

# 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。

集團運用利率及外匯掉期以及外匯期貨合約在適當的時候用作風險管理，以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

集團為各附屬公司設立中央現金管理制度。集團審慎地管理所持的盈餘資金，通常存放於銀行或金融機構的存款令集團承受交易對方的信貸風險。集團監察交易對方的股價變動、信貸評級及為各交易對方的信貸總額設限並定期作檢討，以控制交易對方不履行責任的信貸風險。

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。截至二〇一二年十二月三十一日止年度，本公司按認股權計劃獲行使而發行額外890,000股每股面值0.25港元之股份。於二〇一二年十二月三十一日，集團錄得股本為12.05億港元及權益總額為110.91億港元。

於二〇一二年十二月三十一日，現金及現金等值為1.82億港元（二〇一一年：1.82億港元），其中39%為港元、30%為美元、11%為人民幣，其餘則以其他貨幣列值。於二〇一二年十二月三十一日，集團錄得以港元計值並須於二〇一五年六月償還（二〇一一年：須於二〇一二年十二月償還）之銀行借貸為37.46億港元（二〇一一年：38.53億港元）。截至二〇一二年十二月三十一日止年度期間，集團已完成信貸額度的再融資。原有之信貸額度已被一組國際商業銀行所提供的55.00億港元循環信貸及定期貸款信貸額度所取代，為期直至二〇一五年六月十四日。於二〇一二年十二月三十一日，由於集團償還部份借貸，資產負債比率（按負債淨額除以總資本淨額計算）為24%（二〇一一年：26%）。

## 現金流

集團受惠於強勁的經營業務現金流而保持穩健之財務狀況。截至二〇一二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**28.88**億港元(二〇一一年：25.90億港元)及**19.45**億港元(二〇一一年：22.92億港元)。集團於二〇一二年年度之資金流出主要包括資本開支、購入一段無線電頻譜而支付之頻譜使用費、於共同控制企業之投資、償還借貸及股息。

## 集團資產抵押

於二〇一二年十二月三十一日，除根據互換股份質押安排將集團於一間共同控制企業持有之全部股份權益向該共同控制企業的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

截至二〇一二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**16.04**億港元(二〇一一年：11.48億港元)，其中流動通訊業務及固網業務分別為**8.79**億港元(二〇一一年：6.19億港元)及**7.25**億港元(二〇一一年：5.29億港元)，反映集團持續投資於網絡升級與擴展以支持長遠業務增長。

## 購入無線電頻譜

截至二〇一二年十二月三十一日止年度，集團以代價**1.50**億港元購入**2300**兆赫無線電頻帶內的一段頻譜頻段，以於香港提供流動通訊服務，為期十五年。

於二〇一三年三月十九日，集團的一間共同控制企業Genius Brand Limited成功投得**2500/2600**兆赫無線電頻帶內的一個**10**兆赫頻譜頻段，以於香港提供流動電訊服務，為期十五年。

## 或然負債

於二〇一二年十二月三十一日，集團與履約擔保及財務擔保有關之或然負債為**8.47**億港元(二〇一一年：8.10億港元)。或然負債主要包括就集團頻譜牌照責任向香港通訊事務管理局辦公室發出之履約保證。

## 資本承擔

於二〇一二年十二月三十一日，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**20.51**億港元(二〇一一年：22.04億港元)。

## 過往表現及前瞻性陳述

本全年業績報告所載集團之表現及營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本全年業績報告或載有基於現有計劃、估計與預測作出之前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。集團、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本全年業績報告所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。