



和記黃埔有限公司

股份代號:13

2013 全年業績

業務分析



免責聲明

謹此提醒本公司的準投資者及股東（「準投資者及股東」），本簡報之內容包括集團營運數據與財務資料摘要。所載資料僅供本簡報之用，若干資料未經獨立核證。準投資者及股東不應依賴本簡報所呈示或載有的內容或意見之公正、準確性、完整性或正確性，本公司亦不會就此作出任何明確或隱含之聲明或保證。有關本公司之經審核業績，準投資者及股東應參閱遵照香港聯合交易所有限公司上市規則刊印之2013年年報。

本簡報所載之集團表現與營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本簡報所載之前瞻性陳述及意見乃基於現有計劃、估計與預測作出，而當中因此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、各董事、僱員或代理概不承擔 (a) 更正或更新本簡報所載前瞻性陳述或意見之任何義務；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。

準投資者及股東投資或買賣本公司證券時務請審慎行事。

2013年之表現

呈報收益 ⁽¹⁾	港幣4,129億元	+4%
按相同基準計算之收益增長 ⁽²⁾		+6%
呈報EBITDA ⁽¹⁾	港幣956億元	+10%
按相同基準計算之EBITDA增長 ⁽²⁾		+11%
呈報EBIT ⁽¹⁾	港幣646億元	+11%
按相同基準計算之EBIT增長 ⁽²⁾		+10%
呈報盈利	港幣311億元	+20%
經常性盈利 ⁽³⁾	港幣310億元	+17%
呈報每股盈利	港幣7.30元	+20%
每股經常性盈利 ⁽³⁾	港幣7.28元	+17%
每股股息	港幣2.30元	+10.6%

註(1) 呈報收益、EBITDA與EBIT均予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2) 為作同比之比較，按相同基準計算之增長率並無計入Hutchison Telecommunication (Australia) 所佔Vodafone Hutchison Australia (「VHA」) 2012年上半年之業績。呈報收益、EBITDA與EBIT以當地貨幣計算之集團增長率與呈報貨幣計算之增長率相若。

註(3) 經常性盈利與每股經常性盈利乃按未計除稅後物業重估及除稅後出售投資所得溢利及其他之普通股股東所佔溢利計算。2013年之除稅後物業重估收益為港幣3,200萬元。2013年之除稅後出售投資所得溢利及其他共港幣5,200萬元，包括來自馬來西亞西港首次公開發售所得收益港幣10億5,600萬元、來自完成Orange Austria交易所得之一次性收益淨額港幣9億5,800萬元（當中包括出售奧地利Yess!所得收益，並扣除有關收購Orange Austria 後重組3奧地利業務之一次性撥備），但因集團所佔VHA之2013年營運虧損港幣14億5,800萬元及集團所佔赫斯基能源於加拿大西部若干天然氣資產減值支出港幣5億400萬元而部分抵銷。2012年之除稅後物業重估收益共港幣11億1,300萬元。2012年之除稅後出售投資所得溢利及其他為港幣18億300萬元之抵減，包括集團所佔VHA 2012年下半年之營運虧損及其所佔之重組支出。

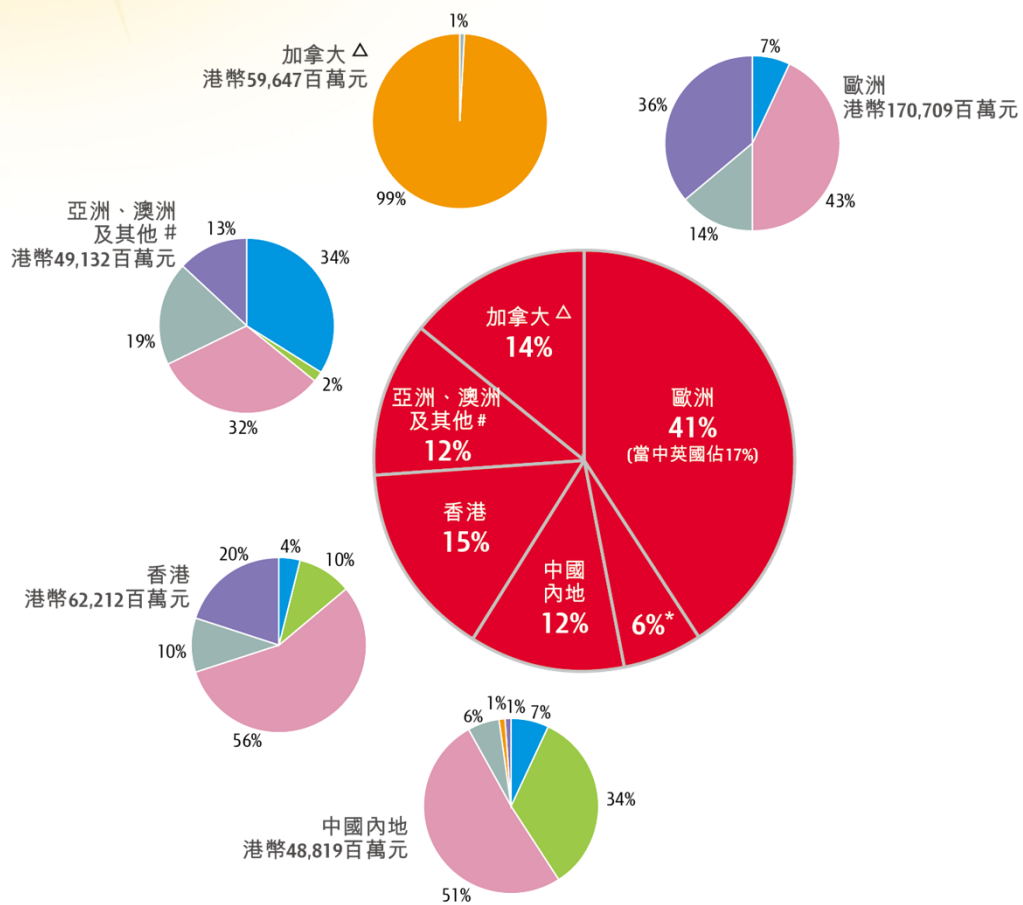
業務及地區分佈多元化

2013年呈報收益: 港幣412,933百萬元

增長4%

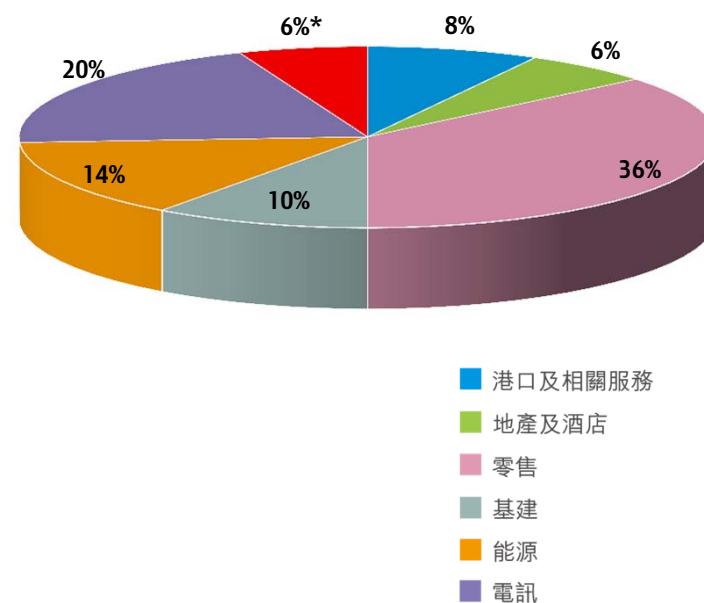
2013年收益貢獻

按地區劃分



2013年收益貢獻

按部門劃分

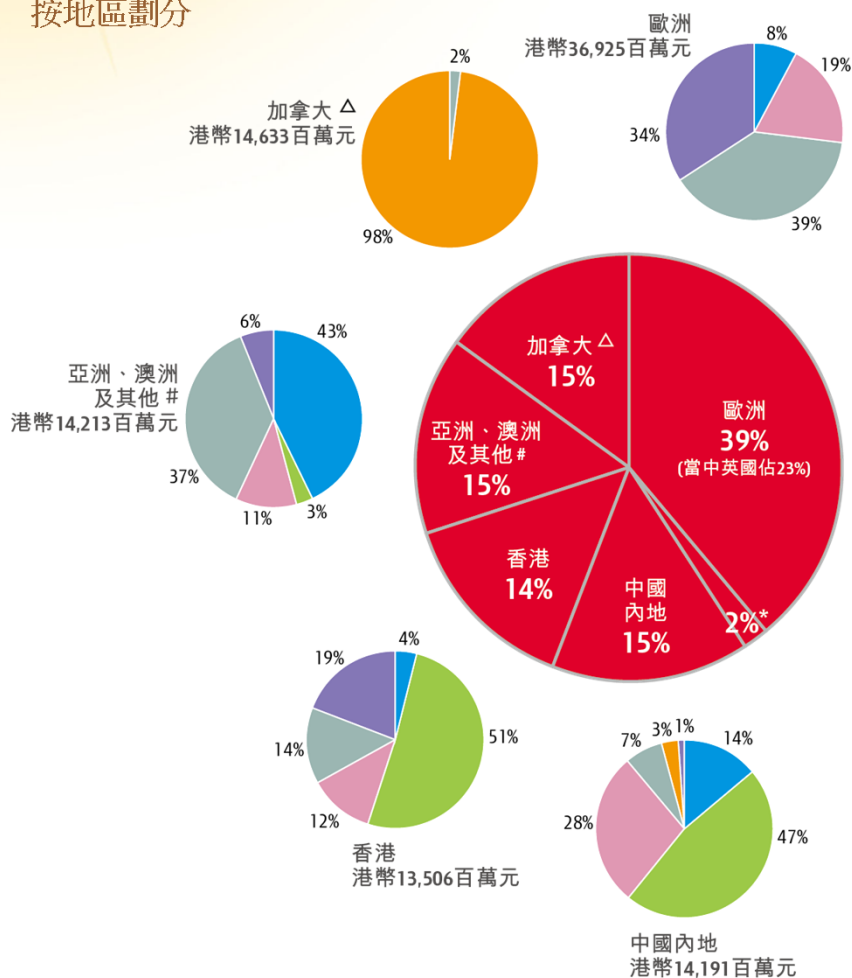


* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
 Δ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

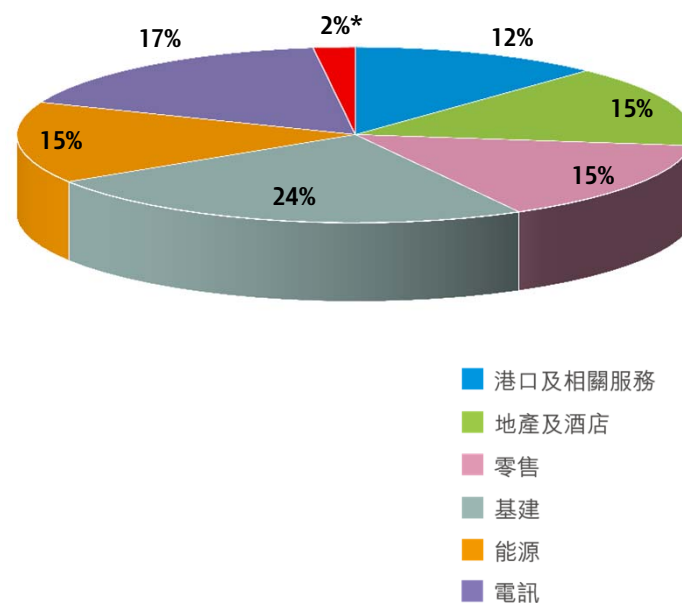
業務及地區分佈多元化

2013年呈報EBITDA：港幣95,647百萬元
增長10%

2013年EBITDA貢獻
按地區劃分



2013年EBITDA貢獻
按部門劃分



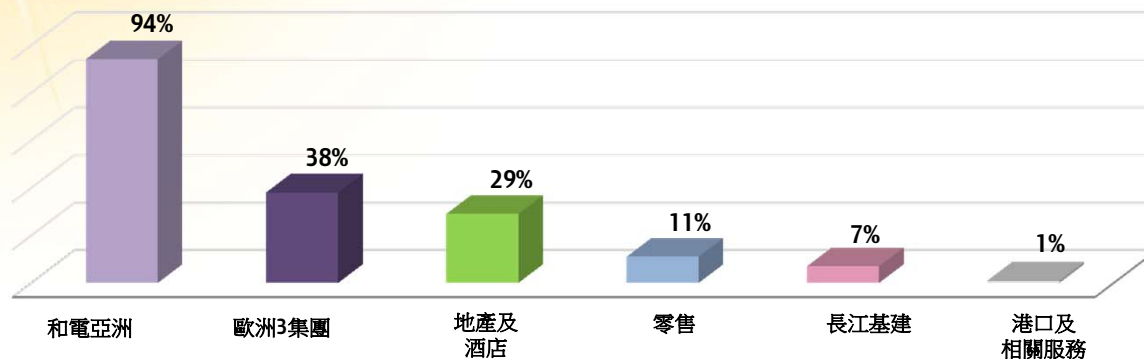
* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

業務及地區分佈多元化

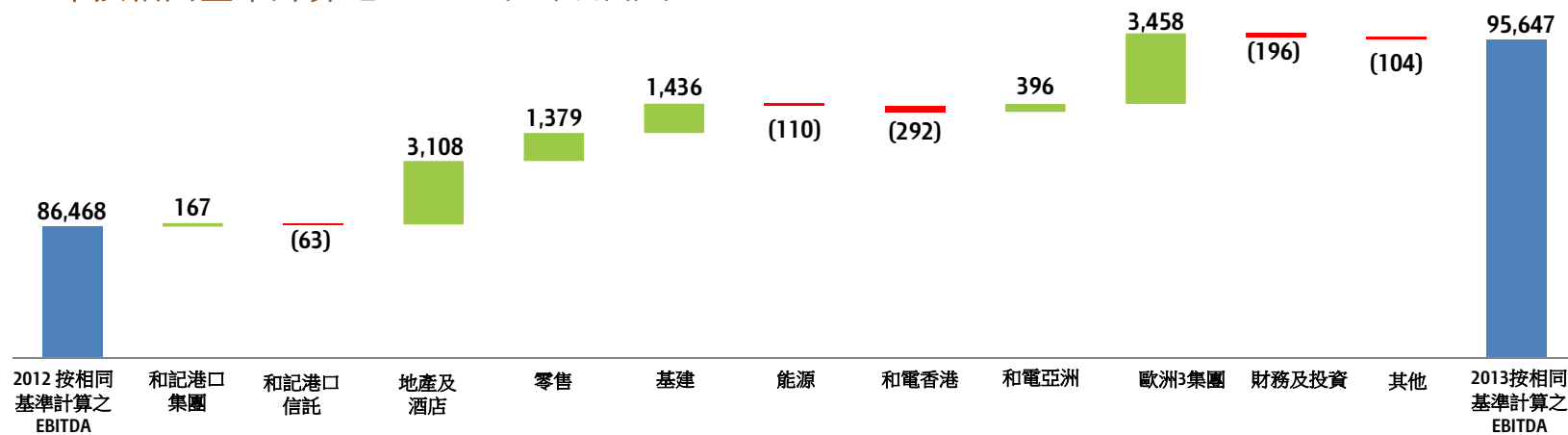
主要業務單位EBITDA增長

2013年按相同基準計算之EBITDA⁽¹⁾全年增長(%)

按主要業務單位劃分



2013年按相同基準計算之EBITDA⁽¹⁾(港幣百萬元)



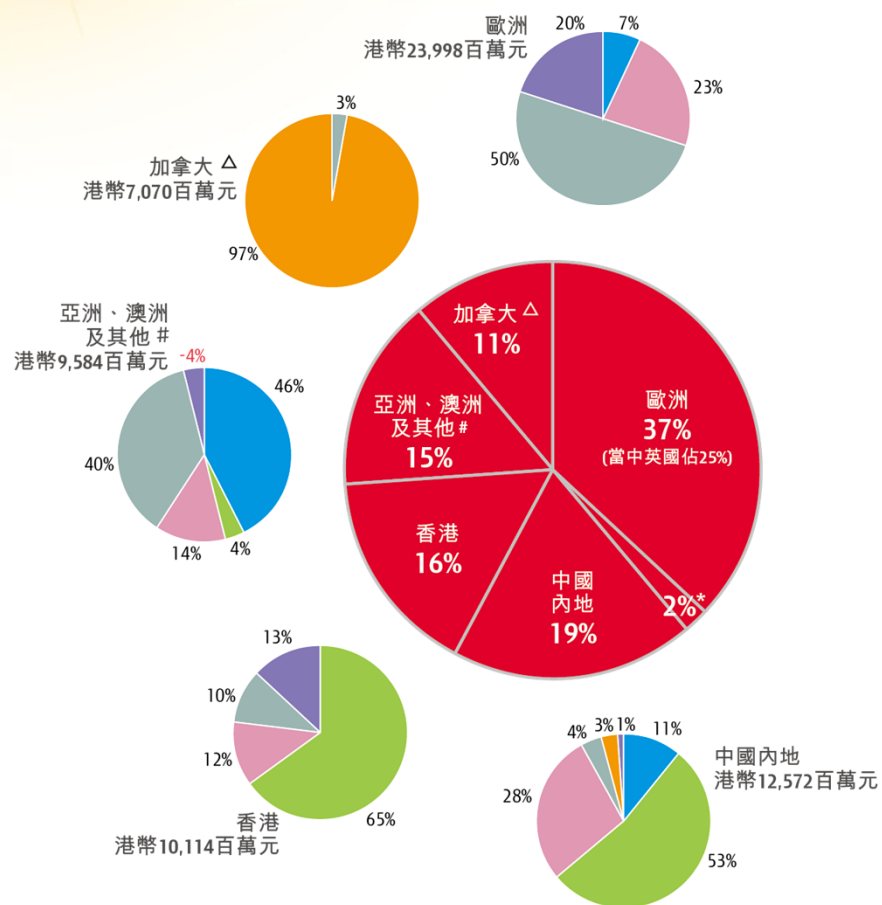
註(1)：按相同基準計算之EBITDA不包括非控股權益所佔和記港口信託之業績及Hutchison Telecommunications (Australia)所佔VHA之2012年上半年之業績。

業務及地區分佈多元化

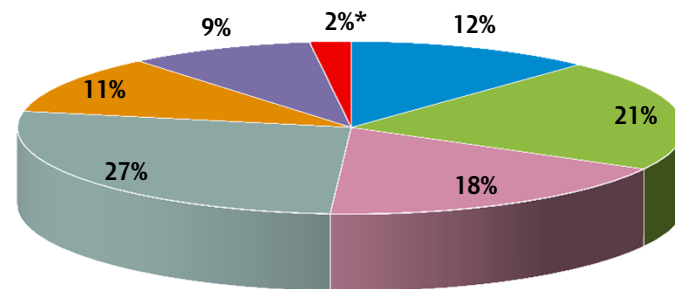
2013年呈報EBIT: 港幣64,597百萬元

增長11%

2013年EBIT貢獻
按地區劃分



2013年EBIT貢獻
按部門劃分



- 港口及相關服務
- 地產及酒店
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊

* 代表來自財務及投資與其他的貢獻
 # 包括巴拿馬、墨西哥及中東
 Δ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

歐洲之貢獻

收益、EBITDA 及 EBIT

2013 年收益總額

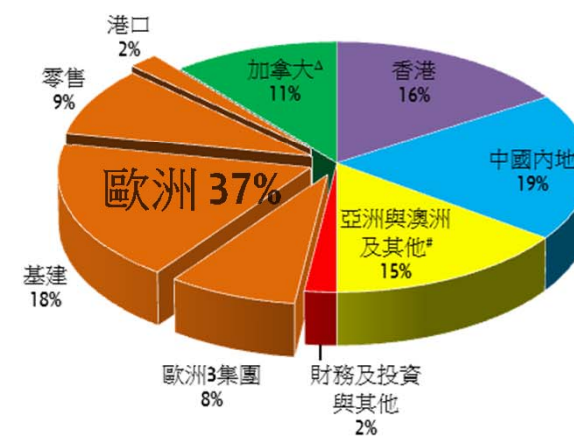
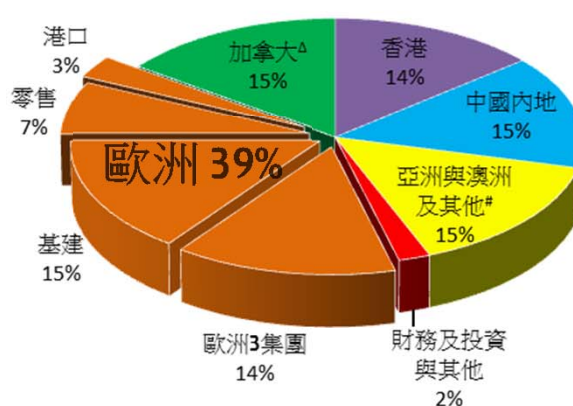
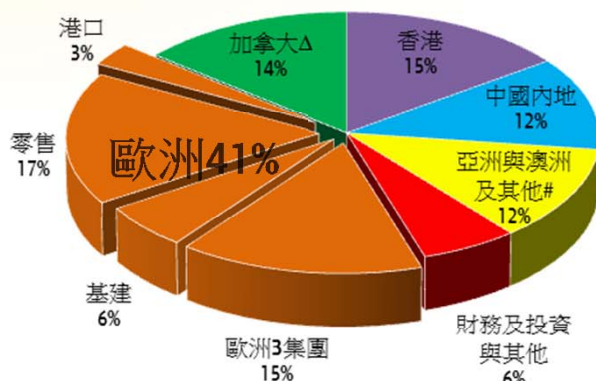
	港幣10 億元	增長 (%)
歐洲	170.7	+7%
非歐洲	242.2	+1%
和黃總額	412.9	+4%

2013年EBITDA

	港幣10 億元	增長 (%)
歐洲	36.9	+21%
非歐洲	58.7	+3%
和黃總額	95.6	+10%

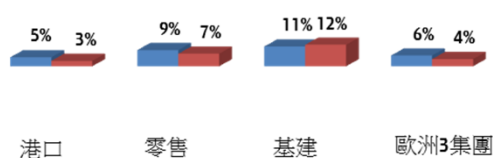
2013年EBIT

	港幣10 億元	增長 (%)
歐洲	24.0	+21%
非歐洲	40.6	+6%
和黃總額	64.6	+11%



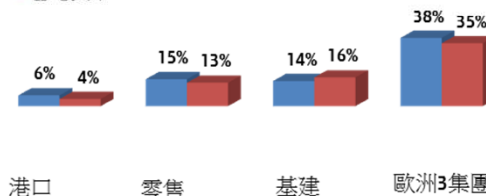
包括巴拿馬、墨西哥及中東
 △ 包括赫斯基能源來自美國業務的貢獻

■ 呈報貨幣
 ■ 當地貨幣



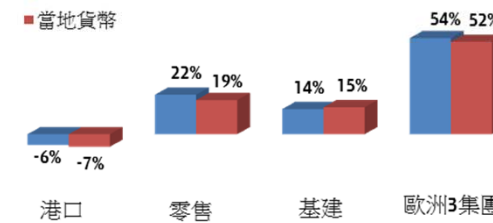
收益 - 歐洲增長
按部門劃分(%)

■ 呈報貨幣
 ■ 當地貨幣



EBITDA - 歐洲增長
按部門劃分(%)

■ 呈報貨幣
 ■ 當地貨幣



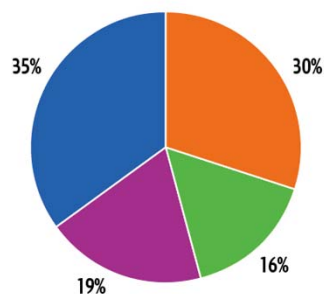
EBIT - 歐洲增長
按部門劃分(%)

港口及相關服務

佔集團收益8%、集團EBITDA 12% 及集團EBIT 12%

	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額 ⁽²⁾	34,119	32,941	+4%	+3%
EBITDA ⁽²⁾	11,447	11,343	+1%	+0.4%
EBIT ⁽²⁾	7,358	7,681	-4%	-5%
吞吐量	78.3百萬個標準貨櫃	76.8百萬個標準貨櫃	+2%	不適用

按分部劃分之
貨櫃吞吐量總額 (+2%)



*包括巴拿馬、墨西哥及中東

- EBITDA較去年上升1%，主要由於鹿特丹歐洲貨櫃碼頭及上海、泰國與墨西哥之港口貢獻增加，以及有利之匯兌變動所帶動，但因能源與勞工成本上升及新啟用碼頭⁽³⁾之開辦成本影響而部分抵銷。
- EBIT於2013年下降4%，主要由於港幣4億2,700萬元之較高折舊支出，包括倫敦泰晤士港之若干資產加速折舊及於香港、內地與西班牙新啟用之碼頭，以及於年內投入服務之墨西哥與巴拿馬3個貨櫃碼頭內之擴充設施之折舊支出。預期新港口與設施一般可在往後2至3年增加處理量與貢獻。
- 來自內地惠州與墨西哥聖樊尚新啟用之碼頭及澳洲悉尼與布里斯班發展中港口之開辦虧損（包括折舊）本年度增加港幣1億2,600萬元至港幣1億8,800萬元。

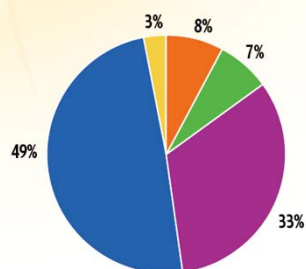
註(1)：2012年之EBITDA與EBIT已重新編列，以反映2013年採納香港會計準則第19號之修訂之影響。

註(2)：收益總額、EBITDA與EBIT均予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(3)：新開辦之港口或設施定義為運作不足18個月之港口或設施。

港口及相關服務

按分部劃分之
收益總額 (+4%)

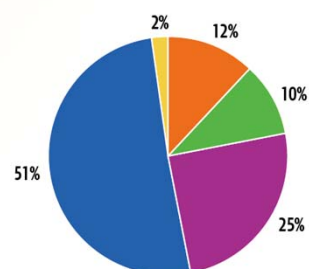


2013
港幣34,119百萬元



*包括巴拿馬、墨西哥及中東

按分部劃分之
EBITDA (+1%)



2013
港幣11,447百萬元



*包括巴拿馬、墨西哥及中東

- 2013年年底共有278個營運泊位，淨增長2個。
- 年內7個新泊位投入運作，其中2個經和記港口信託於2013年3月收購亞洲貨櫃碼頭而取得，另增設多個泊位，分別於馬來西亞西港(1)、墨西哥聖樊尚(1)、內地惠州(1)及澳洲悉尼(2)。
- 巴塞隆拿加泰羅利亞舊碼頭已於2013年年初全面遷往新巴塞南歐碼頭，於舊有碼頭之4個泊位已全部交還港口管理局。此外，韓國釜山之1個泊位於2013年年底已交還港口管理局。
- 3個貨櫃碼頭位於墨西哥(2)及巴拿馬(1)之設施已進行擴展。
- 目前於14個貨櫃碼頭正在發展泊位及設施。

展望

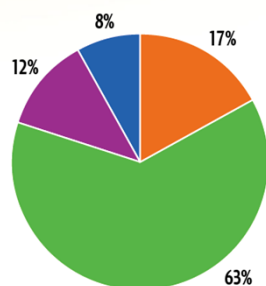
- 隨着馬來西亞西港(2)、沙特阿拉伯達曼(2)、澳洲布里斯班(1)與阿曼蘇哈爾(3)之額外設施啟用，營運泊位數目預期於2014年年底增至284個。待業務於2014年全面遷移至有3個泊位之新碼頭後，阿曼現有碼頭之2個泊位將交還港口管理局。
- 歐美經濟持續復甦，加上內地致力維持經濟穩定，為港口業於2014年帶來積極展望。故此，該部門預期年內將取得處理量增長，並繼續集中提高生產效率、成本效益與選擇性收購及把握發展機會，以取得盈利增長。

地產及酒店

佔集團收益6%、集團EBITDA 15% 及集團EBIT 21%

	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	24,264	19,970	+22%	+19%
EBITDA	13,995	10,887	+29%	+25%
EBIT	13,659	10,521	+30%	+26%

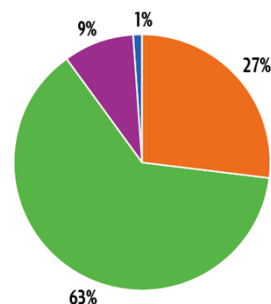
按分部劃分之
收益總額 (+22%)



2013
港幣24,264百萬元

投資物業 發展物業
酒店 其他

按分部劃分之
EBITDA (+29%)



2013
港幣13,995百萬元

投資物業 發展物業及出售所得收益
酒店 其他

註(1)：2012年之EBITDA與EBIT已重新編列，以反映2013年採納香港會計準則第19號之修訂之影響。

註(2)：按客房數目計算。

註(3)：酒店經營溢利為EBITDA扣除傢俬、裝飾與設備之折舊。

投資物業

- 整體總租金收入（包括所佔來自集團酒店商業物業之租金收入）較2012年增加12%至港幣42億5,900萬元，主要由於續租租金保持升勢與出租率改善。
- 於香港應佔1,180萬平方呎總樓面面積租賃物業組合，並於內地及海外應佔220萬平方呎總樓面面積租賃物業組合。
- 集團之投資物業賬面值約港幣484億元，整體收益率為8.7%。
- 投資物業平均出租率為97%，較去年之95%上升。

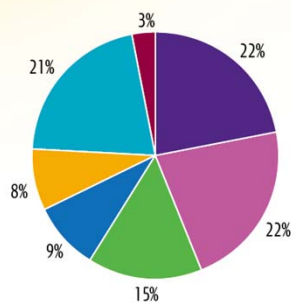
酒店

- 酒店組合之11家酒店共有510萬平方呎（應佔總樓面面積約290萬平方呎，其中190萬平方呎位於香港）。
- 集團於11家酒店之8,503間客房所佔平均實際權益⁽²⁾為63%。
- 應佔香港之酒店經營溢利⁽³⁾由每月每平方呎港幣12元至港幣75元不等，平均為每月每平方呎港幣37元。
- 酒店客房總平均出租率為84%。
- 集團應佔於香港之酒店賬面值約港幣37億2,400萬元，集團於此等酒店之應佔權益所得之EBIT收益率為19.5%。

地產及酒店

物業發展活動

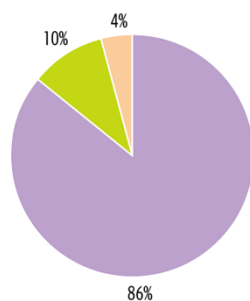
按地區劃分之
發展項目總樓面面積



總面積：83百萬平方呎



按物業類別劃分之
發展項目總樓面面積



總面積：83百萬平方呎



物業發展

- 應佔土地儲備約**8,300**萬平方呎，包括分佈於**22**個城市之**43**個項目。應佔於內地之土地儲備之平均土地成本約每平方呎人民幣**240**元或約每方呎港幣**307**元。
- 有關**2013**年已確認銷售之內地住宅物業平均土地成本約每平方呎港幣**227**元。住宅物業之平均建築成本及平均專業、市場推廣、資金與其他成本分別約每平方呎港幣**533**元及每平方呎港幣**311**元。
- 於**2013**年，在內地、新加坡與香港完成應佔約**900**萬平方呎總樓面面積之住宅及商業物業。
- 預售但未確認銷售之應佔總樓面面積共**160**萬平方呎，全部與住宅物業有關，於**2013**年年底總值港幣**30**億**2,800**萬元。

展望

- 集團預期於**2014**年完成應佔約**830**萬平方呎總樓面面積之住宅及商業物業，主要在內地**11**個城市及新加坡。
- 集團之目標為於**2014**年訂約銷售超過**10,700**個住宅單位。預期出售位於內地**19**個城市、新加坡與英國合共應佔約**1,040**萬平方呎總樓面面積（包括應佔之**150**萬平方呎商業物業）。

地產及酒店

物業發展- 中國內地

	2013	2012	變動百分比
應佔銷售價值總額(港幣百萬元)			
已確認銷售*	14,172	11,562	+23%
- 與住宅物業有關	10,830	10,038	+8%
住宅物業平均售價^(每平方呎港幣)	1,636	1,722	-5%
已訂約銷售*	14,149	12,761	+11%
- 與住宅物業有關	11,122	11,120	+0%
住宅物業平均售價^(每平方呎港幣)	1,861	1,524	+22%
應佔銷售總樓面面積總額(千平方呎)			
預售物業滾存	2,321	764	
已確認銷售之總樓面面積	7,748	6,749	+15%
- 與住宅物業有關	7,041	6,201	+14%
已訂約銷售之總樓面面積	6,985	8,306	-16%
- 與住宅物業有關	6,354	7,761	-18%
預售物業滾存#	1,558	2,321	

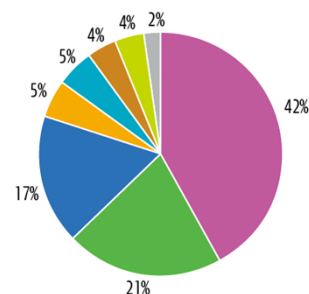
於2013年年底預售物業價值為港幣30億2,800萬元(已扣除營業稅)

* 已扣除營業稅

^ 所列平均售價包括營業稅

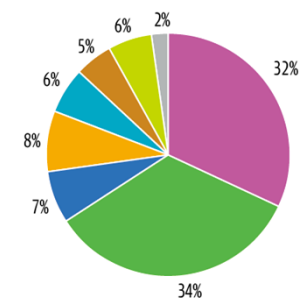
住宅物業銷售 按地區劃分

已確認住宅項目銷售額



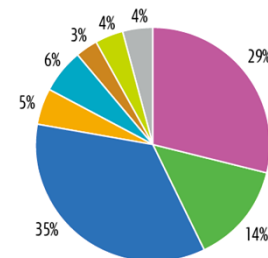
2013: 港幣10,830百萬元 (+8%)

已確認銷售住宅項目
總樓面面積



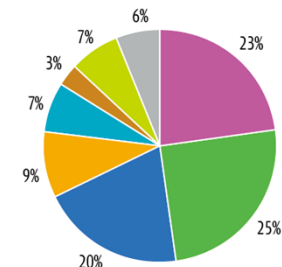
2013: 7.0百萬平方呎 (+14%)

已訂約住宅項目銷售額



2013: 港幣11,122百萬元 (+0%)

已訂約銷售住宅項目
總樓面面積



2013: 6.4百萬平方呎 (-18%)

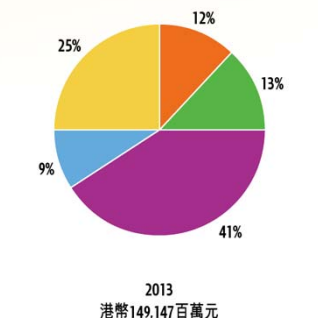
■ 廣東省 ■ 成都 ■ 上海 ■ 重慶 ■ 青島 ■ 長春 ■ 西安 ■ 其他

零售

佔集團收益36%、集團EBITDA 15%及集團EBIT 18%

	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動	不包括NWHK 牌照屆滿之變動
收益總額	149,147	138,519	+8%	+6%	+9%
EBITDA	14,158	12,779	+11%	+9%	+13%
EBIT	11,771	10,357	+14%	+12%	+16%
店舖總數	10,581	9,742	+9%	不適用	不適用

按分部劃分之
收益總額 (+8%)



註(1): 由於瑪利娜不再於此部門呈報, 2012年之業績已將其業績撤除於比較數字外。2012年之EBITDA與EBIT已重新編列, 以反映2013年採納香港會計準則第19號之修訂之影響。

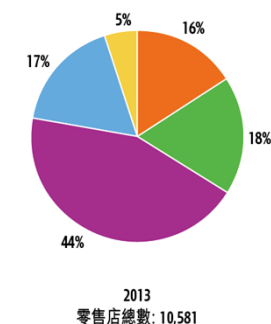
註(2): 其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson, 以及瓶裝水與飲品製造業務。

註(3): 按相同基準計算之店舖銷售增長為於相關財政年度首天 (a) 已營運超過12個月及 (b) 於先前12個月店舖規模並無大幅變動的店舖所貢獻的收益變動百分比。

	收益總額			
	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	17,962	15,368	+17%	+14%
亞洲保健及美容產品	19,713	18,051	+9%	+10%
西歐保健及美容產品	60,469	56,196	+8%	+6%
東歐保健及美容產品	13,518	11,953	+13%	+12%
保健及美容產品小計	111,662	101,568	+10%	+8%
其他零售 ⁽²⁾	37,485	36,951	+1%	+1%
零售總計	149,147	138,519	+8%	+6%
- 亞洲	75,099	70,294	+7%	+6%
- 歐洲	74,048	68,225	+9%	+7%

	店舖數目			按相同基準計算之 店舖銷售增長 ⁽³⁾ (%)	
	2013 店舖	2012 店舖	變動	2013	2012
中國保健及美容產品	1,693	1,438	+18%	+0.6%	+0.6%
亞洲保健及美容產品	1,864	1,684	+11%	+4.9%	+5.8%
西歐保健及美容產品	4,710	4,569	+3%	+2.8%	+5.0%
東歐保健及美容產品	1,781	1,563	+14%	+3.2%	+3.6%
保健及美容產品小計	10,048	9,254	+9%	+2.9%	+4.5%
其他零售 ⁽²⁾	533	488	+9%	-0.3%	+5.6%
零售總計	10,581	9,742	+9%	+2.2%	+4.8%
- 亞洲	4,090	3,610	+13%	+1.4%	+4.8%
- 歐洲	6,491	6,132	+6%	+2.9%	+4.8%

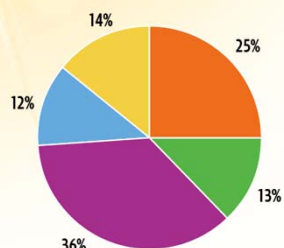
按分部劃分之
零售店總數 (+9%)



零售

按分部劃分之EBITDA

按分部劃分之
EBITDA (+11%)



2013
港幣14,158百萬元



EBITDA 以呈報貨幣計算	2013 港幣百萬元	EBITDA 利潤%	2012 ⁽³⁾ 港幣百萬元	EBITDA 利潤%	變動	以當地貨幣 計算之變動
中國保健及美容產品	3,567	20%	3,031	20%	+18%	+15%
亞洲保健及美容產品	1,779	9%	1,611	9%	+10%	+11%
西歐保健及美容產品	5,168	9%	4,390	8%	+18%	+15%
東歐保健及美容產品	1,703	13%	1,584	13%	+8%	+6%
保健及美容產品小計	12,217	11%	10,616	10%	+15%	+13%
其他零售 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,941	5%	2,163	6%	-10%	-10%
零售總計	14,158	9%	12,779	9%	+11%	+9%
- 亞洲	7,290	10%	6,807	10%	+7%	+6%
- 歐洲	6,868	9%	5,972	9%	+15%	+13%

註(1)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖、Nuance-Watson，以及瓶裝水與飲品製造業務。

註(2)：撇除香港Nuance-Watson主要特許牌照屆滿之影響，EBITDA較2012年增加1%。

註(3)：由於瑪利娜不再於此部門呈報，2012年之業績已將其業績撇除於比較數字外。2012年之EBITDA與EBIT已重新編列，以反映2013年採納香港會計準則第19號之修訂之影響。

- 保健及美容產品整體分別取得10%與15%的收益總額與EBITDA增長，主要受優質店啟業帶動，每間新店平均資本開支為港幣100萬元，平均新店現金回本期少於10個月。
- 儘管按相同基準計算之店舖銷售額增長維持於0.6%之水平，中國保健及美容產品銷售增長總額保持強勁達17%，足以補足有餘。中國保健及美容產品舖數目增加18%至1,693間。
- 其他零售按相同基準計算的店舖銷售增長由2012年之5.6%降至2013年之-0.3%，主要由於年內百佳銷售放緩與豐澤店舖之流動電話銷售額下降。
- 撇除2012年年底Nuance-Watson於香港國際機場兩個主要特許經營牌照屆滿之影響，集團零售業務整體之EBITDA與EBIT於2013年分別增加13%（以當地貨幣計算為11%）及16%（以當地貨幣計算為14%）。
- 2013年零售業務（不包括聯營公司及合資企業）的除稅前溢利實際稅率為23.6%（2012年為23.4%）。

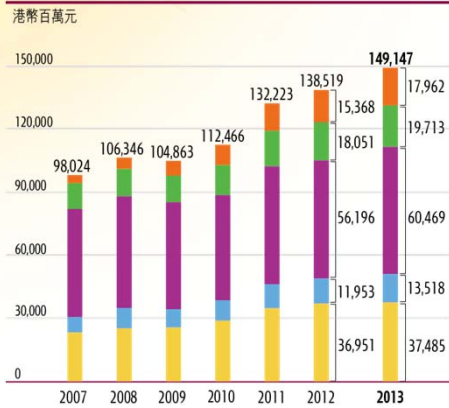
展望

- 展望2014年及以後，集團將持續擴展其零售店舖組合，並預期在明年新增逾1,200間店舖。
- 集團持續評估策略性選擇，務求為零售部門爭取最高價值及未來增長潛力。此策略性檢討過程，可能包括考慮於適當市場公開發售（同時保留控制權）所有或部分零售業務之可能性。目前尚未選定任何特定選擇，於現階段不會考慮將瑪利娜作為可能首次公開發售之候選業務。因此，瑪利娜業務之表現已撇除於零售部門以外，現歸納於財務及投資與其他分部下。

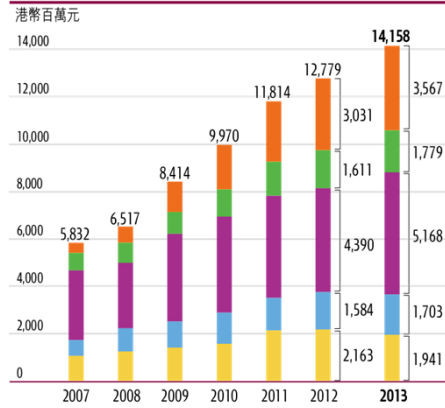
零售

7年財務及營運摘要

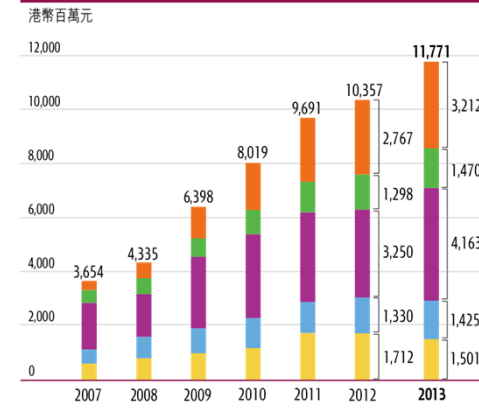
按分部劃分之 (CAGR: +7%)
收益總額



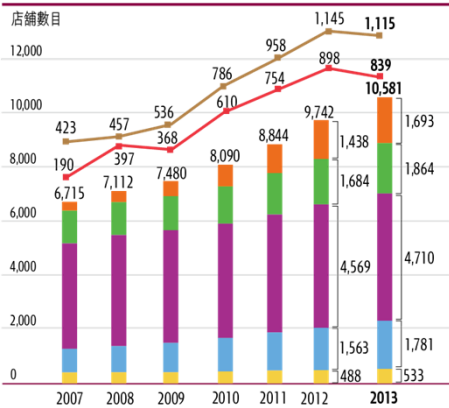
按分部劃分之 (CAGR: +16%)
EBITDA



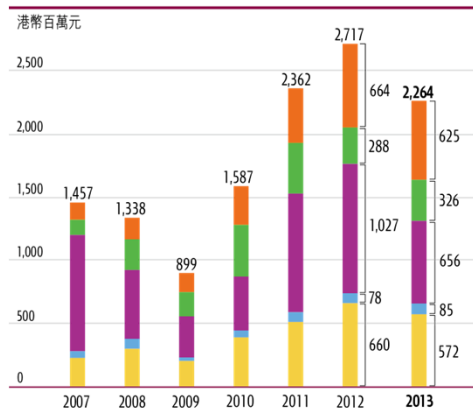
按分部劃分之 (CAGR: +22%)
收益總額



按分部劃分之
零售店總數

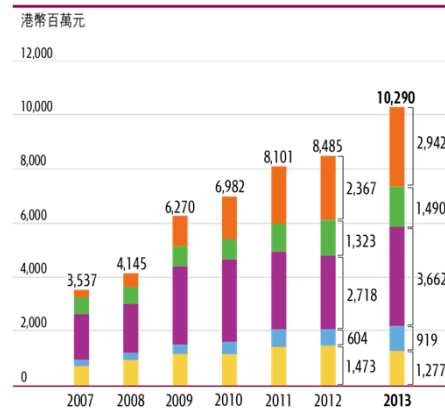


按分部劃分之
附屬公司資本開支總額



按分部劃分之 (CAGR: +19%)

附屬公司EBITDA + 來自聯營公司/合資企業之股息 - 附屬公司資本開支



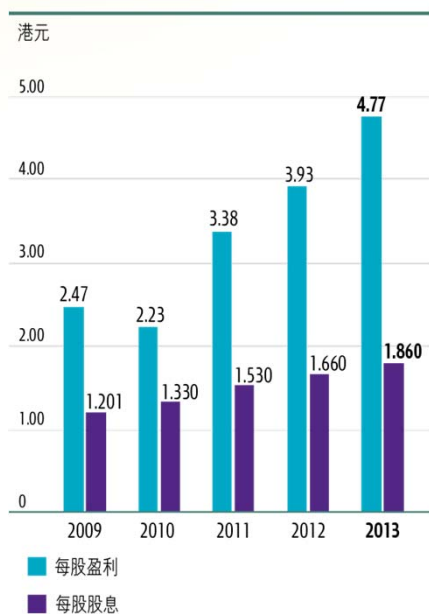
■ 中國保健及美容產品 ■ 亞洲保健及美容產品 ■ 西歐保健及美容產品 ■ 東歐保健及美容產品
■ 其他零售 ■ 店舖數目總增長 ■ 店舖數目淨增長總額

基建

佔集團收益10%、集團EBITDA 24%及集團EBIT 27%

	2013 港幣百萬元	2012 港幣百萬元	變動
收益總額	42,460	39,693	+7%
EBITDA	22,841	21,405	+7%
EBIT	17,528	16,643	+5%

每股盈利及股息



- 長江基建盈利增長23%至港幣116億3,900萬元，主要由於Wales & West Utilities之全年貢獻、新收購投資之新增貢獻，以及英國頒布調減稅率後遞延稅項負債減少而令2013年有較高遞延稅項抵減。
- 各項業務最早重訂收費的日期為2015年。
- 於2013年4月，長江基建完成收購Enviro Waste Services Limited 之100%權益，收購價約4億9,000萬新西蘭元。該公司從事多元化之垂直整合廢物管理業務，服務覆蓋新西蘭全國。
- 於2013年8月，由長江基建牽頭之財團完成收購荷蘭最大之廢物轉化能源業務之AVR-Afvalverwerking B.V，作價約9億4,000萬歐羅。

展望

- 長江基建將繼續自然增長現有業務，並尋求拓展其投資組合的機會，收購提供強勁經常性回報的業務，同時維持穩健的資產負債狀況、穩定的現金流與低負債比率。
- 於2014年1月，長江基建擁有38.87%權益的電能實業完成透過將港燈電力投資與港燈電力投資有限公司（「港燈電力投資」）聯合登行之股份合訂單位在香港聯合交易所有限公司主板上市。電能實業目前持有49.9%權益。

能源

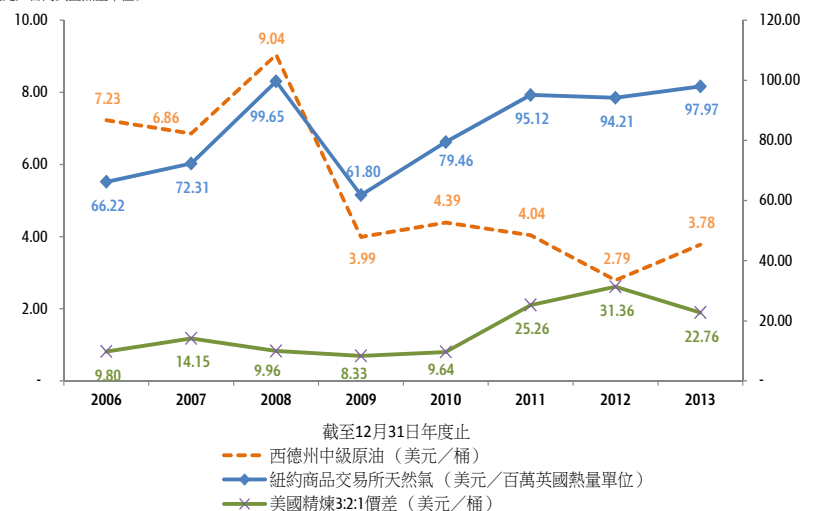
佔集團收益14%、集團EBITDA 15% 及集團EBIT 11%

	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	59,481	58,744	+1%	+5%
EBITDA	14,779	14,889	-1%	+3%
EBIT	7,208	7,427	-3%	+0.3%
產量	每天312.0千桶石油當量	每天301.5千桶石油當量	+3%	不適用

註(1) 由於赫斯基能源於2012年更改貿易活動呈列模式及若干貿易活動之分類，對其2012年呈報之收益與銷售成本作重新分類調整，赫斯基能源於2012年之收益總額減少港幣4億8,000萬元。

平均基準價格

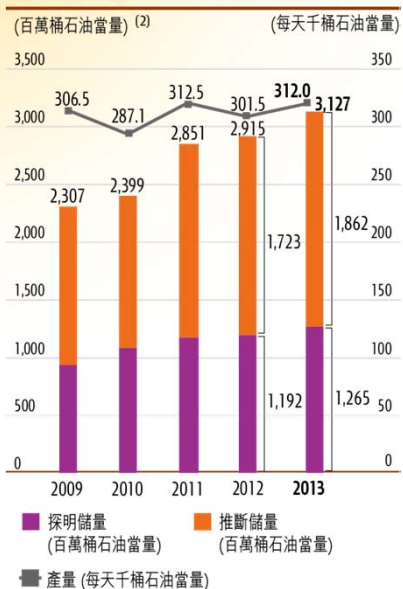
(美元/百萬英國熱量單位)



- 股東應佔營運溢利為18億2,900萬加元，當中包括為加拿大西部若干天然氣資產所作除稅後減值支出之2億400萬加元。撇除此減值支出，股東應佔營運溢利較去年上升1%至20億3,300萬加元，反映原油及天然氣的平均變現價格上升，以及大西洋區與加拿大西部重油熱採項目之原油產量增加，但市場價差大幅下降及提升設施在2013年第3季按計劃進行之重大維修令下游業務毛利減少、以及加拿大西部原油價差於2013年第2及第3季收窄令基建及市場推廣業務毛利下降，因而抵銷升幅。
- 集團所佔EBITDA及EBIT換算為港元及經綜合調整後但未計上述減值支出，分別下降1%與3%，主要由於不利之匯兌變動。
- 全年產量增加3%至約每天31萬2,000桶石油當量，主要由於加拿大西部重油熱採項目，以及大西洋區產量增加，大西洋區去年之產量因SeaRose與Terra Nova之浮式、生產、儲存與卸貨船舶之大型維修計劃影響，但因投資於乾天然氣生產下降而部分抵銷。

能源

探明及推斷儲量與產量



註(2) 2010至2013年之石油及天然氣蘊藏量乃根據2010年12月31日生效之加拿大證券管理局全國工具51-101《石油及天然氣活動披露準則》(「NI 51-101」)(「加拿大方式」)編製。於以往年度，赫斯基能源提出申請並獲豁免NI 51-101之若干條文，容許赫斯基能源根據美國證券交易委員會之指引及美國財務會計準則(「美國方式」)呈報石油及天然氣蘊藏量之披露。此項指引於2010年12月31日生效，因此，2010至2013年之數字乃按加拿大方式呈示，而2009年則以美國方式呈示。

儲量

- 相比2013年之原油及液化天然氣產量，赫斯基能源持續增加更多探明儲量。於2013年，探明儲量替代率(未計經濟因素前)達至166%(計入經濟因素後為164%)。
- 於2013年年底，赫斯基能源未計專利稅前之探明總儲量為12億6,500萬桶石油當量，推斷儲量為18億6,200萬桶石油當量。
- 儲量增長一直超越產量，過去3年之平均探明儲量替代率(未計經濟因素前)達至172%(計入經濟因素後為154%)。

展望

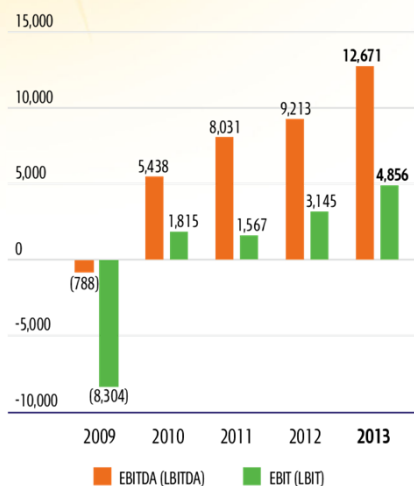
- 赫斯基能源將繼續保持與加強其重油及加拿大西部基地之產量，並將此等地區重新定位為熱採開發與資源重地，同時發展其三大增長支柱，包括亞太區、油砂與大西洋區。
- 正在進行之兩大超級項目：
 - i. 荔灣天然氣項目(赫斯基能源佔49%)
 - 預期於2014年年初首次投產。
 - ii. 旭日能源項目(赫斯基能源佔50%)
 - 於2013年年底完成約85%
 - 預期2014年年底首次投產

電訊 - 歐洲3集團

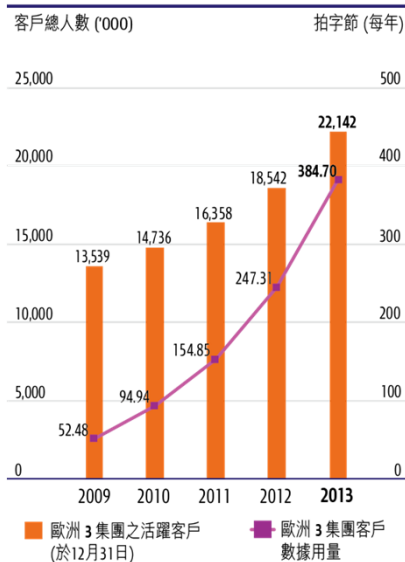
佔集團收益15%、集團EBITDA 13%及集團EBIT 8%

歐洲3集團 - EBITDA & EBIT

港幣百萬元



歐洲3集團之活躍客戶總人數及數據用量



- 達至另一重要里程碑，於2013年錄得扣除資本開支後的正數EBITDA。
- 於2013年6月確認完成Orange Austria收購交易後出售奧地利Yesss!所得一次性收益淨額9,500萬歐羅（已扣除重組撥備），並已列進集團呈報之出售投資所得溢利及其他賬目內。

歐洲3集團的主要增長動力

- 進一步增加智能手機與流動數據的市場分佔率，並改善服務毛利。
- 不斷改善活躍客戶總人數基礎。
- 嚴格規限營運支出、上客成本及資本開支。
- 4G長期演進技術(LTE)之頻譜累計收購成本總額約11億歐羅。
- 來自收購Orange Austria的正面經常性盈利貢獻。

展望

- 歐洲3集團客戶總人數基礎已於2013年完成過渡至非補貼手機模式，而歐洲之流動電訊網絡間收費系統亦已大致穩定，預期相關表現將進一步改善。
- 於2013年6月，3愛爾蘭與Telefonica訂立有關收購O₂的協議，收購Telefonica於愛爾蘭之流動電訊業務，作價為7億8,000萬歐羅，並協定於達到財務目標後額外支付遞延款項7,000萬歐羅。此項交易須規管當局批准後方可作實，預期於2014年第2季完成。

電訊 - 歐洲3集團

按業務劃分之業績

(百萬)	英國		意大利		瑞典		丹麥		奧地利		愛爾蘭		歐洲3集團	
	英鎊		歐羅		瑞典克朗		丹麥克朗		歐羅		歐羅		港幣	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
收益總額	2,044	1,948	1,746	1,965	5,717	5,981	1,998	2,098	745	361	180	174	61,976	58,708
改善(減少)%	5%		-11%		-4%		-5%		106%		3%		6%	
											當地貨幣變動		4%	
- 客戶服務收益淨額	1,376	1,347	1,352	1,457	3,956	3,941	1,772	1,837	596	242	149	141	45,536	41,962
改善(減少)%	2%		-7%		0.4%		-4%		146%		6%		9%	
- 手機收益	645	586	341	406	1,568	1,663	153	190	129	100	30	30	15,062	14,750
- 其他收益	23	15	53	102	193	377	73	71	20	19	1	3	1,378	1,996
客戶服務毛利淨額⁽¹⁾	1,095	977	1,004	939	3,259	3,130	1,526	1,424	459	159	116	93	35,633	29,436
改善(減少)%	12%		7%		4%		7%		189%		25%		21%	
											當地貨幣變動		19%	
客戶服務毛利淨額%	80%	73%	74%	64%	82%	79%	86%	78%	77%	66%	78%	66%	78%	70%
其他毛利	15	11	49	112	78	287	44	50	18	13	-	1	1,015	1,851
上客成本總額	(917)	(884)	(519)	(678)	(2,096)	(2,207)	(385)	(412)	(162)	(114)	(48)	(51)	(21,675)	(22,427)
減：手機收益	645	586	341	406	1,568	1,663	153	190	129	100	30	30	15,062	14,750
上客成本總額(已扣除手機收益)	(272)	(298)	(178)	(272)	(528)	(544)	(232)	(222)	(33)	(14)	(18)	(21)	(6,613)	(7,677)
營運支出	(421)	(409)	(596)	(515)	(1,317)	(1,225)	(626)	(589)	(262)	(108)	(90)	(92)	(17,364)	(14,397)
營運支出佔客戶服務毛利淨額%	38%	42%	59%	55%	40%	39%	41%	41%	57%	68%	78%	99%	49%	49%
EBITDA⁽¹⁾	417	281	279	264	1,492	1,648	712	663	182	50	8	(19)	12,671	9,213
改善(減少)%	48%		6%		-9%		7%		264%		142%		38%	
											當地貨幣變動		35%	
EBITDA 毛利% ⁽²⁾	30%	21%	20%	17%	36%	38%	39%	35%	30%	19%	5%	-13%	27%	21%
折舊與攤銷	(210)	(180)	(279)	(263)	(685)	(583)	(292)	(265)	(76)	(34)	(37)	(26)	(7,815)	(6,515)
一次性項目	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45	-	447
EBIT(LBIT)⁽¹⁾	207	101	0.3	0.5	807	1,065	420	398	106	16	(29)	-	4,856	3,145
改善(減少)%	105%		-40%		-24%		6%		563%		NA		54%	
											當地貨幣變動		52%	
資本開支(不包括頻譜牌照)	(271)	(250)	(344)	(562)	(856)	(1,103)	(252)	(349)	(117)	(26)	(47)	(39)	(10,176)	(11,346)
EBITDA 減資本開支	146	31	(65)	(298)	636	545	460	314	65	24	(39)	(58)	2,495	(2,133)
牌照	(238)	-	(21)	(169)	-	-	-	-	(331)	-	(25)	(51)	(6,824)	(2,253)

註(1)：客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本(包括網絡間收費及漫遊成本)。EBITDA為不包括一次性項目之營運業績，並扣除所有上客及客戶保留成本後列賬。2013年之EBIT並不包括一次性項目，2012年之EBIT包之一次性項目為來自愛爾蘭一項網絡共用安排之一次性收益淨額4億4,700萬港元。

註(2)：EBITDA%為EBITDA佔收益總額(不包括手機收益)之%。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務與客戶之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利 ⁽¹⁾	愛爾蘭	歐洲3集團
客戶總人數-2013年12月31日之登記客戶人數(千名)							
合約	5,885	4,672	1,530	725	2,497	351	15,660
變動% (2013年12月對比2012年12)	12%	7%	11%	14%	116%	-5%	19%
預繳	3,957	5,017	160	301	931	610	10,976
變動% (2013年12月對比2012年12)	4%	-3%	-5%	39%	68%	36%	6%
合計總數	9,842	9,689	1,690	1,026	3,428	961	26,636
變動% (2013年12月對比2012年12)	9%	2%	9%	20%	100%	17%	13%

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利 ⁽²⁾	愛爾蘭	歐洲3集團
客戶總人數-2013年12月31日之活躍客戶人數⁽³⁾(千名)							
合約	5,718	4,525	1,530	725	2,476	311	15,285
變動% (2013年12月對比2012年12)	12%	9%	11%	14%	116%	2%	20%
預繳	2,218	3,672	92	280	358	237	6,857
變動% (2013年12月對比2012年12)	-2%	27%	1%	35%	94%	39%	18%
合計總數	7,936	8,197	1,622	1,005	2,834	548	22,142
變動% (2013年12月對比2012年12)	8%	16%	10%	19%	113%	15%	19%

註(1)：包括2013年1月因收購Orange Austria新增之150萬名登記客戶。

註(2)：包括2013年1月因收購Orange Austria新增之145萬名活躍客戶。

註(3)：活躍客戶為於過去三個月內因撥出過、接聽過電話或使用過數據/內容服務而產生收益之客戶。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務與客戶之主要業務指標如下：

	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲 3集團 平均
截至2013年12月31日每位活躍客戶之連續12個月每月平均消費(「ARPU」)⁽¹⁾							
合約ARPU ⁽¹⁾	£26.73	€20.83	SEK306.92	DKK184.92	€22.79	€37.98	€27.07
預繳ARPU ⁽¹⁾	£5.96	€6.69	SEK108.32	DKK138.08	€7.17	€15.30	€7.63
ARPU總額總和 ⁽¹⁾	£20.74	€14.71	SEK295.43	DKK172.52	€20.60	€28.93	€21.13
對比2012年12月31日之變動%	-2%	-20%	-1%	-20%	-9%	-10%	-12%
截至2013年12月31日每位合約客戶之連續12個月每月平均消費淨額(「ARPU淨額」)⁽²⁾							
合約ARPU淨額 ⁽²⁾	£18.84	€20.83	SEK218.63	DKK168.18	€19.24	€30.05	€21.77
預繳ARPU淨額 ⁽²⁾	£5.96	€6.69	SEK108.32	DKK138.08	€7.17	€15.30	€7.63
ARPU淨額總額總和 ⁽²⁾	£15.13	€14.71	SEK212.24	DKK160.21	€17.55	€24.17	€17.45
對比2012年12月31日之變動%	-8%	-20%	-10%	-15%	3%	-11%	-14%
截至2013年12月31日每位活躍客戶之連續12個月每月平均毛利淨額(「AMPU淨額」)⁽³⁾							
合約AMPU淨額 ⁽³⁾	£14.84	€15.31	SEK180.75	DKK145.52	€14.75	€24.28	€16.95
預繳AMPU淨額 ⁽³⁾	£5.14	€5.19	SEK76.05	DKK116.84	€5.98	€10.77	€6.15
AMPU淨額總額總和 ⁽³⁾	£12.05	€10.93	SEK174.69	DKK137.93	€13.52	€18.89	€13.65
對比2012年12月31日之變動%	1%	-8%	-6%	-6%	21%	5%	-4%

註(1)：ARPU相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益及後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以年內平均活躍客戶人數。

註(2)：ARPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以年內平均活躍客戶人數。

註(3)：AMPU淨額相等於每月平均收益總額，(包括來電流動接駁收益但不包括後繳合約網綁式收費計劃中有關手機/裝置之貢獻，減直接可變動成本(包括網絡間接駁費用及漫遊成本)，即客戶服務毛利淨額)，除以年內之平均活躍客戶人數。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標

歐洲3集團業務與客戶之主要業務指標如下：

2013	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲 3集團 平均
合約客戶佔登記客戶總人數比例 (%)	60%	48%	91%	71%	73%	37%	59%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	89%	80%	97%	77%	94%	75%	87%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數比例 (%)	1.6%	2.3%	1.4%	2.4%	0.7%	1.2%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數 (%)	97%	97%	100%	100%	99%	89%	98%
活躍客戶佔登記客戶總人數 (%)	81%	85%	96%	98%	83%	57%	83%
每位活躍合約客戶的數據用量 (GB)							18.2

2012	英國	意大利	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲 3集團 平均
合約客戶佔登記客戶總人數比例 (%)	58%	46%	89%	75%	68%	45%	56%
合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)	87%	82%	97%	84%	93%	79%	86%
平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數比例 (%)	1.5%	2.3%	1.4%	3.4%	0.2%	1.2%	1.7%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數 (%)	97%	95%	100%	100%	99%	82%	97%
活躍客戶佔登記客戶總人數 (%)	81%	74%	95%	99%	78%	58%	79%
每位活躍合約客戶的數據用量 (GB)							14.0

電訊 - 和電香港及和電亞洲

和電香港

佔集團收益3%、集團EBITDA 3% 及集團EBIT 2%

	2013 港幣百萬元	2012 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	變動
收益總額	12,777	15,536	-18%
EBITDA	2,758	3,050	-10%
EBIT	1,367	1,744	-22%

- 和電香港於香港及澳門的合計流動電訊活躍客戶總人數維持約380萬名。
- 和電香港的EBITDA不及去年，主要由於新手機型號之需求下降，令流動通訊硬件與服務收益減少，以及過渡為非補貼手機的業務模式僅於2013年上半年完成。
- 展望將來，隨過渡為非補貼手機的業務模式已完成、取消無限數據收費計劃，以及於2013年年底所推出更多級別的收費，預期表現將趨穩定。

註(1): 2012年之EBITDA與EBIT已重新編列，以反映2013年採納香港會計準則第19號之修訂之影響。

和電亞洲

佔集團收益2%、集團EBITDA 1% 及集團EBIT 負1%

	2013 港幣百萬元	2012 港幣百萬元	變動
收益總額	6,295	4,452	+41%
EBITDA	819	423	+94%
LBIT	(409)	(846)	+52%

- 和電亞洲的活躍流動電訊客戶總人數約4,350萬名，業務分佈於印尼、越南及斯里蘭卡。
- EBITDA較去年增加94%，主要由印尼與越南的收益增長帶動。
- 印尼的活躍客戶總人數較去年增加40%至逾3,200萬名，並較2012年有50%之強勁收益增長。每月收益於2013年12月增至逾5,700萬美元，以當地貨幣計算每月收益增長25%。業務自2013年7月起取得營運正數EBITDA。
- 和電亞洲將繼續擴大客戶人數及專注於拓展業務，尤其在印尼。印尼當地的3G覆蓋已擴展至150個城市，覆蓋全國86%人口（2012年：93個城市，覆蓋70%人口）。

電訊 - HTAL (所佔VHA)

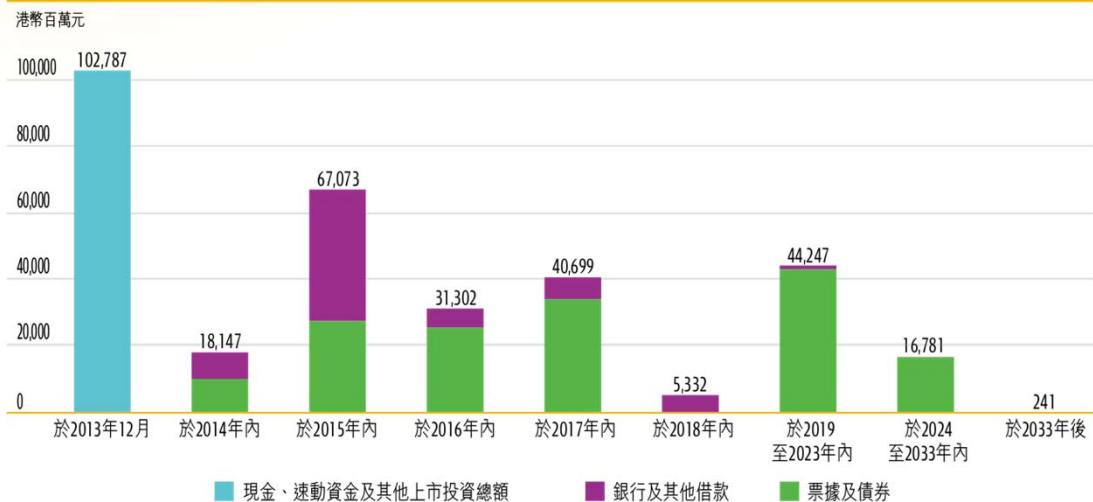
	2013 百萬澳元	2012 百萬澳元	變動
公佈收益總額	1,776	2,049	-13%
公佈股東應佔虧損	(230)	(394)	+42%

- HTAL佔50%權益之VHA公佈2013年虧損為2億3,000萬澳元，較去年改善42%。
- 由於品牌聲譽恢復得較預期中慢，VHA的客戶總人數下降19%至逾530萬名（包括流動虛擬網絡）。然而，客戶人數降幅（不包括Crazy John與3品牌）於2013年第3季漸趨穩定，並於第4季取得淨額增長。
- 於2013年，VHA網絡之話音與數據表現、穩定性及覆蓋取得大幅改善。並以1,200個新發射站區大大擴展覆蓋地區，平均3G數據速度已加快一倍，並在5個都會首府城市推出4G網絡，速度可媲美其他網絡。
- 於2012年年底開展之策略性措施包括加快投資、提升網絡，以及若干成本優化措施，已助VHA改善營運與財務表現。
- VHA由2012年下半年開始按照股東協議適用之條款由Vodafone主導進行股東發起之重組，故VHA之營運虧損繼續於集團出售投資所得溢利及其他賬中的「其他」中列作支出。

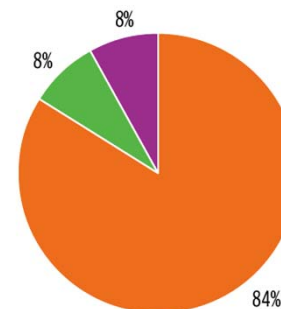
財務狀況

負債淨額比率不超過25%，速動資金保持穩健

於2013年12月31日之債務還款到期日



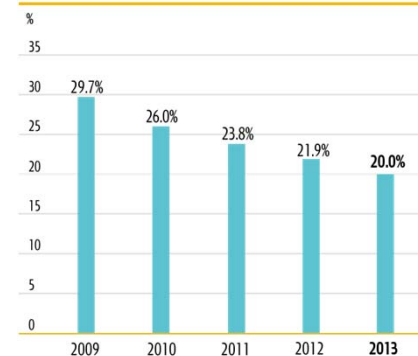
於2013年12月31日
按類別劃分之速動資產



總額: 港幣102,787百萬元

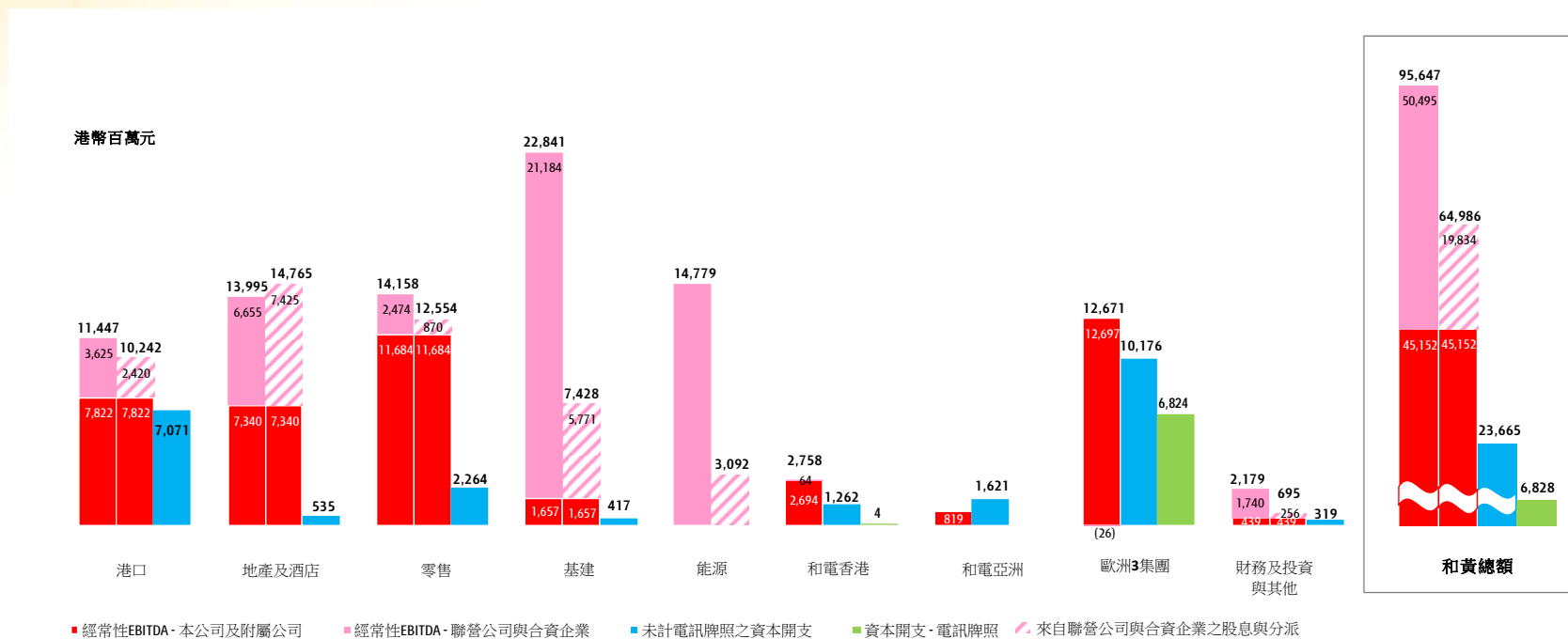
- 現金及現金等值
- 美國國庫債券及上市/可交易債券
- 上市股權證券

負債淨額對總資本淨額比率



財務狀況

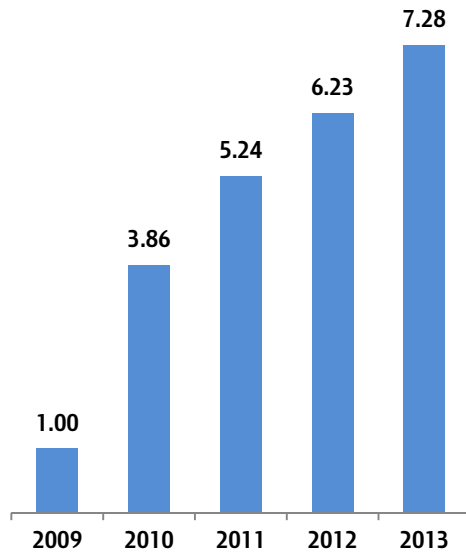
2013年EBITDA及來自聯營公司與合資企業之股息與分派
減本公司及附屬公司之資本開支
按部門劃分



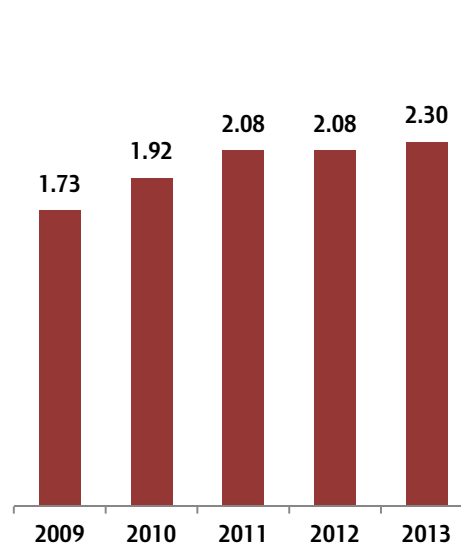
2013 年全年業績

- 每股經常性盈利取得17%增長。集團的每股經常性盈利已連續4年錄得雙位數字強勁增長。
- 現金流穩健，呈報EBITDA增加10%至港幣956億元，來自營運之資金增加37%至港幣494億元。
- 歐洲流動通訊業務EBITDA毛利率增至27%。
- 負債水平創11年新低。

每股經常性盈利（港幣）



每股股息（港幣）



負債淨額比率（%）

