

管理層討論及分析 (續)

展望

無綫電視獲續本地免費電視節目服務牌照12年，由二〇〇三年十二月一日起生效。政府實行獨立牌照計劃後，無綫電視就廣播傳送獲發之15年傳送者牌照亦已同時生效。

無綫電視將繼續投資本地製作，滿足觀眾需要。

為爭取更多免費電視業務收益，本集團已透過磋商獲政府放寬贊助限制。新形式的節目及產品贊助已於年底推出。

節目發行及分銷

儘管收入基礎經過多年穩定增長而較前擴大，我們的海外節目發行及分銷收入依然錄得雙位數字增長。由於就支援現有客戶之發行業務而增加經常開支之需求不大，故邊際利潤有所提升。

電視發行業務繼續穩健增長，主要由於馬來西亞、新加坡及加拿大等市場之用戶基礎擴大，分佔該等市場之收費電視發行收入因而穩步上升。由於中國內地及台灣的業務增長強勁，所以影帶發行的表現優於預期，以二〇〇二年相比錄得雙位數字增長。

即使於二〇〇三年收緊對進口節目的限制，中國內地節目發行收入仍較去年度大幅增加。增幅主要源自改善分銷運作及持續積極打擊盜版活動，令影像光碟發行業務取得改善。

本公司預期節目發行業務將於二〇〇四年持續穩步發展，毛利亦可藉改善成本管理獲進一步提升。

海外衛星收費電視業務

(a) TVB Satellite Platform(TVBSP)美國

美國方面，於二〇〇三年三月將TVBSP用戶轉至DirecTV後，DirecTV五個頻道套餐的用戶基礎錄得高雙位數字驚人增長率。有此驕人成績，主要是由於DirecTV與多名主要安裝商攜手進行大量宣傳工作以及本公司駐紐約地區銷售人員努力不懈之成果。

於二〇〇三年，TVBSP透過訂立短期協議，分租若干衛星轉發器容量予多名頻道供應商。TVBSP正與數名其他經營商磋商。倘磋商成功，本公司衛星轉發器租約餘下期間之財務負擔將會大幅減少。

隨著用戶數目平穩增長，本公司預期用戶基礎及盈利能力亦將於二〇〇四年大幅提升。

(b) TVB Australia(TVBA)澳洲

於二〇〇三年七月，TVBA開始於其TVBJ頻道推出一系列富新鮮感的新節目。由於新用戶增加及流失率下降，本年度整體錄得雙位數字增長。二〇〇三年進行的現場宣傳及活動乃提升滲透率之關鍵，且有助於二〇〇四年維持增長力度。

本公司對與主要頻道傳送者之洽談進度甚感滿意，並正檢討澳洲市場之長遠策略，務求達致最佳效益。

(c) The Chinese Channel(TCC)歐洲

自全新加密系統於二〇〇三年第一季度全面投入運作後，儘管未如預期理想，整體用戶續約率已見改善。安裝全新加密系統後用戶即不再續約之情況，反映出早前之長期盜用問題，令廣大華語觀眾以為收費電視節目內容可以不必付費收看，這種情況為免費廣播競爭對手提供市場機會。加上我們之競爭對手提供香港即時新聞及最新財經資訊，故該項業務之發展進度緩慢。

因此，TCC正研究於香港電視廣播城全日放送頻道至倫敦TCC當地播放中心之可能性，此舉可令我們更有效地提供更多即時新聞、最新資訊及較新的節目以增強頻道的節目內容。

儘管上述若干負面因素影響，TCC於二〇〇三年仍可維持單位數字用戶增長。

頻道業務

(a) 台灣

台灣電視業務於二〇〇二年成功重組，即使受到非典型肺炎、經濟復甦緩慢及二〇〇四年三月台灣總統大選引發之政治不穩等種種因素影響，所有 TVBS 頻道之廣告收入及溢利於二〇〇三年均錄得令人鼓舞之增長。

於二〇〇四年，TVBS 將繼續增強其節目內部及製作，進一步提升其在台灣及海外之收入。TVBS 亦會專注於整合其資源及改善成本效益，以提高盈利能力。

(b) TVB8 及星河頻道

星河及 TVB8 頻道於馬來西亞、新加坡及內地之用戶人數不斷增加，本年度收入因而激增。由於用戶基礎不斷擴大，廣告銷售亦隨之大幅增加。於印尼，星河頻道於當地由額外收費頻道轉為基本套餐頻道後，接收該頻道之家庭覆蓋率因而大大改善，奠下進一步開拓該國業務之根基。

於二〇〇四年，我們將繼續提升內地可接收有關頻道之家庭覆蓋率，開拓新海外市場。星河及 TVB8 頻道加入香港銀河平台將產生額外訂購收入，並擴闊該頻道之廣告銷售範圍。

其他業務

(a) 翡翠動畫

動畫製作及發行業務溢利維持穩定，翡翠動畫於二〇〇三年推出金庸家傳戶曉原著小說動畫劇集「神鵬俠侶」，逢星期六晚上十時三十分至十一時三十分在翡翠台播出，共十三週，平均收視百分比超過 80%，地區發行銷售及收視率均甚為理想。翡翠動畫將繼續開發其本身動畫項目，並於中國內地進一步擴展其發行及產品銷售業務。來年，翡翠動畫將繼續提升 3D 動畫設施功能以迎合市場需求。

(b) 互聯網業務

電視廣播互聯網有限公司透過以節目贊助為基礎之小型網站及其他互聯網宣傳形式，向無綫電視節目贊助客戶提供增值服務。無綫電視之節目贊助於二〇〇三年錄得強勁增長主要乃源自本年度互聯網業務廣告收入激增所致。

於下半年度，寬頻收入大幅上升，而 3G 內容亦開始錄得收入，香港互聯網業務收入因而錄得 40% 增長。

我們預期，廣告收入將持續增加。此外，隨著今年較後時間即將推出的其他 3G 服務，加上於 2.5G 網絡引入流動電話串流影像功能，預計 3G 內容需求將會因此上升。

向上海寬頻用戶提供增值內容的計劃雖已押後，惟預期將於二〇〇四年展開。此外，中國內地興起以新模式提供寬頻內容，或可於二〇〇四年下半年度帶來正面收入影響。

(c) 雜誌出版

於二〇〇三年，香港雜誌市場之發行銷售及廣告收入競爭持續激烈。TVB 周刊的策略是維持售價，但透過隨書附送贊助禮品向讀者提供更高價值。此外，我們亦不斷改善版面設計。

在為 TVB 周刊廣告客戶籌辦活動等市場推廣主導項目的帶動下，廣告收入有所增加。因此，儘管受到非典型肺炎及雜誌銷售收入輕微下降之負面影響，整體收入仍增加 5%。

儘管發行銷售方面競爭激烈，以致直接成本受壓，但本公司仍能在員工及其他開支上節流，故本公司的營運盈利比去年改善達 9%。

展望未來，儘管競爭持續激烈，我們預期廣告市場氣氛改善，將有助本公司業務增長。本公司之雜誌發行、市場推廣活動管理及廣告橫額業務不但會繼續於香港進行，更會進軍內地華南多個省份。