



招商局港口控股有限公司
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LIMITED

Stock Code 股份代號: 00144



WE
CONNECT
THE WORLD

INTERIM REPORT
2019 中期報告

CONTENTS | 目錄

- 1 Corporate Information
 - 2 Financial Highlights
 - 4 Management Discussion and Analysis
 - 21 Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss
 - 22 Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
 - 23 Condensed Consolidated Statement of Financial Position
 - 25 Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity
 - 27 Condensed Consolidated Statement of Cash Flows
 - 28 Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Information
-

- 65 公司資料
- 66 財務摘要
- 68 管理層討論與分析
- 85 簡明綜合損益表
- 86 簡明綜合損益及其他綜合收益表
- 87 簡明綜合財務狀況表
- 89 簡明綜合權益變動表
- 91 簡明綜合現金流量表
- 92 簡明綜合中期財務資料附註





United States 美國

Brazil 巴西

Indian Subcontinent and Africa 印度次大陸及非洲



Colombo, Sri Lanka

斯里蘭卡，科倫坡

Colombo International Container Terminals

Hambantota, Sri Lanka

斯里蘭卡，漢班托塔

Hambantota International Port Group

Lomé, Togo

多哥，洛美

Lomé Container Terminal

Lagos, Nigeria

尼日利亞，拉各斯

Tin-Can Island Container Terminal

City of Djibouti, Djibouti

吉布提，吉布提市

Port de Djibouti

Abidjan, Côte d'Ivoire

科特迪瓦，阿比讓

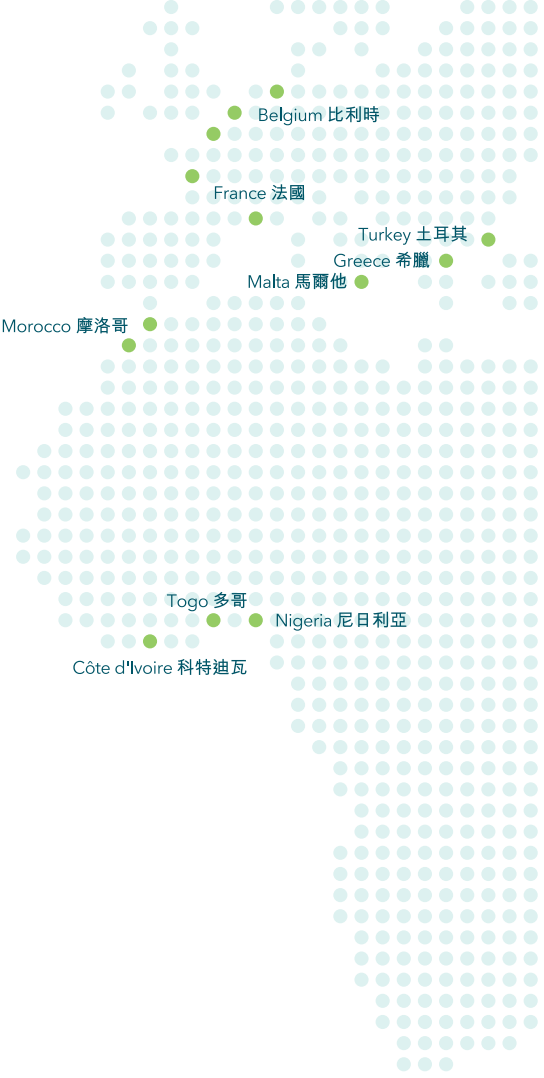
Terra Abidjan



City of Djibouti, Djibouti

吉布提，吉布提市

Djibouti International Free Trade Zone



Belgium 比利時

France 法國

Turkey 土耳其

Greece 希臘

Malta 馬爾他

Morocco 摩洛哥

Togo 多哥

Nigeria 尼日利亞

Côte d'Ivoire 科特迪瓦

Europe and Mediterranean Sea 歐洲及地中海



Casablanca, Morocco

摩洛哥，卡薩布蘭卡

Somaport

Tangier, Morocco

摩洛哥，丹吉爾

Eurogate Tanger

Marsaxlokk, Malta

馬爾他，馬沙斯洛克

Malta Freeport Terminals

Fos, France

法國，福斯

Eurofos

Le Havre, France

法國，勒阿弗爾

Terminal de France

Terminal Nord

Dunkirk, France

法國，敦克爾克

Terminal des Flandres

Montoir, France

法國，蒙圖瓦爾

Terminal du Grand Ouest

Antwerp, Belgium

比利時，安特衛普

Antwerp Gateway

Thessaloniki, Greece

希臘，塞薩洛尼基

Thessaloniki Port Authority

Istanbul, Turkey

土耳其，伊斯坦布爾

Kumport

Others 其他



Paranaguá, Brazil

巴西，巴拉那瓜

Terminal de Contêineres de Paranaguá

Newcastle, Australia

澳大利亞，紐卡斯爾

Port of Newcastle

Busan, South Korea

南韓，釜山

Busan New Container Terminal

Miami, United States

美國，邁阿密

South Florida Container Terminal

Houston, United States

美國，侯斯頓

Terminal Link Texas



Mainland China, Hong Kong and Taiwan 中國大陸，香港及台灣

 Ports 碼頭業務

 Logistics 綜合物流業務

Pearl River Delta 珠三角地區

-  Mega SCT
蛇口集裝箱碼頭
- Chiwan Container Terminal
赤灣集裝箱碼頭
- Mawan Container Terminal
媽灣集裝箱碼頭
- China Merchants Port Services
招商港務
- Shenzhen Haixing Harbour Development
深圳海星港口發展
- China Merchants Container Services
招商局貨櫃服務
- Modern Terminals
現代貨箱碼頭
- Guangdong Yide Port
廣東頤德港口
- Chu Kong River Trade Terminal
珠江內河貨運碼頭

 China Merchants Bonded Logistics
招商局保稅物流

Yangtze River Delta 長三角地區

-  Shanghai International Port Group
上海國際港務集團
- Ningbo Daxie China Merchants International Terminals
寧波大樹招商國際碼頭
- Ningbo Zhoushan Port
寧波舟山港

South-East Region 東南地區

-  Zhangzhou China Merchants Ports
漳州招商局碼頭
- Xia Men Bay China Merchants Terminals
漳州招商局廈門灣港務
- Shantou China Merchants Port Group
汕頭招商局港口集團

South-West Region 西南地區

-  Zhanjiang Port Group
湛江港集團

Kaohsiung, Taiwan 台灣，高雄

-  Kao Ming Container Terminal
高明貨櫃碼頭

Bohai Rim 環渤海地區

-  Dalian Port
大連港
- Qingdao Qianwan United Container Terminal
青島前灣聯合集裝箱碼頭
- Qingdao Qianwan West Port United Terminal
青島前灣西港聯合碼頭
- Qingdao Port Dongjiakou Ore Terminal
青島港董家口礦石碼頭
- Qingdao Port International
青島港國際
- Tianjin Five Continents International Container Terminal
天津五洲國際集裝箱碼頭

 China Merchants International Terminal (Qingdao)
招商局國際碼頭 (青島)

Tianjin Haitian Bonded Logistics
天津海天保稅物流

公司資料

董事會

付剛峰先生(主席)

粟健先生

熊賢良先生

白景濤先生(董事總經理)

葛樂夫先生

(於2019年6月5日委任)

王志賢先生

鄭少平先生

吉盈熙先生*

李業華先生*

李國謙先生*

(於2019年6月5日辭任)

李家暉先生*

龐述英先生*

* 獨立非執行董事

註冊辦事處

香港

干諾道中168至200號

信德中心

招商局大廈38樓

公司秘書

梁創順先生，執業律師

主要往來銀行

國家開發銀行

中國銀行

中國建設銀行

招商銀行

三菱東京UFJ銀行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

年利達律師事務所

股份代號

00144

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712至1716號鋪

公司網址

<http://www.cmport.com.hk>

財務摘要

| | 截至6月30日止6個月 | | 同比變化 |
|----------------------|----------------|----------------|---------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 | |
| 綜合損益表摘要 | | | |
| 收入 | 4,464 | 5,560 | (19.7%) |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 | 6,529 | 5,448 | 19.8% |
| 非經常稅後收益 ¹ | (4,484) | (3,277) | 36.8% |
| 經常溢利 | 2,045 | 2,171 | (5.8%) |
| 每股盈利(港仙) | | | |
| 基本及攤薄 | 196.07 | 166.22 | 18.0% |
| 每股股息(港仙) | | | |
| 中期股息 | 22.00 | 22.00 | — |
| 綜合現金流量表摘要 | | | |
| 經營業務所產生之現金淨額 | 2,356 | 2,026 | 16.3% |

| | 2019年 | 2018年 | 變化 |
|---------------------|----------------|-----------------|--------|
| | 6月30日 港幣百萬元 | 12月31日 港幣百萬元 | |
| 綜合財務狀況表摘要 | | | |
| 總資產 | 148,086 | 139,937 | 5.8% |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 | 78,177 | 75,321 | 3.8% |
| 有息債務淨額 ² | 31,160 | 31,681 | (1.6%) |

| | 截至6月30日止6個月 | | |
|---------------------------|----------------|----------------|---------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 | 同比變化 |
| 收入 | | | |
| 港口業務 | 4,145 | 5,275 | (21.4%) |
| 保稅物流業務 | 230 | 221 | 4.1% |
| 其他業務 | 89 | 64 | 39.1% |
| 合計 | 4,464 | 5,560 | (19.7%) |
| EBITDA³ | | | |
| 港口業務 | 3,224 | 2,349 | 37.2% |
| 保稅物流業務 | 143 | 127 | 12.6% |
| 其他業務 | 142 | 216 | (34.3%) |
| EBITDA | 3,509 | 2,692 | 30.3% |
| 分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損 | 2,093 | 1,895 | 10.4% |
| 未分配淨收入 ⁴ | 5,171 | 4,183 | 23.6% |
| 融資成本淨額 | (889) | (737) | 20.6% |
| 稅項 | (2,109) | (1,058) | 99.3% |
| 折舊及攤銷 | (985) | (1,062) | (7.3%) |
| 非控制性權益 | (261) | (465) | (43.9%) |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 | 6,529 | 5,448 | 19.8% |

1. 於2019年，包括視為出售一間合營企業權益除稅後之收益港幣4.56億元、出售位於前海之若干地塊除稅後之收益港幣32.81億元、投資物業公允價值除稅後之增加港幣0.68億元以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值變動除稅後之收益淨額港幣6.79億元。於2018年，包括出售附屬公司除稅後之收益港幣37.33億元、投資物業公允價值除稅後之增加港幣1.58億元以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值變動除稅後之虧損淨額港幣6.14億元。
2. 有息債務減現金及銀行存款。
3. 本公司及附屬公司之融資成本淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利，但不包括分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損、未分配收入減支出及非控制性權益應佔之溢利。
4. 於2019年，包括總部職能支出、視為出售一間合營企業權益除稅後之收益以及出售位於前海之若干地塊除稅後之收益。於2018年，包括總部職能支出以及出售附屬公司之收益。

管理層 討論與分析



整體概覽

2019年上半年，全球經濟增長勢頭有所減弱，前景仍然低迷，存在諸多下行風險。發達經濟體超出預期，新興和發展中經濟體增長受到投資疲軟制約，風險傾向於下行。當前國際多邊貿易體制面臨挑戰，貿易保護主義給世界經濟前景增添變數，貿易戰造成的緊張局勢對全球供應鏈造成了一定干擾。為應對不斷加劇的全球風險，美聯儲暫停了加息，並釋放了年內降息信號，而歐洲央行、日本央行也轉為傾向於採取寬鬆的政策。全球技術供應鏈受到保護主義的威脅，英國脫歐相關的不確定性持續存在，地緣政治緊張局勢加劇擾亂了能源價格，導致發達經濟體和新興市場經濟體的投資和耐用消費品需求持續低迷，集中於機器和耐用消費品的國際貿易依舊疲軟。根據國際貨幣基金組織(「IMF」)在2019年7月發佈的《世界經濟展望》更新報告，預計2019年全球經濟增長率為3.2%，較2018年下降0.4個百分點。其中發達經濟體增長1.9%，較2018年下降0.3個百分點；新興市場和發展中經濟體增長4.1%，較2018年下降0.4個百分點；預計2019年全球貿易總量(包括貨物和服務)增長2.5%，較2018年增速減少1.2個百分點。

2019年上半年，面對複雜的內外部經貿環境，中國採取了積極的財政政策及穩健的貨幣政策等「逆週期」調節政策，通過供給側結構性改革和實施穩外貿、穩外資等「六穩」政策，中國經濟運行整體平穩，外貿高質量發展有序推進。今年上半年，國內生產總值同比增長6.3%。據中國海關總署統計，2019年上半年，中國完成對外貿易進出口總值2.16萬億美元，較去年同期下降2.0%。其中出口總值1.17萬億美元，同比增長0.1%；進口總值0.99萬億美元，同比減少4.3%。中國對「一帶一路」沿線國家和拉丁美洲、非洲等新興經濟體的進出口增速高於整體增速，成為拉動中國外貿發展的重要動力。

受全球經濟增速放緩及貿易戰影響，全球港口業務2019年上半年增長有所放緩，中國港口業務增速下滑。按照中國交通部公佈數據顯示，全國港口2019年上半年完成集裝箱吞吐量1.27億標準箱(「TEU」)，同比增長5.1%，其中沿海港口完成1.13億TEU，同比增長4.4%。



2019年上半年，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量5,456萬TEU，較上年同期增長1.4%；港口散雜貨業務完成吞吐量2.23億噸，較上年同期下降10.7%。截至2019年6月30日，本集團收入為港幣44.64億元，比上年同期下降19.7%，歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣65.29億元，比上年同期增長19.8%。

業務回顧

港口業務

2019年上半年，主要受益於本集團位於海外和中國長三角地區碼頭項目箱量增長帶動，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量5,456萬TEU，同比增長1.4%。其中，中國內地港口項目完成集裝箱吞吐量4,052萬TEU，同比增長1.3%；香港及台灣地區共完成集裝箱吞吐量355萬TEU，比上年同期減少4.7%；海外地區港口項目共完成集裝箱吞吐量1,049萬TEU，同比增長4.0%。港口散雜貨業務吞吐量達2.23億噸，同比減少10.7%。其中內地港口項目共完成散雜貨吞吐量2.20億噸，同比下降11.2%。



珠三角地區

深圳西部港區完成514萬TEU，同比減少7.2%，完成散雜貨吞吐量389萬噸，同比減少47.7%，主要因為本集團於2018年6月完成出售所持招商局港口集團股份有限公司(前稱「深圳赤灣港航股份有限公司」，「赤灣港航」)全部股權。廣東頤德港口有限公司完成集裝箱吞吐量13萬TEU，同比增長33.7%；散雜貨吞吐量99萬噸，同比增長60.4%。珠江內河貨運碼頭有限公司共完成集裝箱吞吐量54萬TEU，同比減少18.2%；完成散雜貨吞吐量154萬噸，同比增長26.6%。在香港的現代貨箱碼頭有限公司及招商局貨櫃服務有限公司共完成集裝箱吞吐量273萬TEU，同比減少5.8%，表現優於香港整體水平。

長三角地區

上海國際港務(集團)股份有限公司(「上港集團」)完成集裝箱吞吐量2,154萬TEU，同比增長5.0%，受益於洋山四期產能釋放同比加快；完成散雜貨吞吐量6,175萬噸，同比減少18.5%，主要受到業務結構戰略性調整的影響。寧波大榭招商國際碼頭有限公司完成集裝箱吞吐量164萬TEU，同比減少4.3%。

環渤海地區

大連港股份有限公司完成集裝箱吞吐量507萬TEU，同比減少7.9%，主要由於調整業務結構而減少了內貿箱業務量；完成散雜貨吞吐量6,304萬噸，同比增長1.9%。青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司完成集裝箱吞吐量379萬TEU，同比增長11.6%，受益於內貿箱量增長；青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司完成散雜貨吞吐量764萬噸，同比增長7.3%。青島港董家口礦石碼頭有限公司完成散雜貨吞吐量2,816萬噸，同比減少4.6%，主要因為全球最大的鐵礦石出口商巴西淡水河谷公司於年初發生礦場潰壩導致礦場停工，令主要貨種鐵礦石的進口量下降。天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司共完成集裝箱吞吐量138萬TEU，同比增加4.1%。

管理層討論與分析

中國內地東南地區

在廈門灣經濟區的漳州招商局碼頭有限公司完成集裝箱吞吐量19萬TEU，同比增長1.1%；完成散雜貨吞吐量457萬噸，同比減少42.4%，主要因為吞吐量佔比最大的貨種砂石受腹地環保整治影響而產量大幅下降。於2019年5月開始正式運營的漳州招商局廈門灣港務有限公司完成散雜貨吞吐量8萬噸。汕頭招商局港口集團有限公司完成集裝箱吞吐量59萬TEU，同比減少2.9%；完成散雜貨吞吐量392萬噸，同比減少12.5%，主要由於腹地對主要貨種煤炭的需求下降。

中國內地西南地區

湛江港(集團)股份有限公司完成集裝箱吞吐量52萬TEU，同比增長13.4%，主要由於成功拓展了新航線和海鐵聯運專列；完成散雜貨吞吐量4,431萬噸，同比下降3.8%。

台灣地區

在高雄的高明貨櫃碼頭股份有限公司共完成集裝箱吞吐量82萬TEU，同比減少0.7%。

海外地區

在斯里蘭卡的Colombo International Container Terminals Limited(「**CICT**」)完成集裝箱吞吐量137萬TEU，同比增長5.7%；Hambantota International Port Group (Private) Limited(「**漢班托塔港**」)滾裝和散雜貨業務開展順利，其中散雜貨吞吐量完成46

萬噸，較去年同期的8萬噸實現大幅增長。在多哥的Lomé Container Terminal S.A.完成集裝箱吞吐量54萬TEU，同比增長9.3%。在尼日利亞的Tin-Can Island Container Terminal Ltd.完成集裝箱吞吐量24萬TEU，同比減少8.4%，主要因為連接港口的公路正進行維修工程而導致滯港問題。在吉布提的Port de Djibouti S.A.完成集裝箱吞吐量45萬TEU，同比增長11.1%；完成散雜貨吞吐量287萬噸，同比增長23.4%，由於埃塞俄比亞推動小型基礎建設項目帶動相關原材料進口需求增加。Terminal Link SAS完成集裝箱吞吐量684萬TEU，同比增加1.7%。在土耳其的Kumport Liman Hizmetleri ve Lojistik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi完成集裝箱吞吐量62萬TEU，同比下降5.7%；完成散雜貨吞吐量6萬噸，同比增長3.7%。在巴西的TCP Participações S.A.完成集裝箱吞吐量44萬TEU，同比增長70.0%，受益於農產品、肉製品貿易增長帶動進出口箱量增長。

港口業務戰略部署

2019年上半年，面對全球經濟壓力，本集團圍繞「立足長遠、把握當下、科技引領、擁抱變化」戰略原則，以「質效提升工程」為抓手，在科學研判市場環境變化，緊跟國際產業格局調整基礎上，著力實施海外港口佈局，對內加快融合發展，對外加強協同合作，提升專業能力，加強風險防範，各項工作取得積極成效。

母港建設方面，本集團積極推進資源整合，加速世界一流強港的建設工作。全力推進落實「珠江戰略」，深入貨源腹地，實現珠三角貨源向母港引流，積極推進



駁船支線及通關一體化工作，推進「PRD NETWORK」網絡平台建設，增強母港在粵港澳大灣區樞紐港中的優勢地位。加快推動航道浚深項目，深圳西部港區公共航道疏浚拓寬工程一標段工程已正式啟用，二、三標段項目正在推動實施之中。加強智慧港口建設，海星自動化碼頭項目信息化、運營對接、控制中心規劃設計等工作持續推進；在深圳西部港區推進行智能安全監控改造、岸邊智能理貨等項目；加速創新性應用推廣，推廣實施「集裝箱場橋安全防護和作業輔助系統」及「RTG遠程控制」等創新成果，提高操作效率、降低操作成本、加強貿易通關便利化，提高深圳西部母港整體競爭力。海外母港CICT持續加強建設以及國際人才培養，漢班托塔港推進行總體規劃落地，並積極推動與國際夥伴的深入合作。同時，CICT與漢班托塔港的業務協同持續增強，在人力資源、商務拓展、財務管理和設備資產等方面廣泛開展協同合作。

海外拓展方面，本集團確立了海外發展的具體方向，即把握國家「一帶一路」倡議及國際產業轉移的機遇，適應船舶大型化和航運聯盟化趨勢，重點在全球主要樞紐港、門戶港以及市場潛力大、經濟成長快、發展前景好的地區佈局，捕捉港口、物流及相關基礎設施投資機會，進一步完善全球港口網絡。本集團在分析東南亞及南亞各國經濟發展及對外貿易、產業轉移及港口市場、航運聯盟的港口佈局等基礎上，明確東南亞及南亞門戶港為重點跟進

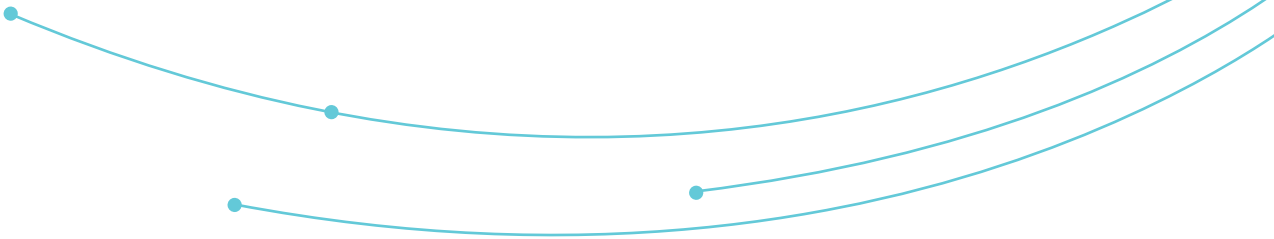
投資標的；持續跟進成熟市場門戶港的投資機會，並深化與國際大型船公司的戰略合作；推動非洲港口及臨港綜合開發項目。

綜合開發方面，本集團積極實踐集團「前港—中區—後城」綜合開發模式。2019年上半年，漢班托塔港綜合開發項目完成油罐區業務外包協定簽訂，並即將完成油罐區維修和升級等交付的準備工作。吉布提國際自由貿易區於2019年年初正式投入運營，通過積極參與和舉辦推介活動，招商引資發展態勢良好，截至期末入園企業已達66家。本集團於期內完成交割位於深圳前海蛇口自貿區土地權益的交易。



創新發展方面，本集團按照創新戰略，持續推進以港口業務為核心的綜合港口生態圈建設，加強與港口相關方的協同與合作，積極推動公司向「港口綜合服務商」轉型升級。創新項目方面，繼續推進中國港口創新發展投資基金的籌建工作；在深圳西部港區「E-Port」應用的基礎上，在本集團各下屬公司層面就全面應用「招商ePort」開展調研及方案籌劃。數字化創新方面，為提升本集團全球港口的信息化管理水平，為高質量發展打造新動能，本集團在專業諮詢顧

問團隊的協助下，於期內完成了信息化規劃，明確了總部管理、碼頭業務操作、綜合生態圈等方面的信息化需求，制定了本集團未來三年信息化建設的願景、藍圖和實施路徑。海星智慧港項目正按計劃推進中。區塊鏈電子發票在深圳西部港區全面應用，為中國港口首個面向企業和機構的B2B區塊鏈電子發票應用。2019年6月，中國內地港口行業首個「5G智慧港口創新實驗室」在深圳蛇口揭牌，標誌著粵港澳大灣區首個5G智慧港口啟動建設。



运营管理方面，本集團致力於打造戰略引領的全流程运营管理體系。基於各下屬公司的戰略定位，制定有針對性的投資計劃及績效考核機制，以促進各下屬公司的持續高效發展；推進本集團綜合港口生態圈建設、三大航道疏浚工程及人力資源管理平台建設等，夯實軟硬件基礎，在提升碼頭服務能力和區域競爭力的基礎上，促進各板塊及各區域業務之間的協同發展，實現綜合效益最大化；深入推進質效提升工作，在總部及各下屬公司建立質效提升組織，對標一流企業，充分挖掘經營潛力，分別從收入、成本及賦能三個方面擬定質效提升舉措及實施計劃，以促進各下屬公司釋放潛力，提升效益；立足於提升總部流程時效、賦能下屬公司啟動創造力及決策力，優化本集團內部管控流程，完善各級企業之間的協作機制，在提升運營效率的基礎上，通過差異化管理，為企業釋放相應的決策動能，助力本集團高效運轉，長效發展。

保稅物流業務

2019年上半年，本集團保稅物流業務繼續秉持豐富綜合服務業態的發展方向，加大市場開拓力度，努力提高現有倉庫、堆場等資源利用率，以應對市場變化。在深圳的招商局保稅物流有限公司積極開拓新客戶、新模式，倉庫利用率達97%。招商局國際碼頭

(青島)有限公司，充分利用資源開展自營業務，倉庫利用率達99%。本集團的聯營公司天津海天保稅物流有限公司，倉庫利用率為60%。本集團在吉布提參與投資建設的保稅倉已經投入運營，倉庫利用率為80%。

2019年上半年，香港三大航空貨運站貨物處理總量為204萬噸，同比減少2.4%。本集團參資的亞洲空運中心有限公司共完成貨物處理量38萬噸，同比減少7.3%，市場份額為18.6%，較上年同期下降1.0個百分點。

財務回顧

截至2019年6月30日止6個月，本集團收入錄得港幣44.64億元，較上年同期下降19.7%，主要由於去年出售赤灣港航股權。來自港口核心業務的收入較上年同期下降21.4%，至港幣41.45億元。歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣65.29億元，比上年同期上升19.8%，當中包括本集團於期內出售前海之若干地塊並確認處置收益(稅後)港幣32.81億元，去年同期則包括出售赤灣港航股權處置收益。同時，由於去年中期出售赤灣港航導致經常性溢利^{註1}比上年同期減少5.8%至港幣20.45億元。

註1 剔除非經常性稅後收益的歸屬於本公司權益持有者之溢利。非經常性收益包括2019年上半年按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值之變動、投資物業公允價值之變動、視為出售一間合營企業權益之收益及出售位於前海之若干地塊之收益；2018年上半年出售附屬公司之收益、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值之變動及投資物業公允價值之變動。

管理層討論與分析

本集團總資產由2018年12月31日的港幣1,399.37億元上升5.8%至2019年6月30日的港幣1,480.86億元，主要因為期內出售前海之若干地塊並確認債權應收款。於2019年6月30日，歸屬於本公司權益持有者之淨資產為港幣781.77億元，較2018年12月31日上升3.8%，主要由於歸屬於本公司權益持有者之溢利上升，抵銷了附屬公司、聯營公司及合營企業之外幣報表折算損失。

本集團境外投資的財務報表以人民幣、歐元、美元或巴西雷亞爾列示，該等財務報表因重新折算而產生的任何匯兌差額已於本集團的儲備中確認。本集團將繼續監控市場轉變及探討使用遠期外匯合約(如被視為必要)，以對沖外匯風險並優化其整體風險，並維持匯兌風險於可控制水平。

總體而言，港口業務仍然持續為本集團帶來穩定現金收益，本集團截至2019年6月30日止6個月經營現金淨流入總額為港幣23.56億元，比上年同期上升16.3%。截至2019年6月30日止6個月，投資活動之現金流由上年的淨流出港幣116.13億元減少至港幣5.04億元，主要因投放於業務收購活動的資本支出較上年同期大幅減少，此外，本公司於本期間收回一名關聯方的墊款為港幣11.77億元。與此同時，本集團截至2019年6月30日止6個月融資活動之現金流由上年同期的淨流入港幣89.28億元減少至本期間的淨流出港幣19.05億元。

流動資金及庫務政策

本集團於2019年6月30日擁有現金約港幣67.71億元，其中港元佔1.6%、美元佔21.6%、人民幣佔64.5%、歐元佔7.3%、巴西雷亞爾佔4.5%及其他貨幣佔0.5%。

本集團之資金主要來源於港口業務、保稅物流業務及物業投資之經營運作及收取聯營公司及合營企業之投資回報，合計貢獻達港幣23.56億元。

期內，本集團資本開支達港幣12.36億元，而本集團採取穩健財政政策，目前財務狀況良好，加上本集團現時銀行借貸以中長期為主，並且本集團擁有充足的未提取雙邊銀行貸款額度支持，就短期借款重新融資並無任何困難，而償還短期借款之壓力不大。

股本及財政資源

於2019年6月30日，本公司已發行3,329,849,550股股份。於2019年7月，本公司於本公司之以股代息計劃發行88,562,988股股份。

於2019年6月30日，本集團淨負債與淨資產之比率^{註2}約為34.3%。

於2019年6月30日，本集團擁有載有一般交叉失責條文的銀行貸款及應付上市票據合共港幣274.85億元。

註2 有息負債淨額除以總權益。

於2019年6月30日，本集團之未償還有息負債分析如下：

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 浮息銀行貸款之償還期限如下(註(a))： | | |
| 1年以內 | 4,214 | 4,114 |
| 1至2年 | 2,096 | 2,347 |
| 2至5年 | 3,606 | 4,158 |
| 超過5年 | 1,010 | 1,216 |
| | 10,926 | 11,835 |
| 定息銀行貸款之償還期限如下： | | |
| 1年以內 | 1,278 | 364 |
| 1至2年 | 5 | 4 |
| 2至5年 | 45 | 48 |
| 超過5年 | 28 | 29 |
| | 1,356 | 445 |
| 浮息應付上市票據之償還期限如下： | | |
| 於2022年 | 833 | 817 |
| 定息應付上市票據之償還期限如下： | | |
| 於2020年 | 1,560 | 1,563 |
| 於2022年 | 3,885 | 3,890 |
| 於2023年 | 6,982 | 6,992 |
| 於2025年 | 3,889 | 3,897 |
| 於2028年 | 4,628 | 4,637 |
| | 20,944 | 20,979 |
| 定息應付非上市票據之償還期限如下(註(b))： | | |
| 於2021年 | — | 571 |
| 於2022年 | 2,842 | 2,853 |
| | 2,842 | 3,424 |
| 來自一間同系附屬公司之貸款之償還期限如下： | | |
| 1年以內 | 364 | 480 |
| 2至5年 | 123 | 63 |
| 超過5年 | 90 | 91 |
| | 577 | 634 |
| 來自一間聯營公司之貸款 | | |
| 1年以內償還 | — | 276 |
| 來自一間附屬公司之一名非控制性權益持有者之貸款 | | |
| 超過5年償還 | 453 | 446 |

註：

(a) 除港幣33.76億元(2018年12月31日：港幣36.46億元)銀行貸款為有抵押貸款外，其餘為無抵押貸款。

(b) 於本期間，本公司提前償還於2021年到期人民幣5.00億元之定息非上市票據。

管理層討論與分析

有息負債之幣種分佈如下：

| | 銀行貸款 港幣百萬元 | 應付 上市票據 港幣百萬元 | 應付 非上市票據 港幣百萬元 | 來自一間 同系附屬 公司之貸款 港幣百萬元 | 來自一間 聯營公司 之貸款 港幣百萬元 | 來自一間 附屬公司之 一名非控制性 權益持有者 之貸款 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|---------------------|---------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|--|---------------|
| 於2019年6月30日 | | | | | | | |
| 港幣及美元 | 4,477 | 20,944 | — | — | — | — | 25,421 |
| 人民幣 | 5,256 | — | 2,842 | 577 | — | — | 8,675 |
| 歐元 | 1,530 | — | — | — | — | 453 | 1,983 |
| 巴西雷亞爾 | 1,019 | 833 | — | — | — | — | 1,852 |
| | 12,282 | 21,777 | 2,842 | 577 | — | 453 | 37,931 |
| 於2018年12月31日 | | | | | | | |
| 港幣及美元 | 4,454 | 20,979 | — | — | 276 | — | 25,709 |
| 人民幣 | 4,876 | — | 3,424 | 634 | — | — | 8,934 |
| 歐元 | 1,667 | — | — | — | — | 446 | 2,113 |
| 巴西雷亞爾 | 1,283 | 817 | — | — | — | — | 2,100 |
| | 12,280 | 21,796 | 3,424 | 634 | 276 | 446 | 38,856 |

資產抵押

於2019年6月30日，本公司的附屬公司向銀行貸款港幣2.10億元(2018年12月31日：港幣2.17億元)，以其賬面值為港幣4.09億元(2018年12月31日：港幣4.13億元)之物業、廠房及設備及賬面值為港幣1.82億元之使用權資產(2018年12月31日：港幣1.84億元之土地使用權)作抵押。此外，本公司及其附屬公司將其分別擁有的兩間附屬公司全部股權抵押予多間銀行以獲授銀行貸款港幣31.66億元(2018年12月31日：港幣34.29億元)。

僱員及酬金

於2019年6月30日，本集團聘有7,938名全職員工，其中229名在香港工作，5,247名在中國內地

工作，其餘2,462名在外地工作。期內本集團之已付薪酬達港幣8.41億元，佔本集團之營運開支總額26.8%。本集團按照本集團業績、個人工作表現、人力市場及經濟環境，每年向個別僱員作出薪酬調整之檢討。

本集團亦為員工提供內部培訓，藉以自我改進及提升與工作有關的技能。此外，本集團酌情決定發放年終花紅，對員工為公司的貢獻及努力作出獎賞。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格獲得該認股權的員工可以行使認股權，以協定的價格認購本公司股份。董事之酬金乃參考其在本公司的職務、責任、經驗及當前市場情況而釐定。

本集團於任何時候亦致力與員工保持良好關係。為保障集團員工的權益及福利，本集團致力遵守僱傭條例、最低工資條例及有關集團員工職業安全條例的要求。

企業社會責任

本集團在致力於不斷提升經營業績，為股東創造回報的同時，也注重履行企業對員工、社會和環境的社會責任，推動社會朝著更健康、可持續的方向發展。

本集團繼續以「節能增效」為目標，以「技術創新」為抓手推進綠色低碳港口建設，踐行「節能減排、低碳環保」的企業社會責任。本集團鼓勵旗下碼頭積極開展節能管理，通過專項運營管理模式、研發創新節能減排技術，減少能源消耗，控制二氧化碳等溫室氣體排放。新型工藝技術持續開發，「油改電」和「船舶岸基供電」等成功案例在旗下碼頭推廣延伸，將新型節能技術及產品的應用面不繼擴大，努力建設以清潔能源和綠電驅動為特色的綠色、高效、生態、可持續發展的新型現代化集裝箱港區。

本集團將企業的核心價值觀融於社會公益中，積極參與社會公益活動，繼續圍繞「共鑄藍色夢想」的主題，旨在關注海洋、關注人文。本集團主辦了「共鑄藍色夢想—21世紀海上絲綢之路優才計劃」的高端港口航

運培訓課程，採用理論課程加調研考察的教學模式，為海外學員提供學習專業知識、提高業務能力的培訓，同時亦不斷促進「一帶一路」各國經濟發展和社會進步。來自「一帶一路」沿線四大洲十一個國家的21名學員圓滿完成全部培訓課程，順利畢業。

前景展望

展望2019年下半年，受貿易摩擦、金融市場波動、貨幣政策不確定性加劇等影響，全球經濟穩定性進一步削弱。根據IMF在2019年7月的預測，2019年的全球增長率預計為3.2%，較2018年下降0.4個百分點。其中發達經濟體增長1.9%（2018年：2.2%）；新興市場和發展中經濟體增長4.1%（2018年：4.5%）；全球貿易總量（包括貨物與服務）增速將回落至2.5%（2018年：3.7%）。經濟合作與發展組織於2019年5月發表的報告認為，未來兩年全球經濟將實現溫和但脆弱的增長。貿易緊張、高度的政策不確定性、金融市場風險將削弱全球投資和信心，進而抑制全球強勁和可持續的中期增長。關稅和未來貿易的不確定性影響將擾亂全球價值鏈、損害製造業，並產生嚴重的不確定性，這會給投資決策帶來壓力。

2019年下半年，在全球不確定性上升的背景下，中國經濟增長預計將有所放緩，但仍然保持增長。按照IMF於2019年7月的最新預測，2019年中國經濟增

管理層討論與分析

長預計為6.2%。預計進出口貿易受關稅影響將有所降低，但前期降低進口關稅和提高出口產品增值稅退稅將緩解這一影響。貨幣和財政政策將會放鬆，供給側結構性改革進一步提速，由於可支配收入增加，國內需求特別是消費仍然保持強勁，基礎設施投資有所回升。

2019年下半年國際集裝箱市場的不確定因素增多。一是中美貿易摩擦反復，對全球經濟發展及集裝箱運輸需求帶來較大的不確定影響；二是國際海事組織的船舶「限硫令」實施在即，班輪公司的經營成本將大幅提升；三是租船價格持續上漲，或將進一步增加班輪公司營運成本。同時，新船的交付將部分抵消需求上升帶來的有利因素。綜合來看，下半年國際集裝箱航運市場的運價也將面臨較大下行壓力。

基於以上分析與判斷，2019年下半年本集團將按照「立足長遠、把握當下、科技引領、擁抱變化」的戰略原則，以「提升核心能力、堅持質效並舉、把握時代機遇、邁向世界一流」的工作思路，積極推進「質效提升工程」，著力推動經營發展，多點突破港口佈局，縱深推進創新轉型。

母港建設方面，對標世界一流強港。深西母港方面，將加大推進「海—江—鐵聯動」業務，積極爭取進口貨源及進口冷凍箱貨量，努力開拓潛在航線；加強內控體系建設，提升管理效率；打造「智慧港口圈」，包括智能進閘、空架自動出閘、拖車無紙化自動辦單，「ePay」現金收費線上擴展，「PRD NETWORK」網絡平台二期等。致力於把在斯里蘭卡的CICT和漢班托塔

港打造成區域性強港和區域國際航運中心。CICT繼續加強本集團海外戰略支點建設，借力南亞國際航運中心建設，在斯里蘭卡建設人才基地、知識基地、創新實驗基地；漢班托塔港聚焦區域戰略規劃、加強資源利用、促進港口戰略落地實施，形成持續盈利能力。

海外業務佈局方面，實現世界一流。圍繞本集團「成為世界一流的港口綜合服務商」的總體目標，緊跟世界經濟貿易格局變化趨勢，客觀判斷產業轉移，持續關注重點區域及市場，把握海外港口投資機會，優化全球港口網絡佈局。圍繞重點海外港口打造區域港口服務網絡體系，構建海外資產的資本運作平台，增強海外項目的運營能力，提升海外管理人才隊伍。

綜合開發方面，打造世界一流。積極推進「前港—中區—後城」的業務模式。漢班托塔港將繼續按照「前港—中區—後城」的業務模式，重點打造港口服務、海事服務、綜合物流、臨港產業和企業孵化器五大平台，把漢班托塔港打造成為「一帶一路」上的中心樞紐。吉布提國際自由貿易區將在投入運營的基礎上，深入開展產業研究，在提升招商精度的同時，促進本集團企業之間的協同發展，進一步提升本集團在區域的形象和影響力，推進各項業務的穩步發展。

創新發展方面，推動落實數字化轉型。通過生產技術變革、運作模式變革、商業模式變革，推進智慧港口建設。推行統一的碼頭操作管理系統，根據本集團信息化規劃思路，升級完善各個碼頭項目的信息化服務平台。下一步，本集團將出台規劃實施方案，指引落

實規劃，並從組織、資源、政策、機制等方面加強保障，並每年根據情況變化滾動修訂規劃和持續推動落實，實現旗下港口的信息互聯互通。構築科技創新生態圈，以「科技賦能」港口生態圈，提升港口綜合服務能力，為客戶提供智能、便捷的服務。

運營管理方面，爭創世界一流。2019年下半年，將繼續通過推進「質效提升工程」，提升內部運營管理能力。充分認識問題、抓住關鍵問題、落實重點項目，以「質效提升工程」為抓手，推進強港建設，提升港口主業的效率和效益。不斷優化全球化的運營管理體系，涵蓋信息管理、操作管理、財務管理、項目開發、文化管理等，由專家團隊研究制定各業務模塊內容、標準，定期診斷存在的問題，建立不同考評等級，制定解決問題實施方案，並進行實施後評估。

市場商務方面，面向世界一流。加強與航運公司的深層次合作，構建港航聯盟的服務，以客戶為中心，做好市場調研與反饋，為客戶提供更優質的服務。加強與國內外其他港口運營商的交流合作，協同發展，融合共贏，共同應對外部環境變化，建立合作共享機制，制定更優的行業規範。加強與貨主的協同，延伸港口上下游產業鏈，打造更高效、智能的貿易鏈條。

2019年下半年，全球經貿發展雖然面臨各種不確定因素帶來的風險，挑戰加劇，但產業轉移及新興市場的發展等趨勢為海外港口綜合服務帶來了發展機遇。科技帶來的變革也使港口、航運業日趨智能化，將提高產業鏈的效率。本集團將把握時代機遇，提升核心能力，保持戰略定力，一如既往地追求股東利益最

大化，不斷提升盈利能力，努力為股東創造更好的回報。

中期股息及以股代息計劃

為回饋投資者對本集團不斷支持，董事會議決透過以發行新股形式，於2019年11月15日或前後，向於2019年10月3日名列本公司股東名冊（「股東名冊」）之股東派付截至2019年6月30日止6個月之中期股息每股22港仙（「以股代息計劃」），合共港幣7.52億元，即派息率為11.5%，惟股東可另行選擇收取現金作為全部或部分中期股息以取代收取按中期股息所配發的股份（2018年：採取以股代息方式發行新股代替每股22港仙之股息，股東可選擇收取現金）。

本公司將於2019年10月10日或前後向股東發出一份刊載以股代息計劃詳情之通函，連同有關選擇表格。以股代息計劃需待香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市委員會批准根據該計劃發行之新股份上市及買賣後，方可作實。預計中期股息單及新股之股票將於2019年11月15日或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年9月25日至2019年10月3日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有中期股息之資格，所有股份過戶文件及有關股票，最遲須於2019年9月24日下午4時30分前送交本公司之股份過戶登記處－香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至16號舖香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

董事之證券權益

於2019年6月30日，根據本公司遵照證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊所記錄，董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之證券中擁有之權益如下：

本公司之股份

| 董事姓名 | 身份 | 權益性質 | 所持本公司 股份數目 | 於2019年 |
|-------|-------|------|---------------|---|
| | | | | 6月30日 於股份所持好倉 總額佔本公司 已發行股份 之百分比 |
| 付剛峰先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 2,111 | 0.0001% |
| 李業華先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 220,948 | 0.0066% |
| | | | 223,059 | 0.0067% |

除上文所披露者外，按照本公司根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊，於2019年6月30日，本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人，並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於登記冊之權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

除下文披露之認股權計劃外，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司在期內任何時間概無參與訂立任何安排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券中獲得利益。

認股權計劃

於2011年12月9日(「採納日期」)舉行之本公司股東特別大會上，本公司股東採納新認股權計劃(「認股權計劃」)，並於同日終止以往之舊有認股權計劃。根據認股權計劃，董事會可酌情邀請本公司或其任何附屬公司或聯營公司之董事或僱員接納認股權，按其內訂明之條款及條件，認購本公司繳足股款之普通股。

鑑於招商局香港集團(指本公司之中介控股公司招商局集團(香港)有限公司(「招商局(香港)」)連同其附屬公司(本集團除外)及聯營公司)持續給予本公司支援，董事會認為將認股權計劃惠及招商局香港集團成員公司之董事及僱員，連同本公司、其附屬公司及聯營公司之董事及僱員，統稱為「合資格人士」符合本公司之最佳利益。

認股權計劃之年期為採納日期起計為期10年，並將於2021年12月8日終止。於期內並無根據認股權計劃授出、尚未行使、已註銷、失效或已行使任何認股權。

主要股東

於2019年6月30日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所記錄，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

好倉

| 主要股東姓名 | 身份 | 持有股份／ 相關股份數目 | 百分比 |
|-------------------------------------|---------|----------------------------------|--------|
| 招商局集團有限公司 | 受控制公司權益 | 2,070,335,311 ^(1,2,3) | 62.18% |
| 招商局輪船股份有限公司 | 受控制公司權益 | 2,067,335,311 ⁽²⁾ | 62.08% |
| 招商局集團(香港)有限公司 | 受控制公司權益 | 2,067,335,311 ⁽²⁾ | 62.08% |
| 布羅德福國際有限公司 | 受控制公司權益 | 1,313,541,560 ⁽²⁾ | 39.45% |
| 虹輝(香港)有限公司 | 受控制公司權益 | 1,313,541,560 ⁽²⁾ | 39.45% |
| 招商局投資發展有限公司 | 受控制公司權益 | 1,313,541,560 ⁽²⁾ | 39.45% |
| 招商局港口集團股份有限公司 | 實益擁有人 | 1,313,541,560 ⁽²⁾ | 39.45% |
| China Merchants Union (BVI) Limited | 實益擁有人 | 753,793,751 ⁽²⁾ | 22.64% |
| 招商局蛇口工業區控股股份有限公司 | 受控制公司權益 | 3,000,000 ^(1,3) | 0.09% |
| Top Chief Company Limited | 受控制公司權益 | 3,000,000 ⁽³⁾ | 0.09% |
| Orienteure Holdings Company Limited | 實益擁有人 | 3,000,000 ⁽³⁾ | 0.09% |
| 中國華馨投資有限公司 | 受控制公司權益 | 753,793,751 ⁽⁴⁾ | 22.64% |
| 博遠投資有限公司 | 受控制公司權益 | 753,793,751 ⁽⁴⁾ | 22.64% |
| 國新國際投資有限公司 | 受控制公司權益 | 753,793,751 ⁽⁴⁾ | 22.64% |
| Verise Holdings Company Limited | 受控制公司權益 | 753,793,751 ⁽⁴⁾ | 22.64% |

附註：

- 招商局輪船股份有限公司(「招商局輪船」)及招商局蛇口工業區控股股份有限公司(「招商局蛇口工業區」)各自為招商局集團有限公司(「CMG」)之附屬公司。CMG被視為於2,070,335,311股股份中擁有權益，即被視為由招商局輪船所擁有權益之2,067,335,311股股份(請參閱下文附註2)及被視為由招商局蛇口工業區所擁有權益之3,000,000股股份之總和(請參閱下文附註3)。
- 招商局(香港)有限公司(「招商局香港」)由招商局輪船全資擁有及布羅德福國際有限公司(「布羅德福」)由招商局香港全資擁有。虹輝(香港)有限公司(「虹輝」)分別由布羅德福擁有74.66%權益及China Merchants Union (BVI) Limited(「CMU」)擁有25.34%權益。招商局投資發展有限公司(「招商局投資發展」)由虹輝全資擁有。招商局港口集團股份有限公司(「招商局港口集團」)，由招商局投資發展擁有64.05%權益，而CMU則由招商局香港擁有50%權益。

招商局輪船被視為於被視為由招商局香港擁有權益之2,067,335,311股股份中擁有權益。該等股份為CMU實益

持有之753,793,751股股份、招商局港口集團實益持有之1,313,541,560股股份之總和。

- 達峰國際股份有限公司(「達峰國際」)由招商局蛇口工業區全資擁有。Orienteure Holdings Company Limited(「Orienteure」)由達峰國際全資擁有。招商局蛇口工業區被視為由達峰國際所擁有權益之3,000,000股股份中擁有權益。該等股份即Orienteure所實益持有之3,000,000股股份。
- 根據中國華馨投資有限公司(「中國華馨」)於2018年5月24日提交之證券權益披露表格，CMU之50%權益由Verise Holdings Company Limited(「Verise Holdings」)擁有，Verise Holdings由國新國際投資有限公司(「國新國際」)全資擁有，而國新國際投資由博遠投資有限公司(「博遠投資」)擁有90%權益，博遠投資則由中國華馨全資擁有。因此，Verise Holdings、國新國際、博遠投資及中國華馨各自被視為於CMU所實益持有之753,793,751股股份中擁有權益。

管理層討論與分析

淡倉

無

除上文所披露者外，由本公司遵照證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

企業管治

董事會致力維持高水平的企業管治常規守則及商業道德，堅信此對維持及提高投資者信心及盡量提高股東回報至為重要。董事會不時檢討其企業管治常規，以迎合股東不斷提升的期望及遵守愈趨嚴謹的法規要求，以及實踐其對達致卓越企業管治的承諾。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認各董事於期內已遵守標準守則所規定的標準。

董事認為，本公司於截至2019年6月30日止6個月期間已一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)(當中載列預期上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則及守則條文中載列的守則條文，惟以下除外：-

就企業管治守則的守則條文E.1.2條而言，董事會主席付剛峰先生因在外地公幹以致未能出席本公司於2019年6月3日股東週年大會。根據本公司之組織章程細則，董事總經理白景濤先生主持股東週年大會。

為確保與股東有效溝通，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席以及外聘核數師均出席本公司於2019年6月3日舉行的股東週年大會以回答股東提問。

本公司將定期審閱及更新現行常規，以盡量反映企業管治之最新最佳常規。

審核委員會

本公司之審核委員會(「審核委員會」)由全體五名獨立非執行董事組成。審核委員會聯同管理層根據本集團採納的會計原則及慣例進行審閱，並已審議審核程序、內部監控及風險管理及財務報告上事宜(包括審閱截至2019年6月30日止6個月之未經審核中期業績及2019年中期報告)。

董事個人資料之更新

於2019年3月22日起，白景濤先生已辭任大連港股份有限公司(股份於香港聯合交易所有限公司及上海交易所上市)副董事長兼非執行董事職務。

並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

承董事會命
主席
付剛峰

香港，2019年8月30日

簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止6個月

| | 附註 | 未經審核 | |
|------------------|----|----------------|----------------|
| | | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 收入 | 6 | 4,464 | 5,560 |
| 銷售成本 | | (2,507) | (3,032) |
| 毛利 | | 1,957 | 2,528 |
| 其他收入及其他收益淨額 | 8 | 6,373 | 4,062 |
| 行政開支 | | (635) | (777) |
| 融資收入 | 9 | 128 | 135 |
| 融資成本 | 9 | (1,017) | (872) |
| 融資成本淨額 | 9 | (889) | (737) |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | |
| 聯營公司 | | 1,824 | 1,644 |
| 合營企業 | | 269 | 251 |
| | | 2,093 | 1,895 |
| 除稅前溢利 | | 8,899 | 6,971 |
| 稅項 | 10 | (2,109) | (1,058) |
| 期內溢利 | 11 | 6,790 | 5,913 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司權益持有者 | | 6,529 | 5,448 |
| 非控制性權益 | | 261 | 465 |
| 期內溢利 | | 6,790 | 5,913 |
| 股息 | 12 | 752 | 731 |
| 歸屬於本公司權益持有者之每股盈利 | 13 | | |
| 基本及攤薄(港仙) | | 196.07 | 166.22 |

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年6月30日止6個月

| | 附註 | 未經審核 | |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| | | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 期內溢利 | | 6,790 | 5,913 |
| 其他綜合(開支)/收益 | | | |
| 可能於其後重分類至損益之項目： | | | |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業投資之外幣折算差額 | | (1,562) | (904) |
| 出售附屬公司時變現儲備 | 21 | — | (98) |
| 將不會於其後重分類至損益之項目： | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 | | | |
| 權益工具公允價值之增加，扣除遞延稅項 | | — | 114 |
| 分佔聯營公司之儲備 | | 44 | (30) |
| 期內其他稅後綜合開支總額 | | (1,518) | (918) |
| 期內綜合收益總額 | | 5,272 | 4,995 |
| 綜合收益總額歸屬於： | | | |
| 本公司權益持有者 | | 5,162 | 4,512 |
| 非控制性權益 | | 110 | 483 |
| | | 5,272 | 4,995 |

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

| | 附註 | 未經審核 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 經審核 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|--------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 商譽 | 14 | 7,200 | 7,922 |
| 無形資產 | 14 | 10,727 | 11,132 |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 23,271 | 29,212 |
| 使用權資產 | 14 | 16,124 | — |
| 土地使用權 | 14 | — | 10,973 |
| 投資物業 | 14 | 8,388 | 8,332 |
| 聯營公司權益 | 15 | 48,849 | 45,821 |
| 合營企業權益 | 15 | 9,856 | 11,959 |
| 其他金融資產 | | 3,896 | 3,399 |
| 其他非流動資產 | | 1,208 | 328 |
| 遞延稅項資產 | | 59 | 60 |
| | | 129,578 | 129,138 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 130 | 108 |
| 其他金融資產 | | 890 | — |
| 應收款項、按金及預付款項 | 16 | 10,577 | 3,377 |
| 可收回稅項 | | 9 | 7 |
| 現金及銀行存款 | | 6,771 | 7,175 |
| | | 18,377 | 10,667 |
| 待出售非流動資產 | | 131 | 132 |
| | | 18,508 | 10,799 |
| 總資產 | | 148,086 | 139,937 |

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

| | 附註 | 未經審核 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 經審核 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|-----------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 17 | 39,070 | 39,070 |
| 儲備 | | 38,355 | 33,820 |
| 擬派股息 | | 752 | 2,431 |
| | | 78,177 | 75,321 |
| 非控制性權益 | | 12,739 | 12,683 |
| 總權益 | | 90,916 | 88,004 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行及其他貸款 | 18 | 32,075 | 33,622 |
| 租賃負債 | | 918 | — |
| 其他非流動負債 | | 7,095 | 5,806 |
| 遞延稅項負債 | | 3,835 | 3,354 |
| | | 43,923 | 42,782 |
| 流動負債 | | | |
| 應付款項及應計費用 | 19 | 3,558 | 3,684 |
| 應付本公司普通股股東之股息 | | 2,431 | — |
| 銀行及其他貸款 | 18 | 5,856 | 5,234 |
| 租賃負債 | | 76 | — |
| 應付稅項 | | 1,326 | 233 |
| | | 13,247 | 9,151 |
| 總負債 | | 57,170 | 51,933 |
| 總權益及負債 | | 148,086 | 139,937 |
| 淨流動資產 | | 5,261 | 1,648 |
| 總資產減流動負債 | | 134,839 | 130,786 |

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月

| | 未經審核 | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|---------|---------|---------|--------|---------|
| | 歸屬於本公司權益持有者 | | | | 非控制性 | 合計 |
| | 股本 | 其他儲備 | 保留盈利 | 合計 | 權益 | |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於2018年12月31日(經審核) | 39,070 | 2,968 | 33,283 | 75,321 | 12,683 | 88,004 |
| 調整(附註3) | — | — | (109) | (109) | (19) | (128) |
| 於2019年1月1日(經調整) | 39,070 | 2,968 | 33,174 | 75,212 | 12,664 | 87,876 |
| 綜合收益 | | | | | | |
| 期內溢利 | — | — | 6,529 | 6,529 | 261 | 6,790 |
| 其他綜合(開支)/收益 | | | | | | |
| 附屬公司、聯營公司及合營 企業投資之外幣折算差額 | — | (1,411) | — | (1,411) | (151) | (1,562) |
| 分佔聯營公司儲備 | — | 44 | — | 44 | — | 44 |
| 期內其他稅後綜合開支總額 | — | (1,367) | — | (1,367) | (151) | (1,518) |
| 期內綜合(開支)/收益總額 | — | (1,367) | 6,529 | 5,162 | 110 | 5,272 |
| 與擁有人之交易 | | | | | | |
| 出資予一間附屬公司 | — | — | — | — | 32 | 32 |
| 轉往儲備 | — | 9 | (9) | — | — | — |
| 分佔歸屬於聯營公司及一間 合營企業權益持有者之權益 的其他變動 | — | 234 | — | 234 | — | 234 |
| 股息 | — | — | (2,431) | (2,431) | (67) | (2,498) |
| 期內與擁有人之交易總額 | — | 243 | (2,440) | (2,197) | (35) | (2,232) |
| 於2019年6月30日 | 39,070 | 1,844 | 37,263 | 78,177 | 12,739 | 90,916 |

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止6個月

| | 未經審核 | | | | | |
|---|-------------|-------|---------|---------|---------|---------|
| | 歸屬於本公司權益持有者 | | | | 非控制性 | 合計 |
| | 股本 | 其他儲備 | 保留盈利 | 合計 | 權益 | |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於2018年1月1日 | 38,207 | 5,043 | 30,197 | 73,447 | 16,194 | 89,641 |
| 綜合收益 | | | | | | |
| 期內溢利 | — | — | 5,448 | 5,448 | 465 | 5,913 |
| 其他綜合(開支)/收益 | | | | | | |
| 附屬公司、聯營公司及合營 企業投資之外幣折算差額 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 公允價值之增加， 扣除遞延稅項 | — | (846) | — | (846) | (58) | (904) |
| 分佔聯營公司儲備 | — | (30) | — | (30) | — | (30) |
| 出售附屬公司時變現儲備 | — | 1,055 | (1,153) | (98) | — | (98) |
| 期內其他稅後綜合收益/ (開支)總額 | — | 217 | (1,153) | (936) | 18 | (918) |
| 期內綜合收益總額 | — | 217 | 4,295 | 4,512 | 483 | 4,995 |
| 與擁有人之交易 | | | | | | |
| 出資予一間附屬公司 | — | — | — | — | 20 | 20 |
| 轉往儲備 | — | 37 | (37) | — | — | — |
| 分佔歸屬於聯營公司權益 持有者之權益的其他變動 | — | (152) | — | (152) | — | (152) |
| 股息 | — | — | (1,934) | (1,934) | (674) | (2,608) |
| 償還來自一位非控制性權益 持有者之資本 | — | — | — | — | (2) | (2) |
| 收購附屬公司(附註20) | — | — | — | — | 226 | 226 |
| 授予附屬公司非控制性權益 持有者之認沽期權所產生 之責任 | — | — | — | — | (579) | (579) |
| 出售附屬公司(附註21) | — | — | — | — | (2,677) | (2,677) |
| 期內與擁有人之交易總額 | — | (115) | (1,971) | (2,086) | (3,686) | (5,772) |
| 於2018年6月30日 | 38,207 | 5,145 | 32,521 | 75,873 | 12,991 | 88,864 |

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月

| | 附註 | 未經審核 | |
|--|----|----------------|----------------|
| | | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 經營業務所產生之現金淨額 | | 2,356 | 2,026 |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 一名關連方償還之款項 | | 1,177 | — |
| 提取其他存款所得款項 | | 905 | — |
| 收購一項按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具的額外權益之付款 | | (359) | — |
| 聯營公司及合營企業之投資款項 | | (422) | (4,072) |
| 存放其他存款 | | (572) | — |
| 購入物業、廠房及設備及港口經營權 | | (1,298) | (1,256) |
| 出售附屬公司所得款項(扣除已出售之現金及現金等價物) | 21 | — | 4,826 |
| 於過往年度完成之收購附屬公司之付款 (扣除已收購之現金及現金等價物) | | — | (10,994) |
| 其他投資現金流量 | | 65 | (117) |
| 投資活動所動用之現金淨額 | | (504) | (11,613) |
| 融資活動之現金流量 | | | |
| 銀行貸款所得款項 | | 4,564 | 19,970 |
| 償還銀行貸款 | | (4,567) | (7,176) |
| 已付利息 | | (980) | (768) |
| 償還應付票據 | | (578) | (2,367) |
| 償還來自一間聯營公司之貸款 | | (276) | — |
| 其他融資現金流量 | | (68) | (731) |
| 融資活動所(動用)/產生之現金淨額 | | (1,905) | 8,928 |
| 現金及現金等價物減少 | | (53) | (659) |
| 於1月1日之現金及現金等價物 | | 5,238 | 9,247 |
| 匯率變動之影響 | | (26) | (56) |
| 於6月30日之現金及現金等價物，以現金及銀行存款列示 | | 5,159 | 8,532 |

簡明綜合中期財務資料附註

1. 一般資料

招商局港口控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事港口業務、保稅物流業務以及物業投資。

本公司是一家在香港註冊成立之有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司註冊辦事處位於香港干諾道中 168 至 200 號信德中心招商局大廈 38 樓。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料均以港幣呈列。本簡明綜合中期財務資料已於 2019 年 8 月 30 日獲董事會批准刊發但未經審核。

2. 編製基準

截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月的簡明綜合中期財務資料是根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「HKAS」)第 34 號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄 16 所適用之披露規定編製，並應與截至 2018 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表一併閱讀，而年度綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「HKFRS」)編製。

簡明綜合中期財務資料所載有關截至 2018 年 12 月 31 日止財政年度之財務資料(為可比較資料)並不構成本公司於該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等綜合財務報表。有關該等根據香港公司條例(第 622 章)(「公司條例」)第 436 條作出披露之法定年度綜合財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第 662(3) 條及附表 6 第 3 部的要求遞交截至 2018 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表予公司註冊處處長。

本公司之核數師已就該等綜合財務報表出具報告。該核數師報告為無保留；並無提述核數師在不作保留意見下通過強調事項提請注意之任何事項，及並未載有根據公司條例第 406(2) 條、第 407(2) 或 (3) 條所指聲明。

3. 主要會計政策

截至2019年6月30日止6個月之簡明綜合中期財務資料按照歷史成本法編製，並就投資物業、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之重估而作出修訂，此等資產及負債均以公允價值計量。

除下文附註3.1所述應用新訂及經修訂之HKFRS所產生的會計政策變動外，所應用之會計政策與截至2018年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採納之會計政策(如在其中所述)一致。

期內，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂之HKFRS及詮釋，此等新訂及經修訂準則就編製本集團簡明綜合中期財務資料而言於2019年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

| | |
|-----------------------------|---------------------------|
| HKFRS 16 | 租賃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號 | 所得稅處理之不確定性 |
| HKFRS 9之修訂 | 具有負補償之預付款項特性 |
| HKAS 19之修訂 | 計劃修訂、削減或結算 |
| HKAS 28之修訂 | 於聯營公司及合營企業之長期權益 |
| HKFRS之修訂 | HKFRS之年度改進(2015年至2017年週期) |

新訂及經修訂之HKFRS及詮釋已根據各準則的相關過渡條款應用，導致如下文所述的會計政策、已呈報金額的變動。

3.1 應用HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動

本集團於本期間首次應用HKFRS 16。HKFRS 16取代HKAS 17「租賃」(「HKAS 17」)及相關詮釋。

3.1.1 應用HKFRS 16引起的關鍵會計政策變動

本集團根據HKFRS 16的過渡條款應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約在一段期間內轉讓使用已識別資產的控制權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團根據HKFRS 16的定義於開始或修訂日評估合約是否為租賃或是否包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則不會重新評估該合約。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 應用HKFRS 16引起的關鍵會計政策變動(續)

作為承租人

將代價分配至合約的組成部分

就含有租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，本集團將合約代價分配至各租賃部分，並以租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格為基準。

在實際應用中，倘本集團合理地預期組別中的個別租賃對財務報表的影響不會有重大區別，則具有類似特徵的租賃按組別基準入賬。

短期租賃

本集團就自開始日期起計租期為12個月或以下，且不含購買選擇權的租賃土地及樓宇、廠房、機器、傢具及設備以及其他包括在「物業、廠房及設備」下其他類別的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。除分類為投資物業並按公允價值模式計量者外，使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前已作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況時產生的預計成本。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用 HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 應用 HKFRS 16 引起的關鍵會計政策變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將未能符合投資物業定義的使用權資產呈列為單獨項目。

租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分之物業權益之付款而言，當該等付款無法於租賃土地及樓宇部分之間可靠分配時，整項物業會呈列為本集團之物業、廠房及設備。

可退回租金按金

已付可退回租金按金乃根據 HKFRS 9「金融工具」(「HKFRS 9」)入賬且初始按公允價值計量。對初始確認時的公允價值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 應用HKFRS 16引起的關鍵會計政策變動(續)

作為承租人(續)

租賃的修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團會對使用權資產及租賃負債分開應用HKAS 12「所得稅」的規定。由於應用初始確認豁免，故有關使用權資產及租賃負債的暫時差異不會於初始確認時及租賃年期內確認。

作為出租人

將代價分配至合約的組成部分

由2019年1月1日起，本集團就將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分應用HKFRS 15「來自客戶合約收入」(「HKFRS 15」)。非租賃組成部分按其相對單獨售價從租賃組成部分區分出來。

可退回租金按金

已收可退回租金按金乃根據HKFRS 9入賬且初步按公允價值計量。對初始確認時的公允價值作出的調整被視為承租人的額外租賃付款。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用 HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.1 應用 HKFRS 16 引起的關鍵會計政策變動(續)

作為出租人(續)

租賃的修訂

本集團將經營租賃的修訂視為自修訂生效日期起計的新租賃，並考慮與原租賃相關的任何預付或應計租賃付款，作為新租賃的部分租賃付款。

3.1.2 因首次應用 HKFRS 16 而進行的過渡及產生的影響概要

租賃的定義

本集團已選擇使用實際可行權宜方法，對先前應用 HKAS 17 及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第 4 號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用 HKFRS 16，而並不對並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未對於首次應用日期已存在的合約進行重新評估。

對於在 2019 年 1 月 1 日或之後訂立或修改的合約，本集團於評估合約是否包含租賃時按照 HKFRS 16 所載的規定應用租賃的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用 HKFRS 16，並於初始應用日期 2019 年 1 月 1 日確認累積影響。於初始應用日期的任何差額乃於期初保留盈利確認，比較資料不予重列。

當於過渡期根據 HKFRS 16 應用經修訂的追溯方法時，本集團對過往根據 HKAS 17 分類為經營租約之租賃，以逐項租賃之基礎上，在各自的租賃合約相關範圍內應用以下權宜方案：

- (i) 選擇對租期在初始應用日期 12 個月內完結之租賃不會確認使用權資產及租賃負債；
- (ii) 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- (iii) 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 因首次應用HKFRS 16而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

於過渡期，本集團於應用HKFRS 16後於2019年1月1日確認租賃負債港幣9.47億元及使用權資產港幣181.35億元。

當就過往分類為經營租約之租賃確認租賃負債時，本集團應用相關集團實體於首次應用日期之增量借款利率。應用之承租人加權平均增量借款利率為5.29%。

| | 於2019年 1月1日 港幣百萬元 |
|--------------------------|-------------------------|
| 於2018年12月31日之經營租賃承擔 | 1,993 |
| 減：短期租賃 | (13) |
| 未來融資成本 | (1,041) |
| 按相關增量借款利率折現之租賃負債 | 939 |
| 加：對現有租賃作出租賃調整所產生之租賃負債(註) | 5 |
| 合理確定可予行使之重續選擇權 | 3 |
| 於2019年1月1日之租賃負債 | 947 |
| 分析為 | |
| 流動 | 70 |
| 非流動 | 877 |
| | 947 |

註：本集團於首次應用日期開始後已重續租賃土地及樓宇之租賃。於應用HKFRS 16，該等租賃入賬列為對現有合約作出之租賃調整。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用 HKFRS 16「租賃」對會計政策的影響及變動(續)

3.1.2 因首次應用 HKFRS 16 而進行的過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日使用權資產之賬面值包含以下：

| | 使用權資產 港幣百萬元 |
|---------------------------------------|----------------|
| 當應用 HKFRS 16 確認為經營租約有關之使用權資產 | 866 |
| 從土地使用權重新分類(註(a)) | 10,973 |
| 先前根據 HKAS 17 為融資租賃計入物業、廠房及設備之金額(註(b)) | 6,296 |
| | 18,135 |
| 按級別： | |
| 土地使用權 | 10,973 |
| 租賃土地及樓宇 | 172 |
| 港口工程、樓宇及船廠 | 6,034 |
| 廠房、機器、傢具及設備 | 170 |
| 其他物業、廠房及設備 | 786 |
| | 18,135 |

註：

- (a) 於2018年12月31日，租賃土地之預付款項已分類為土地使用權。於應用 HKFRS 16 後，土地使用權港幣109.73億元已重新分類為使用權資產。
- (b) 就先前為融資租賃之資產而言，本集團已對於2019年1月1日租賃仍然存續之相關資產賬面值港幣62.96億元進行重新分類。

作為出租人

根據 HKFRS 16 的過渡條文，本集團毋須就本集團為出租人的租賃過渡作出任何調整，但須自初始應用日期起根據 HKFRS 16 對該等租賃進行會計處理，且並無重列比較資料。

- (a) 於應用 HKFRS 16 時，已訂立但於初始應用日期後開始且與現有租賃合約項下相同的相關資產有關的新租賃合約會被視作猶如現有租賃於2019年1月1日獲修訂般入賬。有關應用對本集團於2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表並無造成重大影響。然而，自2019年1月1日起，修訂後的經修訂租期有關的租賃付款於經延長租期內按直線法基準確認為收入。
- (b) 應用 HKFRS 16 前，本集團將已收可退回租金按金視為 HKAS 17 適用的租賃項下的權利及責任。根據 HKFRS 16 對租賃付款的定義，該等按金並非與使用權資產有關的付款，並應於過渡期間作出調整以反映貼現影響。於2019年1月1日，相關貼現影響並不重大。
- (c) 自2019年1月1日起，本集團已應用 HKFRS 15，將合約代價分配至各租賃及非租賃組成部分。分配基準變動並無對本集團於本期間的簡明綜合中期財務資料造成重大影響。

4. 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2018年12月31日止年度綜合財務報表所應用者一致。

5. 財務風險管理

(i) 財務風險因素

本集團之主要業務面對各種財務風險：市場風險(包括匯兌風險、價格風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信用風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並未包括年度綜合財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，因此應與本集團截至2018年12月31日止年度綜合財務報表一併閱讀。

自上一個財政年度末以來風險管理或任何風險管理政策並無重大變動。

(ii) 公允價值之估計

不同層級之公允價值計量之定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價(第一級)。
- 除第一級輸入值所包括的報價外，資產或負債的其他直接(即價格)或間接(即從價格以外得出)觀察所得之輸入值(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據而釐定之資產或負債之輸入值(即不可觀察之輸入值)(第三級)。

在估計資產或負債之公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入值之情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層委聘合資格外部估值師以適用之估值技巧及輸入值設立模型。於釐定各項資產之公允價值時使用之估值技巧及輸入值之資料披露於下文。

5. 財務風險管理(續)

(ii) 公允價值之估計(續)

(a) 按經常基準以公允價值計量的金融工具之公允價值

下表呈列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日以公允價值計量的資產及負債：

| | 第一級 港幣百萬元 | 第二級 港幣百萬元 | 第三級 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 於2019年6月30日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | 2,270 | — | 1,146 | 3,416 |
| 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 | — | — | 470 | 470 |
| | 2,270 | — | 1,616 | 3,886 |
| 金融負債 | | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債 | — | — | (4,598) | (4,598) |
| 於2018年12月31日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 | 1,771 | — | 612 | 2,383 |
| 按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具 | — | — | 110 | 110 |
| | 1,771 | — | 722 | 2,493 |
| 金融負債 | | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債 | — | — | (4,383) | (4,383) |

有關如何釐定上述金融工具之公允價值之資料載述如下，包括所用之估值技術及輸入值：

入賬列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之自由買賣上市權益工具之公允價值直接按活躍市場上相同資產之報價進行估值。

5. 財務風險管理(續)

(ii) 公允價值之估計(續)

(a) 按經常基準以公允價值計量的金融工具之公允價值(續)

入賬列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之上市公司非上市權益工具之公允價值基於同一上市公司在活躍市場的報價估值，並就缺少市場性的折讓因素進行調整。於2019年6月30日，倘缺少市場性的折讓因素提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則上市公司之非上市權益工具之公允價值將減少／增加港幣0.43億元（2018年12月31日：港幣0.24億元）。

入賬列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具之其他非上市權益工具之公允價值乃按指引公開交易公司法進行估值，在該方法下，估值模型之主要輸入值包括在公開市場進行交易之同類公司之市場倍數、股價、波幅及股息率，以及參考同類行業上市企業之股價對缺乏市場性所作之折讓。於2019年6月30日，倘上述任何重大不可觀察輸入值提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則非上市權益工具之公允價值變動對本集團之影響並不重大（2018年12月31日：不重大）。

入賬列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之特許經營安排產生之負債之公允價值乃使用貼現現金流方法按有關責任產生自本集團流出之預期未來經濟利益的現值進行估值。重大不可觀察輸入值乃通脹因素及經概率調整的業務量。於2019年6月30日，倘通脹因素提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則特許經營安排產生之負債之公允價值變動並不重大（2018年12月31日：不重大）。於2019年6月30日，倘經概率調整的業務量提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則特許經營安排產生之負債之公允價值將減少／增加港幣1.62億元（2018年12月31日：港幣1.47億元）。

入賬列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之認沽期權之公允價值按柏力克舒爾斯期權模型進行估值，而公允價值計量所用的重大不可觀察輸入值乃行使價、無風險比率、預期股息率、預期波幅及與到期日相距期間。於2019年6月30日，倘行使價提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則認沽期權之公允價值將分別增加／減少港幣0.14億元及港幣0.12億元（2018年12月31日：港幣0.15億元及港幣0.13億元）。於2019年6月30日，倘任何重大不可觀察輸入值（行使價除外）提高／降低5%（2018年12月31日：5%）而所有其他可變因素維持不變，則認沽期權之公允價值變動並不重大（2018年12月31日：不重大）。

期內，業務或經濟環境並無任何重大變動以至影響本集團金融資產的公允價值或任何金融資產之重新分類。

5. 財務風險管理(續)

(ii) 公允價值之估計(續)

(a) 按經常基準以公允價值計量的金融工具之公允價值(續)

下表呈列截至2019年及2018年6月30日止6個月之第三級金融工具變動：

| | 按公允價值 計量且其 變動計入損益 的金融資產 港幣百萬元 | 按公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的權益工具 港幣百萬元 | 按公允價值 計量且其 變動計入損益 的金融負債 港幣百萬元 |
|----------------------------------|---|---|---|
| 截至2019年6月30日止6個月 | | | |
| 於2019年1月1日 | 612 | 110 | (4,383) |
| 添置 | 50 | 360 | — |
| 匯兌調整 | (10) | — | (42) |
| 結算 | — | — | 50 |
| 於損益中確認之未變現公允價值收益／(虧損) | 494 | — | (223) |
| 於2019年6月30日 | 1,146 | 470 | (4,598) |
| 截至2018年6月30日止6個月 | | | |
| 於2018年1月1日 | 752 | 120 | — |
| 添置 | 2 | — | — |
| 因收購附屬公司產生(附註20) | — | — | (5,091) |
| 出售附屬公司(附註21) | — | (168) | — |
| 匯兌調整 | (7) | (1) | 749 |
| 結算 | — | — | 39 |
| 於損益中確認之未變現公允價值收益／(虧損) | 10 | — | (64) |
| 於其他綜合收益中確認之未變現公允價值收益 (計入其他儲備) | — | 152 | — |
| 於2018年6月30日 | 757 | 103 | (4,367) |

(b) 並非按經常基準以公允價值計量(但須作出公允價值披露)的金融資產及金融負債之公允價值

本公司董事認為，於報告期末在簡明綜合中期財務資料中按攤餘成本入賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

6. 收入

本集團主要從事港口業務、保稅物流業務及物業投資。以下為本集團於期內來自其主要服務之收入之分析。

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 碼頭操作費，即船舶於本集團港口碼頭作貨物及集裝箱裝卸及 配套服務 | 4,145 | 5,275 |
| 倉儲服務收入，即貨物及集裝箱的暫儲、清關服務及配套服務 | 230 | 221 |
| 來自與客戶之合約的收入 | 4,375 | 5,496 |
| 投資物業租金總收入 | 89 | 64 |
| | 4,464 | 5,560 |

7. 分部資料

本公司之核心管理隊伍被確定為主要營運決策者，其審閱本集團之內部報告以評估業績、分配資源及釐定經營分部。主要營運決策者按業務性質及地區劃分不同分部以管理本集團之業務經營。

提供獨立財務資料的個別經營分部由主要營運決策者鑒定並由其各自的管理團隊經營。該等個別經營分部合計總額達致本集團可呈報分部。

就業務及財務而言，管理層評估本集團業務經營之業績，包括港口業務、保稅物流業務及其他業務。

(i) 港口業務包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之集裝箱碼頭業務及散雜貨碼頭業務。

本集團港口業務的可呈報分部如下：

(a) 中國大陸、香港及台灣

- 珠三角
- 長三角
- 環渤海
- 其他

(b) 中國大陸、香港及台灣以外之其他地區

7. 分部資料(續)

- (ii) 保稅物流業務包括由本集團及其聯營公司經營之物流園業務、港口運輸及機場貨物處理業務。
- (iii) 其他業務主要包括由本集團的聯營公司經營之物業開發及投資及集成房屋製造及本集團經營之物業投資及總部職能。

港口業務之各分部包括於不同地理位置內多個地點若干港口之營運，其各自被主要營運決策者視為獨立的經營分部。就分部報告而言，此等獨立經營分部已按地理基準結集為可呈報分部，以呈列更有系統及結構之分部資料。本公司董事認為，提供各經營分部之詳情將導致篇幅過於冗長。

保稅物流業務及其他業務包括多項不同業務，其各自被主要營運決策者視為獨立但不重大的經營分部。就分部報告而言，此等獨立經營分部已根據其業務性質結集，以令呈列更有意義。

業務分部之間並無重大銷售或其他交易。

截至2019年6月30日止6個月期間，來自其中一名客戶之收入超過本集團總收入之10%，金額為港幣6.31億元(2018年：港幣7.19億元)。

本集團按業務地理區域劃分之收入及其根據資產位處的地理區域呈列之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)資料如下：

| | 收入 | | 非流動資產 | |
|------------|--------------|-------|----------------|---------|
| | 截至6月30日止6個月 | | 2019年 | 2018年 |
| | 2019年 | 2018年 | 6月30日 | 12月31日 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 中國大陸、香港及台灣 | 2,649 | 3,812 | 79,024 | 82,562 |
| 其他地區 | 1,815 | 1,748 | 46,599 | 43,117 |
| | 4,464 | 5,560 | 125,623 | 125,679 |

7. 分部資料(續)

本集團按分部劃分之收入、經營溢利／(虧損)、分佔聯營公司及合營企業溢利減虧損分析如下：

| | 截至2019年6月30日止6個月 | | | | | | | | | | |
|--|------------------|--------------|-------|------|-------|---------|------------|------|-------|-------|---------|
| | 港口業務 | | | | 其他地區 | 小計 | 保稅物流 業務 | 其他業務 | | 小計 | 合計 |
| | 中國大陸、香港及台灣 | | 環渤海 | 其他 | | | | 其他投資 | 總部職能 | | |
| | 珠三角 港幣百萬元 | 長三角 港幣百萬元 | | | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | | | 港幣百萬元 | |
| 收入 | 1,898 | — | 33 | 399 | 1,815 | 4,145 | 230 | 89 | — | 89 | 4,464 |
| 計入融資成本淨額、稅項及分佔 聯營公司及合營企業之溢利 減虧損前之溢利／(虧損) | 5,542 | 522 | 589 | 484 | 461 | 7,598 | 96 | 141 | (140) | 1 | 7,695 |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | | | | | | | | | |
| — 聯營公司 | 62 | 1,351 | 69 | 9 | 209 | 1,700 | 6 | 118 | — | 118 | 1,824 |
| — 合營企業 | — | 72 | 117 | 5 | 75 | 269 | 1 | (1) | — | (1) | 269 |
| | 5,604 | 1,945 | 775 | 498 | 745 | 9,567 | 103 | 258 | (140) | 118 | 9,788 |
| 融資成本淨額 | 3 | — | — | 2 | (206) | (201) | (16) | (20) | (652) | (672) | (889) |
| 稅項 | (1,734) | (117) | (134) | (38) | (34) | (2,057) | (20) | (32) | — | (32) | (2,109) |
| 期內溢利／(虧損) | 3,873 | 1,828 | 641 | 462 | 505 | 7,309 | 67 | 206 | (792) | (586) | 6,790 |
| 非控制性權益 | (99) | — | — | (16) | (127) | (242) | (19) | — | — | — | (261) |
| 歸屬於本公司權益持有者 之溢利／(虧損) | 3,774 | 1,828 | 641 | 446 | 378 | 7,067 | 48 | 206 | (792) | (586) | 6,529 |
| 其他資料： | | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 325 | — | 1 | 149 | 451 | 926 | 47 | 1 | 11 | 12 | 985 |
| 資本開支 | 177 | — | — | 293 | 488 | 958 | 270 | 7 | 1 | 8 | 1,236 |

7. 分部資料(續)

本集團按分部劃分之收入、經營溢利／(虧損)、分佔聯營公司及合營企業溢利減虧損分析如下：(續)

| | 截至2018年6月30日止6個月 | | | | | | | | | | |
|--|------------------|-------|-----|------|-------|-------|------------|-------|-------|-------|---------|
| | 港口業務 | | | | 其他地區 | 小計 | 保稅物流 業務 | 其他業務 | | 小計 | 合計 |
| | 中國大陸、香港及台灣 | | 環渤海 | 其他 | | | | 其他投資 | 總部職能 | | |
| | 珠三角 | 長三角 | | | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | | | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 收入 | 3,035 | — | 40 | 452 | 1,748 | 5,275 | 221 | 64 | — | 64 | 5,560 |
| 計入融資成本淨額、稅項及分佔 聯營公司及合營企業之溢利 減虧損前之溢利／(虧損) | 5,571 | (557) | 39 | 58 | 635 | 5,746 | 78 | 216 | (227) | (11) | 5,813 |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | | | | | | | | | |
| — 聯營公司 | 64 | 1,108 | 49 | 8 | 298 | 1,527 | 12 | 105 | — | 105 | 1,644 |
| — 合營企業 | — | 75 | 138 | (28) | 65 | 250 | — | 1 | — | 1 | 251 |
| | 5,635 | 626 | 226 | 38 | 998 | 7,523 | 90 | 322 | (227) | 95 | 7,708 |
| 融資成本淨額 | (6) | — | — | (3) | (197) | (206) | (19) | (23) | (489) | (512) | (737) |
| 稅項 | (876) | (2) | (3) | (18) | (36) | (935) | (16) | (107) | — | (107) | (1,058) |
| 期內溢利／(虧損) | 4,753 | 624 | 223 | 17 | 765 | 6,382 | 55 | 192 | (716) | (524) | 5,913 |
| 非控制性權益 | (291) | — | — | (33) | (135) | (459) | (6) | — | — | — | (465) |
| 歸屬於本公司權益持有者 之溢利／(虧損) | 4,462 | 624 | 223 | (16) | 630 | 5,923 | 49 | 192 | (716) | (524) | 5,448 |
| 其他資料： | | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 428 | — | 1 | 151 | 423 | 1,003 | 49 | — | 10 | 10 | 1,062 |
| 資本開支 | 189 | — | — | 379 | 472 | 1,040 | 155 | 1 | 4 | 5 | 1,200 |

7. 分部資料(續)

為監察分部表現及在分部間分配資源，惟可收回稅項及遞延稅項資產除外所有資產均被分配至可呈報分部；惟應付稅項及遞延稅項負債除外所有負債均被分配至可呈報分部。

本集團資產及負債按分部分析如下：

| | 於2019年6月30日 | | | | | | | | | | | |
|----------------------|-------------|--------|-------|---------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|----------|------|
| | 港口業務 | | | | | | 保稅物流業務 | | 其他業務 | | 合計 | |
| | 中國大陸、香港及台灣 | | | | 其他地區 | | | | 其他投資 | | | 總部職能 |
| | 珠三角 | 長三角 | 環渤海 | 其他 | 小計 | | | | 小計 | | | |
| 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | |
| 資產 | | | | | | | | | | | | |
| 分部資產(不包括聯營公司及合營企業權益) | 23,425 | 3,032 | 1,536 | 10,578 | 36,397 | 74,968 | 3,449 | 8,410 | 2,355 | 10,765 | 89,182 | |
| 聯營公司權益 | 2,462 | 26,312 | 3,693 | 2,813 | 6,967 | 42,247 | 374 | 6,228 | — | 6,228 | 48,849 | |
| 合營企業權益 | 4 | 1,001 | 2,950 | 333 | 5,535 | 9,823 | 5 | 28 | — | 28 | 9,856 | |
| 待出售非流動資產 | — | — | — | 131 | — | 131 | — | — | — | — | 131 | |
| 分部資產總額 | 25,891 | 30,345 | 8,179 | 13,855 | 48,899 | 127,169 | 3,828 | 14,666 | 2,355 | 17,021 | 148,018 | |
| 可收回稅項 | | | | | | | | | | | | |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | | | |
| 總資產 | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| 負債 | | | | | | | | | | | | |
| 分部負債 | (2,231) | — | (87) | (2,007) | (12,943) | (17,268) | (948) | (1,075) | (32,718) | (33,793) | (52,009) | |
| 應付稅項 | | | | | | | | | | | | |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | | | |
| 總負債 | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |

7. 分部資料(續)

本集團資產及負債按分部分析如下：(續)

| 於2018年12月31日 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------|----------|------------|---------|----------|----------|----------|
| | 港口業務 | | | | 其他地區 | 小計 | 保稅物流 業務 | 其他業務 | | 小計 | 合計 |
| | 中國大陸、香港及台灣 | | | | | | | 其他投資 | 總部職能 | | |
| | 珠三角 港幣百萬元 | 長三角 港幣百萬元 | 環渤海 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | | | | | | | |
| 資產 | | | | | | | | | | | |
| 分部資產(不包括聯營公司 及合營企業權益) | 16,921 | 1,611 | 916 | 10,686 | 36,855 | 66,989 | 2,766 | 8,151 | 4,052 | 12,203 | 81,958 |
| 聯營公司權益 | 2,545 | 25,775 | 3,657 | 269 | 6,879 | 39,125 | 384 | 6,312 | — | 6,312 | 45,821 |
| 合營企業權益 | 3 | 931 | 2,844 | 2,631 | 5,516 | 11,925 | 5 | 29 | — | 29 | 11,959 |
| 待出售非流動資產 | — | — | — | 132 | — | 132 | — | — | — | — | 132 |
| 分部資產總額 | 19,469 | 28,317 | 7,417 | 13,718 | 49,250 | 118,171 | 3,155 | 14,492 | 4,052 | 18,544 | 139,870 |
| 可收回稅項 | | | | | | | | | | | 7 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | | 60 |
| 總資產 | | | | | | | | | | | 139,937 |
| 負債 | | | | | | | | | | | |
| 分部負債 | (1,203) | — | (37) | (2,172) | (12,372) | (15,784) | (921) | (1,169) | (30,472) | (31,641) | (48,346) |
| 應付稅項 | | | | | | | | | | | (233) |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | | (3,354) |
| 總負債 | | | | | | | | | | | (51,933) |

8. 其他收入及其他收益淨額

| | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 權益投資之股息收入 | 123 | 38 |
| 投資物業公允價值之增加 | 91 | 217 |
| 出售附屬公司之收益(附註21) | — | 4,400 |
| 出售位於前海之若干地塊之收益(註) | 4,820 | — |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 1 | 13 |
| 匯兌收益/(虧損)淨額 | 22 | (114) |
| 視為出售一間合營公司權益之收益(附註15) | 480 | — |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值之 增加/(減少) | 992 | (518) |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值之增加 | (223) | (64) |
| 其他 | 67 | 90 |
| | 6,373 | 4,062 |

註：於本期間，本集團及招商局集團有限公司(「CMGJ」)之若干成員公司(定義見附註23)向深圳市前海深港現代服務業合作區管理局(「前海管理局」)(中華人民共和國(「中國」)政府設立的一個管理局)出售位於中國深圳前海之若干地塊。本集團出售位於前海之若干地塊(不包括大鵬灣港區二期置換之土地)的代價為人民幣56.93億元(相當於約港幣64.72億元)，產生處置收益港幣48.20億元。進一步詳情載於附註23。

9. 融資收入及成本

| | 截至6月30日止6個月 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 融資收入來自： | | |
| 銀行存款利息收入 | 70 | 104 |
| 向一間合營企業墊款之利息收入 | 36 | — |
| 應收一名關連方款項之利息收入 | 21 | 29 |
| 其他 | 1 | 2 |
| | 128 | 135 |
| 利息開支： | | |
| 銀行貸款 | (303) | (364) |
| 應付上市票據 | (563) | (336) |
| 應付非上市票據 | (73) | (100) |
| 貸款來自於： | | |
| ——一間附屬公司之一名非控制性權益持有者 | (14) | (11) |
| ——一間同系附屬公司 | (15) | (35) |
| ——一間中介控股公司 | — | (4) |
| ——一間聯營公司 | (8) | (14) |
| 其他 | (59) | (35) |
| 產生之借貸成本總額 | (1,035) | (899) |
| 減：符合資本化條件的資產數額(註) | 18 | 27 |
| 融資成本 | (1,017) | (872) |
| 融資成本淨額 | (889) | (737) |

註：除用於取得符合資本化條件的資產的專門借貸所產生的利息開支外，用於取得符合資本化條件的資產的一般借款產生的利息開支亦於簡明綜合財務狀況表中資本化。已採用之資本化利率為每年6.03%（2018年：每年8.91%），相當於符合資本化條件的資產融資之借貸成本加權平均利率。

10. 稅項

香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利以稅率16.5%（2018年：16.5%）計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中國企業所得稅。中國企業所得稅的標準稅率為25%。本集團若干附屬公司於滿足中國稅法之條件後享有15%之優惠稅率。此外，中國企業所得稅對境外投資者獲分派2008年及之後賺取的利潤的股息一般徵收10%預提所得稅，而就若干地區（包括香港及新加坡）註冊成立之公司所持有的中國實體而言，倘該等公司持有該等中國實體超過25%權益之實益擁有人，根據中國之稅務條例則享有5%的優惠稅率。

10. 稅項(續)

香港及中國大陸以外之稅項乃根據期內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用之稅率計算。本集團若干海外附屬公司於相關國家獲豁免企業所得稅。

於簡明綜合損益表扣除之稅項包括：

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 當期稅項 | | |
| 香港利得稅 | 3 | 2 |
| 中國企業所得稅(註(a)) | 1,419 | 841 |
| 海外利得稅 | 9 | 14 |
| 預提所得稅 | 98 | 101 |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時性差異之起始及轉回(註(b)) | 580 | 100 |
| | 2,109 | 1,058 |

註：

- (a) 計入本中期期間之款項乃本集團出售位於前海之若干地塊之收益而被徵收之中國企業所得稅港幣12.12億元。進一步詳情載於附註8。計入截至2018年6月30日止6個月之款項乃本集團於去年中期期間出售附屬公司之收益而被徵收之中國企業所得稅港幣6.30億元。進一步詳情載於附註21。
- (b) 計入本中期期間之款項乃附屬公司因出售位於前海之若干地塊之收益產生之未匯出盈利導致預提所得稅港幣3.27億元。

11. 期內溢利

| | 截至6月30日止6個月 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 期內溢利已扣除： | | |
| 員工成本(含董事酬金) | 841 | 1,012 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 602 | 795 |
| 使用權資產之折舊 | 245 | 不適用 |
| 無形資產及土地使用權之攤銷 | 138 | 267 |
| 短期租賃租金 | 52 | 不適用 |
| 經營租賃租金 | | |
| — 土地及樓宇 | 不適用 | 112 |
| — 廠房及機器 | 不適用 | 35 |

12. 股息

| | 截至6月30日止6個月 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 中期股息每股普通股22港仙(2018年：22港仙) | 752 | 731 |

於2019年8月30日舉行之會議上，董事會建議派發中期股息每股普通股22港仙。該等中期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向股東配發；惟股東亦可選擇收取現金作為全部或部分中期股息以代替上述獲配發之股份。建議股息並無於本簡明綜合中期財務資料內作為應付股息反映，但將作為截至2019年12月31日止年度的保留盈利分配予以反映。

2019年中期股息之金額乃根據於2019年8月30日已發行股份3,418,412,538股(2018年：3,324,625,825股)計算。

13. 每股盈利

歸屬於本公司權益持有者的每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-----------------------|---------------|---------------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 基本及攤薄 | | |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利(港幣百萬元) | 6,529 | 5,448 |
| 已發行普通股之加權平均數(註) | 3,329,849,550 | 3,277,619,310 |
| 每股基本及攤薄盈利(港仙) | 196.07 | 166.22 |

註： 計算截至2019年及2018年6月30日止6個月的每股基本及攤薄盈利之已發行普通股加權平均數包括期內本公司已發行普通股。

14. 商譽、無形資產、物業、廠房及設備、使用權資產、土地使用權及投資物業

| | 物業、廠房 | | | | | |
|---------------------|-------|--------|---------|---------|----------|-------|
| | 商譽 | 無形資產 | 及設備 | 使用權資產 | 土地使用權 | 投資物業 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 截至2019年6月30日止6個月 | | | | | | |
| 於2019年1月1日之賬面淨值 | 7,922 | 11,132 | 29,212 | — | 10,973 | 8,332 |
| 應用HKFRS16之調整(附註3.1) | — | — | (6,296) | 18,135 | (10,973) | — |
| 於2019年1月1日之賬面淨值 | | | | | | |
| — 經重列 | 7,922 | 11,132 | 22,916 | 18,135 | — | 8,332 |
| 匯兌調整 | (722) | (271) | (76) | (28) | — | (35) |
| 添置 | — | 4 | 1,026 | 219 | — | — |
| 公允價值之增加 | — | — | — | — | — | 91 |
| 轉自/(轉至)其他非流動資產 | — | — | 59 | (1,060) | — | — |
| 出售 | — | — | (52) | (897) | — | — |
| 折舊及攤銷 | — | (138) | (602) | (245) | — | — |
| 於2019年6月30日之賬面淨值 | 7,200 | 10,727 | 23,271 | 16,124 | — | 8,388 |
| 截至2018年6月30日止6個月 | | | | | | |
| 於2018年1月1日之賬面淨值 | 3,628 | 5,925 | 30,880 | — | 12,851 | 8,411 |
| 匯兌調整 | (1) | (889) | (422) | — | (76) | (77) |
| 添置 | — | 14 | 1,130 | — | — | — |
| 收購附屬公司(附註20) | 4,886 | 6,485 | 2,453 | — | — | — |
| 公允價值之增加 | — | — | — | — | — | 217 |
| 轉自其他非流動資產 | — | — | 70 | — | — | — |
| 出售 | — | — | (28) | — | — | — |
| 出售附屬公司(附註21) | (473) | (141) | (3,950) | — | (1,023) | (73) |
| 折舊及攤銷 | — | (129) | (795) | — | (138) | — |
| 於2018年6月30日之賬面淨值 | 8,040 | 11,265 | 29,338 | — | 11,614 | 8,478 |

15. 聯營公司／合營企業權益

視為出售於湛江港(集團)股份有限公司之權益

期內，湛江港(集團)股份有限公司(「湛江港集團」)之1,853,518,190股股份已發行予一間同系附屬公司及另一方。於認購人認購新股份後，本集團於湛江港集團之權益已由40.29%攤薄至27.58%，導致視為出售之收益港幣4.80億元。根據新股東協議，湛江港集團相關活動之決策毋須取得包括本集團在內之全體股東一致同意。因此，本集團不再將其於湛江港集團之投資確認為一間合營企業權益。由於董事認為本集團擁有對被投資者的重大影響力，故將於湛江港集團之投資入賬列為一間聯營公司權益。

16. 應收款項、按金及預付款項

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| 來自客戶合約之應收貿易賬款淨值(註(a)) | 1,236 | 1,011 |
| 應收同系附屬公司款項(註(b)) | 13 | 12 |
| 應收聯營公司款項(註(c)) | 7,012 | 136 |
| 應收合營企業款項(註(b)) | 19 | 19 |
| 應收一名關連方款項(註(d)) | — | 1,183 |
| 應收股息 | 1,593 | 297 |
| | 9,873 | 2,658 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 704 | 719 |
| | 10,577 | 3,377 |

16. 應收款項、按金及預付款項(續)

註：

- (a) 於2019年6月30日，應收貿易賬款包括應收貿易票據港幣0.15億元(2018年12月31日：港幣0.13億元)。

本集團之信貸政策容許其應收貿易賬款享有平均90天(2018年12月31日：90天)之信貸期。應收貿易賬款(扣除應收貿易賬款信用虧損撥備)基於發票日期之賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|------------|-------------------------|--------------------------|
| 0 - 90日 | 1,081 | 938 |
| 91 - 180日 | 124 | 48 |
| 181 - 365日 | 21 | 15 |
| 超過365日 | 10 | 10 |
| | 1,236 | 1,011 |

- (b) 該等款項乃為無抵押、免息及預期須於報告期末起計十二個月內償還。
- (c) 於本中期期間，本集團已與一間聯營公司訂立若干債務協議，據此，該聯營公司同意就其將有權擁有之若干幅地向本集團支付港幣64.72億元。有關款項乃為無抵押、免息及須於報告期末起計十二個月內償還。於2019年6月30日之餘額及於2018年12月31日之全部結餘乃為無抵押、免息及須於接獲通知後償還。
- (d) 該有關連人士為CMG一間聯營公司。於2018年12月31日之款項按浮動利率計息、須於當日起計十二個月內償還及以該聯營公司控股股東所持本集團一間聯營公司之股權作抵押。該名有關連人士已於本中期期間內悉數結清該筆款項。

17. 股本

| | 本公司 | | | |
|-------------|----------------------|---------------|---------------|--------|
| | 股份數目 | | 股本 | |
| | 截至6月30日止6個月 | | 截至6月30日止6個月 | |
| | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 |
| | | | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 於1月1日及6月30日 | 3,329,849,550 | 3,277,619,310 | 39,070 | 38,207 |

自2019年7月1日起至本簡明綜合中期財務資料獲批准日期之期間，本公司發行了88,562,988股普通股(2018年：47,006,515股普通股)，以支付2018年末期股息港幣11.70億元(2018年：港幣7.92億元)。

18. 銀行及其他貸款

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|--|-------------------------|--------------------------|
| 銀行貸款 | | |
| 無抵押短期銀行貸款 | | |
| — 浮動利率 | 2,116 | 1,989 |
| — 固定利率 | 1,273 | 359 |
| 無抵押長期固定利率銀行貸款 | 83 | 86 |
| 長期浮息銀行貸款 | | |
| — 無抵押 | 5,434 | 6,200 |
| — 有抵押(註(a)) | 3,376 | 3,646 |
| | 12,282 | 12,280 |
| 來自一間附屬公司之一名非控制性權益持有者之貸款(註(b)) | 453 | 446 |
| 來自一間同系附屬公司之貸款(註(c)) | 577 | 634 |
| 來自一間聯營公司之貸款(註(d)) | — | 276 |
| 應付票據(註(e)) | | |
| — 將於2020年到期票面值為2.00億美元， 票面利率為3.5%之擔保上市票據 | 1,560 | 1,563 |
| — 將於2022年到期票面值為5.00億美元， 票面利率為5%之擔保上市票據 | 3,885 | 3,890 |
| — 將於2023年到期票面值為9.00億美元， 票面利率為4.375%之擔保上市票據 | 6,982 | 6,992 |
| — 將於2025年到期票面值為5.00億美元， 票面利率為4.75%之擔保上市票據 | 3,889 | 3,897 |
| — 將於2028年到期票面值為6.00億美元， 票面利率為5%之擔保上市票據 | 4,628 | 4,637 |
| — 將於2022年到期票面值為4.28億巴西雷亞爾， 票面利率為巴西全國居民消費價格指數(「IPCA」) +7.82%之上市票據 | 833 | 817 |
| — 將於2021年到期票面值為人民幣5.00億元， 票面利率為5.15%之非上市票據 | — | 571 |
| — 將於2022年到期票面值為人民幣25.00億元， 票面利率為4.89%之非上市票據 | 2,842 | 2,853 |
| | 24,619 | 25,220 |
| 合計 | 37,931 | 38,856 |
| 減：列入流動負債之一年內到期款項 | (5,856) | (5,234) |
| 非流動部分 | 32,075 | 33,622 |

18. 銀行及其他貸款(續)

註：

- (a) 於2019年6月30日，本集團將以下資產抵押以獲授有抵押銀行貸款：

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 物業、廠房及設備(附註14) | 409 | 413 |
| 使用權資產(附註14) | 182 | — |
| 土地使用權(附註14) | — | 184 |
| | 591 | 597 |

除上文所述外，本公司及其附屬公司亦將其於2019年6月30日及2018年12月31日分別持有的兩間附屬公司全部股權抵押予多間銀行，以獲取相關附屬公司獲授之銀行融資。

- (b) 該等款項為無抵押、按年利率4.65%計息(2018年12月31日：4.65%)及毋須於報告期末起計十二個月內償還。
- (c) 同系附屬公司為一間金融機構，受中國人民銀行及中國銀行業監督管理委員會認可及監管。該等款項乃為無抵押、按介乎4.28%至4.80%(2018年12月31日：4.28%至4.80%)之年利率計息。除港幣2.13億元之款項(2018年12月31日：港幣1.54億元)外，餘額須於報告期末起計十二個月內償還。
- (d) 於2018年12月31日，該等款項為無抵押、按浮動年利率計息及須於報告期末起計十二個月內償還。全數款項已於本期間內償還。
- (e) 本公司附屬公司已發行之上市票據港幣209.44億元(2018年12月31日：港幣209.79億元)以本公司提供之企業擔保作抵押。

於本期間內，本集團已提早償還將於2021年到期票面值為人民幣5.00億元，票面利率為5.15%之非上市票據。

本集團應付票據之實際利率如下：

| | 2019年 6月30日 | 2018年 12月31日 |
|--|----------------|-----------------|
| 將於2020年到期票面值為2.00億美元，票面利率為3.5%之擔保上市票據 | 3.64% | 3.64% |
| 將於2022年到期票面值為5.00億美元，票面利率為5%之擔保上市票據 | 5.22% | 5.22% |
| 將於2023年到期票面值為9.00億美元，票面利率為4.375%之擔保上市票據 | 4.78% | 4.78% |
| 將於2025年到期票面值為5.00億美元，票面利率為4.75%之擔保上市票據 | 4.83% | 4.83% |
| 將於2028年到期票面值為6.00億美元，票面利率為5%之擔保上市票據 | 5.40% | 5.40% |
| 將於2022年到期票面值為4.28億巴西雷亞爾，票面利率為IPCA +7.82%之上市票據 | 14.66% | 14.66% |
| 將於2021年到期票面值為人民幣5.00億元，票面利率為5.15%之非上市票據 | 不適用 | 5.22% |
| 將於2022年到期票面值為人民幣25.00億元，票面利率為4.89%之非上市票據 | 4.94% | 4.94% |

18. 銀行及其他貸款(續)

註：(續)

(f) 於2019年6月30日，本集團擁有未提取銀行貸款融資額度及其他債務融資工具達港幣134.20億元(2018年12月31日：港幣215.17億元)，其中已承諾及未承諾信貸融資額度分別為港幣91.43億元(2018年12月31日：港幣147.12億元)及港幣42.77億元(2018年12月31日：港幣68.05億元)。

(g) 於2019年6月30日及2018年12月31日之銀行及其他貸款須於以下時期償還：

| | 銀行貸款 | | 來自一間 附屬公司之一名 非控制性 權益持有者之貸款 | | 來自一間 同系附屬公司之貸款 | | 來自一間 聯營公司之貸款 | | 應付上市票據 | | 應付非上市票據 | | 合計 | |
|--------|--------|--------|-------------------------------------|-------|-------------------|-------|-----------------|-------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|
| | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 一年內 | 5,492 | 4,478 | — | — | 364 | 480 | — | 276 | — | — | — | — | 5,856 | 5,234 |
| 介乎一至兩年 | 2,101 | 2,351 | — | — | — | — | — | — | 1,560 | 1,563 | — | — | 3,661 | 3,914 |
| 介乎兩至五年 | 3,651 | 4,206 | — | — | 123 | 63 | — | — | 11,700 | 11,699 | 2,842 | 3,424 | 18,316 | 19,392 |
| 五年內 | 11,244 | 11,035 | — | — | 487 | 543 | — | 276 | 13,260 | 13,262 | 2,842 | 3,424 | 27,833 | 28,540 |
| 超過五年 | 1,038 | 1,245 | 453 | 446 | 90 | 91 | — | — | 8,517 | 8,534 | — | — | 10,098 | 10,316 |
| | 12,282 | 12,280 | 453 | 446 | 577 | 634 | — | 276 | 21,777 | 21,796 | 2,842 | 3,424 | 37,931 | 38,856 |

(h) 於報告期末，銀行貸款之實際利率如下：

| | 2019年 6月30日 | 2018年 12月31日 |
|-------|----------------|-----------------|
| 港幣 | 3.11% 至 3.16% | 3.32% |
| 人民幣 | 1.20% 至 4.90% | 1.20% 至 4.90% |
| 歐元 | 3.72% 至 5.78% | 3.72% 至 5.78% |
| 美元 | 3.82% 至 5.23% | 3.09% 至 5.69% |
| 巴西雷亞爾 | 5.90% 至 8.29% | 3.50% 至 8.29% |

19. 應付款項及應計費用

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|------------------|-------------------------|--------------------------|
| 應付貿易賬款(註(a)) | 319 | 396 |
| 應付同系附屬公司款項(註(b)) | 187 | 183 |
| 其他應付款項及應計費用 | 3,052 | 3,105 |
| | 3,558 | 3,684 |

註：

(a) 應付貿易賬款基於發票日期之賬齡分析如下：

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|------------|-------------------------|--------------------------|
| 0 - 90日 | 256 | 296 |
| 91 - 180日 | 6 | 19 |
| 181 - 365日 | 7 | 10 |
| 超過365日 | 50 | 71 |
| | 319 | 396 |

(b) 該等款項為無抵押、免息及須於接獲通知後償還。

20. 收購附屬公司

截至2018年6月30日止6個月

於2017年9月4日，本集團(作為買方)與TCP Participações S.A. (作為介入方)(「TCP」，連同其附屬公司統稱「TCP集團」)及多名原為TCP股東之獨立第三方(作為賣方)(「售股股東」)訂立一份購股協議，據此，售股股東同意出售，而本集團同意購買原由售股股東擁有之7,271,233股TCP已發行股份(「初步銷售股份」)。出售初步銷售股份予本集團將加速TCP所授予購股權之兌現(「TCP購股權計劃」)。售股股東已同意促使TCP購股權計劃之受益人行使其在TCP購股權計劃下認購340,100股TCP股份(「個人賣方股份」)之權利，並出售所有個人賣方股份予本集團(「TCP收購事項」)。初步銷售股份及個人賣方股份合共佔TCP已發行股本的90%。收購初步銷售股份及個人賣方股份之現金代價為28.12億巴西雷亞爾(相當於約港幣67.31億元)。

根據股東協議，本集團讓渡給TCP集團非控制性權益持有人(「期權持有人」)認沽期權，行使權可於2018年2月23日起計兩年後行使。期權持有人有權於2018年2月23日後以現金代價向本集團出售以及要求本集團購買其持有的TCP集團全部剩餘權益。初始確認時，認沽期權於購買日之公允價值共計港幣1.89億元。本集團同時獲認購期權以購買期權持有人持有的TCP集團全部剩餘股權。於初始確認時，該認購期權的公允價值並不重大。

TCP集團主要在巴西從事港口設施運營。

上述交易於2018年2月23日完成。自此以後，本集團有權指派TCP董事會中大多數董事會成員，而董事會則為主導TCP相關業務的權力機關。據此，TCP集團入賬列為本集團之附屬公司。

20. 收購附屬公司(續)

截至2018年6月30日止6個月(續)

TCP收購事項之進一步詳情載列如下：

| | 港幣百萬元 |
|----------------------|---------|
| 代價 | |
| 現金 | 6,731 |
| 所獲得可識別資產及所承擔負債之公允價值： | |
| 無形資產(附註14) | 6,485 |
| 物業、廠房及設備(附註14) | 2,453 |
| 遞延稅項資產 | 39 |
| 存貨 | 1 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 255 |
| 可收回稅項 | 40 |
| 現金及銀行存款 | 1,103 |
| 銀行及其他貸款 | (2,714) |
| 其他非流動負債 | (4,349) |
| 遞延稅項負債 | (722) |
| 應付款項及應計費用 | (274) |
| 應付稅項 | (57) |
| 可識別淨資產總值 | 2,260 |

上述自TCP收購事項中獲得之無形資產及認沽期權的公允價值由漢華評值有限公司(一組專業估值師)釐定。所獲得可識別資產及所承擔負債之公允價值參照漢華評值有限公司按資產基礎法進行的估值釐定。估值的重大假設包括增長率、貼現率以及TCP集團之預期未來現金流入／流出。

| | 港幣百萬元 |
|-------------------------|---------|
| TCP收購事項產生之現金流出淨額： | |
| 現金代價 | 6,731 |
| 減：已收購之現金及銀行存款 | (1,103) |
| 截至2018年6月30日止6個月之現金流出淨額 | 5,628 |

於收購日以公允價值港幣1.34億元代價購買之應收貿易賬款合約金額總計為港幣1.38億元。於收購日預計無法收回之合約現金流量之最佳估計值為港幣400萬元。

20. 收購附屬公司(續)

截至2018年6月30日止6個月(續)

已確認TCP集團的非控制性權益乃經參照所獲得可識別資產及所承擔負債於相關收購日之公允價值計量。

截至2018年6月30日止6個月，收購相關成本合共港幣400萬元已從所轉讓代價中剔除，並已於簡明綜合損益表中之行政開支內確認為去年中期期間開支。

TCP收購事項產生之商譽：

| | 港幣百萬元 |
|------------------|---------|
| 現金代價 | 6,731 |
| 加：認沽期權衍生工具 | 189 |
| 加：非控制性權益 | 226 |
| 減：所獲得可識別淨資產之公允價值 | (2,260) |
| 收購事項產生之商譽 | 4,886 |

因收購成本包括控制權溢價，故收購TCP集團產生了商譽。此外，已付收購代價有效包含與預期協力效應之利益相關金額，該金額因進入拉丁美洲地區將進一步強化本集團之全球港口網路產生的協同效應而產生。因不符合可辨認無形資產之確認條件，該等利益未從商譽中單獨確認。

21. 出售附屬公司

截至2018年6月30日止6個月

於2018年6月，本公司完成向CMG之附屬公司出售其於深圳赤灣港航股份有限公司(即「赤灣港航」，「赤灣港航」及其附屬公司合稱「赤灣港航集團」)(本公司之非全資附屬公司，其A股和B股於深圳證券交易所上市)全部約34%的股權，總現金代價為港幣54.10億元。

截至2018年6月30日止6個月，本公司之聯營公司中國南山開發(集團)股份有限公司(「中國南山」)亦完成向CMG之另一附屬公司出售其於赤灣港航全部約33%的股權，代價為港幣65.10億元。本次交易連同上述本集團出售赤灣港航集團之股權，合稱「總出售」。

本公司有權行使管理的權力，且根據與中國南山早年之委託協議，本公司有權主導由中國南山持有的赤灣港航約33%股權之投票權，根據終止上述委託協議之協定，於截至2018年6月30日止6個月內完成總出售後，前述協議已告終止。據此，完成總出售後，赤灣港航集團不再是本公司之附屬公司。

21. 出售附屬公司(續)

截至2018年6月30日止6個月(續)

港幣百萬元

對於赤灣港航集團已喪失控制權之總資產和總負債之分析：

| | |
|--------------------|--------------|
| 商譽(附註14) | 473 |
| 無形資產(附註14) | 141 |
| 物業、廠房及設備(附註14) | 3,950 |
| 土地使用權(附註14) | 1,023 |
| 投資物業(附註14) | 73 |
| 聯營公司權益 | 897 |
| 其他金融資產 | 180 |
| 其他非流動資產 | 345 |
| 遞延稅項資產 | 13 |
| 存貨 | 21 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 548 |
| 可收回稅項 | 29 |
| 現金及銀行存款 | 584 |
| 銀行及其他貸款 | (1,304) |
| 其他非流動負債 | (223) |
| 遞延稅項負債 | (48) |
| 應付款項及應計費用 | (432) |
| 應付稅項 | (94) |
| 已出售淨資產 | <u>6,176</u> |
| 總出售收益： | |
| 現金代價 | 5,410 |
| 聯營公司權益(註) | 2,595 |
| 已出售淨資產 | (6,176) |
| 非控制性權益 | 2,677 |
| 於出售時自權益重分類至損益之累計儲備 | 98 |
| 直接歸屬於出售的成本 | (204) |
| 總出售收益 | <u>4,400</u> |

註：完成總出售時，先前按本公司一間附屬公司核算之實體自本集團不再對其擁有控制權起被重分類為一間聯營公司之權益。上述金額中包含本集團截至總出售完成日應佔相關實體商業價值的公允價值。上述金額中亦包含本集團應佔中國南山出售其於赤灣港航所有股權(約33%)之收益。

21. 出售附屬公司(續)

截至2018年6月30日止6個月(續)

| | 港幣百萬元 |
|-----------------------------|-------|
| 截至2018年6月30日止6個月出售所得現金流入淨額： | |
| 已收現金代價 | 5,410 |
| 減：出售時現金和現金等價物 | (584) |
| | 4,826 |

22. 承諾及或然負債

(a) 已訂約但未撥備之物業、廠房及設備以及無形資產之資本承諾

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 本集團： | | |
| 物業、廠房及設備以及無形資產 | 4,047 | 4,105 |
| 合營企業： | | |
| 物業、廠房及設備 | 110 | 523 |
| | 4,157 | 4,628 |

(b) 已訂約但未撥備之投資資本承諾

| | 2019年 6月30日 港幣百萬元 | 2018年 12月31日 港幣百萬元 |
|---------------|-------------------------|--------------------------|
| 本集團： | | |
| — 港口項目 | 6 | 6 |
| — 收購一間聯營公司(註) | 6,877 | — |
| | 6,883 | 6 |

註：此外，本集團已承諾會向該聯營公司進一步注資最多人民幣21.00億元(相當於約港幣24.00億元)。

22. 承諾及或然負債(續)

(c) 或然負債

- (i) 於2019年6月30日，TCP集團因在巴西之未決訴訟而面臨重大或然負債，該訴訟與當地稅務機關、TCP集團之僱員或前僱員及其他方之爭端有關，涉及金額為港幣2.79億元(2018年12月31日：港幣3.69億元)，基於本集團管理層之最新估計，將不太可能有包含經濟利益的資源流出現用以償還該等債務。據此，在本簡明綜合中期財務資料中，未對上訴案件計提訴訟索賠準備。售股股東向本集團提供了反彌償擔保，並將據此就於指定時期內發生之上述或然負債向本集團作出預定金額之彌償擔保。
- (ii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團持有其49%已發行股本之一間聯營公司的其他股東就銀行授予相關聯營公司之若干銀行融資及該聯營公司所承擔之其他義務全額提供企業擔保。以該聯營公司其他股東為受益人之反彌償保證已予簽立，據此，本集團承諾向其他股東彌償因上述銀行融資及其他義務而產生負債之49%，總額為港幣0.95億元(2018年12月31日：港幣1.08億元)。

除上文所述者外，本集團亦就授予其一間聯營公司及一名有關連人士之銀行融資及由該聯營公司及有關連人士所承擔之其他義務提供擔保。於2019年6月30日，本集團已提供擔保之總額分別為港幣3.91億元(2018年12月31日：港幣3.92億元)及港幣2.25億元(2018年12月31日：無)，而相關聯營公司及有關連人士已動用之金額分別合共為港幣0.09億元(2018年12月31日：港幣0.28億元)及港幣0.86億元(2018年12月31日：無)。

本公司董事於報告期末評估聯營公司及有關連人士就上述銀行融資及其他義務之違約風險並認為該風險並不重大，且將不大可能申索任何已擔保金額。

- (iii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司捲入一起涉及本集團海外投資爭端的法律訴訟。根據法律顧問意見及本集團之可得資料，本公司董事認為，由於案件仍處於前期階段，故評估案件之可能結果時機尚未成熟，而本公司目前無法確定可能性並估計索賠之可靠金額。

23. 有關連人士交易

董事認為CMG(一間於中國註冊成立並由中國政府控制之國有企業)為本公司之最終控股公司。

有關連人士指CMG有能力直接或間接控制另一方或對另一方作出財務及經營決策施加重大影響力的實體，或本公司及其附屬公司之董事或行政人員。下列為本集團與其有關連人士於期內在一般業務過程中訂立之重大有關連人士交易之概要及於2019年6月30日有關連交易產生之結餘：

(a) 與本集團聯營公司及合營企業及與CMG、其附屬公司、聯營公司及合營企業(統稱「CMG集團」)有關之結餘及交易

| | 註 | 截至6月30日止6個月 | |
|--------------|-------------|----------------|----------------|
| | | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 租金收入來自 | (i) | | |
| — 一間直系控股公司 | (vii) | 3 | — |
| — 同系附屬公司 | (vii) | 22 | 12 |
| 租金款項支付予 | (i) | | |
| — 同系附屬公司 | (vii) | 40 | 47 |
| — 聯營公司 | | — | 34 |
| 服務收入來自 | (ii) | | |
| — 最終控股公司 | (vii) | — | 2 |
| — 一間中介控股公司 | (vii) | 1 | — |
| — 同系附屬公司 | (vii) | 36 | 52 |
| — 聯營公司 | | 12 | 25 |
| — 合營企業 | | 39 | 48 |
| — 其他有關連人士 | | 3 | — |
| 服務費支付予 | (iii) | | |
| — 同系附屬公司 | (vii) | 31 | 28 |
| — 一間合營企業 | | 9 | 8 |
| 利息收入來自 | | | |
| — 一間同系附屬公司 | (v), (vii) | 6 | 3 |
| — 聯營公司 | (iv) | 1 | 2 |
| — 一間合營企業 | (iv) | 36 | — |
| — 其他有關連人士 | (iv), (vii) | 21 | 29 |
| 利息開支及前期費用支付予 | (vi) | | |
| — 一間中介控股公司 | (vii) | — | 4 |
| — 一間同系附屬公司 | (vii) | 15 | 35 |
| — 一間聯營公司 | | 8 | 14 |

23. 有關連人士交易(續)

(a) 與本集團聯營公司及合營企業及與CMG、其附屬公司、聯營公司及合營企業(統稱「CMG集團」)有關之結餘及交易(續)

註：

- (i) 本集團向CMG集團租用若干船隻及物業，並向CMG集團租出辦公室樓宇及住宅單位。租金付款根據各自租約按月收取或支付固定金額。
- 於2019年6月30日，本集團有關該等租賃之使用權資產為港幣3,800萬元，租賃負債為港幣3,500萬元(2018年12月31日：不適用)。
- (ii) 港口、物流及資訊科技服務費參考市場價格計算。
- (iii) 該等有關連人士提供駁船，將貨物運往本集團經營之碼頭，並提供貨物管理服務予本集團。該等服務費參考市場價格計算。
- (iv) 利息收入分別根據應收本集團聯營公司及一名有關連人士之未收款項按附註16(c)及(d)所列之利率計算，而墊付一間合營企業之未收款項則按年利率8%計算。
- (v) 於2019年6月30日，本集團在CMG之附屬公司招商局集團財務有限公司(一間金融機構，受中國人民銀行及中國銀行業監督管理委員會認可及監管)存款港幣1.63億元(2018年12月31日：港幣4.94億元)。該等款項計入現金及銀行存款。
- 利息收入按介乎0.35%至2.03%(2018年：1.50%至3.05%)之利率支銷。
- (vi) 利息開支根據應付該等有關連人士之未付款項按附註18所列之利率計算。
- (vii) 該等交易包括本集團訂立之若干關連交易。除該等交易外，上表列出之其他交易均並非上市規則所界定之「關連交易」或「持續關連交易」(視乎情況而定)。
- (viii) 於本期間內，本公司一間附屬公司與一名有關連人士就租賃位於吉布提之一幅地塊進行交易。本集團已將該租賃入賬列作融資租賃，並確認使用權資產港幣2.16億元。
- (ix) 根據由本集團、前海管理局及CMG集團訂立之相關協議，本集團參與前海蛇口自貿區之發展包括：
- (1) 向前海管理局出售由本集團兩間附屬公司持有位於中國深圳前海之若干地塊。出售代價包括現金約人民幣56.93億元及位於大鵬灣港區二期之另一幅土地；
 - (2) 本集團持有14%股權之公司(其餘86%股權由CMG集團若干成員公司持有)與前海管理局一間附屬公司成立一間合營公司(「合營公司」)；及
 - (3) 向合營公司注入若干地塊及現金最多人民幣21.00億元。
- 其他各方於前海蛇口自貿區之參與包括(其中包括)：
- (1) CMG集團若干成員公司向合營公司注入若干地塊及現金最多人民幣129.00億元；及
 - (2) 前海管理局向合營公司注入若干地塊。
- 截至本簡明中期綜合財務資料刊發日期，本集團已出售地塊，惟尚未收取現金及土地代價，而各方所涉及之其他交易則尚未完成。
- (x) 截至2018年6月30日止6個月，本公司已向CMG若干附屬公司出售其於赤灣港航集團之全部股權，總現金代價為港幣54.10億元。
- (xi) 截至2018年6月30日止6個月，本集團已向China Merchants Union (BVI) Limited及其附屬公司收購Port of Newcastle之50%權益，總現金代價為港幣34.88億元。
- (xii) 於2019年6月30日，本集團在CMG之聯營公司招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)存款港幣12.78億元(2018年12月31日：港幣9.63億元)。
- 期內，來自招商銀行之利息收入為港幣700萬元(2018年：港幣1,100萬元)。
- 於2019年6月30日並無向招商銀行借貸(2018年12月31日：無)。

與CMG集團內之實體於2019年6月30日之結餘披露於附註16、18及19。

23. 有關連人士交易(續)

(b) 與其他中國國家控制實體進行之交易

本公司若干附屬公司在中國大陸以中國政府控制、共同控制或對其有重大影響力的實體為主的經濟環境營運。因此，該等中國附屬公司在日常經營過程中與其他中國國家控制實體進行大量交易，包括但不限於收購資產、建設港口及相關設施、銀行存款及借款等。

(c) 與一間附屬公司之一名非控制性權益持有者之結餘及交易

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 已付利息開支(註) | 14 | 11 |

註： 利息開支根據一間附屬公司之一名非控制性權益持有者之未償還貸款按附註18(b)所載之利率支銷。

於2019年6月30日及2018年12月31日與一間附屬公司之一名非控制性權益持有者之結餘披露於附註18。

(d) 主要管理人員報酬

| | 截至6月30日止6個月 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2019年 港幣百萬元 | 2018年 港幣百萬元 |
| 薪金及其他短期員工福利 | 13 | 12 |

**CHINA MERCHANTS PORT
HOLDINGS COMPANY LIMITED**

38/F, China Merchants Tower
Shun Tak Centre, 168-200 Connaught Road Central
Hong Kong

Tel: (852) 2102 8888

Fax: (852) 2851 2173

E-mail: relation@cmhk.com

招商局港口控股有限公司

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈38樓

電話：(852) 2102 8888

傳真：(852) 2851 2173

電郵： relation@cmhk.com

<http://www.cmport.com.hk>