

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，並表明不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED

華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1823)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公告

華昱高速集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止上一個年度的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收入	4	204,456	166,928
銷售成本		(75,506)	(62,056)
毛利		128,950	104,872
其他收入	5	678	411
其他收益淨額	5	3,079	2,057
行政開支		(27,343)	(23,448)
銷售及分銷成本		(3,080)	—
營業溢利		102,284	83,892
財務費用	6(a)	(55,248)	(59,802)
除稅前溢利	6	47,036	24,090
所得稅	7	39,633	(5,438)
年度溢利		86,669	18,652
應佔：			
本公司權益持有人		76,580	15,845
非控股股東權益		10,089	2,807
年度溢利		86,669	18,652
每股盈利(港仙)			
基本及攤薄	9	18.56	3.84

附註：本集團已於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據選擇的過渡方式，有關比較資料並無經重列。見附註3。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年度溢利	86,669	18,652
年度其他全面收益		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算產生的匯兌差額：		
— 香港境外附屬公司財務報表	<u>(8,797)</u>	<u>7,182</u>
年度全面收益總額	<u>77,872</u>	<u>25,834</u>
應佔：		
本公司權益持有人	68,303	22,322
非控股股東權益	<u>9,569</u>	<u>3,512</u>
年度全面收益總額	<u>77,872</u>	<u>25,834</u>

附註： 本集團已於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據選擇的過渡方式，有關比較資料並無經重列。見附註3。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,323	13,376
無形資產—服務特許權安排		1,302,242	1,419,122
遞延稅項資產		157,796	125,270
		<u>1,471,361</u>	<u>1,557,768</u>
流動資產			
存貨		1,917	—
預付款項及其他應收款項	10	43,567	21,921
應收一間關聯公司款項		388,330	—
銀行存款及現金		43,317	30,524
其他流動資產		253	—
		<u>477,384</u>	<u>52,445</u>
流動負債			
預提費用及其他應付款項	11	113,952	131,033
應付一間關聯公司款項		220,487	—
銀行貸款		79,891	78,855
		<u>414,330</u>	<u>209,888</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>63,054</u>	<u>(157,443)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,534,415</u>	<u>1,400,325</u>
非流動負債			
銀行貸款		935,866	1,064,707
應付本公司控股股東款項		101,976	121,328
應付一間關聯公司款項		3,877	179,999
		<u>1,041,719</u>	<u>1,366,034</u>
資產淨值		<u>492,696</u>	<u>34,291</u>
資本及儲備			
股本		4,126	4,126
儲備		405,730	17,994
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>409,856</u>	<u>22,120</u>
非控股股東權益		82,840	12,171
權益總額		<u>492,696</u>	<u>34,291</u>

附註：本集團已於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據選擇的過渡方式，有關比較資料並無經重列。見附註3。

財務報表附註

(除另有指明外，均以港元列示)

1. 一般資料

本公司於二零零九年四月二十一日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為豁免有限公司。本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事高速公路建設、營運及管理。

2. 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則（總體包括香港會計師公會頒佈之所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納的會計原則及香港《公司條例》的披露規定而編製。該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的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，這些準則於本集團的本會計期間首次生效或可提前採用。首次應用該等與本集團有關的準則所引致本會計期間及過往會計期間的會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料載於附註3。

(b) 編製財務報表的基準

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由本集團組成。

編製財務報表時所採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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為63,054,000港元（二零一七年：流動負債淨額為157,443,000港元），而累計虧損為580,931,000港元（二零一七年：657,511,000港元）。於二零一八年十二月十七日，本集團完成出售一間附屬公司30%股權（「交易」），為本集團引入策略夥伴並鞏固本集團的現金狀況。交易所得款項淨額為388,330,000港元（已計入應收一間關聯公司款項並已於其後收取（見下文(iv)），將主要用作一般營運資金以支付員工成本等經營成本及／或透過償還銀行貸款等貸款及負債而削減本集團債務。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款為1,015,757,000港元（二零一七年：1,143,562,000港元）及關聯方借款為326,340,000港元（二零一七年：301,327,000港元），而截至該日止年度產生財務費用55,248,000港元（二零一七年：59,802,000港元）。本集團依賴本集團往來銀行和控股股東的財務支持，亦依賴自往後營運產生足夠現金流以支付其經營成本及應付其財務承擔的能力。

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

- (i) 本集團預期於未來十二個月能夠繼續產生正數的經營現金流；
- (ii) 本公司控股股東已承諾，除非本集團從其他來源獲得資金並且能夠履行當時一切還款責任，否則不會於二零一九年十二月三十一日之前要求償還截至二零一八年十二月三十一日的墊款101,976,000港元及應付一間關聯公司的墊款3,877,000港元；
- (iii) 控股股東確認擬於有需要時候向本集團提供足夠財務支持，以確保自報告期末起計至少12個月期間本集團的持續營運；及
- (iv) 於二零一九年一月八日收到來自交易的應收款項382,401,000港元及於二零一九年二月一日，非控股股東已向湖南道岳高速公路實業有限公司（本集團擁有重大非控股股東權益的唯一附屬公司）提供110,930,000港元的財務支持。

管理層並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響此實體持續經營的能力，及財務報表以持續經營基準編製。

(c) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額，乃根據向本集團各項業務及地域地區分配資源及評估其業績表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

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。

本集團主要在中國從事高速公路建設、營運及管理。由於截至二零一八年十二月三十一日止年度中國高速公路的建設、營運及管理佔本集團大部分收入、業績及資產，故並無呈列業務分部分析。

3. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團當前會計期間生效的新香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- (i) 香港財務報告準則第9號，*金融工具*
- (ii) 香港財務報告準則第15號，*來自客戶合約的收益*
- (iii) 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號，*外幣交易及預付代價*

該等與本集團有關的準則對本集團於本財務報表內已編製或呈報的本期或過往期間業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無採用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟已採納香港財務報告準則第9號修訂具負補償的預付款項特點除外，其與香港財務報告準則第9號同時採納。

- (i) **香港財務報告準則第9號，*金融工具*，包括香港財務報告準則第9號修訂，*具負補償的預付款項特性***

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。其中載列確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的若干合約的規定。

根據選擇的過渡方式，本集團將首次應用香港財務報告準則第9號的累計影響確認為二零一八年一月一日期初權益的調整。有關比較資料並無經重列。因此，並無就受香港財務報告準則第9號影響的綜合財務狀況表確認期初結餘調整。

有關過往會計政策及過渡方法變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

a. 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模型替代香港會計準則第39號內的「已產生虧損」模型。預期信貸虧損模型要求持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此，較之香港會計準則第39號的「已產生虧損」會計模型更早確認預期信貸虧損。

本集團對按攤銷成本計量的金融資產（即貿易及其他應收款項）應用新的預期信貸虧損模型。

以公平值計量的金融資產不適用於預期信貸虧損的評估。

b. 過渡

採納香港財務報告準則第9號導致的會計政策變動已進行追溯應用，惟以下所述者除外：

- 有關比較期間的資料並無重列。採納香港財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額乃於二零一八年一月一日的保留盈利及儲備確認。因此，就二零一七年呈列的資料繼續根據香港會計準則第39號呈報，因而並不能與當前期間比較。
- 倘於首次應用日，就評估信貸風險自初步確認以來是否大幅上升涉及不必要的成本或力度，則確認該金融工具整個存續期的預期信貸虧損。

(ii) 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號建立一個確認來自客戶訂約收益及若干成本之全面架構。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號，收益（涵蓋銷售商品及提供服務所產生之收入）及香港會計準則第11號，建造合約（訂明建造合約收入之會計處理方法）。

收益確認的時間

於過往，建造合約及提供服務產生的收益會隨著時間確認，而來自銷售貨品的收益通常於貨品的所有權風險及回報轉移至客戶的時間點確認。

根據香港財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約中承諾商品和服務的控制權時確認。這可以在某一時間點或隨時間轉移確認。香港財務報告準則第15號確定了對承諾商品或服務的控制權被視為隨時間轉移的三種情況：

- 當客戶同時取得及消耗實體履約時實體的履約行為所提供的利益時；
- 實體的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時就控制的資產（例如，在建工程）；或
- 實體的履約行為並未創造一項可被實體用於替代用途的資產，並且實體具有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款的可執行權利。

如果合約條款及實體履約行為並不屬於任何該等三種情況，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一時間點（即控制權轉移時）就銷售商品或服務確認收益。所有權的風險及回報的轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

香港財務報告準則第15號引入新增的定性及定量披露規定，旨在使財務報表的使用者理解客戶合約產生的收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇使用累計影響過渡方法及已確認首次應用的累計影響為二零一八年一月一日期初權益結餘的調整。然而，採納香港財務報告準則第15號對本集團的財務狀況、收益確認的時間及財務業績並無任何重大影響。因此，並無重列比較資料。

(iii) 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號，外幣交易及預付代價

該詮釋為確定「交易日期」提供了指引，確定「交易日期」的目的為確定實體以外幣收取或支付預付代價的交易中初始確認相關資產、支出或收入（或其部分）時使用的匯率。

該詮釋釐清「交易日期」是指因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的初始確認日期。如果在確認相關項目前有多筆支付或收取的款項，則應以這種方式確定每筆款項支付或收取的交易日期。採納香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號對本集團的財務狀況及財務業績並無任何重大影響。

4. 收入

本集團的主要業務為建設、營運及管理中國的隨岳高速公路（湖南段）（「該高速公路」）。

本年度內的收入包括根據服務特許權安排經營該高速公路及酒類銷售所帶來的收入。年內確認為收入的各項重大收入類別金額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
通行費收入	202,059	166,928
酒類銷售	2,397	—
	<u>204,456</u>	<u>166,928</u>

本集團上述所有收入為於某一時間點確認之收入。

附註：本集團已首次應用香港財務報告準則第15號，並使用累計影響方法。根據該方法，比較性資料並無重新呈列。

5. 其他收入及收益淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他收入		
廣告牌租金收入	576	315
銀行存款的利息收益	102	96
	<u>678</u>	<u>411</u>
其他收益		
匯兌收益淨額	2,304	1,914
其他	775	143
	<u>3,079</u>	<u>2,057</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

(a) 財務費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款的利息	<u>55,248</u>	<u>59,802</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無借貸成本被資本化（二零一七年：無）。

(b) 員工成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、工資及其他福利	20,700	17,825
定額供款退休計劃的供款	<u>3,662</u>	<u>2,929</u>
	<u>24,362</u>	<u>20,754</u>

根據中國相關勞動規則及法規，中國附屬公司參與由地方政府機關營辦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責任負責。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為受香港《僱傭條例》管轄的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

除上述年度供款外，本集團就與上述計劃有關的退休金福利款項而言並無其他重大責任。

(c) 其他項目

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金		
— 審計及審閱服務	2,716	2,451
— 其他服務	340	322
折舊	2,573	2,656
攤銷	48,556	37,082
辦公場地租金的經營租賃費用	1,497	1,312
存貨成本	1,495	—

7. 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項		
暫時差額的撥回及產生	(39,633)	5,438

- (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) 由於本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅法律及法規，中國附屬公司須就應課稅溢利按25%（二零一七年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於該附屬公司使用其自過往年度結轉的累計稅項虧損或並無產生應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅計提撥備。暫時差額的撥回及產生乃與無形資產—服務特許權安排的減值撥備及工程利潤、可抵扣稅項虧損及其他可抵扣暫時性差異有關。

(b) 按適用稅率計算的所得稅與會計溢利的對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	<u>47,036</u>	<u>24,090</u>
按所在稅務司法權區適用溢利稅率計算		
除稅前溢利的名義稅項	12,645	7,550
未確認稅項虧損的稅項影響	403	827
未確認可抵扣暫時差額的稅項影響	-	91
不可扣稅開支的稅項影響	194	39
過往年度未確認暫時性差額的稅項影響	(46,325)	-
動用過往年度結轉的稅項虧損	<u>(6,550)</u>	<u>(3,069)</u>
所得稅	<u>(39,633)</u>	<u>5,438</u>

8. 股息

應付本公司權益股東的股息：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於報告期結束後宣派的特別股息每股普通股12.1港仙 (二零一七年：零)	<u>49,926</u>	<u>-</u>

於報告期結束後宣派的特別股息並無在報告期末確認為負債。

9. 每股溢利

(a) 每股基本溢利

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
於一月一日已發行的普通股	<u>412,608</u>	<u>412,608</u>
於十二月三十一日的加權平均普通股數目	<u>412,608</u>	<u>412,608</u>

每股基本溢利乃根據年內本公司普通權益持有人應佔綜合溢利76,580,000港元(二零一七年：15,845,000港元)及已發行股份的加權平均股數412,608,000股(二零一七年：412,608,000股)計算。

(b) 每股攤薄溢利

年內無潛在具有攤薄影響的普通股，故每股攤薄溢利等於每股基本溢利。

10. 預付款項及其他應收款項

預期所有預付款項及其他應收款項將於一年內收回。

11. 預提費用及其他應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應付工程款項	65,866	101,505
暫收款項	27,043	16,182
預提費用	14,727	11,631
應付利息	1,403	1,715
其他應付款項	4,913	—
	<u>113,952</u>	<u>131,033</u>

於二零一八年十二月三十日，預提費用及其他應付款項包括應付獨立承建商的合約保留定金零港元（二零一七年：126,000港元）及應付工程款項65,866,000港元（二零一七年：101,379,000港元）。預期所有預提費用及其他應付款項均會於一年內償付或確認為收益。

管理層討論與分析

由於締結新的鄰近高速公路帶來巨大行車流量，截至二零一八年十二月三十一日止年度的通行費收入總額大幅增加。本集團年內呈報溢利約86,700,000港元。

營業額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約204,500,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約166,900,000港元增加22.5%。隨岳高速公路的通行費收入總額約為202,100,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約166,900,000港元大幅增加21.1%。隨岳高速公路的每月平均行車量約為774,000輛次，較截至二零一七十二月三十一日止年度的每月約576,000輛次上升34.4%。

年內，圍繞著該高速公路的鄰近地區的高速公路網絡系統持續提升，為該高速公路帶來大量行車流量。於年內，與該高速公路南端連接形成延線路段的岳望高速已通車，形成整段縱向交通峽道，為該高速公路帶來新的長途行車流量。此外，由於武漢軍山大橋進行維修工程，禁止貨車通行跨越長江，大量貨車被引流至該高速公路。

每架車輛的平均通行費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每架車輛約24.2港元減少約9.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每架車輛約21.8港元。由於更多客車被引流至該高速公路，通行費較高的貨車行車量佔比自截至二零一七年十二月三十一日止年度約45.5%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約44.3%。

另一方面，本集團開始從事酒類貿易以於其他區域多元化其業務。酒類貿易於截至二零一八年十二月三十一日止年度的總收益為約2,400,000港元。

毛利

本集團的毛利自截至二零一七年十二月三十一日止年度約104,900,000港元增加約23.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度129,000,000港元。毛利增加主要由於年內通行費收入增加所致。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的毛利率分別約63.1%及62.8%。

其他收入及其他收益淨額

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團分別錄得其他收入約700,000港元及400,000港元。此外，截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收益淨額約3,100,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度其他收益淨額約2,100,000港元。本集團的其他收入主要為該高速公路沿途廣告牌的租金收益及銀行存款的利息收益。其他收益淨額主要指年內錄得匯兌收益。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的行政開支約為27,300,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約23,400,000港元增加16.7%。該開支增加主要由於年內員工成本上升所致。

財務費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團財務費用約為55,200,000港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約59,800,000港元減少約7.7%。該項費用減少主要由於年內償還部分銀行貸款所致。

所得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅利益約39,600,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的所得稅支出約5,400,000港元。截至該年度，並無就香港利得稅及中國企業所得稅對所得稅作出撥備。本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無產生須繳納香港利得稅的應課稅溢利。就中國企業所得稅而言，本集團於該年度的應課稅溢利由其自過往年度產生的累計稅項虧損抵銷或並無產生應課稅溢利。所得稅利益主要來自於過往年度未確認之暫時差額的稅項影響。該等暫時差額與無形資產－服務特許權安排的減值撥備及工程利潤及可抵扣稅項虧損有關。

年度溢利

由於通行費收入及所得稅利益增加以及利息成本減少，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得年內溢利約86,700,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度約18,700,000港元。

流動資金及財務資源

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團透過本公司資金、長期有抵押銀行貸款及本公司控股股東提供的免息貸款撥資應付經營所須資金及資本支出。於二零一八年十二月三十一日，本集團提取的銀行貸款總額為約1,015,800,000港元（二零一七年：1,143,600,000港元）、應付本公司控股股東款項為約102,000,000港元（二零一七年：121,300,000港元）、應付一間關聯公司款項為約224,400,000港元（二零一七年：180,000,000港元），而現金及現金等價物總額（包括銀行存款及手頭現金）約為43,300,000港元（二零一七年：30,500,000港元）。

本集團一直奉行審慎的資金管理政策及積極管理其流動資金狀況，並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。於二零一八年十二月三十一日，本集團來自招商銀行的可動用銀行信貸總額達約1,255,400,000港元，主要用作應付該高速公路的建設成本，其中未償還有抵押銀行貸款為約1,015,800,000港元（二零一七年：1,143,600,000港元）。未償還銀行貸款對權益總額的比率為約206.2%（二零一七年：3,334.9%）。

於二零一八年十二月三十一日，須償還銀行貸款如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1年內或應要求	79,891	78,855
1年後但於2年內	91,304	83,741
2年後但於5年內	342,390	323,001
5年後	502,172	657,965
	<u>1,015,757</u>	<u>1,143,562</u>

本集團的借貸主要以浮動利率為基準。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖利率風險。

外匯風險

本集團主要在中國境內經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部分現金及銀行存款以港元計值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何對沖安排以對沖外匯風險。外幣兌換人民幣的任何重大匯率波動可能會對本集團造成財務影響。本公司管理層將繼續監察本集團的外匯風險並將考慮於有需要時候採取適當行動（包括但不限於進行對沖）。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，來自招商銀行的銀行貸款1,015,800,000港元乃以該高速公路的收費權作抵押。

資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本公司並無尚未償還的重大資本承擔。

業務回顧

該高速公路（湖南段）

近兩年來，隨著附近公路的完工，該高速公路於截至二零一八年十二月三十一日止年度的行車量大幅增加。於二零一六年年底通車的杭瑞高速（湖南段）及於二零一八年通車的岳望高速連接隨岳高速公路與湖南省的整個高速公路網絡，為該高速公路帶來巨大行車流量。此外，年內，武漢軍山大橋正進行維修工程，禁止貨車使用該大橋通過長江，致使大量貨車湧上該高速公路。自該高速公路通車以來，行車流量創歷史新高，截至二零一八年十二月三十一日止年度每月約774,000輛次。

儘管新私家車行車流量致使該高速公路的貨車行車量佔比減少，繼而導致每架車輛的平均通行費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的每架車輛約24.2港元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的每架車輛21.8港元，但截至二零一八年十二月三十一日止年度的通行費收入總額增加21.1%至202.1百萬港元，年度通行費收入創歷史新高。隨著行車流量持續增加，管理層對該高速公路的前景充滿信心。

出售該高速公路30% 權益

於二零一八年十月十八日，本集團與廣東新川有限公司（新創建集團有限公司（「新創建」）（一間於聯交所主板上市的公司）的附屬公司）訂立一份協議，以出售該高速公路30%的權益，代價為約人民幣352.5百萬元。該協議項下的所有先決條件均獲達成，且該交易已於二零一八年十二月十七日完成。於二零一九年一月八日，本集團已收取約人民幣335.1百萬元（經扣除中國所得稅及其他有關稅項後）。

於該交易完成後，本集團於該高速公路的權益由90%減少至60%。然而，該交易使本集團及本公司股東獲益頗豐。鑒於新創建於公路業務方面具有領先的市場地位，我們已透過該交易為本集團引入一名戰略夥伴。隨著參與該高速公路的管理及向該高速公路提供財務支持，該新戰略夥伴可使該高速公路的業務發展獲益及對該高速公路的業務發展有所貢獻。

此外，該交易為本集團提供釋放該高速公路價值的機會，符合本集團及本公司股東的利益。出售附屬公司部分權益的收益約319,400,000港元於本集團的權益賬確認。於二零一九年二月四日，本公司決定宣派特別股息每股12.1港仙。該特別股息已於二零一九年三月十二日前後支付。

酒類貿易

由於與貴州茅台集團的良好關係，本集團於年內訂立單一分銷權協議，以於中國分銷及銷售華茅酒。華茅酒為貴州茅台集團生產的名牌酒之一，零售價為每500毫升標準瓶約人民幣500元至人民幣1,000元。根據單一分銷權協議，本集團將負責整個中國的銷售及分銷、品牌建設及建立分銷網絡。

僱員及薪酬

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘用總共285名（二零一七年：269名）僱員，包括管理層員工、工程師及技術人員。截至二零一八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24,400,000港元（二零一七年：20,800,000港元）。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，並定期檢討。除強積金計劃（就香港僱員而言）及該計劃（就中國僱員而言）以及醫療保險外，根據對僱員表現所作評估，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表現、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表現、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。截至二零一八年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。

前景

該高速公路座落於中國經濟增長較快省份之一的湖南省，地理位置優越，為中國極具經濟潛力的高速公路之一。此外，該高速公路將成為湘（湖南省）、鄂（湖北省）兩地主要幹道的重要部分。隨着近些年鄰近高速公路的竣工，本公司管理層對該高速公路的前景充滿信心。

於二零一八年，與該高速公路南端連接形成延線路段的岳望高速已通車，形成整段縱向交通峽道，為該高速公路帶來新的長途行車流量。該新高速公路於未來數年將為該高速公路帶來巨大的正面影響。

於變現該高速公路30%利益後，出售附屬公司部分利益所得收益約319,400,000港元將於本集團權益賬內確認。此大幅提高了本集團的流動資金及現金流量。

就酒類貿易而言，本集團現時正在打造品牌及發展銷售及分銷網絡。由於茅台酒於中國市場的卓越品質及品牌地位，其將成為本集團於未來溢利貢獻最多的分部之一。

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

根據該策略，本集團可能會於合適機會出現時爭逐中國其他基建項目。除了開拓新的基建項目外，若在商業上有利可圖，我們亦可能考慮向其他發展商或政府收購已被放棄或進行一半的基建項目，以及已經投入營運的基建項目。另外，一旦遇上有利機會，本集團亦會考慮將業務拓展至包括其他前景秀麗的商業領域。

足夠的公眾持股量

於本公告日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直維持香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所規定的公眾持股量（即不低於本公司已發行股份的25%）。

購買、出售或贖回本公司證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治常規守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）作為其企業管治常規守則。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事認為本公司已遵守企業管治守則所載的全部守則條文。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保制定正式和具透明度的程序，從而保障及盡量提升本公司股東的權益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載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行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於截至二零一八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。

審核委員會對全年業績的審閱

本公司已遵照上市規則第3.21條並根據企業管治守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會須向董事會負責，其主要職責包括審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由三名獨立非執行董事朱健宏先生、孫小年先生及胡列格先生組成。朱健宏先生為本公司審核委員會主席，並且具備符合上市規則規定的專業資格及財務事宜經驗。

本公司的審核委員會已與本公司的外聘核數師畢馬威會計師事務所會面及討論，並已審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績。審核委員會認為本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已妥為作出適當披露。

末期股息

董事會不建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

股東週年大會及暫停股東登記

本公司將於二零一九年六月三日在香港舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候寄發予本公司股東。本公司將於二零一九年五月二十九日至二零一九年六月三日（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理本公司股份（「股份」）過戶登記手續。如欲符合資格出席應屆股東週年大會及在會上投票，股東必須於二零一九年五月二十八日下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）辦理登記。

刊登二零一八年全年業績公告及年度報告

本公告亦會刊登於本公司網站(www.huayu.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)，而載有上市規則所規定所有資料的本公司二零一八年年度報告將於適當時候寄發予本公司股東及分別登載於本公司及聯交所各自的網站。

致謝

本人希望藉此機會，代表本公司對於本集團管理層及員工的竭誠盡責、勤勉投入，以及對於股東、供應商及銀行方面的不斷支持，致以由衷謝忱。

代表董事會
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一九年三月二十二日

於本公告日期，執行董事為陳陽南先生、麥慶泉先生及符捷頻先生；以及獨立非執行董事為孫小年先生、朱健宏先生及胡列格先生。