

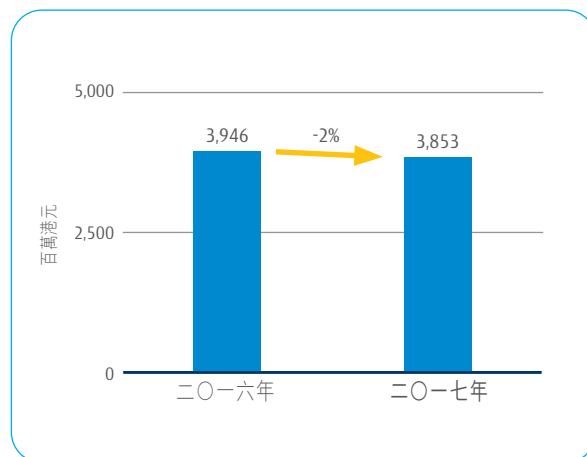
管理層討論及分析

流動通訊業務摘要 - 撇除一次性費用

	截至二〇一七年 十二月三十一日止 年度 百萬港元	截至二〇一六年 十二月三十一日止 年度 百萬港元 (重新編列)	有利變動/ (不利變動)
流動通訊總收益	6,752	8,332	-19%
客戶服務收益淨額	3,853	3,946	-2%
- 本地服務收益	3,176	3,224	-1%
- 漫遊服務收益	677	722	-6%
硬件收益	2,899	4,386	-34%
- 組合銷售收益	750	712	+5%
- 淨手機銷售收益	2,149	3,674	-42%
客戶服務毛利淨額	3,573	3,656	-2%
客戶服務淨毛利率	93%	93%	-
淨手機銷售毛利	58	73	-21%
總CACs	(1,027)	(1,037)	+1%
減：組合銷售收益	750	712	+5%
總CACs (已扣除手機收益)	(277)	(325)	+15%
營運支出及僱員成本	(2,081)	(2,071)	-
營運支出及僱員成本佔客戶服務毛利淨額比率	58%	57%	-1個百分點
流動通訊EBITDA	1,339	1,397	-4%
流動通訊服務EBITDA	1,281	1,324	-3%
流動通訊服務EBITDA毛利率	33.2%	33.6%	-0.4個百分點
折舊及攤銷	(822)	(733)	-12%
流動通訊EBIT	470	620	-24%
流動通訊服務EBIT	412	547	-25%
資本開支(不包括牌照)	(533)	(589)	+10%
流動通訊EBITDA扣除資本開支	806	808	-

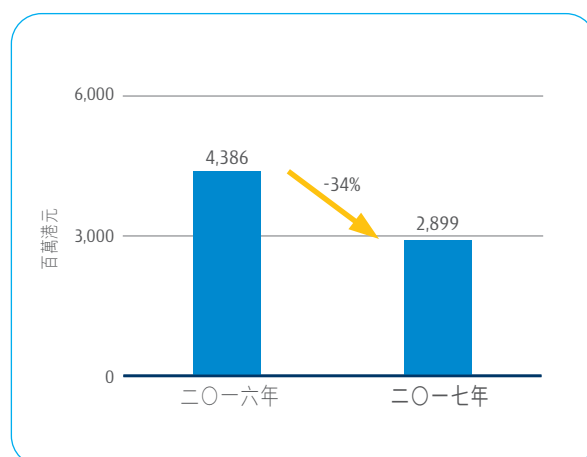
二〇一七年的流動通訊收益為67.52億港元，與二〇一六年的83.32億港元比較，減少19%。其中市場對新智能手機的需求減弱，令硬件收益減少，造成逾94%的跌幅。二〇一七年的服務收益為38.53億港元，與二〇一六年的39.46億港元比較，下跌2%。儘管市場競爭激烈，二〇一七年的本地服務收益整體與二〇一六年相若。集團與環球電訊網絡商合作推出多個創新漫遊組合後，漫遊收益於二〇一七年下半年逆轉，較二〇一七年上半年上升6%。漫遊收益於過去數年錄得雙位數跌幅，二〇一七年全年漫遊收益與二〇一六年比較下跌6%。

服務收益



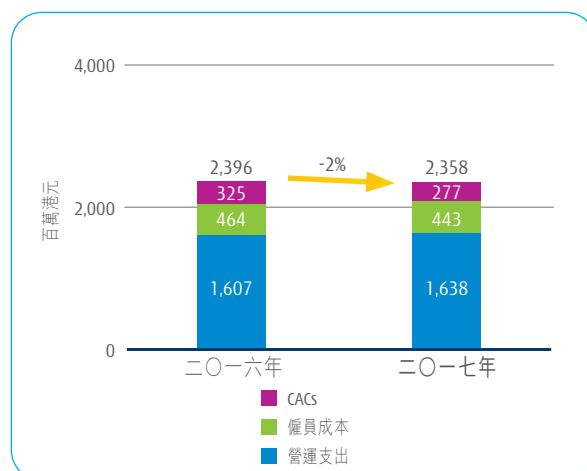
二〇一七年的硬件收益為28.99億港元，與二〇一六年的43.86億港元比較，下跌34%，此乃由於市場對新智能手機的需求減弱所致。

硬件收益



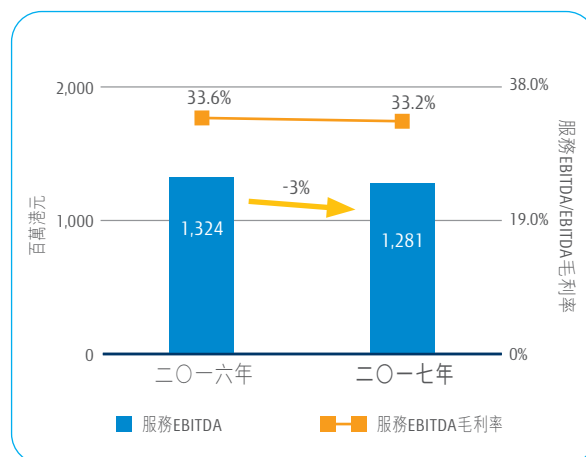
二〇一七年的總CACs、僱員成本及營運支出為23.58億港元，與二〇一六年的23.96億港元比較，減少2%，主要是由於新推出的客戶獎賞計劃，在留住寶貴客戶方面有所改善，以及控制營運支出所致。

主要成本項目



二〇一七年的流動通訊服務EBITDA為12.81億港元，與二〇一六年的13.24億港元比較，減少3%，反映本地數據組合市場競爭激烈，而早前所述控制營運支出已抵銷部分減幅。流動通訊服務EBITDA毛利率為33.2%。

服務EBITDA



二〇一七年的折舊及攤銷，在未扣除一次性費用前為8.22億港元，二〇一六年則為7.33億港元。此增幅主要是由於2100兆赫頻段牌照及2300兆赫頻段分別於二〇一六年末季續期及啟動，令頻譜使用費之攤銷費用增加所致。

二〇一七年的流動通訊EBIT為4.70億港元，較二〇一六年呈報的6.20億港元減少24%，這主要是上述攤銷費用增加所帶來的全年影響。

主要表現指標

	截至二〇一七年 十二月三十一日止 年度	截至二〇一六年 十二月三十一日止 年度 (重新編列)	有利變動/ (不利變動)
後繳客戶人數(千名)	1,487	1,486	-
預繳客戶人數(千名)	1,841	1,736	+6%
客戶總人數(千名)	3,328	3,222	+3%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	45%	46%	-1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 ⁽¹⁾ (%)	90%	92%	-2個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.3%	1.3%	-
後繳總ARPU ⁽¹⁾ (港元)	230	247	-7%
後繳淨ARPU ⁽¹⁾ (港元)	197	205	-4%
後繳淨AMPU ⁽¹⁾ (港元)	181	189	-4%

附註：

(1) 截至二〇一六年十二月三十一日止年度的後繳客戶之貢獻、ARPU及AMPU資料已重新編列，以撇除流動虛擬網絡營辦商之收益。

於二〇一七年十二月三十一日，集團在香港及澳門的客戶總人數錄得3%升幅至約330萬名(二〇一六年：約320萬名)，其中45%為後繳客戶。後繳客戶整體流失率於二〇一七年保持穩定，為1.3%(二〇一六年：1.3%)。由於本地數據組合市場競爭激烈，綜合後繳淨ARPU由二〇一六年的205港元，下跌4%至二〇一七年的197港元。

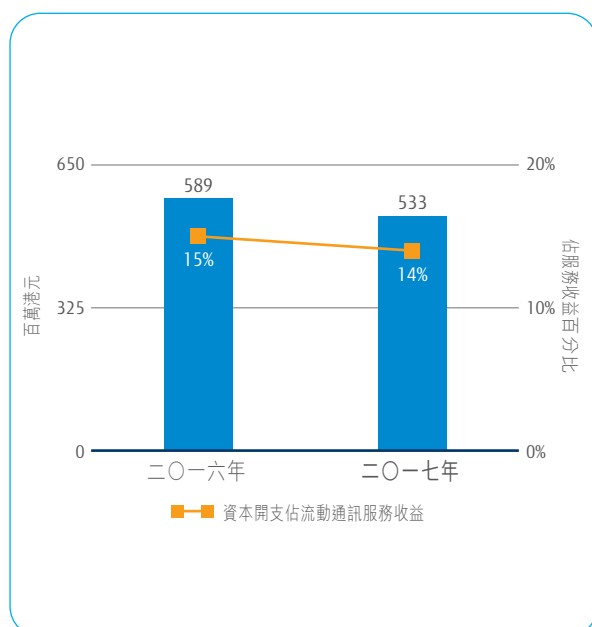
利息及其他融資成本淨額

流動通訊業務於二〇一七年的利息及其他融資成本淨額為9,000萬港元，與二〇一六年的7,800萬港元比較，上升15%。此升幅乃因集團提早償還銀行借貸，而撇銷銀行承諾費用，以及銀行借貸利息成本增加所致，惟部分升幅因頻譜牌照費用負債減少，令計入估算財務費用下降所抵銷。於二〇一七年十二月三十一日，因出售固網業務所得現金款項，集團錄得現金淨額98.17億港元(二〇一六年十二月三十一日：負債淨額佔總資本淨額比率為25%)。所有銀行借貸經已於二〇一八年一月償還。

資本開支

二〇一七年用於物業、設施及設備的資本開支為5.33億港元(二〇一六年：5.89億港元)，佔流動通訊服務收益14%(二〇一六年：15%)。集團仔細審視資本開支，以確保所有支出具收益貢獻。年內的支出集中於提升網絡的長線投資及提升4.5G技術的容量。

流動通訊業務資本開支



頻譜投資概覽

於二〇一七年十二月三十一日

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