

HUAYU EXPRESSWAY GROUP LIMITED

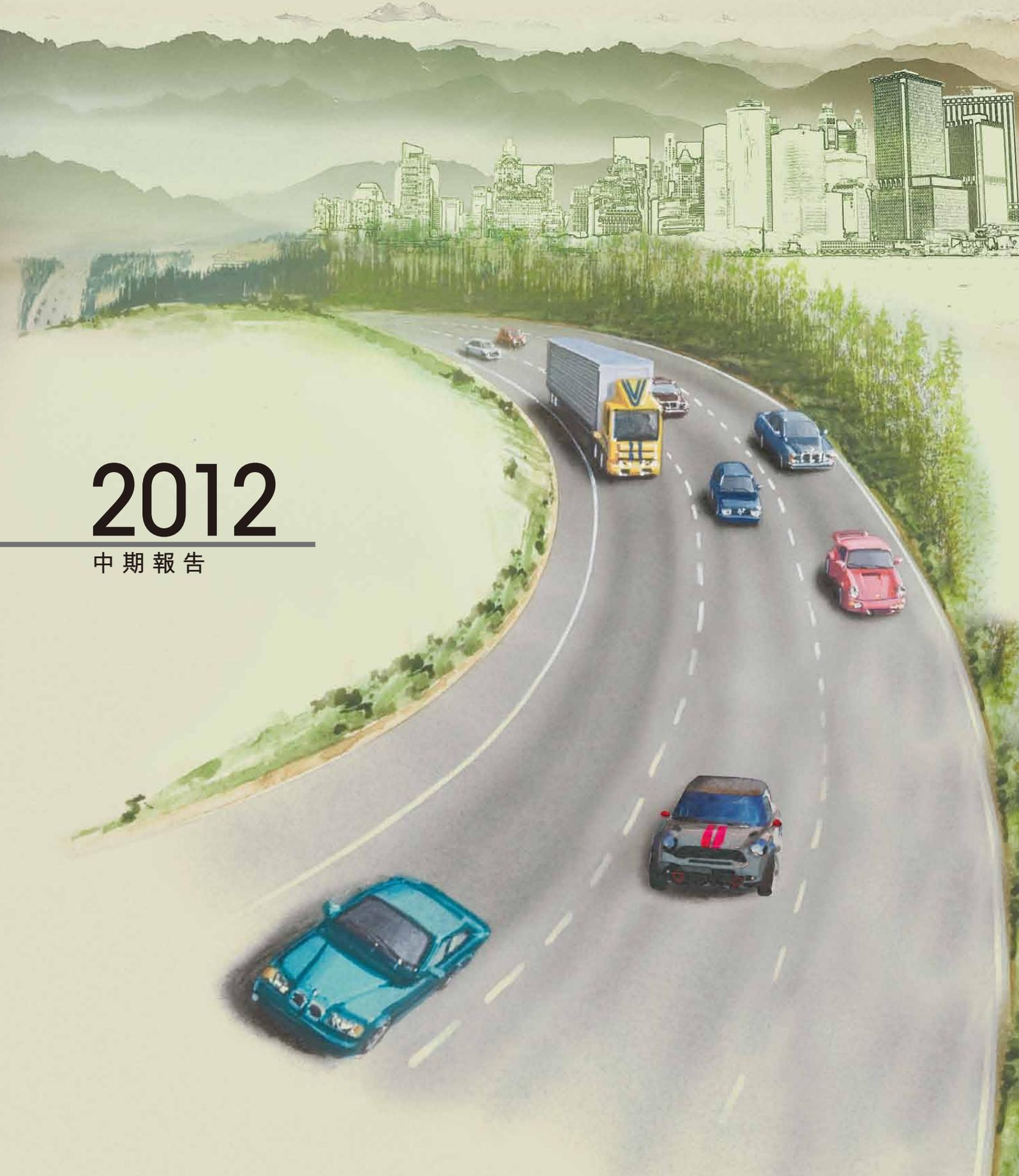
華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1823

2012

中期報告



目錄

公司資料	02
管理層討論與分析	03
企業管治及其他資料	06
獨立審閱報告	10
綜合收益表	11
綜合全面收益表	12
綜合財務狀況表	13
綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	16
未經審核中期財務報告附註	17

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
陳開樹

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

中國總辦事處

中國
湖南省
長沙市
王府花園一棟
17樓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處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman
KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

香港法律顧問

奧睿律師事務所

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

管理層討論與分析

財務回顧

營業額

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之營業額指服務特許權安排項下來自施工工程、項目管理服務及高速公路營運的收入。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約43,000,000港元，較上年度同期營業額約225,800,000港元減少約81.0%。隨著隨岳高速公路（湖南段）（「高速公路」）於二零一一年十二月投入運營，本集團於本期內之營業額主要來自高速公路之通行費收入，而去年同期的營業額則主要是施工工程及項目管理的收入。

成本及毛利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團之成本及毛利分別約為22,100,000港元及20,900,000港元，而去年同期之成本及毛利則分別約為220,800,000港元及5,000,000港元。在高速公路投入運營後，本集團之成本主要為員工成本及高速公路特許經營權的攤銷，與去年同期相比下降90.0%，而毛利上升321.1%。

減值虧損

高速公路於二零一一年十二月投入運營。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」）。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。本集團已評估該方案對高速公路通行費收入之影響，並估計通行費收入將因實行節日免通行費方案而每年減少約2%。因此，截至二零一二年六月三十日止六個月，已確認與高速公路有關之無形資產－服務特許權安排減值虧損約13,600,000港元。

財務費用

在高速公路投入運營後，借貸成本根據本集團會計政策於其產生期間支銷。截至二零一二年六月三十日止六個月，已支銷約48,200,000港元財務費用，而去年同期產生之所有財務費用則於無形資產－服務特許權安排之成本項下撥充資本。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團透過本公司內部資源及長期銀行貸款撥資經營及資本支出。於二零一二年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額為1,270,500,000港元，現金及現金等值項目總額（包括銀行存款及手頭現金）約為35,800,000港元。

本集團奉行審慎的資金管理政策，並積極管理其流動資金狀況及具備足夠的銀行備用融資額度，以應付日常營運及任何未來發展的資金需要。於二零一二年六月三十日，本集團來自招商銀行的可動用備用銀行信貸總額約達人民幣11億元，主要用於隨岳高速公路（湖南段）的施工成本，包括未償還銀行貸款約1,270,500,000港元。未償還銀行貸款對本公司權益股東應佔權益比率約為310.8%（於二零一一年十二月三十一日：264.5%）。

於二零一二年六月三十日，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（二零一一年十二月三十一日：600,000,000港元）。

僱員及薪酬

於二零一二年六月三十日，本集團於中國及香港共聘用221名（於二零一一年十二月三十一日：200名）僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。員工數目增加，主要因為於高速公路開始營運後，近期就收費公路招聘員工所致。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就僱員薪酬作出的總開支約為9,500,000港元（二零一一年：7,700,000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。

外匯風險

本集團之功能貨幣為港幣。本集團內個別公司存在有限外匯風險，因為大部分交易以與營運相關之功能貨幣計值。然而，其主要附屬公司湖南道岳高速公路實業有限公司主要以人民幣進行交易，因此港幣兌人民幣之任何升值或貶值，將影響本集團之財務狀況，並會在匯兌儲備中反映。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何對沖安排以應對匯率波動風險。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重大不利財務影響。

管理層討論與分析

資產抵押

來自中國招商銀行的銀行融資人民幣11億元乃以隨岳高速公路（湖南段）的收費權作抵押。

業務回顧

隨岳高速公路（湖南段）

高速公路於二零一一年十二月投入運營。根據湖南省交通廳與湖南道岳高速公路有限公司於二零零九年十一月二十四日訂立的特許權協議，本集團對該高速公路的經營權限為27年。截至二零一二年六月三十日止，高速公路總施工成本約2,240,000,000港元。

高速公路自投入運營以來，運營狀況令人滿意。高速公路每月平均車流量約為270,000輛次。高速公路每月平均通行費收入約為6,000,000港元。儘管高速公路之實際車流量較二零零九年所編制車流量諮詢報告之預測流量為低，因該高速公路位於湖南省內且該省經濟正快速增長，因此本集團仍對該高速公路的前景保持樂觀態度。

未來計劃及前景

於二零一一年四月十二日，本公司與陳陽南先生（本公司主席及主要股東）訂立購股協議，收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本。然而，由於資本市場波動，於二零一二年四月三十日（即本公司與陳陽南先生議定之截止日期），購股協議之若干先決條件仍未獲達成，故此，該協議已失效及有關收購事項未獲進行。

儘管收購事項因市場波動未能完成，但並不會影響本集團之未來發展計劃及前景。

根據本集團的發展策略，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，在商業上可行的情況下，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。

企業管治及其他資料

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

於二零一二年六月三十日，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，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載本公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／主要行政人員姓名	權益性質	證券類別及數目 ⁽¹⁾	於該法團權益的 概約百分比
陳陽南	於受控股法團的權益 ⁽²⁾ 及 實益擁有人	L 300,000,000	72.71%

附註：

1. 字母「L」表示有關人士擁有該等股份的好倉。
2. 陳先生為執行董事兼董事會主席，於最後實際可行日期被視為持有Velocity International Limited 300,000,000股股份的權益。

除上文所述者外，於二零一二年六月三十日，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。

企業管治及其他資料

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。

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起，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

除上文所述者外，於本期間任何時間，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。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，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：

董事／主要行政人員姓名	權益性質	證券類別及數目 ⁽¹⁾	於該法團權益的 概約百分比
Velocity International Limited	實益擁有人	L 300,000,000	72.71%
陳陽南	受控法團權益 ⁽²⁾ 及實益擁有人	L 300,000,000	72.71%

附註：

1. 字母「L」表示有關人士擁有該等股份的好倉。
2. 陳先生為執行董事兼董事會主席，於最後實際可行日期被視為持有Velocity International Limited 300,000,000股股份的權益。

企業管治及其他資料

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二零一二年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

企業管治

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）就香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「原企管守則」）作出多項修訂，並易名為企業管治守則（「新企管守則」）。新企管守則於二零一二年四月一日生效。

本公司致力將企業管治維持高水平，符合股東利益。本公司已採納原企管守則所載之守則條文至二零一二年三月三十一日止，並採納由二零一二年四月一日起生效之新企管守則所載之守則條文。本公司(i)於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日遵守原企管守則所載之守則條文；及(ii)於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日遵守新企管守則所載之守則條文。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，審核委員會須向董事會負責，而其主要職責包括審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制措施。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事朱健宏先生、孫小年先生及胡列格先生組成。朱健宏先生為本公司審核委員會主席。審核委員會主席具備專業資格及財務事宜經驗，符合上市規則規定。

本公司的審核委員會已與集團的外聘核數師畢馬威會計師事務所會面及討論，並審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的業績。審核委員會認為本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的綜合業績符合相關會計準則、規則及條例，並已正式作出適當披露。

審閱中期報告

截至二零一二年六月三十日止六個月之中期財務報告乃未經審核，但已經由本公司審核委員會及核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）審閱。

企業管治及其他資料

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為進行證券交易的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認於回顧期間彼等已遵守本公司採納標準守則所載的規定標準。

代表董事會
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一二年八月二十九日

獨立審閱報告



致華昱高速集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

董事會的獨立審閱報告

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第11至32頁華昱高速集團有限公司的中期財務報告,此中期財務報告包括於二零一二年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》,上市公司必須符合上市規則中的相關規定和按香港會計師公會所頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱,對中期財務報告提出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。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責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問,並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小,所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信於二零一二年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

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

二零一二年八月二十九日

綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月—未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3	42,996	225,802
成本		(22,074)	(220,834)
毛利		20,922	4,968
其他收入	4	72	238
其他虧損淨額	4	(3,671)	(215)
行政開支		(14,264)	(15,606)
減值虧損	9	(13,609)	—
營業虧損		(10,550)	(10,615)
財務費用	5	(48,208)	—
除稅前虧損	5	(58,758)	(10,615)
所得稅抵免	6	6,453	208
期內虧損		(52,305)	(10,407)
應佔：			
本公司權益股東		(47,599)	(10,340)
非控股權益		(4,706)	(67)
期內虧損		(52,305)	(10,407)
每股虧損（港仙）			
基本及攤薄	7	(11.54)	(2.51)

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月—未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
期內虧損	(52,305)	(10,407)
期內其他全面收益：		
換算香港境外附屬公司財務報表所產生的匯兌差額	(2,823)	13,454
期內全面收益總額	(55,128)	3,047
應佔：		
本公司權益股東	(50,140)	1,768
非控股權益	(4,988)	1,279
期內全面收益總額	(55,128)	3,047

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日—未經審核

	附註	於二零一二年 六月三十日 千港元	於二零一一年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機械及設備	8	3,710	2,367
無形資產—服務特許權安排	9	1,938,201	1,936,165
遞延稅項資產		72,417	66,341
		2,014,328	2,004,873
流動資產			
預付款項及其他應收款項	10	66,527	13,226
銀行存款及現金	11	35,759	168,223
		102,286	181,449
流動負債			
衍生金融工具		762	335
預提費用及其他應付款項	12	343,393	420,755
應付關聯公司款項	16(c)	1,763	1,300
銀行貸款	13	599,514	584,712
		945,432	1,007,102
流動負債淨額		(843,146)	(825,653)
資產總值減流動負債		1,171,182	1,179,220
非流動負債			
銀行貸款	13	671,005	629,085
應付本公司控股股東款項	16(c)	42,853	37,683
		713,858	666,768
資產淨值		457,324	512,452

綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日—未經審核

	附註	於二零一二年 六月三十日 千港元	於二零一一年 十二月三十一日 千港元
資本及儲備	14		
股本		4,126	4,126
儲備		404,685	454,825
本公司權益股東應佔權益總額		408,811	458,951
非控股權益		48,513	53,501
權益總額		457,324	512,452

於二零一二年八月二十九日由董事會批准及授權刊發。

陳陽南
董事

麥慶泉
董事

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月一未經審核

	本公司權益股東應佔						非控股權益	總額
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	總額		
	附註14(a) 千港元	附註14(b)(i) 千港元	附註14(b)(ii) 千港元	附註14(b)(iii) 千港元	千港元	千港元		
於二零一一年一月一日的結餘	4,126	130,044	502,784	21,051	(29,657)	628,348	67,872	696,220
截至二零一一年六月三十日 止六個月權益變動：								
期內全面收益總額	-	-	-	12,108	(10,340)	1,768	1,279	3,047
於二零一一年六月三十日的結餘	4,126	130,044	502,784	33,159	(39,997)	630,116	69,151	699,267
於二零一一年七月一日的結餘	4,126	130,044	502,784	33,159	(39,997)	630,116	69,151	699,267
截至二零一一年十二月三十一日 止六個月權益變動：								
非控股股東向附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	2,530	2,530
期內全面收益總額	-	-	-	16,295	(187,460)	(171,165)	(18,180)	(189,345)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的結餘	4,126	130,044	502,784	49,454	(227,457)	458,951	53,501	512,452
截至二零一二年六月三十日 止六個月權益變動：								
期內全面收益總額	-	-	-	(2,541)	(47,599)	(50,140)	(4,988)	(55,128)
於二零一二年六月三十日的結餘	4,126	130,044	502,784	46,913	(275,056)	408,811	48,513	457,324

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月—未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營產生的現金		20,964	77,455
已繳稅項		—	—
經營活動產生的現金淨額		20,964	77,455
投資活動動用的現金淨額		(170,928)	(261,891)
融資活動產生的現金淨額		16,102	106,665
現金及現金等值項目的減少淨額		(133,862)	(77,771)
一月一日的現金及現金等值項目		159,588	157,226
外匯匯率變動的影響		1,446	1,904
六月三十日的現金及現金等值項目	11	27,172	81,359

隨附的附註構成本中期財務報告一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

1 呈列及編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文規定編製並符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)所採用的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。本中期財務報表於二零一二年八月二十九日獲授權刊發。

除將反映於二零一二年中期財務報表的會計政策變動外，本集團編製本中期財務報告所採用的會計政策與編製二零一一年度之財務報表所採用者一致。會計政策變動詳載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期報告，需要管理層作出判斷、估計及假設。此舉會影響政策的應用及按截至報告日期止基準呈報的資產與負債，收入與支出的金額。其實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的附註解釋。附註包括對了解本集團自二零一一年度財務狀況及表現的變動屬重要的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製全套財務報表規定的所有資料。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第10頁。

本中期財務報告乃未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」作出審閱。

包括在本中期財務報告中有關截至二零一一年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成該財務年度本公司的法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索閱。核數師已於二零一二年三月二十九日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

1 呈列及編製基準(續)

於二零一二年六月三十日，本集團之淨流動負債為843,146,000元，本公司董事經評估後認為本集團至少在未來十二個月仍能夠持續經營，並能在債務到期時償還有關款項，原因如下：

- i 本集團預計於未來十二個月能夠產生經營活動現金淨流入；
- ii 本集團基於現金流預測，預期於未來十二個月將遵守貸款合同規定之契諾及還款計劃，本集團須於要求時償還之長期貸款的貸款人將不會要求本集團提前歸還該等貸款598,287,000元；
- iii 於二零一二年六月三十日，本集團尚有未使用銀行貸款授信額度77,138,000元；
- iv 於二零一二年六月三十日，本集團的預提費用及其他應付款項中，應付獨立承建商的合約保留金70,378,000元及預收款項128,804,000元將分別於一年後清償或確認為收入；
- v 本公司的控股股東承諾，不會在未來十二個月要求本集團償還於二零一二年六月三十日之墊款42,853,000元。

因此，財務報表以持續經營基準編制。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則的修訂，於本集團及本公司當前會計期間首次生效。該等修訂並無涉及本集團之財務報表，且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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

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華人民共和國(「中國」)的高速公路。

本期間內的營業額包括服務特許權安排下的施工工程及項目管理服務所帶來的收入及通行費收入。下列為於本期間內已於營業額確認的各重大收入分類：

	截至六月三十日止六個月	
	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	1,234	225,802
通行費收入	41,762	-
	42,996	225,802

4 其他收入及其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
其他收入		
銀行存款的利息收益	72	238
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(3,244)	(215)
衍生金融工具公允價值變動	(427)	-
	(3,671)	(215)

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(a) 財務費用：		
銀行貸款之利息	48,208	15,808
減：資本化至無形資產的利息費用*	-	(15,808)
	48,208	-

* 截至二零一一年六月三十日止期間之貸款費用資本化率為5.760 – 6.120%。

	截至六月三十日止六個月	
	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	8,517	7,275
定額供款退休計劃的供款	933	418
	9,450	7,693

根據中國相關勞動規則及法規，中國附屬公司參與由地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此，中國附屬公司須按市政府每年宣佈的固定比率對計劃作出供款。市政府對應付退休僱員的全部退休金計劃責任負責。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受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的20,000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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

5 除稅前虧損(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
(c) 其他項目：		
折舊	406	266
攤銷(附註9)	13,790	-
無形資產減值損失(附註9)	13,609	-
辦公場地的經營租賃費用	743	579

6 綜合收益表內的所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	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	(6,453)	(208)

- (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六月三十日止期間內並無獲得須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故本集團並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及法規，於中國的附屬公司須就應課稅溢利按25%(二零一一年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止期間內並無須繳納中國企業所得稅的應課稅溢利，故並無就中國所得稅計提撥備。
- (iv) 期內確認的遞延稅項資產乃額外減值虧損及未動用可抵扣稅項虧損而引致。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

7 每股虧損

(A) 每股虧損

每股虧損的計算乃以中期期間本公司普通權益股東應佔綜合虧損47,599,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 10,340,000元)及已發行加權平均股份數目412,608,000(二零一一年: 412,608,000)股為準。

(B) 每股攤薄虧損

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月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。

8 物業、機械及設備

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團以成本1,767,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 26,000元)購置設備項目。於截至二零一二年六月三十日止六個月內並無出售設備(截至二零一一年六月三十日止六個月: 零元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

9 無形資產－服務特許權安排

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 六月三十日 千元
成本：		
於一月一日	2,211,923	1,007,258
增添	40,200	227,976
匯兌調整	(12,334)	23,642
於六月三十日	2,239,789	1,258,876
累計攤銷：		
於一月一日	(294)	—
年度折舊	(13,790)	—
匯兌調整	50	—
於六月三十日	(14,034)	—
	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 六月三十日 千元
累計減值虧損：		
於一月一日	(275,464)	—
減值虧損	(13,609)	—
匯兌調整	1,519	—
於六月三十日	(287,554)	—
賬面淨值：		
於六月三十日	1,938,201	1,258,876

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

9 無形資產－服務特許權安排(續)

該服務特許權安排為本集團運營隨岳高速公路湖南段及在當地收取通行費的權利。

期內，本集團錄得收入約1,234,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：225,802,000元)，即所提供施工工程(不含土地徵收成本)及項目管理服務的公允價值，同等金額確認為無形資產－服務特許權安排。

本集團於期內已確認土地徵收成本38,966,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：2,174,000元)為無形資產－服務特許權安排。

無形資產－服務特許權安排之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，並計入收益表。

減值虧損

上述可收回金額為隨岳高速公路湖南段(「高速公路」)的現金產生單位的使用價值，由截至特許經營權結束日止期間的預期自由現金流量，及稅後折現率計算得出。由於高速公路於過往期間曾撇減至可收回金額，計算使用價值所使用的關鍵假設若出現任何不利變動，將導致無形資產進一步減值。

於二零一二年中期報告期間，董事會密切監測指標有關關鍵假設的變化，並得悉交通運輸部正在研究小型客車車輛在某些公眾假期的通行費政策。其後，於二零一二年八月二日，國務院頒佈《重大節假日免收小型客車通行費實施方案》(「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假日期間免費通行若干收費道路(包括高速公路)。

董事會已評估節日免通行費方案對本集團所運營高速公路通行費收入之影響，並估計通行費收入將因實行節日免通行費方案而每年減少約2%。因此，與高速公路有關之無形資產－服務特許權安排之賬面值已撇減13,609,000元(已計入綜合收益表)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

10 預付款項及其他應收款項

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
預付款項	65,550	12,218
其他應收款項	977	1,008
	66,527	13,226

11 銀行存款及現金

銀行存款及現金包括：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
現金及現金等價物	27,172	159,588
三個月以上到期的使用受限的銀行存款	8,587	8,635
	35,759	168,223

12 預提費用及其他應付款項

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
應付工程款項	197,874	261,078
預提費用	16,715	30,159
預收款項	128,804	129,518
	343,393	420,755

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

12 預提費用及其他應付款項(續)

於二零一二年六月三十日，預提費用及其他應付款項包括支付獨立承建商的合約保留訂金70,378,000元(二零一一年：110,831,000元)，將於超過一年後清償。預收款項中預期將於一年後確認為收入的金額為94,456,000元(二零一一年：112,249,000元)。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

13 銀行貸款

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
流動負債		
長期有抵押銀行貸款之流動部分	1,227	-
須於要求時償還之非流動銀行貸款	598,287	584,712
	599,514	584,712
非流動負債		
長期有抵押銀行貸款	671,005	629,085
	1,270,519	1,213,797

董事曾進行評估，結論為據現金流量預測，本集團預期可於未來十二個月遵守銀行契諾，並依時達成還款義務，故貸款人不會於未來十二個月內行使其隨時要求本集團償還貸款的權利要求償還598,287,000元(列為流動負債)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

13 銀行貸款 (續)

於二零一二年六月三十日，銀行貸款的還款期如下：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
一年內	1,227	-
一年後但兩年內	611,781	597,047
兩年後但五年內	114,083	111,015
五年後	543,428	505,735
	1,270,519	1,213,797

於二零一二年六月三十日及二零一一年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：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
可動用授信額度	77,138	127,765
已動用授信額度	1,272,232	1,229,085
授信額度 (賬面值)	1,349,370	1,356,850

本集團運營隨岳高速公路湖南段及在當地收取通行費的權利已予抵押，以取得銀行貸款。

本集團的銀行貸款須受若干財務契諾所規限。此外，本集團的一項銀行貸款合同約定，貸款人擁有隨時要求本集團償還貸款之權利，且此項權利與本集團是否遵守契諾及按時償還款項無關。因此，此銀行貸款部分被分類為流動負債。

本集團定期監察遵守此等契諾的情況，且認為鑒於本集團能夠持續達到規定要求，銀行提前收回該項貸款的可能性很低。於二零一二年六月三十日，本集團並無違反任何有關銀行貸款之契諾 (二零一一年：無)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

14 資本、儲備及股息

(A) 股本

	於二零一二年六月三十日		於二零一一年十二月三十一日	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
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
於二零一二年六月三十日／ 二零一一年十二月三十一日	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。

(B) 儲備

(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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

14 資本、儲備及股息 (續)

(B) 儲備 (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。所收購道岳股權的歷史賬面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。

(C) 股息

董事會不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息(二零一一年：無)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

15 承擔

(A) 經營租賃承擔

於二零一二年六月三十日，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：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
一年內	875	804
一年後但於五年內	437	875
	1,312	1,679

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。

(B) 資本承擔

於二零一二年六月三十日，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：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
施工已訂約	-	92,765

資本承擔指隨岳高速公路湖南段的施工成本的承擔。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

16 重大關聯方交易

除本中期財務報告所披露的關聯方資料外，本集團已訂立下列重大關聯方交易。

(A) 期內，董事認為下列人士及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

(B) 本集團與上述關聯方於期內的重重大交易詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
一家關聯公司代本集團支付的開支	(665)	(280)
本公司控股股東代本集團支付的款項	(5,170)	-

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，所有金額以港元列示)

16 重大關聯方交易 (續)

(C) 與關聯方的往來結餘

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團與關聯方的往來結餘如下：

	於二零一二年 六月三十日 千元	於二零一一年 十二月三十一日 千元
應付關聯方的款項		
— 深圳華昱投資開發(集團)有限公司	(1,763)	(1,300)
— 本公司控股股東	(42,853)	(37,683)
	(44,616)	(38,983)

與關聯方的往來結餘指借予／來自本集團關聯方的墊款。該等墊款無抵押及免息。

(D) 主要管理人員酬金

本集團的主要管理人員酬金(包括支付予本公司董事的款項)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千元	二零一一年 千元
基本薪金、津貼及其他實物福利	4,510	3,968
退休福利計劃供款	72	69
	4,582	4,037

酬金總額已計入「員工成本」內(見附註5(a))。