

# 集團資本及流動資金

## 庫務管理

集團的庫務部門根據執行董事批准的政策與程序制訂財務風險管理政策，並須由集團內部審核部門定期審查。集團的庫務政策旨在緩和利率及匯率波動對集團整體財務狀況的影響以及把集團的財務風險減至最低。集團的庫務部門提供中央化財務風險管理服務(包括利率及外匯風險)及為集團與其成員公司提供具成本效益的資金。庫務部門管理集團大部份的資金需求、利率、外匯與信貸風險。集團的利率與外匯掉期及遠期合約僅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與負債面對之利率與匯率波動風險。集團的政策是不參與投機性的衍生融資交易，亦不會將流動資金投資於金融產品上，包括對沖基金或類似的工具。

## 現金管理及融資

集團為各附屬公司設立中央現金管理制度。一般而言，集團主要以營業收入來提供經營附屬公司的資金需求。集團定期密切監察其整體現金流，並於有需要的情況下融資。

## 外匯風險

集團主要在香港經營電訊業務，交易以港元計值。集團亦面對其他匯率變動風險，主要與以美元、澳門元、人民幣、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

集團於金融機構所持的盈餘資金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。

## 資本及負債淨額

於二〇一八年十二月三十一日，集團錄得股本為12.05億港元及權益總額為161.47億港元。

於二〇一八年十二月三十一日，集團現金淨額為95.55億港元（二〇一七年：98.17億港元），其中99%以港元列值，其餘則以其他貨幣列值。於二〇一七年十二月三十一日，集團的現金及現金等值為137.17億港元，而須於二〇一九年償還之銀行借貸39.00億港元，已於二〇一八年一月全數償還。

## 集團資產抵押

於二〇一八年十二月三十一日，除根據互換股份質押安排將集團於一家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。

## 可動用之借貸額

於二〇一八年十二月三十一日，集團並無可動用之借貸額（二〇一七年：獲承諾提供但未動用的借貸額為9.00億港元）。

## 無線電頻譜

截至二〇一八年十二月三十一日止年度，集團之一家附屬公司一和記電話有限公司透過拍賣獲得900兆赫頻段之10兆赫及1800兆赫頻段之10兆赫，總代價為9.60億港元。連同以代價10.80億港元透過行使由香港通訊事務管理局發出的優先權而獲得的1800兆赫頻段之20兆赫，集團透過拍賣及牌照續期獲得900兆赫頻段及1800兆赫頻段內合共40兆赫，總代價為20.40億港元，由二〇二一年起計，為期十五年，於香港提供流動通訊服務。

## 或有負債

於二〇一八年十二月三十一日，集團提供履約與其他擔保為500萬港元（二〇一七年：500萬港元）。

## 承擔

於二〇一八年十二月三十一日，集團有關物業、設施及設備的總資本承擔合共為3.96億港元（二〇一七年：4.44億港元），以及電訊牌照合共20.40億港元（二〇一七年：無）。

於二〇一八年十二月三十一日，集團有關樓宇及其他資產的總經營租賃承擔合共為2.65億港元（二〇一七年：3.35億港元）。

集團之一家附屬公司購得多個頻段用以在香港提供電訊服務，其中有若干頻段之分配年期至二〇二一年。此等頻段之牌照費按網絡收益之5%或合適費用（按綜合傳送者牌照所界定）兩者之較高者收費。合適費用現值淨額已入賬列為牌照費負債。