

HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED

華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1823



2012 年報

目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	4
管理層討論與分析	5
企業管治報告	13
董事及高級管理層	24
董事會報告書	27
獨立核數師報告	34
合併利潤表	36
合併綜合收益表	37
合併財務狀況表	38
財務狀況表	40
合併權益變動表	42
合併現金流量表	43
財務報表附註	44



公司資料

董事會

執行董事

陳陽南 (主席)
麥慶泉 (行政總裁)
符捷頻
陳民勇
毛惠

獨立非執行董事

孫小年
朱健宏
胡列格

董事委員會

審核委員會

朱健宏 (主席)
胡列格
孫小年

提名委員會

孫小年 (主席)
胡列格
符捷頻

薪酬委員會

胡列格 (主席)
朱健宏
符捷頻

公司秘書

冼家敏 HKICPA, FCCA

授權代表

陳陽南
冼家敏

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國
湖南省
長沙市
王府花園
一棟17層A室

香港主要營業地點

香港
上環
信德中心
招商局大廈
9樓919室

開曼群島股份過戶登記總處

Royal Bank of Canda Trust Company (Cayman) Limited
4/F Royal Bank House,
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman
KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

奧睿律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈
43樓

主要往來銀行

中國招商銀行
中國建設銀行股份有限公司
永隆銀行

公司網站

www.huayu.com.hk

股份代號

1823

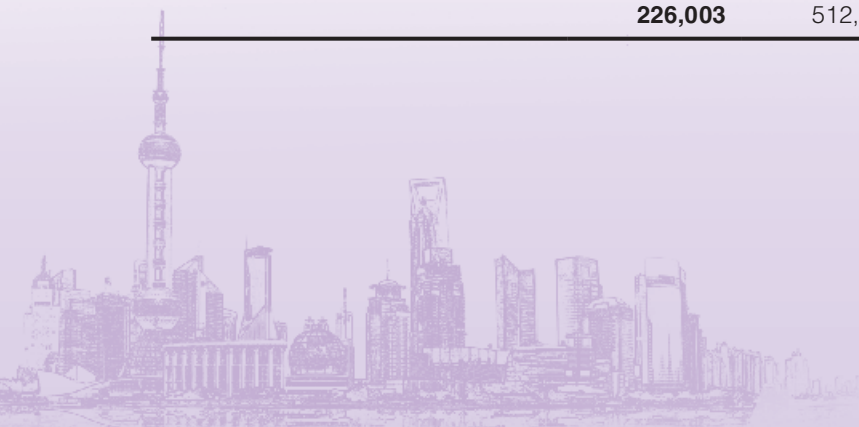
財務概要

截至十二月三十一日止年度

業績	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	138,908	1,124,650	537,631	205,538	10,080
除稅前虧損	(369,420)	(282,212)	(11,321)	(15,687)	(3,221)
所得稅抵免／(開支)	83,202	64,388	(314)	740	831
年度虧損	(286,218)	(217,824)	(11,635)	(14,947)	(2,390)
應佔：					
本公司股東權益	(258,726)	(197,800)	(12,069)	(14,385)	(2,140)
非控股股東權益	(27,492)	(20,024)	434	(562)	(250)
	(286,218)	(217,824)	(11,635)	(14,947)	(2,390)

於十二月三十一日

資產及負債	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產總值	1,892,914	2,186,322	1,253,597	1,041,287	137,954
負債總額	(1,666,911)	(1,673,870)	(557,377)	(399,422)	(28,298)
	226,003	512,452	696,220	641,865	109,656
應佔：					
本公司股東權益	200,017	458,951	628,348	610,999	98,716
非控股股東權益	25,986	53,501	67,872	30,866	10,940
	226,003	512,452	696,220	641,865	109,656



主席報告

本人謹代表華昱高速集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）同寅，欣然呈報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的年度報告。

二零一二年對本集團具有特別意義，乃本集團全年經營隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）並錄得經營業績之首年。該高速公路自二零一一年十二月起開始產生通行費收入。然而，受歐元區主權債務危機及中國經濟增長放緩的影響，年內全球經濟低迷。此等因素嚴重影響了該高速公路於二零一二年的表現及其資產價值。

於二零一一年，本公司訂立一項買賣協議（連兩項補充協議），以有條件收購Sumgreat Investments Limited及其附屬公司（持有四個中國深圳的收費道路項目權益）的全部權益。然而，由於資本市場波動，該買賣協議之若干先決條件（包括建議配售股份）未獲達成，故此，該收購事項於截止日期二零一二年四月三十日失效後未獲完成。

鑒於近期中國於二零一二年第四季的國內生產總值有所回升，加上全球（尤其是美國）經濟亦有改善，我們對該高速公路之前景抱有信心。儘管本集團僅有一項高速公路項目，我們展望不限於該項目。根據我們的戰略，當合適機會出現時，我們將於中國尋求其他基礎設施項目。除發展新基礎設施項目外，倘若在商業上可行，我們亦可考慮從其他發展商或政府收購廢棄或在建的基礎設施項目，及已在運營中的基礎設施項目。

本人希望藉此機會，謹代表董事會對於我們管理層及員工的竭誠盡責，以及對於股東的支持信任，致以由衷謝忱。

主席
陳陽南

香港，二零一三年三月二十八日



管理層討論與分析

二零一二年乃本集團全年經營該高速公路之首年。本集團於二零一一年十二月開始經營該高速公路，並自該高速公路開始營運以來產生通行費收入。

二零一二年，受歐元區主權債務危機的影響，全球經濟低迷。雖然中國國內經濟仍呈現上升趨勢，惟增長已有所放緩。國內生產總值及進出口總額之增長率雙雙下跌。受此影響，收費高速公路項目之自然增長全面收縮。

財務回顧

營業額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約138,900,000港元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度約1,124,700,000港元下降87.6%。營業額減少主要是由於該高速公路之主要建設工程於接近二零一一年末時竣工。於本集團二零一二年之營業額中，施工收入僅為約33,000,000港元，僅佔二零一一年之施工收入約2.9%。就該高速公路營運方面，本集團來自該高速公路之通行費收入約為89,700,000港元。此外，本集團高速公路沿途服務站產生之租金收入約為16,200,000港元。

毛利

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得毛利率約43.6%，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則約為2.2%。增長主要由於年內本集團之營業額組成變動，由施工收入（名義毛利率僅約為2.2%）轉為通行費收入。

其他收入及其他虧損淨額

本集團錄得其他收入及其他虧損淨額分別約400,000港元及1,300,000港元（二零一一年：300,000港元及400,000港元）。本集團之其他收入主要為高速公路沿途廣告牌所產生之租金收益及銀行存款之利息收益。其他虧損淨額指匯兌差額及衍生金融工具之公允價值變動。

本集團使用利率掉期將浮動利率轉換為固定利率以對沖本集團部份相關風險。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有浮動與固定利率掉期合約總金額為600,000,000港元（二零一一年：600,000,000港元）。於二零一二年十二月三十一日，此衍生金融工具之公允價值變動為約1,600,000港元。



管理層討論與分析

行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度的行政開支約為31,200,000港元，與截至二零一一年十二月三十一日止年度相近。由於開始經營該高速公路，大部分行政開支乃關於收費道路經營業務，而計入去年行政開支的項目則是關於收購 Sumgreat Investments Limited 全部已發行股本所招致的專業費用。由於資本市場波動，以致未能達成買賣協議之若干先決條件，故已終止該建議收購。

無形資產之減值虧損

於二零一二年工程完工階段期間，分包商就已就完成工程之改動及所用材料之價格補償費提出新申索，令高速公路之工程成本較於二零一一年十二月三十一日之原有估計增加77,100,000港元。另一方面，經一整年營運後，董事得悉二零一二年之實際行車量較二零一二年三月預計之行車量少。此乃主要基於以下兩項因素：

1. 國務院於二零一二年八月二日頒佈《重大節日免小型客車通行費實施方案節日免通行費方案》（「節日免通行費方案」）。根據節日免通行費方案，7座以下（含）小型客車可於重大法定節日期間免費通行若干收費道路。根據由二零一二年八月二日首次引入該政策至二零一二年十二月三十一日期間之實際行車量，本集團已評估該政策對高速公路通行費之影響，並估計每年通行費將因為實行節日免通行費方案而減少約3.3%。
2. 歐元區經濟環境向下，導致中國經濟增長率放緩。二零一二年實際行車量比二零一二年三月之預測低22%。二零一二年實際行車量減少，不只影響二零一三年預測，亦影響二零一二年作為預計基準年起餘下二十六年之高速公路特許經營權期限內行車量預測。根據估值師於二零一三年三月進行之經修訂預測，預期行車量將較二零一二年三月所進行之預計數字減少11.7%。

本集團已評估包含高速公路之現金產生單位之可收回金額。儘管行車量之增長率將有溫和增長，然而並不足以填補首年行車量減少所帶來之影響。因此，無形資產－服務特許權之賬面值已撇減303,300,000港元（二零一一年：275,400,000港元），並計入綜合收益表。



管理層討論與分析

計算使用價值所使用的關鍵假設如下：

	二零一二年	二零一一年
特許經營期限	27年	27年
特許經營期限內通行費收入平均年增長率	8.9%	8.4%
折現率	12.5%	12%

折現率

上述稅後折現率為使用資本資產定價模型估計得出，其影響因素包括行業平均參數和現金產生單位的特殊風險。

特許經營期限內通行費收入平均增長率

通行費收入增長率由預計的交通流量增長率及通行費率的增長確定。於特許經營期內，預計的交通流量年增長率為5.2%（二零一一年：4.9%）。預計的通行費率每五年增長15%（二零一一年：15%）。實際通行費率的調整需經有關的省物價局批准。

假設變動的敏感性分析

無形資產—服務特許權在計提減值後，其可收回金額等於賬面值。因此，任何關鍵假設的不利變動均會導致進一步的減值。董事對折現率和通行費收入進行了敏感性分析如下。

折現率增長或減少1%

	11.5%	12.5%	13.5%
資產減值損失（港元）	187,494,000	303,345,000	397,169,000

通行費收入增長或減少5%

	減少5%	當前假設	增長5%
資產減值損失（港元）	388,741,000	303,345,000	217,026,000



管理層討論與分析

財務費用

截至二零一二年十二月三十一日止年度，財務費用約為94,500,000港元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度僅約為300,000港元。根據本集團會計政策，凡直接與購置、建造或生產某項資產，該資產須一段長時間方可撥作其既定用途或銷售，所分佔的借貸成本，均資本化為該項資產的一部份成本。因此，所有有關高速公路建設之財務費用均於先前會計期間資本化，惟於高速公路自二零一一年十二月開始營運後，所有產生之財務費用乃全數於本集團之綜合收益表列為開支。

年度虧損

由於本集團於年內產生無形資產之減值虧損及終止資本化借貸成本，故截至二零一二年十二月三十一日止年度之虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度約217,800,000港元增加至約286,200,000港元。

流動資金及財務資源

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金及長期有抵押銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一二年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額約為1,336,600,000港元（二零一一年：1,213,800,000港元），現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及現金）約為21,800,000港元（二零一一年：168,200,000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。於二零一二年十二月三十一日，本集團來自招商銀行及永隆銀行有限公司的可動用備用銀行信貸總額達1,356,900,000港元，主要為該高速公路之建築成本，其中未償還有抵押銀行貸款為1,336,600,000港元（二零一一年：1,213,800,000港元）（相等於人民幣1,083,800,000元（二零一一年：人民幣984,000,000元））。未償還銀行貸款對權益持有人應佔權益比率為668.3%（二零一一年：264.4%）。



管理層討論與分析

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款須償還如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1年內	601,578	—
1年後但於2年內	24,666	597,047
2年後但於5年內	147,996	111,015
5年後	562,385	505,735
	1,336,625	1,213,797

本集團之借貸主要以浮動利率為基準。於二零一二年，本集團使用利率掉期將浮動利率轉換為固定利率以對沖本集團部份相關利率波動風險。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有浮動與固定利率掉期合約總金額為600,000,000港元（二零一一年：600,000,000港元）。

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。

於二零一二年十二月三十一日，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。本公司管理層將繼續監察本集團之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

於二零一二年十二月三十一日，來自中國招商銀行及永隆銀行有限公司的銀行融資1,356,900,000港元乃以高速公路的收費權作抵押。



管理層討論與分析

資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，並無於本公司財務報表中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約	—	92,765

二零一一年度資本承擔指高速公路的施工成本。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

該高速公路為雙向六車道高速公路，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京港澳高速公路，下通廣東省、香港及澳門。

二零一二年度為本集團全年經營該高速公路的首年。截至二零一二年十二月三十一日止年度之通行費收入總額約為89,700,000港元。雖然較先前之預期數字為低，但管理層對其尤其是於外部不利的經濟環境下的業績仍感到滿意。

建議收購SUMGREAT INVESTMENTS LIMITED全部已發行股本

於二零一一年四月十二日，本集團簽訂一份由陳陽南先生（作為賣方）與本公司（作為買方）訂立之股份購買協議（經雙方訂立分別日期為二零一一年九月三十日及二零一一年十一月十二日訂立之第一份補充協議及第二份補充協議所補充），收購Sumgreat Investments Limited及其附屬公司的全部股權。Sumgreat Investments Limited及其附屬公司主要從事高速公路項目的施工、經營及管理。於訂立股份購買協議時，其有兩個基礎項目，分別為水官高速公路及水官高速公路延長線已運營及產生收益。彼亦為沙河公路項目及橫坪公路項目提供項目管理而產生收入。此外，另有兩個基礎項目已在建，分別為深圳清平高速公路及深圳東部高速公路。



管理層討論與分析

本集團認為收購將使本集團從中獲得大量即時盈利及現金流量。另外，收購亦符合本集團之業務策略，透過收購或把握新機會在中國從事其他基礎項目。收購亦將增強本集團競爭力及進一步提高本集團於業內之名聲，並且改善其總體財務表現。

如本公司於二零一二年五月二日之公佈所述，由於資本市場波動，買賣協議之若干先決條件（包括建議配售本公司股本中每股面值0.01港元之最多780,000,000股新普通股）仍未獲達成。於二零一二年四月三十日截止日期結束後，該項收購並未完成。

上述收購事項之進一步詳情請見本公司日期為二零一一年四月十二日、二零一一年九月三十日、二零一一年十一月十四日及二零一二年五月二日之公佈及本公司日期為二零一一年六月二十四日之通函。

僱員及薪酬

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共221名（二零一一年：200名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一二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20,800,000港元（二零一一年：15,600,000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。截至二零一二年十二月三十一日止，概無購股權根據購股權計劃獲授出。



管理層討論與分析

前景

該高速公路為中國極具經濟潛力的高速公路之一。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，高速公路將成為貫通湖南、湖北兩省的高速公路不可或缺的一部份。當高速公路於二零一一年十二月建成及投入運營後，本公司相信，武漢荊州地區與湖南省岳陽市之間現時受到限制的貿易活動將增加，從而為高速公路帶來大量車流。儘管外部經濟因素及政府政策對收費道路運營不利，鑒於近期中國國民生產總值於二零一二年第四季反彈，管理層對該高速公路長期前景仍持樂觀態度。隨著全球（尤其是美國）經濟改善，本公司管理層對中國經濟及高速公路的前景充滿信心。

憑著各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，旨在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。



企業管治報告

董事會致力保持良好企業管治常規，因而已檢討本公司的企業管治政策，並採納及改進已於本報告內詳述的多項手續及存檔文件。

香港聯合交易所有限公司已對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常規守則（「舊守則」）作出多項修訂，並將其更名為企業管治守則（「新守則」）。新守則於二零一二年四月一日生效。

本公司已採納上市規則附錄十四載列的新守則作為自身的企業管治守則。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事認為，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間一直遵守舊守則載列的所有守則條文，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間一直遵守新守則載列的所有守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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，而全體董事已確認彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

本集團整體業務由董事會負責管理。主要職責包括制訂本集團的整體策略及政策、訂立業績目標、評估業務表現及監察管理層的表现。

於二零一二年十二月三十一日，董事會包括五名執行董事以及三名獨立非執行董事。各董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。



企業管治報告

於回顧年度召開的董事會、董事委員會會議及股東大會出席詳情概述如下：

	董事會 附註	股東大會 附註	審核委員會 附註	薪酬委員會 附註	提名委員會 附註
執行董事					
陳陽南	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
麥慶泉	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
符捷頻	4/4	0/1	不適用	1/1	1/1
陳民勇	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
毛惠	4/4	0/1	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
孫小年	4/4	0/1	2/2	不適用	1/1
朱健宏	4/4	0/1	2/2	1/1	不適用
胡列格	4/4	0/1	2/2	1/1	1/1

附註：出席會議次數／召開會議次數

董事會的成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及專門技術。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事會依據上市規則所載規定判斷獨立非執行董事是否具獨立性。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會已制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規，當中包括檢討及監管董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；本公司政策及常規是否符合法律及監管規定；制訂、檢討及監察適用於本公司員工及董事的行為守則；及檢討本公司是否遵守守則，並於企業管治報告中披露。



企業管治報告

主席及行政總裁的角色

董事會已清楚界定並批准董事會主席與本公司行政總裁（「行政總裁」）各自的職責。董事會主席陳陽南先生領導董事會制定本公司策略及達成目標。彼負責組織董事會的事務、確保其效率及制定其日常事務，但不會參與本集團的日常事務。

行政總裁麥慶泉先生直接掌管本集團的日常運作，並需就本集團的財務及營運表現向董事會負責。

董事委任、重選及罷免

各董事（包括執行董事及獨立非執行董事）已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，惟可根據服務合約的條文或其中一方向對方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

根據本公司組織章程細則（「細則」），於每次股東周年大會，當時三分之一的董事將輪值退任，但各董事須至少每三年一次在股東大會上輪值退任。

委任董事的條款

各董事（包括執行董事及獨立非執行董事）與本公司訂立服務合約，年期由二零零九年十二月二十三日起為期三年，於到期時可予重續。概無董事訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。



企業管治報告

持續專業培訓

根據二零一二年四月一日起生效的新守則，所有董事均應參加持續專業培訓以提高及更新其知識與技能。此舉確保彼等及時對董事會作出相關貢獻。董事已得悉新守則之守則條文A.6.5項下有關持續專業發展之規定。根據本公司所保留之記錄，現任董事曾於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間按照企業管治守則內有關持續專業發展之新規定接受下列培訓，主要有關上市公司董事之角色、職能及職責：

已進行之 培訓活動

執行董事

陳陽南先生	A
麥慶泉先生	A
符捷頻先生	A
陳民勇先生	A
毛惠女士	A

獨立非執行董事

孫小年先生	A
朱健宏先生	A及B
胡列格先生	A

附註：

A: 出席簡報會及／或講座

B: 閱讀講座資料及有關上市規則及其他適用監管規定最新發展之最新資料



企業管治報告

公司秘書

本公司之公司秘書冼家敏先生向主席匯報。其詳細履歷載於年報「董事及高級管理人員」一節。冼先生已獲悉上市規則第3.29條之規定，彼亦確認已於財政年度內接受不少於15小時之相關專業培訓。

公司秘書姓名	企業管治／法例、規則及 法規之最新資料		會計／財務／管理或 其他專業技能	
	閱讀資料	出席講座／ 簡報會	閱讀資料	出席講座／ 簡報會
冼家敏先生	✓	✓	✓	✓

董事委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已成立以下董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。各委員會的成員皆由獲邀加入委員會的獨立非執行董事組成。該等委員會受各自的職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）乃按照舊守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。為遵守本公司於二零一二年三月三十一日採納之新守則之目的，董事會於二零一二年三月三十一日採納審核委員會之經修訂職權範圍。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事朱健宏先生、胡列格先生及孫小年先生組成。朱健宏先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。



企業管治報告

審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任、連任及罷免，向董事會作出建議，以及批准外聘核數師的薪酬與聘用條款，以及有關該核數師的辭任或罷免的任何問題；就外聘核數師的獨立性、客觀性及按照適用標準施行審核程序的有效性，進行審議及監察。在開始審核之前，與外聘核數師討論審核與申報責任的性質與範圍；制訂與執行有關委任外聘核數師提供非審核服務的政策。審核委員會已就須採取行動或作出改善的任何事項向董事會匯報、指出並提出建議；其職責乃監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目及半年度報告的完整性，並檢討報表及報告所載有關財務匯報的重大判斷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，並且審閱了中期及年度業績以及中期及年度報告；與外部核數師一併舉行會議，確保本集團採納適當的會計原則及常規；並協助董事會履行其維持有效內部監控系統的職責。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）乃按照舊守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。為遵守本公司於二零一二年三月三十一日採納之新守則之目的，董事會於二零一二年三月三十一日採納薪酬委員會之經修訂職權範圍。於報告期間，薪酬委員會由三名成員，即胡列格先生、朱健宏先生及符捷頻先生組成。獨立非執行董事胡列格先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准基於企業目標的達成情況而確定的薪酬；就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、集團內其他成員的僱傭條件；檢討及批准向執行董事及高級管理層支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會過多；確保並無董事或任何其聯繫人士自行決定其薪酬。本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度除稅後經審核綜合純利的10%，並須經薪酬委員會審批。薪酬委員會已舉行一次會議，審閱及批准截至二零一二年十二月三十一日止年度有關本集團董事及高級管理層之薪酬。



企業管治報告

提名委員會

本公司提名委員會（「提名委員會」）乃按照舊守則的規定於二零零九年五月二十一日成立，並備有書面職權範圍。為遵守本公司於二零一二年三月三十一日採納之新守則之目的，董事會於二零一二年三月三十一日採納提名委員會之經修訂職權範圍。於報告期間，提名委員會由三名成員，即孫小年先生、胡列格先生及符捷頻先生組成。獨立非執行董事孫小年先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本企業的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選或提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；及就董事委任或連任，以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議，於應屆股東週年大會上提名董事會成員退任重選，以檢討董事會架構、規模及組成。

董事及高級管理層薪酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度高級管理層之薪酬組別如下：

薪酬組別	人數
零港元至1,000,000港元	4

根據上市規則附錄16須就董事酬金以及五名最高薪僱員披露之進一步詳情，分別載於財務報表附註7及8。

董事對財務報表的責任

董事知悉有責任編製本集團於各財政年度的財務報表，以真實而公允地呈列本集團的現有狀況。然而，上述報表須與「獨立核數師報告書」一節內本集團核數師確認其報告責任有所不同，但兩者應一併閱讀。



企業管治報告

持續經營基準

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動負債超過其流動資產831,802,000港元。本集團繼續以持續經營基準營運的能力，依賴於本集團的往來銀行提供持續支持，以及本集團在經營過程中產生足夠的現金流以應付營運開支和財務承擔的能力。此等條件連同綜合財務報表附註1(b)載列之其他事項，顯示存在重大不確定性，可致本集團持續經營之能力受到嚴重存疑。

董事經評估後認為本集團在至少十二個月內仍能夠持續經營，並能在債務到期時償還有關款項，原因如下：

- (i) 本集團預計於截至二零一三年十二月三十一日之年度能夠產生經營活動現金淨流入；
- (ii) 本集團已獲得合約權利，於一筆為數589,245,000港元之銀行貸款在二零一三年到期或應銀行要求償還時，獲取一項598,594,000港元的長期有抵押銀行貸款授信。根據現金流量預測，本集團預期於二零一三年可遵守其餘的借款的還款計劃。此外，本集團預期可遵守銀行契諾，故預期不會引發即時付款要求；
- (iii) 於二零一二年十二月三十一日，本集團之應付工程款項包括合約保留定金74,945,000元。於二零一二年十二月三十一日後，本集團與若干承建商訂立協議，延長總額為74,945,000元之支付日期至二零一四年；
- (iv) 預收款項112,230,000元乃指承租人預先支付之經營租賃租金，預期將確認為收入，而不會退回；
- (v) 於二零一二年十二月三十一日後，本公司控股股東向本集團貸款人民幣15,000,000元（相當於18,750,000港元），並承諾待本集團能應付所有還款義務後方會要求償還款項；及
- (vi) 本集團正在申請額外長期銀行貸款額度，以支付額外產生之工程費用。

基於上述各項，董事會認為綜合財務報表以持續經營基準編製乃屬恰當。



企業管治報告

核數師薪酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度，就本集團核數師畢馬威會計師事務所提供的服務已付或應付薪酬如下：

	千港元
審計及審閱服務	1,850
其他服務	-
總計	1,850

內部監控

董事會知悉其責任在於確保維持健全有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。董事會已建立其內部監控系統及風險管理，亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東的權益及本公司的資產。

年內，董事會已經對本公司之內部監控系統進行檢討並認為該系統被有效地執行。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會曾經檢討本集團內部監控系統的成效。該檢討包含全部重大監控，包括財務、營運及法規監控及風險管理功能。董事會亦曾經考慮本集團會計及財務匯報職能的資源充裕程度及員工的資質及經驗，以及其培訓課程及預算。

與股東的聯繫及股東權利

董事會深明與本公司股東及投資者保持明確、及時和有效的聯繫的重要性。董事會亦深知與投資者的有效溝通，乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。因此，本集團致力於保持高透明度，確保本公司投資者及股東通過刊發年報、中期報告、公佈及通函，得到準確、清晰、完整而及時的本集團資料。本公司亦在公司網站www.huayu.com.hk刊登全部企業通訊。董事會與機構投資者及分析員不時保持定期溝通，讓彼等得悉本集團的策略、營運、管理及計劃。董事及各委員會成員均將出席本公司股東周年大會及解答問題。股東大會上，各項重要議案須以獨立決議案方式提呈。



企業管治報告

投票表決

在本公司股東大會上提呈表決的決議案（會議程序及行政事宜除外），將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明投票表決的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

應股東的請求召開股東特別大會

根據細則第57條，股東週年大會以外的各屆股東大會均稱為股東特別大會。董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或多位於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳資本（附有於本公司股東大會表決權利）十分之一的股東，於任何時候有權透過向董事會或本公司的秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支須由本公司向要求人作出償付。

將建議提呈予股東大會的程序

有意於本公司股東大會上提呈建議的任何股東須於股東大會日期前不少於7天，透過公司秘書以書面方式向董事會提交建議，以供董事會考慮，公司秘書聯絡資料載於下文「將股東的查詢送達董事會的程序」。



企業管治報告

將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經公司秘書轉交彼等的查詢及關注事項予董事會，公司秘書的聯絡詳情如下：

公司秘書

華昱高速集團有限公司

香港上環信德中心招商局大廈9樓919室

電郵：kenneth.sin@huayu.com.hk

電話：+852 2559 1210

傳真：+852 2559 1026

公司秘書將轉交股東的查詢及關注事項予董事會及／或本公司的相關董事會委員會（若適當），以便回覆查詢。

組織章程文件

於二零一二年十二月三十一日，本集團確認本公司之組織章程大綱及細則概無任何變動。



董事及高級管理層

執行董事

陳陽南先生，57歲，本公司執行董事兼董事會主席。陳先生為本集團創立人並於二零零九年四月被委任為執行董事。彼負責本集團的整體管理、發展及計劃。彼亦負責對未來可能進行的其他基建項目投資機會進行評估及分析。陳先生畢業於中山大學。陳先生於高速公路開發、經營及管理方面擁有逾15年的經驗。

麥慶泉先生，63歲，本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零零九年五月加入本集團。麥先生負責相關中國政府機構與本公司之間的交流及協調。彼亦負責監督本集團的基礎建設項目。麥先生於湖南師範大學畢業。麥先生於中國高速公路項目投資、建設及經營方面擁有逾8年的經驗。

符捷頻先生，45歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。符先生負責項目投資分析、協商及投資資金經營。符先生畢業於中山大學，於一九八九年獲無線電電子學系電子學與信息系統學士學位。彼於中國高速公路開發、經營及管理方面擁有逾15年的經驗。

陳民勇先生，43歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事。陳先生負責本集團高速公路項目的項目發展及收費系統的建立。彼亦將負責監督本集團收費公路於開始經營後通行費繳納管理系統的運行。彼畢業於重慶建築工程學院（現為重慶大學的一部份），獲工學學士學位，主修建築材料及製品。於二零零一年，彼於長沙交通學院完成研究生課程，主修交通運輸與管理。陳先生於高速公路項目經營及管理方面擁有合共逾14年的經驗。

毛惠女士，36歲，於二零零九年五月加入本公司，為執行董事兼本集團財務總監。毛女士負責本集團的融資、內外協調及公共關係。彼畢業於湖南財經學院，獲經濟學士學位（財政會計系會計學）。並於湖南大學獲會計學學科管理學碩士學位。毛女士於財務管理方面擁有逾13年經驗。



董事及高級管理層

獨立非執行董事

孫小年先生，48歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼於吉林工業大學（現為吉林大學的一部份）獲汽車系汽運碩士學位，並於同濟大學獲交通運輸規劃與管理博士學位。彼乃教授級高級工程師（於二零零三年獲廣東省人事廳頒發資格）及註冊諮詢工程師（投資）（獲中華人民共和國人事部頒發資格）。目前，彼為中國交通運輸部科學研究院工程師及技術顧問中心主任。

朱健宏先生，48歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼取得香港大學工商管理碩士學位。朱先生為香港會計師公會執業會計師、特許公認會計師公會會員、香港公司秘書公會資深會員及英國皇家特許公司秘書及行政人員公會附屬會員。現時，朱先生於中民控股有限公司、飛克國際控股有限公司、中國車輛零部件科技控股有限公司及宇陽控股（集團）有限公司擔任董事。這些公司均於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

胡列格先生，59歲，於二零零九年五月加入本公司，為獨立非執行董事。彼畢業於長沙交通學院，專修數學力學，並於長沙鐵道學院（現為中南大學的一部份）修畢概率論與數理統計深造課程。胡先生曾擔任長沙理工大學交通運輸學院院長。現時，胡先生為湖南省促進物流業發展專家委員會理事。

高級管理層

甘先會先生，43歲，於二零零八年加入本集團，為合約預算總監。甘先生負責監控合約預算及組織招標邀請。彼畢業於西安冶金建築學院（現稱西安建築科技大學），取得工學學士學位，主修工業與民用建築事業。甘先生擁有逾13年的建築項目管理經驗。

陳景安先生，64歲，於二零零八年加入本集團，為總工程師。陳先生負責道路建設的設計及技術管理。彼為高級工程師，專於鐵道工程。彼於中國高速公路項目設計及技術管理方面擁有逾15年經驗。

劉丹宜女士，52歲，於二零零七年加入本集團，為行政人事總經理。彼負責本集團的行政管理、人事管理及後勤管理。劉女士取得上海交通大學工學碩士學位。彼於行政及人事方面擁有逾24年的經驗。



董事及高級管理層

公司秘書

冼家敏先生，45歲，於二零零九年七月三日獲委任為本公司之公司秘書。冼先生在私人及上市公司的審計、會計及財務管理方面積逾20年專業經驗。彼於一九九六年一月成為香港會計師公會的會員，於一九九七年七月成為英國特許公認會計師公會資深會員，以及於二零零零年十二月成為澳洲執業會計師公會的執業會計師。冼先生於一九八九年十二月獲取香港大學社會科學學士學位，並於一九九三年十一月獲取英國斯特萊斯克萊德大學(University of Strathclyde)金融學碩士學位，以及於一九九八年六月獲取澳洲科庭科技大學(Curtin University of Technology)會計學碩士學位。



董事會報告書

董事會謹提呈本年度報告連同截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

註冊辦事處及香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，其註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, Cayman Islands，而其香港主要營業地點為香港上環信德中心招商局大廈 9樓919室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註12。

主要客戶及供應商

由於該高速公路乃對公眾開放，故本集團並無截至二零一二年十二月三十一日止年度之主要客戶資料。由於日常業務過程中並無重大採購，故沒有就本集團主要供應商的資料作進一步披露。

財務報表

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損與本公司及本集團於該日的財務狀況載於第36頁至第96頁的綜合財務報表。

儲備

本公司由註冊成立日期至二零一二年十二月三十一日之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註19。

本公司股東應佔虧損286,218,000港元（二零一一年：217,824,000港元）已撥入儲備。其他儲備變動資料載於綜合權益變動表。

截至二零一二年十二月三十一日止年度概無宣派或派付股息（二零一一年：無）。



董事會報告書

慈善捐款

截至二零一二年十二月三十一日止年度內本集團概無慈善捐款（二零一一年：無）。

固定資產

固定資產於截至二零一二年十二月三十一日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註10。

股本

本公司股本於註冊成立日期至二零一二年十二月三十一日的變動詳情載於綜合財務報表附註19。

上市日期起至二零一二年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

優先購股權

細則及開曼群島法例並無涉及優先購股權的條文規定，致使本公司必須按比例向現有股東提呈新股以供認購。

董事

本財政年度內及截至本年報日期的董事為：

執行董事

陳陽南先生
麥慶泉先生
符捷頻先生
陳民勇先生
毛惠女士

獨立非執行董事

孫小年先生
朱健宏先生
胡列格先生



董事會報告書

根據細則第83條，由董事會委任以填補臨時空缺或作為新增董事的任何董事，將擔任該職務直至本公司下屆股東週年大會。

依照細則第84及85條，陳陽南先生、麥慶泉先生、符捷頻先生將於下屆股東週年大會輪流退職，並符合資格且願意膺選連任。

董事會內各執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合同，由二零零九年十二月二十三日任期開始時起初步為期三年，其後可由任何一方發出三個月之事先書面通知而終止。

建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目 (普通股)	百分比
陳陽南先生(附註)	於受控股法團的權益	300,000,000	72.71%

附註：陳陽南先生被視為擁有Velocity International Limited所持300,000,000股本公司股份，因該公司由陳陽南先生控制。



董事會報告書

除上文所述者外，於二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事或最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女）可獲得本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權計劃

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對本集團的未來有最大貢獻，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。

購股權計劃的主要條款及條件於招股章程附錄七「購股權計劃」一節中概述。

自購股權計劃於二零零九年十一月三十日生效以來，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

除上文所述者外，於本年度任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉著收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。



董事會報告書

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益如下：

股東名稱	於 所持普通股 的好倉	佔全部 已發行股份 百分比
Velocity International Limited (附註)	300,000,000	72.71%

附註：Velocity International Limited的全部已發行股本由本公司執行董事兼主席陳陽南先生擁有。

充足的公眾持股量

於本年報刊發日期，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二零一二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（即不低於本公司已發行股份的25%）。

董事於合約的權益

於年結日或本年度任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無訂立任何重大合約，且本公司各董事亦無於當中擁有重大利益。

銀行貸款

有關本集團於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情，載於財務報表附註17。



董事會報告書

財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債摘要，載於本年報第3頁。

退休計劃

本集團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，相關收入每月之上限為25,000港元（於二零一二年六月前為20,000港元）。計劃供款即時歸屬。

於中華人民共和國的附屬公司僱員均參與由有關當局設立的退休計劃。附屬公司須按僱員薪金某個百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團對該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款2,408,000港元（二零一一年：564,000港元）自收益表中扣除。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

企業管治守則

香港聯合交易所有限公司就香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「舊守則」）作出多項修訂，並更名為企業管治守則（「新守則」）。新守則於二零一二年四月一日起生效。

本公司已採納上市規則附錄十四所載之新守則為其企業管治守則。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事認為本公司已於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間遵守舊守則所載之全部守則條文，及於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間遵守新守則所載之全部守則條文。



董事會報告書

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認，彼等已於截至二零一二年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的規定準則。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務報表。

核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退，惟符合資格並膺選續聘。本公司將於應屆股東周年大會上提呈續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

陳陽南

香港，二零一三年三月二十八日



獨立核數師報告



致華昱高速集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第36至96頁的華昱高速集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(全體稱為「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編制及真實而公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。



獨立核數師報告

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公允地列報財綜合務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據是充分和適當的，為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴集團和 貴公司於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度 貴集團的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編制。

強調事項

我們在並無作出保留意見之情況下，謹請關注綜合財務報表附註1(b)，其中顯示於二零一二年十二月三十一日 貴集團之流動負債超過其流動資產831,802,000港元。如綜合財務報表附註1(b)所述，綜合財務報表以持續經營基準編製，此等編製基準的有效性依賴於 貴集團的融資銀行提供持續支持，以及 貴集團在經營過程中產生足夠的經營性現金流以滿足營運開支和財務支出。此等事項連同綜合財務報表附註1(b)載列之其他事項，顯示存在重大不確定性，可致 貴集團按持續經營之能力嚴重存疑。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一三年三月二十八日



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 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3	138,908	1,124,650
銷售成本		(78,404)	(1,099,807)
毛利		60,504	24,843
其他收入	4	403	342
其他虧損淨額	4	(1,321)	(374)
行政開支		(31,173)	(31,239)
無形資產減值損失	11	(303,345)	(275,464)
營業虧損		(274,932)	(281,892)
財務費用	5(a)	(94,488)	(320)
除稅前虧損	5	(369,420)	(282,212)
所得稅	6(a)	83,202	64,388
年度虧損		(286,218)	(217,824)
應佔：			
本公司權益持有人		(258,726)	(197,800)
非控股股東權益		(27,492)	(20,024)
年度虧損		(286,218)	(217,824)
每股虧損（港仙）			
基本及攤薄	9	(62.71)	(47.94)

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

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 千港元	二零一一年 千港元
年度虧損	(286,218)	(217,824)
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)	(231)	31,526
年度全面收益總額	(286,449)	(186,298)
應佔：		
本公司權益持有人	(258,934)	(169,397)
非控股股東權益	(27,515)	(16,901)
年度全面收益總額	(286,449)	(186,298)

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。



綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	28,765	2,367
無形資產—服務特許權安排	11	1,680,888	1,936,165
遞延稅項資產	18	149,556	66,341
		1,859,209	2,004,873
流動資產			
預付款項及其他應收款項	13	11,896	13,226
銀行存款及現金	14(a)	21,809	168,223
		33,705	181,449
流動負債			
衍生金融工具	15	1,966	335
預提費用及其他應付款項	16	259,657	420,755
應付關聯公司款項	23(c)	2,306	1,300
銀行貸款	17	601,578	584,712
		865,507	1,007,102
流動負債淨額		(831,802)	(825,653)
資產總值減流動負債		1,027,407	1,179,220
非流動負債			
銀行貸款	17	735,047	629,085
應付本公司控股股東款項	23(c)	66,357	37,683
		801,404	666,768
資產淨值		226,003	512,452

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		195,891	454,825
本公司權益持有人應佔權益總額		200,017	458,951
非控股股東權益		25,986	53,501
權益總額		226,003	512,452

於二零一三年三月二十八日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。



財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的權益	12	122,692	327,450
流動資產			
應收附屬公司款項		125,817	116,873
現金及現金等價物	14(a)	827	1,154
		126,644	118,027
流動負債			
應付附屬公司款項		2,672	2,672
預提費用及其他應付款項	16	3,342	3,902
		6,014	6,574
流動資產淨額		120,630	111,453
資產總值減流動負債		243,322	438,903
非流動負債			
應付本公司控股股東款項	23(c)	28,517	12,114
資產淨值		214,805	426,789

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資本及儲備	19		
股本		4,126	4,126
儲備		210,679	422,663
權益總額		214,805	426,789

於二零一三年三月二十八日經由董事會批准及授權發表。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。



綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔權益					總額 千港元	非控股 股東權益	
	股本 千港元 (附註19(c))	股份溢價 千港元 (附註19 (d)(i))	其他儲備 千港元 (附註19 (d)(ii))	匯兌儲備 千港元 (附註19 (d)(iii))	累計虧損 千港元		千港元	總額 千港元
於二零一二年一月一日	4,126	130,044	502,784	49,454	(227,457)	458,951	53,501	512,452
於二零一二年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(258,726)	(258,726)	(27,492)	(286,218)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
— 匯兌差額	-	-	-	(208)	-	(208)	(23)	(231)
年度全面收益總額	-	-	-	(208)	(258,726)	(258,934)	(27,515)	(286,449)
於二零一二年十二月三十一日	4,126	130,044	502,784	49,246	(486,183)	200,017	25,986	226,003
於二零一一年一月一日	4,126	130,044	502,784	21,051	(29,657)	628,348	67,872	696,220
於二零一一年權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	(197,800)	(197,800)	(20,024)	(217,824)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-
— 匯兌差額	-	-	-	28,403	-	28,403	3,123	31,526
年度全面收益總額	-	-	-	28,403	(197,800)	(169,397)	(16,901)	(186,298)
非控股股東向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	2,530	2,530
於二零一一年十二月三十一日	4,126	130,044	502,784	49,454	(227,457)	458,951	53,501	512,452

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營活動產生的現金淨額	14(b)	46,212	89,649
投資活動			
購入物業、廠房及設備付款		(31,987)	(971)
購建無形資產付款		(218,478)	(816,456)
已收利息		92	342
投資活動動用的現金淨額		(250,373)	(817,085)
融資活動			
借入銀行貸款		117,913	729,337
應付本公司控股股東款項增加		28,674	37,682
非控股股東的出資		—	2,530
已付利息		(88,808)	(33,233)
融資活動產生的現金淨額		57,779	736,316
現金及現金等值項目的(減少)/增加淨額		(146,382)	8,880
於一月一日的現金及現金等價物		159,588	157,226
外匯匯率變動的影響		(30)	(6,518)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	14(a)	13,176	159,588

於第44頁至第96頁的附註為本財務報表一部份。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策

(A) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用之香港財務報告準則（總體包括香港會計師公會頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈了多項新訂及經修訂之香港財務報告準則，這些準則由本集團及本公司的現時會計期間生效或可自願提前採用。首次應用該等與本集團有關之香港財務報告準則所引致當前及過往會計期間的會計政策變動，已反映於此等財務報表內，有關資料載於附註1(c)。

(B) 編製財務報表之基準

截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由本集團組成。

除衍生金融工具（見附註1(e)）外，編製財務資料時所用的計量基準是歷史成本法。

管理層在編製符合香港財務報告準則的財務報表時，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。若該等賬面值未能直接從其他資料來源清楚得知，管理層的估計和相關假設是根據過往經驗和因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果構成管理層判斷資產和負債的賬面價值依據。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。

管理層於應用香港財務報告準則所作判斷而對財務報表及估計不確定性主要來源有重大影響之討論載於附註2。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(B) 編製財務報表之基準 (續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為831,802,000元，董事經評估後認為本集團在至少十二個月內仍能夠持續經營，並能在債務到期時償還有關款項，原因如下：

- i 本集團預計於截至二零一三年十二月三十一日之年度能夠產生經營活動現金淨流入；
- ii 本集團已獲得合約權利，於一筆為數589,245,000港元之銀行貸款在二零一三年到期或應銀行要求償還時，獲取一項598,594,000港元的長期有抵押銀行貸款授信。誠如附註17所述，根據現金流量預測，本集團預期於二零一三年可遵守其餘的借款的還款計劃。此外，本集團預期可遵守銀行契諾，故預期不會引發即時付款要求；
- iii 於二零一二年十二月三十一日，本集團之應付工程款項包括合約保留定金74,945,000元。於二零一二年十二月三十一日後，本集團與若干承建商訂立協議，延長總額為74,945,000元之支付日期至二零一四年；
- iv 預收款項112,230,000元乃指承租人預先支付之經營租賃租金，預期將確認為收入，而不會退回；
- v 於二零一二年十二月三十一日後，本公司控股股東向本集團貸款人民幣15,000,000元（相當於18,750,000港元），並承諾待本集團能應付所有還款義務後方會要求償還款項；及
- vi 本集團正在申請額外長期銀行貸款額度，以支付額外產生之工程費用。

因此，財務報表以持續經營基準編製。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(C) 會計政策變動

香港會計師公會發佈了一系列經修改的香港財務報告準則，這些準則及詮釋在本集團和本公司的本會計期間開始生效。概無任何該等修改與本集團的財務報表相關，本集團並無採用現時會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

(D) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。控制是指本集團有權支配一間實體的財務和經營政策，並藉此從其業務中取得利益。在評估控制存在與否時，需要考慮目前可行使的潛在表決權。

從擁有控制開始日期起至控制終止日期止，於一間附屬公司的投資計入綜合財務報表內。集團內部往來的結餘和交易，以及集團內部交易所產生的任何未變現溢利，會在編製財務報表時全數抵銷。集團內部交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但只限於沒有證據顯示已出現減值跡象的情況下。

非控股股東權益指並非由本公司直接或間接擁有之附屬公司權益，而本集團未有就此與該權益持有人達成任何附加協議，使本集團作為一個整體須對這些權益承擔符合金融負債定義的合約責任。對於每筆企業合併，本集團可以選擇以公允價值或者以其在子公司可辨認淨資產的所佔比例確認非控制股東權益。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(D) 附屬公司及非控股權益 (續)

非控股股東權益會在綜合財務狀況表之權益項目中，與本公司股東之應佔權益分開呈報。而非控股股東權益所佔集團業績之權益則會在綜合損益表及綜合全面損益表中列作為本公司非控股股東權益與本公司股東之間的年內損益總額及全面收入總額分配。非控股股東權益持有人之貸款及其他有關該等持有人之合約責任，於綜合財務狀況表根據附註1(k)或(l) (視乎負債性質而定)列為金融負債。

本公司之附屬公司權益變動 (不會導致失去控制權) 計作股權交易，而控股及非控股股東權益之金額將於綜合權益內作出調整，以反映相關權益之變動，惟不會對商譽作出調整，亦不會確認任何損益。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本值減去任何減值虧損 (載於附註1(i)) 列賬；惟如有關投資已被列作待售投資或成為持有待售的出售組合的一部分則除外。

(E) 衍生金融工具

衍生金融工具的初始價值按合約訂立之日之公允價值確認，其後按每個報告期末的公允價值重新計量。衍生金融工具公允價值重新計量的變化於損益中確認。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(F) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(i))於財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生的損益為出售所得款項估計淨額與項目賬面值之間的差額，於報廢或出售日在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法在以下估計可使用年期內沖銷其成本或估值(已扣除估計剩餘價值(如有))計算：

— 收費站及附屬設施	5至10年
— 其他機器及設備	5年
— 汽車	5年
— 傢俬及裝置	5年

當物業、廠房及設備的一些部件有不同的使用年份時，該物業、廠房、設備的成本將以合理的基礎在各部件中分配，各部件都將單獨的計提折舊。資產的使用年限及殘值(如有)，都將每年複審。

(G) 無形資產－服務特許權安排

本集團與地方政府當局訂立服務特許權安排，參與中國一條高速公路的施工、運營及管理。本集團為授權當局進行一條高速公路的施工，以換取相關高速公路的運營權利，以及向該特許經營權的基建設施用戶徵收通行費。

倘本集團於特許權安排獲賦予向特許經營權的基建設施用戶徵收通行費，其經營權利則可確認為無形資產。授出特許權者並無就所產生的可收回施工成本提供約定擔保。作為於服務特許權安排中提供施工工程及項目管理服務而獲取代價的無形資產，按初次確認時的公允價值計算。於初次確認後，無形資產按成本減累積攤銷及任何減值虧損計算(見附註1(i))。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(G) 無形資產－服務特許權安排 (續)

與服務特許權安排相連而產生的徵地成本已根據服務特許權安排的要求確認為無形資產。

期後開支只會在致使相關特定資產的未來經濟效益增加時才會資本化。所有其他支出均在產生時於損益中確認。

攤銷乃按估計可使用年限 (即自可供使用直至特許權結束期間) 以車流量法計算撇銷服務特許權安排產生的無形資產成本。倘服務特許權安排產生的無形資產包括的某項基礎設施資產的獲益期限與特許權期間不同，其將會被單獨攤銷。

本集團每年將審閱攤銷的期間及方法。

(H) 經營租賃支出

如果租賃不會使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則劃歸為經營租賃；如本集團是以營運租賃資產的使用權，則根據租賃作出的付款在租期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益中列支；惟其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式除外。租賃所涉及的獎勵均在損益中確認為淨租賃款項總額的組成部分。或然租金將於產生的會計期間計入損益。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值

(i) 應收款項減值

本集團於各報告期末審閱已按成本或攤銷成本列賬的應收款項，以確定有否出現減值的客觀證據。倘有任何該等證據存在，任何減值虧損按資產的賬面值與估計未來現金流量現值的差額衡量，如貼現影響屬重大，則按其原來實際利率（即初始確認該等資產時計算的實際利率）貼現計量。客觀的減值證據包括對於資產的估計現金流量有影響的事項，例如債務人的重大財務困難。

(ii) 其他資產減值

本集團於各報告期末審閱內部和外來的信息來源，以識別下列資產是否有可能出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損是否已不再存在或可能有所減少：

- 物業、機械及設備；
- 於附屬公司的投資；及
- 無形資產—服務特許權安排。

倘出現任何減值跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。此外，對於尚未達到使用狀態的無形資產，不論是否有減值跡象出現，每年對其可收回金額進行估計。

— 可收回金額的計算

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按可反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險的評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘若資產並無產生大量獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能夠獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值 (續)

— 減值虧損的確認

當資產之賬面值或其所屬之現金產生單位超過可收回金額時，須於利潤表內確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先分配，用以減低現金產生單位（單位組別）所獲分配之任何商譽之賬面值，其後用以按比例減低該單位（單位組別）其他資產之賬面值，惟某資產之賬面值不會減至低於其個別公允值減出售成本或使用價值（倘可確定）。

— 減值虧損的撥回

倘若用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，則有關的減值虧損會被撥回。所撥回的減值虧損，以假設於以往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回期間計入損益中。

(J) 應收款項

應收款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值撥備入賬（見附註1(i)）；惟倘應收款項為給予關聯人士的無任何固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項會按成本減去呆賬減值虧損撥備入賬（見附註1(i)）。

(K) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本入賬，最初確認金額與贖回價值之間任何差額，連同任何應付利息及費用，會於借貸期間以實際利息法於損益中確認。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(L) 應付款項

應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本入賬；但如貼現影響並不重大，則按成本入賬。

(M) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及在沒有涉及重大價值變動的風險下可以隨時轉算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期的短期和高流通性的投資。

(N) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度獎金、有薪年假、界定供款退休計劃之供款及非貨幣福利成本均在僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大之貨幣時間價值，則上述數額須按現值列賬。

(ii) 離職福利

倘本集團明確就終止僱用作出承擔或因在一項實際上不可能退出之詳細正式計劃下僱員自願離職而提供利益（及僅在上述情況下），則離職福利可確認入賬。

(O) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益中確認，但倘與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關，則彼等分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項是按年內應課稅收益，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付所得稅，以及對過往期間應付所得稅的任何調整。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(O) 所得稅 (續)

遞延稅項資產與負債分別由可扣稅和應課稅暫時差額產生。暫時差額是指資產與負債在財務報表上的賬面值與其計稅基礎的差額。遞延稅項資產亦可由未使用的可抵扣稅項虧損和未使用稅項抵免所產生。

除於初步確認資產及負債時所產生的差額外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（只限於有可能得用作抵扣未來可能取得的應課稅溢利的部分）均予以確認。支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因轉回現有應課稅暫時差額而產生的金額，惟這些差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在預計轉回可抵扣暫時差額的同一期間轉回，或在遞延稅項資產所產生的可抵扣稅項虧損可承前或結轉的期間內轉回。在判斷現有應課稅暫時差額是否足以支持確認因未動用可抵扣稅項虧損及稅款減免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即如該等差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在可抵扣稅項虧損或稅款減免可被動用的同一期間內轉回的情況下，始會計入有關差額。

已確認的遞延稅項金額按照各資產及負債項目賬面值的預期變現或償還方式，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末予以審閱。倘預計不再可能獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如日後又可能取得足夠的應課稅溢利，該削減金額便會被撥回。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(O) 所得稅 (續)

即期及遞延稅項結餘以及有關變動均獨立呈列及不予抵銷。倘(本公司或)本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下額外條件，才可以即期及遞延稅項資產分別抵銷即期及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨值基準結算或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘其與相同稅務機構就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體。這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨值基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(P) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任時，可能須就清償責任而需要付出經濟利益，則在可以作出可靠的估計時，便會就未能確定時間或數額的負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需支出的現值計列撥備。

倘經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，便有需要將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低則除外。倘本集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露該責任為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低則除外。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(Q) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值衡量。倘經濟利益可能流入本集團，而收入及成本（如適用）能夠可靠計算時，下列各項收入會在損益中確認：

(i) 服務特許權安排項下施工工程及項目管理服務產生的收入

倘施工合同及完成階段有關的總收益及開支能可靠釐定，服務特許權安排項下施工工程及項目管理服務產生的收入按已收或應收代價的公允價值計算。完工比例乃參考直至報告期末所累計的施工成本及項目管理費用佔各合同估計成本總額的百分比而釐定。

(ii) 通行費收入

經營收費公路所得的通行費收入按收款基準減營業稅及附加費確認。

(iii) 經營租賃租金收入

經營租賃之應收租金收入在租賃期所涵蓋之期間內，等額於損益內確認，但若有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生之收益模式則除外。

授出之租賃激勵措施均在損益內確認為應收租賃款項淨額總額之組成部份。或然租金在其產生之會計期間內確認為收入。

(iv) 利息收益

銀行存款的利息收益於產生時採用實際利息法確認。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(R) 外幣換算

年內的外幣交易已按交易日的匯率換算為有關實體的功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債已按報告期末的匯率換算為有關實體的功能貨幣。匯兌盈虧已於損益中確認。

外國經營業務業績按大致上相當於交易當日匯率的匯率換算為港元。財務狀況表項目已按報告期末的匯率換算為本集團的呈報貨幣。所導致的匯兌差額已於分別確認為其他全面收益及在權益中的匯兌儲備內累積。

(S) 借貸成本

凡直接與購置、建造或生產某項資產，該資產須一段長時間方可撥作其既定用途或銷售，所佔的借貸成本，均資本化為該項資產的一部份成本。其他借貸成本則於產生期內支銷。

當符合規定資產支出產生，借款成本產生，且對資產作出準備以作擬定用途或銷售所必須之活動正在進行中時，借款費用作為該項符合規定資產之部份成本之資本化才會開始。當絕大部份對符合規定資產活動作出準備以作擬定用途或銷售所必須之活動中斷或完成，即暫停或終止借款成本資本化。

(T) 關聯方

(a) 符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯人士：

- (i) 該人士有能力控制或共同控制本集團；
- (ii) 該人士能夠對本集團經營決策發揮重大影響；或
- (iii) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

1 主要會計政策 (續)

(T) 關聯方 (續)

(b) 符合以下條件之一的實體被視為本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團為同一集團成員 (意為母公司，聯營公司，附屬公司相互關聯)。
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營公司 (或一方為另一實體所屬集團的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 雙方為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一方為某第三方的合營公司，另一方為第三方聯營公司。
- (v) 該方為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯人士。
- (vi) 該實體被(a)項定義的人士控制或共同控制。
- (vii) 在(a)(i)項定義的人士對該實體的財務及經營決策發揮重大影響，或該人士為該方 (或該方母公司) 的主要管理人員。

直系家庭成員指的是預計能影響 (或被影響) 該人士與該實體交易的人士。

(U) 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。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

2 重大會計估計及判斷

附註20載有與金融工具公允價值有關之假設之資料。其他主要估計數額不確定因素如下：

(A) 確認有關服務特許權安排的施工收入

根據香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第12號「服務特許權安排」，服務特許權安排下所提供的施工工程及項目管理的收益及開支已根據香港會計準則第11號「施工合同」按完工百分比法確認。本集團所提供的施工工程及項目管理服務產生的收入按已收或應收代價的公允價值計算。

由於服務特許權安排下的基礎設施在施工期內概無實際上已實現／可實現的現金流量，為確定報告期間須予確認的施工收入，本公司董事就各項金額的預測乃參考本集團（並無計及獲授有關收費道路營運權及收取未來通行費收入的權利）於有關期間就隨岳高速公路湖南段提供的項目管理服務條款中的管理服務費而作出。

本公司董事對服務特許權安排下的公路建設作出類推，假設本集團為收費公路建設提供了項目管理服務。因此，各服務特許權安排下的施工收入以該收費公路的預期總施工成本加上按成本的某個百分比計算的管理費確認。

在確定總施工成本時，董事參考可用資料作出估計，如預算項目成本、已產生／結算的實際成本及獨立人士的證據，如已簽訂的施工合同及有關附件、所作出的有關變更通知及有關施工及設計計劃。確定管理費金額時，董事參考了本集團所進行的管理施工合同在確定管理費時的慣例，依據佔該項目的預算成本的百分比推算。實際總成本或收入可能會比報告期末所估計較高或較低（作為對報告期末所列賬金額之調整），從而可能影響未來幾年確認的收入及溢利。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

2 重大會計估計及判斷 (續)

(B) 減值

倘情況顯示物業、機械及設備及無形資產的賬面值可能無法收回時，該資產會被視為「已被減值」而可能在損益中確認減值虧損。該等資產的賬面值將予定期覆核，以評估可收回金額是否已減少至低於賬面值。當有事件或變動顯示該等資產的記錄賬面值可能無法收回時，該等資產會作減值測試。在發生減值時，賬面值會減至可收回金額。

可收回金額為公允價值減銷售成本或使用價值之較高者。在釐定使用價值時，該資產產生的預期現金流量會被貼現至其現值，而此需要就未來的通行費收入及營運成本金額作重大判斷。本集團利用所有現有資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於未來的通行費收入及營運成本金額及貼現率的合理及有依據的假設及預測而作出的估計。

(C) 無形資產－服務特許權安排之攤銷

本集團採用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號「服務特許權安排」，確認服務特許權安排下的無形資產並計提攤銷。

無形資產－服務特許權安排之攤銷按車流量法計提。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，無形資產－服務特許權的帳面值需要作出相應調整。

董事對預計車流量進行定期評估，並根據更新後的總預計交通流量調整未來每單位車流量的攤銷額。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

3 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。

本年度內的營業額包括服務特許權安排下的施工工程、項目管理服務、經營高速公路以及服務區租賃所帶來的收入。年內確認為營業額之各項重大收入類別金額如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
有關服務特許權安排的工程收入	32,966	1,123,981
通行費收入	89,694	669
租金收入	16,248	-
	138,908	1,124,650

4 其他收入和虧損淨額

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
其他收入		
廣告牌租金收入	311	-
銀行存款的利息收益	92	342
	403	342
其他虧損淨額		
匯兌(盈利)/損失	(37)	39
衍生金融工具公允價值變動	1,631	335
其他	(273)	-
	1,321	374

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(a) 財務費用：		
須於五年內全數償還的銀行貸款之利息	55,777	9,034
須於五年以上償還的銀行貸款之利息	38,711	29,878
銀行貸款利息總額	94,488	38,912
減：資本化至無形資產的利息費用*	—	(38,592)
	94,488	320

* 截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無借貸成本資本化（二零一一年：借貸成本按每年5.760%至6.685%的比率予以資本化）。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	18,378	15,025
定額供款退休計劃的供款	2,408	564
	20,786	15,589

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。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

5 除稅前虧損(續)

除稅前虧損已扣除：(續)

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託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25,000港元(二零一二年六月之前為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。

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(c) 其他項目：		
核數師酬金		
— 審計及審閱服務	1,850	1,800
— 其他服務	—	1,528
折舊(附註10)	5,390	543
攤銷(附註11)	28,857	288
無形資產減值損失(附註11)	303,345	275,464
辦公場地的經營租賃費用	1,429	1,117

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

6 綜合收益表內的所得稅

(A) 綜合收益表內的稅項指：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註18)	(83,202)	(64,388)

- (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) 由於本集團於截至二零一二年及二零一一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) 根據中華人民共和國(「中國」)所得稅法，企業於中國的附屬公司須就應課稅溢利按25%(二零一一年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團的附屬公司持續虧損，故並無就中國所得稅計提撥備。遞延稅項乃因無形資產－服務特許權安排之減值損失及工程利潤而產生。

(B) 按適用稅率計算的所得稅收益與會計虧損的對賬如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除稅前虧損	(369,420)	(282,212)
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	(90,202)	(66,878)
未確認暫時差額的稅項影響	7,000	2,498
無須課稅收益的稅項影響	-	(8)
所得稅收益	(83,202)	(64,388)



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

7 董事酬金

根據香港公司條例第161條，董事酬金詳情載列如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	袍金 千元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千元	退休福利 計畫供款 千元	酌情花紅 千元	總額 千元
<i>執行董事</i>					
陳陽南先生	1,180	970	22	162	2,334
麥慶泉先生	885	875	—	73	1,833
陳開樹先生	49	688	—	70	807
符捷頻先生	590	626	76	104	1,396
陳民勇先生	443	208	74	35	760
張博慶先生	37	188	61	34	320
岳峰先生	37	—	—	—	37
毛惠女士	443	195	22	19	679
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年先生	61	—	—	—	61
朱健宏先生	148	—	—	—	148
胡列格先生	61	—	—	—	61
總額	3,934	3,750	255	497	8,436

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

7 董事酬金 (續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	袍金 千元	基本薪金、 津貼及其他 實物福利 千元	退休福利 計畫供款 千元	酌情花紅 千元	總額 千元
<i>執行董事</i>					
陳陽南先生	1,157	797	21	79	2,054
麥慶泉先生	868	695	-	71	1,634
陳開樹先生	578	613	-	56	1,247
符捷頻先生	578	544	66	51	1,239
陳民勇先生	434	205	66	17	722
張博慶先生	434	185	41	15	675
岳峰先生	434	-	-	-	434
毛惠女士	434	184	42	15	675
<i>獨立非執行董事</i>					
孫小年先生	60	-	-	-	60
朱健宏先生	145	-	-	-	145
胡列格先生	60	-	-	-	60
總額	5,182	3,223	236	304	8,945



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中有四名(二零一一年：四名)是本公司的董事，其薪酬於上文附註7中披露。

餘下一名(二零一一年：一名)人士的酬金總額如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
薪金及其他酬金	960	960
酌情花紅	80	80
退休福利計畫供款	14	12
	1,054	1,052

一名(二零一一年：一名)最高酬金人士的酬金介乎以下範圍：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
1,000,001元至1,500,000元	1	1

9 每股虧損

(A) 每股虧損

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
於一月一日已發行之普通股	412,608	412,608
於十二月三十一日之加權平均股數	412,608	412,608

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258,726,000港元(二零一一年：197,800,000港元)及已發行股份的加權平均股數412,608,000股為基準(二零一一年：412,608,000股)。

(B) 每股攤薄虧損

年內無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

10 物業、廠房及設備

本集團：

	收費站及 附屬設施 千元	其他機器 及設備 千元	汽車 千元	傢俬及裝置 千元	總計 千元
成本：					
於二零一一年一月一日	-	-	2,541	360	2,901
增添	-	-	928	43	971
匯兌調整	-	-	138	16	154
於二零一一年十二月三十一日	-	-	3,607	419	4,026
於二零一二年一月一日	-	-	3,607	419	4,026
增添	25,992	1,703	363	3,930	31,988
出售	-	-	(450)	-	(450)
匯兌調整	82	5	(1)	12	98
於二零一二年十二月三十一日	26,074	1,708	3,519	4,361	35,662
累計折舊：					
於二零一一年一月一日	-	-	902	154	1,056
年度折舊	-	-	475	68	543
匯兌調整	-	-	52	8	60
於二零一一年十二月三十一日	-	-	1,429	230	1,659
於二零一二年一月一日	-	-	1,429	230	1,659
年度折舊	3,782	207	623	778	5,390
出售時撥回	-	-	(170)	-	(170)
匯兌調整	12	1	3	2	18
於二零一二年十二月三十一日	3,794	208	1,885	1,010	6,897
賬面淨值：					
於二零一二年十二月三十一日	22,280	1,500	1,634	3,351	28,765
於二零一一年十二月三十一日	-	-	2,178	189	2,367



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
成本：		
於一月一日	2,211,923	1,007,258
增添	77,086	1,132,064
匯兌調整	(115)	72,601
於十二月三十一日	2,288,894	2,211,923
累計攤銷：		
於一月一日	294	—
年度折舊	28,857	288
匯兌調整	91	6
於十二月三十一日	29,242	294
減值虧損：		
於一月一日	275,464	—
年度折舊	303,345	275,464
匯兌調整	(45)	—
於十二月三十一日	578,764	275,464
賬面淨值：		
於十二月三十一日	1,680,888	1,936,165

無形資產－服務特許權安排代表本集團所擁有的對該高速公路進行營運並收取通行費的權利。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排(續)

本年內，本集團錄得收入約32,966,000元(二零一一年：1,123,981,000元)，即所提供施工工程及項目管理服務的公允價值(不包括土地徵收成本)，同等金額確認為無形資產－服務特許權安排。

根據附註1(g)所載會計政策，本集團於年內已確認土地徵收成本44,120,000元(二零一一年：8,083,000元)為無形資產－服務特許權安排。

根據附註1(g)所列的會計政策，無形資產－服務特許權安排攤銷乃按估計可使用年限(即自可供使用直至特許權結束期間)以車流量法計算，並計入損益。

減值虧損

於二零一二年工程完工階段期間，分包商就已就完成工程之改動及所用材料之價格補償費提出新申索，令高速公路之工程成本較於二零一一年十二月三十一日之原有估計增加77,086,000元。另一方面，經一整年營運後，董事得悉二零一二年之實際行車量較二零一二年三月預計之行車量少。此乃主要基於以下兩項因素：

- (1) 國務院於二零一二年八月二日頒佈《重大節日免小型客車通行費實施方案節日免通行費方案》(「節日免通行費方案」)。根據節日免通行費方案，7座以下(含)小型客車可於重大法定節日期間免費通行若干收費)道路。根據由二零一二年八月二日首次引入該政策至二零一二年十二月三十一日期間之實際行車量，本集團已評估該政策對高速公路通行費之影響，並估計每年通行費將因為實行節日免通行費方案而減少約3.3%。
- (2) 歐元區經濟環境向下，導致中國經濟增長率放緩。二零一二年實際行車量比二零一二年三月之預測低22%。二零一二年實際行車量減少，不只影響二零一三年預測，亦影響二零一二年作為預計基準年起餘下26年之高速公路特許經營權期限內行車量預測。根據估值師於二零一三年三月進行之經修訂預測，預期行車量將較二零一二年三月所進行之預計數字減少11.7%。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排(續)

資產減值撥備(續)

本集團已評估包含高速公路之現金產生單位之可收回金額。儘管行車量之增長率將有溫和增長，然而並不足以填補首年行車量減少所帶來之影響。因此，無形資產－服務特許權之賬面值已撇減303,345,000元(二零一一年：275,464,000元)，並計入綜合收益表。

現金產生單位之可收回金額乃按使用價值釐定，由截至特許經營權結束日止期間的預期自由現金流量，及12.5%的稅後折現率(等價於14.2%的稅前折現率)(二零一一年：12%的稅後折現率(等價於13.8%的稅前折現率))計算得出。

資產減值損失全額計入無形資產－服務特許權。

計算使用價值所使用的關鍵假設如下：

	二零一二年	二零一一年
特許經營期限	27年	27年
特許經營期限內通行費收入平均年增長率	8.9%	8.4%
折現率	12.5%	12%

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

11 無形資產－服務特許權安排(續)

折現率

上述稅後折現率為使用資本資產定價模型估計得出，其影響因素包括行業平均參數和現金產生單位的特殊風險。

特許經營期限內通行費收入平均增長率

通行費收入增長率由預計的交通流量增長率及通行費率的增長確定。於特許經營期內，預計的交通流量年增長率為5.2%（二零一一年：4.9%）。預計的通行費率每五年增長15%（二零一一年：15%）。通行費率的調整需經有關的省物價局批准。

假設變動的敏感性分析

無形資產－服務特許權在計提上述減值準備後，其可收回金額等於賬面值。因此，任何關鍵假設的不利變動均會導致資產減值準備的進一步上升。董事對折現率和通行費收入進行了敏感性分析如下：

折現率增長或減少1%

	11.5%	12.5%	13.5%
資產減值損失(港元)	187,494,000	303,345,000	397,169,000

通行費收入增長或減少5%

	減少5%	當前假設	增長5%
資產減值損失(港元)	388,741,000	303,345,000	217,026,000



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

12 於附屬公司權益

	本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非上市股份，按成本	513,388	513,388
減：減值撥備	(390,696)	(185,938)
	122,692	327,450

減值虧損乃因其中一個附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司錄得虧損及其無形資產錄得減值撥備所致。

於二零一二年十二月三十一日附屬公司詳情如下。除另行說明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足/ 註冊資本	應佔權益		主要業務
			直接	間接	
高明控股有限公司(「高明」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零三年三月十八日	1美元/ 50,000美元	100%	-	投資控股
好兆有限公司(「好兆」)	香港二零零八年 十二月十九日	1港元/ 10,000港元	-	100%	投資控股
暉雋有限公司(「暉雋」)	香港二零零三年十月十日	1港元/ 1港元	-	100%	向本集團提供行政服務
湖南道岳高速公路實業有限公司 (「道岳」)	中國二零零六年 十二月二十二日	600,950,000人民幣/ 600,950,000人民幣	-	90%	中國高速公路的興建、 經營及管理



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

13 預付款項及其他應收款項

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
預付款項	11,091	12,218
其他應收款項	805	1,008
	11,896	13,226

14 銀行存款及現金

(A) 銀行存款及現金包括：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
現金及現金等價物 — 銀行存款及現金	13,176	159,588	827	1,154
三個月以上到期的使用受限 於利率掉期的銀行存款	8,633	8,635	—	—
	21,809	168,223	827	1,154



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

14 銀行存款及現金 (續)

(B) 除稅前虧損與經營活動所用現金對賬：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
除稅前虧損	(369,420)	(282,212)
調整項目：		
— 折舊	5,390	543
— 攤銷	28,857	288
— 無形資產減值虧損	303,345	275,464
— 衍生金融工具公允價值變動	1,631	335
— 財務費用	94,488	320
— 利息收益	(92)	(342)
— 滙兌(收益)/損失	(37)	39
— 服務特許權安排下的施工工程及項目管理服務產生的溢利	(725)	(24,728)
營運資金變動：		
預付款項及其他應收款項增加	(3,633)	(7,450)
預提費用及其他應付款項(減少)/增加	(14,596)	126,556
應付關聯公司款項增加	1,004	836
經營活動產生現金淨額	46,212	89,649

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

15 衍生金融工具

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
利率掉期	1,966	335

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團持有一份與銀行簽訂的利率掉期協議，以對沖浮動利率銀行貸款所產生的風險，其他詳情載於附註20(c)(i)。

16 預提費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應付工程款項	132,931	261,078	-	-
預收款項	112,230	129,518	-	-
預提費用	14,496	30,159	3,342	3,902
	259,657	420,755	3,342	3,902

於二零一二年十二月三十一日，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74,945,000港元（二零一一年：110,831,000港元）、應付工程費用56,781,000港元（二零一一年：無）及已收預付款項112,230,000港元（二零一一年：129,518,000港元）。於二零一二年十二月三十一日後，本集團與若干承建商訂立協議，延長總額為74,945,000港元之支付日期至二零一四年。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為77,698,000港元（二零一一年：112,249,000港元）。其餘的預提費用及其他應付款將會在一年以內結算。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

17 銀行貸款

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
<i>流動負債</i>		
長期銀行貸款之流動部分	12,333	—
須於要求時償還之銀行貸款	589,245	584,712
	601,578	584,712
<i>非流動負債</i>		
長期有抵押銀行貸款	735,047	629,085
	1,336,625	1,213,797

於十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內	601,578	—
一年後但兩年內	24,666	597,047
兩年後但五年內	147,996	111,015
五年後	562,385	505,735
	1,336,625	1,213,797

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

17 銀行貸款 (續)

於十二月三十一日的可供動用的銀行信貸額及其動用情況如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
授信額度總額	1,356,850	1,356,850
已動用授信額度	(1,347,501)	(1,229,085)
仍可動用授信額度	9,349	127,765

本集團運營該高速公路及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得銀行貸款。

一年內到期的銀行貸款中，589,245,000港元將於二零一三年十一月到期，且貸款人擁有隨時要求本集團償還貸款之權利，此項權利與本集團是否遵守契諾及按時償還款項無關。

本集團的銀行貸款須受若干財務契諾所規限。本集團定期監察遵守此等契諾、遵守還款計劃時間表，鑒於本集團能夠持續達到規定要求，本集團認為銀行提前收回該項貸款的可能性很低。本集團管理流動資金風險的其他詳情載於附註20(b)。於二零一二年十二月三十一日，本集團並無違反任何有關銀行貸款之契諾（二零一一年：無）。

根據附註1(s)所載的會計政策，於截至二零一二年十二月三十一日止年度概無借貸成本資本化為無形資產—服務特許權安排（二零一一年：38,592,000元按每年5.760–6.685%的浮動利率資本化）。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

18 綜合財務狀況表內的所得稅

(A) 已確認的遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／負債部分及其於年內之變動如下：

	營業前 開支 千元	可抵扣虧損 千元	無形資產－ 服務特許權安排 的臨時差額 千元	總計 千元
<i>遞延稅項產生至：</i>				
於二零一一年一月一日	385	7	1,575	1,967
(損益中扣除)／計入損益(附註6(a))	(393)	(7)	64,788	64,388
匯兌調整	8	—	(22)	(14)
於二零一一年十二月三十一日	—	—	66,341	66,341
於二零一二年一月一日	—	—	66,341	66,341
計入損益(附註6(a))	—	—	83,202	83,202
匯兌調整	—	—	13	13
於二零一二年十二月三十一日	—	—	149,556	149,556

(B) 尚未確認的遞延稅項資產：

根據附註1(o)所載的會計政策，由於沒有確實證據表明未來期間可以獲得足夠應課稅溢利用抵扣該等虧損，故本集團並無就累計稅項虧損47,543,000元(二零一一年：18,165,000元)確認遞延稅項資產。

於二零一二年十二月三十一日，根據香港現時稅務法例，香港之稅項虧損14,995,000元並未到期。本集團的中國附屬公司道岳的累計稅項虧損28,000港元、7,203,000港元及25,317,000元將分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日到期。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息

(A) 權益部份變動

本集團綜合權益各組成部分的期初及期終結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。年初至年結日之間本公司個別權益組成部分的變動載列如下：

本公司	股本 千元	股份溢價 千元	其他儲備 千元	累計虧損 千元	總計 千元
於二零一一年一月一日	4,126	130,044	510,388	(18,638)	625,920
二零一一年權益變動：					
年度全面收益總額	-	-	-	(199,131)	(199,131)
二零一一年十二月三十一日及 於二零一二年一月一日結餘	4,126	130,044	510,388	(217,769)	426,789
二零一二年權益變動：					
年度全面收益總額	-	-	-	(211,984)	(211,984)
於二零一二年十二月三十一日 結餘	4,126	130,044	510,388	(429,753)	214,805

(B) 股息

自本公司註冊成立日起未宣告或派付任何現金股息。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(C) 股本

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目	金額 千元	股份數目	金額 千元
法定： 於註冊成立日期每股面值0.01港元的普通股	10,000,000,000	100,000	10,000,000,000	100,000
普通股，已發行並已繳足：				
於一月一日	412,608,000	4,126	412,608,000	4,126
配售發行股份	-	-	-	-
於十二月三十一日	412,608,000	4,126	412,608,000	4,126

普通股持有人有權獲得不時宣派的股息，並有權於本公司的大會上就每股股份投一票。就本公司其餘資產而言，所有普通股均享有同等地位。

(D) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司的股份面值與發行本公司股份所收取所得款項之間的差額。根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可供分派予本公司的股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須能夠償付一般業務過程中到期應付的債務。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(D) 儲備性質及用途 (續)

(ii) 其他儲備

於二零零九年四月十三日，本公司從深圳華昱投資開發(集團)股份有限公司收購道岳的90%股權。所收購股權的歷史帳面價值與好兆所付收購代價的差額已於「其他儲備」入賬。

另，根據本集團上市前的重組，本集團的最終控股股東將應收集團公司的應收結餘513,388,000元轉授予本公司。轉授應收結餘與本公司就此所發行股份的面值3,000,000元之間的差額已於「其他儲備」入賬。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算中國業務的財務報表而產生的外匯差額。儲備已根據附註1(r)所載的財務政策處理。

(iv) 可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司無可分派予權益股東的儲備(二零一一年：零元)。本集團的長期有抵押銀行貸款受制於財務契諾，而本集團的中國附屬公司道岳於二零一三至二零二七還款年度宣派任何現金股息或花紅均須取得銀行事先批准。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

19 資本、儲備及股息 (續)

(E) 資本管理

本集團管理資本的首要任務乃保證本集團持續經營的能力，從而通過依照風險水平釐定產品及服務價格，及獲得成本合理的融資，為股東持續提供回報及為其他利益關涉者帶來利益。

本集團積極及定期對資本架構開展檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨之較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

本集團以權益負債比率作為監控資本的基準。就此而言，經調整負債淨值被界定為總負債（包括預提費用及其他應付款項、應付本公司關聯方的款項及銀行貸款）。權益由權益的所有部份組成。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團的負債權益比率如下：

	附註	二零一二年 千元	二零一一年 千元
流動負債：			
預提費用及其他應付款項	16	259,657	420,755
應付關聯公司的款項	23(c)	2,306	1,300
銀行貸款		601,578	584,712
		863,541	1,006,767
非流動負債：			
應付本公司控股股東款項	23(c)	66,357	37,683
銀行貸款		735,047	629,085
總負債		1,664,945	1,673,535
權益總額		226,003	512,452
負債權益比率		737%	327%

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值

本附註呈列有關本集團承受信貸、流動資金及利率風險的資料，以及本集團衡量並管理該等風險的目標、政策及過程。

(A) 信貸風險

本集團之信貸風險主要由預付款項及其他應收款項、以及銀行存款及現金產生。管理層有信貸政策，而該等信貸風險乃按持續基準監管。

鑒於本集團之業務性質，本集團無來源於客戶的重大信用風險集中情況。

(B) 流動資金風險

本集團的個別營運實體負責各自的現金管理，包括盈餘現金的短期投資及籌集貸款滿足預期中的現金要求，惟若借款超出若干預設授權水平，則須經本公司管理層批准。本集團的政策乃持續監控其流動資金要求以確認其維持足夠現金儲備，並獲主要金融機構承諾提供充裕的備用資金從而應付其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示於報告期末本集團金融負債的餘下訂約到期時間，此為根據訂約未貼現現金流（包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告期末的利率）及本集團可被要求償還的最早日期計算。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

就須於要求時償還之銀行貸款而言，分析顯示基於合約還款安排之現金流量影響，以及獨立顯示倘貸款人發起無條件權利即時催繳貸款時對現金流量的影響。

本集團

	按合同要求未貼現現金流量						賬面值 千元
	應要求時 千元	於一年內 千元	超過一年 但少於兩年 千元	超過兩年 但少於五年 千元	多於五年 千元	總計 千元	
二零一二年							
預提費用及其他應付款項	-	147,427	-	-	-	147,427	147,427
應付關聯公司的款項	-	2,306	-	-	-	2,306	2,306
須於要求時償還之長期銀行貸款：							
按期還款	-	617,812	-	-	-	617,812	589,245
應付本公司控股股東的款項	-	-	-	66,357	-	66,357	66,357
其他銀行貸款	-	58,628	70,147	271,906	684,982	1,085,663	747,380
利率掉期 (扣除已平倉者)	-	1,357	-	-	-	1,357	1,966
	-	827,530	70,147	338,263	684,982	1,920,922	1,544,681
按貸方要求償還的權利計算之 長期銀行貸款的現金流量披露調整	600,000	(617,812)	-	-	-	(17,812)	
	600,000	209,718	70,147	338,263	684,982	1,903,110	

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值(續)

(B) 流動資金風險(續)

本集團(續)

	按合同要求未貼現現金流量					總計 千元	賬面值 千元
	應要求時 千元	於一年內 千元	超過一年 但少於兩年 千元	超過兩年 但少於五年 千元	多於五年 千元		
二零一一年							
預提費用及其他應付款項	-	180,406	110,831	-	-	291,237	291,237
應付關聯公司的款項	-	1,300	-	-	-	1,300	1,300
須於要求時償還之長期銀行貸款：							
按期還款	-	37,740	620,095	-	-	657,835	584,712
應付本公司控股股東的款項	-	-	-	37,683	-	37,683	37,683
其他銀行貸款	-	40,959	52,903	222,543	613,611	930,016	629,085
利率掉期工具(扣除已平倉者)	-	1,800	1,445	-	-	3,245	355
	-	262,205	785,274	260,226	613,611	1,921,316	1,544,372
按貸方要求償還的權利計算之							
長期銀行貸款的現金流量披露調整	600,000	(39,540)	(621,540)	-	-	(61,080)	
	600,000	222,665	163,734	260,226	613,611	1,851,236	



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(B) 流動資金風險 (續)

本公司

	按合同要求未貼現現金流量					
	應要求時 千元	於一年內 千元	超過一年 但少於兩年 千元	超過兩年 但少於五年 千元	多於五年 千元	總計 千元
二零一二年						
預提費用及其他應付款項	2,269	-	-	-	2,269	2,269
已發出財務擔保： 最高擔保款項 (附註22)	1,347,380	-	-	-	1,347,380	-

	按合同要求未貼現現金流量					
	應要求時 千元	於一年內 千元	超過一年 但少於兩年 千元	超過兩年 但少於五年 千元	多於五年 千元	總計 千元
二零一一年						
預提費用及其他應付款項	3,902	-	-	-	3,902	3,902
已發出財務擔保： 最高擔保款項 (附註22)	1,229,082	-	-	-	1,229,082	-

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行存款及浮動利率發放的長期銀行貸款，使本集團面臨現金流量利率風險。本集團管理利率風險的政策是確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險。

本集團並無以公允價值計量且其變動計入損益的固定利率金融工具。本集團使用利率掉期工具對沖浮動利率債務風險。本集團所管理的利率詳情載於下文(ii)：

(i) 套期

本集團持有一項港元利率掉期協議以使浮動利率風險保持在合理水平，以符合集團政策。於二零一二年十二月三十一日，該利率掉期協議的合同賬面金額為600,000,000元（二零一一年：600,000,000元）。

該利率掉期協議將於來年內到期，與其對應的銀行貸款到期日一致。本集團需支付0.68%的固定利率。於二零一二年十二月三十一日，該利率掉期協議的公允價值淨額為1,966,000元（二零一一年十二月三十一日：335,000元），並在綜合財務狀況表內確認為衍生金融工具，並按公允價值計入損益。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險 (續)

(ii) 利率詳情

下表為本集團於報告期末相關銀行貸款的利率風險資料，上文附註(i)中所述的利率掉期協議的影響已包括在內。

	本集團			
	二零一二年		二零一一年	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	千元	%	千元
固定利率工具：				
須於要求時償還之銀行貸款	7.483	(589,245)	7.483	(584,712)
		(589,245)		(584,712)
浮動利率工具：				
銀行現金	0.102	21,217	0.190	158,974
長期有抵押銀行貸款	5.974	(747,380)	6.345	(629,085)
		(726,163)		(470,111)
貸款總淨值		(1,315,408)		(1,054,823)
固定利率貸款淨額 佔總貸款淨值之百分比		44.8%		55.4%

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(C) 利率風險 (續)

(ii) 利率詳情 (續)

	本公司		二零一一年	
	二零一二年 實際利率 %	金額 千元	實際利率 %	金額 千元
浮動利率工具：				
銀行現金	0.0145	827	0.0102	1,154

(iii) 敏感性分析

於二零一二年十二月三十一日，倘利率上升／下降25個基點，而其他變數保持不變，估計本集團年度虧損及累積虧損將分別增加／減少約1,362,000元（二零一一年：1,175,278元）。

上述敏感性分析中的稅後溢利及保留溢利的影響是假設在報告期末利率發生變動，按照新利率重新計量後的影響。對於報告期末持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的稅後溢利及保留溢利影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。二零一一年分析基於同樣的假設和方法。

(D) 外匯風險

由於本集團內部個別公司大部分交易均以與彼等營運有關的功能貨幣屬相同的貨幣計值，故彼等的外匯風險並不重大。然而，由於主要附屬公司道岳主要以人民幣進行交易，故任何港元兌人民幣的升值或貶值將對本集團的財務狀況構成影響並於匯兌儲備內反映。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值 (續)

(D) 外匯風險 (續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團的外匯風險主要來自道岳的港元銀行借款，賬面價值為589,245,000元（二零一一年：584,712,000元）。

於二零一二年十二月三十一日，假設所有其他風險變數不變，如人民幣對港元升值／（貶值）1%，會使所有者權益和淨利潤增加／（減少）4,384,000港元（二零一一年：4,385,000元）。分析結果指道岳按其功能貨幣計量之稅後溢利及權益之即時影響，此影響按報告期末即期匯率折算為港元列示。二零一一年的分析基於同樣的假設和方法。

(E) 公允價值

衍生金融工具的賬面值如下表格所示。該賬面值乃按照香港財務報告準則第7條金融工具：披露的界定的三個公允價值層級，以報告期末之公允價值計量，而各項經分類金融工具之公允價值乃按對公允價值計量而言具有重大意義的最低層級為輸入值。三個層級的定義如下：

- 第一層級（最高層級）：相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價。
- 第二層級：直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值。
- 第三層級（最低層級）：以可觀察到的市場資料以外的變數為基礎確定的資產或負債的輸入值（不可觀察輸入值）。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

20 財務風險管理及公允價值(續)

(E) 公允價值(續)

	本集團	
	二零一二年 千元 第二層級	二零一一年 千元 第二層級
衍生金融工具：		
利率掉期	1,966	335

銀行貸款的賬面價值根據現時同期借款利率及到期日折現得出，能夠合理反映其公允價值。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日應付關聯公司及本公司控股股東的款項並無固定還款期。鑒於該等條款，故披露彼等的公允價值並無意義。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，所有其他金融資產及負債均按與彼等公允價值無重大差異的金額列賬。

21 承擔

- (A) 於二零一二年十二月三十一日，並無於綜合財務報表中作出撥備的尚未支付資本承擔如下：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
已訂約	-	92,765

於二零一一年之資本承擔指該高速公路之施工成本。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

21 承擔 (續)

(B) 經營租賃承擔

作為承租人

於二零一二年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額須於下列期間內償還：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內	802	804	802	802
一年後但於五年內	-	875	-	875
	802	1,679	802	1,677

本集團為經營租賃下多個物業的承租人。該等租約一般初步為期一至三年，並於期限屆滿後擁有續約選擇權，且屆時所有條款均可重新商定。租賃均不包括或然租金。

作為出租人

本集團根據經營租賃出租其服務區和廣告牌，租賃期限分別為三年及五年。於二零一二年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項總額可於下列期間內收到：

	本集團	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一年內	1,085	-
一年後但於五年內	46,131	43,173
	47,216	43,173

於二零一二年十二月三十一日止年度，本集團於綜合收益表之收益（見附註3）及其他收入（見附註4）中確認租金收入分別為16,248,000港元及311,000港元（二零一一年：無）。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

22 或然負債

已有財務擔保

在報告期末，本公司有如下擔保：

- (a) 為一家全資附屬公司於二零一三年十月十九日到期的銀行貸款提供的單獨擔保；及
- (b) 為一家全資附屬公司於二零二七年五月八日到期的銀行授信提供的單獨擔保。

在報告期末，董事會不認為存在本公司就以上擔保遭受擔保索賠的可能性。在報告期末，本公司就以上擔保可能承擔的最高債務為附屬公司支取的授信額1,347,380,000元（二零一一年：1,229,082,000元）。

因以上擔保的公允價值無法依據可靠的可觀察市場數據計量，而其交易價為零，故本公司並未就以上擔保確認任何遞延收益。

23 重大關聯方交易

(A) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事認為下列公司乃本集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
陳陽南先生	本公司的控股股東
深圳華昱投資開發(集團)有限公司	由本公司的控股股東持控



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

23 重大關聯方交易 (續)

(B) 本集團與上述關聯方於年內之重大交易詳情如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
非經常交易				
一家關聯公司代本集團支付的開支 — 深圳華昱投資開發(集團) 有限公司	1,004	836	—	—
本公司控股股東代本集團支付的款項	28,674	37,683	16,403	12,114

(C) 與關聯方的往來結餘

於報告期末，本集團與關聯方的往來結餘如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元	二零一二年 千元	二零一一年 千元
應付關聯公司的款項 — 深圳華昱投資開發(集團) 有限公司	(2,306)	(1,300)	—	—
應付本公司控股股東款項	(66,357)	(37,683)	(28,517)	(12,114)
	(68,663)	(38,983)	(28,517)	(12,114)

與關聯方的結餘指來自本集團關聯方的短期墊款。該等短期墊款無抵押及免息。

財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

23 重大關聯方交易 (續)

(D) 主要管理人員酬金

本集團的主要管理人員酬金 (包括附註7所披露支付予董事的款項及附註8所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項) 如下：

	二零一二年 千元	二零一一年 千元
短期僱員福利	9,490	9,997

酬金總額已計入「員工成本」內 (見附註5(b))。

(E) 與關連交易相關之上市規則的適用性

根據上市規則第14A章，上文附註23(b)之關聯方交易構成關連交易或持續關連交易，但可豁免上市規則第14A章的披露要求。

24 母公司及最終控股公司

於二零一二年十二月三十一日，董事認為本集團的母公司及最終控股公司為Velocity International Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。該實體並未編製可供公眾查閱的財務報表。



財務報表附註

(除另有註明外，所有金額以港幣列示)

25 截至二零一二年十二月三十一日止年度會計期間已發出但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之潛在影響

直至該等財務報表發行日期為止，香港會計師公會已發行下列若干尚未於截至二零一二年十二月三十一日止會計期間生效，且尚未於該等財務報表採納之修訂、新準則及詮釋。可能與本集團相關的修訂、詮釋及準則如下：

	在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第1號(經修訂) – 財務報表披露 – 其他綜合收入披露	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第10號 – 合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號 – 公允價值計量	二零一三年一月一日
2009年至2011年香港財務報告準則之年度改進	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號(經修訂)，金融工具：披露 披露 – 抵銷金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第32號(經修訂)，金融工具 – 呈列 – 抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一五年一月一日

本集團現正評估該等修訂對初始應用期間的影響。到目前為止，本集團認為採納該等修訂對本集團的經營業績及財務狀況不會造成重大影響。

