

管理層討論及分析

財務摘要

	二〇一九年 上半年 百萬港元	二〇一八年 上半年 百萬港元	變動
收益	2,515	4,021	-37%
– 客戶服務收益淨額	1,782	1,843	-3%
• 本地服務收益	1,424	1,494	-5%
• 漫遊服務收益	358	349	+3%
– 數據	246	211	+17%
– 非數據	112	138	-19%
– 硬件收益	733	2,178	-66%
• 組合銷售收益	213	339	-37%
• 淨手機銷售收益	520	1,839	-72%
客戶服務毛利淨額	1,617	1,681	-4%
客戶服務淨毛利率	91%	91%	-
淨手機銷售毛利	9	22	-59%
CACs (未扣除手機收益)	(308)	(412)	+25%
減：組合銷售收益	213	339	-37%
CACs	(95)	(73)	-30%
營運支出及僱員成本 ⁽²⁾	(779)	(1,065)	+27%
營運支出及僱員成本佔客戶服務毛利淨額比率	48%	63%	+15個百分點
IFRS 16後基準			
EBITDA	787	601	+31%
服務EBITDA	778	579	+34%
服務EBITDA毛利率	44%	31%	+13個百分點
折舊及攤銷	(603)	(381)	-58%
EBIT	160	195	-18%
服務EBIT	151	173	-13%

附註2：二〇一九年首六個月的營運支出及僱員成本(IFRS 16前基準)為10.12億港元，佔客戶服務毛利淨額63%。

財務摘要(續)

	二〇一九年 上半年 百萬港元	二〇一八年 上半年 百萬港元	變動
IFRS 16前基準			
EBITDA	554	601	-8%
服務EBITDA	545	579	-6%
服務EBITDA毛利率	31%	31%	-
折舊及攤銷	(379)	(381)	+1%
EBIT	151	195	-23%
服務EBIT	142	173	-18%
資本開支(不包括頻譜牌照)	(154)	(282)	+45%
EBITDA(IFRS 16後基準)扣除資本開支	633	319	+98%
EBITDA(IFRS 16前基準)扣除資本開支	400	319	+25%

財務業績回顧

二〇一九年上半年的收益為25.15億港元，較二〇一八年上半年的40.21億港元下跌37%。

服務收益為17.82億港元，較去年同期下跌3%，而本地服務收益則下跌5%，主要原因是本地數據月費計劃的價格競爭加劇。自從為經常外遊人士和休閒旅客推出創新的產品及組合後，漫遊服務收益持續上升，佔集團服務收益的20%（二〇一八年上半年：19%）。該收益上升3%至3.58億港元，是自二〇一七年以來最高的半年金額，尤其是漫遊數據收益上升17%。

硬件收益為7.33億港元，較二〇一八年同期下跌66%，反映客戶對新智能手機的需求放緩。

集團於二〇一九年首六個月繼續嚴謹控制成本，促進高效率、主要成本低的經營環境。主要成本項目（IFRS 16前基準，為CACS、僱員成本及其他營運支出的總和）下跌2%至二〇一九年上半年的12.72億港元。

根據IFRS 16前基準，EBITDA和服務EBITDA分別下跌8%和6%。誠如上文所述，二〇一九年上半年市場競爭持續激烈，服務毛利因而持續受壓，以致服務收益下跌，惟主要成本支出減少彌補了部分跌幅。服務EBITDA毛利率（IFRS 16前基準）保持穩定於31%（二〇一八年上半年：31%）。

二〇一九年上半年的折舊及攤銷為6.03億港元，而去年同期則為3.81億港元。撇除在IFRS 16下所產生的使用權資產之額外攤銷費用2.24億港元，折舊及攤銷在同類比較基準下減少1%。

IFRS 16對集團的EBIT並無顯著影響。二〇一九年上半年的EBIT為1.60億港元，與二〇一八年上半年的1.95億港元比較，下跌18%，同樣受上述影響EBITDA的因素所致。

主要表現指標

	二〇一九年 上半年	二〇一八年 下半年	二〇一八年 上半年	二〇一九年 上半年比較 二〇一八年 下半年 變動
後繳客戶人數(千名)	1,491	1,499	1,499	-1%
預繳客戶人數(千名)	1,837	1,777	1,915	+3%
客戶總人數(千名)	3,328	3,276	3,414	+2%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	45%	46%	44%	-1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	87%	90%	91%	-3個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.1%	1.4%	1.2%	+0.3個百分點
後繳總ARPU(港元)	205	217	222	-6%
後繳淨ARPU(港元)	175	184	188	-5%
後繳淨AMPU(港元)	160	166	172	-4%

於二〇一九年六月三十日，香港及澳門的客戶總數約為330萬名(二〇一八年十二月三十一日：約330萬名)，後繳客戶佔客戶總數45%(二〇一八年十二月三十一日：46%)。集團專注於保留客戶計劃，在競爭激烈的環境中，與二〇一八年下半年比較，後繳客戶流失率減少至1.1%(二〇一八年下半年：1.4%)，而綜合後繳總ARPU則下降6%至二〇一九年上半年的205港元(二〇一八年下半年：217港元)，主要原因是縱使流動數據需求急升，月費計劃價格卻受市場競爭激烈所影響。

利息及其他融資收入淨額

二〇一九年上半年的利息及其他融資收入淨額為9,200萬港元，去年同期的開支則為7,900萬港元。該增幅主要與二〇一九年上半年香港銀行同業拆息上調有關。集團保持穩健的財務狀況，二〇一九年六月三十日的現金淨額為53.53億港元(二〇一八年十二月三十一日：95.55億港元)。現金淨值結餘減少主要是由於支付特別中期股息及末期股息合共40.09億港元，以及收購集團主要附屬公司之非控股股東權益所致。

收購非控股股東權益

於二〇一九年五月三十一日，集團完成收購其主要附屬公司的非控股股東權益，代價為6,000萬美元（約4.71億港元）。交易後，集團將能全面控制其所有流動通訊附屬公司，並減省與非控股股東的通訊資源，提升營運效率。

資本開支

二〇一九年上半年用於物業、設施及設備的資本開支為1.54億港元（二〇一八年上半年：2.82億港元），佔集團服務收益的9%（二〇一八年上半年：15%）。顯著減幅主要原因是集團嚴格控制資本開支及重新編排項目的次序，以更切合未來收益。集團將繼續仔細審視資本開支，同時確保按營運及技術需要提供充裕資源。

頻譜投資概覽

於二〇一九年六月三十日

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，將由二〇二〇年十一月延期至二〇二一年一月，與新頻譜獲分配期一致。隨後，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。