

財務綜論

集團業績

摘要：

- 路費收入增加**21%**至港幣**12.45** 億元;
- 淨溢利增加**38%**至港幣**7.35** 億元;
- 撇除來自股東貸款的利息收入及債務證券投資收入之溢利增加**37%**至港幣**6.93** 億元;
- 財務成本減少**25%**至港幣**1.51** 億元;
- 總債務減少**10%**至港幣**57.19** 億元。

二零零四年財政年度，路費收入由上一財政年度的港幣10.3億元增加21%至港幣12.45億元，主要由於集團在中國的高速公路的車流量持續增長。路費收入總額中，廣深高速公路佔90.8%，或港幣11.3億元，東南西環高速公路佔8.8%，或港幣1.1億元，及西綫I期佔0.4%，或自二零零四年四月三十日通車起計港幣500萬元。比上一財政年度增加的路費收入港幣2.15億元中，廣深高速公路佔港幣1.86億元或87%，東南西環高速公路佔港幣2,400萬元或11%，及西綫I期港幣500萬元或2%。其他營運收入由港幣6,800萬元增加31%至港幣8,900萬元，主要由於上市所得款的利息及投資收入。收入總額(包括路費收入及其他營運收入)由上一個財政年度的港幣10.98億元增加21%至本財政年度的港幣13.34億元。

淨溢利達港幣7.35億元，比上一財政年度的港幣5.33億元大幅增加38%，主要因為路費收入的強勁增長，其他營運收入增加及財務成本減少。

費用總額，包括收費公路營運費用、折舊及攤銷費用及一般及行政費用，由二零零三年財政年度的港幣3.29億元上升至港幣4.11億元，主要由於一般維修保養費用及行政費用，及折舊及攤銷費用的增加。由於根據集團會計政策，收費公路及額外投資成本的折舊及攤銷費用是根據各合營企業實際車流量與剩餘期間的預期車流總量比率所計算，因此較預期強勁的車流量增長令本年度的折舊及攤銷費用增加了港幣4,300萬元。另外，由於低利率環境及以股份發行之所得款項償還了部份銀行貸款，財務成本由港幣2.01億元減少25%至港幣1.51億元。集團的有效稅率由4.3%降至2.9%，所得稅開支由港幣2,500萬元減少11%至港幣2,200萬元。

資金流動性及財務資源

回顧本財政年度，集團償還了港幣5.61億元銀行貸款及港幣5.43億元控股公司之貸款。由於其資產能帶來穩定的現金流及集團上市後股東資金得以擴大，集團改善了其資產負債比率，由二零零三年財政年度的51%至二零零四年財政年度的37%。集團亦改善了其淨債務總額對比股東權益比率，由二零零三年的104%至二零零四年的35%。

集團對財務及資金管理採用審慎之庫務政策。資金流動及財務資源狀況均作定期審查以便減少資金成本及提高財務資產的回報。

