

管理層討論及分析

財務表現概要

	2024年 百萬港元	2023年 百萬港元	變動
收益	4,782	4,896	-2%
客戶服務收益淨額	3,561	3,531	+1%
• 本地服務收益	2,877	3,005	-4%
• 漫遊服務收益	684	526	+30%
硬件及其他產品收益	1,221	1,365	-11%
客戶服務毛利淨額	3,050	3,046	-
客戶服務淨毛利率	86%	86%	-
淨硬件及其他產品銷售毛利	21	25	-16%
毛利總額	3,071	3,071	-
— 上客成本	(416)	(482)	+14%
— 減：組合銷售收益	244	312	-22%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(172)	(170)	-1%
營運支出	(1,430)	(1,506)	+5%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	47%	49%	+2 個百分點
應佔合營企業之EBITDA	53	62	-15%
EBITDA ⁽¹⁾	1,522	1,457	+4%
服務EBITDA ⁽¹⁾	1,501	1,432	+5%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	42%	41%	+1 個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(434)	(481)	+10%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	1,088	976	+11%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(1,530)	(1,526)	-
LBIT ⁽²⁾	(8)	(69)	+88%
服務LBIT ⁽²⁾	(29)	(94)	+69%
利息及其他融資收入淨額 ⁽³⁾	98	101	-3%
除稅前溢利	90	32	+181%
稅項 ⁽³⁾	(84)	(84)	-
股東應佔溢利／(虧損)	6	(52)	+112%

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

於2024年，集團的服務收益增加1%至35.61億港元，主要由於國際旅遊持續升溫，漫遊服務收益上升30%所致。漫遊服務收益佔集團總服務收益的19%，與疫情前的水平相若。本地服務收益為28.77億港元，而2023年則為30.05億港元，反映競爭環境持續，尤其在價值導向的業務方面。

硬件收益於2024年仍然疲弱，導致集團總收益減少1.14億港元或2%至47.82億港元。毛利總額受客戶服務毛利淨額增加所帶動，維持穩定於30.71億港元。

營運支出減少7,600萬港元或5%至14.30億港元（2023年：15.06億港元），主要由於成本管理嚴謹及節省成本措施成功所致。

EBITDA按年增加6,500萬港元或4%至15.22億港元（2023年：14.57億港元），主要由於上述營運支出減少所致。

2024年的LBIT較2023年大幅改善6,100萬港元或88%至800萬港元，並於下半年錄得令人鼓舞的EBIT，主要由於上述EBITDA改善以及折舊及攤銷支出穩定所致。集團於2024年錄得利息收入淨額為9,800萬港元，而2023年則為1.01億港元。

基於上述項目的表現有所改善，集團的股東應佔溢利為600萬港元及每股盈利為0.12港仙，較2023年改善112%。

主要表現指標

	2024年	2023年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,423	1,463	-3%
預繳客戶數目(千名)	3,217	2,500	+29%
客戶總數(千名)	4,640	3,963	+17%
後繳客戶佔客戶總數(%)	31%	37%	-6個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	82%	86%	-4個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.0%	1.0%	-
後繳總ARPU(港元)	184	190	-3%
後繳淨ARPU(港元)	170	174	-2%
後繳淨AMPU(港元)	148	152	-3%

於2024年12月31日，集團的客戶數目約為460萬名，與2023年年底約400萬名比較，增加17%，主要由於集團的預繳客戶群增長強勁所致。因集團大力推廣5G上台服務，其5G滲透率較2023年上升8個百分點至54%。由於集團致力推行有效的客戶互動項目及客戶保留策略，每月後繳客戶流失率穩定，維持於1.0%（2023年：1.0%）。

利息及其他融資收入淨額

2024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9,800萬港元（2023年：1.01億港元），整體銀行利息收入穩定，維持於1.81億港元。

集團保持穩健的財務狀況。於2024年12月31日，集團現金及銀行結餘為36.79億港元（2023年：36.84億港元）。

資本開支

由於集團已完成提升5G網絡的主要項目，物業、設施及設備的資本開支減少10%至4.34億港元，佔集團服務收益12%（2023年：14%）。集團於資本開支方面，執行嚴謹的成本控制，確保進行精密投資評估及最佳的資源分配，以達致營運、技術及策略目標。

於2024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 ⁽¹⁾
	900兆赫	10兆赫	2036年
	1.8吉赫	30兆赫	2036年
	2.1吉赫	29.6兆赫	2031年
	2.3吉赫	30兆赫	2027年 ⁽¹⁾
	2.6吉赫	20兆赫 ⁽²⁾⁽³⁾	2028年 ⁽³⁾
	2.6吉赫	10兆赫 ⁽²⁾	2039年
	3.3吉赫	30兆赫	2034年
	3.5吉赫	40兆赫	2035年
	26吉赫	600兆赫 ⁽⁴⁾	2034年
澳門	900兆赫	10兆赫	2025年
	1.8吉赫	20兆赫	2028年
	2.1吉赫	10兆赫	2025年

附註：

- (1) 於2024年頻譜拍賣後，集團將於現有牌照到期後的2026年至2041年期間持有900兆赫頻段之10兆赫頻譜，及於2027年至2042年期間持有2.3吉赫頻段之20兆赫頻譜。
- (2) 此頻段透過50/50合營企業Genius Brand Limited共同持有。
- (3) 2.6吉赫頻段之其中一段10兆赫頻譜，已由另一家合營企業夥伴轉讓至該合營企業，使用期由2024年3月至2028年3月。待該頻譜使用期於2028年3月屆滿後，同一家合營企業夥伴將轉讓2.6吉赫頻段之另一段10兆赫頻譜至該合營企業，使用期由2028年3月至2039年3月。
- (4) 於2024年6月，集團成功獲指配26吉赫頻段之600兆赫頻譜，使用期由2024年8月至2034年4月。