

管理層討論及分析

財務表現概要

	2024年 上半年 百萬港元	2023年 上半年 百萬港元	變動
收益	2,058	2,328	-12%
客戶服務收益淨額	1,760	1,793	-2%
• 本地服務收益	1,452	1,558	-7%
• 漫遊服務收益	308	235	+31%
硬件及其他產品收益	298	535	-44%
客戶服務毛利淨額	1,521	1,516	-
客戶服務淨毛利率	86%	85%	+1個百分點
淨硬件及其他產品銷售毛利	2	12	-83%
毛利總額	1,523	1,528	-
— 上客成本	(208)	(221)	+6%
— 減：組合銷售收益	116	138	-16%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(92)	(83)	-11%
營運支出	(731)	(749)	+2%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	48%	49%	+1個百分點
應佔合營企業之EBITDA	28	31	-10%
EBITDA⁽¹⁾	728	727	-
服務EBITDA ⁽¹⁾	726	715	+2%
服務EBITDA ⁽¹⁾ 毛利率	41%	40%	+1個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(166)	(163)	-2%
EBITDA ⁽¹⁾ 扣除資本開支	562	564	-
折舊及攤銷 ⁽³⁾	(758)	(762)	+1%
LBIT⁽²⁾	(30)	(35)	+14%
服務LBIT ⁽²⁾	(32)	(47)	+32%
利息及其他融資收入淨額 ⁽³⁾	52	46	+13%
除稅前溢利	22	11	+100%
稅項 ⁽³⁾	(34)	(30)	-13%
股東應佔虧損	(12)	(19)	+37%

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

集團的服務收益於2024年上半年微跌2%至17.60億港元(2023年上半年：17.93億港元)。強勁的外遊表現支持集團漫遊服務收益的穩健增長，於2024年上半年按年大幅增加7,300萬港元或31%至3.08億港元，惟升幅因消費行為改變導致本地服務收益減少而被抵銷。

由於市場氣氛審慎及流動電話更換週期延長，導致低毛利的硬件收益抵銷漫遊服務收益的增長，因而令集團於2024年首六個月的總收益與去年同期比較，減少2.70億港元或12%至20.58億港元(2023年上半年：23.28億港元)。毛利總額維持穩定於15.23億港元，主要受有利的毛利組合所帶動。

營運支出減少1,800萬港元或2%至7.31億港元(2023年上半年：7.49億港元)，主要受惠於有效的成本節省措施。

EBITDA於2024年首六個月維持於7.28億港元，主要受上述較低的營運支出所帶動，惟被較高的上客成本抵銷部分升幅。

LBIT為3,000萬港元，與去年同期比較輕微改善500萬港元或14%，主要是由於折舊及攤銷支出減少所致。在持續高利率的環境下，集團於2024年上半年的銀行利息收入上升11%至9,300萬港元，令2024年首六個月的利息收入淨額與去年同期比較增加600萬港元。

股東應佔虧損及每股虧損分別收窄至1,200萬港元(2023年上半年：1,900萬港元)及0.25港仙(2023年上半年：0.39港仙)，均較去年同期改善37%，主要由於集團的折舊及攤銷支出減少，加上上述高利率環境導致銀行利息收入增加。

主要表現指標

	2024年 上半年	2023年 上半年	變動
後繳客戶數目(千名)	1,444	1,467	-2%
預繳客戶數目(千名)	2,827	1,940	+46%
客戶總數(千名)	4,271	3,407	+25%
後繳客戶佔客戶總數(%)	34%	43%	-9個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	83%	88%	-5個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	1.0%	0.9%	-0.1個百分點
後繳總ARPU(港元)	184	197	-7%
後繳淨ARPU(港元)	168	180	-7%
後繳淨AMPU(港元)	148	154	-4%

於2024年上半年，集團客戶數目持續增長，截至2024年6月30日達到約430萬名，與去年同期約340萬名比較，增加25%。有關大幅增長主要由於包括5G SIM客戶在內的預繳客戶群增加所致。與去年同期比較，集團的5G滲透率上升13個百分點至51%，可見愈來愈多人使用5G服務。每月後繳客戶流失率微升至1.0%（2023年上半年：0.9%），主要由於企業客戶變動所致。透過集團有效的客戶價值管理措施及保留計劃，大眾市場的後繳客戶流失率保持穩定。

利息及其他融資收入淨額

2024年上半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5,200萬港元（2023年上半年：4,600萬港元）。有關增幅主要由於在存款利率高企的環境下，由2023年上半年的平均4.60%增至2024年上半年的平均5.03%，導致銀行利息收入增加11%。

集團繼續保持穩健的財務狀況，於2024年6月30日，集團現金及銀行結餘為36.30億港元（2023年12月31日：36.84億港元）。

資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔集團服務收益的9%（2023年上半年：9%），增加2%至1.66億港元。集團將繼續提高營運效率，並仔細及嚴謹地審視各個項目，確保資源用得其所，以滿足營運及技術需求，從而降低成本。

頻譜投資概覽

於2024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	2025年
900兆赫	10兆赫	2026年	1800兆赫	20兆赫	2028年
900兆赫	10兆赫	2036年	2100兆赫	10兆赫	2025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	20兆赫 ⁽¹⁾⁽²⁾	2028年 ⁽²⁾			
2600兆赫	10兆赫 ⁽¹⁾	2039年			
3300兆赫	30兆赫	2034年			
3500兆赫	40兆赫	2035年			

附註：

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

(2) 2600兆赫頻段之其中一段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2600兆赫頻段之另一段10兆赫頻譜至該合營企業，使用期由2028年3月至2039年3月。