



華潤萬眾電話有限公司

(根據公司條例在香港成立的有限責任公司)

(股份代號：331)

二零零四年之中期業績公佈

- 股東應佔溢利上升至1.19億港元，較對上二零零三年十二月三十一日止六個月增長12%
- 股東資金增長至10.69億港元，在過去六個月內上升1,544%
- 中期股息為每股0.13港元

主席報告

本公司於二零零四年上半年在財務上完成數個重要里程碑。於二零零四年二月十七日，香港高等法院確認本公司提出的削減股本呈請。於二零零四年四月一日，本公司股份成功於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司利用首次公開招股所得款項及提取一項新造銀行貸款作為償還股東貸款及有關累計利息合共9.29億港元。

財務摘要

儘管面對激烈競爭加上第三代(3G)流動通訊的凌厲宣傳攻勢，本公司的盈利水平仍可擺脫減價戰及非典型肺炎(嚴重急性呼吸系統綜合症)疫情帶來的跌勢，重新踏入升軌。

截至二零零四年六月三十日止期間營業額為8.31億港元，較對上六個月的8.13億港元上升2%，並與去年同期的8.29億港元相若。

本公司未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷前的溢利(「EBITDA」)為2.66億港元，較對上六個月的2.61億港元上升約2%，並較去年同期少17%。除稅前溢利(「EBT」)為1.48億港元，較對上六個月上升11%，並較去年同期下降24%或0.45億港元。現有期間溢利低於二零零三年上半年的主要原因，是去年減價戰提供很多手機回贈及通話費折扣，使ARPU(每戶平均收益)下降。

股東應佔溢利額為1.19億港元，較對上六個月的1.06億港元上升12%，並較去年同期的1.64億港元減少28%。截至二零零四年六月三十日止期間每股溢利為0.20港元。

中期股息

於二零零四年八月二十四日舉行的會議上，董事會宣佈派發截至二零零四年六月三十日止六個月中期股息每股0.13港元(二零零三年：無)。

業務回顧

回顧期內，本公司繼續致力提高服務質素及客戶滿意度。本公司亦竭力鞏固客戶對其品牌忠誠度及改善各個範疇的服務，包括由產品及網絡表現以至照顧客戶各方面所需，作為對日後收入增長及提高盈利能力建立更廣闊的基礎。

- 本公司恪守透過其「緊貼市場最優惠策略」向客戶提供超值流動通訊服務。此策略保證客戶毋須時常更換電訊營運商以尋找最超值服務。因此，本公司客戶基礎得以持續保持穩定。
- 本公司繼續關注網絡及服務質素並透過與基建供應商合作繼續投資於改善網絡及服務質素。於回顧期間，本公司曾進行重大架構重組。該等轉變不僅產生協同效應及提高組織生產效率，同時亦提升本公司整體服務之表現。
- 透過加強與手機供應商之合作，本公司於相關期間成功推出一系列手機推廣活動，目標為新客戶，同時亦鼓勵現有客戶將手機升級。此策略成功使手機及配件銷售增加16%至1.77億港元（二零零三年下半年：1.53億港元）。同時讓更多客戶能透過備有多媒體功能手機，享用先進的數據服務。
- 本公司繼續加強數據服務。於回顧期間，透過豐富COLOR流動網站的內容，簡化服務使用方法及加強教育客戶數據服務等方面，均獲得理想的成績。本公司數據服務收入與對上六個月業績相比增長34%，令人鼓舞。

展望

建基於成功的經營策略、高忠誠度客戶群及高效率營運，本公司將繼續為客戶提供物有所值及切合他們需要的話音及數據服務，務求在眾多競爭者中脫穎而出。

本公司在繼續採用「緊貼市場最優惠策略」的同時，亦開始創設更多迎合客戶需求之流動通訊服務。在「自由行計劃」下大量中國遊客來港旅遊且人數不斷增加的趨勢下，本公司於二零零四年四月率先推出28港元「萬眾便利電話卡」向此等旅遊人士提供服務。本公司將會秉承提供物有所值流動通訊服務商之美譽，繼續開拓及創新各種能滿足客戶需求及物有所值的服務。

本公司全力推行EDGE通訊服務，並已完成第一期網絡工程。EDGE大大提升現有2.5G數據服務功能，可引入令人耳目一新、令客戶滿意的精彩多媒體服務。本公司尤其重視推出如視像串流等新服務，且正與本地及海外內容供應商合作確保獲得最佳資訊內容。本公司有信心該等EDGE數據服務將會加促數據收入的增長。

於二零零四年四月二十三日，本公司成功獲發更緊密經貿關係安排（CEPA）之增值電訊服務類別證書，成為向中國市場提供有關服務之香港服務商。本公司正為未來發展積極尋找中國電訊市場商機。憑藉本公司最大股東華潤集團在各方面擁有的專長，本公司定可為中國的流動通訊市場提供更具經濟效益的數據內容。

藉以上舉措，加上經濟環境改善，本公司具充份條件可持續提高競爭力、加快收入增長及提高盈利能力與股東回報。

致謝

本人謹代表董事會，感謝本公司忠誠客戶、股東及董事同仁給予不斷的支持。本人亦對本公司職員的努力工作及奉獻表示感謝。

寧高寧
主席

香港，二零零四年八月二十四日

業績

本公司董事欣然公佈本公司截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明收益表及本公司於二零零四年六月三十日未經審核簡明資產負債表。

簡明收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	1	830,786	829,179
已售貨品及所提供服務的直接成本			
— 手機及配件的成本		(159,274)	(132,934)
— 互連費		(101,073)	(88,252)
		<u>570,439</u>	<u>607,993</u>
其他收入		1,730	1,756
其他收益／(虧損)淨額		40	(104)
經營開支	3	<u>(409,829)</u>	<u>(381,655)</u>
經營溢利		162,380	227,990
財務費用		<u>(14,647)</u>	<u>(34,772)</u>
除稅前溢利		147,733	193,218
利得稅	4	<u>(28,697)</u>	<u>(28,953)</u>
股東應佔溢利		<u>119,036</u>	<u>164,265</u>
股息			
歸於本期間	5	<u>96,673</u>	<u>—</u>
每股溢利(港元)			
— 基本	6	0.20	0.38
— 攤薄	6	<u>0.20</u>	<u>0.29</u>
未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷前的溢利(EBITDA)	7	<u>265,811</u>	<u>319,644</u>

簡明資產負債表

於二零零四年六月三十日及
二零零三年十二月三十一日

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 千港元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
固定資產		1,169,787	1,149,770
在建工程		34,395	8,762
已抵押存款		1,550	1,631
無形資產		30,539	30,847
遞延稅項資產		7,346	36,043
		<u>1,243,617</u>	<u>1,227,053</u>
流動資產			
存貨		21,307	18,932
應收股東款項		—	20,595
應收同系附屬公司款項		—	330
應收關連公司款項		19,001	—
已抵押存款		26,021	69,252
應收貿易賬款及其他應收款項		143,307	143,946
現金及現金等價物		184,555	46,121
		<u>394,191</u>	<u>299,176</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項		(264,656)	(618,619)
計息借貸的即期部分	8	(150,000)	(624,869)
應付股東款項		—	(3,610)
應付關連公司款項		(3,956)	—
可轉換優先股		—	(214,541)
		<u>(418,612)</u>	<u>(1,461,639)</u>
流動負債總值		<u>(418,612)</u>	<u>(1,461,639)</u>
流動負債淨值		<u>(24,421)</u>	<u>(1,162,463)</u>
總資產減流動負債		1,219,196	64,590
非流動負債			
計息借貸	8	(150,000)	—
資產淨值		<u>1,069,196</u>	<u>64,590</u>
資本及儲備			
股本	9	356,948	433,000
儲備	10	712,248	(368,410)
		<u>1,069,196</u>	<u>64,590</u>

附註：

1. 營業額

本公司的主要業務是提供流動通訊及相關服務。

營業額指向用戶所售貨品的價值及向用戶提供通話時間及服務的收費，並扣除退貨及折扣：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
手機及配件的銷售額	176,652	144,749
通話時間及服務的收費	654,134	684,430
	<u>830,786</u>	<u>829,179</u>

2. 分部資料

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本公司的營業額及經營溢利，主要來自香港特別行政區之流動通訊業務。故本中期財務報表並無呈報按本公司業務及地區歸類的分部資料。

3. 經營開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營開支包括以下各項：		
折舊	94,065	83,778
無形資產攤銷	9,366	7,876
	<u>103,431</u>	<u>91,654</u>

4. 稅項

a. 因本公司有足夠承前稅項虧損以抵消本期間應課稅溢利，故未就本期間香港利得稅計提撥備（二零零三年：無）。

b. 於簡明收益表扣除之利得稅支出指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
遞延稅項		
暫時差異撥回	28,697	37,574
稅率增加對一月一日遞延稅項之影響	—	(8,621)
	<u>28,697</u>	<u>28,953</u>

c. 按適用稅率計算的稅項支出與會計溢利的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
按稅率17.5%就除稅前溢利計算	25,853	33,813
不可扣減支出的稅項影響	2,988	3,761
毋須課稅收入的稅項影響	(144)	—
期內稅率增加對期初遞延稅項 結餘的影響	—	(8,621)
	<u>28,697</u>	<u>28,953</u>

5. 中期股息

於二零零四年八月二十四日舉行的會議上，董事會宣佈派發截至二零零四年六月三十日止六個月中期股息為96,673,000港元（每股0.13港元）（二零零三年：無）。所宣派之股息並未列為應付股息反映於本中期財務報表中，而是列為一項截至二零零四年十二月三十一日止年度保留溢利之分派。

本公司於截至二零零四年六月三十日止六個月期間並無支付任何中期股息（二零零三年：無）。

6. 每股基本及攤薄溢利

每股基本溢利是根據股東應佔溢利119,036,000港元（二零零三年：164,265,000港元）及於本期間已發行普通股之加權平均股數588,320,510股（二零零三年：433,000,000股）計算。

對賬：	股份數目
於二零零四年一月一日	433,000,000
新發行股份之加權平均普通股股數	74,725,000
轉換優先股之加權平均普通股股數	77,062,500
根據資本化發行而發行之加權平均普通股股數	3,533,010
於二零零四年六月三十日	<u>588,320,510</u>

於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，概無任何已發行潛在攤薄股份（二零零三年：154,125,000股）。

7. 未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷前的溢利（「EBITDA」）

EBITDA指未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷前之溢利。

8. 計息借貸

於二零零四年六月三十日，應付計息借貸如下：

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
一年內	150,000	624,869
一年至兩年	150,000	—
	<u>300,000</u>	<u>624,869</u>

本公司於二零零四年三月十日訂立一項3億港元無抵押浮動利率貸款備用額。該項借貸分四期等額償還，末期付款須於二零零六年三月十日償還。該貸款備用額包括若干契諾，規定本公司（其中包括）保持若干水平淨溢利、資產淨值、資本開支上限、負債與資產淨值和流動資產與流動負債比率及利息保障倍數。若以下其中一項出現，也將導致本公司出現違約事件：本公司的控股股東華潤集團不再(i)為單一最大股東或(ii)持有本公司普通股30%或以上。

於二零零四年四月一日，該項備用額已全額提取並於二零零四年七月十二日向銀行支付首期還款。

於二零零四年四月一日償還股東貸款624,869,000港元。

9. 股本

	二零零四年 六月三十日 千港元	二零零三年 十二月三十一日 千港元
法定：		
每股面值0.48港元普通股2,500,000,000股 (二零零三年十二月三十一日：每股 面值1.00港元普通股433,000,000股)	1,200,000	433,000
每股面值0.48港元優先股154,125,000股 (二零零三年十二月三十一日：每股 面值1.00港元優先股200,000,000股)	73,980	200,000
	<u>1,273,980</u>	<u>633,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.48港元普通股743,641,019股 (二零零三年十二月三十一日：每股 面值1.00港元普通股433,000,000股)	356,948	433,000

10. 儲備

	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利／ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於二零零四年一月一日	—	—	(368,410)	(368,410)
削減股本	—	—	305,305	305,305
發行新股(已扣除上市開支)	596,654	—	—	596,654
轉換優先股時發行新股	—	63,055	—	63,055
資本化發行	(3,392)	—	—	(3,392)
本期間溢利	—	—	119,036	119,036
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零四年六月三十日	<u>593,262</u>	<u>63,055</u>	<u>55,931</u>	<u>712,248</u>

附註：

1. 股份溢價賬之應用受香港公司條例第48B條監管。
2. 於二零零四年六月三十日，本公司有儲備118,986,000港元可供分派予股東。

管理層討論及分析

回顧

本公司已於二零零四年上半年在財務上完成下列數個重要里程碑：

- 二零零四年二月十七日，香港高等法院確認本公司提出的削減股本呈請；
- 二零零四年四月一日，本公司股份成功於香港聯合交易所有限公司主板上市；
- 本公司利用首次公開招股所得款項及提取一項新造銀行貸款作為償還股東貸款及有關累計利息合計9.29億港元。

因此，經上述財務安排後本公司之股東資金大幅上升10.04億港元至10.69億港元，而二零零三年十二月三十一日本公司之股東資金為0.65億港元。

經營表現

儘管市場競爭激烈，本公司於截至二零零四年六月三十日止六個月期間仍成功錄得股東應佔溢利達1.19億港元，較截至二零零三年十二月三十一日止前六個月期間之1.06億港元相比上升12%。

本公司於同期之未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷前的溢利(「EBITDA」)增長至2.66億港元(二零零三年下半年為：2.61億港元)。

期內總營業額增長2%至8.31億港元(二零零三年下半年為：8.13億港元)。

- 通話時間及服務收入保持平穩，為6.54億港元(二零零三年下半年為：6.6億港元)。為緊貼競爭對手，本公司向客戶提供更多手機回贈及通話量折扣，以致每用戶平均月付收益(ARPU)有輕微下降。然而，期內之月付平均流失率則由前六個月及去年同期之3.8%及3.9%減少至3.4%；
- 由於成功推出一系列綜合預繳產品，刺激預繳銷售，令較二零零三年同期上升14%，或較截至二零零三年十二月三十一日止前六個月上升3%；

- 數據服務收入與二零零三年下半年相比有着顯著增長達34%。回顧期內，本公司不斷強化COLOR流動網站內容，確保網站內容豐富，足以滿足不同客戶廣泛的興趣。此外，本公司亦進一步加強提升前線員工對數據產品之認識，使員工具備專業知識服務客戶及推廣數據服務。結果，數據服務廣受客戶歡迎，令此方面收入進一步提高；
- 手機及配件銷售為1.77億港元，較二零零三年下半年1.53億港元上升16%。推出「即時回贈」計劃及具有更多先進功能之新款手機面世刺激手機銷售增長。

已售貨品及提供服務之成本上升至2.6億港元（二零零三年下半年為：2.37億港元），乃因手機銷量增加、本地互連費及娛樂資訊服務費增加所致。該等成本增加已同時反映於手機銷售及通話量增加。

縱使本公司作為在市場上具成本效益之公司，截至二零零四年六月三十日止六個月總體經營開支（不包括折舊及攤銷）與二零零三年下半年之3.18億港元相比，仍可進一步下降4%至3.06億港元，顯示出本公司保持高經營效率及更佳成本控制的成果。

資本架構及所得款項用途

於二零零四年二月十七日，本公司接獲香港高等法院確認，准許本公司透過將其已發行普通股及優先股面值由每股1.00港元削減至每股0.48港元所產生之進賬，撥作抵銷本公司為數3.05億港元之累計虧損。上述削減股本使本公司可提前派發股息。

本公司股份於二零零四年四月一日在香港聯交所上市，向全球公眾人士及機構投資者發售149,450,000股新股及119,075,000股舊股。全球發售為本公司籌得新股本總額為6.8億港元。於全球發售完成後，為數0.74億港元之所有可換股優先股已轉換為本公司普通股，且7,066,019股普通股已發行予本公司優先股持有人，作為彼等同意轉換其優先股，及彼等各自就此放棄就本公司日後應向彼等支付為數0.32億港元之任何累積優先股股息之回報。

於二零零四年四月一日，本公司已全數提取為數3億港元之無抵押浮動利率貸款備用額。該無抵押貸款須分期償還，末期付款須於二零零六年三月十日償還。該借貸融資包括若干契諾，規定本公司（其中包括）保持若干水平之淨溢利、資產淨值、資本開支上限、負債與資產淨值和流動資產與流動負債比率、利息保障倍數及華潤集團之控股權益。截至二零零四年六月三十日止，本公司並無觸發任何違返契諾事件。

部分全球發售所得款項淨額及所提取為數3億港元之貸款備用額，已用於償還股東貸款及有關累計利息總額9.29億港元。所得款項餘額以短期存款方式存入銀行，並將用作一般營運資金。

流動資金及財務資源

本公司之現金狀況有所改善，於二零零四年六月三十日之現金及銀行結餘為1.85億港元，而於二零零三年六月三十日則為0.66億港元。

本公司自經營業務錄得現金流入淨額3.04億港元。期內用於投資業務之現金淨額為2.11億港元，而於二零零三年同期則為0.69億港元，此乃由於增加投資EDGE及完善網絡所致。本公司亦獲得全球發售所得餘款之現金流入為0.46億港元。

於二零零四年六月三十日，本公司之流動負債淨值為0.24億港元。其主要由於二零零四年四月一日提取之未償還銀行貸款3億港元之即期部分增加所致。鑒於本公司於本年首六個月內持續錄得正現金流量，董事認為本公司可動用現有現金資源及確認之借貸融資為餘下財政年度之資本開支及經營開支提供資金。

於二零零四年六月三十日，總負債與總資產之比率由二零零三年十二月三十一日74.2%降至18.3%。

庫務政策及外匯風險

於回顧期內，本公司將其盈餘資金以短期存款形式存放於香港銀行。

本公司資產、負債、收益及開支主要以港元或美元為單位貨幣，且該兩個貨幣之間之匯率仍為聯繫匯率。於二零零四年六月三十日，並未使用任何衍生財務工具作財務風險管理用途（二零零三年十二月三十一日：0.98億港元）。

或然負債

於二零零四年六月三十日，本公司從銀行獲得合共2百萬港元之若干擔保函件（二零零三年十二月三十一日：2百萬港元）。

僱員及購股權計劃

於二零零四年六月三十日，本公司有全職員工596名，兼職及臨時員工為98名，所有員工均駐於香港。員工薪酬待遇包括基本薪金、花紅及其他福利。福利包括強制性公積金計劃及醫療保險。本公司亦向員工提供適合員工個人要求之內部及公司以外之培訓。

於二零零四年三月四日，本公司批准首次公開招股前購股權計劃，據此，本公司向參與者（包括董事及僱員）授出購股權，可於不同行使期間按發售價認購本公司股份。於回顧期間，僱員及董事獲授可認購58,100,000股股份之591份購股權，總代價為591港元。購股權按每股4.55港元（即根據全球發售本公司股份之發售價）行使。

截至二零零四年六月三十日止六個月，並無任何購股權獲行使，並於終止僱用若干僱員後，註銷可認購1,350,000股股份之27份購股權。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零零四年六月三十日止六個月中期股息為每股0.13港元（二零零三年：無）予於二零零四年九月二十一日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股東過戶登記手續

本公司將於二零零四年九月二十日星期一至二零零四年九月二十一日星期二（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派中期股息之資格，所有股份轉讓文件連同有關股票，必須於二零零四年九月十七日星期五下午四時前送達本公司之香港股份過戶登記處—卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

購回、出售或贖回股份

除上文披露者外，於截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本公司並無購回或買賣本公司任何股份。

審核委員會

審核委員會之書面權責乃經參考香港會計師公會於二零零二年二月刊發之「成立審核委員會指引」訂立及採納。

審核委員會由全體獨立非執行董事組成（林光宇先生於二零零四年八月二十四日獲委任）。審核委員會已審閱本公司所採納之會計準則與實務，並已與外聘核數師及管理層討論有關核數及財務報告事宜，包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月期間之未經審核中期業績。

截至二零零四年六月三十日止六個月期間之中期財務報表未經審核，但已經本公司外聘核數師審閱。

最佳應用守則

董事並不知悉有任何資料可合理顯示本公司於本中期報告所涵蓋任何會計期間內未遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則，惟本公司之非執行董事並無固定任期，而須根據本公司之公司細則於股東週年大會上輪值告退及應選連任。

本公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本公司已採納不遜於標準守則中載列關於董事進行證券交易要求準則之行為守則。經向本公司所有董事明確諮詢後，董事已遵守標準守則載列之要求準則及其關於董事進行證券交易之行為守則。

上文所披露之財務資料符合上市規則附錄十六之規定，並於呈交董事批准前，獲審核委員會及核數師審閱。

承董事會命
江建成
公司秘書

香港，二零零四年八月二十四日

截至本公佈日期，本公司之董事為：

執行董事：

梁啟雄先生（執行副主席）
梁家安女士
王萬鈞先生
HENSHAW Charles Guy先生

非執行董事：

寧高寧先生（主席）
蔣偉先生
李福祚先生
吳峻先生
黃志儉博士
冼仲銘先生

獨立非執行董事：

陳坤耀教授
馬照祥先生
陳亨利先生
林光宇先生

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」