

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

集團受有關按浮動利率的港元借貸之利率變動風險影響。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、歐元及英鎊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。於二〇一三年十二月三十一日，集團錄得股本為12.05億港元及權益總額為113.36億港元。

於二〇一三年十二月三十一日，現金及現金等值為2.09億港元(二〇一二年：1.82億港元)，其中62%為港元、10%為人民幣、9%為美元、9%為澳門元，其餘則以其他貨幣列值。於二〇一三年十二月三十一日，集團錄得以港元計值並須於二〇一五年六月償還之銀行借貸為45.71億港元(二〇一二年：37.46億港元)。於二〇一三年十二月三十一日，由於集團借貸額淨增8.00億港元，資產負債比率(按負債淨額除以總資本淨額計算)為28%(二〇一二年：24%)，而負債淨額對EBITDA則為1.6倍(二〇一二年：1.2倍)。

現金流

集團受惠於穩定的經營業務現金流而保持穩健之財務狀況。截至二〇一三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17.35億港元(二〇一二年：28.88億港元)及15.71億港元(二〇一二年：19.45億港元)。除經營業務外，集團於二〇一三年有關投資及融資活動之淨資金流出主要包括資本開支、為購入無線電頻譜而對合營企業之投資及股息。

集團資產抵押

於二〇一三年十二月三十一日，除根據互換股份質押安排將集團於一間合營企業持有之全部股份權益向該合營企業的合營夥伴提供質押外，與去年相同，集團概無抵押任何重大資產。

資本開支

截至二〇一三年十二月三十一日止年度之物業、設施及設備之資本開支為12.80億港元(二〇一二年：16.04億港元)，其中流動通訊業務及固網業務分別為6.57億港元(二〇一二年：8.79億港元)及6.23億港元(二〇一二年：7.25億港元)，反映集團於採用有效的成本管理同時，持續謹慎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

截至二〇一三年十二月三十一日止年度，一間集團擁有50%權益的合營企業以代價2.90億港元購入2600兆赫無線電頻帶內的一段10兆赫頻譜頻段，以於香港提供流動通訊服務，為期十五年。

或然負債

於二〇一三年十二月三十一日，集團與履約擔保及財務擔保有關之或然負債為6.49億港元(二〇一二年：8.47億港元)。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

於二〇一三年十二月三十一日，集團有關物業、設施及設備及於合營企業之投資的總資本承擔合共為16.26億港元(二〇一二年：20.51億港元)。