

財務資源回顧

資產流動性及資本來源

於2021年12月31日，集團之淨流動借貸為港幣76億2千萬元（2020年12月31日：港幣32億2千4百萬元）及長期借貸為港幣368億5千6百萬元（2020年12月31日：港幣312億8千6百萬元）。此外，可動用之銀行融資額為港幣209億元（2020年12月31日：港幣212億元）。

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10億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之條款及時間下發行有關票據。於2021年6月，此計劃已作更新，並將可發行金額調高至50億美元。此外，集團之主要上市附屬公司港華智慧能源有限公司（「港華智慧能源」，前稱港華燃氣有限公司）亦於

2021年6月成立可發行金額為20億美元之中期票據發行計劃，將增強其未來融資之靈活性及能力。於2021年12月31日，集團透過此等計劃共發行了面值總額為港幣218億7千6百萬元（2020年12月31日：港幣207億4千2百萬元）之人民幣、澳元、日圓及港元票據，年期分別為3年、10年、12年、15年、30年及40年（「中期票據」）。此等已發行中期票據賬面值於2021年12月31日為港幣212億9千9百萬元（2020年12月31日：港幣201億6千5百萬元）。

於2021年12月31日，集團借貸總額為港幣551億1千1百萬元（2020年12月31日：港幣421億3千9百萬元）。借貸增加主要是由於港華智慧能源為投資上海燃氣有限公司（「上海燃氣」）已擴大發行股本25%金額為人民幣47億元而於2021年6月提取之過渡性貸款，與及港華智慧能源於2021年11月發行面值為人民幣18億3千6百萬元之可換股債券給予一策略性投資者。此可換股債券當中債務部分之賬面值於2021年12月31日為

港幣19億5千7百萬元。除上述之票據及可換股債券與金額為港幣95億2千2百萬元（2020年12月31日：港幣81億3千9百萬元）之銀行及其他貸款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，其中港幣102億2千1百萬元（2020年12月31日：港幣69億3千5百萬元）為銀行長期貸款，而港幣121億1千2百萬元（2020年12月31日：港幣69億元）則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2021年12月31日，集團借貸之到期日概況如下：33%為1年內到期、13%為1至2年內到期、33%為2至5年內到期及21%為超過5年到期（2020年12月31日：26%為1年內到期、20%為1至2年內到期、22%為2至5年內到期及32%為超過5年到期）。

本金為人民幣、澳元及日圓之中期票據已利用貨幣掉期合約轉為港元作出對沖。除了某些附屬公司之部分借貸已安排了直接以其功能性貨幣（即人民幣）借貸或作出對沖外，集團借貸基本上為

港元，而中國內地附屬公司則為當地貨幣，因此集團並無面對重大外匯波動風險。

於2019年2月，集團再次發行金額為3億美元之永續次級擔保資本證券（「永續資本證券」），所得款項主要為於2019年1月被贖回之2014年首次發行之永續資本證券作再融資。此永續資本證券首5年之票面年息率為4.75%，而其後為固定息率。另外，此永續資本證券無固定到期日，集團可酌情遞延支付派息及可選擇於2024年2月12日或之後贖回。因此，其在財務報表內作為權益入賬。此永續資本證券由公司擔保。是次發行有助集團強化財務狀況，延長融資償還期及擴大資金渠道。

於2021年12月31日，集團之資本負債率〔淨借貸/(權益總額+淨借貸)〕為35%（2020年12月31日：30%），財政狀況穩健。資本負債率上升主要是由於以上提及港華智慧能源為投資上海燃氣已擴大發行股本25%而提取之過渡性貸款及其向一策略性投資者發行之可換股債券。

或有負債

於2020年及2021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2021年12月31日，相關證券投資為港幣3億6千萬元（2020年12月31日：港幣6億8千5百萬元）。集團於證券之投資表現令人滿意。