

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)



源源動力

二零零九年年報

源源動力

長江基建是香港最具規模及多元化的上市基建公司，並在國際基建業穩據重要地位。核心業務包括：能源基建、交通基建、水處理基建及基建有關業務。集團的營運範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓。

全年業績概覽

股東應佔溢利(百萬港元)	5,568
每股溢利(港元)	2.47
每股股息(港元)	1.201

目錄

2	十年財務摘要
4	董事會主席報告
8	集團董事總經理報告
12	業務回顧
14	投資於港燈
16	內地基建投資
18	澳洲基建投資
21	新西蘭基建投資
22	英國基建投資
24	加拿大基建投資
25	投資於基建有關業務
26	財務概覽
28	董事及高級管理層
37	董事會報告
51	獨立核數師報告
52	綜合收益表
53	綜合全面收益表
54	綜合財務狀況表
55	綜合權益變動表
56	綜合現金流量表
57	綜合財務報表附註
115	主要附屬公司
116	主要聯營公司
118	主要物業表
119	風險因素
123	企業管治報告
145	業務總綱
154	公司資料及重要日期

十年財務摘要

綜合收益表摘要

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
集團營業額	2,184	2,445	1,865	1,822	2,247	2,507	2,468	2,533	2,900	3,160
攤佔共同控制實體 之營業額	1,870	5,041	4,024	2,977	2,503	1,953	1,841	1,723	1,522	778
股東應佔溢利	5,568	4,423	4,772	3,670	6,007	3,523	3,271	3,199	3,081	3,128
股息										
已付中期股息	724	670	609	564	541	496	485	485	473	451
擬派末期股息	1,983	1,889	1,871	1,690	1,596	1,285	1,127	1,048	947	902
	2,707	2,559	2,480	2,254	2,137	1,781	1,612	1,533	1,420	1,353

綜合財務狀況表摘要

十二月三十一日

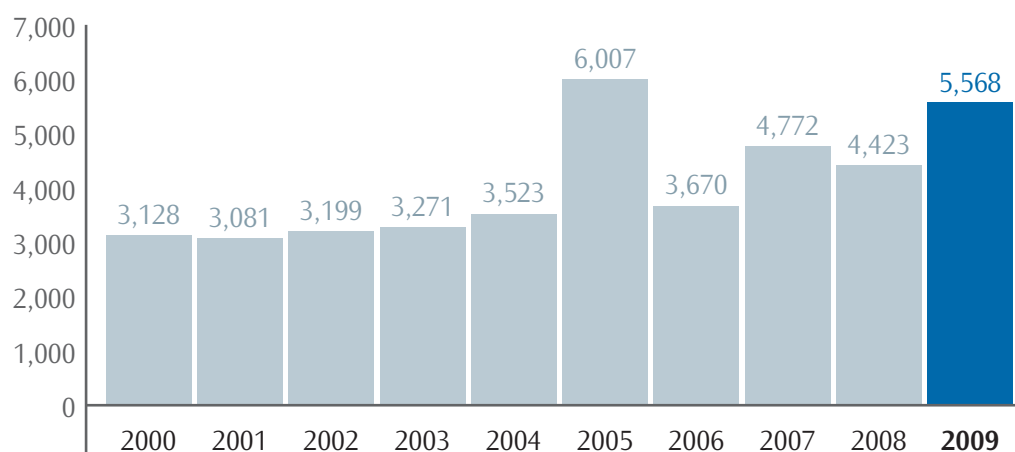
百萬港元	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
物業、機器及設備	1,048	904	1,121	991	919	1,864	1,410	1,587	1,721	1,840
投資物業	174	164	160	130	59	–	–	–	–	–
租賃土地	272	281	292	301	326	383	394	405	416	427
聯營公司權益	33,259	29,067	30,389	29,382	26,911	25,261	23,334	22,012	17,863	18,466
共同控制實體權益	603	3,361	3,176	4,238	4,337	4,801	4,836	4,538	4,606	4,791
基建項目投資權益	–	477	377	490	579	1,855	1,948	2,465	3,469	4,294
證券投資	4,459	2,597	4,187	3,064	2,092	1,188	2,091	803	759	754
衍生財務工具	–	624	55	38	447	–	–	–	–	–
商譽	158	143	209	205	175	257	–	–	–	–
已抵押之銀行存款	–	1,113	–	–	–	–	–	–	–	–
遞延稅項資產	7	11	5	–	–	–	–	–	–	–
其他非流動資產	1	–	19	13	9	14	36	43	43	39
流動資產	11,798	6,267	9,452	8,770	8,701	10,070	8,077	8,121	5,193	4,034
資產總值	51,779	45,009	49,442	47,622	44,555	45,693	42,126	39,974	34,070	34,645
流動負債	(3,172)	(2,887)	(4,802)	(5,648)	(1,221)	(1,314)	(2,009)	(2,939)	(4,726)	(4,526)
非流動負債	(6,320)	(5,392)	(5,183)	(6,109)	(9,798)	(13,399)	(11,230)	(10,487)	(4,591)	(7,087)
負債總值	(9,492)	(8,279)	(9,985)	(11,757)	(11,019)	(14,713)	(13,239)	(13,426)	(9,317)	(11,613)
少數股東權益	(72)	(55)	(48)	(41)	(38)	(206)	(209)	(219)	(224)	(256)
股東應佔權益	42,215	36,675	39,409	35,824	33,498	30,774	28,678	26,329	24,529	22,776

每股數據

港元	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000
每股溢利	2.47	1.96	2.12	1.63	2.66	1.56	1.45	1.42	1.37	1.39
每股股息	1.201	1.135	1.100	1.000	0.948	0.790	0.715	0.680	0.630	0.600
股東權益 — 每股賬面淨值	18.73	16.27	17.48	15.89	14.86	13.65	12.72	11.68	10.88	10.10

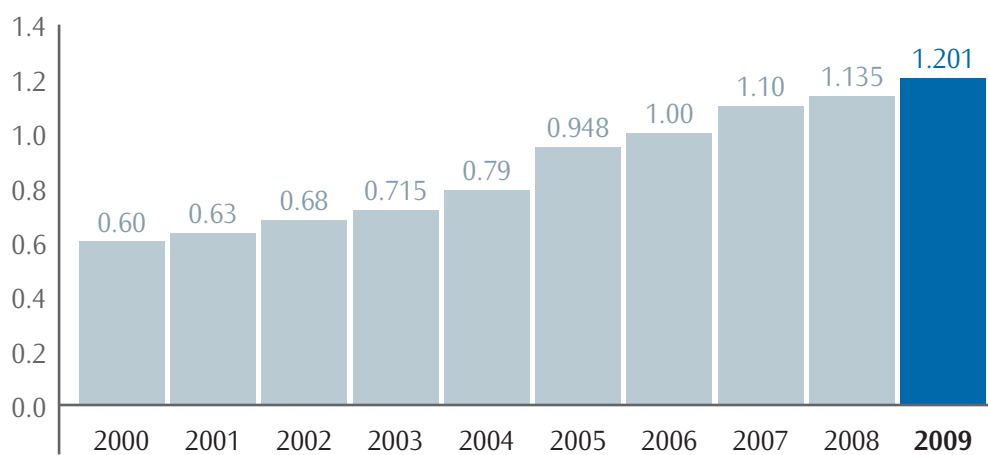
股東應佔溢利

(百萬港元)



每股股息

(港元)



董事會主席報告

長江基建於截至二零零九年十二月三十一日止年度的表現卓越。集團現時持有現金逾港幣一百億元，具備優厚條件以物色大型收購項目，強化集團的優質投資組合。



業績摘要

- 股東應佔溢利為港幣 55 億 6 千 8 百萬元，較二零零八年度上升 26%
- 各業務之溢利貢獻如下：

	百萬港元	變幅(比對上年度)
港燈 – 附註1	2,578	-17%
內地投資組合	1,720	+29%
澳洲投資組合 – 附註2	805	-5%
英國投資組合	616	+12%
加拿大投資組合	138	+116%
新西蘭投資組合	80	+142%
基建材料業務	146	+15%

- 二零零九年度全年股息港幣 1.201 元，上升 5.8%，自上市以來連續十三年錄得增長
- 資本實力雄厚，截至二零零九年年底之現金及存款合共港幣 107 億 3 千 6 百萬元

附註1 – 有關跌幅乃因新管制計劃協議調低准許利潤水平，導致港燈的本地業務溢利下跌 34%，惟港燈的國際業務溢利貢獻於年內增長一倍，抵銷部分跌幅。

附註2 – 有關跌幅主要由於滙兌波動所致。於營運上，業務實質錄得穩健的溢利貢獻增長。

於二零零九年，環球金融衝擊的陰霾繼續籠罩全球市場，上半年環球市況持續反覆，惟於下半年開始呈現復甦迹象。

在此經濟環境下，長江基建集團有限公司(「長江基建」或「集團」)於截至二零零九年十二月三十一日止年度的表現卓越。

本年度經審核之股東應佔溢利為港幣五十五億六千八百萬元，較二零零八年度上升百分之二十六。每股溢利為港幣二元四角七分，較上年度港幣一元九角六分有所增加。

長江基建董事會(「董事會」)建議派發末期股息每股港幣八角八分，連同已派發的中期股息每股港幣三角二分一，

董事會主席報告

二零零九年全年合共派息每股港幣一元二角零分一，較去年上升百分之五點八。上述建議標誌著集團自一九九六年上市以來股息不間斷連年增長。如獲股東週年大會通過，建議股息將於二零一零年五月十一日派發予於二零一零年五月六日已登記在本公司股東名冊內之股東。

二零零九年業務回顧

港燈

於二零零九年，香港電燈集團有限公司(「港燈」)繼續為長江基建的最大溢利貢獻來源。集團是年度百分之四十二的溢利貢獻來自港燈。

港燈年內為集團提供港幣二十五億七千八百萬元之溢利貢獻，較上年度下降百分之十七。

港燈旗下業務主要分為香港業務及香港以外的國際能源相關業務兩部分。

香港業務方面，新管制計劃協議調低准許利潤水平，導致港燈的本地業務溢利下跌百分之三十四至港幣四十六億四千六百萬元。

國際能源相關業務方面，港燈於年內收購三家內地電廠，強化國際業務投資組合。該三家電廠年內為港燈提供理想回報，加上現有項目業績優秀，令國際業務的溢利由二零零八年度港幣十億二千一百萬元上升至港幣二十億五千一百萬元，增長一倍。國際投資項目對港燈之重要性與日俱增，佔總溢利貢獻的比重由去年度百分之十三增加至是年度百分之三十一。

基建投資

內地

內地投資項目是年度溢利貢獻上升百分之二十九至港幣十七億二千萬元，當中包括出售三家電廠予港燈錄得港幣十三億一千四百萬元的一次性收益。此外，收費道路項目亦繼續提供穩定及理想回報。

澳洲

澳洲業務的溢利貢獻為港幣八億五百萬元，較二零零八年度下跌百分之五，主要因澳元匯率波動所致。就業務營運而言，集團旗下的配電網絡資產，包括 ETSA Utilities、CitiPower 及 Powercor 年內均表現良好，溢利貢獻錄得穩健增長。該三家公司現正進行二零一零年至二零一五年的管制修訂，並將繼續致力維持網絡可靠度和安全性及客戶服務質素於最高水平。年內，Investra 及 Spark Infrastructure 繼續提供穩定的現金流及溢利貢獻。

英國

英國業務是年度溢利貢獻為港幣六億一千六百萬元，上升百分之十二。

Northern Gas Networks 的業務可靠穩健，繼續為集團提供可觀回報。長江基建與港燈於二零零九年年底共同斥資約港幣十億元增持 Northern Gas Networks 權益，令兩公司的總持股量由百分之七十五點一增至百分之八十八點四。

於回顧期內，水處理業務的業績理想。Cambridge Water 及 Southern Water 已完成二零一零年至二零一五年的管

制修訂，為供水運作及服務訂下框架，提高日後項目回報的穩定性。

加拿大

於二零零九年，加拿大業務的溢利貢獻上升百分之一百一十六至港幣一億三千八百萬元。Stanley Power 電廠項目持續為集團帶來穩定可靠之收入，稅收抵免亦令業務表現有所提升。

新西蘭

新西蘭 Wellington Electricity 配電網絡於年內首度為集團提供全年溢利貢獻，成為長江基建又一理想的穩定收入來源。是年度之溢利貢獻上升百分之一百四十二至港幣八千萬。

基建材料業務

基建材料業務於二零零九年錄得港幣一億四千六百萬元之溢利貢獻，較上年度上升百分之十五。隨著本港的建造工程日益增加，集團的混凝土及水泥業務得以受惠。

資本實力雄厚

長江基建的資本實力雄厚，截至二零零九年年底的現金及存款合共港幣一百零七億三千六百萬元，而負債為港幣七十八億七千一百萬元，處於淨現金狀態。集團並獲標準普爾維持自一九九六年上市以來之「A-」信貸評級。

儘管於二零零九年下半年借貸緊張的情況下，ETSA Utilities、CitiPower、Powercor 及 Northern Gas Networks 均成功為其尚未到期的短期債項，提早完成再融資。

展望

環球金融衝擊對世界各國造成嚴峻的宏觀經濟影響。自二零零九年下半年起，各地市場已見不同程度及速度的經濟復甦迹象。面對當前環境，長江基建對業務前景感到樂觀，並將繼續建基於既有之增長動力、鞏固根基及穩健業務。憑藉過去整固業務的成果及本年度的優秀業績，集團已準備就緒向二十一世紀的第二個十年進發。

長江基建現時持有現金逾港幣一百億元，具備優厚條件以物色大型收購項目，強化集團的優質投資組合。目前，集團正在研究多個涉及不同業務範疇的國際性收購機會。

集團在維持穩定增長、持續增加派息，以及克服艱難挑戰如金融衝擊的成績有目共睹。長江基建一方面穩健可靠，一方面矢志積極求進。集團歷來之成績全賴董事會的領導、管理層的審慎方針及員工的不懈努力，本人藉此機會向他們致以衷心謝意。

主席

李澤鉅

香港，二零一零年三月四日

千禧十年發展路

二零零九年標誌著千禧年代首十年告終，亦總結了長江基建開拓海外業務首十年之成績。在過去十年，集團樹立了眾多業務新里程，於世界各地的優質基建投資組合日益擴展及成長。

長江基建審慎地採取全球化及多元化的雙軌並進策略，現已發展成為環球基建行業之翹楚。集團現時在香港、內地、澳洲、新西蘭、英國及加拿大經營多項業務，包括發電、輸電與配電；收費道路；配氣；水處理與供水及基建材料。

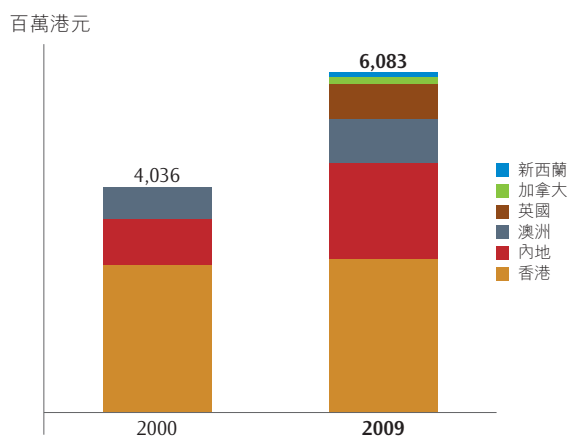


過去十年間，集團在多項主要表現指標均錄得持續增長。股東應佔溢利由二零零零年度的港幣三十一億二千八百萬元，增長至二零零九年度的港幣五十五億六千八百萬元，上升百分之七十八。由於集團投資組合日益多元化，各業務範疇及地區的溢利貢獻比重亦大幅改變。長江基建於一九九九年十二月三十一日之市值為港幣三百三十八億一千三百萬元；隨著股價上漲，集團於二零零九年十二月三十一日之市值已上升至港幣六百六十六億一千二百萬元。資產總值亦由港

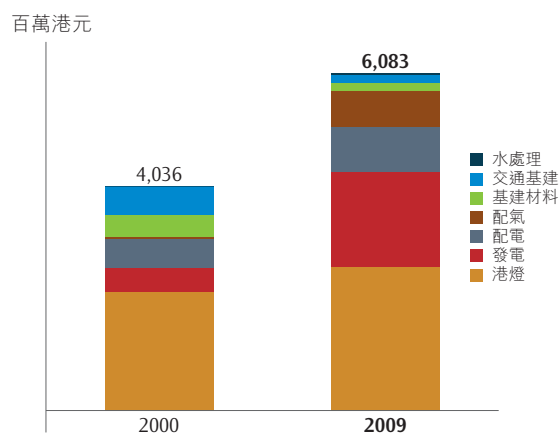
幣二百五十九億三千八百萬元增加至港幣五百一十七億七千九百萬元。同期，每股股息穩步增長至本年度每股港幣一元二角零分一，升幅約為一倍。此外，長江基建於過去十年一直獲標準普爾之「A-」信貸評級。

在過去十年，集團專注於世上多個發展成熟的市場，在嚴明的法制及穩定的受管制經營環境下，拓展旗下的基建組合。

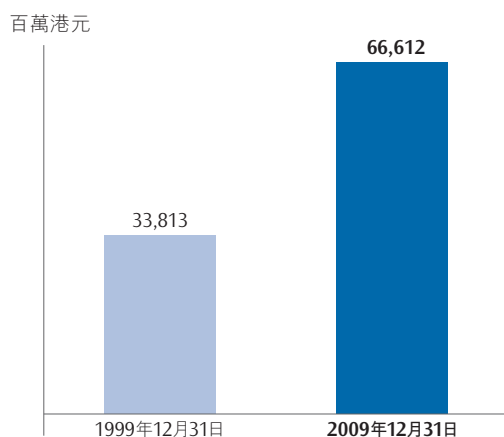
按地區分類之溢利貢獻



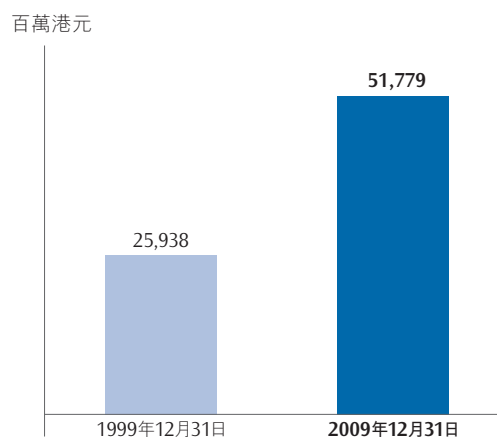
按業務分類之溢利貢獻



市值



資產總值



進軍澳洲市場

長江基建於一九九九年首度涉足澳洲，收購當地其中一家最具規模之天然氣配氣商 Envestra 之策略性權益。自此以後，集團視澳洲市場為理想之投資地點。

自二零零零年起，集團與聯營公司港燈攜手在澳洲建立了龐大的能源資產組合，當中的配電業務包括 ETSA Utilities、Powercor 及 CitiPower 三家公司。ETSA Utilities 是南澳洲省主要配電商，服務覆蓋逾八十萬名住宅及商業用戶。Powercor 是維多利亞省最大之配電商，用戶數目達六十九萬八千名。CitiPower 為墨爾本商業中心區及市郊一帶逾三十一萬名用戶輸配電力。長江基建投資於這幾家公司的成績斐然，成為澳洲最大的配電業務經營者。

在二零零五年年底，長江基建的電力業務出現突破性發展。集團出售部分配電業務權益予 Spark Infrastructure，並促成該基金其後在澳洲證券交易所上市。長江基建現時持有 Spark Infrastructure 百分之八點五權益，並繼續出任其聯席資產管理人。

除了能源資產外，集團於二零零四年收購 AquaTower 百分之四十九股權，首度投資水處理行業。該公司是維多利亞省內四個城鎮之獨家飲用水供應商。

英國拓展多元化業務

隨著在澳洲的投資達至相當規模，集團於二零零四年收購英國 Northern Gas Networks，發展當地氣體業務，

進一步在全球進行多元化投資。Northern Gas Networks 是英國八個配氣網絡之一，為英國北部約二百六十萬個住宅及商戶輸送氣體。該項目持續提供穩定的經常性收入，集團遂於二零零九年增加投資，所持權益由百分之四十增加至約百分之四十七點一。長江基建及港燈共同斥資約港幣十億元進行增持，現時合共持有 Northern Gas Networks 百分之八十八點四股權。

同時，集團於二零零四年開拓英國水處理業務，全面收購 Cambridge Water。該公司具備超過一百五十年供應潔淨自來水的歷史，其網絡覆蓋南劍橋郡三十萬人口。

在二零零七年，長江基建收購 Southern Water 的策略性權益。Southern Water 在英國南部從事受管制的水處理業務，為超過一百萬個家庭供應優質潔淨的自來水，以及為接近二百萬個家庭提供污水處理服務。

長江基建對英國投資組合感到非常滿意，各項目的表現持續優於預期。

發展加拿大業務

集團於二零零七年開拓加拿大業務，與港燈各佔電力公司 Stanley Power 百分之五十權益。Stanley Power 持有 TransAlta Cogeneration L.P. 百分之四十九點九九股權，該公司擁有加拿大六家電廠之權益，總裝機容量為一千三百六十二兆瓦。Stanley Power 一直為集團提供穩定的回報。

開拓新西蘭市場

於二零零八年，長江基建聯同港燈收購 Wellington Electricity 配電網絡。Wellington Electricity 為新西蘭首都威靈頓市及鄰近的大威靈頓地區供電，服務覆蓋十六萬三千名住宅及商業客戶。去年，Wellington Electricity 首度為集團帶來全年溢利貢獻。

十年成就

在過去十年，長江基建在世界各地開拓不同的業務領域。集團由十年前一家專注大中華業務的公司，發展成為現時實至名歸的國際基建企業。

長江基建在所有主要表現指標皆有所提升。集團集中投資於可持續提供穩健現金流的優質資產，帶動近十年的業績連年增長。憑著審慎的投資策略及嚴謹的收購準則，集團所有主要項目均屢創佳績。儘管二零零九年宏觀經濟環境充滿挑戰，長江基建表現依然強勁。

展望未來十年

長江基建對未來十年的前景深感樂觀及充滿信心。集團的財務狀況良好，現金及存款超過港幣一百億元，已準備就緒去把握與時湧現的收購良機。集團會繼續擴展旗下多元化的業務組合，以帶動投資回報及往後的持續增長。長江基建具備穩健的業務、鞏固的基礎及專業的管理團隊，集團於未來十年將保持源源不絕的增長動力。

集團董事總經理

甘慶林

香港，二零一零年三月四日



以香港為基地的長江基建管理層與旗下海外附屬及聯營公司之高級行政人員

業務回顧

投資於
港燈



內地
基建投資



澳洲
基建投資



新西蘭
基建投資





英國
基建投資



加拿大
基建投資



投資於
基建有關業務



投資於 港燈

長江基建是港燈的主要股東，持有該公司百分之三十八點八七權益。港燈現時於香港之總裝機容量為三千七百三十六兆瓦，為港島區及南丫島超過五十六萬用戶提供發電、輸電及配電服務。此外，港燈日益壯大的國際投資組合亦提供豐厚的經常性收入。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，港燈經審核除稅後的綜合淨溢利為港幣六十六億九千七百萬元，較上年度下降百分之十七，主要歸因於香港業務溢利減少百分之三十四至港幣四十六億四千六百萬元。年內，港燈的國際業務錄得增長，溢利上升一倍至港幣二十億五千一百萬元。

香港業務

由於在二零零九年一月一日生效的新管制計劃協議調低准許利潤水平，以及港燈的現金存款結餘及存款利率下降，導致是年度香港業務的溢利有所下調。

儘管受多項節約能源措施影響，惟在夏季較為炎熱的情況下，港燈是年度的售電量仍增長百分之零點五。住宅及商業客戶數目錄得輕微增長，工業客戶方面則有所下降。

▼ 港燈的供電可靠程度維持在百分之九十九點九九九以上水平，超越承諾服務標準。



港燈的供電可靠程度維持在百分之九十九點九九九以上水平，超越承諾服務標準。燃氣機組生產的電力佔南丫發電廠總輸出電量約百分之二十，其餘電力則來自燃煤機組。

隨着新一台煙氣脫硫裝置投入運作，加上天然氣的使用增加，以及具效率的運作和維修保養措施，南丫發電廠年內的排放量有所減少。

容量為八百千瓦的南丫風采發電站於年內運作良好，產電量上升。於二零一零年年初，港燈進一步建議在南丫島西南對開海面興建容量達一百兆瓦的離岸風力發電場。

國際業務

港燈於香港以外的業務錄得優秀業績，國際投資業務溢利於是年度增長一倍。香港以外業務佔港燈總收益之比重，由二零零八年度約百分之十三增加至二零零九年度逾百分之三十，反映港燈的多元化業務策略十分成功。

港燈在二零零九年四月收購內地三家電廠之權益，擴大其投資組合。這些電廠項目年內之表現優於預期，帶來理想回報。

▼ 港燈首個電動車充電站於二零零九年底啟用。



港燈於年內增持 Northern Gas Networks 之權益。整體而言，該項優質資產的收入於二零零九年有所增加。

位於雲南省大理市的四十八兆瓦風力發電場及河北省樂亭縣的四十九點五兆瓦風力發電場分別於二零零九年一月及十月投產，運作暢順。泰國方面，港燈持有百分之二十五權益的 Ratchaburi Power Company 首度帶來全年溢利貢獻。

於南澳洲省及維多利亞省的配電業務表現強勁，收入上升；加拿大的 Stanley Power 亦提供穩定回報。在新西蘭，港燈佔百分之五十權益的 Wellington Electricity 配電網絡亦首度為港燈提供全年溢利貢獻。

▼ 位於雲南省大理市的風力發電場於二零零九年一月投產。



內地

基建投資

長江基建於內地的投資組合包括分佈各省的多條收費道路，總長度接近四百公里。該交通基建組合繼續為集團帶來穩定的現金流及溢利貢獻。

▼ 長沙的橋樑項目是年度表現理想。



汕頭海灣大橋

長江基建持有汕頭海灣大橋百分之三十權益。大橋的路費收入於年內增長百分之四點七，升幅令人滿意。由於收入增加，加上營運及財務開支減少，項目溢利按年上升百分之七。

深汕高速公路(東段)

集團持有百分之三十三點五權益的深汕高速公路，於二零零九年表現良好，盈利有所增長。儘管交通流量

▼ 汕頭海灣大橋的路費收入於年內增長百分之四點七，升幅令人滿意。



受到該公路西段維修工程之影響，收入仍然錄得百分之五點八的理想增幅，溢利較去年上升百分之二十。若不計算人民幣升值的因素，則本年度溢利實質較二零零八年增長超過百分之四十，優秀的業績乃源於路費收入增加、營運成本下降和財務開支減少。

唐山唐樂公路

長江基建持有唐山唐樂公路百分之五十一權益。受惠於按噸位計算的新收費標準，以及唐山日趨活躍的經

濟活動和交通流量，該項目於二零零九年的表現突出，收入急升兩倍。

其他收費道路及橋樑

集團其他收費道路及橋樑，包括長沙的橋樑項目、江門潮連橋、江門江沙公路、107國道(駐馬店路段)及番禺北斗大橋，於年內皆表現理想，為集團帶來穩定的現金回報。

▼ 唐山唐樂公路年內表現突出。



▼ 107國道(駐馬店路段)為集團帶來穩定的現金回報。



▲ 江門潮連橋之長度為兩公里，設雙向兩線車道。



▲ 番禺北斗大橋之長度為三公里，設雙向三線車道。



▲ 深汕高速公路於二零零九年表現良好，盈利有所增長。



▲ 江門江沙公路是內地的一級公路，長度達二十一公里。

澳洲

基建投資

二零零九年是長江基建涉足澳洲基建事業的十週年。時至今日，集團於該國的投資組合包括多項優質能源業務。長江基建除了聯同港燈持有 ETSA Utilities、Powercor 及 CitiPower 配電業務的多數權益外，亦自行持有 Spark Infrastructure 及 Envestra 的權益。

ETSA UTILITIES

長江基建與港燈合共持有 ETSA Utilities 百分之五十一權益，該公司是南澳洲省的主要配電商，亦為省內最大企業之一。

ETSA Utilities 於南澳洲省從事興建、保養及提升配電網絡之工作，透過傳輸網絡和直接接駁發電機之網絡，將電力輸送予逾八十萬名住宅及商業用戶。網絡總長度超過八萬六千公里，包括四百零二所地區分站、逾六萬九千個配電變壓器及七十二萬三千根電杆。

於二零零九年，ETSA Utilities 超越所有主要財務目標，當中以盈利及現金流的表現尤其強勁。總配電收益、用戶數目及售電量於年內均錄得增長。

ETSA Utilities 致力維持高水平的客戶服務、網絡可靠度、安全性及效率。就安全性而言，該公司成功達致防範損失工時工傷事故及醫療處理工傷事故方面的主要指標，並獲 Safe Work Australia 頒發全國性的安全大獎——「最佳工作場所健康及安全管理系統獎」。該公司

▼ ETSA Utilities 是南澳洲省的主要配電商。



▼ ETSA Utilities 於南澳洲省從事興建、保養及提升配電網絡之工作。



的客戶服務表現亦十分理想，在及時提供服務、電話熱線中心及投訴處理之表現均符合所有監管標準。

除了受管制的配電業務外，ETSA Utilities 亦為商業機構及政府機關提供電力基建項目管理、建造和維修服務。儘管市場環境艱辛，該公司的非受管制業務溢利貢獻仍超出目標。

年內，ETSA Utilities 向澳洲能源監管機構 (Australian Energy Regulator) 遞交二零一零年至二零一五年之管制期建議。監管機構將於二零一零年四月前就 ETSA Utilities 提出之修訂作出最後定案。

CHEDHA HOLDINGS PTY LTD.

長江基建與港燈共同持有 CHEDHA Holdings 百分之五十一權益，該公司為 Powercor 及 CitiPower 的控股公司。

Powercor 乃維多利亞省最大的配電商，為該省中西部與鄉郊地區，以及墨爾本西面市郊輸送電力。該公司的網絡覆蓋範圍約十五萬平方公里，是維多利亞省內五個配電網絡中規模最大的一個，為六十九萬八千名用戶提供

配電服務。此外，Powercor 亦經營多項成功的非受管制業務，分別為 Powercor Network Services 提供的工程、設計及建造服務與及 CHED Services 提供的資訊科技服務。

CitiPower 為墨爾本商業中心區及市郊一帶逾三十一萬名用戶輸送電力，被公認為澳洲最可靠的配電網絡。

儘管年內的經濟情況及環保政策不明朗，CHEDHA Holdings 於二零零九年仍表現良好，不單超越所有主要財務目標，亦達致所有重要的項目指標，並獲客戶和社會的廣泛認同。

於二零零九年，Powercor/CitiPower 獲美國 Edison Electricity Institute 頒發「緊急恢復服務大獎」，以及澳洲 Customer Service Institute 頒發多個獎項，包括「大型機構(國家及省級獎項)」、「疑難排解服務大獎(維多利亞省)」及「年度客戶服務大獎(國家及省級獎項)」。

經過多年悉心籌備，Powercor 與 CitiPower 於二零零九年下半年推出先進電表基礎設備(智能電表)。於二零零九年年末前，兩公司已成功安裝超過一萬個智能電

▼ CHEDHA Holdings 於二零零九年表現良好，超越所有主要財務目標。

▼ Powercor 乃維多利亞省最大的配電商，為該省中西部與鄉郊地區，以及墨爾本西面市郊輸送電力。



◀ ETSA Utilities 的總配電收益、用戶數目及售電量於年內均錄得增長。

業務回顧

表，進度較預期略早，於二零一零年的推廣步伐可顯著加速。

Powercor 與 CitiPower 於二零零九年下半年向澳洲能源監管機構 (Australian Energy Regulator) 遞交二零一零年至二零一五年之管制期建議，預計最終結果將於二零一零年十月落實。

SPARK INFRASTRUCTURE GROUP

長江基建持有 Spark Infrastructure 百分之八點五權益，並為該基建投資基金的聯席資產管理人。Spark Infrastructure 專門投資於受管制的公用基建事業。

該基金目前的投資組合包括澳洲三大優質配電業務 – 南澳洲省之 ETSA Utilities、維多利亞省之 CitiPower 及 Powercor 各百分之四十九權益。

▼ CitiPower 為墨爾本商業中心區及市郊一帶逾三十一萬名用戶輸送電力。

▼ Powercor 與 CitiPower 年內獲得多項榮譽。



Spark Infrastructure 於二零零五年十二月在澳洲證券交易所上市，截至二零零九年十二月三十一日之市值約十四億澳元。

Spark Infrastructure 於是年度為集團提供穩健的現金分派。

ENVESTRA LIMITED

長江基建持有 Envestra 逾百分之十八策略性權益，該公司是澳洲最大的天然氣配氣商之一。

Envestra 擁有總長度約二萬一千公里的天然氣分送網絡及一千公里的輸氣管道，為南澳洲省、維多利亞省、昆士蘭省、新南威爾斯省及北領地省合共超過一百萬用戶提供服務。每戶住宅用戶每年平均為 Envestra 帶來約二百七十五澳元收入。

年內，Envestra 持續為集團提供穩定現金收益。

AQUATOWER PTY LIMITED

長江基建持有 AquaTower 百分之四十九權益，該公司是澳洲維多利亞省內四個城鎮之獨家飲用水供應商，為約二萬五千人提供服務。

AquaTower 於二零零九年的營運表現卓越。該項目持續為集團提供可觀回報。年內，所有水處理廠房均無任何損失工時工傷事故。

◀ AquaTower 是澳洲維多利亞省內四個城鎮之獨家飲用水供應商，為約二萬五千人提供服務。

新西蘭

基建投資

長江基建持有 Wellington Electricity 配電網絡百分之五十權益，該公司為新西蘭首都威靈頓提供配電服務。

WELLINGTON ELECTRICITY LINES LIMITED

長江基建與港燈各佔 Wellington Electricity 百分之五十權益。

Wellington Electricity 為新西蘭首都威靈頓市及周邊的大威靈頓地區輸送電力，服務十六萬三千名住宅及商業用戶。該配電網絡綿延四千六百公里，覆蓋範圍用戶密集且大部分設施設於地底，其中尤以威靈頓市商業中心區的情況最顯著。

Wellington Electricity 在二零零九年首度為長江基建提供全年溢利貢獻，為集團帶來理想的回報及穩定的收入來源。年內，由於冬季天氣較往常寒冷，該公司的配電收益高於預算。

Wellington Electricity 致力為用戶提供可靠的配電服務：網絡的可靠程度持續穩定；客戶對服務的滿意程度亦符合預期。

▼ Wellington Electricity 在二零零九年首度為長江基建提供全年溢利貢獻。



◀ Wellington Electricity 為新西蘭首都威靈頓市及周邊的大威靈頓地區輸送電力，服務覆蓋十六萬三千名住宅及商業用戶。

英國

基建投資

長江基建在英國從事氣體及水處理兩項業務。除了持有 Northern Gas Networks 之重大權益外，集團亦全資擁有 Cambridge Water 及於 Southern Water 作策略性投資。

NORTHERN GAS NETWORKS LIMITED

在二零零九年，長江基建增加對 Northern Gas Networks 的投資，所持權益由百分之四十增加至約百分之四十七點一。集團聯同港燈現時合共持有該公司百分之八十八點四權益。

Northern Gas Networks 為英國北部的家庭及商戶輸送氣體，服務範圍覆蓋西約克郡、東約克郡與北約克郡，以及坎伯裡亞東北部及北部。該公司是英國八個氣體輸送網絡之一，擁有長達三萬七千公里的輸送管道，為約二百六十萬住宅及商業用戶供氣。

Northern Gas Networks 於年內繼續致力減省成本及提高生產力，以保持其為英國最具效率氣體輸送網絡之一。

該公司於年內符合或超越所有主要營運目標和受監管服務標準，安全情況亦大幅改善，僱員及承辦商的受

▼ 在二零零九年，長江基建增加對 Northern Gas Networks 的投資，增持權益至大約百分之四十七點一。



◀ Northern Gas Networks 是英國八個氣體輸送網絡之一，為英國北部的家庭及商戶輸送氣體。



傷數字減少百分之二十九。在顧客服務方面，該公司亦表現出色，所有重點標準都維持於去年之水平甚或有所提升。

CAMBRIDGE WATER PLC

由長江基建全資擁有的 Cambridge Water，具備超過一百五十年供應潔淨自來水的歷史。該公司抽取優質地下水，供應予英國南劍橋郡，服務範圍除劍橋外，並向北延伸至 Ramsey，東至 Balsham，西至 Gamlingay，南至 Melbourn，總面積達四百五十三平方英里。整個供水網絡覆蓋三十萬人口，用戶數目達十二萬五千名。

在二零零九年，Cambridge Water 為長江基建帶來穩定回報。自該公司被長江基建收購以來，已經第五年超越財務目標。年內，Cambridge Water 獲享譽世界的高多芬馬房 (Godolphin Racing) 授予合約，替旗下之 Snailwell Gallops 供水。

Cambridge Water 被公認為水務行業的翹楚。在英國水務監察部門 Ofwat 的排名中，Cambridge Water 在資產管理方面位列首位，而最新的定價機制為該公司帶來「業

內卓越服務及優質表現」的榮譽。同時，客戶投訴數字亦連續三年錄得下跌，帶領該公司在業界排名中名列前茅。

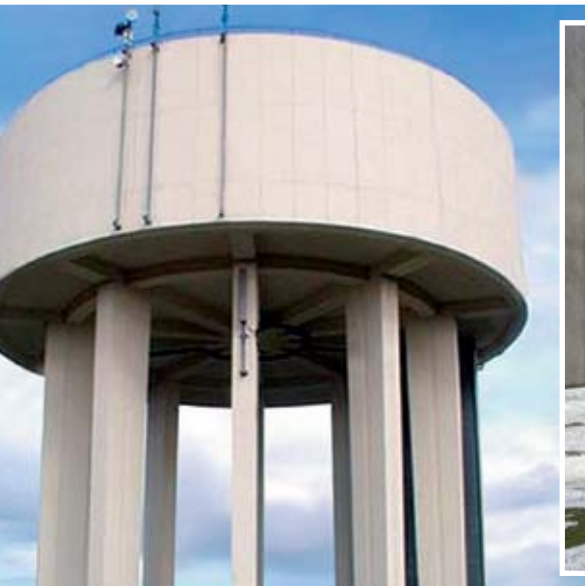
SOUTHERN WATER

長江基建策略性持有 Southern Water 百分之四點七五權益。Southern Water 從事受管制的水處理業務，服務範圍遍及薩塞克斯郡、肯特郡、漢普郡及懷特島郡，為超過一百萬個家庭供應優質潔淨的自來水，以及為接近二百萬個家庭提供污水處理服務。

Southern Water 的輸水管長逾一萬三千六百公里，每日將來自九十個水處理設施的五億五千五百萬公升飲用水輸送予用戶，其中接近百分之六十九的水源來自地下水，百分之二十六來自河流及百分之五來自水塘。該公司擁有超過二萬一千五百公里的污水管網絡，將污水輸送至旗下三百七十一個污水處理設施，每日經處理及循環再用的污水達十三億公升。

Southern Water 於二零零九年為長江基建提供穩定的回報。

▼ Cambridge Water 為英國南劍橋郡供應潔淨自來水。



▼ 長江基建持有 Southern Water 的策略性權益，該項目於二零零九年為集團提供穩定的回報。



加拿大

基建投資

長江基建透過 Stanley Power 持有六家加拿大電廠之權益。

STANLEY POWER INC.

長江基建與港燈各佔 Stanley Power 百分之五十權益。

Stanley Power 持有 TransAlta Cogeneration L.P. 百分之四十九點九九股權，而該公司擁有加拿大六家電廠之權益。這六家電廠之總裝機容量為一千三百六十二兆瓦，包括五家分佈於阿爾伯達省、薩斯喀徹溫省及安大略省的燃氣熱電廠，及一家位於阿爾伯達省之燃煤電廠。全部電廠均已簽訂長期供購電合同，是集團可靠的收入來源。

於二零零九年，Stanley Power 為長江基建帶來穩健可靠的回報。其中利得稅率下調亦令該公司的財務表現提升。儘管年內能源需求減少導致價格下降，TransAlta Cogeneration L.P. 受惠於早已訂立之供購電協議，旗下所有電廠均表現良好。

TransAlta Cogeneration L.P. 於二零零九年動用大量資本開支以改善其中三家電廠的設備。所有改善工程均按照原訂預算及時間表完成，令電廠的效率、可靠程度及發電量有所提升，溫室氣體排放量亦因而減少。



◀ 長江基建的加拿大投資組合包括五家分佈於阿爾伯達省、薩斯喀徹溫省及安大略省的燃氣熱電廠，及一家位於阿爾伯達省之燃煤電廠，總裝機容量為一千三百六十二兆瓦。



▶ 加拿大投資項目於二零零九年為集團帶來穩健可靠的回報。

投資於

基建有關業務

長江基建是香港主要的基建材料供應商，業務涵蓋水泥、混凝土及石料三大範疇。

隨着香港建築工程增多，帶動集團的基建材料業務錄得增長，二零零九年的溢利貢獻上升百分之十五至港幣一億四千六百萬元。由於多個大型基建項目正在籌劃中，預期建造業之前景樂觀。

水泥

青洲英坭(集團)有限公司於年內的表現有所提升。

位於廣東省雲浮市之水泥廠受惠於省內對產品的持續需求，表現同樣理想，並刷新生產量紀錄。

於二零一零年首季，青洲英坭落實於雲浮市興建新旗艦水泥廠之計劃，擴大內地業務。新項目涉資港幣七億元，將有助提升集團內地基建材料業務的盈利能力。

混凝土與石料

長江基建與 HeidelbergCement AG 各佔百分之五十權益之合營公司 — 友盟建築材料有限公司繼續於本港的混凝土行業保持領導地位，盈利表現符合預期。

配合旗下混凝土業務之發展，友盟亦從事石料供應業務，並為本港最大的石料供應商之一。

友盟透過組成另一合營公司，在廣東省惠東縣將開發新石礦場。



▲ 香港建築工程增多，帶動集團的基建材料業務錄得增長。

◀ 友盟繼續於本港的混凝土行業保持領導地位，盈利表現符合預期。

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、已發行票據及其他項目貸款撥支。

截至二零零九年十二月三十一日，集團之貸款總額為港幣七十八億七千一百萬元，全額為外幣貸款。貸款中百分之二十三之還款期為二零一零年，百分之四十二為二零一一年至二零一四年，以及百分之三十五為超過二零一四年。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、澳元或英鎊短期存款，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。

集團於二零零八年年底之淨負債對股東權益比率為百分之三，截至二零零九年十二月三十一日，集團已轉至淨現金水平。該轉變主要由於集團於二零零九年四月出售內地三家電廠權益予港燈而獲得進款。

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，截至二零零九年十二月三十一日，該等衍生工具之名義總額為港幣一百零七億三千八百萬元。

集團資產抵押詳情

截至二零零九年十二月三十一日：

- 集團之現金存款港幣十四億三千萬元已用作抵押，使集團獲取港幣十四億三千萬元之銀行貸款；
- 集團之融資租約負債共港幣一億一千三百萬元乃以賬面價值為港幣二億六千七百萬元之相關租賃資產作抵押；及
- 賬面價值為港幣五千四百萬元之集團廠房及機器已用作抵押，使集團獲取共港幣三千三百萬元之銀行貸款。

或有負債

截至二零零九年十二月三十一日，集團之或有負債如下：

百萬港元	
為一間聯屬公司提供之銀行貸款擔保	1,147

僱員

除聯屬公司以外，本集團包括附屬公司共僱用一千零三十二名員工，僱員開支(不包括董事酬金)為港幣二億六千八百萬元。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。

董事及高級管理層



執行委員會

前排（由左至右） 甄達安、甘慶林、李澤鉅、葉德銓
後排（由左至右） 陳建華、倫柏林、梁英華、陳來順、陳記涵、陸世康、班唐慧慈

董事個人資料

李澤鉅

45歲，自本公司於一九九六年五月註冊成立以來，一直擔任主席職務。李澤鉅先生自二零零五年三月起出任本公司薪酬委員會主席。李澤鉅先生亦為長江實業(集團)有限公司董事總經理兼副主席、和記黃埔有限公司副主席、長江生命科技集團有限公司主席、香港電燈集團有限公司執行董事、赫斯基能源公司聯席主席及香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐」)董事。除滙豐外，上文提述之公司全部均為上市公司。李澤鉅先生為中國人民政治協商會議第十一屆全國委員會常務委員，同時任香港特別行政區策略發展委員會、大珠三角商務委員會及可持續發展委員會委員，以及香港總商會副主席。李澤鉅先生亦為巴巴多斯駐港名譽領事。李澤鉅先生為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。李澤鉅先生持有土木工程學士學位、結構工程碩士學位及榮譽法學博士學位，為李嘉誠先生的兒子及本公司集團董事總經理甘慶林先生之姨甥，根據證券及期貨條例第 XV 部，李嘉誠先生被視為本公司主要股東。

甘慶林

63歲，自本公司於一九九六年五月註冊成立以來，一直擔任集團董事總經理職務，並自一九九三年二月起出任長江實業(集團)有限公司之副董事總經理。甘先生同時任長江生命科技集團有限公司總裁及行政總監、和記黃埔有限公司及香港電燈集團有限公司之執行董事，以及 Spark Infrastructure Group 之非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。甘先生亦為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。甘先生為中國人民政治協商會議北京市第十一屆委員會委員。甘先生持有工程學士學位及工商管理碩士學位，為本公司主席李澤鉅先生之姨丈。

葉德銓

57歲，自本公司於一九九六年五月註冊成立以來，一直擔任執行董事職務，並自二零零三年二月起出任本公司副主席。葉先生同時任長江實業(集團)有限公司之副董事總經理。此外，葉先生亦為長江生命科技集團有限公司之高級副總裁及投資總監，以及 TOM 集團有限公司、ARA Asset Management Limited、中國航空工業國際控股(香港)有限公司、志鴻科技國際控股有限公司、瑞年國際有限公司及首長國際企業有限公司之非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。葉先生亦為 ARA Asset Management (Fortune) Limited (前稱 ARA Asset Management (Singapore) Limited) 之董事，該公司管理於新加坡證券交易所有限公司(「新加坡交易所」)上市之房地產投資信託基金「置富產業信託」。葉先生亦為 ARA Trust Management (Suntec) Limited 之董事，該公司管理於新加坡交易所上市之房地產投資信託基金「Suntec Real Estate Investment Trust」。葉先生曾任民安(控股)有限公司(其股份已於二零零九年十一月二日撤銷上市)之非執行董事。葉先生亦為根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。葉先生持有經濟學士學位及工商管理碩士學位。

霍建寧

58歲，自一九九七年三月起出任本公司之執行董事兼副主席。霍先生現任和記黃埔有限公司之集團董事總經理及長江實業(集團)有限公司之非執行董事。此外，霍先生為和記港陸有限公司、和記電訊國際有限公司、和記電訊香港控股有限公司、Hutchison Telecommunications (Australia) Limited 及香港電燈集團有限公司主席，以及赫斯基能源公司聯席主席。霍先生曾任 Partner Communications Company Ltd. 之主席。上文提述之公司全部均為上市公司。霍先生亦為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。霍先生持有文學學士學位及財務管理文憑，亦是澳洲特許會計師協會會員。

董事及高級管理層

董事個人資料(續)

甄達安

51歲，自二零零六年十二月起，出任本公司之執行董事及營運總監。甄先生同時任長江實業(集團)有限公司財務總監，該公司根據證券及期貨條例第 XV 部為本公司主要股東。甄先生亦為香港電燈集團有限公司之執行董事及 Spark Infrastructure Group 之非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。甄先生亦為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。甄先生於一九九九年加入香港電燈集團有限公司董事會前，曾任和記地產集團財務董事。甄先生持有文學碩士學位及商業管理碩士學位，並為蘇格蘭特許會計師協會會員及香港會計師公會會計師，於會計及財務管理方面累積超過二十七年經驗。

周胡慕芳

56歲，自一九九七年三月起出任本公司之執行董事，並自二零零六年五月起出任本公司副主席霍建寧先生及執行董事陸法蘭先生之替任董事。周女士亦為和記黃埔有限公司之副集團董事總經理、和記港陸有限公司及香港電燈集團有限公司執行董事；和記電訊國際有限公司、和記電訊香港控股有限公司及 TOM 集團有限公司非執行董事；及 Hutchison Telecommunications (Australia) Limited 董事。周女士曾任 Partner Communications Company Ltd. 之董事。上文提述之公司全部均為上市公司。周女士亦為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。周女士為執業律師，持有商業管理學士學位。

陸法蘭

58歲，自本公司於一九九六年五月註冊成立以來，一直擔任執行董事職務，並任長江實業(集團)有限公司之非執行董事及和記黃埔有限公司之集團財務董事。陸先生亦為 TOM 集團有限公司非執行主席，並擔任香港電燈集團有限公司執行董事、和記電訊國際有限公司及和記電訊香港控股有限公司非執行董事，以及 Hutchison Telecommunications (Australia) Limited 及赫斯基能源公司之董事。陸先生曾任 Partner Communications Company Ltd. 之董事。上文提述之公司全部均為上市公司。陸先生亦為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。陸先生持有文學碩士學位及民事法學士學位，是加拿大魁北克省及安大略省大律師公會及律師公會會員。

曹榮森

78歲，自一九九七年三月起出任本公司之執行董事。曹先生同時亦為上市公司香港電燈集團有限公司之集團董事總經理。曹先生亦為若干按證券及期貨條例第 XV 部所述屬本公司一名主要股東所控制之公司的董事。於一九六六年至一九八一年間，曹先生任職香港電燈集團出任香港電燈有限公司之工程建設科總工程師及港燈協聯工程有限公司執行董事。曹先生於一九八一年加入國際城市集團有限公司出任執行董事，於一九八七年加入和記黃埔集團出任和記黃埔地產董事總經理。曹先生於一九九七年重返香港電燈集團出任集團董事總經理。曹先生持有土木工程理學士學位，並為特許工程師。曹先生為英國土木工程師學會及結構工程師學會之會員。

張英潮

62歲，自本公司於一九九六年五月註冊成立以來，一直擔任獨立非執行董事。張先生自一九九八年十二月起出任本公司審核委員會成員，於一九九八年十二月至二零零六年十二月期間擔任本公司審核委員會主席。張先生亦為本公司薪酬委員會成員。張先生同時出任長江實業(集團)有限公司、和記電訊香港控股有限公司、TOM 集團有限公司、中核國際有限公司、志鴻科技國際控股有限公司、新世界百貨中國有限公司及盛高置地(控股)有限公司之獨立非執行董事。張先生為 Worldsec Limited 之執行董事及副主席，並曾任 FPP Japan Fund Inc 之獨立非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。張先生亦為根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事，並為一間受本公司主要股東控制之公司的董事。張先生為證券及期貨事務上訴審裁處委員、證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員，以及香港會計師公會紀律小組(A)成員。張先生持有數學學士學位及操作研究管理科碩士學位。

郭李綺華

67歲，自二零零四年九月起出任本公司之獨立非執行董事，同時亦為長江生命科技集團有限公司之獨立非執行董事及 Li Ka Shing (Canada) Foundation(「LKS Canada Foundation」)之董事。郭太現任 Amara International Investment Corporation(「Amara」)之主席及行政總裁，以及擔任赫斯基能源公司之獨立董事，同時為赫斯基能源公司之酬金委員會及公司管治委員會成員、長江生命科技集團有限公司之審核委員會及薪酬委員會成員，以及本公司審核委員會成員。除 LKS Canada Foundation 及 Amara 外，上文提述之公司全部均為上市公司。此外，郭太曾出任上市公司加拿大滿地可銀行之獨立董事，並曾任加拿大滿地可銀行之審核委員會及 Pension Fund Society 成員、Shoppers Drug Mart Corporation 之提名及管治委員會成員、Telesystems International Wireless (TIW) Inc. 之獨立董事委員會及人力資源委員會成員、Fletcher Challenge Canada Ltd. 之獨立董事委員會及公司管治委員會成員、Clarica Life Insurance Company 之審計及公司管治委員會成員及 Air Canada 之公司管治委員會成員。

董事及高級管理層

董事個人資料(續)

孫潘秀美

68歲，自二零零四年九月起出任本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。孫女士自二零零三年六月二十三日起出任 ARA Asset Management (Fortune) Limited (前稱 ARA Asset Management (Singapore) Limited)之獨立董事，該公司管理於新加坡證券交易所有限公司(「新加坡交易所」)上市之房地產投資信託基金「置富產業信託」，自二零零四年十月二十八日起出任 ARA Trust Management (Suntec) Limited 之獨立董事，該公司管理於新加坡交易所上市之房地產投資信託基金「Suntec Real Estate Investment Trust」，自二零零五年十月二日起出任泓富資產管理有限公司之獨立非執行董事，該公司管理於香港聯合交易所有限公司上市之房地產投資信託基金「泓富產業信託」，並自二零零七年九月十四日起出任 INFA Systems Ltd. 之董事。孫女士亦為 ARA Asset Management (Fortune) Limited、ARA Trust Management (Suntec) Limited 及泓富資產管理有限公司之審核委員會成員。自二零零一年起，孫女士為 Singapore Technologies Electronics Ltd. 之高級顧問(國際業務)。孫女士同時為 InfoWave Pte Ltd. 之顧問。孫女士曾於二零零零年出任 Singapore Technologies Pte Ltd. 東北亞區特別項目的董事及於二零零一年擔任其顧問。在擔任上述職務前，孫女士為 CapitaLand Hong Kong Ltd. 之董事總經理，負責於香港及亞洲區包括日本及台灣之投資。於一九八三年至一九九七年間，孫女士曾先後擔任駐香港之新加坡經濟發展局署長及新加坡貿易發展局區域署長。於一九九零年至一九九七年間，孫女士亦曾出任駐香港之新加坡貿易專員。孫女士持有新加坡南洋大學文學學士學位，於工業投資、商業發展、策劃及財務管理，尤其於物業投資及管理方面擁有豐富經驗。孫女士於一九九六年獲新加坡頒授新加坡行政功績獎章以表揚其貢獻。

羅時樂

69歲，自二零零五年一月起出任本公司之獨立非執行董事及薪酬委員會成員。羅先生自二零零五年一月起出任本公司審核委員會成員，並自二零零七年一月起出任本公司審核委員會主席。羅先生亦為長江生命科技集團有限公司及 ARA Asset Management Limited 之獨立非執行董事，以及赫斯基能源公司之非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。羅先生為謀士國際市場服務顧問有限公司之創辦人及董事總經理，該公司專為企業機構就商貿策略及計劃、市場發展、競爭定位及風險管理提供諮詢服務。羅先生亦為謀士國際市場服務顧問(香港)有限公司之董事總經理。羅先生曾任加拿大駐委內瑞拉大使、加拿大駐港總領事、渥太華外交部中國理事、渥太華東亞貿易理事、加拿大駐港高級商務專員、渥太華日本貿易理事，以及於西班牙、香港、摩洛哥、菲律賓、倫敦及印度掌理加拿大商貿專員事務。羅先生亦曾出任 RCA Ltd 駐利比里亞、尼日利亞、墨西哥及印度之項目經理，並先後於加拿大及英國分別擔任 RCA Ltd 及 Associated Electrical Industries 之電子設備開發工程師。羅先生為專業工程師及合資格商業調停人，持有加拿大麥基爾大學之工商管理碩士學位及電子工程學士學位。

藍鴻震

69歲，自二零零五年二月起出任本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。藍先生亦為上市公司和記電訊香港控股有限公司、和記港陸有限公司及澳門博彩控股有限公司之獨立非執行董事，以及泓富資產管理有限公司之獨立非執行董事，該公司管理於香港聯合交易所有限公司上市之房地產投資信託基金「泓富產業信託」。藍先生現為藍鴻震顧問有限公司主席，並為南洋商業銀行有限公司之董事。藍先生同時擔任三井物產(香港)有限公司之高級顧問。藍先生亦為若干按證券及期貨條例第 XV 部所述屬本公司一名主要股東所控制之公司的董事。藍先生曾擔任香港特別行政區政府民政事務局局长，直至二零零零年七月退休。任職公務員的三十九年間，藍先生曾於多個不同政府部門工作。藍先生於二零零零年七月一日獲頒金紫荊星章 (GBS)。於二零零三年一月，藍先生獲委任為中國人民政治協商會議全國政協委員。藍先生為特許秘書，並為香港特許秘書公會資深會士及英國特許秘書及行政人員公會資深會員，持有倫敦大學之學士學位及於波士頓哈佛商學院完成 Advanced Management Program (AMP)。藍先生亦為牛津大學 Queen Elizabeth House (Oxford) 之院士。

李王佩玲

61歲，於一九九六年五月至二零零四年九月擔任本公司獨立非執行董事，並自二零零四年九月起出任本公司非執行董事。李太現為執業律師，持有法律學士學位，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之資深會員。李太積極參與公共事務，為證券及期貨事務監察委員會之非執行董事、收購及合併委員會委員、收購上訴委員會委員，以及強制性公積金計劃管理局非執行董事。李太並出任 TOM 集團有限公司及恒基兆業地產有限公司之非執行董事，以及鷹君集團有限公司之獨立非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。

高保利

67歲，自二零零零年至二零零三年九月擔任本公司執行董事，並自二零零三年十月起出任本公司非執行董事。高先生並任香港建築業物料聯會榮譽主席。高先生曾任東亞水泥協會、香港水泥協會及香港特別行政區(「香港特區」)政府減少廢物委員會主席，亦曾任香港特區政府環境諮詢委員會及可持續發展委員會委員，以及香港工商環保聯會召集人。高先生曾擔任香港總商會職務以積極參與社會事務。高先生持有土木工程學士學位，為英國土木工程師學會會員及英國特許管理學會資深會員。

董事及高級管理層

董事個人資料(續)

麥理思

74歲，於一九九六年五月至二零零五年十月期間擔任本公司執行董事及副主席職務，並自二零零五年十一月起出任本公司非執行董事。麥先生亦為長江實業(集團)有限公司、和記黃埔有限公司及香港電燈集團有限公司之非執行董事。上文提述之公司全部均為上市公司。麥先生亦為若干根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之公司的董事。麥先生持有經濟碩士學位。

文嘉強

52歲，自二零零八年二月起出任本公司副主席葉德銓先生之替任董事。文先生於一九八七年十二月加入長江實業集團，並自一九九六年一月起出任長江實業(集團)有限公司之會計部首席經理，該公司根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東，並為上市公司。文先生亦為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。文先生現為長江實業(集團)有限公司之企業策略部總監。文先生於會計、稅務、財務及審計方面累積超過二十九年經驗，持有經濟學學士學位，並為澳洲特許會計師協會會員。

楊逸芝

49歲，為本公司集團董事總經理甘慶林先生之替任董事，並為本公司之公司秘書。楊小姐亦為根據證券及期貨條例第 XV 部屬本公司主要股東之上市公司長江實業(集團)有限公司之企業策略部總監及公司秘書，同時任上市公司長江生命科技集團有限公司之公司秘書。楊小姐現為 ARA Asset Management (Fortune) Limited(前稱 ARA Asset Management (Singapore) Limited)之董事，該公司管理於新加坡證券交易所有限公司上市之房地產投資信託基金「置富產業信託」。楊小姐亦為若干受本公司主要股東控制之公司的董事。楊小姐自一九九四年八月起任職長江集團，於企業及商業法律、上市條例、法規及企業融資監管與公司秘書事務上擁有豐富經驗。楊小姐為證券及期貨事務監察委員會雙重存檔事宜顧問小組委員、稅務上訴委員會委員、重寫《公司條例》諮詢小組成員、香港中文大學工商管理學士 — 法學學士雙學位課程諮詢委員會委員，以及香港特別行政區(「香港特區」)民政事務局公共事務論壇成員，並於二零零五年至二零零七年間擔任香港特區政府中央政策組之非全職顧問。楊小姐為香港特區高等法院律師及英格蘭和威爾斯最高法院律師，並為香港特許秘書公會資深會士及英國特許秘書及行政人員公會資深會員，持有財務學理學碩士學位、工商管理碩士學位及法律學士學位。

高級管理人員資料

陳記涵

47歲，策劃及投資總監。於一九九九年九月加入長江集團。陳先生從事投資、銀行及金融業務逾二十三年，持有理學士學位、中國法律學士學位及工商管理碩士學位。

陳來順

47歲，財務總監。陳先生於一九九二年一月加入和記黃埔有限公司，並自一九九四年五月起任職長江集團，為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。

陳建華

47歲，業務拓展部總經理。於一九九二年八月加入和記黃埔有限公司，並自一九九六年七月起任職本公司，持有社會科學學士及工商管理碩士學位。

莊善敦

67歲，於一九八八年加入長江集團，現為安達臣大亞(集團)有限公司、青洲英坭(集團)有限公司及青洲國際有限公司之執行董事。他持有工商管理碩士學位及土木工程學士學位，並為澳洲工程師學會會員及英國礦業學會資深會員。

梁英華

63歲，長江基建材料部行政總裁。梁先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，亦為英國礦業學會資深會員及該學會香港分會的前會長。

陸世康

46歲，集團法律事務總監。於一九九八年七月加入長江集團，於法律事務方面累積超過十九年經驗。陸先生持有社會科學士學位，於一九九二年成為英格蘭最高法院律師及一九九三成為香港特區高等法院律師，並為香港律師會會員。

倫柏林

52歲，中國基建部總經理。倫先生分別於一九九三年五月加入和記黃埔有限公司及一九九四年六月加入長江實業(集團)有限公司，並自一九九六年七月起任職本公司，持有工程學士、碩士學位及財務學碩士(投資管理)學位。

董事及高級管理層

高級管理人員資料(續)

班唐慧慈

49歲，企業事務總監，一九九九年三月加入長江集團，亦為長江實業(集團)有限公司及長江生命科技集團有限公司之企業事務總監，於公共關係、市場傳訊及企業事務方面累積超過二十五年經驗，持有工商管理學士學位。

曾百中

52歲，於二零零五年一月加入長江集團，出任青洲英坭(集團)有限公司、青洲國際有限公司及安達臣大亞(集團)有限公司之執行董事。曾先生是澳洲特許會計師公會、香港會計師公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員，持有商務碩士學位及經濟學士學位。

葉璋

46歲，集團審計經理。於一九九七年十一月加入長江集團。葉先生於審計工作累積超逾二十年經驗。持有工商管理碩士學位，為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員，並為英格蘭和威爾斯特許會計師協會會員。

董事會報告

董事會同仁謹將本集團截至二零零九年十二月三十一日止全年度已審核之財務報表及報告送呈各股東省覽。

主要業務

本集團於本年度內業務集中於基建之發展、投資及經營，分佈範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止全年度之業績詳列於第 52 頁之綜合收益表。

董事會現建議開派是年度末期股息每股港幣八角八分。上述股息連同二零零九年九月十八日已派發之中期息每股港幣三角二分一，全年度之派息每股共為港幣一元二角零分一。

物業、機器及設備與租賃土地

年度內本集團物業、機器及設備，以及租賃土地之變動情況詳列於第 84 至 86 頁綜合財務報表附註第 17 項及第 19 項內。

儲備

年度內本集團儲備之變動情況，詳列於第 55 頁綜合權益變動表內。

集團財政概要

本集團過去十年之業績、資產及負債撮列於第 2 及 3 頁。

物業

本集團所擁有主要物業之資料詳列於第 118 頁附錄 3。

董事

於本報告日期在職之本公司董事會成員芳名詳列於第 154 頁。董事個人資料詳列於第 28 至 34 頁。

遵照本公司章程細則，本公司董事（包括非執行董事）須於每年股東週年大會上輪流告退。因此，甘慶林先生、葉德銓先生、甄達安先生、周胡慕芳女士及陸法蘭先生將告退，但如於應屆股東週年大會再度被選，願繼續連任。

各獨立非執行董事已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第 3.13 條之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合載於上市規則第 3.13 條之獨立性指引，並根據該指引屬獨立人士。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 XV 部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第 352 條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納之董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

（一）於股份之好倉

公司名稱	董事姓名	身份	普通股股數				合共	佔股權之 概約百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
本公司	李澤鈺	信託受益人	-	-	-	1,912,109,945 (附註 1)	1,912,109,945	84.82%
	甘慶林	實益擁有人	100,000	-	-	-	100,000	0.004%
和記黃埔 有限公司	李澤鈺	受控制公司之權益 及信託受益人	-	-	1,086,770 (附註 3)	2,141,698,773 (附註 2)	2,142,785,543	50.26%
	甘慶林	實益擁有人及 子女或配偶權益	60,000	40,000	-	-	100,000	0.002%
	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	4,810,875 (附註 5)	-	4,810,875	0.11%
	周胡慕芳	實益擁有人	150,000	-	-	-	150,000	0.003%
	陸法蘭	實益擁有人	50,000	-	-	-	50,000	0.001%
	藍鴻震	實益擁有人	20,000	-	-	-	20,000	0.0004%
	李王佩玲	實益擁有人	38,500	-	-	-	38,500	0.0009%
	麥理思	實益擁有人、子女 或配偶權益及全權 信託之成立人及受益人	40,000	9,900	-	950,100 (附註 6)	1,000,000	0.02%
	文嘉強	實益擁有人及 子女或配偶權益	2,770 (附註 7)	2,770 (附註 7)	-	-	2,770	0.00006%

公司名稱	董事姓名	身份	普通股股數				合共	佔股權之 概約百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
香港電燈 集團有限公司	李澤鉅	子女或配偶權益 及信託受益人	-	151,000	-	829,599,612 (附註 4)	829,750,612	38.87%
	李王佩玲	實益擁有人	8,800	-	-	-	8,800	0.0004%
和記港陸 有限公司	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	5,000,000 (附註 5)	-	5,000,000	0.05%
Hutchison Telecommunications (Australia) Limited	霍建寧	實益擁有人及 受控制公司之權益	4,100,000	-	1,000,000 (附註 5)	-	5,100,000	0.037%
	陸法蘭	實益擁有人	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.007%
和記電訊國際 有限公司	李澤鉅	受控制公司之權益及 信託受益人	-	-	2,519,250 (附註 3)	2,958,068,120 (附註 8)	2,960,587,370	61.49%
	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	1,202,380 (附註 5)	-	1,202,380	0.025%
	周胡慕芳	實益擁有人	250,000	-	-	-	250,000	0.005%
	麥理思	實益擁有人及 子女或配偶權益	13,201	132	-	-	13,333	0.0003%
和記電訊香港 控股有限公司	李澤鉅	受控制公司之權益及 信託受益人	-	-	2,519,250 (附註 3)	3,066,238,120 (附註 9)	3,068,757,370	63.74%
	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	1,202,380 (附註 5)	-	1,202,380	0.025%
	周胡慕芳	實益擁有人	250,000	-	-	-	250,000	0.005%
	麥理思	實益擁有人及 子女或配偶權益	13,201	132	-	-	13,333	0.0003%

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

(二) 於相關股份之好倉

公司名稱	董事姓名	身份	相關股份股數				合共
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	
和記電訊國際有限公司	陸法蘭	實益擁有人	255,000 (附註 10)	–	–	–	255,000
和記電訊香港控股有限公司	陸法蘭	實益擁有人	255,000 (附註 10)	–	–	–	255,000

(三) 於債權證之好倉

公司名稱	董事姓名	身份	債權證數額				合共
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	
Hutchison Whampoa International (03/13) Limited	李澤鉅	受控制公司之權益	–	–	10,208,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據 (附註 3)	–	10,208,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據
	霍建寧	受控制公司之權益	–	–	1,216,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據 (附註 5)	–	1,216,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據
	文嘉強	實益擁有人及 子女或配偶權益	100,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據 (附註 7)	100,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據 (附註 7)	–	–	100,000 美元 於 2013 年 到期、息率 6.5% 之票據
Hutchison Whampoa International (03/33) Limited	文嘉強	實益擁有人及 子女或配偶權益	200,000 美元 於 2014 年 到期、息率 6.25% 之票據 (附註 7)	200,000 美元 於 2014 年 到期、息率 6.25% 之票據 (附註 7)	–	–	200,000 美元 於 2014 年 到期、息率 6.25% 之票據
Hutchison Whampoa Finance (CI) Limited	文嘉強	實益擁有人及 子女或配偶權益	100,000 美元 於 2017 年 到期、息率 7.45% 之票據 (附註 7)	100,000 美元 於 2017 年 到期、息率 7.45% 之票據 (附註 7)	–	–	100,000 美元 於 2017 年 到期、息率 7.45% 之票據

公司名稱	董事姓名	身份	債權證數額				合共
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	
Hutchison Whampoa International (09) Limited	李澤鉅	受控制公司之權益	-	-	45,792,000 美元 於 2019 年 到期、息率 7.625% 之票據 (附註 3)	-	45,792,000 美元 於 2019 年 到期、息率 7.625% 之票據
	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	4,000,000 美元 於 2019 年 到期、息率 7.625% 之票據 (附註 5)	-	4,000,000 美元 於 2019 年 到期、息率 7.625% 之票據
Hutchison Whampoa International (09/19) Limited	霍建寧	受控制公司之權益	-	-	4,000,000 美元 於 2019 年 到期、息率 5.75% 之票據 (附註 5)	-	4,000,000 美元 於 2019 年 到期、息率 5.75% 之票據

附註：

- 本公司股份 1,912,109,945 股包括 1,906,681,945 股由和記黃埔有限公司(「和記黃埔」)之一間附屬公司持有及 5,428,000 股由 Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited (「TUT1」)以 The Li Ka-Shing Unity Trust (「UT1」)信託人身份持有。

The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」)及另一全權信託(「DT2」)之可能受益人包括李澤鉅先生、其妻子與子女，及李澤楷先生。Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited (「TDT1」，為 DT1 之信託人)及 Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited (「TDT2」，為 DT2 之信託人)持有若干 UT1 單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。TUT1 以 UT1 信託人身份及若干同為 TUT1 以 UT1 信託人身份擁有在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之相關公司(「TUT1 相關公司」)共同持有長江實業(集團)有限公司(「長實」)三分之一以上之已發行股本。長實若干附屬公司因而合共持有和記黃埔三分之一以上之已發行股本。

TUT1 及 DT1 與 DT2 信託人之全部已發行股本由 Li Ka-Shing Unity Holdings Limited (「Unity Holdco」)擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各自擁有 Unity Holdco 三分之一全部已發行股本。TUT1 擁有長實之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有長實股份權益之權力而毋須向 Unity Holdco 或上文所述之 Unity Holdco 股份持有人李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生徵詢任何意見。

由於根據上文所述及作為 DT1 及 DT2 全權信託之可能受益人及身為長實董事，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，被視為須就由 TUT1 以 UT1 信託人身份及 TUT1 相關公司持有之長實股份、長實附屬公司持有之和記黃埔股份，以及分別由和記黃埔附屬公司及 TUT1 以 UT1 信託人身份持有之本公司股份申報權益。雖然李澤楷先生擁有 Unity Holdco 三分之一全部已發行股本及為 DT1 及 DT2 全權信託之可能受益人，惟李澤楷先生並非長實董事，因此根據證券及期貨條例毋須就 TUT1 以 UT1 信託人身份及 TUT1 相關公司持有之長實股份申報權益。

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉 (續)

附註(續)：

2. 該 2,141,698,773 股和記黃埔股份包括：

- (a) 2,130,202,773 股由長實若干附屬公司持有。由於上文附註 1 所述李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就長實已發行股本中之股份申報權益，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，須就該等和記黃埔股份申報權益；及
- (b) 11,496,000 股由 Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」) 以 The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」) 信託人身份持有。兩個全權信託(「DT3」及「DT4」)各自之可能受益人包括李澤鉅先生、其妻子與子女，及李澤楷先生。DT3 及 DT4 各自之信託人持有 UT3 若干單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。

TUT3 及 DT3 與 DT4 信託人之全部已發行股本由 Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」) 擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各自擁有 Castle Holdco 三分之一全部已發行股本。TUT3 擁有和記黃埔之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有和記黃埔股份權益之權力而毋須向 Castle Holdco 或上文所述之 Castle Holdco 股份持有人李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生徵詢任何意見。

由於根據上文所述及作為 DT3 及 DT4 全權信託之可能受益人及身為和記黃埔董事，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，被視為須就由 TUT3 以 UT3 信託人身份持有之該等和記黃埔股份申報權益。雖然李澤楷先生擁有 Castle Holdco 三分之一全部已發行股本及為 DT3 及 DT4 全權信託之可能受益人，惟李澤楷先生並非本公司董事，因此根據證券及期貨條例毋須就 TUT3 以 UT3 信託人身份持有之和記黃埔股份申報權益。

- 3. 該等權益由李澤鉅先生擁有全部已發行股本之若干公司持有。
- 4. 由於身為本公司董事及被視為持有上文附註 1 所述之本公司股份權益，李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就本公司持有之香港電燈集團有限公司股份申報權益。
- 5. 該等權益由霍建寧先生及其妻子持有同等權益之公司持有。
- 6. 該等權益由一信託間接持有，麥理思先生為該信託之財產授予人及可能受益人。
- 7. 該等權益由文嘉強先生及其妻子共同持有。
- 8. 該等和記電訊國際有限公司(「和記電訊國際」)股份包括：
 - (a) 2,957,914,840 股普通股包括分別由長實及和記黃埔若干全資附屬公司持有 52,092,587 股普通股及 2,905,822,253 股普通股。由於如上文附註 1 及 2 所述李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就長實及和記黃埔之已發行股本中之股份申報權益，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，須就該等和記電訊國際股份申報權益；及
 - (b) 153,280 股普通股由 TUT3 以 UT3 信託人身份持有。李澤鉅先生身為本公司董事，如上文附註 2(b) 所述，李澤鉅先生為 DT3 及 DT4 之可能受益人，及被視為持有 TUT3 以 UT3 信託人身份之權益，根據證券及期貨條例，被視為須就該等和記電訊國際股份申報權益。

9. 該等和記電訊香港控股有限公司(「和記電訊香港控股」)股份包括：
- (a) 3,066,084,840 股普通股包括分別由長實及和記黃埔若干全資附屬公司持有 52,092,587 股普通股及 3,013,992,253 股普通股。由於如上文附註 1 及 2 所述李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就長實及和記黃埔之已發行股本中之股份申報權益，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，須就該等和記電訊香港控股股份申報權益；及
 - (b) 153,280 股普通股由 TUT3 以 UT3 信託人身份持有。李澤鉅先生身為本公司董事，如上文附註 2(b) 所述，李澤鉅先生為 DT3 及 DT4 之可能受益人，及被視為持有 TUT3 以 UT3 信託人身份之權益，根據證券及期貨條例，被視為須就該等和記電訊香港控股股份申報權益。
10. 該等各自於 17,000 股和記電訊國際及和記電訊香港控股之美國預託股份(每股代表 15 股普通股)之相關股份，由陸法蘭先生以實益擁有人身份持有。

李澤鉅先生身為本公司董事，由於上文附註 1 所述作為若干全權信託之可能受益人而持有本公司股本權益，根據證券及期貨條例，被視為持有本公司所持之本公司附屬公司及聯營公司證券權益及和記黃埔所持之和記黃埔附屬公司證券權益。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司各董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有的權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第 352 條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

截至二零零九年十二月三十一日止年度內本公司或其附屬公司均無參與任何與本公司董事有直接或間接重大利益關係之重要合約。

年度內本公司或附屬公司均無參與任何安排，致令本公司董事因取得本公司或其他公司之股份或債權證而取得利益。

本公司各董事與本公司或任何附屬公司均無服務合約。

董事會報告

股東權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零零九年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部的條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第 336 條置存之登記冊內的權益或淡倉之股東（本公司董事或最高行政人員除外）如下：

主要股東於本公司股份之好倉

名稱	身份	普通股股數	總數	佔股權之概約百分比
Hutchison Infrastructure Holdings Limited	實益擁有人	1,906,681,945 (附註 i)	1,906,681,945	84.58%
和記企業有限公司	受控制公司之權益	1,906,681,945 (附註 ii)	1,906,681,945	84.58%
和記黃埔有限公司	受控制公司之權益	1,906,681,945 (附註 ii)	1,906,681,945	84.58%
長江實業(集團)有限公司	受控制公司之權益	1,906,681,945 (附註 iii)	1,906,681,945	84.58%
身為 The Li Ka-Shing Unity Trust 信託人 之 Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited	信託人	1,912,109,945 (附註 iv)	1,912,109,945	84.82%
身為 The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust 信託人之 Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited	信託人及信託受益人	1,912,109,945 (附註 v)	1,912,109,945	84.82%
身為另一全權信託的信託人 之 Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited	信託人及信託受益人	1,912,109,945 (附註 v)	1,912,109,945	84.82%
李嘉誠	全權信託之成立人	1,912,109,945 (附註 v)	1,912,109,945	84.82%

附註：

- 1,906,681,945 股本公司股份由和記黃埔一間附屬公司 Hutchison Infrastructure Holdings Limited 所持有。其權益包括在下列附註 ii 項所述和記黃埔所持之本公司權益內。
- 由於和記企業有限公司持有 Hutchison Infrastructure Holdings Limited 已發行股本超過三分之一，和記黃埔則持有和記企業有限公司已發行股本超過三分之一，因此和記黃埔被視為持有上文附註 i 項所述 1,906,681,945 股本公司股份。
- 因長實若干附屬公司持有和記黃埔已發行股本超過三分之一，長實被視為持有上文附註 ii 項所述 1,906,681,945 股本公司股份。
- 由於 TUT1 以 UT1 信託人之身份及 TUT1 相關公司持有長實已發行股本超過三分之一，TUT1 以 UT1 信託人身份被視為持有上文附註 iii 項所述之本公司股份權益。另外，TUT1 以 UT1 信託人之身份持有 5,428,000 股本公司股份。

- v. 根據證券及期貨條例，李嘉誠先生被視為財產授予人及按證券及期貨條例而言，可能被視為 DT1 及 DT2 之成立人，彼與 TDT1 以 DT1 信託人身份及 TDT2 以 DT2 信託人身份均被視為持有上述附註 iv 項所述 TUT1 以 UT1 信託人身份被視為持有之本公司股份權益，因 UT1 全部已發行之信託單位由 TDT1 以 DT1 信託人身份及 TDT2 以 DT2 信託人身份持有。TUT1 及上述全權信託之信託人三分之一以上已發行股本，由 Unity Holdco 擁有。李嘉誠先生擁有 Unity Holdco 三分之一已發行股本。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第 336 條置存之登記冊內的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

持續關連交易

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，根據上市規則，本集團之下列交易乃構成持續關連交易（「持續關連交易」）：

- (a) 長實及和記黃埔各自就有關珠海發電廠之貸款提供一項保薦人 / 股東承諾。根據該保薦人 / 股東承諾，長實及和記黃埔須個別承擔負責珠海發電廠的內地項目發展公司之外資商（「珠海外資商」）所承擔若干責任之百分之五十。珠海外資商擁有該內地項目發展公司百分之四十五權益，於二零零九年四月二日完成出售予香港電燈集團有限公司（「港燈」）前為本公司之間接全資附屬公司。根據本公司與長實及和記黃埔訂立並構成本公司持續關連交易之反賠償保證契約（「該反賠償保證契約」），本公司分別與長實及和記黃埔協定，同意償還彼等根據該保薦人 / 股東承諾日後可能需要提供之資金，並就長實及和記黃埔各自提供之任何資金及各自按該保薦人 / 股東承諾承擔之負債及責任而向長實及和記黃埔作出反賠償保證。

訂約各方因應本公司出售持有珠海發電廠權益之公司予港燈而於二零零九年四月二日訂立另一項反賠償保證契約，據此，港燈已就本公司按該反賠償保證契約須承擔之責任及負債向本公司提供賠償保證。

- (b) 於二零零八年十一月十八日，本公司與 Turbo Top Limited（「Turbo Top」，為本公司主要股東和記黃埔之全資附屬公司，故此 Turbo Top 為本公司之關連人士）訂立租賃協議，以續租香港皇后大道中 2 號長江集團中心 12 樓之寫字樓單位 1202 室（可出租樓面面積約 10,079 平方呎），作為本集團在香港之主要辦事處。租賃協議為期三年，由二零零八年九月一日起至二零一一年八月三十一日止，每月租金為港幣 806,320 元（不包括政府差餉及其他支出）。經計及對每月服務費港幣 85,671.50 元可能作出之調整，根據租賃協議應付之租金及服務費總額須受年度上限所規限，二零零八年九月一日至二零零八年十二月三十一日期間之上限為港幣 4,000,000 元，截至二零零九年十二月三十一日止年度之上限為港幣 11,000,000 元，截至二零一零年十二月三十一日止年度之上限為港幣 12,000,000 元，由二零一一年一月一日至二零一一年八月三十一日期間之上限則為港幣 8,000,000 元。年度內，根據上述租賃協議，本公司已付 / 應付港幣 10,703,898 元予 Turbo Top。
- (c) 於二零零九年四月三日，本公司與和記黃埔訂立總協議（「總協議」），據此，本公司或其附屬公司可能於二零零九年五月十四日（即已就總協議授出持續關連交易批准（「持續關連交易批准」）之本公司二零零九年股東週年大會當日）起計十二個月期間，不時於第二市場向獨立第三方購入由和記黃埔或其任何附屬公司（「關連發行人」）發行或將予發行之有關債券、票據、商業票據或其他類似債務工具（「關連債務證券」）。關連發行人為本公司之主要股東或其聯繫人，因此為本公司之關連人士。

持續關連交易(續)

購入關連債務證券之代價將按一般商業條款釐定，其釐定方式乃參照金融資訊公司所報之市場價格為基準。總協議項下擬進行之交易的適用上限，須受規限如下：(I) 於取得持續關連交易批准至 (i) 本公司下屆股東週年大會結束；及 (ii) 持續關連交易批准所載列之授權經由股東於本公司股東大會上以普通決議案撤銷或更改之日(以較早者為準)之期間(「有關期間」)內，於指定發行中本集團將予購入之關連債務證券累計總購入價格(經扣除出售關連債務證券之任何銷售所得款項淨額)(「關連債務證券淨額」)不得超過該次發行及由同一發行人發行而到期日相同或較短之所有已發行而未到期之關連債務證券總值之百分之二十；及 (II) 於有關期間任何時間持有之關連債務證券淨額不得超過 (a) 港幣 22 億元；或 (b) 本集團之累計流動資產淨值，即本集團所持現金、存款及流通證券(為免疑問，包括於當時持有之任何關連債務證券，均按彼等各自於該日之公平市值估值)之總值(計入及合併於本公司賬目)扣除任何有關資產(已抵押或附帶其他產權負擔)之總值(已計入及合併於本公司截至二零零八年十二月三十一日之賬目)之百分之二十，或(如金額並不相同)本公司於緊接上一季度前最後一日(即參考日期)之「未經審核綜合流動資產淨值」之百分之二十(以較低者為準)。

年度內，本公司或其附屬公司根據總協議於第二市場購入代價總值港幣 1,449,930,625 元之關連債務證券。

於一九九六年八月十二日，聯交所已就上文 (a) 段所述之交易，豁免本公司嚴格遵守上市規則須予披露及經股東批准之規定，惟所根據之條件為(其中包括)須於其後各財政年度之本公司年報內披露該項仍然生效之交易詳情。本公司已根據上市規則之規定，於二零零八年十一月十八日刊登有關上文 (b) 段所述交易之公佈(「該公佈 I」)。本公司已根據上市規則之規定，分別於二零零九年四月三日及二零零九年四月七日刊印有關上文 (c) 段所述交易之公佈(「該公佈 II」)及通函，並已獲本公司獨立股東於二零零九年五月十四日舉行之本公司股東週年大會上批准。

本公司之獨立非執行董事已審閱該等持續關連交易，並已確認於二零零九年度，該等持續關連交易乃 (i) 屬本公司一般及日常業務；(ii) 按一般商業條款或不遜於獨立第三方可取得或提供之條款進行；及 (iii) 根據該等交易之協議條款進行，而交易條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

根據上市規則第 14A.38 條，本公司已聘用本公司之核數師就有關本集團之持續關連交易，根據香港會計師公會發出之香港審計相關服務準則 4400「為財務資料執行商定程序的約定項目」（「Engagements to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information」）進行若干據實調查的程序。核數師已執行該等程序，並就該等據實調查結果向董事會提交報告，確認於二零零九年度該等持續關連交易 (i) 已獲本公司董事會批准；(ii) 根據規管該等交易之有關協議訂立；以及上文 (b) 及 (c) 段所述之持續關連交易，並無超過分別已於該公佈 I 及該公佈 II 內披露之有關上限。

主要客戶及供應商

年度內，本集團之前五大客戶共佔本集團入賬銷售百分之三十六點四，其中最大客戶佔本集團入賬銷售百分之十七點一，而本集團之前五大供應商共佔本集團採購不足百分之三十。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶之一為友盟建築材料有限公司（「友盟」）。本公司持有友盟百分之五十已發行股本及本公司董事李澤鉅先生根據證券及期貨條例第 XV 部被視為持有本公司約百分之八十四點八二權益而當作持有友盟之股份權益，而本公司董事葉德銓先生則為友盟之董事。除上文所披露者外，本公司各董事、其聯繫人或任何股東（董事會獲知擁有本公司已發行股本百分之五或以上）概無佔有該五大客戶任何權益。

董事於競爭業務之權益

年度內，本公司董事須根據上市規則規定披露其擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務（「競爭業務」）之權益如下：

(a) 本集團之主要業務

- (1) 發展、投資及經營能源基建；
- (2) 發展、投資及經營交通基建；
- (3) 發展、投資及經營水處理；
- (4) 發展、投資、經營及銷售基建有關業務；
- (5) 股份投資及項目策劃；
- (6) 證券投資；及
- (7) 資訊科技、電子商貿及新科技投資。

董事會報告

董事於競爭業務之權益(續)

(b) 競爭業務之權益

董事姓名	公司名稱	有關權益	競爭業務 (附註)
李澤鉅	長江實業(集團)有限公司	董事總經理兼副主席	(5)、(6)及(7)
	和記黃埔有限公司	副主席	(1)、(5)、(6)及(7)
	香港電燈集團有限公司	執行董事	(1)、(5)、(6)及(7)
	長江生命科技集團有限公司	主席	(3)、(6)及(7)
甘慶林	長江實業(集團)有限公司	副董事總經理	(5)、(6)及(7)
	和記黃埔有限公司	執行董事	(1)、(5)、(6)及(7)
	香港電燈集團有限公司	執行董事	(1)、(5)、(6)及(7)
	長江生命科技集團有限公司	總裁及行政總監	(3)、(6)及(7)
	Spark Infrastructure Group	非執行董事	(1)及(5)
葉德銓	長江實業(集團)有限公司	副董事總經理	(5)、(6)及(7)
	長江生命科技集團有限公司	高級副總裁及投資總監	(3)、(6)及(7)
	TOM集團有限公司	非執行董事	(5)、(6)及(7)
	中國航空工業國際控股(香港)有限公司 (前稱中國航空技術國際控股有限公司)	非執行董事	(1)、(5)及(6)
	志鴻科技國際控股有限公司	非執行董事	(5)、(6)及(7)
	首長國際企業有限公司	非執行董事	(5)及(6)
	民安(控股)有限公司 (其股份已於二零零九年十一月二日撤銷上市)	非執行董事 (於二零零九年十一月二十七日辭任)	(5)及(6)
	ARA Asset Management Limited	非執行董事	(5)及(6)
霍建寧	長江實業(集團)有限公司	非執行董事	(5)、(6)及(7)
	和記黃埔有限公司	集團董事總經理	(1)、(5)、(6)及(7)
	香港電燈集團有限公司	主席	(1)、(5)、(6)及(7)
	和記港陸有限公司	主席	(7)
	和記電訊國際有限公司	主席	(7)
	和記電訊香港控股有限公司	主席	(7)
甄達安	香港電燈集團有限公司	執行董事	(1)、(5)、(6)及(7)
	Spark Infrastructure Group	非執行董事	(1)及(5)

董事姓名	公司名稱	有關權益	競爭業務 (附註)
周胡慕芳	和記黃埔有限公司	副集團董事總經理	(1)、(5)、(6) 及 (7)
	香港電燈集團有限公司	執行董事及替任董事	(1)、(5)、(6) 及 (7)
	TOM集團有限公司	非執行董事	(5)、(6) 及 (7)
	和記港陸有限公司	執行董事	(7)
	和記電訊國際有限公司	非執行董事及替任董事	(7)
	和記電訊香港控股有限公司	非執行董事	(7)
陸法蘭	長江實業(集團)有限公司	非執行董事	(5)、(6) 及 (7)
	和記黃埔有限公司	集團財務董事	(1)、(5)、(6) 及 (7)
	香港電燈集團有限公司	執行董事	(1)、(5)、(6) 及 (7)
	TOM集團有限公司	非執行主席	(5)、(6) 及 (7)
	和記電訊國際有限公司	非執行董事	(7)
	和記電訊香港控股有限公司	非執行董事	(7)
曹榮森	香港電燈集團有限公司	集團董事總經理	(1)、(5)、(6) 及 (7)
李王佩玲	TOM集團有限公司	非執行董事	(5)、(6) 及 (7)
麥理思	長江實業(集團)有限公司	非執行董事	(5)、(6) 及 (7)
	和記黃埔有限公司	非執行董事	(1)、(5)、(6) 及 (7)
	香港電燈集團有限公司	非執行董事	(1)、(5)、(6) 及 (7)

附註：該等業務可能透過附屬公司、聯營公司或以其他投資形式進行。

除上述外，本公司各董事概無在任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭之業務擁有權益。

股本優先購買權

本公司章程細則中並無股本優先購買權之條文，百慕達法例亦無限制此等權利。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，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。

公眾持股量

本公司於一九九七年一月八日及一九九七年二月十七日公佈，聯交所已於一九九七年一月九日豁免本公司須嚴格遵照上市規則第 8.08 條，惟規定公眾人士所持有本公司之已發行股份不得少於約百分之十五點二。按所得資料及據董事所知，此責任規定已獲履行。

董事會報告

慈善捐獻

年度內本集團之捐款總額為港幣一百七十七萬元。

上市規則第 13 章之披露

茲根據上市規則第 13 章 13.21 及 13.22 條之規定披露下列資料：

- (1) 集團訂有一項以本公司作為擔保人之五億一千萬澳元之銀團定期貸款融資協議，該貸款將於二零一二年八月到期，截至二零零九年十二月三十一日，集團已提取三億澳元。根據該貸款協議規定，一旦和記黃埔直接或間接持有本公司已發行股本之權益低於百分之三十，則視作違反協議。此責任規定已獲履行。
- (2) 截至二零零九年十二月三十一日，集團給予若干聯屬公司的財務資助及為一間聯屬公司所獲融資提供擔保之總額超逾百分之八之資產百分比率。茲將該等聯屬公司於二零零九年十二月三十一日之合併資產負債表載列如下：

百萬港元	
非流動資產	81,727
流動資產	8,059
流動負債	(10,968)
非流動負債	(71,566)
資產淨值	7,252
股本	2,468
儲備	4,784
股本及儲備	7,252

截至二零零九年十二月三十一日，集團於該等聯屬公司之綜合應佔權益合共港幣九十三億八千六百萬元。

審核委員會

本集團截至二零零九年十二月三十一日止之年報，經已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。有關審核委員會組成及職權範圍之資料詳列於第 131 至 133 頁之企業管治報告內守則條文第 C.3 項。

核數師

本公司本年度財務報表經由核數師德勤 • 關黃陳方會計師行審核。該核數師現依章告退，但表示願意繼續受聘。

承董事會命
集團董事總經理

甘慶林

香港，二零一零年三月四日

Deloitte. 德勤

獨立核數師報告

致長江基建集團有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核列載於第 52 至 117 頁長江基建集團有限公司(「公司」)及其附屬公司(以下統稱為「集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合收益表，綜合全面收益表，綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製及真實而公平地呈列該等綜合財務報表。該責任包括設計、實施及維護對編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關之內部監控，以使該等綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述，選擇及應用適當之會計政策，及按情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師之審核，對該等綜合財務報表作出意見，並按照百慕達公司法第 90 條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何人士負上或承擔任何責任。本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，合理地確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料所需之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關之內部監控，以設計適當之審核程序，但並非為對該公司內部監控效能發表意見。審核亦包括評價公司董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

本核數師相信，本核數師所獲取之審核憑證是充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映集團於二零零九年十二月三十一日之財務狀況及其截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一零年三月四日

綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	附註	2009	2008
集團營業額	6	2,184	2,445
攤佔共同控制實體之營業額	6	1,870	5,041
		4,054	7,486
集團營業額	6	2,184	2,445
其他收入	7	385	840
營運成本	8	(2,078)	(2,253)
融資成本	9	(423)	(481)
匯兌溢利/(虧損)		337	(631)
出售附屬公司之溢利	10	1,314	108
耗蝕損失	11	—	(427)
攤佔聯營公司之業績		3,398	3,864
攤佔共同控制實體之業績		455	978
除稅前溢利	12	5,572	4,443
稅項	13	(2)	(13)
年度溢利	14	5,570	4,430
歸屬：			
本公司股東		5,568	4,423
少數股東權益		2	7
		5,570	4,430
每股溢利	15	港幣 2.47 元	港幣 1.96 元

綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	2009	2008
年度溢利	5,570	4,430
其他全面收益		
物業轉類為投資物業產生之重估盈餘	–	9
可出售財務資產因公平價值變動產生之溢利/(虧損)	387	(702)
確定為有效現金流對沖衍生工具因公平價值變動產生之(虧損)/溢利	(37)	286
確定為有效淨額投資對沖衍生工具因公平價值變動產生之(虧損)/溢利	(740)	705
界定利益退休計劃之精算虧損	(4)	(36)
換算境外業務財務報表產生之匯兌差額	1,609	(2,694)
攤佔聯營公司之儲備變動	1,681	(3,325)
出售附屬公司釋放之儲備	(12)	(6)
確認證券投資耗蝕損失釋放之儲備	–	427
其他全面收益成份之相關利得稅	(284)	720
年度其他全面收益	2,600	(4,616)
年度全面收益總額	8,170	(186)
歸屬：		
本公司股東	8,153	(193)
少數股東權益	17	7
	8,170	(186)

綜合財務狀況表

十二月三十一日

百萬港元	附註	2009	2008
物業、機器及設備	17	1,048	904
投資物業	18	174	164
租賃土地	19	272	281
聯營公司權益	20	33,259	29,067
共同控制實體權益	21	603	3,361
基建項目投資權益	22	–	477
證券投資	23	4,459	2,597
衍生財務工具	24	–	624
商譽	25	158	143
已抵押之銀行存款	26	–	1,113
遞延稅項資產	31	7	11
其他非流動資產	32(b)	1	–
非流動資產總值		39,981	38,742
存貨	27	170	140
基建項目投資權益	22	–	152
衍生財務工具	24	414	304
應收賬款及預付款項	28	478	1,303
已抵押之銀行存款	26	1,430	–
銀行結餘及存款	26	9,306	4,368
流動資產總值		11,798	6,267
銀行及其他貸款	29	1,809	1,628
衍生財務工具	24	29	1
應付賬款及應計費用	30	1,238	1,149
稅項		96	109
流動負債總值		3,172	2,887
流動資產淨值		8,626	3,380
資產總值減流動負債		48,607	42,122
銀行及其他貸款	29	6,062	5,115
衍生財務工具	24	–	50
遞延稅項負債	31	224	201
其他非流動負債	32(b)及(c)	34	26
非流動負債總值		6,320	5,392
資產淨值		42,287	36,730
上列項目代表：			
股本	33	2,254	2,254
儲備		39,961	34,421
公司股東應佔權益		42,215	36,675
少數股東權益		72	55
權益總額		42,287	36,730

董事
李澤鉅

董事
葉德銓

二零一零年三月四日

綜合權益變動表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	公司股東應佔權益										
	股本	股份溢價	繳入盈餘	物業重估儲備	投資重估儲備	對沖儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	少數股東權益	合計
於二零零八年一月一日	2,254	3,836	6,062	59	144	191	1,596	25,267	39,409	48	39,457
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	4,423	4,423	7	4,430
物業轉類為投資物業產生之重估盈餘	-	-	-	9	-	-	-	-	9	-	9
可出售財務資產因公平價值變動產生之虧損	-	-	-	-	(702)	-	-	-	(702)	-	(702)
確定為有效現金流對沖衍生工具因公平價值變動產生之溢利	-	-	-	-	-	286	-	-	286	-	286
確定為有效淨額投資對沖衍生工具因公平價值變動產生之溢利	-	-	-	-	-	-	705	-	705	-	705
界定利益退休計劃之精算虧損	-	-	-	-	-	-	-	(36)	(36)	-	(36)
換算境外業務財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(2,694)	-	(2,694)	-	(2,694)
攤佔聯營公司之儲備變動	-	-	-	-	-	(1,313)	(491)	(1,521)	(3,325)	-	(3,325)
出售附屬公司釋放之儲備	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)
確認可出售財務資產耗蝕損失釋放之儲備	-	-	-	-	427	-	-	-	427	-	427
其他全面收益成份之相關利得稅	-	-	-	-	87	409	-	224	720	-	720
年度全面收益總額	-	-	-	9	(188)	(618)	(2,486)	3,090	(193)	7	(186)
已付二零零七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,871)	(1,871)	-	(1,871)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(670)	(670)	-	(670)
於二零零八年十二月三十一日	2,254	3,836	6,062	68	(44)	(427)	(890)	25,816	36,675	55	36,730
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	5,568	5,568	2	5,570
可出售財務資產因公平價值變動產生之溢利	-	-	-	-	387	-	-	-	387	-	387
確定為有效現金流對沖衍生工具因公平價值變動產生之虧損	-	-	-	-	-	(37)	-	-	(37)	-	(37)
確定為有效淨額投資對沖衍生工具因公平價值變動產生之虧損	-	-	-	-	-	-	(740)	-	(740)	-	(740)
界定利益退休計劃之精算虧損	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
換算境外業務財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,594	-	1,594	15	1,609
攤佔聯營公司之儲備變動	-	-	-	-	-	634	452	595	1,681	-	1,681
出售附屬公司釋放之儲備	-	-	-	-	-	-	(12)	-	(12)	-	(12)
其他全面收益成份之相關利得稅	-	-	-	-	(33)	(200)	-	(51)	(284)	-	(284)
年度全面收益總額	-	-	-	-	354	397	1,294	6,108	8,153	17	8,170
已付二零零八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,889)	(1,889)	-	(1,889)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(724)	(724)	-	(724)
於二零零九年十二月三十一日	2,254	3,836	6,062	68	310	(30)	404	29,311	42,215	72	42,287

綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	附註	2009	2008
經營業務			
來自/(用於)經營業務之現金 (已付)/已收利得稅	35(a)	1,626 (8)	(1,434) 3
來自/(用於)經營業務之現金淨額		1,618	(1,431)
投資活動			
購買物業、機器及設備		(139)	(91)
出售物業、機器及設備		1	1
收購聯營公司		(525)	(833)
來自聯營公司之資本返還		150	125
出售附屬公司	35(b)	5,467	106
出售聯營公司權益		–	279
向聯營公司墊款		(8)	(9)
向共同控制實體墊款		(15)	(47)
共同控制實體還款		4	–
出售基建項目投資		–	112
購買證券		(1,600)	(623)
出售證券		386	6
合併證券之貸款票據還款		23	98
已收聯營公司股息		2,271	2,187
已收利息		237	415
來自投資活動之現金淨額		6,252	1,726
融資活動前之現金淨額		7,870	295
融資活動			
新增銀行及其他貸款		2,064	2,583
償還銀行及其他貸款		(1,972)	(2,589)
抵押銀行存款		–	(1,113)
已付融資成本		(411)	(484)
已付股息		(2,613)	(2,541)
用於融資活動之現金淨額		(2,932)	(4,144)
現金及現金等同項目增加/(減少)淨額		4,938	(3,849)
於一月一日之現金及現金等同項目		4,368	8,217
於十二月三十一日之現金及現金等同項目		9,306	4,368

綜合財務報表附註

1. 公司資料

本公司乃在百慕達註冊成立之有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地已於集團年報內之「公司資料」一節中披露。董事會認為本公司之最終控股公司乃和記黃埔有限公司，該公司乃在香港註冊成立之有限責任公司，其股份於香港聯交所上市。

本綜合財務報表乃以港幣呈列，本公司同樣視港幣為其功能貨幣。

本集團主要在香港、中國內地、澳洲、英國、加拿大、新西蘭及菲律賓從事發展、投資及經營基建業務。

2. 會計政策改變

集團於本年已採納香港會計師公會所頒佈，對集團於二零零九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」）。採納該等香港財務報告準則對集團於本年度及過往年度之業績與財務狀況不會產生重大影響，亦不會對集團之會計政策產生重大改變。然而，集團因採納以下新增及經修訂之香港財務報告準則，改變若干呈列方式及資料披露如下：

- (a) 會計準則第1號（經修訂）「財務報表之呈報」— 集團改變若干專門用語（包括改變綜合財務報表之名稱）及呈列方式與資料披露，集團之業績及財務狀況則不受影響。
- (b) 財務報告準則第7號（修訂本）「改良對財務工具之披露」— 增加關於公平價值計量及流動性風險（附註5）之披露要求，集團之業績及財務狀況則不受影響。基於該修訂本提供之過渡寬免，本集團決定於本年度不提供該等增加披露之比較資料。
- (c) 財務報告準則第8號「經營分項」— 集團重新確認若干呈報分項（附註14），集團之業績及財務狀況則不受影響。

綜合財務報表附註

2. 會計政策改變(續)

集團並無提前採納下列由香港會計師公會所頒佈，對集團於二零二零年一月一日或以後開始之會計期間生效之新增及經修訂之香港財務報告準則。董事會預期採納該等香港財務報告準則將不會對集團之業績及財務狀況產生重大影響。

財務報告準則(修訂本)	二零零八年頒佈之改良財務報告準則 – 對財務報告準則第5號之修訂部份
財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈之改良財務報告準則
會計準則第24號(經修訂)	關連披露
會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
會計準則第32號(修訂本)	供股權分類
會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目
財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免
財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者披露財務報告準則第7號 比較資料之有限豁免
財務報告準則第2號(修訂本)	集團以股份支付之現金支出交易
財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
財務報告準則第9號	財務工具
香港(國際財務報告解釋委員會)– 詮釋14(修訂本)	按最低籌資要求之預付款
香港(國際財務報告解釋委員會)– 詮釋17	向擁有人分派非現金資產
香港(國際財務報告解釋委員會)– 詮釋19	以權益工具抵銷財務負債

3. 主要會計政策

本綜合財務報表已根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表已包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定及適用之披露。

本綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟若干以公平價值計量之物業及財務工具則除外，有關說明將於以下主要會計政策涵蓋。

(a) 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司年內之財務報表，並按下段(d)所載之基準將集團所佔聯營公司及共同控制實體之權益計算在內。

年內所收購或出售之附屬公司、聯營公司及共同控制實體之業績乃由收購日期起計算或計算至出售日期止，並適當地於綜合收益表內反映。

(b) 商譽

商譽指收購附屬公司、聯營公司及共同控制實體之成本超逾本集團應佔該等附屬公司、聯營公司及共同控制實體於收購日之可識別資產、負債及或然負債之公平價值淨額。商譽乃按成本扣減任何已確定之耗蝕損失，確認為資產。

集團已採納香港財務報告準則第3號「業務合併」之有關過渡性條文，於二零零一年一月一日前集團於儲備確認之商譽繼續保留，當有關之業務出售或出現耗蝕時，其商譽則被轉撥至保留溢利。

就進行耗蝕測試而言，商譽乃被分配予集團各個預期受惠於合併協同效益之現金產生單位。集團對已獲分配商譽的現金產生單位，每年或於有迹象顯示該單位可能出現耗蝕時，進行耗蝕測試。倘該現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，有關耗蝕損失將被分配，首先減少分配予該單位商譽之賬面值，其後根據該單位其他資產之賬面值按比例分配至減少其他資產之賬面值。就商譽確認之耗蝕損失不會於後期回撥。

出售附屬公司、聯營公司、共同控制實體或相關之現金產生單位時，有關商譽乃被納入計算出售損益。

3. 主要會計政策 (續)

(c) 附屬公司

附屬公司指由本公司所控制之個體；本公司有權監管該個體之財務及經營政策，藉此從其業務中得益。

新購附屬公司乃按購買法計量，收購成本以收購當日，集團因換取被收購附屬公司之控制權而付出之資產、引致或須承擔之負債，及集團發行權益工具之公平價值總額作計量，並計入因該商業合併而直接產生之成本。被收購附屬公司之可識別資產、負債及或然負債，如適用者，於收購當日以公平價值確認入賬。

(d) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司指附屬公司或共同控制實體以外，由集團長期持有其股份權益之公司，並對其管理有重大影響，包括參與有關財務及經營政策之決定。

合營項目乃一項合同安排，合營各方將據此進行合同所載之經濟活動。合營項目由合營各方共同控制，並無任何一方有絕對控制權。共同控制實體乃涉及成立獨立實體之合營項目。

聯營公司及共同控制實體之業績以及資產與負債乃按權益會計法載入集團之綜合財務報表內，根據權益會計法，於聯營公司及共同控制實體之投資乃按成本，計入本集團於收購該聯營公司及共同控制實體後攤佔之淨資產變動，並扣減對個別投資價值確認之耗蝕損失，於綜合財務狀況表列賬。

倘集團應佔聯營公司及共同控制實體之虧損超過其於該聯營公司及共同控制實體之權益(包括任何長期權益，即屬於集團於該聯營公司及共同控制實體之實際投資)，集團將不會確認前述之超額虧損。

3. 主要會計政策(續)

(e) 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減累積折舊及耗蝕損失入賬。資產成本包括購買價及將資產運抵適當之地點及達致擬定用途之直接應計費用。

物業、機器及設備乃根據以下折舊年率，按估計可使用期以直線法撇銷有關資產之可折舊價值：

樓宇	1 1/4% 至 3 1/3% 或按有關土地剩餘租期攤銷，以較高者為準
自來水主管道及支管、 其他廠房及機器	3 1/3% 至 33 1/3%
傢具、裝置及其他	5% 至 33 1/3%

當資產出售或停用時，因其賬面值與出售所得款項不同而產生之盈虧，將於綜合收益表入賬。

(f) 投資物業

投資物業乃指由集團持作收租及/或資本增值之用途，集團以其公平價值於報告期末列賬，因投資物業公平價值變動產生之溢利或虧損則於產生期間於綜合收益表確認。

(g) 租賃土地

租賃土地分類為預付經營租約，按剩餘租期以直線法攤銷並於綜合收益表確認。

(h) 存貨

存貨按加權平均或先入先出法(視乎合適情況而定)計算之成本價與可變現淨值入賬，以較低者為準。成本價包括購買成本，在適當情況下亦包括改造成本及令存貨運往現址並達致現況所需之費用。可變現淨值則按預計銷售所得款項，扣除預計完成存貨之成本與銷售費用計算。

3. 主要會計政策(續)

(i) 合約工程

倘合約成果能被可靠地估計，合約收益及成本乃參考報告期末之工程完工程度，即迄今已完成工程所產生工程成本佔估計工程總成本之比例，分別確認為收入及開支。

倘合約成果未能被可靠地估計，只把預期可收取之金額確認為合約收入，以實際入賬之工程成本為限。

倘工程總成本可能超過工程總合約收入，預期虧損則即時作為開支入賬。

(j) 財務工具

基建項目投資權益

當合營項目投資之回報只按有關合同預先訂定，合營各方並非按出資比例而是按合同規定分配資產淨值，且集團於該等項目投資期滿時無權攤估該等基建項目之資產，集團將該等資產分類為基建項目投資權益。

根據香港會計準則第39號，集團基建項目投資權益之類別為貸款及應收款項，並按已攤銷成本以實際利率法計算入賬。倘個別投資之價值出現任何已確定之耗蝕損失，則該等權益之賬面值須作扣減，以確認該項耗蝕損失。

證券投資

集團之證券投資可分類為「可出售財務資產」，以公平價值計量，當公平價值未能可靠釐定，則以成本計量；或分類為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」，以公平價值計量。

集團將長遠策略性持有之證券定性為「可出售財務資產」，其公平價值變動產生之盈虧乃於投資重估儲備中確認，直至該等資產被出售或確定為耗蝕項目，屆時過往曾於投資重估儲備確認之累積盈虧將被計入當期之綜合收益表。倘「可出售財務資產」之公平價值遞減經確定為重大或長期減值，即使該等財務資產尚未被出售，其過往曾於權益賬內確認之累積虧損亦將於權益賬中移除並於綜合收益表中被確認。就分類為「可出售財務資產」之股票或合併證券，於綜合收益表中確認之耗蝕損失不會於後期之綜合收益表中回撥。

3. 主要會計政策(續)

(j) 財務工具(續)

證券投資(續)

集團以公平價值為基準，管理及評估其業績之證券，乃定性為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」。基於該等資產內部風險權衡及業績評估之基準有別於集團其他投資及資產，管理層認為是項指定類別乃為合適之財務資產劃分。該等資產公平價值變動產生之盈虧乃於綜合收益表確認。於綜合收益表中確認之盈虧淨額包括相關財務資產之應計股息或利息。

衍生財務工具及對沖會計處理

衍生財務工具最初乃按於合約生效日之公平價值計量，其後則按於報表日期之公平價值重新計量。

確定為有效未來現金流對沖之衍生財務工具，其公平價值變動乃於對沖儲備直接確認。當對沖項目於收益賬確認，其於權益賬內遞延之數額則於同期收益賬中確認。而無效部份則即時於綜合收益表確認。

確定為有效淨額投資對沖之衍生財務工具，其公平價值變動乃於匯兌儲備直接確認。而無效部份則即時於綜合收益表確認。

至於不符合對沖會計處理要求之衍生財務工具，其公平價值變動即時於綜合收益表確認。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或當其不再符合對沖會計處理要求時，集團停止對該項目行使對沖會計處理。屆時任何於權益賬內之遞延累計盈虧將繼續保留於權益賬內，當對沖風險與有關對沖項目最終於收益表確認，該等累計盈虧同時於收益表確認；倘不再認為預期對沖交易將被落實，於權益賬內之遞延累計盈虧即時於收益表確認。

應收賬款

根據香港會計準則第39號，應收賬款之類別為貸款及應收款項，最初以公平價值計量，其後按已攤銷成本以實際利率法作計量。倘有關資產出現客觀憑證確定其減值，集團將於綜合收益表計提適當撥備，以反映其估計不可收回數額。

3. 主要會計政策(續)

(j) 財務工具(續)

現金及現金等同項目

根據香港會計準則第39號，現金及現金等同項目之類別為貸款及應收款項，包括手持現金及活期存款，以及可即時轉換為已知數額現金、價值變動風險甚低及具高度變現性之其他短期投資。

銀行及其他貸款

附息銀行及其他貸款最初以公平價值計量，其後按已攤銷成本以實際利率法作計量。

應付賬款

應付賬款最初以公平價值計量，其後按已攤銷成本以實際利率法作計量。

權益工具

公司發行之權益工具乃以所得進款扣除直接發行成本入賬。

財務擔保合約

財務擔保合約乃指要求發行人支付指定款項，以抵償持有人因指定負債人未能於到期日按債務工具原先或修訂條文付款，而引致損失之合約。集團發行且非定性為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」之財務擔保合約，最初按其公平價值扣除發行該財務擔保合約之直接交易成本入賬。

公平價值

附帶標準條款於活躍市場流通之財務資產與財務負債之公平價值乃參考市場報價釐定。未有於活躍市場流通之衍生財務工具及若干「可出售財務資產」之公平價值則參照獨立專業人士提供之估值或按有效利率折現之預期未來現金流釐定。

3. 主要會計政策(續)

(k) 收入確認

貨品銷售

貨品銷售所得收入於貨品送交或擁有權轉移予顧客時確認。收入乃以已收或將收報酬之公平價值計量並扣除任何退貨、折扣及稅項。

基建項目投資收入

基建項目投資收入按時間根據賬面值及適用之實際利率計算入賬，此利率乃是將來自有關基建項目於預計項目年期內之預期現金收入，精確地折現為該項目之最初確認賬面淨值之利率。

利息收入

來自財務資產之利息收入按時間比例根據本金結餘及適用之實際利率計算入賬，惟來自「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」之利息除外，實際利率乃是將來自有關財務資產於預計存活期內之預期現金收入，精確地折現為該資產之現存賬面淨值之利率。

證券投資收入

證券投資之股息及利息收入乃於集團收益權利確立時入賬。

合約工程收入

合約工程收入按完工程度確認分期入賬。

(l) 外匯

集團內個別實體之財務報表均以該實體經營業務主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)編製及列值。為編製綜合財務報表，個別實體之業績及財務狀況以港幣呈列，港幣為本公司之功能貨幣及綜合財務報表之呈列貨幣。

3. 主要會計政策(續)

(I) 外匯(續)

在編製個別實體之財務報表時，凡以其功能貨幣以外之貨幣(「外幣」)計算之交易，均按交易日期之匯率入賬。以外幣結算之貨幣性項目於報告期末按報告期末之匯率重新換算；以外幣公平價值入賬之非貨幣性項目則按其訂定公平價值之日期之匯率作重新換算；以外幣結算，並按歷史成本計量之非貨幣性項目不作重新換算。

因交收貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生之匯兌差額，乃計入年內之綜合收益表，惟組成本集團海外業務之投資淨額部份之貨幣項目所產生之匯兌差額，則其有關匯兌差額乃直接於權益賬確認。重新換算按公平價值入賬之非貨幣性項目所產生之匯兌差額乃計入年內之綜合收益表，惟重新換算有關盈虧直接於權益賬確認之非貨幣性項目所產生之差額除外；對於該等非貨幣性項目，其盈虧之匯兌差額部份乃直接於其他全面收益及累計權益賬確認。

就呈報綜合財務報表，集團海外業務之資產及負債按報告期末之匯率以港幣換算，收支項目按期內之平均匯率換算，倘年內匯率大幅波動，乃以交易日期之匯率作換算。如前述產生之匯兌差額，乃分類為權益項目並轉撥至集團之匯兌儲備。此等換算差額於出售有關海外業務之年度於綜合收益表確認。

因收購海外業務而產生之商譽及公平價值調整，均被視作為該海外業務之資產及負債，並按報告期末之匯率換算，而產生之匯兌差額於匯兌儲備中確認。

3. 主要會計政策(續)

(m) 稅項

香港利得稅乃以集團各個別公司之估計應課稅溢利扣除承前稅務虧損減免，按當期稅率計算撥備。海外稅項乃以個別相關公司之估計應課稅溢利扣除可用稅務虧損，按適用之當地稅率計算撥備。

遞延稅項乃以資產負債表負債法，對因載於財務報表資產及負債之賬面值與其相應用以計算當年應課稅溢利之稅基金額不同而產生之暫時性差異，全數予以確認。遞延稅項撥備通常須就所有應課稅暫時性差異予以確認；而遞延稅項資產則僅可在將來有可能產生應課稅溢利，並可將有關可減免暫時性差異從該等溢利中扣減之情況下，才可對有關之暫時性差異予以確認。倘若有關遞延稅項資產及撥備乃來自商譽之計算或自某一交易中對其他資產及負債之首次確認(不包括企業合併)，而該等商譽或交易對應課稅溢利或賬面溢利並無影響，則有關遞延稅項資產及撥備將不被確認。

倘集團能控制來自附屬公司、聯營公司及合營項目投資之應課稅暫時性差異，令其不會在可見將來發生變現，該等暫時性差異將不被確認；否則，集團須就暫時性差異確認遞延稅項撥備。

遞延稅項資產之賬面值將於報告期末接受審查，當全部或部份遞延稅項資產，因將來不可能再產生足夠應課稅溢利而不獲應用，該等資產賬面值將被扣減。

遞延稅項乃按有關負債被清償或有關資產被使用時之預期稅率計算。遞延稅項支出/收益將於收益表內反映；惟當有關遞延稅項支出/收益乃來自權益項目，該遞延稅項支出/收益將直接作為權益變動處理。

(n) 經營租約

經營租約乃資產擁有權之風險及收益絕大部份仍由出租人承擔及享有之租約。經營租約之應付租金於有關租期內以直線法計入綜合收益表。

3. 主要會計政策(續)

(o) 融資租約

融資租約乃租賃資產擁有權之風險及收益絕大部份轉讓予承租人之租約。

按融資租約應收承租人之款項乃作為融資租約應收賬項入賬。融資租約應收賬項為租約之投資總額，扣減分撥至未來會計期間之未賺取融資租約收入。未賺取融資租約收入將被分撥至未來會計期間，以反映集團按有關租約之投資淨額計算而產生之定期固定回報率。

融資租賃資產乃按其於起始日之公平價值，或按其最低租金現值(倘低於其公平價值)，被確認為資產入賬。而有關應付出租人之負債則作為融資租約負債，被歸類為銀行及其他貸款，列賬於綜合財務狀況表內。融資成本將於有關租賃期內之每一會計期間，列賬於綜合收益表內，以反映按融資負債餘額計算而產生之定期固定扣減率。

(p) 僱員退休福利

集團為其僱員設有界定供款及界定利益退休計劃。

界定供款計劃之支出，乃當僱員已經提供服務令其確立享有僱主供款之權利時，自綜合收益表內扣除。

依界定利益退休計劃提供之退休福利支出乃使用推算單位積分方法，並進行年度精算估值而釐定。期內界定利益退休計劃產生之所有精算盈虧乃於權益表內(即在損益表外)確認；過往服務成本中已歸屬利益之部份乃即時予以確認為支出，其餘部份則按直線法於一段平均期間攤銷，直至經修訂之福利已予歸屬。於綜合財務狀況表確認之數額代表界定利益責任現值，其可為未被確認之過往服務支出而作出調整及為計劃資產之公平價值而作出減少。有關計算所得之資產值乃以過往服務支出及可用作減低計劃供款之退款及減免現值作為其上限。

3. 主要會計政策(續)

(q) 借貸成本

借貸成本於產生年度計入綜合收益表。如基建項目尚在建設階段並認定為合資格資產，則集團為該未營運項目而融資借貸所產生之利息支出，在該基建項目開始提供收入或營運前(以較先者為準)，予以資本化。

4. 預計不確定性之關鍵來源

對下一財務年度內之資產及負債賬面值具重大調整風險，關於未來之主要假設以及於二零零九年十二月三十一日其他預計不確定性之關鍵來源乃物業、機器及設備之耗蝕。倘物業、機器及設備有迹象顯示該資產之賬面值可能無法收回時，集團須對其進行耗蝕測試並須考慮確認耗蝕損失。有關可收回額為資產之公平價值減出售成本，或其使用值，以較高者為準。就使用值之計算，集團須估計有關現金產生單位之預期未來現金流及合適折現率，以計算相應之現值。集團於二零零九年十二月三十一日之物業、機器及設備為港幣十億四千八百萬元(二零零八年：港幣九億四百萬元)。

5. 財務風險管理目標與政策

集團主要之財務工具包括基建項目投資權益、證券投資、衍生財務工具、銀行結餘及存款、銀行及其他貸款、應收賬款及應付賬款。該等財務工具之詳情，乃於有關附註中披露。該等財務工具之風險與集團減緩有關風險之政策乃載列於下文。集團管理層管理並監察該等風險以確保能及時並有效地實行妥善之措施。

(a) 外匯風險

集團之外匯風險主要源自境外投資及個別附屬公司以非功能貨幣計算之借貸。前述借款佔集團借貸百分之三十四(二零零八年：百分之三十七)。集團通常以當地貨幣計算之借貸維持於合適水平，以對沖該等投資之外匯風險。集團亦訂定匯率掉期合約以對沖絕大部份以內部資源支付之境外投資。因此，管理層認為前述之外匯風險已被調控並保持於合適水平。於報告期末集團訂定之匯率掉期合約詳情，乃載列於附註24。

此外，集團於報告期末以外幣計算之銀行存款佔集團銀行結餘及存款百分之九十六(二零零八年：百分之八十四)。該等銀行結餘及存款大部份均以美元、澳元、英鎊、加拿大元及新西蘭元計算。對於源自該等銀行存款之外匯風險，管理層於銀行存款組合中持有以不同貨幣結算之存款，以調控有關外匯風險致合適水平。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 外匯風險(續)

敏感性分析

於報告期末外幣兌港元轉強百分之十的情況下(美元除外)，對集團現有貨幣性項目及衍生財務工具產生重大影響，集團年度溢利及其他全面收益之估計變化呈列於下表：

百萬港元	2009		2008	
	對年度溢利 之影響 增加/(減少)	對其他 全面收益 之影響 增加/(減少)	對年度溢利 之影響 增加/(減少)	對其他 全面收益 之影響 增加/(減少)
澳元	242	123	143	55
英鎊	3	(43)	31	(40)
日圓	(266)	–	(253)	–
加拿大元	21	(1)	7	–
新西蘭元	8	80	4	65

以上外幣於兌港元減弱百分之十的情況下，對集團年度溢利及其他全面收益將產生相同的反方向影響。

上述敏感性分析乃在其他可變動因素，尤其是利率保持不變之情況下，假設外幣匯率變動於報告期末發生，並已將該變動套用於集團個別公司於該日持有之貨幣性項目及衍生財務工具所產生之風險下釐定。

上述變動代表管理層預期外匯匯率在截至下一個報告期末期間之合理變動，並假設一美元兌七點八港元之聯繫匯率不會有重大調整，另假設美元兌其他貨幣之任何變動不會對該聯繫匯率產生重大影響。二零零八年之敏感性分析乃以同一基準完成。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 利率風險

集團之利率風險主要涉及浮息銀行借貸及存款。就該等浮息借貸，管理層訂定利率掉期合約，以維持適當水平之定息借貸；為達致前述結果，集團訂定利率掉期合約以對沖因借貸利率變動而產生之若干風險。管理層採納之策略乃保證所有重大淨借貸均有效地以固定利率計息，包括訂定借貸協議內之合約條款或使用利率掉期合約。前述「淨借貸」指附息借貸扣減從該借貸得到之現金存款(如有)。

於報告期末集團之利率掉期合約及借貸詳情分別於附註24及29中呈列。

敏感性分析

於二零零九年十二月三十一日，估計若利率上升一百點子，在其他可變動因素保持不變的情況下，集團年度溢利將增加約港幣九千六百萬元(二零零八年：港幣四千四百萬元)，而其他全面收益將會增加約港幣三百萬元(二零零八年：港幣一千四百萬元)。若利率下跌一百點子，對集團年度溢利及其他全面收益將產生相同的反方向影響。

上述敏感性分析乃假設利率變動於報告期末發生，並已將該變動套用於該日集團持有之衍生及非衍生財務工具所產生之利率風險下釐定。一百點子升幅代表管理層預期利率在截至下一個報告期末期間之合理變動。二零零八年之敏感性分析乃以同一基準完成。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 信貸風險

集團之信貸風險主要源自基建項目投資權益、債務證券投資、因對沖用途而訂定之衍生財務工具、銀行結餘及存款、應收賬款及其他應收款項。

就基建項目投資權益、應收賬款及其他應收款項，各附屬公司當地之管理團隊將負責監察有關程序，以確保推行跟進措施，收回該附屬公司之到期債項。此外，團隊於報告期末須審查每項個別債項之可收回額，以確保就不可收回額計提充足之減值損失。集團通常不會就該等欠款額要求抵押。

集團債務證券投資通常屬可於認可之股票交易所或高信貸評級之財務機構交易之高流動證券，惟因長遠策略性持有之投資除外。就集團衍生財務工具及流動資金之交易，對方均為銀行或具高信貸評級之財務機構。

倘信貸對方未能於報告期末履行有關各類已確認財務資產之責任，集團所承擔之最高信貸風險乃於綜合財務狀況表呈列之該等資產賬面值。除了載列於附註38由集團給予之擔保外，集團並未提供其他擔保，令集團承擔信貸風險，集團於報告期末因給予該等擔保所承擔之最高信貸風險乃於附註38呈列。

就應收賬款及其他應收款項之信貸風險，其相關之量化披露乃於附註28呈列。

集團之業務遍及眾多交易對方及客戶，其信貸風險並無過份集中。

(d) 流動性風險

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。目前大部份現金均為美元、港元、澳元、英鎊、加拿大元及新西蘭元短期存款。管理層致力維持穩定及充裕資金之同時，確保集團隨時可靈活使用銀行及其他借貸作融資。集團對其資金流動及融資狀況均作出定期之審查，以減輕現金流變動對集團之影響，不時因應新投資項目或銀行貸款再融資，於維持恰當的負債比率下，尋求新的融資安排。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(d) 流動性風險(續)

集團於報告期末非衍生財務負債及衍生財務負債之餘下訂約到期時間分析乃於下表呈列，並以訂約未折現現金流(包括按訂約利率計算之利息支出，如屬浮息類別，則以報告期末之利率計算之利息支出)及集團可被追索之最早還款日期作分析基準。

百萬港元	2009						2008					
	訂約未折現 賬面值	現金流總額	一年內或 接獲通知 時到期	超過一年 但少於二年	超過二年 但少於五年	超過五年	訂約未折現 賬面值	現金流總額	一年內或 接獲通知 時到期	超過一年 但少於二年	超過二年 但少於五年	超過五年
無抵押銀行貸款	3,649	3,969	495	1,357	2,106	11	3,069	3,289	1,727	376	1,176	10
有抵押銀行貸款	1,463	1,509	1,460	3	9	37	1,145	1,227	85	1,142	-	-
融資租約負債	113	132	27	25	66	14	31	36	8	7	16	5
無抵押票據	2,646	4,704	93	93	278	4,240	2,498	4,526	87	87	262	4,090
應付貿易賬款	143	143	143	-	-	-	139	139	139	-	-	-
其他應付款項及 應計費用	240	240	240	-	-	-	432	432	432	-	-	-
	8,254	10,697	2,458	1,478	2,459	4,302	7,314	9,649	2,478	1,612	1,454	4,105
衍生工具償還款項總額：												
持作現金流或投資淨額 對沖工具之 遠期外匯合約 (附註24)：												
一流出	7,009	6,960	6,960	-	-	-	5,704	5,813	3,351	2,462	-	-
一流入	(7,413)	(7,416)	(7,416)	-	-	-	(6,631)	(6,666)	(3,621)	(3,045)	-	-
	(404)	(456)	(456)	-	-	-	(927)	(853)	(270)	(583)	-	-

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(e) 其他價格風險

集團因持有證券投資(於附註23呈列)，須承擔其他價格風險。管理層於集團投資組合中持有風險程度不同之投資，以調控該等風險。集團主要持有能源或交通業務相關之股票或債務票據作策略性投資。

敏感性分析

於二零零九年十二月三十一日，估計若有關票據價格下跌百分之五，其他可變動因素保持不變之情況下，集團年度溢利將會減少約港幣九千七百萬元(二零零八年：港幣四千六百萬元)，而其他全面收益將會減少約港幣九千一百萬元(二零零八年：港幣五千八百萬元)。若價格上升百分之五，對集團年度溢利及其他全面收益將產生相同的反方向影響。

上述敏感性分析乃假設價格變動於報告期末發生，並將該變動套用於該日集團持有之證券投資(於附註23呈列)所產生之股本價格風險下釐定。價格下跌百分之五代表管理層預期價格在截至下一個報告期末期間之合理變動。二零零八年之敏感性分析乃以同一基準完成。

(f) 公平價值

除了若干按成本列賬之證券投資外，集團財務資產及財務負債之賬面值均接近其公平價值。

由二零零九年一月一日起，集團採納財務報告準則第7號(修訂本)「改良對財務工具之披露」，對綜合財務報表內以公平價值計量之財務工具，根據其公平價值之可參考度分類為第一至第三級如下：

第一級：按活躍市場完全相同之資產或負債之報價(不作調整)計算。

第二級：按該資產或負債直接(即價格)或間接(即由價格衍生)可參考之數據(非第一級之市場報價)估算。

第三級：按該資產或負債非參考市場提供之數據估算(不可參考之數據)。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(f) 公平價值(續)

集團於報告期末以公平價值計量之財務工具分析如下：

以公平價值計量之資產				
百萬港元	第一級	第二級	第三級	總額
經損益賬按公平價值列賬之財務資產(附註23)				
海外上市之票據	1,341	—	—	1,341
非上市之票據	—	15	—	15
非上市之股票證券	—	174	—	174
非上市之其他財務資產	—	416	—	416
可出售財務資產(附註23)				
海外上市之合併證券	830	—	—	830
海外上市之股票證券	872	—	—	872
非上市之債務證券	—	213	—	213
非上市之股票證券	—	32	—	32
衍生財務工具(附註24)				
遠期外匯合約	—	414	—	414
總額	3,043	1,264	—	4,307
以公平價值計量之負債				
百萬港元	第一級	第二級	第三級	總額
衍生財務工具(附註24)				
遠期外匯合約	—	10	—	10
利率掉期合約	—	19	—	19
總額	—	29	—	29

年內並沒有第一級及第二級間之轉撥。

綜合財務報表附註

6. 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、基建項目投資回報、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。

年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	2009	2008
基建材料銷售	1,132	1,132
供水收入	251	278
基建項目投資回報	27	344
向聯營公司貸款所得之利息收入	614	522
證券投資分派款項	160	169
集團營業額	2,184	2,445
攤佔共同控制實體之營業額	1,870	5,041
	4,054	7,486

7. 其他收入

其他收入包括以下項目：

百萬港元	2009	2008
銀行及其他利息收入	268	429
出售基建項目投資之溢利	—	112
投資物業公平價值之變動	10	—
出售證券之(虧損)/溢利	(6)	3

8. 營運成本

百萬港元	2009	2008
員工薪金包括董事酬金	308	315
物業、機器及設備之折舊	55	52
租賃土地預付款攤銷	9	9
所用原料及消耗品	493	674
完成品及在製品之存貨變動額	(44)	(36)
證券投資公平價值之變動	(54)	491
衍生財務工具公平價值之變動	33	(112)
投資物業公平價值之變動	—	7
其他營運成本	1,278	853
總額	2,078	2,253

9. 融資成本

百萬港元	2009	2008
利息及其他融資成本		
須於五年內全數償還之銀行貸款	334	398
五年後償還之票據	89	83
總額	423	481

10. 出售附屬公司之溢利

集團於本年出售其全資附屬公司 Outram Limited (「Outram」) 之全部已發行股本予香港電燈集團有限公司 (「港燈」) 之全資附屬公司，代價為港幣五十四億六千七百萬元，並錄得溢利達港幣十三億一千四百萬元。Outram 持有各中國合營企業百分之四十五之股本權益，該等中國合營企業擁有及經營三間發電廠，分別為位於珠海市之珠海發電廠及金灣電廠一期，以及位於中國吉林省之四平熱電廠。

集團於二零零八年出售一間從事水泥製造及銷售業務之附屬公司，獲得港幣一億八百萬元之溢利。

出售詳情於附註 35(b) 呈列。

綜合財務報表附註

11. 耗蝕損失

集團於二零零八年確認之資產耗蝕損失如下：

百萬港元	2009	2008
證券投資(附註23)	–	427

12. 除稅前溢利

百萬港元	2009	2008
除稅前溢利已(計入)/扣除：		
合約工程收入	(98)	(106)
土地及樓宇經營租約租金	17	12
董事酬金(附註36)	40	37
核數師酬金	6	6
攤佔聯營公司之稅項	655	693
攤佔共同控制實體之稅項	86	145

13. 稅項

海外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	2009	2008
本年度 — 海外稅項	4	5
遞延稅項(附註31)	(2)	8
總額	2	13

稅項支出與會計溢利按香港利得稅率計算之對賬如下：

百萬港元	2009	2008
除稅前溢利	5,572	4,443
減：攤佔聯營公司之業績	(3,398)	(3,864)
攤佔共同控制實體之業績	(455)	(978)
	1,719	(399)
按稅率 16.5%(2008：16.5%)計算之稅項	284	(66)
下列項目對計稅之影響：		
於其他稅收管轄地域經營之附屬公司之稅率差異	(93)	14
稅率之改變	—	(3)
免稅收入	(284)	(45)
不可扣稅之支出	97	67
尚未被確認之稅務虧損與其他暫時性差異	(2)	29
其他	—	17
稅項支出	2	13

14. 年度溢利及分項資料

集團於二零零九年一月一日起採納財務報告準則第8號「經營分項」。按財務報告準則第8號之要求，確認業務分項必須依從個別實體之內部呈報分類作為基準；該等內部呈報分類乃定期由主要決策者審視，並對各分項進行資源分配及業績評估。被取代之準則（會計準則第14號「分項呈報」）則要求個別實體按風險及回報權衡，以該實體「對關鍵管理者之內部財務呈報機制」作為起點，呈列兩套分項資料（按業務及地區）。因此，自採納財務報告準則第8號後，集團重新確認若干呈報分項，詳情如下。

集團按財務報告準則第8號所確認之呈報分項與以往按會計準則第14號之呈報分項並沒有重大分別。集團於過往年度對外呈報之分項資料乃按集團之核心活動分類，即投資於港燈、基建投資及基建有關業務。由於集團對內向其執行董事提供之基建投資資料呈報中（以進行資源分配及業績評估），將位於相似司法管轄地域之個別項目集合作較詳盡分析，集團按財務報告準則第8號之要求，將基建投資分項資料再加分類及呈報如下：

- 澳洲
- 英國
- 中國內地
- 加拿大、新西蘭及其他

集團現呈報分項資料如下，往年同期之數字已按財務報告準則第8號之要求被重列。

14. 年度溢利及分項資料(續)

截至十二月三十一日止年度

	基建投資																							
	投資於港燈*				澳洲				英國		中國內地		加拿大、 新西蘭及其他		小計		基建 有關業務		不作 分配之項目		綜合			
	2009		2008		2009		2008		2009		2008		2009		2008		2009		2008		2009		2008	
	百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元		百萬元	
集團營業額 [#]	-	-	535	525	276	357	344	214	214	87	1,052	1,313	1,132	1,132	-	-	2,184	2,445	-	-	2,184	2,445		
攤佔共同控制實體之營業額	-	-	-	-	-	-	1,226	4,195	-	-	1,226	4,195	644	846	-	-	1,870	5,041	-	-	1,870	5,041		
集團營業額	-	-	535	525	276	357	1,253	4,539	214	87	2,278	5,508	1,776	1,978	-	-	4,054	7,486	-	-	4,054	7,486		
出售基建項目投資	-	-	535	525	276	357	27	344	214	87	1,052	1,313	1,132	1,132	-	-	2,184	2,445	-	-	2,184	2,445		
及證券之溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	112	-	-	-	112	-	3	(6)	-	(6)	115	-	-	-	115		
銀行及其他利息收入	-	-	-	-	16	76	-	-	-	-	16	76	70	109	182	244	268	429	-	-	268	429		
其他收入	-	-	-	205	35	20	9	9	-	-	44	234	54	41	25	21	123	296	-	-	123	296		
證券投資及衍生財務工具 公平價值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34	(29)	(13)	(350)	21	(379)	-	-	21	(379)		
折舊及攤銷	-	-	-	-	(34)	(36)	-	-	-	-	(34)	(36)	(30)	(25)	-	-	(64)	(61)	-	-	(64)	(61)		
其他營運成本	-	-	-	-	(197)	(193)	(16)	(29)	-	-	(213)	(222)	(1,166)	(1,253)	(656)	(338)	(2,035)	(1,813)	-	-	(2,035)	(1,813)		
融資成本	-	-	-	-	(40)	(111)	-	-	-	-	(40)	(111)	(1)	-	(382)	(370)	(423)	(481)	-	-	(423)	(481)		
出售附屬公司之溢利	-	-	-	-	-	-	1,314	-	-	-	1,314	-	-	108	-	1,314	108	108	-	-	1,314	108		
匯兌溢利/(虧損)	-	-	-	231	-	-	-	-	-	-	-	231	2	(3)	335	(859)	337	(631)	-	-	337	(631)		
耗蝕損失	-	-	-	(427)	-	-	-	-	-	-	-	(427)	-	-	-	-	-	(427)	-	-	-	(427)		
攤佔聯營公司及共同控制實體 之業績	2,578	3,120	270	316	554	425	395	922	4	12	1,223	1,675	52	47	-	-	3,853	4,842	-	-	3,853	4,842		
除稅前溢利/(虧損)	2,578	3,120	805	850	610	538	1,729	1,358	218	99	3,362	2,845	147	130	(515)	(1,652)	5,572	4,443	-	-	5,572	4,443		
稅項	-	-	-	-	6	12	(9)	(29)	-	-	(3)	(17)	1	4	-	-	(2)	(13)	-	-	(2)	(13)		
年度溢利/(虧損)	2,578	3,120	805	850	616	550	1,720	1,329	218	99	3,359	2,828	148	134	(515)	(1,652)	5,570	4,430	-	-	5,570	4,430		
歸屬：																								
本公司股東	2,578	3,120	805	850	616	550	1,720	1,329	218	99	3,359	2,828	146	127	(515)	(1,652)	5,568	4,423	-	-	5,568	4,423		
少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	7	-	-	2	7	-	-	-	7		
	2,578	3,120	805	850	616	550	1,720	1,329	218	99	3,359	2,828	148	134	(515)	(1,652)	5,570	4,430	-	-	5,570	4,430		

14. 年度溢利及分項資料(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少數股東權益後之溢利，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。

為達至監察分項業績及對分項進行資源分配之目的：

- 除集團總公司辦事處之財務資產外，將集團所有資產分配至呈報分項；及
- 除集團總公司辦事處之財務及其他負債外，將集團所有負債分配至呈報分項。

15. 每股溢利

每股溢利乃按公司股東應佔溢利港幣五十五億六千八百萬元(二零零八年：港幣四十四億二千三百萬元)，及年內已發行股份2,254,209,945股(二零零八年：2,254,209,945股)計算。

16. 股息

百萬港元	2009	2008
已付中期股息每股港幣三角二分一(二零零八年：每股港幣二角九分七)	724	670
擬派末期股息每股港幣八角八分(二零零八年：每股港幣八角三分八)	1,983	1,889
總額	2,707	2,559

綜合財務報表附註

17. 物業、機器及設備

百萬港元	香港境外 永久業權 土地	樓宇	自來水 主管道及 支管、其他 廠房及機器	傢具、 裝置 及其他	總額
成本					
於二零零八年一月一日	3	736	2,847	38	3,624
添置	–	2	86	3	91
出售	–	–	(109)	(8)	(117)
出售附屬公司	–	(137)	(112)	–	(249)
匯兌差額	(1)	22	(309)	2	(286)
轉撥*	–	(1)	–	–	(1)
於二零零八年十二月三十一日	2	622	2,403	35	3,062
添置	–	–	135	4	139
出售	–	–	(29)	(4)	(33)
匯兌差額	–	3	87	–	90
於二零零九年十二月三十一日	2	625	2,596	35	3,258
累積折舊與耗蝕損失					
於二零零八年一月一日	–	690	1,780	33	2,503
年度折舊	–	4	46	2	52
出售	–	–	(108)	(8)	(116)
出售附屬公司	–	(129)	(111)	–	(240)
匯兌差額	–	20	(63)	2	(41)
於二零零八年十二月三十一日	–	585	1,544	29	2,158
年度折舊	–	4	49	2	55
出售	–	–	(28)	(4)	(32)
匯兌差額	–	2	27	–	29
於二零零九年十二月三十一日	–	591	1,592	27	2,210
賬面值					
於二零零九年十二月三十一日	2	34	1,004	8	1,048
於二零零八年十二月三十一日	2	37	859	6	904

* 集團於本年並無將物業轉類為投資物業(二零零八年：若干物業被轉類為投資物業並估值錄得港幣四百萬元之重估盈餘)。

17. 物業、機器及設備(續)

集團之自來水主管道及支管、其他廠房及機器包括賬面值為港幣二億六千七百萬元(二零零八年：港幣一億九千三百萬元)之融資租賃資產，另包括賬面值為港幣五千四百萬元(二零零八年：港幣五千萬元)用作抵押若干銀行貸款之資產。

董事會按使用值計算法作基礎審查集團之物業、機器及設備，其計算乃按每年百分之八點五(二零零八年：百分之八點五)之折現率而完成。年內並無確認有關物業、機器及設備之耗蝕損失。

18. 投資物業

百萬港元	
香港中期租賃合約之公平價值	
於二零零八年一月一日	160
自物業、機器及設備，與租賃土地轉撥	11
公平價值之變動	(7)
於二零零八年十二月三十一日	164
公平價值之變動	10
於二零零九年十二月三十一日	174

集團投資物業於二零零九年十二月三十一日之公平價值經由獨立物業估值師戴德梁行之黃儉邦先生進行估值後而確定。戴德梁行與集團並無關連，而黃儉邦先生乃香港測量師學會會員，並具備適當資格及近期重估相類地區物業之經驗。此次估值乃建基於位於相同地區及具有相同條件之相類物業交易價格之市場佐證。

綜合財務報表附註

19. 租賃土地

百萬港元	香港 中期租賃土地	香港境外 中期租賃土地	總額
經營租約預付款			
於二零零八年一月一日	402	51	453
轉撥*	(2)	–	(2)
出售附屬公司	–	(7)	(7)
匯兌差額	–	2	2
於二零零八年十二月三十一日	400	46	446
匯兌差額	–	1	1
於二零零九年十二月三十一日	400	47	447
累積折舊與耗蝕損失			
於二零零八年一月一日	124	37	161
年度折舊	8	1	9
轉撥*	(1)	–	(1)
出售附屬公司	–	(6)	(6)
匯兌差額	–	2	2
於二零零八年十二月三十一日	131	34	165
年度折舊	9	–	9
匯兌差額	–	1	1
於二零零九年十二月三十一日	140	35	175
賬面值			
於二零零九年十二月三十一日	260	12	272
於二零零八年十二月三十一日	269	12	281

* 集團於本年並無將租賃土地轉類為投資物業(二零零八年：若干租賃土地被轉類為投資物業並估值錄得港幣五百萬元之重估盈餘)。

董事會按使用值計算法作基礎審查集團之租賃土地，其計算乃按每年百分之八點五(二零零八年：百分之八點五)之折現率而完成。年內並無確認有關租賃土地之耗蝕損失。

20. 聯營公司權益

百萬港元	2009	2008
投資成本		
— 於香港上市	8,687	8,687
— 非上市	5,655	6,592
攤佔收購後之儲備	12,604	9,357
	26,946	24,636
耗蝕損失	—	(857)
	26,946	23,779
非上市聯營公司欠款	6,313	5,288
於十二月三十一日	33,259	29,067
集團在上市聯營公司所佔股份市值	35,009	36,046

非上市聯營公司欠款包括港幣四十八億四千萬元(二零零八年：港幣三十八億元)之後償貸款。該等聯營公司之其他貸款人之權益乃優先於集團持有前述後償貸款之權益。

董事會於二零零九年十二月三十一日按使用值計算法作基礎，審查若干聯營公司之經營及財務狀況。

集團聯營公司之財務資料概要如下：

百萬港元	2009	2008
資產總額	183,338	150,526
負債總額	(115,592)	(91,804)
資產淨值	67,746	58,722
總營業額	29,024	32,712
年度溢利總額	8,405	9,315
集團攤佔：		
聯營公司資產淨值	26,946	24,640
聯營公司年度溢利總額	3,398	3,864
聯營公司年度儲備變動	1,430	(2,692)

上述主要聯營公司詳情載於第 116 及 117 頁附錄二。

21. 共同控制實體權益

百萬港元	2009	2008
投資成本	877	2,999
攤佔收購後之儲備	(483)	164
	394	3,163
耗蝕損失	(245)	(245)
	149	2,918
墊支予共同控制實體之股東貸款	454	443
於十二月三十一日	603	3,361

集團於二零零九年十二月三十一日並無抵押任何共同控制實體權益。於二零零八年，賬面值為港幣十九億二百萬元之集團共同控制實體權益被用作抵押之部份，使該共同控制實體獲取若干銀行貸款。

董事會於二零零九年十二月三十一日按使用值計算法作基礎，審查若干共同控制實體之經營及財務狀況。前述使用值計算乃按每年百分之九(二零零八年：百分之九)之折現率，推算預期現金流之現值。

集團共同控制實體之財務資料概要如下：

百萬港元	2009	2008
資產總額	4,771	19,726
負債總額	(3,921)	(11,792)
資產淨值	850	7,934
總營業額	4,367	11,481
年度溢利總額	875	1,863
集團攤佔：		
共同控制實體資產淨值	394	3,163
共同控制實體年度溢利總額	455	978

22. 基建項目投資權益

百萬港元	2009	2008
分類如下：		
非流動資產	—	477
流動資產	—	152
於十二月三十一日	—	629

23. 證券投資

百萬港元	2009	2008
經損益賬按公平價值列賬之財務資產*		
海外上市之票據	1,341	—
非上市之票據	15	373
非上市之股票證券	174	174
海外上市之股票證券	—	5
非上市之其他財務資產	416	365
可出售財務資產		
海外上市之合併證券，按公平價值	830	930
海外上市之股票證券，按公平價值	872	—
非上市之股票證券，按成本	566	526
非上市之債務證券，按公平價值	213	198
非上市之股票證券，按公平價值	32	26
總額	4,459	2,597

* 根據會計準則第39號定性為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」

上述合併證券包括若干附屬貸款票據及若干繳足普通股份，每一單位之合併證券以單一市價進行買賣，所包括之附屬票據及普通股份不可分開買賣。

上述附屬貸款票據、債務證券、上市及非上市票據由信貸評級為A-至BBB-之機構所發行，均尚未逾期或出現耗蝕。

於二零零八年十二月三十一日，由於若干「可出售合併證券」之市場價值減幅重大，其曾於投資重估儲備確認之累積虧損合共港幣四億二千七百萬元全數於綜合收益表中確認為耗蝕損失。

24. 衍生財務工具

百萬港元	2009		2008	
	資產	負債	資產	負債
遠期外匯合約	414	(10)	928	(1)
利率掉期合約	–	(19)	–	(50)
於十二月三十一日	414	(29)	928	(51)
分類如下：				
非流動類別	–	–	624	(50)
流動類別	414	(29)	304	(1)
	414	(29)	928	(51)

貨幣衍生工具

集團於本年內採用若干貨幣衍生工具對沖將來之重要交易及現金流，以及境外長期投資。集團訂定若干外幣遠期合約，以管理其外匯風險。預期來年不會有重大的現金流。

24. 衍生財務工具(續)

貨幣衍生工具(續)

於報告期末尚未交收之遠期外匯合約及其主要條款如下：

於二零零九年十二月三十一日	
名義額	到期日
賣一億四千八百八十萬澳幣*	二零一零年五月十一日
賣二千六百六十萬英鎊	二零一零年四月三十日
賣六千二百六十萬英鎊*	二零一零年一月二十一日
賣一億五千七百五十萬加幣*	二零一零年五月二十日
賣七千萬加幣*	二零一零年六月十七日
賣二億一千二百四十萬英鎊*	二零一零年五月二十四日
賣四千三十萬英鎊*	二零一零年五月十八日

於二零零八年十二月三十一日	
名義額	到期日
賣一億五千九十萬澳幣*	二零零九年五月十一日
賣二千六百六十萬英鎊	二零零九年四月三十日
賣六千二百六十萬英鎊*	二零零九年十二月二十一日
賣一億五千七百五十萬加幣*	二零零九年五月二十日
賣七千萬加幣*	二零零九年六月十七日
賣二億一千二百四十萬英鎊*	二零一零年五月二十四日

* 根據會計準則第39號定性為對沖工具

於二零零九年十二月三十一日，包括於上述公平價值總額達港幣三億九千八百萬元(集團淨資產)(二零零八年：港幣六億二千八百萬元(集團淨資產))之貨幣衍生工具，乃被定性為有效之淨額投資對沖工具，其公平價值已於權益賬內作遞延處理。

於二零零九年十二月三十一日，並無任何上述貨幣衍生工具被定性為有效之現金流對沖工具。於二零零八年，包括於上述公平價值總額達港幣二億六千三百萬元(集團淨資產)之貨幣衍生工具，乃被定性為有效之現金流對沖工具，其公平價值已於權益賬內作遞延處理。

來自非對沖貨幣衍生工具之公平價值變動達港幣三千三百萬元(淨虧損)已於本年度之綜合收益表扣除(二零零八年：港幣一億一千二百萬元(淨溢利)被計入綜合收益表)。

24. 衍生財務工具(續)

利率掉期

集團於本年內利用利率掉期合約，將部份浮息貸款換為定息貸款，以管理其銀行貸款之利率變動風險。於二零零九年十二月三十一日，集團尚未到期之利率掉期合約之名義本金額，其剩餘合約期及估計公平價值總額如下：

百萬港元	浮動利率	加權 平均定息	名義 本金額	估計 公平價值
於二零一零年到期之合約	BBSW 或 LIBOR*	5.57%	1,810	(19)
於二零零九年十二月三十一日於權益賬內作遞延處理之公平價值				(19)
於二零一零年到期之合約	BBSW 或 LIBOR*	5.62%	1,460	(50)
於二零零八年十二月三十一日於權益賬內作遞延處理之公平價值				(50)

* BBSW—澳洲銀行票據調換參考利率

LIBOR—倫敦銀行同業拆息率

涵蓋以上利率掉期合約之公平價值估算乃參照於二零零九年十二月三十一日由獨立專業人士對該等工具提供之估值釐定。上述全部利率掉期合約乃被確定為有效之現金流對沖工具，其公平價值(集團淨負債)已於權益賬內作遞延處理。

25. 商譽

百萬港元	2009	2008
於一月一日	143	209
匯兌差額	15	(66)
於十二月三十一日	158	143

上述商譽乃來自集團收購於英國南劍橋郡經營之自來水廠 Cambridge Water PLC (「Cambridge Water」) 全部權益。

集團每年或有迹象顯示商譽出現耗蝕時，為商譽進行耗蝕測試。

該業務 Cambridge Water 之可收回金額(涵蓋以上商譽)，乃按使用值計算法釐定，其關鍵假設乃期內之折現率、增長率及預期售價及直接成本之變動。集團採用反映當前市場對貨幣時間值及 Cambridge Water 業務之特定風險評估之利率作為其估計折現率；增長率乃建基於行業增長預測；而售價及直接成本之變動乃建基於有關市場以往慣例及預期變動。

集團根據 Cambridge Water 已批核二零一零年至二零一四年之預算案完成現金流預算，並以該等二零一四年之現金流預算作為以後十年每年之現金流預算。集團採用每年百分之八(二零零八年：百分之八)之折現率計算預期現金流之現值。

由於 Cambridge Water 主要業務乃受規管之供水業務，集團認為於其耗蝕測試中採用十五年之預期現金流及低增長率乃恰當之做法。

集團對 Cambridge Water 於二零零九年十二月三十一日進行之有關審查，認為本年度無須確認耗蝕損失。

26. 銀行結餘及存款

銀行結餘及存款之實際年利率為百分之一點六七(二零零八年：百分之四點八六)。

銀行結餘及存款之分析如下：

百萬港元	2009	2008
已抵押之銀行存款	1,430	1,113
現金及現金等同項目	9,306	4,368
總額	10,736	5,481

已抵押之銀行存款乃用作抵押，以獲取一項於二零一零年到期之銀行貸款；該已抵押之銀行存款被分類為流動資產(二零零八年：非流動資產)，有關抵押將於集團償還該銀行貸款時解除。

27. 存貨

百萬港元	2009	2008
原料	44	62
在製品	33	30
材料、零件及營運消耗品	22	18
完成品	71	30
總額	170	140

於本年內，從集團綜合收益表中扣除已出售存貨成本為港幣十一億七千五百萬元(二零零八年：港幣十一億二千四百萬元)。

28. 應收賬款及預付款項

百萬港元	2009	2008
應收貿易賬款	293	243
預付款項、訂金及其他應收款項	185	1,060
總額	478	1,303

集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

百萬港元	2009	2008
即期	187	139
逾期但不超過一個月	63	52
逾期一至三個月	29	38
逾期三個月以上但不超過十二個月	22	25
逾期十二個月以上	52	58
逾期額	166	173
呆賬撥備	(60)	(69)
撥備後總額	293	243

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；集團與錶量客戶間之供水交易主要以信貸形式進行，而多數非錶量客戶則須要預先付款。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。

年內呆賬撥備變動如下：

百萬港元	2009	2008
於一月一日	69	83
已確認耗蝕損失	11	4
已撥回耗蝕損失	(19)	(15)
不可收回數額之撇賬	(2)	(5)
匯兌差額	1	2
於十二月三十一日	60	69

28. 應收賬款及預付款項(續)

於二零零九年十二月三十一日，總額為港幣六千萬元(二零零八年：港幣六千九百萬元)的應收貿易賬款因客戶財務困難須作個別減值；管理層預期只有部份應收貿易賬款可收回，因此於二零零九年十二月三十一日，為該等呆賬個別撥備港幣六千萬元(二零零八年：港幣六千九百萬元)，集團對該等賬項並未要求任何抵押。

個別及整體均未出現耗蝕之應收貿易賬款賬齡分析如下：

百萬港元	2009	2008
尚未逾期也未耗蝕	178	133
逾期但不超過一個月	62	51
逾期一至三個月	29	36
逾期三個月以上但不超過十二個月	18	21
逾期十二個月以上	6	2
逾期額	115	110
總額	293	243

上述尚未逾期也未耗蝕之應收貿易賬款，有關客戶近期沒有拖欠記錄。

而逾期但未耗蝕之應收貿易賬款，有關客戶之收款記錄良好，管理層認為該等應收貿易賬款之信貸質素沒有重大改變，仍可全數收回，故無須為該等應收貿易賬款作耗蝕撥備。集團對該等賬項並未要求任何抵押。

29. 銀行及其他貸款

百萬港元	2009	2008
須於下列期限償還之無抵押銀行貸款：		
一年內	358	1,590
第二年	1,246	321
第三至第五年(包括首尾兩年)	2,043	1,156
五年後	2	2
	3,649	3,069
須於下列期限償還之融資租約負債：		
一年內	21	6
第二年	20	6
第三至第五年(包括首尾兩年)	59	14
五年後	13	5
	113	31
須於五年後償還，年息3.5%之無抵押票據	2,646	2,498
須於下列期限償還之有抵押銀行貸款：		
一年內(附註26及17)	1,430	32
第二年(附註26)	–	1,113
五年後(附註17)	33	–
	1,463	1,145
總額	7,871	6,743
分類如下：		
流動負債	1,809	1,628
非流動負債	6,062	5,115
總額	7,871	6,743

29. 銀行及其他貸款(續)

集團以不同貨幣結算之貸款賬面值如下：

百萬港元	澳元		英鎊		日圓		人民幣		總額	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
銀行貸款	3,473	2,703	1,639	1,511	—	—	—	—	5,112	4,214
融資租約	—	—	28	31	—	—	85	—	113	31
票據	—	—	—	—	2,646	2,498	—	—	2,646	2,498
總額	3,473	2,703	1,667	1,542	2,646	2,498	85	—	7,871	6,743

集團銀行借貸及融資租約之平均實際年利率分別為百分之四點二零(二零零八年：百分之六點一九)及百分之五點八五(二零零八年：百分之八點八六)。

集團持有之港幣二十六億四千六百萬元(二零零八年：港幣二十四億九千八百萬元)之票據及港幣二百萬元(二零零八年：港幣二百萬元)之無抵押銀行貸款乃按固定利率計息，以致集團須承擔公平價值利率風險；其他借款則按浮動利率計息，以致集團須承擔現金流利率風險。

銀行貸款(定息票據除外)之浮動利率乃按澳洲銀行票據調換參考利率或倫敦銀行同業拆息率加少於百分之一之平均邊際利率而釐定。

定息票據、其他貸款及融資租約之年利率範圍限於百分之三點五至百分之十三點三(二零零八年：百分之三點五至百分之十三點三)。

29. 銀行及其他貸款(續)

上述融資租約負債之最低租金現值如下：

百萬港元	2009	2008
於以下期間到期之最低租金：		
一年內	27	8
第二年	25	7
第三至第五年(包括首尾兩年)	66	16
五年後	14	5
	132	36
扣減：未入賬之財務費用	(19)	(5)
租金現值	113	31
扣減：十二個月內即將償還款項	(21)	(6)
十二個月後需償還款項	92	25

於二零零九年十二月三十一日，有關租約之剩餘加權平均租期為6.0年(二零零八年：5.0年)，且以英鎊或人民幣結算，其條款包括定額還款，但無任何支付或然租金之安排。集團之融資租約負債乃以相關之租賃資產作抵押(附註17)。

30. 應付賬款及應計費用

百萬港元	2009	2008
應付貿易賬款	143	139
其他應付款項及應計費用	1,095	1,010
總額	1,238	1,149

集團應付貿易賬款之賬齡分析如下：

百萬港元	2009	2008
即期	100	100
一個月	18	24
兩至三個月	6	1
三個月以上	19	14
總額	143	139

綜合財務報表附註

31. 遞延稅項資產/負債

百萬港元	2009	2008
遞延稅項資產	7	11
遞延稅項負債	(224)	(201)
總額	(217)	(190)

集團確認之主要遞延稅項資產與負債，及其本年與往年度之變動如下：

百萬港元	加速 折舊免稅額	稅務虧損	證券公平 價值之變動	其他	總額
於二零零八年一月一日	225	(6)	154	(5)	368
於年度溢利(計入)/扣除之金額	(2)	(20)	–	33	11
年內計入權益表	–	–	(109)	–	(109)
稅率之改變	(3)	–	–	–	(3)
匯兌差額	(45)	2	(45)	–	(88)
其他	(2)	13	–	–	11
於二零零八年十二月三十一日	173	(11)	–	28	190
於年度溢利扣除/(計入)之金額	9	(20)	–	9	(2)
年內計入權益表	–	–	33	–	33
匯兌差額	9	(1)	–	–	8
出售附屬公司	–	–	–	(20)	(20)
其他	–	25	–	(17)	8
於二零零九年十二月三十一日	191	(7)	33	–	217

31. 遞延稅項資產 / 負債 (續)

除上述已確認遞延稅項資產之未用稅務虧損外，集團於二零零九年十二月三十一日尚有未用稅務虧損及其他未用稅務抵免合共港幣十五億五千萬元(二零零八年：港幣十七億七千九百萬元)。由於未能對將來相關之溢利趨勢作出恰當之預測，以推斷該等未用稅務虧損及其他未用稅務抵免可被應用，集團沒有確認有關之遞延稅項資產。該等未用稅務虧損及其他未用稅務抵免之到期日分析如下：

百萬港元	2009	2008
一年內	13	21
第二年	3	13
第三至第五年(包括首尾兩年)	53	62
無到期日	1,481	1,683
總額	1,550	1,779

32. 退休計劃

(a) 界定供款退休計劃

除若干附屬公司如下文第(b)及(c)段所述，提供兩個界定利益退休計劃外，本集團為其合資格僱員提供界定供款退休計劃。

界定供款計劃於香港可單由僱主按僱員基本月薪百分之十供款率供款，或由僱主及僱員共同按僱員基本月薪百分之十或百分之十五供款率各自供款。本公司及其香港附屬公司亦參與由獨立服務提供機構經營之強積金集成信託計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之強制性供款由僱主及僱員以僱員之每月有關入息(以港幣二萬元為上限)，按百分之五計算。

界定供款計劃於英國可單由僱主按僱員基本月薪百分之十供款率供款，或由僱主及僱員共同按僱員基本月薪百分之六至百分之十二供款率各自供款。

由於集團在香港之退休計劃(包括下文第(b)段所述之界定利益計劃)均為豁免強積金之認可職業退休計劃(「職業退休計劃」)，除若干附屬公司之新僱員必須參加強積金計劃外，本集團容許新聘請之香港僱員選擇參加該等職業退休計劃或強積金計劃。

本年內集團用於界定供款計劃之支出為港幣一千一百萬元(二零零八年：港幣一千二百萬元)。本年並無界定供款計劃之沒收供款及有關收益(二零零八年：無)，以用作減低有關期間之供款額。於二零零九年十二月三十一日，集團並無可用作減低未來界定供款計劃供款之沒收供款及有關收益(二零零八年：無)。

32. 退休計劃(續)

(b) 於香港實行之界定利益退休計劃

集團之若干附屬公司為其合資格僱員於香港實行一項界定利益退休計劃，由僱員按其薪金百分之五或百分之七就該界定利益計劃供款，而僱主供款之供款率則根據一獨立精算師依據計劃之定期精算估值而提供的建議釐定。

根據會計準則第19號「僱員福利」要求而對界定利益計劃作出之精算估值，由精算師公會成員華信惠悅顧問有限公司之黃毅林女士於二零零九年十二月三十一日完成。界定利益責任之現值、任何相關本期服務支出以及過往服務支出(如有)，均按推算單位積分方法量度。所使用之主要精算假設如下：

	2009	2008
於十二月三十一日之折現率	每年 2.20%	每年 1.55%
薪金之預期升幅	2010年 2.0%， 及後每年 4.0%	2009年 1.0%， 2010年 2.0% 及後每年 4.0%
計劃資產預期回報	每年 6.25%	每年 6.25%

就該界定利益計劃於綜合收益表計入並作為營運成本入賬之數額如下：

百萬港元	2009	2008
本期間服務支出	2	2
利息成本	1	1
計劃資產預期回報	(3)	(4)
自綜合收益表計入淨額	—	(1)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，計劃資產之實際回報溢利為港幣一千五百萬元(二零零八年：虧損為港幣二千六百萬港元)。

32. 退休計劃(續)

(b) 於香港實行之界定利益退休計劃(續)

集團於香港就該界定利益計劃之責任，並計入於二零零九年十二月三十一日綜合財務狀況表之數額如下：

百萬港元	2009	2008
界定利益責任現值	64	65
計劃資產之公平價值	(65)	(50)
列作其他非流動(資產)/負債，並計入綜合財務狀況表之 僱員退休利益(資產)/負債	(1)	15

界定利益責任現值之變動如下：

百萬港元	2009	2008
於一月一日	65	55
本期服務支出	2	2
利息成本	1	1
已付實際利益	(2)	—
僱員實際供款	1	1
責任之精算(溢利)/虧損	(3)	6
於十二月三十一日	64	65

計劃資產公平價值變動如下：

百萬港元	2009	2008
於一月一日	50	74
預期回報	3	4
計劃資產之精算溢利/(虧損)	12	(30)
公司實際供款	1	1
僱員實際供款	1	1
已付實際利益	(2)	—
於十二月三十一日	65	50

32. 退休計劃(續)

(b) 於香港實行之界定利益退休計劃(續)

計劃資產於報告期末之主要類別分析如下：

於十二月三十一日	2009	2008
股票工具	52%	49%
債務工具	48%	51%
總額	100%	100%

資產之預期回報率為每年百分之六點二五(二零零八年：每年百分之六點二五)。此回報率乃以每一類別資產之預期投資長期回報率按加權平均法計算。

經驗調整如下：

百萬港元	2009	2008
界定利益責任現值	64	65
計劃資產之公平價值	(65)	(50)
(盈餘)/虧損	(1)	15
計劃資產之經驗調整	12	(30)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，集團直接於綜合全面收益表內確認之精算溢利為港幣一千五百萬元(二零零八年：精算虧損為港幣三千六百萬元)。於二零零九年十二月三十一日，集團直接於綜合全面收益表內確認之累積精算虧損為港幣一百萬元(二零零八年：精算虧損為港幣一千六百萬萬元)。

根據職業退休計劃條例之規定，另一項精算估值由精算師公會成員，華信惠悅顧問有限公司之精算師黃毅林女士於二零一零年一月一日完成，以釐定集團所採納之供款率；所使用之精算方法為已屆年齡籌資法。主要假設包括計劃資產之長期平均投資回報率為每年百分之六，而之後每年之平均每年薪金升幅為百分之五。該精算估值顯示集團於二零零九年十二月三十一日應估計計劃資產之公平價值為港幣六千五百萬元，相等於該日有關責任現值之百分之一百二十一。就該界定利益計劃之責任所繳付之供款額乃根據精算師之建議，並基於可持續設定而釐訂，有關供款率根據職業退休計劃條例之規定將於二零一三年一月一日前作出檢討。

集團預期於下一財務年度支付該界定利益計劃之供款為港幣一百萬元。

32. 退休計劃(續)

(c) 於英國實行之界定利益退休計劃

集團之全資附屬公司 Cambridge Water PLC 於英國實行一項界定利益退休計劃。該公司乃自來水公司退休計劃之參予成員，其界定利益退休計劃乃前述計劃之部份。就該界定利益計劃，僱員按其薪金百分之六供款，而僱主供款之供款率則根據一獨立精算師依據計劃之定期精算估值而提供的建議釐定。

對該界定利益退休計劃所作之精算估值，由英國精算師公會資深成員 Lane Clark & Peacock LLP 之 Paul Metcalf 先生更新至二零零九年十二月三十一日。所使用之主要精算假設如下：

	2009	2008
於十二月三十一日之折讓率	每年 5.6%	每年 6.4%
退休金之預期升幅	每年 3.8%	每年 3.1%
薪金之預期升幅	每年 4.3%	每年 4.6%

就該界定利益計劃於綜合收益表扣除並作為營運成本入賬之數額如下：

百萬港元	2009	2008
本期間服務支出	6	8
利息成本	22	20
計劃資產預期回報	(18)	(21)
自綜合收益表扣除淨額	10	7

截至二零零九年十二月三十一日止年度，計劃資產之實際溢利為港幣四千四百萬元(二零零八年：虧損港幣三千六百萬元)。

32. 退休計劃(續)

(c) 於英國實行之界定利益退休計劃(續)

集團就該界定利益計劃於英國之責任，並計入二零零九年十二月三十一日綜合財務狀況表之數額如下：

百萬港元	2009	2008
界定利益責任現值	437	348
計劃資產之公平價值	(403)	(337)
列作其他非流動負債，並計入綜合財務狀況表之僱員退休利益負債	34	11

界定利益責任現值之變動如下：

百萬港元	2009	2008
於一月一日	348	513
本期服務支出	6	8
利息成本	22	20
僱員供款	2	2
精算虧損/(溢利)	64	(48)
已付利益	(13)	(11)
匯兌差額	8	(136)
於十二月三十一日	437	348

計劃資產公平價值之變動如下：

百萬港元	2009	2008
於一月一日	337	497
預期回報	18	21
精算溢利/(虧損)	26	(57)
僱主供款	7	6
僱員供款	2	2
已付利益	(13)	(11)
匯兌差額	26	(121)
於十二月三十一日	403	337

32. 退休計劃(續)

(c) 於英國實行之界定利益退休計劃(續)

計劃資產於報告期末之主要類別分析如下：

於十二月三十一日	2009	2008
股票工具	41%	39%
債務工具	59%	61%
總額	100%	100%

資產之預期回報率為每年百分之五點三(二零零八年：每年百分之五點九)。此回報率乃以每一類別資產之預期投資長期回報率按加權平均法計算。

經驗調整如下：

百萬港元	2009	2008
界定利益責任現值	437	348
計劃資產之公平價值	(403)	(337)
虧蝕	34	11
計劃負債之經驗調整	(7)	(12)
計劃資產之經驗調整	(26)	57

上述精算估值顯示本集團於二零零九年十二月三十一日應估計劃資產之公平價值為港幣四億三百萬元(二零零八年：港幣三億三千七百萬元)，佔於該日有關責任現值百分之九十二(二零零八年：百分之九十七)。集團計劃在一段期間內以年度供款補充不足之款額，而僱主供款率自二零零五年四月一日以來已作上調。該供款率將每年獲檢討。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，集團直接於綜合全面收益表內確認之精算虧損為港幣一千九百萬元(二零零八年：無)。於二零零九年十二月三十一日，集團直接於綜合全面收益表內確認之累積精算虧損為港幣一千九百萬元(二零零八年：無)。

集團預期於下一財務年度支付該界定利益計劃之供款為港幣八百萬元。

33. 股本

百萬港元	2009	2008
法定股本： 4,000,000,000 股，每股面值港幣一元	4,000	4,000
已發行及繳足股本： 2,254,209,945 股，每股面值港幣一元	2,254	2,254

34. 資本管理

集團資本管理之主要目標乃保障集團能夠持續經營，並透過建立和持有具穩定收益，處於管理層可接受恰當之風險水平之高質素投資組合，為股東增加及賺取可觀及穩健的投資回報，以及為其他持份者帶來收益。

集團之資本架構乃由負債(包括詳述於附註29之銀行借款、票據及融資租約負債)、銀行結餘及存款，和公司股東應佔權益(包括詳述於綜合權益變動表之已發行股本及儲備)所組成。

管理層積極定期檢討並管理集團之資本架構，在高股東回報與強健資本結構間保持平衡，並根據全球市場變化對集團之資本架構作出調整。

集團之淨負債對股東權益比率於二零零八年十二月三十一日保持在百分之三之低水平，截至二零零九年十二月三十一日，集團已轉至淨現金水平。管理層致力保持穩健資本結構以物色更多新投資機遇。集團之整體策略與二零零八年相同。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，集團之淨負債對股東權益比率如下：

百萬港元	2009	2008
負債總值	7,871	6,743
銀行結餘及存款	(10,736)	(5,481)
淨(現金)/負債	(2,865)	1,262
股東權益	42,215	36,675
淨負債對股東權益比率	不適用	3%

於本年內，公司為其附屬公司及聯營公司之若干貸款協議充任擔保人，並已符合貸款協議內之資本要求。

35. 綜合現金流量表附註

(a) 來自/(用於)經營業務之現金

百萬港元	2009	2008
除稅前溢利	5,572	4,443
耗蝕損失	–	427
攤佔聯營公司之業績	(3,398)	(3,864)
攤佔共同控制實體之業績	(455)	(978)
向聯營公司貸款所得之利息	(614)	(522)
銀行利息收入	(268)	(429)
證券投資利息收入	(97)	(120)
基建項目投資收入	(27)	(344)
融資成本	423	481
物業、機器及設備之折舊	55	52
租賃土地預付款攤銷	9	9
投資物業公平價值之變動	(10)	7
出售附屬公司之溢利	(1,314)	(108)
出售基建項目投資之溢利	–	(112)
出售證券之虧損/(溢利)	6	(3)
證券投資公平價值之變動	(54)	491
衍生財務工具公平價值之變動	33	(112)
證券投資之股息	(63)	(49)
界定利益退休計劃之退休金支出	10	(1)
未變現匯兌溢利	(79)	(177)
從共同控制實體收取之回報	504	760
從基建項目投資收取之回報	55	217
收取證券投資分派款項	135	148
向聯營公司墊款	–	(1,796)
聯營公司還款	1	108
收取聯營公司利息	501	648
界定利益退休計劃供款	(8)	(1)
結算衍生財務工具(支付)/收取之現金額	(318)	314
於營運資金變動前之經營現金流量	599	(511)
存貨增加	(30)	(65)
應收賬款及預付款項減少/(增加)	995	(766)
應付貿易賬款及應計費用增加/(減少)	60	(140)
匯兌差額	2	48
來自/(用於)經營業務之現金	1,626	(1,434)

綜合財務報表附註

35. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售附屬公司

百萬港元	2009	2008
所出售資產淨值：		
物業、機器及設備	–	9
租賃土地	–	1
銀行結餘及存款	–	1
應付賬款及應計費用	–	(6)
共同控制實體權益	2,727	–
基建項目投資權益	601	–
遞延稅項負債	(20)	–
	3,308	5
釋放之匯兌儲備	(12)	(6)
	3,296	(1)
出售附屬公司之溢利	1,314	108
未變現出售溢利之調整	844	–
代價調整撥備	12	–
交易支出撥備	1	–
代價總額	5,467	107
付款方式：		
現金	5,467	107

出售附屬公司之現金流淨額分析如下：

百萬港元	2009	2008
現金代價	5,467	107
被出售附屬公司之銀行結餘及存款	–	(1)
因出售附屬公司所產生之現金流入淨額	5,467	106

36. 董事及最高薪五位人員之酬金

董事酬金乃集團支付予本公司董事有關其管理集團事務之款項。各獨立非執行董事每位收取每年港幣七萬五千元；而擔任審核委員會委員及薪酬委員會委員之獨立非執行董事，前者每位額外收取每年港幣八萬元，後者則每位額外收取每年港幣二萬五千元。本公司每位董事本年度之酬金(不包括從集團聯營公司收取之酬金)如下：

百萬港元	基本薪酬， 津貼及				入職獎金 或補償	總酬金	總酬金
	袍金	其他福利	花紅	公積金供款		2009	2008
李澤鉅 ⁽¹⁾	0.075	—	11.110	—	—	11.185	9.975
甘慶林 ⁽¹⁾	0.075	4.200	4.853	—	—	9.128	8.595
葉德銓	0.075	1.800	5.555	—	—	7.430	6.825
霍建寧 ⁽¹⁾	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
甄達安 ⁽¹⁾	0.075	6.642	3.669	0.663	—	11.049	10.700
周胡慕芳 ⁽¹⁾	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
陸法蘭 ⁽¹⁾	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
曹榮森 ⁽¹⁾	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
張英潮 ⁽²⁾	0.180	—	—	—	—	0.180	0.180
郭李綺華 ⁽²⁾	0.155	—	—	—	—	0.155	0.155
孫潘秀美 ⁽²⁾	0.155	—	—	—	—	0.155	0.155
羅時樂 ⁽²⁾	0.180	—	—	—	—	0.180	0.180
藍鴻震 ⁽²⁾	0.155	—	—	—	—	0.155	0.155
李王佩玲	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
高保利	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
麥理思 ⁽¹⁾	0.075	—	—	—	—	0.075	0.075
2009年度總額	1.650	12.642	25.187	0.663	—	40.142	
2008年度總額	1.650	12.627	22.505	0.663	—		37.445

附註：

- (1) 於本年內，集團上市聯營公司香港電燈支付董事袍金各港幣七萬元(二零零八年：港幣七萬元)予李澤鉅先生、甘慶林先生、甄達安先生、周胡慕芳女士、陸法蘭先生、曹榮森先生及麥理思先生，並支付董事袍金港幣十二萬元(二零零八年：港幣十二萬元)予霍建寧先生。除了支付麥理思先生港幣七萬元(二零零八年：港幣七萬元)，前述董事已將該等董事袍金共港幣五十四萬元(二零零八年：港幣五十四萬元)付予本公司。
- (2) 獨立非執行董事、審核委員會委員及薪酬委員會委員 – 張英潮先生、郭李綺華女士、藍鴻震先生、羅時樂先生及孫潘秀美女士於本年度內乃本公司之獨立非執行董事及審核委員會委員；而張英潮先生及羅時樂先生於本年度內乃本公司之薪酬委員會委員。本公司於本年度支付予前述獨立非執行董事、審核委員會委員及薪酬委員會委員之酬金總額合共為港幣八十二萬五千元(二零零八年：港幣八十二萬五千元)。

綜合財務報表附註

36. 董事及最高薪五位人員之酬金(續)

集團中酬金最高之五位人士，其中四位(二零零八年：四位)乃本公司之董事，其酬金已於上文公佈。其餘一位(二零零八年：一位)人士之酬金總額乃介乎四百五十萬零一元與港幣五百萬元(二零零八年：港幣四百萬零一元與港幣四百五十萬元)之範圍以內，其分析如下：

百萬港元	2009	2008
薪金及福利	4	3
花紅	1	1
總額	5	4

37. 承擔

(a) 集團於十二月三十一日未兌現及尚未於綜合財務報表內撥備之資本承擔如下：

百萬港元	已簽約但未撥備		已授權但未簽約	
	2009	2008	2009	2008
投資於一聯營公司及一共同控制實體	–	864	–	–
廠房及機器	29	10	84	72
總額	29	874	84	72

(b) 於十二月三十一日，集團於個別期限就土地及樓宇根據不可撤銷經營租約之未履行承擔總額如下：

百萬港元	2009	2008
一年內	10	11
第二至第五年(包括首尾兩年)	6	15
總額	16	26

38. 或然負債

百萬港元	2009	2008
為一聯營公司提供之銀行貸款擔保	1,147	871

39. 重大關連交易

本年內集團向其非上市聯營公司墊支港幣八百萬元(二零零八年：港幣十八億五百萬元)。集團從其非上市聯營公司收取港幣一百萬元(二零零八年：港幣一億八百萬元)之還款。於二零零九年十二月三十一日該等未償還貸款結餘總額達港幣六十三億一千三百萬元(二零零八年：港幣五十二億八千八百萬元)，其中港幣二千八百萬元(二零零八年：港幣二千三百萬元)乃參考澳洲銀行票據調換參考利率計息及其中港幣五十九億四千八百萬元(二零零八年：港幣四十八億五千七百萬元)以每年百分之十點八五至百分之十二點二五(二零零八年：百分之十點八五至百分之十二點二五)之固定利率計息，而港幣三億三千七百萬元(二零零八年：港幣四億四百萬元)則不計利息。向聯營公司貸款之平均實際年利率為百分之十點零七(二零零八年：百分之十三點五一)。如上文附註6所述，本年內來自向聯營公司所授貸款之利息為港幣六億一千四百萬元(二零零八年：港幣五億二千二百萬元)。該等貸款中港幣九千四百萬元(二零零八年：港幣九千四百萬元)須於十二年(二零零八年：十三年)內償還，其他貸款並無固定還款期。

本年內集團向共同控制實體墊款港幣一千五百萬元(二零零八年：港幣四千七百萬元)及從共同控制實體收取港幣四百萬元之還款(二零零八年：無)。於二零零九年十二月三十一日該等未償還貸款結餘總額達港幣四億五千四百萬元(二零零八年：港幣四億四千三百萬元)，其中港幣二億五千一百萬元(二零零八年：港幣二億五千一百萬元)乃參考港元最優惠利率計息，其餘港幣二億三百萬元(二零零八年：港幣一億九千二百萬元)則不計利息。該等貸款並無固定還款期。

此外，集團本年內銷售價格共港幣二億四千一百萬元(二零零八年：港幣二億七百萬)之基建材料予一共同控制實體，並向該共同控制實體購買價值港幣一千三百萬元(二零零八年：港幣一千三百萬元)之基建材料。

集團於本年內自第二市場購入由 Hutchison Whampoa International (03/33) Limited 發行，名義額為港幣十三億四千九百萬之票據，成本為港幣十四億二千三百萬元。Hutchison Whampoa International (03/33) Limited 為和記黃埔有限公司(即本公司之最終控股公司)之全資附屬公司。

關於集團於本年度出售其附屬公司予港燈，詳見附註10及35(b)。

主要管理層之酬金已於上文附註36詳述。

綜合財務報表附註

40. 公司財務狀況表

十二月三十一日

百萬港元	2009	2008
資產總值	30,598	30,585
負債總值	(45)	(43)
資產淨值	30,553	30,542
上列項目代表：		
股本	2,254	2,254
儲備	28,299	28,288
權益總額	30,553	30,542

集團本年度股東溢利中，已計入本公司財務報表之股東應佔溢利港幣二十六億二千五百萬元(二零零八年：港幣二十五億五千三百萬元)。

本公司截至二零零九年十二月三十一日止可供分派之儲備總額達港幣二百四十四億六千三百萬元(二零零八年：港幣二百四十四億五千二百萬元)。

41. 比較數字

若干比較數字已按本年之呈報方式被重列。

42. 綜合財務報表通過

董事會已於二零一零年三月四日通過刊載於第52頁至第117頁之綜合財務報表。

主要附屬公司

附錄一

下表載列董事會認為於二零零九年十二月三十一日對集團業績或資產有重要影響之附屬公司。董事會認為，將所有附屬公司資料列出會導致篇幅過於冗長。

公司名稱	已發行股本 數目	每股面值	集團所持已發行 股本面值比例 (百分比)	主要業務
於香港註冊成立及經營				
安達臣大亞(集團)有限公司	2 股普通股	港幣 0.5 元	100	投資控股
	65,780,000 股 無投票權 遞延股份	港幣 0.5 元	—	
安達臣瀝青有限公司	36,000 股 普通股	港幣 100 元	100	生產及鋪設瀝青 與投資控股
中國水泥(國際)有限公司	1,000,000 股 普通股	港幣 1 元	70	投資控股
青洲英坭有限公司	76,032,000 股 普通股	港幣 2 元	100	生產、銷售及分銷 水泥與物業投資
青洲英坭(集團)有限公司	101,549,457 股 普通股	港幣 2 元	100	投資控股
於英屬處女群島註冊成立並於香港經營				
Cheung Kong Infrastructure Finance (BVI) Limited	1 股普通股	1 美元	100	融資
Daredon Assets Limited	1 股普通股	1 美元	100	財務
Green Island International (BVI) Limited	1 股普通股	1 美元	100	投資控股
於澳洲註冊成立及經營				
Cheung Kong Infrastructure Finance (Australia) Pty Ltd	1 股普通股	1 澳元	100	融資
於英國註冊成立及經營				
Cambridge Water PLC	14,621,152 股 普通股	0.05 英鎊	100	自來水供應

註： 上述所有附屬公司股份均由本公司間接持有。

主要聯營公司

附錄二

下表載列董事會認為於二零零九年十二月三十一日對集團業績或資產有重要影響之聯營公司。董事會認為，將所有聯營公司資料列出會導致篇幅過於冗長。

公司名稱	已發行股本 數目	每股面值	集團所持股份 概約比例 (百分比)	主要業務
於香港註冊成立及經營				
香港電燈集團有限公司 (附註 1)	2,134,261,654 股 普通股	港幣 1 元	39	生產及分銷電力
於澳洲註冊成立及經營				
ETSA Utilities Partnership (附註 2)	不適用	不適用	23	分銷電力
CKI/HEI Electricity Distribution Pty Limited (附註 3)	810,000,000 股 普通股	1 澳元	23	分銷電力
CKI/HEI Electricity Distribution Two Pty Limited (附註 4)	180,000,000 股 普通股	1 澳元	23	分銷電力
	37,188,524,600 股 普通股	0.01 澳元		
於英國註冊成立及經營				
Northern Gas Networks Holdings Limited	571,670,979 股 普通股	1 英鎊	47	氣體供應
	1 股特別股	1 英鎊		
於加拿大註冊成立及經營				
Stanley Power Inc.	107,000,000 股 普通股	1 加拿大元	50	生產電力
	46,666,800 股 優先股	1 加拿大元		
於新西蘭註冊成立及經營				
Wellington Electricity Distribution Network Limited	117,000,000 股 普通股	1 新西蘭元	50	分銷電力

附錄二(續)

附註：

1. 該聯營公司在香港聯交所上市。
2. ETSA Utilities Partnership 為一非註冊成立機構，由下列公司組成：

CKI Utilities Development Limited
HEI Utilities Development Limited
CKI Utilities Holdings Limited
CKI/HEI Utilities Distribution Limited
HEI Utilities Holdings Limited

CKI Utilities Development Limited 及 HEI Utilities Development Limited 為本集團之聯營公司，持有百分之五十一 ETSA Utilities Partnership 之權益。

ETSA Utilities Partnership 於澳洲南澳洲省經營及管理配電業務。

3. CKI/HEI Electricity Distribution Pty Limited 擁有以下公司(「Powercor 集團」)之全部權益：

Powercor Proprietary Limited
Powercor Australia Limited Liability Company
Powercor Australia Holdings Pty Limited
Powercor Australia Limited
Powercor 集團於澳洲維多利亞省經營及管理配電業務。

4. CKI/HEI Electricity Distribution Two Pty Limited 擁有 CitiPower I Pty Ltd. 全部權益。CitiPower I Pty Ltd. 為澳洲維多利亞省五大配電商之一。

主要物業表

附錄三

地點	地段編號	集團所佔權益 (百分比)	集團所佔樓面/ 地盤概約面積 (平方米)	目前用途	租期
青衣清甜街十四至十八號	TYTL 98	100	3,355	工	中期
屯門踏石角龍門路側	TMTL 201	100	152,855	工	中期
紅磡鶴翔街八號維港中心 第二座若干單位	KML113	100	5,528	商	中期

工：工業

商：商業

風險因素

集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景均可能會受到與集團業務有關的風險及不明朗因素所影響。集團認為，下列因素可能會導致集團的業務、財務狀況、營運業績或發展前景與預期或以往的業績出現重大差異。此等因素並不全面或未能詳錄所有因素，以及除下列風險外，亦可能存在其他集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成重大的風險。此外，本年報並不構成向閣下提供投資於本公司股份之建議或意見，投資者於投資本公司股份前，應自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

環球金融及信貸衝擊

美國次按問題於二零零八年引發的金融及信貸衝擊蔓延環球市場，對世界不同國家及經濟領域同時造成前所未見之深遠負面影響，在環球信貸緊縮下，新興市場及多個已發展國家均被波及，以致股市波幅擴大、失業率上升及經濟活動放緩。儘管全球多個市場於二零零九年下半年漸見復甦，惟經濟基礎數據仍有待改善。二零零九年底出現的迪拜信貸危機反映環球市場仍面對信貸緊縮的風險。集團為一間業務多元化之基建投資公司，業務範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓。倘不利經濟因素於集團經營業務之國家及地區持續，則有可能對集團之財務狀況或潛在收入、資產值及負債構成不良影響。

經濟狀況及利率

集團進行投資與營運的不同地區之經濟狀況、人口增長速度、證券投資市場價格、外幣滙率及利率週期均對集團所經營的行業構成影響。不能保證集團日後面對上述因素時，其財務狀況或營運業績不會蒙受不利影響。

集團的財務及庫務收入尤其取決於資本市場、利率及外幣滙率、環球經濟及市場狀況，因此不能保證該等狀況的變動不會對集團的財務狀況或營運業績造成不利影響。金融市場之波動亦可對集團的財務及庫務收入造成不利影響。

風險因素

基建市場

集團部分投資(例如氣體及電力)受價格管制,並須嚴格遵守有關監管機構不時訂立的發牌條件、守則及指引。違反此等發牌條件、守則或指引可被判罰款,於極端情況下有關機構可能會修訂、暫時吊銷及正式註銷有關牌照。

集團公用事業投資項目所使用之輸送網絡亦可能承受供應中斷的風險。倘發生嚴重風暴、火災、嚴重破壞、恐怖襲擊或其他不可預料之情況而導致服務中斷,其所引致的現金損失及修復網絡的支出可能十分龐大,亦可能損害客戶對其印象而招致索償及訴訟。此外,若干事故(例如恐怖襲擊)所造成的損失可能無法追討。供應中斷日趨頻繁及中斷時間日久可能會引致輸送網絡的經營成本增加,因而對集團的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

資本開支

集團收購新投資項目及維持現有業務資產均需龐大資本開支。儘管有關資產公司各訂有其資產管理計劃,但仍存在不可預知的風險,以致更新資產所需的資本開支可能會超出預算,因而影響集團的業務、財務狀況及營運業績。

外幣波動

集團以港元作為報告業績的貨幣單位,但其不同的附屬公司、聯營公司及合營企業可能以其他貨幣作為收支貨幣。因此,此等附屬公司、聯營公司及合營企業的賬目折算、盈利匯出、股權投資與貸款的匯價波動均可能影響集團的表現。儘管集團已監控其面對的外幣風險,惟經營業務中所使用的貨幣兌港元匯價之貶值或波動,仍可能對集團的財務狀況或營運業績造成不利影響。

策略夥伴

集團部分業務透過其分攤控制權(全部或部分)的非全資附屬公司、聯營公司及合營企業經營,並與其他策略或業務夥伴組成策略聯盟。不能保證任何該等策略或業務夥伴日後將願意繼續保持與集團的關係,或集團將能繼續執行對其非全資附屬公司、聯營公司與合營企業及其營運市場的既定策略。此外,集團的合營夥伴可能(a)擁有與集團不一致的經濟或業務利益或目標;(b)作出不符合集團政策或目標的行動;(c)出現股權控制變動;(d)出現財務或其他困難;或(e)不能或不願意履行其合營責任,此等情況均可能影響集團的財務狀況或營運業績。

合併及收購

本公司過往曾進行合併及收購事項，倘市場出現合適收購機會，本公司或會持續進行合併及收購。儘管進行有關事項前已作盡職審查及詳細分析，但不能保證可充分顯露目標公司可能隱藏之問題、潛在負債及尚待解決的糾紛。此外，本公司及有關專家對目標公司進行之評估及分析乃以多項假設為基礎，不能保證該等假設均屬正確或適當，或為公認之準則。用於分析的理據及狀況將隨時間改變，新的理據及狀況可能影響原有之假設，而根據該等原有假設進行之評估及分析亦可能失效。部分合併及收購事項須受制於海外國家之監管批准，不能保證可成功取得該等批准，儘管已獲批出有關批准，該等批准或將附帶繁瑣之條件。本公司不一定能將目標業務與本集團業務成功整合，亦未必可藉收購事項取得任何協同效益，以致成本、時間及資源因而增加。於海外國家進行合併及收購，本公司亦可能承受當地、內地及國際上各種政治、社會、法律及監管規定不時轉變的影響。本公司在處理與當地員工、客戶、政府機構及壓力團體有關的事宜上，亦可能需面對各種文化差異問題。

本地、內地及國際法規的影響

集團在不同國家及城市面對當地的業務風險，該等風險可能對集團業務在有關市場之財務狀況、營運業績及發展前景造成重大影響。集團投資於全球多個國家及城市，現已並可能日益承受本地、內地或國際上各種政治、社會、法律、稅務、監管與環境規定不時轉變的影響。此外，政府制訂新政策或措施，無論是財政、稅務、監管、環境或其他影響競爭力的變動，均可能導致額外或預計以外的資本開支的增加，及對集團業務的整體投資回報帶來風險，並可能阻延或妨礙其商業營運而導致收入與溢利蒙受損失。

新會計準則的影響

香港會計師公會（「會計師公會」）不時頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則。會計師公會日後可能再頒佈新訂及經修訂之準則與詮釋。此外，香港財務報告準則的應用詮釋將持續修訂，集團因而可能需要採納新會計政策。採納新會計政策或新訂的香港財務報告準則或會對集團的財務狀況或營運業績造成重大影響。

風險因素

爆發高傳染性疾病

二零零三年香港、內地，以至其他地方曾爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「沙士」），沙士爆發對受影響地區的經濟構成重大不利影響。二零零九年全球多個地區亦受甲型流感 H1N1 蔓延所影響。不能保證甲型流感 H1N1 不會持續蔓延及未來不會再度全球爆發如禽流感或沙士之嚴重傳染性疾病。倘發生類似情況，集團的業務及營運業績或會承受重大的不利影響。

集團之財務狀況或營運業績受港燈集團之財務狀況或營運業績影響

集團持有港燈集團約百分之三十八點八七權益。港燈集團於香港經營業務，並於其他國家及地方擁有投資，因此其財務狀況及營運業績可能受各地市場狀況，以及香港及其投資所在地的經濟影響。港燈集團之財務狀況及營運業績對集團之財務狀況及營運業績構成重大影響。此外，港燈集團之核心業務有別於集團之核心業務，因此，集團亦間接承受港燈集團所面對之風險。

此外，港燈集團之業務受到與香港政府議訂之管制計劃（「管制計劃」）規限。管制計劃就港燈集團訂定之准許利潤水平，主要根據港燈集團於發電、輸電及配電資產的資本投資回報釐定。續訂之管制計劃為期十年，由二零零九年一月一日起生效，屆時政府可選擇將新管制計劃續期五年。不能保證未來管制計劃的轉變或撤銷，不會對港燈集團（以至集團）的財務狀況及營運業績造成不利影響。

過往表現及前瞻性陳述

本年報內所載集團往年之表現及營運業績僅屬歷史數據，過往表現並不保證集團日後之業績。本年報或載有前瞻性陳述及意見而當中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、其董事、僱員及代理均不承擔 (a) 更正或更新本年報所載前瞻性陳述或意見之任何責任；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。

企業管治報告

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。本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、健全的公司文化、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。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。截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)所載原則，並已遵守所有守則條文及(如適用)建議最佳常規。

本公司之主要企業管治原則及企業管治常規概述如下：

I. 守則條文

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規																																								
A.	董事																																										
A.1	董事會 企業管治原則 董事會應負有領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。																																										
A.1.1	董事會定期會議應每年至少召開四次，大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會定期開會，於二零零九年三月、五月、八月及十一月召開會議。 董事於二零零九年的會議出席率詳情如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th>董事會成員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">執行董事</td> </tr> <tr> <td>李澤鉅(主席)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>甘慶林(集團董事總經理)</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>葉德銓</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>霍建寧</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>甄達安</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>周胡慕芳</td> <td>3/4</td> </tr> <tr> <td>陸法蘭</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>曹榮森</td> <td>3/4</td> </tr> <tr> <td colspan="2">獨立非執行董事</td> </tr> <tr> <td>張英潮</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>郭李綺華</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>孫潘秀美</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>羅時樂</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>藍鴻震</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td colspan="2">非執行董事</td> </tr> <tr> <td>李王佩玲</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>高保利</td> <td>4/4</td> </tr> <tr> <td>麥理思</td> <td>4/4</td> </tr> </tbody> </table> <p>附註：根據本公司章程細則，董事可以親身、透過電話或其他電子通訊方式出席會議，或由其替任董事(如適用)代為出席。</p>	董事會成員	出席次數	執行董事		李澤鉅(主席)	4/4	甘慶林(集團董事總經理)	4/4	葉德銓	4/4	霍建寧	4/4	甄達安	4/4	周胡慕芳	3/4	陸法蘭	4/4	曹榮森	3/4	獨立非執行董事		張英潮	4/4	郭李綺華	4/4	孫潘秀美	4/4	羅時樂	4/4	藍鴻震	4/4	非執行董事		李王佩玲	4/4	高保利	4/4	麥理思	4/4
董事會成員	出席次數																																										
執行董事																																											
李澤鉅(主席)	4/4																																										
甘慶林(集團董事總經理)	4/4																																										
葉德銓	4/4																																										
霍建寧	4/4																																										
甄達安	4/4																																										
周胡慕芳	3/4																																										
陸法蘭	4/4																																										
曹榮森	3/4																																										
獨立非執行董事																																											
張英潮	4/4																																										
郭李綺華	4/4																																										
孫潘秀美	4/4																																										
羅時樂	4/4																																										
藍鴻震	4/4																																										
非執行董事																																											
李王佩玲	4/4																																										
高保利	4/4																																										
麥理思	4/4																																										
A.1.2	全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。	√	<ul style="list-style-type: none"> 就各董事會定期會議發出議程前，諮詢所有董事是否有意提出任何商討事項以列入會議議程。 																																								
A.1.3	<ul style="list-style-type: none"> 召開董事會定期會議應發出至少十四天通知。 召開其他董事會會議應發出合理通知。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 每年召開之董事會定期會議均在前一年年底預訂有關舉行日期，使各董事有充裕時間安排出席會議。 至少於每次召開定期會議前十四天發出正式通知。 根據公司章程細則，任何董事可豁免任何會議之通知。 																																								
A.1.4	所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務，目的是為了確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。	√	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書及公司秘書處主要人員隨時向董事提供意見，並須向董事會負責以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。 不時發出備忘錄以通知董事最新的法律及規管變動，以及其他有關董事履行其責任的事宜。 																																								

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
A.1.5	<ul style="list-style-type: none"> 經正式委任的會議秘書應備存董事會及其轄下委員會的會議記錄。 若有任何董事發出合理通知，應公開有關會議記錄供其在任何合理的時段查閱。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書擬備所有董事會及其轄下委員會會議書面決議案或會議記錄，並記錄會上商議的事項及達致的決定。 每次董事會及其轄下委員會會議結束後，於合理時段內(一般於十四天內)把董事會及其轄下委員會會議記錄/決議案送交全體董事/其轄下委員會成員。 董事會及其轄下委員會會議記錄/決議案可供董事/其轄下委員會成員查閱。
A.1.6	<ul style="list-style-type: none"> 董事會及其轄下委員會的會議記錄，應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事會會議結束後，應於合理時段內先後將會議記錄的初稿及最終定稿發送全體董事，初稿供董事表達意見，最終定稿則作其記錄之用。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄對董事會/其轄下委員會所考慮的事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事有機會就董事會會議記錄初稿表達意見。 董事會會議結束後，於合理時段內保存會議記錄的最終定稿作記錄之用。
A.1.7	<ul style="list-style-type: none"> 董事會應該商定程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由公司支付。 董事會應議決另外為董事提供獨立專業意見，以協助有關董事履行其對公司的責任。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事已獲通知，若任何董事認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。
A.1.8	<ul style="list-style-type: none"> 若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項不應以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理，而董事會應該就該事項舉行董事會會議。 在交易中本身及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 重要事項一般以書面決議案方式處理，以便全體董事(包括獨立非執行董事)在知悉有關事項，並就其發表意見(倘適當)後，方批准該事項。 董事須就決議案內有待通過之事項申報利益(倘適用)。 若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項將根據適用的規則及規例處理，並在適當情況下成立董事會轄下獨立委員會處理。
A.2	<p>主席及行政總裁</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p>本公司主席及集團董事總經理的責任應清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡。</p>		
A.2.1	<ul style="list-style-type: none"> 主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。 主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事會主席及集團董事總經理之職務現由不同人士擔任。 董事會主席在諮詢董事會後制訂本集團整體策略方向，並負責從宏觀層面監督管理層的工作。 集團董事總經理在執行董事協助下，負責本集團不同業務職能之策略性規劃及日常管理和營運。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規																										
A.2.2	主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項。	√	<ul style="list-style-type: none"> 在執行董事及公司秘書協助下，主席致力確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項，並適時獲得足夠及可靠的資料。 除董事會定期會議外，主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事並不出席的情況下於二零零九年五月及十一月舉行會議。會議之出席率詳情如下： <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: right;">出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">主席</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">李澤鉅</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td colspan="2">獨立非執行董事</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">張英潮</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">郭李綺華</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">孫潘秀美</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">羅時樂</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">藍鴻震</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td colspan="2">非執行董事</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">李王佩玲</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">高保利</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">麥理思</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2/2</td> </tr> </tbody> </table> <p>附註：根據本公司章程細則，主席及非執行董事(包括獨立非執行董事)可以親身、透過電話或其他電子通訊方式出席會議，或由其替任董事(如適用)代為出席。</p>	出席次數		主席		李澤鉅	2/2	獨立非執行董事		張英潮	2/2	郭李綺華	2/2	孫潘秀美	2/2	羅時樂	2/2	藍鴻震	2/2	非執行董事		李王佩玲	2/2	高保利	2/2	麥理思	2/2
出席次數																													
主席																													
李澤鉅	2/2																												
獨立非執行董事																													
張英潮	2/2																												
郭李綺華	2/2																												
孫潘秀美	2/2																												
羅時樂	2/2																												
藍鴻震	2/2																												
非執行董事																													
李王佩玲	2/2																												
高保利	2/2																												
麥理思	2/2																												
A.2.3	主席應負責確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊亦必須完備可靠。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會會議文件包括佐證分析及相關背景資料，一般於會議召開前不少於三天送交董事。 非執行董事(包括獨立非執行董事)與本集團各業務部門之間的溝通，由公司秘書協調。在該互動過程中，確保董事就其提問及要求澄清之事項獲得回應，並獲提供進一步佐證資料及/或文件(倘適當)。 																										
A.3	董事會組成 <i>企業管治原則</i> 董事會應根據本公司業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事的組合應該保持均衡，以便能夠有效地作出獨立判斷。																												
A.3.1	公司所有載有董事姓名的公司通訊中，應該明確說明獨立非執行董事身份。	√	<ul style="list-style-type: none"> 在所有公司通訊中已按董事類別及職務(包括主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)披露董事會的組成。 董事會由十六位董事組成，包括八位執行董事、三位非執行董事及五位獨立非執行董事。其中一位執行董事同時擔任兩位執行董事之替任董事及已委任兩名替任董事。當中超過一位獨立非執行董事具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。 董事會組成詳情列載於第 154 頁。 董事個人資料及董事間的關係列載於第 28 至第 34 頁。 本公司定期審閱董事會之組成，確保董事會由具備配合本公司業務所需專長、技能及經驗之人士組成。 																										
A.4	委任、重選及罷免 <i>企業管治原則</i> 董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距進行重選。																												

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
A.4.1	非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。	√	<ul style="list-style-type: none"> 根據本公司章程細則及企業管治常規守則之規定，所有董事(包括非執行董事)須每三年輪流告退，並須經重選連任。
A.4.2	<ul style="list-style-type: none"> 所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。 每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流告退，至少每三年一次。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 根據本公司章程細則，所有新任董事均須在接受委任後的下次股東大會上(如屬填補臨時空缺)或下屆股東週年大會上(如屬增添現有董事會成員)膺選連任。 董事會全體負責委任新董事及提名董事於本公司股東大會上經股東重選。根據本公司章程細則，董事會可不時委任董事以填補臨時空缺或增添現有董事會成員。新任董事之任期至本公司下次股東大會(如屬填補臨時空缺)或至本公司下屆股東週年大會(如屬增添現有董事會成員)為止，並合資格於同一股東大會上膺選連任。 根據本公司章程細則及企業管治常規守則之規定，所有董事(包括非執行董事)須每三年輪流告退，並須經重選連任。 不時審閱董事會的架構、人數及組成，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。獨立非執行董事的獨立性乃根據上市規則相關條例及規定而作出評核。 各獨立非執行董事已根據上市規則之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合上市規則有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。
A.5	<p>董事責任</p> <p>企業管治原則</p> <p>每名董事須不時瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。</p>		
A.5.1	<ul style="list-style-type: none"> 每名新委任的董事均應在首次接受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展。 確保他們對公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定以及公司的業務及管治政策下的職責。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 為使新任董事掌握其作為本公司董事的職責及責任，以及本公司的業務運作，公司秘書及公司秘書處主要人員於新任董事獲委任前後均與其保持緊密聯繫。 每位新任董事均獲發一份由本公司法律顧問制訂及審閱的相關資料，列載上市規則、公司條例，以及其他相關法例及香港有關監管規例所訂明之董事職責及責任。各董事將不時獲提供一份修訂資料，以參考及獲悉有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展。由香港公司註冊處刊發之「董事責任指引」(前稱「有關董事責任的非法定指引」)已送予各董事以供參考及閱覽。 不時發出備忘錄以通知董事最新的法律及規管變動，以及其他有關董事履行其責任的事宜。 不時舉行講座並邀請卓越專業人士向董事講解有關董事職責及企業管治等相關課題。
A.5.2	<p>非執行董事的職能包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 參與公司董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見； 	√	<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事對本公司之未來業務路向及策略規劃提供獨立見解及意見。 非執行董事定期審閱本公司的財務資料及營運表現。 獨立非執行董事獲邀出任本公司審核委員會及薪酬委員會成員。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
A.5.2 (續)	<ul style="list-style-type: none"> - 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用； - 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；及 - 仔細檢查公司的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察滙報公司表現的事宜。 	<p>√</p> <p>√</p> <p>√</p>	
A.5.3	每名董事應確保能付出足夠時間及精神以處理公司的事務，否則不應接受委任。	√	<ul style="list-style-type: none"> • 年內各董事會會議之出席率令人滿意。出席記錄詳見上文第I部之第A.1.1項。 • 各執行董事對其負責的業務範疇及運作均有實際知識及相關專長。董事對本公司業務的關注程度，應按其投入的時間、質素，以及因應其知識及專長作出之貢獻予以衡量。
A.5.4	<ul style="list-style-type: none"> - 董事必須遵守標準守則。 - 董事會亦應就有關僱員設定書面指引，指引內容應該不比標準守則寬鬆。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司已採納上市規則附錄十有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事買賣證券之標準守則，生效日期為二零零四年三月三十一日。遵照上市規則附錄十之新規定，本公司已採納經修訂之標準守則，生效日期為二零零九年四月一日。 • 所有董事已確認，於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，一直遵守標準守則的規定。 • 本公司僱員手冊載有僱員買賣證券之書面指引，該等指引具有與標準守則相符之嚴格規定。
A.6	資料提供及使用		
	<p><i>企業管治原則</i></p> <p>董事應適時獲提供適當的資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為本公司董事的職責及責任。</p>		
A.6.1	<ul style="list-style-type: none"> - 董事會定期會議的議程及相關會議文件應全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前送出。 - 董事會其他會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 為確保董事/其轄下委員會成員就董事會/其轄下委員會會議上提出之討論事項掌握充分資料以作出決定，會議文件均於董事會/其轄下委員會定期會議召開前不少於三天送交董事/其轄下委員會成員。
A.6.2	<ul style="list-style-type: none"> - 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。 - 董事會及每名董事應有自行接觸公司高級管理人員的獨立途徑，以便按需要再作進一步查詢。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 公司秘書及財務總監均出席所有董事會定期會議，以就企業管治、條例監管及會計與財務等事宜向董事會提供意見(倘適當)。 • 董事與本集團各業務部門之間的溝通，由公司秘書協調。在該互動過程中，確保董事就其提問及要求澄清之事項獲得回應，並獲提供進一步佐證資料(倘適當)。
A.6.3	<ul style="list-style-type: none"> - 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。 - 若有董事提出問題，公司必須採取步驟以盡快作出盡量全面的回應。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 請參見上文第I部之第A.6.1及A.6.2項。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規								
B.	董事及高級管理人員的薪酬										
B.1	薪酬及披露的水平及組成 <i>企業管治原則</i> 應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金的政策及釐定各董事的薪酬待遇。										
B.1.1	應設立具有特定成文權責範圍的薪酬委員會；薪酬委員會的大部分成員應為獨立非執行董事。	√	<ul style="list-style-type: none"> 根據企業管治常規守則，本公司已成立大部分成員為獨立非執行董事之薪酬委員會（「薪酬委員會」）。 本公司已於二零零五年一月一日成立薪酬委員會。 薪酬委員會成員包括董事會主席李澤鉅先生（薪酬委員會主席），以及兩位獨立非執行董事羅時樂先生及張英潮先生。 自二零零九年四月刊發本公司二零零八年年報後，薪酬委員會於二零零九年十一月及二零一零年一月召開會議。薪酬委員會委員之出席率詳情如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th>薪酬委員會委員</th> <th>出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>李澤鉅（薪酬委員會主席）</td> <td>2/2</td> </tr> <tr> <td>羅時樂</td> <td>2/2</td> </tr> <tr> <td>張英潮</td> <td>2/2</td> </tr> </tbody> </table> <p>附註： 根據本公司章程細則，薪酬委員會委員可以親身、透過電話或其他電子通訊方式出席會議，或由其替任人（如適用）代為出席。</p> <ul style="list-style-type: none"> 薪酬委員會於上述會議的工作概述如下： <ol style="list-style-type: none"> 檢討二零零九年至二零一零年度的薪酬政策； 檢討非執行董事的薪酬； 檢討年度表現花紅政策；及 批准執行董事的薪酬建議。 	薪酬委員會委員	出席次數	李澤鉅（薪酬委員會主席）	2/2	羅時樂	2/2	張英潮	2/2
薪酬委員會委員	出席次數										
李澤鉅（薪酬委員會主席）	2/2										
羅時樂	2/2										
張英潮	2/2										
B.1.2	薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及/或行政總裁，如認為有需要，亦可索取專業意見。	√	<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委員會已就董事及高級管理人員之薪酬建議及其他人力資源問題（包括但不限於繼任計劃、重要人事變動，以及招聘及挽留合資格人才政策）諮詢主席及/或集團董事總經理的意見。 本公司之董事酬金乃基於個別董事之技能、知識水平及參與公司事務之程度及表現，並參照公司盈利狀況、同業水平及市場環境而釐定。 為確保薪酬委員會可就本集團未來薪酬政策及相關策略上提供更佳意見，薪酬委員會獲告知本集團現有薪酬政策及繼任計劃（如員工薪酬釐定指引及有關之市場趨勢及資料）之詳情。 薪酬委員會認為本集團已設有明確制度釐定合理薪酬，並已貫徹執行有關制度。 								
B.1.3	薪酬委員會在權責範圍方面應包括： <ul style="list-style-type: none"> 釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇 檢討及批准按表現而釐定的薪酬及終止職務或委任時應付的賠償 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬 	√	<ul style="list-style-type: none"> 嚴格遵從守則條文規定而制訂之薪酬委員會權責範圍已獲董事會採納並登載於本公司網站。 								

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
B.1.4	薪酬委員會應公開其權責範圍，解釋其角色及獲董事會轉授的權力。	√	<ul style="list-style-type: none"> 薪酬委員會之權責範圍已登載於本公司網站。 薪酬委員會之主要職責包括就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會作出建議，並參照董事會不時議決之企業目標及方針，檢閱全體執行董事及高級管理層之特定薪酬待遇。
B.1.5	薪酬委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	√	<ul style="list-style-type: none"> 人力資源部負責提供行政支援及執行經薪酬委員會批核之薪酬待遇及其他人力資源決定。
C. 問責及核數			
C.1 財務匯報			
<p><i>企業管治原則</i> 董事會應平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、情況及前景。</p>			
C.1.1	管理層應向董事會提供充分的解釋及足夠的資料，讓董事會可以就提交給他們批准的財務及其他資料，作出有根據的評審。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事每季均獲提供本集團之主要業務活動回顧及主要的財務資料。
C.1.2	<ul style="list-style-type: none"> 董事應在企業管治報告中承認他們有編製賬目的責任。 核數師亦應在有關財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。 除非假設公司將會持續經營業務並不恰當，否則，董事擬備的賬目應以公司持續經營為基礎，有需要時更應輔以假設或保留意見。 若董事知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響公司持續經營的能力，董事應在企業管治報告清楚顯著披露及詳細討論此等不明朗因素。 	<p>√</p> <p>√</p> <p>√</p> <p>不適用</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事每年書面確認須就編製本集團財務報表承擔有關責任。 董事並不察覺有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力(按企業管治常規守則第C.1.2條所指)。 本公司財務及會計部由具有專業會計師資格之財務總監掌管，在該部門協助下，董事確保本集團財務報表的編製符合有關法規及適用之會計準則。 董事並確保本集團財務報表適時予以刊發。 本公司核數師就本集團財務報表所作之申報責任聲明列載於第51頁之獨立核數師報告內。
C.1.3	有關董事會應平衡、清晰及明白地評審公司表現的責任，適用於年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料的通告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料，以及向監管者提交的報告書以至根據法例規定須予披露的資料。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會於所有股東通訊中，對本集團之業績及狀況作出清晰、平衡及易於理解的評審。 董事會知悉適用規則及規例中有關適時披露股價敏感資料或本公司相關事宜的規定，並將在適當時批准刊發有關公佈。公司秘書及公司秘書處主要人員與法律顧問緊密合作，就交易事項及交易建議的重要性及敏感程度諮詢其意見，並據此向董事會提出建議。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
C.2	<p>內部監控</p> <p>企業管治原則</p> <p>董事會應確保本公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及本公司的資產。</p>		
C.2.1	<p>– 董事應最少每年檢討一次公司及其附屬公司的內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中滙報已經完成有關檢討。</p> <p>– 有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以及風險管理功能。</p>	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事會對集團內部監控系統負有最終責任，並負責檢討有關系統的效能。 內部監控系統旨在協助集團達成如下各項業務目標： <ol style="list-style-type: none"> 有效及有效率的營運操作，包括保障集團資產不致遭人未經授權挪用或處理； 提供可靠的財務資料及營運報告；及 確保遵守有關法例、規定和內部政策及程序。 有關系統旨在管理集團未能達標之風險，而非將風險消除，並且只能合理（但並非絕對）保證並無重大錯誤、損失或詐騙行為。合理保證的概念，是指監控程序的成本不應超出預期的效益。 <p><i>內部監控系統</i></p> <ul style="list-style-type: none"> 董事會全權負責監察集團旗下各業務單位的運作。執行董事及高級行政人員被委任加入所有經營重大業務的附屬公司與聯營公司的董事會及董事會轄下委員會，以出席其董事會會議並監察該等公司的運作。有關監察工作包括審批業務策略、預算及計劃，以及制訂主要業務表現指標。 集團內部已建立明確的組織架構，執行董事亦已授權各業務單位管理層在賦予的權責範圍內運作。 總公司管理層已訂立營運及管理報告之準則，並在各業務單位內全面實行。各業務單位亦按照獨有的營運環境來制訂本身的營運政策及程序。 各業務單位必須準備五年計劃而構成年度預算及計劃的基礎。所有計劃/預算須由執行董事審批。實際結果亦會與預算作比較，並每月於集團及各業務層的會議中作出滙報及採取適當行動。 各業務單位需每半年進行風險評估，以找出及分析要達到業務目標的過程中會出現的各項風險。該風險評估亦包括檢討各項風險的監控機制。此外，各業務單位為改善有關情況而訂下工作計劃。 各業務單位的行政總裁及財務總監必須提供半年度確認書，證明已對監控系統作出評審，並且重點強調所有監控問題。 集團內部審計部須直接向審核委員會及集團董事總經理負責，並提供監控系統的獨立評審。內部審計部運用風險評估法諮詢管理層的意見，以不偏不倚的觀點來制訂審核計劃，以呈送審核委員會審議。審計工作尤其集中於集團可預見的高風險商業活動。針對審核委員會和集團管理層所關注的領域，一般會採用特別評審的形式來作跟進。除讓各業務單位管理層明瞭需要作出改善的範圍，內部審計部亦擔當監控及跟進修正的職能。 外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行（「德勤·關黃陳方」）向審核委員會及管理層滙報有關內部監控與相關財務報告事宜。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規												
C.2.1 (續)			<p>股價敏感資料的監控</p> <ul style="list-style-type: none"> 有關處理及對外發放股價敏感資料的程序及內部監控措施，集團： <ol style="list-style-type: none"> 充分認識其按上市規則對於披露被視為足以影響股價信息所要履行的責任； 恪守聯交所於二零零二年頒佈的「股價敏感資料披露指引」； 已實施營運政策及程序訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕資料，並將之向所有員工傳達；及 規定只有董事及已獲授權的高級職員擔任集團代言人，以回應外界對集團事務的查詢。 <p>內部監控系統的效能</p> <ul style="list-style-type: none"> 每年度的集團內部監控系統評審範圍涵蓋所有重要監控，當中包括財務、營運和遵守規例方面的監控及風險管理功能等，根據本公司審核委員會所作的年度評審結果，董事會認為現有的內部監控系統足夠而有效。董事會並不察覺任何可能影響股東而須予關注的重要事項，並相信本集團的內部監控完全符合企業管治常規守則中各項有關內部監控的守則條文。 												
C.2.2	董事會每年進行檢討時，應特別考慮公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會經審核委員會及按內部審計部所作之評估，已於二零一零年三月舉行之董事會會議上就本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足進行檢討，並已於二零零九年遵守有關守則條文，請參閱第I部第C.3.3項。 												
C.3	審核委員會														
	<p>企業管治原則</p> <p>董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與本公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。</p>														
C.3.1	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會的完整會議記錄應由正式委任的會議秘書保存。 審核委員會會議記錄的初稿及最終定稿應在會議後一段合理時間內先後發送審核委員會全體成員，初稿供成員表達意見，最終定稿作其記錄之用。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄由公司秘書擬備，於每次會議後一段合理時間內發送給各審核委員會委員。 審核委員會於二零零九年三月及八月召開會議。審核委員會委員之出席率詳情如下： <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">審核委員會委員</th> <th style="text-align: right;">出席次數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>羅時樂(審核委員會主席)</td> <td style="text-align: right;">2/2</td> </tr> <tr> <td>張英潮</td> <td style="text-align: right;">2/2</td> </tr> <tr> <td>郭李綺華</td> <td style="text-align: right;">2/2</td> </tr> <tr> <td>孫潘秀美</td> <td style="text-align: right;">2/2</td> </tr> <tr> <td>藍鴻震</td> <td style="text-align: right;">2/2</td> </tr> </tbody> </table> 附註：根據本公司章程細則，審核委員會委員可以親身、透過電話或其他電子通訊方式出席會議，或由其替任人(如適用)代為出席。 審核委員會於二零零九年的工作概述如下： <ol style="list-style-type: none"> 審閱二零零八年年度業績及二零零九年度中期業績之財務報告； 審閱集團內部審計部提交有關各部門及相關公司工作的審核結果及建議； 檢閱內部監控系統的效能； 審閱外聘核數師的審計結果； 審閱核數師酬金； 審閱不同業務部門之風險及有關業務部門就其風險所提供之分析；及 審閱該等風險之監控機制，並為改善有關狀況之行動計劃提供建議。 審核委員會仔細及審慎考慮管理層及內部/外聘核數師提交的報告後，認為並無發現涉嫌詐騙或違規、嚴重的內部監控不足或涉嫌違反法例、規則或規例的情況，並於二零一零年三月二日舉行的會議上作出總結，指內部監控的系統足夠而有效。 	審核委員會委員	出席次數	羅時樂(審核委員會主席)	2/2	張英潮	2/2	郭李綺華	2/2	孫潘秀美	2/2	藍鴻震	2/2
審核委員會委員	出席次數														
羅時樂(審核委員會主席)	2/2														
張英潮	2/2														
郭李綺華	2/2														
孫潘秀美	2/2														
藍鴻震	2/2														

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
C.3.1 (續)			<ul style="list-style-type: none"> 於二零一零年三月二日，審核委員會舉行會議，聯同外聘核數師審閱本集團二零零九年度之綜合財務報表，包括集團採納的會計原則及實務準則。根據此等審閱結果及與管理層、內部審計部及外聘核數師討論後，審核委員會贊同本公司所採納的會計處理方式，並已盡力確保二零零九年年報披露的財務資料符合適用的會計準則及上市規則附錄十六之規定。因此，審核委員會建議董事會批准通過截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。 審核委員會亦向董事會建議，重新聘任德勤•關黃陳方為本公司二零一零年度的外聘核數師，並建議將有關決議於二零一零年股東週年大會上提交予股東考慮及通過。 審核委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報。
C.3.2	現時負責審計公司賬目的核數公司的前任合夥人在他終止成為該公司合夥人的日期，或他不再享有該公司任何財務利益的日期(以日期較後者為準)起計一年內，不得擔任審核委員會的成員。	√	<ul style="list-style-type: none"> 概無現時負責審核本公司賬目的核數公司前任合夥人於終止成為該公司合夥人日期起計一年內，擔任本公司審核委員會委員。
C.3.3	審核委員會的職權範圍應包括： <ul style="list-style-type: none"> 就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供建議及批准外聘核數師的聘用條款 檢討及監察外聘核數師的獨立性及核數程序的有效性 審閱公司的財務資料 監管公司財務申報制度及內部監控程序，包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足 	√	<ul style="list-style-type: none"> 嚴格遵從守則條文規定而制訂之審核委員會職權範圍已不時作出修訂及獲董事會採納，並已登載於本公司網站。
C.3.4	審核委員會應公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授的權力。	√	<ul style="list-style-type: none"> 上市規則規定每家上市發行人必須成立由最少三位非執行董事組成之審核委員會，其中大部分成員須為獨立非執行董事及至少一位須具備適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。本公司參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會指引」，已於一九九八年十二月成立審核委員會。 根據企業管治常規守則之規定，審核委員會之職權範圍已不時作出修訂，大部分內容均已符合企業管治常規守則之條文。審核委員會之職權範圍最新修訂本已登載於本公司網站。 審核委員會之主要職責包括審查及監察本集團之財政匯報系統及內部運作監控程序、審閱本集團之財務資料，以及檢閱本公司與外聘核數師的關係。審核委員會自成立以來均有定期舉行會議。 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。審核委員會於二零零九年已舉行兩次會議。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
C.3.5	凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在企業管治報告中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因。	不適用	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會向董事會建議，重新聘任德勤·關黃陳方出任本公司二零一零年度的外聘核數師，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司外聘核數師收取年度核數服務費用約港幣五百五十萬元，於編製一附屬公司之管制性報告時提供相類核數服務之費用約港幣一百萬元。
C.3.6	審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	√	<ul style="list-style-type: none"> 審核委員會已獲通知，若審核委員會認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。
D. 董事會權力的轉授			
D.1 管理功能			
<p><i>企業管治原則</i></p> <p>本公司應有一項正式的預定計劃表，列載特別要董事會作決定的事項及授權管理層決定的事項。</p>			
D.1.1	當董事會將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力，給予清晰的指引，特別是在何種情況下管理層應向董事會匯報以及在代表公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面。	√	<ul style="list-style-type: none"> 執行董事根據其專長負責不同的業務及職能部門。 請參閱列載於第 144 頁之管理架構圖。 一切性質重大之事項或交易均交由董事會審批。 根據上市規則或其他適用的規則或規例而須予披露之重要事項或交易，均會作出適當之披露，並於需要時根據適用之規則及規例之要求，刊發通函及取得股東之批准。
D.1.2	公司應將那些保留予董事會的職能及那些轉授予管理層的職能分別確定下來；並定期作檢討以確保有關安排符合公司的需要。	√	<ul style="list-style-type: none"> 在主席領導下，董事會負責本集團未來發展路向、整體策略及政策，並評估集團及管理層的表现，以及批准重大或重要事項。 在集團董事總經理帶領下，管理層負責集團的日常營運。
D.2 董事會轄下的委員會			
<p><i>企業管治原則</i></p> <p>董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。</p>			
D.2.1	若要成立委員會處理事宜，董事會應充分清楚訂明該等委員會的職權範圍，讓有關委員會能適當地履行其職能。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會成立三個轄下委員會，即審核委員會、薪酬委員會及執行委員會，各自已制訂其職權範圍。
D.2.2	董事會轄下各委員會的職權範圍應規定該委員會要向董事會匯報其決定或建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報（例如因監管規定而限制披露）。	√	<ul style="list-style-type: none"> 董事會轄下委員會於董事會會議向董事會匯報其決定及建議。

參考守則	守則條文	遵守	企業管治常規
E.	與股東的溝通		
E.1	有效溝通 <i>企業管治原則</i> 董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。		
E.1.1	在股東大會上，會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。	√	<ul style="list-style-type: none"> 每項實際獨立的事宜，均在本公司股東大會上以個別決議案提呈，包括選舉個別董事。
E.1.2	<ul style="list-style-type: none"> 董事會主席應出席股東週年大會，並安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(視何者適用而定)的主席，或在該等委員會的主席缺席時由另一名委員在股東週年大會上回答提問。 董事會轄下的獨立委員會(如有)的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應問題，即關連交易或任何其他須經獨立批准的交易。 	<p>√</p> <p>√</p>	<ul style="list-style-type: none"> 於二零零九年，董事會主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席均有出席股東週年大會，並可於會上回答提問。 本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑：(i)按上市規則規定，寄發公司通訊(其中包括但不限於年報、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格)印刷本；(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事交換意見；(iii)本公司網站載有集團之最新及重要資訊；(iv)本公司網站為股東及權益人提供與本公司溝通之途徑；(v)本公司不時召開新聞發佈會及投資分析員簡佈會向有關人士提供本集團最新業績資料；(vi)本公司之股票過戶分處為股東處理一切股票登記及相關事宜；及(vii)本公司企業事務部處理股東及投資者之一般查詢。
E.1.3	如召開股東週年大會，公司須在大會舉行前至少足20個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少足10個營業日發送通知。	√	<ul style="list-style-type: none"> 本公司已在二零零九年舉行之股東週年大會舉行前至少足20個營業日向股東發送有關通知。
E.2	以投票方式表決 <i>企業管治原則</i> 本公司應確保股東熟悉以投票方式表決的詳細程序。		
E.2.1	大會主席應確保在會議開始時已解釋以投票方式進行表決的詳細程序，然後回答股東有關以投票方式表決的任何提問。	√	<ul style="list-style-type: none"> 於二零零九年股東週年大會上，大會主席已解釋以投票方式進行表決之詳細程序，並回答股東提問。 於二零零九年股東週年大會上，大會主席行使本公司章程細則賦予之權力，就股東週年大會通告內之各項決議案進行投票表決。 本公司股票過戶分處之代表獲委任為股東週年大會的監票員，以監察投票及點算票數。 本公司自二零零三年股東週年大會起，所有於股東大會上提呈之決議案均透過投票方式進行表決。 投票表決結果已於本公司股東週年大會之續會上公佈，及已登載於本公司及聯交所網站。

II. 建議最佳常規

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守「[C]」/ 解釋「[E]」	企業管治常規
A. 董事			
A.1 董事會			
	企業管治原則 董事會應負有領導及監控本公司的責任，並集體負責統管及監督本公司事務。		
A.1.9	就董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司自一九九六年上市至今(包括二零零九至二零一零年度)，均有為董事及職員安排適當的董事及職員責任保險。
A.1.10	<p>董事會轄下委員會應在切實可行的範圍內採納A.1.1至A.1.8條所列的原則、程序及安排。</p> <p>A.1.1 董事會定期會議應每年至少召開四次，大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。</p> <p>A.1.2 全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。</p> <p>A.1.3 一 召開董事會定期會議應發出至少十四天通知。 一 召開其他董事會會議應發出合理通知。</p> <p>A.1.4 所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務，目的是為了確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。</p> <p>A.1.5 一 經正式委任的會議秘書應備存董事會及其轄下委員會的會議記錄。 一 若有任何董事發出合理通知，應公開有關會議記錄供其在任何合理的時段查閱。</p>	<p>E</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 本公司設有審核委員會、薪酬委員會及執行委員會。 根據現有之數據及資料，本公司未能信納由審核委員會進行季度評審將對股東帶來實質利益。主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事並不出席的情況下每年舉行兩次會議，已有充足機會可向董事會提出意見及建議。 除審核委員會外，本公司亦設有薪酬委員會。薪酬委員會之主要職責為就董事及高級管理人員之薪酬政策及結構向董事會作出建議，並按照一般市場常規就薪酬政策及結構按年進行檢討。因此，薪酬委員會毋須就建議所述一年舉行四次會議。 薪酬委員會已於二零零九年度舉行兩次會議。於二零零九年十一月舉行的會議是向薪酬委員會提供有關本年度的市場就業情況及趨勢概要，於二零一零年一月舉行的會議則旨在審閱、考慮及批註有關本公司執行董事的薪酬建議。 就各董事會轄下委員會會議發出議程前，諮詢所有董事會轄下委員會委員是否有意提出任何商討事項以列入會議議程。 每年召開之董事會轄下委員會定期會議均在前一年年底預訂有關舉行日期，使各委員會委員有充裕時間安排出席會議。 至少於每次召開董事會轄下委員會會議前十四天發出正式通知。 根據公司章程細則，董事會轄下委員會委員可豁免有關董事會轄下委員會會議之通知。 公司秘書及公司秘書處主要人員隨時向董事會轄下委員會委員提供意見，並須向董事會轄下委員會負責以確保董事會轄下委員會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。 公司秘書擬備所有董事會轄下委員會會議記錄 / 書面決議案，並記錄會上商議的重要事項及達致的決定。 每次董事會轄下委員會會議結束後，於合理時段內(一般於十四天內)把董事會轄下委員會會議記錄 / 書面決議案送交全體董事會轄下委員會委員。 董事會轄下委員會會議記錄 / 書面決議案可供董事會轄下委員會委員查閱。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.1.10 (續)	<p>A.1.6</p> <ul style="list-style-type: none"> 董事會及其轄下委員會的會議記錄，應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事會會議結束後，應於合理時段內先後將會議記錄的初稿及最終定稿發送全體董事，初稿供董事表達意見，最終定稿則作其記錄之用。 <p>A.1.7</p> <ul style="list-style-type: none"> 董事會應該商定程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由公司支付。 董事會應議決另外為董事提供獨立專業意見，以協助有關董事履行其對公司的責任。 <p>A.1.8</p> <ul style="list-style-type: none"> 若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項不應以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理，而董事會應就該事項舉行董事會會議。 在交易中本身及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 會議記錄對董事會轄下委員會所考慮的事項及達致的決定作足夠詳細的記錄。 董事會轄下委員會委員有機會就董事會轄下委員會會議記錄初稿表達意見。 董事會轄下委員會會議結束後，於合理時段內保存會議記錄的最終定稿作記錄之用。 董事會轄下委員會委員已獲通知，若任何董事會轄下委員會委員認為有必要尋求獨立專業意見，公司秘書可代為安排，費用由本公司支付。 董事會轄下委員會委員須就董事會轄下委員會將予考慮的事項申報利益(倘適用)。 凡涉及利益衝突，有關董事概不參與表決。董事會主席李澤鉅先生兼任薪酬委員會主席。李先生對涉及其薪酬之決定概不參與表決。 本公司設有由執行董事及本公司若干高級管理人員組成的執行委員會，主要職能為檢討集團之日常營運及考慮具潛質之收購商機。遇有涉及主要股東或董事之利益衝突時，有關事項將交由董事會(確保有獨立非執行董事參與)考慮及決定。
A.2	<p>主席及行政總裁</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p>本公司主席及集團董事總經理的責任應清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡。</p>		
A.2.4	<ul style="list-style-type: none"> 主席的角色是領導董事會。 主席應確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論。 主席應主要負責釐定並批准每次董事會會議的議程，在適當情況下，這過程中應計及其他董事提議加入議程的任何事項。主席可將這項責任轉授指定的董事或公司秘書。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> 董事會主席由執行董事出任，負責領導及有效管理董事會。 主席在諮詢董事會後制訂本集團整體策略方向，並負責從宏觀層面監督管理層的工作。 董事會定期開會，於二零零九年三月、五月、八月及十一月召開會議。 在執行董事及公司秘書協助下，主席致力確保所有董事均適當並適時知悉所有重要及適用事項。 公司秘書協助主席擬備各董事會會議議程，並確保由其他董事提出的任何商討事項(倘適用)均已列入會議議程，以及所有適用規則及規例均獲遵守。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.2.5	主席應有責任確保公司制定良好的企業管治常規及程序。	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司全體董事及管理層致力維持良好的企業管治常規及程序。
A.2.6	主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合公司最佳利益。	C	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第II部之第A.2.4及A.2.5項。
A.2.7	主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。	C	<ul style="list-style-type: none"> 除董事會定期會議外，主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)在執行董事並不出席的情況下於二零零九年五月及十一月舉行會議。出席記錄詳情見上文第I部之第A.2.2項。
A.2.8	主席應確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達至整個董事會。	C	<ul style="list-style-type: none"> 如上文第I部之第E.1.2項所述，本公司與股東及投資者建立不同的通訊途徑。
A.2.9	主席應促進董事(特別是非執行董事)對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。	C	<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第II部之第A.2.4及A.2.5項。
A.3	董事會組成 <i>企業管治原則</i> 董事會應根據本公司業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事的組合應該保持均衡，以便能夠有效地作出獨立判斷。		
A.3.2	公司所委任的獨立非執行董事應佔董事會成員人數至少三分之一。	E	<ul style="list-style-type: none"> 董事會由十六位董事組成，包括八位執行董事、三位非執行董事及五位獨立非執行董事。其中一位執行董事同時擔任兩位執行董事之替任董事及已委任兩名替任董事。因此，董事會半數成員為非執行董事，當中獨立非執行董事之數目超過上市規則之最低規定。本公司認為已符合企業管治常規守則的精神及原意，委任多一名獨立非執行董事不會有重大差別。本公司同時認為，董事會已有足夠獨立性，可為本公司及股東提供公平及獨立之意見。
A.3.3	公司應在其網站上設存及提供最新的董事會成員名單，並列明其角色和職能，以及註明其是否獨立非執行董事。	C E	<ul style="list-style-type: none"> 本公司在其網站設存最新之董事名單及其個人資料，以及明確註明其是否獨立非執行董事。本公司亦於網站登載董事會轄下委員會權責範圍，確保股東了解獨立非執行董事出任董事會轄下委員會委員所擔任之角色。 執行董事須以團隊形式共同負責本集團之整體行政職能，以提升效率及效益，因此本公司認為，於本公司網站列載個別執行董事之角色及職能並不恰當，亦無實質意義。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
<p>A.4 委任、重選及罷免</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p>董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距進行重選。</p>			
<p>A.4.3</p> <ul style="list-style-type: none"> 一 若獨立非執行董事在任已過九年，任何擬繼續委任該名獨立非執行董事均應以獨立決議案形式由股東審議通過。 一 董事會應在提議選任該名獨立非執行董事的決議案隨附的文件中，向股東列明董事會認為該名人士仍屬獨立人士的理由以及他們認為應重新選任其為董事的原因。 		<p>C</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 於本公司之股東週年大會上，每位須輪流告退之獨立非執行董事均以獨立決議案委任。每位於股東週年大會上膺選連任之獨立非執行董事均已按照上市規則第3.13條規定就其獨立性作出確認。本公司於通函內申明各膺選連任之獨立非執行董事已遵守上市規則第3.13條之獨立指引，並根據該指引條文屬獨立人士。根據建議最佳常規，本公司需於通函內就個別董事膺選連任之原因作出建議，由於有關膺選連任董事之有關履歷已列載於通函內以供股東參閱，本公司認為由股東自行獨立決定是否批准個別董事連任更為重要。
<p>A.4.4 – A.4.8</p> <ul style="list-style-type: none"> 一 公司應設立提名委員會。提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數。 一 公司應書面訂明提名委員會具體的職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任。 一 建議提名委員會應履行以下責任： <ul style="list-style-type: none"> (a) 定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議； (b) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見； (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；及 (d) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。 		<p>E</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司並未設立提名委員會。董事會全體負責委任新董事及提名董事於本公司股東大會上經股東重選。根據本公司章程細則，董事會可不時委任董事以填補臨時空缺或增添現有董事會成員。新任董事之任期至本公司下次股東大會(如屬填補臨時空缺)或至本公司下屆股東週年大會(如屬增添現有董事會成員)為止，並合資格於同一股東大會上膺選連任。 • 由於董事會負責不時審閱董事會之架構、人數及組成，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。 • 根據本公司章程細則，董事會可不時委任董事以填補臨時空缺或增添現有董事會成員。本公司以正式、審慎及具透明度之程序委任新董事。於正式提出董事人選建議前先徵詢現任董事(包括獨立非執行董事)之意見。董事會經考慮委任新董事的建議後，董事會將全體作出最終決定。 • 董事會全體負責按上市規則相關條例及規定就獨立非執行董事之獨立性作出評估。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合上市規則有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.4.4- A.4.8 (續)	<p>— 提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力。</p> <p>— 提名委員會應獲供給充足資源以履行其職責。</p> <p>— 若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及/或說明函件中，應該列明董事會認為應選任該名人士的理由以及他們認為該名人士屬獨立人士的原因。</p>		<ul style="list-style-type: none"> 詳情請參閱上文第II部之第A.4.3項。
<p>A.5 董事責任</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p>每名董事須不時瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。</p>			
A.5.5	<p>所有董事應參與持續專業發展計劃，發展並更新其知識及技能，以助確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。公司應負責安排合適的發展計劃並提供有關資金。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> 本公司定期告知各董事有關其職能及責任。透過董事會定期會議及傳閱之書面決議案、備忘錄及董事會文件，各董事得以掌握本公司之經營方針、業務活動及發展。 每位新任董事均獲發一份由本公司法律顧問制訂及審閱的相關資料，列載上市規則、公司條例，以及其他相關法例及香港有關監管規例所訂明之董事職責及責任。各董事將不時獲提供一份修訂資料，以參考及獲悉有關董事職責及責任之法例、規則及規例的最新發展。由香港公司註冊處刊發之「董事責任指引」(前稱「有關董事責任的非法定指引」)已送予各董事以供參考及閱覽。 不時發出備忘錄以通知董事最新的法律及規管變動，以及其他有關董事履行其責任的事宜。 不時舉行講座並邀請卓越專業人士向董事講解有關董事職責及企業管治等相關課題。
A.5.6	<p>每名董事應於接受委任時向公司披露(並於其後定期披露)其於公眾公司或組織擔任職位之數目及性質以及其他重大承擔，其中必須提供公眾公司或組織的名稱以及顯示其擔任有關職務所涉及的時間。董事會應自行決定相隔多久作出一次披露。</p>	C	<ul style="list-style-type: none"> 董事於接受委任時已向本公司披露(並於其後不時披露)其於公眾公司或組織擔任職位之數目及性質，以及其他重大承擔，並提供該等公眾公司或組織之名稱。

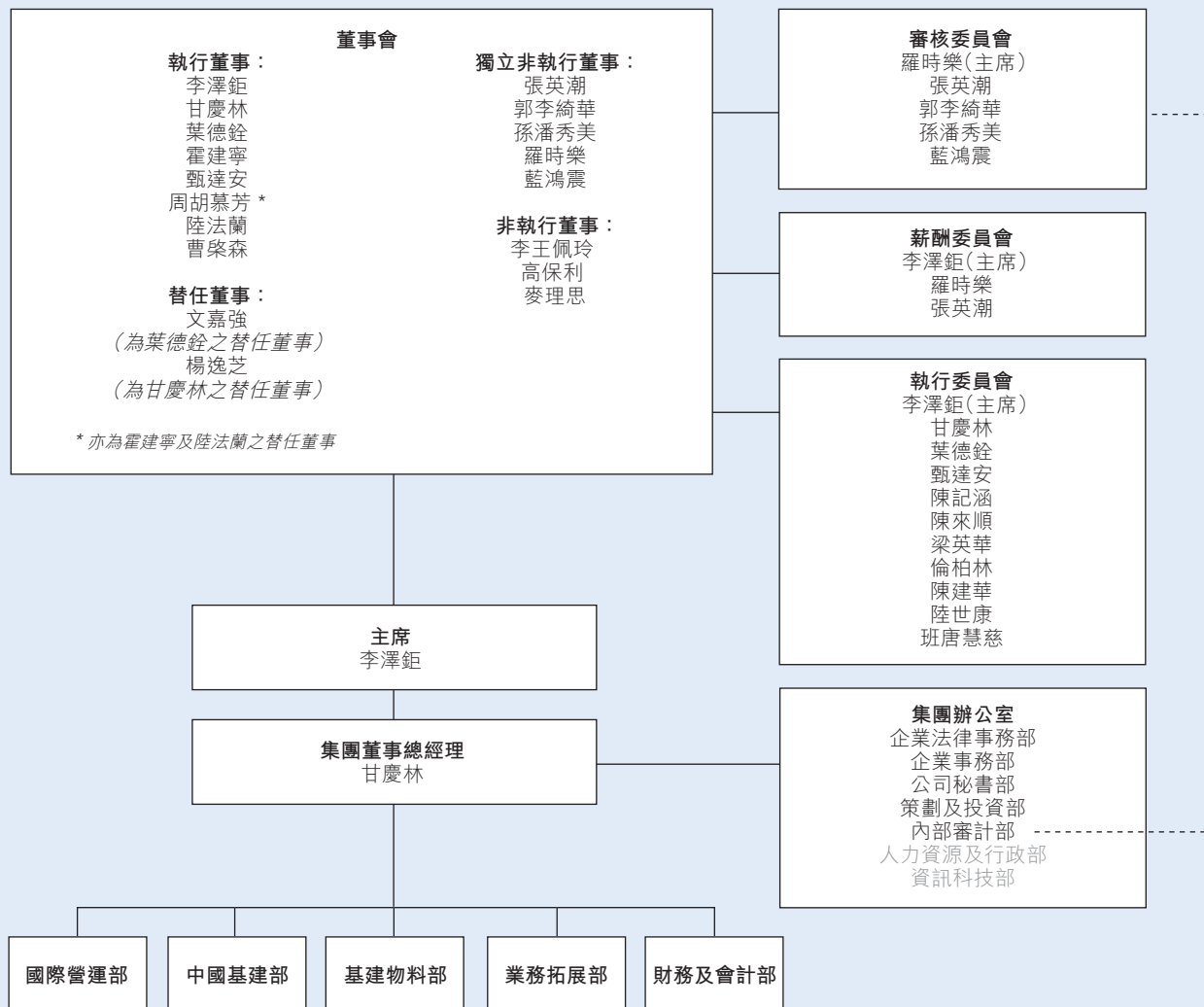
參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
A.5.7	非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會(例如審核委員會、薪酬委員會或提名委員會)的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。非執行董事並應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。	C	<ul style="list-style-type: none"> 年內各董事會會議、董事會轄下委員會會議、主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)會議及股東大會之出席率均令人滿意。有關出席記錄之詳情請參閱上文第I部之第A.1.1、A.2.2、B.1.1及C.3.1項。 參與會務及作出貢獻的程度應從數量與質量兩方面作評定。
A.5.8	非執行董事須透過提供獨立、富建設性及有根據的意見對發行人制定策略及政策作出正面貢獻。	C	<ul style="list-style-type: none"> 年內各董事會會議、董事會轄下委員會會議、主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)會議及股東大會之出席率均令人滿意。有關出席記錄之詳情請參閱上文第I部之第A.1.1、A.2.2、B.1.1及C.3.1項。
A.6	資料提供及使用 <i>企業管治原則</i> 董事應適時獲提供適當的資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為本公司董事的職責及責任。		
企業管治常規守則第A.6節內並無建議最佳常規。			
B.	董事及高級管理人員的薪酬		
B.1	薪酬及披露的水平及組成 <i>企業管治原則</i> 應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金的政策及釐定各董事的薪酬待遇。		
B.1.6	執行董事的薪酬結構中，應有頗大部分的報酬與公司及個人表現掛鈎。	C	<ul style="list-style-type: none"> 於二零零九年，執行董事的薪酬結構中有大部分報酬均與公司及個人表現掛鈎。有關酌情發放之花紅詳情請參閱財務報表附註第36項。
B.1.7	公司應在其年度報告及賬目內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名。	E	<ul style="list-style-type: none"> 高級管理人員的整體薪酬就本公司之營業額或溢利而言，只佔極少比例。披露個別高級管理人員薪酬對股東而言並無重大得益，且無實質作用。
B.1.8	凡董事會議決通過的薪酬或酬金安排為薪酬委員會先前議決不予通過者，董事會須在下一份年報中披露其通過該項決議的原因。	不適用	<ul style="list-style-type: none"> 董事會並無通過任何曾於先前遭薪酬委員會否決之薪酬或補償安排。
C.	問責及核數		
C.1	財務匯報 <i>企業管治原則</i> 董事會應平衡、清晰及全面地評核本公司的表現、情況及前景。		

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
C.1.4- C.1.5	<p>— 公司應於有關季度結束後四十五天內公布及刊發季度財務業績，而所披露的資料，必須能夠讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。公司擬備任何此等季度財務報告時，應使用那些適用於其半年度及年度賬目的會計政策。</p> <p>— 公司一旦決定公布及刊發季度財務業績，即應於其後的財政年度繼續匯報截至第三個月及第九個月的季度業績。若公司決定不公布及刊發某一季度的財務業績，即應刊發通告，解釋這項決定的原因。</p>	E	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司已於有關期間後之三個月內刊發半年度財務業績，並於有關年度後之四個月內刊發年度財務業績。此外，所有重要及股價敏感交易已根據上市規則於年內作出公佈及披露。因此，本公司股東可就本公司之業務表現、財務狀況及發展前景作出評估。本公司認為刊發季度業績並非必要，亦並不符合本公司及其股東之利益，反而將為股東招致與效益不相稱之成本。 • 詳情請參閱上文第II部之第C.1.4項。
C.2	<p>內部監控</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p><i>董事會應確保本公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及本公司的資產。</i></p>		
C.2.3	<p>董事會每年檢討的事項應特別包括下列各項：</p> <p>— 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；</p> <p>— 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部核數功能及其他保證提供者的工作；</p> <p>— 向董事會(或其下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數；透過有關傳達，董事會得以對公司的監控情況及風險管理的有效程度建立累積的評審結果；</p> <p>— 期內任何時候發生重大監控失誤或發現重大監控弱項的次數，及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及</p> <p>— 公司有關財務報告及遵守《上市規則》規定的程序是否有效。</p>	C C C C	<p>董事會透過審核委員會對本集團內部監控系統的成效進行年度檢討，以考慮：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 自上次檢討後，重大風險的轉變，以及本公司應對其業務與外在環境轉變的能力； • 管理層持續監察風險及內部監控系統，以及內部審計部的工作； • 向董事會交代監控的結果，使其得以對本公司監控情況及風險管理的有效程度建立累積的評審結果； • 有否發現重大監控失誤或弱項，以及因而導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或狀況引致或有可能引致重大影響；及 • 本公司有關財務匯報及遵守上市規則規定的程序是否有效。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
C.2.4	<p>作為《企業管治報告》的部分內容，公司應以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關內部監控的守則條文。有關披露內容也應包括下列事項：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 公司賴以辨認、評估及管理所面對的重大風險所採取的程序； — 任何有助了解公司風險管理程序及內部監控系統的額外資料； — 董事會承認其須對公司的內部監控系統負責，並有責任檢討該制度的有效性； — 公司檢討內部監控系統是否有效所採取的程序；及 — 公司就處理於年度報告及賬目內所披露的有關重要內部監控事項的重大問題所採取的程序。 	<p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p> <p>C</p>	<p>本公司於本「企業管治報告」中(主要於上文第I部之第C.2.1項)披露：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 辨認、評估及管理重大風險所採取的程序； • 任何有助了解風險管理程序及內部監控系統的額外資料； • 董事會確認其負責內部監控系統及檢討其成效； • 檢討內部監控系統成效所採取的程序；及 • 就年報及財務報表內披露重大問題涉及的重要內部監控事項所採取的處理程序。
C.2.5	公司應確保所披露的是有意義的資料，而且沒有給人誤導的感覺。	C	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司致力確保所作披露均為具意義的資料，而且不會予人誤導的感覺。
C.2.6	沒有內部核數功能的公司應每年檢討是否需要增設此項功能，然後在其《企業管治報告》內披露檢討結果。	不適用	<ul style="list-style-type: none"> • 詳情請參閱上文第I部之第C.2項。
C.3	<p>審核委員會</p> <p><i>企業管治原則</i></p> <p><i>董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與本公司核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。</i></p>		
C.3.7	<p>審核委員會的職權範圍亦須包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 檢討公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；及 — 擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。 	<p>E</p> <p>C</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 本公司向員工派發之員工手冊，當中載有員工可向其部門主管及人力資源及行政部反映任何問題(不論是否與員工事業發展或任何不滿及申訴有關)以待作出相應行動的機制。本公司認為此機制足以確保員工與本公司之管理層有直接溝通。

參考建議 最佳常規	建議最佳常規	遵守(「C」)/ 解釋(「E」)	企業管治常規
D.	董事會權力的轉授		
D.1	管理功能 <i>企業管治原則</i> 本公司應有一項正式的預定計劃表，列載特別要董事會作決定的事項及授權管理層決定的事項。		
D.1.3	公司應披露董事會與管理層之間的職責分工，以協助那些受企業決策影響者更瞭解董事會與管理層各自如何對公司負責及作出貢獻。	C	<ul style="list-style-type: none"> 請參閱列載於第144頁之管理架構圖。
D.1.4	董事應清楚瞭解既定的權力轉授安排。為此，公司應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。	E	<ul style="list-style-type: none"> 向本公司董事發出正式委任書並非本公司之常規，惟董事清楚了解彼等共同及個別對本公司履行之職責。此外，由於部分職責長久以來建基於普通法所訂之誠信、技能、謹慎及努力行事職責，將該等職責以書面形式全面列載實際並不可行。現行公司條例並無列出有關董事之責任，而由香港公司註冊處發出有關董事責任的非法定指引，反映將該等職責簡化成書面形式實有困難之處。具有正式委任書亦可能欠缺靈活性。
D.2	董事會轄下的委員會 <i>企業管治原則</i> 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。		
企業管治常規守則第D.2節內並無建議最佳常規。			
E.	與股東的溝通		
E.1	有效溝通 <i>企業管治原則</i> 董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。		
企業管治常規守則第E.1節內並無建議最佳常規。			
E.2	以投票方式表決 <i>企業管治原則</i> 本公司應確保股東熟悉以投票方式表決的詳細程序。		
企業管治常規守則第E.2節內並無建議最佳常規。			

管理架構圖



業務總綱

2009

業務總綱

投資於 港燈



香港電燈集團有限公司 香港

業務	為香港島及南丫島提供電力供應
總裝機容量	3,736兆瓦
用戶	逾56萬名
長江基建所佔權益	38.87%

內地 基建投資



長沙湘江伍家嶺橋、五一路橋 中國湖南

地點	湖南省長沙市
公路類別	橋樑
長度	5公里
行車線數目	雙向兩線
合營合同日期	1997
合營企業屆滿日期	2022
項目總成本	港幣四億六千五百萬元
長江基建投資金額	港幣二億零六百萬元
長江基建佔合營企業之權益	44.2%



江門潮連橋 中國廣東

地點	廣東省江門市
公路類別	橋樑
長度	2公里
行車線數目	雙向兩線
合營合同日期	1997
合營企業屆滿日期	2027
項目總成本	港幣一億三千萬元
長江基建投資金額	港幣六千五百萬元
長江基建佔合營企業之權益	50%



江門江沙公路 中國廣東

地點	廣東省江門市
公路類別	一級公路
長度	21公里
行車線數目	雙向兩線
合營合同日期	1996
合營企業屆滿日期	2026
項目總成本	港幣二億零七百萬元
長江基建投資金額	港幣一億零三百萬元
長江基建佔合營企業之權益	50%



**107國道駐馬店路段
中國河南**

地點	河南省駐馬店市
公路類別	二級公路
長度	114公里
行車線數目	雙向兩線
合營合同日期	1997
合營企業屆滿日期	2024
項目總成本	港幣四億六千一百萬元
長江基建投資金額	港幣三億零四百萬元
長江基建佔合營企業之權益	66%



**番禺北斗大橋
中國廣東**

地點	廣東省番禺市
公路類別	橋樑
長度	3公里
行車線數目	雙向三線
合營合同日期	1999
合營企業屆滿日期	2024
項目總成本	港幣一億六千四百萬元
長江基建投資金額	港幣六千六百萬元
長江基建佔合營企業之權益	40%



**汕頭海灣大橋
中國廣東**

地點	廣東省汕頭市
公路類別	橋樑
長度	6公里
行車線數目	雙向三線
合營合同日期	1993
合營企業屆滿日期	2028
項目總成本	港幣六億六千五百萬元
長江基建投資金額	港幣二億元
長江基建佔合營企業之權益	30%



**深汕高速公路(東段)
中國廣東**

地點	廣東省陸豐市/汕頭市
公路類別	高速公路
長度	140公里
行車線數目	雙向兩線
合營合同日期	1993
合營企業屆滿日期	2028
項目總成本	港幣二十六億一千九百萬元
長江基建投資金額	港幣八億七千七百萬元
長江基建佔合營企業之權益	33.5%



**唐山唐樂公路
中國河北**

地點	河北省唐山市
公路類別	二級公路
長度	100公里
行車線數目	雙向單線
合營合同日期	1997
合營企業屆滿日期	2019
項目總成本	港幣一億八千七百萬元
長江基建投資金額	港幣九千五百萬元
長江基建佔合營企業之權益	51%

澳洲 基建投資



CITIPower I PTy LTD. 澳洲維多利亞省 業務

電力配電網
用戶
長江基建所佔權益

為分佈於墨爾本市中心及市郊一帶地區的客戶提供配電服務
6,445公里
逾31萬名
23.07%(另外27.93%由港燈持有)



ENVESTRA LIMITED 澳洲 業務 天然氣配氣網 用戶 長江基建所佔權益

澳洲最大的天然氣配氣商之一
21,000公里
逾100萬名
18.64%



ETSA UTILITIES 澳洲南澳洲省 業務 電力配電網 用戶 長江基建所佔權益

經營澳洲南澳洲省之電力配電網業務
86,276公里
逾80萬名
23.07%(另外27.93%由港燈持有)



POWERCOR AUSTRALIA LIMITED 澳洲維多利亞省 業務

電力配電網
用戶
長江基建所佔權益

經營澳洲維多利亞省15萬平方公里地域之電力配電網業務
82,653公里
69萬8千名
23.07%(另外27.93%由港燈持有)



SPARK INFRASTRUCTURE GROUP

澳洲

業務

管理人

長江基建所佔權益

於澳洲上市之基建基金，上市時資產包括 EUSA Utilities、Powercor 及 CitiPower 之 49%權益
長江基建佔管理人公司50%權益
8.5%



AQUATOWER PTY LIMITED

澳洲維多利亞省

業務

用戶

長江基建所佔權益

為澳洲維多利亞省內四個城鎮之獨家 (至2027年止) 飲用水供應商
為25,000人口服務
49%

新西蘭

基建投資



WELLINGTON ELECTRICITY LINES LIMITED

新西蘭威靈頓

業務

為新西蘭首都威靈頓市及周邊的大威靈頓地區輸送電力

電力配電網

4,592公里

用戶

16萬3千名

長江基建所佔權益

50%(另外50%由港燈持有)

英國

基建投資



NORTHERN GAS NETWORKS LIMITED

英國

業務

為英國八大主要配氣網絡之一

天然氣配氣網

37,000公里

用戶

260萬名

長江基建所佔權益

47.1%(另外41.3%由港燈持有)



CAMBRIDGE WATER PLC

英國劍橋郡

業務

為英國南劍橋郡453平方英里地區供應飲用水

輸水網絡

包括七個儲水庫、十座水塔及長達2,200公里的水管

用戶

為30萬人口服務

長江基建所佔權益

100%



SOUTHERN WATER

英國

業務

為英國南部提供自來水及污水處理服務

主水管及污水管長度

主水管：13,600公里

污水管：21,500公里

用戶

服務人口：自來水供應 – 230萬
污水處理 – 430萬

長江基建所佔權益

4.75%

加拿大

基建投資



STANLEY POWER INC.

加拿大

業務

總裝機容量
長江基建所佔權益

持有 TransAlta Cogeneration L.P. 49.99% 股權，於加拿大的安大略省、阿爾伯達省及薩斯喀徹溫省經營電廠
六座發電廠總裝機容量為1,362兆瓦
50%(另外50%由港燈持有)

投資於
基建有關業務



友盟建築材料有限公司
香港

混凝土部

業務
生產能力
長江基建所佔權益

全港最大之混凝土生產商
每年400萬立方米

50%

石礦部

業務
生產能力 (aggregates)
長江基建所佔權益

兩個礦場位於香港，三個礦場位於內地
每年400萬噸

50%



安達臣瀝青
香港

業務

生產能力

長江基建所佔權益

香港最大的瀝青製造商、路面承建商及
循環再造商之一

瀝青 – 每年100萬噸
再生瀝青材料 – 每年50萬噸

100%



青洲英坭
香港

業務

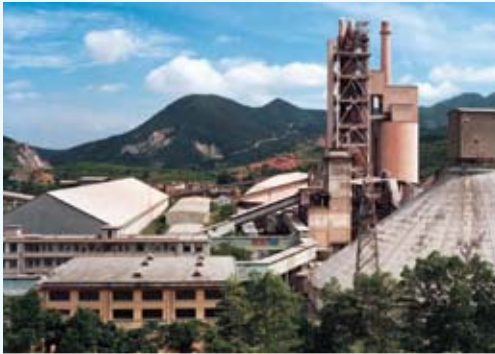
生產能力

長江基建所佔權益

香港唯一整體水泥產品製造商，佔香港
市場約55%

水泥熟料 – 每年150萬噸
粉磨水泥 – 每年250萬噸

100%



廣東廣信青洲水泥有限公司
中國廣東

地點 廣東省雲浮市
業務 水泥產品製造
生產能力 水泥熟料 – 每年80萬噸
粉磨水泥 – 每年150萬噸
長江基建所佔權益 67%



SIQUIJOR LIMESTONE QUARRY
菲律賓

地點 菲律賓錫基霍爾省
業務 石灰石礦開採
生產能力 每年200萬噸
長江基建所佔權益 40%

公司資料及重要日期

董事會

執行董事

李澤鉅（主席）

霍建寧（副主席）
周胡慕芳*
陸法蘭
曹榮森

甘慶林（集團董事總經理）
葉德銓（副主席）
甄達安（營運總監）

* 亦為霍建寧及陸法蘭之替任董事

獨立非執行董事

張英潮
郭李綺華
孫潘秀美
羅時樂
藍鴻震

替任董事

文嘉強（為葉德銓之替任董事）
楊逸芝（為甘慶林之替任董事）

非執行董事

李王佩玲
高保利
麥理思

審核委員會

羅時樂（主席）
張英潮
郭李綺華
孫潘秀美
藍鴻震

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

胡關李羅律師行

註冊辦事處

Clarendon House, Church Street,
Hamilton HM11, Bermuda

主要營業地點

香港皇后大道中 2 號
長江集團中心 12 樓

股票登記及過戶總處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited,
Rosebank Centre,
11 Bermudiana Road,
Pembroke HM08,
Bermuda

股票登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東 183 號
合和中心 17 樓 1712 至 1716 室

股份代號

香港聯合交易所：1038
彭博資訊：1038 HK
路透社：1038.HK

網站

<http://www.cki.com.hk>

薪酬委員會

李澤鉅（主席）
羅時樂
張英潮

公司秘書

楊逸芝

授權代表

葉德銓
楊逸芝

財務總監

陳來順

主要往來銀行

澳洲紐西蘭銀行集團
中國銀行股份有限公司
加拿大豐業銀行
巴克萊銀行
澳洲聯邦銀行
德意志銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
蘇格蘭皇家銀行有限公司

投資者關係

如欲進一步查詢長江基建集團有限公司之資料，請聯絡：

陳記涵

長江基建集團有限公司
香港皇后大道中 2 號
長江集團中心 12 樓
電話：(852) 2122 3986
傳真：(852) 2501 4550
電郵：contact@cki.com.hk

重要日期

公佈年度業績	二零一零年三月四日
暫停辦理股票過戶手續	二零一零年四月二十九日至二零一零年五月六日 (包括首尾兩天在內)
股東週年大會	二零一零年五月六日
末期股息記錄日期	二零一零年五月六日
派發末期股息	二零一零年五月十一日

此二零零九年年報(「年報」)備有英文及中文版。已收取英文或中文版年報之股東，均可透過本公司股票過戶分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓)向本公司提出書面要求，或電郵至 cki.ecom@computershare.com.hk，以索取另一種語言版本之年報。

年報(英文及中文版)已於本公司網站 <http://www.cki.com.hk> 登載。凡選擇(或被視為已同意)瀏覽在本公司網站登載之公司通訊(其中包括但不限於年報)以代替收取印刷本之股東，均可透過本公司股票過戶分處向本公司提出書面要求，或電郵至 cki.ecom@computershare.com.hk，以索取年報之印刷本。

凡選擇(或被視為已同意)以電子方式透過本公司網站收取公司通訊之股東，如因任何理由於收取或接收於本公司網站登載之年報時遇有困難，可透過本公司股票過戶分處向本公司提出書面要求，或電郵至 cki.ecom@computershare.com.hk，即可獲免費發送年報的印刷本。

股東可隨時透過本公司股票過戶分處預先給予本公司合理時間的書面通知，或電郵至 cki.ecom@computershare.com.hk，以更改其對有關公司通訊之收取方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式)及/或語言版本之選擇。

長江基建集團有限公司

香港皇后大道中 2 號長江集團中心 12 樓

電話：(852) 2122 3133 傳真：(852) 2501 4550

www.cki.com.hk

