

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 二零零一年度中期報告書

### 穩中求進 強化增長

#### 中期業績

本人欣然向各位報告，長江基建集團有限公司二零零一年上半年度之溢利增長理想。截至二零零一年六月三十日止六個月之除稅後未經審核綜合純利為港幣十五億零九百萬元，較去年同期上升百分之八點六。每股溢利為港幣六角七分(二零零零年度每股港幣六角二分)。

董事會宣佈派發二零零一年度中期股息每股港幣二角一分（二零零零年度每股港幣二角），給予二零零一年十月十日（星期三）已登記在股東名冊內之股東。上述中期股息將於二零零一年十月十一日（星期四）派發。

#### 基建業務增長理想

得力於不同基建項目之良好表現，集團上半年度的能源基建及交通基建投資錄得理想增長，溢利貢獻上升百分之十三：

- 集團投資於香港電燈集團有限公司（「香港電燈」）之溢利貢獻較去年同期增長百分之二十四，基因於集團所持權益之增加及香港電燈之業務表現。
- 澳洲基建業務的溢利貢獻超越集團最初預期。
- 集團減持部分基建投資，獲取港幣五億七千二百萬元收益，包括出售澳洲 Powercor Australia Limited 的電力零售業務，所得之港幣三億五千一百萬元，及出售內地南海發電一廠，所得之港幣二億二千一百萬元。出售南海公路網權益之計劃，目前進展良好。
- 集團決定根據比較保守及審慎之會計政策，為其在內地約港幣八十億元之基建投資項目撥備港幣五億元。

## 重點拓展基建有關業務

基建材料價格偏軟，令有關業務持續面對盈利率下調的壓力，溢利貢獻較去年同期減少百分之二十四。

集團按重新定位後的策略，繼續專注發展其他基建有關業務。就環保業務而言，集團已獲 Polyphalt Inc. 授予特許權，於內地發展及經營該公司專利高份子改良瀝青(polymer modified asphalt)環保產品。Polyphalt Inc. 為加拿大上市公司，而集團為該公司之最大股東。電子基建方面，集團新成立的附屬公司 bioSecure Systems Limited 正拓展生物辨識技術，如面形識別技術產品及指紋比對技術，並積極引用於智能卡科技應用上。

## 財務基礎穩固

截至二零零一年六月三十日，集團主要之財務資料及信貸評級如下：

- 現金結存達港幣三十二億一千三百萬元。
- 借貸淨額為港幣五十一億九千六百萬元。
- 淨負債對股東權益比率為百分之二十。
- 標準普爾給予集團「A-/穩定」信貸評級。

## 穩中求進 強化增長

面對基建市場的急速變化，集團一直保持敏銳觸覺，並不時修訂有關策略以掌握瞬息萬變的市場機遇。憑藉雄厚的財務基礎，集團將繼續尋求投資良機，積極拓展資本密集的基建業務。

- 集團目前之基建業務投資收益穩定而可觀，將持續為集團提供充裕的溢利及現金基礎。能源基建投資在未來仍將擔當集團主要收益來源的重任，集團將調撥足夠資源，務使其能持續發揮現有能源組合的潛力。與此同時，集團將不斷物色其他能源基建投資機會，以增添於亞洲、歐洲及北美洲各地的優質能源項目。另一方面，集團將積極拓展資本密集之交通基建業務，以其在交通基建業務之豐富經驗、廣泛專長及目前之充裕財務資源，尋求地域上的擴張，及業務領域的開拓。集團現正研究多項交通基建的投資機會，包括位於香港、內地、南韓及澳洲等地之公路、橋樑、隧道、機場及鐵路基建項目。

## 長江基建集團有限公司

- 隨著政府減建房屋及本港基建發展步伐減慢，建材需求相應下降，基建材料業務持續承受沉重壓力。集團將厲行開源節流，使已然成熟的基建材料業務在週期性低潮中仍能發揮最大效益，為集團提供最佳之溢利及現金回報。
- 集團之基建材料及基建有關業務部門已重新定位。我們預計環保業務及電子基建的市場發展潛力優厚。現時，集團正探求發展淨化能源、廢料轉化能源、廢料處理、生物辨識技術及智能卡應用科技等投資機會。
- 集團積極探索新投資項目之同時，亦將繼續把握良機，以優惠條件適當減持部分基建投資。

過去五年，集團業務持續穩步邁進，奠下堅穩的業務基礎。今後，集團將在既有基礎上，繼續穩中求進、強化增長。

最後，本人藉此機會，對董事會同仁及各員工期內的勤奮工作及貢獻，以及各股東一直以來對集團各項計劃給予的莫大支持及信任，致以衷心謝意。

主席

**李澤鉅**

香港，二零零一年八月十六日

## 財務概覽

### 財務資源、庫務安排及負債比率

集團期間內用於資本承擔及投資項目的金額，均由集團之手持現金、內部現金收益、自一九九七年九月起提取之銀團貸款及期間內提取之新項目貸款撥支。

截至二零零一年六月三十日，集團之銀行存款及現金結存共達港幣三十二億一千三百萬元，其中逾百分之九十為港元或美元。

截至二零零一年六月三十日，集團之貸款總額為港幣八十四億零九百萬元，包括港幣三十八億元之港元銀團貸款、港幣四十四億七千七百萬元之外幣銀行和其他貸款、以及港幣一億三千二百萬元之人民幣銀行貸款。貸款中百分之四十七之還款期為二零零二年、百分之四為二零零三年，其餘則介乎二零零四至二零零六年。集團於二零零一年六月三十日尚未提取之已承諾貸款達港幣二千五百萬元，其中百分之三十七將於二零零二年到期，其餘則於二零零三年到期。集團之融資項目持續反應良好，深獲銀行界支持。

集團對現金及財務管理採取審慎之庫務政策，為妥善管理風險及降低資金成本，集團一切庫務事宜均由總公司集中處理。目前大部分現金均為港元或美元短期存款，集團對其資金流動及融資狀況均作出定期之審查，不時因應新投資項目或銀行貸款還款期，於維持恰當的負債比率下，尋求新的融資安排。

截至二零零一年六月三十日，集團之貸款淨額為港幣五十一億九千六百萬元，股本及儲備合共港幣二百五十四億三千六百萬元，按此計算，集團之負債比率為百分之二十，低於二零零零年底的百分之三十四水平，主要原因是集團於期間內償還一項過渡性澳元短期貸款。鑑於為數港幣三十八億元之銀團貸款將於二零零二年到期，加上未來業務發展或需更多項目融資，集團已於二零零一年三月完成籌備一項達二十億美元之中期票據發行計劃。

有關集團在其他國家的投資，其既定政策是將以當地貨幣計算之借貸維持於合適水平，以對沖該等投資的匯率風險。截至二零零一年六月三十日，集團利用利率掉期合約，將合共港幣四十二億九千四百萬元之浮息貸款轉為定息貸款。集團將考慮於適當時候透過其他利率及匯率掉期合約，對沖利率及匯率風險。

### 集團資產抵押詳情

截至二零零一年六月三十日，集團將賬面淨值共達港幣五千九百萬元之若干土地及物業與一項定期存款作為抵押，以獲取共達港幣六千一百萬元之銀行貸款及履約保證。

集團一間非全資附屬公司為發行面值合共港幣五百萬元之債券，亦將賬面淨值為港幣五千二百萬元之資產作為浮動抵押。除浮動抵押外，該附屬公司並將賬面淨值為港幣七百萬元之土地及物業加按，獲取港幣七百萬元之按揭貸款。

### 或有負債

截至二零零一年六月三十日，集團未完成之履約保證金額共達港幣二千五百萬元。

### 僱員

除聯營公司以外，本集團在本港共僱用二千三百五十二名員工，僱員開支(不包括董事酬金)達港幣二億一千七百萬元。本集團確保僱員薪酬維持競爭性。僱員的薪酬及紅利，以個別僱員的表現及資歷釐定。

於本公司在一九九六年上市時，以特殊粉紅色申請表格以港幣十二元六角五分申請本公司每股面值港幣一元之股份之本公司僱員，總共獲得優先認購 2,978,000 股本公司新股。本集團並無僱員認股權計劃。

### 審核委員會

本集團截至二零零一年六月三十日止之中期報告書，經已由審核委員會審閱。該委員會自成立以來均有定期會議，並須每年至少舉行兩次。

### 於香港聯合交易所有限公司網頁公佈中期業績

關於本集團截至二零零一年六月三十日止六個月之詳細中期業績(即包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄第十六 46(1) 至 46(6) 段所規定的全部資料)，將在適當時間在聯交所網頁上登載。

綜合收益表

截至六月三十日止六個月

百萬港元	附註	二零零一年 (未經審核)	二零零零年 (未經審核)
<b>營業額</b>	1		
集團營業額		<b>1,196</b>	1,342
攤佔共同控制實體之營業額		<b>705</b>	249
		<b>1,901</b>	1,591
<b>集團營業額</b>	1	<b>1,196</b>	1,342
其他收入	2	<b>1,334</b>	584
營運成本	3	<b>(2,217)</b>	(1,247)
<b>經營溢利*</b>	4	<b>313</b>	679
融資成本		<b>(307)</b>	(281)
攤佔聯營公司之業績		<b>1,438</b>	850
攤佔共同控制實體之業績		<b>191</b>	240
<b>除稅前溢利</b>		<b>1,635</b>	1,488
稅項	5	<b>(138)</b>	(106)
<b>除稅後溢利</b>		<b>1,497</b>	1,382
少數股東權益		<b>12</b>	7
<b>股東應佔溢利</b>	4	<b>1,509</b>	1,389
<b>擬派中期股息</b>		<b>473</b>	451
<b>每股溢利</b>	6	<b>港幣 0.67 元</b>	港幣 0.62 元
<b>擬派每股中期股息</b>		<b>港幣 0.21 元</b>	港幣 0.20 元

\* 經營溢利已扣除撥備（參照附註三及四）。

綜合收益表附註

1. 營業額

集團營業額指基建材料業務銷售淨額、基建項目投資之已收及應收回報，與利息收入。該等收入在適用之情況下已扣除預提稅項。

此外，集團亦計入名下所佔共同控制實體之營業額。聯營公司之營業額則不計算在內。

按業務分類

截至六月三十日止六個月

百萬港元	二零零一年			二零零零年		
	集團 營業額	攤佔共同 控制實體 之營業額	總額	集團 營業額	攤佔共同 控制實體 之營業額	總額
基建投資	238	705	943	308	249	557
基建材料及基建有關業務	958	-	958	1,034	-	1,034
<b>總額</b>	<b>1,196</b>	<b>705</b>	<b>1,901</b>	<b>1,342</b>	<b>249</b>	<b>1,591</b>

按地區分類

截至六月三十日止六個月

百萬港元	二零零一年			二零零零年		
	集團 營業額	攤佔共同 控制實體 之營業額	總額	集團 營業額	攤佔共同 控制實體 之營業額	總額
香港	817	-	817	879	-	879
中國內地	359	705	1,064	456	249	705
其他	20	-	20	7	-	7
<b>總額</b>	<b>1,196</b>	<b>705</b>	<b>1,901</b>	<b>1,342</b>	<b>249</b>	<b>1,591</b>

截至二零零零年六月三十日止六個月之營業額已按本期之呈報方式重列。

## 2. 其他收入

其他收入包括以下項目：

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
利息收入	<b>364</b>	316
融資租約收入	<b>3</b>	2
上市合併證券之分派款項	<b>18</b>	20
其他上市證券股息	<b>2</b>	-
出售其他上市證券之溢利	<b>10</b>	-
出售附屬公司之溢利	<b>221</b>	-
特許租賃服務收入	<b>688</b>	208

## 3. 營運成本

營運成本包括以下項目：

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
折舊	<b>95</b>	92
基建項目投資成本攤銷	<b>87</b>	93
對基建項目投資之撥備	<b>500</b>	-
提供特許租賃服務之成本	<b>686</b>	206
出售存貨之成本	<b>645</b>	688



4. 分項資料

按業務分類

截至六月三十日止六個月

百萬元	投資於 香港電燈*		基建投資		基建材料及 基建有關業務		不可 分配之項目		綜合	
	二零零 一年	二零零 零年	二零零 一年	二零零 零年	二零零 一年	二零零 零年	二零零 一年	二零零 零年		
<b>分項收入</b>										
集團營業額	-	-	238	308	958	1,034	-	-	1,196	1,342
特許租賃服務收入	-	-	-	-	688	208	-	-	688	208
其他	-	-	6	15	22	23	-	-	28	38
	-	-	244	323	1,668	1,265	-	-	1,912	1,588
<b>分項業績</b>										
撥備	-	-	(500)	-	-	-	-	-	(500)	-
出售附屬公司之溢利	-	-	221	-	-	-	-	-	221	-
利息及融資租約收入	-	-	288	249	52	58	27	11	367	318
其他收入	-	-	30	20	-	-	-	-	30	20
公司行政開支淨額	-	-	-	-	-	-	(59)	(46)	(59)	(46)
<b>經營溢利</b>	-	-	163	463	182	251	(32)	(35)	313	679
融資成本	-	-	-	-	-	-	(307)	(281)	(307)	(281)
攤佔聯營公司及共同 控制實體之業績	1,073	860	556	241	-	(11)	-	-	1,629	1,090
稅項	(118)	(89)	(1)	-	(19)	(17)	-	-	(138)	(106)
少數股東權益	-	-	-	-	12	7	-	-	12	7
<b>股東應佔溢利</b>	955	771	718	704	175	230	(339)	(316)	1,509	1,389

\* 集團於本期內持有香港電燈集團有限公司百分之三十八點八七之股份，該公司在香港聯合交易所有限公司上市。

# 長江基建集團有限公司

## 按地區分類

截至六月三十日止六個月

百萬港幣	香港		中國內地		澳洲		其他		不可分配之項目		綜合	
	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年		
<b>分項收入</b>												
集團營業額	817	879	359	456	-	-	20	7	-	-	1,196	1,342
特許租賃服務收入	14	7	68	83	5	-	601	118	-	-	688	208
其他	18	23	6	15	-	-	4	-	-	-	28	38
	<b>849</b>	<b>909</b>	<b>433</b>	<b>554</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>625</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,912</b>	<b>1,588</b>
<b>分項業績</b>	<b>207</b>	<b>228</b>	<b>57</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(10)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>387</b>
撥備	-	-	(500)	-	-	-	-	-	-	-	(500)	-
出售附屬公司之溢利	-	-	221	-	-	-	-	-	-	-	221	-
利息及融資租約收入	52	58	-	-	288	249	-	-	27	11	367	318
其他收入	12	-	-	-	18	20	-	-	-	-	30	20
公司行政開支淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(46)	(59)	(46)
<b>經營溢利</b>	<b>271</b>	<b>286</b>	<b>(222)</b>	<b>159</b>	<b>306</b>	<b>266</b>	<b>(10)</b>	<b>3</b>	<b>(32)</b>	<b>(35)</b>	<b>313</b>	<b>679</b>
融資成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(307)	(281)	(307)	(281)
攤佔聯營公司及共同控制實體之業績	1,082	860	196	241	351	-	-	(11)	-	-	1,629	1,090
稅項	(138)	(106)	-	-	-	-	-	-	-	-	(138)	(106)
少數股東權益	-	-	10	7	-	-	2	-	-	-	12	7
<b>股東應佔溢利</b>	<b>1,215</b>	<b>1,040</b>	<b>(16)</b>	<b>407</b>	<b>657</b>	<b>266</b>	<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>(339)</b>	<b>(316)</b>	<b>1,509</b>	<b>1,389</b>

## 5. 稅項

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
<b>本公司及附屬公司</b>		
香港利得稅	- 本年度	19
	- 遞延	(2)
		<b>17</b>
<b>聯營公司</b>		
香港利得稅	- 本年度	89
	- 遞延	-
		<b>89</b>
<b>總額</b>		<b>106</b>

- (a) 香港利得稅乃以期內估計應課稅溢利，扣減承前滾存稅項虧損而作之稅項減免後，按稅率百分之十六（二零零零年：百分之十六）計算撥備。
- (b) 因時間差異而產生之遞延稅項乃根據負債方法，按可見將來預計會產生之負債或資產作出撥備。

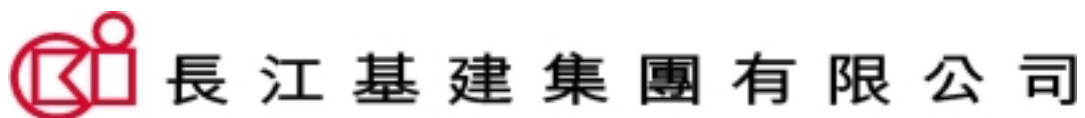
## 6. 每股溢利

每股溢利乃按股東應佔溢利港幣十五億零九百萬元（二零零零年：港幣十三億八千九百萬元），及中期內已發行股份 2,254,209,945 股（二零零零年：2,254,209,945 股）計算。

由於在二零零一及二零零零年六月三十日止六個月內，若本集團一間非全資附屬公司所發行之可換股債券獲全面行使，而換成該附屬公司之股份，亦不會對每股溢利有攤薄影響，故此並無呈報攤薄之每股溢利。

## 7. 比較數字

若干比較數字已按本期之呈報方式作重新分類。



(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 開派二零零一年度中期股息啓事

長江基建集團有限公司董事會宣佈，本集團截至二零零一年六月三十日止六個月之除稅後未經審核綜合純利為港幣十五億零九百萬元，即每股溢利為港幣六角七分。董事會現決定開派二零零一年度中期股息每股港幣二角一分，給予二零零一年十月十日(星期三)已登記在股東名冊內之股東。上述中期股息將於二零零一年十月十一日(星期四)派發。

本公司將由二零零一年十月三日(星期三)至二零零一年十月十日(星期三)止首尾兩天在內，暫停辦理股票過戶手續。已購買本公司股票人士為確保收取股息權利，請將購入之股票及填妥背面或另頁之過戶表格，於二零零一年九月二十八日(星期五)下午四時前送達香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓本公司股票過戶分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

承董事會命  
公司秘書  
**楊逸芝**

香港，二零零一年八月十六日

請同時參閱本公司刊登於二零零一年八月十七日之經濟日報有關二零零一年度中期報告書之內容。