

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佈的內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至二零一一年六月三十日止六個月中期業績公告

財務摘要

- 截至二零一一年六月三十日止六個月（「期內」）營業額約為225,802,000港元，較上個年度同期增加約33.4%。
- 期內毛利約為5,000,000港元，較上個年度同期增加約33.4%。
- 期內本公司權益股東應佔虧損約為10,340,000港元。
- 期內每股基本及攤薄虧損為0.0251港元。

華昱高速集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同截至二零一零年同期的比較數字。截至二零一一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。

綜合收益表

截至二零一一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	
		二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	3	225,802	169,273
施工服務成本		<u>(220,834)</u>	<u>(165,549)</u>
毛利		4,968	3,724
其他收入		238	973
其他虧損淨額		(215)	(225)
行政開支		<u>(15,606)</u>	<u>(10,469)</u>
除稅前虧損	4	(10,615)	(5,997)
所得稅抵免	5	<u>208</u>	<u>96</u>
期內虧損		<u><u>(10,407)</u></u>	<u><u>(5,901)</u></u>
應佔：			
本公司權益股東		(10,340)	(5,564)
非控股權益		<u>(67)</u>	<u>(337)</u>
期內虧損		<u><u>(10,407)</u></u>	<u><u>(5,901)</u></u>
每股虧損(港元)			
基本及攤薄	6	<u><u>(0.0251)</u></u>	<u><u>(0.0137)</u></u>

綜合全面收益表

截至二零一一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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
期內虧損	(10,407)	(5,901)
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	<u>13,454</u>	<u>2,667</u>
期內全面收益總額	<u>3,047</u>	<u>(3,234)</u>
應佔：		
本公司權益股東	1,768	(3,164)
非控股權益	<u>1,279</u>	<u>(70)</u>
期內全面收益總額	<u>3,047</u>	<u>(3,234)</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日 — 未經審核

	附註	於二零一一年 六月三十日 千港元	於二零一零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、機械及設備		1,637	1,845
無形資產 — 服務特許權安排		1,258,876	1,007,258
遞延稅項資產		2,218	1,967
		<u>1,262,731</u>	<u>1,011,070</u>
流動資產			
預付款項及其他應收款項		103,674	85,301
現金及現金等值項目		81,359	157,226
		<u>185,033</u>	<u>242,527</u>
流動負債			
預提費用及其他應付款項	7	182,417	108,743
應付關聯公司款項		717	424
		<u>183,134</u>	<u>109,167</u>
流動資產淨額		<u>1,899</u>	<u>133,360</u>
資產總值減流動負債		<u>1,264,630</u>	<u>1,144,430</u>
非流動負債			
長期有抵押銀行貸款		<u>565,363</u>	<u>448,210</u>
資產淨值		<u>699,267</u>	<u>696,220</u>
資本及儲備			
股本		4,126	4,126
儲備		625,990	624,222
本公司權益股東應佔權益總額		630,116	628,348
非控股權益		69,151	67,872
權益總額		<u>699,267</u>	<u>696,220</u>

未經審核財務報表附註

(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」。本中期財務報表於二零一一年八月十五日獲授權刊發。

除將反映於二零一一年度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二零一零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二零一零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編製全套財務報表規定的所有資料。

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二零一零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。截至二零一零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。核數師已於二零一一年三月二十四日的報告中，表示對該等財務報表無保留意見。

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及一項新的詮釋，於本集團及本公司當前會計期間首次生效。其中，以下變動與本集團的財務報表相關：

- 香港會計準則第24號(二零零九年修訂)，*關聯方的披露*
- 香港財務報告準則的改進(二零一零年)

本集團並無應用本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

相關的變動主要涉及就適用於本集團的財務報表的相關披露資料作出澄清。該等變動並未對本中期報告的內容產生重大影響。

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。於本期間，該高速公路正在施工中，尚未開始運營。本期間內的營業額是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。

4 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

截至六月三十日止六個月

二零一一年	二零一零年
千元	千元

(a) 員工成本：

薪金、工資及其他福利	7,275	4,015
定額供款退休計劃的供款	418	35
	<u>7,693</u>	<u>4,050</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。

截至六月三十日止六個月

二零一一年	二零一零年
千元	千元

(b) 其他項目：

折舊	266	208
有關辦公場地的經營租賃費	579	516

5 綜合收益表內的所得稅

截至六月三十日止六個月
二零一一年 二零一零年
千元 千元

遞延稅項

暫時差額的產生及撥回 (208) (96)

- (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) 由於本集團於截至二零一一年及二零一零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%（二零一零年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。由於本集團於截至二零一一年及二零一零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。

6 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10,340,000元（截至二零一零年六月三十日止六個月：5,564,000元）及已發行加權平均股份數目412,608,000（二零一零年：406,790,000）股為準。

(b) 每股攤薄虧損

二零一一年及二零一零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。

7 預提費用及其他應付款項

	於二零一一年 六月三十日 千元	於二零一零年 十二月三十一日 千元
應付工程款項	85,218	99,170
預提費用	6,981	9,573
預收款項	90,218	—
	<u>182,417</u>	<u>108,743</u>

於二零一一年六月三十日的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58,378,000港元，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69,167,000港元。其餘預提費用及其他應付款項將於一年內清償。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息(二零一零年：無)。

管理層討論與分析

財務回顧

營業額及施工服務成本

本集團營業額指特許經營權協議項下來自施工工程及項目管理的收入。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額約225,802,000港元，較上年度同期營業額約169,300,000港元上升約33.4%。隨岳高速公路(湖南段)的重大建設項目增加後，本集團對該項目投入更多的投資。截至二零一一年六月三十日，對該項目的總投資約達1,258,876,000港元。

於期內，高速公路仍在建設中，尚未開始營運。於施工階段內，並無實際上已變現／可變現的現金流入。因此，本集團錄得的營業額並非現金收入。

所得稅優惠及期內虧損

本集團就隨岳高速公路(湖南段)作出進一步發展，使我們發生更多開支。然而，於二零一一年六月三十日，本集團仍未展開收費公路運營。因此，我們於截至二零一一年六月三十日止六個月的虧損由上年度同期約5,900,000港元增加76.4%至約10,400,000港元。

流動資金及財務資源

於截至二零一一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。於二零一一年六月三十日，本集團已提取的銀行貸款總額為565,400,000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81,400,000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。於二零一一年六月三十日，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11.0億元，主要用於隨岳高速公路(湖南段)的施工成本，其中未償還銀行貸款約為565,400,000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89.7%(於二零一零年十二月三十一日：71.3%)。

於本期間，本集團並無訂立任何利率掉期安排以對沖利率風險。

財務回顧 (續)

僱員及薪酬

於二零一一年六月三十日，本集團於中國及香港聘用總共53名(二零一零年：53名)僱員，包括管理層員工、工程師、技術人員等。截至二零一一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7,693,000港元(二零一零年：4,100,000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。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，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重大不利財務影響。

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(當本集團獲得該權利時)作抵押。

業務回顧

隨岳高速公路(湖南段)

隨岳高速公路(湖南段)為雙向六車道高速公路，計劃全長約為24.08公里，連接位於道仁磯鎮的荊岳長江公路大橋南端至岳陽市昆山，並通過岳陽聯絡線連接現有的京港澳高速公路，下通廣東省、香港及澳門。隨岳高速公路現正施工中，計劃於本年年底前建成。根據特許權協議，本集團將於隨岳高速公路(湖南段)竣工通車後經營該段公路，而本集團將取得自完工日期起計為期27年的經營權。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，該項目的施工處於較快發展階段。按照施工計劃及現行狀況，本集團有信心該段公路將會於本年年底前完工，並於二零一二年開展營運。

業務回顧 (續)

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，以收購Sumgreat Investments Limited全部已發行股本。收購事項的代價為10億港元，將悉數以按發行價每股1.28港元配發及發行780,000,000股普通股的方式支付。

Sumgreat Investments Limited及其附屬公司(「目標集團」)目前有兩個基建項目，分別為水官高速公路及水官高速公路延長線，兩者均已投入營運及創收。目標集團又就提供有關沙荷路項目及橫坪路項目的管理服務收取管理費。因此，預期收購事項將能使本公司從中取得即時實質盈利及現金流貢獻。此外，現預期目標集團另外兩個施工中基建項目(分別為深圳清平高速公路及深圳東部過境高速公路)將分別於二零一三年及二零一四年投入營運，並將為本集團貢獻額外現金流。

為達成購股協議的其中一項條件，本公司董事會亦於二零一一年四月十二日公佈，本公司擬按每股配售股份約1.28港元的價格，發行並向獨立第三方配售約780,000,000股新股份。

於二零一一年七月十五日舉行的股東特別大會上，有關購股協議及配售股份特別授權的決議案均獲本公司股東批准。本集團現正處理收購事項的其他條件，預期收購事項將會很快完成。

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。

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二零一一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。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月期間已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文。

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，以及本集團截至二零一一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二零一一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。

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。

刊登中期業績公告及寄發中期報告

本公告亦會刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.huayu.com.hk)網站，而載有上市規則規定所有資料的本公司二零一一年中期報告將寄發予股東及分別刊登於本公司及聯交所各自的網站。

承董事會命
華昱高速集團有限公司
主席
陳陽南

香港，二零一一年八月十五日

於本公告日期，董事會包括八名執行董事，分別為陳陽南先生、麥慶泉先生、陳開樹先生、符捷頻先生、陳民勇先生、張博慶先生、岳峰先生及毛惠女士；以及三名獨立非執行董事，分別為孫小年先生、朱健宏先生及胡列格先生。