

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 2021 年 6 月 30 日止年度 全年業績公告

綜合重點

- 本集團應佔經營溢利：52.259 億港元，增長 49%
 - 「核心業務」應佔經營溢利 42.237 億港元，增長 34%
(佔本集團應佔經營溢利 81%)
 - 「策略組合」應佔經營溢利 10.022 億港元，增長 172%
- 本集團持續出售非核心資產為股東釋放價值，總代價約 142 億港元
- 建議末期股息每股 0.30 港元，較去年末期股息每股 0.29 港元增加 3.4%，連同中期股息每股 0.29 港元，2021 財政年度分派的全年股息將為每股 0.59 港元 (2020 財政年度：每股 0.58 港元)，與本集團的可持續及漸進的股息政策一致
- 可動用資金總計約 302 億港元，包括現金及銀行結存 108 億港元及備用已承諾銀行信貸額約 194 億港元，流動性充裕
- 淨負債比率穩定於 25% (2020 年 6 月 30 日：31%；2020 年 12 月 31 日：26%)

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 2021 年 6 月 30 日止財政年度 (「2021 財政年度」) 的經審核綜合業績，連同截至 2020 年 6 月 30 日止財政年度 (「2020 財政年度」) 的比較數字。

業務回顧

集團概覽

儘管新型冠狀病毒爆發、各國政府推出的經濟刺激措施、通脹壓力升溫以及中美關係持續緊張等帶來波動，本集團在 2021 財政年度仍然取得了不俗的成績。受惠於我們的大多數業務表現逐步回升，本集團 2021 財政年度的應佔經營溢利按年上升 49% 至 52.259 億港元。

在核心業務中，自 2020 年 5 月恢復收取車輛通行費後，道路業務整體交通流量迅速恢復，加上富通保險有限公司（「富通保險」）強勁並且優於整體行業的香港本地業務及全年貢獻，推動核心業務應佔經營溢利按年上升 34% 至 42.237 億港元，然而建築業務的應佔經營溢利貢獻下降抵消了部份升幅，這主要是由於惠記集團有限公司（「惠記」）的投資在 2020 年 12 月 31 日自聯營公司重新分類為待售資產，其後不再對其溢利以權益會計法入賬。

在策略組合中，應佔經營溢利按年大幅上升 172% 至 10.022 億港元，主要歸因於 i) 物流業務穩定增長；ii) 港怡醫院營運持續提升以及「免稅」店實施嚴格成本控制措施，令設施管理業務表現有所改善；iii) 受惠於部份聯營公司及合營企業的應佔業績由於相關業務的復甦而有所回升，以及於若干策略性投資的公平值收益淨額，以致策略性投資業務的貢獻增加；及 iv) 在出售巴士和渡輪業務後，交通業務不再帶來虧損。這強勁表現被香港會議展覽中心（「會展中心」）面臨的經營壓力，以及蘇伊士新創建有限公司（「蘇伊士新創建」）和重慶德潤環境有限公司（「德潤環境」）自 2020 年 12 月 31 日被重新分類為待售資產後，本集團不再分佔其溢利，導致應佔經營溢利有所下跌而部份抵消。

於 2021 財政年度，我們通過出售多項非核心資產進一步優化業務組合，包括完成出售 i) 於 2020 年 10 月出售的整體交通業務，包括新創建交通服務有限公司（「新創建交通」，其擁有新世界第一巴士服務有限公司及城巴有限公司），以及於新世界第一渡輪服務有限公司餘下的 40% 權益；ii) 於惠記約 11.5% 的權益；iii) 於珠江電廠第二期的全部 25% 權益；及 iv) 於德潤環境的所有權益。連同有待完成出售於蘇伊士新創建的全部股份以及於 2021 年 6 月 30 日公告的建議出售於廈門集裝箱碼頭集團有限公司（「廈門集裝箱碼頭集團」）的全部 20% 股份，2021 財政年度出售非核心資產的總代價約為 142 億港元。出售非核心資產的部份所得款項將用作增加資本，為我們未來的投資提供資金，並支持我們可持續及漸進的股息政策。於完成出售廈門集裝箱碼頭集團後，本集團將全面撤出於港口相關項目的所有投資。

於 2021 財政年度錄得合共約 26 億港元的非經營虧損，主要為各項目的重新計量、減值及撥備，其中包括重新分類於惠記的投資為待售資產而產生的重新計量虧損 13.738 億港元、本集團分佔 Goshawk Aviation Limited（「Goshawk」）由於資產減值、預期信貸虧損撥備以及飛機收回／追收成本所導致的撥備 5.533 億港元、與德潤環境重新分類為待售資產相關的重新計量虧損 2.281 億港元以及本集團若干投資的其他減值和撥備。

本集團於 2021 財政年度亦實施嚴謹的成本控制措施以致其他總辦事處開支有所減少，財務費用亦因利率和平均貸款額降低而減少，計及非經營虧損，及扣除永續資本證券持有者應佔溢利後的股東應佔溢利大幅增長 353% 至 11.465 億港元。每股基本盈利增加至 0.29 港元。

於 2021 財政年度，香港業務貢獻應佔經營溢利為 39%（2020 財政年度：49%），而來自內地及其他地區的應佔經營溢利分別為 46% 及 15%（2020 財政年度：分別為 39% 及 12%）。經調整的稅息折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」）上升 19% 至 56.375 億港元。

本集團的財務狀況繼續保持穩健，於 2021 年 6 月 30 日的淨負債比率為 25%（2020 年 6 月 30 日：31%；2020 年 12 月 31 日：26%）。本集團的備用已承諾銀行信貸額約為 194 億港元，現金及銀行結存總額為 108 億港元。本集團穩健的財務狀況和不斷增強的現金流使我們能夠維持可持續及漸進的股息政策。

於 2021 財政年度，本集團贖回了部份 10 年期 4.25% 的優先票據，以優化資本結構並降低利息支出。同時，本集團於年內安排了三筆與可持續發展表現掛鉤的貸款，總金額達 28 億港元。與可持續發展表現掛鉤貸款透過下調貸款利率的激勵方式，推動本集團實現年度和累計可持續發展的改善目標。

分部貢獻

截至 6 月 30 日止年度

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
核心業務	4,223.7	3,145.7
策略組合		
持續經營業務	753.1	107.0
已終止經營業務	249.1	261.6
應佔經營溢利	5,225.9	3,514.3
<i>總辦事處及非經營項目</i>		
投資物業公平值虧損淨額	(13.2)	(22.9)
重新計量、減值及撥備	(2,551.6)	(1,709.4)
出售項目除稅後收益淨額	9.3	101.0
衍生金融工具公平值（虧損）／收益淨額	(59.1)	73.1
利息收入	37.5	107.5
財務費用	(483.4)	(737.4)
開支及其他	(435.8)	(491.1)
	(3,496.3)	(2,679.2)
年內除稅後及非控股權益後溢利	1,729.6	835.1
應佔溢利：		
本公司股東	1,146.5	253.2
永續資本證券持有者	583.1	581.9
	1,729.6	835.1
經調整 EBITDA[#]	5,637.5	4,729.9

[#] 經調整 EBITDA 乃按毛利減一般及行政費用以及銷售及推廣費用加折舊／攤銷、自聯營公司及合營企業收取的股息以及自按公平值計入其他全面收益的金融資產之債務工具確認的利息收入計算。

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

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元	變動百分比 順差／（逆差）
道路	1,807.5	907.4	99
航空	496.0	421.9	18
建築	948.5	1,066.0	(11)
保險	971.7	750.4	29
總計	<u>4,223.7</u>	<u>3,145.7</u>	34

道路

自內地免收通行費政策於 2020 年 5 月結束後，加上受惠於內地經濟迅速重上軌道以及物流行業快速增長，我們道路業務的交通流量及路費收入均隨即顯著回升，道路組合的整體交通流量及路費收入按年分別上升 45% 及 42%（或與截至 2019 年 6 月 30 日止財政年度（「2019 財政年度」）相比分別上升 13% 及 9%）。加上受惠於人民幣升值，於 2021 財政年度道路業務應佔經營溢利按年大幅上升 99% 至 18.075 億港元，並已超越 2019 財政年度道路業務應佔經營溢利。本集團近年在中部地區收購的三條高速公路（即隨岳南高速公路、隨岳高速公路及長瀏高速公路）開始取得成果，為道路業務貢獻超過 10% 的應佔經營溢利。若撇除人民幣升值的影響，道路業務來自營運的相關應佔經營溢利按年增長 88%。

本集團四條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及京珠高速公路（廣珠段）於 2021 財政年度總共為道路業務貢獻約 80% 應佔經營溢利。這些道路的交通流量亦見迅速恢復，於 2021 財政年度按年增長 38%（或與 2019 財政年度相比增長 2%）。

我們的道路組合整體平均剩餘特許經營年期約為 10 年。由於剩餘特許經營年期頗長，預期將在未來數年為本集團提供可持續收入及現金流。

航空

本集團航空業務主要通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 2021 財政年度，儘管新型冠狀病毒爆發嚴重打擊航空業，但憑藉多元化的客戶組合、策略性專注於年輕機齡的窄體飛機以及努力開拓創新融資解決方案以擴大和多樣化資金來源，再結合我們完善的風險管理政策，Goshawk 成功地克服了這些挑戰並促進航空業務應佔經營溢利上升 18% 至 4.96 億港元。於 2021 財政年度，本集團因利率掉期合約而分佔市值收益 5,110 萬港元（2020 財政年度：虧損 1.464 億港元）。

在 2021 財政年度的非經營項目中，本集團分佔飛機減值及預期信貸虧損撥備，以及因新型冠狀病毒影響導致租賃合同重組及航空公司重組（截至 2021 年 6 月 30 日，Goshawk 在 5 家航空公司的 8 架飛機涉及其中）而產生的飛機收回／追收成本為 5.533 億港元。

隨著全球展開疫苗接種、國內航班逐步恢復、政府設立「旅遊氣泡」以及若干國家放寬旅遊限制，營商環境明顯改善。租金延期申請數字持續回落，租金延期個案已陸續償還，使我們的收款率從 2020 年第二及第四季度的 68% 和 82% 進一步提高到 2021 年第二季度的 92%。2021 財政年度，我們擁有飛機的使用率維持接近全面運用水平的 99%。

Goshawk 的策略是以年輕機齡及擁有長剩餘租期的受歡迎機隊為主，並建立全球廣泛的客戶群（於 2021 年 6 月 30 日，由 34 個國家的 60 家航空公司組成），這對我們在不明朗時期將風險分散並減至最低以及從航空旅行復甦中受益至關重要。於 2021 年 6 月 30 日，連同直接向兩家主要飛機製造商訂購的 40 架窄體客機訂單，Goshawk 擁有、管理及承諾購買的飛機共有 222 架（2020 年 6 月 30 日：233 架），總估值約為 99 億美元。於 2021 年 6 月 30 日，其擁有的 162 架飛機（2020 年 6 月 30 日：162 架）的平均機齡為 5.4 年，平均剩餘租期為 5.6 年。在我們擁有的飛機中，窄體客機佔 78%，加上租期屆滿分佈分散，我們的機隊已準備就緒，迎接短途航班恢復後的需求回升。

於 2021 財政年度，Goshawk 維持穩健的財務基礎。截至 2021 年 6 月 30 日，除保持債務到期狀況均衡外，Goshawk 擁有充裕的現金儲備，現金及可動用流動資金達至創紀錄新高的 16 億美元。在資本支出方面，Goshawk 將保持謹慎的立場，以在增長和風險之間取得平衡。

建築

於 2020 年 12 月 31 日重新分類惠記的投資為待售資產後，建築業務僅包括我們全資擁有的 NWS Construction Limited 及其附屬公司（統稱「協興集團」）。於 2021 財政年度，建築業務應佔經營溢利下跌 11% 至 9.485 億港元，主要是由於惠記在重新分類後，只計入了六個月的應佔經營溢利，以致應佔經營溢利貢獻減少。於 2021 財政年度，儘管營商環境充滿挑戰且競爭加劇，協興集團的應佔經營溢利穩步增長 6% 至 8.012 億港元。於 2021 財政年度的主要項目包括為啟德體育園提供的建造管理服務及地基工程，皇后山公共租住房屋發展計劃、鴨脷洲住宅發展項目、觀塘「KOKO HILLS」、啟德商業發展項目、鰂魚涌太古坊二座、啟德稅務中心及將軍澳入境事務處總部的建築工程。

由於新型冠狀病毒爆發令新招標項目延遲推出市場，現有項目完工速度超過了新招標項目推出速度，協興集團的手頭合約總值按年微跌 6% 至約 494 億港元，而有待完成的工程的項目總值下降 22% 至 282 億港元。在有待完成的工程中，約 70% 來自私營商業及住宅項目，其餘約 30% 來自政府及機構相關項目。於 2021 財政年度，協興集團成功獲授的新合約金額約 70 億港元，包括大窩坪住宅發展項目、友邦大廈重建項目、元朗東頭過渡性房屋項目、大嶼山竹篙灣臨時檢疫中心設計及建造工程，以及上水公營房屋發展計劃的地基工程。

協興集團致力通過採用更廣泛的電氣化和創新技術，提高建築效率，減少現場能源使用和建築廢物。於 2021 財政年度，協興集團採用「組裝合成」建築法完成了香港科技園創新斗室工程的建設，得到業界的廣泛認可，並獲得了多個行業領先獎項。與此同時，僅用 89 天就完成了竹篙灣臨時檢疫中心的建設，總共建造了 901 個組裝合成組件，提供 857 個檢疫單位及輔助設施，這不僅證明了我們的專業技術，也表明我們為社會和社區作出貢獻的承諾。

保險

2021 財政年度是富通保險於 2019 年 11 月 1 日完成收購後，首次為本集團作出全年貢獻。自收購完成以來，富通保險經歷了各種前所未有的挑戰，但我們靈活變通的業務策略，以及迅速地推出創新產品和調整以滿足保單持有人的需求，推動富通保險為我們的股東交出了優異的業績。於 2021 財政年度，富通保險為本集團的應佔經營溢利貢獻 9.717 億港元，與 2020 財政年度（八個月貢獻）相比增長 29%。

儘管為控制新型冠狀病毒傳播而關閉邊境及實施防疫措施導致來自內地旅客的業務受到嚴重影響，但我們迅速回應市場變化且推出創新產品，使我們在競爭中脫穎而出，並反映在我們於 2021 財政年度的年度化保費等值（「年化保費」）出色的表現上。於 2021 年上半年，相對整體行業持平的表現，我們的年化保費總額增長 27%，而我們的香港本地業務的年化保費飆升 49%，遠優於整體行業 16% 的增幅。截至 2021 年 6 月 30 日，富通保險按年化保費表現在香港人壽保險公司中排名第 12，較截至 2020 年 9 月 30 日的第 13 位有所提升。

於 2021 財政年度，富通保險重新審視其品牌策略，以「Think Beyond Insurance」作為核心價值，反映其新的品牌策略，融入新世界發展有限公司（「新世界發展」）及其附屬公司（統稱「新世界集團」）蓬勃發展的生態圈，為客戶帶來更多創新產品和獨特服務。為了進一步豐富我們的保險產品種類，我們在市場上推出了一系列新的保險產品，以滿足香港各界人士日益增長的需求。新的保險計劃在香港市場越來越受歡迎，例如於 2020 年 9 月推出的「按您想」壽險計劃，為市場首創內置保單逆按揭功能的人壽保險計劃；以及於 2021 年 1 月推出新的合資格延期年金保單－「裕享」延期年金計劃 2，以 20 歲或以上的年輕客戶為目標，旨在捕捉新一代的需求，並鼓勵他們及早開始籌劃退休生活。儘管缺少了來自內地旅客的貢獻，這些計劃促使我們香港本地業務的年化保費攀升 49%，年化保費總額增長 4% 至 19.563 億港元。毛保費收入增長 9% 至 102.592 億港元，新業務價值增長 1% 至 4.854 億港元，而新業務價值利潤率（即新業務價值佔年化保費的百分比）為 25%。於 2021 財政年度，富通保險投資組合的整體投資回報率為 4.3%。

富通保險於 2021 財政年度的財務狀況保持強勁。於 2021 年 6 月 30 日，償付能力充足率為 524%，遠高於行業監管最低要求的 150%。內含價值按年增長 21% 至 214 億港元。總資產值及淨資產值（不包括因業務合併而產生的商譽）分別為 791 億港元及 186 億港元。穆迪將富通保險的保險公司財務實力評級維持在 A3/穩定，惠譽也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。

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

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元	變動百分比 順差／（逆差）
物流	663.0	627.8	6
設施管理	(649.3)	(771.8)	16
策略性投資	739.4	251.0	195
已終止經營業務			
環境	244.3	380.4	(36)
交通	4.8	(118.8)	104
總計	<u>1,002.2</u>	<u>368.6</u>	172

物流

於 2021 財政年度，物流業務的表現依然強韌，應佔經營溢利增長 6% 至 6.63 億港元。

亞洲貨櫃物流中心香港有限公司（「亞洲貨櫃物流中心」）於 2021 財政年度繼續保持穩定的表現，佔物流業務應佔經營溢利約 70%。雖然新型冠狀病毒爆發給香港的倉庫租賃市場造成壓力，但亞洲貨櫃物流中心的頂級設施與優質服務在香港仍穩佔領導地位。於 2021 財政年度，平均租用率保持在 99.7% 的高水平（2020 財政年度：99.7%），而平均租金微升 1%。

中鐵聯合國際集裝箱有限公司（「中鐵聯集」）受惠於鐵路多式聯運及國際鐵路班列服務的進一步發展和物流服務的蓬勃發展。2021 財政年度的吞吐量大幅上升 25% 至 486.9 萬個標準箱，而應佔經營溢利則大幅增加 63%。新廣州中心站正在興建中，並將於截至 2022 年 6 月 30 日止財政年度（「2022 財政年度」）投入營運，而武漢中心站的擴建正在進行中。

在從新型冠狀病毒疫情中復甦的推動下，廈門集裝箱碼頭集團於 2021 財政年度的吞吐量增長 9% 至 924.5 萬個標準箱，而應佔經營溢利按年增長 16%（或與 2019 財政年度相比下跌 3%），佔物流業務應佔經營溢利約 15%。於 2021 年 6 月 30 日，本集團與廈門國際港務股份有限公司簽訂框架協議，擬以人民幣 15.68 億元的代價出售其在廈門集裝箱碼頭集團的全部 20% 股權。於 2021 年 8 月 20 日，本集團進一步宣佈簽訂股權轉讓協議，該交易的完成取決於轉讓協議中的先決條件得到滿足。於完成出售廈門集裝箱碼頭集團後，本集團將全面撤出於港口相關項目的所有投資。於 2021 年 6 月 30 日，本集團已將在廈門集裝箱碼頭集團的投資重新分類為待售資產，並不再對廈門集裝箱碼頭集團的財務業績以權益會計法入賬。

設施管理

於 2021 財政年度，設施管理業務的表現喜憂參半，並繼續受到新型冠狀病毒爆發的拖累。然而，隨著港怡醫院營運持續提升以及我們在「免稅」店業務嚴格控制成本上的努力，應佔經營虧損縮減 16% 至 6.493 億港元。

由於我們卓越的醫療服務標準、先進的設備和持續的市場推廣工作，提升了港怡醫院在市場上的品牌知名度，而令業務於 2021 財政年度進一步發展。應佔經營虧損進一步收窄，而自 2021 年 5 月以來已實現 EBITDA 收支平衡。隨著門診病人數量增加 45% 及住院病人數量增加 29%，2021 財政年度收入錄得顯著增長。於 2021 年 6 月 30 日，經常使用的病床數量增至 210 (2020 年 6 月 30 日：194)，平均使用率達 60%。為了進一步延伸和擴充我們的臨床服務，港怡醫院新設服務中心，如脊柱健康中心和骨骼肌肉腫瘤中心，提供最新和先進的治療方案，而中環診所於 2020 年 10 月遷至中環新世界大廈後營運快速提升。此外，為了加快港怡醫院的發展，我們於 2021 財政年度與新世界集團及香港各大保險公司進行合作，並推出其他新的服務和推廣活動，如遙距會診平台 DrGo 和港怡醫院的病人手機應用程式港怡「智」健康。

於 2021 財政年度，香港會展業受到新型冠狀病毒的嚴重衝擊。然而，隨著若干保持社交距離措施的放寬，會展中心於 2021 財政年度下半年的表現較 2021 財政年度上半年逐步改善。雖然於 2021 財政年度在會展中心舉辦的活動數量按年下降 45% 至 235 場，但 2021 財政年度下半年情況已有所改善，共舉辦了 130 場，而上半年則為 105 場。儘管 2021 財政年度全年到訪人次按年跌 77% 至約 1 百萬人次，但 2021 財政年度下半年的到訪人次從上半年的約 36.5 萬人次激增至約 67.2 萬人次。於 2021 財政年度，會展中心的應佔經營虧損佔設施管理業務應佔經營虧損約一半。

於 2021 財政年度，「免稅」店業務在新型冠狀病毒的影響下繼續處於不景的境況，我們位於羅湖、紅磡及落馬洲港鐵站的三間店鋪仍然因封關而停業。除了實施一系列削減成本的措施以儘量減少損失外，我們在港珠澳大橋的店鋪，加上為應對封關和拓展新銷售渠道而推出的新業務措施，例如位於 D-Park 愉景新城、THE FOREST 和九龍城廣場的期間限定店，以及電子商務網站 FDMall，都對「免稅」店業務作出了正面的貢獻。

策略性投資

此業務包括對本集團於具有策略價值、有增長潛力並可為股東提升及創造價值的投資。於 2021 財政年度的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、利息及股息收入，大幅增長 195% 至 7.394 億港元。應佔經營溢利增長強勁主要歸因於部份聯營公司及合營企業的應佔業績由於相關業務的復甦而有所回升，以及若干策略性投資的公平值收益淨額。

已終止經營業務

環境

隨著於 2021 年 1 月公告出售蘇伊士新創建及德潤環境的所有權益，本集團已將該兩項業務的業績呈列為已終止經營業務，而於 2021 財政年度錄得六個月的應佔經營溢利合共 2.443 億港元。本集團因重新分類德潤環境為待售資產而確認重新計量虧損（除稅及交易成本後）約 2.281 億港元，並計入非經營項目中。德潤環境的出售已於 2021 年 5 月完成，而蘇伊士新創建的出售尚待買賣協議中的先決條件獲得滿足，故仍有待完成，本集團預期出售將於 2022 財政年度內完成。本集團享有由 2021 年 1 月 1 日至完成日期期間的股息，並預期於完成出售蘇伊士新創建時將錄得收益。我們在歐洲的太陽能發電平台 ForVEI II S.r.l. 連同其餘環境項目，已被重新分類為策略性投資業務。

交通

於 2020 年 10 月完成出售新創建交通（其擁有新世界第一巴士服務有限公司及城巴有限公司），以及在 2020 年 12 月以 1.428 億港元的代價完成出售在新世界第一渡輪服務有限公司餘下的 40% 股權後，本集團於 2021 財政年度完全撤出交通業務。交通業務在 2021 財政年度貢獻了 480 萬港元的應佔經營溢利。

業務展望

核心業務

道路

隨著於 2021 財政年度的迅速復甦，儘管面對新型冠狀病毒和中美貿易關係持續緊張帶來的不確定性，但內地經濟的復甦勢頭保持不變，並在全球主要經濟體中脫穎而出。汽車擁有量持續增加，以及在後疫情時代物流業的蓬勃發展，讓我們更加堅信我們的道路業務將維持長期健康的增長趨勢。為了抓住這一行業的增長機會，本集團將繼續在內地物色新的投資機遇，以豐富我們的道路組合，特別是在具有良好長遠增長前景的地區，如大灣區和中部地區。與此同時，本集團還將繼續探索和利用科技，以提高道路的安全性、效率和交通流量，並開拓其他收入來源，如我們位於杭州繞城公路頂級的服務區將於 2021 年年底投入服務。

本集團就免收通行費期間的補償措施（例如，延長特許經營年期）與內地政府的磋商仍在進行中。雖然若干省份已公佈了補償政策，接受在特許經營權即將屆滿時作延期的申請，但其他省份仍有待官方公佈。本集團將繼續與內地政府進行磋商，爭取最佳的補償，以保障持份者的利益。

航空

隨著全球推出疫苗接種計劃和一些國家逐漸放寬旅行限制，中國內地、美國、俄羅斯和巴西等幾個市場的航空旅行正在復甦。雖然 Delta 變種病毒的出現或令國際旅行的恢復步伐放緩，但無損復甦趨勢和營商氣氛的改善，對旅客需求的樂觀情緒增強。長遠需求前景仍保持正面，一旦國際旅行恢復正常，預計將迎來強勁反彈，而 Goshawk 擁有流動性最高的窄體飛機，如 B737-800、A320ceo 家族和 A320neo 家族，將引領我們在新型冠狀病毒過去後的復甦。自新型冠狀病毒爆發以來，逾 40 家新航空公司於美國、挪威等國家成立，並有超過 30 家航空公司正在積極計劃在 12 至 24 個月內啟航。這些新成立的航空公司也彰顯了業界從業者的長期信心。

雖然目前國際航空交通因旅行限制尚未完全放寬而仍然停頓，若干航空公司亦正面臨重組風險，使行業在短期內存在不確定性，但 Goshawk 審慎和嚴謹的業務策略，專注於年輕機齡及多元化的客戶組合，以及穩健的財務狀況和嚴格的風險管理政策，必將引導我們克服這些不確定性。同時，Goshawk 也在探索新的收入來源，如資產管理，以提高業務回報。

建築

雖然在短期內，新型冠狀病毒仍然會有礙於新招標項目推出市場，但這不會改變我們對協興集團中長期前景抱持的樂觀態度。隨著政府決心通過增加土地和公營房屋供應來緩解香港的住房短缺問題，政府及私營市場的建築需求在長遠仍保持樂觀，預期協興集團將會受惠。協興集團在私營及公營市場上出色的往績，以及頂級的專業技術，必將使我們在競爭中脫穎而出，並在爭取新項目時處於有利地位。我們在私營、政府及機構之間保持均衡客戶組合的策略也將確保本集團實現穩定增長。

雖然整個行業正面臨因競爭加劇和原材料成本上升而帶來的利潤壓力，但協興集團不斷努力優化建築程序，並採用各種建築技術，如「組裝合成」建築法和建築資訊管理，將有助於我們進一步提高建築效率，減少現場能源使用和建築廢物，並減輕成本壓力。

保險

儘管目前面臨新型冠狀病毒帶來的挑戰，但受惠於不斷提高的醫療意識和對保險保障的堅實需求以及內地旅客的強勁需求帶來的結構性增長，香港壽險行業的長期增長前景依然強韌。與此同時，鑒於新型冠狀病毒期間被壓抑的需求強勁，當疫情消退後，通關將對香港保險業和富通保險帶來提振作用。

在此背景下，隨著更多高素質的管理層加入富通保險，富通保險已準備就緒以進一步實施其策略，積極招募優質代理人，擴大分銷渠道，推出更多創新的保險產品，以滿足不斷增長的需求，同時為通關作好準備，抓緊來自內地旅客的機遇。作為新世界集團生態圈的一部份，富通保險能優先利用新世界集團內部的協同效應所帶來的增長機會。富通保險與港怡醫院的最新合作，推出「保險+醫療」模式，旨在通過深層次的長期合作以探索和創造協同效應，以提升客戶旅程、產品開發以及健康管理和保健計劃，為我們的客戶創造獨特的醫療保險體驗。通過這項新的合作，客戶可以享受三大優惠，包括病房升級、免找數安排服務和「富通在線」手機應用程式上的「e步通服務」平台，使客戶能夠隨時隨地瀏覽網絡醫療診所和醫院以及門診結腸鏡和胃鏡檢查的醫生的資訊，並獲得即時的費用估算。未來，本集團將繼續於內地尋求機遇，尤其在大灣區內，以進一步投放資源並擴展業務。

策略組合

物流

在新經濟快速發展和新型冠狀病毒後經濟復甦的推動下，物流業務的前景依然樂觀。

香港對優質倉儲的需求強勁，使亞洲貨櫃物流中心繼續處於有利的營商環境。亞洲貨櫃物流中心位於香港黃金地段，加上其無與倫比的規模及卓越的服務，有望於未來數年繼續在香港市場穩居領導地位。

受惠於中央政府對海鐵聯運和國際鐵路集裝箱運輸的支持，中鐵聯集將繼續利用這些有利的政策，探索新的機遇，包括計劃將於 2022 財政年度落成並投入營運的新廣州中心站、正在進行擴建的武漢中心站和正在籌備擴建的鄭州中心站，以及進一步擴大其中心站網絡。

由於跨境貿易增長、電子商務需求增加、多式聯運的充分利用以及政府的支持政策，帶動新型冠狀病毒後物流服務的需求上升。在此背景下，本集團正積極拓展現代物流方面的投資，瞄準冷鏈和物流服務等業務，旨在透過與亞洲貨櫃物流中心和中鐵聯集的協同效應，並建立一個具備核心資產及網絡的整體物流平台，從而構建本集團的一個物流生態圈。

設施管理

除了不斷提高醫療服務質素外，港怡醫院通過加深與香港各大保險公司的合作，並進一步融入新世界集團的生態圈，加強與新世界集團不同業務部門的合作，以探索新的商機，港怡醫院在未來會有更好的表現。港怡醫院及其中環診所分別自 2021 年 5 月和 7 月實現了 EBITDA 收支平衡，我們預計港怡醫院將繼續帶來出色的表現。

在香港放寬若干保持社交距離的措施後，會展中心的業務有所改善，但區域性的博覽會和活動的恢復取決於通關時間，而全面恢復則取決於國際旅行的重啟。本集團將繼續與展覽及會議的主辦機構緊密合作，並利用政府補貼加快會展業的復甦，同時審慎實施成本節約措施，以重振業務表現。

內地與香港之間的通關時間將會是決定「免稅」店何時能恢復正常營運的關鍵，我們對此已做好充分準備。在完全復甦之前，本集團將繼續採取降低成本的措施，以儘量減少損失。

展望未來

儘管新型冠狀病毒仍在全球肆虐，但各國大規模推出疫苗接種計劃，以及各國政府為重振遭受重創的經濟而推出的刺激計劃，為經濟復甦注入了一劑強心針。內地 2021 年上半年國內生產總值增長 12.7%，是世界上增速最快的國家之一，並有望在 2021 年實現超過 6% 的增長目標。隨著經濟活動的正常化和正面的經濟前景，我們看到了希望的曙光。

在營商氣氛逐漸改善下，儘管新型冠狀病毒、地緣政治緊張局勢和迫在眉睫的通貨膨脹所帶來的不確定性仍然存在，本集團將維持審慎的資金調配，以平衡這些不確定性帶來的風險和我們的業務組合優化（包括出售非核心資產，以及在道路、現代物流和保險等領域進行新投資及投放資源）所帶來的增長機會。

在過去數年我們的業務組合發生各種變化和出售非核心資產的背景下，我們會不時尋求機會進一步增強資本並優化我們的資本結構。

我們會繼續努力將環境、社會及管治方面進一步納入公司策略的一部份，亦將環境、社會及管治風險作為企業風險管理的一部份，其中包括氣候風險，我們並已在 2021 財政年度進行了首次氣候相關轉型風險評估。我們訂立的與可持續發展表現掛鉤貸款也落實我們對改善業務可持續發展的承諾，強調通過減少碳排放以應對氣候變化的重要性和改善持份者的健康。

儘管在新型冠狀病毒的陰霾下，本集團於 2021 財政年度仍交出堅實的成績。憑藉我們清晰的公司策略、已注入新動力的業務組合、優化的盈利質素、穩固的財務基礎和風險管理政策，我們已準備好利用我們新的和強化的平台把握在後疫情時代的增長機遇，與我們的持份者共同成長。

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、優化資本結構及拓展我們資金來源（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 2021 年 6 月 30 日的資本結構為債務 30% 及權益 70%，而於 2020 年 6 月 30 日則為債務 35% 及權益 65%。

為了優化資本結構及降低利息開支，本集團於年內已贖回及註銷本金總額為 1,410 萬美元的 10 年期 4.25% 優先票據。於贖回後，尚餘本金總額為 6.359 億美元的優先票據未償還。

為了鞏固我們對改善業務可持續發展表現的承諾，本集團於年內訂立了三筆合共 28 億港元與可持續發展表現掛鉤的貸款。該等與可持續發展掛鉤貸款透過下調貸款利率的激勵方式，推動本集團實現年度和累計可持續發展的改善目標。

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以管理整體融資成本及外幣換算風險。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 2021 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 2021 年 6 月 30 日，本集團現金及銀行結存總額為 108.046 億港元，而於 2020 年 6 月 30 日則為 132.218 億港元。現金及銀行結存的 51% 以美元計值、26% 以港元計值及 22% 以人民幣計值。於 2021 年 6 月 30 日，本集團的債務淨額為 145.434 億港元，而於 2020 年 6 月 30 日則為 177.339 億港元。債務淨額減少主要由於出售新創建交通及德潤環境的權益及若干非核心業務／投資的所得款項、聯營公司及合營企業所償還的股東貸款及所收取的股息，並扣除派付股息及已作出的投資所致。本集團的淨負債比率（即債務淨額相對於總權益計算）由 2020 年 6 月 30 日的 31% 下降至 2021 年 6 月 30 日的 25%。於 2021 年 6 月 30 日，本集團有備用已承諾銀行信貸額約 194 億港元。

債務狀況及到期日

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的債務總額由 2020 年 6 月 30 日的 309.557 億港元減少至 253.48 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 2021 年 6 月 30 日，長期貸款及借貸的非即期部份為 232.294 億港元，當中 27% 將於第二年到期，40% 將於第三至第五年到期及 33% 將於第五年後到期。銀行貸款主要以港元及人民幣計值，並以浮動利率計息，而定息債券乃以美元計值。於 2021 年 6 月 30 日，本集團以一間持有和營運隨岳南高速公路的聯營公司的 30% 股權提供抵押，作為擔保該聯營公司的一項銀行貸款。

承擔

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的資本開支承擔總額為 22.096 億港元，而於 2020 年 6 月 30 日則為 11.598 億港元。該等承擔包括注資若干聯營公司、合營企業及其他金融投資的 12.314 億港元以及添置無形資產和物業、廠房及設備的 9.782 億港元款項。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。

財務擔保合約

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的財務擔保合約為 38.818 億港元，而於 2020 年 6 月 30 日則為 38.079 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 2021 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（2020 年 6 月 30 日：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。

主要收購及出售

1. 於 2020 年 8 月 21 日，本公司的一間間接全資附屬公司 NWS Service Management Limited 與 Bravo Transport Holdings Limited 訂立一份買賣協議，以出售新創建交通全部已發行股本，代價為 32 億港元（以分期付款安排及可予調整）。此出售已於 2020 年 10 月完成，自此本集團不再持有新創建交通的任何股份權益。
2. 於 2021 年 1 月 11 日，
 - (i) 本公司的間接全資附屬公司 Beauty Ocean Limited 與 SUEZ (Asia) Limited 訂立一份有條件買賣協議，據此，本集團同意向 SUEZ (Asia) Limited 悉售其持有蘇伊士新創建的 42% 股權，代價為 41.73 億港元。截至本公告日期此出售尚未完成。本集團所持有的蘇伊士新創建全部權益於 2021 年 6 月 30 日被列為待售資產；及
 - (ii) 本公司、蘇伊士新創建及 SUEZ (Asia) Limited 訂立另一份有條件買賣協議，據此，本集團同意出售新創建香港投資有限公司（「新創建香港投資」，其間接持有德潤環境 12.55% 實際權益）的全部股權，連同新創建香港投資應付本公司的往來款，代價為 23.6 億港元。此出售已於 2021 年 5 月完成，自此本集團不再持有新創建香港投資的任何股份權益。
3. 於 2021 年 4 月 3 日，本集團以代價約 4.229 億港元出售惠記約 11.5% 股份權益。完成後，本集團於惠記的股份權益減少至約 11.5%。

業績

本集團於 2021 財政年度的經審核綜合業績，連同 2020 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	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元 (經重列)
持續經營業務			
收入	2	28,197.3	22,612.2
銷售成本	3,5	(24,406.1)	(19,762.0)
毛利		3,791.2	2,850.2
其他收入及收益，淨額	4	2,026.9	1,002.4
銷售及推廣費用	5	(969.0)	(820.4)
一般及行政費用	5	(1,810.6)	(1,533.5)
金融資產的重疊法調整	4(a)	(1,270.6)	208.2
經營溢利	5	1,767.9	1,706.9
財務費用		(838.7)	(966.8)
應佔業績			
聯營公司	2(c),9	266.2	(132.6)
合營企業	2(c),10	1,280.6	1,092.9
除所得稅前溢利		2,476.0	1,700.4
所得稅開支	6	(691.2)	(589.6)
來自持續經營業務的溢利		1,784.8	1,110.8
已終止經營業務			
來自己終止經營業務的虧損	12(a)	(43.8)	(283.3)
年內溢利		1,741.0	827.5
應佔溢利／（虧損）			
本公司股東			
來自持續經營業務		1,190.3	536.5
來自己終止經營業務		(43.8)	(283.3)
		1,146.5	253.2
永續資本證券持有者		583.1	581.9
非控股權益		11.4	(7.6)
		1,741.0	827.5
本公司股東應佔的每股基本及攤薄盈利／（虧損）			
來自持續經營業務	7	0.30 港元	0.14 港元
來自己終止經營業務		(0.01 港元)	(0.08 港元)
		0.29 港元	0.06 港元

綜合全面收益表 截至 6 月 30 日止年度

	附註	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元 (經重列)
年內溢利		<u>1,741.0</u>	<u>827.5</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		76.5	(774.1)
重新計量離職後福利責任		25.2	32.0
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		(1,677.3)	1,881.1
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		(40.7)	(309.7)
出售附屬公司時撥回的儲備		71.4	24.7
出售／部份出售聯營公司權益時撥回的儲備		(61.6)	(14.5)
出售一間合營企業權益時撥回的儲備		(93.8)	-
一間附屬公司不再綜合入賬時撥回的儲備		(10.3)	-
應佔聯營公司及合營企業的其他全面虧損		(3.3)	(12.9)
現金流量／公平值對沖		242.7	131.4
於其他全面收益呈報對金融資產採用			
重疊法調整的金額	4(a)	1,270.6	(208.2)
貨幣匯兌差異		<u>2,889.9</u>	<u>(1,293.2)</u>
年內除稅後其他全面收益／(虧損)		<u>2,689.3</u>	<u>(543.4)</u>
年內總全面收益		<u>4,430.3</u>	<u>284.1</u>
應佔總全面收益／(虧損)			
本公司股東			
來自持續經營業務		3,319.8	374.6
來自已終止經營業務	12(b)	<u>495.1</u>	<u>(656.3)</u>
		3,814.9	(281.7)
永續資本證券持有者		583.1	581.9
非控股權益		<u>32.3</u>	<u>(16.1)</u>
		<u>4,430.3</u>	<u>284.1</u>

綜合財務狀況表 於 6 月 30 日

	附註	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
資產			
非流動資產			
投資物業		1,681.4	1,703.1
物業、廠房及設備		1,186.0	4,881.5
無形特許經營權		14,355.6	14,083.9
無形資產		5,916.2	5,906.8
收購業務價值		5,395.1	5,651.5
使用權資產		1,359.9	1,999.7
遞延獲取保單成本		1,711.5	688.2
聯營公司	9	5,673.6	13,353.5
合營企業	10	10,806.0	12,287.5
按公平值計入其他全面收益的金融資產		42,889.2	38,011.7
按公平值計入損益的金融資產		12,551.8	8,488.2
衍生金融工具		658.2	1,972.0
其他非流動資產		1,947.7	1,198.7
		<u>106,132.2</u>	<u>110,226.3</u>
流動資產			
存貨		207.0	328.6
貿易、保費及其他應收款項	11	15,162.2	16,207.5
與投資相連合約相關的投資		10,770.2	9,053.6
按公平值計入其他全面收益的金融資產		1,898.1	528.1
按公平值計入損益的金融資產		471.9	373.2
衍生金融工具		801.8	0.7
現金及銀行結存		10,804.6	13,221.8
		<u>40,115.8</u>	<u>39,713.5</u>
待售資產	13	<u>6,324.9</u>	<u>112.2</u>
總資產		<u>152,572.9</u>	<u>150,052.0</u>
權益			
股本		3,911.1	3,911.1
儲備		44,002.3	42,455.9
股東權益		47,913.4	46,367.0
永續資本證券		10,528.5	10,528.5
非控股權益		12.1	562.2
總權益		<u>58,454.0</u>	<u>57,457.7</u>

綜合財務狀況表 於 6 月 30 日

	附註	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
負債			
非流動負債			
借貸及其他計息負債		23,229.4	26,891.7
遞延稅項負債		1,925.4	2,285.9
保險及投資合約負債		18,143.5	14,454.8
與投資相連合約相關的負債		180.8	168.2
衍生金融工具		102.5	140.7
租賃負債		1,079.4	1,575.1
其他非流動負債		102.5	189.3
		<u>44,763.5</u>	<u>45,705.7</u>
流動負債			
借貸及其他計息負債		2,118.6	4,064.0
保險及投資合約負債		24,359.3	20,445.3
與投資相連合約相關的負債		10,770.2	9,053.6
衍生金融工具		0.3	97.7
貿易、其他應付款項及應付保單持有者款項	14	11,332.9	12,475.0
租賃負債		227.3	377.3
稅項		546.8	375.7
		<u>49,355.4</u>	<u>46,888.6</u>
總負債		<u>94,118.9</u>	<u>92,594.3</u>
總權益及負債		<u>152,572.9</u>	<u>150,052.0</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，於 2021 年 6 月 30 日，本集團於計及保險業務前乃處於流動資產淨額狀況，而於報告日期本集團錄得流動負債淨額 29.147 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 243.593 億港元被分類為流動負債。

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約為 38.614 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) 採納準則的修訂及詮釋

於 2021 財政年度，本集團已採納下列與本集團的營運有關，並須於 2021 財政年度應用的準則的修訂及詮釋：

香港財務報告準則第 3 號（修訂）	業務的定義
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
香港會計準則第 39 號、 香港財務報告準則第 7 號及 香港財務報告準則第 9 號（修訂）	利率基準改革－第一階段
2018 年財務報告的概念框架	修訂財務報告的概念框架

採納準則的修訂及詮釋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 2021 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 3 號（修訂） 香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號（修訂）	概念框架的提述 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）	於 2021 年 6 月 30 日之後與 新型冠狀病毒相關的租金優惠 流動或非流動負債的分類
香港會計準則第 1 號（修訂） 香港會計準則第 1 號（修訂）及 香港財務報告準則實務報告 香港會計準則第 8 號（修訂） 香港會計準則第 12 號（修訂）	會計政策的披露 會計估算的定義 與單一交易所產生之資產及負債相關 的遞延所得稅
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） 香港會計準則第 39 號、 香港財務報告準則第 4 號、 香港財務報告準則第 7 號、 香港財務報告準則第 9 號及 香港財務報告準則第 16 號（修訂）	虧損性合約－履行合約的成本 利率基準改革－第二階段
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

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「保險合約」（「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 號將取代現行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 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。一般模式乃基於具備風險調整及遞延處理未賺取溢利的貼現現金流量模式。另一項方法適用於與相關項目的回報掛鉤且符合若干規定的保險合約。此外，香港財務報告準則第 17 號規定全面收益表須載列更多細節的資料，採用新的呈報格式，並擴大披露範圍。於 2020 年 10 月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第 17 號（修訂），將有關準則推遲至於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間生效，並就首次應用香港財務報告準則第 17 號提供額外過渡寬免。本集團正對新準則進行評估。

本集團已開始評估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。

(c) 就已終止經營業務進行重列

於 2021 財政年度，本集團出售其於交通業務的全部權益，並計劃主要透過出售而非持續使用收回大部份環境業務的賬面值。該等營運的年內業績於綜合收益表中來自持續經營業務的溢利下方以單一項目獨立呈列為「已終止經營業務」。綜合收益表及綜合全面收益表中的比較數字已重列，以呈列該等營運為「已終止經營業務」。綜合財務狀況表中的比較數字並無重新呈列。有關已終止經營業務的進一步財務資料詳情載於附註 12。

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：

2021 年 百萬港元	香港	中國內地	其他	總計
道路	-	3,033.2	-	3,033.2
建築	15,114.1	-	-	15,114.1
保險	9,640.6	-	-	9,640.6
設施管理	355.8	53.6	-	409.4
	25,110.5	3,086.8	-	28,197.3

2020 年 百萬港元 (經重列)	香港	中國內地	其他	總計
道路	-	2,070.5	-	2,070.5
建築	12,454.4	-	-	12,454.4
保險	6,180.0	-	-	6,180.0
設施管理	1,637.0	47.0	223.3	1,907.3
	20,271.4	2,117.5	223.3	22,612.2

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) 航空；(iii) 建築；(iv) 保險；(v) 物流；(vi) 設施管理；(vii) 策略性投資；(viii) 環境；及(ix) 交通。於 2021 財政年度，如附註 12 所詳述，「環境」分部及「交通」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」(「香港財務報告準則第 5 號」)呈列為已終止經營業務。分部資料去年的比較數字已作重列以配合本年度的呈列。

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 2021 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							已終止經營業務		總計	
	道路	航空	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	小計	環境		交通
2021 年											
總收入	3,033.2	-	15,114.1	9,641.8	-	409.5	-	28,198.6	-	655.1	28,853.7
分部之間	-	-	-	(1.2)	-	(0.1)	-	(1.3)	-	-	(1.3)
收入—對外	3,033.2	-	15,114.1	9,640.6	-	409.4	-	28,197.3	-	655.1	28,852.4
來自客戶合約的收入：											
於某一時點確認	3,033.2	-	-	-	-	134.6	-	3,167.8	-	614.7	3,782.5
於一段時間內確認	-	-	15,114.1	734.3	-	274.8	-	16,123.2	-	40.4	16,163.6
	3,033.2	-	15,114.1	734.3	-	409.4	-	19,291.0	-	655.1	19,946.1
來自其他來源的收入：											
保險收入	-	-	-	8,906.3	-	-	-	8,906.3	-	-	8,906.3
	3,033.2	-	15,114.1	9,640.6	-	409.4	-	28,197.3	-	655.1	28,852.4
應佔經營溢利／（虧損）											
本公司及附屬公司	955.6	-	802.1	971.7	(2.4)	(437.7)	469.8	2,759.1	5.0	(3.5)	2,760.6
聯營公司	205.1	-	146.1	-	101.4	(217.5)	144.7	379.8	144.4	8.3	532.5
合營企業	646.8	496.0	0.3	-	564.0	5.9	124.9	1,837.9	94.9	-	1,932.8
	1,807.5	496.0	948.5	971.7	663.0	(649.3)	739.4	4,976.8	244.3	4.8	5,225.9
調整—總辦事處及非經營項目											
投資物業公平值虧損淨額											(13.2)
重新計量、減值及撥備											(2,551.6)
出售項目除稅後收益淨額											9.3
衍生金融工具公平值虧損淨額											(59.1)
利息收入											37.5
財務費用											(483.4)
開支及其他											(435.8)
年內除稅後及非控股權益後溢利											1,729.6
永續資本證券持有者應佔溢利											(583.1)
股東應佔溢利											1,146.5

- (i) 此款額主要為將惠記重新分類為待售時的重新計量虧損 13.738 億港元（包括在「其他收入及收益，淨額」內及詳情載於附註 4 及 13）以及將新創建香港投資重新分類為待售時的重新計量虧損 2.281 億港元（包括在「來自已終止經營業務的虧損」內及詳情載於附註 12）、分佔 Goshawk 的減值虧損、預期信貸虧損撥備及飛機收回／追收成本 5.533 億港元（除稅後）（包括在「應佔合營企業的業績」內及詳情載於附註 10）、與若干聯營公司相關的減值虧損共合 2.48 億港元（詳情載於附註 9）以及若干其他預期信貸虧損撥備。
- (ii) 於 2021 財政年度的綜合收益表中確認來自持續經營業務及已終止經營業務的財務費用分別為 8.387 億港元及 570 萬港元（附註 12(a)），其中上述 4.834 億港元為總辦事處的財務費用，而 3.61 億港元則於各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 2021 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		綜合
	道路	航空	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	總辦事處	小計	環境	交通	
2021 年												
物業、廠房及設備折舊	50.8	-	49.7	42.9	-	116.0	0.1	6.5	266.0	-	111.1	377.1
使用權資產折舊	0.7	-	34.6	118.4	-	99.8	-	18.1	271.6	-	31.9	303.5
無形特許經營權攤銷	1,052.5	-	-	-	-	-	-	-	1,052.5	-	-	1,052.5
無形資產攤銷	-	-	-	37.9	-	31.2	-	-	69.1	-	-	69.1
收購業務價值攤銷	-	-	-	256.4	-	-	-	-	256.4	-	-	256.4
利息收入	(37.3)	-	(2.2)	(1,428.3)	-	(35.8)	(112.0)	(37.5)	(1,653.1)	(5.0)	(0.2)	(1,658.3)
財務費用	168.3	-	56.0	99.0	-	31.7	0.3	483.4	838.7	-	5.7	844.4
所得稅開支／（貸記）	486.8	-	141.7	72.0	10.1	(65.2)	41.2	4.6	691.2	-	(52.7)	638.5
金融資產的重疊法調整	-	-	-	1,270.6	-	-	-	-	1,270.6	-	-	1,270.6
按公平值計入損益的												
金融資產的公平值收益淨額	-	-	-	(1,478.4)	-	-	(458.3)	-	(1,936.7)	-	-	(1,936.7)
非流動資產的增加（備註）	121.5	-	128.7	114.2	-	23.5	1.7	16.9	406.5	-	66.7	473.2
於 2021 年 6 月 30 日												
本公司及附屬公司	16,351.4	6,168.0	6,659.2	84,705.6	1,851.8	3,936.1	7,608.0	4,758.7	132,038.8	4,054.5	-	136,093.3
聯營公司	2,808.1	-	69.8	-	-	310.7	2,482.5	2.5	5,673.6	-	-	5,673.6
合營企業	4,312.4	1,198.7	-	-	3,029.0	5.9	2,249.7	10.3	10,806.0	-	-	10,806.0
總資產	23,471.9	7,366.7	6,729.0	84,705.6 (b)	4,880.8	4,252.7	12,340.2	4,771.5	148,518.4	4,054.5	-	152,572.9
總負債	6,175.0	-	6,679.6	60,509.6 (b)	65.3	1,340.2	122.7	19,226.5	94,118.9	-	-	94,118.9

備註：非流動資產的增加不包括金融工具、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。

2. 收入及分部資料（續）

(a) 向執行委員會提供的 2021 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		總計	
	道路	航空	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	小計	環境		交通
2020 年 （經重列）											
總收入	2,070.5	-	12,462.4	6,180.0	-	1,911.1	-	22,624.0	-	3,308.6	25,932.6
分部之間	-	-	(8.0)	-	-	(3.8)	-	(11.8)	-	(0.3)	(12.1)
收入—對外	2,070.5	-	12,454.4	6,180.0	-	1,907.3	-	22,612.2	-	3,308.3	25,920.5
來自客戶合約的收入：											
於某一時點確認	2,070.5	-	-	-	-	1,144.1	-	3,214.6	-	3,131.5	6,346.1
於一段時間內確認	-	-	12,454.4	412.8	-	763.2	-	13,630.4	-	176.8	13,807.2
	2,070.5	-	12,454.4	412.8	-	1,907.3	-	16,845.0	-	3,308.3	20,153.3
來自其他來源的收入：											
保險收入	-	-	-	5,767.2	-	-	-	5,767.2	-	-	5,767.2
	2,070.5	-	12,454.4	6,180.0	-	1,907.3	-	22,612.2	-	3,308.3	25,920.5
應佔經營溢利／（虧損）											
本公司及附屬公司	543.3	-	757.1	750.4	-	(419.5)	243.4	1,874.7	25.7	(124.5)	1,775.9
聯營公司	101.6	-	308.9	-	91.8	(357.7)	43.8	188.4	207.0	5.7	401.1
合營企業	262.5	421.9	-	-	536.0	5.4	(36.2)	1,189.6	147.7	-	1,337.3
	907.4	421.9	1,066.0	750.4	627.8	(771.8)	251.0	3,252.7	380.4	(118.8)	3,514.3
調整—總辦事處及非經營項目											
投資物業公平值虧損											(22.9)
減值及撥備											(1,709.4)
出售項目除稅後收益淨額											101.0
衍生金融工具公平值除稅後收益淨額											73.1
利息收入											107.5
財務費用											(737.4)
開支及其他											(491.1)
年內除稅後及非控股權益後溢利											835.1
永續資本證券持有者應佔溢利											(581.9)
股東應佔溢利											253.2

(iii) 此款額主要為若干聯營公司 6.648 億港元（附註 9）、Goshawk 1.077 億港元（附註 10）及交通業務 7 億港元（附註 12(a)(i)）（為商譽 3.869 億港元及物業、廠房及設備 3.75 億港元的減值虧損，並扣除稅項貸記 6,190 萬港元）相關的減值虧損及預期信貸虧損撥備，以及虧損性合約撥備 2.3 億港元（附註 4）。

(iv) 於 2020 財政年度的綜合收益表中確認來自持續經營業務及已終止經營業務的財務費用分別為 9.668 億港元及 2,900 萬港元（附註 12(a)），其中上述 7.374 億港元為總辦事處的財務費用，而 2.584 億港元則於各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 2021 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		綜合
	道路	航空	建築	保險	物流	設施管理	策略性投資	總辦事處	小計	環境	交通	
2020 年 (經重列)												
物業、廠房及設備折舊	45.0	-	41.5	26.0	-	122.5	-	7.8	242.8	-	397.1	639.9
使用權資產折舊	0.7	-	25.3	93.1	-	95.6	-	22.8	237.5	-	110.5	348.0
無形特許經營權攤銷	714.9	-	-	-	-	-	-	-	714.9	-	-	714.9
無形資產攤銷	-	-	-	23.9	-	31.2	-	-	55.1	-	1.4	56.5
收購業務價值攤銷	-	-	-	173.5	-	-	-	-	173.5	-	-	173.5
利息收入	(49.1)	(0.1)	(3.7)	(877.3)	(0.1)	(58.5)	(97.7)	(107.5)	(1,194.0)	(25.7)	(1.5)	(1,221.2)
財務費用	59.7	-	54.7	79.9	-	35.1	-	737.4	966.8	-	29.0	995.8
所得稅開支／（貸記）	368.0	-	139.1	43.2	8.5	(2.8)	9.4	24.2	589.6	-	(132.0)	457.6
金融資產的重疊法調整	-	-	-	(208.2)	-	-	-	-	(208.2)	-	-	(208.2)
按公平值計入損益的 金融資產的公平值虧損／（收益）淨額	-	-	-	223.0	-	-	(158.6)	-	64.4	-	-	64.4
非流動資產的增加（備註）	5,387.6	-	80.5	6,566.4	-	188.9	3.3	17.7	12,244.4	-	274.0	12,518.4
於 2020 年 6 月 30 日												
本公司及附屬公司	15,554.1	6,332.7	7,462.8	75,061.9	118.1	4,284.5	7,153.4	3,466.0	119,433.5	0.3	4,977.2	124,411.0
聯營公司	2,530.9	-	2,009.4	-	1,587.4	528.2	1,960.1	3.2	8,619.2	4,574.0	160.3	13,353.5
合營企業	3,984.3	978.1	0.1	-	2,848.9	5.6	2,332.7	13.5	10,163.2	2,124.3	-	12,287.5
總資產	22,069.3	7,310.8	9,472.3	75,061.9	4,554.4	4,818.3	11,446.2	3,482.7	138,215.9	6,698.6	5,137.5	150,052.0
總負債	6,034.7	-	8,065.6	51,448.3	68.5	1,544.1	73.3	23,239.4	90,473.9	4.0	2,116.4	92,594.3

備註：非流動資產的增加不包括金融工具、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。

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 2021 年 6 月 30 日

百萬港元	非保險 及企業	保險	總計
資產			
無形特許經營權	14,355.6	-	14,355.6
無形資產	188.1	5,728.1	5,916.2
收購業務價值	-	5,395.1	5,395.1
遞延獲取保單成本	-	1,711.5	1,711.5
聯營公司	5,673.6	-	5,673.6
合營企業	10,806.0	-	10,806.0
按公平值計入其他全面收益的金融資產	1,318.4	43,468.9	44,787.3
按公平值計入損益的金融資產	4,544.8	8,478.9	13,023.7
衍生金融工具	7.0	1,453.0	1,460.0
貿易、保費及其他應收款項	13,392.8	1,769.4	15,162.2
與投資相連合約相關的投資	-	10,770.2	10,770.2
現金及銀行結存	6,307.4	4,497.2	10,804.6
待售資產	6,324.9	-	6,324.9
其他	4,948.7	1,433.3	6,382.0
	67,867.3	84,705.6	152,572.9
相當於			
非流動資產	41,063.0	65,069.2	106,132.2
流動資產	26,804.3	19,636.4	46,440.7
	67,867.3	84,705.6	152,572.9
負債			
借貸及其他計息負債	22,464.3	2,883.7	25,348.0
保險及投資合約負債	-	42,502.8	42,502.8
與投資相連合約相關的負債	-	10,951.0	10,951.0
貿易、其他應付款項及 應付保單持有者款項	8,060.9	3,272.0	11,332.9
其他	3,084.1	900.1	3,984.2
	33,609.3	60,509.6	94,118.9
相當於			
非流動負債	23,555.4	21,208.1	44,763.5
流動負債	10,053.9	39,301.5	49,355.4
	33,609.3	60,509.6	94,118.9
流動資產／（負債）淨額（附註 1）	16,750.4	(19,665.1)	(2,914.7)

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	
	2021年	2020年 (經重列)	2021年	2020年 (經重列)
應佔經營溢利 企業及非經營項目 減值虧損、 預期信貸虧損撥備及 飛機收回／追收成本 (附註9及10)	379.8	188.4	1,837.9	1,189.6
其他	(120.0)	(330.0)	(553.3)	(107.7)
	6.4	9.0	(4.0)	11.0
應佔聯營公司及 合營企業的業績	<u>266.2</u>	<u>(132.6)</u>	<u>1,280.6</u>	<u>1,092.9</u>

- (d) 按地區劃分的資料：

百萬港元	非流動資產（備註）	
	2021年	2020年
香港	9,743.8	14,181.4
中國內地	14,722.6	14,360.9
其他	32.7	32.7
	<u>24,499.1</u>	<u>28,575.0</u>

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

備註：非流動資產的結餘不包括金融工具、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。

3. 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	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元 (經重列)
出售存貨成本		32.0	1,044.9
建築成本		12,436.8	9,894.9
提供服務成本		3,349.6	3,564.6
索償及給付（已扣除再保險）		8,331.3	5,084.1
收購業務價值攤銷		256.4	173.5
	5	<u>24,406.1</u>	<u>19,762.0</u>

4. 其他收入及收益，淨額

	附註	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元 (經重列)
持續經營業務			
與投資相連合約相關的投資有關的收益		2,187.9	122.2
按公平值計入損益的金融資產的			
公平值收益／(虧損)淨額	(a)	1,936.7	(64.4)
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淨額		40.7	309.7
出售附屬公司的溢利		-	19.7
出售一間合營企業權益的溢利		40.4	-
出售／部份出售聯營公司權益的溢利／(虧損)		69.0	(77.0)
衍生金融工具公平值(虧損)／收益淨額		(59.1)	105.6
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		1,392.0	822.7
銀行存款及其他		261.1	371.3
股息收入		212.3	178.3
其他收入		40.3	64.4
匯兌收益／(虧損)淨額		47.1	(78.6)
聯營公司相關的減值虧損	9	(128.0)	(334.8)
虧損性合約撥備	2(a)(iii)	-	(230.0)
與投資相連合約相關的費用		(2,171.0)	(133.9)
資產分類為待售的重新計量虧損	2(a)(i),13	(1,373.8)	-
投資物業公平值虧損淨額		(13.2)	(22.9)
預期信貸虧損撥備			
貿易、保費及其他應收款項		(418.4)	(17.7)
按公平值計入其他全面收益的			
金融資產之債務工具		(37.1)	(32.2)
		2,026.9	1,002.4

- (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」採用「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。採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。

此金額包括公平值收益淨額 12.706 億港元(2020 年：公平值虧損淨額 2.082 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. 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	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元 (經重列)
計入			
投資物業租金的總收入		49.5	54.8
減：支出		(11.2)	(12.3)
		<u>38.3</u>	<u>42.5</u>
扣除			
核數師酬金		19.1	23.4
出售存貨成本		32.0	1,044.9
建築成本		12,436.8	9,894.9
索償及給付（已扣除再保險）		8,331.3	5,084.1
物業、廠房及設備折舊		266.0	242.8
使用權資產折舊		271.6	237.5
無形特許經營權攤銷		1,052.5	714.9
無形資產攤銷		69.1	55.1
收購業務價值攤銷		256.4	173.5
代理佣金及津貼（已扣除遞延獲取保單 成本變動）	(a)	856.3	640.0
短期租賃開支		15.6	29.2
可變租賃付款開支		57.2	86.3
員工成本（包括董事酬金）		2,442.2	2,597.7
其他成本及費用		1,079.6	1,291.6
		<u>27,185.7</u>	<u>22,115.9</u>
相當於			
銷售成本	3	24,406.1	19,762.0
銷售及推廣費用		969.0	820.4
一般及行政費用		1,810.6	1,533.5
		<u>27,185.7</u>	<u>22,115.9</u>

(a) 此款額包括遞延獲取保單成本攤銷 3.67 億港元（2020 年：1.361 億港元）。

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% (2020 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% (2020 年：12% 至 28%) 不等。股息預扣稅主要以 5% 或 10% (2020 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款額為：

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元 (經重列)
本年度所得稅		
香港利得稅	224.4	208.8
中國內地及海外稅項	628.6	426.6
遞延所得稅貸記	(161.8)	(45.8)
	<u>691.2</u>	<u>589.6</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 1.510 億港元 (2020 年經重列：7,380 萬港元) 及 3.397 億港元 (2020 年：3.239 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。

來自持續經營業務的股息預扣稅 1.241 億港元 (2020 年：1.405 億港元) 已計入上述所得稅款額中。

7. 每股盈利／（虧損）

來自持續經營業務的每股基本盈利乃按本公司股東就持續經營業務應佔溢利 11.903 億港元（2020 年：5.365 億港元）及於年內已發行普通股的加權平均數 3,911,137,849 股（2020 年：3,911,137,849 股）計算。

來自已終止經營業務的每股基本虧損乃按本公司股東就已終止經營業務應佔虧損 4,380 萬港元（2020 年：2.833 億港元）及上述的於年內已發行普通股的加權平均數計算。

2021 財政年度概無已發行的具攤薄性潛在普通股。對於 2020 財政年度，於計算每股攤薄盈利／（虧損）時並無假設本公司的購股權的行使。

8. 股息

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
已派發中期股息每股 0.29 港元 （2020 年：0.29 港元）	1,134.2	1,134.2
建議末期股息每股 0.30 港元 （2020 年：已派發 0.29 港元）	<u>1,173.3</u>	<u>1,134.3</u>
	<u>2,307.5</u>	<u>2,268.5</u>

於 2021 年 9 月 30 日舉行的會議上，董事會建議派付末期股息每股 0.30 港元。該建議股息並無於此綜合財務報表內確認為應付股息，惟將於 2022 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 2021 年 11 月 22 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 2021 年 12 月 20 日派發。

9. 聯營公司

由於新型冠狀病毒疫情持續、美國與內地之間的糾紛以及若干聯營公司表現欠佳，管理層已就本集團於相關聯營公司的賬面值可收回性進行了評估。根據評估，本集團於 2021 財政年度已對該等聯營公司作出合共 2.48 億港元（附註 2(a)(i)）的減值虧損，其中 1.28 億港元（附註 4）的減值虧損已於綜合收益表內來自持續經營業務的「其他收入及收益，淨額」中確認，而另外本集團應佔的 1.2 億港元（附註 2(c)）減值虧損已計入綜合收益表內來自持續經營業務的「應佔聯營公司業績」中。

本集團於 2020 財政年度已作出與聯營公司相關的減值虧損合共 6.648 億港元（附註 2(a)(iii)），其中 3.348 億港元（附註 4）的減值虧損已於綜合收益表內來自持續經營業務的「其他收入及收益，淨額」中確認，而另外本集團應佔的 3.3 億港元（附註 2(c)）減值虧損已計入綜合收益表內來自持續經營業務的「應佔聯營公司業績」中。

10. 合營企業

於 2021 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 Goshawk（本集團持有其 50% 股權）的飛機組合減值虧損（除稅後）3.471 億港元（2020 年：6,430 萬港元）。Goshawk 主要從事飛機租賃行業。由於新型冠狀病毒爆發對航空業帶來挑戰，Goshawk 的管理層對其飛機組合賬面值進行減值評估。當飛機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。此外，2021 財政年度來自持續經營業務的應佔合營企業業績亦包括本集團分佔 Goshawk 對其應收款項的預期信貸虧損撥備及飛機收回／追收成本 2.062 億港元（除稅後）（2020 年：4,340 萬港元）。

11. 貿易、保費及其他應收款項

貿易、保費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：

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
三個月內	1,205.6	1,796.1
四至六個月	28.5	11.2
六個月以上	79.1	117.1
	<u>1,313.2</u>	<u>1,924.4</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。

12. 已終止經營業務

於 2021 財政年度內，本集團與(i) Bravo Transport Holdings Limited 訂立一份買賣協議，以代價 32 億港元（以分期付款安排及可予調整）出售新創建交通的全部已發行股本；及(ii) 珠江船務企業（集團）有限公司訂立一份買賣協議，以出售其在新世界第一渡輪服務有限公司的剩餘 40% 權益（統稱「交通業務出售事項」）。兩項交易均於 2021 財政年度完成，本集團亦已終止營運交通業務。本集團於 2021 財政年度的綜合收益表中確認交通業務出售事項的虧損淨額合共 6,480 萬港元（附註 12(a)）。新創建交通於出售完成當日的資產及負債已計入附註 15 內。

與交通業務出售事項相關的業績已按照香港財務報告準則第 5 號呈列為已終止經營業務。

本集團持有蘇伊士新創建 42% 權益及新創建香港投資（其間接持有德潤環境 12.55% 實際權益，連同蘇伊士新創建統稱「環境業務出售集團」）100% 權益。於 2020 年 12 月，本集團就出售環境業務出售集團達後期階段磋商。因此，環境業務出售集團的資產及負債已於 2020 年 12 月 31 日被重新分類為待售，並按賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者計量。

於 2021 年 1 月，本集團就出售其於蘇伊士新創建及新創建香港投資的全部權益連同新創建香港投資應付本公司的往來款訂立有條件買賣協議，總現金代價為 65.33 億港元。出售新創建香港投資已於 2021 年 5 月完成，本集團已就單獨出售新創建香港投資於 2021 財政年度確認重新計量虧損 2.281 億港元（附註 2(a)(i)及 12(a)）。蘇伊士新創建的賬面值 40.545 億港元繼續於 2021 年 6 月 30 日列入待售資產內及計入附註 13 中披露的金額內。

鑒於環境業務出售集團為本集團環境業務的主要部份，根據香港財務報告準則第 5 號，此出售構成已終止經營業務。

12. 已終止經營業務（續）

與已終止經營業務相關的業績及總全面收益／（虧損）的分析如下：

(a) 來自已終止經營業務的業績

	附註	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
收入		655.1	3,308.3
銷售成本		<u>(791.8)</u>	<u>(3,637.6)</u>
毛損		(136.7)	(329.3)
其他收入及收益／（支出），淨額	(i)	126.0	(378.0)
銷售及推廣費用		(1.5)	(9.1)
一般及行政費用		<u>(33.4)</u>	<u>(185.8)</u>
經營虧損		(45.6)	(902.2)
財務費用	2(a)(ii),2(a)(iv)	(5.7)	(29.0)
應佔業績			
聯營公司		152.8	212.8
合營企業		94.9	148.0
除所得稅前溢利／（虧損）		<u>196.4</u>	<u>(570.4)</u>
所得稅貸記	(i)	52.7	132.0
		<u>249.1</u>	<u>(438.4)</u>
重新分類為待售的重新計量虧損	2(a)(i)	(228.1)	-
出售已終止經營業務的 （虧損）／溢利淨額		<u>(64.8)</u>	<u>155.1</u>
年內來自已終止經營業務的虧損		<u>(43.8)</u>	<u>(283.3)</u>

- (i) 於 2020 財政年度的款額包括交通業務 7 億港元（附註 2(a)(iii)）的減值虧損，其中 3.869 億港元為商譽的減值虧損，而 3.75 億港元為物業、廠房及設備的減值虧損，並扣除稅項貸記 6,190 萬港元。

12. 已終止經營業務（續）

(b) 來自已終止經營業務的總全面收益／（虧損）

	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元
年內來自已終止經營業務的虧損	<u>(43.8)</u>	<u>(283.3)</u>
其他全面收益／（虧損）		
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	1.9	(47.0)
重新計量離職後福利責任	3.1	(25.9)
出售附屬公司時撥回的儲備	99.1	24.7
出售一間聯營公司權益時撥回的儲備	(1.5)	-
應佔一間合營企業的其他全面虧損	-	(4.7)
現金流量對沖	41.6	(152.8)
貨幣匯兌差異	394.7	(167.3)
年內除稅後其他全面收益／（虧損）	<u>538.9</u>	<u>(373.0)</u>
年內來自已終止經營業務的總全面收益／（虧損）	<u>495.1</u>	<u>(656.3)</u>

13. 待售資產

誠如附註 12 所述，本集團於蘇伊士新創建全部權益已於 2021 年 6 月 30 日被分類為待售資產。

2021 年 6 月，本集團就建議出售其於廈門集裝箱碼頭集團（為本集團一間聯營公司）全部 20% 權益訂立框架協議，現金代價為人民幣 15.68 億元（相當於約 18.778 億港元）。故此，本集團於 2021 年 6 月 30 日將其持有的權益重新分類為待售資產，並以賬面值及公平值扣除出售成本兩者中的較低者計量。根據香港財務報告準則第 5 號的條文，本集團無須於 2021 財政年度確認重新計量虧損。其後本集團已於 2021 年 8 月就此項出售訂立有條件買賣協議。

除上述者外，本集團擬透過出售其於惠記的投資以收回賬面值，故於 2020 年 12 月 31 日將其由聯營公司重新分類為待售資產。於重新分類時，該投資以賬面值及公平值扣除出售成本兩者中的較低者計量。根據該投資的公平值，本集團已於 2021 財政年度的綜合收益表內來自持續經營業務的「其他收入及收益，淨額」中確認重新計量虧損 13.738 億港元（附註 2(a)(i) 及 4）。於 2021 年 4 月，本集團已出售其持有惠記的一半股權，並於綜合收益表內來自持續經營業務的「其他收入及收益，淨額」中確認 6,370 萬港元溢利。該投資餘下股權的公平值 3.792 億港元於 2021 年 6 月 30 日繼續分類為待售資產。

分類為待售的資產已於綜合財務狀況表分別呈列如下：

	2021 年 百萬港元	2020 年 百萬港元
資產		
聯營公司	6,324.2	111.5
貿易及其他應收款項	0.7	0.7
	<u>6,324.9</u>	<u>112.2</u>

14. 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，現進一步按發票日期分析如下：

	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元
三個月內	606.4	558.8
四至六個月	4.0	1.4
六個月以上	17.5	24.6
	<u>627.9</u>	<u>584.8</u>

15. 出售附屬公司

於 2021 財政年度，本集團已出售其於新創建交通及新創建香港投資的全部已發行股本（於附註 12 所披露），以及一間主要持有按公平值計入損益的金融資產作為策略投資的附屬公司。該等附屬公司於完成出售當日的淨資產，及於 2021 財政年度確認出售附屬公司的虧損淨額如下：

	百萬港元
已出售淨資產	
物業、廠房及設備	3,662.3
使用權資產	401.8
合營企業	2,143.2
按公平值計入其他全面收益的金融資產	267.9
按公平值計入損益的金融資產	468.0
存貨	70.4
貿易及其他應收款項	426.3
現金及銀行結存	234.6
租賃負債	(405.5)
衍生金融工具	(118.8)
其他非流動負債	(47.1)
借貸及其他計息負債	(598.8)
貿易及其他應付款項	(775.6)
稅項	(0.6)
遞延稅項負債	(295.6)
	<u>5,432.5</u>
出售虧損淨額	(87.7)
出售時撥回的儲備	71.4
	<u>5,416.2</u>
相當於	
已收現金代價	5,318.0
列為其他非流動資產的分期應收代價	626.7
其他應付款項	(248.5)
已結算賣方現金流補貼	(280.0)
	<u>5,416.2</u>

16. 結算日後事項

於 2021 年 8 月，本集團就出售所持有的廈門集裝箱碼頭集團全部 20% 權益與廈門國際港務股份有限公司訂立有條件買賣協議。詳情載於附註 13。

於 2021 年 9 月，本集團與嘉勝發展有限公司（為新世界發展的間接全資附屬公司）訂立正式買賣協議，以總購買價約 13.67 億港元購買位於香港九龍荔枝角道 888 號 18 至 21 樓的辦公室單位。此外，本集團將享有(i) 為每層物業購買最多九個停車位（以每個停車位不高於 150 萬港元的價格）的優先認購權及(ii) 賣方提供的租務優惠，其中本集團作為業主已就該等物業按預先釐定的年度租金訂立租賃協議，以及本集團可選擇終止租賃協議，並根據租賃協議終止的時間收取一筆預先釐定的款項。由於該等物業仍在興建中，該等交易截至本公告日期尚未完成，並預計將於 2022 年 4 月完成。

17. 比較數字

主要與已終止經營業務相關的若干 2020 財政年度比較數字已作重新分類及延伸，以配合 2021 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 2021 年 11 月 26 日名列在本公司股東名冊的股東以現金派付 2021 財政年度的末期股息（「末期股息」）每股 0.30 港元（2020 年：末期股息每股 0.29 港元）。連同 2021 年 4 月派付的中期股息每股 0.29 港元（2020 年：每股 0.29 港元），本公司於 2021 財政年度的分派股息總額將為每股 0.59 港元（2020 年：每股 0.58 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 2021 年 12 月 20 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	2021 年 11 月 16 日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記	2021 年 11 月 17 日至 22 日 (包括首尾兩天)
記錄日期	2021 年 11 月 22 日
股東周年大會日期	2021 年 11 月 22 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	2021 年 11 月 25 日下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記	2021 年 11 月 26 日
記錄日期	2021 年 11 月 26 日
派發末期股息日期	約於 2021 年 12 月 20 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，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓，以辦理股份過戶登記手續。

僱員及薪酬政策

於 2021 年 6 月 30 日，本集團旗下管理的公司聘用約 14,100 名員工，其中於香港聘用約 4,300 名員工。2021 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）合共為 23.73 億港元（2020 年：25.61 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 2021 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 2021 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 2021 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的制訂。

於 2021 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，惟守則條文第 E.1.2 條除外。

守則條文第 E.1.2 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另有要事未能出席本公司於 2020 年 11 月 25 日舉行的股東周年大會（「2020 年股東周年大會」）。擔任 2020 年股東周年大會主席的本公司行政總裁兼執行董事馬紹祥先生，以及出席 2020 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 2020 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 2021 財政年度內，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 650,000,000 美元於 2029 年到期的 4.25% 有擔保優先票據 (「CDL 票據」)，該等票據於香港聯合交易所有限公司上市，並由 CDL 發行，以及由本公司無條件及不可撤回擔保。總額為 14,050,000 美元的 CDL 票據已於 2021 年 4 月 23 日購買及贖回，佔 CDL 票據尚餘本金額的 2.16%。於本公告日期，尚餘本金總額為 635,950,000 美元的票據未償還。

除以上所述者外，本公司或其任何附屬公司於 2021 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 2021 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 2021 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、鄭志剛博士、張展翔先生、鄭志明先生、何智恒先生、鄒德榮先生及鄭志亮先生；(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鄭志強先生、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，2021 年 9 月 30 日

* 僅供識別