

財務回顧

緒言

編製本財務回顧旨在透過討論本集團的整體表現及財政狀況，協助讀者瞭解所提供的集團財務資料。

中期報告載有綜合收益表、綜合全面收益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表及綜合現金流量表。緊隨該等財務資料之後為進一步闡釋本報告所載若干數據的附註。

中期報告載有中信國際電訊核數師畢馬威會計師事務所發出之報告，列載其對本集團中期財務報告之獨立審閱報告。

會計準則

本集團乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製中期財務報告。

財務表現回顧

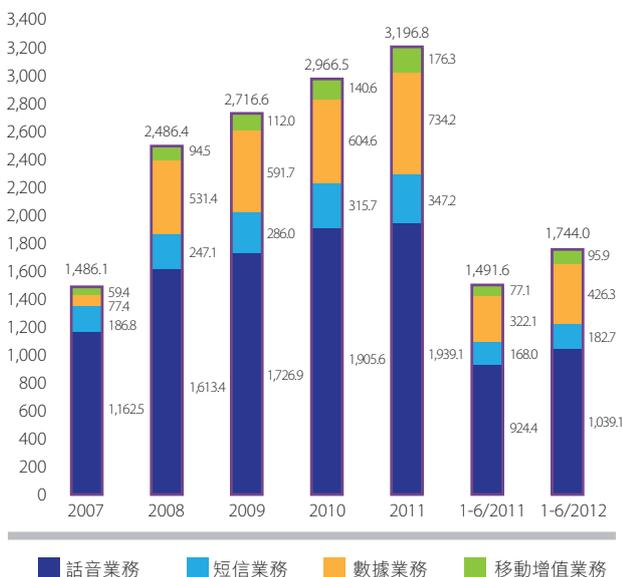
營業額

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的營業額為港幣十七億四千四百萬元，較二零一一年同期的港幣十四億九千一百六十萬元增加16.9%。

話音業務截至二零一二年六月三十日止六個月的營業額較二零一一年同期增長港幣一億一千四百七十萬元至港幣十億零三千九百一十萬元，增幅為12.4%。本集團處理的話務量為四十七億分鐘，較去年同期上升8.8%。入中國及出中國的話務量維持穩定。話務量增加主要是由於本集團致力加強國際覆蓋，成功令國際話務量增加38.8%。由於中國及國際話務量的銷售組合改變，帶動每分鐘整體收入較去年同期增加3.3%。

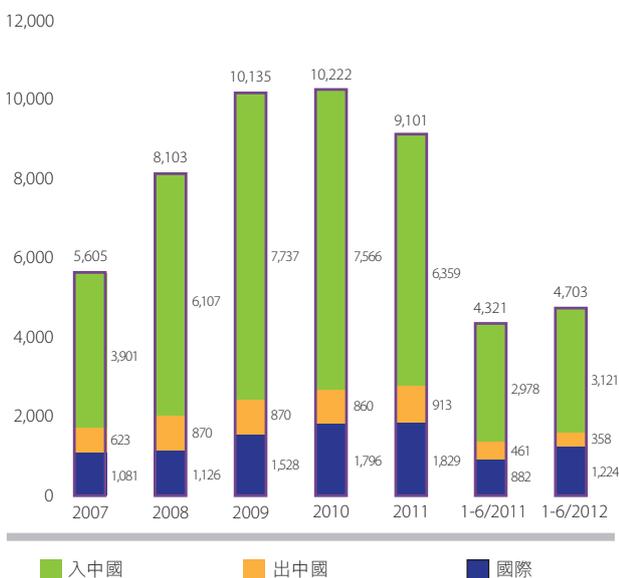
營業額

港幣百萬元



話音分鐘(以地區劃分)

百萬分鐘



短信業務於二零一二年首六個月繼續保持平穩增長。短信業務截至二零一二年六月三十日止六個月的營業額上升港幣一千四百七十萬元至港幣一億八千二百七十萬元，較二零一一年同期增長8.8%。由於社交網絡應用程式趨於流行，香港本土的短信數目於期內減少20.0%。國際短信業務繼續保持穩定增長，由於其短信數目上升部份由本地短信數目減少所抵銷，所以本集團所處理的短信數目較二零一一年同期下跌1.4%至九億六千四百萬條。而每個短信的平均收入亦增加了10.3%。期內，入中國及出中國的短信量分別增加18.3%及9.8%，主要由於本集團持續擴大國際網絡覆蓋及不斷提升管理質素，成功帶來更多中國短信量。本集團於二零一二年上半年的國際短信量亦較二零一一年增長2.5%，這是由於本集團通過提升服務質量和採取靈活的定價策略，繼續保持市場的領先地位。

移動增值業務於二零一二年上半年錄得強勁增長，營業額較二零一一年同期增加24.4%至港幣九千五百九十萬元。增長主要由於本集團改良現有產品以迎合市場需求的變化，以及提供捆綁服務的策略廣受中國運營商歡迎。

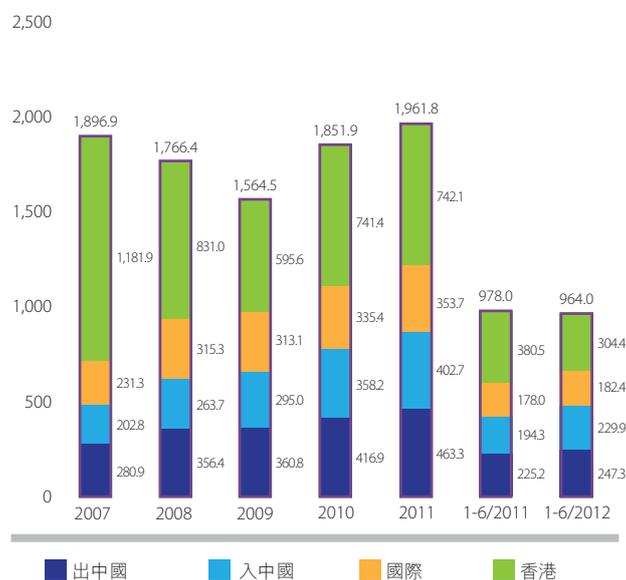
本集團的數據業務包括管理虛擬專用網絡業務及其他業務，例如數據中心服務。於二零一二年首六個月，數據業務營業額較二零一一年同期的港幣三億二千二百一十萬元增加32.4%至港幣四億二千六百三十萬元。強勁增長主要是由於虛擬專用網絡業務及雲端業務的需求上升及首次納入中國企業網絡通信有限公司(「CEC-HK」)的收入。

外匯淨收益／(虧損)

外匯淨收益／(虧損)主要由本集團的本地及海外正常交易業務及海外業務的融資安排所引致。本集團的主要交易貨幣為美元、港幣和歐元。本集團於期內並無作出任何外匯對沖安排。

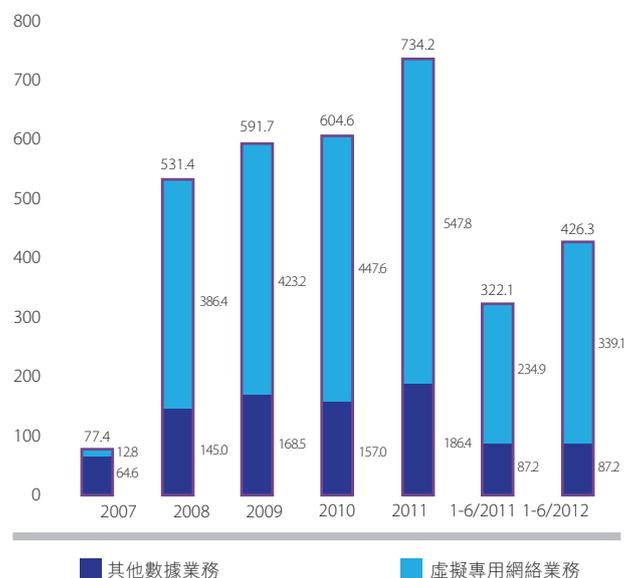
短信數量

百萬條



數據業務營業額

港幣百萬元



網絡、營運及支援開支

於二零一二年上半年的網絡、營運及支援開支為港幣十二億三千三百七十萬元，較二零一一年同期增加20.3%。由於首次納入CEC-HK，網絡、營運及支援開支的上升比營業額為高。二零一二年上半年，網絡、營運及支援開支佔營業額百分比為70.7%，與二零一一年同期持平。

員工成本

截至二零一二年六月三十日止六個月的員工成本為港幣一億四千零八十萬元，較二零一一年同期的港幣一億三千六百二十萬元增加3.4%。員工成本增加主要由於二零一二年的以股份為基礎的付款支出增加所致。

折舊及攤銷

折舊及攤銷開支為港幣七千四百五十萬元，較二零一一年同期上升港幣一千六百萬元。折舊及攤銷開支增加主要由於二零一一年度的新數據中心及網絡系統升級所產生，以及就二零一一年七月收購的CEC-HK已確認的無形資產攤銷增加所致。

其他營運費用

截至二零一二年六月三十日止六個月的其他營運費用為港幣九千六百七十萬元，較二零一一年同期的港幣八千二百三十萬元增加17.5%。其他營運費用增加主要由於在收購CEC-HK後納入其營運費用、新數據中心產生之公用服務費用增加，以及期內維修及維護開支增加，與本集團的營運增長一致。

所佔聯營公司溢利

於二零一二年首六個月，本集團所佔聯營公司澳門電訊有限公司（「澳門電訊」）的20%溢利達港幣七千五百二十萬元，較二零一一年同期下跌2.3%。所佔溢利下跌主要是由於澳門電訊在今年年初因客戶服務中斷而作出一次性的退款。澳門電訊溢利貢獻的減少部份由無形資產攤銷的減少所抵銷。

所得稅

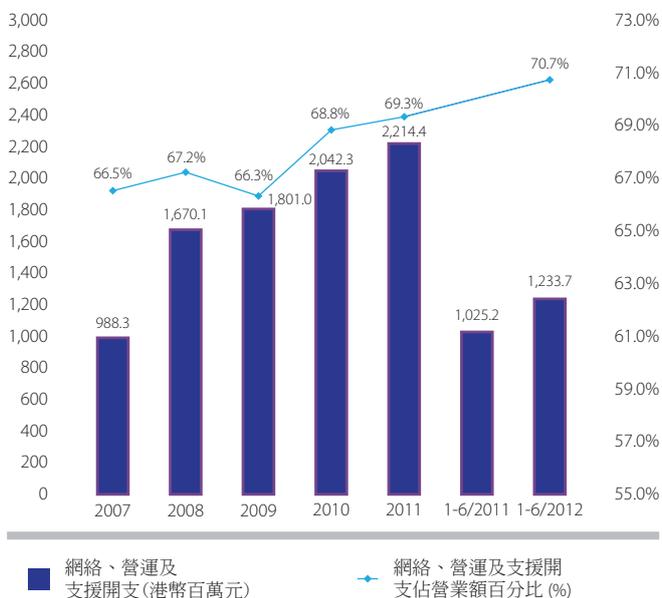
截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為港幣三千三百九十萬元，與去年同期相若。倘撇除澳門電訊的溢利貢獻，二零一一年及二零一二年六月三十日的實際稅率約為17.3%。

本公司股權持有人應佔溢利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得淨溢利港幣二億三千八百八十萬元，較二零一一年同期增加2.1%。該增加主要由於業務增長，部份被以上提及的折舊及攤銷及其他營運費用的增加所抵銷。

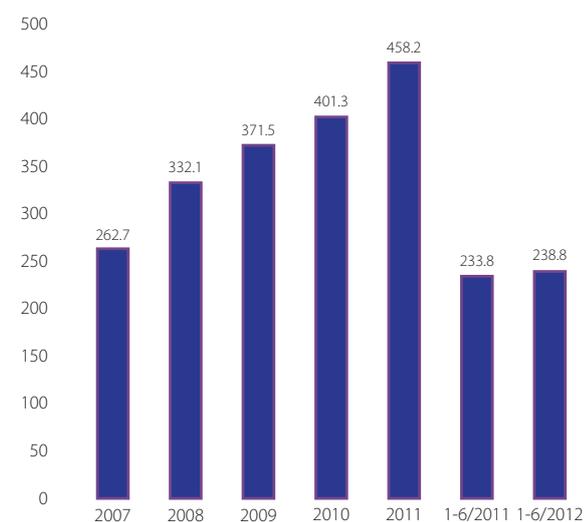
網絡、營運及支援開支

港幣百萬元



本公司股權持有人應佔溢利

港幣百萬元



每股盈利

截至二零一二年六月三十日止六個月的每股基本盈利及每股經攤薄盈利均為10.0港仙，較去年同期分別增加2.0%及2.0%。該增長主要是由於集團的業務增長所致。

每股股息

二零一二年上半年的建議中期股息為每股2.4港仙。

資本開支

二零一二年首六個月的資本開支為港幣五千零九十萬元，較二零一一年同期減少23.3%。由於客戶對2011年啟用的新數據中心反應熱烈，本集團已開始擴建位於中信電訊大廈的數據中心，並於二零一二年上半年產生裝修開支約港幣一千五百三十萬元。

倘撇除數據中心的資本開支，二零一二年上半年的資本開支為港幣三千五百六十萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月增加36.4%。此增加主要由於進行網絡系統升級，以提升集團的服務質素。

財資政策及風險管理

一般政策

本集團財務部門的主要職責之一是管理本集團的財務風險。本集團通過統一處理融資及統一進行現金管理，以維持高度的財務控制及提升風險管理能力。

匯兌風險

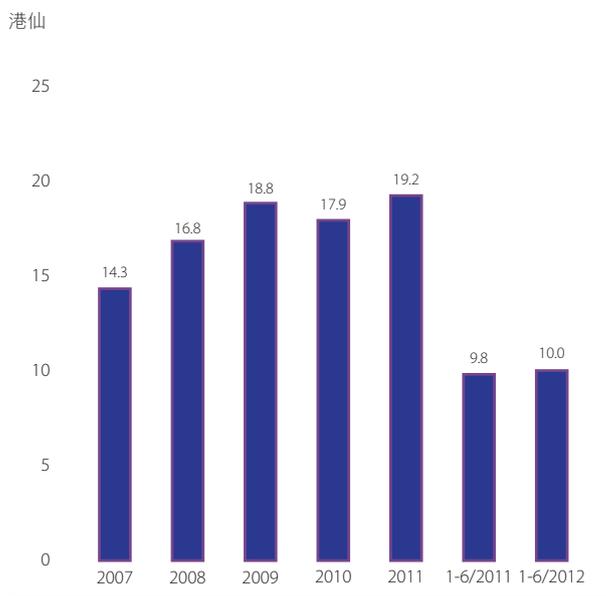
本集團大部份銷售收益及銷售成本均以美元計值，而港幣與美元掛鈎。此外，本集團財務資產、財務負債及交易主要以港幣或美元計值。管理層認為本集團並無承受重大的匯兌風險。本集團將繼續密切監察所有可能的匯率風險並採取必需的對沖安排以減低任何重大匯率變動所帶來的風險。

信貸風險

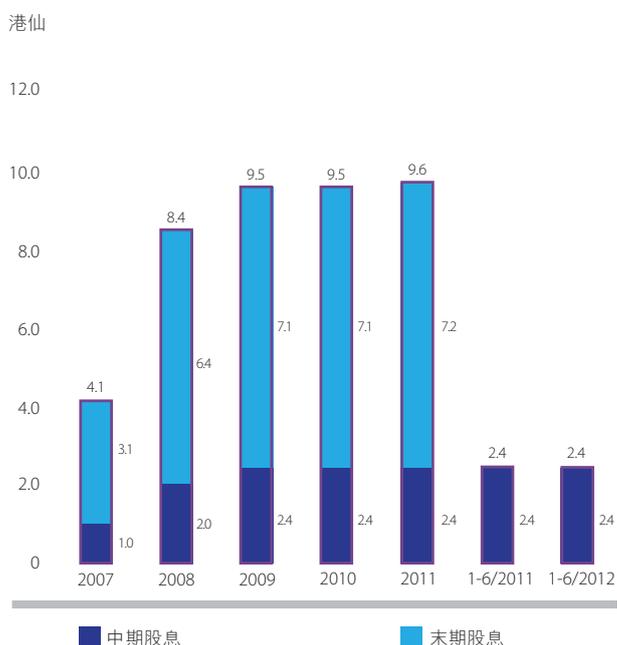
本集團要求對所有超過某一特定信貸金額的客戶進行信貸評估。貿易應收賬款的到期日是由出票日期起計7日至180日。凡欠款逾一年的客戶，集團會委派專責人員與其協商並制定還款計劃，務求在合理時間內減低欠款。

本集團五大客戶的貿易應收賬款令信貸風險較為集中。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團五大客戶的貿易應收賬款，分別佔本集團貿易應收賬款總額約55%及54%。本集團已經及將會持續監察貿易應收賬款結餘所承受的信貸風險，而呆賬的減值虧損屬管理層預期之內。

每股基本盈利



每股股息



集團流動現金及資金資源

本集團透過檢討達成業務目標所需的現金資源，藉以管理其所承擔的流動資金風險。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的現金及現金等價物保持穩定，為港幣二億六千六百九十萬元(二零一一年十二月三十一日：港幣二億五千三百三十萬元)。

於二零一二年六月三十日，本集團錄得經營現金淨流入及從一家聯營公司收取股息港幣三億二千二百五十萬元，較去年同期減少港幣二千八百七十萬元。減少主要是因為於二零一二年六月部份客戶短暫延遲支付貿易應收賬款所致。

本集團為當獲得中國政府批准而完成收購中企網絡通信技術有限公司(「CEC」)的付款及新數據中心的資本開支籌集港幣一億元貸款。此外，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團從一家聯營公司收取股息港幣一億八千零七十萬元，並向其股東分派溢利支付股息港幣一億七千一百八十萬元。本集團期內已悉數償還一家聯營公司的貸款港幣一億二千四百一十萬元。

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團的現金結餘淨額分別為港幣一億七千零六十萬元及港幣一億三千三百七十萬元。

貨幣組合

於二零一二年六月三十日，本集團現金及銀行存款的原幣值概述如下(按貨幣分類)：

港幣百萬元等值	幣值				總計
	港幣	美元	新加坡元	其他	
現金及銀行存款	103.3	122.9	7.7	36.7	270.6
佔總額的百分比	38.2%	45.4%	2.8%	13.6%	100.0%

於結算日，本集團存有港幣及美元以外的貨幣，以應付不同地區的業務需要。

銀行信貸融通及借貸

於二零一二年六月三十日，本集團可供動用的銀行信貸融通約為港幣一億三千六百八十萬元。所提取的港幣一億元是非承諾的無抵押循環貸款，以現行市場利率計息，約港幣一千二百九十萬元已動用作本集團向電信營運商採購、對客戶履約及租金按金的擔保。

銀行信貸融通約港幣六百八十萬元須以有抵押存款作擔保。

抵押及擔保

於二零一二年六月三十日，本集團已將存款約港幣三百七十萬元抵押作為銀行信貸融通的擔保。本集團並無以其資產作為任何其他抵押品，亦無提供任何公司擔保。

資本承擔

於二零一二年六月三十日，本集團尚未支付的資本承擔為港幣七千九百二十萬元，主要用於購置尚未交付本集團的電信設備及新數據中心的裝修成本。該等資本承擔當中，港幣七千一百萬元為未支付合約的資本承擔，而港幣八百二十萬元為已授權但未訂約的資本承擔。

其他承擔

於二零一零年九月二日，本集團與中國中信集團有限公司、北京中經迅通網絡技術有限公司(「CE-SCM」)、國務院國有資產監督管理委員會信息中心(「SASAC」)及CEC訂立框架協議(「框架協議」)，據此，本集團將在達成框架協議所載的若干條件時，透過本公司全資附屬公司中信國際電訊(信息技術)有限公司(「CPC」)收購：

- (i) CE-SCM持有CEC的40.77%股本權益；
- (ii) 中國中信集團有限公司持有CEC的8.23%股本權益，以及中國中信集團有限公司授予CPC的購買權(「購買權」)，可要求中國中信集團有限公司向CPC出售其所持有CEC餘下的45.09%股本權益的權利，而該權利在根據當時中國的法律及法規，CPC獲准增持CEC股本權益的情況下，可予行使；及

- (iii) 中企網絡通信科技(控股)有限公司(「CEC-HK Holding」)(CEC的全資附屬公司)持有的中國企業網絡通信有限公司(「CEC-HK」)的全部已發行股份。

本集團應支付的總代價約為港幣二億八千三百七十萬元，包括：

- (i) 人民幣九千三百三十萬元(約港幣一億一千三百九十萬元)，分期支付予CE-SCM；
- (ii) 人民幣八千零八十萬元(約港幣九千八百六十萬元)，於交易完成時支付予中國中信集團有限公司，當中人民幣六千二百萬元(約港幣七千五百七十萬元)為預付款，在CPC行使購買權時，用作收購中國中信集團有限公司持有CEC餘下的45.09%股本權益；
- (iii) 港幣四十萬元作為收購CEC-HK全部股本權益的代價；及
- (iv) 承擔CEC-HK結欠中國中信集團有限公司旗下一家附屬公司金額為九百一十萬美元(約港幣七千零八十萬元)的債項。

框架協議的詳情載於本公司於二零一零年十月二十二日向股東發出的通函。

於二零一一年七月二十九日，本集團根據框架協議完成收購CEC-HK。於二零一二年六月三十日，非流動其他應收賬款及訂金已包括就收購附屬公司支付的訂金港幣五千三百六十萬元(於二零一一年十二月三十一日：零)，而其他應付賬款則包括就收購CEC-HK的未付款額港幣四千八百二十萬元(於二零一一年十二月三十一日：港幣四千八百二十萬元)。當框架協議所載的條件達成後，本集團將把總代價的剩餘未支付部分約人民幣七千五百二十萬元(約港幣九千一百八十萬元)的款項於交易完成時到期繳付。

前瞻聲明

中期報告載有若干涉及本集團財務狀況、經營業績及業務的前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素。此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表述或暗示之情況存在重大差異。

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意，多項因素可令實際業績有別於任何前瞻聲明所預測或暗示之業績，在若干情況下更可能存在重大差異。