

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2020年2月29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」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年2月29日止六個月(「2020年上半年」)的未經審核綜合業績。本業績乃根據2020年上半年的未經審核綜合中期財務報表編製，而未經審核綜合中期財務報表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。

- 收益、息稅折舊攤銷前利潤及經調整自由現金流(「經調整自由現金流」)繼續增長，分別按年上升101%、77%及47%至44.57億元、12.83億元及4.40億元。該按年大幅增長主要因以下各項所貢獻：
 - 綜合計算HKBN Enterprise Solutions Development Ltd及其附屬公司(統稱「WTT集團」)六個月業績，收益及息稅折舊攤銷前利潤貢獻11.04億元及5.09億元；
 - 綜合計算JOS集團*兩個半月業績，收益及息稅折舊攤銷前利潤貢獻8.36億元及0.57億元；及
 - 採納香港財務報告準則第16號後，計算息稅折舊攤銷前利潤扣減經營租賃開支1.06億元。
- 董事會建議派付中期股息每股37仙(2019年上半年：每股34仙)，按年增長9%。

* JOS集團指HKBN JOS Holdings (C.I.) Limited及其附屬公司Adura Hong Kong Limited及Adura Cyber Security Services Pte. Ltd.。

致香港寬頻股東的信

各位香港寬頻股東：

#逆境同行

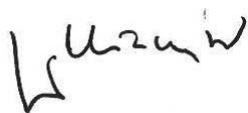
即使是最艱難的時期，我們仍致力追求以使命為本的獲利之道。儘管全球COVID-19（「新型冠狀病毒」）疫情危機正影響所有人，有幸香港寬頻是在此次危機中依然繼續增長的公司之一，所以我們可以在較特別的位置來**造福社會和做好業務**。2020年2月，我們推出#逆境同行措施以幫助舒緩疫情的經濟影響，首先是豁免住宅固網服務客戶及企業客戶2020年2月份的服務月費，其後向10,000個有經濟困難家庭送上免費寬頻服務及向100名大學畢業生提供為期三個月就業機會。為此，我們希望激勵其他公司實踐使命及伸出援手，一起戰勝困境。

香港寬頻是以人才為本的公司；事實上，香港寬頻就是一家人才公司。只要投入資金與時間，就能複製我們所有的業務硬件及軟件，唯獨不能複製我們的文化基因。香港寬頻相信必須先取得5,861名人才的熱烈認同，方能一起贏得客戶、業務合作夥伴、股東等其他持份者的擊節讚賞。

一年前，香港寬頻、WTT及JOS三家公司仍是競爭對手；如今，我們已組成一家擁有5,861名香港寬頻人才的公司，由935名持股管理人（見下QR圖碼）領導，他們均投入其家庭儲蓄於共同持有的「精英運動員團隊」銀行賬戶。我們的文化建基於由共同成功而來的「自豪感」及個人成功感，而不是像許多傳統公司一樣，充斥著「妒忌」個別員工成功等問題。當一名香港寬頻人才表現出色，不論是達成共同持股計劃的目標，**pain/GAIN**計劃獲得回報，又或是賺取了更高的佣金等，大家均明白到這是因為我們團結一致並為彼此的成功作出貢獻。為彼此的成功感到「自豪」是我們不設置銷售佣金上限的原因，因為我們樂於看到表現突出的銷售人才透過佣金獲得比其上司更高的總薪酬。相反，當香港寬頻人才在上述任何方面表現欠佳時，我們便需要共同承受。因此，這推動我們更精明地相互合作，以避免承受此種痛苦。

儘管目前經濟正面對前所未見的逆境，然而危機時期卻為傳統市場創造了變革的機會。我們通過近來一連串的收購活動及完成共同持股計劃III Plus，已完全轉型為全方位綜合電訊及科技方案供應商。香港寬頻相信在向客戶推銷產品與服務前，我們需先親身體驗。我們正在進行大規模的內部數碼轉型，然後我們將以數碼轉型即服務（「**Transformation as a Service**」）的概念幫助客戶。

我們預計COVID-19將徹底放緩全球經濟活動，但會激發出企業轉型的大量需求。我們專注於後者以實現增長。簡而言之，我們對中期前景樂觀。



楊主光
持股管理人及執行副主席



黎汝傑
持股管理人及集團行政總裁



掃描QR圖碼查看持股管理人名單

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
	2020年 2月29日 (附註)	2019年 2月28日	
主要財務數據(千元)			
收益	4,457,282	2,218,591	>100%
— 企業	2,275,641	785,612	>100%
— 住宅	1,251,575	1,223,102	+2%
— 產品	930,066	209,877	>100%
期內利潤	131,584	199,445	-34%
經調整淨利潤 ^{1、2}	345,296	256,308	+35%
息稅折舊攤銷前利潤 ^{1、3}	1,283,359	723,396	+77%
息稅折舊攤銷前服務利潤 ^{1、3}	1,171,041	712,833	+64%
息稅折舊攤銷前服務利潤率 ^{1、4}	33.2%	35.5%	-2.3個百分點
經調整自由現金流 ^{1、5}	440,175	298,968	+47%
經調整淨利潤 ^{1、2} 之對賬			
期內利潤	131,584	199,445	-34%
無形資產攤銷	300,641	65,452	>100%
無形資產攤銷產生的遞延稅項	(48,993)	(10,187)	>100%
清償優先票據之虧損	43,373	—	不適用
就未動用稅項虧損確認的遞延稅項	(87,878)	—	不適用
有關業務合併之交易成本	6,569	1,598	>100%
經調整淨利潤	<u>345,296</u>	<u>256,308</u>	<u>+35%</u>

	截至以下日期止六個月		按年變化
	2020年 2月29日 (附註)	2019年 2月28日	
息稅折舊攤銷前利潤及經調整 自由現金流 ^{1、3、5} 之對賬			
期內利潤	131,584	199,445	-34%
融資成本	286,258	86,978	>100%
利息收入	(1,532)	(1,504)	+2%
所得稅(抵免)／支出	(51,630)	49,529	-100%
折舊	466,265	214,040	>100%
無形資產攤銷	300,641	65,452	>100%
客戶上客及挽留成本攤銷	145,204	107,858	+35%
有關業務合併之交易成本	6,569	1,598	>100%
息稅折舊攤銷前利潤	1,283,359	723,396	+77%
資本開支*	(249,433)	(187,805)	+33%
已付利息淨額	(200,200)	(61,731)	>100%
其他非現金項目	(729)	(1,053)	-31%
已付所得稅	(156,582)	(114,137)	+37%
客戶上客及挽留成本	(131,386)	(97,972)	+34%
優先票據贖回的已付溢價	(31,457)	–	不適用
有關使用權資產的租賃付款	(86,782)	–	不適用
營運資金變動	13,385	38,270	-65%
經調整自由現金流	440,175	298,968	+47%

附註：本集團因採納香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)，已自2019年9月1日起更改會計政策。根據香港財務報告準則第16號，本集團確認若干租賃承擔產生的使用權資產及租賃負債。有關財務影響及會計政策變動的詳情，請參閱未經審核綜合中期財務資料附註2。採納香港財務報告準則第16號對經調整自由現金流並無任何影響。

* 截至2019年2月28日止六個月(「2019年上半年」)資本開支撇除購買沙田物業的款項1.91億元及收購物業控股公司宇正有限公司(持有兩間目前由本集團佔用的網絡中心)的款項2.96億元，兩者均於2018年9月完成。

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
	2020年 2月29日	2019年 8月31日	2019年 2月28日	
企業業務				
商業樓宇覆蓋率 (千)	7.3	7.2	2.4	>100%
用戶 (千)				
— 寬頻	116	116	58	>100%
— 話音	453	454	144	>100%
市場份額 ⁶				
— 寬頻	38.1%	36.5%	19.4%	+18.7個百分點
— 話音	25.6%	25.3%	7.9%	+17.7個百分點
企業客戶 (千) ¹³	104	103	58	+79%
寬頻客戶流失率 ⁹	1.2%	1.3%	1.3%	-0.1個百分點
企業ARPU ¹⁰	2,775元	1,742元	1,508元	+84%
住宅業務				
<i>固定電訊網絡服務業務</i>				
網絡覆蓋住戶數目 (千)	2,377	2,360	2,321	+2%
用戶 (千)				
— 寬頻	882	878	864	+2%
— 話音	501	500	495	+1%
市場份額 ⁶				
— 寬頻	35.5%	35.8%	35.8%	-0.3個百分點
— 話音	22.2%	21.9%	21.6%	+0.6個百分點
寬頻客戶流失率 ⁷	0.8%	0.9%	1.1%	-0.3個百分點
住宅ARPU ⁸	190元	185元	184元	+3%
<i>流動通訊業務</i>				
用戶 (千)	272	277	280	-3%
— 流動通訊 (無寬頻服務)	129	133	140	-8%
— 流動通訊 (有寬頻服務)	143	144	140	+2%
流動通訊ARPU				
— 流動通訊 (無寬頻服務) ¹¹	151元	148元	144元	+5%
— 流動通訊 (有寬頻服務) ¹²	311元	312元	306元	+2%
住宅客戶 (千)	1,017	1,019	1,015	+0%
永久全職人才總數	5,861	4,131	3,027	+94%

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、息稅折舊攤銷前服務利潤、息稅折舊攤銷前服務利潤率、經調整自由現金流及經調整淨利潤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) 經調整淨利潤指期內利潤加無形資產攤銷（扣除遞延稅項抵免及有關期間產生的直接成本）及其他非經常項目。回顧期間的其他非經常項目包括有關業務合併之交易成本、清償優先票據之虧損及就未動用稅項虧損確認的遞延稅項。
- (3) 息稅折舊攤銷前利潤指期內利潤加融資成本、所得稅支出、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、有關業務合併之交易成本及有關建議業務合併之交易成本再扣減利息收入及所得稅抵免。息稅折舊攤銷前服務利潤指扣除產品收益毛利的息稅折舊攤銷前利潤。
- (4) 息稅折舊攤銷前服務利潤率指息稅折舊攤銷前服務利潤除以服務收益，當中扣除產品收益。
- (5) 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、優先票據贖回的已付溢價、有關使用權資產的租賃付款，營運資金及其他非現金項目變動。營運資金包括其他非流動資產、存貨、應收賬款、融資租賃應收款項、其他應收款項、按金及預付款項、合約資產、應收合營企業款項、應付合營企業款項、應付賬款、合約負債及已收按金。回顧期間的其他非現金項目包括授出權利之責任攤銷，或然代價公允值變動及與共同持股計劃II有關之非現金項目。
- (6) 我們的香港住宅或企業業務的寬頻或話音服務市場份額，乃按我們於指定時間點的寬頻或話音用戶數目除以通訊事務管理局辦公室（「通訊辦」）所記錄同一時間點的相應寬頻或話音用戶總數計算。根據通訊辦就2019年12月的市場數據所披露的最新資料，2019年1月之後的總市場數據已經修訂以反映互聯網網絡供應商所提交的調整數據。
- (7) 按指定財政期間每月寬頻客戶流失率總額除以財政期間內的月數計算。每月寬頻客戶流失率按每月住宅寬頻用戶終止總數除以同月住宅寬頻用戶平均數再乘以100%計算。
- (8) 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）產生的收益（不包括IDD及流動通訊服務收益）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。
- (9) 按指定財政期間每月寬頻客戶流失率總額除以期間內的月數計算。每月寬頻客戶流失率按每月企業寬頻用戶終止總數除以同月企業寬頻用戶平均數再乘以100%計算。

- (10) ARPU指來自每名用戶的每月平均收入。按有關期間企業電訊及科技方案業務產生的收益(不包括IDD、產品轉售及流動通訊服務收益)除以平均企業客戶數再除以有關期間內的月數計算。平均企業客戶數目為以下兩項之和(i)企業電訊客戶數目,按期初及期末企業電訊客戶總數除以二計算;及(ii)企業科技方案客戶數目,指於財政期間內進行有關科技方案相關服務出票交易的獨特客戶數目。該指標可能因我們與企業客戶訂立的個別特大合約的影響而失真。截至2020年2月29日止期間企業ARPU的計算範圍包括WTT集團、JOS集團及香港寬頻截至2020年2月29日止六個月的相關收益及平均企業客戶數目。因此,倘若採用WTT集團全年度的資料,則企業ARPU或會不同。為供參考,本集團2020年2月的企業ARPU為2,985元。
- (11) 流動通訊(無寬頻服務)ARPU指來自每名用戶的每月平均收入。按有關期間住宅流動通訊用戶(無寬頻服務)所訂購服務(包括所有服務收益(不包括IDD及寬頻服務))產生的收益除以平均住宅流動通訊用戶(無寬頻服務)數再除以有關期間內的月數計算。平均住宅流動通訊用戶(無寬頻服務)數目按期初及期末用戶總數除以二計算。由於我們記錄住宅流動通訊用戶(無寬頻服務)訂購的所有服務產生之收益,我們對流動通訊(無寬頻服務)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流動通訊ARPU,我們相信此舉有助我們觀察業務表現。
- (12) 流動通訊(有寬頻服務)ARPU指來自每名用戶的每月平均收入。按有關期間住宅流動通訊用戶(有寬頻服務)所訂購服務(包括所有服務收益(不包括IDD服務))產生的收益除以平均住宅流動通訊用戶(有寬頻服務)數再除以有關期間內的月數計算。平均住宅流動通訊用戶(有寬頻服務)數目按期初及期末用戶總數除以二計算。由於我們記錄住宅流動通訊用戶(有寬頻服務)訂購的所有服務產生之收益,我們對流動通訊(有寬頻服務)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流動通訊ARPU,我們相信此舉有助我們觀察業務表現。
- (13) 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。

業務回顧

截至2020年2月29日止期間，本集團持續錄得穩健的營運表現和財務業績。於2019年12月13日，香港寬頻完成JOS收購事項（如本公告第12頁所界定），進一步提升我們的服務方案及能力，成為香港最大全方位綜合電訊及科技方案供應商之一。隨著我們堅持不懈地向大眾提供以客戶為本，多合一及價格超值的服務，住宅業務不斷增長，提升了ARPU並保持較低的每月客戶流失率。由於分別綜合計算WTT集團及JOS集團六個月及兩個半月的業績，本集團收益、息稅折舊攤銷前利潤及經調整自由現金流分別按年增長101%、77%及47%至44.57億元、12.83億元及4.40億元。

- 於2020年上半年分別綜合計入WTT集團及JOS集團六個月及兩個半月的營運業績後，企業收益按年增長190%至22.76億元。計入WTT集團及JOS集團前的企業收益按年增長25%至9.82億元。我們的企業客戶總數按年增至104,000戶，企業ARPU則由1,508元增長至2,775元。自2019年4月完成合併以來，本集團已全面整合WTT集團。本集團已合併WTT集團的銷售團隊，並訂定新的佣金計劃。自此，我們贏得來自不同行業各類服務的大型項目，總合約價值超過10億元，將於2至15年內實現。2019年12月中旬完成收購後僅短短兩個半月，我們已完成整合JOS集團。我們就JOS集團的人才訂立新的激勵計劃，這將有助實現收益增長，同時有助推動經調整自由現金流的增長。在這兩個整合過程中，我們的高級管理人員一直與主要客戶及供應商聯繫，以了解他們的需求及挑戰。此舉將有助將經擴大集團轉型為綜合電訊及科技方案供應商，為我們的客戶提供一站式訂製方案。單獨而言，JOS收購事項大幅提升了我們在企業市場的服務能力，致令我們能以更優惠的價格為日益增長的客戶群提供綜合電訊及科技方案。我們已精簡所合併的業務，並充分發揮因整合後所增加的銷售潛力，我們從中發現更多增長機會。
- 住宅收益按年增長2%至12.52億元，由於成功執行四合一的策略，提升了ARPU同時增加用戶數目。我們提供的四合一服務深受我們客戶群的青睞，截至2020年2月29日，我們的三合一／四合一追加銷售已達到寬頻客戶總數的50%。過往全數基本住宅ARPU由2019年上半年的每月184元按年增長3%至2020年上半年的每月190元，同時保持較低的每月客戶流失率。我們的寬頻用戶市場份額於2020年2月29日穩定維持於約38%（根據通訊辦最新的統計數字）。

本集團透過向客戶提供新穎及精彩的內容，繼續發展從四合一到數合一策略。本集團也尋求透過投資數碼平台提升客戶體驗，此舉將有助我們更高效地服務與我們有賬單關係的一百萬名客戶。

一如往常，本集團將繼續拓展綜合數合一的價格策略，為家居用戶提供前所未有的、經濟實惠又便利的服務，打破寬頻、固網話音、多媒體內容及流動通訊服務分開銷售的傳統局面。

- 產品收益按年增長343%至9.30億元，主要由於銷售配合我們流動通訊業務的智能手機產品以及JOS集團貢獻的硬件轉售產品收益所致。產品收益(不包括JOS集團的貢獻)按年增長40%，主要受智能手機銷售推動。

網絡成本及銷售成本按年增加167%至22.27億元，主要由於綜合計算WTT集團六個月及JOS集團兩個半月營運業績所致。網絡成本及銷售成本按年增加36%至11.37億元(經分別扣除WTT集團及JOS集團的貢獻)。該增長主要受國際電訊服務收益增長所致。

其他營運開支由10.60億元按年增加78%至18.82億元，主要由於綜合計算WTT集團及JOS集團的營運業績所致。其他營運開支(不包括WTT集團及JOS集團的貢獻及有關業務合併之交易成本)按年增加18%至12.46億元。該增長主要由於就業務合併確認的無形資產攤銷增加1.56億元及按年通脹所致。

我們於2019財年完成整合WTT集團。透過精簡後勤部門、整合網絡規劃、重組經合併機構，我們已於2020財年開始實現協同效應。透過重組後更精簡的架構，相關的一般及行政開支進一步削減。有關成本協同效應已反映於我們的其他營運開支以及資本開支。例如，自公佈交易以來，香港寬頻及WTT集團的經合併人才數目縮減逾10%，而全部節省的開支將於2020財年實現。

融資成本由0.87億元按年增加229%至2.86億元，主要由於2020年上半年綜合計算WTT集團後優先票據的利息1.34億元及清償優先票據的一次性虧損0.43億元所致。

所得稅由稅項開支0.50億元按年減少204%至稅項抵免0.52億元乃由於確認本集團附屬公司未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產所致。

基於上述因素，權益股東應佔利潤由1.99億元按年減少34%至1.32億元。

經調整淨利潤(撇除無形資產(扣除遞延稅項抵免)攤銷及非經常項目的影響)按年增加35%至3.45億元。該增加主要由於經擴大集團的合併營運表現所致。

經調整自由現金流按年增長47%至4.40億元，主要由於綜合計算WTT集團六個月營運業績及JOS集團兩個半月營運業績以及經擴大集團的整體增長及協同效應所致。

展望

順利完成JOS收購事項將大幅提升集團合併後的實力，使我們擴大企業市場客戶覆蓋率、提供更廣泛商業服務方案及提升市場競爭力。自2012年的管理層收購以來，香港寬頻已成功整合五項追加收購。由於兩者業務相輔相成，我們深信合併後將為股東帶來營運及財務上的協同效應。

我們現有業務繼續面臨激烈的市場競爭。我們將專注善用已作出大額投資的網絡，透過向企業及住宅方面的每月賬單關係追加銷售更多服務，同時透過以下策略，推動收益、息稅折舊攤銷前利潤及經調整自由現金流持續增長：

- 藉著我們提供廣泛的商業服務及更多的網絡容量，進一步滲透企業市場；
- 與WTT集團無縫整合，務求發揮最大潛在協同效益並為商業界別提供更優質服務。管理層計劃於截至2021年8月31日止年度前達到每年協同效益逾3.00億元；
- 全面整合JOS集團的銷售團隊及後勤部門，將本集團轉型為真正的綜合電訊及科技方案供應商；
- 繼續推動以人才為本，與股東共擔風險及回報的共同持股文化；
- 擴大四合一服務組合至多合一服務，以帶動ARPU及用戶數目增長，並打破分開銷售寬頻、固網話音、多媒體內容及流動通訊服務的傳統局面；及
- 為進一步降低融資成本，我們透過再融資相對昂貴的優先票據及去槓桿至低於4倍的淨債務與息稅折舊攤銷前利潤比率，以享有較現有銀行融資為佳的利率組合。

流動資金及資本資源

於2020年2月29日，本集團的現金及現金等價物總額為6.92億元（2019年8月31日：6.63億元）而總債務（未償還借貸之本金額）為105.20億元（2019年8月31日：97.12億元），因此錄得淨債務水平為98.28億元（2019年8月31日：90.49億元）。總債務增加主要由於2020年上半年為收購JOS集團融資所致。

- 本集團於2020年2月29日的股本負債比率（為總債務除以權益總額的比率）為1.5倍（2019年8月31日：1.3倍）。
- 根據本集團各項貸款融資條款計算的本集團淨債務與息稅折舊攤銷前利潤的比率約為4.2倍（2019年8月31日：4.2倍）。有關比率因息稅折舊攤銷前利潤的增長彌補了JOS收購事項後淨債務的增長（主要由於為收購JOS集團進行融資所致）而維持穩定。

現金及現金等價物由銀行存款及手頭現金組成。2020年2月29日及2019年8月31日並無已抵押銀行存款。於2020年2月29日，本集團有18.34億元的未提取循環信貸融資（2019年8月31日：2.00億元）。

根據2020年2月29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其資本開支及營運資金需求。

對沖

本集團的政策是通過分別訂立貨幣遠期及利率掉期合約對沖因非港元計值資產／負債及浮息債務工具及融資所產生的貨幣及利率風險。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。

本集團訂立一項貨幣遠期，以按7.778的匯率向一家國際金融機構購入美元，本金額為6.21億美元，於2020年11月30日到期。受惠於該對沖安排，本集團於該工具到期前基本固定美元兌港元的匯兌敞口。

本集團與一家國際金融機構訂立由2018年8月31日至2020年5月29日為期1.8年而本金額為26.35億元的利率掉期安排。受益於對沖安排，本集團將香港銀行同業拆息的利率風險大致維持在每年2.26%的水平。

貨幣遠期及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2020年2月29日及2019年8月31日，本集團並無為本身的貸款及銀行融資而將資產抵押。

或然負債

於2020年2月29日，本集團就提供予供應商的銀行擔保以及為免支付水電費按金而向水電服務供應商提供擔保及代替表現擔保的銀行擔保所涉及的或然負債總額為5.32億元（2019年8月31日：800萬元）。

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以解決短期失衡，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2019年8月23日，本公司間接全資附屬公司香港寬頻集團有限公司（「香港寬頻集團」）（作為買方）及JTH (BVI) Limited（「JTH」）（作為賣方）（其中包括）訂立股份購買協議（「股份購買協議」），據此（其中包括），香港寬頻集團有條件同意購買而JTH有條件同意出售HKBN JOS Holdings (C.I.) Limited（前稱為「Jardine OneSolution Holdings (C.I.) Limited」）、Adura Hong Kong Limited及Adura Cyber Security Services Pte. Ltd.（統稱「目標公司」）的全部已發行股本，代價為現金5,000萬美元（相當於約3.92億元）（完成時及完成後將予以若干調整）（「JOS收購事項」）。股份購買協議所載的先決條件已達成，而JOS收購事項已於2019年12月13日完成。目標公司已成為香港寬頻集團的直接全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。進一步詳情請參閱本公司日期為2019年8月23日及2019年12月13日的公告以及本公司日期為2019年11月21日的通函。

除所披露者外，於2020年上半年，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。

人才薪酬

於2020年2月29日，本集團共有5,861名永久全職人才（2019年8月31日：4,131名人才）。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人才的表現釐定。本集團亦提供全面醫療保障、具競爭力的退休福利計劃及人才培訓課程。

受限制股份單位計劃

為吸引、挽留及激勵技術嫺熟及經驗豐富的人才，本公司採納了三項共同持股計劃，分別為於2015年2月21日、2017年12月27日及2019年9月4日採納的共同持股計劃II、共同持股計劃III及共同持股計劃III Plus。共同持股充分表達人才對本集團的承諾及信任。有別於向極少數高級行政人員授出股份期權的較傳統做法，本公司的共同持股計劃適用於所有主任及以上級別人才（約為本集團人才總數的25%），涵蓋本集團旗下包括但不限於香港及中國業務。

共同持股計劃II

共同持股計劃II乃本公司於2015年2月21日採納的受限制股份單位計劃。該計劃的配對比率為7比3（即每購入7股股份會獲本公司授予3個受限制股份單位（「受限制股份單位」）），而時間表將為於授出日期後三年內每個週年日分別歸屬25%、25%及50%。每位參與者的最高投資金額限於一年的年度薪酬組合。

可根據共同持股計劃II授出的受限制股份單位所涉及的股份總數，須為(i)於2015年3月12日(「上市日」，即本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市日期)已發行股份的10%或(ii)於經更新上限批准日期的翌日已發行股份的10%或以下(視乎情況而定)。共同持股計劃II將自上市日起生效，直至滿十年當日或共同持股計劃II根據其條款終止的較早日期屆滿，期滿後不會再提呈或授出受限制股份單位。

為使共同持股計劃II的受託人可於各受限制股份單位歸屬時向參與者發放股份，本公司已於上市日根據資本化發行向共同持股計劃II的受託人配發及發行5,666,666股股份。該等股份佔本公司於上市日全部已發行股本約0.56%。共同持股計劃II的受託人將以信託方式持有該等股份，直至受限制股份單位歸屬時向參與者發放。

人才自願投資二至十二個月薪金不等的個人儲蓄以市價購買本公司股份。該等股份繼而配對予在三年期內按特定比率歸屬的無償股份。

共同持股計劃II於2020年上半年的變動詳情如下：

參與者	授出日期	受限制股份單位數目							將於1月24日/1月30日/ 2月26日/7月20日歸屬 (於2020年2月29日)		
		已授出	於2019年 9月1日	期內 授出	期內 沒收	期內 歸屬	於2020年 2月29日				
								2020年	2021年	2022年	
其他參與者	2017年1月24日	400,472	148,839	-	2,476	146,363	-	-	-	-	
其他參與者	2017年7月20日	252,635	111,215	-	-	-	111,215	111,215	-	-	
其他參與者	2019年1月30日	329,330	292,092	-	1,489	72,634	217,969	-	72,634	145,335	
其他參與者	2019年2月26日	126,410	126,410	-	-	31,591	94,819	-	31,591	63,228	
總計		1,108,847	678,556	-	3,965	250,588	424,003	111,215	104,225	208,563	

共同持股計劃III

為提供額外途徑以激勵人才及肯定相關人才對本集團的持續支持及他們為推動本集團長期增長及發展所作的努力，本公司於2017年12月27日採納共同持股計劃III。有關共同持股計劃III的詳情，請參閱本公司日期為2017年11月2日的公告及本公司日期為2017年11月16日的通函。

然而，由於(i)發生併購事件(即本公司直接全資附屬公司Metropolitan Light Company Limited於2019年4月30日收購WTT Holding Corp的全部已發行股本(「WTT合併」))且於WTT合併後經擴大集團適用的可供分派的每股經調整可用現金的期望目標有所不同，及(ii)自採納以來並無根據計劃授出受限制股份單位，董事會於2019年6月21日決議(根據共同持股計劃III的條款)終止共同持股計劃III並採納共同持股計劃III Plus作為替代。

共同持股計劃III Plus

共同持股計劃III Plus是本公司於2019年9月4日採納的計劃，以替代共同持股計劃III。

根據共同持股計劃III Plus，向合資格參與者授出受限制股份單位取決於2019、2020及2021財政年度內達到的可供分派的每股經調整可用現金的累積水平。本公司於任何受限制股份單位將獲授出前須達到的可供分派的每股經調整可用現金的最低水平於本公司2019、2020及2021財政年度為超過2.53元(按累積基準計算)。倘可供分派的每股經調整可用現金於本公司2019、2020及2021財政年度(按累積基準)達到3.03元，則受限制股份單位將按以下基準授出：承授人在歸屬條件獲達成的情況下於歸屬日期將就每股認購股份獲得1.33股獎勵股份。倘可供分派的每股經調整可用現金的最高目標累積金額於2021財政年度結束前達致，則受限制股份單位將於本公司的2021財政年度的年度業績刊發前授出。可供分派的每股經調整可用現金累積超過3.03元將不會產生任何進一步權利。

此外，共同持股計劃III Plus亦包含企業社會投資元素，將香港寬頻人才CSI基金(「慈善基金」)納入為計劃的參與者。於2020年2月27日，本公司執行董事向慈善基金捐贈合共4,000,000股股份。就他們對慈善基金的捐獻而言，共同持股計劃III Plus將保留受限制股份單位，以就執行董事捐贈的4,000,000股股份將其分配予慈善基金，而該等受限制股份單位將賦予慈善基金權利根據計劃條款獲得不超過5,320,000股獎勵股份。人才均可酌情決定向慈善基金捐款，並透過指示計劃受託人將其於受限制股份單位歸屬後應收獎勵股份的任何部分轉讓予慈善基金。本公司認為此計劃的慈善元素將可支持本公司「成就更美好家園」的核心目標。

於2020年2月27日，計劃受託人就及代表共同持股計劃III Plus首個邀請期的參與者完成認購20,842,853股本公司股份，每股股份平均14.15元(「2020年首批認購」)。進一步詳情請參閱本公司日期為2020年2月27日的公告。

於2020年2月29日共同持股計劃III Plus下的股份認購變動詳情如下：

參與者	2020年 上半年認購 股份數目	2020年 上半年將 沒收的認購 股份數目 (即返還予 惡意離職者 的認購 股份*)	於2020年	於2020年	已動用計劃 授權限額下 所認購股份 的概約 百分比
			2月29日 共同持股 計劃III Plus 下的股份 數目	2月29日 佔本公司 已發行 股本的概約 百分比	
2020年首批認購					
本公司執行董事：					
— 楊主光先生	848,002	—	848,002	0.065%	2.155%
— 黎汝傑先生	556,007	—	556,007	0.042%	1.413%
本公司附屬公司董事	1,227,976	—	1,227,976	0.094%	3.121%
其他參與者	18,210,868	105,646	18,105,222	1.380%	46.013%
總計	20,842,853	105,646	20,737,207	1.581%	52.702%

* 有關惡意離職者的定義，請參閱本公司日期為2019年7月29日的通函。

中期股息

董事會已議決宣派2020年上半年之中期股息每股37仙（2019年2月28日：34仙），派付予於2020年5月18日（星期一）名列本公司股東名冊之股東。中期股息將於2020年5月26日（星期二）以現金派付。

本公司的股息政策是於調整潛在債務還款（如必要）後，按相關年度／期間經調整自由現金流不少於90%（以100%為目標）的金額派付股息。本公司建議就本中期期間按高於上述範圍之比例124%派付股息（包括派發賣方貸款票據），以使整個財政年度就優先票據贖回支付的一次性溢價及2020年上半年的年度稅項付款正常化。

根據賣方貸款票據之條款及條件，賣方貸款票據持有人有權收取本公司應付相等於61,909,218元的現金金額，此乃根據本公司就截至2020年2月29日止六個月宣派之每股普通股37仙中期股息計算，猶如賣方貸款票據持有人於有關中期股息之記錄日期為167,322,212股本公司普通股之持有人。有關現金金額將由本公司於2020年5月26日（即本公司將派付2020年中期股息之日期）支付予賣方貸款票據持有人。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2020年5月14日(星期四)至2020年5月18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中期股息的股東身份，所有過戶文件連同有關股票須在2020年5月13日(星期三)下午四時三十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2020年上半年，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

審核委員會已聯同管理層及外聘核數師審閱本集團2020年上半年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審核、內部監控、風險管理及財務申報事宜。

本集團2020年上半年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

2020年上半年期間，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載「企業管治守則及企業管治報告」(「企業管治守則」)的所有守則條文，惟下列偏離者除外：

企業管治守則守則條文第A.5.1規定，提名委員會主席應由董事會主席或獨立非執行董事擔任，且大部分成員應為獨立非執行董事。然而，本公司提名委員會主席由本公司執行董事楊主光先生(「楊先生」)擔任。考慮到本公司各獨立非執行董事已分別獲委任為董事會、審核委員會及薪酬委員會主席，董事會委任楊先生為提名委員會主席以確保各董事，尤其是獨立非執行董事可調配足夠時間履行其個別職務。由於楊先生參與本公司的日常管理並可為候選董事的合適性提供寶貴見解，董事會認為他能承擔提名委員會主席的責任，領導物色合適候選人之程序並向董事會作出建議。

就組成而言，儘管提名委員會的大部分成員並非本公司獨立非執行董事（提名委員會現時由三名獨立非執行董事、兩名非執行董事及一名執行董事組成），該組成將不會對提名委員會的角色造成重大及負面影響，因提名委員會的角色乃公正地向董事會作出建議，而非自身擁有權力針對提名及／或罷免本公司董事作出決定或採取行動。此外，因擔任提名委員會成員的兩名非執行董事及一名執行董事具備來自不同行業的專業觀點，故他們能對本公司董事會或高級管理層的提名提供寶貴意見及作出良好選擇。

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10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，全體董事確認他們於2020年上半年內一直遵守標準守則。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績

本公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hkbnltd.net)刊發。本公司2020年上半年的中期報告將於適當時候寄發予本公司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
Bradley Jay HORWITZ

香港，2020年4月22日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事

楊主光先生
黎汝傑先生

非執行董事

Deborah Keiko ORIDA女士
Zubin Jamshed IRANI先生
江德銓先生

獨立非執行董事

Bradley Jay HORWITZ先生(主席)
周鏡華先生
羅義坤先生，SBS，JP

中英文版如有歧異，概以英文版為準。

未經審核綜合中期財務資料
綜合收益表
截至2020年2月29日止六個月

		截至2020年 2月29日 止六個月	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註)
	附註	千元	千元
收益	3	4,457,282	2,218,591
其他淨收入	4(a)	19,013	10,744
網絡成本及銷售成本		(2,226,664)	(833,661)
其他營運開支	4(b)	(1,881,850)	(1,059,643)
融資成本	4(d)	(286,258)	(86,978)
應佔合營企業虧損		(1,569)	(79)
除稅前利潤	4	79,954	248,974
所得稅抵免／(支出)	5	51,630	(49,529)
期內利潤		<u>131,584</u>	<u>199,445</u>
以下各方應佔：			
本公司權益股東		132,239	199,445
非控制性權益		(655)	—
期內利潤		<u>131,584</u>	<u>199,445</u>
每股盈利			
基本	6	<u>10.1仙</u>	<u>19.9仙</u>
攤薄	6	<u>8.9仙</u>	<u>19.9仙</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於2019年9月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

未經審核綜合全面收益表
截至2020年2月29日止六個月

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元
期內利潤	131,584	199,445
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 所產生之匯兌差額，無稅務影響	4,368	3,515
期內全面收益總額	<u>135,952</u>	<u>202,960</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	136,635	202,960
非控制性權益	(683)	—
期內全面收益總額	<u>135,952</u>	<u>202,960</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於2019年9月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

未經審核綜合財務狀況表
於2020年2月29日

		於2020年 2月29日	於2019年 8月31日 (附註)
	附註	千元	千元
非流動資產			
商譽		8,999,541	8,788,319
無形資產		4,571,517	4,638,643
物業、廠房及設備		3,971,856	4,341,590
投資物業		218,035	222,041
使用權資產		959,134	–
客戶上客及挽留成本		584,212	598,030
合約資產		3,160	4,740
合營企業權益		10,560	9,429
遞延稅項資產		90,817	–
其他非流動資產		70,777	32,105
		<u>19,479,609</u>	<u>18,634,897</u>
流動資產			
存貨		162,724	29,168
應收賬款	8	1,505,835	557,439
其他應收款項、按金及預付款項		352,962	240,894
融資租賃應收款項		7,914	–
合約資產		304,094	241,717
應收合營企業款項		15,545	15,093
可收回稅項		717	–
現金及現金等價物		691,830	662,816
		<u>3,041,621</u>	<u>1,747,127</u>
流動負債			
應付賬款	9	836,938	365,976
其他應付款項及應計費用 – 即期部分		986,914	907,317
合約負債 – 即期部分		693,244	219,763
已收按金		76,881	72,443
授出權利之責任 – 即期部分		9,024	9,024
應付合營企業款項		10,750	10,750
或然代價 – 即期部分		1,404	1,371
銀行貸款		778,691	–
租賃負債 – 即期部分		233,743	–
應繳稅項		109,308	158,480
		<u>3,736,897</u>	<u>1,745,124</u>
淨流動(負債)／資產		<u>(695,276)</u>	<u>2,003</u>
總資產減流動負債		<u>18,784,333</u>	<u>18,636,900</u>

未經審核綜合財務狀況表（續）

於2020年2月29日

	於2020年 2月29日	於2019年 8月31日 (附註)
	千元	千元
	附註	
非流動負債		
其他應付款項及應計費用－長期部分	154,134	143,600
合約負債－長期部分	178,499	187,690
授出權利之責任－長期部分	11,283	15,795
遞延稅項負債	1,083,549	1,131,440
或然代價－長期部分	33,432	28,278
租賃負債－長期部分	528,411	—
修復成本撥備	74,227	50,146
銀行貸款	5,543,407	4,454,253
優先票據	4,137,420	5,169,137
	<u>11,744,362</u>	<u>11,180,339</u>
淨資產	<u>7,039,971</u>	<u>7,456,561</u>
資本及儲備		
股本	132	132
儲備	<u>7,042,206</u>	<u>7,456,429</u>
本公司權益股東應佔總權益	7,042,338	7,456,561
非控制性權益	<u>(2,367)</u>	<u>—</u>
總權益	<u>7,039,971</u>	<u>7,456,561</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於2019年9月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

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2020年2月29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上市規則（包括遵照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」）編製。其於2020年4月22日獲授權刊發。

除預期將於2020年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2019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。該等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會計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2019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。

中期財務報告內作為比較資料而呈列的有關截至2019年8月31日止財政年度的財務資料，並不構成本集團於該財政年度的財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

持續經營假設

於2020年2月29日，本集團的流動負債超過其流動資產約6.95億元。流動負債中包括合約負債的即期部分6.93億元，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，並會隨合約年期按履行的履約責任而逐漸減少；以及包括租賃負債的即期部分2.34億元，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

(a) 概覽

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂，並於本集團當前會計期間首次生效。

除香港財務報告準則第16號「*租賃*」外，上述變動對本中期財務報告編製或列示本集團當前或過往期間業績及財務狀況的方式並無重大影響。本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

2 會計政策變動(續)

(a) 概覽(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及其相關詮釋，香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(準則詮釋委員會)詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的實質」。其就承租人引入單一會計模型，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或更短的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃則除外。出租人會計規定沿用香港會計準則第17號，基本上維持不變。

本集團自2019年9月1日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團選用經修訂追溯法，故將首次應用的累計影響確認為於2019年9月1日權益期初結餘的調整。比較資料並無重列，且繼續根據香港會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響及所應用過渡選項之進一步詳情載列如下：

(b) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。香港財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。當客戶有權主導已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

香港財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於2019年9月1日或之後訂立或變更的合同。就於2019年9月1日之前訂立的合同而言，本集團已採用過渡性的簡便實務操作方法，繼續沿用之前對現有安排是否為租賃或包含租賃所作的評估結果。

因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據香港財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬列為未生效合約。

(ii) 承租人會計處理

香港財務報告準則第16號剔除先前香港會計準則第17號要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。反之，當本集團為承租人，其須將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業、廠房及設備有關。

倘本集團就低價值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。本集團的低價值資產通常為筆記本電腦或辦公傢俱。與該等未資本化租賃相關之租賃付款在租期內有系統地確認為開支。

2 會計政策變動(續)

(b) 會計政策變動(續)

(ii) 承租人會計處理(續)

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增貸款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。租賃負債的計量不包括並非依據某一指數或利率的可變租賃付款，因此於其產生的會計期間於損益中扣除。

於資本化租賃時確認之使用權資產初步按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前已支付的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場所而產生的估計成本，按其現值貼現並扣除任何已收的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

當未來租賃付款因某一指數或利率變化而出現變動，或本集團預期根據餘值擔保估計應付的金額有變，或因重新評估本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變化，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則於損益內列賬。

(iii) 出租人會計處理

本集團作為經營租賃的出租人出租若干物業。適用於本集團作為出租人的會計政策與香港會計準則第17號所規定者大致保持不變。

(c) 應用上述會計政策的重大會計判斷及估計不確定來源

釐定租期

誠如上述會計政策所闡述，租賃負債按租期內應付租賃付款的現值初步確認。於開始日期釐定包含本集團可行使續租權的租賃租期時，本集團會評估行使續租權的可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使本集團行使續租權的相關事實及情況(包括有利條款、已進行的租賃裝修，以及該相關資產對本集團經營的重要性)。倘發生重大事件或出現本集團控制範圍以內的重大變動情況，則將重新評估租期。任何租期的延長或縮短均會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。

2 會計政策變動(續)

(d) 過渡影響

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即2019年9月1日)，本集團已就先前分類為經營租賃的租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租期長度及計量租賃負債，並使用於2019年9月1日的相關增量借款利率貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值的加權平均增量借款利率為4.32%。

為順利過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於首次應用香港財務報告準則第16號當日已採用下列確認豁免及可行權宜方法。

- (i) 本集團選擇不應用香港財務報告準則第16號有關確認餘下租期於首次應用香港財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿(即租期於2020年8月31日或之前屆滿)的租賃的租賃負債及使用權資產的規定；及
- (ii) 於首次應用香港財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團已就具有合理類似特徵的租賃組合(例如於相似經濟環境下的類似相關資產類別且餘下租期相若租賃)應用單一貼現率。

下表為於2019年8月31日的經營租賃承擔與於2019年9月1日確認的租賃負債期初結餘的對賬：

	千元
於2019年8月31日的經營租賃承擔	531,771
減：有關豁免資本化的租賃承擔：	
— 剩餘租期於2020年8月31日或之前屆滿的短期租賃及其他租賃	(130,275)
— 低價值資產租賃	(6)
加：本集團認為合理確定將行使續租權的額外期間租賃付款	31,838
加：於2019年9月1日開始的租賃	20,812
	<hr/>
	454,140
減：未來利息開支總額	(61,375)
	<hr/>
於2019年9月1日確認的租賃負債總額	<u>392,765</u>

有關先前分類為經營租賃的使用權資產已按假設由租賃開始日期起一直應用香港財務報告準則第16號而得出的金額確認。

本集團於綜合財務狀況表獨立呈列使用權資產及租賃負債。

2 會計政策變動(續)

(d) 過渡影響(續)

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於2019年 8月31日 的賬面值 千元	經營租賃 合約資本化 千元	於2019年 9月1日 的賬面值 千元
採納香港財務報告準則第16號影響 綜合財務狀況表的項目：			
物業、廠房及設備	4,341,590	(264,948)	4,076,642
使用權資產	–	642,521	642,521
其他非流動資產	32,105	(3,818)	28,287
非流動資產總值	18,634,897	373,755	19,008,652
其他應收款項、按金及預付款項－ 即期部分	240,894	(529)	240,365
流動資產	1,747,127	(529)	1,746,598
租賃負債－即期部分	–	(91,647)	(91,647)
流動負債	(1,745,124)	(91,647)	(1,836,771)
淨流動資產／(負債)	2,003	(92,176)	(90,173)
總資產減流動負債	18,636,900	281,579	18,918,479
租賃負債－長期部分	–	(301,118)	(301,118)
非流動負債總值	(11,180,339)	(301,118)	(11,481,457)
淨資產	7,456,561	(19,539)	7,437,022
儲備	7,456,429	(19,539)	7,436,890
本公司權益股東應佔總權益	7,456,561	(19,539)	7,437,022
總權益	7,456,561	(19,539)	7,437,022

2 會計政策變動(續)

(d) 過渡影響(續)

本集團使用權資產於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號當日按相關資產類別劃分的賬面淨值分析如下：

	於2020年 2月29日 千元	於2019年 9月1日 千元
按折舊成本列賬的作自用的租賃物業	898,106	610,327
按折舊成本列賬的電訊設施及電腦設備	61,028	32,194
	<u>959,134</u>	<u>642,521</u>

(e) 租賃負債

於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號當日的本集團租賃負債的剩餘合約到期日如下：

	於2020年2月29日		於2019年9月1日	
	最低租賃 付款現值 千元	最低租賃 付款總額 千元	最低租賃 付款現值 千元	最低租賃 付款總額 千元
一年內	233,743	258,781	91,647	106,850
一年後但兩年內	201,586	220,199	64,302	76,482
兩年後但五年內	211,051	239,571	117,288	142,100
五年後	115,774	125,808	119,528	131,173
	<u>528,411</u>	<u>585,578</u>	<u>301,118</u>	<u>349,755</u>
	<u>762,154</u>	<u>844,359</u>	<u>392,765</u>	<u>456,605</u>
減：未來利息開支總額		<u>(82,205)</u>		<u>(63,840)</u>
租賃負債現值		<u>762,154</u>		<u>392,765</u>

2 會計政策變動(續)

(f) 對本集團財務業績的影響

於2019年9月1日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償付結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據先前政策於租期內以直線法確認經營租賃項下所產生的租金開支。與假設已於年內應用香港會計準則第17號的業績相比，本集團綜合損益表內呈報的期內利潤因此受到負面影響。

下表或可顯示有關採納香港財務報告準則第16號對本集團截至2020年2月29日止六個月財務業績的估計影響，方法為調整該等中期財務報表內根據香港財務報告準則第16號呈報的金額，以計算出本應根據香港會計準則第17號(假設該準則未被香港財務報告準則第16號取代而繼續於截至2020年2月29日止六個月應用)確認的估計假設金額，再將該等2020年假設金額與根據香港會計準則第17號得出的實際2019年相應金額進行比較。

	2020年			2019年	
	根據香港財務 報告準則第16號 呈報的金額 (A) 千元	加上：香港 財務報告準則 第16號的折舊及 利息開支 (B) 千元	扣除：猶如根據 香港會計準則 第17號計算， 與經營租賃 相關的估計金額 (C) 千元	猶如根據 香港會計準則 第17號計算， 截至2020年 2月29日止六個月 的假設金額 (D=A+B+C) 千元	與根據 香港會計準則 第17號呈報的 截至2019年 2月28日止六個月 的金額比較 千元
因採納香港財務報告準則 第16號而受影響的 截至2020年2月29日 止六個月的財務業績：					
網絡成本及銷售成本	(2,226,664)	14,765	(14,198)	(2,226,097)	(833,661)
其他營運開支	(1,881,850)	85,725	(96,724)	(1,892,849)	(1,059,643)
融資成本	(286,258)	12,042	-	(274,216)	(86,978)
除稅前利潤	79,954	112,532	(110,922)	81,564	248,974
期內利潤	131,584	112,532	(110,922)	133,194	199,445

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2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28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	2,224,004	1,478,624
國際電訊服務	598,931	265,397
其他服務	427,920	248,550
提供電訊服務收入	3,250,855	1,992,571
產品收益	930,066	209,877
科技方案及諮詢服務	260,668	16,143
香港財務報告準則第15號範圍內來自 客戶合約之收益	4,441,589	2,218,591
租賃業務之租金收入	15,693	—
總計	<u>4,457,282</u>	<u>2,218,591</u>
按主要類別劃分：		
住宅收益	1,251,575	1,223,102
企業收益	2,275,641	785,612
產品收益	930,066	209,877
	<u>4,457,282</u>	<u>2,218,591</u>
按客戶所處區域劃分：		
香港	4,086,430	2,218,591
中國	211,151	—
新加坡	114,270	—
其他地區	45,431	—
	<u>4,457,282</u>	<u>2,218,591</u>

本集團的客戶群十分多元化，概無個別客戶的交易額超過本集團收益的10%。

來自客戶合約之收益按收益確認時間的劃分披露於附註3(b)。

3 收益及分部報告(續)

(b) 分部報告

經營分部及中期財務報告所呈報的各分部項目金額取自向本集團最高行政管理人員定期呈報以便其向本集團各業務及區域分配資源以及評估該等業務及區域表現的財務資料。

個別重大經營分部不會為財務報告而合併，除非相關分部具有類似的經濟特徵，且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法及監管環境的性質相似。符合上述多數標準的非個別重大經營分部可予合併。

本集團管理層按區域評估本集團表現及分配資源。本集團於2020年12月13日收購Jardine OneSolution Holdings (C.I.) Limited、Adura Hong Kong Limited及Adura Cyber Security Services Pte. Ltd.之後，以與就資源分配及表現評估向本集團最高行政管理人員內部呈報資料一致的方式，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、澳門、新加坡及馬來西亞提供電訊及科技方案及諮詢服務。

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業績：

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。

3 收益及分部報告(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	
	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元
按收益確認時間劃分						
於單一時間點	693,950	209,877	236,116	-	930,066	209,877
按時間	3,264,949	2,008,714	262,267	-	3,527,216	2,008,714
來自外部客戶的收益	3,958,899	2,218,591	498,383	-	4,457,282	2,218,591
分部間收益	-	-	133,298	131,165	133,298	131,165
可報告分部收益	<u>3,958,899</u>	<u>2,218,591</u>	<u>631,681</u>	<u>131,165</u>	<u>4,590,580</u>	<u>2,349,756</u>
可報告分部利潤 (息稅折舊攤銷前利潤)	<u>1,231,844</u>	<u>711,947</u>	<u>51,515</u>	<u>11,449</u>	<u>1,283,359</u>	<u>723,396</u>

附註：本集團已於2019年9月1日使用經修訂的追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

用於報告分部利潤的表現計量方法為「息稅折舊攤銷前利潤」(即「扣除融資成本、利息收入、所得稅、折舊、無形資產攤銷(減所產生的直接成本)、客戶上客及挽留成本攤銷以及有關業務合併之交易成本前的盈利」)。

(c) 除稅後分部利潤及期內利潤之間的對賬

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元
來自本集團外部客戶的可報告分部利潤	1,283,359	723,396
融資成本	(286,258)	(86,978)
利息收入	1,532	1,504
折舊	(466,265)	(214,040)
無形資產攤銷	(300,641)	(65,452)
客戶上客及挽留成本攤銷	(145,204)	(107,858)
有關業務合併之交易成本	(6,569)	(1,598)
綜合除稅前利潤	<u>79,954</u>	<u>248,974</u>

附註：本集團已於2019年9月1日使用經修訂的追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

4 除稅前利潤

除稅前利潤經扣除／(計入)：

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元
(a) 其他淨收入		
利息收入	(1,532)	(1,504)
淨匯兌(收益)／虧損	(2,807)	2,641
授出權利之責任攤銷	(4,512)	(4,512)
或然代價之公允值變動	815	166
貨幣掉期之公允值收益	(1,065)	—
其他收入	(9,912)	(7,535)
	<u>(19,013)</u>	<u>(10,744)</u>
(b) 其他營運開支		
廣告及營銷開支	213,829	189,844
折舊		
— 物業、廠房及設備	361,770	214,040
— 投資物業	4,005	—
— 使用權資產	84,114	—
出售物業、廠房及設備之(收益)／虧損淨額	(2,853)	21
應收賬款減值虧損	8,751	21,305
人才成本(附註4(c))	508,649	263,557
無形資產攤銷	296,930	61,741
客戶上客及挽留成本攤銷	145,204	107,858
有關業務合併之交易成本	6,569	1,598
其他	254,882	199,679
	<u>1,881,850</u>	<u>1,059,643</u>
(c) 人才成本		
薪金、工資及其他福利	713,139	466,010
定額供款退休計劃供款	45,735	30,853
股權結算的股份付款開支	1,093	1,434
現金結算的股份付款開支	1,875	346
	<u>761,842</u>	<u>498,643</u>
減：資本化為物業、廠房及設備之人才成本	(29,506)	(16,309)
計入廣告及營銷開支之人才成本以及客戶上客 及挽留成本攤銷	<u>(223,687)</u>	<u>(218,777)</u>
計入其他營運開支之人才成本	508,649	263,557
計入網絡成本及銷售成本之人才成本	93,071	—
	<u>601,720</u>	<u>263,557</u>

人才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。

4 除稅前利潤(續)

除稅前利潤經扣除／(計入)：(續)

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 (附註) 千元
(d) 融資成本		
銀行貸款利息	96,141	63,431
利率掉期之利息淨額	(1,105)	3,428
利率掉期之公允值虧損	2,312	20,119
租賃負債利息	12,042	—
清償優先票據之虧損	43,373	—
優先票據利息	133,495	—
	<u>286,258</u>	<u>86,978</u>

(e) 其他項目

無形資產攤銷	355,731	96,067
使用權資產折舊	100,490	—
土地及樓宇經營租賃支出：最低租賃付款	—	30,989
電訊設施及電腦設備經營租賃支出：最低租賃付款	—	142,734
有關短期租賃及低價值資產租賃之開支	145,801	—
研發成本	10,778	13,638
存貨成本	817,748	199,314
	<u>817,748</u>	<u>199,314</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於2019年9月1日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，並無重列比較資料。見附註2。

5 所得稅抵免／(支出)

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28日 止六個月 千元
即期稅項－香港利得稅	(100,788)	(75,335)
即期稅項－香港境外	(4,084)	(2,554)
遞延稅項	156,502	28,360
	<u>51,630</u>	<u>(49,529)</u>

香港利得稅乃就截至2020年2月29日止六個月的估計應課稅利潤按16.5% (截至2019年2月28日止六個月：16.5%) 計算。香港境外稅項乃就期內估計應課稅利潤按本集團經營所在司法權區現行的稅率計算。

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132,239,000元(截至2019年2月28日止六個月：199,445,000元)及已發行普通股的加權平均數減就共同持股計劃II所持有股份後的1,310,419,855股普通股(截至2019年2月28日止六個月：1,003,590,000股普通股)計算。

	截至2020年 2月29日 止六個月 千股	截至2019年 2月28日 止六個月 千股
於3月1日已發行普通股	1,005,667	1,005,667
減：就共同持股計劃II所持有股份	(5,667)	(5,667)
加：已歸屬共同持股計劃II受限制股份單位的影響	4,487	3,590
加：發行新股份的影響	305,933	—
普通股的加權平均數減就共同持股計劃II所持有股份	<u>1,310,420</u>	<u>1,003,590</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通權益股東應佔利潤132,239,000元(截至2019年2月28日止六個月：199,445,000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的攤薄影響作出調整後)，計算如下：

	截至2020年 2月29日 止六個月 千股	截至2019年 2月28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	1,310,420	1,003,590
共同持股計劃II的影響	267	1,120
賣方貸款票據的影響	167,322	—
普通股的加權平均數(攤薄)	<u>1,478,009</u>	<u>1,004,710</u>

7 業務合併及收購一間附屬公司

a. 截至2020年2月29日止期間之業務合併

根據日期為2019年8月23日的股份購買協議，香港寬頻集團自JTH (BVI) Limited購買Jardine OneSolution Holdings (C.I.) Limited、Adura Hong Kong Limited及Adura Cyber Security Services Pte. Ltd.(分別於開曼群島、香港及新加坡註冊成立的公司)(統稱為「JOS集團」)的全部股權(「JOS收購事項」)。JOS收購事項的代價以現金50,000,000美元(相當於391,500,000元)結算。

JOS集團主要從事與資訊科技相關的業務，包括提供資訊科技系統整合、資訊科技方案及資訊科技顧問服務，重點關注企業市場。JOS收購事項已於2019年12月13日完成。

商譽反映利用本集團的現有企業客戶基礎、人才及文化預期產生的協同效應，通過改進服務、降低重疊成本並為客戶創造更大價值來提高整體盈利能力。概無任何商譽可被預期用作抵扣稅項。

於2019年12月13日JOS收購事項產生的可識別資產及負債的公允值及相關代價目前於2020年2月29日暫時釐定。於中期財務報告日期，對所收購淨資產及所承擔負債的必要估值及其他計算尚未落實，因此管理層只按其可獲得的最新資料暫時釐定。於落實時對該等暫定價值的任何調整將於收購日期起計12個月內確認。有關調整將按猶如公允值於收購日期已確認予以計算。商譽亦將按假設公允值已於收購日期使用而確認的金額作出調整。

JOS收購事項對本集團於2019年12月13日（JOS收購事項完成日期）資產及負債的影響如下：

	千元
無形資產	210,603
物業、廠房及設備	45,448
使用權資產	199,704
遞延稅項資產	13,313
存貨	128,484
合約資產	42,099
應收賬款	752,450
其他應收款項、按金及預付款項	158,695
融資租賃應收款項	2,596
可收回稅項	717
現金及現金等價物	68,433
應付賬款	(322,508)
其他應付款項及應計費用	(272,397)
修復成本撥備	(14,899)
或然代價	(4,372)
合約負債	(291,818)
銀行貸款	(267,464)
應繳稅項	(2,615)
租賃負債	(237,112)
遞延稅項負債	(31,098)
	<hr/>
所收購淨資產公允值	178,259
非控制性權益	1,684
	<hr/>
	179,943
商譽	211,557
	<hr/>
總代價	<u>391,500</u>
	<hr/>
已付現金代價	391,500
所收購現金及現金等價物	(68,433)
	<hr/>
截至2020年2月29日止期間有關JOS收購事項之現金淨流出	<u>323,067</u>

收購相關成本

收購相關成本約6,569,000元及9,863,000元計入截至2020年2月29日止期間及截至2019年8月31日止年度綜合收益表之其他營運開支。

收益及利潤貢獻

分別計入綜合收益表的收益及除稅後利潤836,204,000元及16,392,000元乃由JOS集團於JOS收購事項日期至2020年2月29日所貢獻。

概無獨立編製JOS集團於2019年9月1日至JOS收購事項日期期間的財務資料。因此，本集團無法披露JOS集團的收益及除稅後損益金額，猶如期內所進行業務合併的收購日期為2019年9月1日。

b. 於截至2019年2月28日止期間收購一間附屬公司

於2018年9月26日(「宇正收購事項日期」)，香港寬頻集團以現金代價329,219,000元收購主要在香港從事物業投資的宇正有限公司(「宇正」)全部權益(「宇正收購事項」)。

宇正收購事項有助本集團獲取其自有網絡中心的所在地，節省未來租金開支及免除搬遷的需要。

由於宇正的主要資產為本集團租賃的物業、廠房及設備，故該交易按收購資產入賬。

下表概述於宇正收購事項日期就宇正之已付代價、所收購資產及所承擔負債的公允值。

	千元
現金代價	329,219
可識別的所收購資產及所承擔負債：	
物業、廠房及設備	329,295
預付款項、按金及其他應收款項	439
應收賬款	631
其他應付款項及應計費用	(132)
遞延稅項負債	(1,014)
	<hr/>
可識別資產總淨值	<u>329,219</u>
有關宇正收購事項之現金淨流出分析如下：	
總代價	329,219
於2018年8月31日已付按金	(32,829)
	<hr/>
截至2019年2月28日止期間有關宇正收購事項之現金淨流出	<u>296,390</u>

8 應收賬款

於報告期末，應收賬款基於發票日期及扣除呆賬撥備後的賬齡分析如下：

	於2020年 2月29日 千元	於2019年 8月31日 千元
30日內	458,207	217,558
31至60日	335,792	113,655
61至90日	251,224	59,638
超過90日	460,612	166,588
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,505,835</u>	<u>557,439</u>

本集團大部分應收賬款於賬單日期起計30日內到期。倘用戶之應收款項逾期超過三個月，則須支付所有餘下未付金額，方可再獲授信貸。

9 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2020年 2月29日 千元	於2019年 8月31日 千元
30日內	312,339	124,247
31至60日	172,296	46,783
61至90日	210,704	35,734
超過90日	141,599	159,212
	<u>836,938</u>	<u>365,976</u>

10 股息

(a) 應付本公司權益股東的期內股息

	截至2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28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37仙 (截至2019年2月28日止六個月：每股普通股34仙)	<u>485,292</u>	<u>445,944</u>

已宣派之中期股息於報告期末尚未確認為負債。

(b) 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2020年 2月29日 止六個月 千元	截至2019年 2月28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36仙 (截至2019年2月28日止六個月：每股普通股30仙)	<u>472,176</u>	<u>301,700</u>