

主席報告

集團業務於本年度之經營環境變幻莫測。下半年整體經濟趨勢有所改善，歐美通脹亦告緩和，惟不計食品及能源價格在內之通脹仍遠高於央行之目標。美元於第三季飆升及於第四季回落。貨幣政策維持緊縮，聯邦基金利率於7月高見5.25至5.5%，並於年內餘下時間保持不變。由於需求前景不明朗及地緣政治風險加劇，導致能源價格尤其於第三季一直大幅波動。各地增長情況迥然不同，儘管美國持續展現韌力，惟歐洲、香港及內地之情況仍然充滿挑戰。

整體而言，各種阻力不斷影響港口部門及Cenovus Energy之溢利貢獻，後者受到第四季商品價格急跌帶來之先進先出虧損嚴重波及，抵銷有所改善之營運表現。儘管電訊部門之收益上升，惟仍然受到成本價格上漲之不利影響。基建部門繼續表現穩定，即使香港及內地消費持續低迷，零售業務整體於下半年仍按年強勁增長。

集團之按年盈利表現最受2023年並無錄得一次性收益影響。按IFRS 16後基準，與撇除2022年之一次性收益比較，基本盈利減少9%，而按呈報盈利基準計算，集團盈利下跌36%。現金產生情況維持平穩，經營所得現金流（撇除2022年之一次性收益所得款項）下降少於5%及自由現金流按年增加12%。

集團繼續物色可增加價值之交易活動。具體而言，上半年公佈之英國電訊合併已進入英國競爭當局之第一階段審查，顯示迄今進展令人滿意。然而，有關意大利建議網絡合資企業協議之重要先決條件無法達成，導致此等協議已於2024年2月終止。

按IFRS 16前基準，撇除2022年之一次性收益，普通股股東應佔溢利為港幣232億4,300萬元，與去年相比，以呈報貨幣計算下跌8%，而以當地貨幣計算則減少7%。按呈報盈利基準計算，以呈報貨幣及當地貨幣計算較2022年減少33%。

截至2023年12月31日止年度每股呈報盈利為港幣6.14元（2022年12月31日—港幣9.57元）。

股息

董事會建議於2024年6月13日（星期四）向於2024年5月29日（星期三）（確定股東享有建議末期股息之記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發末期股息每股港幣1元7角7仙5（2022年末期股息—每股港幣2元8仙6）。聯同中期股息每股港幣7角5仙6，全年股息為每股港幣2元5角3仙1（2022年全年股息—每股港幣2元9角2仙6）。

港口及相關服務

港口及相關服務部門於2023年經營293個泊位，處理共8,210萬個二十呎標準貨櫃（「標準貨櫃」），較2022年下跌3%，乃因主要經濟體環球需求復甦仍然緩慢。然而，第四季呈現改善趨勢，主要由於和記港口信託受到鹽田港貨運量回升影響，加上亞洲、澳洲及其他地區受到東南亞、中東及中美洲消費氣氛好轉帶動，令下半年較2023年上半年及2022年下半年分別增長9%及1%。

由於2023年倉儲收入減少24%及一航運業務聯營公司受到運費急跌嚴重影響以致表現未如理想，此部門錄得收益總額港幣408億5,100萬元、EBITDA⁽¹⁾港幣136億2,800萬元及EBIT⁽¹⁾港幣93億2,800萬元，較2022年分別減少7%、14%及18%。然而，隨著第四季之貨運量有所改善及墨西哥之倉儲收入因進口滿載貨櫃增加而上升，下半年之收益、EBITDA及EBIT較2023年上半年分別增加6%、9%及15%。

註1：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣164億1,500萬元（2022年：港幣190億700萬元）；EBIT為港幣105億8,300萬元（2022年：港幣130億2,400萬元）。

展望2024年，美國零售商已大幅減少庫存並開始計劃於2024年穩步增加採購訂單，加上印度、中東、非洲及南美洲等其他地區之整體市場需求前景良好，對需求增長持審慎樂觀態度有跡可尋。隨著位於埃及阿布奇爾之全新主貨櫃設施於2024年第一季投入營運，此部門預期2024年之貨運量及盈利將溫和增長。

港口部門已向科學碳目標倡議提交其短期減排及淨零目標以供驗證，並於2023年第四季成功取得批准。目標為與2021年基線相比，於2033年前將範圍1及2之排放量減少54.6%以及將範圍3之排放量減少32.5%，並於2050年前達至淨零排放營運。為實現此等目標，在其他舉措中，未來所有部門新投資之移動及固定機器將全電動化或以其他潔淨能源輔助驅動。於2023年，範圍1及2之排放量減少約93,000噸二氧化碳，較2021年基線排放量下跌約19%。

零售

於2023年12月底，零售部門在28個市場經營16,491家店舖，較去年增加2%。部門之收益總額、EBITDA⁽²⁾及EBIT⁽²⁾分別為港幣1,833億4,400萬元、港幣162億2,600萬元及港幣128億8,800萬元，以呈報貨幣計算較去年分別增加8%、13%及17%；以當地貨幣計算，收益總額、EBITDA及EBIT分別增加8%、11%及14%。業績按年改善主要由於歐洲及亞洲業務表現理想，惟因香港及內地業務受到店舖人流不足及消費意欲低迷影響導致表現遜色而部分抵銷。

保健及美容產品分部佔零售部門去年收益之87%，因同比店舖銷售額顯著增長10%令以當地貨幣計算之銷售總額增加12%，帶動以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年分別增加15%及18%。歐洲及亞洲大部分保健及美容產品業務表現均超越疫情前之水平。歐洲保健及美容產品業務以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年上升14%，並錄得同比店舖銷售額增長10%，增幅主要來自英國、德國及波蘭之業務。亞洲保健及美容產品業務以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT分別增加23%及27%，主要由店舖顧客流量增加及店舖網絡擴展帶來之銷售上升所推動，並錄得同比店舖銷售額強勁增長16%。儘管貿易狀況較為疲軟，惟中國保健及美容產品業務以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT仍較去年分別增加港幣2,200萬元及港幣1億2,300萬元，主要由於毛利與生產力有所提升及開設店舖策略得以改善。

展望未來，已超越疫情前水平之歐洲及亞洲業務應可繼續錄得穩固表現，而內地及香港業務表現亦有望透過優化店舖網絡及推行各項方案而好轉。憑藉其1億5,900萬名忠誠客戶群，零售部門將持續提高客戶參與度及長遠價值，著重店舖質素而非數量，保持較短之店舖投資回收期，並透過實行其線上及線下平台策略爭取收益增長。

零售部門繼續致力實踐其已獲科學碳目標倡議驗證之減排目標承諾，於2030年前（與2018年基線相比）將範圍1及2之排放量減少50.4%；以每港幣附加值計算，將採購商品與服務、上游運輸與分銷以及使用銷售產品所產生之範圍3排放量減少58%；及於2027年前，來自採購商品與服務、上游運輸與分銷中33%之供應商排放量將達到科學碳目標。於2023年，範圍1及2之排放量減少約167,000噸二氧化碳，已達到既定目標約26%。此外，由於超過90%之碳足跡屬於範圍3排放量，零售部門一直推行主要供應商參與計劃，包括透過專門處理範圍3排放之平台作為提供培訓及匯報更準確數據之工具。

註2：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣255億700萬元（2022年：港幣233億5,900萬元）；EBIT為港幣138億4,900萬元（2022年：港幣118億3,100萬元）。

主席報告

基建

基建部門包括香港上市附屬公司長江基建集團有限公司(「長江基建」)之75.67%權益，以及集團於與長江基建共同擁有六項基建投資之權益。

長江基建

長江基建公佈按IFRS 16後基準之股東應佔溢利淨額為港幣80億2,700萬元。長江基建之2022年業績包括2022年出售Northumbrian Water部分權益所得一次性收益，撇除此收益，溢利淨額按年增加12%，按呈報盈利基準計算，溢利淨額較去年增加4%。長江基建亦憑藉來自雄厚資產基礎之穩健且理想之收入來源，於2023年錄得歷史新高之經營所得資金港幣86億元。

展望2024年，此部門之受規管業務將繼續提供穩定經常性收入，非受規管業務亦將產生良好增長貢獻。與此同時憑藉其強勁之財務狀況，此部門坐擁優勢穩握湧現之投資機遇。

此部門一直專注為本身業務減碳，並已準備就緒，透過使用創新方案及更潔淨能源應對氣候變化帶來之挑戰。此部門之配電網絡公司透過智慧電網計劃、擴大電動車之使用及整合運用可再生能源至充電設施中，於採用低碳技術方面走在業界之先。EDL繼續為領先全球之可持續能源供應商。就燃氣輸配網絡而言，Northern Gas Networks、Wales & West Gas Networks及Australian Gas Infrastructure Group均在氫能轉型方面領先，而Dutch Enviro Energy及Enviro NZ則持續為所屬國家廢物管理及循環再用之業界翹楚。其他業務計有UK Rails之電池驅動列車、ista之新型供暖、能源及用水監控裝置，以及Canadian Power位於Okanagan之風電場及港燈之海上液化天然氣接收站，全部均為推動其部門減碳之重要可持續發展項目。於2023年，範圍1及2之排放量減少約740,000噸二氧化碳，達到既定減排目標約18%。

CK Hutchison Group Telecom

CK Hutchison Group Telecom(「CKHGT」)之收益為港幣868億1,400萬元(101億9,900萬歐羅)，以呈報貨幣計算較去年增加4%。EBITDA⁽³⁾及EBIT⁽³⁾分別為港幣223億4,100萬元(26億6,800萬歐羅)及港幣22億6,500萬元(3億700萬歐羅)，撇除2022年確認之一次性收益淨額⁽⁴⁾港幣79億1,800萬元之影響，以呈報貨幣計算較去年分別下跌8%及54%，主要由於歐洲3集團之貢獻減少。按呈報盈利基準計算，EBITDA及EBIT以呈報貨幣計算較去年分別下跌31%及82%。

歐洲3集團

截至2023年12月31日，歐洲3集團之活躍客戶總人數為4,020萬名，較去年增加1%，主要由於合約客戶分部有所增長。客戶之整體增長因Wind Tre策略性提高客戶群整體之平均長遠價值以致其客戶總人數減少而部分抵銷。其他所有歐洲3集團業務均錄得較去年更高或穩定之客戶總人數。

儘管意大利之批發收益繼續按年下跌約港幣14億元，惟歐洲3集團之收益總額以當地貨幣計算較去年上升1%至港幣802億3,100萬元，主要由於客戶總人數增加及全年分階段進行有利之收益措施，加上歐洲客戶因旅遊活動上升帶來更高之漫遊收入，帶動客戶服務收入淨額穩健增長。由於收益組合改善，歐洲3集團之毛利總額以當地貨幣計算整體上升3%。

業務繼續受到能源及員工成本上漲影響，按年整體分別增加超過40%及5%。因此，EBITDA⁽⁵⁾以當地貨幣計算較去年減少12%或港幣29億7,400萬元，反映出英國發射塔資產帶來之全年影響港幣10億元、能源成本上升及其他通脹影響約港幣21億元、以及隨著擴展網絡所帶來之其他網絡成本增加(尤其於英國)。折舊及攤銷未計及英國於年內因過渡至加強數碼平台而確認之加速折舊與去年相若。計入此加速折舊後，EBIT⁽⁵⁾以當地貨幣計算減少59%或港幣32億9,500萬元。

註3：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣290億8,100萬元(2022年：港幣390億200萬元)；EBIT為港幣31億9,100萬元(2022年：港幣142億1,600萬元)。

註4：包括出售集團於英國發射塔資產權益予Cellnex之收益港幣189億5,700萬元，惟因集團意大利電訊業務之一項非現金商譽減值港幣110億3,900萬元而部分抵銷。按IFRS 16後基準，收益淨額為港幣80億2,100萬元。

註5：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣276億7,500萬元(2022年：港幣301億4,400萬元)；EBIT為港幣33億1,200萬元(2022年：港幣68億5,900萬元)。

展望2024年，隨著通脹放緩，預計透過持續收益措施、控制成本及因降低資本開支而漸趨穩定之折舊，改善基本業務表現。

CKHGT持續其對氣候行動計劃之承諾及實現科學碳目標，當中包括與2020年基線相比，於2030年前將範圍1及2之排放量減少50%，及於2030年前將範圍3之排放量減少42%。於2023年，範圍1及2之排放量減少約194,000噸二氧化碳，達到減排目標約80%。此部門亦正式承諾制訂由科學碳目標倡議驗證之長遠淨零目標。為實施具影響力之減排措施，此部門繼續投資於轉型5G，包括提升網絡設備、實施節能網絡以及網絡虛擬化，以提高數據流量處理之效率。業務部門亦不斷評估維持及提升可再生能源使用比率之方案。

和記電訊亞洲

和記電訊亞洲(「和電亞洲」)包括集團於印尼、越南及斯里蘭卡之電訊業務。由於推行提高和電亞洲客戶群平均長遠價值之策略措施，截至2023年12月31日，和電亞洲之活躍客戶總人數約為1億1,710萬名，較去年減少5%。

2023年之收益總額為港幣117億7,900萬元，較去年增加1%，而EBITDA⁽⁶⁾及EBIT⁽⁶⁾分別為港幣39億5,200萬元及港幣16億1,200萬元，較去年分別減少58%及76%，主要由於2022年完成合併交易錄得收益淨額港幣51億元⁽⁷⁾，惟因集團斯里蘭卡電訊業務之一項非現金減值而部分抵銷。

集團擁有41.154%之合資企業Indosat Ooredoo Hutchison(「IOH」)呈報收益總額增加9.6%，主要由擴大網絡令數據流量按年增長14.8%及客戶體驗改善帶動，緩和因重組用戶使客戶總人數減少3%之影響。撇除此兩年因出售非核心資產所帶來之收益淨額，按IFRS 16後基準，IOH之基本EBITDA及溢利淨額分別增加21%及144%，反映強勁收益增長及持續成本優化。

財務及投資與其他

集團於Cenovus Energy之16.9%投資按IFRS 16後基準所佔EBITDA、EBIT及盈利淨額分別為港幣100億9,400萬元、港幣55億6,400萬元及港幣39億6,300萬元，較去年分別減少港幣36億5,700萬元、港幣38億6,000萬元及港幣23億7,000萬元，主要反映商品價格下跌，以及因部分設施意外中斷令產量減少及若干下游設施於2023年上半年完成定期維修之延誤。此等營運問題大部分已於下半年處理。隨著商品價格前景更為樂觀，維持全面可靠之生產及煉油量為2024年提高盈利之業務重點。

儘管出現上述不利變動，此分部呈報較去年良好之EBITDA及EBIT業績，因出售非核心資產錄得若干庫務收益、庫務投資回報增加以及集團所佔和黃醫藥之夥伴收益上升，均抵銷Cenovus Energy較少之貢獻有餘。

集團流動資金及財務狀況保持穩固。撇除2022年出售英國發射塔資產所得款項，2023年之基本自由現金流較去年增加12%，乃由於慎重減少資本開支抵銷營運現金流相對溫和之跌幅有餘。綜合現金與可變現投資合共為港幣1,431億900萬元，綜合銀行及其他債務總額⁽⁸⁾為港幣2,749億1,900萬元，以致綜合債務淨額⁽⁸⁾為港幣1,318億1,000萬元(2022年12月31日—港幣1,331億900萬元)以及債務淨額對總資本淨額比率⁽⁸⁾為16.1%(2022年12月31日—16.7%)。

註6：按IFRS 16後基準，EBITDA為港幣60億1,100萬元(2022年：港幣124億7,800萬元)；EBIT為港幣23億8,800萬元(2022年：港幣85億8,200萬元)。

註7：按IFRS 16後基準，收益淨額為港幣62億元。有關進一步資料，請參閱本年報財務報表附註五(2)(xviii)。

註8：就「債務淨額」之計算而言，銀行及其他債務總額之定義為銀行及其他債務之本金總額，以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整。債務淨額之定義為銀行及其他債務總額，減現金、速動資金及其他上市投資總額。總資本淨額之定義為銀行及其他債務總額，加權益總額(經調整以撇除IFRS 16之影響)及來自非控股股東之借款，減現金、速動資金及其他上市投資總額。按IFRS 16為基準之綜合債務淨額對總資本淨額比率，於計及IFRS 16對權益總額之影響後，為16.2%(2022年12月31日：16.9%)。

主席報告

可持續發展

於2023年4月，集團發佈其第四份可持續發展報告，更詳列其首個集團減排目標。集團承諾，與2020年基線相比，於2035年前將溫室氣體範圍1及2之排放量減半，並致力於2050年前長期謀求整個價值鏈淨零碳排放。此等目標建基於集團各項核心業務所訂立之穩健策略。整體而言，集團於實踐減排目標方面進展良好，與2020年之排放量相比，範圍1及2之排放量減少約10%。

為應對日漸提高之政府監管要求及對可持續發展之期望，集團自2020年起已成立專責工作小組，包括董事會層面之可持續發展委員會及其轄下之可持續發展工作小組，旨在讓管理層及持份者全面瞭解集團於可持續發展方面之表現，並於必要時檢討及更新相關策略。例如，集團最新發佈之生物多樣性政策體現其對自然資源保護之承諾。

集團意識到其現有業務及未來投資所產生之影響。集團之10個淨零過渡機會識別出風險與機遇，引領其業務部門進行可持續投資。基建部門正在逐步採用低碳技術，如網絡數碼化、氫能轉型、電動車、熱泵及可再生能源發電。港口部門更承諾，今後新增之移動及固定機器將全電動化或以其他潔淨能源輔助驅動。電訊部門於2023年繼續投資於5G轉型，包括提升網絡設備、實施節能網絡功能及網絡虛擬化，以提高數據流量處理之效率並節約能源。為更好地服務集團客戶，零售部門亦於2023年加入EcoBeautyScore聯盟。該聯盟包括70多個化妝品行業持份者，根據對環境之影響透過統一計分標準作產品比較並提供詳細資料。客戶於選購集團供應之各式產品時，能作出更可持續之選擇，從而實現成為「可持續消費者」之目標。

營造讓僱員感到獲得支持、認同與共融之工作場所仍為集團其中一項核心目標。於本年度上半年，3英國及Wind Tre獲國家獎勵計劃認可為全國最佳僱主之一，而3瑞典亦獲頒2023事業發展企業獎。

展望

儘管集團各項業務之經營狀況已有好轉跡象，計有通脹放緩、貿易稍有改善、推行適度寬鬆貨幣政策之可能性提高以及零售業務之消費需求持續，惟2024年仍充滿不明朗因素。全球增長前景不相等及失均衡，以及地緣政治風險有增無減，尤其美國及集團經營業務所在不少主要國家即將舉行全國大選。

因此，集團今年將繼續以審慎態度經營業務，重點集中於現金流與對資本開支及新投資之嚴格管理。

集團將繼續為股東物色可增加價值之交易選項。然而，就政策而言，集團將保持其穩健現金流及財務狀況，並確保所有投資活動均符合維持目前投資評級之要求。

最後，本人謹向董事會及集團全球所有員工之忠誠努力、專業精神與寶貴貢獻謹致衷心謝意。

主席
李澤鉅

香港，2024年3月21日