

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。



截至 2023 年 12 月 31 日止六個月 中期業績公告

綜合重點

- 本集團強勁穩健的經營業務帶動整體應佔經營溢利增長 19% 至 21.34 億港元
- 本公司股東應佔溢利穩健增長 18% 至 10.088 億港元
- 經調整 EBITDA 按年增長 44% 至 37.273 億港元
- 憑著積極主動的資本管理及經營業務的強勁經常性現金流的支持，本集團的財務狀況保持穩健：
 - 可用流動資金總額：304 億港元
 - 現金及銀行結存：201 億港元
 - 備用已承諾銀行信貸額：103 億港元
 - 本集團於 2023 年 12 月發出贖回 2019 年永續資本證券的通告後將其尚餘金額計入債務內，淨負債比率上升至 30% (2023 年 6 月 30 日：8%)
- 繼續維持可持續及漸進的股息政策，中期普通股息為每股 0.30 港元 (去年同期：中期股息每股 0.30 港元)
- 為感謝股東的鼎力支持及為股東創造價值，董事會已決議宣佈派發一次性每股 1.79 港元的特別股息

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 12 月 31 日止六個月 (「本期間」) 的未經審核綜合中期業績，連同截至 2022 年 12 月 31 日止六個月 (「去年同期」) 的比較數字。

業務回顧

集團概覽

自內地解除新型冠狀病毒防疫措施使各種經濟活動得以全面恢復以及於 2023 年年初香港與內地通關以來，本集團的業務於本期間持續改善。儘管受到人民幣貶值和利率高企帶來的負面影響，本集團大多數業務於本期間的經營業績較去年同期錄得穩健增長。計及因保險業務於本財政年度實施新會計準則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」）而經重列可比較的財務業績，本集團於本期間的整體應佔經營溢利按年增長 19% 至 21.34 億港元。

整體應佔經營溢利的增長主要得益於(i) 道路業務的交通流量和路費收入持續復甦和增長；(ii) 保險業務受惠於業務增長導致合約服務邊際釋放增加、較高的盈餘資產投資回報及由於採用香港財務報告準則第 17 號而帶來的一次性影響；以及(iii) 設施管理業務中的香港會議展覽中心（「會展中心」）和「免稅」店業績轉虧為盈，但該等正面貢獻被下列因素部份抵銷：(i) 主要由於香港亞洲貨櫃物流中心（「亞洲貨櫃物流中心」）和內地物流物業於本期間缺少了重估收益，導致物流業務應佔經營溢利輕微下跌；(ii) 策略性投資業務的應佔經營溢利下降；及(iii) 人民幣貶值帶來的負面影響。

於本期間，即使本集團就若干主要來自策略性投資業務投資作出的減值有所增加，以及缺少了部份贖回優先票據而產生的一次性淨收益，惟整體應佔經營溢利增長的貢獻使本公司股東應佔溢利按年穩健增長 18% 至 10.088 億港元。

本集團的經營業務，即道路、保險、物流、建築（不包括我們持有惠記集團有限公司（「惠記」）的權益）和設施管理，於本期間的應佔經營溢利按年顯著增長 31%，主要受到道路業務表現強勁、保險業務增長及設施管理業務轉虧為盈所推動。此等業績突顯本集團的業務組合質素強勁穩健。

於本期間，香港業務貢獻應佔經營溢利 56%（去年同期：44%），而來自中國內地的應佔經營溢利為 43%（去年同期：50%）。經調整的稅息折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」，統稱「經調整 EBITDA」）按年增長 44% 至 37.273 億港元。

儘管香港銀行同業拆息（為本集團以港元計值的銀行貸款的的基準利率）大幅上升，但本期間總辦事處的財務費用淨額仍維持與去年同期相若的水平。通過發行熊貓債券、籌集其他新的以人民幣計值的貸款及訂立交叉貨幣掉期合約，顯著增加平均利率較低的人民幣債務，其中所節省的利息大致上完全抵銷了香港銀行同業拆息上升帶來的負面影響。

於本期間，本集團進一步優化及完善其債務狀況以應對快速轉變的環境。於 2023 年 11 月，本集團完成發行第二期以人民幣計值的中期票據（「熊貓債券」），其本金為人民幣 20 億元，年利率為 3.9% 及年期為 3 年。如於 2023 年 5 月發行的第一期熊貓債券，第二期熊貓債券的所得款項指定用於償還本集團的境外債務。於 2023 年 12 月 31 日，註冊發行本金總額為不超過人民幣 50 億元的熊貓債券中已發行的累計本金總額為人民幣 35 億元。透過提高人民幣借貸佔本集團債務總額的比例，不僅令本集團債務的貨幣組合變得更加均衡，還使本集團的財務費用淨額即使在以港元計值的銀行貸款利率大幅上升的情況下仍得到控制。以人民幣計值的債務亦能為我們以人民幣計值的資產作自然對沖。此外，於 2023 年 12 月 31 日，本集團的可持續發展表現掛鈎信貸增加至約 65 億港元（2023 年 6 月 30 日：62 億港元）。本集團繼續尋找其他可持續、社會及綠色金融方案，不僅體現了我們在環境、社會及管治（「ESG」）方面的承諾，亦顯示了我們通過各種方式降低融資成本的決心。

於本期間，本集團的財務狀況保持穩健。本集團於 2023 年 12 月發出贖回 13 億美元 5.75% 優先永續資本證券（「2019 年永續資本證券」）的通告後將其尚餘金額計入債務內，於 2023 年 12 月 31 日，債務淨額增加至約 143 億港元，按債務淨額除總權益計算的淨負債比率上升至 30%（僅供說明，假設將 2019 年永續資本證券的相同尚餘金額計入於 2023 年 6 月 30 日的債務內，則於 2023 年 6 月 30 日的備考債務淨額和備考淨負債比率將分別約為 127 億港元和 27%）。撇除 2019 年永續資本證券作為債務，於 2023 年 12 月 31 日的固定利率債務佔債務總額的比例從 2023 年 6 月 30 日的 37% 上升至 45%；而於 2023 年 12 月 31 日，人民幣債務佔本集團債務總額的比例為 49%，較 2023 年 6 月 30 日的 43% 有所增加。

關於尚餘本金金額為 10.191 億美元的 2019 年永續資本證券，本集團已於其首次贖回日期 2024 年 1 月 31 日利用內部資源及外部借貸按面值贖回全部尚餘金額。

於本期間，本公司股份（「股份」或「股」）每股基本盈利為 0.28 港元，按年增長 14%。

本集團維持可持續及漸進的股息政策，就普通股息旨在穩步增加或至少維持每財政年度每股普通股息的港元金額，董事會已決議宣佈派發截至 2023 年 12 月 31 日止六個月的中期普通股息每股 0.30 港元（「中期普通股息」）（去年同期：中期股息每股 0.30 港元）。

此外，為感謝本公司股東（「股東」）的鼎力支持及為股東創造價值，於 2024 年 2 月 27 日舉行的董事會會議上，董事會已決議宣佈派發一次性特別股息每股 1.79 港元（「特別股息」）。考慮到本集團於 2023 年 12 月 31 日的可用流動資金總額為約 304 億港元，其中包括現金及銀行結存約 201 億港元及備用已承諾銀行信貸額約 103 億港元，董事會認為宣佈及派發中期普通股息及特別股息將不會對本集團現行及未來營運及財務狀況產生任何重大不利影響。

計及中期普通股息及特別股息在內，本期間中期股息總額為每股 2.09 港元（「中期股息總額」）。

董事會進一步決議有關中期股息總額的以股代息計劃（「以股代息計劃」），據此，中期股息總額將以現金派發予合資格股東，合資格股東亦可選擇以配發及發行本公司代息股份（「代息股份」）的方式收取全數中期股息總額，或以部份現金及部份代息股份的方式收取中期股息總額。

董事認為，以股代息計劃將使合資格股東能夠增加其於本公司的投資，而無需支付經紀費、印花稅及相關交易成本。此外，以股代息計劃可有助於增強股份的流動性和成交量以及增加股份的公眾持股量，以達到香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第 8.08(1)(a)條所載的 25% 股份的最低公眾持股量要求。載有以股代息計劃進一步詳情的通函將約於 2024 年 3 月 18 日發出或提供。

溢利貢獻

截至 12 月 31 日止六個月

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元 (經重列)
應佔經營溢利	2,134.0	1,791.6
<i>總辦事處及非經營項目</i>		
投資物業公平值虧損淨額	(22.4)	(17.2)
減值及撥備	(295.0)	(149.1)
出售項目除稅後虧損淨額	-	(46.5)
衍生金融工具公平值(虧損)/收益	(0.8)	37.1
贖回優先票據收益淨額	-	88.6
財務費用淨額	(273.6)	(275.7)
以股份支付的開支	(44.4)	(32.0)
匯兌收益/(虧損)淨額	20.7	(38.8)
開支及其他	(197.8)	(209.1)
	<u>(813.3)</u>	<u>(642.7)</u>
期內除稅後及非控股權益後溢利	1,320.7	1,148.9
應佔溢利：		
本公司股東	1,008.8	853.1
永續資本證券持有者	311.9	295.8
	<u>1,320.7</u>	<u>1,148.9</u>
經調整 EBITDA[#]	3,727.3	2,588.2

[#] 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 12 月 31 日止六個月

	2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元 (經重列)	變動百分比 順差/(逆差)
道路	816.7	684.5	19
保險	413.0	230.6	79
物流	356.8	417.7	(15)
建築	394.7	416.3	(5)
設施管理	124.2	(127.8)	197
策略性投資	28.6	170.3	(83)
總計	<u>2,134.0</u>	<u>1,791.6</u>	19

道路

於本期間，內地經濟在放寬新型冠狀病毒防疫措施後逐步復甦，持續利好本集團的道路業務，抵銷了來自人民幣貶值及亞運會期間臨時交通管制影響杭州繞城公路表現的負面影響。可比較交通流量和路費收入於本期間分別按年增長 18% 和 20%，並分別超出新型冠狀病毒疫情前水平（即截至 2020 年 6 月 30 日止財政年度上半年）12% 和 5%。道路業務的總應佔經營溢利按年增長 19% 至 8.167 億港元。若撇除人民幣貶值的影響，道路業務的基本應佔經營溢利較去年同期增長 24%。

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。儘管受到上述的負面影響，這些高速公路整體可比較交通流量表現可觀的反彈，按年增長 14%。

於本期間，在深圳惠州高速公路（惠州段）的特許經營年期獲延長 13 年後，本集團於 2023 年 9 月增持其股權約 5.2% 至 38.5%，以受惠於此公路持續增長的交通流量和大灣區蓬勃發展所帶來的樂觀前景。此外，山西的兩條收費公路，即山西國道 309 線（長治段）和山西太原至長治線（長治段）的特許經營年期於 2023 年底屆滿，由於這兩條公路對道路業務整體應佔經營溢利的貢獻甚微，因此對道路業務的影響不大。同時，廣肇高速公路的擴建工程已於 2023 年底啓動，擴建工程完成後，該高速公路將可申請延長特許經營年期。

在山西兩條公路的特許經營年期屆滿後，於 2023 年 12 月 31 日，我們道路組合的整體平均剩餘特許經營年期進一步增加至 12 年。

保險

由於採納香港財務報告準則第 17 號，保險業務於去年同期的財務業績已被重列。

受惠於業務增長令合約服務邊際釋放增加、較高的盈餘資產投資回報及由於採納香港財務報告準則第 17 號而帶來的一次性影響，本集團的保險業務於本期間的應佔經營溢利錄得亮麗的增長。根據香港財務報告準則第 17 號，保險業務於本期間的應佔經營溢利為 4.13 億港元，按年增長 79%。撇除採納香港財務報告準則第 17 號而帶來的一次性影響，保險業務的應佔經營溢利按年增長 22%。

富通保險有限公司（「富通保險」）具吸引力的產品，內地旅客被壓抑的需求於通關後得到釋放，加上其致力推廣，帶動富通保險的年化保費總額於本期間按年顯著增長 188% 至 20.97 億港元。於本期間，內地遊客佔年化保費總額超過 50%，遠高於新型冠狀病毒疫情前水平。毛保費收入按年增長 21% 至 76.593 億港元。在年化保費總額顯著增長的帶動下，新業務價值於本期間按年激增 207% 至 6.778 億港元，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 32%（去年同期：30%）。於本期間，富通保險投資組合的整體投資收入（僅計及股息和利息收入）進一步增加至年利率 3.8%（去年同期：年利率 3.6%）。於 2023 年首九個月，富通保險按年化保費表現在香港人壽保險公司中的排名為第 10 位。

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」），深受客戶歡迎。「匠心」是一項附帶復歸紅利和終期分紅的儲蓄壽險計劃。此計劃特設各種選項，包括靈活的「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，「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」及等優勢，讓客戶從財富積累至資產配置和遺產規劃都可做到運籌帷幄。

富通保險於本期間保持健康的財務狀況。於 2023 年 12 月 31 日，富通保險的償付能力充足率為 314%，遠高於 150% 的行業監管最低要求。儘管受到股市表現不理想的負面影響，內含價值於本期間繼續受惠於強勁的新業務價值和現有業務預期回報而較 2023 年 6 月 30 日增長 4% 至 201 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 年下半年由現行的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 12 月 31 日，香港風險為本資本制度的償付能力充足率為 272%，遠高於香港風險為本資本制度下的 100% 訂明資本要求。

於本期間，富通保險榮獲多個獎項，以表彰富通保險在推動 ESG 方面的努力，包括在香港財務策劃師學會舉辦的「理財教育及 ESG 領袖大獎 2023」中連續六年獲得「企業理財教育及 ESG 領袖（金獎）」和「年度最佳企業理財教育及 ESG 領袖」大獎、在《經濟一週》與香港中文大學商學院商業可持續發展中心聯合舉辦的「ESG 卓越企業大獎 2023」中獲頒「卓越 ESG 項目」，以及連續第二年在經濟通主辦的「2023 金融科技大獎」上獲得傑出環境、社會和治理（ESG）企業嘉許狀。

物流

物流業務於本期間錄得穩定的營運表現。然而，由於本期間缺少了於物流資產與管理內的亞洲貨櫃物流中心和位於內地物流物業的重估收益，加上中鐵聯合國際集裝箱有限公司（「中鐵聯集」）的經營應佔溢利貢獻下降，導致物流業務的整體應佔經營溢利按年下跌 15% 至 3.568 億港元。撇除去年同期的重估收益，物流業務的應佔經營溢利按年增長 4%，而物流資產與管理的應佔經營溢利按年增長 8%。

物流資產與管理包括香港的亞洲貨櫃物流中心及位於內地的物流物業，於 2023 年 12 月 31 日，可出租總面積分別約為 590 萬平方尺及 650 萬平方尺。於本期間，對亞洲貨櫃物流中心優質倉庫空間的堅實需求支持其強韌的租金表現。於 2023 年 12 月 31 日，亞洲貨櫃物流中心的租用率維持在 98.9% 接近全面出租的水平（2023 年 6 月 30 日：99.8%），平均租金按年增長 3%。於本期間，亞洲貨櫃物流中心貢獻物流業務的應佔經營溢利超過 70%。內地方面，位於成都和武漢的五個物流物業於 2023 年 12 月 31 日的租用率為 87.2%（2023 年 6 月 30 日：90.1%）。於 2023 年 1 月位於成都新落成物流物業租用率持續提升，於 2023 年 12 月 31 日提高至 84.8%（2023 年 6 月 30 日：51.2%），而於 2023 年 6 月收購的位於蘇州的物流物業於 2023 年 12 月 31 日的租用率維持在 100.0%（2023 年 6 月 30 日：100.0%）。於本期間，位於內地的物流物業合共佔物流業務的應佔經營溢利接近 15%。

中鐵聯集於本期間繼續受惠於多式聯運服務的強勁需求以及新增的中心站處理能力，吞吐量按年增長 20% 至 328.2 萬個標準箱。然而，由於人民幣貶值、經營費用上升及其他收入減少的負面因素，中鐵聯集於本期間的應佔經營溢利按年下降 18%。於本期間，西安中心站的處理能力擴充正在進行，而天津中心站增倍處理能力的工程亦已展開。

建築

本集團的建築業務主要通過協興集團（香港其中一家領先的項目承建商）、惠保集團（香港歷史最悠久的地基承建商）和港興集團（香港最主要的混凝土供應商之一）（統稱「NWS Construction Group」）於香港從事建築施工及相關業務。本集團的建築業務亦包括惠記 11.5% 的權益。於本期間，NWS Construction Group 的應佔經營溢利保持相對穩定，為 3.947 億港元。NWS Construction Group 於本期間的主要項目包括啟德商業及住宅發展項目、中環美利道 2 號寫字樓發展項目及將軍澳入境事務處總部。

NWS Construction Group 的專業技術及出色的往績抵禦了香港建築業的激烈競爭。於本期間，NWS Construction Group 獲授的新合約按年增長 207% 至 124 億港元。於 2023 年 12 月 31 日，NWS Construction Group 的手頭合約總值於 2023 年 12 月 31 日約為 619 億港元，較 2023 年 6 月 30 日增加 9%，而剩餘待完成工程總值則較 2023 年 6 月 30 日增加 14% 至約 288 億港元。在有待完成的工程中，約 66% 來自私營商業及住宅項目，其餘約 34% 來自政府及機構相關項目。於本期間獲授的主要項目包括銅鑼灣加路連山道商業發展項目、「港島南岸」第六期住宅發展工程和安達臣道石礦場第 R2-4 號資助出售房屋項目的主要合約工程，以及九龍灣啟興道住宅和商業開發的開掘、橫向支撐、地基及樁帽工程。

設施管理

會展中心和「免稅」店的業務表現於本期間保持復甦趨勢。加上港怡醫院的應佔經營虧損進一步收窄，設施管理業務於本期間的應佔經營溢利為 1.242 億港元，相對去年同期錄得應佔經營虧損 1.278 億港元。

於本期間，大型國際、區域性展覽及活動回歸，以及新舉辦的活動，為會展中心的表現注入動力，支持其由去年同期的應佔經營虧損扭轉為應佔經營溢利。於本期間，會展中心舉行的活動數量按年增加 7% 至 437 場，到訪人次按年激增 15% 至 390 萬人次。

自截至 2023 年 6 月 30 日止財政年度（「2023 財政年度」）下半年由應佔經營虧損扭轉為應佔經營溢利以來，「免稅」店一直保持著復甦勢頭。於本期間，位於落馬洲和羅湖的兩間店舖的銷售表現在香港與內地通關後持續提升，並共同為本集團帶來正面貢獻。加上港珠澳大橋店舖應佔經營溢利持續增長，「免稅」店與去年同期應佔經營虧損相比，於本期間錄得輕微的應佔經營溢利。

於本期間，港怡醫院的表現因其營運持續提升而改善。在住院病人數量、門診病人數量及日間手術數量按年分別增長 31%、12% 和 1% 的支持下，於本期間的收入錄得可觀增長，應佔經營虧損進一步收窄。EBITDA 於本期間按年增長 284%，EBITDA 利潤率亦持續改善。於 2023 年 12 月 31 日，經常使用的病床數量為 290 張（2023 年 6 月 30 日：276 張），平均使用率達 64%。於 2023 年 10 月，本集團與 IHH Healthcare Berhad 的一間專注於輔助醫療服務，旨在支持港怡醫院發展的合資企業（「Parkway Medical」），於黃竹坑開設一間新診所，提供包括專科、影像及健康篩查在內的全方位服務，從而將服務網路擴展到港島南區。

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。於本期間，此業務錄得應佔經營溢利 2,860 萬港元（去年同期：1.703 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。應佔經營溢利下降主要是由於若干項目的公平值虧損淨額，及若干投資業務的經營表現因業務的營商環境受到挑戰而下滑。

業務展望

在我們的經營業務強勁復甦和增長下，本集團滿懷信心地邁入 2024 年，但同時仍然保持警惕。在香港及內地政府為鞏固經濟增長及確保長期優質增長而作出的不懈努力下，香港及內地的營商環境持續改善。然而，由於地緣政治局勢緊張、高息率環境及一些發達國家經濟潛在放緩，全球經濟持續存在不確定性，仍需要密切關注。

道路

在經濟持續復甦及內地經濟長期增長的推動下，不僅會帶動客車交通流量增長，亦會帶動貨車交通流量的復甦，道路業務預期將維持穩定增長。此外，本集團致力強化道路組合並延長其整體平均剩餘特許經營年期，將保證本集團在未來數年有可持續的收入及現金流。在京珠高速公路（廣珠段）（擴建工程於 2022 年 11 月開始施工）和廣肇高速公路擴建工程完成後，預計這兩條高速公路將可申請延長特許經營年期。

保險

香港本地人及內地旅客對醫療保障、更高回報及資產配置多元化的追求，將繼續帶動對香港保險產品的需求，並推動富通保險的持續產品創新。富通保險除了專注於具有高增長潛力的客戶群（包括那些具有高購買力、精心規劃長期財務目標和家庭需求的客戶群）以強化市場地位，亦通過有效的市場推廣來提高品牌知名度和客戶參與度。再加上富通保險堅守品牌承諾以創造超越保險的價值，以及周大福集團強大的品牌及生態圈的支持，富通保險的增長前景依然樂觀。

物流

亞洲貨櫃物流中心穩健增長，本集團位於內地的物流物業在經濟持續增長及物流業蓬勃發展的推動下營運進一步提升，以及中鐵聯集因需求殷切及中心站處理能力擴充而帶來的強韌的增長前景，將繼續為物流業務帶來可觀的前景。本集團通過努力尋找新的投資機會以豐富我們的物流資產組合，藉此把握這個快速增長的行業，並在本集團的物流資產之間建立一個生態圈，為本集團帶來長遠利益。

建築

香港政府決心透過多項措施來增加土地及房屋供應，包括增加公營房屋供應及加快北部都會區的開發，繼續加強我們對香港建築業中長期發展的信心。與此同時，NWS Construction Group 透過採用技術及系統等多項措施，不遺餘力地提升建築地盤的安全標準，以及管理人員、地盤工作人員和工人的安全意識，這亦回應了業界對改善安全措施及標準的訴求。此外，為紓緩建築業面臨的人才及工人短缺壓力，NWS Construction Group 已從內地及海外聘請管理人員，以紓緩人才短缺的憂慮，並會透過香港政府最新推出的輸入勞工計劃申請輸入工人，以紓緩工人短缺的壓力。NWS Construction Group 將繼續透過簡化流程及資源調配檢討其成本基礎以保障及提升利潤率。

設施管理

本集團對設施管理業務的表現持續改善保持樂觀。隨著展覽及活動不斷回歸、舉辦新活動及航空公司國際運力的提升，加上香港政府為支持會展行業復甦而推出的措施（例如推出定期展覽獎勵計劃），會展中心有信心於 2024 年底前全面恢復至新型冠狀病毒疫情前水平。雖然旅客的消費模式與新型冠狀病毒疫情前有所不同，跨境人流的復甦較預期緩慢，但在香港及內地政府各項吸引旅客訪港的政策支持下，我們對「免稅」店的未來表現持審慎樂觀態度。得益於其卓越的醫療服務、網絡和服務產品的擴展，港怡醫院的應佔經營虧損將進一步改善。於 2024 年 2 月，Parkway Medical 在海怡廣場開設第二間診所，以滿足周邊地區對優質醫療服務的需求，為社區提供服務並帶動更多病人到港怡醫院就診。

展望未來

儘管本集團仍對宏觀經濟環境中不利因素所帶來的風險保持警惕，並會繼續審慎管理現金流及資金，但憑藉我們的經營業務所提供的強勁現金流及周大福集團的全力支援，本集團將盡一切努力為股東提升價值及增加回報。除了保險及建築業務的持續增長以及設施管理業務的繼續復甦和改善，本集團將繼續把握機會投資道路和物流業務，以發揮其增長潛力，並同時將 ESG 考慮因素納入投資決策。於 2024 年 1 月，本集團宣佈出售其最後一個在化石燃料投資的項目——成都金堂電廠的全部 35% 股權，展現本集團致力於實現整個社會淨零排放和可持續發展的決心。

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12月31日的資本結構為債務42%及權益58%，而於2023年6月30日則為債務30%及權益70%。債務比例的增加主要是由於2023年12月21日發出贖回2019年永續資本證券的通告後將其尚餘金額從權益重新分類為債務。僅供說明，假設將2019年永續資本證券的相同尚餘金額於2023年6月30日計入債務內，本集團備考債務與權益比率為40%：60%。

在高利率將維持一段較長的時間的氛圍下，為了優化融資成本，本集團已於首次贖回日期2024年1月31日贖回所有尚餘本金金額為10.191億美元的2019年永續資本證券。

本集團管理的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及增加人民幣借貸以管理整體融資成本及主要來自以人民幣計值資產的外匯換算風險。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來購買的債券的利率風險。於本期間，本集團主要在香港及內地營運，除人民幣及美元外，本集團並無任何重大外匯風險。通過發行熊貓債券、籌集其他新的人民幣貸款及訂立交叉貨幣掉期合約以大幅增加人民幣債務，自然對沖本集團若干以人民幣計值的資產。

流動資金及資本來源

於 2023 年 12 月 31 日，本集團現金及銀行結存總額為 200.705 億港元，而於 2023 年 6 月 30 日則為 192.559 億港元。於 2023 年 12 月 31 日，現金及銀行結存中的 42% 以港元計值、42% 以美元計值及 16% 以人民幣計值。於 2023 年 12 月 31 日，本集團的債務淨額為 143.49 億港元，而於 2023 年 6 月 30 日則為 45.41 億港元。債務淨額增加主要是由於將 2019 年永續資本證券的尚餘金額從權益重新分類為債務、已作出的投資淨額以及派付股息所致，部份被經營業務產生的現金淨額及自聯營公司及合營企業所收取的股息所抵銷。本集團的淨負債比率由 2023 年 6 月 30 日的 8% 上升至 2023 年 12 月 31 日的 30%。僅供說明，假設將 2019 年永續資本證券的相同尚餘金額計入於 2023 年 6 月 30 日的債務中，於 2023 年 6 月 30 日的備考債務淨額及備考淨負債比率將分別為 126.808 億港元及 27%。於 2023 年 12 月 31 日，本集團有備用已承諾銀行信貸額約 103 億港元。

債務狀況及到期日

為減輕港元貸款利率上升，以及人民幣兌港元貶值對本集團權益的負面影響，本集團於本期間進一步優化債務組合。透過發行熊貓債券、籌集其他新的人民幣貸款及訂立交叉貨幣掉期合約，以增加人民幣借貸佔債務總額的比例。於 2023 年 11 月，本集團發行第二期年利率為 3.9% 的人民幣 20 億元熊貓債券。如同於 2023 年 5 月發行的第一期人民幣 15 億元，第二期熊貓債券為三年票據，其資金用於償還境外債務。於 2023 年 12 月 31 日，撇除 2019 年永續資本證券，以人民幣、港元及美元計值的借貸分別佔本集團總債務 49%、50% 及 1%（2023 年 6 月 30 日：43%、53% 及 4%）。

於 2023 年 12 月 31 日，本集團的債務總額由 2023 年 6 月 30 日的 237.969 億港元上升至 344.195 億港元，主要是由於將 2019 年永續資本證券的尚餘金額計入債務內。本集團成功分散其債務到期狀況，以降低再融資的風險。於 2023 年 12 月 31 日（撇除於 2024 年 1 月 31 日已贖回的 2019 年永續資本證券），債務總額當中 11% 將於未來 12 個月到期，35% 將於第二年到期，38% 將於第三至第五年到期及 16% 將於第五年後到期。於本期間，本集團債務組合（撇除 2019 年永續資本證券）的平均借貸成本年利率約為 4.8%（去年同期：3.8%）。於 2023 年 12 月 31 日，本集團已質押長瀏高速公路和隨岳高速公路的特許經營權，作為持有和營運該高速公路的附屬公司的銀行貸款的質押品。本集團亦已質押一間合營企業的部份股權，作為該合營企業銀行貸款的質押品。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位等投資物業，作為本集團的銀行貸款抵押品。

承擔

於 2023 年 12 月 31 日，本集團的資本開支承擔總額為 47.93 億港元，而於 2023 年 6 月 30 日則為 31.561 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 45.771 億港元以及添置物業、廠房及設備和無形資產的 2.159 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 12 月 31 日，本集團的財務擔保為 49.179 億港元，而於 2023 年 6 月 30 日則為 21.401 億港元。該等款項包括為聯營公司及合營企業的銀行信貸提供的擔保。

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 12 月 31 日及 2023 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 Aviation Limited（「Goshawk」）於 2023 年財政年度已完成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 提出的索償而引致的付款責任。本集團於 2023 年 12 月 31 日及 2023 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。

業績

本集團於本期間的未經審核綜合中期業績，連同去年同期的比較數字載列如下：

簡明綜合收益表

		(未經審核)	
		截至12月31日止六個月	
	附註	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元 (經重列)
收入			
非保險		12,361.6	11,752.0
保險		1,616.9	1,353.9
	3	<u>13,978.5</u>	<u>13,105.9</u>
銷售成本	4,6	(10,804.4)	(10,600.1)
保險服務費用，淨額	4	(1,253.1)	(922.7)
所持再保險合約的收入／(開支)淨額		79.5	(4.3)
保險財務(開支)／收入淨額		(1,332.9)	2,065.2
其他收入及收益／(虧損)，淨額	5	1,625.4	(1,907.8)
銷售及推廣費用	4	(84.5)	(46.7)
一般及行政費用	4	(490.1)	(531.6)
經營溢利	4	1,718.4	1,157.9
財務費用		(537.5)	(464.4)
應佔業績			
聯營公司	3(b)	43.3	106.6
合營企業	3(b)	475.5	645.4
除所得稅前溢利		1,699.7	1,445.5
所得稅開支	7	(359.6)	(286.1)
期內溢利		<u>1,340.1</u>	<u>1,159.4</u>
應佔溢利			
本公司股東		1,008.8	853.1
永續資本證券持有者		311.9	295.8
非控股權益		19.4	10.5
		<u>1,340.1</u>	<u>1,159.4</u>
本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利	8	<u>0.28 港元</u>	<u>0.25 港元</u>

簡明綜合全面收益表

	(未經審核)	
	截至 12 月 31 日止六個月	
	2023 年	2022 年
	百萬港元	百萬港元 (經重列)
期內溢利	<u>1,340.1</u>	<u>1,159.4</u>
其他全面收益／(虧損)		
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	(92.5)	(176.8)
重新計量離職後福利責任	0.3	(0.3)
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	227.8	(517.2)
出售一間合營企業權益時撥回的儲備	-	(6.4)
應佔聯營公司的其他全面虧損	(4.9)	(8.5)
現金流量對沖	(54.3)	(31.7)
保險財務收入／(開支)淨額	49.6	(109.2)
貨幣匯兌差異	<u>174.5</u>	<u>(1,176.9)</u>
期內除稅後其他全面收益／(虧損)	<u>300.5</u>	<u>(2,027.0)</u>
期內總全面收益／(虧損)	<u>1,640.6</u>	<u>(867.6)</u>
應佔總全面收益／(虧損)		
本公司股東	1,308.2	(1,172.8)
永續資本證券持有者	311.9	295.8
非控股權益	<u>20.5</u>	<u>9.4</u>
	<u>1,640.6</u>	<u>(867.6)</u>

簡明綜合財務狀況表

	於 2023 年 12 月 31 日 附註 百萬港元 (未經審核)	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元 (經重列)	於 2022 年 7 月 1 日 百萬港元 (經重列)
資產			
無形資產	5,957.1	5,863.2	5,890.1
無形特許經營權	13,042.6	13,306.4	13,081.9
投資物業	5,878.1	5,875.0	4,842.2
物業、廠房及設備	1,220.9	1,317.0	1,315.7
使用權資產	1,080.4	1,192.2	1,360.7
聯營公司	10 4,652.6	4,708.3	6,443.4
合營企業	11 17,508.2	17,773.3	15,413.5
保險合約資產	1,181.9	1,160.3	-
再保險合約資產	121.0	28.5	-
按攤銷成本計量的金融資產之債務工具	1,362.1	55.2	-
按公平值計入其他全面收益的金融資產	11,274.9	11,384.1	12,111.0
按公平值計入損益的金融資產	60,490.7	53,742.6	42,428.2
衍生金融工具	214.9	287.8	91.9
存貨	289.0	239.6	170.0
貿易及其他應收款項	12 9,527.1	9,375.6	14,816.6
與投資相連合約相關的投資	8,876.9	8,940.1	8,649.2
現金及銀行結存	20,070.5	19,255.9	13,452.6
總資產	<u>162,748.9</u>	<u>154,505.1</u>	<u>140,067.0</u>
權益			
股本	3,911.9	3,910.5	3,911.1
儲備	41,923.8	41,427.6	44,544.9
股東權益	45,835.7	45,338.1	48,456.0
永續資本證券	13 2,099.2	10,353.6	10,528.5
非控股權益	71.2	50.8	50.1
總權益	<u>48,006.1</u>	<u>55,742.5</u>	<u>59,034.6</u>
負債			
遞延稅項負債	1,377.9	1,412.5	1,514.3
保險合約負債	62,299.9	56,414.4	41,012.0
再保險合約負債	-	12.2	56.1
與投資相連合約相關的金融負債	4,222.8	4,424.6	4,603.3
借貸及其他計息負債	13 34,419.5	23,796.9	23,590.9
衍生金融工具	281.6	216.6	172.7
貿易及其他應付款項	14 10,819.6	10,819.6	8,289.4
租賃負債	849.2	963.4	1,124.7
稅項	472.3	702.4	669.0
總負債	<u>114,742.8</u>	<u>98,762.6</u>	<u>81,032.4</u>
總權益及負債	<u>162,748.9</u>	<u>154,505.1</u>	<u>140,067.0</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）已按照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」及上市規則附錄 D2 而編製。中期財務報表應與 2023 財政年度的年度財務報表一併閱讀。

除下文附註 1(a)、1(b)、1(c)及 2 所述外，編製中期財務報表所採用的會計政策與 2023 財政年度的年報所載列者一致。

(a) 採納新訂準則及準則的修訂

於本期間，本集團已採納下列與本集團的營運有關，並須於截至 2024 年 6 月 30 日止財政年度（「2024 財政年度」）應用的新訂準則及準則的修訂：

香港財務報告準則第 17 號及 香港財務報告準則第 17 號（修訂）	保險合約
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 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

除下文所詳述的香港財務報告準則第 17 號外，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。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 採納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號就保險合約建立了確認、計量、呈列及披露原則以及取代以前的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」）。香港財務報告準則第17號下引入一個基於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（一般計量模型）以計量保險合約。履約現金流量是本集團預計的收取保費及支付索償、給付和費用的未來現金流量的當前估計，並進行調整以反映這些金額的時間和不確定性。合約服務邊際代表保險合約未賺取溢利的估計，並根據在保險合約承保期內提供的服務有系統地在保險收入中確認。會計政策變動之詳情載於附註2。

過渡

本集團於 2023 年 7 月 1 日（即首次採納日期）採納香港財務報告準則第 17 號，並對所有於 2022 年 7 月 1 日（即過渡日期）或之後簽發的合約應用全面追溯法過渡。而就 2022 年 7 月 1 日之前簽發的合約而言，因在沒有投入過多成本及努力的情況下，並不可行地就應用全面追溯法取得合理及可靠的資訊（如很久以前作出的假設及僅有較籠統匯集層級可用的資料），故應用公平值法。

於公平值法下，本集團於 2022 年 7 月 1 日將各保險合約組別的公平值與該合約組別的履約現金流量的差額釐定為合約服務邊際。保險合約之公平值指市場參與者願意就於過渡日期有效的合約承擔責任及餘下風險而支付的價格。香港財務報告準則第 13 號「公平值計量」規定，有關預期未來現金流量及風險撥備以釐定保險合約的公平值的假設已按照市場參與者的意見調整。於 2022 年 7 月 1 日，本集團的合約服務邊際的全數金額歸屬於應用公平值法的保險合約。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 採納香港財務報告準則第 17 號「保險合約」（續）

過渡（續）

於香港財務報告準則第 17 號的首次採納日期重新釐定金融資產

本集團於 2023 年 7 月 1 日前已採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 9 號」）。根據香港財務報告準則第 17 號，本集團於香港財務報告準則第 17 號的首次採納日期 2023 年 7 月 1 日重新評估管理金融資產的業務模式，並重新釐定金融資產的分類是否與香港財務報告準則第 17 號範圍內的合約相關。本集團於呈列比較資料時應用分類重疊法。分類重疊法乃基於本集團於香港財務報告準則第 17 號的首次採納日期時，預期如何釐定金融資產的分類方式而應用的。

下表呈列於香港財務報告準則第 17 號的首次採納日期 2023 年 7 月 1 日前後按計量類別劃分的金融資產的賬面值。

	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元 (原列)	調整 百萬港元	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元 (經重列)	調整 百萬港元	於 2023 年 7 月 1 日 百萬港元 (經重列)
按攤銷成本計量的金融資產之債務工具	6,895.0	(6,839.8)	55.2	1,299.6	1,354.8
按公平值計入其他全面收益的金融資產	43,174.3	(31,790.2)	11,384.1	(2,787.7)	8,596.4
按公平值計入損益的金融資產	15,002.6	38,740.0	53,742.6	1,767.1	55,509.7

按公平值計入其他全面收益類別及按攤銷成本計量類別之債務工具被重新分類至按公平值計入損益類別，以及按公平值計入其他全面收益類別之股本工具被重新分類至按公平值計入損益類別，以對銷與相關保險合約負債的會計錯配。

按公平值計入其他全面收益類別之債務工具，根據於 2023 年 7 月 1 日存在的事實及情況，重新評估其業務模式後，重新分類至按攤銷成本計量類別。

1. 編製基準及會計政策（續）

(b) 採納香港財務報告準則第 17 號「保險合約」（續）

過渡（續）

採納香港財務報告準則第 17 號之整體影響

本集團已採納香港財務報告準則第 17 號的過渡條文，故並無披露採納香港財務報告準則第 17 號對財務報表單一項目之影響。下表載列採納香港財務報告準則第 17 號對本集團總權益的影響。

	於 2022 年 6 月 30 日 百萬港元 (原列)	調整 百萬港元	於 2022 年 7 月 1 日 百萬港元 (經重列)
總權益	53,887.1	5,147.5	59,034.6
	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元 (原列)	調整 百萬港元	於 2023 年 7 月 1 日 百萬港元 (經重列)
總權益	50,141.1	5,880.4	56,021.5

香港財務報告準則第 17 號顯著減少了金融資產與保險合約負債之間的會計錯配，並設有考慮資產市場波動來調整保險合約負債的機制。因此，與先前香港財務報告準則第 4 號基準相比，香港財務報告準則第 17 號下的保險合約負債大幅減少，導致於過渡時的總權益有所增加。

此外，保險合約的遞延獲取保單成本、收購業務價值（以及相關的遞延所得稅負債）以及按照原有會計準則的其他應收款項和應付款項，包括應收保費、保單貸款及應付保單持有者款項，在過渡日終止確認，並在保險合約負債中以香港財務報告準則第 17 號重新計量。在原有會計準則下保險及投資合約負債（包括投資相連合約），若符合香港財務報告準則第 17 號下保險合約的定義，亦會重新評估，並以新的計量模型重新計算。

1. 編製基準及會計政策（續）

(c) 簡明綜合財務狀況表的呈列變動

本集團考慮到保險合約的特徵，並預期將於採納香港財務報告準則第 17 號後，因合約服務邊際中的未來溢利資本化為負債及業務自然增長而使保險業務的資產及負債規模有所擴大，因此本集團於本期間更改簡明綜合財務狀況表之呈列方式，根據香港會計準則第 1 號「財務報表列報」按照流動性的順序呈報所有資產及負債，以提供相關、可比較且易於理解的資料。於簡明綜合財務狀況表之可比較數字已據此重列。

(d) 尚未生效的準則的修訂及詮釋

下列準則的修訂及詮釋須於 2024 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 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 7 號及 香港財務報告準則第 7 號（修訂）	供應商融資安排
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－借貸人對於包含須應要求償還條款的定期貸款的分類

本集團已開始評估採納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. 會計政策變動

誠如上文附註 1(b)所述，本集團已採納香港財務報告準則第 17 號，以致編製綜合財務報表採納的主要會計政策有所更改。

於 2023 年 7 月 1 日起採納的會計政策

保險合約、具選擇性分紅特徵的投資合約及所持再保險合約

本集團根據合約類型採用不同計量方式如下：

	產品分類	計量模型
已簽發的保險合約		
傳統分紅人壽及年金合約	保險合約或具酌情分紅特徵的投資合約	變動收費法
非分紅傳統人壽合約及保障產品	保險合約	一般計量模型或保費分配法
萬用壽險	保險合約	一般計量模型
投資相連保險合約	保險合約	變動收費法
不具酌情分紅特徵的投資相連投資合約	投資合約	香港財務報告準則第 9 號下按公平值計入損益的金融負債
所持再保險合約		
再保險合約	再保險合約	一般計量模型或保費分配法

(a) 定義及分類

保險合約指本集團為保單持有人承擔重大保險風險的合約，倘某一特定未來不確定事件對保單持有人產生不利影響時，本集團同意賠償該保單持有人。

具有保險合約法律形式但並無轉移重大保險風險的合約則分類為投資合約，並根據香港財務報告準則第 9 號按金融工具入賬。本集團所簽發不具酌情分紅特徵的投資合約屬於此類別，並分類為金融負債。

本集團簽發的部份投資合約具酌情分紅特徵，據此，投資者有權並預期能在並非本集團酌情派發的款項之外，根據特定投資資產組合的回報收取潛在的重大額外收益。本集團按香港財務報告準則第 17 號將該等合約入賬。

2. 會計政策變動（續）

(a) 定義及分類（續）

本集團簽發的若干保險合約，屬於與投資有重大關連的服務合約，據此，保單持有人享有相關項目的回報。相關項目是由特定投資資產組合組成，而應付予保單持有人的金額是根據該等組合釐定。本集團的政策是持有該類投資資產。

所持再保險合約若能將本集團所簽發的相應保險合約之承保的部份中幾乎所有的保險風險轉移給再保險公司，則該再保險合約已轉移重大保險風險。

除另有明確說明外，綜合財務報表中提及的保險合約泛指已簽發保險合約、所持再保險合約及具酌情分紅特徵的投資合約。

(b) 保險成份的匯總及區別層級

本集團將具相似風險以及一併管理的保險合約匯總為組別，再由組別匯總為組合。每個組合進一步細分為半年組，再根據各半年組的盈利能力將之分成三個組別：(i) 初始確認時已虧損的合約；(ii) 初始確認時並無顯著可能性會變成虧損的合約；或(iii) 組合中的餘下合約。該等組別為保險合約於初始確認及計量時的匯總層級。後續不再重新分組。

(c) 履約現金流量

履約現金流量包括：

- 未來現金流量的估計值；
- 為反映貨幣時間價值以及與未來現金流量有關的財務風險而作出的調整（前提為未來現金流量的估計未計入該等財務風險）；及
- 非財務風險的風險調整。

非直接歸屬於保險合約組合的現金流量（例如部份推廣及培訓成本）於產生時在一般及行政費用或銷售及推廣費用中確認。

2. 會計政策變動（續）

(d) 獲取保險現金流量

獲取保險現金流量指一組保險合約（已簽發或預計簽發）的銷售、承保及啟動合約組別所產生的成本並可直接歸屬於其所屬保險合約組合的現金流量。

獲取保險現金流量按系統及合理基準分配至保險合約組別，並以無偏的方式計及所有毋須投入不必要成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。於各報告日期，本集團修訂分配至尚未確認的保險合約組別的金額，以反映假設（用於釐定已使用的分配方法的參數）的任何變動。

(e) 非財務風險的風險調整

非財務風險的風險調整適用於未來現金流量現值的估算，可反映本集團於履行保險合約時因承擔非財務風險所產生的現金流量金額及時間方面的不確定性所需的補償。

(f) 初始計量 – 並非按保費分配法計量的合約組別

本集團按以下各項的總和計量一組組合：(a) 履約現金流量（包括未來現金流量的估計、為反映貨幣時間價值所作出的調整、以及非財務風險的風險調整）；及(b) 合約服務邊際。

合約服務邊際為已簽發保險合約組別中資產或負債賬面值的一部份，反映本集團因在未來提供保險合約服務而將確認的未賺取溢利。

於初始確認合約組別時，如果履約現金流量、於該日產生的任何現金流量、以及終止確認先前就該組別的相關現金流量確認的任何資產或負債（包括獲取保險現金流量資產）所產生的任何金額之總和為淨流入，則該組別不屬於虧損性。在此情況下，合約服務邊際按淨流入的等額及相反金額計量，因此不會於初始確認時產生收入或開支。

倘上述計算結果產生淨流出，則該合約組別屬虧損性。虧損性保險合約產生的虧損即時於損益中確認，於初始確認時不會於綜合財務狀況表中確認合約服務邊際，並按已確認的虧損金額確立虧損的部份。

2. 會計政策變動（續）

(g) 後續計量 — 並非按保費分配法計量的合約組別

於各報告期末，已簽發保險合約組別的賬面價值為未到期責任負債及已索償負債之總和。未到期責任負債包括(a) 分配至該合約組別於當日的未來服務相關履約現金流量；及(b) 該合約組別於當日的合約服務邊際。已索償負債包括於報告期末分配至該合約組別已發生索償但尚未支付開支相關的履約現金流量。

本集團於各報告期末根據當前的假設更新履約現金流量，其中使用當前對未來現金流量的金額、時間及不確定性、貼現率及非財務風險的估計。對於按變動收費法計量的保險合同，本集團的應佔於相關項目的投資回報及對使用的假設作出的變化，將由合約服務邊際吸收，並隨著時間撥回至損益。對於按一般計量模型計量的保險合同，以作支持此類保險合約的投資資產的公平價值變動，將不會影響保險合約的計量。

(h) 初始計量及後續計量 — 按保費分配法計量的合約組別

於以下情況，本集團應用保費分配法以簡化合約組別的計量：

- 本集團合理預期，按保費分配法計量的合約之未到期責任負債的計量，與並非按保費分配法計量的合約所應用的會計政策之結果，兩者並無大幅差異；或
- 每份合約的保障期限為一年或更短。

(i) 所持再保險合約

按一般計量模型計量的所持再保險合約

本集團應用的會計政策與相應的保險合約相同，但須作如下修改。

所持再保險合約組別於各報告日期的賬面值，為未到期責任資產與已索償資產之總和。未到期責任資產包括(a) 未來期間將根據合約獲得的服務之相關履約現金流量；及(b) 於該日的任何餘下合約服務邊際。

本集團計量未來現金流量現值的估算時，所使用的假設與計量相應的保險合約未來現金流量現值的估算時一致，但須就再保險公司的任何不履約風險作出調整。再保險公司的不履約風險之影響於各報告日期進行評估，而不履約風險變動的影響於損益中確認。

2. 會計政策變動（續）

(i) 所持再保險合約（續）

按一般計量模型計量的所持再保險合約（續）

非財務風險的風險調整指本集團轉移給再保險公司的風險金額。

倘相應的保險合約與其他已簽發但並未有再保險的保險合約屬同一組別，則本集團應用系統及合理的分配方法釐定相應的保險合約涉及的虧損部份。

按保費分配法計量的所持再保險合約

本集團計量按保費分配法下的所持再保險合約應用的會計政策與相應的保險合約相同。

倘於初始確認時相應的虧損性保險合約組別或該組別內新增相應的虧損性保險合約時確認虧損，按保費分配法計量的所持再保險合約內未到期責任資產的賬面值，將會按損益中確認的收入金額增加，並就已確認的收入金額確立或調整彌補虧損部份。

(j) 終止確認及修訂

於保險合約以下情況終止確認：

- 終止合約時，即保險合約規定的責任到期或獲解除或取消時；或
- 合約條款被修訂時。假設新條款處於一直以來都存在的情況下會顯著改變合約的會計處理，則本集團會終止確認該合約，同時基於經修訂條款確認一項新合約。倘若合約的修改不會導致終止確認合約，則本集團會將修改導致的現金流量變動視作履約現金流量估計的變動。

(k) 保險合約呈列

保險合約組合和所持再保險合約組合的資產及負債分別呈列。已簽發的保險合約組合與所持再保險合約組合分別呈列。

本集團將於綜合收益表及綜合全面收益表確認的金額分類為(a) 保險收入及保險服務費用；及(b) 保險財務收入或開支。

2. 會計政策變動（續）

(k) 保險合約呈列（續）

所持再保險合約的收入及開支與保險合約的收入及開支分別呈列。所持再保險合約的收入及開支（保險財務收入或開支除外）以淨額基準呈列為「所持再保險合約收入／（開支）淨額」。本集團並無將非財務風險的風險調整變動在保險服務業績與保險財務收入或開支之間進行分類。非財務風險的風險調整的所有變動均計入保險收入。

保險收入及保險服務費用不包括任何投資成分並按以下方式確認：

保險收入 — 並非按保費分配法計量的保險合約

由於本集團按保險合約組別提供保險合約服務，故將會減少未到期責任負債並確認為保險收入。於報告期內確認的保險收入金額反映已承諾服務的轉移，其金額反映本集團預計因該等服務而獲取的代價部份。

對於並非按保費分配法計量的合約，保險收入包括以下各項：

- 按期初預計金額計量的期內已發生索償及其他直接應佔開支；
- 有關現有服務之非財務風險的風險調整變動；
- 就期內所提供服務確認的合約服務邊際金額；及
- 其他金額，包括對當前或過往服務的保費收入所作之經驗調整。

所收回的獲取保險現金流量，乃根據時間流逝在合約組別的預期保障範圍內分配與收回該等現金流量相關的部份保費，藉以釐定。分配的金額確認為保險收入，並以相同金額確認為保險服務費用。

釋放合約服務邊際 — 並非按保費分配法計量的保險合約

於各報告期間釐訂保險合約組別內確認為保險收入的合約服務邊際金額時，將通過識別組別的保障單位，將報告期末的餘下合約服務邊際（在任何分配前）平均分配至當期已提供及預期未來期間將提供的每個保障單位，再於損益確認分配至當期已提供保障單位的合約服務邊際金額。保障單位數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及預期保障期間而釐定。

2. 會計政策變動（續）

(k) 保險合約呈列（續）

保險收入 — 按保費分配法計量的保險合約

對於按保費分配法計量的保險合約組別，本集團按照以下基準將預期保費分配至保險收入：(a) 時間流逝；或(b) 倘保障期間的預期風險釋放模式與時間流逝有顯著差異，則按所產生開支的預期發生時間。

虧損部份 — 並非按保費分配法計量的保險合約

對於並非按保費分配法計量的合約，本集團為虧損的合約組別確立未到期責任負債的虧損部份。虧損部份決定隨後在發生時自保險收入中剔除的履約現金流量金額。當履約現金流量發生時，會在虧損部份與不包括虧損部份的未到期責任負債之間進行分配。

保險服務費用

保險合約產生的保險服務費用一般於發生時在損益確認。該等開支不包括投資成分的還款，但包括以下各項：

- 已發生索償、給付及其他已發生直接應佔開支；
- 獲取保險現金流量攤銷；
- 虧損合約的虧損或該等虧損的撥回；及
- 與過往服務有關的變動。

對於並非按保費分配法計量的合約，獲取保險現金流量攤銷於保險服務費用反映，金額與上文所述保險收入中反映的所收回獲取保險現金流量相同。對於按保費分配法計量的合約，獲取保險現金流量乃隨著時間流逝攤銷。

不屬於上述類別的其他開支列入損益中的一般及行政費用或銷售及推廣費用。

所持再保險合約收入／（開支）淨額

本集團根據已付再保險保費（減去從再保險公司收回的金額）之分配呈列所持再保險合約組別的財務業績。

本集團就所持再保險合約組別下獲得的保障或其他服務，在所持再保險合約淨開支中，將獲分配的已付再保險保費確認為再保險開支。

2. 會計政策變動（續）

(k) 保險合約呈列（續）

所持再保險合約收入／（開支）淨額（續）

就並非按保費分配法計量的合約而言，各期間已獲取服務的相關獲分配已付再保險保費，相當於本集團預計支付代價的服務之相關餘下保障資產變動總額。

就按保費分配法計量的所持再保險合約組別而言，本集團根據時間流逝在合約組別的保障期限內確認再保險開支。

保險財務收入或開支

保險財務收入或開支包括因貨幣時間價值的影響及貨幣時間價值的變動、財務風險的影響及財務風險的變動而導致的保險合約及所持再保險合約組別的賬面值變動。

本集團按變動收費法計量的保險合約的保險財務收入或開支計入損益中。該等保險財務收入或開支包括就相關項目價值變動（不包括新增及退出）引起的合約組別的計量變動。因此，對支持保險合約的相應資產所賺取的投資收入具有抵銷影響，其中包括按公平值計入損益計量的資產所產生的收益或虧損，計入於「其他收入及收益／（虧損），淨額」內。

對於按一般計量模型計量的保險合同，本集團將保險財務收入或開支總額分拆，分別計入損益及其他全面收益。本集團通過將預期保險財務收入或開支總額有系統地分攤至合約組別各期間，以釐定計入損益的金額。於其他全面收益呈列的保險財務收入或開支反映折現率變動對此類保險合約計量的影響，並累計計入保險財務儲備。若本集團終止確認此類保險合約，則其累計保險財務儲備的相關剩餘金額將被重分類至損益。

3. 收入及分部資料

本集團的收入分析如下：

百萬港元	截至 2023 年 12 月 31 日止六個月		
	香港	中國內地	總計
道路	-	1,468.4	1,468.4
保險	1,616.9	-	1,616.9
物流	-	84.3	84.3
建築	9,375.5	-	9,375.5
設施管理	1,424.1	9.3	1,433.4
策略性投資	-	-	-
	12,416.5	1,562.0	13,978.5

百萬港元 (經重列)	截至 2022 年 12 月 31 日止六個月		
	香港	中國內地	總計
道路	-	1,317.4	1,317.4
保險	1,353.9	-	1,353.9
物流	-	63.4	63.4
建築	9,840.8	-	9,840.8
設施管理	512.5	17.4	529.9
策略性投資	-	0.5	0.5
	11,707.2	1,398.7	13,105.9

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

執行委員會採用應佔經營溢利為指標以評估經營分部的表現(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) 向執行委員會提供的本期間可報告分部資料及相關比較數字載列如下：

百萬港元	道路	保險	物流	建築	設施管理	策略性投資	總計
截至 2023 年 12 月 31 日止六個月							
總收入	1,468.4	1,618.3	84.3	9,376.2	1,434.8	-	13,982.0
分部之間	-	(1.4)	-	(0.7)	(1.4)	-	(3.5)
收入—對外	1,468.4	1,616.9	84.3	9,375.5	1,433.4	-	13,978.5
來自客戶合約的收入							
於某一時點確認	1,468.4	-	-	-	752.0	-	2,220.4
於一段時間內確認	-	97.0	-	9,375.5	681.4	-	10,153.9
	1,468.4	97.0	-	9,375.5	1,433.4	-	12,374.3
來自其他來源的收入	-	1,519.9	84.3	-	-	-	1,604.2
	1,468.4	1,616.9	84.3	9,375.5	1,433.4	-	13,978.5
應佔經營溢利／（虧損）							
本公司及附屬公司	408.8	413.0	54.6	363.2	221.6	31.6	1,492.8
聯營公司	89.6	-	(8.2)	31.5	(97.4)	38.5	54.0
合營企業	318.3	-	310.4	-	-	(41.5)	587.2
	816.7	413.0	356.8	394.7	124.2	28.6	2,134.0
調整—總辦事處及非經營項目							
投資物業公平值虧損淨額							(22.4)
減值及撥備							(295.0)
衍生金融工具公平值虧損							(0.8)
財務費用淨額							(273.6)
以股份支付的開支							(44.4)
匯兌收益淨額							20.7
開支及其他							(197.8)
期內除稅後及非控股權益後溢利							1,320.7
永續資本證券持有者應佔溢利							(311.9)
本公司股東應佔溢利							1,008.8

(i) 此款額主要為對聯營公司減值虧損 1.799 億港元（包括在「其他收入及收益／（虧損），淨額」內及詳情載於附註 10）及分佔一間合營企業的減值虧損 9,970 萬港元（包括在「應佔合營企業的業績」內及詳情載於附註 11）。

3. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的本期間可報告分部資料及相關比較數字載列如下：（續）

百萬港元	道路	保險	物流	建築	設施管理	策略性投資	總辦事處	總計
截至 2023 年 12 月 31 日止六個月								
無形資產攤銷	-	37.0	-	-	15.6	-	-	52.6
無形特許經營權攤銷	562.8	-	-	-	-	-	-	562.8
物業、廠房及設備折舊	52.1	21.4	0.5	25.5	45.4	-	7.7	152.6
使用權資產折舊	0.3	52.5	-	19.7	47.4	-	4.4	124.3
保險財務開支	-	1,332.9	-	-	-	-	-	1,332.9
按公平值計入損益的金融資產的公平值（收益）／虧損淨額	-	(5.9)	-	1.0	-	(6.6)	-	(11.5)
利息收入	(29.4)	(1,325.5)	(0.1)	(18.6)	(58.2)	(42.4)	(125.5)	(1,599.7)
財務費用	74.9	23.6	4.3	23.3	12.2	0.1	399.1	537.5
所得稅開支／（貸記）	206.0	60.6	2.1	72.0	28.8	(7.0)	(2.9)	359.6
資產的增加（備註）	89.0	96.5	0.2	94.8	34.2	-	12.2	326.9
於 2023 年 12 月 31 日								
本公司及附屬公司	15,916.5	90,432.6	3,432.4	8,690.5	3,921.8	6,099.7	12,094.6	140,588.1
聯營公司	2,270.7	-	279.2	210.1	177.4	1,712.4	2.8	4,652.6
合營企業	5,691.9	-	9,534.0	-	-	1,953.2	329.1	17,508.2
總資產	23,879.1	90,432.6	13,245.6	8,900.6	4,099.2	9,765.3	12,426.5	162,748.9
總負債	5,699.0	68,140.2	371.4	8,052.0	1,419.5	119.8	30,940.9	114,742.8

備註：相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、保險合約資產及再保險合約資產以外預計於報告期間後 12 個月以上的可收回資產。

3. 收入及分部資料 (續)

(a) 向執行委員會提供的本期間可報告分部資料及相關比較數字載列如下：(續)

百萬港元	道路	保險	物流	建築	設施管理	策略性投資	總計
截至 2022 年 12 月 31 日止六個月 (經重列)							
總收入	1,317.4	1,354.3	63.4	9,861.7	530.2	0.5	13,127.5
分部之間	-	(0.4)	-	(20.9)	(0.3)	-	(21.6)
收入—對外	1,317.4	1,353.9	63.4	9,840.8	529.9	0.5	13,105.9
來自客戶合約的收入							
於某一時點確認	1,317.4	-	-	-	124.3	-	1,441.7
於一段時間內確認	-	96.8	-	9,840.8	405.6	0.5	10,343.7
	1,317.4	96.8	-	9,840.8	529.9	0.5	11,785.4
來自其他來源的收入	-	1,257.1	63.4	-	-	-	1,320.5
	1,317.4	1,353.9	63.4	9,840.8	529.9	0.5	13,105.9
應佔經營溢利／(虧損)							
本公司及附屬公司	372.5	230.6	55.4	384.9	(33.4)	41.0	1,051.0
聯營公司	85.5	-	(1.2)	31.4	(94.0)	93.9	115.6
合營企業	226.5	-	363.5	-	(0.4)	35.4	625.0
	684.5	230.6	417.7	416.3	(127.8)	170.3	1,791.6
調整—總辦事處及非經營項目							
投資物業公平值虧損淨額							(17.2)
減值及撥備							(149.1)
出售項目除稅後虧損淨額							(46.5)
衍生金融工具公平值收益							37.1
贖回優先票據收益淨額							88.6
財務費用淨額							(275.7)
以股份支付的開支							(32.0)
匯兌虧損淨額							(38.8)
開支及其他							(209.1)
期內除稅後及非控股權益後溢利							1,148.9
永續資本證券持有者應佔溢利							(295.8)
本公司股東應佔溢利							853.1

(ii) 此款額為對於一間聯營公司的減值虧損 9,060 萬港元 (包括在「其他收入及收益／(虧損)淨額」內及詳情載於附註 10) 及分佔一間合營企業的減值虧損 5,850 萬港元 (包括在「應佔合營企業的業績」內及詳情載於附註 11)。

3. 收入及分部資料 (續)

(a) 向執行委員會提供的本期間可報告分部資料及相關比較數字載列如下：(續)

百萬港元	道路	保險	物流	建築	設施管理	策略性投資	總辦事處	總計
截至 2022 年 12 月 31 日止六個月 (經重列)								
無形資產攤銷	-	31.2	-	-	15.6	-	-	46.8
無形特許經營權攤銷	509.4	-	-	-	-	-	-	509.4
物業、廠房及設備折舊	40.9	22.2	0.3	25.7	50.5	0.2	5.2	145.0
使用權資產折舊	0.4	56.2	0.5	17.4	46.0	-	3.9	124.4
保險財務收入淨額	-	(2,065.2)	-	-	-	-	-	(2,065.2)
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)淨額	-	2,968.3	-	1.2	-	(31.4)	-	2,938.1
利息收入	(31.8)	(1,002.4)	(0.1)	(4.4)	(31.2)	(56.5)	(35.8)	(1,162.2)
財務費用	63.9	49.9	-	25.3	13.6	0.2	311.5	464.4
所得稅開支	134.4	50.8	9.2	77.0	2.0	12.5	0.2	286.1
資產的增加(備註)	233.0	86.7	6.0	34.7	9.0	6.0	37.9	413.3
於 2023 年 6 月 30 日(經重列)								
本公司及附屬公司	15,745.2	83,862.2	3,371.7	8,990.1	4,060.2	5,814.3	10,179.8	132,023.5
聯營公司	2,190.7	-	281.4	255.3	206.2	1,771.9	2.8	4,708.3
合營企業	5,709.7	-	9,476.1	-	-	2,246.7	340.8	17,773.3
總資產	23,645.6	83,862.2	13,129.2	9,245.4	4,266.4	9,832.9	10,523.4	154,505.1
總負債	5,896.8	62,506.7	423.4	8,388.9	1,470.2	136.1	19,940.5	98,762.6

備註：相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、保險合約資產及再保險合約資產以外預計於報告期間後 12 個月以上的可收回資產。

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至簡明綜合收益表的調整如下：

百萬港元	聯營公司		合營企業	
	截至 12 月 31 日止六個月 2023 年	2022 年	截至 12 月 31 日止六個月 2023 年	2022 年
應佔經營溢利	54.0	115.6	587.2	625.0
總辦事處及非經營項目				
- 出售收益淨額	-	-	-	92.7
- 減值虧損（附註 11）	-	-	(99.7)	(58.5)
- 其他	(10.7)	(9.0)	(12.0)	(13.8)
應佔聯營公司及 合營企業的業績	43.3	106.6	475.5	645.4

(c) 按地區劃分的資料：

百萬港元	預計於 12 個月以上 可收回的資產（備註）	
	於 2023 年 12 月 31 日	於 2023 年 6 月 30 日
香港	10,468.5	10,580.8
中國內地	16,682.4	16,943.3
其他	28.2	29.7
	27,179.1	27,553.8

備註： 相當於金融工具、遞延稅項資產、離職後福利資產、保險合約資產及再保險合約資產以外預計於報告期間後 12 個月以上的可收回資產。

4. 經營溢利

本集團的經營溢利已計入及扣除下列各項：

	附註	截至 12 月 31 日止六個月 2023 年 百萬港元	2022 年 百萬港元 (經重列)
計入			
投資物業租金的總收入		126.3	103.0
減：支出		(31.1)	(27.9)
		<u>95.2</u>	<u>75.1</u>
扣除			
出售存貨成本		552.7	42.2
建築成本		8,214.9	8,630.8
無形資產攤銷		52.6	46.8
無形特許經營權攤銷		562.8	509.4
物業、廠房及設備折舊		152.6	145.0
使用權資產折舊		124.3	124.4
代理佣金及津貼		1,364.7	681.5
短期租賃開支		5.5	14.5
可變租賃付款開支		72.9	80.5
員工成本（包括董事酬金及以股份支付的開支）		1,459.0	1,392.1
其他成本及費用		682.9	647.7
		<u>13,244.9</u>	<u>12,314.9</u>
保險合約應佔金額		(1,865.9)	(1,136.5)
獲取保險現金流量攤銷		311.7	146.5
已發生索償及其他直接應佔開支		942.9	759.9
虧損性合約的虧損，已扣除撥回淨額		(1.5)	16.3
		<u>12,632.1</u>	<u>12,101.1</u>
相當於			
銷售成本	6	10,804.4	10,600.1
保險服務費用，淨額		1,253.1	922.7
銷售及推廣費用		84.5	46.7
一般及行政費用		490.1	531.6
		<u>12,632.1</u>	<u>12,101.1</u>

5. 其他收入及收益／（虧損），淨額

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2023 年	2022 年
	附註 百萬港元	百萬港元 (經重列)
與投資相連合約相關的投資有關的收益／（虧損）淨額	178.9	(137.7)
按公平值計入損益的金融資產的公平值 收益／（虧損）淨額	11.5	(2,938.1)
出售按公平值計入其他全面收益的金融資產 之債務工具的溢利／（虧損）淨額	3.0	(0.7)
衍生金融工具公平值收益淨額	0.9	37.1
贖回固定利率債券的收益	-	90.5
利息收入		
- 按公平值計入損益的金融資產之債務工具	1,061.6	755.9
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產之債務工具	212.8	261.6
- 按攤銷成本計量的金融資產之債務工具	23.2	4.6
- 銀行存款及其他	302.1	140.1
股息收入	149.4	126.7
其他收入	63.9	48.4
出售一間合營企業權益的虧損	-	(101.9)
與聯營公司相關的減值虧損	10 (179.9)	(90.6)
與投資相連合約相關的金融負債有關的 （開支）／貸記	(71.4)	57.2
投資物業公平值（虧損）／收益淨額	(48.4)	30.5
匯兌虧損淨額	(14.9)	(119.0)
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	(83.5)	(107.8)
- 按攤銷成本計量的金融資產之債務工具	0.2	-
- 貿易及其他應收款項	16.0	35.4
	<u>1,625.4</u>	<u>(1,907.8)</u>
相當於		
來自保險業務投資收入及收益／（虧損）淨額	1,474.5	(2,093.7)
其他	150.9	185.9
	<u>1,625.4</u>	<u>(1,907.8)</u>

6. 銷售成本

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2023 年	2022 年
	百萬元	百萬元
		(經重列)
出售存貨成本	552.7	42.2
建築成本	8,214.9	8,630.8
提供服務成本	2,036.8	1,927.1
	<u>10,804.4</u>	<u>10,600.1</u>
	4	

7. 所得稅開支

香港利得稅乃按本期間估計應課稅溢利以 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期間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 25% (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。

於簡明綜合收益表扣除所得稅款額為：

	截至 12 月 31 日止六個月	
	2023 年	2022 年
	百萬元	百萬元
		(經重列)
本期間所得稅		
香港利得稅	130.6	144.9
中國內地及海外稅項	261.3	245.6
遞延所得稅貸記	(32.3)	(104.4)
	<u>359.6</u>	<u>286.1</u>

來自應佔聯營公司及合營企業稅項分別為 4,910 萬港元 (2022 年：7,560 萬港元) 及 1.686 億港元 (2022 年：1.43 億港元)，分別以應佔聯營公司及合營企業的業績計入簡明綜合收益表。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃按盈利 11.115 億港元（2022 年經重列：9.772 億港元）（包括本公司股東應佔溢利 10.088 億港元（2022 年經重列：8.531 億港元）及終止以權益確認或贖回永續資本證券的收益 1.027 億港元（2022 年：1.241 億港元））；及於期內已發行普通股的加權平均數 3,911,133,705 股（2022 年：3,910,601,490 股）計算。

本期間每股攤薄盈利乃按盈利 11.115 億港元（如上所述）並假定所有攤薄性潛在普通股轉換為基礎計算。本期間每股攤薄盈利的股份加權平均數計算如下：

	<u>股份數目</u>
	截至 2023 年 12 月 31 日止 六個月
計算每股基本盈利的股份加權平均數	3,911,133,705
具攤薄性潛在普通股的影響	
購股權	8,846,617
計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	3,919,980,322

於去年同期，由於本公司的購股權之經調整行使價均高於普通股平均市場價，對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。

9. 股息

有關 2023 財政年度的末期股息 12.127 億港元已於 2023 年 12 月派付（已派付截至 2022 年 6 月 30 日止財政年度末期股息：12.122 億港元）。

於 2024 年 2 月 27 日，董事會議決向於 2024 年 3 月 12 日名列本公司股東名冊的股東宣派 2024 財政年度的中期普通股息每股 0.30 港元（以現金已派付 2023 財政年度中期股息：每股 0.30 港元）及特別股息每股 1.79 港元，兩者約於 2024 年 4 月 19 日均以現金派付，股東亦可選擇以以股代息方式收取股息。此中期股息總額合共 81.759 億港元並無於中期財務報表內確認為負債，惟將於 2024 財政年度的年度財務報表內列作保留溢利分派（已派付 2023 財政年度中期股息：11.731 億港元）。

10. 聯營公司

於本期間，本集團於「其他收入及收益／（虧損），淨額」中確認對了對聯營公司投資的減值虧損 1.799 億港元（2022 年：9,060 萬港元）（附註 5），其中包括(i) 就一間主要從事建築業務的聯營公司，在管理層主要按公平值減出售成本法，並經考慮本集團應佔所持其上市股份的市值而釐定之可收回金額後，對其賬面價值作出 7,880 萬港元（2022 年：9,060 萬港元）的減值；及(ii) 就一間主要在南非從事銻及鉑族金屬的開採、加工及貿易的聯營公司，由於本集團應佔該聯營公司的市值低於賬面值，管理層主要基於使用價值法採用貼現現金流量法，並經考慮金屬價格預測及貼現率等主要假設下，以約 18 年為預計開採年期進行可收回性評估後，對其賬面價值作出 1.011 億港元（2022 年：無）的減值。

11. 合營企業

於本期間，應佔合營企業業績包括本集團分佔一間合營企業的減值虧損 9,970 萬港元（2022 年：5,850 萬港元）（附註 3(b)），該企業主要從事液壓裝卸系統所用組件的生產及供應。鑑於新型冠狀病毒疫情的復甦時間較預期長以及競爭激烈的市場環境，該合營企業的管理層採用貼現現金流量法，基於使用價值法對其資產賬面價值的可收回性進行了評估。評估採用收入預測、最終增長率和貼現率等主要假設。

12. 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，按發票日期分析如下：

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬港元	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元	於 2022 年 7 月 1 日 百萬港元
三個月內	1,847.3	2,016.3	1,572.1
四至六個月	16.7	8.7	81.3
六個月以上	30.5	68.9	70.3
	<u>1,894.5</u>	<u>2,093.9</u>	<u>1,723.7</u>

13. 永續資本證券／借貸及其他計息負債

於 2023 年 12 月 21 日，本集團發出贖回通告，按 2019 年永續資本證券於 2024 年 1 月 31 日的尚餘本金金額及截至該日的累計分派，全部（而非部份）贖回 2019 年永續資本證券。因此，本集團已終止確認 2019 年永續資本證券為權益，並將其付款責任作為金融負債於 2023 年 12 月 31 日計入「借貸及其他計息負債」內。

14. 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，按發票日期分析如下：

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬港元	於 2023 年 6 月 30 日 百萬港元	於 2022 年 7 月 1 日 百萬港元
三個月內	237.4	1,241.1	615.2
四至六個月	6.9	11.7	5.2
六個月以上	19.7	18.1	13.4
	<u>264.0</u>	<u>1,270.9</u>	<u>633.8</u>

15. 比較數字

本集團於簡明綜合財務報表中的比較數字因採納香港財務報告準則第 17 號已重列。此外，去年同期的若干比較數字已作重新分類以配合本期間的呈列。

中期普通股息及特別股息

董事會議決向於 2024 年 3 月 12 日名列本公司股東名冊的股東派發 2024 財政年度之中期普通股息相等於每股 0.30 港元及特別股息相等於每股 1.79 港元，兩者均以現金派發，股東亦可選擇以以股代息方式收取股息。因此，本期間中期股息總額（包括中期普通股息及特別股息）為每股 2.09 港元。

待香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市委員會批准根據中期普通股息及特別股息而將予發行的新股上市及買賣後，每位選擇以配發股份方式全數或部份收取中期股息總額的股東將獲配發市值總額相等於股東可選擇以現金收取的款項總額的已繳足股份。載有以股代息計劃詳情的通函，連同選擇表格，將約於 2024 年 3 月 18 日提供予本公司股東。預期中期普通股息及特別股息將約於 2024 年 4 月 19 日派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期普通股息及特別股息的權利，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

遞交過戶文件以作登記的最後時間	2024 年 3 月 11 日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記	2024 年 3 月 12 日
記錄日期	2024 年 3 月 12 日
派發中期普通股息及特別股息日期	約於 2024 年 4 月 19 日

於上述暫停辦理股份過戶登記手續之日，將不會登記任何股份過戶。為釐定享有中期普通股息及特別股息的權利，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香港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 12 月 31 日，本集團旗下管理的公司聘用約 14,500 名員工，其中於香港聘用約 3,500 名員工。本期間的員工相關成本（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 14.04 億港元（2022 年：13.45 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。

審核委員會及審閱中期業績

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於本期間的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會亦已審閱中期報告。

本集團於本期間的未經審核綜合中期業績已由本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱聘用準則》第 2410 號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」的規定進行審閱。

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。

於本期間，本公司已遵守上市規則附錄 C1 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

於 2023 年 12 月 21 日，就 Celestial Miles Limited（「CML」，本公司一間間接全資附屬公司）所發行並由本公司無條件及不可撤回擔保的 2019 年永續資本證券，其於香港聯交所上市，CML 根據 2019 年永續資本證券之條款及條件下第 5(b)項條件（贖回及購買—發行人選擇贖回）發出一則贖回通告，按 2019 年永續資本證券於 2024 年 1 月 31 日尚餘的本金金額及截至該日的累計分派，悉數贖回 2019 年永續資本證券。所有仍未贖回的 2019 年永續資本證券已於 2024 年 1 月 31 日贖回，而 2019 年永續資本證券已於 2024 年 2 月 8 日營業時間結束後撤銷在香港聯交所的上市地位。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間概無購買、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 C3 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，確認彼等於本期間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本期間已遵守《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、鄭志明先生、何智恒先生、林戰先生及鄭志亮先生；(b)本公司的非執行董事為鄭志剛博士、杜家駒先生(杜家駒先生的替任董事：林煒瀚先生)及曾安業先生；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、王桂壠先生、陳家強教授及伍婉婷女士。

主席
鄭家純博士

香港，2024 年 2 月 27 日

*僅供識別