

管理層討論及分析

香港業務摘要

財務表現概要	2026年 上半年 百萬港元	2025年 上半年 ⁽¹⁾ 百萬港元	變動
收益	2,846	2,151	+32%
客戶服務收益淨額	1,866	1,759	+6%
• 本地服務收益	1,389	1,376	+1%
• 漫遊服務收益	477	383	+25%
硬件及其他產品收益	980	392	+150%
客戶服務毛利淨額	1,390	1,462	-5%
客戶服務淨毛利率	74%	83%	-9個百分點
淨硬件及其他產品銷售毛利	32	3	+967%
毛利總額	1,422	1,465	-3%
— 上客成本	(190)	(175)	-9%
— 減：組合銷售收益	99	95	+4%
上客成本(已扣除硬件及其他產品收益)	(91)	(80)	-14%
營運支出	(594)	(644)	+8%
營運支出佔客戶服務毛利淨額比率	43%	44%	+1個百分點
應佔合營企業之EBITDA	26	25	+4%
EBITDA⁽²⁾	763	766	-
服務EBITDA ⁽²⁾	731	763	-4%
服務EBITDA ⁽²⁾ 毛利率	39%	43%	-4個百分點
資本開支(不包括電訊牌照)	(169)	(172)	+2%
EBITDA ⁽²⁾ 扣除資本開支	594	594	-
折舊及攤銷 ⁽⁴⁾	(745)	(749)	+1%
EBIT⁽³⁾	18	17	+6%
服務(LBIT)/EBIT ⁽³⁾	(14)	14	-200%
利息及其他融資收入淨額 ⁽⁴⁾	34	42	-19%
除稅前溢利	52	59	-12%
稅項 ⁽⁴⁾	(43)	(42)	-2%
股東應佔溢利	9	17	-47%

附註：

- (1) 截至2025年6月30日止期間之業績已重新編列，以符合本年度之呈列方式，反映集團於2026年1月12日出售其於澳門從事流動通訊業務的一家附屬公司之全部權益。因此，澳門整個流動通訊業務於集團截至2026年及2025年6月30日止期間之簡明綜合財務報表內呈報為已終止業務。
- (2) 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。
- (3) EBIT/(LBIT)指本公司及附屬公司之EBIT/(LBIT)以及集團應佔合營企業之EBIT。EBIT/(LBIT)的定義為未扣除利息及其他融資收入淨額和稅項之盈利或虧損。有關EBIT/(LBIT)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/(LBIT)作為計算經營業績的其中一種方法。集團認為EBIT/(LBIT)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，EBIT/(LBIT)並非衡量財務表現的指標，而集團採用的EBIT/(LBIT)衡量方法，或許不能與其他公司的其他類似衡量方法比較。EBIT/(LBIT)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。
- (4) 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

客戶服務收益淨額按年增加1.07億港元或6%至18.66億港元，主要受惠於穩定的本地服務收益及持續增長的漫遊服務收益。於2026年上半年，集團將旗艦「世界Plan」月費計劃升級，加入全新旅遊禮遇及副SIM卡功能，方便客戶靈活共享環球數據。與此同時，集團於消費者及企業市場推出全新5G月費計劃及一系列人工智能產品和服務，並融入多元化、以家庭為中心的服務，例如家居網絡安全防護、寵物醫療保健與美容，以及長者健康檢查等，反映集團專注於提升客戶參與度，推動專為不同客戶群需求而設的數碼生活方式，並展現「好在有3」的品牌價值。

硬件收益在市場對旗艦流動裝置之持續需求所帶動下，達9.80億港元。整體而言，來自香港業務之總收益按年增加6.95億港元或32%至28.46億港元。毛利總額按年微跌4,300萬港元或3%至14.22億港元，主要反映低毛利收益來源的比例增加，惟硬件毛利改善抵銷了部份跌幅。

來自香港業務之EBITDA維持穩定於7.63億港元，有賴持續推行成本節約措施，以及數碼化和人工智能輔助工具有助提升效率，從而抵銷毛利總額下跌之部分影響。營運支出按年減少8%，反映集團持續恪守成本紀律。

來自香港業務之EBIT為1,800萬港元，較2025年同期增加100萬港元或6%，主要由於折舊及攤銷支出減少所致。連同因銀行存款利率下降而減少至3,400萬港元的利息收入淨額，截至2026年6月30日止六個月，來自香港業務之溢利為900萬港元，較去年同期減少47%。

主要表現指標

	2026年 上半年	2025年 上半年 ⁽¹⁾	變動
後繳客戶數目(千名)	1,304	1,297	+1%
預繳客戶數目 ⁽²⁾ (千名)	1,922	1,899	+1%
客戶總數(千名)	3,226	3,196	+1%
後繳客戶佔客戶總數(%)	40%	41%	-1個百分點
後繳客戶對客戶服務收益淨額之貢獻(%)	72%	78%	-6個百分點
每月後繳客戶流失率(%)	0.9%	0.9%	-
後繳總ARPU(港元)	184	188	-2%
後繳淨ARPU(港元)	173	176	-2%
後繳淨AMPU(港元)	142	151	-6%

附註：

(1) 截至2025年6月30日止期間之業績已重新編列，以符合本年度之呈列方式，反映集團於2026年1月12日出售其於澳門從事流動通訊業務的一家附屬公司之全部權益。因此，澳門整個流動通訊業務於集團截至2026年及2025年6月30日止期間之簡明綜合財務報表內呈報為已終止業務。

(2) 預繳客戶數目已作調整，以符合長江和記實業有限公司的呈列基準。

於2026年6月30日，集團之客戶群約320萬名，5G滲透率為64%(2025年6月30日：57%)，可見其服務組合及網絡備受市場歡迎。每月後繳客戶流失率為0.9%(2025年上半年：0.9%)，顯示集團於競爭激烈之市場環境下，能有效提升客戶參與度及留住客戶。後繳淨ARPU較去年同期減少2%至173港元，主要由於市場競爭持續所致。

利息及其他融資收入淨額

2026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3,400萬港元(2025年上半年：4,200萬港元)。由於銀行存款利率下降，整體銀行利息收入減少12%。

香港業務繼續保持穩健的財務狀況，於2026年6月30日的現金及銀行結餘為37.48億港元(2025年12月31日：37.47億港元)。

資本開支

物業、設施及設備的資本開支佔香港業務客戶服務收益淨額9%(2025年上半年：10%)，微跌2%或300萬港元，反映集團為提升網絡而作策略性資本部署。集團於資本開支方面，嚴謹控制成本，確保投資評估審慎及資源妥善分配，以達到營運、技術及策略目標。

頻譜投資概覽(於2026年6月30日)

	頻段	頻寬	到期年度
香港	700兆赫	20兆赫	2037年
	900兆赫	10兆赫	2041年
	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⁾⁽⁴⁾	2028年 ⁽³⁾⁽⁴⁾
	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	2034年

附註：

- (1) 於2024年頻譜拍賣完成後，集團將於現有牌照到期後的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2025年頻譜拍賣完成後，2.6吉赫頻段之其中一段10兆赫頻譜將被2.6吉赫頻段之20兆赫頻譜取代，為期11年。