

管理層討論及分析

業務摘要

	截至 二〇一八年 六月三十日止 六個月 百萬港元	截至 二〇一七年 六月三十日止 六個月 百萬港元	有利變動/ (不利變動)
收益	4,021	3,117	+29%
– 客戶服務收益淨額	1,843	1,944	-5%
– 本地服務收益	1,494	1,615	-7%
– 漫遊服務收益	349	329	+6%
– 硬件收益	2,178	1,173	+86%
– 組合銷售收益	339	339	-
– 淨手機銷售收益	1,839	834	+121%
客戶服務毛利淨額	1,681	1,815	-7%
客戶服務淨毛利率	91%	93%	-2個百分點
淨手機銷售毛利	22	17	+29%
總CACs	(412)	(468)	+12%
減：組合銷售收益	339	339	-
總CACs(已扣除手機收益)	(73)	(129)	+43%
營運支出及僱員成本	(1,065)	(1,090)	+2%
營運支出及僱員成本佔客戶服務毛利淨額比率	63%	60%	-3個百分點
EBITDA	601	644	-7%
服務EBITDA	579	627	-8%
服務EBITDA毛利率	31%	32%	-1個百分點
折舊及攤銷	(381)	(407)	+6%
EBIT	195	215	-9%
服務EBIT	173	198	-13%
資本開支	(282)	(197)	-43%
EBITDA扣除資本開支	319	447	-29%

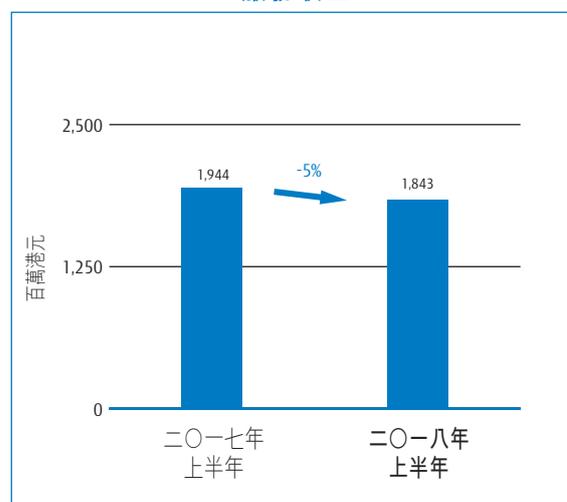
管理層討論及分析

二〇一八年上半年的收益為40.21億港元，與二〇一七年同期的31.17億港元比較，增加29%。該增幅是由於市場自二〇一七年末季起對新智能手機的需求增長，令硬件收益增加所致。二〇一八年上半年的服務收益為18.43億港元，較去年上半年的19.44億港元減少5%。因市場競爭激烈，二〇一八年上半年的本地服務收益減少7%。期內推出創新的漫遊組合，令二〇一八年上半年的漫遊收益逆轉，並較二〇一七年上半年上升6%。

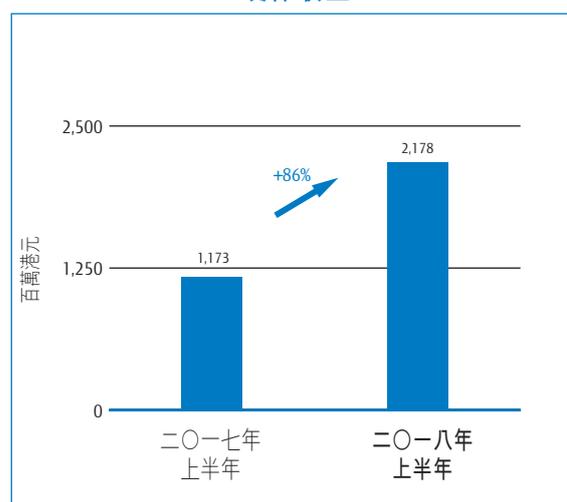
二〇一八年上半年的硬件收益為21.78億港元，較二〇一七年上半年的11.73億港元上升86%，此乃由於市場自二〇一七年末季起對最新智能手機的需求增加所致。

二〇一八年上半年的總CACs、僱員成本及其他營運支出為13.00億港元，較二〇一七年上半年的13.48億港元減少4%。此減幅主要是由於集團採納國際財務報告準則第15號後，令若干可變動成本資本化，以及持續提升效率及嚴格控制支出所致。

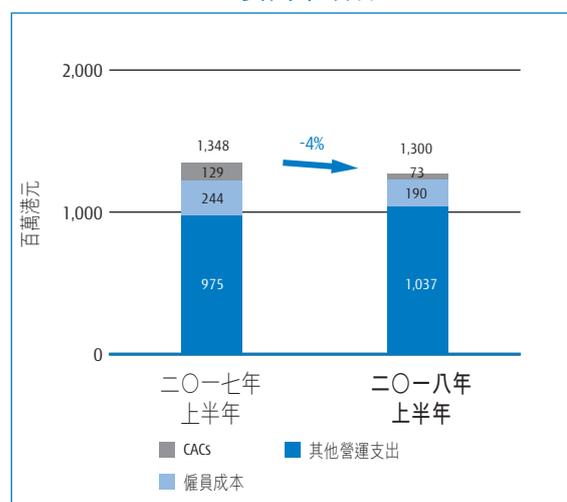
服務收益



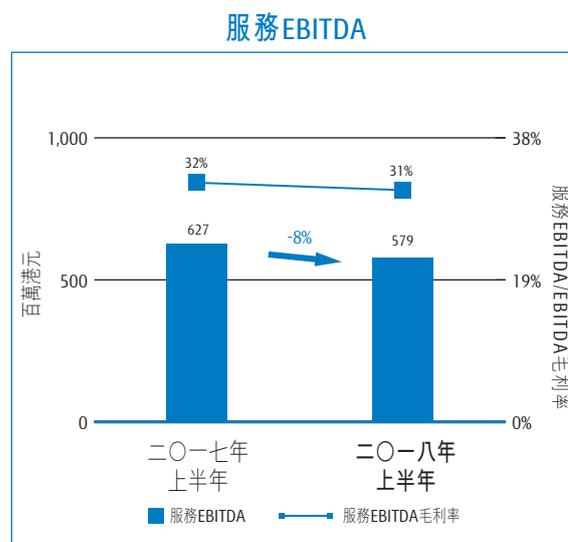
硬件收益



主要成本項目



二〇一八年上半年的服務EBITDA為5.79億港元，較二〇一七年同期的6.27億港元減少8%，反映本地數據組合價格的市場競爭激烈。服務EBITDA毛利率則為31%。



二〇一八年上半年的折舊及攤銷為3.81億港元，而二〇一七年上半年則為4.07億港元。跌幅主要是由於在二〇一七年加速折舊若干涉及2G及3G固定資產的程序後，折舊費用減省1.37億港元所致，惟部份減幅為採納會計準則—國際財務報告準則第15號後，資本化之可變動成本產生額外攤銷費用而抵銷。

二〇一八年上半年的EBIT為1.95億港元，與二〇一七年上半年的2.15億港元比較，下跌9%。

主要表現指標

	截至 二〇一八年 六月三十日 六個月	截至 二〇一七年 六月三十日 六個月	有利變動/ (不利變動)
後繳客戶人數(千名)	1,499	1,486	+1%
預繳客戶人數(千名)	1,915	1,782	+7%
客戶總人數(千名)	3,414	3,268	+4%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	44%	45%	-1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	91%	91%	-
每月後繳客戶流失率(%)	1.2%	1.2%	-
後繳總ARPU(港元)	222	232	-4%
後繳淨ARPU(港元)	188	198	-5%
後繳淨AMPU(港元)	172	184	-7%

於二〇一八年六月三十日，香港及澳門的客戶總數約為340萬名(二〇一七年十二月三十一日：約330萬名)，客戶增長主要來自香港市場。後繳客戶佔客戶總人數44%(二〇一七年十二月三十一日：45%)。後繳客戶每月流失率於二〇一八年上半年維持於1.2%(二〇一七年上半年：1.2%)，而綜合後繳總ARPU則由二〇一七年上半年的232港元下降4%至二〇一八年上半年的222港元。此乃由於本地數據組合價格的市場競爭激烈所致。

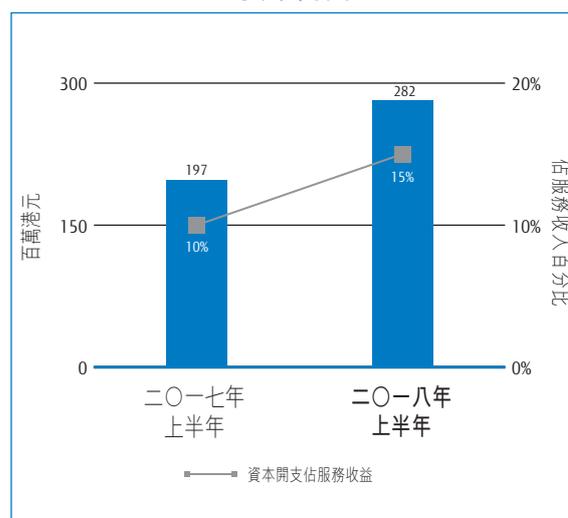
利息及其他融資收入淨額

二〇一八年上半年的利息及其他融資收入淨額為7,900萬港元，二〇一七年同期的開支則為3,700萬港元。利息及其他融資收入淨額增加乃因出售固網業務後所得的現金款項帶來利息收入，連同二〇一八年年初悉數償還銀行借貸後節省利息及其他融資成本所致。於二〇一八年六月三十日，集團錄得現金淨額為94.91億港元。

資本開支

二〇一八年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為2.82億港元(二〇一七年上半年：1.97億港元)，集團專注於長遠投資以提升網絡質素，以及增加4.5G流動通訊網絡的容量。二〇一八年上半年的開支佔服務收益的15%(二〇一七年上半年：10%)。集團仔細審視資本開支，以確保所有支出具收益貢獻。

資本開支



頻譜投資概覽(於二〇一八年六月三十日)

頻段	頻寬	到期年度
香港		
900兆赫	10兆赫	二〇二六年
900兆赫	16.6兆赫	二〇二〇年
1800兆赫	23.2兆赫	二〇二一年
2100兆赫	29.6兆赫	二〇三一年
2300兆赫	30兆赫	二〇二七年
2600兆赫	30兆赫*	二〇二四年
2600兆赫	10兆赫*	二〇二八年
澳門		
900兆赫	15.6兆赫	二〇二三年
1800兆赫	28.8兆赫	二〇二三年
2100兆赫	10兆赫	二〇二三年

*透過50/50合營企業Genius Brand Limited持有