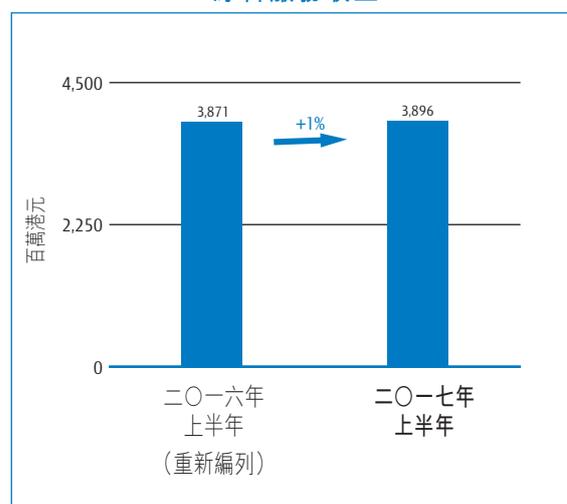


管理層討論及分析

財務回顧

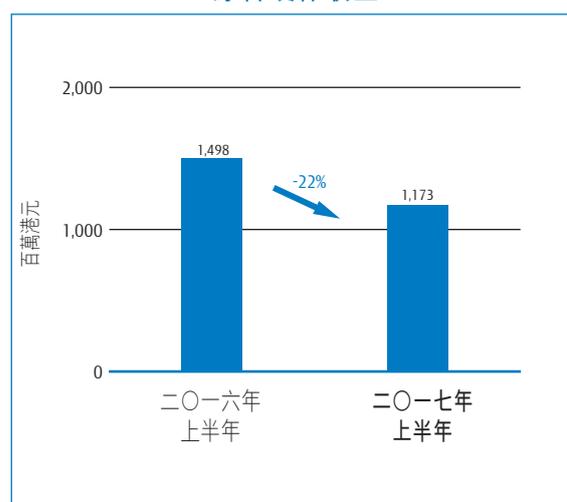
二〇一七年上半年綜合服務收益為38.96億港元，與二〇一六年上半年的38.71億港元比較，增加1%。此乃由於固網業務收益上升3%所致，惟流動通訊漫遊收益減少9%，令流動通訊服務收益下跌1%，抵銷部份增長。

綜合服務收益



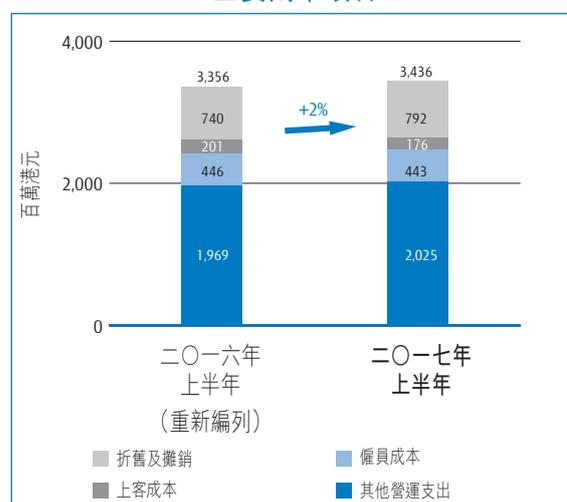
期內市場對新智能手機的需求減弱，二〇一七上半年的綜合硬件收益為11.73億港元，與二〇一六年上半年的14.98億港元比較，減少22%。

綜合硬件收益



二〇一七上半年的總營運支出(不包括出售貨品成本)為34.36億港元，與二〇一六年上半年的33.56億港元比較，上升2%，這主要是由於流動通訊頻譜牌照於二〇一六年十月續期後，相關頻譜牌照攤銷費用增加所致，部份增幅為專注保留忠實客戶時所節省的上客成本，以及於內部推行提升效益措施，謹慎控制營運支出增長所抵銷。

主要成本項目



基於上述原因，二〇一七年上半年的綜合服務EBITDA為12.52億港元，與二〇一六年上半年的12.55億港元相若。二〇一七年上半年的綜合服務EBITDA毛利率維持於32%。

二〇一七年上半年的折舊及攤銷為7.92億港元，而二〇一六年上半年則為7.40億港元。此增幅主要是由於上文所提及2100兆赫頻段，及於二〇一六年十月啟用的2300兆赫頻段的頻譜牌照費用攤銷上升，以及提升4G LTE網絡基礎設施所致。

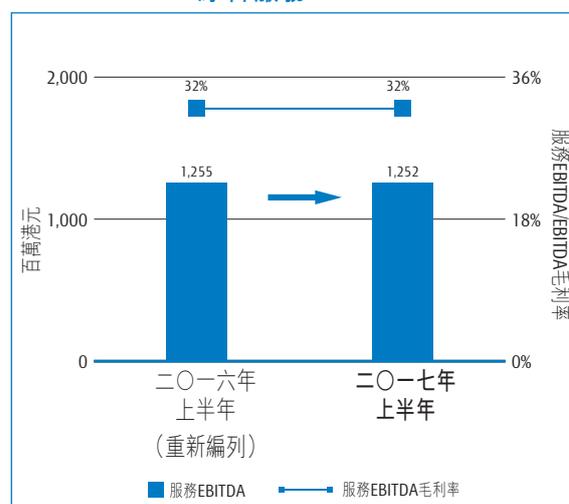
二〇一七年上半年的綜合服務EBIT為4.60億港元，相比二〇一六年上半年的5.15億港元，減少11%，主要由於上述折舊及攤銷增加所致。

二〇一七年上半年的利息及其他融資成本淨額為4,900萬港元，與二〇一六年上半年的5,400萬港元比較，減少9%。此跌幅乃由於頻譜牌照費用負債減少，以致計入估算財務費用減少所致，惟部份跌幅因二〇一六年八月支付頻譜牌照費用而產生高借貸水平引致的融資成本上升所抵銷。由於負債淨額上升，截至二〇一七年六月三十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27%（二〇一六年十二月三十一日：25%）。

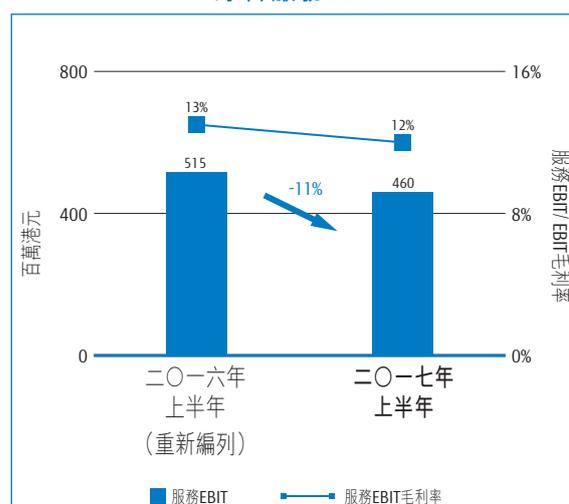
二〇一七年上半年的應佔合營企業虧損為300萬港元，與二〇一六年上半年的200萬港元相若。

整體而言，二〇一七年上半年的本公司股東應佔溢利為3.24億港元，與二〇一六年上半年的3.62億港元比較，下跌10%。

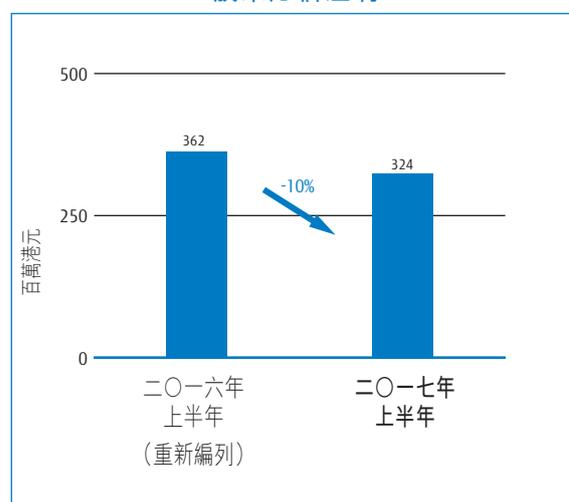
綜合服務EBITDA



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 二〇一七年 六月三十日止 六個月 百萬港元	截至 二〇一六年 六月三十日止 六個月 百萬港元	有利變動/ (不利變動) 二〇一七年 上半年比較 二〇一六年 上半年
總收益	3,117	3,472	-10%
— 客戶服務收益淨額	1,944	1,973	-1%
— 本地服務收益	1,615	1,612	-
— 漫遊服務收益	329	361	-9%
— 硬件收益	1,173	1,499	-22%
— 組合銷售收益	339	294	+15%
— 淨手機銷售收益	834	1,205	-31%
客戶服務毛利淨額	1,815	1,829	-1%
客戶服務淨毛利率	93%	93%	-
淨手機銷售毛利	17	20	-15%
總CACs	(468)	(443)	-6%
減：組合銷售收益	339	294	+15%
總CACs(已扣除手機收益)	(129)	(149)	+13%
營運支出	(1,056)	(1,035)	-2%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	58%	57%	-1個百分點
EBITDA	647	665	-3%
服務EBITDA	630	645	-2%
服務EBITDA毛利率	32%	33%	-1個百分點
折舊及攤銷	(407)	(351)	-16%
EBIT	240	314	-24%
服務EBIT	223	294	-24%
資本開支(不包括牌照)	(197)	(198)	+1%
EBITDA扣除資本開支	450	467	-4%

二〇一七年上半年的流動通訊業務收益為31.17億港元，較二〇一六年上半年的34.72億港元減少10%。流動通訊收益逾90%跌幅是由於市場對新智能手機的需求減少，導致硬件收益下跌所致。硬件收益由二〇一六年上半年的14.99億港元，減少22%至二〇一七年上半年的11.73億港元。

二〇一七年上半年的流動通訊客戶服務收益淨額為19.44億港元，與二〇一六年上半年的19.73億港元比較，下跌1%。此輕微跌幅主要是由於漫遊收益較二〇一六年同期下跌9%所致。由於集團推出多項嶄新漫遊產品及宣傳推廣，對比二〇一六年較二〇一五年同期之19%跌幅，二〇一七年上半年的漫遊收益跌幅經已減慢。二〇一七年上半年的客戶服務淨毛利率維持於93%。

二〇一七年上半年的EBITDA下跌3%至6.47億港元，主要反映漫遊服務及淨手機銷售毛利下跌，部分跌幅為本地客戶服務毛利淨額增加所抵銷。另一方面，二〇一七年上半年的服務EBITDA為6.30億港元，相關的服務EBITDA毛利率為32%，與二〇一六年同期相若。與二〇一六年同期比較，EBIT減少24%至2.40億港元，主要是由於流動通訊頻譜牌照於二〇一六年十月續期後，相關頻譜牌照攤銷費用增加所致。

截至二〇一七年六月三十日，集團在香港及澳門的客戶人數約為330萬名（二〇一六年十二月三十一日：約320萬名），其中後繳客戶人數約為150萬名（二〇一六年十二月三十一日：約150萬名）。後繳客戶的總流失率由二〇一六年上半年的1.3%下降至二〇一七年上半年的1.2%，反映客戶對4G LTE網絡質素及升級客戶服務的滿意度大幅提升。集團近期推出客戶獎賞計劃，進一步致力加強客戶流失管理。

由於流動通訊市場競爭激烈，綜合本地後繳淨ARPU由二〇一六年上半年的166港元減少3%至二〇一七年上半年的161港元。綜合本地後繳淨AMPU亦相應由二〇一六年上半年的158港元，減少2%至二〇一七年上半年的155港元。集團將持續推出更多過頂服務、創新產品、物聯網及大數據應用程式，以迎合客戶需求及提高收益。

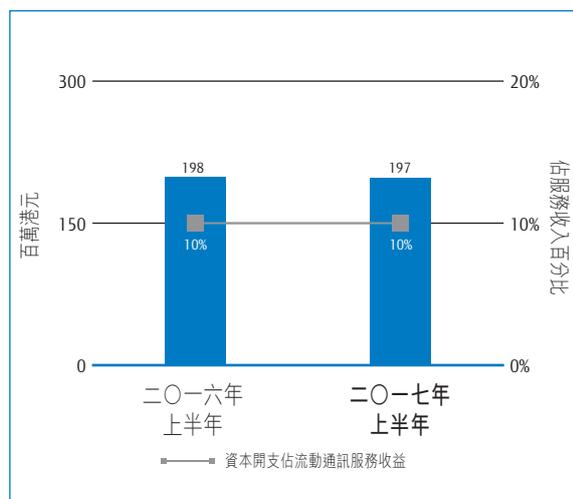
由於行業正邁向5G世代及物聯網，集團正部署最新科技及拓展現有網絡基建。除了部署載波聚合技術外，集團正研究採用小型基站及智能天線等技術，以便於5G標準及香港頻譜計劃落實後，適時推出相應服務以滿足市場需求。

流動通訊業務主要表現指標

	截至 二〇一七年 六月三十日止 六個月	截至 二〇一六年 六月三十日止 六個月 (重新編列)	有利變動/ (不利變動) 二〇一七年 上半年比較 二〇一六年 上半年
後繳客戶人數(千名)	1,486	1,481	-
預繳客戶人數(千名)	1,782	1,597	+12%
客戶總人數(千名)	3,268	3,078	+6%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	45%	48%	-3個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 ⁽²⁾ (%)	91%	92%	-1個百分點
平均每月後繳客戶流失率(%)	1.2%	1.3%	+0.1個百分點
本地後繳總ARPU ⁽²⁾ (港元)	195	209	-7%
本地後繳淨ARPU ⁽²⁾ (港元)	161	166	-3%
本地後繳淨AMPU ⁽²⁾ (港元)	155	158	-2%

二〇一七年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為1.97億港元(二〇一六年上半年：1.98億港元)，佔流動通訊服務收益10%(二〇一六年上半年：10%)。二〇一七年上半年的資本開支水平與去年同期相若，主要是由於集團於二〇一七年上半年投放於4.5G技術的網絡提升及容量擴充，以及推出自動化項目的長遠投資，為即將來臨的5G技術作好準備，以提升未來服務質素及長遠節省成本所致。

流動通訊業務資本開支



於二〇一七年六月三十日之頻譜投資概覽

頻段	頻寬	到期年度
香港		
900 MHz	10 MHz	二〇二六年
900 MHz	16.6 MHz	二〇二〇年
1800 MHz	23.2 MHz	二〇二一年
2100 MHz	29.6 MHz	二〇三一年
2300 MHz	30 MHz	二〇二七年
2600 MHz	30 MHz*	二〇二四年
2600 MHz	10 MHz*	二〇二八年
澳門		
900 MHz	15.6 MHz	二〇二三年
1800 MHz	38.8 MHz	二〇二三年
2100 MHz	20 MHz	二〇二三年

* 透過50/50合營企業Genius Brand Limited持有

附註2：截至二〇一六年六月三十日止六個月的後繳客戶之貢獻、ARPU及AMPU信息已重新編列，以撇除流動虛擬網絡營辦商之收益。

固網業務摘要

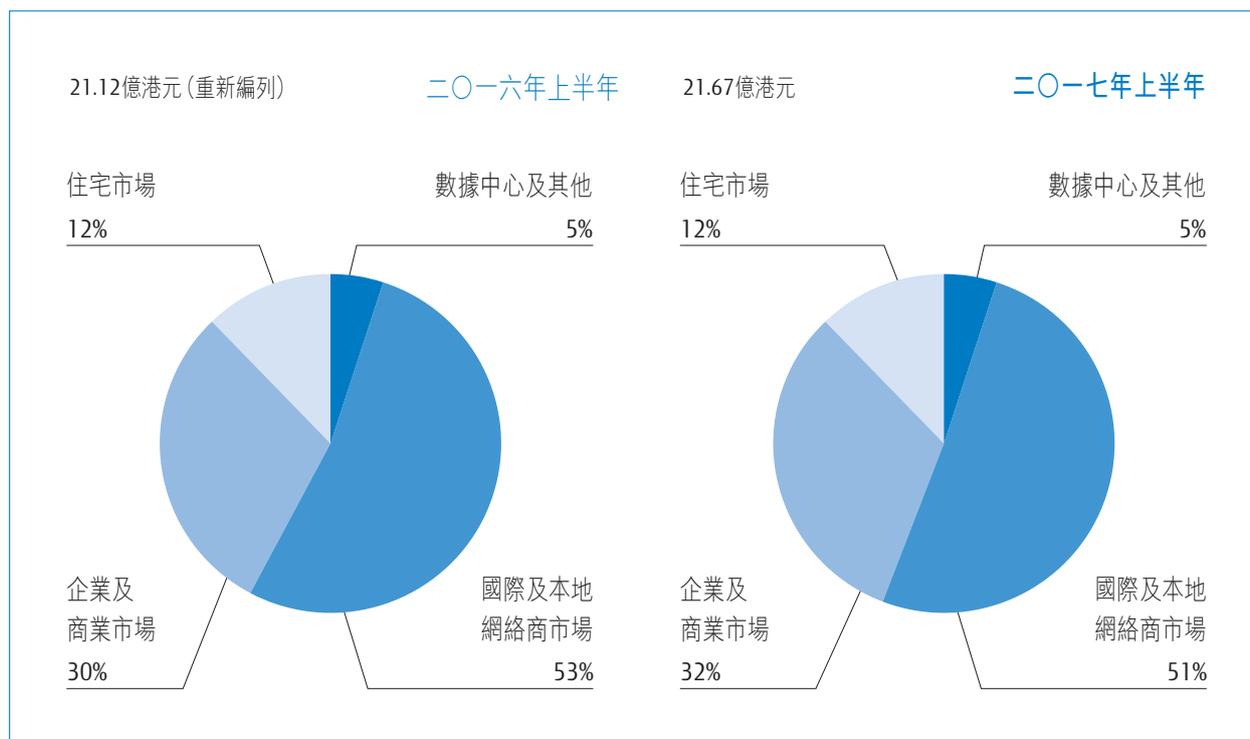
	截至 二〇一七年 六月三十日止 六個月 百萬港元	截至 二〇一六年 六月三十日止 六個月 百萬港元 (重新編列)	有利變動/ (不利變動) 二〇一七年 上半年比較 二〇一六年 上半年
收益	2,167	2,112	+3%
營運支出	(1,485)	(1,443)	-3%
營運支出佔服務收益比率	69%	68%	-1個百分點
EBITDA	682	669	+2%
EBITDA毛利率	31%	32%	-1個百分點
折舊及攤銷	(385)	(389)	+1%
EBIT	297	280	+6%
資本開支(不包括牌照)	(230)	(236)	+3%
EBITDA扣除資本開支	452	433	+4%

二〇一七年上半年的固網服務收益為21.67億港元，較二〇一六年上半年的21.12億港元增加3%，主要是由於市場對數據與資訊及通訊科技的需求增長，令企業及商業市場收益增加所致。然而，部份增幅為住宅市場收益因市場競爭激烈減少所抵銷。

期內，集團收購和記環球電訊數據中心(集團與長和集團在當時之合營企業)餘下的50%股權，以應付市場對數據中心設施的需求，配合現有先進的網絡基建，於本港及國際發展新產品及服務。

由於收益增長，二〇一七年上半年的EBITDA較二〇一六年上半年的6.69億港元，增加2%至6.82億港元，而二〇一七年上半年的EBIT則較二〇一六年上半年的2.80億港元，增加6%至2.97億港元。

固網服務收益



二〇一七年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為2.30億港元(二〇一六年上半年：2.36億港元)，佔固網服務收益11%(二〇一六年上半年：11%)。二〇一七年上半年的資本開支水平與去年同期相若，主要是由於集團持續專注於網絡設備支出，以滿足客戶需求。

固網資本開支

