



長江和記實業有限公司

CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

股份代號: 1

2016年中期業績 業務分析



(於開曼群島註冊成立之有限公司)

免責聲明

謹此提醒本公司之準投資者及股東（「準投資者及股東」），本簡報之內容包括集團截至2016年6月30日止六個月期間之營運數據與財務資料摘要，以及集團截至2015年6月30日止六個月期間之若干同比備考財務資料。所載資料僅供本簡報之用，若干資料未經獨立核證。準投資者及股東不應依賴本簡報所呈示或載有之內容或意見之公正、準確性、完整性或正確性，本公司亦不會就此作出任何明確或隱含之聲明或保證。有關本公司之未經審核業績，準投資者及股東應參閱遵照香港聯合交易所有限公司上市規則刊印之2016年中期報告。

本簡報所載之集團表現與營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本簡報所載之任何前瞻性陳述及意見乃基於現有計劃、估計與預測作出，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。集團、各董事、僱員或代理概不承擔（a）更正或更新本簡報所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及（b）倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

準投資者及股東投資或買賣本公司證券時務請審慎行事。

2016年上半年之表現

	2016年 上半年	對比2015年 上半年 備考 ⁽¹⁾ 之變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額 ⁽²⁾	港幣1,805億元	-8%	-5%
呈報EBITDA ⁽²⁾	港幣443億元	-4%	相若
呈報EBIT ⁽²⁾	港幣295億元	-4%	相若
經常性盈利 ⁽³⁾	港幣152億元	+2%	+6%
呈報盈利 ⁽⁴⁾	港幣149億元	+3%	
每股經常性盈利 ⁽³⁾	港幣3.95元	+2%	
每股呈報盈利 ⁽⁴⁾	港幣3.87元	+3%	
每股中期股息	港幣0.735元	+5%	

註(1)：長和截至2015年6月30日止六個月之未經審核備考業績假設重組於2015年1月1日生效。截至2015年6月30日止六個月，按經營分部劃分之備考收益、EBITDA及EBIT，已重新分類以包括因重組所得之相關額外貢獻，以便與長和截至2016年6月30日止六個月之實際業績作相同比較。

註(2)：收益、EBITDA及EBIT總額包括集團按比例所佔聯營公司與合資企業部分之相關數字。

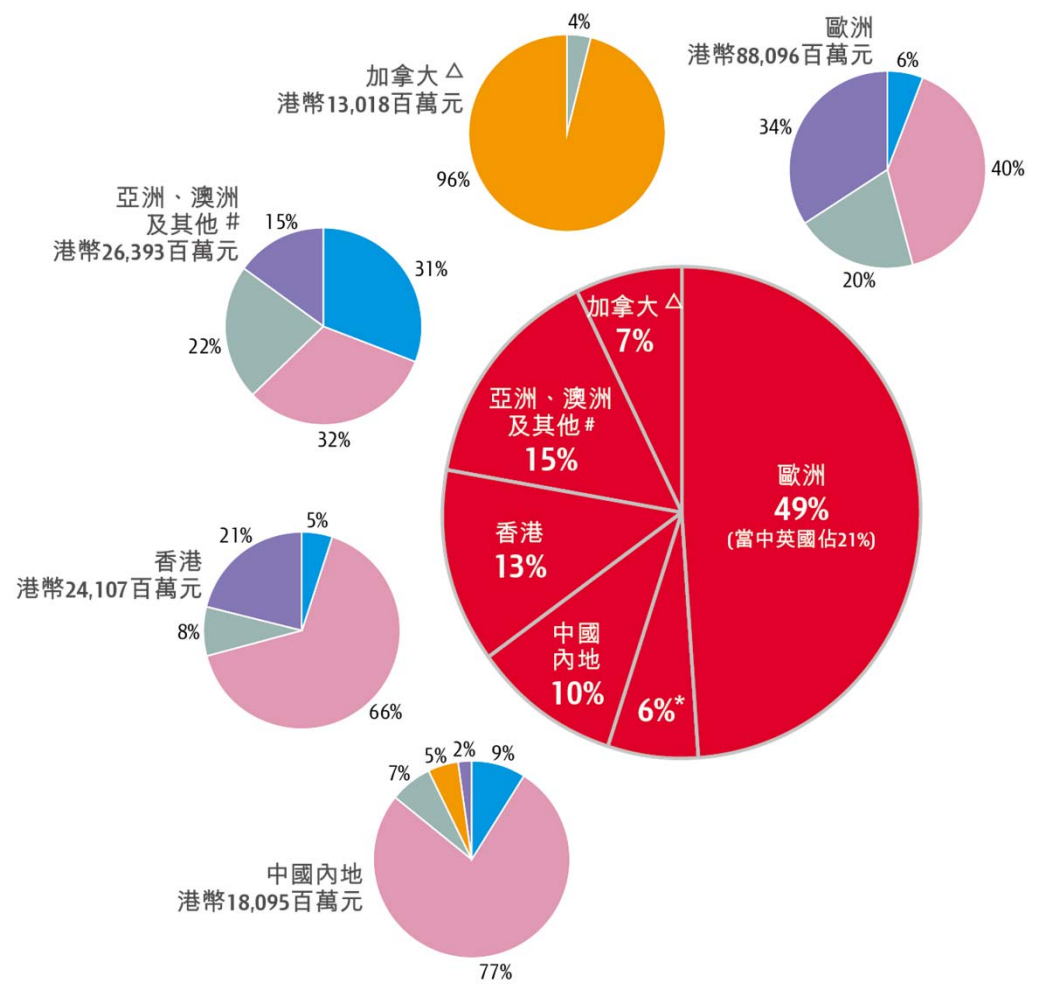
註(3)：經常性盈利及每股經常性盈利乃基於除稅後未計出售投資所得溢利及其他之普通股股東應佔溢利計算。

註(4)：2016年上半年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣3億700萬元之支出，包括港口業務所持若干非核心投資之減值支出港幣5億7,700萬元，及集團附屬公司 HTAL 所佔 VHA 50%之經營虧損港幣3億2,800萬元，但因收購一項現有港口業務額外權益所得之按市價計值收益港幣5億9,800萬元而部分抵銷。相對而言，HTAL於2015年上半年錄得之虧損為港幣4億8,200萬元。

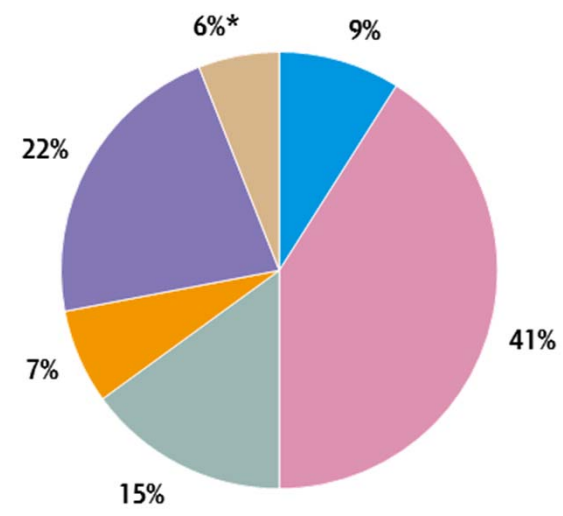
業務及地區分佈多元化

2016年上半年之收益總額：港幣1,805億1,100萬元
以呈報貨幣計算減少8%（以當地貨幣計算減少5%）

按地區劃分



按部門劃分



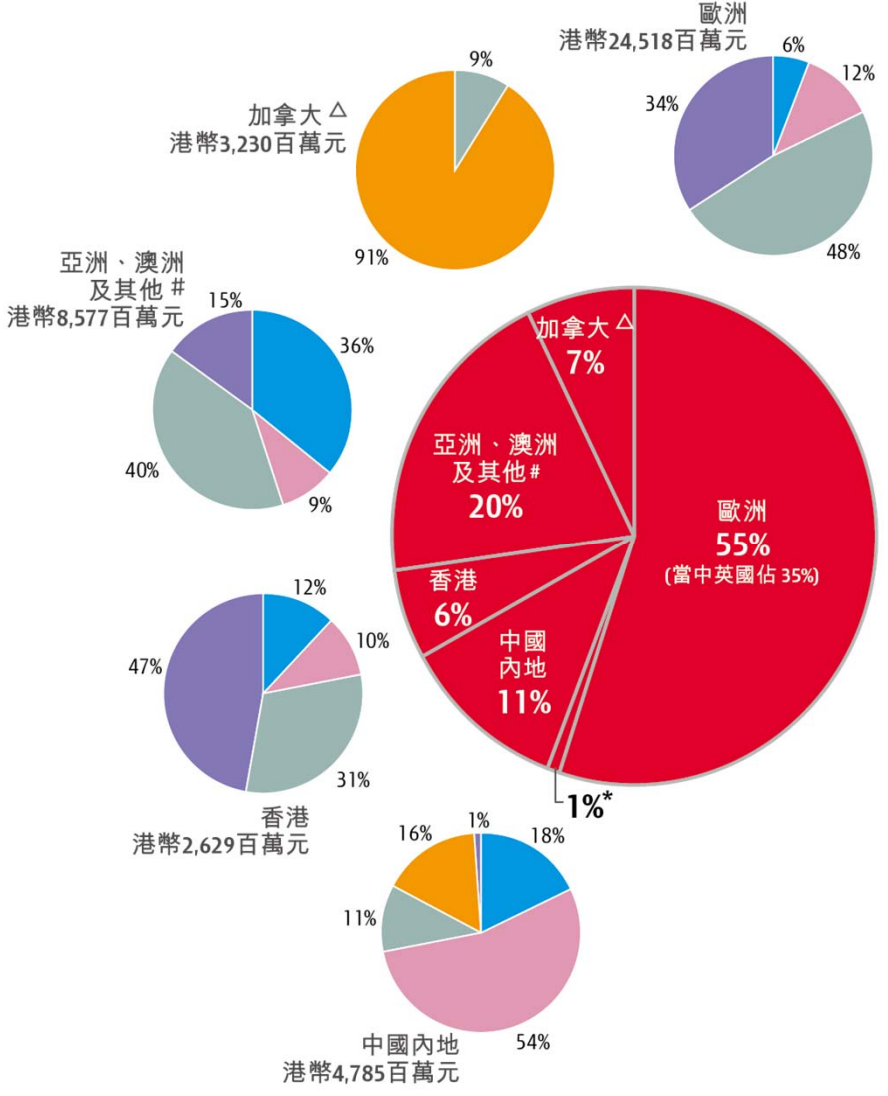
- 港口及相關服務
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源美國業務之貢獻

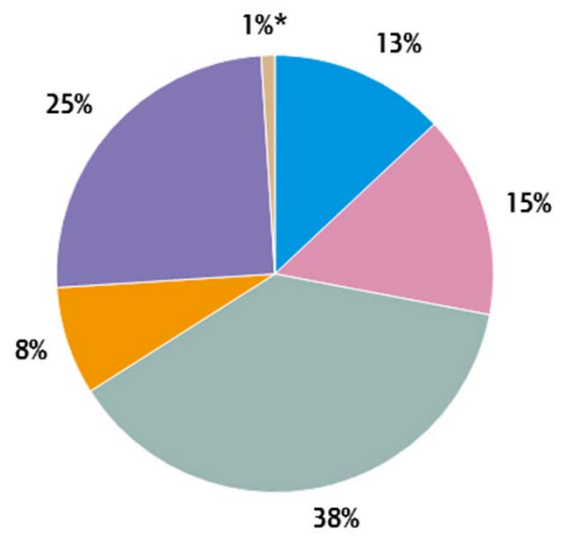
業務及地區分佈多元化

2016年上半年之呈報EBITDA：港幣442億5,600萬元
以呈報貨幣計算減少4%（以當地貨幣計算相若）

按地區劃分



按部門劃分



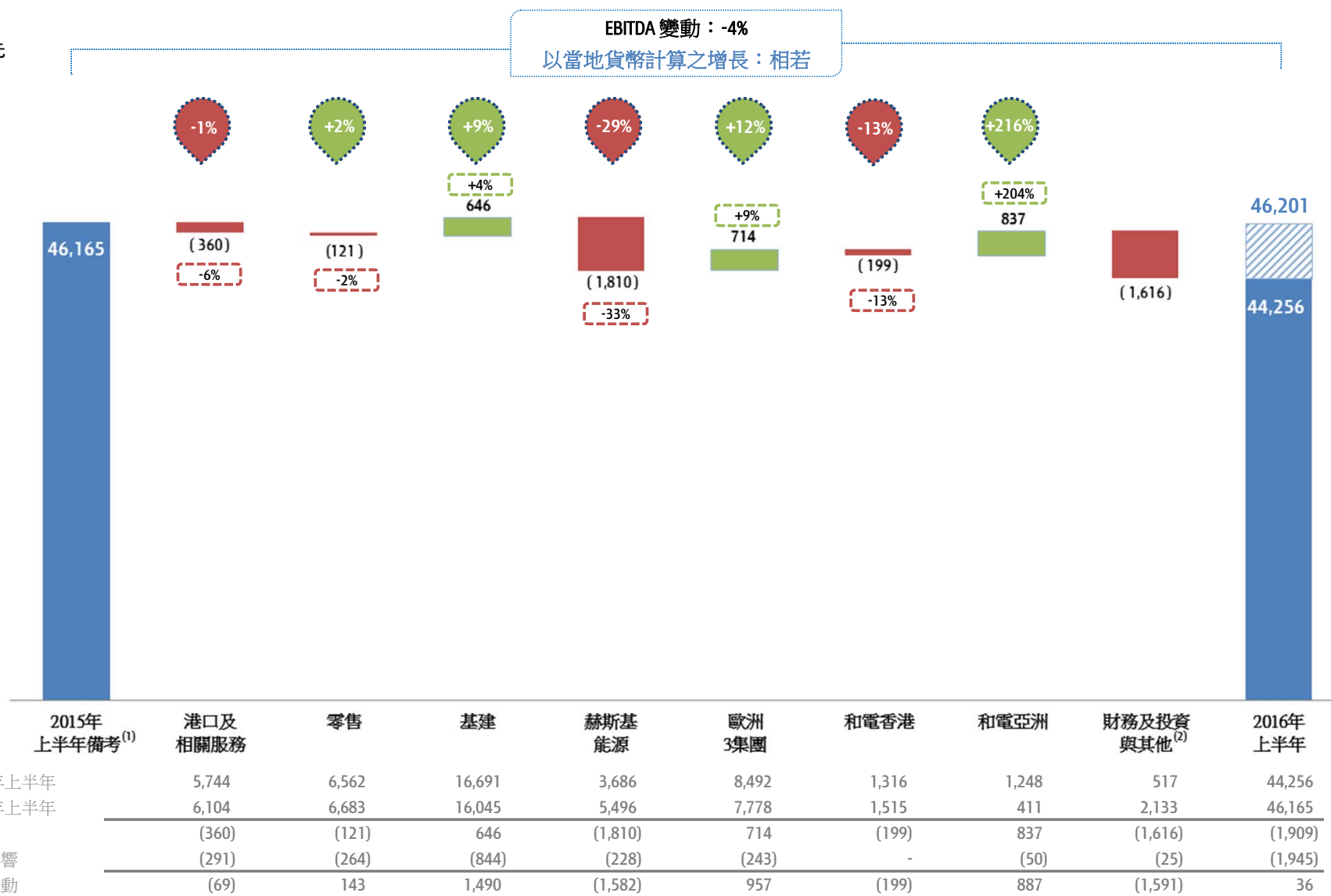
- 港口及相關服務
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源美國業務之貢獻

業務及地區分佈多元化

呈報EBITDA

港幣百萬元



註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

註(2)：財務及投資與其他包括和記黃埔（中國）、和記電子商貿、和黃中國醫藥科技、TOM集團、和記水務、瑪利娜業務、長江生命科技及企業成本和開支。

- 指以當地貨幣計算之變動%

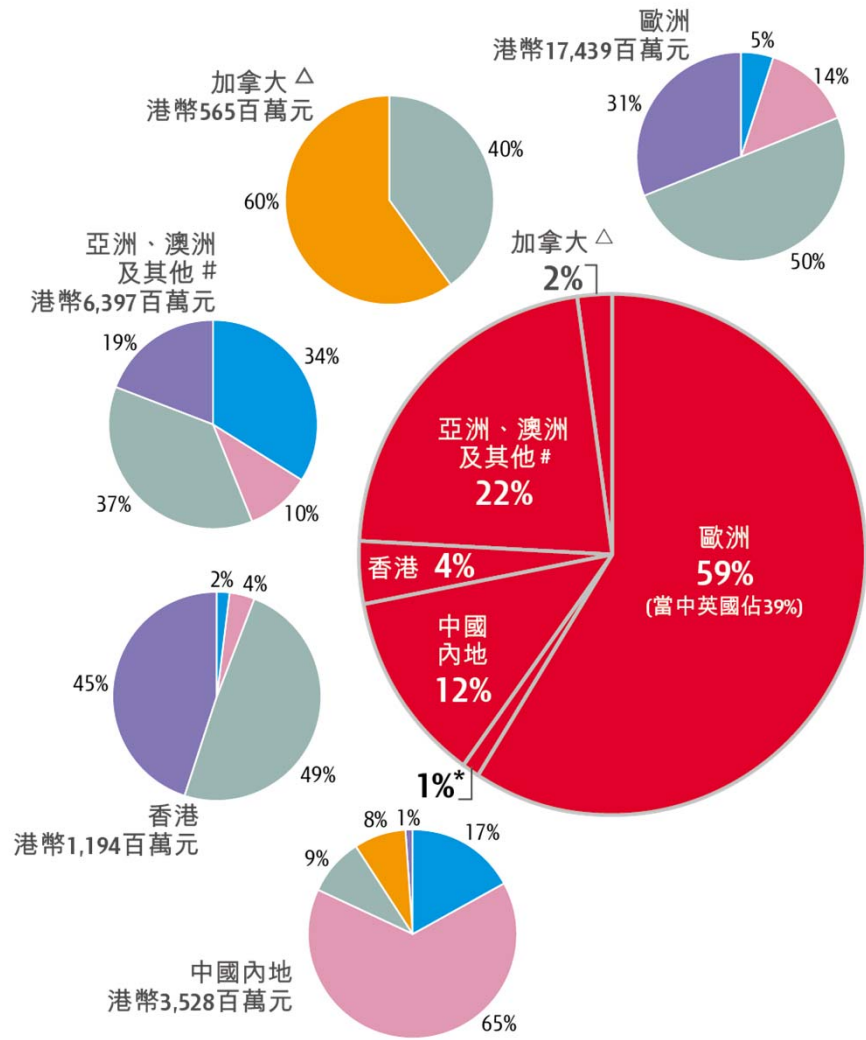
- 指外匯換算之不利影響

業務及地區分佈多元化

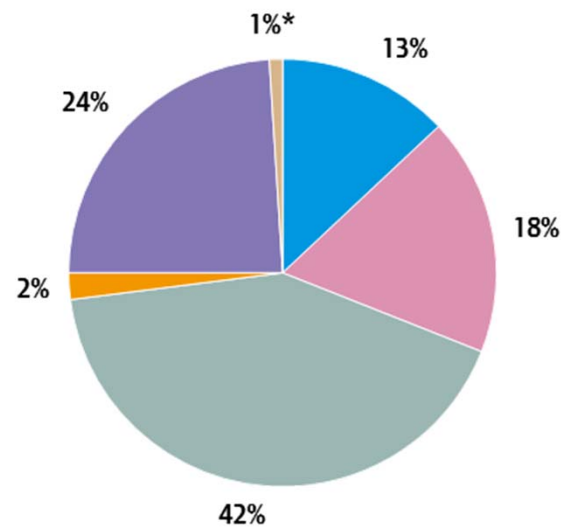
2016年上半年之呈報EBIT：港幣294億6,900萬元

以呈報貨幣計算減少4%（以當地貨幣計算相若）

按地區劃分



按部門劃分



- 港口及相關服務
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源美國業務之貢獻

業務及地區分佈多元化

呈報EBIT

港幣百萬元

EBIT 變動：-4%
以當地貨幣計算之增長：相若



註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

註(2)：財務及投資與其他包括和記黃埔（中國）、和記電子商貿、和黃中國醫藥科技、TOM集團、和記水務、瑪利娜業務、長江生命科技及企業成本和開支。

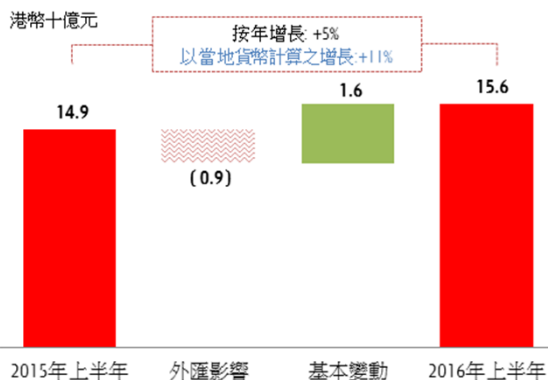
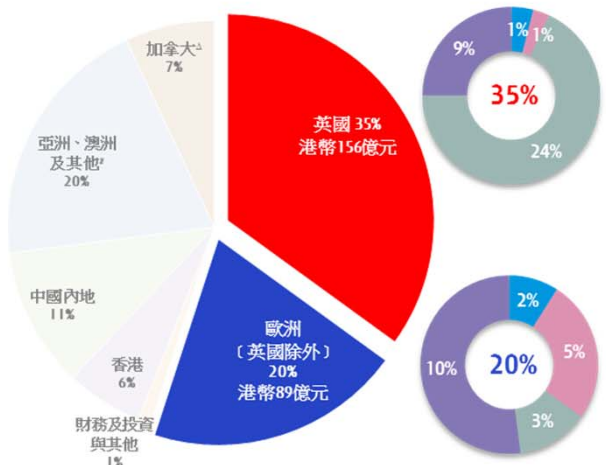
- 指以當地貨幣計算之變動%

- 指外匯換算之不利影響

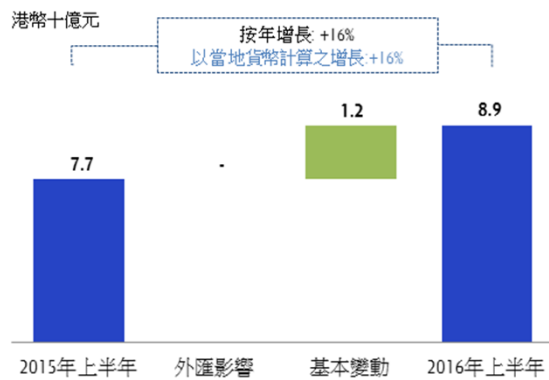
歐洲之貢獻

EBITDA及EBIT

EBITDA總額⁽¹⁾：港幣443億元

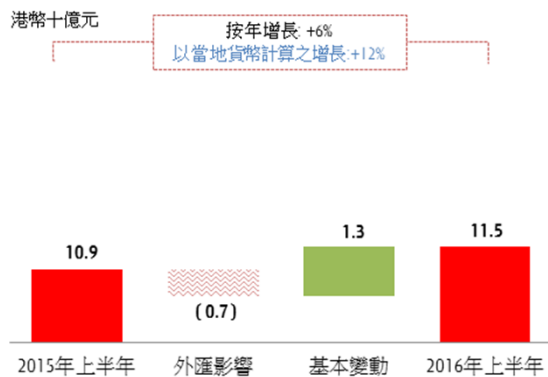
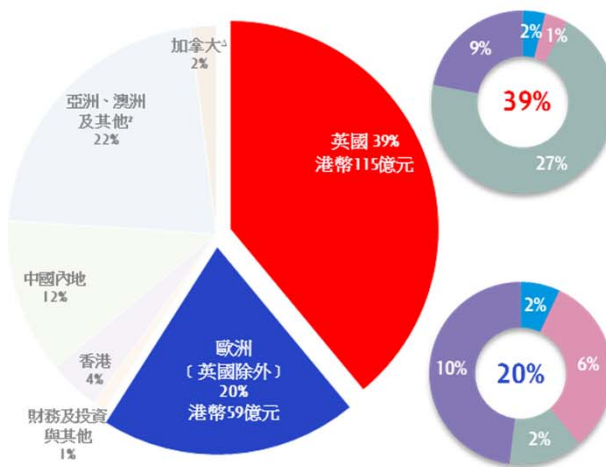


英國

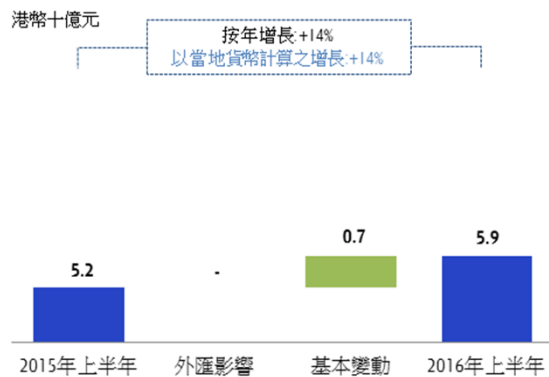


歐洲 (英國除外)

EBIT總額⁽¹⁾：港幣295億元



英國



歐洲 (英國除外)

■ 港口及相關服務

■ 零售

■ 基建

■ 電訊

包括巴拿馬、墨西哥及中東

△ 包括赫斯基能源美國業務之貢獻

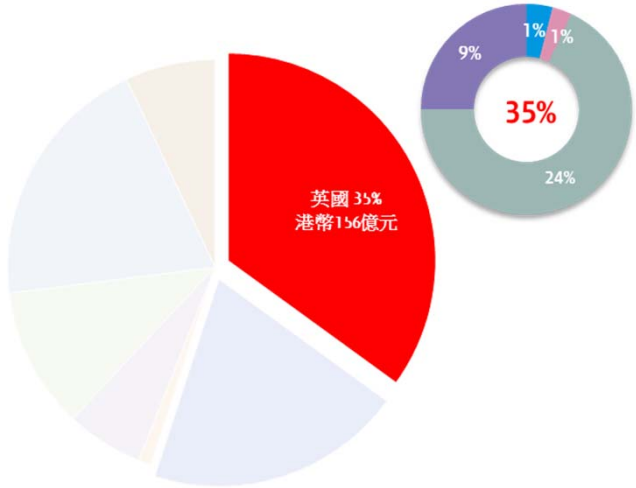
註(1)：EBITDA與EBIT並無計及(i)非控股權益所佔和記港口信託之業績及(ii)出售投資所得溢利及其他。

註(2)：圖表內所有百分比均指佔集團總額之百分比。

歐洲之貢獻

英國焦點

EBITDA總額⁽¹⁾：港幣443億元



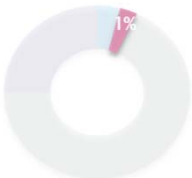
- 港口及相關服務
- 零售
- 基建
- 電訊

港口



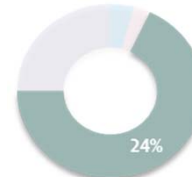
- 超過90%之貨櫃貨物為關口運輸
- 約90%之貨櫃貨物與非歐洲貿易有關
- 目前亞洲-歐洲北部之17條循環航線中有15條停泊於英國港口，預期此趨勢將會持續

零售



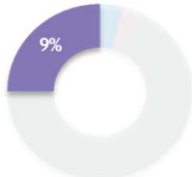
- 於2016年上半年，英國業務之同比店舖銷售額增長達6.5%
- 英國脫歐公投後之首月貿易額維持此增長動力
- 保健及美容店舖形式已證實在市況逆轉時展現韌力
- 在英國，兩個主要以保健及美容店舖形式經營之Superdrug及Savers繼續取得市場份額
- 主要增長動力為有效之店舖區分及英國當地客戶之強大價值

基建



- 盈利貢獻大部分來自受規管公用事業業務
- 2019年後將重定收費
- 屬防禦型，對英國當地市場之日常公用事業之消耗影響有限

電訊



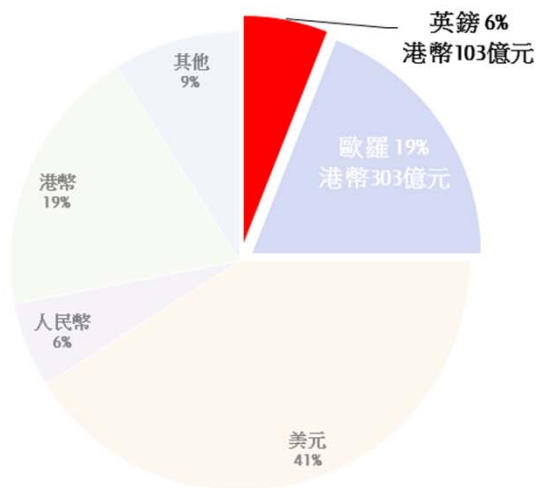
- 當地消費市場具有強大價值
- 消費者分部佔3英國收益超過99%
- 合約客戶佔活躍客戶總人數之66%，平均合約期為17個月

註(1)：EBITDA並無計及(i)非控股權益所佔和記港口信託之業績及(ii)出售投資所得溢利及其他。
註(2)：圖表內所有百分比均指佔集團總額之百分比。

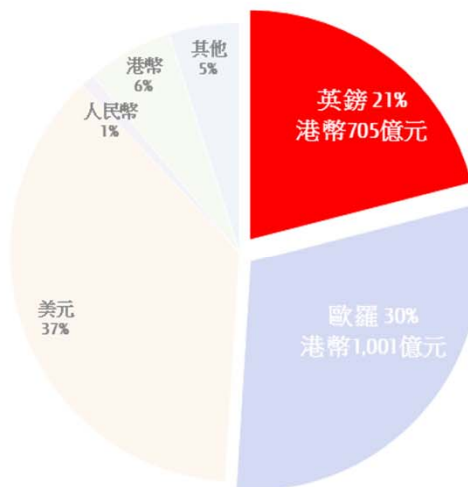
歐洲之貢獻

英國焦點

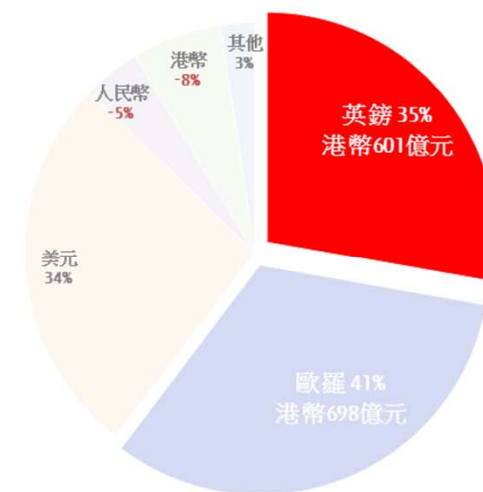
現金及現金等值：港幣1,627億元



債務總額：港幣3,321億元



債務淨額：港幣1,694億元



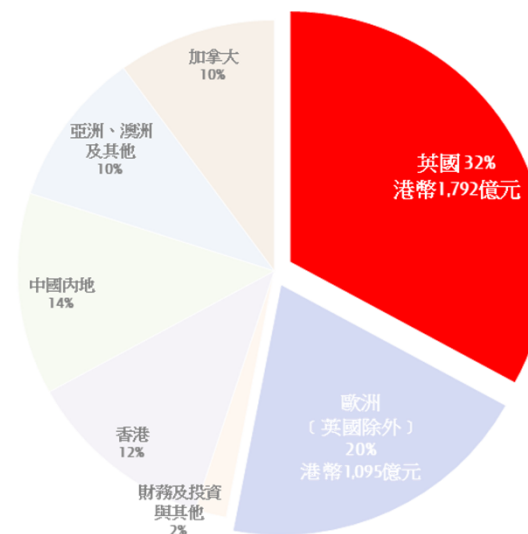
英鎊貨幣敏感度

兌港幣貶值10%⁽²⁾

港幣十億元

EBITDA	↓ 1.6
現金及現金等值	↓ 1.0
債務總額	↓ 7.0
債務淨額	↓ 6.0
資產淨值	↓ 12.7
債務總額 / 年度化EBITDA (倍)	相若
債務淨額比率 (百分點)	↓ 0.2%

資產淨值：港幣5,532億元



註(1)：圖表內所有百分比均指佔集團總額之百分比。

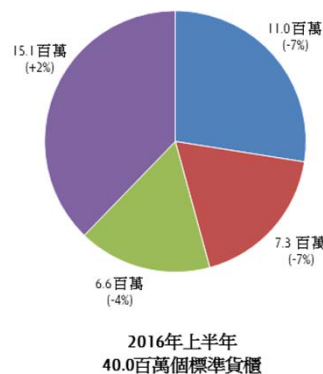
註(2)：對集團2016年首六個月業績之影響。

港口及相關服務

	2016年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	16,142	17,308	-7%	-2%
EBITDA	5,744	6,104	-6%	-1%
EBIT	3,722	4,111	-9%	-4%
吞吐量	40.0百萬個標準貨櫃	41.5百萬個標準貨櫃	-4%	不適用

- 2016年上半年之吞吐量減少4%至4,000萬個標準貨櫃，主要由於香港港口之亞洲區內與轉運貨物需求較弱及鹿特丹港口之競爭。
- 以當地貨幣計算，EBITDA及EBIT分別減少1%及4%，主要由於耶加達業務於2015年下半年攤薄權益後不再為附屬公司，並以合資企業入賬而非綜合入賬之影響。EBIT減少亦由於延長耶加達業務之特許經營權產生較高之攤銷支出。
- 撇除耶加達業務非綜合入賬之影響，以呈報貨幣計算，此分部之EBITDA及EBIT分別減少3%及5%，以當地貨幣計算則分別改善2%及0.4%。
- 該部門於2016年6月30日有274個營運泊位⁽²⁾，於2016年上半年增加5個泊位，主要由於鹽田（4個）及馬來西亞（1個）之新泊位開始營運。

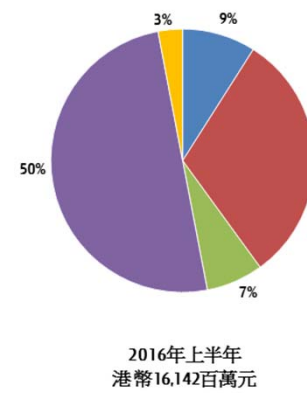
按分部劃分之
貨櫃吞吐量總額(-4%)



■ 和記港口信託
■ 歐洲
■ 中國內地及其他香港
■ 亞洲、澳洲及其他*

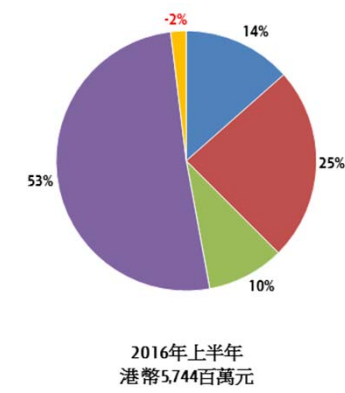
* 亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

按分部劃分之
收益總額
(以呈報貨幣計算-7%)



■ 和記港口信託
■ 歐洲
■ 中國內地及其他香港
■ 亞洲、澳洲及其他*
■ 其他港口相關服務

按分部劃分之
EBITDA
(以呈報貨幣計算-6%)



■ 和記港口信託
■ 歐洲
■ 中國內地及其他香港
■ 亞洲、澳洲及其他*
■ 企業成本及其他港口相關服務

展望

- 由於預期環球貿易前景於下半年持續疲弱，該部門將繼續集中提高成本效益及毛利增長，以維持2016年下半年穩定之貢獻。

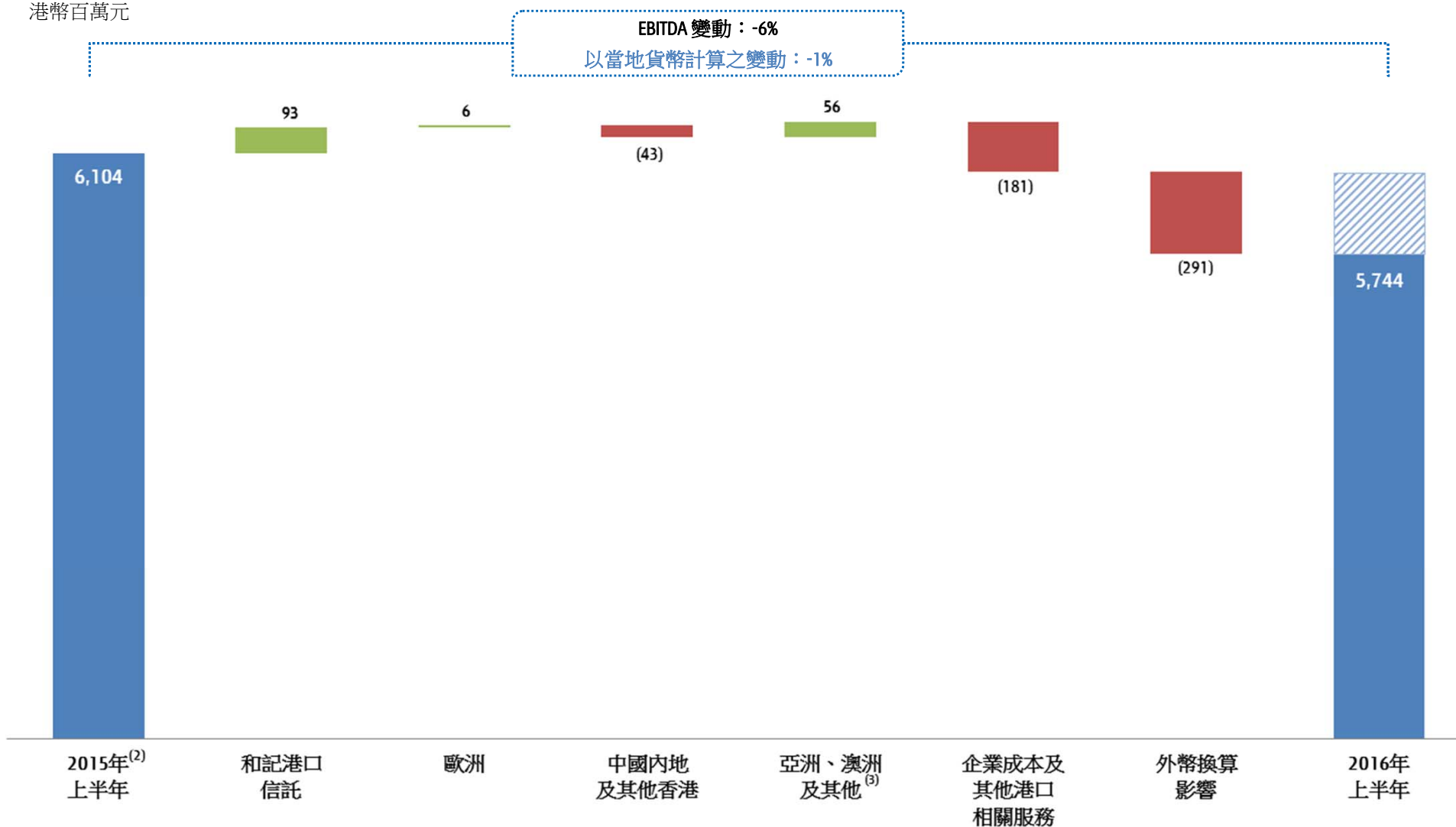
註(1)：收益總額、EBITDA及EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

註(2)：基於每個泊位300米並以總泊位長度除以300米計算。

港口及相關服務

EBITDA⁽¹⁾變動

港幣百萬元



註(1)：EBITDA已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

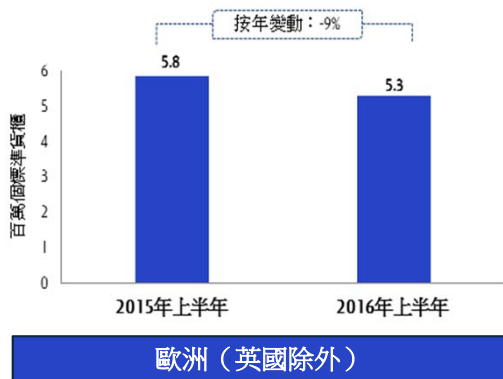
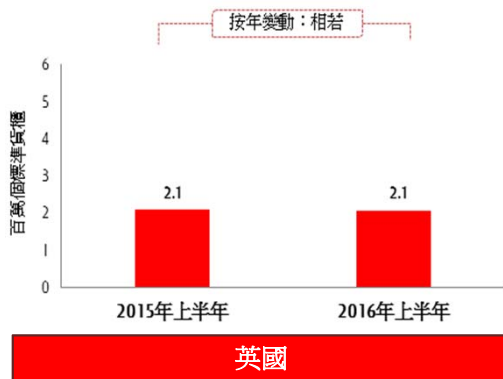
註(3)：亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

 指外匯換算之不利影響

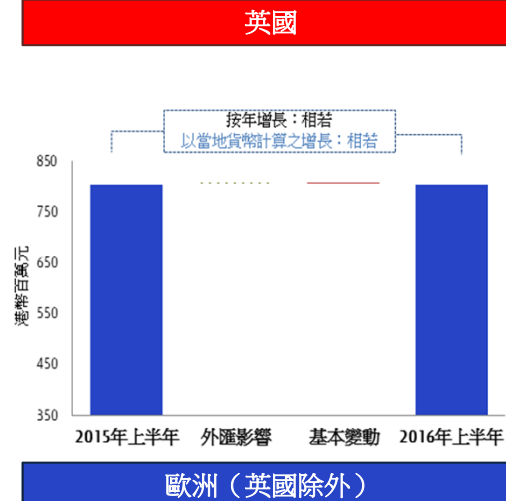
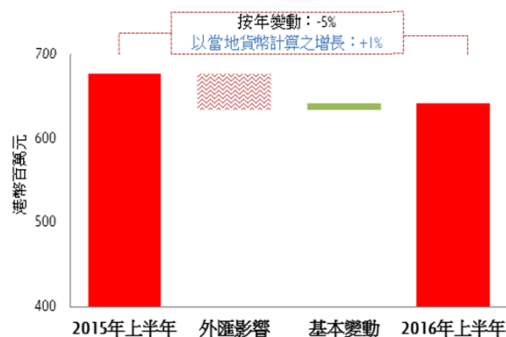
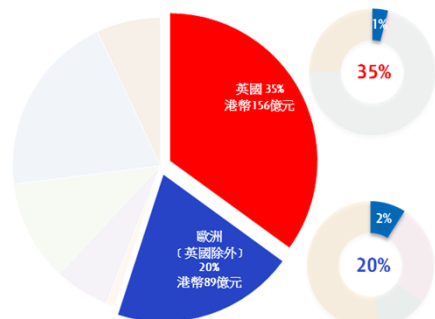
港口及相關服務

歐洲業務

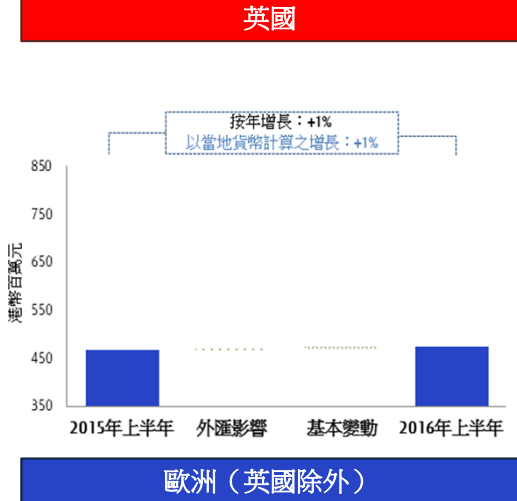
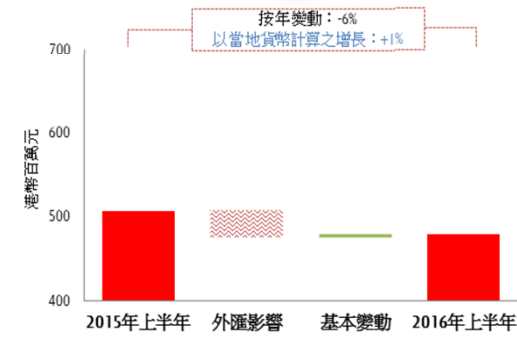
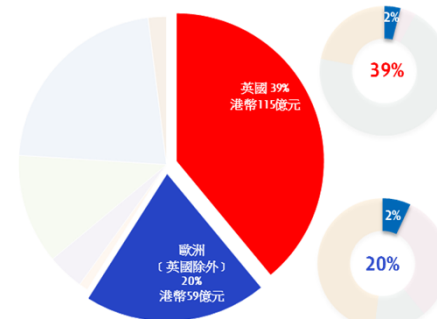
吞吐量



EBITDA

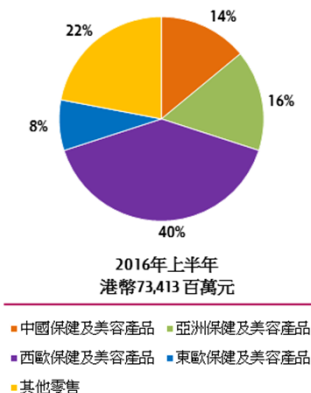


EBIT



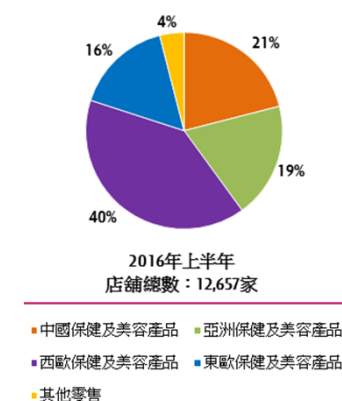
	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	73,413	74,926	-2%	+1%
EBITDA	6,562	6,683	-2%	+2%
EBIT	5,338	5,453	-2%	+2%
店舖數目	12,657	11,780	+7%	不適用

按分部劃分之
收益總額
(以呈報貨幣計算-2%)



收益總額	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
中國保健及美容產品	10,630	11,126	-4%	+0.4%
亞洲保健及美容產品 ⁽¹⁾	11,452	11,105	+3%	+8%
中國及亞洲保健及美容產品小計	22,082	22,231	-1%	+4%
西歐保健及美容產品	28,962	28,024	+3%	+5%
東歐保健及美容產品 ⁽¹⁾	6,155	5,842	+5%	+12%
歐洲保健及美容產品小計	35,117	33,866	+4%	+6%
保健及美容產品小計	57,199	56,097	+2%	+6%
其他零售 ⁽²⁾	16,214	18,829	-14%	-13%
零售總額	73,413	74,926	-2%	+1%
- 亞洲	38,296	41,060	-7%	-4%
- 歐洲	35,117	33,866	+4%	+6%

按分部劃分之
零售店舖總數(+7%)



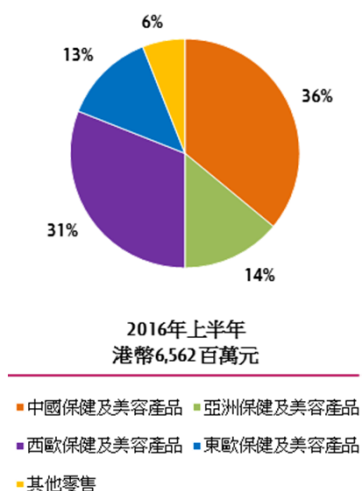
	店舖數目			同比店舖 銷售額增長 ⁽³⁾ (%)	
	2016年上半年 店舖	2015年上 半年店舖	變動%	2016年 上半年	2015年 上半年
中國保健及美容產品	2,622	2,239	+17%	-8.5%	+0.1%
亞洲保健及美容產品 ⁽¹⁾	2,438	2,170	+12%	+2.2%	+2.8%
中國及亞洲保健及美容產品小計	5,060	4,409	+15%	-3.1%	+1.5%
西歐保健及美容產品	5,075	4,945	+3%	+3.3%	+4.1%
東歐保健及美容產品 ⁽¹⁾	2,048	1,923	+7%	+5.2%	+5.7%
歐洲保健及美容產品小計	7,123	6,868	+4%	+3.6%	+4.4%
保健及美容產品小計	12,183	11,277	+8%	+1.1%	+3.4%
其他零售 ⁽²⁾	474	503	-6%	-9.7%	+2.4%
零售總額	12,657	11,780	+7%	-1.2%	+3.2%
- 亞洲	5,534	4,912	+13%	-5.9%	+1.9%
- 歐洲	7,123	6,868	+4%	+3.6%	+4.4%

註(1)：屈臣氏土耳其已由東歐保健及美容產品重新分類為亞洲保健及美容產品。

註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

註(3)：同比店舖銷售額增長為於相關財政年度首日(a)已營運超過12個月及(b)於過去12個月內店舖規模並無重大變動之店舖所貢獻之收益百分比變動。

按分部劃分之
EBITDA
(以呈報貨幣計算-2%)



EBITDA	2016年 上半年 港幣百萬元	2016年 上半年 EBITDA毛利率	2015年 上半年 港幣百萬元	2015年 上半年 EBITDA毛利率	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
中國保健及美容產品	2,349	22%	2,382	21%	-1%	+4%
亞洲保健及美容產品 ⁽¹⁾	909	8%	940	8%	-3%	+4%
中國及亞洲保健及美容產品小計	3,258	15%	3,322	15%	-2%	+4%
西歐保健及美容產品	2,076	7%	1,949	7%	+7%	+8%
東歐保健及美容產品 ⁽¹⁾	839	14%	803	14%	+4%	+11%
歐洲保健及美容產品小計	2,915	8%	2,752	8%	+6%	+9%
保健及美容產品小計	6,173	11%	6,074	11%	+2%	+6%
其他零售 ⁽²⁾	389	2%	609	3%	-36%	-36%
零售總額	6,562	9%	6,683	9%	-2%	+2%
- 亞洲	3,647	10%	3,931	10%	-7%	-3%
- 歐洲	2,915	8%	2,752	8%	+6%	+9%

註(1)：屈臣氏土耳其已由東歐保健及美容產品重新分類為亞洲保健及美容產品。

註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

- 保健及美容產品分部佔部門EBITDA之94%並錄得可觀增長率，以當地貨幣計算之EBITDA增長6%，由同比店舖銷售額增長1.1%及店舖數目增加8%至2016年6月30日之12,183家所帶動。
- 保健及美容產品分部整體於2016年上半年淨開設277家新店舖，其中78%位於中國內地以及若干亞洲國家。2016年上半年之新店舖回本期為少於10個月。
- 中國保健及美容產品之店舖數目雖增加17%，但以當地貨幣計算之收益總額與去年同期相若，由於零售市場氣氛欠佳及電子商貿分部之競爭導致同比店舖銷售額增長錄得負8.5%。儘管市況艱難，中國保健及美容產品因有效之利潤及成本管理，以當地貨幣計算之EBITDA增長4%，而EBITDA毛利率增長至22%。中國保健及美容產品將繼續建立並擴大其電子商貿平台，得以在迅速增長之電子商貿市場競爭。
- 歐洲保健及美容產品業務錄得穩健增長，以當地貨幣計算之收益及EBITDA分別增長6%及9%，反映店舖數目增加4%、同比店舖銷售額增長3.6%及利潤普遍提升。尤其是英國之保健及美容產品為主要之增長來源，於期內錄得6.5%之理想同比店舖銷售額增長。

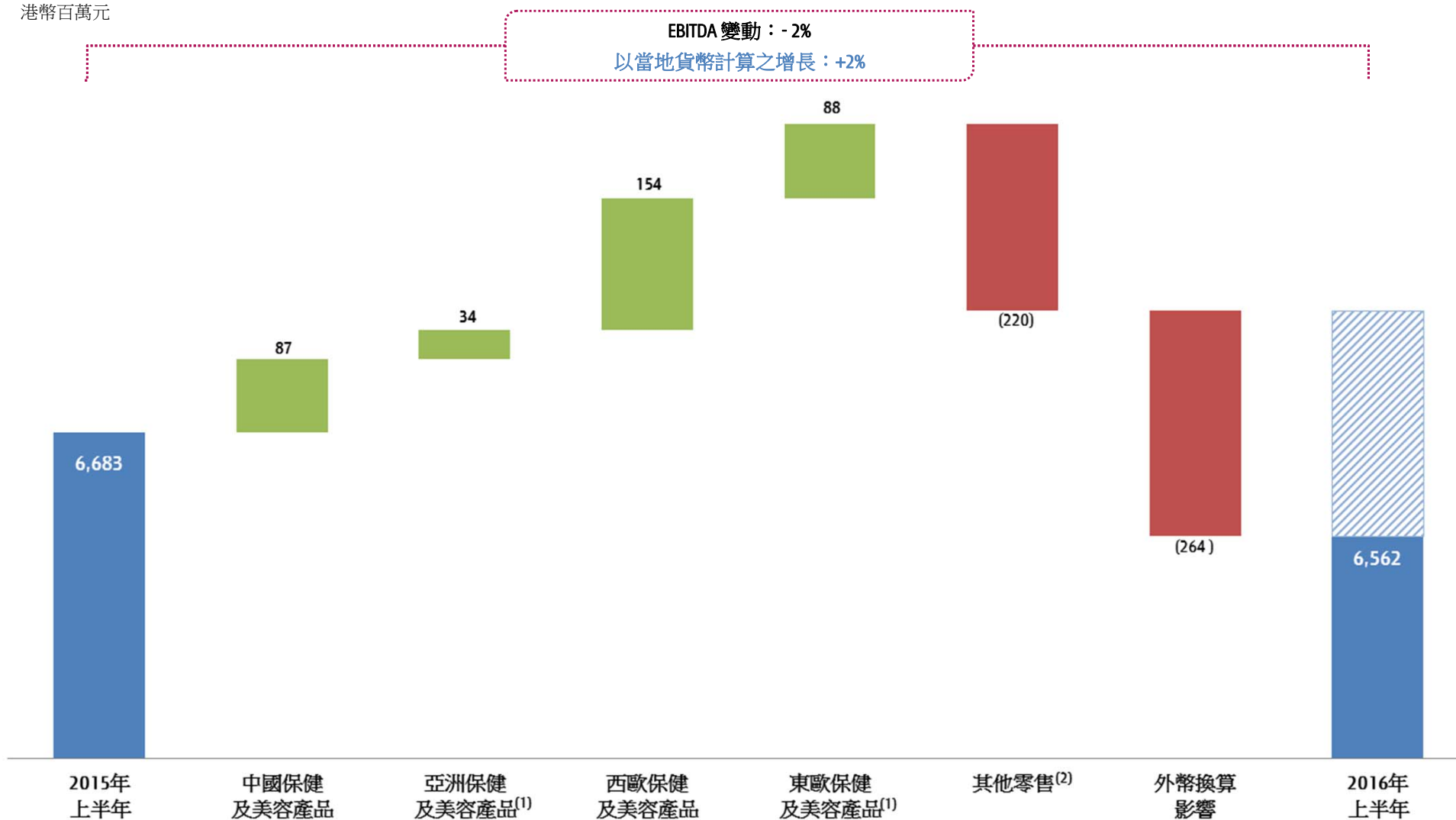
展望

- 展望本年下半年及以後，此部門將繼續擴大其零售店舖組合，以自然增長為目標並計劃於2016年下半年淨開設超過800家店舖，當中65%以保健及美容產品店舖形式在中國內地及若干亞洲國家經營，於2016年全年合共開設約超過1,100家店舖。

零售

EBITDA變動

港幣百萬元



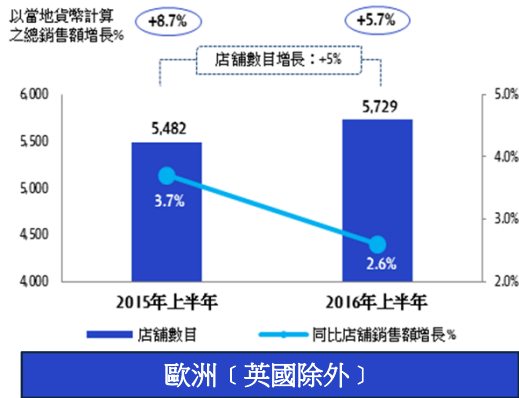
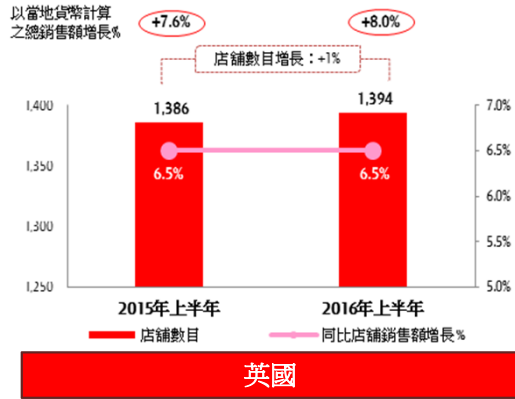
註(1)：屈臣氏土耳其已由東歐保健及美容產品重新分類為亞洲保健及美容產品。

註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

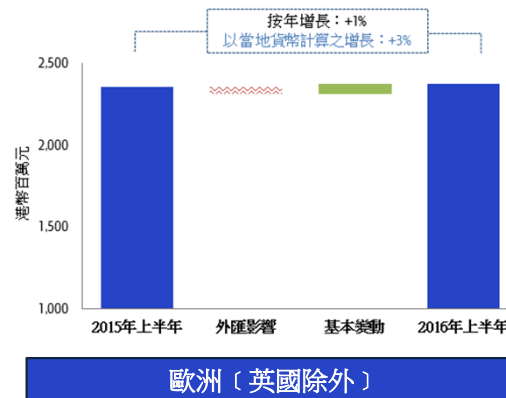
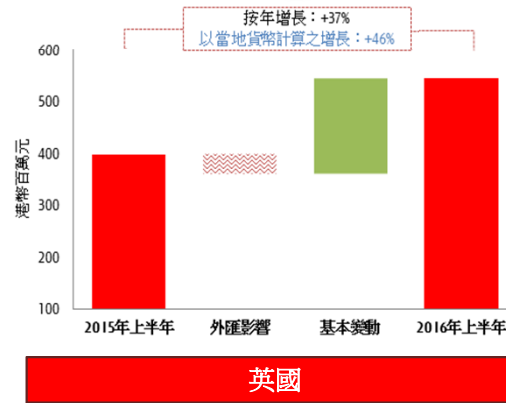
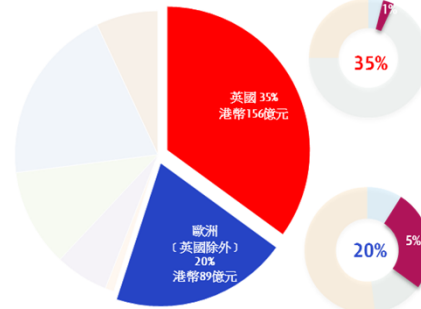
 - 指外匯換算之不利影響

零售 歐洲業務

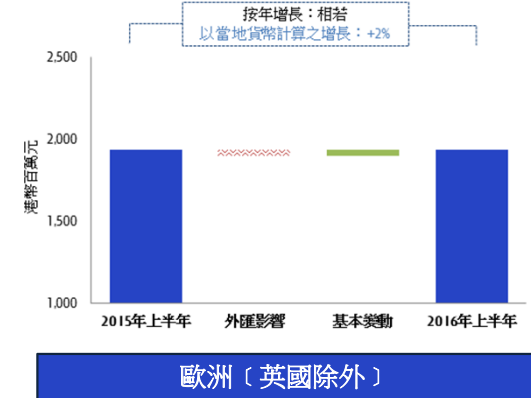
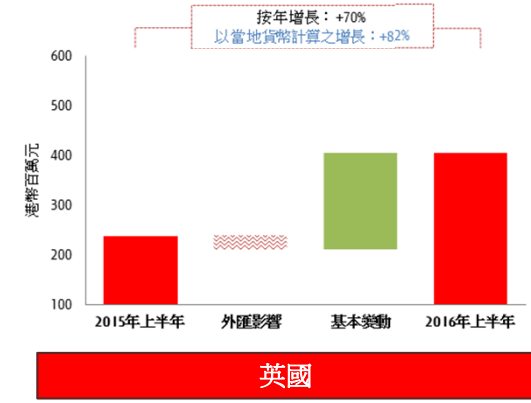
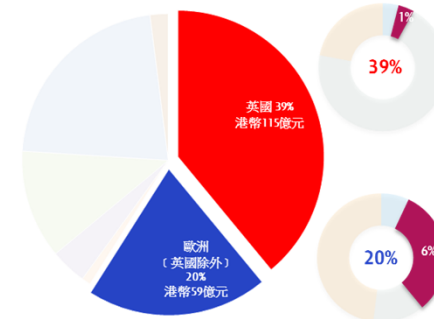
店舖數目、總銷售額增長% 及同比店舖銷售額增長%



EBITDA



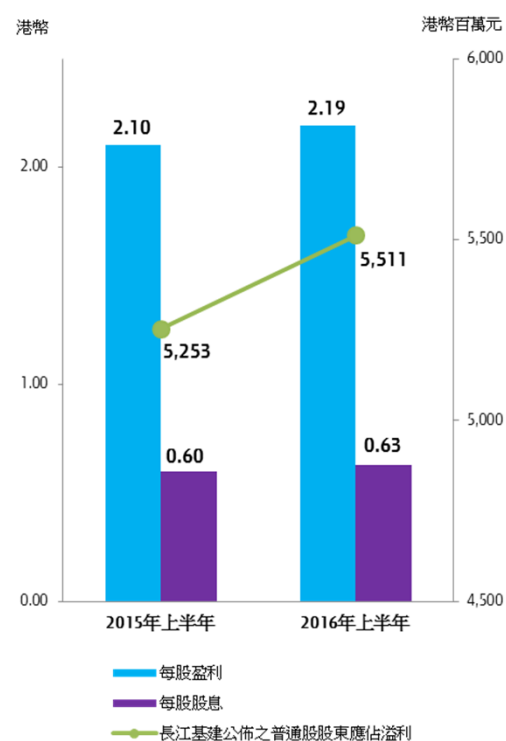
EBIT



	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	27,221	27,690	-2%	+3%
EBITDA	16,691	16,045	+4%	+9%
EBIT	12,291	11,987	+3%	+8%

註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

長江基建公佈之每股盈利、每股股息及普通股股東應佔溢利



長江基建

- 長江基建公佈2016年上半年之盈利為港幣55億1,100萬元，較2015年上半年之港幣52億5,300萬元增加5%，主要由於2015年收購之UK Rails及Portugal Renewable Energy帶來六個月全期溢利貢獻，及出售Spark Infrastructure Group所得之收益。此等有利變動因英鎊表現疲弱產生之不利兌換影響，以及以外幣計值之存款及借款錄得之未變現匯兌虧損而大幅抵銷。
- 集團2016年首六個月之EBITDA及EBIT業績包括港幣1億4,700萬元之未計非控股權益收益，為長江基建全數出售Spark Infrastructure Group 6.7%權益所得超出集團持有成本之收益。而於2015年上半年，長江基建確認其與電能實業出售港燈電力投資合共19.9%權益帶來之港幣2億9,700萬元虧損。

飛機租賃

- 於2016年6月底，飛機租賃業務（包括其佔50%權益之合資企業）之機隊共65架航機已全部租出。

展望

- 長江基建將繼續維持其強勁財務狀況，並擴大全球基建組合及擴展至具有類似投資回報特點之新行業。

基建 歐洲業務

主要投資項目

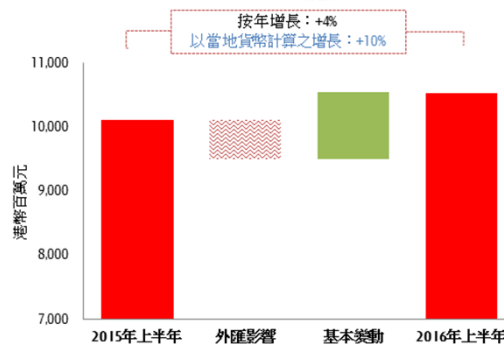
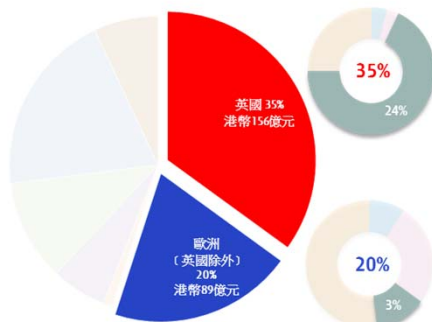
英國

- UK Power Network Holdings (受規管)
- Northumbrian Water Group (受規管)
- Northern Gas Networks (受規管)
- Wales & West Utilities (受規管)
- UK Rails

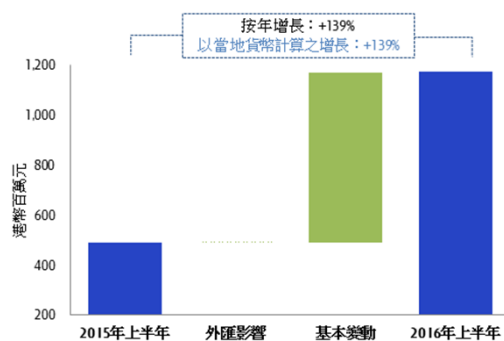
歐洲 (英國除外)

- Dutch Enviro Energy
- Portugal Renewable Energy

EBITDA

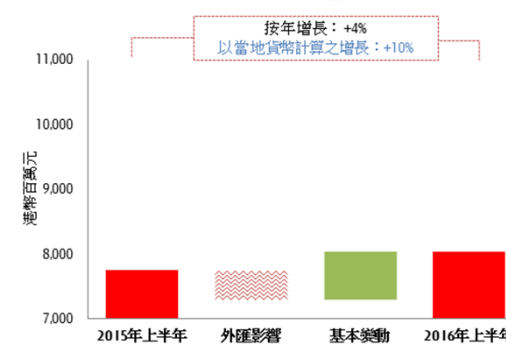
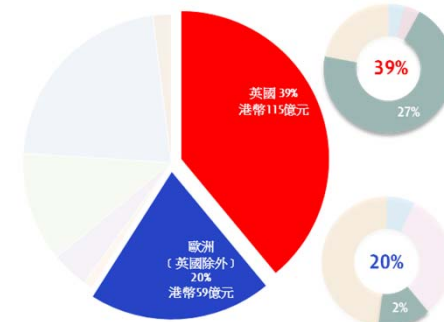


英國

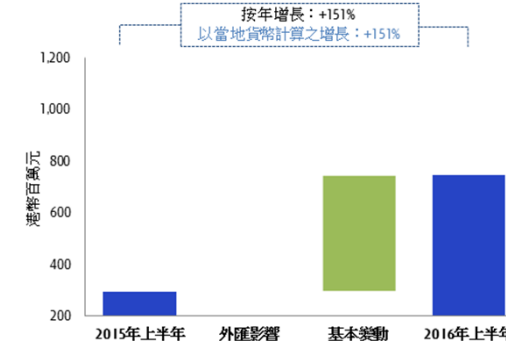


歐洲 (英國除外)

EBIT



英國

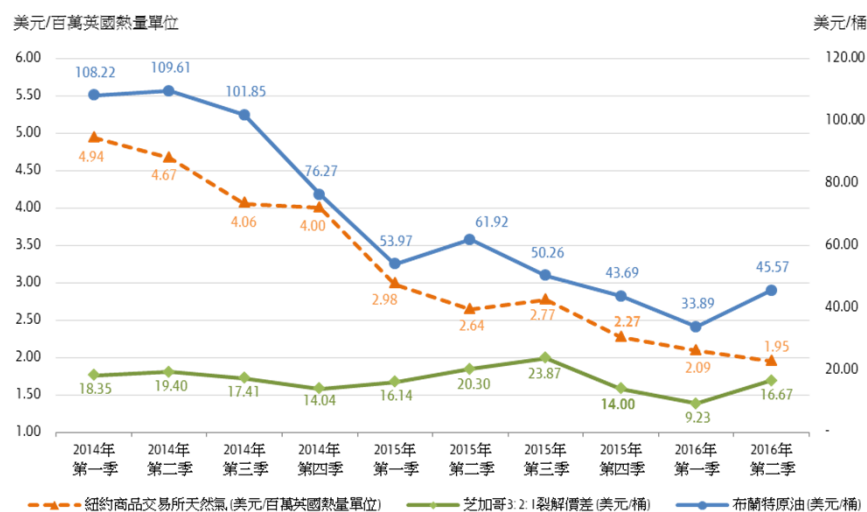


歐洲 (英國除外)

	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	13,392	21,101	-37%	-32%
EBITDA	3,686	5,496	-33%	-29%
EBIT	612	1,024	-40%	-42%
平均產量	每天328.6千桶石油當量	每天346.4千桶石油當量	-5%	不適用

註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

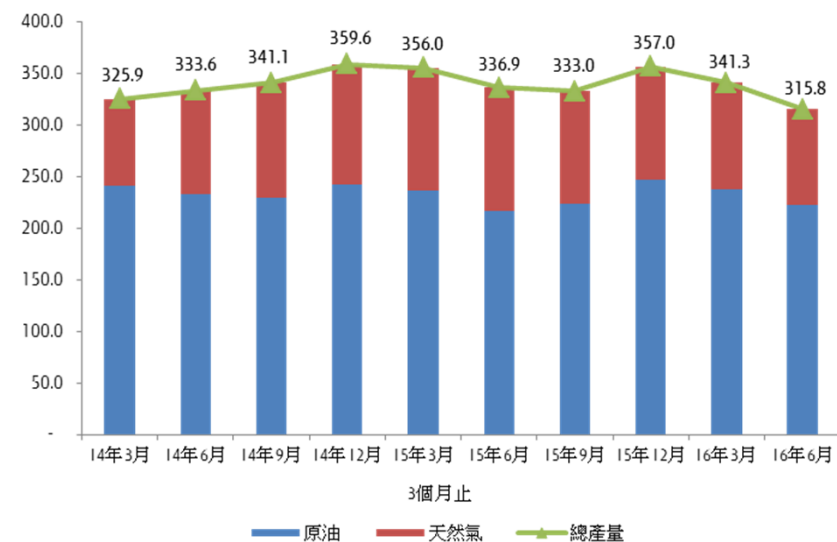
平均基準價格



- 赫斯基能源公佈2016年上半年之虧損淨額為6億5,400萬加元，而2015年上半年之盈利淨額則為3億1,100萬加元，反映持續低企之石油及天然氣實際售價之影響。
- 除低企之石油及天然氣實際售價之影響外，以當地貨幣計算之EBITDA受到出售加拿大西部若干已老化石油及天然氣資產錄得之虧損淨額、短期對沖計劃錄得之虧損及美國煉油廠貢獻較少之影響，但因出售加拿大西部專利稅權益獲得之收益而部分抵銷。LBIT反映影響EBITDA之相同因素，但因赫斯基能源於2015年第三季對其位於加拿大西部之若干原油及天然氣資產作出減值後，耗損基礎減少，以致耗損、折舊及攤銷支出較少而部分抵銷。
- 集團所佔EBITDA及EBIT經換算為港幣及綜合調整後，分別減少33%及40%。減幅較低主要由於相比上述赫斯基能源確認之虧損，集團2016年上半年之業績內確認應佔出售收益約港幣9億7,000萬元，為超出集團持有此等加拿大西部已老化資產成本之收益。

平均產量

每天千桶石油當量



- 2016年上半年之平均產量減少5%至每天32萬8,600桶石油當量，主要由於荔灣天然氣項目之天然氣及液態天然氣銷量下降，但因熱採項目持續表現理想及旭日能源項目之產量持續攀升而部分抵銷。

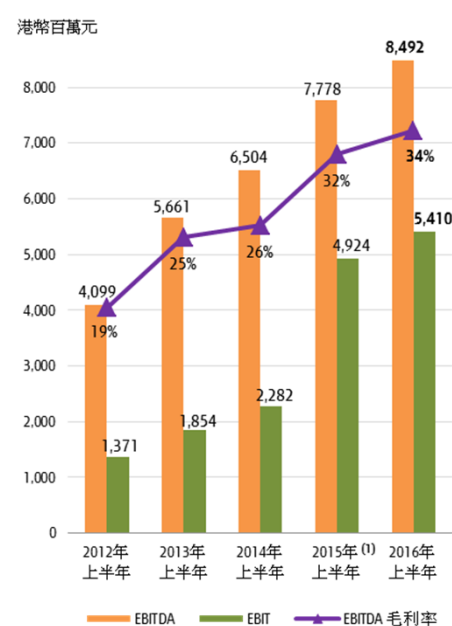
展望

- 於2016年7月18日，赫斯基能源宣佈完成與長江基建及電能實業組成有限合夥企業之協議，合夥企業將取得阿爾伯特省及薩斯喀徹溫省勞埃德明斯特地區選定中游資產之擁有權。根據此項安排，赫斯基能源向該有限合夥企業出售其輸油管道資產之擁有權權益，獲得現金17億加元。集團已確認應佔除稅後收益約港幣17億5,500萬元，並將於集團下半年之業績內呈報。赫斯基能源保留該合夥企業之35%權益，並繼續作為其中游資產之營運者，而長江基建及電能實業則分別持有16.25%及48.75%之擁有權權益。此項交易為赫斯基能源釋出龐大價值，以進一步鞏固其財務狀況。
- 截至2016年底，赫斯基能源之整體產量中將有超過40%來自持續低資本之項目。
- 赫斯基能源於2016年上半年在履行策略目標方面大有進展，包括鞏固其資產負債狀況及繼續轉型為持續低資本之業務，並將於2016年下半年繼續進行，以維持美國西德州中級原油價格在低於40美元之年度盈利收支平衡點。

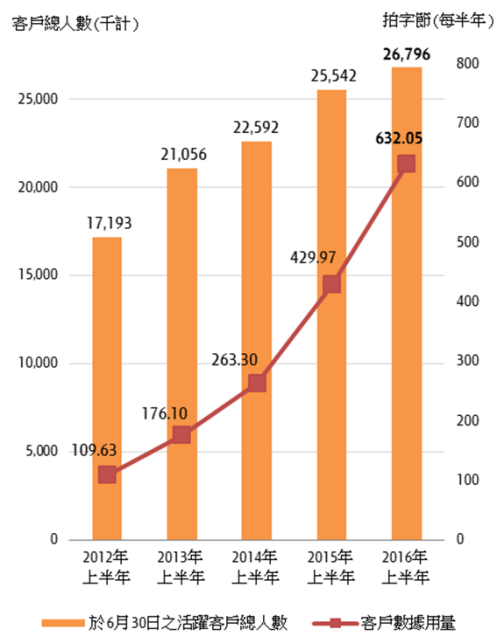
	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	30,165	30,573	-1%	+1%
EBITDA	8,492	7,778	+9%	+12%
EBIT	5,410	4,924	+10%	+13%

註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

EBITDA及EBIT



活躍客戶總人數及數據用量

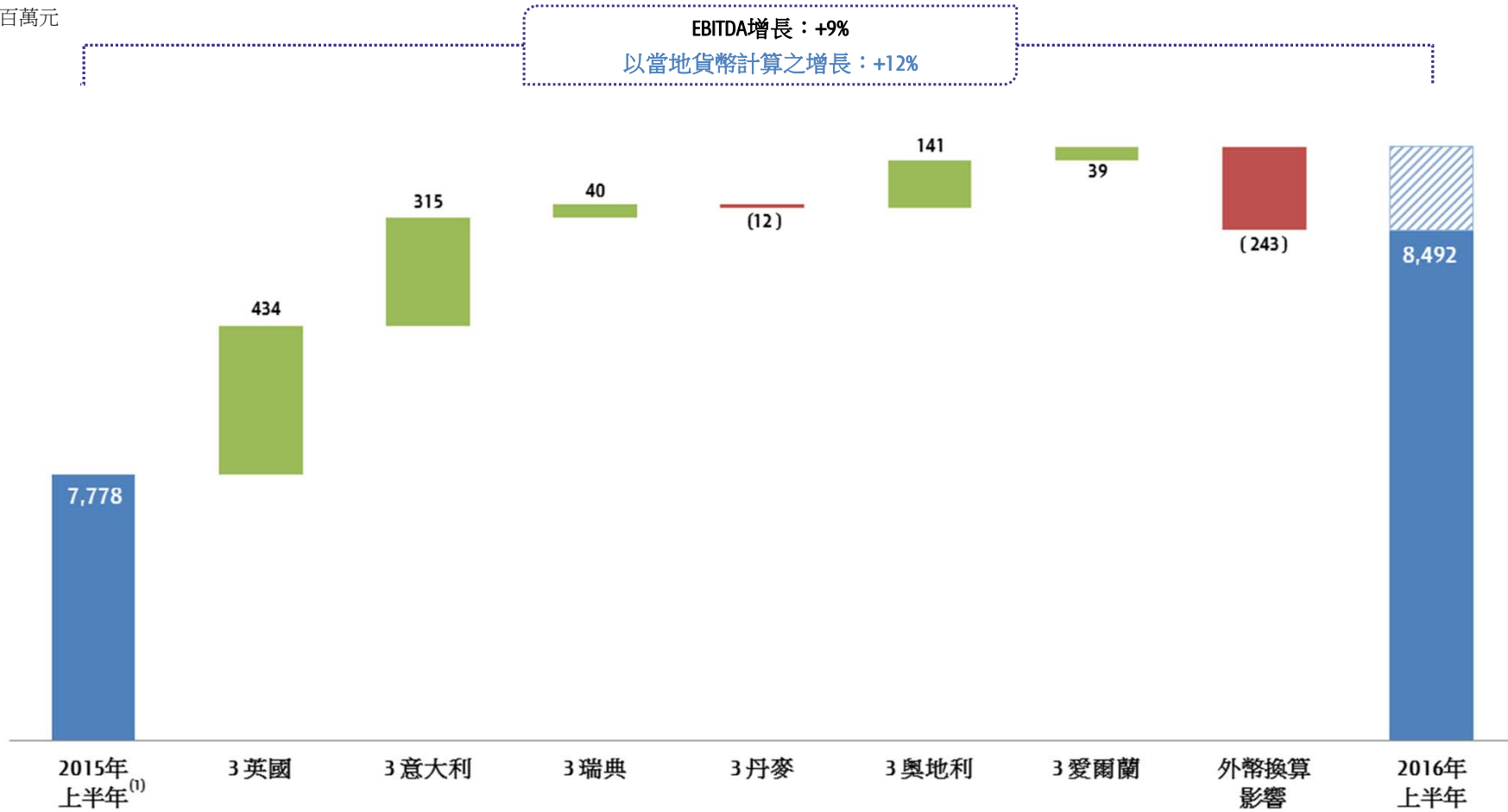


- 由於歐洲貨幣貶值，導致以呈報貨幣計算之收益較去年同期減少1%至港幣301億6,500萬元，而以呈報貨幣計算之EBITDA及EBIT則分別增長9%及10%至港幣84億9,200萬元及港幣54億1,000萬元。以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT分別增加12%及13%，主要由於整體客戶服務毛利淨額增加、3愛爾蘭持續實現成本協同效益及其他業務之良好成本管理。
- 歐洲3集團整體上繼續錄得扣除資本開支後正數EBITDA。
- 於2015年8月，集團宣佈與VimpelCom Ltd達成協議，在意大利成立一家股權均等之合資企業，合併3意大利與Wind。合併後，以客戶人數計算，3意大利與Wind將成為意大利最大之流動電訊營運商。交易須待規管當局批准後，方可完成，將約於2016年第三季定案。

電訊 - 歐洲3集團

EBITDA增長

港幣百萬元



註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

 - 指外匯換算之不利影響

電訊 - 歐洲3集團

按業務劃分之業績(1)

百萬元	英國 英鎊		意大利 歐羅		瑞典 瑞典克朗		丹麥 丹麥克朗		奧地利 歐羅		愛爾蘭 歐羅		歐洲3集團 港幣	
	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年	2016年 上半年	2015年 上半年
收益總額	1,052	1,071	906	881	3,569	3,377	1,019	1,011	373	355	330	335	30,165	30,573
改善(減少)%	-2%		3%		6%		1%		5%		-1%		-1%	
											以當地貨幣計算之變動%		1%	
- 客戶服務收益淨額	771	755	752	710	2,390	2,295	929	885	307	303	256	277	23,283	23,251
改善(減少)%	2%		6%		4%		5%		1%		-8%		0%	
											以當地貨幣計算之變動%		2%	
- 手機收益	216	294	141	153	1,038	961	31	89	54	39	42	31	5,456	6,397
- 其他收益	65	22	13	18	141	121	59	37	12	13	32	27	1,426	925
客戶服務毛利淨額 ⁽²⁾	671	646	593	548	2,044	1,968	775	783	261	251	209	226	19,487	19,249
改善(減少)%	4%		8%		4%		-1%		4%		-8%		1%	
											以當地貨幣計算之變動%		4%	
客戶服務淨毛利率	87%	86%	79%	77%	86%	86%	83%	88%	85%	83%	82%	82%	84%	83%
其他毛利	15	8	12	17	56	41	36	17	10	8	20	11	619	455
上客成本總額	(316)	(402)	(277)	(288)	(1,405)	(1,316)	(147)	(218)	(72)	(53)	(65)	(58)	(8,577)	(9,665)
減: 手機收益	216	294	141	153	1,038	961	31	89	54	39	42	31	5,456	6,397
上客成本總額(已扣除手機收益)	(100)	(108)	(136)	(135)	(367)	(355)	(116)	(129)	(18)	(14)	(23)	(27)	(3,121)	(3,268)
營運支出	(238)	(235)	(334)	(332)	(712)	(674)	(367)	(333)	(90)	(98)	(124)	(133)	(8,493)	(8,658)
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	36%	36%	56%	61%	35%	34%	47%	43%	34%	39%	59%	59%	44%	45%
EBITDA	348	311	135	98	1,021	980	328	338	163	147	82	77	8,492	7,778
改善(減少)%	12%		38%		4%		-3%		11%		6%		9%	
											以當地貨幣計算之變動%		12%	
EBITDA毛利率 ⁽³⁾	42%	40%	18%	13%	40%	41%	33%	37%	51%	47%	28%	25%	34%	32%
折舊與攤銷	(117)	(111)	(72)	(59)	(295)	(261)	(127)	(129)	(47)	(40)	(37)	(34)	(3,082)	(2,854)
EBIT	231	200	63	39	726	719	201	209	116	107	45	43	5,410	4,924
改善(減少)%	16%		62%		1%		-4%		8%		5%		10%	
											以當地貨幣計算之變動%		13%	
資本開支(不包括牌照)	(154)	(141)	(158)	(219)	(458)	(400)	(69)	(50)	(28)	(42)	(55)	(73)	(4,245)	(5,056)
EBITDA減資本開支	194	170	(23)	(121)	563	580	259	288	135	105	27	4	4,247	2,722
牌照 ⁽⁴⁾	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)

註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

註(2)：客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本（包括互連收費及漫遊成本）。

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

註(4)：牌照為有關過往年度獲得之牌照之附帶成本。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團
客戶總人數 - 於2016年6月30日之登記客戶人數 (千名)							
合約	6,171	5,881	1,806	783	2,466	1,173	18,280
變動% (2016年6月對比2015年12月)	-	7%	3%	3%	-1%	-	2%
預繳	4,677	4,593	275	437	1,307	1,669	12,958
變動% (2016年6月對比2015年12月)	2%	-	9%	6%	-	6%	2%
合計	10,848	10,474	2,081	1,220	3,773	2,842	31,238
變動% (2016年6月對比2015年12月)	1%	4%	3%	4%	-	4%	2%

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團
客戶總人數 - 於2016年6月30日之活躍客戶 ⁽¹⁾ 人數 (千名)							
合約	6,061	5,728	1,806	783	2,457	1,151	17,986
變動% (2016年6月對比2015年12月)	-	6%	3%	3%	-1%	1%	2%
預繳	3,096	3,799	192	407	436	880	8,810
變動% (2016年6月對比2015年12月)	7%	2%	18%	3%	-2%	-1%	3%
合計	9,157	9,527	1,998	1,190	2,893	2,031	26,796
變動% (2016年6月對比2015年12月)	2%	4%	4%	3%	-1%	-	3%

註(1)：活躍客戶為於過去三個月內因撥出、接聽電話或使用數據/內容服務而帶來收益之客戶。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團平均
截至2016年6月30日每名活躍客戶之連續12個月每月平均收益 (「ARPU」)⁽¹⁾							
合約ARPU ⁽¹⁾	26.43英鎊	17.59歐羅	306.39瑞典克朗	170.29丹麥克朗	22.44歐羅	30.35歐羅	27.84歐羅
預繳ARPU ⁽¹⁾	5.43英鎊	8.63歐羅	127.43瑞典克朗	95.67丹麥克朗	9.78歐羅	16.48歐羅	9.31歐羅
合計ARPU ⁽¹⁾ 總額	19.50英鎊	13.91歐羅	290.91瑞典克朗	145.32丹麥克朗	20.50歐羅	24.27歐羅	21.16歐羅
對比2015年12月31日之變動%	-3%	-	-	-1%	-	-2%	-3%
截至2016年6月30日每名活躍客戶之連續12個月每月平均收益淨額 (「ARPU淨額」)⁽²⁾							
合約ARPU淨額 ⁽²⁾	19.23英鎊	17.59歐羅	213.25瑞典克朗	152.82丹麥克朗	19.17歐羅	25.77歐羅	21.81歐羅
預繳ARPU淨額 ⁽²⁾	5.43英鎊	8.63歐羅	127.43瑞典克朗	95.67丹麥克朗	9.78歐羅	16.48歐羅	9.31歐羅
合計ARPU淨額 ⁽²⁾ 總額	14.68英鎊	13.91歐羅	205.83瑞典克朗	133.70丹麥克朗	17.73歐羅	21.70歐羅	17.69歐羅
對比2015年12月31日之變動%	-2%	-	-2%	-1%	-	-4%	-2%
截至2016年6月30日每名活躍客戶之連續12個月每月平均毛利淨額 (「AMPU淨額」)⁽³⁾							
合約AMPU淨額 ⁽³⁾	16.76英鎊	13.81歐羅	182.84瑞典克朗	128.57丹麥克朗	16.21歐羅	21.37歐羅	18.34歐羅
預繳AMPU淨額 ⁽³⁾	4.79英鎊	6.89歐羅	107.16瑞典克朗	82.13丹麥克朗	8.64歐羅	13.05歐羅	7.72歐羅
合計AMPU淨額 ⁽³⁾ 總額	12.81英鎊	10.96歐羅	176.29瑞典克朗	113.04丹麥克朗	15.05歐羅	17.72歐羅	14.84歐羅
對比2015年12月31日之變動%	-1%	1%	-2%	-4%	2%	-4%	-2%

註(1)：ARPU相等於每月收益總額（包括來電流動接駁收益及網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻）除以期內平均活躍客戶人數。

註(2)：ARPU淨額相等於每月收益總額（包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻）除以期內平均活躍客戶人數。

註(3)：AMPU淨額相等於每月收益總額（包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻）減直接可變動成本（包括互連收費及漫遊成本）（即客戶服務毛利淨額）除以期內平均活躍客戶人數。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務之主要業務指標如下：

2016年上半年	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團平均
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	57%	56%	87%	64%	65%	41%	59%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	87%	75%	94%	76%	92%	66%	86%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.4%	2.5%	1.6%	2.2%	0.3%	1.6%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	97%	100%	100%	100%	98%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	84%	91%	96%	98%	77%	71%	86%
每名活躍客戶之六個月數據用量 (千兆字節)							24.7

2015年上半年	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團平均
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	59%	51%	87%	66%	67%	44%	58%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	90%	74%	95%	76%	92%	68%	84%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%)	1.5%	2.7%	1.5%	3.0%	0.5%	1.4%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	97%	100%	100%	99%	97%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	84%	87%	95%	97%	78%	76%	85%
每名活躍客戶之六個月數據用量 (千兆字節)							17.7

電訊 - 和電香港及和電亞洲

和電香港

	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%
收益總額	5,369	11,058	-51%
EBITDA	1,316	1,515	-13%
EBIT	553	785	-30%

- 和電香港公佈股東應佔溢利為港幣3億7,600萬元，每股盈利為港幣7.80仙，較去年同期減少26%，由於市場缺乏受歡迎之手機令硬件銷售額下跌以及流動電訊漫遊收益減少所致。
- 和電香港於香港及澳門之合計活躍流動電訊客戶總人數由截至2015年12月31日約300萬名增加至截至2016年6月30日約310萬名。
- 於2016年上半年，流動電訊業務之合約客戶人數跌幅已趨穩定，由於逐漸獲得毛利較高之合約客戶，及固網業務於2016年上半年透過網絡營運商以及企業及商業分部之穩定貢獻達致平穩增長。

和電亞洲

	2016年上半年 港幣百萬元	2015年上半年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動%
收益總額	4,007	3,179	+26%
EBITDA	1,248	411	+204%
EBIT	1,197	411	+191%

- 截至2016年6月30日，和電亞洲之活躍客戶總人數約為7,240萬名，其中印尼業務佔總人數之88%。
- 於2016年上半年，EBITDA及EBIT分別為港幣12億4,800萬元及港幣11億9,700萬元，較去年同期分別增長204%及191%，反映印尼業務之客戶總人數持續擴大，較去年同期增長24%，以及服務毛利改善及有效之成本控制措施。
- 聯同實行有效率之網絡提升措施達致之強勁網絡覆蓋與表現，預期印尼業務會於2016年下半年延續其增長動力。

註(1)：2015年上半年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。

電訊 - HTAL (所佔 VHA 部分)

HTAL 公佈之中期業績

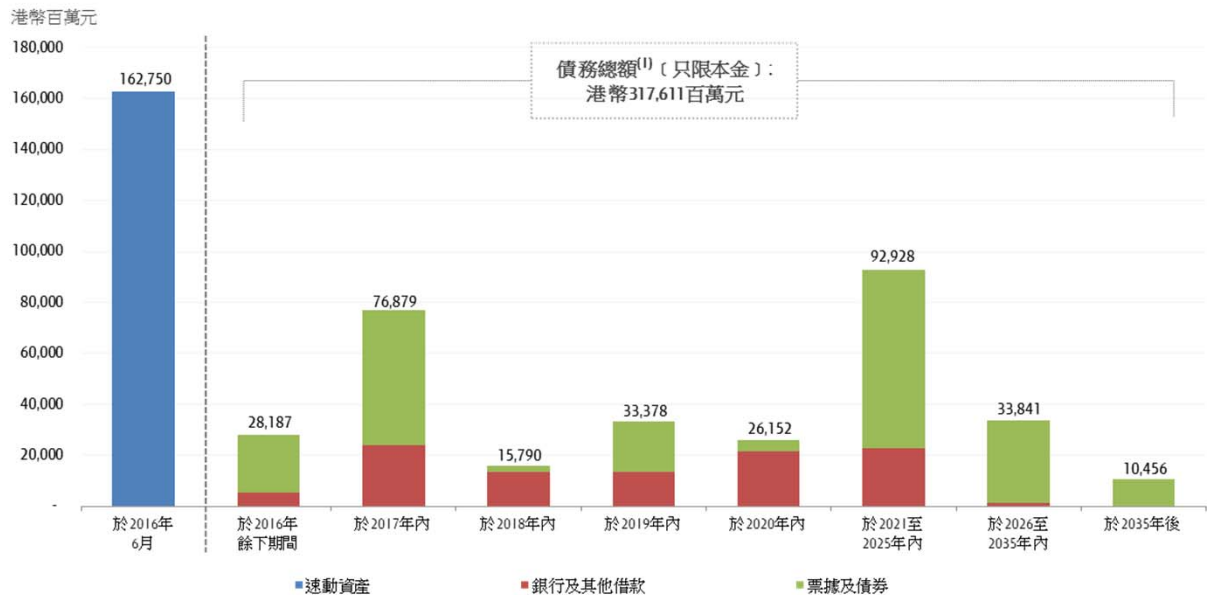
	2016年上半年 百萬澳元	2015年上半年 百萬澳元	變動%
公佈收益總額	802	887	-10%
公佈股東應佔虧損	(66)	(90)	+27%

- HTAL 擁有 50% 權益之 VHA 公佈收益總額為 8 億 200 萬澳元，較去年同期減少 10%，由於自 2016 年 1 月 1 日起，所有網絡營運商之受規管流動通訊接駁費用減少。然而，此對客戶服務毛利淨額之影響甚微，客戶服務毛利淨額較 2015 年上半年增加 2%。EBITDA 為 2 億 600 萬澳元，較去年增加 8%，由客戶總人數增長及良好成本控制所帶動，加上較低之折舊與攤銷，呈報虧損較去年同期減少 27%。
- 於 2016 年 6 月 30 日，VHA 之客戶總人數增加至約 550 萬名（包括流動虛擬網絡營運商）。
- 由於 VHA 由 2012 年下半年開始按照股東協議之適用條款由 Vodafone 主導營運，故集團所佔 VHA 之經營虧損繼續於集團之出售投資所得溢利及其他項下之「其他」中列為損益支出。

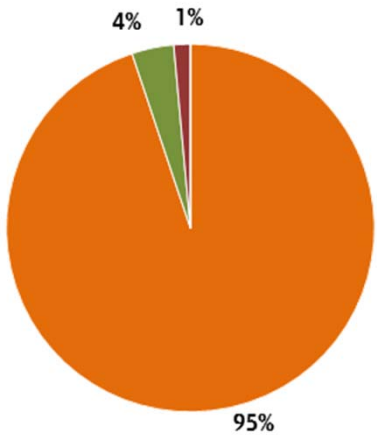
財務狀況

穩健還款到期日及流動資金狀況

於2016年6月30日之債務⁽¹⁾償還到期日 - 只限本金



於2016年6月30日 按類別劃分之速動資產



總額：港幣162,750百萬元

- 現金及現金等值
- 美國國庫債券及上市/可交易債券
- 上市股權證券

債務淨額

於2016年6月30日

債務淨額 ⁽²⁾ (港幣百萬元)	169,398
債務淨額對總資本淨額比率 ⁽²⁾ (%)	23.3%

信貸評級

穆迪	A3
標準普爾	A-
惠譽	A-

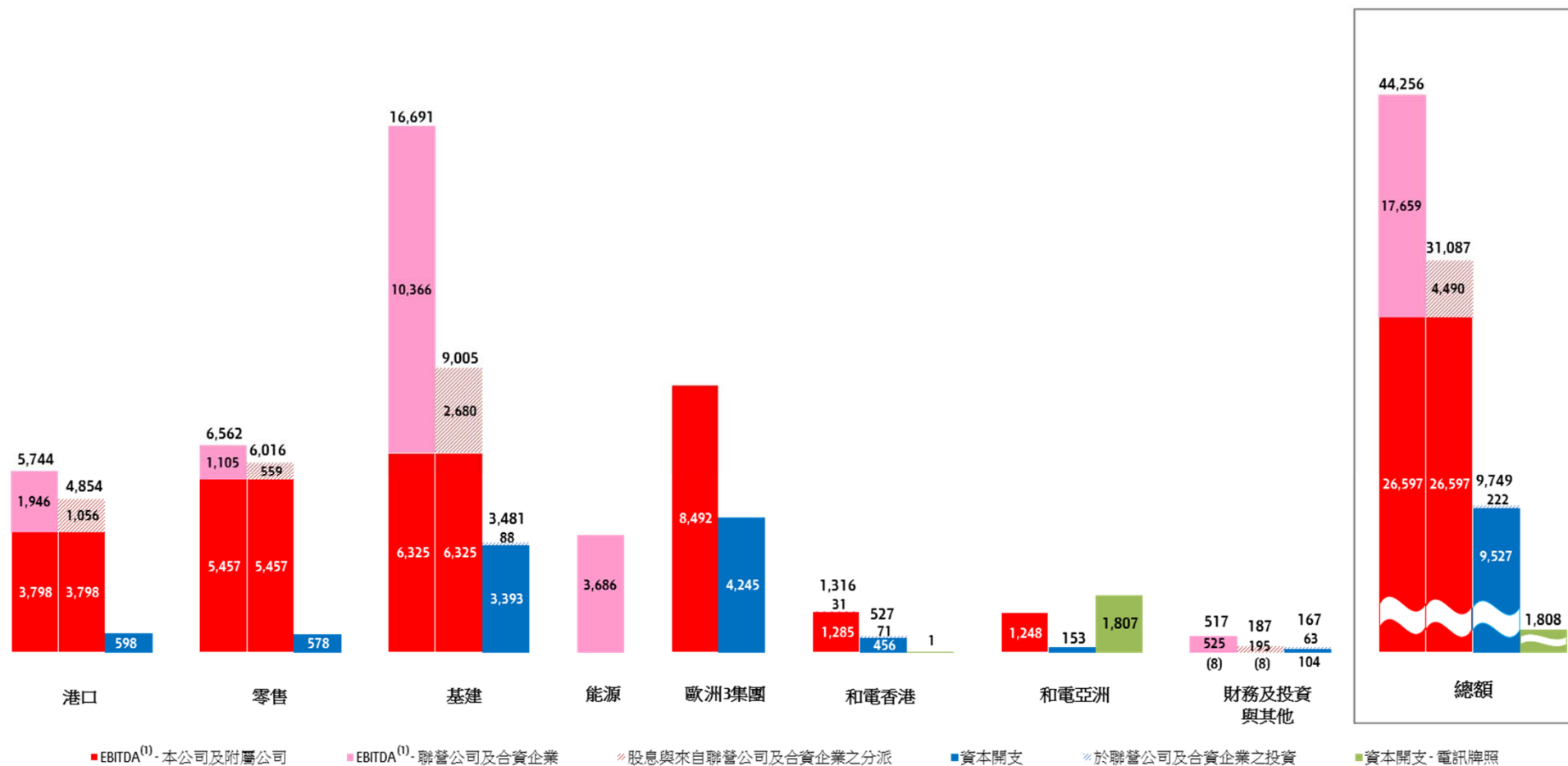
註(1)：並無計入因收購而產生之未攤銷公平價值調整港幣145億3,700萬元。

註(2)：債務淨額在綜合現金流量表中定義。就計算「債務淨額」而言，銀行及其他債務總額之定義為銀行及其他債務之本金總額，以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整。總資本淨額之定義為銀行及其他債務總額，加權益總額及來自非控股股東之借款，減現金、速動資金及其他上市投資總額。

財務狀況

2016年上半年EBITDA、股息與來自聯營公司及合資企業之分派 減本公司及附屬公司之資本開支與於聯營公司及合資企業之投資

按部門劃分
港幣百萬元



註(1)：EBITDA並無計及(i)非控股權益所佔和記港口信託之業績及(ii)出售投資所得溢利及其他。