

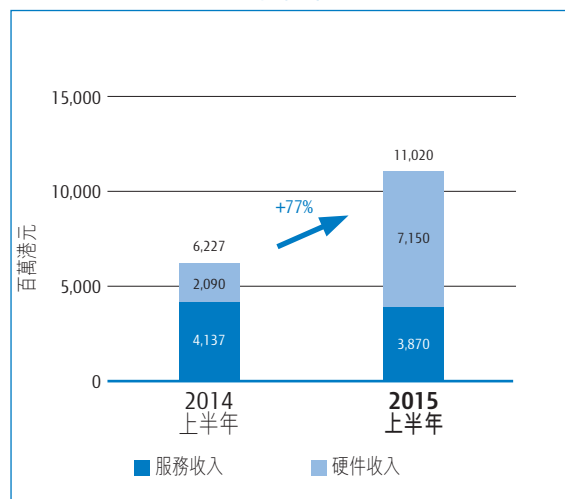
管理層討論及分析

財務回顧

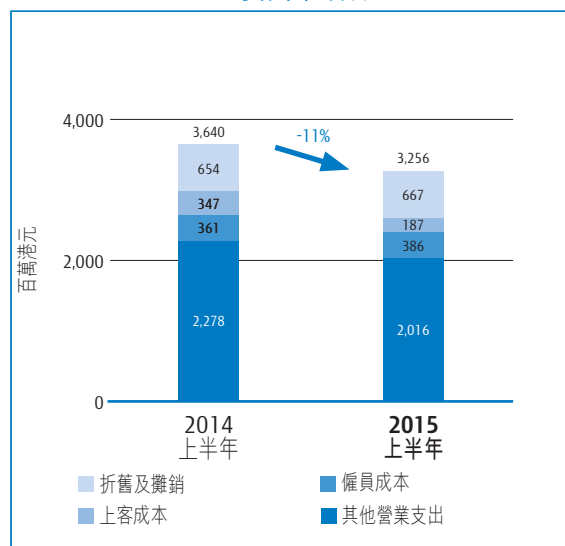
二〇一五年上半年綜合營業額為110.20億港元，與二〇一四年上半年的62.27億港元比較，上升77%。此增長主要由於硬件收入由二〇一四年上半年的20.90億港元增長242%至二〇一五年上半年的71.50億港元所致。二〇一五年上半年的服務總收入為38.70億港元，與二〇一四年上半年的41.37億港元相比，下跌6%，主要是由於流動通訊漫遊收入減少，導致流動通訊客戶服務淨收入下跌11%所致。

由於吸納客戶的推廣活動減少，以及直接可變動成本下降，二〇一五年上半年不包括出售貨品成本在內的總營業支出為32.56億港元，與二〇一四年上半年的36.40億港元比較，減少11%。

綜合營業額



主要成本項目



二〇一五年上半年綜合EBITDA為14.56億港元，較二〇一四年上半年的11.81億港元增加23%。服務EBITDA毛利率⁽¹⁾由二〇一四年上半年的28%增長至二〇一五年上半年的33%，主要是由於流動通訊及固網業務的經營表現及經營效率管理均有所改善。二〇一五年上半年折舊及攤銷為6.67億港元，較二〇一四年上半年增長2%，與近年來嚴格控制的資本開支一致。二〇一五年上半年的綜合EBIT為7.89億港元，與二〇一四年上半年比較，增長50%。

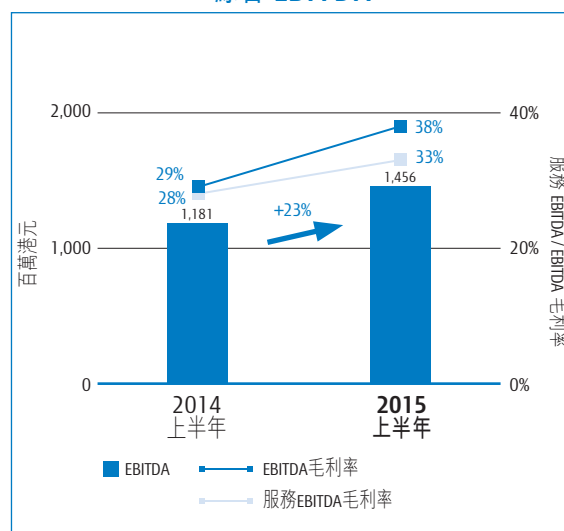
二〇一五年上半年的利息及其他融資成本為6,000萬港元，較二〇一四年上半年的8,200萬港元減少27%，主要是由於二〇一四年十二月完成融資後獲得提供優惠利率，以及期內經營活動的現金流增加，令二〇一五年上半年的負債淨額水平降低所致。截至二〇一五年六月三十日，資產負債水平比率（按負債淨額除以總資本淨額計算）為19%（二〇一四年十二月三十一日：23%）。

二〇一五年上半年錄得應佔合營企業虧損1,800萬港元，而二〇一四年上半年為1,200萬港元，此升幅主要是由於二〇一四年三月開業之新數據中心的相關折舊及攤銷成本增加所致。

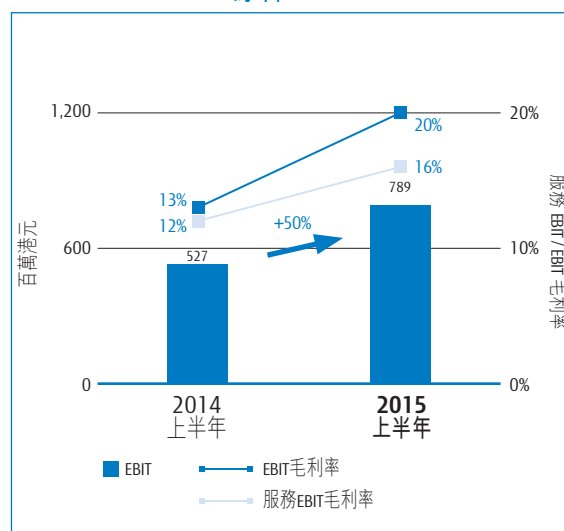
稅項由二〇一四年上半年的8,200萬港元增加至二〇一五年上半年的1.20億港元，與稅前盈利增長一致。

整體而言，二〇一五年上半年本公司股東應佔溢利為5.08億港元，較二〇一四年上半年的3.23億港元增加57%。

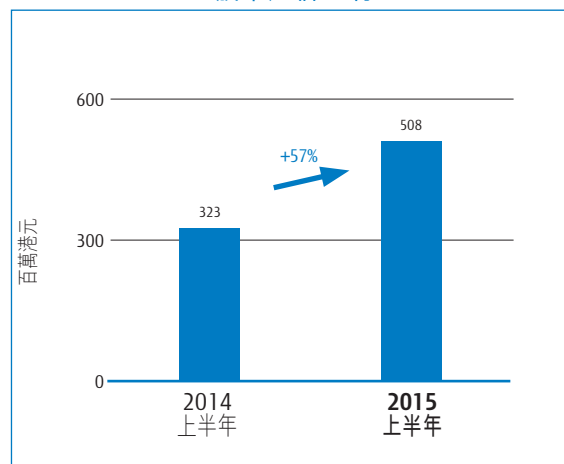
綜合 EBITDA



綜合 EBIT



股東應佔溢利



附註：

(1) 服務 EBITDA 或服務 EBIT 毛利率為 EBITDA 或 EBIT 扣除單獨手機銷售收入毛利後，佔服務收入總額之百分比。

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

	截至二〇一五年 六月三十日止 六個月 百萬港元	截至二〇一四年 六月三十日止 六個月 百萬港元	有利變動/ 不利變動
收入總額	9,242	4,438	+108%
－客戶服務淨收入	2,092	2,348	-11%
－硬件收入	7,150	2,090	+242%
－組合銷售收入	416	381	+9%
－單獨手機銷售收入	6,734	1,709	+294%
客戶服務淨收入毛利 ⁽²⁾	1,945	2,085	-7%
客戶服務淨收入毛利率	93%	89%	+4 個百分點
單獨手機銷售收入毛利	175	30	+483%
總 CACs ⁽³⁾	(548)	(665)	+18%
減：組合銷售收入	416	381	+9%
總 CACs (已扣除組合銷售收入)	(132)	(284)	+54%
營運支出	(1,118)	(1,217)	+8%
營運支出佔客戶服務淨收入毛利率	53%	52%	-1 個百分點
EBITDA	870	614	+42%
服務 EBITDA ⁽⁴⁾	695	584	+19%
服務 EBITDA 毛利率	33%	25%	+8 個百分點
折舊及攤銷	(318)	(306)	-4%
EBIT	552	308	+79%
資本開支	(160)	(220)	+27%
EBITDA 扣除資本開支	710	394	+80%

附註：

(2) 客戶服務淨收入毛利為客戶服務淨收入扣除直接可變動成本(包括互連收費及漫遊費用)。

(3) CACs 為上客成本額。

(4) 服務 EBITDA 為 EBITDA 扣除單獨手機銷售收入毛利。

二〇一五年上半年流動通訊業務總收入為92.42億港元，較二〇一四年上半年增長108%。二〇一五年上半年硬件收入較二〇一四年上半年增長242%至71.50億港元，此乃由於單獨手機銷售增長所致。二〇一五年上半年的流動通訊客戶服務淨收入為20.92億港元，較二〇一四年上半年的23.48億港元下降11%，這主要是由於漫遊收入減少所致。由於直接漫遊成本下降，相關的客戶服務淨收入毛利率由89%上升至93%。扣除相應的上客成本，客戶服務淨收入毛利由二〇一四年上半年的18.01億港元上升1%至二〇一五年上半年的18.13億港元。撇除該兩段期間有關漫遊的因素，因淨ARPU提升及直接可變動成本下降，經調整的本地客戶服務淨收入毛利由二〇一四年上半年的13.77億港元增長5%至二〇一五年上半年的14.44億港元。

二〇一五年上半年的EBITDA為8.70億港元，與二〇一四年上半年比較，增加42%。二〇一五年上半年相應的EBIT為5.52億港元，與二〇一四年上半年比較，增加79%。此等增幅主要是由於根據擬定之策略更專注於提升毛利及盈利能力後，流動通訊營業額增長，客戶質素提升，以及持續專注於提升營運效率所致。因此，服務EBITDA毛利率由二〇一四年上半年的25%，上升至二〇一五年上半年的33%。

於二〇一五年六月三十日，集團在香港及澳門的客戶人數約為290萬名（二〇一四年十二月三十一日：320萬名）。後繳客戶超過150萬名（二〇一四年十二月三十一日：170萬名），佔總客戶人數的54%（二〇一四年十二月三十一日：51%），其收入佔總客戶服務淨收入之93%。後繳客戶人數於二〇一五年上半年跌幅收窄，預計先進的網絡基建將於未來吸引更多高質素的客戶。二〇一五年上半年後繳客戶的流失率為1.9%，與二〇一四年上半年錄得之1.8%相若。

於二〇一五年六月三十日，香港及澳門3G及4G LTE後繳客戶中共有75%使用數據服務（二〇一四年十二月三十一日：65%）。二〇一五年上半年的綜合本地後繳客戶淨ARPU⁽⁵⁾為158港元，二〇一四年上半年則為132港元，反映客戶數據用量增加及二〇一四年下半年市場價格回升。隨著客戶質素提高及對直接可變動成本的嚴謹控制，二〇一五年上半年綜合本地後繳客戶淨AMPU⁽⁶⁾為151港元，二〇一四年上半年則為124港元。

附註：

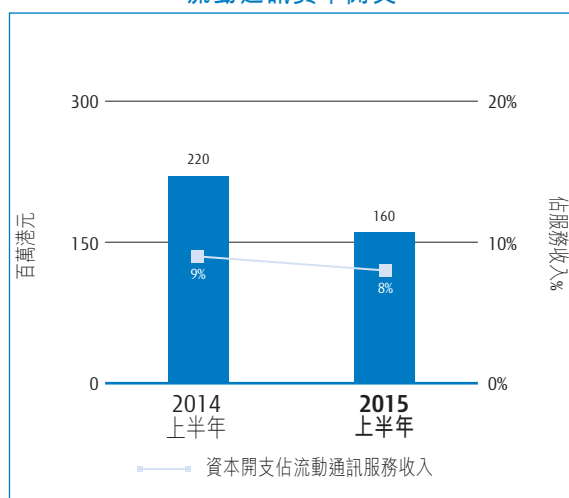
- (5) 本地後繳淨ARPU為後繳客戶每月平均消費扣除漫遊收入及客戶於六個月內就服務及硬件組合計劃中有關手機或其他裝置所作的支出，以及在非補貼手機商業模式下，扣除手機相關的收入和支出。前期數字經已調整以符合本期的呈列方式。
- (6) 本地後繳淨AMPU為每名客戶平均淨收益。本地後繳淨AMPU等於六個月內本地後繳淨ARPU扣除直接可變動成本（包括互連收費）。前期數字經已調整以符合本期的呈列方式。

管理層討論及分析

	截至二〇一五年 六月三十日 六個月	截至二〇一四年 六月三十日 六個月	有利變動/ 不利變動
後繳客戶人數(千名)	1,542	1,836	-16%
預繳客戶人數(千名)	1,327	1,752	-24%
客戶總人數(千名)	2,869	3,588	-20%
後繳客戶佔客戶總人數百分比(%)	54%	51%	+3 個百分點
後繳客戶對客戶服務淨收入之貢獻(%)	93%	94%	-1 個百分點
平均每月客戶流失率(%)	1.9%	1.8%	-0.1 個百分點
本地後繳總 ARPU ⁽⁷⁾ (港元)	209	194	+8%
本地後繳淨 ARPU(港元)	158	132	+20%
本地後繳淨 AMPU(港元)	151	124	+22%

二〇一五年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為 1.60 億港元(二〇一四年六月三十日：2.20 億港元)，佔流動通訊服務收入的 8%(二〇一四年六月三十日：9%)，反映資本開支控制嚴謹。

流動通訊資本開支



頻譜投資概覽(於二〇一五年六月三十日)

頻段	頻寬	到期年度
香港		
900 MHz	10 MHz	2026
900 MHz	16.6 MHz	2020
1800 MHz	23.2 MHz	2021
2100 MHz	34.6 MHz	2016 ⁽⁸⁾
2300 MHz	30 MHz	2027
2600 MHz	30 MHz*	2024
2600 MHz	10 MHz*	2028
澳門		
900 MHz	15.6 MHz	2023
1800 MHz	38.8 MHz	2023
2100 MHz	20 MHz	2023

* 透過 50/50 合營企業 Genius Brand Limited 持有

附註：

(7) 本地後繳總 ARPU 為後繳客戶每月平均消費扣除漫遊收入，當中包括客戶於六個月內就服務及硬件組合計劃中有關手機或其他裝置所作的支出。

(8) 其中 29.6MHz 頻寬的相關牌照將延續至二〇三一年。

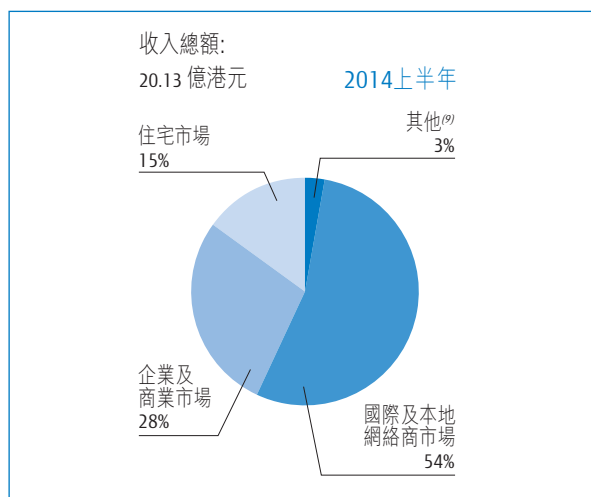
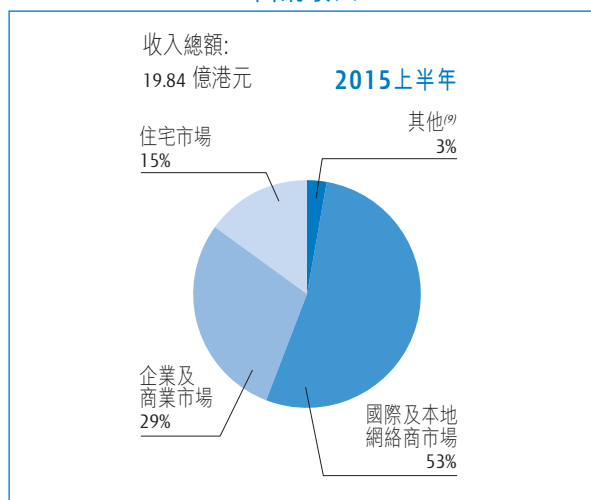
固網業務摘要

	截至二〇一五年 六月三十日止 六個月 百萬港元	截至二〇一四年 六月三十日止 六個月 百萬港元	有利變動/ 不利變動
收入總額	1,984	2,013	-1%
總CACs及營運支出	(1,328)	(1,382)	+4%
總CACs及營運支出佔服務收入比率	67%	69%	+2個百分點
EBITDA	656	631	+4%
EBITDA 毛利率	33%	31%	+2個百分點
折舊及攤銷	(349)	(348)	-
EBIT	307	283	+8%
資本開支	(193)	(200)	+4%
EBITDA 扣除資本開支	463	431	+7%

二〇一五年上半年收入總額為19.84億港元，與二〇一四年上半年相若。來自企業及商業市場的收入繼續為主要增長動力，於二〇一五年上半年增長4%至5.81億港元。其中部份收入主要因為國際長途直撥電話及本地基幹專線服務收入減少，導致國際及本地網絡商市場的收入下跌2%至10.52億港元所抵銷。由於若干分部的價格競爭激烈，二〇一五年上半年來自住宅市場的收入為2.85億港元，較二〇一四年上半年的3.02億港元減少6%。雖然如此，集團將繼續專注吸納對數據速度有高要求的客戶。

二〇一五年上半年的EBITDA為6.56億港元，較二〇一四年上半年的6.31億港元增長4%。由於持續專注於提供以高利潤解決方案為本的服務，以及提升營運效率，EBITDA毛利率由二〇一四年上半年的31%上升至二〇一五年上半年的33%。二〇一五年上半年EBIT為3.07億港元，較二〇一四年上半年的2.83億港元增長8%。

固網收入



附註：

(9) 「其他」包括互連費及其他收入。

管理層討論及分析

二〇一五年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為1.93億港元(二〇一四年六月三十日：2.00億港元)，佔固網服務收入的10%(二〇一四年六月三十日：10%)，突顯集團持續專注於擴展及優化網絡以配合長遠的業務增長。

固網資本開支

