

集團資本資源及其他資料

庫務管理

集團主要庫務及融資政策著重於流動資金管理及維持最佳流動資金水平，同時為附屬公司營運提供具成本效益的資金。作為中央服務，庫務部門旨在管理集團資金需要，並監察財務風險，包括與利率及匯率以及交易對方有關的風險。

集團審慎規劃使用衍生融資工具，在適當的時候僅用作風險管理，主要以利率及外匯掉期以及外匯期貨合約作對沖交易及調控集團的資產及負債。集團政策是不參與投機性的衍生融資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，集團主要以銀行借貸形式籌集融資以滿足經營附屬公司的資金需求。集團會密切監察其整體負債狀況，包括定期檢討其融資成本及到期日情況，為融資作好準備。

利率風險

集團受有關港元借貸的利率變動風險影響。集團集中減低整體借貸成本以管理利率風險。

外匯風險

集團在香港及澳門經營電訊業務，交易以港元及澳門元計值。集團亦面對其他匯率變動風險，主要以美元及歐元計值的若干應收或應付賬款及銀行存款有關。

信貸風險

集團為其所有附屬公司設立中央現金管理制度，並審慎地管理盈餘資金。存款通常存放於最低限度獲得標準普爾及穆迪評為AA-/Aa3信貸評級的銀行或金融機構。為管理交易對方信貸風險，任何於偏離上述信貸評級的銀行或金融機構的存款須獲高級管理層批准。另外，盈餘資金亦可投資於有價證券，如美國國庫債券及由標準普爾或穆迪之短期評級為A1/P1或以上及長期評級在AA-/Aa3或以上及信譽良好的發行人所發行的商業票據或存款證。交易對方及投資產品須獲集團財務總裁批准。

管理層亦持續監管集團因經營活動而面對的交易對方信貸風險。

流動資金及資本資源

集團透過股本、內部產生之資金及外部借貸撥付融資所需。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。然後，按面值向Hutchison Telecommunications International (Cayman) Holdings Limited (「HTI Cayman」)(本公司當時之直接控股公司)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，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後，向HTI Cayman配發及發行4,814,346,176股每股面值0.25港元之本公司入賬列為繳足之股份，作為應付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，而上文所述之股份已於二〇〇九年五月七日發行。

截至二〇一〇年十二月三十一日止年度，因認股權按本公司認股權計劃獲行使而發行額外1,410,000股每股面值0.25港元之股份。於二〇一〇年十二月三十一日，集團錄得股本為12.04億港元及權益總額為98.02億港元。

於二〇一〇年十二月三十一日，現金及現金等值為1.80億港元（二〇〇九年：2.68億港元），其中43%為港元、23%為美元，其餘則以其他貨幣列值。於二〇一〇年十二月三十一日，集團錄得以港元計值並須於二〇一二年底前償還之銀行借貸為35.66億港元（二〇〇九年：43.58億港元）。於二〇一〇年十二月三十一日，資產負債比率（按負債淨額除以權益總額計算）為35%（二〇〇九年：44%）。

現金流

集團受惠於現金流穩定增長而保持穩健之財務狀況。於截至二〇一〇年十二月三十一日止年度，集團之經營業務產生及投資活動所用之現金淨額分別為22.96億港元（二〇〇九年：21.53億港元）及11.28億港元（二〇〇九年：12.02億港元）。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、股息及償還借貸。

集團資產抵押

於二〇一〇年十二月三十一日，除根據互換股份質押安排將集團持有50%權益之合營企業之若干股份向該合營企業另一合營夥伴提供質押外，集團概無抵押任何重大資產。

資本開支

二〇一〇年之物業、電訊設施及設備之資本開支為11.19億港元，二〇〇九年則為10.35億港元，反映集團持續投資於網絡升級與擴展以支持業務增長。

或然負債

於二〇一〇年十二月三十一日，集團與履約擔保及財務擔保有關之或然負債為7.04億港元（二〇〇九年：6.53億港元）。或然負債主要包括就集團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。