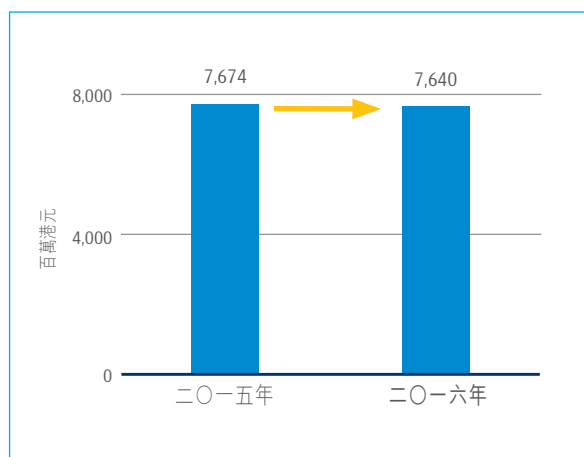


管理層討論及分析

財務回顧

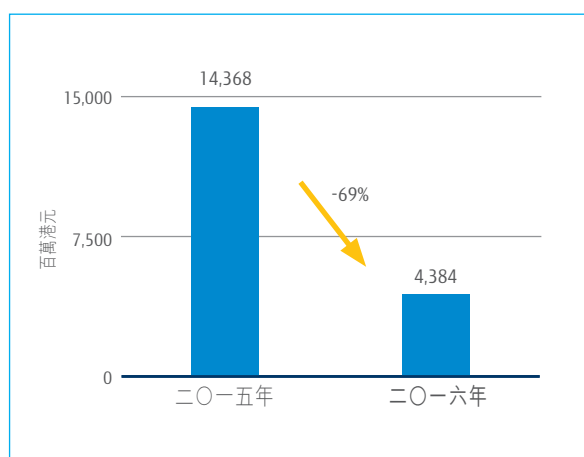
二〇一六年的綜合服務收益為76.40億港元，與二〇一五年的76.74億港元相若，此乃由於固網收益上升4%，惟流動通訊服務收益下跌4%抵銷部分增長。

綜合服務收益



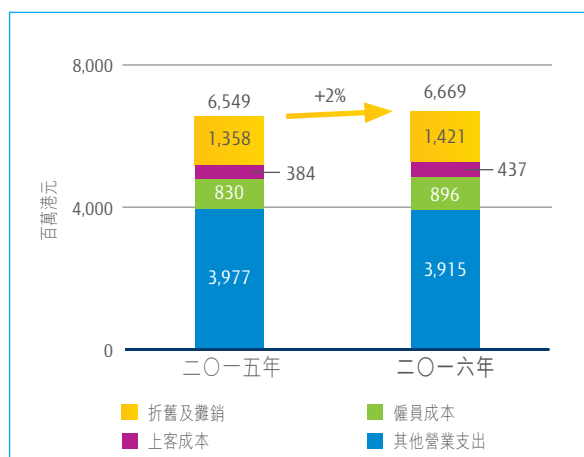
由於年內市場對新智能手機的需求減少，二〇一六年的綜合硬件收益為43.84億港元，與二〇一五年的143.68億港元比較，下跌69%。

綜合硬件收益



二〇一六年的總營運支出(不包括出售貨品成本)為66.69億港元，略高於二〇一五年的65.49億港元。整體而言，儘管帶動未來增長的營運支出(包括通話中心之支出及額外頻譜牌照費用之攤銷)增加，集團已將總營運支出的增幅控制至低於通脹。

主要成本項目



二〇一六年的綜合服務EBITDA為23.92億港元，與二〇一五年的24.83億港元比較，下跌4%。二〇一六年的綜合服務EBITDA毛利率為31%。

二〇一六年的折舊及攤銷為14.21億港元，而二〇一五年則為13.58億港元。此增幅主要是由於4G LTE網絡基礎設施升級，以及2100兆赫頻段及於二〇一六年啟用之2300兆赫頻段的頻譜牌照費用攤銷上升所致。

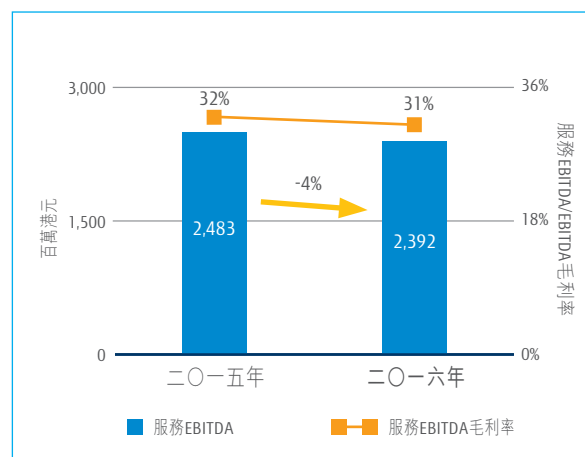
二〇一六年的綜合服務EBIT為9.71億港元，與二〇一五年比較，下跌14%，主要是由於上述折舊及攤銷上升，以及綜合服務EBITDA下跌所致。

二〇一六年的利息及其他融資成本淨額為9,500萬港元，與二〇一五年的1.03億港元比較，減少8%。此跌幅是由於頻譜牌照費用負債減少，令計入估算財務費用減少所致，惟部分跌幅被銀行借貸因一次性支付2100兆赫頻段的頻譜牌照（頻譜牌照有效期續期15年至二〇三一年）費用令融資成本上升而抵銷。由於負債淨額上升，於二〇一六年十二月三十一日的資產負債水平比率（按負債淨額除以總資本淨額計算）為26%（二〇一五年：20%）。

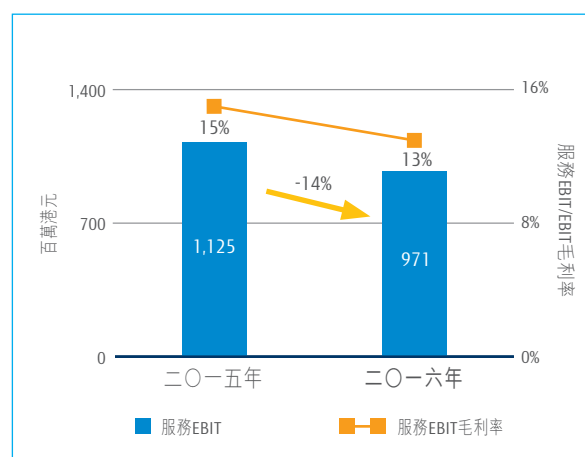
二〇一六年應佔合營企業虧損由二〇一五年的3,400萬港元，下降至2,100萬港元，主要是由於年內數據中心合營企業的租用表現有所改善。

整體而言，二〇一六年本公司的股東應佔溢利為7.01億港元，與二〇一五年的9.15億港元比較，下跌23%。

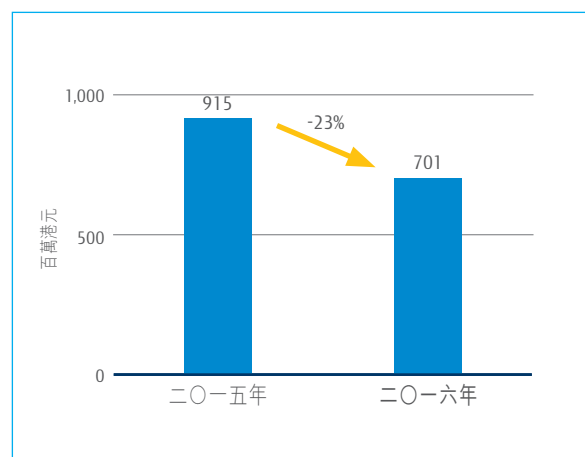
綜合服務EBITDA



綜合服務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摘要

	截至二〇一六年 十二月三十一日止 年度 百萬港元	截至二〇一五年 十二月三十一日止 年度 百萬港元	有利變動/ (不利變動)
總收益	8,332	18,477	-55%
— 客戶服務收益淨額	3,946	4,106	-4%
— 本地服務收益	3,224	3,275	-2%
— 漫遊服務收益	722	831	-13%
— 硬件收益	4,386	14,371	-69%
— 組合銷售收益	712	815	-13%
— 淨手機銷售收益	3,674	13,556	-73%
客戶服務毛利淨額	3,656	3,823	-4%
客戶服務淨毛利率	93%	93%	-
淨手機銷售毛利	73	308	-76%
總CACs	(1,037)	(1,085)	+4%
減：組合銷售收益	712	815	-13%
總CACs(已扣除手機收益)	(325)	(270)	-20%
營運支出	(2,071)	(2,224)	+7%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	57%	58%	+1個百分點
EBITDA	1,333	1,637	-19%
服務EBITDA	1,260	1,329	-5%
服務EBITDA毛利率	32%	32%	-
折舊及攤銷	(733)	(661)	-11%
EBIT	600	976	-39%
服務EBIT	527	668	-21%
資本開支(不包括牌照)	(589)	(574)	-3%
EBITDA扣除資本開支	744	1,063	-30%
頻譜牌照費	(1,779)	(3)	

二〇一六年的流動通訊業務收益為83.32億港元，與二〇一五年的184.77億港元比較，減少55%。98%的收益跌幅源自市場於年內對新智能手機的需求減少，導致硬件收益下降所致。硬件收益由二〇一五年的143.71億港元，顯著減少69%至二〇一六年的43.86億港元。

二〇一六年的流動通訊客戶服務收益淨額為39.46億港元，與二〇一五年的41.06億港元比較，下跌4%。流動通訊客戶服務收益淨額減少，主要由於年內漫遊收益減少1.09億港元或13%所致。撇除漫遊收益的影響，雖然客戶人數於二〇一六年首季度下跌，但情況已於二〇一六年第二季度起逆轉，因此，本地服務收益與二〇一五年比較僅微跌。儘管年內漫遊收益減少，二〇一六年的客戶服務淨毛利率仍維持於93%。

二〇一六年的EBITDA及EBIT分別為13.33億港元及6.00億港元，較二〇一五年分別減少19%及39%。二〇一六年的服務EBITDA較二〇一五年下跌5%，主要由於漫遊毛利下跌，以及二〇一六年完成較多服務交易，令銷售支出增加所致，惟節省營運支出抵銷部分跌幅。相關的服務EBITDA毛利率則維持於32%。

於二〇一六年十二月三十一日，集團在香港及澳門的客戶人數約為320萬名（二〇一五年：約300萬名），其中後繳客戶人數約150萬名（二〇一五年：約150萬名）。後繳客戶的總流失率由二〇一五年的1.8%大幅減低至二〇一六年的1.3%，反映客戶對4G LTE網絡質素及升級的客戶服務的滿意度大幅提升。

集團於二〇一六年推出不同速度、內容及增值服務的創新及生活化收費計劃，不同範疇的客戶反應熱烈，而以數據為主的客戶人數於年內亦有所增加。由於年內的數據用量增加，綜合本地後繳淨ARPU由二〇一五年的161港元上升4%至二〇一六年的168港元。綜合本地後繳淨AMPU則由二〇一五年的154港元增長5%至二〇一六年的161港元。過頂應用程式及物聯網的使用日益普及，促使集團為數碼化及自動化的新時代作好準備，為客戶提供更多個人化的內容。集團將專注發展本地及漫遊產品，並制定相關的收費計劃，以滿足不同客戶群的需求及提升收益。與此同時，集團將致力發展提升客戶忠誠度的項目，以帶來長遠裨益。

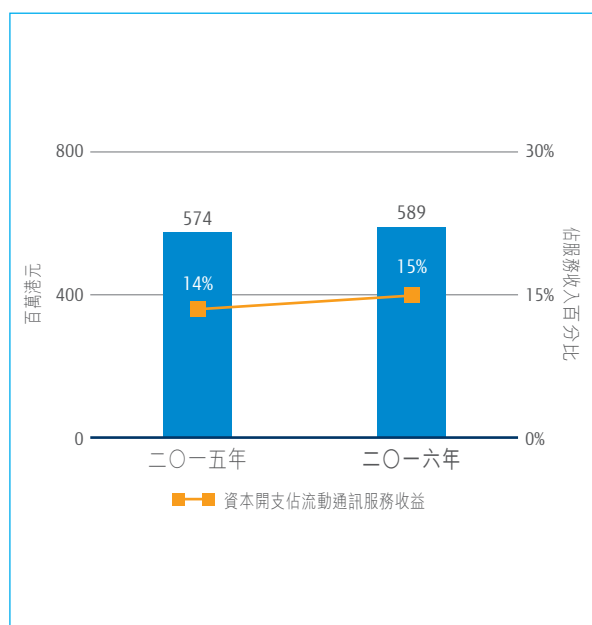
集團於二〇一六年重整部份現有的900兆赫頻譜，優化流動通訊網絡，以提升室內4G LTE的覆蓋率。新的2300兆赫頻譜亦已啟用，以滿足正在上升的數據需求。集團亦發展小型基站技術以提升高數據流量地區的覆蓋及容量，迎合與日俱增的數據需求，以邁向5G世代。

流動通訊業務主要表現指標

	截至二〇一六年 十二月三十一日 止年度	截至二〇一五年 十二月三十一日 止年度	有利變動/ (不利變動)
後繳客戶人數(千名)	1,486	1,484	-
預繳客戶人數(千名)	1,736	1,547	+12%
客戶總人數(千名)	3,222	3,031	+6%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	46%	49%	-3個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	93%	93%	-
平均每月後繳客戶流失率(%)	1.3%	1.8%	+0.5個百分點
本地後繳總ARPU(港元)	210	212	-1%
本地後繳淨ARPU(港元)	168	161	+4%
本地後繳淨AMPU(港元)	161	154	+5%

二〇一六年用於物業、設施及設備的資本開支為5.89億港元(二〇一五年：5.74億港元)，佔流動通訊服務收益的15%(二〇一五年：14%)。二〇一六年資本開支微升，主要是由於對提升4.5G網絡作長遠投資，以及為即將來臨的5G科技作好準備，為未來提升服務質素及長遠節省成本所致。

流動通訊業務資本開支



頻譜投資概覽

於二〇一六年十二月三十一日

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	38.8兆赫	二〇二三年
2100兆赫	20兆赫	二〇二三年

* 透過50/50合營企業Genius Brand Limited持有

固網業務摘要

	截至二〇一六年 十二月三十一日止 年度 百萬港元	截至二〇一五年 十二月三十一日止 年度 百萬港元	有利變動/ (不利變動)
收益	4,127	3,973	+4%
營運支出	(2,875)	(2,699)	-7%
營運支出佔服務收益比率	70%	68%	-2個百分點
EBITDA	1,252	1,274	-2%
EBITDA毛利率	30%	32%	-2個百分點
折舊及攤銷	(688)	(697)	+1%
EBIT	564	577	-2%
資本開支(不包括牌照)	(509)	(485)	-5%
EBITDA扣除資本開支	743	789	-6%

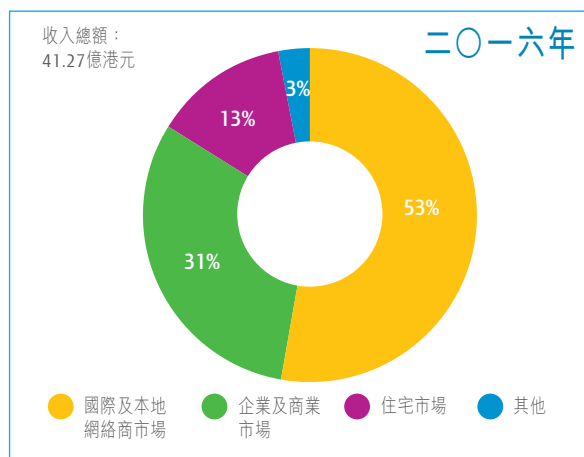
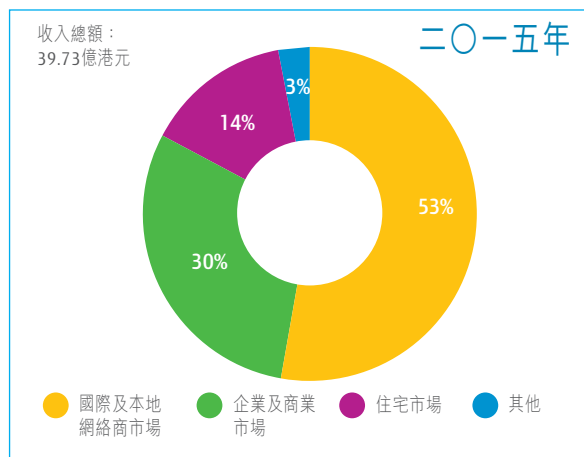
二〇一六年的固網服務收益為41.27億港元，與二〇一五年的39.73億港元比較，增加4%。此增幅主要是由於企業及商業市場，以及國際及本地網絡商市場的收入上升，惟住宅市場的收入因市場競爭激烈下跌而抵銷部份增幅。

集團透過為有高端需求的企業客戶發展資訊及通訊科技解決方案，與二〇一五年比較，締造更多收益。於二〇一六年，集團加強於不同市場，例如銀行、保險、物流及醫療服務業的滲透。展望未來，集團將更重點拓展新行業市場，為個別行業提供一站式資訊及通訊科技解決方案。此外，集團將透過數據中心及尖端的網絡基建，發展高度保安的雲端解決方案，以協助客戶提升成本效益並加快數碼轉型。

二〇一六年的EBITDA及EBIT與二〇一五年比較，分別微跌2%至12.52億港元及5.64億港元。

二〇一六年用於物業、設施及設備的資本開支為5.09億港元(二〇一五年：4.85億港元)，佔固網服務收益的12%(二〇一五年：12%)。二〇一六年的資本開支微升，主要是由於購買額外網絡設備以迎合企業客戶需求所致。

固網服務收益



固網資本開支

