

財務資源回顧

資產流動性及資本來源

於2008年12月31日，集團之淨流動存款為港幣101億零4百萬元（2007年12月31日：港幣13億3千4百萬元）及長期借貸為港幣123億4千3百萬元（2007年12月31日：港幣42億7千3百萬元）。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7億6千7百萬元（2007年12月31日：港幣19億零7百萬元）後，於2008年12月31日，集團之流動資金淨額為港幣108億7千1百萬元（2007年12月31日：港幣32億4千1百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣38億6千4百萬元（2007年12月31日：港幣59億零2百萬元）。

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、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2008年8月，集團發行本金額為10億美元之擔保票據（「票據」）予美國之合資格機構投資者及美國以外之其他投資者，票面息率為定息每年6.25%，發行價為本金額之99.319%，年期為期10年。集團擬將所得款項淨額用於為集團部分現有債務重新融資、為集團之資本開支提供資金，或作為

一般公司資金。於2008年10月，集團以面值的88.37%購回本金額為5百萬美元之票據。於此回購後餘下的票據本金額為9億9千5百萬美元。於2008年12月31日，其賬面值為港幣76億1千3百萬元。

於2008年12月31日，集團借貸總額為港幣145億8千5百萬元（2007年12月31日：港幣77億7千8百萬元）。除上述票據外，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47億3千萬元（2007年12月31日：港幣42億5千6百萬元）為銀行長期貸款，而港幣22億4千2百萬元（2007年12月31日：港幣34億3千7百萬元）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。於本年內，集團之一家中國內地附屬公司，清繳其於2007年12月31日等值為港幣8千5百萬元之融資租賃。於2008年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：16%為1年內到期、8%為1至2年內到期、24%為2至5年內到期及52%為超過5年到期（2007年12月31日：45%為1年內到期及55%為2至5年內到期）。

本金為美元之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貸款，所以集團並無面對重大外匯波動風險。於2008年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸 / （股東資金 + 淨借貸）〕為7%（2007年12月31日：9%），財政狀況穩健。於

2008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7億6千7百萬元（2007年12月31日：港幣19億零7百萬元）後，集團之淨資本負債率〔淨負債 / （股東資金 + 淨負債）〕為5%（2007年12月31日：3%）。

或有負債

於2008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（2007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。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2008年12月31日，證券投資為港幣18億7千3百萬元（2007年12月31日：港幣29億7千4百萬元）。