

## 財務回顧

### 財務來源及資金流動性

截至二零零一年十二月三十一日，集團股東權益約為港幣一百九十六億八千萬元，而截於二零零一年六月三十日則為港幣一百九十二億五千萬元。集團可動用之銀行借貸額度截上半財政年度末約為港幣八十九億一千八百萬元，當中港幣六十七億八千萬元為有承諾銀行貸款額度。截上個財政年底，集團可動用之銀行借貸總額為港幣一百九十一億八千萬元，其中有承諾部份為港幣一百七十五億三千萬元。集團截至二零零一年十二月三十一日之銀行淨借貸為港幣十二億一千三百萬元，與截至二零零一年六月三十日之銀行淨借貸港幣八億九千九百萬元比較，增加百份之三十五。主要由於集團之附屬公司恒基數碼科技於期內調用港幣二億八千萬元銀行存款購入投資級美元債務證券，旨在提高財政投資回報。集團的大部份借款均無抵押，除了一間於二零零零年底由集團聯營公司轉為其附屬公司在國內用作投資數個基建項目之小量人民幣銀行借款外，截至二零零一年十二月三十一日及二零零一年六月三十日，集團均沒有將資產抵押予第三者。截至同期之結賬日，集團亦沒有資產負債表外之債項或與此等債項有關之或然負債。

除上述之債務證券投資外，集團並無於期內在核心業務以外進行大型收購或出售資產。

### 貸款到期組合

集團之銀行借款到期償還概況如下：

|           | 二零零一年<br>十二月三十一日<br>港幣千元 | 二零零一年<br>六月三十日<br>港幣千元 |
|-----------|--------------------------|------------------------|
| 償還期：      |                          |                        |
| 一年內       | 485,995                  | 273,150                |
| 一年後及兩年內   | 1,120,156                | 751,421                |
| 兩年後及五年內   | 330,870                  | 858,170                |
| 五年後       | 65,275                   | 96,980                 |
| 銀行借款總額    | 2,002,296                | 1,979,721              |
| 減：銀行存款及現金 | (789,417)                | (1,080,547)            |
| 淨銀行借貸     | 1,212,879                | 899,174                |

### 借貸比率

淨銀行借貸與股東權益比率於二零零一年十二月三十一日為百份之六點一，二零零一年六月三十日所錄得之百份之四點七。截至中期業績期末日營業溢利為未撥作資本性支出前的淨利息支出的六點三倍，優於截二零零零年十二月三十一日同期內之一點三倍。

### 利率及外匯風險

本集團之銀行借貸主要按銀行同業拆息基準加若干議定之息差計算利息，故該等利率屬浮動性質。本集團之核心業務不涉及外匯風險。截至二零零一年十二月底及六月底，集團均無任何利率或貨幣對沖之安排。而集團於國內所投資之數個基建項目，則主要運用人民幣銀行貸款，藉以減低外匯風險。此等貸款之利率按中國人民銀行所定之商業借貸利率釐定。

### 資本性承擔項目

截至二零零一年十二月三十一日，資本性承擔額達港幣一億九百三十萬元，相對二零零一年六月三十日之港幣九千九百萬元。該等承擔項目主要包含兩大類。截本財政年底集團就已簽約之物業收購，未來物業發展及物業維修費用之承擔合共港幣二千萬元，而於上財政年底，此類承擔則為港幣二千三百八十萬元。另一大類關乎將來所有之最低租賃為不能取消之樓宇營業租賃，而截於二零零一年十二月三十一日合共為港幣八千六百六十萬元，相對截於二零零一年六月三十日之港幣六千七百六十萬元。

### 或然負債

截至二零零一年十二月三十一日，本集團之或然負債為港幣一千九百萬元，與二零零一年六月三十日之記錄相同。為關乎集團就一間附屬公司按集團獲授固定電訊網絡服務執照的條款需發出的銀行履約擔保所承擔之或然負債。

### 資本及資金運用

本集團將繼續適當地運用本公司之資本及集團之累積盈利來發展集團之業務。集團亦備有充裕之資金來源及銀行貸款額度，以供旗下各項業務運作及擴展之用。