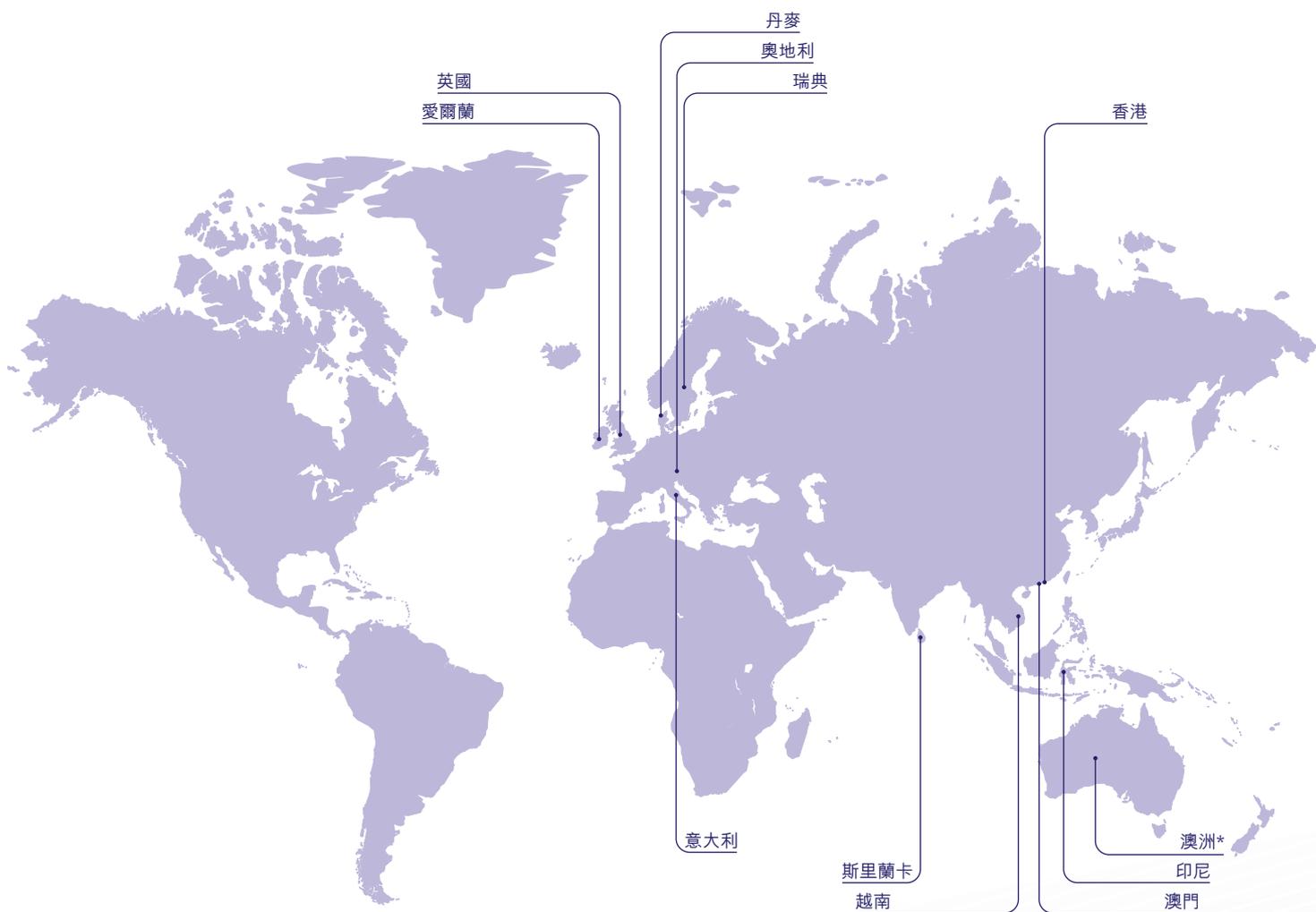


業務回顧



3 英國新開設的概念店讓客戶耳目一新。

電訊



* Hutchison Telecommunications (Australia) Limited (「HTAL」) 所佔 Vodafone Hutchison Australia Pty Limited (「VHA」) 之業績包括在財務及投資與其他部門內。



1. Wind Tre 夥拍中興通訊及 Open Fiber，共同建立歐洲首個 5G 網絡。
2. 3 香港位於銅鑼灣的全新旗艦店「3LIVE」啟業。
3. 3 丹麥的漫遊服務計劃「3LikeHome」擴展至 53 個國家。



- 4. 3 瑞典獲評為當地其中一家最理想工作機構。
- 5. 3 愛爾蘭是當地唯一一家獲得全國性 5G 頻譜的電訊商。

集團之電訊部門包括**3**集團在歐洲之業務(「歐洲**3**集團」)、在聯交所上市之和記電訊香港控股(「和電香港」)之66.09%權益及和記電訊亞洲(「和電亞洲」)。歐洲**3**集團為高速流動電訊與流動寬頻科技之先驅，於歐洲六個國家經營業務。和電香港持有集團在香港與澳門之流動電訊業務，而固網業務已於2017年10月全面出售。和電亞洲持有集團在印尼、越南與斯里蘭卡之流動電訊業務之權益。

集團表現

歐洲**3**集團

	2017年 港幣百萬元	2016年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	70,734	62,415	+13%	+13%
- 客戶服務收益淨額	56,002	47,877	+17%	+16%
- 手機收益	11,295	11,446	-1%	
- 其他收益	3,437	3,092	+11%	
客戶服務毛利淨額⁽¹⁾	46,756	40,121	+17%	+16%
客戶服務淨毛利率	84%	84%		
其他毛利	1,646	1,632	+1%	
上客成本總額	(16,296)	(17,354)	+6%	
減：手機收益	11,295	11,446	-1%	
上客成本總額(已扣除手機收益)	(5,001)	(5,908)	+15%	
營運支出	(19,064)	(16,901)	-13%	
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	41%	42%		
EBITDA	24,337	18,944	+28%	+27%
EBITDA 毛利率 ⁽²⁾	41%	37%		
折舊與攤銷	(7,770)	(6,106)	-27%	
EBIT	16,567	12,838	+29%	+27%

註1：客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本(包括互連收費及漫遊成本)。

註2：EBITDA 毛利率為EBITDA 佔收益總額(不包括手機收益)之百分比。

歐洲**3**集團於2017年繼續為集團帶來增長，並為集團本年度盈利之最大增長來源。於2017年12月31日，部門之登記客戶總人數減少1%至5,230萬名，而活躍客戶總人數為4,480萬名，較去年下跌3%，由於合併後Wind Tre劃一意大利非活躍客戶之定義及年內其低值客戶之競爭激烈。

合約客戶佔登記客戶總人數之百分比比例由2016年之37%上升至2017年12月31日之39%。來自合約客戶之毛利佔整體客戶服務毛利淨額由2016年之79%減少至約66%，因Wind Tre合資企業非合約客戶之貢獻較高所致。管理層持續集中控制客戶流失率，合約客戶總人數之平均每月客戶流失率於本年度穩定在1.6%。

由於Wind Tre合資企業之全年新增貢獻，以當地貨幣計算之客戶服務收益淨額及客戶服務毛利淨額均較去年增加16%。然而，歐洲**3**集團之ARPU淨額及AMPU淨額較2016年分別減少7%及6%至15.25歐羅及12.98歐羅，主要由於意大利合併後非合約客戶之比例較高。

2017年之數據用量總額較去年增加62%至約2,321拍字節。於2017年，每名活躍客戶之數據用量約為每名客戶53.8千兆字節，而2016年為每名客戶51.0千兆字節。

2017年之上客成本總額(已扣除綑綁式合約計劃之手機收益)合共為港幣50億100萬元，較2016年減少15%，營運支出則因資訊科技系統轉型及數碼化之開支增加而增加13%至港幣190億6,400萬元。

EBITDA及EBIT增長反映Wind Tre合資企業之新增貢獻、客戶服務毛利淨額改善、謹慎之上客成本開支及3愛爾蘭持續實現合併後成本協同效益，以及增加數碼轉型之開支，構建一個更靈活、更具彈性及可持續之經營模式，以迎合未來發展。

於2017年5月，3英國完成以總代價約3億英鎊收購UK Broadband(「UKB」)。UKB在倫敦市中心及斯溫頓提供無線家居及商業寬頻服務，並持有3.4吉赫及3.6至3.8吉赫頻寬之頻譜。於2017年11月，3奧地利完成以總代價約1億歐羅收購奧地利固網供應商Tele2。

歐洲3集團之 活躍客戶人數及數據用量



業務回顧－電訊

歐洲3集團 - 按業務劃分之業績

百萬元	英國 英鎊		意大利 ⁽³⁾ 歐羅	
	2017年	2016年	2017年 Wind Tre (50%)	2016年 Wind Tre 及 3 意大利
收益總額 %變動	2,425 +7%	2,276	2,734 +34%	2,042
- 客戶服務收益淨額 %變動	1,636 +2%	1,599	2,590 +49%	1,742
- 手機收益	622	531	105	261
- 其他收益	167	146	39	39
客戶服務毛利淨額⁽⁴⁾ %變動	1,427 +2%	1,399	2,061 +49%	1,379
客戶服務淨毛利率	87%	87%	80%	79%
其他毛利	52	35	32	33
上客成本總額	(848)	(751)	(217)	(489)
減：手機收益	622	531	105	261
上客成本總額(已扣除手機收益)	(226)	(220)	(112)	(228)
營運支出	(551)	(495)	(876)	(696)
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	39%	35%	43%	51%
EBITDA %變動	702 -2%	719	1,105 +126%	488
EBITDA 毛利率 ⁽⁵⁾	39%	41%	42%	27%
折舊與攤銷	(265)	(223)	(298)	(165)
EBIT %變動	437 -12%	496	807 +150%	323
			Wind Tre (50%)	
資本開支(不包括牌照) ⁽⁶⁾	(459)	(352)	(596)	
EBITDA 減資本開支 ⁽⁶⁾	243	367	509	
牌照 ⁽⁷⁾	(2)	-	-	

註3： 2017年歐洲3集團包括所佔Wind Tre 50%之業績，其中固網業務收益為5億4,200萬歐羅及EBITDA為1億9,300萬歐羅。2016年則包括3意大利由2016年1月至10月約十個月之業績以及集團所佔Wind Tre 50%由2016年11月至12月約兩個月之業績，其中固網業務收益及EBITDA分別為9,400萬歐羅及3,800萬歐羅。2017年歐洲3集團之資本開支及EBITDA減資本開支各自包括所佔Wind Tre 50%之資本開支，僅供說明之用。

註4： 客戶服務毛利淨額為客戶服務收益淨額減直接可變動成本(包括互連收費及漫遊成本)。

	英國		意大利 ⁽⁸⁾	
	2017年	2016年	2017年	2016年
登記客戶總人數(百萬名)	12.6	11.4	29.5	31.3
活躍客戶總人數(百萬名)	10.1	9.2	26.6	28.6
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	55%	56%	25%	23%
合約客戶對客戶服務毛利淨額之貢獻 ⁽⁹⁾	87%	87%	32%	65%
合約登記客戶總人數之平均每月客戶流失率(%)	1.3%	1.4%	2.2%	2.4%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	98%	94%	95%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	80%	80%	90%	91%
每名活躍客戶之全年數據用量(千兆字節)				

註8： 2017年之主要業務指標按Wind Tre之數字計算，而2016年則按3意大利由2016年1月至10月約十個月之獨立數字及Wind Tre由2016年11月至12月約兩個月之數字計算。

瑞典 瑞典克朗		丹麥 丹麥克朗		奧地利 歐羅		愛爾蘭 歐羅		歐洲3集團 ⁽³⁾ 港幣	
2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
7,508 +4%	7,221	2,246 +6%	2,127	812 +5%	772	603 -8%	655	70,734 +13%	62,415
4,868 -	4,854	1,936 +1%	1,913	655 +5%	624	465 -8%	504	56,002 +17%	47,877
2,396 244	2,047 320	126 184	86 128	120 37	125 23	74 64	81 70	11,295 3,437	11,446 3,092
4,149 -	4,149	1,613 +1%	1,591	553 +5%	529	401 -5%	420	46,756 +17%	40,121
85%	85%	83%	83%	84%	85%	86%	83%	84%	84%
124 (3,187)	139 (2,790)	135 (350)	82 (311)	22 (159)	20 (166)	43 (118)	44 (122)	1,646 (16,296)	1,632 (17,354)
2,396 (791)	2,047 (743)	126 (224)	86 (225)	120 (39)	125 (41)	74 (44)	81 (41)	11,295 (5,001)	11,446 (5,908)
(1,332) 32%	(1,429) 34%	(716) 44%	(705) 44%	(194) 35%	(166) 31%	(231) 58%	(235) 56%	(19,064) 41%	(16,901) 42%
2,150 +2%	2,116	808 +9%	743	342 -	342	169 -10%	188	24,337 +28%	18,944
42%	41%	38%	36%	49%	53%	32%	33%	41%	37%
(595)	(607)	(289)	(283)	(100)	(97)	(79)	(76)	(7,770)	(6,106)
1,555 +3%	1,509	519 +13%	460	242 -1%	245	90 -20%	112	16,567 +29%	12,838
(836)	(796)	(201)	(209)	(115)	(90)	(109)	(103)	(13,211)	
1,314	1,320	607	534	227	252	60	85	11,126	
-	(100)	-	(292)	-	-	(19)	-	(197)	

註5： EBITDA 毛利率為 EBITDA 佔收益總額（不包括手機收益）之百分比。

註6： 不包括 3 英國於 2017 年 5 月以 3 億英鎊收購 UKB 及 3 奧地利於 2017 年 11 月以 1 億歐羅收購 Tele2。

註7： 2017 年英國之牌照成本為收購牌照之附帶成本，而愛爾蘭之牌照成本與 3.6 吉赫牌照之投資有關。2016 年瑞典及丹麥之牌照成本為 1800 兆赫頻帶中分別 2 x 5 兆赫及 2 x 30 兆赫頻譜之投資。

瑞典		丹麥		奧地利		愛爾蘭		歐洲3集團	
2017年	2016年								
2.0	2.1	1.3	1.2	3.6	3.8	3.2	3.0	52.3	52.8
1.9	2.0	1.3	1.2	2.9	2.9	2.1	2.1	44.8	46.0
82%	86%	61%	64%	69%	66%	38%	40%	39%	37%
93%	94%	74%	75%	91%	91%	64%	67%	66%	79%
2.0%	1.7%	2.2%	2.2%	0.2%	0.2%	1.9%	1.5%	1.6%	1.6%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	98%	97%	98%
96%	96%	97%	97%	80%	78%	64%	69%	86%	87%
								53.8	51.0

註9： 2017 年歐洲 3 集團之合約客戶對客戶服務毛利淨額之貢獻按 Wind Tre 之 50% 貢獻計算，而 2016 年之比率則按 3 意大利由 2016 年 1 月至 10 月約十個月之獨立數字及 Wind Tre 由 2016 年 11 月至 12 月約兩個月之數字計算。

主要業務指標

	登記客戶總人數					
	於2017年12月31日之 登記客戶人數(千名)			2016年12月31日至 2017年12月31日之 登記客戶人數增長(%)		
	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數
英國	5,664	6,946	12,610	+14%	+8%	+11%
意大利 ⁽¹¹⁾	22,273	7,267	29,540	-8%	+3%	-6%
瑞典	356	1,630	1,986	+22%	-8%	-4%
丹麥	512	799	1,311	+14%	+2%	+6%
奧地利	1,123	2,513	3,636	-12%	-	-4%
愛爾蘭	1,997	1,199	3,196	+12%	-1%	+7%
歐洲3集團總額	31,925	20,354	52,279	-3%	+3%	-1%

	活躍 ⁽¹⁰⁾ 客戶總人數					
	於2017年12月31日之 活躍客戶人數(千名)			2016年12月31日至 2017年12月31日之 活躍客戶人數增長(%)		
	非合約	合約	總數	非合約	合約	總數
英國	3,247	6,823	10,070	+14%	+8%	+10%
意大利 ⁽¹¹⁾	19,722	6,848	26,570	-10%	+1%	-7%
瑞典	274	1,630	1,904	+29%	-8%	-4%
丹麥	475	799	1,274	+15%	+2%	+6%
奧地利	396	2,507	2,903	-9%	-	-1%
愛爾蘭	878	1,177	2,055	-1%	-	-1%
歐洲3集團總額	24,992	19,784	44,776	-6%	+2%	-3%

註10：活躍客戶為於過去三個月內因撥出、接聽電話或使用數據/內容服務而帶來收益之客戶。

註11：意大利於2017年12月31日之客戶總人數按Wind Tre之100%計算。

截至2017年12月31日每名活躍客戶連續12個月之
每月平均收益⁽¹²⁾ (「ARPU」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2016年 12月31日之 %變動
英國	5.32 英鎊	24.61 英鎊	18.07 英鎊	-6%
意大利 ⁽¹⁵⁾	11.51 歐羅	15.67 歐羅	12.55 歐羅	-5%
瑞典	125.30 瑞典克朗	323.60 瑞典克朗	298.50 瑞典克朗	+3%
丹麥	93.94 丹麥克朗	164.84 丹麥克朗	139.13 丹麥克朗	-4%
奧地利	10.72 歐羅	23.48 歐羅	21.68 歐羅	+5%
愛爾蘭	15.60 歐羅	26.38 歐羅	21.73 歐羅	-7%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁶⁾	10.60 歐羅	24.92 歐羅	17.87 歐羅	-7%

截至2017年12月31日每名活躍客戶連續12個月之
每月平均收益淨額⁽¹³⁾ (「ARPU淨額」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2016年 12月31日之 %變動
英國	5.32 英鎊	18.15 英鎊	13.80 英鎊	-5%
意大利 ⁽¹⁵⁾	11.51 歐羅	15.67 歐羅	12.55 歐羅	-5%
瑞典	125.30 瑞典克朗	220.25 瑞典克朗	208.24 瑞典克朗	+2%
丹麥	93.94 丹麥克朗	150.61 丹麥克朗	130.06 丹麥克朗	-4%
奧地利	10.72 歐羅	19.70 歐羅	18.43 歐羅	+3%
愛爾蘭	15.60 歐羅	21.46 歐羅	18.93 歐羅	-8%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁶⁾	10.60 歐羅	19.75 歐羅	15.25 歐羅	-7%

截至2017年12月31日每名活躍客戶連續12個月之
每月平均毛利淨額⁽¹⁴⁾ (「AMPU淨額」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2016年 12月31日之 %變動
英國	4.64 英鎊	15.83 英鎊	12.04 英鎊	-6%
意大利 ⁽¹⁵⁾	9.50 歐羅	13.30 歐羅	10.45 歐羅	-2%
瑞典	105.07 瑞典克朗	187.89 瑞典克朗	177.41 瑞典克朗	+2%
丹麥	78.18 丹麥克朗	125.43 丹麥克朗	108.30 丹麥克朗	-3%
奧地利	9.45 歐羅	16.64 歐羅	15.63 歐羅	+3%
愛爾蘭	13.56 歐羅	18.44 歐羅	16.34 歐羅	-5%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁶⁾	8.88 歐羅	16.96 歐羅	12.98 歐羅	-6%

註12：ARPU相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益及網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以年內平均活躍客戶人數。

註13：ARPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻)除以年內平均活躍客戶人數。

註14：AMPU淨額相等於每月收益總額(包括來電流動接駁收益但不包括網綁式合約計劃中有關手機/裝置之貢獻)減直接可變動成本(包括互連收費及漫遊成本)(即客戶服務毛利淨額)除以年內平均活躍客戶人數。

註15：2017年意大利之ARPU、ARPU淨額及AMPU淨額按Wind Tre之數字計算，而2016年則按3意大利約十個月(2016年1月至10月)之獨立數字及Wind Tre約兩個月(2016年11月至12月)之數字計算。

註16：2017年歐洲3集團之ARPU、ARPU淨額及AMPU淨額按Wind Tre之50%貢獻計算。

英國

EBITDA較2016年減少2%，主要由於網絡及資訊科技基建轉型計劃導致營運支出增加，從而產生實施及開發成本，以及雙系統運行費用。不利變動因客戶總人數增長令毛利貢獻增加，以及批發業務改善而部分抵銷。EBIT減少12%，由於較高資產基礎之額外折舊及若干網絡資產之加速折舊支出。

意大利

在意大利，EBITDA及EBIT較2016年分別增長126%及150%，反映合併Wind Tre之新增全年貢獻以及年內實現協同效益。

Wind Tre為意大利最大之流動電訊營運商，於2017年12月31日之登記流動電訊客戶人數約為2,950萬名，固網客戶人數約為270萬名。Wind Tre之活躍流動電訊客戶總人數較2016年減少7%，主要由於合併後劃一非活躍客戶之定義及年內低值客戶之競爭激烈。幸而，Wind Tre之客戶總人數於2017年第四季更為穩定。

Wind Tre公佈與2016年全年之備考合併業績（其假設成立合資企業於2016年1月1日生效）比較，2017年之收益總額及EBITDA分別下跌5%及8%至61億8,200萬歐羅及19億4,500萬歐羅，而LBIT則增加20%至14億1,400萬歐羅。

集團截至2017年12月31日止年度之綜合收益表所載意大利電訊業務之業績，為集團所佔Wind Tre 50%之業績，而2016年之業績為於2016年11月5日完成成立合資企業前3意大利及其附屬公司約十個月之業績，以及完成後集團所佔Wind Tre 50%約兩個月之業績。此外，成立合資企業後，會計準則規定集團將合資企業之資產與負債按公平價值入賬。因此，當集團將合資企業之50%權益納入集團之綜合業績時，已對意大利電訊業務之業績作出調整。

瑞典

集團擁有60%權益之瑞典業務，呈報EBITDA及EBIT分別增長2%及3%，主要由2017年並無再次錄得2016年支付之若干一次性僱員獎勵而令經營成本減少所帶動。客戶服務毛利淨額與去年相若，由於ARPU淨額及AMPU淨額兩者之2%增幅因停止及剔出多儲值卡客戶以致活躍客戶總人數減少4%而全數抵銷。

丹麥

集團擁有60%權益之丹麥業務，呈報客戶服務毛利淨額增加1%，主要由活躍客戶總人數增長6%所帶動，但因自2017年8月起不再確認增值稅退回以致AMPU淨額減少3%而部分抵銷。EBITDA及EBIT分別增長9%及13%，反映批發業務之貢獻增加及實行成本控制措施。

奧地利

與2016年比較，EBITDA維持穩定在3億4,200萬歐羅，主要由於AMPU淨額改善帶動客戶服務毛利淨額增加，但因主要來自綜合新收購Tele2業務之營運支出增加而全數抵銷。2017年之EBIT輕微減少1%至2億4,200萬歐羅，由於網絡擴大導致折舊與攤銷增加所致。

愛爾蘭

由於實行對合約客戶之價格改動後，2017年之自願流失率增加，EBITDA及EBIT較2016年分別減少10%及20%。業績反映自流失客戶所損失之收益，以及撇銷與其有關之應收賬款。3愛爾蘭已穩定其合約客戶流失率，由2017年上半年之2.4%下降至年底之1.9%。2017年下半年之EBITDA及EBIT較2017年上半年分別改善19%及43%。3愛爾蘭於年內繼續實現協同效益，並已全面達到目標營運支出之協同效益實現率1億300萬歐羅。

和記電訊香港控股

	2017年 港幣百萬元	2016年 港幣百萬元	變動
收益總額	9,685	12,133	-20%
- 經常性業務	6,730	8,299	-19%
- 已終止固網業務	2,955	3,834	-23%
EBITDA	4,337	2,607	+66%
- 經常性業務	1,314	1,346	-2%
- 已終止固網業務	989	1,261	-22%
- 出售收益	2,034	-	不適用
EBIT	707	1,055	-33%
- 經常性業務	445	569	-22%
- 已終止固網業務	410	486	-16%
- 出售收益及加速折舊	(148)	-	不適用
活躍客戶總人數(千名)	3,328	3,222	+3%

和電香港公佈2017年之股東應佔溢利為港幣47億6,600萬元，當中包括出售其固網電訊業務之收益港幣56億1,400萬元，以及若干流動電訊固定資產之除稅及非控股權益後加速折舊支出港幣13億9,100萬元。

由於集團在2015年之重組中已將和電香港之資產重新以其公平價值定值，故集團2017年之呈報EBITDA包括較低之出售固網電訊業務收益港幣20億3,400萬元，聯同加速折舊支出港幣21億8,200萬元，集團呈報EBIT層面之虧損淨額為港幣1億4,800萬元。

和電香港之流動電訊業務經常性收益總額減少，主要由2017年低毛利之手機銷售額下降所帶動。經常性EBITDA減少，由客戶服務毛利淨額減少所帶動，反映AMPU淨額減少，其聯同自2016年10月起適用之續期及新增頻譜牌照之牌照費攤銷增加，導致EBIT較2016年減少22%。

和記電訊亞洲

	2017年 港幣百萬元	2016年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	7,695	8,200	-6%	-6%
EBITDA	558	2,298	-76%	-76%
EBIT	226	2,130	-89%	-90%
活躍客戶總人數(千名)	74,959	77,369	-3%	

於2017年底，和電亞洲之活躍客戶總人數約為7,500萬名，其中印尼業務佔總人數之85%。收益總額減少6%至港幣76億9,500萬元，因印尼業務直至2017年5月推出其長期演進技術(LTE)網絡後始能提供具競爭力之LTE價格計劃，而其他營運商由2017年初起已提供價格進取之LTE服務。EBITDA及EBIT分別減少至港幣5億5,800萬元及港幣2億2,600萬元，較2016年分別減少76%及89%。跌幅反映服務毛利貢獻減少，以及印尼及越南分別於2016年底及2017年完成主要網絡擴大及擴充計劃後，所確認之經營成本增加。

和電亞洲將於2018年繼續在越南及斯里蘭卡進行網絡擴大計劃，以及增強印尼之LTE網絡。在有效運用網絡及擴大策略下，預期有關業務可在各自市場內以最具競爭力之價格提供服務。