

財務資源回顧

資產流動性及資本來源

於2005年12月31日，集團之淨流動借貸為港幣43億7千4百萬元（於2004年12月31日：港幣5億4千萬元）及長期借貸為港幣24億2千5百萬元（於2004年12月31日：無）。經計入港幣18億9千1百萬元按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產組合（於2004年12月31日：買賣證券為港幣8億1千2百萬元）後，於2005年12月31日，集團之流動負債淨額為港幣24億8千3百萬元（於2004年12月31日：流動資金淨額為港幣2億7千2百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣22億3千4百萬元（於2004年12月31日：港幣25億9千4百萬元）。

公司於本年度內在香聯合交易所有限公司共購回106,010,000股股份。未計其他費用之總代價為現金港幣16億7千7百萬元。此外，於2005年集團投資港幣23億3千2百萬元於多個中國內地優質城市燃氣及水務合資項目（2004年：港幣7億2千2百萬元）。

集團營運及資本支出之資金來源為業務營運之現金收入、內部流動資產及銀行貸款。集團擁有足夠之資金來源及可動用之銀行融資協議以作未來資本性投資及營運資金之需求。

借貸結構

於2005年12月31日，集團借貸總額為港幣82億8千2百萬元（於2004年12月31日：港幣27億4千2百萬元）。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23億7千萬元為銀行長期貸款及港幣58億3千5百萬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2005年12月31日，集團新入股之一家內地附屬公司，就其部分管道有等值港幣7千7百萬元之融資租賃，以每季定額分期付款方式繳付至2009年止（於2004年12月31日：無）。

集團借貸基本上為港元貸款，並無面對重大外匯波動風險。於2005年12月31日，集團之淨資本負債率〔淨借貸/(股東資金+淨借貸)〕約為29%（於2004年12月31日：約4%），財政狀況保持穩健。經計入於2005年12月31日為港幣18億9千1百萬元按公平值列賬及在損益賬處理之財務資產組合（於2004年12月31日：港幣8億1千2百萬元）後，集團之淨資本負債率〔淨負債/(股東資金+淨負債)〕為23%（於2004年12月31日：流動資金淨額為港幣2億7千2百萬元）。

於2006年2月15日，集團藉香港銀行市場流動資金充裕之機會，以香港企業貸款低價格的指標，簽訂一份港幣30億元之五年期無抵押定期及循環信用額銀團貸款，用於償還其現時年期較短之債務及一般企業資金需求。

或有負債

於2005年12月31日，集團就提供予一聯營公司之銀行融資協議給予合共港幣8億4千萬元擔保（於2004年12月31日：港幣9億2千9百萬元）。

貨幣概況

集團之運作及業務主要在香港。其現金及現金等價物及借貸均以港幣或美元為主。集團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

集團在股票及債券證券方面之投資，乃按照集團財資委員會之指引下進行。於2005年12月31日，證券投資為港幣26億5千9百萬元（於2004年12月31日：港幣14億3千7百萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。