

財務回顧

本回顧旨在列出本集團於回顧年度期間之表現中，主要財務及營業資料之摘要。

綜合財務業績

營業額

本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之營業額由二零零一年約350,440,000港元上升至約1,120,880,000港元，急升219.8%。根據按主要市場劃分之分部業績分析，香港繼續成為集團收入貢獻最多之地方，約有959,240,000港元，比過往約284,450,000港元大幅上升；而台灣亦提供其中一部分，為回顧年度增加約101,050,000港元之收入。與二零零一年同期相比，香港市場於本年度期間營業額錄得237.2%之升幅。根據按主要活動劃分之收入明細表，單單出版報章已為本集團帶來約543,700,000港元之貢獻，佔本集團總收入48.5%。出版雜誌之營業額由二零零一年約157,540,000港元上升至二零零二年約414,850,000港元，增加163.3%。總括而言，本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之表現理想，最主要是由於成功收購所致。

股息

董事會不建議就二零零二年三月三十一日止年度派付末期股息。

未計利息稅項及折舊攤銷前盈利及純利

本年內，未計利息稅項及折舊攤銷前盈利約達167,740,000港元，去年同期未計利息稅項及折舊攤銷前虧損約79,110,000港元(不包括去年之商譽耗損)，轉虧為盈主要基於本集團之收購事項所致。

與去年經常性虧損約156,300,000港元(不包括約482,160,000港元之商譽耗損)相比，本年度純利約達26,550,000港元。本集團於過往年度錄得淨虧損，而本年度終於轉虧為盈，此乃主要基於收購所帶來共五個月之巨額盈利所致。同樣地，本集團於回顧年內之基本及全面攤薄每股盈利分別達3港仙及2港仙。

總開支

於回顧年度，生產成本(包括生產勞工)約673,850,000港元，佔總開支約62.0%。員工成本(不包括直接生產勞工)約133,680,000港元，佔12.3%。機器及設備折舊亦佔總開支6.1%，或約66,710,000港元。由於股東借貸資本化及發行無投票權可換股優先股及普通股以滿足資金需要，財務成本約達9,660,000港元，與去年相比下跌64.9%。

稅項

本集團之稅項支出約達27,090,000港元，與去年約6,760,000港元相比，上升300.7%。稅項支出增加，主要由於本集團之收購事項導致本集團轉虧為盈所致，對比往年若干壹傳媒之附屬公司產生營運虧損。

附加財務資料

截至二零零二年三月三十一日止年度，DGL及其附屬公司(「DGL集團」)之營業額及攤銷前溢利分別為2,110,000,000港元及314,800,000港元。由於本集團於二零零一年十月完成收購事項，故收購前營業額1,250,000,000港元及二零零一年四月一日至二零零一年十月二十六日期間之攤銷前溢利132,460,000港元並無計入本集團之綜合損益表內。

收購事項後，DGL集團於二零零一年十月二十七日至二零零二年三月三十一日期間，營業額及攤銷前溢利分別為860,000,000港元及182,340,000港元，已包括在集團截至二零零二年三月三十一日止之綜合損益表中。

財務狀況

流動資產及流動負債

截至二零零二年三月三十一日，本集團之流動資產因收購事項上升約727.9%至約965,300,000港元(二零零一年：116,590,000港元)；而流動負債亦上升約133.7%，約263,260,000港元(二零零一年：112,660,000港元)。截至二零零二年三月三十一日，庫存現金約567,110,000港元。於二零零二年三月三十一日之流動比率為366.7%，而於二零零一年三月三十一日則為103.5%。

應收賬款

於回顧年度，本集團應收賬款由二零零一年約43,400,000港元大幅上升至二零零二年約312,520,000港元。於二零零二年，應收賬周轉日數為58.0天，二零零一年則為48.5天。有關應收款的升幅，乃由於本集團所收購之雜誌及報章提供予廣告代理商的信用期限為90天至120天不等所致。

應付賬款

因收購事項，應付賬款上升149.0%至約59,990,000港元(二零零一年：24,090,000港元)。截至二零零二年三月三十一日，應付賬周轉日數為43.5天，二零零一年則為126.5天。減少之主要原因為透過收購事項購入之附屬公司之還款條款有所不同。

長期及短期負債

長期負債約達249,780,000港元，去年則為329,320,000港元；而長期負債即期部分(於一年內償還)約為58,840,000港元，去年則為27,940,000港元。本集團能夠將長期負債減少24.2%，乃由於股東貸款資本化所致。

借款及資本負債

截至二零零二年三月三十一日，本集團可動用之銀行信貸約312,000,000港元，其中已動用約256,470,000港元。借貸要求並無季節性。截至二零零二年三月三十一日，本集團所有借貸及現金主要為港幣。本集團之銀行信貸由本集團之賬面總淨值額約633,130,000港元之土地及樓宇及機器，以及約3,520,000港元之存款作抵押，本集團並無任何定息貸款。截至二零零二年三月三十一日，本集團之資產與負債比率為7.0%，二零零一年則為51.2%。資產負債比率計算方法是以長期負債除以資產總值。年終期後，本集團獲一筆共新台幣600,000,000元(相當於約136,800,000港元)短期信貸。

股東資金

	集團 二零零二年 千港元	集團 二零零一年 千港元 (重列)
無投票權可換股優先股	2,030,000	—
普通股	1,233,661	647,639
儲備	(215,874)	(420,736)
股東資金	3,047,787	226,903

綜合現金流量 — 現金流入/(流出)淨額

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
經營活動	314,536	(88,471)
投資回報及財務活動費用	(5,340)	(5,327)
已付香港利得稅	(19,535)	(5,287)
投資活動	366,603	(52,757)
融資活動	(110,068)	171,125

股東權益

截至二零零二年三月三十一日，股東權益由截至二零零一年三月三十一日止約226,900,000港元(已重列)上升1,243.2%至約3,047,790,000港元。其中約2,030,000,000港元為無投票權可換股優先股份，而約1,233,660,000港元則為普通股份。本集團今年之儲備虧拙約215,870,000港元，往年之儲備虧拙約420,740,000港元。於回顧年度內，並無股份回購。

股本

於二零零一年十月，本公司將每五股每股面值0.20港元之普通股合併為一股面值1.00港元之股份。由於增設1,670,000,000股每股面值1.00港元之普通股及1,160,000,000股每股面值1.75港元之無投票權可換股優先股，法定股本由900,000,000港元增至4,600,000,000港元。合併後，本公司以每股1.375港元之價格發行429,090,909股普通股；及以相等於其每股面值1.75港元之價格發行1,160,000,000股優先股，以支付收購事項之代價。同時，本公司以每股1.375港元之價格發行156,931,505股普通股，以償還拖欠黎先生之股東貸款及利息。

現金流量

營業活動所提供之現金淨額由流出約88,470,000港元轉虧為盈至約314,540,000港元。轉虧為盈乃由於收購事項及利息開支減少所致。

投資活動產生之現金共流入約366,600,000港元，去年則流出約52,760,000港元。年內收購之附屬公司對本集團之貢獻約為387,570,000港元，此乃投資活動產生之現金流量增加之主要原因。

由財務活動產生的淨現金流出達約110,070,000港元，包括發行股份開支約42,150,000港元及償還銀行貸款約66,850,000港元。

匯率風險及資本開支

本集團之資產及負債主要以港元或新台幣折算。由於本集團在台灣全面經營其雜誌出版行業，故出現若干新台幣之匯率風險。本集團將密切監察整體貨幣風險，並在認為適當時，將與貨幣風險對沖。年終後，本集團與某獨立第三方訂立協議，為籌備本集團於台灣展開的報章業務購置樓宇大廈作台灣總部，並收購兩幅地皮及若干印刷機器。購買總代價共約500,000,000港元，由內部資源撥付。

或然負債

就有關收購事項，黎先生承諾就關於收購事項中被收購業務所產生之若干法律訴訟之所有款項、索償、訴訟、賠償及結算款項，以及相關成本及開支向本集團提供無限之個人賠償保證(「賠償保證」)。本公司董事已考慮本集團法律顧問之意見及黎先生提供之賠償保證，認為根據此等訴訟所引起之最終任何負債不會對本集團之財務狀況造成重大影響。