



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。集團的庫務部門提供中央化服務，以管理集團資金需要，並監察財務風險，包括與利率、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。集團的政策是不參與投機性的衍生融資工具交易或投資金融產品，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，主要與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

集團為其各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給予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以應付融資所需。於截至二〇一一年十二月三十一日止年度，按本公司認股權計劃獲行使而發行額外2,250,000股每股面值0.25港元之股份。於二〇一一年十二月三十一日，集團錄得股本為12.05億港元及權益總額為104.13億港元。

於二〇一一年十二月三十一日，現金及現金等值為1.82億港元(二〇一〇年：1.80億港元)，其中63%為港元、10%為美元，其餘則以其他貨幣列值。於二〇一一年十二月三十一日，集團錄得以港元計值並須於二〇一二年年底償還之銀行借貸為38.53億港元(二〇一〇年：35.66億港元)。於年底後，集團已獲得5.00億港元的短期貸款信貸額度及收到多間金融機構提出的多個再融資建議，集團正考慮及評估其建議是否符合股東的最佳利益。於二〇一一年十二月三十一日，資產負債比率(按負債淨額除以權益總額計算)為35%(二〇一〇年：35%)。

現金流

集團受惠於經營業務現金流穩定增長而保持穩健之財務狀況。於截至二〇一一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25.90億港元(二〇一〇年：22.96億港元)及22.92億港元(二〇一〇年：11.28億港元)。集團於二〇一一年年度之資金淨流出主要包括購入物業、電訊設施及設備、購入一段無線電頻譜而支付之頻譜使用費及股息。

集團資產抵押

於二〇一一年十二月三十一日，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

截至二〇一一年十二月三十一日止年度之物業、電訊設施及設備之資本開支為11.48億港元，二〇一〇年則為11.19億港元，反映集團持續投資於網絡升級與擴展以支持業務增長。

購入無線電頻譜

於截至二〇一一年十二月三十一日止年度，集團購入900兆赫其中一段無線電頻譜，以於香港提供流動通訊服務，為期十五年。頻譜之成本為10.80億港元。

或然負債

於二〇一一年十二月三十一日，集團與履約擔保及財務擔保有關於或然負債為8.10億港元(二〇一〇年：7.04億港元)。或然負債主要包括就集團頻譜牌照責任向香港電訊管理局發出之履約保證。

資本承擔

於二〇一一年十二月三十一日，集團有關物業、電訊設施及設備、無線電頻譜及於共同控制企業之投資的總資本承擔合共為22.04億港元(二〇一〇年：13.88億港元)。