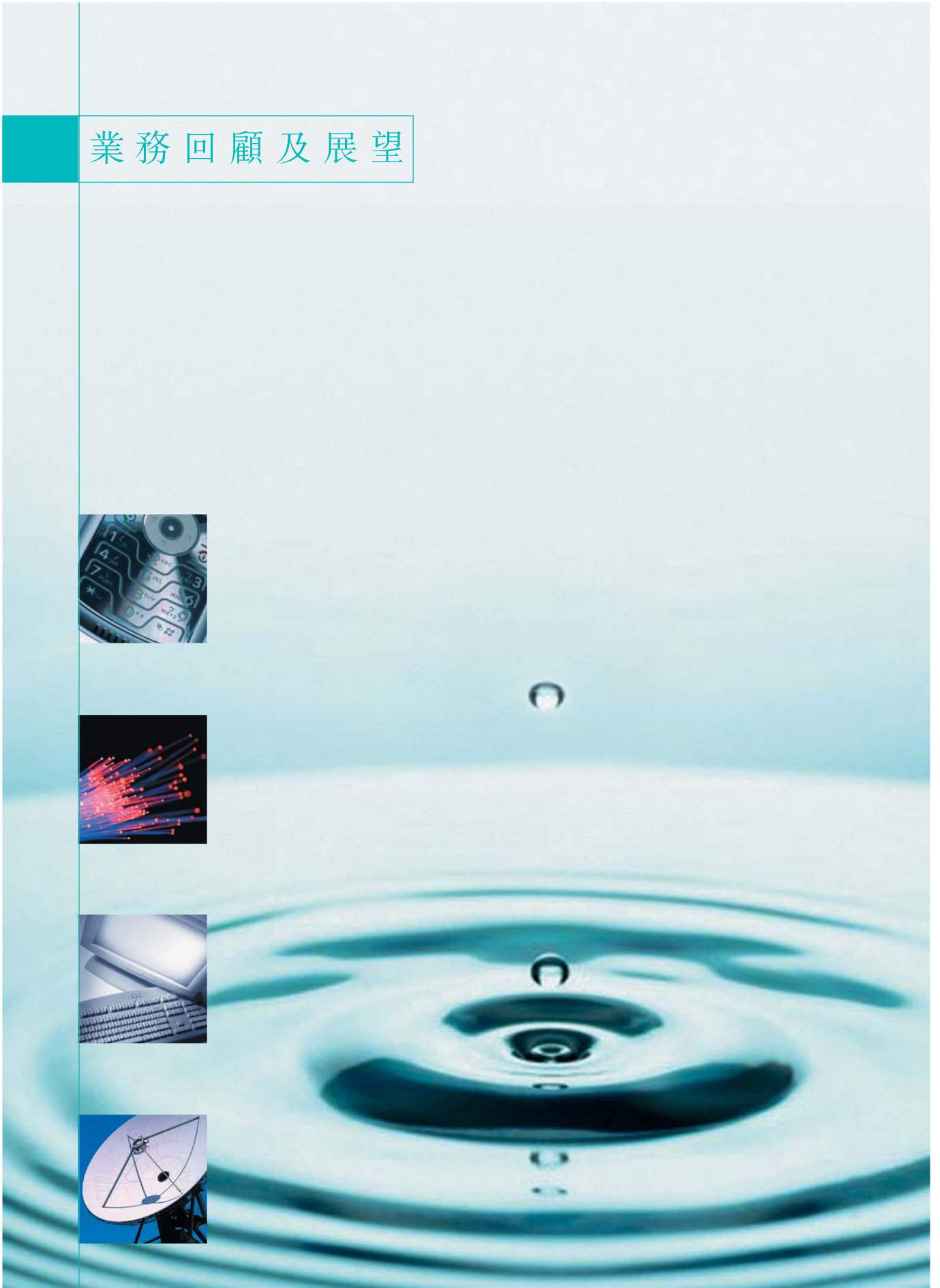


業務回顧及展望



業務回顧及展望

財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之綜合營業額約達48,300,000港元，與去年相比增加約4,100,000港元。來自持續經營業務之營業額由約4,900,000港元增加約33,900,000港元至約38,800,000港元，毛利從約10,500,000港元增至約21,200,000港元，毛利率從24%上升至44%。持續經營業務營業額之大幅增長及毛利之增加，乃來自娛樂媒體部門旗下其中一家附屬集團之貢獻（該附屬集團乃於二零零三年十二月收購）。二零零四年股東應佔虧損增至約98,100,000港元。虧損增加主要來自約64,900,000港元之商譽攤銷及減值虧損以及電訊及娛樂媒體部門之若干業務單位之開辦費用。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產總額約為170,200,000港元，資金來自約122,800,000港元之負債及少數股東權益以及約47,400,000港元之股東資金。本集團於收購物業、廠房及設備時付出約7,500,000港元，其中於收購無形資產時付出約4,300,000港元，以及於二零零四年一月收購夏威夷附屬公司時產生商譽約3,100,000港元。

此外，本公司於二零零四年十二月宣佈，透過發行及配發196,000,000股每股0.0684港元之股份，以13,406,400港元收購一間日本之內容公司，此項收購已於二零零五年一月完成。收購事項之詳情已於本公司在二零零四年十二月二十一日發表之公佈內披露。

資本承擔

除收購日本之附屬公司外，本集團於二零零四年十二月三十一日並無任何重大資本承擔。

業務回顧及展望

業務回顧

為求更有效調配內部資源，本集團已於二零零四年進行重組，將業務劃分為三個主要部門：電訊部門、娛樂媒體部門及物業投資部門。

電訊部門

截至二零零四年十二月三十一日止年度，此部門之營業額約為4,600,000港元，較二零零三年同期上升951%。由於香港之電訊業競爭激烈，加上此部門年內經歷進一步發展及重整，故截至二零零四年十二月三十一日止年度，此部門錄得虧損約10,800,000港元，其中商譽減值虧損約為2,500,000港元。

此部門於二零零三年三月成立。香港之附屬公司創意電訊有限公司為國際客戶提供企業長途電話零售服務、話音批發服務及賬單服務，同時於香港市場銷售預先繳費形式的長途電話卡產品。

本集團於二零零四年一月收購之夏威夷附屬公司Circle Telecom USA Inc.（「CT USA」）設有一個互聯網規約（「IP」）網絡，提供質優價廉之服務，以支援客戶之IP話音及數據需要。CT USA提供多項服務，計有預繳電話卡服務，可為企業提供可按客戶要求並帶有企業標誌之預繳電話卡；全面之互聯網規約話音（「VoIP」）服務，可提供VoIP話音郵件及增強呼叫功能；VoIP本地、島際、國內及國際長途電話；VoIP電話；以及預先繳費服務及虛擬私有網絡（「VPN」）服務。CT USA亦經營e網絡站服務，為企業客戶提供先進、多功能及靈活之網絡站。由二零零四年第四季度起，CT USA在美國提供Talk4Less住宅及商業電話服務，使客戶無需任何私人密碼即可使用本地電話號碼以低廉價格享受國際及國內長途電話服務。Talk4Less服務在美國市場逐漸受落，客戶數目亦保持在令人滿意之水平。於二零零四年下半年，CT USA之一間日本策略夥伴公司，透過終止若干業務及更改服務範疇重組其業務。日本之策略夥伴公司進行之業務重組，導致CT USA之收益大幅削減。管理層已審閱CT USA於二零零四年十二月三十一日之公平價值，並隨後確認商譽之減值虧損2,500,000港元。

CT USA已於二零零四年十一月及二零零五年年初，分別與夏威夷最大手提電話轉售商及三位預繳電話卡供應商建立策略性夥伴關係，以拓展其分銷網絡。

此外，此部門擁有一間附屬公司，向國際電訊公司提供資本租賃服務。

業務回顧及展望

娛樂媒體部門

此部門前稱媒體及內容部門，由本地及國外若干附屬公司組成，從事多項電訊增值服務（「增值服務」），以及在香港、澳門、中國、夏威夷及日本經營之媒體娛樂及廣告代理、內容整合及網上內容供應服務。截至二零零四年十二月三十一日止年度，此部門之營業額約為31,700,000港元。

於二零零四年，香港之增值服務業價格競爭依然激烈，中國之增值服務業亦經歷了一段整固期，原因為國家信息產業部（「信息產業部」）加強對服務供應商之規管，以及中國移動降低若干增值服務產品之價格。鑑於經營環境不明朗，此部門已分別為其香港及中國經營之附屬公司提撥商譽減值準備約10,600,000港元及41,800,000港元。

在香港及澳門，此部門轄下附屬公司之一Cellcast (Asia) Limited（「CAL」）繼續為此部門提供大部份收益。CAL以「Yeahmobile」品牌經營，提供電話鈴聲、屏幕飾面、Java遊戲下載及社群服務，並繼續保持其於業界之領導地位。CAL亦提供多項新服務，包括原音鈴聲（亦稱MP3電話鈴聲）下載、接駁鈴聲（亦稱彩鈴）服務。由於流動數據使用率上升，供應方式已由以話音為基礎轉為以短訊服務（「SMS」）或WAP為基礎。除透過網絡營辦商推廣服務外，CAL繼續與衛訊電訊有限公司等多間連鎖店合作，以「Yeahyeah」卡品牌推廣本集團之預繳卡服務。CAL亦為若干香港及澳門之網絡營辦商提供互動話音回覆（「IVR」）平台，以及為香港電視廣播有限公司及香港電台提供IVR及SMS平台。CAL還為7-Eleven及豐澤公司之市場推廣活動提供IVR平台，附帶電話鈴聲下載服務。

於二零零四年第四季度，澳門之附屬公司奧亮創意電訊（澳門）有限公司在日本流動電話市場以「www.gamedegift.com」品牌推出網上遊戲服務，自成立以來已在日本取得逾2,000名註冊用戶。預期此業務在下一年度將以更快速度增長。奧亮創意電訊（澳門）有限公司亦計劃將服務拓展至其他地區，以及將為個人電腦用戶推出更多創意平台。

業務回顧及展望

在中國，深圳市新動力科技有限公司（「NPL」）繼續提供Java遊戲下載、社群、圖片、體育資訊及若干電話鈴聲。中國之業務於二零零四年下半年有所下跌，皆因下列不利條件導致：(1)信息產業部及中國移動對服務供應商加強規管，把使用SMS作為宣傳途徑之做法列入規管範圍；(2)超過3,500名國內服務供應商競爭激烈；(3)中國移動延長對服務供應商提供之新服務之評估、審批、測試及推行期限；(4)中國移動推行之Mobile Internet Service Centre（「MISC」）平台須獲得流動電話服務用戶對資訊需求之確認；(5)減少「消極用戶(silent subscriber)」，因這批用戶未曾要求任何資訊，故服務供應商無法收取用戶之服務月費；(6)因服務供應商錄得之通訊量與中國移動向流動電話服務用戶收取費用之通訊量兩者間出現差異，從而產生壞賬。因此，NPL已重組其上海及深圳業務及控制其間接成本。NPL亦已採納更靈活之市場推廣方式，與若干區域網絡營辦商及手機零售商進行聯合推廣。

Visual Paradise Inc.乃此部門轄下於二零零四年下半年在夏威夷註冊成立之附屬公司。Visual Paradise Inc.製作夏威夷影音產品，透過網站及網絡站在日本分銷。於二零零四年，由於業務仍處於籌備階段，故未產生任何收益。

於二零零五年一月，本公司向Digi Raku Kiosk機器之發明人及開發商Freparnetworks Inc.收購一間日本公司「Prehit有限會社」（收購後此公司易名為「Y.K. Drive」）。因此，日本用戶可從在東京及其附近大型連鎖店內設立之Digi Raku Kiosk機器下載多種娛樂內容。Y.K. Drive已與Freparnetworks Inc.訂立一項獨家內容協議，藉此向Digi Raku Kiosk機器提供娛樂內容。本集團預期Y.K. Drive之業務於二零零五年將會大幅增長。

物業投資部門

此部門透過於香港及中國廣州之多項投資物業賺取穩定收益，而大部份物業均出租予獨立第三方。年內，多間附屬公司將辦事處從不同地點集合在一處，並遷至香港其中一處物業內。由於本集團並無將該物業出租予第三方，此部門將該物業由投資物業重新分類為租約土地及樓宇，並就該物業折舊。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，此部門之收益約為3,100,000港元，較二零零三年同期減少約200,000港元。此部門錄得虧損約1,500,000港元（二零零三年：約4,800,000港元），原因為中國物業產生物業估值虧損及持作本集團使用之物業產生折舊費用。

業務回顧及展望

已終止之中國消防業務

由於改變企業策略，本集團已於二零零四年出售一間全資附屬公司，該附屬公司持有上海之合資經營企業上海民信萬安達消防系統有限公司51%股本權益。出售後，本集團並無從事任何消防業務。

結算日後事項

於二零零五年一月，本公司以每股股份0.0684港元之發行價發行196,000,000股新股份予Freparnetworks Inc.以收購「Prehit有限會社」。詳情於上文「娛樂媒體部門」一段及於二零零四年十二月二十一日發表之公佈內披露。

本公司於二零零五年一月二十八日分別與黎安誠先生、區重光先生及Sinoland International Limited（統稱「承授人」）訂立三項購股權協議，以及於二零零五年二月向承授人授出合共225,000,000份購股權。

股本

於二零零四年十二月及二零零五年一月，本公司收到可兌換優先股股東Station Investments Limited（「Station」）之通知，分批轉讓本公司合共1,200,000,000股可兌換優先股（「可兌換優先股」）予一名獨立第三方T&C Capital Limited（「T&C」）。於二零零五年一月，T&C將800,000,000股可兌換優先股兌換為本公司普通股，以及於二零零五年三月，Station亦將166,666,666股可兌換優先股兌換為本公司普通股。於二零零五年三月，本公司接獲Station之通知，內容有關轉讓800,000,000股可兌換優先股予本公司之一名股東e-Lux Corporation。上述有關可兌換優先股獲兌換後，於本年報刊發日期之未行使可兌換優先股之數目為2,100,000,000股。

流動資金、財務資源、集團資產抵押及資本負債比率

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約為5,500,000港元，短期貸款約為13,000,000港元，長期貸款約為21,300,000港元，以及可兌換優先股為69,000,000港元。本集團於二零零四年十二月三十一日之流動資產約為16,300,000港元，而流動負債則約為34,200,000港元。本集團一直貫徹其保守之資金運用及財務政策。本集團於二零零四年十二月三十一日之流動比率為0.48（二零零三年：0.63）。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資本負債比率（本集團之負債總額除以本集團之股東資金）為2.59（二零零三年：0.97）。

業務回顧及展望

匯率波動及相關之對沖風險

本集團之營業額、開支、資產及負債均以港元、人民幣及美元結算。鑑於回顧年內，美元及人民幣兌港元之匯率較為穩定，本集團所承受之匯率波動風險可謂微乎其微，亦無採納任何金融票據以作對沖之用。

或然負債

於二零零四年十二月三十一日，一位第三者承包商於二零零二年七月向一間銀行提出一項重大且尚未了結之訴訟（而該間銀行則向本公司發出一份第三者通知），內容有關本公司就一間前附屬公司為該第三者承包商進行一個安裝工程項目作出為數8,600,000港元之履約擔保，使該前附屬公司能夠進行有關工程。於二零零四年十二月三十一日，本集團就此履約擔保將為數8,603,000港元之銀行存款作抵押。本公司發出第四者通知，以尋求前附屬公司之追索權。董事已諮詢獨立法律意見，並認為在現今階段，整件案件乃存在不明朗因素，而負債款額亦未能確實衡量。因此，本公司並無就此項索償於財務報表內提撥任何準備。

除上述訴訟外，仍有兩宗民事訴訟個案有待解決。其中一宗個案，有關一九九六年為建築項目而組成之一間合資企業與一位已告破產之第三方因一份被指稱之協議遭違反而提出，並向本公司申索賠償損失。另一宗訴訟個案由一間銀行向上述已告破產之第三方及合資企業提出，就尚未償還之貸款透支，向本公司送達第三方通知。經諮詢兩位大律師就第一宗個案及一位律師就第二宗個案之意見後，董事認為該等個案勝算不大，故並無就此等被指稱之索償於財務報表內提撥任何準備。

除上文所披露者外，本集團並無任何重大或然負債。

抵押股份

本公司已抵押本集團一間物業控股附屬公司Wide Profit Enterprises Limited之全部已發行股份予Station，以支付本集團計劃於二零零五年中期償還之貸款餘額1,000,000港元。

業務回顧及展望

本集團之僱員

本集團根據僱員之工作表現，為僱員提供一個具競爭力之薪酬福利制度，當中亦包括為全職員工提供公積金計劃供款、醫療津貼、進修及考試休假等。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之僱員總人數為79人。

展望

就娛樂媒體部門而言，本公司相信，數據使用、高速及增加頻寬將是流動電訊服務行業之未來趨勢。香港電訊增值服務市場中，第2.5代及第3代流動電話服務用戶數目之大幅增長證明了這趨勢。根據電訊管理局（「電訊管理局」）之統計數字，香港第2.5代及第3代流動電話服務用戶數目自二零零四年一月之840,000位增至二零零四年十二月之1,350,000位。此趨勢擴大具有較大文件容量產品之市場，該產品乃透過通用封包無線傳輸服務（「GPRS」）及3G mobile gateways傳遞信息。流動電話公司之網絡提高了數據傳遞之速度，亦為引入智能電話帶來商機。現時有越來越多的智能電話進軍市場，該等電話以Windows Mobile、Symbian或Linux操作系統運作，並加入多項個人數碼助理（「個人數碼助理」）功能。本集團認為第3代流動電話服務及智能電話（流動電話加個人數碼助理）將在香港市場提供新的商機；我們在繼續保持於電訊增值服務及流動電話平台供應業之領導地位之餘，亦同時會在這範疇發掘新商機。

此外，本集團亦將提升現有之電訊服務及產品，包括Talk4Less服務及網上內容服務，透過有效的市場推廣活動及與策略夥伴合作開拓新路線及擴展新網絡，吸引更多客戶。

就中國市場而言，本集團認為增值服務市場之跌勢已結束。在二零零四年中期，本集團之附屬公司NPL已遵守信息產業部有關股本之新規定取得Cross Region ICP牌照。其後，中國移動於二零零四年年底，改變了其「一點接入，全網接通，一點收費(one point connection, national wide network assess, and one point collection)」之政策。NPL亦採取相應措施，只與被認為較大及較易取得成功之選定省份連網。本集團認為中國之增值服務市場在市場整合之後將更加健康。

就日本市場而言，本集團相信Y.K. Drive於來年將會為本集團帶來龐大收益。Y.K. Drive向Digi Raku Kiosk機器提供之內容服務，將會隨著該等機器在日本之數量增加而發展。該等機器之數量自二零零五年一月之30個網絡站增至二零零五年三月之190個網絡站。Freparnetworks Inc.計劃於未來五年內在日安装超過5,000台網絡站機器。

本集團透過收購夏威夷及日本多家附屬公司，成功將其業務範圍推廣至香港以外地區，並為本集團確立新企業定位及制定新方向。展望未來，本集團相信大多數發展中之業務單位將於二零零五年下半年開始為本集團錄得盈利。