

管理層討論及分析

財務表現概要

	2021年 上半年 百萬港元	2020年 上半年 百萬港元	變動
收益	2,565	1,982	+29%
客戶服務收益淨額	1,630	1,664	-2%
• 本地服務收益	1,503	1,443	+4%
• 漫遊服務收益	127	221	-43%
— 數據	87	146	-40%
— 非數據	40	75	-47%
硬件收益	935	318	+194%
• 組合銷售收益	166	149	+11%
• 淨手機銷售收益	769	169	+355%
客戶服務毛利淨額	1,413	1,462	-3%
客戶服務淨毛利率	87%	88%	-1個百分點
淨手機銷售毛利	24	3	+700%
毛利總額	1,437	1,465	-2%
— 上客成本	(234)	(234)	-
— 減：組合銷售收益	166	149	+11%
上客成本(已扣除硬件收益)	(68)	(85)	+20%
營運支出	(651)	(635)	-3%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	46%	43%	-3個百分點
應佔合營企業之EBITDA	29	33	-12%
EBITDA⁽¹⁾	747	778	-4%
服務EBITDA ⁽¹⁾	723	775	-7%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	44%	47%	-3個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(324)	(105)	-209%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	423	673	-37%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(655)	(631)	-4%
EBIT⁽²⁾	92	147	-37%
服務EBIT ⁽²⁾	68	144	-53%
利息及其他融資(成本)/收入淨額 ⁽³⁾	(15)	43	-135%
除稅前溢利	77	190	-59%
稅項 ⁽³⁾	(46)	(44)	-5%
股東應佔溢利	31	146	-79%

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。

附註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。

附註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

2021年上半年，包括服務收益及硬件收益在內的集團總收益上升29%至25.65億港元(2020年上半年：19.82億港元)。

服務收益下跌2%至16.30億港元(2020年上半年：16.64億港元)，主要是由於2020年第二季起旅遊限制持續，導致漫遊服務收益下跌9,400萬港元或43%所致。儘管漫遊業務受影響，本地服務收益與去年同期比較上升6,000萬港元或4%至15.03億港元(2020年上半年：14.43億港元)，主要是由於企業解決方案收益於期內增長58%，增幅令人鼓舞。

硬件收益為9.35億港元，較2020年同期上升6.17億港元或194%，主要是由於去年新智能手機延期推出及供應。

營運成本(包括上客成本、僱員成本及其他營業支出)上升1,400萬港元或2%至9.36億港元(2020年上半年：9.22億港元)，主要是由於拓展網絡覆蓋及採用5G技術令網絡成本增加，而部分升幅因集團於2020年推行成本效益提升措施令結構性成本基礎改善所抵銷。

基於上述原因，集團於2021年上半年的EBITDA總額下跌3,100萬港元或4%至7.47億港元，EBIT總額則下跌5,500萬港元或37%，此乃由於2020年推出5G網絡及額外的頻譜攤銷，導致折舊及攤銷上升4%所致。

股東應佔溢利及每股盈利分別為3,100萬港元及0.64港仙，較去年同期的1.46億港元及3.03港仙下跌79%。有關跌幅主要是由於自2020年中起，銀行存款利率大幅下跌，導致利息收入減少所致。

主要表現指標

	2021年 上半年	2020年 上半年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,423	1,458	-2%
預繳客戶數目(千名)	1,810	1,851	-2%
客戶總數(千名)	3,233	3,309	-2%
後繳客戶佔客戶總數(%)	44%	44%	-
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	89%	90%	-1個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.1%	1.1%	-
後繳總ARPU(港元)	194	196	-1%
後繳淨ARPU(港元)	171	170	+1%
後繳淨AMPU(港元)	148	151	-2%
本地後繳總ARPU(港元)	183	175	+5%
本地後繳淨ARPU(港元)	160	150	+7%

於2021年6月30日，集團於香港及澳門的客戶總數約為320萬名，而於2020年6月30日則約為330萬名。有關跌幅主要是由於澳門預繳客戶減少，惟2020年11月5G SIM成功推出，令香港預繳客戶數目強勁增長，抵銷部分跌幅。每月後繳客戶流失率穩定維持於1.1%(2020年上半年：1.1%)，本地後繳淨ARPU上升7%至160港元，主要是由於企業分部的貢獻增加以及更多客戶升級5G服務所帶動。

利息及其他融資成本淨額

2021年上半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1,500萬港元，而去年同期的收入淨額則為4,300萬港元。有關跌幅主要由於銀行存款利率由2020年上半年平均的2.40%，均值大幅下跌至2021年上半年約0.34%，加上支付5G投資項目及頻譜支出後，現金結餘淨額由2020年初的54.16億港元減至2021年6月30日的51.06億港元所致。

集團繼續保持穩健的財務狀況，於2021年6月30日，現金淨額為51.06億港元(於2020年12月31日：52.51億港元)。

資本開支

物業、設施及設備相關的資本開支佔集團服務收益20%(2020年上半年：6%)，增加209%至3.24億港元，有關增幅主要來自期內5G基礎設施的資本投資。集團繼續嚴格審視項目，確保按營運及技術需求提供充足資源。

頻譜投資概覽

於2021年6月30日

頻段	頻寬	到期年度	頻段	頻寬	到期年度
香港			澳門		
900兆赫	10兆赫	2026年	900兆赫	10兆赫	2023年
900兆赫	10兆赫	2036年	1800兆赫	20兆赫	2023年
1800兆赫	23.2兆赫	2021年 ¹	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 ²	2024年			
2600兆赫	10兆赫 ²	2028年			
3300兆赫	30兆赫	2034年			
3500兆赫	40兆赫	2035年			

¹ 1800兆赫頻段內之現有頻譜將於2021年9月由23.2兆赫更新為30兆赫，為期15年。

² 此頻段透過50/50合營企業Genius Brand Limited共同持有。