

# 財務資源回顧

## 資產流動性及資本來源

於2011年12月31日，集團之淨流動存款為港幣75億1千5百萬元（2010年12月31日：港幣13億5千6百萬元）及長期借貸為港幣216億2千8百萬元（2010年12月31日：港幣117億4千6百萬元）。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3億1千3百萬元（2010年12月31日：港幣5億2千9百萬元）後，於2011年12月31日，集團之流動資金淨額為港幣78億2千8百萬元（2010年12月31日：港幣18億8千5百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣69億6千2百萬元（2010年12月31日：港幣69億6千6百萬元）。

集團於2011年2月落實一項港幣38億元五年期之定期及循環銀團貸款，為集團自2006年以來首項銀團融資，用以償還於2006年首次安排之港幣30億元銀團貸款。市場反應熱烈，此項貸款獲超額認購逾70%，貸款金額因此由原定之港幣30億元調高至港幣38億元，並獲得合共11家國際及地區性財務機構參與，包括日本、美國、台灣、西班牙及本港之銀行。此項銀團貸款之成功反映銀行界對集團未來業務發展前景充滿信心。

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、銀行融資協議及債券融資。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2009年5月，集團成立一項10億美元之中期票據發行計劃（「計劃」），透過此計劃集團可靈活地於合適的條款及時間下發行有關票據。於2011年3月底，集團首次在香港發行人民幣中期票據，金額為10億元人民幣，票面息率為1.4%及5年期。於2011年12月，集團發行澳元中期票據，金額

為5千萬澳元，票面息率為6.43%及10年期。截至2011年12月31日，集團共發行了總額為港幣58億5千5百萬元（2010年12月31日：港幣30億1千萬元）的人民幣、澳元及港元票據，年期分別為5年、10年、12年、15年、30年及40年（「中期票據」）。此中期票據賬面值於2011年12月31日為港幣58億零7百萬元（2010年12月31日：港幣29億5千1百萬元）。

於2011年12月31日，集團於2008年8月發行之10年期與票面息率為定息每年6.25%之美元擔保票據（「擔保票據」）餘下的本金額為9億9千5百萬美元（2010年12月31日：9億9千5百萬美元），其賬面值為港幣76億6千萬元（2010年12月31日：港幣76億5千4百萬元）。

於2011年9月23日，集團的一間附屬公司港華燃氣有限公司把於2004年9月發行之7年期於2011年到期的美元有擔保優先票據（「有擔保優先票據」）之餘下本金額1億4千1百萬美元（2010年12月31日：1億4千1百萬美元）在到期日全數贖回。此有擔保優先票據之前於新加坡交易所有限公司上市。

於2011年12月31日，集團借貸總額為港幣258億4千9百萬元（2010年12月31日：港幣217億2千8百萬元），其增長主要因為新發行了金額總等值為港幣28億4千5百萬元之中期票據，而餘額則為淨新增之銀行貸款。以上所述的票據與金額為港幣6億8千1百萬元之銀行及其他貸款均為固定利率計息及無抵押，而銀行及其他貸款中有兩間新收購之合資公司以其部份資產為其貸款作出抵押，貸款金額為港幣1億9千6百萬元，除此之外，集團餘下所有銀行及其他貸款均為無抵押及按浮動利率計息，而其中港幣73億1千7百萬元（2010年12月31日：港幣11億4千1百萬元）為銀行長期貸款，而港幣41億8千8百萬元（2010年12月31日：港幣88億6千8百萬元）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2011年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：16%為1年內到期、7%為1至2年內到期、29%為2至5年內到期及48%為超過5年到期（2010年12月31日：46%為1年內到期、5%為2至5年內到期及49%為超過5年到期）。

本金為美元之擔保票據與本金為人民幣及澳元之中期票據已利用貨幣掉期合約轉為港元作出對沖，而集團借貸基本上為港元及人民幣貸款，所以集團並無面對重大外匯波動風險。於2011年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/(股東資金+淨借貸)〕為25%（2010年12月31日：22%），財政狀況穩健。於2011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3億1千3百萬元（2010年12月31日：港幣5億2千9百萬元）後，集團之淨資本負債率〔淨負債/(股東資金+淨負債)〕為25%（2010年12月31日：21%）。

## 或有負債

於2011年12月31日，集團沒有就銀行融資協議安排提供任何擔保予聯營公司、共同控制實體或第三者（2010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、人民幣或美元為主。集團於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2011年12月31日，證券投資為港幣34億2千4百萬元（2010年12月31日：港幣39億7千萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。