

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 截至2020年6月30日止六個月之未經審核業績

### 摘要

	IFRS 16後 <sup>(1)</sup> 基準			
	截至2020年 6月30日止 六個月 港幣百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 港幣百萬元	以呈報 貨幣計算 之變動	
收益總額 <sup>(2)</sup>	189,942	217,062	-12%	
EBITDA總額 <sup>(2)</sup>	59,341	65,689	-10%	
EBIT總額 <sup>(2)</sup>	28,619	36,268	-21%	
普通股股東應佔溢利	13,000	18,324	-29%	
每股盈利 <sup>(3)</sup>	港幣 3.37 元	港幣 4.75 元	-29%	
每股中期股息	港幣 0.614 元	港幣 0.870 元	-29%	

  

	IFRS 16前 <sup>(1)</sup> 基準			
	截至2020年 6月30日止 六個月 港幣百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 港幣百萬元	以當地 貨幣計算 之變動	以呈報 貨幣計算 之變動
收益總額 <sup>(2)</sup>	189,942	217,062	-9%	-12%
EBITDA總額 <sup>(2)</sup>	46,946	53,988	-10%	-13%
EBIT總額 <sup>(2)</sup>	26,677	34,238	-19%	-22%
普通股股東應佔溢利	13,168	18,200	-25%	-28%

- (1) 由於香港財務報告準則與國際財務報告準則在租賃會計處理方面完全轉合，為方便參考，國際財務報告準則第16號「租賃」（「IFRS 16」）及前租賃會計準則國際會計準則第17號「租賃」（「IAS 17」）於本業績公告中提述時乃分別與香港財務報告準則第16號「租賃」（「HKFRS 16」）及香港會計準則第17號「租賃」（「HKAS 17」）交替使用。集團相信，按IAS 17為基準（「IFRS 16前基準」）之指標，並非旨在替代或優於按IFRS 16為基準（「IFRS 16後基準」）之呈報指標，前者更能反映管理層對集團基本營運表現之意見。IAS 17基準指標之財務資料由管理層定期審閱，並用作資源分配、表現評估及內部決策。因此，集團已就截至2019年及2020年6月30日止六個月之租賃會計處理提供按IFRS 16前基準編製之集團EBITDA、EBIT與普通股股東應佔溢利之另一呈列方式。除另有指定外，如上文所述，本業績公告中集團營運業績之論述乃按IFRS 16前基準。
- (2) 收益、未扣除利息支出與其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）及未扣除利息支出與其他融資成本及稅項前盈利（「EBIT」）總額包括集團按比例所佔聯營公司與合資企業之相關數字。
- (3) 截至2020年及2019年6月30日止六個月之每股盈利乃按普通股股東應佔溢利計算。

## 主席報告

於2020年上半年，全球原油價格驟挫，且新型冠狀病毒急速並持續擴散，令世界各地社會及經濟活動陷入廣泛停滯。全球疫情對經濟帶來自1930年代以來最嚴峻之衝擊，影響遍及先進及發展中經濟體系大部分行業。不同行業及國家受到之影響各異，視乎疫情之嚴重程度，以及貨幣、財務及政府措施回應。普遍影響包括失業率飆升、消費者信心及支出急挫，以及貿易與供應鏈受阻。

集團之能源業務，因原油市場價格崩潰，加上精煉石油產品需求暴跌，令赫斯基能源（「赫斯基」）錄得歷來最差表現。赫斯基之營運虧損及減值，導致集團股東應佔溢利淨額較2019年上半年按年減少逾港幣61億元，並削減派息90%。集團之零售及港口部門亦因疫情令盈利下跌，此等業務於3月至5月期間受到最嚴重影響，幸而6月及7月回復若干增長。

集團之流動資金與銀行及債務資本市場融資量仍然保持穩健。與2019年上半年相比，2020年之自由現金流較高，以致集團之債務淨額對總資本淨額比率改善1.1%至25.1%，而利息及融資成本亦大幅下降。自由現金流改善，源於削減或延遲開支、嚴謹之營運資金管理、利息及融資成本降低，以及現金稅項成本減少。

按IFRS 16前基準，以呈報貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年同期分別減少13%及22%。撇除匯率換算之不利影響，以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年同期分別下跌10%及19%，主要反映赫斯基及零售欠佳之基本表現。

集團上半年之業績亦包括Vodafone Hutchison Australia（「VHA」）與TPG Corporation Limited（「TPG」，前稱TPG Telecom Limited）之合併於2020年6月底生效後，集團於VHA（改稱TPG Telecom Limited）之應佔權益被攤薄而錄得之普通股股東應佔收益淨額<sup>(1)</sup>港幣92億元。此足以彌補集團應佔赫斯基之虧損份額港幣45億元，當中納入集團應佔赫斯基於2020年第一季度確認之除稅後減值及其他支出份額港幣23億元，以及財務及投資與其他分部撇減若干非策略股權投資合共約港幣14億元。

按IFRS 16前基準，2020年上半年之普通股股東應佔溢利為港幣131億6,800萬元，以呈報貨幣計算較2019年同期減少28%，而以當地貨幣計算則減少25%。

按IFRS 16後基準並以呈報貨幣計算，EBITDA、EBIT及普通股股東應佔溢利較2019年上半年分別減少10%、21%及29%。截至2020年6月30日止六個月之每股盈利為港幣3.37元，減少29%。

<sup>(1)</sup> 按IFRS 16後基準，股東應佔收益淨額為港幣92億元。有關進一步資料，請參閱本公告財務報表附註五(2)(xvii)。

## 股息

董事會宣佈於2020年9月17日（星期四）向於2020年9月8日（星期二）（確定股東享有中期股息之記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發中期股息每股港幣6角1仙4（2019年6月30日－每股港幣8角7仙）。

## 港口及相關服務

港口及相關服務部門於2020年上半年經營291個泊位，處理共3,870萬個二十呎標準貨櫃（「標準貨櫃」），較2019年同期下跌8%。吞吐量減少主要由於疫情令全球貿易放緩及供應鏈受阻。以呈報貨幣計算，收益港幣160億3,100萬元、EBITDA<sup>(2)</sup>港幣55億3,900萬元及EBIT<sup>(2)</sup>港幣34億5,400萬元，較去年同期分別減少9%、14%及19%，主要由於大部分港口組合之吞吐量下降、低毛利轉運貨物數量比重較高，及貨物需求因疫情而減少令航線取消增加，以致業務表現疲弱。以當地貨幣計算，收益、EBITDA及EBIT分別減少4%、11%及15%。

於6月，部門中國內地及香港港口之吞吐量按季回復增長，而世界其餘地方之港口則仍然受到疫情令營運及貿易受阻之不利影響。部門維持嚴謹成本控制並審慎運用資本開支與投資，以在當前不明確之市場環境下盡量增加自由現金流。再者，其多元化地域分佈、策略聯盟及持續營運改善，確保其保持韌力並處於優勢，待全球貿易量回復增長時得益。

## 零售

於2020年6月底，零售部門在25個市場經營15,836家店舖，較去年同期增加4%。自2月開始疫情蔓延下店舖暫時停業及顧客流量下降令銷售額大減，部門業務於2020年上半年之盈利能力轉差。以呈報貨幣計算，收益、EBITDA<sup>(3)</sup>及EBIT<sup>(3)</sup>分別為港幣736億2,700萬元、港幣46億2,600萬元及港幣29億7,000萬元，分別減少11%、43%及55%。撇除2019年上半年確認之一次性攤薄收益及不利外幣兌換影響，以當地貨幣計算之收益、EBITDA及EBIT分別減少9%、37%及48%。

疫情對保健及美容產品分部之影響最大，該分部佔零售部門2020年上半年收益之80%。於內地，2月時暫時停業店舖數量高峰約達2,500家，銷售額按年下跌78%。隨著疫情相關限制措施逐步放寬，內地幾乎所有店舖已於4月底前重新營業，銷售額大幅回升，6月份之銷售額跌幅按年收窄至16%。

---

<sup>(2)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣69億5,800萬元（2019年6月30日：港幣77億6,600萬元）；EBIT為港幣41億2,200萬元（2019年6月30日：港幣48億2,600萬元）。

<sup>(3)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣96億2,700萬元（2019年6月30日：港幣130億6,500萬元）；EBIT為港幣33億8,100萬元（2019年6月30日：港幣69億9,400萬元）。

於歐洲及亞洲其他地方，商業區及購物中心之顧客流量亦因3月底開始實施之封鎖措施以及消費者集中在超市購物而大受影響。部門之主要業務銷售「大眾必需品」，故大部分店舖於封鎖期間得以保持營業。封鎖程度及實施時間雖有別，惟已可彌補部分損失。目前，集團不足1%店舖仍然停業，而隨著西歐市場店舖自5月中起逐漸重新營業，顧客流量正在改善，加上店舖重新營業之促銷活動，此等市場之銷售額已有所回升。

隨著歐洲市場及內地之隔離措施逐步放寬，此部門於6月份錄得略低於港幣10億元之EBIT。因應封鎖限制之放寬程度及疫情能否受控，市況於2020年下半年應較為樂觀，惟經營大有可能因疫情而持續受壓。此外，在零售部門加速發展網上及電子商貿銷售能力下，透過此等渠道錄得之銷售額快速增長。此令人欣慰之趨向，加上部門現時在全球擁有1億3,700萬名忠誠客戶之優勢，部門已準備就緒迎接未來。連同成本控制、毛利與營運資金管理得宜，視乎能否遏制疫情，待有關影響減退時，零售部門應可穩健復甦。

## 基建

基建部門包括香港上市附屬公司長江基建集團有限公司（「長江基建」）之75.67%<sup>(4)</sup>權益，以及集團於與長江基建共同擁有六項基建投資之直接股權所得之10%經濟收益。

此部門之EBITDA<sup>(5)</sup>及EBIT<sup>(5)</sup>總額分別為港幣137億6,800萬元及港幣89億8,900萬元，以呈報貨幣計算較2019年同期分別減少4%及9%，主要由於不利外幣兌換影響及Northumbrian Water於2020年4月進入新監管制度，實行低於預期之容許回報以致盈利貢獻減少。以當地貨幣計算，EBITDA較去年同期增加1%，而EBIT則減少5%。

## 長江基建

長江基建公佈按IFRS 16後基準之股東應佔溢利淨額為港幣28億6,000萬元，較去年同期減少52%，主要由於Northumbrian Water之貢獻減少，及2020年英國之企業所得稅率下降幅度由17%修訂為19%而於上半年確認遞延稅項支出港幣14億元。2019年上半年之業績亦包括出售電能實業部分權益錄得之收益港幣4億2,700萬元<sup>(6)</sup>。

<sup>(4)</sup> 根據集團於長江基建之溢利分成比率計算。

<sup>(5)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣139億1,100萬元（2019年6月30日：港幣144億8,100萬元）；EBIT為港幣90億1,000萬元（2019年6月30日：港幣99億1,900萬元）。

<sup>(6)</sup> 由於集團在2015年重組時已將電能實業之資產重新以其公平價值定值，故經綜合調整後，長江基建於2019年上半年確認之出售收益於集團之呈報EBITDA及EBIT中錄得出售虧損港幣3億200萬元。

## 赫斯基能源

集團之加拿大上市聯營公司赫斯基能源公佈未計2020年上半年非現金減值前，IFRS 16後之虧損淨額為9億5,600萬加元，而去年同期為盈利淨額6億9,800萬加元。為應對原油價格崩潰及精煉石油產品需求暴跌，赫斯基削減資本開支、關閉負現金毛利之生產項目，並在公司全面實施節省成本措施，從而維持其資產負債水平，同時於商品價格持續低迷之環境中保護其價值。

於2020年第一季，大致基於偏低之原油價格假設，赫斯基確認非現金除稅前減值14億加元，主要與北美洲之上游資產有關。集團2020年上半年之EBITDA及EBIT業績包括集團所佔此項減值支出之40.19%為港幣31億200萬元。加上基本營運業績欠佳，集團於2020年上半年所佔LBITDA<sup>(7)</sup>及LBIT<sup>(7)</sup>分別為港幣27億5,100萬元及港幣54億8,700萬元，而去年同期則錄得EBITDA及EBIT分別港幣47億1,300萬元及港幣17億8,700萬元。

2020年上半年之平均產量為每天272,700桶石油當量，較2019年同期之平均產量每天276,800桶石油當量減少1%。2020年上半年之煉油量亦減少13%至每天294,000桶，反映赫斯基在低油價環境下調整上游產量之靈活性，以及達致最佳產能及精煉石油產品種類以迎合市場需求之能力。

赫斯基之管理層致力優先處理其資產負債水平及維持理想之流動資金。基於長久以來建立之架構，包括將上中下游資產深層整合於綜合走廊業務內，荔灣及印尼項目訂立長期合約，加上實施保障資產負債水平與流動資金之措施，赫斯基將於此次前所未有之市場周期中審慎經營其業務。

---

<sup>(7)</sup> 按IFRS 16後基準，集團所佔LBITDA為港幣26億900萬元（2019年6月30日：EBITDA港幣48億3,900萬元）；LBIT為港幣54億5,200萬元（2019年6月30日：EBIT港幣18億300萬元）。

## CKH Group Telecom

此部門之收益、EBITDA<sup>(8)</sup>及EBIT<sup>(8)</sup>分別為港幣427億200萬元（50億2,100萬歐羅）、港幣149億2,100萬元（17億5,300萬歐羅）及港幣77億7,700萬元（9億1,300萬歐羅），以呈報貨幣計算較去年同期分別減少8%、15%及28%，而以當地貨幣計算則分別減少4%、11%及25%。

### 歐洲3集團

於2020年6月30日，歐洲3集團之活躍客戶總人數為3,870萬名，較去年同期下跌7%，主要由於Wind Tre及英國之客戶總人數減少，惟由其他業務錄得客戶人數淨增長而部分彌補。

歐洲3集團之收益、EBITDA<sup>(9)</sup>及EBIT<sup>(9)</sup>分別為港幣405億2,400萬元、港幣144億4,900萬元及港幣77億2,200萬元，以當地貨幣計算較去年同期分別減少3%、7%及19%。電訊業務相比集團其他業務受到疫情影響較少，其總毛利率仍然相對穩定。毛利總額以當地貨幣計算較2019年同期增加1%，主要由毛利較高之客戶比例上升以致毛利總額增長所帶動，惟因漫遊收益減少及自2019年中起若干監管政策生效而大致抵銷。除英國受到本身及歐盟監管變動之整六個月影響而受到不利打擊外，所有其他業務均錄得毛利總額增長。歐洲3集團之EBITDA及EBIT按年略為遜色，主要反映Wind Tre於2019年上半年確認之一次性收入約1億1,000萬歐羅，以及英國因年度牌照費用提高及持續投入資訊科技轉型支出令營運成本增加。英國業務之高層管理人員已於年內替換，成績有目共睹。因集團大量投資於資訊科技及網絡升級，以致資產基礎擴大令折舊與攤銷增加，歐洲3集團之EBIT受到進一步影響。歐洲3集團之基本EBIT表現，除英國外，以當地貨幣計算，與2019年上半年相若。

歐洲3集團之業務正處於引入5G功能之不同階段，並擁有強大網絡及頻譜資產供調配及支持歐洲內推展5G所帶來之機遇。

---

<sup>(8)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣186億6,500萬元（2019年6月30日：港幣210億7,000萬元）；EBIT為港幣79億4,600萬元（2019年6月30日：港幣112億5,300萬元）。

<sup>(9)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣179億7,400萬元（2019年6月30日：港幣196億2,500萬元）；EBIT為港幣78億8,700萬元（2019年6月30日：港幣104億3,500萬元）。

## CK Hutchison Networks

CKH Group Telecom之架構分離已完成，新電訊基建公司CK Hutchison Networks（「CKHN」）成立為旗下全資附屬公司，設有分開管理之團隊，管理六個歐洲國家中29,100個發射站，目標為優化成本、達致更佳營運效益，並透過提高目前1.2倍之出租率以壯大收益基礎。集團繼續積極研究選項，盡量擴大此重要業務為集團帶來之價值。

## 和記電訊香港

於香港及澳門經營之香港上市電訊附屬公司和電香港公佈IFRS 16後之股東應佔溢利為港幣1億4,600萬元，每股盈利為港幣3.03仙。截至2020年6月30日，和電香港於香港及澳門之活躍流動電訊客戶總人數約為330萬名。

## 和記電訊亞洲

截至2020年6月30日，和記電訊亞洲（「和電亞洲」）之活躍顧客總數目約為4,880萬名，較去年同期增加7%，主要由印尼業務增長所帶動。

和電亞洲呈報收益及EBITDA<sup>(10)</sup>分別為港幣45億2,100萬元及港幣8億7,200萬元，與去年同期相比，以呈報貨幣計算分別增加5%及20%，或以當地貨幣計算分別增加8%及25%。和電亞洲之最大業務印尼業務較去年同期錄得收益及毛利增長。然而，EBITDA較2019年上半年減少，主要由於擴大網絡令營運成本增加。和電亞洲之EBIT<sup>(10)</sup>為港幣1億9,400萬元，稍低於去年同期之EBIT港幣2億1,600萬元，由於所有業務全力推出網絡以致折舊與攤銷增加而足以抵銷EBITDA增長。

---

<sup>(10)</sup> 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣20億6,500萬元（2019年6月30日：港幣17億6,100萬元）；EBIT為港幣7億800萬元（2019年6月30日：港幣6億8,700萬元）。



## 財務及投資與其他

集團之流動資金及財務狀況仍然穩健。綜合現金與可變現投資合共為港幣1,490億1,500萬元，綜合銀行及其他債務總額<sup>(11)</sup>為港幣3,548億9,000萬元，以致綜合債務淨額<sup>(11)</sup>為港幣2,058億7,500萬元，債務淨額對總資本淨額比率<sup>(11)</sup>為25.1%（2019年6月30日－26.2%）。債務淨額對總資本淨額比率降低，主要由於營運資金管理按年改善、節省利息成本與現金稅項、嚴謹控制資本開支與投資，及債務淨額錄得有利外幣換算，惟因業務基本表現之EBITDA貢獻減少而部分抵銷。

於澳洲，VHA與TPG完成合併後，集團於VHA之應佔權益由43.93%攤薄至22.01%，因而於2020年上半年錄得股東應佔收益淨額<sup>(12)</sup>港幣92億元。VHA已改稱TPG Telecom Limited，其股票已於2020年6月30日於澳洲證券交易所開始買賣。

## 環境、社會與管治

集團已於7月發佈首份獨立可持續發展報告，目的在於提供集團於可持續發展方面已採取之行動及更詳盡資訊，以便加深了解各核心部門之最新進展，以及集團長遠可持續發展方向之策略及實施情況。

於2020年，新型冠狀病毒疫情對各行業及全球帶來史無前例之影響。集團眾多業務，由藥業至供電及輸水，均為社區提供不可或缺之服務。集團已為零售業顧客引入安全衛生措施，並確保日常必需品供應充足。為應對全球口罩供應不穩定之情況，集團之零售部門將其香港部分飲用水及飲品製造廠改裝為生產自家品牌口罩之無塵車間。在多個國家採取封鎖及限制措施期間，集團之電訊網絡對民眾聯繫發揮重要作用。確保全體員工安全仍然為集團之首要目標，而集團亦特別關顧提供必需服務之僱員，並因應最新資訊與指引繼續改善環境衛生與工作政策。

<sup>(11)</sup> 就「債務淨額」之計算而言，銀行及其他債務總額之定義為銀行及其他債務之本金總額，以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整。債務淨額之定義為銀行及其他債務總額，減現金、速動資金及其他上市投資總額。總資本淨額之定義為銀行及其他債務總額，加權益總額（經調整以撇除IFRS 16之影響）及來自非控股股東之借款，減現金、速動資金及其他上市投資總額。按IFRS 16為基準之綜合債務淨額對總資本淨額比率，於計及IFRS 16對權益總額之影響後，為25.6%（2019年6月30日：26.7%）。

<sup>(12)</sup> 按IFRS 16後基準，股東應佔收益淨額為港幣92億元。有關進一步資料，請參閱本公告財務報表附註五(2)(xvii)。

## 展望

於2020年上半年，全球經歷種種出人意表之衝擊。然而，最近於6月及7月出現溫和回穩跡象，歐洲及內地多個市場亦逐步放寬限制措施。倘此等趨勢延續，集團於下半年之經營環境或有所改善。

疫情日後之演變，其擴散程度、發病率、長遠健康影響、地理及人口分佈與持久性，目前仍是未知之數。此外，地緣政治及貿易壓力自2019年以來大增，已令全球中央銀行及政府之資產負債水平緊絀。因此，任何經濟行業甚或全球整體經濟之復甦方向，現時均難以預測。儘管內地第二季回復經濟增長、歐洲經濟活動逐漸重啟，及當前較穩定之原油價格令人稍感鼓舞，惟環球經濟仍然嚴峻。現在對2020年之展望作出任何揣測，實屬言之尚早。集團之能源業務在當前油價低企環境及難以預測之原油市場前景中，營運將無可避免受壓，而港口及零售部門之核心業務，欲達致與去年下半年相若之盈利能力，將繼續面對相當挑戰。集團之基建及電訊部門屬於必需品及關鍵基建服務，故相對受到較少影響。

在此等特殊情況下，集團在營運上將繼續專注於回復收益增長，維持嚴格但靈活之成本、資本開支與投資控制，以及加快推行數碼方案及應用功能。集團在財務上將透過審慎管理所有業務之債務水平及流動資金，保持穩固兼具韌力之財務根基。

最後，本人謹向董事會及集團全球所有員工之忠誠努力、專業精神與寶貴貢獻致以衷心謝意。

主席

李澤鉅

香港，2020年8月6日

## 財務表現概要

	IFRS 16前 <sup>(1)</sup> 截至2020年 6月30日止 六個月之 未經審核業績 港幣百萬元		IFRS 16前 <sup>(1)</sup> 截至2019年 6月30日止 六個月之 未經審核業績 港幣百萬元		變動 %	以當地貨幣 計算之變動 %
		%		%		
<b>收益<sup>(2)</sup></b>						
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	16,031	8%	17,550	8%	-9%	-4%
零售	73,627	39%	83,161	38%	-11%	-9%
基建	25,181	13%	25,625	12%	-2%	3%
赫斯基能源	14,884	8%	23,465	11%	-37%	-35%
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	42,702	23%	46,199	21%	-8%	-4%
和記電訊亞洲	4,521	2%	4,325	2%	5%	8%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	12,996	7%	16,737	8%	-22%	-18%
<b>收益總額</b>	<b>189,942</b>	<b>100%</b>	<b>217,062</b>	<b>100%</b>	<b>-12%</b>	<b>-9%</b>
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>						
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	5,539	12%	6,450	12%	-14%	-11%
零售	4,626	10%	8,182	15%	-43%	-42%
基建	13,768	29%	14,356	27%	-4%	1%
赫斯基能源	(2,751)	-6%	4,713	9%	-158%	-160%
基本 一次性減值支出 <sup>(3)</sup>	351 (3,102)	1% -7%	4,713 -	9% -	-93% -	-94% -
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	14,921	32%	17,509	32%	-15%	-11%
和記電訊亞洲	872	2%	724	1%	20%	25%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	9,971	21%	2,054	4%	385%	392%
<b>EBITDA總額</b>	<b>46,946</b>	<b>100%</b>	<b>53,988</b>	<b>100%</b>	<b>-13%</b>	<b>-10%</b>
<b>EBIT<sup>(2)</sup></b>						
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	3,454	13%	4,250	12%	-19%	-15%
零售	2,970	11%	6,590	19%	-55%	-53%
基建	8,989	34%	9,901	29%	-9%	-5%
赫斯基能源	(5,487)	-21%	1,787	5%	-407%	-416%
基本 一次性減值支出 <sup>(3)</sup>	(2,385) (3,102)	-9% -12%	1,787 -	5% -	-233% -	-243% -
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	7,777	29%	10,779	32%	-28%	-25%
和記電訊亞洲	194	1%	216	1%	-10%	-7%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	8,780	33%	715	2%	1128%	1132%
<b>EBIT總額</b>	<b>26,677</b>	<b>100%</b>	<b>34,238</b>	<b>100%</b>	<b>-22%</b>	<b>-19%</b>
利息支出及其他融資成本 <sup>(2)</sup>	(7,434)		(7,796)		5%	
除稅前溢利	19,243		26,442		-27%	
稅項 <sup>(2)</sup>						
本期稅項	(2,675)		(3,784)		29%	
遞延稅項	326		(531)		161%	
	(2,349)		(4,315)		46%	
除稅後溢利	16,894		22,127		-24%	
非控股權益及永久資本證券持有人權益	(3,726)		(3,927)		5%	
<b>普通股股東應佔溢利</b>	<b>13,168</b>		<b>18,200</b>		<b>-28%</b>	<b>-25%</b>

註1：由於香港財務報告準則與國際財務報告準則在租賃會計處理方面完全轉合，為方便參考，國際財務報告準則第16號「租賃」(「IFRS 16」)及前租賃會計準則國際會計準則第17號「租賃」(「IAS 17」)於本業績公告中提述時乃分別與香港財務報告準則第16號「租賃」(「HKFRS 16」)及香港會計準則第17號「租賃」(「HKAS 17」)交替使用。集團相信，按IAS 17為基準(「IFRS 16前基準」)之指標，並非旨在替代或優於按IFRS 16為基準(「IFRS 16後基準」)之呈報指標，前者更能反映管理層對集團基本營運表現之意見。IAS 17基準指標之財務資料由管理層定期審閱，並用作資源分配、表現評估及內部決策。因此，集團已就截至2019年及2020年6月30日止六個月之租賃會計處理提供按IFRS 16前基準編製之集團EBITDA、EBIT、利息支出及其他融資成本、稅項、非控股權益及永久資本證券持有人權益與普通股股東應佔溢利之另一呈列方式。除另有指定外，如上文所述，本業績公告中集團營運業績之論述乃按IFRS 16前基準。

註2：收益總額、EBITDA、EBIT、利息支出及其他融資成本與稅項包括集團按比例所佔聯營公司與合資企業之相關數字。收益總額、EBITDA及EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註3：為集團所佔赫斯基之減值支出。

註4：截至2019年6月30日止六個月之收益港幣2億2,000萬元、EBITDA港幣5億4,900萬元及EBIT港幣5億4,900萬元已由財務及投資與其他分部重新分類至CKH Group Telecom分部，以符合截至2020年6月30日止六個月之呈列方式。

## 財務表現概要

	IFRS 16後 <sup>(1)</sup> 截至2020年 6月30日止 六個月之 未經審核業績 港幣百萬元		IFRS 16後 <sup>(1)</sup> 截至2019年 6月30日止 六個月之 未經審核業績 港幣百萬元		變動 %
		%		%	
<b>收益<sup>(2)</sup></b>					
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	16,031	8%	17,550	8%	-9%
零售	73,627	39%	83,161	38%	-11%
基建	25,181	13%	25,625	12%	-2%
赫斯基能源	14,884	8%	23,465	11%	-37%
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	42,702	23%	46,199	21%	-8%
和記電訊亞洲	4,521	2%	4,325	2%	5%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	12,996	7%	16,737	8%	-22%
<b>收益總額</b>	<b>189,942</b>	<b>100%</b>	<b>217,062</b>	<b>100%</b>	<b>-12%</b>
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>					
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	6,958	12%	7,766	12%	-10%
零售	9,627	16%	13,065	20%	-26%
基建	13,911	23%	14,481	22%	-4%
赫斯基能源	(2,609)	-4%	4,839	7%	-154%
基本 — 一次性減值支出 <sup>(3)</sup>	493 (3,102)	1% -5%	4,839 —	7% —	-90% —
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	18,665	31%	21,070	32%	-11%
和記電訊亞洲	2,065	4%	1,761	3%	17%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	10,724	18%	2,707	4%	296%
<b>EBITDA總額</b>	<b>59,341</b>	<b>100%</b>	<b>65,689</b>	<b>100%</b>	<b>-10%</b>
<b>EBIT<sup>(2)</sup></b>					
港口及相關服務 <sup>(2)</sup>	4,122	14%	4,826	13%	-15%
零售	3,381	12%	6,994	19%	-52%
基建	9,010	31%	9,919	27%	-9%
赫斯基能源	(5,452)	-19%	1,803	5%	-402%
基本 — 一次性減值支出 <sup>(3)</sup>	(2,350) (3,102)	-8% -11%	1,803 —	5% —	-230% —
CKH Group Telecom <sup>(4)</sup>	7,946	28%	11,253	31%	-29%
和記電訊亞洲	708	3%	687	2%	3%
財務及投資與其他 <sup>(4)</sup>	8,904	31%	786	3%	1033%
<b>EBIT總額</b>	<b>28,619</b>	<b>100%</b>	<b>36,268</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>
利息支出及其他融資成本 <sup>(2)</sup>	(9,625)		(9,765)		1%
除稅前溢利	18,994		26,503		-28%
稅項 <sup>(2)</sup>					
本期稅項	(2,657)		(3,785)		30%
遞延稅項	352		(498)		171%
	(2,305)		(4,283)		46%
除稅後溢利	16,689		22,220		-25%
非控股權益及永久資本證券持有人權益	(3,689)		(3,896)		5%
<b>普通股股東應佔溢利</b>	<b>13,000</b>		<b>18,324</b>		<b>-29%</b>

註1：由於香港財務報告準則與國際財務報告準則在租賃會計處理方面完全轉合，為方便參考，國際財務報告準則第16號「租賃」(「IFRS 16」)及前租賃會計準則國際會計準則第17號「租賃」(「IAS 17」)於本業績公告中提述時乃分別與香港財務報告準則第16號「租賃」(「HKFRS 16」)及香港會計準則第17號「租賃」(「HKAS 17」)交替使用。

註2：收益總額、EBITDA、EBIT、利息支出及其他融資成本與稅項包括集團按比例所佔聯營公司及合資企業之相關數字。收益總額、EBITDA及EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註3：為集團所佔赫斯基之減值支出。

註4：截至2019年6月30日止六個月之收益港幣2億2,000萬元、EBITDA港幣5億4,900萬元及EBIT港幣5億4,900萬元已由財務及投資與其他分部重新分類至CKH Group Telecom分部，以符合截至2020年6月30日止六個月之呈列方式。

## 營運摘要

### 港口及相關服務

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額 <sup>(1)</sup>	16,031	17,550	-9%	-4%
EBITDA <sup>(1)(4)</sup>	5,539	6,450	-14%	-11%
EBIT <sup>(1)(4)</sup>	3,454	4,250	-19%	-15%
吞吐量(百萬個標準貨櫃)	38.7	42.1	-8%	
泊位數目 <sup>(3)</sup>	291	288	+3個泊位	

	吞吐量(百萬個標準貨櫃)			泊位數目 <sup>(3)</sup>		
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動
和記港口信託	10.3	11.3	-9%	52	52	-
中國內地及其他香港	6.1	6.5	-6%	42	42	-
歐洲	7.2	8.2	-12%	62	61	+1個泊位
亞洲、澳洲及其他 <sup>(2)</sup>	15.1	16.1	-6%	135	133	+2個泊位
總額	38.7	42.1	-8%	291	288	+3個泊位

	收益總額 <sup>(1)</sup>				EBITDA總額 <sup>(1)(4)</sup>			
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	以當地 貨幣計算 之變動	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	以當地 貨幣計算 之變動
港幣百萬元								
和記港口信託	1,111	1,248	-11%	-11%	602	645	-7%	-7%
中國內地及其他香港	1,077	1,183	-9%	-5%	444	506	-12%	-8%
歐洲	4,926	5,603	-12%	-8%	1,209	1,538	-21%	-18%
亞洲、澳洲及其他 <sup>(2)</sup>	8,329	8,939	-7%	-1%	2,775	3,149	-12%	-7%
企業成本及其他相關服務	588	577	+2%	+2%	509	612	-17%	-17%
總額	16,031	17,550	-9%	-4%	5,539	6,450	-14%	-11%

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

註2： 亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

註3： 按每個泊位300米並以泊位總長度除以300米計算。

註4： 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣69億5,800萬元(2019年6月30日：港幣77億6,600萬元)；EBIT為港幣41億2,200萬元(2019年6月30日：港幣48億2,600萬元)。

2020年上半年之吞吐量減少8%至3,870萬個標準貨櫃，當中本地及轉運貨物數量分別佔63%及37%（2019年上半年：本地及轉運貨物數量分別佔65%及35%）。

大部分港口組合之吞吐量下降，主要由於疫情令全球貿易受阻及貨物需求減少，以致航線取消增加（特別是香港、上海、寧波、英國、鹿特丹及巴基斯坦）。中國內地工廠暫時停工，加上美國及歐洲等多個國家實施邊境管制及地區封鎖措施，導致2020年上半年之經濟活動驟減。因此，2020年上半年之基本表現轉差，收益總額以呈報貨幣及當地貨幣計算較去年同期分別減少9%及4%。EBITDA及EBIT以呈報貨幣計算較去年同期分別減少14%及19%。以當地貨幣計算，EBITDA及EBIT分別減少11%及15%，主要由於上述吞吐量下降，及貿易流轉移令低毛利吞吐量之比重增加。

## 零售

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	73,627	83,161	-11%	-9%
EBITDA <sup>(1)</sup>	4,626	8,182	-43%	-42%
EBIT <sup>(1)</sup>	2,970	6,590	-55%	-53%
店舖數目	15,836	15,213	+4%	

	店舖數目			店舖 淨增長	同比店舖銷售額增長(%) <sup>(2)</sup>			
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	變動	2020年 6月30日	2020年 6月30日		2019年 6月30日	
中國保健及美容產品	3,951	3,666	+8%	285	-29.2%	-27.4% <sup>(3)</sup>	+2.2%	+5.4% <sup>(3)</sup>
亞洲保健及美容產品	3,375	3,221	+5%	154	-18.5%		+6.9%	
中國及亞洲保健及 美容產品小計	7,326	6,887	+6%	439	-23.3%		+4.7%	
西歐保健及美容產品	5,649	5,551	+2%	98	-5.7%		+1.6%	
東歐保健及美容產品	2,388	2,303	+4%	85	-6.0%		+3.1%	
歐洲保健及美容產品小計	8,037	7,854	+2%	183	-5.7%		+1.9%	
保健及美容產品小計	15,363	14,741	+4%	622	-12.7%		+2.9%	
其他零售 <sup>(4)</sup>	473	472	-	1	+10.8%		-7.3%	
零售總額	15,836	15,213	+4%	623	-9.5%		+1.5%	

註1：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣96億2,700萬元（2019年6月30日：港幣130億6,500萬元）；EBIT為港幣33億8,100萬元（2019年6月30日：港幣69億9,400萬元）。

註2：同比店舖銷售額增長為於相關財政年度首日(a)已營運超過12個月及(b)於過去12個月內店舖規模並無重大變動之店舖所貢獻之收益百分比變動。

註3：已調整以包括鄰近新店舖收復之忠誠會員銷售額。

註4：其他零售包括百佳、百佳永輝、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

自2月開始疫情蔓延下店舖暫時停業及顧客流量下降令銷售額大減，部門業務於2020年上半年之盈利能力轉差。因此，EBITDA及EBIT以呈報貨幣計算較2019年上半年分別減少43%及55%。2019年上半年包括部門之中國超市業務成立合資企業後確認之一次性收益約港幣6億3,300萬元。撇除此項一次性收益及不利外幣兌換影響，EBITDA及EBIT以當地貨幣計算分別減少37%及48%。

港幣百萬元	收益總額						EBITDA總額 <sup>(1)</sup>							
	2020年 6月30日	%	2019年 6月30日	%	變動	以當地 貨幣計算 之變動	2020年 6月30日	%	EBITDA 毛利率	2019年 6月30日	%	EBITDA 毛利率	變動	以當地 貨幣計算 之變動
中國保健及美容產品	8,805	12%	12,512	15%	-30%	-26%	927	20%	11%	2,412	29%	19%	-62%	-60%
亞洲保健及美容產品	12,906	18%	15,700	19%	-18%	-17%	917	20%	7%	1,502	18%	10%	-39%	-38%
中國及亞洲保健 及美容產品小計	21,711	30%	28,212	34%	-23%	-21%	1,844	40%	8%	3,914	47%	14%	-53%	-52%
西歐保健及美容產品	29,838	40%	32,819	39%	-9%	-5%	1,274	28%	4%	2,255	28%	7%	-43%	-41%
東歐保健及美容產品	7,299	10%	8,026	10%	-9%	-2%	711	15%	10%	984	12%	12%	-28%	-22%
歐洲保健 及美容產品小計	37,137	50%	40,845	49%	-9%	-5%	1,985	43%	5%	3,239	40%	8%	-39%	-36%
保健及美容產品小計	58,848	80%	69,057	83%	-15%	-11%	3,829	83%	7%	7,153	87%	10%	-46%	-44%
其他零售 <sup>(4)</sup> 及其他 <sup>(5)</sup>	14,779	20%	14,104	17%	+5%	+5%	797	17%	5%	1,029	13%	7%	-23%	-23%
零售總額	73,627	100%	83,161	100%	-11%	-9%	4,626	100%	6%	8,182	100%	9%	-43%	-42%

保健及美容產品忠誠會員之參與率及  
獨家代理產品之銷售額貢獻

2020年6月30日 2019年6月30日

保健及美容產品分部之忠誠會員總人數(百萬名)	136	135
忠誠會員之銷售參與率(%)	63%	63%
獨家代理產品銷售額對保健及美容產品總銷售額之貢獻(%)	34%	34%

註5：於2019年上半年，部門與永輝及騰訊成立合資企業，確認一次性收益約港幣6億3,300萬元並計入EBITDA內，而部門於中國超市業務之權益減少至40%。

保健及美容產品分部整體佔部門EBITDA之83%，錄得收益及EBITDA以當地貨幣計算分別減少11%及44%。

同比店舖銷售額錄得12.7%跌幅。中國保健及美容產品於2月為店舖暫時停業高峰，約有2,500家，而東歐保健及美容產品於3月高峰時則約有130家。亞洲保健及美容產品與西歐保健及美容產品於4月達店舖暫時停業高峰，分別約有750家及1,100家。隨著疫情相關限制措施逐步放寬，中國保健及美容產品幾乎所有店舖已於4月底前重新營業。東歐保健及美容產品之店舖亦於4月開始重新營業，而亞洲保健及美容產品與西歐保健及美容產品之主要店舖則於5月逐漸重新營業。

儘管業務嚴重受阻，保健及美容產品分部於2020年上半年仍開設261家新店舖，店舖數目於2020年6月30日增加至15,363家。新啟業店舖維持高質素，平均新店現金回本期為14個月內。

於2020年上半年，其他零售分部錄得收益增長5%，主要由於疫情期間較多民眾留家而對衛生用品及雜貨之需求增加，令香港百佳超級市場之表現有所改善。



## 基建

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額<sup>(1)</sup></b>	<b>25,181</b>	25,625	-2%	+3%
- 長江基建	24,714	24,945	-1%	+4%
- 共同擁有基建資產	467	680	-31%	-28%
<b>EBITDA<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>13,768</b>	14,356	-4%	+1%
- 長江基建	13,498	14,046	-4%	+1%
- 共同擁有基建資產	270	310	-13%	-9%
<b>EBIT<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>8,989</b>	9,901	-9%	-5%
- 長江基建	8,824	9,703	-9%	-4%
- 共同擁有基建資產	165	198	-17%	-13%
<b>長江基建之呈報溢利淨額 (按IFRS 16後基準)</b>	<b>2,860</b>	5,943	-52%	

註1： 收益總額、EBITDA及EBIT反映集團於2018年10月分離與長江基建共同擁有基建資產之90%直接經濟收益後，所佔餘下10%直接權益之業績。

註2： 按IFRS 16後基準，長江基建之EBITDA為港幣136億4,100萬元(2019年6月30日：港幣141億7,100萬元)及共同擁有基建資產之EBITDA為港幣2億7,000萬元(2019年6月30日：港幣3億1,000萬元)；長江基建之EBIT為港幣88億4,500萬元(2019年6月30日：港幣97億2,100萬元)及共同擁有基建資產之EBIT為港幣1億6,500萬元(2019年6月30日：港幣1億9,800萬元)。

基建部門包括集團於長江基建集團有限公司(「長江基建」)之75.67%<sup>(3)</sup>權益及集團於六項共同擁有基建資產之直接股權所得之10%經濟收益。

## 長江基建

長江基建為聯交所上市之最大型基建公司，多元化投資包括能源、交通及水處理基建、廢物管理、轉廢為能、屋宇服務基建及基建相關業務。長江基建分別在香港、內地、英國、歐洲大陸、澳洲、新西蘭及加拿大經營業務。長江基建公佈2020年上半年按IFRS 16後基準之股東應佔溢利為港幣28億6,000萬元，較去年同期減少52%。集團所佔長江基建之EBITDA及EBIT分別為港幣134億9,800萬元及港幣88億2,400萬元，以呈報貨幣計算較去年同期分別減少4%及9%，主要由於不利外幣兌換影響及Northumbrian Water於2020年4月進入新監管制度，實行低於預期之容許回報以致盈利貢獻減少，惟因2019年上半年之業績包括出售部分電能實業權益(2.05%)錄得之虧損港幣3億200萬元<sup>(4)</sup>而部分抵銷。

長江基建一直秉持審慎之財務管理與穩健之風險管理方針，並密切監察基本財務狀況。長江基建繼續維持雄厚之財政實力，於2020年6月30日持有手頭現金港幣157億元，而債務淨額對總資本淨額比率為13.9%。標準普爾給予之信貸評級維持在「A/穩定」。

註3： 於2015年1月，長江基建完成一項配售股份及認購新股交易，導致集團於長江基建之權益由78.16%減少至75.67%。於2016年3月1日，長江基建就發行永久資本證券而發行新股。此項交易後，集團持有71.93%權益。由於此等新股於釐定公眾人士持有之股份數目時不計算在內，故集團於長江基建之所佔溢利繼續為75.67%。

註4： 由於集團在2015年重組時已將電能實業之資產重新以其公平價值定值，故經綜合調整後，長江基建於2019年上半年確認之出售收益於集團之呈報業績中錄得出售虧損。

## 赫斯基能源

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	14,884	23,465	-37%	-35%
(LBITDA) / EBITDA <sup>(1)</sup>	(2,751)	4,713	-158%	-160%
- 基本	351	4,713	-93%	-94%
- 一次性減值支出 <sup>(2)</sup>	(3,102)	-		
(LBIT) / EBIT <sup>(1)</sup>	(5,487)	1,787	-407%	-416%
- 基本	(2,385)	1,787	-233%	-243%
- 一次性減值支出 <sup>(2)</sup>	(3,102)	-		
產量(每天千桶石油當量)	272.7	276.8	-1%	
	百萬加元	百萬加元		
赫斯基之呈報(虧損)/盈利淨額 <sup>(3)</sup>	(2,009)	698	-388%	
- 基本	(956)	698	-237%	
- 一次性減值支出 <sup>(4)</sup>	(1,053)	-		

註1：按IFRS 16後基準，集團所佔LBITDA為港幣26億900萬元(2019年6月30日：EBITDA港幣48億3,900萬元)；LBIT為港幣54億5,200萬元(2019年6月30日：EBIT港幣18億300萬元)。

註2：為集團所佔於2020年上半年確認之非現金減值支出(除稅前)。

註3：截至2019年及2020年6月30日止六個月之盈利淨額乃按IFRS 16後基準計算。

註4：為於2020年第一季確認之非現金減值支出(除稅後)。

赫斯基能源(「赫斯基」)於2020年上半年之IFRS 16後虧損淨額為(20億900萬)加元，當中包括於2020年第一季確認之非現金資產減值支出(除稅後)10億5,300萬加元。2020年上半年撇除此項減值支出之虧損淨額為(9億5,600萬)加元，而去年同期則錄得盈利淨額6億9,800萬加元，主要由於全球原油與精煉石油產品價格自2020年3月起大跌，以致原油與精煉石油產品實現較低定價及精煉毛利減少，令勞埃德明斯特重油價值鏈及美國煉油業務之盈利減少。

於2020年第一季，大致基於偏低之原油價格假設，赫斯基確認非現金資產減值支出14億1,600萬加元(除稅前)或10億5,300萬加元(除稅後)，主要與其北美洲之上游資產有關。集團2020年上半年之EBITDA及EBIT業績包括集團所佔此項減值支出之40.19%為港幣31億200萬元。連同此項減值支出，於換算為港幣後並包括基於IFRS 16前之綜合調整，集團所佔LBITDA及LBIT分別為港幣27億5,100萬元及港幣54億8,700萬元，而去年同期則錄得EBITDA及EBIT分別港幣47億1,300萬元及港幣17億8,700萬元，反映上述不利之基本表現。

於2020年上半年，經營業務之現金流量為3億4,500萬加元，而2019年上半年為13億500萬加元，減少主要由於上述盈利淨額減少。

2020年上半年之資本開支為9億2,200萬加元，而2019年同期為16億7,000萬加元。2020年上半年之支出主要用於白玫瑰西部油田項目及蘇必利爾煉油廠安全減產、利馬煉油廠之原油靈活性計劃，並完成亞太區之離岸項目及薩斯喀徹溫省Spruce Lake中部產能為每天10,000桶之熱採瀝青項目，後者因市場情況改善已開始蒸氣作業。

赫斯基錄得2020年上半年之平均產量由2019年上半年之每天276,800桶石油當量減少1%至2020年上半年之每天272,700桶石油當量，主要由於：

- 於2020年第二季，因應不斷轉變之市場情況而調整及達致最佳處理量，綜合走廊業務之產量下降，以致安全有序地減產或停產，以配合改質及精煉石油產品之需求；及
- 大西洋區Terra Nova油田因持續暫停運作令產量減少；

惟因以下事項而部分彌補：

- 亞太區及大西洋區白玫瑰油田之產量增加。

於2020年第二季，綜合走廊內每天約50,000桶之重油項目停產。

於2020年上半年，下游處理量亦下降13%至每天294,000桶，而去年同期為每天337,000桶，主要由於因應精煉石油產品之需求減少而早於2020年第二季決定降低精煉業務運作率。於2020年第二季末，美國中西部地區之產品需求回升後，處理量已達產能之85%。

## 2020年最新資本指引與財務策略計劃

於2020年上半年，赫斯基宣佈削減其2020年資本計劃達16億加元並實施額外節省成本措施。此等方案反映赫斯基力求慎用資本，當中包括在長期較低商品價格環境下，維持資產負債實力與保護資產價值。

赫斯基可於2021年靈活削減年度資本支出介乎12億加元至14億加元(不包括蘇必利爾煉油廠之重建成本)，同時保持強大之生產基礎及目前之下游處理產能。

經評級機構近期檢討後，赫斯基維持其投資級別信貸評級。此外，赫斯基已於2020年第二季增強其流動資金，獲得一項於2022年到期之5億加元定期借款，再無其他於短期內到期之債務。

赫斯基亦繼續致力降低營運成本與日後賴以存續之資本需求，迄今已識別成本效益約1億5,000萬加元，並正在評估削減營運與資本成本之額外機會。

## CKH Group Telecom

百萬元	2020年6月30日 港幣	2019年6月30日 港幣	變動	以當地貨幣 計算之變動	2020年6月30日 歐羅	2019年6月30日 歐羅
<b>收益總額</b>	<b>42,702</b>	46,199	-8%	-4%	<b>5,021</b>	5,209
毛利總額	<b>30,494</b>	31,672	-4%	-	<b>3,586</b>	3,570
上客成本總額	<b>(7,326)</b>	(8,569)	+15%		<b>(860)</b>	(967)
減：手機收益	<b>5,509</b>	6,907	-20%		<b>646</b>	780
上客成本總額(已扣除手機收益)	<b>(1,817)</b>	(1,662)	-9%		<b>(214)</b>	(187)
營運支出	<b>(13,756)</b>	(12,501)	-10%		<b>(1,619)</b>	(1,412)
營運支出佔毛利總額百分比	<b>45%</b>	40%			<b>45%</b>	40%
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>14,921</b>	17,509	-15%	-11%	<b>1,753</b>	1,971
EBITDA毛利率 <sup>(1)</sup>	<b>40%</b>	45%			<b>40%</b>	45%
折舊與攤銷	<b>(7,144)</b>	(6,730)	-6%		<b>(840)</b>	(758)
<b>EBIT<sup>(2)</sup></b>	<b>7,777</b>	10,779	-28%	-25%	<b>913</b>	1,213

註1： EBITDA毛利率為EBITDA佔收益總額(不包括手機收益)之百分比。

註2： 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣186億6,500萬元(2019年6月30日：港幣210億7,000萬元)；EBIT為港幣79億4,600萬元(2019年6月30日：港幣112億5,300萬元)。

## 歐洲3集團

百萬元	2020年6月30日 港幣	2019年6月30日 港幣	變動	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額</b>	<b>40,524</b>	43,464	-7%	-3%
毛利總額	<b>28,899</b>	29,871	-3%	+1%
上客成本總額	<b>(7,068)</b>	(8,198)	+14%	
減：手機收益	<b>5,360</b>	6,694	-20%	
上客成本總額(已扣除手機收益)	<b>(1,708)</b>	(1,504)	-14%	
營運支出	<b>(12,742)</b>	(12,070)	-6%	
營運支出佔毛利總額百分比	<b>44%</b>	40%		
<b>EBITDA<sup>(4)</sup></b>	<b>14,449</b>	16,297	-11%	-7%
EBITDA毛利率 <sup>(3)</sup>	<b>41%</b>	44%		
折舊與攤銷	<b>(6,727)</b>	(6,327)	-6%	
<b>EBIT<sup>(4)</sup></b>	<b>7,722</b>	9,970	-23%	-19%

註3： EBITDA毛利率為EBITDA佔收益總額(不包括手機收益)之百分比。

註4： 按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣179億7,400萬元(2019年6月30日：港幣196億2,500萬元)；EBIT為港幣78億8,700萬元(2019年6月30日：港幣104億3,500萬元)。

## CKH Group Telecom – 按業務劃分之業績

百萬元	英國 英鎊		意大利 <sup>(5)</sup> 歐羅		瑞典 瑞典克朗		丹麥 丹麥克朗		奧地利 歐羅		愛爾蘭 <sup>(6)</sup> 歐羅		歐洲3集團 港幣		和電香港 港幣		企業及其他 港幣		CKHGT 港幣		CKHGT 歐羅	
	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年
收益總額	1,116	1,167	2,324	2,398	3,249	3,238	1,127	1,054	417	425	294	296	40,524	43,464	1,982	2,515	196	220	42,702	46,199	5,021	5,209
%變動	-4%		-3%		-		+7%		-2%		-1%		-7%	-3%	-21%		-11%		-8%	-4%	-4%	
毛利總額	713	721	1,740	1,718	2,019	1,935	880	837	309	308	229	224	28,899	29,871	1,570	1,770	25	31	30,494	31,672	3,586	3,570
%變動	-1%		+1%		+4%		+5%		-		+2%		-3%	+1%	-11%		-19%		-4%		-	
上客成本總額	(391)	(408)	(176)	(230)	(1,105)	(1,166)	(123)	(124)	(50)	(60)	(39)	(42)	(7,068)	(8,198)	(258)	(371)	-	-	(7,326)	(8,569)	(860)	(967)
減：手機收益	280	323	141	201	877	913	49	49	45	53	35	39	5,360	6,694	149	213	-	-	5,509	6,907	646	780
上客成本總額(已扣除手機收益)	(111)	(85)	(35)	(29)	(228)	(253)	(74)	(75)	(5)	(7)	(4)	(3)	(1,708)	(1,504)	(109)	(158)	-	-	(1,817)	(1,662)	(214)	(187)
營運支出	(351)	(302)	(747)	(664)	(665)	(617)	(403)	(373)	(115)	(121)	(119)	(123)	(12,742)	(12,070)	(830)	(949)	(184)	518	(13,756)	(12,501)	(1,619)	(1,412)
營運支出佔毛利總額百分比	49%	42%	43%	39%	33%	32%	46%	45%	37%	39%	52%	55%	44%	40%	53%	54%	不適用	不適用	45%	40%	45%	40%
EBITDA - 基本	251	334	958	910	1,126	1,065	403	389	189	180	106	98	14,449	15,269	631	663	(159)	549	14,921	16,481	1,753	1,856
%變動	-25%		+5%		+6%		+4%		+5%		+8%		-5%	-1%	-5%		-129%		-9%	-6%	-6%	
一次性收入	-	-	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,028	-	-	-	-	-	1,028	-	115
EBITDA	251	334	958	1,025	1,126	1,065	403	389	189	180	106	98	14,449	16,297	631	663	(159)	549	14,921	17,509	1,753	1,971
%變動	-25%		-7%		+6%		+4%		+5%		+8%		-11%	-7%	-5%		-129%		-15%	-11%	-11%	
EBITDA 毛利率 <sup>(6)</sup>	30%	40%	44%	47%	47%	46%	37%	39%	51%	48%	41%	38%	41%	44%	34%	29%	-81%	250%	40%	45%	40%	45%
折舊與攤銷	(165)	(163)	(386)	(333)	(559)	(469)	(206)	(180)	(75)	(67)	(61)	(59)	(6,727)	(6,327)	(415)	(403)	(2)	-	(7,144)	(6,730)	(840)	(758)
EBIT - 基本	86	171	572	577	567	596	197	209	114	113	45	39	7,722	8,942	216	260	(161)	549	7,777	9,751	913	1,098
%變動	-50%		-1%		-5%		-6%		+1%		+15%		-14%	-10%	-17%		-129%		-20%	-17%	-17%	
一次性收入	-	-	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,028	-	-	-	-	-	1,028	-	115
EBIT	86	171	572	692	567	596	197	209	114	113	45	39	7,722	9,970	216	260	(161)	549	7,777	10,779	913	1,213
%變動	-50%		-17%		-5%		-6%		+1%		+15%		-23%	-19%	-17%		-129%		-28%	-25%	-25%	
資本開支(不包括牌照)	(192)	(155)	(348)	(352)	(606)	(549)	(82)	(80)	(58)	(68)	(72)	(56)	(6,650)	(6,320)	(105)	(154)	(7)	(2)	(6,762)	(6,476)	(772)	(729)
EBITDA減資本開支	59	179	610	673	520	516	321	309	131	112	34	42	7,799	9,977	526	509	(166)	547	8,159	11,033	981	1,242
牌照 <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	(488)	-	(52)	-	-	-	(1,045)	(202)	-	-	-	(202)	(1,045)	(24)	(117)
EBITDA及EBIT之港幣等值概述如下：																						
EBITDA - IFRS 16前基準(港幣)	2,429	3,381	8,150	9,093	898	898	459	462	1,608	1,596	905	867	14,449	16,297	631	663	(159)	549	14,921	17,509	1,753歐羅	1,971歐羅
EBITDA - IFRS 16後基準(港幣)	2,936	3,772	10,553	11,435	1,038	1,034	544	549	1,821	1,813	1,082	1,022	17,974	19,625	850	896	(159)	549	18,665	21,070	2,193歐羅	2,373歐羅
EBIT - IFRS 16前基準(港幣)	828	1,729	4,860	6,142	452	502	225	248	970	1,002	387	347	7,722	9,970	216	260	(161)	549	7,777	10,779	913歐羅	1,213歐羅
EBIT - IFRS 16後基準(港幣)	923	1,798	4,832	6,430	465	516	233	257	1,015	1,045	419	389	7,887	10,435	220	269	(161)	549	7,946	11,253	934歐羅	1,267歐羅

註5： Wind Tre之業績包括固網業務收益5億400萬歐羅(2019年6月30日：5億5,200萬歐羅)及EBITDA 1億2,300萬歐羅(2019年6月30日：1億6,800萬歐羅)。

註6： EBITDA 毛利率為EBITDA佔收益總額(不包括手機收益)之百分比。

註7： 2019年上半年奧地利之牌照成本為2019年3月所收購3500兆赫頻譜中10x10兆赫之投資，而丹麥之牌照成本為2019年3月所收購700兆赫頻譜中2x10兆赫及900兆赫頻譜中2x10兆赫之投資。2020年上半年香港之牌照成本主要為2019年10月所收購(自2020年起為期15年)3500兆赫頻譜中40兆赫之投資。

	英國		意大利		瑞典		丹麥		奧地利		愛爾蘭 <sup>(8)</sup>		歐洲3集團 <sup>(8)</sup>		和電香港	
	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年	2020年 上半年	2019年 上半年
登記客戶總人數(百萬名)	13.3	13.3	22.5	25.7	2.1	2.0	1.5	1.4	3.6	3.7	2.4	2.3	45.4	48.4	3.9	3.8
活躍客戶總人數(百萬名)	9.5	10.2	20.3	22.9	2.1	2.0	1.5	1.4	2.9	2.9	2.4	2.3	38.7	41.7	3.3	3.3
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	56%	53%	45%	42%	69%	72%	59%	59%	72%	70%	67%	61%	53%	50%	37%	40%
登記合約客戶總人數之平均每月客戶流失率(%)	1.3%	1.2%	1.3%	1.5%	1.5%	1.6%	1.7%	1.8%	0.2%	0.2%	0.9%	1.0%	1.2%	1.3%	1.1%	1.1%
活躍合約客戶佔登記合約客戶總人數百分比	98%	99%	95%	93%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	97%	96%	100%	100%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	72%	77%	90%	89%	97%	97%	100%	97%	81%	80%	100%	100%	85%	86%	85%	89%
按人口劃分之LTE覆蓋率(%)	94%	94%	100%	99%	91%	87%	100%	99%	98%	98%	99%	98%	-	-	90%	90%
每名活躍客戶之六個月數據用量(千兆字節)													68.6	46.0	35.2	25.8

註8： 於2020年上半年完成系統整合及轉移後，由於新系統將不會從活躍客戶總人數中分開識別登記客戶總人數，故3愛爾蘭於2020年6月30日之期末登記客戶總人數為期末活躍客戶總人數。3愛爾蘭及歐洲3集團之比較登記客戶總人數及相應主要業務指標已重新編列，以便進行同類比較。

主要業務指標

	登記客戶總人數								
	於2020年6月30日之 登記客戶人數(千名)			2019年12月31日至 2020年6月30日之 登記客戶人數增長(%)			2019年6月30日至 2020年6月30日之 登記客戶人數增長(%)		
	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數
英國	5,915	7,384	<b>13,299</b>	-8%	+2%	<b>-3%</b>	-5%	+4%	-
意大利 <sup>(9)</sup>	12,285	10,185	<b>22,470</b>	-8%	-3%	<b>-6%</b>	-17%	-6%	<b>-12%</b>
瑞典	656	1,481	<b>2,137</b>	+6%	+1%	<b>+2%</b>	+14%	+1%	<b>+4%</b>
丹麥	600	855	<b>1,455</b>	-2%	-	<b>-1%</b>	+2%	+1%	<b>+2%</b>
奧地利	1,008	2,609	<b>3,617</b>	-7%	-	<b>-2%</b>	-9%	+2%	<b>-2%</b>
愛爾蘭 <sup>(11)</sup>	788	1,587	<b>2,375</b>	-9%	+7%	<b>+1%</b>	-11%	+13%	<b>+4%</b>
歐洲3集團總額 <sup>(11)</sup>	21,252	24,101	<b>45,353</b>	-7%	-	<b>-4%</b>	-12%	-	<b>-6%</b>
和電香港	2,435	1,458	<b>3,893</b>	-13%	-1%	<b>-9%</b>	+8%	-2%	<b>+4%</b>

	活躍 <sup>(10)</sup> 客戶總人數								
	於2020年6月30日之 活躍客戶人數(千名)			2019年12月31日至 2020年6月30日之 活躍客戶人數增長(%)			2019年6月30日至 2020年6月30日之 活躍客戶人數增長(%)		
	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數
英國	2,303	7,259	<b>9,562</b>	-27%	+1%	<b>-7%</b>	-29%	+4%	<b>-7%</b>
意大利 <sup>(9)</sup>	10,643	9,683	<b>20,326</b>	-10%	-	<b>-6%</b>	-17%	-3%	<b>-11%</b>
瑞典	589	1,481	<b>2,070</b>	+7%	+1%	<b>+2%</b>	+17%	+1%	<b>+5%</b>
丹麥	595	855	<b>1,450</b>	+4%	-	<b>+2%</b>	+9%	+1%	<b>+5%</b>
奧地利	330	2,602	<b>2,932</b>	-7%	-	<b>-1%</b>	-10%	+2%	-
愛爾蘭	788	1,587	<b>2,375</b>	-9%	+7%	<b>+1%</b>	-11%	+13%	<b>+4%</b>
歐洲3集團總額	15,248	23,467	<b>38,715</b>	-12%	+1%	<b>-5%</b>	-17%	+1%	<b>-7%</b>
和電香港	1,851	1,458	<b>3,309</b>	-15%	-1%	<b>-9%</b>	+1%	-2%	<b>-1%</b>

註9：除上述者外，Wind Tre擁有280萬名固網客戶。

註10：活躍客戶為於過去三個月內因撥出、接聽電話或使用數據/內容服務而帶來收益之客戶。

註11：於2020年上半年完成系統整合及轉移後，由於新系統將不會從活躍客戶總人數中分開識別登記客戶總人數，故3愛爾蘭於2020年6月30日之期末登記客戶總人數為期末活躍客戶總人數。3愛爾蘭及歐洲3集團之比較登記客戶總人數及相應主要業務指標已重新編列，以便進行同類比較。

截至2020年6月30日每名活躍客戶連續12個月之  
每月平均收益(「ARPU」)<sup>(12)</sup>

	非合約	合約	合計總額	對比2019年 6月30日之 %變動
英國	4.53英鎊	23.21英鎊	17.77英鎊	-3%
意大利	10.57歐羅	11.53歐羅	11.00歐羅	+1%
瑞典	117.46瑞典克朗	335.73瑞典克朗	276.22瑞典克朗	-5%
丹麥	89.05丹麥克朗	149.34丹麥克朗	125.16丹麥克朗	-
奧地利	11.15歐羅	21.87歐羅	20.56歐羅	-2%
愛爾蘭	15.31歐羅	20.60歐羅	18.66歐羅	-5%
歐洲3集團平均 <sup>(15)</sup>	9.95歐羅	19.44歐羅	15.42歐羅	-
和電香港	港幣8.44元	港幣196.12元	港幣87.55元	-13%

截至2020年6月30日每名活躍客戶連續12個月之  
每月平均收益淨額(「ARPU淨額」)<sup>(13)</sup>

	非合約	合約	合計總額	對比2019年 6月30日之 %變動
英國	4.53英鎊	15.94英鎊	12.62英鎊	-6%
意大利	10.57歐羅	11.53歐羅	11.00歐羅	+1%
瑞典	117.46瑞典克朗	214.79瑞典克朗	188.26瑞典克朗	-3%
丹麥	89.05丹麥克朗	138.99丹麥克朗	118.96丹麥克朗	+1%
奧地利	11.15歐羅	17.94歐羅	17.11歐羅	-2%
愛爾蘭	15.31歐羅	16.29歐羅	15.93歐羅	-5%
歐洲3集團平均 <sup>(15)</sup>	9.95歐羅	15.40歐羅	13.09歐羅	-1%
和電香港	港幣8.44元	港幣170.40元	港幣76.71元	-11%

截至2020年6月30日每名活躍客戶連續12個月之  
每月平均毛利淨額(「AMPU淨額」)<sup>(14)</sup>

	非合約	合約	合計總額	對比2019年 6月30日之 %變動
英國	3.89英鎊	13.87英鎊	10.96英鎊	-6%
意大利	8.91歐羅	9.69歐羅	9.26歐羅	+5%
瑞典	96.61瑞典克朗	183.83瑞典克朗	160.05瑞典克朗	-3%
丹麥	74.70丹麥克朗	116.03丹麥克朗	99.45丹麥克朗	-
奧地利	9.79歐羅	16.11歐羅	15.33歐羅	-1%
愛爾蘭	14.05歐羅	14.45歐羅	14.30歐羅	-4%
歐洲3集團平均 <sup>(15)</sup>	8.46歐羅	13.29歐羅	11.24歐羅	+1%
和電香港	港幣6.37元	港幣150.72元	港幣67.22元	-14%

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

註13：ARPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以期內平均活躍客戶人數。

註14：AMPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻)減直接可變動成本(包括互連收費及漫遊成本)(即客戶服務毛利淨額)除以期內平均活躍客戶人數。

註15：2019年上半年歐洲3集團連續12個月之ARPU、ARPU淨額及AMPU淨額按Wind Tre 2018年6月至8月之50%貢獻及2018年9月起之100%貢獻計算。

## CKH Group Telecom(續)

### 英國

EBITDA及EBIT以當地貨幣計算較去年同期分別減少25%及50%，主要由於2019年起英國及歐盟內監管政策變動令毛利減少、英國通訊局徵收之頻譜牌照年費增加，以及網絡與資訊科技轉型開支增加及佣金提高，惟由流動虛擬網絡營運商及透過多項措施令其他毛利改善而部分彌補。

### 意大利

Wind Tre之EBITDA及EBIT分別減少7%及17%，由於2019年之業績包括一次性收入約1億1,000萬歐羅。撇除此項收入，Wind Tre透過實現成本協同效益令基本EBITDA增加5%，惟基本EBIT則減少1%。儘管市場競爭激烈，幸而Wind Tre因更優質網絡令AMPU淨額增加及其他毛利改善，帶動毛利總額增加1%。

### 瑞典

集團擁有60%權益之瑞典業務，錄得以當地貨幣計算之EBITDA較去年同期增長6%，主要由於客戶總人數增加帶動毛利總額增長4%，以及嚴格控制上客成本總額，惟因網絡擴大令營運成本上升而部分抵銷。以當地貨幣計算之EBIT較去年同期減少5%，由於資產基礎擴大(尤其是持續擴大LTE網絡)以致折舊與攤銷增加。

### 丹麥

集團擁有60%權益之丹麥業務，錄得以當地貨幣計算之EBITDA較去年同期增長4%，主要由於客戶總人數增加帶動毛利總額增長5%。以當地貨幣計算之EBIT較去年同期減少6%，由於EBITDA增長被資產基礎擴大以致折舊與攤銷增加抵銷有餘。

### 奧地利

EBITDA及EBIT以當地貨幣計算較去年同期分別增長5%及1%，主要由嚴格控制上客成本總額及營運成本所帶動。EBITDA增長因資產基礎擴大以致折舊與攤銷增加而部分抵銷。

### 愛爾蘭

以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年同期分別增加8%及15%，主要來自流動虛擬網絡營運商毛利改善令毛利總額增加2%，以及嚴格控制上客成本總額及營運成本所帶動。EBIT亦反映資產基礎擴大以致折舊與攤銷稍微增加。

### 和記電訊香港控股

收益總額為港幣19億8,200萬元，較去年同期減少21%，主要由2020年上半年漫遊服務收益及低毛利硬件銷售額減少所帶動。EBITDA及EBIT分別為港幣6億3,100萬元及港幣2億1,600萬元，較去年同期分別減少5%及17%，主要由於派發特別股息及於2019年5月就收購流動電訊業務24.1%權益支付現金後令利息收入減少，加上受疫情影響實施旅遊限制後，漫遊收益下跌令客戶服務毛利淨額減少，惟由嚴格控制營運成本而部分彌補。



## 和記電訊亞洲

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額</b>	<b>4,521</b>	4,325	+5%	+8%
- 印尼	<b>3,952</b>	3,734	+6%	+10%
- 越南	<b>363</b>	329	+10%	+12%
- 斯里蘭卡	<b>206</b>	262	-21%	-17%
<b>EBITDA<sup>(16)</sup></b>	<b>872</b>	724	+20%	+25%
- 印尼	<b>899</b>	1,008	-11%	-8%
- 越南	<b>(2)</b>	(202)	+99%	+98%
- 斯里蘭卡	<b>19</b>	(3)	+733%	+767%
- 企業成本	<b>(44)</b>	(79)	+44%	+44%
<b>EBIT<sup>(16)</sup></b>	<b>194</b>	216	-10%	-7%
- 印尼	<b>430</b>	643	-33%	-31%
- 越南	<b>(140)</b>	(304)	+54%	+52%
- 斯里蘭卡	<b>(52)</b>	(44)	-18%	-23%
- 企業成本	<b>(44)</b>	(79)	+44%	+44%
<b>活躍顧客總數目(千名)</b>	<b>48,846</b>	45,695	+7%	

註16：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣20億6,500萬元(2019年6月30日：港幣17億6,100萬元)；EBIT為港幣7億800萬元(2019年6月30日：港幣6億8,700萬元)。

截至2020年6月30日，和記電訊亞洲(「和電亞洲」)之活躍顧客總數目約為4,880萬名，較去年同期增加7%。印尼及越南業務佔活躍顧客總數目分別70%及22%。

於過去12個月，印尼業務新增約7,000個4G基站，於2020年6月30日，其4G網絡已擴大至近28,000個基站，覆蓋約35,000條村落。於2020年上半年，印尼業務錄得以當地貨幣計算之收益增長10%，反映活躍顧客數目及數據流量較去年同期分別增長14%及45%。然而，EBITDA及EBIT以當地貨幣計算較去年同期分別減少8%及31%，主要由於隨著網絡擴大，網絡成本及折舊有所增加。

儘管活躍顧客數目下跌1%，越南業務以當地貨幣計算之收益仍較去年增長12%，反映ARPU改善及自2019年起策略性流失低價值客戶。儘管錄得LBITDA及LBIT，此業績以當地貨幣計算已較2019年上半年分別改善98%及52%，主要由收益增長及嚴格控制成本所帶動。

斯里蘭卡業務繼續受到市場情況挑戰。以當地貨幣計算之收益較去年同期下降17%，主要由活躍顧客數目下跌18%所帶動。儘管收益減少，惟業務透過持續實現成本協同效益及重新推出合併網絡而扭轉劣勢，並於2020年上半年錄得正數EBITDA。然而，以當地貨幣計算之LBIT較去年同期增加23%，主要由於推出4G網絡後折舊有所增加。

## 財務及投資與其他

	2020年6月30日 港幣百萬元	2019年6月30日 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額</b>	<b>12,996</b>	16,737	-22%	-18%
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>9,971</b>	2,054	+385%	+392%
- 基本	1,174	2,054	-43%	-37%
- 非經常性項目	8,797	-		
<b>EBIT<sup>(2)</sup></b>	<b>8,780</b>	715	+1128%	+1132%
- 基本	(17)	715	-102%	-98%
- 非經常性項目	8,797	-		

註1：截至2019年6月30日止六個月之收益港幣2億2,000萬元、EBITDA港幣5億4,900萬元及EBIT港幣5億4,900萬元已由財務及投資與其他分部重新分類至CKH Group Telecom分部，以符合截至2020年6月30日止六個月之呈列方式。

註2：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣107億2,400萬元(2019年6月30日：港幣27億700萬元)；EBIT為港幣89億400萬元(2019年6月30日：港幣7億8,600萬元)。

財務及投資與其他分部包括集團所持現金與可變現投資之回報、和記黃埔(中國)有限公司、上市聯營公司TOM集團、瑪利娜業務、上市聯營公司長江生命科技集團與持有TPG Telecom Limited(前稱Vodafone Hutchison Australia Pty Limited或「VHA」)25.05%權益之上市附屬公司Hutchison Telecommunications (Australia) Limited。

於2020年上半年，此分部之EBITDA及EBIT包括VHA與TPG Corporation Limited(「TPG」，前稱TPG Telecom Limited)之合併於2020年6月底生效後，集團於VHA(改稱TPG Telecom Limited)之應佔權益被攤薄而錄得之收益淨額港幣101億元<sup>(3)</sup>，惟因撇減若干非策略股權投資合共約港幣13億元而部分抵銷。普通股股東應佔合併之攤薄收益淨額為港幣92億元<sup>(3)</sup>，而除稅後撇減約為港幣14億元。

於2020年6月30日，集團持有之現金與可變現投資合共為港幣1,490億1,500萬元。有關集團庫務職能之進一步資料，刊載於本公告「集團資本及流動資金」一節內。

## 利息支出、融資成本及稅項

集團截至2020年6月30日止期間之綜合利息支出與其他融資成本，包括所佔聯營公司與合資企業之利息支出、融資成本攤銷並已扣除發展中資產之資本化利息，為港幣74億3,400萬元，較去年同期減少5%。集團截至2020年6月30日止期間之加權平均債務成本為1.7%(2019年6月30日：2.1%)，主要由於2019年8月以CKH Group Telecom之債務為Wind Tre之外部債務進行再融資。

集團於截至2020年6月30日止期間錄得本期及遞延稅項支出港幣23億4,900萬元，較去年同期減少46%，主要反映2020年上半年之除稅前溢利減少。

註3：按IFRS 16後基準，收益淨額為港幣102億元，而股東應佔收益淨額為港幣92億元。

# 中期財務報表之審閱報告

致長江和記實業有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第28至78頁的中期財務報表,此中期財務報表包括長江和記實業有限公司(以下簡稱「公司」)及其附屬公司(統稱「集團」)於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務報表擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務報表作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,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。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信集團的中期財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港, 2020年8月6日

## 簡明綜合收益表

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 百萬美元		附註	未經審計 2020 年 港幣百萬元	2019 年 港幣百萬元
15,981	收益	四、五	124,651	147,620
(5,624)	出售貨品成本		(43,867)	(51,888)
(2,262)	僱員薪酬成本		(17,642)	(19,308)
(921)	客戶上客及保留成本支出		(7,184)	(8,438)
(2,535)	折舊及攤銷	五	(19,776)	(19,374)
(1,476)	其他營業支出	六	(11,511)	(23,980)
	所佔溢利減虧損：			
(433)	聯營公司		(3,379)	3,562
207	合資企業		1,619	3,893
2,937			22,911	32,087
(690)	利息支出與其他融資成本	七	(5,387)	(6,920)
2,247	除稅前溢利		17,524	25,167
(137)	本期稅項	八	(1,073)	(2,390)
31	遞延稅項抵減（支出）	八	244	(476)
2,141	除稅後溢利		16,695	22,301
(474)	非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利		(3,695)	(3,977)
1,667	普通股股東應佔溢利		13,000	18,324
43.2 美仙	普通股股東應佔之每股盈利	九	港幣 3.37 元	港幣 4.75 元

給予永久資本證券持有人之分派及應付普通股股東之中期股息詳情列於附註十。

# 參見附註卅一。

簡明綜合全面收益表  
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 百萬美元		未經審計	
		2020 年 港幣百萬元	2019 年 港幣百萬元
2,141	除稅後溢利	16,695	22,301
	其他全面收益（虧損）		
	不會重新分類為損益之項目：		
(74)	直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量 按公平價值於其他全面收益內列賬之股權證券	(574)	(230)
(42)	直接確認於儲備內之估值虧損	(326)	(233)
-	所佔聯營公司之其他全面收益	-	110
11	所佔合資企業之其他全面收益	82	459
16	不會重新分類為損益項目之有關稅項	127	41
(89)		(691)	147
	已予重新分類或日後可能重新分類為損益之項目：		
	按公平價值於其他全面收益內列賬之債券		
8	直接確認於儲備內之估值收益	62	96
12	過往確認於儲備內之估值虧損確認於收益表	89	-
(21)	直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	(162)	(717)
397	直接確認於儲備內之淨投資對沖之收益（虧損）	3,097	(66)
(348)	直接確認於儲備內之換算海外附屬公司資產淨值之虧損 過往確認於儲備內之有關期內出售附屬公司、聯營公司 及合資企業權益之虧損確認於收益表	(2,713)	(453)
306	所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	2,384	130
(288)	所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	(2,243)	(422)
(384)	所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	(2,995)	(1,426)
1	已予重新分類或日後可能重新分類為損益項目之有關稅項	9	83
(317)		(2,472)	(2,775)
(406)	除稅後其他全面收益（虧損）	(3,163)	(2,628)
1,735	全面收益總額	13,532	19,673
(375)	非控股權益及永久資本證券持有人應佔全面收益總額	(2,924)	(3,285)
1,360	普通股股東應佔之全面收益總額	10,608	16,388

# 參見附註卅一。

# 簡明綜合財務狀況表

於 2020 年 6 月 30 日

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 6 月 30 日 百萬美元		附註	未經審計 2020 年 6 月 30 日 港幣百萬元	已審計 2019 年 12 月 31 日 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>				
15,182	固定資產	十一	118,419	119,131
10,323	使用權資產	十二	80,519	83,708
8,012	電訊牌照		62,492	63,387
11,220	品牌及其他權利		87,517	88,275
39,725	商譽	十三	309,855	308,986
19,109	聯營公司		149,049	144,751
17,204	合資企業權益		134,190	143,555
2,623	遞延稅項資產	十四	20,462	20,353
1,137	速動資金及其他上市投資	十五	8,868	7,722
2,005	其他非流動資產	十六	15,645	14,276
<b>126,540</b>			<b>987,016</b>	<b>994,144</b>
<b>流動資產</b>				
17,968	現金及現金等值	十七	140,147	137,127
3,010	存貨		23,478	23,847
7,060	應收貨款及其他流動資產	十八	55,065	55,709
<b>28,038</b>			<b>218,690</b>	<b>216,683</b>
11	分類為持作待售之資產	十九	90	149
<b>28,049</b>			<b>218,780</b>	<b>216,832</b>
<b>流動負債</b>				
4,073	銀行及其他債務	二十	31,766	39,995
189	本期稅項負債		1,475	1,869
2,296	租賃負債		17,908	18,079
11,717	應付貨款及其他流動負債	廿一	91,393	99,358
<b>18,275</b>			<b>142,542</b>	<b>159,301</b>
<b>9,774</b>	流動資產淨值		<b>76,238</b>	<b>57,531</b>
<b>136,314</b>	資產總額減流動負債		<b>1,063,254</b>	<b>1,051,675</b>
<b>非流動負債</b>				
41,047	銀行及其他債務	二十	320,165	304,565
94	來自非控股股東之計息借款		736	728
9,163	租賃負債		71,474	75,609
2,174	遞延稅項負債	十四	16,954	16,819
445	退休金責任		3,473	3,123
6,776	其他非流動負債	廿三	52,852	53,868
<b>59,699</b>			<b>465,654</b>	<b>454,712</b>
<b>76,615</b>	資產淨值		<b>597,600</b>	<b>596,963</b>

# 參見附註卅一。

# 簡明綜合財務狀況表

於 2020 年 6 月 30 日

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 6 月 30 日 百萬美元		附註	未經審計 2020 年 6 月 30 日 港幣百萬元	已審計 2019 年 12 月 31 日 港幣百萬元
	<b>資本及儲備</b>			
494	股本	廿四 (1)	3,856	3,856
31,330	股份溢價	廿四 (1)	244,377	244,377
27,895	儲備	廿五	217,578	216,052
<b>59,719</b>	<b>普通股股東權益總額</b>		<b>465,811</b>	464,285
1,580	永久資本證券	廿四 (2)	12,325	12,410
15,316	非控股權益		119,464	120,268
<b>76,615</b>	<b>權益總額</b>		<b>597,600</b>	596,963

# 參見附註卅一。

簡明綜合權益變動表  
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 權益總額 <sup>#</sup> 百萬美元		應佔					未經審計 權益總額 港幣百萬元
		普通股股東		普通股股東 權益總額 港幣百萬元	永久 資本證券 港幣百萬元	非控股 權益 港幣百萬元	
		股本及 股份溢價 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	儲備 <sup>(2)</sup> 港幣百萬元				
76,534	於 2020 年 1 月 1 日	248,233	216,052	464,285	12,410	120,268	596,963
2,141	期內之溢利	-	13,000	13,000	241	3,454	16,695
	其他全面收益 (虧損)						
	按公平價值於其他全面收益內列賬 之股權證券						
(42)	直接確認於儲備內之估值虧損	-	(290)	(290)	-	(36)	(326)
	按公平價值於其他全面收益內列賬 之債券						
8	直接確認於儲備內之估值收益	-	62	62	-	-	62
12	過往確認於儲備內之估值虧損 確認於收益表	-	89	89	-	-	89
(74)	直接確認於儲備內之界定福利責任之 重新計量	-	(453)	(453)	-	(121)	(574)
(21)	直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	-	(119)	(119)	-	(43)	(162)
397	直接確認於儲備內之淨投資對沖之收益	-	2,344	2,344	-	753	3,097
	直接確認於儲備內之換算海外附屬公司 資產淨值之虧損						
(348)	過往確認於儲備內之有關期內出售 附屬公司、聯營公司及合資企業 權益之虧損確認於收益表	-	(2,076)	(2,076)	-	(637)	(2,713)
306	所佔聯營公司之其他全面收益 (虧損)	-	2,342	2,342	-	42	2,384
(288)	所佔合資企業之其他全面收益 (虧損)	-	(2,146)	(2,146)	-	(97)	(2,243)
(373)	其他全面收益 (虧損) 之有關稅項	-	(2,254)	(2,254)	-	(659)	(2,913)
17		-	109	109	-	27	136
(406)	除稅後其他全面收益 (虧損)	-	(2,392)	(2,392)	-	(771)	(3,163)
1,735	全面收益總額	-	10,608	10,608	241	2,683	13,532
(1,137)	已付 2019 年股息	-	(8,870)	(8,870)	-	-	(8,870)
(451)	向非控股權益支付股息	-	-	-	-	(3,513)	(3,513)
(42)	永久資本證券之分派	-	-	-	(326)	-	(326)
(26)	有關購入非控股權益	-	(202)	(202)	-	1	(201)
2	有關出售附屬公司部分權益	-	(10)	(10)	-	25	15
(1,654)		-	(9,082)	(9,082)	(326)	(3,487)	(12,895)
76,615	於 2020 年 6 月 30 日	248,233	217,578	465,811	12,325	119,464	597,600

# 參見附註冊一。

(1) 另請參閱附註廿四(1) 有關股本及股份溢價的詳細資料。

(2) 另請參閱附註廿五有關儲備的詳細資料。



簡明綜合權益變動表  
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 權益總額 <sup>#</sup> 百萬美元		應佔					未經審計 權益總額 港幣百萬元
		普通股股東		普通股股東 權益總額 港幣百萬元	永久 資本證券 港幣百萬元	非控股 權益 港幣百萬元	
		股本及 股份溢價 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	儲備 <sup>(2)</sup> 港幣百萬元				
73,734	於 2019 年 1 月 1 日	248,233	186,106	434,339	12,326	128,459	575,124
2,859	期內之溢利	-	18,324	18,324	241	3,736	22,301
	其他全面收益（虧損）						
	按公平價值於其他全面收益內列賬 之股權證券						
(30)	直接確認於儲備內之估值虧損	-	(174)	(174)	-	(59)	(233)
	按公平價值於其他全面收益內列賬 之債券						
12	直接確認於儲備內之估值收益	-	96	96	-	-	96
	直接確認於儲備內之界定福利責任之 重新計量						
(29)		-	(183)	(183)	-	(47)	(230)
(92)	直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	-	(581)	(581)	-	(136)	(717)
(9)	直接確認於儲備內之淨投資對沖之虧損	-	(50)	(50)	-	(16)	(66)
	直接確認於儲備內之換算海外附屬公司 資產淨值之虧損						
(58)		-	(252)	(252)	-	(201)	(453)
	過往確認於儲備內之有關期內出售 附屬公司、聯營公司及合資企業 權益之虧損確認於收益表						
17		-	103	103	-	27	130
(40)	所佔聯營公司之其他全面收益（虧損）	-	(182)	(182)	-	(130)	(312)
(124)	所佔合資企業之其他全面收益（虧損）	-	(816)	(816)	-	(151)	(967)
16	其他全面收益（虧損）之有關稅項	-	103	103	-	21	124
(337)	除稅後其他全面收益（虧損）	-	(1,936)	(1,936)	-	(692)	(2,628)
2,522	全面收益總額	-	16,388	16,388	241	3,044	19,673
	對沖儲備收益於期內轉撥往非財務項目						
(5)	之賬面值	-	(35)	(35)	-	(5)	(40)
1	嚴重通脹之影響	-	7	7	-	2	9
(1,137)	已付 2018 年股息	-	(8,870)	(8,870)	-	-	(8,870)
(608)	向非控股權益支付股息	-	-	-	-	(4,739)	(4,739)
(31)	永久資本證券之分派	-	-	-	(241)	-	(241)
6	附屬公司之認股權計劃及長期獎勵計劃	-	27	27	-	18	45
(62)	有關購入非控股權益	-	(199)	(199)	-	(279)	(478)
(1,836)		-	(9,070)	(9,070)	(241)	(5,003)	(14,314)
74,420	於 2019 年 6 月 30 日	248,233	193,424	441,657	12,326	126,500	580,483

# 參見附註卅一。

(1) 另請參閱附註廿四(1)有關股本及股份溢價的詳細資料。

(2) 另請參閱附註廿五有關儲備的詳細資料。

簡明綜合現金流量表  
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 百萬美元		附註	未經審計 2020 年 港幣百萬元	2019 年 港幣百萬元
<b>經營業務</b>				
	未計利息支出與其他融資成本、已付稅項及營運資金			
4,827	變動前之經營業務所得現金	廿六 (1)	37,647	47,647
(690)	已付利息支出與其他融資成本（已扣除資本化）		(5,382)	(7,187)
(275)	已付稅項		(2,143)	(3,302)
3,862	經營所得資金（未計租賃負債付款）		30,122	37,158
(173)	營運資金變動	廿六 (2)	(1,349)	(10,511)
3,689	來自經營業務之現金淨額		28,773	26,647
<b>投資業務</b>				
(1,194)	購入固定資產		(9,311)	(12,537)
(26)	增加電訊牌照		(202)	(1,071)
(96)	增加品牌及其他權利		(749)	(660)
-	增添其他非上市投資		(2)	(5)
2	聯營公司及合資企業還款		15	238
(97)	收購及墊付予聯營公司及合資企業		(757)	(504)
59	出售固定資產收入		463	51
2	出售附屬公司權益收入（已扣除出售現金）	廿六 (3)	13	(187)
191	出售聯營公司及合資企業收入		1,492	2,388
(1,159)	未計增添或出售速動資金及其他上市投資前用於 投資業務之現金流量		(9,038)	(12,287)
36	出售速動資金及其他上市投資		283	169
(204)	增添速動資金及其他上市投資		(1,595)	(2)
(1,327)	用於投資業務之現金流量		(10,350)	(12,120)
2,362	融資業務前現金流入淨額		18,423	14,527
<b>融資業務</b>				
3,693	新增借款	廿六 (4)	28,803	21,707
(2,812)	償還借款	廿六 (4)	(21,934)	(27,605)
(1,221)	租賃負債付款	廿六 (4)	(9,529)	(8,643)
-	給予非控股股東之借款淨額	廿六 (4)	-	(2)
(26)	收購附屬公司額外權益付款		(201)	(478)
2	出售附屬公司部分權益收入		15	-
(1,137)	已付普通股股東股息		(8,870)	(8,870)
(431)	已付非控股權益股息		(3,361)	(4,774)
(42)	永久資本證券之分派		(326)	(241)
(1,974)	用於融資業務之現金流量		(15,403)	(28,906)
388	現金及現金等值增加（減少）		3,020	(14,379)
17,580	現金及現金等值（於 1 月 1 日）		137,127	138,996
17,968	現金及現金等值（於 6 月 30 日）		140,147	124,617

# 參見附註卅一。

簡明綜合現金流量表  
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

未經審計 2020 年 <sup>#</sup> 百萬美元	附註	未經審計 2020 年 港幣百萬元	2019 年 港幣百萬元
<b>現金、速動資金及其他上市投資分析（於 6 月 30 日）</b>			
<b>17,968</b>		<b>140,147</b>	124,617
-		-	(2,458)
<b>17,968</b>	十七	<b>140,147</b>	122,159
<b>1,137</b>	十五	<b>8,868</b>	7,886
-		-	1,121
<b>19,105</b>		<b>149,015</b>	131,166
<b>現金、速動資金及其他上市投資總額</b>			
銀行及其他債務本金總額及因收購而產生之未攤銷			
<b>45,471</b>	二十	<b>354,673</b>	343,472
<b>94</b>		<b>736</b>	746
<b>債務淨額</b>			
<b>26,460</b>		<b>206,394</b>	213,052
<b>(94)</b>		<b>(736)</b>	(746)
<b>26,366</b>		<b>205,658</b>	212,306
<b>債務淨額（不包括來自非控股股東之計息借款）</b>			

# 參見附註卅一。

## 中期財務報表附註

### 一 一般資訊

長和記實業有限公司（以下簡稱為「公司」）為一家於開曼群島註冊成立之有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。公司及其附屬公司（統稱「集團」）於2020年6月30日及截至2020年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」），於2020年8月6日獲本公司董事會授權發佈。

主席報告及營運摘要包括有關集團於本期業務表現的討論（包括新型冠狀病毒對集團業務的影響），以及自2019年財政年度年末後發生的其他重要事件。

有關集團流動資金及財務狀況之討論，概括於「集團資本及流動資金」以及營運摘要內之「財務及投資與其他」部分。

### 二 使用判斷、假設及估計

根據香港財務報告準則編製的財務報表，要求實體對呈報之數額及其隨附之披露作出判斷、估計與假設。

編製中期財務報表時，集團已基於對目前、未來（就某些估計）的經濟及市場狀況之假設，並特別假設因新型冠狀病毒疫情而引致之當前市場狀況並非為長期性常態，而作出與會計相關之估計。儘管集團的估計及假設已考慮目前及（如適用）集團認為屬相關及合理之預期未來狀況，包括但不限於因新型冠狀病毒疫情及各國為復甦經濟而推行之不同貨幣、財政及政府政策對集團業務的潛在影響，但實際情況可能合理地與集團的預期有差異。尤其是，多項估計已經並將會受到新型冠狀病毒持續爆發所影響。新型冠狀病毒疫情的嚴重程度、幅度及持續之時間與其帶來的經濟後果仍不明確，瞬息萬變且不可能於目前預測。因此，集團之會計估計與假設可能因應市場狀況之發展而改變。此外，實際業績可能與該等估計及假設大相逕庭。

此等判斷、假設及估計的不確定性可能導致須於未來期間對受影響之資產或負債的賬面值，以及經營業績的金額與時間、現金流量及披露作出重大調整。

有關編製中期財務報表時所應用之主要會計判斷、估計與假設的進一步資料，詳情請參見附註卅三。

### 三 編製基準

新型冠狀病毒疫情對集團的最終影響於中期財務報表獲授權發佈日期時仍未確定。管理層已評估集團的潛在現金流量之產生、集團流動資金、集團的現有可用資金，以及可用以減低非必要開支及其他經營現金流出、非必須及非承諾資本支出而已經及可能採取之緩解行動。基於此等評估，我們認為，於中期財務報表獲授權發佈之日期，使用持續會計基準編製中期財務報表是恰當的。

主要會計政策於公司截至2019年12月31日止年度之全年綜合財務報表（「2019年年度財務報表」）附註四十詳述。該等政策之若干更新資料已收錄於附註卅二。

隨附財務報表及附註為未經審核。於中期財務報表內呈報之業績不應被視為一定能反映全年預期的業績。

中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。其未載有根據香港財務報告準則編製之完整財務報表所規定的所有資料。故此，此中期財務報表應與集團按照香港財務報告準則編製之2019年年度財務報表一併閱覽。

#### 四 收益

(1) 公司及其附屬公司之收益分析如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
銷貨收入	67,445	80,438
服務收益	54,213	64,041
利息	2,871	3,050
股息收入	122	91
	<b>124,651</b>	<b>147,620</b>

(2) 本公司及其附屬公司之收益進一步的詳細資料，包括香港財務報告準則第 15 號範圍內來自客戶合約之收益分類如下：

(i) 按分部劃分\*

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				
	客戶合約收益			來自 其他來源 收益	總額
	於某一 時點確認	隨時間 確認	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	
港口及相關服務	-	12,158	12,158	110	12,268
零售	56,119	37	56,156	-	56,156
基建	1,679	-	1,679	1,599	3,278
赫斯基能源	-	-	-	-	-
CKH Group Telecom					
歐洲 3 集團	5,517	34,999	40,516	3	40,519
和記電訊香港控股	318	1,664	1,982	-	1,982
企業及其他	-	36	36	97	133
	<b>5,835</b>	<b>36,699</b>	<b>42,534</b>	<b>100</b>	<b>42,634</b>
和記電訊亞洲	-	4,521	4,521	-	4,521
財務及投資與其他	4,503	72	4,575	1,219	5,794
	<b>68,136</b>	<b>53,487</b>	<b>121,623</b>	<b>3,028</b>	<b>124,651</b>
	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	客戶合約收益			來自 其他來源 收益	總額
	於某一 時點確認	隨時間 確認	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
港口及相關服務	-	13,323	13,323	78	13,401
零售	65,613	171	65,784	-	65,784
基建	1,710	5,158	6,868	3,106	9,974
赫斯基能源	-	-	-	-	-
CKH Group Telecom					
歐洲 3 集團	7,125	36,334	43,459	-	43,459
和記電訊香港控股	733	1,782	2,515	-	2,515
企業及其他	-	10	10	147	157
	<b>7,858</b>	<b>38,126</b>	<b>45,984</b>	<b>147</b>	<b>46,131</b>
和記電訊亞洲	-	4,325	4,325	-	4,325
財務及投資與其他	6,212	154	6,366	1,639	8,005
	<b>81,393</b>	<b>61,257</b>	<b>142,650</b>	<b>4,970</b>	<b>147,620</b>

\* 為符合 2019 年年度財務報表之分部資料之呈列方式（參見附註五(1)「CKH Group Telecom」部門項下），截至 2019 年 6 月 30 日止六個月先前編列之「財務及投資與其他」之數額已重新分類。此等修訂及重新分類對本集團截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止六個月之收益及溢利，以及於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日之資產及負債，均無造成任何影響。

#### 四 收益（續）

(2) 本公司及其附屬公司之收益進一步的詳細資料，包括香港財務報告準則第 15 號範圍內來自客戶合約之收益分類如下（續）：

(ii) 按地區劃分\*

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				
	客戶合約收益			來自 其他來源 收益	總額
	於某一 時點確認 港幣百萬元	隨時間 確認 港幣百萬元	小計 港幣百萬元		
香港	14,792	1,631	16,423	174	16,597
中國內地	10,707	180	10,887	8	10,895
歐洲	26,215	39,554	65,769	1,105	66,874
加拿大	-	-	-	115	115
亞洲、澳洲及其他地區	11,919	12,050	23,969	407	24,376
財務及投資與其他	4,503	72	4,575	1,219	5,794
	<b>68,136</b>	<b>53,487</b>	<b>121,623</b>	<b>3,028</b>	<b>124,651</b>

  

	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	客戶合約收益			來自 其他來源 收益	總額
	於某一 時點確認 港幣百萬元	隨時間 確認 港幣百萬元	小計 港幣百萬元		
香港	15,666	1,722	17,388	173	17,561
中國內地	15,630	210	15,840	5	15,845
歐洲	30,748	46,600	77,348	2,614	79,962
加拿大	-	213	213	112	325
亞洲、澳洲及其他地區	13,137	12,358	25,495	427	25,922
財務及投資與其他	6,212	154	6,366	1,639	8,005
	<b>81,393</b>	<b>61,257</b>	<b>142,650</b>	<b>4,970</b>	<b>147,620</b>

\* 為符合 2019 年年度財務報表之分部資料之呈列方式（參見附註五(1)「CKH Group Telecom」部門項下），截至 2019 年 6 月 30 日止六個月先前編列之「財務及投資與其他」之數額已重新分類。此等修訂及重新分類對本集團截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止六個月之收益及溢利，以及於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日之資產及負債，均無造成任何影響。

## 四 收益（續）

### (3) 與香港財務報告準則第 15 號範圍內的客戶合約相關之合約結餘

根據香港財務報告準則第 15 號，視乎實體之履行狀況及客戶之付款情況，一項合約資產及或合約負債於合約任何一方履行合約時產生。當一實體藉轉讓已承諾之貨品或服務而履行責任時，該實體已取得向客戶收取代價之權利，因而擁有合約資產。當客戶透過例如預付其承諾代價而首先履行責任時，則該實體擁有合約負債。一般而言，合約資產可代表收取代價之權利為有條件或無條件。例如當實體於有權從客戶獲得付款前須首先履行另一項責任，則有關權利將為有條件。如實體向客戶收取代價之權利為無條件，合約資產即分類並列賬為應收賬項，並與其他合約資產分開呈列。如於代價到期支付前隨時間流逝外並無其他規定，則有關權利屬無條件。

下表提供有關香港財務報告準則第 15 號範圍內來自合約客戶之應收貨款、合約資產及合約負債之資料。

	2020 年 6 月 30 日 港幣百萬元	2019 年 12 月 31 日 港幣百萬元
應收貨款（參見附註十八）	16,633	16,863
合約資產（參見附註十六及十八）	6,513	7,385
合約負債（參見附註廿一）	(5,706)	(6,188)

合約資產主要與集團有權利就已交付之服務及裝置收取代價，但於結算日尚未發出之賬單有關。合約資產於有關權利成為無條件時轉至應收賬項。此通常於集團向客戶發出發票時發生。合約負債主要於集團結算日已收取代價之未履行履約責任有關。集團於履行其責任時，合約負債於履約責任獲履行之期間內確認為收益。

## 五 經營分部資料

### (1) 分部及主要業務之描述

集團按部門管理其業務，而各部門則由業務及地區混合組成。經營分部之表列與現時內部提供予集團高層行政管理人員及董事局用作決定資源分配及表現評估的報告一致。集團根據以下經營部門呈列其經營分部資料。

#### 港口及相關服務：

該部門包括集團於和記港口集團公司之 80% 權益及和記港口信託之 30.07% 權益，和記港口信託之業績乃按照集團內所持有之實際權益（扣除非控股權益）計入分部業績（港口及相關服務項下）內。

#### 零售：

零售部門由屈臣氏集團旗下公司組成，根據店舖數量是亞洲和歐洲最大的保健和美容產品零售商。

#### 基建：

基建部門包括於聯交所上市之長江基建集團有限公司（「長江基建」）75.67% 權益以及集團與長江基建共同持有的六項基建投資之直接權益所產生 10% 之經濟利益，其包括 Northumbrian Water、Park'N Fly、UK Rails、Australian Gas Networks、Dutch Enviro Energy 及 Wales & West Utilities。於 2018 年 10 月，集團已完成將其於此六項共同持有之基建投資所佔直接權益中總計 90% 的經濟利益分離。於 2019 年 12 月，集團就其於 Northumbrian Water、Park'N Fly、UK Rails、Dutch Enviro Energy 及 Wales & West Utilities 直接權益的經濟安排，與交易對方達成補充協議，實際上將集團於此等五項共同持有的投資所佔直接權益按比例之投票權轉讓予各訂約方。此六項基建投資於分離後之業績乃按淨分離基準納入分部業績內。

## 五 經營分部資料 (續)

### (1) 分部及主要業務之描述 (續)

#### 赫斯基能源：

此部門包括集團於赫斯基能源之 40.19% 權益，該公司是一家於加拿大多倫多證券交易所上市的綜合能源公司。

#### 電訊：

集團之電訊部門包括 CK Hutchison Group Telecom Holdings (「CKH Group Telecom」) 及和記電訊亞洲。

於 2019 年 7 月，集團成立一間新的全資電訊控股公司 CKH Group Telecom，整合 3 集團於歐洲之業務 (「歐洲 3 集團」) 及所佔 66.09% 權益之和記電訊香港控股 (「和電香港」) (於聯交所上市) 業務。就分部資料呈列目的而言，於此經營分部附註中，CKH Group Telecom 於期內及比較期間呈列為經營部門，並分別就歐洲 3 集團、和電香港及 CKH Group Telecom 之企業及其他 (涵蓋 CKH Group Telecom 之公司總部之營運及其持有現金與可變現投資之回報) 呈列獨立小計。為符合 2019 年年度財務報表採納之分類轉變，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的比較資料已作出相應之修訂。此等修訂及重新分類對集團截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日六個月止之溢利，以及於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日之資產及負債，均無造成任何影響。

「財務及投資與其他」之呈列，乃為對賬至集團收益表及財務狀況表內之總額，其涵蓋集團無獨立呈列之其他業務範疇，包括所佔 87.87% 權益之 Hutchison Telecommunications (Australia) (「HTAL」) (於澳洲證券交易所上市，並佔上市聯營公司 TPG Telecom Limited (前稱為 Vodafone Hutchison Australia Pty Limited 「VHA」) 25.05% 權益)、和記黃埔 (中國)、和記電子商貿、瑪利娜業務、上市聯營公司和黃中國醫藥科技有限公司 (前為附屬公司)、TOM 集團與長江生命科技集團有限公司 (「長江生命科技」)、公司總部之營運，以及集團持有現金與可變現投資之回報。

除以下附註披露外，「公司及附屬公司」一欄指集團之控股公司及附屬公司各個相關項目，「所佔聯營公司及合資企業部分」一欄指集團應佔聯營公司及合資企業之各個相關項目。

### (2) 分部業績、資產及負債

收益與開支乃參考可呈報分部產生之收益，以及該等分部產生的開支而分配至該等分部。對外客戶收益已對銷分部之間的收益。所對銷金額主要屬於零售為港幣 21,000,000 元 (2019 年 6 月 30 日為港幣 14,000,000 元)、和記電訊香港控股為港幣 6,000,000 元 (2019 年 6 月 30 日為港幣 5,000,000 元) 及和記電訊亞洲為港幣 1,000,000 元 (2019 年 6 月 30 日為港幣 2,000,000 元)。

集團採用兩種衡量分部業績之方法，分別為 EBITDA (參見附註五(2)(xiii)) 及 EBIT (參見附註五(2)(xiv))。

於 2019 年，集團已就法定匯報採納香港財務報告準則第 16 號之會計準則 (「HKFRS 16」) (與租賃之會計處理有關)，但集團之管理層匯報仍然維持之前採用之租賃會計準則香港會計準則第 17 號「租賃」 (「HKAS 17」)。集團認為，按 HKAS 17 基準之指標，並非旨在替代或優於按 HKFRS 16 為基準 (「HKFRS 16 後基準」) 之呈報指標，前者更能反映管理層對集團基本營運表現之意見。HKAS 17 基準指標之財務資料由管理層定期審閱，並用作資源分配、表現評估及內部決策。因此，除另有說明外，分部資料乃按 HKAS 17 基準 (「HKFRS 16 前基準」) 呈列。作為額外資料，由按 HKFRS 16 前基準指標至按 HKFRS 16 後基準指標之對賬，已包括於此附註的第 (3) 節內。



## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (i) 按分部劃分之收益分析

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	12,268	3,763	16,031	8%	13,401	4,149	17,550	8%
零售	56,156	17,471	73,627	39%	65,784	17,377	83,161	38%
基建	3,278	21,903	25,181	13%	6,210	19,415	25,625	12%
赫斯基能源	-	14,884	14,884	8%	-	23,465	23,465	11%
CKH Group Telecom								
歐洲 3 集團	40,519	5	40,524	22%	43,459	5	43,464	20%
和記電訊香港控股	1,982	-	1,982	1%	2,515	-	2,515	1%
企業及其他	133	63	196	-	157	63	220	-
	42,634	68	42,702	23%	46,131	68	46,199	21%
和記電訊亞洲	4,521	-	4,521	2%	4,325	-	4,325	2%
財務及投資與其他	5,794	7,202	12,996	7%	8,005	8,732	16,737	8%
	124,651	65,291	189,942	100%	143,856	73,206	217,062	100%
以下應佔之部分:								
非控股權益所佔和記港口信託	-	454	454		-	520	520	
分離基建投資之權益	-	360	360		3,764	2,214	5,978	
	124,651	66,105	190,756		147,620	75,940	223,560	
HKFRS 16 之影響	-	-	-		-	-	-	
	124,651	66,105	190,756		147,620	75,940	223,560	

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (ii) 按分部劃分之 EBITDA 分析

	EBITDA (LBITDA) <sup>(xiii)</sup>							
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	4,025	1,514	5,539	12%	4,733	1,717	6,450	12%
零售	3,472	1,154	4,626	10%	6,830	1,352	8,182	15%
基建	1,686	12,082	13,768	29%	3,558	10,798	14,356	27%
赫斯基能源 <sup>(xv)</sup>	-	(2,751)	(2,751)	-6%	-	4,713	4,713	9%
CKH Group Telecom								
歐洲 3 集團 <sup>(xvi)</sup>	14,449	-	14,449	31%	16,297	-	16,297	30%
和記電訊香港控股 企業及其他	598	33	631	1%	628	35	663	1%
	(147)	(12)	(159)	-	549	-	549	1%
	14,900	21	14,921	32%	17,474	35	17,509	32%
和記電訊亞洲	872	-	872	2%	724	-	724	1%
財務及投資與其他 <sup>(xvii)</sup>	8,801	1,170	9,971	21%	(116)	2,170	2,054	4%
<b>EBITDA</b>	<b>33,756</b>	<b>13,190</b>	<b>46,946</b>	<b>100%</b>	<b>33,203</b>	<b>20,785</b>	<b>53,988</b>	<b>100%</b>
以下應佔之部分:								
非控股權益所佔和記港口信託	-	320	320		-	357	357	
<b>EBITDA</b>	<b>33,756</b> <sup>^</sup>	<b>13,510</b> <sup>^</sup>	<b>47,266</b> <sup>^</sup>		<b>33,203</b> <sup>^</sup>	<b>21,142</b> <sup>^</sup>	<b>54,345</b> <sup>^</sup>	
折舊及攤銷 (參見附註五(2)(iv))	(10,751)	(9,654)	(20,405)		(11,028)	(8,859)	(19,887)	
利息支出與其他融資成本	(3,610)	(3,824)	(7,434)		(4,591)	(3,205)	(7,796)	
本期稅項	(1,091)	(1,584)	(2,675)		(2,267)	(1,517)	(3,784)	
遞延稅項	222	104	326		(441)	(90)	(531)	
非控股權益	(3,732)	(178)	(3,910)		(3,925)	(222)	(4,147)	
	14,794	(1,626)	13,168		10,951	7,249	18,200	
HKFRS 16 之影響								
EBITDA	10,702 <sup>^</sup>	1,693 <sup>^</sup>	12,395 <sup>^</sup>		10,155 <sup>^</sup>	1,546 <sup>^</sup>	11,701 <sup>^</sup>	
折舊及攤銷	(9,025)	(1,428)	(10,453)		(8,346)	(1,325)	(9,671)	
利息支出與其他融資成本	(1,777)	(414)	(2,191)		(1,627)	(342)	(1,969)	
本期稅項	18	-	18		(1)	-	(1)	
遞延稅項	22	4	26		19	14	33	
非控股權益	37	-	37		31	-	31	
	14,771	(1,771)	13,000		11,182	7,142	18,324	
<b>對賬至按 HKFRS 16 後基準 計算之 EBITDA :</b>								
按 HKFRS 16 前基準計算之 EBITDA, 同上	33,756	13,510	47,266		33,203	21,142	54,345	
HKFRS 16 之影響, 同上	10,702	1,693	12,395		10,155	1,546	11,701	
按 HKFRS 16 後基準計算之 EBITDA (參見附註 廿六(1)(i))	44,458	15,203	59,661		43,358	22,688	66,046	

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (iii) 按分部劃分之 EBIT 分析

	EBIT (LBIT) <sup>(xiv)</sup>							
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
港口及相關服務	2,604	850	3,454	13%	3,242	1,008	4,250	12%
零售	2,170	800	2,970	11%	5,584	1,006	6,590	19%
基建	1,563	7,426	8,989	34%	2,599	7,302	9,901	29%
赫斯基能源 <sup>(xv)</sup>	-	(5,487)	(5,487)	-21%	-	1,787	1,787	5%
CKH Group Telecom								
歐洲 3 集團 <sup>(xvi)</sup>								
未計下列非現金項目之 EBITDA :								
折舊	14,449	-	14,449		16,297	-	16,297	
牌照費、客戶上客及保留 成本及其他權利攤銷	(4,186)	-	(4,186)		(4,313)	-	(4,313)	
	(2,541)	-	(2,541)		(2,014)	-	(2,014)	
EBIT – 歐洲 3 集團	7,722	-	7,722	29%	9,970	-	9,970	29%
和記電訊香港控股 企業及其他	206	10	216	1%	249	11	260	1%
	(149)	(12)	(161)	-1%	549	-	549	2%
	7,779	(2)	7,777	29%	10,768	11	10,779	32%
和記電訊亞洲	194	-	194	1%	216	-	216	1%
財務及投資與其他 <sup>(xvii)</sup>	8,695	85	8,780	33%	(234)	949	715	2%
EBIT	23,005	3,672	26,677	100%	22,175	12,063	34,238	100%
以下應佔之部分:								
非控股權益所佔和記港口信託	-	184	184		-	220	220	
EBIT	23,005	3,856	26,861		22,175	12,283	34,458	
利息支出與其他融資成本	(3,610)	(3,824)	(7,434)		(4,591)	(3,205)	(7,796)	
本期稅項	(1,091)	(1,584)	(2,675)		(2,267)	(1,517)	(3,784)	
遞延稅項	222	104	326		(441)	(90)	(531)	
非控股權益	(3,732)	(178)	(3,910)		(3,925)	(222)	(4,147)	
	14,794	(1,626)	13,168		10,951	7,249	18,200	
HKFRS 16 之影響								
EBIT	1,677	265	1,942		1,809	221	2,030	
利息支出與其他融資成本	(1,777)	(414)	(2,191)		(1,627)	(342)	(1,969)	
本期稅項	18	-	18		(1)	-	(1)	
遞延稅項	22	4	26		19	14	33	
非控股權益	37	-	37		31	-	31	
	14,771	(1,771)	13,000		11,182	7,142	18,324	
<sup>^</sup> 對賬至按 HKFRS 16 後基準 計算之 EBIT :								
按 HKFRS 16 前基準計算之 EBIT，同上	23,005	3,856	26,861		22,175	12,283	34,458	
HKFRS 16 之影響，同上	1,677	265	1,942		1,809	221	2,030	
按 HKFRS 16 後基準計算之 EBIT	24,682	4,121	28,803		23,984	12,504	36,488	

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (iv) 按分部劃分之折舊及攤銷分析

	折舊及攤銷					
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月			截至 2019 年 6 月 30 日止六個月		
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
港口及相關服務	1,421	664	2,085	1,491	709	2,200
零售	1,302	354	1,656	1,246	346	1,592
基建	123	4,656	4,779	959	3,496	4,455
赫斯基能源	-	2,736	2,736	-	2,926	2,926
CKH Group Telecom						
歐洲 3 集團	6,727	-	6,727	6,327	-	6,327
和記電訊香港控股 企業及其他	392	23	415	379	24	403
	2	-	2	-	-	-
	7,121	23	7,144	6,706	24	6,730
和記電訊亞洲	678	-	678	508	-	508
財務及投資與其他	106	1,085	1,191	118	1,221	1,339
	10,751	9,518	20,269	11,028	8,722	19,750
以下應佔之部分： 非控股權益所佔和記港口信託	-	136	136	-	137	137
	10,751	9,654	20,405	11,028	8,859	19,887
HKFRS 16 之影響	9,025	1,428	10,453	8,346	1,325	9,671
	19,776	11,082	30,858	19,374	10,184	29,558

#### (v) 按分部劃分之資本開支分析

	資本開支 <sup>(xxii)</sup>								
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	固定資產 港幣百萬元	電訊牌照 港幣百萬元	品牌及 其他權利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	固定資產 <sup>@</sup> 港幣百萬元	電訊牌照 <sup>@</sup> 港幣百萬元	品牌及 其他權利 <sup>@</sup> 港幣百萬元	分類為 持作待售 之資產 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
港口及相關服務	726	-	-	726	811	-	-	-	811
零售	628	-	-	628	954	-	-	-	954
基建	113	-	-	113	110	-	3	3,582	3,695
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CKH Group Telecom									
歐洲 3 集團	5,913	-	737	6,650	5,663	1,045	657	-	7,365
和記電訊香港控股 企業及其他	105	202	-	307	154	-	-	-	154
	1	-	6	7	2	-	-	-	2
	6,019	202	743	6,964	5,819	1,045	657	-	7,521
和記電訊亞洲	1,787	-	-	1,787	1,105	26	-	-	1,131
財務及投資與其他	52	-	6	58	156	-	-	-	156
	9,325	202	749	10,276	8,955	1,071	660	3,582	14,268
HKFRS 16 之影響	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-	-
	9,311	202	749	10,262	8,955	1,071	660	3,582	14,268

@ 扣除期內分類為持作待售之資產之資本開支。

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (vi) 按分部劃分之資產總額分析

	資產總額									
	2020年6月30日					2019年12月31日				
	分部資產 <sup>(xix)</sup>	遞延稅項資產	分類為持作待售之資產	於聯營公司及合資企業之權益	資產總額	分部資產 <sup>(xix)</sup>	遞延稅項資產	分類為持作待售之資產	於聯營公司及合資企業之權益	資產總額
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
港口及相關服務	73,583	191	-	19,070	92,844	74,648	189	-	20,250	95,087
零售	198,125	988	-	14,378	213,491	200,111	908	-	14,338	215,357
基建	67,142	3	-	164,544	231,689	60,929	4	-	169,167	230,100
赫斯基能源	-	-	-	55,057	55,057	-	-	-	61,706	61,706
CKH Group Telecom										
歐洲3集團	304,153	17,453	90	9	321,705	304,498	17,342	149	9	321,998
和記電訊香港控股	15,604	127	-	307	16,038	15,345	168	-	335	15,848
企業及其他	17,198	-	-	42	17,240	15,516	-	-	28	15,544
	336,955	17,580	90	358	354,983	335,359	17,510	149	372	353,390
和記電訊亞洲	16,236	-	-	-	16,236	15,782	-	-	-	15,782
財務及投資與其他	140,626	31	-	30,852	171,509	141,436	29	-	23,550	165,015
	832,667	18,793	90	284,259	1,135,809	828,265	18,640	149	289,383	1,136,437
HKFRS 16 之影響	69,338	1,669	-	(1,020)	69,987	73,903	1,713	-	(1,077)	74,539
	902,005	20,462	90	283,239	1,205,796	902,168	20,353	149	288,306	1,210,976

#### (vii) 按分部劃分之負債總額分析

	負債總額									
	2020年6月30日				2019年12月31日					
	分部負債 <sup>(xix)</sup>	非流動負債	本期及長期借款 <sup>(xx)</sup> 及其他	遞延稅項負債	負債總額	分部負債 <sup>(xix)</sup>	非流動負債	本期及長期借款 <sup>(xx)</sup> 及其他	遞延稅項負債	負債總額
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
港口及相關服務	12,042	17,108	3,883	33,033	11,982	17,384	4,032	33,398		
零售	24,102	14,107	9,605	47,814	25,799	12,905	9,819	48,523		
基建	6,268	36,295	572	43,135	5,875	32,298	604	38,777		
赫斯基能源	-	-	-	-	-	-	-	-		
CKH Group Telecom										
歐洲3集團	34,679	21,039	279	55,997	38,325	22,745	230	61,300		
和記電訊香港控股	1,686	589	3	2,278	1,554	482	24	2,060		
企業及其他	532	82,414	120	83,066	597	81,976	31	82,604		
	36,897	104,042	402	141,341	40,476	105,203	285	145,964		
和記電訊亞洲	7,179	18,302	2	25,483	11,241	14,304	2	25,547		
財務及投資與其他	10,521	215,872	4,977	231,370	8,987	217,291	5,000	231,278		
	97,009	405,726	19,441	522,176	104,360	399,385	19,742	523,487		
HKFRS 16 之影響	87,239	(207)	(1,012)	86,020	91,809	(229)	(1,054)	90,526		
	184,248	405,519	18,429	608,196	196,169	399,156	18,688	614,013		

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (viii) 按地區劃分之收益分析

	收益							
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
香港	16,597	2,113	18,710	10%	17,561	2,175	19,736	9%
中國內地	10,895	4,037	14,932	8%	15,845	3,643	19,488	9%
歐洲	66,874	30,420	97,294	51%	76,294	27,950	104,244	48%
加拿大 <sup>(xxi)</sup>	115	14,637	14,752	8%	229	23,274	23,503	11%
亞洲、澳洲及其他地區	24,376	6,882	31,258	16%	25,922	7,432	33,354	15%
財務及投資與其他	5,794	7,202	12,996	7%	8,005	8,732	16,737	8%
	<b>124,651</b>	<b>65,291</b>	<b>189,942</b> **	<b>100%</b>	<b>143,856</b>	<b>73,206</b>	<b>217,062</b> **	<b>100%</b>
HKFRS 16 之影響	-	-	-		-	-	-	
	<b>124,651</b>	<b>65,291</b>	<b>189,942</b> **		<b>143,856</b>	<b>73,206</b>	<b>217,062</b> **	

\*\* 參見附註五(2)(i)，以對賬分部收益至呈列於收益表內的收益。

#### (ix) 按地區劃分之 EBITDA 分析

	EBITDA (LBITDA) <sup>(xiii)</sup>							
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
香港	805	889	1,694	4%	669	902	1,571	3%
中國內地	1,658	1,860	3,518	8%	3,510	2,074	5,584	10%
歐洲	17,355	8,685	26,040	55%	22,996	7,186	30,182	56%
加拿大 <sup>(xxi)</sup>	115	(3,404)	(3,289)	-7%	179	4,030	4,209	8%
亞洲、澳洲及其他地區	5,022	3,990	9,012	19%	5,965	4,423	10,388	19%
財務及投資與其他	8,801	1,170	9,971	21%	(116)	2,170	2,054	4%
	<b>33,756</b>	<b>13,190</b>	<b>46,946</b> ##	<b>100%</b>	<b>33,203</b>	<b>20,785</b>	<b>53,988</b> ##	<b>100%</b>
HKFRS 16 之影響	10,702	1,693	12,395		10,155	1,546	11,701	
	<b>44,458</b>	<b>14,883</b>	<b>59,341</b> ##		<b>43,358</b>	<b>22,331</b>	<b>65,689</b> ##	

## 參見附註五(2)(ii)，以對賬分部 EBITDA 至呈列於收益表內的損益。

#### (x) 按地區劃分之 EBIT 分析

	EBIT (LBIT) <sup>(xiv)</sup>							
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月			
	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比	公司及 附屬公司 港幣百萬元	所佔聯營 公司及合資 企業部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	百分比
香港	350	395	745	3%	112	397	509	1%
中國內地	1,031	1,237	2,268	8%	3,001	1,404	4,405	13%
歐洲	9,717	5,444	15,161	57%	14,934	5,150	20,084	59%
加拿大 <sup>(xxi)</sup>	116	(6,045)	(5,929)	-22%	167	1,277	1,444	4%
亞洲、澳洲及其他地區	3,096	2,556	5,652	21%	4,195	2,886	7,081	21%
財務及投資與其他	8,695	85	8,780	33%	(234)	949	715	2%
	<b>23,005</b>	<b>3,672</b>	<b>26,677</b> @@	<b>100%</b>	<b>22,175</b>	<b>12,063</b>	<b>34,238</b> @@	<b>100%</b>
HKFRS 16 之影響	1,677	265	1,942		1,809	221	2,030	
	<b>24,682</b>	<b>3,937</b>	<b>28,619</b> @@		<b>23,984</b>	<b>12,284</b>	<b>36,268</b> @@	

@@ 參見附註五(2)(iii)，以對賬分部 EBIT 至呈列於收益表內的損益。

## 五 經營分部資料 (續)

### (2) 分部業績、資產及負債 (續)

#### (xi) 按地區劃分之資本開支分析

	資本開支 <sup>(xxii)</sup>								
	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	固定資產	電訊牌照	品牌及 其他權利	總額	固定資產 <sup>@</sup>	電訊牌照 <sup>@</sup>	品牌及 其他權利 <sup>@</sup>	分類為 持作待售 之資產	總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
香港	288	202	-	490	420	-	-	-	420
中國內地	93	-	-	93	208	-	-	-	208
歐洲	6,384	-	743	7,127	6,284	1,045	657	3,572	11,558
加拿大	-	-	-	-	-	-	-	10	10
亞洲、澳洲及其他地區	2,508	-	-	2,508	1,887	26	3	-	1,916
財務及投資與其他	52	-	6	58	156	-	-	-	156
	9,325	202	749	10,276	8,955	1,071	660	3,582	14,268
HKFRS 16 之影響	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-	-
	9,311	202	749	10,262	8,955	1,071	660	3,582	14,268

@ 扣除期內分類為持作待售之資產之資本開支。

#### (xii) 按地區劃分之資產總額分析

	資產總額									
	2020 年 6 月 30 日					2019 年 12 月 31 日				
	分部資產 <sup>(xix)</sup>	遞延 稅項資產	分類為 持作待售 之資產	於聯營公司 及合資企業 權益	資產總額	分部資產 <sup>(xix)</sup>	遞延 稅項資產	分類為 持作待售 之資產	於聯營公司 及合資企業 權益	資產總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
香港	56,546	140	-	9,579	66,265	51,207	211	-	10,417	61,835
中國內地	41,391	511	-	23,922	65,824	43,132	466	-	23,077	66,675
歐洲	455,507	17,687	90	112,103	585,387	463,304	17,575	149	115,288	596,316
加拿大 <sup>(xxi)</sup>	3,583	3	-	54,978	58,564	3,430	4	-	62,883	66,317
亞洲、澳洲及 其他地區	135,014	421	-	52,825	188,260	125,756	355	-	54,168	180,279
財務及投資與其他	140,626	31	-	30,852	171,509	141,436	29	-	23,550	165,015
	832,667	18,793	90	284,259	1,135,809	828,265	18,640	149	289,383	1,136,437
HKFRS 16 之影響	69,338	1,669	-	(1,020)	69,987	73,903	1,713	-	(1,077)	74,539
	902,005	20,462	90	283,239	1,205,796	902,168	20,353	149	288,306	1,210,976

## 五 經營分部資料（續）

### (2) 分部業績、資產及負債（續）

- (xiii) 「EBITDA」或「LBITDA」指公司及附屬公司之 EBITDA (LBITDA) 以及集團應佔聯營公司及合資企業之部分 EBITDA (LBITDA)，惟和記港口信託及集團與長江基建共同持有之六項基建投資除外。和記港口信託乃按集團實際所佔此等業務之 EBITDA 計算，而集團與長江基建共同持有之六項基建投資則按集團 10% 的直接權益計算。EBITDA (LBITDA) 的定義為未扣除利息支出與其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前之盈利（虧損），有關 EBITDA (LBITDA) 的資料已包括在集團的財務資料與綜合財務報表內。許多行業與投資者均以 EBITDA (LBITDA) 作為計算現金流量總額的其中一種方法。集團認為 EBITDA (LBITDA) 是衡量表現的重要指標，並在集團內部的財務與管理報告中用以監察集團的業務表現，因此 EBITDA (LBITDA) 乃按照香港財務報告準則第 8 號用以衡量分部業績的指標呈列。按照香港財務報告準則，EBITDA (LBITDA) 並非衡量現金流動或財務表現的指標，而集團採用的 EBITDA (LBITDA) 衡量方法，或許不能與其他公司的類似衡量項目比較。EBITDA (LBITDA) 不應用作替代根據香港財務報告準則計算的現金流量或經營業績。
- (xiv) 「EBIT」或「LBIT」指公司及附屬公司之 EBIT (LBIT) 以及集團應佔聯營公司及合資企業之部分 EBIT (LBIT)，惟和記港口信託及集團與長江基建共同持有之六項基建投資除外。和記港口信託乃按集團實際所佔此等業務之 EBIT 計算，而集團與長江基建共同持有之六項基建投資則按集團 10% 的直接權益計算。EBIT (LBIT) 的定義為未扣除利息支出與其他融資成本及稅項前之盈利（虧損）。有關 EBIT (LBIT) 的資料已包括在集團的財務資料與綜合財務報表內。許多行業與投資者均以 EBIT (LBIT) 作為計算經營業績的其中一種方法。集團認為 EBIT (LBIT) 是衡量表現的重要指標，並在集團內部的財務與管理報告中用以監察集團的業務表現，因此 EBIT (LBIT) 乃按照香港財務報告準則第 8 號用以衡量分部業績的指標呈列。按照香港財務報告準則，EBIT (LBIT) 並非衡量財務表現的指標，而集團採用的 EBIT (LBIT) 衡量方法，或許不能與其他公司的類似衡量項目比較。EBIT (LBIT) 不應用作替代根據香港財務報告準則計算的經營業績。
- (xv) 於 2020 年第一季度，集團持有 40.19% 之上市聯營公司赫斯基能源確認一項非現金除稅前減值 1,400,000,000 加元，此主要與北美洲之上游資產有關，並大致上基於偏低之長期商品價格假設。集團所佔該等支出於 EBITDA 及 EBIT 層面為港幣 3,102,000,000 元，其於分部業績「赫斯基能源」內呈報。於除稅後，集團所佔該等支出為港幣 2,306,000,000 元，並已計入綜合收益表內之「所佔聯營公司溢利減虧損」。
- (xvi) 比較期間之「歐洲 3 集團」的 EBITDA 及 EBIT 包括 Wind Tre 於 2019 年上半年確認之一次性收入約 110,000,000 歐羅（約港幣 1,028,000,000 元），其已計入比較期間之綜合收益表內之「其他營業支出」。
- (xvii) 於 2020 年 6 月，合資企業 VHA 與 TPG Corporation Limited 已完成其於澳洲之電訊業務合併。因此，集團於 VHA 之應佔權益由 43.93% 攤薄至 22.01%。集團已於期內確認因攤薄而產生之收益。有關收益於 EBITDA 及 EBIT 層面為港幣 10,105,000,000 元（按 HKFRS16 後基準計算為港幣 10,186,000,000 元），其於分部業績「財務及投資與其他」內呈報，並已計入綜合收益表內之「其他營業支出」。普通股股東應佔此收益為港幣 9,177,000,000 元（按 HKFRS16 後基準計算為港幣 9,247,000,000 元）。根據該項合併，VHA 改稱 TPG Telecom Limited。集團使用權益會計法將保留權益作為聯營公司入賬。此外，若干非策略性股權投資之撇減總額為港幣 1,308,000,000 元，其於分部業績「財務及投資與其他」內呈報，並已計入綜合收益表之「其他營業支出」。
- (xviii) 客戶之地區分類乃根據提供服務或交付貨品之所在地而定。香港為本公司主要營業地點。



## 五 經營分部資料（續）

(2) 分部業績、資產及負債（續）

(xix) 分部資產和分部負債的計量方法與財務報表相同。

分部資產為遞延稅項資產、分類為持作待售的資產、聯營公司及合營企業權益以外之資產。

分部負債為銀行及其他債務、來自非控股股東之計息借款、稅項負債（包括遞延稅項負債）及其他非流動負債以外之負債。

就指定非流動資產之地區劃分，物業、廠房及設備與其他經營資產根據資產的實際所在地劃分，分類為持作待售之資產、無形資產及商譽根據其被分配至經營的地區劃分，於聯營公司及合資企業之權益根據其經營所在地劃分。指定非流動資產為金融工具、遞延稅項資產、僱員離職後福利資產及保險合約所產生之權利以外之資產。

集團之非流動資產（根據 HKFRS 16 後基準計算）（不包括金融工具、遞延稅項資產、僱員離職後福利資產及保險合約所產生之權利）之地區分析如下：

	2020 年 6 月 30 日 港幣百萬元	2019 年 12 月 31 日 港幣百萬元
香港	78,965	75,997
中國內地	76,521	78,356
歐洲	551,458	563,367
加拿大 <sup>(xxi)</sup>	58,194	66,207
亞洲、澳洲及其他地區	184,231	174,976
	<b>870,404</b>	<b>882,906</b>
	<b>949,369</b>	<b>958,903</b>

(xx) 本期及長期借款包括銀行及其他債務，以及來自非控股股東之計息借款。

(xxi) 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻。

(xxii) 就分部資料之分析而言，租賃產生之支出不被視為資本開支。

五 經營分部資料 (續)

(3) 按 HKFRS 16 前基準指標至按 HKFRS 16 後基準指標之對賬

(i) 綜合收益表

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月			截至 2019 年 6 月 30 日止六個月		
	按 HKFRS 16 前基準計算 港幣百萬元	HKFRS 16 之影響 港幣百萬元	按 HKFRS 16 後基準計算 港幣百萬元	按 HKFRS 16 前基準計算 港幣百萬元	HKFRS 16 之影響 港幣百萬元	按 HKFRS 16 後基準計算 港幣百萬元
收益	124,651	-	124,651	147,620	-	147,620
出售貨品成本	(43,882)	15	(43,867)	(51,888)	-	(51,888)
僱員薪酬成本	(17,642)	-	(17,642)	(19,308)	-	(19,308)
客戶上客及保留成本支出	(7,399)	215	(7,184)	(8,677)	239	(8,438)
折舊及攤銷	(10,751)	(9,025)	(19,776)	(11,028)	(8,346)	(19,374)
其他營業支出	(21,983)	10,472	(11,511)	(33,896)	9,916	(23,980)
所佔溢利減虧損：						
聯營公司	(3,353)	(26)	(3,379)	3,577	(15)	3,562
合資企業	1,738	(119)	1,619	3,985	(92)	3,893
	21,379	1,532	22,911	30,385	1,702	32,087
利息支出與其他融資成本	(3,610)	(1,777)	(5,387)	(5,293)	(1,627)	(6,920)
除稅前溢利	17,769	(245)	17,524	25,092	75	25,167
本期稅項	(1,091)	18	(1,073)	(2,389)	(1)	(2,390)
遞延稅項抵減 (支出)	222	22	244	(495)	19	(476)
除稅後溢利	16,900	(205)	16,695	22,208	93	22,301
非控股權益及永久資本證券持有人應佔溢利	(3,732)	37	(3,695)	(4,008)	31	(3,977)
普通股股東應佔溢利	13,168	(168)	13,000	18,200	124	18,324
普通股股東應佔之每股盈利	港幣 3.41 元 (港幣 0.04 元)		港幣 3.37 元	港幣 4.72 元	港幣 0.03 元	港幣 4.75 元

## 五 經營分部資料 (續)

(3) 按 HKFRS 16 前基準指標至按 HKFRS 16 後基準指標之對賬 (續)

(ii) 綜合全面收益表

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月			截至 2019 年 6 月 30 日止六個月		
	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16
	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元
除稅後溢利	16,900	(205)	16,695	22,208	93	22,301
其他全面收益 (虧損)						
不會重新分類為損益之項目：						
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	(574)	-	(574)	(230)	-	(230)
按公平價值於其他全面收益內列賬之股權證券						
直接確認於儲備內之估值虧損	(326)	-	(326)	(233)	-	(233)
所佔聯營公司之其他全面收益	-	-	-	110	-	110
所佔合資企業之其他全面收益	82	-	82	459	-	459
不會重新分類為損益項目之有關稅項	127	-	127	41	-	41
	(691)	-	(691)	147	-	147
已予重新分類或日後可能重新分類為損益之項目：						
按公平價值於其他全面收益內列賬之債券						
直接確認於儲備內之估值收益	62	-	62	96	-	96
過往確認於儲備內之估值虧損確認於收益表	89	-	89	-	-	-
直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	(162)	-	(162)	(717)	-	(717)
直接確認於儲備內之淨投資對沖之收益 (虧損)	3,097	-	3,097	(66)	-	(66)
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司						
資產淨值之虧損	(2,868)	155	(2,713)	(175)	(278)	(453)
過往確認於儲備內之有關期內出售附屬公司、						
聯營公司及合資企業權益之虧損確認於收益表	2,384	-	2,384	130	-	130
所佔聯營公司之其他全面收益 (虧損)	(2,245)	2	(2,243)	(422)	-	(422)
所佔合資企業之其他全面收益 (虧損)	(2,997)	2	(2,995)	(1,430)	4	(1,426)
已予重新分類或日後可能重新分類為						
損益項目之有關稅項	9	-	9	83	-	83
	(2,631)	159	(2,472)	(2,501)	(274)	(2,775)
除稅後其他全面收益 (虧損)	(3,322)	159	(3,163)	(2,354)	(274)	(2,628)
全面收益總額	13,578	(46)	13,532	19,854	(181)	19,673
非控股權益及永久資本證券持有人應佔						
全面收益總額	(2,937)	13	(2,924)	(3,414)	129	(3,285)
普通股股東應佔之全面收益總額	10,641	(33)	10,608	16,440	(52)	16,388

## 五 經營分部資料 (續)

(3) 按 HKFRS 16 前基準指標至按 HKFRS 16 後基準指標之對賬 (續)

(iii) 綜合財務狀況表

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16
	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>						
固定資產	119,141	(722)	118,419	119,835	(704)	119,131
使用權資產	-	80,519	80,519	-	83,708	83,708
租賃土地	7,002	(7,002)	-	7,209	(7,209)	-
電訊牌照	62,492	-	62,492	63,387	-	63,387
品牌及其他權利	87,780	(263)	87,517	88,275	-	88,275
商譽	309,855	-	309,855	308,986	-	308,986
聯營公司	149,258	(209)	149,049	144,842	(91)	144,751
合資企業權益	135,001	(811)	134,190	144,541	(986)	143,555
遞延稅項資產	18,793	1,669	20,462	18,640	1,713	20,353
速動資金及其他上市投資	8,868	-	8,868	7,722	-	7,722
其他非流動資產	15,404	241	15,645	14,031	245	14,276
	<b>913,594</b>	<b>73,422</b>	<b>987,016</b>	<b>917,468</b>	<b>76,676</b>	<b>994,144</b>
<b>流動資產</b>						
現金及現金等值	140,147	-	140,147	137,127	-	137,127
存貨	23,478	-	23,478	23,847	-	23,847
應收貨款及其他流動資產	58,500	(3,435)	55,065	57,846	(2,137)	55,709
	<b>222,125</b>	<b>(3,435)</b>	<b>218,690</b>	<b>218,820</b>	<b>(2,137)</b>	<b>216,683</b>
分類為持作待售之資產	90	-	90	149	-	149
	<b>222,215</b>	<b>(3,435)</b>	<b>218,780</b>	<b>218,969</b>	<b>(2,137)</b>	<b>216,832</b>
<b>流動負債</b>						
銀行及其他債務	31,837	(71)	31,766	40,054	(59)	39,995
本期稅項負債	1,482	(7)	1,475	1,870	(1)	1,869
租賃負債	-	17,908	17,908	-	18,079	18,079
應付貨款及其他流動負債	93,536	(2,143)	91,393	101,237	(1,879)	99,358
	<b>126,855</b>	<b>15,687</b>	<b>142,542</b>	<b>143,161</b>	<b>16,140</b>	<b>159,301</b>
流動資產淨值	<b>95,360</b>	<b>(19,122)</b>	<b>76,238</b>	<b>75,808</b>	<b>(18,277)</b>	<b>57,531</b>
資產總額減流動負債	<b>1,008,954</b>	<b>54,300</b>	<b>1,063,254</b>	<b>993,276</b>	<b>58,399</b>	<b>1,051,675</b>
<b>非流動負債</b>						
銀行及其他債務	320,311	(146)	320,165	304,735	(170)	304,565
來自非控股股東之計息借款	736	-	736	728	-	728
租賃負債	-	71,474	71,474	-	75,609	75,609
遞延稅項負債	17,959	(1,005)	16,954	17,872	(1,053)	16,819
退休金責任	3,473	-	3,473	3,123	-	3,123
其他非流動負債	52,842	10	52,852	53,868	-	53,868
	<b>395,321</b>	<b>70,333</b>	<b>465,654</b>	<b>380,326</b>	<b>74,386</b>	<b>454,712</b>
<b>資產淨值</b>	<b>613,633</b>	<b>(16,033)</b>	<b>597,600</b>	<b>612,950</b>	<b>(15,987)</b>	<b>596,963</b>
<b>資本及儲備</b>						
股本	3,856	-	3,856	3,856	-	3,856
股份溢價	244,377	-	244,377	244,377	-	244,377
儲備	229,564	(11,986)	217,578	228,005	(11,953)	216,052
普通股股東權益總額	<b>477,797</b>	<b>(11,986)</b>	<b>465,811</b>	<b>476,238</b>	<b>(11,953)</b>	<b>464,285</b>
永久資本證券	12,325	-	12,325	12,410	-	12,410
非控股權益	123,511	(4,047)	119,464	124,302	(4,034)	120,268
<b>權益總額</b>	<b>613,633</b>	<b>(16,033)</b>	<b>597,600</b>	<b>612,950</b>	<b>(15,987)</b>	<b>596,963</b>

## 五 經營分部資料 (續)

(3) 按 HKFRS 16 前基準指標至按 HKFRS 16 後基準指標之對賬 (續)

(iv) 綜合現金流量表

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月			截至 2019 年 6 月 30 日止六個月		
	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16	按 HKFRS 16	HKFRS 16	按 HKFRS 16
	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元	前基準計算 港幣百萬元	之影響 港幣百萬元	後基準計算 港幣百萬元
	(I)		(II)	(I)		(II)
<b>經營業務</b>						
未計利息支出與其他融資成本、已付稅項及營運資金變動前之經營業務所得現金	27,184	10,463	37,647	37,492	10,155	47,647
已付利息支出與其他融資成本 (已扣除資本化)	(3,605)	(1,777)	(5,382)	(5,560)	(1,627)	(7,187)
已付稅項	(2,143)	-	(2,143)	(3,302)	-	(3,302)
<b>經營所得資金 (經營所得資金於 (II) 項下未計租賃負債付款)</b>	<b>21,436</b>	<b>8,686</b>	<b>30,122</b>	<b>28,630</b>	<b>8,528</b>	<b>37,158</b>
營運資金變動	(2,168)	819	(1,349)	(10,603)	92	(10,511)
<b>來自經營業務之現金淨額</b>	<b>19,268</b>	<b>9,505</b>	<b>28,773</b>	<b>18,027</b>	<b>8,620</b>	<b>26,647</b>
<b>投資業務</b>						
購入固定資產	(9,325)	14	(9,311)	(12,537)	-	(12,537)
增加電訊牌照	(202)	-	(202)	(1,071)	-	(1,071)
增加品牌及其他權利	(749)	-	(749)	(660)	-	(660)
增添其他非上市投資	(2)	-	(2)	(5)	-	(5)
聯營公司及合資企業還款	15	-	15	238	-	238
收購及墊付予聯營公司及合資企業	(757)	-	(757)	(504)	-	(504)
出售固定資產收入	463	-	463	51	-	51
出售附屬公司權益收入 (已扣除出售現金)	13	-	13	(187)	-	(187)
出售聯營公司及合資企業收入	1,492	-	1,492	2,388	-	2,388
未計增添或出售速動資金及其他上市投資前用於投資業務之現金流量	(9,052)	14	(9,038)	(12,287)	-	(12,287)
出售速動資金及其他上市投資	283	-	283	169	-	169
增添速動資金及其他上市投資	(1,595)	-	(1,595)	(2)	-	(2)
<b>用於投資業務之現金流量</b>	<b>(10,364)</b>	<b>14</b>	<b>(10,350)</b>	<b>(12,120)</b>	<b>-</b>	<b>(12,120)</b>
<b>融資業務前現金流入淨額</b>	<b>8,904</b>	<b>9,519</b>	<b>18,423</b>	<b>5,907</b>	<b>8,620</b>	<b>14,527</b>
<b>融資業務</b>						
新增借款	28,803	-	28,803	21,707	-	21,707
償還借款	(21,944)	10	(21,934)	(27,628)	23	(27,605)
租賃負債付款	-	(9,529)	(9,529)	-	(8,643)	(8,643)
給予非控股股東之借款淨額	-	-	-	(2)	-	(2)
收購附屬公司額外權益付款	(201)	-	(201)	(478)	-	(478)
出售附屬公司部分權益收入	15	-	15	-	-	-
已付普通股股東股息	(8,870)	-	(8,870)	(8,870)	-	(8,870)
已付非控股股東股息	(3,361)	-	(3,361)	(4,774)	-	(4,774)
永久資本證券之分派	(326)	-	(326)	(241)	-	(241)
<b>用於融資業務之現金流量</b>	<b>(5,884)</b>	<b>(9,519)</b>	<b>(15,403)</b>	<b>(20,286)</b>	<b>(8,620)</b>	<b>(28,906)</b>
現金及現金等值增加 (減少)	3,020	-	3,020	(14,379)	-	(14,379)
現金及現金等值 (於 1 月 1 日)	137,127	-	137,127	138,996	-	138,996
<b>現金及現金等值 (於 6 月 30 日)</b>	<b>140,147</b>	<b>-</b>	<b>140,147</b>	<b>124,617</b>	<b>-</b>	<b>124,617</b>
<b>現金、速動資金及其他上市投資分析 (於 6 月 30 日)</b>						
現金及現金等值，同上	140,147	-	140,147	124,617	-	124,617
減：分類為持作待售之資產之現金及現金等值	-	-	-	(2,458)	-	(2,458)
現金及現金等值	140,147	-	140,147	122,159	-	122,159
速動資金及其他上市投資	8,868	-	8,868	7,886	-	7,886
於其他流動資產之速動資金及其他上市投資	-	-	-	1,121	-	1,121
<b>現金、速動資金及其他上市投資總額</b>	<b>149,015</b>	<b>-</b>	<b>149,015</b>	<b>131,166</b>	<b>-</b>	<b>131,166</b>
銀行及其他債務本金總額及因收購而產生之未攤銷公平價值調整	354,890	(217)	354,673	343,621	(149)	343,472
來自非控股股東之計息借款	736	-	736	746	-	746
<b>債務淨額</b>	<b>206,611</b>	<b>(217)</b>	<b>206,394</b>	<b>213,201</b>	<b>(149)</b>	<b>213,052</b>
來自非控股股東之計息借款	(736)	-	(736)	(746)	-	(746)
<b>債務淨額 (不包括來自非控股股東之計息借款)</b>	<b>205,875</b>	<b>(217)</b>	<b>205,658</b>	<b>212,455</b>	<b>(149)</b>	<b>212,306</b>

## 六 其他營業支出及銷貨成本

### (1) 其他營業支出

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
提供服務成本	12,042	13,501
辦公室及行政費用	4,099	4,420
短期、低價值租賃支出及可變動租金支付	2,235	3,295
廣告和宣傳支出	1,685	1,838
法律及專業費用	695	713
出售附屬公司、聯營公司及合資企業權益之溢利	(394)	(412)
因攤薄而產生之收益（參見附註五(2)(xvii)）	(10,186)	-
若干非策略性股權投資之撇減（參見附註五(2)(xvii)）	1,308	-
一次性收入（參見附註五(2)(xvi)）	-	(1,028)
租金寬免 <sup>(i)</sup>	(362)	-
工資、薪金及其他補助 <sup>(ii)</sup>	(912)	-
其他	1,301	1,653
	<b>11,511</b>	<b>23,980</b>

(i) 來自與新型冠狀病毒相關的租金寬免產生的租賃付款變更之利益。

(ii) 來自政府及其他機構就新型冠狀病毒提供的就業支援計劃所得之利益。

### (2) 銷貨成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
銷貨成本		
計入「出售貨品成本」	43,867	51,888
計入「客戶上客及保留成本支出」	4,422	5,542
	<b>48,289</b>	<b>57,430</b>

## 七 利息支出與其他融資成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
借款之利息	3,514	5,779
其他融資成本（收入） <sup>(1)</sup>	109	(84)
	<b>3,623</b>	<b>5,695</b>
有關借款之融資費用及其溢價或折讓之攤銷	136	100
撥回折讓及其他非現金利息調整 <sup>(2)</sup>	(131)	(367)
	<b>3,628</b>	<b>5,428</b>
減：資本化利息	(25)	(135)
租賃負債之利息	1,784	1,627
	<b>5,387</b>	<b>6,920</b>

(1) 截至 2019 年 6 月 30 日止六個月之比較期間，包括用以管理利率風險之衍生金融工具的公平價值收益港幣 341,000,000 元。

(2) 其他非現金利息調整主要包括攤銷因收購而產生之銀行及其他債務公平價值調整。

## 八 稅項

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
本期稅項支出 (抵減)		
香港	(118)	135
香港以外	1,191	2,255
	<b>1,073</b>	<b>2,390</b>
遞延稅項支出 (抵減)		
香港	78	12
香港以外	(322)	464
	<b>(244)</b>	<b>476</b>
	<b>829</b>	<b>2,866</b>

香港利得稅已根據估計應課稅之溢利減估計可用稅務虧損按稅率 16.5% (2019 年 6 月 30 日為 16.5%) 作出準備。  
香港以外稅項根據估計應課稅之溢利減估計可用稅務虧損按適用稅率作出準備。

## 九 普通股股東應佔之每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股股東應佔溢利港幣 13,000,000,000 元 (2019 年 6 月 30 日為港幣 18,324,000,000 元)，並以 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止六個月期間之已發行股數 3,856,240,500 股而計算。

本公司並無設立認股權計劃。本公司的若干附屬公司及聯營公司於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日擁有尚未行使的僱員認股權。該等附屬公司及聯營公司於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日尚未行使的僱員認股權對每股盈利並無攤薄影響。

## 十 分派及股息

### (1) 永久資本證券之分派

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
永久資本證券之分派	326	241

### (2) 股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
宣派中期股息，每股港幣 0.614 元 (2019 年 6 月 30 日為每股港幣 0.87 元)	2,368	3,355

此外，2019 年度之末期股息為每股港幣 2.30 元，總額港幣 8,870,000,000 元 (2018 年為每股港幣 2.30 元，總額港幣 8,870,000,000 元)。此等股息已在期內獲得批准並已支付。

## 十一 固定資產

於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間，集團購入固定資產之成本值為港幣 9,311,000,000 元（2019 年 6 月 30 日為港幣 12,537,000,000 元，其中港幣 3,582,000,000 元呈列於分類為持作待售之資產）。期內出售之固定資產賬面淨值為港幣 479,000,000 元（2019 年 6 月 30 日為港幣 87,000,000 元），其出售所得虧損為港幣 16,000,000 元（2019 年 6 月 30 日為港幣 37,000,000 元）。於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月之比較期間，集團出售了分類為持作待售之固定資產，其賬面淨值為港幣 22,000,000 元，出售所得虧損為港幣 21,000,000 元。

## 十二 使用權資產

於截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止六個月期間，集團訂立新租賃協議。根據此等新租賃協議，集團須每月支付固定款項，並為當中某些新租賃視乎營業額而支付額外可變款項。就於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間內開始的租賃，集團確認港幣 7,424,000,000 元之使用權資產（2019 年 6 月 30 日為港幣 6,298,000,000 元，其中港幣 30,000,000 元呈列於分類為持作待售之資產）及港幣 7,417,000,000 元之租賃負債（2019 年 6 月 30 日為港幣 6,288,000,000 元，其中港幣 30,000,000 元呈列於與分類為持作待售之資產直接相關之負債）。

## 十三 商譽

商譽主要來自 2015 年根據併購方案收購和記黃埔有限公司之業務及於 2018 年購入 Wind Tre 於意大利經營之電訊業務所得。於 2020 年 6 月 30 日，商譽的賬面值主要分配至零售業務為約港幣 114,000,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為約港幣 114,000,000,000 元）、電訊業務為約港幣 124,000,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為約港幣 123,000,000,000 元）及長江基建為約港幣 39,000,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為約港幣 39,000,000,000 元）。

如主席報告及營運摘要之零售部分中所討論，新型冠狀病毒疫情嚴重地影響集團之零售業務。自 2 月開始疫情蔓延下店舖暫時停業及顧客流量下降令銷售額大減，部門業務於 2020 年上半年之盈利能力轉差。儘管零售部門於疫情受控及減退時應可出現穩健復甦，但鑑於疫情能否受控存在不明確性，且要視乎封鎖限制之放寬程度，此部門於 2020 年下半年將可能繼續於不明確的環境下經營。

為更有效掌握在不明確環境下之固有風險，我們已就零售部門 2019 年之商譽減值測試框架下進行分析，將五年預算期的第一年及第二年之現金流量分別減少 30% 及 36%，第三年至第五年減少 5% 至 9%，最終增長率由 2.36% 減至 2.26%，並將折現率由 6.64% 增加至 6.95%（反映包括國家風險溢價增加 0.84% 及無風險利率減少 0.47%）。此項評估的結果顯示，餘額（為可收回價值超過賬面值的數額）會減少，但仍有很大的餘額，所以仍未有出現需要對 2020 年 6 月 30 日作出減值的合理情況。此外，倘應用於敏感性現金流量推算之折現率增加 1%（7.95% 而非 6.95%），或倘應用於敏感性現金流量推算之最終增長率減少 1%（1.26% 而非 2.26%），於上述各種情況下，集團仍未需要確認任何商譽減值。

就評估商譽有否蒙受任何減值而應用的主要會計判斷及所作出之估計與假設，請參閱附註卅三(2)(i)。



#### 十四 遞延稅項

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
遞延稅項資產	20,462	20,353
遞延稅項負債	16,954	16,819
遞延稅項資產淨值	3,508	3,534

遞延稅項資產（負債）淨值分析：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
稅務虧損	16,058	16,778
加速折舊免稅額	(3,188)	(4,018)
因收購而產生之公平價值調整	(10,073)	(10,030)
重估投資物業及其他投資	41	30
未分派盈利之預扣稅項	(404)	(400)
其他暫時差異	1,074	1,174
	3,508	3,534

於有合法可實施的對銷權利及遞延所得稅涉及同一財政管理機構時，遞延稅項資產與負債將予對銷。於綜合財務狀況表中列述之數額已作適當對銷。

於2020年6月30日，集團確認之累計遞延稅項資產共港幣20,462,000,000元（2019年12月31日為港幣20,353,000,000元），其中港幣17,640,000,000元（2019年12月31日為港幣17,535,000,000元）與歐洲3集團有關。

集團並未為未用稅務虧損、可抵扣稅額與其他可扣減之暫時差異合共港幣119,582,000,000元（2019年12月31日為港幣115,009,000,000元）而確認遞延稅項資產。於2020年6月30日其潛在的稅務影響為港幣28,521,000,000元（2019年12月31日為港幣27,876,000,000元）。

#### 十五 速動資金及其他上市投資

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
按攤銷成本計量之金融資產		
香港以外管理基金－現金及現金等值	50	42
按公平價值於其他全面收益內列賬之金融資產		
香港上市股權證券	1,767	2,293
香港以外上市股權證券	192	213
香港以外管理基金－上市股權證券	189	202
香港以外管理基金－上市債券	6,670	4,933
	8,818	7,641
按公平價值於損益內列賬之金融資產－上市股權證券	-	39
	8,868	7,722

按公平價值列賬之金融資產的公平價值乃按市場報價計算。

## 十六 其他非流動資產

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
投資物業	398	398
客戶上客及保留成本 <sup>(1)</sup>	3,407	2,985
合約資產	3,282	3,482
非上市投資		
按攤銷成本計量之金融資產－債券 <sup>(2)</sup>	166	174
按公平價值於其他全面收益內列賬之金融資產－股權證券 <sup>(3)</sup>	1,777	1,825
按公平價值於損益內列賬之金融資產－股權證券	2,747	3,042
按公平價值於損益內列賬之金融資產－債券	299	304
退休金資產	69	101
衍生金融工具		
公平價值對沖－利率掉期	154	46
現金流量對沖		
交叉貨幣利率掉期	921	523
其他合約	8	-
淨投資對沖		
遠期外匯合約	508	498
交叉貨幣掉期	1,668	609
其他衍生金融工具	-	44
其他（主要為應收租賃款項）	241	245
	<b>15,645</b>	<b>14,276</b>

- (1) 客戶上客及保留成本主要與取得客戶電訊合約產生之遞增佣金成本有關。於期內，攤銷至收益表之金額為港幣 1,155,000,000 元（2019 年 6 月 30 日為港幣 692,000,000 元），且並無有關於資本化成本之減值虧損。集團應用香港財務報告準則第 15 號第 94 段之實際權宜措施，將其攤銷期為一年或以下取得合約產生之遞增成本在其產生時確認為開支。
- (2) 債券之賬面值與其公平價值相若，因此等投資按浮動利率計息，並於一個月至六個月期間按現行市場利率重新定價。
- (3) 有派息歷史的股權證券乃按預期未來股息的折現現值計算的公平價值列賬。其餘股權證券之價值對集團而言並不重大。

## 十七 現金及現金等值

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
銀行存款及手頭現金	33,282	30,606
短期銀行存款	106,865	106,521
	<b>140,147</b>	<b>137,127</b>

現金及現金等值的賬面值與其公平價值相若。

## 十八 應收貨款及其他流動資產

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
應收貨款 <sup>(1)</sup>	18,672	18,673
減：虧損撥備	(2,039)	(1,810)
	<b>16,633</b>	<b>16,863</b>
其他流動資產		
衍生金融工具		
公平價值對沖 – 利率掉期	-	2
淨投資對沖		
遠期外匯合約	2,162	1,375
交叉貨幣掉期	146	77
合約資產	3,231	3,903
預付款項	16,585	18,353
其他應收賬項	16,089	15,136
本期應收稅項	219	-
	<b>55,065</b>	<b>55,709</b>

- (1) 應收貨款乃按預期可收回之款額列賬，並已扣除任何被視作可能無法悉數收回之應收賬項之估計減值虧損作出之撥備。此等資產之賬面值與其公平價值相若。

期末／年末之應收貨款按發票發出日期列示之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
少於 31 天	11,526	9,948
31 天至 60 天	1,575	2,183
61 天至 90 天	669	753
90 天以上	4,902	5,789
	<b>18,672</b>	<b>18,673</b>

## 十九 分類為持作待售之資產

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
持作待售之非流動資產	90	149

Wind Tre 早已承諾出售若干電訊資產（包括站點和頻率）予第三方，上述之本期結餘為預期於 2020 年年底完成轉讓予第三方之餘下發射站於 2020 年 6 月 30 日之賬面值。於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日之結餘為固定資產，並於附註五(2)(vi)「歐洲 3 集團」及附註五(2)(xii)「歐洲」之分部資產總額內呈列。

## 二十 銀行及其他債務

	2020年6月30日			2019年12月31日		
	本期部分 港幣百萬元	長期部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	本期部分 港幣百萬元	長期部分 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
本金數額						
銀行借款	25,495	100,071	125,566	32,565	96,392	128,957
其他借款	4	247	251	4	255	259
票據及債券	7,800	216,879	224,679	9,100	204,642	213,742
	<b>33,299</b>	<b>317,197</b>	<b>350,496</b>	<b>41,669</b>	<b>301,289</b>	<b>342,958</b>
因收購而產生之未攤銷公平價值調整	-	4,177	4,177	-	4,539	4,539
未計下列項目之小計	<b>33,299</b>	<b>321,374</b>	<b>354,673</b>	<b>41,669</b>	<b>305,828</b>	<b>347,497</b>
有關債務之未攤銷融資費用及溢價 或折讓	(1,533)	(1,278)	(2,811)	(1,675)	(1,230)	(2,905)
根據利率掉期合約之未變現收益 (虧損)所作之賬面值調整	-	69	69	1	(33)	(32)
	<b>31,766</b>	<b>320,165</b>	<b>351,931</b>	<b>39,995</b>	<b>304,565</b>	<b>344,560</b>

銀行及其他債務本金數額之還款年份分析如下：

	2020年6月30日			
	銀行借款 港幣百萬元	其他借款 港幣百萬元	票據及債券 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
2020年之餘下期間	11,945	2	7,800	19,747
2021年	24,895	4	19,690	44,589
2022年	39,206	164	29,970	69,340
2023年	24,443	4	30,816	55,263
2024年	23,205	4	31,566	54,775
2025年至2029年	1,872	19	65,124	67,015
2030年至2039年	-	48	28,013	28,061
2040年及以後	-	6	11,700	11,706
	<b>125,566</b>	<b>251</b>	<b>224,679</b>	<b>350,496</b>
減：本期部分	(25,495)	(4)	(7,800)	(33,299)
	<b>100,071</b>	<b>247</b>	<b>216,879</b>	<b>317,197</b>
	2019年12月31日			
	銀行借款 港幣百萬元	其他借款 港幣百萬元	票據及債券 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
2020年	32,565	4	9,100	41,669
2021年	24,864	4	19,555	44,423
2022年	39,329	170	29,902	69,401
2023年	9,136	4	30,560	39,700
2024年	23,063	4	31,422	54,489
2025年至2029年	-	19	65,165	65,184
2030年至2039年	-	48	22,188	22,236
2040年及以後	-	6	5,850	5,856
	<b>128,957</b>	<b>259</b>	<b>213,742</b>	<b>342,958</b>
減：本期部分	(32,565)	(4)	(9,100)	(41,669)
	<b>96,392</b>	<b>255</b>	<b>204,642</b>	<b>301,289</b>

## 廿一 應付貨款及其他流動負債

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
應付貨款 <sup>(1)</sup>	22,969	27,539
其他流動負債		
衍生金融工具		
現金流量對沖		
交叉貨幣利率掉期	-	318
遠期外匯合約	3	-
其他合約	53	51
淨投資對沖 – 遠期外匯合約	66	345
其他衍生金融工具	607	364
來自非控股股東之免息借款	380	380
合約負債	5,706	6,188
撥備（參見附註廿二）	2,338	2,637
其他應付賬項及應計費用	59,271	61,536
	<b>91,393</b>	<b>99,358</b>

(1) 期末／年末之應付貨款賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
少於 31 天	18,830	19,932
31 天至 60 天	1,774	3,444
61 天至 90 天	500	1,742
90 天以上	1,865	2,421
	<b>22,969</b>	<b>27,539</b>

## 廿二 撥備

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
承擔、繁重合約及其他擔保撥備 <sup>(1)</sup>	23,142	28,058
業務結束責任	78	226
資產報廢責任	1,962	1,985
其他撥備	1,324	1,158
	<b>26,506</b>	<b>31,427</b>
撥備分析為：		
本期部分（參見附註廿一）	2,338	2,637
非流動部分（參見附註廿三）	24,168	28,790
	<b>26,506</b>	<b>31,427</b>

(1) 為承擔、繁重合約及其他擔保所作撥備為履行此等承擔和責任而產生不可避免的成本，並已扣減相關的預期未來利益及／或估計可收回價值。繼 VHA 與 TPG Corporation Limited 之合併於 2020 年 6 月完成後，因為集團無須再履行相關責任，已就 VHA 之電訊業務撥回於上年度作出之承諾及擔保撥備港幣 4,567,000,000 元。此數額已計入因攤薄而產生之收益港幣 10,186,000,000 元的計算中（參見附註五(2)(xvii) 及附註六）。

### 廿三 其他非流動負債

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
衍生金融工具		
現金流量對沖		
利率掉期	435	328
交叉貨幣利率掉期	351	-
淨投資對沖		
遠期外匯合約	-	24
交叉貨幣掉期	-	26
其他衍生金融工具	437	171
電訊牌照及其他權利之責任	7,458	10,001
其他非流動負債 <sup>(1)</sup>	17,837	12,362
有關經濟收益協議之負債 <sup>(2)</sup>	2,166	2,166
撥備（參見附註廿二）	24,168	28,790
	<b>52,852</b>	<b>53,868</b>

(1) 包括購買設備之應付貸款港幣 11,679,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為港幣 6,149,000,000 元）。

(2) 於 2018 年 10 月，集團已完成將其與長江基建共同持有之 Australian Gas Networks 所佔直接權益中總計 90% 的經濟利益分離。作為協議之一部分，於若干事件發生後，集團須退回代價。集團根據此安排下所收到來自集團以外之實體的代價金額而確認負債。

### 廿四 股本、股份溢價及永久資本證券

#### (1) 股本及股份溢價

	股數	股本 港幣百萬元	股份溢價 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
法定股本：				
普通股每股面值港幣 1 元	<b>8,000,000,000</b>	<b>8,000</b>	-	<b>8,000</b>
已發行及繳足股本：				
普通股				
於 2019 年 12 月 31 日、2020 年 1 月 1 日 及 2020 年 6 月 30 日	<b>3,856,240,500</b>	<b>3,856</b>	<b>244,377</b>	<b>248,233</b>

#### (2) 永久資本證券

	2020年 6月30日 港幣百萬元	2019年 12月31日 港幣百萬元
1,000,000,000 美元，於 2017 年發行	7,842	7,842
500,000,000 歐羅，於 2018 年發行	4,483	4,568
	<b>12,325</b>	<b>12,410</b>

此等證券為永久、後償及息票之付款屬可選擇性質，因此該等永久資本證券被分類為權益工具，並於綜合財務狀況表中的權益內入賬。

於 2017 年 5 月及 2018 年 12 月，集團之全資附屬公司分別發行面值 1,000,000,000 美元（約港幣 7,800,000,000 元）及 500,000,000 歐羅（約港幣 4,475,000,000 元）之永久資本證券以取得現金。

## 廿五 儲備

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月				總額 港幣百萬元
	保留溢利 港幣百萬元	匯兌儲備 港幣百萬元	對沖儲備 港幣百萬元	其他 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	
於 2020 年 1 月 1 日	592,705	(30,760)	(1,513)	(344,380)	216,052
期內之溢利	13,000	-	-	-	13,000
其他全面收益 (虧損)					
按公平價值於其他全面收益內列賬之股權證券					
直接確認於儲備內之估值虧損	-	-	-	(290)	(290)
按公平價值於其他全面收益內列賬之債券					
直接確認於儲備內之估值收益	-	-	-	62	62
過往確認於儲備內之估值虧損確認於收益表	-	-	-	89	89
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	(453)	-	-	-	(453)
直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	-	-	(119)	-	(119)
直接確認於儲備內之淨投資對沖之收益	-	2,344	-	-	2,344
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司					
資產淨值之虧損	-	(2,076)	-	-	(2,076)
過往確認於儲備內之有關期內出售					
附屬公司、聯營公司及合資企業權益					
之虧損 (收益) 確認於收益表	-	2,342	1	(1)	2,342
所佔聯營公司之其他全面收益 (虧損)	(1)	(1,261)	(777)	(107)	(2,146)
所佔合資企業之其他全面收益 (虧損)	63	(1,539)	(780)	2	(2,254)
其他全面收益 (虧損) 之有關稅項	101	-	8	-	109
除稅後其他全面收益 (虧損)	(290)	(190)	(1,667)	(245)	(2,392)
已付 2019 年股息	(8,870)	-	-	-	(8,870)
出售按公平價值於其他全面收益內列賬之					
股權證券之收益轉撥往保留溢利	62	-	-	(62)	-
有關購入非控股權益	-	-	-	(202)	(202)
有關出售附屬公司部分權益	-	-	-	(10)	(10)
於 2020 年 6 月 30 日	596,607	(30,950)	(3,180)	(344,899)	217,578

## 廿五 儲備 (續)

	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				總額 港幣百萬元
	應佔普通股股東				
	保留溢利 港幣百萬元	匯兌儲備 港幣百萬元	對沖儲備 港幣百萬元	其他 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	
於 2019 年 1 月 1 日	564,569	(31,979)	(2,138)	(344,346)	186,106
期內之溢利	18,324	-	-	-	18,324
其他全面收益 (虧損)					
按公平價值於其他全面收益內列賬之股權證券					
直接確認於儲備內之估值虧損	-	-	-	(174)	(174)
按公平價值於其他全面收益內列賬之債券					
直接確認於儲備內之估值收益	-	-	-	96	96
直接確認於儲備內之界定福利責任之重新計量	(183)	-	-	-	(183)
直接確認於儲備內之現金流量對沖之虧損	-	-	(581)	-	(581)
直接確認於儲備內之淨投資對沖之虧損	-	(50)	-	-	(50)
直接確認於儲備內之換算海外附屬公司 資產淨值之虧損	-	(252)	-	-	(252)
過往確認於儲備內之有關期內出售 附屬公司、聯營公司及合資企業權益之 虧損確認於收益表	-	89	14	-	103
過往確認於其他儲備內之有關期內出售 附屬公司之虧損直接轉撥往保留溢利	(5)	-	-	5	-
所佔聯營公司之其他全面收益 (虧損)	85	202	(466)	(3)	(182)
所佔合資企業之其他全面收益 (虧損)	347	(586)	(576)	(1)	(816)
其他全面收益 (虧損) 之有關稅項	37	-	66	-	103
除稅後其他全面收益 (虧損)	281	(597)	(1,543)	(77)	(1,936)
對沖儲備收益於期內轉撥往非財務項目之賬面值	-	-	(35)	-	(35)
嚴重通脹之影響	-	7	-	-	7
已付 2018 年股息	(8,870)	-	-	-	(8,870)
附屬公司之認股權計劃及長期獎勵計劃	3	-	-	24	27
出售按公平價值於其他全面收益內列賬之 股權證券之收益轉撥往保留溢利	67	-	-	(67)	-
有關購入非控股權益	-	-	-	(199)	(199)
於 2019 年 6 月 30 日	574,374	(32,569)	(3,716)	(344,665)	193,424

- (1) 其他儲備包括重估儲備及其他資本儲備。於 2020 年 6 月 30 日，重估儲備虧絀為港幣 3,396,000,000 元（2020 年 1 月 1 日為港幣 3,111,000,000 元、2019 年 6 月 30 日為港幣 3,134,000,000 元及 2019 年 1 月 1 日為港幣 2,985,000,000 元）及其他資本儲備虧絀為港幣 341,503,000,000 元（2020 年 1 月 1 日為港幣 341,269,000,000 元、2019 年 6 月 30 日為港幣 341,531,000,000 元及 2019 年 1 月 1 日為港幣 341,361,000,000 元）。計入其他資本儲備賬內為港幣 341,336,000,000 元之虧絀，其與作為 2015 年完成之重組之一部分而被註銷的 Cheung Kong (Holdings) Limited（集團之前身控股公司）股份之公平價值有關。因重估上市債券及上市股權證券而產生之重估盈餘（虧絀）已列入重估儲備。





## 廿六 簡明綜合現金流量表附註（續）

### (2) 營運資金變動

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
存貨增加	(314)	(530)
應收貨款及其他流動資產減少（增加）	1,229	(1,954)
應付貨款及其他流動負債減少	(3,648)	(9,683)
其他非現金項目	1,384	1,656
	<b>(1,349)</b>	<b>(10,511)</b>

### (3) 出售附屬公司

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
已收及應收代價		
現金及現金等值	16	-
出售後所保留之投資	-	345
出售代價總額	16	345
出售負債（資產）淨值之賬面值	(19)	293
附屬公司資產淨值之累計匯兌虧損在失去附屬公司 控制權時重新自權益分類至損益	(1)	(5)
出售所產生之收益（虧損）*	<b>(4)</b>	<b>633</b>
出售附屬公司之現金流入（流出）淨額		
已收現金及現金等值作為代價	16	-
減：出售現金及現金等值	(3)	(187)
現金代價淨值總額	13	(187)
失去控制權之資產及負債分析		
固定資產	1	126
使用權資產	4	692
遞延稅項資產	-	9
應收貨款及其他流動資產	1	185
存貨	16	208
應付貨款及其他流動負債及本期稅項負債	(2)	(812)
租賃負債	(4)	(884)
非控股權益	-	(4)
出售之資產（負債）淨值（不包括現金及現金等值）	16	(480)
出售現金及現金等值	3	187
出售之資產（負債）淨值	<b>19</b>	<b>(293)</b>

\* 出售所產生之收益（虧損）已確認於截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止六個月之綜合收益表中，並列於其他營業支出項目內。

出售該等附屬公司對集團截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 6 月 30 日止期間之業績並無重大影響。

## 廿六 簡明綜合現金流量表附註（續）

### (4) 融資業務引致之負債的變動

下表列示有關融資業務引致之負債的現金流量和非現金流量變動的分析：

	銀行及 其他債務 港幣百萬元	租賃負債 港幣百萬元	來自 非控股股東 之計息借款 港幣百萬元	來自 非控股股東 之免息借款 港幣百萬元	有關 經濟收益 協議之負債 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
於 2020 年 1 月 1 日	344,560	93,688	728	380	2,166	441,522
融資業務之現金流量						
新增借款	28,803	-	-	-	-	28,803
償還借款	(21,934)	-	-	-	-	(21,934)
已付租賃負債之資本部分	-	(9,529)	-	-	-	(9,529)
其他變動						
有關借款之融資費用及其溢價或折讓 之攤銷（參見附註七）	136	-	-	-	-	136
指定為公平價值對沖的被對沖項目 調整額之虧損	106	-	-	-	-	106
攤銷因收購而產生之銀行及其他債務 公平價值調整	(347)	-	-	-	-	(347)
於期內訂立新租賃而增加的租賃負債 （參見附註十二）	-	7,417	-	-	-	7,417
租賃負債之利息（參見附註七）	-	1,784	-	-	-	1,784
已付租賃負債之利息部分（計入 「來自經營業務之現金淨額」內）	-	(1,751)	-	-	-	(1,751)
租賃負債之重新計量或撇銷 租金寬免（參見附註六）	-	(362)	-	-	-	(362)
其他	-	(956)	-	-	-	(956)
有關出售附屬公司（參見附註廿六(3)）	-	(4)	-	-	-	(4)
匯兌差額	607	(905)	8	-	-	(290)
於 2020 年 6 月 30 日	351,931	89,382	736	380	2,166	444,595
於 2019 年 1 月 1 日	351,382	92,130	752	385	14,308	458,957
融資業務之現金流量						
新增借款	21,707	-	-	-	-	21,707
償還借款	(27,605)	-	-	-	-	(27,605)
已付租賃負債之資本部分	-	(8,643)	-	-	-	(8,643)
給予非控股股東之借款淨額	-	-	(2)	-	-	(2)
其他變動						
有關借款之融資費用及其溢價或折讓 之攤銷（參見附註七）	100	-	-	-	-	100
指定為公平價值對沖的被對沖項目 調整額之虧損	174	-	-	-	-	174
攤銷因收購而產生之銀行及其他債務 公平價值調整	(641)	-	-	-	-	(641)
於期內訂立新租賃而增加的租賃負債 （參見附註十二）	-	6,288	-	-	-	6,288
租賃負債之利息（參見附註七）	-	1,627	-	-	-	1,627
已付租賃負債之利息部分（計入 「來自經營業務之現金淨額」內）	-	(1,986)	-	-	-	(1,986)
有關出售附屬公司（參見附註廿六(3)）	-	(884)	-	-	-	(884)
匯兌差額	(1,347)	359	1	-	-	(987)
轉撥往與分類為持作待售之資產直接 相關之負債	(1,236)	(6)	(5)	-	-	(1,247)
於 2019 年 6 月 30 日	342,534	88,885	746	385	14,308	446,858

## 廿七 或有負債及擔保

於 2020 年 6 月 30 日，長江和記實業有限公司及其附屬公司為旗下聯營公司及合資企業提供之銀行及其他借款擔保共港幣 6,872,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為港幣 6,960,000,000 元）。

旗下聯營公司及合資企業已動用之銀行及其他借款擔保如下：

	2020 年 6 月 30 日 港幣百萬元	2019 年 12 月 31 日 港幣百萬元
予聯營公司	3,700	3,050
予合資企業	2,926	3,008

於 2020 年 6 月 30 日，集團提供之履約及其他擔保為港幣 7,511,000,000 元（2019 年 12 月 31 日為港幣 2,817,000,000 元）。

## 廿八 承擔

除期內在正常業務中承擔之數額外，集團之總資本承擔於 2019 年 12 月 31 日後並無重大改變。

## 廿九 有關連人士交易

聯營公司及合資企業尚未償還之結餘金額總額於 2019 年 12 月 31 日後並無重大改變。

本公司與附屬公司間之交易已於綜合時對銷。除於中期財務報表其他地方所披露外，期內集團與其他有關連人士之間的交易對集團並不重大。本公司除向董事（即主要管理層人士）支付酬金（即主要管理層人士薪酬）外，與彼等並無訂立任何交易。

## 三十 法律訴訟

於 2020 年 6 月 30 日，集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁程序，而就集團所知，亦沒有尚未解決或對集團構成威脅之重大訴訟或索償。

## 卅一 美元等值數字

該等財務報表之數額乃以港幣（為本公司之功能貨幣）編列。於 2020 年 6 月 30 日及截至該日止六個月之財務報表折算為美元是只供參考作用，而其匯率為港幣 7.8 元兌 1 美元。此折算方式不應認為實際以港幣為單位之數額已經或可能按此匯率或其他任何匯率兌換為美元。

## 卅二 主要會計政策

集團之主要會計政策載於 2019 年年度財務報表附註四十。以下為該等政策之若干更新。除採納以下更新外，編製此中期財務報表所應用之會計政策及計算方法與編製 2019 年年度財務報表所採用者一致。

### (1) 財務報告之經修訂概念框架

概念框架不是一項會計準則，其所載的概念並非推翻任何準則內的概念或規定。概念框架之目的在於協助香港會計師公會訂立準則，協助會計政策編製者於沒有適用準則時制訂一致的會計政策，並協助有關各方了解及詮釋相關準則。經修訂之概念框架包括若干新概念、提供資產與負債之最新定義及確認準則，以及釐清部分重要概念。此屬於強制性並應用於集團於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的年度之財務報表。

### (2) 香港財務報告準則第 3 號（修訂）：業務的定義

有關修訂釐清，若要被視為一項業務、一組整體之業務與資產最低限度必須包括可對創造產出力共同作出重大貢獻之投入與實質性過程。此外，該修訂釐清，一項業務可以在不包括創造產出力所需的所有投入及過程的情況下存在。此等修訂對集團的綜合財務報表並無造成影響，但可能影響集團於未來期間進行之任何業務合併。有關修訂就集團的財務報表而言屬強制性，並應用於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的年度所購入的業務。

### (3) 香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號（修訂）：重大的定義

有關修訂對重大提供新定義，說明「如可合理地預期若遺漏、錯誤陳述或含糊地表達一項資訊會令一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表（指就一特定呈報實體提供的財務資訊）所作出的決定構成影響時，該資訊則屬重大」。有關修訂釐清，重大性將視乎在財務報表的背景下，資訊之性質及幅度（不論個別或結合其他資訊）。若可能合理地預期會影響主要使用者作出決定時，該資訊的錯誤陳述屬重大。此等修訂對綜合財務報表並無影響，亦預期未來不會對集團造成任何影響。有關修訂屬強制性，並應用於集團於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的年度之財務報表。

### (4) 香港財務報告準則第 16 號（修訂）：與新型冠狀病毒相關之租金寬免

有關修訂為承租人提供實制權宜措施，免除承租人對其評估因新型冠狀病毒疫情直接引致之租金寬免是否屬於租賃修訂，而是將該等租金寬免視作非租賃修訂入賬。此修訂並不影響出租人。集團已於其生效日期前提前採納香港財務報告準則第 16 號之修訂：「與新型冠狀病毒相關之租金寬免」，並自 2020 年 1 月 1 日起，對所有與新型冠狀病毒相關之租金寬免，應用實際權宜措施。因應用此實際權宜措施而確認於損益之金額已載於中期財務報表附註六。

### (5) 香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 9 號及香港會計準則第 39 號（修訂）：基準利率改革

如倫敦銀行同業拆息利率（「LIBOR」）等基準利率，為全球金融市場之核心組成部分。零售與商業貸款、企業債務、衍生工具市場及眾多其他金融市場以及雙邊合約，全部均依賴此等基準利率，作為合約定價及對沖利率和其他風險。然而，多個司法管轄區正進行改革，以由基準利率過渡至其他無風險利率。多個司法管轄區的監管機構與公營機構的工作小組（包括國際掉期與衍生工具協會（「ISDA」）），一直磋商採用其他基準利率以取代銀行同業拆息利率（「IBOR」）。此等改革預期會導致至少部分基準利率與其目前採用的操作方式不同或消失。因此，就被對沖項目與對沖工具而言，利率取替於何時及如何出現仍存有不確定因素，而有關不確定因素可能影響對沖關係。

集團受此等改革影響之對沖關係對中期財務報表並不重大。此等修訂對中期財務報表之影響並不重大。

集團的衍生工具由 ISDA 的總協議規管。ISDA 現正基於 IBOR 之改革，檢討其標準合約。當 ISDA 完成其檢討後，集團預期就納入新增後備條款，與其衍生工具交易對方進行磋商。截至 2020 年 6 月 30 日，並沒有任何衍生工具因而作出修改。

於集團認為有需要之情況下，會與貸方協定，將於其在 2021 年後到期之銀行負債，載入適當的後備條款，並預期對沖工具將按上文概述予以修改。

## 卅二 主要會計政策（續）

### (5) 香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則第 9 號及香港會計準則第 39 號（修訂）：基準利率改革（續）

就評估對沖項目與對沖工具之間是否存有經濟關係時，集團假設基準利率不會因為 IBOR 改革而更改。對於預期交易之現金流量對沖而言，集團就聲稱預期交易極有可能發生，並可能對現金流量變動構成風險從而最終可能影響損益之目的而言，假設基準利率將不會因 IBOR 改革而更改。為釐定指定的預期交易是否預計不再發生，集團假設，被指定為一項對沖之利息基準現金流量將不會因 IBOR 改革而更改。當因為 IBOR 改革而影響以利息基準為基礎之對沖項目或對沖工具現金流量的時間與金額的不明確性不再存在時，或當對沖關係終止時，集團將不再於其評估對沖項目與對沖工具之間的經濟關係應用此修訂。就其對沖項目進行高度可能性評估而言，當因為 IBOR 改革而影響以利率基準為基礎之對沖項目未來現金流量的時間與金額的不明確性不再存在時，或當對沖關係終止時，集團將不再應用此修訂。

### (6) 已頒佈但尚未生效之準則

多項新準則及準則之修訂於 2020 年 1 月 1 日開始之年度生效並容許提前應用。除香港財務報告準則第 16 號之修訂：「與新型冠狀病毒相關之租金寬免」（即上文項目(4)）外，集團於編製此等中期財務報表時尚未提前採納下述新增或經修訂之準則，當中包括一套對香港財務報告準則作出之小範圍修訂。其包括三項準則之修訂以及年度改進，修訂之更改為釐清字眼或糾正輕微後果、疏漏或準則規定之間的衝突情況。採納此等修訂並不預期會對集團的財務報表造成重大影響。此等修訂於 2022 年 1 月 1 日生效並包括：

- 香港財務報告準則第 3 號「業務合併」之修訂，將香港財務報告準則第 3 號之參考更新為財務報告之概念框架，並無就業務合併更改會計規定。
- 香港會計準則第 16 號「物業、廠房及設備」之修訂，禁止公司於籌備資產作擬定用途時，自物業、廠房及設備之成本中扣減出售生產項目所收取的款額。反之公司應將該等銷售所得款項及相關成本於損益確認。
- 香港會計準則第 37 號「撥備、或有負債及或有資產」之修訂，指明公司於評估一項合約是否出現虧損時，須包括之費用。
- 年度改進對香港財務報告準則第 1 號「首次採納國際財務報告準則」、香港財務報告準則第 9 號「金融工具」、香港會計準則第 41 號「農業」及香港財務報告準則第 16 號「租賃」之隨附說明性例子進行了輕微修改。

### 卅三 關鍵會計判斷、估計及假設

集團於編製中期財務報表時所應用之主要會計判斷、估計及假設，與 2019 年年度財務報表附註四十二所載者一致。為方便參考，集團於下文載列主要會計判斷、估計及假設之最新描述。

在應用附註卅二所述之集團會計政策時，乃要求董事作出對所確認金額會造成重大影響的判斷，並對資產與負債之賬面值作出未能即時從其他來源獲得的估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為屬相關及合理之因素而作出。儘管現時的估計已考慮目前及（如適用）預期未來狀況，但實際情況有可能與集團的預期出現差異。有關此等判斷、假設及估計的不確定性可能導致須於未來期間對受影響之資產或負債的賬面值，以及經營業績的金額與時間、現金流量及披露作出重大調整。

#### (1) 應用於集團會計政策之重大判斷

除涉及估計的判斷（於下文分開呈列）外，以下為董事於應用集團會計政策過程中作出，並對財務報表確認之數額產生最重大影響之主要判斷。

##### (i) 綜合準則及被投資實體的分類

釐定集團對另一實體之控制程度，於若干情況下須運用判斷力。倘本公司因參與實體之業務而可以或有權分享其可變動回報，且有能力行使對實體之權力而影響該等回報時，則視為本公司控制該實體。集團亦會特別考慮其會否從行使對該實體之控制權而取得利益，包括非財務利益。就此而言，將實體分類為附屬公司、合資企業、合資經營、聯營公司或成本投資可能須運用判斷力，透過分析各項指標，如擁有該實體之股權百分比、於該實體董事會之代表及各項其他因素，包括（如相關）是否存在與其他股東訂定之協議、適用法例與規定及有關要求，以及實踐控制之能力。

##### (ii) 與客戶之網綁電訊交易之收益分配

集團與客戶訂立之網綁式交易合約包括出售服務與硬件（例如手機）。收益乃以反映集團預期將有權以換取有關服務及裝置而獲得之代價數額，分配至相關元素，即當裝置交付予客戶後，於合約訂立時確認裝置之收益，而服務收益則於提供服務之整個合約期內確認。評估此兩項元素之公平價值須作出重大判斷，其中包括獨立售價、按其向客戶轉讓服務及硬件而預期有權換取之代價，以及其他相關可觀察之市場數據。改變此等分配可能導致就服務與硬件銷售所確認之收益個別更改，惟於整個合約期間來自某一特定客戶之網綁收益總額並不會改變。集團會因應市場情況改變而定期重新評估該等元素之分配。

##### (iii) 釐定租賃年期

在釐定租賃年期時，集團考慮促使行使續期權或不行使終止權之經濟誘因的所有事實及情況。只有在能合理地確定租賃可獲續期（或不予終止）的情況下，續期權（或終止權後之期間）才會計入租賃年期。

以下為通常最相關之因素：

- 若終止（或不續期）租賃會導致重大罰款，集團通常會合理地確定租賃將獲續期（或不予終止）。
- 若預期租賃物業裝修將有重大剩餘價值，集團通常合理地確定租賃將獲續期（或不予終止）。
- 否則，集團會考慮其他因素，包括過往租賃期以及取替該租賃資產所需之費用及出現之業務中斷。

如一項選擇權實際上已行使（或不行使）或集團有責任將之行使（或不行使），則將重新評估租賃年期。評估是否屬合理性確定只會在發生重大事件或情況出現重大變動，並影響本項評估及在承租人控制範圍內時作出修訂。

### 卅三 關鍵會計判斷、估計及假設（續）

#### (1) 應用於集團會計政策之關鍵判斷（續）

##### (iv) 業務合併收購代價之分配

如 2019 年年度財務報表附註四十(28)所披露，集團應用香港財務報告準則第 3 號「業務合併」的規定，將符合該準則內有關業務合併定義的交易及其他事項入賬。當集團完成業務合併時，購入的可辨識資產和承擔的負債，包括無形資產、或有負債及承擔，按公平價值列賬。在釐定購入資產、承擔負債和收購代價之公平價值，以及將收購代價分攤至可辨識資產和負債時，須作出判斷。如收購價高於購入資產淨值的公平價值，則將超出的數額記錄為商譽。如收購價低於購入資產淨值的公平價值，則將該差額直接於收益表中確認為收益。將收購代價分攤至有限定期限的資產與無限期年期的資產，例如商譽，會影響集團其後業績，因為有限定期限的無形資產須進行攤銷，而無限期年期的無形資產（包括商譽）則無須進行攤銷。

#### (2) 估計不確定性的主要來源

下文詳述了有關未來的關鍵假設以及於呈報日其他估計不確定性的主要來源，該等假設於下一個財政年度內對引致資產及負債賬面值須作出關鍵性調整有重大風險。

集團作出的假設及估計是基於在編製綜合財務報表時所得的參數。然而，現有情況與有關未來發展的假設，可能因市場變化或集團控制以外之情況而有所變更。會計估計及假設的修訂自本期間起確認，並可能影響未來期間之資產與負債的公平價值與賬面值、經營業績及現金流量之金額及時間。

##### (i) 商譽及長期資產減值

商譽及無限使用年期之資產（電訊牌照及品牌）於每年及當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。須予折舊及攤銷之資產當確定有跡象顯示此等資產之賬面值可能不可收回及蒙受減值虧損時進行減值評估。如存在該等跡象，則對該資產之可收回金額予以估計，從而確定減值虧損（如有）。

評估此等資產有否蒙受任何減值時，相關業務單位的賬面值乃與其可收回金額（為公平價值減出售成本與使用價值之間的較高者）進行比較。於可取得及屬適當時，公平價值源自可比業務之過往已完成交易或公開買賣公司的指標或同類業務之市場可觀察定價倍數以及合適的控制權溢價。計算使用價值乃基於折現現金流量模型。現金流量乃根據未來五年的最新經批准財政預算得出。集團編製財務預算以反映本年度和上年度的表現、預期市場發展，包括預期市場佔有率及發展動力以及（如適用和相關）可觀察市場數據。在編製預算、經批准預算涵蓋期間的現金流量預測，及在預算期終的估計最終價值時，須採用多項假設和估計。主要假設（如適用）包括收益和毛利率的預期增長、存貨水平、數量和經營成本、未來資本開支的時間表、增長率和折現率的選擇。使用價值金額對折現現金流量模型所用之折現率，以及預期未來現金流入額及用作推算目的之增長率敏感。

估計各業務單位之可收回金額須運用基於多項因素的重大判斷，其中包括實際的經營業績、內部預測、同類業務及可比交易的市場可觀察定價倍數、合適的控制權溢價、釐定適當的折現率、長期增長率及估計最終價值的假設。上文所述之判斷及估計乃合理認為可於未來期間出現轉變。



### 卅三 關鍵會計判斷、估計及假設（續）

#### (2) 估計不確定性的主要來源（續）

##### (ii) 退休金成本及界定福利責任之估計

集團營辦數項界定福利計劃。界定福利計劃之退休金成本根據香港會計準則第 19 號「僱員福利」的規定，使用預期單位記賬法進行評估。根據此方法，提供退休金之成本乃按對計劃作出全面估值之精算師意見，將常規成本攤分至僱員之未來服務年期並於收益表內扣除。在綜合財務狀況表內就界定福利退休計劃而確認之負債或資產，為呈報期末時界定福利責任的現值減計劃資產之公平價值。界定福利責任之現值乃利用參考呈報期末的市場收益率而決定之利率，將估計未來現金流出量貼現計算，該市場收益率乃參照與福利責任之貨幣及估計年期相若之政府機構或高質素公司的債券而釐定。來自界定福利計劃之重新計量金額於產生期間在其他全面收益中確認，並即時於保留溢利中反映。重新計量金額包括精算收益與虧損、計劃資產之回報（不包括界定福利負債（資產）淨額之利息淨額）及任何資產上限變動之影響（不包括界定福利負債（資產）淨額之利息淨額）。

管理層委任精算師對該等退休金計劃進行全面評估，以釐定根據香港財務報告準則要求，須於財務報表內披露及入賬之退休金責任。

精算師在釐定界定福利計劃之公平價值時使用假設及估計，並每年評估及更新該等假設。在釐定主要精算假設時須運用判斷力，以釐定界定福利責任之現值與服務成本。改變所採用之主要精算假設可對未來期間的福利計劃責任現值與服務成本造成重大影響。

##### (iii) 承擔、繁重合約及其他擔保之撥備

集團於其日常業務過程中訂立多項特定資產之採購、供應和其他合約，並就聯營公司及合資企業的銀行及其他借款融資提供擔保。如為了履行此等採購及供應合約下之責任，而產生不可避免的成本超出相關的預期未來淨利益，則確認一項繁重合約撥備，或如聯營公司及合資企業被評估為將無法償還集團已擔保之債務，則確認一項撥備。此等撥備之計算須使用估計及假設。繁重合約撥備按根據合約將產生之不可避免成本，扣除任何由資產產生之估計收益或預測收入，或按根據擔保將產生之不可避免成本扣除任何於聯營公司或合資企業之投資的估計可收回價值而計算。

##### (iv) 所得稅之撥備及遞延稅項資產之確認

集團需在各個司法管轄區繳納所得稅。在確定全球所得稅的撥備時，集團須作出重大判斷及估計。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。集團根據對預期稅務審核事宜之評估，計量會否須於未來繳納額外稅項，從而入賬。倘該等事宜之最終稅務結果與起初記錄之金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項以負債法為資產及負債之稅項基礎價值與其於財務報表中之賬面值之暫時差異悉數作出確認。遞延稅項資產根據所有可得之憑證預期可能獲得之未來應課稅溢利與可扣減之暫時差異、滾存可使用之未用稅項虧損與可抵扣稅額可互相抵銷之程度，而予以確認。遞延稅項資產之確認主要涉及有關法定實體或稅務組別的未來財務表現之判斷。多項其他不同因素亦予以評估，以考慮是否存在有力之憑證證明部分或全部遞延稅項資產最終很有可能變現，例如存在應課稅臨時差額、總體寬免、稅務規劃策略及估計稅務虧損可動用之時間。

### 卅三 關鍵會計判斷、估計及假設（續）

#### (2) 估計不確定性的主要來源（續）

##### (iv) 所得稅之撥備及遞延稅項資產之確認（續）

就集團若干業務確認之遞延稅項資產最終會否實現，主要視乎該等業務能否錄得持續溢利，並且產生足夠之應課稅溢利從而利用相關未使用之稅務虧損。倘若該等業務所預測之表現及所實現之預測應課稅溢利出現重大逆轉，則可能有必要將部分或全部已確認的遞延稅項資產削減，並於收益表中扣除。決定應課稅損益預測所採用之主要假設須加以判斷，改變所採用之主要假設可對應課稅損益預測造成重大影響。

##### (v) 使用限期之估計：固定資產

營運資產折舊構成集團一項重大的營運成本。固定資產的成本在各項資產之估計可用年內以平均等額基準進行折舊。集團定期檢討技術及行業環境、資產報廢活動及剩餘價值等各方面的變動，以確定對估計剩餘使用年期及折舊率之調整。實際經濟年期可能與估計之使用年期不同。定期檢討可能使上述資產之可折舊年期出現變動，因而引致在未來期間之折舊支出有所變動。

##### (vi) 使用限期之估計：電訊牌照、其他牌照、品牌、商標及其他權利

有使用限期之電訊牌照、其他牌照、品牌、商標及其他權利按成本減累計攤銷入賬，並每年進行減值測試。集團認為無限使用年期之電訊牌照、其他牌照、品牌、商標及其他權利無須攤銷，並於每年及當有跡象顯示其可能減值時進行減值檢討。有關零售及電訊之若干品牌被認為無限使用年期，因其預計可產生現金流入淨額之年期並無可預見的期限。

釐定電訊牌照、其他牌照、品牌、商標及其他權利之使用年期是須運用判斷。此等資產的實際經濟年期可能有別於現有合約或預計使用年期，因而可能影響在收益表支出的攤銷數額。此外，各地政府會不時修訂牌照之條款，以（其中包括）更改合約訂明或預期之牌照年期，列進收益表之攤銷支出數額或會因此而受到影響。

##### (vii) 攤銷期之估計：客戶上客及保留成本

根據香港財務報告準則第 15 號，客戶上客及保留成本包括為取得及保留客戶之成本淨額，此等成本列作支出並於所產生之期間內於收益表中確認，惟以下除外 (i) 該成本已產生；(ii) 所增加的費用是因為取得合同而產生並預計可以收回；(iii) 該成本與合同直接相關，且產生的資源用於滿足合同所需，並預計可以收回。該等成本會被資本化並在客戶合約期內攤銷。倘資本化成本的賬面值超過集團預期可收取的剩餘金額減去任何尚未確認為開支的直接相關成本，則會計提適當的撥備。

釐定撥備金額及攤銷期是須運用判斷。倘會從客戶收到的實際金額和客戶期間與預期之金額和合同期間不同，列進收益表之開支數額或會因此而受到影響。

## 卅四 公平價值計量

### (1) 金融資產及金融負債之賬面值與公平價值

金融資產及金融負債於綜合財務狀況表之賬面值與公平價值如下：

	附註	根據 香港財務報告準則 第9號之分類	2020年6月30日		2019年12月31日	
			賬面值 港幣百萬元	公平價值 港幣百萬元	賬面值 港幣百萬元	公平價值 港幣百萬元
<b>金融資產</b>						
速動資金及其他上市投資						
現金及現金等值（包括於管理基金內）	十五	按攤銷成本計量	50	50	42	42
香港上市股權證券	十五	按公平價值於 其他全面收益內列賬	1,767	1,767	2,293	2,293
香港以外上市股權證券	十五	按公平價值於 其他全面收益內列賬	192	192	213	213
上市股權證券（包括於管理基金內）	十五	按公平價值於 其他全面收益內列賬	189	189	202	202
上市債券（包括於管理基金內）	十五	按公平價值於 其他全面收益內列賬	6,670	6,670	4,933	4,933
按公平價值於損益內列賬之金融資產	十五	按公平價值於損益內列賬	-	-	39	39
非上市投資						
非上市債券	十六	按攤銷成本計量	166	166	174	174
非上市股權證券	十六	按公平價值於 其他全面收益內列賬	1,777	1,777	1,825	1,825
非上市股權證券	十六	按公平價值於損益內列賬	2,747	2,747	3,042	3,042
非上市債券	十六	按公平價值於損益內列賬	299	299	304	304
衍生金融工具						
公平價值對沖－利率掉期	十六及十八	公平價值－對沖工具	154	154	48	48
現金流量對沖						
交叉貨幣利率掉期	十六	公平價值－對沖工具	921	921	523	523
其他合約	十六	公平價值－對沖工具	8	8	-	-
淨投資對沖						
遠期外匯合約	十六及十八	公平價值－對沖工具	2,670	2,670	1,873	1,873
交叉貨幣掉期	十六及十八	公平價值－對沖工具	1,814	1,814	686	686
其他衍生金融工具	十六	按公平價值於損益內列賬	-	-	44	44
現金及現金等值	十七	按攤銷成本計量	140,147	140,147	137,127	137,127
應收貨款	十八	按攤銷成本計量	16,633	16,633	16,863	16,863
其他應收賬項	十八	按攤銷成本計量	16,089	16,089	15,136	15,136
			<b>192,293</b>	<b>192,293</b>	185,367	185,367
<b>金融負債</b>						
銀行及其他債務 <sup>(i)</sup>	二十	按攤銷成本計量	351,931	362,233	344,560	350,125
應付貨款	廿一	按攤銷成本計量	22,969	22,969	27,539	27,539
衍生金融工具						
現金流量對沖						
利率掉期	廿三	公平價值－對沖工具	435	435	328	328
交叉貨幣利率掉期	廿一及廿三	公平價值－對沖工具	351	351	318	318
遠期外匯合約	廿一	公平價值－對沖工具	3	3	-	-
其他合約	廿一	公平價值－對沖工具	53	53	51	51
淨投資對沖						
遠期外匯合約	廿一及廿三	公平價值－對沖工具	66	66	369	369
交叉貨幣掉期	廿三	公平價值－對沖工具	-	-	26	26
其他衍生金融工具	廿一及廿三	按公平價值於損益內列賬	1,044	1,044	535	535
來自非控股股東之免息借款	廿一	按攤銷成本計量	380	380	380	380
其他應付賬項及應計費用	廿一	按攤銷成本計量	59,271	59,271	61,536	61,536
租賃負債		按攤銷成本計量	89,382	89,382	93,688	93,688
來自非控股股東之計息借款		按攤銷成本計量	736	736	728	728
電訊牌照及其他權利之責任	廿三	按攤銷成本計量	7,458	7,458	10,001	10,001
有關經濟收益協議之負債	廿三	按攤銷成本計量	2,166	2,166	2,166	2,166
			<b>536,245</b>	<b>546,547</b>	542,225	547,790

(i) 銀行及其他債務的公平價值乃根據市場報價或利用現金流量折現法進行估計，此折現法乃根據集團對到期日與該等正接受估值之債務的餘下到期日一致的相若類型借款的現行遞增借款利率作參考。

卅四 公平價值計量（續）

(1) 金融資產及金融負債之賬面值與公平價值（續）

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	賬面值	公平價值	賬面值	公平價值
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
代表：				
金融資產計量方法				
按攤銷成本	173,085	173,085	169,342	169,342
按公平價值於其他全面收益內列賬	10,595	10,595	9,466	9,466
按公平價值於損益內列賬	3,046	3,046	3,429	3,429
公平價值 – 對沖工具	5,567	5,567	3,130	3,130
	<b>192,293</b>	<b>192,293</b>	185,367	185,367
金融負債計量方法				
按攤銷成本	534,293	544,595	540,598	546,163
按公平價值於損益內列賬	1,044	1,044	535	535
公平價值 – 對沖工具	908	908	1,092	1,092
	<b>536,245</b>	<b>546,547</b>	542,225	547,790

#### 卅四 公平價值計量（續）

##### (2) 以公平價值計量之金融資產及金融負債

###### 公平價值等級

下表列示有關金融資產及金融負債經常性公平價值計量之分析。此等公平價值計量根據估值技術內所使用之輸入值而於公平價值等級中分類為不同級別。不同級別定義如下：

- 第一級： 相同的資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；  
 第二級： 除第一級所包括的報價以外，有關資產或負債的輸入值為直接（即按價格）或間接（即按價格計算所得）之可觀察輸入值；及  
 第三級： 有關資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入值（即非可觀察輸入值）。

	附註	2020年6月30日				2019年12月31日			
		第一級 港幣百萬元	第二級 港幣百萬元	第三級 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	第一級 港幣百萬元	第二級 港幣百萬元	第三級 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
<b>金融資產</b>									
速動資金及其他上市投資									
香港上市股權證券	十五	1,767	-	-	1,767	2,293	-	-	2,293
香港以外上市股權證券	十五	192	-	-	192	213	-	-	213
上市股權證券 （包括於管理基金內）	十五	189	-	-	189	202	-	-	202
上市債券 （包括於管理基金內）	十五	6,670	-	-	6,670	4,933	-	-	4,933
按公平價值於損益內列賬 之金融資產	十五	-	-	-	-	39	-	-	39
非上市投資									
按公平價值於其他全面收益 內列賬之非上市股權證券	十六	-	-	1,777	1,777	-	-	1,825	1,825
按公平價值於損益內列賬 之非上市股權證券	十六	-	2,001	746	2,747	-	2,387	655	3,042
非上市債券	十六	-	140	159	299	-	137	167	304
衍生金融工具									
公平價值對沖 - 利率掉期	十六及十八	-	154	-	154	-	48	-	48
現金流量對沖									
交叉貨幣利率掉期	十六	-	921	-	921	-	523	-	523
其他合約	十六	-	8	-	8	-	-	-	-
淨投資對沖									
遠期外匯合約	十六及十八	-	2,670	-	2,670	-	1,873	-	1,873
交叉貨幣掉期	十六及十八	-	1,814	-	1,814	-	686	-	686
其他衍生金融工具	十六	-	-	-	-	-	44	-	44
		<b>8,818</b>	<b>7,708</b>	<b>2,682</b>	<b>19,208</b>	<b>7,680</b>	<b>5,698</b>	<b>2,647</b>	<b>16,025</b>
<b>金融負債</b>									
衍生金融工具									
現金流量對沖									
利率掉期	廿三	-	435	-	435	-	328	-	328
交叉貨幣利率掉期	廿一及廿三	-	351	-	351	-	318	-	318
遠期外匯合約	廿一	-	3	-	3	-	-	-	-
其他合約	廿一	-	53	-	53	-	51	-	51
淨投資對沖									
遠期外匯合約	廿一及廿三	-	66	-	66	-	369	-	369
交叉貨幣掉期	廿三	-	-	-	-	-	26	-	26
其他衍生金融工具	廿一及廿三	-	1,044	-	1,044	-	535	-	535
		<b>-</b>	<b>1,952</b>	<b>-</b>	<b>1,952</b>	<b>-</b>	<b>1,627</b>	<b>-</b>	<b>1,627</b>

沒有於活躍市場買賣的金融資產及金融負債的公平價值乃利用估值技術釐定。用以估值金融資產及金融負債的特定估值技術包括用以釐定金融資產及金融負債的公平價值之現金流量折現法分析。

於截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，第一級與第二級公平價值計量之間並無轉撥，及第三級公平價值計量並無轉入或轉出至第一級或第二級公平價值計量內。

#### 卅四 公平價值計量（續）

##### (2) 以公平價值計量之金融資產及金融負債（續）

###### 第三級之公平價值

按公平價值計量之第三級金融資產及金融負債的變動如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年
	港幣百萬元	港幣百萬元
於 1 月 1 日	2,647	2,723
收益（虧損）總額確認於		
收益表	113	(6)
其他全面收益	(48)	9
增添	1	4
匯兌差額	(31)	(5)
於 6 月 30 日	2,682	2,725
有關該等於結算日仍持有的金融資產及金融負債 確認於收益表內之收益（虧損）總額	113	(6)

歸入第三級金融資產及金融負債的公平價值乃利用估值技術釐定（包括現金流量折現法分析）。於釐定公平價值時，特定估值技術會參照輸入值，如股息流與有關此等特定金融資產及金融負債之其他指定輸入值。

將第三級估值使用之非可觀察輸入值更改為其他合理之假設對集團之損益並無重大影響。

# 集團資本及其他資料

## 集團資本及流動資金

### 庫務管理

集團之庫務部門根據執行董事批准之政策與程序制訂財務風險管理政策，並須由集團內部審核部門定期審查。集團之庫務政策旨在緩和利率及匯率波動對集團整體財務狀況之影響以及把集團之財務風險減至最低。集團之庫務部門提供中央化財務風險管理服務(包括利率及外匯風險)及為集團與其成員公司提供具成本效益之資金。庫務部門管理集團大部份之資金需求、利率、外匯與信貸風險。集團之政策是不會有因信貸評級改變而需將集團債務到期日提前之條約。集團之利率與外匯掉期及遠期外匯合約僅在適當之時候用作風險管理、對沖交易，以及調控集團面對之利率與匯率波動風險。集團一般不會就其外匯盈利訂立外匯對沖，且於期內並無訂立或於期終時並無生效之衍生工具對沖集團之盈利。集團之政策是不參與投機性之衍生融資交易，亦不會將流動資金投資於具有重大相關槓桿效應或衍生風險之金融產品上，包括對沖基金或類似之工具。

### 現金管理與融資

集團為各非上市附屬公司設立中央現金管理制度。除上市與若干以非港元或非美元幣值經營業務之海外實體外，集團一般於集團層面取得長期融資，再轉借或以資本形式提供予其附屬公司與聯營公司，以滿足該等公司之資金需求及提供更具成本效益之融資。此等借款包括在資本市場發行之一系列票據與銀行借款，並將視乎金融市場狀況與預計利率而修訂比例。集團定期密切監察其整體負債狀況，並檢討其融資成本與償還到期日數據，為再融資作好準備。

### 利率風險

集團集中減低其整體債務成本與利率變動之風險以管理利率風險。在適當時候，集團會運用利率掉期與遠期利率協議等衍生工具，調控集團之利率風險。集團之利率風險主要與美元、英鎊、歐羅和港元借款有關。

於2020年6月30日，集團之銀行及其他債務本金總額約36%為浮息借款，其餘64%為定息借款(2019年12月31日：38%為浮息；62%為定息)。集團已與主要金融機構交易對方簽訂各項利率協議，將定息借款中約港幣54億6,000萬元之本金掉期為實質浮息借款；此外，又將用作為長期投資提供資金之浮息借款之本金港幣165億3,800萬元掉期為定息借款。在計及此等利率掉期後，於2020年6月30日，集團之銀行及其他債務本金總額中約33%為浮息借款，其餘67%為定息借款(2019年12月31日：33%為浮息；67%為定息)。上述所有利率衍生工具均被指定作對沖，而此等對沖均被視為高效益。

### 外匯風險

對於涉及非港元或非美元資產之海外附屬公司、聯營公司及其他投資項目，集團一般盡可能安排以當地貨幣之適當水平借款作債務融資，以達到自然對沖作用。對於發展中之海外業務，或因為當地貨幣借款並不或不再吸引，集團可能不會以當地貨幣借款或會償還現有借款，並監察業務之現金流與有關債務市場發展，在將來更適當之情況下以當地貨幣借款為該等業務作再融資。對於與其基本業務直接有關之個別交易(例如主要採購合約)，集團會於有關貨幣之活躍市場，利用遠期外匯合約及外幣掉期以盡量減低匯率變動帶來之風險。除若干基建投資外，集團一般不會為其於海外附屬公司與聯營公司之長期股權投資進行外幣對沖。

集團之業務遍及超過50個國家並以超過50種貨幣經營業務。集團作呈報用途之功能貨幣為港元，而集團以港元列示之呈報業績中之外匯盈利、債務淨額及資產淨值須承受匯兌風險，尤其是歐羅及英鎊。2020年上半年之EBITDA<sup>(1)</sup>為港幣469億4,600萬元，其中55%來自歐洲業務，當中包括21%來自英國。於2020年6月30日，集團於進行貨幣掉期安排後之銀行及其他債務本金總額中，50%及5%之幣值分別為歐羅及英鎊，而速動資產中包括9%及5%以歐羅及英鎊為幣值之現金及現金等值。因此，集團之綜合債務淨額<sup>(2)</sup>港幣2,058億7,500萬元中，78%及5%之幣值分別為歐羅及英鎊。資產淨值<sup>(3)</sup>為港幣6,136億3,300萬元，其中17%及21%分別來自歐洲大陸及英國業務。

於2020年6月30日，集團之銀行及其他債務本金總額中有41%之幣值為歐羅、43%為美元、3%為港元、5%為英鎊及8%為其他貨幣。集團與銀行訂立外匯掉期安排，將相當於港幣296億4,000萬元之美元本金借款掉期為歐羅本金之借款，以反映其基本業務之外匯風險。集團之銀行及其他債務本金總額，於計及上述掉期安排後之幣值50%為歐羅、34%為美元、3%為港元、5%為英鎊及8%為其他貨幣。

就說明集團之貨幣敏感度，根據2020年上半年之業績，英鎊貶值10%將會導致EBITDA減少港幣10億元、NPAT減少港幣2億元、債務淨額減少港幣10億元、債務淨額對總資本淨額比率增加0.3個百分點。同樣地，歐羅貶值10%將會導致EBITDA減少港幣14億元、NPAT減少港幣5億元、債務淨額減少港幣161億元、債務淨額對總資本淨額比率減少1.2個百分點。實際敏感度視乎考慮期間之實際業績及現金流而定。

## 信貸風險

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

集團亦承受因其營運活動(尤其是港口業務)所帶來之交易對方信貸風險。此等風險由當地營運之管理層持續監察。

## 信貸狀況

穆迪投資、標準普爾及惠譽國際給予集團之長期信貸評級分別維持為A2評級(「穩定」展望)、A評級(「穩定」展望)及A-評級(「穩定」展望)。集團旨在維持適當之資本結構，以維持長期投資等級之信貸評級，包括穆迪投資給予A2評級、標準普爾給予A評級，以及惠譽國際給予A-評級。實際信貸評級可能因經濟情況而不時有異於上述水平。集團之全資附屬公司CK Hutchison Group Telecom Holdings (「CKH Group Telecom」)從穆迪投資、標準普爾及惠譽國際取得之長期信貸評級，分別為Baa1評級(「穩定」展望)、A-評級(「穩定」展望)及BBB+評級(「穩定」展望)，CKH Group Telecom會以與集團相同之財務原則尋求維持其評級。

## 市場價格風險

集團之主要市場價格風險乃關於下文「速動資產」一節中所述之上市/可交易債券及股權證券，以及上文「利率風險」所述之利率掉期。集團所持之上市/可交易債券及股權證券佔現金、速動資金與其他上市投資(「速動資產」)約6%(2019年12月31日一約5%)。集團積極監察對此等金融資產與工具之價值有影響之價格變動及市況轉變以控制此風險。

註1：按IFRS 16後基準，2020年上半年之EBITDA為港幣593億4,100萬元(2019年6月30日：港幣656億8,900萬元)。

註2：按IFRS 16後基準，於2020年6月30日之綜合債務淨額為港幣2,056億5,800萬元(2019年12月31日：港幣2,026億4,800萬元)。

註3：按IFRS 16後基準，於2020年6月30日之資產淨值為港幣5,976億元(2019年12月31日：港幣5,969億6,300萬元)。



## 速動資產

集團繼續保持穩健之財務狀況。於2020年6月30日，速動資產為港幣1,490億1,500萬元，與2019年12月31日之結餘港幣1,448億4,900萬元相比增加3%，主要反映來自集團業務之正數經營所得資金產生之現金及來自新增借款之現金，但因向普通股及非控股股東支付股息以及向永久資本證券持有人作出分派、償還及提前償還若干借款以及資本開支與投資支出而部分抵銷。在速動資產中，17%之幣值為港元、56%為美元、5%為人民幣、9%為歐羅、5%為英鎊及8%為其他貨幣。

現金及現金等值佔速動資產94%(2019年12月31日—95%)、美國國庫票據及上市 / 可交易債券佔5%(2019年12月31日—3%)，以及上市股權證券佔1%(2019年12月31日—2%)。美國國庫票據及上市 / 可交易債券(包括管理基金持有)由以下各項組成：66%為美國國庫票據、20%為政府及政府擔保之票據、1%為金融機構發行之票據及13%為其他。美國國庫票據及上市 / 可交易債券當中，99%屬於Aaa/AAA或Aa1/AA+評級，整體組合平均到期日為1.5年。集團並無持有按揭抵押證券、債務抵押證券或同類資產級別。

## 現金流

2020年上半年之EBITDA為港幣469億4,600萬元，較去年同期之港幣539億8,800萬元減少13%。2020年上半年未計出售所得現金溢利、資本開支、投資及營運資金變動之綜合經營所得資金<sup>(4)</sup>(「經營所得資金」)為港幣214億3,600萬元，較去年同期之港幣286億3,000萬元減少25%。2020年上半年營運資金變動<sup>(5)</sup>為負數港幣21億6,800萬元，較去年同期之流出額港幣106億300萬元改善80%。

集團於2020年上半年之資本開支(包括牌照、品牌及其他權利但不包括分類為持作待售資產之資本開支)為港幣102億7,600萬元(2019年6月30日—港幣106億8,600萬元)。港口及相關服務部門之資本開支(包括牌照、品牌及其他權利但不包括分類為持作待售資產之資本開支)為港幣7億2,600萬元(2019年6月30日—港幣8億1,100萬元)；零售部門為港幣6億2,800萬元(2019年6月30日—港幣9億5,400萬元)；基建部門為港幣1億1,300萬元(2019年6月30日—港幣1億1,300萬元)；CKH Group Telecom為港幣69億6,400萬元(2019年6月30日—港幣75億2,100萬元)；和電亞洲為港幣17億8,700萬元(2019年6月30日—港幣11億3,100萬元)；財務及投資與其他分部為港幣5,800萬元(2019年6月30日：港幣1億5,600萬元)。

於2020年上半年，集團向聯營公司及合資企業收取之股息為港幣50億600萬元(2019年6月30日—港幣48億5,900萬元)。港口及相關服務部門收取之聯營公司及合資企業之股息為港幣6億2,600萬元(2019年6月30日—港幣7億7,500萬元)；零售部門為港幣8億7,300萬元(2019年6月30日—港幣8億1,400萬元)；基建部門為港幣28億5,200萬元(2019年6月30日—港幣24億6,600萬元)；赫斯基為港幣5億7,400萬元(2019年6月30日—港幣5億8,600萬元)；財務及投資與其他分部為港幣8,100萬元(2019年6月30日—港幣2億1,800萬元)。

集團向聯營公司及合資企業作出之收購及墊款為港幣7億5,700萬元(2019年6月30日—港幣5億400萬元)。就零售部門而向聯營公司及合資企業作出之收購及墊款為港幣3億800萬元(2019年6月30日—港幣3,100萬元)；基建部門為港幣2億2,000萬元(2019年6月30日—港幣2億5,500萬元)；CKH Group Telecom為港幣5,300萬元(2019年6月30日—港幣2,600萬元)；財務及投資與其他分部為港幣1億7,600萬元(2019年6月30日—港幣1億9,200萬元)。

融資活動前之現金流入淨額<sup>(6)</sup>為港幣89億400萬元，較去年同期之港幣59億700萬元增加51%，反映營運資金變動之改善，但因EBITDA減少而部分抵銷。

集團之資本開支及投資主要由經營業務所得之現金、手頭現金及在適當時由外部借款提供資金。

有關集團按部門劃分之資本開支及現金流之進一步資料，請參閱本公告附註五(2)(v)及「簡明綜合現金流量表」一節。

註4：按IFRS 16後基準，2020年上半年之經營所得資金為港幣301億2,200萬元(2019年6月30日：港幣371億5,800萬元)。

註5：按IFRS 16後基準，2020年上半年之營運資金變動為負數港幣13億4,900萬元(2019年6月30日：負數港幣105億1,100萬元)。

註6：按IFRS 16後基準，2020年上半年之融資活動前之現金流入淨額為港幣184億2,300萬元(2019年6月30日：港幣145億2,700萬元)。

## 債務償還到期日及貨幣分佈

集團於2020年6月30日之銀行及其他債務總額(包括因收購而產生之未攤銷公平價值調整)為港幣3,548億9,000萬元(2019年12月31日—港幣3,477億2,600萬元)，其中包括銀行及其他債務本金港幣3,507億1,300萬元(2019年12月31日—港幣3,431億8,700萬元)，以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整港幣41億7,700萬元(2019年12月31日—港幣45億3,900萬元)。集團於2020年6月30日之銀行及其他債務本金總額中，64%為票據及債券(2019年12月31日—62%)及36%為銀行及其他借款(2019年12月31日—38%)。集團截至2020年6月30日止期間之加權平均債務成本為1.7%(2019年6月30日—2.1%)。於2020年6月30日，被視作等同股本之非控股股東之計息借款共港幣7億3,600萬元(2019年12月31日—港幣7億2,800萬元)。

集團於2020年6月30日之銀行及其他債務本金總額之償還到期日分佈如下：

	港元	美元	歐羅	英鎊	其他	總額
於2020年內餘下期間償還	—	4%	—	2%	—	6%
於2021年內償還	1%	3%	8%	—	1%	13%
於2022年內償還	1%	5%	9%	—	4%	19%
於2023年內償還	1%	2%	12%	—	1%	16%
於2024年內償還	—	6%	9%	—	1%	16%
於2025年至2029年內償還	—	7%	9%	2%	1%	19%
於2030年至2039年內償還	—	4%	3%	1%	—	8%
於2039年後償還	—	3%	—	—	—	3%
總額	3%	34%	50%	5%	8%	100%

非港元與非美元之借款均與集團在該等貨幣有關國家之業務有直接關連，或有關之借款已與同一貨幣之資產互相平衡。集團綜合借款均沒有因信貸評級改變而需將任何未償還之集團綜合債務到期日提前之條約。

## 債務融資及永久資本證券之變動

集團於2020年上半年之主要融資活動如下：

- 於1月，償還兩項到期之港幣5億元之定息票據；
- 於2月，取得一項13億美元(約港幣101億4,000萬元)之三年期浮息定期借款融資；
- 於3月，償還一項到期之12億美元(約港幣93億6,000萬元)之聯合貸款融資；
- 於3月，取得一項港幣10億元之三年期浮息借款融資；
- 於3月，償還兩項到期之本金額各為港幣5億元之浮息貸款融資；
- 於3月，償還一項到期之2億6,000萬澳元(約港幣11億6,000萬元)之雙邊貸款融資及取得一項相同金額之五年期循環貸款融資；
- 於4月，償還到期之本金額為港幣3億元之定息票據；
- 於5月，發行於2030年到期之7億5,000萬美元(約港幣58億5,000萬元)之擔保票據及於2050年到期之7億5,000萬美元(約港幣58億5,000萬元)之擔保票據；
- 於5月，取得一項1億歐羅(約港幣8億5,000萬元)之三年期浮息定期借款融資；
- 於6月，償還一項到期之10億美元(約港幣78億元)之聯合貸款融資；
- 於6月，取得一項10億美元(約港幣78億元)之三年期浮息借款融資；
- 於6月，取得兩項分別為1億美元(約港幣7億8,000萬元)及1億2,000萬美元(約港幣9億3,600萬元)之364日浮息借款融資；及
- 於6月，取得三項分別為9,500萬歐羅(約港幣8億3,800萬元)、1億歐羅(約港幣8億8,200萬元)及1億500萬歐羅(約港幣9億2,600萬元)之一年期浮息借款融資。

## 資本、債務淨額及盈利對利息倍數

集團於2020年6月30日之普通股股東資本及永久資本證券<sup>7</sup>總額增加至港幣4,901億2,200萬元，而2019年12月31日則為港幣4,886億4,800萬元，反映集團2020年上半年之溢利，但因集團派付2019年末期股息及分派，以及於儲備直接確認之其他項目而部分抵銷。

於2020年6月30日，集團之綜合債務淨額（不包括被視作等同股本之非控股股東之計息借款）為港幣2,058億7,500萬元（2019年12月31日－港幣2,028億7,700萬元），較年初之債務淨額增加1%，主要由於股息派付、資本開支及投資支出，以及來自業務之正數資金之淨影響。與2019年6月30日相比，債務淨額減少3%，主要由於營運資金管理改善、節省利息成本及現金稅項、嚴謹控制資本開支與投資，及債務淨額之有利外幣換算，但因EBITDA減少而部分抵銷。集團於2020年6月30日之綜合債務淨額對總資本淨額比率<sup>8</sup>為25.1%（2019年12月31日－24.8%；2019年6月30日－26.2%）。集團於2020年6月30日之綜合現金及可變現投資足夠償還2023年前所有到期之集團綜合未償還債務之本金。

集團於2020年上半年之附屬公司綜合利息支出及其他財務成本（於資本化前及扣除港幣28億7,100萬元（2019年6月30日：港幣30億5,000萬元）之利息收入）為港幣7億3,400萬元（2019年6月30日：港幣25億1,000萬元）。期內港幣469億4,600萬元（2019年6月30日：港幣539億8,800萬元）之EBITDA及港幣221億7,000萬元（2019年6月30日：港幣311億4,000萬元）之經營所得資金（不包括利息淨額）<sup>9</sup>對比綜合利息支出淨額及其他財務成本分別為60.0倍（2019年6月30日－20.3倍）及30.2倍（2019年6月30日－12.4倍）。

## 有抵押融資

於2020年6月30日，集團共有港幣13億5,900萬元（2019年12月31日－港幣12億6,000萬元）之資產用以抵押銀行債務。

## 可動用之借貸額

於2020年6月30日，集團成員公司獲承諾提供但未動用之借貸額，為數相當於港幣166億7,800萬元（2019年12月31日－港幣75億2,800萬元）。

## 或有負債

於2020年6月30日，集團為其聯營公司與合資企業提供之銀行及其他借款擔保共計港幣68億7,200萬元（2019年12月31日－港幣69億6,000萬元），截至2020年6月30日止已提取其中港幣66億2,600萬元（2019年12月31日－港幣60億5,800萬元），並提供履約與其他擔保共港幣75億1,100萬元（2019年12月31日－港幣28億1,700萬元）。

## 僱員關係

於2020年6月30日，本公司與其附屬公司共有僱員176,053人（2019年6月30日為187,222人）。此六個月期間之相關僱員成本，不包括董事酬金在內，共港幣193億4,700萬元（2019年為港幣213億3,700萬元）。包括集團聯營公司在內，集團於2020年6月30日僱有298,045名員工，其中19,093人於香港受僱。集團所有附屬公司均提倡平等僱傭機會，僱員之甄選與晉升皆視乎其個人是否符合有關職位之要求而定。集團致力確保屬下僱員之薪酬與福利具競爭力，並每年按僱員之工作表現評估，及依照集團之薪酬與花紅制度加以獎勵。

本公司並無認購本公司普通股之認股權計劃。集團若干附屬公司與聯營公司則因應行業與市場情況，向僱員提供各式與股份掛鈎之報酬。集團為員工提供各種福利，包括醫療保障、公積金與退休計劃及長期服務獎等。此外，集團持續為員工舉辦不同之培訓與發展課程，並為全體員工安排多項聯誼、康體與文娛活動，而集團僱員亦積極參與多項有意義之社區活動。

註7：按IFRS 16後基準，2020年6月30日之普通股股東資金總額及永久資本證券為港幣4,781億3,600萬元（2019年12月31日：港幣4,766億9,500萬元）。

註8：按IFRS 16後基準，2020年上半年之綜合債務淨額對總資本淨額比率為25.6%（2019年12月31日：25.3%；2019年6月30日：26.7%）。

註9：按IFRS 16後基準，於2020年6月30日之經營所得資金（不包括利息淨額）為港幣326億3,300萬元（2019年6月30日：港幣412億9,500萬元）。

## 購回、出售或贖回上市證券

於截至2020年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司相信有效之企業管治架構是促進及保障股東及其他利益相關人士權益與提升股東價值之基本要素，因此努力達致並維持最適合本公司及其附屬公司需要與利益之高企業管治水平。

本公司於截至2020年6月30日止六個月內已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則之所有守則條文，惟下文載列者除外。

本公司最高行政人員之職位於2015年6月起由李澤鉅先生及霍建寧先生出任集團聯席董事總經理共同擔任。李先生於2018年5月獲委任為本公司主席後，繼續擔任集團聯席董事總經理之職務。因此，加上霍先生一同擔任集團聯席董事總經理，本公司之日常管理由李先生及霍先生領導及分擔，並無單一人士擁有不受約束之管理決策權。此外，由經驗豐富及資深專業人士組成之董事會繼續監察管理層，確保其聯合管理得以有效及妥善地進行。因此，現有安排提供制衡，且不會損害主席及集團聯席董事總經理獨立行使權力。

董事會成立之提名委員會，主席由董事會主席擔任而成員由全體董事組成。本公司將於適當時候就提名委員會成立臨時小組委員會，由董事會主席擔任小組委員會主席及由符合上市規則有關提名委員會守則條文規定之成員組成，並須於甄選及提名程序中協助提名委員會。董事會認為甄選、提名及委任董事之最終責任由董事會全體負責，而董事會於適當時共同審閱及決定董事會之架構、規模及組成以及董事之繼任計劃，乃符合本公司之最佳利益。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

董事會已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則，作為規範董事進行本公司證券交易之操守守則。所有董事已就特定查詢作出回應，確認他們於截至2020年6月30日止六個月任期期間已就證券交易遵守該守則載列之所需準則。

## 審閱中期財務報表

本公司及其附屬公司截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表，已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號《由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱》進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所之核數師獨立審閱報告載於本公告第27頁。本公司及其附屬公司截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表亦已經由本公司審核委員會審閱。

## 中期股息之記錄日期

確定股東可享有中期股息之記錄日期為2020年9月8日(星期二)。為確保合資格享有於2020年9月17日(星期四)派發之中期股息，所有股份過戶文件聯同有關股票，必須於2020年9月8日(星期二)下午4時30分前，一併送達本公司香港股份過戶登記處(香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)，以辦理股份過戶登記手續。

## 企業策略

本公司之主要目標是要提升股東之長遠回報總額。為達致此目標，集團之策略以著重取得經常性及可預測之盈利、現金流及股息增長而不影響本集團之財政實力及穩定性。本集團專注於收益增長、利潤及成本之嚴謹管理，資本及投資回報比率目標，盈利及現金流增長之合併與收購活動，於本集團擁有強大管理經驗和資源的行業及地區進行內部增長，以及以技術轉型在所有業務中捕捉新成本及收益機會。與此同時，本集團致力維持長期投資評級，保持理想之流動資金及靈活性，維持長久及平衡之債務償還狀況，並積極管理現金流及營運資金。集團持續開拓機會提高股東回報，其中包括進行潛在電訊基建業務之分離及鞏固與全球科技業務夥伴之策略聯盟。載有主席報告及營運摘要之2020年中期業績公告以及業務分析於本公司網站(<http://www.ckh.com.hk/tc/ir/presentation.php>)刊登，其中包括有關本集團表現之討論與分析，以及締造或保存較長遠價值之基礎，及為達成本集團目標而執行策略之基礎。

## 過往表現及前瞻性陳述

2020年中期業績公告所載集團之表現及營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。2020年中期業績公告中任何前瞻性陳述及意見均基於現有計劃、估計與預測作出，當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與該等前瞻性陳述及意見中討論之預期表現有重大差異。集團、董事、集團僱員及代理概不承擔(a)更正或更新2020年中期業績公告所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

於本公告日期，本公司之董事為：

### 執行董事：

李澤鉅先生 (主席兼集團聯席董事總經理)  
霍建寧先生 (集團聯席董事總經理)  
陸法蘭先生 (集團財務董事兼副董事總經理)  
葉德銓先生 (副董事總經理)  
甘慶林先生 (副董事總經理)  
黎啟明先生 (副董事總經理)  
施熙德女士

### 非執行董事：

周近智先生  
周胡慕芳女士  
李業廣先生  
梁肇漢先生  
麥理思先生

### 獨立非執行董事：

郭敦禮先生  
鄭海泉先生  
米高嘉道理爵士  
李慧敏女士  
毛嘉達先生  
(米高嘉道理爵士之替任董事)  
盛永能先生  
黃桂林先生  
王葛鳴博士