

管理層討論及分析

財務表現概要

	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	變動
收益	5,385	4,545	+18%
客戶服務收益淨額	3,241	3,285	-1%
• 本地服務收益	2,980	2,917	+2%
• 漫遊服務收益	261	368	-29%
— 數據	179	238	-25%
— 非數據	82	130	-37%
硬件及其他產品收益	2,144	1,260	+70%
• 組合銷售收益	395	345	+14%
• 獨立銷售收益	1,749	915	+91%
客戶服務毛利淨額	2,817	2,873	-2%
客戶服務淨毛利率	87%	87%	-
淨硬件及其他產品銷售毛利	62	22	+182%
毛利總額	2,879	2,895	-1%
— 上客成本	(529)	(481)	-10%
— 減：組合銷售收益	395	345	+14%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(134)	(136)	+1%
營運支出	(1,325)	(1,149)	-15%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	47%	40%	-7個百分點
應佔合營企業之EBITDA	57	62	-8%
EBITDA ⁽¹⁾	1,477	1,672	-12%
服務EBITDA ⁽¹⁾	1,415	1,650	-14%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	44%	50%	-6個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(874)	(593)	-47%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	603	1,079	-44%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(1,345)	(1,269)	-6%
EBIT ⁽²⁾	132	403	-67%
服務EBIT ⁽²⁾	70	381	-82%
利息及其他融資(成本)／收入淨額 ⁽³⁾	(40)	47	-185%
除稅前溢利	92	450	-80%
稅項 ⁽³⁾	(88)	(89)	+1%
股東應佔溢利	4	361	-99%

附註：

- (1) EBITDA指公司及附屬公司之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(成本)／收入淨額、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項目比較。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。
- (2) EBIT指公司及附屬公司之EBIT以及集團應佔合營企業之EBIT。EBIT的定義為未扣除利息及其他融資(成本)／收入淨額和稅項之盈利。有關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EBIT作為計算經營業績的其中一種方法。集團認為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，EBIT並非衡量財務表現的指標，而集團採用的EBIT衡量方法，或許不能與其他公司的其他類似衡量項目比較。EBIT不應用作替代根據國際財務報告準則計算的經營業績。
- (3) 折舊及攤銷、利息及其他融資(成本)／收入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

集團收益包括服務收益、硬件及其他產品收益在內，增加18%至53.85億港元（2020年：45.45億港元）。

服務收益下跌1%至32.41億港元（2020年：32.85億港元），乃由於自2020年第二季起持續實施旅遊限制的全年影響，導致漫遊收益下跌1.07億港元或29%所致。撇除漫遊業務的影響，本地服務收益上升2%至29.80億港元（2020年：29.17億港元），此升幅主要由於疫情期間數碼轉型加快，令企業解決方案收益增加35%所致。

硬件及其他產品收益上升8.84億港元或70%至21.44億港元，主要由於2020年新智能手機的推出及供應時間表延遲所致。

營運成本（包括上客成本、僱員成本及其他營運支出）上升1.86億港元或11%至18.83億港元（2020年：16.97億港元），此升幅主要由於集團投資於先進的5G技術及拓展網絡覆蓋令相關的網絡成本增加，惟隨著與屈臣氏集團公司的零售連鎖店合作後減少自營店的數量，以及於2020年實施的成本效益提升措施，改善結構性成本基礎，從而抵銷部分成本的升幅。

EBITDA下跌1.95億港元或12%至14.77億港元，主要由於上述提及的因素所致。EBIT較去年下跌2.71億港元或67%至1.32億港元，有關跌幅主要由於2020年投資拓展網絡覆蓋及推出5G網絡，令折舊及攤銷增加6%，以及現有頻譜續期的使用費增加所致。

股東應佔溢利及每股盈利均下跌99%，分別為400萬港元及0.08港仙。有關跌幅主要由於上述影響EBITDA及EBIT的因素，以及銀行存款利率與集團現金及銀行結餘下跌，導致利息收入減少所致。隨著集團於2021年9月派發特別中期股息9.54億港元後，現金及銀行結餘由2020年初的54.16億港元，減少至2021年12月31日的39.75億港元。

主要表現指標

	2021年	2020年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,442	1,427	+1%
預繳客戶數目(千名)	1,760	1,852	-5%
客戶總數(千名)	3,202	3,279	-2%
後繳客戶佔客戶總數(%)	45%	44%	+1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	90%	90%	-
每月後繳客戶流失率(%)	1.2%	1.1%	-0.1個百分點
後繳總ARPU(港元)	192	196	-2%
後繳淨ARPU(港元)	171	171	-
後繳淨AMPU(港元)	148	150	-1%
本地後繳總ARPU(港元)	180	178	+1%
本地後繳淨ARPU(港元)	159	153	+4%

於2021年12月31日，集團於香港及澳門的客戶總數約為320萬名，而於2020年12月31日則約為330萬名。有關輕微跌幅主要來自澳門於2020年4月實施預繳客戶強制實名註冊規定的全年影響，惟2020年11月香港推出5G SIM後新增的預繳客戶數目抵銷部分跌幅。雖然終止2G網絡服務導致流失率微升，每月後繳客戶流失率仍處於1.2%的健康水平。本地後繳服務淨ARPU上升4%至159港元，基於企業分部的貢獻增加及客戶升級至5G服務所致。

利息及其他融資成本淨額

2021年的利息及其他融資成本淨額（包括應佔合營企業之部分）為4,000萬港元，而2020年的收入淨額則為4,700萬港元。有關跌幅主要由於銀行存款利率由2020年的平均1.72%，大幅下跌至2021年的平均0.31%，加上隨著集團於2021年9月派發特別中期股息9.54億港元以及支付5G投資項目及頻譜支出後，現金及銀行結餘由2020年初的54.16億港元減少至2021年12月31日的39.75億港元所致。

集團繼續保持穩健的財務狀況。於2021年12月31日，集團現金及銀行結餘為39.75億港元（於2020年12月31日：52.51億港元）。

資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔集團服務收益的27%（2020年：18%），增加47%至8.74億港元，有關增幅主要來自年內5G基礎設施的資本投資。集團將繼續嚴謹審視各個項目，確保資源得以妥善運用，從而滿足營運及技術需求。

於2021年12月31日之頻譜投資概覽

	頻段	頻寬	到期年度
香港	900兆赫	10兆赫	2026年
	900兆赫	10兆赫	2036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⁾	2024年
	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
澳門	900兆赫	10兆赫	2023年
	1800兆赫	20兆赫	2023年
	2100兆赫	10兆赫	2023年

附註：

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