

財務回顧

資本開支、流動資金及財政資源

集團本年度之資本開支為港幣二十三億零五百萬元，該資本開支主要以營運業務產生之現金流量提供資金。年終之向外貸款總額為港幣一百四十六億八千九百萬元（二零零五年為港幣一百零六億四千五百萬元），包括無抵押之銀行貸款及已發行之債務證券。此外，集團已承擔但未動用之銀行貸款總額為港幣五十六億八千六百萬元（二零零五年為港幣三十四億六千五百萬元），而可動用之流動資金為港幣一百零四億六千二百萬元（二零零五年為港幣四十五億六千一百萬元）。

庫務政策、融資活動及資本結構

本公司按其已獲得董事局通過的庫務政策管理財務風險，目的為確保公司財政資源充足，以配合再融資及業務發展之需要。本公司之庫務政策有計劃地管理集團外匯、利率及買賣對手的信貸風險。

本公司於年內充分利用銀行貸款及債務證券資本市場之流動性取得新資金之餘，並就集團現有的一部分貸款以較低利率進行再融資安排，及將集團整體貸款之還款期延長。

集團位於澳洲的全資附屬公司 Hong Kong Electric International Finance (Australia) Pty 有限公司，於二零零六年一月就其現有的六億一千七百萬澳元銀行貸款進行再融資安排，是次安排不單取得較佳的融資條款，該項借款之還款期亦得以延長至二零一一年一月。為配合集團資金需要，香港電燈有限公司（「港燈」）於二零零六年九月，以具吸引力的息率獲得一項為期七年，總值港幣五十億元之銀團備用貸款額。於二零零六年最後一季，港燈透過其附屬公司 Hongkong Electric Finance 有限公司，發行總值港幣九億元債券，包括兩批分別為港幣五億元和港幣四億元，票面息率分別為年息百分之四點五五和百分之四點三二，並為期十年。

集團整體財政狀況於年內仍保持強勁。標準普爾於二零零六年六月確定香港電燈集團有限公司（「港燈集團」）及港燈之長期信貸評級為 A+ 級，信貸評級前景為穩定。於二零零六年十二月三十一日，集團之淨負債為港幣四十二億二千七百萬元（二零零五年為港幣六十億八千四百萬元），資本負債比率為百分之十（二零零五年為百分之十五）。

集團向外貸款包括外匯及利率掉期合約在內的結構如下：

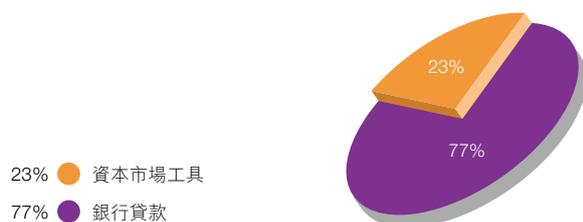
貨幣類別



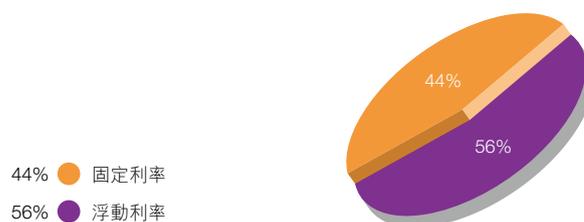
還款期限



結構類別



利率結構



集團按其庫務政策積極管理外幣及利率風險。衍生金融工具主要用作管理利率及外匯風險，並非作投機性用途。為控制信貸風險，集團只與信貸素質良好的機構進行與財務有關的交易。

集團的政策是將一部分債項組合維持為定息或上限息類別。以定息或浮息貸款或採用利率掉期或利率上限合約管理利率風險。於二零零六年十二月三十一日，集團貸款中的百分之四十四為定息類別。

集團的外匯風險主要來自海外投資，以及進口予港燈的燃料和資本設備所產生的費用。集團運用遠期合約及外匯掉期合約以管理外幣交易風險。於二零零六年十二月三十一日，集團約百分之九十九之交易風險以美元為單位或已作對沖為港元或美元為單位。為緩和海外投資所產生的外匯風險，在適當時候集團會以投資項目所在地的貨幣提供項目所需的債務融資。外幣匯率波動會對折算該海外投資之資產淨值時構成影響，由此產生的匯兌差額會包括在集團之儲備賬目內。

於二零零六年十二月三十一日，未履行的衍生金融工具合約名義總額為港幣五十三億零六百萬元（二零零五年為港幣一百零二億一千萬元）。

衍生金融工具



財務回顧

集團資產押記

集團抵押一聯營公司之股份，作為該聯營公司項目融資貸款的部分抵押安排。於二零零六年十二月三十一日，集團應佔該聯營公司之賬面值為港幣七千五百萬元（二零零五年為港幣二億二千二百萬元）。

或有債務

本公司就附屬公司之銀行及其他貸款額及就附屬公司之財務承擔合共港幣五十五億六千三百萬元（二零零五年為港幣五十億零二百萬元）作出擔保及賠償保證。在該或有債務中，港幣五十二億五千七百萬元（二零零五年為港幣四十七億八千一百萬元）已反映在集團的綜合資產負債表內。

集團的全資附屬公司香港電燈有限公司就一項於租約期滿日之港幣二億一千萬元（二零零五年為港幣二億一千萬元）設備租賃而向第三者作出擔保。

僱員

集團採用按員工表現以釐定薪酬的政策，及經常留意市場薪酬水平以確保薪酬具競爭力。截至二零零六年十二月三十一日止，除董事酬金外，集團的員工薪酬總支出達港幣八億八千七百萬元（二零零五年為港幣八億八千九百萬元）。於二零零六年十二月三十一日，集團長期僱員人數為一千九百三十一名（二零零五年為一千九百八十七名）。集團並無優先認股計劃。

集團除給予大學畢業生、見習技術員和學徒完善培訓課程外，亦透過課堂訓練及網絡授課提供管理及職務技術、語言、電腦知識、與本行業有關的技術及各樣與工作相關的訓練課程，藉此增加員工多方面的技術和知識。