

管理層討論及分析

財務表現概要

	2023年 百萬港元	2022年 百萬港元	變動
收益	4,896	4,882	-
客戶服務收益淨額	3,531	3,278	+8%
• 本地服務收益	3,005	2,981	+1%
• 漫遊服務收益	526	297	+77%
硬件及其他產品收益	1,365	1,604	-15%
客戶服務毛利淨額	3,046	2,827	+8%
客戶服務淨毛利率	86%	86%	-
淨硬件及其他產品銷售毛利	25	33	-24%
毛利總額	3,071	2,860	+7%
— 上客成本	(482)	(518)	+7%
— 減：組合銷售收益	312	376	-17%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(170)	(142)	-20%
營運支出	(1,506)	(1,356)	-11%
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	62	58	+7%
EBITDA⁽¹⁾	1,457	1,420	+3%
服務EBITDA ⁽¹⁾	1,432	1,387	+3%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	41%	42%	-1個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(481)	(496)	+3%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	976	924	+6%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(1,526)	(1,501)	-2%
LBIT⁽²⁾	(69)	(81)	+15%
服務LBIT ⁽²⁾	(94)	(114)	+18%
利息及其他融資收入／(成本)淨額 ⁽³⁾	101	(22)	+559%
除稅前溢利／(虧損)	32	(103)	+131%
稅項 ⁽³⁾	(84)	(55)	-53%
股東應佔虧損	(52)	(158)	+67%

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。按照國際財務報告會計準則，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會計準則計算的現金流量或經營業績。
- (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。按照國際財務報告會計準則，(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會計準則計算的經營業績。
- (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

集團的服務收益為35.31億港元，按年增長8%(2022年：32.78億港元)，有賴穩健的漫遊服務業務支持。漫遊服務收益為2023年收益增長的主要動力，並隨著旅遊業復甦呈現進一步增長勢頭，按年躍升2.29億港元或77%至5.26億港元。此外，本地服務收益較去年微升1%至30.05億港元。因需求減弱及市場氣氛審慎，低毛利的硬件收益大幅下降抵銷上述增幅，令集團的總收益維持在48.96億港元。毛利總額按年增加2.11億港元或7%至30.71億港元，主要由於收益組合內高毛利的服務收益增加所帶動。

營運支出上升1.50億港元或11%至15.06億港元(2022年：13.56億港元)，此升幅主要由於集團投資的網絡拓展及提升項目令網絡營運成本上升所致。

EBITDA增加3,700萬港元或3%至14.57億港元，主要受毛利總額改善所帶動，惟上述營運支出增加而抵銷部份升幅。

LBIT較去年大幅改善1,200萬港元或15%至6,900萬港元。EBITDA的部份升幅被較高的資本化上客成本相關的攤銷支出，以及因拓展網絡而產生的折舊支出增加所抵銷。在加息環境下，與去年的利息成本淨額2,200萬港元比較，集團於2023年的利息收入淨額為1.01億港元，乃由於存款利率上升導致銀行利息收入增加兩倍。

集團的股東應佔虧損及每股虧損分別大幅收窄至5,200萬港元(2022年：1.58億港元)及1.08港仙(2022年：3.28港仙)，較去年改善67%。主要由於2023年集團香港業務令人鼓舞的財務業績，使集團於2023年下半年的財務表現持續向好。

主要表現指標

	2023年	2022年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,463	1,470	-
預繳客戶數目(千名)	2,500	1,808	+38%
客戶總數(千名)	3,963	3,278	+21%
後繳客戶佔客戶總數(%)	37%	45%	-8個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	86%	90%	-4個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.0%	0.8%	-0.2個百分點
後繳總ARPU(港元)	190	185	+3%
後繳淨ARPU(港元)	174	168	+4%
後繳淨AMPU(港元)	152	145	+5%

於2023年12月31日，集團於香港及澳門的客戶總數與去年約330萬名比較，進一步增至約400萬名，有關增長主要受惠於預繳客戶的顯著增加。隨著更多客戶選用5G服務，集團的5G滲透率持續增長，較去年增加16個百分點至46%，有關增長主要受集團5G寬頻和其他5G客戶群的持續擴大所支持。後繳客戶之每月流失率主要因集團的企業客戶於疫情後減少「在家工作」的安排而微升至1.0%（2022年：0.8%），惟集團推行客戶價值管理措施及保留客戶計劃，使其對集團的盈利僅造成輕微影響。後繳淨ARPU增加4%至174港元，主要受漫遊服務收益增加所帶動。

利息及其他融資收入淨額

2023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1.01億港元（2022年：成本淨額2,200萬港元）。有關增幅主要由於存款利率由2022年的平均1.43%上升至2023年的平均4.85%，令銀行利息收入增加兩倍。

集團繼續保持穩健的財務狀況。於2023年12月31日，集團現金及銀行結餘為36.84億港元（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14%（2022年：15%），減少3%至4.81億港元。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。

於2023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 ^{(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
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) 集團一家附屬公司於2021年成功投得2600兆赫頻段內之10兆赫頻譜（使用期為十五年至2039年），將轉讓至一家合營企業，並自該合營企業持有的現有牌照於2024年3月屆滿後即時開始。該合營企業亦將會由另一合營夥伴獲得2600兆赫頻段內之另外兩段10兆赫頻譜，使用期分別為2024年3月至2028年3月及2028年3月至2039年3月。該合營企業由2024年至2039年將會持有2600兆赫頻段內合共20兆赫頻譜。