綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	附註	2018	2017
營業額	7	37,923	31,642
基建投資之銷售及利息收入	7	7,149	6,016
其他收入	8	386	792
營運成本	9	(3,923)	(4,083)
融資成本	10	(502)	(648)
匯兌(虧損)/溢利		(51)	120
攤佔聯營公司之業績		3,405	3,693
攤佔合資企業之業績		4,894	5,038
除稅前溢利	11	11,358	10,928
稅項	12(a)	(105)	(72)
年度溢利	13	11,253	10,856
歸屬：			
本公司股東		10,443	10,256
永久資本證券持有人		796	626
非控股權益		14	(26)
		11,253	10,856
每股溢利	14	港幣 4.14 元	港幣 4.07 元

綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

百萬港元	2018	2017
年度溢利	11,253	10,856
其他全面(支出)/收益		
其後或會重新分類到損益表之項目：		
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	43	19
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/(虧損)	2,984	(3,429)
換算境外業務財務報表產生之匯兌差額	(4,202)	4,703
攤佔聯營公司之其他全面(支出)/收益	(783)	402
攤佔合資企業之其他全面收益	66	89
出售聯營公司釋放之儲備	-	44
其他全面收益成份之相關利得稅	62	31
	(1,830)	1,859
其後不會重新分類到損益表之項目：		
界定利益退休計劃之精算溢利	5	19
攤佔聯營公司之其他全面收益	263	42
攤佔合資企業之其他全面收益	711	630
其他全面收益成份之相關利得稅	(173)	(119)
	806	572
年度其他全面(支出)/收益	(1,024)	2,431
年度全面收益總額	10,229	13,287
歸屬：		
本公司股東	9,421	12,681
永久資本證券持有人	796	626
非控股權益	12	(20)
	10,229	13,287

綜合財務狀況表

十二月三十一日

百萬港元	附註	2018	2017
物業、機器及設備	16	2,508	2,462
投資物業	17	382	360
聯營公司權益	18	38,191	43,108
合資企業權益	19	95,892	98,462
其他財務資產	20	7,821	702
衍生財務工具	21	2,448	1,253
商譽及無形資產	22	2,556	2,569
遞延稅項資產	28	12	7
其他非流動資產		-	136
非流動資產總值		149,810	149,059
存貨	23	170	170
衍生財務工具	21	567	-
應收賬款及預付款項	24	1,133	804
銀行結餘及存款	25	6,090	9,781
流動資產總值		7,960	10,755
銀行及其他貸款	26	1,442	10,896
衍生財務工具	21	14	417
應付賬款及應計費用	27	4,703	4,242
稅項		128	114
流動負債總值		6,287	15,669
流動資產/(負債)淨值		1,673	(4,914)
資產總值減流動負債		151,483	144,145
銀行及其他貸款	26	28,697	24,140
衍生財務工具	21	396	1,287
遞延稅項負債	28	463	468
其他非流動負債		23	58
非流動負債總值		29,579	25,953
資產淨值		121,904	118,192
上列項目代表：			
股本	30	2,651	2,651
儲備		104,522	100,822
公司股東應佔權益		107,173	103,473
永久資本證券	31	14,701	14,701
非控股權益		30	18
權益總額		121,904	118,192

董事
李澤鈺

董事
葉德銓

二零一九年三月二十日

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										非控股權益	合計
	股本	股份溢價	庫存股本	繳入盈餘	物業重估儲備	對沖儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	永久資本證券		
於二零一七年一月一日	2,651	25,299	(9,245)	6,062	68	(2,748)	(8,865)	83,383	96,605	9,544	38	106,187
年度溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	10,256	10,256	626	(26)	10,856
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	-	-	-	-	-	19	-	-	19	-	-	19
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	-	-	-	-	-	-	(3,429)	-	(3,429)	-	-	(3,429)
換算境外業務財務報表產生之 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	4,697	-	4,697	-	6	4,703
攤佔聯營公司之其他全面(支出)/收益	-	-	-	-	-	(264)	666	42	444	-	-	444
攤佔合資企業之其他全面收益	-	-	-	-	-	89	-	630	719	-	-	719
出售聯營公司釋放之儲備	-	-	-	-	-	12	32	-	44	-	-	44
界定利益退休計劃之精算溢利	-	-	-	-	-	-	-	19	19	-	-	19
其他全面收益成份之相關利得稅	-	-	-	-	-	31	-	(119)	(88)	-	-	(88)
年度全面(支出)/收益總額	-	-	-	-	-	(113)	1,966	10,828	12,681	626	(20)	13,287
已付二零一六年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,107)	(4,107)	-	-	(4,107)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,688)	(1,688)	-	-	(1,688)
已付永久資本證券分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(550)	-	(550)
發行永久資本證券(附註 31)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,081	-	5,081
發行永久資本證券之直接成本	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)	-	-	(18)
於二零一七年十二月三十一日	2,651	25,299	(9,245)	6,062	68	(2,861)	(6,899)	88,398	103,473	14,701	18	118,192
因採納香港財務報告準則第 9 號及 第 15 號所作之前期調整	-	-	-	-	-	-	-	301	301	-	-	301
於二零一八年一月一日(重列)	2,651	25,299	(9,245)	6,062	68	(2,861)	(6,899)	88,699	103,774	14,701	18	118,493
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	10,443	10,443	796	14	11,253
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	-	-	-	-	-	43	-	-	43	-	-	43
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	-	-	-	-	-	-	2,984	-	2,984	-	-	2,984
換算境外業務財務報表產生之 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(4,200)	-	(4,200)	-	(2)	(4,202)
攤佔聯營公司之其他全面(支出)/收益	-	-	-	-	-	(222)	(561)	263	(520)	-	-	(520)
攤佔合資企業之其他全面收益	-	-	-	-	-	66	-	711	777	-	-	777
界定利益退休計劃之精算溢利	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	-	5
其他全面收益成份之相關利得稅	-	-	-	-	-	62	-	(173)	(111)	-	-	(111)
年度全面(支出)/收益總額	-	-	-	-	-	(51)	(1,777)	11,249	9,421	796	12	10,229
已付二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,309)	(4,309)	-	-	(4,309)
已付中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,713)	(1,713)	-	-	(1,713)
已付永久資本證券分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(796)	-	(796)
於二零一八年十二月三十一日	2,651	25,299	(9,245)	6,062	68	(2,912)	(8,676)	93,926	107,173	14,701	30	121,904

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	2018	2017
經營業務			
來自經營業務之現金	33(a)	3,994	3,000
已付利得稅		(112)	(31)
來自經營業務之現金淨額		3,882	2,969
投資活動			
購買物業、機器及設備		(323)	(254)
出售物業、機器及設備		4	29
財務資產增加		(7,154)	–
無形資產增加		(100)	(6)
向聯營公司墊款		(9)	(28)
來自一間聯營公司之資本返還		–	105
聯營公司還款		263	125
投資於合資企業		(1,157)	(36,014)
向合資企業墊款		(1)	(10)
來自一間合資企業之資本返還		44	–
合資企業還款		1,422	86
出售一間聯營公司		–	1,235
出售一間合資企業		–	23
已收聯營公司股息		7,241	12,784
已收合資企業股息		2,434	2,305
已收利息		133	102
已收/(付)對沖衍生工具之現金淨額		322	(242)
來自/(用於)投資活動之現金淨額		3,119	(19,760)
融資活動前之現金淨額			
		7,001	(16,791)
融資活動			
新增銀行及其他貸款	33(b)	7,480	27,988
償還銀行及其他貸款	33(b)	(10,778)	(11,230)
已付融資成本		(576)	(694)
已付股息		(6,022)	(5,795)
已付永久資本證券分派		(796)	(550)
發行永久資本證券		–	5,081
發行永久資本證券之直接成本		–	(18)
(用於)/來自融資活動之現金淨額		(10,692)	14,782
現金及現金等同項目減少淨額		(3,691)	(2,009)
於一月一日之現金及現金等同項目		9,781	11,790
於十二月三十一日之現金及現金等同項目	25	6,090	9,781

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點已於集團年報內之「公司資料」一節中披露。本公司之最終控股公司為長江和記實業有限公司，該公司乃在開曼群島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、英國、歐洲大陸、澳洲、新西蘭及加拿大從事發展、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，對集團於二零一八年一月一日或以後開始之會計期間生效之多項經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。除下文所載外，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，並不會對本集團之會計政策產生重大改變。

(a) 香港財務報告準則第 9 號「財務工具」

集團於本年已採納於二零一八年一月一日或以後會計期間開始生效之香港財務報告準則第 9 號「財務工具」。本集團採納香港財務報告準則第 9 號所載之過渡性條文，以調整於二零一八年一月一日的保留溢利或其他儲備，應用分類及計量要求(包括減值)於二零一八年一月一日(最初應用日)尚未終止確認之工具而無須重列比較資料，此要求不應用於在二零一八年一月一日已終止確認的工具。此外，本集團以未來適用法處理對沖會計。除附註 3 所述之攤佔聯營公司及合資企業影響外，集團採納香港財務報告準則第 9 號對資產或負債之主要影響如下：

財務資產與財務負債之分類及計量

香港財務報告準則第 9 號「財務工具」為財務資產引入一項新分類及計量方法，以反映管理資產之業務模式及其現金流特徵，並對經損益賬按公平價值列賬之財務負債之會計處理方法提出新規定。

於二零一八年一月一日前，集團之證券投資分類為「可出售財務資產」或「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」。自二零一八年一月一日起，曾分類為「可出售財務資產」的股票及債務證券，按其業務模式及現金流特徵計量，現分別分類為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」及「按已攤銷成本計量之財務資產」。其他財務資產則繼續按現行香港會計準則第 39 號「金融工具：確認和計量」所述之計量方法計量。

2. 會計政策改變(續)

(a) 香港財務報告準則第 9 號「財務工具」(續)

財務資產減值

香港財務報告準則第 9 號以前瞻性的「預期信貸損失」模式，取代香港會計準則第 39 號「已產生虧損」減值模式。集團採用簡化方法確認所有應收賬款之終身預期信貸損失，及為債務證券投資及其他財務工具確認十二個月預期信貸損失。根據新規定計算之信貸損失與香港會計準則第 39 號確認之價值沒有重大差異，因此集團認為沒有進行調整之需要。

對沖會計處理

集團採用香港財務報告準則第 9 號引入之更基於原則方法處理對沖會計。香港財務報告準則第 9 號規定集團確保對沖關係之會計處理與其風險管理目標及策略保持一致。於香港財務報告準則第 9 號規定下，集團於二零一七年十二月三十一日持有之外幣遠期合約、跨貨幣掉期合約及利率掉期合約仍符合淨額投資對沖或現金流對沖之條件，並沒有進行調整之需要。

(b) 香港財務報告準則第 15 號「顧客合約之收入」

香港財務報告準則第 15 號「顧客合約之收入」設立單一綜合模式處理來自顧客合約之收入，並於履約責任完成後予以確認。該準則取代原有收入確認指引，包括香港會計準則第 18 號「收入」、香港會計準則第 11 號「建築合約」，以及其相關詮釋。

集團採用經修改追溯法採納香港財務報告準則第 15 號，於最初應用日確認該準則的初始影響。據此，已呈列之二零一七年資料不會重列。除附註 3 所述之攤佔聯營公司外及合資企業影響外，香港財務報告準則第 15 號不會對集團確認收入之時間與價值產生重大影響。

集團並無提前採納由香港會計師公會所頒佈但未生效之新增及經修訂之香港財務報告準則。除了以下涵蓋之香港財務報告準則第 16 號「租賃」外，董事會預期採納該等新增及經修訂之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。

綜合財務報表附註

2. 會計政策改變(續)

香港財務報告準則第 16 號	租賃
香港財務報告準則第 17 號	保險合約
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第 3 號(修訂本)	業務之定義
香港財務報告準則第 9 號(修訂本)	具有負賠償之提前還款特性
香港財務報告準則第 10 號 及香港會計準則第 28 號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資
香港會計準則第 1 號 及香港會計準則第 8 號(修訂本)	重大之定義
香港會計準則第 19 號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第 28 號(修訂本)	於聯營公司及合資企業之長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	對香港財務報告準則 2015-2017 周期之年度改進

根據初步評估，本集團有以下更新：

香港財務報告準則第 16 號「租賃」

香港財務報告準則第 16 號生效後，將取代香港會計準則第 17 號「租賃」及相關詮釋，並提供一套全面模式以鑒別出租人及承租人的租賃安排及會計處理方法。

於二零一九年一月一日前，租賃及服務合約分類為經營租賃或融資租賃。自二零一九年一月一日起，香港財務報告準則第 16 號根據識別資產是否由顧客控制為基礎來區分租賃及服務合約。承租人的會計法將不再有經營租賃及融資租賃的區別，承租人必須確認所有租賃的使用權資產和有關負債，除短期及低價值資產租賃外。

使用權資產最初按成本計量，其後以成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量而作出調整。租賃負債最初按當日尚未支付之租賃款項現值計量，其後因應按有效利率計算之利息、租金付款以及租賃修訂之影響作出調整。

就現金流分類而言，本集團目前將自用之租賃土地和分類為投資物業之租賃土地之前期預付租賃款項呈列為投資現金流，其他經營租賃款項則呈列為經營現金流。應用香港財務報告準則第 16 號後，有關租賃負債之租金付款將分為本金及利息，並以融資現金流呈列。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷經營租賃之承擔。初步評估顯示該等安排符合租賃界定。應用香港財務報告準則第 16 號時，本集團將確認該等租賃之使用權資產及其有關負債，除低價值或短期租賃外。

新準則亦擴大披露規定及引入若干計量、分類及呈列之變動。預期該準則會改變集團租賃披露時之性質及程度。

3. 會計政策變動之影響概要

綜合財務狀況表項目

百萬港元	2017 年 12 月 31 日	採納香港財務 報告準則 第 9 號之影響 *	採納香港財務 報告準則 第 15 號之影響 ^	2018 年 1 月 1 日
聯營公司權益	43,108	90	–	43,198
合資企業權益	98,462	–	211	98,673
保留溢利	88,398	90	211	88,699

附註：

* 其影響與聯營公司的財務資產之分類及計量變動有關。

^ 其影響與合資企業之輔助計量、保養合約及建築服務合約收入確認之變化有關。

綜合收益表及綜合全面收益表項目

截至二零一八年十二月三十一日止年度

百萬港元	呈報	採納香港財務 報告準則 第 9 號之影響	採納香港財務 報告準則 第 15 號之影響	未採納香港 財務報告準則 第 9 號及第 15 號
攤佔聯營公司之業績	3,405	(31)	1	3,375
攤佔合資企業之業績	4,894	(4)	(10)	4,880
攤佔聯營公司及合資企業 之其他全面收益 / (支出)	257	(8)	–	249
其他全面收益成份之相關利得稅	(111)	3	–	(108)

綜合財務報表附註

3. 會計政策變動之影響概要(續)

下表呈列於二零一八年一月一日首次採用香港財務報告準則第 9 號及香港會計準則第 39 號下財務資產之分類。

財務資產項目分析

百萬港元	根據香港會計 準則第 39 號 之原本分類	根據香港會計 準則第 39 號 之賬面值	根據香港財務 報告準則第 9 號 之新分類	根據香港財務 報告準則第 9 號 之新賬面值
財務資產				
證券投資	可出售 財務資產， 按成本	477	經損益賬按 公平價值列賬 之財務資產*	477
	可出售 財務資產， 按公平價值	179	按已攤銷成本 計量之財務資產^	179
	經損益賬按 公平價值列賬 之財務資產	46	經損益賬按 公平價值列賬 之財務資產	46
衍生財務工具	以公平價值 計量之對沖工具	1,253	以公平價值 計量之對沖工具	1,253
銀行結餘及存款	貸款及應收款項	9,781	按已攤銷成本 計量之財務資產	9,781
應收賬款及其他應收款項	貸款及應收款項	696	按已攤銷成本 計量之財務資產	696
財務資產總額		12,432		12,432

附註：

* 於最初應用日，重新分類為經損益賬按公平價值列賬之財務資產。

^ 於最初應用日，重新分類為按已攤銷成本計量之財務資產，並根據本集團之業務模式持有該投資以收取合約現金流(即本金和未償還本金之利息)。

4. 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 (e) 所載之基準將集團所佔聯營公司及合資企業之權益計算在內。

年內所收購或出售之附屬公司之業績、攤佔聯營公司及合資企業之業績乃由集團取得控制權 / 行使重大影響 / 取得合資控制權起計算至終止控制權 / 終止行使重大影響 / 終止合資控制權日期止，並適當地於綜合收益表內反映。

(b) 商譽

對於二零一零年一月一日或以後發生之企業合併，其商譽乃按已轉移之代價、附屬公司中任何非控股權益及集團於附屬公司先前持有之股本權益(如有)之公平價值，超逾所得之可識別資產及所承擔負債於收購日之淨額計算。

於二零一零年一月一日前確認之商譽乃以收購附屬公司、聯營公司及合資企業之成本超逾本集團應佔該等附屬公司、聯營公司及合資企業於收購日之可識別資產、負債及或然負債之公平價值淨額計算。

商譽乃按成本扣減任何已確定之減值虧損，確認為資產。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，當有關業務被出售或出現減值時，其商譽則被轉撥至保留溢利。

就進行減值測試而言，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，每年或於有跡象顯示該單位可能出現減值時，進行減值測試。倘該現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，有關減值虧損將被分配，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。就商譽確認之減值虧損不會於後期回撥。

出售附屬公司、聯營公司、合資企業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。

4. 主要會計政策(續)

(c) 無形資產

於企業合併所購入並與商譽分開確認之無形資產，最初乃按收購日之公平價值確認。於初步確認後，企業合併所購入之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬，與獨立收購之基準相同。

無形資產乃根據以下年率，按估計可使用期以直線法每年攤銷：

品牌及商標	無限定使用期
顧客合約	按有關合約年期
資源許可(堆填區除外)	4% 或按有關合約年期
電腦軟件	33% 或按有關版權之許可年期
經營牌照	7%
其他	按有關合約年期

可使用期及攤銷方法於每個報告期末接受審查，並以未來適用法把任何估計變動之影響入賬。於企業合併所購入的無限定使用期之無形資產，則按成本減累計減值虧損列賬。

堆填區資源許可之可使用期取決於堆填區之總容量、廢物噸位水平、壓縮率及其他變動因素。因此，堆填區之可使用期於每年重新評估並對其資源許可之攤銷率作出相應調整。

無限定使用期之無形資產賬面值於每年進行減值測試，而有限定使用期之無形資產賬面值則於每個報告期末審查有否減值跡象。當資產或所屬現金產生單位的賬面值高於可收回金額時，其減值虧損將於收益表中確認。若用作釐定可收回金額之估計出現利好變化，有關減值虧損將被回撥。

無形資產於出售時，或無預見未來經濟利益時，將被終止確認。因終止確認無形資產而產生之損益，乃按出售所得款項淨額與該項資產賬面值之差額計量，並於無形資產終止確認時，於收益表確認。

4. 主要會計政策(續)

(d) 附屬公司

附屬公司指由本公司所控制之個體。當本公司有權操控其投資對象、接觸或有權從參與該個體之活動而改變回報及有能力操控該個體之回報時，則本公司控制該個體。

新購附屬公司乃按購買法計量。收購成本乃集團因換取被收購附屬公司之控制權於收購日付出之資產、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。由二零一零年一月一日起，與收購有關之成本則普遍於收益賬確認。

於二零一零年一月一日前，企業合併之直接成本乃計入收購成本。

被收購附屬公司之可識別資產、負債及或然負債，如適用者，於收購日以公平價值確認入賬。

(e) 聯營公司及合資企業

聯營公司指附屬公司或合資企業以外，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。

合資企業乃一項合約協定。據此，合資各方同意共同控制有關協定，而協定中有關活動之決策需各方一致同意，合資各方並擁有該協定淨資產之權利。

聯營公司及合資企業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，於聯營公司及合資企業之投資乃按成本，及隨後之集團應佔聯營公司或合資企業的損益及其他全面收益於綜合財務狀況表列賬。聯營公司及合資企業之其他淨資產變動則不會入賬，除非該等變動導致集團所持有之權益有所變動。

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

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策(續)

(f) 物業、機器及設備

除永久業權土地外，物業、機器及設備按成本減累積折舊及減值虧損入賬。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。

永久業權土地無需折舊。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：

租賃土地	按剩餘租期攤銷
樓宇	2% 至 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% 至 26% 或按有關預期可使用年期
傢具、裝置及其他	3% 至 33% 或按有關預期可使用年期

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。

(g) 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。

(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。

4. 主要會計政策(續)

(i) 財務工具

證券投資

於二零一八年一月一日前，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，則以成本減累計減值虧損計量；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減值項目，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。

自二零一八年一月一日起，分類為「可出售財務資產」之股票證券及債務證券根據業務模式分別劃分為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」及「按已攤銷成本計量之財務資產」。

經損益賬按公平價值列賬之財務資產於每個報告期末以公平價值計量，於損益賬確認任何公平價值盈虧。於損益賬確認之盈虧淨值包含任何來自財務資產賺取之股息或利息。

債務證券投資之利息收入乃於集團收益權利確立時入賬。

其他投資

自二零一八年一月一日起，根據香港財務報告準則第9號，其他投資分類為「經損益賬按公平價值列賬之財務資產」。

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。

對沖關係之會計處理與集團風險管理目標及策略保持一致。

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。而無效部分則即時於綜合收益表確認。

綜合財務報表附註

4. 主要會計政策(續)

(i) 財務工具(續)

衍生財務工具及對沖會計處理(續)

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。而無效部分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。

當對沖關係不再符合對沖會計條件，包括對沖工具到期或被出售、終止或行使時，集團以未來適用法處理對沖會計。停止對沖會計處理可以影響全期對沖關係；或當餘下之對沖關係仍符合對沖會計處理，則只影響部份對沖關係。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

於二零一八年一月一日前，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。

自二零一八年一月一日起，根據香港財務報告準則第 9 號，應收賬款分類為「按已攤銷成本計量之財務資產」，其後按已攤銷成本以實際利率法計量。

集團於綜合收益表為預期信貸損失確認適當撥備，以反映初始預期信貸損失及其後信貸風險之轉變。

現金及現金等同項目

現金及現金等同項目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

付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。

4. 主要會計政策(續)

(i) 財務工具(續)

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。

集團發行之永久資本證券乃分類為權益工具，並於初始按所得進款入賬。

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。當財務擔保合約負債有機會變現時，集團最初以公平價值計量入賬，其後以初始確認值及按香港財務報告準則第 9 號決定之預期損失值之較高者計量。

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末來現金流釐定。

減值

按香港財務報告準則第 9 號，集團為有減值風險的財務資產、財務擔保合約及承擔貸款之預期信貸損失確認損失撥備。預期信貸損失金額將於每個報表日更新以反映信貸風險自首次確認以來之變動。

終身預期信貸損失代表相關工具於其預期壽命內所有有可能發生之違約事件之預期信貸損失。相反，十二個月預期信貸損失代表於報表日後十二個月內可能發生之違約事件之部份終身預期信貸損失。

集團為貿易應收款確認終身預期信貸損失。集團以相當於十二個月預期信貸損失計量所有其他財務工具之損失撥備，除非首次確認後信貸風險顯著上升，集團則確認其終身預期損失。

集團定期監控用來識別信貸風險是否顯著上升之準則的有效性，及適時修訂該準則，以確保在數額逾期前能識別信貸風險之顯著上升。

4. 主要會計政策(續)

(i) 財務工具(續)

減值(續)

集團比較財務工具在報表日及初始確認日發生違約之風險，以評估信貸風險有否自初始確認以來顯著上升。集團以合理及有支持性的量化及定性資料，包括過去之經驗及無須以過高成本或能力所取得之前瞻性資料，而作出該等評估。

(j) 收入確認

貨品銷售

於二零一八年一月一日前，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。

自二零一八年一月一日起，貨品銷售所得收入於履約責任完成時確認。履約責任之完成取決於該等貨品的控制權轉移至顧客之時間，按某一時間點予以確認。

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。

服務銷售

於二零一八年一月一日前，服務銷售(包括廢物收集、商業廢物處理及回收服務、垃圾轉運站業務及堆填區業務)於提供服務之會計期間內確認，並以所提供之實際服務佔全部服務之比例作參考，評估個別完成之交易項目。

自二零一八年一月一日起，服務銷售所得收入於履約責任完成時確認。履約責任之完成取決於該等服務的控制權轉移至顧客之時間，按某一時間點予以確認。

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。

4. 主要會計政策(續)

(k) 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。

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分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其他全面收益表確認。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分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，乃分類為其他全面收益項目並包含至集團之匯兌儲備。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。

4. 主要會計政策(續)

(l) 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；而遞延稅項資產對於所有可減免暫時性差異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首次確認之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、聯營公司及合資企業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，當全部或部分遞延稅項資產，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。

(m) 經營租約

經營租約乃資產擁有權之風險及收益絕大部分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。

(n) 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分轉讓予承租人之租約。

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。

4. 主要會計政策(續)

(o) 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。重新計量(包括精算損益、資產上限變動之影響(如適用)及計劃資產回報(利息除外))於綜合財務狀況表即時反映，並於其他全面收益確認；在其他全面收益中確認之重新計量會反映於保留溢利，並將不會重新分類至損益表；過往服務成本於計劃修定期間於收益表確認，淨利息以期初之計劃資產或負債以折現率計算並於收益表確認；於綜合財務狀況表確認之總額為界定利益計劃之實際虧損或溢利。有關計算所得之溢利乃以可用作減低計劃供款之退款及減免現值作為其上限。

5. 財務風險管理目標及政策

集團主要之財務工具包括其他財務資產、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二十五(二零一七年：百分之二十二)。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。集團亦訂定貨幣衍生工具以對沖絕大部分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貨幣衍生工具詳情，乃載列於附註 21。

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六十一(二零一七年：百分之九十)。該等銀行結餘及存款大部分均以美元、澳元、英鎊、加拿大元、新西蘭元及歐元計算。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。

綜合財務報表附註

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五的情況下(美元除外)，對集團現有貨幣性財務資產及負債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	2018		2017	
	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	53	(452)	46	(263)
英鎊	42	(1,160)	53	(1,217)
日圓	(105)	–	(104)	–
加拿大元	4	(327)	11	(291)
新西蘭元	2	(73)	2	(76)
歐元	4	(526)	3	(400)

以上外幣於兌港元減弱百分之五的情況下，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財務資產及負債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。

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。

於報告期末集團之利率掉期合約及借貸詳情分別於附註 21 及 26 中呈列。

敏感性分析

於二零一八年十二月三十一日，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，集團年度溢利將減少港幣四千一百萬元(二零一七年：增加港幣一百萬元)，而其他全面收益將會增加港幣二億二千三百萬元(二零一七年：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。

(c) 信貸風險

集團之信貸風險主要源自債務證券投資、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，採納香港財務報告準則第 9 號後，團隊於報告期末會根據預期信貸損失模式下之撥備矩陣或個別評估方式，對廢物管理服務及基建材料銷售有關之各項債務進行減值評估，以確保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。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(c) 信貸風險(續)

集團為貿易應收款確認終身預期損失。集團以十二個月預期信貸損失計量所有其他財務工具之損失撥備，除非自首次確認後信貸風險顯著上升，集團則確認終身預期損失。

預算損失率乃根據過往觀察所得之應收賬款違約率作出評估，並參照無須以過高成本或能力而取得之前瞻性資料予以調整。

集團債務證券投資通常屬長遠策略性投資之高流動性證券。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 36 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 36 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 24 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。目前大部分現金均為美元、港元、澳元、英鎊、加拿大元、新西蘭元及歐元短期存款。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資產及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	2018						2017					
	賬面值	訂約未折現	一年內或	超過一年	超過兩年	-	賬面值	訂約未折現	一年內或	超過一年	超過兩年	-
		現金流出	接獲通知	但少於	但少於			現金流出	接獲通知	但少於	但少於	
	總額	時到期	兩年	五年	超過五年	總額	時到期	兩年	五年	超過五年		
無抵押銀行貸款	22,007	23,644	519	4,895	18,230	-	26,648	27,975	11,304	320	16,351	-
有抵押銀行貸款	1,228	1,242	1,242	-	-	-	1,284	1,372	61	1,311	-	-
融資租約負債	14	14	4	4	6	-	24	24	10	4	10	-
無抵押票據	6,890	7,523	305	91	275	6,852	7,080	7,823	97	307	281	7,138
應付貿易賬款	228	228	228	-	-	-	211	211	211	-	-	-
應付一間合資企業	-	-	-	-	-	-	1	1	1	-	-	-
其他應付款項 及應計費用	705	705	682	-	-	23	514	514	491	-	-	23
	31,072	33,356	2,980	4,990	18,511	6,875	35,762	37,920	12,175	1,942	16,642	7,161
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 貨幣衍生工具：												
- 流出		50,574	15,982	9,998	10,753	13,841		53,192	17,135	1,048	21,137	13,872
- 流入		(54,623)	(16,527)	(11,790)	(11,821)	(14,485)		(54,775)	(16,951)	(1,248)	(22,892)	(13,684)
		(4,049)	(545)	(1,792)	(1,068)	(644)		(1,583)	184	(200)	(1,755)	188

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及其他投資(於附註 20 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

於二零一八年十二月三十一日，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港幣三億八千三百萬元(二零一七年：港幣二百萬元)；若價格下跌百分之五，則其他全面收益將不受影響(二零一七年：減少港幣九百萬元)。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按公平價值列賬之證券投資及其他投資(於附註 20 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。

(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。

集團財務工具及非財務工具之公平價值乃參考估值技術中數據之可觀性及重要性而分類為以下第一至第三等級：

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)。

於二零一八年十二月三十一日，投資物業為港幣三億八千二百萬元(二零一七年：港幣三億六千萬元)及非上市投資證券為港幣四億九千七百萬元(二零一七年：港幣二億二千五百萬元)之公平價值乃根據直接或間接可參考數據(非市場報價)之估值元素計量。其他投資為港幣七十一億五千四百萬元(二零一七年：無)之公平價值乃根據非參考市場數據之估值元素計量。若更改此等估值元素至其他合理及可行之選擇再作估算，均不會對集團之業績及財務狀況有重大影響。

衍生財務工具之公平價值乃根據直接或間接可參考數據(非市場報價)之估值元素計量。

5. 財務風險管理目標及政策(續)

(g) 財務資產及財務負債之抵銷

有關可執行抵銷安排或類似協議之財務資產及財務負債之賬面值(不論它們在集團之綜合財務狀況表內是否抵銷)乃於下表呈列：

於二零一八年十二月三十一日 百萬港元	已確認之 財務資產/ (負債)總額	在綜合 財務狀況表 抵銷之總額	在綜合 財務狀況表 之淨額	在綜合財務狀況表 沒有抵銷之 相關金額		淨額
				財務資產/ (負債)	現金 抵押品/ (收取)	
財務資產						
衍生財務工具	1,052	-	1,052	(6)	-	1,046
財務負債						
衍生財務工具	(6)	-	(6)	6	-	-

於二零一七年十二月三十一日 百萬港元	已確認之 財務資產/ (負債)總額	在綜合 財務狀況表 抵銷之總額	在綜合 財務狀況表 之淨額	在綜合財務狀況表 沒有抵銷之 相關金額		淨額
				財務資產/ (負債)	現金 抵押品/ (收取)	
財務資產						
衍生財務工具	487	-	487	(275)	-	212
財務負債						
衍生財務工具	(275)	-	(275)	275	-	-

綜合財務報表附註

6. 關鍵會計判斷及估計

在選擇合適的會計方法及政策以及將其應用於集團之財務報表時，可能需要作出有關未來之大量估計及假設。集團乃根據過往經驗及其認為在當時情況下屬於合理之多項其他假設作出其估計及判斷。在不同的假設或條件下，實際結果可能會與該等估計及判斷不同。

(a) 商譽之減值測試

集團需於每年或當有跡象顯示商譽減值時更頻密地進行減值測試，並需要估計其相關之現金產生單位使用值。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。集團於二零一八年十二月三十一日之商譽賬面值為港幣九億零五百萬元(二零一七年：港幣九億三千四百萬元)。商譽之減值測試詳情已於附註 22 披露。

(b) 無形資產之減值測試

無形資產之減值測試需要大量之判斷及估計。無限定使用期之無形資產需於每年進行減值測試。而當有跡象顯示有限定使用期之無形資產之賬面值可能無法收回時，集團須對其進行減值測試並須考慮確認減值虧損。有關可收回金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。就使用值之計算而言，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。集團於二零一八年十二月三十一日之無形資產賬面值為港幣十六億五千一百萬元(二零一七年：港幣十六億三千五百萬元)。

7. 營業額

營業額指基建材料銷售、向聯營公司及合資企業貸款所得之利息收入、廢物管理服務銷售與攤佔合資企業之營業額。營業額主要於某一時間點確認。

營業額包括基建投資之銷售及利息收入及攤佔合資企業之營業額分析如下：

百萬港元	2018	2017
基建材料銷售	2,272	1,985
向聯營公司貸款所得之利息收入	332	377
向合資企業貸款所得之利息收入	3,045	2,204
廢物管理服務銷售	1,500	1,450
基建投資之銷售及利息收入	7,149	6,016
攤佔合資企業之營業額	30,774	25,626
營業額	37,923	31,642

8. 其他收入

其他收入包括以下項目：

百萬港元	2018	2017
出售一間聯營公司之溢利	–	383
銀行利息收入	136	97
投資物業公平價值之變動	22	16

9. 營運成本

營運成本包括以下項目：

百萬港元	2018	2017
物業、機器及設備之折舊	195	202
無形資產之攤銷	32	29
出售存貨之成本	1,943	1,790
提供服務之成本	873	824

10. 融資成本

百萬港元	2018	2017
利息及其他融資成本		
銀行貸款	696	625
票據及債券	103	100
其他	(297)	(77)
總額	502	648

綜合財務報表附註

11. 除稅前溢利

百萬港元	2018	2017
除稅前溢利已扣除：		
員工薪金	790	770
土地及樓宇經營租約租金	57	55
董事酬金(附註 34)	111	107
核數師酬金	8	7

12. 稅項

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

百萬港元	2018	2017
本年度 – 香港	–	–
本年度 – 香港境外	95	71
遞延稅項(附註 28)	10	1
總額	105	72

- (b) 稅項扣除與會計溢利按香港利得稅率計算之對賬如下：

百萬港元	2018	2017
除稅前溢利	11,358	10,928
減：攤佔聯營公司之業績	(3,405)	(3,693)
攤佔合資企業之業績	(4,894)	(5,038)
	3,059	2,197
按稅率 16.5% (2017 : 16.5%) 計算之稅項	505	363
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	(237)	(142)
免稅收入	(282)	(244)
不可扣稅之支出	98	75
尚未被確認之稅務虧損與其他暫時性差異	15	11
其他	6	9
稅項扣除	105	72

13. 年度溢利及分項資料

截至十二月三十一日止年度

	基建投資																				
	投資於電能實業有限公司				香港及中國內地				加拿大		新西蘭		未計不作分配項目之總額		不作分配之項目		綜合				
	英國		澳洲		歐洲大陸		中國內地		加拿大		新西蘭		未計不作分配項目之總額		不作分配之項目		綜合				
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017			
百萬元																					
營業額	-	-	18,405	17,397	6,741	5,240	5,238	2,368	3,319	3,288	2,093	1,251	2,127	2,098	37,923	31,642	-	-	37,923	31,642	
基建投資之銷售及利息收入	-	-	1,562	1,457	789	671	731	274	2,272	1,985	243	124	1,552	1,505	7,149	6,016	-	-	7,149	6,016	
銀行利息收入	-	-	-	1	-	-	-	-	33	38	-	-	1	1	34	40	102	57	136	97	
其他收入	-	-	-	25	-	62	-	-	144	182	-	-	6	2	150	271	100	18	250	289	
衍生財務工具公平價值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	(10)	10	(10)	
折舊及攤銷	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)	(84)	-	-	(145)	(146)	(226)	(230)	(1)	(1)	(227)	(231)	
其他營運成本	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2,057)	(1,920)	-	-	(1,168)	(1,100)	(3,227)	(3,020)	(479)	(822)	(3,706)	(3,842)	
融資成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70)	(71)	(70)	(71)	(432)	(577)	(502)	(648)	
匯兌溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	1	(12)	-	-	-	-	1	(12)	(52)	132	(51)	120	
出售一間聯營公司之溢利	-	383	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	383	-	-	-	383	
出售一間合資企業之溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-	23	-	-	-	23	
撥佔聯營公司及合資企業之業績	2,903	3,214	3,713	3,779	1,279	1,206	139	138	151	250	100	141	14	3	8,299	8,731	-	-	8,299	8,731	
除稅前溢利/(虧損)	2,903	3,597	5,275	5,262	2,066	1,939	870	412	463	462	343	265	190	194	12,110	12,131	(752)	(1,203)	11,358	10,928	
稅項	-	-	-	11	-	-	-	-	(60)	(20)	(8)	(24)	(18)	(23)	(86)	(56)	(19)	(16)	(105)	(72)	
年度溢利/(虧損)	2,903	3,597	5,275	5,273	2,066	1,939	870	412	403	442	335	241	172	171	12,024	12,075	(771)	(1,219)	11,253	10,856	
歸屬：																					
本公司股東	2,903	3,597	5,275	5,273	2,066	1,939	870	412	389	468	335	241	172	171	12,010	12,101	(1,567)	(1,845)	10,443	10,256	
永久資本證券持有人	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	796	626	796	626	
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	14	(26)	-	-	-	-	14	(26)	-	-	14	(26)	
	2,903	3,597	5,275	5,273	2,066	1,939	870	412	403	442	335	241	172	171	12,024	12,075	(771)	(1,219)	11,253	10,856	

13. 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歸屬永久資本證券持有人及非控股權益後之溢利，未計入集團總公司辦事處庫務活動溢利或虧損、行政及其他開支。

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。

14. 每股溢利

每股溢利乃按公司股東應佔溢利港幣一百零四億四千三百萬元(二零一七年：港幣一百零二億五千六百萬元)，及年內已發行股份 2,519,610,945 股(二零一七年：2,519,610,945 股)計算。

有關在二零一六年三月因發行永久資本證券而所發行的 131,065,097 股(附註 31)並不計算在公眾持有之股份數目內，因此有關股份不會用於計算每股溢利。

15. 股息

(a)	百萬港元	2018	2017
	已付中期股息每股港幣六角八分 (二零一七年：每股港幣六角七分)	1,713	1,688
	擬派末期股息每股港幣一元七角五分 (二零一七年：每股港幣一元七角一分)	4,410	4,309
	總額	6,123	5,997

因發行永久資本證券而所發行的股本(附註 31)所支付/擬派之港幣三億一千八百萬元(二零一七年：港幣三億一千二百萬元)已於年內呈列之股息港幣六十一億二千三百萬元(二零一七年：港幣五十九億九千七百萬元)中註銷。

(b)	百萬港元	2018	2017
	於年內批准及支付有關上一個財政年度 之末期股息為每股港幣一元七角一分 (二零一七年：每股港幣一元六角三分)	4,309	4,107

因發行永久資本證券而所發行的股本(附註 31)所支付之港幣二億二千四百萬元(二零一七年：港幣二億一千四百萬元)已於二零一八年內批准及支付有關上一個財政年度之末期股息中註銷。

綜合財務報表附註

16. 物業、機器及設備

百萬港元	香港 中期 租賃土地	香港境外 中期 租賃土地	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							
於二零一七年一月一日	393	103	170	1,332	2,876	68	4,942
轉換類別	-	-	-	(13)	13	-	-
添置	-	-	22	1	229	2	254
出售	-	-	-	(1)	(176)	(5)	(182)
匯兌差額	-	6	2	58	87	3	156
於二零一七年十二月三十一日	393	109	194	1,377	3,029	68	5,170
添置	-	42	23	46	210	2	323
出售	-	-	-	-	(98)	(2)	(100)
匯兌差額	-	(4)	(7)	(39)	(100)	(2)	(152)
於二零一八年十二月三十一日	393	147	210	1,384	3,041	66	5,241
累積折舊							
於二零一七年一月一日	194	46	-	653	1,608	37	2,538
轉換類別	-	-	-	(6)	6	-	-
年度折舊	7	2	-	22	163	8	202
出售	-	-	-	(1)	(98)	(5)	(104)
匯兌差額	-	3	-	20	47	2	72
於二零一七年十二月三十一日	201	51	-	688	1,726	42	2,708
年度折舊	6	3	-	22	157	7	195
出售	-	-	-	-	(96)	(2)	(98)
匯兌差額	-	(2)	-	(16)	(53)	(1)	(72)
於二零一八年十二月三十一日	207	52	-	694	1,734	46	2,733
賬面值							
於二零一八年十二月三十一日	186	95	210	690	1,307	20	2,508
於二零一七年十二月三十一日	192	58	194	689	1,303	26	2,462

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一千三百萬元(二零一七年：港幣二千三百萬元)之融資租賃資產。

17. 投資物業

百萬港元	
香港中期租賃合約之公平價值	
於二零一七年一月一日	344
公平價值之變動	16
於二零一七年十二月三十一日	360
公平價值之變動	22
於二零一八年十二月三十一日	382

集團投資物業於二零一八年及二零一七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。此次估值乃反映投資物業之最高及最佳用途並建基於可比較市場交易和對物業的現有租約及到期後潛在的租金收入資本化。

18. 聯營公司權益

百萬港元	2018	2017
投資成本		
— 於香港上市	8,495	8,495
— 非上市	730	730
攤佔收購後之儲備	25,855	30,295
	35,080	39,520
非上市聯營公司欠款(附註 37)	3,111	3,588
	38,191	43,108
集團在上市聯營公司所佔股份市值	44,054	53,505

非上市聯營公司欠款包括港幣二十九億四千六百萬元(二零一七年：港幣三十四億四千四百萬元)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。

綜合財務報表附註

18. 聯營公司權益(續)

電能實業有限公司(「電能實業」)為集團內唯一重要之聯營公司，經調整會計政策之差異，其財務資料概要及與集團所佔電能實業的資產淨值之賬面值對賬如下：

(a) 於十二月三十一日重要聯營公司之財務資料

百萬港元	電能實業	
	2018	2017
流動資產	5,475	25,574
非流動資產	85,962	81,248
流動負債	(4,072)	(6,832)
非流動負債	(3,808)	(4,589)
權益	83,557	95,401
集團於重要聯營公司之所佔權益對賬		
集團實質佔有率	38.01%	38.01%
集團攤佔重要聯營公司之資產淨值 及其於綜合財務報表之賬面值	31,765	36,264

(b) 截至十二月三十一日止年度重要聯營公司之財務資料

百萬港元	電能實業	
	2018	2017
營業額	1,555	1,420
年度溢利	7,636	8,319
其他全面(支出)/收益	(1,113)	1,482
全面收益總額	6,523	9,801
已收重要聯營公司股息	7,139	12,685

18. 聯營公司權益(續)

(c) 綜合其他不個別重要之聯營公司資料

百萬港元	2018	2017
綜合其他不個別重要之聯營公司於綜合財務報表之賬面值	3,315	3,256
綜合集團所攤佔該等聯營公司之		
年度溢利	502	479
其他全面支出	(80)	(91)
全面收益總額	422	388

上述主要聯營公司詳情載於第 152 頁及 153 頁附錄二。

19. 合資企業權益

百萬港元	2018	2017
投資成本	45,963	44,849
攤佔收購後之儲備	8,598	9,693
	54,561	54,542
減值虧損	(141)	(141)
	54,420	54,401
合資企業欠款(附註 37)	41,472	44,061
	95,892	98,462

合資企業欠款包括港幣二百七十億八千二百萬元(二零一七年：港幣二百七十一億六千一百萬元)之後償貸款。該等合資企業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。

董事會審查若干合資企業於二零一八年十二月三十一日之經營及財務狀況後，認為無需進一步確認減值虧損(二零一七年：無)。

綜合財務報表附註

19. 合資企業權益(續)

在二零一七年將 DUET 集團私有化的 CK William UK Holdings Limited (「CK William」) 及 UK Power Networks Holdings Limited (「UK Power Networks」) 為集團內重要之合資企業，經調整會計政策之差異，其財務資料概要及與集團所佔之賬面值對賬如下：

(a) 於十二月三十一日重要合資企業之財務資料

百萬港元	CK William		UK Power Networks	
	2018	2017	2018	2017
流動資產	2,800	4,365	3,961	3,441
非流動資產	88,388	91,858	122,879	123,654
流動負債	(9,046)	(8,435)	(7,789)	(8,139)
非流動負債	(62,854)	(66,588)	(67,850)	(70,370)
權益	19,288	21,200	51,201	48,586
集團於合資企業之所佔權益對賬				
集團實質佔有率	40%	40%	40%	40%
集團攤佔合資企業之資產淨值	7,715	8,480	20,480	19,434
於集團層面之綜合調整及非控股權益	611	397	118	124
合資企業於綜合財務報表之賬面值	8,326	8,877	20,598	19,558
以上資產及負債包括：				
現金及現金等同項目	512	2,022	979	783
流動財務負債 (不包括應付貿易賬款、其他應付款項及撥備)	(5,692)	(4,756)	(894)	(901)
非流動財務負債 (不包括應付貿易賬款、其他應付款項及撥備)	(55,028)	(60,874)	(55,207)	(55,160)

19. 合資企業權益(續)

(b) 截至十二月三十一日止年度重要合資企業之財務資料

百萬港元	CK William		UK Power Networks	
	2018	2017	2018	2017
營業額	10,936	7,277	18,623	17,531
年度溢利	810	676	7,173	6,846
其他全面(支出)/收益	(291)	128	971	(783)
全面收益總額	519	804	8,144	6,063
已收合資企業股息	116	–	1,014	549
以上溢利包括：				
折舊及攤銷	(2,804)	(1,800)	(2,592)	(2,346)
利息收入	14	11	302	293
利息支出	(2,771)	(1,260)	(2,771)	(2,494)
利得稅支出	(585)	(231)	(1,585)	(1,646)

(c) 綜合其他不個別重要之合資企業資料

百萬港元	2018	2017
綜合其他不個別重要之合資企業於綜合財務報表之賬面值	25,496	25,966
綜合集團所攤佔該等合資企業之		
年度溢利	1,701	2,029
其他全面收益	377	818
全面收益總額	2,078	2,847

上述主要合資企業詳情載於第 154 頁及 155 頁附錄三。

綜合財務報表附註

20. 其他財務資產

百萬港元	2018	2017
經損益賬按公平價值列賬之財務資產		
非上市之股票證券	497	46
其他投資 #	7,154	–
可出售財務資產		
非上市之股票證券，按成本	–	477
非上市之債務證券，按公平價值	–	179
按已攤銷成本計量之財務資產		
非上市之債務證券	170	–
總額	7,821	702

其他投資乃指根據與長江和記實業有限公司及其全資附屬公司於二零一八年八月三十一日訂立之協議下之投資。進一步資料詳載於本公司於二零一八年八月三十一日之公告。

21. 衍生財務工具

百萬港元	2018		2017	
	資產	負債	資產	負債
遠期外匯合約	2,588	(6)	1,253	(488)
跨貨幣掉期合約	427	(45)	–	(803)
利率掉期合約	–	(359)	–	(413)
	3,015	(410)	1,253	(1,704)
分類如下：				
非流動類別	2,448	(396)	1,253	(1,287)
流動類別	567	(14)	–	(417)
	3,015	(410)	1,253	(1,704)

21. 衍生財務工具(續)

貨幣衍生工具

集團於本年內採用若干貨幣衍生工具對沖境外長期投資。集團訂定若干遠期外匯合約及跨貨幣掉期合約以管理其外匯風險。預期來年不會有重大的現金流。

於報告期末尚未交收之遠期外匯合約及其主要條款如下：

於二零一八年十二月三十一日 名義額	到期日
賣十二億六千一百四十萬英鎊 [^]	二零一九年
賣二億八千萬新西蘭元 [^]	二零一九年
賣一億五千九百三十萬澳元 [^]	二零一九年
賣一億八千四百二十萬加拿大元 [^]	二零一九年
賣二億歐元 [^]	二零二零年
賣七億六千萬英鎊 [^]	二零二零年
賣一億一千四百九十萬加拿大元 [^]	二零二零年
賣二億五千零四十萬英鎊 [^]	二零二一年
賣一億加拿大元 [^]	二零二一年
賣五億一千五百萬歐元 [^]	二零二二年
賣七千六百萬英鎊 [^]	二零二二年
賣四億加拿大元 [^]	二零二二年
賣四億五千萬歐元 [^]	二零二四年
賣二億加拿大元 [^]	二零二四年
賣一億三千二百五十萬加拿大元 [^]	二零二五年
賣十四億一千四百八十萬澳元 [^]	二零二七年

[^] 根據香港財務報告準則第9號定性為對沖工具

綜合財務報表附註

21. 衍生財務工具(續)

貨幣衍生工具(續)

於二零一七年十二月三十一日 名義額	到期日
賣十一億六千一百四十萬英鎊 *	二零一八年
賣一億五千九百三十萬澳元 *	二零一八年
賣二億八千萬新西蘭元 *	二零一八年
賣四億一千六百七十萬加拿大元 *	二零一八年
賣一億英鎊 *	二零一九年
賣二億歐元 *	二零二零年
賣七億六千萬英鎊 *	二零二零年
賣一億一千四百九十萬加拿大元 *	二零二零年
賣二億五千零四十萬英鎊 *	二零二一年
賣五億一千五百萬歐元 *	二零二二年
賣七千六百萬英鎊 *	二零二二年
賣四億加拿大元 *	二零二二年
賣四億五千萬歐元 *	二零二四年
賣二億加拿大元 *	二零二四年
賣十四億一千四百八十萬澳元 *	二零二七年

* 根據香港會計準則第 39 號定性為對沖工具

上述已被確定為有效之淨額投資對沖工具之貨幣衍生工具，其公平價值為港幣二十九億六千四百萬元(集團淨資產)(二零一七年：港幣三千八百萬元(集團淨負債))已於二零一八年十二月三十一日權益賬內作遞延處理。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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及公平價值對沖工具。

21. 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，將部分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。於二零一八年十二月三十一日，集團尚未到期之利率掉期合約之名義本金額及其主要條款如下：

於二零一八年十二月三十一日 百萬港元	浮動利率	加權 平均定息	名義 本金額
於二零一九年到期之合約	BKBM *	3.48%	792
於二零二二年到期之合約	LIBOR *	1.89%	5,952
於二零二五年到期之合約	BBSW *	2.70%	2,835

於二零一七年十二月三十一日 百萬港元	浮動利率	加權 平均定息	名義 本金額
於二零一八年到期之合約	EURIBOR *	2.00%	1,824
於二零一九年到期之合約	BKBM *	3.48%	818
於二零二二年到期之合約	LIBOR *	1.89%	6,288
於二零二五年到期之合約	BBSW *	2.70%	3,054

- * BBSW—澳洲銀行票據調換參考利率
EURIBOR—歐元銀行同業拆息率
BKBM—新西蘭銀行票據參考利率
LIBOR—倫敦銀行同業拆息率

上述已被確定為有效現金流對沖工具之利率掉期合約，其公平價值為港幣一億八千九百萬元(二零一七年：港幣二億三千二百萬元)(集團淨負債)已於二零一八年十二月三十一日權益賬內作遞延處理。

綜合財務報表附註

22. 商譽及無形資產

百萬港元	2018	2017
商譽	905	934
無形資產	1,651	1,635
總額	2,556	2,569

商譽

百萬港元	2018	2017
於一月一日	934	920
匯兌差額	(29)	14
於十二月三十一日	905	934

就減值測試而言，現金產生單位之可收回金額乃根據其使用值計算。

除了一個堆填區運用整個存活期模式外，集團根據最新已批核之財政預算為每個現金產生單位編制現金流量預測並推算未來四年(二零一七年：四年)之現金流量。每個現金產生單位之現金流量預測乃根據每年百分之三(二零一七年：百分之三)的預期最終增長率計算。由於與客戶訂立長期合約，集團認為五年(二零一七年：五年)之現金流量預測恰當。

此模式運用之最終價值為除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利之八至十倍，並以百分之七點六至百分之十三點七(二零一七年：百分之七點八至百分之十三點九)為折現率，利用每個現金產生單位之使用值作資產的減值測試。根據減值測試結果，商譽無須於二零一八年及二零一七年十二月三十一日作出減值。

22. 商譽及無形資產(續)

無形資產

百萬港元	品牌及商標	顧客合約	資源許可	電腦軟件	經營牌照	其他	總額
成本							
於二零一七年一月一日	127	58	1,488	53	-	12	1,738
增加	-	1	-	4	-	1	6
出售	-	-	(5)	-	-	-	(5)
匯兌差額	2	1	22	1	-	-	26
於二零一七年十二月三十一日	129	60	1,505	58	-	13	1,765
增加	-	-	-	9	91	-	100
匯兌差額	(4)	(2)	(46)	(3)	-	(1)	(56)
於二零一八年十二月三十一日	125	58	1,459	64	91	12	1,809
累計攤銷							
於二零一七年一月一日	-	24	63	7	-	10	104
年度攤銷	-	7	16	5	-	1	29
出售	-	-	(5)	-	-	-	(5)
匯兌差額	-	1	1	-	-	-	2
於二零一七年十二月三十一日	-	32	75	12	-	11	130
年度攤銷	-	6	18	6	1	1	32
匯兌差額	-	(1)	(2)	-	-	(1)	(4)
於二零一八年十二月三十一日	-	37	91	18	1	11	158
賬面值							
於二零一八年十二月三十一日	125	21	1,368	46	90	1	1,651
於二零一七年十二月三十一日	129	28	1,430	46	-	2	1,635

被視為有無限期使用年期之集團品牌及商標，預期可為集團帶來之現金流量並沒有可預見的期限。

對於集團其他有限使用年期之無形資產，均以直線法根據其法定年期或預期合約年期而攤銷。

綜合財務報表附註

23. 存貨

百萬港元	2018	2017
原料	65	49
在製品	39	41
材料、零件及營運消耗品	43	56
完成品	23	24
總額	170	170

24. 應收賬款及預付款項

百萬港元	2018	2017
應收貿易賬款	274	286
預付款項、訂金及其他應收款項	859	518
總額	1,133	804

集團應收貿易賬款之賬齡分析如下：

百萬港元	2018	2017
即期	173	178
逾期但不超過一個月	81	85
逾期一至三個月	15	13
逾期三個月以上但不超過十二個月	10	14
逾期十二個月以上	8	21
逾期額	114	133
虧損撥備	(13)	(25)
撥備後總額	274	286

集團與客戶間之交易主要以信貸形式進行，惟新客戶、廢物管理服務銷售的家居客戶及付款記錄不佳之客戶，則一般須要預先付款。貨款一般於發票開立後一個月內到期，惟部分具聲譽之客戶，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。

24. 應收賬款及預付款項(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，集團根據預期信貸損失模式下之撥備矩陣或個別評估計量虧損撥備。

集團按撥備矩陣評估所用之平均損失率為百分之零點一至百分之二十四。平均損失率乃根據過往觀察所得的應收賬款違約率作出評估，並參照無須以過高之成本或能力取得之前瞻性資料予以調整。

年內虧損撥備變動如下：

百萬港元	2018	2017
於一月一日	25	25
已確認減值虧損	1	1
已撥回減值虧損	(5)	(2)
不可收回數額之撇賬	(7)	-
匯兌差額	(1)	1
於十二月三十一日	13	25

25. 銀行結餘及存款

銀行結餘及存款之平均實際年利率為百分之一點八四(二零一七年：百分之零點九三)。

綜合財務報表附註

26. 銀行及其他貸款

百萬港元	2018	2017
須於下列期限償還之無抵押銀行貸款：		
一年內	–	10,886
第二年	4,424	–
第三至第五年(包括首尾兩年)	17,583	15,762
	22,007	26,648
須於下列期限償還之融資租約負債：		
一年內	4	10
第二年	4	4
第三至第五年(包括首尾兩年)	6	10
	14	24
須於下列期限償還之無抵押票據及債券：		
一年內	210	–
第二年	–	211
第三至第五年(包括首尾兩年)	–	–
五年後	6,680	6,869
	6,890	7,080
須於下列期限償還之有抵押銀行貸款：		
一年內	1,228	–
第二年	–	1,284
	1,228	1,284
總額	30,139	35,036
分類如下：		
流動負債	1,442	10,896
非流動負債	28,697	24,140
總額	30,139	35,036

26. 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	銀行貸款		融資租約		票據		債券		總額	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
英鎊	2,976	3,144	-	-	-	-	-	-	2,976	3,144
澳元	15,108	16,276	-	-	-	-	-	-	15,108	16,276
日圓	840	842	-	-	1,260	1,264	-	-	2,100	2,106
歐元	895	926	-	-	-	-	5,370	5,556	6,265	6,482
新西蘭元	1,228	1,284	14	24	-	-	-	-	1,242	1,308
美元	8	5,460	-	-	-	-	-	-	8	5,460
港幣	2,180	-	-	-	260	260	-	-	2,440	260
總額	23,235	27,932	14	24	1,520	1,524	5,370	5,556	30,139	35,036

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二點四(二零一七年：百分之二點四一)及百分之七點二二(二零一七年：百分之七點四一)。

集團持有之港幣六十八億九千萬元(二零一七年：港幣七十億八千萬元)之票據及債券乃按固定利率計息，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。

銀行貸款之浮動利率乃按澳洲銀行票據掉期買入利率、倫敦銀行同業拆息率、美元同業拆息率、歐元銀行同業拆息率、新西蘭銀行票據參考利率或英國銀行家協會日圓利息結算率加少於百分之二(二零一七年：百分之二)之平均邊際年利率而釐定。

定息票據、債券及融資租約之年利率範圍限於百分之一至百分之五點八二(二零一七年：百分之一至百分之十一)。

一間附屬公司股份已用作抵押，使集團獲取共港幣十二億二千八百萬元(二零一七年：港幣十二億八千四百萬元)之銀行貸款。

綜合財務報表附註

26. 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	2018	2017
於以下期間到期之最低租金：		
一年內	4	10
第二年	4	4
第三至第五年(包括首尾兩年)	6	10
	14	24
扣減：未入賬之財務費用	—	—
租金現值	14	24
扣減：十二個月內即將償還款項	(4)	(10)
十二個月後需償還款項	10	14

於二零一八年十二月三十一日，有關租約之剩餘加權平均租期為二點四七年(二零一七年：二點七五年)。租約均以新西蘭元結算，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 16)。

27. 應付賬款及應計費用

百萬港元	2018	2017
應付貿易賬款	228	211
其他應付款項及應計費用	4,475	4,031
總額	4,703	4,242

集團應付貿易賬款之賬齡分析如下：

百萬港元	2018	2017
即期	171	142
一個月	32	30
兩至三個月	7	9
三個月以上	18	30
總額	228	211

28. 遞延稅項資產 / 負債

百萬港元	2018	2017
遞延稅項資產	(12)	(7)
遞延稅項負債	463	468
總額	451	461

集團確認之主要遞延稅項(資產)/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	企業合併 所產生之 公平價值	其他	總額
於二零一七年一月一日	101	(24)	403	(28)	452
於年度溢利扣除 / (計入) 之金額	4	(14)	(1)	12	1
年內於其他全面收益扣除之金額	-	-	-	4	4
匯兌差額	2	(2)	6	1	7
其他	(26)	34	-	(11)	(3)
於二零一七年十二月三十一日	81	(6)	408	(22)	461
於年度溢利扣除之金額	7	-	-	3	10
匯兌差額	(2)	-	(13)	1	(14)
其他	-	-	-	(6)	(6)
於二零一八年十二月三十一日	86	(6)	395	(24)	451

綜合財務報表附註

28. 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，集團於二零一八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十四億六千四百萬元(二零一七年：港幣十四億一千萬元)。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	2018	2017
一年內	19	27
第二年	84	20
第三至第五年(包括首尾兩年)	106	200
無到期日	1,255	1,163
總額	1,464	1,410

29. 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)段所述，提供一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按百分之五計算，並以港幣三萬元為上限。

界定供款計劃於新西蘭可單由僱主按僱員基本月薪百分之九供款率供款，或由僱主及僱員共同按僱員基本月薪百分之四至百分之九供款率各自供款。

29. 退休計劃(續)

(a) 界定供款退休計劃(續)

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二千五百萬元(二零一七年：港幣二千五百萬元)。本年用於界定供款計劃之沒收供款及有關收益為港幣二百萬元(二零一七年：港幣一百萬元)，以用作減低有關期間之供款額。於二零一八年十二月三十一日，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(二零一七年：無)。

(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。

計劃令集團承擔精算風險，例如利率風險、投資風險、長壽風險及薪金風險。

界定利益退休計劃已於二零一八年四月一日終止，並為每名成員以二零一八年三月三十一日之價值確定轉讓價值。每名成員之轉讓價值已從界定利益退休計劃支付並轉撥至集團之強積金計劃，而界定利益退休計劃之剩餘資產則退還予集團。

根據香港會計準則第 19 號「僱員福利」要求而對界定利益計劃作出之精算估值，由精算師公會成員韜睿惠悅香港有限公司之余穎賢女士於二零一八年三月三十一日完成。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：

	2018	2017
於十二月三十一日之折現率	–	每年 1.70%
於三月三十一日之折現率	每年 1.60%	–
薪金之預期升幅	每年 4.00%	每年 4.00%

綜合財務報表附註

29. 退休計劃(續)

(b) 於香港實行之界定利益退休計劃(續)

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	2018	2017
本期服務支出(扣除僱員供款)	-	3
自綜合收益表扣除淨額	-	3

截至二零一八年三月三十一日止期間，計劃資產之實際回報溢利為港幣二百萬元(二零一七年：港幣一千五百萬元)。

集團於香港就該界定利益計劃之責任於報告期末之綜合財務狀況表列賬如下：

百萬港元	2018	2017
界定利益責任現值	-	62
計劃資產之公平價值	-	(65)
於綜合財務狀況表列作其他非流動負債之僱員退休利益資產	-	(3)

界定利益責任現值之變動如下：

百萬港元	2018	2017
於一月一日	62	93
本期服務支出(扣除僱員供款)	-	3
已付實際利益	(16)	(31)
僱員實際供款	-	1
經驗之精算溢利	(3)	-
財務假設之精算溢利	-	(3)
人口結構假設之精算溢利	-	(1)
削減	(4)	-
結算	(39)	-
於十二月三十一日	-	62

29. 退休計劃(續)

(b) 於香港實行之界定利益退休計劃(續)

計劃資產公平價值之變動如下：

百萬港元	2018	2017
於一月一日	65	79
高於折現率計劃資產回報	2	15
公司實際供款	-	1
僱員實際供款	-	1
已付實際利益	(16)	(31)
結算	(39)	-
退還僱主之盈餘	(12)	-
於十二月三十一日	-	65

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	2018	2017
股票工具	-	64%
債務工具	-	36%
總額	-	100%

全部股票工具和債務工具均由活躍市場之報價而釐定。

集團直接於其他全面收益確認之界定利益責任淨精算盈利為港幣三百萬元(二零一七年：港幣四百萬元)。於二零一八年，集團於其他全面收益確認高於折現率之計劃資產回報為港幣二百萬元(二零一七年：港幣一千五百萬元)。

30. 股本

	股本數目		面值	
	2018	2017	2018 百萬港元	2017 百萬港元
法定股本：				
股本每股面值港幣一元	4,000,000,000	4,000,000,000	4,000	4,000
已發行及繳足股本：				
股本每股面值港幣一元	2,650,676,042	2,650,676,042	2,651	2,651

31. 永久資本證券

於二零一六年三月一日，OVPH Limited（「發行人」）以百分之百發行價發行票面值十二億美元之永久資本證券，此永久資本證券由本公司提供擔保並於香港聯交所上市。分派以固定利率每年五點八七五厘為基準，每半年到期時支付，並可由發行人全權酌情遞延支付該分派。永久資本證券並無固定到期日，發行人可選擇於二零二一年三月一日或其後任何分派支付日按本金額連同任何應計、未付及遞延之分派全部（惟不可部份）贖回。倘仍有任何未付或遞延之分派，本公司將不會宣派或支付股息，或就任何較低或同等級別之證券作出分派或類似定期付款，或購回、贖回或以其他方式收購該等證券。

於二零一六年三月二日，發行人將以上發行永久資本證券所得之款項，用作購買由本公司所發行 131,065,097 新普通股股份，代價約為十二億美元（相等於約港幣九十三億六千萬元）。發行股份之所得款項淨額約為港幣九十二億四千五百萬元。於二零一六年三月一日，本公司與發行人訂立掉期協議，發行人需於若干事宜上有義務按本公司指令行事。故此股份以庫存股本入賬。

於二零一七年八月二十三日，集團以百分之百發行價發行票面值五億美元四點八五厘之保證永久資本證券，作為一般企業融資。永久資本證券之分派由二零一七年八月二十三日起每半年於期末支付，並可由集團酌情遞延。永久資本證券並無固定到期日，集團可選擇於二零二二年八月二十三日或以後按本金額連同任何應計、未付及遞延之分派贖回。倘仍有任何未付或遞延之分派，本公司將不會宣派或支付股息，或就任何較低或同等級別之證券作出分派或類似定期付款，或購回、贖回或以其他方式收購該等證券。

31. 永久資本證券(續)

於二零一七年十一月三日，集團以百分之百發行價並加上相當於由(並包括)二零一七年八月二十三日至(但不包括)二零一七年十一月三日計算之應計分派之金額發行票面值一億五千萬美元四點八五厘之保證永久資本證券，作為一般企業融資。永久資本證券之分派由二零一七年八月二十三日起於期末支付，並可由集團酌情遞延。永久資本證券並無固定到期日，集團可選擇於二零二二年八月二十三日或以後按本金額連同任何應計、未付及遞延之分派贖回。倘仍有任何未付或遞延之分派，本公司將不會宣派或支付股息，或就任何較低或同等級別之證券作出分派或類似定期付款，或購回、贖回或以其他方式收購該等證券。

32. 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 26 之銀行借款、票據、債券及融資租約負債)、銀行結餘及存款、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)及永久資本證券所組成。

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。

集團之淨負債對淨資本總額比率於二零一八年十二月三十一日保持在百分之十六點五之低水平(二零一七年：百分之十七點六)。管理層致力保持穩健資本結構以物色更多新投資機遇。集團之整體策略與二零一七年相同。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，集團之淨負債對淨資本總額比率如下：

百萬港元	2018	2017
負債總值	30,139	35,036
銀行結餘及存款	(6,090)	(9,781)
淨負債	24,049	25,255
淨資本總額	145,953	143,447
淨負債對淨資本總額比率	16.5%	17.6%

於本年內，公司為其附屬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。

綜合財務報表附註

33. 綜合現金流量表附註

(a) 來自經營業務之現金

百萬港元	2018	2017
除稅前溢利	11,358	10,928
攤佔聯營公司之業績	(3,405)	(3,693)
攤佔合資企業之業績	(4,894)	(5,038)
向聯營公司貸款所得之利息	(332)	(377)
向合資企業貸款所得之利息	(3,045)	(2,204)
銀行利息收入	(136)	(97)
融資成本	502	648
物業、機器及設備之折舊	195	202
無形資產攤銷	32	29
投資物業公平價值之變動	(22)	(16)
出售物業、機器及設備之溢利	(2)	(14)
出售一間聯營公司之溢利	–	(383)
出售一間合資企業之溢利	–	(23)
衍生財務工具公平價值之變動	(10)	10
界定利益退休計劃之退休金支出	–	3
界定利益退休計劃之削減	(4)	–
未變現匯兌(溢利)/虧損	(6)	57
從合資企業收取之回報	94	253
收取聯營公司利息	346	376
收取合資企業利息	2,982	2,099
界定利益退休計劃供款	–	(1)
其他	(71)	(126)
於營運資金變動前之經營現金流量	3,582	2,633
存貨增加	–	(31)
應收賬款及預付款項增加	(363)	(63)
應付賬款及應計費用增加	508	311
匯兌差額	267	150
來自經營業務之現金	3,994	3,000

33. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 財務活動產生之負債對賬如下：

百萬港元	無抵押 銀行貸款	有抵押 銀行貸款	融資 租約負債	無抵押 票據及債券	總額
於二零一七年一月一日	11,842	1,154	34	3,815	16,845
融資現金流	13,479	113	(10)	3,176	16,758
匯兌利益	1,327	17	–	89	1,433
於二零一七年十二月三十一日	26,648	1,284	24	7,080	35,036
融資現金流	(3,272)	(16)	(10)	–	(3,298)
匯兌利益	(1,369)	(40)	–	(190)	(1,599)
於二零一八年十二月三十一日	22,007	1,228	14	6,890	30,139

綜合財務報表附註

34. 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				入職獎金 或補償	總酬金 2018	總酬金 2017
	袍金	津貼及 其他福利	花紅	公積金供款			
李澤鉅 ⁽¹⁾	0.075	–	33.236	–	–	33.311	32.343
甘慶林	0.075	4.200	11.697	–	–	15.972	15.631
葉德銓	0.075	1.800	11.697	–	–	13.572	13.231
霍建寧 ⁽¹⁾	0.075	–	–	–	–	0.075	0.075
甄達安 ⁽¹⁾	0.075	12.111	14.193	1.210	–	27.589	25.920
陳來順 ^(1及2)	0.075	6.571	3.167	0.655	–	10.468	10.022
陳建華 ⁽³⁾	0.075	5.283	2.545	0.526	–	8.429	8.211
陸法蘭	0.075	–	–	–	–	0.075	0.075
張英潮 ⁽⁴⁾	0.180	–	–	–	–	0.180	0.180
郭李綺華 ⁽⁴⁾	0.155	–	–	–	–	0.155	0.155
孫潘秀美 ⁽⁴⁾	0.155	–	–	–	–	0.155	0.155
羅時樂 ⁽⁴⁾	0.180	–	–	–	–	0.180	0.180
藍鴻震 ⁽⁴⁾	0.155	–	–	–	–	0.155	0.155
高保利	0.075	–	–	–	–	0.075	0.075
Paul Joseph Tighe ⁽³⁾	0.075	–	–	–	–	0.075	0.052
李王佩玲	0.075	–	–	–	–	0.075	0.075
麥理思	0.075	–	–	–	–	0.075	0.075
2018 年度總額	1.725	29.965	76.535	2.391	–	110.616	
2017 年度總額	1.702	28.819	73.812	2.277	–		106.610

附註：

- (1) 於本年內由電能實業支付董事袍金包括：李澤鉅先生、甄達安先生及陳來順先生各收取之港幣七萬元（二零一七年：港幣七萬元）；霍建寧先生收取之港幣十二萬元（二零一七年：港幣十二萬元）。前述董事已將該等董事袍金合共港幣三十三萬元（二零一七年：港幣三十三萬元）付予本公司。
- (2) 於本年內，陳來順先生從電能實業收取董事酬金合共港幣五百零七萬二千五百二十元（二零一七年：港幣四百六十九萬六千八百元）付予本公司。

34. 董事及最高薪五位人員之酬金(續)

附註：(續)

- (3) 陳建華女士及 Paul Joseph Tighe 於二零一七年一月一日及二零一七年四月二十一日起獲委任為本公司之董事。
- (4) 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(二零一七年：港幣八十二萬五千元)。

集團中酬金最高之五位人士，全部(二零一七年：全部)乃本公司之董事，其酬金已於上文公佈。

35. 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	
	2018	2017
投資於合資企業	334	464
廠房及機器	64	40
總額	398	504

- (b) 於十二月三十一日，集團於個別期限就土地樓宇及其他資產根據不可撤銷經營租約之未履行承擔總額如下：

百萬港元	2018	2017
一年內	56	59
第二至第五年(包括首尾兩年)	121	144
五年後	119	132
總額	296	335

綜合財務報表附註

36. 或然負債

集團之或然負債如下：

百萬港元	2018	2017
為一間合資企業之銀行貸款提供擔保	1,136	1,312
為一間合資企業發出之其他擔保	529	760
履約擔保	89	92
總額	1,754	2,164

37. 重大關連人士交易

本年內集團向其非上市聯營公司墊支港幣九百萬元(二零一七年：港幣二千八百萬元)。集團於本年內並無從一間非上市聯營公司收取港幣(二零一七年：港幣一億零五百萬元)之資本返還及還款港幣二億六千三百萬元(二零一七年：港幣一億二千五百萬元)。於二零一八年十二月三十一日該等未償還貸款結餘總額達港幣三十一億一千一百萬元(二零一七年：港幣三十五億八千八百萬元)，其中港幣二十九億四千六百萬元(二零一七年：港幣三十四億四千四百萬元)以每年百分之十點八五至百分之十一點一九(二零一七年：百分之十點八五至百分之十一點一九)之固定利率計息，而港幣一億六千五百萬元(二零一七年：港幣一億四千四百萬元)則不計利息。向聯營公司貸款之平均實際年利率為百分之十一點零三(二零一七年：百分之十一點零二)。如上文附註 7 所述，本年內來自向聯營公司所授貸款之利息為港幣三億三千二百萬元(二零一七年：港幣三億七千七百萬元)。該等貸款中港幣九千四百萬元(二零一七年：港幣九千四百萬元)須於三年(二零一七年：四年)內償還，其他貸款並無固定還款期。

本年內集團向合資企業墊支港幣一百萬元(二零一七年：港幣一千萬元)。集團從合資企業收取港幣四千四百萬元(二零一七年：無)之資本返還及港幣十四億二千二百萬元(二零一七年：港幣八千六百萬元)之還款。於二零一八年十二月三十一日該等未償還貸款結餘總額達港幣四百一十四億七千二百萬元(二零一七年：港幣四百四十億六千一百萬元)，其中港幣一百八十一億三千一百萬元(二零一七年：港幣一百八十五億一千萬元)乃參考倫敦銀行同業拆息率、澳洲銀行票據調換參考利率及一間合資企業之回報計息，及其中港幣二百二十九億三千四百萬元(二零一七年：港幣二百五十一億三千九百萬元)，以每年百分之四點九至百分之十四(二零一七年：百分之四點九至百分之十四)之固定利率計息，而港幣四億零七百萬元(二零一七年：港幣四億一千二百萬元)則不計利息。向合資企業貸款之平均實際年利率為百分之七點二八(二零一七年：百分之七點六四)。上文附註 7 所述，本年內來自向合資企業所授貸款之利息為港幣三十億四千五百萬元(二零一七年：港幣二十二億零四百萬元)。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三億五千七百萬元(二零一七年：港幣四億零一百萬元)之基建材料予一間合資企業，並無向該合資企業購買(二零一七年：港幣一百萬元)之基建材料。集團本年內亦已收取從合資企業所得廢物管理服務之銷售收入價值共港幣一億元(二零一七年：港幣九千一百萬元)，並支付其因廢物管理而產生之營運成本價值共港幣五千一百萬元(二零一七年：港幣五千萬元)。

主要管理層之酬金已於上文附註 34 詳述。

以上於年內進行之關連人士交易並不會構成關連交易或持續關連交易。

38. 公司財務狀況表及儲備

(a) 公司財務狀況表

於十二月三十一日

百萬港元	2018	2017
物業、機器及設備	1	2
投資於非上市之附屬公司	50,638	49,429
非流動資產總值	50,639	49,431
附屬公司欠款	55,598	52,105
一間合資企業欠款	2	2
預付款項、訂金及其他應收款項	45	98
銀行結餘	18	15
流動資產總值	55,663	52,220
應付附屬公司欠款	51,511	46,602
其他應付款項及應計費用	302	289
流動負債總值	51,813	46,891
流動資產淨值	3,850	5,329
資產淨值	54,489	54,760
上列項目代表：		
股本	2,651	2,651
儲備	51,838	52,109
權益總額	54,489	54,760

綜合財務報表附註

38. 公司財務狀況表及儲備(續)

(b) 公司儲備之變動

百萬港元	股本	股份 溢價	保留 溢利	合計
於二零一七年一月一日	2,651	25,267	27,099	55,017
年度溢利	—	—	5,840	5,840
已付二零一六年末期股息	—	—	(4,321)	(4,321)
已付中期股息	—	—	(1,776)	(1,776)
於二零一七年十二月三十一日	2,651	25,267	26,842	54,760
年度溢利	—	—	6,064	6,064
已付二零一七年末期股息	—	—	(4,533)	(4,533)
已付中期股息	—	—	(1,802)	(1,802)
於二零一八年十二月三十一日	2,651	25,267	26,571	54,489

39. 報告期末後事項

於二零一九年一月，本集團已與配售代理訂立配售協議，出售電能實業合共 43,800,000 股股份，作價每股港幣五十二元九角三分。配售完成後，集團現持有電能實業約百分之三十五點九六已發行股本。

40. 比較數字

若干比較數字已按本年之呈報方式被重新分類。

41. 綜合財務報表通過

董事會已於二零一九年三月二十日通過刊載於第 87 頁至第 155 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二零一八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	註冊 / 主要經營地區	已發行股本	集團所持已發行股本面值比例 (百分比)	主要業務
安達臣大亞(集團)有限公司	香港	港幣 1 元 普通股 港幣 60,291,765 元 無投票權遞延股份	100	投資控股
安達臣瀝青有限公司	香港	港幣 30,300,000 元	100	生產及鋪設瀝青 與投資控股
長江中國基建有限公司	香港	港幣 2 元	100	中國交通基建投資控股
中國水泥(國際)有限公司	香港	港幣 1,000,000 元	70	投資控股
青洲英坭有限公司	香港	港幣 306,694,931 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	香港	港幣 722,027,503 元	100	投資控股
Cheung Kong Infrastructure Finance (BVI) Limited	英屬處女群島 / 香港	1 美元	100	融資
Daredon Assets Limited	英屬處女群島 / 香港	1 美元	100	融資
Cheung Kong Infrastructure Finance (Australia) Pty Ltd	澳洲	63,840,181 澳元	100	融資
Enviro Waste Services Limited	新西蘭	84,768,736 新西蘭元	100	廢物管理服務

附註： 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二零一八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	註冊 / 主要經營地區	已發行股本	集團權益百分比	主要業務
電能實業有限公司(附註 1)	香港	港幣 6,610,008,417 元	38	能源投資
SA Power Networks Partnership (附註 2)	澳洲	不適用	23	分銷電力
Victoria Power Networks Pty Limited (附註 3)	澳洲	315,498,640 澳元	23	分銷電力

附註：

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

CKI Utilities Development Limited
PAI Utilities Development Limited
Spark Infrastructure SA (No.1) Pty Ltd
Spark Infrastructure SA (No.2) Pty Ltd
Spark Infrastructure SA (No.3) Pty Ltd

CKI Utilities Development Limited 及 PAI Utilities Development Limited 為本集團之聯營公司，共同持有百分之五十一 SA Power Networks Partnership 之權益。

SA Power Networks Partnership 於澳洲南澳洲省經營及管理配電業務。

3. Victoria Power Networks Pty Limited 擁有以下公司之全部權益：

Powercor Australia Ltd
CitiPower Pty Ltd
The CitiPower Trust

Powercor Australia Ltd 及 The CitiPower Trust 各自於澳洲維多利亞省經營及管理配電業務。

主要合資企業

附錄三

下表載列董事會認為於二零一八年十二月三十一日對集團業績或資產有重要影響之合資企業。董事會認為，將所有合資企業資料列出會導致篇幅過於冗長。

公司名稱	註冊 / 主要經營地區	已發行股本	集團權益百分比	主要業務
UK Power Networks Holdings Limited	英國	6,000,000 英鎊 A 普通股 4,000,000 英鎊 B 普通股 360,000,000 英鎊 A 優先股 240,000,000 英鎊 B 優先股	40	分銷電力
Northumbrian Water Group Limited	英國	19 英鎊 A 普通股 142 英鎊 B 普通股	40	自來水供應、污水及廢水處理業務
Northern Gas Networks Holdings Limited	英國	71,670,979 英鎊 普通股 1 英鎊 特別股	47	氣體供應
Wales & West Gas Networks (Holdings) Limited	英國	29,027 英鎊	30	氣體供應
Electricity First Limited	英國	1,004 英鎊	50	生產電力
Eversholt UK Rails Limited	英國	102 英鎊	50	出租鐵路車輛
CK William UK Holdings Limited (附註 1 及 2)	英國	2,049,000,000 英鎊	40	投資控股
Australian Gas Networks Limited	澳洲	879,082,753 澳元	45	氣體供應
Canadian Power Holdings Inc.	加拿大	147,000,000 加拿大元 普通股	50	生產電力
1822604 Alberta Ltd.	加拿大	1 加拿大元	50	機場外圍停車場業務

附錄三（續）

公司名稱	註冊 / 主要經營地區	已發行股本	集團權益百分比	主要業務
Husky Midstream Limited Partnership	加拿大	1,153,845,000 加拿大元 A 類單位 621,301,154 加拿大元 B 類單位 1,776,923 加拿大元 普通合夥權益	16	輸油管道、儲存設施 及其他配套業務
CKP (Canada) Holdings Limited	加拿大	1,143,862,830 加拿大元	25	熱水爐及 HVAC 設備 (暖氣、通風及空調) 之租用、銷售及服務
Wellington Electricity Distribution Network Limited	新西蘭	406,500,100 新西蘭元	50	分銷電力
Trionista TopCo GmbH	德國	25,000 歐元	35	能源管理綜合服務
AVR-Afvalverwerking B.V.	荷蘭	1 歐元	35	廢物轉化能源
Iberwind – Desenvolvimento e Projectos, S.A.	葡萄牙	50,000 歐元	50	生產及銷售風力能源

附註：

1. CK William UK Holdings Limited 持有下列公司百分之百之股權：

Energy Developments Pty Limited
Multinet Group Holdings Pty Limited
DBNGP Holdings Pty Limited

Energy Developments Pty Limited 擁有並經營主要於澳洲的能源生產業務。Multinet Group Holdings Pty Limited 和 DBNGP Holdings Pty Limited 於澳洲經營天然氣分銷業務。

2. CK William UK Holdings Limited 在 United Energy Distribution Holdings Pty Limited 擁有百分之六十六權益，該公司於澳洲經營能源分銷業務。

主要物業表

附錄四

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	KML 113	100	5,528	商	中期

工：工業 商：商業