



**City Telecom (H.K.) Limited**  
城市電訊(香港)有限公司

Stock Code – SEHK: 1137;

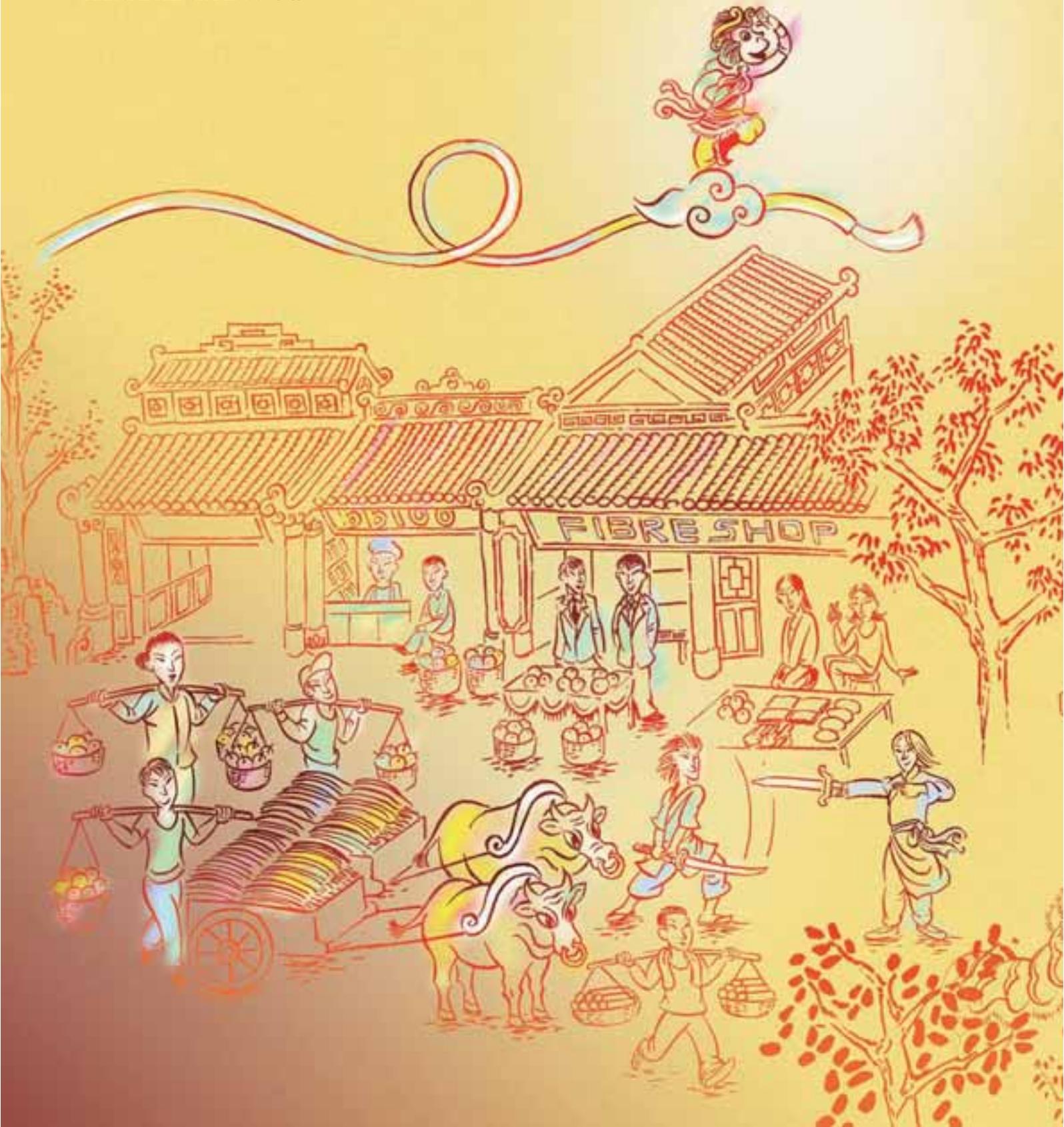
NASDAQ: CTEL

股份編號 — 香港交易所：1137；

美國納斯達克市場交易代號：CTEL

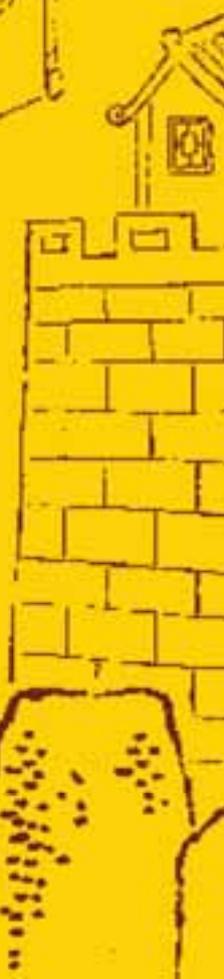
**ANNUAL REPORT 2009** 年報

*Journey to the Fibre Age*









# 目錄

財務摘要	01
數據回顧	02
重要里程碑及事項簡介	04
主席報告書	06
管理層討論及分析	10
產品一覽	16
擴充門市特集	18
與網上遊戲供應商合作特集	19
人才關顧特集	20
企業社會責任特集	23
董事及高層管理人員簡介	24
財務資料	
企業管治報告書	29
董事會報告書	37
獨立核數師報告書	46
綜合損益表	47
資產負債表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
財務報表附註	52
五年財務摘要	99
公司資料	100

城市電訊(香港)有限公司(香港交易所上市編號:1137;美國納斯達克市場交易代號:CTEL)於一九九二年創辦,是香港一家增長迅速及具創意的電訊集團,為住宅及商業市場提供固網及國際電訊服務。旗下的全資附屬公司,香港寬頻網絡有限公司,作為主要的固網服務營辦商,透過自建的城域以太網IP及光纖網絡,為市場提供速度高達1Gbps的寬頻互聯網、電話及IP電視服務。除本港總公司外,集團並於加拿大及中國廣州設立辦事處。





# 核心目標

1. 體驗競爭、勝利和擊垮對手的感覺。

2. 體驗引進及應用電訊科技造福於民的喜悅。

3. 滿足實現自我的需要，充分發揮個人潛能。

## 封面設計說明

本年年報的封面設計意念，源自兩大中國經典著作。

**清明上河圖** 清明上河圖是舉世知名的繪畫名蹟，堪稱為中國的「蒙娜麗莎」，該圖描繪了宋朝清明時節人民日常生活的繁華景象。最近集團積極擴展光纖專門店，更與網絡遊戲商聯手打造最強網上遊戲平台及開發更多新服務，我們相信城市電訊集團正努力為港人締造媲美清明上河圖的豐收景象。

**西遊記** 《西遊記》是中國「四大名著」之一，孫悟空是當中主要人物。在西方人眼中，孫悟空是「美猴王」，在中華文化中是具力量、機智與勇敢的化身；他的武器金剛棒，使他能隨時變大縮小及幻化成多個軀體；他更擁有超快的移動速度，來無蹤，去無影，以靈活及創新見稱，與集團具競爭優勢的光纖寬頻服務及優秀人才同出一轍。

我們已為未來的持續發展  
確立穩健基礎。



## 財務摘要

以千港元列示每股股份金額及比率除外

	截至 二零零九年 八月三十一日 止年度	截至 二零零八年 八月三十一日 止年度
營業額	1,478,239	1,302,981
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA) <sup>1</sup>	508,058	377,964
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利邊際利潤	34.4%	29.0%
股東應佔溢利	212,829	125,190
每股盈利		
— 基本(港仙)	32.4	19.7
— 經攤薄(港仙)	31.8	19.0
每股股息總額(港仙) <sup>2</sup>	19.0	6.0
— 中期	3.0	4.0
— 末期	16.0	2.0
資本開支	286,734	211,684
經調整自由現金流量 <sup>3</sup>	171,066	106,739

	於 二零零九年 八月三十一日	於 二零零八年 八月三十一日
現金及銀行結存	221,052	421,610
未償還借貸總額	163,318	683,618
權益持有人應佔權益總額	1,228,527	1,032,607
已發行股份(千股)	664,180	650,622
每股資產淨值(港元)	1.85	1.59
淨資產負債比率 <sup>4</sup>	不適用	0.25

<sup>1</sup> 任何期間之扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指(並無重複)有關期間之淨收入/(虧損)，另加於計算有關淨收入/(虧損)時扣除之以下數額：淨利息開支/(收入)、利得稅、折舊及攤銷開支(不包括任何非現金開支，惟於計算時不計及任何日後期間現金開支應計款項或儲備或已於過往期間支付之預付現金開支攤銷)。

<sup>2</sup> 就二零零八年八月三十一日止年度宣佈之股息，提供以股代息或收取現金選擇。

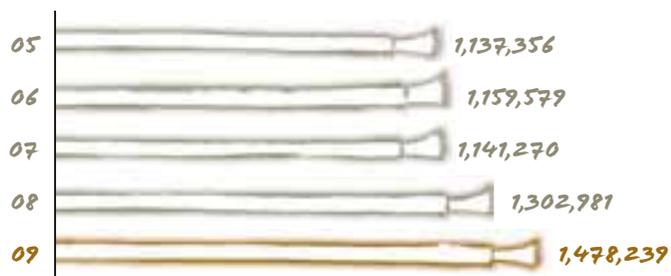
<sup>3</sup> 任何期間之經調整自由現金流量指有關期間之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利減資本開支減財務開支淨額。

<sup>4</sup> 由於本集團於二零零九年八月三十一日處於淨現金狀況，故並無呈列淨資產負債比率。

## 02 數據回顧

### 營業額

千港元



### 寬頻登記

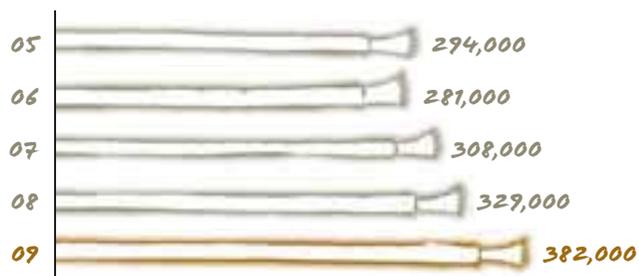
訂戶數目



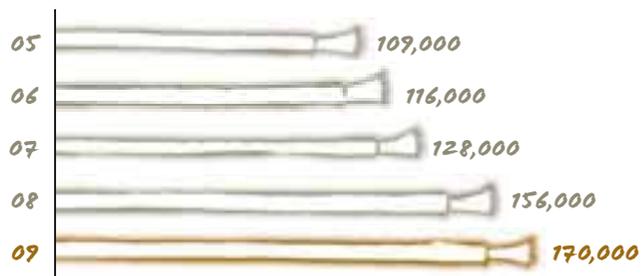
### 互聯網際約

電話VOICE-OVER-IP

登記訂戶數目



### IP電視登記訂戶數目



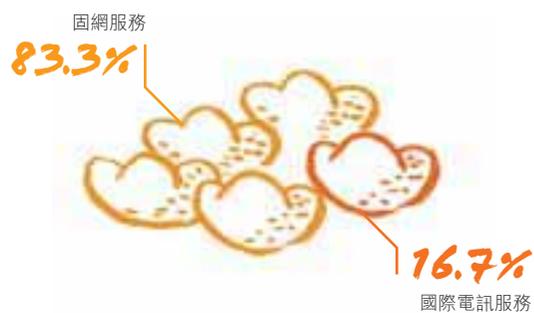
### 國際電訊 登記用戶數目



### 國際電訊通訊量 百萬分鐘



### 2009年按業務劃分之 營業額



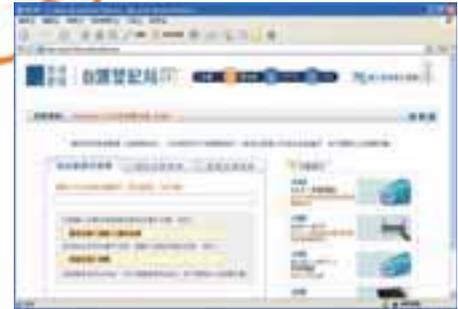
# 04 重要里程碑及事項簡介



**2009**

二月

城市電訊開辦人才增值課程「下一站·大學」



六月

香港寬頻推出本港首個寬頻服務網上登記平台「自選登記站」

**1992**

五月

城市電訊(香港)有限公司(「城市電訊」)在香港正式成立

**1997**

一月

推出IDD300直撥服務

三月

成立公司客戶專業部門INC (the Specialized IDD Network for Corporations)

八月

城市電訊在香港聯合交易所上市

**1998**

十一月

成為首間於香港獲ISR話音服務牌照的公司

**1999**

一月

推出IDD1666直撥服務

十一月

以美國預託證券形式於美國納斯達克市場上市

**2000**

二月

城市電訊之附屬公司香港寬頻網絡有限公司(「香港寬頻」)取得本地無線固網服務牌照

三月

香港寬頻推出寬頻互聯網服務

**2001**

五月

城市電訊獲電訊管理局發出衛星對外固網服務牌照

**2002**

三月

城市電訊獲電訊管理局發出電纜對外固網服務牌照

四月

香港寬頻推出本地電話服務，並升格為有線固網服務持牌商

六月

香港寬頻推出IDD0030服務

香港寬頻獲思科系統確認，成功建構全球最大的城域以太網網絡



七月

香港寬頻榮獲2009年香港管理專業協會  
優質管理獎－銅獎



九月

香港寬頻增設12間「光纖專門店」

香港寬頻與大中華區的主要「多人連線角色扮演遊戲」  
供應商合作

2003

八月

香港寬頻推出收費電視服務

2004

七月

香港寬頻推出商業數據服務

八月

香港寬頻推出名為「寬頻電話」的VoIP  
服務，進軍非網絡覆蓋的住宅話音市場  
寬頻電話服務

十一月

香港寬頻推出「bb100」，全港首項  
100Mbps住宅寬頻服務及宣佈於2005年  
第二季推出1Gbps住宅寬頻服務

2005

四月

香港寬頻正式推出「bb1000」光纖到戶住  
宅寬頻服務

九月

香港寬頻獲得由亞洲華爾街日報及新加  
坡經濟發展局合辦的「環球企都@新加  
坡大獎2005」

十月

香港寬頻推出2b品牌，提供第二代寬頻  
電話服務

香港寬頻為全球首家達至Cisco Powered  
Network 城域以太網 (Metro Ethernet) 服務  
質素認可地位的服務供應商

2006

九月

城市電訊落實多項措施促進「工作與生  
活平衡」

2007

三月

香港寬頻全面提升數碼電視平台，並推  
出嶄新「bbBOX」應用技術

六月

城市電訊榮獲香港人力資源管理大獎  
2007「Best Retention Strategies」大獎

七月

香港寬頻在亞太傑出顧客關係服務獎中  
榮膺「2006最佳綜合支援隊伍」

九月

香港寬頻提供以光纖到戶(FTTH)方式接駁  
住宅寬頻服務「FibreHome100」、  
「FibreHome200」及「FibreHome1000」

2008

一月

香港寬頻率先於公共屋邨提供免費WiFi  
無線上網服務

香港寬頻推出數碼廣播接收器

二月

香港寬頻奪得香港國際機場公眾收費電  
話服務合約

我深信我們的100Mbps及  
1000Mbps寬頻服務於未來數年將  
繼續帶領市場。



## 各位股東：

二零零九年是集團旗下負責固網業務的全資附屬公司，香港寬頻網絡有限公司（「香港寬頻」）成立的十週年。

### 為香港寬頻而驕傲

我們從第一天開始，已經知道固網業務的路並不易走，但實際面對的困難是我們始料不及的。過往十年，即使世界上有多個國家開放電訊市場，只有極少數的新加入電訊商能成功向主要營辦商構成壓力。正如我於本年十月，在日內瓦國際電訊聯盟會議上與在座與會者分享時說，對於客戶願意多付高達一倍的費用，由主要營辦商轉用香港寬頻更具價值的服務，我們深感驕傲。客戶的決定已經不只是著眼於廉宜的收費，而是更高頻寬及更佳客戶服務帶來的相對價值。

### 宏大驚險大膽的目標

香港固網市場過往十年的競爭歷史中，部份營辦商經已放棄及離場，部份放緩甚至停止投資，但我們從第一天開始一直堅持——絕不依靠主要營辦商的網絡，以最新的技術重新建

立完全屬於我們的端對端網絡，這是我們達成十年宏大驚險大膽目標，於二零一六年成為全港最大寬頻供應商的唯一途徑。我們的目標不只是提供較主要營辦商更佳的服务，而是他們傳統網絡無法媲美的服務。

### 更佳的頻寬

於今天已有1,620,000住戶的服務覆蓋當中及將於二零一一年延展至2,000,000住戶的服務覆蓋當中，我相信我們是唯一一家營辦商能夠以現有的光纖基建，即時大規模提供高達1000Mbps的寬頻服務。雖然有其他營辦商聲稱他們已有廣泛的光纖覆蓋，但其光纖只是接駁至大廈的電話機房，一般位於大廈的地下樓層。一般情況下，要提供100Mbps或者是1000Mbps寬頻服務，貫通眾多樓層到達用戶家中，他們仍需克服種種不同困難。要大規模地提供100Mbps甚至是1000Mbps寬頻服務，仍需經過大量工程及一段時間才能成事。

我深信我們的100Mbps及1000Mbps寬頻服務於未來數年將繼續帶領市場。由市場資訊得知，我們的競爭對手正使用第二代數碼用戶線路(xDSL)技術，即是用第二代不對稱數碼用戶線路技術或超高速數碼用戶線路來提升傳統電話線的最高速度。

然而，當競爭對手以直線比例提升服務的同時，我們可以對數比例在現有的基建上，將以光纖為本的服務由100Mbps提升至1000Mbps；而對於傳統的電話線而言，現行技術仍未做到有關提升。

### 更佳客戶服務

現時，客戶付費不但是為了我們的寬頻服務，卓越的客戶服務亦是重要一環。在電訊業務的範疇上，我們領先業界，率先大規模推行如「優先理財」般的賬戶管理服務。各團隊由安裝技術員、銷售員以至客戶服務人員等均以垂直管理的模式，專責為客戶提供單一的接觸點，而每隊的收入與其指派的客戶群在使用服務期間帶來的營業額成正比。這項策略確保全體前線人才直接回應客戶的查詢，並對投訴採取負責任的態度，盡力令客戶稱心滿意。這項策略非常成功，我們的寬頻客戶不但願意付出更高費用使用我們的服務，流失率亦維持於每月1%以下。

古語有云，居安思危。究竟我們的惡夢是甚麼呢？

- 一、長期演進流動數據技術(Long Term Evolution 4G，簡稱LTE)成為光纖的代替品；
- 二、主要營辦商興建與我們類似的全新光纖網絡；及
- 三、減價戰。

### 一、LTE 成為光纖的代替品：

個人來說，我正使用三種不同的高速下行封包接入(HSDPA 3.5G)流動數據服務。我很享受流動性帶來的方便，讓我可以隨時上網，但同時間我亦需要很具耐性。我認為它們是訓練耐性的最佳工具，尤其是對於我這類欠缺耐性的人來說。

在與流動數據供應商討論及透過測試結果得知，經LTE提供的服務可早於二零一一年推出市場。不過，除非該服務的相關裝置之間有直接視線距離、兩者距離較短及限制同時使用者人數，否則其表現難以媲美以光纖提供的100Mbps服務。除此之外，流動數據服務固有的傳遞延誤是一重大問題，令其難以服務廣大參與網上遊戲的用戶，因為每一毫秒的延誤都是網絡上生與死的關鍵。



## 二. 主要營辦商興建與我們類似的全新光纖網絡：

我留意到主要營辦商透過第二代數碼用戶線路技術如第二代不對稱數碼用戶線路技術或者超高速數碼用戶線路提升網絡。我認為這是「正確」的路向，但對於他們傳統網絡的基建問題來說，這並不是長遠的方案。我對於他們投入資源於數碼用戶線路技術上而非真正光纖到戶網絡而感到高興。唯一令我恐懼的，是他們突然革命性地改變及提升至光纖到戶基建。但縱使如此，我估計這個過程將起碼需要三年時間，去迎上我們早十年起步的新一代網絡基建。

## 三. 減價戰：

最可能及最實際的威脅是「大規模減價戰」。由於技術上的重大優勢，我們在過往兩年已經證實，即使在對手敵意割價的環境下，我們仍然有能力從競爭對手中取得超過140,000新增客戶。長此下去，最終迫使競爭對手在持續流失客戶到一定程度時，沒有選擇地掀起大規模減價戰。

## 業界展望

與其等待競爭對手發動大規模減價戰，我們決定帶領市場，於二零零九年十一月一日推出「極速普及 人人喜動」顧客推薦系列市場推廣計劃。籌備是項計劃時，我們抱著長遠的智慧並透過極佳的市場口碑，即是滿意度高的客戶群作為銷售渠道，以增加訂戶數目為唯一目標。我們預期「顧客推薦計劃」將帶來微量的營業額增長，儘管用戶平均收入將有所下降。

我們刻意將市場價格降低至大眾可承受的水平，致令他們集中留意我們的卓越服務經驗。當價格低至某一水平，即使競爭對手進一步減價時，客戶亦不會選用他們的傳統服務。

我們已準備就緒，推出類似的市場計劃直至實現我們的十年宏大驚險大膽的目標，若於二零一六年前達到將更為理想。我們預期競爭對手將難以「仿效」我們的市場推廣，因為我們深信只有香港寬頻才能透過現有客戶的口碑推薦，大規模提供真正的100Mbps寬頻服務。

## 主導市場

100Mbps寬頻服務擁有無可比擬的優勢。我們的投資回報可選擇透過溫和的訂戶增長以增加現時的利潤，讓主要營辦商有時間回應，或者進取地主導市場以斷絕此可能性。我選擇了後者作為未來三年的策略，因為這已是最佳的路徑讓我們加速達至宏大驚險大膽的目標，成為香港最大的寬頻供應商。

## 我們的熱忱和願景

香港寬頻的主要目標不是要擊倒主要營辦商，而是要為香港人發展一個真正的光纖到戶網絡，維護香港在未來十年，在地區內自由資訊流通的價值。

香港寬頻的成立並非純粹為商業理由。我們有使命及責任，提升及維護香港在區內「自由資訊樞紐」的卓越地位。由於我不預期競爭對手會有效地向這個方向發展，縱使我不願如此（因為出售資產可能令我們在短期內賺取更多利潤），我們仍然繼續向這個願景進發，直至達成宏大驚險大膽的目標為止。

## 派息比率的改變

我正致力於共同股東及公眾的利益之間取得平衡。但長遠而言，若香港寬頻達成宏大驚險大膽的目標後，我有信心將為股東帶來更大的利益及回報。

為此，我希望各股東們能耐心觀察數年。於本年起，管理層對集團更具信心，因為：

- 一. 我們與競爭對手之間技術上越來越大的差距；
- 二. 龐大的943,000名訂戶基礎，當中大部份已簽訂24個月合約，將為集團帶來穩定的現金流；及
- 三. 更多低延誤及高頻寬的應用為市場所接受，為我們的100Mbps服務在大眾層面帶來更大認受性。

基於以上及沒有淨債項資產負債表帶來的信心，我們建議增加派息比率，由經調整自由現金流約30%，提升至50%至75%。於二零零九年十一月四日收市價每股2.57港元計算，二零零九年財政年度每股普通股19港仙的全年股息的收益率為7.4%（二零零八年：每股普通股6港仙）。

## 二零一零年的財務表現指引

至於二零一零年的財務表現指引，我們希望：

- 加速寬頻訂戶增長，由截至二零零九年八月三十一日的391,000名，於二零一零年八月三十一日止增加至超過500,000名；
- 溫和的營業額增長；
- 核心業務的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利保持不變；及
- 資本性開支為300,000,000至350,000,000港元。

主席  
**王維基**

香港，二零零九年十一月五日



### 集團正積極邁向宏大驚險大膽的目標

#### 財務回顧

城市電訊於二零零九年財政年度再次錄得肯定性的業務進展。集團的四項主要業務指標包括：1) 訂戶數目、2) 營業額、3) 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及4) 經調整後的自由現金流均錄得卓越的成績。集團目前已是第三年錄得經調整後的正自由現金流，再加上於年內以低於面值回購及取消部份十年期優先票據，集團於本財政年度結算日已達至淨現金狀況。

截至二零零九年八月三十一日止的年度內，主要由於固網業務拓展理想，集團營業額較去年增長13.4%達1,478,200,000港元。二零零九年財政年度，固網業務的營業額增加21.8%至1,230,900,000港元，佔集團總營業額的83.3%。有關的增長動力源自領先業界的訂戶數目增長，足以抵銷用戶平均收入的輕微下跌。國際電訊業務方面，隨着業務重心逐漸轉移，其營業額亦隨之下跌，較去年同期減少15.3%至247,300,000港元。



固網業務仍為集團的核心焦點，並由於其較高增長邊際利潤及二十四個月合約性質，對集團的財務表現更為重要。我們相信擁有全面的光纖網絡覆蓋及卓越的服務文化為集團帶來實質的競爭優勢，有助集團在成熟的市場及經濟衰退的環境下持續增長。因此，集團的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利較去年增長34.4%至508,100,000港元，邊際利潤上升5.4%至34.4%。扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利已計入回購及取消十年期優先票據的31,400,000港元淨利潤，是項利潤乃經由二零零九年四月及二零零九年七月之公開回購行動中以低於面值回購而來，年內合共註銷面值為68,000,000美元（約527,000,000港元）的優先票據。本年的淨利息支出減少15.5%至50,300,000港元，但有關從回購而來之全面利息節省的影響將於下一個財政年度反映。

雖然本年度的稅項開支受非現金性的遞延稅項37,100,000港元影響而增加至38,800,000港元，股東淨應佔溢利仍上升70.0%，由二零零八年財政年度的125,200,000港元大幅上升至212,800,000港元，每股基本盈利上升至32.4港仙（二零零八年財政年度：19.7港仙）。

### 流動資金及資本資源

於本年度，本集團進一步鞏固其財務狀況。於二零零九年八月三十一日，本集團現金及銀行結存總額為221,100,000港元（二零零八年八月三十一日：421,600,000港元），而未償還借貸則為163,300,000港元（二零零八年八月三十一日：683,600,000港元），因而令本集團處於淨現金狀況。此外，為有更多備用資金令本集團在財務事宜上更具靈活性，於二零零九年八月三十一日，本集團有未動用銀行融資及循環貸款融資總額197,200,000港元。本集團長期負債主要為未償還之十年期優先票據，總值162,600,000港元（二零零八年八月三十一日：683,200,000港元）。



本集團於二零零九年八月三十一日及二零零八年八月三十一日之債務到期情況如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須於一年內償還	202	121
須於第二年內償還	197	129
須於第三年至第五年內償還	263	126
須於五年後償還	162,656	683,242
總計	163,318	683,618

於二零零九年八月三十一日，所有未償還借貸均按定息結算，並以美元或港元列值。於二零零九年八月三十一日，由於本集團處於淨現金狀況，故並無呈列淨資產負債比率。截至二零零八年八月三十一日止年度，本集團之淨資產負債比率為0.25倍，計算如下：

	二零零八年 千港元
債務淨額(附註)	262,008
資產淨值	1,032,607
淨資產負債比率(倍)	0.25

附註：債務淨額為長期債務及其他負債及融資租賃承擔扣除現金及銀行結存，惟不包括已抵押銀行存款。



於回顧年度，本集團加速擴大網絡覆蓋，所覆蓋之住宅用戶增加140,000戶至1,620,000戶，並繼續致力於二零一一年年底前將網絡覆蓋之住宅用戶數目擴展至2,000,000戶。作為擴展之一部分，本集團之網絡將覆蓋太古城、跑馬地及中半山等住戶收入較高之地區。年內本集團資本性開支由去年同期之211,700,000港元上升至286,700,000港元，且亦無超出過往就二零零九年至二零一零年財政年度所訂下之650,000,000港元指引，並符合本集團將資本性開支維持在低於扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利之長期政策。年內，本集團錄得經調整自由現金流量（其定義為扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利減去資本性開支及財務開支淨額）171,100,000港元（二零零八年財政年度：106,700,000港元）。

本集團開發網絡所需持續資本性開支將以內部產生之現金流量以及未動用銀行融資及循環貸款融資撥付。本集團預期於二零一零年至二零一一年財政年度之資本性開支約為每年300,000,000至350,000,000港元，以實現本集團網絡覆蓋之住宅用戶數目於二零一一年達2,000,000戶（相當於香港2,300,000戶總數約90%）之目標。於達成網絡覆蓋2,000,000住宅用戶之目標後，本集團預期維護性資本性開支將維持於營業額10%以下之穩定水平。

### 集團資產押記

於二零零九年八月三十一日，本集團之已抵押銀行存款為15,000,000港元（二零零八年八月三十一日：87,300,000港元），作為動用相同額度之銀行擔保、發出信用狀、對沖安排、銀行貸款及透支等銀行融資之抵押。於二零零九年八月三十一日，本集團已動用之銀行融資為7,800,000港元（二零零八年八月三十一日：29,900,000港元），主要用作向第三方供應商提供銀行擔保，及向公用服務供應商提供銀行擔保以代替服務按金。

### 匯率

本集團所有貨幣資產及負債主要以港元或美元計算。鑑於港元兌美元之匯率自一九八三年起持續貼近現行聯繫匯率7.80港元兌1.00美元，管理層並不預期兩種貨幣之間有任何重大外匯收益或虧損。

本集團亦因其於中國之業務面對若干有關港元兌人民幣匯率波動之外匯風險。為限制有關外匯風險，本集團維持人民幣現金結餘約相當於二至三個月之經營現金流量水平。

### 或然負債

於二零零九年八月三十一日，本集團為向供應商提供銀行擔保及向公用服務供應商提供擔保以代替公用服務按金而產生之或然負債總額分別為2,500,000港元（二零零八年八月三十一日：24,600,000港元）及5,300,000港元（二零零八年八月三十一日：5,300,000港元）。

除上文披露者外，本集團並無重大或然負債或資產負債表以外之責任。



## 業務回顧

### 固定電訊網絡服務

由訂立十年宏大驚險大膽目標，成為香港最大寬頻供應商至今已三年，我們正循正確方向邁進。於二零零九年財政年度主要進展如下：

1. 截至二零零九年八月三十一日，我們將集團的端對端光纖網絡覆蓋拓展 140,000 住戶至 1,620,000 住戶，為集團未來訂戶基礎增長提供廣泛覆蓋。居於集團網絡覆蓋內的客戶，我們一般於登記服務後的四十八小時內提供 100Mbps 上下載等速寬頻服務。
2. 我們於年內的品牌推廣計劃宣傳「香港寬頻十八區光纖報到」，在同一推廣系列下推出十八條電視廣告片，幫助集團強化品牌。
3. 以往，我們以流動攤位及位於廣州的客戶服務中心作為主要的客戶銷售渠道。於二零零九年財政年度，集團積極拓展門市分店，由以往的三家門市增至十五家「光纖專門店」，並引入網上登記平台。

透過積極拓展市場佔有率，截至二零零九年八月三十一日，集團的寬頻、話音及 IP 電視之總訂戶人數增加 17.7% 至 943,000 名。

寬頻服務方面，我們領先業界錄得 75,000 名訂戶淨增長，較去年增加 23.7% 至 391,000 名，遠超市場增長率的約 2.8% 至 2,000,000 名訂戶。於本財政年度的下半年，集團錄得 41,000 名訂戶增長，而主要營辦商截至二零零九年六月三十日止的六個月訂戶增長為 3,000 名。年內，集團作出果斷的決定，集中於訂戶之整體增長多於平均用戶收入的增長，因此我們新合約及續約的平均用戶收入於二零零九年八月下跌至每月 182 港元，二零零八年八月則為每月 191 港元。

本地電話服務方面，雖然整體市場成熟且逐漸收縮，集團仍繼續領先業界，截至二零零九年八月三十一日，訂戶人數增長 53,000 名達 382,000 名。

IP電視方面，我們持續提升及優化頻道之多元性，現時提供超過80條頻道。截至二零零九年八月三十一日止的年度，我們加入了National Geographic的首條互動頻道Nat Geo Challenge、Animax的Animax Gokujou Taiketsu、Sony Entertainment Television、湖南衛視世界頻道及高清頻道-LUXE TV。拓展後的電視頻道令集團的訂戶基礎截至二零零九年八月三十一日止，上升14,000名至170,000名。IP電視頻道將繼續輔助寬頻及電話業務的發展，我們將在審慎成本管理原則下，繼續檢討及豐富電視頻道內容。

### 國際電訊服務

國際電訊服務的營業額佔集團總營業額僅16.7%，並因傳統長途電話服務與其他Voice-Over-IP話音服務的激烈競爭而出現下跌情況。集團於二零零九年財政年度的長途電話通訊量由二零零八年財政年度574,000,000分鐘下跌15.2%至487,000,000分鐘。在長途電話服務方面，集團的策略仍是集中於現金流及盈利能力，而非市場佔有率。

### 展望

集團於二零零九年財政年度的鼓舞表現反映了固網業務的持續增長。經過十年努力，我們已為未來的持續發展確立穩健基礎。

集團的資本性開支已於三至五年前到達高峰期，其需要的資金主要來自二零零五年一月發行的125,000,000美元優先票據。我們現正於二零一一年拓展至2,000,000住戶覆蓋之長遠目標的最後階段。此外，由於新增客戶銷售成本普遍高於保留現

有客戶，隨著固網業務增長，新增客戶相對現有客戶之比例逐漸下降，從而促使集團的扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利邊際利潤相對上升。集團有充裕的正自由現金流位置來支持業務的持續發展及派發股息的需要。

### 股息

派息比率由二零零八年財政年度經調整自由現金流量的約30%增至二零零九年財政年度約75%，反映受24個月服務合約保障的營業額業務比率增加、受控的資本性開支及淨現金的資產負債表。因此，董事會建議宣派末期股息每股普通股16港仙（二零零八年財政年度：每股普通股2港仙），此將使二零零九年財政年度之股息合共為每股普通股19港仙（二零零八年財政年度：每股普通股6港仙），較二零零八年財政年度上升216.7%。展望未來，本集團之股息分派比率將維持於本集團經調整自由現金流量流出量50%至75%之範圍。

### 僱員薪酬

包括本集團董事在內，於二零零九年八月三十一日，本集團共有3,173名全職員工，而於二零零八年八月三十一日則有3,051名。於二零零九年財政年度與員工有關之總成本為546,600,000港元，於二零零八年財政年度則為471,800,000港元。有關增幅來自增加投放資源於擴展網絡及業務增長。

本集團提供之薪酬組合包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅乃酌情發放並按本集團整體業務表現以及個別員工及團隊之工作表現釐定。此外，本集團亦提供全面醫療保障、具競爭力之退休福利計劃、員工培訓課程及採納股份期權計劃。

集團致力投放更多資源，  
讓客戶可享用多元化的服務。



## 寬頻服務

香港寬頻透過光纖網絡，提供上下載等速的25Mbps、50Mbps、100Mbps、200Mbps以至1000Mbps的寬頻服務，讓用戶盡享前所未有的極速體驗。

**bb25**  
光纖寬頻 Mbps

**bb200**  
光纖寬頻 Mbps

**bb50**  
光纖寬頻 Mbps

**bb1000**  
光纖寬頻 Mbps

**bb100**  
光纖寬頻 Mbps

**bbMAX**  
Maximize The Power Of bb

全面的增值服務組合「bbMAX」，其提供的增值服務包括：



「bbWI-FI」—流動寬頻—讓用戶輕輕鬆鬆以任何無線的手提電子產品，在遍佈全港的熱點隨時上網。



「bbWATCH」—網上電視—經個人電腦收看香港寬頻的bbTV的特選精彩頻道。



「bbDRIVE」—網上硬碟—網上儲存空間高達10GB，介面操作簡易，傳輸檔案沒有體積限制，並可將重要文件／檔案上載作備份。



## 家居電話服務



香港寬頻自2002年起一直致力為客戶提供優質的家居電話服務，並為客戶提供14種不同功能的增值服務。



「bbGUARD」— 電郵過濾— 為用戶的電郵戶口阻隔垃圾電郵和經電郵傳播的病毒。



「bbMAINT」— 個人電腦技術支援及上門維修服務— 此服務為用戶提供一站式支援，解決網絡以外的電腦技術問題。



「getFAXEASY」— 收FAX易— 讓用戶輕輕鬆鬆以私人電郵戶口來接收所有傳真，更提供一個獨立的傳真號碼，大大提高私隱度。

## 2b第2代寬頻電話



2b第2代寬頻電話是新一代的電話服務，其穩定性媲美傳統電話服務，無論身在香港或世界任何地方，只需接駁寬頻網絡，就可以透過電腦打出和接聽任何香港電話(家居電話、辦公室電話或流動電話均可)。

## IP電視服務



香港寬頻推出的bbTV服務擁有超過80條電視節目頻道，以中文語言為主，包括24小時新聞、電影、動畫、戲曲、財經新聞、國際新聞及娛樂，並有多條互動頻道，包括股票報價，手機鈴聲下載及互動問答遊戲等。

## 長途電話服務

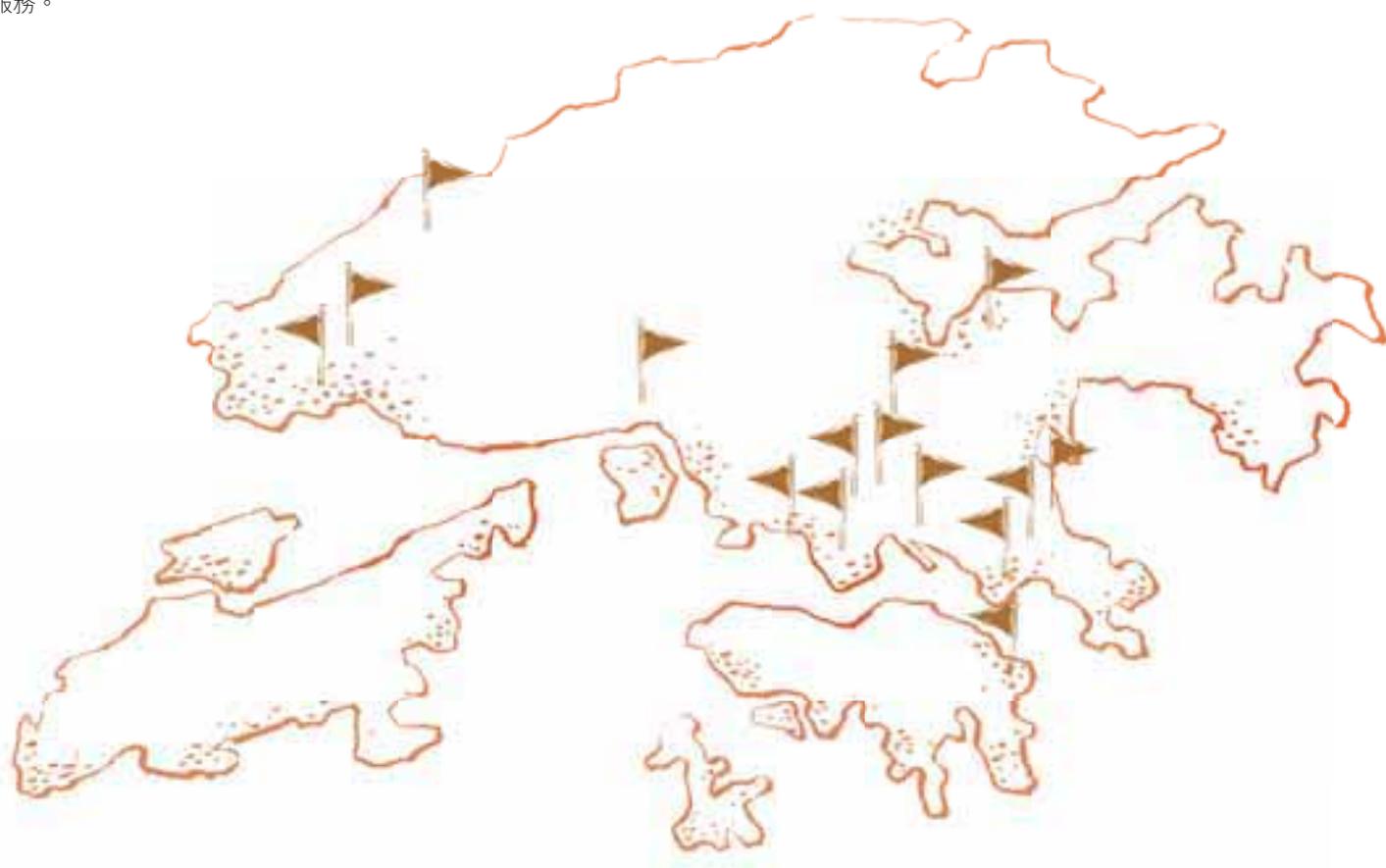


我們的國際直駁服務，IDD1666及IDD0030，擁有優越的話音質素及快速接駁速度。

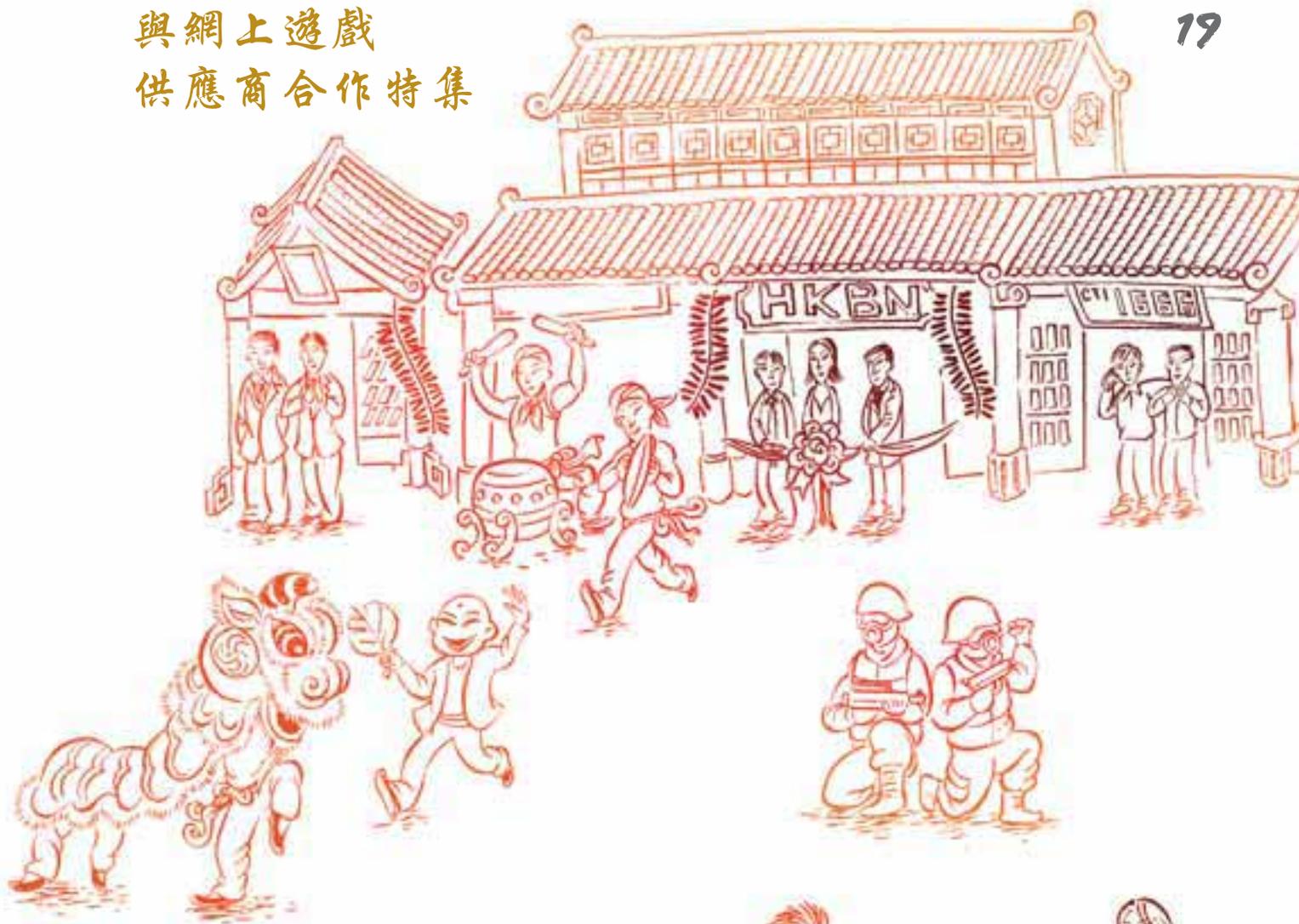
## 18 擴充門市特集



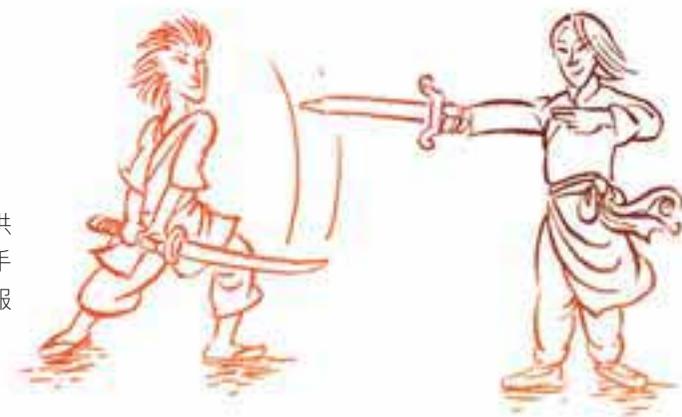
即使面對金融海嘯，香港寬頻在港九各區的光纖專門店數目，年內由原來的三間大幅增至十五間，投資超過7,000,000港元，及聘請四十位新人才，期望更多非香港寬頻的客戶有機會接觸到公司的服務，全港的網民都可以體驗香港寬頻的極速寬頻服務。



# 與網上遊戲 供應商合作特集



香港寬頻與大中華區的八間主要「多人連線角色扮演遊戲」供應商合作，將真實世界的光纖極速帶入虛擬空間內；並聯手打造最強網上遊戲平台，成為網絡遊戲玩家的最佳互聯網服務供應商選擇。



## 20 人才關顧特集

集團跟其他公司有別的是，我們不只計劃每年的運作計劃，而且有更遠大的方向和理想，現正邁向十年的宏大驚險大膽的目標；因此，集團有更大的空間去培育優秀人才。只需兩至三年的時間，培育的人才可以為集團注入新動力。如早在三年前，集團資助五名高級管理人員修讀香港中文大學、香港科技大學及 Kellogg 聯辦的行政人員工商管理碩士課程，集團現正受惠於他們將廣闊的體會帶入日常運作的裨益。光纖優勢可能被複製取代，惟獨人才文化卻難以取替。

### ● 顧客主導更勝公司行政主導

當大部份公司的管理架構以爭取最大效益為目標時，集團卻時刻以客戶為先。傳統的公司多以橫向功能分工，即不同部門各自為政，員工只需向所屬部門交待，如網絡發展、客戶服務或銷售部門等均就不同工作範疇而運作。

由於橫向功能分工缺乏問責度，客戶因此偏愛以縱向功能分工的體驗。例如，有關銷售的投訴往往最終會交由客戶服務部處理，所以銷售同事不會對有關問題採取負責任的態度。更甚的是，主要績效指標與良好的客戶體驗之間存在衝突，例如縮減與客戶之間的通話時間令客戶難以在一次的對話中解決問題。

集團本著以客戶為先的宗旨，於兩年前已採用客戶主導垂直管理模式，把香港分為五區，每區約有五十萬戶，並各由一位「部門行政總裁」統領，與客戶建立長遠關係。為加強內部溝通，每月均會舉行五區會議，分享成功經驗，內部進行基準比較以抗衡外在競爭。在短短兩年間，即使寬頻服務的價格比其他供應商為高，住宅寬頻服務的增長仍領先業界，每月流失率亦少於百分之一。

橫向管理模式

傳統橫向功能分工未必最切合客戶需要

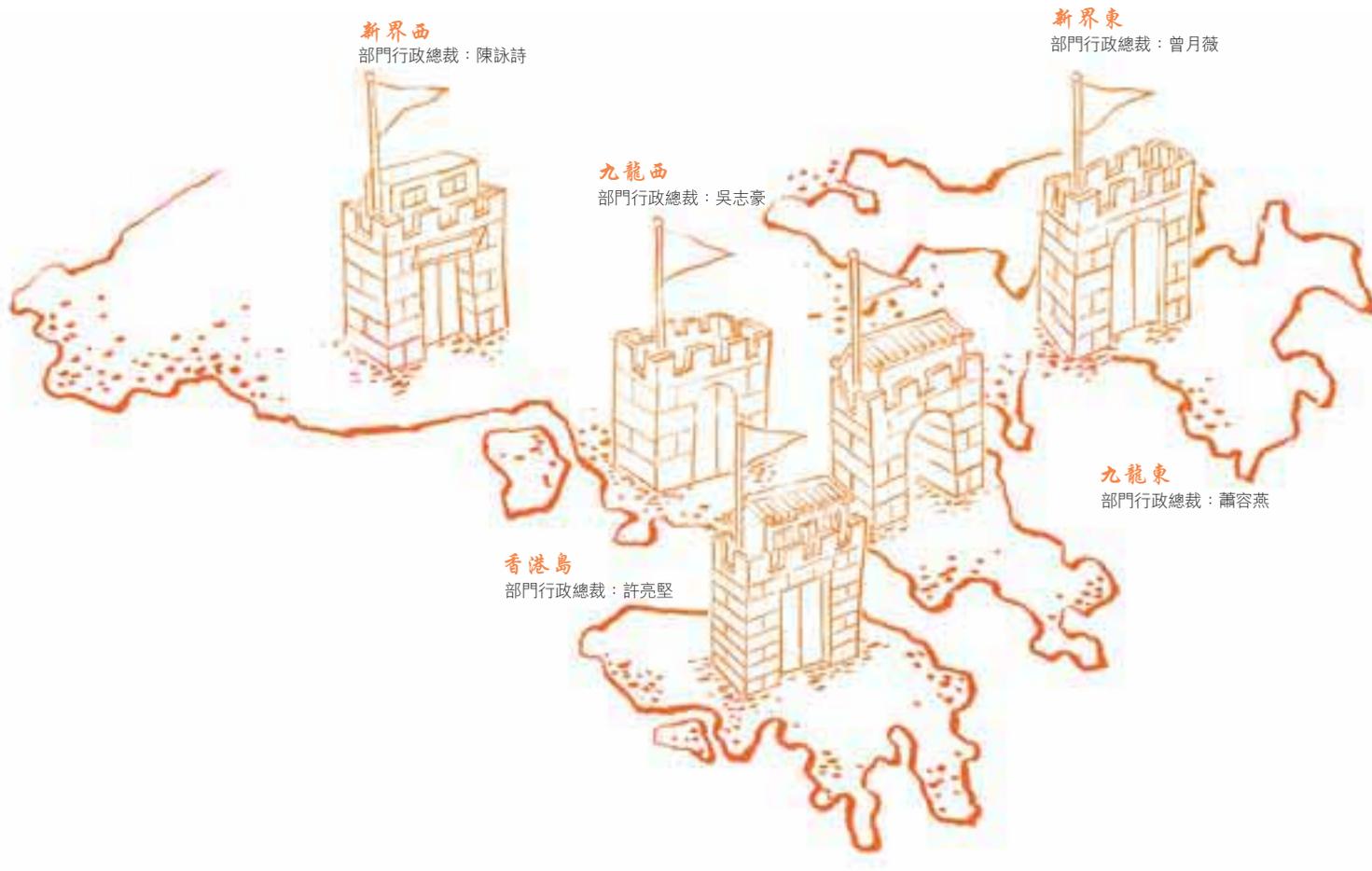


垂直管理模式

縱向功能分工能關顧客戶需要

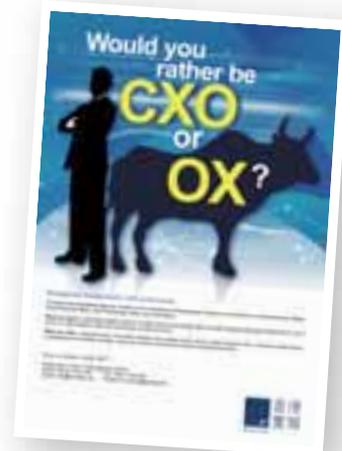


集團採用客戶主導垂直管理模式，  
把香港分為五區，並各由一位「部門行政總裁」統領。



- **管理人員培訓計劃**

集團的管理人員培訓計劃，目的是吸引最高質素的大學畢業生加入公司，並培訓他們於十五至二十年後成為集團未來的高級行政人員，如：行政總裁、財務總裁及科技總監等。在受訓的十八個月，培訓生需考取第一級的特許金融分析師資格、完成二十一公里半馬拉松賽事及閱畢三十六本有關商業管理的書籍。培訓生將調往不同的部門實習以擴闊視野，集團的高層管理人員亦會以導師身份指導培訓生，培訓生更會成為行政總裁的個人助理，為期一個月。集團本年度接到四百份申請，並只僱用了其中三位。



管理人員培訓計劃  
宣傳海報

- **領袖才能發展計劃**

計劃旨在激發人才的潛能，希望能讓人才發展為全能的企業家。自二零零六年，集團邀請了十五位人才參加計劃，共投資超過2,700,000港元。集團將繼續為行政人員增值，以提高他們的質素。



- **生命·程式·探索**

這是與眾不同的人才發展計劃，以人才的自身利益出發，希望他們能透過專業意見，實現自我、逐步實現夢想。過去一年，共二百五十位人才參與該計劃，當中包括培訓工作坊。此外，共有一百一十三位人才與心理輔導顧問進行個別談話。



- **跨職系人才調配計劃**

為致力人才發展，集團推行跨職系人才調配計劃，安排人才調配到其他部門嘗試新工作。期間，人才需適應新環境及面對不同的商業挑戰，為人才及集團帶來裨益。



我們相信惟有用愛、關懷和直接的行動，才能締造一個更和諧、美麗的都市。我們透過直接的行動，將愛和關懷帶給有需要的社群。

我們與國際十字路會合辦「視力送贈」舊眼鏡捐贈活動，目標收集 10,000 副舊眼鏡，再重新派到中國及其他第三世界國家的貧窮地區。

集團義工隊於二零零七年成立，定期舉辦不同的義工服務。圖為義工於農曆新年為長者清潔家居的活動。



集團的人才在九月下旬捐出接近 100 盒月餅給香港青少年服務處，再由他們分發給居住在葵涌區的新移民家庭及長者。

集團義工隊非常支持不同的社福機構。圖為義工參與長者日的活動。



## 24 董事及高層管理人員簡介

### 執行董事



王維基先生  
主席



張子建先生  
副主席



楊主光先生  
行政總裁

### 執行董事

**王維基先生**，四十七歲，為本集團聯合創辦人兼主席。彼負責本集團之整體策略規劃及管理。王先生具有逾二十年電訊及電腦行業經驗。彼曾於一九八五年至一九八九年間於一間在美國上市之主要電腦公司工作，負責在香港市場推廣及分銷電腦產品。彼在聯合創辦本集團前，為一間主要在加拿大從事入口及分銷電腦系統公司之聯合創辦人兼董事。王先生持有香港中文大學科學學士銜及行政人員工商管理碩士銜。彼乃本集團副主席張子建先生之嫡表兄弟。現時，王先生亦擔任浙江省政治協商會議委員、堡獅龍國際集團有限公司之獨立非執行董事、香港中文大學聯合書院校董及香港社會服務聯會轄下數碼共融基金之執行委員會成員。

**張子建先生**，五十二歲，為本集團聯合創辦人兼副主席。張先生負責本集團整體策略規劃及管理。之前，張先生獲委任

為行政總裁，並負責日常運作及科技研究、發展及支援工作。張先生具有逾二十八年電訊及電腦行業經驗。張先生在聯合創辦本集團前，曾於多間應用軟件發展及電腦顧問公司工作。張先生畢業於加拿大Herzing Institute，持有高級程式編寫及系統概念設計文憑。張先生乃本集團主席王維基先生之嫡表兄弟。

**楊主光先生**，四十八歲，於二零零八年十一月獲委任為本集團之執行董事及行政總裁，負責本集團之企業發展策略及負責監督本集團之營運。之前，楊先生於二零零五年十月加入本集團任營運總監。彼掌管客戶關顧部並專責客戶關係管理及同時掌管固網服務開發部。楊先生於電訊業具備十八年以上豐富經驗。加入本集團前，楊先生曾於Smartone-Vodafone任

## 執行董事



**黎汝傑先生**  
財務總裁、公司秘書  
及人才關顧部主管

職客戶部總監，及曾於得信佳電信有限公司的個人通訊及零售部任職總經理，並曾於香港警務署任職督察。楊先生持有香港浸會大學文學士銜，英國University of Strathclyde工商管理碩士銜及香港大學理科碩士銜（電子商貿及互聯網工程）。楊先生亦完成紐約哥倫比亞大學商學院之高層管理人員研修班。

**黎汝傑先生**，三十九歲，為財務總裁、公司秘書及人才關顧部主管。黎先生於二零零四年五月加入本集團。黎先生於電訊市場研究及財務方面擁有豐富經驗，在業界享負盛名。於加盟本集團前，黎先生曾於瑞士信貸擔任亞洲電訊業研究主管及總監，並為多間亞洲電訊營運商如中國移動、中國電信、中國聯通、中國網通、SK Telecom、電訊盈科、Telekom Malaysia等，進行全球集資活動。於擔任上述職務前，黎先生曾於香港電訊及Kleinwort Benson Securities (Asia)工作。黎先生持有西澳大學的商業學士學位及香港科技大學與西北大學Kellogg管理學院合辦的行政人員工商管理碩士學位。黎先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會之資深會員及香港董事學會會員。黎先生亦獲委任為本公司薪酬委員會之成員。

## 非執行董事



**鄭慕智博士**

### 非執行董事

**鄭慕智博士**，59歲，於一九九七年六月十七日獲委任獨立非執行董事一職，並於二零零四年九月三十日起獲改任此職銜。鄭博士亦獲委任為本公司薪酬委員會之成員。鄭博士為執業律師及胡百全律師事務所首席合夥人，曾任香港立法局議員。他為香港董事學會的創會主席，現為該會的榮譽會長及榮譽主席。鄭博士現擔任嘉華國際集團有限公司、中國遠洋控股股份有限公司、中國移動有限公司、華潤創業有限公司、港華燃氣有限公司、香港交易及結算所有限公司、開達集團有限公司、廖創興企業有限公司、粵海投資有限公司及天安中國投資有限公司（均為香港上市公司）的董事職務。他過去3年以來擔任董事的其他上市公司包括北京首都國際機場股份有限公司、銀河娛樂集團有限公司及瑞安建業有限公司。鄭博士現亦擔任ARA Assets Management Limited（為新加坡上市公司）之獨立非執行董事及ARA Assets Management (Singapore) Limited之獨立董事，該公司管理於新加坡上市之房地產投資信託基金「置富產業信託」。

## 獨立非執行董事



李漢英先生



陳健民博士



白敦六先生

### 獨立非執行董事

**李漢英先生**，六十三歲，為香港世寶網絡顧問行政總裁。彼前為加拿大羅庚加文公司亞太區總裁。彼以前為迪吉多電腦器材(香港)有限公司之網絡服務總裁，之前曾於英國大東電報局(香港)有限公司及香港電訊任職。彼為特許工程師，且為英國工程及科技學會、香港工程師學會及香港電腦學會會員。彼亦於一九九二年獲香港理工大學頒予資訊系統碩士學位。此外，彼為國際慈善團體聖雲先會亞太區副總會長及天主教香港教區醫院牧民委員會委員。李先生自一九九七年六月以來任職本集團董事。李先生亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之主席。

**陳健民博士**，五十歲，為香港中文大學公民社會研究中心主任、社會學系副教授。彼於一九八三年獲香港中文大學頒予社會科學學士學位，於一九九五年獲美國耶魯大學頒發博士學位。陳博士自一九九七年六月以來任職本集團董事。陳博士亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。

**白敦六先生**，五十歲，為香港會計師公會之專業註冊會計師及澳洲會計師公會的執業會計師。白先生持有悉尼科技大學商業碩士銜，曾於多家香港及澳洲的上市及私人公司任職，具備逾二十七年財務、會計及管理經驗。白先生自二零零四年九月以來任職本集團董事。白先生亦獲委任為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。

## 高層管理人員



**莊建俊先生**  
企業部常務董事

**盧瑞麟先生**  
企業事務部董事

**譚明哲博士**  
科技總監

**杜惠冰女士**  
業務發展部常務董事

## 高層管理人員

**莊建俊先生**，四十七歲，為本集團企業部常務董事。彼負責本集團國際電訊服務及固網電訊服務對商業及公司客戶之銷售、服務及網絡擴展等發展工作。莊先生於一九九六年二月加入本集團並持有香港大學文學學士銜。莊先生由一九八七年至一九九六年期間曾於香港一間上市電訊產品公司任職總經理，監督產品管理及銷售隊伍。

**盧瑞麟先生**，四十五歲，為本集團企業事務部董事。彼主要負責本集團的規管及營辦商關係工作。此外，盧先生亦負責監督本集團有關法律及公司秘書等事宜。在擔任現職前，盧先生負責本公司全資附屬公司-香港寬頻網絡有限公司的規管、營運事務、國際事務、網絡營運及網絡發展。盧先生於一九九八年九月加入本集團，在加入本集團前，盧先生曾於電訊盈科(前稱「香港電訊」)任職九年，在網絡策劃及海底電纜投資方面擁有豐富經驗。盧先生獲香港中文大學頒發主修電子學之科學學士銜及英國 University of Strathclyde 所頒發之工商管理碩士銜。

**譚明哲博士**，四十三歲，為本集團科技總監。彼負責本集團之網絡、資訊系統發展及營運事務，包括寬頻網絡、收費電視、無線應用及話音網絡(寬頻電話VoIP)。於二零零八年加入本集團前，譚博士曾於Alcatel-Lucent、花旗銀行及SRA等多間香港及海外機構擔任科技部門的不同職位，並擁有逾十六年資訊科技及電訊等經驗。譚博士獲英國 Imperial College, London 所頒發主修計算機科學之榮譽理學士銜及美國 University of Pennsylvania 所頒發主修計算機科學之博士銜。

**杜惠冰女士**，四十七歲，為本集團業務發展的常務董事。杜女士亦掌管國際業務部門、網絡商業部門及收費電視部門。彼負責控制服務成本、網絡業務的銷售、發展收費電視業務、促進業務合作及夥伴關係，以鞏固本集團的營運與業務發展。杜女士畢業於香港理工大學，並獲取電子工程學文憑及高級證書。加入本集團前，彼曾於香港電訊集團任職十六年。杜女士由一九九八年九月至二零零六年七月為本集團服務，其後於二零零七年五月重返本集團。

# 財務資料

集團已踏上正確的軌道，  
朝著宏大驚險大膽的  
目標進發，雖然道路  
並不平坦。



## 財務資料

- 29 企業管治報告書
- 37 董事會報告書
- 46 獨立核數師報告書
- 47 綜合損益表
- 48 資產負債表
- 50 綜合權益變動表
- 51 綜合現金流量表
- 52 財務報表附註
- 99 五年財務摘要
- 100 公司資料

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈本公司截至二零零九年八月三十一日止年度之企業管治報告書。

## 致力維持企業管治

董事會深明企業管治極其重要，故一直致力提升其管理架構及內部監控程序。

本公司於截至二零零九年八月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)之原則及遵守各項守則條文。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易之操守守則(「公司守則」)。

經向各董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零零九年八月三十一日止整個年度內一直遵守公司守則所載之規定準則。

## 董事會

### (i) 責任

董事會負責全面監管本公司，工作包括制訂本公司之策略方向、訂立本公司長遠目標、監控管理層表現、保障及盡力提高本公司與其股東之利益，以及因應年度預算審閱、考慮及批准年度預算、管理層業績及表現，連同管理層業務報告。董事會專注於決定董事會政策，而實行業務策略及管理本公司日常業務之責任則交由管理層負責。

全體董事均可獲得全面及適時之一切有關資料，以及公司秘書之意見及服務，以確保董事會議程序及所有適用規則及規例均已獲得遵行。在向董事會提出要求後，全體董事於履行職務時可徵求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

### (ii) 董事會之組成

於本年報日期，董事會由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會相信，執行與非執行董事之間之平衡可合理且足以提供監察及平衡作用，以保障股東及本公司之利益。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司董事會之組成曾出現以下變動：

- (i) 楊主光先生於二零零八年十一月一日起獲委任為執行董事及行政總裁。
- (ii) 張子建先生於二零零八年十一月一日起辭任行政總裁，並獲委任為副主席。

本公司主席王維基先生為本公司副主席張子建先生之嫡表兄弟。除上文披露者外，於本年報日期，董事會各成員間概無任何財務、業務、家族或其他重大及關連關係。

**(iii) 董事委任、重選及罷免**

提名成員進入董事會之決定乃於向主席、行政總裁及其他董事會認為合適之董事作出諮詢後作出。

根據本公司之章程細則，董事會委任以填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員之任何董事任期僅直至本公司下屆股東大會為止，並將符合資格重選連任。每位董事(包括非執行董事)須最少每三年輪值退任一次。於每屆股東週年大會，當時三分之一董事須退任，並可在獲得股東批准後重選連任。

為遵守本公司章程細則條文，黎汝傑先生、鄭慕智博士及陳健民博士將於即將舉行之二零零九年股東週年大會輪值退任，惟彼等符合資格並願意重選連任。

**(iv) 主席及行政總裁**

於本年報日期，本公司主席及行政總裁職位分別由王維基先生及楊主光先生出任。主席及行政總裁之角色有所區分。董事會相信此職責區分有助互相制衡以及達致權力及授權平衡。

**(v) 非執行董事及獨立非執行董事**

全體非執行董事及獨立非執行董事之任期均訂明為一年，並須根據本公司之組織章程細則，於本公司股東週年大會輪值退任及重選連任。

截至二零零九年八月三十一日止年度，董事會於所有時間均符合上市規則中有關委任最少三名獨立非執行董事，且當中最少一名獨立非執行董事具備適當專業資格，或擁有會計或相關財務管理之專業知識之規定。

委任獨立非執行董事須嚴格遵守上市規則第3.13條所載之獨立性評估指引。本公司已接獲各獨立非執行董事發出之獨立性確認書，並認為彼等均獨立於本公司，且並不存在任何可對其作出獨立判斷構成重大干預之關係。

**(vi) 會議次數及董事出席記錄**

董事會不時舉行會議(每年最少四次)討論本公司事務及就此交換意見。截至二零零九年八月三十一日止年度，董事會舉行七次會議，以批准中期及全年業績公佈、財務報告、建議或宣派股息，以及討論重大事項及本公司一般業務事宜。各董事於各次董事會及委員會會議之個別出席記錄載於本年報第32頁之表內。

**(vii) 會議常規及舉行過程**

董事會定期會議之通告連同所有有關資料及管理層編製之報告，須於會議舉行前最少十四日送交全體董事，而其他董事會會議及委員會會議則會發出合理通知。公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議之會議記錄。會議記錄初稿於各會議後供董事傳閱一段合理時間，讓彼等提出意見，而定稿則送予全體董事作記錄及可供董事查閱。

**(viii) 為董事提供培訓**

任何新委任之董事將獲提供入職課程，以確保其對本公司業務及營運有適當了解，並完全明白其根據上市規則及相關監管規定須負上之責任及法律責任。

本公司亦已制定安排，於有需要時向董事提供簡報及專業發展機會。

為協助董事於專業上獲得持續發展，公司秘書建議董事出席相關研討會及課程，有關培訓費用由本公司承擔。



## 董事委員會

董事會已成立兩個董事委員會，分別為審核委員會及薪酬委員會(統稱「董事委員會」)，以監督本公司事務各項特定範疇。

董事委員會均獲提供充裕資源以履行其職責，而於適當情況下，在提出合理要求後可徵求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### (i) 審核委員會

董事會於一九九九年三月成立審核委員會，並已詳列其整體目標、權力、角色及責任。

審核委員會由獨立非執行董事李漢英先生、陳健民博士及白敦六先生組成，而根據上市規則第3.10(2)條之規定，當中一名具備合適專業資格，或會計或相關財務管理專業知識。李漢英先生為審核委員會主席。審核委員會獲提供充裕資源以履行其職責。

審核委員會主要職責及功能明確地載於審核委員會規章，有關規章可於本公司網頁[www.ctigroup.com.hk](http://www.ctigroup.com.hk)查閱。審核委員會負責(其中包括)代表董事會監督本集團會計及財務中報程序及審核本集團財務報表。而審核委員會亦檢討及討論內部審核計劃及本公司內部審核部門之審核工作、檢測及結果報告。

截至二零零九年八月三十一日止年度，審核委員會舉行四次會議。以下為審核委員會於截至二零零九年八月三十一日止年度曾進行之工作概要：

- (i) 審閱本公司截至二零零八年八月三十一日止年度及截至二零零九年二月二十八日止六個月之財務報表；
- (ii) 審閱內部審核程序，特別是有否符合Sarbanes-Oxley Act；
- (iii) 審閱外聘核數師就審閱本公司截至二零零九年二月二十八日止六個月之中期財務報告及本公司截至二零零八年八月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所作出之報告；及
- (iv) 預先批准本公司外聘核數師所提供之審核及非審核服務。

### (ii) 薪酬委員會

董事會於二零零一年八月成立薪酬委員會。

薪酬委員會由六名成員組成，包括李漢英先生、陳健民博士、白敦六先生、鄭慕智博士、黎汝傑先生及蔡美玉女士。李漢英先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會獲提供充裕資源以履行其職責。薪酬委員會之目標如下：

- (i) 制定正規、公平及具透明度之程序，以發展全體董事及高級管理人員之薪酬政策及結構；
- (ii) 檢討及考慮有關本公司董事及高級管理人員薪酬之政策；及
- (iii) 就非執行董事(包括獨立非執行董事)之薪酬組合提供推薦意見。

薪酬委員會之角色及權力(包括守則第B.1.3條)已清晰載列於其職權範圍，薪酬委員會之職權範圍可於本公司網頁[www.ctigroup.com.hk](http://www.ctigroup.com.hk)查閱。



截至二零零九年八月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議。以下為薪酬委員會於截至二零零九年八月三十一日止年度曾進行之工作概要：

- (i) 審閱及批准向管理委員會成員派發酌情表現花紅之建議；
- (ii) 審閱及批准管理委員會成員之薪酬組合；及
- (iii) 審閱及批准董事之薪酬。

### 董事會會議及各委員會會議之出席記錄

個別董事於截至二零零九年八月三十一日止年度董事會會議、審核委員會會議及薪酬委員會會議之出席記錄載列於下表：

	出席會議次數／舉行會議次數		
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議
<b>執行董事：</b>			
王維基先生(主席)	7/7	不適用	不適用
張子建先生(副主席)	7/7	不適用	不適用
楊主光先生 <sup>^</sup> (行政總裁)	7/7	不適用	不適用
黎汝傑先生 <sup>#</sup> (財務總裁)	7/7	不適用	1/1
<b>非執行董事：</b>			
鄭慕智博士 <sup>#</sup>	7/7	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事：</b>			
李漢英先生 <sup>#</sup>	7/7	4/4	1/1
陳健民博士 <sup>#</sup>	7/7	4/4	1/1
白敦六先生 <sup>#</sup>	7/7	4/4	1/1
<b>人才管理董事：</b>			
蔡美玉女士 <sup>#</sup>	不適用	不適用	1/1

<sup>\*</sup> 審核委員會成員

<sup>#</sup> 薪酬委員會成員

<sup>^</sup> 楊主光先生於二零零八年十一月一日獲委任為執行董事

### 董事對財務報表之責任

董事確認彼等有責任按照法定規定及適用會計準則，按持續經營基準編製本集團截至二零零九年八月三十一日止年度財務報表，以真實公平地呈報本公司及本集團之事項之狀況。

本公司核數師就彼等對本公司截至二零零九年八月三十一日止年度財務報表之報告責任及意見之聲明載於本年報第46頁之「獨立核數師報告書」。

## 董事及負責人之責任保險及彌償

本公司已購買保險以承保董事及負責人之責任。有關保單涵蓋以下個別保險合約：董事及負責人責任合約；公司償付合約；及法定代表開支合約。於二零零九財政年度，概無董事及負責人遭到索償。

## 核數師酬金

畢馬威會計師事務所於上屆股東週年大會上獲本公司股東續聘為本公司獨立核數師。

截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司核數師就提供審核服務及非審核服務分別收取約2,980,000港元(二零零八年：3,191,000港元)及零港元(二零零八年：零港元)。

獨立核數師就二零零九年財務報表發出之責任聲明載於二零零九年年報第46頁之「獨立核數師報告書」。

## 內部監控

### 內部監控制度

董事會須負責監察及檢討本集團內部監控制度之成效，採取由上而下風險管理方法，繼續以更有效之方式適時改善監控制度。內部監控制度由明確組織結構、營運政策及程序、職責及指定授權組成，以：

- 協助達成業務目標
- 防止資產在未經授權情況下被動用或出售
- 確保用作內部用途或對外公佈之財務、經營及管理資料為可靠完整
- 確保遵守相關法例及規例
- 確保以經濟、有效率及有效之方式管理資源

此內部監控制度旨在合理(但非絕對)確保並無任何重大錯誤陳述、損失及欺詐行為。

### 內部審核職能

內部審核部門乃獨立於本集團其他部門。內部審核職能以風險管理方法進行持續審閱，確保內部監控系統繼續滿意及有效運作。審核計劃須每年編製及呈交審核委員會批准。根據審核計劃，內部審核部門透過有系統的審核程序審閱管理層對財務資料可靠性、各部門營運及運作程序之監控情況，確保內部監控為有效及符合適用法例及規例。除審核計劃外，亦會於高級管理層或審核委員會要求時按特別基準進行特別項目及研究。

於審核過程中，內部審核部門可不受限制地獲取本集團各部門、資產、記錄、數據檔案、電腦程式、財產及人事資料。審核工作完成後，會與相關部門主管討論主要監控缺失及協定相應推薦建議。管理層之回應將記錄於內部審核報告，其後會進行跟進程序以確保相應行動獲適當實行且審核發現之問題已得到解決。為保持獨立，內部審核部門直接向主席及審核委員會匯報。重大審核發現及補救行動計劃會獲定期匯報。此外，內部審核報告之副本會送交行政總裁、財務總裁及外聘核數師閱覽。



## 內部監控架構

本集團參考COSO架構(The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)，不斷改善其綜合內部監控及風險管理制度，闡述如下：

### 監控環境

- 可能接觸股價敏感及特定資料之董事會及管理委員會成員須遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則
- 採納適用於董事、本集團管理層及所有其他僱員之業務守則與操守守則(Code of Business Conduct and Ethics)，提倡誠實及道德操守。僱員手冊已派發予所有僱員，並可於本公司網站下載
- 制定防止貪污及利益衝突政策，確保本集團之聲譽不會因僱員不誠實或貪污行為而蒙污及保持本集團整體誠信及效益。所有涉及採購決定之高級管理層及員工均須填妥「利益衝突聲明表格」
- 設立舉報政策，揭發有關欺詐、問題賬目或內部監控事宜之不當行動
- 於二零零八年推出企業社會責任報告，展示本集團積極擁護企業公民意識。年內，本公司已成功註冊為環境保護署碳審計•綠色機構，支持減少溫室氣體排放
- 本公司大力投資於員工發展，有關投資適用於各級員工，課程包括行政人員工商管理碩士／大學學位資助、公司考察、員工交流計劃及教育夥伴

### 風險評估

- 相關部門主管或代表會定期舉行會議，以匯報及評估有關市況、規管架構、客戶需要及其他事項之風險。管理層會就已識別之風險商討恰當行動以減低可能蒙受之虧損
- 向業務單位派發自我評估問卷，以供員工填寫，從而評估整體制度監控環境及風險
- 年內為管理層員工安排「風險管理工作坊」，藉提高風險識別、計量及管理知識，改進風險評估質素及深度

### 監控活動

- 年內向各階層同事推出「Work Improvement Team」課程，以推動彼等提出改善工作效率及成本效益之意念，協助本集團持續改變及改善核心價值
- 本集團內部安全主任於本公司內推廣職業安全及健康意識及確保達到法定責任。透過風險評估、檢查及培訓，推行合理實際措施以確保業務活動於安全有效之情況下推行
- 成立薪酬委員會確保董事及高級管理層之所有薪酬政策及架構屬乃以公平透明程序制訂
- 委聘獨立專業人士及提供適當培訓，確保遵守適用法例及法規
- 於董事認為適當之情況委聘外界顧問提供顧問服務

### 資訊及通訊

- 每年舉行兩次僱員大會，以審閱及總結本公司表現，以及就本公司未來發展之前瞻性目標與管理層作出溝通
- 每月舉行之管理層會議向本公司全體成員作實況廣播，並可於內聯網觀看

- 圓桌會議為各階層員工提供與高級管理層直接溝通之平台
- 學習及發展部每月製備錄影片段，提供本公司最新消息及成就
- 於二零零九年，內部審核部門每月製作短片，與員工分享全球最佳典範、安全事宜、一般香港法例知識以及展示有關監控如何提升經營表現
- 運用資訊科技，於本集團電腦系統設立自動監控功能

#### 監控

- 資本及營運開支符合整體預算控制。年度預算及業務計劃由相關部門編製，並於採納前先提交管理委員會審批
- 董事會每季審閱本集團之財務表現
- 執行董事會審閱財務業績之每月管理報告及各業務分類之主要營運數據。定期與各業務單位之高級管理人員舉行會議，按目標檢討實際表現

#### 監控成效

本集團已遵守企業管治常規守則所載內部監控制度守則條文。於回顧年度，董事已審閱本集團內部監控制度之成效，並認為有關制度合理有效及足夠。審閱範圍涵蓋所有重大監控範圍，包括財務、營運及合規監控以及風險管理職能。本集團未曾發現任何重大監控不足，從而對財務表現構成重大影響。董事會亦認為會計及財務申報職能有足夠資源、資格及經驗。本集團已就持續發展會計及財務職能提供足夠培訓及預算。

#### 遵守二零零二年Sarbanes Oxley Act

作為於美國納斯達克市場上市之公司，本公司須受美國二零零二年Sarbanes-Oxley Act(「SOX Act」)條文約束。該法例是一條提高公司於企業管治與財務申報範疇透明度及問責性之法例。SOX Act第404(a)節規定，本集團管理層須評估本集團財務報告之內部監控制度是否有效。於完成評估後，管理層對內部監控成效之結論會載列於表格20-F內的公司年報。

制訂及維持財務申報內部監控制度乃管理層之責任。在內部審核部門及外界顧問協助下，本集團管理層根據COSO架構之監控準則就財務報告之內部監控安排及進行全面評估。於本年報日期，管理層並不知悉財務申報之內部監控存在任何重大缺失之情況，並認為本集團之披露監控工作及程序能有效為一切重大資料提供合理保證。

#### 公司政策

本集團採納多項公司政策，包括公司政策及程序、業務守則與操守守則(Code of Business Conduct and Ethics)以及個別部門憲章，致力秉持本集團良好企業管治常規以及高水平之商業操守及道德標準。本集團將定期檢討及評估該等公司政策是否足夠。

#### 與股東之溝通

董事會致力透過刊發通告、公佈、通函、中期報告及年度報告，清晰及全面地向其股東提供本集團之資料。本公司網址為www.ctigroup.com.hk，網頁內會刊登本公司之公佈、通函、通告、財務報告、業務發展、企業管治常規及其他資料。

截至二零零九年八月三十一日止年度，董事會確認，概無就本公司之章程細則作出任何重大修改。



## 投資者關顧及公共關係

年內，本集團已將較被動之投資者關係團隊提升至主動之投資者關顧團隊。為接觸本集團股東及潛在投資者，投資者關顧團隊年內一直積極解答股東／潛在投資者提出之不同關注，此等活動於現時全球經濟低迷時特別重要。城市電訊股價於截至二零零九年十一月五日止12個月已上升超過150%，表現超越本地恒生指數升幅的45%及納斯達克綜合指數升幅的25%。



資料來源：雅虎！財經

投資者關顧團隊之主要使命為準確並具透明度地描述本公司表現、策略及文化，以計劃達成本集團「宏大驚險大膽目標」。本集團繼續參與多個於亞洲、歐洲及美國舉行之投資者會議及業界討論會。此外，本集團已聘用Elite Investor Relations進一步擴大本集團潛在股東基礎，為支持公司日後增長作好準備。投資者關顧團隊及公司代表曾參與多個於世界各地舉行之公開討論會及會議，表列如下。

### 參與投資者會議及業界討論會

日期	活動	演講者	職位	地點
<b>二零零九年</b>				
十一月	Brean Murray, Carret & Co. – 2009 China Growth Conference	黎汝傑	財務總裁	美國紐約
	Investor Engagement Tour (9 to 27 November)	黎汝傑	財務總裁	美國及歐洲
	Innovative Talent Management	蔡美玉	人才管理董事	菲律賓馬尼拉
	Telecoms World India 2009	盧偉民	財務部經理	印度新德里
	FTTH Middle East Conference 2009	黃雅麗	財務總監	中東安曼
Carrier Ethernet World APAC Congress	楊志豪	網絡發展(本地網絡)高級經理	馬來西亞吉隆坡	
十月	HR Strategies Building Bridges to Success by HR Magazine	黎汝傑	財務總裁	香港
	ITU Telecom World 2009	王維基	主席	瑞士日內瓦
九月	Leading Change Through Innovation by Hewlett-Packard	楊主光	行政總裁	香港
	Susquehanna Financial Group's Third Annual Beijing Management Summit	黃雅麗	財務總監	中國北京
	Rodman Et Renshaw Annual Global Investment Conference, Asia Track	黎汝傑	財務總裁	美國紐約
	Investor Engagement Tour (2 to 18 September)	黎汝傑	財務總裁	香港、新加坡及美國
六月	Goldman Sachs Telco & Internet Corp Day 2009	黎汝傑	財務總裁	香港
	Learning Network Day 2009 by AIESEC	陳文記	人才管理部經理	香港
	CommunicAsia 2009 Summit	王維基	主席	新加坡
五月	Innovation by HK Observatory	楊主光	行政總裁	香港
	The 4th Annual FTTHCAP Conference 2009	黎汝傑	財務總裁	澳洲墨爾本
三月	The 12th Credit Suisse Asian Investment Conference 2009	黎汝傑	財務總裁	香港
<b>二零零八年</b>				
十一月	DigiWorld Summit 2008	黃雅麗	財務總監	法國蒙彼利埃
	Broadband World Australia 2008	楊志豪	網絡發展(本地網絡)高級經理	澳洲悉尼
九月	Asian Telecom Tour by Citigroup, HK 2008 FTTH Conference & Expo	黎汝傑 伍悅良	財務總裁 國際業務部高級經理	香港 美國田納西州那什維爾

董事會謹此欣然提呈截至二零零九年八月三十一日止年度之年報及經審核之財務報表。

## 主要業務及營業地區分析

城市電訊(香港)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之主要業務為向香港及加拿大用戶提供國際電訊服務及固定電訊網絡服務。

本集團於本年度按業務及市場地區劃分之業績分析載於財務報表附註2。

## 業績及分配

本集團於本年度之業績載於本年報第47頁之綜合損益表內。

## 儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動載於財務報表附註21。

中期股息每股普通股3港仙(二零零八年：每股普通股4港仙(附有以股代息選擇))及有關以往財政年度之末期股息每股普通股2港仙(附有以股代息選擇)已分別於二零零九年六月二十六日及二零零九年二月二十五日派付。

於二零零九年十一月五日舉行之董事會會議上，董事會建議以現金派付末期股息每股普通股16港仙。待股東於應屆股東週年大會批准後，末期股息將於二零零九年十二月三十日或相近日子派發予於二零零九年十二月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

本公司將於二零零九年十二月十六日至二零零九年十二月十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司普通股之股份過戶登記手續，於該期間內將不會進行任何普通股之過戶登記。如欲獲取擬派末期股息資格，所有已填妥之股份過戶表格連同有關股票必須於二零零九年十二月十五日下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處。

## 捐款

本集團於年內所作慈善及其他捐款為547,000港元(二零零八年：295,000港元)。

## 固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註13。

## 股本及股份期權

本公司股本及股份期權之變動詳情載於財務報表附註21。

## 可供分派儲備

按照香港《公司條例》第79B條之規定計算，本公司於二零零九年八月三十一日之可供分派儲備約為153,788,000港元(二零零八年：159,400,000港元)。



## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於本年報第99頁。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司已購回面值總額為67,990,000美元於二零一五年到期之本公司8.75厘之十年期優先票據，有關優先票據於新加坡證券交易所有限公司上市。有關購回之詳情如下：

月份	本金額 美元	已支付 總代價 美元
二零零九年四月(附註)	16,928,000	13,634,658
二零零九年七月(附註)	51,062,000	51,504,196
	67,990,000	65,138,854

附註：已支付總代價已包括交易成本及應計利息。

截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回70,000股普通股。所有購回之股份已於隨後註銷。有關購回之詳情如下：

月份	普通股數目	已支付每股 最高價格 港元	已支付每股 最低價格 港元	已支付 總代價 港元
二零零九年八月	70,000	1.92	1.91	134,197

除上文披露者外，於截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司並無贖回其任何上市證券。此外，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

## 集團借貸

本集團於二零零九年八月三十一日之借貸須於下列期間償還：

	2009 千港元	2008 千港元
按通知或不超過一年	202	121
一年以上但不超過兩年	197	129
超過兩年	162,919	683,368
	163,318	683,618

## 董事

本年度內及截至本年報日期止之在任董事如下：

### 執行董事

王維基先生（主席）  
張子建先生(附註i)（副主席）  
楊主光先生(附註ii)（行政總裁）  
黎汝傑先生\*（財務總裁）

### 非執行董事

鄭慕智博士\*

### 獨立非執行董事

李漢英先生\*\*  
陳健民博士\*\*  
白敦六先生\*\*

\* 審核委員會成員

\* 薪酬委員會成員

附註：

- (i) 張子建先生辭任行政總裁並獲委任為副主席，自二零零八年十一月一日起生效。
- (ii) 楊主光先生獲委任為執行董事兼行政總裁，自二零零八年十一月一日起生效。

根據本公司之公司組織章程細則第96及99條，黎汝傑先生、鄭慕智博士及陳健民博士須輪流退任，惟符合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

本公司接獲各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條規定之獨立確認書，且仍然認為獨立非執行董事屬獨立人士。

## 董事之服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有不可於一年內由受僱公司在毋須作出賠償(法定補償除外)情況下終止的服務合約。

## 董事於重大合約中之權益

於年度終結或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何與本集團業務有關係，且本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)之重大合約。

## 董事及高級管理人員之履歷

董事及高級管理人員之履歷簡介載於本年報第24至27頁。



## 董事於股份及相關股份之權益

### 董事於股份及股份期權之權益或淡倉

按照本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須存置之登記冊所記錄，或本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)根據標準守則另行獲得之通知，於二零零九年八月三十一日，本公司董事、最高行政人員及其聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份及相關股份中擁有之權益或淡倉如下：

#### 於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	股份權益			於股份之 權益總額	於股份期權 項下之相關 股份權益	權益總額	佔本公司 已發行股本 之權益概約 百分比 附註(1)
	個人權益	法團權益	家族權益				
王維基先生	1,076,588	339,814,284 附註(2)(i)	—	340,890,872	14,160,305	355,051,177	53.46%
張子建先生	11,293,119	24,924,339 附註(2)(ii)	—	36,217,458	14,160,305	50,377,763	7.58%
楊主光先生	3,000,000	—	—	3,000,000	7,062,956	10,062,956	1.52%
黎汝傑先生	—	—	10,392,506 附註(3)	10,392,506	8,067,690	18,460,196	2.78%

附註：

- (1) 此百分比乃根據本公司於二零零九年八月三十一日已發行664,179,970股普通股計算。
- (2) 王維基先生及張子建先生之法團權益乃各自透過於以下公司之權益而產生：
  - (i) 王維基先生擁有42.12%股權之Top Group International Limited(「Top Group」)持有339,814,284股股份，Top Group於本公司之權益亦於本年報「主要股東」一節披露。
  - (ii) 張子建先生擁有50%股權之Worship Limited持有24,924,339股股份。
- (3) 黎汝傑先生及其配偶共同擁有10,392,506股股份。

董事於本公司授出之股份期權之權益詳情載於本年報第42頁。

除上文披露者外，按照本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄，或本公司及聯交所根據標準守則另行獲得之通知，於二零零九年八月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員(包括彼等之配偶及十八歲以下子女)於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及普通股衍生工具中擁有任何權益或淡倉。



## 股份期權計劃

本公司之股份期權計劃(「二零零二年股份期權計劃」)獲本公司股東於二零零二年十二月二十三日採納。據此，董事可酌情邀請合資格參與人接納股份期權，以使其在計劃規定之條款及條件規限下認購股份。

以下為本公司設立之二零零二年股份期權計劃之概要：

### (1) 目的

向合資格參與人授予股份期權，作為獎勵及獎賞彼等對本公司或其附屬公司所作出之貢獻。

### (2) 合資格參與人

合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或負責人(包括執行、非執行及獨立非執行董事)、本集團之供應商及專業顧問。

### (3) 可供發行股份總數

因行使根據計劃所授出股份期權而可予發行之股份總數，不得超出二零零二年股份期權計劃採納日期二零零二年十二月二十三日已發行股份之10%(即50,302,066股股份)。該限額已分別於二零零四年十二月二十九日及二零零七年十二月二十四日舉行之股東大會經股東更新，致使可予發行之股份總數為相當於上述股東大會日期已發行股份之10%(即分別為61,407,340股股份及62,704,840股股份)。於本年報日期，可供發行之股份數目為50,619,336股，相當於本年報日期本公司已發行股本約7.62%。

因行使根據二零零二年股份期權計劃及本公司任何其他股份期權計劃所授出但尚未行使其所有尚餘股份期權而可予發行之股份，在任何時候均不得超出不時已發行股份之30%。倘授出股份期權將導致超出此30%限額，則不得根據本公司或其任何附屬公司之任何計劃授出股份期權。

### (4) 各參與人根據二零零二年股份期權計劃應得之最高配額

於截至授出日期(包括當日)止任何十二個月期間，因行使根據二零零二年股份期權計劃及本公司任何其他股份期權計劃授予各參與人之股份期權(包括已行使、註銷及尚未行使之股份期權)而將予發行之股份總數，不得超出於授出日期已發行股份之1%。

倘進一步授出超過此1%限額之股份期權，本公司須刊發通函及於股東大會上取得本公司股東之批准(惟該承授人及其聯繫人士須放棄投票)及/或遵守上市規則不時規定之其他要求。

### (5) 可根據股份期權認購股份的期限

可行使股份期權之期限將由董事會按其絕對酌情權釐定，而於授出日期起計十年之後，股份期權概不得行使。

### (6) 於股份期權行使前必須持有股份期權之最短期限

董事會獲授權在授出某一指定股份期權的時候，酌情決定必須持有股份期權之最短期限。

### (7) 申請或接納股份期權時須付金額及付款或通知付款的期限或償還申請股份期權貸款的期限

股份期權必須於授出日期後三十日內接納，並須支付1.00港元作為所授出股份期權之代價。

**(8) 釐定行使價之基準**

董事會將釐定所授出每份股份期權之行使價，惟在任何情況下不得少於下列三者之最高者：(a)本公司股份於授出日期在聯交所報價表所報正式收市價；(b)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所報價表所報平均收市價；及(c)本公司股份面值。

**(9) 二零零二年股份期權計劃之尚餘年期**

二零零二年股份期權計劃於採納日期二零零二年十二月二十三日起有效及生效，將於該日起計滿十週年之日(包括首尾兩日)終止。

**(10) 以下為於二零零九年八月三十一日根據二零零二年股份期權計劃授出之股份期權詳情：**

授出日期	於二零零八年 九月一日 行使價 之結餘 港元 (附註1)	年內 授出之 股份期權 歸屬期	行使期	就二零零八年			於二零零九年 八月三十一日 之結餘	於緊接授出 股份期權 日期前 之收市價 港元			
				末期股息 對股份 期權數目 作出之調整 (附註1)	年內 行使之 股份期權 (附註4)	年內註銷/ 失效之 股份期權 (附註5)					
<b>董事</b>											
王維基先生	二零零五年 一月五日	1,5224	8,053,478	-	二零零五年一月五日至 二零零六年十二月三十一日	二零零五年一月五日至 二零一四年十月二十日	38,126	-	-	8,091,604	1.53
	二零零六年 五月二十二日	0,6523	6,040,108	-	二零零六年五月二十二日至 二零零九年五月二十一日	二零零七年五月二十二日至 二零一六年五月二十一日	28,593	-	-	6,068,701	0.64
張子建先生	二零零五年 一月五日	1,5224	8,053,478	-	二零零五年一月五日至 二零零六年十二月三十一日	二零零五年一月五日至 二零一四年十月二十日	38,126	-	-	8,091,604	1.53
	二零零六年 五月二十二日	0,6523	6,040,108	-	二零零六年五月二十二日至 二零零九年五月二十一日	二零零七年五月二十二日至 二零一六年五月二十一日	28,593	-	-	6,068,701	0.64
楊主光先生	二零零六年 五月二十二日	0,6523	1,013,369	-	二零零六年五月二十二日至 二零零九年五月二十一日	二零零七年五月二十二日至 二零一六年五月二十一日	4,796	-	-	1,018,165	0.64
	二零零八年 二月六日	1,7568	6,016,309	-	(附註2)	(附註2)	28,482	-	-	6,044,791	1.99
黎汝傑先生	二零零六年 五月二十二日	0,6523	2,013,369	-	二零零六年五月二十二日至 二零零九年五月二十一日	二零零七年五月二十二日至 二零一六年五月二十一日	9,530	-	-	2,022,899	0.64
	二零零八年 二月十一日	1,8660	6,016,309	-	(附註3)	(附註3)	28,482	-	-	6,044,791	1.86



授出日期	於二零零八年 九月一日 行使價 之結餘 港元 (附註1)	年內 授出之 股份期權 歸屬期	行使期	就二零零八年 末期股息 對股份 期權數目 作出之調整 (附註1)	年內 行使之 股份期權 (附註4)	年內註銷/ 失效之 股份期權 (附註5)	於二零零九年 八月三十一日 之結餘	於緊接授出 股份期權 日期前 之收市價 港元			
<b>持續僱傭合約之僱員</b>											
僱員	二零零四年 十月二十一日	1,5224	7,571,582	-	二零零四年十月二十一日至 二零零六年十二月三十一日	二零零五年一月一日至 二零一四年十月二十日	35,130	546,184	151,001	6,909,527	1.53
	二零零六年 五月二十二日	0,6523	7,280,601	-	二零零六年五月二十二日至 二零零九年五月二十一日	二零零七年五月二十二日至 二零一六年五月二十一日	33,854	869,821	30,201	6,414,433	0.64
	二零零六年 八月三日	0,7018	40,349	-	二零零六年八月三日至 二零零九年八月二日	二零零七年八月三日至 二零一六年八月二日	191	-	-	40,540	0.69
	二零零六年 十一月二十二日	0,7216	135,902	-	二零零六年十一月二十二日至 二零零九年十一月十四日	二零零七年十一月十五日至 二零一六年十一月十四日	643	-	-	136,545	0.75
	二零零八年 二月十五日	1,7568	1,002,718	-	(附註2)	(附註2)	4,747	-	-	1,007,465	1.79
	二零零八年 三月十一日	1,8164	300,816	-	二零零八年三月十一日至 二零一一年三月十日	二零零八年三月十一日至 二零一二年十二月二十三日	1,424	-	302,240	-	1.80
	二零零八年五月二日	1,7866	1,002,718	-	(附註2)	(附註2)	4,747	-	-	1,007,465	1.72
總計			60,581,214	-			285,464	1,416,005	483,442	58,967,231	

## 附註：

- 由於在二零零九年二月二十五日向選擇以股份收取二零零八年末期股息之股東配發12,212,142股新股份，於二零零八年十二月十九日(釐訂收取二零零八年末期股息權利之記錄日期)尚未行使之60,299,426份股份期權之行使價及所涉股份數目已根據二零零二年股份期權計劃作出調整，由二零零九年二月二十五日起生效。緊接股份期權授出日期前之普通股收市價為每股0.88港元。
- 股份期權必須於承授人達到若干條件後方可行使。股份期權最遲須於二零一二年十二月二十三日行使。
- 股份期權須視乎本公司股份之表現行使。股份期權最遲須於二零一二年十二月二十三日行使。
- 截至二零零九年八月三十一日止年度，有1,416,005份股份期權獲行使，而緊接行使日期前本公司股份之加權平均收市價為每股普通股0.99港元。
- 截至二零零九年八月三十一日止年度，共有483,442份股份期權失效，但並無股份期權被註銷。



- (11) 除於二零零八年二月十一日授出之股份期權使用蒙地卡羅模式外，本公司使用柏力克－舒爾斯期權定價模式（「柏力克－舒爾斯模式」）對截至二零零九年八月三十一日前所授出之股份期權之價值進行估算。該兩種模式為計算股份期權價值時一般最常用方法。模式之變數包括期權之預計有效期、無風險利率以及本公司股份之預期波幅及預期股息率。

自二零零五年九月一日採納香港財務報告準則第2號股份支付起，本集團於歸屬期在損益表內確認股份期權的公平價值為開支，或倘有關支出合資格確認為資產，則確認為資產。該股份期權的公平價值於授出日期計算。

用以釐定根據二零零二年股份期權計劃所授出股份期權之預計價值之柏力克－舒爾斯模式及蒙地卡羅模式，需要作出極主觀假設，包括預計股價波幅。由於本公司股份期權之特性與買賣股份期權截然不同，因此各項主觀假設之變化均會對已授股份期權的預計公平值構成重大影響。

### 董事購入股份或債券之權利

除本年報「股份期權計劃」一節披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂有任何安排，致使本公司董事及／或最高行政人員可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

### 主要股東

於二零零九年八月三十一日，除本公司董事或最高行政人員所持有之權益或淡倉外，其他人士擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置之股東名冊所記錄有關本公司股份及相關股份之權益或淡倉如下：

名稱	好倉之股份權益	權益百分比 (附註)
Top Group International Limited	339,814,284	51.16%

附註：此百分比乃根據本公司於二零零九年八月三十一日已發行664,179,970股股份計算。

除上文披露者外，於二零零九年八月三十一日，本公司並未獲知會有任何人士（本公司董事及最高行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置之股東名冊所記錄有關本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

### 管理合約

年內並無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政工作之合約。

## 主要客戶及供應商

本集團五大客戶所佔年度營業額合共佔本年度之營業總額百分比不足30%，故並無披露有關主要客戶之資料。本集團主要供應商所佔之本年度採購額百分比如下：

	2009 百分比	2008 百分比
採購		
—最大供應商	24	30
—五大供應商合計	57	63

各董事、任何彼等之聯繫人士或就董事所知，擁有本公司已發行股本逾5%之股東，概無在上述主要供應商中擁有任何權益。

## 足夠之公眾持股量

直至本年報日期，根據本公司可公開取得之資料及據本公司董事所知，本公司於截至二零零九年八月三十一日止年度內具有上市規則規定超過本公司之已發行股份25%之足夠公眾持股量。

## 企業管治

本公司所採納企業管治常規載於本年報第29至36頁之企業管治報告書。

## 核數師

財務報表已經由畢馬威會計師事務所審核。畢馬威會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會退任，惟其合資格並願意重選連任。

代表董事會

主席

王維基

香港，二零零九年十一月五日

# 46 獨立核數師 報告書



致城市電訊(香港)有限公司各股東  
獨立核數師報告書  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核第47至98頁所載城市電訊(香港)有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年八月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們是按照香港《公司條例》第141條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則及香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年八月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈8樓

二零零九年十一月五日

# 綜合損益表

截至二零零九年八月三十一日止年度  
(以港元列示)

47



	附註	2009 千港元	2008 千港元
營業額	2	1,478,239	1,302,981
網絡開支	3	(175,129)	(178,367)
其他經營開支	4(a)	(1,037,964)	(966,094)
其他收益	4(b)	41,540	24,989
財務費用	4(c)	(55,127)	(75,137)
除稅前溢利	4	251,559	108,372
所得稅(開支)/抵免	5	(38,730)	16,818
股東應佔溢利	6	212,829	125,190
股息	7	126,173	38,614
每股基本盈利	8	32.4港仙	19.7港仙
每股經攤薄盈利	8	31.8港仙	19.0港仙

第52至98頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 48 資產負債表

於二零零九年八月三十一日  
(以港元列示)



	附註	本集團		本公司	
		2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
<b>非流動資產</b>					
商譽	12	1,066	1,066	—	—
固定資產	13	1,302,380	1,231,399	74,688	87,483
於附屬公司之投資	14	—	—	957,712	1,383,812
長期應收賬項及預付款項		6,091	5,586	—	—
遞延開支	16	12,786	15,391	—	—
遞延稅項資產	22	—	26,335	—	—
		<b>1,322,323</b>	<b>1,279,777</b>	<b>1,032,400</b>	<b>1,471,295</b>
<b>流動資產</b>					
應收賬款	17	120,192	140,283	9,220	11,418
其他應收賬項、按金及預付款項	17	69,765	82,726	3,393	3,378
遞延開支	16	36,674	40,704	—	—
其他金融資產	15	—	27,997	—	27,997
已抵押銀行存款	28	15,038	87,319	15,038	87,319
現金及銀行結存	18	221,052	421,610	119,419	90,386
		<b>462,721</b>	<b>800,639</b>	<b>147,070</b>	<b>220,498</b>
<b>流動負債</b>					
應付予附屬公司之款項		—	—	10,830	10,830
應付賬款	19	37,555	52,324	20,484	26,440
其他應付賬項及應計費用	19	206,487	178,114	23,530	17,831
已收按金		16,385	16,264	7,886	7,943
遞延服務收益—即期部分	20	115,070	110,449	10,848	11,172
應繳稅項		1,993	2,103	356	356
融資租賃承擔—即期部分	23	202	121	193	112
		<b>377,692</b>	<b>359,375</b>	<b>74,127</b>	<b>74,684</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>85,029</b>	<b>441,264</b>	<b>72,943</b>	<b>145,814</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,407,352</b>	<b>1,721,041</b>	<b>1,105,343</b>	<b>1,617,109</b>

第52至98頁之附註為該等財務報表之一部分。

## 資產負債表

於二零零九年八月三十一日  
(以港元列示)



	附註	本集團		本公司	
		2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	22	15,709	4,937	7,047	4,937
長期遞延服務收益	20	—	—	10,535	14,500
長期債務及其他負債	23	163,116	683,497	163,108	683,480
		<b>178,825</b>	688,434	<b>180,690</b>	702,917
<b>資產淨值</b>		<b>1,228,527</b>	1,032,607	<b>924,653</b>	914,192
<b>資本及儲備</b>					
股本	21	66,418	65,062	66,418	65,062
儲備	21	1,162,109	967,545	858,235	849,130
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<b>1,228,527</b>	1,032,607	<b>924,653</b>	914,192

經董事會於二零零九年十一月五日批准及授權刊發。

董事  
王維基

董事  
張子建

第52至98頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 50 綜合權益變動表

截至二零零九年八月三十一日止年度  
(以港元列示)



	附註	2009 千港元	2008 千港元
年初之權益總額		1,032,607	903,882
直接於權益內確認之淨溢利：			
因換算附屬公司之財務報表 而產生之匯兌調整		70	1,619
本年度淨溢利		212,829	125,190
本年度已確認之溢利總額		212,899	126,809
派付本年度之股息		(19,904)	(11,371)
派付上一年度之股息		(3,108)	(5,915)
資本交易產生之權益變動：			
購回及註銷普通股		(134)	—
以股份支付之交易	11	4,768	4,204
因行使股份期權而發行之股份		1,399	14,998
		6,033	19,202
年終之權益總額		1,228,527	1,032,607

第52至98頁之附註為該等財務報表之一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年八月三十一日止年度  
(以港元列示)

51



	附註	2009 千港元	2008 千港元
經營業務之現金流入淨額	24(a)	537,618	382,813
退回香港利得稅		—	42
已繳海外稅項		(1,732)	(4,292)
經營活動之現金流入淨額		535,886	378,563
投資活動			
已抵押銀行存款增加		72,281	—
已收利息		4,869	15,596
購置固定資產		(289,938)	(189,903)
債務證券投資到期所得款項淨額		28,051	3,900
贖回長期銀行存款所得款項淨額		—	15,600
出售固定資產所得款項		8,249	7,057
投資活動之現金流出淨額		(176,488)	(147,750)
融資活動前之現金流入淨額		359,398	230,813
融資活動			
購回普通股		(134)	—
發行新股所得款項	24(b)	1,399	14,998
償還融資租賃之資本部分	24(b)	(138)	(834)
融資租賃之利息部分		(27)	(34)
已派十年期優先票據利息		(52,670)	(70,010)
購回十年期優先票據	24(b)	(485,829)	(269,399)
已派股息		(23,008)	(17,271)
融資活動之現金流出淨額		(560,407)	(342,550)
現金及銀行結存減少		(201,009)	(111,737)
於九月一日之現金及銀行結存		421,610	532,894
匯率變動之影響		451	453
於八月三十一日之現金及銀行結存		221,052	421,610

第52至98頁之附註為該等財務報表之一部分。



## 1 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表乃根據由國際會計準則委員會頒佈之所有適用國際財務報告準則(此統稱包括國際會計準則委員會頒佈之所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)之規定編製。由於香港財務報告準則(此統稱包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋以及香港普遍採納之會計原則)乃衍生自國際財務報告準則並與其一致，此等財務報表亦符合香港財務報告準則及香港公司條例之規定。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團採納之主要會計政策概述如下。

儘管自二零零五年一月一日，香港財務報告準則在所有重大方面已經與國際財務報告準則全面接軌，本財務報表乃本集團就符合國際財務報告準則作出明確及無保留聲明的首份公佈的財務報表。因此，管理層在編製本財務報表時已充分考慮國際財務報告準則第1號—首次採納國際財務報告準則的規定。就此而言，本集團過渡至國際財務報告準則的日期已定為二零零七年九月一日，亦為本集團於本財務報表呈報所有比較資料的最早期間的起始日。

經充分考慮本集團過往期間的會計政策及國際財務報告準則第1號的規定，管理層認為毋須對於過渡至國際財務報告準則當日或截至二零零八年八月三十一日止年度根據香港財務報告準則呈報的金額進行調整，從而令本集團可就首份載有根據香港財務報告準則呈報的金額作比較數字的國際財務報告準則財務報表已遵守國際財務報告準則作出明確及無保留聲明。因此，本財務報表繼續載入遵守香港財務報告準則的聲明，並首次加入遵守國際財務報告準則的聲明，且並無對過渡至國際財務報告準則當日或截至根據香港財務報告準則作出呈報之最近期間止本集團及本公司的財務狀況、財務表現或現金流作出調整。

國際會計準則委員會已頒佈多項於本集團及本公司本會計期間首次生效或可提前採納的新訂或經修訂國際財務報告準則。香港會計師公會隨後亦頒佈等同的新訂或經修訂香港財務報告準則，此等香港財務報告準則轉變與國際會計準則委員會頒佈者的生效日期相同，且在所有重大方面與國際會計準則委員會頒佈的公告一致。然而，此等變動與本集團或本公司的業務無關。

本集團並無應用任何尚未於本會計期間生效的新準則或詮釋(見附註32)。

### (b) 財務報表編製基準

綜合財務報表包括城市電訊(香港)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零九年八月三十一日止年度之財務報表。

除以下會計政策所闡釋之若干金融資產按公平值或攤銷成本列賬外，編製財務報表採用歷史成本作為計算基準(見附註1(j)、1(k)及1(r))。

在編製符合國際財務報告準則及香港財務報告準則的財務報表時，管理層需作出影響會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的報告數額的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間內確認。

有關管理層在應用國際財務報告準則及香港財務報告準則時所作出對本財務報表有重大影響的判斷，以及作出極可能在下一年度構成重大調整風險的估計的討論，載列於附註31。

## 1 主要會計政策(續)

### (c) 附屬公司及控制實體

附屬公司指本集團控制的實體。當本集團有權支配該實體的財務和經營政策，並藉此從其活動取得利益，本集團便擁有該實體的控制權。評估控制權時，現時可行使的潛在表決權亦計算在內。

### (d) 本集團之會計處理

#### (i) 綜合基準

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日於綜合財務報表中合併計算。

集團內部結餘及交易以及集團內部交易所產生之任何未變現利潤，於編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生之未變現虧損的抵銷方法與未變現利潤相同，但抵銷只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損(見附註1(ii))後計入本公司之資產負債表，惟投資分類為持作出售者或計入分類為持作出售之出售組別者則除外。

#### (ii) 外幣換算

外幣交易按交易日期之匯率換算。於結算日以外幣為結算單位之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因此而產生之匯兌差額均撥入損益處理。

就綜合財務報表而言，海外附屬公司資產負債表按結算日之匯率換算，而損益表則按年內平均匯率換算。匯兌差額列作儲備變動處理。

### (e) 商譽

商譽指業務合併之成本或於聯營公司或共同控制實體之投資成本超出本集團於被收購方可資識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益的部分。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位及每年檢測減值(見附註1(i))。就聯營公司或共同控制實體而言，商譽賬面值於聯營公司或共同控制實體權益賬面值計入。

本集團於被收購方可資識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益超出業務合併的成本或於聯營公司或共同控制實體投資成本的部分即時於損益確認。

就年內出售現金產生單位、聯營公司或共同控制實體，在計算出售損益時須計入任何應佔商譽。

### (f) 投資物業

投資物業為擁有及持有賺取租金收入及／或資本增值之土地及／或樓宇。

投資物業按成本減累計折舊(見附註1(g))及減值虧損(見附註1(ii))(如有)於資產負債表入賬。報廢或出售投資物業產生之任何損益於損益表確認。投資物業之租金收入根據附註1(t)(v)所載之會計政策入賬。



## 1 主要會計政策(續)

### (g) 固定資產

固定資產乃按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備項目之折舊以直線法按下列估計使用年期撇銷其成本減估計殘值(如有)後列賬：

- 位於租賃土地之樓宇按未屆滿租期及其估計使用年期50年之較短者計提折舊
- 傢具、裝置及裝修 4年
- 電訊、電腦及辦公室設備 4年至20年
- 汽車 4年
- 租賃物業裝修按未屆滿租期及其估計使用年期之較短者計提折舊

倘物業、廠房及設備項目部分之使用年期不同，成本會按合理基準分配至各部分，而且各部分分開計提折舊。資產可使用年期及其殘值(如有)會每年審閱。

將固定資產修整至正常運作情況所引致之主要費用均在損益扣除。大型裝修費用均資本化，並在該等資產之預計可使用年期折舊。

出售固定資產之收益或虧損乃指出售有關資產之銷售所得款項淨額與其賬面值兩者間之差額，並於出售日期在損益確認。

### (h) 根據租賃持有之資產

倘本集團確定安排賦予在協定期間內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該項安排(由一宗交易或一系列交易組成)屬租賃或包含租賃。有關決定乃根據評估安排內容而作出，不論安排是否具備租賃之法律形式。

#### (i) 租予本集團之資產分類

對於本集團以租賃持有的資產，如果租賃使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關資產便會歸類為以融資租賃持有；如果租賃不會使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則歸類為經營租賃。

根據經營租賃持作自用之土地之公平值倘未能於租賃開始時與位於其上之樓宇公平值分開計量，則列作根據融資租賃持有，惟樓宇根據經營租賃明確持有者則除外(見附註1(h)(iii))。

#### (ii) 融資租賃

如果本集團以融資租賃獲得資產的使用權，便會將相當於租賃資產公平值或最低租賃付款額的現值(如為較低的數額)記入固定資產，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊及減值虧損乃根據附註1(g)及附註1(i)之會計政策列賬。租賃付款內含的融資費用於租賃期內自損益扣除，使每個會計期間的融資費用佔負債餘額的比率大致相同。

#### (iii) 經營租賃

凡資產擁有權之絕大部分風險及回報由出租人保留之租賃，均列為經營租賃。根據經營租賃收取或支付之租金於扣除出租人收取或自出租人收取之任何獎勵金後，以直線法於租賃期內在損益計入／扣除。

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值

#### (i) 債務及股本證券投資以及應收賬款及其他應收賬項減值

按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券之債務及股本證券投資以及其他流動及非流動應收賬項會於各結算日審閱，以確定有否客觀證據顯示出現減值。顯示出現減值之客觀證據包括本集團所知悉有關下列一項或多項虧損事件之可見資料：

- 負債人面對重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠付利息或本金；
- 負債人可能破產或進行其他財務重組；及
- 股本工具投資之公平值大幅或持續降低於其成本。

倘任何該等證據存在，任何減值虧損將按以下方法釐定及確認：

- 就按成本列賬之無報價股本證券以及流動及非流動應收賬項而言，減值虧損按金融資產賬面值與估計未來現金流量(如貼現影響屬重大，則按類似金融資產之現行市場回報貼現率進行貼現)間之差額計量。倘減值虧損數額於其後減少，則撥回以成本列賬之流動及非流動應收賬項之減值虧損。股本證券之減值虧損不予撥回。

- 就按已攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即最初確認該等資產之實際利率)貼現之估計未來現金流量現值間之差額計量。倘按攤銷成本列賬之金融資產之風險特徵類近(如逾期情況接近)且並未單獨被評估為已減值，則有關評估會一併進行。金融資產的未來現金流量會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵之資產之過往虧損情況一併評估減值。

倘減值虧損數額於往後期間減少，且有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則透過損益撥回減值虧損。撥回減值虧損以假設過往年度並無確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。

- 就可供出售證券而言，已直接在權益中確認的累計虧損會從權益中轉出，並在損益中確認。在損益中確認的累計虧損是以購買成本(扣除任何本金償還和攤銷額)與當時公平價值之間的差額，並減去以往就該資產在損益中確認的任何減值虧損後計算。

可供出售權益證券已在損益中確認的減值虧損不會通過損益轉回。這些資產公平值其後的任何增額會直接在權益中確認。

倘分類為可供出售證券的公平值隨後有所增加，且有關增加在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，有關減值虧損予以撥回。在此情況下，減值虧損的逆轉於損益表中確認。

減值虧損會直接於相應資產中撇銷，惟被視為難以而並非不大可能收回之應收賬款除外，在此情況下，呆債之減值虧損會以撥備賬入賬。倘本集團相信不大可能收回有關款項，該筆被視為不可收回之款項會從應收賬款中撇銷，而撥備賬中與該債項相關之任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬之款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬之其他變動及其後收回先前直接撇銷之款項均於損益表確認。



## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團於各結算日審閱內部及外部資料來源，以確定以下資產(商譽除外)有否出現可能減值跡象或先前已確認之減值虧損不再存在或有所減少：

- 固定資產；
- 投資物業；
- 於附屬公司投資；及
- 商譽。

倘存在任何該等跡象，會估計資產之可收回數額。此外，就商譽而言，無論是否存在任何減值跡象，每年均會估計可收回數額。

- 計算可收回數額  
資產的可收回數額即其淨售價與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，預期未來現金流量會按照反映當時市場對貨幣時間值及該資產的特定風險評估的稅前貼現率貼現至現值。倘資產所產生之現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回數額。
- 確認減值虧損  
當資產或其所屬現金產生單位之賬面值超過可收回數額，則會於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損會首先被分配，用以調低任何分配至該現金產生單位(或該組單位)之商譽之賬面值，然後按比例調低該單位(或該組單位)內其他資產之賬面值，惟資產賬面值不可減至低於其個別公平值減去銷售成本後所得數額或其使用價值(如可釐定)。
- 減值虧損撥回  
就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額之估計出現有利變動，將撥回減值虧損。商譽減值虧損不予撥回。

所撥回的減值虧損以假設過往年度並無確認減值虧損應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損於確認撥回之年度計入損益。

## 1 主要會計政策(續)

### (j) 其他金融資產

本集團及本公司有關債務及股本證券投資(附屬公司投資除外)如下：

持作買賣及於開始時指定按公平值於損益列賬之金融資產按公平值入賬。該等金融資產初始時按公平值列賬。倘該等金融資產預期將於12個月內兌現，該等金融資產則初步以公平值呈列並分類為流動資產。金融資產之公平值於每個結算日重新計量，由此產生之任何收益或虧損均在損益確認。在損益確認之收益或虧損淨額並不包括就該等投資所賺取利息。利息收入須按照附註1(t)(iv)所載政策確認。

持至到期證券為本集團或本公司有明確能力及擬持有至到期之有期債務證券。該等證券於初始時按公平值加交易成本於資產負債表確認，其後則按攤銷成本減去減值虧損(見附註1(i)(i))於資產負債表列賬。

並無分類為持作買賣、按公平值計入損益之金融資產或持至到期證券之金融資產將分類為可供出售證券。可供出售證券於初始時按公平值加交易成本確認。資產之公平值於每個結算日重新計量，由此產生之任何收益或虧損直接在權益確認，惟減值虧損(見附註1(i)(i))及匯兌收益或虧損(如屬債務證券等貨幣項目)則直接在損益確認。如為附息投資，利息會以實際利率法計算，並於損益確認。於剔除確認該等投資時，以往直接在權益確認之累計收益或虧損會於損益確認。

投資於本公司承諾購買有關投資當日確認。投資將於下列情況剔除確認：

- (i) 享有投資證券所得現金之合約權利屆滿；或
- (ii) 本公司轉讓享有投資證券所得現金之合約權利。

### (k) 衍生金融工具

非指定或不合資格作對沖之衍生金融工具於初始時以公平值確認。衍生金融工具之公平值於各結算日重新計量。重新計量公平值之收益或虧損即時計入損益。

### (l) 遞延開支

遞延開支指因成功取得或開始與客戶之服務租用協議所產生之爭取客戶成本。該等遞延及攤銷成本按相關服務協議之期間，以直線基準攤銷。

### (m) 應收賬項

應收賬款及其他應收賬項於初始時按公平值確認，其後則按攤銷成本減呆賬減值虧損(見附註1(i)(i))列賬，惟應收賬項為提供予關連人士而並無任何固定還款期之免息貸款或貼現影響並不重大者除外。在該等情況下，應收賬項按成本減呆賬及減值虧損(見附註1(i)(i))列賬。

### (n) 現金、銀行結餘及已抵押銀行存款

現金及銀行結餘包括現金、銀行戶口現金及計息存款賬戶存款。限制使用或作抵押之現金會於資產負債表賬面獨立披露，而不會計入綜合現金流量表之現金及銀行結存總額內。已抵押銀行存款指為銀行融資及銀行向第三方供應商及公用事業公司授出之銀行擔保存放於銀行作抵押之現金(見附註28)。



## 1 主要會計政策(續)

### (o) 已發出財務擔保、撥備及或然負債

#### (i) 已發出財務擔保

財務擔保合約泛指發行人(即擔保人)須支付特定款項以補償擔保受益人(「持有人」)由於特定負債人未能按照債務工具之條款於到期付款時所招致損失之合約。

當本集團發出財務擔保時，該擔保之公平值(即交易價格，惟可準確估計公平值者則除外)首先確認為應付賬款及其他應付賬項內之遞延收入。倘在發出擔保時收取或應收取代價，則有關代價將根據本集團的政策確認為合適的資產類別內。倘並無收取或應收取之代價，則於初始確認應付遞延收入時即時在損益確認開支。

於初始確認為遞延收入之擔保金額按擔保條文於損益內攤銷，作為提供財務擔保之收入。此外，當(i)擔保持有人可能要求本集團履行擔保合約；及(ii)預期向本集團索償之金額將超逾該擔保相關應付賬款及其他應付賬項內之賬面金額(即初始確認金額減累計攤銷)，則按照附註1(o)(ii)確認撥備。

#### (ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就過往事件承擔法律或推定責任，因履行責任會導致經濟利益流出，且能夠可靠估計流出金額之情況下，本集團或本公司將就該時間或金額不確定的其他負債確認撥備。如貨幣時間值重大，則按預計履行責任所需開支之現值計提撥備。

倘經濟利益流出之可能性較低，或無法可靠估計有關金額，有關責任將披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極低則除外。如有關責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。

### (p) 僱員福利

#### (i) 僱員應得假期

僱員應得年假及長期服務假期於有關假期應計予僱員時確認。本集團已為僱員於截至結算日止提供服務估計所享有年假及長期服務假期之預計負債作出撥備。

僱員應得之病假及產假或陪產假於休假時始予確認。

#### (ii) 利潤攤分及花紅計劃

利潤攤分及花紅計劃撥備於本集團因僱員提供服務而須承擔現有法律責任或推定責任，並在責任金額能夠可靠作出估算之情況下確認。

#### (iii) 退休福利成本

本集團為若干僱員提供定額供款退休計劃。本集團對計劃之供款乃按僱員基本薪金之百分比計算，並自損益扣除。因僱員於供款全數歸屬前離開計劃而沒收之供款，將用作扣減本集團之供款。

計劃之資產乃由獨立管理之基金持有，並與本集團之資產分開處理。

## 1 主要會計政策(續)

### (p) 僱員福利(續)

#### (iv) 以股份支付之款項

授予僱員之股份期權按公平值確認為僱員成本，而於權益中之資本儲備亦會相應增加。公平值乃於授出日期以柏力克－舒爾斯期權定價模式或蒙地卡羅模式計量，並經考慮股份期權之授出條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件才能無條件享有股份期權，於考慮到股份期權會否歸屬之可能情況後，便會將股份期權之估計公平總值於歸屬期間內確認。

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬之股份期權數目。已於以往年度確認之累計公平值之任何調整，會在損益中扣除計入，除原有僱員開支符合確認為資產之資格外，便會就資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，已確認為開支的款額會作出調整，以反映所歸屬股份期權之實際數目(並對資本儲備作出相應調整)，惟在無法符合與本公司股份市價相關之歸屬條件時，方會沒收股份期權。有關股份期權開支之款額在資本儲備中確認，直至股份期權獲行使或股份期權屆滿時為止。

### (q) 遞延稅項

遞延稅項乃就資產與負債的稅基及財務報表中的賬面值兩者之暫時差額，以負債法作出全數撥備。用以計算遞延稅項資產及負債之稅率乃以於結算日訂明或實際訂明的稅率為準。

遞延稅項資產之確認以日後可能出現應課稅溢利用作抵銷暫時差額為限。

本集團就附屬公司投資產生之暫時差額作出遞延稅項撥備，除非本集團可控制撥回該暫時差額之時間，且該暫時差額不大可能於可預見將來撥回則屬例外。

### (r) 優先票據

長期負債(即優先票據)乃於初始時按公平值減相關發行成本確認。經初步確認後，優先票據按已攤銷成本列賬，而攤銷成本與贖回價值間之差額，乃採用實際利息法於借貸期間在損益確認。

### (s) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初時按公平值確認。除根據附註1(o)確認計量之財務擔保責任外，應付賬款及其他應付款項其後以攤銷成本計量，惟貼現影響不重大者除外，在該情況下則按成本列值。

### (t) 收益確認

(i) 為用戶提供國際電訊及固定電訊網絡服務所得之收益乃於既定的協議下提供服務，並且有固定或可訂定的收費模式及可確定收回款項之情況下確認。

(ii) 給予固定電訊網絡服務訂戶之免費時段在服務租用協議之期間按比例於損益確認。未開賬單收益指根據附註1(t)(i)規定確認但未向訂戶開單之收益。

(iii) 為用戶提供固定電訊網絡服務所得之預繳收益遞延處理，計入遞延服務收益，其後按直線法在有關服務期間內確認為收益。

(iv) 利息收入於應計時按實際利率法確認。

(v) 根據經營租賃應收之租金收入按租期涵蓋之期間等額分期於損益確認。已授出之租賃優惠於損益確認，以作為應收淨租賃款項總額之整體部分。



## 1 主要會計政策(續)

### (u) 借貸成本

因購置、建設或生產某項須經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售之資產而直接產生之借貸成本均撥充資本，作為該項資產之部分成本。

所有其他借貸成本均在產生之年度在損益扣除。

### (v) 分部呈報

根據本集團之內部財務呈報，本集團已釐定業務分部為首要呈報形式，而地區分部則為次要呈報形式。

分部資產主要包含商譽、固定資產、應收賬款及現金。分部負債包含經營負債，惟不包括稅項及若干企業借貸等項目。資本開支包括固定資產添置。

就地區分部呈報，銷售乃以客戶所在國家為呈報基準。資產總值及資本性開支則以資產所在地為呈報基準。

### (w) 以物易物之交易會計處理

當以貨品或服務換取性質及價值相若之貨品或服務時，有關交換不被視為產生收益之交易。

當售出貨品或提供服務以換取不同貨品或服務時，有關交換被視為產生收益之交易。收益按所獲取貨品或服務之公平值計算，並就任何所轉讓現金或現金等值款額作出調整。倘所獲取貨品或服務之公平值不能可靠計算，收益則按所提供貨品或服務之公平值計算，並就所轉讓之任何現金或現金等值款額作出調整。

### (x) 關連人士

就本財務報表而言，以下人士被視為與本集團有關連：

- (i) 該人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制本集團，或對本集團之財務及經營決策可發揮重大影響力，或與其他人士共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該人士受共同控制；
- (iii) 該人士屬本集團之聯營公司，或本集團為合夥人之合營企業；
- (iv) 該人士屬本集團或本集團母公司之主要管理人員，或該等人士之近親家庭成員，或受該等人士控制、或共同控制、或可行使重大影響力之實體；
- (v) 該人士屬(i)所指人士之近親家庭成員，或受該等人士控制、或共同控制、或可行使重大影響力之實體；或
- (vi) 該人士屬提供予本集團或屬本集團關連人士實體之僱員離職後福利計劃。

任何人士之近親家庭成員指預期可能影響該人士與實體交易或受該等交易影響之家庭成員。



## 2 營業額及分部資料

本集團之主要業務為向香港及加拿大用戶提供國際電訊服務及固定電訊網絡服務。以下為於本年度確認之收益：

	2009 千港元	2008 千港元
<b>營業額</b>		
國際電訊服務	247,359	291,943
固定電訊網絡服務(附註2(c))	1,230,880	1,011,038
	<b>1,478,239</b>	<b>1,302,981</b>

### (a) 首要呈報形式－業務分部

本集團業務分佈全球，可分為兩個業務分部：

- －國際電訊：提供國際長途電話服務
- －固定電訊網絡：提供撥號及寬頻上網服務、以網絡規約支援的本地電話服務、收費電視服務及企業數據服務

本集團分部間之交易以提供租線服務為主。此等交易之條款和與第三方所訂約之條款相若。

	2009			本集團 千港元
	國際 電訊服務 千港元	固定電訊 網絡服務 千港元	撇銷 千港元	
營業額				
－對外銷售	247,359	1,230,880	—	1,478,239
－分部間銷售	5,669	19,784	(25,453)	—
	<b>253,028</b>	<b>1,250,664</b>	<b>(25,453)</b>	<b>1,478,239</b>
分部業績	<b>61,631</b>	<b>203,515</b>		<b>265,146</b>
其他收益				41,540
財務費用				(55,127)
除稅前溢利				251,559
所得稅開支				(38,730)
淨溢利				<b>212,829</b>



## 2 營業額及分部資料(續)

### (a) 首要呈報形式－業務分部(續)

	2008			本集團 千港元
	國際 電訊服務 千港元	固定電訊 網絡服務 千港元	撇銷 千港元	
營業額				
－對外銷售	291,943	1,011,038	—	1,302,981
－分部間銷售	5,692	22,680	(28,372)	—
	297,635	1,033,718	(28,372)	1,302,981
分部業績	63,225	95,295		158,520
其他收益				24,989
財務費用				(75,137)
除稅前溢利				108,372
所得稅抵免				16,818
淨溢利				125,190

	2009		
	國際 電訊服務 千港元	固定電訊 網絡服務 千港元	本集團 千港元
分部資產	297,516	1,487,528	1,785,044
分部負債	81,194	295,035	376,229
未劃撥負債			180,288
總負債			556,517
年內產生資本性開支	1,820	284,914	286,734
年內折舊	15,154	191,087	206,241

	2008		
	國際 電訊服務 千港元	固定電訊 網絡服務 千港元	本集團 千港元
分部資產	426,781	1,627,300	2,054,081
未劃撥資產			26,335
總資產			2,080,416
分部負債	80,756	276,771	357,527
未劃撥負債			690,282
總負債			1,047,809
年內產生資本性開支	4,293	207,391	211,684
年內折舊	19,587	190,464	210,051



## 2 營業額及分部資料(續)

### (b) 次要呈報形式－地域分部

本集團屬下兩個業務分部主要在兩個地區經營：

- － 香港
- － 加拿大

於披露按地域分部基準劃分之資料時，營業額及分部業績乃按客戶的地域分佈披露。總資產及資本性開支總額乃按資產所在地披露。

地域分部間並無進行任何銷售。

	2009			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	總資產 千港元	資本性開支 千港元
香港	1,461,715	264,859	1,768,643	286,193
加拿大	16,524	287	16,401	541
	<u>1,478,239</u>	<u>265,146</u>	<u>1,785,044</u>	<u>286,734</u>

	2008			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	總資產 千港元	資本性開支 千港元
香港	1,281,069	157,485	2,040,496	211,482
加拿大	21,912	1,035	13,585	202
	<u>1,302,981</u>	<u>158,520</u>	<u>2,054,081</u>	<u>211,684</u>
未劃撥資產			<u>26,335</u>	
總資產			<u>2,080,416</u>	



## 2 營業額及分部資料(續)

- (c) 本公司全資附屬公司香港寬頻網絡有限公司(「香港寬頻」)作為固定電訊網絡服務(「固網服務」)持牌人，提供互連服務，以便不同營運商向其客戶提供電訊服務傳輸。自獲電訊管理局(「電訊局」)發出固網服務牌照及提供互連服務以來，香港寬頻一直向流動營運商收取互連服務費用，並根據管理層對可收回金額的最佳估計確認為收益(「流動互連費用」)。然而，於過往年度，大部分流動營運商拒絕向香港寬頻支付費用。由於若干流動營運商拒絕付款，故本集團於二零零四年要求電訊局作出裁決(「二零零四年裁決」)，處理其中一家流動營運商(「涉及爭議之流動營運商」)應付香港寬頻之流動互連費用水平，並釐訂流動互連費用生效日期。

於二零零七年六月，電訊局頒佈二零零四年裁決，載列涉及爭議之流動營運商應付有關香港寬頻於二零零二年四月一日至二零零四年八月三十一日止期間提供互連服務之流動互連費率，而涉及爭議之流動營運商亦已支付相關期間之流動互連費用。

於二零零七年六月後，香港寬頻與數間流動營運商訂立合約協議，該等營運商同意根據二零零四年裁決支付二零零二年四月一日至二零零四年八月三十一日止期間之流動互連費用，以及按合約協議內所訂明之臨時費率支付二零零四年八月三十一日後之流動互連費用，該臨時費率將根據電訊局頒佈之進一步裁決作出調整。

於二零零八年二月，由於若干流動營運商仍然未支付香港寬頻所提供互連服務之流動互連費用，香港寬頻要求電訊局就應付予香港寬頻之流動互連費率及其利息向四間流動營運商作出新裁決。

於二零零八年九月，電訊局表示接納香港寬頻之裁決要求，就互連服務應付流動互連費用及其利息作出裁決。當中包括該等未能與香港寬頻達成相關合約協議之流動營運商由二零零二年四月一日至二零零九年四月二十六日止期間之互連服務應付流動互連費用費率及其利息，及該等能與香港寬頻達成相關協議之流動營運商由二零零四年九月一日至二零零九年四月二十六日止期間之互連服務應付流動互連費用費率及其利息(「二零零八年裁決」)。於二零零九年八月三十一日，二零零八年裁決仍在審理中。

截至二零零九年八月三十一日止年度，本集團根據管理層預期可收回之流動互連費用確認收益20,558,000港元(二零零八年：29,568,000港元)。

### 3 網絡開支

網絡開支主要包括支付予本地及海外營運商之互連費用、租線費用、收費電視服務之節目費用及製作成本，惟不包括列入其他經營開支之折舊開支。

本集團須向電訊盈科支付估計的全面服務補貼費，作為在香港偏遠地區發展網絡之資金；並計入有關估計費用作為其部分網絡開支。電訊局定期審閱網絡有關發展所需實際成本，並修訂全面服務補貼費付款方結欠電訊盈科或應獲電訊盈科退還之款額。

於二零零七年十二月二十八日，電訊局就全面服務補貼費發表聲明(「二零零七年電訊局之聲明」)，確認自二零零五年一月一日至二零零七年六月三十日期間之實際補貼金額。基於二零零七年電訊局之聲明，已於截至二零零八年八月三十一日止年度計入7,617,000港元以抵減本集團網絡開支。

於二零零九年四月八日，電訊局就全面服務補貼費發表聲明(「二零零九年電訊局之聲明」)，確認自二零零七年七月一日至二零零八年六月三十日期間之實際付款金額。基於二零零九年電訊局之聲明，電訊盈科毋須額外收取及退還全面服務補貼費。

電訊局尚未確定自二零零八年六月三十日以後期間之實際付款金額。

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列項目：

#### (a) 其他經營開支

	2009 千港元	2008 千港元
廣告及市場推廣費用	299,794	307,743
遞延開支攤銷(附註16)	53,160	33,777
核數師酬金	3,455	3,687
自置固定資產折舊	205,624	209,464
根據融資租賃持有之固定資產折舊	617	587
土地及樓宇之經營租賃租金	17,010	13,296
設備之經營租賃租金	42	50
呆賬撥備(附註17(b))	12,103	14,293
出售固定資產虧損	1,016	1,431
工資(附註4(d))	302,279	247,460
其他	142,864	134,306
	<b>1,037,964</b>	<b>966,094</b>

#### (b) 其他收益

	2009 千港元	2008 千港元
利息收入	(4,869)	(15,596)
其他收入(附註)	(36,671)	(9,393)
	<b>(41,540)</b>	<b>(24,989)</b>

附註：截至二零零九年八月三十一日止年度，其他收入中計入回購及取消十年期優先票據之收益31,371,000港元(二零零八年：2,582,000港元)。



#### 4 除稅前溢利(續)

##### (c) 財務費用

	2009 千港元	2008 千港元
融資租賃之利息部分	27	34
十年期優先票據利息	52,670	70,010
相關發行成本攤銷	1,545	1,665
其他借貸成本	885	3,428
	<b>55,127</b>	<b>75,137</b>

##### (d) 工資

	2009 千港元	2008 千港元
工資及薪金	278,905	226,097
年假撥備	613	2,642
以股份支付之交易	4,768	4,114
退休福利成本—界定供款計劃(附註9)	34,614	29,738
減：以固定資產形式撥充資本之工資	(16,621)	(15,131)
	<b>302,279</b>	<b>247,460</b>

工資包括董事酬金，以及研究及開發費用10,824,000港元(二零零八年：9,593,000港元)，但不包括已計入網絡開支之工資13,461,000港元(二零零八年：14,482,000港元)及已計入廣告及市場推廣費用之214,272,000港元(二零零八年：194,724,000港元)。

##### (e) 其他項目

	2009 千港元	2008 千港元
回購及取消十年期優先票據之收益(附註23(a))	(31,371)	(2,582)
匯兌收益淨額	(3,038)	(1,923)
其他金融資產之已變現及未變現收益	(189)	(3,284)
衍生金融工具之已變現虧損	—	1,039
長期銀行存款之已變現收益	—	(1,185)

## 5. 所得稅(開支)／抵免

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)撥備。海外溢利稅項乃根據本年度之估計應課稅溢利按本集團業務所在海外國家之現行所得稅稅率計算。

在綜合損益表列賬之所得稅(開支)／抵免金額為：

	2009 千港元	2008 千港元
本年稅項：		
— 香港利得稅	—	(391)
— 海外稅項	(1,622)	(1,929)
— 以往年度海外稅項撥備不足	—	(2,552)
遞延稅項：		
— 暫時差額產生及撥回(附註22)	(37,108)	(4,645)
— 確認過往未確認稅項虧損(附註22)	—	26,335
所得稅(開支)／抵免	<b>(38,730)</b>	16,818

以下為本集團之所得稅(開支)／抵免與除稅前溢利按適用稅率計算之理論金額之差異：

	2009 千港元	2008 千港元
除稅前溢利	251,559	108,372
按有關國家溢利適用之現行稅率計算除稅前溢利之名義稅項	(42,240)	(18,927)
毋須課稅收入之影響	1,466	3,452
回購及取消十年期優先票據收益之影響	5,176	426
毋須課稅之不可扣稅開支之影響	(3,648)	(6,353)
確認以往年度未確認稅項虧損之影響(附註)	—	26,335
動用以往年度未確認稅項虧損之影響	518	12,013
以往年度撥備不足	—	(2,552)
以股份支付之影響	—	2,324
未能確認稅項虧損之影響	—	(74)
其他	(2)	174
所得稅(開支)／抵免	<b>(38,730)</b>	16,818

附註：管理層透過考慮所有可得資料預測未來應課稅收入，有關資料包括本公司及其各附屬公司之稅項規劃策略、過往應課稅收入及結轉未動用稅項虧損之屆滿期。於截至二零零八年八月三十一日止年度，在考慮營運業績後，管理層評估未來有可能產生足夠應課稅溢利作抵銷未動用稅項虧損159,606,000港元，因此確認遞延稅項資產26,335,000港元。

## 6 股東應佔溢利

於本公司財務報表處理之股東應佔溢利為27,440,000港元(二零零八年：17,037,000港元)。



## 7 股息

### (a) 本年度內應付本公司權益持有人之股息：

	2009 千港元	2008 千港元
已宣派及派付中期股息每股普通股3港仙 (二零零八年：每股普通股4港仙)	19,904	25,602
於資產負債表日後建議分派之末期股息每股普通股16港仙 (二零零八年：每股普通股2港仙)	106,269	13,012
	126,173	38,614

於資產負債表日後建議分派之末期股息於資產負債表日並未確認為負債。

### (b) 於本年度批准及派付之上一個財政年度應佔股息：

	2009 千港元	2008 千港元
已批准及派付之截至二零零八年八月三十一日止財政年度末期股息 每股普通股2港仙(二零零八年：截至二零零七年八月三十一日止 財政年度末期股息每股普通股4港仙)	13,014	25,082

於截至二零零九年八月三十一日止年度，所有有權收取截至二零零八年八月三十一日止財政年度末期股息之股東(登記地址在香港以外之股東除外)獲提呈以股代息之選擇權。於截至二零零九年八月三十一日止年度，已向選擇以股代息方式收取其全部或部分應得股息之股東發行12,212,142股股份。

## 8. 每股盈利

	2009 千港元	2008 千港元
股東應佔溢利	212,829	125,190

### 普通股加權平均數

	2009 股份數目 千股	2008 股份數目 千股
年初之已發行普通股	650,622	616,503
發行代息股份之影響	6,256	7,353
股份期權獲行使之影響	329	10,159
股份購回及註銷之影響	(6)	—
於年終之基本普通股加權平均數	657,201	634,015
假設股份期權獲行使而須增加之股份	11,183	23,982
於年終之經攤薄普通股之加權平均數	668,384	657,997
每股基本盈利	32.4港仙	19.7港仙
每股經攤薄盈利	31.8港仙	19.0港仙

## 9 退休福利成本

本集團為其若干香港僱員設立之定額供款退休計劃供款，該項計劃名為職業退休計劃。根據職業退休計劃，僱員須按月薪5%供款，而本集團之供款額則按高層管理人員之月薪10%及所有其他員工之月薪5%計算。僱員在服務年資滿10年即可享有僱主供款之100%，而服務年資達3至9年可享有之僱主供款比例相應遞減。於本集團之供款全數歸屬前退出職業退休計劃之僱員之沒收供款，可用作扣減本集團於職業退休計劃之供款。

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)已於二零零零年十二月根據香港強制性公積金計劃條例成立。本集團當時在香港之僱員可選擇加入強積金計劃，而本集團其後在香港新聘任之所有僱員均須加入強積金計劃。本集團及僱員均須根據個人相關收入之5%作出強制性供款，每月之最高供款額為1,000港元。在向強積金計劃付款後，僱主強制性供款即全歸僱員所有。高級僱員亦可選擇參與自願供款計劃(「自願計劃」)，除根據強積金計劃強制性規定所需作出之供款外，本集團與僱員均可以原應向職業退休計劃作出之供款作出自願供款。

根據中國相關規例，本集團為設於中華人民共和國(「中國」)附屬公司僱員向地方社會保障局設立之定額供款退休計劃作出供款，金額根據地方社會保障局所釐訂相當於僱員基本標準薪金20%之比率計算。本集團並無其他義務支付該等僱員之退休福利。

為本集團在其他國家之僱員而設立之退休計劃須遵守個別國家之當地法例規定。

於本年度撥入綜合損益表處理之僱主供款(扣除沒收供款)總額如下：

	2009 千港元	2008 千港元
供款總額	34,614	29,738

於二零零九年八月三十一日，並無可用於抵銷本集團日後向職業退休計劃供款之沒收供款(二零零八年：無)。

## 10 董事及高層管理人員之酬金

### (a) 董事酬金

截至二零零九年八月三十一日止年度各董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	股份支付 千港元	僱主在 定額供款 計劃之供款 千港元	總計 千港元
王維基	—	6,712	1,500	193	670	9,075
張子建	—	6,714	1,500	193	670	9,077
楊主光	—	7,049	1,000	1,764	456	10,269
黎汝傑	—	2,403	550	1,141	240	4,334
鄭慕智	160	—	—	—	—	160
李漢英	176	—	—	—	—	176
陳健民	165	—	—	—	—	165
白敦六	165	—	—	—	—	165
總額	666	22,878	4,550	3,291	2,036	33,421



## 10 董事及高層管理人員之酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

截至二零零八年八月三十一日止年度各董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	股份支付 千港元	僱主在 定額供款 計劃之供款 千港元	總計 千港元
王維基	—	6,482	1,054	558	648	8,742
張子建	—	6,482	1,054	558	648	8,742
黎汝傑	—	2,250	225	809	225	3,509
鄭慕智	152	—	—	—	—	152
李漢英	168	—	—	—	—	168
陳健民	158	—	—	—	—	158
白敦六	158	—	—	—	—	158
總額	636	15,214	2,333	1,925	1,521	21,629

截至二零零八年及二零零九年八月三十一日止年度，並無任何董事放棄任何酬金。

以股份支付之款項即根據本公司股份期權計劃向若干董事所授出之股份期權之公平值釐定之開支。股份期權之公平值是根據本集團之主要會計政策計量，詳情於附註1披露。股份支付之詳情於附註11披露。

### (b) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括四名(二零零八年：三名)董事，彼等之酬金已於上文呈述之分析披露。本年度應付餘下一名(二零零八年：兩名)人士之酬金如下：

	2009 千港元	2008 千港元
基本薪金、其他津貼及實物福利	2,515	8,512
酌情花紅	150	1,137
股份支付	332	1,316
退休福利成本—定額供款計劃	106	589
	3,103	11,554

酬金介乎下列範圍：

	2009 人數	2008 人數
2,500,001港元 — 3,000,000港元	—	1
3,000,001港元 — 4,000,000港元	1	—
9,000,001港元 — 10,000,000港元	—	1

## 11 以股份支付之交易

本公司之股份期權計劃(「二零零二年股份期權計劃」)獲本公司股東於二零零二年十二月二十三日採納，據此，董事可酌情邀請合資格參與人接納期權，以使其在計劃規定之條款及條件規限下認購股份。

(a) 以下為年度內存在之期權之條款及條件，而所有期權均透過實質交付股份結算：

	股份期權數目	歸屬條件	行使期
<b>二零零二年股份期權計劃</b>			
於以下日期向董事授出之期權：			
—二零零五年一月五日	16,183,208	條件1	於二零一四年十月二十日或之前
—二零零六年五月二十二日	15,178,466	條件1	於二零一六年五月二十一日或之前
—二零零八年二月六日	6,044,791	條件3	於二零一二年十二月二十三日或之前
—二零零八年二月十一日	6,044,791	條件2	於二零一二年十二月二十三日或之前
於以下日期向僱員授出之期權：			
—二零零四年十月二十一日	7,606,712	條件1	於二零一四年十月二十日或之前
—二零零六年五月二十二日	7,314,455	條件1	於二零一六年五月二十一日或之前
—二零零六年八月三日	40,540	條件1	於二零一六年八月二日或之前
—二零零六年十一月二十二日	136,545	條件1	於二零一六年十一月十四日或之前
—二零零八年二月十五日	1,007,465	條件3	於二零一二年十二月二十三日或之前
—二零零八年三月十一日	302,240	條件1	於二零一二年十二月二十三日或之前
—二零零八年五月二日	1,007,465	條件3	於二零一二年十二月二十三日或之前
<b>股份期權總數</b>	<b>60,866,678</b>		

所授出之各批股份期權之歸屬條件如下：

### 條件1

所授出股份期權將於一年內歸屬，亦或會於二至三年之期間內分批等額歸屬。所獎授之期權並無附帶表現條件，並可於參與人在各段歸屬期期末仍然獲聘用之情況下行使。

### 條件2

該股份期權以本公司股份由二零零七年十一月二十二日香港交易時間結束起至二零一零年十一月二十一日止期間股價表現作為歸屬條件。所授出股份期權於表現條件獲達成當日起計隨即歸屬，或於三年期間內分批歸屬。

### 條件3

該股份期權以參與人之表現為歸屬條件。所授出之期權將自表現條件獲達成當日起計於三至四年期間內分批歸屬。



## 11 以股份支付之交易(續)

(b) 股份期權數目及加權平均行使價如下：

	2009		2008	
	加權平均 行使價 港元	期權 數目	加權平均 行使價 港元	期權 數目
<b>二零零二年股份期權計劃</b>				
年初尚未行使	1.27	60,581,214	1.09	61,350,000
就二零零七年末期股息對股份期權作出 之調整(附註(i))	—	—	1.10	204,922
就二零零八年末期股息對股份期權作出 之調整(附註(ii))	—	—	1.28	177,471
就二零零八年末期股息對股份期權作出 之調整(附註(iii))	1.27	285,464	—	—
年內授出	—	—	1.84	18,300,000
年內行使	0.99	(1,416,005)	1.07	(14,052,268)
年內失效	1.65	(483,442)	1.63	(5,398,911)
年終尚未行使	1.27	58,967,231	1.27	60,581,214
年終可予行使	1.12	45,849,756	1.22	36,463,198

於二零零九年八月三十一日尚未行使之期權之加權平均行使價為1.27港元(二零零八年：1.27港元)，而加權平均剩餘合約年期為5年(二零零八年：7年)。

附註：

- 由於在二零零八年二月四日向選擇以股份收取二零零七年末期股息之股東配發11,227,213股新股份，於二零零七年十二月三十一日(釐訂收取二零零七年末期股息權利之記錄日期)尚未行使之51,805,000份股份期權之行使價及所涉股份數目已根據二零零二年股份期權計劃作出調整，由二零零八年二月四日起生效。緊接股份期權授出日期前之普通股收市價為每股1.70港元。
- 由於在二零零八年七月二十三日向選擇以股份收取二零零八年年中期股息之股東配發8,838,938股新股份，於二零零八年六月六日(釐訂收取二零零八年年中期股息權利之記錄日期)尚未行使之65,296,047份股份期權之行使價及所涉股份數目已根據二零零二年股份期權計劃作出調整，由二零零八年七月二十三日起生效。緊接股份期權授出日期前之普通股收市價為每股1.79港元。
- 由於二零零九年二月二十五日向選擇以股代息收取二零零八年末期股息之股東配發12,212,142股新股份，於二零零八年十二月十九日(釐訂收取二零零八年末期股息權利之記錄日期)尚未行使之60,299,426份股份期權之行使價及股份數目，已根據二零零二年股份期權計劃作出調整，並由二零零九年二月二十五日起生效。緊接購股權授出日期前每股普通股之收市價為0.88港元。

### (c) 股份期權之公平值及假設

除於二零零八年二月十一日授出之期權使用蒙地卡羅模式外，本公司使用柏力克-舒爾斯模式釐定所授出股份期權的價值。該兩種模式均為計算股份期權價值時一般最常用方法。模式之變數包括期權的預計有效期、無風險利率以及本公司股份之預期波幅及預期股息。

兩種模式均需要作出極主觀假設，包括預計股價波幅。由於本公司股份期權之特性與買賣期權截然不同，因此各項主觀假設之變化或會對已授股份期權的預計公平值構成重大影響。

## 12 商譽—本集團

本集團  
千港元

成本及賬面值：

於二零零九年／二零零八年八月三十一日

1,066

### 包含商譽之現金生產單位減值檢測

本集團按業務所在國家及業務分類分配商譽予已識別現金生產單位如下：

	2009 千港元	2008 千港元
固定電訊網絡服務分部	1,066	1,066

現金生產單位之可收回數額超逾其賬面值。現金生產單位的可收回數額乃根據使用價值計算。計算涉及按照管理層已核准的五年期間財務預算的現金流量預算。該五年期間之現金流量乃按15%之平均增長率及18%之除稅前折現率作預計。假設超過五年期間之現金流量不變。所採用預計增長率與業界之增長率相若。

使用價值計算採用之主要假設為固定電訊網絡服務分部營業額之年度增長，乃根據過往表現及管理層對市場發展之預期作出。所採納之折現率乃除稅前折現率，並反映有關固網電訊網絡服務分部之特定風險。

任何主要假設之負面變動可導致可收回數額減低至少於賬面值。



### 13 固定資產

#### 本集團

	投資物業 千港元	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俱、裝置 及裝修 千港元	電訊、電腦及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>成本：</b>							
於二零零八年九月一日	5,197	84,244	84,577	19,575	2,644,281	12,624	2,850,498
添置	—	6,667	16,663	416	262,796	192	286,734
出售	—	—	(630)	(30)	(55,118)	(43)	(55,821)
匯兌調整	—	—	(163)	(76)	(1,515)	—	(1,754)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>5,197</b>	<b>90,911</b>	<b>100,447</b>	<b>19,885</b>	<b>2,850,444</b>	<b>12,773</b>	<b>3,079,657</b>
<b>累計折舊：</b>							
於二零零八年九月一日	2,205	10,727	61,269	15,596	1,522,739	6,563	1,619,099
本年度折舊	104	1,739	8,286	1,508	192,925	1,679	206,241
出售	—	—	(294)	(29)	(46,214)	(19)	(46,556)
匯兌調整	—	—	(159)	(58)	(1,290)	—	(1,507)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>2,309</b>	<b>12,466</b>	<b>69,102</b>	<b>17,017</b>	<b>1,668,160</b>	<b>8,223</b>	<b>1,777,277</b>
<b>賬面淨值：</b>							
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>2,888</b>	<b>78,445</b>	<b>31,345</b>	<b>2,868</b>	<b>1,182,284</b>	<b>4,550</b>	<b>1,302,380</b>
<b>成本：</b>							
於二零零七年九月一日	5,197	79,598	80,638	17,419	2,475,775	6,818	2,665,445
添置	—	4,646	2,469	2,189	196,230	6,150	211,684
出售	—	—	—	(478)	(30,564)	(344)	(31,386)
匯兌調整	—	—	1,470	445	2,840	—	4,755
於二零零八年八月三十一日	5,197	84,244	84,577	19,575	2,644,281	12,624	2,850,498
<b>累計折舊：</b>							
於二零零七年九月一日	2,101	9,123	50,309	13,952	1,346,854	5,883	1,428,222
本年度折舊	104	1,604	9,626	1,617	196,198	902	210,051
出售	—	—	—	(286)	(22,390)	(222)	(22,898)
匯兌調整	—	—	1,334	313	2,077	—	3,724
於二零零八年八月三十一日	2,205	10,727	61,269	15,596	1,522,739	6,563	1,619,099
<b>賬面淨值：</b>							
於二零零八年八月三十一日	2,992	73,517	23,308	3,979	1,121,542	6,061	1,231,399

### 13 固定資產(續)

#### 本公司

	投資物業 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢具、裝置 及裝修 千港元	電訊、電腦及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>成本：</b>						
於二零零八年九月一日	5,197	8,332	9,223	312,387	4,901	340,040
添置	—	—	228	1,052	—	1,280
出售	—	—	—	(5,263)	—	(5,263)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>5,197</b>	<b>8,332</b>	<b>9,451</b>	<b>308,176</b>	<b>4,901</b>	<b>336,057</b>
<b>累計折舊：</b>						
於二零零八年九月一日	2,205	6,925	7,148	232,682	3,597	252,557
本年度折舊	104	738	587	12,333	309	14,071
出售	—	—	—	(5,259)	—	(5,259)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>2,309</b>	<b>7,663</b>	<b>7,735</b>	<b>239,756</b>	<b>3,906</b>	<b>261,369</b>
<b>賬面淨值：</b>						
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>2,888</b>	<b>669</b>	<b>1,716</b>	<b>68,420</b>	<b>995</b>	<b>74,688</b>
<b>成本：</b>						
於二零零七年九月一日	5,197	8,332	7,046	312,158	3,665	336,398
添置	—	—	2,177	229	1,236	3,642
於二零零八年八月三十一日	5,197	8,332	9,223	312,387	4,901	340,040
<b>累計折舊：</b>						
於二零零七年九月一日	2,101	6,199	6,802	217,704	3,391	236,197
本年度折舊	104	726	346	14,978	206	16,360
於二零零八年八月三十一日	2,205	6,925	7,148	232,682	3,597	252,557
<b>賬面淨值：</b>						
於二零零八年八月三十一日	2,992	1,407	2,075	79,705	1,304	87,483



### 13 固定資產(續)

(a) 本集團根據不可撤銷經營租賃應收之未來租金總收入如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
投資物業應收租金：				
—一年內	258	258	258	258
—一年後但五年內	—	258	—	258
	258	516	258	516
電訊設施及電腦設備應收租金：				
—一年內	1,566	979	—	—
—一年後但五年內	1,071	292	—	—
	2,637	1,271	—	—
	2,895	1,787	258	516

(b) 以下為香港租賃土地及樓宇與投資物業權益之賬面淨值分析：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
年期介乎十至五十年之租約	81,333	76,509	2,888	2,992

相當於：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
租賃土地及樓宇，按成本列賬	78,445	73,517	—	—
投資物業，按成本扣除減值虧損列賬	2,888	2,992	2,888	2,992
	81,333	76,509	2,888	2,992

(c) 除分類為按融資租賃持有之租賃土地及樓宇外，本集團以融資租賃方式租賃電訊、電腦及辦公室設備，租賃期由一年至六年。於租賃期期終，本集團可選擇以被視為優惠之購買價購買該等設備。租賃概無包括或然租金。

於二零零九年八月三十一日，本集團於融資租賃項下持有之電訊、電腦及辦公室設備賬面淨值為1,289,000港元(二零零八年：1,411,000港元)。



## 14 於附屬公司之投資

	本公司	
	2009 千港元	2008 千港元
非上市投資，成本值(附註(a))	51,791	51,791
應收附屬公司之款項(附註(b))	916,105	1,342,205
	967,896	1,393,996
減：減值虧損	(10,184)	(10,184)
	957,712	1,383,812

附註：

(a) 以下為於二零零九年八月三十一日主要影響本集團業績、資產或負債之主要附屬公司：

名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益 百分比
Attitude Holdings Limited	英屬處女群島	暫無業務	普通股1美元	100
Automedia Holdings Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股1美元	*100
City Telecom (B.C) Inc.#	加拿大	在加拿大提供國際電訊及撥號互聯網服務	普通股501,000加幣	100
City Telecom (Canada) Inc.#	加拿大	在加拿大提供租賃及保養交換設備以及營運服務	普通股100加幣	100
City Telecom Inc.#	加拿大	在加拿大提供國際電訊及撥號互聯網服務	普通股1,000加幣	100
City Telecom International Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股5,294美元	*100
Credibility Holdings Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股1美元	*100
廣州城電客戶服務有限公司#	中國	在中國提供行政支援服務	實繳資本 8,000,000港元	*100
城市電訊市務推廣有限公司	香港	暫無業務	普通股10,000港元	100



## 14 於附屬公司之投資(續)

(a) (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益百分比
Golden Trinity Holdings Limited	英屬處女群島	在香港從事投資控股	普通股1美元	*100
香港寬頻網絡有限公司	香港	在香港提供國際電訊及固定電訊網絡服務	普通股383,049港元	100
IDD1600 Company Limited	香港	在香港提供國際電訊服務	普通股2港元	100
SGBN Singapore Broadband Network Pte. Limited	新加坡	暫無業務	普通股1新加坡元	*100

\* 由本公司直接持有股份。

# 並非由畢馬威會計師事務所審核之附屬公司。

(b) 除給予一家附屬公司貸款753,860,000港元(二零零八年：753,860,000港元)以固定年利率9厘計息外，所有應收附屬公司款項均為無抵押、免息及並無固定還款期限。

## 15 其他金融資產

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
債務證券，按公平值列賬及並無在香港以外上市	—	27,997	—	27,997

附註：於二零零八年八月三十一日之結餘為一項本金額為3,000,000美元之債務證券。該債務證券於截至二零零九年八月三十一日止年度到期。



## 16 遞延開支

	本集團	
	2009 千港元	2008 千港元
年初結餘	56,095	21,367
年內添置	46,525	68,505
減：本年度攤銷(附註4(a))	(53,160)	(33,777)
即期部分	49,460	56,095
年終結餘	(36,674)	(40,704)
	12,786	15,391

遞延開支指本集團贈送予本集團提供服務用戶之贈品所產生成本，被視為爭取客戶成本，於相關服務使用協議期內攤銷。

## 17 應收賬款、其他應收賬項、按金及預付款項

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
應收賬款	123,352	152,227	10,063	12,396
減：呆賬撥備	(3,160)	(11,944)	(843)	(978)
其他應收賬項、按金及預付款項	120,192	140,283	9,220	11,418
	69,765	82,726	3,393	3,378
	189,957	223,009	12,613	14,796

### (a) 賬齡分析

應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
未逾期－30日	32,427	45,462	3,065	4,233
31－60日	13,663	17,507	3,885	4,783
61－90日	3,953	7,249	773	886
超過90日	73,309	82,009	2,340	2,494
	123,352	152,227	10,063	12,396

本集團之應收賬款大部分於賬單日期起計30日內到期。倘用戶之應收賬款逾期超過三個月，則其須支付所有未付金額，方可進一步獲得額外信貸。



## 17 應收賬款、其他應收賬項、按金及預付款項(續)

### (b) 應收賬款減值

應收賬款減值虧損使用撥備賬入賬，除非本集團相信收回該款項之可能性極低，於該情況下，會直接於應收賬款賬中撇銷減值虧損。(見附註1(i)(i))。

呆賬撥備(包括特定及集體虧損部分)於年內之變動如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
於年初之結餘	11,944	22,392	978	921
已確認減值虧損	12,103	14,293	935	954
已撇銷不可收回款項	(20,887)	(24,741)	(1,070)	(897)
於年終之結餘	3,160	11,944	843	978

### (c) 並無減值之應收賬款

被認為並無個別或整體減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
尚未逾期或減值	32,427	45,462	3,065	4,233
逾期0-30日	13,663	17,507	3,885	4,783
逾期31-60日	3,953	7,249	773	886
逾期超過60日	70,149	70,065	1,497	1,516
	120,192	140,283	9,220	11,418

並無逾期或減值之應收款項是由大量近期無拖欠記錄的客戶所產生的。

於二零零九年八月三十一日，本集團逾期超過60日的應收賬款金額包括有關流動互連費用之應收賬項68,802,000港元(二零零八年八月三十一日：64,407,000港元)(附註2(c))。

其他已逾期但未減值之應收賬款與本集團多名擁有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於該等結餘之信貸質素並無重大變動，且仍視為可悉數收回，故此管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### (d) 其他應收賬項、按金及預付款項

其他應收賬項、按金及預付款項包括購置固定資產之按金、租金按金、應收利息、未開賬單收益、預付款項及其他應收賬項。



## 18 現金及銀行結存

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
於銀行及其他財務機構之定期存款	77,500	264,943	77,500	62,854
現金及銀行結存	143,552	156,667	41,919	27,532
於資產負債表之現金及銀行結存	221,052	421,610	119,419	90,386

## 19 應付賬款、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
應付賬款	37,555	52,324	20,484	26,440
其他應付款項及應計費用	206,487	178,114	23,530	17,831
	244,042	230,438	44,014	44,271

### (a) 應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
未逾期—30日	12,621	18,802	3,096	4,952
31—60日	1,778	4,025	756	2,072
61—90日	189	8,334	47	7,992
超過90日	22,967	21,163	16,585	11,424
	37,555	52,324	20,484	26,440

### (b) 其他應付賬項及應計費用

其他應付賬項及應計費用主要包括應付僱員薪金及花紅、營運商費用及開支、購置固定資產之應付賬項、廣告及宣傳推廣開支以及十年期優先票據之應付利息。

## 20 遞延服務收益

遞延服務收益主要包括就本公司固定電訊網絡服務向客戶預先收取之服務費。預先收取之服務費會遞延處理，並於相關合約期間以直線法確認為收益。



## 21 資本及儲備

## (a) 本集團

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	保留溢利 千港元	匯兌儲備 千港元	總額 千港元
於二零零八年九月一日	65,062	670,717	19,013	—	275,025	2,790	1,032,607
股東應佔溢利	—	—	—	—	212,829	—	212,829
就以往年度支付之股息	—	—	—	—	(3,108)	—	(3,108)
就以往年度以股代息而發行之股份	1,221	8,685	—	—	(9,906)	—	—
就本年度支付之股息	—	—	—	—	(19,904)	—	(19,904)
因行使股份期權而發行之股份	142	1,806	(549)	—	—	—	1,399
以股份支付之交易	—	—	4,768	—	—	—	4,768
兌換附屬公司財務報表之匯兌調整	—	—	—	—	—	70	70
購回及註銷普通股	(7)	—	—	7	(134)	—	(134)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>66,418</b>	<b>681,208</b>	<b>23,232</b>	<b>7</b>	<b>454,802</b>	<b>2,860</b>	<b>1,228,527</b>

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	匯兌儲備 千港元	總額 千港元
於二零零七年九月一日	61,650	622,433	18,109	200,519	1,171	903,882
股東應佔溢利	—	—	—	125,190	—	125,190
就以往年度支付之股息	—	—	—	(5,915)	—	(5,915)
就以往年度以股代息而發行之股份	1,123	18,044	—	(19,167)	—	—
就本年度支付之股息	—	—	—	(11,371)	—	(11,371)
就本年度以股代息而發行之股份	884	13,347	—	(14,231)	—	—
因行使股份期權而發行之股份	1,405	16,893	(3,300)	—	—	14,998
以股份支付之交易	—	—	4,204	—	—	4,204
兌換附屬公司財務報表之匯兌調整	—	—	—	—	1,619	1,619
於二零零八年八月三十一日	65,062	670,717	19,013	275,025	2,790	1,032,607

## 21 資本及儲備(續)

### (b) 本公司

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零八年九月一日	65,062	670,717	19,013	—	159,400	914,192
股東應佔溢利	—	—	—	—	27,440	27,440
就往年度支付之股息	—	—	—	—	(3,108)	(3,108)
就往年度以股代息而發行之股份	1,221	8,685	—	—	(9,906)	—
就本年度支付之股息	—	—	—	—	(19,904)	(19,904)
因行使股份期權而發行之股份	142	1,806	(549)	—	—	1,399
以股份支付之交易	—	—	4,768	—	—	4,768
購回及註銷普通股	(7)	—	—	7	(134)	(134)
<b>於二零零九年八月三十一日</b>	<b>66,418</b>	<b>681,208</b>	<b>23,232</b>	<b>7</b>	<b>153,788</b>	<b>924,653</b>

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	
於二零零七年九月一日	—	61,650	622,433	18,109	193,047	895,239
股東應佔溢利	—	—	—	—	17,037	17,037
就往年度支付之股息	—	—	—	—	(5,915)	(5,915)
就往年度以股代息而發行之股份	1,123	18,044	—	—	(19,167)	—
就本年度支付之股息	—	—	—	—	(11,371)	(11,371)
就本年度股息發行之代息股份	884	13,347	—	—	(14,231)	—
因行使股份期權而發行之股份	1,405	16,893	(3,300)	—	—	14,998
以股份支付之交易	—	—	4,204	—	—	4,204
於二零零八年八月三十一日	—	65,062	670,717	19,013	159,400	914,192

#### 儲備之性質及目的

- (i) 股份溢價  
股份溢價賬的應用乃受香港公司條例第48B條規管。
- (ii) 資本儲備  
資本儲備包括根據附註1(p)所載就股份付款採納的會計政策確認的實際或預計已授予本集團僱員但尚未行使的股份期權數目的公平值。
- (iii) 中國法定儲備基金  
根據企業會計制度，中國外商投資企業須轉撥其根據中國公認會計原則釐定之除稅後利潤最少10%至一般儲備，直至一般儲備的結餘相當於註冊資本之50%為止。

截至二零零九年八月三十一日止年度，本集團全資附屬公司廣州城電客戶服務有限公司(「廣州城電」)向法定儲備撥款人民幣510,000元(二零零八年：人民幣324,000元)。於二零零九年八月三十一日，廣州城電賬上法定儲備之累計結餘為人民幣1,415,000元(二零零八年：人民幣905,000元)。法定儲備可用以抵銷過往年度虧損及增加附屬公司之資本。

- (iv) 匯兌儲備  
匯兌儲備包括折算海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。該儲備根據附註1(d)(ii)所載會計政策處理。



## 21 資本及儲備(續)

## (c) 股本

	2009		2008	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
法定：				
每股面值0.10港元之普通股	2,000,000,000	200,000	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：				
每股面值0.10港元之普通股				
於年初	650,621,823	65,062	616,503,404	61,650
就上一年度股息發行之 代息股份(附註(i))	12,212,142	1,221	11,227,213	1,123
就本年度股息發行之代息股份(附註(ii))	—	—	8,838,938	884
因行使股份期權而發行之股份(附註(iii))	1,416,005	142	14,052,268	1,405
購回及註銷普通股	(70,000)	(7)	—	—
於年終	664,179,970	66,418	650,621,823	65,062

普通股持有人有權收取不時決議宣派的股息，並有權於本公司大會就每持有一股普通股投一票。所有普通股股份在各方面均與本公司餘下資產享有同等權益。

附註：

- (i) 於二零零九年二月二十五日，本公司向根據本公司於二零零九年一月九日公佈之以股代息計劃選擇以股份收取二零零八年末期股息之股東發行及配發12,212,142股普通股。該等股份於各方面與本公司現有股份享有同等權益。
- 於二零零八年二月四日，本公司向根據本公司於二零零八年一月四日公佈之以股代息計劃選擇以股份收取二零零七年末期股息之股東發行及配發11,227,213股普通股。該等股份於各方面與本公司現有股份享有同等權益。
- (ii) 於二零零八年七月二十三日，本公司向根據本公司於二零零八年六月十九日公佈之以股代息計劃選擇以股份收取二零零八年中期股息之股東發行及配發8,838,938股普通股。該等股份於各方面與本公司現有股份享有同等權益。
- (iii) 截至二零零九年八月三十一日止年度，本公司按每股普通股0.99港元(二零零八年：每股普通股1.07港元)之加權平均價格向已行使其期權之股份期權持有人發行1,416,005股普通股(二零零八年：14,052,268股普通股)。就此發行之股份與當時已發行普通股均享有同等權益。

## 21 資本及儲備(續)

### (c) 股本(續)

(iv) 於本年度，尚未行使之股份期權之變動情況如下：

授出日期	每股行使價	於二零零八年	就二零零八年		於二零零九年		
		九月一日 尚未行使 股份期權 數目	已授出	末期股息 對期權數目 作出之調整 (附註(i))	已行使	失效	八月三十一日 尚未行使 股份期權 數目
二零零四年十月二十一日	1.5224港元	7,571,582	—	35,130	546,184	151,001	6,909,527
二零零五年一月五日	1.5224港元	16,106,956	—	76,252	—	—	16,183,208
二零零六年五月二十二日	0.6523港元	22,387,555	—	105,366	869,821	30,201	21,592,899
二零零六年八月三日	0.7018港元	40,349	—	191	—	—	40,540
二零零六年十一月二十二日	0.7216港元	135,902	—	643	—	—	136,545
二零零八年二月六日	1.7568港元	6,016,309	—	28,482	—	—	6,044,791
二零零八年二月十一日	1.8660港元	6,016,309	—	28,482	—	—	6,044,791
二零零八年二月十五日	1.7568港元	1,002,718	—	4,747	—	—	1,007,465
二零零八年三月十一日	1.8164港元	300,816	—	1,424	—	302,240	—
二零零八年五月二日	1.7866港元	1,002,718	—	4,747	—	—	1,007,465
		60,581,214	—	285,464	1,416,005	483,442	58,967,231

截至二零零九年八月三十一日止年度，二零零二年股份期權計劃項下並無授出股份期權。

每份股份期權之持有人可按預定行使價認購本公司一股面值0.10港元之股份。

### (d) 資本管理

本集團管理資本之主要目標為維持合理之資本結構、保障本集團繼續以持續基準經營之能力及為股東帶來回報。

本集團因應風險維持資本水平，並會在考慮到其未來財務責任及承擔後，透過向股東支付股息之金額、發行代息股份及新股份調整其資本結構，並視乎現金流需求管理其債項組合。

本集團透過審閱其債項淨額對資產淨值之資產負債比率監察其資本結構。就此，本集團對債項淨額之定義為借貸總額減現金及銀行結存及長期銀行存款。

於二零零九年及二零零八年八月三十一日之債項淨額對資產淨值之資產負債比率如下：

	本集團	
	2009 千港元	2008 千港元
無抵押		
—於二零一五年到期之十年期優先票據	162,586	683,242
—融資租賃承擔	732	376
借貸總額	163,318	683,618
減：現金及銀行結存	(221,052)	(421,610)
(現金)／債項淨額	(57,734)	262,008
資產淨值	1,228,527	1,032,607
債項淨額對資產淨值之資產負債比率	—	0.25

債項淨額對資產淨值之資本負債比率減少乃主要由於購回十年期優先票據(附註23(a))。

本公司或其任何附屬公司現時均沒有受任何資本規定之約束。



## 22 遞延稅項

遞延所得稅資產乃因應未來是否可產生足夠應課稅溢利用作抵銷暫時差額而確認。

於資產負債表內確認之遞延稅項資產／(負債)部分及其變動如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
於年初之結餘	21,398	(291)	(4,937)	—
匯兌差額	1	(1)	—	—
(扣除)／計入損益賬之遞延稅項				
— 暫時差額產生及撥回(附註5)	(37,108)	(4,645)	(2,110)	(4,937)
— 確認過往年度未確認之稅項虧損(附註5)	—	26,335	—	—
於年終之結餘	(15,709)	21,398	(7,047)	(4,937)

於二零零九年八月三十一日，由於相關稅項抵免不大可能於可見將來動用，本集團並無就未動用稅項虧損8,154,000港元(二零零八年：9,518,000港元)確認遞延稅項資產。所有稅項虧損仍須經當地稅務局批准。

	本集團	
	2009 千港元	2008 千港元
五年後	2,455	3,810
無屆滿期限	5,699	5,708
	8,154	9,518

遞延稅項資產及負債(與同一稅務司法權區之結餘抵銷前)於年內之變動如下：

	本集團 加速折舊免稅額	
	2009 千港元	2008 千港元
<b>遞延稅項負債</b>		
於年初	(126,447)	(134,910)
(扣除)／計入綜合損益表	(5,326)	8,463
匯兌差額	7	—
於年終	(131,766)	(126,447)

## 22 遞延稅項(續)

	本集團 稅項虧損	
	2009 千港元	2008 千港元
<b>遞延稅項資產</b>		
於年初	147,845	134,619
(扣除)/計入綜合損益表	(31,782)	13,227
匯兌差額	(6)	(1)
於年終	116,057	147,845

	本公司 加速折舊免稅額	
	2009 千港元	2008 千港元
<b>遞延稅項負債</b>		
於年初	(8,745)	(11,072)
計入損益表	1,698	2,327
於年終	(7,047)	(8,745)

	本公司 稅項虧損	
	2009 千港元	2008 千港元
<b>遞延稅項資產</b>		
於年初	3,808	11,072
扣除損益表	(3,808)	(7,264)
於年終	—	3,808

當有法定權利可將現有稅項資產抵銷現有稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及由同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在資產負債表內列賬：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
遞延稅項資產	—	26,335	—	—
遞延稅項負債	(15,709)	(4,937)	(7,047)	(4,937)
	(15,709)	21,398	(7,047)	(4,937)



## 23 長期債務及其他負債

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
於二零一五年到期之十年期優先票據(附註(a))	162,586	683,242	162,586	683,242
融資租賃承擔(附註(b))	732	376	715	350
	163,318	683,618	163,301	683,592
融資租賃承擔—即期部分	(202)	(121)	(193)	(112)
	163,116	683,497	163,108	683,480

於二零零九年八月三十一日，本集團及本公司之長期債務及其他負債須於下列期間償還：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
應償還長期債務及其他負債：				
—於二零一五年到期之十年期優先票據				
—第五年後	162,586	683,242	162,586	683,242
融資租賃承擔				
—一年內	202	121	193	112
—一年後但於兩年內	197	129	189	120
—兩年後但於五年內	263	126	263	118
—五年後	70	—	70	—
	732	376	715	350
減：融資租賃承擔之即期部分	(202)	(121)	(193)	(112)
	530	255	522	238
	163,116	683,497	163,108	683,480

附註：

- (a) 於二零零五年一月二十日，本公司按相當於本金額100%之發行價發行無抵押十年期優先定息票據(「十年期優先票據」)，本金額為125,000,000美元。十年期優先票據於二零一五年二月一日到期，按固定年利率8.75厘計息。利息自二零零五年八月一日起於每年二月一日及八月一日每半年支付。

十年期優先票據由本公司之附屬公司(廣州城電客戶服務有限公司除外)作為附屬公司擔保人，共同及個別作出無條件及不可撤回擔保。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，本集團透過二零零九年四月及二零零九年七月之公開回購行動購回部分累計本金額達67,990,000美元之十年期優先票據。已付總代價(包括交易成本及應計利息)約為65,139,000美元。回購及取消十年期優先票據之收益為4,048,000美元(相當於31,371,000港元)，已記入綜合損益賬列作其他收益。

於二零零九年八月三十一日，扣除購回後已發行十年期優先票據之餘下本金額為21,363,000美元(相當於165,563,000港元)。於二零零九年八月三十一日，十年期優先票據之攤銷成本為20,979,000美元(相當於162,586,000港元)。

於截至二零零九年八月三十一日止年度，十年期優先票據之實際年利率為9.2厘(二零零八年：9.2厘)。

## 23 長期債務及其他負債(續)

附註：(續)

(b) 於二零零九年八月三十一日，本集團之融資租賃承擔須於下列期間償還：

	本集團					
	最低租賃 付款之現值 千港元	2009 未來期間 之利息支出 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款之現值 千港元	2008 未來期間 之利息支出 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年內	202	35	237	121	21	142
一年後但於兩年內	197	22	219	129	13	142
兩年後但於五年內	263	30	293	126	4	130
五年後	70	1	71	—	—	—
	530	53	583	255	17	272
	732	88	820	376	38	414

於二零零九年八月三十一日，本公司之融資租賃承擔須於下列期間償還：

	本公司					
	最低租賃 付款之現值 千港元	2009 未來期間 之利息支出 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款之現值 千港元	2008 未來期間 之利息支出 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年內	193	34	227	112	20	132
一年後但於兩年內	189	22	211	120	12	132
兩年後但於五年內	263	30	293	118	4	122
五年後	70	1	71	—	—	—
	522	53	575	238	16	254
	715	87	802	350	36	386



## 24 綜合現金流量表附註

### (a) 除稅前溢利與經營業務之現金流入淨額對賬

	2009 千港元	2008 千港元
除稅前溢利	251,559	108,372
自置固定資產折舊	205,624	209,464
根據融資租賃持有之固定資產折舊	617	587
遞延開支攤銷	53,160	33,777
利息收入	(4,869)	(15,596)
融資租賃之利息部分	27	34
出售固定資產虧損	1,016	1,431
其他金融資產之已變現及未變現收益	(189)	(3,284)
長期銀行存款之已變現收益	—	(1,185)
衍生金融工具之已變現虧損	—	1,039
以股份支付之交易	4,768	4,204
回購及取消十年期優先票據之收益	(31,371)	(2,582)
十年期優先票據利息、攤銷及匯兌差額	49,214	72,640
營運資金變動前之現金流入淨額	529,556	408,901
長期應收賬項及預付款項(增加)/減少	(505)	1,346
應收賬款、其他應收賬項、按金及預付款項減少	33,052	6,914
存貨減少	—	477
遞延開支增加	(46,525)	(68,505)
應付賬款、其他應付賬項、應計費用及已收按金增加/(減少)	17,419	(12,567)
遞延服務收益增加	4,621	46,247
經營業務之現金流入淨額	537,618	382,813



## 24 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 年內融資變動之分析

	股本(包括 股份溢價及 資本儲備) 千港元	融資 租賃承擔 千港元	十年期 優先票據 千港元
於二零零七年九月一日結餘	702,192	1,210	952,593
發行新股份	14,998	—	—
就以股代息發行股份	33,398	—	—
償還融資租賃之資本部分	—	(834)	—
購回十年期優先票據	—	—	(269,399)
回購及取消十年期優先票據之收益	—	—	(2,582)
相關發行成本攤銷	—	—	1,665
以股份支付之交易	4,204	—	—
外幣匯率變動之影響	—	—	965
於二零零八年八月三十一日結餘	754,792	376	683,242
於二零零八年九月一日結餘	754,792	376	683,242
發行新股份	1,399	—	—
購回及註銷普通股	(7)	—	—
就以股代息發行股份	9,906	—	—
購買融資租賃下之固定資產	—	494	—
償還融資租賃之資本部分	—	(138)	—
購回十年期優先票據	—	—	(485,829)
回購及取消十年期優先票據之收益	—	—	(31,371)
相關發行成本攤銷	—	—	1,545
以股份支付之交易	4,768	—	—
外幣匯率變動之影響	—	—	(5,001)
於二零零九年八月三十一日結餘	770,858	732	162,586



## 25 金融工具

信貸、流動資金、利率及外幣風險在本集團一般業務過程中出現。該等風險受下文所述本集團的財務管理政策及常規所限制。

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收賬項以及債務投資。管理層訂有信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

就應收賬款及其他應收賬項而言，信貸超過某數額之客戶均需接受信貸評估。該等評估重點為客戶過往於款項到期時之付款記錄，以及現時之付款能力，並會計及特定客戶資料及客戶所在地區之當前經濟環境。該等應收賬項一般於賬單發出後30日內到期。倘用戶之應收賬項逾期超過三個月，則其須支付所有未支付金額，方可進一步獲得信貸。一般而言，本集團不會自客戶獲取抵押品。

本集團所承受之信貸風險主要受各客戶之個別特點影響。顧客所在國家無力還款之風險亦會對信貸風險構成影響，惟程度較細。由於本集團客戶基礎龐大且彼此並無關連，故應收賬項之集中信貸風險有限。因此，管理層預期並未撥備之應收賬項(見附註17所披露)不會出現重大虧損。

最大信貸風險乃資產負債表內各金融資產於扣除任何減值撥備佔之賬面值。除附註26所披露由本集團發出之財務擔保外，本集團並無提供任何其他致使本集團承擔信貸風險之擔保。附註26已披露有關此等財務擔保於結算日所承擔之最大信貸風險。

有關本集團就應收賬項所承受之信貸風險之進一步量化披露資料載於附註17。

### (b) 流動資金風險

本公司訂有現金管理政策，包括將現金盈餘作短期投資以及借入貸款及其他借貸以滿足預期現金需求。本公司的政策是定期監控現時和預期的流動資金需求及借貸契約條款，確保有充足現金和隨時可變現的有價證券及透過主要財務機構取得足夠已承諾信貸融資額，以應付長短期之流動資金所需。由於相關業務活躍多變，本公司致力保持可用已承諾信貸額，藉以維持資金供應之靈活彈性。

下表詳列本集團及本公司金融負債於結算日之餘下合約到期情況，其乃根據未貼現現金流(包括利息)及本集團及本公司可被要求還款之最早日期作出。

#### 本集團

	2009						2008						
	合約未貼現		一年內或	一年以上但	兩年以上但	應要求	合約未貼現		一年內或	一年以上但	兩年以上但	應要求	
	賬面值	現金流總值	應要求	少於兩年	少於五年		五年以上	賬面值	現金流總值	應要求	少於兩年		少於五年
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>流動負債</b>													
應付賬項	37,555	37,555	37,555	-	-	-	52,324	52,324	52,324	-	-	-	-
其他應付賬項及應計費用	206,487	206,487	206,487	-	-	-	178,114	178,114	178,114	-	-	-	-
已收按金	16,385	16,385	16,385	-	-	-	16,264	16,264	16,264	-	-	-	-
融資租賃承擔	202	237	237	-	-	-	121	142	142	-	-	-	-
應繳稅項	1,993	1,993	1,993	-	-	-	2,103	2,103	2,103	-	-	-	-
<b>非流動負債</b>													
十年期優先票據	162,586	244,117	14,489	14,489	43,467	171,672	683,242	1,093,852	61,012	61,012	183,036	788,792	
融資租賃承擔	530	583	-	219	293	71	255	272	-	142	130	-	-
	425,738	507,357	277,146	14,708	43,760	171,743	932,423	1,343,071	309,959	61,154	183,166	788,792	

## 25 金融工具(續)

### (b) 流動資金風險(續)

#### 本公司

	2009						2008					
	合約未貼現		一年內或	一年以上但	兩年以上但	五年以上	合約未貼現		一年內或	一年以上但	兩年以上但	五年以上
	賬面值	現金流總值	應要求	少於兩年	少於五年		賬面值	現金流總值	應要求	少於兩年	少於五年	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>流動負債</b>												
應付附屬公司款項	10,830	10,830	10,830	-	-	-	10,830	10,830	10,830	-	-	-
應付賬項	20,484	20,484	20,484	-	-	-	26,440	26,440	26,440	-	-	-
其他應付賬項及應計費用	23,530	23,530	23,530	-	-	-	17,831	17,831	17,831	-	-	-
已收按金	7,886	7,886	7,886	-	-	-	7,943	7,943	7,943	-	-	-
融資租賃承擔	193	227	227	-	-	-	112	132	132	-	-	-
應繳稅項	356	356	356	-	-	-	356	356	356	-	-	-
<b>非流動負債</b>												
十年期優先票據	162,586	244,117	14,489	14,489	43,467	171,672	683,242	1,093,852	61,012	61,012	183,036	788,792
融資租賃承擔	522	575	-	211	293	71	238	254	-	132	122	-
	<b>226,387</b>	<b>308,005</b>	<b>77,802</b>	<b>14,700</b>	<b>43,760</b>	<b>171,743</b>	<b>746,992</b>	<b>1,157,638</b>	<b>124,544</b>	<b>61,144</b>	<b>183,158</b>	<b>788,792</b>

### (c) 利率風險

本集團之利率風險主要來自其按固定年利率8.75厘計息之十年期優先票據。按固定利率發行之借貸令本集團面對公平值利率風險。

#### (i) 利率分析

下表詳列本集團及本公司借貸淨額於結算日之利率分析。

	本集團				本公司			
	2009		2008		2009		2008	
	實際利率	千港元	實際利率	千港元	實際利率	千港元	實際利率	千港元
固定利率借貸：								
十年期優先票據	9.2	162,586	9.2	683,242	9.2	162,586	9.2	683,242
融資租賃責任	5.6	732	6.8	376	5.6	715	6.8	350
		<b>163,318</b>		<b>683,618</b>		<b>163,301</b>		<b>683,592</b>

#### (ii) 敏感度分析

管理層認為本集團所承受之利率風險並不重大，因而並無編製敏感度分析。



## 25 金融工具(續)

## (d) 外匯風險

本集團所有貨幣資產及負債主要以港元或美元計算。鑑於港元兌美元之匯率自一九八三年起持續貼近現行聯繫匯率7.80港元兌1.00美元，管理層並不預期兩種貨幣之間有任何重大外匯收益或虧損。

本集團亦因其於中國之營運面對若干有關港元及人民幣匯率波動之外匯風險。為限制有關外匯風險，本集團維持人民幣現金結餘約相當於二至三個月之經營現金流量水平。

## (i) 所承受之貨幣風險

下表詳列本集團於結算日所面對，因確認以相關實體功能貨幣以外貨幣計值之資產或負債所產生之貨幣風險。

## 本集團

	2009			2008		
	美元 千元	日圓 千元	加拿大元 千元	美元 千元	日圓 千元	加拿大元 千元
現金及銀行結存及 已抵押銀行存款	11,599	696	282	22,330	1,099	176
應付賬項	(3,183)	—	—	(2,500)	—	—
其他應付賬及應計費用	(390)	—	—	(3,390)	—	—
十年期優先票據	(20,979)	—	—	(87,483)	—	—
整體風險淨額	(12,953)	696	282	(71,043)	1,099	176

## 本公司

	2009			2008		
	美元 千元	人民幣 千元	日圓 千元	美元 千元	人民幣 千元	日圓 千元
應收附屬公司之款項	7	14,304	—	7	100,195	—
現金及銀行結存及 已抵押銀行存款	11,372	—	696	21,387	—	1,099
應付予附屬公司之款項	(90)	—	—	(90)	—	—
應付賬項	(1,780)	—	—	(2,010)	—	—
其他應付賬項及應計費用	(265)	—	—	—	—	—
十年期優先票據	(20,979)	—	—	(87,483)	—	—
整體風險淨額	(11,735)	14,304	696	(68,189)	100,195	1,099

## 25 金融工具(續)

### (d) 外匯風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

本公司的外幣風險主要集中於人民幣兌港元的匯率波動，此乃假設港元與美元之間的聯繫匯率，將不會因美元兌其他貨幣的價值變動而受到嚴重影響。下表詳列本公司對港元兌人民幣上升或下降10%的敏感度。敏感度分析僅包括未償還的外幣計值貨幣項目，並於年末就外幣匯率的10%變動調整其換算。正數表示在人民幣兌港元轉強時，年度溢利有所增加。在人民幣兌港元轉弱10%時，則會對溢利造成相等但相反影響，而下列結餘將為負數。

	2009 千港元	2008 千港元
人民幣	1,626	11,469

### (e) 公平值

於二零零九年及二零零八年八月三十一日，(除下列工具外)所有金融工具之賬面值與其公平值並無重大差別：

	2009		2008	
	賬面值 千港元	公平值 千港元	賬面值 千港元	公平值 千港元
本集團及本公司				
十年期優先票據	162,586	157,285	683,242	672,236

### (f) 公平值預計

金融工具之公平值預計如下：

- (i) 十年期優先票據的公平值根據市場報價釐定。
- (ii) 由於應收賬款、其他應收賬項、按金及預付款項、已抵押銀行存款、現金及銀行結存、應付賬項，以及其他應付賬項及應計費用可於結算日後十二個月內變現或清償，故假定與其公平值相約。



## 26 或然負債

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
向多名供應商提供銀行擔保(附註28(i)及(ii))	2,490	24,671	2,490	24,568
代替水電按金付款之銀行擔保(附註28(iii))	5,272	5,272	—	—
就共用銀行信貸向一家附屬公司提供公司擔保(附註)	—	—	4,650	52,694
	<b>7,762</b>	<b>29,943</b>	<b>7,140</b>	<b>77,262</b>

附註：向一家附屬公司提供之公司擔保為於二零零九年八月三十一日共用銀行信貸額4,650,000港元(二零零八年：52,694,000港元)倘已全數被提取時所產生之本公司或然負債之最高金額。於二零零九年八月三十一日，本公司及附屬公司已動用總銀行信貸額15,038,000港元(二零零八年：87,319,000港元)(附註28(i))中的7,762,000港元(二零零八年：29,943,000港元)。

## 27 承擔

### (a) 資本承擔

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
購買電訊、電腦及辦公室設備 —已訂約但未撥備	150,099	143,888	—	22

### (b) 經營租賃承擔

於二零零九年及二零零八年八月三十一日，本集團及本公司根據不可撤銷經營租賃所須承擔之未來最低租賃付款總額如下：

	本集團		本公司	
	2009 千港元	2008 千港元	2009 千港元	2008 千港元
土地及樓宇之租賃付款期：				
—一年內	21,387	16,472	—	—
—一年後但於五年內	13,802	11,645	—	—
	<b>35,189</b>	<b>28,117</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
電訊設施及電腦設備之 租賃付款期：				
—一年內	45,321	38,623	181	1,128
—一年後但於五年內	9,600	12,876	—	—
—五年後	6,271	7,384	—	—
	<b>61,192</b>	<b>58,883</b>	<b>181</b>	<b>1,128</b>
	<b>96,381</b>	<b>87,000</b>	<b>181</b>	<b>1,128</b>

## 27 承擔(續)

### (c) 節目費用承擔

本集團與節目內容供應商訂立多份關於節目播放權長期協議，以便於本集團之收費電視服務中使用若干節目內容。本集團未來須支付節目費用之最低金額分析如下：

	2009 千港元	2008 千港元
播放權之節目費用之付款期：		
—一年內	9,094	6,583
—一年後但於五年內	6,238	279
	15,332	6,862

## 28 資產抵押

於二零零九年八月三十一日，本集團有已抵押銀行存款650,000美元(相當於5,038,000港元)及10,000,000港元，作為下列重大銀行融資之抵押：

- 由銀行授出650,000美元(相當於5,038,000港元)之銀行融資，作為向第三方供應商發出銀行擔保、發出信用狀、短期貸款、透支、外匯及利率對沖安排；於二零零九年八月三十一日，就此銀行融資發出500,000港元(二零零八年：20,371,000港元)銀行擔保；
- 由銀行向本公司及其一家附屬公司之第三方供應商發出為數1,990,000港元(二零零八年：4,300,000港元)之銀行擔保，作為本集團取得該等第三方供應商若干產品及服務之付款擔保；及
- 由銀行向本集團若干水電供應商發出為數5,272,000港元(二零零八年：5,272,000港元)之銀行擔保，以代替水電按金。

於二零零八年八月三十一日，本集團有已抵押銀行存款9,900,000美元(相當於77,319,000港元)及10,000,000港元，作為上述重大銀行融資之抵押。

## 29 關連人士重大交易

除於財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團訂有以下關連人士重大交易。

### 主要管理人員酬金

於附註10(a)披露之主要管理人員酬金(包括支付本公司董事款項)及於附註10(b)披露之若干最高薪酬僱員酬金如下：

	2009 千港元	2008 千港元
短期僱員福利	34,687	28,850
退休福利	2,614	2,425
股本補償福利	4,071	3,664
	41,372	34,939



## 30 比較數字

若干比較數字已予重列，以與本年度之呈報方式一致。

## 31 會計預計及評估

### 不明朗因素之主要來源

附註11及25包括有關股份期權及金融工具之公平值之假設及風險因素之資料。估計不明朗因素之其他主要來源如下：

### 呆賬減值虧損

本集團根據應收賬款和其他應收賬項結餘之可收回情況評估計算呆賬減值虧損，有關評估會考慮以往之撇賬經驗及收回率。如果客戶之財政狀況轉壞，便可能需要計提額外減值。

### 折舊

物業、廠房和設備項目的折舊是以直線法在預計可使用年限內撇銷其成本(已扣除估計殘值(如有))計算。本集團會每年檢討資產的預計可使用年限，以確定應記入任何報告期間的折舊支出數額。可使用年限由本集團根據持有同類資產的經驗釐定，並已考慮預計出現的技術變化。如果有關數額與以往的預計數額明顯有別，便會調整未來期間的折舊支出。

### 遞延稅項

誠如附註22所載，本集團於二零零九年八月三十一日就稅項虧損確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產視乎是否有足夠未來應課稅溢利可供抵銷而定。在評估遞延稅項資產是否需要確認時，管理層將考慮所有可取得之憑證，包括預計未來應課稅收入、稅務計劃策略、以往應課稅收入以及稅項虧損屆滿期。倘若所產生之未來實際應課稅溢利少於預期數額，該遞延稅項資產可能出現轉回，並會於有關轉回發生期間於損益表確認。

## 32 已頒佈但在截至二零零九年八月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項於截至二零零九年八月三十一日止年度尚未生效且本財務報表尚未採納之修訂、新準則及詮釋。

本集團正評估該等修訂、新準則及新詮釋預期於首次應用期間之影響。迄今，本集團之結論為採納下列變動不大可能對本集團經營業績及財務狀況構成重大影響。

		於以下日期或之後開始 會計期間生效
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈報	二零零九年一月一日
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第8號	業務經營分部	二零零九年一月一日

# 五年財務摘要

(以港元列示)



## 業績、資產及負債

下表概述本集團截至二零零九年八月三十一日止五個年度之綜合業績、資產及負債。

	2009 千港元	2008 千港元	2007 千港元	2006 千港元	2005 千港元
<b>業績</b>					
營業額	1,478,239	1,302,981	1,141,270	1,159,579	1,137,356
除稅前溢利／(虧損)	251,559	108,372	30,891	(99,485)	(220,042)
所得稅(開支)／抵免	(38,730)	16,818	(2,026)	7,244	6,725
股東應佔溢利／(虧損)	212,829	125,190	28,865	(92,241)	(213,317)
<b>資產</b>					
商譽	1,066	1,066	1,066	1,066	1,066
固定資產	1,302,380	1,231,399	1,237,223	1,367,234	1,336,543
其他金融資產	—	—	39,213	40,274	41,441
衍生金融工具	—	—	1,039	1,845	—
長期應收賬項及預付款項	6,091	5,586	6,932	12,532	13,099
遞延稅項資產	—	26,335	—	—	—
遞延開支	49,460	56,095	21,367	12,445	21,131
流動資產	426,047	759,935	854,293	688,819	884,327
總資產	1,785,044	2,080,416	2,161,133	2,124,215	2,297,607
<b>負債</b>					
流動負債	377,692	359,375	303,992	283,105	369,146
非流動負債	178,825	688,434	953,259	949,456	957,828
總負債	556,517	1,047,809	1,257,251	1,232,561	1,326,974
淨資產	1,228,527	1,032,607	903,882	891,654	970,633

# 100 公司資料



## 財務年曆表

全年業績  
於二零零九年十一月五日宣布

股東週年大會  
於二零零九年十二月十八日

## 上市資料

城市電訊(香港)有限公司股份在香港聯合交易所代號「1137」上市並以美國預託證券形式(每份預託證券相當於二十股本公司普通股份)於美國納斯達克市場以代號「CTEL」上市。

## 執行董事

王維基先生(主席)  
張子建先生(副主席)  
楊主光先生(行政總裁)  
黎汝傑先生<sup>3</sup>(財務總裁及人才關顧部主管)

## 非執行董事

鄭慕智博士<sup>3</sup>

## 獨立非執行董事

李漢英先生<sup>2,4</sup>  
陳健民博士<sup>1,3</sup>  
白敦六先生<sup>1,3</sup>

- 1 審核委員會成員
- 2 審核委員會主席
- 3 薪酬委員會成員
- 4 薪酬委員會主席

## 公司秘書

黎汝傑先生

## 法定代表

王維基先生  
張子建先生

## 註冊辦事處

香港新界葵涌  
興芳路223號  
新都會廣場第1座39樓

## 本公司之美國及香港法律顧問

眾達國際法律事務所  
香港  
中環皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈29樓

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東183號  
合和中心46樓

## 美國預託證券銀行

The Bank of New York Mellon Corporation  
101 Barclay Street, 22nd Floor  
New York, NY 10286 USA

## 主要往來銀行

花旗銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 網站

[www.ctigroup.com.hk](http://www.ctigroup.com.hk)





**City Telecom (H.K.) Limited**

Level 39, Metroplaza Tower 1  
No. 223 Hing Fong Road  
Kwai Chung, N.T., Hong Kong

**城市電訊(香港)有限公司**

香港新界葵涌興芳路223號  
新都會廣場第1座39樓

**[www.ctigroup.com.hk](http://www.ctigroup.com.hk)**