

# 財務回顧

## 財務狀況、流動性及財政資源

集團的財務狀況維持強勁。資本開支及投資主要由營運業務產生之現金、股息及其他投資收益來撥付。年終之合營公司和聯營公司權益為港幣 855 億 5,200 萬元(2019 年：港幣 861 億 4,200 萬元)。年終之無抵押銀行貸款總額為港幣 36 億 4,000 萬元(2019 年：港幣 33 億 1,900 萬元)。此外，集團於年終之銀行存款及現金為港幣 54 億 2,700 萬元(2019 年：港幣 48 億 7,600 萬元)。集團並無保留任何銀行已承諾但未動用之信貸額(2019 年：無)。

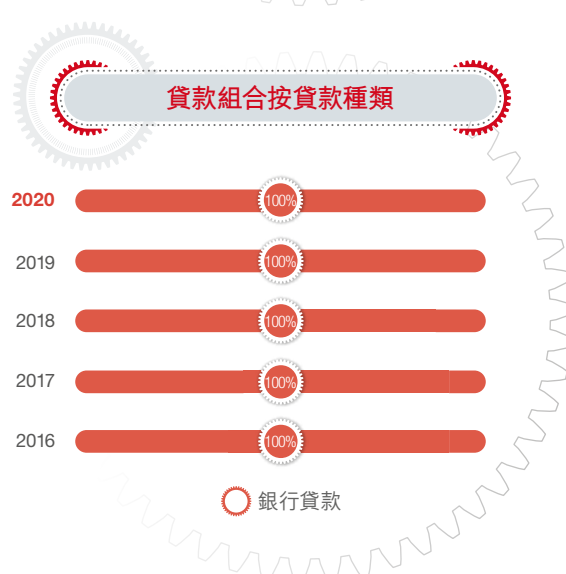
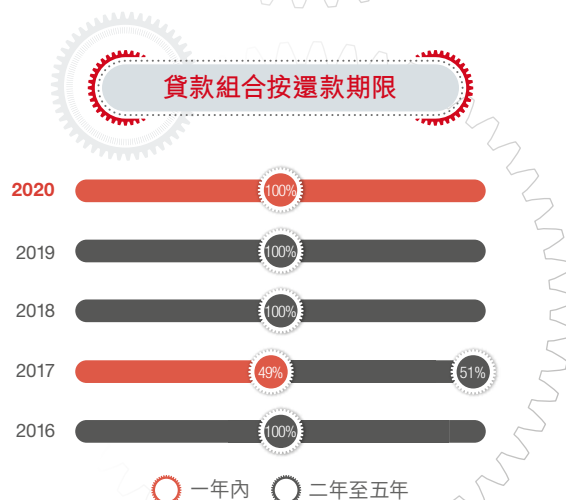
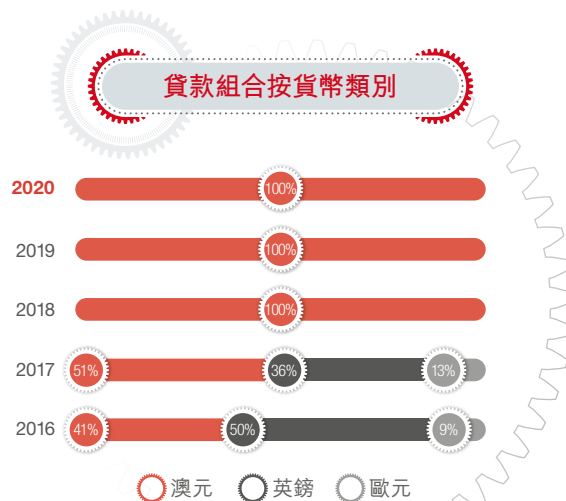
## 庫務政策、融資活動及債務結構

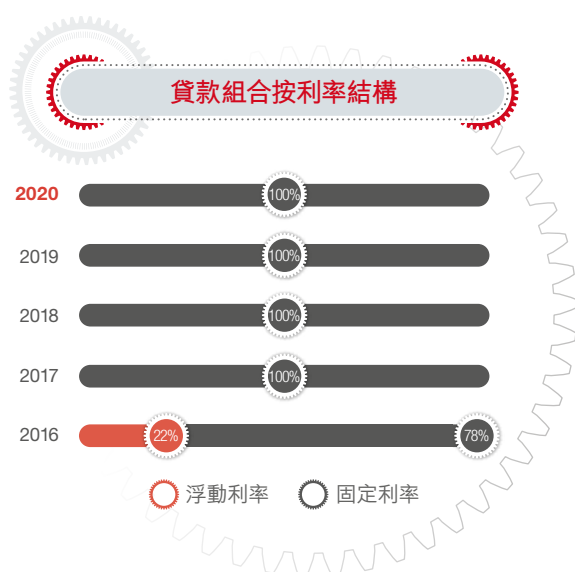
集團按其經董事局通過的庫務政策管理財務風險。庫務政策旨在管理集團的貨幣、利率及交易對手風險。來自股息及其他投資收益的剩餘資金通常存放為美元短期定期存款。集團的目標，是確保有充裕的財務資源作再融資和業務發展之用，同時又維持一個審慎的資本架構。

集團整體財政狀況於年內保持強勁。標準普爾於 2020 年 12 月 28 日重申本公司的長期發行人信貸評級為 A 級和前景「穩定」，自 2018 年 9 月以來維持不變。

於 2020 年 12 月 31 日，集團之淨現金水平為港幣 17 億 8,700 萬元(2019 年：港幣 15 億 5,700 萬元)。

集團於 2020 年 12 月 31 日向外貸款的結構(已計算利率掉期合約之影響)載列於下列圖表：





集團的政策是至少將重要部分的債務維持為固定利率類別。以固定利率借貸或採用利率衍生工具來管理利率風險。

集團按其庫務政策積極管理貨幣及利率風險。財務衍生工具主要用作管理利率及外匯風險，而非作投機性用途。為控制信貸風險，只與信貸評級良好的機構進行財務交易。

集團的外匯風險主要來自香港以外投資。外匯風險亦來自供應商結算，有關數額不大，主要透過於現貨市場購入或利用集團外匯收入作管理。為減輕香港以外投資的貨幣風險，集團在適當情況下會以當地貨幣計值的貸款進行融資或訂立遠期外匯合約或交叉貨幣掉期合約。該等貸款於 2020 年 12 月 31 日的公平價值為港幣 36 億 4,000 萬元(2019 年：港幣 33 億 1,900 萬元)。該等遠

期外匯合約及交叉貨幣掉期合約於 2020 年 12 月 31 日的公平價值負債為港幣 7,800 萬元(2019 年：資產為港幣 10 億 6,100 萬元)。外幣匯率波動會影響香港以外投資資產淨值之折算價值，由此產生的匯兌差額會計入集團的儲備。來自集團香港以外投資之非港元收益，除非另作外匯存款，否則均在收取時轉換成美元。

於 2020 年 12 月 31 日，未履行的財務衍生工具合約名義總額為港幣 350 億 1,000 萬元(2019 年：港幣 355 億 200 萬元)。

## 資產押記

集團的一間聯營公司權益已按予銀行作為該聯營公司融資抵押品的一部分，於 2020 年 12 月 31 日，該權益金額為港幣零(2019 年：港幣 1 億 8,200 萬元)。

## 或有債務

於 2020 年 12 月 31 日，集團所作出之擔保及賠償保證總額為港幣 4 億 3,800 萬元(2019 年：港幣 4 億 9,300 萬元)。

## 僱員

集團繼續採用按員工表現釐定薪酬的政策，並經常留意薪酬水平以確保其競爭力。截至 2020 年 12 月 31 日止，除董事酬金外，集團的員工薪酬總支出達港幣 2,500 萬元(2019 年：港幣 2,400 萬元)。於 2020 年 12 月 31 日，集團僱員人數為 13 人(2019 年：13 人)。集團並無認股權計劃。