

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分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。

# **長江基建集團有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1038)

## 二零一二年度中期業績

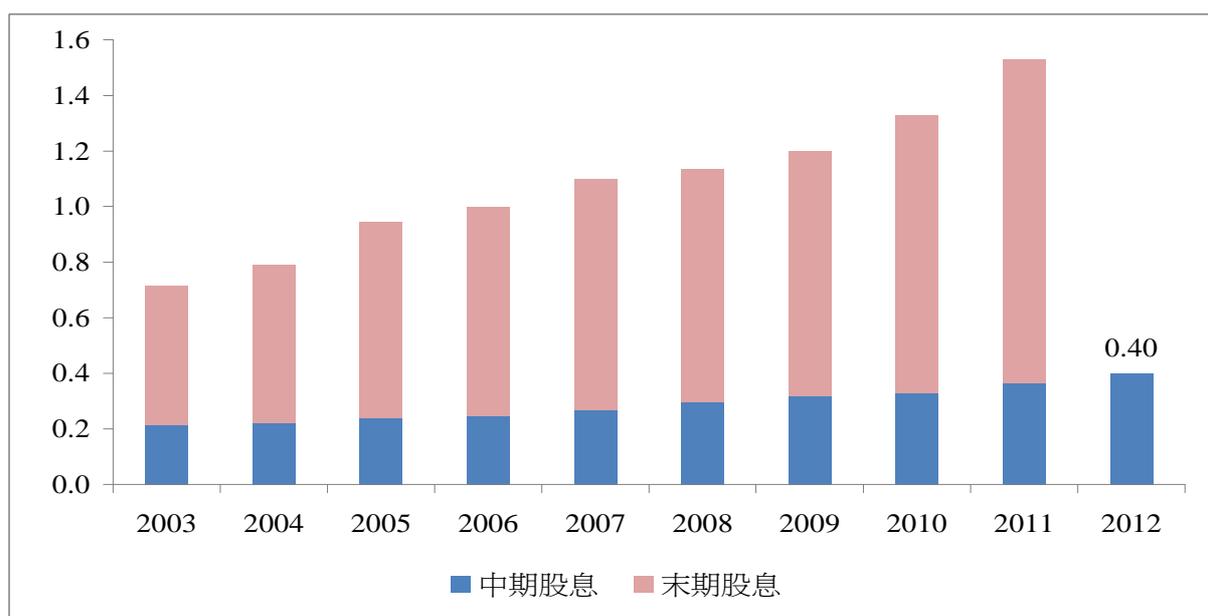
### 增長動力持續

#### 股東應佔溢利

	截至二零一二年 六月三十日止六個月	截至二零一一年 六月三十日止六個月	變幅
	百萬港元	百萬港元	
股東應佔溢利	4,686	3,983	+18%
每股中期股息	港幣 0.40 元	港幣 0.365 元	+10%

#### 每股股息

(港元)



長江基建集團有限公司（「長江基建」或「集團」）於二零一二年上半年度的增長動力持續。截至二零一二年六月三十日止六個月，未經審核股東應佔溢利為港幣四十六億八千六百萬元，較去年同期上升百分之十八。

長江基建董事會（「董事會」）宣佈派發二零一二年中期股息每股港幣四角，給予二零一二年八月三十日（星期四）已登記在本公司股東名冊內之股東，較去年同期每股港幣三角六分五增長百分之十，貫徹集團自一九九六年上市以來股息持續增長之趨勢。上述中期股息將於二零一二年八月三十一日（星期五）派發。

	<b>截至二零一二年 六月三十日止六個月</b>	截至二零一一年 六月三十日止六個月	變幅
	百萬港元	百萬港元	
各業務之溢利貢獻：			
- 電能實業	<b>1,672</b>	1,564	+7%
- 英國投資組合	<b>2,721</b>	1,879	+45%
- 澳洲投資組合	<b>581</b>	694	-16%
- 中國內地投資組合	<b>239</b>	215	+11%
- 加拿大投資組合	<b>63</b>	52	+21%
- 新西蘭投資組合	<b>19</b>	26	-27%
- 基建材料業務	<b>175</b>	162	+8%

### 國際業務帶動電能實業持續增長

受惠於國際業務組合的內部增長，電能實業於上半年度的表現理想，溢利貢獻為港幣十六億七千二百萬元，較去年同期增長百分之七。

電能實業之香港以外業務溢利貢獻較去年同期增長百分之十三。相對而言，香港業務則輕微下跌百分之二。

於回顧期內，來自國際業務及香港業務的溢利貢獻分別佔電能實業總溢利的百分之六十及百分之四十。

## 英國基建業務貢獻突出

英國業務的溢利貢獻達港幣二十七億二千一百萬元，較去年同期上升百分之四十五。

收購 Northumbrian Water 之交易已於二零一一年十月完成。項目於回顧期內提供港幣五億三千八百萬元溢利貢獻，表現超越集團預期。

UK Power Networks 的表現穩健，溢利貢獻為港幣十七億五千一百萬元，較去年同期上升百分之二十一。業績增長可歸因於 UK Power Networks 推行成本控制措施、高通脹導致收入增長，以及企業稅率下調幾項因素。

於二零一二年上半年度，Northern Gas Networks 亦表現良好，為集團帶來溢利貢獻港幣三億七千一百萬元，增長百分之十六。目前，Northern Gas Networks 已開展就二零一三年至二零二一年的規管業務檢討，有關商討進展順利並預期可達致合理成果。

長江基建於英國的其他業務，如 Seabank Power，均提供符合預期的溢利貢獻。

## 澳洲業務營運表現穩健

澳洲業務組合的溢利貢獻為港幣五億八千一百萬元，下跌百分之十六。業績較去年同期下調，主要由於集團二零一一年中期業績包括因出售 Spark Infrastructure 管理人權益而錄得的一次性收益。若剔除上述因素，則集團於澳洲的投資表現符合預期。

南澳洲省的主要配電商 ETSA Utilities 為集團帶來港幣三億四千二百萬元溢利貢獻；而持有維多利亞省兩家配電商 CitiPower 及 Powercor 的 CHEDHA 亦提供港幣一億四千七百萬元溢利貢獻。

## 其他投資帶來穩定現金流

於回顧期內，長江基建於中國內地、加拿大及新西蘭的投資項目均為集團帶來穩健的現金流。

### 中國內地

內地投資項目為集團提供港幣二億三千九百萬元溢利貢獻，較去年同期上升百分之十一。有關增長乃受惠於深汕高速公路（東段）及唐山唐樂公路的收入上調。

### 加拿大

加拿大業務的溢利貢獻為港幣六千三百萬元，較去年同期上升百分之二十一，乃因去年中期業績錄有集團收購 Meridian Cogeneration Plant 所涉及的開支所致。

### 新西蘭

新西蘭業務的溢利貢獻為港幣一千九百萬元，較去年同期下降百分之二十七。溢利下調可歸因於進行再融資而簽訂的新無追索權貸款之利息較高，以及今年同期可扣稅利息減少。

## 基建材料業務增長平穩

集團的基建材料業務增長平穩，溢利貢獻為港幣一億七千五百萬元，較去年同期增加百分之八。有關增長乃受惠於混凝土及瀝青業務的邊際利潤改善。

## 資本根基雄厚

於二零一二年上半年，長江基建完成兩項強化財務實力的集資活動。於二零一二年二月，集團經受人發行固定利率可贖回永久證券，額外集資約三億美元（約港幣二十三億元）。此外，集團於二零一二年三月透過配股籌集超過港幣二十三億元。該兩項活動完成後，集團之公眾持股量增加百分之二十。

於二零一二年六月三十日，長江基建持有超過港幣八十億元現金，負債比率僅為百分之七。集團現已具備雄厚資本實力進行更多收購。

## 展望

放眼未來，環球宏觀經濟環境依然波動，基建行業相對較不受影響。在經濟持續不明朗的情況下，能提供可靠收入的受管制項目將有助長江基建抗衡此不穩定的環境。

當經濟環境遇上挑戰時，亦意味著機會來臨。收購優質項目的良機往往隨不穩的經濟狀況與時湧現。

憑藉雄厚的資本實力，長江基建將繼續尋求更多新投資機遇，以進一步強化資產基礎及收入來源。與此同時，集團並將致力擴展及壯大固有業務，務求為股東帶來更理想的回報。

本人藉此機會對董事會同仁、管理層及各員工之貢獻，以及各股東一直以來的支持，致以衷心謝意。

主席

**李澤鉅**

香港，二零一二年七月十九日

## 財務概覽

### 財務資源、庫務安排及負債比率

集團之資本承擔及投資項目所需金額，均由集團之手持現金、內部現金收益、銀團貸款、票據、配股及其他項目貸款撥支。

截至二零一二年六月三十日，集團之現金及存款總額為港幣八十七億一千一百萬元，而貸款總額為港幣一百三十一億三千三百萬元，全額為外幣貸款。貸款中百分之八十六之還款期為二零一二年，百分之一為二零一三年至二零一六年，以及百分之十三為超過二零一六年。集團正就還款期為二零一二年的貸款安排再融資，進度理想，其中已獲得兩項澳元貸款作現有澳元貸款之再融資。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美元、港幣、澳元、新西蘭元、英鎊或人民幣短期存款，集團對其資金流動及融資狀況均作出定期之審查，因應新投資項目或銀行貸款還款期，尋求融資安排之同時，集團將繼續維持穩健的資本結構。

截至二零一二年六月三十日，集團之淨負債對權益比率為百分之七，該比率乃根據集團之貸款淨額港幣四十四億二千二百萬元與權益總額港幣六百六十一億二千九百萬元計算。該比率低於二零一一年年底的淨負債對權益比率百分之十四水平。有關轉變主要由於期內經受人發行永久證券及配股活動籌集資金所致。

對於在其他國家的投資，集團一貫將以當地貨幣計算之借貸維持於合適水平，以對沖該等投資的滙率風險。集團亦已訂定若干利率及滙率掉期合約，以減低利率及其他滙率風險，截至二零一二年六月三十日，該等衍生工具之名義總額為港幣二百七十九億二千一百萬元。

## 集團資產抵押詳情

截至二零一二年六月三十日：

- 集團之融資租約負債共港幣六千九百萬元乃以賬面價值為港幣六千六百萬元之相關租賃資產作抵押；及
- 賬面價值為港幣八千萬元之集團廠房及機器已用作抵押，使集團獲取共港幣二千八百萬元之銀行貸款。

## 或有負債

截至二零一二年六月三十日，集團之或有負債如下：

百萬港元

為聯屬公司發出的擔保	987
分包商保函	9
總額	996

## 僱員

除聯屬公司以外，本集團包括附屬公司共僱用一千零六十八名員工，僱員開支（不包括董事酬金）為港幣一億四千萬元。本集團確保僱員薪酬維持競爭力。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。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治

本公司董事會（「董事會」）及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。本公司所遵行的企業管治原則著重高質素之董事會、健全之內部監控，以及對全體股東之透明度及問責性。除下文披露外，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之企業管治常規守則（於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間）及企業管治守則（「企業管治守則」）（於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間）所載原則，並已遵守所有守則條文及（如適用）建議最佳常規。就企業管治守則第 A.5.1 至 A.5.4 項守則條文而言，本公司並未設立提名委員會。由於董事會負責不時審閱董事會之架構、人數及組成，並委任新董事，以確保董事會由具備配合本公司業務所需技能及經驗之人士組成，加上董事會全體共同負責審訂董事（尤其是董事會主席及集團董事總經理）之繼任計劃，因此本公司認為目前不需設立提名委員會。此外，就企業管治守則第 A.6.7 項守則條文而言，非執行董事麥理思先生因須離港未克出席於二零一二年五月二十三日舉行之本公司股東週年大會。

## 審核委員會

本公司已於一九九八年十二月成立審核委員會（「審核委員會」），並根據企業管治守則的條文制訂其書面職權範圍及不時作出修訂。審核委員會由五位獨立非執行董事羅時樂先生（審核委員會主席）、張英潮先生、郭李綺華女士、孫潘秀美女士及藍鴻震先生組成。審核委員會之主要職責包括審查及監察本集團之財務匯報系統及內部監控程序、審閱本集團之財務資料、檢閱本公司與外聘核數師之關係，以及履行由董事會轉授之企業管治職能。

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績。

## 薪酬委員會

為符合企業管治守則，本公司已於二零零五年一月一日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），其大部分成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會成員包括董事會主席李澤鉅先生，以及兩位獨立非執行董事張英潮先生（薪酬委員會主席）及羅時樂先生。



# 長江基建集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1038)

## 開派二零一二年度中期股息啟事

長江基建集團有限公司董事會宣佈，本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核股東應佔溢利為港幣四十六億八千六百萬元，即每股溢利為港幣一元九角八分。董事會現決定派發二零一二年度中期股息每股港幣四角，給予二零一二年八月三十日（星期四）已登記在本公司股東名冊內之股東。上述中期股息將於二零一二年八月三十一日（星期五）派發。

本公司將由二零一二年八月二十三日（星期四）至二零一二年八月三十日（星期四），包括首尾兩天在內，暫停辦理股票過戶登記手續。為確保收取中期股息之權利，已購買本公司股票人士請將購入之股票及填妥背面或另頁之過戶表格，於二零一二年八月二十二日（星期三）下午四時三十分前送達香港皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室本公司股份登記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

**長江基建集團有限公司**

公司秘書

**楊逸芝**

香港，二零一二年七月十九日

於本文件日期，本公司之執行董事為李澤鉅先生（主席）、甘慶林先生（集團董事總經理）、葉德銓先生（副主席）、霍建寧先生（副主席）、甄達安先生（副董事總經理）、陳來順先生（財務總監）、周胡慕芳女士（亦為霍建寧先生及陸法蘭先生之替任董事）、陸法蘭先生及曹榮森先生；非執行董事為張英潮先生（獨立非執行董事）、郭李綺華女士（獨立非執行董事）、孫潘秀美女士（獨立非執行董事）、羅時樂先生（獨立非執行董事）、藍鴻震先生（獨立非執行董事）、高保利先生（獨立非執行董事）、李王佩玲女士及麥理思先生；及替任董事為文嘉強先生（為葉德銓先生之替任董事）及楊逸芝小姐（為甘慶林先生之替任董事）。

## 綜合收益表

截至六月三十日止六個月

百萬港元	附註	2012 年	未經審核 2011 年
集團營業額	2	2,011	1,677
攤佔共同控制實體之營業額	2	787	709
		<b>2,798</b>	<b>2,386</b>
集團營業額	2	2,011	1,677
其他收入	3	224	387
營運成本	4	(1,430)	(1,122)
融資成本		(296)	(277)
滙兌溢利		150	110
攤佔聯營公司之業績		4,130	3,273
攤佔共同控制實體之業績		227	213
除稅前溢利		5,016	4,261
稅項	5(a)	(14)	(16)
本期溢利	6	5,002	4,245
<b>歸屬:</b>			
本公司股東		4,686	3,983
永久資本證券持有人		314	259
非控股權益		2	3
		<b>5,002</b>	<b>4,245</b>
每股溢利	7	港幣 1.98 元	港幣 1.77 元

## 綜合財務狀況表

百萬港元	附註	未經審核 2012年 6月30日	經審核 2011年 12月31日
物業、機器及設備		1,197	845
投資物業		206	206
聯營公司權益		64,655	62,504
共同控制實體權益		1,123	942
證券投資		5,509	5,197
衍生財務工具		40	158
遞延稅項資產		14	15
<b>非流動資產總值</b>		<b>72,744</b>	<b>69,867</b>
存貨		180	223
衍生財務工具		176	262
應收賬款及預付款項	9	555	524
銀行結餘及存款		8,711	5,947
<b>流動資產總值</b>		<b>9,622</b>	<b>6,956</b>
銀行及其他貸款		11,339	11,342
衍生財務工具		87	12
應付賬款及應計費用	10	2,423	2,086
稅項		97	87
<b>流動負債總值</b>		<b>13,946</b>	<b>13,527</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(4,324)</b>	<b>(6,571)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>68,420</b>	<b>63,296</b>
銀行及其他貸款		1,794	3,126
衍生財務工具		272	201
遞延稅項負債		215	187
其他非流動負債		10	10
<b>非流動負債總值</b>		<b>2,291</b>	<b>3,524</b>
<b>資產淨值</b>		<b>66,129</b>	<b>59,772</b>
上列項目代表:			
股本		2,446	2,339
儲備		53,258	49,405
<b>公司股東應佔權益</b>		<b>55,704</b>	<b>51,744</b>
永久資本證券		10,329	7,933
非控股權益		96	95
<b>權益總額</b>		<b>66,129</b>	<b>59,772</b>

## 綜合中期財務報表附註

### 1. 編製基準

集團除採納香港會計師公會所頒佈，對集團二零一二年一月一日或以後開始之會計期間生效之多項新增及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）外，編製本綜合中期財務報表所採用之會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用者一致。採納該等新香港財務報告準則對集團於本期及過往期間之業績與財務狀況不會產生重大影響。

### 2. 集團營業額及攤佔共同控制實體之營業額

集團營業額指基建材料銷售、供水收入、向聯營公司貸款所得之利息收入，與基建投資類別中證券投資之分派款項。

此外，集團亦呈列名下所佔共同控制實體之營業額，聯營公司之營業額則不包括在內。

期內之集團營業額及攤佔共同控制實體之營業額分析如下：

百萬港元	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012 年	2011 年
基建材料銷售	1,017	769
供水收入	18	144
向聯營公司貸款所得之利息收入	884	636
證券投資分派款項	92	128
<b>集團營業額</b>	<b>2,011</b>	<b>1,677</b>
<b>攤佔共同控制實體之營業額</b>	<b>787</b>	<b>709</b>
	<b>2,798</b>	<b>2,386</b>

### 3. 其他收入

其他收入包括以下項目:

百萬港元	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012 年	2011 年
銀行及其他利息收入	126	114
出售聯營公司之溢利	-	145

### 4. 營運成本

營運成本包括以下項目:

百萬港元	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012 年	2011 年
物業、機器及設備之折舊	28	40
出售存貨之成本	935	740
證券投資公平價值之變動	-	4
衍生財務工具公平價值之變動	38	12

## 5. 稅項

- (a) 稅項乃以估計應課稅溢利扣除可用稅務虧損，按適用之稅率計算撥備。因暫時性差異而產生之遞延稅項乃根據負債法，按適用於集團業務及有關不同國家之稅率作出撥備。

百萬港元	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012 年	2011 年
本期 – 香港境外	10	10
遞延稅項	4	6
<b>總額</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

- (b) 本公司其中一間附屬公司將繳付澳幣五千五百萬元予 Australian Tax Office (「ATO」)，此筆款項乃按 ATO 行政指引，以所爭議的稅款連同利息及罰款之總額的百分之五十所計算。ATO 就有關附屬公司以若干費用作扣減稅款提出爭議，附屬公司則認為該等費用可作扣稅用途及不需向 ATO 支付任何款項，亦預計 ATO 將退還所繳付金額。附屬公司已獲取法律意見並堅持捍衛立場。

## 6. 分項資料

截至六月三十日止六個月

百萬港元	基建投資																	
	投資於電能實業*		英國		澳洲		中國內地		加拿大及新西蘭		小計		基建有關業務		不作分配之項目		綜合	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
集團營業額	-	-	531	401	351	377	-	-	112	130	994	908	1,017	769	-	-	2,011	1,677
攤佔共同控制實體之營業額	-	-	-	-	-	-	341	322	-	-	341	322	446	387	-	-	787	709
	-	-	531	401	351	377	341	322	112	130	1,335	1,230	1,463	1,156	-	-	2,798	2,386
集團營業額	-	-	531	401	351	377	-	-	112	130	994	908	1,017	769	-	-	2,011	1,677
銀行及其他利息收入	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-	9	41	39	85	66	126	114
出售聯營公司之溢利	-	-	-	-	-	145	-	-	-	-	-	145	-	-	-	-	-	145
其他收入	-	-	-	25	-	-	89	64	-	-	89	89	7	37	2	2	98	128
證券投資及衍生財務工具 公平價值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)	(16)	(38)	(16)
折舊	-	-	(2)	(17)	-	-	-	-	-	-	(2)	(17)	(26)	(23)	-	-	(28)	(40)
其他營運成本	-	-	(20)	(102)	-	-	-	(2)	-	-	(20)	(104)	(968)	(709)	(376)	(253)	(1,364)	(1,066)
融資成本	-	-	(1)	(16)	-	-	-	-	-	-	(1)	(16)	(2)	(2)	(293)	(259)	(296)	(277)
滙兌溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	110	150	110
攤佔聯營公司及 共同控制實體之業績	1,672	1,564	2,212	1,591	230	172	166	158	(30)	(52)	2,578	1,869	107	53	-	-	4,357	3,486
除稅前溢利/(虧損)	1,672	1,564	2,720	1,891	581	694	255	220	82	78	3,638	2,883	176	164	(470)	(350)	5,016	4,261
稅項	-	-	1	(12)	-	-	(16)	(5)	-	-	(15)	(17)	1	1	-	-	(14)	(16)
本期溢利/(虧損)	1,672	1,564	2,721	1,879	581	694	239	215	82	78	3,623	2,866	177	165	(470)	(350)	5,002	4,245
歸屬：																		
本公司股東	1,672	1,564	2,721	1,879	581	694	239	215	82	78	3,623	2,866	175	162	(784)	(609)	4,686	3,983
永久資本證券持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314	259	314	259
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	3	-	-	2	3
	1,672	1,564	2,721	1,879	581	694	239	215	82	78	3,623	2,866	177	165	(470)	(350)	5,002	4,245

\* 集團於本期內持有電能實業有限公司(「電能實業」)百分之三十八點八七(二零一一年：百分之三十八點八七)之股本權益，該公司在香港聯合交易所有限公司上市。

## 6. 分項資料 (續)

歸屬本公司股東之分項溢利為集團於每個分項賺取並扣除歸屬永久資本證券持有人及非控股權益後之溢利，未計入集團總公司辦事處庫務活動溢利或虧損、行政及其他開支。

## 7. 每股溢利

每股溢利乃按公司股東應佔溢利港幣四十六億八千六百萬元（二零一一年：港幣三十九億八千三百萬元），及中期內已發行股份之加權平均數 2,366,397,852 股（二零一一年：2,254,209,945 股）計算。

有關在二零一二年二月因發行永久資本證券而所發行的新股本並不計算在公眾持有之股份數目內，因此有關股份不會用於計算每股溢利。

## 8. 中期股息

董事會宣佈派發中期股息如下：

百萬港元	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2012 年	2011 年
中期股息每股港幣四角 (二零一一年：每股港幣三角六分五)	956	854

截至二零一二年六月三十日止六個月，董事會宣佈派發中期股息為港幣九億五千六百萬元（二零一一年：港幣八億五千四百萬元），此金額已註銷於二零一二年二月因發行永久資本證券而所發行的新股本所支付之港幣二千二百萬元（二零一一年：無）。

## 9. 應收賬款及預付款項

應收賬款及預付款項包括港幣三億七千七百萬元 (於二零一一年十二月三十一日為港幣三億一千萬元) 之應收貿易賬款，其賬齡分析如下：

百萬港元	2012年 6月30日	2011年 12月31日
即期	221	174
逾期但不超過一個月	92	90
逾期一至三個月	70	51
逾期三個月以上但不超過十二個月	9	11
逾期十二個月以上	21	20
逾期額	192	172
呆賬撥備	(36)	(36)
撥備後總額	377	310

集團與客戶間之基建材料交易主要以信貸形式進行，惟新客戶及付款記錄不佳之客戶，則一般須要預先付款。貨款一般於發票開立後一個月內到期，惟部份具聲譽之客戶，付款期限可延展至兩個月，而具爭議性賬項之客戶，則須個別商議付款期限。每名客戶均有最高信貸限額，並由高級管理層根據規定之信貸檢討政策及程序授出及批核。

## 10. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括港幣一億七千八百萬元 (於二零一一年十二月三十一日為港幣一億四千八百萬元) 之應付貿易賬款，其賬齡分析如下：

百萬港元	2012年 6月30日	2011年 12月31日
即期	137	106
一個月	26	24
兩至三個月	2	11
三個月以上	13	7
總額	178	148

## 11. 綜合中期財務報表審閱

本綜合中期財務報表乃未經審核，但已由審核委員會作出審閱。