

管理層討論及分析

漢傳媒集團有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(下統稱「本集團」)截至二零零五年六月三十止年度之經審核綜合業績。

業績

截至二零零五年六月三十日止年度之營業額，由去年49,600,000港元增至59,200,000港元，即較上年度增加19%。營業額增加主要由於本年度多媒體電子產品銷售增加。毛利為8,100,000港元，而上年度則為6,800,000港元。毛利增加主要由於新開展之娛樂業務貢獻所致。本年度虧損淨額為36,800,000港元，而若從上年度同期之純利49,300,000港元中，扣除投資物業重估減值之撥回6,500,000港元及出售附屬公司之收益80,000,000港元，則上年度之虧損淨額為37,200,000港元。回顧年度之每股虧損為0.095港元。

營運回顧

年內，本集團主要從事多媒體電子產品貿易及提供電訊及系統集成服務。來自多媒體電子產品業務之營業額佔總營業額90%。然而，多媒體電子產品之邊際毛利相當低，注意到年前均為虧損。為增加收入來源，本集團已決定開展娛樂及媒體業務。

多媒體電子產品

本年度多媒體電子產品營業額為53,300,000港元，較上年度上升141%。此顯著增長主要由於對DVD播放機及數碼相機之類之多媒體電子產品之需求上升。然而，為在此一競爭激烈之多媒體電子產品市場擁有令人滿意之市場佔有率，實施進取之定價政策在所難免。毛利百分比由上年度之17%減少至現年度之9%。

電訊及系統集成

於二零零四年七月收購深圳銀河通信息技術有限公司(「銀河通」)後，電訊及系統集成服務由這一間新收購的公司提供。營業額及毛利於年內各佔3,200,000港元及400,000港元。

管理層討論及分析 (續)

娛樂

娛樂業務為本集團之新業務。年內，本集團仍處於發展娛樂業務初期，此業務對收入金額貢獻比較低。數間附屬公司漢星藝人事務所有限公司、漢音樂有限公司、漢文化電影有限公司及漢文化娛樂有限公司皆於二零零四年九月成立。本公司亦於二零零五年五月及六月收購專業模特兒公司創星藝人／模特兒經理人有限公司及Look Models Hong Kong Limited。這數間公司錄得營業額總額為2,700,000港元。營業額主要來自電影「江湖」所分得之投資回報。本集團於年內亦製作其他數輯電視節目或電影，包括「美麗新天地」、「大冒險家」及「浴火鳳凰」。於累積至本年度止，製作中之電影產品製作成本為12,900,000港元。本集團亦於二零零五年七月三十日籌辦陳奕迅在廣州之演唱會，公眾及媒體之反應相當不俗。於結算日，製作成本1,600,000港元已計算在內。以上已反映於二零零五年六月三十日之資產負債表。

市場地域回顧

年內，收入主要來自香港及中國市場，各佔總營業額49%及35%。香港及歐洲市場錄得最顯著增長，各較上年增加101%及33%。其他地區各自於年內之營業額皆減少。

重大收購

於二零零三年九月十日，本集團與銀河通之股東訂立一項有條件投資協議（「投資協議」），其中包括向銀河通注資人民幣17,000,000元（約16,100,000港元），即55%註冊股本。由於投資協議之若干條件未能於投資協議後45天內達成，投資協議訂約方兩度同意延長完成日期至二零零四年七月三十一日。於二零零四年七月二十一日，全部條件均告達成，投資協議亦告完成。因此，於截至二零零五年六月三十日止年度，銀河通被視作附屬公司處理。

於二零零五年二月七日，本集團訂立買賣協議，以代價21,878,500港元收購位於香港干諾道西38號達隆中心2樓之辦事處。收購於二零零五年二月十七日完成。鑒於香港地產市場逐步復甦，董事相信通過該收購，本集團現金資源將獲得更好利用。此外，本集團將可節省租金費用。

未來業務前景及計劃

年內，本集團主要從事多媒體電子產品貿易及提供電訊及系統集成服務。本集團已於二零零四年第四季度左右開始娛樂及媒體業務，包括電視節目製作及藝人管理。本集團現時在香港及中國從事製作數輯電視節目。電視節目製作可補足與藝人管理業務，因電視節目可用作宣傳由本集團管理之藝人。本集團最近與多位藝人簽約，亦為彼等找尋在例如電視廣告、電影及電視節目中之演出機會。

本集團已於二零零五年八月完成收購銀河集團49%權益之首次截止日期。收購銀河集團代表本集團對媒體及娛樂業務之更進一步投資。收購銀河集團49%權益將有助於本集團進軍香港收費電視市場。預期收購銀河集團將於銀河集團取得基本數目之觀眾後，為本集團帶來高速增長之回報。另外，若銀河集團之股份在任何證券市場上市，本集團可從銀河集團獲得可觀之投資回報。

展望將來，本集團將改為集中於新娛樂及媒體業務。配合雄厚資源及龐大關係網絡，本集團將繼續尋找機會結合中國大陸、台灣、南韓、日本及新加坡其他亞洲地區人才，製作出最高水準、最具影響力以及擁有最高回報潛力和富亞洲特色的娛樂佳品。

配合信念「相信夢想」(“Seeing is believing!”)，本集團將繼續採取積極態度發展跨媒體業務，如藝人管理，以及投資、製作、推廣、出版、發行電影及唱片等。董事會有信心本集團將於未來數年成為亞洲其中一間最具市場影響力之領導者。

財務回顧及流動資金

於結算日，本集團淨資產為70,800,000港元，而截至二零零四年六月三十日止年度之負債淨額為6,500,000港元。流動比率，即流動資產除以流動負債為4.9，較上年度結算日之0.76大幅改善。現金及銀行結餘於結算日為19,700,000港元，而上年度為1,900,000港元。

管理層討論及分析 (續)

於結算日，本集團並無任何未償還第三方之貸款負債。同時，上年度資產負債比率(為總借款除以總資產之比率)為1.06。至於本年度，根據日期為二零零五年二月七日之一項交收協議，將獲取自一獨立第三方之兩項約為8,700,000港元之貸款按每股價格0.40港元被兌換為21,732,430股股份。

於二零零四年十一月十二日，本公司就委任配售代理以每股股份0.40港元配售225,000,000股股份，與配售代理訂立配售協議及補充協議。股東特別大會於二零零四年十二月十七日召開，大會批准上述配售新股份事宜。配售新股份於二零零五年一月二十一日完成。

於結算日，本公司之或然負債為24,000,000港元，主要因本公司就若干前附屬公司所獲銀行信貸向一間金融機構提供公司擔保而產生。該等前附屬公司已動用其中5,500,000港元之銀行信貸，且該款項已遭受該金融機構之索償。

匯率波動風險及有關對沖

年內本集團之成品銷售、原材料採購及電影電視節目生產成本主要以美元、港元及人民幣為單位。由於年內美元兌港元和人民幣之匯率比較穩定，本集團所承受之匯率波動風險不大。

本集團將密切監察外匯風險及於必要時安排對沖工具。

僱員計劃及薪酬計劃

於二零零五年六月三十日，本集團有52名僱員(香港22名，中華人民共和國30名)。本集團定期檢討僱員薪酬政策及組合，並經由執行董事審批。除公積金計劃及內部培訓計劃，本集團亦會根據個人工作表現之評核而向若干僱員發放醫療保障、酌情花紅及購股權。

本公司之薪酬政策確保僱員之薪酬乃根據僱員之技能、知識水平、責任及對本公司事務之投入程度而釐定。執行董事之薪酬待遇參照公司業績與盈利狀況、同業水平及市場環境而釐定。非執行董事之袍金乃參照市場情況及按其參與本公司事務所作出之努力、付出之時間及其專業經驗而釐定。

主要訴訟及仲裁

本公司及其前附屬公司P.N. Electronics Ltd. (「PNE」) 與North American Foreign Trading Corporation (「NAFT」) 就PNE於一九九六年向NAFT付運貨物所應收之18,000,000港元款項總額及有關損失向各方人士索償進行仲裁程序。NAFT就據稱損失在美國紐約向本公司及PNE索償而提出仲裁。本公司就所指控之索償進行抗辯，並就上述18,000,000港元及上述訴訟之其他損失提出反索償。於結算日，任何一方均未採取任何行動，故尚未能就訴訟結果作出合理肯定之預測。

二零零三年十月十三日，BII Finance Company Limited (「BII Finance」) 就聲稱由本公司為其前附屬公司Welback Enterprise Limited之若干聲稱債項向BII Finance作出之擔保，對本公司發出傳訊令狀及申索書。索償金額合共約3,583,000港元及248,000美元(約1,934,000港元)，連利息及訟費。BII Finance已於二零零四年二月二十五日提出申請對本公司進行簡易判決。是項申請已於二零零五年七月十五日遭駁回。本公司於BII Finance簡易判決申請之抗辯中勝訴，並獲法院無條件給予許可對有關訴訟作出抗辯。本公司亦對本公司前任董事李振國先生及方榮生先生發出第三方法律程序，以在必要的情況下尋求分擔BII Finance索償中49%為限之款項。本公司將繼續就BII Finance之索償進行抗辯，亦會繼續進行對李振國先生及方榮生先生之第三方法律程序。主要訴訟之當事人各方目前正處於披露文件程序。

除上文所披露者外，本集團成員公司並無涉及任何屬重大之訴訟或索償，董事亦不知悉本集團任何成員公司有任何未了結或面臨重大訴訟或索償。