

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：659)

截至 2019 年 6 月 30 日止年度 全年業績公告

財務摘要

收入	:	268.335 億港元
股東應佔溢利	:	40.432 億港元
每股盈利 – 基本及攤薄	:	1.04 港元
建議每股末期股息	:	0.29 港元

業績

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 2019 年 6 月 30 日止財政年度（「2019 財政年度」）的經審核綜合業績，連同截至 2018 年 6 月 30 日止財政年度（「2018 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	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元
收入	3	26,833.5	35,114.8
銷售成本		<u>(23,790.5)</u>	<u>(31,331.6)</u>
毛利		3,043.0	3,783.2
其他收入／收益（淨額）	4	1,029.6	2,809.4
一般及行政費用		<u>(1,417.7)</u>	<u>(1,466.4)</u>
經營溢利	5	2,654.9	5,126.2
財務費用		(452.2)	(348.0)
應佔業績			
聯營公司	3(b)	759.3	756.2
合營企業	3(b)	<u>1,948.5</u>	<u>1,331.2</u>
除所得稅前溢利		4,910.5	6,865.6
所得稅開支	6	<u>(651.8)</u>	<u>(745.0)</u>
年內溢利		<u>4,258.7</u>	<u>6,120.6</u>
應佔溢利			
本公司股東		4,043.2	6,068.8
永續資本證券持有者		186.9	-
非控股權益		<u>28.6</u>	<u>51.8</u>
		<u>4,258.7</u>	<u>6,120.6</u>
本公司股東應佔的每股盈利 基本及攤薄	7	<u>1.04 港元</u>	<u>1.56 港元</u>

綜合全面收益表

截至 6 月 30 日止年度

	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元
年內溢利	4,258.7	6,120.6
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的公平值變動	(391.8)	-
重新計量離職後福利責任	(8.3)	24.7
將物業、廠房及設備轉撥至投資物業時的重估	-	26.4
已予重列／最終可能會重列往損益的項目		
可供出售金融資產的公平值變動	-	(1,085.1)
出售可供出售金融資產時撥回的儲備	-	2.7
一間聯營公司重新分類為一項可供出售金融資產時撥回的儲備	-	53.6
出售附屬公司時撥回的儲備	0.1	-
撤銷附屬公司的註冊時撥回的儲備	-	(60.6)
返還一間附屬公司的註冊資本時撥回的儲備	-	(22.5)
出售／部份出售聯營公司權益時撥回的儲備	(57.1)	46.6
應佔聯營公司及合營企業的其他全面收益	88.1	1.4
與本集團及合營企業有關的現金流量對沖	(543.2)	83.9
貨幣匯兌差異	(1,553.5)	1,194.4
年內除稅後其他全面（虧損）／收益	(2,465.7)	265.5
年內總全面收益	1,793.0	6,386.1
應佔總全面收益		
本公司股東	1,582.7	6,346.8
永續資本證券持有者	186.9	-
非控股權益	23.4	39.3
	1,793.0	6,386.1

綜合財務狀況表

於 6 月 30 日

	附註	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元
資產			
非流動資產			
投資物業		1,726.5	1,693.3
物業、廠房及設備		5,413.4	5,370.3
無形特許經營權		10,060.8	11,491.9
無形資產		718.7	753.6
聯營公司		14,552.3	13,763.0
合營企業		13,645.1	15,008.3
按公平值計入其他全面收益的金融資產		2,125.1	-
按公平值計入損益的金融資產		4,300.0	-
可供出售金融資產	2(a)(iii)	-	6,556.6
其他非流動資產	9	4,037.9	870.4
		<u>56,579.8</u>	<u>55,507.4</u>
流動資產			
存貨		428.6	461.9
貿易及其他應收款項	10	13,997.7	12,148.7
現金及銀行結存		15,058.9	6,656.6
		<u>29,485.2</u>	<u>19,267.2</u>
待售資產			
		<u>-</u>	<u>3,364.0</u>
總資產			
		<u>86,065.0</u>	<u>78,138.6</u>
權益			
股本			
儲備		3,911.1	3,896.5
		<u>45,134.9</u>	<u>46,053.5</u>
股東權益			
永續資本證券		49,046.0	49,950.0
非控股權益		8,039.8	-
		<u>160.8</u>	<u>173.8</u>
總權益			
		<u>57,246.6</u>	<u>50,123.8</u>
負債			
非流動負債			
借貸		12,666.1	9,139.6
遞延稅項負債		2,262.2	2,490.2
其他非流動負債		161.0	176.9
		<u>15,089.3</u>	<u>11,806.7</u>
流動負債			
借貸		2,403.3	1,035.0
貿易及其他應付款項	11	10,842.6	11,384.2
稅項		483.2	575.8
		<u>13,729.1</u>	<u>12,995.0</u>
與待售資產直接相關的負債			
		<u>-</u>	<u>3,213.1</u>
總負債			
		<u>28,818.4</u>	<u>28,014.8</u>
總權益及負債			
		<u>86,065.0</u>	<u>78,138.6</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（統稱「香港財務報告準則」）而編製。本綜合財務報表以歷史成本常規編製，並已就按公平值計量的投資物業、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。

(a) 採納新訂準則、準則的修訂及詮釋

於本年度，本集團已採納下列與本集團的營運有關，並須於 2019 財政年度應用的新訂準則、準則的修訂及詮釋：

香港財務報告準則第 9 號	金融工具
香港財務報告準則第 2 號（修訂）	以股份支付開支的交易的分類及計量
香港財務報告準則第 4 號（修訂）	於香港財務報告準則第 4 號 「保險合約」應用香港財務報告準則 第 9 號「金融工具」
香港財務報告準則第 15 號（修訂）	澄清香港財務報告準則第 15 號
香港會計準則第 40 號（修訂）	投資物業轉讓
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第 22 號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則 2014-2016 週期的 年度改進

除於下文附註 1(b)及 2 所詳述的香港財務報告準則第 9 號外，採納上述準則的修訂及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

(b) 採納香港財務報告準則第 9 號「金融工具」

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」（「香港財務報告準則第 9 號」）以單一模式取代香港會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第 39 號」）的多項分類及計量模式，該單一模式具有三個分類類別：攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益。

債務資產的分類按本集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而定。倘若(i) 業務模式旨在持有金融資產以收取合約現金流量；及(ii) 工具的合約現金流量僅為支付本金及利息時，債務工具將按攤銷成本計量。所有根據香港會計準則第 39 號按成本扣除減值虧損或公平值計量的其他債務及股本工具現時須按公平值確認，其收益及虧損將於損益或其他全面收益中記錄。對債務工具投資而言，分類將取決於持有投資的業務模式及現金流量特徵。對並非持作買賣的股本工具投資而言，分類則取決於本集團在初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，將其定為按公平值計入其他全面收益的股本投資入賬。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 採納香港財務報告準則第 9 號「金融工具」（續）

本集團已採納過渡條文，毋須重列比較數字。因此，實施新訂準則所產生的重新分類及調整並無於 2018 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表中呈列，惟已於 2018 年 7 月 1 日的期初綜合財務狀況表中確認。有關會計政策的變動詳情載列於附註 2。

(c) 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 2019 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 16 號	租賃
香港財務報告準則第 17 號	保險合約
香港財務報告準則第 3 號（修訂）	業務的定義
香港財務報告準則第 9 號（修訂）	具有負補償的提前還款特性
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
香港會計準則第 19 號（修訂）	僱員福利
香港會計準則第 28 號（修訂）	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第 23 號	所得稅不確定性的處理
香港會計準則第 1 號及香港會計準則 第 8 號（修訂）	對重大的定義作出修訂
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則 2015-2017 週期的 年度改進
2018 年財務報告的概念框架	修訂財務報告的概念框架

本集團已開始評估採納上述新訂準則、準則的修訂及詮釋可能產生的影響，對香港財務報告準則第 16 號「租賃」（「香港財務報告準則第 16 號」）的初步評估詳情載列於下文。

香港財務報告準則第 16 號解釋租賃的定義、租賃的確認及計量，並制訂向財務報表使用者報告有關承租人及出租人的租賃活動的有用資料的準則。香港財務報告準則第 16 號引致的重大變化為大部份經營租賃須於承租人的財務狀況表入賬。本集團為若干場所及物業的承租人，現時分類為經營租賃。香港財務報告準則第 16 號提出有關租賃的會計處理的一項新條文，當本集團為承租人時，差不多全部租賃均應確認使用權為資產及付款責任為金融負債。少於 12 個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守此報告責任。

1. 編製基準及會計政策（續）

(c) 尚未生效的準則、準則的修訂及詮釋（續）

因此，新訂準則將導致綜合財務狀況表的資產及金融負債增加。就對綜合收益表的財務表現影響而言，使用權資產的直線折舊費用及金融負債的利息費用將獲確認，而並無租金費用需要確認。使用權資產的直線折舊及應用實際利率法於金融負債的處理組合，將導致於綜合收益表的總開支在租賃初期較高，但於租賃後期會逐漸減少。

本集團已進行初步評估，並估計採納香港財務報告準則第 16 號將導致使用權資產及金融負債的確認，主要來自與本集團各項業務有關的場所及物業租賃。本集團將繼續詳細地評估其影響。

本集團已開始評估其他新訂準則、準則的修訂及詮釋的影響，其中若干新訂準則、準則的修訂及詮釋可能與本集團的營運有關，並可能引致會計政策的變動、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. 會計政策變動

如上述附註 1(b)所解釋，本集團已採納香港財務報告準則第 9 號，並導致編製綜合財務報表所採用的會計政策出現變動。據香港財務報告準則第 9 號（2014 年）所允許的過渡條文，並毋須重列比較數字。

(a) 投資及其他金融資產

(i) 於初始確認時的分類及計量

自 2018 年 7 月 1 日起，本集團將其金融資產按其後以公平值計量（計入其他全面收益或計入損益）及以攤銷成本計量而分類。分類取決於本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於其他全面收益或損益中入賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，則取決於本集團在初始確認時是否已作出不可撤銷的選擇，將其定為按公平值計入其他全面收益的股本投資。本集團會（及僅會）於其管理該等資產的業務模式有變動時將債務投資重新分類。

(ii) 後續計量

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。當持有資產的目的為收取合約現金流量及出售金融資產，且現金流量僅為支付本金及利息時，本集團將其債務工具分類為按公平值計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值虧損、利息收入及匯兌損益於損益中確認。當終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損會由權益重新分類至損益。該等金融資產所產生的利息收入乃按實際利率法於損益中確認。倘若債務工具並不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的條件，則本集團會將其分類為按公平值計入損益。債務工具於期間所產生的收益或虧損於損益中確認。

本集團其後按公平值計量所有股本投資。倘若本集團管理層已選擇於其他全面收益中呈列股本投資的公平值收益或虧損，則於終止確認有關投資後，亦不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。該等投資的股息收入會於本集團確立收款權利後，於損益中確認。按公平值計入損益的金融資產公平值的變動於損益中確認。

2. 會計政策變動（續）

(a) 投資及其他金融資產（續）

(iii) 下表列出就財務報表各獨立項目確認的調整，而不受影響的財務報表項目並無載入。

綜合財務狀況表 （摘錄）	於 2018 年 6 月 30 日 百萬港元	於採納 香港財務報告 準則第 9 號時 百萬港元	於 2018 年 7 月 1 日 百萬港元
<u>非流動資產</u>			
可供出售金融資產（附註）	6,556.6	(6,556.6)	-
按公平值計入損益 的金融資產（附註）	-	3,305.5	3,305.5
按公平值計入其他 全面收益的金融 資產（附註）	-	3,561.1	3,561.1
<u>權益</u>			
儲備（附註）	46,053.5	310.0	46,363.5
- 投資重估儲備	(874.8)	874.8	-
- 按公平值計入 其他全面 收益儲備	-	(978.8)	(978.8)
- 收益儲備	27,518.3	414.0	27,932.3

附註：於 2018 年 7 月 1 日，本集團如上述所示，將其股本及債務工具（以往根據香港會計準則第 39 號分類為可供出售金融資產）重新分類至按公平值計入損益的金融資產或按公平值計入其他全面收益的金融資產。重新分類視乎本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。若干上市證券已由可供出售金融資產重新分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產。以往於投資重估儲備確認的公平值虧損已重新分類至按公平值計入其他全面收益儲備或收益儲備。此外，先前於收益儲備確認的減值虧損 4.104 億港元已重新分類至按公平值計入其他全面收益儲備。公平值收益 3.1 億港元已於 2018 年 7 月 1 日採納香港財務報告準則第 9 號時於按公平值計入其他全面收益儲備中確認。

除上述外，以往分類為股本證券的若干股權投資（主要與投資基金有關）於採納香港財務報告準則第 9 號時被重新分類為債務證券。

(b) 金融資產減值

自 2018 年 7 月 1 日起，本集團以前瞻性基準評估與貿易及其他應收款項、應收聯營公司及合營企業款項相關的預期信貸虧損。應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。採納新減值模式對本集團的經營業績及財務狀況並無重大影響。

2. 會計政策變動（續）

(c) 對沖

新訂對沖會計規則使對沖會計更貼近常見的風險管理慣例。一般而言，日後應用對沖會計將較為容易。採納新訂對沖會計規則對本集團對沖關係的會計並無重大影響。

3. 收入及分部資料

本集團的收入分析如下：

	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元
道路	2,529.0	2,623.6
航空	161.6	160.8
建築	16,211.0	23,260.4
設施管理	4,151.7	5,570.9
交通	3,780.2	3,499.1
	<u>26,833.5</u>	<u>35,114.8</u>

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，本集團業務包括(i) 道路；(ii) 航空；(iii) 建築；(iv) 環境；(v) 物流；(vi) 設施管理；(vii) 交通；及(viii) 策略性投資。於過往年度，建築及交通被歸納為同一分部。

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。

3. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供 2019 財政年度的可報告分部資料載列如下：

百萬港元	道路	航空	建築	環境	物流	設施 管理	交通	策略性 投資	總計
2019 年									
總收入	2,529.0	161.6	16,211.0	-	-	4,154.8	3,780.6	-	26,837.0
分部之間	-	-	-	-	-	(3.1)	(0.4)	-	(3.5)
收入 - 對外	2,529.0	161.6	16,211.0	-	-	4,151.7	3,780.2	-	26,833.5
於某一時點確認	2,529.0	161.6	-	-	-	2,768.1	3,593.8	-	9,052.5
於一段時間內確認	-	-	16,211.0	-	-	1,383.6	186.4	-	17,781.0
應佔經營溢利									
本公司及附屬公司	899.7	63.9	853.7	28.2	-	(12.7)	(10.1)	196.8	2,019.5
聯營公司	184.6	-	348.4	506.1	112.2	(390.7)	-	(1.2)	759.4 (b)
合營企業	721.2	436.4	1.7	94.7	538.4	10.0	-	126.1	1,928.5 (b)
	1,805.5	500.3	1,203.8	629.0	650.6	(393.4)	(10.1)	321.7	4,707.4
調整 - 總辦事處及非經營項目									
投資物業公平值收益									33.7
出售項目的除稅後收益淨額									285.1
利息收入									78.3
財務費用									(373.8)
開支及其他									(500.6)
除去非控股權益後年內溢利									4,230.1
永續資本證券持有者應佔溢利									(186.9)
股東應佔溢利									4,043.2

3. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供 2019 財政年度的可報告分部資料載列如下（續）：

百萬港元	道路	航空	建築	環境	物流	設施 管理	交通	策略性 投資	分部 總計	企業	綜合
2019 年											
折舊	29.0	-	49.7	-	-	110.6	394.8	-	584.1	6.3	590.4
無形特許經營權攤銷	859.0	-	-	-	-	-	-	-	859.0	-	859.0
無形資產攤銷	-	-	-	-	-	31.2	1.7	-	32.9	-	32.9
利息收入	49.4	1.6	11.1	53.5	-	58.0	1.2	56.9	231.7	78.3	310.0
財務費用	-	-	65.8	-	-	0.8	11.8	-	78.4	373.8	452.2
所得稅開支	400.7	5.2	177.5	10.6	22.4	44.0	(7.8)	(1.6)	651.0	0.8	651.8
增加非流動資產 （金融工具、遞延 稅項資產及離職 後福利資產除外）	34.0	-	31.9	-	-	95.1	479.2	-	640.2	7.4	647.6
於 2019 年 6 月 30 日											
本公司及附屬公司	11,199.8	6,592.0	7,616.4	177.2	-	4,481.2	5,864.5	5,873.8	41,804.9	16,062.7	57,867.6
聯營公司	2,573.1	-	2,029.0	5,173.1	1,663.6	1,029.7	-	2,080.4	14,548.9	3.4	14,552.3
合營企業	4,621.6	1,612.5	0.1	3,007.9	2,959.1	5.4	-	1,424.5	13,631.1	14.0	13,645.1
總資產	18,394.5	8,204.5	9,645.5	8,358.2	4,622.7	5,516.3	5,864.5	9,378.7	69,984.9	16,080.1	86,065.0
總負債	2,194.4	2.2	8,651.9	55.0	0.3	1,212.2	1,730.6	18.9	13,865.5	14,952.9	28,818.4

3. 收入及分部資料 (續)

(a) 向執行委員會提供 2019 財政年度的可報告分部資料載列如下 (續) :

百萬港元	道路	航空	建築	環境	物流	設施 管理	交通	策略性 投資	總計
2018 年									
總收入	2,623.6	160.8	23,260.4	-	-	5,573.5	3,499.1	-	35,117.4
分部之間	-	-	-	-	-	(2.6)	-	-	(2.6)
收入 - 對外	2,623.6	160.8	23,260.4	-	-	5,570.9	3,499.1	-	35,114.8
於某一時點確認	2,623.6	160.8	-	-	-	4,119.2	3,317.6	-	10,221.2
於一段時間內確認	-	-	23,260.4	-	-	1,451.7	181.5	-	24,893.6
應佔經營溢利									
本公司及附屬公司	1,078.2	58.0	776.5	14.0	-	290.9	157.6	85.9	2,461.1
聯營公司	127.6	165.8	278.9	364.8	124.4	(363.0)	-	142.6	841.1 (b)
合營企業	741.3	471.4	(0.1)	115.3	530.2	(1.0)	-	72.6	1,929.7 (b)
	1,947.1	695.2	1,055.3	494.1	654.6	(73.1)	157.6	301.1	5,231.9
調整 - 總辦事處及非經營項目									
一間聯營公司相關的部份出售及重新計量的收益									1,879.3 (i)
投資物業公平值收益									93.6
出售項目的除稅後收益淨額									52.7
合營企業相關的減值虧損									(600.0) (ii)
利息收入									36.8
財務費用									(266.6)
開支及其他									(358.9)
股東應佔溢利									<u>6,068.8</u>

(i) 此款額為有關本集團於北京首都國際機場股份有限公司的權益的收益，包括出售溢利 7.838 億港元及重新計量收益 10.955 億港元。

(ii) 此款額為本集團分佔三間合營企業的減值虧損。

3. 收入及分部資料 (續)

(a) 向執行委員會提供 2019 財政年度的可報告分部資料載列如下 (續) :

百萬港元	道路	航空	建築	環境	物流	設施 管理	交通	策略性 投資	分部 總計	企業	綜合
2018 年											
折舊	25.8	-	66.3	-	-	101.5	371.6	-	565.2	5.1	570.3
無形特許經營權攤銷	883.7	-	-	-	-	-	-	-	883.7	-	883.7
無形資產攤銷	-	-	-	-	-	31.2	1.8	-	33.0	-	33.0
利息收入	33.1	0.8	6.6	27.2	-	41.6	0.7	51.2	161.2	41.1	202.3
財務費用	3.6	-	65.0	-	-	4.4	8.2	0.2	81.4	266.6	348.0
所得稅開支	414.6	9.3	191.3	28.4	16.8	55.1	23.4	5.8	744.7	0.3	745.0
增加非流動資產 (金融工具、遞延 稅項資產及離職 後福利資產除外)	23.7	-	56.9	-	-	171.7	278.1	-	530.4	6.6	537.0
於 2018 年 6 月 30 日											
本公司及附屬公司	12,665.1	5,888.5	12,990.1	396.5	21.3	4,594.5	5,441.2	4,759.6	46,756.8	2,610.5	49,367.3
聯營公司	1,880.8	-	1,956.1	4,172.7	2,046.1	1,194.6	-	2,508.1	13,758.4	4.6	13,763.0
合營企業	5,205.6	2,240.5	2.5	3,157.6	3,021.8	7.4	-	1,354.8	14,990.2	18.1	15,008.3
總資產	19,751.5	8,129.0	14,948.7	7,726.8	5,089.2	5,796.5	5,441.2	8,622.5	75,505.4	2,633.2	78,138.6
總負債	2,530.9	167.1	12,442.1	37.7	2.4	1,199.1	1,566.5	17.6	17,963.4	10,051.4	28,014.8

3. 收入及分部資料（續）

(b) 於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	
	2019年	2018年	2019年	2018年
應佔經營溢利	759.4	841.1	1,928.5	1,929.7
企業及非經營項目				
衍生金融工具公平值				
收益（附註4）	-	(80.5)	-	-
減值虧損	-	-	-	(600.0)
其他	(0.1)	(4.4)	20.0	1.5
應佔聯營公司及合營 企業的業績	759.3	756.2	1,948.5	1,331.2

(c) 按地區劃分的資料：

百萬港元	收入		非流動資產 (金融工具、遞延稅項資產 及離職後福利資產除外)	
	2019年	2018年	2019年	2018年
香港	23,382.9	31,599.0	7,686.7	7,628.5
中國內地	2,600.2	2,726.1	10,166.4	11,598.9
全球及其他	850.4	789.7	66.3	81.7
	26,833.5	35,114.8	17,919.4	19,309.1

本集團的基建業務主要透過聯營公司及合營企業於中國內地營運，其業績以權益會計法入賬。

4. 其他收入／收益（淨額）

	附註	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
出售附屬公司的溢利		140.1	-
按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額		117.9	-
出售一間聯營公司的溢利		83.0	-
出售待售資產的溢利		67.6	-
出售按公平值計入損益的金融資產溢利		60.4	-
投資物業公平值收益		33.7	93.6
自一間聯營公司重新分類為一項可供出售 金融資產時按公平值保留而重新計量的收益		-	1,095.5
衍生金融工具公平值收益	3(b)	-	80.5
出售可供出售金融資產的溢利		-	48.7
利息收入		310.0	202.3
其他收入		180.3	265.2
股息收入		92.1	107.5
匯兌（虧損）／收益淨額		(1.3)	132.3
部份出售聯營公司的（虧損）／溢利		(54.2)	783.8
		<u>1,029.6</u>	<u>2,809.4</u>

5. 經營溢利

本集團的經營溢利已計入及扣除下列各項：

	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
計入		
投資物業租金的總收入	61.0	59.7
減：支出	(14.1)	(14.3)
	46.9	45.4
扣除		
核數師酬金	20.8	24.4
出售存貨成本	2,269.6	2,526.7
提供服務成本	21,520.9	28,804.9
折舊	590.4	570.3
無形特許經營權攤銷	859.0	883.7
無形資產攤銷	32.9	33.0
營運租賃租金開支 - 物業	263.1	272.9
員工成本（包括董事酬金）	4,554.2	5,266.2

8. 股息

	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
已派發中期股息每股 0.29 港元 (2018年：0.32 港元)	1,132.6	1,246.9
建議末期股息每股 0.29 港元 (2018年：已派發 0.46 港元)	1,134.2	1,794.7
	<u>2,266.8</u>	<u>3,041.6</u>

於 2019 年 9 月 24 日舉行的會議上，董事會建議派付末期股息每股 0.29 港元。該建議股息於綜合財務報表內並無列作應付股息，惟將於截至 2020 年 6 月 30 日止財政年度（「2020 財政年度」）內列作保留溢利分派。

待相關決議案於 2019 年 11 月 18 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 2019 年 12 月 11 日派發。

9. 其他非流動資產

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的其他非流動資產包括收購富通保險有限公司（「富通保險」）而支付的按金 31.2 億港元。為收購富通保險而尚未支付的已承諾款項為 183.8 億港元（可予調整）。

10. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括應收貿易款項，現進一步按發票日期分析如下：

	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
三個月內	1,673.4	2,305.6
四至六個月	1.6	33.0
六個月以上	296.1	112.6
	<u>1,971.1</u>	<u>2,451.2</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的業務營運採納不同的信貸政策。

11. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項包括應付貿易款項，現進一步按發票日期分析如下：

	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元
三個月內	866.1	1,200.1
四至六個月	7.3	10.3
六個月以上	60.3	56.0
	<u>933.7</u>	<u>1,266.4</u>

12. 結算日後事項

(a) 發行 3 億美元的優先永續資本證券

於 2019 年 7 月，本集團進一步按溢價 104% 發行 3 億美元 5.75% 優先永續資本證券，並與原本於 2019 年 1 月發行的證券合併成單一系列。該新發行的資本證券將於本集團 2020 財政年度的綜合財務報表分類為權益。資本證券所得款項用作一般企業用途，且該資本證券已於香港聯合交易所有限公司上市。

(b) 收購長瀏高速公路的特許經營權

於 2019 年 7 月 19 日，廣東新川有限公司（「新川」，本公司的一間間接全資附屬公司，現稱新創建（廣東）投資有限公司）已獲確定為網上公開拍賣以競投收購營運中國湖南省長瀏高速公路的特許經營權（以及其他相關權益及資產）的中標者，競投價格為人民幣 45.71 億元（相等於約 51.943 億港元）。於本公告日期，新川已悉數支付競投價格，並正與中國湖南省交通運輸廳就訂立特許經營權協議進行磋商。

末期股息

本公司致力於提供可持續和漸進的股息政策。其股息政策的目的是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 2019 年 11 月 22 日名列在本公司股東名冊的股東派付 2019 財政年度的末期股息（「末期股息」）每股 0.29 港元（2018 年：末期股息每股 0.46 港元）（以現金形式）。連同 2019 年 4 月派付的中期股息每股 0.29 港元（2018 年：每股 0.32 港元），本公司於 2019 財政年度的分派股息總額將為每股 0.58 港元（2018 年：每股 0.78 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 2019 年 12 月 11 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
暫停辦理股份過戶登記

2019 年 11 月 12 日下午四時三十分
2019 年 11 月 13 日至 18 日
(包括首尾兩天)

記錄日期
股東周年大會日期

2019 年 11 月 18 日
2019 年 11 月 18 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
暫停辦理股份過戶登記

2019 年 11 月 21 日下午四時三十分
2019 年 11 月 22 日
2019 年 11 月 22 日
約於 2019 年 12 月 11 日

記錄日期
派發末期股息日期

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不得遲於上述最後時間送交本公司的股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓，以辦理股份過戶登記手續。

財務回顧

集團概覽

截至 2019 年 6 月 30 日止年度是本集團多方面發展的一年。本集團憑藉堅實的基礎，通過擴張其強大的平台，為未來的可持續增長作好準備。

於 2019 財政年度，本集團於各業務板塊均取得重大進展，如收購湖南隨岳高速公路、透過 Goshawk Aviation Limited（「Goshawk」）收購 Sky Aviation Leasing International Limited（「Sky Aviation」）、與我們的母公司新世界發展有限公司（「新世界發展」）共同獲得啟德體育園的設計、建造及營運合約以及收購富通保險（收購有待相關監管機構批准）。本集團亦同時優化其業務組合，並通過出售部份非核心資產以進一步專注於我們的核心業務，該等資產主要包括 Celestial Path Limited（連同其附屬公司及一間非法團合營企業統稱「協盛集團」，為我們其中一個建築單位，主要擔任新世界發展及其聯繫人的總承包商或項目經理）、富城（北京）停車管理有限公司、所持位於天津的兩個港口項目的少數股權，以及進一步減持我們的其中一項金融資產北京首都國際機場股份有限公司（「北京首都國際機場」）的股份。出售上述資產的總代價金額約為 14 億港元。

為本集團的未來發展做好準備，我們通過審慎的財務政策繼續優化我們的資本結構，並抓緊市場機遇，於總部層面發行優先永續資本證券及 10 年期優先票據。

為配合我們的長遠企業策略，我們已將業務分部重新分類為核心業務，包括道路、航空、建築，以及於完成收購富通保險後的保險業務，而其餘業務分部則被分類為策略組合。

就 2019 財政年度而言，本集團錄得應佔經營溢利 47.074 億港元，較 2018 財政年度減少約 10%。雖然我們大部份業務保持健康增長勢頭，惟本集團應佔經營溢利減少，主要是由於人民幣貶值、於 2018 財政年度部份出售北京首都國際機場的股份後，將其由一間聯營公司重新分類為一項金融資產、Goshawk 的利率掉期合約的不利狀況、收購 Sky Aviation 相關的一次性開支、以及有關管理和營運香港會議展覽中心（「會展中心」）於新營運協議下的專營權費用及已承諾資本開支的撥備有所增加、「免稅」店業務的營運壓力不斷上升，以及巴士營運的成本壓力不斷上漲及車費上調較預期有所延遲。

分部貢獻		
截至 6 月 30 日止年度		
	2019 年	2018 年
	百萬港元	百萬港元
核心業務	3,509.6	3,697.6
策略組合	1,197.8	1,534.3
應佔經營溢利	4,707.4	5,231.9
<i>總辦事處及非經營項目</i>		
一間聯營公司相關的部份出售及重新計量的收益	-	1,879.3
投資物業公平值收益	33.7	93.6
出售項目的除稅後收益淨額	285.1	52.7
合營企業相關的減值虧損	-	(600.0)
利息收入	78.3	36.8
財務費用	(373.8)	(266.6)
開支及其他	(500.6)	(358.9)
	(477.3)	836.9
年內溢利[^]	4,230.1	6,068.8
應佔溢利：		
本公司股東	4,043.2	6,068.8
永續資本證券持有者	186.9	-
	4,230.1	6,068.8
[^] 除去非控股權益後		

根據我們的新分類，核心業務的應佔經營溢利為 35.096 億港元（約佔應佔經營溢利總額的 75%），按年減少約 5%。該輕微下降主要是由於人民幣貶值影響道路業務的應佔經營溢利、北京首都國際機場被重新分類後的貢獻因只包括股息收入而有所減少、於 2019 財政年度因掉期利率下降導致分佔按市值入賬的利率掉期合約的非現金虧損，以及收購 Sky Aviation 相關的一次性開支而影響航空業務的應佔經營溢利。該等因素抵銷了收購湖南隨岳高速公路及 Sky Aviation 對相關業務所作出的應佔經營溢利貢獻的增加。

策略組合的應佔經營溢利為 11.978 億港元（約佔應佔經營溢利總額的 25%），按年減少約 22%。雖然環境與物流業務保持穩定，並能靈活應對波動的營商環境，及港怡醫院的營運持續改進，但因有關管理和營運會展中心於新營運協議下的專營權費用及已承諾資本開支的撥備有所增加，「免稅」店業務的營運壓力不斷上升，以及巴士營運的成本壓力不斷上漲及車費上調較預期有所延遲，令其應佔經營溢利減少。

於 2019 財政年度，本集團確認一次性特殊收益 3.188 億港元，是由於投資物業公平值收益及出售項目的收益所致。該等出售項目收益包括但不限於出售兩個位於天津的港口項目、出售協盛集團以及出售富城（北京）停車管理有限公司。於 2018 財政年度，本集團確認一次性特殊收益 14.256 億港元，主要為部份出售北京首都國際機場的股份及其被重新分類時按公平值重新計量的收益約 18.793 億港元，以及三間合營企業的減值虧損合共 6 億港元。

受上述應佔經營溢利變動及一次性特殊項目的影響，年內溢利按年減少 30% 至 42.301 億港元。2019 財政年度的每股基本盈利為 1.04 港元，較 2018 財政年度的 1.56 港元減少 33%。2019 財政年度來自香港的應佔經營溢利為 28%，而 2018 財政年度則為 39%，2019 財政年度來自中國內地及其他地區的應佔經營溢利分別為 60% 及 12%，而 2018 財政年度則分別為 50% 及 11%。

於 2019 財政年度，本集團發行 10 億美元 5.75% 優先永續資本證券及於 2029 年到期的 6.5 億美元 4.25% 優先票據。優先永續資本證券及優先票據的所得款項作一般企業用途。於 2019 年 6 月 30 日，本集團約有 124 億港元的備用已承諾銀行信貸額，現金及銀行結存總額為 151 億港元，淨負債比率接近百分之零。整體穩健的財務狀況使本集團具備相當有利的條件迎接新一浪的增長和發展。

營運回顧 - 核心業務

按業務劃分的應佔經營溢利貢獻

截至 6 月 30 日止年度

	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元	變動百分比 順差／（逆差）
道路	1,805.5	1,947.1	(7)
航空	500.3	695.2	(28)
建築	1,203.8	1,055.3	14
總計	<u>3,509.6</u>	<u>3,697.6</u>	(5)

道路

受 2019 財政年度人民幣波動的影響，道路業務的應佔經營溢利減少 7% 至 18.055 億港元。若撇除匯率影響，應佔經營溢利則增加 4%，與整體路費收入增幅相若。

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及京珠高速公路（廣珠段）為本集團四條主要高速公路，為道路業務貢獻逾 80% 的應佔經營溢利，其交通流量持續錄得穩定增長，最高達到 14% 的增幅。於 2019 財政年度，位於大灣區的七條高速公路的交通流量增長最高達 21%。

繼 2018 年 1 月收購湖北隨岳南高速公路後，本集團於 2019 財政年度繼續加強其於湖南省與湖北省的業務。湖北隨岳南高速公路貢獻其首個全年度的應佔經營溢利的同時，本集團亦於 2018 年 12 月收購湖南隨岳高速公路 40% 的權益。這條長度為 24.08 公里的雙向六車道高速公路每日行車約 3 萬架次，並為本集團提供即時應佔經營溢利貢獻。該等具有剩餘特許經營年期約 20 年的策略性道路收購，不僅進一步展示了本集團在中國收費道路營運領域的領先地位及銳意收購剩餘特許經營年期較長的優質道路資產的策略，也抵銷了大老山隧道的專營權於 2018 年 7 月屆滿後應佔經營溢利貢獻的減少。

航空

航空業務主要包括本集團的商務飛機租賃業務 Goshawk 及其於北京首都國際機場的投資。航空業務的應佔經營溢利從 6.952 億港元減少至 5.003 億港元，主要是由於在 2018 財政年度於北京首都國際機場的投資由聯營公司被重新分類為金融資產，導致其應佔經營溢利貢獻由 2.049 億港元減少至 2019 財政年度的 4,590 萬港元、2019 財政年度掉期利率下降導致 Goshawk 為利率掉期合約按市值入賬而產生非現金虧損、以及收購 Sky Aviation 相關的一次性開支所致。

2019 財政年度，本集團的商務飛機租賃業務快速擴張。憑著 Goshawk 於 2018 年 9 月收購 Sky Aviation 的里程碑，Goshawk 的租賃收入於 2019 財政年度大幅躍升。隨後於 2019 年 6 月，Goshawk 透過首次發行資產抵押證券共籌集 6.436 億美元。資產抵押證券的成功發行不僅使 Goshawk 擴大其資金籌集渠道以推動其未來增長，亦進一步肯定 Goshawk 的市場地位及體現其全方位平台服務商和長期資產管理者的管理能力，利用飛機管理業務為新的據點以增加收入渠道。連同直接向飛機製造商訂購的 40 架窄體客機的訂單（計劃於 2023 年至 2025 年付運），於 2019 年 6 月 30 日，Goshawk 擁有、管理及承諾購買的機隊達 223 架飛機。然而，Goshawk 的應佔經營溢利於 2019 財政年度有所減少，是由於 2019 財政年度分佔按市值入賬的利率掉期合約的虧損合共約 1.58 億港元（2018 財政年度則為收益 8,970 萬港元）及收購 Sky Aviation 相關的一次性開支所致。

Goshawk 創新及專項定製的飛機租賃方案涵蓋 33 個國家的 60 個航空公司客戶。Goshawk 擁有的 154 架飛機平均機齡為 3.9 年，平均剩餘租期為 6.8 年，為業界其中一隊機齡最年輕及平均剩餘租期最長的機隊，足見其發展業務的同時，不忘維持其既定發展策略的能耐。於 2019 年 6 月 30 日，Goshawk 擁有、管理及承諾購買的機隊市值合共約為 113 億美元，使其按機隊價值計算晉身為全球十大飛機租賃商。

本集團於 2018 財政年度下半年減持於北京首都國際機場的權益至 5.55%，其已由一間聯營公司重新被分類為一項金融資產。於 2019 年 6 月，本集團以代價約 7.788 億港元進一步減持其於北京首都國際機場 2.78% 的權益。

建築

在住宅及商業物業市場以及政府及機構相關項目強勁而穩定的發展的推動下，2019 財政年度建築業務的應佔經營溢利顯著增加 14% 至 12.038 億港元。項目毛利因營運效率高而持續改善、工程進度理想、有效率的項目管理及利潤良好的項目訂單強勁，均有助於業務穩健發展。2019 財政年度的主要項目包括將軍澳商業及住宅發展項目「SAVANNAH」、東涌的東薈城零售及酒店發展項目、天水圍橋昌路的居者有其屋計劃發展項目、西九龍政府合署及香港科學園擴建第一期。

本集團於 2019 財政年度獲得多個新項目。新合約包括但不限於啟德區的商業發展項目、將軍澳入境事務處總部的設計及建築工程、鰂魚涌太古坊二座、鴨脷洲住宅發展項目、啟德發展區的稅務大樓的設計及建築工程以及啟德體育園。於 2019 年 6 月 30 日，建築業務手頭合約總值約為 556 億港元，而有待完成的項目總值約為 416 億港元。該等項目來源均衡，約 49% 來自政府及機構相關項目，其餘來自私營商業及住宅項目。

於 2018 年 12 月，啟德體育園有限公司（由本公司及新世界發展分別間接持有 25% 及 75% 權益）獲授一份有關啟德體育園的設計、建造及營運合約（「設計、建造及營運合約」），總建築合約金額約 300 億港元。該項目的建造管理服務將由本集團的一間間接全資附屬公司協興工程有限公司提供，將為本集團的建築業務帶來更穩定收入來源及現金流。

於 2019 財政年度，本集團已完成以總代價 1.68 億港元向新世界發展的一間全資附屬公司出售協盛集團，並確認出售收益 6,760 萬港元。

營運回顧 – 策略組合

按業務劃分的應佔經營溢利貢獻

截至 6 月 30 日止年度

	2019 年 百萬港元	2018 年 百萬港元	變動百分比 順差／（逆差）
環境	629.0	494.1	27
物流	650.6	654.6	(1)
設施管理	(393.4)	(73.1)	(438)
交通	(10.1)	157.6	(106)
策略性投資	321.7	301.1	7
總計	<u>1,197.8</u>	<u>1,534.3</u>	(22)

環境

於 2019 財政年度，環境業務的應佔經營溢利上升 27% 至 6.29 億港元。增長主要是由於蘇伊士新創建有限公司（「蘇伊士新創建」）的一間前合營企業自 2018 年 7 月起以蘇伊士新創建的附屬公司入賬，令本集團分佔一次性公平值收益 2.325 億港元，而 2018 財政年度確認來自重慶四聯光電科技有限公司的一次性公平值淨收益 6,260 萬港元。

營運方面，蘇伊士新創建的業務保持穩定增長。由於台灣及澳門兩份新食水及污水處理合約於 2019 年第一季度生效，整體食水及污水處理量增長 5%。於江蘇省及台灣的轉廢為能廠房以及香港首個廚餘處理廠房（全年處理能力合共 158,000 噸）投入營運，使 2019 財政年度日均廢料處理量增加 4%。於 2019 年 4 月，蘇伊士新創建收購一間在中國業務發展成熟的澳洲環境質量監測平台名為澳實分析檢測（上海）有限公司，藉此將其業務範圍擴展至環境檢測領域。

儘管本集團分佔其水處理業務減值虧損 2,170 萬港元，重慶德潤環境有限公司（「德潤環境」）繼續為環境業務提供正面的應佔經營溢利貢獻。於 2019 財政年度，位於重慶、浙江和江蘇的三家轉廢為能廠房投產，致轉廢為能的營運能力按日提高 7,200 噸，而在重慶、河南、四川和遼寧亦取得五份新轉廢為能合約，每日處理能力合計為 6,180 噸。

為使本集團的環境業務組合更多元化及為股東帶來長期增長，本集團在歐洲拓展可再生能源業務，與當地往績卓越的知名投資者及營運商合夥，於 2019 財政年度成立名為 ForVEI II S.r.l.（「ForVEI II」）的投資平台，專注捕捉主要位於意大利的太陽能業務的機遇。自該平台成立以來合共收購 2.86 兆瓦的太陽能發電廠裝機容量。

物流

不計及天津兩個港口投資的應佔出售收益 1.043 億港元，物流業務於 2019 財政年度的應佔經營溢利基本穩定，略降少於 1% 至 6.506 億港元。亞洲貨櫃物流中心租金收入上升、中鐵聯合國際集裝箱有限公司（「中鐵聯集」）及廈門集裝箱碼頭集團有限公司的吞吐量增加被人民幣貶值、集裝箱批量快運服務特殊清算政策取消令中鐵聯集的平均費率下降以及天津兩個港口的應佔經營溢利減少所抵銷。

由於亞洲貨櫃物流中心經過全面翻新，再加上香港對物流設施的需求殷切，其於 2019 財政年度的表現持續強勁。隨著 2019 財政年度平均租金按年上升 1.3%，平均租用率由 97.2% 升至 99.3%，亞洲貨櫃物流中心的應佔經營溢利有所增長。

由於新啟用位於「一帶一路」倡議策略位置的烏魯木齊中心站業務增長強勁，加上海鐵聯運發展，中鐵聯集的吞吐量於 2019 財政年度顯著增長 26% 至 343.8 萬個標準箱。為擴大收入來源，中鐵聯集於 2019 財政年度積極擴展物流服務。吞吐量及服務收入的增加大致彌補了於 2018 年 1 月取消集裝箱批量快運服務特殊清算政策令平均費率下降的影響。於 2019 年 6 月，於廣西省欽州新建的中心站投入營運，擴大中鐵聯集自身網絡，成為中國西部與東南亞之間戰略性海鐵聯運通道上的重要樞紐。

港口業務方面，廈門集裝箱碼頭集團有限公司的吞吐量於 2019 財政年度穩定上升 4% 至 855.5 萬個標準箱。

設施管理

一直被業界專業領導者評為「亞太區最佳會議展覽中心」的會展中心於 2018 年慶祝其成立 30 周年。會展中心於 2019 財政年度舉辦了 1,000 項活動，合共錄得約 850 萬參觀人次。儘管核心的展覽業務維持穩定，惟應佔經營溢利有所下降，主要由於會展中心二期新營運協議的專營權費用及已承諾資本開支的撥備增加所致，該協議於 2018 年年中生效，將專營權延長 10.5 年至 2028 年。

於 2019 財政年度，本集團「免稅」店業務的經營虧損擴大。主要經營壓力來自部份分店的顧客平均消費低於預期，導致業務表現下滑。然而，近期於港珠澳大橋開設的免稅店自開業以來帶來正面的貢獻，此店合約為期五年，預期業務將繼續增長。為優化業務組織及提升盈利能力，本集團於 2019 財政年度已開展對其組織架構及業務的內部審視工作。

本集團擁有 40% 權益的港怡醫院，於 2018 年 3 月正式開始營運。於 2019 財政年度，門診及住院病人人數持續上升，令其經營虧損持續收窄。每日門診及住院人數分別按年增加 93% 及 87%。港怡醫院現有超過 1,100 名獲認可醫生，並於 2019 年 2 月推出精神科住院病房，令港怡醫院成為香港唯一提供此服務的私營醫院。中環首家衛星診所已於 2019 年 3 月啟用，為港怡醫院帶來額外收入，亦提升醫院服務的方便性。港怡醫院近期實施多項創新舉措，為病人提供卓越且高透明度的醫療保健服務及為香港私營醫療保健行業引入新概念及系統，故榮獲 Healthcare Asia Awards 2019「年度創新管理獎 (Management Innovation of the Year Award)」。

交通

儘管新世界第一渡輪服務有限公司（「新世界第一渡輪」）業務保持平穩，但主要因燃料成本上漲及前線員工工資提高而導致營運開支上升，加上城巴有限公司（香港島及過海巴士網絡專營權）（「城巴（專營權一）」）及新世界第一巴士服務有限公司（「新巴」）的上調車費申請延遲獲得批准，影響本集團交通業務的業績，導致於 2019 財政年度虧損 1,010 萬港元。本集團認為持續增加收入的策略、往返港珠澳大橋香港口岸的巴士客運量增長及進一步調整車費將會改善本集團交通業務的經營業績。

策略性投資

此業務包括對本集團具有策略性價值、具增長潛力並可為股東提升及創造價值的投資。2019 財政年度應佔經營溢利主要包括若干投資的應佔業績、公平值變動淨額及股息。本集團認為策略性投資業務將於中長期繼續發揮正面作用。

業務展望

核心業務

道路

於 2019 年 7 月，本集團加大其於湖南省的投資，以代價人民幣 45.71 億元收購長瀏高速公路的特許經營權。長瀏高速公路全長約 65 公里，為雙向四車道高速公路，2018 年每日平均交通流量逾 29,000 架次。預期該優質基建資產可為本集團帶來即時應佔經營溢利，其剩餘特許經營年期約為 24 年，為本集團道路組合中年期最長。此外，本集團於 2018 年收購湖北隨岳南高速公路及湖南隨岳高速公路，成功地將地域版圖拓展至湖北省及湖南省，此兩省位於華中地區，為全國重要交通樞紐，持續城市化亦增添其發展潛力。加上本集團於大灣區的穩固地位並擁有七條高速公路，本集團定能抓緊未來中國互連互通及經濟活動進一步發展的機遇。

隨著科技及人工智能的迅速發展，智能交通監測系統已成為提高交通管理及效率的重要手段之一。本集團以杭州繞城公路作為試點，成功應用智能交通監測系統，成為本集團道路項目的典範，並確立了道路安全及營運效率的行業標準。為進一步提高交通流量效率，中國政府公佈了於 2019 年年底取消所有省界收費站的計劃。預計高速公路運營商會進一步利用先進收費設備，以提高交通流量、節約員工成本及提升道路網絡的效率，於中長線而言進一步提升盈利能力。

航空

過去數年航空運輸的需求穩步上升。儘管中美及歐美貿易談判或會令全球航空交通及飛機需求出現短期波動，但長遠來看，需求仍將保持強勁勢頭。隨著中國及印度等新興市場的富裕中產階層增加，全球兩大飛機製造商維持預測，全球航空運輸增長仍會強勁。全球飛機機隊數量預計將於未來 20 年增加一倍，其中新增的飛機約 25,000 架，另需要 19,000 架新飛機替代退役飛機。Goshawk 已進一步承諾額外收購 11 架飛機，其擁有、管理及承諾購買的機隊截至 2019 年 8 月增加至 234 架，展示其於業界的強勁勢頭及增長潛力。

資產抵押證券成功發行後，Goshawk 展示了其飛機管理、將飛機資產整合為金融產品、優化投資組合及資金回籠以提升增長的能力。在目前經濟和地緣政治環境下，Goshawk 將繼續通過擴大服務範圍，同時積極實行資產平衡策略（如多元化組合、檢視客戶集中程度、國家及地區風險、機隊更新及購售策略）和進一步擴闊融資渠道，以推動增長。憑藉其受歡迎的年輕窄體飛機機隊以及多元化的客戶和國家基礎，Goshawk 完備可於現時躍動的市況中保持韌力的元素，我們相信 Goshawk 將繼續通過飛機租賃及買賣活動帶來可觀的經常性投資回報。

在大灣區規劃下，預計優惠飛機租賃的稅制將繼續吸引更多的飛機交易活動於香港進行。加上 Goshawk 於天津東疆保稅港區的平台，我們相信 Goshawk 具備優勢，可進一步把握中國飛機租賃交易市場的增長。

繼本集團於 2019 年 6 月減持其於北京首都國際機場 2.78% 部份權益後，本集團於 2019 年 9 月以代價約 7.783 億港元悉數出售其餘下持有的北京首都國際機場股份。

建築

在政府和私營機構於住宅、商業的投資，以及政府和機構建築項目的支持下，我們對香港建築業的中長期發展保持正面態度。

雖然香港建築業的前景樂觀，但同時亦有隱憂。預期中美之間持續的貿易戰以及潛在的全球經濟放緩將影響香港經濟，這可能對建築支出和固定資產投資有不利影響。此外，由於勞工短缺、勞工及物料成本上漲，以及工業安全和環保議題日益受到關注，使利潤率受到一定壓力。

儘管存在上述挑戰，但作為雄踞市場多年的行業領導者，且手頭訂單項目組合均衡，本集團具備優勢以抵禦市場動盪，利用建築業的增長建立大量不同類別訂單，包括政府辦公大樓、醫院、文化及文娛劇場等政府及機構項目，本集團相信此等項目具反週期效應，且對香港的長遠發展實屬必要；以及住宅、寫字樓、物流中心和數據中心等傳統私營項目。本集團為啟德體育園提供建造管理服務，將在未來數年為本集團的建築業務的收入及經常性現金流帶來進一步的穩定性。研發投資及採用新建築技術亦將有助於達至所有項目的時間、成本和質量方面的效率提升。本集團有信心在未來數年保持健康及多元化的訂單及項目。

策略組合

環境

中國與日俱增的環保意識和更嚴格的生態保育措施將繼續促進環境服務和相關資本性支出的強勁需求。蘇伊士新創建作為領先的綜合環境服務公司，具備可把握該等不斷增長的商機，為當地客戶提供高質素的環境服務。通過新購入的環境質量監測平台，蘇伊士新創建可加快為客戶開發新的解決方案，發揮其業務單位與中國夥伴的協同效應。於 2019 財政年度，蘇伊士新創建已成功獲得在珠海每日處理能力為 25,000 立方米的污水處理廠及在廣西每年處理能力為 30,000 噸的危廢轉能項目的建設合同。兩項新設施分別計劃於 2020 年及 2021 年開始營運。蘇伊士新創建將繼續在大灣區尋求更多機會，並擴大其於大中華區危廢處理市場的業務範圍。

於 2019 財政年度，德潤環境開始於重慶建設每日處理能力為 400,000 立方米的新水廠，計劃於 2022 年投入營運，近期又於重慶江津區獲得一份新的供水專營權合約。這勢必增強其於中國西部地區的市場版圖。

ForVEI II 將繼續提高總裝機容量，於 2019 年 8 月收購總裝機容量合共為 2.66 兆瓦的太陽能發電廠，令截至 2019 年 8 月的總裝機容量達 5.52 兆瓦。ForVEI II 亦簽訂合約再收購裝機容量共 43 兆瓦的太陽能發電廠，並可望於 2019 年下半年完成。隨著管理團隊不斷努力在歐洲特別是意大利尋求新的盈利項目，ForVEI II 可望擴大其據點並把握行業的增長，並為本集團作出正面貢獻。

物流

鑑於短期內香港物流物業的新增供應有限，預計市場對位於黃金地段的優質物流設施如亞洲貨櫃物流中心將持續有殷切需求。憑藉堅實的往績及完成全面翻新工程，項目今後將可繼續受惠，維持其市場領先地位。

中鐵聯集是「一帶一路」倡議最新發展和政府為環保及降低全國物流成本的政策（包括鼓勵國際鐵路運輸及海鐵聯運）的直接受益者之一。隨著 2019 年 6 月新欽州中心站開始營運、青島和西安中心站擴建工程即將竣工，及 2020 財政年度於大灣區的廣州中心站開始施工，中鐵聯集將進一步增強網絡及處理能力，以把握市場潛力。隨著中鐵聯集擴展其物流服務，提供門到門運輸及貨運代理服務以擴闊服務範圍，中鐵聯集已具備抓緊市場潛力的優勢，繼續為本集團作出正面貢獻。

設施管理

會展中心不斷鞏固其行業領導地位，憑藉新的推廣主題「卓越超群的藝術」，管理層將通過電子競技、醫療及科技在內的各種主題的高端新展覽和會議，積極推動業務增長，進一步提高非貿易展覽季節的使用率。未來數年亦將對其基礎建設和設施進行各種改進和提升，保持其作為世界級會議及展覽場所的區域競爭力。

「免稅」店業務方面，鑑於近期店鋪的旅客量減少以及其消費低於預期，「免稅」店將繼續致力於增加商品類別和市場推廣，以刺激銷售及提高利潤率。我們對業務進行全面審核並積極地優化成本，以穩定和提高盈利能力。管理層有信心該等措施將有效減低充滿挑戰的營商環境所帶來的負面影響，對整體「免稅」店業務的業績作出正面貢獻。

港怡醫院旨在於香港提供創新、高透明度以及優質的醫療保健服務，一直為推出各項措施的先行者。港怡醫院是城中首間私營醫院透過全包套餐推出具高透明度及明確的收費模式，並於入院前向所有病人提供費用諮詢服務，所有病房均採用自動化藥物分配系統，以及實驗室實行 24 小時全自動追蹤系統以確保準確有效的測試和診斷結果，以上僅是一部份例子。為使更多市民能享有具透明度及優質的醫療保健，港怡醫院亦與主要保險公司建立創新合作夥伴關係，住院保障計劃全面或大部份覆蓋其醫療套餐。隨著港怡醫院的品牌及服務獲得更多認可，中環衛星診所開業有助病人轉介，加上預計更多病床投入營運、門診人數增加和更多醫生獲認證，管理層有信心港怡醫院將繼續積極發展。

交通

本集團的專營巴士新巴及城巴有限公司營運約 200 條路線，車隊有逾 1,600 輛巴士，每日服務逾 100 萬名乘客。本集團繼續為公眾提供優質服務，並承諾非常重視其安全性和可靠性。除了以最環保的巴士更換車隊外，管理層持續提升巴士維修設施，改善乘客訊息並及時留意最新技術發展趨勢。來自鐵路的競爭依然激烈，管理層將繼續致力於優化路線以盡量減低不利影響。城巴（專營權一）及新巴最近亦向運輸署申請加價 12%，以減輕經營成本持續上升的壓力。

本集團的渡輪業務新世界第一渡輪將繼續致力為乘客提供可靠優質的服務。我們亦持續關注環保，例如最近在中環 5 號碼頭的生態友善蒸餾水站及於 2018 年年底在新世界第一渡輪辦公大樓屋頂建造的太陽能花園，均有助建立一個更加環保的社區。

展望未來

儘管在中美貿易戰的憂慮下，宏觀經濟前景顯得不明朗，管理層認為本集團堅持實施有計劃的投資策略為正確方向。本集團致力建立強勁而具抵禦性的業務組合，以應對未來未能預見的波動。

本集團的願景是鞏固核心業務及不時審視及優化非核心業務，讓我們能夠專注於實施長期可持續增長策略並推動股東價值。隨著核心業務不斷發展，預期新購的項目投入並借助及融入新世界集團的生態系統，利用自身穩健而強勁的財務狀況，加上中國內地（尤其是大灣區）的持續發展，本集團正處於一個相當有利的位置以把握未來機遇並為持份者爭取最高回報。

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、現金流量和負債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，優化資本結構及不時拓展資金來源（例如永續資本證券、資本市場發行及銀行借貸，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 2019 年 6 月 30 日的資本結構為債務 21% 及權益 79%，而於 2018 年 6 月 30 日為債務 17% 及權益 83%。

本集團管理財務風險（包括利率風險及外匯風險）。本集團以利率掉期對沖部份利率變動風險，並訂立交叉貨幣掉期以降低本集團整體融資成本及管理外幣換算風險。我們的交通業務以燃料價格掉期合約對沖燃料價格的上升，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。於 2019 財政年度，除人民幣及美元外，本集團並無任何重大外匯風險。若干合營企業及聯營公司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 2019 年 6 月 30 日，本集團的現金及銀行結存總額為 150.589 億港元，較於 2018 年 6 月 30 日的結存 66.566 億港元大幅增加。現金及銀行結存主要是 58% 以美元、28% 以港元及 13% 以人民幣計值。於 2019 年 6 月 30 日，本集團的債務淨額為 1,050 萬港元，而於 2018 年 6 月 30 日則為 35.18 億港元。債務淨額減少乃主要由於發行優先永續資本證券所得款項、經營現金流入及所收取的股息，並扣除收購附屬公司所付按金、對合營企業及聯營公司的投資／墊款及派付股息所致。本集團的淨負債比率（按債務淨額相對於總權益計算）由 2018 年 6 月 30 日的 7% 下降至 2019 年 6 月 30 日接近百分之零。於 2019 年 6 月 30 日，本集團約有 124 億港元的備用已承諾銀行信貸額。

債務狀況及到期日

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的債務總額由 2018 年 6 月 30 日的 101.746 億港元增加至 150.694 億港元。本集團致力平均分散其債務到期狀況，以降低再融資的風險。於 2019 年 6 月 30 日，長期貸款及借貸的非即期部份為 126.661 億港元，當中 12% 將於第二年到期，49% 將於第三至第五年到期，39% 將於第五年後到期。銀行貸款以港元計值，並主要以浮動利率計息，而定息債券則以美元計值。於 2019 年 6 月 30 日，本集團以持有和營運湖北隨岳南高速公路的項目公司的 30% 股權提供抵押，作為擔保該項目公司的一項銀行貸款。

承擔

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的資本開支承擔總額為 197.11 億港元，而於 2018 年 6 月 30 日則為 37.982 億港元。該等款項包括尚未支付收購富通保險全部已發行股本的 183.8 億港元（可予調整）、收購或注資若干聯營公司、合營企業及其他投資的 9.84 億港元以及添置物業、廠房及設備 3.47 億港元的未付承擔。富通保險是一間人壽保險公司，業務為提供保障性及儲蓄相關的人壽保險及醫療保險產品。資本開支的資金來源包括本集團內部資源以及知名國際銀行已承諾提供的外部融資。

財務擔保合約

於 2019 年 6 月 30 日，本集團的財務擔保合約為 37.126 億港元，而於 2018 年 6 月 30 日則為 39.616 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，於 2019 年 6 月 30 日，本公司與新世界發展（透過其各自的全資附屬公司，即 NWS Sports Development Limited（「NWS Sports」）及 New World Sports Development Limited（「New World Sports」））已提供以政府為受益人的擔保。根據該擔保，NWS Sports 與 New World Sports 共同及個別地向政府擔保（作為主要責任）啟德體育園有限公司準時、如實及忠誠地履行及遵守根據政府與啟德體育園有限公司就設計、建造及營運合約及政府與啟德體育園有限公司就有關設計、建造及營運合約而訂立的任何進一步協議所須履行、遵守及承擔的責任、條款、條件及負債。NWS Sports、本公司、New World Sports 及新世界發展亦已訂立反彌償契據，據此，本集團為啟德體育園有限公司作出最高 25% 或金額約 75 億港元的擔保。啟德體育園有限公司為本集團的聯營公司，由 NWS Sports 及 New World Sports 分別持有 25% 及 75%。

僱員及薪酬政策

於 2019 年 6 月 30 日，本集團旗下管理的公司聘用約 27,700 名員工，其中於香港聘用約 10,000 名員工。2019 財政年度的員工相關成本（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）合共為 44.63 億港元（2018 年：52.16 億港元）。酬金福利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四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 2019 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 2019 財政年度的初步業績公告中有關本集團 2019 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該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公司實現策略目標、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，致力改善其現有制訂。

於 2019 財政年度，本公司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 所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於2019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2019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比標準守則寬鬆的《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，所有有關僱員確認彼等於2019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、張展翔先生、鄭志明先生、何智恒先生及鄒德榮先生；(b)本公司的非執行董事為杜顯俊先生、黎慶超先生、曾蔭培先生、林煒瀚先生及杜家駒先生；及(c)本公司的獨立非執行董事為鄺志強先生、鄭維志博士、石禮謙先生、李耀光先生、黃馮慧芷女士及王桂壠先生。

主席
鄭家純博士

香港，2019年9月24日

* 僅供識別