

管理層討論及分析 ►

財務回顧

截至二〇一三年十二月三十一日止，年度綜合營業額為127.77億港元，二〇一二年則為155.36億港元，下跌18%。年內，市場對新手機的需求減少，導致流動通訊硬件收入大幅下跌39%，綜合營業額因而下降，服務收入則與二〇一二年相若。由於市場對新型號手機的需求下降，導致較少客戶轉用更高端的服務，令較多客戶選用中端及較低端的服務計劃，流動通訊服務收入下跌6%至51.38億港元，因而抵銷了固網服務收入的7%增幅。整體綜合服務收入為85.56億港元，與二〇一二年相若。出售貨品成本下跌39%至二〇一三年的39.43億港元，與流動通訊硬件銷售收入的跌幅一致。

不包括出售貨品成本在內的總營業支出，由二〇一二年的73.02億港元增加3%至二〇一三年的74.95億港元，主要是由於各項成本備受通脹壓力所致。

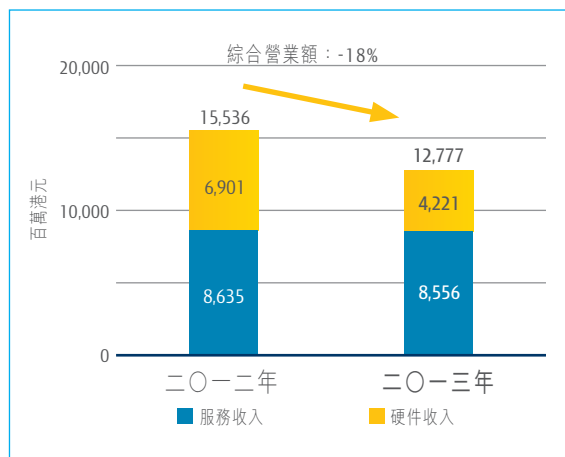
綜合EBITDA由二〇一二年的30.08億港元下跌11%至二〇一三年的26.74億港元。按服務收入計算的EBITDA盈利率由二〇一二年的35%減少至二〇一三年的31%。綜合EBIT則由二〇一二年的17.26億港元減少22%至二〇一三年的13.39億港元。

由於借貸額淨增8.00億港元，利息及其他融資成本由二〇一二年的1.66億港元增加至二〇一三年的1.81億港元。資產負債比率（按負債淨額除以總資本淨額計算）則上升至28%（二〇一二年：24%）。

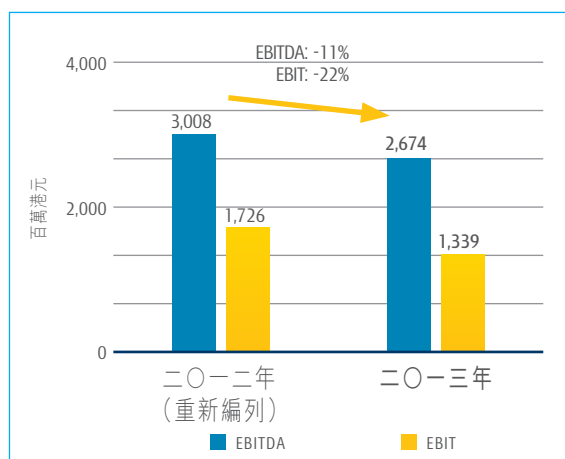
由於我們持續發展旗下數據中心設備，二〇一三年應佔合營企業虧損為1,200萬港元，而二〇一二年則為300萬港元。由於固網業務盈利增加，二〇一三年度稅項為7,700萬港元，二〇一二年則為5,400萬港元。繼流動通訊業務於多個年度錄得盈利，其承前結餘的稅務虧損正逐漸減少。因此，我們預期二〇一四年的遞延稅項開支將有所增加。

整體而言，本公司股東應佔溢利由二〇一二年的12.15億港元減少至二〇一三年的9.16億港元。

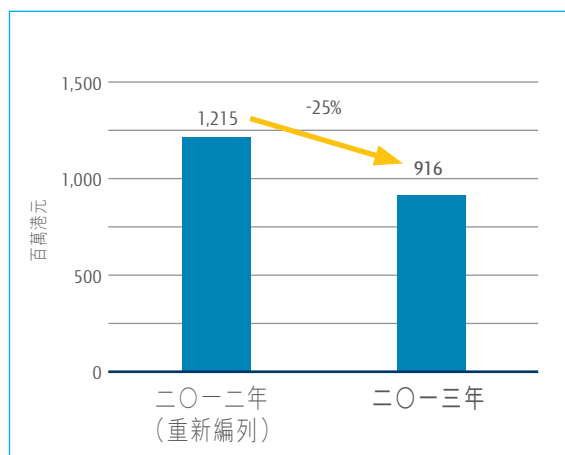
綜合營業額



綜合EBITDA與EBIT



股東應佔溢利



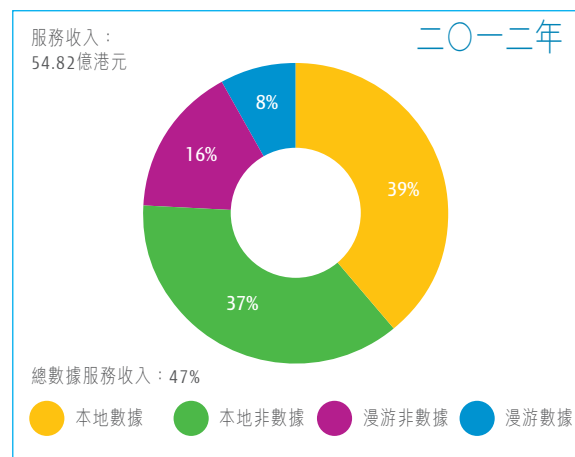
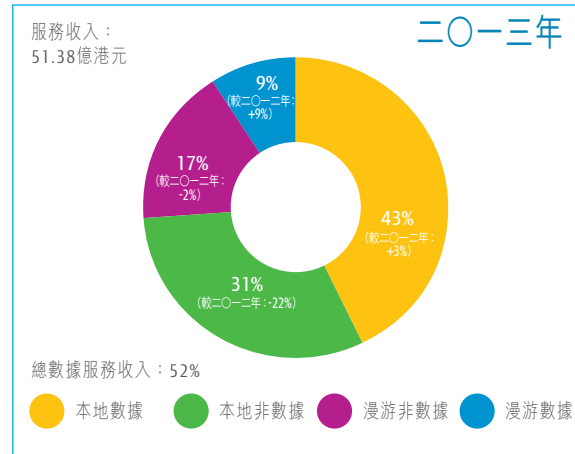
業務回顧

集團從事兩項主要業務－流動通訊及固網業務。

香港及澳門的流動通訊業務

截至二〇一三年十二月三十一日止年度的營業額為93.59億港元，與二〇一二年的123.83億港元比較，下跌24%。有關跌幅主要是由市場對新手機的需求下降，令硬件收入減少39%，並引致流動通訊服務收入較二〇一二年下跌6%。服務收入下降，主要是由於業務過渡至不補貼手機營運模式、較少客戶轉用更高端的服務計劃，以及客戶對非數據服務需求顯著下跌，而客戶對數據服務需求的升幅只能抵銷其部份跌幅。本地及漫遊的總數據服務收入⁽¹⁾現為最大的流動通訊服務收入來源，佔流動通訊服務收入的52%（二〇一二年：47%），反映數據服務在數據主導的時代越趨重要。在嚴格控制可變動成本的措施下，客戶服務毛利淨額⁽²⁾由二〇一二年的85%上升至二〇一三年的87%。

流動通訊服務收入



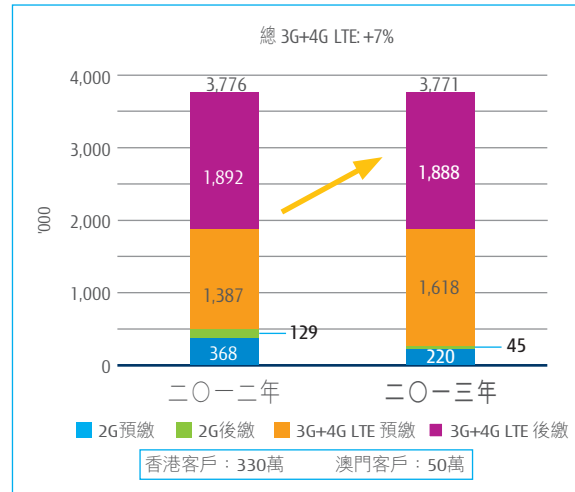
附註：

(1) 數據服務收入指客戶使用互聯網及數據服務所支付的費用，當中不包括短訊、內容及有關服務。非數據服務收入指客戶使用包括話音、短訊、內容及有關服務所支付的費用。

(2) 客戶服務毛利淨額為服務收入扣除直接可變動成本（包括互連收費及漫遊費用）。

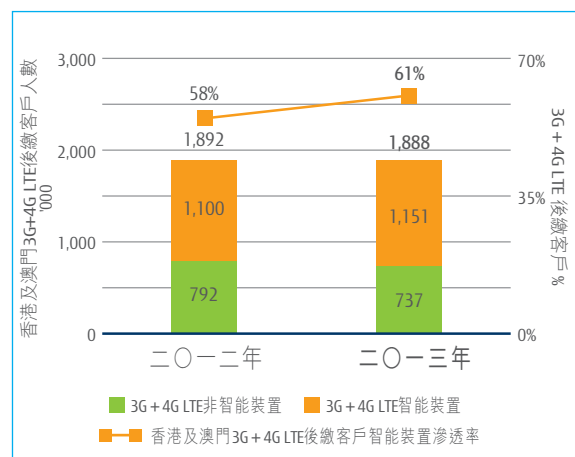
於二〇一三年十二月三十一日，我們在香港及澳門的客戶人數維持於約380萬名，其中後繳客戶總數約為190萬名（佔總客戶人數的51%）。3G及4G LTE後繳客戶人數佔總後繳客戶人數的98%。於二〇一三年，後繳客戶流失率維持於1.9%。

總客戶人數

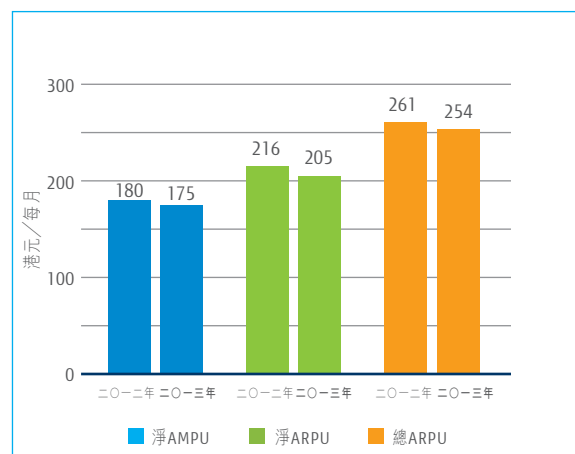


於二〇一三年十二月三十一日，我們在香港及澳門超過60%的3G及4G LTE後繳客戶為智能裝置用戶（二〇一二年：58%）。二〇一三年的綜合後繳客戶總ARPU⁽³⁾為254港元，二〇一二年則為261港元。二〇一三年綜合後繳客戶淨ARPU⁽³⁾為205港元，二〇一二年則為216港元。二〇一三年綜合後繳客戶淨AMPU⁽⁴⁾為175港元，二〇一二年則為180港元。二〇一三年平均淨ARPU及淨AMPU下降是由客戶選用較低端的服務計劃，以及完成由補貼手機營運模式過渡至不補貼手機營運模式所致。

智能裝置滲透率



綜合後繳客戶 ARPU 及 AMPU



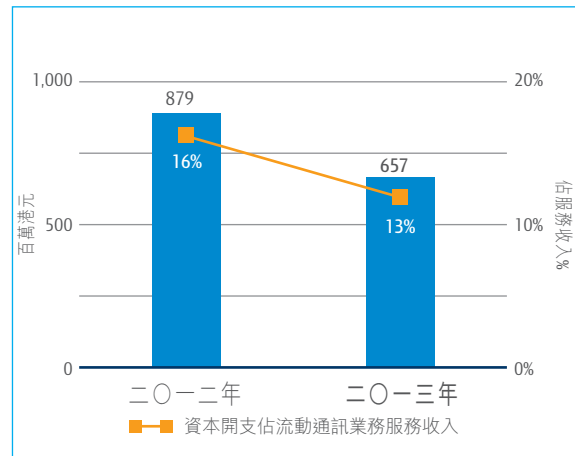
附註：

(3) ARPU為就每名客戶的平均收入。總ARPU為客戶每月平均消費，當中包括客戶於服務及硬件組合計劃中有關手機或其他裝置的支出。淨ARPU為客戶每月平均消費，當中並不包括客戶於服務及硬件組合計劃中有關手機或其他裝置的支出。

(4) AMPU為就每名客戶所獲得的平均收益。淨AMPU等於淨ARPU扣除直接可變動成本（包括互連收費及漫遊費用）。

於二〇一三年，用於物業、設施及設備的資本開支為6.57億港元(二〇一二年：8.79億港元)，佔流動通訊服務收入的13%(二〇一二年：16%)。由於我們已完成4G LTE的網絡鋪設，二〇一三年資本開支有所下降。於二〇一三年，EBITDA扣除資本開支為9.13億港元，與二〇一二年比較，下跌24%。

流動通訊業務資本開支



頻譜投資概覽⁽¹⁾

頻段	頻寬	到期年度
900 MHz	10 MHz	二〇二六年
900 MHz	16.6 MHz	二〇二〇年
1800 MHz	23.2 MHz	二〇二一年
2100 MHz	34.6 MHz	二〇一六年
2300 MHz	30 MHz	二〇二七年
2600 MHz	30 MHz ⁽²⁾	二〇二四年
2600 MHz	10 MHz ⁽²⁾	二〇二八年

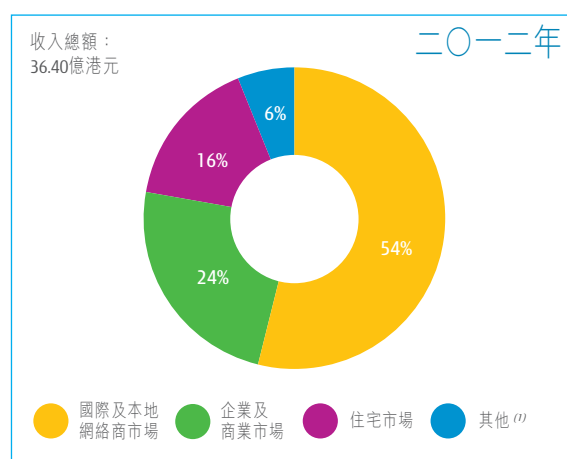
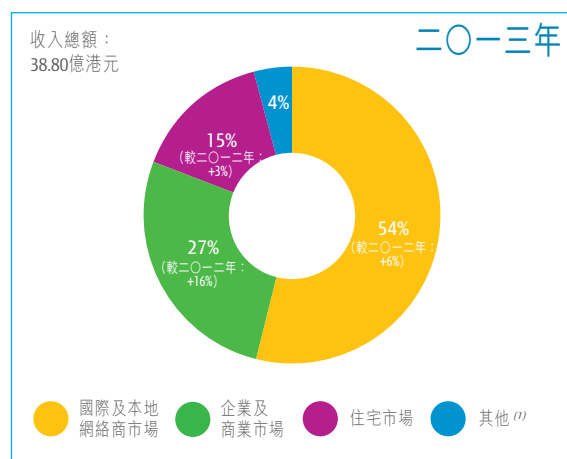
(1) 只包括香港

(2) 透過 50:50 合營企業 Genius Brand Limited 持有

固網業務

營業額由二〇一二年的36.40億港元上升至二〇一三年的38.80億港元，增加7%。固網業務的所有主要業務均錄得增長。隨著我們擴展服務範疇，為客戶締造更高價值，企業及商業市場的收入由二〇一二年的8.91億港元增加16%至二〇一三年的10.35億港元。我們亦致力拓展環球業務領域，並鞏固於區內的業界領導地位，令來自國際及本地網絡商市場的收入有所上升，並繼續穩佔最大的固網業務總收入來源，該收入由二〇一二年的19.58億港元增加6%至二〇一三年的20.83億港元。住宅市場收入則由二〇一二年的5.84億港元增加3%至二〇一三年的6.02億港元，反映市場對高速寬頻服務的需求不斷增長。

固網業務收入



(1) 其他包括來自互連收費及數據中心的收入。

固網業務資本開支

EBITDA由二〇一二年的10.50億港元增加18%至二〇一三年的12.34億港元。EBITDA盈利率由二〇一二年的29%上升至二〇一三年的32%。二〇一三年的EBIT為5.08億港元，較二〇一二年的3.83億港元增加33%。

於二〇一三年，用於物業、設施及設備的資本開支為6.23億港元（二〇一二年：7.25億港元），佔固網服務收入的16%（二〇一二年：20%）。於二〇一三年，EBITDA扣除資本開支有所改善，由二〇一二年的3.25億港元增加至二〇一三年的6.11億港元。

