

中期業績報告 2004



DVN (Holdings) Limited

天地數碼(控股)有限公司

香港灣仔港灣道26號華潤大廈1304-05號

目 錄

頁次

2 業務回顧、前景及財務分析

19 簡明綜合損益表

20 簡明綜合資產負債表

21 簡明綜合現金流量表

22 簡明綜合權益變動表

23 簡明中期賬目附註

董事謹此提呈本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之中期報告及簡明賬目。本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之綜合業績、綜合現金流量表及綜合權益變動表，以及於二零零四年六月三十日之綜合資產負債表，均為未經審核之簡明報表，已連同重點附註載於本報告第19至32頁。

業務回顧

Motorola向天地數碼作策略性投資。

Motorola已同意與天地數碼攜手合作，矢志成為中國領先之數碼設備及服務供應商。在此項安排中，Motorola已同意分四期投資最多達33,000,000美元（相當於約257,400,000港元）。倘Motorola之投資達最高投資額，Motorola將擁有天地數碼已發行普通股逾30%。Motorola已就第一期作出投資7,500,000美元。

此外，天地數碼已與Motorola及其附屬公司訂立一連串策略性協議，旨在加快將數碼廣播解決方案成功推廣至中國有線電視營辦商。有關協議闡明兩間公司彼此間之產品分銷、技術開發及工程服務關係。

天地數碼將運用投資所得款項作提升集團現行數碼系統之資本開支、研發及一般營運資金。Motorola同意於第一期投資完成後一年內持有根據認購協議而購入之天地數碼普通股，惟若干條件在上述期間仍須達成。根據協議之條款，Motorola有權委任一名董事會成員。

天地數碼現與全球領先之數碼有線電視技術供應商結成夥伴。

天地數碼與Motorola合作將可彼此借助對方之優勢，加快推廣使用數碼機頂盒。隨著影像、數據及話音在全球各地趨同，Motorola以其在寬頻及硬件範疇之優勢，加上天地數碼在中國之地位及在中國應用軟件市場享有之優勢，將能夠提供有關技術以促進趨同情況在中國發展。

基於協議，天地數碼覓得Motorola作為全球具領導地位之數碼有線電視技術供應商為其策略性夥伴；此舉確保天地數碼在中國技術市場上穩守領先地位。Motorola之業務遍及全方位之數碼寬頻技術，由前端設備系統解決方案以至消費者終端產品，並為美國機頂盒市場之領導者。有了Motorola如此一個具備豐富的專業經驗及知識之策略性夥伴，天地數碼足以確保其數碼有線電視發展能夠取得成功。

天地數碼將與Motorola攜手開發新產品，確保雙方均可佔據市場領導地位，而Motorola亦可獲天地數碼研發小組提供支援。透過Motorola之製造專業知識及規模經濟效益，天地數碼亦可以製造更高質素而成本更低廉之機頂盒。

此外，天地數碼亦可以通過Motorola之分銷渠道，在中國以外地方（特別是發展中市場）銷售軟件。天地數碼以中國為基地，可借助低成本但高技術勞工，以遠低於已發展成熟市場之成本，生產中間件及應用產品。

中國開展數碼電視業務之進程較廣電總局預期為慢，但廣電總局在佛山舉行之會議已確認對機頂盒大型推廣活動作出承諾。

於二零零二年十二月，中國國家廣播電影電視總局（「廣電總局」）公佈計劃在二零零五年前，將三千萬用戶轉為數碼有線電視用戶，其中一百萬名用戶於二零零三年轉為數碼有線電視用戶，另一千萬名用戶於二零零四年年底轉為數碼有線電視用戶。然而，由於當地有線電視營辦商推出數碼有線電視服務之計劃在二零零三年進行緩慢，廣電總局亦未能如預期達到目標。

然而，廣電總局於本年七月舉行了全國有線電視營辦商會議，在會上重申其承諾將國內有線電視系統轉為數碼化。在該會議上，廣電總局要求有線電視營辦商學習青島及佛山成功之模式推行有線電視系統數碼化。天地數碼在青島及佛山均有提供數碼有線電視設備，並參與發展該兩地之業務模式。在該兩個地區，用戶獲免費提供機頂盒，毋須支付任何有關費用，而機頂盒之成本則以收取較高用戶費及增值服務費作彌補。

廣電總局表示銀行可就機頂盒提供融資。

廣電總局進一步公佈，國家開發銀行考慮提供數十億人民幣對分銷機頂盒作出融資。該等貸款將放寬還款期至長達十年。融資一直是大量發展機頂盒業務之主要障礙，故由中國銀行以寬鬆之還款期提供融資，將可消除最終障礙，讓機頂盒業務能夠加快發展。

中央電視台成立新公司製作更多數碼化節目。

隨著市場上有更多數碼化節目，天地數碼之前景亦可望改善。於本年初，中央電視台成立一間名為DTV Media Company Ltd之新公司，投資額約人民幣300,000,000元（36,000,000美元），負責製作數碼頻道之節目。該公司較一般受嚴謹監管之網絡享有更大自由度，該公司之頻道獲准播放收視率高之西方警匪電視劇，此類劇集目前因內容暴力仍未可自由播放。天地數碼現正計劃成立合營企業，為其數碼頻道引入西方節目。根據調查公司CSM及北京廣播學院進行之研究，74%受訪者表示願意付費收看數碼電視頻道。

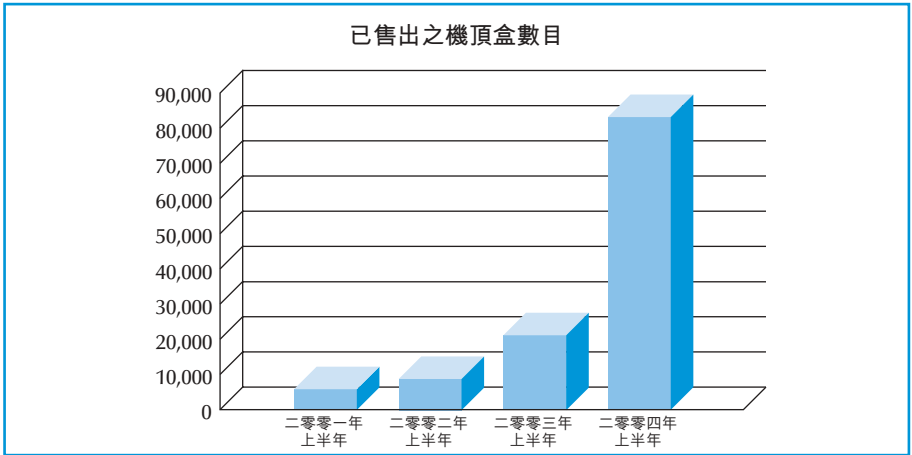
天地數碼獲選為四間為中央電視台數碼化節目提供有條件接收技術的公司之一。

中央電視台之節目乃每個電視台「不可或缺」之要素，天地數碼欣然獲選為四間獲准提供有條件接收系統（「CA」）去接收中央電視台數碼節目之公司之一，即表示任何有線電視營辦商如欲播放中央電視台之數碼化節目，必須使用數碼天地之CA或另外三間指定公司之CA。因此，天地數碼日後與當地有線電視營辦商競爭合約時將享有優勢。

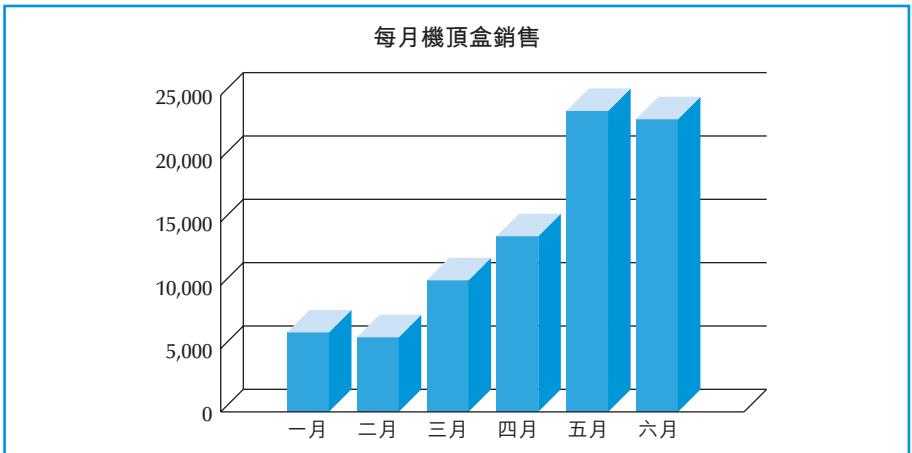
天地數碼之機頂盒收入隨著青島及佛山之機頂盒業務發展加速而上升。

隨著更多國內公司開始跟隨廣電總局之計劃，將國內之有線電視系統轉為數碼化，天地數碼之機頂盒收入已見躍升。於二零零四年上半年，天地數碼之機頂盒銷售激增，所售出之機頂盒數目按年增長292%至超過80,000台機頂盒。在青島、杭州及佛山之機頂盒銷售增長尤其強勁。於二零零四年上半年，機頂盒銷售之收入急升173%至42,000,000港元。

於上半年售出之機頂盒數目按年急升292%



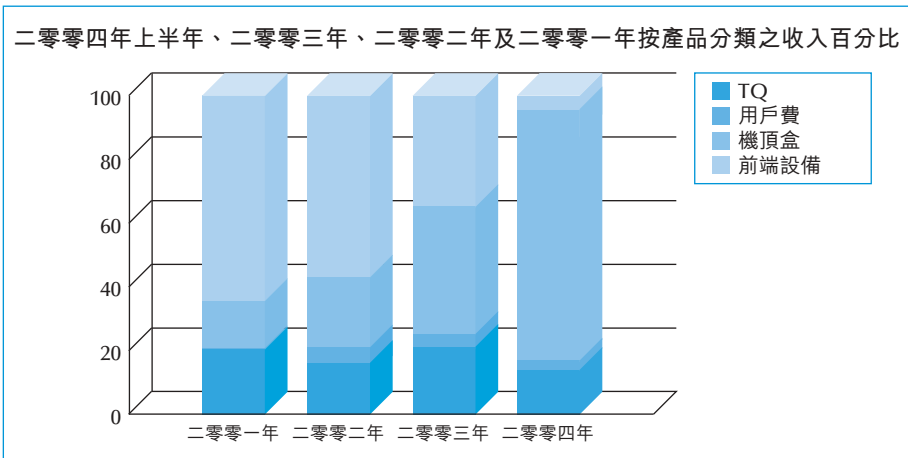
每月機頂盒銷售反映上升趨勢



機頂盒目前佔天地數碼之絕大部份收入。

多年來，機頂盒之收入明顯呈上升趨勢。因此，機頂盒收入目前佔天地數碼之收入絕大部份。於二零零四年，機頂盒收入現時佔總收入超過70%，於二零零三年則佔總收入43%。

銷售機頂盒之收入目前領先。



由前端設備之銷售轉至機頂盒之銷售及用戶費收入乃屬正常過程，理由是有線電視營辦商必須先安裝前端設備。透過前端設備銷售及在其他地區出租前端設備，天地數碼得以建立一個可產生日後收益之基礎模式。安裝前端設備後，有線電視營辦商能夠向客戶銷售機頂盒並收取用戶費。經過上述過程，天地數碼預期因公司能夠以機頂盒及提供服務而產生較銷售前端設備為多之收入，故可加速收入增長。

即使收入大幅增加，但由於利潤較高之前端設備銷售減少，以及用戶費收入較預期為低，天地數碼之淨虧損僅錄得輕微下降。

由於利潤較高之前端設備銷售額由二零零三年之15,500,000港元減少至二零零四年之2,600,000港元，天地數碼之經營虧損由二零零三年上半年之虧損17,200,000港元輕微收窄至二零零四年上半年之15,400,000港元。前端設備銷售減少乃由於天地數碼之產品尚未與Motorola整合，而該整合過程現已接近完成，在下半年應可帶動前端設備之銷售上升。而另一個前端設備銷售減少之原因則鑑於機頂盒之銷售潛力較高，故天地數碼現正集中於銷售機頂盒。

用戶費收入由2,200,000港元下跌14%至1,900,000港元。當中原因之一為，雖然天地數碼增加向其不能收取用戶費之地區銷售機頂盒，惟在天地數碼有權攤分用戶費收入之大部份地區，仍然依賴直接向客戶銷售機頂盒，而並非由有線電視營辦商資助，此相對送贈機頂盒之模式增長率較低。同時，部份有線電視營辦商基於新用戶可免費獲得機頂盒，故對過往向其購買機頂盒之舊客戶給予短暫豁免用戶費。

天地數碼繼續降低機頂盒成本，並且以其技術獲得嘉獎。

天地數碼繼續成功降低其機頂盒之成本。於二零零四年上半年，天地數碼成功將其機頂盒成本削減約30%。據此，天地數碼可簽訂更多機頂盒供應合約。

天地數碼降低其機頂盒成本之同時，亦憑藉其技術屢獲殊榮，包括：

1. 二零零四年二月，天地數碼自行研發之有條件接收系統，獲廣電總局認證發給「A」級證書。
2. 二零零四年五月，天地數碼獲搜狐與中國國際廣播電視信息網絡展覽會(CCBN)組委會頒發「最佳機頂盒」獎。
3. 二零零四年六月，根據向消費者調查所得，天地數碼獲人民日報Market & Media Centre選為中國「數字電視機頂盒市場產品質量用戶滿意品質信譽第一品牌」。

天地數碼亦正研究可同時用於有線網絡及IP網絡之機頂盒。

天地數碼已與上海文廣新聞傳媒集團附屬公司Orient Network TV簽訂協議，為上海之寬頻用戶提供可同時支援IP及DVB廣播之機頂盒。天地數碼亦將提供影像伺服器及服務平台。現時，上海約有一百萬名潛在用戶可在家中接駁寬頻網絡，但其中僅約10%實際已接駁使用。實際用戶目前使用寬頻上網服務每月須支付約人民幣30元。利用天地數碼之機頂盒，用戶將能夠在IP網絡以按次收費基準觀看節目。該機頂盒亦可讓觀眾在有線網絡上收看數碼視像廣播「DVB」，因而對有意增加用戶數目之有線電視營辦商十分吸引。

前景

天地數碼相信，與Motorola新建立之關係將有助鞏固其現時於中國之市場領導地位。Motorola及天地數碼分別在硬件及軟件發展享有優勢，能夠達到互補長短之效，並將為天地數碼帶來全新市場商機。

在政府不斷推動數碼化下，天地數碼預期機頂盒之銷售將可增加。在未來數月，青島及佛山將繼續積極推動數碼化進程，停止向用戶發送模擬電視訊號。天地數碼預期其他城市將會跟從，尤其是銀行已表示會提供所需融資。同時，中國西部不少城市已表示有意開始轉為數碼化，藉以增進政府與當地市民間之溝通。此外，中央電視台於八月已推出六個新增數碼頻道。隨著中央電視台及其他節目供應商推出其他頻道，天地數碼預期數碼有線電視及天地數碼所提供服務之需求將會上升。

在前端設備之銷售下降之同時，天地數碼正磋商出售其以本身資金投資之現有前端設備系統部份權益，目的旨在減少風險，變現投資所得溢利，增加資本回報以及引入協助加速數碼化進程之策略性夥伴。

財務分析

財務業績

本公司截至二零零四年六月三十日止六個月之營業額由二零零三年上半年之40,700,000港元上升46%至二零零四年上半年之59,400,000港元。

營業額 (百萬港元)	二零零四年 上半年	二零零三年 上半年	%變動
機頂盒收入	42.0	15.4	173%
前端設備收入	2.6	15.5	-83%
用戶費	1.9	2.2	-14%
電資訊	8.1	7.3	9%
其他	4.8	0.3	1500%
總計	<u>59.4</u>	<u>40.7</u>	46%

收入增加主要因機頂盒之銷售額強勁增加，機頂盒收入由二零零三年上半年之15,400,000港元上升173%至二零零四年同期之42,000,000港元。期內，天地數碼售出超過80,000台機頂盒，較二零零三年之數量增加292%。大部份機頂盒乃銷售予鄰近地區，如青島，因該等地區之有線電視營辦商現正隨租用服務而贈送機頂盒。由於中國開始轉為數碼化，故全國之機頂盒銷售額漸有上升之勢。

前端設備銷售收入下降，由於天地數碼在二零零四年上半年由前端設備銷售者逐步轉為機頂盒銷售者以至增值服務供應商，導致前端設備之銷售量較少。天地數碼之產品尚未與Motorola整合，而該整合過程現已接近完成，在下半年應可帶動前端設備之銷售上升。

用戶費收入由2,200,000港元減少14%至1,900,000港元。其中原因之一為天地數碼有權攤分用戶費收入之地區大部份仍受直接銷售予客戶之機頂盒銷售額影響，而並非如有線電視營運商之經營方法，先購入機頂盒然後免費贈送予客戶。因此，該等地區之銷售額相對較低。同時，部份有線電視營辦商基於新用戶可免費獲得機頂盒，故已決定對過往向其購買機頂盒之舊客戶給予短暫豁免用戶費。

儘管收入較高，但利潤較高之前端設備銷售額減少及用戶費收入少於預期，僅導致天地數碼之虧損淨額由二零零三年上半年之17,200,000港元微降11%至虧損淨額15,400,000港元。此外，由於天地數碼以整批銷售方式出售機頂盒，故其平均毛利下降。其他營業額包括機頂盒牌照費及智能卡之銷售額共4,800,000港元。雖然銷售業務增加，但成本控制得宜，銷售及市場推廣開支僅上升6%，而行政開支則減少2%至22,400,000港元。

銷售成本及毛利

二零零四年首六個月之銷售成本由二零零三年上半年之25,700,000港元上升至二零零四年上半年之41,400,000港元。二零零四年首六個月之毛利較去年同期上升20%，由約15,000,000港元增加至約18,000,000港元。二零零四年首六個月之毛利率為30%，而二零零三年同期則為37%。毛利率下降之原因為本期內利潤較高之前端設備銷售較去年同期減少，而機頂盒銷售則相繼增加。展望未來，由於中國已展開全面數碼化計劃，天地數碼將繼續從銷售機頂盒賺取較多收益，銷售前端設備之收益將會較少。

其他收益及其他經營收入

其他收益及其他經營收入主要包括利息收入，由二零零三年上半年之173,000港元微升至二零零四年同期之194,000港元。

銷售、市場推廣及分銷開支

雖然機頂盒之銷售額大幅上升，但由於天地數碼嚴格施行成本控制，故市場推廣、銷售及分銷成本由二零零三年上半年之8,000,000港元至二零零四年上半年之8,500,000港元，升幅僅為6%。展望未來，天地數碼預期，隨著銷售增加，二零零四年下半年之銷售及市場推廣開支將會上升。

行政開支

二零零四年之總行政開支為22,400,000港元，較二零零三年之22,900,000港元減少2%。行政開支包括研究及開發開支、折舊及一般行政開支。研究及開發開支下降17%至10,200,000港元，而一般行政開支則增加15%至12,200,000港元。一般行政開支相應增加，因天地數碼開始在更多地區提供服務。薪金及福利之實際開支上升7%。

其他經營開支

其他經營開支由二零零三年首六個月約1,500,000港元上升至二零零四年同期之2,700,000港元。有關上升乃因期內多項開發項目完成及投入商業運作，使機頂盒之遞延開發成本加快攤銷。

流動資金及資本來源

天地數碼業務發展之資金主要來自發行新股、內部資金及短期銀行貸款。於二零零四年六月三十日，本集團之流動比率為1.35，現金及銀行結餘為36,500,000港元，而於二零零三年十二月三十一日之流動比率及現金與銀行結餘則分別為1.44及62,000,000港元。於二零零四年六月三十日之銀行結存較低，原因是在期內償還一筆人民幣40,000,000元之短期銀行貸款。於二零零四年六月三十日，天地數碼並無重大長期債務或任何或然負債。

本公司之股本架構

於二零零四年上半年，本公司5,599,664份購股權獲行使。除此以外，本公司期內之資本架構並無任何變動。

投資

於二零零四年四月十九日，全資附屬公司天栢寬帶網絡科技（上海）有限公司在中國註冊成立，註冊資本為5,000,000美元。除此以外，本公司於二零零四年上半年之投資控股狀況並無變動。

本公司於二零零四年上半年並沒有購入或出售主要的附屬公司。

僱員人數及薪酬、薪酬政策、花紅及購股權計劃

於二零零四年六月三十日，本集團共有276名全職僱員（包括本集團董事），當中包括80名工程及產品開發人員。僱員會按個別工作表現而獲發不定額年終花紅。

購股權

本公司已於二零零二年六月二十六日舉行之股東特別大會（「股東特別大會」）上採納新購股權計劃（「該計劃」）。該計劃旨在肯定及表揚合資格人士（定義見該計劃，包括但不限於本集團及其附屬公司之董事、僱員、業務夥伴及聯繫人士等）對本集團作出之貢獻。本公司可根據該計劃向合資格人士授出購股權，而合資格人士於每次獲授購股權時須向本公司支付1.00港元作為代價。於任何12個月期間內因行使向每名合資格人士授出之購股權（包括已行使、已註銷及未行使之購股權）而發行及將發行之股份總數，不得超過當時之已發行股份1%。根據該計劃授出之各購股權之有關認購價不得低於下列較高者：(i)向合資格人士授出購股權當日聯交所每日報價表所示之股份收市價；(ii)授出購股權之前五個交易日聯交所每日報價表所示之股份平均收市價；或(iii)股份面值。有關權利或行使購股權並無最短持有期限，而購股權可於本公司董事會釐定之購股權行使期內行使。

二零零四年中期報告

於截至二零零四年六月三十日止期間，本公司並無根據該計劃授出購股權，而尚未行使之購股權之變動詳情載列如下：

購股權授出日期 二零零二年七月二十三日

行使價 1.47港元

行使期 二零零二年七月二十四日至二零零五年七月二十三日

	於二零零四年 一月一日 尚未行使 之購股權數目	期內行使 之購股 權數目	期內失效 之購股 權數目	於二零零四年 六月三十日 尚未行使之 購股權數目
董事持有之購股權	6,000,000	-	-	6,000,000
合資格人士持有之購股權	8,575,000	(1,324,333)	-	7,250,667
總計	<u>14,575,000</u>	<u>(1,324,333)</u>	<u>-</u>	<u>13,250,667</u>

購股權授出日期 二零零三年十二月十日

行使價 0.824港元

行使期 二零零四年一月一日至二零零六年十二月三十一日

	於二零零四年 一月一日 尚未行使 之購股權數目	期內行使 之購股 權數目	期內失效 之購股 權數目	於二零零四年 六月三十日 尚未行使之 購股權數目
董事持有之購股權	7,500,000	-	-	7,500,000
合資格人士持有之購股權	29,980,000	(4,275,331)	-	25,704,669
總計	<u>37,480,000</u>	<u>(4,275,331)</u>	<u>-</u>	<u>33,204,669</u>

本集團資產抵押

於二零零四年六月三十日，本集團並無任何抵押或質押資產。

或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

匯率波動風險及有關對沖

本集團借貸主要以人民幣為單位，故並無重大外匯波動風險。

買賣或贖回股份

本公司於二零零四年首六個月並無贖回任何股份，本公司或其任何附屬公司於期內概無購買亦無出售本公司任何股份。

董事於股份、相關股份及債券之權益或淡倉

按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊所載或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之資料，於二零零四年六月三十日，董事在本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之股份及相關股份（全部為好倉）中之權益如下：

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

董事	附註	股份數目		公司權益
		個人權益	家族權益	
高振順先生	(i)	343,000	2,040,816	158,357,940
張心瑜女士	(ii)	3,316,000	-	10,001,140
呂品先生		198,000	-	-
		<u>3,857,000</u>	<u>2,040,816</u>	<u>168,359,080</u>

董事於股份、相關股份及債券之權益或淡倉 (續)

附註：

- (i) Prime Pacific International Limited (「Prime Pacific」) 直接持有118,403,418股本公司普通股，而Gold Pagoda Incorporated (「Gold Pagoda」) 及Prime Gold International Limited (「Prime Gold」) 分別擁有Prime Pacific 67%及33%權益。

在英屬處女群島註冊成立並由高振順先生(「高先生」)全資擁有之公司Kwan Wing Holdings Limited (「Kwan Wing」) 擁有Prime Gold 82.45%權益。

Gold Pagoda為友利控股有限公司(「友利控股」，一間於香港上市之公司)之全資附屬公司，而高先生則擁有友利控股之控股權益。

友利控股之全資附屬公司友利電訊工業有限公司(「友利電訊」)直接持有31,032,522股本公司普通股。

友利控股之全資附屬公司All Mark Limited持有2,956,000股本公司普通股。

First Gain International Limited持有2,822,000股本公司普通股。該公司由高先生全資擁有。

Kwan Wing持有3,144,000股本公司普通股。

高先生配偶張逸君女士持有2,040,816股本公司普通股。

- (ii) 10,001,140股股份由Gallium International Limited持有，而該公司之股權則由張心瑜女士全資擁有之公司Creative World International Limited全資擁有。

- (b) 友利控股之全資附屬公司Million Way Enterprises Limited持有面值15,000,000美元之優先股，由本公司之全資附屬公司天地數碼(集團)有限公司發行。該等優先股可按每股4.40港元之換股價兌換大約26,420,454股本公司普通股股份(或會調整)。

董事於股份、相關股份及債券之權益或淡倉（續）

(c) 購買本公司普通股之權利

期內授予若干董事之購股權詳情如下：

董事	授出日期	於二零零四年 一月一日		期內 於二零零四年 註銷/ 六月三十日 失效之 尚未行使之		行使期	每股 行使價 港元
		購股權 尚未行使之 購股權數目	期內行使之 購股權數目	購股權數目	購股權數目		
高振順先生	23/7/2002	3,000,000	-	-	3,000,000	24/7/2002 – 23/7/2005	1.47
	10/12/2003	450,000	-	-	450,000	1/1/2004 – 31/12/2006	0.824
呂品先生	23/7/2002	3,000,000	-	-	3,000,000	24/7/2002 – 23/7/2005	1.47
	23/7/2002	1,000,000	-	-	1,000,000*	24/7/2002 – 23/7/2005	1.47
	10/12/2003	4,500,000	-	-	4,500,000	1/1/2004 – 31/12/2006	0.824
	10/12/2003	4,500,000	-	-	4,500,000*	1/1/2004 – 31/12/2006	0.824

* 由本集團僱員兼呂品先生之配偶陳萍女士持有。

董事於股份、相關股份及債券之權益或淡倉 (續)

董事	購股權授出日期	於二零零四年 一月一日		於二零零四年 六月三十日		行使期	每股行使價 港元
		尚未行使之 購股權數目	期內行使之 購股權數目	期內註銷/ 失效之 購股權數目	尚未行使之 購股權數目		
張心瑜女士	10/12/2003	550,000	-	-	550,000	1/1/2004 - 31/12/2006	0.824
蕭宇成先生	10/12/2003	550,000	-	-	550,000	1/1/2004 - 31/12/2006	0.824
Jerry Sze先生	10/12/2003	550,000	-	-	550,000	1/1/2004 - 31/12/2006	0.824
朱漢邦先生	10/12/2003	450,000	-	-	450,000	1/1/2004 - 31/12/2006	0.824
劉俊基先生	10/12/2003	450,000	-	-	450,000	1/1/2004 - 31/12/2006	0.824

除上述者外，於二零零四年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所載或根據標準守則須知會本公司及聯交所之資料，概無董事擁有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券之權益。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，致令本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

除上文所披露者外，董事及主要行政人員（包括彼等之配偶及18歲以下之子女）於期內任何時間概無擁有本公司及其相聯法團之股份權益，亦無擁有或行使可認購該等股份之權利。

主要股東

於二零零四年六月三十日，除上文「董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節及如下所披露者外，並無其他人士擁有任何其他權益而須根據證券及期貨條例第336條作登記。

名稱	附註	直接權益	間接權益
BAPEF Investments XIV Limited		30,110,204	—
Baring Asia Private Equity Fund LP2	(i)	<u>—</u>	<u>30,110,204</u>

附註(i) 該等權益由BAPEF Investments XIV Limited持有。

上市規則最佳應用守則之遵守

就本公司董事所知，並無任何資料顯示本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月內任何時間不遵守或曾違反香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則，惟獨立非執行董事並無特定任期，而須根據本公司章程細則於股東周年大會上輪流卸任，亦可膺選連任。

審核委員會

審核委員會與管理層已檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並與董事討論有關內部監控及財務報告之事宜，其中包括審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期賬目。

簡明綜合損益表

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	2	59,366	40,677
銷售成本		(41,363)	(25,676)
毛利		18,003	15,001
其他收益		194	173
市場、銷售及分銷開支		(8,510)	(7,951)
行政開支		(22,401)	(22,871)
其他經營開支		(2,668)	(1,538)
經營虧損	3	(15,382)	(17,186)
財務開支		(915)	(596)
分佔共同控制實體之虧損		(597)	(661)
除稅前虧損		(16,894)	(18,443)
稅項	5	-	-
扣除少數股東權益前虧損		(16,894)	(18,443)
少數股東權益		22	174
本期間虧損		(16,872)	(18,269)
優先股股息	6	(2,906)	(2,906)
普通股股東應佔虧損		(19,778)	(21,175)
每股虧損－基本	7	(0.04港元)	(0.06港元)

簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日

		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
	附註		
非流動資產			
固定資產	8	56,443	61,768
無形資產	8	27,667	27,752
於共同控制實體權益		7,120	7,717
		91,230	97,237
流動資產			
存貨		38,231	24,510
在建工程		12,722	12,722
應收賬款、其他款項、 預付款項及按金	9	65,072	59,036
銀行結餘及現金		36,503	61,954
		152,528	158,222
流動負債			
應付賬款、應計費用及 其他應付款項	10	106,902	65,638
應付關連公司		1,016	1,364
長期負債之短期部份	11	36	36
有抵押銀行貸款		4,739	42,654
		112,693	109,692
流動資產淨值		39,835	48,530
總資產減流動負債		131,065	145,767
資金來自：			
股本	12	45,733	45,173
儲備		(33,007)	(17,785)
股東資金		12,726	27,388
少數股東權益		118,241	118,263
長期負債	11	98	116
		131,065	145,767

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	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
經營業務之現金流入／(出)淨額	10,911	(36,559)
投資業務之現金流出淨額	(3,549)	(5,789)
融資之現金流(出)／入淨額	(32,813)	43,047
現金及等同現金項目之(減少)／增加 於一月一日之現金及等同現金項目	(25,451) 61,954	699 17,493
於六月三十日之現金及等同現金項目	<u>36,503</u>	<u>18,192</u>
現金及等同現金項目結餘分析：		
銀行結餘及現金	<u>36,503</u>	<u>18,192</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	普通股本 千港元	股份溢價 千港元	未經審核		匯兌儲備 千港元	總計 千港元
			實繳盈餘 千港元	累積虧損 千港元		
於二零零四年一月一日	45,173	152,097	222,122	(393,197)	1,193	27,388
匯兌差額					(352)	(352)
未於損益賬確認之收益或虧損淨額					(352)	(352)
行使購股權	560	4,908				5,468
本期虧損				(19,778)		(19,778)
於二零零四年六月三十日	<u>45,733</u>	<u>157,005</u>	<u>222,122</u>	<u>(412,975)</u>	<u>841</u>	<u>12,726</u>
	普通股本 千港元	股份溢價 千港元	未經審核		匯兌儲備 千港元	總計 千港元
			實繳盈餘 千港元	累積虧損 千港元		
於二零零三年一月一日	37,673	102,123	222,122	(253,132)	(122)	108,664
匯兌差額					334	334
未於損益賬確認之收益或虧損淨額					334	334
本期虧損				(21,175)		(21,175)
於二零零三年六月三十日	<u>37,673</u>	<u>102,123</u>	<u>222,122</u>	<u>(274,307)</u>	<u>212</u>	<u>87,823</u>

簡明中期賬目附註

1. 編製基準及會計政策

未經審核綜合簡明中期賬目乃根據香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第25號「中期財務申報」而編製。

本簡明中期賬目應與二零零三年之年度財務報表一併閱讀。

編製本簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度賬目所採用者一致。

2. 分部資料

主要呈報形式－業務劃分

本集團主要從事數碼廣播服務，系統集成、研發、裝設及相關軟件及產品的開發，及提供國際金融市場資訊及精選消費者數據服務。

本集團期內收入及業績按業務劃分之分析如下：

	截至二零零四年六月三十日止六個月		
	數碼廣播服務、 系統集成、 研發、裝設及相關 軟件及產品的開發 千港元	提供國際金融市 場資訊及精選消 費者數據服務 千港元	總計 千港元
營業額	51,251	8,115	59,366
分類業績	(16,434)	1,052	(15,382)
經營虧損			(15,382)
財務開支			(915)
分佔共同控制實體虧損	(597)		(597)
除稅虧損			(16,894)
稅項			-
扣除少數股東權益前虧損			(16,894)
少數股東權益			22
本期虧損			(16,872)
優先股股息			(2,906)
普通股股東應佔虧損			(19,778)

2. 分部資料 (續)

	截至二零二零年六月三十日止六個月		
	數碼廣播服務、 系統集成、 研發、裝設及相關 軟件及產品的開發 千港元	提供國際金融市 場資訊及精選消 費者數據服務 千港元	總計 千港元
營業額	33,312	7,365	40,677
分類業績	(17,840)	654	(17,186)
經營虧損			(17,186)
財務開支			(596)
分佔共同控制實體虧損	(661)		(661)
除稅虧損			(18,443)
稅項			-
扣除少數股東權益前虧損			(18,443)
少數股東權益			174
本期虧損			(18,269)
優先股股息			(2,906)
普通股股東應佔虧損			(21,175)

業務分部之間並無任何銷售往來。

2. 分部資料（續）

次要呈報形式－地區分部

本集團兩類業務於三個主要地區經營：

- (i) 中國內地－數碼廣播服務，系統集成、研發、裝設及相關軟件及產品的開發；
- (ii) 香港－提供國際金融市場資訊及精選消費者數據；及
- (iii) 其他東南亞國家－提供國際金融市場資訊及精選消費者數據。

本集團期內營業額及經營業績按經營地區劃分之分析如下：

	營業額		經營溢利／（虧損）	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
中國內地	50,113	33,303	(16,520)	(17,876)
香港	7,089	5,713	559	563
其他東南亞國家	2,164	1,661	579	127
	59,366	40,677	(15,382)	(17,186)

銷售乃按客戶所在國家計算。該等地區之間並無任何銷售往來。

3. 經營虧損

經營虧損已扣除下列各項：

	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
出售存貨成本	39,743	24,084
員工成本(附註4)	14,556	10,881
折舊：		
自置固定資產	6,591	8,387
租賃固定資產	22	-
攤銷遞延開發成本	2,346	622
攤銷影片權益	-	891
	<u> </u>	<u> </u>

4. 員工成本

	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
工資及薪金	18,550	17,568
離職福利	19	327
退休金成本－界定供款計劃	752	994
減：資本化成本	(4,765)	(8,008)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>14,556</u>	<u>10,881</u>

5. 稅項

由於本集團截至二零零四年六月三十日止六個月在香港或海外並無任何應課稅溢利，故並無作出利得稅撥備(二零零三年：無)。

由於未能確定能否收回由稅項虧損引致之遞延稅項資產，故並無確認此潛在遞延稅項資產。

6. 優先股股息

截至六月三十日止六個月
 二零零四年 二零零三年
 千港元 千港元

天地數碼（集團）有限公司，本公司之全資附屬公司

5%可交換股優先股之股息	2,906	2,906
--------------	--------------	--------------

7. 每股虧損

每股基本虧損乃按本集團之普通股股東應佔虧損19,778,000港元（二零零三年：21,175,000港元）及期內已發行普通股之加權平均數454,452,795股（二零零三年：376,734,826股）計算。

由於期內未行使之購股權及可交換優先股對每股基本虧損沒有攤薄作用，故並無呈列截至二零零四年及二零零三年六月三十日止兩個六個月期間之每股攤薄虧損。

8. 資本開支

	遞延		
	開發成本	固定資產	總額
截至二零零四年六月三十日止六個月	千港元	千港元	千港元
期初賬面淨值	27,752	61,768	89,520
確認為無形資產之遞延開發成本	2,261	-	2,261
添置	-	1,288	1,288
折舊／攤銷開支	(2,346)	(6,613)	(8,959)
期終賬面淨值	27,667	56,443	84,110

9. 應收賬款、其他款項、預付款項及按金

應收賬款、其他款項、預付款項及按金包括貿易應收賬款，其賬齡分析如下：

	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
0至30日	20,345	7,787
31至60日	-	59
61至90日	24	-
90日以上	17,356	8,923
	<u>37,725</u>	<u>16,769</u>

本集團一般給予客戶之信貸期為30至60日。

10. 應付賬款、應計費用及其他應付款項

應付賬款、應計費用及其他應付款項包括貿易應付款項，其賬齡分析如下：

	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
0至30日	19,727	6,543
31至60日	3,616	277
61至90日	509	580
90日以上	21,638	12,783
	<u>45,490</u>	<u>20,183</u>

11. 長期負債

	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
融資租賃之責任	134	152
長期負債之短期部份	(36)	(36)
	<u>98</u>	<u>116</u>

12. 股本

	法定			
	每股面值1.50港元之5% 可贖回可換股優先股		每股面值0.10港元之普通股	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於二零零四年 一月一日及 二零零四年 六月三十日	<u>83,250,000</u>	<u>124,875</u>	<u>800,000,000</u>	<u>80,000</u>
	已發行及繳足			
	每股面值1.50港元之5% 可贖回可換股優先股		每股面值0.10港元之普通股	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於二零零四年一月一日	-	-	451,734,826	45,173
行使購股權	-	-	5,599,664	560
二零零四年六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>457,334,490</u>	<u>45,733</u>

13. 或然負債

本集團於結算日並無重大或然負債。

14. 承擔

(a) 經營租約承擔

於二零零四年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約須於日後支付之最低租金總額如下：

	土地及樓宇	
	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	2,917	3,626
第二至第五年(包括首尾兩年)	3,207	4,743
	6,124	8,369

(b) 財務承擔

於二零零四年六月三十日，本集團負有39,316,000元人民幣(約37,266,000港元)(二零零三年十二月三十一日：37,266,000港元)及4,000,000美元(約31,200,000港元)(二零零三年十二月三十一日：無)之財務承擔。在結算日前，本集團財務承擔內未經驗資但已支付之金額共5,316,000元人民幣(約5,039,000港元)(二零零三年十二月三十一日：5,039,000港元)及375,000美元(約2,925,000港元)(二零零三年十二月三十一日：無)，故該等金額仍列入本期末之財務承擔。

(c) 資本承擔

本集團於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日並無重大資本承擔。

15. 關連人士交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	千港元	千港元
向合營公司出售數碼廣播系統	-	272
來自共同控制業務之服務費收入	202	420
應付予關聯公司之優先股股息	2,906	2,906
	<u>2,906</u>	<u>2,906</u>

16. 結算日後事項

根據本公司於二零零四年五月十八日與Motorola-Dragon Investment, Inc.（「Motorola」）訂立之認購協議（「認購協議」），Motorola已有條件同意認購本公司新普通股，最多分四期進行，現金代價最高達33,000,000美元（相當於約257,400,000港元）。根據於二零零四年七月八日通過之普通決議案，認購協議已獲批准、確認及追認，而清洗豁免亦已獲批准（授予清洗豁免乃第一期完成之條件）。待於二零零四年七月十五日完成第一期認購協議後，本公司按代價7,500,000美元向Motorola發行58,500,000股新普通股。認購協議之詳情載於日期為二零零四年六月二十三日之通函內。

根據於二零零四年七月八日通過之普通決議案，將法定優先股本124,875,000港元（分為83,250,000股可換股優先股（均為未發行））重新分類為法定普通股股本124,875,000港元（分為1,248,750,000股普通股），致使本公司之法定普通股股本為204,875,000港元（分為2,048,750,000股普通股）。於重新分類後，本公司之法定普通股股本藉增設額外951,250,000股普通股而增加至300,000,000港元（分為3,000,000,000股普通股）。

承董事會命
總裁
呂品

香港，二零零四年九月二十二日