

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份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。

和記黃埔有限公司

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：13)

截至二〇一二年十二月三十一日止年度之經審核業績

摘要

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元 (經重新編列後)	變動
收益總額 ^{1,2}	398,391	383,793	+4%
EBITDA ¹	87,607	80,352	+9%
EBIT ¹	58,290	51,370	+13%
普通股股東應佔溢利 (未計重估物業及出售 投資所得溢利及其他)	26,818	22,561	+19%
除稅後重估物業 普通股股東應佔溢利 (未計出售投資所得溢 利及其他)	1,113	590	+89%
除稅後出售投資所得溢利 及其他 ³	27,931	23,151	+21%
普通股股東應佔溢利	(1,803)	32,868	
普通股股東應佔溢利	26,128	56,019	-53%
每股盈利	港幣 6.13 元	港幣 13.14 元	-53%
每股經常性盈利 ⁴	港幣 6.29 元	港幣 5.29 元	+19%
每股末期股息	港幣 1.53 元	港幣 1.53 元	-
每股全年股息	港幣 2.08 元	港幣 2.08 元	-

註 1： 收益總額、未扣除利息支出與其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前盈利總額（「EBITDA」）及未扣除利息支出與其他融資成本及稅項前盈利總額（「EBIT」）分別包括集團所佔聯營公司與共同控制實體比例部分之相關項目。收益總額、EBITDA 與 EBIT 已予調整，以反映集團兩個年度於和記港口信託／和記港口信託業務之實際權益。有關調整之詳情，請參閱賬目附註五。

註 2： 由於赫斯基能源於二〇一二年更改編列模式後，對其二〇一一年呈報之收益與銷售成本作重新分類調整，截至二〇一一年十二月三十一日止年度之收益減少港幣三十九億二千四百萬元。

註 3： 二〇一二年除稅後出售投資所得溢利及其他反映二〇一二年七月至十二月集團所佔 Vodafone Hutchison Australia（「VHA」）之經營虧損及其所佔之若干網絡關閉支出與重組支出。由二〇一二年下半年開始，VHA 按照股東協議適用之條款，由 Vodafone 主導進行股東發起之重組，故集團認為於此階段將其所佔 VHA 之經營虧損重新編列至集團經常性盈利組合以外較為恰當。二〇一一年之比較數字包括和記港口信託首次公開發售之收益港幣四百四十二億九千萬元，但因若干港口資產與越南電訊資產減值支出分別為港幣七十一億一千萬元與港幣二十九億九千七百萬元，以及 3 英國撤銷固定資產港幣十三億一千五百萬元，因而部分抵銷。

註 4： 每股經常性盈利乃按普通股股東應佔溢利（未計除稅後重估物業與除稅後出售投資所得溢利及其他）計算。

- 收益總額增加百分之四至港幣三千九百八十三億九千一百萬元。
- 未計重估物業收益及出售投資所得溢利及其他之 EBITDA 與 EBIT 分別增加百分之九與百分之十三。
- 未計重估物業以及出售投資所得溢利及其他之普通股股東應佔溢利及每股經常性盈利增加百分之十九。
- 本年度普通股股東應佔溢利及每股盈利分別為港幣二百六十一億二千八百萬元與港幣六元一角三仙。

主席報告

二〇一二年為集團繼續增長之一年。儘管疲弱經濟狀況與持續不明朗之環境對集團營運所在之數個市場構成影響，集團業務整體仍取得堅穩之表現，並展示強勁之韌力。除集團合資企業 Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 外，所有主要營運部門均告取得穩健或增長之經常性盈利⁽¹⁾。

業績

集團本年度未計重估物業收益及出售投資所得溢利及其他之普通股股東應佔經常性溢利為港幣二百六十八億一千八百萬元，較去年港幣二百二十五億六千一百萬元之溢利增加百分之十九。每股經常性溢利為港幣六元二角九仙，二〇一一年為港幣五元二角九仙。

Hutchison Telecommunications (Australia)所佔百分之五十之 VHA 下半年經營虧損及若干網絡關閉支出與重組支出，於二〇一二年帶來除稅後出售投資所得溢利及其他港幣十八億零三百萬元之支出。二〇一一年之出售投資所得溢利及其他為港幣三百二十八億六千八百萬元，主要由於和記港口信託首次公開發售，並因若干減值支出而部分抵銷。

本年度呈報之普通股股東應佔溢利為港幣二百六十一億二千八百萬元，二〇一一年為港幣五百六十億一千九百萬元，主要由於上文所述之一次性項目所致。

股息

董事會建議於二〇一三年六月五日（星期三）向於二〇一三年五月二十七日（星期一）（確定股東享有建議末期股息之記錄日期）登記為本公司股東之人士派發末期股息每股港幣一元五角三仙（二〇一一年為每股港幣一元五角三仙）。聯同中期股息每股港幣五角五仙，全年股息為每股港幣二元零八仙（二〇一一年為港幣二元零八仙）。

註¹：赫斯基能源之盈利淨額較去年減少百分之九，主要由於二〇一一年出售非核心資產取得一次性收益。

港口及相關服務

港口及相關服務部門之吞吐量於二〇一二年增長百分之二至七千六百八十萬個二十呎標準貨櫃。收益總額達港幣三百二十九億四千一百萬元，EBITDA 為港幣一百一十四億五千三百萬元，按同比⁽²⁾分析分別較去年上升百分之三與百分之一。雖然大部分地區之基本盈利表現強勁，惟由於匯兌之不利影響，港幣七十七億九千一百萬元之 EBIT 按同比⁽²⁾分析較二〇一一年下降百分之一。以當地貨幣計算，收益、EBITDA 與 EBIT 分別上升百分之七、百分之三與百分之二。

年內該部門取得於阿拉伯聯合酋長國之和記阿吉曼碼頭之全數權益。於二〇一二年第三季，該部門在上海外高橋港區六期之貨櫃碼頭投入運作，提供三個泊位，而位於巴塞隆拿港之巴塞南歐碼頭（「BEST」）第一期五個泊位之首三個亦啓用。年內，該部門新投入服務之設施亦包括內地新惠州國際集裝箱碼頭之首個泊位，以及在澳洲布里斯班之一個新泊位。BEST 為集團遍佈二十六個國家五十二個港口之網絡中首個深水半自動化碼頭。

於二〇一三年，該部門將於內地惠州、馬來西亞巴生西港及墨西哥聖樊尚貨櫃碼頭各增設一個泊位。在澳洲悉尼之港口預期在二〇一三年將有兩個新泊位投入運作。新泊位與港口一般在展開商業運作後約二至三年，達到全面營運後始錄得增長，該部門預期於二〇一三年維持穩健表現，並繼續發展。

地產及酒店

地產及酒店部門錄得收益總額港幣一百九十九億七千萬，較二〇一一年增加百分之十六。EBITDA 與 EBIT 分別增加百分之十與百分之十一至港幣一百零九億一千九百萬元及港幣一百零五億五千三百萬元。

該部門位於香港之一千二百萬平方呎以及在內地與海外應佔之二百一十萬平方呎租賃物業組合，錄得堅穩之出租率與平穩之租金增長。然而，呈報租金收入較去年下降百分之一至港幣三十八億零五百萬元，主要由於二〇一一年出售若干投資物業，但因續租租金上升而大部分抵銷。集團之物業組合質素優越，位置理想，預期於二〇一三年持續有良好表現。

該部門之酒店組合共有十一家酒店超過八千五百間客房（其中集團佔約百分之六十二平均實際權益），錄得收益及盈利增長。此增長反映香港之高入住率，以及集團竭力提升生產力與成本效益。

註²：為對相關表現作較佳比較，收益、EBITDA 與 EBIT 僅反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際股權計算應佔之業績部分。二〇一一年之 EBIT 包括因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致二〇一二年出現之折舊，以使按年變動可按同比計算。

集團現時之物業發展項目主要集中於內地及新加坡。於內地，政府壓抑住宅樓價上漲之措施於二〇一二年繼續對市場情緒有不利影響。年內，集團確認出售約六百八十萬平方呎已完成物業之應佔權益，主要位於內地。該部門目前應佔之可供發展土地儲備約九千二百萬平方呎，大部分透過與長江實業（集團）有限公司之共同控制實體持有。若市場情況許可，預期於二〇一三年完成應佔約一千零四十萬平方呎之總樓面面積之住宅及商業項目。

零售

零售部門於三十三個市場有超過一萬零八百間店舖，於二〇一二年再取得可觀之收益、盈利與現金流增長。收益總額為港幣一千四百八十六億二千六百萬元，較去年增加百分之四。EBITDA 增加百分之九至港幣一百二十七億二千五百萬元，而 EBIT 增加百分之八至港幣一百億四千八百萬元。

年內，該部門於亞洲與歐洲之主要營運單位錄得同比銷售額與經營利潤增長。縱使歐洲經濟不明朗，該部門在當地之業務整體保持韌力，並透過有效之成本控制與提升營運效益之措施，增加盈利貢獻。

於二〇一三年，屈臣氏集團將繼續擴大零售店舖基礎，尤其在高增長潛力之地區，包括內地與若干亞洲國家。

長江基建

香港上市附屬公司長江基建公佈股東應佔溢利為港幣九十四億二千七百萬元，較去年增加百分之二十二。

長江基建於二〇一一年最後一季購入之 Northumbrian Water Group Limited，聯同 UK Power Networks 與電能實業之盈利增長，於年內為集團提供正面之溢利貢獻。展望將來，預期長江基建將受惠於其在二〇一二年最後一季收購之 Wales & West Utilities Limited。長江基建將繼續尋求拓展其投資組合之機會，收購提供經常性回報之業務，同時維持穩健之資產負債狀況，穩定之現金流與低負債比率。

赫斯基能源

加拿大上市聯營公司赫斯基能源公佈扣除專利稅後之收益為二百二十四億三千五百萬加元，較二〇一一年上升百分之二。二〇一二年平均產量達每天三十萬一千五百桶石油當量，二〇一一年則為每天三十一萬二千五百桶石油當量。SeaRose 與 Terra Nova 之浮式、生產、儲存與卸貨船舶按計劃維修，導致大西洋地區二〇一二年之產量下降。天然氣產量亦減少，主要因為投資優先投放於開發利潤較高之原油與富液化天然氣，但降幅已被南陡峰（Pikes Peak South）與天堂山（Paradise Hill）兩個新重油熱採計劃抵銷一部分。二〇一二年之盈利淨額為二十億二千二百萬加元，較去年下降百分之九，主要由於二〇一一年之盈利計入出售非核心資產所取得一次性收益。

赫斯基能源目前正進行兩項非常重大之資本項目，包括位於南中國海之荔灣深海天然氣開發（「荔灣項目」）及加拿大之旭日能源油砂開發（「旭日項目」）。荔灣項目預期在二〇一三年年底／二〇一四年年初開始投產，而旭日項目則於二〇一四年開始投產。兩個項目現預期將按開支預算如期完成。荔灣項目 29/26 區塊之荔灣 3-1 氣田與流花 34-2 氣田產量計劃增加，於二〇一四年增加至約每天三億立方呎；旭日項目第一期預計每天可提供約六萬桶石油（每天向赫斯基能源提供之淨額為三萬桶）。

和記電訊香港

於香港及澳門經營之上市電訊附屬公司和記電訊香港控股（「和電香港」）公佈收益為港幣一百五十五億三千六百萬元，較去年增加百分之十六。其 EBITDA 與 EBIT 分別為港幣三十億六千二百萬元及港幣十七億五千六百萬元，較去年上升百分之十七與百分之二十二。所公佈之股東應佔溢利淨額為港幣十二億二千七百萬元，每股盈利為港幣二十五點四六仙，較去年增加百分之二十。

截至二〇一二年十二月三十一日，其香港及澳門之流動電訊活躍客戶總人數超過三百七十萬名。香港所有網絡之數據輸送量不斷增加，固網電訊業務亦持續增長。

和電香港之流動通訊業務已取得領先之市場地位，尤其在智能手機方面。於二〇一二年推出長期演進服務（Long Term Evolution services）後，和電香港於香港之流動通訊業務將繼續在超高速數據服務方面保持領導地位。

和記電訊亞洲

於二〇一二年十二月三十一日，和記電訊亞洲（「和電亞洲」）之客戶總人數超過四千零三十萬名，錄得收益總額港幣四十四億五千二百萬元、EBITDA 港幣四億二千三百萬元與 LBIT 港幣八億四千六百萬元，分別較去年改善百分之九十一、百分之三百九十八與百分之二十八。

於二〇一三年，和電亞洲之客戶基礎將繼續保持其增長動力，其客戶總人數已於二〇一二年下半年顯著增加，並提升其網絡速度與覆蓋，尤其在印尼，以配合日益增加之需求。

歐洲 3 集團

集團於歐洲之登記 3G 客戶總人數於年內增加百分之九，目前有超過二千三百五十萬名。歐洲 3 集團錄得收益總額港幣五百八十七億零八百萬元，較去年增加百分之三，而 EBITDA 與 EBIT 亦分別增加百分之十五與百分之一百零一至港幣九十二億一千三百萬元及港幣三十一億四千五百萬元。歐洲 3 集團之基本營運業績均取得重大改善，反映其成功在智能手機及流動數據市場佔據領導地位，而該兩大業務部分更持續將數據服務之需求增長推至前所未見之高峰。

於二〇一三年一月，3 奧地利完成收購 Orange Austria 百分之一百權益，繼而再出售所收購之 Yesss! 品牌與若干其他資產予 Telekom Austria Group。合併後之業務

所產生之收益將不斷增長，加上運作協同效應與效益，3 奧地利對 3 集團之貢獻因而顯著增加。

縱使歐洲正受持續之經濟與金融不明朗因素影響，年內歐洲 3 集團已扎穩根基，維持良好之增長動力。所有歐洲 3 集團之業務均致力在智能手機與數據服務方面取得更高之市場分佔率，預期該兩方面之業務將成為二〇一三年增長之主要驅動力。在商業推廣方面，繼續專注於爭取高利潤之客戶，並吸引現有客戶選用更高利潤之服務。至於營運方面，集團維持嚴格成本控制與支出規定，首要目標為取得最高之營運槓桿比率。將客戶基礎轉為非資助手機模式之計劃取得進展，而歐洲之流動電訊網絡間收費漸趨穩定，預期日後將進一步改善該部門對集團整體業績之貢獻。

財務及投資與其他

該部門之業績貢獻為集團所持現金與可變現投資之回報以及其他小型營運單位之業績。二〇一二年之貢獻增加，主要由於變現匯兌收益及整體利息收入上升。

於二〇一二年，集團於借貸及資本市場並透過附屬公司發行股份籌得港幣一千零十億六千五百萬元，以及償還到期之負債及提前償還若干其他遠期借款與票據合共港幣四百七十億二千二百萬元。於二〇一二年十二月三十一日，集團之綜合現金及可變現投資共港幣一千三百一十四億四千七百萬元，綜合負債為港幣二千五百六十一億五千二百萬元，由此所得之綜合負債淨額為港幣一千二百四十七億零五百萬元，負債淨額對總資本淨額比率為百分之二十一點九。集團於二〇一二年十二月三十一日之綜合現金及可變現投資足以償還二〇一五年前到期之所有未償還綜合集團負債及於二〇一六年前到期之約百分之十七。

集團將繼續密切監察其現金流與負債狀況，並預期負債淨額對總資本淨額比率可維持低於百分之二十五之水平。

展望

二〇一二年，經濟與金融狀況持續不明朗，對集團經營所在市場與地區構成不同程度之影響。集團遍佈五十二個國家之核心業務與營運單位展示韌力，並維持營運增長。不明朗因素在二〇一三年仍然構成挑戰，惟主要經濟已有漸趨穩定與逐步復甦之跡象。集團將繼續秉持「穩健增長」之策略，並同等着重取得持續之經常性盈利增長及維持集團之強健財務狀況。集團每個主要營運部門均會繼續投資及拓展其核心業務。若各主要市場無不可預見之重大不利發展，預期集團於二〇一三年將繼續達致上述目標，對集團之前景深具信心。

我謹向董事會仝仁及集團全球所有專心致志之員工致以衷心謝意，感謝各位之忠誠努力、專業精神與寶貴貢獻。

主席

李嘉誠

香港，二〇一三年三月二十六日

和記黃埔有限公司

綜合收益表

截至二〇一二年十二月三十一日止年度

	附註	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
收益	二	243,089	233,700
出售貨品成本		(98,113)	(93,059)
僱員薪酬成本		(31,171)	(30,488)
電訊客戶上客成本		(25,514)	(22,497)
折舊及攤銷	二	(14,149)	(14,080)
其他營業支出	二	(50,364)	(53,055)
投資物業公平價值變動		790	-
出售投資所得溢利及其他	三	(2,052)	43,147
所佔除稅後溢利減虧損：			
聯營公司		14,978	13,819
共同控制實體		6,530	5,877
	二	44,024	83,364
利息支出與其他融資成本	四	(9,243)	(8,415)
除稅前溢利		34,781	74,949
本期稅項	五	(3,097)	(3,237)
遞延稅項	五	676	2,150
除稅後溢利		32,360	73,862
分配為：非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利		(6,232)	(17,843)
本公司普通股股東應佔溢利		26,128	56,019
本公司普通股股東應佔之每股盈利	六	港幣6.13元	港幣13.14元

已付本公司普通股股東之中期股息及應付本公司普通股股東之擬派末期股息詳情列於附註七。

和記黃埔有限公司
綜合全面收益表
截至二〇一二年十二月三十一日止年度

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
除稅後溢利	32,360	73,862
其他全面收益（虧損）		
可供銷售投資：		
直接確認於儲備內之估值收益	1,761	298
過往確認於儲備內之估值收益於年內確認於收益表	(210)	(280)
直接確認於儲備內之界定福利計劃之淨精算虧損	(825)	(1,607)
來自遠期外匯合約及利率掉期合約之現金流量對沖：		
直接確認於儲備內之虧損	(57)	(240)
過往確認於儲備內之虧損於年內確認於非財務項目之最初成本	-	7
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司資產淨值之收益	1,833	1,620
過往確認於匯兌及其他儲備內之有關出售／取消確認附屬公司之虧損於年內確認於收益表	69	937
直接確認於儲備內之來自其他物業轉撥至投資物業之重估收益	-	8
年內所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	2,305	(3,530)
年內所佔共同控制實體之其他全面收益	936	1,626
除稅前其他全面收益（虧損）	5,812	(1,161)
有關其他全面收益（虧損）之稅項	5	106
除稅後其他全面收益（虧損）	5,817	(1,055)
全面收益總額	38,177	72,807
分配為：非控股權益及永久資本證券持有人應佔部分	(6,592)	(17,150)
本公司普通股股東應佔部分	31,585	55,657

和記黃埔有限公司
綜合財務狀況表
於二〇一二年十二月三十一日

	附註	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
資產			
非流動資產			
固定資產		167,588	155,502
投資物業		43,652	42,610
租賃土地		9,495	10,004
電訊牌照		78,655	75,503
商譽		26,492	26,338
品牌及其他權利		15,328	12,615
聯營公司		151,860	137,703
合資企業權益		70,397	67,562
遞延稅項資產		18,067	16,992
其他非流動資產		9,579	10,184
速動資金及其他上市投資		23,499	20,239
		614,612	575,252
流動資產			
現金及現金等值	八	107,948	66,539
應收貨款及其他應收賬項	九	61,788	60,345
存貨		19,533	18,408
		189,269	145,292
流動負債			
應付貨款及其他應付賬項	十	78,471	78,093
銀行及其他債務		39,596	28,835
本期稅項負債		2,856	2,431
		120,923	109,359
流動資產淨值		68,346	35,933
資產總額減流動負債		682,958	611,185
非流動負債			
銀行及其他債務		220,440	189,719
來自非控股股東之計息借款		6,307	6,502
遞延稅項負債		8,973	8,893
退休金責任		3,570	2,992
其他非流動負債		5,076	4,296
		244,366	212,402
資產淨值		438,592	398,783
資本及儲備			
股本		1,066	1,066
永久資本證券		23,400	15,600
儲備		367,093	342,946
普通股股東權益及永久資本證券總額		391,559	359,612
非控股權益		47,033	39,171
權益總額		438,592	398,783

附註

一 編製基準

此賬目乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則而編製。此賬目根據原值成本法編製，惟若干物業及金融工具除外，該等物業及金融工具乃按公平價值列賬。

於本年度，集團已採納香港會計師公會頒佈與集團業務有關及由二〇一二年一月一日開始之年度強制執行之所有新訂及經修訂之準則、修訂及詮釋。採納此等新訂及經修訂之準則、修訂及詮釋對集團之經營業績或財務狀況並無重大影響。

二 經營分部資料

經營分部之表列與內部提供予本公司董事局作為負責分配資源及評核各經營分部之表現的報告一致。除以下附註披露，公司及附屬公司一欄指公司及附屬公司各個相關項目。所佔聯營公司及共同控制實體部分一欄指集團應佔聯營公司及共同控制實體之各個相關項目。

集團之電訊部門包括所佔百分之六十五點零一權益之和記電訊香港控股（於香港聯合交易所上市）、和記電訊亞洲、所佔百分之八十七點八七權益之Hutchison Telecommunications (Australia) (「HTAL」)（於澳洲證券交易所上市，並佔合資企業公司Vodafone Hutchison Australia Pty Limited (「VHA」)百分之五十權益)，以及在歐洲六個國家擁有業務之歐洲3集團。

由二〇一二年下半年開始，VHA按照股東協議適用之條款，在另一股東主導下進行由股東發起之重組。因此，HTAL所佔VHA二〇一二年下半年業績部分（包括VHA所佔若干網絡關閉支出與重組支出）於「出售投資所得溢利及其他」內列作獨立項目（參見附註三(1)），以便將其於進行重組期間之業績與集團此階段之經常性盈利組合作識別。為此，前稱「3集團」（包括歐洲3集團及HTAL）之經營分部現重新獨立呈報為歐洲3集團。至於HTAL，（如前述）其所佔VHA之二〇一二年下半年之業績部分包括於「出售投資所得溢利及其他」內，而本年度其餘之業績則於此經營分部分析列作「調節項目」之一部分，以便將分部業績對賬至本公司之綜合業績內。上一年度相應之分部資料已重新編列，以作出比較。

財務及投資與其他指來自集團持有現金與可變現投資之回報，並包括和記黃埔（中國）、和黃電子商貿業務、上市附屬公司和黃中國醫藥科技有限公司、上市附屬公司和記港陸有限公司與上市聯營公司TOM集團及其他，且呈列以對賬至集團之收益表及財務狀況表內的總額。

對外客戶收益已對銷分部之間的收益，所對銷金額主要屬於地產及酒店為港幣353,000,000元（二〇一一年為港幣324,000,000元），和記電訊香港控股為港幣119,000,000元（二〇一一年為港幣121,000,000元），而和記電訊亞洲為港幣8,000,000元（二〇一一年—無）。

二 經營分部資料(續)

(1) 以下為集團之收益按經營分部分析：

	收益							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	25,647	7,294	32,941	8%	25,094	6,735	31,829	8%
和記港口集團(和記 港口信託業務除外)	25,627	4,581	30,208	7%	24,628	4,566	29,194	7%
和記港口信託/和記港口 信託業務 [#]	20	2,713	2,733	1%	466	2,169	2,635	1%
地產及酒店	6,341	13,629	19,970	5%	6,046	11,180	17,226	4%
零售	121,525	27,101	148,626	37%	118,051	25,513	143,564	37%
長江基建	4,254	35,439	39,693	10%	3,637	26,790	30,427	8%
赫斯基能源*	-	59,224	59,224	15%	-	59,103	59,103	15%
和記電訊香港控股	15,536	-	15,536	4%	13,407	-	13,407	4%
和記電訊亞洲	4,452	-	4,452	1%	2,332	-	2,332	1%
歐洲3集團	58,708	-	58,708	15%	56,877	-	56,877	15%
財務及投資與其他	6,626	4,967	11,593	3%	6,545	4,383	10,928	3%
	243,089	147,654	390,743	98%	231,989	133,704	365,693	95%
調節項目 [@]	-	7,648	7,648	2%	648	17,452	18,100	5%
	243,089	155,302	398,391	100%	232,637	151,156	383,793	100%
非控股權益所佔和記港口信託/ 和記港口信託業務之收益	-	886	886		1,063	726	1,789	
	243,089	156,188	399,277		233,700	151,882	385,582	

指按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之收益部分。截至二〇一一年十二月三十一日止年度之比較收益反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之業績部分，以便按年變動可按同比基礎計算。於二〇一二年及二〇一一年，收益分別減少港幣886,000,000元與港幣2,478,000,000元，其中作出(1)於二〇一一年，呈列於調節項目內港幣689,000,000元之調整，該調整減少收益以反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之部分；及(2)於二〇一二年及二〇一一年，分別為港幣886,000,000元及港幣1,789,000,000元之調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託/和記港口信託業務之收益。

* 由於赫斯基能源於二〇一二年更改編列模式後，對其二〇一一年呈報之收益與銷售成本作重新分類調整，於二〇一一年之收益減少港幣3,924,000,000元。

@ 二〇一二年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA上半年之收益部分港幣7,648,000,000元。二〇一一年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA於二〇一一年全年之收益部分港幣17,411,000,000元及以上提及有關和記港口信託/和記港口信託業務之收益調整港幣689,000,000元。

二 經營分部資料(續)

- (2) 集團採用兩種衡量分部業績之方法，分別為EBITDA（參見附註二(13)）及EBIT（參見附註二(14)）。以下為集團之業績按經營分部及EBITDA分析：

	EBITDA (LBITDA) ⁽¹³⁾							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	7,436	4,017	11,453	13%	7,819	3,541	11,360	14%
和記港口集團（和記 港口信託業務除外）	7,428	2,561	9,989	11%	7,557	2,317	9,874	12%
和記港口信託／和記港口 信託業務 [†]	8	1,456	1,464	2%	262	1,224	1,486	2%
地產及酒店	4,161	6,758	10,919	13%	4,122	5,781	9,903	12%
零售	10,254	2,471	12,725	15%	9,626	2,098	11,724	15%
長江基建	1,699	19,706	21,405	24%	1,405	15,837	17,242	21%
赫斯基能源	-	14,889	14,889	17%	-	16,053	16,053	20%
和記電訊香港控股	3,032	30	3,062	3%	2,618	(2)	2,616	3%
和記電訊亞洲 ⁽¹⁵⁾	423	-	423	-	(142)	-	(142)	-
歐洲3集團	9,227	(14)	9,213	11%	8,031	-	8,031	10%
財務及投資與其他	1,255	1,395	2,650	3%	(375)	1,062	687	1%
	37,487	49,252	86,739	99%	33,104	44,370	77,474	96%
調節項目 [@]	(7)	875	868	1%	363	2,515	2,878	4%
EBITDA（未計重估物業與出 售投資所得溢利及其他）	37,480	50,127	87,607	100%	33,467	46,885	80,352	100%
來自和記港口信託分拆及 獨立上市之攤薄收益 （參見附註三(2)）	-	-	-		55,644	-	55,644	
非控股權益所佔和記港口信託／ 和記港口信託業務之EBITDA	-	611	611		677	510	1,187	
EBITDA	37,480	50,738	88,218		89,788	47,395	137,183	
折舊及攤銷	(14,149)	(15,834)	(29,983)		(14,080)	(15,656)	(29,736)	
一次性收益 ⁽¹⁶⁾	447	-	447		457	-	457	
投資物業公平價值變動	790	377	1,167		-	780	780	
其他（參見附註三）	-	(2,052)	(2,052)		(12,497)	-	(12,497)	
集團應佔聯營公司及共同控制 實體之下列收益表項目：								
利息支出與其他融資成本	-	(7,116)	(7,116)		-	(6,389)	(6,389)	
本期稅項	-	(5,564)	(5,564)		-	(4,047)	(4,047)	
遞延稅項	-	(731)	(731)		-	(2,106)	(2,106)	
非控股權益	-	(362)	(362)		-	(281)	(281)	
	24,568	19,456	44,024		63,668	19,696	83,364	

指按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之EBITDA部分。截至二〇一一年十二月三十一日止年度之比較EBITDA反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之業績部分，以便按年變動可按同比基礎計算。於二〇一二年及二〇一一年，EBITDA分別減少港幣611,000,000元與港幣1,572,000,000元，其中作出(1)於二〇一一年，呈列於調節項目內港幣385,000,000元之調整，該調整減少EBITDA以反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之部分；及(2)於二〇一二年及二〇一一年，分別為港幣611,000,000元及港幣1,187,000,000元之調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託／和記港口信託業務之EBITDA。

@ 二〇一二年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA上半年之EBITDA部分港幣868,000,000元。二〇一一年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA於二〇一一年全年之EBITDA部分港幣2,493,000,000元及以上提及有關和記港口信託／和記港口信託業務之EBITDA調整港幣385,000,000元。

二 經營分部資料(續)

(3) 以下為集團之業績按經營分部及EBIT分析：

	EBIT (LBIT) ⁽¹⁴⁾							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	4,980	2,811	7,791	13%	5,399	2,449	7,848	15%
和記港口集團(和記 港口信託業務除外)	4,972	1,930	6,902	12%	5,257	1,680	6,937	13%
和記港口信託/和記港口 信託業務 [‡]	8	881	889	1%	142	769	911	2%
地產及酒店	3,915	6,638	10,553	18%	3,870	5,647	9,517	18%
零售	8,084	1,964	10,048	17%	7,722	1,608	9,330	18%
長江基建	1,581	15,062	16,643	29%	1,273	12,205	13,478	26%
赫斯基能源	-	7,427	7,427	13%	-	8,614	8,614	17%
和記電訊香港控股	1,750	6	1,756	3%	1,439	(4)	1,435	3%
和記電訊亞洲 ⁽¹⁵⁾	(846)	-	(846)	-1%	(1,181)	-	(1,181)	-2%
歐洲3集團 ⁽¹⁶⁾								
未計入下列項目之EBITDA：	31,654	(14)	31,640		27,634	-	27,634	
電訊客戶上客成本	(22,427)	-	(22,427)		(19,603)	-	(19,603)	
未計下列非現金項目 之EBITDA：	9,227	(14)	9,213		8,031	-	8,031	
折舊	(6,248)	-	(6,248)		(6,502)	-	(6,502)	
牌照費及其他權利攤銷	(267)	-	(267)		(419)	-	(419)	
一次性收益 ⁽¹⁶⁾	447	-	447		457	-	457	
EBIT (LBIT) – 歐洲3集團 ⁽¹⁶⁾	3,159	(14)	3,145	5%	1,567	-	1,567	3%
財務及投資與其他	1,162	1,178	2,340	4%	(479)	949	470	1%
	23,785	35,072	58,857	101%	19,610	31,468	51,078	99%
調節項目 [@]	(7)	(560)	(567)	-1%	360	(68)	292	1%
EBIT (未計重估物業與出 售投資所得溢利及其他)	23,778	34,512	58,290	100%	19,970	31,400	51,370	100%
投資物業公平價值變動	790	377	1,167		-	780	780	
EBIT	24,568	34,889	59,457		19,970	32,180	52,150	
出售投資所得溢利及其他 (參見附註三)	-	(2,052)	(2,052)		43,147	-	43,147	
非控股權益所佔和記港口信託/ 和記港口信託業務之EBIT	-	392	392		551	339	890	
集團應佔聯營公司及共同控制 實體之下列收益表項目：								
利息支出與其他融資成本	-	(7,116)	(7,116)		-	(6,389)	(6,389)	
本期稅項	-	(5,564)	(5,564)		-	(4,047)	(4,047)	
遞延稅項	-	(731)	(731)		-	(2,106)	(2,106)	
非控股權益	-	(362)	(362)		-	(281)	(281)	
	24,568	19,456	44,024		63,668	19,696	83,364	

指按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之EBIT部分。截至二〇一一年十二月三十一日止年度之比較EBIT反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之業績部分，亦包括因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致二〇一二年出現之額外折舊，以便按年變動可按同比基礎計算。於二〇一二年及二〇一一年，EBIT分別減少港幣392,000,000元與港幣1,268,000,000元，其中作出(1)於二〇一一年，呈列於調節項目內港幣378,000,000元之調整，該調整減少EBIT以反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託/和記港口信託業務實際權益計算應佔之部分及調整因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致二〇一二年出現之額外折舊；及(2)於二〇一二年及二〇一一年，分別為港幣392,000,000元及港幣890,000,000元之調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託/和記港口信託業務之EBIT。

@ 二〇一二年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA上半年之LBIT部分港幣567,000,000元。二〇一一年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA於二〇一一年全年之LBIT部分港幣86,000,000元及以上提及有關和記港口信託/和記港口信託業務之EBIT調整港幣378,000,000元。

二 經營分部資料(續)

(4) 以下為集團之折舊及攤銷按經營分部分析：

	折舊及攤銷					
	所佔聯營			所佔聯營		
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元
港口及相關服務	2,456	1,206	3,662	2,420	1,092	3,512
和記港口集團（和記港口信託業務除外）	2,456	631	3,087	2,300	637	2,937
和記港口信託／和記港口信託業務 [#]	-	575	575	120	455	575
地產及酒店	246	120	366	252	134	386
零售	2,170	507	2,677	1,904	490	2,394
長江基建	118	4,644	4,762	132	3,632	3,764
赫斯基能源	-	7,462	7,462	-	7,439	7,439
和記電訊香港控股	1,282	24	1,306	1,179	2	1,181
和記電訊亞洲	1,269	-	1,269	1,039	-	1,039
歐洲3集團	6,515	-	6,515	6,921	-	6,921
財務及投資與其他	93	217	310	104	113	217
	14,149	14,180	28,329	13,951	12,902	26,853
調節項目 [@]	-	1,435	1,435	3	2,583	2,586
	14,149	15,615	29,764	13,954	15,485	29,439
非控股權益所佔和記港口信託／ 和記港口信託業務之折舊及攤銷	-	219	219	126	171	297
	14,149	15,834	29,983	14,080	15,656	29,736

指按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之折舊及攤銷部分。截至二〇一一年十二月三十一日止年度之比較折舊及攤銷反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之業績部分，亦包括因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致二〇一二年出現之額外折舊，以便按年變動可按同比基礎計算。於二〇一二年及二〇一一年折舊及攤銷分別減少港幣219,000,000元與港幣304,000,000元，其中作出(1)於二〇一一年，呈列於調節項目內港幣7,000,000元之調整，該調整減少折舊及攤銷以反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託／和記港口信託業務實際權益計算應佔之部分及調整因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致二〇一二年出現之額外折舊；及(2)於二〇一二年及二〇一一年，分別為港幣219,000,000元及港幣297,000,000元之調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託／和記港口信託業務之折舊及攤銷。

@ 二〇一二年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA上半年之折舊及攤銷部分港幣1,435,000,000元。二〇一一年之調節項目包括HTAL及其所佔VHA於二〇一一年全年之折舊及攤銷部分港幣2,579,000,000元及以上提及有關和記港口信託／和記港口信託業務之折舊及攤銷調整港幣7,000,000元。

(5) 以下為集團之資本開支按經營分部分析：

	資本開支							
	固定資產、 投資物業及 租賃土地				固定資產、 投資物業及 租賃土地			
	電訊牌照 港幣百萬元	品牌及 其他權利 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	電訊牌照 港幣百萬元	品牌及 其他權利 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元		
港口及相關服務	7,556	-	7,556	5,928	-	-	5,928	
和記港口集團（和記 港口信託業務除外）	7,556	-	7,556	5,788	-	-	5,788	
和記港口信託／和記港口 信託業務	-	-	-	140	-	-	140	
地產及酒店	271	-	271	274	-	-	274	
零售	3,055	-	3,055	2,622	-	-	2,622	
長江基建	680	-	680	353	-	-	353	
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	
和記電訊香港控股	1,600	152	1,772	1,143	1,532	70	2,745	
和記電訊亞洲	2,017	17	2,131	6,543	1,351	-	7,894	
歐洲3集團 ⁽¹⁷⁾	11,323	2,253	13,599	8,158	2,810	12	10,980	
財務及投資與其他	43	-	43	128	-	-	128	
	26,545	2,422	29,107	25,149	5,693	82	30,924	

二 經營分部資料(續)

(6) 以下為集團之資產總額按經營分部分析：

	資產總額							
	公司及附屬公司		於聯營公司	二〇一二年 資產總額	公司及附屬公司		於聯營公司	二〇一一年 資產總額
	分部資產 ⁽¹⁸⁾ 港幣百萬元	遞延 稅項資產 港幣百萬元	及合資企業 權益 港幣百萬元		分部資產 ⁽¹⁸⁾ 港幣百萬元	遞延 稅項資產 港幣百萬元	及合資企業 權益 港幣百萬元	
港口及相關服務	66,021	165	27,938	94,124	61,143	146	27,776	89,065
和記港口集團（和記 港口信託業務除外）	66,021	165	13,334	79,520	61,143	146	12,638	73,927
和記港口信託／和記港口 信託業務	-	-	14,604	14,604	-	-	15,138	15,138
地產及酒店	51,344	48	41,379	92,771	51,640	134	39,597	91,371
零售	50,297	545	6,444	57,286	48,184	444	5,559	54,187
長江基建	17,406	22	77,111	94,539	14,744	15	68,115	82,874
赫斯基能源	-	-	54,023	54,023	-	-	48,552	48,552
和記電訊香港控股	19,296	369	484	20,149	18,635	369	326	19,330
和記電訊亞洲	21,387	1	-	21,388	18,356	-	-	18,356
歐洲3集團 ⁽¹⁹⁾	208,310	16,850	9	225,169	199,154	15,808	-	214,962
財務及投資與其他	129,473	32	2,865	132,370	86,419	23	2,411	88,853
	563,534	18,032	210,253	791,819	498,275	16,939	192,336	707,550
調節項目 [@]	23	35	12,004	12,062	12	53	12,929	12,994
	563,557	18,067	222,257	803,881	498,287	16,992	205,265	720,544

@ 調節項目包括HTAL之資產總額。

(7) 以下為集團之負債總額按經營分部分析：

	負債總額							
	本期及 長期借款 ⁽²¹⁾		本期及 遞延稅項	二〇一二年 負債總額	本期及 長期借款 ⁽²¹⁾		本期及 遞延稅項	二〇一一年 負債總額
	及其他 非流動負債 港幣百萬元	及其他 非流動負債 港幣百萬元	及其他 非流動負債 港幣百萬元		及其他 非流動負債 港幣百萬元	及其他 非流動負債 港幣百萬元		
港口及相關服務	16,132	27,945	5,043	49,120	14,993	23,906	4,600	43,499
和記港口集團（和記 港口信託業務除外）	16,132	27,945	5,043	49,120	14,993	23,906	4,600	43,499
和記港口信託／和記港口 信託業務	-	-	-	-	-	-	-	-
地產及酒店	2,384	450	2,364	5,198	2,142	511	2,356	5,009
零售	25,765	6,307	1,231	33,303	23,302	6,421	1,062	30,785
長江基建	3,453	11,599	1,010	16,062	2,345	14,669	933	17,947
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	-
和記電訊香港控股	4,820	4,691	289	9,800	4,541	4,885	241	9,667
和記電訊亞洲	2,943	2,142	2	5,087	4,250	2,407	1	6,658
歐洲3集團	20,979	128,645	213	149,837	24,493	117,552	393	142,438
財務及投資與其他	5,382	89,640	1,677	96,699	4,839	59,001	1,738	65,578
	81,858	271,419	11,829	365,106	80,905	229,352	11,324	321,581
調節項目 [@]	183	-	-	183	180	-	-	180
	82,041	271,419	11,829	365,289	81,085	229,352	11,324	321,761

@ 調節項目包括HTAL之負債總額。

二 經營分部資料(續)

按地區劃分之額外資料

(8) 以下列示集團之收益按地區劃分之額外披露：

	收益							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
香港	53,705	10,294	63,999	16%	49,296	11,490	60,786	16%
中國內地	24,110	18,602	42,712	11%	21,972	12,937	34,909	9%
歐洲	125,087	43,863	168,950	42%	125,232	37,168	162,400	42%
加拿大 ⁽²²⁾	111	59,187	59,298	15%	120	59,080	59,200	15%
亞洲、澳洲及其他地區	33,450	18,389	51,839	13%	29,472	26,098	55,570	15%
財務及投資與其他	6,626	4,967	11,593	3%	6,545	4,383	10,928	3%
	243,089	155,302	398,391 ⁽ⁱ⁾	100%	232,637	151,156	383,793 ⁽ⁱ⁾	100%

(i) 參見附註二(1)，以對賬至集團之收益表內的收益總額。

(9) 以下列示集團之EBITDA按地區劃分之額外披露：

	EBITDA (LBITDA) ⁽¹³⁾							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
香港	7,089	5,258	12,347	14%	7,491	5,340	12,831	16%
中國內地	4,074	8,460	12,534	14%	3,327	7,814	11,141	14%
歐洲	16,651	13,809	30,460	35%	15,189	10,083	25,272	31%
加拿大 ⁽²²⁾	95	14,650	14,745	17%	115	15,969	16,084	20%
亞洲、澳洲及其他地區	8,316	6,555	14,871	17%	7,720	6,617	14,337	18%
財務及投資與其他	1,255	1,395	2,650	3%	(375)	1,062	687	1%
EBITDA (未計重估物業與 出售投資所得溢利及其他)	37,480	50,127	87,607 ⁽ⁱⁱ⁾	100%	33,467	46,885	80,352 ⁽ⁱⁱ⁾	100%

(ii) 參見附註二(2)，以對賬至集團之收益表內的EBITDA總額。

(10) 以下列示集團之EBIT按地區劃分之額外披露：

	EBIT (LBIT) ⁽¹⁴⁾							
	所佔聯營				所佔聯營			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一二年 總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	公司及共同 控制實體部分 港幣百萬元	二〇一一年 總額 港幣百萬元	百分比
香港	5,263	3,822	9,085	16%	5,709	4,052	9,761	19%
中國內地	3,524	7,499	11,023	19%	2,835	6,910	9,745	19%
歐洲	8,424	11,132	19,556	34%	6,774	8,235	15,009	29%
加拿大 ⁽²²⁾	96	7,175	7,271	12%	114	8,534	8,648	17%
亞洲、澳洲及其他地區	5,309	3,706	9,015	15%	5,017	2,720	7,737	15%
財務及投資與其他	1,162	1,178	2,340	4%	(479)	949	470	1%
EBIT (未計重估物業與 出售投資所得溢利及其他)	23,778	34,512	58,290	100%	19,970	31,400	51,370	100%
投資物業公平價值變動	790	377	1,167		-	780	780	
EBIT	24,568	34,889	59,457 ⁽ⁱⁱⁱ⁾		19,970	32,180	52,150 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	

(iii) 參見附註二(3)，以對賬至集團之收益表內的EBIT總額。

二 經營分部資料(續)

(11) 以下列示集團之資本開支按地區劃分之額外披露：

	資本開支							
	二〇一二年				二〇一一年			
	固定資產、 投資物業及 租賃土地 港幣百萬元	電訊牌照 港幣百萬元	品牌及 其他權利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	固定資產、 投資物業及 租賃土地 港幣百萬元	電訊牌照 港幣百萬元	品牌及 其他權利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
香港	2,412	152	17	2,581	1,841	1,532	62	3,435
中國內地	2,228	-	-	2,228	1,844	-	-	1,844
歐洲	15,012	2,253	23	17,288	11,043	2,810	12	13,865
加拿大	-	-	-	-	-	-	-	-
亞洲、澳洲及其他地區	6,850	17	100	6,967	10,293	1,351	8	11,652
財務及投資與其他	43	-	-	43	128	-	-	128
	26,545	2,422	140	29,107	25,149	5,693	82	30,924

(12) 以下列示集團之資產總額按地區劃分之額外披露：

	資產總額							
	二〇一二年				二〇一一年			
	公司及附屬公司 分部資產 ⁽¹⁸⁾ 港幣百萬元	遞延 稅項資產 港幣百萬元	於聯營公司 及合資企業 權益 港幣百萬元	資產總額 港幣百萬元	公司及附屬公司 分部資產 ⁽¹⁸⁾ 港幣百萬元	遞延 稅項資產 港幣百萬元	於聯營公司 及合資企業 權益 港幣百萬元	資產總額 港幣百萬元
香港	75,669	442	28,243	104,354	76,164	525	28,814	105,503
中國內地	11,815	346	64,041	76,202	9,354	261	56,318	65,933
歐洲	278,263	16,969	48,167	343,399	266,192	15,921	38,843	320,956
加拿大 ⁽²²⁾	410	-	50,325	50,735	264	-	48,162	48,426
亞洲、澳洲及其他地區	67,927	278	28,616	96,821	59,894	262	30,717	90,873
財務及投資與其他	129,473	32	2,865	132,370	86,419	23	2,411	88,853
	563,557	18,067	222,257	803,881	498,287	16,992	205,265	720,544

- (13) 「EBITDA」或「LBITDA」指公司及附屬公司之EBITDA (LBITDA)以及集團應佔聯營公司及共同控制實體之部分EBITDA (LBITDA) (和記港口信託/和記港口信託業務除外)。和記港口信託/和記港口信託業務乃按集團實際所佔此等業務之EBITDA計算。EBITDA (LBITDA)的定義為未扣除利息支出與其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前之盈利(虧損)，包括出售投資所得溢利以及其他屬現金性質之盈利，但不包括投資物業公平價值變動。有關EBITDA (LBITDA)的資料已包括在集團的財務資料與綜合財務報表內。許多行業與投資者均以EBITDA (LBITDA)為計算現金流量總額的其中一種方法。集團認為EBITDA (LBITDA)是衡量表現的重要指標，並在集團內部的財務與管理報告中用以監察集團的業務表現，因此EBITDA (LBITDA)按照香港財務報告準則第8號用以衡量分部業績的指標呈列。按照香港普遍採納的會計原則，EBITDA (LBITDA)並非衡量現金流動或財務表現的指標，而集團採用的EBITDA (LBITDA)衡量方法，或許不能與其他公司的類似衡量項目比較。EBITDA (LBITDA)不應用作替代根據香港普遍採納的會計原則計算的現金流量或經營業績。
- (14) 「EBIT」或「LBIT」指公司及附屬公司之EBIT (LBIT)以及集團應佔聯營公司及共同控制實體之部分EBIT (LBIT) (和記港口信託/和記港口信託業務除外)。和記港口信託/和記港口信託業務乃按集團實際所佔此等業務之EBIT計算。EBIT (LBIT)的定義為未扣除利息支出與其他融資成本及稅項前之盈利(虧損)。有關EBIT (LBIT)的資料已包括在集團的財務資料與綜合財務報表內。許多行業與投資者均以EBIT (LBIT)為計算經營業績的其中一種方法。集團認為EBIT (LBIT)是衡量表現的重要指標，並在集團內部的財務與管理報告中用以監察集團的業務表現，因此EBIT (LBIT)按照香港財務報告準則第8號用以衡量分部業績的指標呈列。按照香港普遍採納的會計原則，EBIT (LBIT)並非衡量財務表現的指標，而集團採用的EBIT(LBIT)衡量方法，或許不能與其他公司的類似衡量項目比較。EBIT (LBIT)不應用作替代根據香港普遍採納的會計原則計算的經營業績。
- (15) 和記電訊亞洲於二〇一二年之EBITDA及EBIT包括補償貢獻共港幣1,590,000,000元(二〇一一年為港幣1,270,000,000元)。

二 經營分部資料(續)

- (16) 歐洲3集團於截至二〇一二年之EBIT(LBIT)包括一項來自網絡共用安排之一次性收益淨額港幣447,000,000元，其中包括因取得共用另一愛爾蘭營運商之流動電訊網絡之權利，日後可節省之成本港幣2,032,000,000元，但部分被主要有關3愛爾蘭網絡基建重整之一次性撥備港幣1,585,000,000元所抵銷。截至二〇一一年歐洲3集團之比較EBIT(LBIT) 包括一次性收益淨額港幣457,000,000元，其中包括因二〇一一年牌照條款之有利變動而令3意大利於二〇一〇年獲分配1,800兆赫中兩組5兆赫頻譜所得港幣1,843,000,000元利益，但因意大利國務委員會法庭一項有關流動電話來電接駁費之不利裁定導致港幣917,000,000元撤銷及若干其他一次性撥備港幣469,000,000元而部分抵銷。
- (17) 歐洲3集團於二〇一二年之資本開支包括將海外附屬公司於二〇一二年十二月三十一日的固定資產結餘換算為港幣之外幣匯兌影響，而令開支總額增加港幣253,000,000元（二〇一一年為港幣68,000,000元）。
- (18) 分部資產包括固定資產、投資物業、租賃土地、電訊牌照、商譽、品牌及其他權利、其他非流動資產、速動資金及其他上市投資、現金及現金等值及其他流動資產。作為額外資料，按地區呈報之非流動資產（不包括金融工具、遞延稅項資產、僱員離職後福利資產及保險合約資產）分佈於香港、中國內地、歐洲、加拿大與亞洲、澳洲及其他地區之金額分別為港幣95,805,000,000元（二〇一一年為港幣94,873,000,000元）、港幣73,676,000,000元（二〇一一年為港幣64,104,000,000元）、港幣270,566,000,000元（二〇一一年為港幣248,449,000,000元）、港幣50,366,000,000元（二〇一一年為港幣48,204,000,000元）與港幣73,054,000,000元（二〇一一年為港幣72,207,000,000元）。
- (19) 歐洲3集團之資產總額包括於二〇一二年將海外附屬公司賬項換算為港元產生之未變現外幣匯兌收益港幣3,055,000,000元（二〇一一年為港幣626,000,000元），而相對之數額已列入匯兌儲備內。
- (20) 分部負債包括應付貸款及其他應付賬項及退休金責任。
- (21) 本期及長期借款包括銀行及其他債務，以及來自非控股股東之計息借款。
- (22) 包括赫斯基能源在美國業務之貢獻。

三 出售投資所得溢利及其他

	應佔			總額 港幣百萬元
	本公司 普通股股東 港幣百萬元	永久資本 證券持有人 港幣百萬元	非控股權益 港幣百萬元	
截至二〇一二年十二月三十一日止年度				
出售投資所得溢利	-	-	-	-
其他				
HTAL (所佔合資企業VHA二〇一二年 下半年之經營虧損部分) ⁽¹⁾	(1,803)	-	(249)	(2,052)
截至二〇一一年十二月三十一日止年度				
出售投資所得溢利				
來自和記港口信託分拆及獨立上市之攤薄收益 ⁽²⁾	44,290	-	11,354	55,644
其他				
若干港口資產之減值撥備 ⁽³⁾	(7,110)	-	(1,075)	(8,185)
固定資產之減值撥備 ⁽⁴⁾	(2,997)	-	-	(2,997)
固定資產之撇銷 ⁽⁵⁾	(1,315)	-	-	(1,315)
	(11,422)	-	(1,075)	(12,497)
	32,868	-	10,279	43,147

- (1) 由二〇一二年下半年開始，VHA按照股東協議適用之條款，在另一股東主導下進行由股東發起之重組。為協助對持續進行之經營業績提供有意義之分析，HTAL所佔VHA二〇一二年下半年業績部分（包括所佔若干網絡關閉支出與重組支出）於上文列作獨立項目，以便將其與集團於此階段之經常性盈利組合作識別。
- (2) 集團完成和記港口信託基金單位首次公開發售，基金單位於二〇一一年三月十八日在新加坡證券交易所主板上市。緊接和記港口信託分拆及獨立上市完成後，集團於和記港口信託保留百分之二十七點六權益。來自和記港口信託分拆及獨立上市之港幣55,644,000,000元攤薄收益中，包括按公平價值替代其賬面值重新計量所保留之百分之二十七點六權益時產生之收益港幣17,625,000,000元。
- (3) 於二〇一一年，繼和記港口信託進行首次公開發售、策略性檢討港口組合及評估市場機會後，集團就若干港口資產確認減值支出，總金額為港幣8,185,000,000元。此等一次性港口資產減值支出之確認，乃鑒於此等業務之表現、不明朗業務氣候及此等業務持續面對之嚴峻貿易環境。受此減值支出影響之主要資產類別為固定資產、合資企業權益及聯營公司。
- (4) 於二〇一一年，繼持續重新評估於越南市場之業務機會後，集團已為和記電訊亞洲在越南之固定資產確認一項一次性減值支出港幣2,997,000,000元。此等固定資產之可收回價值乃以公平價值減出售成本與使用值兩者之較高者釐定。使用值乃參考市場交易及現金流預測而估計。該等支出反映市場壓力與日益加劇之競爭對預計現金流之影響。
- (5) 於二〇一一年，3英國之網絡整合過程接近完成，繼而檢討其固定資產基礎，集團因此確認一項一次性固定資產撇銷港幣1,315,000,000元。

四 利息支出與其他融資成本

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
銀行借款及透支	1,424	1,845
須於五年內償還之其他借款	59	66
無須於五年內全數償還之其他借款	21	20
須於五年內償還之票據及債券	4,181	3,481
無須於五年內全數償還之票據及債券	2,441	2,120
	8,126	7,532
須於五年內償還之來自非控股股東之計息借款	233	254
無須於五年內全數償還之來自非控股股東之計息借款	6	9
	8,365	7,795
攤銷有關借款之信貸安排費用及溢價或折讓	273	281
名義非現金利息 ⁽¹⁾	461	396
其他融資成本	249	74
	9,348	8,546
減：資本化利息 ⁽²⁾	(105)	(131)
	9,243	8,415

(1) 名義非現金利息指將於財務狀況表內確認之若干承擔（例如資產報廢責任）之賬面值，增加至預期於未來清償時所需之估計現金流量之現值之名義調整。

(2) 借貸成本已按年息零點一釐至六點五釐之各適用年息率撥充資本（二〇一一年為年息零點二釐至四點三釐）。

五 稅項

	二〇一二年			二〇一一年		
	本期稅項 港幣百萬元	遞延稅項 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	本期稅項 港幣百萬元	遞延稅項 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
香港	326	281	607	332	654	986
香港以外	2,771	(957)	1,814	2,905	(2,804)	101
	3,097	(676)	2,421	3,237	(2,150)	1,087

香港利得稅已根據估計應課稅之溢利減估計可用稅務虧損按稅率百分之十六點五（二〇一一年為百分之十六點五）作出準備。香港以外稅項根據估計應課稅之溢利減估計可用稅務虧損按適用稅率作出準備。

六 本公司普通股股東應佔之每股盈利

每股盈利乃根據二〇一二年本公司普通股股東應佔溢利港幣26,128,000,000元（二〇一一年為港幣56,019,000,000元），並以二〇一二年內發行股數4,263,370,780股（二〇一一年為4,263,370,780股）而計算。

本公司並無設立認股權計劃。本公司的若干附屬公司及聯營公司於二〇一二年十二月三十一日擁有尚未行使的僱員認股權。該等附屬公司及聯營公司於二〇一二年十二月三十一日尚未行使的僱員認股權對每股盈利並無攤薄影響。

七 股息

股息	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
中期股息	2,345	2,345
末期股息	6,523	6,523
	8,868	8,868

每股股息	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
中期股息	港幣 0.55元	港幣 0.55元
末期股息	港幣 1.53元	港幣 1.53元
	港幣 2.08元	港幣 2.08元

八 現金及現金等值

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
銀行存款及手頭現金	25,697	22,545
短期銀行存款	82,251	43,994
	107,948	66,539

現金及現金等值的賬面值與其公平價值相若。

九 應收貨款及其他應收賬項

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
應收貨款	23,953	29,792
減：估計壞賬減值虧損撥備	(4,307)	(6,048)
應收貨款淨額	19,646	23,744
其他應收賬項及預付款項	41,979	36,334
公平價值對沖		
利率掉期	116	-
現金流量對沖		
遠期外匯合約	47	267
	61,788	60,345

應收貨款及其他應收賬項按預期可收回之款額列賬，並已扣除任何被視作可能無法悉數收回之應收賬項之估計壞賬減值虧損。

應收貨款風險由當地之營運單位管理，並設定視作適合客戶之信貸限額。集團已就各項核心業務之客戶訂立信貸政策。應收貨款之平均賬期為30天至45天。此等資產之賬面值與其公平價值相若。如上文所述，於結算日已超過到期付款日期之應收貨款按預期可收回之款額列賬，並扣除估計壞賬減值虧損撥備。基於集團之客戶層面及集團之不同種類業務，集團一般不會持有此等結欠之抵押。

集團首五大客戶佔集團截至二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日止年度營業額均低於百分之五。

於十二月三十一日，應收貨款按發票發出日期列示之賬齡分析如下：

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
少於31天	13,089	11,251
31天至60天	1,689	1,487
61天至90天	795	872
90天以上	8,380	16,182
	23,953	29,792

十 應付貨款及其他應付賬項

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
應付貨款	20,742	24,694
其他應付賬項及應計費用	55,932	51,663
撥備	1,120	1,256
來自非控股股東之免息借款	476	468
現金流量對沖 遠期外匯合約	201	12
	78,471	78,093

集團首五大供應商佔集團截至二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日止年度採購成本均低於百分之三十。

於十二月三十一日，應付貨款賬齡分析如下：

	二〇一二年 港幣百萬元	二〇一一年 港幣百萬元
少於31天	13,842	14,124
31天至60天	3,196	2,429
61天至90天	1,457	1,248
90天以上	2,247	6,893
	20,742	24,694

集團資本及流動資金

庫務管理

集團的庫務部門根據執行董事批准的政策與程序制訂財務風險管理政策，並須由集團內部審核部門定期審查。集團的庫務政策旨在緩和利率及匯率波動對集團整體財務狀況的影響以及把集團的財務風險減至最低。集團的庫務部門提供中央化財務風險管理服務（包括利率及外匯風險）及為集團與其成員公司提供具成本效益的資金。庫務部門管理集團大部分的資金需求、利率、外匯與信貸風險。集團運用利率與外匯掉期及外匯期貨合約在適當的時候用作風險管理、以作對沖交易及調控集團的資產與負債。集團的政策是不參與投機性的衍生融資交易，亦不會將流動資金投資於具有重大相關槓桿效應或衍生風險的金融產品上，包括對沖基金或類似的工具。

現金管理與融資

集團為各非上市附屬公司設立中央現金管理制度。除上市與若干以非港元或非美元幣值經營業務之海外實體外，集團一般以集團名義取得長期融資，再轉借或以資本形式提供予其附屬公司與聯營公司，以滿足該等公司之資金需求及提供更具成本效益的融資。此等借貸包括在資本市場發行的票據與銀行借貸，並將視乎金融市場狀況與預計利率而作出改動。集團定期密切監察其整體負債狀況，並檢討其融資成本與償還到期日數據，為再融資作好準備。

利率風險

集團集中減低其整體借貸成本與利率變動的風險以管理利率風險。在適當時候，集團會運用利率掉期與遠期利率協議等衍生工具，調控集團的利率風險。集團的利率風險主要與美元、英鎊、歐羅和港元借貸有關。

於二〇一二年十二月三十一日，集團之銀行及其他債務本金總額約百分之二十五為浮息借貸，其餘百分之七十五為定息借貸。集團已與主要金融機構交易對方簽訂各項利率協議，將定息借貸中約港幣七百四十九億六千六百萬元的本金掉期為實質浮息借貸；此外，又將本金為港幣七十九億元的浮息借貸掉期為定息借貸。在計入各項利率掉期協議後，於二〇一二年十二月三十一日，集團之銀行及其他債務本金總額中約百分之五十一為浮息借貸，其餘百分之四十九為定息借貸。上述所有利率衍生工具均指定作對沖，而此等對沖均預期為高效益。

外匯風險

對於涉及非港元或非美元資產的海外附屬公司及聯營公司與其他投資項目，集團盡可能安排以當地貨幣作適當水平之債務融資，以達到自然對沖作用。對於發展中的海外業務，或因為當地貨幣借貸並不或不再吸引，集團可能不會以當地貨幣借貸或會償還現有借款，並觀察業務的現金流量與有關借貸市場發展，在更適當情況下始以當地貨幣借貸為該等業務作再融資。對於與日常業務直接有關的個別交易（例如主要採購合約），集團會於有關貨幣之活躍市場，利用遠期外匯合約及外幣掉期以

減低匯率變動帶來的風險。集團一般不會為其於海外附屬公司與聯營公司的長期股權投資訂立外幣對沖。相對港元匯率，集團若干海外業務營運國家的貨幣，包括歐羅、英鎊、加元與澳元，以及中國內地之人民幣於年內走勢波動，因此將該等業務之資產淨值轉換為集團的報告幣值港元時，產生約港幣五十億七千七百萬元之未變現收益（二〇一一年為港幣二十四億七千八百萬元），包括集團所佔聯營公司與共同控制實體之匯兌收益與虧損。此未變現收益已反映在綜合權益變動表之匯兌儲備項下。

於二〇一二年十二月三十一日，集團與數家銀行已訂立外幣掉期安排，將相等於港幣二百八十五億九千三百萬元的美金借貸掉期為港元本金借貸，以配合相關業務的外匯風險。作出上述掉期後，集團之銀行及其他債務本金總額中有百分之三十二的幣值為歐羅、百分之三十六為美金、百分之二十為港元、百分之六為英鎊及百分之六為其他貨幣。

信貸風險

集團所持現金、管理基金與其他速動投資，以及與金融機構訂立之利率與外匯掉期及遠期外匯合約令集團承受交易對方的信貸風險。集團監察交易對方的股價變動、信貸評級及為各交易對方的信貸總額設限並定期作檢討，以控制交易對方不履行責任的信貸風險。

集團亦承受因其營運活動所帶來之交易對方信貸風險，此等信貸風險由當地營運的管理層持續監察。

信貸評級

集團旨在維持適當的資本結構，以維持長期投資等級的信貸評級，包括穆迪投資給予A3評級、標準普爾給予A-評級，以及惠譽投資給予A-評級。實際信貸評級可能因經濟情況而不時有異於上述水平。於二〇一二年十二月三十一日，穆迪投資、標準普爾與惠譽投資分別給予集團A3、A-及A-的長期信貸評級。

市場價格風險

集團的主要市場價格風險乃關於下文「速動資產」一節中所述的上市／可交易債券及股權證券，以及上文「利率風險」所述的利率掉期。集團所持的上市／可交易債券及股權證券佔現金、速動資金與其他上市投資（「速動資產」）約百分之十八（二〇一一年為約百分之二十三）。集團監察對此等金融資產與工具之價值有影響的價格變動及市況轉變以控制此風險。

速動資產

集團繼續保持鞏固穩健的財務狀況。於二〇一二年十二月三十一日，速動資產總額為港幣一千三百一十四億四千七百萬元，較於二〇一一年十二月三十一日之結餘港幣八百六十七億七千八百萬元增加百分之五十一，主要反映來自集團業務之營運所得資金、新增借貸之現金、發行永久資本證券所得款項，以及集團上市附屬公司長江基建發行永久資本證券與新股所得之款項，並已扣除利用現金償還及提前償還若

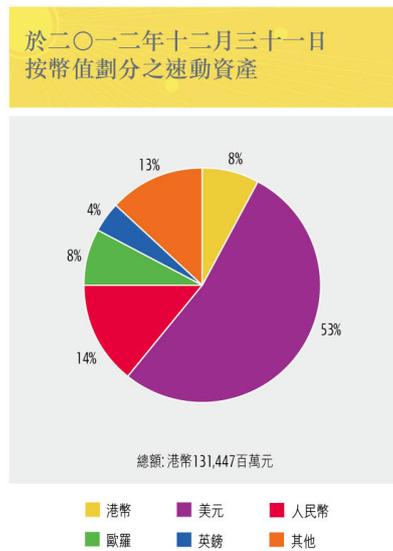
和記黃埔二〇一二年度全年業績

附件

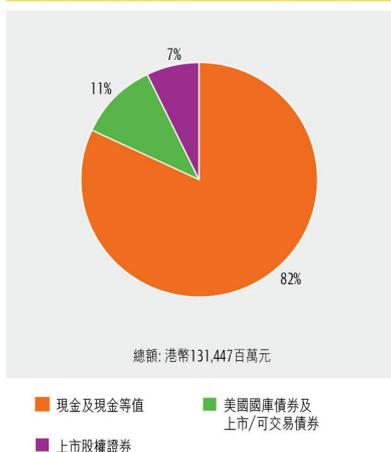
干借貸、向普通股與非控股股東支付股息、分派予永久資本證券持有人以及收購固定資產及投資之款項。在速動資產總額中，百分之八的幣值為港元、百分之五十三為美元、百分之十四為人民幣、百分之八為歐羅、百分之四為英鎊及百分之十三為其他貨幣。

現金及現金等值佔速動資產百分之八十二（二〇一一年為百分之七十六）、美國國庫債券及上市／可交易債券佔百分之十一（二〇一一年為百分之十六）、上市股權證券佔百分之七（二〇一一年為百分之七），以及長期定期存款及其他佔百分之零（二〇一一年為百分之一）。

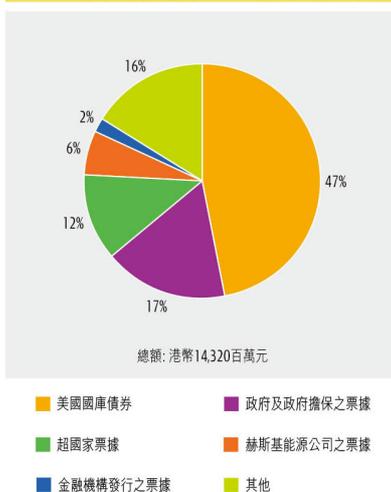
美國國庫債券及上市／可交易債券（包括管理基金所持有）之組成，有百分之四十七為美國國庫債券、百分之十七為政府及政府擔保之票據、百分之十二為超國家票據、百分之六為集團聯營公司赫斯基能源公司發行之票據、百分之二為金融機構發行之票據及百分之十六為其他。美國國庫債券及上市／可交易債券當中百分之七十二屬於 Aaa/AAA 或 Aa1/AA+評級，整體平均到期日為一點三年。集團目前並無持有有關按揭抵押證券、貸款抵押證券或同類資產級別。



於二〇一二年十二月三十一日
按類別劃分之速動資產



於二〇一二年十二月三十一日
按類別劃分之美國國庫債券
及上市/可交易債券



現金流量

綜合EBITDA⁽¹⁾為港幣八百八十二億一千八百萬元，較去年呈報之港幣一千三百七十一億八千三百萬元減少百分之三十六，主要由於去年呈報之數字包括和記港口信託首次公開發售所得收益港幣五百五十六億四千四百萬元。本年度未計出售所得現金溢利、資本開支及營運資金變動的綜合營運所得資金（「FFO」）為港幣三百六十三億四千四百萬元，較去年增加百分之二十五。

註⁽¹⁾：EBITDA包括非控股權益所佔和記港口信託／和記港口信託業務之EBITDA。

集團二〇一二年的資本開支減少百分之六，共港幣二百九十一億七百萬港元（二〇一一年為港幣三百零九億二千四百萬元），主要由於在香港、歐洲與亞洲取得電訊牌照涉及之資本開支較低，共港幣二十四億二千二百萬元（二〇一一年為港幣五十六億九千三百萬元），但因固定資產之資本開支較高而部分抵銷。港口及相關服務部門的固定資產資本開支為港幣七十五億五千六百萬元（二〇一一年為港幣五十九億二千八百萬元）、地產及酒店部門港幣二億七千一百萬元（二〇一一年為港幣二億七千四百萬元）、零售部門港幣三十億五千五百萬元（二〇一一年為港幣二十六億二千二百萬元）、長江基建港幣六億八千萬元（二〇一一年為港幣三億五千三百萬元）、和電香港港幣十六億元（二〇一一年為港幣十一億四千三百萬元）、和電亞洲港幣二十億一千七百萬元（二〇一一年為港幣六十五億四千三百萬元）、歐洲3集團港幣一百一十三億二千三百萬元（二〇一一年為港幣八十一億五千八百萬元），以及財務及投資與其他港幣四千三百萬元（二〇一一年為港幣一億二千八百萬元）。和電香港、和電亞洲與歐洲3集團有關電訊牌照、品牌及其他權利之資本開支分別為港幣一億七千二百萬元（二〇一一年為港幣十六億二百萬元）、港幣一億一千四百萬元（二〇一一年為港幣十三億五千一百萬元）及港幣二十二億七千六百萬港元（二〇一一年為港幣二十八億二千二百萬元）。

收購及墊款（包括來自聯營公司與共同控制實體之存款）予聯營公司與共同控制實體共港幣四十四億八千四百萬元（二〇一一年為港幣二百五十七億六千八百萬元），主要由於二〇一二年墊付予地產合資企業之款項減少，而二〇一一年則計入長江基建收購英國Northumbrian Water之款項，以及集團接納赫斯基能源約一億加元私人配股之投資。

集團的資本開支與投資主要由營運所得現金、手頭現金與視乎需要由借貸撥資。

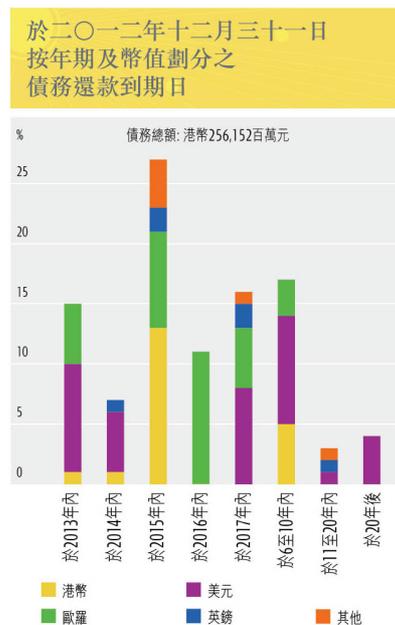
債務償還到期日及貨幣分佈

集團於二〇一二年十二月三十一日之銀行及其他債務本金總額增加百分之二十至港幣二千五百六十一億五千二百萬元（二〇一一年為港幣二千一百三十八億五千四百萬元），其中百分之七十四（二〇一一年為百分之六十五）為票據及債券，百分之二十六（二〇一一年為百分之三十五）為銀行及其他借款。銀行及其他債務的本金增加淨額，主要由於有港幣八百六十六億一千七百萬元新增借貸及將以外幣為單位的借款換算為港元時產生港幣二十二億七千二百萬元的不利影響，但由於償還到期債務及提前償還若干債務共港幣四百七十億二千二百萬元而部分抵銷。集團於二〇一二年十二月三十一日的加權平均借貸成本上升零點一個百分點至百分之三點四（二〇一一年為百分之三點三）。於二〇一二年十二月三十一日，被視作等同股本的非控股股東之計息借款共港幣六十三億七百萬港元（二〇一一年為港幣六十五億二百萬元）。

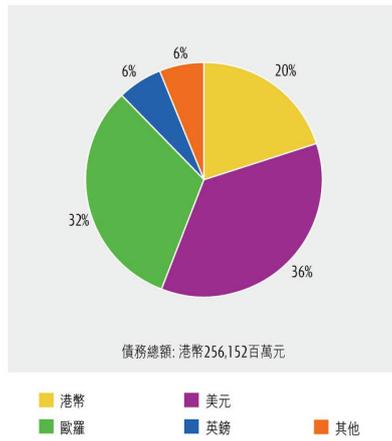
二〇一二年十二月三十一日之銀行及其他債務本金總額之償還到期日分佈如下：

	港幣	美元	歐羅	英鎊	其他	總額
於二〇一三年內償還	1 %	9 %	5 %	-	-	15 %
於二〇一四年內償還	1 %	5 %	-	1 %	-	7 %
於二〇一五年內償還	13 %	-	8 %	2 %	4 %	27 %
於二〇一六年內償還	-	-	11 %	-	-	11 %
於二〇一七年內償還	-	8 %	5 %	2 %	1 %	16 %
於六至十年內償還	5 %	9 %	3 %	-	-	17 %
於十一至二十年內償還	-	1 %	-	1 %	1 %	3 %
於二十年後償還	-	4 %	-	-	-	4 %
總額	20 %	36 %	32 %	6 %	6 %	100 %

非港元與非美元的借款均與集團在該等貨幣有關國家的業務有直接關連，或有關的借款已與同一貨幣的資產互相平衡。基於政策，集團綜合借貸均沒有因信貸評級改變而需提前未償還債項到期日的條款。



於二〇一二年十二月三十一日
按幣值劃分之債務



於二〇一二年十二月三十一日
按票據及債券與銀行及其他借款劃分之債務還款到期日



融資變動

二〇一二年之主要財務活動如下：

- 於一月及二月，發行十億美元（約港幣七十八億元）五年定息有擔保票據及十五億美元（約港幣一百一十七億元）十年定息有擔保票據，為原有債務作再融資及供一般營運用途；
- 於一月，提前償還一項於二〇一三年十二月到期的十億歐羅（約港幣一百億七千萬）浮息借款融資；
- 於三月，上市附屬公司長江基建發行十五年期的一百五十億日圓定息票據（約港幣十四億八百萬元）及提前償還於二〇三二年三月到期的三百億日圓（約港幣二十八億一千七百萬）定息票據；
- 於六月，發行十二億五千萬歐羅（約港幣一百二十三億元）五年定息有擔保票據及七億五千萬歐羅（約港幣七十三億八千萬）十年定息有擔保票據，為原有債務作再融資及供一般營運用途；
- 於六月，取得一項港幣五十五億元的三年浮息銀團借款融資，為原有債務作再融資及償還一項到期的港幣四十八億六千萬元浮息借款融資；
- 於七月，取得一項二億四千萬歐羅（約港幣二十二億四千六百萬元）的三年浮息借款融資，並償還一項到期的相同金額浮息借款融資；
- 於七月，取得一項一百零五億瑞典克朗（約港幣一百一十六億五千五百萬元）的三年浮息借款融資，及提前償還一項二〇一二年十二月到期的相同金額浮息借款融資；
- 於七月及八月，上市附屬公司長江基建分別取得一項二億六千萬澳元（約港幣二十一億一千九百萬）的三年銀團借款融資，以及一項二億五千萬澳元（約港幣二十億三千八百萬元）的五年銀團借款融資，以為一項五億一千萬澳元（約港幣四十一億五千八百萬元）銀團借款融資作再融資；
- 於九月，償還一項到期之二億八千萬美元（約港幣二十一億八千四百萬元）銀團借款融資；
- 於九月，取得一項二億八千萬美元（約港幣二十一億八千四百萬元）的三年浮息銀團借款融資；
- 於九月，取得一項人民幣十二億七千三百萬元（約港幣十五億六千五百萬元）的十年浮息有期借款融資；
- 於十月，上市附屬公司長江基建償還一項到期之六億英鎊（約港幣七十五億五千四百萬元）臨時股權借款融資，並取得一項三億英鎊（約港幣三十七億七千七百萬元）的五年借款融資；
- 於十一月，發行十億美元（約港幣七十八億元）五年定息有擔保票據及五億美元（約港幣三十九億元）十年定息有擔保票據，為原有債務作再融資及供一般營運用途；
- 於十二月，上市附屬公司長江基建取得一項一百二十億日元（約港幣十一億四千六百萬元）的五年浮息銀團借款融資；及
- 於十二月，上市附屬公司長江基建發行三十億日元（約港幣二億八千六百萬）的七年定息票據。

於本年度結算日後：

- 於今年一月，取得一項十四億五千萬歐羅（約港幣一百五十億三千七百萬元）的短期浮息借款融資；

- 於今年二月，償還一項到期的本金額三十一億一千萬美元（約港幣二百四十二億五千七百萬元）定息票據；及
- 於今年二月，取得一項五億五千萬英鎊（約港幣六十五億二千三百萬元）的短期浮息循環借款融資。

資本、負債淨額及盈利對利息倍數

集團普通股股東權益及永久資本證券總額於二〇一二年十二月三十一日為港幣三千九百一十五億五千九百萬元，較二〇一一年十二月三十一日的港幣三千五百九十六億一千二百萬元增加百分之九，反映二〇一二年之溢利、於二〇一二年五月發行十億美元之永久資本證券，以及將集團海外業務之資產淨值換算為集團報告貨幣之港幣時取得匯兌收益淨額（包括集團所佔聯營公司與共同控制實體之匯兌收益及虧損），但已被支付股息及直接於儲備內確認之其他項目而部分抵銷。於二〇一二年十二月三十一日，集團綜合負債淨額（不包括被視作等同股本的非控股股東之計息借款、未攤銷借款融資費用、發行的票據溢價或折讓及利率掉期合約公平價值變動）較年初之負債淨額下降百分之二，為港幣一千二百四十七億五百萬元（二〇一一年為港幣一千二百七十億七千六百萬元）。集團於二〇一二年十二月三十一日之負債淨額對總資本淨額的比率降至百分之二十一點九（二〇一一年為百分之二十三點八）。

下表列示負債淨額對總資本淨額的比率，比率之計算已包括非控股股東之計息借款，以及按二〇一二年十二月三十一日市值呈列之集團於上市附屬公司與聯營公司的投資。匯兌影響到普通股股東權益總額及永久資本證券，亦影響貸款結餘，因此對比率可構成重大影響。於二〇一二年十二月三十一日未計及計入本年度匯兌與其他非現金變動影響的比率列示如下：

二〇一二年十二月三十一日之負債淨額對總資本淨額比率：	未計匯兌及其他非現金變動的影響	計入匯兌及其他非現金變動後的影響
A1 — 負債不包括非控股股東之計息借款	22.0 %	21.9 %
A2 — 如以上A1及集團於上市附屬公司與聯營公司的投資按市值呈列	19.4 %	19.3 %
B1 — 負債包括非控股股東之計息借款	23.1 %	23.0 %
B2 — 如以上B1及集團於上市附屬公司與聯營公司的投資按市值呈列	20.4 %	20.3 %

於二〇一二年，集團附屬公司的資本化前綜合總利息支出與其他融資成本共港幣九十三億四千八百萬元，較二〇一一年之港幣八十五億四千六百萬元增加百分之九，主要由於市場實質利率上升及年內平均借貸增加。

本年度綜合EBITDA及營運所得資金，分別達綜合利息支出淨額與其他融資成本的十四點七倍與七點二倍（二〇一一年十二月三十一日為二十四點二倍與六點一倍）。

有抵押融資

於二〇一二年十二月三十一日，集團共有港幣八億二千四百萬元資產（二〇一一年為港幣五億二千四百萬元）用以抵押集團的銀行及其他債務。

可動用之借貸額

於二〇一二年十一月三十一日，集團成員公司獲承諾提供但未動用的借貸額，為數相當於港幣五十八億七百萬（二〇一一年為港幣七十二億四千二百萬元）。

或有負債

於二〇一二年十二月三十一日，集團為其聯營公司與共同控制實體提供擔保而取得的銀行及其他借貸融資共計港幣一百一十九億二千萬元（二〇一一年為港幣一百零九億三千二百萬元），於二〇一二年十二月三十一日已提取其中港幣一百零一億三千九百萬元（二〇一一年為港幣八十五億八千七百萬元），並提供履約與其他擔保共港幣四十四億一千一百萬元（二〇一一年為港幣四十八億三千八百萬元）。

購回、出售或贖回股份

於截至二〇一二年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回或出售本公司任何普通股股份。此外，本公司於年內亦無贖回其任何普通股股份。

遵守企業管治常規守則及企業管治守則

本公司相信有效的企業管治常規是保障股東及其他利益相關人士權益與提升股東價值的基本要素，因此致力達致並維持最符合本公司及其附屬公司需要與利益的高企業管治水平。

香港聯合交易所有限公司對香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則已作出若干修訂，並改稱為企業管治守則（「經修訂守則」，與舊守則統稱為「企業管治守則」），於二〇一二年四月一日起生效。

本公司於截至二〇一二年十二月三十一日止全年遵守年內適用之企業管治守則的所有守則條文，惟經修訂守則中有關提名委員會與非執行董事出席股東大會的守則條文除外。構成偏差之原因釋述如下：

提名委員會

本公司已考慮成立提名委員會的裨益，惟認為由董事會於適當時共同審閱、商議及批准董事會的架構、規模及組成以及委任任何新董事，乃符合本公司的最佳利益。董事會肩負確保該會由具備配合本集團業務所需的才能與經驗之人士平衡組成，以及委任具備相關的專業知識與領袖特質的適當人選進入董事會，務求與現有董事的才能互相配合。此外，董事會亦於適當時整體負責審訂董事（包括董事會主席與集團董事總經理）的繼任計劃。

非執行董事出席股東大會

所有非執行董事（包括獨立非執行董事）均有出席二〇一二年五月二十五日舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」），只有一位非執行董事因於海外處理事務而未能出席股東週年大會。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為截至二〇一二年十二月三十一日止本集團有關董事進行證券交易的紀律守則。標準守則亦已更新，以反映上市規則於二〇一三年生效之近期修訂。本公司所有董事已確認，他們於二〇一二年年度內均有遵守該標準守則。

審閱賬目

本公司及其附屬公司截至二〇一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經由本公司審核委員會審閱，並由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。無保留意見之核數師報告將刊載於致股東年報內。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司定於二〇一三年五月十五日（星期三）至二〇一三年五月二十一日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有出席並於二〇一三年股東週年大會上投票之權利。

為確保合資格享有出席並於二〇一三年股東週年大會上投票之權利，所有股份過戶文件聯同有關股票，必須於二〇一三年五月十四日（星期二）下午四時三十分前，一併送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，以辦理股份過戶登記手續。

建議派發末期股息之記錄日期

確定股東可享有建議派發之末期股息之記錄日期為二〇一三年五月二十七日（星期一）。

為確保合資格享有建議於二〇一三年六月五日（星期三）派發之末期股息，所有股份過戶文件聯同有關股票，必須於二〇一三年五月二十七日（星期一）下午四時三十分前，一併送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，以辦理股份過戶登記手續。

股東週年大會

本公司之股東週年大會擬於二〇一三年五月二十一日（星期二）舉行。股東週年大會通告將於稍後刊登並寄予股東。

企業策略

本公司之主要目標是要提升股東之長遠回報總額。為達致此目標，集團之策略為同等着重取得持續之經常性盈利增長及維持集團之強健財務狀況。有關集團之表現、集團產生或保存較長遠價值之基礎，以及為達成集團目標而執行策略之基礎，請參閱主席報告及營運摘要之討論與分析。

過往表現及前瞻性陳述

本全年業績報告所載集團往年之表現及營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本全年業績報告或載有基於現有計劃、估計與預測作出之前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。集團、各董事、僱員或代理概不承擔 (a) 更正或更新本全年業績報告所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及 (b) 倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

於本公告日期，本公司之董事為：

執行董事：

李嘉誠先生 (主席)
李澤鉅先生 (副主席)
霍建寧先生
周胡慕芳女士
陸法蘭先生
黎啟明先生
甘慶林先生

獨立非執行董事：

米高嘉道理爵士
顧浩格先生
李慧敏女士
毛嘉達先生
(米高嘉道理爵士之替任董事)
盛永能先生
黃頌顯先生

非執行董事：

李業廣先生
麥理思先生

按核心業務劃分的分析

	二〇一二年 港幣百萬元	%	二〇一一年 (經重新編列) 港幣百萬元	%	變動
收益總額⁽¹⁾					
港口及相關服務	32,941	8%	31,829	8%	+3%
和記港口集團(和記港口信託業務除外)	30,208	7%	29,194	7%	+3%
和記港口信託/和記港口信託業務 ⁽²⁾	2,733	1%	2,635	1%	+4%
地產及酒店	19,970	5%	17,226	4%	+16%
零售	148,626	37%	143,564	37%	+4%
長江基建	39,693	10%	30,427	8%	+30%
赫斯基能源 ⁽²⁾	59,224	15%	59,103	15%	—
和記電訊香港控股	15,536	4%	13,407	4%	+16%
和記電訊亞洲	4,452	1%	2,332	1%	+91%
歐洲3集團	58,708	15%	56,877	15%	+3%
財務及投資與其他	11,593	3%	10,928	3%	+6%
按相同基準計算之收益總額⁽³⁾	390,743	98%	365,693	95%	+7%
調節項目 ⁽⁴⁾	7,648	2%	18,100	5%	-58%
呈報之收益總額	398,391	100%	383,793	100%	+4%
EBITDA⁽¹⁾					
港口及相關服務	11,453	13%	11,360	14%	+1%
和記港口集團(和記港口信託業務除外)	9,989	11%	9,874	12%	+1%
和記港口信託/和記港口信託業務 ⁽²⁾	1,464	2%	1,486	2%	-1%
地產及酒店	10,919	13%	9,903	12%	+10%
零售	12,725	15%	11,724	15%	+9%
長江基建	21,405	24%	17,242	21%	+24%
赫斯基能源	14,889	17%	16,053	20%	-7%
和記電訊香港控股	3,062	3%	2,616	3%	+17%
和記電訊亞洲	423	—	(142)	—	+398%
歐洲3集團	9,213	11%	8,031	10%	+15%
財務及投資與其他	2,650	3%	687	1%	+286%
按相同基準計算之未計出售投資所得溢利及其他與重估物業前 EBITDA⁽³⁾	86,739	99%	77,474	96%	+12%
調節項目 ⁽⁴⁾	868	1%	2,878	4%	-70%
呈報之未計出售投資所得溢利及其他與重估物業前 EBITDA	87,607	100%	80,352	100%	+9%
EBIT⁽¹⁾					
港口及相關服務	7,791	13%	7,848	15%	-1%
和記港口集團(和記港口信託業務除外)	6,902	12%	6,937	13%	-1%
和記港口信託/和記港口信託業務 ⁽²⁾	889	1%	911	2%	-2%
地產及酒店	10,553	18%	9,517	18%	+11%
零售	10,048	17%	9,330	18%	+8%
長江基建	16,643	29%	13,478	26%	+23%
赫斯基能源	7,427	13%	8,614	17%	-14%
和記電訊香港控股	1,756	3%	1,435	3%	+22%
和記電訊亞洲	(846)	-1%	(1,181)	-2%	+28%
歐洲3集團	3,145	5%	1,567	3%	+101%
財務及投資與其他	2,340	4%	470	1%	+398%
按相同基準計算之未計出售投資所得溢利及其他與重估物業前 EBIT⁽³⁾	58,857	101%	51,078	99%	+15%
調節項目 ⁽⁴⁾	(567)	-1%	292	1%	-294%
呈報之未計出售投資所得溢利及其他與重估物業前 EBIT	58,290	100%	51,370	100%	+13%
利息支出及融資成本 ⁽¹⁾	(16,359)		(14,804)		-11%
除稅前溢利	41,931		36,566		+15%
稅項 ⁽¹⁾					
本期稅項	(8,661)		(7,284)		-19%
遞延稅項	(1)		234		-100%
除稅後溢利	33,269		29,516		+13%
非控股權益及永久資本證券持有人權益	(6,451)		(6,955)		+7%
未計出售投資所得溢利及其他與重估物業前普通股股東應佔溢利	26,818		22,561		+19%
除稅後重估物業	1,113		590		+89%
除稅後出售投資所得溢利及其他	(1,803)		32,868		-105%
普通股股東應佔溢利	26,128		56,019		-53%

註1：收益總額、未扣除利息支出與其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前盈利總額(「EBITDA」)、未扣除利息支出與其他融資成本及稅項前盈利總額(「EBIT」)、利息支出及其他融資成本與稅項分別包括集團所佔聯營公司及共同控制實體之相關項目。收益總額、EBITDA與EBIT已予調整，以反映集團兩個年度於和記港口信託之實際權益。有關調整之詳情，請參閱賬目附註五。

註2：由於赫斯基能源於二〇一二年更改編列模式後，對其二〇一一年呈報之收益與銷售成本作重新分類調整，截至二〇一一年十二月三十一日止年度之收益減少港幣三十九億二千四百萬元。

註3：為對相關表現作較佳比較，按相同基準計算之收益、EBITDA與EBIT僅反映按照集團於二〇一二年年間所持和記港口信託實際股權計算應佔之業績部分，並不計入 Hutchison Telecommunications Australia (「HTAL」) 所佔 Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 於二〇一二年上半年與二〇一一年全年之業績。二〇一一年之EBIT包括因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致於二〇一二年出現之折舊，以使按年變動可按同比計算。

註4：調節項目包括以下概述之收益、EBITDA與EBIT調整。

HTAL - 調節項目為 HTAL 之業績及其所佔 VHA 於二〇一二年上半年與二〇一一年全年之業績。VHA 於二〇一二年下半年之經營虧損與若干網絡關閉支出及重組支出已於「除稅後出售投資所得溢利及其他」列作支出。

二〇一二年收益：港幣七十六億四千八百萬元(二〇一一年：港幣一百七十四億一千一百萬元)；二〇一二年 EBITDA：港幣八億六千八百萬元(二〇一一年：港幣二十四億九千三百萬元)；及二〇一二年 EBIT：負港幣五億六千七百萬元(二〇一一年：負港幣八千六百萬元)。

和記港口信託/和記港口信託業務：二〇一一年之調節項目為集團確實所佔超出按照其於二〇一二年所佔和記港口信託實際股權所計算之應佔收益、EBITDA與EBIT部分。此外，二〇一一年 EBIT 之調節項目包括於首次公開發售時將和記港口信託之資產按公平價值列賬引致於二〇一二年之額外折舊。二〇一一年收益：港幣六億八千九百萬元；二〇一一年 EBITDA：港幣三億八千五百萬元；及二〇一一年 EBIT：港幣三億七千八百萬元。



和記黃埔有限公司

股份代號 : 13

零售

地產及酒店

能源

港口及相關服務

基建

電訊

2012 全年業績

免責聲明

謹此提醒本公司的準投資者及股東（「準投資者及股東」），本簡報之內容包括集團營運數據與財務資料摘要。所載資料僅供本簡報之用，若干資料未經獨立核證。準投資者及股東不應依賴本簡報所呈示或載有的內容或意見之公正、準確性、完整性或正確性，本公司亦不會就此作出任何明確或隱含之聲明或保證。有關本公司之經審核業績，準投資者及股東應參閱遵照香港聯合交易所有限公司上市規則刊印之2012年年報。

本簡報所載之集團表現與營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本簡報所載之前瞻性陳述及意見乃基於現有計劃、估計與預測作出，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。集團、各董事、僱員或代理概不承擔 (a) 更正或更新本簡報所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及 (b) 倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

準投資者及股東投資或買賣本公司證券時務請審慎行事。

2012 摘要

- 儘管全球經濟不明朗，2012年度錄得有紀錄以來最高的經常性盈利港幣268億元，較去年上升19%。
- 儘管環球經濟狀況普遍疲弱，集團財務表現穩健，顯示六項核心業務的韌力。
- 每股現金流量與盈利預期於2013年持續增長。
- 儘管歐洲整體經濟狀況非常疲弱，集團於英國與西歐佔甚大比重之業務持續增長，集團歐洲業務之呈報EBITDA較去年增加21%。

2012之表現

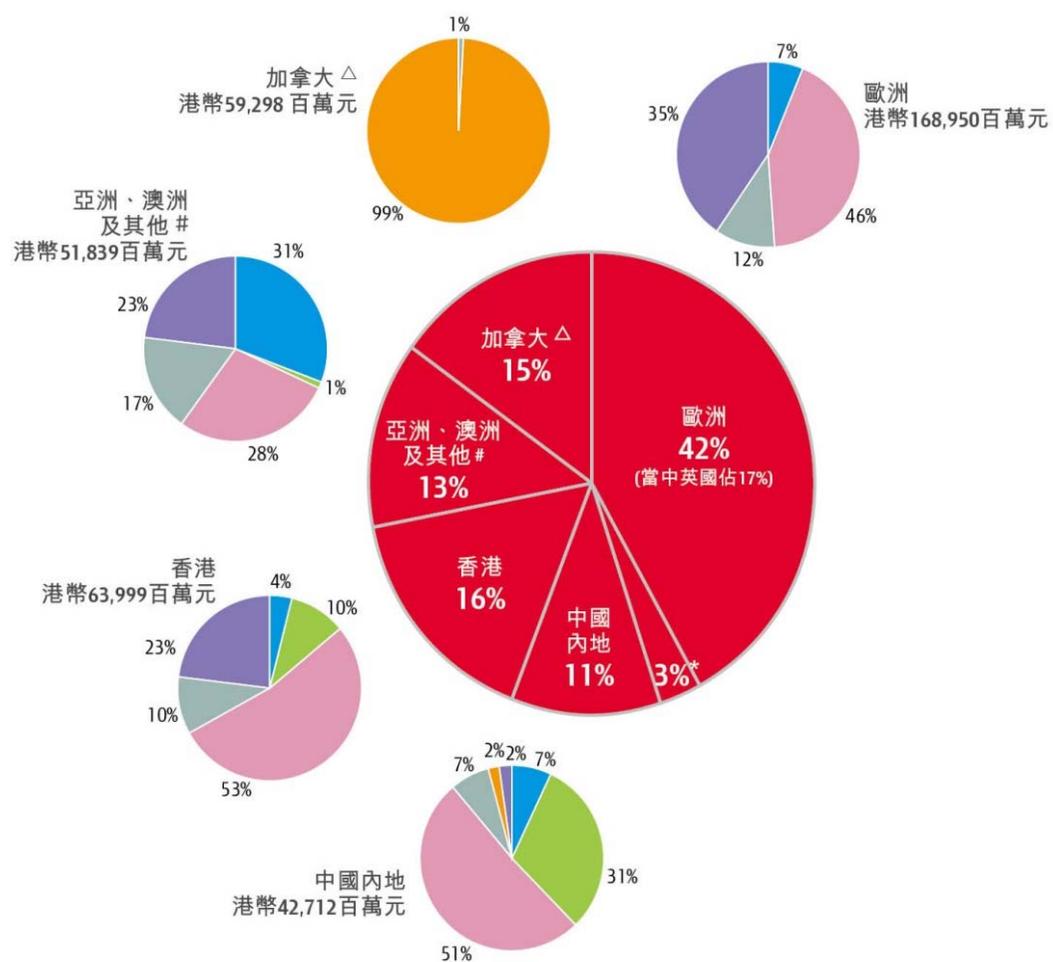
呈報收益 ⁽¹⁾	港幣3,984億元	+4%
按相同基準計算之收益增長 ⁽²⁾		+7%
呈報EBITDA ⁽¹⁾	港幣876億元	+9%
按相同基準計算之EBITDA增長 ⁽²⁾		+12%
呈報EBIT ⁽¹⁾	港幣583億元	+13%
按相同基準計算之EBIT增長 ⁽²⁾		+15%
呈報盈利	港幣261億元	-53%
經常性盈利	港幣268億元	+19% ⁽³⁾
呈報之每股盈利	港幣6.13元	-53%
每股經常性盈利	港幣6.29元	+19% ⁽³⁾
每股股息	港幣2.08元	-

- (1) 呈報收益、EBITDA與EBIT均予調整，以反映集團兩個年度於和記港口信託之實際權益。於截至2011年12月31日止年度之收益總額減少港幣3,924百萬元，主要由於赫斯基能源於2012年更改編列模式後，對其2011年呈報之收益與銷售成本作重新分類調整。
- (2) 按相同基準計算之增長率反映集團按於和記港口信託首次公開發售後所持實際股權計算之應佔業績，並不計入Hutchison Telecommunication Australia所佔Vodafone Hutchison Australia（「VHA」）2012年上半年與2011年全年之應佔業績。2011年按相同基準計算之EBIT包括因首次公開發售而將和記港口信託資產按公平價值列賬引致2012年出現之額外折舊，以使按年變動可按同比計算。
- (3) 普通股股東應佔經常性溢利未扣除除稅後出售投資所得溢利及其他與除稅後重估物業。2012年普通股股東應佔溢利為港幣26,128百萬元。2012年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣1,803百萬元之支出，反映2012年7月至12月集團所佔VHA之營運虧損及其所佔若干網絡關與重組支出。由2012年下半年開始，VHA按照股東協議適用之條款，由Vodafone主導進行股東發起之重組，故集團認為於此階段將其所佔VHA之經營虧損重新編列至集團經常性盈利組合以外較為恰當。2012年之除稅後重估物業收益共港幣1,113百萬元。2011年普通股股東應佔溢利為港幣56,019百萬元。2011年之除稅後出售投資所得溢利及其他港幣32,868百萬元包括和記港口信託首次公開發售所得收益港幣44,290百萬元，但因若干港口資產與越南電訊資產減值支出分別為港幣7,110百萬元與港幣2,997百萬元，以及3英國撤銷固定資產港幣1,315百萬元，因而部分抵銷。2011年之除稅後重估物業收益共港幣590百萬元。

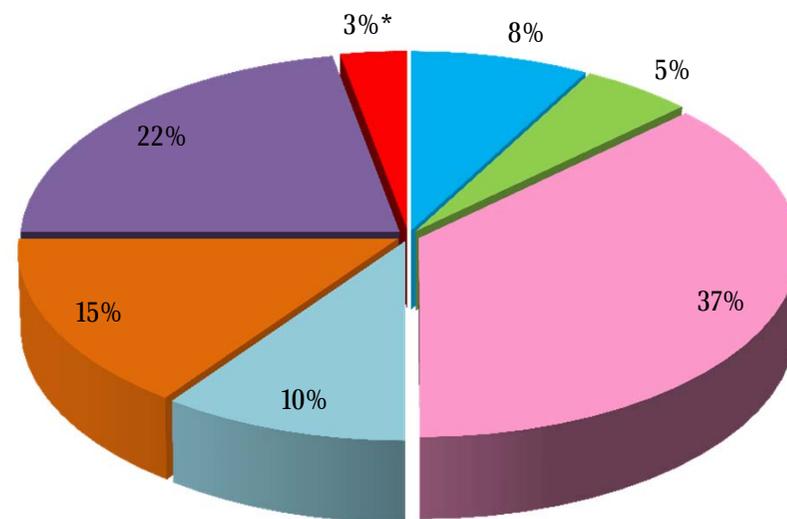
業務及地區分佈多元化

收益貢獻

2012收益貢獻
按地區劃分



2012收益貢獻
按部門劃分



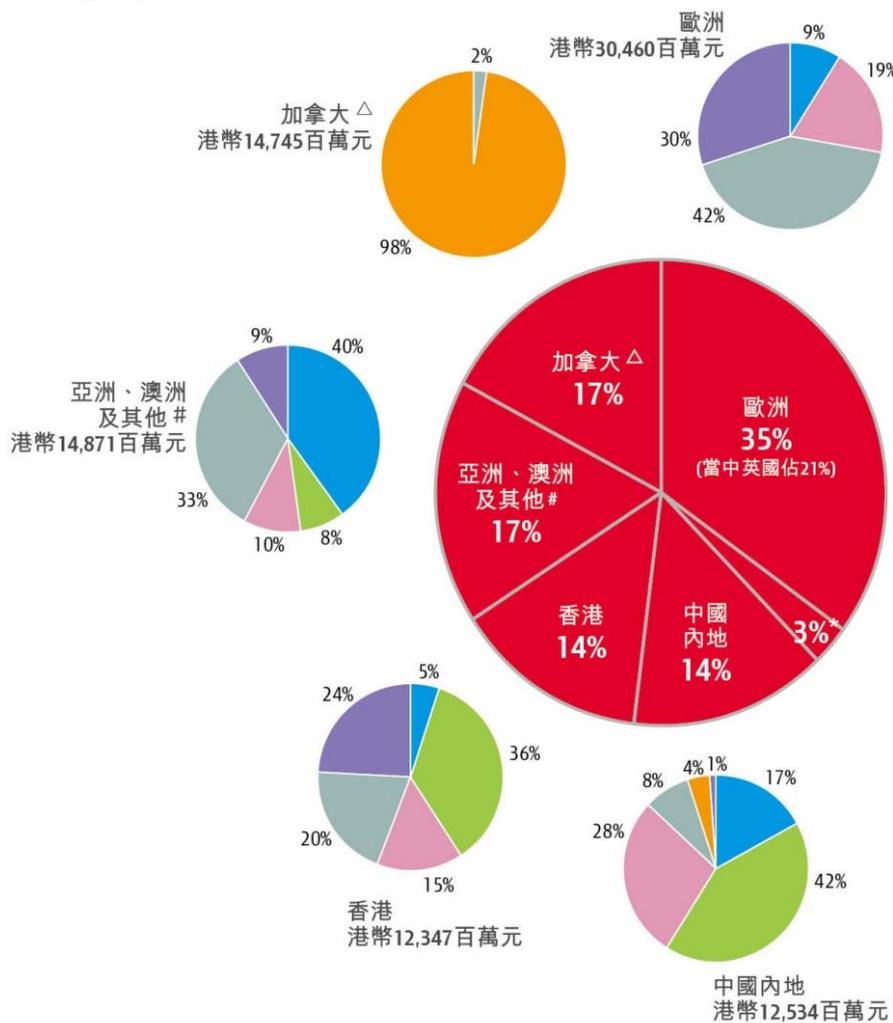
- 港口及相關服務
- 地產及酒店
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

業務及地區分佈多元化

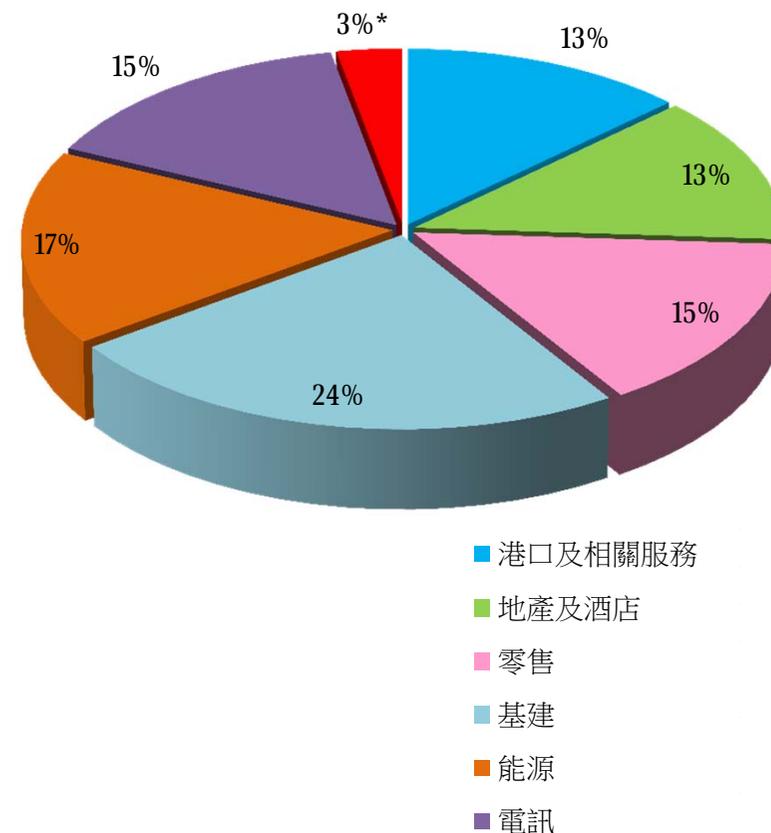
EBITDA貢獻

2012 EBITDA貢獻
按地區劃分



2012呈報EBITDA
港幣87,607百萬元
增長9%

2012 EBITDA貢獻
按部門劃分

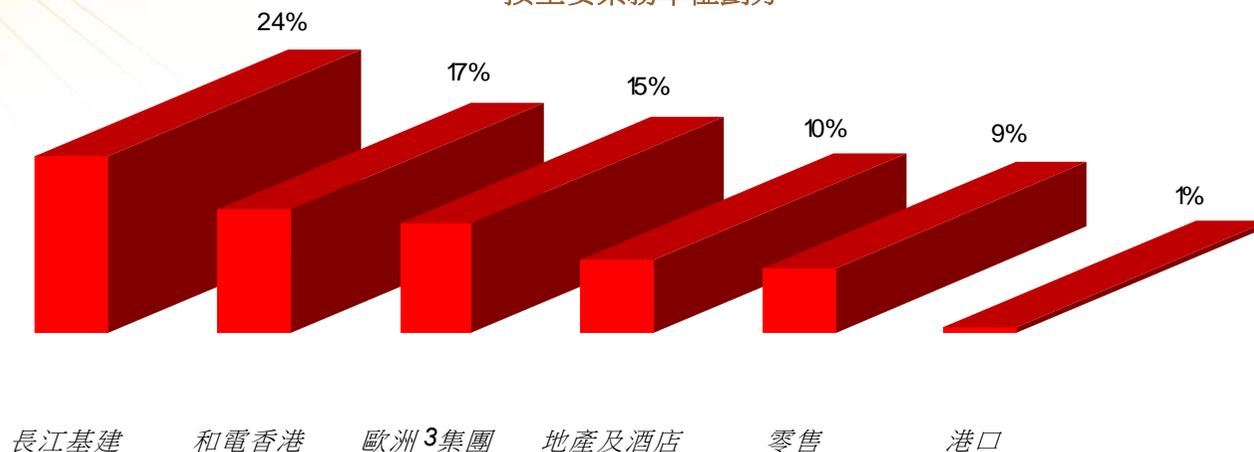


* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

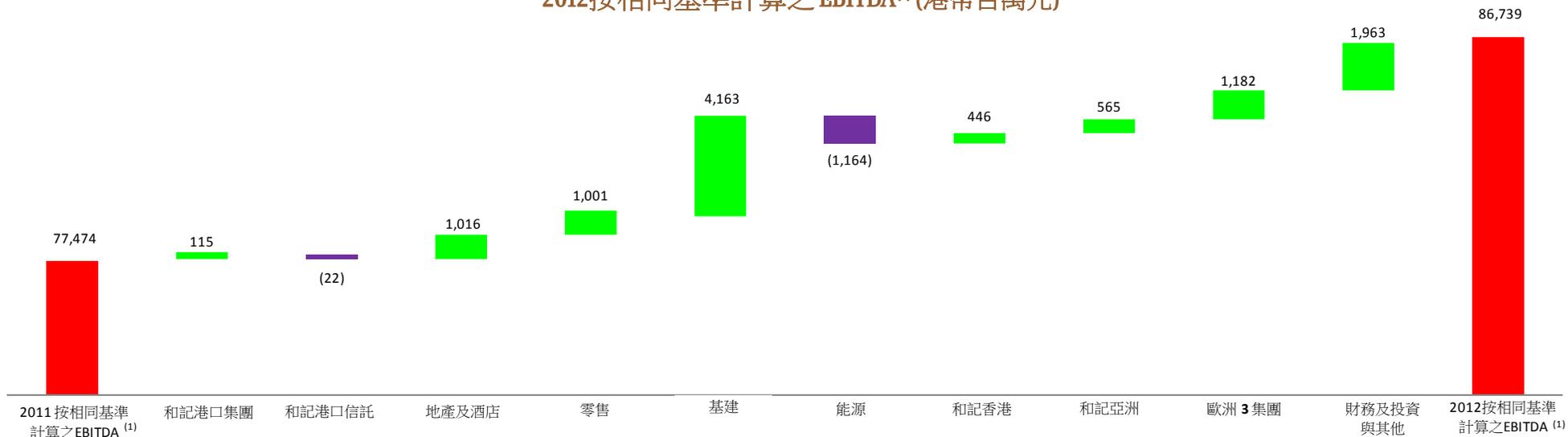
業務及地區分佈多元化

主要業務單位EBITDA增長

2012按相同基準計算之全年EBITDA⁽¹⁾增長(%)
按主要業務單位劃分



2012按相同基準計算之 EBITDA⁽¹⁾ (港幣百萬元)



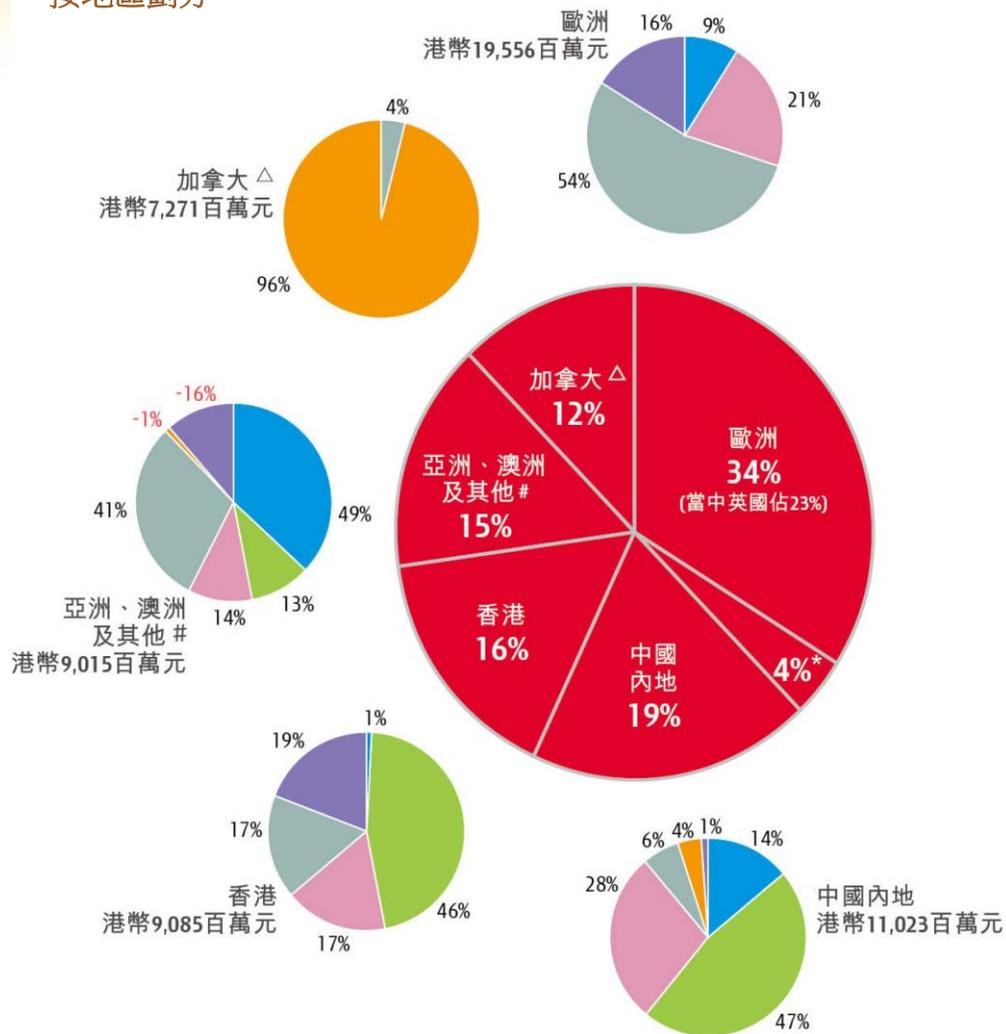
(1) 按相同基準計算之增長率反映集團按照其於和記港口信託首次公開發售後之實際股權計算之應佔業績，並不計入Hutchison Telecommunications Australia所佔VHA之2012年上半年與2011年全年業績。

業務及地區分佈多元化

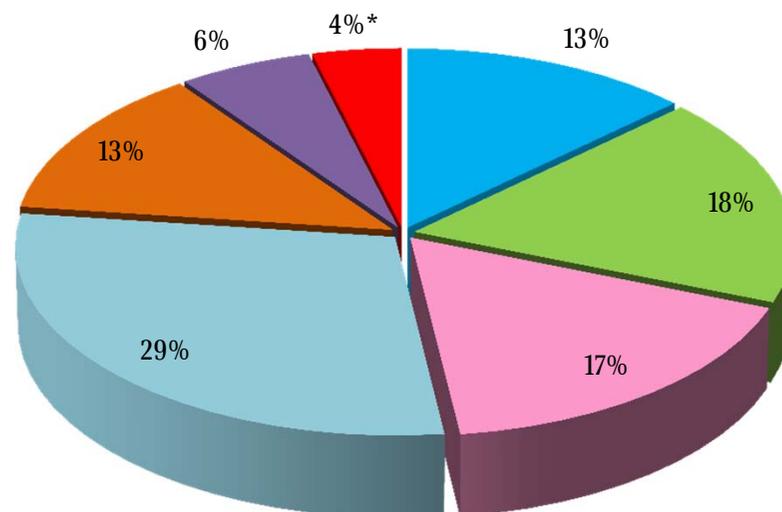
EBIT貢獻

2012呈報EBIT
港幣58,290百萬元
增長13%

2012 EBIT貢獻
按地區劃分



2012 EBIT貢獻
按部門劃分



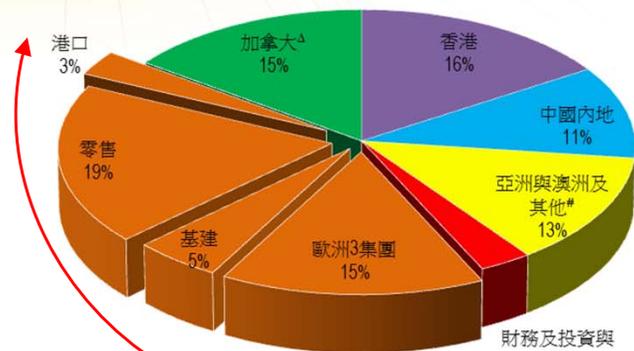
- 港口及相關服務
- 地產及酒店
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

歐洲之貢獻

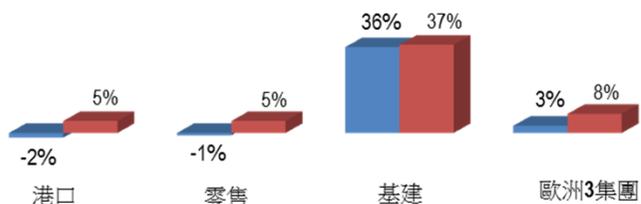
收益、EBITDA 及 EBIT

2012 收益總額
港幣 3,984 億元
增長 4%



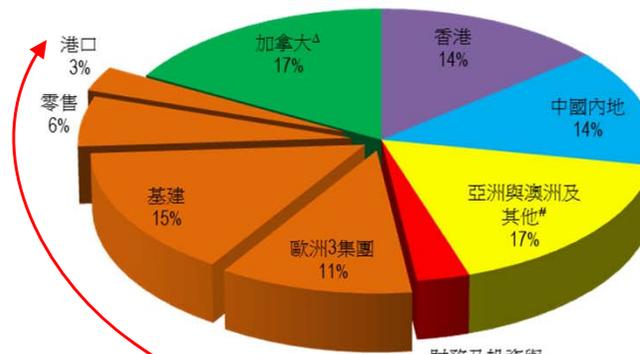
歐洲 **42%**
港幣 1,690 億元
增長 4%

■ 呈報貨幣
■ 當地貨幣



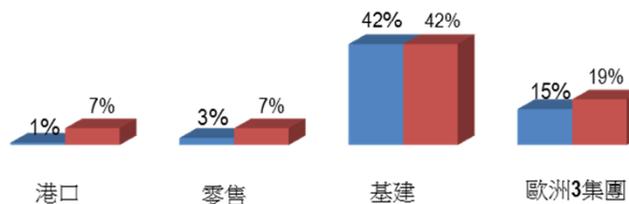
收益-歐洲增長
按部門劃分(%)

2012 EBITDA
港幣 876 億元
增長 9%



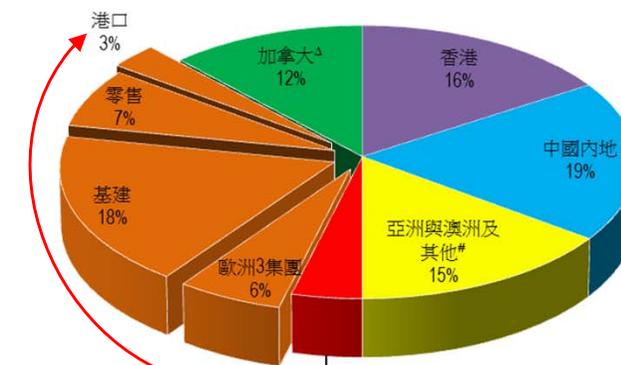
歐洲 **35%**
港幣 305 億元
增長 21%

■ 呈報貨幣
■ 當地貨幣



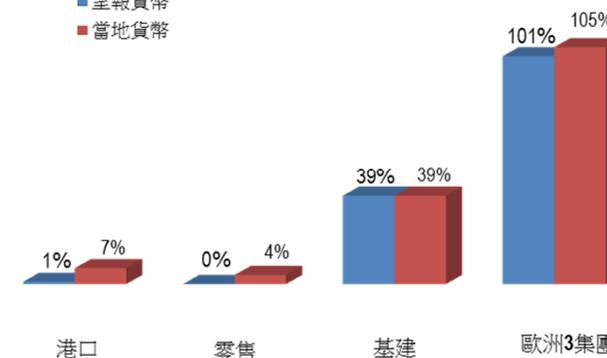
EBITDA-歐洲增長
按部門劃分(%)

2012 EBIT
港幣 583 億元
增長 13%



歐洲 **34%**
港幣 196 億元
增長 30%

■ 呈報貨幣
■ 當地貨幣



EBIT-歐洲增長
按部門劃分(%)

港口及相關服務

吞吐量、收益及EBITDA

- 2012年之全年吞吐量增加2%，收益總額及EBITDA分別增加3%及1%。
- 隨着巴塞隆拿（3）、上海（3）、惠州（1）、巴生（1）與布里斯班（1）之額外設施啟用，2012年之營運泊位數目由269個增加至276個。上海寶山之兩個泊位於年內出售。

展望

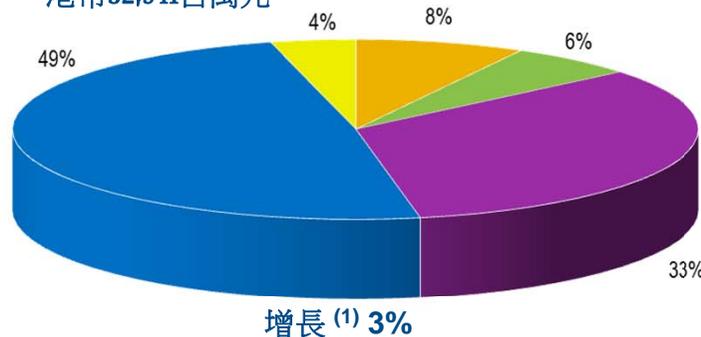
- 隨着和記港口信託收購亞洲貨櫃碼頭（2）及惠州（1）、巴生（1）、悉尼（2）與墨西哥（1）之額外設施啟用，以及巴塞隆拿舊碼頭完全遷移到巴塞南歐碼頭因而減少四個泊位，營運泊位數目預期由2012年之276個增至2013年之279個。
- 新泊位與港口一般在展開商業運作後約二至三年，達到全面營運後始錄得增長。該部門預期於二〇一三年維持穩健表現，並繼續發展。

按分部劃分之
貨櫃吞吐量總額



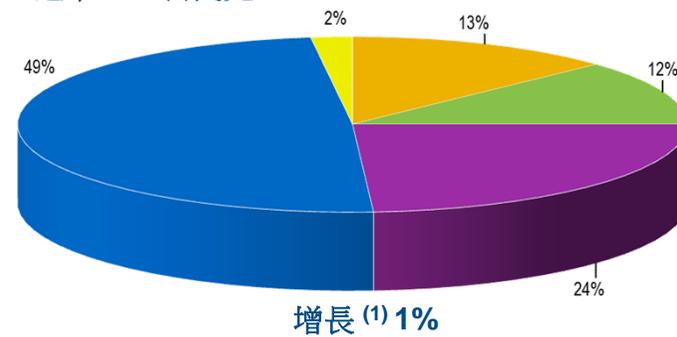
收益總額

按分部劃分
港幣32,941百萬元



EBITDA

按分部劃分
港幣11,453百萬元



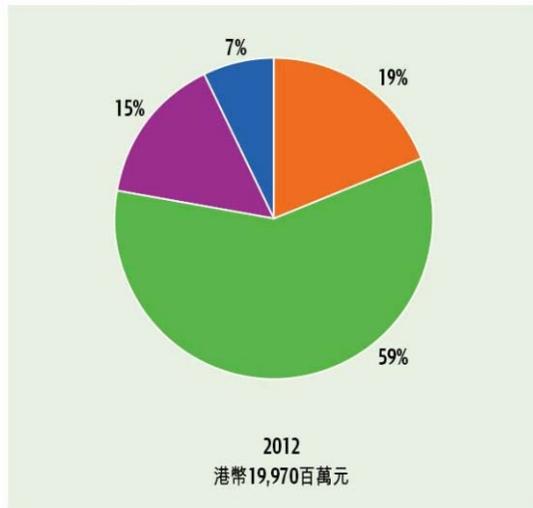
* 包括巴拿馬、墨西哥及中東

(1) 為對相關表現作較佳比較，收益與EBITDA均予調整，以反映集團按照其於和記港口信託和記港口信託業務首次公開發售後所持之實際股權計算之應佔業績，以便按年變動可作同比計算。

地產及酒店

收益及EBITDA

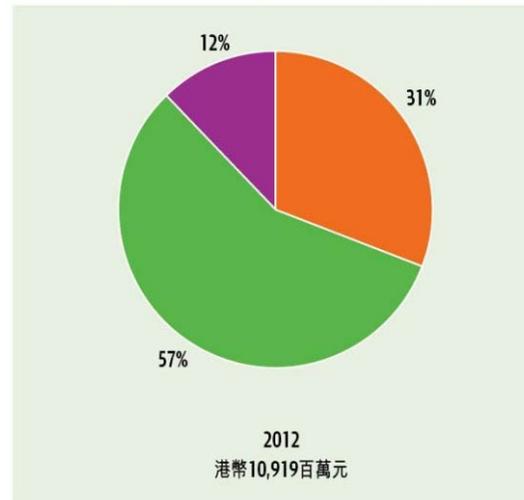
按分部劃分之
收益總額



投資物業 發展物業 酒店 其他

增長16%

按分部劃分之
EBITDA



投資物業 發展物業，
出售所得收益及其他 酒店

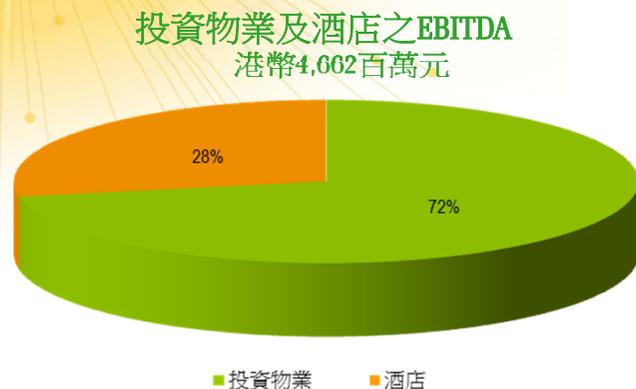
增長10%

整體

- 地產及酒店之EBITDA增加10%至港幣10,919百萬元。
- 來自發展物業與出售所得收益及其他於2012年增加15%至港幣6,257百萬元，其中港幣4,911百萬元來自內地。來自內地已確認銷售之發展溢利年內為集團之EBITDA貢獻港幣4,566百萬元，較2011年增加54%。
- 2012年來自投資物業之EBITDA為港幣3,342百萬元，下降3%。
- 來自酒店部門之EBITDA為港幣1,320百萬元，增加29%。

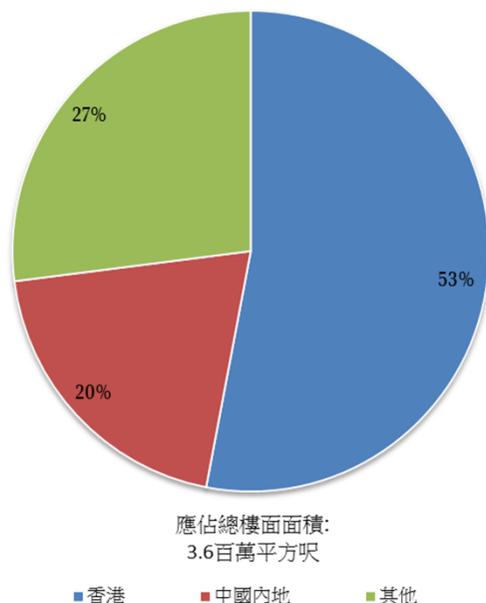
地產及酒店

投資物業及酒店



增長4%

酒店業務應佔總樓面面積



投資物業

- 整體總租金收入包括所佔來自酒店商業物業之租金收入，較2011年下降1%至港幣3,805百萬元，主要由於2011年出售若干投資物業，但已因現有投資物業組合之堅穩出租率與續租租金之升趨而抵銷大部分。
- 於香港應佔12.0百萬平方呎之租賃物業組合，並於內地及海外應佔2.1百萬平方呎之租賃物業組合。
- 集團之租賃組合賬面值約港幣50,700百萬元，收益率為74%，包括所佔地產合資企業與酒店商業物業。
- 投資物業平均出租率為95%（計入於2013年開始之承諾租賃則為97%）。

酒店

- 酒店組合之11家酒店共有5.7百萬平方呎（應佔約3.6百萬平方呎總樓面面積）。
- 集團有62%平均實際權益⁽¹⁾於11家酒店之8,504間客房。
- 香港酒店之應佔經營溢利⁽²⁾介乎每月每平方呎港幣12元至每月每平方呎港幣78元，及平均每月每平方呎港幣38元。
- 酒店客房總平均出租率為86%。
- 於香港，集團之酒店應佔權益之EBIT收益率為19.7%，應佔賬面值約港幣3,846百萬元。

註(1):按客房數目計算

註(2):酒店經營溢利為計入傢俬、裝飾與設備之折舊後EBITDA

地產及酒店

發展項目- 中國內地

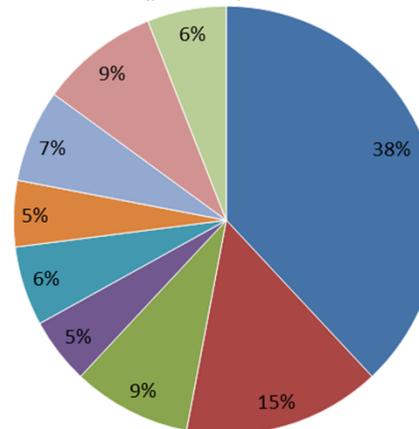
	2012	2011	變動百分比
應佔中國內地物業銷售總值 (港幣百萬元)			
已訂約銷售*	12,761	5,981	+113%
-與住宅物業有關	11,120	5,111	+118%
住宅物業平均售價^(港幣/平方呎)	1,524	1,756	-13%
已確認銷售*	11,562	7,599	+52%
-與住宅物業有關	10,038	6,901	+45%
住宅物業平均售價^(港幣/平方呎)	1,722	1,403	+23%
應佔中國內地物業銷售總樓面面積 (千平方呎)			
預售物業滾存	764	2,800	
已訂約銷售之總樓面面積	8,306	3,391	+145%
-與住宅物業有關	7,761	3,084	+152%
年內已確認銷售之總樓面面積	6,749	5,427	+24%
-與住宅物業有關	6,201	5,198	+19%
預售物業滾存	2,321	764	

* 已扣除營業稅

^ 平均售價包括營業稅

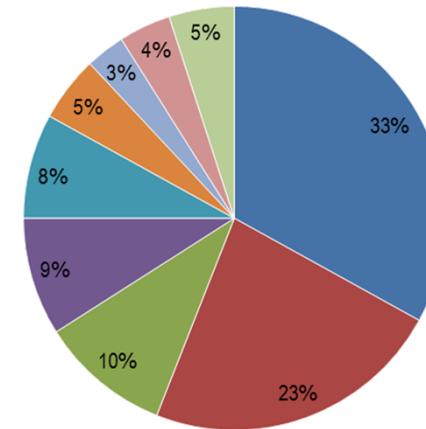


已訂約銷售住宅物業
按地區劃分



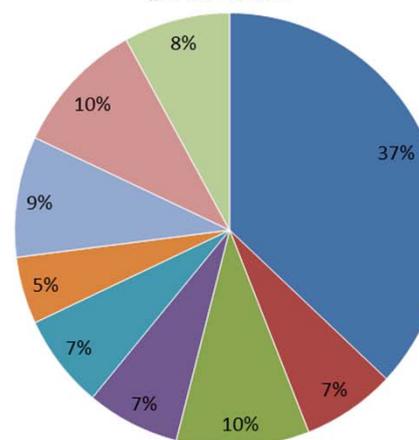
2012: 港幣11,120百萬元

已訂約銷售住宅物業總樓面面積
按地區劃分



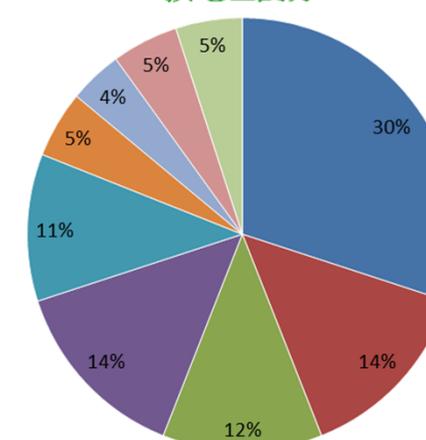
2012: 7.8百萬平方呎

已確認銷售住宅物業
按地區劃分



2012: 港幣10,038百萬元

已確認銷售住宅物業總樓面面積
按地區劃分

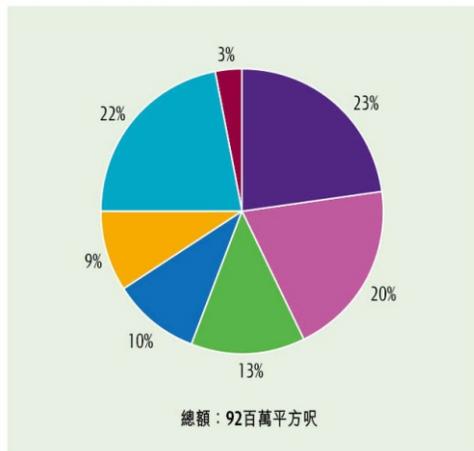


2012: 6.2百萬平方呎

地產及酒店

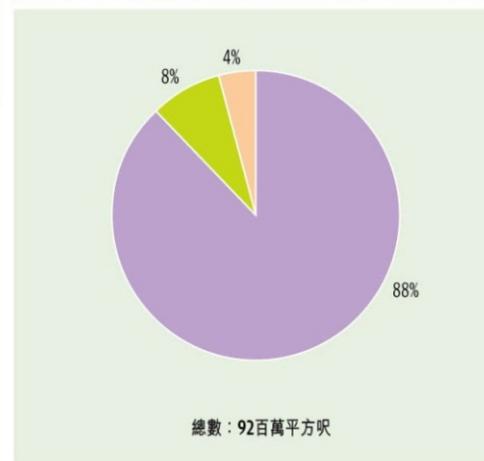
發展項目

按地區劃分之
發展項目總樓面面積



■ 廣東省
■ 重慶
■ 武漢
■ 成都
■ 上海
■ 中國內地之其他地區
■ 其他(主要在倫敦及新加坡)

按物業類別劃分之
發展項目總樓面面積



■ 住宅
■ 商業
■ 辦公樓及其他

發展活動

- 應佔土地儲備約**92**百萬平方呎，包括分佈於**24**個城市之**49**個項目。
- 年內於內地與新加坡完成應佔約**8.5**百萬平方呎總樓面面積之住宅及商業物業。
- 於內地之平均土地成本總額為每平方呎約人民幣**220**元。

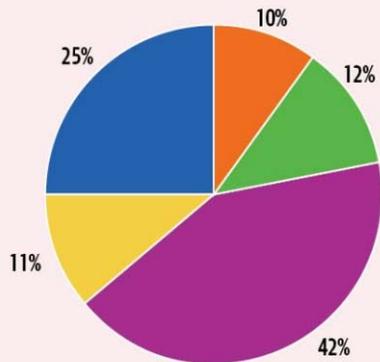
展望

- 集團預期於**2013**年完成應佔約**10.4**百萬平方呎總樓面面積之住宅及商業物業，主要在內地**12**個城市，包括成都、深圳、廣州、重慶與天津，以及在新加坡與香港。
- 集團之目標為於內地訂約銷售超過**11,400**個住宅單位及出售若干商業物業。預期於內地**16**個城市、新加坡與香港訂約銷售應佔超過**10.2**百萬平方呎總樓面面積（包括應佔**0.8**百萬平方呎總樓面面積之商業物業）。

零售

收益、店舖數目及 EBITDA

按分部劃分之
收益總額

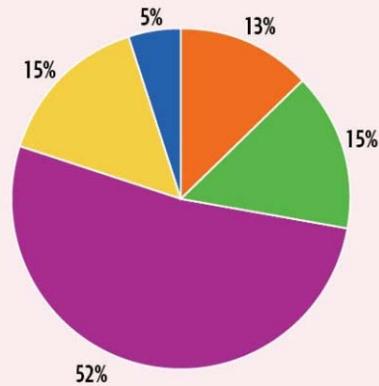


2012
港幣148,626百萬元

- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 歐洲保健及美容產品
- 歐洲高級香水及化妝品
- 其他零售 (包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及Nuance-Watson) 及製造

增長4%

按分部劃分之
零售店總數

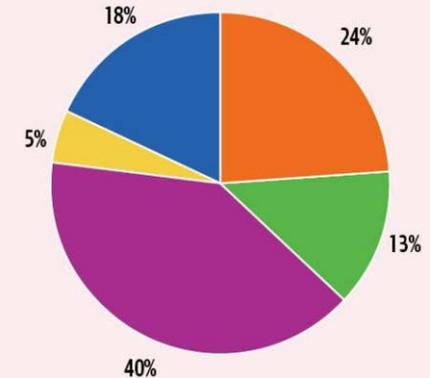


2012
零售店總數: 10,865

- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 歐洲保健及美容產品
- 歐洲高級香水及化妝品
- 其他零售 (包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及Nuance-Watson)

增長8%

按分部劃分之
EBITDA



2012
港幣12,725百萬元

- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 歐洲保健及美容產品
- 歐洲高級香水及化妝品
- 其他零售 (包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及Nuance-Watson) 及製造

增長9%

零售

分部及銷售增長分析

按分部劃分之
收益總額



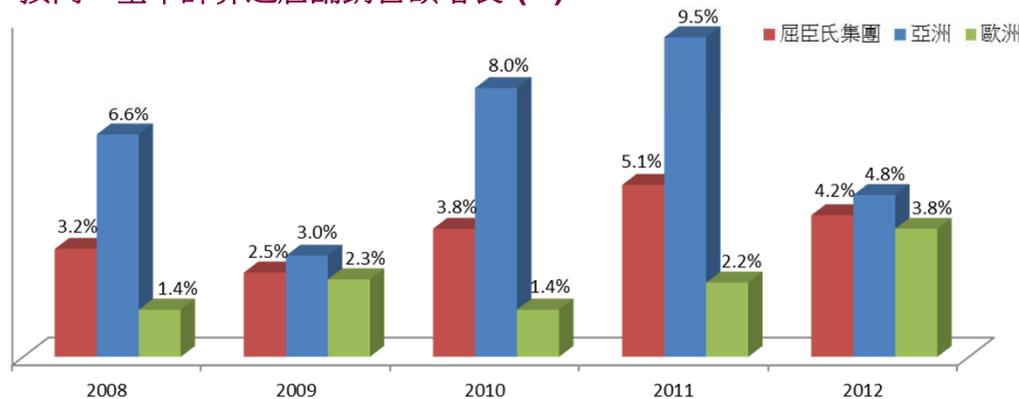
按分部劃分之
零售店總數



按分部劃分之
EBITDA



按同一基準計算之店鋪銷售額增長*(%)



* 按相同基準計算之店鋪銷售額增長為與去年比較同等店鋪銷售淨額的變動百分比

零售

中國保健及美容產品

中國保健及美容產品： 零售店總數



中國保健及美容產品： EBITDA

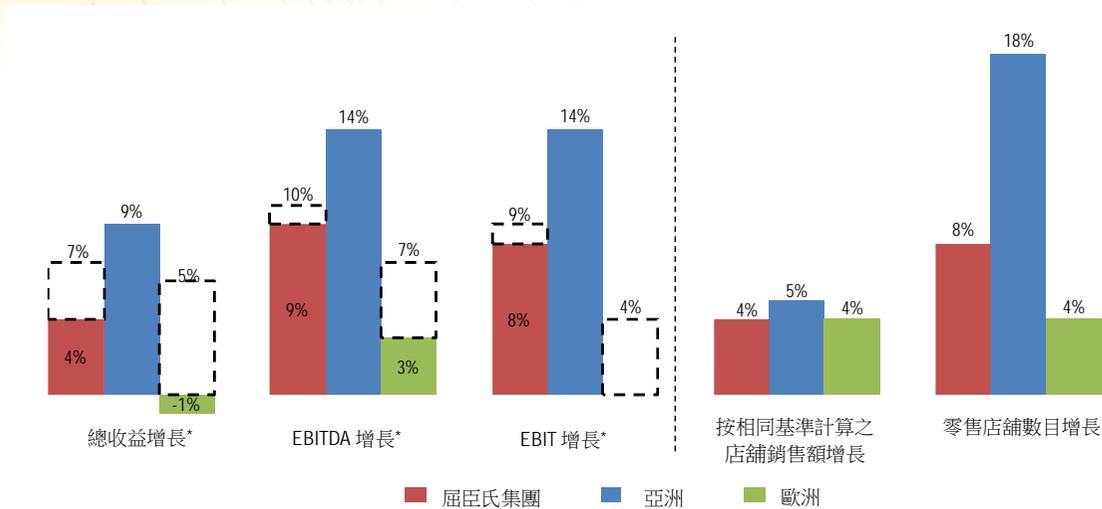


- 中國保健及美容產品錄得最高盈利增長，亦是貢獻最多的單一國家。
- 2012年按相同基準計算之店舖銷售額增長放緩至0.6%，因為消費者信心減弱及新店開立數目增加（包括在鄰近原有店舖之位置開立）。然而，收益總額增長依然維持於17%之強勁水平，所有新開店舖繼續表現良好，投資回報期少於一年。
- 店舖數目於2012年突破1,400間，2013年計劃進一步擴展。

零售

按地區分析

零售 - 按地區增長



* 以當地貨幣計算，屈臣氏集團銷售總額增長、EBITDA增長與EBIT增長分別為約7%、10%及9%，歐洲則分別為5%、7%及4%。

為匯兌影響。對亞洲之影響非屬重大，因此並無於圖中顯示。

整體

- 除歐洲高級香水及化妝品外，各分部之收益增長強勁，主要受惠於店舖數目增加及按相同基準計算之店舖銷售額增長。
- 亞洲及中國內地之收益（主要來自美容及保健產品以及亞洲零售業務）增加9%，中國內地、香港、菲律賓、泰國與馬來西亞增長強勁。
- 按相同基準計算，2012年歐洲保健及美容產品之店舖銷售額增長5%。
- 由於歐洲南部店舖數目僅佔店舖總數約4%，故不受目前歐洲之疲弱經濟影響。

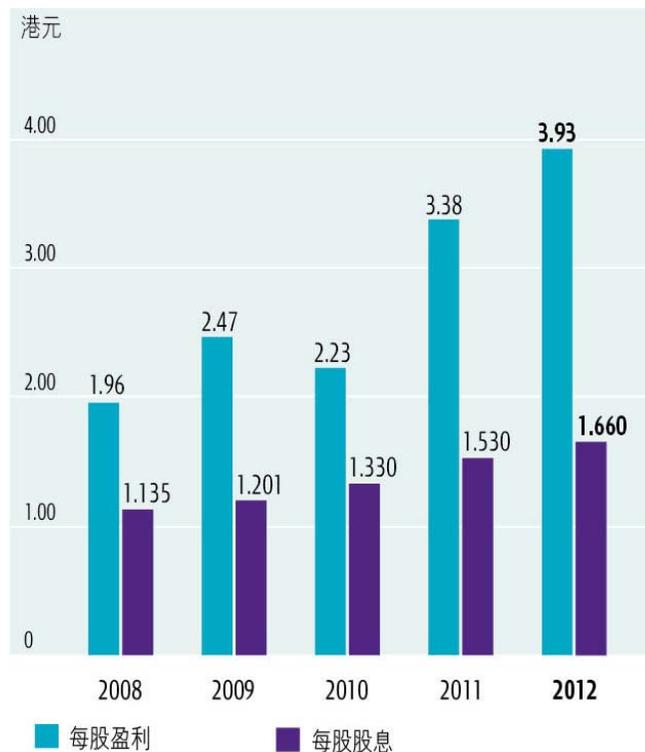
展望

- 拓大網絡，預期於2013年有超過1,000間新店舖開幕。

基建

整體業績

每股盈利及股息



- 長江基建盈利增長22%至港幣9,427百萬元。
- Northumbrian Water提供首次全年貢獻。
- 於2012年10月完成收購Wales & West Utilities，將於2013提供首次全年溢利貢獻。
- 資本實力雄厚，物色有助推動增值及提供盈利之收購機會。

展望

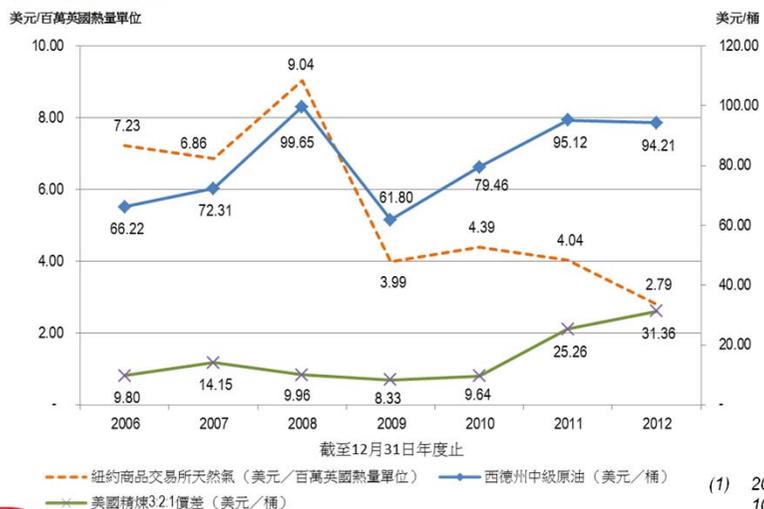
- 長江基建將繼續擴展現有業務並尋求拓展其投資組合之機會，收購提供強勁經常性回報之業務，同時維持穩健之資產負債狀況，穩定之現金流與低負債比率。

能源

整體業績



平均基準價格



- 赫斯基能源呈報之盈利淨額為2,022百萬加元，下降9%，主要由於2011年錄得出售非核心資產之一次性收益。
- 每年產量減少4%至每天301.5千桶石油當量。2012年大西洋區之產量下降，主要由於 SeaRose 與 Terra Nova 之浮式生產儲存與卸貨船舶按計劃維修。天然氣產量亦減少，主要因為投資優先投放於開發利潤較高之原油與富液化天然氣。
- 南陡峰 (Pikes Peak South) 與天堂山 (Paradise Hill) 兩個新重油熱採計劃於2012年展開。
- 於2012年，探明儲量替代率 (未計專利稅與經濟修訂前) 達至140% (兩年平均175%) 。

展望

- 赫斯基能源將繼續秉持策略，保持與加強其重油及加拿大西部基地之產量，並將此等地區重新定位為熱採開發與資源重地，同時發展其三大增長支柱，包括亞太區、油砂與大西洋區。
- 未來兩年有兩大超級項目：
 - 荔灣天然氣項目 (赫斯基能源佔49%)
 - 約80%已於2012年年底完成
 - 預期於2013年年底 / 2014年年初首次出產
 - 旭日能源項目 (赫斯基能源佔50%)
 - 第一期所有重大合約均轉為總付金額
 - 第一期逾85%項目成本已敲定
 - 約60%已於2012年年底完成
 - 預期於2014年首次出產

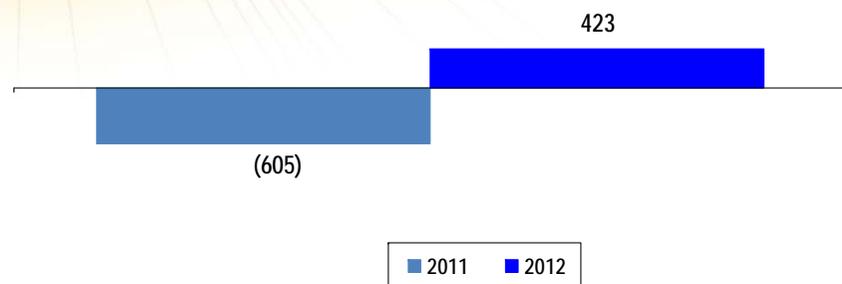
(1) 2010至2012年之石油及天然氣儲藏量乃根據2010年12月31日生效之加拿大證券管理局全國工具51-101《石油及天然氣活動披露準則》(「NI 51-101」)(「加拿大方式」)編製。於以往年度，赫斯基能源提出申請並獲豁免NI 51-101之若干條文，容許赫斯基能源根據美國證券交易委員會之指引及美國財務會計準則(「美國方式」)呈報石油及天然氣儲藏量之披露。因此，2010至2012年之數字乃按加拿大方式呈示，而2008及2009年則以美國方式呈示。

電訊 - 和電亞洲及和電香港

EBITDA 之演進

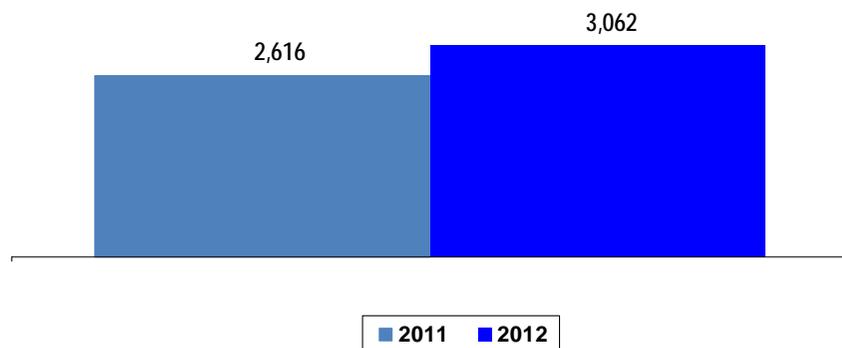
和電亞洲*

EBITDA (LBITDA) (港幣百萬元)



和電香港

EBITDA (港幣百萬元)



* 未計2011年出售泰國業務溢利港幣4.63億元

和電亞洲

- 和電亞洲之流動通訊客戶總人數超過**4,030**萬名，業務分佈於印尼、越南及斯里蘭卡。
- 隨着網絡容量與覆蓋改善，和電亞洲來自數據用量之收益較去年增加**79%**。
- 和電亞洲將繼續拓大客戶總人數，並會全力擴展，尤其在印尼。當地之**3G**覆蓋已擴展至**93**個城市，覆蓋**70%**人口（**2011**：32個城市，覆蓋**43%**人口）。網絡預期於**2013**年年底覆蓋**86%**人口，並可為**150**個城市提供服務。
- 越南業務今年取得正數EBITDA，較**2011**年之相關LBITDA大幅改善**142%**。

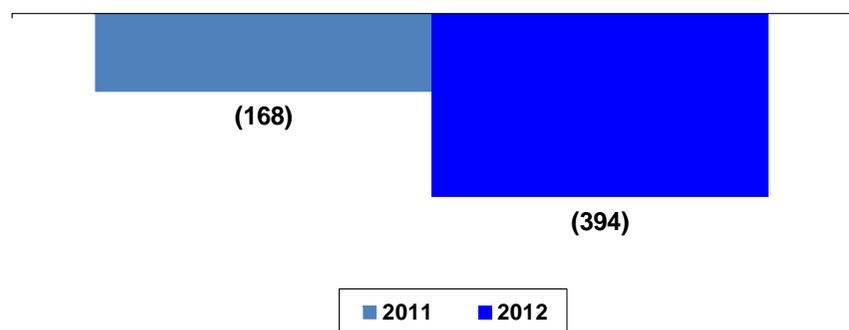
和電香港

- 和電香港於香港及澳門之合計流動通訊客戶總人數超過**370**萬名。
- 和電香港於**2012**年之EBITDA增長來自其流動通訊業務，主要由較高之智能手機滲透率與數據用量帶動。

電訊 – HTAL (所佔VHA)

HTAL

公佈股東應佔虧損(百萬澳元)



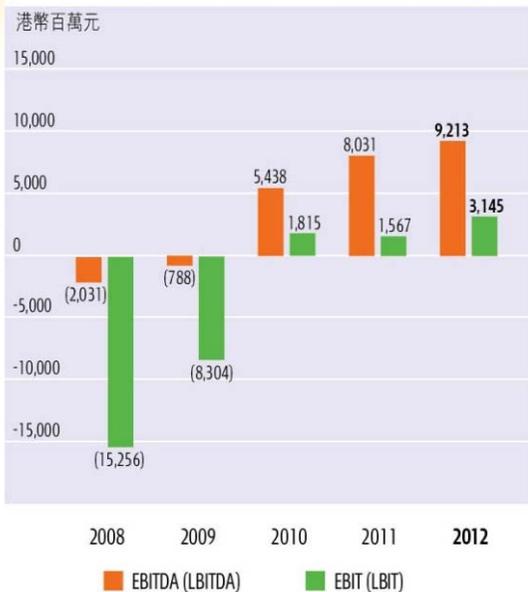
HTAL，所佔Vodafone Hutchison Australia (「VHA」)

- HTAL佔VHA之50%權益，並公佈2012年虧損為394百萬澳元，較去年增加226百萬澳元。
- 由於品牌印象仍然欠佳，VHA之客戶總人數下降6%至約660萬名（包括流動虛擬數據客戶），對呈報之業績構成不利影響。
- VHA 於2012年下半年之經營虧損及網絡關閉與重組支出已於集團之出售投資所得溢利及其他項目中列作為「其他」支出。由2012年下半年開始，VHA按照股東協議適用之條款，由Vodafone主導進行股東發起之重組，故集團認為於此階段將VHA之業績重新編列至集團經常性盈利組合以外較為恰當。
- 於2012年在建設及提升VHA之網絡方面作出重大投資，以加強其網絡穩定性，尤其著重話音及數據表現、韌力及覆蓋。VHA將繼續改善與提升其網絡，並計劃於2013年啟動LTE網絡。
- 儘管預算於2013年將繼續錄得虧損，VHA之管理層目前執行之重組計劃預期可穩定下降中之客戶總人數，並簡化其營運成本架構。預期於2013至2014年營運與財務表現將取得改善。

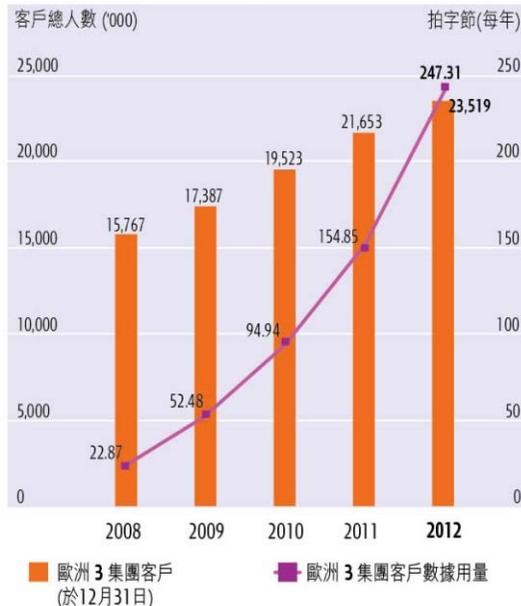
電訊 - 歐洲3集團

整體業績

歐洲3集團之EBITDA及EBIT



歐洲3集團之登記客戶及數據用量



合約客戶
淨上客人數 (千名)



展望

- ▶ 歐洲3集團所有公司均致力維持網絡服務質素之領導地位，尤其數據服務接入與速度方面 - 3英國與3奧地利各自於國內網絡服務質素排行第一位。
- ▶ 客戶基礎進一步轉化為非補貼手機模式，預期有助再改善歐洲3集團對本集團整體業績之貢獻。
- ▶ 於2013年1月完成收購奧地利Orange，預期將在2013年產生有利影響。

電訊－歐洲3集團

2012業績按部門劃分

(百萬)	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團
	英鎊	歐羅	瑞典克朗	丹麥克朗	歐羅	歐羅	港幣
收益總額	1,948	1,965	5,981	2,098	361	174	58,708
改善〔減少〕%	9%	10%	6%	(11%)	12%	16%	3%
							當地貨幣計算之變動 8%
客戶服務收益淨額	1,347	1,457	3,941	1,837	242	141	41,962
手機收益	586	406	1,663	190	100	30	14,750
其他收益	15	102	377	71	19	3	1,996
EBITDA (LBITDA)	281	264	1,648	663	50	(19)	9,213
改善〔減少〕%	47%	3%	(7%)	11%	39%	32%	15%
							當地貨幣計算之變動 19%
資本開支〔不包括牌照〕	250	562	1,103	349	26	39	11,346
EBITDA 減資本開支	31	(298)	545	314	24	(58)	(2,133)
牌照	-	169	-	-	-	51	2,253
EBIT	101	0.5	1,065	398	16	-	3,145
改善〔減少〕%	237%	(92%)	(9%)	11%	700%	100%	101%
							當地貨幣計算之變動 105%

電訊 – 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務與客戶之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭 ⁽¹⁾	歐洲3集團
客戶總人數 - 於2012年12月31日之登記客戶人數〔千名〕							
預繳	3,789	5,178	169	217	555	448	10,356
變動%〔2012年12月對比2011年12月〕	2%	(10%)	5%	42%	53%	(6%)	(2%)
合約	5,263	4,352	1,384	637	1,156	371	13,163
變動%〔2012年12月對比2011年12月〕	18%	26%	15%	1%	17%	14%	19%
總額	9,052	9,530	1,553	854	1,711	819	23,519
變動%〔2012年12月對比2011年12月〕	11%	4%	13%	9%	27%	2%	9%

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團 平均
截至2012年12月31日連續12個月計算之每位活躍客戶每月平均消費〔「ARPU」〕							
預繳總ARPU ⁽²⁾	6.89 英鎊	7.31 歐羅	101.41 瑞典克朗	142.47 丹麥克朗	9.98 歐羅	16.96 歐羅	8.50 歐羅
合約總ARPU ⁽²⁾	27.75 英鎊	27.49 歐羅	313.40 瑞典克朗	236.40 丹麥克朗	24.19 歐羅	39.67 歐羅	31.41 歐羅
合計總ARPU ⁽²⁾ 總額	21.19 英鎊	18.44 歐羅	298.90 瑞典克朗	216.08 丹麥克朗	22.57 歐羅	32.22 歐羅	23.90 歐羅
對比2011年12月31日之變動%	(3%)	(7%)	(3%)	(18%)	1%	4%	(1%)
非話音總ARPU	10.10 英鎊	8.14 歐羅	125.34 瑞典克朗	115.64 丹麥克朗	10.57 歐羅	18.12 歐羅	11.12 歐羅
佔總ARPU總額%	48%	44%	42%	54%	47%	56%	47%
合計淨ARPU ⁽³⁾ 總額	16.39 英鎊	18.44 歐羅	235.02 瑞典克朗	189.48 丹麥克朗	16.96 歐羅	27.16 歐羅	20.27 歐羅

(1) 3愛爾蘭之預繳客戶人數下降6%，主要由於將非活躍客戶剔除於登記客戶總人數外，因而導致活躍客戶人數百分比由2011年12月31日之50%增至2012年12月31日之58%。

(2) 總ARPU相等於每月收益總額（包括接收流動電訊網絡間收費之收益及合約綁收費計劃之手機／器材貢獻）除以期內平均活躍客戶人數；而活躍客戶是指在過去三個月內因撥出過或接收過電話或使用過3G服務而帶來收入之客戶。

(3) 淨ARPU相等於每月收益總額（不包括接收流動電訊網絡間收費之收益及合約綁收費計劃之手機／器材貢獻）除以期內平均活躍客戶人數；而活躍客戶是指在過去三個月內因撥出過或接收過電話或使用過3G服務而帶來收入之客戶。由於歐洲3集團業務之客戶基礎仍在轉型至非補貼手機模式之過程中，而按年比較被視為並無意義，因此並未顯示與2011年之比較。

電訊－歐洲3集團

主要業務指標

2012	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團 平均
合約客戶佔登記客戶總人數比例	58%	46%	89%	75%	68%	45%	56%
合約客戶對淨客戶服務收益之貢獻 (%)	87%	82%	97%	84%	93%	79%	86%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.5%	2.3%	1.4%	3.4%	0.2%	1.2%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數比例	97%	95%	100%	100%	99%	82%	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數比例	81%	74%	95%	99%	78%	58%	79%
連續十二個月計算之加權平均每位客戶上客成本 ⁽¹⁾							48 歐羅
2011	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團 平均
合約客戶佔登記客戶總人數比例	55%	38%	88%	80%	73%	41%	51%
合約客戶對淨客戶服務收益之貢獻 (%)	86%	79%	97%	90%	95%	82%	85%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.7%	2.6%	1.7%	3.0%	0.3%	1.3%	1.9%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數比例	97%	96%	100%	100%	99%	85%	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數比例	79%	70%	95%	99%	80%	50%	76%
連續十二個月計算之加權平均每位客戶上客成本 ⁽¹⁾							50 歐羅

(1) 上述數字乃扣除合約綁綁收費計劃對手機／器材之貢獻後編列。集團並無向非合約預繳客戶提供任何手機／器材補貼。

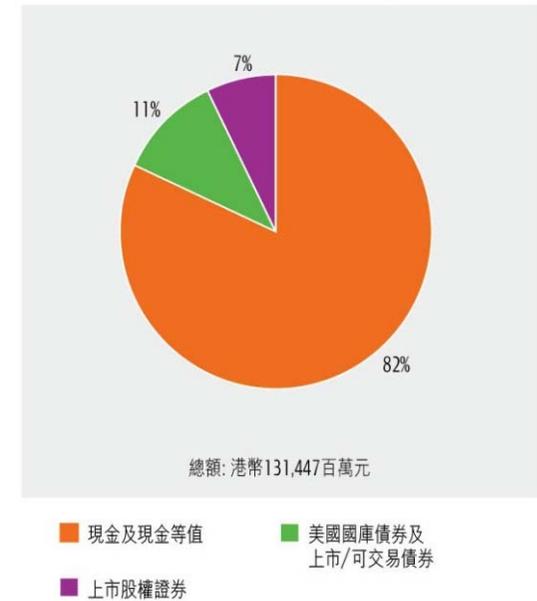
財務狀況

負債淨額比率

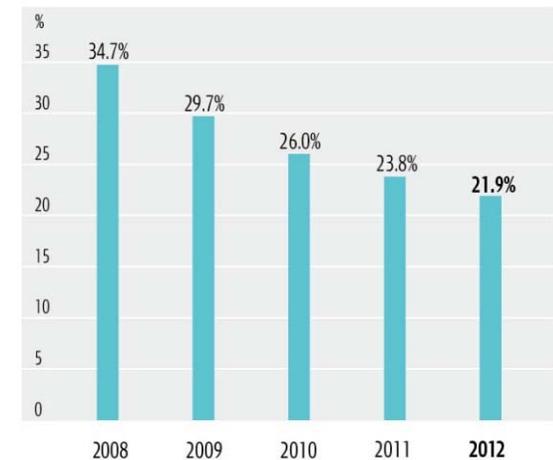
於二〇一二年十二月三十一日之債務還款到期日



於二〇一二年十二月三十一日 按類別劃分之速動資產



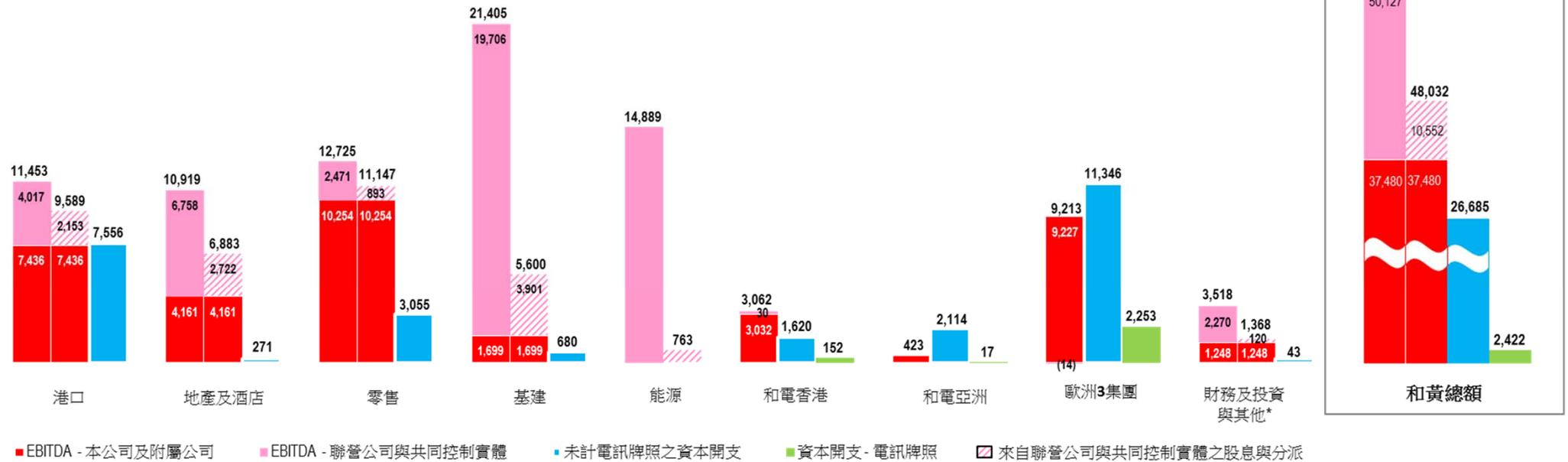
負債淨額對總資本淨額比率



財務狀況

2012年之EBITDA、來自聯營公司與共同控制實體之股息與分派
減本公司及附屬公司之資本開支

港幣百萬元



* 包括計入HTAL之港幣868百萬元EBITDA之調節項目。