



長江和記實業有限公司  
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號: 0001

# 自強不息 開展新章



## 2015 全年業績 業務分析

港口及相關服務

零售

基建

能源

電訊

# 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營運數據與財務資料摘要，以及集團若干備考財務資料，以說明重組若於2015年1月1日生效可對集團截至2015年12月31日止年度之若干財務資料產生之影響。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2015年年報。

本簡報所載之集團未經審核備考財務資料僅為提供額外資料與作說明用途而編備，並不保證重組於2015年1月1日生效之實際效果會如本簡報所述。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。

# 長和2015年法定業績

	長和2015年
收益總額	港幣3,163億元
普通股股東應佔來自持續業務之溢利	港幣382億元
普通股股東應佔來自已終止業務之溢利	港幣804億元
普通股股東應佔溢利 <sup>(2)</sup>	港幣1,186億元
每股盈利 - 法定 <sup>(3)</sup>	港幣36.91元

註(1)：長江和記實業有限公司（「長和」或「集團」）截至2015年12月31日止年度之法定業績包括2015年6月3日重組之一次性影響。收益總額及業績包括所佔聯營公司及合資企業之相關數字。

註(2)：按法定基準計算，長和截至2015年12月31日止年度之普通股股東應佔溢利包括因重組而產生之一次性重新計量收益港幣871億1,900萬元，其中港幣142億6,000萬元來自持續業務，及港幣728億5,900萬元來自已終止業務。不計及此等重新計量收益，普通股股東應佔經營業務之溢利為港幣314億5,100萬元。

註(3)：法定業績之每股盈利乃基於普通股股東應佔溢利港幣1,185億7,000萬元及長和於截至2015年12月31日止年度之加權平均已發行股數3,212,671,194股計算。

# 長和2015年備考業績

(對比由長和持續經營之和黃業務業績)

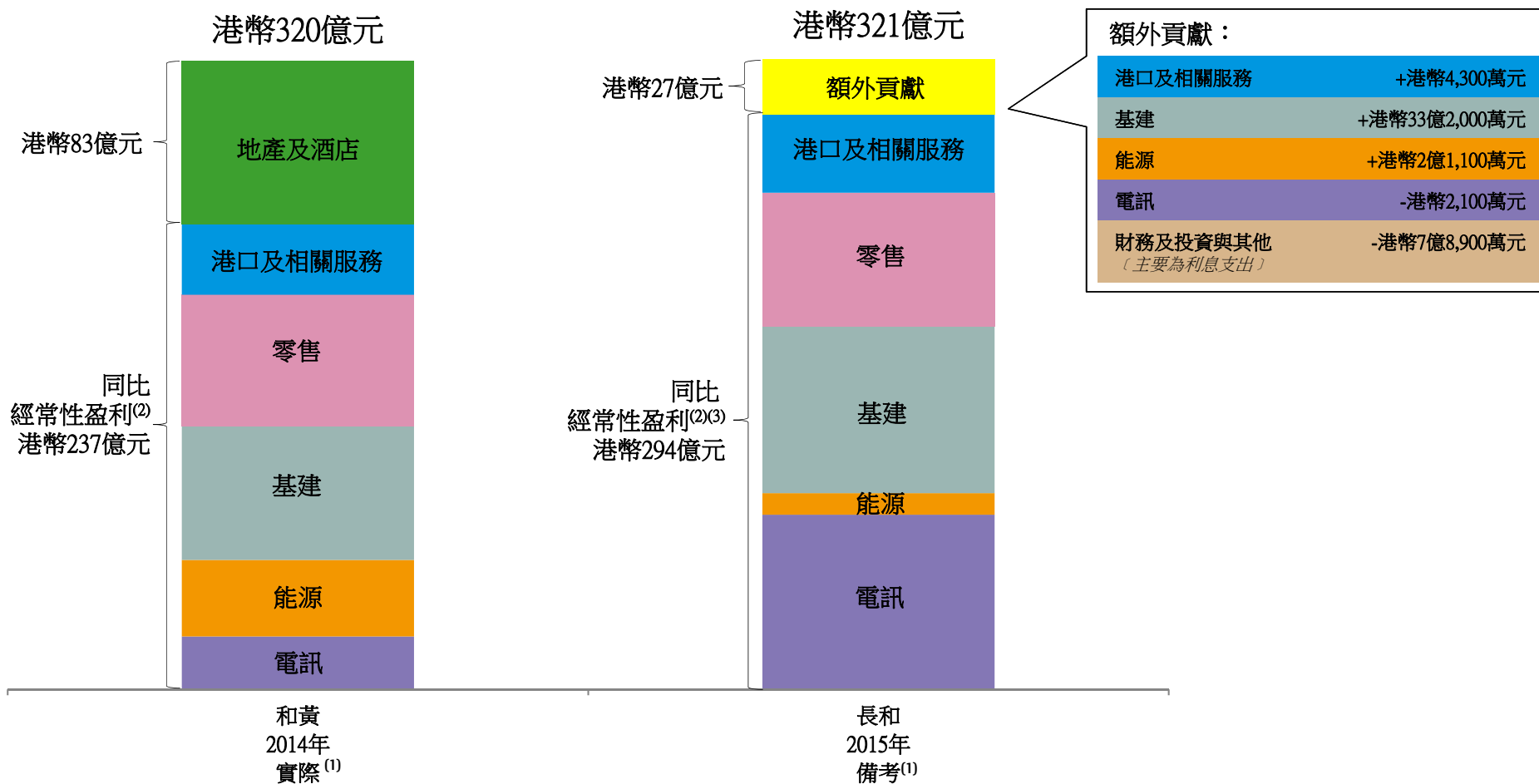
	長和2015年 備考 <sup>(1)</sup>	對比和黃 2014年之變動 <sup>(1)</sup>	以當地貨幣 計算之變動
<b>收益總額</b>	<b>港幣3,961億元</b>	<b>-2%</b>	
- 同比收益	港幣3,748億元	-7%	+2%
- 額外貢獻	港幣213億元	不適用	
<b>EBITDA總額</b>	<b>港幣921億元</b>	<b>+5%</b>	
- 同比EBITDA	港幣820億元	-7%	+2%
- 額外貢獻	港幣101億元	不適用	
<b>EBIT總額</b>	<b>港幣621億元</b>	<b>+12%</b>	
- 同比EBIT	港幣560億元	+1%	+11%
- 額外貢獻	港幣61億元	不適用	
<b>經常性盈利總額<sup>(2)</sup></b>	<b>港幣321億元</b>	<b>+36%</b>	
- 同比經常性盈利	港幣294億元	+24%	
- 額外貢獻	港幣27億元	不適用	
<b>每股經常性盈利 - 備考<sup>(2)</sup></b>	<b>港幣8.32元</b>		
	<b>長和2015年</b>		
<b>每股全年股息</b>	<b>港幣2.55元</b>		

註(1)：於2015年6月3日，長江實業(集團)有限公司與和記黃埔有限公司(「和黃」)將資產與業務合併至長和(「集團」)並同時重新分配予集團與長江實業地產有限公司(「重組」)。長和2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效而編備(「備考業績」)，並包括來自和黃於2014年所經營業務同比權益之貢獻(「同比貢獻」)，以及因重組所得原有業務之額外權益及新增業務權益之貢獻(「額外貢獻」)。此呈示與集團管理業務之方式一致，使集團之基本表現得以按同比基準評估。備考業績已根據財務報表附註3所述之集團會計政策編備。詳情請參閱截至2015年12月31日止年度之長和法定業績至長和備考業績調節表。2014年之比較數字為和黃2014年年報呈報之和黃2014年業績(撇除已終止之地產及酒店業務)。於2014年來自和黃經營並於重組後已終止之地產及酒店業務貢獻，未計投資物業之公平價值變動港幣251億元，為港幣83億5,300萬元。於2015年來自因重組所得新增或額外業務權益之貢獻為港幣27億6,400萬元。

註(2)：按全年備考基準，經常性盈利及每股經常性盈利乃按未計除稅後出售投資所得溢利及其他前普通股股東應佔溢利(撇除已終止之地產及酒店業務)計算。長和2015年之備考每股經常性盈利乃按長和於2015年12月31日已發行之3,859,678,500股股份計算。2015年之除稅後出售投資所得溢利及其他，來自集團旗下附屬公司Hutchison Telecommunications (Australia) (「HTAL」)所佔Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 50%經營虧損引致之支出港幣9億6,000萬元。和黃於2014年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣100億4,800萬元，包括和黃所佔香港電力業務獨立上市所得收益港幣160億6,600萬元，以及長江基建集團有限公司(「長江基建」)於Australian Gas Networks Limited (「AGN」)之投資之按市價計值收益港幣17億4,800萬元。此等收益因HTAL錄得虧損港幣17億3,200萬元以及就其他業務作出之若干撥備而部分抵銷。

# 長和概覽

## 經常性盈利總額貢獻



註(1)：長和 2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。2014年之比較數字為和黃2014年年報呈報之和黃2014年業績。

註(2)：包括來自財務及投資與其他之貢獻。

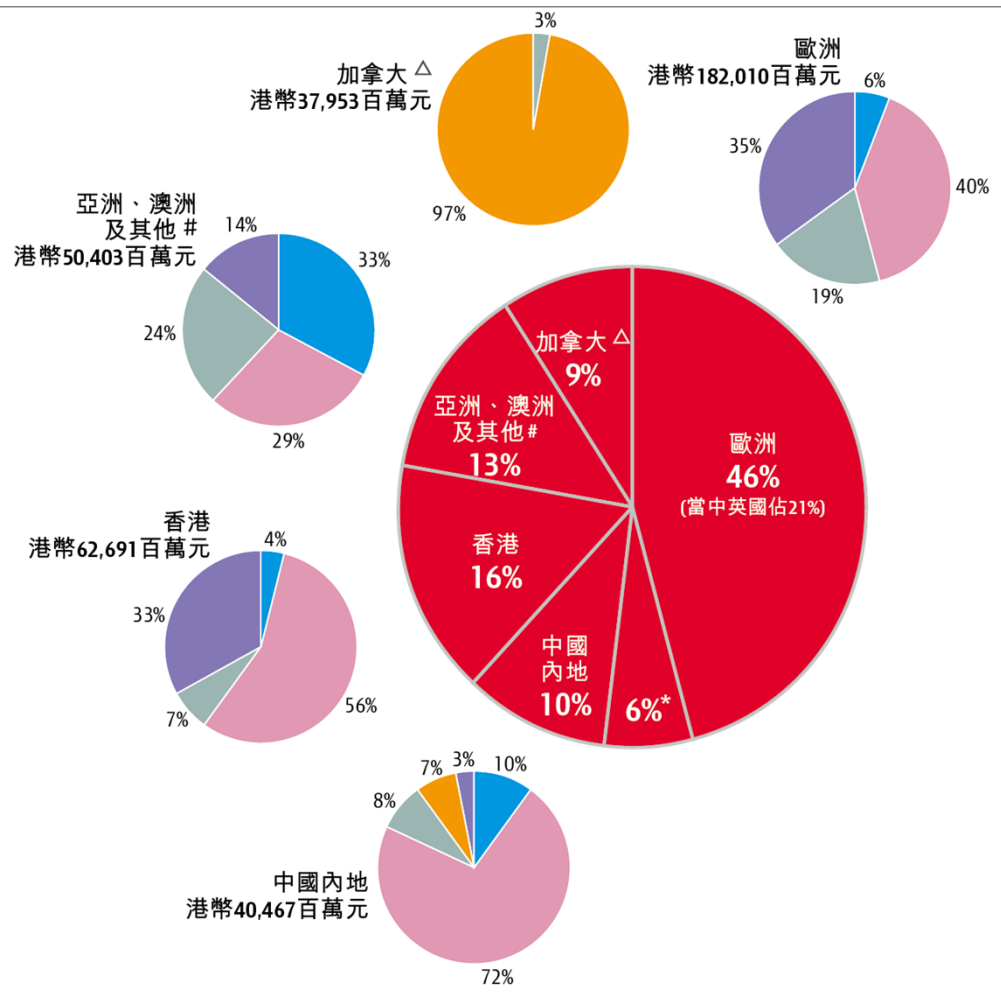
註(3)：包括因對和黃之可資識別資產及負債賬面值所作公平價值調整導致之較低折舊與攤銷及利息支出。

# 業務及地區分佈多元化

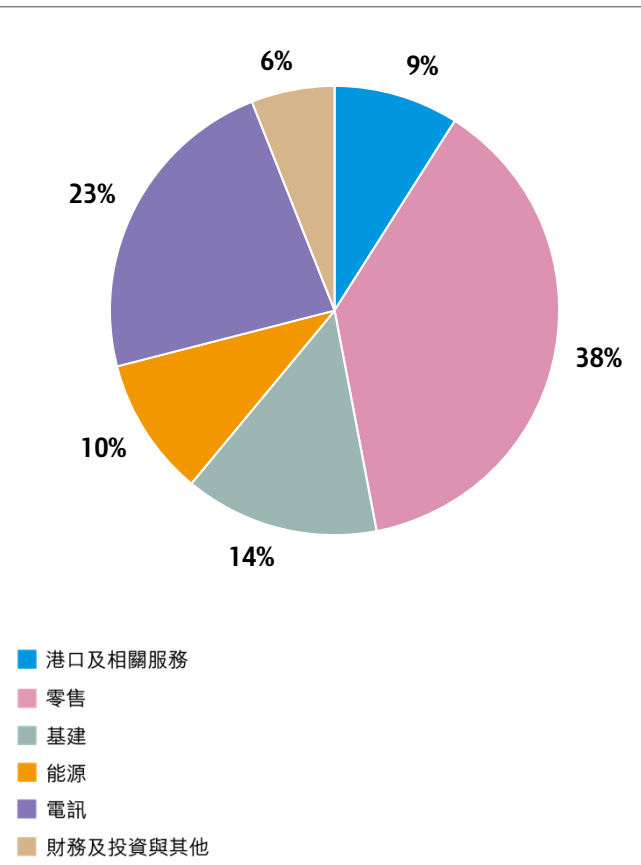
## 收益總額

2015年備考收益總額：港幣3,960億8,700萬元

按地區劃分



按部門劃分



\* 代表來自財務及投資與其他的貢獻  
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

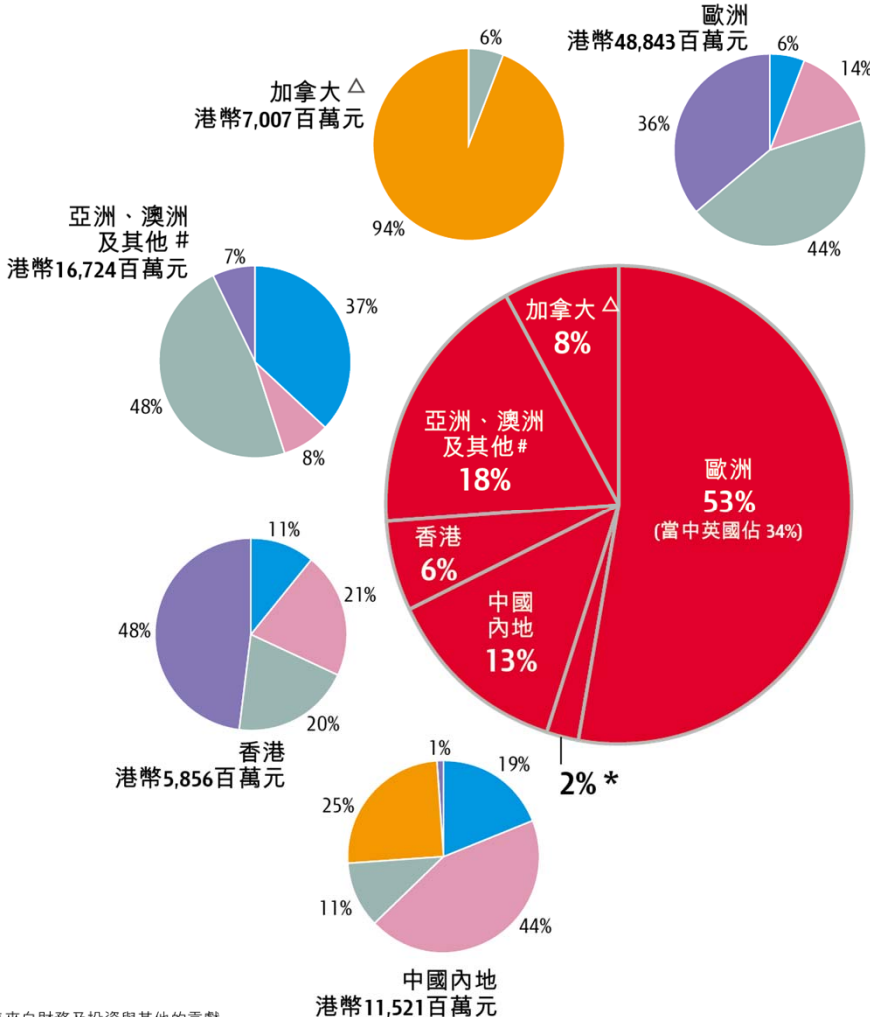


# 業務及地區分佈多元化

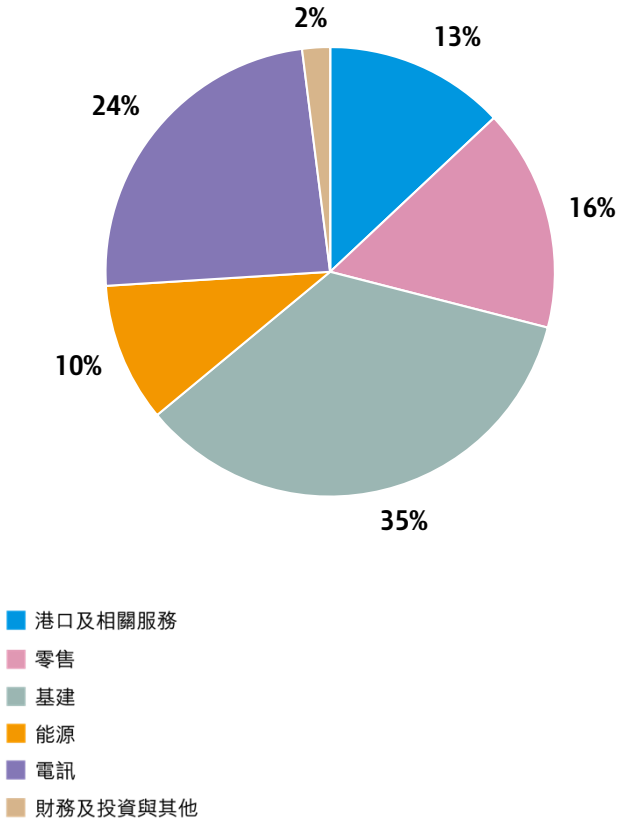
## EBITDA總額

2015年備考EBITDA總額：港幣920億9,300萬元

按地區劃分



按部門劃分

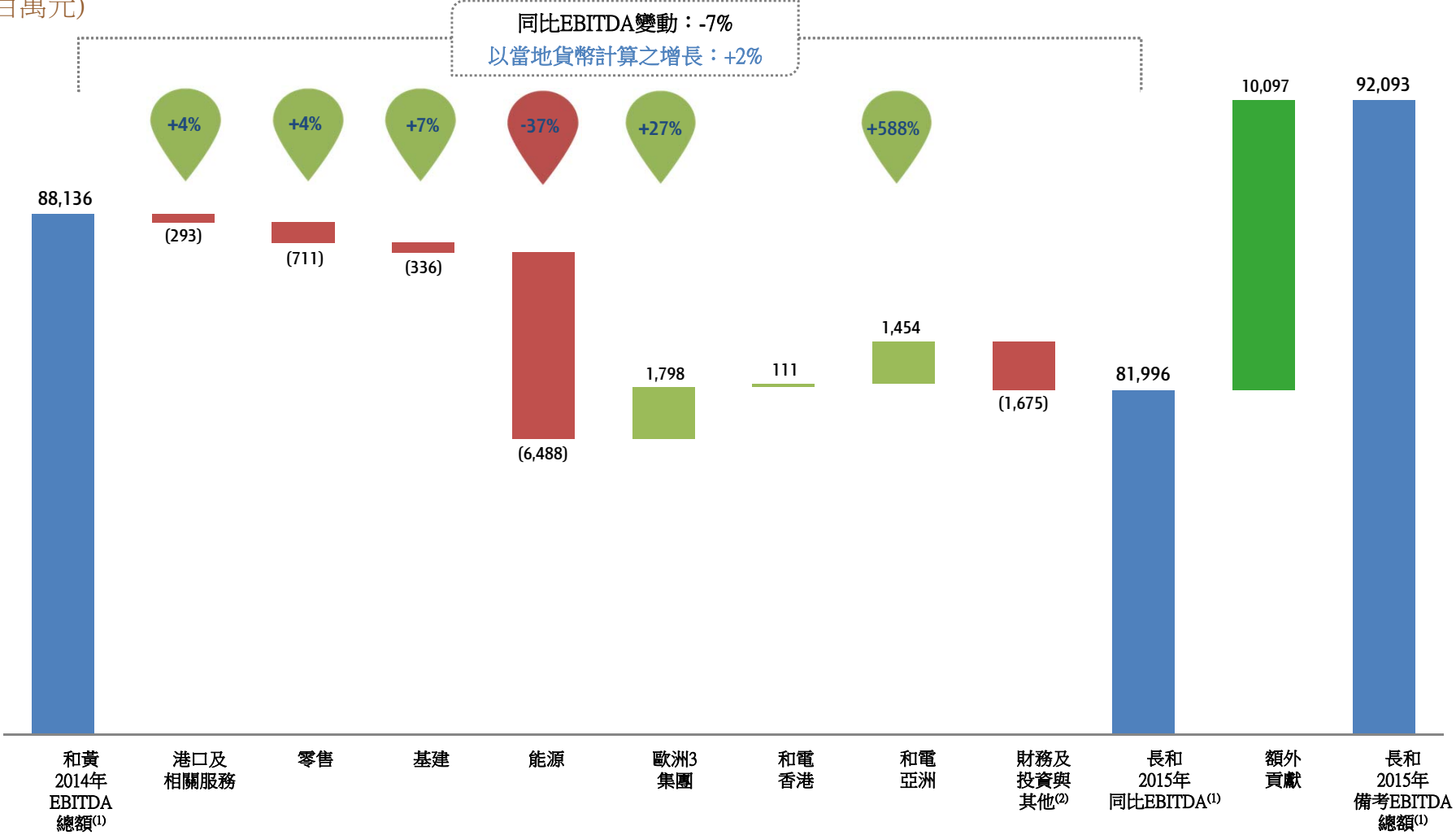


\* 代表來自財務及投資與其他的貢獻  
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

# 業務及地區分佈多元化

## 備考EBITDA總額

(港幣百萬元)



註(1): 長和2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。為作相同基準之比較, 2015年之同比EBITDA並無計入來自重組之全年備考額外貢獻。和黃2014年之EBITDA總額如和黃2014年年報所呈報(撇除已終止之地產及酒店業務)。

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、瑪利娜業務及企業成本和開支。

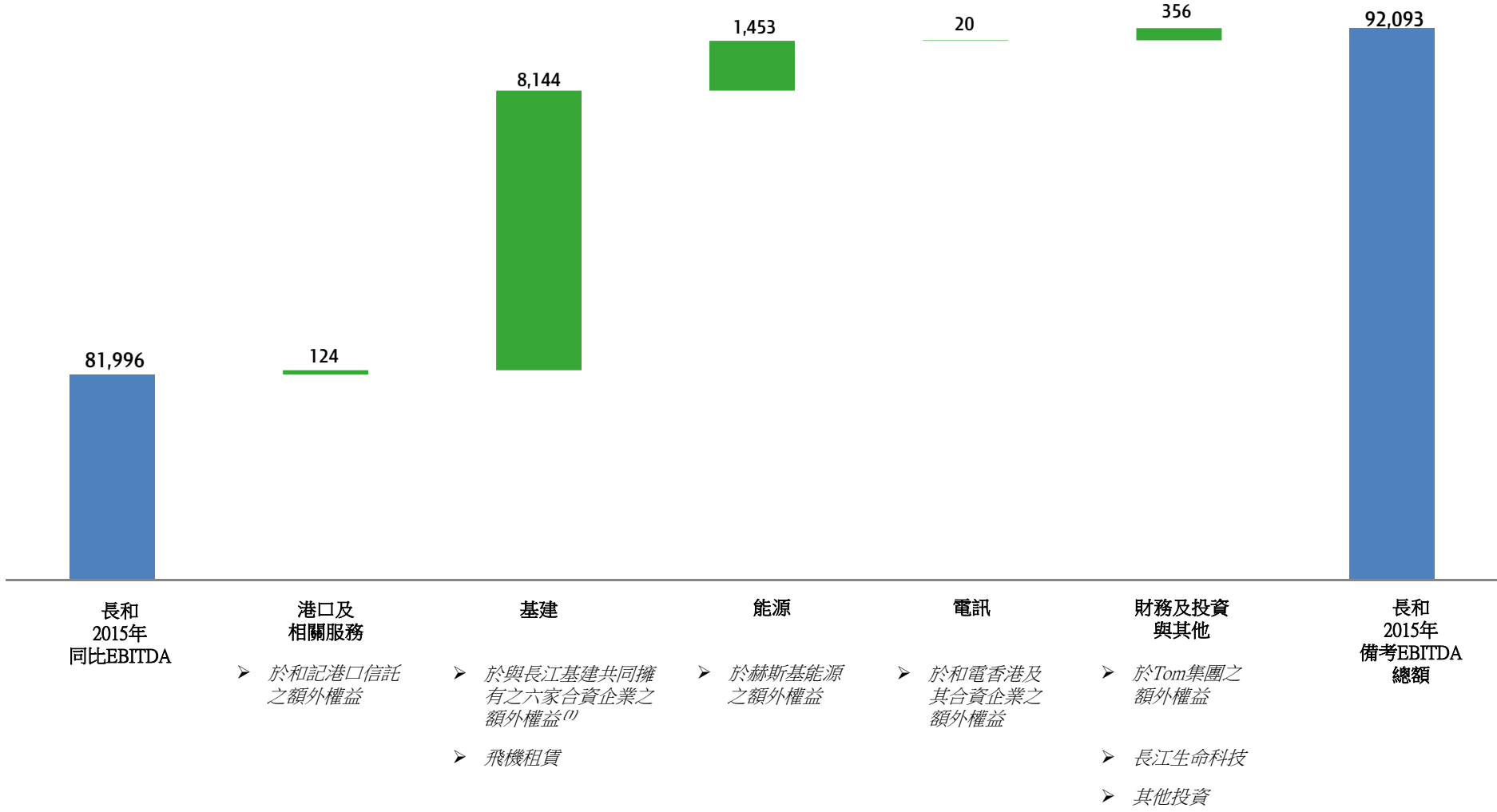
以當地貨幣計算之變動%



# 業務及地區分佈多元化

## EBITDA - 額外貢獻

2015年額外EBITDA貢獻  
(港幣百萬元)



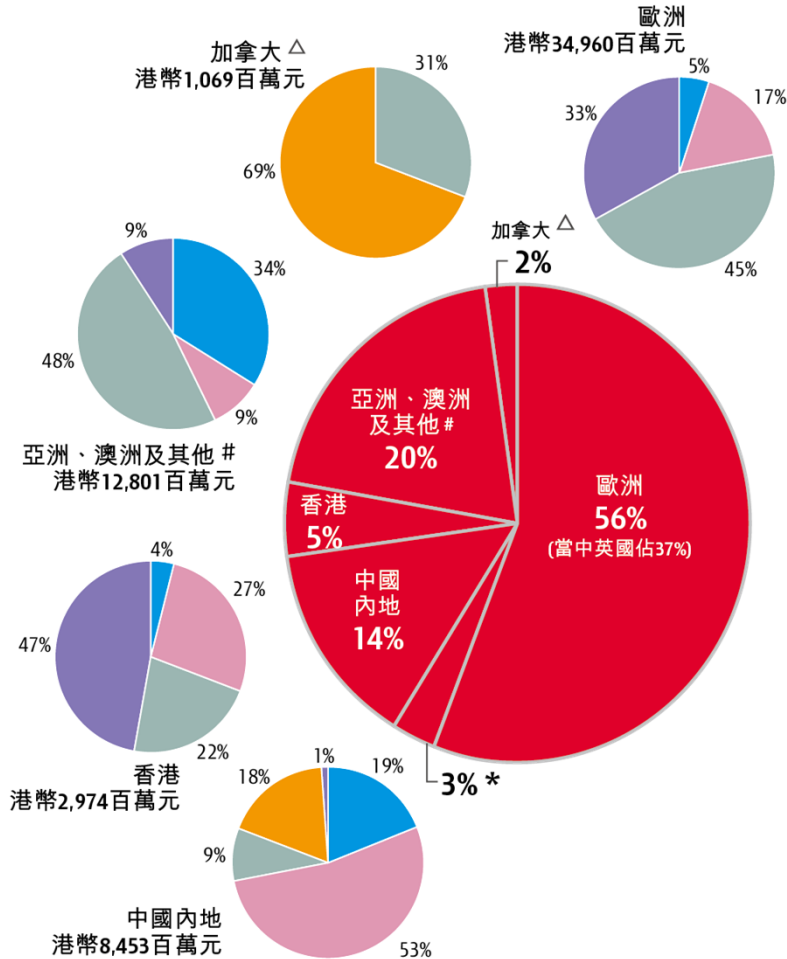
註(1)：與長江基建共同擁有之六家合資企業之額外權益包括Northumbrian Water、Park'N Fly、Australian Gas Networks、Dutch Enviro Energy (前稱AVR)、Wales & West Utilities及UK Rails (前稱Eversholt)。

# 業務及地區分佈多元化

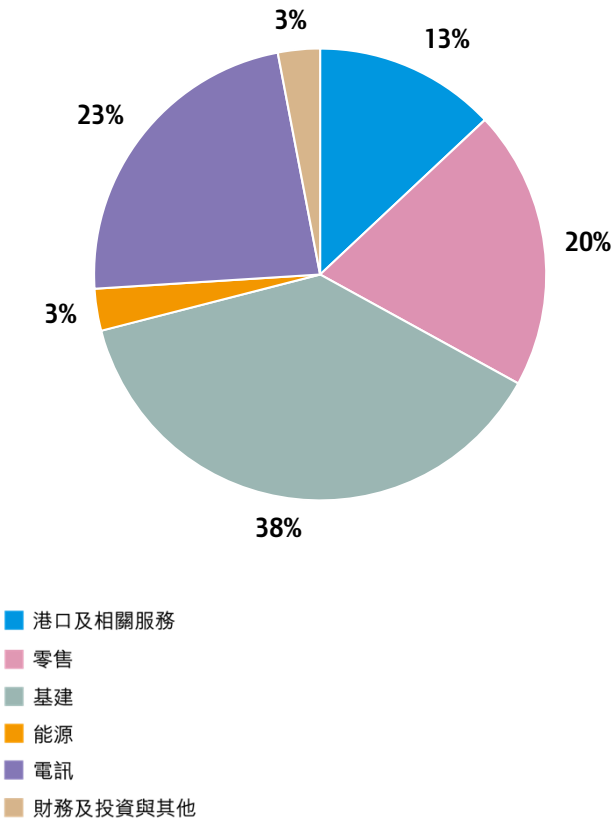
## EBIT總額

2015年備考EBIT總額：港幣620億7,900萬元

按地區劃分



按部門劃分

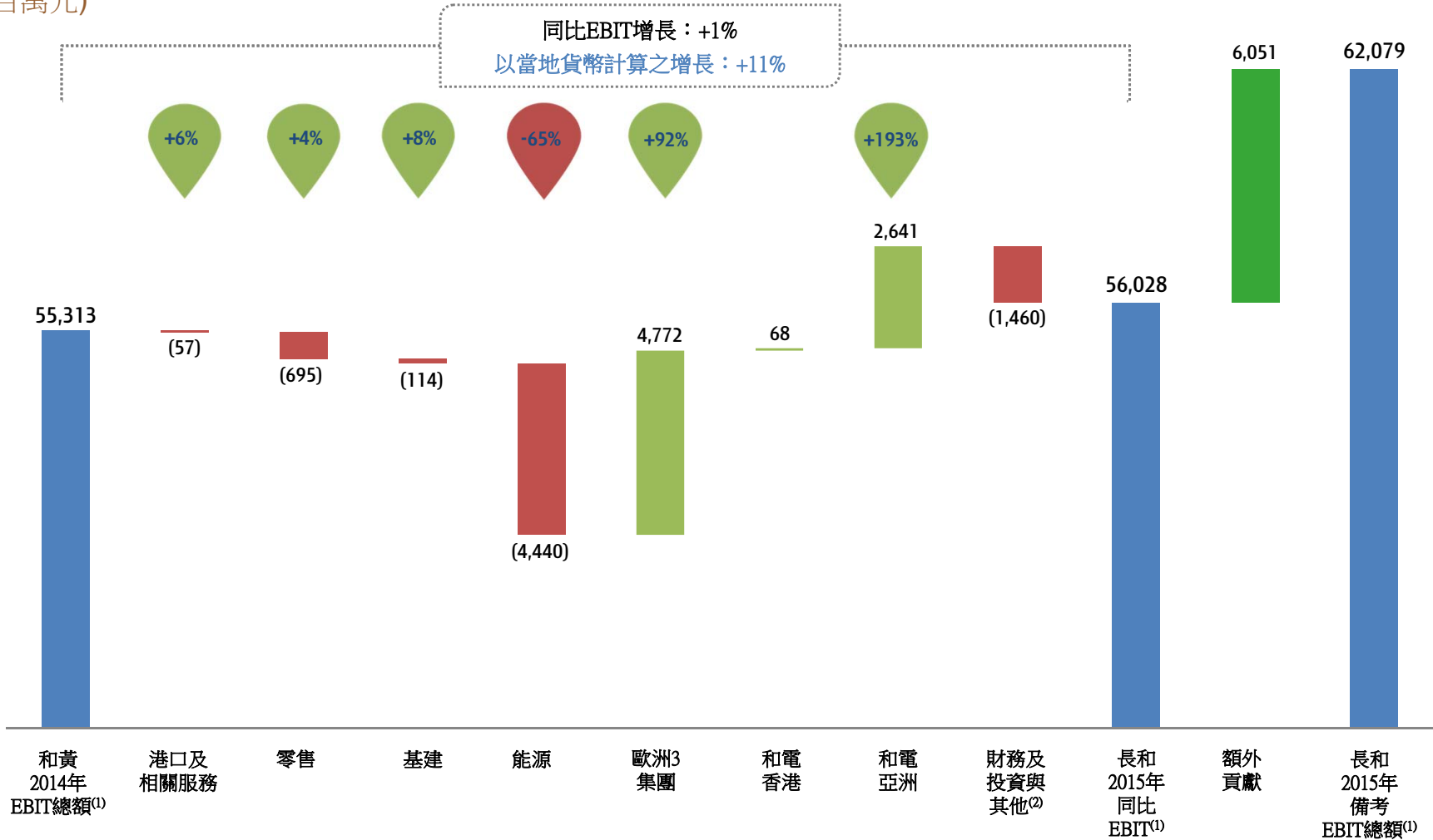


\* 代表來自財務及投資與其他的貢獻  
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

# 業務及地區分佈多元化

## 備考EBIT總額

(港幣百萬元)



註(1)：長和2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。為作相同基準之比較，2015年之同比EBIT並無計入來自重組之全年備考額外貢獻。和黃2014年之EBIT總額如和黃2014年年報所呈報（撇除已終止之地產及酒店業務）。

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、瑪利娜業務及企業成本和開支。

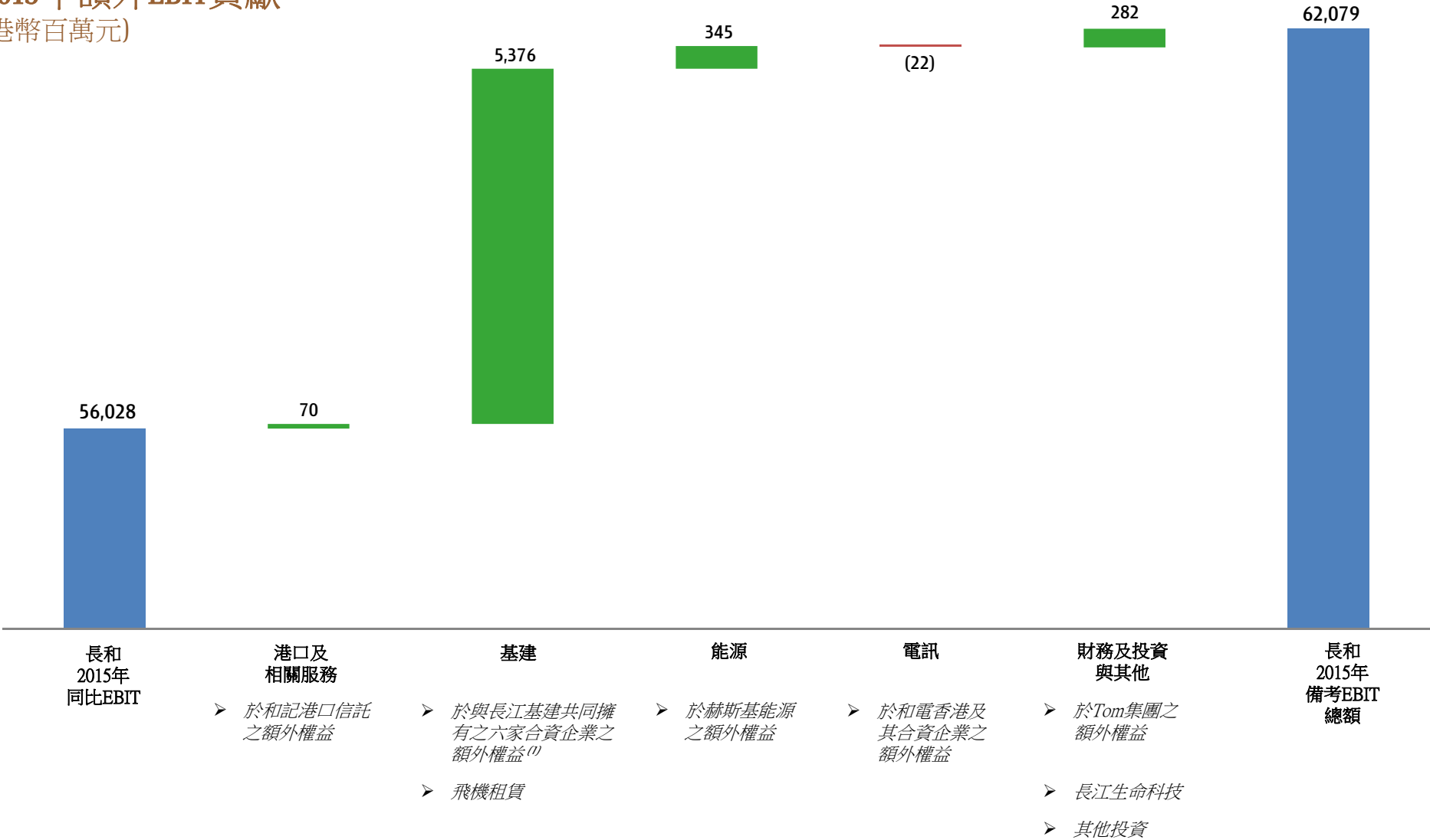
以當地貨幣計算之變動%

# 業務及地區分佈多元化

## EBIT總額 - 額外貢獻

### 2015年額外EBIT貢獻

(港幣百萬元)



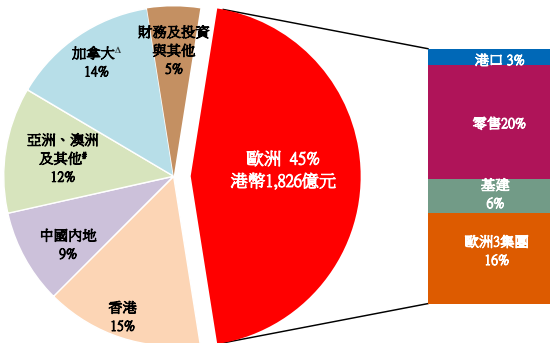
註(1)：與長江基建共同擁有之六家合資企業之額外權益包括Northumbrian Water、Park'N Fly、Australian Gas Networks、Dutch Enviro Energy (前稱AVR)、Wales & West Utilities及UK Rails (前稱Eversholt)。

# 歐洲之貢獻

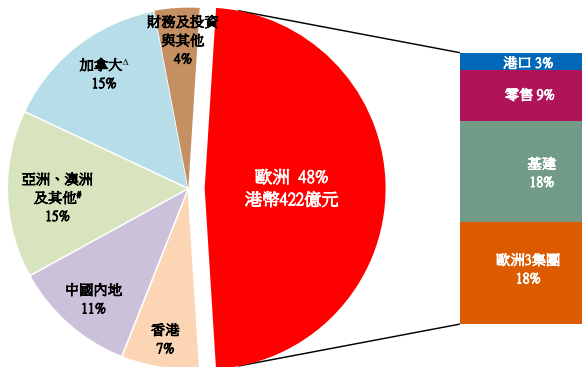
## 收益、EBITDA及EBIT總額

### 和黃2014年<sup>(1)</sup>

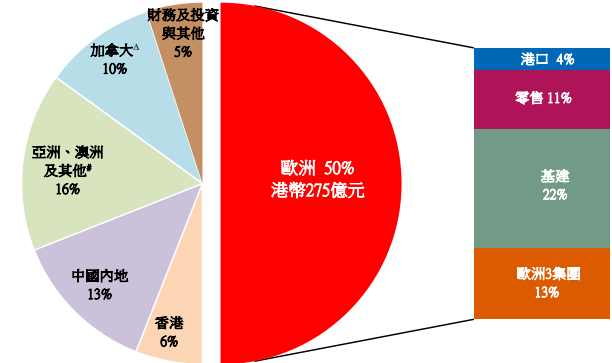
收益總額：港幣4,049億元



EBITDA總額：港幣881億元

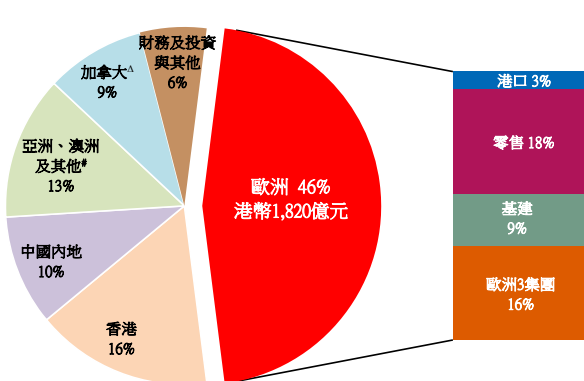


EBIT總額：港幣553億元

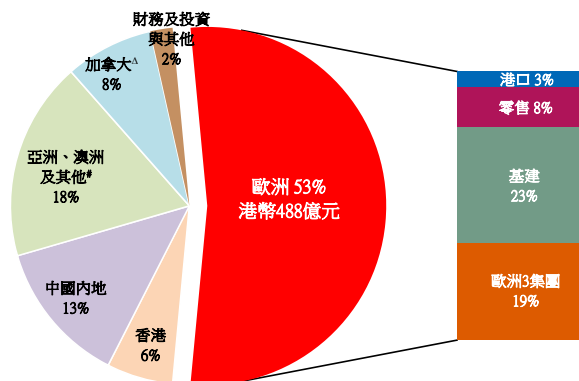


### 長和2015年備考<sup>(1)</sup>

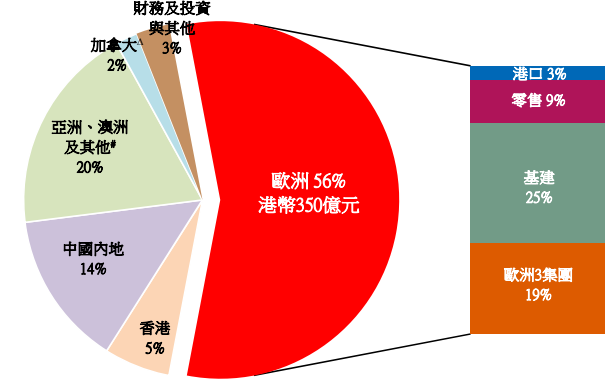
收益總額：港幣3,961億元



EBITDA總額：港幣921億元



EBIT總額：港幣621億元



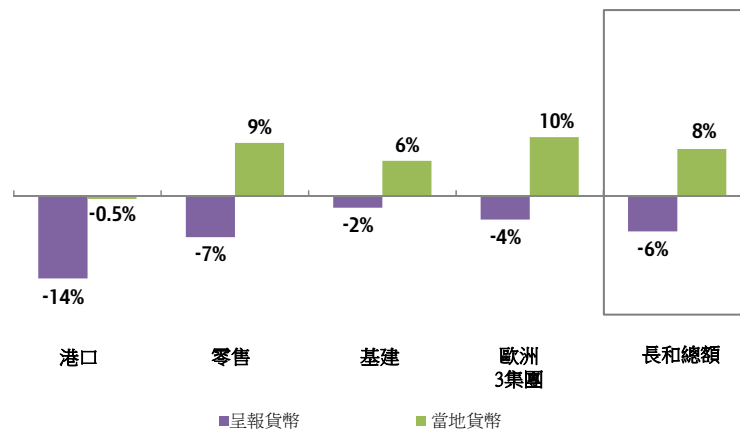
# 包括巴拿馬、墨西哥及中東  
△ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

註(1)：長和2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。2015之收益、EBITDA及EBIT總額包括來自和黃於2014年所經營業務同比權益之全年貢獻，以及因重組所得原有業務之額外權益及新增業務權益之貢獻。和黃2014年之業績如和黃2014年年報所呈報（撇除已終止之地產及酒店業務）。

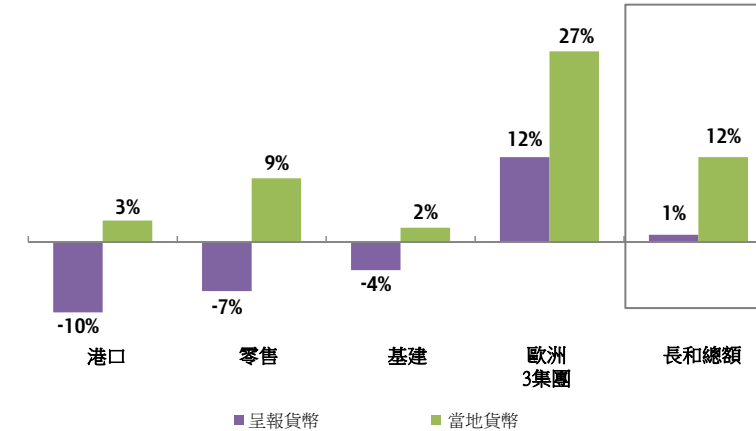
# 歐洲之貢獻

## 同比收益、EBITDA及EBIT

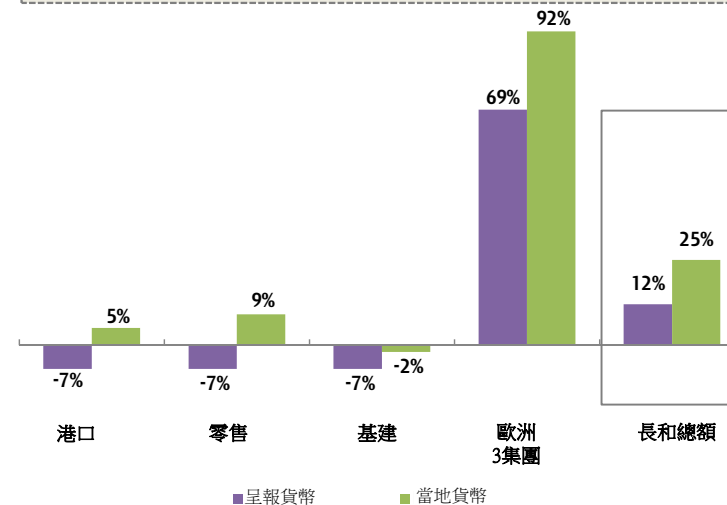
同比收益<sup>(1)</sup> - 歐洲之增長  
按部門劃分 (%)



同比EBITDA<sup>(1)</sup> - 歐洲之增長  
按部門劃分 (%)



同比EBIT<sup>(1)</sup> - 歐洲之增長  
按部門劃分 (%)



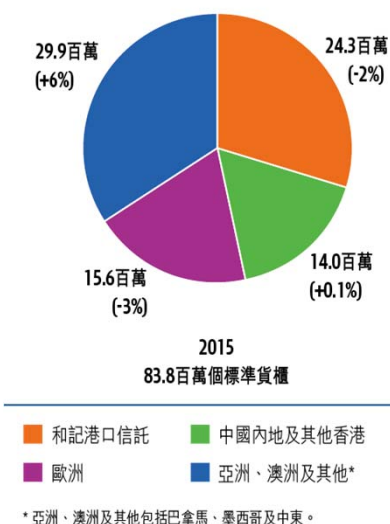
註(1)：長和2015年之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。為作相同基準之比較，2015年之同比收益、EBITDA及EBIT並無計入來自重組之全年備考額外貢獻。

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
同比收益	33,767	35,624	-5%	+2%
同比EBITDA	11,840	12,133	-2%	+4%
同比EBIT	7,887	7,944	-1%	+6%
吞吐量	83.8百萬個標準貨櫃	82.9百萬個標準貨櫃	+1%	不適用

## 包括額外貢獻之業績：

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%
<b>收益總額</b>	<b>34,009</b>	<b>35,624</b>	<b>-5%</b>
同比收益	33,767	35,624	-5%
額外貢獻 - 收益	242	-	不適用
<b>EBITDA總額</b>	<b>11,964</b>	<b>12,133</b>	<b>-1%</b>
同比EBITDA	11,840	12,133	-2%
額外貢獻 - EBITDA	124	-	不適用
<b>EBIT總額</b>	<b>7,957</b>	<b>7,944</b>	<b>-</b>
同比EBIT	7,887	7,944	-1%
額外貢獻 - EBIT	70	-	不適用

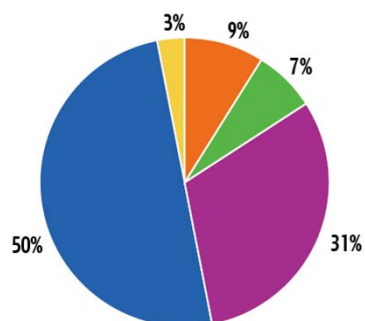
## 按分部劃分之 貨櫃吞吐量總額 (+1%)



- ▶ 吞吐量於2015年增長1%至8,380萬個標準貨櫃，反映所有主要市場溫和增長，惟香港因亞洲間業務及貨物轉運表現較弱，以及鹿特丹因業務競爭除外。
- ▶ 以當地貨幣計算，同比EBITDA及EBIT分別增加4%及6%，反映利潤上升、電力與燃料成本下降及較佳之成本控制，但因耶加達業務於集團攤薄權益而成為一家合資企業後不再綜合入賬之影響，及鹿特丹港口於2015年錄得較低盈利而部分抵銷。
- ▶ 該部門於2015年12月31日有269個營運泊位，年內淨減少13個泊位，主要由於出售或停止營運若干虧損港口，但因沙特阿拉伯達曼、西班牙巴塞羅那及英國菲力斯杜之新泊位投入營運而部分抵銷。
- ▶ 重組後，所持和記港口信託之股權由27.62%增加至30.07%。

註(1)：收益、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。為反映港口及相關服務部門於2015年之基本表現，同比收益、EBITDA及EBIT並無計入來自重組之和記港口信託額外權益之貢獻。同比EBITDA及EBIT包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之全年備考綜合調整。2015年之備考收益、EBITDA及EBIT總額包括和記港口信託額外權益之全年備考貢獻。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

按分部劃分之  
收益總額  
(以呈報貨幣計算-5%)

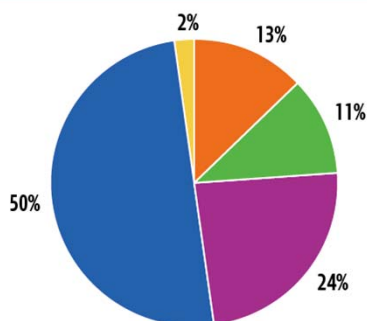


長和基準  
 2015  
 港幣34,009百萬元  
 - 同比收益港幣33,767百萬元  
 - 額外貢獻港幣242百萬元



\* 亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

按分部劃分之  
EBITDA總額  
(以呈報貨幣計算-1%)



長和基準  
 2015  
 港幣11,964百萬元  
 - 同比EBITDA港幣11,840百萬元  
 - 額外貢獻港幣124百萬元



## 展望

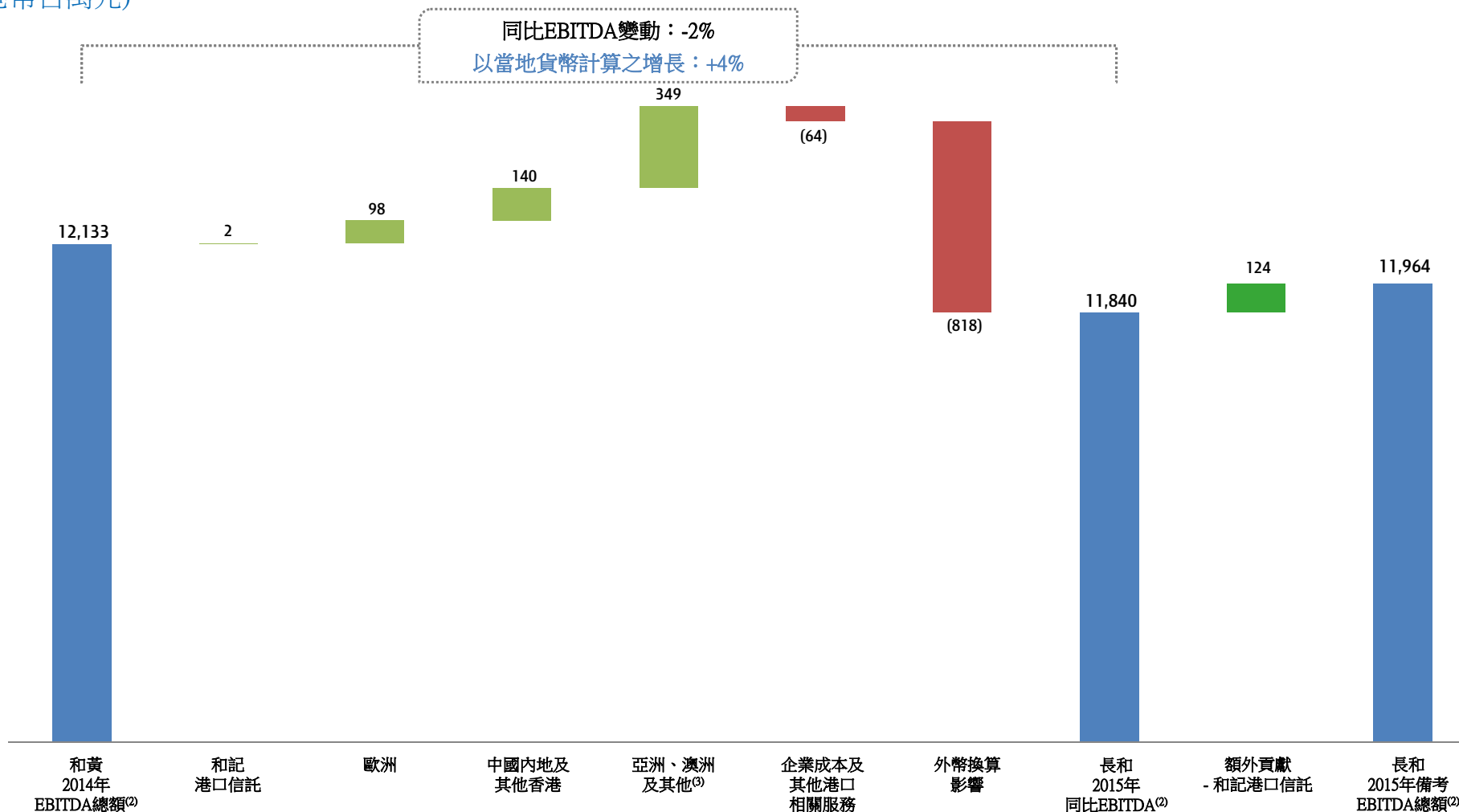
- 預期於2016年新增8個泊位並投入營運，包括位於內地鹽田（4個）及惠州（2個）、巴基斯坦卡拉奇（1個）及馬來西亞巴生（1個）。
- 由於環球貿易情況充滿挑戰，該部門將繼續集中提高成本效益及利潤增長，於2016年維持穩定之貢獻。



# 港口及相關服務

## EBITDA增長

### 2015年備考EBITDA總額<sup>(1)</sup> (港幣百萬元)



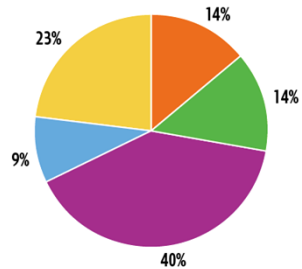
註(1)：EBITDA已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：長和之備考業績假設重組於2015年1月1日生效。為作相同基準之比較，2015年之同比EBITDA並無計入來自重組之和記港口信託額外權益之全年備考貢獻。和黃2014年之EBITDA總額如和黃2014年年報所呈示。

註(3)：亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	151,903	157,397	-3%	+5%
EBITDA總額	14,838	15,549	-5%	+4%
EBIT總額	12,328	13,023	-5%	+4%
店舖總數	12,400	11,435	+8%	不適用

按分部劃分之  
收益總額  
(以呈報貨幣計算-3%)



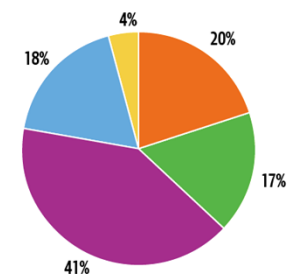
2015  
港幣151,903百萬元



收益總額	2015年 港幣百萬元	2014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	21,713	20,408	+6%	+9%
亞洲保健及美容產品	20,793	20,843	-0.2%	+4%
中國及亞洲保健及美容產品小計	42,506	41,251	+3%	+6%
西歐保健及美容產品	60,045	64,505	-7%	+7%
東歐保健及美容產品	13,378	14,348	-7%	+16%
保健及美容產品小計	115,929	120,104	-3%	+8%
其他零售 <sup>(2)</sup>	35,974	37,293	-4%	-3%
零售總計	151,903	157,397	-3%	+5%
- 亞洲	78,480	78,544	-	+2%
- 歐洲	73,423	78,853	-7%	+9%

	店舖數目			同比店舖 銷售額增長 <sup>(3)</sup> (%)	
	2015年 店舖	2014年 店舖	變動%	2015年	2014年
中國保健及美容產品	2,483	2,088	+19%	-5.1%	+3.9%
亞洲保健及美容產品	2,159	1,940	+11%	+0.8%	+4.6%
中國及亞洲保健及美容產品小計	4,642	4,028	+15%	-2.1%	+4.3%
西歐保健及美容產品	5,056	4,868	+4%	+4.0%	+3.1%
東歐保健及美容產品	2,208	2,027	+9%	+5.9%	+2.5%
保健及美容產品小計	11,906	10,923	+9%	+2.2%	+3.4%
其他零售 <sup>(2)</sup>	494	512	-4%	+0.4%	-1.9%
零售總計	12,400	11,435	+8%	+1.9%	+2.3%
- 亞洲	5,136	4,540	+13%	-1.0%	+1.4%
- 歐洲	7,264	6,895	+5%	+4.3%	+3.0%

按分部劃分之  
零售店舖總數(+8%)



2015  
店舖總數：12,400

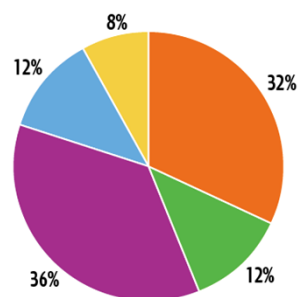


註(1)：重組對零售部門2015年之業績並無影響。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。兩個期間之呈報業績乃按同比基準呈示。  
註(2)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。2014年收益包括於2014年7月出售之機場特許經營業務收益港幣11億元。  
註(3)：同比店舖銷售額增長為於相關財政年度首天(a)已營運超過12個月及(b)於過去12個月店舖規模並無重大變動之店舖所貢獻之收益百分比變動。

# 零售

## 按分部劃分之EBITDA

按分部劃分之  
EBITDA  
(以呈報貨幣計算-5%)



2015  
港幣14,838百萬元



EBITDA	2015年 港幣百萬元	EBITDA 毛利率	2014年 港幣百萬元	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	4,756	22%	4,179	20%	+14%	+16%
亞洲保健及美容產品	1,825	9%	1,865	9%	-2%	+5%
中國及亞洲保健及美容產品小計	6,581	15%	6,044	15%	+9%	+13%
西歐保健及美容產品	5,277	9%	5,709	9%	-8%	+6%
東歐保健及美容產品	1,835	14%	1,900	13%	-3%	+19%
保健及美容產品小計	13,693	12%	13,653	11%	+0.3%	+11%
其他零售 <sup>(1)</sup>	1,145	3%	1,546	4%	-26%	-26%
未計一次性項目之EBITDA	14,838	10%	15,199	10%	-2%	+7%
出售機場特許經營業務所得收益	-	-	350	-	-100%	-100%
<b>零售總計</b>	<b>14,838</b>	<b>10%</b>	<b>15,549</b>	<b>10%</b>	<b>-5%</b>	<b>+4%</b>
- 亞洲	7,726	10%	7,940	10%	-3%	+0.1%
- 歐洲	7,112	10%	7,609	10%	-7%	+9%

註(1)：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92%，以當地貨幣計算之EBITDA錄得11%增長，由2015年之同比店舖銷售額增長2.2%及店舖數目增加9%至11,906家所帶動，反映在靈活保健及美容產品店舖模式環境中之持續增長動力。
- 保健及美容產品分部於2015年整體淨開設約980家新店舖，主要位於內地以及若干亞洲與東歐國家。於2015年之新店舖回本期為不足10個月，顯示該部門持續自然增長，確實令人鼓舞。
- 中國保健及美容產品業務繼續專注於擴大其於全國地域之滲透率，導致以當地貨幣計算之EBITDA增長16%。EBITDA毛利率改善至22%，反映持續推廣利潤較高產品之成效。
- 歐洲保健及美容產品業務亦表現良好，以當地貨幣計算之收益及EBITDA均增長9%，主要由於持續擴大店舖組合及改善營運紀律。

## 展望

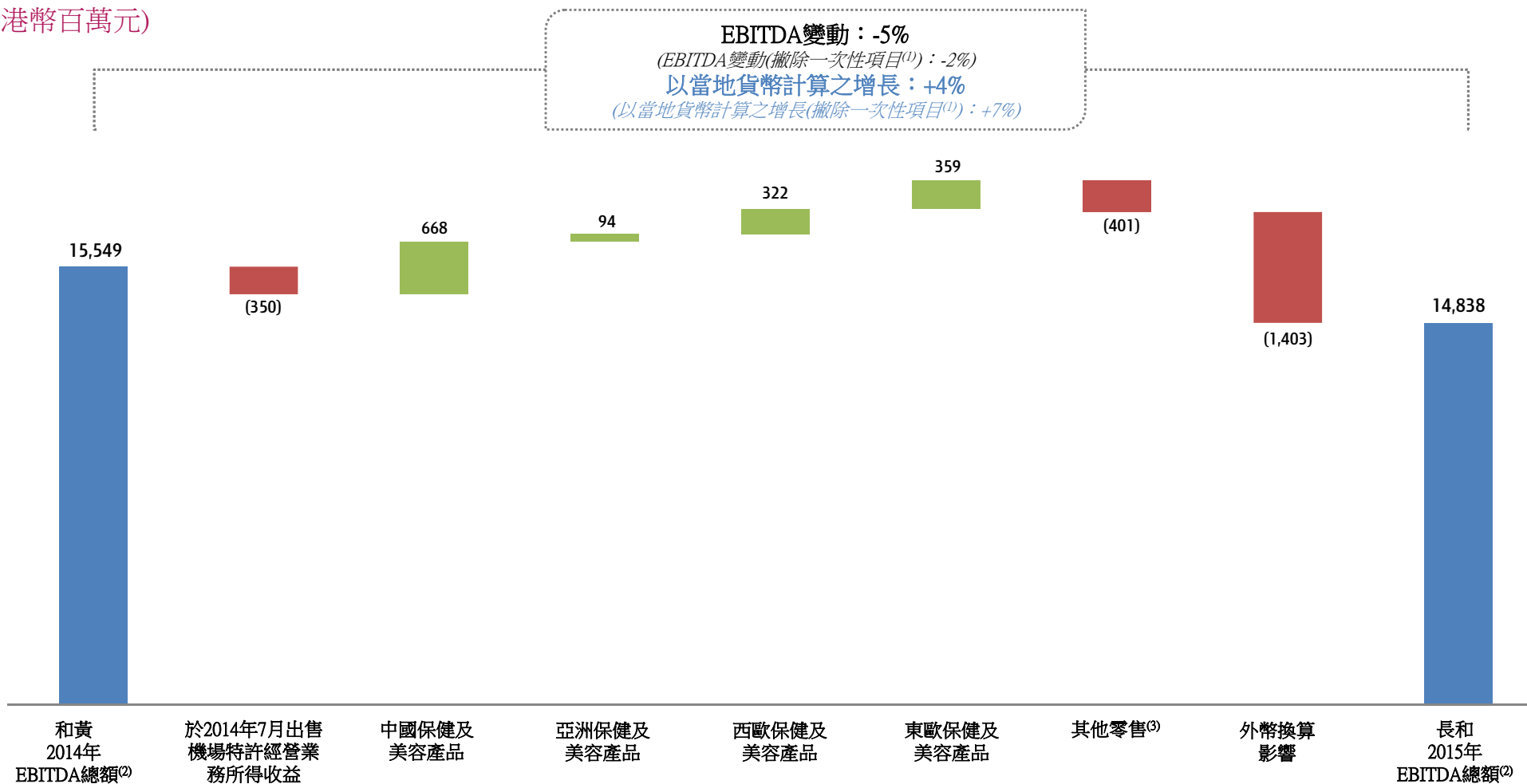
- 展望2016年及以後，集團將繼續擴大其零售店舖組合及以自然增長為目標，並計劃於2016年全年合共開設約1,300家店舖，淨開設超過1,000家店舖。

# 零售

## EBITDA增長

### 2015年EBITDA總額

(港幣百萬元)



註(1)：不包括於2014年7月出售機場特許經營業務所得收益港幣3億5,000萬元。

註(2)：重組對零售部門2015年之業績並無影響。2014年之EBITDA總額如和黃2014年年報所呈示。

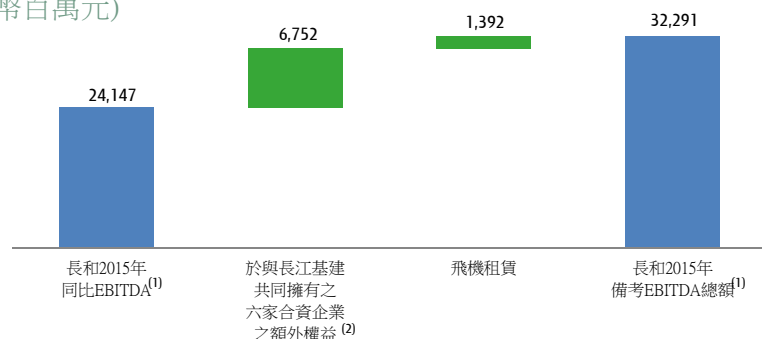
註(3)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
同比收益	43,844	45,419	-3%	+4%
同比EBITDA	24,147	24,483	-1%	+7%
同比EBIT	18,101	18,215	-1%	+8%

## 包括額外貢獻之業績：

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%
<b>收益總額</b>	<b>55,762</b>	<b>45,419</b>	<b>+23%</b>
同比收益	43,844	45,419	-3%
額外貢獻 - 收益	11,918	-	不適用
<b>EBITDA總額</b>	<b>32,291</b>	<b>24,483</b>	<b>+32%</b>
同比EBITDA	24,147	24,483	-1%
額外貢獻 - EBITDA	8,144	-	不適用
<b>EBIT總額</b>	<b>23,477</b>	<b>18,215</b>	<b>+29%</b>
同比EBIT	18,101	18,215	-1%
額外貢獻 - EBIT	5,376	-	不適用

## 2015年額外EBITDA貢獻 (港幣百萬元)



註(1)：為反映基建部門於2015年之基本表現，同比收益、EBITDA及EBIT並無計入來自重組之與長江基建共同擁有之六家合資企業額外權益及飛機租賃業務之貢獻。2015年之備考收益、EBITDA及EBIT總額包括共同擁有合資企業及飛機租賃業務之全年備考貢獻。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和實2014年年報所呈示。

註(2)：於與長江基建共同擁有之六家合資企業之額外權益包括Northumbrian Water、Park'N Fly、Australian Gas Networks、Dutch Enviro Energy (前稱AVR)、Wales & West Utilities及UK Rails (前稱Eversholt)。

## 長江基建

- ▶ 長江基建公佈2015年之盈利為港幣111億6,200萬元，較2014年之港幣317億8,200萬元少。撇除所佔電能實業將其香港電力業務獨立上市所得收益港幣195億5,700萬元及於2014年完成AGN交易所獲收益港幣22億3,600萬元之一次性項目，長江基建之盈利增加12%，是因基本業務整體取得增長、於2014年和2015年期間收購之Park'N Fly、AGN、UK Rails及Portugal Renewable Energy帶來新增貢獻，以及英國稅率下調而錄得遞延稅項收益，惟因英鎊與澳元疲弱，導致換算成港幣之呈報業績較遜色而部分抵銷。
- ▶ 於2016年1月，UK Rails訂立合約採購及向Arriva Rail North Limited出租281輛總值4億9,000萬英鎊之新列車。
- ▶ 於2016年3月，長江基建發行面值為12億美元之永久資本證券，作一般企業資金用途，包括贖回現有10億美元之永久資本證券。

## 飛機租賃

- ▶ 截至2015年12月，飛機租賃業務（包括其佔50%權益之合資企業）之機隊共66架航機已全部租出。

## 展望

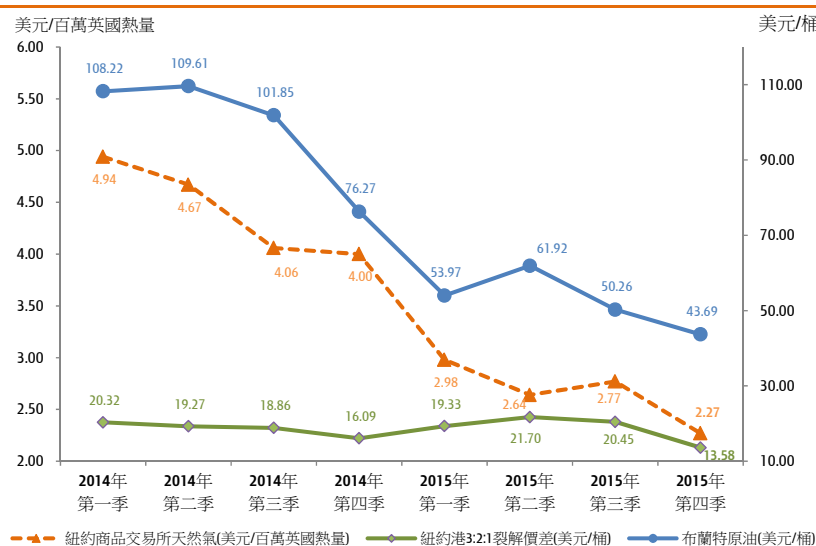
- ▶ 長江基建將繼續積極物色適當機會擴展其組合，並繼續專注投資於穩定與監管良好之優質基建資產。
- ▶ 飛機租賃業務將繼續監察現有組合，保持為集團帶來穩定之盈利及現金流。
- ▶ 藉著重組後擴大之基建資產基礎以及新收購業務，預期該部門將於2016年為集團之經常性盈利作出穩定之貢獻。

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
同比收益	33,824	57,368	-41%	-32%
同比EBITDA	7,922	14,410	-45%	-37%
同比EBIT	1,884	6,324	-70%	-65%
產量	每天345.7千桶石油當量	每天340.1千桶石油當量	+2%	不適用

## 包括額外貢獻之業績：

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%
收益總額	40,029	57,368	-30%
同比收益	33,824	57,368	-41%
額外貢獻 - 收益	6,205	-	不適用
EBITDA總額	9,375	14,410	-35%
同比EBITDA	7,922	14,410	-45%
額外貢獻 - EBITDA	1,453	-	不適用
EBIT總額	2,229	6,324	-65%
同比EBIT	1,884	6,324	-70%
額外貢獻 - EBIT	345	-	不適用

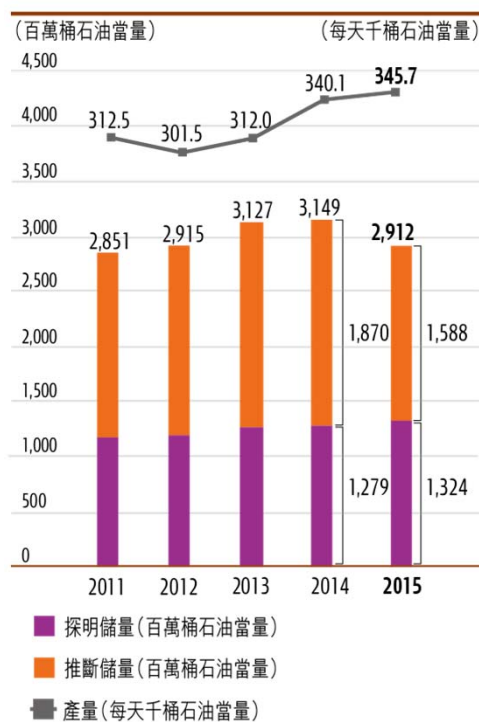
## 平均市場基準價格



- 赫斯基能源公佈2015年未計減值支出與資產撇減之淨盈利為1億6,500萬加元，較2014年減少92%，是因油價受壓。
- 在油價長期處於低水平下，赫斯基能源於2015年下半年為其位於加拿大西部之原油與天然氣資產確認除稅後物業、廠房及設備減值支出、商譽減值支出、勘探及評估資產撇減與存貨撇減40億1,500萬加元。作為重組之一部分，集團已於重組完成當日將赫斯基能源之資產重新以其公平價值定值。故此，於集團之財務報表內已賦予該等加拿大西部資產較低之估值，以符合相關能源市場之現行情況。因此，赫斯基能源就該等資產之減值支出與撇減對集團之呈報業績並無任何影響。
- 按全年備考基準，集團所佔之同比EBITDA及EBIT（包括綜合調整）以當地貨幣計算分別減少37%及65%，是因平均變現原油價格與北美天然氣價格受市場基準價格長期疲弱之不利影響。按全年備考基準，EBITDA之不利變動因重組下可折舊能源資產重新定值令耗損、折舊與攤銷支出較少而部分抵銷。
- 重組後，所持赫斯基能源之股權由33.96%增加至目前之40.18%。

註(1): 為反映能源部門於2015年之基本表現，同比收益、EBITDA及EBIT並無計入來自重組之赫斯基能源額外權益之貢獻，但包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之耗損、折舊與攤銷影響之全年備考調整。2015年之備考收益、EBITDA及EBIT總額包括赫斯基能源額外權益之全年備考貢獻。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

## 探明及推斷儲量與產量



- 2015年之平均產量增加2%至每天34萬5,700桶石油當量，主要由於亞太地區業務之產量攀升及旭日能源和Rush Lake熱採開發項目之新增產量，惟因加拿大西部和大西洋區在發展成熟地區之天然儲藏減少及資本投資減少令產量下降而部分抵銷。

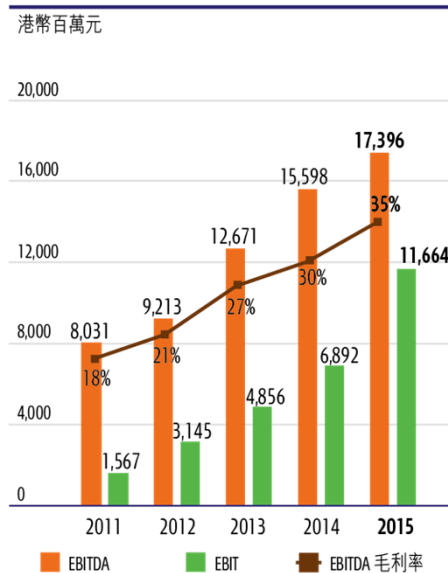
## 展望

- 赫斯基能源若干部分業務並未受到商品價格波動之直接影響，其中包括在亞太地區透過定價合約及以利潤為基礎之下游業務帶來穩固之價值。
- 赫斯基能源繼續轉型為持續低資本之業務，同時具備靈活性以待商品價格回升時提高產量。赫斯基能源正實行數項措施以釋放遞增之價值並進一步鞏固業務和財務狀況，包括可能出售於勞埃德明斯特地區全部或若干中游管道及儲存設施和處置加拿大西部組合內若干遺留石油及天然氣資產。赫斯基能源將繼續採取行動，讓其得以在現行之低油價週期下突圍，成為更具韌力和盈利能力更佳之公司。

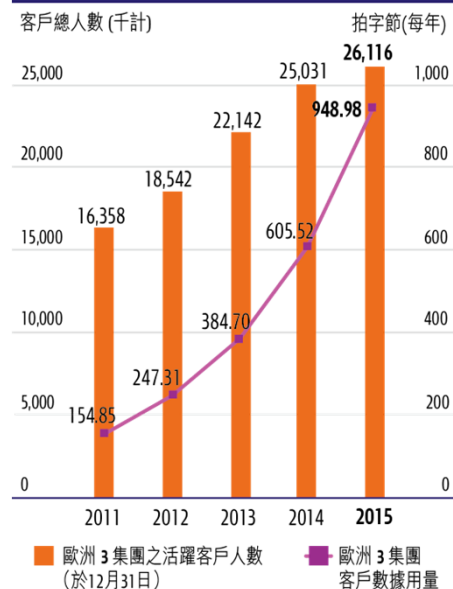
	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣計 算之變動%
收益總額	62,799	65,623	-4%	+10%
EBITDA總額	17,396	15,598	+12%	+27%
EBIT總額	11,664	6,892	+69%	+92%

註(1)：2015年之備考EBIT總額包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

## 歐洲3集團 - EBITDA及EBIT 以呈報貨幣計算



## 歐洲3集團之 活躍客戶人數及數據用量



- 整體而言，歐洲3集團業務之基本EBITDA表現錄得改善，特別是3英國之客戶服務毛利淨額進一步提高、3愛爾蘭於2014年7月收購O<sub>2</sub> Ireland後新增全年盈利貢獻及3奧地利持續實現成本協同效益。
- 按全年備考基準，以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT分別增加27%及92%，是因毛利增長和較低之上客成本。EBIT改善亦因重組將電訊資產重新定值令折舊與攤銷減少。
- 於2015年3月，和黃與Telefónica SA就收購O<sub>2</sub> UK訂立協議，代價為現金92億5,000萬英鎊，並須於3英國與O<sub>2</sub> UK之合併業務達到協定財務目標時，支付最多10億英鎊之遞延利潤分成。完成收購後，合併後業務將成為英國最大之流動電訊營運商。於2015年5月，和黃宣佈與五名機構投資者訂立協議，機構投資者將收購3英國與O<sub>2</sub> UK之合併業務約32.98%權益，作價合共31億英鎊。此等協議須待收購O<sub>2</sub> UK完成後方可作實，並會同時進行。集團正考慮向一名新投資者出售3英國之股份，以進一步降低集團收購所需之新現金投資。倘進行此項新投資，集團將考慮修訂業務架構，以維持3英國與O<sub>2</sub> UK業務之連貫性及營運架構區分，務求獲得有關營運策略與重心之裨益、取得監管許可及履行合約責任，同時保留收購O<sub>2</sub> UK預期會產生之財務及營運效益與節約。
- 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VimpelCom之附屬公司Wind Telecomunicazioni S.p.A.（「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。
- 預期上述交易會創造足夠規模和容量，為該等市場帶來相當營運效益並提升網絡質素和推動科技創新，最終能為集團貢獻新增盈利。該等交易須待規管當局批准後，方可完成。

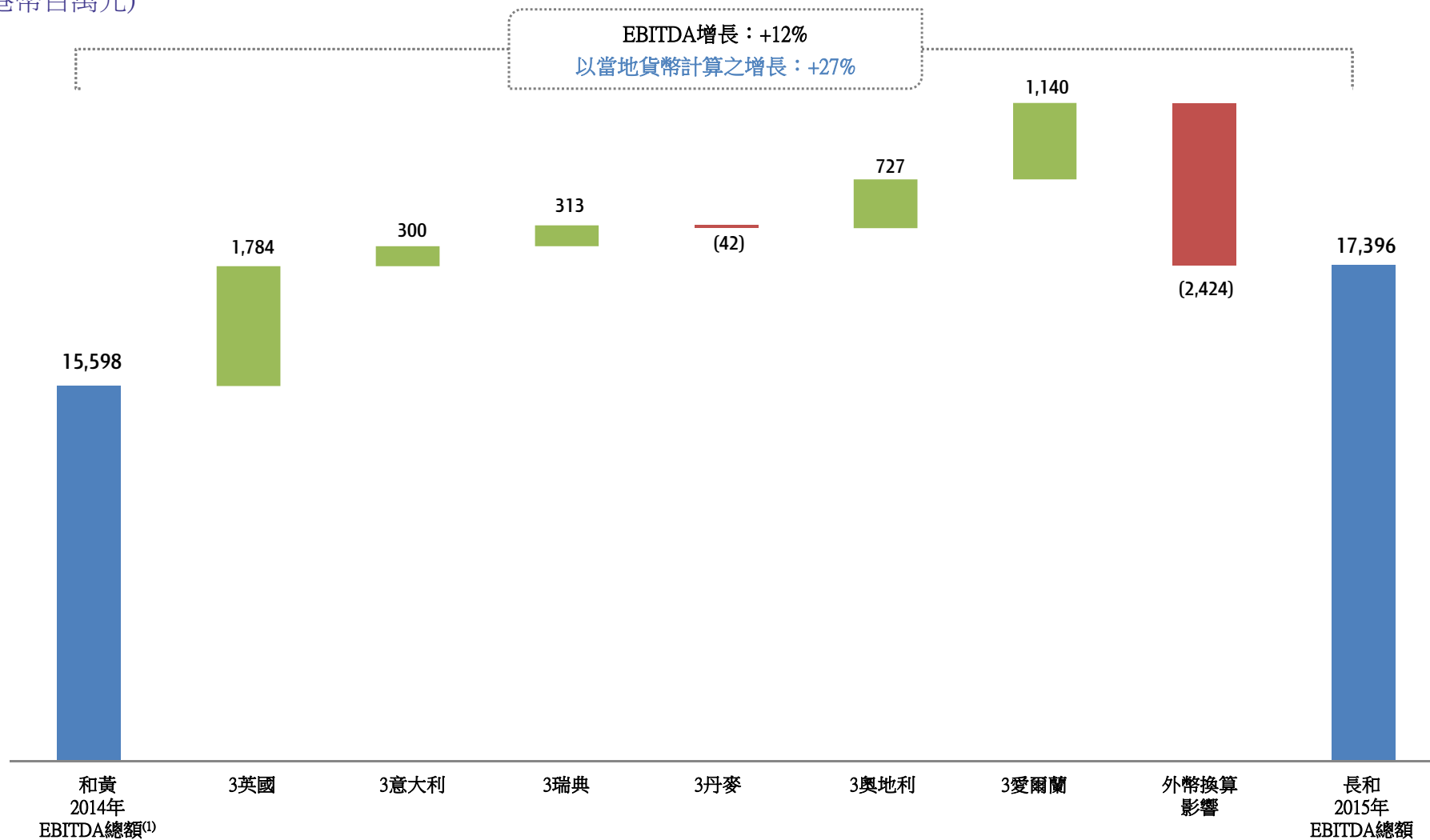


# 電訊 - 歐洲3集團

## EBITDA增長

### 2015年EBITDA總額

(港幣百萬元)



註(1)：和黃2014年之EBITDA總額如和黃2014年年報所呈示。

# 電訊 - 歐洲3集團

## 按業務劃分之業績

百萬元	英國		意大利		瑞典		丹麥		奧地利		愛爾蘭		歐洲 3 集團	
	英鎊		歐羅		瑞典克朗		丹麥克朗		歐羅		歐羅		港幣	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>收益總額</b>	<b>2,195</b>	2,063	<b>1,825</b>	1,739	<b>7,019</b>	6,407	<b>2,078</b>	2,046	<b>736</b>	686	<b>689</b>	436	<b>62,799</b>	65,623
改善(減少)%	6%		5%		10%		2%		7%		58%		-4%	
													以當地貨幣計算之變動%	10%
- 客戶服務收益淨額	1,573	1,459	1,478	1,376	4,657	4,286	1,802	1,799	613	564	549	358	47,713	49,480
改善(減少)%	8%		7%		9%		-		9%		53%		-4%	
													以當地貨幣計算之變動%	11%
- 手機收益	549	577	297	308	2,073	1,893	178	178	99	99	79	47	12,696	14,372
- 其他收益	73	27	50	55	289	228	98	69	24	23	61	31	2,390	1,771
<b>客戶服務毛利淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>1,363</b>	1,169	<b>1,153</b>	1,052	<b>3,995</b>	3,664	<b>1,571</b>	1,566	<b>514</b>	464	<b>448</b>	292	<b>39,825</b>	39,714
改善%	17%		10%		9%		-		11%		53%		-	
													以當地貨幣計算之變動%	15%
客戶服務淨毛利率	87%	80%	78%	76%	86%	85%	87%	87%	84%	82%	82%	82%	83%	80%
<b>其他毛利</b>	<b>18</b>	10	<b>48</b>	53	<b>101</b>	65	<b>52</b>	32	<b>16</b>	17	<b>30</b>	6	<b>1,187</b>	1,008
上客成本總額	(764)	(807)	(560)	(551)	(2,806)	(2,543)	(433)	(416)	(132)	(123)	(127)	(87)	(19,169)	(21,514)
減：手機收益	549	577	297	308	2,073	1,893	178	178	99	99	79	47	12,696	14,372
<b>上客成本總額(已扣除手機收益)</b>	<b>(215)</b>	(230)	<b>(263)</b>	(243)	<b>(733)</b>	(650)	<b>(255)</b>	(238)	<b>(33)</b>	(24)	<b>(48)</b>	(40)	<b>(6,473)</b>	(7,142)
<b>營運支出</b>	<b>(480)</b>	(402)	<b>(662)</b>	(614)	<b>(1,338)</b>	(1,333)	<b>(664)</b>	(626)	<b>(181)</b>	(212)	<b>(256)</b>	(194)	<b>(17,143)</b>	(17,982)
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	35%	34%	57%	58%	33%	36%	42%	40%	35%	46%	57%	66%	43%	45%
<b>EBITDA</b>	<b>686</b>	547	<b>276</b>	248	<b>2,025</b>	1,746	<b>704</b>	734	<b>316</b>	245	<b>174</b>	64	<b>17,396</b>	15,598
改善(減少)%	25%		11%		16%		-4%		29%		172%		12%	
													以當地貨幣計算之變動%	27%
EBITDA毛利率 <sup>(2)</sup>	42%	37%	18%	17%	41%	39%	37%	39%	50%	42%	29%	16%	35%	30%
<b>折舊與攤銷</b>	<b>(225)</b>	(233)	<b>(119)</b>	(294)	<b>(653)</b>	(752)	<b>(274)</b>	(309)	<b>(64)</b>	(75)	<b>(65)</b>	(64)	<b>(5,732)</b>	(8,706)
<b>EBIT</b>	<b>461</b>	314	<b>157</b>	(46)	<b>1,372</b>	994	<b>430</b>	425	<b>252</b>	170	<b>109</b>	0.1	<b>11,664</b>	6,892
改善%	47%		441%		38%		1%		48%		108900%		69%	
													以當地貨幣計算之變動%	92%
<b>資本開支(不包括牌照)</b>	<b>(358)</b>	(322)	<b>(446)</b>	(404)	<b>(809)</b>	(790)	<b>(161)</b>	(187)	<b>(116)</b>	(135)	<b>(132)</b>	(126)	<b>(10,930)</b>	(11,271)
<b>EBITDA減資本開支</b>	<b>328</b>	225	<b>(170)</b>	(156)	<b>1,216</b>	956	<b>543</b>	547	<b>200</b>	110	<b>42</b>	(62)	<b>6,466</b>	4,327
<b>牌照</b>	<b>(212)</b>	(1)	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(2,447)</b>	(38)

註(1)：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(2)：EBITDA毛利率為EBITDA佔收益總額（不包括手機收益）之百分比。

# 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2015年12月31日之登記客戶人數(千名)							
合約	6,193	5,503	1,762	760	2,485	1,168	17,871
變動% (2015年12月對比2014年12月)	2%	9%	6%	1%	-1%	-	4%
預繳	4,598	4,579	253	414	1,301	1,577	12,722
變動% (2015年12月對比2014年12月)	9%	-8%	13%	11%	18%	10%	3%
合計	10,791	10,082	2,015	1,174	3,786	2,745	30,593
變動% (2015年12月對比2014年12月)	5%	-	7%	4%	5%	6%	4%

	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2015年12月31日之活躍客戶 <sup>(1)</sup> 人數(千名)							
合約	6,068	5,396	1,762	760	2,471	1,141	17,598
變動% (2015年12月對比2014年12月)	2%	9%	6%	1%	-	1%	4%
預繳	2,898	3,723	163	394	447	893	8,518
變動% (2015年12月對比2014年12月)	17%	-2%	22%	17%	3%	-3%	5%
合計	8,966	9,119	1,925	1,154	2,918	2,034	26,116
變動% (2015年12月對比2014年12月)	7%	4%	7%	6%	-	-1%	4%

註(1)：活躍客戶為於過去3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
<b>截至2015年12月31日每名活躍客戶之連續12個月每月平均收益 (「ARPU」)<sup>(1)</sup></b>							
合約ARPU <sup>(1)</sup>	26.93英鎊	17.87歐羅	305.42瑞典克朗	168.77丹麥克朗	22.33歐羅	31.25歐羅	27.84歐羅
預繳ARPU <sup>(1)</sup>	5.23英鎊	8.47歐羅	127.25瑞典克朗	99.11丹麥克朗	9.77歐羅	16.52歐羅	9.29歐羅
合計ARPU <sup>(1)</sup> 總額	20.10英鎊	13.89歐羅	290.95瑞典克朗	146.36丹麥克朗	20.46歐羅	24.73歐羅	21.77歐羅
對比2014年12月31日之變動%	-3%	2%	1%	-5%	4%	-4%	4%
<b>截至2015年12月31日每名活躍客戶之連續12個月每月平均收益淨額 (「ARPU淨額」)<sup>(2)</sup></b>							
合約ARPU淨額 <sup>(2)</sup>	19.41英鎊	17.87歐羅	216.27瑞典克朗	152.10丹麥克朗	19.03歐羅	27.48歐羅	22.44歐羅
預繳ARPU淨額 <sup>(2)</sup>	5.23英鎊	8.47歐羅	127.25瑞典克朗	99.11丹麥克朗	9.77歐羅	16.52歐羅	9.29歐羅
合計ARPU淨額 <sup>(2)</sup> 總額	14.95英鎊	13.89歐羅	209.05瑞典克朗	135.06丹麥克朗	17.65歐羅	22.63歐羅	18.14歐羅
對比2014年12月31日之變動%	-1%	2%	-	-6%	8%	-5%	5%
<b>截至2015年12月31日每名活躍客戶之連續12個月每月平均毛利淨額 (「AMPU淨額」)<sup>(3)</sup></b>							
合約AMPU淨額 <sup>(3)</sup>	16.80英鎊	13.78歐羅	185.57瑞典克朗	131.85丹麥克朗	15.92歐羅	23.03歐羅	18.77歐羅
預繳AMPU淨額 <sup>(3)</sup>	4.56英鎊	6.82歐羅	107.56瑞典克朗	87.43丹麥克朗	8.39歐羅	12.70歐羅	7.66歐羅
合計AMPU淨額 <sup>(3)</sup> 總額	12.95英鎊	10.83歐羅	179.24瑞典克朗	117.56丹麥克朗	14.80歐羅	18.46歐羅	15.14歐羅
對比2014年12月31日之變動%	7%	4%	-	-6%	10%	-5%	10%

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）除以年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）除以年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）除以年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：

2015	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%	55%	87%	65%	66%	43%	58%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	89%	74%	95%	76%	92%	68%	83%
合約登記客戶總人數之平均每月客戶流失率 (%)	1.5%	2.7%	1.5%	2.8%	0.4%	1.6%	1.8%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	98%	100%	100%	99%	98%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	83%	90%	96%	98%	77%	74%	85%
每名活躍客戶之全年數據用量 (千兆字節)							38.1

2014	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%	50%	88%	67%	69%	45%	58%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	90%	74%	96%	76%	93%	69%	84%
合約登記客戶總人數之平均每月客戶流失率 (%)	1.6%	2.3%	1.4%	2.7%	0.6%	1.5%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	98%	100%	100%	99%	98%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	82%	87%	95%	97%	81%	79%	85%
每名活躍客戶之全年數據用量 (千兆字節)							25.4

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%
同比收益	22,042	16,296	+35%
同比EBITDA	2,891	2,780	+4%
同比EBIT	1,448	1,380	+5%

## 包括額外貢獻之業績：

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%
<b>收益總額</b>	<b>22,122</b>	<b>16,296</b>	<b>+36%</b>
同比收益	22,042	16,296	+35%
額外貢獻 - 收益	80	-	不適用
<b>EBITDA總額</b>	<b>2,911</b>	<b>2,780</b>	<b>+5%</b>
同比EBITDA	2,891	2,780	+4%
額外貢獻 - EBITDA	20	-	不適用
<b>EBIT總額</b>	<b>1,426</b>	<b>1,380</b>	<b>+3%</b>
同比EBIT	1,448	1,380	+5%
額外貢獻 - LBIT	(22)	-	不適用

註(1)：為反映和電香港於2015年之基本表現，同比收益、EBITDA及EBIT並無計入來自重組之和電香港及其合資企業額外權益之貢獻。2015年之備考收益、EBITDA及EBIT總額包括和電香港及其合資企業額外權益之全年備考貢獻。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

- 和電香港公佈股東應佔溢利為港幣9億1,500萬元，每股盈利為港幣18.99仙，較去年增加10%，反映流動電訊業務改善。
- 和電香港於香港及澳門之合計活躍流動電訊客戶總人數約300萬名。
- 公佈收益自2014年大幅增加，主要由於毛利率低之硬件銷售額較高。
- 公佈EBITDA及EBIT自2014年分別改善4%及5%，主要由於上客及保留客戶成本較低令流動電訊業務增長、營運效率改善以及硬件銷售額較高所帶動，但因來自固網業務之貢獻減少而部分抵銷。
- 流動電訊業務已擴展其高速4G長期演進技術（LTE）網絡，有利於向現有客戶進行進階推銷活動，以達致更高之AMPU淨額。
- 澳門於2015年12月推出4G LTE服務。
- 固網業務之表現按年放緩，主要由於國際直撥長途電話之需求下降，但因企業及商業分部所得收益增加而部分彌補。
- 重組後，所持和電香港之股權由65.01%略增至66.09%。

# 電訊 – 和電亞洲及HTAL (所佔VHA部分)

## 和電亞洲

	2015年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	2014年 <sup>(1)</sup> 港幣百萬元	變動%	以當地貨幣 計算之變動%
收益總額	6,900	5,757	+20%	+34%
EBITDA/(LBITDA)總額	1,176	(278)	+523%	+588%
EBIT/(LBIT)總額	1,176	(1,465)	+180%	+193%

▶ 和電亞洲之活躍客戶總人數約為7,280萬名，業務分佈於印尼、越南及斯里蘭卡。

▶ 印尼業務之銷售額及盈利能力繼續改進，尤其於下半年，客戶人數自2015年6月起期間內有23%之增長。

註(1)：2015年之備考EBIT總額包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、LBITDA及LBIT如和黃2014年年報所呈示。

- ▶ 2015年之EBITDA為港幣11億7,600萬元，扭轉2014年港幣2億7,800萬元之LBITDA，主要由於印尼業務於2014年有不當之分銷商信貸及佣金活動，產生支出港幣11億元。
- ▶ 按全年備考基準，由2014年之LBIT港幣14億6,500萬元扭轉至2015年之EBIT港幣11億7,600萬元，亦因重組後成本及可折舊資產基礎減少所致。
- ▶ 憑藉龐大網絡覆蓋與容量，預期印尼業務會於2016年延續增長動力。

## HTAL (包括所佔VHA部分)

### HTAL公佈之全年業績

	2015年 百萬澳元	2014年 百萬澳元	變動%
公佈收益總額	1,826	1,748	+4%
公佈EBITDA	406	386	+5%
公佈股東應佔虧損	(183)	(286)	+36%

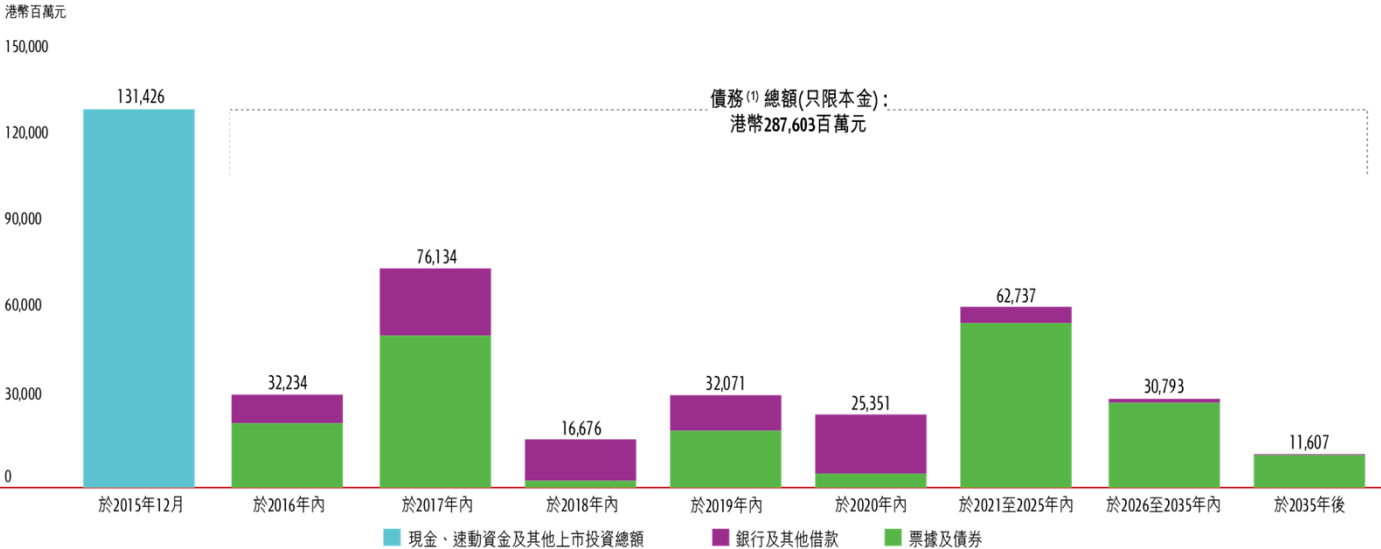
▶ HTAL擁有50%權益之VHA公佈收益總額及EBITDA分別為18億2,600萬澳元及4億600萬澳元，較去年分別增加4%及5%，由客戶總人數增長以及持續實施嚴格成本控制所帶動。

- ▶ HTAL亦公佈2015年之股東應佔虧損為1億8,300萬澳元，較去年改善36%，主要由於EBITDA表現改善及2014年錄得一次性加速折舊後折舊支出減少。
- ▶ 於2015年12月31日，VHA之活躍客戶總人數增加3%至逾540萬名（包括流動虛擬網絡營運商）。
- ▶ VHA之4G長期演進技術（LTE）網絡已覆蓋澳洲都市人口之97%，並於2015年開始部署長期演進技術話音。
- ▶ 由於VHA由2012年下半年開始按照股東協議之條款由Vodafone主導營運，故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。

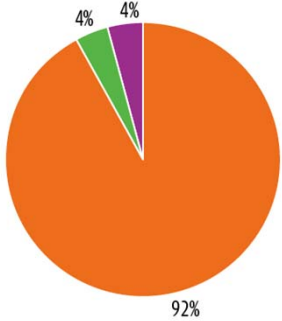
# 財務狀況

## 穩健還款到期日及流動資金狀況

### 於2015年12月31日之債務<sup>(1)</sup>還款到期日



### 於2015年12月31日 按類別劃分之速動資產



總額: 港幣131,426百萬元

- 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

### 於2015年12月31日之債務淨額

債務淨額 <sup>(2)</sup> (港幣百萬元)	172,580
債務淨額對總資本淨額比率 <sup>(2)</sup> (%)	23.7%

註(1): 並無計入因收購而產生之未攤銷公平價值調整港幣164億300萬元。

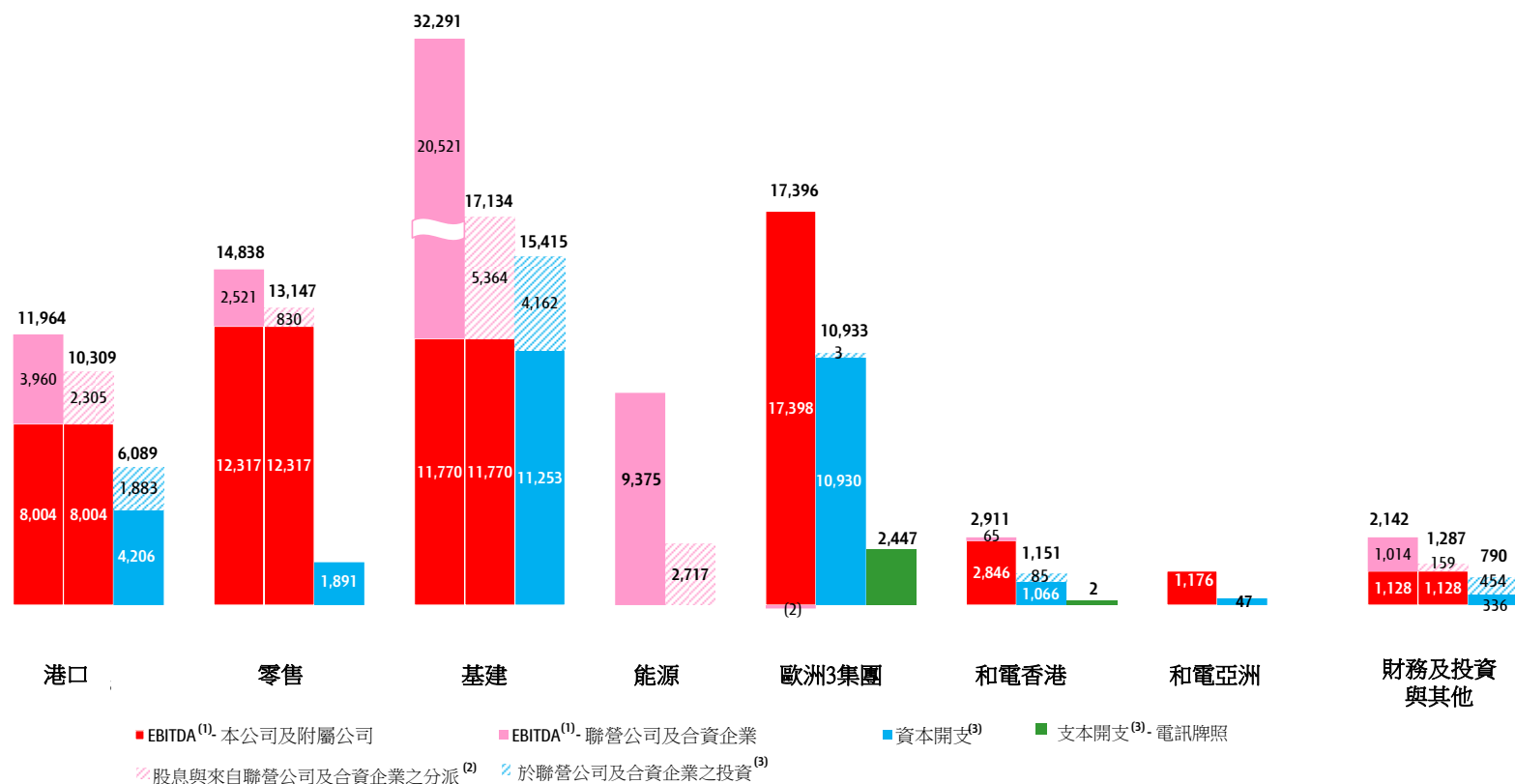
註(2): 債務淨額在綜合現金流量表中定義。自2015年1月1日起,就「債務淨額」的計算而言,銀行及其他債務總額定義為銀行及其他債務的本金總額,以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整。總資本淨額的定義為銀行及其他債務本金總額,加權益總額及來自非控股股東之借款減現金、速動資金及其他上市投資總額。



# 財務狀況

## 2015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 長和備考基準

按部門劃分  
(港幣百萬元)



註(1)：EBITDA並無計入(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。

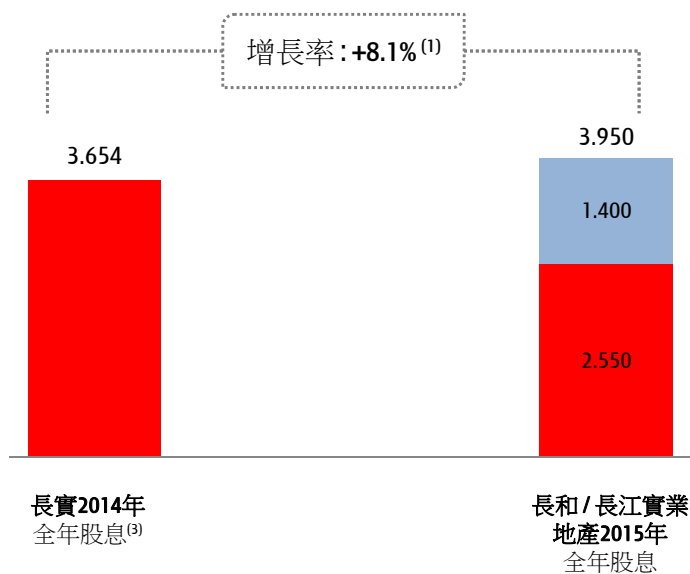
註(2)：股息及分派為截至2015年12月31日止年度長和繼續經營之和黃業務之股息及分派，以及2015財政年度來自重組之12個月備考額外股息及分派。

註(3)：資本開支與於聯營公司及合資企業之投資為截至2015年12月31日止年度長和繼續經營之和黃業務之資本開支，及2015財政年度來自重組之12個月備考額外資本開支及投資。由於按長和備考基準，收購UK Rails被視為收購附屬公司（長和所佔50%權益；長江基建所佔50%權益），故上文所示之資本開支與於聯營公司及合資企業之投資並無計入收購成本。

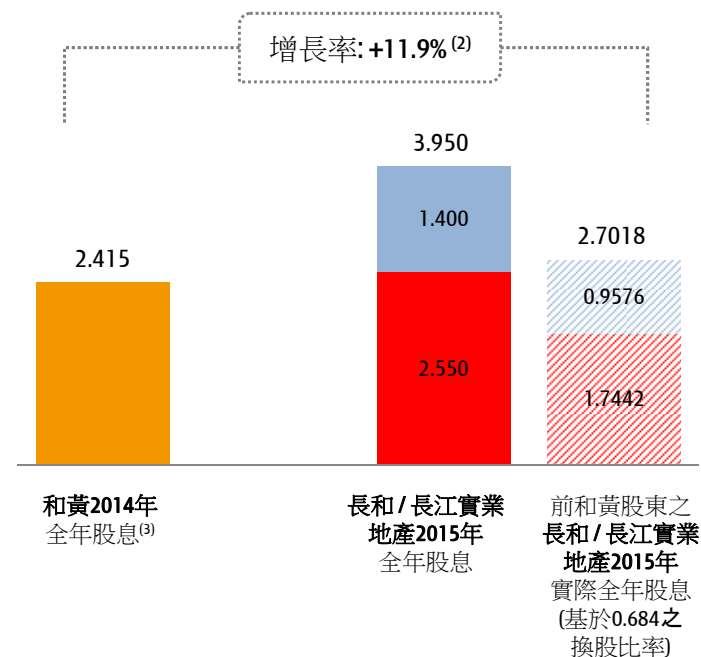
# 長和 / 長江實業地產 全年股息增長

(港幣)

## 前長實股東



## 前和黃股東



■ 和黃
 ■ 長和
 ■ 長江實業地產

註(1): 增長率為每股全年股息之增長率, 假設長和股東於兩家公司確定股東享有全年股息之記錄日期持有其現有長和股份及透過重組收取之長江實業地產股份。

註(2): 增長率為每股全年股息之增長率, 假設前和黃股東於兩家公司確定股東享有全年股息之記錄日期持有透過重組收取之長和及長江實業地產股份。

註(3): 不包括2014年之特別股息每股港幣7.00元。