

## 管理層論述與分析

### 出售新世界流動電話集團及收購CSL NWM集團

於二零零五年十二月八日，本集團訂立合併協議（「合併協議」），出售新世界流動電話集團，並支付現金款項244,024,000港元，以換取CSL NWM集團已發行股本之23.6%股權及應收CSL New World Mobility Limited（「CSL NWM」）款項113,328,000港元。合併協議所涉及合併於二零零六年三月三十一日完成。因此，新世界流動電話集團（其從事流動通訊業務）不再為本集團之附屬公司；而CSL NWM集團（由新世界流動電話集團及Telstra CSL Limited（已易名為CSL NWM）及其附屬公司組成）則成為本集團的聯營公司。採用香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」，導致新世界流動電話集團本年度及以往年度業績及現金流量之呈列方式有所改變，惟對上年度之綜合資產負債表並無影響。在綜合損益賬內，包含新世界流動電話集團業績（業績分析載於綜合財務報表附註8）及出售新世界流動電話集團（構成已終止經營業務）之收益的單一數額已予呈列，而新世界流動電話集團來自經營、投資及融資活動之現金流量淨額亦已披露於綜合現金流量表。

### 收購NEW WORLD CYBERBASE SOLUTIONS (BVI) LIMITED及其附屬公司（統稱「NWCS集團」）

於二零零五年十月二十一日，本集團向新世界數碼基地有限公司（「新世界數碼基地」）收購NWCS集團全部已發行股本，以及新世界數碼基地於提供予NWCS集團之貸款中的權益，總代價為21,000,000港元。NWCS集團在中國內地從事提供科技相關服務，其中以流動互聯網服務及無線應用協定（「WAP」）服務為主。購買代價乃按發行價每股1.3港元發行16,153,846股本公司普通股支付。

### 財務回顧

本集團於本年度錄得股東應佔溢利911,600,000港元，去年則錄得股東應佔虧損10,400,000港元。本年度之溢利主要受惠於已終止經營之流動通訊服務業務之溢利貢獻1,045,200,000港元（二零零五年：36,700,000港元），但已因持續經營業務錄得虧損133,600,000港元（二零零五年：虧損47,100,000港元）而略為抵銷。

來自已終止經營業務之溢利包括新世界流動電話集團旗下於截至二零零六年三月三十一日止九個月的除稅後溢利22,200,000港元（截至二零零五年六月三十日止年度：36,700,000港元）及出售新世界流動電話集團之收益1,023,000,000港元。

## 管理層論述與分析

持續經營出現虧損，原因為錄得科技相關業務虧損87,400,000港元、財務成本62,800,000港元及其他企業開支，但已因本集團分佔CSL NWM集團之業績而略有抵銷。

科技相關業務之虧損87,400,000港元包含無形資產減值虧損73,000,000港元。無形資產減值虧損乃就新世界流動電話集團於二零零四年七月反收購本公司及其附屬公司所產生之商譽66,000,000港元（已重新分配至本集團在科技相關服務方面之新持續經營業務）、收購NWCS集團所產生之商譽5,500,000港元及牌照1,500,000港元提撥。於收購後，持續經營業務在二零零五年十月二十一日至二零零六年六月三十日止期間錄得來自科技相關業務之營業額16,500,000港元，而去年則為來自物流服務之營業額4,300,000港元。WAP服務成為營業額增長的主要動力。於二零零六年六月三十日，共有270,000名月費用戶，當中逾90%為多媒體訊息服務（「MMS」）及WAP用戶。於回顧期間內，於上海及廣州之產品開發隊伍共開發了逾100種全新MMS、WAP及短訊服務。

持續經營業務於本年度之融資成本為62,800,000港元，較去年同期44,700,000港元增加18,100,000港元。融資成本增加乃主要由於在二零零六年三月向同系附屬公司發行新承兌票據產生利息開支11,500,000港元，以及於二零零六年三月及六月向同系附屬公司提取278,000,000港元新造貸款所產生之利息開支3,600,000港元所致。該承兌票據乃用作取代新世界流動電話集團之貸款及應計利息開支合共886,700,000港元，而該等於貸款被取代前所涉及之相關利息開支乃從已終止經營業務之溢利中扣除。

CSL NWM集團為在香港以「One2Free」、「1010」及「新世界傳動網」三大品牌提供2G及3G服務之主要流動電訊網絡營辦商。於二零零六年六月三十日，其服務用戶數目超逾2,600,000名。本集團分佔CSL NWM集團於二零零六年四月一日至二零零六年六月三十日止三個月期間之業績的23.6%，金額達27,700,000港元。

### 資本結構、流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日，本集團之借款總額為2,371,000,000港元（二零零五年六月三十日：2,043,500,000港元）。該等借款包括認購票據1,178,000,000港元、可換股債券28,300,000港元、向新世界金融有限公司（「新世界金融」）發行之承兌票據886,700,000港元及新世界金融提供之貸款278,000,000港元。承兌票據乃於出售新世界流動電話集團予CSL NWM前為償還新世界流動電話集團之債項而發行。278,000,000港元之貸款乃為收購CSL NWM集團提供資金及滿足本集團所需營運資金而取得。該等借款均以港元計值，並每年分別按年利率0.75厘、3厘、香港銀行同業拆借港元利率加0.65厘及香港銀行同業拆借港元利率加0.65厘計息。

## 管理層論述與分析

可換股債券之到期日已延至二零零七年十一月一日。承兌票據須於發行日期(即二零零六年三月三十日)起計十八個月後按要求償還。新世界金融所提供之貸款244,020,000港元及34,000,000港元分別須於二零零六年三月三十一日起計十八個月後及二零零七年八月二十八日後按要求償還。

由於本集團大部份借款均被視為股東貸款，以此計算之本集團資產負債比率被認為含有誤導成份，故此不予呈列。

於二零零六年六月三十日，本集團持有之現金及銀行結存為27,700,000港元(二零零五年六月三十日：116,500,000港元)。減幅主要因出售新世界流動電話集團導致。於二零零六年六月三十日，本集團有未提取貸款融資36,000,000港元。

本年度本集團之資本性開支總額為97,400,000港元(二零零五年：140,800,000港元)，主要用於新世界流動電話集團之流動通訊業務。

本集團之業務主要位於香港及中國內地，因此，集團的資產及負債主要以港元或人民幣計值。由於並不預期有重大外匯損益風險，本集團並無進行任何外匯對沖活動。

### 僱員及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團共有143名僱員(二零零五年六月三十日：662名)。僱員數目有所減少，主要由於出售新世界流動電話集團所致。本集團之薪酬政策為向僱員支付在業內既具競爭力、推動力而又公平之薪酬。薪金亦取決於個別僱員及公司之表現。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。

### 前景

根據中國互聯網新聞中心於二零零六年六月發表的報告，中國互聯網用戶逾123,000,000名，較去年增加19.4%。信息產業部亦預期二零零六年年底的流動電話用戶將達440,000,000名。鑑於互聯網及流動電話用戶均有增長之勢，增值服務市場將蘊藏無限增長契機。

## 管理層論述與分析

於二零零六年七月，一家主要流動通訊營運商夥伴就增值服務供應商實施新監控政策。預期在實施該等新措施下，流動互聯網業務之發展步伐將會放緩。長遠而言，本集團將重新調整業務策略方針，以減低所受影響，並在具優越潛力的市場抓緊種種增長機遇。

本集團銳意繼續拓展流動互聯網服務領域，尤其是音樂及娛樂資訊服務。在音樂方面，本集團將繼續致力為本地音樂人才打造表演場所，讓其錄製及發佈其作品。目前，本集團亦已為樂迷建立能夠享受流行音樂及新本地音樂的平台。除了夥拍國際唱片業公司外，與業內音樂公司締結聯盟亦為本集團擴展業務的重要一環。因此本集團亦已與超過15間本地唱片業公司建立策略性聯盟。本集團繼續擴大聯盟網絡，乃集團未來年度經營成功的關鍵元素。

於二零零六年，集團重新開展以網絡為基礎之城市資訊娛樂服務ChinaQuest.com，並配以強勁之搜尋器功能。集團與中國電信黃頁攜手合作，除增加服務領域外，亦令城市資訊內容更加豐富。現時，本集團的城市資訊內容服務已覆蓋12個城市。於二零零七年，集團將加強拓展該等城市的城市資訊內容服務，並進軍其他未踏足的市場。

於二零零六年，集團鞏固其流動互聯網平台基礎。集團將於二零零七年在現有根基上爭取更大的市場佔有率。作為二零零七年提供服務的主要策略方向之一，本集團將為互聯網及WAP服務引入Web 2.0應用軟件，提高用戶互動性。集團相信，提高客戶滿意度及令客戶對集團服務稱心滿意，乃本集團旗下科技相關業務取得持續增長的動力之源。

集團透過持有CSL NWM集團之23.6%股權投資於流動通訊業務，將繼續為本集團帶來溢利貢獻。