

董事會主席報告

CKI AR-2002



李澤鉅
主席

摘要

盈利連年增長 穩健高息回報

純利
(億港元)



連續六年保持增長

	2002	變幅
純利 (港幣)	34 億元	+3%
每股股息 (港幣)	0.68 元	+8%

二零零二年度理想業績

- 香港電燈業績表現強勁
- 澳洲業務收益較預期理想
- 新增 CitiPower 帶來額外收益
- 內地投資收益穩定

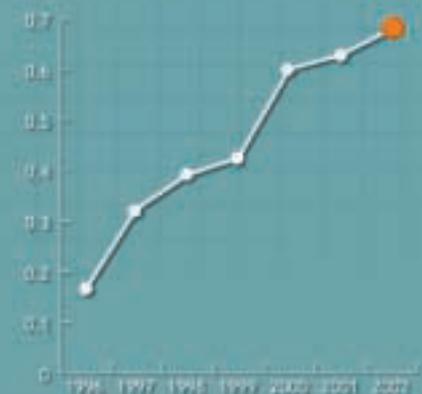
財務狀況穩健

- 淨負債對股東權益比率為百分之十九
- 現金結存約港幣七十億元

爭取持續增長

- 繼續尋求合適基建投資
- 持續整固業務及資產

每股股息
(港元)



各位股東

本人欣然向各位報告，二零零二年長江基建集團有限公司（「長江基建」）再度錄取溢利，為上市以來連續六年保持溢利增長。本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核綜合股東應佔溢利為港幣三十四億二千五百萬元，較上年度上升百分之三。每股溢利為港幣一元五角二分。

董事會建議派發末期股息每股港幣四角六分半，連同已派發的中期股息每股港幣二角一分半，二零零二年全年合共派息每股港幣六角八分，較二零零一年全年每股派息港幣六角三分增加百分之八，為集團上市以來連續六年保持股息增長。如獲股東週年大會通過，建議股息將於二零零三年五月二十日派發予於二零零三年五月十五日已登記在股東名冊內之股東。

二零零二年為充滿挑戰及多變的一年，惟集團積極轉危為機，年內且攻且守，把握每個發展良機，穩中求進，不但錄得理想業績，為股東提供穩健高息回報，自九六年上市至今，更連年保持溢利及股息增長，令人鼓舞。

核心業務收入穩定

集團各項核心業務持續營運良好，並已建立穩固之收入基礎，有助強化集團財務狀況及提供充裕之發展基金：

一. 投資於香港電燈

- 香港電燈集團有限公司（「香港電燈」）一直為集團提供長期及可靠的現金收益基礎，年內溢利貢獻佔集團盈利約百分之六十，繼續為集團的最大收益來源。
- 除各核心業務有所增長外，香港電燈與集團攜手投資於 ETSA Utilities、Powercor Australia Limited（「Powercor」）及 CitiPower I Pty Ltd.（「CitiPower」）三大澳洲能源基建項目，進一步帶來可觀的海外投資回報。

二. 基建投資

- 集團的澳洲基建業務持續進展理想。除動工興建悉尼跨城隧道外，Envestra Limited、ETSA Utilities及Powercor三大能源投資項目繼續為集團提供穩定及可觀收入，加上新收購的CitiPower亦帶來收益，澳洲基建投資組合所提供之溢利貢獻佔集團盈利約百分之二十，比例日益增加。

- 集團於內地投資之電廠、收費道路及橋樑遍佈多個省市，為集團提供可觀之現金收入及盈利。珠海發電廠於二零零二年總供電量超越合同所訂六十八億度電之最低購電量，同時在廣東省電網內取得安全運行超過三百天的優良記錄，為內地電廠營運之里程碑。

三. 基建材料及基建有關業務

- 建築市道低迷，經營環境有待改善，惟經產量與價格調整後，情況已逐步穩定，加上集團厲行開源節流措施，基建材料及基建有關業務仍作出一定之溢利貢獻。

雄厚資本持續發展

- 集團之財務狀況維持穩健，借貸水平偏低而現金實力雄厚。於二零零二年底，淨負債對股東權益比率為百分之十九，現金結存約港幣七十億元，具備充裕資金配合集團未來發展。
- 集團之貸款年期主要屬中至長期。
- 繼續獲得標準普爾（「標普」）「A-」信貸評級及「穩定」前景評級。

整固內地資產有利發展

集團年內整固內地資產之工作進展理想，一方面帶來現金收入，有助強化集團財務實力，另一方面避免因內地取消固定回報及電力改革等政策轉變帶來之衝擊：

- 集團以港幣一億三千二百萬元出售增城荔新公路，是項投資之內部回報率達百分之二十。
- 以港幣二億三千九百萬元出售汕頭電廠，是項投資之內部回報率為百分之十。
- 於二零零二年底大致完成出售南海公路網，為集團帶來港幣約十四億元現金，是項投資之內部回報率約為百分之八。

新增海外投資新里程

於全球經濟動盪之際，優質投資機遇與時湧現。年內，集團憑著充裕財務資源及貫徹全球化之決心，積極在世界各地物色及研究各類投資良機，當中以澳洲的成績至為突出：

一. 墨爾本 CitiPower

- 二零零二年七月，集團聯同香港電燈以澳幣十四億一千八百萬元，投得為澳洲維多利亞省墨爾本市中心及市郊一帶約二十六萬五千名客戶輸送電力的 CitiPower。

- 根據畢馬威會計師事務所統計資料顯示，是項交易為二零零二年度香港上市公司之第三大收購個案。
- 收購完成後，標普給予CitiPower之信貸評級隨即由「BBB+」提高至「A-」，反映標普對集團及香港電燈之信心。
- CitiPower為集團聯同香港電燈於維多利亞省投資之第二家配電商，連同早前收購該省最大配電商Powercor及南澳省唯一配電商ETSA Utilities，累計三家公司合共一百六十五萬名客戶，令集團與香港電燈晉身為澳洲最大之配電商。

二. 悉尼跨城隧道

- 二零零二年十二月，集團佔百分之五十權益之財團，正式簽約落實興建一條貫通澳洲悉尼東部市郊至該市西部之隧道。整個項目涉資澳幣十億元，工程已於二零零三年初展開，預期於二零零六年通車。
- 悉尼跨城隧道標誌著集團之基建投資在地域及業務範疇上之雙重突破。該隧道為集團首度踏足澳洲新南威爾斯省進行投資，並為集團於內地及香港以外之首個海外交通基建項目。

穩中求進 先機在握

自九六年上市以來，集團一直積極拓展業務規模及國際化層面，優質資產持續增加及擴張。不論基建行業處於蓬勃之時或面對經營環境困難，長江基建皆維持穩健的發展步伐，業績連年突破，現已躋身為多元化基建業務的跨國投資者及經營者，於國際基建業內建立領導地位。

二零零三年仍將是充滿挑戰及多變的一年。環顧現今全球基建企業中，長江基建是少數具有果敢決心及充裕實力，並以穩健部署積極從事基建投資的公司之一。憑藉穩固資源根基、豐富基建經驗及敏銳市場觸覺，集團將持續把握環球新機遇，適時進行投資或整固資產，有效益擴充業務或精簡營運，以期為股東投資增值。

長江基建以其穩固的業務基礎，未來發展將維持連年增長之動力，進一步鞏固集團作為跨國基建企業之領導優勢。

本人藉此機會，對董事會同仁及各員工年內之勤奮工作及貢獻，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，二零零三年三月十三日