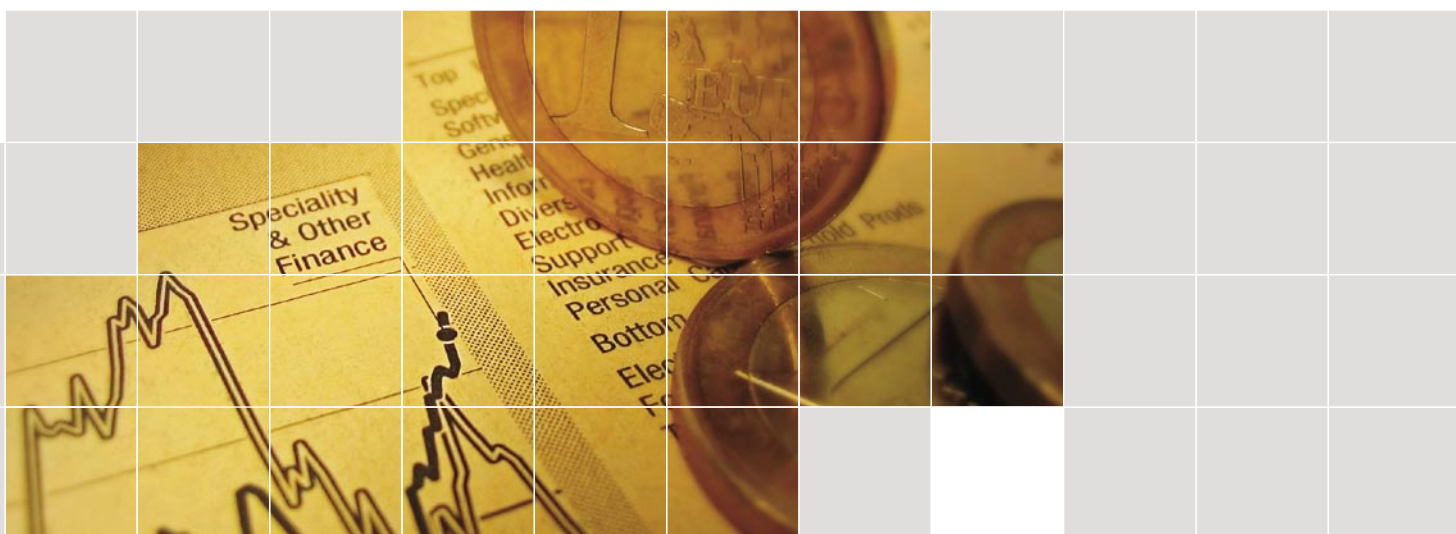


財務回顧



流動資金及資金來源

本集團之財政狀況保持良好。於二零零五年十二月三十一日，本集團股東權益為5,297,000,000港元，較二零零四年十二月三十一日之5,023,000,000港元，增加5%。

於二零零五年十二月三十一日，本集團之銀行備用信貸總額為10,195,000,000港元（二零零四年十二月三十一日：7,947,000,000港元），而定期貸款則達1,733,000,000港元（二零零四年十二月三十一日：1,882,000,000港元）。期內借貸減少反映營運資金（尤其是指中國內地之存貨）減少，惟已被因拓展業務而持續進行之投資及資本支出所抵銷。本集團具備充足財務資源及足夠銀行備用信貸，以應付持續營運所需，包括應付下個財政年度的資本支出。

本集團定期貸款之還款期如下：

一年內	770,000,000港元
第二年	132,000,000港元
第三年至第五年（包括首尾兩年）	761,000,000港元
五年以上	70,000,000港元

負債比率

於二零零五年十二月三十一日，本集團之負債比率（總負債與股東權益之比率）為57%，較於二零零四年十二月三十一日之65%有所下降，原因是營運資金大幅減少。截至二零零五年十二月三十一日止年度，除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（包括聯營公司業績）與財務費用之比例為4.1倍（截至二零零四年十二月三十一日止年度為5.7倍）。

股本架構

年內，因本公司認股權證獲行使，據此本公司按行使價每股3港元發行11,000,000普通股每股面值1港元，並收取總現金代價為33,000,000港元（未計費用）。已行使認股權證所附的認股權證認購儲備5,500,000港元據此於股份溢價賬重新分類。

利率及外匯風險

本集團之融資及財務活動均由總部庫務部集中監控。庫務部會整合其資產及負債以配合借貸年期。本集團亦會通過配對支出及收入之外匯貨幣及購入遠期合約，透過套期機制（如適用）減低匯率波動對其貿易及經銷業務之風險。