

管理層討論與分析

二零零四年七月六日，本公司完成收購新世界流動電話集團，而有關該交易之詳情載於簡明綜合賬目附註1。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增值服務，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。

就會計處理而言，收購事項構成反收購，因此，於該等簡明綜合資產負債表呈示之股本及儲備，乃指新世界流動電話集團於收購事項完成時之股本及儲備，以及所有本集團之收購後之變動。

於二零零五年十月二十一日，本公司向新世界數碼基地收購NWCS之全部已發行股本，並獲新世界數碼基地轉讓NWCS所結欠之免息股東貸款的權益，總代價為21,000,000港元。該代價乃按發行價每股1.3港元發行16,153,846股新世界移動普通股。

誠如附註1所述，於二零零五年十二月八日，本公司與Telstra CSL及Telstra控股訂立合併協議。待合併完成後，本公司將把收購Telstra CSL經擴大股本之23.6%權益作為投資聯營公司入賬，以換取將本公司於新世界流動電話集團之全部權益轉讓予Telstra CSL，以及由本公司支付244,024,000港元現金予Telstra CSL。待完成後，新世界流動電話集團將不再為本公司之附屬公司。因此，有關新世界流動電話集團之業績，以及資產及負債繼本公司訂立合併協議（須待本公司股東於二零零六年三月二十四日之股東特別大會批准後方可作實）後，已分別呈列為來自即將終止經營業務之溢利及直接與即將終止經營業務相關之資產及負債。完成須待合併協議內之其他先決條件達成後方可作實（於本報告日期並未達成）。

於合併完成後，本集團將繼續(i)透過NWCS集團經營其科技相關業務，包括提供流動互聯網服務及資訊科技外判服務；及(ii)透過一間全資附屬公司持有Telstra CSL之23.6%權益。

期內，本集團股權持有人應佔虧損為2,700,000港元，而去年同期本集團股權持有人應佔溢利則為38,100,000港元。

管理層討論與分析

持續經營業務之財務回顧

截至二零零五年十二月三十一日止六個月，本集團綜合營業額約為1,600,000港元，較去年同期之4,300,000港元減少63%。期內，本集團營業額主要來自於二零零五年十月二十一日收購之NWCS集團之科技相關業務，包括提供流動互聯網服務及資訊科技外判服務；而去年同期之營業額則主要來自物流業務。

期內，本集團之毛利率為24%，而去年同期則為69%；有關減少主要是由於NWCS集團之科技相關業務之毛利率較低所致。

本集團之營運開支（不包括折舊及攤銷開支「OPEX」）由去年同期之2,700,000港元減少2,300,000港元至400,000港元。於期內及去年同期未計期內投資於聯營公司之減值虧損撥回7,500,000港元及去年同期出售買賣證券及其他投資收益2,200,000港元前之OPEX之金額分別為7,900,000港元及4,900,000港元。

本集團於期內之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利（「EBITDA」）為100,000港元，而去年同期則為200,000港元。

期內，財務成本增加至23,800,000港元，較去年同期21,700,000港元增加2,100,000港元。有關增加主要是因採納香港會計準則第32號後，以致計入認購票據及可換股債券負債部份增加所致。

基於以上種種原因，本集團之持續經營業務錄得股權持有人應佔虧損達24,000,000港元，而去年同期之虧損則為22,400,000港元。

即將終止經營業務之財務回顧

即將終止經營業務主要來自新世界流動電話集團經營之流動通訊業務。

有關營業額主要來自流動通訊服務之收益，以及手機及配件銷售之收益。期內，即將終止經營業務之營業額為999,100,000港元，較去年同期854,400,000港元增加144,700,000港元。

管理層討論與分析

有關增加主要是手機及配件銷售之收入增加，惟被月費用戶之客戶平均每月消費（「客戶平均每月消費」）由去年同期171港元微跌至期內的170港元所輕微抵銷。客戶平均每月消費下跌主要是由於流動通訊服務供應商採取進取的價格促銷策略及在月費方面作出激烈競爭所致。然而，本集團於期內繼續憑藉優質的客戶服務及為用戶提供嶄新的流動數據服務以保持競爭力，並取得卓越成績。本集團成功地把客戶流失率維持於約2.8%之低水平。

期內，經營成本由去年同期772,500,000港元增加179,500,000港元至952,000,000港元。經營成本增加主要由於銷貨及服務成本上升，此乃直接歸因於手機及配件銷售增加，並受OPEX減少輕微抵銷；OPEX減少乃來自本集團持續致力改善經營效率的成果。

期內，來自即將終止經營業務之EBITDA下降至180,100,000港元，較去年同期之209,800,000港元減少14.2%。

期內，財務成本增加至21,800,000港元，較去年同期8,600,000港元增加13,200,000港元；有關增加主要由於香港銀行同業拆息上升所致。

基於以上種種原因，即將終止經營業務錄得股權持有人應佔溢利21,300,000港元，較去年同期60,600,000港元減少39,300,000港元。

資本結構、流動資金及財務資源

為提供收購事項所需之融資，本公司於二零零四年七月分別以50,000,000港元及1,200,000,000港元之代價發行認購股份及認購票據。於二零零五年十二月三十一日，認購票據之負債部份為1,154,900,000港元（二零零五年六月三十日：1,131,200,000港元）。

除認購票據外，本集團於二零零五年十二月三十一日之借貸總額約為28,000,000港元（二零零五年六月三十日：1,008,300,000港元）。借貸總額乃以港元為單位及年息3厘之可換股債券28,000,000港元。可換股債券之到期日為二零零七年十一月。列入本集團於二零零五年六月三十日借款內由新世界金融有限公司授出之貸款877,500,000港元，被分類為直接與即將終止經營業務相關之負債。期內，本集團已償還尚餘銀行貸款102,500,000港元。

由於本集團於二零零五年十二月三十一日之大部份借貸（包括認購票據）均被視為股東貸款，以此計算之本集團資產負債比率被視為有誤導成份，故此不在本報告呈示。

管理層討論與分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團持有之現金及銀行結存約25,700,000港元(二零零五年六月三十日：116,500,000港元)。減少主要由於新世界流動電話集團的現金及銀行結存被重新分類為直接與即將終止經營業務相關之資產。

本集團來自經營業務之現金流入淨額減至83,600,000港元，較去年同期197,200,000港元減少113,600,000港元。

於二零零五年十二月三十一日，本集團持有之資產概無抵押予其他人士(二零零五年六月三十日：無)。

本集團採取保守而平衡之財務政策。任何額外資金將存放於香港銀行作港元存款。

本集團之持續經營業務及即將終止經營業務之主要功能貨幣分別為人民幣及港元。本集團有關持續經營業務及即將終止經營業務之業務交易、貨幣資產及負債主要分別以人民幣及港元結算。因此，於本期間，除人民幣外，本集團並無任何重大外幣收益及虧損之風險。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，作出相應外幣風險管理。本集團並無進行任何外匯投機買賣活動。

或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團獲得合共8,700,000港元的銀行擔保代替按金(二零零五年六月三十日：8,500,000港元)。

業務回顧

於回顧期內，同業採取進取的3G服務及手機價格策略，加劇香港流動通訊市場的競爭，並對本地網絡營運商的利潤構成壓力。本集團持續投放資源以改善其網絡及服務質素，同時在價格主導的市場上保持競爭力。鑑於市場環境嚴峻，本集團已將其業務重點重新配置，集中吸納消費較高之月費用戶數目及策略性地減少不經常使用儲值咭之用戶數目，致令總用戶人數由二零零五年六月的1,350,000名減少4.4%至二零零五年十二月的1,290,000名。

作為其持續策略的一部份，本集團致力開拓新的用戶群及利用獨特的客戶分類策略擴大其市場滲透率。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吸引不同用戶群，包括為菲律賓籍及南亞裔傭工提供*U-Save Mobile Stored-value Card*，及向價格敏感的客戶提供*Talk'n Save Stored-value Card*。

管理層討論與分析

為刺激用戶使用數據服務，本集團於二零零五年十一月開放GPRS平台予儲值咭用戶，讓用戶可享用多種流動數據服務，包括接駁鈴聲、手機下載內容及手機遊戲。於二零零五年七月，本集團進一步擴大對年輕手機用戶的推廣，以極受歡迎的「芝See菇Bi Family」漫畫人物「苦榮」為主題，為喜愛新玩意的用戶推出精彩多媒體服務「勁HEA Mobile」。本集團亦加強與英皇娛樂集團（英皇娛樂）的合作，為一向極受歡迎之「星Mobile」帶來精彩至極的內容；嶄新的「星Mobile」內容網羅英皇娛樂全線歌手，提供全方位偶像內容，吸引年輕手機用戶。

本集團亦夥拍掌上靈通有限公司（一家以上海為基地的互動娛樂產品及服務供應商）及英皇娛樂，在中國推出以香港偶像為主題的流動娛樂服務－「移動追星」，為中國大陸超過三億二千萬流動電話用戶提供精彩內容。

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。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。去年夏天，新世界傳動網的第二項品牌推廣計劃－「同你最啱」榮獲New York American Marketing Association頒發「2005 EFFIE 國際廣告大獎」中之電訊業組別銀獎。於二零零六年初，新世界傳動網在由中國最暢銷報章－廣州日報所舉辦之第三屆「港澳優質誠信商號2005/2006」推選中，於「電訊及通訊器材業」組別以最高票數獲選為「港澳優質誠信商號」。

本集團亦積極參與各項社會服務，履行成為良好企業公民的承諾。二零零六年初，本集團獲香港社會服務聯會頒發「商界展關懷2005/06」認證。

前景

展望未來，本集團將會繼續開拓新收入來源及實行各種成本控制措施。於收購NWCS後，隨著新世界流動電話集團與Telstra CSL進行建議合併，本集團將把資源投放於中國大陸不斷增長的流動互聯網服務市場中。

僱員及薪酬政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有822名僱員（二零零五年六月三十日：662名）。僱員數目上升主要由於計入期內收購之NWCS集團員工。本集團之薪酬政策為因應個別僱員及公司之表現而向僱員支付在業內既具競爭力、推動力而又公平之薪酬。除薪酬外，本集團亦向僱員提供其他福利，包括公積金、醫療保險及按表現發放花紅。