

管理層討論及分析 ►►

財務回顧

二〇一三年上半年的綜合營業額為61.49億港元，較二〇一二年上半年下降9%。該跌幅主要是由於期內受歡迎的智能裝置減少，令流動通訊硬件收入下跌28%。固網業務旗下網絡商市場表現轉佳，帶動綜合服務收入增長3%，抵銷流動通訊硬件銷售的部份跌幅。惟因採用不補貼手機營運模式令流動通訊服務收入下降，因而抵銷了部份綜合服務收入之增長。出售貨品成本與硬件銷售同樣下降，由二〇一二年上半年的23.69億港元下降至二〇一三年同期的16.68億港元。

不包括出售貨品成本在內的總營業支出，由二〇一二年首六個月的35.66億港元增長至二〇一三年同期的36.61億港元，增幅為3%，主要是由通脹壓力所致。僱員成本上升6%，主要是由於薪酬水平上漲及僱員人數增加。由於流動通訊業務保留客戶的相關成本增加，包括保留客戶開支在內的上客成本上升10%。而在嚴格的成本控制下，二〇一三年上半年的其他營業支出微升2%。

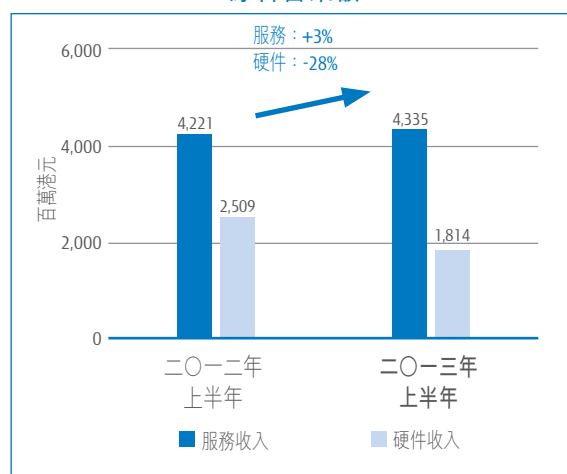
二〇一三年首六個月的綜合EBITDA由二〇一二年同期的14.40億港元增加2%至14.71億港元。二〇一三年上半年的綜合EBIT則由二〇一二年上半年的7.95億港元上升3%至8.20億港元。

由於借貸增加，資產負債比率（按負債淨額除以總資本淨額計算）為27%（二〇一二年十二月三十一日：24%）。隨著借貸增加以及市場利率上升，二〇一三年首六個月的利息及其他融資成本由二〇一二年同期的7,700萬港元上升至8,700萬港元。

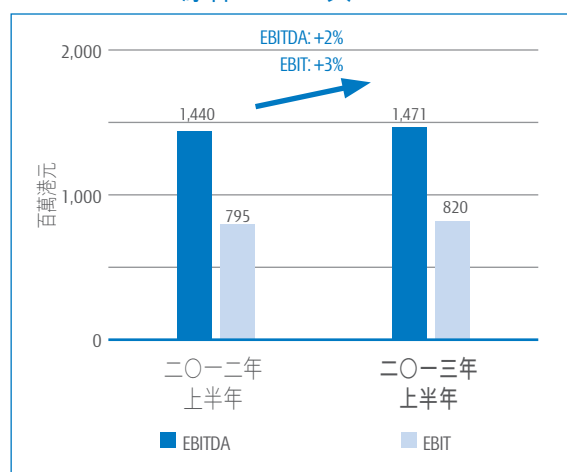
二〇一三年首六個月的應佔合營企業虧損為400萬港元，二〇一二年同期則為200萬港元。由於固網業務表現轉佳，惟流動通訊業務尚有可用稅項虧損，二〇一三年首六個月的稅項為3,900萬港元，二〇一二年同期則為2,300萬港元。

整體而言，本公司股東應佔溢利錄得增長，由二〇一二年首六個月的5.62億港元增長至二〇一三年同期的5.72億港元。

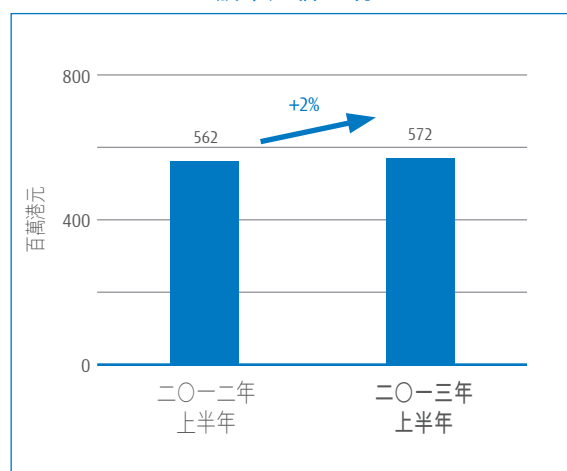
綜合營業額



綜合 EBITDA 與 EBIT



股東應佔溢利



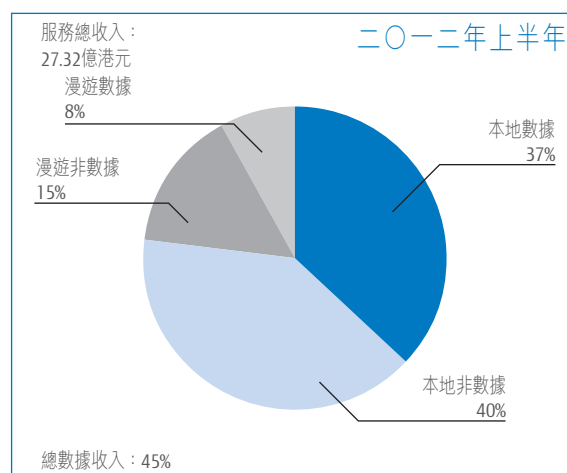
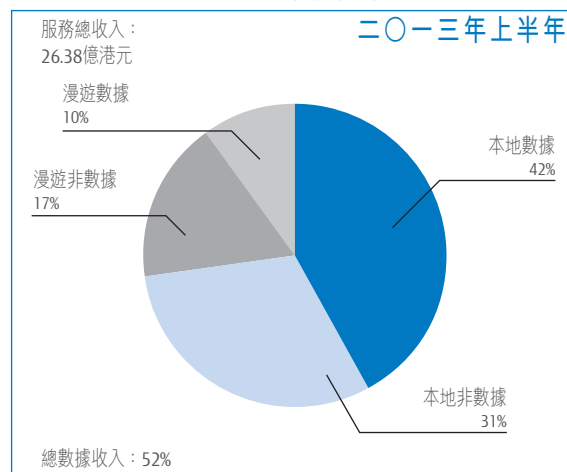
業務回顧

集團從事兩項主要業務－流動通訊及固網。

香港及澳門的流動通訊業務

二〇一三年首六個月的營業額為44.52億港元，而二〇一二年上半年則為52.41億港元，這是由於硬件收入下降28%，以及流動通訊服務收入在不補貼手機營運模式下減少⁽¹⁾所致。由於數據通訊日趨普及，二〇一三年上半年整體數據服務收入⁽²⁾佔總流動通訊服務營業額之52%，二〇一二年同期則為45%。

流動通訊服務營業額

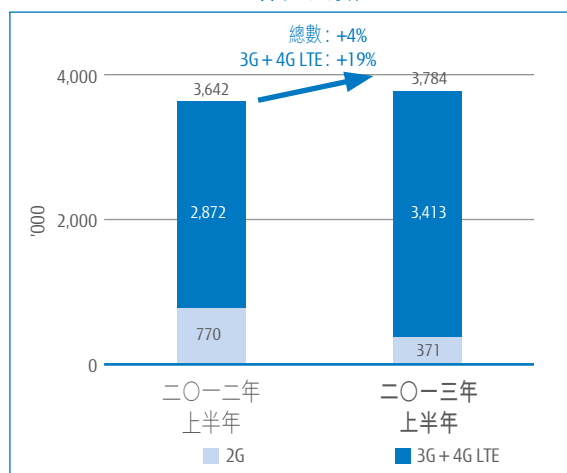


附註：

- (1) 流動通訊客戶總服務消費包括客戶於服務及硬件組合計劃中所支付的手機或裝置的部份。在計算不補貼手機營運模式下的流動服務收入，須從流動通訊客戶總服務消費中扣減客戶所支付的該部份。
- (2) 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。

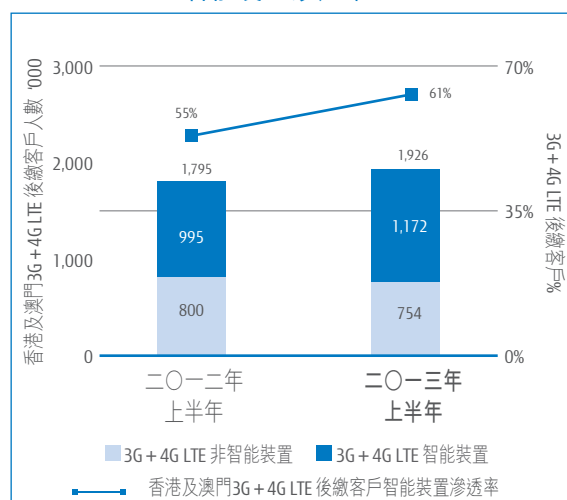
於二〇一三年六月三十日，我們在香港及澳門的客戶人數約為378萬名。3G及4G LTE後繳客戶佔總後繳客戶人數之97%。而於二〇一三年六月三十日，香港及澳門的後繳客戶人數約為199萬名。

總客戶人數

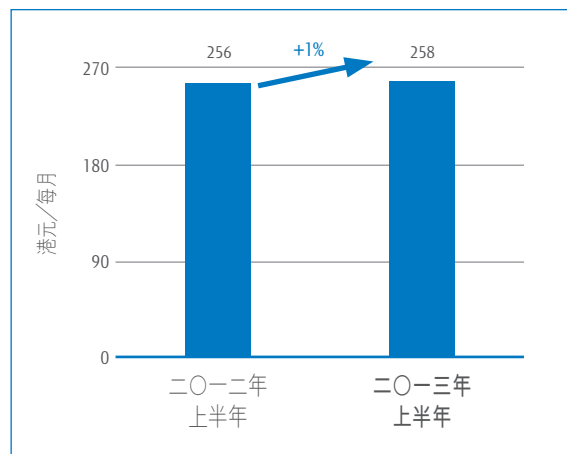


由於採用智能裝置的趨勢持續，於二〇一三年六月三十日，我們在香港及澳門的3G及4G LTE後繳客戶智能裝置滲透率上升至61%（二〇一二年六月三十日：55%）。二〇一三年上半年的綜合後繳客戶總ARPU⁽³⁾為258港元，二〇一二年同期則為256港元。二〇一三年上半年的綜合後繳客戶淨ARPU⁽³⁾為208港元，二〇一二年同期則為213港元。期內淨ARPU下降主要是由於業務過渡至不補貼手機營運模式的上述原因所致。

智能裝置滲透率



綜合後繳客戶總ARPU



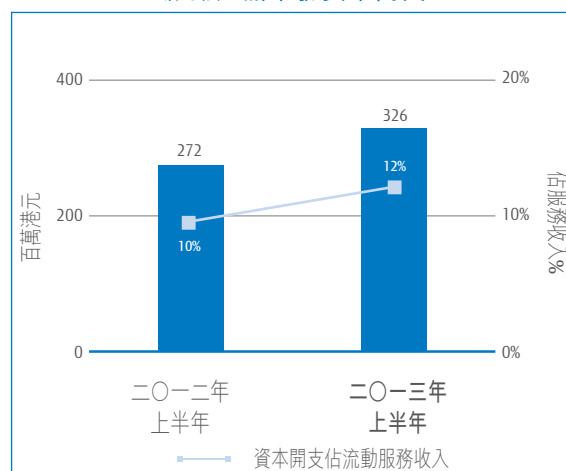
附註：

(3) 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。

二〇一三年上半年的流動通訊業務EBITDA為9.41億港元，較二〇一二年上半年減少5%。而二〇一三年上半年的EBIT則為6.50億港元，較二〇一二年同期下降3%。

於二〇一三年首六個月，用於物業、電訊設施及裝置的資本開支達3.26億港元，佔期內流動服務收入12%。二〇一二年首六個月的資本開支則為2.72億港元，佔同期流動通訊服務收入10%。資本開支的增幅是由於持續的網絡項目投資所致。

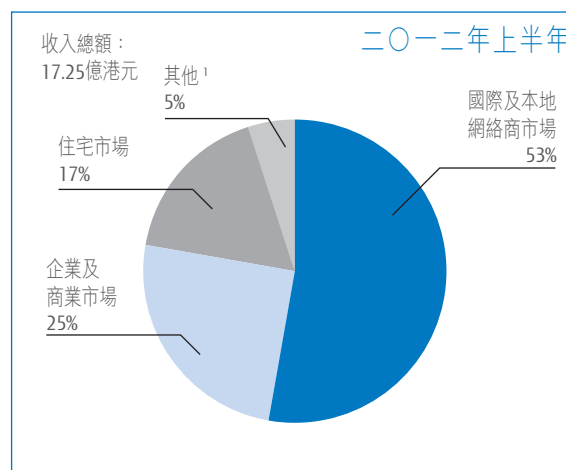
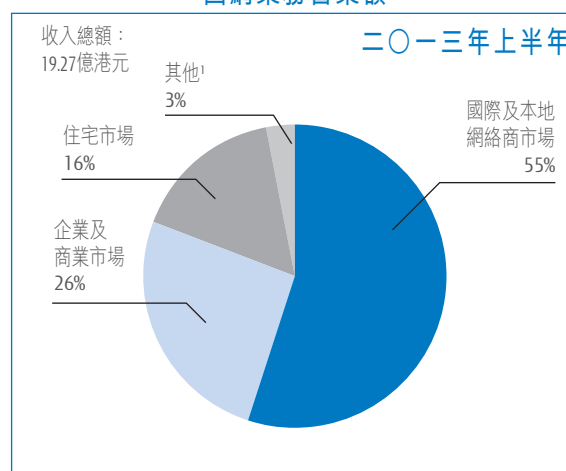
流動通訊業務資本開支



固網業務

營業額由二〇一二年上半年的17.25億港元上升至二〇一三年同期的19.27億港元，增幅達12%。受惠於全球業務領域及營運規模擴展，網絡商市場收入繼續佔總固網收入的最大部份。網絡商市場收入由二〇一二年上半年的9.09億港元增長17%至二〇一三年同期的10.59億港元。由於市場對網絡連接解決方案的需求上升，來自企業及商業市場的收入由二〇一二年首六個月的4.26億港元增至二〇一三年同期的4.93億港元，增長達16%。來自住宅市場的收入由二〇一二年上半年的2.88億港元上升至二〇一三年同期的3.01億港元。

固網業務營業額



¹ 其他包括來自互連收費及數據中心的收入。

EBITDA由二〇一二年上半年的5.10億港元增加16%至二〇一三年同期的5.93億港元。二〇一三年上半年的EBIT則為2.33億港元，較二〇一二年同期的1.82億港元上升28%。

於二〇一三年上半年，用於物業、電訊設施及裝置的資本開支為2.36億港元，佔固網服務收入12%，而二〇一二年同期則為2.95億港元及佔固網服務收入17%。

固網業務資本開支

