

董事會主席報告



主席
李澤鉅

長江基建集團有限公司(「長江基建」或「集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得股東應佔溢利港幣三百一十七億八千二百萬元，較去年增長百分之一百七十三。

電能實業有限公司(「電能實業」)於二零一四年一月分拆香港電力業務上市，為長江基建帶來約港幣一百九十億元的一次性特殊收益。若不計算此項一次性收益，則股東應佔溢利會呈現百分之五的增幅。

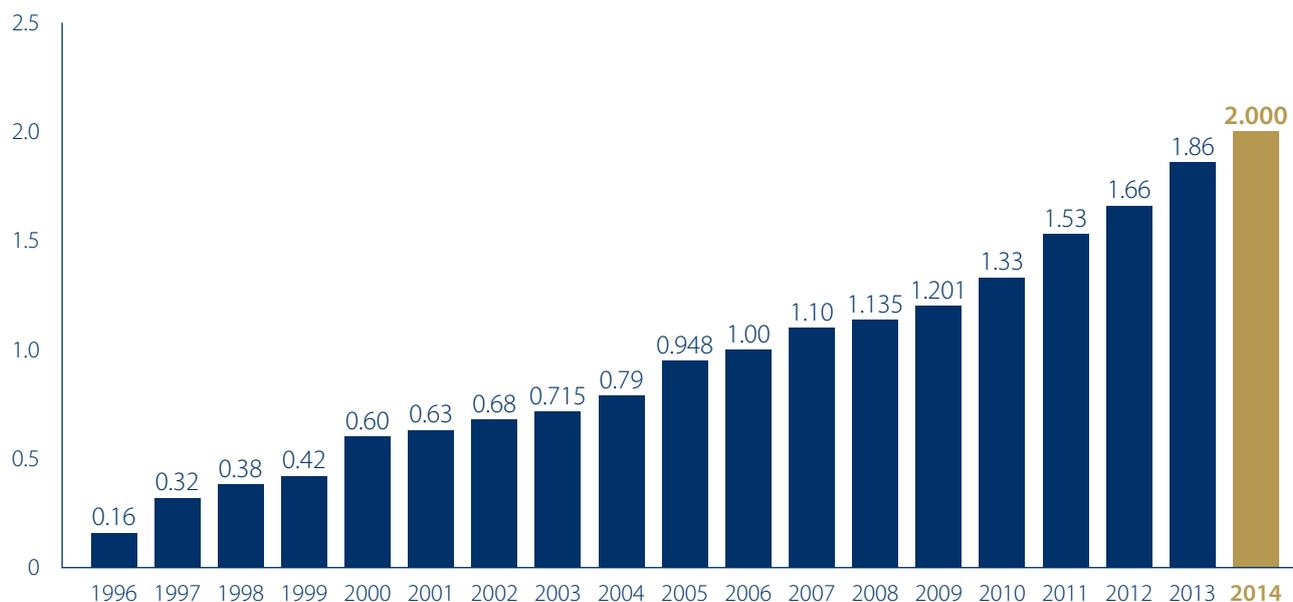
長江基建董事會(「董事會」)建議派發末期股息每股港幣一元四角七分五，連同已派發的中期股息每股港幣五角二分五，二零一四年全年合共派息每股港幣二元，較去年上升百分之七點五。

集團自一九九六年上市十八年來股息連年增長。

如獲二零一五年度股東週年大會通過，建議股息將於二零一五年六月二日派發予於二零一五年五月二十日營業時間結束時已登記在本公司股東名冊內之股東。

上市後歷年之每股股息

(港元)



董事會主席報告

收購帶動集團進一步擴展

長江基建於年內完成兩項重要收購。

於二零一四年七月，長江基建及長江實業(集團)有限公司^{附註}(「長江實業」)各佔百分之五十權益的合資企業收購加拿大機場外圍停車場設施公司 Park'N Fly。是項交易之企業價值約港幣二十七億二千萬元(約加幣三億八千一百萬元)。

Park'N Fly 主要於多倫多、溫哥華、蒙特利爾、艾德蒙頓及渥太華提供機場外圍停車場設施。是項收購即時為長江基建帶來經常性現金流，並擴闊集團於加拿大的業務版圖。

另一項交易則為長江基建聯同長江實業及電能實業以場外出價方式收購 Envestra Limited(「Envestra」)(現稱 Australian Gas Networks Limited(「Australian Gas Networks」))，交易於二零一四年第三季完成，總作價約港幣一百四十一億元(約十九億六千萬澳元)。

Envestra 為澳洲最大的天然氣配氣商之一，服務範圍遍及南澳洲省、維多利亞省、昆士蘭省、新南威爾士省及北領地省。交易完成後，Envestra 易名為 Australian Gas Networks。

該兩項新收購可望為長江基建提供穩健回報，進一步鞏固集團的收入來源。

基建投資組合表現平穩

電能實業釋放香港業務價值

電能實業於年內為集團帶來可觀的溢利貢獻。該公司於二零一四年一月分拆香港電力業務於香港聯合交易所有限公司主板上市，釋放香港業務之價值，並為長江基建提供約港幣一百九十億元的一次性收益。

電能實業處於強健的淨現金水平，具備充裕資源進一步尋求增長機遇。

附註：自二零一五年三月十八日起，長江實業集團之控股公司由長江實業(集團)有限公司(「長江實業」)變更為長江和記實業有限公司(「長和」)，而長和於同日起取代長江實業於香港聯合交易所有限公司之上市地位。

英國業務為集團提供堅穩基礎

英國業務組合繼續是長江基建的重要溢利貢獻來源之一。

於二零一四年，英國業務之溢利貢獻為港幣六十二億一千六百萬元。溢利貢獻與去年相比下跌百分之十七，乃歸因於集團在二零一三年錄得一次性的非現金遞延稅項調整。

長江基建於英國四項受規管業務完成「規管修訂」，取得重要成果。UK Power Networks 及 Northumbrian Water 於二零一四年達成「規管修訂」的最終結果；Northern Gas Networks 及 Wales & West Utilities 之新規管期亦已於二零一三年展開。新「規管修訂」讓集團可就英國受規管業務的回報率作準確之預算。

英國業務於年內獲得多個獎項，當中以 Northumbrian Water 獲頒女王企業獎(Queen's Award for Enterprise)最為矚目。該獎項是英國商界最高殊榮之一。

新增投資壯大澳洲業務組合

澳洲業務組合之溢利貢獻為港幣三十四億六千八百萬元，較去年增長百分之二百零八。

長江基建於完成以場外出價方式收購 Envestra 之前，持有該公司百分之十七點四六權益。有關權益於回顧期內為集團提供股息收入及約港幣二十二億元的一次性收益。交易完成後，長江基建持有該公司約百分之四十五權益，有關權益於回顧期內共提供四個月的溢利貢獻。

集團兩項澳洲配電業務 SA Power Networks 及 Victoria Power Networks 的表現理想。兩家公司現正與監管機構就「規管修訂」進行商討。SA Power Networks 及 Victoria Power Networks 的新規管期分別於二零一五年七月及二零一六年一月生效。

其他業務收入穩健

年內，長江基建的其他業務包括中國內地、加拿大、新西蘭、荷蘭及基建材料業務的表現均令人滿意，為集團帶來穩定的溢利貢獻。

中國內地業務組合的整體財務表現符合預期。收費道路投資項目營運狀況良好，持續錄得現金回報，惟溢利貢獻較去年下調百分之二十七，主要由於集團在二零一三年出售 107 國道(駐馬店路段)權益錄得一次性收益。

加拿大業務的溢利貢獻增加百分之六十三至港幣一億四千三百萬元。來自加拿大電廠公司 Canadian Power 的回報持續穩定，而新收購的機場外圍停車場設施公司 Park'N Fly 則提供五個月的溢利貢獻。

於荷蘭，AVR 的表現良好，並首次為集團帶來整個年度的溢利貢獻。該項「轉廢為能」業務的溢利貢獻共港幣一億四千二百萬元。

董事會主席報告

新西蘭業務的溢利貢獻為港幣一億九千二百萬元，較去年上升百分之二十五。有關增長乃受惠於 EnviroWaste 首次提供整個年度的溢利貢獻，以及 Wellington Electricity 的穩健回報。

基建材料業務於二零一四年錄得百分之二增長。位於中國雲浮市的新水泥生產設施繼續維持最高產能。

財務實力雄厚

長江基建一直以維持強健財務實力為重點，以推動業務持續增長。

於二零一四年十二月三十一日，集團持有港幣七十一億零八百萬元現金，負債淨額對總資本淨額比率為百分之十。長江基建具備雄厚實力繼續收購符合集團審慎投資準則的項目。

年內，集團繼續獲標準普爾授予之「A-」信貸評級。

結算日後事項

於二零一五年一月，由長江基建及長江實業各佔百分之五十權益之合資企業收購英國 Eversholt Rail Group（「Eversholt Rail」）簽訂協議，收購的企業價值約港幣二百九十三億元（約二十五億英鎊），預期交易大約於二零一五年四月完成。

Eversholt Rail 乃英國三大鐵路車輛租賃公司之一。該公司出租之列車類型廣泛，包括地區、短途和高速載客列車，以及貨運用機車和載貨車卡，列車均以長期合約出租。是項收購為長江基建的交通基建投資開啟新一頁，可望為集團帶來經常性現金流及穩健回報。

長江基建在二零一五年一月亦完成配售股份，共發行八千萬股股份，集資約港幣四十六億元，進一步鞏固集團之財務實力。

展望

長江基建秉承一貫推動持續增長及提升股東回報的策略。集團將致力促進現有業務的內部增長，繼續收購能帶來良好及穩定回報的新項目，並維持雄厚資本實力。

旗下業務於年內繼續鞏固基礎，為集團提供經常性現金流，並持續錄得內部增長。

集團預期會透過進行收購擴展業務，持續研究世界各地的潛在收購機會，務求為長江基建之業務組合增值。深信憑藉雄厚的資本實力及豐富的基建投資經驗，長江基建具備可觀的增長潛力。集團將貫徹審慎的投資準則，並不會在尋求收購過程中抱有志在必得的心態。

長江基建具備善於平衡持續增長及保持低負債水平的往績。集團將致力延續增長不忘穩健之發展模式。

本人藉此機會對董事會同仁、管理層及各員工一直以來的投入，以及各股東的信任和支持，致以衷心謝意。

主席

李澤鉅

香港，二零一五年二月二十五日