財務回顧

集團

財務表現摘要

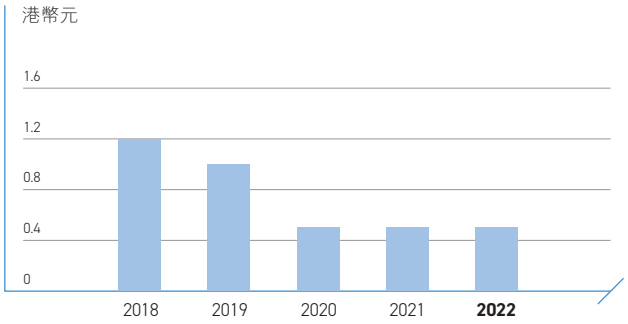
	2022年 港幣百萬元	2021年 港幣百萬元	有利／(不利)變動 港幣百萬元	有利／(不利)變動 %
收入	**6,607.2**	7,202.0	(594.8)	(8.3)
其他收益	**705.8**	254.0	451.8	177.9
經營成本	**(7,220.9)**	(7,197.4)	(23.5)	(0.3)
經營盈利	**92.1**	258.6	(166.5)	(64.4)
融資成本	**(37.6)**	(14.4)	(23.2)	(161.1)
應佔聯營公司之(虧損)／盈利	**(6.9)**	19.6	(26.5)	(135.2)
應佔合營公司之盈利	**8.2**	8.3	(0.1)	(1.2)
除稅前盈利	**55.8**	272.1	(216.3)	(79.5)
所得稅抵免／(支出)	**87.8**	(27.1)	114.9	424.0
本年度盈利	**143.6**	245.0	(101.4)	(41.4)
每股盈利(港幣元)	**0.31**	0.53	(0.22)	(41.5)

2022年財務表現回顧

集團全年業績

本集團截至2022年12月31日的股東應佔盈利為港幣1.436億元(2021年為港幣2.450億元)，較2021年減少港幣1.014億元。該不利差額主要原因是第五波新型冠狀病毒(「2019冠狀病毒病」)爆發，以及因更換巴士和通脹導致折舊和其他營運開支增加。每股盈利相應由2021年的港幣0.53元減少至2022年的港幣0.31元。

每股股息



下表為集團截至2022年12月31日止年度四個部門的收入及基本盈利貢獻：

港幣百萬元	收入		除税前盈利／(虧損)	
	2022年	2021年	2022年	2021年
專營公共巴士業務部	6,360.0	6,940.1	(100.7)	94.3
非專營運輸業務部	195.7	212.6	2.0	11.2
物業持有及發展部	51.5	49.3	59.3	55.8
內地運輸業務部	–	–	(6.9)	19.6
	6,607.2	7,202.0	(46.3)	180.9
融資成本			(37.6)	(14.4)
未分配之經營盈利淨額			139.7	105.6
除税前盈利			55.8	272.1
所得税抵免／(支出)			87.8	(27.1)
本年度盈利			143.6	245.0

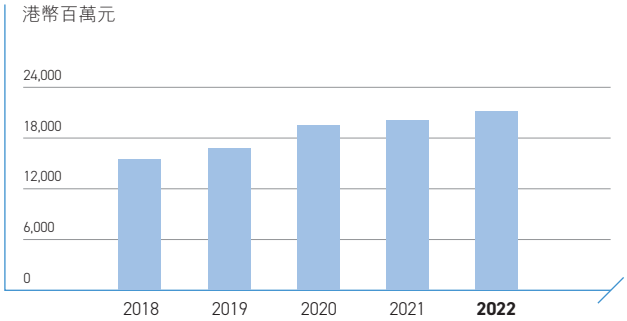
集團主要業務之分部分類資料詳情，已刊載於本年報第200至202頁財務報表附註12。

集團收入、其他收益及經營成本的主要變動

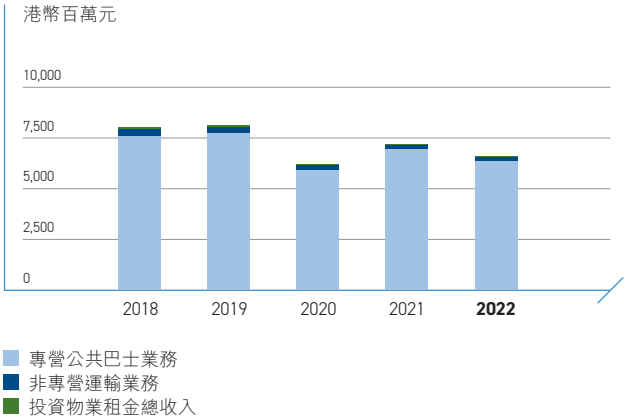
於2022年，集團收入為港幣66.072億元，較2021年的港幣72.020億元減少港幣5.948億元或8.3%。收入減少，主要由於第五波2019冠狀病毒病爆發，導致乘客量大幅下降，令集團專營公共巴士業務的收入減少港幣5.801億元，及集團非專營運輸業務部的收入減少港幣1,690萬元，而集團投資物業的租金增加港幣220萬元則抵銷上述部分跌幅。

2022年的其他收益為港幣7.058億元，較2021年的港幣2.540億元增加港幣4.518億元。其他收益增加主要是由於政府補貼增加港幣5.202億元。此項補貼是政府於2022年按各項計劃向公共交通運輸行業提供的財政支援。有關其他收益之項目分析刊載於本年報第193頁財務報表附註4。

於12月31日之資產總值



集團收入



財務回顧

集團於2022年的總經營成本為港幣72.209億元，較2021年的港幣71.974億元增加港幣2,350萬元。總經營成本增加，主要由於更換巴士和通脹導致折舊和其他營運開支增加。

於2022年，集團的應佔聯營公司虧損為港幣690萬元，較2021年的應佔聯營公司盈利港幣1,960萬元，錄得不利差額為港幣2,650萬元。

本年度所得稅抵免為港幣8,780萬元（2021年所得稅支出為港幣2,710萬元）。有關所得稅抵免／（支出）之項目分析刊載於本年報第195頁財務報表附註6。

集團各業務部的資料詳情，已刊載於本年報第105至111頁。

股息

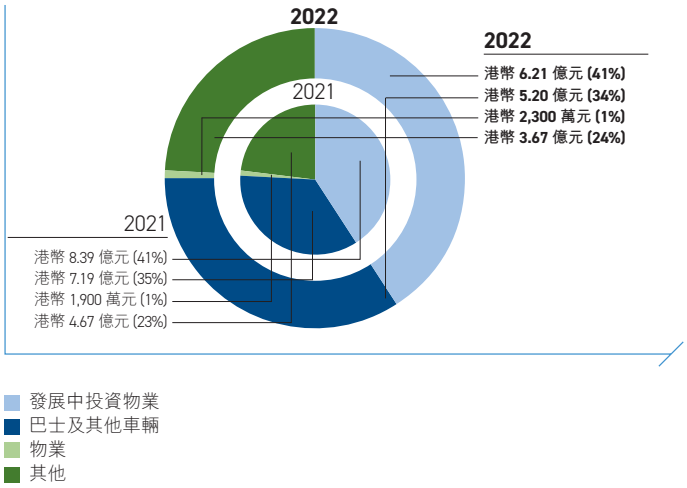
董事會已建議派發普通末期股息每股港幣0.50元（2021年為每股港幣0.50元）。2022年全年股息為每股港幣0.50元（2021年為每股港幣0.50元）。擬派末期股息須待股東於2023年5月18日舉行之股東週年大會或其任何續會上通過，方能作實。公司的目的是保持穩定回報予股東。

財務狀況主要變動

資本性支出

於2022年12月31日，集團的投資物業、發展中投資物業、租賃土地權益以及其他物業、機器及設備（包括樓宇、巴士及其他車輛、在裝配中的巴士、工具及其他）為港幣123.828億元（2021年為港幣119.761億元）。資本性支出上升，主要由於發展The Millennity，以及集團於年內購置新車以更新車隊。於2022年12月31日，上述資產並無作為抵押。有關資本性支出之項目分析刊載於本年報第203至208頁財務報表附註13。

資本性支出



無形資產及商譽

於2022年12月31日，集團的無形資產及商譽分別為港幣5.291億元（2021年為港幣4.197億元）及港幣8,410萬元（2021年為港幣8,410萬元）。無形資產主要包括集團非專營運輸業務的客運服務牌照及運輸營運權。

流動資產及流動負債

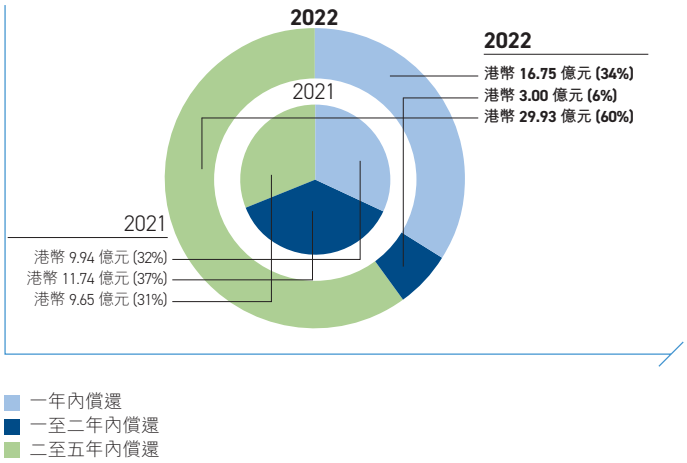
於2022年12月31日，集團的流動資產總額為港幣35.457億元（2021年為港幣27.200億元），其中主要包括流動資金港幣22.425億元（2021年為港幣12.375億元）及應收賬款港幣9.572億元（2021年為港幣6.051億元）。於2022年12月31日，集團的流動資金主要為港幣。

集團於2022年12月31日的流動負債總額為港幣33.118億元（2021年為港幣27.595億元），其中主要包括應付賬款及應計費用，及銀行貸款之短期部分。

銀行貸款

於2022年12月31日，銀行貸款為港幣49.675億元（2021年為港幣31.325億元），全部均為無抵押。於2022年12月31日及2021年12月31日，集團的銀行貸款之還款期分析載於下列圖表：

於12月31日之集團借貸還款分析



於2022年12年31日，集團的未動用銀行備用信貸總額為港幣6.200億元（2021年為港幣15.550億元）。

資本承擔

於2022年12月31日，集團的資本承擔為港幣7.257億元（2021年為港幣16.052億元）。上述承擔主要包括The Millennity發展項目及購置巴士及其他車輛，將由貸款及集團的內部資源支付。資本承擔的概要載列如下：

	2022年 港幣百萬元	2021年 港幣百萬元
The Millennity發展項目	**380.0**	950.9
購置巴士及其他車輛	**234.2**	552.3
購置其他物業，機器及設備	**111.5**	102.0
總計	**725.7**	1,605.2

於2022年12月31日，集團已訂購172部新巴士（2021年為200部），並將於2023年付運。

財務回顧

資金及融資

流動資金與財政資源

集團密切監察其流動資金需求及財政資源，以確保維持穩健的財務狀況，使經營業務的現金流入連同集團的現金及流動資產儲備及尚未動用的銀行備用信貸，足以應付貸款償還、日常營運及資本性支出，以及未來業務擴充和發展的資金需求。集團的營運資金主要來自股東權益及銀行貸款。一般而言，集團的主要營運公司均自行安排融資，以應付其營運及特定需求。集團其他附屬公司的資金主要是由公司的資本提供。集團不時檢討其融資政策，務求取得具成本效益及靈活的資金安排，以切合各附屬公司獨特的經營環境。

現金淨額／(借貸淨額)及流動資金比率

於2022年12年31日，集團的借貸淨額(即借貸總額減現金及銀行存款)為港幣27.250億元(2021年為港幣18.950億元)，而流動資金比率(流動資產對流動負債的比率)則為1.1(2021年為1.0)。下表列出集團按貨幣劃分的現金淨額／(借貸淨額)詳情：

貨幣	外幣現金及銀行存款百萬元	現金及銀行存款港幣百萬元	銀行貸款港幣百萬元	現金淨額／(借貸淨額)港幣百萬元
於2022年12月31日				
港幣		**1,693.7**	**(4,967.5)**	**(3,273.8)**
美元	**69.2**	**540.4**	**–**	**540.4**
其他貨幣		**8.4**	**–**	**8.4**
總計		**2,242.5**	**(4,967.5)**	**(2,725.0)**
於2021年12月31日				
港幣		1,004.7	(3,132.5)	(2,127.8)
美元	29.0	226.3	–	226.3
其他貨幣		6.5	–	6.5
總計		1,237.5	(3,132.5)	(1,895.0)

融資成本及利息盈利率

截至2022年12月31日止年度，集團的融資成本為港幣3,760萬元，較2021年的港幣1,440萬元增加港幣2,320萬元。融資成本增加，主要由於平均年利率由2021年的0.97%增加至2022年的1.78%及集團平均銀行借貸額增加所致。

截至2022年12年31日止年度，集團的利息收入較總融資成本超出港幣4,330萬元(2021年為港幣4,680萬元)。

現金流量淨額

於2022年，現金及現金等價物淨額增加港幣5.304億元（2021年為淨額減少港幣3.104億元），其來源如下：

	2022年 港幣百萬元	2021年 港幣百萬元
產自／（用於）以下活動：		
• 經營活動	**849.6**	1,319.9
• 投資活動	**(2,041.4)**	(1,581.4)
• 融資活動	**1,722.2**	(48.9)
現金流入／（流出）淨額	**530.4**	(310.4)

現金流入淨額港幣5.304億元（2021年流出淨額為港幣3.104億元）的主要組成部分包括：(i)來自專營公共巴士業務的現金淨額港幣6.176億元（2021年為港幣11.161億元）；(ii)支付資本性支出港幣17.094億元（2021年為港幣20.931億元）；(iii)原本到期日超過三個月的銀行存款增加港幣4.428億元（2021年為減少港幣8.103億元）；(iv)債務證券到期所得款項為港幣5.991億元（2021年為港幣4.363億元）；(v)購買其他金融資產為港幣4.390億元（2021年為港幣7.673億元）；(vi)銀行貸款增加港幣18.350億元（2021年為港幣5,500萬元）；及(vii)支付股息港幣1.169億元（2021年為港幣1.094億元）。

有關集團截至2022年12月31日止年度的現金流量變動詳情，已刊載於本年報第174頁的綜合現金流量表。

財務風險管理

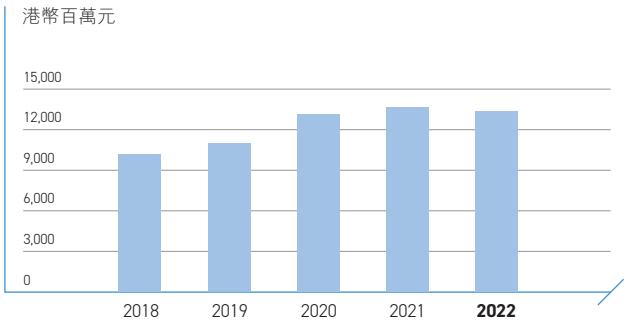
集團的業務承受不同種類的財務風險，包括外匯、利率、燃油價格、信貸和流動資金風險。集團面對這些風險及其風險管理政策和措施載述如下：

外匯風險

集團的外匯風險主要來自向海外購買新巴士及汽車零件，以及按公平價值計入其他全面收益（可劃轉）計量之金融資產之投資及銀行存款。此等風險之主要來源為英鎊及美元。對於以英鎊購買巴士所產生的外匯風險，集團的庫務團隊將於適當情況下策略性地簽訂遠期外匯合約。

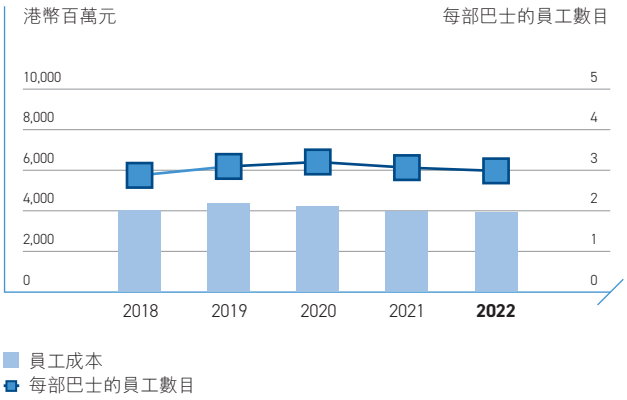
於2022年12月31日，集團持有少於一年到期之英鎊遠期合約共500萬英鎊（2021年為710萬英鎊）。

於12月31日之股東權益



員工成本及每部巴士與員工數目之比例

（專營公共巴士業務）



財務回顧

利率風險

鑑於金融市場波動和加息周期前景，集團將繼續密切監察市場情況，並制訂合適策略來管理利率風險。集團將於適當情況下考慮運用不同技術和工具，包括為貸款安排不同的續期時段及不同到期日以達致自然對沖效果，以及利率掉期等衍生金融工具。於2022年12月31日，集團的所有借貸皆為港元，並按浮動利率計算利息。集團定期按最新的市場情況檢討其利率風險管理策略。

自2002年1月14日以來，集團的主要附屬公司九巴獲標準普爾授予「A」信貸評級。該信貸評級機構視九巴為載通國際控股有限公司的一個綜合經濟實體，因此九巴所獲評級亦反映集團的信貸概況。

燃油價格風險

燃油價格的波動足以對集團之核心專營巴士業務的業績帶來重大影響。雖然使用燃油衍生工具可管理燃油價格波動的風險，但集團仍細心評估並考慮燃油價格對沖安排的利弊，結論是對沖與不對沖燃油價格的風險相等，而且長遠未必對集團的財務狀況有利。另一方面，集團不時與柴油供應商訂立合約，此等合約中已訂立一項價格上限安排，使集團可在國際燃油價格下跌時受惠，而在油價升破上限時則減少所承受的風險。燃油價格預計將持續波動，管理層將不斷密切監控燃油價格走勢，並按市場現況檢視燃油價格風險的管理策略。

信貸風險

集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收賬款和債務投資。管理層訂立了信貸政策，以持續監察此等信貸風險。貿易及其他應收賬款方面，集團對需要高於某一水平信貸額的主要顧客作出信貸評估。為了盡量減少信貸風險，集團定期檢討逾期未付款項並採取必要的跟進行動。集團又定期編製賬齡分析以密切監察此等應收款項，以盡量減少與此等應收款項有關的信貸風險。集團已就運用現金儲備盈餘投資債務證券來提升收益，制訂庫務管理指引，並對投資組合整體規模及個別債務證券設定限額，以盡量減低整體風險及集中度風險。集團在整個交易期間密切監察債券發行人的信貸評級及相關的市場消息。此外，投資組合及投資策略將受定期監察及檢討，以盡量降低債務證券投資的違約風險。集團將銀行現金及銀行存款存放在信貸評級優越的持牌金融機構，並監察每間金融機構帶來的風險。集團並無向第三方提供使本集團承受信貸風險的擔保。