

管理層討論及分析

回顧

於二零零四年，本公司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，本公司股份成功於聯交所主板上市。
- 本公司利用首次公開招股所得款項連同提取一項新造銀行貸款償還股東貸款及累計利息合共9.29億港元。
- 二零零四年十月十三日，本公司向合資格股東首次宣派及支付中期股息每股0.13港元。
- 二零零四年十二月三十一日，現金狀況改善1.51億港元至1.97億港元。

本公司於二零零四年十二月三十一日之股東資金大幅上升10.41億港元至11.06億港元，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

於二零零四財政年度，本公司經歷嚴峻的市場挑戰而屹立不倒，業績獲得重大改善。儘管市場競爭激烈，本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得營業額16.82億港元，增長0.4億港元，二零零三年同期為16.42億港元。

營業額

- 二零零四年的通話時間及服務收入輕微降至13.24億港元，而二零零三年則為13.45億港元。為了緊貼競爭對手，本公司於二零零四年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」）有所減少。
- 二零零四年所減少的月付通話收入被飆升35.3%的數據服務收入部份抵銷。由於本公司不斷強化COLOR流動網站內容，包括於二零零四年八月推出「流動TV」服務，預期採用EDGE技術及不斷擴大本公司的服務組合，刺激顧客的興趣及需求。本年度下半年的月付數據服務收入較二零零三年同期飆升53.1%，情況令人鼓舞。

管理層討論及分析

- 二零零四年預繳服務收入錄得25.0%的理想增長。年內成功推出一系列針對各目標客戶層面的綜合預繳產品，證明本公司採取了適當的策略。此外，二零零四年下半年的預繳服務收入亦較二零零三年下半年飆升35.3%。
- 二零零四年的手機及配件銷售為3.58億港元，較二零零三年的2.97億港元飆升20.5%。採用「即時回贈」政策以及提供更多具有先進功能的新款手機刺激手機銷售增長。

出售產品及提供服務的成本

出售產品及提供服務的成本上升至5.38億港元（二零零三年：4.58億港元），乃因手機銷量、互連費及娛樂資訊服務費增加所致。有關成本增加反映了手機銷售、通話量及數據服務收入相應增加。

經營開支

截至二零零四年十二月三十一日止年度的總體經營開支（不包括折舊及攤銷）保持平穩，仍為6.12億港元，而去年則為6.08億港元。儘管本公司的成本基礎偏低，但提高營運效率及維持有效的成本控制仍是管理層的工作重點。

扣除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（「EBITDA」）

EBITDA減少7.8%至5.35億港元，而二零零三年則為5.81億港元。然而，二零零四年下半年的EBITDA已回升3.2%至2.70億港元，而二零零三年同期則為2.61億港元。

財務費用

由於二零零四年進行首次公開招股及財務安排改善，財務費用從二零零三年的0.65億港元減少0.48億港元至二零零四年的0.17億港元。減少主要由於二零零四年四月一日悉數償還股東貸款及應計利息9.29億港元。及從二零零四年四月一日轉換優先股後，本公司不再計算累積優先股股息及優先股贖回溢價。

本年度溢利

儘管客戶收費因二零零三年的非理性割價戰而有所調低，惟股東應佔溢利僅從二零零三年的2.70億港元輕微減至二零零四年的2.52億港元。而令人鼓舞的是，年內溢利能力持續改善，二零零四年下半年純利增長25.3%至1.33億港元，而二零零三年同期則為1.06億港元。

管理層討論及分析

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港元所產生的進賬，撥作抵銷本公司為數3.05億港元的累計虧損。上述削減股本使本公司可於二零零四年十月十三日派發首次中期股息每股0.13港元。

本公司股份於二零零四年四月一日在聯交所上市，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0.74億港元的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0.32億港元的任何累積優先股股息的回報。

於二零零四年四月一日，本公司已全數提取為數3億港元的無抵押浮動利率貸款備用額。該無抵押貸款須分期償還，首期付款已於二零零四年七月償還，而末期付款須於二零零六年三月償還。該貸款融資包括若干契諾，規定本公司(其中包括)保持若干水平的淨溢利、資產淨值、資本開支上限、流動資金、利息保障倍數及華潤集團的控股權益。截至二零零四年十二月三十一日，本公司並無觸發任何違反契諾事件。

部分全球發售所得款項淨額及所提取為數3億港元的貸款備用額，已用於償還股東貸款及有關累計利息總額9.29億港元。所得款項餘額用作一般營運資金用途。

資本性開支

資本性開支總額由二零零三年的2.97億港元減少至二零零四年的2.30億港元，減幅為22.6%。二零零四年的大部分資本性開支用於推出EDGE網絡及第二代網絡提升與擴建得以進一步優化本公司的網絡質量。EDGE的投資高峰期已於EDGE網絡推出的第一階段成功完成後結束。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本公司的現金狀況顯著改善，於二零零四年十二月三十一日的現金及銀行結餘增至1.97億港元，而於二零零三年則為0.46億港元。

於本年內，本公司自經營業務錄得現金流入淨額5.90億港元。年內，用於投資業務的現金淨額為3.05億港元，而於二零零三年則為2.06億港元，是項增加主要由於支付上年度資本性開支結轉及於二零零四年所增加的網絡投資。自融資業務錄得現金流出淨額1.34億港元，主要利用首次公開招股所得款項連同銀行貸款償還股東貸款及累計利息。

於二零零四年十二月三十一日，本公司僅有未償還借款2.25億港元。總負債與總資產的比率由二零零三年十二月三十一日的74.2%降至13.8%。

董事認為本公司內部現金資源及借貸融資可提供資金應付資本性開支、營運資金需求及償還貸款。

庫務政策及外匯風險

截至二零零四年十二月三十一日止年度，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貨幣單位，且該兩個貨幣之間的匯率仍為掛鈎匯率。於二零零四年十二月三十一日，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：0.98億港元）。

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，本公司將總面值為0.44億港元的若干現金及物業用作本公司所動用銀行信貸的抵押（二零零三年：0.92億港元）。

或然負債

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

管理層討論及分析

僱員及購股權計劃

於二零零四年十二月三十一日，本公司有全職員工627名，兼職及臨時員工為104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的內部及公司以外的培訓。

本公司股東於二零零四年三月四日以書面決議案方式批准購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在吸引及挽留現有優秀人才，並向本公司僱員、董事（包括獨立非執行董事）、顧問及諮詢人提供額外獎勵。

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。於二零零四年，僱員及董事獲授可認購58,100,000股股份的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的發售價）行使。

截至二零零四年十二月三十一日止年度期間，並無任何購股權獲行使，並於一名董事辭任及終止僱用若干僱員後，註銷可認購3,750,000股的53份購股權。