

財務回顧

資金流動性及財務資源

集團受惠於其資產所產生的穩定現金流，債務總額對比資產總額比率及資產負債比率（債務淨額對比公司股權持有人應佔權益）分別進一步增強至31%（二零零六年六月三十日：33%）及15%（二零零六年六月三十日：18%）。集團之資產與負債結構載列如下：

	於二零零六年	
	六月三十日 港幣百萬元	十二月三十一日 港幣百萬元
債務總額	5,283	5,138
債務淨額 ^(附註)	1,875	1,552
資產總額	16,076	16,319
公司股權持有人應佔權益	10,300	10,619
債務總額對比資產總額	33%	31%
債務淨額對比公司股權持有人應佔權益	18%	15%

附註：債務淨額為債務總額扣除銀行結餘及現金、已抵押銀行結餘及存款。

於二零零六年十二月三十一日，集團按比例分佔共同控制個體的銀行及其他貸款總額為港幣44.92億元（二零零六年六月三十日：港幣46.42億元），概況載列如下：

- (a) 99.9%為銀行貸款（二零零六年六月三十日：98%）及0.1%為其他貸款（二零零六年六月三十日：2%）；及
- (b) 72%以美元為單位（二零零六年六月三十日：71%）及28%以人民幣為單位（二零零六年六月三十日：29%）。

集團流動資產淨值由二零零六年六月三十日的港幣30.65億元增加6%至二零零六年十二月三十一日的港幣32.46億元。

集團於二零零五年十月成功籌組一項港幣36億元之五年期無抵押銀團循環及定期貸款融資。該貸款於二零零六年六月三十日及二零零六年十二月三十一日均未有提取。

於二零零六年十二月三十一日，集團可動用及未提取的貸款額與銀行結餘及現金合共約港幣68.73億元(二零零六年六月三十日：港幣66.14億元)。集團持有存款、現金及可動用貸款額充裕，加上集團一共同控制個體－廣深珠高速公路有限公司(「廣深高速公路合營企業」)穩定的現金股息，進一步增強集團對已計劃及潛在的投資機會之融資能力。

認股權證

公司於二零零三年八月五日以記名方式增設並發行附帶認購權之認股權證合計港幣365,890,598元。此認股權證賦予登記持有人可按每股港幣4.18元之初步認購價，認購公司股份之權利(「認購權」)。該權利可於二零零三年八月六日至二零零六年八月五日行使。於認購權到期日，認股權證登記持有人已行使總額港幣357,499,863元之認購權(相等於98%認購權總額)，轉換為公司普通股共85,526,283股。

貸款還款期概況

集團按比例分佔共同控制個體於二零零六年十二月三十一日對比二零零六年六月三十日之銀行及其他貸款還款期概況，載列如下：

	於二零零六年	
	六月三十日	十二月三十一日
一年內償還	6%	5%
一年至五年償還	22%	24%
五年後償還	72%	71%

除上述者外，集團於二零零六年十二月三十一日及六月三十日均無其他銀行貸款。共同控制個體之銀行貸款利息按浮動利率計算。

財務回顧 (續)

利率及外匯風險

集團的利率及外匯風險管理政策並無顯著變動。集團或其共同控制個體均沒有運用金融衍生工具作為對沖利率或外幣匯率風險，主要基於港幣與美元匯率掛鈎。此外，集團及其共同控制個體的經營業務收益主要為人民幣。因此，集團整體受惠於二零零五年七月份之人民幣匯率形成制度改革所產生的初次人民幣升值約2%。

庫務政策

集團對財務及資金管理範疇繼續採取審慎之庫務政策。其對資金流動及財務資源狀況均作定期審查，以減少資金成本及提高財務資產的回報。現金一般作美元及港幣短期存款。

資產抵押

資產抵押之詳情載列於簡明綜合財務報表附註16。

資本承擔

資本承擔之詳情載列於簡明綜合財務報表附註15。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，集團自二零零六年六月三十日之或然負債並無重大變更。

重大收購或出售

截至二零零六年十二月三十一日止六個月內，公司概無對其附屬公司及聯營公司作出重大收購或出售。