

財務資源回顧

資產流動性及資本來源

於2012年12月31日，集團之淨流動存款為港幣59億5千7百萬元（2011年12月31日：港幣75億1千5百萬元）及長期借貸為港幣252億3千萬元（2011年12月31日：港幣216億2千8百萬元）。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3億4千7百萬元（2011年12月31日：港幣3億1千3百萬元）後，於2012年12月31日，集團之流動資金淨額為港幣63億零4百萬元（2011年12月31日：港幣78億2千8百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣71億3千9百萬元（2011年12月31日：港幣69億6千2百萬元）。

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。於此計劃更新後，除港元及澳元票據以外，集團發行了兩次日元中期票據，每次金額皆為50億日元，固定票面息率分別為1.36%及1.19%，年期則同為10年期。截至2012年12月31日，集團透過此計劃共發行了總額為港幣102億1千萬（2011年12月31日：港幣58億5千5百萬元）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2012年12月31日為港幣100億4千6百萬元（2011年12月31日：港幣58億零7百萬元）。

於2012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（2011年12月31日：9億9千5百萬美元），其賬面值為港幣76億5千萬1百萬元（2011年12月31日：港幣76億6千萬元）。

於2012年12月31日，集團借貸總額為港幣317億2千1百萬元（2011年12月31日：港幣258億4千9百萬元），其增長主要因為新發行了金額總等值為港幣43億5千6百萬元之中期票據，而餘額則為淨新增之銀行貸款。以上所述票據與金額為港幣13億3千1百萬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一家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5百萬元，此筆貸款於2013年1月份已經全數償還。除此之外，集團餘下之銀行及其他貸款均為無抵押及按浮動利率計息，其中港幣64億6千9百萬元（2011年12月31日：港幣73億1千7百萬元）為銀行長期貸款，港幣62億1千9百萬元（2011年12月31日：港幣41億8千8百萬元）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2012年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：20%為1年內到期、4%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（2011年12月31日：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）。

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及在港安排人民幣5億元之銀行貸款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2012年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/（股東資金 + 淨借貸）〕為30%（2011年12月31日：25%），財政狀況穩健。

或有負債

於2012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（2011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2012年12月31日，證券投資為港幣34億2千6百萬元（2011年12月31日：港幣34億2千4百萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。