

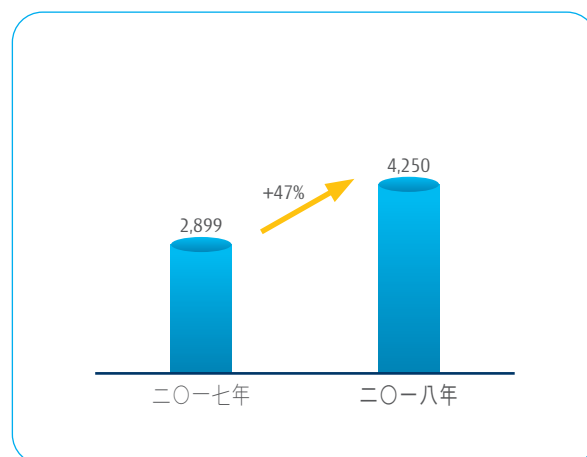
管理層討論及分析

財務摘要 - 不包括出售附屬公司之溢利及其他項目

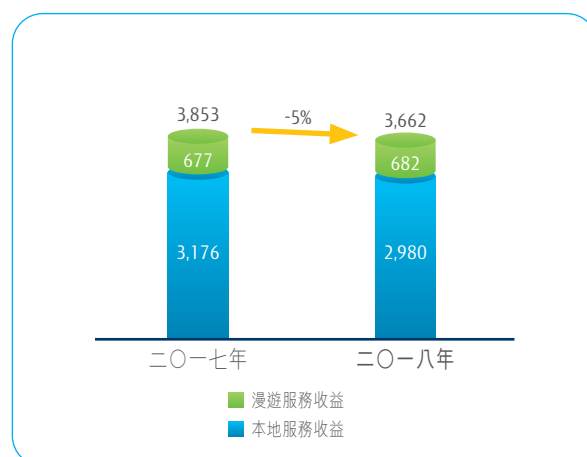
	二〇一八年 百萬港元	二〇一七年 百萬港元	變動
收益	7,912	6,752	+17%
客戶服務收益淨額	3,662	3,853	-5%
- 本地服務收益	2,980	3,176	-6%
- 漫遊服務收益	682	677	+1%
硬件收益	4,250	2,899	+47%
- 組合銷售收益	667	750	-11%
- 淨手機銷售收益	3,583	2,149	+67%
客戶服務毛利淨額	3,318	3,573	-7%
客戶服務淨毛利率	91%	93%	-2個百分點
淨手機銷售毛利	49	58	-16%
CACS	(827)	(1,027)	+19%
減：組合銷售收益	667	750	-11%
CACS(已扣除手機收益)	(160)	(277)	+42%
營運支出及僱員成本	(2,123)	(2,153)	+1%
營運支出及僱員成本佔客戶服務毛利淨額比率	64%	60%	-4個百分點
EBITDA	1,157	1,267	-9%
服務EBITDA	1,108	1,209	-8%
服務EBITDA毛利率	30%	31%	-1個百分點
折舊及攤銷	(768)	(822)	+7%
EBIT	339	398	-15%
服務EBIT	290	340	-15%
資本開支(不包括頻譜牌照)	(522)	(533)	+2%
EBITDA扣除資本開支	635	734	-13%

二〇一八年的收益增加17%至79.12億港元。硬件收益於二〇一八年上升47%至42.50億港元，主要是由於市場對新智能手機的需求增加所致。二〇一八年的服務收益減少5%至36.62億港元，主要是由於本地數據月費計劃的價格競爭激烈，令本地服務收益下跌6%。隨著集團於二〇一八年推出更多創新的漫遊數據組合，漫遊收益上升1%至6.82億港元，當中漫遊數據收益增加24%，大幅抵銷漫遊話音收益的跌幅。

硬件收益(百萬港元)

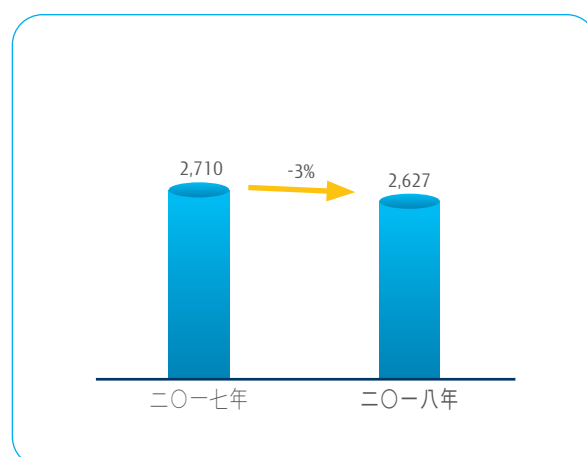


服務收益(百萬港元)



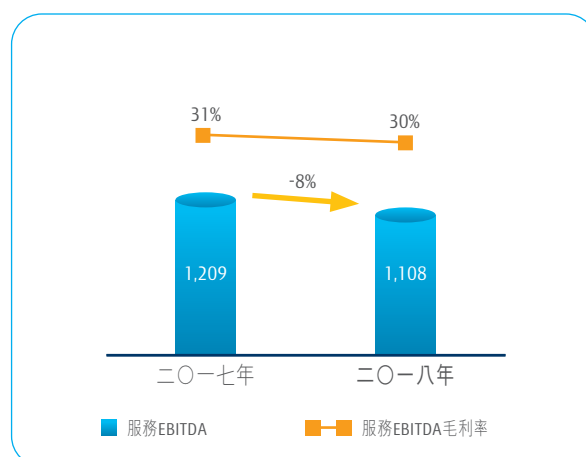
主要成本項目(百萬港元)

二〇一八年的CACs、僱員成本及其他營運支出減少3%至26.27億港元，反映採納會計準則《國際財務報告準則》第15號後，若干遞增成本資本化的有利影響，以及集團持續致力提升效率及嚴謹控制支出所致，惟部分跌幅因漫遊及其他可變動成本增加而抵銷。



服務EBITDA(百萬港元)和 EBITDA毛利率

二〇一八年的服務EBITDA減少8%至11.08億港元，大致上與本地服務收益因數據月費組合的市場競爭激烈而下跌一致。二〇一八年的服務EBITDA毛利率為30%，與二〇一七年比較微跌1%。



折舊及攤銷在撇除二〇一七年的一次性加速折舊費用後，由二〇一七年的8.22億港元下跌至二〇一八年的7.68億港元。此變動主要是由於在二〇一七年，若干2G及3G流動通訊固定資產的加速折舊程序後，減省折舊費用所致，惟部份減幅因採納會計準則《國際財務報告準則》第15號後，資本化之遞增成本產生1.72億港元的額外攤銷費用所抵銷。

二〇一八年的EBIT為3.39億港元，與二〇一七年所報告的3.98億港元比較，下跌15%。

主要表現指標

	二〇一八年	二〇一七年	變動
後繳客戶人數(千名)	1,499	1,487	+1%
預繳客戶人數(千名)	1,777	1,841	-3%
客戶總人數(千名)	3,276	3,328	-2%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	46%	45%	+1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	90%	90%	-
每月後繳客戶流失率(%)	1.3%	1.3%	-
後繳總ARPU(港元)	219	230	-5%
後繳淨ARPU(港元)	186	197	-6%
後繳淨AMPU(港元)	169	181	-7%

於二〇一八年十二月三十一日，香港及澳門的客戶總數約330萬名（二〇一七年：約330萬名），其中46%（二〇一七年：45%）為後繳客戶。在競爭激烈的市場中，後繳客戶每月流失率於二〇一八年保持穩定，維持於1.3%（二〇一七年：1.3%）。綜合後繳總ARPU則由二〇一七年的230港元下跌5%至二〇一八年的219港元。

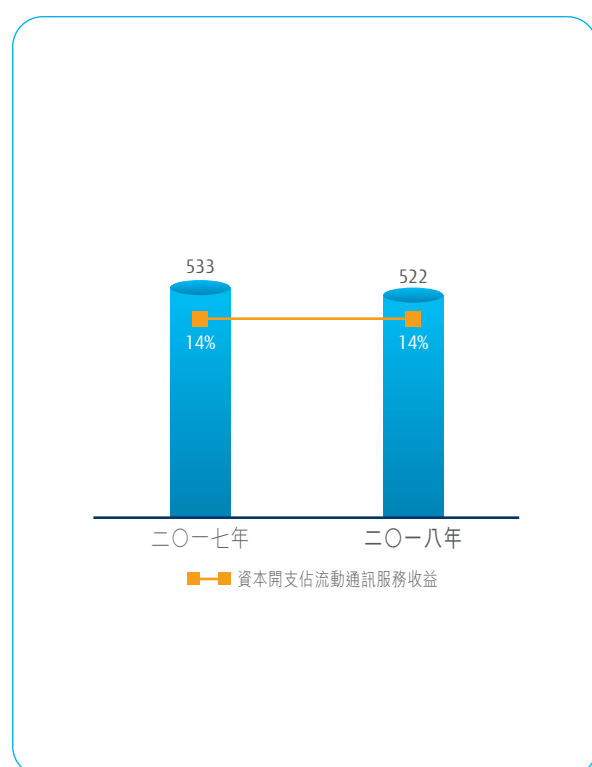
利息及其他融資收入淨額

二〇一八年的利息及其他融資收入淨額為1.93億港元，而二〇一七年的開支則為6,000萬港元。利息及其他融資收入淨額增加，主要是由於出售固網業務後所得的現金款項帶來利息收入，以及二〇一八年初償還銀行借貸後節省利息及其他融資成本所致。於二〇一八年十二月三十一日，在支付出售固網業務之交易成本，以及派發固網業務於二〇一七年貢獻相關的末期股息後，集團錄得95.55億港元的現金淨額（二〇一七年：98.17億港元）。

資本開支

二〇一八年用於物業、設施及設備的資本開支為5.22億港元（二〇一七年：5.33億港元），集團專注於數碼轉型項目及長遠投資，以提升網絡質素和擴充先進的4.5G流動網絡容量。二〇一八年的資本開支佔服務收益的14%（二〇一七年：14%）。

資本開支（百萬港元）



頻譜投資概覽

於二〇一八年十二月三十一日

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	二〇二一年#
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

於二〇一八年的頻譜拍賣及牌照續期後，現有900兆赫頻段內之16.6兆赫頻譜牌照期間將由二〇二〇年十一月延至二〇二一年一月，與新頻譜獲分配期間保持一致。因此，集團將於二〇二一年至二〇三六年期間，持有900兆赫頻段內之10兆赫頻譜及1800兆赫頻段內之30兆赫頻譜。