

管理層討論及分析

管理層回顧

截至2005年12月31日止年度的綜合收益維持穩定，錄得港幣11.59億元。流動電話及配件的銷售額增長，因流動通訊服務收益減少而給抵銷了一部分。

於2005年12月31日，SUNDAY的2G用戶較去年同期增加了54,000人(或百分之八)至738,000人，而後付式服務的平均ARPU較2004年下跌百分之六至港幣169元。因此，流動通訊服務收益較去年同期下降百分之四至港幣9.93億元。由於新款手機不斷推出，年內售出的流動電話及配件有所增加。

年內，銷售成本總額增加百分之二十二，主要由於免費通話時間使用率提高及吸納客戶的成本增加。因此，毛利下跌百分之十至港幣7.24億元，毛利率為百分之六十二。

營業開支(未計折舊及攤銷)增加百分之二十一，主要由於3G主要相關的網絡成本上升。年內，SUNDAY透過新增一倍數目的流動通訊發射站，繼續拓展3G網絡。2G/2.5G網絡亦新增約百分之十的流動通訊發射站，從而擴大覆蓋範圍。

儘管3G業務的營業成本在2006年初推出試用前出現預期的增加，SUNDAY集團透過其2G業務較上一年同期節省百分之十一的營業成本，繼續錄得經營效益。

6

	截至	
	2005年 12月31日 止年度 港幣百萬元	2004年 12月31日 止年度 港幣百萬元 (重列)
營業開支 (未計折舊及攤銷)：		
2G業務	428	479
3G業務	199	41
SUNDAY集團合共	627	520

管理層討論及分析

2005年，融資成本較去年增加百分之六十，主要由於動用了華為及電訊盈科集團提供用以支援3G網絡建設的長期信貸（「華為信貸」）的貸款金額增加。2005年的融資成本還包括華為信貸的安排費用及提早償還費用。於2005年7月，SUNDAY透過動用與電訊盈科集團按正常商業利率安排的公司間貸款信貸，償還華為信貸項下未償還的貸款。

截至2005年12月31日止年度的股東應佔虧損為港幣1.97億元，而2004年則為溢利港幣400萬元，主要由於銷售成本及3G主要相關的網絡成本增加。

SUNDAY集團於採納新訂《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及《詮釋》（以下統稱「新訂《香港財務報告準則》」）後，已改變若干會計政策。新訂《香港財務報告準則》於2005年1月1日開始或之後開始的會計期間生效。因此，若干資產負債表項目已予以調整，惟並無重大影響2005年的綜合損益表。2004年的比較數字已按規定重列。會計政策變動的影響概述載於綜合賬目附註2(b)。上述變動並無對SUNDAY集團的相關業務運作或現金流量造成影響。

關連交易

SUNDAY集團已與電訊盈科集團就SUNDAY集團電訊業務的各方面訂立多項交易，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」），上述各項交易均構成本公司的持續關連交易。有關詳情載於本公司於2005年7月29日及2006年1月12日分別刊發的兩份公告內。

本公司與電訊盈科正著手制訂各自附屬公司之間的長期安排，藉以補充或取代上述公告內所提述的若干持續關連交易。根據《上市規則》的規定，其中若干安排須經本公司獨立股東的批准。本公司將另行刊發公告並於適當時就批准該等安排召開股東特別大會。

資本開支

2005年的資本開支總額為港幣5.46億元（2004年：港幣3.01億元），主要包括推出3G網絡產生的資本開支港幣4.11億元（2004年：港幣2.47億元）。持續提升2G／2.5G流動通訊網絡及服務質量產生的資本開支為港幣1.35億元（2004年：港幣5,400萬元）。

SUNDAY集團將會繼續投資拓展2G及3G網絡，以擴闊其覆蓋範圍，提升服務質量。

管理層討論及分析

變現能力及財務資源

SUNDAY集團於截至2005年12月31日止年度錄得經營業務的現金流入淨額約港幣3,200萬元，而2004年的現金流入淨額為港幣2.10億元。有關減少主要由於年內經營業績較遜及已付利息增加所致。

於2005年上半年，SUNDAY集團的資本開支和營運資金主要以經營業務產生的現金流量，以及動用華為信貸支付。

於2005年7月，電訊盈科集團為SUNDAY提供財務資源，以便SUNDAY償還華為信貸項下未償還的貸款及為華為信貸項下的履約保證再融資。SUNDAY集團動用電訊盈科集團提供的長期公司間貸款信貸，悉數償還未償還貸款本金額、應計利息、承擔費用及華為信貸項下的提早償還費用，合共約港幣8.74億元；並取消全部剩餘可動用華為信貸。此後，SUNDAY集團亦與電訊盈科集團訂立多項額外信貸協議，為有關拓展網絡計劃的資本開支提供資金。與電訊盈科的信貸安排乃按正常商業利率作出。

於2005年12月31日，SUNDAY集團結欠電訊盈科集團的公司間長期貸款為港幣12.04億元，現金儲備為港幣3,400萬元。債項淨額與資本的比率為2.3倍（2004年：0.7倍）。於2005年12月31日的未償還長期貸款將於動用信貸日期起三至五年內到期。

外匯風險

絕大部分收益、開支、資產及負債均以港幣列值。

8

國際漫遊的應付及應收賬款已按特別提款權（「SDR」）安排按月抵銷及結算。於2005年12月31日，以SDR計算的應付款項淨額為數不大。SUNDAY集團未曾經歷重大外匯波動，亦不預期在香港特區政府港幣與美元掛鉤的聯繫匯率政策仍然生效時會招致重大外匯虧損。SUNDAY集團將繼續監察其外匯風險及市況，以決定是否須要採取任何對沖措施。

人力資源

於2005年12月31日，SUNDAY集團僱用了908名(2004年：831名)僱員，其中香港僱員612名，深圳僱員296名。SUNDAY集團為所有僱員提供完善的薪酬及福利方案。僱員薪酬一向維持於具競爭力的水平，而晉升及加薪幅度的評估則取決於個人及SUNDAY集團的表現。其他員工福利包括公積金計劃、醫療津貼，以及外間教育及培訓課程津貼。

截至2005年12月31日止年度，概無授出或行使任何購股權。本公司根據其購股權計劃授出的所有未行使購股權均已根據計劃條款於2005年8月9日前(即電訊盈科的間接全資附屬公司PCCW Mobile Holding No. 2 Limited作出的無條件強制性一般現金收購建議成為無條件當日的一個月後)註銷或失效。因此，於2005年12月31日，概無僱員持有尚未行使的購股權。

股息

本年度並無派付任何中期股息(2004年：無)，且董事會並不建議就截至2005年12月31日止年度派付末期股息(2004年：無)。