

管理層論述與分析

於完成日期，本集團完成收購新世界流動電話集團。有關該交易之詳情載於簡明綜合賬目附註1內。自此之後，本集團主要在香港從事提供一系列之優質流動通訊服務，包括話音服務及以客為尊之流動數據服務，務求以嶄新之流動通訊科技為不同客戶群提供切合所需之服務。

承如簡明綜合賬目附註1所述，就會計處理而言，收購事項構成反收購，因此，於該等賬目呈示之比較財務資料乃指新世界流動電話集團之財務資料。

財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止之六個月，本集團錄得約港幣 859,000,000 元之營業額，較去年同期約港幣 848,000,000 元增加 1%。本集團營業額主要包括流動通訊服務之收益和手機及配件之銷售。

本期間，流動通訊服務之收益約港幣 669,000,000 元，較去年同期約港幣 742,000,000 元減少 10%。正當流動通訊市場競爭激烈時，本集團為維持競爭優勢而推出不同之推廣優惠，其中包括增加服務月費計劃之免費通話時間及為攜號轉台之新用戶提供回贈優惠。因此，本集團成功維持客戶流失率於 2.8% 低水平；而月費用戶之客戶平均每月消費（「ARPU」）則由上一期間之港幣 189 元減少至本期間之港幣 171 元。

期內銷售手機及配件之收益約港幣 186,000,000 元，較去年同期約港幣 106,000,000 元激增 75%，這主要是推出「零機價」推廣優惠及市場出現具備卓越功能之先進手機所致。

本集團之毛利率由上期間之 55.7% 減至本期間之 50.8%，這主要是銷售手機及配件業務之毛利率偏低及 ARPU 減少所致。本集團之毛利較去年同期減少 8% 至港幣 436,000,000 元。

本公司致力改善經營效益及提高效率，嚴格監察營運開支。營運開支（不包括折舊）減少9%至港幣 227,000,000 元，員工成本和辦公室及店舖之租賃支出分別減少 10% 及 13% 至約港幣 90,000,000 元及港幣 24,000,000 元。

本期間融資成本增加約港幣 8,000,000 元，主要原因是本集團支付同系一附屬公司貸款利息及於收購事項後認購票據之利息。

基於以上種種原因，本集團未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利（「EBITDA」）及稅後純利分別減少至港幣 210,000,000 元及港幣 56,000,000 元。

資本結構、流動資金及財務資源

為收購事項提供所需融資，本公司於二零零四年七月分別以港幣 50,000,000 元及港幣 1,200,000,000 元之代價發行認購股份及認購票據。有關詳情載於簡明綜合賬目附註 1 內。

除認購票據外，本集團於二零零四年十二月三十一日之借貸總額約為港幣 1,143,000,000 元（二零零三年十二月三十一日：港幣 2,299,000,000 元）。借貸總額主要包括新世界金融有限公司（「新世界金融」）授出之貸款港幣 878,000,000 元、可換股債券港幣 28,000,000 元及銀行貸款港幣 238,000,000 元。所有此等借貸均以港元計算，並分別為香港銀行同業拆息加 0.65 厘、3 厘及香港銀行同業拆息加 0.65 厘計息。

由新世界金融授出之貸款須於二零零四年三月起計之 18 個月後，於被要求時償還。可換股債券之到期日為二零零七年十一月。尚未償還之銀行貸款是以每月分期付款之方式償還，於二零零五年十月屆滿。

於二零零四年十二月三十一日，由於本集團之借貸（其中包括認購票據）均視為股東貸款，以此計算之本集團資產負債比率被視為有誤導成份，故此不在本報告內呈示。

管理層論述與分析

於二零零四年十二月三十一日，本集團持有之現金及現金等值物結餘約港幣 115,000,000 元（二零零三年十二月三十一日：港幣 63,000,000 元）。

本集團之業務交易、貨幣資產及債務，均主要以港幣計算。本集團之財務政策，是在外幣風險對本集團造成重大之財務影響時，才將加以管理其外幣風險。本集團並無進行任何外匯投機買賣活動。

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無向其他方抵押所持有之資產（二零零三年十二月三十一日：無）。

業務回顧

二零零四年是本公司收獲豐富之一年！截至二零零四年十二月三十一日止六個月，本公司成功收購新世界發展過往全資擁有之流動通訊業務新世界流動電話集團。交易於二零零四年七月六日完成後，本公司已公佈其公司名稱正式更改為「新世界移動控股有限公司」（前稱「亞洲物流科技有限公司」），以反映本集團之業務重點。由二零零四年八月十八日起，本公司之股份簡稱已更改為「新移動」。

期內，雖然經濟情況有所改善，但由於 3G 服務推出進取之價格策略及手機市場競爭更趨激烈，對本地網絡商之經營狀況造成不利影響。由於國內旅客之漫遊服務收益上升，加上流動數據服務收益及手機銷售額增加，本集團仍能在市況不利之情況下維持穩健收入。縱然本公司與一流動虛擬網絡營辦商之合約於二零零四年十月屆滿，本集團之用戶人數於二零零四年底仍上升至超過 1,300,000 人。

本集團已成功透過客戶分類策略，在市場上開拓新用戶群。期內，有見流動電話儲值咭市場潛力龐大，本集團推出多款主題儲值咭以應付不同用戶群之需要，包括專為國內旅客度身訂造之「**星光大道紀念儲值咭**」及「**漫遊儲值咭**」等。為進一步吸引更多年輕手機用戶，本集團不斷為極受歡迎之「**星Mobile**」注入更多更豐富之手機內容，並於二零零四年八月推出全球首張迪士尼卡通人物流動電話儲值咭「**marie Fantasy 夢幻奇園**」。另一方面，本集團不斷努力推出不同之流動數據服務，銳意提高流動數據服務之收入。隨著流動通訊科技不斷發展，本集團另亦成功推出多項全港首創之流動通訊服務，包括透過 GPRS / EDGE 網絡，推出一按即接通之「對講機」服務 — 「**Press 'n Talk**」。

期間，本集團繼續於提升網絡及容量擴充方面進行投資，以保持技術優勢及應付日後用戶人數增長之需要。於二零零四年六月，本集團與諾基亞簽署一份涉及30,000,000美元之合約，進一步提升公司之GSM網絡，當中包括EDGE網絡及「對講機」服務。於二零零四年底，本集團於油尖旺、灣仔及其他主要運輸路線及商業中心等高流動數據使用量之地區，策略性地提供EDGE服務。本集團於日後將因應客戶之需求，陸續把有關服務推展至其他地區。

本集團以新世界傳動網之品牌經營業務，並於品牌推廣方面取得卓越成就。於二零零四年九月，新世界傳動網開展另一項全新之大型品牌推廣計劃 — 「**同你最啱**」，以加強「新世界傳動網為不同客戶群提供『同你最啱』之流動通訊服務」之訊息。有關品牌推廣計劃更成功地為本集團取得二零零四年「香港4As廣告創作大獎」最佳個別電視／影院廣告（通訊）之銅獎。憑藉不斷努力，新世界傳動網已於市場上被廣泛認同為「既務實、充滿活力又具創意」之品牌。於二零零五年一月，新世界傳動網在由中國最暢銷報章—廣州日報所舉辦之第二屆「香港優質誠信商號」推選中，於「電訊及通訊器材業」組別以最高票數獲選為「香港優質誠信商號」。

管理層論述與分析

前景

展望將來，本集團相信，可靠而創新之新一代流動數據方案將為用戶帶來無限潛能。於二零零四年中，本集團已策略性地提供EDGE網絡服務，並已為未來之挑戰作好準備。為了向香港流動電話用戶提供優質的流動通訊服務，本集團將繼續致力提升網絡質素。

作為具承諾之服務供應商，本集團將繼續提供卓越之客戶服務，並向流動電話用戶提供超乎期望及創新之流動數據服務。於二零零五年一月，本公司更夥拍多間知名的內容供應商推出「**隨身 Video**」，讓用戶可透過手機優先欣賞由英皇娛樂集團有限公司提供之獨家人氣偶像音樂短片；收看由有線寬頻通訊有限公司提供之最新新聞錄像資訊；以及隨時下載由jidosports提供之多款得意動畫。

本集團將盡一切努力提高盈利能力，為股東帶來最佳回報。由於流動電話市場競爭趨向白熱化，本集團將透過嶄新的流動通訊科技推出更多精彩的流動數據服務，以保持現有市場佔有率水平及改善 ARPU。

本集團將繼續推出各種措施，以控制成本及開拓新收益來源。本集團亦會物色機遇拓展海外流動通訊業務。

雖然 3G 服務已在本地市場推出，但本集團相信，與著名內容供應商攜手合作及憑藉其現有 GPRS/EDGE 網絡為客戶提供創新之流動數據服務，將會是在市場上保持競爭力之最具成本效益之策略，並最切合用戶及股東之最佳利益。

或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零三年十二月三十一日：無）。

僱員

於二零零四年十二月三十一日，本集團共有 689 名僱員（二零零三年十二月三十一日：763）。除薪酬外，本集團亦向僱員提供其他福利，包括公積金、醫療保險及購股權。本集團定期檢討其薪酬政策及方案，務求與本集團業務所在地之慣例一致。