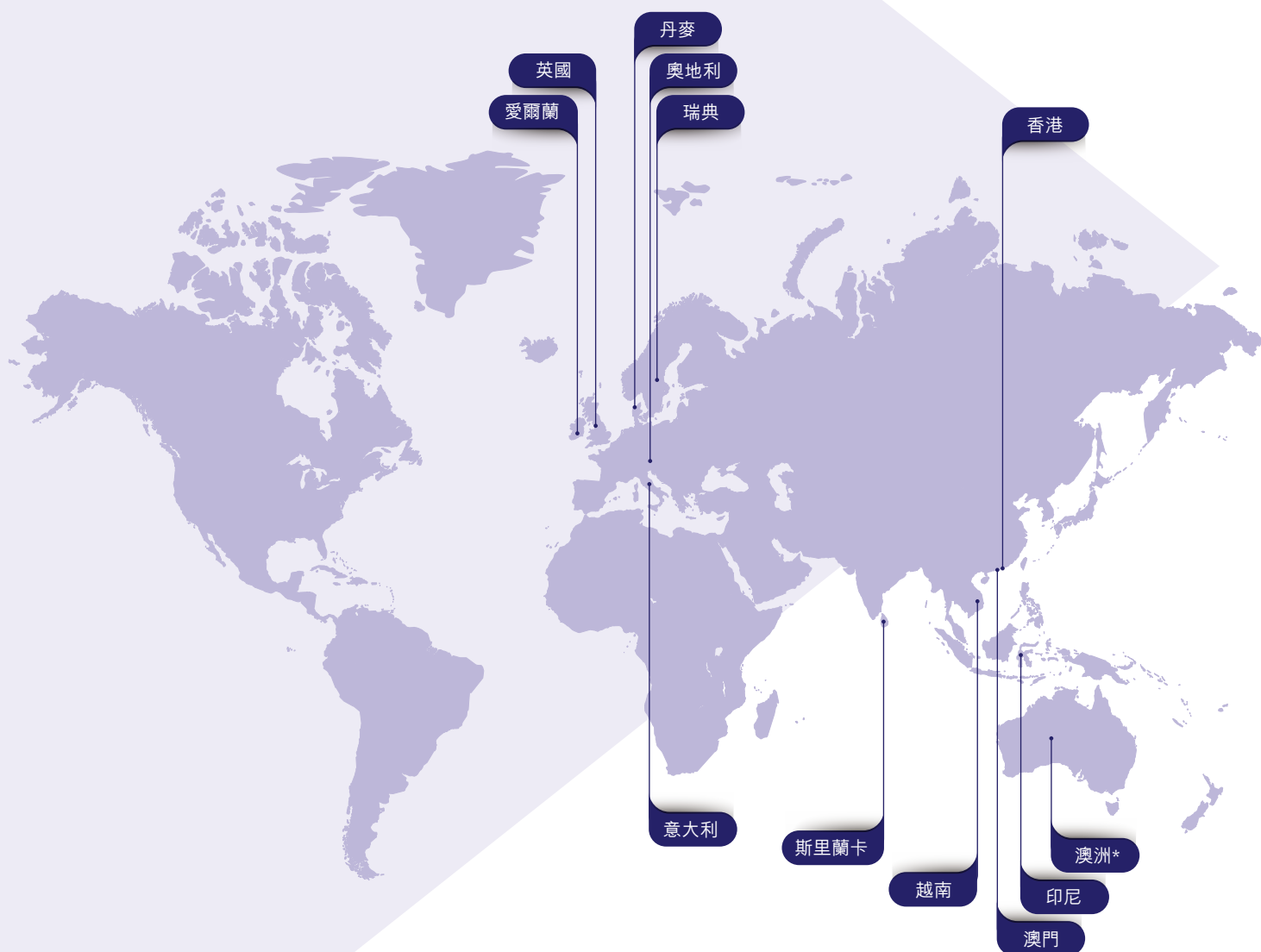


業務回顧

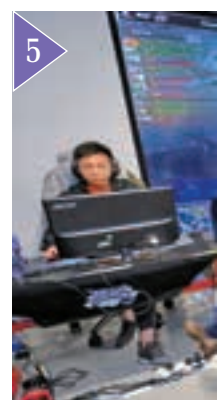


3 英國獲選為「2018 英國最佳數據網絡」。

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。





6

1. 3 瑞典位於斯德哥爾摩的新總部落成啟用。
2. 長江和記收購 Wind Tre 全部股權，全資擁有此意大利主要流動電訊商。
3. 3 印尼為全國超過 300 個城市逾 9,300 條村莊提供優越的 4G LTE 流動電訊生活體驗。
4. 3 丹麥位於哥本哈根斯楚格街的旗艦店隆重開幕，該處是世界上最長的步行街之一。
5. 在香港佔地兩層的 3LIVE 旗艦店可舉辦多元化表演和活動，包括電競比賽、迷你音樂會及節慶活動。
6. 3 愛爾蘭是當地第二大流動電訊商，LTE 覆蓋全國 98% 地區。

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權益。

集團表現

歐洲**3**集團

	2018年 港幣百萬元	2017年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	78,411	70,734	+11%	+7%
- 客戶服務收益淨額	61,813	56,002	+10%	+7%
- 手機收益	12,282	11,295	+9%	
- 其他收益	4,316	3,437	+26%	
客戶服務毛利淨額⁽¹⁾	50,558	46,756	+8%	+5%
客戶服務淨毛利率	82%	84%		
其他毛利	2,903	1,646	+76%	
上客成本總額	(15,813)	(16,296)	+3%	
減：手機收益	12,282	11,295	+9%	
上客成本總額(已扣除手機收益)	(3,531)	(5,001)	+29%	
營運支出	(21,169)	(19,064)	-11%	
營運支出佔客戶服務毛利 淨額百分比	42%	41%		
EBITDA	28,761	24,337	+18%	+14%
EBITDA 毛利率 ⁽²⁾	43%	41%		
折舊與攤銷	(11,098)	(7,770)	-43%	
EBIT	17,663	16,567	+7%	+3%

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。

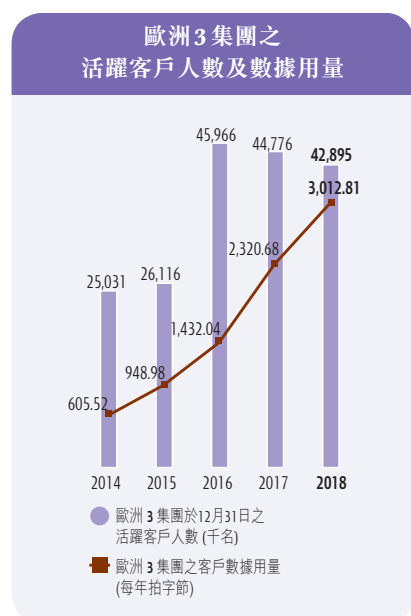
集團於2018年9月成功完成收購Wind Tre餘下50%權益。Wind Tre已於2018年作為全資附屬公司帶來四個月新增貢獻。因此，歐洲**3**集團以當地貨幣計算之客戶服務收益淨額及客戶服務毛利淨額較去年分別增加7%及5%。營運上，意大利市場年內加入一名新競爭對手令競爭變得激烈，導致2018年之活躍客戶人數增長受阻。歐洲其他業務之活躍客戶總人數繼續增長，而英國之客戶人數亦維持穩定。合約客戶佔登記客戶之百分比比例由2017年之39%輕微上升至2018年12月31日之40%。來自合約客戶之毛利佔整體客戶服務毛利淨額由2017年之66%增加至約67%。管理層持續集中控制客戶流失率，合約客戶總人數之平均每月客戶流失率由2017年之1.6%改善至本年度之1.4%。

歐洲3集團之ARPU淨額及AMPU淨額較2017年均減少8%至分別14.06歐羅及11.88歐羅，主要由於ARPU淨額及AMPU淨額較低之Wind Tre客戶比例增加，以及所有市場均面對激烈競爭。

2018年之數據用量總額較去年增加30%至約3,013拍字節。於2018年，每名活躍客戶之數據用量約為每名客戶71.9千兆字節，而2017年為每名客戶53.8千兆字節。

2018年之上客成本總額（已扣除網綁式合約計劃之手機收益）合共為港幣35億3,100萬元，較2017年減少29%，而營運支出則因收購Wind Tre額外50%股份以及網絡及資訊科技轉型計劃之開支增加，而上升11%至港幣211億6,900萬元。

EBITDA及EBIT增長由於Wind Tre額外股份之新增貢獻、客戶服務毛利淨額改善及謹慎之上客成本開支所致，惟因網絡及資訊科技轉型計劃之開支增加而部分抵銷，增加有關開支旨在構建一個更靈活、更具彈性及可持續之經營模式，以迎合未來發展。



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	
	2018年	2017年	2018年 Wind Tre (50%/100%)	2017年 Wind Tre (50%)
收益總額	2,439	2,425	3,271	2,734
%變動	+1%		+20%	
- 客戶服務收益淨額	1,647	1,636	2,982	2,590
%變動	+1%		+15%	
- 手機收益	675	622	137	105
- 其他收益	117	167	152	39
客戶服務毛利淨額 ⁽⁴⁾	1,429	1,427	2,276	2,061
%變動	-		+10%	
客戶服務淨毛利率	87%	87%	76%	80%
其他毛利	62	52	140	32
上客成本總額 ⁽⁸⁾	(840)	(848)	(227)	(217)
減：手機收益	675	622	137	105
上客成本總額(已扣除手機收益)	(165)	(226)	(90)	(112)
營運支出	(574)	(551)	(954)	(876)
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	40%	39%	42%	43%
EBITDA	752	702	1,372	1,105
%變動	+7%		+24%	
港幣等值	7,860	7,087	12,601	9,793
EBITDA 毛利率 ⁽⁵⁾	43%	39%	44%	42%
折舊與攤銷 ⁽⁸⁾	(311)	(265)	(472)	(298)
EBIT	441	437	900	807
%變動	+1%		+12%	
			Wind Tre (100%)	Wind Tre (100%)
資本開支(不包括牌照) ⁽⁶⁾	(462)	(459)	(968)	(975)
EBITDA減資本開支 ⁽⁶⁾	290	243	1,040	1,235
牌照 ⁽⁷⁾	(166)	(2)	(517)	-

註3： 2018年歐洲3集團包括2018年1月至8月所佔Wind Tre 50%之業績及2018年9月至12月所佔100%之業績，其中Wind Tre之固網業務收益為6億7,500萬歐羅及EBITDA為2億2,600萬歐羅。2017年則包括所佔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。2018年及2017年之資本開支(不包括牌照)、EBITDA減資本開支及牌照均為Wind Tre 100%之業績，僅供比較之用。

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)。

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

	英國		意大利 ⁽⁹⁾	
	2018年	2017年	2018年	2017年
登記客戶總人數(百萬名)	13.2	12.6	27.1	29.5
活躍客戶總人數(百萬名)	10.0	10.1	24.5	26.6
合約客戶佔登記客戶總人數百分比	53%	55%	27%	25%
合約客戶對客戶服務毛利淨額之貢獻 ⁽¹⁰⁾	88%	87%	37%	32%
合約登記客戶總人數之平均每月客戶流失率(%)	1.2%	1.3%	2.0%	2.2%
活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數百分比	98%	98%	92%	94%
活躍客戶佔登記客戶總人數百分比	76%	80%	90%	90%
按人口劃分之LTE覆蓋率(%)	94%	94%	97%	95%
每名活躍客戶之全年數據用量(千兆字節)				

註9： 意大利之主要業務指標按Wind Tre之100%數字計算，惟合約客戶對客戶服務毛利淨額之貢獻(%)按Wind Tre 2018年1月至8月之50%貢獻及2018年9月起之100%貢獻計算除外。

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	
2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
7,113 -5%	7,508	2,186 -3%	2,246	881 +8%	812	591 -2%	603	78,411 +11%	70,734
						以當地貨幣計算之增長%		+7%	
4,699 -3%	4,868	1,875 -3%	1,936	692 +6%	655	443 -5%	465	61,813 +10%	56,002
						以當地貨幣計算之增長%		+7%	
2,198 216	2,396 244	120 191	126 184	125 64	120 37	77 71	74 64	12,282 4,316	11,295 3,437
3,982 -4%	4,149	1,567 -3%	1,613	589 +7%	553	389 -3%	401	50,558 +8%	46,756
						以當地貨幣計算之增長%		+5%	
85%	85%	84%	83%	85%	84%	88%	86%	82%	84%
109 (2,745)	124 (3,187)	133 (285)	135 (350)	30 (141)	22 (159)	51 (90)	43 (118)	2,903 (15,813)	1,646 (16,296)
2,198	2,396	120	126	125	120	77	74	12,282	11,295
(547)	(791)	(165)	(224)	(16)	(39)	(13)	(44)	(3,531)	(5,001)
(1,263)	(1,332)	(807)	(716)	(228)	(194)	(227)	(231)	(21,169)	(19,064)
32%	32%	51%	44%	39%	35%	58%	58%	42%	41%
2,281 +6%	2,150	728 -10%	808	375 +10%	342	200 +18%	169	28,761 +18%	24,337
2,066	1,968	906	961	3,475	3,025	1,853	1,503	28,761	24,337
						以當地貨幣計算之增長%		+14%	
46%	42%	35%	38%	50%	49%	39%	32%	43%	41%
(843)	(595)	(318)	(289)	(146)	(100)	(105)	(79)	(11,098)	(7,770)
1,438 -8%	1,555	410 -21%	519	229 -5%	242	95 +6%	90	17,663 +7%	16,567
						以當地貨幣計算之增長%		+3%	
(1,254)	(836)	(225)	(201)	(123)	(115)	(118)	(109)		
1,027	1,314	503	607	252	227	82	60		
—	—	—	—	—	—	(1)	(19)		

註6： 2017年不包括3英國以3億英鎊收購UKB及3奧地利以1億歐羅收購Tele2。

註7： 英國之牌照成本為2018年4月所收購3.4吉赫頻譜中4x5兆赫之投資及2017年收購牌照之附帶成本。2018年Wind Tre之牌照成本為2018年10月所收購3.6至3.8吉赫頻譜中20兆赫及26.5至27.5吉赫頻譜中200兆赫之投資，而2017年愛爾蘭之牌照成本與3.6吉赫牌照中100兆赫之投資有關。

註8： 2018年因採納香港財務報告準則第15號帶來之影響包括上客成本總額錄得資本化港幣8億5,800萬元及折舊與攤銷錄得攤銷港幣9億1,200萬元。對歐洲3集團之淨影響為EBIT減少港幣5,400萬元。

瑞典		丹麥		奧地利		愛爾蘭		歐洲3集團	
2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
2.0	2.0	1.4	1.3	3.7	3.6	3.6	3.2	51.0	52.3
2.0	1.9	1.3	1.3	2.9	2.9	2.2	2.1	42.9	44.8
75%	82%	60%	61%	69%	69%	38%	38%	40%	39%
90%	93%	71%	74%	92%	91%	63%	64%	67%	66%
1.8%	2.0%	1.9%	2.2%	0.2%	0.2%	1.1%	1.9%	1.4%	1.6%
100%	100%	100%	100%	100%	100%	98%	98%	97%	97%
96%	96%	97%	97%	80%	80%	62%	64%	84%	86%
86%	84%	98%	98%	99%	99%	98%	94%	—	—
								71.9	53.8

註10： 2018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 2018年1月至8月之50%貢獻及2018年9月起之100%貢獻計算，而2017年則按Wind Tre之50%貢獻計算。

主要業務指標

	登記客戶總人數					
	於2018年12月31日之 登記客戶人數(千名)			2017年12月31日至 2018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	6,243	7,007	13,250	+10%	+1%	+5%
意大利 ⁽¹²⁾	19,796	7,266	27,062	-11%	—	-8%
瑞典	519	1,517	2,036	+46%	-7%	+3%
丹麥	551	820	1,371	+8%	+3%	+5%
奧地利	1,126	2,548	3,674	—	+1%	+1%
愛爾蘭	2,223	1,342	3,565	+11%	+12%	+12%
歐洲3集團總額	30,458	20,500	50,958	-5%	+1%	-3%

	活躍 ⁽¹¹⁾ 客戶總人數					
	於2018年12月31日之 活躍客戶人數(千名)			2017年12月31日至 2018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	3,129	6,897	10,026	-4%	+1%	—
意大利 ⁽¹²⁾	17,760	6,696	24,456	-10%	-2%	-8%
瑞典	438	1,517	1,955	+60%	-7%	+3%
丹麥	511	820	1,331	+8%	+3%	+4%
奧地利	387	2,542	2,929	-2%	+1%	+1%
愛爾蘭	880	1,318	2,198	—	+12%	+7%
歐洲3集團總額	23,105	19,790	42,895	-8%	—	-4%

註11：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12：意大利於2018年12月31日及2017年12月31日之客戶總人數按Wind Tre之100%計算。除此之外，Wind Tre擁有270萬名固網客戶。

截至2018年12月31日每名活躍客戶連續12個月之
每月平均收益⁽¹³⁾ (「ARPU」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2017年 12月31日之 %變動
英國	5.00 英鎊	24.51 英鎊	18.23 英鎊	+1%
意大利 ⁽¹⁶⁾	10.32 歐羅	14.54 歐羅	11.44 歐羅	-9%
瑞典	117.26 瑞典克朗	342.66 瑞典克朗	300.66 瑞典克朗	+1%
丹麥	89.31 丹麥克朗	152.39 丹麥克朗	128.42 丹麥克朗	-8%
奧地利	10.63 歐羅	22.71 歐羅	21.09 歐羅	-3%
愛爾蘭	15.35 歐羅	23.23 歐羅	20.00 歐羅	-8%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁷⁾	9.60 歐羅	23.55 歐羅	16.52 歐羅	-8%

截至2018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⁽¹⁴⁾ (「ARPU淨額」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2017年 12月31日之 %變動
英國	5.00 英鎊	17.67 英鎊	13.59 英鎊	-2%
意大利 ⁽¹⁶⁾	10.32 歐羅	14.54 歐羅	11.44 歐羅	-9%
瑞典	117.26 瑞典克朗	223.18 瑞典克朗	203.44 瑞典克朗	-2%
丹麥	89.31 丹麥克朗	139.00 丹麥克朗	120.11 丹麥克朗	-8%
奧地利	10.63 歐羅	18.74 歐羅	17.65 歐羅	-4%
愛爾蘭	15.35 歐羅	18.75 歐羅	17.36 歐羅	-8%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁷⁾	9.79 歐羅	18.41 歐羅	14.06 歐羅	-8%

截至2018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⁽¹⁵⁾ (「AMPU淨額」)

	非合約	合約	合計 總額	對比2017年 12月31日之 %變動
英國	4.34 英鎊	15.33 英鎊	11.79 英鎊	-2%
意大利 ⁽¹⁶⁾	8.12 歐羅	12.54 歐羅	9.29 歐羅	-11%
瑞典	93.41 瑞典克朗	190.46 瑞典克朗	172.38 瑞典克朗	-3%
丹麥	75.63 丹麥克朗	115.42 丹麥克朗	100.30 丹麥克朗	-7%
奧地利	9.34 歐羅	16.42 歐羅	15.47 歐羅	-1%
愛爾蘭	13.73 歐羅	16.32 歐羅	15.26 歐羅	-7%
歐洲3集團平均 ⁽¹⁷⁾	7.91 歐羅	15.92 歐羅	11.88 歐羅	-8%

註13：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14：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15：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16：2018年及2017年意大利之ARPU、ARPU淨額及AMPU淨額按Wind Tre之數字計算。

註17：2018年歐洲3集團之ARPU、ARPU淨額及AMPU淨額按Wind Tre 2018年1月至8月之50%貢獻及2018年9月起之100%貢獻計算，而2017年則按Wind Tre之50%貢獻計算。

英國

以當地貨幣計算之EBITDA較2017年增加7%，主要由更嚴格控制上客成本及營運成本，以及透過多項措施令其他毛利增加所帶動，惟因網絡及資訊科技轉型計劃產生較高成本而部分抵銷。以當地貨幣計算之EBIT增加1%，由於較高資產基礎及在網絡及資訊科技轉型計劃下若干網絡資產將予替換而加速折舊以致產生額外折舊支出。

意大利

在意大利，以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較2017年分別增長24%及12%，反映年內收購Wind Tre額外50%股份帶來之新增貢獻。

Wind Tre為意大利領先之流動電訊營運商，於2018年12月31日之登記流動電訊客戶人數約為2,710萬名，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2017年減少8%，主要由於新營運商進入市場並以低值客戶為目標以致價格競爭更趨激烈。幸而，客戶總人數跌幅於2018年第四季轉為穩定，平均每月客戶流失率由第三季之3.3%下降至2.7%。

瑞典

集團擁有60%權益之瑞典業務，呈報以當地貨幣計算之EBITDA較去年增長6%，主要由於嚴格控制成本令營運成本減少，惟因市場競爭激烈令AMPU淨額減少3%以致客戶服務毛利淨額減少而部分抵銷。然而，以當地貨幣計算之EBIT較去年減少8%，主要由於資產基礎擴大令折舊與攤銷增加。

丹麥

集團擁有60%權益之丹麥業務，呈報以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較去年分別減少10%及21%，主要由於自2017年8月起不再確認增值稅退回以致客戶服務毛利淨額減少。若無2017年之增值稅退回優惠，則基本EBITDA將與去年相若，而以當地貨幣計算之EBIT將減少6%，由於資產基礎擴大及2017年中確認新牌照帶來之全年影響令折舊與攤銷增加。

奧地利

以當地貨幣計算之EBITDA較2017年增長10%，主要由於2017年11月新收購固網業務Tele2之貢獻較高。於2018年，以當地貨幣計算之EBIT減少5%至2億2,900萬歐羅，由於資產基礎擴大令折舊與攤銷增加。

愛爾蘭

以當地貨幣計算之EBITDA及EBIT較2017年分別增加18%及6%，由於嚴謹控制支出令營運成本減少及2017年包括與自願流失客戶有關之應收賬款撇銷。有利之收費變動因市場競爭激烈及歐盟漫遊規例帶來之不利影響而抵銷。3愛爾蘭於年內繼續實現協同效益，現已大致達到2014年收購O₂愛爾蘭時設定之目標營運支出協同效益實現率1億300萬歐羅。

和記電訊香港控股

	2018年 港幣百萬元	2017年 港幣百萬元	變動
收益總額	7,912	9,685	-18%
- 流動電訊業務-服務	3,662	3,831	-4%
- 流動電訊業務-硬件	4,250	2,899	+47%
- 已終止固網業務	-	2,955	
EBITDA	1,371	4,337	-68%
- 流動電訊業務	1,371	1,314	+4%
- 已終止固網業務	-	989	
- 出售收益	-	2,034	
EBIT	553	707	-22%
- 流動電訊業務	553	445	+24%
- 已終止固網業務	-	410	
- 出售收益及加速折舊	-	(148)	
活躍客戶總人數(千名)	3,276	3,328	-2%

和電香港公佈2018年之股東應佔溢利為港幣4億400萬元。EBITDA較去年減少68%，主要由於2017年10月出售固網電訊業務及相關出售收益。EBIT層面之不利變動較少，較去年減少22%，主要由於2018年再無錄得2017年之加速折舊支出。

和記電訊亞洲

	2018年 港幣百萬元	2017年 港幣百萬元	變動	以當地貨幣 計算之變動
收益總額	8,220	7,695	+7%	+13%
- 印尼	7,314	7,049	+4%	+10%
- 越南	561	352	+59%	+59%
- 斯里蘭卡	345	294	+17%	+26%
EBITDA	1,028	558	+84%	+106%
- 印尼	1,636	1,185	+38%	+48%
- 越南	(494)	(478)	-3%	-3%
- 斯里蘭卡	36	6	+500%	+533%
- 企業成本	(150)	(155)	+3%	+3%
EBIT	321	226	+42%	+77%
- 印尼	1,067	873	+22%	+31%
- 越南	(613)	(493)	-24%	-24%
- 斯里蘭卡	18	2	+800%	+800%
- 企業成本	(151)	(156)	+3%	+3%
活躍客戶總人數(千名)	49,827	74,959	-34%	

於2018年底，和電亞洲之活躍客戶總人數約為4,980萬名，較去年減少34%，主要由於印尼業務因政府自2018年4月起實施用戶登記，導致大量多卡共享用戶被迫流失令客戶總人數減少49%。印尼及越南業務佔活躍客戶總人數分別64%及24%。

和電亞洲呈報收益、EBITDA及EBIT分別為港幣82億2,000萬元、港幣10億2,800萬元及港幣3億2,100萬元，較2017年分別增加7%、84%及42%，主要由印尼業務之營運表現較佳所帶動。儘管活躍客戶總人數減少，然而印尼業務透過集中於毛利較高之客戶、推廣充值習慣及改善分銷策略，收益及毛利均錄得增長，惟因越南業務市場上之強大競爭及進取定價，以及延遲擴大網絡令毛利下跌而部分抵銷。EBITDA增長因印尼及越南繼續擴大及提升網絡導致折舊及攤銷增加，以及印尼之新頻譜牌照產生額外攤銷而部分抵銷。

於2018年11月，集團完成收購Etisalat Lanka，目前持有經擴大斯里蘭卡電訊業務之85%權益。