

# 管理層討論及分析

## 財務表現概要 — IFRS 16前基準<sup>(1)</sup>

	2020年 上半年 百萬港元	2019年 上半年 百萬港元	變動
<b>收益</b>	<b>1,982</b>	2,515	<b>-21%</b>
客戶服務收益淨額	1,664	1,782	-7%
• 本地服務收益	1,443	1,424	+1%
• 漫遊服務收益	221	358	-38%
— 數據	146	246	-41%
— 非數據	75	112	-33%
硬件收益	318	733	-57%
• 組合銷售收益	149	213	-30%
• 淨手機銷售收益	169	520	-68%
客戶服務毛利淨額	1,462	1,617	-10%
客戶服務淨毛利率	88%	91%	-3個百分點
淨手機銷售毛利	3	9	-67%
<b>毛利總額</b>	<b>1,465</b>	1,626	<b>-10%</b>
CACs	(258)	(371)	+30%
減：組合銷售收益	149	213	-30%
CACs (已扣除硬件收益)	(109)	(158)	+31%
營運支出	(830)	(949)	+13%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	57%	59%	+2個百分點
應佔合營企業之EBITDA	33	35	-6%
<b>EBITDA</b>	<b>559</b>	554	<b>+1%</b>
服務EBITDA	556	545	+2%
服務EBITDA毛利率	33%	31%	+2個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(105)	(154)	+32%
EBITDA扣除資本開支	454	400	+14%
折舊及攤銷 <sup>(2)</sup>	(416)	(403)	-3%
<b>EBIT</b>	<b>143</b>	151	<b>-5%</b>
服務EBIT	140	142	-1%
利息及其他融資收入淨額 <sup>(2)</sup>	51	90	-43%
<b>除稅前溢利</b>	<b>194</b>	241	<b>-20%</b>
稅項 <sup>(2)</sup>	(45)	(46)	+2%
非控股股東應佔溢利	-	(8)	+100%
<b>股東應佔溢利</b>	<b>149</b>	187	<b>-20%</b>

附註1：集團於2019年1月1日採納IFRS 16「租賃」後，截至2019年及2020年6月30日止六個月之法定業績乃按IFRS 16為基準。集團相信按先前的租賃會計處理IAS 17為基準(「IFRS 16前基準」)之指標，並非旨在替代或優於按IFRS 16為基準(「IFRS 16後基準」)之呈報指標，前者能更佳反映管理層對基本營運表現之意見。因此，集團已就截至2019年及2020年6月30日止六個月之租賃會計處理，提供按IFRS 16前基準編製之集團EBITDA、EBIT及股東應佔溢利之另一呈列方式。除另有指定外，本中期報告中集團營運業績之論述乃按IFRS 16前基準。

附註2：折舊及攤銷、利息及其他融資收入淨額及稅項均包括集團應佔合營企業之部分。

財務表現概要 – IFRS 16後基準<sup>(1)</sup>

	2020年 上半年 百萬港元	2019年 上半年 百萬港元	變動
<b>收益</b>	<b>1,982</b>	2,515	<b>-21%</b>
客戶服務收益淨額	1,664	1,782	-7%
• 本地服務收益	1,443	1,424	+1%
• 漫遊服務收益	221	358	-38%
— 數據	146	246	-41%
— 非數據	75	112	-33%
硬件收益	318	733	-57%
• 組合銷售收益	149	213	-30%
• 淨手機銷售收益	169	520	-68%
客戶服務毛利淨額	1,462	1,617	-10%
客戶服務淨毛利率	88%	91%	-3個百分點
淨手機銷售毛利	3	9	-67%
<b>毛利總額</b>	<b>1,465</b>	1,626	<b>-10%</b>
CACs	(234)	(343)	+32%
減：組合銷售收益	149	213	-30%
CACs (已扣除硬件收益)	(85)	(130)	+35%
營運支出	(635)	(744)	+15%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	43%	46%	+3個百分點
應佔合營企業之EBITDA	33	35	-6%
<b>EBITDA</b>	<b>778</b>	787	<b>-1%</b>
服務EBITDA	775	778	-
服務EBITDA毛利率	47%	44%	+3個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(105)	(154)	+32%
EBITDA扣除資本開支	673	633	+6%
折舊及攤銷 <sup>(2)</sup>	(631)	(627)	-1%
<b>EBIT</b>	<b>147</b>	160	<b>-8%</b>
服務EBIT	144	151	-5%
利息及其他融資收入淨額 <sup>(2)</sup>	43	82	-48%
<b>除稅前溢利</b>	<b>190</b>	242	<b>-21%</b>
稅項 <sup>(2)</sup>	(44)	(46)	+4%
非控股股東應佔溢利	-	(8)	+100%
<b>股東應佔溢利</b>	<b>146</b>	188	<b>-22%</b>

附註1：集團於2019年1月1日採納IFRS 16「租賃」後，截至2019年及2020年6月30日止六個月之法定業績乃按IFRS 16為基準。集團相信按先前的租賃會計處理IAS 17為基準(「IFRS 16前基準」)之指標，並非旨在替代或優於按IFRS 16為基準(「IFRS 16後基準」)之呈報指標，前者能更佳反映管理層對基本營運表現之意見。因此，集團已就截至2019年及2020年6月30日止六個月之租賃會計處理，提供按IFRS 16前基準編製之集團EBITDA、EBIT及股東應佔溢利之另一呈列方式。除另有指定外，本中期報告中集團營運業績之論述乃按IFRS 16前基準。

附註2：折舊及攤銷、利息及其他融資收入淨額及稅項均包括集團應佔合營企業之部分。

## 財務業績回顧

集團的2020年上半年總收益，減少21%至19.82億港元(2019年上半年：25.15億港元)。

服務收益下跌7%至16.64億港元，主要由於在此期間佔集團服務收益13%的漫遊服務收益下跌38%所致(2019年上半年：20%)。

硬件收益為3.18億港元，與2019年同期比較下跌57%，反映市場對消費品開支及新智能手機的需求下跌。

集團於2020年首六個月繼續嚴格控制成本，以營造低成本、高效率的經營環境。包括CACs、僱員成本及其他營業支出在內的主要成本(IFRS 16前基準)，下跌10%至11.41億港元。

根據IFRS 16前基準，與去年同期比較，集團EBITDA總額上升1%至5.59億港元(2019年上半年：5.54億港元)，而由於折舊及攤銷上升，集團EBIT總額下跌5%至1.43億港元。

受惠於上述主要成本減省，2020年上半年服務EBITDA(IFRS 16前基準)上升2%至5.56億港元，惟毛利總額減少抵銷了部分升幅。服務EBITDA毛利率(IFRS 16前基準)上升至33%(2019年上半年：31%)。

根據IFRS 16後基準，集團EBITDA及EBIT總額與去年同期比較，分別下跌1%及8%。股東應佔溢利及每股盈利分別為1.46億港元及3.03港仙，與去年同期的1.88億港元及3.90港仙比較，均下跌22%。有關跌幅主要是由於集團在2019年5月派發38.55億港元的特別中期股息，及以4.71億港元現金收購集團流動通訊業務24.1%權益後，現金結餘由2019年初的95.55億港元，顯著下降至2020年6月30日的55.36億港元，利息收入因而減少所致。所減少的利息收入，相等於令每股盈利下跌約0.77港仙。撇除利息收入下跌的影響，股東應佔溢利與去年同期比較，輕微下跌3%。IFRS 16對集團的EBIT總額及股東應佔溢利並無顯著影響。

## 主要表現指標

	2020年 上半年	2019年 上半年	變動
後繳客戶人數(千名)	1,458	1,491	-2%
預繳客戶人數(千名)	1,851	1,837	+1%
客戶總人數(千名)	3,309	3,328	-1%
後繳客戶佔客戶總人數(%)	44%	45%	-1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	90%	87%	+3個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.1%	1.1%	-
後繳總ARPU(港元)	196	205	-4%
後繳淨ARPU(港元)	170	175	-3%
後繳淨AMPU(港元)	151	160	-6%
本地後繳總ARPU(港元)	175	173	+1%
本地後繳淨ARPU(港元)	150	143	+5%

於2020年6月30日，集團於香港及澳門的客戶總人數保持穩定，維持於約330萬名（於2019年6月30日：約330萬名）。期內，集團繼續專注於拓展保留客戶的計劃，每月後繳客戶流失率得以維持於1.1%的穩定水平（2019年上半年：1.1%）。由於企業市場貢獻增加，本地後繳淨ARPU上升5%至150港元。

## 利息及其他融資收入淨額

2020年上半年的利息及其他融資收入淨額（按IFRS 16後基準，包括應佔合營企業之部分）為4,300萬港元，而去年同期則為8,200萬港元。有關減幅主要是由於集團在2019年5月派發38.55億港元的特別中期股息及以4.71億港元現金收購流動通訊業務24.1%權益後，現金結餘淨額由2019年初的95.55億港元，下跌至2020年6月30日的55.36億港元，導致利息收入減少所致。

集團繼續保持穩健的財務狀況，於2020年6月30日的現金淨額為55.36億港元（2019年12月31日：54.16億港元）。有關現金淨額增加，主要是由於集團於本年首六個月有效管理營運資金所致。

## 資本開支

物業、設施及設備資本開支佔集團服務收益6%(2019年上半年：9%)，減少32%至1.05億港元。減幅主要是由於5G資本開支的投入時間及重新編排部分項目的次序，以更切合預期未來收益所致。集團將繼續嚴謹審視不同項目，確保按營運及技術需要提供充裕資源。

## 頻譜投資

於2019年10月，集團以2.02億港元的頻譜使用費，透過拍賣投得3500兆赫頻段內40兆赫頻譜，使用期由2020年起，為期十五年。此外，頻譜投資與2019年12月31日比較並無變動。

### 頻譜投資概覽

於2020年6月30日

頻段	頻寬	到期年度	頻段	頻寬	到期年度
<b>香港</b>			<b>澳門</b>		
900兆赫	10兆赫	2026年	900兆赫	10兆赫	2023年
900兆赫	16.6兆赫	2021年 <sup>1</sup>	1800兆赫	20兆赫	2023年
1800兆赫	23.2兆赫	2021年 <sup>1</sup>	2100兆赫	10兆赫	2023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>2</sup>	2024年			
2600兆赫	10兆赫 <sup>2</sup>	2028年			
3300兆赫	30兆赫	2034年			
3500兆赫	40兆赫	2035年			

<sup>1</sup> 於2018年頻譜拍賣及牌照續期後，現有900兆赫頻段內之16.6兆赫頻譜牌照期，已由2020年11月延長至2021年1月，與新頻譜獲分配期一致。隨後，集團將於2021年至2036年期間，持有900兆赫頻段內之10兆赫頻譜及1800兆赫頻段內之30兆赫頻譜。

<sup>2</sup> 頻段透過50/50合營企業Genius Brand Limited持有。