

# 財務資源回顧

## 資產流動性及資本來源

於2007年12月31日，集團之淨流動存款為港幣13億3千4百萬元（2006年12月31日：淨流動借貸為港幣8億零7百萬元）及長期借貸為港幣42億7千3百萬元（2006年12月31日：港幣56億零9百萬元）。經計入按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產組合港幣19億零7百萬元（2006年12月31日：港幣16億7千6百萬元）後，於2007年12月31日，集團之流動資金淨額為港幣32億4千1百萬元（2006年12月31日：港幣8億6千9百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣59億零2百萬元（2006年12月31日：港幣46億8千1百萬元）。

集團營運及資本支出之資金來源為業務營運之現金收入、內部流動資金及銀行融資協議。集團擁有足夠及穩定之資金來源及可動用之銀行融資協議以滿足未來資本性投資及營運資金之需求。

## 借貸結構

於2007年12月31日，集團借貸總額為港幣77億7千8百萬元（2006年12月31日：港幣81億

7千8百萬元）。集團所有銀行貸款及透支均為無抵押及按浮動利率計息，而其中港幣42億5千6百萬元（2006年12月31日：港幣55億7千7百萬元）為銀行長期貸款，而港幣34億3千7百萬元（2006年12月31日：港幣25億2千1百萬元）則享有一年以內還款期之循環信用額或定期貸款融資協議。於2007年12月31日，集團之一家中國內地附屬公司，就其部分管道有等值港幣8千5百萬元（2006年12月31日：港幣8千萬元）之融資租賃，以分期付款方式繳付至2009年止。於2007年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：45%為1年內到期及55%為2至5年內到期（2006年12月31日：31%為1年內到期、20%為1至2年內到期及49%為2至5年內到期）。

集團借貸基本上為港元貸款，而集團並無面對重大外匯波動風險。於2007年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/（股東資金 + 淨借貸）〕為9%（2006年12月31日：24%），財政狀況穩健。於2007年12月31日，經計入按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產組合港幣19億零7百萬元（2006年

12月31日：港幣16億7千6百萬元）後，集團之淨資本負債率〔淨負債/（股東資金 + 淨負債）〕為3%（2006年12月31日：19%）。

## 或有負債

於2007年12月31日，集團沒有提供任何擔保予聯營公司、共同控制實體或第三者作為銀行融資協議安排（2006年12月31日：無）。

## 貨幣概況

集團之運作及業務主要在香港及中國內地。其現金、現金等價物或借貸均以港幣或美元為主。而集團中國內地附屬公司及合資企業之借貸則以當地貨幣，即人民幣為主，為當地投資提供自然對沖效果。

## 集團證券投資

按照集團財資委員會之指引，集團在股票及債券證券方面進行投資。於2007年12月31日，證券投資為港幣29億7千4百萬元（2006年12月31日：港幣25億2千4百萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。