

管理層討論及分析

財務表現概要

	2023年 上半年 百萬港元	2022年 上半年 百萬港元	變動
收益	2,328	2,298	+1%
客戶服務收益淨額	1,793	1,558	+15%
• 本地服務收益	1,558	1,418	+10%
• 漫遊服務收益	235	140	+68%
硬件及其他產品收益	535	740	-28%
客戶服務毛利淨額	1,516	1,373	+10%
客戶服務淨毛利率	85%	88%	-3個百分點
淨硬件及其他產品銷售毛利	12	17	-29%
毛利總額	1,528	1,390	+10%
— 上客成本	(221)	(259)	+15%
— 減：組合銷售收益	138	194	-29%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(83)	(65)	-28%
營運支出	(749)	(658)	-14%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	49%	48%	-1個百分點
應佔合營企業之EBITDA	31	28	+11%
EBITDA⁽¹⁾	727	695	+5%
服務EBITDA ⁽¹⁾	715	678	+5%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	40%	44%	-4個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(163)	(157)	-4%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	564	538	+5%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(762)	(738)	-3%
LBIT⁽²⁾	(35)	(43)	+19%
服務LBIT ⁽²⁾	(47)	(60)	+22%
利息及其他融資收入/(成本)淨額 ⁽³⁾	46	(27)	+270%
除稅前溢利/(虧損)	11	(70)	+116%
稅項 ⁽³⁾	(30)	(26)	-15%
股東應佔虧損	(19)	(96)	+80%

附註1：EBITDA指本公司及附屬公司之EBITDA以及集團應佔合營企業之EBITDA。EBITDA的定義為未扣除利息及其他融資收入/(成本)淨額、稅項、折舊及攤銷之盈利。有關EBITDA的資料已包括在集團的財務資料內。許多行業與投資者均以EBITDA作為計算現金流量總額的其中一種方法。集團認為EBITDA是衡量表現的重要指標，並用於集團內部的財務與管理報告中，以監察集團的業務表現。按照國際財務報告準則，EBITDA並非衡量現金流動性或財務表現的指標，而集團採用的EBITDA衡量方法，或許不能與其他公司的其他類似衡量方法比較。EBITDA不應用作替代根據國際財務報告準則計算的現金流量或經營業績。

附註2：(LBIT)/EBIT指本公司及附屬公司之(LBIT)/EBIT以及集團應佔合營企業之EBIT。(LBIT)/EBIT的定義為未扣除利息及其他融資收入/(成本)淨額和稅項之虧損或盈利。有關(LBIT)/EBIT的資料已包括在集團的財務資料內。許多行業與投資者均以(LBIT)/EBIT作為計算經營業績的其中一種方法。集團認為(LBIT)/EBIT是衡量表現的重要指標，並用於集團內部的財務與管理報告中，以監察集團的業務表現。按照國際財務報告準則，(LBIT)/EBIT並非衡量財務表現的指標，而集團採用的(LBIT)/EBIT衡量方法，或許不能與其他公司的其他類似衡量方法比較。(LBIT)/EBIT不應用作替代根據國際財務報告準則計算的經營業績。

附註3：折舊及攤銷、利息及其他融資收入/(成本)淨額和稅項包括集團應佔合營企業之部分的各個項目。

財務業績回顧

服務收益於2023年上半年按年增長15%至17.93億港元(2022年上半年：15.58億港元)。受惠於全球旅遊限制放寬，漫遊服務收益於2023年上半年按年大幅增加9,500萬港元或68%至2.35億港元，是收益增長的主要來源。由於市場競爭趨向穩定，與去年同期相比，本地服務收益錄得10%健康增長。

硬件及其他產品收益下跌2.05億港元或28%至5.35億港元，主要由於需求轉弱所致。

集團的總收益僅增加3,000萬港元或1%至23.28億港元(2022年上半年：22.98億港元)，原因是較高的漫遊及本地服務收益大部份被低毛利的硬件及其他產品收益因上述原因所抵銷。毛利總額增加1.38億港元或按年增長10%至15.28億港元。

營運支出上升9,100萬港元或14%至7.49億港元(2022年上半年：6.58億港元)，主要由於較高的網絡營運成本所致。

EBITDA於2023年首六個月上升3,200萬港元或5%至7.27億港元，主要由於毛利總額顯著上升，惟集團投資於擴展及提升網絡基建，增加網絡營運成本而抵銷部份升幅。

因此，LBIT較去年同期改善800萬港元或19%至3,500萬港元，EBITDA的改善部份被較高的資本化上客成本相關的攤銷支出，以及上述的5G網絡提升導致折舊支出增加所抵銷。此外，集團於2023年上半年的銀行利息收入因加息而增加七倍至8,400萬港元，與去年同期的利息成本淨額2,700萬港元比較，此導致2023年首六個月的利息收入淨額為4,600萬港元。

股東應佔虧損及每股虧損分別減至1,900萬港元(2022年上半年：9,600萬港元)及0.39港仙(2022年上半年：1.99港仙)，較去年同期改善80%，主要由於上述加息導致銀行利息收入激增。

主要表現指標

	2023年 上半年	2022年 上半年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,467	1,476	-1%
預繳客戶數目(千名)	1,940	1,538	+26%
客戶總數(千名)	3,407	3,014	+13%
後繳客戶佔客戶總數(%)	43%	49%	-6個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	88%	90%	-2個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	0.9%	0.7%	-0.2個百分點
後繳總 ARPU(港元)	197	179	+10%
後繳淨 ARPU(港元)	180	161	+12%
後繳淨 AMPU(港元)	154	143	+8%

於2023年6月30日，集團客戶群與去年同期約300萬名比較，進一步增加13%至目前約340萬名。此改善主要由於預繳客戶數目增加所致。隨著5G寬頻和其他客戶持續增加，與去年同期比較，集團的5G滲透率上升18個百分點至38%。每月後繳客戶流失率微升至0.9%(2022年上半年：0.7%)，主要由於疫情後，集團企業客戶減少在家工作，但這對集團相關收益的影響有限。整體而言，集團持續推行的客戶價值管理項目，有效提升客戶的投入度及忠誠度。後繳淨ARPU增加12%至180港元，主要由於集團的企業解決方案及漫遊業務於上半年保持增長勢頭令收益增加。

利息及其他融資收入淨額

2023年上半年的利息及其他融資收入淨額(包括應佔合營企業之部分)為4,600萬港元(2022年上半年：成本淨額2,700萬港元)。有關增幅主要由於存款利率由2022年上半年的平均0.57%驟升至2023年上半年的平均4.60%，導致銀行利息收入增加七倍。

集團繼續保持穩健的財務狀況。於2023年6月30日，集團現金及銀行結餘為37.18億港元(2022年12月31日：37.00億港元)。

資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔集團服務收益的9%(2022年上半年：10%)，增加4%至1.63億港元。集團將繼續仔細及嚴謹審視各個項目，確保資源得以妥善運用，以滿足營運及技術需求。

頻譜投資概覽

於2023年6月30日

頻段	頻寬	到期年度	頻段	頻寬	到期年度
香港			澳門		
700兆赫	20兆赫	2037年	900兆赫	10兆赫	2025年
900兆赫	10兆赫	2026年	1800兆赫	20兆赫	2028年
900兆赫	10兆赫	2036年	2100兆赫	10兆赫	2025年
1800兆赫	30兆赫	2036年			
2100兆赫	29.6兆赫	2031年			
2300兆赫	30兆赫	2027年			
2600兆赫	30兆赫 ⁽¹⁾⁽²⁾	2024年 ⁽²⁾			
2600兆赫	10兆赫 ⁽¹⁾	2028年			
3300兆赫	30兆赫	2034年			
3500兆赫	40兆赫	2035年			

附註1：此頻段透過50/50合營企業Genius Brand Limited共同持有。

附註2：集團一家附屬公司於2021年成功投得2600兆赫頻段之10兆赫頻譜，自合營企業持有的現有牌照於2024年3月屆滿後即時開始，為期十五年至2039年。