

管理層討論及分析

財務回顧

本集團於截至二零零四年九月三十日止六個月之營業額約為 14,100,000 港元，與去年同期 15,800,000 港元比較下跌 11%。期內經營虧損大幅下降至 2,100,000 港元（二零零三年：15,800,000 港元），而每股虧損為 0.01 港元（二零零三年：0.06 港元）。

期內經營業績有所改善乃因科技相關服務所帶動。科技相關服務之業務錄得 6,300,000 港元（二零零三年：15,000,000 港元）之虧損，跌幅為 58%，乃因本集團不斷致力控制成本的成效。此外，本集團之主要增長範疇流動互聯網業務為本年度上半年帶來良好業績。

為審慎起見，已就物業投資之呆賬作出為數 1,100,000 港元（二零零三年：無）之撥備。除此之外，與去年同期相比，物業投資之業績維持穩健。

股東應佔虧損為 3,700,000 港元（二零零三年：17,900,000 港元）。

業務回顧

於本財政年度首六個月內，本集團繼續實行專注於資訊科技外判服務及移動互聯網服務市場之策略。本集團因而奠下穩固根基，為下半年度取得理想業績作好準備。

於第一季度，本集團成功推出多媒體短訊服務（「MMS」）產品，其為集團首次於全國推出之無線增值服務，該服務為兼容 MMS 之手機提供兼備文字、聲音及圖像之內容，包括音樂、相片、遊戲及其他娛樂服務。

於本財政年度首六個月內，移動互聯網業務每月平均取得雙位數字之收益增長。

本年五月推出之互動移動娛樂網站平台 www.ijcool.com 為上半年度取得成功之主要關鍵因素。該網站為移動電話用戶提供首個跨平台場所，通過移動互聯網環境享用互動式娛樂。

自該服務推出後，本集團業務取得大幅增長，而該服務亦於短時間內獲得極高知名度。於十二月，該網站之每日平均點擊次數超過 25,000,000。根據 Alexa Research 之資料顯示，以每日點擊次數計算，該網站現時名列全球首 400 位之內。www.ijcool.com 之業績遠遠超過本集團所預期，並將成為本集團本年度新收入增長之主要來源。

本集團另一項旗艦核心業務資訊科技外判服務於上半年之業績亦維持穩定，並提供更多種類之服務，如軟件開發、數據管理服務及呼叫中心服務。

未來展望

本集團已於中國建立了基礎。電訊及互聯網市場快速強勁發展，正好提高本集團的業務發展機會。然而，本集團預期無線市場之管制將會收緊，信息產業部將繼續執行監管政策，並對無線業經營者及無線增值工業實施更嚴格之監控。因此，無線業經營者於管理該業務時將實行自我監控。然而，本集團並未預期上述因素會對本行業之持續增長構成重大影響。隨著無線服務訂購用戶基礎擴大，以及科技不斷革新，無線增值服務之需求將繼續自然增長。

本集團亦看見 MMS、無線應用協定及互聯網市場持續增長，此趨勢將為本集團提供良好的移動互聯網環境，使其業務有所增長。本集團將繼續投資使產品線更加豐富。此外，本集團將繼續擴展透過不同輸送平台（如互動語音服務，定位服務技術及第三代流動服務）所提供之服務。另一項重點投資將為改善本集團服務輸送基礎建設及客戶服務支援，從而提升服務質素。

在維持穩健增長之同時，本集團將在資訊科技外判服務方面藉着提供增值呼叫中心及數據管理服務而擴大服務範疇。本集團擁有覆蓋語音至數據服務之多平台整合技術之競爭優勢。本集團相信，本集團於客戶及企業市場兩個範疇之增長能力將毫無疑問成為本集團贏取新興整合媒體市場份額之核心力量。

財務資源

1. 流動資金及財務資源

於二零零四年九月三十日，本集團之股東資金共224,200,000港元(二零零四年三月三十一日：227,900,000港元)，每股資產淨值則為0.77港元(二零零四年三月三十一日：0.78港元)。

本集團之資金主要來自內部資源、銀行及其他公司之信貸融資。於二零零四年九月三十日，現金及銀行結存為15,900,000港元(二零零四年三月三十一日：13,600,000港元)。

本集團於二零零四年九月三十日之借貸淨額(總借貸減銀行及現金結餘)合共156,000,000港元(二零零四年三月三十一日：159,200,000港元)，全部均須於一年內償還。期內之短期貸款大幅增加，原因為本集團有策略地以一間銀行之有抵押短期銀行貸款(「新貸款」)代替按揭貸款，而該銀行同意向本集團提供額外融資。新貸款按商業利率計息，並以本集團之投資物業及本公司提供之公司擔保作為抵押。新貸款之最終到期日由該銀行每年審閱。董事相信，憑藉本集團之良好信貸紀錄，加上優質之抵押品，本集團之還款期定可每年延續。期內，本集團與新世界金融有限公司進行磋商，成功將本金額達48,800,000港元之貸款之到期日由二零零四年十月一日延長至二零零五年十月一日。

於二零零四年十一月二十二日，董事發表公告(「該公佈」)以披露以下交易：

- (i) 以供股方式按每股供股股份0.2港元之價格發行不少於145,624,029股及不多於149,250,329股供股股份，基準為每持有兩股現有股份獲發一股供股股份，集資約29,000,000港元(未計開支前)；及
- (ii) 申請清洗豁免。

上述交易之詳情及條件於該公佈有全面說明。

2. 資產負債比率

於結算日，本集團之資產負債比率（按本集團之總借貸對有形資產總值計算）為0.41（二零零四年三月三十一日：0.41）。

3. 利息風險及外匯風險

本集團之銀行貸款及其他借貸主要按照香港銀行同業拆息加若干議定息率收取利息。由於本集團之營運主要在香港及中國內地，而所有資產及負債均以人民幣、港元或美元計值，因此董事認為本集團之營運並不涉及重大滙兌風險。

4. 承擔

承擔主要包括其他投資未催繳部份之已訂約承擔。

5. 資產抵押

賬面淨值共356,000,000港元（二零零四年三月三十一日：310,000,000 港元）之投資物業已抵押予一間銀行作為銀行融資之抵押品。

6. 或然負債

於二零零四年三月，一間中國政府機構入稟中國法院，就本公司及若干附屬公司在中國使用繪製城市地圖資料以獲取利益之侵權行為提出索償，向本集團索償合共人民幣5,000,000元，並禁止進一步使用有關資料。根據中國法院頒佈之命令，本集團須就上述索償凍結其價值達人民幣4,500,000元之資產。截至二零零四年九月三十日，法院只採取行動凍結本集團若干附屬公司之若干銀行結餘人民幣500,000元。董事認為有關法院命令不會對本集團之業務及營運資金造成重大不利影響。董事已諮詢中國律師之意見，認為有關索償缺乏充份理據。因此，並無於本集團截至二零零四年九月三十日止期間之賬目內作出撥備。

僱員

於二零零四年九月三十日，本集團於香港及中國內地聘用約130名全職僱員。薪酬待遇乃考慮本集團經營之個別地區及業務之薪酬水平及組合以及一般市場情況而釐定。本集團定期檢討其薪酬政策。除退休金外，亦會根據個別員工之表現及行業慣例而給予僱員年終花紅及購股權作為獎勵，並會提供有系統之培訓計劃以培訓員工及發展員工潛能。

中期股息

董事議決不會就截至二零零四年九月三十日止六個月宣派任何中期股息（二零零三年：無）。

董事之權益及淡倉

於二零零四年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條所備存之登記冊所示或就本公司及聯交所根據上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）獲另行知會者，本公司之董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中之權益或淡倉如下：

於已發行股份之好倉

董事姓名	身份	股份數目	股權百分比
魯連城	實益	24,063,845 (附註)	8.26%
劉偉彪	實益	1,200	0.0004%

附註：該批股份由Golden Infinity Co., Ltd.持有，其全部已發行股本由魯連城先生持有。因此，根據證券及期貨條例，魯先生被視擁有為Golden Infinity Co., Ltd.所持有之24,063,845股股份之權益。