

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。



# Hutchison Whampoa Limited 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 2014 年 6 月 30 日止期間之未經審核業績摘要

	截至 2014 年 6 月 30 日止六個月 港幣百萬元	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月 港幣百萬元	變動
收益總額 <sup>1</sup>	204,485	199,079	+3%
EBITDA <sup>1</sup>	46,812	44,939	+4%
EBIT <sup>1</sup>	30,870	29,888	+3%
普通股股東應佔溢利 (未計物業重估及出售 投資所得溢利及其他)	13,522	12,010	+13%
除稅後物業重估	-	32	不適用
除稅後出售投資所得溢利 及其他 <sup>2</sup>	14,921	356	+4,091%
普通股股東應佔溢利	28,443	12,398	+129%
每股盈利	港幣 6.67 元	港幣 2.91 元	+129%
每股經常性盈利 <sup>3</sup>	港幣 3.17 元	港幣 2.82 元	+13%
每股中期股息	港幣 0.66 元	港幣 0.60 元	+10%
每股特別股息	港幣 7.00 元	-	不適用

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」）分別包括集團按比例所佔聯營公司與合資企業之相關項目。收益總額、EBITDA 與 EBIT 已予調整，以撇除非控股權益於截至 2014 年及 2013 年 6 月 30 日止六個月所佔和記港口信託之業績。有關調整之詳情，請參閱賬目附註三。

註 2：截至 2014 年 6 月 30 日止六個月之除稅後出售投資所得溢利及其他包括集團所佔電能實業有限公司將其香港電力業務獨立上市所得收益港幣 160 億 6,600 萬元，但因瑪利娜業務之商譽減值及為退出波蘭與縮減葡萄牙及西班牙業務所作之店舖結束撥備港幣 6 億 5,200 萬元，以及集團所佔 Vodafone Hutchison Australia（「VHA」）之 2014 年上半年經營虧損港幣 4 億 9,300 萬元而部份抵銷。2013 年之比較數字包括來自完成 Orange Austria 交易所除稅後一次性收益淨額港幣 9 億 5,800 萬元，但因集團所佔 VHA 之 2013 年上半年之經營虧損港幣 6 億 200 萬元而部份抵銷。

註 3：每股經常性盈利乃按普通股股東應佔溢利（未計除稅後物業重估與除稅後出售投資所得溢利及其他）計算。

- 收益總額增加 3% 至港幣 2,044 億 8,500 萬元。
- 未計物業重估及出售投資所得溢利及其他之 EBITDA 與 EBIT 分別增加 4% 與 3%。
- 2014 年上半年普通股股東應佔溢利及每股盈利分別為港幣 284 億 4,300 萬元與港幣 6 元 6 角 7 仙，較 2013 年上半年上升 129%，其中港幣 135 億 2,200 萬元或每股港幣 3 元 1 角 7 仙為經常性，較去年同期增加 13%。
- 每股港幣 7 元之特別股息已於 2014 年 5 月支付予股東，為數約港幣 300 億元。

# 主席報告

集團業務於 2014 年上半年有穩健之表現。面對若干充滿挑戰的經濟與市場狀況，集團透過多元化業務與地域分佈，展現其整體韌力。

## 業績

集團截至 2014 年 6 月 30 日止期間之未計物業重估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 135 億 2,200 萬元，較 2013 年上半年之港幣 120 億 1,000 萬元增加 13%。每股經常性盈利為港幣 3 元 1 角 7 仙，較 2013 年上半年之港幣 2 元 8 角 2 仙增加 13%。

2014 年上半年除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣 149 億 2,100 萬元，包括集團所佔電能實業有限公司（「電能實業」）將其香港電力業務獨立上市所得收益港幣 160 億 6,600 萬元，但因瑪利娜業務之商譽減值及為退出波蘭與縮減葡萄牙及西班牙業務所作之店舖結束撥備港幣 6 億 5,200 萬元，以及 Hutchison Telecommunications (Australia)（「HTAL」）所佔 Vodafone Hutchison Australia（「VHA」）2014 年上半年之 50% 經營虧損港幣 4 億 9,300 萬元而部份抵銷。相對而言，2013 年上半年錄得港幣 3 億 5,600 萬元，包括 Orange Austria 收購交易完成時確認之除稅後一次性收益淨額港幣 9 億 5,800 萬元，但因 HTAL 所佔 VHA 之 2013 年上半年 50% 經營虧損港幣 6 億 200 萬元而部份抵銷。

截至 2014 年 6 月 30 日止期間呈報之普通股股東應佔溢利為港幣 284 億 4,300 萬元，較 2013 年上半年之港幣 123 億 9,800 萬元增加 129%。

## 與淡馬錫之策略聯盟

於 2014 年 4 月，集團與 Temasek Holdings (Private) Limited（「淡馬錫」）結成策略聯盟，由淡馬錫認購 A.S. Watson Holdings Limited 之 24.95% 股權，作價約港幣 440 億元，令集團之股東權益增加約港幣 390 億元。

來自與淡馬錫結成策略聯盟之款項淨額約港幣 430 億元，部份用作派發特別股息每股港幣 7 元，為數約港幣 300 億元，於 2014 年 4 月 16 日（星期三）宣派及於 2014 年 5 月 14 日（星期三）支付。派付特別股息後，此交易令股東權益有港幣 90 億元之增長淨額。

## 中期股息

董事會宣佈於 2014 年 9 月 10 日（星期三）向於 2014 年 8 月 29 日（星期五）（確定股東享有中期股息之記錄日期）已登記為本公司股東之人士派發中期股息每股港幣 6 角 6 仙，增加 10%（2013 年 6 月 30 日為每股港幣 6 角）。

## 港口及相關服務<sup>1</sup>

港口及相關服務部門之吞吐量於 2014 年首六個月增加 5% 至 3,960 萬個二十呎標準貨櫃（「標準貨櫃」）。收益總額達港幣 172 億 7,000 萬元，較去年同期增加 2%，主要由於各分部均取得吞吐量增長。EBITDA 與 EBIT 分別增加 4% 及 2%，至港幣 56 億 700 萬元與港幣 35 億 3,100 萬元，主要由於歐洲分部以及中國內地及其他香港分部於今年上半年表現強勁，但因亞洲、澳洲及其他分部貢獻下降而部份抵銷。由於有港幣 1 億 1,400 萬元之較高折舊支出（主要與墨西哥與巴拿馬之新設施以及西班牙與澳洲新啟用之港口有關），EBIT 之增長因而略遜於 EBITDA 之增長。

該部門預期今年餘下期間將維持穩健表現，至 2014 年年底將共有 284 個營運泊位；換言之，2014 年下半年有 2 個泊位之淨增長，全年有 6 個泊位之淨增長。隨着新泊位與港口達至全面運作階段，該部門預期於未來數年間穩步向上增長；在正常情況下，設施一般在投入商業運作後約兩至三年間達此階段。

## 地產及酒店

地產及酒店部門錄得收益總額港幣 74 億 6,200 萬元，較 2013 年上半年減少 33%，主要由於內地與新加坡發展物業銷售額下降以及數項發展物業延至今年下半年竣工。於集團營運所在之數個市場中均有發展商因流動資金緊絀所限與高融資成本而提供進取之折扣。集團選擇不在該等市場領先降價，相信於合理時間內，其高級物業將可取得較佳售價。EBITDA 與 EBIT 分別下降 35% 與 36% 至港幣 38 億 7,300 萬元及港幣 37 億 300 萬元，主要由於如上文所述今年上半年銷售額下降，但因經常性租金收入基礎增長而補充一部份。

該部門位於香港之 1,180 萬平方呎以及在內地與海外應佔之 160 萬平方呎租賃物業組合，在今年首六個月錄得穩健之出租率與平穩之租金增長。呈報之租金收入，包括所佔酒店部門商業物業之租金收入，較去年同期增加 7% 至港幣 22 億 800 萬元，主要由於續租租金增加。該部門之物業組合質素優越，位置理想，預期於 2014 年下半年持續有良好表現。

該部門之酒店組合共有 11 家酒店超過 8,500 間客房（其中集團佔約 63% 平均實際權益），錄得港幣 5 億 1,900 萬元之 EBIT，增加 4%，主要由於巴哈馬群島業務改善，但因內地酒店與香港若干酒店之平均房租及入住率下降而部份抵銷。

---

註 1：收益總額、EBITDA 與 EBIT 已予調整，以撇除非控股權益於截至 2014 年及 2013 年 6 月 30 日止六個月所佔和記港口信託之業績。

集團現時之物業發展項目主要集中於內地及新加坡。於2014年上半年，該部門完成興建應佔總樓面面積約290萬平方呎之住宅及商業物業。此外，該部門於期內亦訂約出售約160萬平方呎發展物業之應佔權益，及確認出售約170萬平方呎發展物業之應佔權益，主要位於內地。目前應佔之土地儲備大部份透過與長江實業（集團）有限公司（「長江實業」）之合資企業持有，可發展成約8,000萬平方呎以住宅為主之物業。視乎市場情況與前景，該部門預期於2014年下半年可於內地11個城市及於新加坡完成應佔總樓面面積約510萬平方呎之住宅及商業物業。

## 零售<sup>2</sup>

零售部門於2014年上半年再取得強勁之收益、盈利及現金流增長。該部門在25個市場共有10,812間店舖，於截至2014年6月30日止期間增長231間。收益總額、EBITDA與EBIT分別為港幣773億9,800萬元、港幣66億1,100萬元及港幣53億3,600萬元，全部較2013年上半年增加9%。該部門於2014年上半年錄得2.3%之同比銷售額增長。亞洲及歐洲之同比銷售額增長分別為1.6%與2.9%。

保健及美容產品分部整體於2014年上半年錄得強勁之雙位數字增長，EBITDA與EBIT分別增加17%與19%，但因香港零售業務之負面表現而部份抵銷。

縱使歐洲經濟體於2014年上半年僅有輕微復甦，集團在歐洲之保健及美容產品業務整體提供強勁盈利貢獻，EBITDA與EBIT分別增長19%及23%，主要受惠於店舖數目較2013年6月30日增加7%、就上文所述按相同基準計算之店舖銷售額增長2.9%、有效之成本控制措施及正面之匯率影響。

內地保健及美容產品業務收益總額上升14%，主要由期內新增優質店舖及按相同基準計算之店舖銷售額之4.3%強勁增長帶動。EBITDA與EBIT增長依然蓬勃，於2014年上半年分別增加20%與19%。

集團保健及美容產品分部營運所在之大部份零售市場消費者情緒改善，而顧客忠誠度及品牌知名度上升，為該部門於2014年下半年提供正面動力。

## 長江基建

香港上市附屬公司長江基建集團有限公司（「長江基建」）公佈股東應佔溢利為港幣241億1,900萬元，包括經綜合調整後，其所佔電能實業於2014年1月將其香港電力業務在香港聯合交易所有限公司主板獨立上市所得收益。基本業務持續表現強勁，新收購之Enviro Waste Services Limited及AVR-Afvalverwerking B.V.亦對該部門2014年上半年之良好業績作出貢獻。

---

註2： 按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務於截至2014年及2013年6月30日止六個月撇除於零售部門以外，並歸納於「其他」項下。

長江基建於期內繼續投資於盈利與現金流吸引之業務，並使其投資組合多元化。於2014年上半年，由長江基建牽頭並與長江實業組成之合資企業宣佈收購加拿大機場外圍停車場業務Park'N Fly，作價約3億8,100萬加元（約港幣27億2,000萬元），而由長江基建牽頭並與長江實業及電能實業組成之財團就競投收購Envestra Limited（「Envestra」）所有股份簽訂一項落實出價協議，現金代價為每股1.32澳元。Envestra為在澳洲證券交易所上市之澳洲天然氣分銷商，目前長江基建擁有其17.46%權益。Park'N Fly之收購於2014年7月25日完成，而Envestra之收購須待相關先決條件獲履行或豁免後方可作實，預期於今年下半年完成。

## 赫斯基能源

加拿大上市聯營公司赫斯基能源公佈股東應佔溢利為12億9,000萬加元，較去年同期增長13%，主要反映於加拿大西部變現之石油相關產品平均價格上升、天然氣價格改善及產量增加。2014年首六個月之平均產量為每天32萬9,800桶石油當量，2013年首六個月則為每天31萬5,600桶石油當量。

位於南中國海之荔灣深海天然氣開發（「荔灣項目」）之三個氣田中，第一個於2014年3月底首次出產天然氣，並於2014年4月底開始將燃氣售予廣東市場之天然氣網。來自荔灣項目之產量將長期售予廣東天然氣市場。從高欄燃氣廠燃氣銷售分離出之液化天然氣亦將售予廣東市場。加拿大之旭日能源油砂開發（「旭日項目」）第一期將於2014年年底前啟動，預期將於18至24個月期間提高產量至每天生產最多6萬桶（按赫斯基能源所佔50%營運權益之淨額計算為每天3萬桶）。

## 歐洲3集團

集團於歐洲之登記3G客戶總人數於期內增加1%，於2014年6月30日共有超過2,690萬名客戶，其中約2,260萬名為活躍客戶，於期內增加2%。歐洲3集團錄得收益總額港幣310億6,300萬元，較去年同期增加3%。EBITDA與EBIT亦分別增加15%與23%至港幣65億400萬元及港幣22億8,200萬元。期內歐洲3集團整體繼續錄得扣除資本開支後之正數EBITDA，反映該部門透過基本營運表現改善及嚴格控制營運與資本開支之方針，持續作出貢獻。

於2014年7月15日，集團完成收購O<sub>2</sub> Ireland，作價7億8,000萬歐羅，並於達到若干協定之財務目標後額外支付7,000萬歐羅之遞延款項。

歐洲3集團具備高競爭力之網絡資產及服務組合，各項業務一致實行嚴格成本控制，並於新近完成之奧地利與愛爾蘭業務收購中持續實現成本協同效應，預期將進一步增加對集團整體業績之貢獻。

## 和記電訊香港

於香港及澳門經營之香港上市電訊附屬公司和記電訊香港控股（「和電香港」）公佈股東應佔溢利為港幣3億2,300萬元，每股盈利為港幣6.7仙，較去年同期下降44%。

於2014年6月30日，和電香港於香港及澳門之活躍流動電訊客戶總人數約360萬名。

## 和記電訊亞洲

於2014年6月30日，和記電訊亞洲（「和電亞洲」）約有4,650萬名活躍客戶，較2013年12月31日增加7%。呈報收益總額港幣35億600萬元，較去年同期增加18%，反映於2013年第三季完成大型網絡啟動後，印尼之客戶總人數增加，以及越南之每位用戶平均消費上升。2014年上半年之EBITDA為港幣5億200萬元，較去年同期港幣5,900萬元之LBITDA大幅改善，主要受印尼與越南之收益增長帶動。2014年上半年之LBIT為港幣7,600萬元，較去年同期減少89%。

和電亞洲將繼續集中增長印尼之客戶總人數及客戶服務收益。

## 財務及投資與其他

該部門之貢獻主要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。2014年首六個月之貢獻增加，主要由於出售若干上市股權投資及其他投資所得溢利部份。

於2014年首六個月，集團於借貸市場籌得港幣214億100萬元，及透過與淡馬錫結成策略聯盟獲得港幣436億9,600萬元，並償還到期之負債及提前償還部份若干遠期借款與票據合共港幣169億3,100萬元。集團之加權平均借貸成本於2014年上半年維持於去年同期之3.2%水平。於2014年6月30日，集團之綜合現金及可變現投資共港幣1,208億2,400萬元，綜合負債為港幣2,290億3,100萬元，由此所得之綜合負債淨額為港幣1,082億700萬元，負債淨額對總資本淨額比率為17.1%。

集團將繼續密切監察其現金流與負債狀況，並預期綜合集團負債淨額對總資本淨額比率可於可預見未來維持低於25%之水平。

## 展望

於今年上半年，縱使環球經濟情況疲弱及政府政策與限制持續影響集團營運所在之若干市場與地區，但於2014年繼續維持2013年下半年開始普遍改善的走勢，為集團業務整體在2014年下半年帶來積極之展望。儘管經濟與政治之不明朗因素仍會在2014年餘下期間帶來挑戰，集團將堅守以股東長遠利益為依歸之基本原則，繼續採取以穩健增長為目標之策略，長期提高經常性盈利及維持強健財務狀況與現金流。若並無不可預見之外在重大不利發展，預期集團於2014年下半年將繼續達致上述目標，對集團之前景仍然充滿信心。

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，2014年7月31日



## 營運摘要

### 港口及相關服務<sup>1</sup>

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	17,270	16,891	+2%	+2%
EBITDA	5,607	5,410	+4%	+3%
EBIT	3,531	3,449	+2%	+2%

分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT之 8%、12% 與 12%。

相比去年同期，吞吐量於 2014 年首六個月增長 5% 至 3,960 萬個二十呎標準貨櫃（「標準貨櫃」）。該部門之整體吞吐量增長主要由下列業務帶動：

	變動（百萬個標準貨櫃）	變動
和記港口信託	+ 0.6	+5%
中國內地及其他香港	+ 0.6	+11%
歐洲	+ 0.3	+5%
亞洲、澳洲及其他	+ 0.2	+1%

EBITDA較去年同期增加4%，主要由於歐洲分部與中國內地及其他香港分部表現強勁，但澳洲港口之開辦虧損影響、墨西哥與印尼之貢獻下降，以及Westports Holdings Bhd.於2013年10月首次公開發售後集團所佔其業績由31.45%減至23.55%，致令所佔馬來西亞之EBITDA減少，因而抵銷部份升幅。

EBIT於2014年上半年增加2%。由於墨西哥與巴拿馬之新設施以及西班牙巴塞隆拿及澳洲布里斯班與悉尼新啟用之港口有港幣1億1,400萬元之較高折舊支出，EBIT之增長因而略遜於EBITDA之增長。

於2014年3月，和記港口信託出售其於Asia Container Terminals（「亞洲貨櫃碼頭」）之60%股權予與中遠太平洋有限公司（40%）及中海碼頭發展（香港）有限公司（20%）新成立之合資企業。和記港口信託目前擁有亞洲貨櫃碼頭之40%實際權益。

註 1: 收益總額、EBITDA 與 EBIT 已予調整，以撇除非控股權益於截至 2014 年及 2013 年 6 月 30 日止六個月所佔和記港口信託之業績。

## 地產及酒店

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	7,462	11,186	-33%	-33%
EBITDA	3,873	5,918	-35%	-34%
EBIT	3,703	5,742	-36%	-35%
分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT之 4%、8% 與 12%。				

2014年上半年來自投資物業之 EBITDA 共港幣20億元，增加8%，主要由於續租租金之升勢持續及出租率改善。

來自酒店業務之EBITDA較2013年首六個月增加1%至港幣6億3,900萬元，主要由於巴哈馬群島業務之業績改善，但因內地酒店及香港若干酒店之平均房價與入住率下降而部份抵銷。

2014年上半年來自發展物業、出售所得收益及其他之EBITDA下降64%至港幣12億3,400萬元，主要由於發展物業銷售減少，尤其在價格競爭最激烈之一線與二線城市，以及內地與新加坡數個發展項目延至今年下半年竣工。

集團目前所佔土地儲備（包括直接持有之權益及其按比例所佔合資企業及聯營公司持有之權益）可發展成約8,000萬平方呎以住宅為主之物業，其中97%位於內地及3%於英國與新加坡。此土地儲備包括分佈於22個城市之41個項目，視乎市場情況與前景而定，預期於數年內分期發展。

於2014年7月，集團完成出售其於上海東方匯經中心之權益，為集團帶來約港幣18億元之除稅後收益。

## 零售

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 <sup>2</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	<b>77,398</b>	71,258	+9%	+7%
EBITDA	<b>6,611</b>	6,068	+9%	+8%
EBIT	<b>5,336</b>	4,911	+9%	+8%
店舖總數	<b>10,812</b>	10,004	+8%	不適用
分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT 之 38%、14% 及 17%。				

收益總額	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 <sup>2</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	<b>9,840</b>	8,653	+14%	+14%
亞洲保健及美容產品	<b>10,344</b>	9,785	+6%	+9%
西歐保健及美容產品	<b>31,063</b>	27,722	+12%	+6%
東歐保健及美容產品	<b>7,121</b>	6,320	+13%	+14%
保健及美容產品小計	<b>58,368</b>	52,480	+11%	+9%
其他零售 <sup>3</sup>	<b>19,030</b>	18,778	+1%	+1%
<b>零售總計</b>	<b>77,398</b>	71,258	+9%	+7%
- 亞洲	39,214	37,179	+5%	+6%
- 歐洲	38,184	34,079	+12%	+7%

按相同基準計算之店舖銷售額增長 (%) <sup>4</sup> - 以當地貨幣計算	2014年6月30日	2013年6月30日 <sup>2</sup>
中國保健及美容產品	<b>+4.3%</b>	+1.4%
亞洲保健及美容產品	<b>+3.9%</b>	+6.0%
西歐保健及美容產品	<b>+3.0%</b>	+3.5%
東歐保健及美容產品	<b>+2.8%</b>	+4.1%
保健及美容產品小計	<b>+3.3%</b>	+3.8%
其他零售 <sup>3</sup>	<b>-0.9%</b>	+1.2%
<b>零售總計</b>	<b>+2.3%</b>	+3.2%
- 亞洲	+1.6%	+2.7%
- 歐洲	+2.9%	+3.6%

零售 (續)

店舖數目	2014年6月30日	2013年6月30日 <sup>2</sup>	變動
中國保健及美容產品	1,799	1,524	+18%
亞洲保健及美容產品	1,838	1,741	+6%
西歐保健及美容產品	4,758	4,601	+3%
東歐保健及美容產品	1,874	1,621	+16%
保健及美容產品小計	10,269	9,487	+8%
其他零售 <sup>3</sup>	543	517	+5%
<b>零售總計</b>	<b>10,812</b>	<b>10,004</b>	<b>+8%</b>
- 亞洲	4,180	3,782	+11%
- 歐洲	6,632	6,222	+7%

EBITDA	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 <sup>2</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	1,974	1,651	+20%	+20%
亞洲保健及美容產品	870	824	+6%	+10%
西歐保健及美容產品	2,045	1,701	+20%	+14%
東歐保健及美容產品	908	780	+16%	+14%
保健及美容產品小計	5,797	4,956	+17%	+15%
其他零售 <sup>3</sup>	814	1,112	-27%	-27%
<b>零售總計</b>	<b>6,611</b>	<b>6,068</b>	<b>+9%</b>	<b>+8%</b>
- 亞洲	3,659	3,588	+2%	+3%
- 歐洲	2,952	2,480	+19%	+14%

EBITDA 毛利%	2014年6月30日	2013年6月30日 <sup>2</sup>
中國保健及美容產品	20%	19%
亞洲保健及美容產品	8%	8%
西歐保健及美容產品	7%	6%
東歐保健及美容產品	13%	12%
保健及美容產品小計	10%	9%
其他零售 <sup>3</sup>	4%	6%
<b>零售總計</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>
- 亞洲	9%	10%
- 歐洲	8%	7%

註 2: 按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜之業績不再於此部門呈報，因此2013年上半年業績之比較數字並不包括瑪利娜業務。

註 3: 其他零售包括百佳超級市場、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson及瓶裝水與飲品製造業務。

註 4: 按相同基準計算之店舖銷售額增長為於相關財政年度首天(a) 已營運超過12個月及(b) 於先前12個月店舖規模並無大幅變動的店舖所貢獻的收益變動百分比。

長江基建<sup>5</sup>，在香港聯合交易所有限公司上市之附屬公司

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動
收益總額	22,264	20,133	+11%
EBITDA	11,819	11,469	+3%
EBIT	8,945	8,940	-
分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT之 11%、25% 與 29%。			

經集團資產估值綜合調整後之呈報EBIT為港幣89億4,500萬元，維持去年同期之水平，主要由於英國業務之盈利增長，以及新收購業務（Enviro Waste Services Limited及AVR-Afvalverwerking B.V.）所提供之全期六個月貢獻，已大部份因香港電力業務於2014年1月獨立上市後貢獻下降而抵銷。

註 5: 經集團之資產估值綜合調整後。

赫斯基能源<sup>6</sup>，在多倫多證券交易所上市之聯營公司

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	28,660	29,911	-4%	+3%
EBITDA	8,145	7,991	+2%	+9%
EBIT	4,329	4,152	+4%	+12%
集團所佔赫斯基能源之業績分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT之 14%、18% 與 14%。				

註 6: 經集團之資產估值綜合調整後。

## 歐洲3集團

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額</b>	<b>31,063</b>	30,101	+3%	-3%
- 客戶服務收益淨額	23,950	22,037	+9%	+3%
- 手機收益	6,490	7,417	-12%	
- 其他收益	623	647	-4%	
<b>客戶服務毛利淨額<sup>7</sup></b>	<b>18,844</b>	16,831	+12%	+6%
客戶服務毛利淨額%	79%	76%		
<b>其他毛利</b>	<b>368</b>	507	-27%	
上客成本總額	(10,036)	(10,624)	+6%	
減：手機收益	6,490	7,417	-12%	
<b>上客成本總額（扣除手機收益）</b>	<b>(3,546)</b>	(3,207)	-11%	
<b>營運支出</b>	<b>(9,162)</b>	(8,470)	-8%	
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	49%	50%		
<b>EBITDA</b>	<b>6,504</b>	5,661	+15%	+9%
EBITDA 毛利%	26%	25%		
<b>折舊與攤銷</b>	<b>(4,222)</b>	(3,807)	-11%	
<b>EBIT</b>	<b>2,282</b>	1,854	+23%	+16%
<b>資本開支（不包括牌照）</b>	<b>(4,876)</b>	(4,167)	-17%	
<b>EBITDA減資本開支</b>	<b>1,628</b>	1,494	+9%	
牌照 <sup>9</sup>	(4)	(2,674)	不適用	
分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT 之 15%、14% 及 7%。				

註 7： 客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本（包括網絡間接駁收費及漫遊成本）。

註 8： EBITDA毛利%為EBITDA佔收益總額（不包括手機收益）之百分比。

註 9： 2014年6月30日之牌照成本為有關上年度獲取牌照之附帶成本。

## 歐洲3集團整體

	2014年6月30日	2013年6月30日
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>59%</b>	59%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>89%</b>	87%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>1.6%</b>	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>98%</b>	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>84%</b>	82%
每位活躍客戶之六個月數據用量（千兆字節）	<b>12.2</b>	8.8

## 主要業務指標

	登記客戶總人數					
	2014年6月30日			2013年12月31日至2014年6月30日		
	登記客戶人數(千名)			登記客戶人數增長(%)		
	預繳	合約	總額	預繳	合約	總額
英國	3,799	5,916	<b>9,715</b>	-4%	+1%	<b>-1%</b>
意大利	5,081	4,757	<b>9,838</b>	+1%	+2%	<b>+2%</b>
瑞典	201	1,586	<b>1,787</b>	+26%	+4%	<b>+6%</b>
丹麥	336	733	<b>1,069</b>	+12%	+1%	<b>+4%</b>
奧地利	975	2,525	<b>3,500</b>	+5%	+1%	<b>+2%</b>
愛爾蘭	684	343	<b>1,027</b>	+12%	-2%	<b>+7%</b>
歐洲 3 集團總額	11,076	15,860	<b>26,936</b>	+1%	+1%	<b>+1%</b>

	活躍 <sup>10</sup> 客戶總人數					
	2014年6月30日			2013年12月31日至2014年6月30日		
	活躍客戶人數(千名)			活躍客戶人數增長(%)		
	預繳	合約	總額	預繳	合約	總額
英國	2,209	5,777	<b>7,986</b>	-	+1%	<b>+1%</b>
意大利	3,819	4,602	<b>8,421</b>	+4%	+2%	<b>+3%</b>
瑞典	121	1,586	<b>1,707</b>	+32%	+4%	<b>+5%</b>
丹麥	307	733	<b>1,040</b>	+10%	+1%	<b>+3%</b>
奧地利	370	2,502	<b>2,872</b>	+3%	+1%	<b>+1%</b>
愛爾蘭	253	313	<b>566</b>	+7%	+1%	<b>+3%</b>
歐洲 3 集團總額	7,079	15,513	<b>22,592</b>	+3%	+1%	<b>+2%</b>

註 10: 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數據/內容服務而帶來收益之客戶。

	截至2014年6月30日每位活躍客戶連續12個月之每月平均收益(「ARPU」) <sup>11</sup>				比較2013年12月31日變動百分比
	預繳	合約	合計總額		
英國	5.55英鎊	27.00英鎊	<b>21.02英鎊</b>	+1%	
意大利	7.13歐羅	18.93歐羅	<b>13.65歐羅</b>	-7%	
瑞典	114.06瑞典克朗	310.26瑞典克朗	<b>298.28瑞典克朗</b>	+1%	
丹麥	134.90丹麥克朗	174.26丹麥克朗	<b>163.22丹麥克朗</b>	-5%	
奧地利	7.50歐羅	21.57歐羅	<b>19.68歐羅</b>	-4%	
愛爾蘭	15.30歐羅	38.03歐羅	<b>28.26歐羅</b>	-2%	
歐洲 3 集團平均	7.81歐羅	26.64歐羅	<b>20.80歐羅</b>	-2%	

註 11: ARPU相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益及合約網綁式計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以期內平均活躍客戶人數。

截至2014年6月30日每位活躍客戶連續12個月  
之每月平均收益淨額(「ARPU淨額」)<sup>12</sup>

	預繳	合約	合計總額	比較2013年 12月31日 變動百分比
英國	5.55英鎊	18.96英鎊	<b>15.22英鎊</b>	+1%
意大利	7.13歐羅	18.93歐羅	<b>13.65歐羅</b>	-7%
瑞典	114.06瑞典克朗	224.51瑞典克朗	<b>217.76瑞典克朗</b>	+3%
丹麥	134.90丹麥克朗	161.90丹麥克朗	<b>154.33丹麥克朗</b>	-4%
奧地利	7.50歐羅	17.84歐羅	<b>16.45歐羅</b>	-6%
愛爾蘭	15.30歐羅	30.48歐羅	<b>23.96歐羅</b>	-1%
歐洲 3 集團平均	7.81歐羅	21.21歐羅	<b>17.06歐羅</b>	-2%

截至2014年6月30日每位活躍客戶連續12個月之每月平均毛利淨額  
(「AMPU淨額」)<sup>13</sup>

	預繳	合約	合計總額	比較2013年 12月31日 變動百分比
英國	4.79英鎊	14.85英鎊	<b>12.04英鎊</b>	-
意大利	5.48歐羅	14.32歐羅	<b>10.37歐羅</b>	-5%
瑞典	81.78瑞典克朗	191.98瑞典克朗	<b>185.25瑞典克朗</b>	+6%
丹麥	116.44丹麥克朗	140.81丹麥克朗	<b>133.97丹麥克朗</b>	-3%
奧地利	6.45歐羅	14.26歐羅	<b>13.21歐羅</b>	-2%
愛爾蘭	11.02歐羅	24.80歐羅	<b>18.88歐羅</b>	-
歐洲 3 集團平均	6.28歐羅	16.79歐羅	<b>13.53歐羅</b>	-1%

註 12: ARPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括合約網綁式計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以期內平均活躍客戶人數。

註 13: AMPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益,但不包括合約網綁式計劃中有關手機/裝置之貢獻),減直接可變動成本(包括網絡間收費及漫遊成本)(即客戶服務毛利淨額),除以期內平均活躍客戶人數。

相比 2013 年全年,歐洲 3 集團按連續 12 個月平均活躍客戶基準計算之 ARPU 淨額與 AMPU 淨額(不包括合約網綁式計劃中有關手機/裝置之每月貢獻)分別減少 2%與 1%至 17.06 歐羅及 13.53 歐羅。然而,以當地貨幣計算之客戶服務收益淨額與客戶服務毛利淨額分別增加 3%與 6%,主要由於活躍客戶總人數較去年同期增加。



## 英國

	2014年6月30日 百萬英鎊	2013年6月30日 百萬英鎊	變動
<b>收益總額</b>	<b>974</b>	<b>1,002</b>	<b>-3%</b>
- 客戶服務收益淨額	723	667	+8%
- 手機收益	241	321	-25%
- 其他收益	10	14	-29%
客戶服務毛利淨額	<b>556</b>	<b>519</b>	<b>+7%</b>
客戶服務毛利淨額%	77%	78%	
其他毛利	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>-64%</b>
上客成本總額	(358)	(457)	+22%
減：手機收益	241	321	-25%
上客成本總額（扣除手機收益）	<b>(117)</b>	<b>(136)</b>	<b>+14%</b>
營運支出	<b>(211)</b>	<b>(206)</b>	<b>-2%</b>
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	38%	40%	
<b>EBITDA</b>	<b>232</b>	<b>188</b>	<b>+23%</b>
EBITDA 毛利%	32%	28%	
折舊與攤銷	<b>(109)</b>	<b>(102)</b>	<b>-7%</b>
<b>EBIT</b>	<b>123</b>	<b>86</b>	<b>+43%</b>
資本開支（不包括牌照）	<b>(116)</b>	<b>(87)</b>	<b>-33%</b>
EBITDA減資本開支	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>+15%</b>
牌照	<b>(0.3)</b>	<b>(225)</b>	不適用

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數（百萬）	<b>9.7</b>	9.2
活躍客戶總人數（百萬）	<b>8.0</b>	7.5
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>61%</b>	60%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>90%</b>	88%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>1.6%</b>	1.6%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>98%</b>	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>82%</b>	82%

3 英國期內再錄得強勁之基本業績，EBITDA 與 EBIT 分別增加 23% 與 43% 至 2 億 3,200 萬英鎊與 1 億 2,300 萬英鎊，反映客戶服務毛利淨額增加、上客成本總額錄得下降，以及持續執行嚴格成本控制。

## 意大利

	2014年6月30日 百萬歐羅	2013年6月30日 百萬歐羅	變動
<b>收益總額</b>	<b>815</b>	891	-9%
- 客戶服務收益淨額	662	684	-3%
- 手機收益	139	185	-25%
- 其他收益	14	22	-36%
客戶服務毛利淨額	<b>502</b>	496	+1%
客戶服務毛利淨額%	76%	73%	
其他毛利	<b>13</b>	22	-41%
上客成本總額	(259)	(270)	+4%
減：手機收益	139	185	-25%
上客成本總額（扣除手機收益）	<b>(120)</b>	(85)	-41%
營運支出	<b>(323)</b>	(299)	-8%
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	64%	60%	
<b>EBITDA</b>	<b>72</b>	134	-46%
EBITDA 毛利%	11%	19%	
折舊與攤銷	<b>(143)</b>	(139)	-3%
<b>LBIT</b>	<b>(71)</b>	(5)	-1,320%
資本開支（不包括牌照）	<b>(151)</b>	(187)	+19%
EBITDA減資本開支	<b>(79)</b>	(53)	-49%

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數（百萬）	<b>9.8</b>	9.5
活躍客戶總人數（百萬）	<b>8.4</b>	7.7
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>48%</b>	48%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>75%</b>	82%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>2.2%</b>	2.4%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>97%</b>	94%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>86%</b>	80%

意大利市場競爭環境日益激烈，持續對3意大利之收益增長構成壓力，導致爭取或保留優質客戶之上客成本總額增加。此外，支援已擴大網絡之營運成本增加，3意大利於2014年上半年錄得之EBITDA下降46%至7,200萬歐羅，LBIT為7,100萬歐羅。該業務預期於2014年下半年透過提升客戶與收費組合改善表現。

## 瑞典

	2014年6月30日 百萬瑞典克朗	2013年6月30日 百萬瑞典克朗	變動
<b>收益總額</b>	<b>3,054</b>	2,699	+13%
- 客戶服務收益淨額	2,123	1,833	+16%
- 手機收益	827	760	+9%
- 其他收益	104	106	-2%
<b>客戶服務毛利淨額</b>	<b>1,811</b>	1,455	+24%
客戶服務毛利淨額%	85%	79%	
<b>其他毛利</b>	<b>26</b>	55	-53%
上客成本總額	(1,127)	(1,012)	-11%
減：手機收益	827	760	+9%
<b>上客成本總額（扣除手機收益）</b>	<b>(300)</b>	(252)	-19%
<b>營運支出</b>	<b>(666)</b>	(641)	-4%
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	37%	44%	
<b>EBITDA</b>	<b>871</b>	617	+41%
EBITDA 毛利%	39%	32%	
<b>折舊與攤銷</b>	<b>(380)</b>	(346)	-10%
<b>EBIT</b>	<b>491</b>	271	+81%
<b>資本開支（不包括牌照）</b>	<b>(392)</b>	(461)	+15%
<b>EBITDA減資本開支</b>	<b>479</b>	156	+207%

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數（百萬）	<b>1.8</b>	1.6
活躍客戶總人數（百萬）	<b>1.7</b>	1.6
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>89%</b>	90%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>96%</b>	97%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>1.4%</b>	1.2%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>100%</b>	100%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>95%</b>	95%

3 瑞典錄得客戶服務收益淨額及毛利增長，主要由於活躍客戶總人數上升及於 2013 年年底完成轉型至非補貼手機模式。上述毛利改善因上客成本總額及營運支出增加而部份抵銷，致令該業務於 2014 年上半年之 EBITDA 與 EBIT 分別增長 41%與 81%至 8 億 7,100 萬瑞典克朗及 4 億 9,100 萬瑞典克朗。

丹麥

	2014年6月30日 百萬丹麥克朗	2013年6月30日 百萬丹麥克朗	變動
<b>收益總額</b>	<b>1,008</b>	930	+8%
- 客戶服務收益淨額	887	827	+7%
- 手機收益	92	62	+48%
- 其他收益	29	41	-29%
客戶服務毛利淨額	<b>772</b>	708	+9%
客戶服務毛利淨額%	87%	86%	
其他毛利	<b>13</b>	27	-52%
上客成本總額	(216)	(172)	-26%
減：手機收益	92	62	+48%
上客成本總額（扣除手機收益）	<b>(124)</b>	(110)	-13%
營運支出	<b>(315)</b>	(309)	-2%
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	41%	44%	
<b>EBITDA</b>	<b>346</b>	316	+9%
EBITDA 毛利%	38%	36%	
折舊與攤銷	<b>(146)</b>	(138)	-6%
<b>EBIT</b>	<b>200</b>	178	+12%
資本開支（不包括牌照）	<b>(69)</b>	(91)	+24%
EBITDA減資本開支	<b>277</b>	225	+23%

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數（百萬）	<b>1.1</b>	0.9
活躍客戶總人數（百萬）	<b>1.0</b>	0.9
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>69%</b>	72%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>77%</b>	81%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>2.7%</b>	2.5%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>100%</b>	100%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>97%</b>	98%

儘管激烈之價格競爭拖低 ARPU 淨額，3 丹麥錄得客戶服務收益淨額及毛利增長，主要由於客戶總人數上升。EBITDA 與 EBIT 分別為 3 億 4,600 萬丹麥克朗與 2 億丹麥克朗，較去年同期分別上升 9% 與 12%，反映於充滿挑戰的情況下客戶服務毛利淨額之貢獻及良好之成本控制。

## 奧地利

	2014年6月30日 百萬歐羅	2013年6月30日 百萬歐羅	變動
<b>收益總額</b>	<b>342</b>	369	-7%
- 客戶服務收益淨額	271	306	-11%
- 手機收益	58	57	+2%
- 其他收益	13	6	+117%
客戶服務毛利淨額	<b>222</b>	230	-3%
客戶服務毛利淨額%	82%	76%	
其他毛利	<b>10</b>	6	+67%
上客成本總額	(70)	(75)	+7%
減：手機收益	58	57	+2%
上客成本總額（扣除手機收益）	<b>(12)</b>	(18)	+33%
營運支出	<b>(104)</b>	(128)	+19%
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	47%	56%	
<b>EBITDA</b>	<b>116</b>	90	+29%
EBITDA 毛利%	41%	29%	
折舊與攤銷	<b>(37)</b>	(38)	+3%
<b>EBIT</b>	<b>79</b>	52	+52%
資本開支（不包括牌照）	<b>(53)</b>	(35)	-51%
EBITDA減資本開支	<b>63</b>	55	+15%

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數（百萬）	<b>3.5</b>	3.3
活躍客戶總人數（百萬）	<b>2.9</b>	2.8
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>72%</b>	74%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>93%</b>	94%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>0.6%</b>	0.8%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>99%</b>	99%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>82%</b>	85%

2013年收購 Orange Austria 後，3 奧地利繼續受惠於所實現之額外成本協同效應，於 2014 年上半年分別為 EBITDA 與 EBIT 帶來 29% 與 52% 之增長，達 1 億 1,600 萬歐羅及 7,900 萬歐羅。

## 愛爾蘭

	2014年6月30日 百萬歐羅	2013年6月30日 百萬歐羅	變動
<b>收益總額</b>	<b>97</b>	87	+11%
- 客戶服務收益淨額	80	72	+11%
- 手機收益	13	14	-7%
- 其他收益	4	1	+300%
客戶服務毛利淨額	<b>63</b>	56	+13%
客戶服務毛利淨額%	79%	78%	
其他毛利	<b>2</b>	-	不適用
上客成本總額	(22)	(23)	+4%
減：手機收益	13	14	-7%
上客成本總額（扣除手機收益）	<b>(9)</b>	(9)	-
營運支出	<b>(59)</b>	(47)	-26%
營運支出所佔客戶服務毛利淨額%	94%	84%	
<b>LBITDA</b>	<b>(3)</b>	-	不適用
LBITDA 毛利%	-4%	-	
折舊與攤銷	<b>(22)</b>	(18)	-22%
<b>LBIT</b>	<b>(25)</b>	(18)	-39%
資本開支（不包括牌照）	<b>(60)</b>	(21)	-186%
LBITDA減資本開支	<b>(63)</b>	(21)	-200%

	2014年6月30日	2013年6月30日
登記客戶總人數	<b>1,027,000</b>	901,000
活躍客戶總人數	<b>566,000</b>	508,000
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>33%</b>	42%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻（%）	<b>72%</b>	76%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數（%）	<b>1.3%</b>	1.2%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	<b>91%</b>	81%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	<b>55%</b>	56%

由於活躍客戶總人數改善，3愛爾蘭期內錄得客戶服務收益淨額及毛利增長，但此改善已因營運成本增加與折舊支出上升而悉數抵銷。該業務於2014年上半年錄得300萬歐羅之LBITDA及2,500萬歐羅之LBIT。

於2014年7月15日，集團完成向Telefonica收購O<sub>2</sub> Ireland。合併3愛爾蘭與O<sub>2</sub> Ireland業務之重組工作將會展開，合併後之業務預期於2015年為歐洲3集團提供可觀之貢獻。

**和記電訊香港控股<sup>14</sup>，於香港聯合交易所有限公司上市之附屬公司**

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動
收益總額	6,227	6,149	+1%
EBITDA	1,230	1,509	-18%
EBIT	538	834	-35%
分別佔集團收益總額、EBITDA與EBIT 之3%、3% 及2%。			

註 14: 經集團之綜合及重新分類調整後。

**和記電訊亞洲**

	2014年6月30日 港幣百萬元	2013年6月30日 港幣百萬元	變動
收益總額	3,506	2,981	+18 %
EBITDA (LBITDA)	502	(59)	+951%
LBIT	(76)	(697)	+89%
分別佔集團收益總額與EBITDA之 2%與1% ，並佔集團EBIT之負0.2%。			

和電亞洲將繼續增加客戶總人數，尤其在印尼，於當地之一項大型網絡啟動已在 2013 年第三季完成，3G 覆蓋現擴展至 150 個城市，覆蓋 86%人口。該業務於 2013 年下半年與 2014 年上半年均錄得正數營運 EBITDA。

**HTAL (佔合資企業 Vodafone Hutchison Australia 之 50%權益)，在澳洲證券交易所上市之附屬公司**

	2014年6月30日 百萬澳元	2013年6月30日 百萬澳元	變動
公佈之收益總額	863	872	-1%
公佈之 EBIT (LBIT)	6	(34)	+118%
公佈之股東應佔虧損	(79)	(96)	+17%

VHA 於今年上半年繼續進行其業務提升計劃，營運與財務表現均有進一步改善。期內 VHA 亦持續投資網絡，平均每月增加超過 100 個新 4G 發射站，預期於 2014 年稍後增至每月 300 個新發射站。估計今年下半年將再取得進展，預期財務表現會繼續改善。

和記黃埔有限公司  
 簡明綜合收益表  
 截至二〇一四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二〇一四年 港幣百萬元	重新編列 附註二 二〇一三年 港幣百萬元
收益	三	130,734	123,262
出售貨品成本		(52,368)	(48,655)
僱員薪酬成本		(17,360)	(16,524)
電訊客戶上客成本		(11,118)	(11,751)
折舊及攤銷	三	(8,348)	(7,699)
其他營業支出		(27,198)	(26,166)
投資物業公平價值變動		-	7
出售投資所得溢利及其他	四	(1,213)	(116)
所佔除稅後溢利減虧損：			
聯營公司未計出售投資所得溢利及其他		5,036	5,225
合資企業		5,039	5,509
聯營公司之出售投資所得溢利及其他	四	20,554	-
	三	43,758	23,092
利息支出與其他融資成本	五	(3,904)	(4,335)
<b>除稅前溢利</b>		<b>39,854</b>	<b>18,757</b>
本期稅項	六	(1,638)	(1,925)
遞延稅項	六	(996)	(896)
<b>除稅後溢利</b>		<b>37,220</b>	<b>15,936</b>
分配為：非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利		(8,777)	(3,538)
<b>本公司普通股股東應佔溢利</b>		<b>28,443</b>	<b>12,398</b>
本公司普通股股東應佔之每股盈利	七	港幣6.67元	港幣2.91元

給予永久資本證券持有人之分派、已付本公司普通股股東之特別股息及應付之中期股息詳情列於附註八。



和記黃埔有限公司  
簡明綜合全面收益表  
截至二〇一四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	二〇一四年 港幣百萬元	重新編列 附註二 二〇一三年 港幣百萬元
除稅後溢利	37,220	15,936
其他全面收益（虧損）		
不會重新分類為損益之項目：		
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	(124)	116
所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	(131)	60
所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	(18)	(180)
不會重新分類為損益項目之有關稅項	29	2
	<b>(244)</b>	<b>(2)</b>
已予重新分類或日後可能重新分類為損益之項目：		
可供銷售投資		
直接確認於儲備內之估值收益	653	127
過往確認於儲備內之估值收益確認於收益表	(165)	(57)
直接確認於儲備內之來自遠期外匯合約及利率 掉期合約之現金流量對沖的收益（虧損）	(183)	157
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司資產淨值 之收益（虧損）	3,028	(7,802)
所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	(245)	(3,413)
所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	514	(1,747)
已予重新分類或日後可能重新分類為損益項目之有關稅項	(74)	(18)
	<b>3,528</b>	<b>(12,753)</b>
除稅後其他全面收益（虧損）	<b>3,284</b>	<b>(12,755)</b>
全面收益總額	<b>40,504</b>	<b>3,181</b>
分配為： 非控股權益及永久資本證券持有人應佔部分	<b>(9,140)</b>	<b>(2,827)</b>
本公司普通股股東應佔部分	<b>31,364</b>	<b>354</b>

和記黃埔有限公司  
簡明綜合財務狀況表  
於二〇一四年六月三十日

	附註	未經審核 二〇一四年 六月三十日 港幣百萬元	已審核 二〇一三年 十二月三十一日 港幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		179,670	177,324
投資物業		42,423	42,454
租賃土地		9,101	9,849
電訊牌照		87,725	86,576
商譽		37,466	38,028
品牌及其他權利		18,811	18,755
聯營公司		131,580	112,058
合資企業權益		116,106	111,271
遞延稅項資產		17,947	18,548
其他非流動資產		8,057	7,934
速動資金及其他上市投資		18,908	17,136
		<b>667,794</b>	<b>639,933</b>
<b>流動資產</b>			
現金及現金等值	九	101,916	85,651
應收貨款及其他應收賬項	十	67,580	69,083
存貨		21,070	20,855
		<b>190,566</b>	<b>175,589</b>
<b>流動負債</b>			
應付貨款及其他應付賬項	十一	84,307	86,812
銀行及其他債務		26,594	18,159
本期稅項負債		3,371	3,319
		<b>114,272</b>	<b>108,290</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>76,294</b>	<b>67,299</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>744,088</b>	<b>707,232</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他債務		203,755	207,195
來自非控股股東之計息借款		5,400	5,445
遞延稅項負債		10,313	10,228
退休金責任		3,192	3,095
其他非流動負債		4,725	5,037
		<b>227,385</b>	<b>231,000</b>
<b>資產淨值</b>		<b>516,703</b>	<b>476,232</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本*		29,425	29,425
永久資本證券		39,460	40,244
儲備		390,154	356,940
<b>普通股股東權益及永久資本證券總額</b>		<b>459,039</b>	<b>426,609</b>
非控股權益		57,664	49,623
<b>權益總額</b>		<b>516,703</b>	<b>476,232</b>

\* 於二〇一三年十二月三十一日之股本包括根據舊有香港公司條例（第32章）第48B條與49H條設立之股份溢價與股本贖回儲備之結餘合共港幣28,359,000,000元，並已根據二〇一四年三月三日生效之香港公司條例（第622章）成為本公司股本之一部分。另請參閱附註十三。

和記黃埔有限公司  
簡明綜合權益變動表  
截至二〇一四年六月三十日止六個月

	應佔							
	普通股股東				永久 資本證券 持有人	普通股股東	非控股 權益	未經審核 權益總額
	股本 <sup>(1)</sup>	其他儲備 <sup>(2)</sup>	保留溢利	小計		權益及永久 資本證券 總額		
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
於二〇一四年一月一日*	29,425	13,760	343,180	386,365	40,244	426,609	49,623	476,232
期內之溢利	-	-	28,443	28,443	990	29,433	7,787	37,220
其他全面收益 (虧損)	-	3,103	(182)	2,921	-	2,921	363	3,284
全面收益總額	-	3,103	28,261	31,364	990	32,354	8,150	40,504
已付二〇一三年股息	-	-	(7,248)	(7,248)	-	(7,248)	-	(7,248)
已付特別股息	-	-	(29,843)	(29,843)	-	(29,843)	-	(29,843)
向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	(2,445)	(2,445)
永久資本證券之分派	-	-	-	-	(1,341)	(1,341)	-	(1,341)
非控股權益之權益貢獻	-	-	-	-	-	-	43,730	43,730
附屬公司贖回其資本證券	-	-	-	-	-	-	(2,340)	(2,340)
認股權失效	-	(4)	4	-	-	-	-	-
撥回未領取股息	-	-	5	5	-	5	-	5
購回永久資本證券 <sup>(3)</sup>	-	-	(25)	(25)	(433)	(458)	-	(458)
有關購入非控股權益	-	(66)	-	(66)	-	(66)	(27)	(93)
有關視作攤薄附屬公司權益	-	39,029	(2)	39,027	-	39,027	(39,027)	-
	-	38,959	(37,109)	1,850	(1,774)	76	(109)	(33)
於二〇一四年六月三十日	29,425	55,822	334,332	419,579	39,460	459,039	57,664	516,703
於二〇一三年一月一日*	29,425	18,091	320,369	367,885	23,634	391,519	47,022	438,541
期內之溢利	-	-	12,398	12,398	773	13,171	2,765	15,936
其他全面收益 (虧損)	-	(12,045)	1	(12,044)	-	(12,044)	(711)	(12,755)
全面收益總額 (虧損)	-	(12,045)	12,399	354	773	1,127	2,054	3,181
已付二〇一二年股息	-	-	(6,523)	(6,523)	-	(6,523)	-	(6,523)
向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	(2,084)	(2,084)
永久資本證券之分派	-	-	-	-	(689)	(689)	-	(689)
非控股權益之權益貢獻	-	-	-	-	-	-	107	107
附屬公司之認股權計劃	-	(2)	-	(2)	-	(2)	1	(1)
發行永久資本證券 <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	17,879	17,879	-	17,879
有關發行永久資本證券之交易成本	-	-	(153)	(153)	-	(153)	-	(153)
購回永久資本證券 <sup>(3)</sup>	-	-	(97)	(97)	(1,446)	(1,543)	-	(1,543)
有關收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	2	2
有關購入非控股權益	-	(8)	-	(8)	-	(8)	1	(7)
有關出售部分附屬公司權益	-	52	-	52	-	52	(52)	-
	-	42	(6,773)	(6,731)	15,744	9,013	(2,025)	6,988
於二〇一三年六月三十日*	29,425	6,088	325,995	361,508	40,151	401,659	47,051	448,710

\* 於二〇一四年一月一日、二〇一三年六月三十日及二〇一三年一月一日之股本包括根據舊有香港公司條例 (第32章) 第48B條與49H條設立之股份溢價與股本贖回儲備之結餘合共港幣28,359,000,000元，並已根據二〇一四年三月三日生效之香港公司條例 (第622章) 成為本公司股本之一部分。另請參閱附註 (1)。

和記黃埔有限公司  
簡明綜合權益變動表  
截至二〇一四年六月三十日止六個月

- (1) 根據香港公司條例（第622章）附表11第37條所列之過渡性條文，於二〇一四年三月三日，按舊有香港公司條例（第32章）第48B條與49H條設立之股份溢價與股本贖回儲備之貸方結餘數額已成為本公司股本之一部分。
- (2) 其他儲備包括匯兌儲備、重估儲備、對沖儲備及其他資本儲備。於二〇一四年六月三十日，匯兌儲備盈餘為港幣11,080,000,000元（二〇一四年一月一日為港幣6,789,000,000元及二〇一三年六月三十日為虧絀港幣386,000,000元），重估儲備盈餘為港幣3,992,000,000元（二〇一四年一月一日為港幣3,883,000,000元及二〇一三年六月三十日為港幣3,669,000,000元），對沖儲備虧絀為港幣535,000,000元（二〇一四年一月一日為港幣440,000,000元及二〇一三年六月三十日為港幣699,000,000元）及其他資本儲備盈餘為港幣41,285,000,000元（二〇一四年一月一日為港幣3,528,000,000元及二〇一三年六月三十日為港幣3,504,000,000元）。因重估可供銷售之上市債券及上市股權證券而產生之重估盈餘（虧絀）已列入重估儲備。指定用作對沖現金流量之對沖工具有效部分所產生的公平價值變動於對沖儲備列賬。
- (3) 截至二〇一四年六月三十日止六個月期間，集團已購回面值55,000,000美元（約港幣433,000,000元）（二〇一三年六月三十日為185,000,000美元，約港幣1,446,000,000元）之後償有擔保永久資本證券（「永久資本證券」），該批永久資本證券原先於二〇一〇年十月發行，其面值總額為2,000,000,000美元（約港幣15,600,000,000元）。

於二〇一三年五月，集團之一全資附屬公司發行面值1,750,000,000歐羅（約港幣17,879,000,000元）之永久資本證券以取得現金，並按照香港財務報告準則分類為權益。

和記黃埔有限公司  
簡明綜合現金流量表  
截至二〇一四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
<b>經營業務</b>			
未計利息支出與其他融資成本、已付稅項及營運資金變動前 之經營業務所得現金	十二(1)	29,716	29,032
已付利息支出與其他融資成本		(3,562)	(4,037)
已付稅項		(1,404)	(1,907)
<b>經營所得資金</b>		<b>24,750</b>	<b>23,088</b>
營運資金變動	十二(2)	(3,608)	(5,489)
<b>來自經營業務之現金淨額</b>		<b>21,142</b>	<b>17,599</b>
<b>投資業務</b>			
購入固定資產及投資物業		(7,887)	(8,342)
租賃土地增加		-	(19)
電訊牌照增加		(6)	(2,676)
品牌及其他權利增加		(170)	(30)
收購附屬公司	十二(3)	-	(17,499)
增添其他非上市投資及長期應收賬項		(620)	(2)
聯營公司及合資企業還款		2,868	9,068
收購及墊付(包括存款)予聯營公司及合資企業		(4,045)	(5,080)
出售固定資產、租賃土地、投資物業及其他資產收入		718	4,206
出售附屬公司收入	十二(4)	-	520
出售聯營公司收入		575	47
出售其他非上市投資收入		178	-
未計增添或出售速動資金及其他上市投資前用於投資業務 之現金流量		(8,389)	(19,807)
出售速動資金及其他上市投資		1,217	6,095
增添速動資金及其他上市投資		(2,242)	(124)
<b>用於投資業務之現金流量</b>		<b>(9,414)</b>	<b>(13,836)</b>
<b>融資業務前現金流入淨額</b>		<b>11,728</b>	<b>3,763</b>

和記黃埔有限公司  
簡明綜合現金流量表  
截至二〇一四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
<b>融資業務</b>		
新增借款	21,401	23,373
償還借款	(16,931)	(44,935)
附屬公司向非控股股東發行股份及來自(給予)非控股股東 之借款淨額	43,615	80
附屬公司贖回其資本證券	(2,340)	-
收購附屬公司額外權益付款	(93)	(8)
發行永久資本證券所得款項(已扣除交易成本)	-	17,726
購回永久資本證券	(458)	(1,543)
已付非控股權益股息	(2,225)	(2,096)
永久資本證券之分派	(1,341)	(689)
已付普通股股東股息	(37,091)	(6,523)
<b>來自(用於)融資業務之現金流量</b>	<b>4,537</b>	<b>(14,615)</b>
現金及現金等值增加(減少)	16,265	(10,852)
現金及現金等值(於一月一日)	85,651	107,948
<b>現金及現金等值(於六月三十日)</b>	<b>101,916</b>	<b>97,096</b>
	二〇一四年 六月三十日 港幣百萬元	二〇一三年 六月三十日 港幣百萬元
<b>現金、速動資金及其他上市投資分析</b>		
現金及現金等值, 同上	101,916	97,096
速動資金及其他上市投資	18,908	17,164
<b>現金、速動資金及其他上市投資總額</b>	<b>120,824</b>	<b>114,260</b>
銀行及其他債務本金總額	229,031	231,957
來自非控股股東之計息借款	5,400	5,572
<b>負債淨額</b>	<b>113,607</b>	<b>123,269</b>
來自非控股股東之計息借款	(5,400)	(5,572)
<b>負債淨額(不包括來自非控股股東之計息借款)</b>	<b>108,207</b>	<b>117,697</b>

# 附註

## 一 編製基準

此財務資料乃摘錄自集團未經審核之簡明中期賬目，該簡明中期賬目乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。此財務資料應與按照香港財務報告準則而編製之二〇一三年年度賬目一併閱覽。

## 二 主要會計政策

中期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。

除採納香港會計師公會頒佈與集團業務有關及由二〇一四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、修訂及詮釋外，編製中期賬目所採用之會計政策與計算方法，與編製二〇一三年年度賬目所採用者一致。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。

集團已於二〇一三年採納香港財務報告準則第11號。此採納之全年影響主要反映上市附屬公司長江基建於採納同一準則時，將若干以權益會計法入賬之投資分類變更，並已記錄在二〇一三財政年度之業績內及於二〇一三年年度賬目中呈報。香港會計準則第34號要求全年統一採用相同之會計政策，因此本集團已重新編列二〇一三年之中期賬目，以符合此政策。

如下文所解釋，在集團財務報表中採納香港財務報告準則第11號之影響，為在綜合賬目之相關報表中將若干比較項目重新分類，這對集團之業績或權益總額並無影響。

## 二 主要會計政策（續）

(i) 對截至二〇一三年六月三十日止六個月之綜合收益表之影響

	如先前編列 港幣百萬元	香港財務 報告準則 第11號 港幣百萬元	重新編列 港幣百萬元
收益	123,262	-	123,262
出售貨品成本	(48,655)	-	(48,655)
僱員薪酬成本	(16,524)	-	(16,524)
電訊客戶上客成本	(11,751)	-	(11,751)
折舊及攤銷	(7,699)	-	(7,699)
其他營業支出	(26,166)	-	(26,166)
投資物業公平價值變動	7	-	7
出售投資所得溢利及其他	(116)	-	(116)
所佔除稅後溢利減虧損：			
聯營公司	7,573	(2,348)	5,225
合資企業	3,161	2,348	5,509
	23,092	-	23,092
利息支出與其他融資成本	(4,335)	-	(4,335)
<b>除稅前溢利</b>	<b>18,757</b>	<b>-</b>	<b>18,757</b>
本期稅項	(1,925)	-	(1,925)
遞延稅項	(896)	-	(896)
<b>除稅後溢利</b>	<b>15,936</b>	<b>-</b>	<b>15,936</b>
分配為：			
非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利	(3,538)	-	(3,538)
本公司普通股股東應佔溢利	12,398	-	12,398
本公司普通股股東應佔之每股盈利	港幣 2.91元	-	港幣 2.91元

(ii) 對截至二〇一三年六月三十日止六個月之綜合全面收益表之影響

	如先前編列 港幣百萬元	香港財務 報告準則 第11號 港幣百萬元	重新編列 港幣百萬元
<b>除稅後溢利</b>	<b>15,936</b>	<b>-</b>	<b>15,936</b>
<b>其他全面收益（虧損）</b>			
不會重新分類為損益之項目：			
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	116	-	116
所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	(128)	188	60
所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	8	(188)	(180)
不會重新分類為損益項目之有關稅項	2	-	2
	(2)	-	(2)
已予重新分類或日後可能重新分類為損益之項目：			
可供銷售投資			
直接確認於儲備內之估值收益	127	-	127
過往確認於儲備內之估值收益確認於收益表	(57)	-	(57)
直接確認於儲備內之來自遠期外匯合約及利率掉期合約之現金流量對沖的收益	157	-	157
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司資產淨值之虧損	(7,802)	-	(7,802)
所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	(4,742)	1,329	(3,413)
所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	(418)	(1,329)	(1,747)
已予重新分類或日後可能重新分類為損益項目之有關稅項	(18)	-	(18)
	(12,753)	-	(12,753)
除稅後其他全面收益（虧損）	(12,755)	-	(12,755)
<b>全面收益總額</b>	<b>3,181</b>	<b>-</b>	<b>3,181</b>
分配為：			
非控股權益及永久資本證券持有人應佔部分	(2,827)	-	(2,827)
本公司普通股股東應佔部分	354	-	354



### 三 經營分部資料

以下呈列集團截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月之經營分部資料。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，所佔聯營公司及合資企業部分一欄指集團應佔聯營公司及合資企業之各個相關項目。

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。

財務及投資與其他之呈列，乃為對賬至集團收益表及財務狀況表內之總額。作為額外資料，財務及投資與其他內之「其他」呈列作獨立項目，涵蓋並無獨立呈列之集團其他業務範疇，包括和記水務、和記黃埔（中國）、和黃電子商貿及公司總部業務、瑪利娜業務、上市附屬公司和黃中國醫藥科技、上市附屬公司和記港陸與上市聯營公司TOM集團。財務及投資與其他內之「財務及投資」指來自集團持有現金與可變現投資之回報。

上一期間相應之分部資料已重新編列，以與二〇一三年下半年作出之變動一致。

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198,000,000元（二〇一三年六月三十日為港幣190,000,000元），及和記電訊香港控股為港幣83,000,000元（二〇一三年六月三十日為港幣70,000,000元）。

(1) 以下為集團之收益按經營分部分析：

	收益							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	所佔聯營公司及合資企業		總額		所佔聯營公司及合資企業		總額	
公司及附屬公司	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	百分比	公司及附屬公司	港幣百萬元	港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	13,587	3,683	17,270	8%	13,182	3,709	16,891	9%
和記港口集團 (和記港口信託除外)	13,565	2,355	15,920	8%	13,119	2,410	15,529	8%
和記港口信託 <sup>#</sup>	22	1,328	1,350	-	63	1,299	1,362	1%
地產及酒店	3,547	3,915	7,462	4%	3,319	7,867	11,186	6%
零售	61,890	15,508	77,398	38%	57,470	13,788	71,258	36%
長江基建	2,999	19,265	22,264	11%	2,246	17,887	20,133	10%
赫斯基能源	-	28,660	28,660	14%	-	29,911	29,911	15%
歐洲3集團	31,052	11	31,063	15%	30,098	3	30,101	15%
和記電訊香港控股	6,227	-	6,227	3%	6,149	-	6,149	3%
和記電訊亞洲	3,506	-	3,506	2%	2,981	-	2,981	1%
財務及投資與其他	7,926	2,709	10,635	5%	7,817	2,652	10,469	5%
財務及投資	733	436	1,169	-	659	376	1,035	-
其他	7,193	2,273	9,466	5%	7,158	2,276	9,434	5%
	130,734	73,751	204,485	100%	123,262	75,817	199,079	100%
非控股權益所佔和記港口信託之收益	-	438	438		-	413	413	
	130,734	74,189	204,923		123,262	76,230	199,492	

<sup>#</sup> 指按照集團於二〇一四年期間所持和記港口信託實際權益計算應佔之收益部分。截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月，收益分別減少港幣438,000,000元與港幣413,000,000元，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之收益。

### 三 經營分部資料 (續)

- (2) 集團採用兩種衡量業績之方法，分別為EBITDA (參見附註三(13)) 及EBIT (參見附註三(14))。以下為集團之業績按經營分部及EBITDA分析：

	EBITDA (LBITDA) <sup>(13)</sup>							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	所佔聯營		所佔聯營		所佔聯營		所佔聯營	
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	合資企業 部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	合資企業 部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	3,833	1,774	5,607	12%	3,653	1,757	5,410	12%
和記港口集團								
(和記港口信託除外)	3,814	1,091	4,905	10%	3,594	1,118	4,712	10%
和記港口信託 <sup>#</sup>	19	683	702	2%	59	639	698	2%
地產及酒店	2,667	1,206	3,873	8%	2,798	3,120	5,918	13%
零售	5,331	1,280	6,611	14%	4,950	1,118	6,068	13%
長江基建	1,154	10,665	11,819	25%	1,264	10,205	11,469	26%
赫斯基能源	-	8,145	8,145	18%	-	7,991	7,991	18%
歐洲3集團	6,516	(12)	6,504	14%	5,676	(15)	5,661	13%
和記電訊香港控股	1,192	38	1,230	3%	1,480	29	1,509	3%
和記電訊亞洲	502	-	502	1%	(59)	-	(59)	-
財務及投資與其他	1,495	1,026	2,521	5%	404	568	972	2%
財務及投資	1,577	436	2,013	4%	1,239	376	1,615	4%
其他	(82)	590	508	1%	(835)	192	(643)	-2%
<b>EBITDA (未計重估物業與出售 投資所得溢利及其他)</b>	<b>22,690</b>	<b>24,122</b>	<b>46,812</b>	<b>100%</b>	20,166	24,773	44,939	100%
出售投資所得溢利 (參見附註四)	-	20,554	20,554		569	-	569	
非控股權益所佔和記港口信託 之EBITDA	-	279	279		-	290	290	
<b>EBITDA (參見附註十二(1))</b>	<b>22,690</b>	<b>44,955</b>	<b>67,645</b>		20,735	25,063	45,798	
折舊及攤銷	(8,348)	(7,704)	(16,052)		(7,699)	(7,462)	(15,161)	
投資物業公平價值變動	-	-	-		7	27	34	
其他 (參見附註四)	(652)	(561)	(1,213)		-	(685)	(685)	
集團應佔聯營公司及合資企業 之下列收益表項目：								
利息支出與其他融資成本	-	(3,434)	(3,434)		-	(2,927)	(2,927)	
本期稅項	-	(4,240)	(4,240)		-	(3,298)	(3,298)	
遞延稅項	-	1,185	1,185		-	(511)	(511)	
非控股權益	-	(133)	(133)		-	(158)	(158)	
	<b>13,690</b>	<b>30,068</b>	<b>43,758</b>		13,043	10,049	23,092	

# 指按照集團於二〇一四年期間所持和記港口信託實際權益計算應佔之EBITDA部分。截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月，EBITDA分別減少港幣279,000,000元與港幣290,000,000元，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之EBITDA。

### 三 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) <sup>(14)</sup>							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及 合資企業 部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及 合資企業 部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	2,349	1,182	3,531	12%	2,327	1,122	3,449	12%
和記港口集團 (和記港口信託除外)	2,330	797	3,127	10%	2,268	781	3,049	10%
和記港口信託 <sup>#</sup>	19	385	404	2%	59	341	400	2%
地產及酒店	2,557	1,146	3,703	12%	2,682	3,060	5,742	19%
零售	4,363	973	5,336	17%	4,066	845	4,911	16%
長江基建	997	7,948	8,945	29%	1,167	7,773	8,940	30%
赫斯基能源	-	4,329	4,329	14%	-	4,152	4,152	14%
歐洲3集團								
未計下列非現金項目之EBITDA：	6,516	(12)	6,504		5,676	(15)	5,661	
折舊	(3,716)	-	(3,716)		(3,370)	-	(3,370)	
牌照費及其他權利攤銷	(506)	-	(506)		(437)	-	(437)	
EBIT (LBIT) — 歐洲3集團	2,294	(12)	2,282	7%	1,869	(15)	1,854	6%
和記電訊香港控股	538	-	538	2%	829	5	834	3%
和記電訊亞洲	(76)	-	(76)	-	(697)	-	(697)	-2%
財務及投資與其他	1,320	962	2,282	7%	224	479	703	2%
財務及投資	1,577	436	2,013	7%	1,239	376	1,615	5%
其他	(257)	526	269	-	(1,015)	103	(912)	-3%
EBIT (未計重估物業與出售 投資所得溢利及其他)	14,342	16,528	30,870	100%	12,467	17,421	29,888	100%
投資物業公平價值變動	-	-	-		7	27	34	
EBIT	14,342	16,528	30,870		12,474	17,448	29,922	
出售投資所得溢利 及其他 (參見附註四)	(652)	19,993	19,341		569	(685)	(116)	
非控股權益所佔和記港口信託 之EBIT	-	169	169		-	180	180	
集團應佔聯營公司及合資企業 之下列收益表項目：								
利息支出與其他融資成本	-	(3,434)	(3,434)		-	(2,927)	(2,927)	
本期稅項	-	(4,240)	(4,240)		-	(3,298)	(3,298)	
遞延稅項	-	1,185	1,185		-	(511)	(511)	
非控股權益	-	(133)	(133)		-	(158)	(158)	
	13,690	30,068	43,758		13,043	10,049	23,092	

<sup>#</sup> 指按照集團於二〇一四年期間所持和記港口信託實際權益計算應佔之EBIT部分。截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月，EBIT分別減少港幣169,000,000元與港幣180,000,000元，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之EBIT。

### 三 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					
	截至二〇一四年六月三十日止六個月			截至二〇一三年六月三十日止六個月		
	所佔聯營		總額	所佔聯營		總額
	公司及 附屬公司	合資企業 部分		公司及 附屬公司	合資企業 部分	
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
港口及相關服務	1,484	592	2,076	1,326	635	1,961
和記港口集團 (和記港口信託除外)	1,484	294	1,778	1,326	337	1,663
和記港口信託 <sup>#</sup>	-	298	298	-	298	298
地產及酒店	110	60	170	116	60	176
零售	968	307	1,275	884	273	1,157
長江基建	157	2,717	2,874	97	2,432	2,529
赫斯基能源	-	3,816	3,816	-	3,839	3,839
歐洲3集團	4,222	-	4,222	3,807	-	3,807
和記電訊香港控股	654	38	692	651	24	675
和記電訊亞洲	578	-	578	638	-	638
財務及投資與其他	175	64	239	180	89	269
財務及投資	-	-	-	-	-	-
其他	175	64	239	180	89	269
	8,348	7,594	15,942	7,699	7,352	15,051
非控股權益所佔和記港口信託 之折舊及攤銷	-	110	110	-	110	110
	8,348	7,704	16,052	7,699	7,462	15,161

# 指按照集團於二〇一四年期間所持和記港口信託實際權益計算應佔之折舊及攤銷部分。截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月，折舊及攤銷分別減少港幣110,000,000元與港幣110,000,000元，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之折舊及攤銷。

(5) 以下為集團之資本開支按經營分部分析：

	資本開支							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	固定資產、 投資物業及 租賃土地		品牌及 電訊牌照 其他權利		固定資產、 投資物業及 租賃土地		品牌及 電訊牌照 其他權利	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
港口及相關服務	1,002	-	1	1,003	1,799	-	1	1,800
和記港口集團 (和記港口信託除外)	1,002	-	1	1,003	1,799	-	1	1,800
和記港口信託	-	-	-	-	-	-	-	-
地產及酒店	36	-	-	36	247	-	-	247
零售	720	-	-	720	720	-	-	720
長江基建	221	-	12	233	173	-	-	173
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	-
歐洲3集團 <sup>(15)</sup>	4,749	4	127	4,880	4,154	2,674	13	6,841
和記電訊香港控股	420	2	30	452	562	2	16	580
和記電訊亞洲	646	-	-	646	608	-	-	608
財務及投資與其他	93	-	-	93	98	-	-	98
財務及投資	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	93	-	-	93	98	-	-	98
	7,887	6	170	8,063	8,361	2,676	30	11,067

### 三 經營分部資料 (續)

(6) 以下為集團之資產總額按經營分部分分析：

	資產總額								
	二〇一四年六月三十日				二〇一三年十二月三十一日				
	公司及附屬公司				公司及附屬公司				
分部資產 <sup>(16)</sup>	稅項資產	於聯營公司 遞延 及合資企業		資產總額	分部資產 <sup>(16)</sup>	稅項資產	於聯營公司 遞延 及合資企業		資產總額
		權益	權益				權益	權益	
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
港口及相關服務	72,780	167	26,178	99,125	71,164	169	27,548	98,881	
和記港口集團 (和記港口信託除外)	72,780	167	12,407	85,354	71,164	169	13,483	84,816	
和記港口信託	-	-	13,771	13,771	-	-	14,065	14,065	
地產及酒店	50,345	21	44,960	95,326	53,049	21	42,839	95,909	
零售	38,462	734	5,012	44,208	39,329	670	5,035	45,034	
長江基建	21,908	21	110,020	131,949	20,134	21	85,589	105,744	
赫斯基能源	-	-	52,416	52,416	-	-	51,833	51,833	
歐洲3集團 <sup>(17)</sup>	236,590	16,640	13	253,243	235,401	17,265	18	252,684	
和記電訊香港控股	19,042	332	536	19,910	19,169	369	715	20,253	
和記電訊亞洲	23,174	1	-	23,175	20,785	1	-	20,786	
財務及投資與其他	130,426	29	3,026	133,481	114,614	30	4,831	119,475	
財務及投資	105,597	-	-	105,597	89,947	-	-	89,947	
其他	24,829	29	3,026	27,884	24,667	30	4,831	29,528	
	592,727	17,945	242,161	852,833	573,645	18,546	218,408	810,599	
調節項目 <sup>@</sup>	-	2	5,525	5,527	-	2	4,921	4,923	
	592,727	17,947	247,686	858,360	573,645	18,548	223,329	815,522	

@ 調節項目指HTAL之資產總額。

(7) 以下為集團之負債總額按經營分部分分析：

	負債總額							
	二〇一四年六月三十日				二〇一三年十二月三十一日			
	本期及 長期借款 <sup>(19)</sup> 及其他		本期及 遞延稅項		本期及 長期借款 <sup>(19)</sup> 及其他		本期及 遞延稅項	
分部負債 <sup>(18)</sup>	非流動負債	負債	負債總額	分部負債 <sup>(18)</sup>	非流動負債	負債	負債總額	
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
港口及相關服務	16,564	27,641	4,812	49,017	17,031	28,559	4,843	50,433
和記港口集團 (和記港口信託除外)	16,564	27,641	4,812	49,017	17,031	28,559	4,843	50,433
和記港口信託	-	-	-	-	-	-	-	-
地產及酒店	4,350	413	2,730	7,493	4,156	409	2,730	7,295
零售	23,329	14,993	1,354	39,676	24,670	87	1,066	25,823
長江基建	5,620	16,464	1,638	23,722	5,200	13,443	1,532	20,175
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	-
歐洲3集團	23,548	84,930	863	109,341	23,630	101,565	930	126,125
和記電訊香港控股	3,970	4,982	401	9,353	3,860	5,447	356	9,663
和記電訊亞洲	2,978	1,384	2	4,364	3,151	1,550	3	4,704
財務及投資與其他	7,004	89,667	1,884	98,555	8,085	84,776	2,087	94,948
財務及投資	-	82,464	-	82,464	-	78,011	-	78,011
其他	7,004	7,203	1,884	16,091	8,085	6,765	2,087	16,937
	87,363	240,474	13,684	341,521	89,783	235,836	13,547	339,166
調節項目 <sup>@</sup>	136	-	-	136	124	-	-	124
	87,499	240,474	13,684	341,657	89,907	235,836	13,547	339,290

@ 調節項目指HTAL之負債總額。

### 三 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							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比
公司及其附屬公司	港幣百萬元	公司及其附屬公司			港幣百萬元			
香港	27,234	3,622	30,856	15%	26,429	4,246	30,675	15%
中國內地	14,761	6,812	21,573	11%	13,050	9,267	22,317	11%
歐洲	61,447	26,973	88,420	43%	57,379	23,255	80,634	41%
加拿大 <sup>(20)</sup>	33	28,534	28,567	14%	49	29,983	30,032	15%
亞洲、澳洲及其他地區	19,333	5,101	24,434	12%	18,538	6,414	24,952	13%
財務及投資與其他	7,926	2,709	10,635	5%	7,817	2,652	10,469	5%
	<b>130,734</b>	<b>73,751</b>	<b>204,485</b> <sup>(i)</sup>	<b>100%</b>	<b>123,262</b>	<b>75,817</b>	<b>199,079</b> <sup>(i)</sup>	<b>100%</b>

(i) 參見附註三(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 <sup>(13)</sup>							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比
公司及其附屬公司	港幣百萬元	公司及其附屬公司			港幣百萬元			
香港	3,874	1,544	5,418	12%	4,504	2,187	6,691	15%
中國內地	2,430	2,847	5,277	11%	2,061	4,009	6,070	14%
歐洲	10,392	8,622	19,014	41%	8,813	7,398	16,211	35%
加拿大 <sup>(20)</sup>	30	7,849	7,879	17%	36	7,878	7,914	18%
亞洲、澳洲及其他地區	4,469	2,234	6,703	14%	4,348	2,733	7,081	16%
財務及投資與其他	1,495	1,026	2,521	5%	404	568	972	2%
EBITDA (未計重估物業與出售投資所得溢利及其他)	<b>22,690</b>	<b>24,122</b>	<b>46,812</b> <sup>(ii)</sup>	<b>100%</b>	<b>20,166</b>	<b>24,773</b>	<b>44,939</b> <sup>(ii)</sup>	<b>100%</b>

(ii) 參見附註三(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 <sup>(14)</sup>							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比	所佔聯營公司及合資企業部分		總額	百分比
公司及其附屬公司	港幣百萬元	公司及其附屬公司			港幣百萬元			
香港	2,923	911	3,834	12%	3,571	1,440	5,011	17%
中國內地	2,071	2,223	4,294	14%	1,769	3,507	5,276	18%
歐洲	5,169	6,728	11,897	39%	4,127	5,943	10,070	33%
加拿大 <sup>(20)</sup>	31	4,163	4,194	14%	36	4,047	4,083	14%
亞洲、澳洲及其他地區	2,828	1,541	4,369	14%	2,740	2,005	4,745	16%
財務及投資與其他	1,320	962	2,282	7%	224	479	703	2%
EBIT (未計重估物業與出售投資所得溢利及其他)	<b>14,342</b>	<b>16,528</b>	<b>30,870</b>	<b>100%</b>	<b>12,467</b>	<b>17,421</b>	<b>29,888</b>	<b>100%</b>
投資物業公平價值變動	-	-	-		7	27	34	
<b>EBIT</b>	<b>14,342</b>	<b>16,528</b>	<b>30,870</b> <sup>(iii)</sup>		<b>12,474</b>	<b>17,448</b>	<b>29,922</b> <sup>(iii)</sup>	

(iii) 參見附註三(3)，以對賬至集團之收益表內的EBIT總額。

### 三 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							
	截至二〇一四年六月三十日止六個月				截至二〇一三年六月三十日止六個月			
	固定資產、 投資物業及 租賃土地	電訊牌照	品牌及 其他權利	總額	固定資產、 投資物業及 租賃土地	電訊牌照	品牌及 其他權利	總額
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
香港	667	2	33	702	942	2	7	951
中國內地	232	-	-	232	476	-	-	476
歐洲	5,369	4	127	5,500	4,852	2,674	13	7,539
加拿大	-	-	-	-	-	-	-	-
亞洲、澳洲及其他地區	1,526	-	10	1,536	1,993	-	10	2,003
財務及投資與其他	93	-	-	93	98	-	-	98
	<b>7,887</b>	<b>6</b>	<b>170</b>	<b>8,063</b>	<b>8,361</b>	<b>2,676</b>	<b>30</b>	<b>11,067</b>

(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							
	二〇一四年六月三十日				二〇一三年十二月三十一日			
	公司及附屬公司		於聯營公司 遞延及合資企業		公司及附屬公司		於聯營公司 遞延及合資企業	
分部資產 <sup>(16)</sup>	稅項資產	權益	資產總額	分部資產 <sup>(16)</sup>	稅項資產	權益	資產總額	
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
香港	75,953	372	44,687	121,012	77,353	417	28,724	106,494
中國內地	14,333	514	67,082	81,929	14,264	495	65,724	80,483
歐洲	294,234	16,855	60,530	371,619	294,553	17,424	56,252	368,229
加拿大 <sup>(20)</sup>	336	-	48,042	48,378	329	-	47,701	48,030
亞洲、澳洲及其他地區	77,445	177	24,319	101,941	72,532	182	20,097	92,811
財務及投資與其他	130,426	29	3,026	133,481	114,614	30	4,831	119,475
	<b>592,727</b>	<b>17,947</b>	<b>247,686</b>	<b>858,360</b>	<b>573,645</b>	<b>18,548</b>	<b>223,329</b>	<b>815,522</b>

(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合資企業之部分EBITDA (LBITDA) (和記港口信託除外)。和記港口信託乃按集團實際所佔此項業務之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。

### 三 經營分部資料（續）

- (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合資企業之部分EBIT (LBIT)（和記港口信託除外）。和記港口信託乃按集團實際所佔此項業務之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) 為計算業務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) 歐洲3集團於截至二〇一四年六月三十日止六個月之資本開支包括將海外附屬公司於二〇一四年六月三十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256,000,000元（二〇一三年六月三十日為減少開支總額港幣263,000,000元）。
- (16) 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109,936,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣96,779,000,000元）、港幣78,074,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣76,967,000,000元）、港幣312,254,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣305,349,000,000元）、港幣48,082,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣47,742,000,000元）與港幣74,536,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣69,478,000,000元）。
- (17) 歐洲3集團之資產總額包括於二〇一四年六月三十日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2,539,000,000元（二〇一三年十二月三十一日為港幣3,129,000,000元），而相對之數額已列入其他儲備內。
- (18) 分部負債包括應付貸款及其他應付賬項及退休金責任。
- (19) 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。
- (20) 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻。



#### 四 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	
<b>截至二〇一四年六月三十日止六個月</b>				
出售投資所得溢利				
所佔聯營公司之出售溢利 <sup>(1)</sup>	<b>16,066</b>	-	<b>4,488</b>	<b>20,554</b>
其他				
商譽減值及店舖結束之撥備 <sup>(2)</sup>	<b>(652)</b>	-	-	<b>(652)</b>
HTAL (所佔合資企業VHA 之經營虧損部分) <sup>(3)</sup>	<b>(493)</b>	-	<b>(68)</b>	<b>(561)</b>
	<b>(1,145)</b>	-	<b>(68)</b>	<b>(1,213)</b>
<b>截至二〇一三年六月三十日止六個月</b>				
出售投資所得溢利 <sup>(4)</sup>	569	-	-	569
其他－HTAL (所佔合資企業VHA 之經營虧損部分) <sup>(3)</sup>				
	(602)	-	(83)	(685)

- (1) 數額為集團應佔上市聯營公司電能實業有限公司將其香港電力業務於香港聯合交易所主板獨立上市所得收益。
- (2) 截至二〇一四年六月三十日止六個月，集團確認為瑪利娜業務之商譽減值及為退出波蘭與縮減葡萄牙及西班牙業務所作之店舖結束撥備港幣652,000,000元。
- (3) 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務提供有意義之分析，HTAL所佔VHA截至二〇一四年六月三十日止六個月及二〇一三年六月三十日止六個月之業績部分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。
- (4) 截至二〇一三年六月三十日止六個月，集團確認一項一次性收益淨額港幣569,000,000元，當中包括於完成Orange Austria 交易時出售奧地利某些非核心電訊資產所得之收益港幣2,648,000,000元，及扣除主要有關收購Orange Austria 後3奧地利業務重組之一次性成本港幣2,079,000,000元。相關之稅項影響為稅項抵減港幣389,000,000元。

## 五 利息支出與其他融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
借款之利息	3,595	3,971
攤銷有關借款之信貸安排費用及溢價或折讓	135	128
名義非現金利息	207	170
其他融資成本	16	138
	<b>3,953</b>	<b>4,407</b>
減：資本化利息	(49)	(72)
	<b>3,904</b>	<b>4,335</b>

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。

## 六 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
本期稅項		
香港	315	259
香港以外	1,323	1,666
	<b>1,638</b>	<b>1,925</b>
遞延稅項		
香港	154	98
香港以外	842	798
	<b>996</b>	<b>896</b>
	<b>2,634</b>	<b>2,821</b>

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（二〇一三年六月三十日為百分之十六點五）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。

## 七 本公司普通股股東應佔之每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股股東應佔溢利港幣28,443,000,000元（二〇一三年六月三十日為港幣12,398,000,000元）並以二〇一四年上半年內發行股數4,263,370,780股（二〇一三年六月三十日為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二〇一四年六月三十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二〇一四年六月三十日尚未行使的僱員認股權對每股盈利並無任何攤薄影響。

## 八 分派及股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
永久資本證券之分派	<b>1,341</b>	689
<b>股息</b>		
宣派中期股息	<b>2,814</b>	2,558
已付特別股息	<b>29,843</b>	-
<b>每股股息</b>		
每股中期股息	<b>港幣0.66元</b>	港幣0.60元
每股特別股息	<b>港幣7.00元</b>	-

此外，二〇一三年度之末期股息為每股港幣1.70元（二〇一二年為每股港幣1.53元），總額港幣7,248,000,000元（二〇一二年為港幣6,523,000,000元）。此等末期股息已在期內獲得批准並已支付。

## 九 現金及現金等值

	二〇一四年 六月三十日	二〇一三年 十二月三十一日
	港幣百萬元	港幣百萬元
銀行存款及手頭現金	<b>32,897</b>	24,149
短期銀行存款	<b>69,019</b>	61,502
	<b>101,916</b>	85,651

## 十 應收貨款及其他應收賬項

	二〇一四年 六月三十日	二〇一三年 十二月三十一日
	港幣百萬元	港幣百萬元
應收貨款	<b>23,095</b>	24,991
減：估計壞賬減值虧損撥備	<b>(4,351)</b>	(4,296)
應收貨款淨額	<b>18,744</b>	20,695
其他應收賬項及預付款項	<b>48,834</b>	48,231
公平價值對沖		
交叉貨幣利率掉期	-	76
現金流量對沖		
遠期外匯合約	<b>2</b>	81
	<b>67,580</b>	69,083

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。此等資產之賬面值與其公平價值相若。

## 十 應收貨款及其他應收賬項（續）

期末之應收貨款賬齡分析如下：

	二〇一四年 六月三十日 港幣百萬元	二〇一三年 十二月三十一日 港幣百萬元
少於31天	11,499	13,571
31天至60天	2,140	2,091
61天至90天	814	870
90天以上	8,642	8,459
	<b>23,095</b>	<b>24,991</b>

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。應收貨款之平均賒賬期為30天至45天。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。

## 十一 應付貨款及其他應付賬項

	二〇一四年 六月三十日 港幣百萬元	二〇一三年 十二月三十一日 港幣百萬元
應付貨款	20,781	22,309
其他應付賬項及應計費用	60,692	61,901
撥備	866	928
來自非控股股東之免息借款	1,162	1,181
現金流量對沖		
利率掉期	83	-
遠期外匯合約	723	493
	<b>84,307</b>	<b>86,812</b>

期末之應付貨款賬齡分析如下：

	二〇一四年 六月三十日 港幣百萬元	二〇一三年 十二月三十一日 港幣百萬元
少於31天	12,699	15,176
31天至60天	3,177	3,221
61天至90天	1,758	1,607
90天以上	3,147	2,305
	<b>20,781</b>	<b>22,309</b>

## 十二 簡明綜合現金流量表附註

### (1) 除稅後溢利與經營業務未計利息支出與其他融資成本、已付稅項及營運資金變動前所得現金對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
除稅後溢利	37,220	15,936
減：所佔除稅後溢利減虧損		
聯營公司未計出售投資所得溢利及其他 合資企業	(5,036) (5,039)	(5,225) (5,509)
聯營公司之出售投資所得溢利及其他	(20,554)	-
	<b>6,591</b>	5,202
調整：		
本期稅項支出	1,638	1,925
遞延稅項支出	996	896
利息支出與其他融資成本	3,904	4,335
投資物業公平價值變動	-	(7)
折舊及攤銷	8,348	7,699
其他（參見附註四）	1,213	685
公司及附屬公司之EBITDA <sup>(i)</sup>	<b>22,690</b>	20,735
出售固定資產、租賃土地、投資物業及其他資產之溢利	(365)	(2,921)
已收取聯營公司及合資企業之股息	7,422	8,867
來自地產合資企業之分派	41	1,747
出售附屬公司及聯營公司及合資企業之溢利	(178)	(411)
其他非現金項目	106	1,015
	<b>29,716</b>	29,032

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元

#### (i) EBITDA之對賬：

公司及附屬公司之EBITDA	<b>22,690</b>	20,735
所佔聯營公司及合資企業之EBITDA		
所佔除稅後溢利減虧損：		
聯營公司未計出售投資所得溢利及其他	5,036	5,225
合資企業	5,039	5,509
聯營公司之出售投資所得溢利及其他	20,554	-
調整：		
折舊及攤銷	7,704	7,462
投資物業公平價值變動	-	(27)
利息支出與其他融資成本	3,434	2,927
本期稅項支出	4,240	3,298
遞延稅項支出(抵減)	(1,185)	511
非控股權益	133	158
	<b>44,955</b>	25,063
EBITDA（參見附註三(2) 及三(13)）	<b>67,645</b>	45,798

## 十二 簡明綜合現金流量表附註（續）

### (2) 營運資金變動

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
存貨增加	(318)	(33)
應收賬項及預付款項減少（增加）	1,462	(1,362)
應付賬項減少	(3,939)	(2,052)
其他非現金項目	(813)	(2,042)
	<b>(3,608)</b>	<b>(5,489)</b>

### (3) 收購附屬公司

下表概述期內完成之收購所付之代價，以及於各自之收購日期確認之所收購資產及所承擔負債。

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
公平價值		
固定資產	-	1,653
電訊牌照	-	440
品牌及其他權利	-	4,297
合資企業權益	-	163
遞延稅項資產	-	259
其他非流動資產	-	6
應收貨款及其他應收賬項	-	973
存貨	-	980
應付賬項及本期稅項負債	-	(1,605)
銀行及其他債務	-	(308)
遞延稅項負債	-	(489)
其他非流動負債	-	(292)
非控股權益	-	(2)
	-	6,075
收購時所產生之商譽	-	11,424
現金支付	-	17,499
收購產生之現金流出（流入）		
現金支付	-	19,018
購入現金及現金等值	-	(1,519)
現金支付淨值總額	-	17,499

比較期間披露之金額，主要為有關Orange Austria之收購。所收購資產及所承擔負債按收購日期之公平價值確認，並於綜合層面記錄。來自收購之公平價值調整並不會確認於相關公司之獨立財務報表。來自此等收購之商譽於綜合層面記錄，且並不預期可作扣稅用途。此等附屬公司自有關收購日期起對集團比較期間之收益及除稅後溢利貢獻並非重大。

## 十二 簡明綜合現金流量表附註（續）

### (4) 出售附屬公司

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一四年 港幣百萬元	二〇一三年 港幣百萬元
出售資產淨值於出售日之總額（不包括現金及現金等值）：		
投資物業	-	109
	-	109
出售所得溢利*	-	411
	-	520
收款方式：		
已收現金及現金等值作為代價	-	520

\* 截至二〇一三年六月三十日止六個月之出售所得溢利確認於綜合收益表中，並包括於其他營業支出項目內。

出售該等附屬公司對集團截至二〇一三年六月三十日止六個月之業績並無重大影響。

## 十三 股本

根據香港公司條例（第622章）附表11第37條所列之過渡性條文，於二〇一四年三月三日，按舊有香港公司條例（第32章）第48B條與49H條設立之股份溢價與股本贖回儲備之貸方結餘數額已成為本公司股本之一部分。

## 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。集團之政策是不會觸發可導致集團借貸提前到期的信貸評級。集團的利率與外匯掉期及遠期合約僅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。此等借款包括在資本市場發行的票據與銀行借款，並將視乎金融市場狀況與預計利率而按比例作出改動。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、歐羅和港元借款有關。

於2014年6月30日，集團之銀行及其他債務本金總額約36%為浮息借款，其餘64%為定息借款。集團已與主要金融機構交易對方簽訂各項利率協議，將定息借款中約港幣510億3,000萬元的本金掉期為實質浮息借款；此外，又將本金為港幣68億100萬元的浮息借款掉期為定息借款。在計入各項利率掉期協議後，於2014年6月30日，集團之銀行及其他債務本金總額中約55%為浮息借款，其餘45%為定息借款。上述所有利率衍生工具均指定作對沖，而此等對沖均被視為高效益。

### 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，集團一般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，或因為當地貨幣借款並不或不再吸引，集團可能不會以當地貨幣借款或會償還現有借款，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期內走勢波動，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，連同集團所佔聯營公司與合資企業之匯兌收益與虧損，產生約港幣30億8,200萬元之未變現收益（2013年6月30日為港幣124億5,100萬元之虧損）。此未變現收益已反映為變動，列在綜合權益變動表之其他儲備項下。

於2014年6月30日，集團與數家銀行已訂立外幣掉期安排，將相等於港幣169億6,800萬元的美元本金借款掉期為港元本金借款，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36%的幣值為歐羅、32%為美元、18%為港元、7%為英鎊及7%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2014年6月30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，所有三間機構對集團之前景均維持「穩定」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15%（2013年12月31日為約16%）。集團積極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

集團繼續保持穩固的財務狀況。於2014年6月30日，速動資產總額為港幣1,208億2,400萬元，較於2013年12月31日之結餘港幣1,027億8,700萬元增加18%，主要反映期內來自淡馬錫認購A.S. Watson Holdings Limited之24.95%股權之現金款項淨額港幣138億5,300萬元（已扣除特別股息每股港幣7.00元，共港幣298億4,300萬元）、來自集團業務之營運所得資金及新增借款之現金，並已扣除上市附屬公司長江基建利用現金購回2012年發行之3億美元（約港幣23億4,000萬元）永久資本證券、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、償還及提前償還若干借款，以及收購固定資產。在速動資產總額中，16%的幣值為港元、41%為美元、12%為人民幣、15%為歐羅、4%為英鎊及12%為其他貨幣。

現金及現金等值佔速動資產佔85%（2013年12月31日為84%）、美國國庫債券及上市／可交易債券佔6%（2013年12月31日為8%），以及上市股權證券佔9%（2013年12月31日為8%）。

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38%為美國國庫債券、25%為政府及政府擔保之票據、3%為集團聯營公司赫斯基能源發行之票據、3%為金融機構發行之票據及31%為其他。美國國庫債券及上市／可交易債券當中59%屬於Aaa/AAA或Aa1/AA+評級，整體平均到期日為3.3年。集團並無持有有關按揭抵押證券、債務抵押證券或同類資產級別。

## 現金流

綜合EBITDA<sup>1</sup>為港幣676億4,500萬元，較去年同期之港幣457億9,800萬元增加48%，包括來自所佔有關電能實業有限公司於2014年1月將其香港電力業務獨立上市所得之收益港幣205億5,400萬元。未計出售所得現金溢利、資本開支、投資及營運資金變動的綜合營運所得資金（「FFO」）為港幣247億5,000萬元，較去年同期增加7%，主要由於集團之附屬公司，尤其歐洲3集團，有較高EBITDA貢獻，但因自聯營公司與合資企業收到之股息及分派減少而部份抵銷。

集團於2014年上半年的資本開支減少27%至共港幣80億6,300萬元（2013年6月30日為港幣110億6,700萬元），主要由於獲取歐洲電訊牌照之資本開支減少，以及收購固定資產之資本開支較低，尤其港口及相關服務部門。港口及相關服務部門的固定資產資本開支為港幣10億200萬元（2013年6月30日為港幣17億9,900萬元）、地產及酒店部門港幣3,600萬元（2013年6月30日為港幣2億4,700萬元）、零售部門<sup>2</sup>港幣7億2,000萬元（2013年6月30日為港幣7億2,000萬元）、長江基建港幣2億2,100萬元（2013年6月30日為港幣1億7,300萬元）、歐洲3集團港幣47億4,900萬元（2013年6月30日為港幣41億5,400萬元）、和電香港港幣4億2,000萬元（2013年6月30日為港幣5億6,200萬元）、和電亞洲港幣6億4,600萬元（2013年6月30日為港幣6億800萬元），以及財務及投資與其他部門<sup>2</sup>港幣9,300萬元（2013年6月30日為港幣9,800萬元）。有關牌照、品牌及其他權利之資本開支，港口及相關服務部門為港幣100萬元（2013年6月30日為港幣100萬元）、長江基建港幣1,200萬元（2013年6月30日 - 無）、歐洲3集團港幣1億3,100萬元（2013年6月30日為港幣26億8,700萬元），以及和電香港港幣3,200萬元（2013年6月30日為港幣1,800萬元）。

2014年上半年，集團並無大型收購之新投資，2013年上半年則斥資港幣174億9,900萬元收購新投資，包括收購Orange Austria以及於新西蘭之Enviro Waste。

收購及墊付（包括存款）予聯營公司與合資企業，扣除聯營公司及合資企業償還之款項之現金流出淨額為港幣11億7,700萬元（2013年6月30日為港幣39億8,800萬元之現金流入淨額），主要由於2014年首六個月聯營公司與合資企業之還款較少，以及撥予地產合資企業之墊款較多，反映內地收緊銀根政策，令地產合資企業須短期保留現金供建築用途。

集團的資本開支與投資主要由持續營運所得現金、手頭現金與視乎需要由外來借款撥資。

關於集團各部門資本開支與現金流的詳情，請參閱本中期報告附註三(5)及「綜合現金流量表」。

## 債務償還到期日及貨幣分佈

集團於2014年6月30日之銀行及其他債務本金總額增加2%至港幣2,290億3,100萬元（2013年12月31日為港幣2,238億2,200萬元），其中65%（2013年12月31日為70%）為票據及債券，35%（2013年12月31日為30%）為銀行及其他借款。銀行及其他債務本金的淨額增幅，主要由於有港幣214億100萬元新增借款，以及將以外幣為單位的借款換算為港元時產生港幣5億6,300萬元的不利影響，但因償還到期債務及提前償還若干債務共港幣169億3,100萬元而部分抵銷。集團於2014年6月30日的加權平均借貸成本輕微上升0.1個百分點至3.2%（2013年12月31日為3.1%）。於2014年6月30日，被視作等同股本的非控股股東之計息借款共港幣54億元（2013年12月31日為港幣54億4,500萬元）。

註1：EBITDA包括非控股權益所佔和記港口信託之EBITDA。

註2：按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務於截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月撇除於零售部門以外，並歸納於「其他」項下。

2014年6月30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2014年餘下期間償還	1%	1%	-	1%	-	3%
於2015年內償還	14%	-	8%	2%	4%	28%
於2016年內償還	-	1%	13%	-	-	14%
於2017年內償還	2%	10%	11%	2%	1%	26%
於2018年內償還	1%	-	1%	-	1%	3%
於2019年至2023年償還	-	15%	3%	-	1%	19%
於2024年至2033年償還	-	5%	-	2%	-	7%
於2033年後償還	-	-	-	-	-	-
<b>總額</b>	<b>18%</b>	<b>32%</b>	<b>36%</b>	<b>7%</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>

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。集團綜合借款均沒有因信貸評級改變而需將任何未償還之綜合集團債務到期日提前。

### 債務融資變動

2014年上半年之主要融資活動如下：

- 於1月，償還一項到期的本金額為13億900萬美元（約港幣102億600萬元）定息票據；
- 於2月，提前償還一項於2014年11月到期的港幣28億元有期浮息借款融資中之港幣8億元；
- 於3月，取得一項1億3,000萬美元（約港幣10億1,400萬元）五年期浮息借款融資；
- 於4月，提前償還一項2015年7月到期的2億4,000萬歐羅有期浮息借款融資中之1億歐羅（約港幣10億5,500萬元）；
- 於4月及6月，提前償還一項2015年7月到期的100億瑞典克朗有期浮息借款融資中之共25億瑞典克朗（約港幣29億2,500萬元）；
- 於4月，取得一項17億8,600萬瑞典克朗（約港幣21億800萬元）五年期浮息借款融資；
- 於5月，取得一項港幣32億9,600萬元的三年期浮息借款融資；
- 於5月，取得一項11億1,300萬歐羅（約港幣117億3,800萬元）三年期浮息借款融資；
- 於5月，上市附屬公司長江基建取得一項7億500萬澳元（約港幣51億3,900萬元）三年期浮息借款融資；及
- 於6月，上市附屬公司長江基建發行3億美元（約港幣23億4,000萬元）三年期浮息票據。

## 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2014年6月30日為港幣4,590億3,900萬元，較2013年12月31日之港幣4,266億900萬元增加8%，反映2014年上半年之溢利，來自期內淡馬錫認購A.S. Watson Holdings Limited之24.95%股權所帶來港幣390億2,600萬元之增幅，以及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之匯兌收益淨額（包括集團所佔聯營公司與合資企業之匯兌收益及虧損），但因於淡馬錫認購後支付特別股息港幣298億4,300萬元、支付2013年度末期股息與分派，以及直接於儲備內確認之其他項目而部份抵銷。於2014年6月30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）較年初之負債淨額減少11%，為港幣1,082億700萬元（2013年12月31日為港幣1,210億3,500萬元）。集團於2014年6月30日之負債淨額對總資本淨額的比率降至17.1%（2013年12月31日為20.0%）。於2014年6月30日，集團之綜合現金及速動投資足夠償還集團於2016年前到期之所有未償還集團負債及於2017年到期之約32%。

下表列示負債淨額對總資本淨額的比率，比率之計算包括非控股股東之計息借款，以及按2014年6月30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，亦影響債務結餘，因此對比率可構成重大影響。於2014年6月30日未計及計入期內匯兌與其他非現金變動影響的比率列示如下：

2014年6月30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	17.1%	17.1%
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	15.7%	15.8%
B1：負債包括非控股股東之計息借款	17.9%	18.0%
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	16.5%	16.5%

集團附屬公司於2014年上半年的資本化前綜合總利息支出與其他融資成本共港幣39億5,300萬元，較去年同期之港幣44億700萬元減少10%，主要由於期內平均借款減少。

期內綜合EBITDA為港幣676億4,500萬元及FFO為港幣247億5,000萬元，分別達綜合利息支出淨額與其他融資成本的29.8倍與12.0倍（2013年12月31日為17.9倍與10.2倍）。

## 有抵押融資

於2014年6月30日，集團共有港幣23億5,700萬元資產（2013年12月31日為港幣22億9,900萬元）用以抵押銀行及其他債務。

## 可動用之借款額

於2014年6月30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88億6,400萬元（2013年12月31日為港幣44億7,900萬元）。



## 或有負債

於2014年6月30日，集團為其聯營公司與合資企業提供擔保而取得的銀行及其他借款融資共計港幣247億6,500萬元（2013年12月31日為港幣246億1,000萬元），於2014年6月30日已提取其中港幣230億5,600萬元（2013年12月31日為港幣228億3,900萬元），並提供履約與其他擔保港幣41億8,700萬元（2013年12月31日為港幣41億3,100萬元）。

## 購回、出售或贖回股份

於截至2014年6月30日止六個月內，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，本公司於期內亦無贖回其任何普通股股份。

## 遵守企業管治守則

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，因此努力達致並維持最適合集團需要與利益的高企業管治水平。

本公司於截至2014年6月30日止六個月均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則之所有守則條文，惟有關提名委員會之守則條文除外。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。董事會肩負確保其由具備配合集團業務所需的才能與經驗之人士均衡組成，以及委任具備相關的專業知識與領袖特質的適當人選加入董事會，務求與現有董事的才能互相配合。此外，董事會亦整體負責審訂董事（包括董事會主席與集團董事總經理）的繼任計劃。

## 遵守本公司董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納其一套董事進行證券交易的標準守則（「和黃證券守則」），以規範董事進行證券（集團及其他）交易，其條款與上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則同樣嚴格。和黃證券守則已予更新，以反映上市規則於2014年7月之近期修訂。所有董事於回應作出之特定查詢後，已確認他們於截至2014年6月30日止六個月進行的證券交易均有遵守和黃證券守則。

## 審閱賬目

本公司及其附屬公司截至2014年6月30日止六個月之未經審核綜合簡明財務報表已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410條《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行審閱。核數師的獨立審閱報告將刊載於致股東之中期報告內。本公司及其附屬公司截至2014年6月30日止六個月內之未經審核綜合簡明財務報表亦已經由本公司審核委員會審閱。

## 中期股息之記錄日期

確定股東可享有中期股息之記錄日期為2014年8月29日（星期五）。

為確保合資格享有於2014年9月10日（星期三）派發之中期股息，所有股份過戶文件聯同有關股票，必須於2014年8月29日（星期五）下午4時30分前，一併送達本公司股份過戶登記處（香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室），以辦理股份過戶登記手續。

## 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，集團之策略為以取得持續之經常性盈利增長及維持集團之強健財務狀況並重。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

2014 年中期報告所載集團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。2014 年中期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、董事、集團僱員及代理概不承擔 (a) 更正或更新 2014 年中期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：

鄭海泉先生  
米高嘉道理爵士  
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

## 財務表現概要

	截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月		截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月		
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%	變動 %
<b>收益總額<sup>(1)</sup></b>					
港口及相關服務	17,270	8%	16,891	9%	2%
和記港口集團(和記港口信託除外)	15,920	8%	15,529	8%	3%
和記港口信託 <sup>(1)</sup>	1,350	—	1,362	1%	-1%
地產及酒店	7,462	4%	11,186	6%	-33%
零售 <sup>(2)</sup>	77,398	38%	71,258	36%	9%
長江基建	22,264	11%	20,133	10%	11%
赫斯基能源	28,660	14%	29,911	15%	-4%
歐洲 3 集團	31,063	15%	30,101	15%	3%
和記電訊香港控股	6,227	3%	6,149	3%	1%
和記電訊亞洲	3,506	2%	2,981	1%	18%
財務及投資與其他	10,635	5%	10,469	5%	2%
財務及投資	1,169	—	1,035	—	13%
其他 <sup>(2)</sup>	9,466	5%	9,434	5%	—
<b>呈報之收益總額</b>	<b>204,485</b>	<b>100%</b>	<b>199,079</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>					
港口及相關服務	5,607	12%	5,410	12%	4%
和記港口集團(和記港口信託除外)	4,905	10%	4,712	10%	4%
和記港口信託 <sup>(1)</sup>	702	2%	698	2%	1%
地產及酒店	3,873	8%	5,918	13%	-35%
零售 <sup>(2)</sup>	6,611	14%	6,068	13%	9%
長江基建	11,819	25%	11,469	26%	3%
赫斯基能源	8,145	18%	7,991	18%	2%
歐洲 3 集團	6,504	14%	5,661	13%	15%
和記電訊香港控股	1,230	3%	1,509	3%	-18%
和記電訊亞洲	502	1%	(59)	—	951%
財務及投資與其他	2,521	5%	972	2%	159%
財務及投資	2,013	4%	1,615	4%	25%
其他 <sup>(2)</sup>	508	1%	(643)	-2%	179%
<b>呈報之未計出售投資所得溢利及其他與物業重估前 EBITDA</b>	<b>46,812</b>	<b>100%</b>	<b>44,939</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>
<b>EBIT<sup>(1)</sup></b>					
港口及相關服務	3,531	12%	3,449	12%	2%
和記港口集團(和記港口信託除外)	3,127	10%	3,049	10%	3%
和記港口信託 <sup>(1)</sup>	404	2%	400	2%	1%
地產及酒店	3,703	12%	5,742	19%	-36%
零售 <sup>(2)</sup>	5,336	17%	4,911	16%	9%
長江基建	8,945	29%	8,940	30%	—
赫斯基能源	4,329	14%	4,152	14%	4%
歐洲 3 集團	2,282	7%	1,854	6%	23%
和記電訊香港控股	538	2%	834	3%	-35%
和記電訊亞洲	(76)	—	(697)	-2%	89%
財務及投資與其他	2,282	7%	703	2%	225%
財務及投資	2,013	7%	1,615	5%	25%
其他 <sup>(2)</sup>	269	—	(912)	-3%	129%
<b>呈報之未計出售投資所得溢利及其他與物業重估前 EBIT</b>	<b>30,870</b>	<b>100%</b>	<b>29,888</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>
利息支出及其他融資成本 <sup>(1)</sup>	(7,338)		(7,262)		-1%
除稅前溢利	23,532		22,626		4%
稅項 <sup>(1)</sup>					
- 本期稅項	(5,878)		(5,223)		-13%
- 遞延稅項	189		(1,794)		111%
	(5,689)		(7,017)		19%
除稅後溢利	17,843		15,609		14%
非控股權益及永久資本證券持有人權益	(4,321)		(3,599)		-20%
未計出售投資所得溢利及其他與物業重估前普通股股東應佔溢利	13,522		12,010		13%
除稅後物業重估	—		32		-100%
除稅後出售投資所得溢利及其他 <sup>(3)</sup>	14,921		356		4,091%
<b>普通股股東應佔溢利</b>	<b>28,443</b>		<b>12,398</b>		<b>129%</b>

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」)、利息支出及其他融資成本與稅項分別包括集團按比例所佔聯營公司與合資企業之相關項目。收益總額、EBITDA 與 EBIT 已予調整，以撇除非控股權益於截至 2014 年及 2013 年 6 月 30 日止六個月所佔和記港口信託之業績。

註 2：按照集團於 2013 年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務於截至 2014 年及 2013 年 6 月 30 日止六個月撇除於零售部門以外，並歸納於「其他」項下。

註 3：截至 2014 年 6 月 30 日止六個月之除稅後出售投資所得溢利及其他包括集團所佔電能實業有限公司將其香港電力業務獨立上市所得收益港幣 160 億 6,600 萬元，但因瑪利娜業務之商譽減值及為退出波蘭與縮減葡萄牙及西班牙業務所作之店舖結束撥備港幣 6 億 5,200 萬元，以及集團所佔 Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 之 2014 年上半年經營虧損港幣 4 億 9,300 萬元而部份抵銷。2013 年之比較數字包括來自完成 Orange Austria 交易所除稅後一次性的收益淨額港幣 9 億 5,800 萬元，但因集團所佔 VHA 之 2013 年上半年之經營虧損港幣 6 億 200 萬元而部份抵銷。

# 2014年中期業績

業務分析





# 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。有關本公司之未經審核業績，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2014年中期報告。

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。



# 2014年上半年之表現



呈報收益 <sup>(1)</sup>	港幣2,045億元	+3%
呈報EBITDA <sup>(1)</sup>	港幣468億元	+4%
呈報EBIT <sup>(1)</sup>	港幣309億元	+3%
呈報盈利	港幣284億元	+129%
經常性盈利 <sup>(2)</sup>	港幣135億元	+13%
呈報每股盈利	港幣6.67元	+129%
每股經常性盈利 <sup>(2)</sup>	港幣3.17元	+13%
每股中期股息	港幣0.66元	+10%
每股特別股息	港幣7.00元	

註(1)：呈報收益、EBITDA與EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

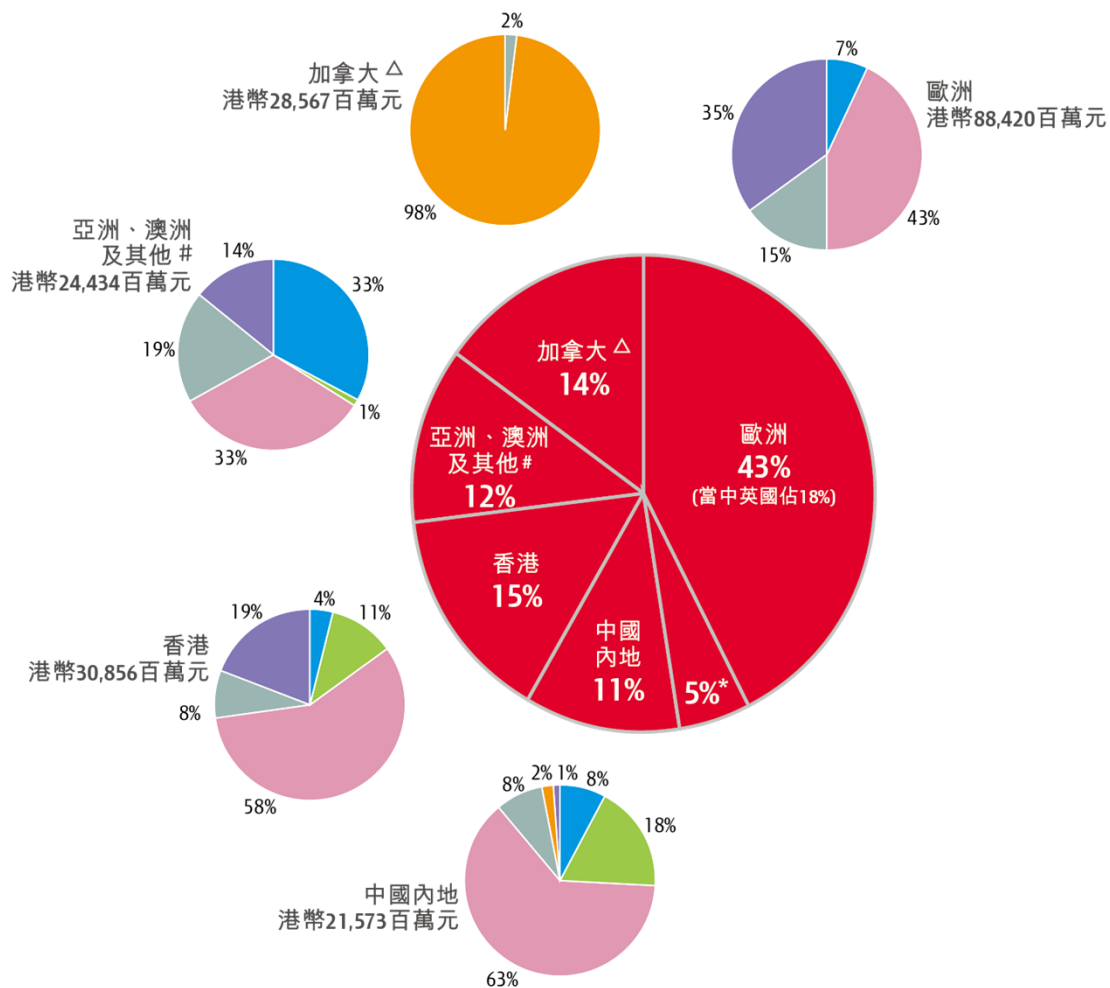
註(2)：經常性盈利為未計除稅後出售投資所得溢利及其他與物業重估。2014年上半年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣149億2,100萬元，包括集團所佔電能實業將其香港電力業務獨立上市所得之收益港幣160億6,600萬元，但因瑪利娜業務之商譽減值及為退出波蘭與縮減於葡萄牙及西班牙業務所作之店舖結束撥備港幣6億5,200萬元及集團所佔Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 之2014年上半年經營虧損港幣4億9,300萬元而部分抵銷。集團於2014年上半年並無除稅後物業重估收益。2013年上半年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣3億5,600萬元，包括來自完成Orange Austria交易所得之一次性收益淨額港幣9億5,800萬元，但因集團所佔VHA之2013年上半年之經營虧損港幣6億200萬元而部分抵銷。2013年上半年之除稅後物業重估收益為港幣3,200萬元。

# 業務及地區分佈多元化

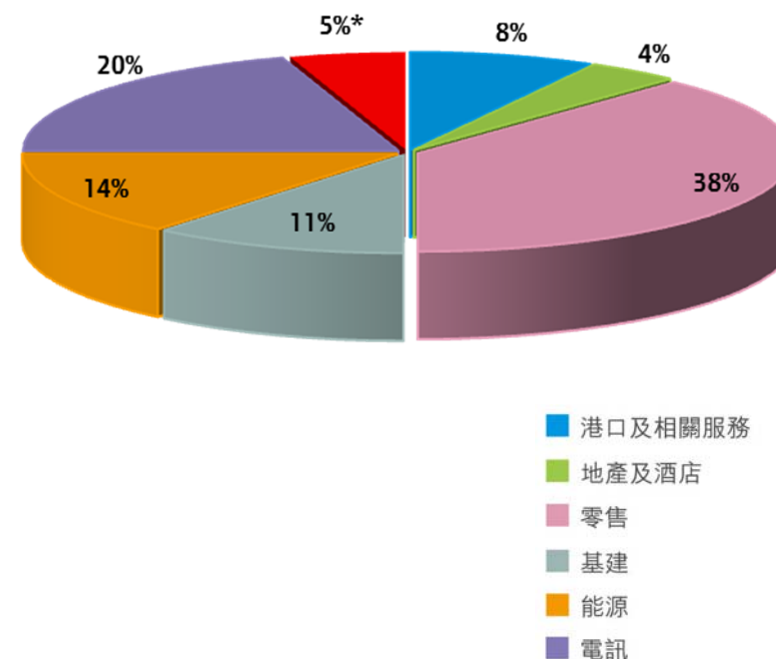
2014年上半年呈報收益：港幣204,485百萬元  
增長3%



2014年上半年收益貢獻  
按地區劃分



2014年上半年收益貢獻  
按部門劃分



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

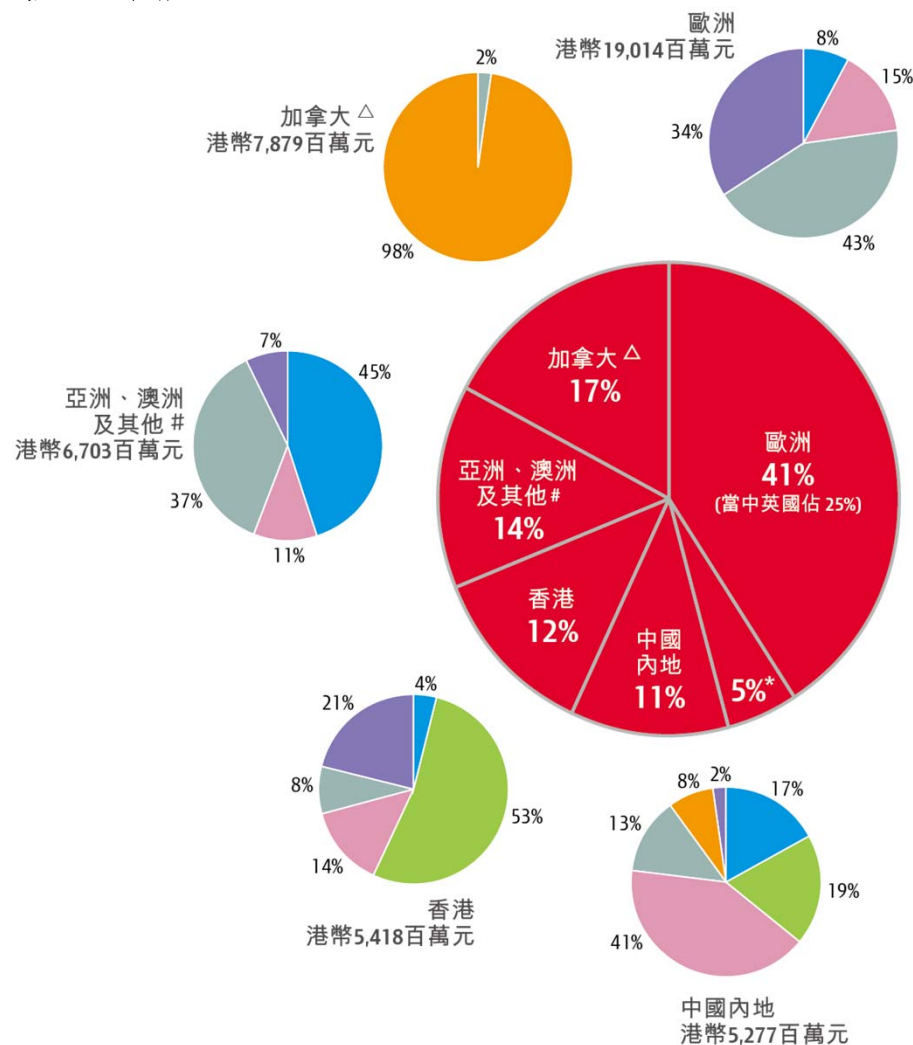
# 業務及地區分佈多元化

2014年上半年呈報EBITDA：港幣46,812百萬元

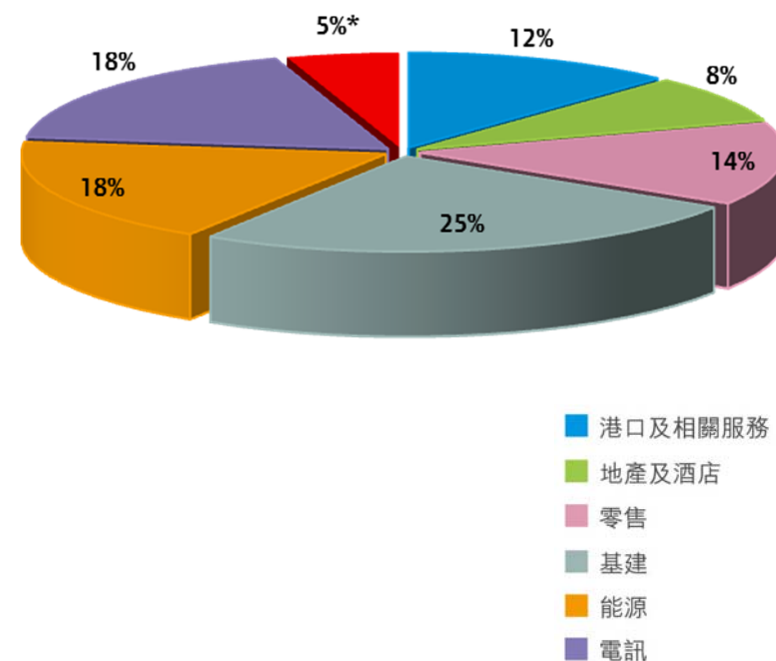
增長 4%



2014年上半年 EBITDA貢獻  
按地區劃分



2014年上半年 EBITDA貢獻  
按部門劃分



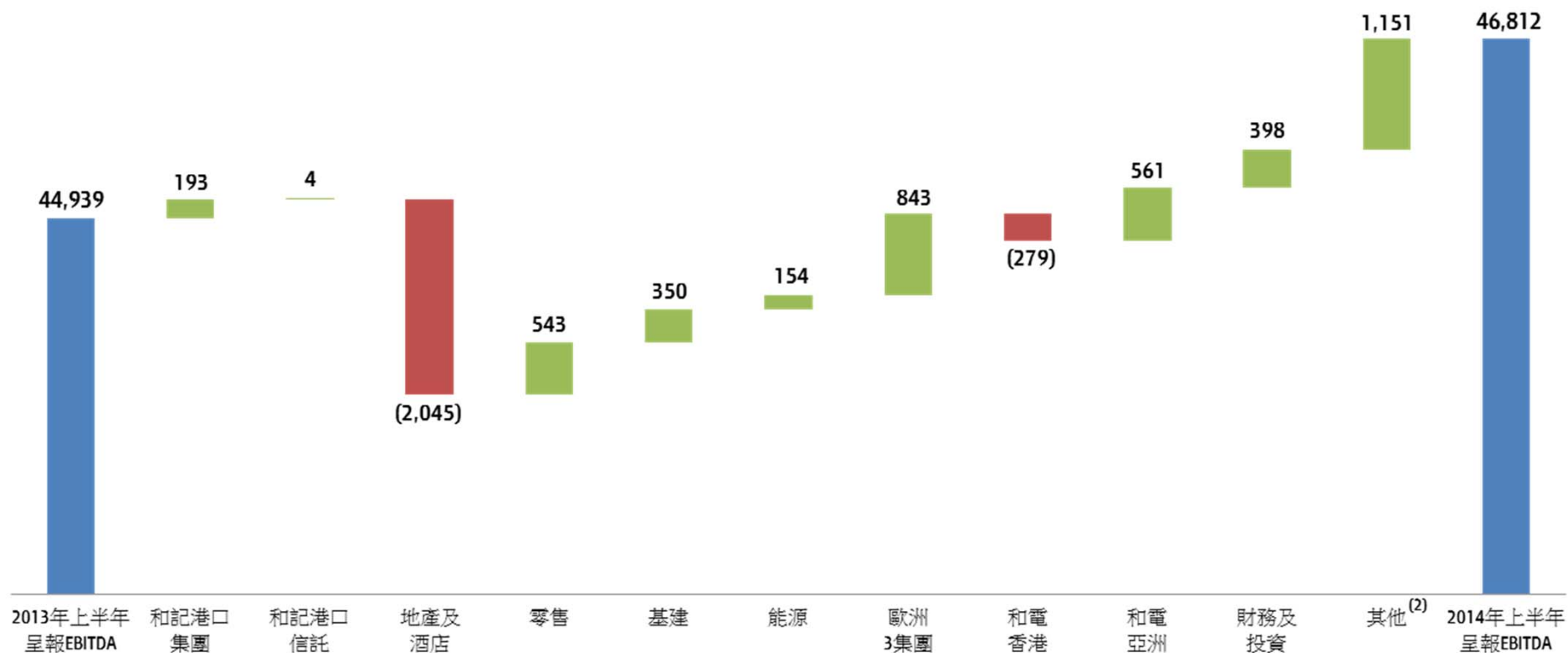
\* 代表來自財務及投資與其他之貢獻  
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
Δ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

# 業務及地區分佈多元化

## EBITDA 增長



2014年上半年呈報 EBITDA<sup>(1)</sup> (港幣百萬元)  
增長4%



註(1): 呈報EBITDA已予調整, 以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2): 其他包括和記黃埔(中國)、和記電子商貿、和記港陸、和記中國醫藥科技、TOM集團、和記水務、瑪利娜業務及企業成本和開支。

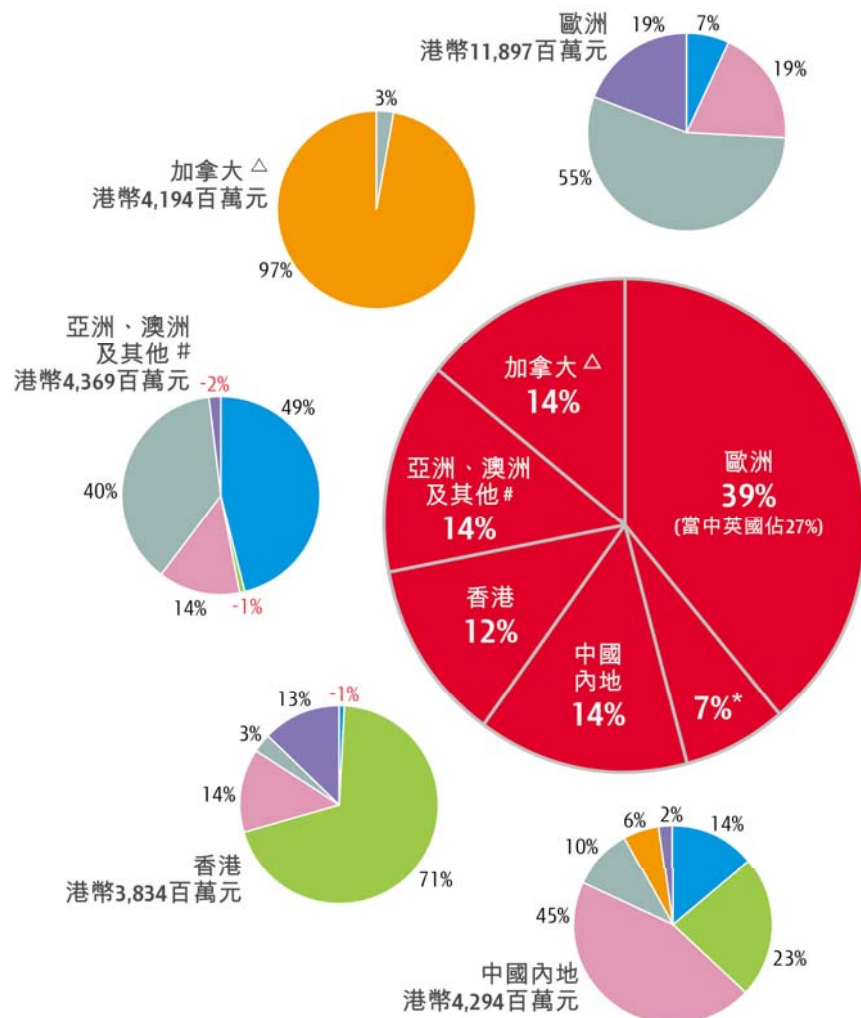
# 業務及地區分佈多元化

2014年上半年呈報EBIT：港幣30,870百萬元

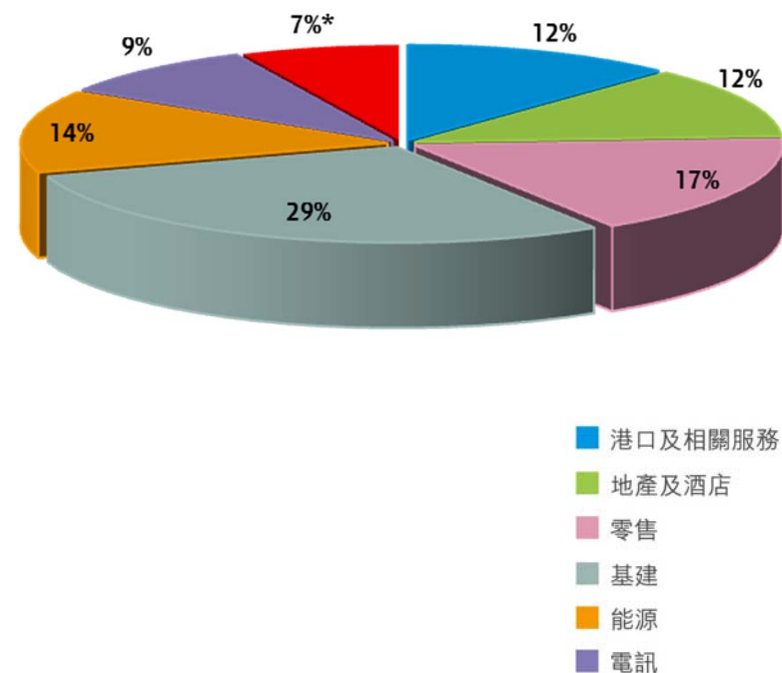
增長3%



2014年上半年EBIT貢獻  
按地區劃分



2014年上半年EBIT貢獻  
按部門劃分



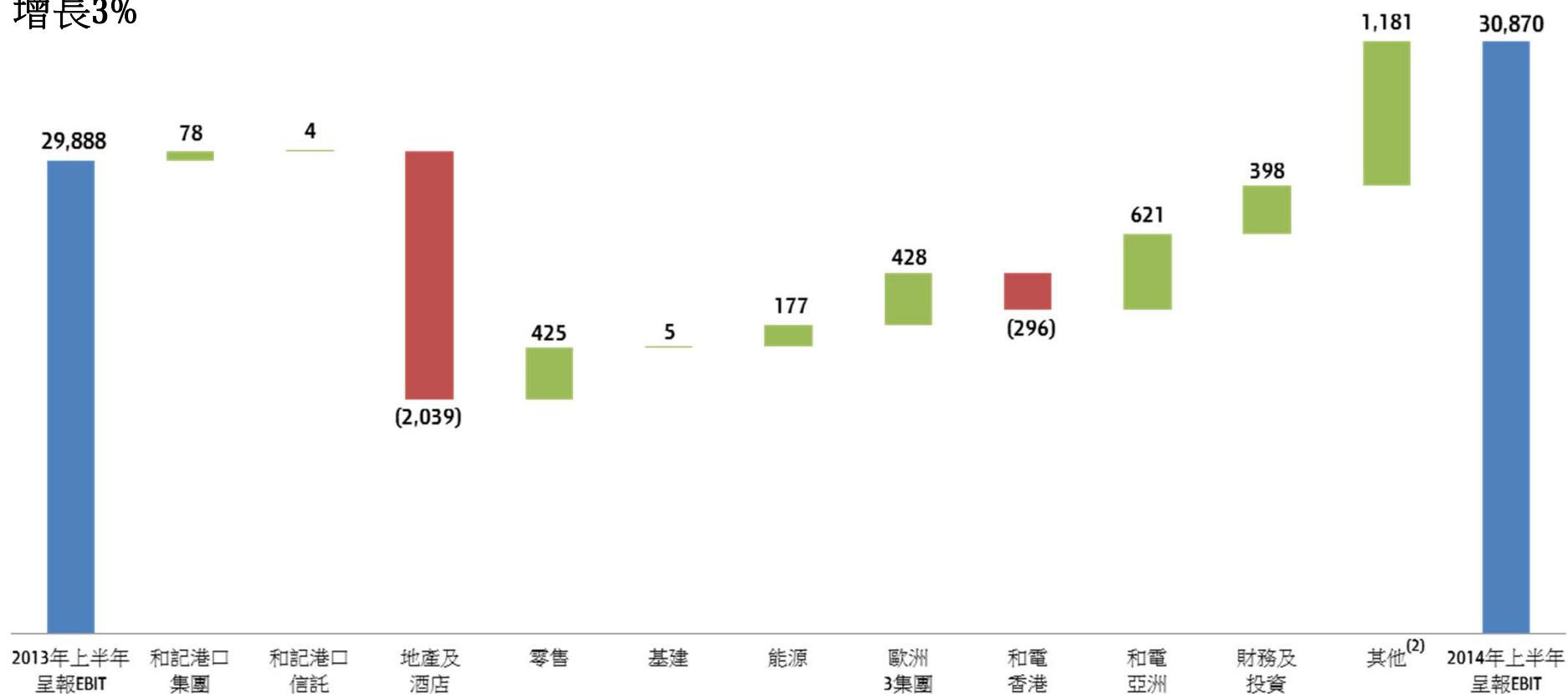
\* 代表來自財務及投資與其他之貢獻  
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
△ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

# 業務及地區分佈多元化

## EBIT 增長



2014年上半年呈報EBIT<sup>(1)</sup> (港幣百萬元)  
增長3%



註(1)：呈報EBITDA已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：其他包括和記黃埔（中國）、和記電子商貿、和記港陸、和記中國醫藥科技、TOM集團、和記水務、瑪利娜業務及企業成本和開支。



# 歐洲之貢獻

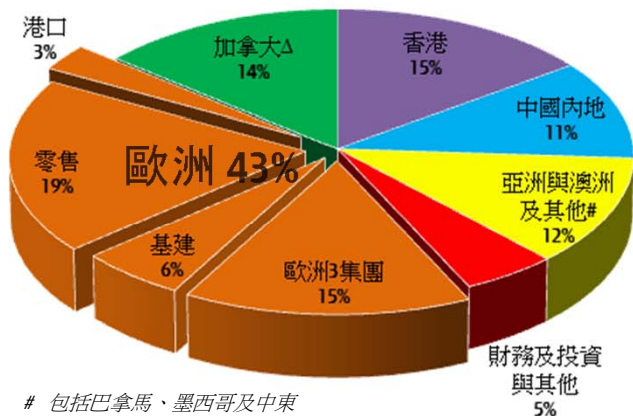
## 收益、EBITDA 及 EBIT



### 2014年上半年收益總額

	港幣10億元	變動 (%)
歐洲	88.4	+10%
非歐洲 <sup>(1)</sup>	116.1	-2%
和黃總額	204.5	+3%

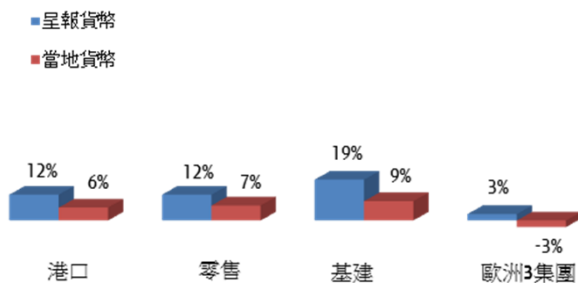
註(1)：包括財務及投資與其他



# 包括巴拿馬、墨西哥及中東

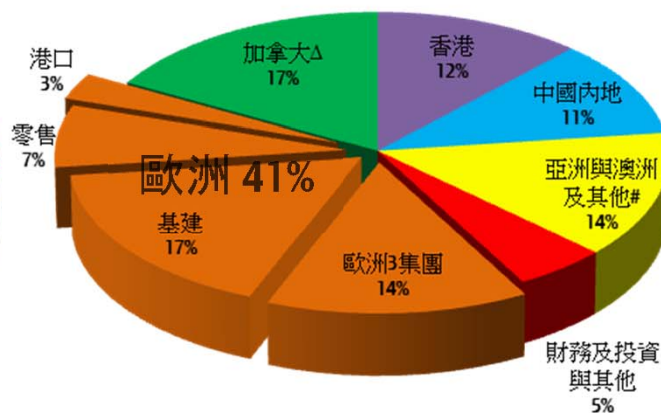
△ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

### 收益-歐洲增長按部門劃分 (%)

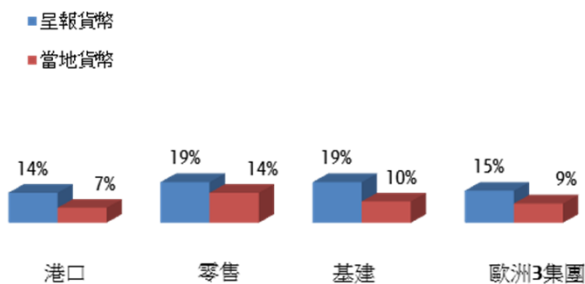


### 2014年上半年EBITDA

	港幣10億元	變動 (%)
歐洲	19.0	+17%
非歐洲 <sup>(1)</sup>	27.8	-3%
和黃總額	46.8	+4%

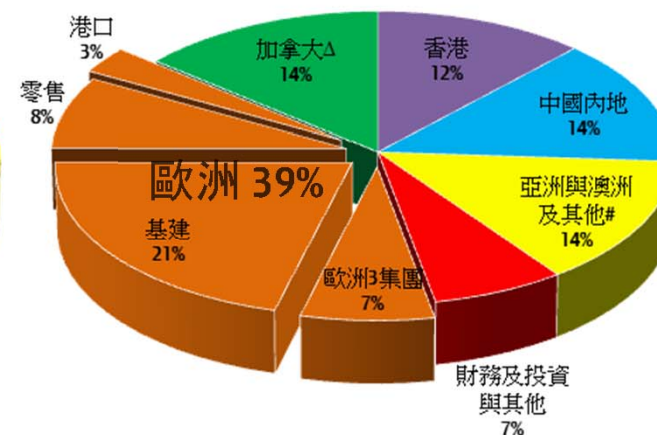


### EBITDA-歐洲增長按部門劃分 (%)

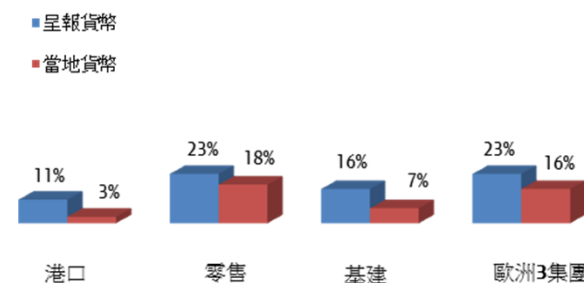


### 2014年上半年EBIT

	港幣10億元	變動 (%)
歐洲	11.9	+18%
非歐洲 <sup>(1)</sup>	19.0	-4%
和黃總額	30.9	+3%



### EBIT-歐洲增長按部門劃分 (%)





# 港口及相關服務

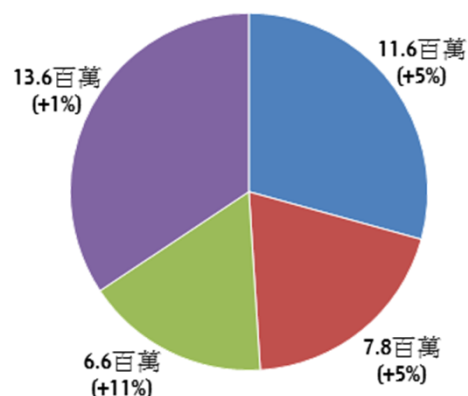
佔集團收益8%、集團EBITDA 12%及集團EBIT 12%



	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額 <sup>(1)</sup>	17,270	16,891	+2%	+2%
EBITDA <sup>(1)</sup>	5,607	5,410	+4%	+3%
EBIT <sup>(1)</sup>	3,531	3,449	+2%	+2%
吞吐量	39.6百萬個標準貨櫃	37.9百萬個標準貨櫃	+5%	不適用

## 貨櫃吞吐量總額(+5%)

按分部劃分



2014年上半年  
39.6百萬個標準貨櫃

- 和記港口信託
- 歐洲
- 中國內地及其他香港
- 亞洲、澳洲及其他<sup>(2)</sup>

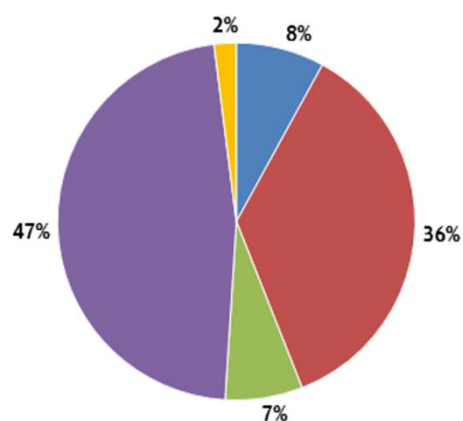
- 2014年上半年吞吐量較去年同期增加5%至3,960萬個標準貨櫃，反映此部門各分部之市場正穩定復甦。
- EBITDA較去年同期增加4%，主要由於歐洲分部與中國內地及其他香港分部表現強勁，但因澳洲港口之開辦虧損、墨西哥與印尼之貢獻下降，以及所佔馬來西亞之EBITDA減少（Westports Holdings Bhd. 於2013年10月首次公開發售後集團所佔業績由31.45%降至23.55%）之影響而部分抵銷。
- EBIT於2014年上半年增加2%。EBIT之增長略遜，主要由於墨西哥與巴拿馬之新設施以及西班牙巴塞隆拿及澳洲布里斯班與悉尼之新啟用之港口有港幣1億1,400萬元較高之折舊支出。
- 2014年上半年期終有282個營運泊位，即有4個營運泊位之淨增長。於2014年上半年，有6個新泊位投入運作，包括在澳洲布里斯班（1）、馬來西亞西港（2）及阿曼蘇哈爾（3）啟用之新增泊位。隨着阿曼之業務於2014年下半年全面轉移至新的3個泊位碼頭，當地現有碼頭之2個泊位已停止營運，並將交還港口管理當局。
- 於2014年3月，和記港口信託出售其於亞洲貨櫃碼頭之60%股權予與中遠太平洋（40%）及中國海運集團（20%）新成立之合資企業。和記港口信託目前擁有亞洲貨櫃碼頭40%實際權益。

註(1)：收益總額、EBITDA與EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：包括巴拿馬、墨西哥及中東

## 收益總額(+2%)

按分部劃分

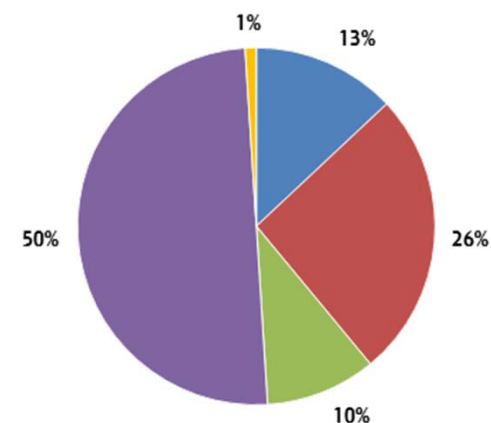


2014年上半年  
港幣17,270百萬元

- 和記港口信託
- 歐洲
- 中國內地及其他香港
- 亞洲、澳洲及其他<sup>(1)</sup>
- 其他港口相關服務

## EBITDA (+4%)

按分部劃分



2014年上半年  
港幣5,607百萬元

- 和記港口信託
- 歐洲
- 中國內地及其他香港
- 亞洲、澳洲及其他<sup>(1)</sup>
- 企業成本及其他港口相關服務

## 展望

- 隨著沙特阿拉伯達曼2個額外泊位啟用，營運泊位數目預期於2014年年底增加至284個。
- 該部門預期於2014年下半年將會取得處理量增長，並將持續集中提高生產效率、成本效益與選擇性收購及把握發展機會，以提高盈利。

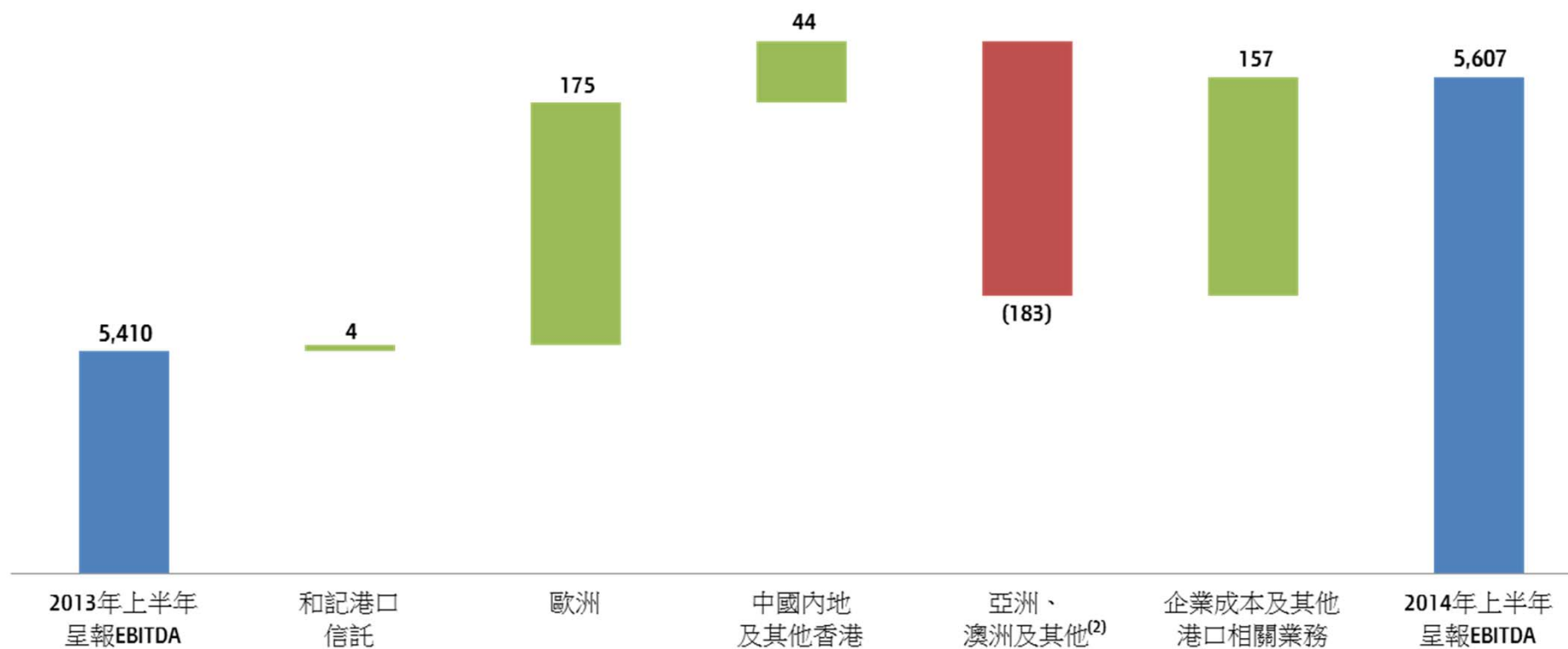
註(1)：包括巴拿馬、墨西哥及中東

# 港口及相關服務

## EBITDA 增長



2014年上半年呈報 EBITDA<sup>(1)</sup>(港幣百萬元)  
增長4%



註(1)：呈報EBITDA已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：包括巴拿馬、墨西哥及中東

# 地產及酒店

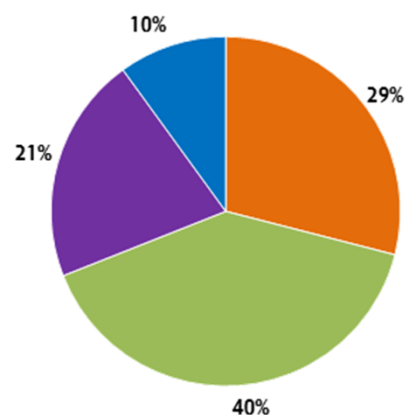
佔集團收益4%、集團EBITDA 8%及集團EBIT 12%



	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	7,462	11,186	-33%	-33%
EBITDA	3,873	5,918	-35%	-34%
EBIT	3,703	5,742	-36%	-35%

## 收益總額 (-33%)

按分部劃分

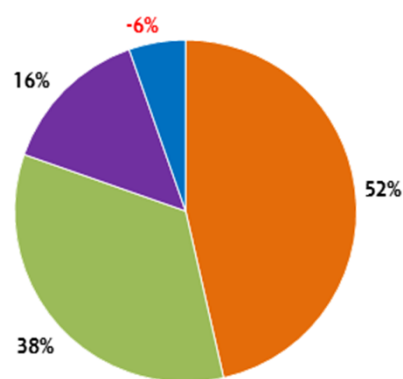


2014年上半年  
港幣7,462百萬元

■ 投資物業 ■ 發展物業  
■ 酒店 ■ 其他

## EBITDA (-35%)

按分部劃分



2014年上半年  
港幣3,873百萬元

■ 投資物業 ■ 發展物業及  
出售所得收益  
■ 酒店 ■ 其他<sup>(1)</sup>

## 投資物業

- 整體總租金收入（包括所佔來自酒店部門商業物業之租金收入）較2013年上半年增加7%至港幣22億800萬元，主要由於續租租金保持升勢與出租率改善。
- 於香港擁有1,180萬平方呎應佔總樓面面積之租賃物業組合，並於內地及海外擁有160萬平方呎應佔總樓面面積之租賃物業組合。
- 集團之投資物業賬面值約港幣484億元，收益率為9.1%。
- 投資物業平均出租率為95%，較去年同期之94%有所上升。

## 酒店

- 集團擁有之11家酒店之8,503個客房所佔平均實際權益<sup>(2)</sup>為約63%，主要位於香港（於香港之應佔總樓面面積約190萬平方呎）。
- 香港之酒店應佔經營溢利<sup>(3)</sup>由每月每平方呎港幣13元至每月每平方呎港幣70元不等，平均為每月每平方呎港幣36元。
- 於香港之酒店客房總平均出租率為94%。
- 集團應佔於香港之酒店賬面值約港幣36億7,800萬元，集團於此等酒店之應佔權益所得之年度EBIT收益率為19.1%。

註(1)：包括服務收入淨額、企業支出、匯率變動之影響及其他

註(2)：按客房數目計算

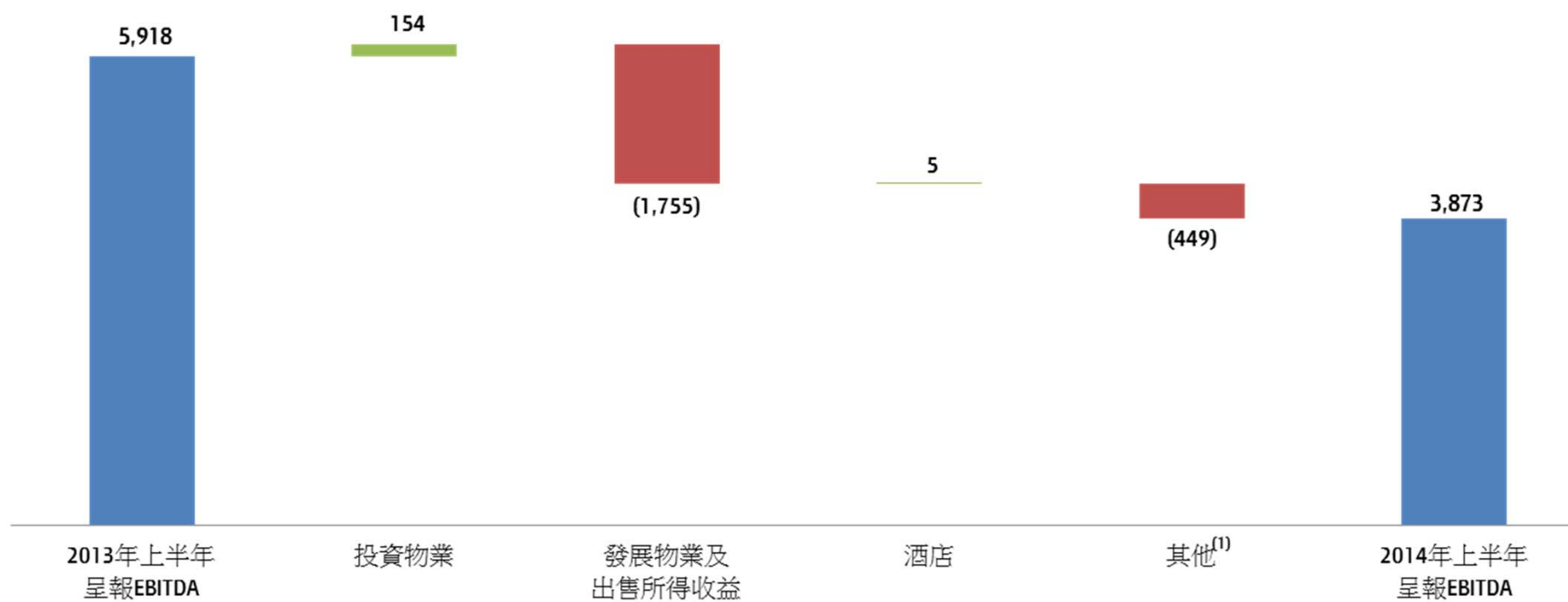
註(3)：酒店經營溢利為EBITDA扣除傢俬、裝飾與設備之折舊

# 地產及酒店

## EBITDA 變動

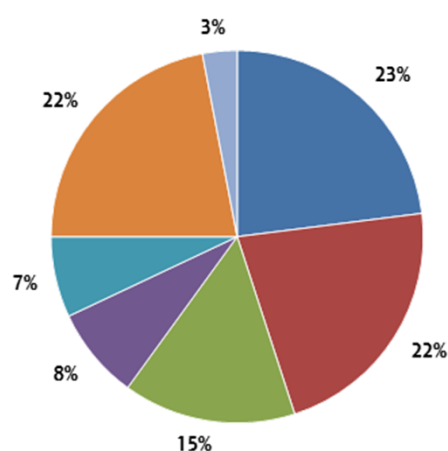


2014年上半年呈報 EBITDA (港幣百萬元)  
變動-35%

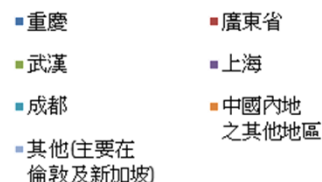


註(1)：包括服務收入淨額、企業支出、匯率變動之影響及其他

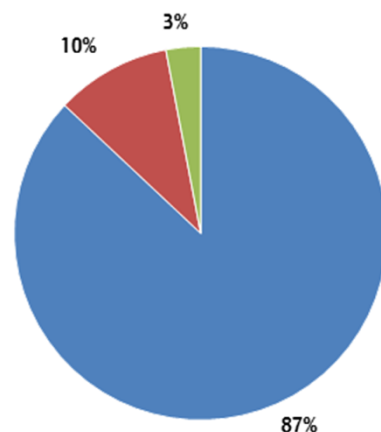
發展項目總樓面面積  
按地區劃分



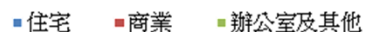
總面積: 80百萬平方呎



發展項目總樓面面積  
按物業類別劃分



總面積: 80百萬平方呎



## 物業發展

- 應佔土地儲備約8,000萬平方呎，包括分佈於22個城市之41個項目。於內地之應佔土地儲備之平均土地成本約每平方呎人民幣235元或每平方呎港幣291元。
- 2014年上半年已確認銷售之內地住宅物業平均土地成本約每平方呎港幣273元。住宅物業之平均建築成本及平均專業、市場推廣、融資及其他成本分別約每平方呎港幣493元及每平方呎港幣367元。
- 2014年上半年於內地完成應佔總樓面面積約290萬平方呎之住宅及商業物業。
- 此分部於2014年上半年之貢獻下降，反映內地銷售放緩，尤其一線及二線城市受到當地購買與價格管制之重大影響，以總樓面面積計算，佔此部門之已確認銷售超過90%。已確認銷售之住宅物業平均售價於2014年上半年增加25%至每平方呎港幣1,774元，反映此部門對位置優越的產品之定價策略。
- 期內撇除土地增值稅後之整體毛利率由去年同期之31%上升至34%。

## 展望

- 集團於2014年7月完成出售集團持有上海東方匯經中心之權益，除稅後收益約港幣18億元。
- 集團預期於2014年下半年完成應佔總樓面面積約510萬平方呎之住宅及商業物業，主要在內地11個城市及新加坡。
- 集團目標為全年訂約銷售超過7,200個住宅單位、以及出售主要於內地之若干商業物業。集團預期於2014年全年出售位於內地17個城市、新加坡與英國合共應佔總樓面面積超過580萬平方呎之物業(包括應佔40萬平方呎之商業物業)。



## 物業發展 - 中國內地

	2014年 上半年	2013年 上半年	變動 百分比
<b>應佔銷售價值總額 (港幣百萬元)</b>			
已確認銷售 <sup>(1)</sup>	2,926	5,786	-49%
- 其中與住宅物業有關	2,685	3,883	-31%
住宅物業平均售價 <sup>(2)</sup> (每平方呎港幣)	1,774	1,420	+25%
已訂約銷售 <sup>(1)</sup>	3,258	6,983	-53%
- 其中與住宅物業有關	2,713	5,395	-50%
住宅物業平均售價 <sup>(2)</sup> (每平方呎港幣)	1,959	1,701	+15%
<b>應佔銷售總樓面面積總額 (千平方呎)</b>			
預售物業滾存	1,558	2,321	
已確認銷售之總樓面面積	1,665	3,369	-51%
- 其中與住宅物業有關	1,606	2,909	-45%
已訂約銷售之總樓面面積	1,637	3,757	-56%
- 其中與住宅物業有關	1,469	3,373	-56%
預售物業滾存 <sup>(3)</sup>	1,530	2,709	

註(1)：已扣除營業稅

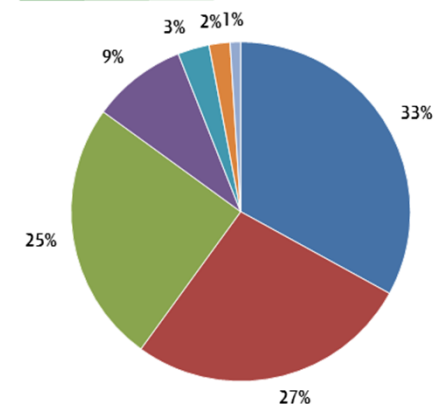
註(2)：所列平均售價包括營業稅

註(3)：於2014年上半年底及2013年上半年底之預售物業價值（已扣除營業稅）分別為港幣33億6,000萬元及港幣42億4,800萬元

## 住宅物業銷售

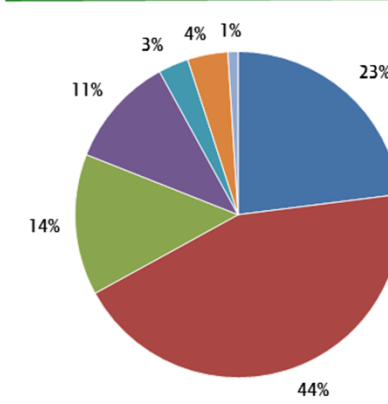
按地區劃分

已確認銷售額



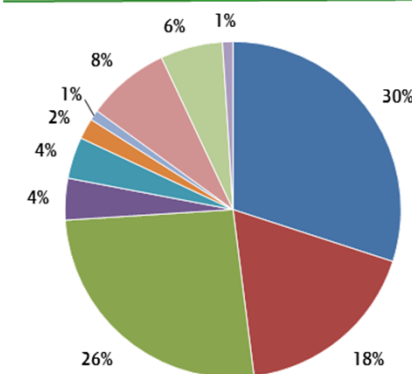
2014年上半年: 港幣2,685百萬元(-31%)

已確認銷售總樓面面積



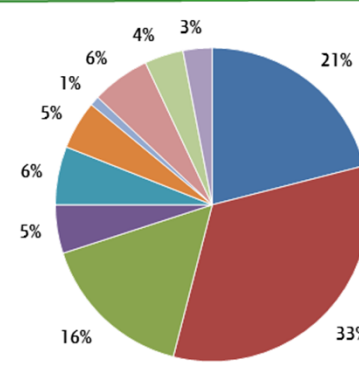
2014年上半年: 1.6百萬平方呎(-45%)

已訂約銷售額



2014年上半年: 港幣2,713百萬元(-50%)

已訂約銷售總樓面面積



2014年上半年: 1.5百萬平方呎(-56%)

■ 上海 ■ 成都 ■ 廣東省 ■ 青島 ■ 重慶 ■ 西安 ■ 長春 ■ 武漢 ■ 南京 ■ 其他

# 零售

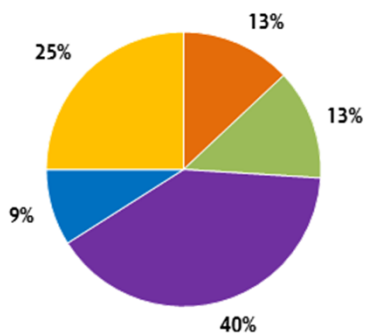
佔集團收益38%、集團EBITDA 14%及集團EBIT 17%



	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	77,398	71,258	+9%	+7%
EBITDA	6,611	6,068	+9%	+8%
EBIT	5,336	4,911	+9%	+8%
店舖總數	10,812	10,004	+8%	不適用

## 收益總額(+9%)

按分部劃分



2014年上半年  
港幣77,398百萬元

- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 西歐保健及美容產品
- 東歐保健及美容產品
- 其他零售

註(1)：按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務不再於此部門呈報，因此其2013年上半年之業績已撇除於比較數字外。

註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson，以及瓶裝水與飲品製造業務。

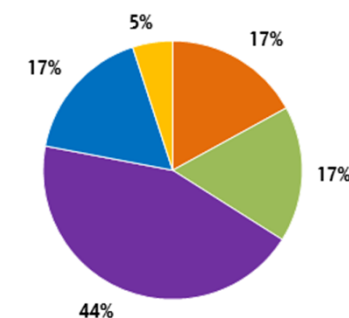
註(3)：按相同基準計算之店舖銷售增長為於相關財政年度首天(a)已營運超過12個月及(b)於先前12個月店舖規模並無大幅變動的店舖所貢獻的收益變動百分比。

	收益總額			
	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	9,840	8,653	+14%	+14%
亞洲保健及美容產品	10,344	9,785	+6%	+9%
西歐保健及美容產品	31,063	27,722	+12%	+6%
東歐保健及美容產品	7,121	6,320	+13%	+14%
保健及美容產品小計	58,368	52,480	+11%	+9%
其他零售 <sup>(2)</sup>	19,030	18,778	+1%	+1%
零售總計	77,398	71,258	+9%	+7%
- 亞洲	39,214	37,179	+5%	+6%
- 歐洲	38,184	34,079	+12%	+7%

	店舖數目			按相同基準計算之 店舖銷售增長 <sup>(3)</sup> (%)	
	2014年 上半年 店舖	2013年 上半年 店舖	變動	2014年 上半年	2013年 上半年
中國保健及美容產品	1,799	1,524	+18%	+4.3%	+1.4%
亞洲保健及美容產品	1,838	1,741	+6%	+3.9%	+6.0%
西歐保健及美容產品	4,758	4,601	+3%	+3.0%	+3.5%
東歐保健及美容產品	1,874	1,621	+16%	+2.8%	+4.1%
保健及美容產品小計	10,269	9,487	+8%	+3.3%	+3.8%
其他零售 <sup>(2)</sup>	543	517	+5%	-0.9%	+1.2%
零售總計	10,812	10,004	+8%	+2.3%	+3.2%
- 亞洲	4,180	3,782	+11%	+1.6%	+2.7%
- 歐洲	6,632	6,222	+7%	+2.9%	+3.6%

## 零售店總數(+8%)

按分部劃分



2014年上半年  
店舖總數: 10,812

- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 西歐保健及美容產品
- 東歐保健及美容產品
- 其他零售

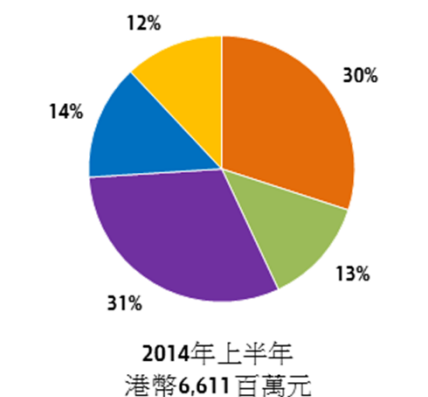


# 零售

## 按分部劃分之EBITDA



### EBITDA (+9%) 按分部劃分



- 中國保健及美容產品
- 亞洲保健及美容產品
- 西歐保健及美容產品
- 東歐保健及美容產品
- 其他零售

EBITDA	2014年上半年 港幣百萬元	EBITDA 毛利 %	2013年上半年 <sup>(2)</sup> 港幣百萬元	EBITDA 毛利 %	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	1,974	20%	1,651	19%	+20%	+20%
亞洲保健及美容產品	870	8%	824	8%	+6%	+10%
西歐保健及美容產品	2,045	7%	1,701	6%	+20%	+14%
東歐保健及美容產品	908	13%	780	12%	+16%	+14%
保健及美容產品小計	5,797	10%	4,956	9%	+17%	+15%
其他零售 <sup>(1)</sup>	814	4%	1,112	6%	-27%	-27%
零售總計	6,611	9%	6,068	9%	+9%	+8%
- 亞洲	3,659	9%	3,588	10%	+2%	+3%
- 歐洲	2,952	8%	2,480	7%	+19%	+14%

註(1)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson、以及瓶裝水與飲品製造業務。

註(2)：按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務不再於此部門呈報，因此其2013年上半年之EBITDA已撇除於比較數字外。

- 保健及美容產品之整體收益總額與EBITDA分別增長11%與17%，主要受按相同基準計算之店舖銷售額增長及新增優質店舖帶動。
- 中國保健及美容產品銷售增長總額保持強勁達14%，按相同基準計算之店舖銷售額增長4.3%，店舖數目較2013年上半年增加18%。2014年上半年之中國保健及美容產品EBITDA毛利為20%。
- 其他零售之EBITDA由2013年上半年之港幣11億1,200萬元減少27%至2014年上半年之港幣8億1,400萬元，主要由於百佳業務及豐澤之貢獻較低。
- 歐洲保健及美容產品零售業務按相同基準計算之店舖銷售額增長2.9%。
- 亞洲保健及美容產品零售業務按相同基準計算之店舖銷售額增長4.1%。包括其他零售後，亞洲零售業務按相同基準計算之店舖銷售額增長為1.6%。
- 於2014年4月，集團與Temasek Holdings (Private) Limited (「淡馬錫」) 結成策略聯盟，由淡馬錫認購A.S. Watson Holdings Limited之24.95%股權，作價約港幣440億元，令集團之股東權益增加約港幣390億元。來自此交易之款項，部分已用作於2014年5月派發特別股息每股港幣7元，為數約港幣300億元。派付特別股息後，此項交易令股東權益有港幣90億元之增長淨額。

### 展望

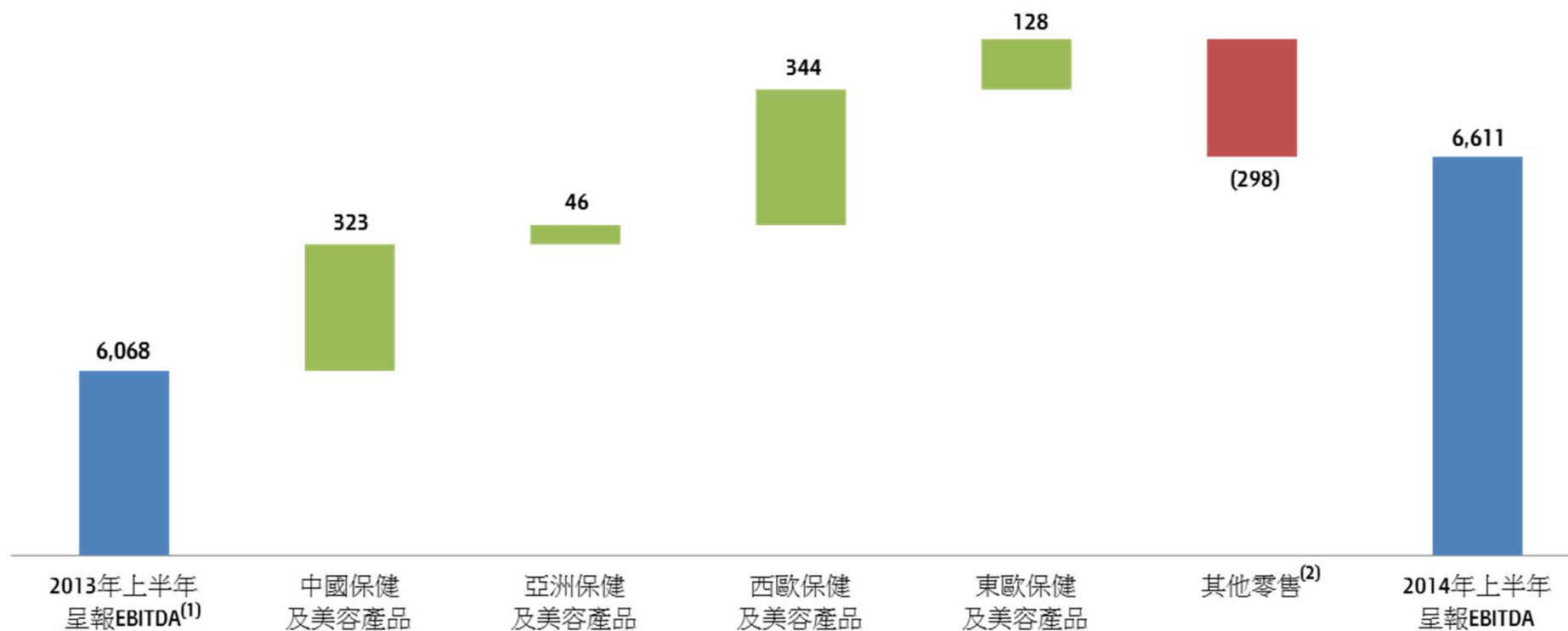
- 展望2014年下半年及以後，集團將持續擴展其零售店舖組合，並預期於2014年下半年有約650間店舖之淨增長，至2014年全年共約881間店舖。

# 零售

## EBITDA 增長



2014年上半年呈報 EBITDA (港幣百萬元)  
增長9%



註(1)：按照集團於2013年進行之零售部門策略檢討，瑪利娜業務不再於此部門呈報，因此其2013年上半年之EBITDA已撇除於比較數字外。

註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson、以及瓶裝水與飲品製造業務。

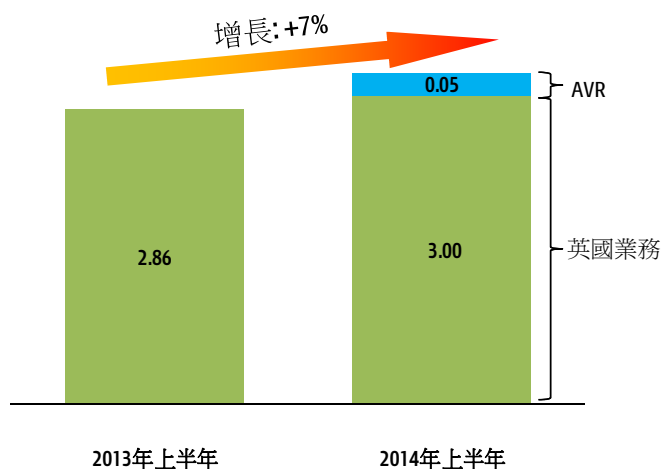
# 基建

佔集團收益11%、集團EBITDA 25%及集團EBIT 29%



	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動
收益總額	22,264	20,133	+11%
EBITDA	11,819	11,469	+3%
EBIT	8,945	8,940	-

## 股東應佔來自歐洲業務之溢利<sup>(1)</sup>(港幣10億元)



註(1)：來自歐洲業務之溢利為長江基建直接持有之英國及荷蘭業務所貢獻。2014年上半年業績貢獻，除其他業務外，包括其於UK Power Networks及Northumbrian Water各自直接所佔之40%股權，以及其於AVR直接所佔之35%股權。2013年上半年業績貢獻，除其他業務外，僅包括其於UK Power Networks及Northumbrian Water各自直接所佔之40%股權。

- 長江基建公佈2014年上半年盈利為港幣241億1,900萬元，包括其所佔電能實業於2014年1月將其香港電力業務獨立上市所得收益。
- 2014年上半年呈報EBIT，經集團之資產估值綜合調整後，為港幣89億4,500萬元，與2013年上半年相約，主要由於英國業務盈利增長，以及新收購之業務（Enviro Waste及AVR）帶來之全期6個月貢獻，但因香港電力業務獨立上市後之較低貢獻而大幅抵銷。

## 展望

- 長江基建將繼續擴展現有業務，並收購提供強勁經常性回報之業務以拓展其業務組合，同時維持穩建資產負債狀況、穩定現金流與低負債比率。
- 於2014年5月，由長江基建牽頭並與長江實業及電能實業組成之財團就競投收購Envestra Limited（「Envestra」）所有股份簽訂一項落實出價協議，現金代價為每股1.32澳元。Envestra為在澳洲證券交易所上市之澳洲天然氣分銷商，目前長江基建擁有其17.46%權益。
- 於2014年上半年，由長江基建牽頭並與長江實業組成之合資企業宣佈收購加拿大Park'N Fly於多倫多、蒙特利爾、愛民頓、渥太華及溫哥華之機場外圍停車場業務，作價約3億8,100萬加元（約港幣27億元）。
- Park'N Fly之收購於2014年7月25日完成，而Envestra之收購須待相關先決條件獲履行或豁免後方可作實，包括該財團收購Envestra超過50%之股份（包括長江基建現有17.46%權益），預期於2014年下半年完成。

# 能源

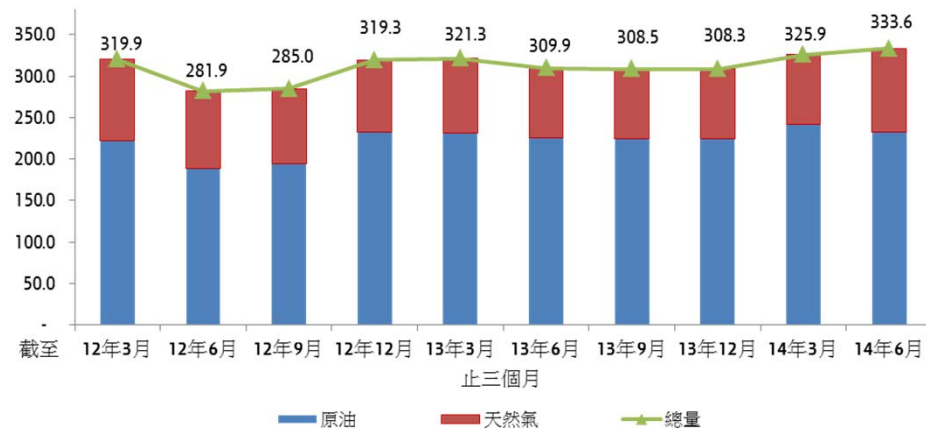
佔集團收益14%、集團EBITDA 18%及集團 EBIT 14%



	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	28,660	29,911	-4%	+3%
EBITDA	8,145	7,991	+2%	+9%
EBIT	4,329	4,152	+4%	+12%
產量	每天329.8千桶石油當量	每天315.6千桶石油當量	+4%	不適用

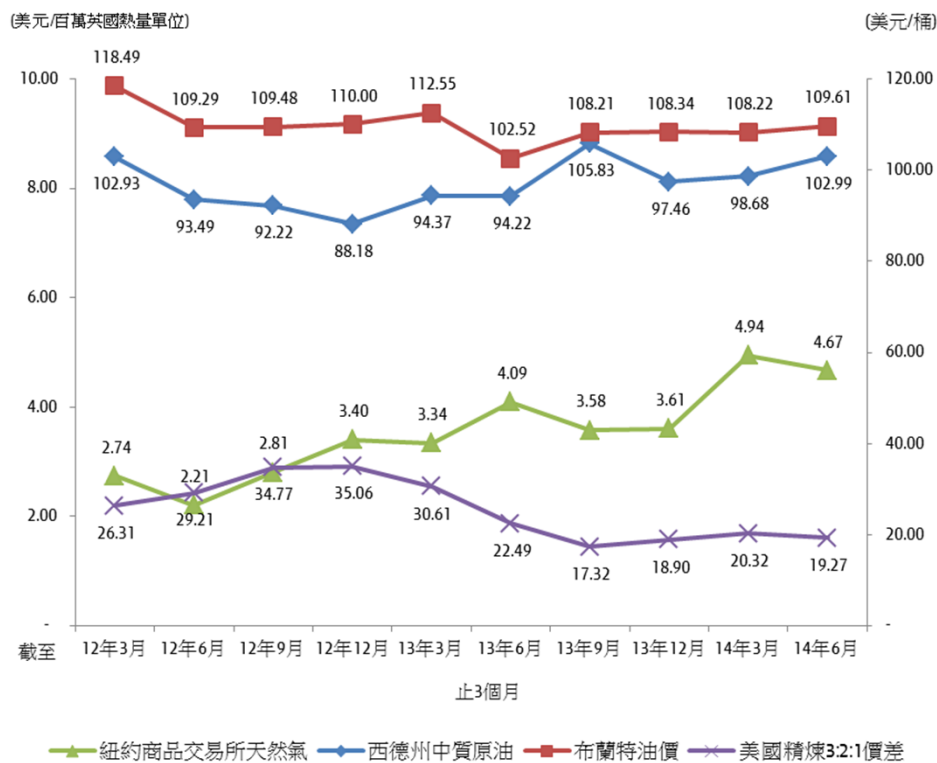
## 平均產量

每天千桶石油當量



- 2014年上半年股東應佔營運溢利上升13%至12億9,000萬加元，反映布蘭特與西德州輕質原油市場價格上升及輕/重原油價差收窄，導致加拿大西部變現之石油相關產品平均價格上升、天然氣價格改善及原油與天然氣產量增加，但因平均提升價差與輸送量下降令提升毛利減少，以及市場原油價差收窄與按計劃進行之維修令輸送量減少，令美國精煉及市場推廣毛利下降，因而抵銷部分升幅。
- 2014年上半年平均產量增加4%至每天32萬9,800桶石油當量，主要由於荔灣燃氣項目開始出產天然氣、Sandall重油熱採開發項目投產及產量增加、Terra Nova及於2013年第四季投產之North Amethyst分支井之營運表現改善、石油與富液化天然氣資源發展增加，但因加拿大西部石油與燃氣設施按計劃進行維修、天然儲油層減少及再投資有限以致加拿大西部天然氣產量下降，以及文昌之浮式、生產、儲存與卸貨船舶按計劃進行維修令產量下降，而部分抵銷。

## 平均基準價格



## 主要項目及里程碑

- i. 荔灣燃氣項目(赫斯基能源之營運權益：49%)
  - 荔灣3-1氣田之深水氣井於2014年3月30日首次出產燃氣。
  - 由2014年4月24日開始將燃氣售予廣東市場之天然氣網。
  - 產自荔灣燃氣項目之燃氣現將長期售予廣東天然氣市場。從高欄燃氣廠燃氣銷售分離出之液化天然氣亦售予廣東市場。

- ii. 重油項目

- 產量達每日3,500桶之Sandall重油熱採項目於2014年第一季開始投產，2014年第二季產量平均每日5,300桶。

## 展望

- 赫斯基能源將持續保持與加強其於重油及加拿大西部的產量，並將此等地區重新定位為熱採開發和資源重地，同時發展三大增長支柱，包括亞太區、油砂、以及大西洋區。

- 正在進行之主要項目:

- i. 旭日能源項目(赫斯基能源之營運權益：50%)

- 旭日能源項目第一期將會如期於2014年年底投產，並預期可於18至24個月期間將產量提升至每天60,000桶（赫斯基能源所佔淨額為每天30,000桶）；及
- 旭日能源項目第一期之初期開發地進行最高壓力操作之申請已獲批准。

- ii. 重油項目

- 產量達每日10,000桶之Rush Lake重油熱採發展項目之建築工程繼續進行，預期於2015年下半年投產；
- 產量各達每日10,000桶之Edam East及Vawn重油熱採發展項目正在繼續進行，預期於2016年投產；
- 產量達每日3,500桶之Edam West項目之發展工程已開始，預期於2016年首次投產。

- iii. 亞太區

- 已取得規管當局批准授予浮式、生產、儲存與卸貨船舶之合約以開發印尼離岸馬都拉海峽BD天然氣田。

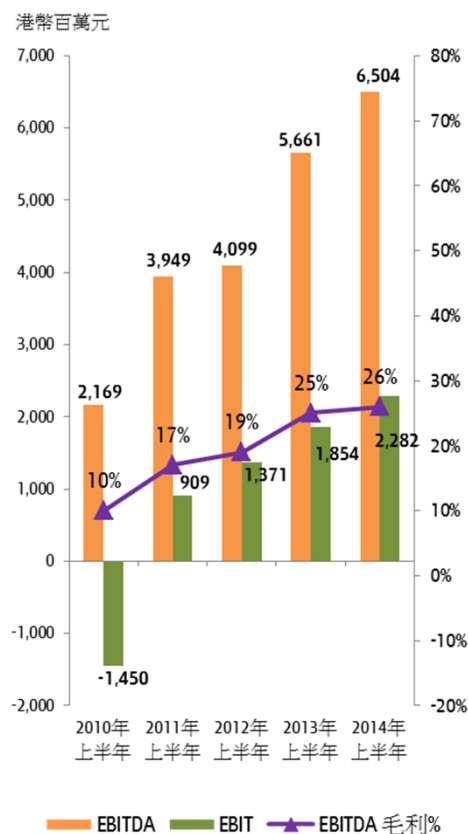


# 電訊－歐洲3集團

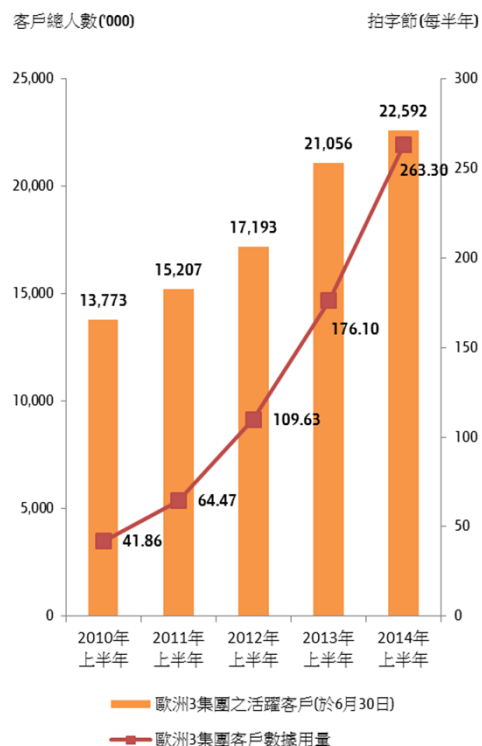
佔集團收益15%、集團EBITDA 14%及集團EBIT 7%



## 歐洲3集團 EBITDA及EBIT



## 歐洲3集團之活躍客戶總人數 及6個月數據用量



- 合約客戶增長總人數由2013年上半年之229萬名微降至2014年上半年之184萬名。增長淨額，不包括來自Orange Austria之客戶在內，由2013年上半年之70萬名減至2014年上半年之20萬名。
- 以當地貨幣計算，歐洲3集團之收益總額較2013年上半年下降3%，但EBITDA與EBIT分別增加9%與16%，主要由於英國、奧地利與瑞典之表現較佳，但因意大利競爭激烈令呈報之表現下降，而部分抵銷。
- 整體而言，客戶服務毛利淨額持續改善，反映智能手機與流動數據部分之可觀貢獻。
- 營運成本佔客戶服務毛利淨額由2013年上半年之50%降至49%。
- EBITDA毛利為26%，表現穩健。

## 展望

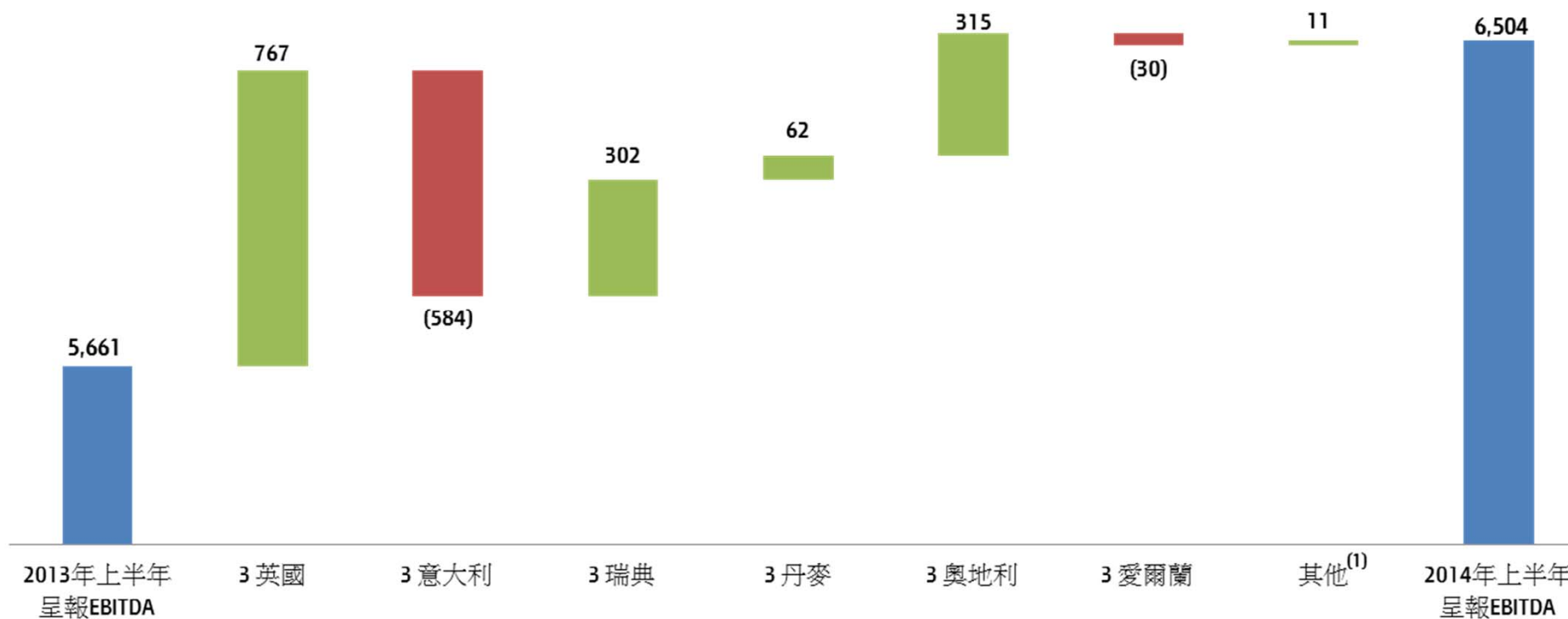
- 歐洲3集團預期在2014年下半年繼續表現良好，尤其英國業務持續改善，並在奧地利實現額外成本協同效應。
- 於2014年7月15日，集團完成從Telefonica收購O<sub>2</sub> Ireland。合併3愛爾蘭與O<sub>2</sub> Ireland業務之重組工作將展開，合併後之業務預期於2015年為歐洲3集團提供可觀之貢獻。

# 電訊－歐洲3集團

## EBITDA 增長



2014年上半年呈報 EBITDA (港幣百萬元)  
增長15%



註(1)：代表不適用於2014年之Skype公司間帳額抵銷。

# 電訊－歐洲3集團

## 按業務劃分之2014年上半年業績



百萬元	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	
	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年	2014年 上半年	2013年 上半年
收益總額	974	1,002	815	891	3,054	2,699	1,008	930	342	369	97	87	31,063	30,101
改善(減少)%	-3%		-9%		13%		8%		-7%		11%		3%	
											以當地貨幣計算之變動		-3%	
- 客戶服務收益淨額	723	667	662	684	2,123	1,833	887	827	271	306	80	72	23,950	22,037
改善(減少)%	8%		-3%		16%		7%		-11%		11%		9%	
											以當地貨幣計算之變動		3%	
- 手機收益	241	321	139	185	827	760	92	62	58	57	13	14	6,490	7,417
- 其他收益	10	14	14	22	104	106	29	41	13	6	4	1	623	647
客戶服務毛利淨額 <sup>(1)</sup>	556	519	502	496	1,811	1,455	772	708	222	230	63	56	18,844	16,831
改善(減少)%	7%		1%		24%		9%		-3%		13%		12%	
											以當地貨幣計算之變動		6%	
客戶服務毛利淨額%	77%	78%	76%	73%	85%	79%	87%	86%	82%	76%	79%	78%	79%	76%
其他毛利	4	11	13	22	26	55	13	27	10	6	2	-	368	507
上客成本總額	(358)	(457)	(259)	(270)	(1,127)	(1,012)	(216)	(172)	(70)	(75)	(22)	(23)	(10,036)	(10,624)
減: 手機收益	241	321	139	185	827	760	92	62	58	57	13	14	6,490	7,417
上客成本總額(已扣除手機收益)	(117)	(136)	(120)	(85)	(300)	(252)	(124)	(110)	(12)	(18)	(9)	(9)	(3,546)	(3,207)
營運支出	(211)	(206)	(323)	(299)	(666)	(641)	(315)	(309)	(104)	(128)	(59)	(47)	(9,162)	(8,470)
營運支出佔客戶服務毛利淨額%	38%	40%	64%	60%	37%	44%	41%	44%	47%	56%	94%	84%	49%	50%
EBITDA (LBITDA)	232	188	72	134	871	617	346	316	116	90	(3)	-	6,504	5,661
改善(減少)%	23%		-46%		41%		9%		29%		不適用		15%	
											以當地貨幣計算之變動		9%	
EBITDA 毛利% <sup>(2)</sup>	32%	28%	11%	19%	39%	32%	38%	36%	41%	29%	-4%	-	26%	25%
折舊與攤銷	(109)	(102)	(143)	(139)	(380)	(346)	(146)	(138)	(37)	(38)	(22)	(18)	(4,222)	(3,807)
EBIT (LBIT)	123	86	(71)	(5)	491	271	200	178	79	52	(25)	(18)	2,282	1,854
改善(減少)%	43%		-1320%		81%		12%		52%		-39%		23%	
											以當地貨幣計算之變動		16%	
資本開支(不包括牌照)	(116)	(87)	(151)	(187)	(392)	(461)	(69)	(91)	(53)	(35)	(60)	(21)	(4,876)	(4,167)
EBITDA (LBITDA) 減資本開支	116	101	(79)	(53)	479	156	277	225	63	55	(63)	(21)	1,628	1,494
牌照 <sup>(3)</sup>	0.3	(225)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(2,674)

註(1)：客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本（包括網絡間收費及漫遊成本）。

註(2)：EBITDA 毛利%為EBITDA佔收益總額（不包括手機收益）之百分比。

註(3)：2014年上半年之牌照成本為有關上年度獲取牌照之附帶成本。



# 電訊－歐洲3集團

## 主要業務指標



歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲 3集團
客戶總人數-2014年6月30日之登記客戶人數（千名）							
合約	5,916	4,757	1,586	733	2,525	343	15,860
變動%（2014年6月對比2013年12月）	1%	2%	4%	1%	1%	-2%	1%
預繳	3,799	5,081	201	336	975	684	11,076
變動%（2014年6月對比2013年12月）	-4%	1%	26%	12%	5%	12%	1%
合計總數	9,715	9,838	1,787	1,069	3,500	1,027	26,936
變動%（2014年6月對比2013年12月）	-1%	2%	6%	4%	2%	7%	1%

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲 3集團
客戶總人數 - 於2014年6月30日之活躍客戶 <sup>(1)</sup> 人數（千名）							
合約	5,777	4,602	1,586	733	2,502	313	15,513
變動%（2014年6月對比2013年12月）	1%	2%	4%	1%	1%	1%	1%
預繳	2,209	3,819	121	307	370	253	7,079
變動%（2014年6月對比2013年12月）	-	4%	32%	10%	3%	7%	3%
合計總數	7,986	8,421	1,707	1,040	2,872	566	22,592
變動%（2014年6月對比2013年12月）	1%	3%	5%	3%	1%	3%	2%

註(1)：活躍客戶為於過去3個月內因撥出過、接聽過電話或使用過數據/內容服務而產生收益之客戶。

# 電訊－歐洲3集團

## 主要業務指標



歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團平均
<b>截至2014年6月30日每位活躍客戶之連續12個月每月平均收益(「ARPU」)<sup>(1)</sup></b>							
合約ARPU <sup>(1)</sup>	27.00英鎊	18.93歐羅	310.26瑞典克朗	174.26丹麥克朗	21.57歐羅	38.03歐羅	26.64歐羅
預繳ARPU <sup>(1)</sup>	5.55英鎊	7.13歐羅	114.06瑞典克朗	134.90丹麥克朗	7.5歐羅	15.3歐羅	7.81歐羅
合計ARPU <sup>(1)</sup> 總額	21.02英鎊	13.65歐羅	298.28瑞典克朗	163.22丹麥克朗	19.68歐羅	28.26歐羅	20.8歐羅
對比2013年12月31日之變動%	1%	-7%	1%	-5%	-4%	-2%	-2%
<b>截至2014年6月30日每位活躍客戶之連續12個月每月平均收益淨額(「ARPU淨額」)<sup>(2)</sup></b>							
合約ARPU淨額 <sup>(2)</sup>	18.96英鎊	18.93歐羅	224.51瑞典克朗	161.90丹麥克朗	17.84歐羅	30.48歐羅	21.21歐羅
預繳ARPU淨額 <sup>(2)</sup>	5.55英鎊	7.13歐羅	114.06瑞典克朗	134.90丹麥克朗	7.5歐羅	15.3歐羅	7.81歐羅
合計ARPU淨額 <sup>(2)</sup> 總額	15.22英鎊	13.65歐羅	217.76瑞典克朗	154.33丹麥克朗	16.45歐羅	23.96歐羅	17.06歐羅
對比2013年12月31日之變動%	1%	-7%	3%	-4%	-6%	-1%	-2%
<b>截至2014年6月30日每位活躍客戶之連續12個月每月平均毛利淨額(「AMPU淨額」)<sup>(3)</sup></b>							
合約AMPU淨額 <sup>(3)</sup>	14.85英鎊	14.32歐羅	191.98瑞典克朗	140.81丹麥克朗	14.26歐羅	24.8歐羅	16.79歐羅
預繳AMPU淨額 <sup>(3)</sup>	4.79英鎊	5.48歐羅	81.78瑞典克朗	116.44丹麥克朗	6.45歐羅	11.02歐羅	6.28歐羅
合計AMPU淨額 <sup>(3)</sup> 總額	12.04英鎊	10.37歐羅	185.25瑞典克朗	133.97丹麥克朗	13.21歐羅	18.88歐羅	13.53歐羅
對比2013年12月31日之變動%	-	-5%	6%	-3%	-2%	-	-1%

註(1)：ARPU相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益及後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以期內平均活躍客戶人數。

註(2)：ARPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以期內平均活躍客戶人數。

註(3)：AMPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益，但不包括後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻)，減直接可變動成本(包括網絡間接駁費用及漫遊成本)(即客戶服務毛利淨額)，除以期內平均活躍客戶人數。

# 電訊－歐洲3集團

## 主要業務指標



歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

2014年上半年	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 (%)	61%	48%	89%	69%	72%	33%	59%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	90%	75%	96%	77%	93%	72%	89%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.6%	2.2%	1.4%	2.7%	0.6%	1.3%	1.6%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	97%	100%	100%	99%	91%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	82%	86%	95%	97%	82%	55%	84%
每位活躍客戶的6個月數據用量 (千兆字節)							12.2

2013年上半年	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 (%)	60%	48%	90%	72%	74%	42%	59%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	88%	82%	97%	81%	94%	76%	87%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.6%	2.4%	1.2%	2.5%	0.8%	1.2%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	97%	94%	100%	100%	99%	81%	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	82%	80%	95%	98%	85%	56%	82%
每位活躍客戶的6個月數據用量 (千兆字節)							8.8

# 電訊 – 和電香港及和電亞洲



## 和電香港

佔集團收益3%、集團EBITDA 3% 及集團EBIT 2%

	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動
收益總額	6,227	6,149	+1%
EBITDA	1,230	1,509	-18%
EBIT	538	834	-35%

- 和電香港於香港及澳門的合計活躍流動電訊客戶總人數維持約360萬名。
- 和電香港的EBITDA及EBIT不及去年同期，主要由於新手機型號之需求下降及消費者對價格日益敏感，令流動電訊業務表現較疲弱。
- 固網業務於2014年上半年持續表現良好，EBITDA與EBIT分別增加7%與19%至港幣5億9,700萬元及2億4,700萬元。

## 和電亞洲

佔集團收益2%、集團EBITDA 1% 及集團EBIT -0.2%

	2014年上半年 港幣百萬元	2013年上半年 港幣百萬元	變動
收益總額	3,506	2,981	+18%
EBITDA / (LBITDA)	502	(59)	+951%
LBIT	(76)	(697)	+89%

- 和電亞洲的活躍流動電訊客戶總人數約4,650萬名，業務分佈於印尼、越南及斯里蘭卡。
- 由2013年上半年之港幣5,900萬元之LBITDA大幅改善至2014年上半年之港幣5億200萬元之EBITDA，主要由印尼及越南業務收益增長帶動。
- 印尼的活躍客戶總人數較去年同期增加34%至逾3,480萬名，並較2013年上半年有16%之強勁收益增長。每月收益於2014年6月增至約5,790萬美元，以當地貨幣計算每月收益較2013年6月增長26%。業務於2013年下半年及2014年上半年均取得正數營運EBITDA。
- 和電亞洲將繼續擴大客戶人數，尤其在印尼。其大型網絡啟動已於2013年第三季完成，當地的3G覆蓋現已擴展至150個城市，覆蓋全國86%人口（2013年上半年：124個城市，覆蓋75%人口）。

# 電訊 – HTAL (所佔 VHA)



	2014年上半年 百萬澳元	2013年上半年 百萬澳元	變動
公佈收益總額	863	872	-1%
公佈EBIT / (LBIT)	6	(34)	+118%
公佈股東應佔虧損	(79)	(96)	+17%

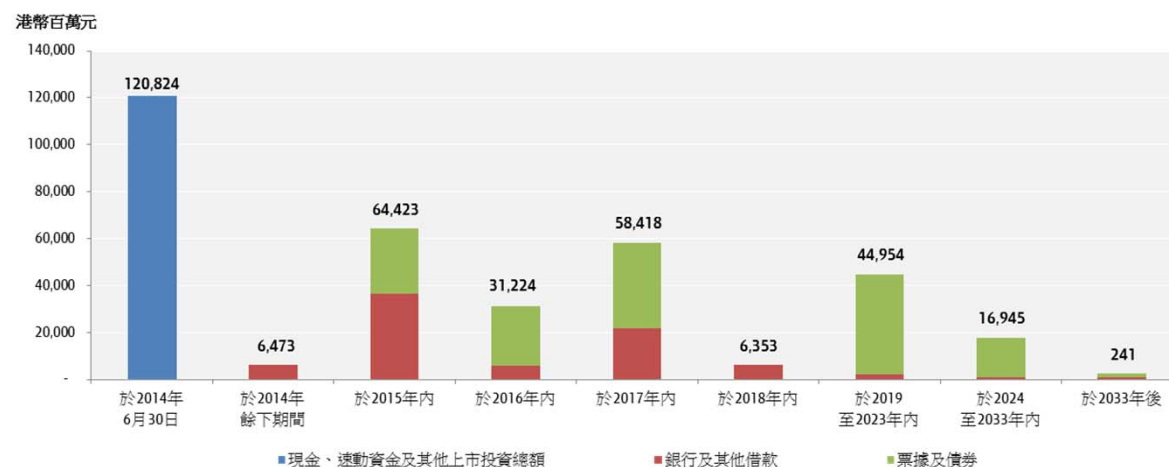
- HTAL持有VHA之50%權益，公佈2014年上半年股東應佔虧損為7,900萬澳元，較去年同期改善17%。
- 在其他供應商的激烈競爭下，VHA之客戶總人數於2014年上半年下降 3% 至逾520萬名（包括流動虛擬網絡），主要在預繳及流動虛擬網絡方面。然而，合約客戶總人數漸趨穩定，高價值客戶人數穩步增加。
- 於2014年上半年，VHA平均每月增加逾100個新4G發射站，並預期2014年稍後會每月增加300個新發射站。VHA網絡於6月底覆蓋96%澳洲人口並會持續擴展。
- VHA由2012年下半年開始按照股東協議適用之條款由Vodafone主導進行股東發起之重組，故VHA之經營虧損繼續於集團之出售投資所得溢利及其他帳中的「其他」中列作抵減。

# 財務狀況

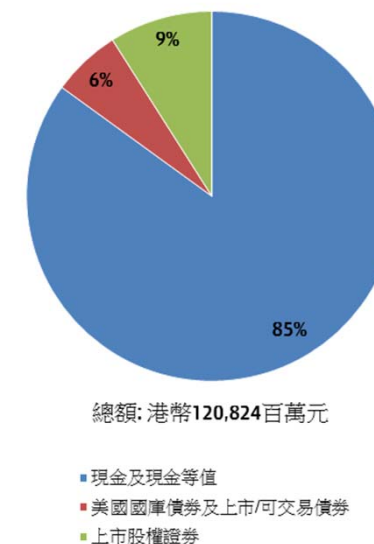
負債淨額比率維持低於25%，速動資金穩健



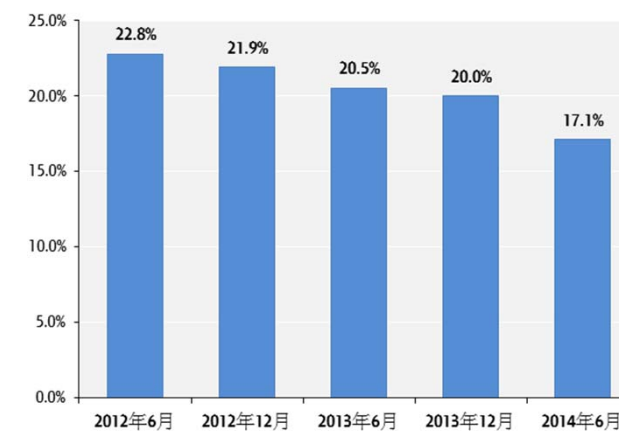
## 於2014年6月30日之債務還款到期日分佈



## 於2014年6月30日 按類別劃分之速動資產



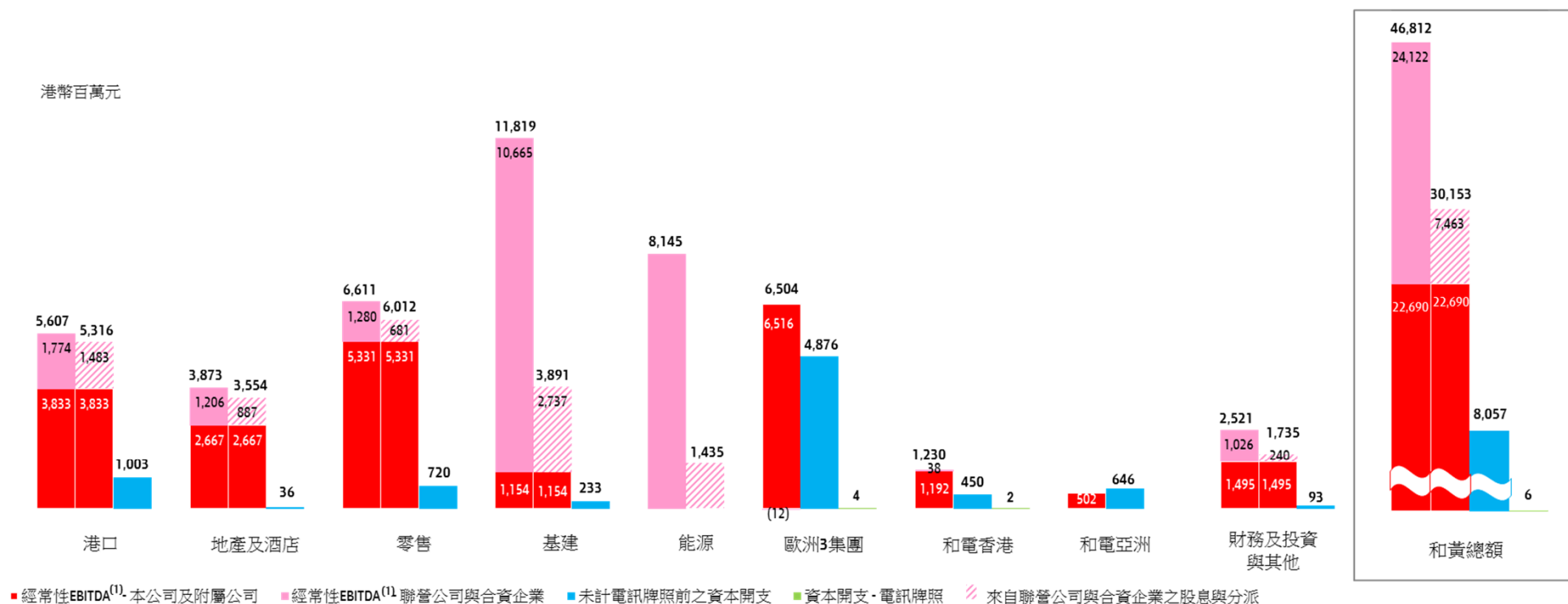
## 負債淨額對總資本淨額比率



# 財務狀況



## 2014年上半年 EBITDA及來自聯營公司與合資企業之股息與分派 減本公司及附屬公司之資本開支 按部門劃分



註(1)：EBITDA 不包括非控股權益所佔和記港口信託業績及出售投資所得溢利及其他。

# 2014年中期業績



- 與去年同期比較，呈報收益增加**3%**及經常性盈利增加**13%**。
- 宣佈派發中期股息每股港幣**0.66元**，增加**10%**。
- 淡馬錫以約港幣**440億元**之代價認購A.S. Watson Holdings之**24.95%**股權後，每股港幣**7元**之特別股息已於**2014年5月**支付，為數約港幣**300億元**。
- **2014年**上半年現金增值穩健，呈報EBITDA增加**4%**至港幣**468億元**，經營所得資金增加**7%**至港幣**248億元**。
- 於**2014年6月30日**，負債淨額比率下降至**17.1%**。