

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就本公告全部或任何部分內容所導致或因依賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



HKBN Ltd.

香港寬頻有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1310)

截至2025年2月28日止六個月

中期業績公告

(除另有說明外，本公告所載有的全部財務數字均以港元列示。)

香港寬頻有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年2月28日止六個月的未經審核綜合業績。本業績乃根據截至2025年2月28日止六個月的未經審核綜合中期財務報告編製，而未經審核綜合中期財務報告乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

公告摘要

- 收益(撇除手機銷售)增長4%。主要由於手機及其他產品的銷售表現遜於預期，總收益減少1%至57.34億港元。
- 息稅折舊攤銷前利潤增長5%至12.06億元，因營運表現強勁及策略舉措帶動增長。
- 經調整自由現金流增長2%至1.26億元，歸因於息稅折舊攤銷前利潤改善及利息減省。
- 淨利潤由150萬元飆升至1.08億元，主要得益於提升營運效率以降低營運支出，以及融資成本減少。
- 考慮到本公司的股息政策及所預計的資本支出需求，為股東創造長期價值，董事會已議決派付中期股息每股15.5仙(2024年2月29日：每股15仙)。

主要財務及營運概要

表1：財務摘要

	截至以下日期止六個月		按年變化
	2025年 2月28日	2024年 2月29日	
主要財務數據(千元)			
收益	5,734,269	5,809,091	-1%
— 企業方案	2,549,534	2,310,418	+10%
— 企業方案相關產品	892,191	951,692	-6%
— 住宅方案	1,165,568	1,181,509	-1%
— 手機及其他產品	1,126,976	1,365,472	-17%
期內利潤	107,560	1,534	>100%
息稅折舊攤銷前利潤 ^{1,2}	1,206,122	1,151,172	+5%
經調整自由現金流 ^{1,3}	126,186	124,248	+2%
息稅折舊攤銷前利潤及經調整自由現金流 ^{1,2,3} 的對賬			
期內利潤	107,560	1,534	>100%
客戶上客及挽留成本攤銷	142,259	135,127	+5%
無形資產攤銷	177,859	185,771	-4%
折舊	411,210	423,891	-3%
融資成本	366,024	400,712	-9%
所得稅支出	5,506	6,254	-12%
利息收入	(4,296)	(5,832)	-26%
出售一間附屬公司之虧損	-	3,715	-100%
息稅折舊攤銷前利潤	1,206,122	1,151,172	+5%
資本開支	(238,513)	(204,240)	+17%
營運資金變動	(100,391)	(16,929)	>100%
客戶上客及挽留成本	(130,493)	(139,556)	-6%
已付所得稅	(162,603)	(212,551)	-23%
有關使用權資產的租賃付款	(91,603)	(91,504)	+0%
已付利息淨額	(356,333)	(362,144)	-2%
經調整自由現金流	126,186	124,248	+2%

主要財務及營運概要(續)

表2：營運摘要

	截至以下日期止六個月			按年變化
	2025年 2月28日	2024年 8月31日	2024年 2月29日	
企業業務				
商業樓宇覆蓋率	8,183	8,163	8,120	+1%
用戶(千)				
— 寬頻	109	110	110	-1%
— 話音	347	357	373	-7%
企業客戶 ⁴ (千)	97	98	97	—
住宅業務				
網絡覆蓋住戶數目(千)	2,614	2,596	2,579	+1%
用戶(千)				
— 寬頻	900	907	903	-0%
— 話音	314	343	367	-14%
住宅ARPU ⁵	186元	182元	181元	+3%
流動通訊業務				
流動通訊用戶(千)	197	217	234	-16%
住宅客戶(千)	901	932	956	-6%
永久全職員工總數	3,741	3,863	4,159	-10%

附註：

- (1) 根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，息稅折舊攤銷前利潤及經調整自由現金流並非釐定表現之方法。該等方法並非且不應用於替代根據香港財務報告準則釐定的淨收益或經營活動現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付本公司現金需求之指標。此外，我們對該等方法的定義未必可與其他公司同類計量項目比較。
- (2) 息稅折舊攤銷前利潤指期內利潤加融資成本、所得稅開支、折舊、無形資產攤銷(扣除有關期間產生的直接成本)、客戶上客及挽留成本攤銷、出售一間附屬公司之虧損減利息收入。
- (3) 經調整自由現金流指息稅折舊攤銷前利潤扣減資本開支、客戶上客及挽留成本、已付利息淨額、已付所得稅、有關使用權資產的租賃付款及營運資金變動。營運資金包括其他非流動資產、存貨、應收賬款、其他應收款項、按金及預付款項、合約資產、應收／應付合營企業款項、應付賬款(包括供應鏈融資的已動用金額)、合約負債及已收按金。
- (4) 企業客戶指不包括IDD、產品轉售及流動通訊客戶的企業客戶總數。
- (5) ARPU指來自每名用戶的每月平均收入。按有關期間住宅寬頻用戶所訂購服務(包括寬頻服務及服務組合內的任何話音、網絡電視及／或其他娛樂服務(不包括IDD及流動通訊服務的收入))產生的收益除以平均住宅寬頻用戶數再除以有關期間內的月數計算。平均住宅寬頻用戶數目按期初及期末用戶總數除以二計算。由於我們記錄住宅寬頻用戶訂購的所有服務產生之收益，我們對住宅ARPU的使用及計算或會有別於ARPU的行業定義。由於我們按服務組合而非獨立基準記錄住宅ARPU，我們相信此舉有助我們觀察業務表現。

管理層討論及分析

業務回顧

面對宏觀經濟狀況持續不明朗，加上客戶消費轉弱，本集團截至2025年2月28日止六個月的整體收益微跌1%至57.34億元。此韌性表現反映整體市場環境，而非結構性挑戰。我們持續憑藉穩健的電訊基建，嚴格執行策略性發展藍圖。更重要的是，我們正迎來有利的發展態勢，這歸功於市場對高利潤解決方案的穩定需求、營運效率提升，以及人工智能等新一代技術的協同效應。

在整體行業面臨挑戰下，企業方案業務蓬勃發展，收益增長6%至34.42億元。企業客戶總數微跌1%至97,000名，這反映出激烈的市場競爭及經濟壓力致使若干企業結業。然而，整體業務持續增強，企業服務收益(不包企業相關產品收益)錄得10%增長，充分彰顯了我們核心服務及系統整合(「系統整合」)能力的優勢。

受惠於數碼轉型的強勁需求，我們的系統整合業務收益顯著增長10%。憑藉區域內規模首屈一指的IT專家團隊，我們持續提供定制的系統整合方案，包括融合人工智能與自動化技術，以應對更廣泛、更複雜的行業特定挑戰。

我們通過策略性結合高效能的GigaFast固定電訊網絡服務(「FTNS」)與先進的企業方案多元化服務，鞏固了我們的競爭地位。這項強大的組合助力我們提供全面的數碼轉型方案，涵蓋網絡安全防護、雲端計算服務，以及世界級數據備份與遷移。

香港寬頻「HKBN Care+」一站式IT即服務解決方案持續獲得市場認可。該方案採用訂閱制收費模式，針對資源有限企業的核心痛點，幫助客戶清晰掌握預算，避免難以預測的IT開支。HKBN Care+專為缺乏內部IT團隊的中小型企業和機構而設，客戶可按需要選用專業技術支援服務，從故障排解、網絡優化到終端安全，全方位滿足各種IT層面的需求。

中期報告期間，我們在支援客戶跨境業務方面取得重大進展。我們為中國內地企業，尤其是大灣區客戶，提供進軍香港市場所需的關鍵網絡與IT基建解決方案，同時協助跨國企業應對在中國內地營運的挑戰。我們憑藉技術優勢，以及深厚的區域知識，成功吸引客戶廣泛採用我們的跨境解決方案，其中在大灣區市場的業務發展尤為迅速。

住宅方案業務展現非凡韌力，收益微跌1%至11.66億元。2025年2月28日止六個月期間，住宅客戶總數下降3%至901,000名，主要受市場競爭激烈及我們持續推行優先考慮長期盈利能力的策略所驅動。該策略通過將客戶群升級至更廣泛的高端服務、體驗和產品組合來實現。例如，我們透過與INDICAID妥析、Evercare及AXA安盛香港及澳門的策略合作，進一步強化「無限合一」服務組合。通過醫療保健及旅遊保險新方案提升客戶參與度的同時，我們的突破性解決方案始終聚焦為客戶創造顛覆性價值、創新體驗與便捷服務。

我們透過「無限合一」策略拓展增值服務，建立更深入、互動性更強的客戶關係，服務收益展現出強勁韌性。此策略在強化娛樂生態系統方面成效顯著。我們與Netflix、Disney+、myTV SUPER、愛奇藝以及新合作夥伴Max等頂級內容供應商合作，進一步提升客戶參與度，帶動住宅ARPU上升3%至186元。

此外，客戶對高性價比的優質漫遊服務需求日增，Global SIM服務錄得強勁增長。此需求增長反映旅遊活動復甦，以及客戶對無縫海外連接的重視。

網絡成本及銷售成本減少2%至37.20億元，與收益減少的情況相符。

其他營運開支減少4%至15.41億元，主要得益於數碼化及營運改善，以致員工成本減少6,300萬元、折舊減少1,200萬元，以及其他成本節省措施。

融資成本減少9%至3.66億元，主要源於香港銀行同業拆息下降，使銀行貸款的利息及財務費用減少3,200萬元。此外，利率掉期的公允值收益增加200萬元，進一步減少整體融資成本。

所得稅減少12%至600萬元，主要受惠於本集團附屬公司確認未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產。

基於上述因素，權益股東應佔利潤由150萬元增加至1.08億元。

息稅折舊攤銷前利潤增加5%至12.06億元，此乃由於強勁的營運表現及旨在推動增長的戰略舉措。

經調整自由現金流增加2%至1.26億元，主要由於息稅折舊攤銷前利潤增加5,500萬元、已付利息淨額減少600萬元、客戶上客及挽留成本減少900萬元，以及已付所得稅減少5,000萬元，惟因資本開支增加3,400萬元及營運資金流出增加8,400萬元而抵銷了部分收益。

展望

過去六個月的營商環境充滿挑戰，客戶消費轉趨審慎、市場形勢不斷變化，深刻影響了我們的營運格局。激烈的市場競爭、全球貿易的不確定性及客戶預算緊縮，均對盈利能力造成壓力，更考驗我們的產業應變能力。有鑑於此，我們持續將營運效率放在首位，取得具體效益，優化我們的成本結構，並提高我們因應市場變化的調整能力。

在這些挑戰中，人工智能革命正掀起一股應用浪潮，將推動我們的客戶群對先進解決方案的需求。為此，我們已與人工智能雲端及數據中心運算領域的專業領頭企業建立合作夥伴關係，強化企業解決方案，以滿足這些新興需求。我們的 GigaFast 寬頻服務，速度從2Gbps到25Gbps不等，仍是關鍵優勢，既可提供人工智能應用所需的用量，更為我們的住宅及企業解決方案客戶提供全面的ICT解決方案及服務。

我們的寬頻及FTNS服務是高利潤核心業務，在大部份數碼互動均以網絡連接為基礎的時代，客戶維繫是我們的首要任務。我們相信，透過策略性引導客戶採用更廣泛的服務及解決方案生態系統，例如企業級網絡安全、人工智能網絡監控及數據中心服務，或Wi-Fi管理、流動通訊及OTT娛樂等住宅增值服務，可深化客戶對我們平台的依賴。此策略促使香港寬頻更全面地融入客戶的日常生活或商業營運，從而加強客戶的長期忠誠度。

展望未來，多項因素將帶來增長動力。我們預期利率下調有望降低我們的融資成本，而我們近期亦與銀行財團進行了67.50億元的債務再融資*。此融資包含與達成可持續發展績效目標掛鈎的減息條款，確保財務利益與我們的環保承諾一致。此外，香港正迎來大量內地企業落戶，尤其是零售及餐飲業。這些企業大多需要網絡連接、IT、系統整合及數碼轉型等支援服務，而這正是香港寬頻企業方案的優勢所在。對這些企業而言，香港正是通往國際市場的門戶，因而擴大我們的潛在商機。

為把握這些發展機遇，我們於2025年1月成立了「香港寬頻創科生態聯盟」(「**HKBN iTEA**」)。這個強大的聯盟整合了原本分散的ICT和創新產業。此倡議支援企業應對技術挑戰、協助內地企業落戶香港，以及促進全球企業進入中國內地市場。這個雙軌驅動的引擎，將助力我們推動本地和區域，尤其是大灣區的業務增長。

流動資金及資本資源

於2025年2月28日，本集團的現金及現金等價物總額為10.78億元(2024年8月31日：12.17億元)而總債務為114.06億元(2024年8月31日：115.28億元)，因此錄得淨債務水平為103.28億元(2024年8月31日：103.11億元)。根據本集團各項貸款融資的條款，於2025年2月28日，租賃負債4.26億元(2024年8月31日：4.94億元)計入債務內。本集團於2025年2月28日的股本負債比率(為總債務除以權益總額的比率)為4.7倍(2024年8月31日：4.5倍)。

根據本集團各項貸款融資條款計算的本集團於2025年2月28日的淨債務與息稅折舊攤銷前利潤的比率約為4.8倍(2024年8月31日：4.9倍)。平均融資成本按利息及票面費用除以平均借款結餘計算為7.1%(2024年8月31日：7.2%)。於2025年2月28日，本集團借款的平均加權到期日為0.9年(2024年8月31日：1.4年)。

現金及現金等價物由銀行存款及手頭現金組成。2025年2月28日及2024年8月31日並無已抵押銀行存款。於2025年2月28日，本集團有81.02億元的未提取循環信貸融資(2024年8月31日：13.49億元)，其中52.50億元為可用融資額度，15.00億元為增量融資額度，用於現有銀行貸款的再融資，分別已於2025年3月18日及2025年4月17日完成。

* 52.50億元為舊債務再融資，及15.00億元為因應超額認購而行使超額配售權下借入。

根據2025年2月28日的流動資金及資本資源狀況，本集團可使用內部資源及可動用銀行融資撥付年內資本開支及營運資金需求。

對沖

本集團的政策是通過訂立利率掉期合約，部分對沖因浮息債務工具及融資所產生的利率風險。集團行政總裁及財務總裁主要負責監督對沖活動。在彼等的指導下，本集團的財務小組負責策劃、實行及監控對沖活動。

本集團並無就投機目的訂立對沖安排。本集團與一間國際金融機構訂立由2023年6月1日至2025年11月24日為期2.5年而本金額為52.50億元的利率掉期安排。受益於對沖安排，本集團將香港銀行同業拆息的利率風險維持在每年3.95%的水平。

利率掉期安排初步按公允值確認並於各報告期末重新計量。該等金融工具並不符合香港財務報告準則第9號「金融工具」關於對沖會計處理的條件，因此以持作買賣並按公允值計入損益列賬。

集團資產抵押

於2025年2月28日，本集團抵押資產作為其他借款2,400萬元的擔保(2024年8月31日：3,700萬元)。

或然負債

於2025年2月28日，本集團就提供予供應商及客戶的銀行擔保以及向水電服務供應商提供擔保代替支付水電費按金涉及的或然負債總額為2.95億元(2024年8月31日：2.97億元)。錄得減幅200萬元主要由於本集團向供應商及客戶所發出履約擔保減少所致。

匯率

本集團所有貨幣資產及負債主要以港元(「港元」)或美元(「美元」)計值。由於自1983年起港元兌美元的匯率與目前固定匯率7.80港元兌1.00美元相近，管理層預期兩種貨幣間不會有重大外匯損益。本集團亦面對因經營業務而產生港元兌人民幣波動的若干外匯風險。為限制外匯風險，本集團確保於必要時按現貨率買賣外匯，從而將淨風險維持在可承受的水平。

重大投資、收購及出售

於截至2025年2月28日止六個月內，本集團並無任何有關其附屬公司及聯營公司的重大投資、收購或出售。

員工薪酬

於2025年2月28日，本集團共有3,741名永久全職員工(2024年8月31日：3,863名員工)。本集團提供的薪酬組合包括基本薪金、花紅及其他福利。花紅乃酌情發放並按本集團及個別員工的表現釐定。本集團亦提供全面醫療保障、具競爭力的退休福利計劃及員工培訓課程。

受限制股份單位計劃

為吸引、留聘及激勵技術嫻熟及經驗豐富的員工，本公司自上市以來採納四個共同持股計劃，即共同持股計劃II(於2025年3月自動屆滿)、共同持股計劃III(已終止並由共同持股計劃III Plus取代)、共同持股計劃III Plus(於2023年10月自動屆滿)及共同持股計劃IV(於2023年5月11日由經修訂及重述的共同持股計劃IV(「經修訂及重述的共同持股計劃IV」)修訂及取代)。

於截至2025年2月28日止六個月內，共同持股計劃II及經修訂及重述的共同持股計劃IV均為本公司持有的受限制股份單位計劃(「現有受限制股份單位計劃」)。現有受限制股份單位計劃的詳情將於本公司截至2025年2月28日止六個月的中期報告內披露。

中期股息

本公司力求為本公司股東(「股東」)提供穩定且可持續的回報。於釐定股息金額時，董事會將考慮本集團的財務表現、投資及資金需求、提前償還債務、現行經濟及市場狀況，以及董事會認為相關及適當的其他因素。一般而言，本公司的目標為按經調整自由現金流不少於75%的金額派付股息。董事會將不時於適當時候檢討股息政策及派息比率。

為符合上述本公司股息政策，董事會已議決向於2025年6月2日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派付截至2025年2月28日止六個月中期股息每股15.5仙(2024年2月29日：15仙)。中期股息將於2025年6月10日(星期二)或前後以現金派付。

暫停辦理股份過戶登記

為確定獲派建議中期股息的資格，本公司將於2025年5月29日(星期四)至2025年6月2日(星期一)(包括首尾兩日)止期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確定符合資格獲派建議中期股息，所有過戶文件連同有關股票須於2025年5月28日(星期三)下午4時30分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2025年2月28日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審閱中期財務資料

本公司審核委員會已聯同管理層及外聘核數師審閱本集團截至2025年2月28日止六個月的未經審核中期業績、本集團採納的會計原則及慣例，以及討論有關本集團的審核、內部監控、風險管理及財務申報事宜。

本集團截至2025年2月28日止六個月的未經審核中期財務報告已經由本公司的外聘核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱。同時，該報告亦已由本公司審核委員會審閱。

企業管治

於截至2025年2月28日止六個月內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載「企業管治守則」的所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的操守準則。

經作出特定查詢後，董事確認他們於截至2025年2月28日止六個月內一直遵守標準守則。

期後事項

茲提述本公司日期為2025年3月14日及2025年4月22日的公告，內容有關(其中包括)根據本公司於2019年4月30日發行的賣方貸款票據(「賣方貸款票據」)的條款及條件發行及配發轉換股份(「轉換股份」)。

分別接獲Twin Holding Ltd(「**Twin Holding**」)及TPG Wireman, L.P.(「**TPG**」)的賣方貸款票據轉換通知後，Twin Holding及TPG所持有本金總額各自為970,468,828元的所有賣方貸款票據已根據賣方貸款票據的條款及條件各自轉換為83,661,106股股份(按換股價每股股份11.60元)，而本公司已於2025年3月14日及2025年4月22日完成分別向Twin Holding及TPG發行及配發轉換股份。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績

本公告於聯交所網站及本公司網站刊發。本公司截至2025年2月28日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東並刊載於上述網站。

承董事會命
香港寬頻有限公司
主席
鍾郝儀

香港，2025年4月25日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事

楊主光先生

非執行董事

Zubin Jamshed IRANI先生

俞聖萍女士

獨立非執行董事

鍾郝儀女士(主席)

張明明女士

鍾潔儀女士

中英文版如有歧異，概以英文版為準。

綜合收益表

截至2025年2月28日止六個月

	附註	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
收益	3	5,734,269	5,809,091
其他淨收入／(虧損)	4(a)	5,801	(393)
網絡成本及銷售成本		(3,719,688)	(3,794,321)
其他營運開支	4(b)	(1,541,292)	(1,605,712)
融資成本	4(d)	(366,024)	(400,712)
應佔合營企業虧損		—	(165)
除稅前利潤	4	113,066	7,788
所得稅支出	5	(5,506)	(6,254)
本公司權益股東應佔期內利潤		<u>107,560</u>	<u>1,534</u>
每股盈利			
基本	6	<u>8.2仙</u>	<u>0.1仙</u>
攤薄	6	<u>7.3仙</u>	<u>0.1仙</u>

綜合全面收益表

截至2025年2月28日止六個月

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
期內利潤	107,560	1,534
期內其他全面收益		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算香港以外附屬公司的財務報表所產生的 匯兌差額，無稅務影響	(11,716)	4,739
應佔聯營公司其他全面收益	<u>-</u>	<u>106</u>
期內其他全面收益	<u>(11,716)</u>	<u>4,845</u>
本公司權益股東應佔期內全面收益總額	<u><u>95,844</u></u>	<u><u>6,379</u></u>

綜合財務狀況表

於2025年2月28日

	附註	於2025年 2月28日 千元	於2024年 8月31日 千元
非流動資產			
商譽		7,816,507	7,816,507
無形資產		2,168,717	2,367,621
物業、廠房及設備		3,098,970	3,132,945
使用權資產		560,009	628,457
客戶上客及挽留成本		453,188	464,954
遞延稅項資產		153,392	137,853
其他非流動資產		58,928	56,023
		<u>14,309,711</u>	<u>14,604,360</u>
流動資產			
存貨		110,029	106,197
應收賬款	7	1,049,478	969,297
其他應收款項、按金及預付款項		532,246	516,316
合約資產		291,794	255,073
應收合營企業款項		209	183
現金及現金等價物		1,077,969	1,217,406
		<u>3,061,725</u>	<u>3,064,472</u>
流動負債			
應付賬款	8	1,113,887	945,879
其他應付款項及應計費用—即期部分		996,650	950,361
合約負債—即期部分		523,718	606,612
已收按金		99,686	99,178
應付合營企業款項		17,306	14,877
銀行及其他借款		5,452,877	272,601
租賃負債—即期部分		134,233	145,580
應繳稅項		71,757	159,662
其他流動負債		3,661	10,588
按公允值計入損益的金融負債		5,126	29,990
		<u>8,418,901</u>	<u>3,235,328</u>
淨流動負債		<u>(5,357,176)</u>	<u>(170,856)</u>
總資產減流動負債		<u>8,952,535</u>	<u>14,433,504</u>

綜合財務狀況表(續)

於2025年2月28日

	附註	於2025年 2月28日 千元	於2024年 8月31日 千元
非流動負債			
合約負債—長期部分		169,900	177,301
遞延稅項負債		539,590	593,204
租賃負債—長期部分		291,981	348,542
修復成本撥備		54,031	55,191
銀行及其他借款		<u>5,490,947</u>	<u>10,705,002</u>
		<u>6,546,449</u>	<u>11,879,240</u>
淨資產		<u><u>2,406,086</u></u>	<u><u>2,554,264</u></u>
資本及儲備			
股本		132	132
儲備		<u>2,405,954</u>	<u>2,554,132</u>
總權益		<u><u>2,406,086</u></u>	<u><u>2,554,264</u></u>

未經審核綜合中期財務資料附註：

1 編製基準

本公告所載的未經審核綜合中期財務資料並不構成本集團截至2025年2月28日止六個月的中期財務報告，惟乃摘錄自該中期財務報告，該中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製，包括遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」之規定。本中期財務報告於2025年4月25日獲授權刊發。

除預期將於2025年度財務報表反映之會計政策變動外，中期財務報告已根據與本集團截至2024年8月31日止年度的年度財務報表所採納之相同會計政策編製。任何會計政策變動詳情載於附註2。

於編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告時，管理層須按年初至今基準作出影響政策之應用以及資產及負債、收入和支出之報告數額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及節選說明附註。附註中包括對於理解自截至2024年8月31日止年度的年度財務報表以來，本集團的財務狀況和表現變動而言屬重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製完整財務報表所需之一切資料。

中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱委聘準則第2410號，「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。

持續經營假設

於2025年2月28日，本集團的流動負債超過其流動資產約53.57億元。流動負債中包括(i)銀行貸款的即期部分52.35億元，原於2025年11月24日到期，而本集團於2025年3月18日完成該銀行貸款的再融資；(ii)合約負債的即期部分5.24億元，該金額按香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）第15號確認，並會隨合約年期履行的履約責任而逐漸減少；以及(iii)包括租賃負債的即期部分1.34億元，該金額按香港財務報告準則第16號確認，其相關租賃的租期多於12個月，且相應的資產於非流動資產中以使用權資產列賬。本集團的管理層預計來自營運的現金流入淨額連同本集團動用現有銀行貸款融資的能力，足夠本集團在該等債務到期時支付有關債務。因此，本未經審核簡明綜合中期財務資料按持續經營基準編製。

2 會計政策變動

本集團已於本會計期間就該等財務報表應用以下由香港會計師公會頒發的經修訂香港財務報告準則：

- 香港會計準則第1號的修訂「財務報表的呈報：負債分類為流動或非流動」(「2020年修訂」)及香港會計準則第1號的修訂「財務報表的呈報：附帶契諾的非流動負債」(「2022年修訂」)
- 香港財務報告準則第16號的修訂「租賃：售後租回的租賃負債」
- 香港會計準則第7號的修訂「現金流量表」及香港財務報告準則第7號的修訂「金融工具：披露－供應商融資安排」

本集團並無應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。有關採納經修訂香港財務報告準則之影響載述如下：

香港會計準則第1號的修訂「財務報表的呈報」(2020年及2022年修訂，統稱「香港會計準則第1號修訂」)

香港會計準則第1號修訂影響負債的流動性或非流動性分類，並作為一個整體追溯適用。

2020年修訂主要澄清可以自身權益工具結算的負債的分類。倘負債的條款可由交易對手方選擇通過轉讓實體自身權益工具進行結算，且該轉換選擇與負債分開入賬列作權益工具，則該等條款不會影響將負債分類為流動或非流動。否則，轉讓權益工具將構成結算負債並影響分類。

2022年修訂訂明實體在報告日期後須遵守的條件並不影響將負債分類為流動或非流動。然而，該實體須披露有關符合該等條件的非流動負債的資料。

該等修訂對本集團的財務報表並無影響。

香港財務報告準則第16號的修訂「租賃：售後租回的租賃負債」

該等修訂明確實體在售後租回交易發生後的會計處理方法。該等修訂要求賣方承租人按照租賃負債後續會計處理的一般要求進行處理，確保不確認與其保留使用權相關的任何收益或損失。賣方承租人需要追溯適用於初始應用日期之後發生的售後租回交易。該等修訂對本集團的財務報表並無影響，原因是本集團已就其售後租回交易應用相同會計處理要求。

2 會計政策變動(續)

香港會計準則第7號的修訂「現金流量表」及香港財務報告準則第7號的修訂「金融工具：披露－供應商融資安排」

該等修訂引入了新的披露要求以提高供應商融資安排的透明度，並揭示其對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。由於在首次應用該等修訂的年度報告期間內呈列的任何中期期間，毋須作出該等披露，故本集團並無在本中期財務報告作額外披露。

3 收益及分部報告

本集團的主要業務是(i)為香港住宅及企業客戶提供固定電訊網絡服務、國際電訊服務及流動通訊服務；(ii)系統整合服務；(iii)產品銷售；及(iv)營銷及分銷電腦硬件及軟件、電訊產品、辦公自動化產品及提供相關服務。

(a) 收益劃分

收益指來自(i)向香港住宅及企業客戶提供固定電訊網絡服務、國際電訊服務及流動通訊服務；(ii)系統整合服務；(iii)產品銷售；及(iv)營銷及分銷電腦硬件及軟件、電訊產品、辦公自動化產品及提供相關服務的收益。

來自客戶合約之收益按主要類別劃分如下：

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
按主要產品或服務項目劃分：		
固定電訊網絡服務	2,321,022	2,296,180
國際電訊服務	590,071	427,437
其他服務	155,168	179,252
提供電訊服務收入	3,066,261	2,902,869
產品收益	2,019,167	2,317,164
科技方案及諮詢服務	648,841	589,058
香港財務報告準則第15號範圍內 來自客戶合約之收益	<u>5,734,269</u>	<u>5,809,091</u>

3 收益及分部報告(續)

(a) 收益劃分(續)

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
按主要類別劃分：		
住宅方案收益	1,165,568	1,181,509
企業方案收益	2,549,534	2,310,418
企業方案相關產品收益	892,191	951,692
手機及其他產品收益	<u>1,126,976</u>	<u>1,365,472</u>
	<u>5,734,269</u>	<u>5,809,091</u>

於截至2025年2月28日及2024年2月29日止期間，產品收益乃於某一時點確認，而提供電訊服務收入則實質上隨時間確認。

截至2025年2月28日止六個月，本集團一名客戶貢獻本集團19.0%總收益(截至2024年2月29日止六個月：22.5%)。

(b) 分部報告

本集團最高行政管理人員審閱本集團內部報告以便按地區評估表現及分配本集團資源。本集團以與向本集團最高行政管理人員內部呈報資料以分配資源及評估表現一致的方式，呈列以下兩個可報告分部。概無合併經營分部以形成以下可報告分部。

(i) 電訊及科技方案(香港)

包括在香港為住宅及企業客戶提供固定電訊網絡服務、國際電訊服務、流動通訊服務及科技相關服務。

(ii) 電訊及科技方案(非香港)

包括在中國內地及澳門提供電訊及科技方案及諮詢服務。

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 分部業績、資產及負債

本集團的高級行政管理人員按下列基準監察各可報告分部應佔表現：

本集團分部收益乃基於客戶所處區域。收入及開支乃經參考該等分部產生之收益及該等分部產生之開支或該等分部應佔資產之折舊或攤銷產生之其他開支後，分配至可報告分部。分部間進行之交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行，並參考現行市場價格進行定價。

報告分部利潤所用表現計量為扣除融資成本、利息收入、所得稅、折舊、無形資產攤銷(扣除產生的直接成本)及客戶上客及挽留成本攤銷前盈利。

除了收到有關可報告分部利潤的分部信息外，管理層還獲得有關分部間銷售、現金餘額的利息收入和開支，以及由分部直接管理的借款、折舊、攤銷、資本開支及所得稅的分部信息。

分部間銷售參考自類似的訂單向外部人士收取的價格定價。

本集團的分部資產及負債並未定期向本集團的主要經營決策者報告。因此，可報告資產及負債並未在財務報表中呈報。

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 分部業績、資產及負債(續)

來自客戶合約之收益按收益確認時間的劃分，以及就資源分配及評估期內分部表現向本集團最高行政管理人員提供的有關本集團可報告分部的資料載列如下。

	電訊及科技方案(香港)		電訊及科技方案(非香港)		總計	
	2025年 2月28日 千元	2024年 2月29日 千元	2025年 2月28日 千元	2024年 2月29日 千元	2025年 2月28日 千元	2024年 2月29日 千元
截至六個月止						
可報告分部收益	5,229,561	5,295,394	639,487	690,044	5,869,048	5,985,438
分部間收益	(15,937)	(27,476)	(118,842)	(148,871)	(134,779)	(176,347)
來自外部客戶的收益	5,213,624	5,267,918	520,645	541,173	5,734,269	5,809,091
按收益確認時間劃分						
於單一時間點	1,604,198	1,870,080	414,969	447,084	2,019,167	2,317,164
按時間	3,609,426	3,397,838	105,676	94,089	3,715,102	3,491,927
來自外部客戶的收益	5,213,624	5,267,918	520,645	541,173	5,734,269	5,809,091
可報告分部利潤	1,169,223	1,118,208	36,899	29,249	1,206,122	1,147,457

(iv) 自本集團外部客戶的分部利潤及除稅前綜合利潤之間的對賬

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
自本集團外部客戶的可報告分部利潤	1,206,122	1,147,457
融資成本	(366,024)	(400,712)
利息收入	4,296	5,832
折舊	(411,210)	(423,891)
無形資產攤銷	(177,859)	(185,771)
客戶上客及挽留成本攤銷	(142,259)	(135,127)
綜合除稅前利潤	113,066	7,788

4 除稅前利潤

除稅前利潤經(計入)/扣除：

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
(a) 其他淨(收入)/虧損		
利息收入	(4,296)	(5,832)
淨匯兌虧損	2,788	4,269
出售物業、廠房及設備之收益淨額	(887)	(113)
出售使用權資產的收益淨額	(77)	-
出售附屬公司之虧損	-	3,715
其他收入	(3,329)	(1,646)
	<u>(5,801)</u>	<u>393</u>
(b) 其他營運開支		
廣告及營銷開支	16,132	12,812
折舊		
— 物業、廠房及設備	331,200	339,958
— 使用權資產	79,936	83,590
就應收賬款及合約資產確認虧損撥備	27,618	41,830
員工成本(附註4(c))	491,095	554,067
無形資產攤銷	177,859	185,771
客戶上客及挽留成本攤銷	142,259	135,127
其他	275,193	252,557
— 辦公室租金及水電費	30,713	24,996
— 場地開支	43,655	46,377
— 銀行手續費	17,661	18,945
— 保養	32,319	46,945
— 訂閱及授權費用	51,157	55,089
— 法律及專業費用	41,058	13,810
— 印刷、電訊及物流開支	18,092	18,547
— 其他	40,538	27,848
	<u>1,541,292</u>	<u>1,605,712</u>

若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈報。

4 除稅前利潤(續)

除稅前利潤經(計入)/扣除：(續)

(c) 員工成本

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
薪金、工資及其他福利	670,893	749,770
定額供款退休計劃供款	<u>56,845</u>	<u>51,821</u>
	727,738	801,591
減：資本化為物業、廠房及設備之員工成本	(40,896)	(23,951)
資本化為客戶上客及挽留成本之員工成本	(89,797)	(96,921)
計入網絡成本及銷售成本之員工成本	<u>(105,950)</u>	<u>(126,652)</u>
	<u>491,095</u>	<u>554,067</u>

員工成本包括已付及累計應付本集團所僱所有個人(包括董事)的全部薪酬與福利。

(d) 融資成本

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
銀行貸款利息及融資支出	382,501	414,628
其他借款利息	515	1,358
利率掉期的公允值收益	(29,347)	(27,098)
租賃負債利息	12,260	11,545
其他負債利息	<u>95</u>	<u>279</u>
	<u>366,024</u>	<u>400,712</u>

4 除稅前利潤(續)

除稅前利潤經(計入)/扣除：(續)

(e) 其他項目

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
無形資產攤銷	198,899	206,811
折舊：		
— 物業、廠房及設備	331,200	339,958
— 使用權資產	80,010	83,933
電訊設施及電腦設備的租金開支	249,526	234,241
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	3,965	6,320
確認應收賬款及合約資產的虧損撥備	27,618	41,830
存貨成本	1,938,433	2,295,926
存貨撇減	4,060	—

5 所得稅開支

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
即期稅項—香港利得稅	(69,500)	(95,715)
即期稅項—香港境外	(5,205)	(5,029)
遞延稅項	69,199	94,490
	<u>(5,506)</u>	<u>(6,254)</u>

截至2025年2月28日止六個月的香港利得稅撥備乃就期內的估計應課稅利潤按16.5% (截至2024年2月29日止六個月：16.5%) 計算，惟本集團一間屬利得稅兩級制合資格公司的附屬公司除外。

就此附屬公司而言，首200萬元應課稅利潤按8.25%稅率徵稅，其餘應課稅利潤按16.5%徵稅。此附屬公司的香港利得稅撥備按與2024年相同的基準計算。

香港境外附屬公司的稅項乃按預期適用於相關國家的年度實際稅率以類似方式計算。

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通權益股東應佔利潤107,560,000元(截至2024年2月29日止六個月：1,534,000元)及已發行普通股的加權平均數計算，計算如下：

	截至 2025年 2月28日 止年度 千股	截至 2024年 2月29日 止年度 千股
於9月1日已發行普通股	1,311,599	1,311,599
減：就共同持股計劃II受限制股份單位所持有 未歸屬股份	<u>(760)</u>	<u>(760)</u>
年內已發行普通股的加權平均數	<u>1,310,839</u>	<u>1,310,839</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2025年2月28日止期間，每股攤薄盈利乃按本公司普通權益股東應佔利潤107,560,000元(截至2024年2月29日止六個月：1,534,000元)及已發行普通股的加權平均數減就共同持股計劃II所持有股份(就本公司共同持股計劃II及賣方貸款票據的攤薄影響作出調整後)計算，計算如下：

	截至2025年 2月28日 止六個月 千股	截至2024年 2月29日 止六個月 千股
普通股的加權平均數減就共同持股計劃II 所持有股份	1,310,839	1,310,839
加：賣方貸款票據的影響	<u>167,322</u>	<u>167,322</u>
普通股的加權平均數(攤薄)	<u>1,478,161</u>	<u>1,478,161</u>

7 應收賬款

於報告期末，應收賬款基於發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於2025年 2月28日 千元	於2024年 8月31日 千元
30日內	414,841	404,816
31至60日	267,894	263,951
61至90日	127,242	109,524
超過90日	239,501	191,006
	<u>1,049,478</u>	<u>969,297</u>

本集團大部分應收賬款於賬單日期起計30至90日內到期。

8 應付賬款

於報告期末，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2025年 2月28日 千元	於2024年 8月31日 千元
30日內	812,025	449,928
31至60日	117,559	140,924
61至90日	65,161	122,060
超過90日	119,142	232,967
	<u>1,113,887</u>	<u>945,879</u>

9 股息

(i) 應付本公司權益股東的中期期間股息

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
於中期期間後宣派的中期股息每股普通股15.5仙 (截至2024年2月29日止六個月：每股普通股15仙) (附註)	<u>229,233</u>	<u>196,740</u>

附註：2025年之建議中期股息金額乃基於本中期報告日期已發行的1,478,921,568股(2024年：1,311,599,356股)普通股。

已宣派之建議中期股息於報告期末尚未確認為負債。

(ii) 屬於上一財政年度並於中期期間內批准及派付之應付本公司權益股東之股息

	截至2025年 2月28日 止六個月 千元	截至2024年 2月29日 止六個月 千元
有關上一財政年度並於下一個中期期間 批准及派付之末期股息每股普通股16.5仙 (截至2024年2月29日止六個月：每股普通股20仙)	<u>216,414</u>	<u>262,320</u>