

# 管理層討論及分析

## 財務表現概要

	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	變動
<b>收益</b>	<b>4,882</b>	5,385	-9%
客戶服務收益淨額	3,278	3,241	+1%
• 本地服務收益	2,981	2,980	-
• 漫遊服務收益	297	261	+14%
硬件及其他產品收益	1,604	2,144	-25%
<b>客戶服務毛利淨額</b>	<b>2,827</b>	2,817	-
客戶服務淨毛利率	86%	87%	-1個百分點
淨硬件及其他產品銷售毛利	33	62	-47%
<b>毛利總額</b>	<b>2,860</b>	2,879	-1%
— 上客成本	(518)	(529)	+2%
— 減：組合銷售收益	376	395	-5%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(142)	(134)	-6%
營運支出	(1,356)	(1,325)	-2%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	48%	47%	-1個百分點
應佔合營企業之EBITDA	58	57	+2%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>1,420</b>	1,477	-4%
服務 EBITDA <sup>(1)</sup>	1,387	1,415	-2%
服務 EBITDA <sup>(1)</sup> 毛利率	42%	44%	-2個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(496)	(874)	+43%
EBITDA <sup>(1)</sup> 扣除資本開支	924	603	+53%
折舊及攤銷 <sup>(3)</sup>	(1,501)	(1,345)	-12%
<b>(LBIT)／EBIT<sup>(2)</sup></b>	<b>(81)</b>	132	-161%
服務(LBIT)／EBIT <sup>(2)</sup>	(114)	70	-263%
利息及其他融資成本淨額 <sup>(3)</sup>	(22)	(40)	+45%
<b>除稅前(虧損)／溢利</b>	<b>(103)</b>	92	-212%
稅項 <sup>(3)</sup>	(55)	(88)	+38%
<b>股東應佔(虧損)／溢利</b>	<b>(158)</b>	4	-4050%

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。
- (2) (LBIT)/EBIT指公司及附屬公司之(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。
- (3) 折舊及攤銷、利息及其他融資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2022年上升3,700萬港元或1%至32.78億港元(2021年: 32.41億港元), 主要由於防疫措施及旅遊限制逐步放寬, 導致漫遊服務收益上升14%。本地服務收益保持穩健, 與去年大致相同。隨著2022年下半年市況及競爭壓力趨於穩定, 本地服務收益較上半年顯著增長10%, 並較去年同期增長6%。

硬件及其他產品收益下跌5.40億港元或25%至16.04億港元, 主要受供應鏈限制所致。

因此, 集團於2022年的總收益減少5.03億港元或9%至48.82億港元(2021年: 53.85億港元)。

營運支出上升3,100萬港元或2%至13.56億港元(2021年: 13.25億港元), 此升幅主要由於擴展及提升5G網絡覆蓋範圍導致網絡營運成本增加所致。

EBITDA減少5,700萬港元或4%至14.20億港元(2021年: 14.77億港元), 主要由於上述硬件及其他產品收益減少, 以及網絡營運成本增加。

折舊及攤銷增加1.56億港元或12%至15.01億港元(2021年: 13.45億港元)。有關升幅主要反映了2021年以較高頻譜使用費續期的頻譜牌照所產生的全年攤銷影響, 加上年內啟動700兆赫頻段導致攤銷增加, 以及集團投資網絡基建及相關技術導致折舊增加。

LBIT為8,100萬港元(2021年: EBIT為1.32億港元), 較去年下跌2.13億港元或161%, 主要由於上述影響EBITDA的因素及折舊及攤銷增加, 合共導致LBIT向下調整1.99億港元。

股東應佔虧損及每股虧損分別為1.58億港元(2021年: 溢利400萬港元)及3.28港仙(2021年: 盈利0.08港仙)。有關跌幅主要由於受上述影響EBITDA及LBIT的因素所致。

### 主要表現指標

	2022年	2021年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,470	1,442	+2%
預繳客戶數目(千名)	1,808	1,760	+3%
客戶總數(千名)	3,278	3,202	+2%
後繳客戶佔客戶總數(%)	45%	45%	-
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(%)	0.8%	1.2%	+0.4個百分點
後繳總ARPU(港元)	185	192	-4%
後繳淨ARPU(港元)	168	171	-2%
後繳淨AMPU(港元)	145	148	-2%

於2022年12月31日，集團於香港及澳門的客戶總數與去年約320萬名比較，微升至約330萬名。有關增幅主要由於預繳客戶及5G後繳上台的增長。

後繳客戶每月流失率由去年的1.2%顯著改善至0.8%的低水平，乃由於集團網絡的改進，以及其持續實行有效的客戶挽留策略，提高了客戶參與度及忠誠度。

後繳淨ARPU與去年比較減少2%至168港元，主要由於2022年上半年競爭及經濟狀況欠佳帶來的壓力所致。然而，由於2022年下半年市場持續復甦，後繳淨ARPU較上半年顯著改善。

## 利息及其他融資成本淨額

2022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2,200萬港元(2021年：4,000萬港元)。有關跌幅主要由於存款利率由2021年的平均0.31%上升至2022年的平均1.43%，導致銀行利息收入增加，部分增幅被頻譜使用費的計入估算利息增加所抵銷。

集團保持強勁的財務狀況。於2022年12月31日，集團現金及銀行結餘為37.00億港元(2021年12月31日：39.75億港元)。現金及銀行結餘變動主要由於支付2021年末期股息及2022年中期股息。

## 資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔集團服務收益的15%(2021年：27%)，減少43%至4.96億港元，此顯著的跌幅反映了5G網絡基建發展的資本開支已達頂峰。儘管如此，集團將繼續致力嚴謹審視各個項目的資本開支，確保資源得以善用，從而滿足營運及技術需求來滿足或超越客戶的期望。

## 於2022年12月31日之頻譜投資概覽

	頻段	頻寬	到期年度
香港	700兆赫	20兆赫	2037年
	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 <sup>(1)(2)</sup>	2024年 <sup>(2)</sup>
	2600兆赫	10兆赫 <sup>(1)</sup>	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	2025年
	1800兆赫	20兆赫	2028年
	2100兆赫	10兆赫	2025年

附註：

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

(2) 集團之一家附屬公司於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月到期後即時開始，為期十五年至2039年。