

管理層討論及分析

財務表現概要

	2022年 上半年 百萬港元	2021年 上半年 百萬港元	變動
收益	2,298	2,565	-10%
客戶服務收益淨額	1,558	1,630	-4%
• 本地服務收益	1,418	1,503	-6%
• 漫遊服務收益	140	127	10%
硬件及其他產品收益	740	935	-21%
• 組合銷售收益	194	166	17%
• 獨立銷售收益	546	769	-29%
客戶服務毛利淨額	1,373	1,413	-3%
客戶服務淨毛利率	88%	87%	1個百分點
淨硬件及其他產品銷售毛利	17	24	-29%
毛利總額	1,390	1,437	-3%
— 上客成本	(259)	(234)	-11%
— 減：組合銷售收益	194	166	17%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(65)	(68)	4%
營運支出	(658)	(651)	-1%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	48%	46%	-2個百分點
應佔合營企業之EBITDA	28	29	-3%
EBITDA⁽¹⁾	695	747	-7%
服務EBITDA ⁽¹⁾	678	723	-6%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	44%	44%	-
資本開支(不包括電訊牌照)	(157)	(324)	52%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	538	423	27%
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(738)	(655)	-13%
(LBIT)/EBIT⁽²⁾	(43)	92	-147%
服務(LBIT)/EBIT ⁽²⁾	(60)	68	-188%
利息及其他融資成本淨額 ⁽³⁾	(27)	(15)	-80%
除稅前(虧損)/溢利	(70)	77	-191%
稅項 ⁽³⁾	(26)	(46)	43%
股東應佔(虧損)/溢利	(96)	31	-410%

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。

附註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。

附註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

集團收益（包括服務收益、硬件及其他產品收益）於2022年上半年下跌10%至22.98億港元（2021年上半年：25.65億港元）。

服務收益較去年同期減少4%，主要由於競爭激烈及2022年上半年本港因應對第五波新型冠狀病毒疫情而收緊措施，令企業解決方案收益減少，導致本地服務收益下跌8,500萬港元或6%；惟漫遊服務收益微升，抵銷部分跌幅。

由於受供應鏈限制及已於2021年上半年業績所反映2020年延遲發佈新智能手機的影響，硬件及其他產品收益下跌1.95億港元或21%。

營運成本（包括上客成本、僱員成本及其他營業支出）微跌2,800萬港元或3%至9.08億港元（2021年上半年：9.36億港元）。EBITDA於2022年首六個月下跌5,200萬港元或7%至6.95億港元，主要由於上述服務收益下跌及集團致力建設全港最佳的流動通訊網絡，導致網絡營運成本上升，惟集團憑藉長和集團廣泛的分銷網絡，加強「店中店」的策略，在豐澤、百佳及屈臣氏開設銷售點，並持續採取提升效率的措施，抵銷部分跌幅。

LBIT為4,300萬港元，較去年同期下跌1.35億港元或147%。除上述服務因收益下跌及網絡營運成本上升影響EBITDA外，有關跌幅主要因2021年頻譜牌照續期，以及為滿足數碼體驗需求上升而加大於網絡基建及相關技術的投資，導致折舊及攤銷增加所致。

股東應佔虧損及每股虧損為9,600萬港元及1.99港仙，較去年同期下跌410%。集團的現金及銀行結餘由2022年初的39.75億港元減少至2022年6月30日的37.59億港元，主要由於集團於2022年5月派發2021年末期股息，以及支付就先進的5G技術及拓展網絡覆蓋而投入的資本開支所致。

主要表現指標

	2022年 上半年	2021年 上半年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,476	1,423	4%
預繳客戶數目(千名)	1,538	1,810	-15%
客戶總數(千名)	3,014	3,233	-7%
後繳客戶佔客戶總數(%)	49%	44%	5個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	90%	89%	1個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	0.7%	1.1%	0.4個百分點
後繳總 ARPU(港元)	179	194	-8%
後繳淨 ARPU(港元)	161	171	-6%
後繳淨 AMPU(港元)	143	148	-3%
本地後繳總 ARPU(港元)	167	183	-9%
本地後繳淨 ARPU(港元)	149	160	-7%

於2022年6月30日，香港及澳門客戶總數約為300萬名，與去年同期約320萬名比較，下跌7%，主要受本港電話智能卡實名登記於2022年3月1日開始所影響，部分跌幅因後繳、流動寬頻及SoSIM的客戶數目增加而有所抵銷。每月後繳客戶流失率改善至0.7%(2021年上半年：1.1%)，主要由於集團採取針對性策略以提升客戶忠誠度，以及持續致力挽留客戶。由於ARPU因市場競爭而轉弱，以及2022年年初本港因應對第五波新型冠狀病毒疫情而收緊措施，令企業解決方案收益較預期為少，導致本地後繳淨ARPU下跌7%至149港元。

利息及其他融資成本淨額

2022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2,700萬港元，而去年同期則為1,500萬港元。有關升幅主要由於2021年頻譜牌照續期導致計入估算利息增加，同時銀行存款利率由2021年上半年的平均值0.34%上升至2022年上半年的平均值0.57%，但於2021年9月派發2021年特別中期股息後現金及銀行結餘減少，抵銷大部分利息收入升幅。

集團繼續保持穩健的財務狀況，現金及銀行結餘於2022年6月30日為37.59億港元(2021年12月31日：39.75億港元)。

資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔集團服務收益的10%(2021年上半年：20%)，減少52%至1.57億港元。有關跌幅主要由於2021年上半年資本開支增加，而大部分5G網絡基建已於2021年投入。集團將繼續嚴謹審視各個項目，確保資源得以妥善運用，以滿足營運及技術需求。

頻譜投資概覽

於2022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		
700兆赫	20兆赫	2037年	900兆赫	10兆赫	2023年
900兆赫	10兆赫	2026年	1800兆赫	20兆赫	2023年
900兆赫	10兆赫	2036年	2100兆赫	10兆赫	2023年
1800兆赫	30兆赫	2036年	(1) 此頻段透過50/50合營企業Genius Brand Limited共同持有。		
2100兆赫	29.6兆赫	2031年			
2300兆赫	30兆赫	2027年			
2600兆赫	30兆赫 ⁽¹⁾	2024年			
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			