



新創建 NWS

奮發向前 穩步上揚



2014 年年報
新創建集團有限公司
股份代號：659

新創建集團簡介

新創建集團(香港股份代號：659)是新世界發展有限公司(香港股份代號：17)旗下的基建及服務業旗艦，並在香港聯交所上市。新創建集團的業務遍及香港、中國內地及澳門。

新創建集團擁有約28,500名員工，致力推動基建及服務兩大核心業務的持續增長。

抱負

齊心創建一個躍動及卓越的基建和服務管理集團
以熱誠的心關懷每一位顧客

使命

致力發揮各企業成員所長及協調資源，以創建最強大的協同效益：

- 樹立誠信典範
- 贏取顧客滿意
- 促進持久學習文化，凝聚員工
- 建立卓越品牌
- 為股東爭取最高回報

核心價值

- 誠摯服務為尊
- 眾志成城以傲
- 銳變創新求進
- 關顧社會環保
- 創建價值無窮

目錄

- 2 集團介紹
- 4 大事紀要及榮譽
- 6 財務摘要
- 8 主席報告
- 10 董事會及高級管理人員
- 22 企業管治報告
- 40 可持續發展
- 48 管理層論述及分析
- 64 報告及財務報表
- 174 五年財務摘要
- 176 項目摘要
- 190 詞彙釋義
- 192 公司資料

設計理念

**奮發向前
穩步上揚**

本年報繼去年的帆船主題，今年以滑翔機為題貫穿整本年報的設計。構圖運用了本集團標誌的形狀構成流線形的氣流，讓滑翔機乘風飛揚，邁向廣闊無際天空。滑翔機傲翔天際，飛得更高更遠，寓意新創建集團的業務再闖高峯，前景一片光明。



下載新創建集團
2014年年報

集團介紹

於2014年9月23日



於2014年6月30日之項目摘要見本報告第176至189頁

* 於2014年7月完成出售澳門電力

基建

作為中國內地的其中一個領先基建企業，新創建集團擁有龐大的業務網絡，管理及經營道路、能源、水務和港口及物流四個範疇，於2014年6月30日共有67個項目及兩項策略性投資。



道路

道路組合包括20個道路及相關項目，遍佈於香港及中國內地的策略性據點。

道路覆蓋長度約

720公里



能源

本集團於廣東、四川及澳門經營四家電廠及於廣東經營一家煤炭銷售公司。

總裝機容量約為

2,892兆瓦



水務

水務業務包括供水、污水及污泥處理。

每日合共可處理

773萬立方米

食水及污水



港口及物流

本集團於中國內地投資三個港口項目、18個大型樞紐性鐵路集裝箱中心站及北京首都國際機場，並於香港營運兩個物流中心。

港口項目每年合共可處理

1,200萬個標準箱

物流項目合共提供

682萬平方呎

可租用面積

服務

作為服務業界的先驅，新創建集團提供優質卓越的服務，配合香港市民的需求並推動香港發展。



設施管理

業務主要涵蓋香港會議展覽中心的管理和營運及「免稅」店業務。

香港會議展覽中心

本年度錄得約

**590萬總入場
人次**



建築及交通

本集團在香港提供專業的建築服務及可靠的公共交通服務。

車隊及船隊每日接載超過

120萬人次



策略性投資

業務包括Tricor Holdings Limited、海通國際證券集團有限公司、新礦資源有限公司、Hyva Holding B.V.及本集團持有的證券投資。

大事紀要及榮譽

2013年

7月

- 協興建築有限公司獲得興建高銀金融國際中心的工程合約，總值20億港元，於香港九龍灣興建一幢27層高的甲級商業大廈。

8月

- 本集團與法國蘇伊士環境集團合資組成的中法水務投資有限公司(「中法水務」)，與中國內地合作夥伴簽訂協議，共同營運崇州大一污水處理廠，為四川省成都崇州市60多萬名居民以及工商客戶提供服務。



- 新創建集團2012年年報在2013國際ARC年報大獎中奪得銅獎及榮譽獎，並在十月舉行的2013 Galaxy Awards中再奪銅獎。

9月

- 新創建集團連續第三年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數」成份股，表彰本集團在企業管治、社會及環境方面的傑出表現。
- 逾6,700名香港員工與家屬參加「新創建奇妙之旅2013」，暢遊香港迪士尼樂園，參加人數為歷年之冠。

10月

- 香港會議展覽中心(「會展中心」)在「第24屆TTG旅遊業大獎」中第五度榮膺「最佳會議及展覽中心」的美譽，並且第11年獲《亞洲會議展覽及獎勵旅遊》雜誌選為「亞洲最佳會議及展覽中心」，彰顯其業界領先地位。

11月

- 新創建集團榮獲最佳業務管理集團頒發「2013最佳業務實踐獎——僱員關懷」，並於十二月舉行的第16屆「中國人才」評選中，榮獲「年度評審團大獎」及「最佳忠誠留任實踐」獎項。



12月

- 新創建集團收購北京首都國際機場股份有限公司的權益，成為繼首都機場集團公司之後的第二大股東。於2014年6月30日，本集團持有其全部已發行股本的10.35%。



- 新創建集團慈善基金捐款300萬港元資助開辦香港基督教女青年會新創建青健坊(北區)，為香港長者提供全面的日間照顧服務。



大事紀要及榮譽



- 香港會議展覽中心(管理)有限公司舉辦一連串活動，以慶祝會展中心25周年紀念。
- 廈門集裝箱碼頭集團有限公司正式依法成立，本集團持有其13.8%權益，其業務範圍主要包括為船舶提供集裝箱裝卸及相關服務。

2014年



1月

- 「新年•新世界•香港除夕倒數」煙火音樂匯演於維多利亞港發放煙火，聚焦會展中心，規模為歷年最大。
- 本集團與百匯班台有限公司及臨床合作夥伴香港大學李嘉誠醫學院合作發展的港怡醫院舉行動土儀式。



Gleneagles Hong Kong Hospital Groundbreaking Ceremony

- 中法水務落實興建及營運一新設施，於未來30年為江蘇省揚州市450萬名居民及工業客戶提供污泥乾化處理服務。
- 新創建集團於「第四屆香港企業公民計劃」中，連續第三年贏得「義工隊組別」金獎。



2月

- 新創建集團與其母公司及旗下香港附屬公司獲香港社會服務聯會頒發「商界展關懷」標誌。



3月

- 新世界第一渡輪服務有限公司獲運輸署延續營運五條港內及離島主要渡輪航線的服務牌照。

5月

- 新創建集團宣佈出售澳門電力的權益，已於2014年7月完成出售，並將於2015財政年度錄得約15億港元收益。

財務摘要

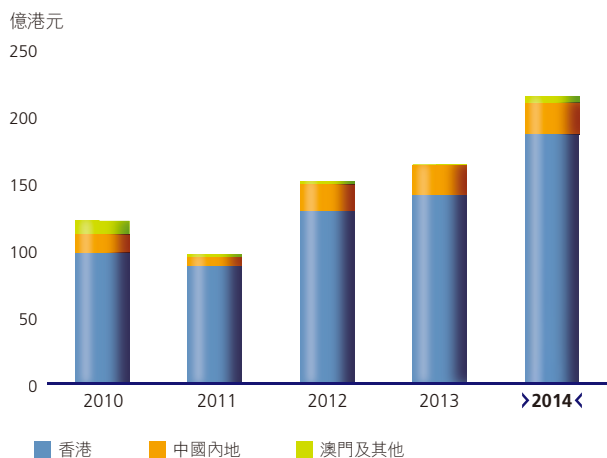
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 收入 | 21,443.0 | 16,247.9 |
| 本公司股東應佔溢利 | 4,324.9 | 4,008.0 |
| 債務淨額 | 10,030.6 | 9,911.3 |
| 總資產 | 71,554.1 | 67,022.8 |
| 淨資產 | 43,043.4 | 41,021.0 |
| 股東權益 | 42,216.4 | 40,183.1 |

| | 2014年 港元 | 2013年 港元 |
|---------|-------------|-------------|
| 每股盈利－基本 | 1.17 | 1.11 |
| 每股淨資產 | 11.50 | 11.16 |

| | 2014年 | 2013年 |
|----------|-------|-------|
| 淨負債比率 | 23% | 24% |
| 淨資產回報率 | 10% | 10% |
| 已動用資本回報率 | 8% | 7% |
| 派息率 | 50% | 50% |

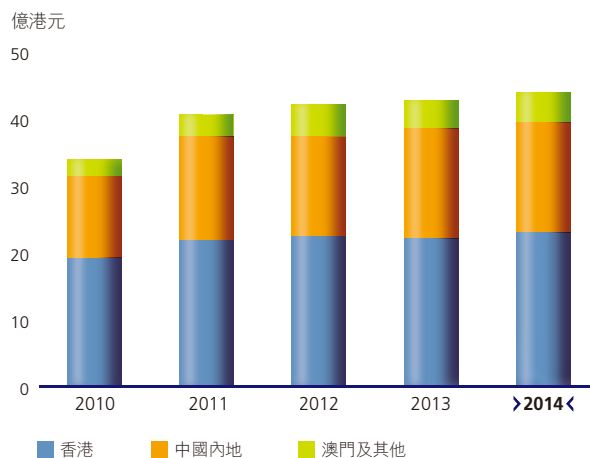
按地區劃分的收入

截至6月30日止年度



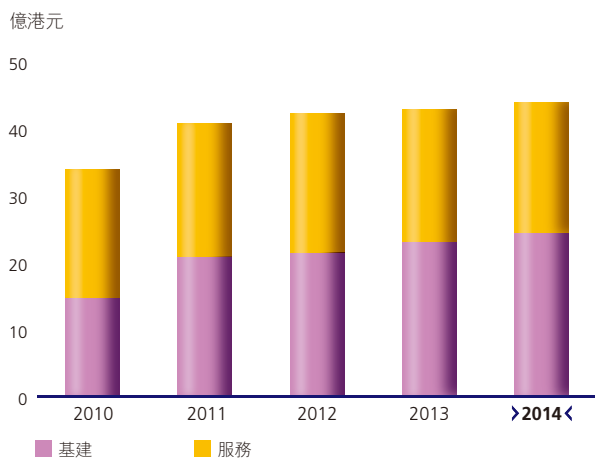
按地區劃分的應佔經營溢利

截至6月30日止年度



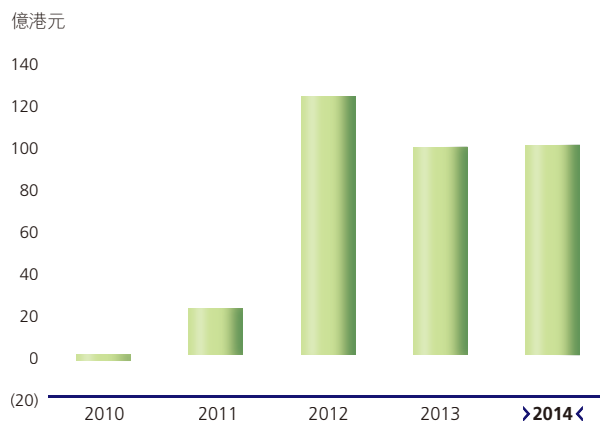
按分部劃分的應佔經營溢利

截至6月30日止年度



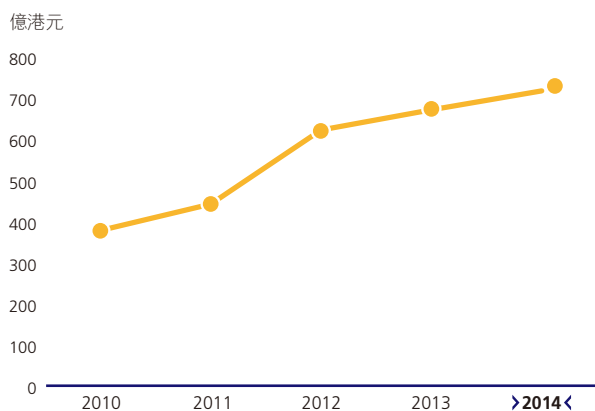
債務淨額／(現金淨額)

於6月30日



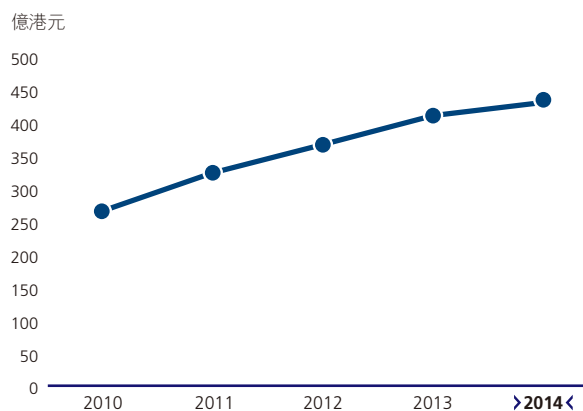
總資產

於6月30日



總權益

於6月30日



主席報告

各位股東：

本人謹代表董事會欣然宣佈，本集團在全球經濟復甦步伐緩慢而崎嶇之際，仍能繼續保持良好的業績增長。本集團貫徹以股東為本的公司策略及審慎的財務管理政策以分配和調動資金，成功通過收購和合併鞏固核心業務，同時出售部分已成熟資產以實現其價值。展望未來，集團會憑藉本身的財務實力和優勢，繼續保持一直以來的卓越成就，為股東創造長遠價值。

蓄勢待發 創優增值

近來的經濟走勢顯示，全球經濟將以溫和的步伐擴張。在經濟發達的體系僅錄得輕微增長的同時，新興市場在市況疲弱及中國內地經濟在高速發展多年後逐漸放緩的情況下亦見減弱。儘管如此，本集團樂見中國政府在2013年11月召開的三中全會上取得積極成果，將會全面推進城鎮化和深化改革，推動經濟持續健康發展。

同時，中國領導人決心加快改革，並確保公平競爭以鼓勵私營企業參與公共項目，從而加快城市規劃及發展進程。未來的人口增長和遷移將會對新建和改造公共設施帶來巨大的需求，也為各個基建相關的投資帶來無限機遇，因而令中國內地在公共設施的開支於可見將來繼續保持升勢，並成為經濟增長的催化劑。作為一家在中國內地投資的外資企業先驅，本集團擁有豐富的市場資源和商業網絡，我們會藉此優勢抓緊機遇，發掘合適的範疇及具協同效應的業務作投資，為資產創優增值。

業務發展及展望

港口及物流業務的應佔經營溢利錄得70%的顯著增長。此驕人的業績正面反映出本集團於2014財政年度合併廈門港口及收購北京首都國際機場股份有限公司（「北京首都國際機場」）權益所展現的遠見卓識。上述兩個項目將帶來的全年盈利貢獻，以及香港對物流倉儲設施的強勁需求，無疑會為這業務未來的盈利能力注入增長動力。能源業務方面，受惠於煤炭價格下降，中國內地的電廠保持良好業績。本集團已出售澳門電力權益，將於2015財政年度帶來確認分成收益約15億港元。本集團持有澳門電力多年，現把握時機出售該項資產，並將運用所得款項作為開發新業務平台及發掘高潛力商機的額外營運資金。



“本集團繼續憑藉本身的財務實力和優勢，抓緊及發掘創優增值的投資機遇，以強化核心業務並確保可持續發展。”

儘管收費道路及水務業務的應佔經營溢利均下降9%，本集團對此兩項業務的前景仍維持樂觀。隨著經濟活動回復增長，集團擁有的大部分道路項目的路費收入及交通流量均錄得穩健的增長。惟此項有利因素被唐津高速公路(天津北段)因擴建工程而局部封閉，導致其額外溢利分成大幅減少所抵銷。不過，由於該擴建工程將於2014年年底前完成，其不利影響已經開始減少。同時，由於廣東省自2014年6月起實施全省高速公路聯網收費，珠三角地區的道路交通效率有望得到改善。至於水務業務方面，由於環保行業的快速發展及國家在十二五規劃中提出增加及提升市政污水及污泥處理設施的指示及政策指引下，集團繼續看好水務業務的未來發展。本集團將繼續積極緊握商機，沿著中國內地的水務、廢物及污水處理業務的整個價值鏈，通過自然方式及收購合併以爭取最大的增長。

業績回顧

2014財政年度的應佔經營溢利上升3%至43.79億港元，而股東應佔溢利則增長8%至43.25億港元。基建分部的應佔經營溢利錄得6%增長，彰顯集團在收購及經營優質的基建資產方面的優勢。另一方面，儘管服務業務的應佔經營溢利微降1%，但此成績實在得來不易，主要由於建築及交通業務的應佔經營溢利大幅增加54%，減輕了香港國際機場「免稅」店專營權合約屆滿及陸路口岸的專營權條款重訂所預期的影響。集團的整體業務表現再次印證，本集團努力不懈及貫徹實踐平衡及具防守性的業務策略。

董事會欣然建議派發末期股息每股0.22港元，派息比率約為50%。

關懷社會

本集團致力提倡良好企業公民的原則和理念，並深信對社會作出正面貢獻是企業成功不可或缺的一環。於2014財政年度，本集團與香港基督教女青年會合作，在香港北區開設長者日間護理中心，暨復康巴士服務。我們對社區服務的承諾一直廣受社會認同，並贏得不少讚譽，包括於「香港企業公民計劃」中連續三年榮獲金獎，及連續12年獲發「商界展關懷」標誌。本集團繼續獲選為恒生可持續發展企業基準指數成份股，反映出集團在社會、環境及管治方面均具有卓越表現。

由衷感謝

最後，本人謹此向董事會、管理團隊及全體員工致以由衷謝意，以答謝他們為本集團所提供的寶貴意見、所作出的努力及貢獻。本人亦藉此機會感謝各位股東、業務夥伴及聯繫人士的忠實支持。本集團重視並期待繼續得到閣下的信賴與支持，一起並肩迎接新挑戰及機遇。



主席

鄭家純博士

香港，2014年9月23日

董事會



鄭家純博士 金紫荊星章

主席

鄭博士(67歲)於2000年3月獲委任為執行董事，並於2001年3月出任主席一職。彼亦為本公司執行委員會及提名委員會主席，以及本集團若干附屬公司董事。鄭博士為本公司主要股東新世界發展有限公司主席兼執行董事、新世界中國地產有限公司主席兼董事總經理、新世界百貨中國有限公司及新礦資源有限公司主席兼非執行董事、周大福珠寶集團有限公司及國際娛樂有限公司主席兼執行董事、香港興業國際集團有限公司及恒生銀行有限公司(於2014年5月26日獲委任)獨立非執行董事，以及利福國際集團有限公司和澳門博彩控股有限公司非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。鄭博士亦為新世界酒店(集團)有限公司主席及本公司若干主要股東包括Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited、Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited、Chow Tai Fook Capital Limited、周大福(控股)有限公司、周大福企業有限公司及Mombasa Limited董事。鄭博士為香港明天更好基金顧問委員會主席及中華人民共和國第十二屆全國政協常務委員。彼於2001年榮獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章。鄭博士為鄭志明先生的父親及杜家駒先生的舅父。



曾蔭培先生 金紫荊星章、英帝國官佐勳章、
女皇警察獎章、殖民地警察勞績獎章

執行董事

曾先生(68歲)於2004年6月獲委任為執行董事，亦為本公司企業社會責任委員會主席，以及執行委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼亦為本集團若干附屬公司董事。曾先生為新世界第一巴士服務有限公司、城巴有限公司、新世界第一巴士服務(中國)有限公司及新世界第一渡輪服務有限公司副主席。彼亦為中國國內的中鐵聯合國際集裝箱有限公司副董事長。曾先生為新加坡豐樹產業私人有限公司董事及豐樹商業信託管理有限公司(在新加坡證券交易所上市的豐樹商業信託的管理人)主席兼非執行董事。彼曾擔任香港上市公眾公司新礦資源有限公司主席兼非執行董事直至於2012年5月23日退任。加入本公司前，曾先生於香港警務處任職達38年，並於2003年12月出任警務處處長時退休。彼於機構管理及公共行政方面具豐富經驗。曾先生曾獲頒授金紫荊星章、英帝國官佐勳章、女皇警察獎章、殖民地警察勞績獎章、警務處長嘉獎及香港特別行政區政府警察長期服務獎章。



林煒瀚先生

執行董事

林先生(52歲)於2003年1月獲委任為執行董事，亦為本公司執行委員會、薪酬委員會及企業社會責任委員會成員。彼亦為本集團若干附屬公司董事。彼主要負責本集團的服務業務及本公司財務及人力資源方面的管理。林先生為新礦資源有限公司副主席兼非執行董事，以及惠記集團有限公司及路勁基建有限公司非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。林先生為特許會計師，並為香港會計師公會和英格蘭與威爾斯特許會計師公會資深會員，亦為加拿大安大略省特許會計師公會會員。彼現為加拿大韋仕敦大學的Richard Ivey School of Business的亞洲顧問委員會委員。



張展翔先生

執行董事

張先生(58歲)於2003年10月獲委任為執行董事，亦為本公司執行委員會及企業社會責任委員會成員。彼曾於1998年5月至2003年1月期間出任本公司執行董事一職。張先生亦為新創建基建管理有限公司中法控股(香港)有限公司、遠東環保垃圾堆填有限公司及中國國內多家公司董事。彼為澳門自來水股份有限公司董事總經理及中國上海上市公司重慶水務集團股份有限公司董事(於2014年4月28日獲委任)。彼為本集團若干附屬公司董事，並主要負責本集團的基建業務。張先生曾任香港貿易發展局基建發展服務諮詢委員會及中國貿易諮詢委員會委員。彼於中國國內基建業務的拓展、投資及管理擁有逾20年經驗。張先生現為中華人民共和國中國人民政治協商會議河北省第十一屆委員。

董事會



鄭志明先生

執行董事

鄭先生(31歲)於2009年7月獲委任為執行董事，亦為本公司執行委員會及企業社會責任委員會成員。彼亦為本集團若干附屬公司董事。彼自2008年1月起加盟本公司，主要負責監督本集團的基建業務及合併和收購事務。鄭先生為綜合環保集團有限公司主席兼非執行董事，以及新礦資源有限公司、海通國際證券集團有限公司、惠記集團有限公司及北京首都國際機場股份有限公司(於2014年2月26日獲委任)非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。彼亦為中法控股(香港)有限公司、澳門自來水股份有限公司和中國國內多家公司董事。加入本公司前，鄭先生曾於里昂證券有限公司的基建及財團部任職研究分析師。鄭先生持有美國馬薩諸塞州巴布森學院理學學士學位。鄭先生為鄭家純博士的兒子及杜家駒先生的表弟。



杜顯俊先生

非執行董事

杜先生(65歲)於1998年5月獲委任為獨立非執行董事，並於2002年8月調任為非執行董事。杜先生自1975年起一直為香港的執業律師，並獲得英國執業律師資格及新加坡出庭代訟人及執業律師資格。杜先生亦為蒙古能源有限公司非執行董事及國際娛樂有限公司執行董事，該兩家公司的股份均於香港聯交所主板上市。



黎慶超先生

非執行董事

黎先生(67歲)於2002年8月獲委任為獨立非執行董事，並於2004年9月改為出任非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及企業社會責任委員會成員。黎先生為香港執業律師，亦在英格蘭及威爾斯、新加坡共和國以及澳洲新南威爾斯及維多利亞省獲取執業資格。黎先生現為香港姚黎李律師行的高級合夥人。彼亦為勤達集團國際有限公司及東方報業集團有限公司非執行董事，該兩家公司均為香港上市公眾公司。



杜家駒先生

非執行董事

杜先生(40歲)於2005年12月獲委任為董事，並於2014年7月1日由執行董事調任為非執行董事。彼亦為本公司企業社會責任委員會成員。杜先生現為豐盛創建控股有限公司董事兼副行政總裁。彼取得香港特別行政區律師資格，現為英格蘭及威爾斯的非執業律師。於加盟本公司前，彼在其中一家全球最大的律師事務所工作，擁有財務及公司交易法律實務經驗。彼為中華人民共和國中國人民政治協商會議北京市第十二屆常務委員。杜先生為鄭家純博士的外甥及鄭志明先生的表兄。

董事會



鄭志強先生
獨立非執行董事

鄭先生(65歲)於2002年10月獲委任為獨立非執行董事，現為本公司審核委員會主席及薪酬委員會和提名委員會成員。彼亦為多家香港上市公眾公司獨立非執行董事，包括雅居樂地產控股有限公司、中信國際電訊集團有限公司、中國遠洋控股股份有限公司、中國電力國際發展有限公司、周大福珠寶集團有限公司、環球數碼創意控股有限公司、恒基兆業發展有限公司、恒基兆業地產有限公司及東英金融投資有限公司。彼曾擔任華富國際控股有限公司(於2012年9月6日退任)及中國誠通發展集團有限公司(於2013年11月1日辭任)獨立非執行董事，以及北京首都國際機場股份有限公司獨立監事(於2014年6月30日退任)，該等公司均為香港上市公眾公司。鄭先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。彼於1984至1998年間曾為羅兵咸會計師事務所的合夥人，並於1992至1997年間出任香港聯交所的獨立理事，期間曾擔任監察委員會及上市委員會召集人。



鄭維志博士 金紫荊星章、英帝國官佐勳章、太平紳士
獨立非執行董事

鄭博士(66歲)於2003年1月獲委任為獨立非執行董事，現為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。鄭博士為永泰地產有限公司主席，以及新世界中國地產有限公司及建滔化工集團有限公司獨立非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。彼為鷹君資產管理(冠君)有限公司(於香港聯交所上市的冠君產業信託的管理人)獨立非執行董事(於2014年5月16日起調任，原為非執行董事)。鄭博士亦為香港上海滙豐銀行有限公司獨立非執行董事。此外，彼曾擔任香港上市公眾公司南聯地產控股有限公司(現稱萬科置業(海外)有限公司)主席及星加坡上市公眾公司DBS Group Holdings Limited獨立非執行董事，直至分別於2012年9月1日及2013年4月29日辭任。鄭博士積極參與公職事務。彼現為司法人員推薦委員會委員、香港大學校務委員會委員及香港賽馬會董事。彼亦為哥倫比亞商學院監督委員會委員、Temasek Foundation CLG Limited董事會成員及耶魯大學國際事務委員會委員。鄭博士持有美國印第安納州聖母院大學工商管理學士學位及紐約哥倫比亞大學工商管理碩士學位，並由香港大學授予榮譽社會科學博士學位。



石禮謙先生 金紫荊星章、太平紳士
獨立非執行董事

石先生(69歲)於2004年9月獲委任為獨立非執行董事，現為本公司薪酬委員會主席及審核委員會和提名委員會成員。石先生現為香港按揭證券有限公司董事，並為香港鐵路有限公司、勤達集團國際有限公司、百利保控股有限公司、利福國際集團有限公司、莊士機構國際有限公司、莊士中國投資有限公司(兼任主席)、德祥企業集團有限公司、德祥地產集團有限公司(兼任副主席)、碧桂園控股有限公司、合興集團控股有限公司、澳門博彩控股有限公司、帝盛酒店集團有限公司、華潤水泥控股有限公司、麗豐控股有限公司及四海國際集團有限公司獨立非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。彼亦為鷹君資產管理(冠君)有限公司(冠君產業信託的管理人)及富豪資產管理有限公司(富豪產業信託的管理人)獨立非執行董事，該等信託均於香港聯交所上市。石先生曾出任香港上市公眾公司泰山石化集團有限公司(直至2014年2月27日合約屆滿為止)及新昌營造集團有限公司(於2014年5月12日退任)獨立非執行董事。石先生自2000年起為香港特別行政區立法會代表地產及建造功能界別議員。彼亦為獨立監察警方處理投訴委員會副主席。石先生於1995年獲委任為太平紳士，並於2013年獲頒授金紫荊星章。石先生畢業於雪梨大學，持有文學士學位。



維爾·卡馮伯格先生
獨立非執行董事

卡馮伯格先生(70歲)於2003年1月獲委任為非執行董事，並自2012年3月1日起調任為獨立非執行董事。彼現為獨立財務顧問。彼於2008年6月完成了其於1997年創立，資產總值達16.7億美元的直接股權投資基金AIG Asian Infrastructure Fund II(「該基金」)的行政總監職務。於成立該基金前，彼曾出任世界銀行的聯屬公司International Finance Corporation(「IFC」)營運部副總裁，其於IFC任職達25年之久。卡馮伯格先生現為Duquesne Light Holdings Inc.及Duquesne Light Company(一家於美國賓夕法尼亞州營運的輸電公司)的董事。卡馮伯格先生亦曾出任美國休斯頓AEI董事，該公司於拉丁美洲、中歐、東歐及亞洲經營能源基建業務以及BAA Airports Limited董事，該公司於英國擁有及營運機場。

董事會



楊昆華先生

維爾•卡馮伯格先生的替任董事

楊先生(64歲)於2003年1月獲委任為維爾•卡馮伯格先生的替任董事。楊先生於主要新興市場的基建及私募股權投資業務擁有逾20年經驗。楊先生為獨立財務顧問。彼現出任規模為12億美元的國際金融公司環球基建基金的投資委員會委員及顧問。由2005年起直至彼於2011年退休前，楊先生曾為AIG Investments的全資附屬公司AIG Capital Partners的主席兼行政總裁，主理新興市場的私募股權基金，並同時兼任該行的新興市場基建投資的主管(自2000年起出任)。彼曾於AIG Investments管理的地區性新興市場基建基金擔任其代表，該基金所管理的承諾資本總值達47億美元，並其參與的地區性新興市場總值30億美元的私募基金擔任投資委員會委員及AIG Investments多間投資組合公司董事會成員。加入AIG Investments前，楊先生曾任職於BCE Ventures, Inc. 參與全球電訊企業的主要資金投資項目。楊先生持有芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位。彼為美國執業會計師及加拿大特許會計師。



李耀光先生

獨立非執行董事

李先生(70歲)於2012年10月1日獲委任為本公司獨立非執行董事及企業社會責任委員會成員。彼為環球貨櫃碼頭香港有限公司及亞洲貨櫃物流中心香港有限公司的前行政總裁。李先生擁有逾40年航運及物流經驗，包括於美國、荷蘭、馬來西亞、新加坡及泰國逾15年的國際工作的經驗。李先生為香港貨櫃碼頭商會前主席。彼亦曾出任香港商貿諮詢委員會、香港貿易發展局物流顧問委員會，以及香港港口發展局、香港物流發展局及香港海員俱樂部的委員會成員。李先生為會計師，並於畢馬威會計師事務所擁有逾六年的工作經驗。

高級管理人員



鄒德榮先生

集團財務總監及公司秘書
新創建集團有限公司

鄒先生(47歲)於2002年加入本公司，現為本公司的集團財務總監及公司秘書。彼負責本集團的財務管理、庫務及企業管治功能。鄒先生為香港會計師公會會員和英國特許公認會計師公會、香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員。彼持有加拿大韋仕敦大學Richard Ivey School of Business的行政管理碩士學位。鄒先生於會計及財務和公司管治方面擁有逾20年經驗。加入本集團前，彼曾於一家國際會計師事務所任職經理及於數家香港上市公眾公司出任高級行政人員之職。



麥啟略先生

集團審核總監
新創建集團有限公司

麥先生(59歲)於2006年加入本公司，現為本公司集團審核總監。彼負責本集團的內部審核及風險管理。麥先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會的資深會員，亦為國際信息系統審計協會的認可信息安全經理。彼擁有會計(榮譽)文學士學位。麥先生於審計及企業管治方面擁有豐富的專業知識，並擁有逾25年在多家上市公司、金融機構及投資銀行的審計經驗。加入本公司前，彼曾出任多家香港上市公眾公司的審核部門主管。



吳迪康先生

收購及合併部總經理
新創建集團有限公司

吳先生(44歲)於1997年加入新世界集團，現為本公司的收購及合併部總經理。彼負責本集團的收購及合併事務。吳先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼持有會計學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。吳先生於會計、財務及項目管理方面擁有逾20年經驗。加入本集團前，彼曾任職於一家國際會計師事務所。



林月雲女士

人力資源部總經理
新創建集團有限公司

林女士(51歲)於1997年加入本公司，現為本公司的人力資源部總經理。彼負責管理本集團的人力資源及行政事務。林女士為香港人力資源管理學會專業會員。彼持有加拿大韋仕敦大學Richard Ivey School of Business的行政管理碩士學位及英國史崔克萊大學商業管理碩士學位。林女士於人力資源及培訓和發展方面擁有逾25年豐富經驗。加入本集團前，彼曾於香港多家公司出任人力資源高級行政人員之職。

高級管理人員



鄧祥兒女士

企業傳訊部總經理
新創建集團有限公司

鄧女士(50歲)於2012年加入本公司，現為本公司企業傳訊部總經理。彼專責本集團的企業傳訊、公共事務及企業社會責任事務。鄧女士擁有逾20年於本港及美國擔任企業傳訊、政府關係及傳媒的管理經驗。加入本集團前，彼於一家資訊科技跨國企業出任企業事務部總監。鄧女士持有社會科學學士學位及電訊碩士學位。



鄭志國先生

董事兼總經理－道路
新創建基建管理有限公司

鄭先生(50歲)於1993年加入新世界集團，現為本公司全資附屬公司新創建基建管理有限公司董事兼總經理(道路)，彼亦為本集團旗下中國國內多家主要公路項目合營企業的董事。鄭先生持有工商管理學士學位，並對中國國內基建業務及公路項目拓展、投資及管理擁有逾20年經驗。



林景生先生

總經理－水務
新創建基建管理有限公司

林先生(54歲)於1993年加入新世界集團，現為本公司全資附屬公司新創建基建管理有限公司總經理(水務)。彼主要負責本集團的水務業務。林先生為中法水務投資有限公司執行董事，亦為中法控股(香港)有限公司、澳門自來水股份有限公司、遠東環保垃圾堆填有限公司及中國國內多家公司的董事。林先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼對中國國內基建業務及水務項目的拓展、投資及管理擁有逾20年經驗。



鄭嘉琪女士

總經理－能源
新創建基建管理有限公司

鄭女士(47歲)自2008年起出任本公司全資附屬公司新創建基建管理有限公司總經理(能源)。彼亦為遠東環保垃圾堆填有限公司及本集團旗下國內能源項目合營企業的董事。鄭女士為加拿大安大略省特許會計師。彼對中國國內電力行業的發展、投資及管理擁有逾15年經驗。加入本集團前，彼曾任職於加拿大及香港的會計師事務所。

高級管理人員



李維邦先生

總經理－港口

新創建港口管理有限公司

李先生(49歲)於2002年加入本集團，現為本公司全資附屬公司新創建港口管理有限公司總經理(港口)。李先生持有香港中文大學工商管理學士學位及加拿大多倫多大學工商管理碩士學位。李先生於項目管理及收購合併活動擁有豐富經驗。加入本集團前，彼曾任職於多家主要跨國企業。



杜燦維先生

總經理－物流

新創建服務管理有限公司

杜先生(52歲)於1998年加入新世界集團，主要負責基建、港口碼頭及物流業務。杜先生於項目投資和管理方面擁有逾15年經驗。彼現負責管理本集團的物流項目，包括亞洲貨櫃物流中心、新創建葵涌物流中心、北京首都國際機場及於中國國內的鐵路集裝箱中心站項目。彼亦曾參與管理於香港、廈門、天津等地的集裝箱碼頭項目。加入本集團前，杜先生曾任職跨國航運及航空公司。杜先生為香港會計師公會會員。



朱達慈先生

董事總經理

協興建築有限公司

朱先生(57歲)於1979年加入本公司全資附屬公司協興建築有限公司(「協興」)，現為協興的董事總經理。朱先生在1978年畢業於香港理工學院並取得建築學文憑，彼在土木工程和建造業方面擁有逾30年經驗。朱先生為新創建服務管理有限公司、港興混凝土有限公司和鶴記(澳門)有限公司的董事。加入協興前，彼曾任職於香港政府工務局。



蔡漢平先生

董事總經理

新世界建築有限公司

蔡先生(57歲)於2012年加入本集團，現為本公司全資附屬公司新世界建築有限公司董事總經理。蔡先生為香港工程師學會資深會員及英國特許建造師學會會員。自2006年起，彼獲委任為香港學術及職業資歷評審局的「建造業專家」。彼亦曾為香港建築小組成員(1998至2007年度及2010至2012年度)及理事會成員。彼於香港樓宇建築方面累積逾38年經驗。

高級管理人員



王禮仕先生

董事長

瀋陽新世界博覽館管理
有限公司

王禮仕先生(67歲)現為本公司全資附屬公司瀋陽新世界博覽館管理有限公司董事長及新創會展場地管理有限公司董事總經理。彼自1995年5月起至2012年6月30日曾擔任本公司全資附屬公司香港會議展覽中心(管理)有限公司董事總經理一職。彼目前仍為香港會議展覽中心(管理)有限公司的董事局成員。

王禮仕先生在大型公眾集會設施的管理及行政擁有逾40年的豐富經驗。早於1978年，彼已獲取認可設施管理人的專業資格，在管理、行政、營運、公共關係、策劃和顧問方面是國際知名的專家。彼曾參與美國、加拿大、歐洲及亞洲多個設施的管理、設計及營運方面的工作。王禮仕先生現為國際展覽業協會名譽會長。彼於2011年榮獲由國際會議展覽業發展局頒發的會議展覽業卓越領袖大獎，以肯定其為業界的卓越領袖及先驅，並其對業界作出的多方面貢獻。彼曾出任World Council for Venue Management及Asia Pacific Exhibition and Convention Council的主席，並曾為國際場地管理人員協會會長。



李玉霞女士

董事總經理

香港會議展覽中心(管理)
有限公司

李女士(49歲)於1994年加入本公司全資附屬公司香港會議展覽中心(管理)有限公司，現為該公司董事總經理。李女士於酒店服務及場地管理業擁有30年的豐富經驗。彼現為香港展覽會議業協會執委會成員，並為國際展覽業協會及海洋公園公司董事會成員。李女士自2013年1月起獲委任為香港特別行政區政府經濟發展委員會轄下的會展及旅遊業工作小組成員。

李女士持有澳洲雪梨麥格理大學的管理碩士學位、由美國喬治華盛頓大學商業及公共管理學院所頒發的專案管理專業證書及香港大學法律證書。

高級管理人員



馬君志先生

行政總裁

康瑋有限公司及
天傳有限公司

馬先生(67歲)於香港大學畢業後，加入DFS集團，曾於香港、檀香山、新加坡、台北、洛杉磯及三藩市擔任多個高級管理層的職務。在加入本公司全資附屬公司天傳有限公司前，馬先生於DFS集團擔任美國西岸總裁的職位，負責多個主要城市的零售業務，包括洛杉磯、三藩市、達拉斯及休斯敦等地。

於2000年加入天傳有限公司後，馬先生將免稅業務由香港國際機場擴展至港澳碼頭及中港客運碼頭，並於2005年成立康瑋有限公司(亦為本公司全資附屬公司)，及於2007年成功投得香港鐵路於落馬洲支線、羅湖及紅磡港鐵站的免稅店專營權。



鄭偉波先生

董事總經理

新世界第一巴士服務
有限公司及城巴有限公司

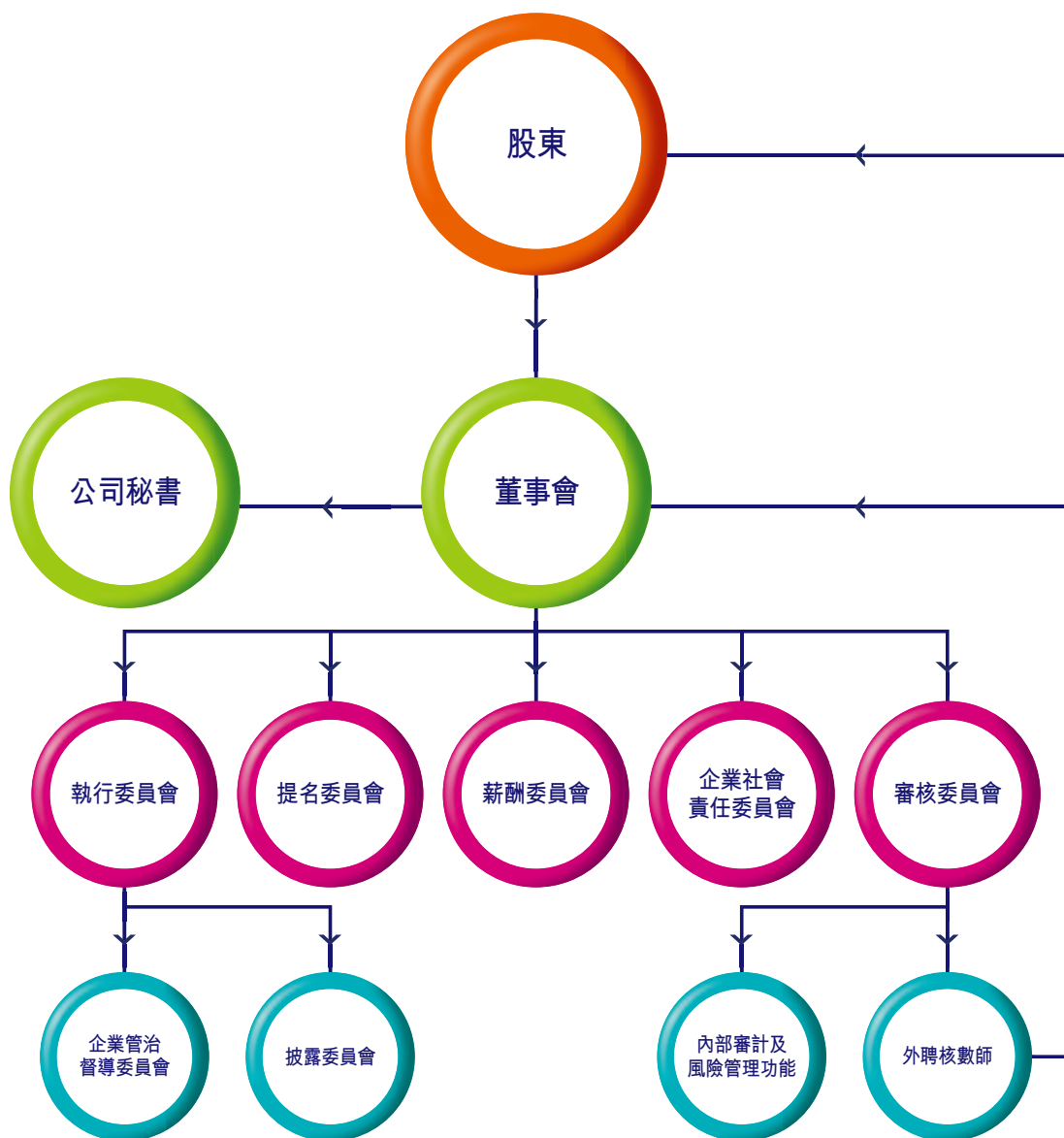
鄭先生(55歲)於1992年加入城巴有限公司，現為新世界第一巴士服務有限公司及城巴有限公司董事總經理，兩家公司均為本公司的合營企業新創建交通服務有限公司的全資附屬公司。鄭先生為香港會計師公會會員。彼持有香港大學社會科學學士學位。鄭先生於公共交通行業擁有逾20年經驗。加入城巴有限公司前，彼曾於一家國際會計師事務所工作逾六年。

企業管治報告

企業管治常規

董事會致力於維持本集團高水平的企業管治常規，並就確定和制訂最佳實務作出重大努力。本集團相信，健全而有效的企業實務，乃公司得以順暢、有效率及具透明度地營運的根基，並因而有能力吸引投資、維護股東及持份者的權益，以及提升股東價值。

下圖載列本集團現行的企業管治架構：



為鞏固本集團的企業管治架構，董事會已制定全面的指引、政策及程序，包括《董事手冊》、《企業管治手冊》、《內部監控制度指引》、《員工責任企業政策》、《舉報政策》、《內幕消息披露政策》、《董事會成員多元化政策》及多個董事委員會的職權範圍。董事會及相關董事委員會亦定期檢討該等文件，並因應適用法律及規則的修訂，以及當時市場慣例而作出更新。

於2014財政年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文。

董事會

董事會的主要角色乃保障和提升股東的長期價值，為本集團制訂整體策略和監督行政管理。董事會亦確保於本集團內落實良好企業管治政策及常規。於執行其職責期間，董事會秉承誠實、勤勉及謹慎的態度，並以本公司及其股東的最佳利益為依歸。

董事會目前由13名成員組成，有關董事的詳細資料載列於本年報第10至21頁的「董事會及高級管理人員」一節。於香港聯交所及本公司網站各自上載有本公司最新董事名單及彼等各自的角色及職能。各董事的最新履歷資料亦已上載於本公司網站。



董事一同參與聖誕派對

本公司的日常業務運作乃授權予管理層負責，而管理層則由執行委員會領導。管理層受到董事會密切監察，並須對董事會設立的企業宗旨及業務目標為評定本公司表現負責。

本公司向董事提供關於其歷史、使命及業務的廣泛背景資料。董事亦不時應邀參觀本集團的營運設施並與管理層會面，讓彼等更了解本集團的業務運作。此外，董事會可於任何時候個別和獨立接觸高級管理人員及公司秘書。董事會可事先向公司秘書提出要求，於其認為適當的任何時候獲取獨立專業意見。

企業管治報告

本公司已為董事安排適當的責任保險，就企業活動導致彼等須承擔的責任給予彌償，保障範圍會每年作出檢討。

本公司分開了主席及行政總裁的職務，以確保主席管理董事會的職責，而行政總裁管理本公司業務的職責有清晰的區別。主席與行政總裁的職責分工乃清晰確立，並以書面形式列出。

董事會會議

董事會定期舉行每年最少四次的季度會議，並會在董事會認為合適時召開額外會議。

於2014財政年度，共舉行五次董事會會議。本公司每次於舉行該等會議前，向各董事發出不少於14天的通知。董事會會議議程草稿由公司秘書編撰，並於每次會議前向全體董事傳閱，供彼等提出意見。董事亦有機會就該議程提出其他商議事項。該議程連同董事會文件於董事會會議計劃舉行日期不少於三個營業日前完整送交董事。

董事會會議記錄由公司秘書編撰，記錄所達成決定的詳情、所提出的關注事項及所發表的異議。會議記錄草稿於每次會議後的合理時間內送交全體董事，供彼等提供意見，然後呈交會議主席正式簽署。董事會會議記錄的最終定稿會送交董事參考及存檔。

於各常規董事會會議上，本公司執行董事就多方面向董事會作出呈報，包括業務表現、財務狀況、企業管治及前景等。於每次常規董事會會議前，會向董事提供本集團主要營運回顧的書面報告，以供彼等就本公司利益作出知情決定。

於2014財政年度，本公司董事亦獲傳閱書面決議案，參與審議及批准本公司事項。本公司在傳閱時已提供書面資料，而在需要時則由負責的執行董事或公司秘書作出口頭陳述。

根據本公司的章程細則，在本公司某項合同或安排或擬議合同或安排當中直接或間接擁有利益的董事，必須在訂立該合同或安排進行首次審議的董事會會議上申報其權益性質。此外，董事不得就有關就其所知或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合同或安排或建議的任何董事決議案投票（亦不計入法定人數當中）。於董事會會議上決定的事項均由可予投票董事以大多數票議決。於2014財政年度，該等章程細則已獲嚴格遵守。

本公司董事透過貢獻彼等的專業意見及積極參與討論於本公司會議方面扮演積極角色。各董事於2014財政年度舉行的董事會會議、董事委員會會議及股東大會的出席記錄如下：

| 董事姓名 | 出席／舉行會議次數 | | | | | |
|-----------------------|-----------|--------------------|---------|---------|-------------|--------------------|
| | 董事會會議 | 審核委員會會議 | 提名委員會會議 | 薪酬委員會會議 | 企業社會責任委員會會議 | 股東大會 |
| 執行董事： | | | | | | |
| 鄭家純博士(董事會主席) | 5/5 | – | 1/1 | – | – | 2/2 |
| 曾蔭培先生 | 5/5 | – | 1/1 | 1/1 | 2/2 | 2/2 |
| 林煒瀚先生 | 5/5 | 2/2 ⁽¹⁾ | – | 1/1 | 2/2 | 2/2 |
| 張展翔先生 | 5/5 | – | – | – | 2/2 | 2/2 |
| 鄭志明先生 | 4/5 | – | – | – | 1/2 | 2/2 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 杜顯俊先生 | 4/5 | – | – | – | – | 2/2 |
| 黎慶超先生 | 5/5 | 2/2 | – | – | 2/2 | 2/2 |
| 杜家駒先生 ⁽²⁾ | 5/5 | – | – | – | 1/2 | 2/2 |
| 獨立非執行董事： | | | | | | |
| 鄺志強先生 | 5/5 | 2/2 | 1/1 | 1/1 | – | 2/2 |
| 鄭維志博士 | 5/5 | 2/2 | 1/1 | 1/1 | – | 2/2 ⁽³⁾ |
| 石禮謙先生 | 5/5 | 2/2 | 1/1 | 1/1 | – | 2/2 |
| 維爾•卡馮伯格先生 | 5/5 | – | – | – | – | 2/2 ⁽³⁾ |
| 楊昆華先生(維爾•卡馮伯格先生的替任董事) | 5/5 | – | – | – | – | 2/2 |
| 李耀光先生 | 5/5 | – | – | – | 2/2 | 2/2 |

附註：

- (1) 林煒瀚先生獲邀列席審核委員會會議。
- (2) 杜家駒先生已於2014年7月1日由本公司執行董事調任為非執行董事。
- (3) 以電話會議形式參與兩次股東大會。

企業管治報告

董事委員會

為確保運作效率及特定事宜可由有關專業人士處理，董事會不時授予委員會職責及權力。五個董事委員會已經成立，並各自擁有載於其職權範圍的特定職責及權力。審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自的成文職權範圍與企業管治守則相符，並上載於香港聯交所及本公司各自的網站內。

(a) 執行委員會

| | |
|------|--|
| 成員 | 鄭家純博士(主席)、曾蔭培先生、林焯瀚先生、張展翔先生及鄭志明先生 |
| 主要職責 | <ul style="list-style-type: none">• 根據董事會的政策及指令審議本集團的表現和管理其資產及負債• 不時就本集團的整體策略向董事會提出建議 |

(b) 審核委員會

| | |
|----------------|---|
| 成員 | 鄭志強先生(主席)、黎慶超先生、鄭維志博士及石禮謙先生 |
| 主要職責 | <ul style="list-style-type: none">• 監察本公司的財務報告程序• 檢討本公司的財務監控、內部監控和風險管理系統及本公司舉報政策的安排• 規管外聘核數師的委聘及其表現 |
| 於2014財政年度完成的工作 | <ul style="list-style-type: none">• 審閱本集團2013財政年度的經審計財務報表及本集團2014財政年度的中期業績• 檢討本公司的內部監控系統• 檢討本公司的經修訂《內部監控系統指引》• 檢討本公司集團審核部(「集團審核部」)的經修訂職權範圍• 檢討本集團2015財政年度的內部審計計劃，以及審閱由集團審核部編製的內部審計報告• 檢討外聘核數師的審計計劃及其酬金• 就重新委任外聘核數師提出建議• 檢討本集團財務團隊的人力資源 |

審核委員會每年定期舉行至少兩次會議。審核委員會亦會在管理層不在場的情況下，每年與本公司的外聘核數師舉行至少一次獨立會議。

(c) 提名委員會

| | |
|----------------|---|
| 成員 | 鄭家純博士(主席)、曾蔭培先生、鄺志強先生、鄭維志博士及石禮謙先生 |
| 主要職責 | <ul style="list-style-type: none"> • 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面) • 就董事的委任或重新委任向董事會提出建議 |
| 於2014財政年度完成的工作 | <ul style="list-style-type: none"> • 檢討董事會的架構 • 檢討獨立非執行董事的獨立性 • 就重新委任退任董事而提出推薦建議 • 就董事會成員多元化的調查制定年度衡量目標 |

(d) 薪酬委員會

| | |
|----------------|--|
| 成員 | 石禮謙先生(主席)、曾蔭培先生、林煒瀚先生、鄺志強先生及鄭維志博士 |
| 主要職責 | <ul style="list-style-type: none"> • 檢討及向董事會就本公司有關董事整體薪酬的政策及架構，以及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策提出建議 • 就個別執行董事的薪酬待遇(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額)向董事會提出建議 • 釐定高級管理人員的薪酬待遇 |
| 於2014財政年度完成的工作 | <ul style="list-style-type: none"> • 檢討董事及高級管理人員的薪酬政策、架構及待遇 • 就2014財政年度的董事袍金及其他津貼以及執行董事的薪酬待遇向董事會提出建議 • 釐定高級管理人員的薪酬待遇 |

(e) 企業社會責任委員會

| | |
|----------------|--|
| 成員 | 曾蔭培先生(主席)、林煒瀚先生、張展翔先生、鄭志明先生、黎慶超先生、杜家駒先生、李耀光先生、林月雲女士及鄧祥兒女士 |
| 主要職責 | <ul style="list-style-type: none"> • 制訂本集團的企業社會責任策略及政策 • 監督本集團企業社會責任策略、政策及實務的發展及實施，以及本集團的企業義工隊「新創建愛心聯盟」及其他慈善活動 |
| 於2014財政年度完成的工作 | <ul style="list-style-type: none"> • 檢討本集團的企業社會責任及義工發展計劃及其進度 • 檢討本集團人力資源策略、政策及僱員福祉事宜的計劃及實施 • 檢討新創建集團慈善基金的撥款承諾及財務狀況表，包括用以成立香港基督教女青年會新創建青健坊的捐款 • 檢討本集團首份可持續發展報告的進度 |

企業管治報告

非執行董事

本公司的非執行董事(包括獨立非執行董事)具備廣泛業務及專業背景，並向董事會分享彼等的寶貴經驗，以促進本公司及其股東的最大利益。除執行委員會外，全部董事委員會均最少包括兩名非執行董事成員，彼等以其技能及專業知識向該等委員會作出重要貢獻。所有非執行董事的任期均固定為三年，並須根據本公司的章程細則輪值告退。

年內，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條的規定，委任至少三名獨立非執行董事，包括其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長。自2012年起，本公司已遵守上市規則第3.10A條的規定，委任足夠的獨立非執行董事，人數已佔董事會成員人數超過三分之一。按照上市規則第3.13條，本公司已收到各獨立非執行董事就表明其於本公司的獨立性而呈交的確證函件。本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立人士。

鄭志強先生、鄭維志博士、石禮謙先生及維爾•卡馮伯格先生(全體均為本公司獨立非執行董事)已就此職位服務本公司逾九年。儘管彼等長期擔任該職位，但鑒於彼等具備廣泛業務經驗及與本公司董事或主要股東並無關連，董事會認為，彼等可繼續就本公司事務提供獨立及客觀的觀點。

董事的薪酬

各董事均會收取由股東於本公司股東周年大會上批准授權董事會釐定的袍金。本公司的人力資源部協助薪酬委員會，提供了相關薪酬數據及市場情況，給予薪酬委員會審議。本公司執行董事及高級管理人員的薪酬乃參照本公司的表現及盈利能力，以及業界薪酬基準及現行市況而釐定。薪酬以表現為基準，另有在吸引及挽留優秀僱員方面具競爭力的獎勵制度。

於2014財政年度支付予各董事的薪酬金額載列於本年報第131及132頁的財務報表附註15。

提名、委任及重選董事

董事會已採納正式提名程序以規管董事的提名及重選。任何董事的提名將由提名委員會根據獲提名人士的資歷、經驗及背景進行審閱及商討，提名委員會將向董事會建議合適人選以作考慮委任事宜。

根據本公司的章程細則，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事或出任現有董事會任何新增成員的董事任期僅至本公司下次股東大會為止，並將於該大會上合資格膺選連任。此外，於董事會服務年期最長的董事中的三分之一須於每屆股東周年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。每名董事應至少每三年輪值告退一次。任何已服務董事會超過九年的獨立非執行董事如欲繼續連任，必須由股東以獨立決議案形式批准。

本公司董事概無訂立任何本公司不可在一年內毋須賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合同。

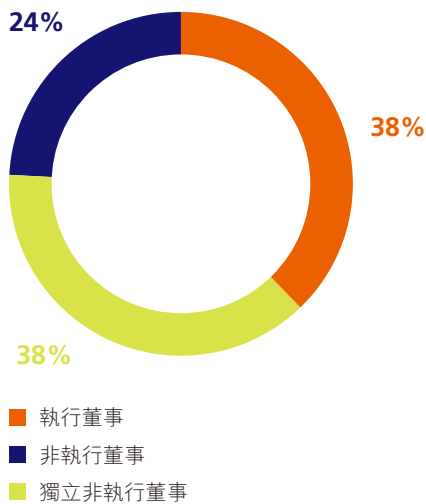
董事會成員多元化

董事會於2013年6月採納《董事會成員多元化政策》，當中訂明董事會成員多元化的方向。政策訂明一個真正多元化的董事會應包括並善用董事於技能、地區及行業的經驗，以及背景、種族、性別及其他素質等方面的差異。本公司在制定董事會成員的最佳組合時將考慮上述的差異。

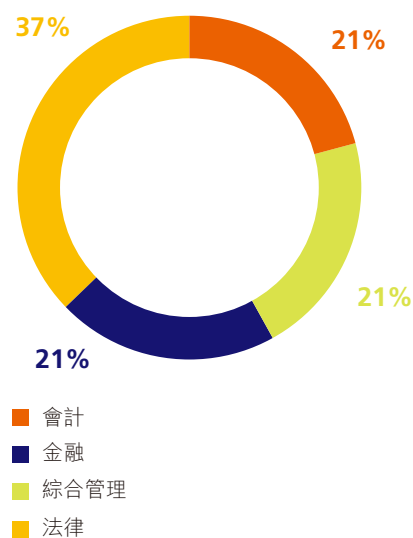
《董事會成員多元化政策》訂明提名委員會負責制定實施董事會成員多元化的年度衡量目標，並向董事會提出建議供其採納。於2014年，外聘顧問就若干香港上市公司的董事會成員多元化進行調查，提名委員會已審閱調查報告。

此外，提名委員會將在適當時檢討《董事會成員多元化政策》，以確保其有效性。

董事會組成



董事的專業經驗



入職及持續專業發展

本公司於新上任董事獲委任後立刻向其提供迎新介紹。彼將獲發一份本公司的董事手冊，當中載有一套有關本集團營運及業務的迎新資料，以及與監管規定及上市規則下的董事職責及責任有關的資料。公司秘書向董事提供上市規則的最新發展及變動，以及與彼等於履行職責時所需事項的有關適用法律及監管的規定。

本公司已為其董事安排培訓計劃以作為持續專業發展的一部分，以發展及更新彼等的知識及技能。於2014財政年度，本公司為其董事舉辦多場與企業管治主題有關的研討會，其中包括最新企業可持續發展及新香港《公司條例》。本公司亦向董事提供最新規管條例的閱讀資料，以更新彼等在相關方面的知識。

企業管治報告

董事須每年向本公司提交一份彼等於各財政年度所接受的培訓詳情，以便為彼等的培訓記錄存檔。根據本公司存置的培訓記錄，各董事於2014財政年度所接受的培訓概述如下：

| | 持續專業發展類別 | |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
| | 監管發展、 董事職責或 其他相關主題培訓 | 閱讀最新監管資訊 或企業管治 相關資料 |
| 鄭家純博士 | ✓ | ✓ |
| 曾蔭培先生 | ✓ | ✓ |
| 林煒瀚先生 | ✓ | ✓ |
| 張展翔先生 | ✓ | ✓ |
| 鄭志明先生 | ✓ | ✓ |
| 杜顯俊先生 | ✓ | ✓ |
| 黎慶超先生 | ✓ | ✓ |
| 杜家駒先生 | ✓ | ✓ |
| 鄺志強先生 | ✓ | ✓ |
| 鄭維志博士 | ✓ | ✓ |
| 石禮謙先生 | ✓ | ✓ |
| 維爾•卡馮伯格先生 | ✓ | ✓ |
| 楊昆華先生 | ✓ | ✓ |
| 李耀光先生 | ✓ | ✓ |

根據本公司董事提供的培訓記錄，每位董事於2014財政年度已參與平均逾15小時的培訓，但不包括審閱本公司或其業務相關資料，或參加本集團的企業活動或實地考察所付出的時間。



董事於聖誕派對與眾同樂

企業管治職能

董事會負責履行企業管治職責。具體職權範圍載列於本公司的企業管治手冊，而相關職責包括以下各項：

- (a) 制訂及檢討本公司在企業管治方面的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則並於企業管治報告內披露。

本集團致力透過教育及宣傳，讓員工得知企業管治事宜的最新發展。於2014財政年度，為本集團高級管理人員(包括本公司董事)舉辦了一場與企業管治相關的研討會。此外，本集團亦向員工提供一系列有關企業管治及內部監控常規的培訓班，以更新及提升彼等對該等事宜的認識。

董事在財務匯報及披露方面的責任

本公司董事認同彼等編製半年及全年賬目及真實而公平地列報本集團事務狀況的責任。董事認為，在編製財務報表時，本集團確保符合法定要求，並使用一貫採納的適當會計政策，並按適用會計準則作出合理及審慎的判斷及估計。

董事負責作出所有合理及必須步驟保障本集團的資產，以防止並監察本集團內的欺詐及其他違法行為。彼等認為，本集團有足夠資源在可見將來持續經營存續，亦不知悉與任何事項或情況有關的重大不明朗因素，可能對本公司的持續經營能力造成重大疑問。本集團財務報表已按持續經營準則予以相應編製。

董事負責確保妥善保存適當的會計記錄，使本集團得以按照法定規定及本集團會計政策編製財務報表。董事會知悉有關適時妥善披露內幕消息、公告及財務披露資料的規定的相關上市規則及監管規定，並在需要時授權刊發。

董事及有關僱員進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納條款不寬於標準守則所規定的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司信納彼等於2014財政年度已遵守上述守則的規定。本公司各董事於本公司及其相聯法團所持有的證券權益於本年報第69至73頁的董事會報告中披露。

本公司亦已採納《有關僱員進行證券交易的守則》規管指定僱員(「有關僱員」)的證券交易，乃由於彼等所擔任的職位，令其極可能接觸到尚未公佈的內幕消息。經本公司作出特定查詢後，所有有關僱員確認彼等於2014財政年度已遵守《有關僱員進行證券交易的守則》所載的標準。

企業管治報告

此外，僱員須遵守本公司制訂的企業政策，其中包括保密尚未公佈的內幕消息，以及彼等持有該等內幕消息時，須避免買賣本公司證券。

本公司已向其董事及有關僱員發出正式通知，提醒彼等不得於標準守則所指的「禁售期」內買賣本公司證券。

內部監控及風險管理

董事會負責確保維持穩健及有效的內部監控，而管理層則確保對主要業務程序妥善實施充裕有效的營運控制，並定期檢討及更新。

董事會已制訂有效且具效率的內部監控系統可令本公司對重大業務、營運、財務、合規及其他風險作出適當反應，有助於達致本公司的目標。此系統保障資產免遭不當使用或免受損失及詐騙，並且保證責任得以確定及處理。此外，該系統亦有助於確保本集團的內部及外部報告的質量及本集團於進行業務方面遵守適用法律及規例及內部政策。

本公司已制訂一套綜合內部監控架構，其原則與香港會計師公會頒佈的《內部監控與風險管理的基本架構》一致，並概述如下：



本公司已制訂《內部監控制度指引》，以加強本集團的內部監控及風險管理。《內部監控制度指引》用以識別內部監控的主要範疇，亦載有協助本公司的附屬公司推行監控工作的指引及程序。

董事會已就本集團於2014財政年度的內部監控制度的有效性進行檢討。此項檢討的範圍包括本集團的控制環境、風險評估、控制活動、資訊和溝通及監控。所有附屬公司的管理層須向集團審核部遞交內部監控合規證明以及內部監控評估清單，以每半年匯報營運的有效性、高效性、財務報告的可靠性以及遵守適用法律及法規。本公司執行董事須就本集團內部監控系統的有效性每半年向審核委員會提呈書面報告以供審閱。

除上文所述外，董事會亦透過集團審核部監控本集團的內部控制。集團審核部由六名專業人士組成，負責持續審閱本集團主要營運、財務、合規及風險管理控制。集團審核部在年度審計計劃內規劃其工作，該計劃由審核委員會每年審閱。審計計劃以風險評估為基礎，旨在於合理期間內涵蓋本集團日常管理涉及的所有重要單位。

集團審核部會定期向審核委員會遞交內部審計報告。集團審核部亦會在執行委員會會議呈報主要審計發現並緊密跟進。管理層負責確保在合理期間內採取適當行動以糾正審計報告指出的任何控制缺陷。集團審核部每半年向審核委員會報告內部審計結果的狀況。此外，集團審核部亦會跟進外聘核數師給予本集團的任何內部監控推薦建議的實施進度，以確保在合理期間內妥善解決任何已發現的問題。

風險管理是企業管治的一個重要組成部分。有效的風險管理通過設定適當的風險承受能力、維持理想的風險水平及最重要的是主動管理風險，可促進本集團業務發展及營運。全體管理人員均有責任奉行本集團的風險管理職能，確保所有員工及業務單位遵守包括於日常營運之中的風險管理慣例。

本集團在集團及個別業務單位層面上識別及評估風險。集團審核部會監控及更新本集團的風險狀況及承擔，並審閱本集團內部監控系統在降低風險方面的有效性。於2014財政年度，集團審核部通過審閱多個業務單位的訴訟登記冊，監督本集團於實際及潛在訴訟的風險並定期向執行委員會遞交報告，亦提供有關風險應對措施的推薦意見。

再者，本公司已制訂《舉報政策》，讓僱員可以嚴格保密方式，對與本集團有關的任何可能出現不當行為的事項提出關注。

企業管治報告

外聘核數師

審核委員會負責審議外聘核數師的委任、重新委任和罷免，並須提交董事會批准及本公司股東在股東大會上作出最終批准和授權。羅兵咸永道會計師事務所為本公司現任核數師(亦為本集團的主要核數師)，其於2000年起獲聘任。羅兵咸永道會計師事務所採納每七年輪換一次客戶公司主管合夥人的政策，而上次輪換於截至2010年6月30日止年度內進行。羅兵咸永道會計師事務所的報告責任載列於本年報第84頁的獨立核數師報告內。

於2014財政年度，有關本集團法定核數服務的核數師總酬金為2,000萬港元(2013年：1,890萬港元)，其中1,880萬港元(2013年：1,810萬港元)乃支付予羅兵咸永道會計師事務所。就羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司提供的服務所支付的酬金細分如下：

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 法定核數服務 | 18.8 | 18.1 |
| 非核數服務 ^(附註) | 3.8 | 5.5 |
| | 22.6 | 23.6 |

附註：非核數服務主要包括會計、稅務顧問及其他相關服務。

本公司將於即將舉行的股東周年大會上提呈決議案重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司的核數師。

審閱經審核業績

本公司審核委員會已審閱本集團採納的會計原則與常規及本集團2014財政年度的經審核綜合財務報表。

公司秘書

本公司的公司秘書亦兼任集團財務總監，瞭解本公司的日常事務。彼向主席及董事會匯報，並負責就管治事宜提供建議。公司秘書的履歷載列於本年報「董事會及高級管理人員」一節。於2014財政年度，公司秘書已參加逾23小時的專業培訓，以更新其技能及知識。

與股東進行溝通

董事會認同與本公司股東進行溝通的重要性。董事會採納了《股東通訊政策》，以確保本公司與其股東之間保持有效及具透明度的溝通。

此外，本公司的股東周年大會為董事會與本公司股東提供了一個面對面進行溝通的機會。我們歡迎股東於股東周年大會上就本集團業務相關事宜進行提問。股東的查詢(不論以電話或電郵方式收取)均會由公司秘書部妥善收集，並按需要呈交執行委員會。股東可隨時將其書面查詢及關注事項郵寄至本公司總辦事處地址，經公司秘書轉交董事會。

可供本公司股東參考的若干有用資料載列如下：

股權架構分析(於2014年6月30日)

| 類別 | 股份數目 | 佔全部已發行股本 的概約百分比 |
|-------------|---------------|--------------------|
| 新世界發展及其附屬公司 | 2,293,892,682 | 61.30% |
| 周大福企業有限公司 | 97,034,424 | 2.59% |
| 董事 | 36,928,701 | 0.99% |
| 個人 | 13,137,860 | 0.35% |
| 機構、企業及代理人 | 1,300,921,575 | 34.77% |
| 總計 | 3,741,915,242 | 100.00% |

股份代號

659(於香港聯交所主板上市)

買賣單位

1,000股

股東服務

任何有關股份轉讓、更改姓名或地址、或遺失股票或股息單、登記及索取年報／中期報告等事宜，可聯絡本公司的股份過戶登記分處，地址為：

卓佳標準有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓
電話：2980 1333
傳真：2810 8185

企業管治報告

股息政策

本公司預期於每個財政年度分派兩次股息，惟須視乎本公司的財務表現而定。除發生無法預計的特別情況外，本公司擬維持約50%的派息率。

每股股息(港元)

| 財政年度 | 中期 | 末期 | 總計 | 派息率 |
|------|------|------|------|-------|
| 2010 | 0.62 | 0.33 | 0.95 | 50.6% |
| 2011 | 0.37 | 0.33 | 0.70 | 50.7% |
| 2012 | 0.50 | 0.25 | 0.75 | 50.2% |
| 2013 | 0.29 | 0.26 | 0.55 | 50.2% |
| 2014 | 0.36 | 0.22 | 0.58 | 50.0% |

財務年誌

2014財政年度全年業績公佈

2014年9月23日

為釐定出席本公司2014年股東周年大會(「2014年股東周年大會」)並於會上投票的權利：

| | |
|-----------------|-----------------------------|
| 遞交過戶文件以作登記的最後時間 | 2014年11月13日下午四時三十分 |
| 暫停辦理股份過戶登記 | 2014年11月14日至18日 (包括首尾兩天) |
| 記錄日期 | 2014年11月18日 |
| 2014年股東周年大會 | 2014年11月18日 |

為釐定收取建議末期股息的權利：

| | |
|-----------------|--------------------|
| 遞交過戶文件以作登記的最後時間 | 2014年11月21日下午四時三十分 |
| 暫停辦理股份過戶登記 | 2014年11月24日 |
| 記錄日期 | 2014年11月24日 |
| 派發末期股息日期 | 約於2014年12月30日 |

本公司網站及年報

為確保所有股東均能及時獲取公司的重要資料，本公司充分利用其網站發放最新資料。本公司的網站www.nws.com.hk上載了有關本集團最新動向及出版資訊，以向本公司股東及公眾提供有關本集團的全面資訊。本公司年報以中、英文印刷，並上載於本公司的網站。股東可隨時以書面通知本公司的股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，免費更改其收取本公司的公司通訊方式。

股東權利

董事會及管理層會確保股東的權利以及所有股東均獲得公平和公正的對待。根據本公司的章程細則，任何有權出席和於本公司股東大會上投票的股東，均有權委任代表代其出席和投票。持有本公司已繳足股本不少於十分之一的股東，有權致函予本公司的公司秘書，要求董事會召開股東特別大會，以處理該函列明的任何事項。股東於股東大會上提呈建議的程序列示如下：

1. 書面要求必須列明會議目的，並經所有有關股東簽署，書面要求可由多份經一名或多名有關股東簽署的相同文件組成。
2. 書面要求必須送達本公司於百慕達的註冊辦事處及位於香港的主要營業地點，註明公司秘書收啟。
3. 書面要求將由本公司股份過戶登記分處核實，在確定為適當及符合程序後，公司秘書將要求董事會將有關決議案納入該股東大會的議程，惟有關股東須已繳存合理及足夠款項，用以支付本公司根據法定要求向所有登記股東發出決議案通知書及傳遞有關股東呈交的陳述書所產生的開支。該股東大會須於提出該要求後兩個月內舉行。
4. 倘若董事會無法於提出該要求日期起計21天內作出行動召開該股東大會，則有關股東或任何持有其過半數總投票權的有關股東可自行召開大會，惟任何因此召開的大會須於三個月內舉行。

上述程序詳情亦已上載於本公司網站內。股東於股東大會的任何投票須按股數投票方式進行表決及本公司將按上市規則規定的方式宣佈投票表決的結果。

各董事委員會主席或各委員會的任何成員(如主席未能出席)必須出席本公司股東周年大會以回答股東的提問。外聘核數師亦獲邀出席本公司的股東周年大會，並就有關審計處理及其核數師報告的編製及內容，協助董事回答股東的提問。

企業管治報告

股東大會

本公司於2014財政年度共舉行兩次股東大會。2013年股東周年大會(「2013年股東周年大會」)及股東特別大會(「股東特別大會」)分別於2013年11月18日及2014年5月22日在香港會議展覽中心舉行。

本公司年報以及載有建議決議案及2013年股東周年大會通告資料的通函已在大會召開前超過20整營業日寄發予股東。本公司全體董事均出席了大會。董事委員會主席或成員以及本公司外聘核數師代表均已出席2013年股東周年大會以便回答股東的提問。該大會主席已就各項單獨議題提呈獨立決議案，而各項決議案均以股數投票方式進行表決。

此外，本公司於2014財政年度舉行了股東特別大會，以審議有關本公司與新世界發展訂立的主服務協議項下的持續關連交易的經修訂年度上限及重續本公司若干持續關連交易。載有建議決議案及股東特別大會通告資料的通函已於大會召開前超過10整營業日寄發予股東。本公司全體董事均出席了大會。董事會主席、各董事委員會主席、法律顧問代表及獨立財務顧問均已出席股東特別大會以便回答股東的提問。在該大會上提呈四項決議案，而各項決議案均以股數投票方式進行表決。

投票表決程序已於2013年股東周年大會及股東特別大會上向股東作出詳盡解釋。本公司於香港的股份過戶登記分處，卓佳標準有限公司，獲委任為監票人，以監察分別於2013年股東周年大會及股東特別大會上進行的投票表決並點算票數。於2013年股東周年大會及股東特別大會上提呈的所有決議案均獲本公司股東通過。

本公司將於2014年11月18日舉行2014年股東周年大會，其詳情載於2014年股東周年大會通告，該通告為與本年報一併寄發予股東的通函的一部分。2014年股東周年大會通告及代表委任表格亦可於本公司網站查閱。



於2014年5月22日舉行的股東特別大會



簡介2013財政年度全年業績的記者招待會

投資者關係

本公司致力維持企業管治的最高水平，並與股東及金融投資界保持良好有效的溝通。為此，本公司一貫與投資者和分析員保持開放對話，提供具透明度、適時及準確的資訊，包括營運表現及策略性業務發展。

本公司的投資者關係隊伍(包括執行董事和高級管理人員)定期與股東、有意投資者、研究分析員及投資經理會面。在2014財政年度內，分別於香港及海外城市包括倫敦、紐約、波士頓、三藩市、吉隆坡、新加坡及北京舉行超過140次投資者會議。此外，為促進分析員及管理層團隊之間直接溝通，專為分析員而設的簡報會儘量緊接業績發佈時間舉行。

本公司獲多間主要財務研究機構發表研究報告，包括美林、聯昌證券、花旗集團、高盛、渣打以及大華繼顯，充分彰顯本公司能夠吸引各領域投資者的興趣。

為確保集團的重要資訊能夠公平及公開地發佈，本公司運用多個溝通渠道如業績公告及簡報、新聞稿、年報及中期報告、公司網站及電子通告，向個別股東及投資界內的持份者傳遞資訊。

組織章程文件

於2014財政年度，本公司的章程細則已作修訂，本公司股東已於2013年股東周年大會上採納新章程細則。修訂章程細則乃因應百慕達1981年公司法及上市規則的若干修訂，以令本公司於行政方面更靈活及作出若干內部變動。

本公司組織章程文件的綜合版本可於本公司網站及香港聯交所網站查閱。

可持續發展

培育人才 回饋社區

在董事會轄下企業社會責任委員會的監督下，加上子公司的鼎力支持，集團致力培育人才，並為業務所在的社區投放資源。我們將於**2014**年內發表首份獨立的可持續發展報告，印證我們努力提升表現，並加強與持份者溝通。



可持續發展 人力資本

培育人才 發揮所長

新創建集團深明員工是我們最寶貴的資產。集團約28,500名員工遍佈香港、中國內地及澳門，他們對工作的熱誠投入及引以為傲的態度，是維持日常運作和達至長期可持續發展及成功的關鍵。

全面培訓發展

本集團除為員工提供具競爭力的薪酬福利和獎勵計劃，亦十分重視他們的持續專業發展。在「員工個人發展及晉升計劃」機制的幫助下，每名員工均能確定其專業所需的培訓。本集團鼓勵管理人員及部門主管提供師友輔導，令下屬在團隊合作的環境中得到適切的專業發展。



團隊培訓課程促進員工士氣及加強團隊精神。

為配合以至超越員工的培訓需要，我們提供全方位的培訓課程，涵蓋管理技巧、專業發展，以至技術性培訓等，並推出多元化的系統性課程、培訓班、研討會和參觀等，讓員工發揮潛能，提倡終身學習的風氣。我們貫徹推動人才發展的承諾，讓員工可享每年進修津貼和三天有薪考試假，鼓勵在外修讀與工作相關的課程。

為加快培訓管理人才及實施繼任人規劃，本集團贊助表現出色的員工參與由加拿大韋仕敦大學的Richard Ivey School of Business教授、為期16個月的「新世界集團STAR發展計劃」，以培育未來領袖。此外，該教育機構同時提供「新世界集團管理人才培育計劃」，透過為期12天的行政人員課程，助中層管理人員晉身為更有效率的領袖，開拓他們的環球商業視野。

嘉許卓越人才

新創建集團深明嘉許優秀員工及適時提升士氣的重要性，每年一度的「新創建卓越大賞頒獎典禮」嘉許表現出色的各級員工，凝聚上下，成為廣為冀盼的活動。新創建集團的母公司新世界發展亦於2013年首辦「新世界集團年度傑出員工大獎」，藉此表揚員工對公司的重要貢獻。此項年度盛事，對前線、一般文職及經理級員工的成就加以獎勵，並促進團隊之間互相學習與支持。



「新創建員工子女大學獎學金」得獎者與本集團管理層一同於2013年的頒獎典禮上分享喜悅。

“6,700多名香港員工及家屬參加「新創建奇妙之旅2013」，同遊香港迪士尼樂園，參加人數為歷年之冠，藉此加強建立家庭友善文化。”



建立關愛文化

我們深信與員工保持積極溝通，有助加強他們對本集團的歸屬感和投入度。我們設有多元化的溝通渠道，鼓勵員工表達對公司政策的看法，而網上平台更成為日益重要的渠道，讓同事分享心得及作出建議。

工作與生活平衡是促使員工長期保持身心健康和推動力的重要元素。員工可參與各式各樣的消閒活動，如「咖啡拉花工作坊」和「馬卡龍親子烘焙坊」，並透過「新創建團隊培訓課程」和「新創建逍遙遊」等趣味與創意並重的活動，有效提升團隊凝聚力。其他成功的措施如每月初向員工派發健康飲料或食品以提升活力的「每月激勵」，亦深受員工歡迎。



本集團舉辦各式各樣的消閒活動，例如「馬卡龍親子烘焙坊」，提倡工作與生活平衡。

本集團對員工的關懷更延伸至家庭成員層面，特設男士侍產假、生日假、婚假和喪假，在適當時候配合員工的需要。「新創建奇妙之旅」及「員工家庭電影日」等特色活動既

可慰勞辛勤工作的員工，亦可讓他們與家人共享優質親子時光。踏入第二屆的「新創建員工子女大學獎學金」計劃，對在學術或非學術方面有傑出表現的員工子女予以獎勵。



「員工家庭電影日」讓員工及其家人享受歡樂時光。

取得豐碩成果

多年來，本集團一直通過不同方式讓員工感到備受重視。我們的不懈努力贏得不少讚譽，包括榮獲第16屆「中國人才」評選中的「年度評審團大獎」及「最佳忠誠留任實踐」獎項，以及由最佳業務管理集團頒發「2013最佳業務實踐獎——僱員關懷」。

展望將來，我們將繼續投放資源培育人才，讓員工為新創建集團的成就引以為傲。

可持續發展 社區關懷

堅守承諾 服務社羣

新創建集團採取策略性、與業務相關及針對性的方式，積極回應社會的訴求。我們透過捐款、贊助，以及舉辦或與非牟利機構合辦不同的企業社會責任計劃，配合「新創建愛心聯盟」(「聯盟」)2,400多名企業義工提供的關愛服務，持續貢獻社區。

於2014財政年度，本集團舉辦逾180項社區及義工活動，以履行我們的承諾，支援與幫助香港的弱勢社群。

資源共享 扶助弱勢

新創建集團慈善基金於2006年成立，旨在於社會福利、環境保護、教育和健康醫療四大範疇作出貢獻。於2014財政年度，本集團向逾20間非牟利機構捐出約370萬港元，支援涵蓋長者、青少年、兒童、精神病康復者及智障人士的社區服務。為秉承本集團一貫的理念及慶祝上市10周年，新創建集團慈善基金撥出300萬港元捐款，與香港基督教女青年會(「女青」)攜手開辦「香港基督教女青年會新創建青健坊(北區)」(「新創建青健坊」)。該中心佔地約325平方米，設施包括生活功能訓練室、物理治療室和電腦室，預計首三年的營運可服務達30,000累積人次。

“我們與非牟利團體合作，積極回應社會和環境的訴求，致力於業務所在之處履行服務社區的核心價值。”

培育後進 發揮潛能

我們除關顧為香港發展建樹良多的長者外，同時非常重視培育兒童和青少年，助他們發揮所長。

我們與香港遊樂場協會合辦為期三年的「職場GPS」計劃，將社區活動與業務營運聯繫，透過多元化的職涯規劃及工作影子培訓，以改善失業或提早離開校園的青少年的就業能力。首階段計劃於2013年10月起開展，共有50位青少年在計劃的協助下訂立長遠的職場目標，及了解如何改善就業前景。



表現傑出的「職場GPS」計劃學員到協興進行實地考察，了解職場生涯。

為紀念我們與安徒生會合作10周年里程碑，雙方以「創建夢想旅程」為主題推出一項特別計劃，鼓勵小朋友追尋夢想，發揮創意，並推動良好的閱讀風氣。「夢想開心Share」徵文比賽吸引近1,500名小學生參加，而嘉年華會及七彩繽紛的「童話巴士」更吸引大量小朋友及其父母參與。



「童話巴士」及相關社區活動旨在鼓勵兒童追尋夢想。



新創建青健坊

- 與長期合作夥伴女青開展的標誌性計劃
- 由新創建集團慈善基金捐出**300萬港元**，資助開辦一站式北區長者護理中心
- 提供服務專車及企業義工支援

此外，本集團舉辦年度盛事「創建社區關懷日2014」，以慶祝本公司掛牌上市周年紀念，超過400名智障學童及其家長與企業義工參加以「展出彩虹」為主題的嘉年華會，當中精彩的才藝表演和各式攤位遊戲均由聯盟義工及本集團的子公司精心策劃。



聯盟義工與受助者於「創建社區關懷日2014」合力演出音樂表演。

義工培訓 傳揚愛心

推動義工服務是本集團實踐企業社會責任的重要一環。自2001年起，本集團投放大量資源支持聯盟義工隊的成立及參與社會服務。於2014財政年度，員工義工的服務時數為12,700小時，多年來累積的總服務時數高達124,000小時。義工藉著各類型技能培訓班及活動，如理髮、小丑表演、氣球造型、舞蹈和新增的手工藝興趣小組等，互相分享和學習技能，並豐富社區服務內容，廣為受惠者歡迎。

熱心公益 屢獲殊榮

本集團自2011年起獲選為「恒生可持續發展企業基準指數」成份股，在履行企業社會責任理念方面的努力備受認同，獲得不同獎項。聯盟義工對社區服務的熱誠投入，令他們連續三年在「香港企業公民計劃」中贏得「義工隊組別」金獎。此外，新創建集團慈善基金及新世界第一渡輪服務有限公司的網頁，於政府資訊科技總監辦公室及平等機會委員會合辦的第二屆「無障礙網頁嘉許計劃」中，分別榮獲金獎及銀獎。

這些榮譽彰顯本集團努力不懈照顧香港各界人士所需，持續發揮業務優勢和善用資源，造福廣大社會。



聯盟成員透過不同的興趣小組豐富社區服務內容。

可持續發展 環境保護

持續優勢 驅動發展

新創建集團相信推動環保是企業必須肩負的責任，我們考慮到日常營運對環境、經濟和社會所帶來的影響，深信採用環保的方案對業務持續增長至為重要。本集團的決策過程全面考慮環保因素及其優先次序。本集團的環境可持續發展委員會負責制定環保策略和監察有關措施的執行，在其帶領之下，我們在節能節水、空氣質素管理、紙張及廢物管理方面均達至預期目標，並且通過內部及對外活動宣揚環保訊息。

綠色投資 創優增值

我們致力實踐可持續發展的策略，透過投資環保項目，為股東創優增值。為配合中國內地「十二五」規劃中提高對城市污泥無害化處理的目標，加上憑藉在蘇州工業園區發展污泥乾化項目的成功經驗，我們在此業務板塊將繼續取得進展。

於2014年1月，本集團與蘇伊士環境集團的合營企業——中法水務投資有限公司，與內地夥伴合作興建一間污泥處理廠，為揚州獨家提供安全、節能和環保的污泥乾化處理服務。經過乾化程序後，有機廢料將會被運送到附近的發電廠與煤混合燃燒，產生燃料後再用於發電。這個雙贏方案能擴大循環利用資源，從而降低煤炭消耗量和達致更大的環保效益。

“我們積極採納不同的可持續發展方案，致力提高營運效率，並竭盡所能以減少對環境的影響。”

於2014財政年度第三季度，本集團率先在內地道路項目採用先進的節能方案，為杭州繞城公路和廣州市北環高速公路的橋樑、高速公路交匯處及收費站頂安裝3,700顆發光二極體(LED)路燈。這些低碳路燈可按天氣變化及日照強度而隨時調控，達至更佳的照明效果和顯著延長電燈壽命，估計省電量超過60%。

轉廢為能 推而廣之



會展管理公司員工將未經使用的食材放進包裝盒後存放於急凍櫃中，然後轉送予惜食堂。

本集團在推行可持續發展及關愛社區方面致力走在最前，並持續推行各項實用的環保措施。現時新世界第一巴士服務有限公司及城巴有限公司的供應商在運送零件時，以可循環再用的膠卡板代替木卡板。香港會議展覽中心(管理)有限公司(「會展管理公司」)全力響應由惜食堂舉辦的食物回收計劃，將未經使用的食材轉贈本地弱勢社群。另一方面，協興建築有限公司推行惰性建築廢物轉移計劃，以減少堆填區的建築廢物。此計劃將建築工程中挖出的泥土、石塊、混凝土碎塊和其他廢料，轉運到其他工地作循環再用或用作平整土地，省回傾倒廢料及購買新填料的費用。



青年地質保育大使

- 此培訓計劃為來自超過**150**間中學的學生提供地質保育培訓及實地考察，總培訓時數超越**10,000**小時

環保訊息 傳揚社區

提高大眾的環保意識是本集團長期推動環保策略的重要方針。由本集團與香港地貌岩石保育協會合辦的「新創建香港地貌行」計劃，自2008年舉辦以來吸引超過23,000名市民參與不同的社區活動，加深他們對時下環境保育議題的認識。

於2013年，計劃以「保育無界限」為主題推出一系列「地貌月」活動，包括首度舉辦的亞太區地質旅遊研討會、大嶼山公眾導賞團和「地貌大搜查」公眾定向比賽，並將活動當中籌得的善款捐贈予香港聾人福利促進會，以支持社會共融。

此外，我們招募高中生參與地質保育，以達至薪火相傳的目的。於2014財政年度，屢獲殊榮的「青年地質保育大使」

培訓計劃吸引近百間中學的高中生參加，透過多元化的課程包括課堂教學、實地考察、新增的領袖培訓課程和傑出學員參與跨境考察團，將一班青年培訓成環保領袖。

為提升員工對廢物管理的意識，本集團舉辦「環保加減法」內部推廣活動，包括邀請業界專家分享最新的環保政策和實踐良方，並舉辦參觀以及舉行「綠」月生日會及橫額再生工作坊等題材輕鬆的活動。



「惜」煮大作戰烹飪比賽提倡集團上下減少浪費食物。



超過23,000名市民曾參與「新創建香港地貌行」計劃。

持續發展 革新標準

本集團在制定業務策略時，視可持續發展為重要一環，我們致力在社會環境以及股東和持份者的利益之間取得良好平衡。我們定期評估環保概念及引進新技術，積極爭取提升環保績效表現。





管理層 論述及分析

蓄勢待發 再創高峰

管理層論述及分析

集團概覽

憑藉清晰明確的目標，本集團實施有效的資金及人力資源管理，打造並經營多元化資產組合，令應佔經營溢利由2013財政年度的42.67億港元，增加1.117億港元至2014財政年度的43.79億港元，再次展示其對抗挑戰的能力，維持增長勢頭。基建分部錄得應佔經營溢利24.28億港元，較2013財政年度的22.88億港元增加6%。服務分部的應佔經營溢利為19.51億港元，與去年相若。

於2013年2月，本公司公佈計劃與廈門其他主要港口營運商成立一間公司，並注入本集團兩項於廈門的港口投資—廈門象嶼新創建碼頭有限公司及紀成投資有限公司(持有廈門海滄新海達集裝箱碼頭有限公司的投資)，以換取新公司的13.8%權益。該新公司—廈門集裝箱碼頭集團有限公司(「廈門集裝箱碼頭集團」)於2013年12月依法成立，因重組產生的一次性視作出售收益5.943億港元已於2014財政年度確認。

分部貢獻

截至6月30日止年度

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-------------------|----------------|---------------|
| 基建 | 2,428.0 | 2,288.1 |
| 服務 | 1,951.0 | 1,979.2 |
| 應佔經營溢利 | 4,379.0 | 4,267.3 |
| <i>總辦事處及非經營項目</i> | | |
| 視作出售合營企業權益的收益 | 594.3 | — |
| 出售項目的除稅後收益 | 79.0 | — |
| 投資物業公平值收益 | 111.4 | 333.6 |
| 應佔海濱南岸的溢利 | 41.8 | 28.1 |
| 一間合營企業的減值撥備 | (72.1) | — |
| 匯兌(虧損)/收益淨額 | (28.0) | 104.9 |
| 利息收入 | 113.2 | 109.7 |
| 財務費用 | (561.9) | (555.3) |
| 開支及其他 | (331.8) | (280.3) |
| | (54.1) | (259.3) |
| 股東應佔溢利 | 4,324.9 | 4,008.0 |

於2013財政年度及2014財政年度，來自香港、中國內地及澳門和其他地區的應佔經營溢利貢獻分別為52%、38%及10%。

每股盈利

2014財政年度的每股基本盈利由2013財政年度的1.11港元增加5%至1.17港元。

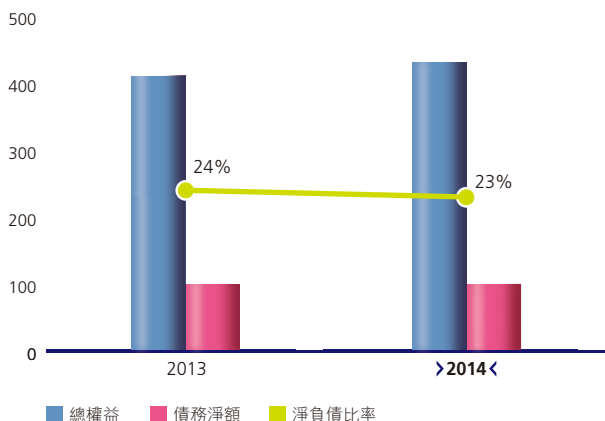
庫務管理及融資

本集團採納維持適度分散和均衡負債組合及財務架構的融資及庫務政策，以盡量降低本集團的財務風險。本集團持續監控其現金流狀況和負債組合，並由本集團的庫務部門中央統籌以提升融資活動的成本效益。本集團已建立雄厚的資金來源基礎並將持續尋求符合成本效益的新融資途徑，為本集團的營運、潛在投資及發展計劃維持充足及靈活的流動資金狀況。

淨負債比率

於6月30日

億港元



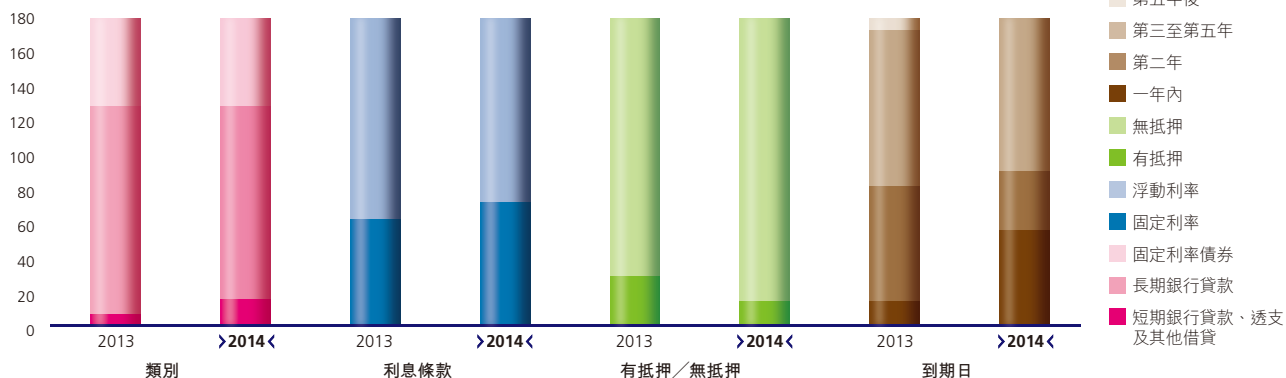
流動資金

於2014年6月30日，本集團的現金及銀行結存總額為76.37億港元，而去年則為77.68億港元。於2014年6月30日，本集團的債務淨額為100.31億港元，與於2013年6月30日的99.11億港元相近。本集團於2014年6月30日的資本結構為債務29%及權益71%，與於2013年6月30日的債務30%及權益70%相若。本集團於2014年6月30日的流動資產淨值為29.02億港元，而於2013年6月30日則為81.54億港元。跌幅乃主要由於將在下個財政年度到期贖回的人民幣債券及再融資的若干銀行借貸重新分類為流動負債所致。2014財政年度之後，本集團已贖回該人民幣債券，並成功獲得新造或再融資銀行信貸額約25億港元。

債務狀況

於6月30日

債務總額(億港元)



債務狀況及到期日

於2014年6月30日，本集團的債務總額為176.68億港元，與2013年6月30日的176.80億港元相若。本集團特意分散其債務到期狀況，以降低再融資風險。於2014年6月30日，長期貸款及借貸為121.54億港元，當中28%將於第二年到期，72%將於第三至第五年到期。銀行貸款以港元或人民幣計值，而債券則以人民幣或美元計值。除固定利率債券外，銀行貸款主要按浮動利率計息。本集團分別以跨貨幣掉期及利率掉期對沖本集團部分相關的外匯風險及利率風險。除人民幣外，本集團於2014財政年度概無任何重大外匯風險。於2014年6月30日，本集團以杭州繞城公路的無形特許經營權為一項銀行信貸提供抵押。

承擔

於2014年6月30日，本集團的資本開支承擔為16.16億港元，而於2013年6月30日則為14.63億港元。該等款項包括對一間聯營公司和若干合營企業的注資、物業及設備，以及無形特許經營權的承擔。資本開支的資金來源包括內部資源及備用銀行信貸額。

或然負債

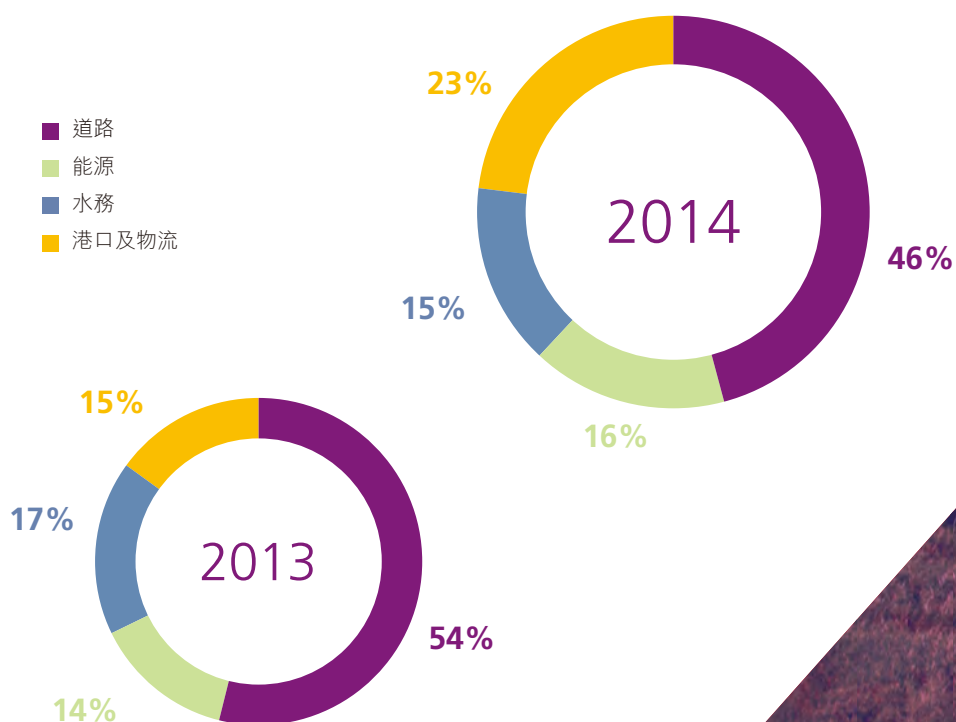
於2014年6月30日，本集團的或然負債為11.04億港元，而於2013年6月30日則為6.031億港元。當中包括為一間聯營公司、合營企業及一間關聯公司的備用信貸額提供的擔保。

基建

按業務劃分的應佔經營溢利貢獻

截至6月30日止年度

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 變動百分比 順差／(逆差) |
|-------|---------------|---------------|------------------|
| 道路 | 1,126.7 | 1,238.2 | (9) |
| 能源 | 384.0 | 330.2 | 16 |
| 水務 | 355.7 | 389.3 | (9) |
| 港口及物流 | 561.6 | 330.4 | 70 |
| 總計 | 2,428.0 | 2,288.1 | 6 |



儘管經濟和經營環境充滿挑戰，基建分部於2014財政年度錄得理想業績，其應佔經營溢利由22.881億港元上升6%至24.280億港元。



管理層論述及分析

營運回顧

道路

2014財政年度道路業務應佔經營溢利較去年減少9%至11.267億港元，儘管唐津高速公路(天津北段)的日均交通流量上升7%，其應佔經營溢利減少主要是由於2014財政年度的額外溢利分成收益較2013財政年度大幅減少所致。倘若撇除了唐津高速公路(天津北段)的應佔經營溢利貢獻，道路業務於2014財政年度的應佔經營溢利實際增長為3%。

杭州繞城公路於2014財政年度繼續為道路業務應佔經營溢利的最重要貢獻來源。其日均交通流量較2013財政年度上升4%，而銀行貸款利息開支減少亦對其應佔經營溢利帶來正面影響。

受惠於珠江三角洲的經濟發展，於2014財政年度，本集團所有於廣東省的高速公路的交通流量均錄得增長。廣州市北環高速公路及京珠高速公路(廣珠段)的日均交通流量

分別上升12%及10%。惠深高速公路(惠州段)及廣肇高速公路的交通流量較2013財政年度分別上升6%及18%。於2014財政年度，廣州市東新高速公路的交通流量亦錄得23%的增長，廣州市南沙港快速路的交通流量則溫和增長4%。

於2013年6月撤銷一個收費站後，廣西公路網絡的日均交通流量於2014年財政年度大幅下跌35%。

香港方面，雖然大老山隧道的日均交通流量微跌1%，惟由於2013年8月上調收費以致路費收入增加。

能源

能源業務的應佔經營溢利於2014財政年度由去年3.302億港元，上升16%至3.840億港元。

煤炭價格持續下跌對本集團位於中國內地的發電廠於2014財政年度的整體財政表現帶來正面影響。與2013財政年度相比，珠江電廠的售電量維持於相若水平，而成都金堂電廠則由於其中一台發電機於2014財政年度進行系統提升，令售電量下跌11%。

來自廣州燃料公司的應佔經營溢利有所改善，此乃由於2014財政年度的銷售毛利率更趨穩定及銷售量上升11%所致。

於2014年5月，本集團宣佈出售其於澳門電力的權益，因此，自簽訂相關協議後，本集團停止對其業績入賬計算。出售事項已於2015財政年度首季完成。



京珠高速公路(廣珠段)



成都金堂電廠

水務

水務業務於2014財政年度錄得應佔經營溢利3.557億港元，較2013財政年度減少9%。應佔經營溢利下跌，主要由於重慶水務集團的貢獻因一項投資減值撥備而下滑，以及2014財政年度的匯兌收益減少所致。

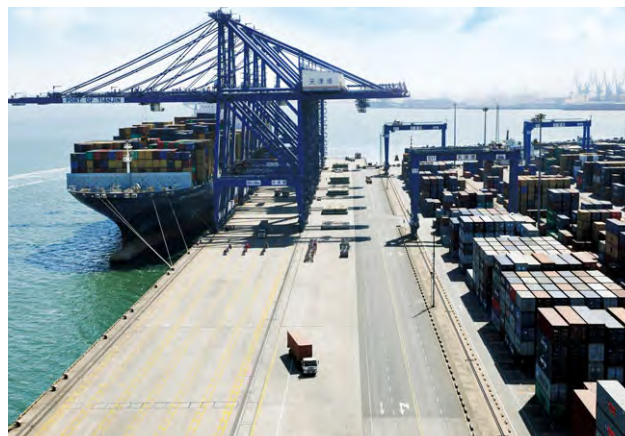
儘管有上述情況，中國內地的其他水務項目在售水量、處理量及管網收入均錄得利好業績。重慶水廠及塘沽水廠的售水量於2014財政年度分別增加11%及10%。重慶唐家沱污水廠的污水處理量增加24%，而上海化學工業區水處理廠的污水處理收入亦於2014財政年度錄得19%的穩健增長。

於2014財政年度，中法控股(香港)有限公司(「中法控股」，由本集團及蘇伊士環境各佔50/50權益的合營企業)收購若干營運中的新項目，包括江蘇水務公司及成都崇州大一污水廠。中法控股亦落實於揚州興建及經營一家污泥處理廠。此外，為開拓新業務範圍及保持水務及循環再造業務的領先地位，中法控股成立了中法技術方案控股有限公司以提供技術諮詢服務，及於重慶設立環保技術研發中心。

澳門水廠的售水量上升6%，水費於2013年6月上調亦為其2014財政年度的應佔經營溢利增加作出貢獻。



澳門水廠化驗室的技術人員抽取食水樣本作水質檢測



天津五洲國際集裝箱碼頭

港口及物流

於2014財政年度，港口及物流業務的應佔經營溢利由3.304億港元大幅上升70%至5.616億港元。

廈門集裝箱碼頭集團自2013年12月成立以來為該業務帶來應佔經營溢利，其吞吐量亦達310.6萬個標準箱。本集團於2013年12月收購北京首都國際機場的股份，成為其第二大股東。此經營中的資產提供即時及經常性應佔經營溢利，並為該業務的增長作出重大貢獻。

天津方面，天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司的吞吐量於2014財政年度上升5%至240.8萬個標準箱，惟天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司則因進行碼頭改造工程，令其吞吐量下跌3%至93.7萬個標準箱。

於2014財政年度，亞洲貨櫃物流中心繼續受惠於香港對物流及倉儲設施的強勁需求。其平均租金上升16%，而租用率則維持在99%的極高水平。已整幢租出的新創建葵涌物流中心繼續為該業務提供強勁及經常性的應佔經營溢利。

中鐵聯合國際集裝箱有限公司(「中鐵聯集」)的吞吐量於2014財政年度上升5%至161.8萬個標準箱，並繼續為應佔經營溢利作出正面貢獻。

管理層論述及分析

業務展望－基建

預期中國內地經濟的增長於2014年將稍為放緩。藉著多項經濟及結構性改革正實施中，中國政府將透過邁向內需主導型經濟以解決經濟及社會問題，並推動城鎮化進程。本集團已準備就緒，在投資機遇來臨時好好把握，藉以加強其基建資產組合，並為股東增值。



北京首都國際機場

道路

於廣東省推行的收費水平標準化措施及節假日免費通行政策於2012年實施後，預期收費道路的經營環境在短期內將維持相對穩定。中國內地城鎮化將繼續刺激交通流量增長。

唐津高速公路(天津北段)及惠深高速公路(惠州段)的道路擴建工程分別將於2014年年底及2015年完成，屆時本集團道路組合的競爭力將進一步增強。廣州市東新高速公路及廣州市南沙港快速路的表現將與當地道路網絡與經濟發展步伐息息相關，本集團將會繼續密切監察其表現。

能源

儘管上網電價自2014年9月起輕微下調，煤炭價格的下跌趨勢使火電廠能夠維持合理生產成本。本集團於中國內地的電廠於2014年年底前正式完成排放升級工程，預計產電量將回復正常。政府的優惠政策將為中國內地的再生能源創造商機。

於2015財政年度初，本集團出售其於澳門電力的權益，並預期本集團將可分佔約15億港元的收益。出售權益不單為本公司股東釋出澳門電力的價值，並為新投資項目提供資金。

水務

中國政府對環保業務的支持，繼續為中國內地行業參與者創造有利的經營環境。自來水增值稅率扣減自2014年7月生效，將對本集團的特許經營水務項目表現帶來正面影響。在中國內地缺乏大型政府公開招標的水務項目情況下，本集團的焦點將仍側重於廢物及相關業務的潛在投資機會。水務業務於2015財政年度的業績將受惠於江蘇水務公司及成都崇州大一污水廠的全年貢獻，以及若干水務項目的水價調升。新投資的揚州污泥處理廠（計劃於2016年開始營運）有效地加強本集團於此獨特市場的地位。中法控股將提供多種技術諮詢服務，以擴闊其收入來源。而於重慶設立的研發中心，將提升本集團於環保行業的專業地位及競爭力。

為應付當地不斷上升的需求，澳門水廠已展開其水廠擴建工程。於2015年擴建完成後，澳門水廠的每日處理量將增加6萬立方米至39萬立方米。

港口及物流

預期2014年中國港口的吞吐量將維持溫和增長。本集團將充分善用廈門集裝箱碼頭集團自2014財政年度組成後所產生的協同效益，並抓緊此戰略聯盟所帶來的商機。北京首都國際機場將會繼續維持穩定回報及穩健增長前景，並於2015財政年度為港口及物流業務帶來全年貢獻及提升應佔經營溢利。



新創建葵涌物流中心

於2013年出台的鐵路貨運改革，為中國內地以更加市場為本及顧客為重的鐵路貨運業務奠定了框架。根據中國政府建設絲綢之路經濟帶的計劃，由重慶及成都通往歐洲的國際鐵路集裝箱運輸的進度令人滿意。而成功推出由鄭州及武漢至歐洲的班列服務，再次確認了中國內陸輸往歐洲的鐵路集裝箱運輸的需求不斷上升，就長遠而言將有利於中鐵聯集的業務增長。抓緊此等發展，重慶中心站將於2015財政年度進行擴建，以提高其處理量，而兩個位於烏魯木齊及天津的新中心站亦在籌建當中。

香港對物流及倉儲設施的持續需求將繼續為亞洲貨櫃物流中心的高租用率及租金增長提供支持。此強勁需求推動青衣區在未來數年發展新物流中心。

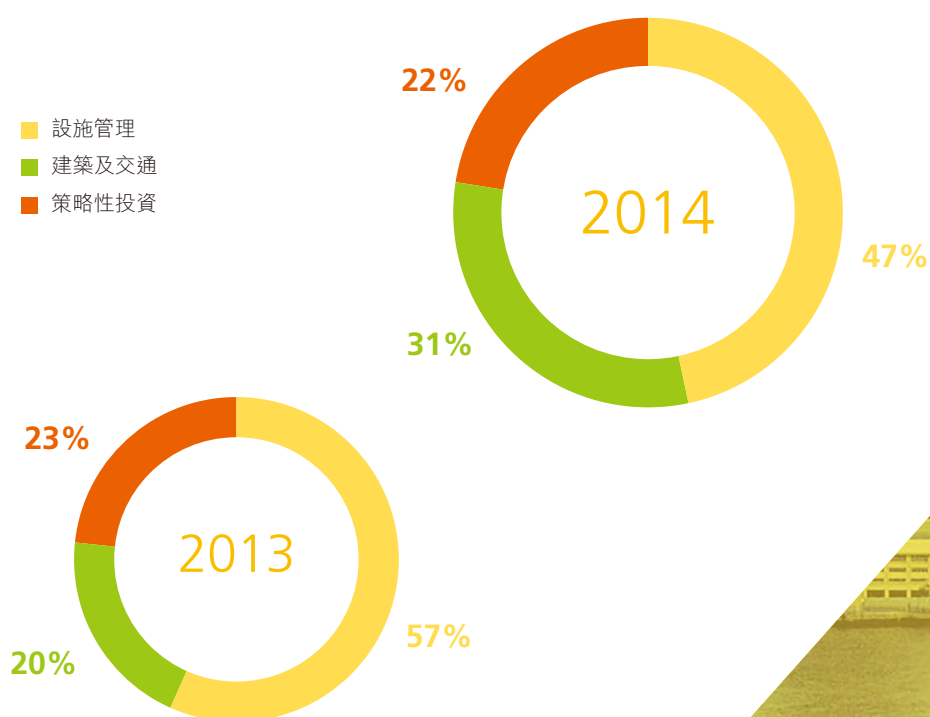
服務

按業務劃分的應佔經營溢利貢獻

截至6月30日止年度

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 變動百分比 順差／(逆差) |
|-------|---------------|---------------|------------------|
| 設施管理 | 910.7 | 1,123.6 | (19) |
| 建築及交通 | 605.3 | 394.3 | 54 |
| 策略性投資 | 435.0 | 461.3 | (6) |
| 總計 | 1,951.0 | 1,979.2 | (1) |

- 設施管理
- 建築及交通
- 策略性投資



服務分部於2014財政年度錄得應佔經營溢利19.51億港元，與2013財政年度相若。建築業務於本年度錄得大幅增長，彌補了香港國際機場專營權合約屆滿以及新專營權條款調整對「免稅」店盈利的負面影響。



管理層論述及分析

營運回顧

設施管理

設施管理業務主要包括香港會議展覽中心(「會展中心」)的管理和營運及「免稅」店業務。

會展中心乃香港的標誌性地標，受惠於市場對於具備先進設施以及位置優越的會場舉辦國際展覽及會議的強勁需求，繼續維持其穩定的增長勢頭。於淡季期間有越來越多國際盛事舉行，證明近年提供淡季租金優惠的策略取得成果。於2014財政年度，會展中心共舉辦了1,086項活動，合共錄得約590萬參觀人次。透過持續投資以提升其綜合場館及設施，加上積極進行市場推廣工作，展覽場地租金收入於近年穩健增長。

所有陸路跨境口岸的「免稅」店的旅遊零售、免稅酒類及香煙業務，繼續受惠於上升的人均消費及中國內地訪港旅客，惟中國政府反貪腐及遏止奢華花費的措施對於該增長難免有所窒礙。



香港會議展覽中心

建築及交通

建築業務於2014財政年度錄得應佔經營溢利大幅增長84%至4.327億港元，主要是由於毛利率改善及項目進展順利所致。於2014財政年度，主要項目包括新世界中心重建項目、港鐵柯士甸站住宅發展項目「The Austin」、馬鞍山「迎海」、元朗「溱柏」、清水灣道住宅發展項目、青衣順豐速運物流中心及香港賽馬會沙田通訊及科技中心。於2014年6月30日，建築業務的手頭合約總值約為501億港元，而有待完成的項目總額約為345億港元。

本集團的交通業務於2014財政年度錄得應佔經營溢利1.726億港元，增幅為8%，主要由於載客量有所增長令車費收入增加，以及巴士的折舊費用減少所致。燃料成本對沖安排亦使燃料成本下降。於2014年4月，交通業務全數出售其於冠忠巴士集團有限公司的28.92%權益，以專注於香港的巴士及渡輪業務。現有的五個渡輪服務牌照已獲香港政府續期。除了北角往大廟灣航線牌照會按年重續外，其餘四個牌照將於2017年屆滿。

策略性投資

此業務包括來自Tricor Holdings Limited(「Tricor」)、海通國際證券集團有限公司(「海通國際」)、新礦資源有限公司(「新礦資源」)、Hyva Holding B.V.(「Hyva」)及本集團所持有作策略性投資用途的其他投資。



新世界第一巴士及城巴



新世界第一渡輪

Tricor的企業服務業務於2014財政年度表現平穩，並成功取得在香港所有新上市公司中約42%的公司成為其客戶。Tricor於香港、新加坡及中國內地的業務營運於2014財政年度合共佔其總溢利約82%。

海通國際於所有業務範圍均取得顯著增長，包括證券經紀、孖展及結構性融資、固定收益、外匯及商品業務。因預期未來拓展及增長需要，於2013年進行一系列強化資本基礎的融資項目後，海通國際於2014年透過供股融資

及新的銀團貸款，進一步加強其財務資源。海通國際作為唯一一家母公司和子公司均為上市企業的內地券商，佔盡優勢抓緊「滬港通」計劃的機遇。

於2014財政年度，在當地政府部門及村民代表協助調解的情況下，新礦資源礦場周邊村莊及居民的滋擾行為有所緩和。然而，有關徵地糾紛及其他外部問題的爭議仍然妨礙新礦資源恢復其採礦活動。閩家莊鐵礦尚未恢復鐵精粉試產。於2013年年底重組管理團隊後，隨著致力於加強地方溝通及保安措施，以及得到當地政府官員居中調解及協商，新礦資源逐步與鄰近村民建立互信與諒解，讓新礦資源為解決纏繞已久的閩家莊鐵礦徵地問題營造有利條件，亦對其未來長遠業務發展甚為重要。另一方面，新礦資源擬透過銷售輝綠岩產品，如荒料、石子及裝飾用板材，以開創新收入來源。

Hyva方面，該公司從事卡車及拖車液壓裝卸系統所用組件的生產及供應。來自中國內地及西歐的收入已因市場復甦而有所改善，但於印度、東歐及其他亞洲國家的銷售則與2013財政年度持平。



新世界建築有限公司的實驗室及測試部門進行載荷測試



惠保(香港)有限公司進行打樁及地盤平整工程

管理層論述及分析

業務展望－服務

香港經濟於2014年第二季放緩。全球經濟預期將於2014年下半年保持溫和復甦。中國內地內需強韌，加上進一步經濟改革所帶來的增長勢頭，令中國內地經濟繼續成為區內經濟增長的主要支柱。香港方面，政府基建投資，以及勞動力市場緊張有利就業情況的因素下帶來的本地消費，預期將於2014年得以保持，惟增長勢頭將會消減。



位於落馬洲口岸的「免稅」店

設施管理

2014財政年度是會展中心的25周年誌慶。會展中心於2001年至2014年期間，共11次榮獲《亞洲會議展覽及獎勵旅遊》雜誌(區內最具影響力的貿易刊物之一)推選為「亞洲最佳會議及展覽中心」，並第五次獲TTG雜誌(亞太區內領先的旅遊貿易業務資源刊物)頒授「最佳會議及展覽中心」之名，鞏固了其於業內的領導地位，並繼續舉辦如香港巴塞爾藝術展及鐘錶與奇蹟等頂級國際盛事。會展中心將繼續通過各種不同途徑(包括積極發展業務、設施提升、展位優化及卓越服務)來維持穩健的增長。新裝修的薈景於2014年7月重開，具有創新餐飲意念，定必能夠提升餐飲業務。展望未來，餐飲業務及高端生活用品(如名貴珠寶、鐘錶、藝術品及古董)展覽將成為重要的增長動力。

在中國政府對公務員奢侈消費的嚴控態度下，「免稅」店業務銷售組合中的高檔酒類及香煙比重減少了，對該業務造成負面影響。然而，「免稅」店成功改裝店舖及引進了更多品牌產品以增加銷售及客戶消費。另一方面，本集團會積極尋找機會以拓展其海外業務。

由本集團持有40%權益的港怡醫院的施工階段已於2014年1月正式展開，預期地基工程將於本年年底前完成。港怡醫院將配設500張病床，提供超過15個專科的全方位臨床服務。此新業務將增強我們於香港的服務組合，並為服務分部提供新的增長動力。

建築及交通

十大基建項目得以落實，加上政府計劃增加土地供應以滿足不斷上升的公共及私人住宅、商業及機構物業的需求，兩者均為香港建造業帶來前所未有的機會。香港建築服務的需求將維持高企，尤以公共基建方面的需求為甚。基於手頭現有項目及參與其他大型項目的機會，本集團對其建築業務前景維持正面態度並且抱有信心。然而，勞工短缺、工資及材料成本快速上漲以及工業安全及環保規則日趨嚴格，均對利潤率構成壓力。因此，風險管理、成本控制、員工培訓及挽留、工業安全及環境保護繼續是管理層的焦點所在。

交通運輸業務的盈利能力與燃油價格息息相關，本集團已透過對沖安排有效管理燃油成本。此對沖策略將於2015年繼續推行。港鐵西港島線預期於2014年12月投入營運，本集團就提供未來巴士服務及路線優化已跟香港政府密鑼緊鼓地進行最後磋商。與此同時，本集團會盡一切努力提升服務質素及穩定性，讓乘客更感安全、舒適及方便。

總結

2014財政年度的穩固財務及經營表現，印證本集團致力並能夠發揮各業務最大的增長潛力及克服不同業務的挑戰。收購北京首都國際機場的權益及成立廈門集裝箱碼頭集團，對維持基建業務的增長勢頭方面擔當重要角色。此兩項投資及新收購的水務項目的全年貢獻，以及唐津高速公



協興的建造工人正在施工

路(天津北段)的公路擴建工程於2014年年底完成後的交通增長，將為未來數年提供增長動力。另一方面，建築及交通業務的溢利貢獻上升，能大部分填補「免稅」店業務所出現的預期溢利差額。

出售澳門電力及若干非核心資產，再次確認了本集團整合其資產組合及變現資產潛在價值，同時發展新投資機遇的長期策略。本集團已預留約40億港元的財務資源作為新及潛在投資的用途，並將繼續秉持此精神，本著其可持續發展策略計劃昂首向前。



報告及 財務報表

- 65 董事會報告
- 84 獨立核數師報告
- 85 綜合收益表
- 86 綜合全面收益表
- 87 綜合財務狀況表
- 88 財務狀況表
- 89 綜合權益變動表
- 91 綜合現金流量表
- 93 財務報表附註

本公司董事謹此提呈其報告連同本集團截至2014年6月30日止年度的經審計財務報表。

主要業務及按地區劃分的業務分析

本公司的主要業務為投資控股。

其附屬公司的主要業務包括：

- (i) 投資及／或經營設施管理、建築、交通及策略性投資；及
- (ii) 發展、投資、經營及／或管理發電廠、水務及廢物處理廠、公路以及港口及物流設施。

本集團於本年度按業務及地區分部劃分的表現分析載於財務報表附註6。

業績及分派

本集團於本年度的業績及本公司和本集團於2014年6月30日的事務狀況載於第85至173頁的財務報表內。

董事會議決建議向於2014年11月24日名列在本公司股東名冊的股東派付截至2014年6月30日止年度的末期股息（「末期股息」）每股0.22港元（2013年：每股0.26港元），並採納以股代息方式分派，惟股東可選擇收取現金。連同2014年5月派付的中期股息每股0.36港元（2013年：每股0.29港元），本公司截至2014年6月30日止年度的分派股息總額將為每股0.58港元（2013年：每股0.55港元）。

待相關決議案於2014年11月18日舉行的本公司股東周年大會上獲得通過及香港聯交所上市委員會批准根據末期股息將予發行的新股上市及買賣後，各股東將獲配發市值總額相等於股東可選擇以現金收取的款項總額的已繳足股份，股東亦可選擇收取現金每股0.22港元以代替配發股份。載有關於以股代息安排詳情的通函，連同選擇收取現金股息的表格，將約於2014年11月26日寄發予本公司股東。

附屬公司

本公司的主要附屬公司詳情載於財務報表附註44。

聯營公司及合營企業

本集團的主要聯營公司及合營企業的詳情分別載於財務報表附註45及46。

董事會報告

儲備

本公司及本集團於本年度的儲備變動詳情載於財務報表附註32。

可供分派儲備

於2014年6月30日，本公司可供分派的儲備為26.494億港元(2013年：25.554億港元)。

捐款

本集團於本年度作出慈善捐款370萬港元(2013年：50萬港元)。

投資物業

本集團投資物業於本年度的變動詳情載於財務報表附註16。

物業、廠房及設備

本公司及本集團物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於財務報表附註17。

股本

本公司股本於本年度的變動詳情載於財務報表附註31。

優先購買權

本公司的章程細則或百慕達法例均無有關本公司須按比例向現有股東發售新股的優先購買權條款。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

主要客戶及供應商

於截至2014年6月30日止年度，本集團的首五大客戶及供應商應佔營業額及採購額總計分別佔本集團總營業額及採購額少於30%。

管理合約

本公司於年內並無訂立亦不存有任何有關本公司全部或任何主要部分業務的管理或行政合約。

董事

於年內及直至本報告刊發日的本公司董事如下：

執行董事

鄭家純博士
曾蔭培先生
林焯瀚先生
張展翔先生
鄭志明先生

非執行董事

杜顯俊先生
黎慶超先生
杜家駒先生

(於2014年7月1日由執行董事調任)

獨立非執行董事

鄭志強先生
鄭維志博士
石禮謙先生
維爾•卡馮伯格先生
楊昆華先生(維爾•卡馮伯格先生的替任董事)
李耀光先生

根據本公司的章程細則第87條，鄭家純博士、林焯瀚先生、鄭志明先生及鄭維志博士將於即將舉行的股東周年大會上輪值退任，且符合資格並願意膺選連任。

董事的服務合約

概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

董事於合約的權益

除本集團成員間訂立的合約外，截至本年度年結日或於本年度內任何時間，本公司、其附屬公司、其控股公司或其同系附屬公司概無訂立任何其他與本公司的業務關係重大而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大合約。

董事會報告

董事於競爭業務的權益

於本年度內及直至本報告刊發日，除本公司的董事獲委任為有關業務的董事以代表本公司及／或本集團的利益外，根據上市規則，下列本公司董事被視為與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有如下權益：

| 姓名 | 其業務被視為與本集團業務構成或可能構成競爭的實體 | 被視為與本集團業務構成或可能構成競爭的實體的業務簡介 | 董事於該實體的權益性質 |
|-------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| 鄭家純博士 | 周大福企業有限公司 (「周大福企業」)旗下集團 | 投資運輸服務業務 | 董事 |
| 林焯瀚先生 | 路勁基建有限公司 | 發展、經營及管理收費公路 | 董事 |
| 鄭志明先生 | 綜合環保集團有限公司 | 投資廢物管理業務 | 董事 |
| 杜顯俊先生 | 蒙古能源有限公司 | 投資煤礦開採 | 董事 |

由於董事會乃獨立於上述實體的董事會，且上述本公司董事概無對董事會擁有控制權，故本集團能獨立於該等實體的業務及按公平基準經營其業務。

董事購買股份或債權證的權利

除下文「董事於證券的權益」一節所披露的權益外，本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年度內概無訂立任何安排，致使本公司的董事或主要行政人員或彼等各自的配偶、未滿18歲的子女或彼等的聯繫人可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

董事於證券的權益

於2014年6月30日，按本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊所記錄，本公司的董事及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有以下權益：

(a) 於股份的好倉

| | 股份數目 | | | 總計 | 佔於2014年 6月30日股權 的概約百分比 |
|--------------------|------------|--------------------------|----------------------------|-------------|------------------------------|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | | |
| 本公司 | | | | | |
| (每股面值1.00港元的普通股) | | | | | |
| 鄭家純博士 | 18,349,571 | — | 12,000,000 ⁽¹⁾ | 30,349,571 | 0.811% |
| 曾蔭培先生 | 180,000 | — | — | 180,000 | 0.005% |
| 林煒瀚先生 | 1,316,207 | — | 7,608 ⁽²⁾ | 1,323,815 | 0.035% |
| 杜家駒先生 | 484,813 | — | 111,235 ⁽³⁾ | 596,048 | 0.016% |
| 鄭志強先生 | 1,207,077 | — | — | 1,207,077 | 0.032% |
| 鄭維志博士 | 2,548,818 | — | — | 2,548,818 | 0.068% |
| 維爾·卡馮伯格先生 | 723,372 | — | — | 723,372 | 0.019% |
| 新世界發展 | | | | | |
| (普通股) | | | | | |
| 鄭家純博士 | — | 600,000 ⁽⁴⁾ | — | 600,000 | 0.007% |
| 張展翔先生 | 124,400 | — | — | 124,400 | 0.001% |
| 杜家駒先生 | — | 40,000 ⁽⁵⁾ | — | 40,000 | 0.000% |
| 鄭志強先生 | 40,000 | — | — | 40,000 | 0.000% |
| 新世界中國地產有限公司 | | | | | |
| (每股面值0.10港元的普通股) | | | | | |
| 鄭家純博士 | 29,985,826 | 4,387,500 ⁽⁴⁾ | 117,610,200 ⁽¹⁾ | 151,983,526 | 1.750% |
| 杜家駒先生 | — | 112,500 ⁽⁵⁾ | 405,000 ⁽³⁾ | 517,500 | 0.006% |
| 鄭維志博士 | 387,448 | — | — | 387,448 | 0.004% |
| 新礦資源有限公司 | | | | | |
| (每股面值0.10港元的普通股) | | | | | |
| 張展翔先生 | 7,154 | — | — | 7,154 | 0.000% |
| 鄭志強先生 | 11,307 | — | — | 11,307 | 0.000% |
| 惠記集團有限公司 | | | | | |
| (每股面值0.10港元的普通股) | | | | | |
| 林煒瀚先生 | 300,000 | — | — | 300,000 | 0.038% |

董事會報告

董事於證券的權益(續)

(a) 於股份的好倉(續)

附註：

- (1) 該等股份由鄭家純博士全資擁有的公司持有。
- (2) 該等股份由林煒瀚先生全資擁有的公司持有。
- (3) 該等股份由杜家駒先生全資擁有的公司持有。
- (4) 該等股份由鄭家純博士的配偶持有。
- (5) 該等股份由杜家駒先生的配偶持有。

(b) 於相關股份的好倉－購股權

(i) 新世界發展

根據本公司的控股公司新世界發展的購股權計劃，下列本公司董事於可認購其股份的購股權中擁有個人權益。彼獲授新世界發展購股權的詳情如下：

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 (附註) | 購股權數目 | | | | 每股行使價 港元 |
|-------|------------|-------------|-----------------------|---------------------|------|------------------------|-------------|
| | | | 於2013年 7月1日 的結餘 | 年內調整 ⁽²⁾ | 年內行使 | 於2014年 6月30日 的結餘 | |
| 鄭家純博士 | 2012年3月19日 | (1) | 10,014,956 | 633,328 | - | 10,648,284 | 9.176 |

附註：

- (1) 分為四批，行使期分別由2012年3月19日、2013年3月19日、2014年3月19日及2015年3月19日，至2016年3月18日。
- (2) 新世界發展於2014年3月13日宣佈供股(於2014年4月24日成為無條件)及於年內宣佈以現金(可選擇以股代息)分派截至2013年12月31日止六個月的中期股息。因此，尚未行使的購股權數目及行使價已作出調整。於2014年4月25日，購股權的每股行使價由9.756港元調整至9.184港元，並於2014年5月23日進一步調整至9.176港元。
- (3) 該董事就獲授購股權所支付的現金代價為10港元。

董事於證券的權益(續)

(b) 於相關股份的好倉－購股權(續)

(ii) 新世界中國地產有限公司

根據新世界中國地產有限公司(「新世界中國地產」, 本公司的同系附屬公司)的購股權計劃, 下列本公司董事於可認購其股份的購股權中擁有個人權益。彼等獲授新世界中國地產購股權的詳情如下:

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 (附註) | 購股權數目 | | 每股行使價 港元 | |
|-------|------------|-------------|-----------------------|------------------------|-------------|-------|
| | | | 於2013年 7月1日 的結餘 | 於2014年 6月30日 的結餘 | | |
| 鄭家純博士 | 2011年1月18日 | (1) | 2,077,922 | – | 2,077,922 | 3.036 |
| 鄭維志博士 | 2011年1月18日 | (1) | 311,688 | – | 311,688 | 3.036 |

附註:

- (1) 分為五批, 行使期分別由2011年2月19日、2012年2月19日、2013年2月19日、2014年2月19日及2015年2月19日, 至2016年2月18日。
- (2) 每位董事就獲授購股權所支付的現金代價為10港元。

(iii) 新世界百貨中國有限公司

根據本公司的同系附屬公司新世界百貨中國有限公司的購股權計劃, 下列本公司董事於可認購其股份的購股權中擁有個人權益。彼等獲授新世界百貨中國有限公司購股權的詳情如下:

| 姓名 | 授出日期 | 行使期 (附註) | 購股權數目 | | 每股行使價 港元 | |
|-------|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|-------------|-------|
| | | | 於2013年 7月1日 的結餘 | 於2014年 6月30日 的結餘 | | |
| 鄭家純博士 | 2007年11月27日 | (1) | 1,000,000 | (1,000,000) | – | 8.660 |

附註:

- (1) 分為五批, 行使期分別由2008年11月27日、2009年11月27日、2010年11月27日、2011年11月27日及2012年11月27日, 至2013年11月26日, 惟於每周年可行使的購股權最高數目, 為已授出購股權總數的20%連同自過往周年結轉的任何尚未行使購股權。
- (2) 該董事就獲授購股權所支付的現金代價為1港元。

董事會報告

董事於證券的權益(續)

(c) 於債權證的好倉

(i) Rosy Unicorn Limited

下列本公司董事在本公司的間接全資附屬公司Rosy Unicorn Limited發行於2017年到期的500,000,000美元6.50%有擔保債券中擁有權益。彼所持有該等債權證的詳情如下：

| 姓名 | 債權證金額(美元) | | | | 總計 | 佔於2014年 6月30日 已發行 債權證總額 的概約 百分比 |
|-------|-----------|------|---------------------------|-----------|----|--|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | | | |
| 杜家駒先生 | — | — | 4,500,000 ^(附註) | 4,500,000 | | 0.900% |

附註：該等債權證由杜家駒先生全資擁有的公司持有。

(ii) 新世界中國地產

下列本公司董事在本公司的同系附屬公司新世界中國地產發行於2015年到期的人民幣4,300,000,000元8.50%債券及於2018年到期的人民幣3,000,000,000元5.50%債券中擁有權益。彼等所持有該等債權證的詳情如下：

| 姓名 | 債權證金額(人民幣) | | | | | 總計 | 佔於2014年 6月30日 已發行 債權證總額 的概約 百分比 |
|-------|------------|------|---------------------------|---------------------------|------------|--------|--|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 | | | |
| 曾蔭培先生 | 3,500,000 | — | — | — | 3,500,000 | 0.048% | |
| 林煒瀚先生 | 1,000,000 | — | — | — | 1,000,000 | 0.014% | |
| 杜家駒先生 | — | — | 21,500,000 ⁽¹⁾ | — | 21,500,000 | 0.295% | |
| 鄭維志博士 | — | — | — | 30,000,000 ⁽²⁾ | 30,000,000 | 0.411% | |

附註：

(1) 該等債權證由杜家駒先生全資擁有的公司持有。

(2) 該等債權證由一家信託控股公司擁有，而鄭維志博士為該信託項下的受益人之一。

董事於證券的權益(續)

(c) 於債權證的好倉(續)

(iii) *Fita International Limited*

下列本公司董事在本公司的同系附屬公司Fita International Limited發行於2020年到期的750,000,000美元7.00%有擔保債券中擁有權益。彼所持有該等債權證的詳情如下：

| 姓名 | 債權證金額(美元) | | | | 總計 | 佔於2014年 6月30日 已發行 債權證總額 的概約 百分比 |
|-------|-----------|------|---------------------------|-----------|----|--|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 總計 | | |
| 杜家駒先生 | — | — | 3,000,000 ^(附註) | 3,000,000 | | 0.400% |

附註：該等債權證由杜家駒先生全資擁有的公司持有。

(iv) *NWD (MTN) Limited*

下列本公司董事在本公司的同系附屬公司NWD (MTN) Limited根據其中期票據計劃發行的債權證中擁有權益。彼所持有該等債權證的詳情如下：

| 姓名 | 債權證金額(美元) | | | | 總計 | 佔於2014年 6月30日 已發行 債權證總額 的概約 百分比 |
|-------|-----------|------|---------------------------|-----------|----|--|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 總計 | | |
| 杜家駒先生 | — | — | 2,000,000 ^(附註) | 2,000,000 | | 0.139% |

附註：該等債權證由杜家駒先生全資擁有的公司持有。

除上文披露者外，根據《證券及期貨條例》第XV部，本公司的任何董事或主要行政人員或彼等各自聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中持有或被視為持有根據《證券及期貨條例》第XV部或標準守則而須知會本公司及香港聯交所或根據《證券及期貨條例》第352條存置的股份登記冊內登記的任何權益及淡倉。

董事會報告

購股權計劃

本公司於2011年11月21日舉行的股東周年大會上採納了本公司現有購股權計劃(「該計劃」)。根據上市規則，該計劃的概要披露如下：

該計劃目的 作為對本集團董事及僱員過往服務或表現的獎勵；激勵和獎勵或回報合資格參與者為本集團優化業績表現或作出貢獻；吸引及留任對本集團發展有價值或作出貢獻的具所需經驗高質素人員及增強對公司的認同感。

該計劃參與者 合資格參與者可為下列任何類別人士或實體：

- (i) 任何合資格僱員；
- (ii) 本集團或任何被集團投資的實體(「被投資實體」)的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；
- (v) 為本集團或任何被投資實體提供研發或其他技術支援服務的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何被投資實體所發行的任何證券的持有人；
- (vii) 有關本集團任何成員公司或任何被投資實體在任何業務或業務發展範疇的任何專業或其他顧問或諮詢人士；及
- (viii) 與本集團任何成員公司或任何被投資實體在任何業務營運或發展範疇合作的任何合營企業夥伴或業務聯盟。

根據該計劃可發行的股份總數及於本報告刊發日所佔已發行股本的百分比

自採納該計劃起及直至本報告刊發日，概無根據該計劃授出本公司的購股權。

根據該計劃仍可發行的股份總數為338,799,387股，於本報告刊發日，佔本公司已發行股本約9.05%。

購股權計劃(續)

| | |
|---------------------------------------|--|
| 各參與者根據該計劃享有的最高權利 | 除非經本公司股東批准，否則於任何12個月期間內因各合資格參與者獲授予的購股權(包括已行使及未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行的股份總數不得超過本公司已發行股本的1%。 |
| 須根據購股權認購股份的期間 | 董事指明期間的任何時間，在任何情況下購股權須於授出當日起10年內行使。 |
| 購股權可行使前必須持有的最短期間 | 董事釐定的任何期間。 |
| 行使或接納購股權應付的金額及必須或可能付款認購的期間或須提供有關貸款的期間 | 接納授出的購股權應支付代價為10港元，須於建議授出購股權當日起14天內支付。 |
| 釐定行使價的基準 | 行使價由董事釐定，最低須為(i)授出日期股份在香港聯交所每日報價表所報收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日股份在香港聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份的面值的最高者。 |
| 該計劃的剩餘期限 | 該計劃自採納當日(即2011年11月21日)起計，有效期為10年。 |

於截至2014年6月30日止年度，概無根據該計劃授出本公司的購股權。

董事會報告

主要股東於證券的權益

於2014年6月30日，根據本公司按《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊所載，下列人士(不包括本公司董事或主要行政人員)直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益：

| 名稱 | 股份數目 | | | 佔本公司 已發行股本的 概約百分比 |
|--|---------------|------------------------------|---------------|-------------------------|
| | 實益權益 | 公司權益 | 總計 | |
| Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited | – | 2,390,927,106 ⁽¹⁾ | 2,390,927,106 | 63.90% |
| Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited | – | 2,390,927,106 ⁽²⁾ | 2,390,927,106 | 63.90% |
| Chow Tai Fook Capital Limited | – | 2,390,927,106 ⁽³⁾ | 2,390,927,106 | 63.90% |
| 周大福(控股)有限公司 | – | 2,390,927,106 ⁽⁴⁾ | 2,390,927,106 | 63.90% |
| 周大福企業 | 97,034,424 | 2,293,892,682 ⁽⁵⁾ | 2,390,927,106 | 63.90% |
| 新世界發展 | 1,544,138,947 | 749,753,735 ⁽⁶⁾ | 2,293,892,682 | 61.30% |
| Mombasa Limited | 685,781,658 | – | 685,781,658 | 18.33% |

附註：

- (1) Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited直接持有Chow Tai Fook Capital Limited(「CTFC」)約48.98%權益，因此被視為於CTFC被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (2) Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited直接持有CTFC約46.65%權益，因此被視為於CTFC被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) CTFC直接持有周大福(控股)有限公司(「周大福(控股)」)約78.58%權益，因此被視為於周大福(控股)被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 周大福(控股)直接持有周大福企業的全部權益，因此被視為於周大福企業所擁有或被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 周大福企業連同其附屬公司持有新世界發展超過三分之一已發行股份，因此被視為於新世界發展所擁有或被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 新世界發展間接持有Mombasa Limited的全部權益，因此被視為於Mombasa Limited所持有的本公司股份中擁有權益。新世界發展亦被視為擁有由Financial Concepts Investment Limited所持有的2,979,975股股份、由Hing Loong Limited及Fine Reputation Incorporated各自持有的30,496,051股股份的權益，該等公司均為新世界發展的附屬公司。
- (7) 上述所有權益均為好倉。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊並無記錄其他權益。

公眾持股量充足水平

根據本公司所得資料，於年內及直至本報告刊發日，公眾人士所持本公司股份百分比超過本公司已發行股份總數25%。

關連交易

本公司於年內及直至本報告刊發日曾訂立下列關連交易：

- (1) 於2011年5月19日，本公司與杜惠愷先生(「杜先生」)訂立主服務協議(「主服務協議」)，內容有關本集團旗下成員公司與服務集團旗下成員公司(即杜先生及杜先生現時或將直接或間接於其股本中擁有權益並可於股東大會上行使或控制行使30%(或收購守則不時規定會觸發強制性全面收購建議所需的其他該等數額)或以上投票權的任何公司，或足以控制董事會大部分成員組成的任何公司，以及上述公司的任何附屬公司)之間提供若干營運服務。

根據上市規則，杜先生於主服務協議簽訂日為本公司董事，故為本公司的關連人士。故此，根據上市規則，主服務協議及其項下擬進行的所有交易均構成本公司的持續關連交易。

主服務協議及其項下擬進行的交易已於2011年6月29日由獨立股東在本公司股東特別大會上批准。主服務協議自2011年7月1日起至2014年6月30日止(包括首尾兩天)，初步為期三年。待於相關時間重新遵守上市規則有關申報、公告及取得獨立股東批准的規定(在切實可行的情況下)後，主服務協議可再續期三年。

預計於2011年6月29日獲本公司股東批准的截至2013年及2014年6月30日止年度的年度上限將不足以滿足董事會就主服務協議項下擬進行的持續關連交易於同期的經修訂估計交易量。上述持續關連交易於截至2013年及2014年6月30日止年度的經修訂年度上限已獲獨立股東於2013年2月6日舉行的本公司股東特別大會上批准。

截至2014年6月30日止年度，主服務協議下營運服務的合約金額概述如下：

| 類別 | 合約概約總額 百萬港元 | 年度上限 百萬港元 |
|-----------------------------|----------------|--------------|
| 本集團旗下成員公司向服務集團旗下成員公司提供的營運服務 | 2.0 | 18.4 |
| 服務集團旗下成員公司向本集團旗下成員公司提供的營運服務 | 841.7 | 1,944.0 |

董事會報告

關連交易(續)

- (2) 於2010年6月11日，本公司的間接全資附屬公司NWS Service Management Limited(「NWSSM」)(作為賣方)、豐盛創建企業有限公司(「豐盛創建」)(作為買方)、杜先生及黃國堅先生(共同作為擔保人)訂立兩份買賣協議。據此，豐盛創建同意收購而NWSSM同意出售及／或促使出售若干公司(「出售集團」)的全部已發行股本或載於該等協議的本集團若干服務業務(「出售事項」)。

於完成出售事項前的日常業務中，本集團旗下成員公司不時與出售集團旗下若干公司進行交易(「現有持續交易」)。由於完成出售事項，出售集團旗下成員公司成為杜先生(本公司的關連人士)的聯繫人，並被視為本公司的關連人士。因此，於完成出售事項後，現有持續交易成為本公司持續關連交易。根據上市規則第14A.60條，本公司已就現有持續交易全面遵守上市規則第14A章項下所有適用的申報、年度檢討及披露的規定。

現有持續交易涉及出售集團旗下成員公司向本集團旗下成員公司提供機電工程服務、物業管理服務及清潔服務。於2014年6月30日，所有現有持續交易內的協議已到期。

- (3) 於2011年6月30日，本公司與周大福企業訂立主服務協議(「周大福企業主服務協議」)，據此，本公司與周大福企業各自同意促使本集團或周大福企業集團(即周大福企業、其附屬公司及周大福企業及／或其任何附屬公司合共直接或間接於其股本中擁有權益並可於股東大會上行使或控制行使30%(或收購守則不時規定會觸發強制性全面收購建議所需的其他該等數額)或以上投票權的任何公司或足以控制董事會大部分成員組成的任何公司，及／或該等其他公司的附屬公司，惟不包括新世界發展集團(定義見下文)旗下成員公司)旗下成員公司(在切實可行的情況下)委聘周大福企業集團或本集團旗下有關成員公司，於周大福企業主服務協議年期內，向本集團或周大福企業集團旗下有關成員公司提供若干營運服務。

於周大福企業主服務協議簽訂日，新世界發展持有本公司全部已發行股本約59.79%，為本公司的主要股東，故新世界發展為本公司的關連人士。周大福企業持有新世界發展全部已發行股本約40.51%，為新世界發展的控股股東，故被視為本公司的關連人士。因此，周大福企業主服務協議及其項下擬進行的所有交易均構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

周大福企業主服務協議自2011年7月1日起至2014年6月30日止(包括首尾兩天)，初步為期三年。待於相關時間重新遵守上市規則有關申報、公告及取得獨立股東批准的規定(倘適用)後，周大福企業主服務協議可再續期三年。

截至2014年6月30日止年度，周大福企業主服務協議下營運服務的合約金額概述如下：

| 類別 | 合約概約總額 百萬港元 | 年度上限 百萬港元 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| 本集團旗下成員公司向周大福企業集團旗下成員公司提供的營運服務 | 49.1 | 207.0 |
| 周大福企業集團旗下成員公司向本集團旗下成員公司提供的營運服務 | 0.7 | 5.7 |

關連交易(續)

- (4) 於2011年6月30日，本公司與新世界發展訂立主服務協議(「新世界發展主服務協議」)，據此，本公司及新世界發展各自同意促使本集團或新世界發展集團(即新世界發展、其附屬公司以及新世界發展及／或其任何附屬公司合共直接或間接於其股本中擁有權益並可於股東大會上行使或控制行使30%(或收購守則不時規定會觸發強制性全面收購建議所需的其他該等數額)或以上投票權的任何公司或足以控制董事會大部分成員組成的任何公司，及／或該等其他公司的附屬公司，但不包括本集團旗下成員公司)旗下成員公司(在切實可行的情況下)於新世界發展主服務協議年期內，委聘新世界發展集團或本集團旗下有關成員公司向本集團或新世界發展集團旗下有關成員公司提供若干營運服務。

於新世界發展主服務協議簽訂日，新世界發展持有本公司全部已發行股本約59.79%，為本公司的主要股東，故新世界發展為本公司的關連人士。故此，根據上市規則，新世界發展主服務協議及所有其項下擬進行的交易均構成本公司的持續關連交易。

新世界發展主服務協議及其項下擬進行的交易已由獨立股東於2011年8月8日舉行的本公司股東特別大會上批准。新世界發展主服務協議自2011年7月1日起至2014年6月30日止(包括首尾兩天)，初步為期三年。待於相關時間重新遵守上市規則有關申報、公告及取得獨立股東批准的規定(倘適用)後，新世界發展主服務協議可再續期三年。

於董事會審閱新世界發展主服務協議項下的持續關連交易後，董事會預期截至2014年6月30日止年度的持續關連交易(就交易量及交易價值而言)將會增加，而於2011年8月8日獲本公司獨立股東批准的同期年度上限將不足夠。截至2014年6月30日止年度有關上述持續關連交易的經修訂年度上限已由獨立股東於2014年5月22日舉行的本公司股東特別大會上批准。

截至2014年6月30日止年度，新世界發展主服務協議下營運服務的合約金額概述如下：

| 類別 | 合約概約總額 百萬港元 | 年度上限 百萬港元 |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| 本集團旗下成員公司向新世界發展集團旗下成員公司提供的營運服務 | 6,256.0 | 7,589.1 |
| 新世界發展集團旗下成員公司向本集團旗下成員公司提供的營運服務 | 42.9 | 44.3 |

董事會報告

關連交易(續)

- (5) 於2014年4月8日，景福工程有限公司及佳定工程有限公司(統稱「買方」，彼等各自由杜先生實益擁有90%的權益)與新創建集團(中國)有限公司(「賣方」，本公司直接全資附屬公司)訂立有條件買賣協議(「買賣協議」)，據此，買方同意購買而賣方同意出售新創機電工程有限公司(「新創機電工程」)的人民幣150,000,000元全部註冊及繳足資本，並附有可能於買賣協議完成當日或之後就該等資本宣派、支付或作出的一切股息或分派，惟不包括從截至2012年12月31日止期間的溢利所分派或支付予賣方(或賣方可能指定的本集團其他成員公司)的所有股息或分派的任何權利，代價約為人民幣1.771億元(相等於約2.214億港元)。買方已於簽立買賣協議當日向賣方悉數支付代價，並將就新創機電工程的非工程業務於買賣協議完成當日應佔的資產淨值作出調整。

根據上市規則，杜先生於買賣協議日期前12個月內曾擔任本公司副主席兼非執行董事(於2013年7月1日辭任本公司副主席兼非執行董事)，故為本公司的關連人士。由於杜先生間接擁有買方90%的權益，故買方為杜先生的聯繫人。因此，根據上市規則，買方為本公司的關連人士，而買賣協議項下的出售事項構成本公司的關連交易。

買賣協議已於2014年6月27日完成。完成後，本公司不再於新創機電工程擁有任何權益。經參考新創機電工程於2014年6月27日的資產報表後，此出售事項的代價約人民幣1.771億元獲協定調整約人民幣300萬元(相等於約380萬港元)。上述約人民幣300萬元金額已由買方於完成買賣協議當日支付予賣方。

- (6) 於2014年4月11日，鑒於主服務協議、周大福企業主服務協議及新世界發展主服務協議已到期，本公司訂立三份新主服務協議，詳情如下：
- (a) 本公司與周大福企業訂立新主服務協議(「新周大福企業主服務協議」)，據此，於新周大福企業主服務協議年內，本公司及周大福企業各自同意及同意促使本集團或新周大福企業集團(即(a)周大福企業；(b)其任何附屬公司或控股公司或任何該等控股公司的同系附屬公司；(c)周大福企業及／或上文(b)項所述該等其他公司合共現時或將會直接或間接於其股本中擁有權益可不時於股東大會上行使或控制行使30%(或收購守則不時規定觸發強制性全面建議的其他該等數額)或以上投票權的任何公司，或足以控制董事會大部份成員組成的任何其他公司；及(d)上文(b)及(c)項所述該等其他公司的附屬公司，惟不包括新世界發展集團及本集團旗下成員公司)旗下成員公司(在切實可行的情況下)聘用新周大福企業集團或本集團旗下有關成員公司向本集團或新周大福企業集團旗下有關成員公司提供若干營運服務；
- (b) 本公司與新世界發展訂立新主服務協議(「新新世界發展主服務協議」)，據此，於新新世界發展主服務協議年內，本公司及新世界發展各自同意及同意促使本集團或新世界發展集團旗下成員公司(在切實可行的情況下)聘用新世界發展集團或本集團旗下有關成員公司向本集團或新世界發展集團旗下有關成員公司提供若干營運服務；及

關連交易(續)

(6) (續)

- (c) 本公司與杜先生訂立新主服務協議(「新杜先生主服務協議」)，據此，於新杜先生主服務協議年期內，本公司及杜先生各自同意及同意促使本集團或服務集團旗下成員公司(在切實可行的情況下)聘用服務集團或本集團旗下有關成員公司向本集團或服務集團旗下有關成員公司提供若干營運服務。

(新周大福企業主服務協議、新新世界發展主服務協議及新杜先生主服務協議統稱「新主服務協議」)

於新主服務協議簽訂日，周大福企業持有新世界發展全部已發行股本約42.89%及本公司全部已發行股本約2.61%。新世界發展持有本公司全部已發行股本約61.30%，為本公司的主要股東。周大福企業為新世界發展的控股股東。故此，根據上市規則，周大福企業及新世界發展同被視為本公司的關連人士。此外，杜先生於新杜先生主服務協議日期前12個月內曾擔任本公司副主席兼非執行董事。故此，根據上市規則，杜先生被視為本公司的關連人士。服務集團的成員公司各自為杜先生的聯繫人，故為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，新主服務協議及其項下擬進行的所有交易均構成本公司持續關連交易。

新主服務協議及其項下擬進行的交易已由獨立股東於2014年5月22日舉行的本公司股東特別大會上批准。各份新主服務協議自2014年7月1日開始，初步為期三年。待於相關時間重新遵守上市規則有關申報、公告及取得獨立股東批准的規定後，各份新主服務協議可再續期三年。

上文第(1)至(4)項所述的持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱，彼等已確認該等交易乃：

- (a) 於本公司日常及一般業務中訂立；
- (b) 按照一般商業條款訂立，或如果可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視乎情況而定)的條款；
- (c) 按規管該等交易的有關協議訂立，而交易條款屬公平合理，並且符合本公司股東的整體利益；及
- (d) 按有關公告或通函所載限額或交易總值訂立。

本公司核數師獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料的核證工作」及參照實務說明第740號「關於上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對本集團的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條就本公司於本年報內所披露的持續關連交易的審查結果及結論，發出無保留意見的函件。本公司已將有關核數師函件的副本提交予香港聯交所。

除上文所披露者外，在年內進行的重大關聯方交易的概要於財務報表附註41予以披露。

董事會報告

根據上市規則第13.22條的披露

於2014年6月30日，本集團以股東貸款或墊款的方式向其聯屬公司提供財務資助合共40.923億港元(列入財務報表附註21、22及26所披露的數額)、為聯屬公司提供擔保銀行貸款及其他借貸融資數額為10.397億港元(列入財務報表附註39所披露的數額)，並訂立合約向聯屬公司提供合共14.929億港元的資金及/或貸款。上述款額合共相當於按上市規則第14.07(1)條所界定的資產比率計算約9.4%。

此等墊款中(i)合共1.047億港元按8%的年利率計息；(ii)2,930萬港元按香港最優惠利率計息；及(iii)7.231億港元按六個月香港銀行同業拆息加年利率1.3%計息及無須於報告期末起的未來12個月內償還，除以上所述外，均為無抵押、免息及無固定還款期。墊款亦包括較一間聯屬公司若干債務後償的金額合共1.975億港元。向聯屬公司提供的已訂約資金及貸款注資將以本集團的內部資源及銀行信貸撥付。

根據上市規則第13.22條，於2014年6月30日，獲本集團提供財務資助的聯屬公司的備考合併財務狀況表及本集團應佔該等聯屬公司的權益如下：

| | 備考合併 財務狀況表 百萬港元 | 本集團 應佔權益 百萬港元 |
|-------|-----------------------|---------------------|
| 非流動資產 | 76,740.8 | 18,767.8 |
| 流動資產 | 13,149.2 | 4,281.4 |
| 流動負債 | (18,566.1) | (6,142.3) |
| 非流動負債 | (24,029.3) | (6,317.8) |
| | 47,294.6 | 10,589.1 |

聯屬公司的備考合併財務狀況表乃合併該等公司於2014年6月30日的財務狀況表編製，並已作出調整以符合本集團的主要會計政策，及按財務狀況表的主要分類重新分類。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團旗下管理的公司聘用約28,500名員工，其中於香港聘用約10,000名。員工有關成本(包括公積金及員工花紅，但不包括董事酬金)合共為22.22億港元(2013年：17.67億港元)。酬金福利包括根據個別員工表現授予的薪酬、花紅及購股權，並每年按整體市況檢討。本集團亦持續為員工安排有系統的培訓。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於第174及175頁。

核數師

截至2014年6月30日止年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計。羅兵咸永道會計師事務所將於即將舉行的本公司股東周年大會任滿退任，及合資格並願意膺聘連任。

代表董事會

主席

鄭家純博士

香港，2014年9月23日

獨立核數師報告



pwc

羅兵咸永道

致新創建集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第85至173頁新創建集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2014年6月30日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照百慕達《1981年公司法》第90條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2014年6月30日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2014年9月23日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

綜合收益表

截至6月30日止年度

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|---------------|-------|-------------------|---------------|
| 收入 | 6 | 21,443.0 | 16,247.9 |
| 銷售成本 | | (18,363.1) | (13,114.0) |
| 毛利 | | 3,079.9 | 3,133.9 |
| 視作出售合營企業權益的收益 | 21(b) | 594.3 | – |
| 其他收入／收益(淨額) | 7 | 763.3 | 1,251.3 |
| 一般及行政費用 | | (881.1) | (747.1) |
| 經營溢利 | 8 | 3,556.4 | 3,638.1 |
| 財務費用 | 10 | (694.1) | (768.7) |
| 應佔業績 | | | |
| 聯營公司 | 21 | 572.2 | 438.0 |
| 合營企業 | 22 | 1,553.3 | 1,415.8 |
| 除所得稅前溢利 | | 4,987.8 | 4,723.2 |
| 所得稅開支 | 11 | (605.3) | (640.9) |
| 年內溢利 | | 4,382.5 | 4,082.3 |
| 應佔溢利 | | | |
| 本公司股東 | 12 | 4,324.9 | 4,008.0 |
| 非控股權益 | | 57.6 | 74.3 |
| | | 4,382.5 | 4,082.3 |
| 股息 | 13 | 2,160.6 | 2,012.4 |
| 本公司股東應佔的每股盈利 | 14 | | |
| 基本 | | 1.17港元 | 1.11港元 |
| 攤薄 | | 不適用 | 1.11港元 |

綜合全面收益表

截至6月30日止年度

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-------------------------|----------------|---------------|
| 年內溢利 | 4,382.5 | 4,082.3 |
| 其他全面(虧損)/收益 | | |
| 將不會重列往損益的項目 | | |
| 重新計量離職後福利責任 | (9.8) | – |
| 將物業、廠房及設備重列為投資物業時的重估 | 119.3 | – |
| 已予重列/最終可能會重列往損益的項目 | | |
| 可供出售金融資產的公平值變動 | (186.0) | (13.5) |
| 視作出售合營企業權益時撥回的儲備 | (127.8) | – |
| 出售待售資產時撥回的儲備 | – | (2.4) |
| 出售附屬公司時撥回的匯兌儲備 | (71.5) | – |
| 應佔聯營公司及合營企業的其他全面(虧損)/收益 | (103.6) | 25.7 |
| 現金流量對沖 | 15.8 | 55.1 |
| 貨幣匯兌差異 | (420.1) | 1,165.2 |
| 年內除稅後其他全面(虧損)/收益 | (783.7) | 1,230.1 |
| 年內總全面收益 | 3,598.8 | 5,312.4 |
| 應佔總全面收益 | | |
| 本公司股東 | 3,551.3 | 5,207.2 |
| 非控股權益 | 47.5 | 105.2 |
| | 3,598.8 | 5,312.4 |

綜合財務狀況表

於6月30日

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------------|----|-----------------|---------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | 16 | 3,643.8 | 3,443.1 |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 552.7 | 454.1 |
| 無形特許經營權 | 18 | 15,697.0 | 16,660.4 |
| 無形資產 | 19 | 455.1 | 486.3 |
| 聯營公司 | 21 | 12,972.0 | 9,686.2 |
| 合營企業 | 22 | 19,181.9 | 19,861.7 |
| 可供出售金融資產 | 23 | 1,599.4 | 424.1 |
| 其他非流動資產 | 24 | 1,033.6 | 1,073.4 |
| | | 55,135.5 | 52,089.3 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 25 | 329.6 | 366.3 |
| 貿易及其他應收款項 | 26 | 8,444.3 | 5,464.1 |
| 可供出售金融資產 | 23 | — | 583.5 |
| 現金及銀行結存 | 28 | 7,636.9 | 7,768.2 |
| | | 16,410.8 | 14,182.1 |
| 待售資產 | 29 | 7.8 | 751.4 |
| | | 16,418.6 | 14,933.5 |
| 總資產 | | 71,554.1 | 67,022.8 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 31 | 3,741.9 | 3,675.6 |
| 儲備 | 32 | 37,651.3 | 35,551.8 |
| 建議末期股息 | 32 | 823.2 | 955.7 |
| 股東權益 | | 42,216.4 | 40,183.1 |
| 非控股權益 | | 827.0 | 837.9 |
| 總權益 | | 43,043.4 | 41,021.0 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 33 | 12,154.0 | 16,275.8 |
| 遞延稅項負債 | 34 | 2,512.1 | 2,607.4 |
| 其他非流動負債 | 35 | 328.2 | 339.2 |
| | | 14,994.3 | 19,222.4 |
| 流動負債 | | | |
| 借貸 | 33 | 5,513.5 | 1,403.7 |
| 貿易及其他應付款項 | 36 | 7,644.0 | 4,972.2 |
| 稅項 | | 358.9 | 403.5 |
| | | 13,516.4 | 6,779.4 |
| 總負債 | | 28,510.7 | 26,001.8 |
| 總權益及負債 | | 71,554.1 | 67,022.8 |
| 流動資產淨值 | | 2,902.2 | 8,154.1 |
| 總資產減流動負債 | | 58,037.7 | 60,243.4 |

董事
鄭家純博士

董事
曾蔭培先生

財務狀況表

於6月30日

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|---------------|----|-----------------|---------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 9.8 | 15.7 |
| 附屬公司 | 20 | 8,064.6 | 8,064.6 |
| | | 8,074.4 | 8,080.3 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 26 | 27,069.1 | 25,499.7 |
| 現金及銀行結存 | 28 | 526.3 | 1,311.9 |
| | | 27,595.4 | 26,811.6 |
| 總資產 | | | |
| | | 35,669.8 | 34,891.9 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 31 | 3,741.9 | 3,675.6 |
| 儲備 | 32 | 17,706.2 | 16,772.4 |
| 建議末期股息 | 32 | 823.2 | 955.7 |
| 總權益 | | | |
| | | 22,271.3 | 21,403.7 |
| 負債 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 36 | 13,398.5 | 13,488.2 |
| 總負債 | | | |
| | | 13,398.5 | 13,488.2 |
| 總權益及負債 | | | |
| | | 35,669.8 | 34,891.9 |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 14,196.9 | 13,323.4 |
| 總資產減流動負債 | | | |
| | | 22,271.3 | 21,403.7 |

董事
鄭家純博士

董事
曾蔭培先生

綜合權益變動表

截至2014年6月30日止年度

| 百萬港元 | 股東權益 | | | | | | |
|----------------------|---------|----------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 收入儲備 | 其他儲備 | 總計 | 非控股權益 | 總計 |
| 於2013年7月1日 | 3,675.6 | 15,172.7 | 17,002.1 | 4,332.7 | 40,183.1 | 837.9 | 41,021.0 |
| 本年度總全面收益／(虧損) | – | – | 4,193.5 | (642.2) | 3,551.3 | 47.5 | 3,598.8 |
| 權益持有者注資／(向權益持有者作出分派) | | | | | | | |
| 已付股息予 | | | | | | | |
| 本公司股東 | – | – | (2,293.1) | – | (2,293.1) | – | (2,293.1) |
| 非控股權益 | – | – | – | – | – | (58.4) | (58.4) |
| 以股代息 | | | | | | | |
| 發行新股份的面值 | 66.3 | – | – | – | 66.3 | – | 66.3 |
| 發行新股份的股份溢價 | – | 707.3 | – | – | 707.3 | – | 707.3 |
| 購股權 | | | | | | | |
| 所提供服務的價值 | – | – | – | 1.5 | 1.5 | – | 1.5 |
| 轉撥 | – | – | (8.3) | 8.3 | – | – | – |
| 全部與權益持有者的交易 | 66.3 | 707.3 | (2,301.4) | 9.8 | (1,518.0) | (58.4) | (1,576.4) |
| 於2014年6月30日 | 3,741.9 | 15,880.0 | 18,894.2 | 3,700.3 | 42,216.4 | 827.0 | 43,043.4 |

綜合權益變動表

截至2013年6月30日止年度

| 百萬港元 | 股東權益 | | | | 總計 | 非控股權益 | 總計 |
|----------------------|---------|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 收入儲備 | 其他儲備 | | | |
| 於2012年7月1日 | 3,581.6 | 14,130.4 | 14,951.0 | 3,131.3 | 35,794.3 | 838.5 | 36,632.8 |
| 本年度總全面收益 | - | - | 4,008.0 | 1,199.2 | 5,207.2 | 105.2 | 5,312.4 |
| 權益持有者注資／(向權益持有者作出分派) | | | | | | | |
| 已付股息予 | | | | | | | |
| 本公司股東 | - | - | (1,954.7) | - | (1,954.7) | - | (1,954.7) |
| 非控股權益 | - | - | - | - | - | (105.8) | (105.8) |
| 以股代息 | | | | | | | |
| 發行新股份的面值 | 83.5 | - | - | - | 83.5 | - | 83.5 |
| 發行新股份的股份溢價 | - | 940.9 | - | - | 940.9 | - | 940.9 |
| 購股權 | | | | | | | |
| 發行新股份的面值 | 10.5 | - | - | - | 10.5 | - | 10.5 |
| 發行新股份的股份溢價 | - | 101.4 | - | - | 101.4 | - | 101.4 |
| 轉撥 | - | - | (2.2) | 2.2 | - | - | - |
| 全部與權益持有者的交易 | 94.0 | 1,042.3 | (1,956.9) | 2.2 | (818.4) | (105.8) | (924.2) |
| 於2013年6月30日 | 3,675.6 | 15,172.7 | 17,002.1 | 4,332.7 | 40,183.1 | 837.9 | 41,021.0 |

綜合現金流量表

截至6月30日止年度

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|--------------------------|-------|------------------|---------------|
| 經營活動的現金流量 | | | |
| 經營業務產生的現金淨額 | 40(a) | 4,280.8 | 3,741.5 |
| 已付財務費用 | | (612.0) | (725.4) |
| 已收利息 | | 203.9 | 203.7 |
| 已繳香港利得稅 | | (255.9) | (285.6) |
| 已繳中國內地及海外稅項 | | (451.8) | (459.4) |
| 經營活動產生的現金淨額 | | 3,165.0 | 2,474.8 |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 自聯營公司收取的股息 | | 1,403.9 | 873.4 |
| 自合營企業收取的股息 | | 1,858.5 | 1,813.0 |
| 視作出售／出售合營企業 | | 488.4 | – |
| 出售附屬公司 | 40(c) | 45.9 | – |
| 於聯營公司投資增加 | | (3,433.7) | (785.1) |
| 於合營企業投資減少／(增加) | | 341.3 | (880.5) |
| 就潛在投資支付的按金 | | (1,875.0) | – |
| 添置投資物業 | | (0.1) | (0.3) |
| 添置物業、廠房及設備 | | (223.3) | (139.7) |
| 添置無形特許經營權 | | – | (0.8) |
| 出售物業、廠房及設備 | | 1.4 | 1.5 |
| 購入可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產 | | (233.3) | (425.3) |
| 出售可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產 | | 14.5 | 460.4 |
| 出售待售資產 | | – | 90.9 |
| 自可供出售金融資產收取的股息 | | 7.8 | 6.5 |
| 其他非流動資產增加 | | (0.8) | (16.0) |
| 於三個月後到期的短期銀行存款減少 | | 2.7 | 166.4 |
| 投資活動(動用)／產生的現金淨額 | | (1,601.8) | 1,164.4 |

綜合現金流量表

截至6月30日止年度

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|--------------------------|----|------------------|---------------|
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 新增銀行貸款及其他借貸 | | 4,772.1 | 4,179.3 |
| 償還銀行貸款及其他借貸 | | (4,812.4) | (4,412.5) |
| 發行新股份 | | – | 111.9 |
| 已付本公司股東股息 | | (1,519.5) | (930.3) |
| 已付非控股權益股息 | | (58.4) | (105.8) |
| 融資活動動用的現金淨額 | | (1,618.2) | (1,157.4) |
| 現金及現金等價物的淨(減少)/增加 | | | |
| 於年初的現金及現金等價物 | | 7,747.8 | 5,199.0 |
| 貨幣匯兌差異 | | (73.8) | 67.0 |
| 於年終的現金及現金等價物 | | 7,619.0 | 7,747.8 |
| 現金及現金等價物的分析 | | | |
| 現金及銀行結存 | 28 | 7,636.9 | 7,768.2 |
| 於三個月後到期的短期銀行存款 | 28 | (17.9) | (20.6) |
| 附屬公司的現金及銀行結存重新分類為待售資產 | | – | 0.2 |
| | | 7,619.0 | 7,747.8 |

1 一般資料

新創建集團有限公司(「本公司」)乃一間於百慕達註冊成立的有限公司。其註冊辦事處地址為：Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司的主要業務為投資控股。

其附屬公司的主要業務包括：

- (a) 投資及／或經營設施管理、建築、交通及策略性投資；及
- (b) 發展、投資、經營及／或管理發電廠、水務及廢物處理廠、公路，以及港口及物流設施。

本公司於香港聯交所主板上市。

本綜合財務報表已於2014年9月23日獲董事會批准刊發。

2 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。本綜合財務報表以歷史成本常規編製，並已就按公平值計量的投資物業、可供出售金融資產、若干金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)的重估而作出修訂。

按照香港財務報告準則編製綜合財務報表時須使用若干關鍵會計估算。管理層在應用本集團的會計政策過程中亦需要行使其判斷。涉及較高判斷或複雜程度較高的範疇，或所作假設及估算對綜合財務報表有重大影響的範疇，於下文附註5披露。

(a) 採納新訂準則及準則的修訂

年內，本集團已採納下列與本集團的業務有關，並須於截至2014年6月30日止財政年度應用的新訂準則及準則的修訂：

| | |
|---|-----------------------------|
| 香港財務報告準則第7號(修訂) | 金融工具：披露一抵銷金融資產及金融負債 |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 |
| 香港財務報告準則第11號 | 合營安排 |
| 香港財務報告準則第12號 | 披露於其他實體的權益 |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平值計量 |
| 香港會計準則第19號(2011) | 僱員福利 |
| 香港會計準則第27號(2011) | 獨立財務報表 |
| 香港會計準則第28號(2011) | 於聯營公司及合營企業的投資 |
| 香港財務報告準則的修訂 | 2012年6月頒佈的香港財務報告準則的改進 |
| 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號的修訂 | 綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 |

除下文所述外，採納上述新訂準則及準則的修訂並無對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

財務報表附註

2 編製基準(續)

(a) 採納新訂準則及準則的修訂(續)

由於在2013年7月1日採納香港財務報告準則第10號，附屬公司的會計政策已作出附註3(a)(i)所詳述的修訂。本集團已評定採納香港財務報告準則第10號並無導致對其附屬公司控制權的釐定出現任何變動。

本集團亦已於2013年7月1日採納香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資分類為共同經營或合營企業，乃根據各投資方的合約權利及責任(而非根據合營安排的法定架構)作分類。本集團已評估其合營安排的性質，而應用香港財務報告準則第11號對本集團對合營企業的會計處理並無構成重大影響。

香港財務報告準則第13號訂立香港財務報告準則下對所有公平值計量的單一指引。香港財務報告準則第13號並無就實體何時須使用公平值作任何改變，而是當實體需要或允許使用公平值時，提供如何計量公平值的指引。應用香港財務報告準則第13號對本集團進行公平值計量並無構成重大影響。

香港財務報告準則第13號亦規定公平值的特定披露，其中一些取代其他準則中的現有披露規定，包括香港財務報告準則第7號金融工具：披露。本集團已於財務報表附註內相應作出該等披露。

本集團亦已於2013年7月1日採納香港會計準則第19號(2011)。此項經修訂準則應用界定福利淨負債／資產的折現率來計算利息開支／收入，以此取代界定福利責任產生的利息成本及計劃資產的預期回報。此準則的首次應用構成會計政策的變動，惟對重列比較數字而言並無重大影響。

(b) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋

下列新訂準則、準則的修訂及詮釋須於2014年7月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，惟本集團並無提早採納：

於截至2015年6月30日止年度生效

| | |
|---|---|
| 香港會計準則第32號(修訂) | 金融工具：呈報－抵銷金融資產及金融負債 |
| 香港會計準則第36號(修訂) | 非金融資產的可收回金額披露 |
| 香港會計準則第39號(修訂) | 更替衍生工具及延續對沖會計 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第21號 | 徵稅 |
| 香港會計準則第19號(2011)的修訂 | 界定福利計劃：僱員供款 |
| 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011)的修訂 | 投資實體 |
| 香港財務報告準則的修訂 | 香港財務報告準則2010–2012週期的年度改進及 香港財務報告準則2011–2013週期的年度改進 |

於截至2016年6月30日止年度或之後生效

| | |
|---------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂) | 金融工具：披露－香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及 過渡性披露 |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具(對沖會計及香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及香港會計準則第39號的修訂) |
| 香港財務報告準則第11號(修訂) | 收購共同經營權益的會計處理 |
| 香港財務報告準則第14號 | 監管遞延賬戶 |
| 香港財務報告準則第15號 | 客戶合約收益 |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂) | 折舊及攤銷可接納方法的澄清 |

2 編製基準(續)

(b) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋(續)

本集團已開始評估該等新訂準則、準則的修訂及詮釋的影響，其中若干新訂準則、準則的修訂及詮釋可能與本集團的業務有關，並可能引致會計政策的變動、披露的變動以及於財務報表內若干項目的重新計量。本集團尚未能確定上述事項對其業績及財務狀況構成的影響。

3 主要會計政策

就編製該等綜合財務報表採納的主要會計政策載列如下，此等政策在所有呈列年度內貫徹應用：

(a) 綜合

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司編製截至6月30日止的財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的實體。當本集團因參與該實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體的權力影響上述回報，本集團即對該實體擁有控制權。附屬公司由控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團進行業務合併時採用收購會計法入賬。收購附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方的前擁有人所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值。轉讓代價包括任何或然代價安排下的資產及負債的公平值。所收購可識別資產以及在業務合併中承擔的負債及或然負債初始以彼等收購日期的公平值計量。本集團以個別收購基準按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值款項的已確認款額之比例確認被收購方的任何非控股權益。

相關收購成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方過往於被收購方持有的股本權益的賬面值重新計量至收購日期的公平值；該等重新計量的任何收益或虧損均於綜合收益表內確認。

本集團將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。被視為資產或負債的或然代價的公平值其後變動於綜合收益表或作為其他全面收益變動確認。分類為權益的或然代價不可重新計量及其後結付於權益列賬。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及於被收購方任何原有的股本權益之收購日期公平值超逾所收購可識別資產淨值的公平值的差額會被列作商譽入賬。倘在議價收購中，所轉讓代價、已確認非控股權益及所計量的原有權益之總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，有關差額會直接在綜合收益表內予以確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(a) 綜合(續)

(i) 附屬公司(續)

本集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷。附屬公司所呈報的金額已按需要作出調整，以遵守本集團的會計政策。

不會導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易—即以彼等為擁有人的身份與附屬公司擁有人進行交易。任何已付代價的公平值與所收購相關應佔附屬公司資產淨值賬面值的差額入賬列作權益。向非控股權益出售的收益或虧損亦入賬列作權益。

當本集團不再擁有控制權，則於實體的任何保留權益於失去控制權當日按其公平值重新計量，而賬面值的變動於綜合收益表確認。就保留權益其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的目的而言，公平值乃為初始賬面值。此外，任何先前就該實體於其他全面收益確認的款項按猶如本集團已直接出售相關資產或負債入賬。這可能導致先前於其他全面收益確認的款項須重新分類至綜合收益表。

在本公司的財務狀況表中，於附屬公司的權益按成本減去減值虧損列賬。成本包括投資直接應佔的成本。本公司以已收及應收股息為基準入賬處理附屬公司的業績。

倘自於附屬公司的投資收取股息時，有關股息超逾該附屬公司在宣派股息期間的總全面收益，或倘有關投資於獨立財務報表的賬面值超逾被投資方的資產淨值(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則須對於附屬公司的權益進行減值測試。

(ii) 聯營公司

聯營公司指本集團透過董事會代表對其有重大影響力，並為附屬公司及合營企業以外的公司。

聯營公司的投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團對聯營公司的投資乃包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)。聯營公司權益亦包括實質組成本集團投資聯營公司淨額的一部分的長期權益。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合收益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益內確認。投資賬面值會根據收購後累計的變動而作出調整。除非本集團已代聯營公司承擔法定或推定責任或付款，否則當本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不會確認更多虧損。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按本集團於聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。

3 主要會計政策(續)

(a) 綜合(續)

(ii) 聯營公司(續)

就權益會計目的而言，聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

於聯營公司的投資所產生的攤薄收益或虧損於綜合收益表內確認。

(iii) 合營安排

合營安排指兩名或以上人士擁有共同控制權而任何其中一方並無單方面控制權的安排。

於合營安排的投資按每位投資者擁有的合約權益與義務分類為共同經營或合營企業。

(1) 共同經營

共同經營指其投資者對其安排有資產權利與債務責任。於共同經營的投資的入賬方法為各共同經營者均確認其資產(包括應佔任何共同持有資產)、其負債(包括應佔任何共同產生負債)、其收入(包括應佔共同經營銷售產品的收入)及其開支(包括應佔任何共同產生開支)。各共同經營者根據適用準則就其於共同經營中的權益將資產及負債以及收入及開支入賬。

(2) 合營企業

合營企業為一種合營安排，據此，各方享有該安排下的資產淨值。

根據權益會計法，於合營企業的權益初始以成本確認，並隨後就確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益的變動作出調整。於收購一間合營企業的擁有權權益時，收購成本與本集團應佔合營企業可識別資產及負債公平淨值的任何差額列賬為商譽。

除非本集團已代合營企業承擔責任或付款，否則如本集團應佔一間合營企業的虧損等於或超過其在該合營企業的權益(包括任何實質組成本集團投資該合營企業淨額的一部分的長期權益)時，本集團不會確認更多虧損。

應佔的收購後業績及儲備乃按有關溢利攤分比率計算，而有關溢利攤分比率會因應合營企業的不同性質而有所不同，詳情載列如下：

- 合資合營企業
合資合營企業乃合營各方的出資比率已在合營合約中訂明的合營企業，而合營各方的溢利攤分比率乃根據出資比率按比例釐定。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(a) 綜合(續)

(iii) 合營安排(續)

(2) 合營企業(續)

- 合作合營企業
合作合營企業乃合營各方的溢利攤分比率及合營期屆滿時應佔的淨資產並非根據出資比率按比例釐定的合營企業，而是按合營企業合約所界定的方式計算。
- 股份有限公司
股份有限公司乃有限責任公司，各股東的實際權益按其所持有的投票權股本數額釐定。

本集團與其合營企業之間交易的未變現收益按本集團於合營企業權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。就權益會計目的而言，合營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

(b) 非控股權益

非控股權益乃指非由母公司直接或間接所持有附屬公司的權益。本集團視與非控股權益的交易(即增購權益及不導致失去控制權的情況下出售部分附屬公司權益)為與本集團權益持有人的交易。向非控股股東增購附屬公司權益所支付的代價與相關應佔所購入附屬公司淨資產賬面值的差額於權益內記賬。出售部分權益予非控股股東的損益亦於權益內記賬。

(c) 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽列入無形資產內。收購聯營公司及合營企業所產生的商譽分別列入於聯營公司及於合營企業的權益，並作為整體結餘的一部分進行減值測試。分開確認的商譽每年作減值測試，並按成本減累計減值虧損入賬。商譽減值虧損一概不會被撥回。出售全部或部分實體的收益及虧損包括有關出售實體商譽的賬面值。

商譽被分配至現金產生單位以作減值測試用途。商譽已被分配至預計可於業務合併中產生該商譽而得益的現金產生單位或現金產生單位組別。

(ii) 經營權

經營權主要來自收購經營設施管理業務的權利。經營權乃按成本減累計攤銷及減值列賬。經營權的成本於經營權期限內以直線法攤銷。

3 主要會計政策(續)

(c) 無形資產(續)

(iii) 無形特許經營權

本集團與地方政府部門簽訂了多項服務特許權(「服務特許權」)，以參與多項基建項目的發展、融資經營及維修保養(「基建」)。本集團獲授權開展基建建造或改造工程，以換取有關基建的經營權，並有權向各基建使用者收取費用。於經營期間所收取的費用屬本集團所有。該等基建於經營權屆滿後須歸還予當地政府機構，而毋須給予本集團任何重大補償。

當特許權授予方(有關地方政府)未就建造成本的可收回金額提供任何合約性保證而本集團可向基建使用者收費時，本集團會以無形資產模型為基建入賬。

連同服務特許權一併購入的土地使用權(本集團無酌情權或自由將其調配使用於服務特許權以外的其他服務)被視為根據服務特許權收購的無形資產。

就道路及橋樑而言，無形特許經營權攤銷乃按經濟使用基準撇銷其成本計算，攤銷數額乃按實際流量對比預計總流量比率；就水廠而言，則按直線法於本集團獲授權經營該等基建的期間內攤銷。各基建的預計總流量乃參考內部及外部資料進行定期檢討並根據出現的任何重大變動作出適當調整。

(iv) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本、於確定勘探礦產具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有開採礦產的採礦儲量權益的成本。採礦權按生產單位法，根據各有關實體的生產計劃及礦區的證實及概算儲量就礦區的估計可使用年期予以攤銷。倘廢棄開採礦產，則採礦權會在綜合收益表內撇銷。

(d) 收入確認

收入包括本集團在日常業務過程中出售貨品及提供服務的已收或應收代價的公平值。收入於本集團內部銷售抵銷後及扣除增值稅、退貨、回扣及折扣、優惠及其他收入扣減因素後呈列。

當收入數額能可靠地計量，未來經濟利益很有可能流入本集團，且符合各項業務的特定準則時，本公司便會確認為收入。除非業務相關的所有或然因素已經消除，否則收入款額不被視為能可靠計量。本公司基於其以往業績、顧客類型、交易類別及各項安排細節作出估計。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(d) 收入確認(續)

(i) 港口收入

貨物、貨櫃裝卸及倉儲服務的港口收入在提供服務時確認。

(ii) 收費收入

道路及橋樑經營的收費收入在提供服務時確認。

(iii) 服務費收入

物業及設施管理服務費和物業租賃代理費均在提供服務時確認。

(iv) 租金收入

來自投資物業的租金收入乃根據租賃協議條款按直線法確認。

(v) 建築收入

倘合約進展到一個能可靠地估計其結果的階段時，來自建築服務合約的收入乃按完成百分比法確認。來自建築服務合約的收入乃參照報告期末已完成工程所產生的成本所佔工程完工時估計成本總額的比例計算。當預計合約成本總額將可能超過合約收入總額時，即會就合約預期虧損作全數撥備。

倘不能可靠地估計建築服務合約的結果，合約收入僅以所產生的有可能收回的合約成本為限確認。

(vi) 銷售貨品

銷售貨品的收入於擁有權的風險及回報轉移時確認，一般為貨品送抵客戶及擁有權移交時。

(vii) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。倘應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至其可收回款額，即估計未來現金流量按該工具的原定實際利率折現的數額，並繼續解除折現作為利息收入。已減值的貸款的利息收入乃採用原定實際利率予以確認。

(viii) 股息收入

股息收入在確立收取股息的權利時確認。

3 主要會計政策(續)

(e) 租賃

(i) 融資租賃

資產擁有權的風險及回報基本上全部轉移至本集團的租賃列為融資租賃。融資租賃乃於租賃開始時按租賃資產的公平值或最低租金的現值(以較低者為準)資本化。每期租金均按負債及財務費用分配，以達到固定的資本結欠額比率。相應的租金責任在扣除財務費用後計入負債內並列作貿易及其他應付款項。財務費用於租賃期內在綜合收益表中支銷，以令每期餘下的負債結餘達至固定的週期利率。

(ii) 經營租賃

擁有權的風險及回報大部分由出租人保留的租賃歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人所給予的任何優惠)於租賃期內以直線法在綜合收益表中支銷。

(f) 土地使用權

就經營租賃下的土地使用權支付的一次性預繳費用於租賃年期以直線法於綜合收益表中支銷，或如有減值，亦將在綜合收益表支銷。

(g) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本升值或同時獲得兩者而持有，但並非由本集團佔用的物業歸類為投資物業。投資物業亦包括正在興建或發展中以供日後用作投資物業的物業。

投資物業包括經營租賃下的土地及融資租賃下的樓宇。經營租賃下的土地如能符合投資物業其餘的定義則分類為投資物業入賬，而該等經營租賃按猶如其為融資租賃入賬。

投資物業初步按成本(包括相關交易成本及當中適用的借貸成本)計量。初步確認後，投資物業按公平值列賬。公平值於每個報告期末由專業估值師釐定。公平值變動於綜合收益表中確認。

在建或發展作未來投資物業用途的物業按公平值列賬。

其後開支僅於當與資產有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而資產的成本能夠可靠地計量，方會計入資產的賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間自綜合收益表扣除。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、廠房及設備，就會計目的而言，其於重新分類當日的公平值成為其成本。

若物業因其用途改變而成為投資物業，該物業於轉撥日期的賬面值與公平值的任何差額在權益中確認為物業、廠房及設備的重估。然而，若公平值會導致以往的減值虧損撥回，則該回撥於綜合收益表確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(h) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本扣除累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購資產直接引致的開支。其後成本僅在與該資產相關的未來經濟效益很有可能流入本集團，而且能可靠地計算該資產的成本時，方會計入資產賬面值內或確認為一項獨立資產(若適用)。已更換部分的賬面值則被終止確認。所有其他維修保養費用則在其產生的財政期間於綜合收益表中支銷。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額時，則立即將該資產的賬面值減至其可收回金額。

(i) 在建資產

於建築期間，有關建築物、廠房及設備的所有直接成本(包括借貸成本)均資本化為資產成本。

(ii) 折舊

在建工程在相關資產完工並可用作預定用途前不予折舊。

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可作其預定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地的攤銷以及其他物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期內按直線法分配其成本至其估計剩餘價值計算，年率如下：

| | |
|--------------|-----------|
| 分類為融資租賃的租賃土地 | 按租約的年期 |
| 物業 | 2.5% – 3% |
| 其他廠房及設備 | 4% – 50% |

資產的剩餘價值及可使用年期均於每個報告期末進行檢討並在適當情況下作出調整。

(iii) 出售的收益或虧損

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃根據比較出售有關資產所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於綜合收益表中確認。

(i) 於附屬公司、聯營公司、合營企業的投資及非金融資產的減值

無限使用年期的資產(例如商譽)或尚未使用的資產毋須作攤銷，但須每年進行減值測試。資產在情況或環境變化下顯示賬面值可能無法收回時作減值檢討。若資產的賬面值高於其估計可收回價值，資產賬面值即時被撇減至其可收回金額。倘資產的賬面值超過其可收回金額，差額將於綜合收益表中確認為減值虧損。可收回金額為其公平值扣除銷售成本及使用價值兩者中的較高者。商譽的減值虧損不會撥回。為評估減值，資產會按獨立可識別的現金流量分類為現金產生單位。除商譽外的非金融資產的減值，可於每個報告期末進行檢討是否可作減值回撥。

3 主要會計政策(續)

(j) 金融資產

本集團按類別劃分其金融資產為按公平值計入損益的金融資產、貸款和應收款項及可供出售金融資產。管理層於最初確認時視乎所購入投資的目的釐定其金融資產的分類。

(i) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產及於初始時指定為按公平值計入損益的金融資產。該類資產如預期於12個月內結清則歸類為流動資產，否則歸類為非流動資產。

(ii) 貸款和應收款項

貸款和應收款項乃具備固定或可釐定款項，且並非於活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項乃當本集團直接向債務人提供款項、貨品及服務且無意買賣該等應收款項的情況下產生，並包括於流動資產內，但由報告期末起計超過12個月後方到期的款項則劃分為非流動資產。該等款項按照附註3(m)載列的政策列賬。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生金融資產。除非管理層準備在報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產會列入非流動資產項下。

金融資產的正常買賣於交易日(本集團承諾買賣資產的日期)確認。所有並非按公平值計入損益的金融資產的投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值計入損益的金融資產初步按公平值確認及於綜合收益表支銷交易成本。當該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，而本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，本集團會終止確認有關金融資產。

可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產其後以公平值列賬。貸款和應收款項採用實際利率法按攤銷成本列賬。按公平值計入損益的金融資產的公平值變動所產生的收益及虧損於其產生的財政期間內列入綜合收益表。可供出售金融資產的公平值變動於其他全面收益中確認。當可供出售金融資產出售時，累計公平值調整計入綜合收益表並列作金融資產的收益或虧損。以外幣為單位並分類為可供出售貨幣性金融資產的公平值變動，按照金融資產的攤銷成本變動與該金融資產賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。貨幣性金融資產的匯兌差額在綜合收益表確認；非貨幣性金融資產的匯兌差額在權益中確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(j) 金融資產(續)

倘有可依法強制執行權利抵銷已確認金額且擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算債務時，金融資產及負債方可抵銷，淨額列入財務狀況表。

上市投資的公平值乃按當時買入價計算。對於在交易市場並不活躍及非上市的金融資產，本集團會採用估值技術訂出公平值，包括採用近期按公平原則進行的交易、參考其他大致相同的工具、現金流量折現分析以及期權定價模型，並盡可能使用市場元素而盡量減少依賴公司獨有的元素。

本集團會於每個報告期末評估是否存在證明某項金融資產或某組金融資產出現減值的客觀證據。於釐定被歸類為可供出售金融資產的股本證券有否出現減值時，會考慮該資產公平值是否大幅或長時間下跌至低於其成本值。至於債務工具，減值的客觀證據包括發行者或其對手是否有重大財務困難、拖欠或未能支付利息或借款本金、或借款人可能破產或進行財務重組。倘若存在任何證據顯示可供出售金融資產出現減值，則其累積虧損(收購成本與當時公平值的差額，減去該金融資產以往於綜合收益表內確認的任何減值虧損)會自權益中撤銷，並於綜合收益表內確認。被歸類為可供出售權益工具於綜合收益表內確認的減值虧損，不會在綜合收益表中撥回。

(k) 遞延收入

遞延收入已包括在流動及非流動負債之內，並在特許經營年期內以直線法於綜合收益表中貸記。

(l) 衍生金融工具和對沖活動

衍生工具初步以衍生工具合約簽訂日的公平值確認，其後則以公平值重新計量。

本集團指定若干衍生工具對沖已確認資產或負債或非常可能進行的預測交易相關的特定風險(現金流量對沖)。

本集團在交易初始記錄對沖工具與被對沖項目的關係，以及進行各項對沖交易的風險管理目的與策略。本集團亦於對沖初始並按持續基準，就對沖交易所使用的衍生工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的公平值或現金流量的變化進行評估並記錄。

作為對沖用途的多項衍生工具的公平值於附註24、26及35披露。股東權益中的對沖儲備變動於附註32列示。當被對沖項目的餘下到期日超過12個月，對沖衍生工具的公平值全數分類為非流動資產或負債；而當被對沖項目的餘下到期日少於12個月，則分類為流動資產或負債。買賣衍生工具分類為流動資產或負債。

被指定並符合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公平值變動的有效部份於其他全面收益內確認。與無效部份有關的盈虧則即時在綜合收益表內確認。

3 主要會計政策(續)

(l) 衍生金融工具和對沖活動(續)

當對沖工具期滿或售出，或當對沖不再符合對沖會計的準則時，當時在權益存在的任何累積盈虧仍會保留於權益中，並會在預測交易在綜合收益表內最終確認時確認。當預測交易預計不會進行，則已在權益呈報的累積盈虧會即時轉撥至綜合收益表內。

(m) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初始以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本並扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款項的原有條款收回所有到期款項時，本集團即就貿易及其他應收款項作減值撥備。債務人出現重大財政困難、債務人將可能破產以及拖欠或逾期付款，均被視為是應收款項已減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計未來現金流量現值兩者的差額。資產賬面值透過使用撥備賬撇減，而有關撥備數額則在綜合收益表內確認。如一項應收款項無法收回，會與應收款項的撥備賬撇銷。過往已撇銷的款項如於其後收回，將計入綜合收益表內。

(n) 存貨

存貨包括庫存及在建工程，並按成本值與可變現淨值的較低者列賬。成本值乃按加權平均基準計算。可變現淨值按預計出售所得款項減估計銷售開支計算。

(o) 在建工程

在建工程包括已產生的合約成本，加已確認的溢利(減已確認虧損)減進度付款。成本值包括材料、直接勞工成本及將在建工程達致其現狀的應佔開支。

倘合同工程的變更、索償及獎勵金已與客戶協定並能夠可靠計量，則列入合同收入。

本集團採用「完成百分比法」釐定於某段期間內確認的適當金額。完成階段參考每份合同截至報告期末產生的合同成本佔估計成本總額的百分比計量。在釐定完成階段時，於年內產生與合同的未來活動有關的成本不包括於合同成本內。

本集團就所有在建工程，若其已產生的成本加已確認的溢利(減已確認虧損)超過進度付款時，就每份合同將最終合同狀況呈報為承包工程客戶總欠款資產。客戶未支付的進度付款和保留款列入流動資產內。

本集團就所有在建工程，而其進度付款超過已產生的成本加已確認的溢利(減已確認虧損)時，就每份合同將最終合同狀況呈報為欠承包工程客戶的總款項負債。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(p) 待售資產

當非流動資產的賬面值主要透過一項可能性很高的出售交易而非持續使用收回時，列為待售資產。此等待售資產以賬面值與公平值減去銷售成本後兩者的較低者列賬。

(q) 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、持有的銀行通知存款、原到期日為三個月或以內的其他短期高流通投資及銀行透支。銀行透支已列在財務狀況表中流動負債的借貸內。

(r) 應付貿易款項

應付貿易款項初步按公平值確認，其後以實際利率法計算的攤銷成本計量。

(s) 撥備

倘本集團目前因過往事件而須承擔法定或推定責任，以致很有可能引發資源流出以履行該責任，並在能可靠估算有關款額的情況下，會確認撥備。

倘若出現多項類似的責任時，於釐定其需流出資源以清償責任的可能性時，會整體考慮該責任類別而予以決定。即使在同一類別內任何一項責任會出現資源外流的可能性很低，亦須作出撥備確認。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加確認為利息開支。

(t) 股本

普通股列為權益。

發行新股份或購股權的直接應佔新增成本於除稅後會於權益入賬作為所得款項的扣減項。

(u) 或然負債及或然資產

或然負債乃因過往事件而可能引起的責任，該等責任僅會就某一項或多項不確定未來事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等未來事件會否實現。或然負債亦可能是因過往事件引致的現有責任，但由於經濟資源可能毋須外流或有關責任涉及的金額未能可靠地衡量而未予確認。

或然負債雖不予確認，但會在財務報表附註中披露。假若資源外流的可能性改變，致使很有可能出現資源外流，此等則會確認為撥備。

或然資產乃因過往事件而可能產生的資產，該等資產僅會就某一項或多項不確定事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等事件會否實現。

或然資產雖不予確認，但會於很有可能獲得經濟利益時在財務報表附註中披露。假若實質確定獲得經濟利益，則此等利益將被確認為資產。

3 主要會計政策(續)

(v) 即期及遞延所得稅

年度稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項乃於綜合收益表確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據本集團、聯營公司及合營企業營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅乃就資產及負債的稅基與財務報表所載賬面值兩者間的暫時差額以負債法全數撥備。然而，若遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認；若遞延所得稅來自交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率及法例而釐定。

遞延所得稅資產只會在未來應課稅溢利很有可能用作抵銷暫時差額的情況下予以確認。

遞延所得稅須就投資於附屬公司、聯營公司及合營企業而引致的暫時差額作出撥備，惟倘可控制撥回暫時差額的時間，及暫時差額可能不會於可預見未來撥回的情況除外。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就一個或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

(w) 借貸成本

建造任何合資格資產所產生的借貸成本於籌備該資產以達致預定用途的建築期內資本化。其他借貸成本在產生時支銷。

(x) 外幣

(i) 功能貨幣與列賬貨幣

本集團旗下實體的財務報表所列項目均採用有關實體營運所在地的主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計算。財務報表以港元列賬。港元為本公司的功能貨幣及列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率兌換為功能貨幣。因結算此類交易及按報告期末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的外匯盈虧均於綜合收益表確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(x) 外幣(續)

(ii) 交易及結餘(續)

以外幣計值分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按證券攤銷成本變動與證券賬面值其他變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於綜合收益表內確認，賬面值的其他變動則於權益內確認。

按公平值計入損益的金融資產的匯兌差額，乃匯報為公平值損益的一部分。可供出售非貨幣性金融資產的匯兌差額則計入權益。

(iii) 本集團公司

本集團旗下所有實體的功能貨幣倘有別於列賬貨幣，其業績及財務狀況須按以下方式兌換為列賬貨幣：

- (a) 各綜合財務狀況表所列的資產及負債按該綜合財務狀況表當日的匯率換算；
- (b) 各綜合收益表所列的收支於綜合收益表所包含的期間內按平均匯率換算；及
- (c) 一切因此而產生的匯兌差額均確認為權益的一個獨立部分。

在綜合賬目時，因換算海外業務的投資淨額而產生的匯兌差額均撥入權益處理。

收購一間海外實體所產生的商譽及公平值調整，均被視為海外實體的資產與負債並按期末匯率換算。所產生的匯兌差異於權益確認。

(iv) 出售海外業務及部份出售

於出售本集團海外業務的全部權益或出售涉及失去包括海外業務的附屬公司的控制權時，所有於有關該公司權益持有人應佔業務的權益累計的匯兌差額重新分類至綜合收益表。

部份出售含有海外業務的附屬公司而不導致本集團失去控制權時，在累計匯兌差額中的有關份額將按比例重新歸屬於非控股權益並且不會在綜合收益表中確認。至於所有其他部份出售發生時(即本集團在聯營公司或合營企業中的擁有權權益的減少並不導致本集團喪失重大影響或共同控制權)，在累計匯兌差額中的有關份額將按比例重新分類至綜合收益表。

3 主要會計政策(續)

(y) 僱員福利

(i) 僱員休假權利

僱員享有的年假於僱員有權享有該等權利時確認。本公司為僱員截至報告期末就提供服務所享有的年假而產生的估計負債作出撥備。僱員的病假及產假乃於休假時方予確認。

(ii) 獎金計劃

獎金計劃撥備乃於本集團因僱員提供服務而承擔現有的法定或推定責任，且有關責任能夠可靠地估算時確認。

(iii) 界定供款計劃

界定供款計劃為一項由本集團向獨立實體供款的退休金計劃。若基金並無足夠資產支付所有僱員於目前及過往期間有關僱員服務的福利，則本集團並無法定或推定責任作進一步供款。向界定供款計劃(包括強制性公積金計劃及由中國市政府成立的僱員退休計劃)作出的供款於發生時支銷，並已扣減因僱員在供款全數撥歸其所有前退出有關計劃而沒收的供款(如適用)。

(iv) 界定福利計劃

界定福利計劃界定一名僱員於退休時可取得的退休福利金，一般按一個或多個因素釐定，如年齡、工作年期及薪酬等。

於財務狀況表內就界定福利退休金計劃確認的負債，為於報告期末的界定福利承擔的貼現值，減去計劃資產的公平值。界定福利承擔每年由獨立精算師根據預計單位信託成本法計算。界定福利承擔的貼現值乃採用參照與支付福利同一貨幣的及其到期日與相關退休福利承擔的到期日相若的外匯基金票據於報告期末市場收益率釐定的利率，以估計未來現金流出的貼現值。

因過往調整及精算假設改變而產生的精算收益及虧損在其產生期間於其他全面收益中計入或扣除。

(v) 以股份支付的報酬

本集團採納股本結算以股份支付的報酬計劃。就授出購股權所換取僱員服務的公平值確認為開支。於歸屬期間內支銷的總額乃經參考於授出日期所授出購股權的公平值(不包括任何非市場歸屬情況的影響)後釐定。於每個報告期末，本集團修訂其對預期將予歸屬的購股權數目的估計，並於綜合收益表確認修訂原有估計(如有)的影響及就權益作出相應調整。

當購股權獲行使時，所收取的所得款項在扣除任何直接應佔的交易成本後計入股本面值及股份溢價中。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(z) 借貸

借貸初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按已攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於綜合收益表中確認或根據附註3(w)所載於借款期內使用實際利率法資本化。

除非本集團擁有無條件延遲償還負債直至報告期末後最少12個月的權利，否則借貸分類為流動負債。

(aa) 分部報告

經營分部的報告方式與向主要營運決策人進行內部報告的方式一致。主要營運決策人負責分配資源及評估經營分部的表現，乃界定為作出策略決定的執行委員會。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、無形特許經營權、無形資產、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產、其他非流動資產、存貨、應收款項和現金及銀行結存。分部負債主要包括營運負債、稅項及借貸。非流動資產(金融工具、遞延稅項資產及離職後福利資產除外)的增加，包括投資物業、物業、廠房及設備、無形特許經營權及無形資產的增加。

(ab) 股息分派

當本公司股東及／或董事(倘適用)批准向本公司股東分派股息時，將於批准的財務期內的財務報表中確認為負債。

(ac) 保險合約

本集團會於每個報告期末利用現時對未來現金流量的估計評估其於保險合約下的責任。此等保險責任的賬面值變動會於綜合收益表確認。

本集團及本公司將其財務擔保合約視為保險合約入賬。

4 財務風險管理及公平值估計

本集團的業務涉及多種財務風險－市場風險(包括利率風險、外匯風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團已遵循本集團整體政策對旗下所有附屬公司的庫務職能實施中央管理。

(a) 市場風險

(i) 利率風險

本集團因計息資產及負債的利率變動影響而承受利率風險。現金流量利率風險乃市場利率變動影響由浮息金融工具產生的現金流量所引致的風險。本集團的計息資產主要包括現金存款以及應收聯營公司及合營企業款項。

除如附註33(d)所詳述由本集團發行的定息債券以及分類為可供出售金融資產的債務證券使本集團承受公平值利率風險外，本集團的借貸以浮動利率計息，並將受當前市場利率波動影響及將使本集團承受現金流量利率風險。

計息金融資產及負債主要承受三個月或以內的利率重新定價風險。

倘利率上調／下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，本集團的年內溢利將會分別減少／增加6,710萬港元(2013年：8,490萬港元)。

此敏感度分析乃假設利率於年內出現變動，並應用於計算報告期末現存金融工具所承受的利率風險。100個基點的升幅或跌幅乃管理層對直至下一年度報告期末止期間對本集團影響最大的利率合理可能變動的評估。市場利率變動會影響非衍生浮息金融工具的利息收入或開支。因此，該等利率變動包括在年內溢利的敏感度的計算內。

(ii) 外匯風險

本集團的主要營業地點為香港及中國內地。本集團旗下實體承受來自並非以實體功能貨幣計值的未來商業交易及貨幣資產及負債的外匯風險。

本集團目前並無任何外幣對沖政策。本集團透過密切監察外匯匯率變動管理其外匯風險，並於有需要時考慮訂立遠期外匯合約，藉此減低風險。

於2014年6月30日，本集團旗下以港元為功能貨幣的實體擁有以美元計值的貨幣負債淨值32.396億港元(2013年：24.949億港元)。根據香港的聯繫匯率制度，港元與美元掛鈎，管理層因此認為本集團並無與美元有關的重大外匯風險。

財務報表附註

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 外匯風險(續)

於2014年6月30日，本集團旗下以港元為功能貨幣的實體擁有以人民幣計值而相關的外匯風險並未進行對沖的貨幣資產淨值48.875億港元(2013年：44.538億港元)。倘港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年內溢利將分別減少／增加2.444億港元(2013年：2.227億港元)。

此敏感度分析不考慮任何抵銷性的外匯因素，並假設匯率於報告期末已出現變動而釐定。所述變動乃管理層對直至下一年度報告期末止期間外匯匯率的合理可能變動的評估。本集團內公司於2014年及2013年6月30日並無持有以非功能貨幣列值的其他重大貨幣結餘。貨幣風險乃因貨幣資產及負債以非功能貨幣的貨幣列值而產生，但並無考慮將財務報表換算為本集團的列賬貨幣所產生的差額。

(iii) 價格風險

本集團持有上市及非上市股本投資，其公平值受市場價格變動影響，本集團因而承受股本證券價格風險。因可供出售金融資產與按公平值計入損益的金融資產的公平值變動而產生的損益分別計入權益及綜合收益表內。本集團定期監察上市及非上市股本投資的表現，並會評估它們與本集團策略計劃的相關程度。

於2014年6月30日，倘分類為可供出售金融資產與按公平值計入損益的金融資產的上市及非上市股本投資(附註23及27)的價格上升25%，而所有其他可變因素維持不變，本集團的年內溢利及投資重估儲備將分別上升10萬港元及3.998億港元(2013年：20萬港元及2.519億港元)。倘上述上市及非上市股本投資的價格下降25%，而所有其他可變因素維持不變，本集團的年內溢利將減少5.855億港元(2013年：3,520萬港元)，當中包括可供出售金融資產的減值支出5.854億港元(2013年：3,500萬港元)，而投資重估儲備則增加1.856億港元(2013年：減少2.169億港元)，主要是由於因減值支出將導致投資重估虧絀轉撥至綜合收益表所致。此敏感度分析根據合理預期未來12個月可能出現的估值波動而釐定。

(b) 信貸風險

本集團及本公司的信貸風險主要來自銀行存款、貿易及其他應收款項及應收集團內公司款項結餘(包括應收附屬公司、聯營公司、合營企業款項及債務證券)。本集團就各核心業務制定信貸政策，持續緊密監控該等信貸風險。

存款主要存放於信貸質素良好的金融機構。本集團及本公司定期審閱並跟進任何逾期款項，以盡量減低信貸風險。由於客戶基礎廣泛分佈在不同行業，應收第三方客戶的貿易應收款項並無出現信貸集中風險。

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(b) 信貸風險(續)

此外，本集團及本公司透過控制或影響附屬公司、聯營公司及合營企業的財務及營運政策的決定和定期審核其財務狀況，以監控向其提供財務資助所產生的信貸風險。債務證券限於信貸質素良好的金融機構或投資對手。

所承擔的最大信貸風險為財務狀況表內經扣除任何減值撥備的金融資產的賬面值。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括管理債務到期日的情況及資金來源、維持充足現金及有價證券、透過取得足夠的已承諾備用信貸以確保資金充足，以及維持平倉的能力。本集團及本公司的政策為定期監控即期及預期的流動資金需求，以確保有充裕資金進行經營、投資及融資活動。本集團及本公司亦會維持未支取但已承諾的備用信貸，以進一步減低流動資金風險以應付資金需求。

下表顯示本集團及本公司的財務負債按照相關到期組別，根據報告期末合約到期日的剩餘期間進行的分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流出。

本集團

於2014年6月30日

非衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 賬面值 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 | 一年以上 但五年以下 |
|---------------|----|----------|-----------------|---------------|---------------|
| 應付貿易款項 | 36 | 808.4 | 808.4 | 808.3 | 0.1 |
| 應付保留款項及其他應付款項 | | 4,699.2 | 4,699.2 | 3,999.7 | 699.5 |
| 欠非控股權益的款項 | 36 | 44.6 | 44.6 | 44.6 | - |
| 欠聯營公司的款項 | 36 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | - |
| 欠合營企業的款項 | 36 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | - |
| 借貸及約定利息付款 | 33 | 17,667.5 | 18,841.6 | 6,011.1 | 12,830.5 |
| 非控股權益的貸款 | 35 | 97.5 | 97.5 | - | 97.5 |

衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 | 一年以上 但五年以下 | 五年以上 |
|---------------|----|-----------------|---------------|---------------|------|
| 衍生金融工具(以淨額結算) | 35 | 172.2 | 28.5 | 114.2 | 29.5 |

財務報表附註

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(c) 流動資金風險(續)

本集團(續)

於2013年6月30日

非衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 賬面值 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 | 一年以上 但五年以下 | 五年以上 |
|---------------|----|----------|-----------------|---------------|---------------|-------|
| 應付貿易款項 | 36 | 555.6 | 555.6 | 555.6 | - | - |
| 應付保留款項及其他應付款項 | | 3,247.9 | 3,247.9 | 2,846.0 | 401.9 | - |
| 欠非控股權益的款項 | 36 | 81.7 | 81.7 | 81.7 | - | - |
| 欠聯營公司的款項 | 36 | 9.6 | 9.6 | 9.6 | - | - |
| 欠合營企業的款項 | 36 | 26.6 | 26.6 | 26.6 | - | - |
| 借貸及約定利息付款 | 33 | 17,679.5 | 19,627.3 | 2,040.5 | 16,885.5 | 701.3 |
| 非控股權益的貸款 | 35 | 98.7 | 98.7 | - | 98.7 | - |

衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 | 一年以上 但五年以下 | 五年以上 |
|---------------|----|-----------------|---------------|---------------|------|
| 衍生金融工具(以淨額結算) | 35 | 200.6 | 28.5 | 114.1 | 58.0 |

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(c) 流動資金風險(續)

本公司

於2014年6月30日

非衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 賬面值 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 |
|----------|----|----------|-----------------|---------------|
| 其他應付款項 | | 46.4 | 46.4 | 46.4 |
| 欠附屬公司的款項 | 36 | 13,349.1 | 13,349.1 | 13,349.1 |

於2013年6月30日

非衍生金融負債

| 百萬港元 | 附註 | 賬面值 | 合約未貼現 現金流量總額 | 於一年內 或按要求時 |
|----------|----|----------|-----------------|---------------|
| 其他應付款項 | | 46.7 | 46.7 | 46.7 |
| 欠附屬公司的款項 | 36 | 13,438.5 | 13,438.5 | 13,438.5 |

(d) 資本管理

本集團的資本管理目的是為保障本集團持續營運的能力以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，力求達到最佳資本架構及最大股東回報，當中會考慮本集團日後的資本需求與資本效率、當前及預期的盈利能力、預期營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會等。本集團旨在維持50%的派息率。為了維持或調整資本結構，本集團或會發行或購回股份或籌措新的債務融資。

財務報表附註

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(d) 資本管理(續)

於6月30日的淨負債比率如下：

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------|----|-------------------|---------------|
| 總借貸 | 33 | (17,667.5) | (17,679.5) |
| 加：現金及銀行結存 | 28 | 7,636.9 | 7,768.2 |
| 債務淨額 | | (10,030.6) | (9,911.3) |
| 總權益 | | 43,043.4 | 41,021.0 |
| 淨負債比率 | | 23% | 24% |

與2013年6月30日相比，2014年6月30日的債務淨額及淨負債比率並無重大變動。

(e) 公平值估計

本集團金融工具的賬面值及公平值披露如下：

- (i) 上市投資按市場價值入賬。本集團所持金融資產的市場報價乃報告期末的買入價。非上市投資按公平值入賬，其公平值乃根據近期的其他成交價估算，倘市場交投疏落，則以估值技術估算。
- (ii) 長期金融負債公平值的估計，乃按未來合約現金流量以本集團相類似的金融工具的可得現行市場利率貼現計算。
- (iii) 由於銀行結存、應收款項、應付款項及短期借貸將於短期內到期，因此該等資產及負債的賬面值與其公平值相若。
- (iv) 下表呈列本集團於6月30日按公平值計量的資產及負債：
 - 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
 - 除第一級的報價以外的資產或負債的可觀察參數(無論直接(即價格)或間接(即按價格推算)觀察到的參數)(第二級)。
 - 並非基於可觀察市場資料的資產或負債參數(即不可觀察的參數)計量(第三級)。

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(e) 公平值估計(續)

(iv) (續) :

下表呈列本集團於2014年6月30日按公平值計量的金融工具：

| 百萬港元 | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 總計 |
|---------------|---------|--------|--------|---------|
| 資產 | | | | |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | | |
| 持作買賣證券 | 0.6 | – | – | 0.6 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| 股本證券 | 1,167.5 | – | 187.5 | 1,355.0 |
| 債務證券 | 244.4 | – | – | 244.4 |
| 衍生金融工具 | – | 22.9 | 58.8 | 81.7 |
| | 1,412.5 | 22.9 | 246.3 | 1,681.7 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | – | (38.9) | (35.6) | (74.5) |

下表呈列本集團於2013年6月30日按公平值計量的金融工具：

| 百萬港元 | 第一級 | 第二級 | 第三級 | 總計 |
|---------------|-------|--------|--------|---------|
| 資產 | | | | |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | | |
| 持作買賣證券 | 0.8 | – | – | 0.8 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| 股本證券 | 278.3 | – | 145.8 | 424.1 |
| 債務證券 | – | – | 583.5 | 583.5 |
| 衍生金融工具 | – | 21.9 | 58.8 | 80.7 |
| | 279.1 | 21.9 | 788.1 | 1,089.1 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | – | (37.6) | (40.9) | (78.5) |

於第一級及第二級公平值層級分類之間概無金融資產的重大轉撥。

財務報表附註

4 財務風險管理及公平值估計(續)

(e) 公平值估計(續)

(iv) (續)：

下表呈列截至2014年6月30日止年度第三級金融工具的變動：

| 百萬港元 | 可供出售 金融資產 | 衍生金融資產 | 衍生金融負債 |
|---------------------|----------------|-------------|---------------|
| 於2013年7月1日 | 729.3 | 58.8 | (40.9) |
| 轉撥至第一級金融工具(附註23(a)) | (583.5) | – | – |
| 於綜合全面收益表/收益表中確認收益總額 | 41.7 | – | 5.3 |
| 於2014年6月30日 | 187.5 | 58.8 | (35.6) |

下表呈列截至2013年6月30日止年度第三級金融工具的變動：

| 百萬港元 | 可供出售 金融資產 | 衍生金融資產 | 衍生金融負債 |
|---------------|--------------|--------|--------|
| 於2012年7月1日 | 723.5 | – | (46.1) |
| 增加 | 5.8 | – | – |
| 於綜合收益表中確認收益總額 | – | 58.8 | 5.2 |
| 於2013年6月30日 | 729.3 | 58.8 | (40.9) |

5 關鍵會計估算及判斷

本集團持續對估算和判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素作為依據，包括預測日後在若干情況下相信會合理地發生的事件。

本集團對未來作出估算及假設。從定義上說，所得出的會計估算難免偏離有關的實際結果。對資產及負債賬面值構成重大影響的估算及假設如下：

(a) 可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產的公平值

並非於活躍市場買賣的可供出售金融資產與按公平值計入損益的金融資產的公平值乃使用估值技術釐定。本集團按其判斷選取多項方法(如貼現現金流量模型及期權定價模型)，並評估(其中包括)該項投資的公平值低於其成本值的期間及幅度；及被投資方的財務健全狀況及短期業務展望，以及該等投資的歷史價格波動。預期現金流量所採納的主要假設乃根據管理層的最佳估計作出。

5 關鍵會計估算及判斷(續)

(b) 投資物業的估值

每項投資物業的公平值於每個報告期末個別地由獨立估值師按市值評估而釐定。估值師依賴收入資本化或銷售比較法。此等方法乃以日後業績估算及反映各物業的租賃期及現金流量模式的一系列特定假設為依據。每項投資物業的公平值反映出包括現行租賃的租金收入及按照現行市況就有關未來租賃的租金收入的假設。公平值亦反映在類似基準下有關物業可預期的任何現金流出。

於2014年6月30日，倘投資物業市值上升／下降5%（2013年：8%），而所有其他可變因素維持不變，本集團的投資物業的賬面值將分別增加／減少1.822億港元（2013年：2.754億港元）。

(c) 物業、廠房及設備的估計可用年期及減值

物業、廠房及設備的年期甚長，但亦可能出現技術過時問題。年度折舊費用受本集團分配到各類物業、廠房及設備的估計可用年期所影響。管理層每年檢討可用年期的估計是否恰當，考慮因素包括技術變動、預期使用狀況和有關資產的實質狀況。

管理層亦定期檢討有否任何減值的跡象。倘資產的賬面值高於其可收回價值（以淨售價及使用價值兩者的較高者為準），管理層將會確認減值虧損。於釐定使用價值時，管理層評估預期來自持續使用資產及於可使用年期終結時出售所產生的估計未來現金流量的現值。於釐定該等未來現金流量及貼現率時需作出估算及判斷。管理層按若干假設，例如市場競爭和發展及業務預期增長以估算未來現金流量。

(d) 物業、廠房及設備以外的資產減值

本集團每年根據以使用價值法及附註19(a)詳述的方法計算的現金產生單位而釐定的可收回金額進行測試，藉以釐定商譽有否出現任何減值。有關計算須使用隨未來經濟環境變動而變化的估計。

本集團根據投資公平值低於其原成本值之期間及幅度以釐定可供出售金融資產是否出現減值。

本集團評估是否有附註3(m)所述的客觀跡象顯示按金、貸款及應收款項出現減值，並以適用貼現率根據對未來現金流量的水平及時間長短的估計確認減值。該等應收款項能否收回的最終結果及現金流量水平，將影響所需的減值金額。

財務報表附註

5 關鍵會計估算及判斷(續)

(e) 所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅及預扣稅。在釐定所得稅及預扣稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定並不確定。倘此等事件的最終稅務處理與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅項撥備。

(f) 建築工程的收入、成本及可預見虧損的估計

本集團根據個別建築工程合約的完成百分率確認其合約收入。本集團會於合約進行期間，檢討及修訂有關各建築合約的合約收入、合約成本、修改訂單及合約申索的估計。預算工程收入乃根據相關合約所載的條款而定。預算工程成本主要包括分包費用及原材料成本，並由管理層按所涉及的主要承包商、供應商或銷售商不時提供的報價以及管理層的經驗而釐定。預算工程成本超過預算工程收入將產生可預見虧損時，將作出撥備。為確保預算準確合時，本集團的管理層定期將預算款項與實際支付款項作比較以檢討管理預算。

(g) 公營服務基建項目的估計用量

無形特許經營權的攤銷及採用現金流量貼現模型對公營服務的基建項目進行的減值評估受公營服務(如收費道路及橋樑)的估計用量影響。管理層會對估計用量是否恰當進行年度檢討，如有需要，並會參考獨立專業研究。

交通流量受若干因素的直接及間接影響，包括通行情況、路況、方便程度及與其他道路的收費差別以及是否存在其他交通方式。交通流量的增長與基建項目所處地區的未來經濟及交通網絡的發展亦有莫大關連，當中尤以該等仍處於增長期的項目(如廣州市東新高速公路及廣州市南沙港快速路)為甚。管理層對未來交通流量增長的預測極為取決於上述因素的落實情況。如有重大變動，將作出適當調整。

(h) 本集團於聯營公司及合營企業投資的減值

管理層根據使用價值計算方法，定期檢討本集團於聯營公司及合營企業的投資是否出現任何減值跡象。於釐定使用價值時，管理層評估預期來自有關公司的業務所產生的估計未來現金流量現值。於釐定該等未來現金流量及貼現率時需作出估算及判斷。

於2014年6月30日，本集團應佔一間上市聯營公司新礦資源有限公司的市值約13億港元，較其賬面值約34億港元為低(附註21(a))。管理層已採用現金流量貼現法對該投資的賬面值進行減值評估。管理層會參考業務計劃及現行市況，按收入增長、售價、生產成本、證實及概算礦儲量、生產能力及貼現率等假設估算未來現金流量。根據評估，管理層認為本集團於新礦資源有限公司的投資在2014年6月30日並無減值。

務請注意，計算「使用價值」所用的假設涉及判斷，並極為取決於所用貼現率及收入增長預測。舉例而言，風險溢價貼現率上升1%或收入增長預測下跌0.5%會導致投資的「使用價值」分別減少10%及8%。倘發生任何該等變動，便會導致「使用價值」與2014年6月30日的賬面值相若。

6 收入及分部資料

本集團的收入分析如下：

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-------|-----------------|---------------|
| 道路 | 2,306.8 | 2,200.3 |
| 港口及物流 | 99.7 | 102.1 |
| 設施管理 | 6,174.2 | 6,471.7 |
| 建築及交通 | 12,862.3 | 7,473.8 |
| | 21,443.0 | 16,247.9 |

管理層已按照本公司執行委員會審閱以作出策略性決定的報告以釐定經營分部。執行委員會審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。執行委員會認為從產品及服務層面而言，集團業務包括(i)道路；(ii)能源及水務；(iii)港口及物流；(iv)設施管理；(v)建築及交通；及(vi)策略性投資。

執行委員會採用應佔經營溢利為指標以評估經營分部的表現。此衡量基準不包括總辦事處及非經營項目的影響。總辦事處的利息收入、財務費用及開支不會被分配予各分部。

財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

(a) 向執行委員會提供本年度的可報告分部資料載列如下：

| 百萬港元 | 道路 | 能源及水務 | 港口及物流 | 設施管理 | 建築及交通 | 策略性投資 | 總計 |
|---------------|---------|-------|-------|---------|-----------|------------|-------------|
| 2014年 | | | | | | | |
| 總收入 | 2,306.8 | - | 99.7 | 6,195.4 | 12,986.1 | - | 21,588.0 |
| 分部之間 | - | - | - | (21.2) | (123.8) | - | (145.0) |
| 收入—對外 | 2,306.8 | - | 99.7 | 6,174.2 | 12,862.3 | - | 21,443.0 |
| 應佔經營溢利 | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 756.3 | 6.3 | 71.3 | 906.1 | 283.2 | 221.2 | 2,244.4 |
| 聯營公司 | 51.8 | 8.3 | 135.5 | (2.4) | 148.8 | 241.6 (ii) | 583.6 (b) |
| 合營企業 | 318.6 | 725.1 | 354.8 | 7.0 | 173.3 (i) | (27.8) | 1,551.0 (b) |
| 調整—總辦事處及非經營項目 | 1,126.7 | 739.7 | 561.6 | 910.7 | 605.3 | 435.0 | 4,379.0 |
| 視作出售合營企業權益的收益 | | | | | | | 594.3 |
| 出售項目的除稅後收益 | | | | | | | 79.0 |
| 投資物業公平值收益 | | | | | | | 111.4 |
| 應佔海濱南岸的溢利 | | | | | | | 41.8 |
| 一間合營企業的減值撥備 | | | | | | | (72.1) |
| 匯兌虧損淨額 | | | | | | | (28.0) |
| 利息收入 | | | | | | | 113.2 |
| 財務費用 | | | | | | | (561.9) |
| 開支及其他 | | | | | | | (331.8) |
| 股東應佔溢利 | | | | | | | 4,324.9 |

(i) 此款額包括本集團於其交通業務的應佔經營溢利1.726億港元。

(ii) 此款額包括本集團於其三間從事投資活動的聯營公司的應佔經營溢利1.802億港元。

6 收入及分部資料(續)

(a) 向執行委員會提供本年度的可報告分部資料載列如下(續)：

| 百萬港元 | 道路 | 能源及水務 | 港口及物流 | 設施管理 | 建築及交通 | 策略性投資 | 分部總計 | 企業 | 抵銷 | 綜合 |
|--|----------|---------|---------|---------|-------------|---------|----------|----------|--------|----------|
| 2014年 | | | | | | | | | | |
| 折舊 | 9.8 | - | - | 53.2 | 39.6 | - | 102.6 | 9.0 | - | 111.6 |
| 無形特許經營權攤銷 | 764.5 | - | - | - | - | - | 764.5 | - | - | 764.5 |
| 無形資產攤銷 | - | - | - | 31.2 | - | - | 31.2 | - | - | 31.2 |
| 增加非流動資產(金融工具、 遞延稅項資產及離職後 福利資產除外) | 14.2 | - | - | 141.6 | 67.0 | - | 222.8 | 0.6 | - | 223.4 |
| 利息收入 | 112.5 | 23.1 | 6.3 | 2.0 | 7.3 | 209.3 | 360.5 | 113.2 | (18.4) | 455.3 |
| 財務費用 | 120.7 | - | 8.8 | 0.5 | 20.4 | 0.2 | 150.6 | 561.9 | (18.4) | 694.1 |
| 所得稅開支 | 358.9 | 19.7 | 25.0 | 178.9 | 16.5 | 6.2 | 605.2 | 0.1 | - | 605.3 |
| 於2014年6月30日 | | | | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 19,079.9 | 400.5 | 2,237.9 | 3,883.5 | 6,914.3 | 1,740.9 | 34,257.0 | 5,143.2 | - | 39,400.2 |
| 聯營公司 | 441.0 | 623.7 | 4,305.1 | 734.7 | 1,472.3 | 5,336.0 | 12,912.8 | 59.2 | - | 12,972.0 |
| 合營企業 | 6,189.7 | 6,772.4 | 2,961.2 | 5.6 | 1,965.8 (i) | 1,238.4 | 19,133.1 | 48.8 | - | 19,181.9 |
| 總資產 | 25,710.6 | 7,796.6 | 9,504.2 | 4,623.8 | 10,352.4 | 8,315.3 | 66,302.9 | 5,251.2 | - | 71,554.1 |
| 總負債 | 5,481.6 | 41.9 | 74.1 | 896.4 | 6,299.0 | 138.3 | 12,931.3 | 15,579.4 | - | 28,510.7 |

(i) 此結餘包括本集團於其交通業務的投資19.553億港元。

財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

(a) 向執行委員會提供本年度的可報告分部資料載列如下(續)：

| 百萬港元 | 道路 | 能源及水務 | 港口及物流 | 設施管理 | 建築及交通 | 策略性投資 | 總計 |
|---------------|---------|-------|-------|---------|-----------|------------|-------------|
| 2013年 | | | | | | | |
| 總收入 | 2,200.3 | - | 102.1 | 6,491.5 | 7,599.7 | - | 16,393.6 |
| 分部之間 | - | - | - | (19.8) | (125.9) | - | (145.7) |
| 收入—對外 | 2,200.3 | - | 102.1 | 6,471.7 | 7,473.8 | - | 16,247.9 |
| 應佔經營溢利 | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 708.3 | - | 63.3 | 1,122.7 | 127.9 | 257.3 | 2,279.5 |
| 聯營公司 | 30.6 | 23.1 | 20.3 | (2.0) | 113.9 | 269.2 (ii) | 455.1 (b) |
| 合營企業 | 499.3 | 696.4 | 246.8 | 2.9 | 152.5 (i) | (65.2) | 1,532.7 (b) |
| | 1,238.2 | 719.5 | 330.4 | 1,123.6 | 394.3 | 461.3 | 4,267.3 |
| 調整—總辦事處及非經營項目 | | | | | | | |
| 投資物業公平值收益 | | | | | | | 333.6 |
| 應佔海濱南岸的溢利 | | | | | | | 28.1 |
| 匯兌收益淨額 | | | | | | | 104.9 |
| 利息收入 | | | | | | | 109.7 |
| 財務費用 | | | | | | | (555.3) |
| 開支及其他 | | | | | | | (280.3) |
| 股東應佔溢利 | | | | | | | 4,008.0 |

(i) 此款額包括本集團於其交通業務的應佔經營溢利1.594億港元。

(ii) 此款額包括本集團於其三間從事投資活動的聯營公司的應佔經營溢利2.153億港元。

6 收入及分部資料(續)

(a) 向執行委員會提供本年度的可報告分部資料載列如下(續)：

| 百萬港元 | 道路 | 能源及水務 | 港口及物流 | 設施管理 | 建築及交通 | 策略性投資 | 分部總計 | 企業 | 抵銷 | 綜合 |
|--|----------|---------|---------|---------|-------------|---------|----------|----------|--------|----------|
| 2013年 | | | | | | | | | | |
| 折舊 | 9.1 | - | - | 50.0 | 38.2 | - | 97.3 | 9.7 | - | 107.0 |
| 無形特許經營權攤銷 | 715.0 | - | - | - | - | - | 715.0 | - | - | 715.0 |
| 無形資產攤銷 | - | - | - | 31.3 | - | - | 31.3 | - | - | 31.3 |
| 增加非流動資產(金融工具、 遞延稅項資產及離職後 福利資產除外) | 10.5 | - | - | 85.9 | 35.0 | - | 131.4 | 9.4 | - | 140.8 |
| 利息收入 | 63.3 | 14.5 | 1.7 | 0.8 | 6.2 | 216.2 | 302.7 | 109.7 | (16.4) | 396.0 |
| 財務費用 | 206.6 | - | 10.3 | 0.6 | 12.3 | - | 229.8 | 555.3 | (16.4) | 768.7 |
| 所得稅開支 | 360.3 | 25.5 | 11.8 | 221.8 | 8.4 | 12.2 | 640.0 | 0.9 | - | 640.9 |
| 於2013年6月30日 | | | | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 18,933.0 | 162.0 | 2,159.5 | 4,036.4 | 4,515.0 | 1,898.4 | 31,704.3 | 5,770.6 | - | 37,474.9 |
| 聯營公司 | 422.5 | 643.9 | 280.0 | 689.0 | 1,363.8 | 6,224.6 | 9,623.8 | 62.4 | - | 9,686.2 |
| 合營企業 | 6,409.7 | 7,480.9 | 3,039.1 | 17.5 | 1,617.0 (i) | 1,273.1 | 19,837.3 | 24.4 | - | 19,861.7 |
| 總資產 | 25,765.2 | 8,286.8 | 5,478.6 | 4,742.9 | 7,495.8 | 9,396.1 | 61,165.4 | 5,857.4 | - | 67,022.8 |
| 總負債 | 5,899.5 | 27.3 | 91.2 | 916.2 | 3,674.9 | 148.3 | 10,757.4 | 15,244.4 | - | 26,001.8 |

(i) 此結餘包括本集團於其交通業務的投資19.220億港元。

財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

(b) 聯營公司及合營企業的應佔經營溢利與綜合收益表的調整如下：

| 百萬港元 | 聯營公司 | | 合營企業 | |
|-------------------|---------------|--------|----------------|---------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 應佔經營溢利 | 583.6 | 455.1 | 1,551.0 | 1,532.7 |
| 企業聯營公司、合營企業及非經營項目 | | | | |
| 海濱南岸 | - | - | 41.8 | 28.1 |
| 其他 | (11.4) | (17.1) | (39.5) | (145.0) |
| 應佔聯營公司及合營企業的業績 | 572.2 | 438.0 | 1,553.3 | 1,415.8 |

(c) 按地區劃分的資料：

| 百萬港元 | 收入 | | 非流動資產 (金融工具、遞延稅項資產及 離職後福利資產除外) | |
|------|-----------------|----------|--------------------------------------|----------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 香港 | 18,504.2 | 13,973.6 | 4,569.7 | 4,306.4 |
| 中國內地 | 2,381.2 | 2,265.9 | 15,773.3 | 16,731.8 |
| 澳門 | 557.6 | 8.4 | 5.6 | 5.7 |
| | 21,443.0 | 16,247.9 | 20,348.6 | 21,043.9 |

7 其他收入／收益(淨額)

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------------------|----|---------------|---------------|
| 投資物業公平值收益 | 16 | 111.4 | 333.6 |
| 衍生金融工具公平值收益 | | – | 58.8 |
| 出售附屬公司的溢利 | | 75.7 | – |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額 | | – | 36.9 |
| 出售可供出售金融資產的溢利 | | 14.3 | 3.3 |
| 出售待售資產的溢利 | | – | 46.5 |
| 匯兌收益淨額 | | – | 214.4 |
| 利息收入 | | | |
| 可供出售金融資產 | | 176.9 | 191.0 |
| 銀行存款及其他 | | 278.4 | 205.0 |
| 機器租賃收入 | | 101.1 | 86.9 |
| 股息及其他收入 | | 51.8 | 43.6 |
| 管理費收入 | | 25.8 | 31.3 |
| 一間合營企業的減值撥備 | | (72.1) | – |
| | | 763.3 | 1,251.3 |

8 經營溢利

本集團的經營溢利已計入及扣除下列各項：

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 計入 | | |
| 投資物業的租金總收入 | 157.1 | 155.2 |
| 減：支出 | (19.4) | (29.4) |
| | 137.7 | 125.8 |

財務報表附註

8 經營溢利(續)

本集團的經營溢利已計入及扣除下列各項(續)：

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|--------------|----|---------------|---------------|
| 扣除 | | | |
| 核數師酬金 | | 20.0 | 18.9 |
| 出售存貨成本 | | 2,076.9 | 2,171.2 |
| 提供服務成本 | | 16,286.2 | 10,942.8 |
| 折舊 | 17 | 111.6 | 107.0 |
| 匯兌虧損淨額 | | 34.0 | – |
| 無形特許經營權攤銷 | 18 | 764.5 | 715.0 |
| 無形資產攤銷 | 19 | 31.2 | 31.3 |
| 營運租賃租金開支 | | | |
| 物業 | | 57.0 | 51.8 |
| 其他設備 | | 3.1 | 2.8 |
| 貿易及其他應收款項減值 | | 28.6 | 2.5 |
| 員工成本(包括董事酬金) | 9 | 2,171.2 | 1,708.5 |

9 員工成本

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|----------------|----|---------------|---------------|
| 工資、薪金及其他福利 | | 2,177.3 | 1,734.6 |
| 退休成本—界定供款計劃 | | 94.7 | 80.5 |
| 退休成本—界定福利計劃 | | 2.4 | 0.9 |
| | | 2,274.4 | 1,816.0 |
| 減：於在建工程中資本化的金額 | | (103.2) | (107.5) |
| | 8 | 2,171.2 | 1,708.5 |

董事酬金已包括在員工成本內。

10 財務費用

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 借貸利息 | | |
| 須於五年內全數償還 | 375.6 | 256.1 |
| 毋須於五年內全數償還 | – | 206.5 |
| 須於五年內全數償還定息債券的利息 | 288.1 | 287.1 |
| 其他 | 30.4 | 19.0 |
| | 694.1 | 768.7 |

11 所得稅開支

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以16.5%(2013年:16.5%)稅率撥備。中國內地及海外溢利的稅項乃根據本年度估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。此等稅率由9%至25%(2013年:9%至25%)不等。

於綜合收益表扣除的所得稅款額為:

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------|----|---------------|---------------|
| 本年度所得稅 | | | |
| 香港利得稅 | | 186.8 | 237.4 |
| 中國內地及海外稅項 | | 484.3 | 449.5 |
| 遞延所得稅貸記 | 34 | (65.8) | (46.0) |
| | | 605.3 | 640.9 |

應佔聯營公司及合營企業稅項分別為9,040萬港元(2013年:5,400萬港元)及4.162億港元(2013年:3.402億港元),分別以應佔聯營公司及合營企業的業績計入綜合收益表。

本集團以除稅前溢利計算的稅項開支與假若採用香港利得稅率而產生的理論稅額的差額載列如下:

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-------------------------|------------------|---------------|
| 除所得稅前溢利 | 4,987.8 | 4,723.2 |
| 扣除應佔聯營公司業績 | (572.2) | (438.0) |
| 扣除應佔合營企業業績 | (1,553.3) | (1,415.8) |
| | 2,862.3 | 2,869.4 |
| 以稅率16.5%(2013年:16.5%)計算 | 472.3 | 473.5 |
| 其他國家不同稅率的影響 | 94.0 | 94.6 |
| 獲授稅項豁免 | (1.2) | (7.5) |
| 無須課稅的收入 | (204.5) | (160.1) |
| 不可作扣稅用途的開支 | 167.3 | 141.8 |
| 未確認的稅項虧損 | 8.2 | 18.3 |
| 動用早前未確認的稅項虧損 | (41.2) | (23.1) |
| 預扣稅 | 109.5 | 121.3 |
| 其他 | 0.9 | (17.9) |
| 所得稅開支 | 605.3 | 640.9 |

12 本公司股東應佔溢利

列入本公司財務報表的本公司股東應佔溢利為23.871億港元(2013年:20.518億港元)。

財務報表附註

13 股息

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| 已派發中期股息每股0.36港元(2013年：0.29港元) | 1,337.4 | 1,056.7 |
| 建議末期股息每股0.22港元(2013年：已派發0.26港元) | 823.2 | 955.7 |
| | 2,160.6 | 2,012.4 |

於2014年9月23日舉行的會議上，董事會建議派付末期股息每股0.22港元，並採納以股代息方式分派，惟股東可選擇收取現金。該建議股息於財務報表內並無列作應付股息，惟將於2015財政年度內列作保留溢利分派。

待相關決議案於2014年11月18日舉行的本公司股東周年大會上獲得通過及香港聯交所上市委員會批准新股上市及買賣後，各股東將獲配發市值總額相等於股東可選擇以現金收取的款項總額的已繳足股份，股東亦可選擇收取現金每股0.22港元以代替配發股份。載有關於以股代息安排詳情的通函，連同選擇收取現金股息的表格，將約於2014年11月26日寄發予本公司股東。

14 每股盈利

年內每股基本盈利乃按盈利43.249億港元(2013年：40.080億港元)及於年內已發行普通股的加權平均數3,695,430,964股(2013年：3,621,018,152股)計算。

年內並無具攤薄性潛在普通股。於截至2013年6月30日止年度的每股攤薄盈利計算如下：

| | 2013年 百萬港元 |
|-------------------------|---------------|
| 本公司股東應佔溢利及用作計算每股攤薄盈利的溢利 | 4,008.0 |
| | 股份數目 2013年 |
| 計算每股基本盈利的股份加權平均數 | 3,621,018,152 |
| 具攤薄性潛在普通股的影響 購股權 | 289,260 |
| 計算每股攤薄盈利的股份加權平均數 | 3,621,307,412 |

15 董事及高級管理人員的酬金

(a) 本公司董事的酬金總額如下：

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|--------------|-----|---------------|---------------|
| 袍金 | | 4.1 | 3.8 |
| 基本薪金、津貼及其他福利 | | 45.9 | 42.6 |
| 退休福利計劃的僱主供款 | | 2.5 | 2.2 |
| | (i) | 52.5 | 48.6 |

薪酬福利包括基本薪金、津貼及其他福利、退休福利計劃供款及購股權福利，乃根據個人表現、職責及年資而釐定，並參考市場情況予以檢討。

本集團於年內並無向董事或五名最高酬金人士支付任何酬金，作為彼等加盟本集團或於加盟後的獎勵或失去職位的補償。概無董事於年內放棄或同意放棄任何酬金。

(i) 各董事的薪酬載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 百萬港元 | 基本薪金、 津貼及 其他福利 百萬港元 | 退休福利 計劃的 僱主供款 百萬港元 | 2014年 酬金總額 百萬港元 | 2013年 酬金總額 百萬港元 |
|--------------------|------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 鄭家純博士 | 0.46 | 11.94 | 0.48 | 12.88 | 12.20 |
| 杜惠愷先生 [^] | 0.09 | 0.02 | – | 0.11 | 0.21 |
| 曾蔭培先生 | 0.38 | 7.96 | 0.41 | 8.75 | 8.30 |
| 林煒瀚先生 | 0.29 | 7.02 | 0.46 | 7.77 | 7.37 |
| 張展翔先生 | 0.24 | 6.36 | 0.42 | 7.02 | 6.66 |
| 杜家駒先生 | 0.24 | 6.43 | 0.42 | 7.09 | 6.39 |
| 鄭志明先生 | 0.24 | 5.82 | 0.29 | 6.35 | 5.37 |
| 杜顯俊先生 | 0.19 | 0.03 | – | 0.22 | 0.21 |
| 黎慶超先生 | 0.32 | 0.06 | – | 0.38 | 0.36 |
| 鄭志強先生 | 0.44 | 0.07 | – | 0.51 | 0.46 |
| 鄭維志博士 | 0.36 | 0.07 | – | 0.43 | 0.39 |
| 石禮謙先生 | 0.41 | 0.07 | – | 0.48 | 0.43 |
| 維爾·卡馮伯格先生 | 0.19 | 0.04 | – | 0.23 | 0.21 |
| 楊昆華先生 | – | – | – | – | 0.01 |
| 李耀光先生* | 0.24 | 0.05 | – | 0.29 | 0.07 |
| 總計 | 4.09 | 45.94 | 2.48 | 52.51 | 48.64 |

[^] 於2013年7月1日辭任

* 於2012年10月1日獲委任

財務報表附註

15 董事及高級管理人員的酬金(續)

(b) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括五名(2013年：四名)董事，彼等的酬金已反映於附註15(a)。2013財政年度餘下一名人士的酬金為722萬港元。

(c) 高級管理人員的酬金

除附註15(a)及15(b)披露的董事及五名最高酬金人士的酬金外，列入此報告「董事會及高級管理人員」一節的高級管理人員(不包括本公司的一間合營企業的高級管理人員鄭偉波先生，該實體的業績乃以權益會計法於綜合財務報表入賬)的酬金資料如下：

| | 人數 | |
|---------------------|-------|-------|
| | 2014年 | 2013年 |
| 酬金幅度(港元) | | |
| 1,000,001至2,000,000 | 1 | 2 |
| 2,000,001至3,000,000 | 8 | 8 |
| 3,000,001至4,000,000 | 2 | 3 |
| 4,000,001至5,000,000 | 1 | – |
| 5,000,001至6,000,000 | 1 | 1 |
| 6,000,001至7,000,000 | 2 | – |

16 投資物業

| | | 本集團 | | | |
|--------------------|-------|----------------|----------|-------------|----------------|
| 百萬港元 | 附註 | 香港工商物業 | 香港住宅物業 | 中國住宅物業 | 總計 |
| 於2013年7月1日 | | 3,380.0 | 41.0 | 22.1 | 3,443.1 |
| 添置 | | – | – | 0.1 | 0.1 |
| 出售附屬公司 | 40(b) | – | (41.0) | – | (41.0) |
| 轉撥自物業、廠房及設備 | 17 | 130.1 | – | – | 130.1 |
| 公平值變動 | 7 | 109.7 | – | 1.7 | 111.4 |
| 匯兌差異 | | – | – | (0.2) | (0.2) |
| 建造成本估計總額的調整 | | 0.3 | – | – | 0.3 |
| 於2014年6月30日 | | 3,620.1 | – | 23.7 | 3,643.8 |

| | | 本集團 | | | |
|--------------------|----|----------------|-------------|-------------|----------------|
| 百萬港元 | 附註 | 香港工商物業 | 香港住宅物業 | 中國住宅物業 | 總計 |
| 於2012年7月1日 | | 3,100.0 | 39.0 | 17.8 | 3,156.8 |
| 添置 | | – | – | 0.3 | 0.3 |
| 公平值變動 | 7 | 329.8 | 2.0 | 1.8 | 333.6 |
| 匯兌差異 | | – | – | 2.2 | 2.2 |
| 建造成本估計總額的調整 | | (49.8) | – | – | (49.8) |
| 於2013年6月30日 | | 3,380.0 | 41.0 | 22.1 | 3,443.1 |

本集團於投資物業的權益分析如下：

| | | 本集團 | |
|-----------|--|----------------|----------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 在香港持有 | | | |
| 50年以上的租約 | | – | 41.0 |
| 10至50年的租約 | | 3,620.1 | 3,380.0 |
| 在中國內地持有 | | | |
| 50年以上的租約 | | – | 15.8 |
| 10至50年的租約 | | 23.7 | 6.3 |
| | | 3,643.8 | 3,443.1 |

本集團按公平值計量的投資物業於公平值層級中分類為第三級。本集團的政策是在導致轉移的事件或情況轉變發生當日確認公平值層級分類之間的轉入及轉出。年內，第一、二及三級之間概無轉撥。

財務報表附註

16 投資物業(續)

(a) 本集團的估值過程

投資物業由獨立專業合資格估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司或萊坊測計師行有限公司於2014年6月30日重估。如附註5(b)所詳述，物業乃按市值評估或收入法進行估值。

本集團管理層審閱獨立估值師就財務申報而進行的估值。管理層與估值師每六個月會就估值過程及結果進行至少一次討論，與本集團的中期及年度報告日期一致。

(b) 估值方法

中國住宅物業及香港工業物業的公平值一般採用銷售比較法釐定。此項估值方法乃基於將予估值的物業與其他最近成交的可比較物業之直接比較。然而，鑒於房地產物業的性質各異，通常須就任何或會影響估值物業可能取得的價格之質量差異作出適當調整。

香港商業物業的公平值一般採用收入資本化釐定。此項估值方法乃採用合適的資本化率將收入淨額及租約期滿後的潛在收入資本化，而合適的資本化率乃以銷售交易的分析及估值師對投資者當時的要求或期望之詮釋為根據。估值所採用的當時市值租金乃以相關物業及其他可比較物業的近期租賃為參考。

年內，估值技術並無任何變動。

(c) 用以釐定公平值的重大而不可觀察的參數

| | 於2014年 6月30日的 公平值 百萬港元 | 估值方法 | 不可觀察的參數 | 不可觀察的 參數範圍 | 附註 |
|--------|---------------------------------|-------|----------|---|------|
| 香港工商物業 | 3,490.0 | 收入資本化 | 資本化率 | 4.25% – 6.5% | (i) |
| | | | 平均月租 | 每平方呎 13港元至435港元 每個車位 2,800港元至 3,800港元 | (ii) |
| | 130.1 | 銷售比較法 | 特定物業調整系數 | 0.9 – 1.2 | (ii) |
| 中國住宅物業 | 23.7 | 銷售比較法 | 特定物業調整系數 | 0.9 – 1.2 | (ii) |
| | 3,643.8 | | | | |

附註：不可觀察參數及相互關係的敏感度描述：

- (i) 公平值計量與不可觀察參數呈負相關，參數越低，公平值越高。
- (ii) 公平值計量與不可觀察參數呈正相關，參數越高，公平值越高。

17 物業、廠房及設備

| 百萬港元 | 附註 | 本集團 | | | 本公司 |
|--------------------|-------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | | 土地 及物業 | 其他廠房 及設備 | 總計 | 其他廠房 及設備 |
| 成本 | | | | | |
| 於2013年7月1日 | | 44.4 | 1,456.3 | 1,500.7 | 42.1 |
| 添置 | | – | 223.3 | 223.3 | 0.5 |
| 出售 | | (1.5) | (46.6) | (48.1) | (0.1) |
| 出售附屬公司 | 40(b) | – | (0.8) | (0.8) | – |
| 轉撥至投資物業時重估 | | 119.3 | – | 119.3 | – |
| 轉撥至投資物業 | 16 | (137.1) | – | (137.1) | – |
| 匯兌差異 | | – | (0.9) | (0.9) | – |
| 於2014年6月30日 | | 25.1 | 1,631.3 | 1,656.4 | 42.5 |
| 累計折舊及減值 | | | | | |
| 於2013年7月1日 | | 15.9 | 1,030.7 | 1,046.6 | 26.4 |
| 折舊 | 8 | 0.7 | 110.9 | 111.6 | 6.4 |
| 出售 | | (0.7) | (46.0) | (46.7) | (0.1) |
| 出售附屬公司 | 40(b) | – | (0.1) | (0.1) | – |
| 轉撥至投資物業 | 16 | (7.0) | – | (7.0) | – |
| 匯兌差異 | | – | (0.7) | (0.7) | – |
| 於2014年6月30日 | | 8.9 | 1,094.8 | 1,103.7 | 32.7 |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於2014年6月30日 | | 16.2 | 536.5 | 552.7 | 9.8 |
| 於2013年6月30日 | | 28.5 | 425.6 | 454.1 | 15.7 |

財務報表附註

17 物業、廠房及設備(續)

| 百萬元 | 附註 | 本集團 | | | 本公司 |
|----------------|----|-------|---------|---------|---------|
| | | 土地及物業 | 其他廠房及設備 | 總計 | 其他廠房及設備 |
| 成本 | | | | | |
| 於2012年7月1日 | | 44.4 | 1,411.1 | 1,455.5 | 34.3 |
| 添置 | | – | 139.7 | 139.7 | 9.0 |
| 出售 | | – | (97.1) | (97.1) | (1.2) |
| 匯兌差異 | | – | 2.6 | 2.6 | – |
| 於2013年6月30日 | | 44.4 | 1,456.3 | 1,500.7 | 42.1 |
| 累計折舊及減值 | | | | | |
| 於2012年7月1日 | | 15.0 | 1,018.7 | 1,033.7 | 21.3 |
| 折舊 | 8 | 0.9 | 106.1 | 107.0 | 6.3 |
| 出售 | | – | (95.6) | (95.6) | (1.2) |
| 匯兌差異 | | – | 1.5 | 1.5 | – |
| 於2013年6月30日 | | 15.9 | 1,030.7 | 1,046.6 | 26.4 |
| 賬面淨值 | | | | | |
| 於2013年6月30日 | | 28.5 | 425.6 | 454.1 | 15.7 |
| 於2012年6月30日 | | 29.4 | 392.4 | 421.8 | 13.0 |

本集團歸類為土地及物業的土地使用權的權益為920萬港元(2013年：1,230萬港元)，而其賬面淨值分析如下：

| | 本集團 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 2014年 百萬元 | 2013年 百萬元 |
| 在香港持有 | | |
| 50年以上的租約 | 3.8 | 3.8 |
| 10至50年的租約 | 2.8 | 5.9 |
| 在海外持有 | | |
| 永久業權土地 | 2.6 | 2.6 |
| | 9.2 | 12.3 |

18 無形特許經營權

| | 附註 | 本集團 | |
|----------------|----|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 成本 | | | |
| 年初 | | 20,935.1 | 20,181.7 |
| 添置 | | - | 0.8 |
| 匯兌差異 | | (249.4) | 752.6 |
| 年終 | | 20,685.7 | 20,935.1 |
| 累計攤銷及減值 | | | |
| 年初 | | 4,274.7 | 3,434.2 |
| 攤銷 | 8 | 764.5 | 715.0 |
| 匯兌差異 | | (50.5) | 125.5 |
| 年終 | | 4,988.7 | 4,274.7 |
| 賬面淨值 | | | |
| 年終 | | 15,697.0 | 16,660.4 |

無形特許經營權指本集團於道路分部的投資。無形特許經營權攤銷已列入綜合收益表的銷售成本內。

本集團的若干銀行貸款款額以賬面淨值為149.808億港元(2013年：158.686億港元)的無形特許經營權作抵押(附註33(b))。

財務報表附註

19 無形資產

| 百萬港元 | 附註 | 本集團 | | |
|-----------------------|----|------|-------|-------|
| | | 商譽 | 經營權 | 總計 |
| 成本 | | | | |
| 於2013年7月1日及2014年6月30日 | | 67.2 | 567.2 | 634.4 |
| 累計攤銷及減值 | | | | |
| 於2013年7月1日 | | 15.4 | 132.7 | 148.1 |
| 攤銷 | 8 | – | 31.2 | 31.2 |
| 於2014年6月30日 | | 15.4 | 163.9 | 179.3 |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於2014年6月30日 | | 51.8 | 403.3 | 455.1 |
| 於2013年6月30日 | | 51.8 | 434.5 | 486.3 |

| 百萬港元 | 附註 | 本集團 | | |
|-----------------------|----|------|-------|-------|
| | | 商譽 | 經營權 | 總計 |
| 成本 | | | | |
| 於2012年7月1日及2013年6月30日 | | 67.2 | 567.2 | 634.4 |
| 累計攤銷及減值 | | | | |
| 於2012年7月1日 | | 15.4 | 101.4 | 116.8 |
| 攤銷 | 8 | – | 31.3 | 31.3 |
| 於2013年6月30日 | | 15.4 | 132.7 | 148.1 |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於2013年6月30日 | | 51.8 | 434.5 | 486.3 |
| 於2012年6月30日 | | 51.8 | 465.8 | 517.6 |

19 無形資產(續)

(a) 商譽

商譽分配至分部的概述呈列如下：

| 百萬港元 | 香港 | 中國內地 | 總計 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| 2014年及2013年 | | | |
| 道路 | – | 17.7 | 17.7 |
| 策略性投資 | 34.1 | – | 34.1 |
| | 34.1 | 17.7 | 51.8 |

商譽的減值測試

商譽乃根據業務所在的國家及業務分部分配至本集團已識別的現金產生單位。就減值測試而言，業務單位的可收回款項乃按使用價值計算方法釐定。使用價值計算方法採用的主要假設，則以管理層對增長率及貼現率的最佳估計及過往經驗為準則。

(b) 經營權

經營權主要指收購設施管理業務的經營權。經營權會在有減值的跡象時進行減值測試，並於經營權期間內攤銷。

(c) 攤銷

無形資產攤銷已列入綜合收益表的銷售成本內。

20 附屬公司

| | 本公司 | |
|------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 非上市公司股份的成本 | 8,064.6 | 8,064.6 |

主要附屬公司的詳情載列於附註44。本公司董事認為於2014年6月30日，概無個別附屬公司擁有對本集團而言屬重大的非控股權益。

財務報表附註

21 聯營公司

| | 附註 | 本集團 | |
|-----------|----------|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 本集團應佔淨資產 | | | |
| 香港的上市公司股份 | (a) | 7,694.1 | 5,099.2 |
| 非上市公司股份 | (b), (c) | 3,600.1 | 3,395.1 |
| | | 11,294.2 | 8,494.3 |
| 商譽 | | 777.3 | 339.6 |
| 應收款項 | (d) | 900.5 | 852.3 |
| | | 12,972.0 | 9,686.2 |

- (a) 本集團於香港上市的聯營公司股份的市值為47.224億港元(2013年：20.398億港元)。如附註5(h)所詳述，管理層根據使用價值計算方法，定期檢討本集團於聯營公司的投資是否出現任何減值跡象。管理層認為，於2014年6月30日，本集團於聯營公司的投資概無出現任何減值。
- (b) 根據本公司於2013年2月25日的公告，本集團與廈門其他主要港口營運商成立一間公司，並注入本集團兩項於廈門的港口投資－廈門象嶼新創建碼頭有限公司(「象嶼新創建碼頭」)及紀成投資有限公司(「紀成」，持有廈門海滄新海達集裝箱碼頭有限公司的投資)，以換取新公司的13.8%權益；自此，象嶼新創建碼頭及紀成的賬面值已被重新分類為待售資產。該新公司－廈門集裝箱碼頭集團有限公司(「廈門集裝箱碼頭集團」)已於2013年12月依法成立，本集團並於2014財政年度確認視作出售合營企業權益的收益5.943億港元。於2014年6月30日，本集團於廈門集裝箱碼頭集團的投資被列作聯營公司。
- (c) 結餘亦包括本集團持有參與權益及持作投資目的的三間投資公司。於2014年6月30日，本集團於該等公司的投資為8.228億港元(2013年：18.556億港元)，主要為多項應收貸款款項及於多項上市及非上市證券投資的公平值。本集團於本年度應佔該三間投資公司的應佔經營溢利為1.802億港元(2013年：2.153億港元)，詳見附註6(a)(ii)。
- (d) 除(i)一筆價值為1.047億港元(2013年：1.047億港元)按年利率8%計息的款項及(ii)一筆總額為7.231億港元(2013年：6.910億港元)按六個月香港銀行同業拆息加年利率1.3%計息及無須於報告期末起的未來12個月內償還的款項外，該等應收款項乃無抵押、免息及無固定還款期。於2014年6月30日，該等應收款項的賬面值與其公平值不存在重大差異，且並無逾期。
- (e) 年內來自聯營公司的股息收入為14.466億港元(2013年：8.647億港元)。

21 聯營公司(續)

- (f) 主要聯營公司的詳情載列於附註45。本公司董事認為，於2014年6月30日，概無個別聯營公司對本集團而言屬重大。
- (g) 與本集團於聯營公司的投資相關的或然負債披露於附註39(a)。
- (h) 本集團應佔聯營公司的收入、業績、資產及負債概述如下：

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 收入 | 3,033.7 | 2,086.5 |
| 本年度溢利 | 572.2 | 438.0 |
| 本年度其他全面(虧損)/收益 | (42.7) | 229.1 |
| 本年度總全面收益 | 529.5 | 667.1 |
| 非流動資產 | 13,544.9 | 8,187.6 |
| 流動資產 | 4,550.4 | 3,696.4 |
| 流動負債 | (3,845.9) | (1,944.8) |
| 非流動負債 | (2,955.2) | (1,444.9) |
| 淨資產 | 11,294.2 | 8,494.3 |

財務報表附註

22 合營企業

| | 附註 | 本集團 | |
|--------------|-----|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 合作合營企業 | | | |
| 投資成本減撥備 | | 1,856.2 | 1,864.8 |
| 商譽 | | 90.0 | 90.0 |
| 應佔而未分派的收購後業績 | | 1,586.5 | 1,683.7 |
| 應收款項 | (a) | 29.3 | 21.3 |
| 應付款項 | | (133.7) | – |
| | | 3,428.3 | 3,659.8 |
| 合資合營企業 | | | |
| 本集團應佔淨資產 | | 3,430.2 | 3,575.3 |
| 商譽 | | 87.2 | 159.3 |
| | | 3,517.4 | 3,734.6 |
| 股份有限公司 | | | |
| 本集團應佔淨資產 | | 9,090.0 | 8,929.4 |
| 商譽 | | 532.1 | 555.8 |
| 應收款項 | (a) | 2,780.9 | 2,982.1 |
| 應付款項 | | (166.8) | – |
| | | 12,236.2 | 12,467.3 |
| | | 19,181.9 | 19,861.7 |

(a) 應收款項的分析如下：

| | 附註 | 本集團 | |
|---------|------|----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 以浮動息率計息 | (i) | 29.3 | 647.9 |
| 不計息 | (ii) | 2,780.9 | 2,355.5 |
| | | 2,810.2 | 3,003.4 |

(i) 此結餘包括2,930萬港元(2013年：2,130萬港元)按香港最優惠利率計息。於2013年6月30日的結餘包括1.266億港元按中國人民銀行兩年期貸款基準利率加15%溢價計息以及5.000億港元按香港銀行同業拆息加年利率1.5%計息。5.000億港元的款項較一間合營企業的銀行貸款後償。

(ii) 此結餘包括一筆1.975億港元(2013年：1.975億港元)的款項，較一間合營企業的若干債務後償。

於2014年6月30日，應收款項的賬面值與其公平值不存在重大差異，且並無逾期。

22 合營企業(續)

- (b) 年內來自合營企業的股息收入為18.637億港元(2013年：17.333億港元)。
- (c) 主要合營企業的詳情載列於附註46。本公司董事認為，於2014年6月30日，概無個別合營企業對本集團而言屬重大。
- (d) 與本集團於合營企業的投資相關的或然負債披露於附註39。
- (e) 本集團應佔合營企業的收入、業績、資產及負債概述如下：

| | 本集團 | |
|---------------|------------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 收入 | 13,604.8 | 11,582.2 |
| 年內溢利 | 1,553.3 | 1,415.8 |
| 年內其他全面(虧損)/收益 | (397.7) | 513.7 |
| 年內總全面收益 | 1,155.6 | 1,929.5 |
| 非流動資產 | 23,563.5 | 23,659.5 |
| 流動資產 | 6,052.1 | 6,153.4 |
| 流動負債 | (6,685.0) | (7,883.8) |
| 非流動負債 | (6,967.7) | (5,875.9) |
| 淨資產 | 15,962.9 | 16,053.2 |

財務報表附註

23 可供出售金融資產

| | 附註 | 本集團 | |
|--------------|-----|----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 於香港上市的股本證券 | | 430.9 | 278.3 |
| 於海外上市的股本證券 | (a) | 736.6 | – |
| 於香港上市的債務證券 | | 244.4 | – |
| 非上市股本證券 | | 187.5 | 145.8 |
| | | 1,599.4 | 424.1 |
| 流動資產 | | | |
| 非上市債務證券 | (a) | – | 583.5 |
| | | 1,599.4 | 1,007.6 |
| 上市證券市值 | | 1,411.9 | 278.3 |

於報告期末，信貸風險最大承擔額為債務證券的賬面值。

非上市證券的公平值乃按以市場利率及非上市證券的特定風險溢價貼現的現金流量計算。

可供出售金融資產以下列貨幣計值：

| | 本集團 | |
|------|----------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 港元 | 430.9 | 278.3 |
| 人民幣 | 5.8 | 5.8 |
| 美元 | 426.1 | 723.5 |
| 南非蘭特 | 736.6 | – |
| | 1,599.4 | 1,007.6 |

(a) 非上市債務證券及此項投資的相關應收利息合共11.361億港元在該項投資於2014年4月上市時轉換為股本證券。上市後，公平值虧絀3.995億港元於投資重估儲備中確認，以致2014年6月30日的賬面值為7.366億港元。年內公平值變動乃由於其股價自上市以來下跌約35%所致。管理層認為，自上市至2014年6月30日期間的時間相對較短，在考慮作出減值撥備前，應審慎考慮其股價是否持續下跌才計提減值撥備。因此，截至2014年6月30日止年度，管理層並無就此項投資作出任何減值撥備，而公平值跌幅已於投資重估儲備中確認。

24 其他非流動資產

| | 附註 | 本集團 | |
|--------|----|----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 保證金 | | 962.0 | 962.0 |
| 衍生金融工具 | | 39.5 | 61.4 |
| 退休福利資產 | | 0.3 | 10.9 |
| 遞延稅項資產 | 34 | 2.0 | 2.0 |
| 其他 | | 29.8 | 37.1 |
| | | 1,033.6 | 1,073.4 |

25 存貨

| | 本集團 | |
|-----|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 原材料 | 10.6 | 52.7 |
| 製成品 | 319.0 | 313.6 |
| | 329.6 | 366.3 |

26 貿易及其他應收款項

| | 附註 | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------|-----|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 應收貿易款項 | (a) | 1,926.7 | 1,144.1 | – | – |
| 應收保留款項 | | 803.8 | 439.7 | – | – |
| 承包工程客戶欠款 | 30 | 94.9 | 122.8 | – | – |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | (b) | 5,194.5 | 2,996.0 | 9.0 | 8.8 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 27 | 0.6 | 0.8 | – | – |
| 衍生金融工具 | | 42.2 | 19.3 | – | – |
| 聯營公司欠款 | (c) | 70.3 | 25.1 | – | – |
| 合營企業欠款 | (c) | 311.3 | 716.3 | – | – |
| 附屬公司欠款 | (c) | – | – | 27,060.1 | 25,490.9 |
| | | 8,444.3 | 5,464.1 | 27,069.1 | 25,499.7 |

財務報表附註

26 貿易及其他應收款項(續)

(a) 應收貿易款項可進一步分析如下：

應收貿易款項的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|----------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 三個月內 | 1,807.2 | 1,018.3 |
| 四至六個月 | 50.5 | 90.8 |
| 六個月以上 | 69.0 | 35.0 |
| | 1,926.7 | 1,144.1 |

本集團取決於市場要求及附屬公司所經營的業務而對不同類別業務採納不同的信貸政策。建築服務的應收保留款項按有關合約的條款處理。

應收貿易款項最大風險承擔額等於其賬面值。

應收貿易款項減值須參考過往拖欠還款經驗及是否出現債務減值的跡象，根據所釐定的預計不可收回款項而作出撥備。債務人出現重大財務困難、債務人可能面臨破產及拖欠或延遲還款均為債務減值的預示。

於2014年6月30日，已經逾期但未減值的應收貿易款項為5.293億港元(2013年：3.113億港元)。該等應收貿易款項與多名獨立客戶有關，彼等近期並無拖欠記錄。該等應收貿易款項的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 三個月內 | 409.8 | 185.5 |
| 四至六個月 | 50.5 | 90.8 |
| 六個月以上 | 69.0 | 35.0 |
| | 529.3 | 311.3 |

26 貿易及其他應收款項(續)

(a) 應收貿易款項可進一步分析如下(續)：

於2014年6月30日，已經減值的應收貿易款項為110萬港元(2013年：700萬港元)，與出現財困的客戶有關，並已逾期六個月以上。

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 年初 | 7.0 | 7.0 |
| 年內已撇銷款項 | (5.9) | — |
| 年終 | 1.1 | 7.0 |

(b) 結餘包括(i)一筆應收款項人民幣4.000億元(相等於約5.000億港元)(2013年：人民幣4.000億元，相等於約5.063億港元)，該筆款項為有抵押、按年利率7.65%(2013年：7.65%)計息；及(ii)一筆應收款項人民幣15.000億元(相等於約18.750億港元)(2013年：無)，該筆款項為有抵押、按年利率12%(2013年：無)計息及須於一年內償還。

(c) 該等應收款項乃免息、無抵押及按要求償還，惟(i)一間附屬公司欠款4.785億港元(2013年：10.384億港元)乃按香港銀行同業拆息加年利率1.5%計息；及(ii)一間附屬公司欠款總額7.231億港元(2013年：無)乃按六個月香港銀行同業拆息加年利率1.3%計息。該等應收款項於2014年6月30日並無逾期。

本集團貿易及其他應收款項包括以人民幣計值的29.048億港元(2013年：9.548億港元)、以澳門幣計值的2.068億港元(2013年：5,890萬港元)及以美元計值的90萬港元(2013年：3.763億港元)。餘額主要以港元計值。

本公司貿易及其他應收款項主要以港元計值。

財務報表附註

27 按公平值計入損益的金融資產

| | 附註 | 本集團 | |
|---------|----|---------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 非上市股本證券 | 26 | 0.6 | 0.8 |

按公平值計入損益的金融資產以美元計值。

28 現金及銀行結存

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 定期存款－於三個月內到期 | 4,524.1 | 5,294.5 | 445.3 | 1,247.7 |
| 定期存款－於三個月後到期 | 17.9 | 20.6 | – | – |
| 其他銀行存款及現金 | 3,094.9 | 2,453.1 | 81.0 | 64.2 |
| 現金及銀行結存 | 7,636.9 | 7,768.2 | 526.3 | 1,311.9 |

定期存款的實際年利率為3.2%(2013年：3.8%)；此等存款的平均到期日為32日(2013年：30日)。

結存包括22.855億港元(2013年：23.850億港元)乃存於中國內地的銀行賬戶，有關資金匯款受外匯監管所限制。

現金及銀行結存以下列貨幣計值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 港元 | 1,726.3 | 1,728.9 | 186.4 | 920.1 |
| 美元 | 311.4 | 374.3 | 306.8 | 369.4 |
| 人民幣 | 5,525.3 | 5,612.3 | 4.0 | 0.3 |
| 澳門幣 | 38.4 | 22.9 | – | – |
| 其他 | 35.5 | 29.8 | 29.1 | 22.1 |
| | 7,636.9 | 7,768.2 | 526.3 | 1,311.9 |

29 待售資產

| | 附註 | 本集團 | |
|-------------------------|-------|---------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 於香港上市的股本證券 重新分類為待售資產 | 21(b) | 7.8 – | 7.8 743.6 |
| | | 7.8 | 751.4 |

30 在建工程合約

| | 附註 | 本集團 | |
|-----------------------------------|----|--------------------------------------|------------------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 已產生合約工程成本加應佔溢利減可預見虧損 已收及應收進度付款 | | 42,501.6 (43,212.6) | 29,583.8 (29,964.1) |
| | | (711.0) | (380.3) |
| 相當於 | | | |
| 承包工程客戶的欠款總額 | 26 | 94.9 | 122.8 |
| 欠承包工程客戶的款項總額 | 36 | (805.9) | (503.1) |
| | | (711.0) | (380.3) |

財務報表附註

31 股本

| | 普通股 | |
|-----------------------------|----------------------|----------------|
| | 股份數目 | 百萬港元 |
| 法定 於2013年7月1日及2014年6月30日 | 6,000,000,000 | 6,000.0 |
| 已發行及繳足 | | |
| 於2012年7月1日 | 3,581,550,854 | 3,581.6 |
| 行使購股權 | 10,549,291 | 10.5 |
| 透過以股代息方式發行 | 83,525,293 | 83.5 |
| 於2013年6月30日 | 3,675,625,438 | 3,675.6 |
| 透過以股代息方式發行 | 66,289,804 | 66.3 |
| 於2014年6月30日 | 3,741,915,242 | 3,741.9 |

購股權計劃

本公司現有的購股權計劃由其股東於2011年11月21日採納。自採納該購股權計劃起，概無根據該計劃授出任何購股權。

於2014年6月30日，概無由本公司過往採納的任何其他購股權計劃所授出，而尚未行使的購股權。

32 儲備

| 百萬元 | 本集團 | | | | | 總計 |
|--------------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 股份溢價 | 特別儲備 | 投資重估 儲備 | 外匯儲備 | 收益儲備 | |
| 於2013年7月1日 | 15,172.7 | 480.2 | 101.1 | 3,751.4 | 17,002.1 | 36,507.5 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | 4,324.9 | 4,324.9 |
| 派付股息予本公司股東 | - | - | - | - | (2,293.1) | (2,293.1) |
| 可供出售金融資產的公平值變動 | | | | | | |
| 本集團 | - | - | (192.1) | - | - | (192.1) |
| 聯營公司 | - | - | 3.9 | - | - | 3.9 |
| 合營企業 | - | - | 2.2 | - | - | 2.2 |
| 視作出售合營企業權益時 | | | | | | |
| 撥回的儲備 | - | (3.1) | - | (124.7) | - | (127.8) |
| 出售附屬公司時撥回的匯兌儲備 | - | - | - | (71.5) | - | (71.5) |
| 貨幣匯兌差異 | | | | | | |
| 本集團 | - | - | - | (194.9) | - | (194.9) |
| 聯營公司 | - | - | - | (46.9) | - | (46.9) |
| 合營企業 | - | - | - | (168.2) | - | (168.2) |
| 以股代息 | | | | | | |
| 發行新股份的股份溢價 | 707.3 | - | - | - | - | 707.3 |
| 購股權 | | | | | | |
| 所提供服務的價值－聯營公司 | - | 1.5 | - | - | - | 1.5 |
| 應佔一間聯營公司及合營企業的 | | | | | | |
| 其他全面(虧損)/收益 | - | 18.0 | - | - | (121.6) | (103.6) |
| 現金流量對沖 | - | 15.8 | - | - | - | 15.8 |
| 將物業、廠房及設備重列為 | | | | | | |
| 投資物業時的重估 | - | 119.3 | - | - | - | 119.3 |
| 重新計量離職後福利責任 | - | - | - | - | (9.8) | (9.8) |
| 轉撥 | - | 8.3 | - | - | (8.3) | - |
| 於2014年6月30日 | 15,880.0 | 640.0 | (84.9) | 3,145.2 | 18,894.2 | 38,474.5 |
| 相當於 | | | | | | |
| 2014年6月30日結餘 | 15,880.0 | 640.0 | (84.9) | 3,145.2 | 18,071.0 | 37,651.3 |
| 建議末期股息 | - | - | - | - | 823.2 | 823.2 |
| | 15,880.0 | 640.0 | (84.9) | 3,145.2 | 18,894.2 | 38,474.5 |

財務報表附註

32 儲備(續)

| 百萬港元 | 本集團 | | | | | 總計 |
|----------------|----------|-------|------------|---------|-----------|-----------|
| | 股份溢價 | 特別儲備 | 投資重估 儲備 | 外匯儲備 | 收益儲備 | |
| 於2012年7月1日 | 14,130.4 | 397.2 | 113.8 | 2,620.3 | 14,951.0 | 32,212.7 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | 4,008.0 | 4,008.0 |
| 派付股息予本公司股東 | - | - | - | - | (1,954.7) | (1,954.7) |
| 可供出售金融資產的公平值變動 | | | | | | |
| 本集團 | - | - | (14.9) | - | - | (14.9) |
| 聯營公司 | - | - | (0.2) | - | - | (0.2) |
| 合營企業 | - | - | 1.6 | - | - | 1.6 |
| 出售待售資產時撥回的儲備 | - | - | 0.8 | (3.2) | - | (2.4) |
| 貨幣匯兌差異 | | | | | | |
| 本集團 | - | - | - | 418.6 | - | 418.6 |
| 聯營公司 | - | - | - | 228.8 | - | 228.8 |
| 合營企業 | - | - | - | 486.9 | - | 486.9 |
| 以股代息 | | | | | | |
| 發行新股份的股份溢價 | 940.9 | - | - | - | - | 940.9 |
| 購股權 | | | | | | |
| 發行新股份的股份溢價 | 101.4 | - | - | - | - | 101.4 |
| 應佔一間聯營公司及合營企業的 | | | | | | |
| 其他全面收益 | - | 25.7 | - | - | - | 25.7 |
| 現金流量對沖 | - | 55.1 | - | - | - | 55.1 |
| 轉撥 | - | 2.2 | - | - | (2.2) | - |
| 於2013年6月30日 | 15,172.7 | 480.2 | 101.1 | 3,751.4 | 17,002.1 | 36,507.5 |
| 相當於 | | | | | | |
| 2013年6月30日結餘 | 15,172.7 | 480.2 | 101.1 | 3,751.4 | 16,046.4 | 35,551.8 |
| 建議末期股息 | - | - | - | - | 955.7 | 955.7 |
| | 15,172.7 | 480.2 | 101.1 | 3,751.4 | 17,002.1 | 36,507.5 |

特別儲備包括根據在中國內地成立的附屬公司及合營企業的相關中國法律規定及／或合營協議條款規定而設立的法定儲備，並須保留於該等附屬公司及合營企業的財務報表作指定用途。特別儲備亦包括資本贖回儲備、購股權儲備、物業重估儲備以及自利率掉期及跨貨幣掉期產生的現金流量對沖儲備。

32 儲備(續)

| 百萬元 | 本公司 | | | | |
|--------------|----------|-------|------|-----------|-----------|
| | 股份溢價 | 繳入盈餘 | 特別儲備 | 收益儲備 | 總計 |
| 於2013年7月1日 | 15,172.7 | 237.3 | 84.0 | 2,234.1 | 17,728.1 |
| 發行以股代息新股份 | 707.3 | – | – | – | 707.3 |
| 本年度溢利 | – | – | – | 2,387.1 | 2,387.1 |
| 股息 | – | – | – | (2,293.1) | (2,293.1) |
| 於2014年6月30日 | 15,880.0 | 237.3 | 84.0 | 2,328.1 | 18,529.4 |
| 相當於 | | | | | |
| 2014年6月30日結餘 | 15,880.0 | 237.3 | 84.0 | 1,504.9 | 17,706.2 |
| 建議末期股息 | – | – | – | 823.2 | 823.2 |
| | 15,880.0 | 237.3 | 84.0 | 2,328.1 | 18,529.4 |
| 於2012年7月1日 | 14,130.4 | 237.3 | 84.0 | 2,137.0 | 16,588.7 |
| 發行以股代息新股份 | 940.9 | – | – | – | 940.9 |
| 本年度溢利 | – | – | – | 2,051.8 | 2,051.8 |
| 股息 | – | – | – | (1,954.7) | (1,954.7) |
| 購股權 | | | | | |
| 發行新股份的股份溢價 | 101.4 | – | – | – | 101.4 |
| 於2013年6月30日 | 15,172.7 | 237.3 | 84.0 | 2,234.1 | 17,728.1 |
| 相當於 | | | | | |
| 2013年6月30日結餘 | 15,172.7 | 237.3 | 84.0 | 1,278.4 | 16,772.4 |
| 建議末期股息 | – | – | – | 955.7 | 955.7 |
| | 15,172.7 | 237.3 | 84.0 | 2,234.1 | 17,728.1 |

本公司的繳入盈餘為本公司所發行普通股股本的面值與根據1997年進行的集團重組所收購附屬公司於收購日期的綜合資產淨值兩者間的差額。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司可在若干情況下自繳入盈餘撥款向其股東進行分派。

特別儲備主要包括資本贖回儲備及購股權儲備。

財務報表附註

33 借貸

| | | 本集團 | |
|--------------|-------------|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| | 附註 | | |
| 非即期 | | | |
| 長期銀行貸款 | | | |
| 有抵押 | (a),(b),(c) | 1,018.7 | 2,335.5 |
| 無抵押 | (a),(c) | 7,276.2 | 8,828.9 |
| 固定利率債券 | | | |
| 無抵押 | (d) | 3,858.8 | 5,111.0 |
| 其他借貸 | | | |
| 無抵押 | | 0.3 | 0.4 |
| | | 12,154.0 | 16,275.8 |
| ----- | | | |
| 即期 | | | |
| 長期銀行貸款的即期部分 | | | |
| 有抵押 | (a),(b),(c) | 412.5 | 417.7 |
| 無抵押 | (a),(c) | 2,300.9 | 420.2 |
| 固定利率債券 | | | |
| 無抵押 | (d) | 1,250.0 | – |
| 短期銀行貸款及透支 | | | |
| 無抵押 | (c) | 1,549.9 | 565.6 |
| 其他借貸 | | | |
| 無抵押 | | 0.2 | 0.2 |
| | | 5,513.5 | 1,403.7 |
| ----- | | | |
| | | 17,667.5 | 17,679.5 |

(a) 長期銀行貸款

| | | 本集團 | |
|--------------------|--|------------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 有抵押銀行貸款 | | | |
| 須於五年內悉數償還 | | 1,431.2 | – |
| 須於五年後悉數償還 | | – | 2,753.2 |
| 無抵押並須於五年內悉數償還的銀行貸款 | | 9,577.1 | 9,249.1 |
| 長期銀行貸款總額 | | 11,008.3 | 12,002.3 |
| 計入流動負債並須於一年內償還款項 | | (2,713.4) | (837.9) |
| | | 8,294.9 | 11,164.4 |

33 借貸(續)

(a) 長期銀行貸款(續)

長期銀行貸款的屆滿期限如下：

| | 本集團 | |
|--------|-----------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 一年內 | 2,713.4 | 837.9 |
| 第二年 | 3,414.2 | 5,341.5 |
| 第三至第五年 | 4,880.7 | 5,158.3 |
| 第五年後 | – | 664.6 |
| | 11,008.3 | 12,002.3 |

於2014年6月30日，本集團的長期銀行貸款為110.08億港元(2013年：120.02億港元)，並須承擔於一年內出現的合約重新定價日的利率風險。

(b) 有關銀行貸款乃以杭州繞城公路的無形特許經營權作抵押(附註18)。

(c) 於報告期末銀行貸款的實際利率如下：

| | 本集團 | |
|-----|-------|-------|
| | 2014年 | 2013年 |
| 港元 | 1.79% | 2.13% |
| 人民幣 | 5.85% | 5.62% |

(d) 定息債券

定息債券指10.000億元人民幣按每年票息2.75%計息的債券及5.000億美元按每年票息6.5%計息的債券。該等債券獲本公司無條件及不可撤回地作出擔保，並在新加坡證券交易所有限公司上市。

遵照規管該等債券的條款，5.000億美元的債券可於任何時間由發行人選擇贖回。除非於先前贖回或購回並注銷，否則10.000億元人民幣債券及5.000億美元債券將分別於2014年7月14日及2017年2月9日的到期日按本金額贖回。

於2014年6月30日，根據市場報價計算，5.000億美元的債券的公平值為5.430億美元(相等於約42.194億港元)。

於2014年7月14日，10.000億元人民幣的債券已全數按面值贖回。

(e) 除上文附註(d)所詳述的定息債券外，借貸的賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

33 借貸(續)

(f) 借貸的賬面值以下列貨幣計值：

| | 本集團 | |
|-----|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 港元 | 10,114.9 | 9,436.3 |
| 人民幣 | 3,693.8 | 4,393.4 |
| 美元 | 3,858.8 | 3,849.8 |
| | 17,667.5 | 17,679.5 |

34 遞延所得稅

| | 附註 | 本集團 | |
|------------|----|---------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 年初 | | 2,605.4 | 2,560.3 |
| 匯兌差異 | | (29.5) | 91.1 |
| 於綜合收益表貸記淨額 | 11 | (65.8) | (46.0) |
| 年終 | | 2,510.1 | 2,605.4 |

遞延稅項乃按主要稅率16.5%(2013年：16.5%)就暫時差額以負債法全數計算。

遞延所得稅資產只會在相關稅項利益很有可能透過未來應課稅溢利變現時才會就所結轉的稅項虧損作確認。本集團有未確認稅項虧損14.452億港元(2013年：13.673億港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。該等稅項虧損並無到期日。

於2014年6月30日，與附屬公司的投資有關的尚未確認遞延稅項負債總額合共約為2.523億港元(2013年：2.659億港元)。就此項尚未確認款項而言，本集團可控制撥回暫時差異的時間，而暫時差異於可見未來很有可能不會撥回。

34 遞延所得稅(續)

遞延稅項資產及負債(未經抵銷相同稅收司法權區結餘)於年內的變動如下：

遞延稅項資產

| 百萬港元 | 本集團 | | | | | |
|---------------|--------------|--------|--------------|-------|--------------|--------|
| | 稅務虧損 | | 其他可扣減暫時差異 | | 總計 | |
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 年初 | 31.4 | 47.2 | 85.2 | 83.3 | 116.6 | 130.5 |
| 匯兌差異 | - | - | (1.0) | 2.9 | (1.0) | 2.9 |
| 於綜合收益表(扣除)/貸記 | (9.0) | (15.8) | 4.6 | (1.0) | (4.4) | (16.8) |
| 年終 | 22.4 | 31.4 | 88.8 | 85.2 | 111.2 | 116.6 |

遞延稅項負債

| 百萬港元 | 本集團 | | | | | | | | | |
|-------------------|-------------|-------|----------------|---------|--------------|-------|--------------|-------|----------------|---------|
| | 加速稅項折舊 | | 特許經營權攤銷 | | 股息收入預扣稅 | | 其他 | | 總計 | |
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 年初 | 85.6 | 94.2 | 2,378.7 | 2,350.1 | 190.4 | 170.9 | 67.3 | 75.6 | 2,722.0 | 2,690.8 |
| 匯兌差異 | - | - | (28.5) | 87.7 | (1.0) | 6.3 | (1.0) | - | (30.5) | 94.0 |
| 於綜合收益表扣除/ (貸記) | 10.1 | (8.6) | (89.3) | (59.1) | 8.9 | 13.2 | 0.1 | (8.3) | (70.2) | (62.8) |
| 年終 | 95.7 | 85.6 | 2,260.9 | 2,378.7 | 198.3 | 190.4 | 66.4 | 67.3 | 2,621.3 | 2,722.0 |

倘稅項與同一稅收機構相關及可依法進行抵銷，遞延所得稅資產及負債會被抵銷。以下款項乃於作出合適抵銷後計算，並於綜合財務狀況表獨立呈列。

| | 附註 | 本集團 | |
|--------|----|----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 遞延稅項資產 | 24 | (2.0) | (2.0) |
| 遞延稅項負債 | | 2,512.1 | 2,607.4 |
| | | 2,510.1 | 2,605.4 |

財務報表附註

35 其他非流動負債

| | 附註 | 本集團 | |
|----------|-----|---------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 長期服務金的責任 | | 24.5 | 28.6 |
| 遞延收入 | | 129.7 | 133.4 |
| 非控股權益的貸款 | (a) | 97.5 | 98.7 |
| 衍生金融工具 | | 74.5 | 78.5 |
| 退休福利責任 | | 2.0 | – |
| | | 328.2 | 339.2 |

(a) 該等貸款乃免息、無抵押及並非須於一年內償還。

36 貿易及其他應付款項

| | 附註 | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|-----|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 應付貿易款項 | (a) | 808.4 | 555.6 | – | – |
| 應付保留款項 | | 809.3 | 451.2 | – | – |
| 來自承包工程客戶的墊款 | | 1,111.8 | 385.4 | – | – |
| 欠承包工程客戶的款項 | 30 | 805.9 | 503.1 | – | – |
| 欠非控股權益的款項 | (b) | 44.6 | 81.7 | – | – |
| 其他應付款項及應計費用 | | 4,058.0 | 2,959.0 | 49.4 | 49.7 |
| 欠聯營公司的款項 | (b) | 5.4 | 9.6 | – | – |
| 欠合營企業的款項 | (b) | 0.6 | 26.6 | – | – |
| 欠附屬公司的款項 | (b) | – | – | 13,349.1 | 13,438.5 |
| | | 7,644.0 | 4,972.2 | 13,398.5 | 13,488.2 |

(a) 應付貿易款項的賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 三個月內 | 781.0 | 534.3 |
| 四至六個月 | 14.0 | 5.5 |
| 六個月以上 | 13.4 | 15.8 |
| | 808.4 | 555.6 |

36 貿易及其他應付款項(續)

- (b) 該等應付款項乃免息、無抵押和沒有固定還款期，惟(i)欠一間附屬公司款項4.785億港元(2013年：10.384億港元)乃按香港銀行同業拆息加年利率1.5%計息；及(ii)欠一間附屬公司款項總額7.231億港元(2013年：無)乃按六個月香港銀行同業拆息加年利率1.3%計息。
- (c) 本集團貿易及其他應付款項包括以人民幣計值的4.311億港元(2013年：3.939億港元)、以澳門幣計值的3.087億港元(2013年：1.648億港元)及以美元計值的1.531億港元(2013年：1.407億港元)。其餘結餘主要以港元計值。
- (d) 本公司貿易及其他應付款項主要以港元計值。

37 按類別劃分的金融工具

綜合財務狀況表內的金融資產包括可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產、衍生金融工具、應收貿易款項、貸款和其他應收款項和現金及銀行結存。本公司的財務狀況表內的金融資產包括其他應收款項和現金及銀行結存。此等金融資產全部使用實際利率法按攤銷成本列賬為「貸款及應收款項」，惟「可供出售金融資產」、「按公平值計入損益的金融資產」及「衍生金融工具」按公平值列賬除外。

綜合財務狀況表內的金融負債包括借貸、應付貿易款項、衍生金融工具、貸款及其他應付款項。本公司的財務狀況表內的金融負債包括其他應付款項。此等金融負債全部使用實際利率法按攤銷成本列賬，惟「衍生金融工具」按公平值列賬除外。

38 承擔

- (a) 未清付資本開支承擔如下：

| 附註 | 本集團 | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 已訂約但未撥備 | | |
| 無形特許經營權 | 22.7 | 9.3 |
| 物業、廠房及設備 | 53.6 | 14.6 |
| 對一間聯營公司及合營企業的注資／收購 | 1,492.9 | 1,427.9 |
| (i) | | |
| 已批准但未訂約 | | |
| 無形特許經營權 | 47.0 | 10.9 |
| | 1,616.2 | 1,462.7 |

- (i) 本集團已承擔對一間聯營公司及若干合營企業的收購；及以墊款、資本及貸款注資方式為一間聯營公司及若干合營企業提供足夠資金以進行相關項目。董事估計本集團佔該等項目的預計資金要求約為14.929億港元(2013年：14.279億港元)，為應佔該聯營公司及該等合營企業的資本及貸款注資部分。

財務報表附註

38 承擔(續)

(b) 本集團應佔但未於上文載列的合營企業資本開支承擔如下：

| | 本集團 | |
|--------------------|----------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 已訂約但未撥備 | | |
| 無形特許經營權 | – | 8.9 |
| 物業、廠房及設備 | 797.8 | 784.4 |
| 對一間聯營公司或合營企業的注資／收購 | 73.8 | 84.5 |
| 已批准但未訂約 | | |
| 無形特許經營權 | – | 60.5 |
| 物業、廠房及設備 | 479.0 | 635.8 |
| | 1,350.6 | 1,574.1 |

(c) 營運租賃的承擔

根據不可撤銷的營運租賃而於未來支付的租金總額如下：

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 樓宇 | | |
| 第一年內 | 57.4 | 54.9 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 28.5 | 49.2 |
| 第五年後 | 5.8 | 6.5 |
| | 91.7 | 110.6 |

租賃為期1至19年不等。

(d) 未來應收最低租金

根據不可撤銷的營運租賃而於未來應收的最低租金如下：

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 第一年內 | 119.8 | 122.0 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 222.1 | 324.8 |
| 第五年後 | 8.1 | 28.0 |
| | 350.0 | 474.8 |

租賃為期一至八年不等。

39 或然負債及財務擔保合約

(a) 本集團及本公司的財務擔保合約載列如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
| 下列公司獲授信貸的擔保 | | | | |
| 附屬公司 | – | – | 21,677.0 | 22,054.5 |
| 聯營公司 | 20.0 | 24.2 | – | 2.2 |
| 合營企業 | 1,019.7 | 477.2 | 900.0 | – |
| 一間關聯公司 | 64.7 | 101.7 | – | – |
| | 1,104.4 | 603.1 | 22,577.0 | 22,056.7 |

(b) 於2014年6月30日，本集團應佔但未於上文載列的合營企業的可能負債為1,680萬港元(2013年：2,040萬港元)。

40 綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與經營業務產生的現金淨額對賬：

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------------------|----------------|---------------|
| 經營溢利 | 3,556.4 | 3,638.1 |
| 折舊及攤銷 | 907.3 | 853.3 |
| 一間合營企業的減值撥備 | 72.1 | – |
| 視作出售合營企業權益的收益 | (594.3) | – |
| 出售附屬公司的溢利 | (75.7) | – |
| 利息收入 | (455.3) | (396.0) |
| 投資物業公平值收益 | (111.4) | (333.6) |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益淨額 | – | (36.9) |
| 衍生金融工具公平值收益 | – | (58.8) |
| 出售待售資產的溢利 | – | (46.5) |
| 出售可供出售金融資產的溢利 | (14.3) | (3.3) |
| 可供出售金融資產股息收入 | (7.8) | (6.5) |
| 其他非現金項目 | 5.6 | (9.5) |
| 未計營運資金變動的經營溢利 | 3,282.6 | 3,600.3 |
| 退休福利資產減少 | 2.9 | 0.9 |
| 保證金減少 | 236.6 | 3.1 |
| 存貨減少 | 36.7 | 133.0 |
| 貿易及其他應收款項增加 | (1,261.5) | (597.3) |
| 貿易及其他應付款項增加 | 2,016.2 | 640.9 |
| 遞延收入增加 | 7.1 | 118.6 |
| 聯營公司及合營企業結餘減少／(增加) | 0.1 | (189.8) |
| 長期服務金責任減少 | (3.8) | (7.7) |
| 欠非控股權益的款項(減少)／增加 | (36.1) | 39.5 |
| 經營業務產生的現金淨額 | 4,280.8 | 3,741.5 |

財務報表附註

40 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售附屬公司

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|---------------|----|---------------|---------------|
| 出售的淨資產 | | | |
| 投資物業 | 16 | 41.0 | — |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 0.7 | — |
| 現金及銀行結存 | | 230.8 | — |
| | | 272.5 | — |
| 出售的淨溢利 | | 75.7 | — |
| 出售時撥回的儲備 | | (71.5) | — |
| | | 276.7 | — |
| 相當於 已收現金代價 | | 276.7 | — |

(c) 出售附屬公司所產生現金及現金等價物的流入淨額分析：

| | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 現金代價 | 276.7 | — |
| 出售的現金及銀行結存 | (230.8) | — |
| | 45.9 | — |

41 關聯方交易

(a) 年內，本集團在日常業務過程中與關聯方的重大交易概述如下：

| | 附註 | 2014年 百萬港元 | 2013年 百萬港元 |
|-----------------|-------|---------------|---------------|
| 與聯屬公司交易 | | | |
| 提供建築工程服務 | (i) | | |
| 提供其他服務 | (ii) | 0.5 | 261.2 |
| 利息收入 | (iii) | 0.7 | 1.1 |
| 管理費收入 | (iv) | 29.7 | 18.3 |
| 租金及其他有關開支 | (v) | 20.6 | 26.2 |
| | (vi) | (6.0) | (10.3) |
| 與其他關聯方交易 | | | |
| 提供建築工程服務 | (i) | | |
| 提供其他服務 | (ii) | 6,221.0 | 4,462.9 |
| 租金及其他有關開支 | (iii) | 66.3 | 64.3 |
| 其他開支 | (vi) | (40.2) | (34.0) |
| | (vii) | (868.4) | (477.9) |

- (i) 聯屬公司包括本集團的聯營公司及合營企業。關聯方指新世界發展和周大福企業有限公司(「周大福企業」)的附屬公司、聯營公司及合營企業以及杜惠愷先生及其聯繫人，而並非本集團旗下的公司。新世界發展乃本公司的最終控股公司，而周大福企業則為新世界發展的主要股東。杜惠愷先生乃新世界發展的副主席兼非執行董事。
- (ii) 提供建築工程服務的收入乃根據有關合約收取。
- (iii) 本集團向若干聯屬公司及關聯方提供多種服務，包括設施管理、物業管理及其他服務。所提供的服務乃根據有關合約收取費用。
- (iv) 利息收入乃就聯屬公司應付的未償還結餘於附註21及22所指定的利率計算。
- (v) 管理費乃根據有關合約的收費率收取。
- (vi) 租金及其他有關開支乃根據各租約的收費率計算。
- (vii) 其他開支包括機電工程、購買建築材料、洗衣、保安及護衛、園藝、清潔及物業管理服務。該等服務乃按相關合約收費。

財務報表附註

41 關聯方交易(續)

(b) 主要管理層酬金

年內，除向本公司董事(為主要管理人員)支付於附註15所披露的薪酬(為主要管理人員酬金)外，並無與彼等進行任何重大補償安排。

(c) 與聯營公司、合營企業及非控股權益的未償還結餘的款額於附註21、22、26、35及36披露。

42 結算日後事項

於2014年5月15日，中法控股(香港)有限公司(「中法控股」，本集團擁有50%權益的合營企業)與一名第三方訂立有條件股份購買協議，據此，中法控股同意出售中法能源投資有限公司(「中法能源」)已發行股本的90%及轉讓中法能源欠中法控股的股東貸款，總現金代價為6.120億美元(相等於47.5524億港元)(「出售事項」)。中法能源擁有澳門電力股份有限公司(「澳門電力」)約42.2%的權益。

就出售事項而言，中法控股授予景綽有限公司(「景綽」，持有中法能源10%權益的股東)認沽期權(「期權」)，可要求中法控股於完成出售事項後約七個月期間內，透過一特別目的實體，購買中法能源已發行股本的9%實際權益及90%中法能源欠景綽的股東貸款。

出售事項已於2014年7月15日完成。於本報告日期，景綽尚未行使其期權，因此，中法控股不再持有中法能源任何權益。於2015財政年度，本集團預期可分佔收益約為15億港元。

43 最終控股公司

本公司董事視新世界發展(一間於香港註冊成立及於香港聯交所上市的公司)為最終控股公司。本公司由新世界發展及其若干附屬公司所持有。

44 主要附屬公司

於2014年6月30日

| | 已發行及繳足股本# | | 所持股份概約百分比 | | 主要業務 |
|-------------------|-----------|-------------|-----------|-------|------------|
| | 數目 | 金額 港元 | 本公司 | 本集團 | |
| 在香港註冊成立及經營 | | | | | |
| 康瑋有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 經營免稅店及一般貿易 |
| 萬爵投資有限公司 | 4,998 | 4,998 | – | 100.0 | 投資控股 |
| | 2* | 2 | – | 100.0 | |
| 蒼富有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 翠嘉投資有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 創庫系統有限公司 | 10 | 1,000 | – | 100.0 | 提供資訊科技解決方案 |
| | 160,000* | 16,000,000 | – | 100.0 | |
| 悅晶有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 迅浩國際有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 協興建業有限公司 | 40,000 | 40,000,000 | – | 100.0 | 建築 |
| | 10,000* | 10,000,000 | – | 100.0 | |
| 協興建築有限公司 | 400,000 | 40,000,000 | – | 100.0 | 建築及土木工程 |
| | 600,000* | 60,000,000 | – | 100.0 | |
| 協興工程有限公司 | 2,000,000 | 200,000,000 | – | 100.0 | 樓宇建築 |
| 協盛建築有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 建築 |
| 香港會議展覽中心(管理)有限公司 | 3 | 3 | – | 100.0 | 管理香港會議展覽中心 |
| | 1* | 1 | – | 100.0 | |
| 香港展覽會議場地管理中國有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 僑樂物業服務(中國)有限公司 | 2 | 2 | – | 100.0 | 物業代理管理及諮詢 |
| | 2* | 2 | – | 100.0 | |
| 新世界建築有限公司 | 1 | 1 | – | 100.0 | 建築 |
| 新粵公路建設有限公司 | 100 | 10,000 | – | 100.0 | 投資控股 |
| | 100* | 10,000 | – | 50.0 | |
| 新世界港口投資有限公司 | 2 | 2 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 新世界(廈門)港口投資有限公司 | 2 | 2 | – | 100.0 | 投資控股 |

財務報表附註

44 主要附屬公司(續)

於2014年6月30日

| | 已發行及繳足股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
|--------------------------------|------------|-------------|-----------|---------|--------------------|
| | 數目 | 金額 港元 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在香港註冊成立及經營(續) | | | | | |
| 新創建(財務)有限公司 | 2 | 2 | — | 100.0 | 金融服務 |
| 新創建集團(中國)有限公司 | 1,501 | 171,369,817 | 100.0 | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Holdings (Finance) Limited | 1 | 1 | 100.0 | 100.0 | 融資 |
| 新創建香港投資有限公司 | 1 | 1 | 100.0 | 100.0 | 投資控股 |
| 新創建港口管理(天津)有限公司 | 1 | 1 | — | 100.0 | 投資控股 |
| 寶利城有限公司 | 2 | 20 | — | 100.0 | 物業投資、經營、 |
| | 100,000* | 1,000,000 | — | 100.0 | 市場推廣、宣傳及 管理會展中心 |
| 迅堅有限公司 | 1 | 1 | — | 100.0 | 投資控股 |
| 天傳有限公司 | 100 | 100 | — | 100.0 | 銷售免稅煙酒 |
| 誠願投資有限公司 | 4,998 | 4,998 | — | 100.0 | 投資控股 |
| | 2* | 2 | — | 100.0 | |
| 能勇有限公司 | 4,998 | 4,998 | — | 100.0 | 投資控股 |
| | 2* | 2 | — | 100.0 | |
| 昌力國際有限公司 | 1 | 1 | — | 100.0 | 投資控股 |
| 富城停車場管理有限公司 | 10,000,000 | 10,000,000 | — | 100.0 | 停車場管理 |
| 惠保建築有限公司 | 1,630,000 | 163,000,000 | — | 100.0 | 土木工程 |
| | 20,000* | 2,000,000 | — | 100.0 | |
| 惠保(香港)有限公司 | 20,000,004 | 60,328,449 | — | 99.8(a) | 打樁、地基勘察及 土木工程 |
| 華經建築有限公司 | 20,000 | 20,000,000 | — | 100.0 | 建築 |
| 惠鴻企業有限公司 | 2 | 2 | — | 100.0 | 投資控股 |

44 主要附屬公司(續)

於2014年6月30日

| | 已發行股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
|---|---------------|--------|-----------|-------|--------|
| | 數目 | 每股面值 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在開曼群島註冊成立及在香港經營 | | | | | |
| 新創建服務管理有限公司 | 1,323,943,165 | 0.10港元 | 100.0 | 100.0 | 投資控股 |
| 在開曼群島註冊成立 | | | | | |
| Chinese Future Corporation | 1,000,000 | 0.01美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 在英屬維爾京群島註冊成立及在香港經營 | | | | | |
| 美星(維爾京)投資有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 潤富集團有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 經速有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 宏遠發展有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 巨創有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| Hetro Limited | 101 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 運隆有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Financial Management Services Limited | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 新創建基建管理有限公司 | 2 | 1美元 | 100.0 | 100.0 | 投資控股 |
| NWS (MTN) Limited | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 融資 |
| 新創建港口管理有限公司 | 2 | 1美元 | 100.0 | 100.0 | 投資控股 |
| 耀名控股有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 營運物流中心 |
| 耀昇集團有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |
| 天福發展有限公司 | 1 | 1美元 | – | 100.0 | 投資控股 |

財務報表附註

44 主要附屬公司(續)

於2014年6月30日

| | 已發行股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
|------------------------------------|---------|-------|-----------|-------|------|
| | 數目 | 每股面值 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在英屬維爾京群島註冊成立 | | | | | |
| Beauty Ocean Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Fortland Ventures Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Ideal Global International Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Moscan Developments Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| NWS CON Limited | 1 | 1港元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Construction Limited | 190,000 | 0.1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| | 8,825** | 0.1美元 | - | - | |
| NWS Infrastructure Bridges Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Infrastructure Power Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Infrastructure Roads Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| NWS Infrastructure Water Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| 新創建港口管理(海滄)有限公司 | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Right Heart Associates Limited | 4 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Righteous Corporation | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| Rosy Unicorn Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 融資 |
| 銀堡有限公司 | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 融資 |
| Stockfield Limited | 1 | 1美元 | - | 100.0 | 投資控股 |

44 主要附屬公司(續)

於2014年6月30日

| | 已繳足資本金額 | 應佔權益概約百分比 | | 主要業務 |
|--|-----------------|-----------|---------|--------|
| | | 本公司 | 本集團 | |
| 在中國內地註冊成立及經營 | | | | |
| 超明(重慶)投資有限公司 | 78,000,000美元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| 廣東新川有限公司 | 人民幣714,853,600元 | - | 100.0 | 投資控股 |
| 廣西北流新北公路有限公司 | 人民幣59,520,000元 | - | 100.0 | 經營收費公路 |
| 廣西容縣新容公路有限公司 | 人民幣57,680,000元 | - | 100.0 | 經營收費公路 |
| 廣西玉林新業公路有限公司 | 人民幣63,800,000元 | - | 60.0(b) | 經營收費公路 |
| 廣西玉林新玉公路有限公司 | 人民幣96,000,000元 | - | 65.0(c) | 經營收費公路 |
| 杭州國益路橋經營管理有限公司 | 320,590,000美元 | - | 95.0(d) | 經營收費公路 |
| 山西新達公路有限公司 | 人民幣49,000,000元 | - | 60.0(e) | 經營收費公路 |
| 山西新黃公路有限公司 | 人民幣56,000,000元 | - | 60.0(e) | 經營收費公路 |
| 梧州新梧公路有限公司 | 人民幣72,000,000元 | - | 52.0(f) | 經營收費公路 |
| 廈門新創建管理諮詢有限公司 (前稱：廈門新世界象嶼倉儲加工區 有限公司) | 500,000美元 | - | 100.0 | 管理諮詢 |

在澳門註冊成立及經營

| | | | | |
|--------------|--------------|---|---------|------|
| 百勤(澳門)有限公司 | 澳門幣25,000 | - | 100.0 | 建築 |
| 協興工程(澳門)有限公司 | 澳門幣100,000 | - | 100.0 | 建築 |
| 鶴記(澳門)有限公司 | 澳門幣25,000 | - | 100.0 | 建築 |
| 惠保(澳門)有限公司 | 澳門幣1,000,000 | - | 99.8(a) | 地基工程 |

普通股(除非另有所指)

* 無投票權遞延股

** 可贖回、不可兌換及無投票權優先股

(a) 非控股權益持有的股份概約百分比為0.2%

(b) 於擁有權及溢利攤佔的權益百分比(非控股權益的百分比：40%)

(c) 溢利攤佔百分比(非控股權益的百分比：35%)

(d) 於擁有權及溢利攤佔的權益百分比(非控股權益的百分比：5%)

(e) 自營運日期起計首12年的現金分配比率為90%(非控股權益的百分比：10%)，其後為60%(非控股權益的百分比：40%)

(f) 溢利攤佔百分比(非控股權益的百分比：48%)

財務報表附註

45 主要聯營公司

於2014年6月30日以權益會計法入賬的主要聯營公司名單如下：

| | 已發行及繳足股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
|---|---------------|------------|-----------|----------|---------------------------------------|
| | 數目 | 金額 港元 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在香港註冊成立及經營 | | | | | |
| GHK Hospital Limited | 10 | 10 | – | 40.0 | 醫療 |
| 志滔投資有限公司 | 10,000 | 10,000 | – | 50.0 | 投資控股 |
| 港興混凝土有限公司 | 200,000 | 20,000,000 | – | 50.0 | 生產及銷售混凝土 |
| 翼冠有限公司 | 150,000 | 15,000,000 | – | 42.0 | 石礦經營 |
| | 已發行股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
| | 數目 | 每股面值 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在英屬維爾京群島註冊成立及在香港經營 | | | | | |
| VMS Private Investment Partners III Limited | 1,500* | 0.01美元 | – | – | 證券投資 |
| | 1,107** | 0.01美元 | – | 100.0(a) | |
| 在英屬維爾京群島註冊成立 | | | | | |
| East Asia Secretaries (BVI) Limited | 300,000,000 | 1港元 | – | 24.4 | 商業、企業及投資者服務 |
| Tricor Holdings Limited | 7,001 | 1美元 | – | 24.4 | 商業、企業及投資者服務 |
| VMS Private Investment Partners II Limited | 2,500* | 0.01美元 | – | – | 證券投資 |
| | 1,493** | 0.01美元 | – | 100.0(a) | |
| VMS Private Investment Partners IV Limited | 1,500* | 0.01美元 | – | – | 證券投資 |
| | 35** | 0.01美元 | – | 60.0(a) | |
| 在百慕達註冊成立及在香港經營 | | | | | |
| 海通國際證券集團有限公司 | 2,093,939,436 | 0.10港元 | – | 6.9(b) | 投資控股 |
| 惠記集團有限公司 | 793,124,034 | 0.10港元 | – | 27.0 | 建築 |
| 在開曼群島註冊成立及在中國內地經營 | | | | | |
| 新礦資源有限公司 | 4,000,000,000 | 0.10港元 | – | 48.0 | 採礦、礦石洗選及 銷售鐵精粉；以及開採、 加工及銷售輝綠岩產品 |

45 主要聯營公司(續)

於2014年6月30日以權益會計法入賬的主要聯營公司名單如下(續)：

| | 已繳足資本金額 | 應佔權益概約百分比 | | | 主要業務 |
|---------------------|-------------------|-----------|-------------|--|--------------------------|
| | | 本公司 | 本集團 | | |
| 在中國內地註冊成立及經營 | | | | | |
| 重慶四聯光電科技有限公司 | 人民幣500,000,000元 | - | 20.0(c) | | 生產及銷售藍寶石基板及晶體、發光二極管包裝及應用 |
| 杭州繞城高速石油發展有限公司 | 人民幣10,000,000元 | - | 37.1(d) | | 經營加油站 |
| 天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司 | 人民幣1,145,000,000元 | - | 18.0(b),(c) | | 經營集裝箱碼頭 |
| 廈門集裝箱碼頭集團有限公司 | 人民幣2,436,604,228元 | - | 13.8(b),(c) | | 經營集裝箱碼頭 |
| 肇慶粵肇公路有限公司 | 人民幣818,300,000元 | - | 25.0(d) | | 經營收費公路 |

| | 已發行及繳足股本# | | 所持股份概約百分比 | | |
|---------------------|----------------|---------|-----------|---------|--------|
| | 數目 | 每股面值 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在中國內地註冊成立及經營 | | | | | |
| 北京首都國際機場股份有限公司 | 2,451,526,000股 | 人民幣1.0元 | - | - | 經營國際機場 |
| | 內資股 | | | | |
| | 1,879,364,000股 | 人民幣1.0元 | - | 23.9(b) | |
| | H股 | | | | |

普通股(除非另有所指)

* 具投票權、不可參與、不可贖回管理層股份

** 無投票權、可贖回參與股份

(a) 本公司董事認為，本集團可透過於投資委員會(負責日常財務、營運及投資決定)的代表對該等公司行使重大影響力

(b) 本公司董事認為，本集團透過於該等公司董事會的代表對該等公司擁有重大影響力

(c) 於合資合營企業的股本權益百分比

(d) 於擁有權及溢利攤佔的權益百分比

財務報表附註

46 主要合營企業

於2014年6月30日以權益會計法入賬的主要合營企業名單如下：

| | 已繳足資本金額 | 應佔權益概約百分比 | | | |
|---------------------|-------------------|------------------|------------|-----------------|-------------|
| | | 本公司 | 本集團 | 主要業務 | |
| 在中國內地註冊成立及經營 | | | | | |
| 京珠高速公路廣珠段有限公司 | 人民幣580,000,000元 | – | 25.0(a) | 經營收費公路 | |
| 中鐵聯合國際集裝箱有限公司 | 人民幣4,200,000,000元 | – | 30.0(b) | 經營鐵路集裝箱中心站及有關業務 | |
| 重慶蘇渝實業發展有限公司 | 人民幣650,000,000元 | – | 50.0(a) | 投資控股 | |
| 廣州發展南沙電力有限公司 | 人民幣450,000,000元 | – | 22.0(a) | 發電及供電 | |
| 廣州北環高速公路有限公司 | 19,255,000美元 | – | 65.3(a) | 經營收費公路 | |
| 廣州東方電力有限公司 | 人民幣990,000,000元 | – | 25.0(b) | 發電及供電 | |
| 廣州珠江電力燃料有限公司 | 人民幣613,361,800元 | – | 35.0(b) | 燃料批發、收集及倉儲 | |
| 廣州珠江電力有限公司 | 人民幣420,000,000元 | – | 50.0(b) | 發電及供電 | |
| 國電成都金堂發電有限公司 | 人民幣924,000,000元 | – | 35.0(a) | 發電及供電 | |
| 惠州市惠新高速公路有限公司 | 人民幣34,400,000元 | – | 50.0(a) | 投資控股及經營收費公路 | |
| 天津新展高速公路有限公司 | 人民幣2,539,100,000元 | – | 60.0(c) | 經營收費公路 | |
| | 已發行及繳足股本# | 所持股份概約百分比 | | | |
| | 數目 | 金額 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| | | 港元 | | | |
| 在香港註冊成立及經營 | | | | | |
| 亞洲貨櫃物流中心香港有限公司 | 100,000 'A' | 100,000 | – | 56.0(d) | 經營貨櫃裝卸及倉儲設施 |
| | 20,000 'B'** | 20,000 | – | 79.6 | |
| | 54,918* | 54,918 | – | – | |
| 亞洲貨櫃物流中心鹽田有限公司 | 10,000 | 10,000 | – | 46.2 | 投資控股 |
| 遠東環保垃圾堆填有限公司 | 1,000,000 | 1,000,000 | – | 47.0 | 環保堆填 |
| 添星發展有限公司 | 100 | 100 | – | 50.0 | 物業發展 |
| 新創建基建昇達廢料處理有限公司 | 2 | 2 | – | 50.0 | 投資控股 |
| 時泰集團有限公司 | 100 | 100 | – | 50.0 | 物業發展 |
| 大老山隧道投資控股有限公司 | 1,100,000 | 1,100,000 | – | 29.5 | 投資控股 |
| 永冠國際有限公司 | 300,000,000 | 300,000,000 | – | 50.0 | 投資控股 |

46 主要合營企業(續)

於2014年6月30日以權益會計法入賬的主要合營企業名單如下(續)：

| | 已發行股本 [#] | | 所持股份概約百分比 | | |
|------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|---------|------------------|
| | 數目 | 每股面值 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在英屬維爾京群島註冊成立及在香港經營 | | | | | |
| 新創建交通服務有限公司 | 500,000,016 | 1港元 | — | 50.0 | 投資控股 |
| 在英屬維爾京群島註冊成立 | | | | | |
| DP World New World Limited | 2,000 | 1美元 | — | 50.0 | 投資控股 |
| 創成投資有限公司 | 1,000 | 1美元 | — | 90.0(d) | 投資控股 |
| 在荷蘭註冊成立及經營 | | | | | |
| Hyva I B.V. | 19,000 | 1歐元 | — | 50.0 | 液壓裝卸系統所用組件的生產及供應 |
| | 已發行及繳足股本 [#] | | 所持股份概約百分比 | | |
| | 數目 | 金額 港元 | 本公司 | 本集團 | 主要業務 |
| 在香港註冊成立及在香港、澳門及中國內地經營 | | | | | |
| 中法控股(香港)有限公司 | 3,748,680 'A' | 374,868,000 | — | — | 投資控股及經營自來水及電力廠 |
| | 7,209,000 'B' | 720,900,000 | — | 100.0 | |
| | 3,460,320 'C' | 346,032,000 | — | — | |

[#] 普通股(除非另有所指)

^{*} 無投票權遞延股

^{**} 無投票權優先股

(a) 於擁有權及溢利攤佔的權益百分比

(b) 於合資合營企業的股本權益百分比

(c) 自營運日期起計首15年的現金分配比率為90%，其後為60%

(d) 本公司董事認為，本集團對該等合營企業的財務及營運活動並無單方面控制權

五年財務摘要

| | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2011年 | 2010年 |
|------------------------|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| 每股盈利 – 基本(港元) | 1.17 | 1.11 | 1.53 | 1.40 | 1.26* |
| 每股盈利 – 攤薄(港元) | 不適用 | 1.11 | 1.52 | 1.40 | 1.26* |
| 主要比率 | | | | | |
| 淨負債比率 | 23% | 24% | 34% | 7% | 不適用 |
| 淨資產回報率 | 10% | 10% | 15% | 14% | 15% |
| 已動用資本回報率 | 8% | 7% | 10% | 13% | 13% |
| 收益表資料 (百萬港元) | | | | | |
| 收入 | 21,443.0 | 16,247.9 | 14,954.3 | 9,560.6 | 12,089.0 |
| 按業務劃分的收入 | | | | | |
| 道路 | 2,306.8 | 2,200.3 | 1,903.5 | 254.3 | 225.4 |
| 能源及水務 | – | – | – | 0.6 | 2.9 |
| 港口及物流 | 99.7 | 102.1 | 41.3 | – | – |
| 設施管理 | 6,174.2 | 6,471.7 | 7,177.4 | 5,792.8 | 6,163.9 |
| 建築及交通 | 12,862.3 | 7,473.8 | 5,832.1 | 3,505.3 | 5,196.0 |
| 策略性投資 | – | – | – | 7.6 | 500.8 |
| 按地區劃分的收入 | | | | | |
| 香港 | 18,504.2 | 13,973.6 | 12,786.4 | 8,716.1 | 9,671.8 |
| 中國內地 | 2,381.2 | 2,265.9 | 1,971.7 | 609.1 | 1,421.9 |
| 澳門及其他 | 557.6 | 8.4 | 196.2 | 235.4 | 995.3 |
| 本公司股東應佔溢利 | 4,324.9 | 4,008.0 | 5,251.1 | 4,626.8 | 4,011.7 |
| 應佔經營溢利 | 4,379.0 | 4,267.3 | 4,207.6 | 4,056.2 | 3,384.1 |
| 按業務劃分的應佔經營溢利 | | | | | |
| 道路 | 1,126.7 | 1,238.2 | 1,210.1 | 1,134.9 | 520.6 |
| 能源 | 384.0 | 330.2 | 262.2 | 352.4 | 420.0 |
| 水務 | 355.7 | 389.3 | 359.3 | 297.7 | 233.3 |
| 港口及物流 | 561.6 | 330.4 | 301.4 | 281.9 | 278.0 |
| 設施管理 | 910.7 | 1,123.6 | 1,184.0 | 876.9 | 825.1 |
| 建築及交通 | 605.3 | 394.3 | 334.2 | 279.1 | 410.1 |
| 策略性投資 | 435.0 | 461.3 | 556.4 | 833.3 | 697.0 |

* 已按截至2011年6月30日止的財政年度發行紅利股份作出調整

五年財務摘要

| | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2011年 | 2010年 |
|------------------------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| 收益表資料(續) | | | | | |
| (百萬港元) | | | | | |
| 按地區劃分的應佔經營溢利 | | | | | |
| 香港 | 2,292.4 | 2,204.7 | 2,241.4 | 2,176.8 | 1,926.3 |
| 中國內地 | 1,642.8 | 1,647.5 | 1,493.0 | 1,549.2 | 1,221.6 |
| 澳門及其他 | 443.8 | 415.1 | 473.2 | 330.2 | 236.2 |
| 總辦事處及非經營項目 | | | | | |
| 視作出售一間附屬公司、一間聯營公司或合營企業權益的淨收益 | 594.3 | – | 1,833.4 | – | – |
| 投資物業公平值收益 | 111.4 | 333.6 | 93.3 | 479.9 | 5.5 |
| 出售項目除稅後收益 | 79.0 | – | 108.7 | 343.9 | 944.9 |
| 收購一間合營企業淨資產的公平值超過收購權益成本的金額 | – | – | – | 26.8 | – |
| 應佔海濱南岸的溢利 | 41.8 | 28.1 | 51.8 | 1.2 | 337.9 |
| 商譽減值虧損 | – | – | – | – | (226.4) |
| 資產減值虧損 | – | – | (316.5) | – | (30.5) |
| 分佔一間合營企業的減值虧損 | – | – | (200.0) | – | – |
| 一間合營企業的減值撥備 | (72.1) | – | – | – | – |
| 匯兌(虧損)/收益淨額 | (28.0) | 104.9 | 14.0 | 109.3 | (4.2) |
| 利息收入 | 113.2 | 109.7 | 51.8 | 40.1 | 22.7 |
| 財務費用 | (561.9) | (555.3) | (333.8) | (102.8) | (110.9) |
| 開支及其他 | (331.8) | (280.3) | (259.2) | (327.8) | (311.4) |
| 財務狀況表資料 | | | | | |
| (百萬港元) | | | | | |
| 總資產 | 71,554.1 | 67,022.8 | 62,086.2 | 44,137.8 | 37,680.9 |
| 總負債及非控股權益 | 29,337.7 | 26,839.7 | 26,291.9 | 13,060.3 | 11,493.9 |
| 總借貸 | 17,667.5 | 17,679.5 | 17,666.1 | 6,662.0 | 4,890.3 |
| 股東權益 | 42,216.4 | 40,183.1 | 35,794.3 | 31,077.5 | 26,187.0 |

項目摘要

(於2014年6月30日)

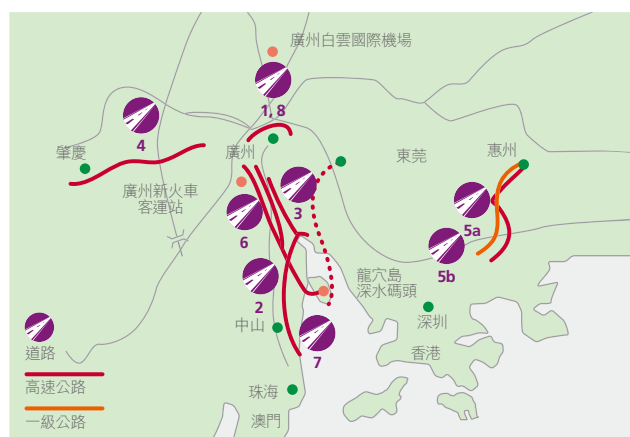
基建



道路

道路組合包括20個道路及相關項目，遍佈於香港及中國內地的策略性據點，如廣東、浙江、廣西、山西及天津等地，覆蓋長度約720公里。

廣東省



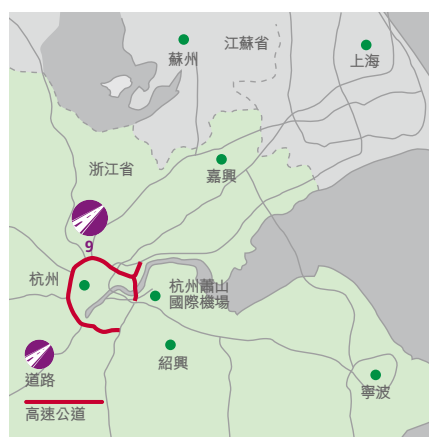
| | 1. 廣州市北環高速公路 | | |
|----------|--------------|---------|---------|
| 應佔權益 | 65.29% | | |
| 投資形式 | 合作合營企業 | | |
| 長度 | 22公里 | | |
| 行車線 | 雙向六車道 | | |
| 地點 | 廣州市 | | |
| 營運日期 | 1994年1月 | | |
| 屆滿日期 | 2023年 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣1元－50元 | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 247,450 | 220,815 | 189,274 |

| | 2. 京珠高速公路(廣珠段) | 3. 京珠高速公路(廣珠北段) | 4. 廣肇高速公路 |
|----------|---------------------------------|------------------|----------------------------|
| 應佔權益 | 25% | 15% | 25% |
| 投資形式 | 合作合營企業 | 合作合營企業 | 合作合營企業 |
| 長度 | 第一段：8.6公里 第二段：53.8公里 | 27公里 | 第一期：48公里 第二期：5.39公里 |
| 行車線 | 第一段：雙向六車道 第二段：雙向四至六車道 | 雙向六車道 | 第一期：雙向四車道 第二期：雙向六車道 |
| 地點 | 中山及珠海市 | 廣州市 | 肇慶及佛山市 |
| 營運日期 | 1999年12月 | 2005年12月 | 第一期：2002年9月 第二期：2010年9月 |
| 屆滿日期 | 2030年 | 2032年 | 2031年 |
| 現時每車收費 | 第一段：人民幣6元－19元 第二段：人民幣2元－109元 | 人民幣1元－55元 | 人民幣1元－84元 |
| 每日平均交通流量 | 2014年 131,737 | 2013年 119,885 | 2012年 120,440 |
| | 2014年 33,752 | 2013年 27,794 | 2012年 25,181 |
| | 2014年 63,073 | 2013年 53,343 | 2012年 48,479 |

| | 5a. 深圳惠州高速公路(惠州段) | | | 5b. 深圳惠州公路(惠州段) | | | 6. 廣州市東新高速公路 | | |
|----------|-------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 33.33% | | | 50% | | | 45.9% | | |
| 投資形式 | 合作合營企業 | | | 合作合營企業 | | | 股份 | | |
| 長度 | 34.7公里 | | | 21.8公里 | | | 46.22公里 | | |
| 行車線 | 雙向四車道 | | | 雙向四車道 | | | 雙向六至八車道 | | |
| 地點 | 惠州市 | | | 惠州市 | | | 廣州市 | | |
| 營運日期 | 1993年6月 | | | 1997年12月 | | | 2010年12月 | | |
| 屆滿日期 | 2023年 | | | 2022年 | | | 2035年 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣2元－55元 | | | 不適用(2011年1月起轉為年票制) | | | 人民幣2元－98元 | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 63,649 | 60,293 | 55,816 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 44,232 | 36,090 | 27,492 |

| | 7. 廣州市南沙港快速路 | | | 8. 廣東聯合電子服務股份有限公司 | | |
|----------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 22.5% | | | 2% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | |
| 長度 | 72.4公里 | | | 不適用 | | |
| 行車線 | 雙向六至八車道 | | | 不適用 | | |
| 地點 | 廣州市 | | | 廣州市 | | |
| 營運日期 | 2004年12月 | | | 2013年1月 | | |
| 屆滿日期 | 2030年 | | | 不適用 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣2元－137元 | | | 不適用 | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 74,309 | 71,282 | 71,737 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

浙江省



| | 9. 杭州繞城公路 | | |
|----------|--|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 95% | | |
| 投資形式 | 股份 | | |
| 長度 | 103.4公里 | | |
| 行車線 | 雙向四至六車道 | | |
| 地點 | 杭州市 | | |
| 營運日期 | 2005年1月 | | |
| 屆滿日期 | 2029年 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣5元－170元(非計重車輛) 人民幣0.09元/噸/公里(計重車輛) | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 85,090 | 82,019 | 101,573 |

項目摘要

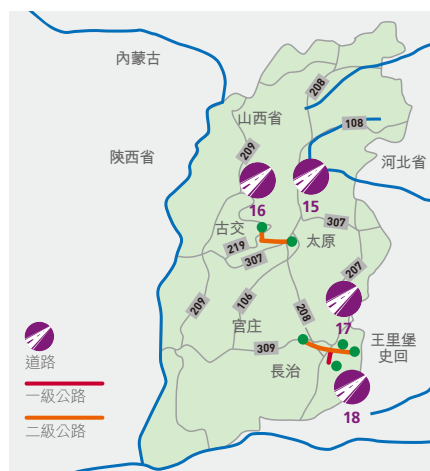
廣西省



| | 10. 北流市城區高等級公路 | 11. 容縣城區高等級公路 |
|----------|--|--|
| 應佔權益 | 100% | 100% |
| 投資形式 | 外資獨資經營企業 | 外資獨資經營企業 |
| 長度 | 16.3公里 | 16.8公里 |
| 行車線 | 雙向兩至四車道 | 雙向兩至四車道 |
| 地點 | 北流市 | 容縣 |
| 營運日期 | 1998年5月 | 1998年5月 |
| 屆滿日期 | 2026年 | 2026年 |
| 現時每車收費 | 人民幣1元–30元 (非計重車輛) 人民幣1.8元/噸 (計重車輛) | 人民幣1元–30元 (非計重車輛) 人民幣1.8元/噸 (計重車輛) |
| 每日平均交通流量 | 2014年 447 2013年 1,253 2012年 1,749 | 2014年 442 2013年 1,241 2012年 1,733 |

| | 12. 玉林至石南公路 | 13. 玉林石南至大江口公路 | 14. 321線公路(梧州段) |
|----------|--|--|--|
| 應佔權益 | 65% | 60% | 52% |
| 投資形式 | 合作合營企業 | 合作合營企業 | 合作合營企業 |
| 長度 | 27.8公里 | 第一期：8.7公里 第二期：30公里 | 第一期：8.7公里 第二期：4.3公里 |
| 行車線 | 雙向四車道 | 雙向兩至四車道 | 雙向四車道 |
| 地點 | 玉林市 | 玉林市 | 梧州市 |
| 營運日期 | 1998年5月 | 第一期：1997年8月 第二期：1999年1月 | 第一期：1997年3月 第二期：1998年12月 |
| 屆滿日期 | 2026年 | 第一期：2026年 第二期：2024年 | 2022年 |
| 現時每車收費 | 人民幣1元–30元(非計重車輛) 人民幣1.8元/噸 (計重車輛) | 人民幣1元–30元(非計重車輛) 人民幣1.45元–1.8元/噸 (計重車輛) | 人民幣1元–35元(非計重車輛) 人民幣1.8元/噸 (計重車輛) |
| 每日平均交通流量 | 2014年 1,080 2013年 3,030 2012年 4,230 | 2014年 1,174 2013年 1,911 2012年 2,533 | 2014年 3,697 2013年 3,109 2012年 3,485 |

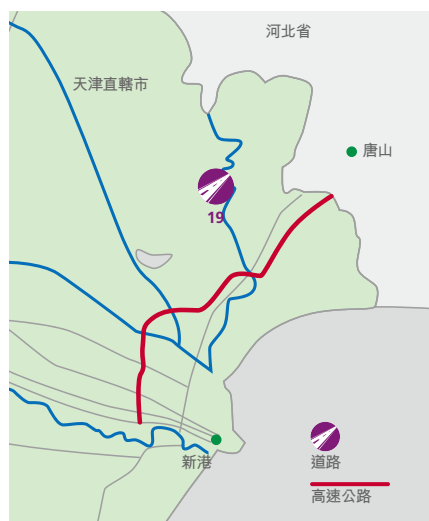
山西省



| | 15. 山西太原至古交公路 (太原段) | 16. 山西太原至古交公路 (古交段) |
|----------|--|--|
| 應佔權益 | 60%+ | 60%+ |
| 投資形式 | 合作合營企業 | 合作合營企業 |
| 長度 | 23.18公里 | 36.02公里 |
| 行車線 | 雙向兩車道 | 雙向兩車道 |
| 地點 | 太原市 | 古交市 |
| 營運日期 | 2000年7月 | 1999年4月 |
| 屆滿日期 | 2025年 | 2025年 |
| 現時每車收費 | 人民幣10元–60元 | 人民幣10元–60元 |
| 每日平均交通流量 | 2014年 115 2013年 240 2012年 1,479 | 2014年 327 2013年 411 2012年 2,282 |

| | 17. 山西國道309線(長治段) | | | 18. 山西太原至長治線(長治段) | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 應佔權益 | 60% [†] | | | 60% [†] | | |
| 投資形式 | 合作合營企業 | | | 合作合營企業 | | |
| 長度 | 22.2公里 | | | 18.3公里 | | |
| 行車線 | 雙向兩至四車道 | | | 雙向兩至四車道 | | |
| 地點 | 長治市 | | | 長治市 | | |
| 營運日期 | 2000年7月 | | | 2000年8月 | | |
| 屆滿日期 | 2023年 | | | 2023年 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣10元–60元 | | | 人民幣10元–70元 | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 4,729 | 2013年 3,850 | 2012年 3,672 | 2014年 1,184 | 2013年 1,257 | 2012年 1,542 |

天津直轄市



| | 19. 唐津高速公路(天津北段) | | |
|----------|---|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 60% ⁺⁺ | | |
| 投資形式 | 合作合營企業 | | |
| 長度 | 第一段：43.45公里 第二段：17.22公里 | | |
| 行車線 | 雙向四至六車道 | | |
| 地點 | 天津直轄市 | | |
| 營運日期 | 第一段：1998年12月 第二段：2000年12月 | | |
| 屆滿日期 | 第一段：2028年 第二段：2028年 | | |
| 現時每車收費 | 人民幣5元–105元(非計重車輛) 人民幣0.1元/噸/公里(計重車輛) | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 29,954 | 2013年 28,110 | 2012年 45,418 |

香港



| | 20. 大老山隧道 | | |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 29.5% | | |
| 投資形式 | 股份 | | |
| 長度 | 4公里 | | |
| 行車線 | 雙向四車道 | | |
| 地點 | 香港 | | |
| 營運日期 | 1991年6月 | | |
| 屆滿日期 | 2018年 | | |
| 現時每車收費 | 13港元–34港元 | | |
| 每日平均交通流量 | 2014年 55,731 | 2013年 56,137 | 2012年 54,589 |

[†] 自營運日期起計首12年的現金分配比率為90%，其後為60%

⁺⁺ 自營運日期起計首15年的現金分配比率為90%，其後為60%

項目摘要



能源

本集團於廣東、四川及澳門經營四家電廠，總裝機容量約為**2,892兆瓦**；並於廣東經營一家煤炭銷售公司，自營碼頭每年可處理**700萬噸**煤炭。

| | 1. 珠江電廠－第一期 | | | 2. 珠江電廠－第二期 | | | 3. 澳門電力 | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 應佔權益 | 50% | | | 25% | | | 19%* | | |
| 投資形式 | 合資合營企業 | | | 合資合營企業 | | | 股份 | | |
| 裝機容量 | 600兆瓦 | | | 620兆瓦 | | | 472兆瓦 | | |
| 地點 | 廣東省廣州市 | | | 廣東省廣州市 | | | 澳門 | | |
| 電廠類別 | 燃煤 | | | 燃煤 | | | 燃油及天然氣 | | |
| 營運日期 | 1994年1月 | | | 1996年4月 | | | 1985年11月 | | |
| 屆滿日期 | 2017年 | | | 2020年 | | | 2025年 | | |
| 售電量(吉瓦時) | 2014年 2,918 | 2013年 2,494 | 2012年 3,699 | 2014年 2,569 | 2013年 2,994 | 2012年 3,054 | 2014年 4,295 | 2013年 4,211 | 2012年 4,002 |

| | 4. 成都金堂電廠 | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 應佔權益 | 35% | | |
| 投資形式 | 股份 | | |
| 裝機容量 | 1,200兆瓦 | | |
| 地點 | 四川省成都市 | | |
| 電廠類別 | 燃煤 | | |
| 營運日期 | 2007年6月 | | |
| 屆滿日期 | 2040年 | | |
| 售電量(吉瓦時) | 2014年 5,660 | 2013年 6,338 | 2012年 6,835 |

| | 5. 廣州燃料公司 |
|----------|-------------------|
| 應佔權益 | 35% |
| 投資形式 | 合資合營企業 |
| 煤碼頭設計卸煤量 | 700萬噸／年 |
| 地點 | 廣東省 廣州市 |
| 業務性質 | 煤炭相關的批發、裝卸及 倉儲 |
| 營運日期 | 2008年1月 |
| 屆滿日期 | 2033年 |

* 出售澳門電力的權益已於2014年7月15日完成



水務

本集團於中國內地、香港和澳門透過其合營公司中法控股(香港)有限公司投資27個水務項目、兩個污泥處理項目及四間技術諮詢公司，每日合共可處理773萬立方米食水及污水和840噸污泥。本集團亦於上海投資一家化學廢料焚化處理廠，每年可處理量達六萬噸，並在香港持有一個面積達61公頃的堆填區項目及在重慶持有兩項策略性投資。

| | 1. 澳門水廠 | | | 2. 中山坦洲水廠 | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 42.5% | | | 29% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 每日33萬立方米 | | | 第一期：每日6萬立方米 第二期：每日9萬立方米 | | |
| 地點 | 澳門 | | | 廣東省中山市 | | |
| 營運日期 | 1985年 | | | 第一期：1994年1月 第二期：2007年5月 | | |
| 屆滿日期 | 2030年 | | | 2027年 | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 221,718 | 2013年 209,935 | 2012年 198,302 | 2014年 85,051 | 2013年 80,092 | 2012年 82,208 |

| | 3. 中山大豐水廠 | | 4. 中山全祿水廠 | | 5. 四平水廠 | |
|---------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 應佔權益 | 25% | | 25% | | 25% | |
| 投資形式 | 股份 | | 股份 | | 股份 | |
| 處理能力 | 第一期：每日20萬立方米 第二期：每日30萬立方米 | | 每日50萬立方米 | | 每日11.8萬立方米 | |
| 地點 | 廣東省中山市 | | 廣東省中山市 | | 吉林省四平市 | |
| 營運日期 | 第一期：1998年4月 第二期：2008年11月 | | 1998年4月 | | 2000年9月 | |
| 屆滿日期 | 2020年 | | 2020年 | | 2030年 | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 587,207 | 2013年 585,922 | 2012年 645,115 | 2014年 不適用 | 2013年 不適用 | 2012年 不適用 |

| | 6. 保定水廠 | | | 7. 鄭州水廠 | | | 8. 盤錦水廠 | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 27.5% | | | 25% | | | 30% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 每日26萬立方米 | | | 每日36萬立方米 | | | 每日11萬立方米 | | |
| 地點 | 河北省保定市 | | | 河南省鄭州市 | | | 遼寧省盤錦市 | | |
| 營運日期 | 2000年6月 | | | 2001年8月 | | | 2002年4月 | | |
| 屆滿日期 | 2020年 | | | 2031年 | | | 2032年 | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 236,978 | 2013年 234,000 | 2012年 234,000 | 2014年 274,068 | 2013年 249,064 | 2012年 230,084 | 2014年 93,952 | 2013年 92,241 | 2012年 84,491 |

項目摘要

| | 9. 昌圖水廠 | | | 10. 大連長興島環境服務公司 | | | 11. 上海星火水廠 | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 35% | | | 47.5% | | | 25% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 每日5萬立方米 | | | 污水(營運及管理 [^]): 每日4萬立方米 | | | 每日10萬立方米 | | |
| 地點 | 遼寧省鐵嶺市 | | | 遼寧省大連市 | | | 上海直轄市 | | |
| 營運日期 | 2000年12月 | | | 2010年6月 | | | 2002年1月 | | |
| 屆滿日期 | 2029年 | | | 2040年 | | | 2031年 | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 25,966 | 26,550 | 23,663 | 9,583 | 10,214 | 5,280 | 47,239 | 44,742 | 44,860 |

| | 12. 上海化學工業區水處理廠 | | | |
|---------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 25% | | | |
| 投資形式 | 股份 | | | |
| 處理能力 | 污水: | 每日5萬立方米 | | |
| | 工業用水: | 每日20萬立方米 | | |
| | 脫鹽水: | 每日4,800立方米 | | |
| 地點 | 上海直轄市 | | | |
| 營運日期 | 污水及工業用水: | 2005年4月 | | |
| | 脫鹽水: | 2008年2月 | | |
| 屆滿日期 | 2052年 | | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 污水: | 54,753 | 51,486 | 48,367 |
| | 工業用水: | 128,522 | 126,706 | 117,152 |
| | 脫鹽水: | 1,643 | 1,466 | 1,390 |

| | 13. 中法水務環境技術諮詢公司 | | | 14. 青島水廠 | | | 15. 青島董家口污水廠 | | |
|---------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 50% | | | 25% | | | 16.25% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 污水(營運及管理 [^]): 每日1萬立方米 | | | 第一期: 每日54.3萬立方米 第二期: 每日18.3萬立方米 | | | 每日1.32萬立方米 | | |
| 地點 | 上海直轄市 | | | 山東省青島市 | | | 山東省青島市 | | |
| 營運日期 | 2009年10月 | | | 第一期: 2002年8月 第二期: 2006年9月 | | | 2015年上半年(預計) | | |
| 屆滿日期 | 2039年 | | | 2027年 | | | 2042年 | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 5,885 | 4,774 | 3,920 | 622,756 | 590,952 | 553,639 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

| | 16. 三亞水廠 | | | 17. 南昌水廠 | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 25% | | | 25% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 每日23.5萬立方米 | | | 第一期：每日5萬立方米 第二期：每日5萬立方米 | | |
| 地點 | 海南省三亞市 | | | 江西省南昌市 | | |
| 營運日期 | 2004年1月 | | | 第一期：1996年1月 第二期：2008年9月 | | |
| 屆滿日期 | 2033年 | | | 2023年 | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 248,528 | 2013年 237,835 | 2012年 221,065 | 2014年 90,002 | 2013年 91,862 | 2012年 84,376 |

| | 18. 成都雙流大一水務公司 | | | 19. 成都崇州大一污水廠 | | | |
|---------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 32.5% | | | 32.5% | | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | |
| 處理能力 | 污水： 污水(營運及管理^): | | | 每日1.98萬立方米 每日1.535萬立方米 | | | |
| 地點 | 四川省成都市 | | | 四川省成都市 | | | |
| 營運日期 | 污水： 污水(營運及管理^): | | | 2012年2月 2010年1月 | | | |
| 屆滿日期 | 2043年 | | | 2039年 | | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 污水： | 16,652 | 13,273 | 不適用 | 28,000 | 不適用 | 不適用 |
| | 污水(營運及管理^): | 10,251 | 9,312 | 不適用 | | | |

| | 20. 重慶水廠 | | | 21. 重慶唐家沱污水廠 | | |
|---------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 應佔權益 | 27.93% | | | 28.36% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 第一期：每日38萬立方米 第二期：每日16萬立方米 第三期：每日20萬立方米 | | | 每日30萬立方米 | | |
| 地點 | 重慶直轄市 | | | 重慶直轄市 | | |
| 營運日期 | 第一期：2002年11月 第二期：2006年7月 第三期：2011年7月 | | | 2007年1月 | | |
| 屆滿日期 | 2052年 | | | 2036年 | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 520,850 | 2013年 467,698 | 2012年 438,131 | 2014年 415,267 | 2013年 335,455 | 2012年 291,584 |

項目摘要

| | 22. 重慶建設公司 | | | | 23. 重慶長壽化學工業區水處理廠 | | | |
|---------------------|--|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 20.48% | | | | 25.52% | | | |
| 投資形式 | 股份 | | | | 股份 | | | |
| 處理能力 | 污水： 每日10萬立方米 污泥處理： 每日240噸 | | | | 污水： 每日4萬立方米 工業用水： 每日12萬立方米 | | | |
| 地點 | 重慶直轄市 | | | | 重慶直轄市 | | | |
| 營運日期 | 污水： 2014年下半年(預計) 污泥處理： 2014年下半年(預計) | | | | 2010年3月 | | | |
| 屆滿日期 | 2038年 | | | | 2055年 | | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | | 2014年 | 2013年 | 2012年 | | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 污水： | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 污水： | 21,783 | 22,128 | 19,363 |
| | 污泥處理： | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 工業用水： | 29,504 | 31,508 | 25,668 |

| | 24. 重慶環保研發中心 | | | | 25. 武漢化工區水處理廠 | | | |
|---------------------|--------------|--|--|--|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 15.86% | | | | 21.5% | | | |
| 投資形式 | 股份 | | | | 股份 | | | |
| 處理能力 | 不適用 | | | | 污水： 每日1萬立方米 工業用水： 每日5萬立方米 | | | |
| 地點 | 重慶直轄市 | | | | 湖北省武漢市 | | | |
| 營運日期 | 2013年11月 | | | | 污水： 2013年12月 工業用水： 2013年9月 | | | |
| 屆滿日期 | 2043年 | | | | 2041年 | | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | 不適用 | | | | | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | | | | | 污水： | 401 | 不適用 | 不適用 |
| | | | | | 工業用水： | 478 | 不適用 | 不適用 |

| | 26. 天津芥園水廠 | | | 27. 塘沽水廠 | | | 28. 新昌水廠 | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 應佔權益 | 50% | | | 24.5% | | | 25% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 每日50萬立方米 | | | 每日31萬立方米 | | | 每日10萬立方米 | | |
| 地點 | 天津直轄市 | | | 天津直轄市 | | | 浙江省新昌縣 | | |
| 營運日期 | 2002年8月 | | | 2005年4月 | | | 2002年3月 | | |
| 屆滿日期 | 2022年 | | | 2034年 | | | 2032年 | | |
| 每日平均處理/售水量 (立方米) | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| | 320,104 | 294,492 | 281,227 | 181,477 | 165,721 | 175,467 | 87,557 | 79,509 | 77,043 |

| | 29. 常熟水廠 | | | 30. 江蘇水務公司 | | | |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| 應佔權益 | 24.5% | | | 25% | | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | |
| 處理能力 | 第一期：每日67.5萬立方米 第二期：每日20萬立方米 | | | 飲用水：每日35萬立方米 污水：每日30萬立方米 | | | |
| 地點 | 江蘇省常熟市 | | | 江蘇省泰州及南京市 | | | |
| 營運日期 | 第一期：1984年9月 第二期：2012年11月 | | | 2007年10月 [#] | | | |
| 屆滿日期 | 2036年 | | | 2037年 | | | |
| 每日平均處理／售水量 (立方米) | 2014年 476,747 | 2013年 466,668 | 2012年 459,401 | 飲用水： 235,432 | 2014年 235,432 | 2013年 不適用 | 2012年 不適用 |
| | | | | 污水： 335,397 | 335,397 | 不適用 | 不適用 |

| | 31. 蘇州工業園污泥處理廠 | | | 32. 揚州污泥處理廠 | | | 33. 中法技術方案公司 |
|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| 應佔權益 | 24.5% | | | 10.41% | | | 50% |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | | 股份 |
| 處理能力 | 每日300噸 | | | 每日300噸 | | | 不適用 |
| 地點 | 江蘇省蘇州市 | | | 江蘇省揚州市 | | | 香港 |
| 營運日期 | 2011年5月 | | | 2016年上半年(預計) | | | 2013年10月 |
| 屆滿日期 | 2039年 | | | 2044年 | | | 不適用 |
| 每日平均處理量(噸) | 2014年 220 | 2013年 195 | 2012年 187 | 2014年 不適用 | 2013年 不適用 | 2012年 不適用 | 不適用 |

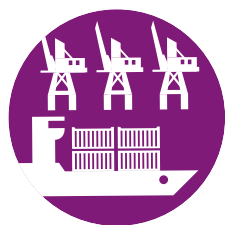
| | 34. 遠東環保垃圾堆填有限公司 | | | 35. 上海化學工業區廢料焚化處理廠 | | |
|----------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 應佔權益 | 47% | | | 10% | | |
| 投資形式 | 股份 | | | 股份 | | |
| 處理能力 | 3,500萬立方米 | | | 每年6萬噸 | | |
| 地點 | 香港 | | | 上海直轄市 | | |
| 營運日期 | 1995年6月 | | | 2006年8月 | | |
| 屆滿日期 | 2045年 | | | 2053年 | | |
| 每年處理量(噸) | 2014年 1,107,655 | 2013年 1,050,215 | 2012年 936,487 | 2014年 59,981 | 2013年 48,563 | 2012年 43,719 |

| | 36. 重慶水務集團股份有限公司 | | 37. 重慶四聯光電科技有限公司 | |
|------|----------------------|--|------------------|--|
| 應佔權益 | 6.72% | | 20% | |
| 投資形式 | 股份 | | 合資合營企業 | |
| 地點 | 重慶直轄市 | | 重慶直轄市 | |
| 營運日期 | 2001年1月 [#] | | 2008年7月 | |

[^] 營運及管理即營運及管理諮詢服務

[#] 成立日期

項目摘要



港口及物流

本集團於中國內地的策略性沿海地點如廈門及天津經營三個港口項目，每年合共可處理**1,200**萬個標準箱。透過其合營公司中鐵聯合國際集裝箱有限公司，本集團於中國內地發展及營運大型樞紐性鐵路集裝箱中心站網絡。兩個位於香港的物流中心，合共提供**682**萬平方呎可租用面積，為本地及海外客戶提供物流設施。此外，本集團亦投資於北京首都國際機場股份有限公司，按客運量計算，該機場為全球第二最繁忙機場。

| | 1. 廈門集裝箱碼頭集團有限公司 | 2. 天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司 | 3. 天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司 |
|------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 應佔權益 | 13.8% | 24.5% | 18% |
| 投資形式 | 合資合營企業 | 股份 | 合資合營企業 |
| 處理能力 | 每年910萬個標準箱 | 每年140萬個標準箱 | 每年150萬個標準箱 |
| 總面積 | 338.5萬平方米 | 46.9萬平方米 | 44.7萬平方米 |
| 地點 | 福建省廈門市 | 天津直轄市 | 天津直轄市 |
| 營運日期 | 2013年12月 | 1999年1月 | 2005年11月 |
| 屆滿日期 | 2063年 | 2027年 | 2035年 |
| 泊位長度 | 6,839米 | 1,136米 | 1,202米 |
| 岸邊吊重機數目 | 63 | 10 | 12 |
| 已達至之吞吐量 (標準箱) | 2014年 3,106,000* | 2013年 不適用 | 2012年 不適用 |
| | | 2014年 937,000 | 2013年 969,000 |
| | | 2012年 886,000 | 2014年 2,408,000 |
| | | | 2013年 2,294,000 |
| | | | 2012年 2,172,000 |

| | 4. 北京首都國際機場股份有限公司 | | |
|--------|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| 應佔權益 | 10.35% | | |
| 投資形式 | 股份 | | |
| 設施 | 三條跑道及 三座航站樓(總建築面積：141萬平方米) | | |
| 地點 | 北京直轄市 | | |
| 營運日期 | 1999年10月# | | |
| 旅客吞吐量 | 2014年 44,121,000** | 2013年 不適用 | 2012年 不適用 |
| 飛機起降架次 | 302,000** | 不適用 | 不適用 |

| | 5. 亞洲貨櫃物流中心 | 6. 新創建葵涌物流中心 |
|-------|--|--|
| 應佔權益 | 56% | 100% |
| 投資形式 | 股份 | 股份 |
| 可租用面積 | 590萬平方呎 | 92萬平方呎 |
| 地點 | 香港 | 香港 |
| 營運日期 | 第一期：1987年2月 第二期：1988年3月 第三期：1992年2月 第四期：1994年1月 第五期：1994年11月 | 2011年12月 |
| 屆滿日期 | 2047年 | 2058年 |
| 平均租用率 | 2014年 98.8% 2013年 98.8% 2012年 97.6% | 2014年 100.0% 2013年 100.0% 2012年 78.7% |

| | 7. 中鐵聯合國際集裝箱有限公司 |
|------------------|--|
| 應佔權益 | 30% |
| 投資形式 | 合資合營企業 |
| 投資範圍 | 18個樞紐性鐵路集裝箱中心站 |
| 地點 | 昆明、重慶、成都、鄭州、大連、青島、武漢、西安、上海、天津、烏魯木齊、哈爾濱、寧波、深圳、蘭州、北京、瀋陽、廣州 |
| 營運日期 | 昆明：2008年1月 重慶：2009年12月 成都：2010年3月 鄭州：2010年4月 大連：2010年7月 青島：2010年8月 武漢：2010年8月 西安：2010年12月 |
| 屆滿日期 | 2057年 |
| 已達至之吞吐量 (標準箱) | 2014年 1,618,000 2013年 1,537,000 2012年 1,508,000 |

* 此數字反映廈門集裝箱碼頭集團有限公司(包括其投資公司)自2013年12月成立以來處理的總吞吐量

** 此數字包括2013年12月收購後至2014年6月30日期間

成立日期

服務



設施管理

設施管理業務主要涵蓋香港會議展覽中心(「會展中心」)的管理和營運及「免稅」店業務。由本集團專責管理及營運的會展中心，提供世界級會議及展覽設施，屢獲殊榮。「免稅」店則於各出入境口岸銷售免稅煙、酒、香水、化妝品、食品和各類商品。

| | 香港會議展覽中心(管理)有限公司 | 鄭州香港會展管理有限公司 |
|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 應佔權益 | 100% | 30% |
| 服務範圍 | 為展覽、大型會議、商務及文娛活動提供場地；提供餐飲及宴會服務等 | 為展覽、大型會議、商務及文娛活動提供場地；提供餐飲及宴會服務等 |
| 可供租用之場地面積 | 91,500平方米 | 93,000平方米 |
| 本年度舉行活動總數 | 1,086 | 209 |
| 本年度總入場人次 | 約590萬 | 約170萬 |

| | 「免稅」店 |
|------|-----------------------------------|
| 應佔權益 | 100% |
| 服務範圍 | 銷售免稅煙、酒、香水、化妝品、食品及各類商品 |
| 店舖地點 | 香港國際機場、港鐵羅湖、紅磡、落馬洲站、港澳客運碼頭及中港客運碼頭 |



建築及交通

憑藉在建設大型項目方面的豐富經驗，本集團在香港提供專業的建築服務，亦致力提供可靠的公共交通服務，包括於香港的巴士和渡輪服務。

| | 協興建築有限公司 | 新世界建築有限公司 |
|-----------|--|---|
| 應佔權益 | 100% | 100% |
| 服務範圍 | 管理及承辦樓宇建設和土木工程 | 管理及承辦樓宇建設 |
| 本年度工程合約總值 | 72.65億港元 | 60.7億港元 |
| 手頭工程合約總值 | 241.4億港元 (未完成的工程合約總值：124.4億港元) | 259.6億港元 (未完成的工程合約總值：220.8億港元) |
| 主要項目 | 新世界發展「The Austin」及「迎海」住宅發展項目；會德豐觀塘商業發展項目「One Bay East」及紅磡商業發展項目「One HarbourGate」；高銀金融地產商業項目九龍灣高銀金融國際中心；香港賽馬會沙田通訊及科技中心；油麻地警署設計及建造項目；順豐速運物流中心；香港樹仁大學研究綜合大樓；中電啟德發展區電纜隧道設計及建造工程；香港房屋協會深水埗市區重建項目；香港房屋委員會大埔寶鄉街公屋發展項目 | 西貢北港發展項目；荃灣愉景新城商場翻新工程；西貢清水灣住宅發展項目；尖沙咀新世界中心重建項目；西環南里住宅發展項目；元朗唐人新村2139地段住宅發展項目；旺角洗衣街發展項目；天后新東方臺住宅發展項目；尖沙咀名店城重建；跑馬地桂芳街住宅發展項目 |

| | 新世界第一渡輪服務有限公司 | 城巴有限公司 | 新世界第一巴士服務有限公司 |
|---------|------------------|-------------|---------------|
| 應佔權益 | 50% | 50% | 50% |
| 服務範圍 | 經營包括離島及港內航線之渡輪服務 | 在香港經營專營巴士服務 | 在香港經營專營巴士服務 |
| 車隊／船隊 | 16艘自購渡輪及3艘租用渡輪 | 958部巴士 | 719部巴士 |
| 路線 | 5條 | 112條 | 90條 |
| 平均每日載客量 | 約40,000人次 | 660,000人次 | 502,000人次 |

詞彙釋義

於本年報內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有下列涵義：

一般詞彙

| | | |
|---------------|---|-------------------------------|
| 「董事會」 | 指 | 新創建集團董事會 |
| 「歐元」 | 指 | 歐元區共同使用的官方貨幣 |
| 「2013財政年度」 | 指 | 截至2013年6月30日止的財政年度 |
| 「2014財政年度」 | 指 | 截至2014年6月30日止的財政年度 |
| 「2015財政年度」 | 指 | 截至2015年6月30日止的財政年度 |
| 「本集團」 | 指 | 新創建集團及其附屬公司 |
| 「港元」 | 指 | 香港的法定貨幣 |
| 「香港」或「香港特區」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯交所證券上市規則 |
| 「澳門」 | 指 | 中國澳門特別行政區 |
| 「中國內地」 | 指 | 中國(不包括香港、澳門及台灣) |
| 「標準守則」 | 指 | 上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則 |
| 「澳門幣」 | 指 | 澳門的法定貨幣 |
| 「新世界發展」 | 指 | 新世界發展有限公司 |
| 「新世界集團」 | 指 | 新世界發展及其附屬公司 |
| 「新創建集團」或「本公司」 | 指 | 新創建集團有限公司 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國的法定貨幣 |
| 「收購守則」 | 指 | 公司收購及合併守則 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國 |
| 「美元」 | 指 | 美國的法定貨幣 |

技術詞彙

| | | |
|----------|---|----------|
| 「合作合營企業」 | 指 | 合作合營企業公司 |
| 「合資合營企業」 | 指 | 合資合營企業公司 |
| 「呎」 | 指 | 英尺 |

技術詞彙(續)

| | | |
|-------|---|---|
| 「吉瓦時」 | 指 | 相等於1,000,000千瓦時 |
| 「兆瓦」 | 指 | 相等於1,000千瓦 |
| 「標準箱」 | 指 | 二十呎貨櫃單位，計算貨櫃數目的標準單位。每一標準箱為20呎長乘8呎闊乘8.5呎高，平均載重約為9噸 |
| 「噸」 | 指 | 相等於1,000千克 |

財務詞彙

| | | |
|------------|---|--|
| 「應佔經營溢利」 | 指 | 未計總辦事處及非經營項目前可供分配的溢利 |
| 「派息率」 | 指 | $\frac{\text{股息}}{\text{本公司股東應佔溢利}}$ |
| 「每股盈利—基本」 | 指 | $\frac{\text{本公司股東應佔溢利}}{\text{年內已發行股份的加權平均股數}}$ |
| 「息稅前盈餘」 | 指 | 未計利息及除稅前的盈餘 |
| 「淨負債比率」 | 指 | $\frac{\text{債務淨額}}{\text{總權益}}$ |
| 「淨資產」 | 指 | 總資產減總負債 |
| 「每股淨資產」 | 指 | $\frac{\text{淨資產}}{\text{年終已發行股份股數}}$ |
| 「債務淨額」 | 指 | 債務總額減現金及銀行結存及短期存款 |
| 「已動用資本回報率」 | 指 | $\frac{\text{本年度溢利}}{\text{總權益} + \text{非流動負債}}$ |
| 「淨資產回報率」 | 指 | $\frac{\text{本年度溢利}}{\text{總權益}}$ |
| 「債務總額」 | 指 | 銀行貸款、其他貸款、透支及融資租賃的總額 |

公司資料

董事會

執行董事

鄭家純博士(主席)
曾蔭培先生
林煒瀚先生
張展翔先生
鄭志明先生

非執行董事

杜顯俊先生
黎慶超先生
杜家駒先生

獨立非執行董事

鄭志強先生
鄭維志博士
石禮謙先生
維爾•卡馮伯格先生
楊昆華先生
(維爾•卡馮伯格先生的替任董事)
李耀光先生

董事委員會

執行委員會

鄭家純博士(主席)
曾蔭培先生
林煒瀚先生
張展翔先生
鄭志明先生

審核委員會

鄭志強先生(主席)
黎慶超先生
鄭維志博士
石禮謙先生

薪酬委員會

石禮謙先生(主席)
曾蔭培先生
林煒瀚先生
鄭志強先生
鄭維志博士

提名委員會

鄭家純博士(主席)
曾蔭培先生
鄭志強先生
鄭維志博士
石禮謙先生

企業社會責任委員會

曾蔭培先生(主席)
林煒瀚先生
張展翔先生
鄭志明先生
黎慶超先生
杜家駒先生
李耀光先生
林月雲女士
鄧祥兒女士

公司秘書

鄧德榮先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street, Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港皇后大道中18號
新世界大廈28樓

股份過戶及登記總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08
Bermuda

香港股份過戶及登記分處

卓佳標準有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環太子大廈22樓

主要往來銀行

美國銀行香港分行
中國銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行
法國巴黎銀行香港分行
東方匯理銀行
星展銀行香港分行
瑞穗銀行香港分行
南洋商業銀行有限公司
華僑銀行
加拿大豐業銀行(香港)有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
三井住友銀行香港支店
三菱東京UFJ銀行香港支店
香港上海滙豐銀行有限公司

網站

www.nws.com.hk

中英文版如有歧異，概以英文版本作準。

本年報亦可於公司網站www.nws.com.hk下載。

©新創建集團有限公司2014年



新創建 NWS

新創建集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

香港中環皇后大道中18號
新世界大廈28樓

電話 (852) 2131 0600

傳真 (852) 2131 0611

電郵 nwsnews@nws.com.hk

www.nws.com.hk



新創建集團有限公司採取所有可行的措施，務求節省資源和儘量減少廢物。
此年報由FSC™認證紙張，免化學沖洗版材及大豆油墨印刷。
FSC™標誌表示產品組源自負責任的森林資源：該等森林根據
Forest Stewardship Council®的規例獲得認可。

