



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

香港電訊信託

HKT Limited

股份編號： 6823 主板

公開發售價

HK\$ 4.53 – 5.38

電訊

背景/業務

股份合訂單位為投資者提供可投資於香港具領導地位的綜合電訊服務供應商的投資機會。始於1925年，香港電訊信託的電訊業務在香港逾85年以來，一直是領導市場的電訊服務供應商，為香港的居民和商業用戶提供優質及可靠的電訊服務。

香港電訊信託是香港的固網、流動通訊及寬頻服務的領先綜合服務供應商。根據電訊管理局分別提供的香港電話線路、流動通訊用戶及寬頻線路數目，於2011年6月30日，按電話線路數目計算的市場佔有率約為百分之六十一點二，按流動通訊用戶數目計算的市場佔有率約為百分之十二點一，而按寬頻線路數目計算的市場佔有率約為百分之六十五點四，由此確定香港電訊信託的電訊網絡是香港覆蓋面最廣的數碼網絡。於2011年6月30日，香港電訊信託經營約263萬條電話線路、約151萬名流動通訊用戶及約144萬條寬頻線路。於2011年7月31日，香港電訊信託的寬頻服務覆蓋率佔全港住戶約百分之九十八。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(港幣百萬元)	2008	2009	2010
營業額	7,201	17,947	18,527
其他收入及收益	63	-	40
除稅前溢利	409	1,831	1,350
年度／期內溢利	277	1,351	972
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	(1.64)	港元	
保薦人/ 牽頭經辦人	中金, 德意志, 高盛		

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢： 客戶服務熱線 (852) 2277 6666

經輝立申請截止認購日期

11月18日(五)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

基本資料

發行股數	2,053,354,000 股份合訂單位 公開發售: 205,336,000 股份合訂單位
集資淨額	配售: 1,848,018,000 股份合訂單位 \$9,641 百萬港元(HK\$4.96 計算)
市值	HK\$29,068 - 34,522 百萬港元
公開發售日	2011年11月16日至2011年11月21日
公開發售結果	11月28日
孖展息率及計息日	1.28 - 1.5% (7日息)
上市日	11月29日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 涉及香港電訊信託、本公司及股份合訂單位上市的架構屬於嶄新架構，香港市場並無先例；
2. 香港電訊信託可能完全不能向股份合訂單位持有人作出分派，或分派水平可能下降；
3. 本公司及股份合訂單位上市的架構屬於嶄新架構；
4. 倘開曼群島引入新法例或修訂現行法例限制本公司獲准用作分派的資金。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. 用作償還本集團的債務； | 80.9% |
| 2. 支付予電訊盈科的全資附屬公司 CAS Holding No. 1 Limited，以全數償付及註銷根據首次公開發售前重組而向其發行的承付票； | 19% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。