

# 財務回顧

本回顧旨在列出壹傳媒於回顧年度之財務狀況及營業資料之摘要。

## 綜合財務業績

### 營業額

在動盪的市場環境下，本集團截至二零零三年三月三十一日止年度之營業額由二零零二年之約1,120,900,000港元上升至約2,150,100,000港元，增幅達91.8%。表現如此出色，全因所進行收購事項首次反映其全年業績，以及《台灣壹週刊》於本年度開始作出全年業績改善。根據按主要市場劃分之收入分析，香港繼續成為集團收入貢獻最多之地方，約有1,929,500,000港元；而台灣市場之收入貢獻亦令人鼓舞，約有130,200,000港元，此為《台灣壹週刊》於回顧年度所產生之營業額。與二零零二年同期相比，香港市場於本年度營業額錄得101.2%之升幅。根據按主要業務劃分之收入分析，出版及印刷報章為本集團之最主要收入來源，為本集團總營業額貢獻60.9%或約1,309,400,000港元，其次是出版雜誌業務，營業額上升至二零零三年之約715,600,000港元。

### 股息

董事會不建議就二零零三年三月三十一日止年度派發股息。

#### 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及本年度盈利

回顧年內，未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由約167,700,000港元增加至約635,600,000港元，較去年增加279.0%。本年度盈利亦急升1,284.4%，由去年之約26,500,000港元上升至約367,600,000港元。除收購事項產生之全年盈利貢獻（相比上年財政年度僅佔五個月盈利貢獻）外，平均生產成本下降及實施各項控制成本措施，亦有助大幅提高盈利。自收購事項以來，本集團已連續兩年錄得令人滿意的盈利。同樣地，本集團於回顧年度亦錄得每股基本及全面攤薄盈利分別為30港仙及15港仙。

#### 經營開支

於回顧年度，本集團之總經營開支大致為生產成本（包括直接生產員工成本）約1,069,500,000港元，佔62.3%，相比去年約673,900,000港元，佔62.5%。數額增加，主要由於本集團於回顧年度擴充台灣業務。與此同時，員工成本（不包括直接生產員工成本）約為296,800,000港元，佔17.3%。機器及設備折舊亦佔總經營成本6.0%，或約102,900,000港元。

#### 稅項

本集團之稅項支出約77,700,000港元，與去年約27,100,000港元相比，上升186.7%。稅項支出增加，主要由於本集團之香港業務產生之應課稅盈利增加所致。

## 財務狀況

### 流動資產及流動負債

截至二零零三年三月三十一日，本集團之流動資產減少約1.1%，約954,800,000港元（二零零二年：約965,300,000港元）；流動負債則上升約78.1%至約501,300,000港元（二零零二年：約281,500,000港元）。流動負債增加，主要由於購置《台灣蘋果日報》固定資產以及其他應計項目約130,000,000港元。再者，於回顧年度，本集團向香港僱員派發酌情花紅約54,000,000港元、稅項增加約31,400,000港元，以及長期負債即期部分增加約11,700,000港元，均導致流動負債增加。截至二零零三年三月三十一日之流動比率為190.5%，而二零零二年三月三十一日則為343.0%。流動比率下跌，主要由於上述流動資產與流動負債變動引致。截至二零零三年三月三十一日，銀行結存及現金總額約達497,200,000港元。

### 應收賬款

於回顧年度，本集團應收賬款由二零零二年之約312,500,000港元減至二零零三年之約292,500,000港元。二零零三年應收賬款平均周轉日數為51.4天，二零零二年則為58.0天。應收賬款平均周轉日減少，乃由於本集團在此間經濟不景之時期，在提供信用期限予廣告客戶方面採納了更嚴謹之監控政策。

### 應付賬款

應付賬款增加約70.0%至約102,000,000港元（二零零二年：60,000,000港元）。截至二零零三年三月三十一日，應付賬款周轉日數為56.0天，二零零二年則為43.5天。

### 長期及短期負債

長期負債合共約205,400,000港元，而去年則約為190,900,000港元；而長期負債即期部分約為70,600,000港元，去年則約為58,800,000港元。

### 借款及資產負債

於二零零三年三月三十一日，本集團可動用之銀行信貸合共約358,100,000港元，其中已動用約321,500,000港元。借貸要求並無季節性。除卻為數相當於約85,000,000港元之借款為新台幣外，於二零零三年三月三十一日，本集團其他借貸及現金均為港元。本集團之銀行貸款由本集團之賬面總淨值約783,400,000港元之土地及樓宇及機器作抵押。於二零零三年三月三十一日，本集團之資產與負債比率為6.6%，而二零零二年則為7.0%。資產與負債比率為將長期負債除以總資產。

### 股東權益及股本

於二零零三年三月三十一日，股東權益由於二零零二年三月三十一日之約3,028,300,000港元上升11.9%至約3,390,100,000港元。自二零零二年四月一日，本公司之股本並無變動。本集團股東權益增加，乃由於本集團儲備由去年之儲備虧損約235,300,000港元增至儲備盈餘約126,400,000港元。於回顧年度，本公司削減股份溢價，將股份溢價賬削減約828,900,000港元，而削減後產生之進賬已用作註銷本公司相同金額之累積虧損。於回顧年度，並無股份回購。

### 現金流量

經營活動所提供之現金淨額約為650,500,000港元(二零零二年：295,000,000港元)。

投資活動產生現金流出約735,000,000港元，去年則流入約370,900,000港元。本年度大量現金流出，主要用作購置固定資產之付款約745,700,000港元，此項支出反映本集團為推出《台灣蘋果日報》所作投資；而去年則由收購附屬公司之現金流入淨額約387,600,000港元。

融資活動產生之現金流入淨額約達14,500,000港元，主要為新增銀行貸款及其他借款約86,900,000港元，部份為償還銀行貸款約60,700,000港元所抵銷。

### 匯率風險及資本性開支

本集團之資產及負債主要以港元或新台幣折算。由於本集團在台灣經營其雜誌及新成立報紙出版業務，故出現若干新台幣匯率風險。本集團之策略是藉安排當地貨幣銀行貸款，減低匯率風險。於二零零三年三月三十一日，本集團之淨貨幣風險約為新台幣3,067,400,000元（約687,800,000港元）。本集團將密切監察整體貨幣風險，並在認為適當時，將與此項風險對沖。

於回顧年度，本集團購入兩幢辦公大樓作為其於台灣雜誌及報章出版業務之總部，並為其台灣報章業務購買機器及兩座印刷廠房。總購買價約達797,000,000港元。該等購置由內部資源撥款及銀行貸款支付。

### 或然負債

於二零零三年三月三十一日，本集團之或然負債乃關於其在香港及台灣之日常出版業務所產生之多宗訴訟。此外，本集團為一間附屬公司（即蘋果日報印刷有限公司）印刷設施之興建承辦商太元承建有限公司，就興建該設施之應付款項發生糾紛，現正進行仲裁。有關仲裁之最終結果尚未明確。

因收購事項關係，黎智英先生（「黎先生」）已向本集團承諾，就透過收購事項所收購業務引致之若干法律訴訟有關之所有付款、索償、訟案、賠償及和解付款及有關費用及開支，提供無限額之個人賠償保證（「賠償保證」）。本公司董事經考慮本集團法律顧問之意見及黎先生提供之賠償保證，認為根據該等訴訟所引起之任何最終法律責任，將不會對本集團之財務狀況構成重大影響。

本公司之或然負債，亦關於本公司就財務機構提供有關附屬公司約184,700,000港元銀行信貸而作出之公司擔保。

### 台灣蘋果日報

為籌備《台灣蘋果日報》之面世，本集團於本年度產生約68,100,000港元開支。該項開支主要包括員工成本。截至二零零三年三月三十一日，本集團就《台灣蘋果日報》有關固定資產之資本承擔約達15,100,000港元。

集團以積極進取的市場策略，於創刊前後，推出一系列的廣告宣傳攻勢，如免費派發蘋果及海報，並以優惠的價錢，在短時間內，吸引台灣群眾的注意。於二零零三年四月，《台灣蘋果日報》的開辦前開支淨額約27,200,000港元，一次性的試印支出約9,600,000港元，而就有關推出《台灣蘋果日報》的市場推廣費用約25,600,000港元。預期本集團於未來一年將出現龐大經營開支。然而，本集團認為其將有充裕資源應付經營業務開支。

### 非典型肺炎之影響

在二零零三年三月，亞洲以至全球各地皆受到新疫症——嚴重急性呼吸系統綜合症（非典型肺炎）的洗禮。疫症急速蔓延，使脆弱和悲觀情緒在社會瀰漫延宕，各行各業皆受影響。於二零零三年四月，由於廣告客戶取消或減少廣告版位，集團的廣告收入較去年同期下跌。集團的市場銷售隊伍採取了一系列靈活的策略，以減輕非典型肺炎對集團的負面影響。隨著受非典型肺炎感染的人數逐步下降以及世界衛生組織撤銷對香港的旅遊警告，於二零零三年五月，集團的廣告收入已顯著改善。此外，管理層認為暫時難以估計非典型肺炎對集團全年業績的影響。

### 展望陳述

本文件載有若干屬展望性質及使用展望性詞語之陳述。該等陳述乃按本公司董事現時對本集團所經營行業及市場之信念、假設、期望及預測撰寫，並會受本集團控制能力以外之風險、不明朗因素及其他因素影響。