

集團資本資源及其他資料

庫務政策

本集團主要庫務及融資政策著重於以具成本效益之方式為其附屬公司之營運融資而維持最佳流動資金水平之流動資金管理。庫務政策用作集中管理本集團資金需要之服務，並監察其財務風險，包括利率及外匯風險以及違約信貸風險。

為對沖交易以及管理本集團之資產及負債，本集團審慎規劃使用衍生工具，主要以合適之利率及外匯掉期以及遠期外匯合約，並僅為風險管理目的而使用。本集團政策是概不因投機目的而參與衍生工具交易及投資金融產品，包括對沖基金或類似工具。

現金管理及資金

一般而言，本集團經營附屬公司之融資需要主要透過銀行借貸籌集融資。本集團定期及密切監察其綜合債務狀況並評核其融資成本及到期情況，以便利再融資。

利率風險

本集團承受之利率風險與港元借貸有關。本集團管理其利率風險，重點是減少整體債務成本，包括利率變更之風險。

外匯風險

本集團主要在香港及澳門經營電訊服務，交易以港元及澳門元計值。本集團亦面對其他貨幣風險，主要與以美元及歐元計值之若干應收/應付賬款及銀行存款有關。

信貸風險

本集團為其所有附屬公司運行一套中央現金管理系統。盈餘資金以審慎方式進行管理，通常採取存款之形式，存放於最低限度獲得標準普爾及穆迪評為AA-/Aa3 信貸評級之銀行或金融機構，以管理交易對手風險，任何偏離上述評級須獲高級管理層批准。另外，盈餘資金亦可投資於有價證券，如美國國庫券或標準普爾/穆迪之短期評級為A1/P1 或以上及長期評級在AA-/Aa3 或以上之信譽卓著交易對手發行之商業票據/存款證。所選交易對手及投資產品須獲本公司財務總裁批准。

本集團亦因經營活動而面對交易對手信貸風險，並由管理層持續監管。

流動資金及負債狀況

於二〇〇九年十二月三十一日，現金及現金等值為2.68億港元(二〇〇八年：2.72億港元)，其中78%為港元、15%為美元，其餘則以其他貨幣列值。於二〇〇九年十二月三十一日，本集團以港元計值並須於三年內償還之銀行借貸為43.58億港元(二〇〇八年：52.20億港元)。資產負債比率(按負債淨額除以股東權益總額計算)於二〇〇九年十二月三十一日為44%。

現金流

本集團受惠於現金流穩定增長而保持穩健之財務狀況。於截至二〇〇九年十二月三十一日止年度，本集團經營業務產生及投資活動所用之現金淨額分別為21.53億港元（二〇〇八年：16.94億港元）及12.02億港元（二〇〇八年：9.04億港元）。本集團於回顧年度之資金流出主要包括購入物業、電訊設施及設備、償還借貸，以及投資於一間持有寬頻無線接達頻譜牌照之合營企業所支付之款項。

資本架構

於二〇〇七年八月三日（本公司註冊成立日期），本公司法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元之股份。於註冊成立日期按面值發行1股股份以換取現金。於二〇〇九年四月六日，本公司法定股本以增設100億股每股面值0.25港元之方式增加25億港元，並按面值向Hutchison Telecommunications International (Cayman) Holdings Limited（「HTI Cayman」）發行32股每股面值0.25港元之股份以換取現金。於同日，面值1美元之原已發行1股股份被本公司按面值購回以作註銷，而本公司原有之50,000美元法定股本內每股面值1美元之所有未發行股本均已註銷。於二〇〇九年四月六日，本公司與HTI Cayman訂立協議（有待香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）批准本公司之分拆以及聯交所上市委員會批准本公司之股份於聯交所主板上市），向HTI Cayman配發及發行4,814,346,176股本公司入賬列為繳足之股份，作為將應付HTI Cayman之款項約124.18億港元資本化之代價。上述條件經已達成，而前文所述之股份已於二〇〇九年五月七日發行。因此，於截至二〇〇九年十二月三十一日止年度，已分別確認12.04億港元及112.14億港元之股本及股份溢價。

本集團資產抵押

於二〇〇九年十二月三十一日，本集團概無任何用作財務抵押之資產。

資本開支

二〇〇九年度之物業、電訊設施及設備之資本開支為10.35億港元，二〇〇八年則為11.08億港元，反映本集團繼續投資於網絡升級與擴展以支持業務之增長。

或然負債

於二〇〇九年十二月三十一日，本集團與履約擔保有關之或然負債為6.37億港元（二〇〇八年：5.12億港元），與財務擔保有關之或然負債則為1,600萬港元（二〇〇八年：3,900萬港元）。或然負債主要包括就本集團3G及寬頻無線接達頻譜牌照責任向香港電訊管理局發出之履約保證。