



長江和記實業有限公司
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 1



2017 全年業績 業務分析



免責聲明

謹此提醒本公司之準投資者及股東（「準投資者及股東」），本簡報之內容包括集團截至2017年12月31日止年度之營運數據與財務資料摘要。所載資料僅供本簡報之用，若干資料未經獨立核證。準投資者及股東不應依賴本簡報所呈示或載有之內容或意見之公正、準確性、完整性或正確性，本公司亦不會就此作出任何明確或隱含之聲明或保證。有關本公司之經審核業績，準投資者及股東應參閱遵照香港聯合交易所有限公司上市規則刊印之2017年年報。

本簡報所載之集團表現與營運業績僅屬歷史數據性質，過往表現並不保證集團日後之業績。本簡報所載之任何前瞻性陳述及意見乃基於現有計劃、估計與預測作出，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及之預期表現有重大差異。集團、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本簡報所載前瞻性陳述或意見之任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致之任何責任。

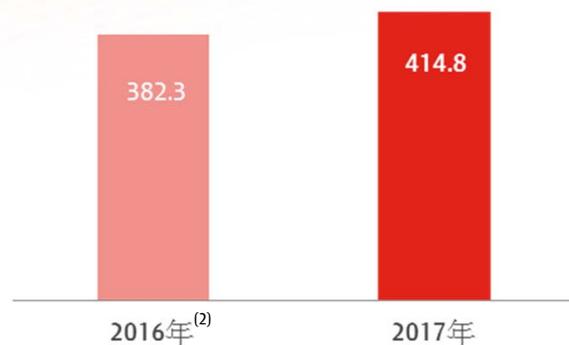
準投資者及股東投資或買賣本公司證券時務請審慎行事。

2017年財務摘要

收益總額⁽¹⁾

港幣十億元

按年增長：**+9%**
以當地貨幣計算之
增長：**+8%**



EBITDA總額⁽¹⁾

港幣十億元

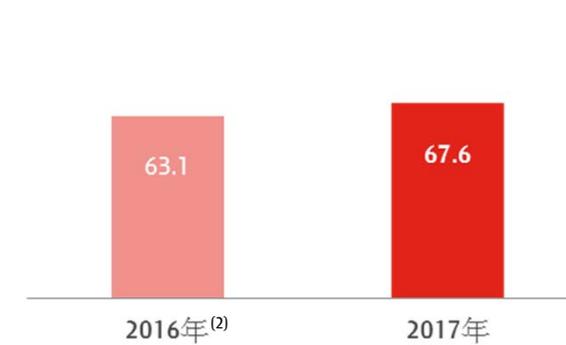
按年增長：**+10%**
以當地貨幣計算之
增長：**+10%**



EBIT總額⁽¹⁾

港幣十億元

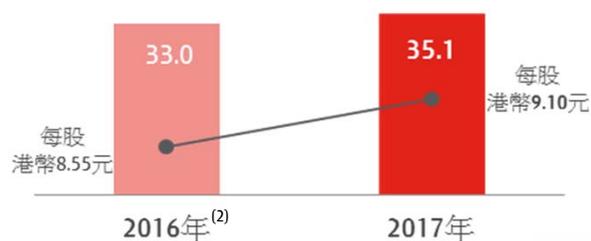
按年增長：**+7%**
以當地貨幣計算之
增長：**+7%**



呈報盈利及每股呈報盈利

港幣十億元

按年增長：**+6%**
以當地貨幣計算之
增長：**+5%**



每股股息

按年增長：**+6%**



註(1)：收益、EBITDA及EBIT總額包括集團按比例所佔聯營公司及合資企業之相關數字。

註(2)：2016年之比較數字已重新分類，以作更佳之表現比較。2016年「出售投資所得溢利及其他」下之項目已重新分類為收益、EBITDA及EBIT下之相關項目，以符合2017年之呈列方式。

多元化之業務及地區分佈

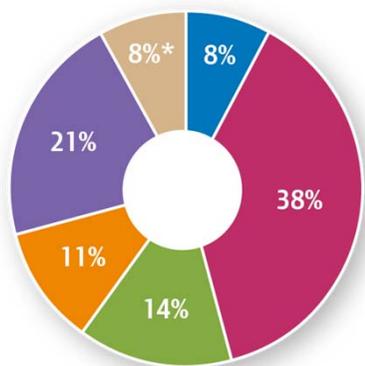
收益總額

港幣414,837百萬元

↑9%

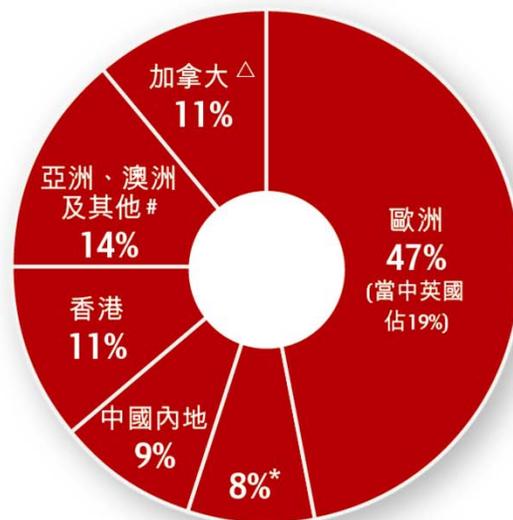
(以當地貨幣計算+8%)

按部門劃分



■ 港口及相關服務 ■ 零售
■ 基建 ■ 能源
■ 電訊 ■ 財務及投資與其他

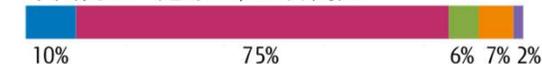
按地區劃分



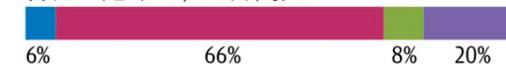
歐洲 港幣194,905百萬元



中國內地 港幣36,680百萬元



香港 港幣45,265百萬元



亞洲、澳洲及其他# 港幣59,569百萬元



加拿大△ 港幣44,321百萬元



■ 港口及相關服務 ■ 零售
■ 基建 ■ 能源
■ 電訊 ■ 財務及投資與其他

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
 # 包括巴拿馬、墨西哥及中東
 △ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

多元化之業務及地區分佈

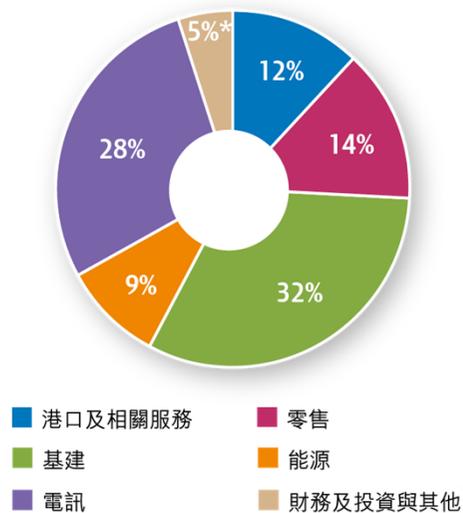
EBITDA總額

港幣104,354百萬元

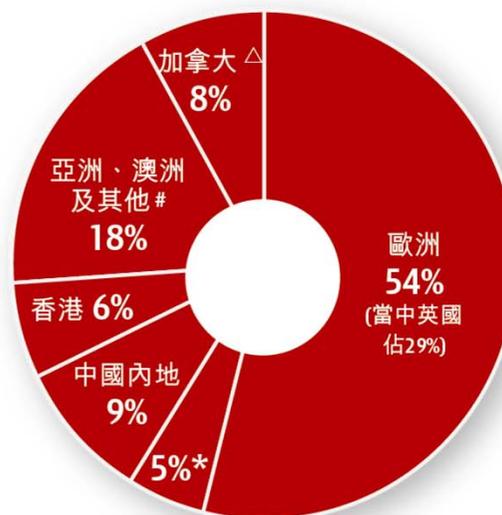
↑10%

(以當地貨幣計算+10%)

按部門劃分



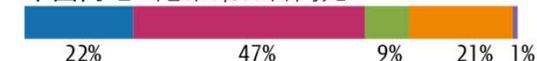
按地區劃分



歐洲 港幣56,291百萬元



中國內地 港幣9,679百萬元



香港 港幣6,370百萬元



亞洲、澳洲及其他# 港幣18,381百萬元



加拿大△ 港幣7,897百萬元

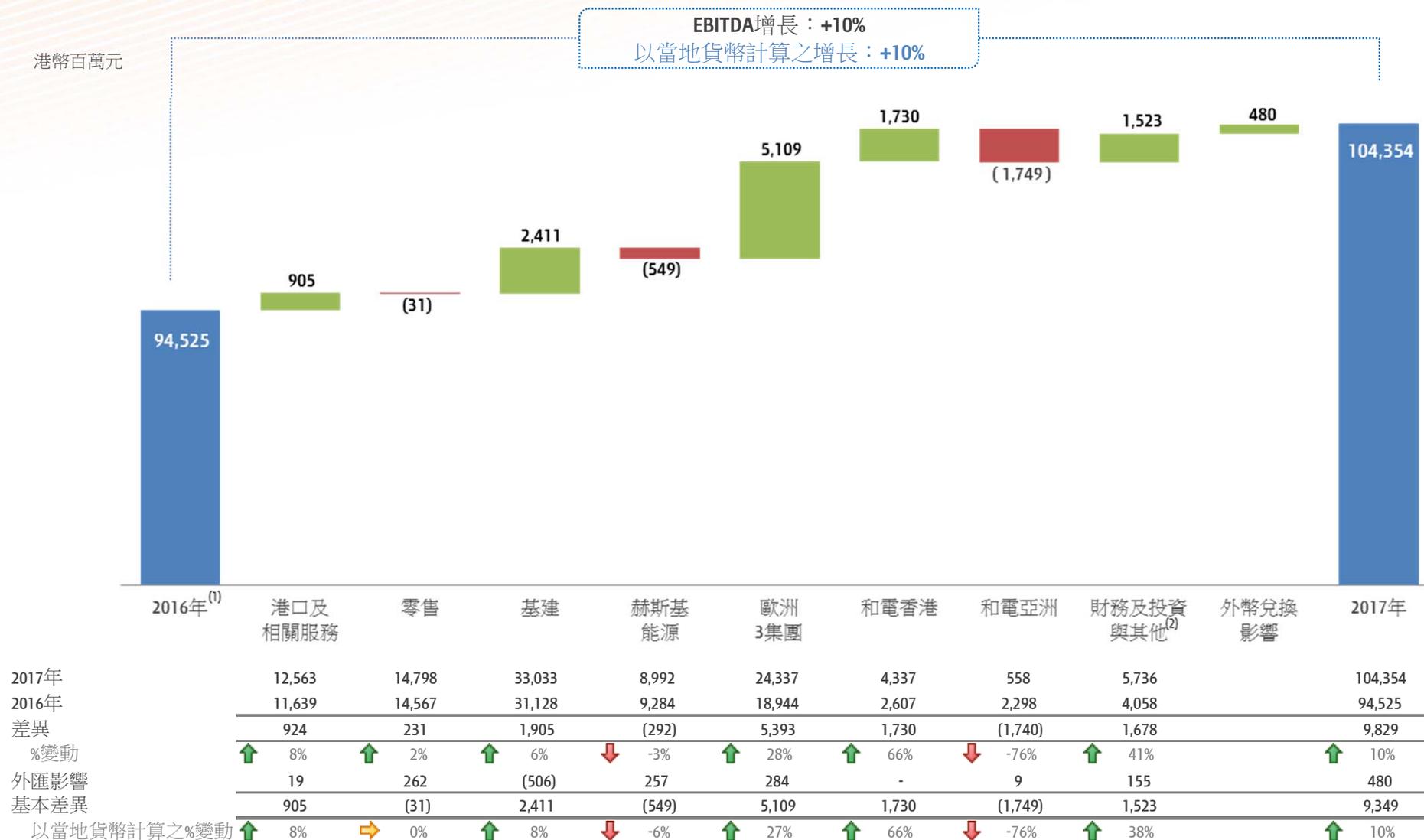


- 港口及相關服務
- 零售
- 基建
- 能源
- 電訊
- 財務及投資與其他

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
包括巴拿馬、墨西哥及中東
△ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

多元化之業務及地區分佈

EBITDA總額



註(1)：比較數字已重新分類，以作更佳之基本表現比較。2016年「出售投資所得溢利及其他」下之項目已重新分類並以收益、EBITDA及EBIT呈示，以符合2017年之呈列方式。

註(2)：財務及投資與其他包括上市公司(和黃中國醫藥科技、TOM集團、長江生命科技、Hutchison Telecom Australia (持有Vodafone Hutchison Australia 50%權益))及其他非上市實體。2017年之EBITDA包括出售中國內地一家製造廠房之收益港幣19億2,200萬元。

多元化之業務及地區分佈

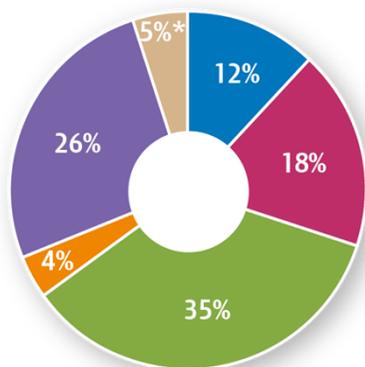
EBIT總額

港幣67,592百萬元

↑7%

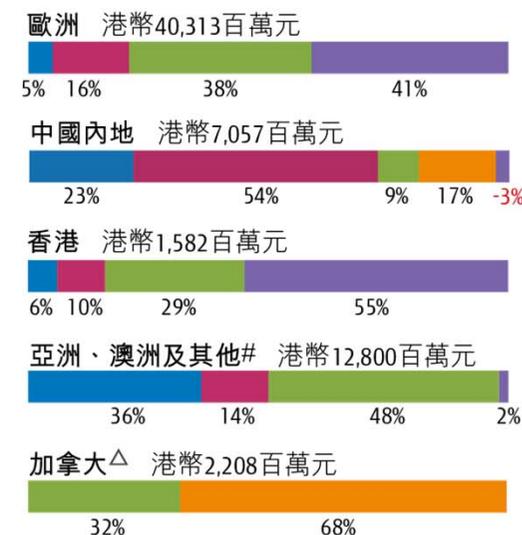
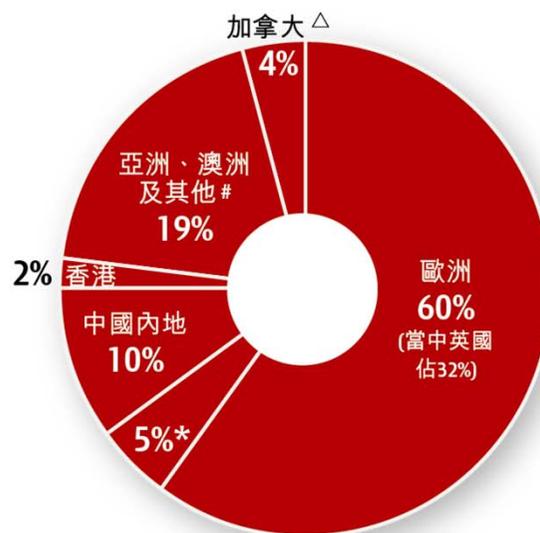
(以當地貨幣計算+7%)

按部門劃分



■ 港口及相關服務 ■ 零售
■ 基建 ■ 能源
■ 電訊 ■ 財務及投資與其他

按地區劃分



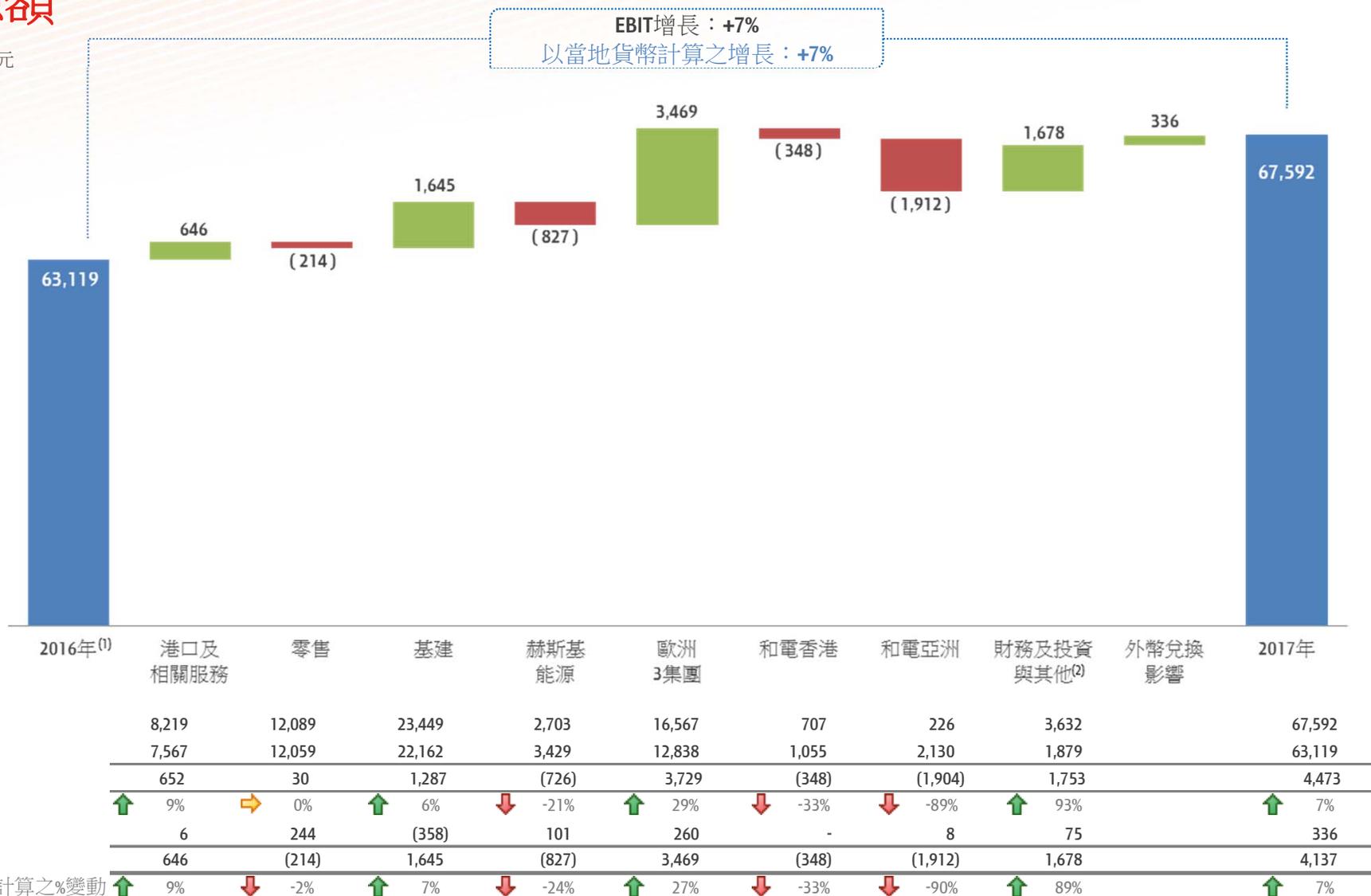
■ 港口及相關服務 ■ 零售
■ 基建 ■ 能源
■ 電訊 ■ 財務及投資與其他

* 代表來自財務及投資與其他之貢獻
 # 包括巴拿馬、墨西哥及中東
 △ 包括赫斯基能源來自美國業務之貢獻

多元化之業務及地區分佈

EBIT總額

港幣百萬元

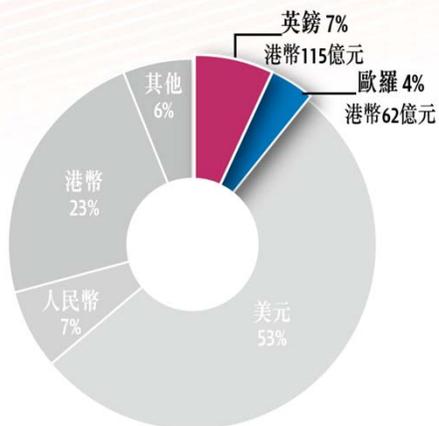


註(1)：比較數字已重新分類，以作更佳之基本表現比較。2016年「出售投資所得溢利及其他」下之項目已重新分類並以收益、EBITDA及EBIT呈示，以符合2017年之呈列方式。

註(2)：財務及投資與其他包括上市公司(和黃中國醫藥科技、TOM集團、長江生命科技、Hutchison Telecom Australia (持有Vodafone Hutchison Australia 50%權益))及其他非上市實體。2017年之EBIT包括出售中國內地一家製造廠房之收益港幣19億2,200萬元。

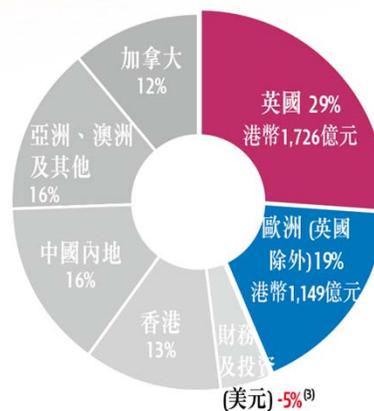
歐洲分部

現金及現金等值



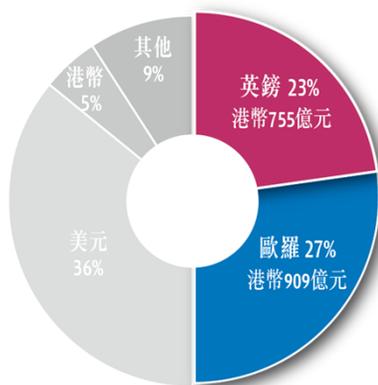
港幣1,683億元

資產淨值



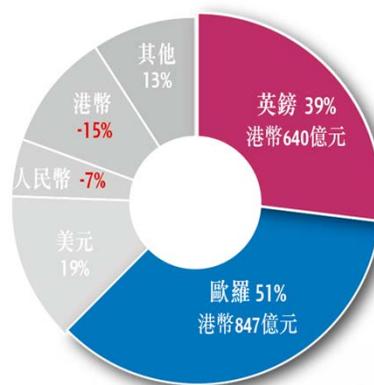
港幣5,915億元

債務總額⁽⁴⁾



港幣3,332億元

債務淨額



港幣1,649億元

貨幣敏感度

項目	英鎊兌港幣 貶值10% ⁽²⁾	歐羅兌港幣 貶值10% ⁽²⁾
港幣十億元		
EBITDA	↓ 2.9	↓ 2.1
現金及現金等值	↓ 1.2	↓ 0.6
債務總額	↓ 7.6	↓ 9.1
債務淨額	↓ 6.4	↓ 8.5
資產淨值	↓ 13.0	↓ 4.8
債務總額/EBITDA (倍)	相若	相若
債務淨額比率(百分點)	↓ 0.3%	↓ 0.8%

註(1)：圖表內所有百分比均為佔集團總額之百分比。

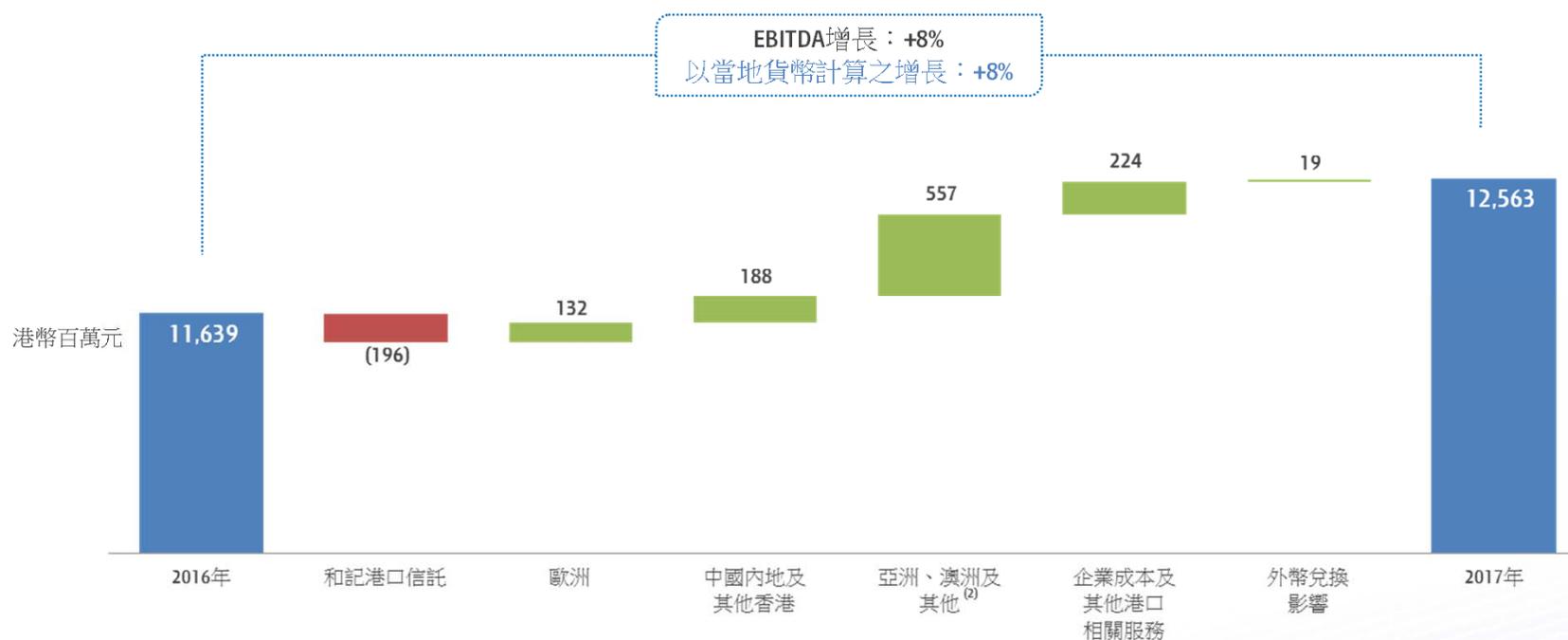
註(2)：對集團2017年業績之影響。

註(3)：主要為企業層面之美元債務。

註(4)：包括因收購而產生之未攤銷公平價值調整港幣103億3,900萬元。

港口及相關服務

	2017年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	2016年 ⁽¹⁾ 港幣百萬元	%變動	以當地貨幣 計算之%變動
收益總額	34,146	32,184	+6%	+6%
EBITDA	12,563	11,639	+8%	+8%
EBIT	8,219	7,567	+9%	+9%
吞吐量	84.7百萬個標準貨櫃	81.4百萬個標準貨櫃	+4%	不適用



註(1)：收益總額、EBITDA及EBIT已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

港口及相關服務

貨櫃吞吐量總額

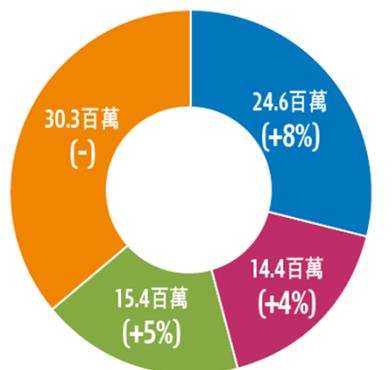
84.7百萬個標準貨櫃

↑ 3.3百萬個標準貨櫃
(+4%)

主要來自：

↑ 內地
香港
巴拿馬
巴塞隆拿
巴基斯坦新港口

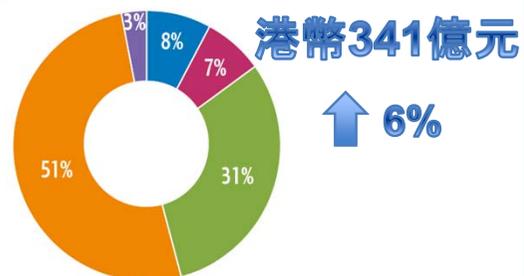
↓ 巴生
自由港
耶加達
達曼



和記港口信託 中國內地及其他香港
歐洲 亞洲、澳洲及其他*

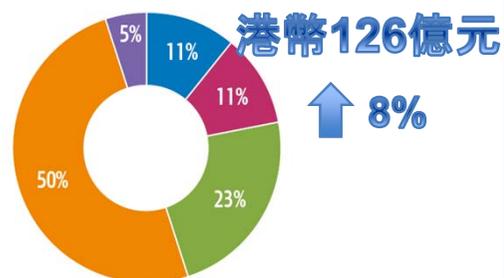
*亞洲、澳洲及其他包括巴拿馬、墨西哥及中東。

收益總額 (1)



和記港口信託 (-4%) 中國內地及其他香港 (+3%)
歐洲 (+7%) 亞洲、澳洲及其他* (+6%)
其他港口相關服務 (+22%)

EBITDA總額 (1)



和記港口信託 (-13%) 中國內地及其他香港 (+15%)
歐洲 (+5%) 亞洲、澳洲及其他* (+10%)
企業成本及其他港口相關服務 (+51%)

於2017年12月31日
經營泊位 (2)

287個泊位

↑ 12個泊位

歐洲：
荷蘭阿姆斯特丹 (+1)

亞洲：
馬來西亞巴生 (+3)
巴基斯坦卡拉奇 (+1)

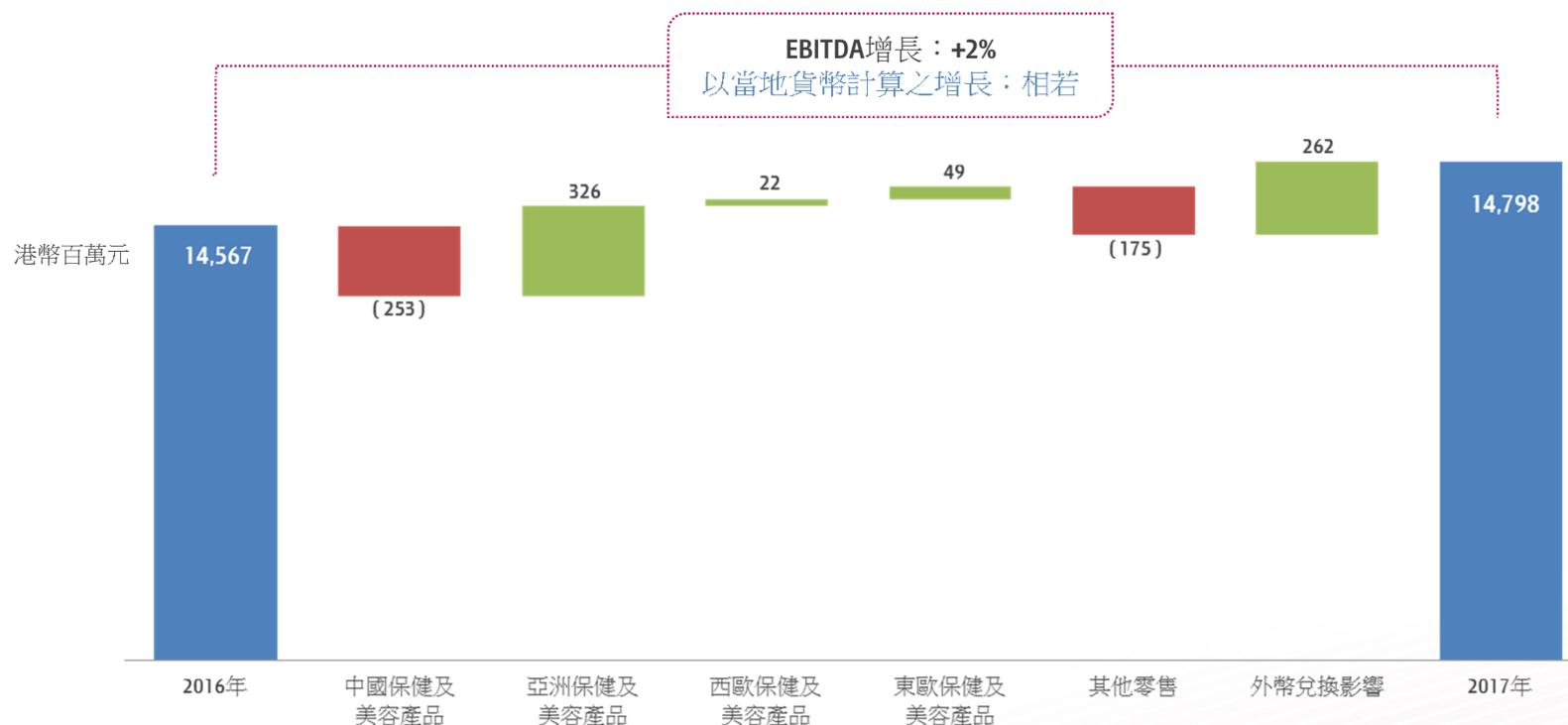
中東：
阿聯酋拉斯海瑪 (+3)
阿聯酋歐姆古溫 (+3)
伊拉克巴士拉 (+1)

註(1)：收益總額及EBITDA已予調整，以撇除非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2)：基於每個泊位300米並以泊位總長度除以300米計算。

零售

	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	156,163	151,502	+3%	+2%
EBITDA	14,798	14,567	+2%	-
EBIT	12,089	12,059	-	-2%
店舖數目	14,124	13,331	+6%	不適用



註(1)：其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

零售

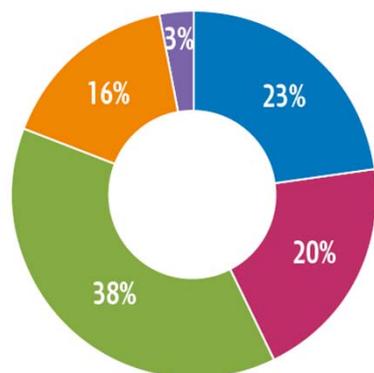
零售店舖總數

14,124家

↑ 793家
(+6%)

主要來自：

↑	屈臣氏中國	(+342)
	Rossmann波蘭及德國	(+129)
	屈臣氏菲律賓	(+91)
↓	其他零售	(-15)



中國保健及美容產品	亞洲保健及美容產品
西歐保健及美容產品	東歐保健及美容產品
其他零售	

	店舖數目		
	2017年	2016年	%變動
中國保健及美容產品	3,271	2,929	+12%
亞洲保健及美容產品	2,830	2,603	+9%
中國及亞洲保健及美容產品小計	6,101	5,532	+10%
西歐保健及美容產品	5,345	5,190	+3%
東歐保健及美容產品	2,222	2,138	+4%
歐洲保健及美容產品小計	7,567	7,328	+3%
保健及美容產品小計	13,668	12,860	+6%
其他零售 ⁽¹⁾	456	471	-3%
零售總額	14,124	13,331	+6%

	店舖淨增長	
	2017年	平均新店回本期
中國保健及美容產品	342	< 10 個月
亞洲保健及美容產品	227	< 13 個月
中國及亞洲保健及美容產品小計	569	
西歐保健及美容產品	155	< 11 個月
東歐保健及美容產品	84	< 37 個月
歐洲保健及美容產品小計	239	
保健及美容產品小計	808	< 11 個月
其他零售 ⁽¹⁾	(15)	
零售總額	793	

會員計劃客戶

128.8百萬名
(+6%)

中國保健及美容產品
64.3百萬名

會員計劃銷售參與率

62.6%
(+0.8個百分點)

中國保健及美容產品
82.7%

未來增長支柱



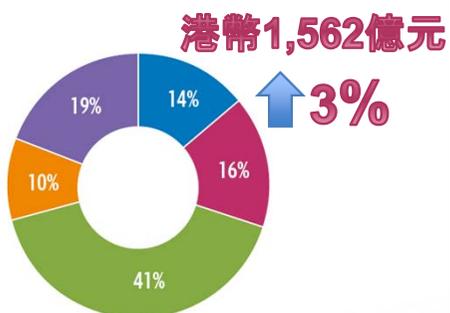
註(1)： 其他零售包括百佳、豐澤、屈臣氏酒窖及瓶裝水與飲品製造業務。

零售

收益總額

零售總額 **↑ 港幣47億元**
 保健及美容產品 **↑ 港幣69億元**
 其他零售 **↓ 港幣22億元**

收益總額				
2017年	2016年	% 變動	以當地貨幣計算之%變動	
中國保健及美容產品	21,783	20,914	+4%	+5%
亞洲保健及美容產品	25,154	23,814	+6%	+6%
中國及亞洲保健及美容產品小計	46,937	44,728	+5%	+6%
西歐保健及美容產品	64,523	61,584	+5%	+3%
東歐保健及美容產品	14,866	13,076	+14%	+7%
歐洲保健及美容產品小計	79,389	74,660	+6%	+4%
保健及美容產品小計	126,326	119,388	+6%	+5%
其他零售	29,837	32,114	-7%	-7%
零售總額	156,163	151,502	+3%	+2%

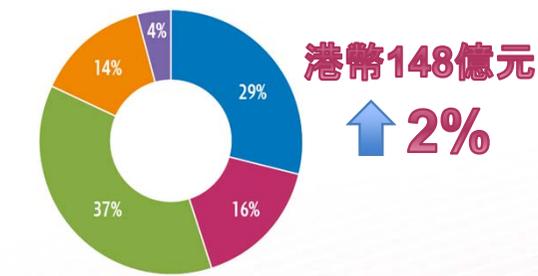


■ 中國保健及美容產品 ■ 亞洲保健及美容產品
 ■ 西歐保健及美容產品 ■ 東歐保健及美容產品
 ■ 其他零售

EBITDA總額

零售總額 **↑ 港幣231百萬元**
 保健及美容產品 **↑ 港幣406百萬元**
 其他零售 **↓ 港幣175百萬元**

EBITDA					
2017年	EBITDA 毛利率	2016年	EBITDA 毛利率	% 變動	以當地貨幣計算之%變動
4,257	20%	4,556	22%	-7%	-6%
2,346	9%	2,009	8%	+17%	+16%
6,603	14%	6,565	15%	+1%	+1%
5,561	9%	5,372	9%	+4%	-
2,048	14%	1,869	14%	+10%	+3%
7,609	10%	7,241	10%	+5%	+1%
14,212	11%	13,806	12%	+3%	+1%
586	2%	761	2%	-23%	-23%
14,798	10%	14,567	10%	+2%	-



■ 中國保健及美容產品 ■ 亞洲保健及美容產品
 ■ 西歐保健及美容產品 ■ 東歐保健及美容產品
 ■ 其他零售

同比店舖銷售額增長(%)

零售總額 **+0.9%**
 保健及美容產品 **+1.6%**
 其他零售 **-2.3%**

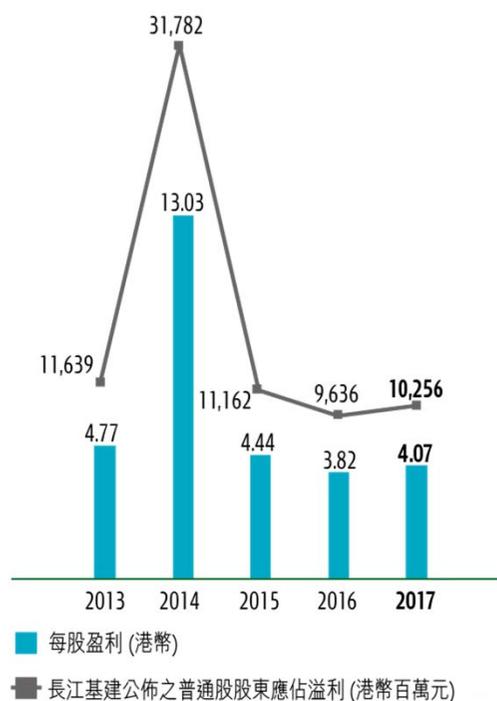
同比店舖銷售額增長% ⁽¹⁾			
2017年		2016年	
-4.3%	經調整 ⁽²⁾ +0.3%	-10.1%	經調整 ⁽²⁾ -5.0%
+3.8%		+1.9%	
-		-4.0%	
+2.1%		+3.7%	
+4.4%		+4.6%	
+2.5%		+3.8%	
+1.6%		+1.0%	
-2.3%		-8.2%	
+0.9%		-0.8%	

註(1): 同比店舖銷售額增長為於相關財政年度首日(a)已營運超過12個月及(b)於過去12個月內店舖規模並無重大變動之店舖所貢獻之收益百分比變動。

註(2): 就鄰近地方開設之新店舖收復之會員計劃銷售額作出調整後，2017年之同比店舖銷售額增長0.3%，而非下跌4.3% (2016年之同比店舖銷售額跌幅由10.1%下降至5.0%)。

	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	57,369	53,211	+8%	+9%
EBITDA	33,033	31,128	+6%	+8%
EBIT	23,449	22,162	+6%	+7%

長江基建公佈之每股盈利及 普通股股東應佔溢利



- 以呈報貨幣計算，收益總額、EBITDA及EBIT較2016年有所增加，主要由於新收購業務之貢獻，但因2016年12月出售飛機租賃業務之影響而部分抵銷。

長江基建

- 長江基建公佈2017年之股東應佔溢利為港幣102億5,600萬元，較2016年呈報之港幣96億3,600萬元增加6%，當中包括年內收購DUET集團、Reliance及ista之新增貢獻。

新收購帶來新增貢獻



40%合資企業

- ❖ 擁有及經營能源公用事業資產
- ❖ 在澳洲、美國、英國、加拿大及歐洲經營業務
- ❖ 發電設施之裝機容量超過900兆瓦



25%合資企業

- ❖ 建築設備服務業務
- ❖ 在加拿大及美國經營業務
- ❖ 消費者覆蓋逾180萬名客戶



35%合資企業

- ❖ 能源管理綜合服務供應商
- ❖ 主要在德國及歐洲各地經營業務
- ❖ 服務覆蓋逾1,200萬戶

	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	44,948	30,467	+48%	+44%
EBITDA	8,992	9,284	-3%	-6%
- 基本	8,992	5,149	+75%	+70%
- 出售收益	-	4,135	-100%	-100%
EBIT	2,703	3,429	-21%	-24%
- 基本	2,703	(706)	+483%	+469%
- 出售收益	-	4,135	-100%	-100%
平均產量	每天322.9千桶石油當量	每天321.2千桶石油當量	+1%	不適用

赫斯基公佈之業績

盈利淨額

786百萬加元 ↓ -15%

經調整盈利淨額⁽¹⁾

882百萬加元 ↑ +235%

經營所得資金⁽²⁾

3,306百萬加元 ↑ +50%

債務淨額對經營所得資金比率

0.9倍

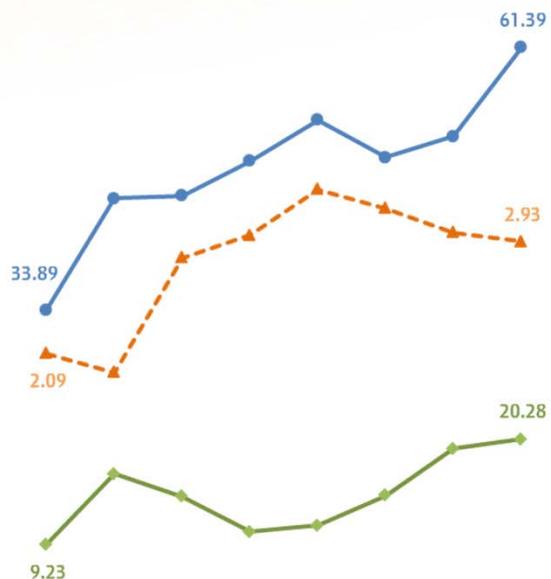
- 赫斯基公佈2017年之盈利淨額為7億8,600萬加元，較2016年減少15%，主要由於2016年與出售中游管道及加拿大西部已老化資產有關之除稅後收益14億5,600萬加元。盈利下跌因以下事項而大幅抵銷：
 - 上游商品價格上升；
 - 熱採開發項目之產量上升；
 - 亞太區荔灣天然氣項目之產量上升；
 - 因美國聯邦企業所得稅率下調而錄得之一次性遞延稅項抵減4億3,600萬加元。
- 赫斯基宣佈派發截至2017年12月31日止三個月期間之季度股息每股普通股0.075加元。
- 由於集團在2015年之重組中已將赫斯基之資產重新以其公平價值定值，因此集團2016年所佔除稅後出售收益約為港幣36億4,600萬元。
- 集團所佔EBITDA及EBIT⁽³⁾較2016年分別減少3%及21%，反映集團於2016年確認上述出售收益，但因2017年內市場價格較佳以致營運增長理想而部分抵銷。

註(1)： 2017年之經調整盈利淨額相等於未計出售資產收益3,400萬加元、減值1億2,600萬加元、勘探及評估資產與存貨撇減400萬加元之除稅後盈利淨額。2016年之經調整虧損淨額相等於未計出售資產收益14億5,600萬加元、減值撥回1億9,000萬加元、勘探及評估資產與存貨撇減6,900萬加元之除稅後虧損淨額。

註(2)： 赫斯基重列其2016年經營所得資金之呈列方式，撇除就資產報廢結算責任及遞延收益作出之調整，以符合2017年之呈列方式。

註(3)： 經換算為港幣後並包括綜合調整。

平均基準價格



2016年 2016年 2016年 2016年 2017年 2017年 2017年 2017年
第一季 第二季 第三季 第四季 第一季 第二季 第三季 第四季

- 布蘭特原油(美元/桶)
- ▲ 紐約商品交易所天然氣(美元/百萬英國熱量單位)
- ◆ 芝加哥3:2:1裂解差價(美元/桶)

產量

每天322.9千桶
石油當量

↑ 每天+1.7千桶石油當量
(+1%)

主要來自：

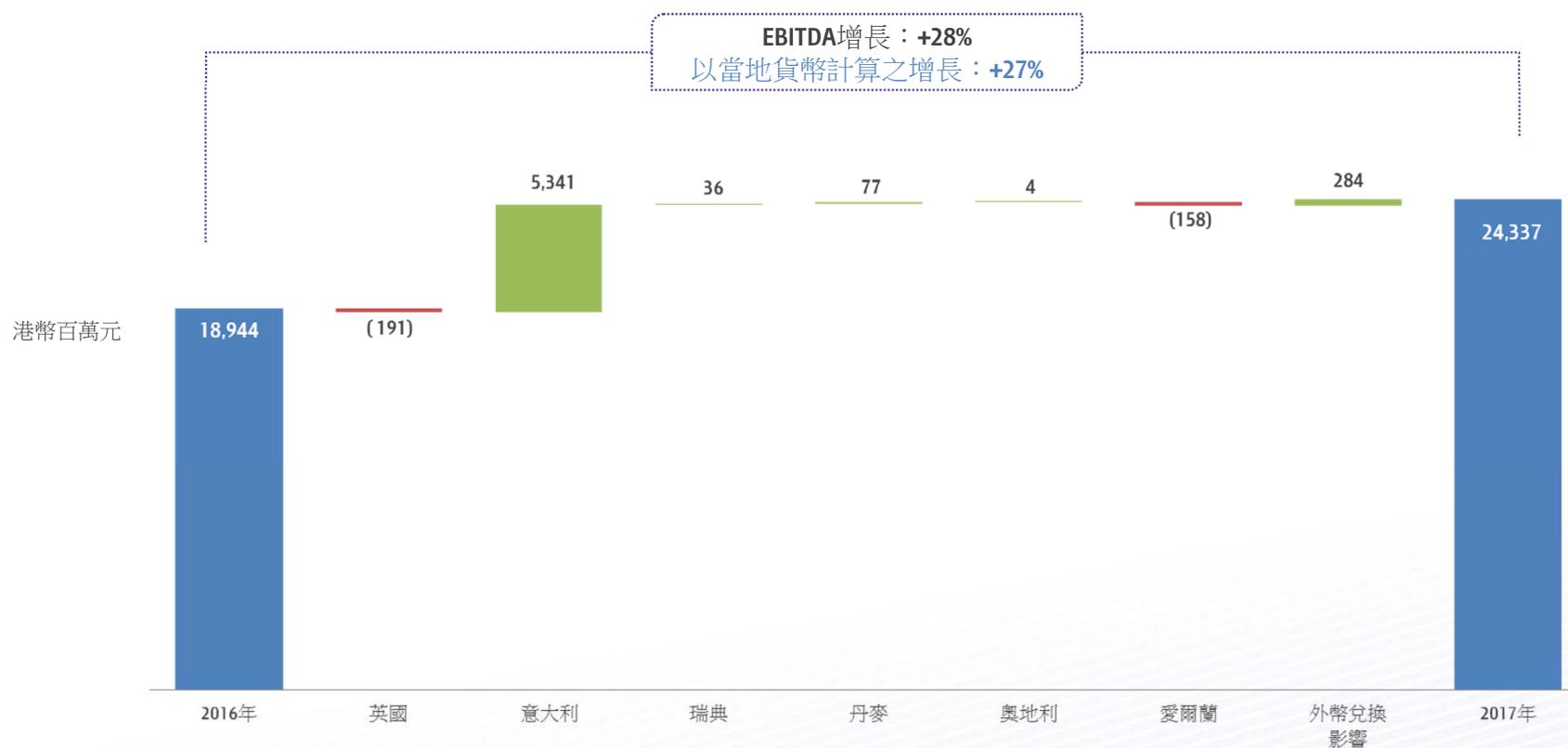
- ↑ 旭日能源項目
 - ↑ Edam西部、Vawn及Edam東部熱採開發項目之新增產量
 - ↑ Tucker熱採項目
 - ↑ 亞太區荔灣天然氣項目
- ↓ 於2016年出售該年產量合共為每天3萬1,900桶石油當量之較低利潤已老化原油及天然氣資產

2018年指引|概況

經營所得資金	> 40億加元
資本支出	29億加元 - 31億加元
自由現金流	~ 10億加元
產量範圍	每天320 - 335千桶石油當量
下游生產力	每天360 - 370千桶
經營成本	13.00加元 - 13.50加元/桶 石油當量
價格假設	
● 西德州中級	55美元/桶
● 芝加哥321裂解	15.00美元/桶
● AECO天然氣	2.50加元/千 立方英尺
● 外匯：加元 / 美元	0.78

電訊 - 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 (包括手機收益)	70,734	62,415	+13%	+13%
EBITDA	24,337	18,944	+28%	+27%
EBIT	16,567	12,838	+29%	+27%



電訊 - 歐洲3集團

客戶服務收益淨額⁽¹⁾

港幣560億元

↑ 17%

EBITDA

港幣243億元

↑ 28%

EBITDA按
年變動%
(以當地
貨幣計算)



EBITDA
毛利率

意大利	42%
丹麥	38%
瑞典	42%
奧地利	49%
英國	39%
愛爾蘭	32%
歐洲3集團	41%

主要表現指標



活躍
流動電訊客戶
44.8百萬名

↓ 3%



AMPU淨額
12.98歐羅

↓ 6%

* 因包括Wind Tre
導致平均數較低



數據用量
2,321拍字節/年

↑ 62%

2017年主要交易

- ❖ Wind Tre：完成相等於107億歐羅之債務再融資，削減全年利息約2億7,000萬歐羅，並延長債務到期日
- ❖ 3英國：完成以約3億英鎊收購UK Broadband
- ❖ 3奧地利：完成以約1億歐羅收購奧地利Tele2

註(1)： 不包括手機收益。

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 ⁽¹⁾ 歐羅		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 ⁽¹⁾ 港幣	
	2017年	2016年	2017年 Wind Tre (50%)	2016年 Wind Tre及 3意大利	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
收益總額	2,425	2,276	2,734	2,042	7,508	7,221	2,246	2,127	812	772	603	655	70,734	62,415
%變動	+7%		+34%		+4%		+6%		+5%		-8%		+13%	
											以當地貨幣計算之增長%		+13%	
- 客戶服務收益淨額	1,636	1,599	2,590	1,742	4,868	4,854	1,936	1,913	655	624	465	504	56,002	47,877
%變動	+2%		+49%		-		+1%		+5%		-8%		+17%	
											以當地貨幣計算之增長%		+16%	
- 手機收益	622	531	105	261	2,396	2,047	126	86	120	125	74	81	11,295	11,446
- 其他收益	167	146	39	39	244	320	184	128	37	23	64	70	3,437	3,092
客戶服務毛利淨額⁽²⁾	1,427	1,399	2,061	1,379	4,149	4,149	1,613	1,591	553	529	401	420	46,756	40,121
%變動	+2%		+49%		-		+1%		+5%		-5%		+17%	
											以當地貨幣計算之增長%		+16%	
客戶服務淨毛利率	87%	87%	80%	79%	85%	85%	83%	83%	84%	85%	86%	83%	84%	84%
其他毛利	52	35	32	33	124	139	135	82	22	20	43	44	1,646	1,632
上客成本總額	(848)	(751)	(217)	(489)	(3,187)	(2,790)	(350)	(311)	(159)	(166)	(118)	(122)	(16,296)	(17,354)
減：手機收益	622	531	105	261	2,396	2,047	126	86	120	125	74	81	11,295	11,446
上客成本總額（已扣除手機收益）	(226)	(220)	(112)	(228)	(791)	(743)	(224)	(225)	(39)	(41)	(44)	(41)	(5,001)	(5,908)
營運支出	(551)	(495)	(876)	(696)	(1,332)	(1,429)	(716)	(705)	(194)	(166)	(231)	(235)	(19,064)	(16,901)
營運支出佔客戶服務毛利淨額百分比	39%	35%	43%	51%	32%	34%	44%	44%	35%	31%	58%	56%	41%	42%
EBITDA	702	719	1,105	488	2,150	2,116	808	743	342	342	169	188	24,337	18,944
%變動	-2%		+126%		+2%		+9%		-		-10%		+28%	
											以當地貨幣計算之增長%		+27%	
EBITDA毛利率 ⁽³⁾	39%	41%	42%	27%	42%	41%	38%	36%	49%	53%	32%	33%	41%	37%
折舊與攤銷	(265)	(223)	(298)	(165)	(595)	(607)	(289)	(283)	(100)	(97)	(79)	(76)	(7,770)	(6,106)
EBIT	437	496	807	323	1,555	1,509	519	460	242	245	90	112	16,567	12,838
%變動	-12%		+150%		+3%		+13%		-1%		-20%		+29%	
											以當地貨幣計算之增長%		+27%	
			Wind Tre (50%)											
資本開支（不包括牌照）⁽⁴⁾	(459)	(352)	(596)		(836)	(796)	(201)	(209)	(115)	(90)	(109)	(103)	(13,211)	
EBITDA減資本開支⁽⁴⁾	243	367	509		1,314	1,320	607	534	227	252	60	85	11,126	
牌照⁽⁵⁾	(2)	-	-		-	(100)	-	(292)	-	-	(19)	-	(197)	

註(1)： 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年則包括所佔Wind Tre 50%之兩個月(2016年11月至12月)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，以及所佔3意大利100%之十個月(2016年1月至10月)獨立業績。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(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)。

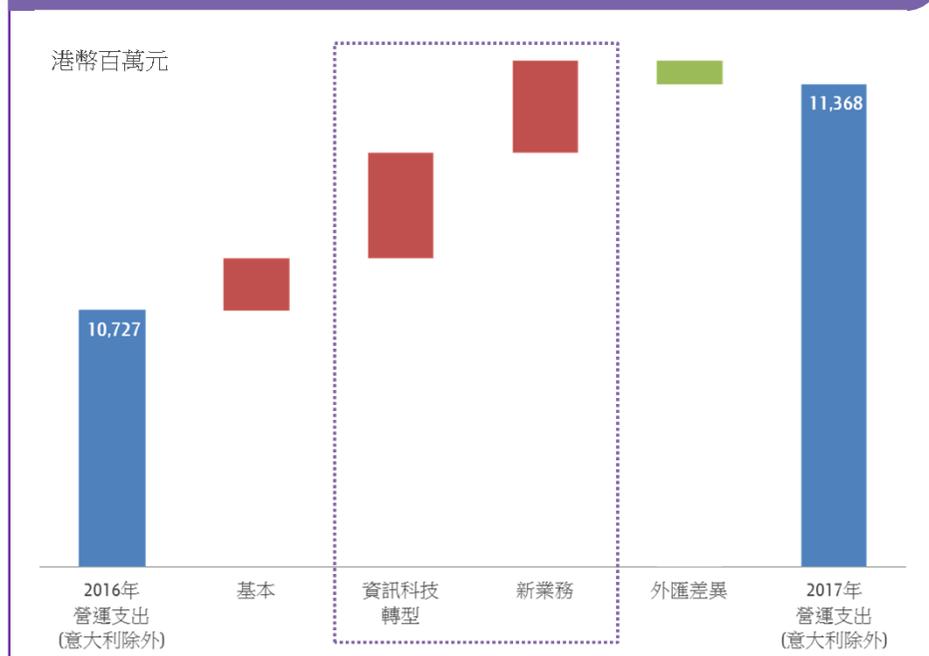
註(3)： EBITDA毛利率為EBITDA佔收益總額(不包括手機收益)之百分比。

註(4)： 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。

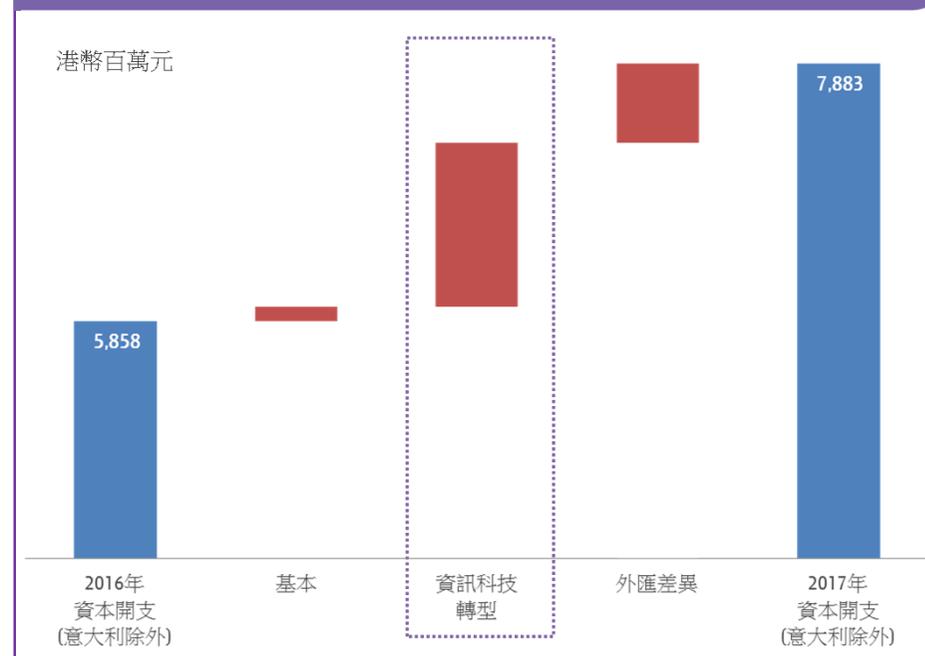
註(5)： 2017年英國之牌照成本為收購牌照之附帶成本，而愛爾蘭之牌照成本與3.6吉赫牌照之投資有關。2016年瑞典及丹麥之牌照成本為1800兆赫頻帶中分別2 x 5兆赫及2 x 30兆赫頻譜之投資。

電訊 - 歐洲3集團

營運支出 - 為創建增長而支出



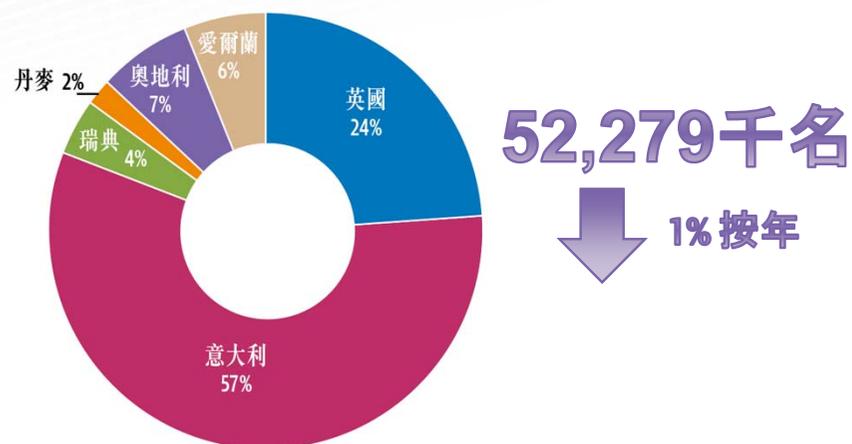
資本開支 - 為未來作出投資



電訊 - 歐洲3集團

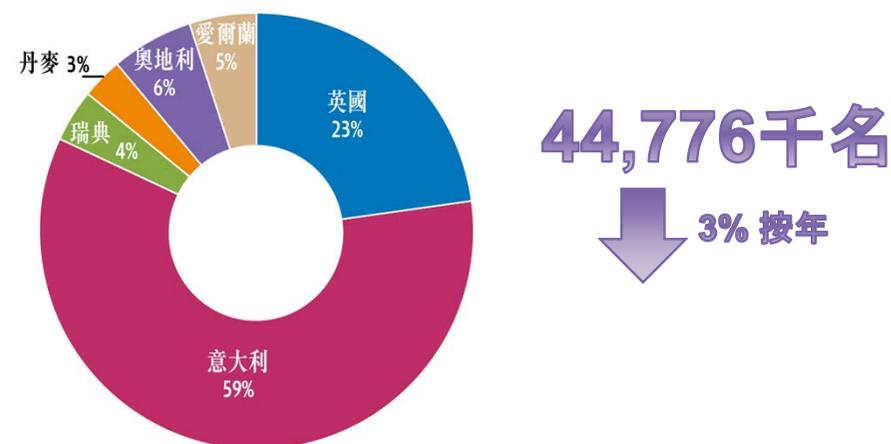
客戶總人數 - 流動電訊業務

於2017年12月31日
登記客戶總人數



	於2017年12月31日 之客戶人數(千名)	對比以下日期之%變動	
		2017年6月30日	2016年12月31日
英國	12,610	+5%	+11%
意大利 ⁽²⁾	29,540	-2%	-6%
瑞典	1,986	-2%	-4%
丹麥	1,311	+2%	+6%
奧地利	3,636	-1%	-4%
愛爾蘭	3,196	+5%	+7%
歐洲3集團	52,279	-	-1%

於2017年12月31日
活躍客戶⁽¹⁾總人數



	於2017年12月 31日之客戶人 數(千名)	合約 非合約	對比以下日期之%變動	
			2017年6月30日	2016年12月31日
英國	10,070	68% 32%	+1%	+10%
意大利 ⁽²⁾	26,570	26% 74%	-2%	-7%
瑞典	1,904	86% 14%	-3%	-4%
丹麥	1,274	63% 37%	+2%	+6%
奧地利	2,903	86% 14%	-	-1%
愛爾蘭	2,055	57% 43%	+1%	-1%
歐洲3集團	44,776	44% 56%	-1%	-3%

註(1): 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(2): 意大利於2017年12月31日之客戶總人數按Wind Tre之100%計算。

電訊 - 歐洲3集團

主要業務指標 - 流動電訊業務

		英國	意大利 ⁽³⁾	瑞典	丹麥	奧地利	愛爾蘭	歐洲3集團 平均 ⁽⁶⁾
截至2017年 12月31日 連續12個月之 ARPU淨額 ⁽¹⁾	合約	18.15英鎊	15.67歐羅	220.25瑞典克朗	150.61丹麥克朗	19.70歐羅	21.46歐羅	19.75歐羅
	非合約	5.32英鎊	11.51歐羅	125.30瑞典克朗	93.94丹麥克朗	10.72歐羅	15.60歐羅	10.60歐羅
	合計總額	13.80英鎊	12.55歐羅	208.24瑞典克朗	130.06丹麥克朗	18.43歐羅	18.93歐羅	15.25歐羅
	對比2016年12月 31日之%變動	-5%	-5%	+2%	-4%	+3%	-8%	-7%
截至2017年 12月31日 連續12個月之 AMPU淨額 ⁽²⁾	合計總額	12.04英鎊	10.45歐羅	177.41瑞典克朗	108.30丹麥克朗	15.63歐羅	16.34歐羅	12.98歐羅
	對比2016年12月 31日之%變動	-6%	-2%	+2%	-3%	+3%	-5%	-6%
合約客戶對客戶服務 毛利淨額之貢獻(%)		87%	32%	93%	74%	91%	64%	66%
合約活躍比率(%) ⁽⁴⁾		98%	94%	100%	100%	100%	98%	97%
合約登記客戶總人數之 平均每月客戶流失率(%) ⁽⁵⁾								
按人口劃分之長期演進 技術覆蓋率(%)		94%	95%	84%	98%	99%	94%	

註(1)： 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(2)： 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(3)： 2017年意大利之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(4)： 合約活躍比率為活躍合約客戶佔合約登記客戶總人數之百分比。

註(5)： 2017年意大利之平均每月客戶流失率按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(6)： 2017年歐洲3集團之ARPU淨額、AMPU淨額及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。

電訊 - 和電香港

	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%
- 流動電訊業務	6,730	8,299	-19%
- 已終止固網業務	2,955	3,834	-23%
EBITDA	4,337	2,607	+66%
- 流動電訊業務	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%
- 流動電訊業務	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
活躍流動電訊客戶總人數	3.3百萬名	3.2百萬名	+3%

- 和電香港公佈股東應佔溢利為港幣47億6,600萬元，每股盈利為港幣98.90仙，當中包括：
 - 2017年10月出售其固網電訊業務之收益港幣56億1,400萬元；及
 - 若干流動電訊固定資產之加速折舊支出港幣13億9,100萬元
 - 流動電訊業務盈利下跌主要由以下事項所帶動：
 - 低毛利之硬件銷售額下降；
 - AMPU淨額減少以致客戶服務毛利淨額減少；及
 - 2016年10月展開之續期及新增頻譜牌照之牌照費攤銷增加。
- 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EBITDA總額包括較低之出售固網電訊業務收益港幣20億3,400萬元，聯同加速折舊之影響港幣21億8,200萬元，EBIT層面之虧損淨額為港幣1億4,800萬元。

電訊 - 和電亞洲

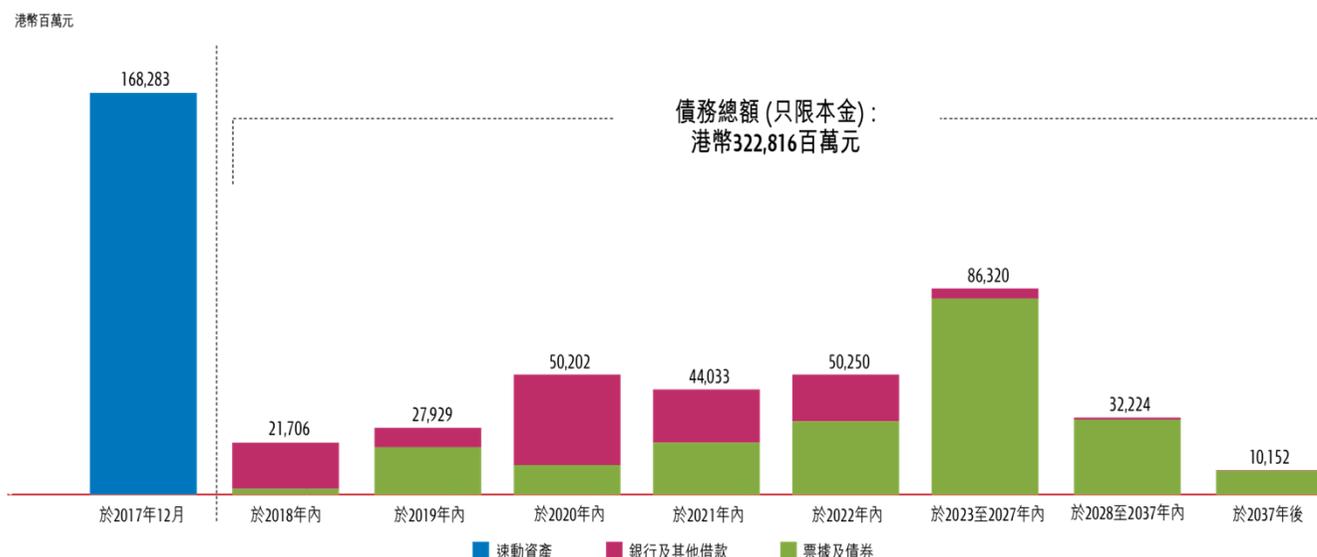
	2017年 港幣百萬元	2016年 港幣百萬元	%變動	以當地貨幣 計算之%變動
收益總額	7,695	8,200	-6%	-6%
EBITDA	558	2,298	-76%	-76%
EBIT	226	2,130	-89%	-90%
活躍流動電訊客戶總人數	75.0百萬名	77.4百萬名	-3%	不適用

- 收益總額減少6%至港幣76億9,500萬元，主要因印尼業務直至2017年5月推出長期演進技術(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。
- 和電亞洲亦計劃於2018年在越南及斯里蘭卡進行多項網絡擴大計劃。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。

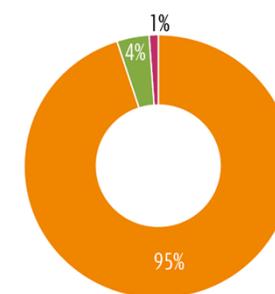
財務狀況

穩健還款到期日及流動資金狀況

於2017年12月31日之債務償還到期日 - 只限本金⁽¹⁾



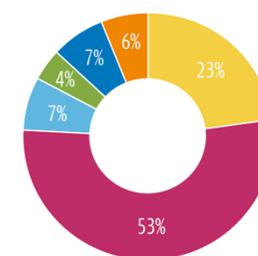
於2017年12月31日
按類別劃分之速動資產



總額：港幣168,283百萬元



於2017年12月31日
按貨幣劃分之速動資產



總額：港幣168,283百萬元



債務淨額

於2017年12月31日之債務淨額⁽²⁾ 港幣164,872百萬元

債務淨額對總資本淨額比率⁽²⁾ 21.7%

信貸評級

	2017年	2016年
穆迪	A2 (穩定)	A3 (穩定)
標準普爾	A- (正面)	A- (穩定)
惠譽國際	A- (穩定)	A- (穩定)

註(1)：不包括因收購而產生之未攤銷公平價值調整港幣103億3,900萬元。

註(2)：債務淨額在綜合現金流量表中定義。就計算「債務淨額」而言，銀行及其他債務總額之定義為銀行及其他債務之本金總額，以及因收購而產生之未攤銷公平價值調整。總資本淨額之定義為銀行及其他債務總額，加權益總額及來自非控股股東之借款，減現金、速動資金及其他上市投資總額。

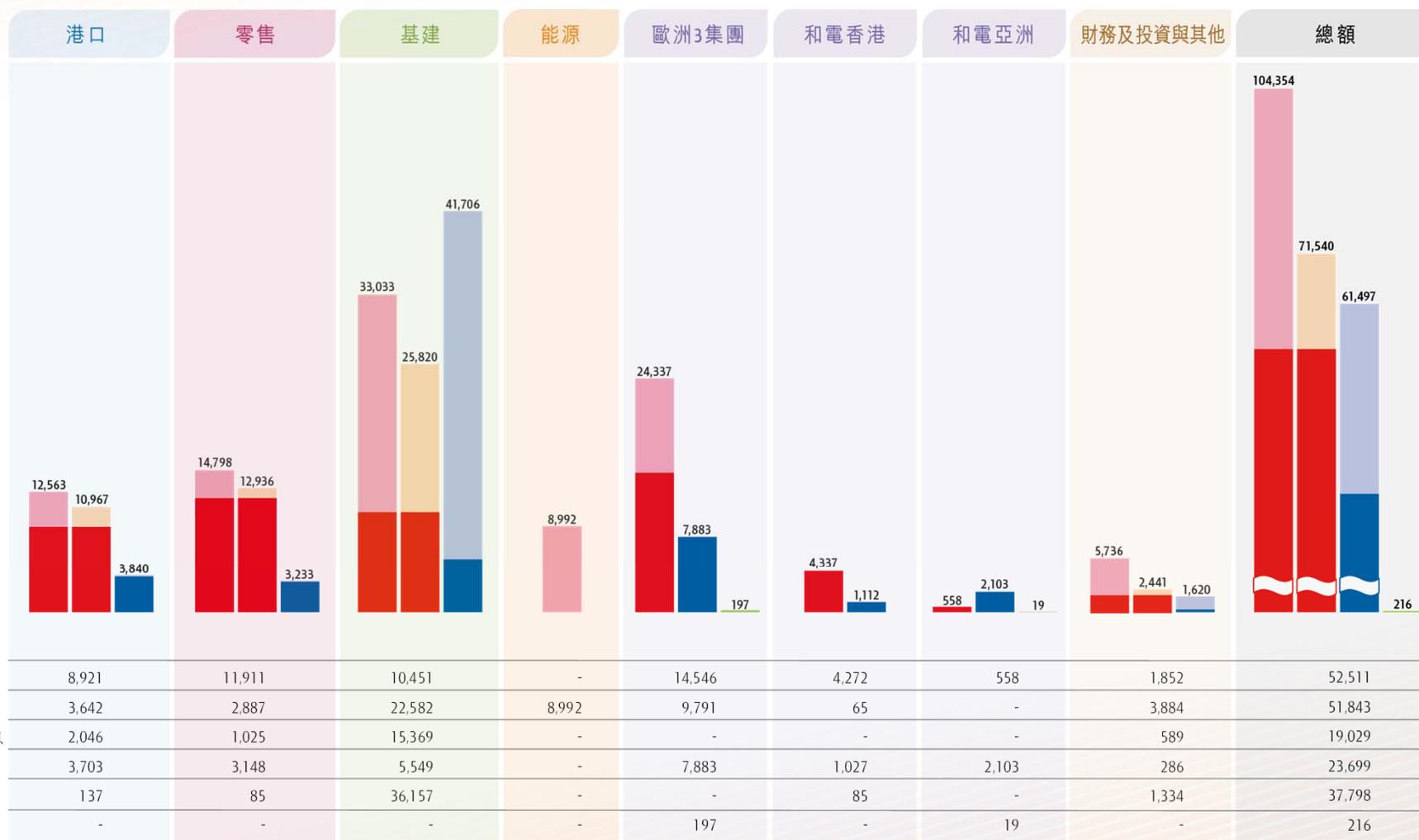
財務狀況

2017年之EBITDA、來自聯營公司及合資企業之股息

減本公司及附屬公司之資本開支與於聯營公司及合資企業之投資

按部門劃分

港幣百萬元



註(1): EBITDA不包括非控股權益所佔和記港口信託之業績。

註(2): 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。