

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



新創建 NWS

新創建集團有限公司*
NWS HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00659)

截至 2023 年 6 月 30 日止年度 全年業績公告

綜合摘要

- 本集團的整體應佔經營溢利下降 6% 至 40.972 億港元
- 由於本集團的業務組合優化已大致完成，道路、建築（不包括我們持有惠記的權益）、保險、物流及設施管理（統稱為「經營業務」），將被視為本集團未來的重點
- 本公司股東應佔溢利增長 28% 至 20.267 億港元
- 建議末期股息每股 0.31 港元（2022 財政年度：末期股息每股 0.31 港元），連同中期股息每股 0.30 港元，於 2023 財政年度分派的全年股息將為每股 0.61 港元（2022 財政年度：全年股息為每股 0.61 港元），與本集團的可持續及漸進的股息政策一致
- 本集團的資本結構進一步優化。淨負債比率進一步降低至 9%（2022 年 6 月 30 日：19%）

新創建集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至 2023 年 6 月 30 日止財政年度（「2023 財政年度」）的經審核綜合業績，連同截至 2022 年 6 月 30 日止財政年度（「2022 財政年度」）的比較數字。

業務回顧

集團概覽

隨著香港與內地通關，以及內地政府解除新型冠狀病毒的防疫措施後內地經濟活動恢復而改善營商環境，本集團的各項業務於 2023 財政年度呈現復甦的跡象。另一方面，人民幣貶值、加息，以及於 2023 財政年度上半年內地封關和新型冠狀病毒的防疫措施，均對本集團 2023 財政年度的全年業績構成挑戰。

本集團業務組合的應佔經營溢利於 2023 財政年度按年下降 6% 至 40.972 億港元，與 2023 財政年度上半年的 11% 降幅相比有所收窄。2023 財政年度面對的挑戰，包括(i) 人民幣貶值，以及於 2023 財政年度上半年內地因新型冠狀病毒防疫措施和於 2022 年第四季度實施收費公路貨車通行費減免 10%，使交通流量和路費收入下降，導致道路業務應佔經營溢利降低；(ii) 建築業務的貢獻減少主要是由於來自我們持有惠記集團有限公司（「惠記」）的權益所分佔的虧損導致；以及(iii) 航空業務和蘇伊士新創建有限公司（「蘇伊士新創建」）因出售／終止相關業務而不再貢獻應佔經營溢利，為本集團的應佔經營溢利表現帶來壓力。然而，保險業務的應佔經營溢利持續增長，於接近 2022 財政年度末和於 2023 財政年度收購的物流物業為物流業務帶來新貢獻後令應佔經營溢利增長，加上由於香港會議展覽中心（「會展中心」）和「免稅」店業績轉虧為盈以及港怡醫院的應佔經營虧損進一步減少，令設施管理業務的應佔經營虧損顯著降低，均對本集團整體的應佔經營溢利作出了正面貢獻。

繼過往數年出售一系列非核心資產以及於 2023 財政年度上半年完成出售商務飛機租賃業務之後，本集團的業務組合優化已大致完成。本集團將繼續尋求機會強化其業務組合，為股東創造長期價值，而道路、建築（不包括我們於惠記的權益）、保險、物流和設施管理（統稱為「經營業務」），將被視為本集團未來的重點。

本集團的經營業務於 2023 財政年度下半年在經濟復甦中繼續顯示出其韌性。於 2023 財政年度和 2023 財政年度下半年，經營業務的應佔經營溢利分別錄得 11% 和 25% 的按年增長。若將經營業務於 2023 財政年度下半年的應佔經營溢利與截至 2019 年 6 月 30 日止財政年度（「2019 財政年度」）下半年（即新型冠狀病毒疫情前水平）作比較，道路業務因人民幣貶值而微跌 1%，建築業務（不包括惠記）因確認的毛利率較低而下跌 16%，而物流業務（不包括已出售的港口項目）主要受惠於在內地的物流物業帶來的新貢獻而增長 25%，以及設施管理業務扭轉至應佔經營溢利。這些都印證了我們經營業務的實力，以及過往數年我們的業務組合優化策略所創造的價值。

於 2023 財政年度，本集團繼續進一步擴大我們的道路和物流業務，並收購多個具增值性的項目，包括在道路業務方面，完成收購貴港至梧州高速公路（「貴梧高速公路」）的 40% 權益和隨岳高速公路的餘下 60% 權益，並啟動京珠高速公路（廣珠段）的擴建工程；以及在物流業務方面，完成收購位於成都的第六個新落成的物流物業及收購位於蘇州的一個物流物業的 90% 權益。

於 2023 財政年度的非經營虧損（當中主要包括出售一個與內地煤炭貿易相關的遺留項目而產生的虧損以及與若干投資相關的減值虧損）顯著低於在 2022 財政年度的非經營虧損（當中主要包括本集團分佔與航空業務相關的重新計量虧損、資產減值、預期信貸虧損撥備和飛機收回／追收成本，合計 18.971 億港元）。

於 2023 財政年度的財務費用因以港元計值的銀行貸款的利率上升而增加，然而，本集團積極管理其債務組合，通過顯著增加以人民幣計值的債務佔本集團債務總額的比例所節省的利息，部份抵銷了其影響。

於 2023 財政年度，本公司股東應佔溢利按年增長 28% 至 20.267 億港元，相對而言，2023 財政年度上半年錄得 27% 按年負增長。2023 財政年度的每股基本盈利為 0.55 港元，按年增長 36%。

於 2023 財政年度，香港業務貢獻應佔經營溢利為 59%（2022 財政年度：42%），而來自中國內地的應佔經營溢利為 41%（2022 財政年度：41%）。經調整的稅息折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」，統稱「經調整 EBITDA」）按年下降 3% 至 65.659 億港元。

本集團於 2023 財政年度保持穩健的財務狀況。於 2023 年 6 月 30 日，債務淨額降至約 45 億港元（2022 年 12 月 31 日：57 億港元；2022 年 6 月 30 日：101 億港元），淨負債比率降至 9%（2022 年 12 月 31 日：11%；2022 年 6 月 30 日：19%）。

為了優化資本結構，本集團在 2023 財政年度以低於面值的價格進一步贖回了 2029 年到期的 6.5 億美元 4.25% 優先票據（「優先票據」）其中的本金總額 9,230 萬美元（於 2023 年 6 月 30 日，尚餘 2.436 億美元），亦以低於面值的價格贖回了 13 億美元 5.75% 優先永續資本證券（「2019 優先永續資本證券」）其中的本金總額 2.809 億美元（於 2023 年 6 月 30 日，尚餘 10.191 億美元）。此外，本集團是首間在中國銀行間市場交易商協會成功註冊的香港綜合企業，獲得聯合資信評估股份有限公司給予「AAA」主體長期信用等級，並於 2023 年 5 月首次發行以人民幣計值的中期票據（「熊貓債券」）。熊貓債券的註冊發行本金總額不超過人民幣 50 億元，第一期發行的本金為人民幣 15 億元，年利率為 3.9% 及年期為 3 年。第一期發行的熊貓債券籌集的資金用於償還離岸以港元計值的貸款，以降低本集團的融資成本，而此等以人民幣計值的債務替代以港元計值的債務，亦能為本集團以人民幣計值的資產作自然對沖。同時，本集團加大努力，尋找其他可持續、社會及綠色金融方案，以證明我們在環境、社會及管治（「ESG」）方面的承諾，及通過各種方式降低我們的融資成本。於 2023 年 6 月 30 日，本集團擁有的可持續發展表現掛鈎信貸為約 62 億港元（2022 年 6 月 30 日：45 億港元）。

分部貢獻

截至 6 月 30 日止年度

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
持續經營業務	4,097.2	3,738.4
已出售／已終止經營業務	-	632.5
應佔經營溢利	4,097.2	4,370.9
<i>總辦事處及非經營項目</i>		
投資物業公平值收益淨額	5.2	-
重新計量、減值及撥備，淨額	(490.8)	(1,816.9)
出售項目除稅後（虧損）／收益淨額	(64.6)	243.9
衍生金融工具公平值收益淨額	67.9	78.2
贖回優先票據收益淨額	88.6	97.5
利息收入	95.0	49.9
財務費用	(633.7)	(424.9)
以股份支付的開支	(51.8)	-
匯兌虧損淨額	(45.5)	(3.4)
開支及其他	(428.8)	(425.3)
	(1,458.5)	(2,201.0)
年內除稅後及非控股權益後溢利	2,638.7	2,169.9
應佔溢利：		
本公司股東	2,026.7	1,586.8
永續資本證券持有者	612.0	583.1
	2,638.7	2,169.9
經調整 EBITDA[#]	6,565.9	6,792.5

[#] 經調整 EBITDA 乃按經營溢利，扣除折舊／攤銷及其他非現金項目，加上自聯營公司及合營企業收取的股息，以及任何其他相關調整計算。

營運回顧

按業務劃分的應佔經營溢利貢獻

截至 6 月 30 日止年度

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元	變動百分比 順差／（逆差）
道路	1,532.8	1,709.9	(10)
建築	745.5	912.2	(18)
保險	1,204.5	1,074.9	12
物流	752.0	592.6	27
設施管理	(61.9)	(409.5)	85
策略性投資	(75.7)	(141.7)	47
已出售／已終止經營業務			
航空 ^a	-	511.5	(100)
環境	-	121.0	(100)
總計	<u>4,097.2</u>	<u>4,370.9</u>	(6)

^a 包括於 2022 財政年度的 11 個月貢獻，原因是 Goshawk Aviation Limited（「Goshawk」）自 2022 年 5 月底起將飛機租賃業務重新分類為待售。

道路

由於人民幣貶值，以及內地新型冠狀病毒的防疫措施和內地政府在 2022 年第四季度實施收費公路貨車通行費減免 10% 的政策而令 2023 財政年度上半年充滿挑戰，為道路業務於 2023 財政年度的整體表現帶來負面影響。但隨著新型冠狀病毒防疫措施的放寬和內地經濟的逐步復甦，道路業務在 2023 財政年度下半年出現了強勁的復甦，整體可比較交通流量和路費收入於 2023 財政年度下半年分別按年增長 19% 和 17%，兩者均超過新型冠狀病毒疫情前水平（即 2019 財政年度下半年）。受惠於 2023 財政年度下半年的快速復甦，2023 財政年度全年的整體可比較交通流量和路費收入回復增長，分別按年增長 3% 和 4%。道路業務於 2023 財政年度全年的應佔經營溢利從 2023 財政年度上半年按年下跌 29% 至 2023 財政年度下半年的應佔經營溢利按年回升 14%，令全年按年的應佔經營溢利跌幅大幅收窄至僅 10% 至 15.328 億港元。若撇除人民幣貶值的影響，2023 財政年度道路業務的基本應佔經營溢利按年下降 4%。若進一步撇除 2022 財政年度獲得的與投資長瀏高速公路和隨岳高速公路以及 2023 財政年度投資貴梧高速公路相關的財政獎勵，應佔經營溢利下降 2%。

本集團的主要高速公路，包括杭州繞城公路、唐津高速公路（天津北段）、廣州市北環高速公路、京珠高速公路（廣珠段）及中部地區的三條高速公路（隨岳南高速公路、隨岳高速公路和長瀏高速公路）合共為道路業務貢獻了接近 90% 的應佔經營溢利。整體可比較交通流量儘管於上半年由於上述原因受到負面影響，但受惠於 2023 財政年度下半年按年增長 18% 的強勁反彈，全年按年增長 2%。

為了把握內地經濟的長期增長前景，本集團一直積極增強我們的道路組合。於 2023 財政年度，本集團於 2022 年 11 月以人民幣 19.024 億元完成收購貴梧高速公路（剩餘特許經營年期約為 22 年）40% 的權益，並於 2023 年 4 月以人民幣 5.231 億元完成收購隨岳高速公路（剩餘特許經營年期約為 16 年）剩餘 60% 的權益。另外，京珠高速公路（廣珠段）由雙向 2-3 車道擴建為雙向 3-5 車道的工程已於 2022 年 11 月開始施工，加上深圳惠州高速公路（惠州段）的特許經營年期獲延長 13 年，我們的道路組合整體平均剩餘特許經營年期於 2023 年 6 月 30 日增加 5% 至約 11 年。

建築

建築業務包括我們全資擁有的 NWS Construction Limited 及其附屬公司（統稱「協興集團」），以及我們在惠記 11.5% 的權益。於 2023 財政年度，建築業務的整體應佔經營溢利按年下降 18% 至 7.455 億港元，其中協興集團的應佔經營溢利因確認的毛利率較低而按年下降 7% 至 7.764 億港元。於 2023 財政年度，協興集團的主要項目包括將軍澳入境事務處總部、中環美利道 2 號寫字樓發展項目、啟德商業發展項目（SOGO）及大窩坪延平道住宅發展項目。

在私營市場因項目供應減少以致競爭激烈以及公營市場競爭加劇的挑戰下，協興集團於 2023 財政年度獲授的新合約總值按年下降 78% 至 52 億港元。因此，於 2023 財政年度，協興集團的手頭合約總值按年下降 9% 至約 565 億港元，而剩餘待完成工程總值則按年下降 32% 至約 254 億港元。在有待完成的工程中，約 68% 來自私營商業及住宅項目，其餘約 32% 來自政府及機構相關項目。於 2023 財政年度獲授的主要項目包括立法會綜合大樓擴建的設計及建造工程、中環德輔道中 20 號商業重建項目主要合約工程、彌敦道 350 和 352 號綜合發展項目的主要合約工程，以及天水圍公眾街市的設計及建造工程。

保險

香港保險業及富通保險有限公司（「富通保險」）於 2023 財政年度下半年在香港與內地通關的支持下均錄得亮麗的復甦。受惠於業務表現回升、有效的開支控制，以及由於市場利率上升導致所使用的估值利率改變，但部份被若干債券投資的預期信貸虧損撥備增加下而有所抵銷，令保險業務於 2023 財政年度的應佔經營溢利按年增長 12% 至 12.045 億港元，其中於 2023 財政年度下半年應佔經營溢利按年增長 14%，相對而言，於 2023 財政年度上半年應佔經營溢利的按年增長為 10%。

本地客戶的堅實需求，加上內地旅客被壓抑的強勁需求於通關後得到釋放，刺激富通保險的年化保費總額於 2023 財政年度下半年顯著增長，按年激增 162% 至 18.41 億港元，並接近新型冠狀病毒疫情前水平（2019 財政年度下半年）的兩倍，令全年的年化保費按年增長 47% 至 25.679 億港元，扭轉了於 2023 財政年度上半年按年下跌 31% 的局面。於 2023 財政年度，內地旅客約佔年化保費總額的 30%，與新型冠狀病毒疫情前水平相若，而單計 2023 年 6 月則超過 50%。於 2023 年上半年，富通保險按年化保費表現在香港人壽保險公司中的排名上升至第 9 位。毛保費收入按年增長 65% 至 219.924 億港元。受惠於年化保費增長及主要在有利的產品組合推動下新業務價值利潤率（即新業務價值佔年化保費的百分比）提高至 35%（2022 財政年度：30%），新業務價值於 2023 財政年度按年激增 71% 至 8.995 億港元。於 2023 財政年度，富通保險投資組合的整體投資收益（僅計及股息和利息收入）為 3.8%（2022 財政年度：3.6%）。

富通保險致力提供最能迎合客戶需求的壽險產品，並於 2023 財政年度繼續豐富其產品組合。除了於 2023 財政年度上半年推出的「您息揀」儲蓄保、「首護易」危疾保障計劃、「富緻 128」壽險計劃和「盈晉之選 2」，富通保險於 2023 財政年度下半年進一步推出多項產品，包括「世逸」特級醫療保障計劃（一個以大眾富裕階層客戶為目標的終身醫療保障計劃）、「您息揀」儲蓄保 2（五年後提供保證期滿利益的短期儲蓄保險）以及「價值連承」壽險計劃（終身儲蓄計劃，具有保單分拆選項，並可選擇添加「價值躍升選項」附加契約，一次過繳付全數保費）。秉承本集團為我們的下一代實現社會可持續長期發展目標，富通保險為市場上較早把 ESG 全面融入其投資組合的公司，當中包括六大支柱，即排除、納入、基礎 ESG 研究、投資組合 ESG 數據分析、主動管理以及披露和對外溝通。

繼於 2023 財政年度上半年獲得 11 個獎項後，富通保險於下半年再囊括 10 多個獎項，特別是於《指標》財富管理大獎中榮獲「年度保險企業」最高殊榮，彰顯富通保險於產品開發、分銷渠道、人才發展、數碼營銷和 ESG 舉措等方面的傑出成就。

富通保險於 2023 財政年度保持健康的財務狀況。於 2023 年 6 月 30 日，富通保險的償付能力充足率為 325%，遠高於 150% 的行業監管最低要求。儘管受到利率上升和股市表現不理想的挑戰，但強勁的新業務價值和現有業務預期回報促使內含價值按年增長 9% 至 193 億港元。穆迪繼續把富通保險的保險公司財務實力評級維持在 A3/穩定，惠譽亦對富通保險的保險公司財務實力評級定為 A-，評級展望為穩定。

償付能力制度預期將於 2024 年下半年由香港保險業條例基準改為香港風險為本資本基準。根據富通保險的內部評估，於 2023 年 6 月 30 日，香港風險為本資本制度的償付能力充足率估算約為 260%，遠高於香港風險為本資本制度下的 100% 訂明資本要求。

物流

受惠於亞洲貨櫃物流中心香港有限公司（「亞洲貨櫃物流中心」）的強韌表現，中鐵聯合國際集裝箱有限公司（「中鐵聯集」）的快速增長，以及來自位於成都和武漢新收購的物流物業的新貢獻，物流業務的應佔經營溢利按年錄得可觀的 27% 增長至 7.52 億港元。

物流資產與管理包括香港的亞洲貨櫃物流中心及內地的物流物業，於 2023 年 6 月 30 日，可出租總面積分別約為 590 萬平方尺及 650 萬平方尺。亞洲貨櫃物流中心在 2023 財政年度繼續利用其優越的倉庫位置吸引優質租戶及保持穩定增長趨勢，並貢獻物流業務的應佔經營溢利超過 70%。於 2023 年 6 月 30 日，亞洲貨櫃物流中心的租用率維持在 99.8% 接近全面出租的水平（2022 年 6 月 30 日：99.8%），支持平均租金於 2023 財政年度增長 2%。內地方面，五個新收購的物流物業於 2023 年 6 月 30 日的租用率為 90.1%（2022 年 6 月 30 日：86.7%）。位於成都的第六個新落成的物流物業及位於蘇州的物流物業的 90% 權益已分別於 2023 年 1 月和 2023 年 6 月完成收購，而於 2023 年 6 月 30 日的租用率分別為 51.2% 和 100%。於 2023 財政年度，位於內地的物流物業合共佔物流業務的應佔經營溢利超過 10%。於 2023 財政年度，本集團分佔物流資產與管理內的物業重估收益（佔該等物業的總估值少於 1%），而該物業重估收益（除稅後）佔物流業務的應佔經營溢利約 10%。

於 2023 財政年度，隨著經濟復甦，中鐵聯集繼續受惠於多式聯運服務的強勁需求以及新增來自新廣州中心站的處理能力，吞吐量按年增長 17% 至 554.1 萬個標準箱，而應佔經營溢利按年增長 28%。於 2023 財政年度，中鐵聯集繼續擴大其中心站的處理能力。除了鄭州中心站已增倍處理能力，西安中心站的處理能力擴充預計將於 2024 年上半年完成。

於 2023 財政年度，除物流物業外，本集團繼續擴大物流相關投資。於 2023 年 6 月，本集團以人民幣 1.25 億元收購了江蘇佳利達國際物流股份有限公司 12% 的權益，該公司為泛集成電路製造、新能源和健康領域的客戶提供供應鏈物流服務。同時，本集團亦以人民幣 4,440 萬元收購了浙江湯氏供應鏈管理有限公司 10% 的權益，該公司為快速消費品和基礎設施開發領域的客戶提供全面整車運輸服務。

設施管理

自香港與內地通關以來，會展中心和「免稅」店業務表現的增長動力持續上升，加上港怡醫院的持續增長，推動設施管理業務於 2023 財政年度下半年的業績大幅改善。於 2023 財政年度，設施管理業務的應佔經營虧損按年大幅收窄 85% 至 6,190 萬港元。

隨著香港與內地通關，會展中心的業務表現於 2023 財政年度下半年強勁反彈，全年貢獻由 2022 財政年度的應佔經營虧損扭轉為應佔經營溢利。活動規模逐漸恢復，活動諮詢持續改善，部份早前轉移至其他國家舉辦的活動亦計劃遷回香港。於 2023 財政年度下半年，舉行的活動數量按年增加 319% 至 356 場，到訪人次按年激增 410% 至約 200 萬人次，令 2023 財政年度全年舉行的活動數量增加 82% 至 765 場，到訪人次增長 74% 至約 530 萬人次。

香港與內地通關後，位於落馬洲和羅湖的兩間店舖已分別於 2023 年 1 月和 2 月恢復營運，共同為「免稅」店於 2023 財政年度下半年的表現帶來強勁的推動力，復甦情況亦符合本集團的預期，加上港珠澳大橋店舖應佔經營溢利按年增長超過六倍的卓越表現，「免稅」店自截至 2018 年 6 月 30 日止財政年度起五年錄得應佔經營虧損後，於 2023 財政年度顯著好轉並錄得應佔經營溢利。

港怡醫院致力服務公眾和有需要人士，其卓越的醫療服務受到公眾認同。住院病人數量、門診病人數量和日間手術數量按年分別增長 19%、7% 和 3%，為 2023 財政年度收入的可觀增長作出貢獻。EBITDA 於 2023 財政年度下半年加速改善，對比 2023 財政年度上半年的 285% 按年增長，2023 財政年度全年按年大幅增長 759%，EBITDA 利潤率亦持續上升。於 2023 年 6 月 30 日，經常使用的病床數量為 276 張（2022 年 6 月 30 日：264 張），平均使用率達 67%。於 2023 財政年度，港怡醫院於 2022 年 8 月在新世界大廈開設「港怡德臻心臟中心」，為有心臟相關健康問題的病人提供專業及優質的服務，以及於 2022 年 10 月開始就提供綜合預防醫療保健及健康管理服務的 Humansa 旗艦中心 Humansa | Victoria Dockside 提供管理服務。此外，為了支持港怡醫院的發展，本集團與 IHH Healthcare Berhad（本集團目前的合資夥伴並持有港怡醫院 60% 的權益）合作成立一個新的合資企業（「Parkway Medical」），為公眾提供輔助醫療服務，並於 2023 年 6 月開設百匯化驗服務（中環），為公眾提供準確、優質及高效的化驗及病理科服務。同時，港怡醫院繼續引進不同的先進設備和新型的手術技術，以進一步提升其服務範圍和水平。

策略性投資

此業務包括對本集團具有策略價值、有增長潛力並可為我們的股東提升和創造價值的投資。於 2023 財政年度，此業務錄得應佔經營虧損 7,570 萬港元（2022 財政年度：應佔經營虧損 1.417 億港元），主要包括若干投資的應佔業績、公平值變動淨額、利息及股息收入。此業績主要是由於在 2023 財政年度若干投資確認的公平值虧損淨額和預期信貸虧損撥備與 2022 財政年度相比有所減少。

航空^β

本集團的航空業務是透過我們的全方位租賃服務平台 Goshawk 從事商務飛機租賃業務。於 2022 年 12 月，Goshawk 通過出售 Goshawk Management Limited（「GML」）完成出售其所有商務飛機租賃業務（與俄羅斯的承租人有關的六架飛機除外），總代價為約 16 億美元，企業價值為約 67 億美元，而本集團根據其股權分佔了總代價的 50%（約 8 億美元）。出售完成進一步加強了本集團的財務狀況，並提供了更大的財務靈活性，同時通過減低利率風險和潛在地緣政治風險，促使本集團的風險狀況進一步改善。

與俄羅斯承租人有關的六架飛機的減值費用已於 2022 財政年度作全額撥備，保險索償程序正在進行中。

^β 於 2023 財政年度被視為已出售/已終止經營業務

業務展望

道路

儘管宏觀經濟在短期內存在不明朗因素及經濟復甦不平衡，但本集團對內地經濟的長期前景保持樂觀，道路業務在內地政府的鼓勵汽車購買及促進物流業增長的激勵措施的支持下將仍是本集團的增長重點之一。除了在內地增長前景樂觀的地區物色新的投資機會外，本集團亦會考慮其他方式，例如收購現有道路的剩餘權益及投入更多資金擴建現有道路，以豐富我們的道路組合及延長道路組合的整體平均剩餘特許經營年期。於 2023 年 9 月，本集團增持了深圳惠州高速公路（惠州段）權益約 5.2% 至 38.5%。京珠高速公路（廣珠段）擴建工程預計將於 2027 年底完成，完成後此高速公路將可申請延長特許經營年期。關於廣州市北環高速公路的特許經營年期即將屆滿，擴寬道路的申請現正進行，以期延長其特許經營年期。我們道路組合較長的整體平均剩餘特許經營年期，將於未來數年為本集團帶來可持續的收入及現金流。

建築

為紓緩香港住屋短缺問題，香港政府正加緊推進增加土地供應的計劃。尤其是香港政府致力推出採用「組裝合成」建築法建造的簡約公屋，這將加快中短期來自政府的項目供應，並惠及擁有卓越專業技術及出色往績的協興集團，加上北部都會區的開發，香港建築業的長遠前景樂觀。

建築業工人短缺令香港建築商承受成本壓力，為此香港政府推出了一項輸入多達 12,000 名工人的計劃，以紓緩該行業的人手短缺的問題。與此同時，協興集團亦採取了多項措施，例如數碼化及在其項目中廣泛應用「建築信息模擬」，以進一步提高效率和生產力，從而紓緩成本壓力。協興集團自行研發的建材管家應用程式（一個透過數碼化及雲端的系統，幫助協興集團的建築地盤交換剩餘的建築及拆建物料），將有助最大限度地回收及重用資源，並儘量減少建築廢料產生。此外，協興集團正致力於加強員工及工人的安全。透過採取全面的措施，包括安全系統、專用應用程式、工作坊及新技術，協興集團正加強從高層管理人員到地盤工作人員和工人的安全意識。

保險

內地旅客的堅實需求、來自醫療保障及資產多元化方面的風險管理意識提高，以及對更高回報的追求所帶動的需求，將持續是香港保險業及富通保險發展的主要推動力。面對香港激烈的市場競爭，富通保險將不斷創新產品，力求在競爭中脫穎而出。於 2023 年 8 月，富通保險推出了「匠心·傳承」儲蓄壽險計劃（以下簡稱「匠心」），該計劃提供靈活的「財富增值調配選項」，讓客戶根據不同人生階段的財務需求，在其保單三種預設的調配選項中選擇他們的儲蓄和投資比例。「匠心」亦提供了「貨幣轉換選項」，共有八種貨幣供客戶選擇，還有「保單分拆選項」、「保單雙傳承」等優勢，讓客戶享受更大的財務自主權，並保障他們的財富傳承。

與此同時，富通保險正透過一系列措施加強其市場地位。以潛在購買力較強及擁有長期理財目標和家庭財務需求的客戶群為目標，富通保險於 2023 年 7 月推出了一項全新的宣傳活動，透過四大生活範疇—GROWealth 金融財進、EDUtainment 童學童玩、PowerUp 身心動力和 FAMmunity 爸媽 Teen 地，為目標客戶提供涵蓋財富、教育、健康及生活的多元方案，以為客戶及其家人打造新的生活體驗和更多元的人生規劃，好讓他們與摯愛擁抱生活每一刻，成就豐盛人生。

關於我們於截至 2024 年 6 月 30 日止財政年度將會計準則由香港財務報告準則第 4 號「保險合約」（「香港財務報告準則第 4 號」）更換為香港財務報告準則第 17 號「保險合約」（「香港財務報告準則第 17 號」），實施該新的準則須全面提升資訊科技、精算及財務系統。我們已制訂了香港財務報告準則第 17 號的會計政策，並開發了模型和系統以適應變更。

本集團已初步估計採納香港財務報告準則第 17 號的主要財務影響。首先，香港財務報告準則第 17 號存在機制於資產市場價格波動時調整保險合約負債，大幅減少了金融資產與保險合約負債之間的會計錯配。根據於 2022 年 6 月 30 日及 2023 年 6 月 30 日的財務狀況，本集團估計本集團保險業務的總權益將隨著過渡至香港財務報告準則第 17 號而有所增加。其次，根據香港財務報告準則第 17 號，保險業務收入將基於提供服務的承保期間內於綜合收益表確認，同時剔除保險合約中的投資部份（即無論是否發生投保事故的任何情況下，投保人將按照保險合約的規定下所獲得償還的金額）。受此影響，剔除投資部份將減少保險業務的收入。再者，根據香港財務報告準則第 17 號，保險業務於 2023 財政年度的應佔經營溢利與現行香港財務報告準則第 4 號相比將有所下降。

物流

內地物流業在經濟發展和內地政府的支持下保持強韌，並增強了我們的信心，推動我們積極尋找該行業的新投資機會。透過壯大本集團的物流資產組合，連同其他物流資產（包括中鐵聯集及其他與物流相關投資），物流業務內正在構建一個生態圈，預期將為本集團帶來長期協同效應和益處。

在物流資產與管理方面，市場對優質倉儲空間的強勁需求，加上無可比擬的地理位置及服務，將繼續支持亞洲貨櫃物流中心的市場領導者地位，並推動其租金穩步增長。內地方面，位於成都和武漢的五個物流物業的租用率持續上升，而位於成都的第六個新落成的物流物業及位於蘇州的物流物業將為本集團帶來新貢獻。

中鐵聯集方面，儘管經濟短期存在不明朗因素，但對多式聯運服務的強勁需求和物流偏好由海運轉向集裝箱列車，加上政府對物流業的利好政策及中心站處理能力的擴充，將繼續促進其強韌的增長前景和盈利能力。

設施管理

國際展覽和會議的回歸，加上航空公司國際運力的提升，將繼續推動會展中心的持續復甦。另一方面，會展中心努力不懈透過採用人工智能及機械人技術不斷提升其營運及服務，例如引入 5G 智能保安機械人及智能清潔機械人，以及於 2023 年 7 月在其 61 個無障礙洗手間安裝人工智能生命感應警報系統，將繼續鞏固會展中心作為亞洲領先的會議及展覽場地之一。

隨著香港與內地的跨境人流進一步改善，「免稅」店的增長動力將進一步提升。加上其他推動銷售的措施，預期「免稅」店的前景將更加樂觀。

港怡醫院致力於為公眾提供最佳的醫療服務將支持其業績表現持續改善。為回應公眾對優質醫療服務的強烈需求，將於 2023 年第四季由 Parkway Medical 開設位於黃竹坑的首間港怡醫療診所將進一步擴展我們的服務網絡。更豐富的服務及網絡擴展將為港怡醫院保持可持續發展奠定堅實的基礎。

展望未來

圍繞地緣政治緊張局勢、利率高企及各主要發達國家經濟前景疲軟的不確定性預期會繼續困擾全球經濟。內地方面，雖然短期內經濟復甦不平衡，但內地政府正在推出一系列有針對性和慎重的刺激措施，以加強經濟增長並實現其增長目標。因此，本集團有信心內地經濟仍將保持高質量和可持續的長期增長。本集團將繼續通過持續在道路和物流業務及其周邊業務尋找具吸引力的投資機會以把握內地的增長潛力。香港方面，隨著通關後營商環境持續改善，加上香港政府的政策支持，本集團相信其在香港的業務，特別是保險、建築、會展中心及「免稅」店，將繼續成為主要受惠者，並保持樂觀前景。

財務資源

庫務管理及融資

本集團採納維持分散和均衡負債組合及財務架構的融資及庫務政策。本集團設有庫務部門中央統籌監控其現金狀況、現金流量和債務組合，以及優化其融資成本效益。本集團已建立雄厚的資金來源基礎，並會繼續優化資本結構及拓展資金來源（包括於資本市場發行永續資本證券及債券，以及銀行借貸，其比例將視乎金融市場狀況而改變），為本集團的營運、潛在投資及發展計劃維持最大的財務靈活性及充足的流動資金狀況。本集團於 2023 年 6 月 30 日的資本結構為債務 32% 及權益 68%，而於 2022 年 6 月 30 日的資本結構為債務 30% 及權益 70%。

為了優化資本結構及融資成本，本集團於 2023 財政年度進一步贖回（以低於面值 13.5% 的價格）及註銷優先票據其中的本金總額 9,230 萬美元。於贖回後，優先票據尚餘的本金總額為 2.436 億美元。本集團亦已贖回（以低於面值 4.5% 的價格）及註銷 2019 年優先永續資本證券其中的本金總額 2.809 億美元。於贖回後，2019 年優先永續資本證券尚餘的本金總額為 10.191 億美元。同時，本集團向一名私人投資者發行本金總額為 2.682 億美元的優先永續資本證券，其浮動票面息率參照有抵押隔夜融資期限利率而釐定。於 2023 年 5 月，本集團亦已發行年利率 3.9% 的人民幣 15 億元熊貓債券，以償還港元銀行貸款。此外，本公司於 2023 財政年度根據其股份回購計劃購回 710,000 股股份。

本集團管理的主要財務風險包括利率風險及外匯風險。本集團以利率掉期合約對沖部份利率變動風險，而本集團涉及外幣的業務則以外匯遠期合約對沖外匯風險。本集團訂立交叉貨幣掉期合約以管理整體融資成本及已確認負債的外匯換算風險。本集團的保險業務則分別訂立交叉貨幣掉期及遠期掉期合約以對沖其債券投資的外匯風險及將會購買的債券的利率風險。於 2023 財政年度，本集團主要於香港與內地經營，除人民幣及美元外，本集團並無任何其他重大外匯風險。若干附屬公司、聯營公司及合營企業擁有當地貨幣的項目貸款，該等貸款自然對沖以同一當地貨幣於有關實體的投資。

流動資金及資本來源

於 2023 年 6 月 30 日，本集團現金及銀行結存總額為 192.559 億港元，而於 2022 年 6 月 30 日則為 134.526 億港元。於 2023 年 6 月 30 日的現金及銀行結存中的 61% 以港元計值、20% 以美元計值及 19% 以人民幣計值。於 2023 年 6 月 30 日，本集團的債務淨額為 45.41 億港元，而於 2022 年 6 月 30 日則為 101.383 億港元。債務淨額減少主要由於 Goshawk 收取商務飛機租賃業務的出售所得款項後償還墊款、出售若干非核心投資，以及營運現金流入淨額及自聯營公司及合營企業所收取的股息，並扣除已作出的投資以及派付股息所致。本集團的淨負債比率（即債務淨額相對於總權益計算）由 2022 年 6 月 30 日的 19% 下降至 2023 年 6 月 30 日的 9%。於 2023 年 6 月 30 日，本集團有備用已承諾銀行信貸額約 114 億港元。

債務狀況及到期日

於 2023 年 6 月 30 日，本集團的債務總額由 2022 年 6 月 30 日的 235.909 億港元輕微增加至 237.969 億港元。本集團成功平均分散其債務到期狀況，以降低再融資的風險。於 2023 年 6 月 30 日，債務總額當中 7% 將於未來 12 個月到期，45% 將於第二年到期，30% 將於第三至第五年到期及 18% 將於第五年後到期。於 2023 財政年度，為應對港元計值的借貸利率上升的風險以及人民幣兌換港元貶值對本集團權益造成的負面影響，本集團透過交叉貨幣掉期合約和發行以人民幣計值的債券，顯著增加其人民幣債務總額的比例。計及已訂立的交叉貨幣掉期合約，於 2023 年 6 月 30 日，本集團以人民幣、港元及美元計值的債務分別佔債務總額 43%、53% 及 4%（2022 年 6 月 30 日：14%、65% 及 21%）；及本集團以浮動利率計息的債務佔債務總額 63%（2022 年 6 月 30 日：77%）。於 2023 財政年度，本集團債務組合的平均借貸成本的年利率約為 4.1%（2022 財政年度：2.9%）。於 2023 年 6 月 30 日，本集團以長瀏高速公路和隨岳高速公路的特許經營權提供質押，作為擔保持有和營運該高速公路的附屬公司的銀行貸款。此外，本集團已就包括位於蘇州的物流物業、若干位於香港的辦公室及停車場等投資物業提供質押，作為擔保本集團的若干銀行貸款。

承擔

於 2023 年 6 月 30 日，本集團的資本開支承擔總額為 31.561 億港元，而於 2022 年 6 月 30 日則為 47.865 億港元。該等款項包括注資若干聯營公司、合營企業以及投資基金、金融及其他投資 30.26 億港元以及添置無形資產和物業、廠房及設備的 1.301 億港元承擔。資本開支的資金來源包括本集團內部資源以及由知名國際銀行已承諾提供的外部融資。

財務擔保

於 2023 年 6 月 30 日，本集團的財務擔保為 21.401 億港元，而於 2022 年 6 月 30 日則為 34.704 億港元。該等款項包括為聯營公司及合營企業的銀行信貸額提供的擔保。

此外，本公司與新世界發展有限公司透過各自的全資附屬公司，就啟德體育園有限公司準時、如實及忠誠地履行及遵守香港政府與啟德體育園有限公司就有關啟德體育園的設計、建造及營運而訂立的合約，共同及個別地提供以香港政府為受益人的擔保。計及已訂立的反彌償契據，於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日，本集團為啟德體育園有限公司作出最高達合約金額的 25% 或約 75 億港元金額的擔保。啟德體育園有限公司為本集團持有 25% 權益的聯營公司。

根據有關 Goshawk 出售飛機租賃業務予 SMBC Aviation Capital Limited (「SMBC」) 的主要交易協議及相關的交易文件，本集團為 Goshawk 向 SMBC 提供一項財務擔保以支持可能對 Goshawk 提出的索賠而引致的付款責任。本集團於 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日就此財務擔保的潛在責任總額以 1.971 億美元（相當於 15.374 億港元）為限。

主要收購及出售

1. 於 2022 年 4 月 26 日，新創建（廣東）投資有限公司（「新創建廣東」，本公司的間接全資附屬公司）與龍光交通集團有限公司及其附屬公司訂立有條件股權及債權轉讓合同（其後於 2022 年 9 月 5 日被一份新訂的有條件股權及債權轉讓合同所取代），據此，本集團同意收購廣西龍光貴梧高速公路有限公司（其全資擁有貴梧高速公路的特許經營權）的 40% 股權及相關債權人權利及應收股息，總代價為人民幣 19.024 億元。此收購已於 2022 年 11 月完成，而本集團於廣西龍光貴梧高速公路有限公司的 40% 股權自此作為合營企業入賬。
2. 於 2022 年 5 月 14 日，Glorious Hope Limited（本公司的間接全資附屬公司）與 Goodman Developments Asia、Goodman China Logistics Holding Limited 及 GCLP Core HoldCo（視乎情況而定）訂立股份購買協議。據此，本集團同意收購若干目標公司的全部股權及所結欠的股東貸款，該等目標公司於成都及武漢擁有六個優質物流地產物業組合的全部權益，總代價為人民幣 22.9 億元（可予調整）。五個營運中物流物業的收購已於 2022 財政年度完成，而第六個物流物業的收購於 2023 年 1 月完成。
3. 於 2022 年 5 月 16 日，Goshawk（本公司間接持有 50% 股權的合營企業）與 SMBC 訂立主要交易協議，據此，Goshawk 同意透過出售 GML（Goshawk 的主要全資經營附屬公司）的全部股權以及 Goshawk 所持與 GML 持有或控制的實體（不包括擁有六架與俄羅斯承租人相關的飛機的實體）經營的商業飛機租賃業務有關的所有資產、負債及合約，向 SMBC 出售其近乎整個商業飛機租賃平台。此出售已於 2022 年 12 月 21 日完成。Goshawk 於完成時收取的總代價約為 16 億美元（本集團應佔部份：8 億美元）。
4. 於 2022 年 12 月 1 日，新創建廣東與華昱高速集團有限公司及其關聯方訂立股權轉讓協議，本集團同意收購湖南道岳高速公路實業有限公司（「湖南道岳」）（本公司間接持有 40% 的聯營公司，其主要從事隨岳高速公路的營運及管理）的 60% 股權，此收購於 2023 年 4 月完成，總代價為人民幣 5.231 億元（已調整）。湖南道岳自此作為本公司的間接全資附屬公司入賬。

業績

本集團於 2023 財政年度的經審核綜合業績，連同 2022 財政年度的比較數字載列如下：

綜合收益表 截至 6 月 30 日止年度

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
持續經營業務			
收入	2	45,213.8	31,138.6
銷售成本	3,5	(40,011.1)	(27,609.3)
其他收入及收益，淨額	4	1,487.4	966.6
銷售及推廣費用	3	(1,906.7)	(1,290.9)
一般及行政費用	3	(2,043.4)	(1,918.2)
金融資產的重疊法調整	4(a)	687.5	1,845.9
經營溢利	3	3,427.5	3,132.7
財務費用		(938.2)	(760.1)
應佔業績			
聯營公司	2(c)	176.8	340.5
合營企業	2(c),9	754.1	(254.9)
除所得稅前溢利		3,420.2	2,458.2
所得稅開支	6	(757.3)	(576.2)
來自持續經營業務的溢利		2,662.9	1,882.0
已終止經營業務			
來自己終止經營業務的溢利		-	302.3
年內溢利		2,662.9	2,184.3
應佔溢利			
本公司股東			
來自持續經營業務		2,026.7	1,284.5
來自己終止經營業務		-	302.3
		2,026.7	1,586.8
永續資本證券持有者		612.0	583.1
非控股權益		24.2	14.4
		2,662.9	2,184.3
本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利			
來自持續經營業務	7	0.55 港元	0.33 港元
來自己終止經營業務		-	0.08 港元
		0.55 港元	0.41 港元

綜合全面收益表

截至 6 月 30 日止年度

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
年內溢利		<u>2,662.9</u>	<u>2,184.3</u>
其他全面（虧損）／收益			
將不會重列往損益的項目			
按公平值計入其他全面收益的金融資產 之股本工具的公平值變動淨額		(358.8)	137.2
重新計量離職後福利責任		2.2	(6.2)
應佔一間合營企業所持有的物流物業 重列往投資物業時所產生的除稅後重估收益		-	6,312.1
已予重列／最終可能會重列往損益的項目			
按公平值計入其他全面收益的金融資產 之債務工具的公平值變動及其他變動淨額		(705.9)	(7,041.1)
出售按公平值計入其他全面收益的金融資產 之債務工具時撥回的儲備		6.1	(137.6)
部份出售一間聯營公司權益時撥回的儲備		-	1.3
出售一間合營企業權益時撥回的儲備		(6.4)	-
出售待售資產時撥回的儲備		-	(81.9)
應佔聯營公司的其他全面收益／（虧損）		0.2	(29.0)
現金流量／公平值對沖		134.1	(357.4)
於其他全面收益呈報對金融資產應用重疊法調整的金額	4(a)	(687.5)	(1,845.9)
貨幣匯兌差異		(1,753.8)	(797.7)
年內除稅後其他全面虧損		<u>(3,369.8)</u>	<u>(3,846.2)</u>
年內總全面虧損		<u>(706.9)</u>	<u>(1,661.9)</u>
應佔總全面（虧損）／收益			
本公司股東			
來自持續經營業務		(1,337.5)	(2,399.8)
來自已終止經營業務		-	141.6
		<u>(1,337.5)</u>	<u>(2,258.2)</u>
永續資本證券持有者		612.0	583.1
非控股權益		18.6	13.2
		<u>(706.9)</u>	<u>(1,661.9)</u>

綜合財務狀況表 於 6 月 30 日

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
資產			
非流動資產			
投資物業		5,875.0	4,842.2
物業、廠房及設備		1,317.0	1,315.7
無形特許經營權		13,306.4	13,081.9
無形資產		5,863.2	5,890.1
收購業務價值		5,107.9	5,239.8
使用權資產		1,192.2	1,360.7
遞延獲取保單成本		2,498.2	2,335.0
聯營公司	12	4,708.3	6,443.4
合營企業	9	17,773.3	15,413.5
按攤銷成本計量的金融資產之債務工具		6,895.0	-
按公平值計入其他全面收益的金融資產		39,953.6	38,500.3
按公平值計入損益的金融資產		13,344.8	11,052.2
衍生金融工具		273.1	64.5
其他非流動資產		1,361.4	1,728.5
		<u>119,469.4</u>	<u>107,267.8</u>
流動資產			
存貨		239.6	170.0
貿易、保費及其他應收款項	10	9,176.1	14,217.1
與投資相連合約相關的投資		8,940.1	8,649.2
按公平值計入其他全面收益的金融資產		3,220.7	3,083.5
按公平值計入損益的金融資產		1,657.8	1,903.2
衍生金融工具		14.7	27.4
現金及銀行結存		19,255.9	13,452.6
		<u>42,504.9</u>	<u>41,503.0</u>
總資產		<u>161,974.3</u>	<u>148,770.8</u>
權益			
股本		3,910.5	3,911.1
儲備		35,826.2	39,397.4
股東權益		39,736.7	43,308.5
永續資本證券		10,353.6	10,528.5
非控股權益		50.8	50.1
總權益		<u>50,141.1</u>	<u>53,887.1</u>

綜合財務狀況表 於 6 月 30 日

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
負債			
非流動負債			
借貸及其他計息負債		22,048.3	18,323.2
遞延稅項負債		1,678.8	1,787.2
保險及投資合約負債		16,049.1	16,470.0
與投資相連合約相關的負債		192.0	190.8
衍生金融工具		203.9	172.3
租賃負債		729.6	901.6
其他非流動負債		287.1	95.8
		<u>41,188.8</u>	<u>37,940.9</u>
流動負債			
借貸及其他計息負債		1,748.6	5,267.7
保險及投資合約負債		46,219.6	31,734.4
與投資相連合約相關的負債		8,936.5	8,645.1
貿易、其他應付款項及應付保單持有者款項	11	12,790.8	10,403.1
衍生金融工具		12.7	0.4
租賃負債		233.8	223.1
稅項		702.4	669.0
		<u>70,644.4</u>	<u>56,942.8</u>
總負債		<u>111,833.2</u>	<u>94,883.7</u>
總權益及負債		<u>161,974.3</u>	<u>148,770.8</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（統稱「香港財務報告準則」）而編製。綜合財務報表以歷史成本常規編製，並已就按公平值計量的投資物業、若干金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）的重估而作出修訂。

如附註 2(b)所分析，本集團於 2023 年 6 月 30 日錄得流動負債淨額 281.395 億港元，主要是由於保險及投資合約負債中的全部退保價值 462.196 億港元於報告日期被分類為流動負債。本集團於 2023 年 6 月 30 日在計及保險業務前乃處於流動資產淨額狀況。

根據香港會計準則第 1 號「財務報表列報」，倘若發行人並無可將結算遞延至報告期後至少 12 個月的無條件權利，負債應被分類為流動負債。倘若所有保單持有者選擇於報告日期行使其退保選擇權，則會存在不可避免的付款責任，故保險及投資合約負債中的全部退保價值於年末被分類為流動負債。然而，管理層認為所有保單持有者行使退保選擇權並導致須於一年內償還上述負債的可能性為低。根據過往模式，管理層認為預計於一年內結算的保險合約負債金額為 48.376 億港元。

考慮到保險合約負債的預期結算模式，可合理預期於未來 12 個月本集團將有足夠資源償還到期負債及於可見將來繼續經營。因此，本集團繼續採用持續經營基準編製綜合財務報表。

1. 編製基準及會計政策（續）

(a) 採納準則的修訂

於 2023 財政年度，本集團已採納下列與本集團的營運有關，並須於 2023 財政年度應用的準則的修訂：

香港財務報告準則第 3 號（修訂）	概念框架的提述
香港會計準則第 16 號（修訂）	物業、廠房及設備－擬定用途前的所得款項
香港會計準則第 37 號（修訂）	虧損性合約－履行合約的成本
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則 2018-2020 週期的年度改進
會計指引第 5 號（修訂）	共同控制合併的合併會計法

採納準則的修訂並無對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

(b) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋

下列新訂準則、準則的修訂及詮釋須於 2023 年 7 月 1 日或之後開始的會計期間或較後期間採納，惟本集團並無提早採納：

香港財務報告準則第 17 號及 香港財務報告準則第 17 號（修訂）	保險合約
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號（修訂）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入
香港財務報告準則第 16 號（修訂）	售後租回的租賃負債
香港會計準則第 1 號（修訂）	流動或非流動負債的分類
香港會計準則第 1 號（修訂）	附有契約條款的非流動負債
香港會計準則第 1 號（修訂）及 香港財務報告準則實務報告第 2 號	會計政策的披露
香港會計準則第 7 號及 香港財務報告準則第 7 號（修訂）	供應方融資安排
香港會計準則第 8 號（修訂）	會計估算的定義
香港會計準則第 12 號（修訂）	與單一交易所產生的資產及負債相關的 遞延所得稅
香港會計準則第 12 號（修訂）	國際稅務改革－第二支柱模式規則
香港會計準則第 21 號（修訂）	缺乏可兌換性
香港詮釋第 5 號（修訂）	財務報表列報－借款人對於包含須應要求償還條款的定期貸款的分類

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋（續）

香港財務報告準則第 17 號及香港財務報告準則第 17 號（修訂）

香港財務報告準則第 17 號建立了就準則範圍內的保險合約確認、計量、呈列及披露的原則，並將取代現行的香港財務報告準則第 4 號。香港財務報告準則第 17 號包含與保險合約計量及溢利確認的現行會計處理的若干基本區別。此外，香港財務報告準則第 17 號規定須載列更多細節的資料，並擴大披露範圍。

香港財務報告準則第 17 號下引入一個具備風險調整的未來現金流量估算現值（履約現金流量）及未賺取溢利（合約服務邊際）的全面模型（一般模型）以計量保險合約。

於 2020 年 10 月頒佈的香港財務報告準則第 17 號（修訂）應對了因香港財務報告準則第 17 號頒佈後出現的問題及實施的挑戰，並將香港財務報告準則第 17 號（包括修訂）推遲至於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間生效。實施該準則須全面提升資訊科技、精算及財務系統。本集團制定了過渡所需要的會計政策並開發了模型和系統。

本集團已初步估計採納香港財務報告準則第 17 號的主要財務影響如下：

- (i) 根據香港財務報告準則第 17 號於綜合收益表中呈列的保險分部收入指與本集團預期收取代價的服務相關的未到期責任之保險合約負債的變動。保險合約中的投資部份，即是在保險合約規定的所有情況下，無論是否發生保險事故，保單持有人將得到償還的金額，不會計入損益。

綜合收益表中保險收入和保險服務費用基於報告期內提供的服務的概念確認。

根據香港財務報告準則第 17 號，本集團於 2023 財政年度來自長期人壽保險合約的保險業務收入及本集團保險業務應佔經營溢利，預計與現行香港財務報告準則第 4 號基準相比下將有所減少。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋（續）

香港財務報告準則第 17 號及香港財務報告準則第 17 號（修訂）（續）

- (ii) 綜合財務狀況表中的保險合約負債包括履約現金流量和合約服務邊際。履約現金流量，包括未來現金流量的預期現值和顯性風險調整，在每個報告期重新計量，而代表保險合約未賺取溢利能力的估計的合約服務邊際則基於保險合約承保期內提供的服務逐漸在綜合收益表的保險分部收入中確認。未來現金流量預期現值的某些變化根據合約服務邊際進行調整，從而在剩餘承保期內計入損益。

香港財務報告準則第 17 號建立經考慮資產市場波動情況而調整保險合約負債的機制，可大幅減低金融資產及保險合約負債的會計錯配。根據於 2022 年 6 月 30 日及 2023 年 6 月 30 日的財務狀況，本集團估計，隨著過渡至香港財務報告準則第 17 號，本集團保險業務的總權益將有所增加。

主要財務影響的初步估計是基於截至本公告日期現有信息和作出的基本假設會因應公司獨立審計師審閱或審計而變化。實際結果可能與這些估計不同。

除上述香港財務報告準則第 17 號外，本集團已開始評估採納所有其他準則的修訂及詮釋的影響，其中若干準則的修訂及詮釋可能與本集團的營運有關，並可能引致會計政策變動、披露的變動以及於綜合財務報表內若干項目的重新計量。

2. 收入及分部資料

本集團來自持續經營業務的收入分析如下：

2023年 百萬港元	香港	中國內地	總計
道路	-	2,731.8	2,731.8
建築	19,638.5	-	19,638.5
保險	20,988.2	-	20,988.2
物流	-	139.5	139.5
設施管理	1,685.1	29.9	1,715.0
策略性投資	-	0.8	0.8
	42,311.8	2,902.0	45,213.8

2022年 百萬港元	香港	中國內地	總計
道路	-	2,717.5	2,717.5
建築	15,240.9	-	15,240.9
保險	12,373.6	-	12,373.6
物流	-	11.8	11.8
設施管理	745.6	49.2	794.8
策略性投資	-	-	-
	28,360.1	2,778.5	31,138.6

管理層已按照本公司執行委員會審閱以作出策略性決定的報告以釐定經營分部。執行委員會審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。執行委員會認為從產品及服務層面而言，本集團的業務包括(i) 道路；(ii) 建築；(iii) 保險；(iv) 物流；(v) 設施管理；(vi) 策略性投資；(vii) 航空；及(viii) 環境。「環境」分部的業績根據香港財務報告準則第5號「持作待售的非流動資產及終止經營業務」於2022財政年度呈列為已終止經營業務。

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

2. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的 2023 財政年度可報告分部資料及相關比較數字載列如下：

百萬港元	持續經營業務							總計
	道路	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	航空	
2023 年								
總收入	2,731.8	19,662.4	20,989.6	139.5	1,730.7	0.8	-	45,254.8
分部之間	-	(23.9)	(1.4)	-	(15.7)	-	-	(41.0)
收入—對外	2,731.8	19,638.5	20,988.2	139.5	1,715.0	0.8	-	45,213.8
來自客戶合約的收入								
於某一時點確認	2,731.8	-	-	-	797.1	-	-	3,528.9
於一段時間內確認	-	19,638.5	615.5	-	917.9	0.8	-	21,172.7
	2,731.8	19,638.5	615.5	-	1,715.0	0.8	-	24,701.6
來自其他來源的收入	-	-	20,372.7	139.5	-	-	-	20,512.2
	2,731.8	19,638.5	20,988.2	139.5	1,715.0	0.8	-	45,213.8
應佔經營溢利／（虧損）								
本公司及附屬公司	784.1	727.3	1,204.5	85.8	118.6	(107.8)	-	2,812.5
聯營公司	207.9	18.2	-	(12.2)	(180.0)	162.0	-	195.9
合營企業	540.8	-	-	678.4	(0.5)	(129.9)	-	1,088.8
	1,532.8	745.5	1,204.5	752.0	(61.9)	(75.7)	-	4,097.2
調整—總辦事處及非經營項目								
投資物業公平值收益淨額								5.2
減值								(490.8)
出售項目除稅後虧損淨額								(64.6)
衍生金融工具公平值收益淨額								67.9
贖回優先票據收益淨額								88.6
利息收入								95.0
財務費用								(633.7)
以股份支付的開支								(51.8)
匯兌虧損淨額								(45.5)
開支及其他								(428.8)
年內除稅後及非控股權益後溢利								2,638.7
永續資本證券持有者應佔溢利								(612.0)
本公司股東應佔溢利								2,026.7

(i) 此款額主要為分佔 Hyva Global B.V.的減值虧損 3.107 億港元（包括在「應佔合營企業的業績」內及詳情載於附註 9(b)）及於惠記的投資的減值虧損 7,410 萬港元（包括在「其他收入及收益，淨額」內）。

(ii) 於 2023 財政年度的綜合收益表內確認來自持續經營業務的財務費用為 9.382 億港元，其中上述 6.337 億港元為總辦事處的財務費用，而 3.045 億港元則於各可報告分部的應佔經營溢利中確認。

2. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的 2023 財政年度可報告分部資料及相關比較數字載列如下：（續）

百萬港元	持續經營業務							總計	
	道路	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	航空 ^γ		總辦事處
2023 年									
物業、廠房及設備折舊	89.7	52.0	45.9	0.5	96.3	0.4	-	13.0	297.8
使用權資產折舊	1.0	35.5	107.9	1.0	92.5	-	-	7.8	245.7
無形特許經營權攤銷	1,039.4	-	-	-	-	-	-	-	1,039.4
無形資產攤銷	-	-	63.3	-	31.2	-	-	-	94.5
收購業務價值攤銷	-	-	131.9	-	-	-	-	-	131.9
利息收入	(68.4)	(15.4)	(2,114.2)	(1.6)	(79.7)	(97.9)	-	(95.0)	(2,472.2)
財務費用	136.1	49.8	90.7	1.2	26.5	0.2	-	633.7	938.2
所得稅開支／（貸記）	386.6	153.4	170.5	10.6	10.0	29.7	-	(3.5)	757.3
金融資產的重疊法調整	-	-	(687.5)	-	-	-	-	-	(687.5)
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損淨額	-	2.1	778.0	-	-	67.5	-	-	847.6
非流動資產的增加 ^ε	2,538.2	63.0	150.1	1,199.3	56.4	6.0	-	41.8	4,054.8
於 2023 年 6 月 30 日									
本公司及附屬公司	15,745.2	8,990.1	91,331.4	3,371.7	4,060.2	5,814.3	0.3	10,179.5	139,492.7
聯營公司	2,190.7	255.3	-	281.4	206.2	1,771.9	-	2.8	4,708.3
合營企業	5,709.7	-	-	9,476.1	-	2,246.7	332.0	8.8	17,773.3
總資產	23,645.6	9,245.4	91,331.4 (b)	13,129.2	4,266.4	9,832.9	332.3	10,191.1	161,974.3
總負債	5,896.8	8,388.9	75,577.3 (b)	423.4	1,470.2	136.1	244.1	19,696.4	111,833.2

^ε 相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、收購業務價值及遞延獲取保單成本以外的非流動資產。

^γ 僅用於比較目的，「航空」於 2023 財政年度不再是可報告分部。

2. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的 2023 財政年度可報告分部資料及相關比較數字載列如下：（續）

百萬港元	持續經營業務								已終止 經營業務 環境	總計	
	道路	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	航空	小計			
2022 年											
總收入	2,717.5	15,240.9	12,375.4	11.8	794.9	-	-	31,140.5	-	31,140.5	
分部之間	-	-	(1.8)	-	(0.1)	-	-	(1.9)	-	(1.9)	
收入—對外	2,717.5	15,240.9	12,373.6	11.8	794.8	-	-	31,138.6	-	31,138.6	
來自客戶合約的收入											
於某一時點確認	2,717.5	-	-	-	186.0	-	-	2,903.5	-	2,903.5	
於一段時間內確認	-	15,240.9	724.2	-	608.8	-	-	16,573.9	-	16,573.9	
	2,717.5	15,240.9	724.2	-	794.8	-	-	19,477.4	-	19,477.4	
來自其他來源的收入	-	-	11,649.4	11.8	-	-	-	11,661.2	-	11,661.2	
	2,717.5	15,240.9	12,373.6	11.8	794.8	-	-	31,138.6	-	31,138.6	
應佔經營溢利／（虧損）											
本公司及附屬公司	923.0	798.2	1,074.9	(4.0)	(254.2)	(300.6)	-	2,237.3	-	2,237.3	
聯營公司	191.5	114.0	-	0.8	(162.4)	206.3	-	350.2	(c)	471.2	
合營企業	595.4	-	-	595.8	7.1	(47.4)	511.5	1,662.4	(c)	1,662.4	
	1,709.9	912.2	1,074.9	592.6	(409.5)	(141.7)	511.5	4,249.9	121.0	4,370.9	
調整—總辦事處及非經營項目											
重新計量、減值及撥備，淨額										(1,816.9)	(iii)
出售項目除稅後收益淨額										243.9	
衍生金融工具公平值收益淨額										78.2	
贖回優先票據收益淨額										97.5	
利息收入										49.9	
財務費用										(424.9)	(iv)
匯兌虧損淨額										(3.4)	
開支及其他										(425.3)	
年內除稅後及非控股權益後溢利										2,169.9	
永續資本證券持有者應佔溢利										(583.1)	
本公司股東應佔溢利										1,586.8	

(iii) 此款額主要為分佔 Goshawk 的重新計量／減值虧損、預期信貸虧損撥備及飛機收回／追收成本 18.971 億港元（除稅後）（包括在「應佔合營企業的業績」內）及於惠記的投資的減值虧損 1.099 億港元（包括在「其他收入及收益，淨額」內），而被撥回虧損性合約撥備 2.3 億港元（包括在附註 4「其他收入及收益，淨額」內）所抵銷。

(iv) 於 2022 財政年度的綜合收益表內確認來自持續經營業務的財務費用為 7.601 億港元，其中上述 4.249 億港元為總辦事處的財務費用，而 3.352 億港元則於各可報告分部的應佔經營溢利中確認。

2. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的 2023 財政年度可報告分部資料及相關比較數字載列如下：（續）

百萬港元	持續經營業務									已終止 經營業務 環境	總計
	道路	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	航空	總辦事處	小計		
2022 年											
物業、廠房及設備折舊	54.3	51.3	42.8	0.2	102.1	-	-	6.3	257.0	-	257.0
使用權資產折舊	0.8	33.6	120.0	1.1	95.2	-	-	13.3	264.0	-	264.0
無形特許經營權攤銷	962.2	-	-	-	-	-	-	-	962.2	-	962.2
無形資產攤銷	-	-	51.8	-	31.2	-	-	-	83.0	-	83.0
收購業務價值攤銷	-	-	155.3	-	-	-	-	-	155.3	-	155.3
利息收入	(46.9)	(1.8)	(1,639.0)	(0.5)	(28.3)	(85.4)	-	(49.9)	(1,851.8)	-	(1,851.8)
財務費用	154.2	56.9	94.6	-	28.4	1.1	-	424.9	760.1	-	760.1
所得稅開支／（貸記）	402.9	141.7	77.3	(0.1)	(40.5)	19.2	-	(24.3)	576.2	-	576.2
金融資產的重疊法調整	-	-	(1,845.9)	-	-	-	-	-	(1,845.9)	-	(1,845.9)
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損淨額	-	1.7	1,120.1	-	-	206.1	-	-	1,327.9	-	1,327.9
非流動資產的增加 ^ε	170.9	412.8	781.8	2,099.6	72.9	0.3	-	360.3	3,898.6	-	3,898.6
於 2022 年 6 月 30 日											
本公司及附屬公司	15,987.9	7,342.3	78,746.1	2,248.3	3,516.1	7,583.6	6,166.6	5,323.0	126,913.9	-	126,913.9
聯營公司	2,855.3	381.8	-	318.2	294.1	2,591.4	-	2.6	6,443.4	-	6,443.4
合營企業	3,822.9	-	-	9,278.3	13.1	1,987.3	301.0	10.9	15,413.5	-	15,413.5
總資產	22,666.1	7,724.1	78,746.1	11,844.8	3,823.3	12,162.3	6,467.6	5,336.5	148,770.8	-	148,770.8
總負債	5,632.2	6,741.5	62,731.8	143.0	1,054.9	127.1	-	18,453.2	94,883.7	-	94,883.7

^ε 相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、收購業務價值及遞延獲取保單成本以外的非流動資產。

2. 收入及分部資料（續）

(b) 按以下項目呈列的資產及負債資料：

於 2023 年 6 月 30 日

百萬港元	非保險 及總辦事處	保險	總計
資產			
投資物業	5,167.4	707.6	5,875.0
無形特許經營權	13,306.4	-	13,306.4
無形資產	125.5	5,737.7	5,863.2
收購業務價值	-	5,107.9	5,107.9
遞延獲取保單成本	-	2,498.2	2,498.2
聯營公司	4,708.3	-	4,708.3
合營企業	17,773.3	-	17,773.3
按攤銷成本計量的金融資產之債務工具	55.2	6,839.8	6,895.0
按公平值計入其他全面收益的金融資產	987.9	42,186.4	43,174.3
按公平值計入損益的金融資產	4,093.5	10,909.1	15,002.6
貿易、保費及其他應收款項	8,448.9	727.2	9,176.1
與投資相連合約相關的投資	-	8,940.1	8,940.1
現金及銀行結存	12,901.3	6,354.6	19,255.9
其他	3,075.2	1,322.8	4,398.0
	70,642.9	91,331.4	161,974.3
相當於			
非流動資產	47,408.9	72,060.5	119,469.4
流動資產	23,234.0	19,270.9	42,504.9
	70,642.9	91,331.4	161,974.3
負債			
借貸及其他計息負債	23,229.0	567.9	23,796.9
保險及投資合約負債	-	62,268.7	62,268.7
與投資相連合約相關的負債	-	9,128.5	9,128.5
貿易、其他應付款項及應付保單持有者款項	10,050.0	2,740.8	12,790.8
其他	2,976.9	871.4	3,848.3
	36,255.9	75,577.3	111,833.2
相當於			
非流動負債	23,940.0	17,248.8	41,188.8
流動負債	12,315.9	58,328.5	70,644.4
	36,255.9	75,577.3	111,833.2
流動資產／（負債）淨額（附註 1）	10,918.1	(39,057.6)	(28,139.5)

2. 收入及分部資料（續）

- (c) 於來自持續經營業務的聯營公司及合營企業的應佔經營溢利與綜合收益表的調整如下：

百萬港元	聯營公司		合營企業	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
應佔經營溢利	195.9	350.2	1,088.8	1,662.4
總辦事處及非經營項目				
- 出售收益淨額（附註 9(c)）	-	-	92.7	-
- 重新計量、減值及撥備，淨額	-	-	(386.7)	(1,897.1)
- 其他	(19.1)	(9.7)	(40.7)	(20.2)
應佔聯營公司及 合營企業的業績	176.8	340.5	754.1	(254.9)

- (d) 按地區劃分的資料：

百萬港元	非流動資產 ^ε	
	2023 年	2022 年
香港	10,580.8	10,789.0
中國內地	16,943.3	15,669.6
其他	29.7	32.0
	27,553.8	26,490.6

本集團於內地的基建業務主要透過聯營公司及合營企業營運，其業績以權益會計法入賬。

^ε 相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、收購業務價值及遞延獲取保單成本以外的非流動資產。

3. 經營溢利

本集團來自持續經營業務的經營溢利已計入及扣除下列各項：

	附註	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元
計入			
投資物業租金的總收入		218.5	67.3
減：支出		(56.9)	(16.6)
		<u>161.6</u>	<u>50.7</u>
扣除			
核數師酬金			
- 本年度撥備		32.7	23.0
- 往年的撥備不足／（過度撥備）		2.1	(0.6)
出售存貨成本		507.4	57.9
建築成本		17,132.1	12,495.4
索償及給付（已扣除再保險）		18,260.7	11,436.7
物業、廠房及設備折舊		297.8	257.0
使用權資產折舊		245.7	264.0
無形特許經營權攤銷		1,039.4	962.2
無形資產攤銷		94.5	83.0
收購業務價值攤銷		131.9	155.3
代理佣金及津貼 （已扣除遞延獲取保單成本變動）	(a)	1,749.5	1,171.4
短期租賃開支		20.1	20.3
可變租賃付款開支		170.9	75.1
員工成本（包括董事酬金及以股份支付的開支）		2,995.5	2,609.8
其他成本及費用		1,280.9	1,207.9
		<u>43,961.2</u>	<u>30,818.4</u>
相當於			
銷售成本	5	40,011.1	27,609.3
銷售及推廣費用		1,906.7	1,290.9
一般及行政費用		2,043.4	1,918.2
		<u>43,961.2</u>	<u>30,818.4</u>

(a) 此款額包括保險業務產生的遞延獲取保單成本攤銷 6.581 億港元（2022 年：5.242 億港元）。

4. 其他收入及收益，淨額

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
持續經營業務			
與投資相連合約相關的投資有關的收益／（虧損）		257.7	(2,201.6)
贖回固定利率債券的收益		90.5	117.0
衍生金融工具公平值收益淨額		67.9	55.7
投資物業公平值收益淨額		59.5	-
出售／部份出售聯營公司權益的溢利		-	118.6
撥回虧損性合約撥備	2(a)(iii)	-	230.0
利息收入			
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產之債務工具		1,923.6	1,625.5
- 按攤銷成本計量的金融資產之債務工具		124.3	-
- 銀行存款及其他		424.3	226.3
股息收入		290.8	323.1
其他收入		151.3	106.2
匯兌（虧損）／收益淨額		(129.5)	85.8
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損淨額	(a)	(847.6)	(1,327.9)
與投資相連合約相關的負債有關的（支出）／貸記		(250.5)	2,198.8
與聯營公司相關的減值虧損		(104.1)	(109.9)
出售一間合營企業權益的虧損		(101.9)	-
出售按公平值計入其他全面收益的金融資產之債務工具的（虧損）／溢利淨額		(6.1)	137.6
出售一項待售資產的虧損		-	(56.0)
預期信貸虧損撥備，已扣除撥回淨額			
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產之債務工具		(511.6)	(333.1)
- 按攤銷成本計量的金融資產之債務工具		(10.4)	-
- 貿易、保費及其他應收款項		59.2	(229.5)
		<u>1,487.4</u>	<u>966.6</u>

- (a) 本集團選擇根據香港財務報告準則第 4 號（修訂）「與香港財務報告準則第 4 號保險合約一併應用香港財務報告準則第 9 號金融工具」應用「重疊法」，允許本集團可以將符合條件的指定金融資產的公平值收益或虧損從綜合收益表中重列往其他全面收益，符合條件的指定金融資產為以往根據香港會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」分類為可供出售金融資產，惟現時根據香港財務報告準則第 9 號「金融工具」分類為按公平值計入損益的金融資產。應用重疊法的指定金融資產為股本工具及投資基金，以作為支持已發出保險合約的相關資產進行管理。

按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損淨額 8.476 億港元（2022 年：13.279 億港元）包括(i) 來自保險業務所持有並應用重疊法的該等指定金融資產所產生的公平值虧損淨額 6.875 億港元（2022 年：18.459 億港元）；及(ii) 來自保險業務所持有但不符合重疊法條件的其他金融資產或與保險業務不相關的金融資產所產生的餘下公平值虧損淨額 1.601 億港元（2022 年：收益淨額 5.18 億港元）。公平值虧損淨額 6.875 億港元（2022 年：18.459 億港元）隨後從綜合收益表中重列往其他全面收益，以作為對於指定金融資產的重疊法調整。

5. 銷售成本

本集團來自持續經營業務的銷售成本分析如下：

	附註	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
出售存貨成本		507.4	57.9
建築成本		17,132.1	12,495.4
提供服務成本		3,979.0	3,464.0
索償及給付（已扣除再保險）		18,260.7	11,436.7
收購業務價值攤銷		131.9	155.3
	3	<u>40,011.1</u>	<u>27,609.3</u>

6. 所得稅開支

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以 16.5%（2022 年：16.5%）稅率撥備。中國內地及海外溢利的稅項乃根據本年度估計應課稅溢利按本集團經營業務所在地區的現行稅率計算。此等稅率由 12%至 28%（2022 年：12%至 28%）不等。股息預扣稅主要以 5%或 10%（2022 年：5%或 10%）稅率撥備。

本集團保險業務的應課稅溢利根據香港稅務條例的特別規定計算。香港稅務條例所界定長期保險業務的利得稅根據香港稅務條例第 23(1)(a)條按人壽保險業務的保費淨額（已收的保費總額扣除已分出至再保險的保費）的 5%以 16.5%稅率計算。

於綜合收益表扣除來自持續經營業務的所得稅開支款額為：

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
本年度所得稅		
香港利得稅	344.5	262.6
中國內地及海外稅項	556.2	502.5
遞延所得稅貸記	(143.4)	(188.9)
	<u>757.3</u>	<u>576.2</u>

來自持續經營業務的應佔聯營公司及合營企業稅項分別為 1.244 億港元（2022 年：1.109 億港元）及 4.622 億港元（2022 年：2.773 億港元），分別以應佔聯營公司及合營企業的業績計入綜合收益表。

7. 每股盈利

來自持續經營業務的每股基本盈利乃按盈利 21.508 億港元（2022 年：12.845 億港元）（包括本公司股東就持續經營業務應佔溢利 20.267 億港元（2022 年：12.845 億港元）及贖回永續資本證券的收益 1.241 億港元（2022 年：無））；及於年內已發行普通股的加權平均數 3,910,515,912 股（2022 年：3,911,137,849 股）計算。

於 2022 財政年度，來自已終止經營業務的每股基本盈利乃按本公司股東就已終止經營業務應佔溢利 3.023 億港元及於 2022 財政年度已發行普通股的加權平均數 3,911,137,849 股計算。

由於本公司尚未行使的購股權之經調整行使價均高於普通股平均市場價對於 2023 財政年度每股基本盈利具反攤薄性影響，故不計入每股攤薄盈利計算。2022 財政年度無已發行的具潛在攤薄性普通股。

8. 股息

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
已派發中期股息每股 0.30 港元 (2022 年：0.30 港元)	1,173.1	1,173.4
建議末期股息每股 0.31 港元 (2022 年：已派發 0.31 港元)	1,212.4	1,212.2
	<u>2,385.5</u>	<u>2,385.6</u>

於 2023 年 9 月 29 日舉行的會議上，董事會建議派付末期股息每股 0.31 港元。該建議股息並無於綜合財務報表內確認為應付股息，惟將於截至 2024 年 6 月 30 日止財政年度的綜合財務報表內列作保留溢利分派。

待相關決議案於 2023 年 11 月 10 日舉行的本公司股東周年大會（「股東周年大會」）上獲得通過後，預期末期股息將約於 2023 年 12 月 7 日派發。

9. 合營企業

- (a) 本集團於 2022 年 11 月完成收購廣西龍光貴梧高速公路有限公司（其全資擁有貴梧高速公路的特許經營權）的 40% 股權及相關債權人權利及應收股息，總代價為人民幣 19.024 億元。本集團將此股權作為合營企業入賬。
- (b) 於 2023 財政年度來自持續經營業務的應佔合營企業業績包括本集團分佔 Hyva Global B.V.（由本集團間接持有約 39% 實際股權）的減值虧損 3.107 億港元（附註 2(a)(i)）。Hyva Global B.V. 主要從事液壓裝卸系統所用組件的生產及供應。

鑑於近幾年全球經濟從衰退復甦緩慢以及中國內地市場環境競爭激烈，Hyva Global B.V. 的管理層已對其若干資產的賬面值的可收回性進行評估。當其無形資產的賬面值超過其可收回金額（即按公平值減出售成本或使用價值兩者中的較高者）時，會出現減值情況。評估採用貼現現金流量法及基於收入預測、最終增長率及貼現率等主要假設。

- (c) 於 2022 年 5 月，Goshawk（一間本集團持有其 50% 股權的合營企業，主要從事飛機租賃行業）與 SMBC 訂立一份協議（「交易協議」），據此，Goshawk 同意於交易完成時將其在商務飛機租賃平台的權益出售予 SMBC，該平台包括其商務飛機租賃業務的近乎所有資產、負債及合約，惟不包括六架租予俄羅斯的航空公司的飛機。Goshawk 於 2022 財政年度將其售予 SMBC 的資產及負債重新分類為待售。於重新分類時，該等賬面值已參照交易協議的出售代價重新計量。對於停留在俄羅斯的六架飛機，管理層認為短期內不大可能取回該等飛機的擁有權，因此其風險淨額已全數作減值撥備。

該交易已於 2022 年 12 月 21 日完成，代價約為 16 億美元（本集團應佔部份：8 億美元），而本集團應佔出售收益 9,270 萬港元（附註 2(c)）已列入 2023 財政年度的「應佔合營企業的業績」內。

10. 貿易、保費及其他應收款項

(a) 貿易、保費及其他應收款項包括應收貿易款項，按發票日期分析如下：

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
三個月內	2,016.3	1,572.1
四至六個月	8.7	81.3
六個月以上	68.9	70.3
	<u>2,093.9</u>	<u>1,723.7</u>

本集團取決於市場要求及附屬公司所經營的業務而對不同類別業務營運採納不同的信貸政策。

(b) 於 2022 年 6 月 30 日的結餘中包括向 Goshawk 墊款 61.666 億港元，該款項於 2022 年 12 月 Goshawk 完成出售飛機租賃業務後已全數償還（詳見附註 9(c)）。

11. 貿易、其他應付款項及應付保單持有者款項

貿易、其他應付款項及應付保單持有者款項包括應付貿易款項，按發票日期分析如下：

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元
三個月內	1,241.1	615.2
四至六個月	11.7	5.2
六個月以上	18.1	13.4
	<u>1,270.9</u>	<u>633.8</u>

12. 業務合併

於 2022 年 12 月，本公司的間接全資附屬公司新創建廣東簽訂買賣協議，收購湖南道岳 60% 的股權。新創建（廣東）自 2018 年 12 月首次收購後持有湖南道岳的 40% 的股權，並以聯營公司入帳。該 60% 的股權收購於 2023 年 4 月完成，代價（已調整）為人民幣 5.231 億元（相當於 5.877 億港元），湖南道岳自此作為本公司的間接全資附屬公司入帳。

按臨時評估計算，於收購日所收購資產及所承擔負債的公平值如下：

	百萬港元
代價（已調整）	
現金	499.5
應付代價	88.2
	<hr/>
	587.7
本集團此前持有一間作為聯營公司的權益	573.9
	<hr/>
	1,161.6
	<hr/>
	臨時公平值
	百萬港元
物業、廠房及設備	35.4
無形特許經營權	2,231.8
貿易及其他應收款項	3.6
現金及銀行結存	93.9
借貸	(986.4)
遞延稅項負債	(154.3)
其他應付款項及應計費用	(57.4)
稅項	(5.0)
所收購可識別資產及所承擔負債	<hr/>
	1,161.6
	<hr/>

13. 比較數字

2022 財政年度的若干比較數字已作重新分類及延伸以配合 2023 財政年度的呈列。

末期股息

本公司致力於提供可持續及漸進的股息政策。其股息政策旨在每年穩步增加或至少維持每股普通股息的港元價值。然而，預期股息增長仍取決於本公司的財務表現及未來融資需求。

董事會議決建議向於 2023 年 11 月 16 日名列在本公司股東名冊的股東以現金派付 2023 財政年度的末期股息（「末期股息」）每股 0.31 港元（2022 年：末期股息每股 0.31 港元）。連同 2023 年 4 月派付的中期股息每股 0.30 港元（2022 年：每股 0.30 港元），本公司於 2023 財政年度分派的股息總額將為每股 0.61 港元（2022 年：每股 0.61 港元）。

待相關決議案於股東周年大會上獲得通過後，預期末期股息將約於 2023 年 12 月 7 日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席股東周年大會並於會上投票的權利，以及收取末期股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。有關暫停辦理股份過戶登記手續的詳情載列如下：

為釐定出席股東周年大會並於會上投票的權利：

遞交過戶文件以作登記的最後時間	2023 年 11 月 6 日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記	2023 年 11 月 7 日至 10 日 (包括首尾兩天)
記錄日期	2023 年 11 月 10 日
股東周年大會日期	2023 年 11 月 10 日

為釐定收取末期股息的權利：

遞交過戶文件以作登記的最後時間	2023 年 11 月 15 日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記	2023 年 11 月 16 日
記錄日期	2023 年 11 月 16 日
派發末期股息日期	約於 2023 年 12 月 7 日

於上述暫停辦理股份過戶登記手續期間，將不會登記任何股份過戶。為釐定有權出席股東周年大會並於會上投票以及享有末期股息的權利，所有填妥的過戶表格連同相關股票須於上述最後期限前送交本公司的股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓，以辦理股份過戶登記手續。

員工及薪酬政策

於 2023 年 6 月 30 日，本集團旗下管理的公司聘用約 14,700 名員工，其中於香港聘用約 3,400 名員工。2023 財政年度來自持續經營業務的員工相關成本（包括公積金、員工花紅及被視作購股權福利，但不包括董事酬金及彼等的被視作購股權福利）合共為 28.82 億港元（2022 年：25.25 億港元）。酬金待遇包括根據員工個別表現授予員工的薪酬、花紅及購股權，並每年按整體市況檢討。本集團亦持續為員工提供有系統的培訓計劃。

審核委員會及審閱全年業績

本公司審核委員會由董事會設立並訂明其職權範圍，負責檢討及監督本集團的財務申報程序，以及風險管理及內部監控。該委員會現由本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則與實務及本集團 2023 財政年度的經審核綜合財務報表。

本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道香港」）已就本集團的初步業績公告中有關本集團 2023 財政年度的綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團 2023 財政年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。羅兵咸永道香港就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道香港並未對初步業績公告發出任何核證。

企業管治常規

董事會深信良好的企業管治乃實現策略目標、提升股東價值及平衡持份者權益的根基。本公司一直致力於維持高水平的企業管治，並因應監管要求及投資者的期望致力改善其現有常規。

於 2023 財政年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文，惟守則條文第 F.2.2 條除外。

守則條文第 F.2.2 條規定，董事會主席應出席股東周年大會。董事會主席鄭家純博士因感染新型冠狀病毒而微恙，未能出席本公司於 2022 年 11 月 21 日舉行的股東周年大會（「2022 年股東周年大會」）。擔任 2022 年股東周年大會主席的本公司執行董事鄭志剛博士，以及出席 2022 年股東周年大會的其他董事會成員，均有足夠能力並已充分地回應於 2022 年股東周年大會上提出的問題。

購買、出售或贖回上市證券

於2023財政年度內，本公司在香港聯交所購回合共710,000股本公司股份，總代價為5,582,910港元（扣除開支前）。所有已購回股份其後於2023財政年度內註銷。於2023年6月30日，本公司已發行股份總數為3,910,482,349股。

於2023財政年度內購回股份的詳情如下：

日期	回購股份數目	每股股份所付價格		總代價
		最高價 港元	最低價 港元	(扣除開支前) 港元
2022年7月18日	460,000	7.90	7.78	3,615,890
2022年7月19日	250,000	7.90	7.84	1,967,020
	710,000			5,582,910

上述的股份回購乃為提高本公司每股盈利，因而令全體股東受惠。

Celestial Dynasty Limited（「CDL」，本公司一間間接全資附屬公司）提出一項收購要約，以現金購買由CDL發行及由本公司無條件及不可撤回擔保的優先票據，未償還金額為335,950,000美元，該等票據於香港聯交所上市，以優先票據本金額每1,000美元為865美元的價格購買。本金總額為92,301,000美元的優先票據（佔當時優先票據尚餘本金額約27%）已於2022年12月20日購買及贖回。於本公告日期，優先票據尚餘本金總額為243,649,000美元。

Celestial Miles Limited（「CML」，本公司一間間接全資附屬公司）提出一項收購要約，以現金購買由CML發行及由本公司無條件及不可撤回擔保的2019年優先永續資本證券，該等資本證券於香港聯交所上市，以2019年優先永續資本證券本金每1,000美元為955美元的價格購買。本金總額為280,856,000美元的2019年優先永續資本證券（佔當時2019年優先永續資本證券尚餘本金額約22%）已於2022年12月20日購買及贖回。於本公告日期，2019年優先永續資本證券尚餘本金總額為1,019,144,000美元。

於2023年4月25日，本公司一間間接全資附屬公司FTL Capital Limited以本金額悉數贖回250,000,000美元的4.125%於2023年到期的票據。

除以上所述者外，本公司或其任何附屬公司於2023財政年度概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事及有關僱員買賣本公司證券

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事證券交易的操守準則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，確認彼等於 2023 財政年度均已遵守標準守則的規定標準。

本公司亦已採納一套不較標準守則寬鬆的《有關僱員進行證券交易的守則》，以規管指定僱員(「有關僱員」)的證券交易，由於彼等所擔任的職位，令其可能接觸到尚未公佈的內幕消息。經本公司作出特定查詢後，所有有關僱員均已確認於 2023 財政年度已遵守《有關僱員進行證券交易的守則》所載的標準。

董事會

於本公告日期，(a) 本公司的執行董事為鄭家純博士、馬紹祥先生、何智恒先生、鄭志剛博士、鄭志明先生及鄭志亮先生；(b) 本公司的非執行董事為杜顯俊先生、黎慶超先生及杜家駒先生(杜家駒先生的替任董事：林煒瀚先生)；及(c) 本公司的獨立非執行董事為石禮謙先生、李耀光先生、黃馮慧芷女士、王桂壩先生、陳家強教授及伍婉婷女士。

主席
鄭家純博士

香港，2023 年 9 月 29 日

* 僅供識別