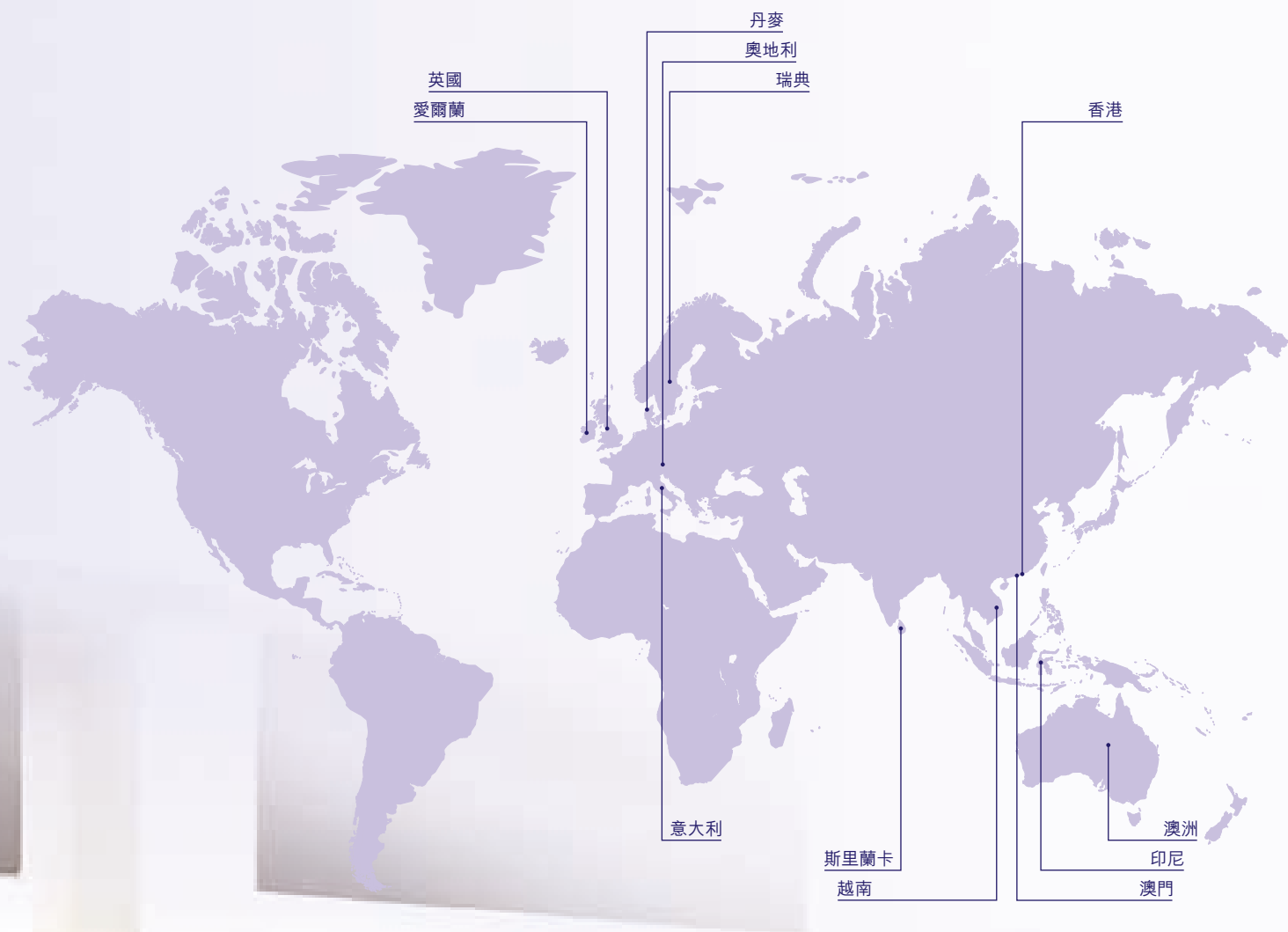


# 電訊

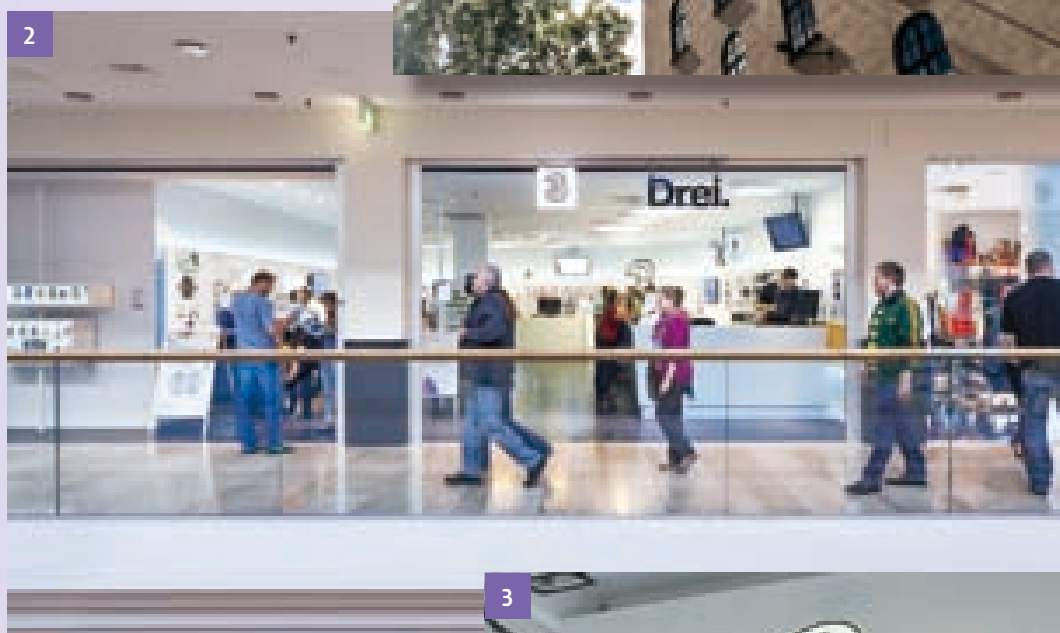


3 英國與 Telefónica SA 就收購 O2 UK 達成協議，冀為當地客戶提供更優越與創新的服務。



Three.





1. 3 丹麥擴充 3LikeHome 服務至美國，客戶現毋須繳付額外漫遊費用，即可在 28 個國家使用流動電訊服務。
2. 3 奧地利在當地推出最大 4G 網絡。
3. 3 澳門啟動 4G 網絡。
4. 3 香港推出以「3 就係好服務」為主題的宣傳活動，推廣升級版電子客戶服務平台。
5. 3 意大利宣佈與 wind 合併協議，冀為當地提供覆蓋範圍更廣、數據傳輸速度更快之 4G 服務。



4



5

**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、和記電訊亞洲(「和電亞洲」)，以及在澳洲證券交易所上市之HTAL之87.87%權益。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及香港固網業務之權益。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。HTAL擁有VHA之50%權益。

## 集團表現

### 歐洲**3**集團

|                               | 2015年 <sup>(1)</sup><br>港幣百萬元 | 2014年 <sup>(1)</sup><br>港幣百萬元 | 變動      | 以當地貨幣<br>計算之變動 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------|----------------|
| <b>收益總額</b>                   | <b>62,799</b>                 | 65,623                        | -4%     | +10%           |
| - 客戶服務收益淨額                    | <b>47,713</b>                 | 49,480                        | -4%     | +11%           |
| - 手機收益                        | <b>12,696</b>                 | 14,372                        | -12%    |                |
| - 其他收益                        | <b>2,390</b>                  | 1,771                         | +35%    |                |
| <b>客戶服務毛利淨額<sup>(2)</sup></b> | <b>39,825</b>                 | 39,714                        | -       | +15%           |
| 客戶服務淨毛利率                      | <b>83%</b>                    | 80%                           |         |                |
| <b>其他毛利</b>                   | <b>1,187</b>                  | 1,008                         | +18%    |                |
| 上客成本總額                        | <b>(19,169)</b>               | (21,514)                      | +11%    |                |
| 減：手機收益                        | <b>12,696</b>                 | 14,372                        | -12%    |                |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)               | <b>(6,473)</b>                | (7,142)                       | +9%     |                |
| <b>營運支出</b>                   | <b>(17,143)</b>               | (17,982)                      | +5%     |                |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比              | <b>43%</b>                    | 45%                           |         |                |
| <b>EBITDA</b>                 | <b>17,396</b>                 | 15,598                        | +12%    | +27%           |
| EBITDA 毛利率 <sup>(3)</sup>     | <b>35%</b>                    | 30%                           |         |                |
| <b>折舊與攤銷</b>                  | <b>(5,732)</b>                | (8,706)                       | +34%    |                |
| <b>EBIT</b>                   | <b>11,664</b>                 | 6,892                         | +69%    | +92%           |
| 資本開支(不包括牌照)                   | <b>(10,930)</b>               | (11,271)                      | +3%     |                |
| EBITDA減資本開支                   | <b>6,466</b>                  | 4,327                         | +49%    |                |
| 牌照                            | <b>(2,447)</b>                | (38)                          | -6,339% |                |

註1：2015年之備考EBIT包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

註2：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3：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**集團之登記客戶總人數於年內增加4%至2015年12月31日合共約3,060萬名，而活躍客戶總人數亦增加4%至合共超過2,610萬名，活躍比例達85%。合約客戶佔登記客戶總人數之百分比比例穩定維持於58%。來自合約客戶之收益佔整體客戶服務收益淨額約83%，較去年下降1個百分點，是由於年內加倍着重於英國之預繳非合約客戶。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僅由去年之1.7%輕微上升至1.8%。

歐洲**3**集團之ARPU淨額較2014年增加5%至18.14歐羅，主要由於大多數業務集中進階銷售及改善客戶計劃，但因丹麥之競爭激烈及在收購O<sub>2</sub> Ireland後於愛爾蘭之非合約客戶比例提高帶來攤薄影響而部分抵銷。此加上客戶總人數增加，令以當地貨幣計算之客戶服務收益淨額增加11%。AMPU淨額增加10%至15.14歐羅，主要由於收費組合及計劃改善，而以當地貨幣計算之客戶服務毛利淨額增加15%。

2015 年上客之合約智能手機客戶總人數佔年內上客之合約客戶總人數約 44% (2014 年：41%)。2015 年之數據用量總額較去年增加 57% 至約 950 拍字節。於 2015 年，每名活躍客戶之數據用量約為每名客戶 38.1 千兆字節，而 2014 年為每名客戶 25.4 千兆字節。

於 2015 年，上客成本總額(已扣除網綁式合約計劃之手機收益)合共為港幣 64 億 7,300 萬元，較 2014 年減少 9%，而營運支出亦減少 5% 至港幣 171 億 4,300 萬元。

EBITDA 及 EBIT 增長反映客戶總人數擴大、客戶服務毛利淨額改善、上客成本下降、3 愛爾蘭收購 O<sub>2</sub> Ireland 後新增全年貢獻，以及 3 奧地利持續實現合併後成本協同效益。EBIT 改善亦由於因重組將電訊資產重新定值令折舊與攤銷減少。

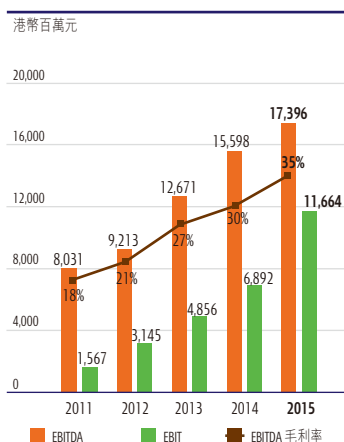
歐洲 3 集團繼續實施審慎之資本開支管理策略，令 2015 年之 EBITDA 減資本開支增加 49% 至港幣 64 億 6,600 萬元。

於 2015 年 3 月，和黃與 Telefónica SA 就收購 O<sub>2</sub> UK 訂立協議，代價為現金 92 億 5,000 萬英鎊，並須於 3 英國與 O<sub>2</sub> UK 之合併業務達到協定財務目標時，支付最多 10 億英鎊之遞延利潤分成。完成收購後，合併後業務將成為英國最大之流動電訊營運商。於 2015 年 5 月，和黃宣佈與五名機構投資者訂立協議，機構投資者將收購 3 英國與 O<sub>2</sub> UK 之合併業務約 32.98% 權益，作價合共 31 億英鎊。此等協議須待收購 O<sub>2</sub> UK 完成後方可作實，並會同時進行。集團正考慮向一名新投資者出售 3 英國之股份，以進一步降低集團收購所需之新現金投資。倘進行此項新投資，集團將考慮修訂業務架構，以維持 3 英國與 O<sub>2</sub> UK 業務之連貫性及營運架構區分，務求獲得有關營運策略與重心之裨益、取得監管許可及履行合約責任，同時保留收購 O<sub>2</sub> UK 預期會產生之財務及營運效益與節約。

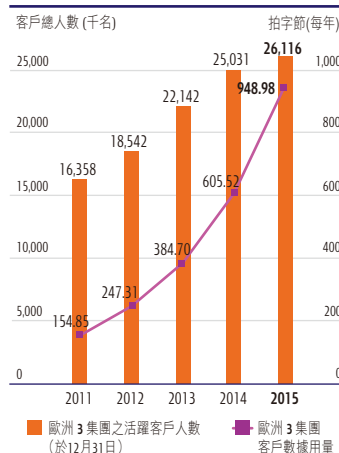
於 2015 年 8 月，集團宣佈與 VimpelCom Ltd 達成協議，在意大利成立一家股權均等之合資企業，合併 3 意大利與 VimpelCom 之附屬公司 Wind Telecomunicazioni S.p.A. (「Wind」)。合併後，以客戶人數計算，3 意大利與 Wind 將成為意大利最大之流動電訊營運商。

預期上述交易會創造足夠規模和容量，為該等市場帶來相當營運效益並提升網絡質素和推動科技創新，最終能為集團貢獻新增盈利。集團充滿信心，建議交易將為英國及意大利之業務創造公平競爭環境，為客戶帶來數量和質量上之裨益。該等交易須待規管當局批准後，方可完成。

歐洲3集團 - EBITDA及EBIT  
以呈報貨幣計算



歐洲3集團之  
活躍客戶人數及數據用量



## 主要業務指標

|         | 登記客戶總人數                            |        |               |                                                        |     |            |
|---------|------------------------------------|--------|---------------|--------------------------------------------------------|-----|------------|
|         | 於 2015 年 12 月 31 日之<br>登記客戶人數 (千名) |        |               | 2014 年 12 月 31 日至<br>2015 年 12 月 31 日之<br>登記客戶人數增長 (%) |     |            |
|         | 預繳                                 | 合約     | 總人數           | 預繳                                                     | 合約  | 總額         |
| 英國      | 4,598                              | 6,193  | <b>10,791</b> | +9%                                                    | +2% | <b>+5%</b> |
| 意大利     | 4,579                              | 5,503  | <b>10,082</b> | -8%                                                    | +9% | -          |
| 瑞典      | 253                                | 1,762  | <b>2,015</b>  | +13%                                                   | +6% | <b>+7%</b> |
| 丹麥      | 414                                | 760    | <b>1,174</b>  | +11%                                                   | +1% | <b>+4%</b> |
| 奧地利     | 1,301                              | 2,485  | <b>3,786</b>  | +18%                                                   | -1% | <b>+5%</b> |
| 愛爾蘭     | 1,577                              | 1,168  | <b>2,745</b>  | +10%                                                   | -   | <b>+6%</b> |
| 歐洲3集團總額 | 12,722                             | 17,871 | <b>30,593</b> | +3%                                                    | +4% | <b>+4%</b> |

|         | 活躍 <sup>(4)</sup> 客戶總人數            |        |               |                                                        |     |            |
|---------|------------------------------------|--------|---------------|--------------------------------------------------------|-----|------------|
|         | 於 2015 年 12 月 31 日之<br>活躍客戶人數 (千名) |        |               | 2014 年 12 月 31 日至<br>2015 年 12 月 31 日之<br>活躍客戶人數增長 (%) |     |            |
|         | 預繳                                 | 合約     | 總人數           | 預繳                                                     | 合約  | 總額         |
| 英國      | 2,898                              | 6,068  | <b>8,966</b>  | +17%                                                   | +2% | <b>+7%</b> |
| 意大利     | 3,723                              | 5,396  | <b>9,119</b>  | -2%                                                    | +9% | <b>+4%</b> |
| 瑞典      | 163                                | 1,762  | <b>1,925</b>  | +22%                                                   | +6% | <b>+7%</b> |
| 丹麥      | 394                                | 760    | <b>1,154</b>  | +17%                                                   | +1% | <b>+6%</b> |
| 奧地利     | 447                                | 2,471  | <b>2,918</b>  | +3%                                                    | -   | -          |
| 愛爾蘭     | 893                                | 1,141  | <b>2,034</b>  | -3%                                                    | +1% | <b>-1%</b> |
| 歐洲3集團總額 | 8,518                              | 17,598 | <b>26,116</b> | +5%                                                    | +4% | <b>+4%</b> |

|                         | 2015 年      | 2014 年 |
|-------------------------|-------------|--------|
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比         | <b>58%</b>  | 58%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻 (%)    | <b>83%</b>  | 84%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數 (%) | <b>1.8%</b> | 1.7%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比     | <b>98%</b>  | 98%    |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比         | <b>85%</b>  | 85%    |

註4：活躍客戶為於過去三個月內因撥出、接聽電話或使用數據/內容服務而產生收益之客戶。

截至2015年12月31日每名活躍客戶連續12個月之  
每月平均收益<sup>(5)</sup> (「ARPU」)

|         | 預繳          | 合約          | 合計<br>總額           | 比較2014年<br>12月31日之<br>變動% |
|---------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|
| 英國      | 5.23 英鎊     | 26.93 英鎊    | <b>20.10 英鎊</b>    | -3%                       |
| 意大利     | 8.47 歐羅     | 17.87 歐羅    | <b>13.89 歐羅</b>    | +2%                       |
| 瑞典      | 127.25 瑞典克朗 | 305.42 瑞典克朗 | <b>290.95 瑞典克朗</b> | +1%                       |
| 丹麥      | 99.11 丹麥克朗  | 168.77 丹麥克朗 | <b>146.36 丹麥克朗</b> | -5%                       |
| 奧地利     | 9.77 歐羅     | 22.33 歐羅    | <b>20.46 歐羅</b>    | +4%                       |
| 愛爾蘭     | 16.52 歐羅    | 31.25 歐羅    | <b>24.73 歐羅</b>    | -4%                       |
| 歐洲3集團平均 | 9.29 歐羅     | 27.84 歐羅    | <b>21.77 歐羅</b>    | +4%                       |

截至2015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<sup>(6)</sup> (「ARPU淨額」)

|         | 預繳          | 合約          | 合計<br>總額           | 比較2014年<br>12月31日之<br>變動% |
|---------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|
| 英國      | 5.23 英鎊     | 19.41 英鎊    | <b>14.95 英鎊</b>    | -1%                       |
| 意大利     | 8.47 歐羅     | 17.87 歐羅    | <b>13.89 歐羅</b>    | +2%                       |
| 瑞典      | 127.25 瑞典克朗 | 216.27 瑞典克朗 | <b>209.05 瑞典克朗</b> | -                         |
| 丹麥      | 99.11 丹麥克朗  | 152.10 丹麥克朗 | <b>135.06 丹麥克朗</b> | -6%                       |
| 奧地利     | 9.77 歐羅     | 19.03 歐羅    | <b>17.65 歐羅</b>    | +8%                       |
| 愛爾蘭     | 16.52 歐羅    | 27.48 歐羅    | <b>22.63 歐羅</b>    | -5%                       |
| 歐洲3集團平均 | 9.29 歐羅     | 22.44 歐羅    | <b>18.14 歐羅</b>    | +5%                       |

截至2015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<sup>(7)</sup> (「AMPU淨額」)

|         | 預繳          | 合約          | 合計<br>總額           | 比較2014年<br>12月31日之<br>變動% |
|---------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|
| 英國      | 4.56 英鎊     | 16.80 英鎊    | <b>12.95 英鎊</b>    | +7%                       |
| 意大利     | 6.82 歐羅     | 13.78 歐羅    | <b>10.83 歐羅</b>    | +4%                       |
| 瑞典      | 107.56 瑞典克朗 | 185.57 瑞典克朗 | <b>179.24 瑞典克朗</b> | -                         |
| 丹麥      | 87.43 丹麥克朗  | 131.85 丹麥克朗 | <b>117.56 丹麥克朗</b> | -6%                       |
| 奧地利     | 8.39 歐羅     | 15.92 歐羅    | <b>14.80 歐羅</b>    | +10%                      |
| 愛爾蘭     | 12.70 歐羅    | 23.03 歐羅    | <b>18.46 歐羅</b>    | -5%                       |
| 歐洲3集團平均 | 7.66 歐羅     | 18.77 歐羅    | <b>15.14 歐羅</b>    | +10%                      |

註5： 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6： 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7： 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。



英國

|                  | 2015 年 <sup>(8)</sup><br>百萬英鎊 | 2014 年 <sup>(8)</sup><br>百萬英鎊 | 變動       |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------|
| <b>收益總額</b>      | <b>2,195</b>                  | 2,063                         | +6%      |
| - 客戶服務收益淨額       | 1,573                         | 1,459                         | +8%      |
| - 手機收益           | 549                           | 577                           | -5%      |
| - 其他收益           | 73                            | 27                            | +170%    |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>  | <b>1,363</b>                  | 1,169                         | +17%     |
| 客戶服務淨毛利率         | 87%                           | 80%                           |          |
| <b>其他毛利</b>      | <b>18</b>                     | 10                            | +80%     |
| 上客成本總額           | (764)                         | (807)                         | +5%      |
| 減：手機收益           | 549                           | 577                           | -5%      |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)  | (215)                         | (230)                         | +7%      |
| <b>營運支出</b>      | <b>(480)</b>                  | (402)                         | -19%     |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比 | 35%                           | 34%                           |          |
| <b>EBITDA</b>    | <b>686</b>                    | 547                           | +25%     |
| EBITDA 毛利率       | 42%                           | 37%                           |          |
| <b>折舊與攤銷</b>     | <b>(225)</b>                  | (233)                         | +3%      |
| <b>EBIT</b>      | <b>461</b>                    | 314                           | +47%     |
| 資本開支(不包括牌照)      | (358)                         | (322)                         | -11%     |
| EBITDA 減資本開支     | 328                           | 225                           | +46%     |
| 牌照               | (212)                         | (1)                           | -21,100% |

註8：2015 年之備考 EBIT 包括假設重組於 2015 年 1 月 1 日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014 年之收益、EBITDA 及 EBIT 如和黃 2014 年年報所呈示。

|                        | 2015 年 | 2014 年 |
|------------------------|--------|--------|
| 登記客戶總人數(百萬名)           | 10.8   | 10.3   |
| 活躍客戶總人數(百萬名)           | 9.0    | 8.4    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | 57%    | 59%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | 89%    | 90%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | 1.5%   | 1.6%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | 98%    | 98%    |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | 83%    | 82%    |

EBITDA 較 2014 年增加 25% 至 6 億 8,600 萬英鎊，主要由客戶總人數增加及透過定價及計劃變動令 AMPU 淨額較 2014 年增長 7% 導致客戶服務毛利淨額改善，以及年內互連收費爭議得以解決後一次性調減去年作出之超額撥備所帶動。毛利改善因營運支出較高而部分抵銷，營運支出較高則主要由新增發射站投入服務令網絡成本增加所帶動。EBIT 較去年增加 47% 至 4 億 6,100 萬英鎊，是由於 EBITDA 表現強勁及因重組將電訊資產重新定值令折舊減少。

## 意大利

|                    | 2015 年 <sup>(9)</sup><br>百萬歐羅 | 2014 年 <sup>(9)</sup><br>百萬歐羅 | 變動    |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------|
| <b>收益總額</b>        | <b>1,825</b>                  | 1,739                         | +5%   |
| - 客戶服務收益淨額         | 1,478                         | 1,376                         | +7%   |
| - 手機收益             | 297                           | 308                           | -4%   |
| - 其他收益             | 50                            | 55                            | -9%   |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>    | <b>1,153</b>                  | 1,052                         | +10%  |
| 客戶服務淨毛利率           | 78%                           | 76%                           |       |
| <b>其他毛利</b>        | <b>48</b>                     | 53                            | -9%   |
| 上客成本總額             | (560)                         | (551)                         | -2%   |
| 減：手機收益             | 297                           | 308                           | -4%   |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)    | (263)                         | (243)                         | -8%   |
| <b>營運支出</b>        | <b>(662)</b>                  | (614)                         | -8%   |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比   | 57%                           | 58%                           |       |
| <b>EBITDA</b>      | <b>276</b>                    | 248                           | +11%  |
| EBITDA 毛利率         | 18%                           | 17%                           |       |
| <b>折舊與攤銷</b>       | <b>(119)</b>                  | (294)                         | +60%  |
| <b>EBIT (LBIT)</b> | <b>157</b>                    | (46)                          | +441% |
| 資本開支(不包括牌照)        | (446)                         | (404)                         | -10%  |
| EBITDA減資本開支        | (170)                         | (156)                         | -9%   |
| 牌照                 | -                             | (2)                           | +100% |

註9：2015年之備考EBIT包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、EBITDA及LBIT如和黃2014年年報所呈示。

|                        | 2015 年 | 2014 年 |
|------------------------|--------|--------|
| 登記客戶總人數(百萬名)           | 10.1   | 10.0   |
| 活躍客戶總人數(百萬名)           | 9.1    | 8.8    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | 55%    | 50%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | 74%    | 74%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | 2.7%   | 2.3%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | 98%    | 98%    |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | 90%    | 87%    |

儘管意大利市場競爭激烈，3意大利於2015年之活躍客戶總人數仍然成功增長4%至910萬名。EBITDA於年內增加11%，主要由合約客戶總人數增長令客戶服務毛利淨額增加10%所帶動，但因營運支出與上客成本總額(已扣除手機收益)較高而部分抵銷。由2014年之LBIT 4,600萬歐羅扭轉至EBIT 1億5,700萬歐羅，亦是由於因重組將電訊資產重新定值令折舊減少。

瑞典

|                     | 2015 年 <sup>(10)</sup><br>百萬瑞典克朗 | 2014 年 <sup>(10)</sup><br>百萬瑞典克朗 | 變動   |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|------|
| <b>收益總額</b>         | <b>7,019</b>                     | 6,407                            | +10% |
| - 客戶服務收益淨額          | 4,657                            | 4,286                            | +9%  |
| - 手機收益              | 2,073                            | 1,893                            | +10% |
| - 其他收益              | 289                              | 228                              | +27% |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>     | <b>3,995</b>                     | 3,664                            | +9%  |
| 客戶服務淨毛利率            | 86%                              | 85%                              |      |
| <b>其他毛利</b>         | <b>101</b>                       | 65                               | +55% |
| 上客成本總額              | (2,806)                          | (2,543)                          | -10% |
| 減：手機收益              | 2,073                            | 1,893                            | +10% |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)     | (733)                            | (650)                            | -13% |
| <b>營運支出</b>         | <b>(1,338)</b>                   | (1,333)                          | -    |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比    | 33%                              | 36%                              |      |
| <b>EBITDA</b>       | <b>2,025</b>                     | 1,746                            | +16% |
| EBITDA 毛利率          | 41%                              | 39%                              |      |
| <b>折舊與攤銷</b>        | <b>(653)</b>                     | (752)                            | +13% |
| <b>EBIT</b>         | <b>1,372</b>                     | 994                              | +38% |
| <b>資本開支(不包括牌照)</b>  | <b>(809)</b>                     | (790)                            | -2%  |
| <b>EBITDA 減資本開支</b> | <b>1,216</b>                     | 956                              | +27% |

註 10：2015 年之備考 EBIT 包括假設重組於 2015 年 1 月 1 日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014 年之收益、EBITDA 及 EBIT 如和黃 2014 年年報所呈示。

|                        | 2015 年 | 2014 年 |
|------------------------|--------|--------|
| 登記客戶總人數(百萬名)           | 2.0    | 1.9    |
| 活躍客戶總人數(百萬名)           | 1.9    | 1.8    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | 87%    | 88%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | 95%    | 96%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | 1.5%   | 1.4%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | 100%   | 100%   |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | 96%    | 95%    |

集團擁有 60% 權益之瑞典業務，EBITDA 由 2014 年增加 16% 至 20 億 2,500 萬瑞典克朗，是由於活躍客戶總人數增加 7% 及嚴格控制營運支出，但因客戶人數上升令上客成本總額(已扣除手機收益)增加 13% 而部分抵銷。EBIT 為 13 億 7,200 萬瑞典克朗，較 2014 年改善 38%，反映 EBITDA 增長以及因重組將電訊資產重新定值令折舊減少。

## 丹麥

|                  | 2015 年 <sup>(11)</sup><br>百萬丹麥克朗 | 2014 年 <sup>(11)</sup><br>百萬丹麥克朗 | 變動   |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|------|
| <b>收益總額</b>      | <b>2,078</b>                     | 2,046                            | +2%  |
| - 客戶服務收益淨額       | 1,802                            | 1,799                            | -    |
| - 手機收益           | 178                              | 178                              | -    |
| - 其他收益           | 98                               | 69                               | +42% |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>  | <b>1,571</b>                     | 1,566                            | -    |
| 客戶服務淨毛利率         | 87%                              | 87%                              |      |
| <b>其他毛利</b>      | <b>52</b>                        | 32                               | +63% |
| 上客成本總額           | (433)                            | (416)                            | -4%  |
| 減：手機收益           | 178                              | 178                              | -    |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)  | (255)                            | (238)                            | -7%  |
| <b>營運支出</b>      | <b>(664)</b>                     | (626)                            | -6%  |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比 | 42%                              | 40%                              |      |
| <b>EBITDA</b>    | <b>704</b>                       | 734                              | -4%  |
| EBITDA 毛利率       | 37%                              | 39%                              |      |
| <b>折舊與攤銷</b>     | <b>(274)</b>                     | (309)                            | +11% |
| <b>EBIT</b>      | <b>430</b>                       | 425                              | +1%  |
| 資本開支(不包括牌照)      | (161)                            | (187)                            | +14% |
| EBITDA減資本開支      | 543                              | 547                              | -1%  |

註 11：2015 年之備考 EBIT 包括假設重組於 2015 年 1 月 1 日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014 年之收益、EBITDA 及 EBIT 如和黃 2014 年年報所呈示。

|                        | 2015 年 | 2014 年 |
|------------------------|--------|--------|
| 登記客戶總人數(百萬名)           | 1.2    | 1.1    |
| 活躍客戶總人數(百萬名)           | 1.2    | 1.1    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | 65%    | 67%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | 76%    | 76%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | 2.8%   | 2.7%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | 100%   | 100%   |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | 98%    | 97%    |

集團擁有 60% 權益之丹麥業務，於 2015 年面對充滿挑戰及競爭激烈之市場環境，年內丹麥兩大營運商建議但撤回合併，令市場競爭加劇。儘管活躍客戶總人數增加 6%，但被 AMPU 淨額減少 6% 而全數抵銷，導致 2015 年之客戶服務毛利淨額與 2014 年相若。EBITDA 減少 4% 至 7 億 400 萬丹麥克朗，主要由營運支出與上客成本總額(已扣除手機收益)較高所帶動。重組下電訊資產基礎減少令折舊與攤銷較少，全數彌補了 EBITDA 之減幅，因此，EBIT 改善 1% 至 4 億 3,000 萬丹麥克朗。

## 奧地利

|                  | 2015 年 <sup>(12)</sup><br>百萬歐羅 | 2014 年 <sup>(12)</sup><br>百萬歐羅 | 變動   |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|------|
| <b>收益總額</b>      | <b>736</b>                     | 686                            | +7%  |
| - 客戶服務收益淨額       | <b>613</b>                     | 564                            | +9%  |
| - 手機收益           | <b>99</b>                      | 99                             | -    |
| - 其他收益           | <b>24</b>                      | 23                             | +4%  |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>  | <b>514</b>                     | 464                            | +11% |
| 客戶服務淨毛利率         | <b>84%</b>                     | 82%                            |      |
| <b>其他毛利</b>      | <b>16</b>                      | 17                             | -6%  |
| 上客成本總額           | <b>(132)</b>                   | (123)                          | -7%  |
| 減：手機收益           | <b>99</b>                      | 99                             | -    |
| 上客成本總額（已扣除手機收益）  | <b>(33)</b>                    | (24)                           | -38% |
| <b>營運支出</b>      | <b>(181)</b>                   | (212)                          | +15% |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比 | <b>35%</b>                     | 46%                            |      |
| <b>EBITDA</b>    | <b>316</b>                     | 245                            | +29% |
| EBITDA 毛利率       | <b>50%</b>                     | 42%                            |      |
| <b>折舊與攤銷</b>     | <b>(64)</b>                    | (75)                           | +15% |
| <b>EBIT</b>      | <b>252</b>                     | 170                            | +48% |
| 資本開支（不包括牌照）      | <b>(116)</b>                   | (135)                          | +14% |
| EBITDA 減資本開支     | <b>200</b>                     | 110                            | +82% |

註 12：2015 年之備考 EBIT 包括假設重組於 2015 年 1 月 1 日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014 年之收益、EBITDA 及 EBIT 如和黃 2014 年年報所呈示。

|                        | 2015 年      | 2014 年 |
|------------------------|-------------|--------|
| 登記客戶總人數（百萬名）           | <b>3.8</b>  | 3.6    |
| 活躍客戶總人數（百萬名）           | <b>2.9</b>  | 2.9    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | <b>66%</b>  | 69%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | <b>92%</b>  | 93%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | <b>0.4%</b> | 0.6%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | <b>99%</b>  | 99%    |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | <b>77%</b>  | 81%    |

EBITDA 由 2014 年增加 29% 至 3 億 1,600 萬歐羅，主要由於收費計劃及組合改善令 AMPU 淨額增加從而帶動客戶服務毛利淨額增加，加上 2013 年收購 Orange Austria 後實現額外成本協同效益令營運支出減少。於 2015 年，EBIT 增加 48% 至 2 億 5,200 萬歐羅，反映 EBITDA 改善以及資產基礎因重組而減少，令折舊與攤銷較少。

## 愛爾蘭

|                  | 2015 年 <sup>(13)</sup><br>百萬歐羅 | 2014 年 <sup>(13)</sup><br>百萬歐羅 | 變動        |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------|
| <b>收益總額</b>      | <b>689</b>                     | 436                            | +58%      |
| - 客戶服務收益淨額       | <b>549</b>                     | 358                            | +53%      |
| - 手機收益           | <b>79</b>                      | 47                             | +68%      |
| - 其他收益           | <b>61</b>                      | 31                             | +97%      |
| <b>客戶服務毛利淨額</b>  | <b>448</b>                     | 292                            | +53%      |
| 客戶服務淨毛利率         | <b>82%</b>                     | 82%                            |           |
| <b>其他毛利</b>      | <b>30</b>                      | 6                              | +400%     |
| 上客成本總額           | <b>(127)</b>                   | (87)                           | -46%      |
| 減：手機收益           | <b>79</b>                      | 47                             | +68%      |
| 上客成本總額(已扣除手機收益)  | <b>(48)</b>                    | (40)                           | -20%      |
| <b>營運支出</b>      | <b>(256)</b>                   | (194)                          | -32%      |
| 營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比 | <b>57%</b>                     | 66%                            |           |
| <b>EBITDA</b>    | <b>174</b>                     | 64                             | +172%     |
| EBITDA 毛利率       | <b>29%</b>                     | 16%                            |           |
| <b>折舊與攤銷</b>     | <b>(65)</b>                    | (64)                           | -2%       |
| <b>EBIT</b>      | <b>109</b>                     | 0.1                            | +108,900% |
| 資本開支(不包括牌照)      | <b>(132)</b>                   | (126)                          | -5%       |
| EBITDA減資本開支      | <b>42</b>                      | (62)                           | +168%     |

註13：2015年之備考 EBIT 包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、EBITDA及 EBIT 如和黃2014年年報所呈示。

|                        | 2015 年      | 2014 年 |
|------------------------|-------------|--------|
| 登記客戶總人數(百萬名)           | <b>2.7</b>  | 2.6    |
| 活躍客戶總人數(百萬名)           | <b>2.0</b>  | 2.1    |
| 合約客戶佔登記客戶總人數百分比        | <b>43%</b>  | 45%    |
| 合約客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)    | <b>68%</b>  | 69%    |
| 平均每月客戶流失率佔合約登記客戶總人數(%) | <b>1.6%</b> | 1.5%   |
| 活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比    | <b>98%</b>  | 98%    |
| 活躍客戶佔登記客戶總人數百分比        | <b>74%</b>  | 79%    |

EBITDA及 EBIT 分別為1億7,400萬歐羅及1億900萬歐羅，均較2014年有所增加，是由於2015年之業績反映2014年7月收購 O<sub>2</sub> Ireland 後之新增全年貢獻，以及得以實現合併兩個業務之相關成本協同效益。

## 和記電訊香港控股

|             | 2015年 <sup>(14)</sup><br>港幣百萬元 | 2014年 <sup>(14)</sup><br>港幣百萬元 | 變動   |
|-------------|--------------------------------|--------------------------------|------|
| 同比收益        | 22,042                         | 16,296                         | +35% |
| 同比EBITDA    | 2,891                          | 2,780                          | +4%  |
| 同比EBIT      | 1,448                          | 1,380                          | +5%  |
| 活躍客戶總人數(千名) | 3,031                          | 3,197                          | -5%  |

## 包括額外貢獻之業績：

|          | 2015年 <sup>(14)</sup><br>港幣百萬元 | 2014年 <sup>(14)</sup><br>港幣百萬元 | 變動   |
|----------|--------------------------------|--------------------------------|------|
| 收益總額     | 22,122                         | 16,296                         | +36% |
| EBITDA總額 | 2,911                          | 2,780                          | +5%  |
| EBIT總額   | 1,426                          | 1,380                          | +3%  |

註14：為反映和電香港於2015年之基本表現，同比收益、EBITDA及EBIT並無計及來自重組之和電香港及其合資企業額外權益之貢獻。2015年之備考收益、EBITDA及EBIT總額包括和電香港及其合資企業額外權益之全年備考貢獻。2014年之收益、EBITDA及EBIT如和黃2014年年報所呈示。

和電香港公佈其2015年之營業額為港幣220億4,200萬元，股東應佔溢利為港幣9億1,500萬元，較去年分別增加35%及10%。同比EBITDA及同比EBIT分別為港幣28億9,100萬元及港幣14億4,800萬元，較去年分別增加4%及5%，主要由2015年之上客及保留客戶成本較低、營運效率改善以及硬件銷售額較高令流動電訊業務增長所帶動。香港固網電訊業務之貢獻較去年減少，是由於國際長途直撥電話之需求下降，但因頻寬容量和解決方案產品之需求持續增加，帶動企業及商業分部之收益增加而部分抵銷。

## 額外貢獻

重組後，集團於和電香港之權益由和黃原有之65.01%增加至目前之66.09%。計及額外貢獻為與和電香港成立之合資企業之50%權益，其中和電香港持有另外50%權益。包括額外貢獻在內，收益、EBITDA及EBIT總額分別為港幣221億2,200萬元、港幣29億1,100萬元及港幣14億2,600萬元，較和黃於2014年呈報之業績分別增加36%、5%及3%。

## 和記電訊亞洲

|                   | 2015年 <sup>(15)</sup><br>港幣百萬元 | 2014年 <sup>(15)</sup><br>港幣百萬元 | 變動    | 以當地貨幣<br>計算之變動 |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------|----------------|
| 收益總額              | 6,900                          | 5,757                          | +20%  | +34%           |
| EBITDA/(LBITDA)總額 | 1,176                          | (278)                          | +523% | +588%          |
| EBIT/(LBIT)總額     | 1,176                          | (1,465)                        | +180% | +193%          |
| 活躍客戶總人數(千名)       | 72,820                         | 54,454                         | +34%  |                |

註15：2015年之備考EBIT總額包括假設重組於2015年1月1日生效，對收購時所作公平價值調整帶來之折舊與攤銷影響之全年備考調整。2014年之收益、LBITDA及LBIT如和黃2014年年報所呈示。

## 和記電訊亞洲(續)

和電亞洲於2015年呈報之EBITDA為港幣11億7,600萬元，扭轉2014年港幣2億7,800萬元之LBITDA，主要由於印尼業務於2014年有不當之分銷商信貸及佣金活動，產生支出港幣11億元。按全年備考基準，由2014年之LBIT港幣14億6,500萬元扭轉至2015年之EBIT港幣11億7,600萬元，亦因重組後部門之成本及可折舊資產基礎減少所致。

於2015年年底，印尼之活躍客戶總人數較去年增加48%至約6,360萬名，佔和電亞洲客戶總人數之87%。增長動力尤其於下半年加快，客戶人數自2015年6月起期間內有23%之增長，令年內之客戶服務毛利淨額大幅改善。連同新管理團隊領導下實施之良好成本控制措施，盈利能力已有顯著改善。

## HTAL (所佔VHA部分)

|          | 2015年<br>百萬澳元 | 2014年<br>百萬澳元 | 變動   |
|----------|---------------|---------------|------|
| 公佈收益總額   | 1,826         | 1,748         | +4%  |
| 公佈EBITDA | 406           | 386           | +5%  |
| 公佈股東應佔虧損 | (183)         | (286)         | +36% |

HTAL公佈所佔其擁有50%權益之聯營公司VHA之收益總額及EBITDA分別為18億2,600萬澳元及4億600萬澳元，較去年分別增加4%及5%，由客戶總人數增長以及良好成本控制管理所帶動。股東應佔虧損減少36%至1億8,300萬澳元，主要由於EBITDA業績改善及2014年之一次性加速折舊後折舊支出減少。

於2015年12月31日，VHA之活躍客戶總人數增加3%至逾540萬名(包括流動虛擬網絡營運商)，毛利較高之合約分部錄得逾3%增長。於2014年12月季度至2015年12月季度期間，向電訊業申訴專員提出之投訴減少67%，而於2015年9月份及12月份季度，VHA在澳洲所有主要流動電訊供應商中接獲投訴比例最低。

繼2015年取得穩固表現後，VHA將繼續集中於處理產品供應、網絡及客戶服務，務求繼續令客戶總人數增長及建立強大之品牌。

### VHA上客淨額

