

財務資源回顧

資產流動性及資本來源

於2015年12月31日，集團之淨流動存款為港幣35億4千1百萬元（2014年12月31日：港幣61億零六百萬元）及長期借貸為港幣233億6千3百萬元（2014年12月31日：港幣244億8千4百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣130億元（2014年12月31日：港幣114億元）。

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、銀行融資協議、債券及股權融資。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。

融資結構

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2012年5月，此計劃已作更新，並將可發行金額調高至20億美元。截至2015年12月31日，集團透過此計劃共發行了總額為港幣118億1千8百萬元（2014年12月31日：港幣103億6千萬元）的人民幣、澳元、日元及港元票據，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2015年12月31日為港幣110億5千5百萬元（2014年12月31日：港幣97億4千8百萬元）。

於2015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（2014年12月31日：9億9千5百萬美元），其賬面值為港幣76億8千2百萬元（2014年12月31日：港幣76億7千5百萬元）。

於2015年12月31日，集團借貸總額為港幣330億7千6百萬元（2014年12月31日：港幣315億3千4百萬元）。除以上所述的票據與金額為港幣16億8千4百萬元（2014年12月31日：港幣13億2千6百萬元）之銀行及其他貸款為固定利率計息及無抵押外，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55億8千2百萬元（2014年12月31日：港幣64億4千6百萬元）為銀行長期貸款，而港幣70億7千3百萬元（2014年12月31日：港幣63億3千9百萬元）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2015年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：29%為1年內到期、5%為1至2年內到期、37%為2至5年內到期及29%為超過5年到期（2014年12月31日：22%為1年內到期、17%為1至2年內到期、35%為2至5年內到期及26%為超過5年到期）。

本金為美元之擔保票據與本金為人民幣、澳元及日元之中期票據已利用貨幣掉期合約轉為港元作出對沖，集團借貸基本上為港元，而中國內地附屬公司則為當地貨幣。除了某些附屬公司之部份非功能性貨幣借貸外，集團並無面對重大外匯波動風險。

於2014年1月，集團首次發行永續次級擔保資本證券（「永續資本

證券」），發行金額為3億美元，首5年的票面年息率為4.75%，而其後為浮動息率。該永續資本證券無固定到期日，本集團可酌情遞延支付派息及可選擇於2019年1月28日或之後贖回，其在財務報表內作為權益入賬。永續資本證券由公司擔保。是次發行有助集團強化財務狀況，延長融資償還期及擴大資金渠道。

於2015年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/（股東資金+永續資本證券+淨借貸）〕為26%（2014年12月31日：25%），財政狀況穩健。

或有負債

於2014年及2015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、合資企業或第三者。

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、聯營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2015年12月31日，證券投資為港幣16億4千6百萬元（2014年12月31日：港幣21億5千萬）。集團於證券之投資表現令人滿意。