

華富財經網 (2024 年 4 月 19 日)

<https://www.quamnet.com/post/lcVktPAHuAB-xCcqGOMk8?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-04-19 09:05

文字大小: **A**

和電漫遊服務具增長動力

和記電訊香港 (215) 在香港和澳門的流動通訊營辦商，截至2023年12月底止年度，收入48.96億元，按年大致持平，股東應佔虧損收窄67%至5,200萬元。期內，毛利增加7%至2.11億元，EBITDA上升3%至14.57億元。LBIT較2022年大幅改善1,200萬元至6,900萬元。在加息環境下，與2022年的利息成本淨額2,200萬元比較，集團於2023年的利息收入淨額大幅增加至1.01億元。

隨著全球旅遊重回正軌，本港的旅遊業顯著復甦，帶動集團的漫遊服務收益有不俗增長。去年度，服務收益35.31億元，按年增加8%，受惠於穩健的漫遊服務業務支持；漫遊服務收益上升77%至5.26億元。去年12月底，集團在香港和澳門的客戶總數與2022年約330萬名比較，進一步增至約400萬名，有關增長主要受惠於預繳客戶的顯著增加。2023年下半年，集團的後繳漫遊總額數為疫情前 (2019年下半年) 的106%。預繳的SoSIM 去年收入按年增加99%，客數則按年增加76%。

隨著更多客戶選用5G服務，集團的5G滲透率持續增長，較2022年增加16個百分點至46%。後繳淨每月每戶平均收入 (ARPU) 增加4%至174元，主要受漫遊服務收益增加所帶動。集團推出主攻高端客戶的全新專尚品牌SUPREME，SUPREME的ARPU按年增加8%。於去年12月底，集團現金和銀行結餘為36.84億元。集團擬派末期息每股5.21仙，將於5月14日除淨，連同中期息2.28仙，全年股息每股7.49港仙，按年持平。現價計，股息率7.4厘。

走勢上，近月股價橫行整固，目前失守各主要平均線，STC%K線跌穿%D線，MACD牛差距收窄，宜候低1元以下吸納，反彈阻力1.11元，不跌穿0.945元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士