

資產流動性及資本來源

於2013年12月31日，集團之淨流動存款為港幣39億1千6百萬元（2012年12月31日：港幣59億5千7百萬元）及長期借貸為港幣244億零1百萬元（2012年12月31日：港幣252億3千萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣112億元（2012年12月31日：港幣71億元）。

集團營運及資本支出之資金來源為業務營運之現金收入、內部流動資金、銀行融資協議、債券及股權融資。集團擁有足夠及穩定之資金來源及可動用之銀行融資協議以滿足未來資本性投資及營運資金之需求。

融資結構

於2009年5月，集團成立一項10美元之中期票據發行計劃（「計劃」），透過此計劃集團可靈活地於合適的條款及時間下發行有關票據。於2012年5月，此計劃已作更新，並將可發行金額調高至20億美元。截至2013年12月31日，集團透過此計劃共發行了總額為港幣102億1千萬元（2012年12月31日：港幣102億1千萬元）的人民幣、澳元、日元及港元票據，年期分別為5年、10年、12年、15年、30年及40年（「中期票據」）。此中期票據賬面值於2013年12月31日為港幣97億8千9百萬元（2012年12月31日：港幣100億4千6百萬元）。

於2013年12月31日，集團於2008年8月發行之10年期與票面息率為定息每年6.25%之美元擔保票據（「擔保票據」）餘下的本金額為9億9千5百萬美元（2012年12月31日：

9億9千5百萬美元），其賬面值為港幣76億6千3百萬元（2012年12月31日：港幣76億5千1百萬元）。

於2013年12月31日，集團借貸總額為港幣306億2千3百萬元（2012年12月31日：港幣317億2千1百萬元）。除以上所述的票據與金額為港幣13億6千萬元（2012年12月31日：港幣13億3千1百萬元）之銀行及其他貸款均為固定利率計息及無抵押外，集團餘下所有銀行及其他貸款均為無抵押及按浮動利率計息，而其中港幣56億1千4百萬元（2012年12月31日：港幣64億6千9百萬元）為銀行長期貸款，而港幣61億9千7百萬元（2012年12月31日：港幣62億1千9百萬元）則為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2013年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：20%為1年內到期、8%為1至2年內到期、44%為2至5年內到期及28%為超過5年到期（2012年12月31日：20%為1年內到期、4%為1至2年內到期、24%為2至5年內到期及52%為超過5年到期）。

本金為美元之擔保票據與本金為人民幣、澳元及日元之中期票據及在港安排人民幣5億元之銀行貸款已利用貨幣掉期合約轉為港元作出對沖，而集團借貸基本上為港元及人民幣貸款，所以集團並無面對重大外匯波動風險。於2013年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/（股東資金+淨借貸）〕為29%（2012年12月31日：30%），財政狀況穩健。

於2013年1月，集團之附屬公司港華燃氣有限公司以每股港幣6.31元於市場成功配售1億5千萬股新普通股，配售所得款項淨額（扣除配售

佣金及其他開支後）約為港幣9億3千萬元。配售股份計劃獲投資者踴躍認購，超額認購逾20倍。

於2014年1月，集團首次發行永續次級擔保證券（「永續證券」），發行金額為3億美元，首5年的票面年息率為4.75%，而其後為浮動息率。該永續證券無固定到期日，本集團可選擇於2019年1月28日或之後贖回，其在財務報表內作為權益入賬。永續證券由公司擔保。是次發行有助集團強化資產負債表，延長融資償還期及擴大資金渠道。

或有負債

於2013年及2012年12月31日，集團沒有就銀行融資協議安排提供任何擔保予聯營公司、合資企業或第三者。

貨幣概況

集團之運作及業務主要在香港及中國內地。其現金、現金等價物或借貸均以港幣、人民幣或美元為主。集團於中國內地附屬公司、聯營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

按照集團財資委員會之指引，集團在股票及債券證券方面進行投資。於2013年12月31日，證券投資為港幣35億9千9百萬元（2012年12月31日：港幣34億2千6百萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。