

本節呈列之財務資料乃根據以下財務資料編製：

- 載於本售股章程附錄一之本集團會計師報告；
- 載於本售股章程附錄二之無極網絡之會計師報告；及
- 載於本售股章程附錄三之未經審核備考綜合財務資料。

本集團之會計師報告乃為符合創業板上市規則第7.01條而編製。本集團之會計師報告呈列截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度各年之本集團綜合財務狀況及本集團根據美國會計準則編製截至有關年度當時之綜合業績及現金流量。呈列基準詳情請參閱本集團會計師報告附註1及2。會計師報告載有核心互聯網業務實體及Puccini集團自收購日期／註冊成立日期起至二零零三年十二月三十一日止期間，以及非核心互聯網業務實體自收購日期／註冊成立日期起至二零零三年九月二十六日止期間之營運業績及資產及負債。

由於本公司收購Puccini，因此，公司條例第342(1)(b)條及附表三第二部份第33段要求本公司載入本公司會計師就Puccini、普其利網絡及無極網絡於緊接本售股章程刊發前三個財政年度各年之溢利或虧損，以及彼等編製賬目之最後日期之資產及負債作出之報告。本公司已根據公司條例第342A條，向證監會申請豁免嚴格遵守公司條例第342條及附表三第二部份第33段之規定之證書。豁免申請之詳情列載於「豁免遵守創業板上市規則及公司條例一豁免遵守公司條例一公司條例第342條及附表三第33段」。

編製無極網絡之會計師報告，乃為提供有關本集團於二零零三年十一月十九日(完成收購Puccini之日期)收購之業務之額外資料予讀者。無極網絡之會計師報告呈列無極網絡於二零零二年十二月三十一日及於二零零三年十一月十九日之財務狀況，以及根據美國會計準則編製自二零零二年七月三十一日(無極網絡之註冊成立日期)至二零零二年十二月三十一日止期間及自二零零三年一月一日至二零零三年十一月十九日之業績及現金流量。呈列基準詳情請參閱無極網絡之會計師報告附註一。

由於Puccini及普其利網絡於往績記錄期間並無經營業務，故Puccini及普其利網絡之會計師報告並無包括於本售股章程內。此外，Puccini集團自二零零三年十一月十九日(完成收購Puccini之日期)至二零零三年十二月三十一日止期間之業績已於附錄一本集團會計師報告中反映。董事亦認為，為Puccini及普其利網絡編製獨立之會計師報告乃不相關及過度繁瑣。

未經審核備考綜合財務資料乃為符合美國證券交易委員會S-X規則第11條而提供，載於本售股章程內乃為了提供相等之財務資料予香港之有意投資者。未經審核備考綜合財務資料呈列根據美國會計準則編製截至二零零三年十二月三十一日止年度本集團之未經審核備考綜合營運報表，猶如重組及收購Puccini已於二零零三年一月一日作出。呈列基準詳情請參閱載於附錄三之「未經審核備考綜合財務資料簡介」，該基準符合美國證券交易委員會S-X規則第11條。

經選擇歷史綜合財務及營運數據

以下之經選擇歷史綜合財務數據應與本公司之經審核歷史綜合財務報表、報表附註及本售股章程其他部份所載「財務資料—管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析」一併閱讀。下文所載截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度之經選擇歷史綜合營運數據報表以及於二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日之經選擇歷史綜合資產負債表數據，乃摘錄自本售股章程其他部份所載本公司之經審核歷史綜合財務報表。截至二零零零年十二月三十一日止年度之經選擇歷史綜合營運數據報表及於二零零零年十二月三十一日之歷史綜合資產負債表概要，乃摘錄自並未載於本售股章程之本公司經審核歷史綜合財務報表。本公司之歷史綜合財務數據反映自二零零三年九月二十六日本公司重組以來之影響及自二零零三年十一月十九日本公司收購Puccini以來之影響。本公司之經審核歷史綜合財務報表已按照美國公認會計準則編製及呈報，並經羅兵咸永道會計師事務所審核。有關該等財務報表呈報基準之描述，請參見本公司經審核歷史綜合財務報表附註2。有關本公司重組之描述，請參見「本公司之公司架構」。

於十二月三十一日或截至該日止年度

	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	(以千美元計)			
<b>歷史綜合營運報表數據</b>				
收益：				
無線增值服務.....	—	30	9,958	55,843
廣告 <sup>(1)</sup> .....	321	2,950	4,228	5,845
商務企業解決方案 <sup>(2)</sup> .....	2,289	1,479	11,244	13,825
互聯網服務 <sup>(3)</sup> .....	—	1,974	4,545	1,560
收益總額.....	2,610	6,433	29,975	77,073
收益成本：				
售貨成本.....	—	(59)	(8,143)	(11,291)
服務成本.....	(5,483)	(10,849)	(16,731)	(32,794)
收益成本總額.....	(5,483)	(10,908)	(24,874)	(44,085)
毛(損)/利.....	(2,873)	(4,475)	5,101	32,988
營運開支：				
銷售及市場推廣費用.....	(5,031)	(5,755)	(3,069)	(2,772)
一般及行政開支.....	(8,196)	(8,808)	(7,356)	(9,133)
產品開發費用.....	(597)	(1,085)	(692)	(689)
無形資產攤銷.....	(474)	(8)	(88)	(629)
商譽、無形資產及物業與設備之減值撥備.....	(57,568)	(2,960)	(2,215)	—
營運開支總額.....	(71,866)	(18,616)	(13,420)	(13,223)
營運(虧損)/收入.....	(74,739)	(23,091)	(8,319)	19,765
其他開支：				
利息開支淨額.....	(17)	(347)	(408)	(320)
除稅前(虧損)/收入.....	(74,756)	(23,438)	(8,727)	19,445
所得稅(開支)/貸記.....	—	—	(16)	254
除稅後(虧損)/收入.....	(74,756)	(23,438)	(8,743)	19,699
少數股東權益.....	72	294	389	(127)
股東應佔(虧損)/收入淨額.....	(74,684)	(23,144)	(8,354)	19,572
其他全面收入/(虧損)：				
外幣換算調整.....	9	(21)	(43)	—
全面(虧損)/收入.....	(74,675)	(23,165)	(8,397)	19,572
<b>歷史綜合資產負債表數據</b>				
現金及現金等值項目.....	8,278	5,320	6,752	22,636
限制現金.....	—	4,030	—	—
其他流動資產.....	3,411	9,925	12,310	32,182
物業及設備，淨額.....	5,413	2,960	5,518	7,094
其他資產.....	—	3,391	994	5,464
資產總額.....	17,102	25,626	25,574	67,376
流動負債.....	3,941	14,445	8,498	32,831
長期負債.....	6,100	11,801	26,316	19,983
負債總額.....	10,041	26,246	34,814	52,814
少數股東權益.....	—	613	224	152
股東權益/(虧蝕)總額.....	7,061	(1,233)	(9,464)	14,410
負債總額及股東權益/(虧蝕).....	17,102	25,626	25,574	67,376

(1) 包括捆綁於網上廣告之網下廣告之收益。

(2) 本公司之商務企業解決方案收益主要來自代本公司之客戶購買及安裝電腦硬件。

(3) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未到期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

## 財務資料

於十二月三十一日或截至該日止年度

	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年
(除百分比及營運數據外以千美元計)				
<b>其他歷史綜合財務數據</b>				
毛(損)/利率 .....	(110%)	(70%)	17%	43%
經營(虧損)/溢利率 .....	(2,864%)	(359%)	(28%)	26%
淨(虧損)/純利率 .....	(2,861%)	(360%)	(28%)	25%
折舊 .....	533	2,360	1,865	3,016
攤銷 .....	3,270	8	88	629
資本開支 .....	2,581	2,749	4,451	4,790
<b>未經審核營運數據</b>				
登記用戶(百萬) <sup>(1)</sup> .....	—	0.4	10.1	27.4

(1) 自本公司於二零零一年七月推出無線數據服務以來，已於本公司登記該等服務之累積用戶概約總數(不論是否活躍用戶)。

## 財務資料

### 無極網絡之經選擇財務數據

以下之無極網絡經選擇歷史財務數據應與無極網絡之歷史財務報表、報表附註及本售股章程其他部份所載「財務資料—管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析」及「業務—收購無極網絡」一併閱讀。下文所載自二零零二年七月三十一日（註冊成立日期）至二零零二年十二月三十一日止期間及由二零零三年一月一日至二零零三年十一月十九日（收購日期）止期間之經選擇無極網絡歷史營運數據報表，以及於二零零二年十二月三十一日及於二零零三年十一月十九日之經選擇歷史資產負債表數據，乃摘錄自無極網絡之經審核財務報表，該等報表已按照美國公認會計準則編製及呈報。二零零三年十一月二十日至二零零三年十二月三十一日止期間之經選擇無極網絡歷史營運數據報表及於二零零三年十二月三十一日之經選擇歷史資產負債表數據，乃摘錄自按與本公司經審核歷史綜合財務報表大致相同之基準編製之本公司未經審核管理財務資料。有關該等財務報表呈報基準之描述，請參見無極網絡財務報表附註2。

	自二零零二年 七月三十一日至 二零零二年十二月 三十一日之期間	自二零零三年 一月一日至 二零零三年十一月 十九日之期間	自二零零三年 十一月二十日至 二零零三年十二月 三十一日之期間 (未經審核)
	(以千美元計)		
<b>無極網絡營運數據報表</b>			
收益 .....	15	6,824	2,307
收益成本 .....	(15)	(1,664)	(502)
毛利 .....	—	5,160	1,805
營運開支：			
銷售及市場推廣費用 .....	—	(547)	(171)
一般及行政開支 .....	(6)	(184)	(30)
無形資產攤銷 .....	—	—	(629)
其他營運開支 .....	—	(1,842)	—
營運開支總額 .....	(6)	(2,573)	(830)
營運(虧損)／收入 .....	(6)	2,587	975
利息收入 .....	—	6	3
除稅前(虧損)／收入 .....	(6)	2,593	978
所得稅開支 .....	—	(399)	—
(虧損)／收入淨額及全面(虧損)／ 收入 .....	(6)	2,194	978
	於二零零二年 十二月三十一日	於二零零三年 十一月十九日	於二零零三年 十二月三十一日 (未經審核)
	(以千美元計)		
<b>無極網絡資產負債表數據</b>			
現金及現金等值項目 .....	57	4,129	4,726
其他流動資產 .....	9	273	1,342
非流動資產 .....	144	457	4,878
資產總額 .....	210	4,859	10,946
流動負債 .....	156	2,551	2,620
股東權益總額 .....	54	2,308	8,326
負債總額及股東權益 .....	210	4,859	10,946

### 經選擇未經審核備考綜合財務數據

以下之經選擇未經審核備考綜合財務數據應與本公司之未經審核備考綜合財務資料、其附註及本售股章程其他部份所載之「財務資料—管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析」一併閱讀。下文所載截至二零零三年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合營運數據報表乃摘自本公司之未經審核備考綜合財務資料。

本公司之未經審核備考綜合營運數據報表乃呈列以下各項之備考影響：(i)本公司重組，猶如本公司重組已於二零零三年一月一日進行及(ii)本公司收購Puccini，猶如收購已於二零零三年一月一日進行。因此，本公司之未經審核備考綜合財務資料載入於本公司重組後屬於本集團之九間公司之財務資料，但不包括曾載入直至二零零三年九月二十六日(包括該日)之本公司歷史綜合財務報表，但於本公司重組後已不再屬於本集團之六間公司之財務資料。

本公司之未經審核備考綜合財務資料乃摘錄自本公司經審核歷史綜合財務報表及無極網絡之經審核歷史財務報表，該等報表均按美國公認會計準則編製及呈報。有關未經審核備考綜合財務資料呈報基準及編製時所作出之調整之討論，請參見本售股章程其他部份所載本公司未經審核備考綜合財務資料及補充經選擇未經審核季度財務資料。有關本公司重組之描述，請參見「本公司之公司架構」；有關本公司收購之描述，請參見「業務—收購無極網絡」。

# 財務資料

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	歷史綜合	重組調整	重組後	歷史 無極網絡	無極 網絡調整	備考
(未經審核及以千美元計)						
<b>備考綜合營運數據報表</b>						
收益：						
無線增值服務	55,843	—	55,843	6,824	—	62,667
廣告 <sup>(1)</sup>	5,845	(3,836)	2,009	—	—	2,009
商務企業解決 方案 <sup>(2)</sup>	13,825	(66)	13,759	—	—	13,759
互聯網服務 <sup>(3)</sup>	1,560	—	1,560	—	—	1,560
收益總額	77,073	(3,902)	73,171	6,824	—	79,995
收益成本：						
售貨成本	(11,291)	—	(11,291)	—	—	(11,291)
服務成本	(32,794)	3,673	(29,121)	(1,664)	(210)	(30,995)
收益成本總額	(44,085)	3,673	(40,412)	(1,664)	(210)	(42,286)
毛利	32,988	(229)	32,759	5,160	(210)	37,709
營運開支：						
銷售及市場推廣費用	(2,772)	134	(2,638)	(547)	—	(3,185)
一般及行政開支	(9,133)	557	(8,576)	(184)	—	(8,760)
產品開發費用	(689)	—	(689)	—	—	(689)
無形資產攤銷	(629)	—	(629)	—	(4,411)	(5,040)
其他營運開支	—	—	—	(1,842)	1,842	—
營運開支總額	(13,223)	691	(12,532)	(2,573)	(2,569)	(17,674)
營運收入	19,765	462	20,227	2,587	(2,779)	20,035
其他(開支)/收入：						
利息(開支)/收入 淨額	(320)	54	(266)	6	—	(260)
除稅前收入	19,445	516	19,961	2,593	(2,779)	19,755
所得稅(開支)/貸記	254	18	272	(399)	20	(107)
除稅後收入	19,699	534	20,233	2,194	(2,759)	19,668
少數股東權益	(127)	—	(127)	—	—	(127)
股東應佔收入淨額	19,572	534	20,106	2,194	(2,759)	19,541
每股盈利						
— 基本(仙)	0.699		0.718			0.698
股份數目(十億股)	2.8		2.8			2.8

(1) 本公司之備考廣告收益主要包括網上廣告收益，但亦包括捆綁於網上廣告之網下廣告之收益。

(2) 本公司之商務企業解決方案收益主要來自代本公司之客戶購買及安裝電腦硬件。

(3) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未到期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

截至二零零三年  
十二月三十一日止年度

## 其他備考綜合財務資料

毛利率	47%
經營溢利率	25%
純利率	24%
折舊(千元)	2,979
攤銷(千元)	5,040

### 管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析

下文之討論及分析應與本售股章程其他部份所載之本公司經審核歷史綜合財務報表、本公司之未經審核備考綜合財務資料及本公司之補充經選擇未經審核備考綜合季度財務資料，連同該等報表各自之附註一併閱讀。

本公司之經審核歷史綜合財務報表及無極網絡之經審核歷史財務報表已按照美國公認會計原則編製。

本公司之未經審核備考財務資料乃摘錄自本公司經審核歷史綜合財務報表及無極網絡之經審核歷史財務報表。本公司之補充經選擇未經審核備考合併季度財務資料乃摘錄自本公司之未經審核管理財務資料及無極網絡之未經審核管理財務資料，該等資料乃按大致上與編製本公司之經審核歷史綜合財務報表及無極網絡之經審核歷史財務報表相同之基準編製，並已載入所有正常經常性應計項目及各自之管理層就所列期間公平呈報未經審核綜合季度財務資料而認為必要之調整。

本公司之經審核綜合財務報表及本文之討論及分析反映自二零零三年九月二十六日本公司重組以來之影響及自二零零三年十一月十九日本公司收購以來之影響。因此，本公司之經審核歷史綜合財務報表及本文之討論及分析包括，過往一直與本公司之業務共同管理，但於本公司重組後已不屬本公司之六間公司之截至二零零三年九月二十六日(包括該日)止之營運業績。然而，該六間公司之大部份業務營運已轉移至本公司。此外，本公司之經審核歷史綜合財務報表及本文之討論及分析僅包括無極網絡於二零零三年十一月十九日之本公司收購完成後之財務狀況及營運業績。有關本公司重組之討論，請參見「本公司之公司架構」。有關本公司收購之詳情，請參見「業務一收購無極網絡」。

### 概覽

本公司是中國領先互聯網公司之一，提供增值多媒體產品及服務。本公司透過用戶之流動電話及本公司網站自其互聯網入門網站向用戶提供產品及服務。本公司主要業務包括無線增值服務、網上廣告及商務企業解決方案。

於二零零零年七月，本公司推出互聯網入門網站www.tom.com，並將本公司之業務集中於透過本公司網站向用戶提供互聯網內容及服務。然而，中國移動與中國聯通分別於二零零零年及二零零一年推出平台，透過用戶之流動電話向彼等提供無線增值服務，並開始容許第三方使用彼等之計費及收費系統，以就透過該等平台交付之產品及服務收取費用。此舉令互聯網公司(如本公司)可透過中國用戶之流動電話提供互聯網入門網站產品及服務予彼等，並使用該等計費及收費系統就該等服務收取費用。過往，由於信用卡之普及率偏低，加上中國並無其他互聯網付款方法，本公司之互聯網內容主要透過網上廣告產生收益。然而，本公司於二零零一年下半年推出無線數據服務業務，收益其後大幅增長。本公司之收益由二零零二年約30,000,000美元增至二零零三年約77,100,000美元。本公司之無線增值服務之收益佔本公司於二零零三年之收益總額之72.5%。

於過往期間，本公司之網下廣告收益佔本公司廣告業務收益中之大部份。於二零零三年第一季，本公司將內部銷售人員團隊之焦點由發展低毛利率之網下廣告業務轉為發展高毛利率之網上廣告業務。此外，於本公司重組(根據一連串協議而完成，而所有協議均於二零零三年九月二十六日或之前妥善簽立)後，深圳市新飛訊能廣告有限公司(「新飛

訊能廣告」)及北京唐碼國際廣告有限公司(「北京唐碼」)(過往錄得本公司大部份網下廣告收益之公司)不再屬本公司。因此,本公司預期本公司之網上廣告收益於未來期間將佔本公司所有廣告收益之絕大部份,而本公司將繼續提供僅捆綁於網上廣告服務之網下廣告服務。本公司之備考廣告收益不包括新飛訊能廣告及北京唐碼所確認之網下廣告收益,以反映本公司重組之影響。根據本公司之備考調整,本公司之網上廣告收益(繼續包括小部份之捆綁於網下廣告之收益)於二零零三年為2,009,000美元。本公司之網上廣告收益佔本公司二零零三年收益總額之2.6%。

本公司之商務企業解決方案包括為本公司客戶對互聯網相關電腦硬件及軟件之需要提供技術服務。於二零零三年,電腦硬件銷售佔本公司商務企業解決方案收益之大部份,並佔本公司收益總額之17.9%。本公司計劃調低毛利率相對偏低之電腦硬件銷售之比重,並更加專注於提供較高毛利率之綜合電腦軟件解決方案。

二零零一年八月,本公司根據開曼群島法例註冊成立,為於創業板上市之母公司之全資附屬公司。最初,本公司並無任何重大資產或業務營運。為配合本公司之重組,本公司之母公司將其於中國內地之無線數據服務、網上廣告及商務企業解決方案業務轉讓予本公司。有關本公司重組之討論,請參見「本公司之公司架構」。有關本公司重組對本公司歷史綜合財務報表及本公司備考財務報表之影響之討論,請參閱下文「一管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—備考調整及未經審核備考季度財務資料」。

於二零零三年十一月十九日,本公司向擁有本公司母公司24.6%權益之股東Cranwood收購Puccini,該公司透過無極網絡提供無線IVR服務。收購完成後無極網絡之財務業績已列入本公司之經審核歷史綜合財務報表。此外,無極網絡之業績已列入本公司所有呈報期間之未經審核備考綜合財務報表。有關本公司收購無極網絡之描述,請參見「業務—收購無極網絡」。

中國現行規例限制外資擁有提供增值電訊服務(包括無線增值服務及互聯網內容服務)之公司。因此,本公司透過北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡(該等公司由中國公民擁有)經營本公司幾乎所有業務。此外,本公司已與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡及彼等各自之股東訂立一系列合約性安排。據此,本公司有權收取相當於該等公司幾乎所有收入淨額之服務費用,並根據若干合約性安排,本公司之全資附屬公司同意擔保該等公司與第三方訂立與營運有關之協議之履行。由於該等合約性安排,根據美國公認會計準則,本公司為北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之投資之主要受益人,本公司亦將彼等之營運業績綜合於本公司之歷史綜合財務報表內。有關中國規例限制外資公司在中國提供增值電訊服務及互聯網內容服務之描述,請參閱「監管」。有關與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡訂立之合約性安排之描述,請參閱「本公司之公司架構」、「業務—關連交易」及附錄七「B.有關本公司業務之其他資料—3.有關北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排概要」。有關根據與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排收取服務費用而帶來之稅務影響之討論,請參閱下文「一管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—所得稅」。請參閱「風險因素—與本公司業務有關之風險—中國之法例及法規限制外國投資於中國之電信服務業,且就本公司與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排而言,由於中國法例及法規現時或日後之詮釋及應用之不確定性而存在不確定因素」及「風險因素—與本公司業務有關之風險—本公司與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排於營運控制方面或許不如直接擁有該等業務般有效」。



收益

本公司之收益乃來自三種主要營運業務：無線增值服務、廣告及商務企業解決方案，以及互聯網服務（本公司取得有限收益之營運業務）。目前，本公司之收益主要來自本公司之無線增值服務，包括SMS、MMS及WAP服務。本公司提供產品下載、資訊產品及社群產品（如新聞頭條、體育資訊、遊戲、電話鈴聲、牆紙及交友服務）。本公司亦透過網上廣告服務、商務企業解決方案及互聯網服務獲取收益。然而，於二零零二年第四季，本公司已停止出售互聯網接入咭。

本公司之收益指扣除若干業務及增值稅後之本公司營運收益總額。本公司之收益主要來自北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡，以及本公司於中國註冊成立之附屬公司。本公司之無線數據服務收益須繳交3.3%之營業稅，而本公司廣告業務收益須繳交最多8.5%之營業稅。此外，本公司之電腦硬件銷售收益須繳交17.0%之增值稅，該稅項部份被購買時支付之增值稅所抵消，而本公司其他與電腦硬件無關之商務企業解決方案收益則須繳交5.5%之營業稅。此外，北京訊能按照與北京雷霆及深圳新飛網之獨家技術及諮詢服務協議所定，並於其後收取之任何服務費用，將須繳交5.0%之營業稅。同樣地，普其利網絡按照與無極網絡之獨家技術及諮詢服務協議所定，並於其後收取之任何服務費用，將須繳交5.0%之營業稅。

下表按所示期間之金額及佔本公司收益總額百分比計算，載列本公司若干歷史綜合收益之數據：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零二年		二零零三年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(除百分比外以千美元計)			
無線增值服務 <sup>(1)</sup> .....	9,958	33.2%	55,843	72.5%
廣告 <sup>(2)</sup> .....	4,228	14.1%	5,845	7.6%
商務企業解決方案 <sup>(3)</sup> .....	11,244	37.5%	13,825	17.9%
互聯網服務 <sup>(4)</sup> .....	4,545	15.2%	1,560	2.0%
收益總額 .....	<u>29,975</u>	<u>100.0%</u>	<u>77,073</u>	<u>100.0%</u>

- (1) 包括本公司透過中國移動及中國聯通之無線增值服務平台，提供下載產品、資訊產品及社群產品所得之收益。包括於二零零三年十一月十九日本公司完成收購後從無極網絡之無線增值服務所得之收益。
- (2) 包括捆綁於網上廣告之網下廣告之收益。
- (3) 包括電腦硬件銷售、綜合企業解決方案服務、電子商務及收費電郵信箱之收益。然而，本公司之商務企業解決方案收益主要來自電腦硬件銷售。
- (4) 儘管本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡，惟本公司於其後之期間繼續將尚未到期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。然而，於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

## 財務資料

下表按所示期間之金額及佔本公司收益總額百分比計算，載列本公司若干未經審核綜合收益之數據：

	截至以下日期止三個月							
	二零零三年 三月三十一日		二零零三年 六月三十日		二零零三年 九月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(未經審核及除百分比外以千美元計)							
無線增值服務 <sup>(1)</sup> .....	8,759	59.1%	14,883	75.1%	14,637	69.3%	17,564	82.4%
廣告 <sup>(2)</sup> .....	1,268	8.5%	1,699	8.6%	2,279	10.8%	599	2.8%
商務企業解決方案 <sup>(3)</sup> .....	3,757	25.3%	2,849	14.4%	4,132	19.6%	3,087	14.5%
互聯網服務 <sup>(4)</sup> .....	1,055	7.1%	385	1.9%	64	0.3%	56	0.3%
收益總額 .....	14,839	100.0%	19,816	100.0%	21,112	100.0%	21,306	100.0%

(1) 包括本公司透過中國移動及中國聯通之無線增值服務平台，提供下載產品、資訊產品及社群產品所得之收益。無極網絡之無線增值服務收益於本公司在二零零三年十一月十九日收購完成後經已計入。

(2) 包括捆綁於網上廣告之網下廣告之收益。

(3) 包括電腦硬件銷售、綜合企業解決方案服務、電子商務及收費電郵信箱之收益。然而，本公司之商務企業解決方案收益主要來自電腦硬件銷售。

(4) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未到期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

**無線增值服務。** 本公司之無線增值服務收益來自本公司透過中國移動之移動夢網及中國聯通之聯通在信平台提供產品及服務。本公司將本公司來自未扣除欠付及已付予流動電訊營運商之收益及傳送費之無線增值服務之收益確認入賬。有關本公司收益確認政策，請參閱下文「一管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—主要會計政策」。有關與流動電訊營運商訂立之收益共享安排之描述，請參閱「業務—本公司之業務—無線增值服務—無線數據服務—費用及收益共享」。

本公司之無線增值服務包括本公司之無線數據服務及於收購Puccini後無極網絡之無線IVR服務。本公司之無線數據服務包括SMS、MMS及WAP服務。SMS為本公司之主要無線增值服務，佔本公司二零零三年之無線增值服務收益約91.0%。然而，本公司計劃增加宣傳本公司之新服務(如本公司之MMS及WAP服務)。於二零零三年第四季，本公司MMS及WAP服務分別佔本公司無線增值服務收益約2.0%及7.0%。影響本公司無線增值服務收益之主要因素為訂購之數目、下載之數目及向本公司訂購及下載之定價。由於訂購服務包括以月費下載一系列服務，而本公司相信該服務可提供較單次下載更穩定之收益來源，故此本公司集中推廣本公司之訂購服務。於二零零三年，本公司來自訂購服務之收益佔其無線增值服務收益一半以上。

下表載列所示期間之若干SMS數據：

	截至以下日期止三個月			
	二零零三年 三月三十一日	二零零三年 六月三十日	二零零三年 九月三十日	二零零三年 十二月三十一日
	(以百萬計)			
SMS訂購 <sup>(1)</sup> .....	5.5	8.7	8.5	9.1
SMS下載 <sup>(2)</sup> .....	83.4	89.1	78.8	72.9

(1) 有關期間之SMS訂購數目。

(2) 有關期間已付費之SMS下載數目，不包括根據訂購作出之下載。

本公司之營運數據(包括SMS訂購及SMS下載之數據)乃來自追蹤流動電訊營運商提供予本公司之交付確認之內部營運系統。然而，鑑於本公司計費安排之性質，本公司所確認之收益乃根據移動電訊營運商自其本身之內部營運數據所產生而提供予本公司之收

## 財務資料

益月結單計算，而該等數據並未經本公司獨立核實。一般而言，按本公司本身內部營運數據計算之本公司收益值與按移動電訊營運商提供予本公司之收益月結單計算之本公司收益值存在差異，然而，本公司相信該等差異於二零零三年並不重大。本公司內部計算收益與本公司實際收益之差異之討論，請參閱「主要會計政策—無線增值服務收益確認」及「風險因素—與本公司業務有關之風險—本公司倚賴流動電訊營運商計費系統之內容及時間性，可能使本公司必須不時估計無線增值服務所佔之呈報收益部份。因此，其後可能需對本公司財務報表內無線增值服務收益作出調整」。

**廣告。** 本公司之廣告收益來自網上及網下廣告服務。然而，由於本公司於二零零三年首季將業務重點由網下廣告轉為著重於網上廣告，本公司預期本公司之網上廣告收益於本公司重組後將佔本公司廣告收益之大部份。本公司之網上廣告透過直銷人員及透過廣告代理出售。影響本公司廣告收益之主要因素為於有關期間提供收益貢獻之本公司廣告客戶數目及各客戶之平均收益。

**商務企業解決方案。** 本公司之商務企業解決方案之收益主要來自就本公司客戶與互聯網有關之電腦硬件及軟件需要而提供技術及顧問服務，而大部份之該類收益來自購買及安裝電腦硬件。本公司按總數確認本公司商務企業解決方案收益，包括轉嫁予本公司客戶之電腦硬件購買成本。本公司商務企業解決方案之大部份收益來自大型合約（為價值人民幣500,000元（60,411美元）或以上之合約）。餘下收益來自多項較小金額之商務企業解決方案合約及其他收益（例如小金額之電郵合約）。因此，影響本公司商務企業解決方案收益之主要因素為本公司之大型合約數目及每份大型合約之平均收益。

**互聯網服務。** 本公司之互聯網服務收益來自透過分佈於中國之多間電訊營運商出售可接入互聯網之預付卡銷售。然而，於二零零二年第四季，由於競爭加劇及毛利率下降，本公司終止銷售互聯網接入卡。儘管如此，本公司於其後之期間繼續將餘下之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。本公司已決定停售本公司之互聯網接入卡，因為本公司相信越來越激烈之競爭及寬頻互聯網接入日趨普遍，銷售撥號互聯網接入卡帶來之盈利將日漸減少。然而，在隨後期間，本公司將繼續確認未使用互聯網接入卡之收益及有關成本。然而，於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

### 收益成本

下表按所示期間之金額及所佔收益總額百分比計算，載列本公司若干歷史綜合收益成本之數據：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零二年		二零零三年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(除百分比外以千美元計)			
售貨成本.....	8,143	27.2%	11,291	14.6%
服務成本.....	16,731	55.8%	32,794	42.6%
收益成本總額.....	<u>24,874</u>	<u>83.0%</u>	<u>44,085</u>	<u>57.2%</u>

## 財務資料

下表按所示期間之金額及所佔總收益百分比計算，載列本公司若干未經審核歷史綜合收益成本之數據：

	截至以下日期止三個月							
	二零零三年 三月三十一日		二零零三年 六月三十日		二零零三年 九月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(未經審核及除百分比外以千美元計)							
售貨成本 .....	3,132	21.1%	2,126	10.7%	3,689	17.5%	2,344	11.0%
服務成本 .....	6,504	43.8%	9,277	46.8%	8,622	40.8%	8,391	39.4%
收益成本總額 .....	<u>9,636</u>	<u>64.9%</u>	<u>11,403</u>	<u>57.5%</u>	<u>12,311</u>	<u>58.3%</u>	<u>10,735</u>	<u>50.4%</u>

**售貨成本。** 售貨成本主要包括本公司代商務企業解決方案客戶採購及安裝電腦硬件之成本。向商務企業解決方案客戶銷售電腦硬件屬於低利潤業務，而本公司無意在未來拓展該項業務。因此，本公司預計電腦硬件銷售及相關已售貨成本佔收益淨額之百分比將在未來期間下降。

**服務成本。** 服務成本包括直接服務成本及共有服務成本。本公司之無線增值服務直接成本包括應付流動電訊營運商之收益份額及已付傳送費、應付本公司業內合作夥伴廣告收益份額。若干內容費及產品宣傳及市場推廣開支。本公司廣告直接成本包括收購廣告標板等戶外媒體資產使用權之成本，及按收益計算之銷售佣金及員工花紅。本公司互聯網服務直接成本包括向互聯網服務供應商購買供轉售之互聯網接入時間之成本。本公司之共有成本(若干已分配固定成本)包括帶寬租賃費、入門網站內容採購成本、入門網站內容製作及員工及無線增值服務員工成本以及有關用於提供服務之設備之折舊及保養成本。於分配共有成本前，本公司按本公司無線增值服務業務及廣告業務之毛利比例，將本公司之共有成本分配於該等業務中。本公司之直接服務成本及共有服務成本分別佔本公司於二零零三年第四季服務成本之70.0%及30.0%。由於未來期間本公司無線增值服務及網上廣告將持續拓展，預期服務成本也會持續上升。

### 毛利率

下表載列本公司於所示期間業務活動之歷史綜合毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零二年	二零零三年
	(除百分比外以千美元計)	
<b>毛利<sup>(1)</sup>：</b>		
無線增值服務 .....	2,326	28,549
廣告 <sup>(2)</sup> .....	314	1,494
商務企業解決方案 .....	2,006	2,052
互聯網服務 <sup>(3)</sup> .....	455	893
毛利總額 .....	<u>5,101</u>	<u>32,988</u>
<b>毛利率：</b>		
無線增值服務 .....	23.4%	51.1%
廣告 <sup>(2)</sup> .....	7.4%	25.6%
商務企業解決方案 .....	17.8%	14.8%
互聯網服務 <sup>(3)</sup> .....	10.0%	57.2%
總毛利率 .....	17.0%	42.8%

(1) 為計算毛利，本公司無線增值服務業務與廣告業務共有之若干成本，已根據該等業務於分配上述共有成本前按該等業務所產生毛利之適當比率分配至該等業務。此外，於計算毛利時，並無扣減或分配任何營運開支。

(2) 廣告毛利包括網上及網下廣告毛利。

(3) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未過期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

## 財務資料

下表載列本公司於所示期間業務活動之未經審核歷史綜合毛利及毛利率：

	截至以下日期止三個月			
	二零零三年 三月三十一日	二零零三年 六月三十日	二零零三年 九月三十日	二零零三年 十二月三十一日
	(未經審核及除百分比外以千美元計)			
<b>毛利<sup>(1)</sup>：</b>				
無線增值服務 . . . . .	3,916	7,232	7,794	9,607
廣告 <sup>(2)</sup> . . . . .	181	349	616	348
商務企業解決方案	502	657	333	560
互聯網服務 <sup>(3)</sup> . . . . .	604	175	58	56
毛利總額 . . . . .	5,203	8,413	8,801	10,571
<b>毛利率：</b>				
無線增值服務 . . . . .	44.7%	48.6%	53.2%	54.7%
廣告 <sup>(2)</sup> . . . . .	14.3%	20.5%	27.0%	58.1%
商務企業解決方案	13.4%	23.1%	8.1%	18.1%
互聯網服務 <sup>(3)</sup> . . . . .	57.3%	45.5%	90.6%	100.0%
總毛利率 . . . . .	35.1%	42.5%	41.7%	49.6%

(1) 為計算毛利，本公司無線增值服務業務與廣告業務共有之若干成本，已根據該等業務於分配上述共有成本前按該等業務所產生毛利之適當比率分配至該等業務。此外，於計算毛利時，並無扣減或分配任何營運開支。

(2) 廣告毛利包括網上及網下廣告毛利。

(3) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未過期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。

影響本公司毛利率之主要收益成本包括就有關本公司無線增值服務應付流動電訊營運商收益份額及已付傳送費，及本公司代本公司商務企業解決方案客戶購買及安裝之電腦硬件及軟件之成本，以及入門網站收購成本及就本公司用於提供服務之設備之折舊及保養等共同成本。就計算本公司之毛利而言，於分配該等共有成本前，共有成本按本公司無線增值服務業務及廣告業務之毛利比例予以分配在該等業務中。

本公司近期無線增值服務毛利率增加之主要原因為，來自該業務之收益之增長速度遠超有關該業務之收益成本之增加速度。增長速度差異之主要原因為，大部份之收益成本為已分配之固定共同成本，不會與無線增值服務收益按比例增加。

本公司近期廣告收益毛利率增加之主要原因為，分配至該業務之共有成本減少，以及本公司於二零零三年九月二十六日重組完成後，不計入毛利率相對較低之網下廣告業務。由於本公司之無線增值服務業務已擴充，而該業務應佔之毛利亦已增加，分配至本公司廣告業務之共同成本已經減少。

商務企業解決方案毛利率波動之主要原因為，毛利率相對較低之電腦硬件銷售，及毛利率相對較高之集成電腦軟件解決方案所產生之商務企業解決方案收益之比例有所波動所致。

本公司近期互聯網服務業務之毛利率增加之主要原因為，就接入卡於到期日尚未使用餘值確認之該等收益按比例增加，而有關於二零零三年仍未到期之本公司若干互聯網接入卡之收益確認政策。請參閱「一主要會計政策一互聯網服務收益確認」。

## 財務資料

### 營運開支

下表按所示期間之金額及佔本公司收益總額之百分比計算，載列本公司若干歷史綜合營運開支之數據：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零二年		二零零三年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(除百分比外以千美元計)			
銷售及市場推廣費用 .....	3,069	10.2%	2,772	3.6%
一般及行政費用 .....	7,356	24.5%	9,133	11.8%
產品開發費用 .....	692	2.3%	689	0.9%
無形資產攤銷 .....	88	0.3%	629	0.8%
商譽、無形資產及物業 及設備減值撥備 .....	2,215	7.4%	—	0%
營運開支總額 .....	<u>13,420</u>	<u>44.7%</u>	<u>13,223</u>	<u>17.1%</u>

下表按所示期間之金額及佔本公司收益總額百分比計算，載列若干未經審核歷史綜合營運開支之數據：

	截至以下日期止三個月							
	二零零三年 三月三十一日		二零零三年 六月三十日		二零零三年 九月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(未經審核及除百分比外以千美元計)							
銷售及市場推廣費用 .....	531	3.6%	486	2.5%	671	3.2%	1,084	5.1%
一般及行政費用 .....	2,621	17.7%	2,151	10.9%	2,537	12.0%	1,824	8.6%
產品開發費用 .....	165	1.1%	167	0.8%	184	0.9%	173	0.8%
無形資產攤銷 .....	—	0%	—	0%	—	0%	629	2.9%
營運開支總額 .....	<u>3,317</u>	<u>22.4%</u>	<u>2,804</u>	<u>14.2%</u>	<u>3,392</u>	<u>16.1%</u>	<u>3,710</u>	<u>17.4%</u>

**銷售及市場推廣費用。**銷售及市場推廣費用主要分為廣告、銷售及市場推廣費用，其中包括有關舉辦促銷活動之費用以及給予直接銷售人員之薪金與福利。由於本公司將於未來期間宣傳tom.com商標之品牌，因此本公司預計銷售及市場推廣費用將會上升。

**一般及行政費用。**一般及行政支出主要包括給予一般管理人員之薪酬及福利、財務及行政人員成本、專業人士酬金、租賃費用、其他辦公支出、壞賬撥備以及用於一般公司用途之設備折舊。由於本公司業務將於未來期間拓展，預計一般及行政支出將會上升。

**產品開發費用。**產品開發費用主要包括研究及開發費用，主要包括員工成本。

**無形資產攤銷。**無形資產攤銷主要關於本公司於二零零三年十一月收購Puccini而收購之無形資產攤銷，Puccini透過無極網絡提供無線IVR服務。

**商譽、無形資產及物業及設備減值撥備。**商譽、無形資產及物業及設備減值撥備包括就收購而錄得之商譽減值費用，以及就價值下跌之無形資產及物業及設備而錄得之減值費用。

### 備考調整及未經審核備考季度財務資料

本公司已編製未經審核備考財務資料，以反映本公司重組及收購透過無極網絡提供無線IVR服務之Puccini之影響。本公司相信，本公司之重組及收購將對本公司之總體營運

業績產生重大影響，而且有必要透過呈報未經審核備考財務數據來補充本公司經審核歷史綜合財務數據。有關本公司特定備考調整之描述，請參見本售股章程其他部份所載之本公司未經審核備考綜合財務資料及補充經選擇未經審核備考綜合季度財務資料。

### 本公司之重組

本售股章程所載本公司之經審核歷史綜合財務報表及有關討論與分析，已反映本公司自二零零三年九月二十六日起進行之重組。因此，本公司之經審核歷史綜合財務報表於所有呈報期間均包括九個核心互聯網業務實體之財務業績，而截至二零零三年九月二十六日前亦包括六個非核心互聯網業務實體。九個核心互聯網業務實體及六個非核心互聯網業務實體共同組成母公司之中國網上媒體業務，包括本公司之無線數據服務、網上廣告及商務企業解決方案業務。本公司之母公司已轉讓其於該九間核心互聯網業務實體之權益予本公司，作為重組之一部份。由於餘下六間非核心互聯網業務實體之大部份業務營運已轉讓予構成本集團之九間核心互聯網業務實體，及預期將會逐步結束，或由本公司母公司使用，因此該六間公司並無轉讓予本公司。該六間並無轉讓予本公司之公司為新飛訊能廣告、鯊威體壇(北京)信息技術有限公司(「鯊威體壇」)、華夏旅遊網絡有限公司(即華夏旅遊網)、北京東方華夏旅行社有限公司(「東方華夏」)、北京唐碼及北京環宇網遊信息技術有限公司(「北京環宇」)。

有關六間非核心互聯網實體於二零零三年度之業績，請參閱附錄三—5。請注意，該六間實體之大部分收益及有關成本來自網下廣告服務，該服務在本公司重組日期(即二零零三年九月二十六日)後仍保留在本公司母公司內。該等網下廣告服務之業績在本文或本售股章程其他部分均無分開呈報，原因是在歷史往績記錄期間(i)把綜合廣告合約分為網外及網上，及(ii)把網下廣告服務之營運／其他費用之網上從其他服務中分開，均十分困難。

本公司之未經審核備考綜合營運報表資料反映本公司重組之影響，猶如重組已於二零零三年一月一日進行。因此，本公司之未經審核備考綜合營運報表資料包括本公司重組後屬於本集團旗下九間公司之財務業績，惟不包括已計入本公司經審核歷史綜合財務報表但於本公司重組後已不屬本集團之六間公司之財務業績。有關本集團重組之討論請參見「本公司之公司架構—本公司之重組」一節。

### 本公司之收購

本公司於二零零三年十一月十九日向擁有本公司母公司24.6%權益之Cranwood收購Puccini之全部已發行股本，該公司透過無極網絡提供無線IVR服務。於收購完成後，本公司之經審核歷史綜合財務報表包括無極網絡之財務業績。本公司之未經審核備考合併營運報表資料亦已反映收購Puccini及導致綜合無極網絡營運業績之備考影響，猶如收購已於二零零三年一月一日進行。有關本公司收購之描述，請參閱「業務—收購無極網絡」。有關本公司與無極網絡之合約性安排，請參閱「本公司之公司架構」、「業務—關連交易」及附錄七「B.有關本公司業務之其他資料—3.有關北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排概要」。有關無極網絡之財務業績，請參閱「業務—收購無極網絡—經選擇財務數據」及本售股章程其他部份所載之無極網絡之財務報表。

### 備考調整

本公司之備考調整導致本公司截至二零零三年十二月三十一日止年度之收益將上升3.8%，自按歷史基準計算之77,073,000美元增至經備考調整後之79,995,000美元。增幅由於本公司包括無極網絡自二零零三年一月一日至二零零三年十一月十九日(收購日期)之收益，但本公司重組後，六間實體不再轉讓其收益予本公司(該等收益過去確認為本公司之網下廣告收益)，故抵銷部份無極網絡之全年收益。此外，本公司之股東應佔收入淨額將下跌0.2%，自按歷史基準計算之19,572,000美元增至經備考調整後之19,541,000美元。跌幅主要由於本公司收購確認可識別無形資產而引起之額外攤銷4,411,000美元，被(i)計入自二零零三年一月一日至二零零三年十一月十九日(收購日期)期間之無極網絡收入淨額2,194,000美元；(ii)不計入無極網絡就收購Puccini向汕頭大學作出捐款之非經常開支1,842,000美元；及(iii)不計入因本公司重組不轉讓予本公司之業務於二零零三年之全年虧損淨額534,000美元所部份抵銷。



## 財務資料

### 未經審核之備考季度財務資料

下表載列本公司於所示期間經營業務之補充經選擇未經審核備考季度業績。本公司根據未經審核備考綜合財務資料大體一致之基礎編製該等資料，應與本管理層認為，並計入為編製呈報之其他部份之任何未來期間業績之指標。

截至以下日期止三個月

	二零零三年 三月三十一日		二零零三年 六月三十日		二零零三年 九月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
(未經審核及除百分比外以千美元計)								
<b>備考營運數據報表</b>								
收益：								
無線增值服務 <sup>(1)</sup> .....	9,113	64.8%	16,562	82.1%	17,929	78.1%	19,063	83.6%
廣告 <sup>(2)</sup> .....	176	1.2%	411	2.0%	823	3.6%	599	2.6%
商務企業解決方案 <sup>(3)</sup> .....	3,723	26.5%	2,819	14.0%	4,130	18.0%	3,087	13.5%
互聯網服務 <sup>(4)</sup> .....	1,055	7.5%	385	1.9%	64	0.3%	56	0.3%
收益總額 .....	14,067	100.0%	20,177	100.0%	22,946	100.0%	22,805	100.0%
收益成本：								
售貨成本 .....	(3,132)	(22.3%)	(2,126)	(10.5%)	(3,689)	(16.1%)	(2,344)	(10.2%)
服務成本 .....	(5,611)	(39.9%)	(8,495)	(42.1%)	(8,140)	(35.5%)	(8,749)	(38.4%)
收益成本總額 .....	(8,743)	(62.2%)	(10,621)	(52.6%)	(11,829)	(51.6%)	(11,093)	(48.6%)
毛利 .....	5,324	37.8%	9,556	47.4%	11,117	48.4%	11,712	51.4%
營運開支 <sup>(5)</sup> .....	(4,573)	(32.5%)	(4,005)	(19.8%)	(4,500)	(19.6%)	(4,596)	(20.2%)
營運收入 .....	751	5.3%	5,551	27.6%	6,617	28.8%	7,116	31.2%
其他開支 .....	(95)	(0.7%)	(92)	(0.5%)	(72)	(0.3%)	(1)	0.0%
除稅前收入 .....	656	4.6%	5,459	27.1%	6,545	28.5%	7,115	31.2%
所得稅(開支)/貸記 .....	(43)	(0.3%)	(336)	(1.7%)	172	0.7%	100	0.4%
除稅後收入 .....	613	4.3%	5,123	25.4%	6,717	29.2%	7,215	31.6%
少數股東權益 .....	(2)	(0.0%)	(60)	(0.3%)	(12)	(0.1%)	(53)	(0.2%)
股東應佔收入淨額 .....	611	4.3%	5,063	25.1%	6,705	29.1%	7,162	31.4%

截至以下日期止三個月

	二零零三年 三月三十一日		二零零三年 六月三十日		二零零三年 九月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
(未經審核及除百分比外以千美元計)								
<b>其他備考財務數據</b>								
折舊 .....			610		709		832	
攤銷 .....			1,260		1,260		1,260	
毛利：								
無線增值服務 .....			4,139		8,423		10,207	
廣告 .....			113		331		521	
商務企業解決方案 .....			468		627		331	
互聯網服務 .....			604		175		58	
毛利總額 .....			5,324		9,556		11,117	
毛利率：								
無線增值服務 .....			45.4%		50.9%		56.9%	
廣告 .....			64.2%		80.5%		63.3%	
商務企業解決方案 .....			12.6%		22.2%		8.0%	
互聯網服務 .....			57.3%		45.5%		90.6%	
毛利總額 .....			37.8%		47.4%		48.4%	

- (1) 備考無線增值服務包括無線數據服務及無線網絡提供之無線IVR服務。
- (2) 本公司之備考廣告收益主要包括網上廣告收益，但亦包括捆綁於網上廣告之網下廣告之收益。
- (3) 本公司之商務企業解決方案收益主要來自代本公司之客戶購買及安裝電腦硬件。
- (4) 本公司已於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，本公司於其後之期間繼續將尚未到期之互聯網接入卡之收益及相關成本確認入賬。於二零零四年年底最後一張互聯網接入卡到期後，本公司預期將不會就此業務確認收益或成本。
- (5) 包括攤銷開支每季1,260,000美元。

**收益。**於二零零三年第四季，本公司之備考收益較二零零三年第三季減少0.6%。該項減少主要由於本公司之商務企業解決方案收益及網上廣告收益下跌，部份受無線增值服務收益增加而抵銷。本公司之備考收益由二零零三年第二季至二零零三年第三季增長13.7%，而二零零三年第一季至二零零三年第二季增長43.4%。收益增長主要因本公司之無線數據服務收益及無極網絡之無線IVR服務收益均獲得增長。

**收益成本。**於二零零三年第四季，本公司之備考收益成本較二零零三年第三季減少6.2%。該項減少主要由於減少向商務企業解決方案客戶銷售電腦硬件而導致售貨成本下降，部份受本公司之無線數據服務應佔成本增加所抵銷。本公司二零零三年第三季之備考收益成本較二零零三年第二季增加11.4%。增幅主要由於商務企業解決方案客戶之電腦硬件銷售額增加，令售貨成本有所增加，並部份被本公司無線增值服務所佔業務費用減少所抵銷。本公司之備考收益成本由二零零三年第一季增至二零零三年第二季之21.5%。增幅主要由於本公司無線增值服務所佔業務費用增加所致，並因對商務企業解決方案客戶之電腦硬件銷售減少令售貨成本降低而得以部份抵銷。本公司之收益成本佔本公司之收益，由二零零三年首季62.2%下跌至二零零三年第四季48.6%、二零零三年第三季51.6%及二零零三年第二季52.6%。跌幅主要由於本公司之無線增值服務收益上升，而該業務之邊際成本較低所致。

**營運開支。**於二零零三年第四季，本公司之備考營運開支較二零零三年第三季增加2.1%，而二零零三年第三季則較二零零三年第二季增加12.4%。該等增加主要由於銷售及市場推廣費用上升。於二零零三年第二季，本公司之備考營運開支較二零零三年第一季減少12.4%。跌幅主要由於二零零三年首季須作出壞賬撥備以及二零零三年第二季並無任何該等撥備。

### 主要會計政策

編製財務報表通常需自多個可接受之會計方法及政策中，選擇特定之全計方法及政策。此外，在選擇及應用該等方法及政策，以確認本公司之綜合資產負債表上之資產及負債、本公司之綜合營運報表及全面(虧損)/收入之收益及開支，以及主要會計政策及本公司之綜合財務報表之附註所載之資料時，亦可能需作出重大之估計及判斷。管理層以其對過往之經驗及在該等情況下相信為合理之多個其他假設作為其作出估計及判斷之基礎。實際結果可能與根據不同假設或情況作出之估計及判斷有所差異。本公司相信，以下為應用影響本公司之財務狀況及營運業績之本公司會計政策之若干主要判斷。

### 無線增值服務收益確認

本公司之無線數據服務收益，來自向用戶提供SMS、MMS及WAP服務收取之費用。本公司之無線數據服務按每個訊息或按月付費基準收取費用，並按所提供之產品及服務之類別而有所不同。

本公司之服務乃透過流動電訊營運商之無線數據平台提供，也依賴此等營運商向本公司提供計費及收費服務。然而，本公司已開發內部系統，記錄以本公司互聯網入門網站發送之訊息之數量及相關費用，而流動電訊營運商則在用戶收取訊息後即時就自本公司互聯網入門網站發送之訊息，另行提供傳送確認予本公司。一般而言，於每個月結束後20日至60日，各流動電訊營運商將發出月結單予本公司，確認其於該月就無線增值服

務而向用戶計費之價值。通常在交付後之60日內，流動電訊營運商將根據月結單就該月份之無線增值服務(扣除彼等應佔之收益)支付本公司傳送費及適用之營業稅。

本公司根據流動電訊營運商之網絡發送予本公司有關本公司提供予用戶之服務金額之交付確認，然後初步確定所提供之無線增值服務之價值。由於過去一直以來，因傳輸及計費系統之技術問題，導致該價值與根據流動電訊營運商於月底提供之月結單之服務價值出現差異，本公司將根據有關該差異之歷史數據及本公司於有關月份對不同網絡系統穩定性之觀察及其他因素，對該月可收取之無線增值服務費作出估計。此項估計數額可能較本公司有權收取流動電訊月結單之實際收益高或低。於二零零三年，本公司按季計算之估計數額與實際收益之平均差異約為5%。當本公司呈報本公司之財務業績時，本公司一般已向流動電訊營運商收取絕大部份之月結單，並根據該等月結單確認本公司無線增值服務之收益。二零零三年第四季和二零零三年財政年度分別約佔96%及99%按來自流動電訊營運商確認之無線增值服務收益數額記錄。因此，過往本公司估計之無線增值服務收益在本公司之財務業績所佔比重並不重大。倘於呈報業績時仍未收到任何流動電訊營運商之月結單，本公司將根據該流動電訊營運商之可收取無線增值服務估計呈報無線增值服務收益。因此，本公司或會對該報告期之無線增值服務收益過度呈列或呈列不足。最終從營運商月結單收取之費用與本公司對可收取無線增值服務之估計存在之差異，可能須隨後調整本公司之財務報表中無線增值服務收益。然而，該等計費差異並無影響以往二零零一年及二零零二年之財務報表，因為本公司按照從流動電訊營運商所得之月結單記錄收益。

本公司評估本公司與流動電訊營運商及內容供應商所訂立之收益共享安排，以確定是否確認本公司之無線數據總收益或扣除分享收益。本公司乃評估本公司以當事人或代理之身份提供無線數據服務為基準作出有關釐定。本公司相信，有關是項評估之主要因素為本公司是否為向用戶提供無線數據服務之主要債務人。根據本公司之評估，本公司根據向最終用戶收取之總額，決定確認本公司之收益以向最終用戶收取之總額為基準。

### 網上廣告收益確認

本公司網上廣告收益一般根據列載特定費用安排及付款條款，並作為存在有關安排之具說服力憑證之合約賺取。根據該等合約賺約之收益一般於廣告在本公司網站展示或當提供特定數目之瀏覽頁次時確認。然而，本公司若干合約不包括固定之廣告支付模式。根據該等合約賺取之收益遞延至合約完成時。倘合約載入固定交付模式，而一部份收益可就該合約完成前之期間提供之服務而作出確認，則根據該等類別合約賺取之收益之時間可能會有重大差異。於二零零三年第四季，本公司遞延確認並無載入特定交付模式之若干網上廣告合約有關安排年期之收益。該等合約全部於二零零四年完成，彼等之總值約為1,500,000美元。

### 互聯網服務收益確認

互聯網服務收益來自中國各地之公司出售提供接入互聯網之預付卡。本公司出售於一段固定時間內無限次使用之接入卡，以及可於到期前使用固定價值之接入互聯網服務接入卡。就並非與固定價值接入卡一併出售之本公司無限次使用之接入卡而言，本公司按比例確認接入卡有效期內一段固定期間之收益。就固定價值接入卡而言及倘本公司出

售本公司無限次使用接入卡及本公司固定價值接入卡予一名購買者，本公司按提供互聯網服務予用戶之成本確認收益。如具備按接入卡實際使用記錄收益之資料，本公司將根據實際使用確認收益。本公司互聯網服務收益確認之時間與本公司按實際使用記錄收益之時間可能有重大差異。

### 無形資產及商譽減值

本公司每年及在顯示出現可能已導致減值之因素時，評估本公司無形資產淨值及商譽之賬面值。

截至二零零二年十二月三十一日止年度，本公司錄得2,215,000美元之減值費用，以撇銷本公司有關若干收購及若干無形資產之商譽及無形資產之餘下賬面值。

截至二零零二年十二月三十一日止年度，由於本公司網上廣告業務及本公司年度無形資產收回能力評估持續欠佳，本公司已考慮為收購華夏旅遊網撇銷可識別無形資產及商譽之需要。本公司以未來現金流量折減法釐定減值費用。

在本公司記錄減值之兩個年度內，由管理層判斷是否發生任何事宜或情況改變觸發商譽及無形資產減值。若使用不同之判斷或估計，則減值費用之數額及時間均會出現重大差異。

### 物業及設備減值

本公司每年及於出現顯示可能已導致減值之因素時評估物業及設備之賬面值。倘預期未來未折減之現金流量總額低於賬面值，則會出現減值，並就資產之公平價值及賬面值之差額於收益表中確認虧損。未來未折減之現金流量按管理層有關未來收益、收益成本及營運開支之估計及假設作出。本公司概不能保證實際業績與本公司之估計相同。倘管理層作出不同之判斷或採納不同之假設，可能會對所記錄之減值金額及時間造成重大差異。

於截至二零零一年十二月三十一日止年度，本公司確認減值開支2,960,000美元，主要因為行業增長率整體下挫，以及行業及經濟走勢下滑而撇銷深圳新飛網擁有之若干電腦硬件及軟件設備。

### 遞延稅項估值備抵

倘按本公司未來應課稅收入之估計，認為若干部份或全部遞延稅項資產可能將不會變現，本公司則記錄估值備抵，以減低本公司之遞延稅項資產。倘未來發生未能預計之事件，而該等事件可讓本公司變現較過往錄得之淨額為高之遞延稅項資產，則對遞延稅項資產作出之調整將於該等事件發生時增加本公司之收入淨額。於二零零三年十二月三十一日，本公司之遞延稅項資產為5,386,000美元及估值備抵5,112,000美元。本公司之最大遞延資產項目與本公司之承前虧損有關。

### 呆賬備抵

本公司按季為壞賬確定撥備。本公司按不同之資料為應收呆賬作出備抵，該等資料包括應收賬款之賬齡分析、歷史壞賬率、償還模式，以及客戶之信用程度及行業趨勢分

析。一般而言，若應收款額已過期180、270及360天，本公司會作壞賬撥備，款額分別等於應收款項之25%、50%及100%。倘有確實證據顯示該等負債可能不能收回，本公司將就壞賬作出特定撥備。倘本公司客戶之財務狀況惡化，導致彼等可能無力作出償還，本公司可能需就呆賬作出額外備抵。

### 綜合可變動權益實體

中國法律及規例限制外資公司在中國提供增值電訊服務及互聯網內容服務。故此，本公司透過中國公民擁有的北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡進行所有業務。此外，本公司於北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡及其各自之股東訂立一系列合約性安排。按照該等安排，本公司保證該等公司履行彼等與第三方訂立之合約性安排下之法律責任，並有權收取大致相等與該等公司所有收入淨額之服務費。因此，本公司承擔風險，並享有投資北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡帶來的收益。因此，本公司已決定根據美國會計準則視本公司為北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之主要受益人，本公司編製本公司之綜合財務報表時，將綜合該等公司之財務報表。

### 收購價分配

本公司以收購法將本公司之收購入賬。此方法不單需確定收購之總成本，亦需將該等成本分配至本公司根據其公平價值收購之個別資產及負債。本公司在釐定所收購之資產及負債時作出判斷及估計。本公司乃根據獨立估值師之估值報告、本公司根據本公司業內專業知識對相若資產及負債之經驗，以及預測未來現金流量作出釐定。收購成本超出分配至可識別資產及負債之金額記錄為商譽。倘本公司釐定公平價值時使用不同之假設，則分配至個別已收購資產及負債之金額可能有重大差異。

### 營運業績

以下討論之本公司季度業績，乃基於本公司於本售股章程其他部份所載補充經選擇未經審核備考綜合季度財務資料附註所載本公司之未經審核歷史季度綜合營運業績。以下討論本公司截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度之營運業績，乃基於本售股章程其他部份所載本公司之經審核歷史綜合財務報表。

本公司分別於二零零零年十一月一日、二零零零年十二月一日及二零零一年十二月一日收購新飛互聯網、Sharkwave Asia Pacific Limited及華夏旅遊網。本公司以總代價46,293,000美元收購新飛互聯網及其受控制實體，包括於中國營運163.net業務及提供免費電郵服務之深圳新飛網。於二零零零年十二月，本公司以總代價14,893,000美元完成收購Sharkwave Asia Pacific Limited及其受控制實體，包括於中國營運一個受歡迎之主要體育網站之鯊威技術。本公司以相等於2,062,000美元之母公司股份作為總代價，收購擁有專門為中國市場提供國內旅遊服務之旅遊網站華夏旅遊網。上述各項收購均按收購業務合併方式入賬，而已收購實體之營運業績已由各自之收購日期起列入本公司之綜合財務報表。儘管華夏旅遊網及Sharkwave Asia Pacific Limited於重組後不再屬於本集團一部份，惟本公司已將該等公司之業務與本公司之業務綜合。

### 未經審核季度營運業績

無線增值服務。本公司於二零零三年第四季之無線增值服務收益從二零零三年第三季之14,637,000美元增加20.0%至17,564,000美元，主要由於本公司之WAP收益增加，及自二零零三年十一月十九日完成收購無極網絡後將其綜合於本公司之財務業績。本公司之

WAP收益從二零零三年第四季較二零零三年第三季增加約780,000美元，主要由於中國移動投資WAP服務改善網絡質素，以及中國移動增加WAP服務之市場推廣活動。無極網絡於二零零三年十一月二十日至二零零三年十二月三十一日期間之收益為2,307,000美元。此外，於二零零三年第四季，SMS訂購增加，而SMS下載減少。部份由於本公司加強市場推廣訂購服務，減少推廣下載服務，加上透過本公司與流動電話生產商組成之聯盟出售之訂購增加所致。

本公司於二零零三年第三季之無線增值服務收益從二零零三年第二季之14,883,000美元減少1.7%至14,637,000美元，主要由於SMS訂購及SMS下載均告減少，以致SMS收益減少。SMS訂購從二零零三年第二季之約8,700,000條減少2.3%至二零零三年第三季之約8,500,000條。SMS下載數目從二零零三年第二季之約89,100,000次減少11.6%至二零零三年第三季之約78,800,000次。減少之主要原因為透過第三方網站聯盟購買之訂購及下載數目下降。

本公司於二零零三年第二季之無線增值服務收益從二零零三年第一季之8,759,000美元增加70.0%至14,883,000美元，主要由於SMS訂購及SMS下載均告增加，以及若干較昂貴之訂購產品銷售額上升，以致SMS收益增加。SMS訂購從二零零三年第一季之約5,500,000條增加58.2%至二零零三年第二季之約8,700,000條。主要由於透過與第三方網絡聯盟所購買之訂購數目上升所致。SMS下載數目從二零零三年第一季之約83,400,000次增加6.8%至二零零三年第二季之約89,100,000次，主要由於中國之SMS市場整體擴大所致。

廣告。本公司於二零零三年第四季之廣告收益減少73.7%，從二零零三年第三季之2,279,000美元降至599,000美元，下跌因本公司之廣告客戶數目從二零零三年第三季之88名減少43.2%至二零零三年第四季之50名，而每名客戶之平均收益則從二零零三年第三季之26,000美元減少53.8%至二零零三年第四季之12,000美元。廣告客戶數目及每名客戶之平均收益減少主要由於本集團於二零零三年九月二十六日完成重組，導致新飛訊能廣告及北京唐碼之網下廣告業務不再計入本公司之第四季歷史綜合經營業績。捆綁網下廣告服務之網上廣告服務之收益，從二零零三年第三季之823,000美元減少27.2%至二零零三年第四季之599,000美元。跌幅主要因本公司每名網上廣告客戶之平均收益，由二零零三年第三季之14,000美元下跌14.3%至二零零三年第四季之12,000美元，以及本公司網上廣告客戶之數目，由二零零三年第三季之57名下跌12.3%至二零零三年第四季之50名所致。每名網上廣告客戶平均收益下跌之主要原因為，本公司遞延有關於二零零三年第四季提供服務之若干網上廣告合約所賺取之收益，原因為該等合約並無固定之交付模式。該等合約全部將於二零零四年完成，其總價值約為1,500,000美元。參見「主要會計政策—網上廣告收益確認」。網上廣告收益為本公司於二零零三年第四季之全部廣告收益。

於二零零三年第三季，本公司廣告服務之收益較二零零三年第二季之1,699,000美元增加34.1%至2,279,000美元。該項增長由於本公司廣告客戶數目由二零零三年第二季之86名增加2.3%至二零零三年第三季之88名，以及每名客戶之平均收益由二零零三年第二季之20,000美元增加30.0%至二零零三年第三季之26,000美元。鑑於本公司加強集中於網上廣告，加上本公司網站之瀏覽頁次增加，對廣告客戶而言更具吸引力，故本公司捆綁網下廣告服務收益之網上廣告收益自二零零三年第二季之411,000美元增加至二零零三年第三季之823,000美元，該增幅之原因為每名網上廣告客戶之平均收益，由二零零三年第二季之8,000美元增加75.0%至二零零三年第三季之14,000美元，以及本公司網上廣告客戶之數目，由二零零三年第二季之51名增加11.8%至二零零三年第三季之57名所致。本公司網上廣告之收益佔二零零三年第三季本公司總廣告收益之36.1%。

於二零零三年第二季，本公司廣告服務之收益較二零零三年第一季之1,268,000美元增加34.0%至1,699,000美元。該項增長由於本公司廣告客戶數目由二零零三年第一季之74名增加16.2%至二零零三年第二季之86名，以及本公司每名客戶之平均收益由二零零三年第一季之17,000美元增加17.6%至二零零三年第二季之20,000美元。本公司廣告收益增加部份由於捆綁網下廣告服務收益之網上廣告收益自二零零三年第一季之176,000美元增加至二零零三年第二季之411,000美元。該增幅之原因為每名網上廣告客戶之平均收益，由二零零三年第一季之4,000美元增加至二零零三年第二季之8,000美元，以及本公司網上廣告客戶數目由二零零三年第一季之43名增加18.6%至二零零三年第二季之51名所致。本公司網上廣告之收益分別佔二零零三年第一季及第二季本公司總廣告收益之13.9%及24.2%。

商務企業解決方案。本公司於二零零三年第四季之商務企業解決方案收益減少25.3%，從二零零三年第三季之4,132,000美元降至二零零三年第四季之3,087,000美元。導致該減幅之主要原因為，本公司大型合約（即價值為人民幣500,000元（60,411美元）或以上）之收益由二零零三年第三季之3,810,000美元下跌32.9%至二零零三年第四季之2,556,000美元。尤其是，該減幅之主要原因為每份大型合約之平均收益，由二零零三年第三季之224,000美元下跌36.6%至二零零三年第四季之142,000美元，部份因本公司之大型合約數目，由二零零三年第三季之17份增加5.9%至二零零三年第四季之18份所抵銷。大型商務企業解決方案合約佔二零零三年第四季本公司商務企業解決方案收益之82.8%。本公司之商務企業解決方案收益視乎本公司客戶之項目之規模及時間而定。因此，本公司之商務企業解決方案收益一直於不同期間波動。然而，在一般情況下，本公司擬減少著重毛利率相對較低之電腦硬件銷售業務，並增加著重毛利率較高之綜合電腦軟件解決方案業務。

於二零零三年第三季，本公司商務企業解決方案之收益較二零零三年第二季之2,849,000美元增加45.0%至4,132,000美元。導致該增幅之主要原因為，本公司大型合約（即價值為人民幣500,000元（60,411美元）或以上）之收益由二零零三年第二季之2,453,000美元增加55.3%至二零零三年第三季之3,810,000美元。尤其是，該項增長由於大型合約數目由二零零三年第二季之6份增加至二零零三年第三季之17份，部份被每份大型合約之平均收益由二零零三年第二季之475,000美元減少45.2%至二零零三年第三季之243,000美元所抵銷。大型商務企業解決方案合約佔本公司二零零三年第三季商務企業解決方案收益之92.2%。

於二零零三年第二季，本公司商務企業解決方案之收益較二零零三年第一季之3,757,000美元下跌24.2%至2,849,000美元。導致該減幅之主要原因為，本公司大型合約（即價值為人民幣500,000元（60,411美元）或以上）之收益由二零零三年第一季之3,034,000美元下跌19.1%至二零零三年第二季之2,453,000美元。尤其是，該減幅之主要原因為每份大型合約之數目，由二零零三年第一季之16份下跌62.5%至二零零三年第二季之6份，部份因本公司每份大型合約之平均收益，由二零零三年第一季之190,000美元增加至二零零三年第二季之409,000美元所抵銷。大型商務企業解決方案合約分別佔二零零三年第一季及第二季本公司商務企業解決方案收益之80.8%及86.1%。

收益成本。本公司於二零零三年第四季之收益成本減少12.8%，從二零零三年第三季之12,311,000美元降至10,735,000美元，其中部份是由於減少向商務企業解決方案之客戶銷售電腦硬件，導致售貨成本從二零零三年第三季之3,689,000美元減少36.5%至二零零三年第四季之2,344,000美元。該項減少亦部份由於本集團於二零零三年九月二十六日完成重組，新飛訊能廣告及北京唐碼之網下廣告業務服務成本不再計入本公司之第四季歷史綜合營運業績，以致服務成本從二零零三年第三季之8,622,000美元減少2.7%至二零零三年第四季之8,391,000美元。於二零零三年第三季，該兩間公司之服務成本為1,359,000美元。

## 財務資料

於二零零三年第三季，本公司之收益成本較二零零三年第二季之11,403,000美元增加8.0%至12,311,000美元。該項增長由於增加向本公司之商務企業解決方案客戶銷售電腦硬件，導致售貨成本由二零零三年第二季之2,126,000美元增加至二零零三年第三季之3,689,000美元。該項增加部份受服務成本由二零零三年第二季之9,277,000美元減少至二零零三年第三季之8,622,000美元所抵銷。該項減少主要由於本公司決定減少與若干已訂立推廣安排之互聯網公司合作，因此與該等公司分享之收益額減少，導致無線增值服務之直接成本相應減少。無線增值服務之直接成本由二零零三年第二季之5,712,000美元減少至二零零三年第三季之4,811,000美元。

於二零零三年第二季，本公司之收益成本較二零零三年第一季之9,636,000美元增加18.3%至11,403,000美元。該項增長由於無線增值服務之直接成本由二零零三年第一季之3,242,000美元增加76.2%至二零零三年第二季之5,712,000美元。該項增加部份由於減少向本公司之商務企業解決方案客戶銷售電腦硬件，導致售貨成本由二零零三年第一季之3,132,000美元減少32.1%至二零零三年第二季之2,126,000美元所抵銷。

毛利。由於以上所述，本公司於二零零三年第四季之純利增加20.1%，從二零零三年第三季之8,801,000美元增至10,571,000美元。毛利佔收益之比率，亦即毛利率從二零零三年第三季之41.7%增至二零零三年第四季之49.6%。

由於以上所述，本公司之毛利由二零零三年第二季之8,413,000美元增加4.6%至二零零三年第三季之8,801,000美元。本公司之毛利率，由二零零三年第二季之42.5%下跌至二零零三年第三季之41.7%。

由於以上所述，本公司之毛利由二零零三年第一季之5,203,000美元增加61.7%至二零零三年第二季之8,413,000美元。本公司之毛利率，由二零零三年第一季之35.1%增加至二零零三年第二季之42.5%。該項增加主要由於本公司之無線增值服務收益增加，而該項業務所需之邊際成本較低。

營運開支。本公司於二零零三年第四季之營運開支增加9.4%，從二零零三年第三季之3,392,000美元增加至3,710,000美元，主要由於本公司為無線增值服務舉辦更多市場推廣活動，以及為推出網上遊戲業務而展開市場推廣，導致銷售及市場推廣費用從二零零三年第三季之671,000美元增加61.5%至二零零三年第四季之1,084,000美元。

於二零零三年第三季，本公司之營運開支較二零零三年第二季之2,804,000美元增加21.0%至3,392,000美元。該項增長主要由於銷售及市場推廣費用由於增加費用以推廣互聯網網站及建立品牌，故此由二零零三年第二季之486,000美元增加38.1%至二零零三年第三季之671,000美元。

於二零零三年第二季，本公司之營運開支較二零零三年第一季之3,317,000美元減少15.5%至2,804,000美元。該項減少主要由於二零零三年第一季作出為數1,004,000美元之壞賬撥備（主要與互聯網服務業務有關），而於二零零三年第二季則決定毋須作出額外撥備。本公司之營運開支佔收益之比率由二零零三年第一季之22.4%減少至二零零三年第二季之14.2%。該項減少主要由於收益增加而營運開支減少。收益增加而營運開支減少主要由於無線數據服務所帶來之規模經濟效益，以及本公司持續致力於控制成本及開支所致。



### 截至二零零三年十二月三十一日止年度與截至二零零二年十二月三十一日止年度之比較

本公司於二零零三年之收益從二零零二年之29,975,000美元增至77,073,000美元，主要由於本公司之無線增值服務收益增長所致。

**無線增值服務。**本公司於二零零三年之無線增值服務收益從二零零二年之9,958,000美元增至55,843,000美元，該項增長主要由於本公司之SMS訂購及SMS下載均告增加，以致SMS收益增加所致。於二零零三年，本公司約有31,800,000個SMS訂購及約324,200,000次SMS下載。SMS訂購數目增加主要由於此項服務於二零零二年第三季正式推出，故本年度全年提供此服務，此外亦由於本公司更加專注於發展無線增值服務業務，當中包括增加宣傳活動及擴大產品組合，以及更加集中於無線增值服務，令宣傳增加、產品組合擴大，並整體擴展至中國之SMS市場。

**廣告。**本公司於二零零三年之廣告收益增長38.2%，從二零零二年之4,228,000美元增至5,845,000美元，該增幅因每名客戶平均收益增加73.7%，由二零零二年之19,000美元增加至二零零三年之33,000美元，部份因本公司之廣告客戶人數由二零零二年之221名減少19.5%至二零零三年之178名而抵銷。於二零零三年，由於本公司更加專注於網上廣告，以及隨著本公司網站之瀏覽頁次增加而對廣告客戶更具吸引力，網上廣告收益，包括捆綁之網下廣告收益於二零零三年達2,009,000美元，佔本公司總廣告收益之34.4%。於二零零三年，本公司有122名網上廣告客戶，而本公司每名網上廣告客戶之平均收益為16,000美元。

**商務企業解決方案。**本公司於二零零三年之商務企業解決方案收益增長23.0%，從二零零二年之11,244,000美元增至13,825,000美元，導致該增幅之主要因為，本公司大型合約（即價值為人民幣500,000元（60,411美元）或以上）之收益由二零零二年之8,787,000美元增加33.4%至二零零三年之11,721,000美元。尤其是，增幅主要由於每份大型合約之平均收益由二零零二年之225,000美元增長28.0%至二零零三年之288,000美元，部份因大型合約數目由二零零二年之50份減少4.0%至二零零三年之48份所抵銷。大型商務企業解決方案合約分別佔本公司二零零三年及二零零二年商務企業解決方案收益之84.8%及78.1%。本公司之商務企業解決方案收益視乎客戶項目之規模及時間，因此各期間之商務企業解決方案合約數目及每份合約之平均收益會出現波動。然而，本公司整體而言有意減少專注於毛利率較低之電腦硬件銷售，並轉而專注於毛利率較高之綜合電腦軟件解決方案業務。

**互聯網服務。**本公司於二零零三年之互聯網服務收益下跌65.7%，從二零零二年之4,545,000美元降至1,560,000美元，原因是本公司於二零零二年第四季終止銷售互聯網接入卡。然而，由於過往期間售出之互聯網接入卡於本期間仍在使用的，本公司於本期間繼續就互聯網服務業務確認收益及承擔費用。本公司預期在未來期間將不會就互聯網服務業務確認重大款額之收益及承擔重大款額之費用。

**總收益。**由於以上所述，本公司於二零零三年之總收益從二零零二年之29,975,000美元增加至77,073,000美元。

**售貨成本。**本公司於二零零三年之售貨成本增長38.7%，從二零零二年之8,143,000美元增至11,291,000美元，原因是本公司銷售予商務企業解決方案客戶之電腦硬件增加，而令已售電腦硬件之成本上升。

**服務成本。**本公司於二零零三年之服務成本增長96.0%，從二零零二年之16,731,000美元增至32,794,000美元，主要因擴展無線增值服務而導致其成本（包括與網絡營運商訂立收益共享及網絡費）增加。本公司無線增值服務之直接成本從二零零二年之2,976,000美元增至二零零三年之18,851,000美元。

## 財務資料

**總收益成本。**由於本公司之售貨成本及服務成本增加，本公司於二零零三年之總收益成本增長77.2%，從二零零二年之24,874,000美元增至44,085,000美元。

**毛利。**由於以上所述，本公司毛利從二零零二年之5,101,000美元增至二零零三年之32,988,000美元。

**銷售及市場推廣費用。**本公司於二零零三年之銷售及市場推廣費用下降9.7%，從二零零二年之3,069,000美元減至2,772,000美元，主要因本公司於二零零二年第四季終止出售互聯網接入卡業務，因此可減少14名銷售人員。此外，本公司於二零零二年之市場推廣費用亦包括針對日、韓兩國舉辦世界盃足球賽而開展廣告活動所花費之134,000美元，而本公司於二零零三年同期並無進行類似之活動。

**一般及行政費用。**本公司於二零零三年之一般及行政開支增長24.2%，從二零零二年之7,356,000美元增至9,133,000美元，主要因本公司之壞賬撥備及薪酬與福利開支增加。於二零零三年，本公司互聯網接入卡之批發經銷商之未付應收賬款，令本公司之壞賬撥備從二零零二年之781,000美元增至1,487,000美元。有關本公司呆賬備抵政策之討論，請參閱上文「一主要會計政策」一節。本公司已於二零零二年第四季終止互聯網服務業務。由於本公司之一般管理人員、財務人員及行政管理人員人數增加，由二零零二年十二月三十一日之85人增至二零零三年十二月三十一日之97人，加上支付本公司員工之平均薪酬及福利增加，本公司之薪酬與福利開支增長53.2%，從二零零二年之2,325,000美元增至3,563,000美元。

**無形資產之攤銷。**本公司之無形資產攤銷從二零零二年之88,000美元增至二零零三年之629,000美元。增加主要是攤銷無極網絡與中國移動就提供無線IVR服務而訂立之合約所致，該服務乃本公司收購Puccini而於二零零三年十一月十九日收購。由於本公司之收購，本公司之無形資產攤銷在未來之期間將增加。

**營運開支總額。**由於以上所述，本公司於二零零三年之營運開支總額減少1.5%，從二零零二年之13,420,000美元減至13,223,000美元。

**營運收入／(虧損)。**由於以上原因，本公司於二零零三年之營運收入為19,765,000美元，而二零零二年則為虧損8,319,000美元。

**所得稅(開支)／貸記。**本公司於二零零三年錄得所得稅貸記254,000美元，而二零零二年之所得稅支出為16,000美元。該稅項貸記主要是確認北京雷霆所確認之274,000美元遞延稅務資產所致。

**少數股東權益。**於二零零三年，由於北京長通收入淨額之變動，少數股東應佔收益部份為127,000美元，而二零零二年則為少數股東應佔虧損389,000美元。北京長通之全部收入淨額或虧損淨額已於本公司之綜合財務報表中確認，並隨後扣除長城電腦軟件與系統有限公司及長城科技股份有限公司應佔之收入淨額部份或撥回該公司應佔之虧損淨額部份。二零零一年，上述兩間公司分別擁有北京長通20%及10%股權。於二零零三年十一月，深圳新飛網已同意向長城電腦軟件與系統有限公司收購北京長通20%權益，故自收購當日起，少數股東權益應佔北京長通之收入淨額或虧損淨額僅為10%。

**收入淨額。**由於以上所述，於二零零三年，股東應佔本公司之收入淨額為19,572,000美元，而二零零二年則為虧損淨額8,354,000美元。

**截至二零零二年十二月三十一日止年度與截至二零零一年十二月三十一日止年度之比較**

本公司於二零零二年之收益從二零零一年之6,433,000美元增至29,975,000美元，主要由於本公司之商務企業解決方案、無線增值服務、廣告及互聯網服務業務收益增長所致。

**無線增值服務。**本公司於二零零二年之無線增值服務收益從二零零一年之30,000美元增至9,958,000美元，於二零零二年，本公司之所有無線增值服務收益為SMS收益，該收益增加是本公司之SMS下載增加及於二零零二年第三季推出SMS訂購服務所致。SMS下載次數增加主要因本公司於二零零一年下半年推出該服務之全年效應及中國SMS市場之整體擴充所致。

**廣告。**本公司於二零零二年之廣告收益增長43.3%，從二零零一年之2,950,000美元增至4,228,000美元。升幅由於廣告客戶數目由二零零一年143名增加54.5%至二零零二年之221名所致，該升幅部份已被每名客戶之平均收益由二零零一年之21,000美元下降9.5%至二零零二年之19,000美元所抵銷。廣告客戶數目上升，部份是由於與舉行國際足協二零零二年世界盃有關之中國廣告市場擴大所致。

**商務企業解決方案。**本公司於二零零二年之商務企業解決方案收益從二零零一年之1,479,000美元增至11,244,000美元，導致該增幅之主要因為，本公司大型合約（即價值為人民幣500,000元（60,411美元）或以上）之收益由二零零一年之1,172,000美元增加至二零零二年之8,787,000美元。尤其是，增幅主要因於二零零二年組成專責管理層隊伍，開展有計劃之市場推廣活動，宣傳本公司之商務企業解決方案，以及銷售予本公司商務企業解決方案客戶之電腦硬件有所增加所致。因此，本公司之大型合約數目由二零零一年之9份增至二零零二年之50份，而每份大型合約之平均收益由二零零一年之130,000美元增長35.4%至二零零二年之176,000美元。大型商務企業解決方案合約分別佔本公司二零零二年及二零零一年商務企業解決方案收益之78.1%及79.2%。本公司專責之管理隊伍專注於重點行業，如電訊業、金融服務業及交通業，進行市場推廣，成功與每個行業之新客戶訂立合約。根據該等合約，本公司與客戶合作發展為客戶量身訂造之產品，例如寬頻收費系統及自動影像交通計費系統。

**互聯網服務。**本公司於二零零二年之互聯網服務收益從二零零一年之1,974,000美元增至4,545,000美元，主要因本公司於二零零一年下半年推出該項業務對全年收益之影響。

**總收益。**由於以上所述，本公司於二零零二年之收益總額從二零零一年之6,433,000美元增至29,975,000美元。

**售貨成本。**本公司於二零零二年之售貨成本從二零零一年之59,000美元增至8,143,000美元，乃因本公司對商務企業解決方案客戶之電腦硬件銷售增加，而令已售電腦硬件之成本上升。

**服務成本。**本公司於二零零二年之服務成本上升54.2%，從二零零一年之10,849,000美元增至16,731,000美元，增幅主要因本公司之無線數據服務業務之直接成本由二零零一年14,000美元增至二零零二年2,976,000美元，以及本公司廣告業務之直接成本由二零零一年之1,332,000美元增加至二零零二年之3,500,000美元所致。此外，有關本公司之互聯網服務業務之成本由二零零一年之1,867,000美元增至二零零二年4,090,000美元。然而，本公司於二零零二年第四季終止互聯網服務業務。

**總收益成本。**因本公司之售貨成本及服務成本提高，本公司之總收益成本從二零零一年之10,908,000美元增至二零零二年之24,874,000美元。

**毛利／(毛損)。**由於以上所述，本公司於二零零二年之毛利為5,101,000美元，而二零零一年則為毛損4,475,000美元。

**銷售及市場推廣費用。**本公司於二零零二年之銷售及市場推廣費用下降46.7%，從二零零一年之5,755,000美元降至3,069,000美元。跌幅主要由於品牌推廣費用減少，由於本公司於二零零一年致力推廣本公司當時剛推出之互聯網入門網站，故此該年度之費用較高。

**一般及行政費用。**本公司於二零零二年之一般及行政開支下降16.5%，從二零零一年之8,808,000美元降至7,356,000美元。跌幅主要由於員工人數減少，由二零零一年終503名跌至二零零二年終之461名，因此薪酬與福利費用因而減少1,158,000美元。

**產品開發費用。**本公司之產品開發費用下跌36.2%，從二零零一年之1,085,000美元跌至二零零二年之692,000美元，主要是本公司致力削減費用(包括削減本公司研究及開發人員數目)所致。

**商譽、無形資產及物業與設備之撥備。**本公司之商譽、無形資產及物業與設備撥備從二零零一年之2,960,000美元減少至二零零二年之2,215,000美元。主要因本公司於二零零一年就物業及設備之減值作出2,960,000美元之撥備所致，而於二零零二年並無作出任何該等撥備。該下降部份被本公司於二零零二就收購華夏旅遊網而產生之商譽所作1,949,000美元之商譽減值撥備所抵銷。然而在本公司重組之後，華夏旅遊網不再屬於本公司一部份。有關本公司確認物業及設備減值及商譽減值政策之討論，請參閱上文「管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—主要會計政策」。

**營運開支總額。**由於以上所述，本公司於二零零二年之營運開支總額下降27.9%，從二零零一年之18,616,000美元降至13,420,000美元。

**營運虧損。**由於以上所述，本公司於二零零二年之營運虧損下降64.0%，從二零零一年之23,091,000美元降至8,319,000美元。

**所得稅支出。**本公司於二零零二年之所得稅支出為16,000美元，而二零零一年並無任何所得稅支出。增加之原因為北京唐碼之16,000美元之應課所得稅收入淨額所致。然而在本公司重組之後，北京唐碼不再屬於本公司一部份。

**少數股東權益。**少數股東權益應佔虧損於二零零二年增長32.3%，從二零零一年之294,000美元增至389,000美元。增加之原因為北京長通所引致之虧損金額增加所致，並因此導致少數股東(於上述期間合共擁有北京長通30.0%之股權)應佔北京長通之虧損淨額部份增加所致。

**虧損淨額。**由於上述原因，股東於二零零二年應佔本公司之虧損淨額下降63.9%，從二零零一年之23,144,000美元降至8,354,000美元。

### 市場風險之定量及定性披露

#### 利率風險

本公司於利率變動方面之市場風險主要與本公司之銀行現金存款所得利息有關。本公司並未於其投資組合中使用衍生金融工具。附帶利息之工具具有一定程度之利率風險。本公司並未，預期亦不會因利率變動而面臨重大風險。然而，本公司之未來利息收入可能因利率變動而低於預期水平。

#### 外匯風險

雖然本公司之呈報貨幣為美元，但實際上，目前本公司之所有收益及成本均以人民幣計值，本公司幾乎所有資產及負債均以人民幣計值。因此，本公司之收益及營運業績可能受美元與人民幣間匯率波動之影響，令本公司面對外匯風險。倘人民幣兌美元貶值，則本公司以人民幣獲得但以美元在財務報表中列賬之收益及資產價值將減少。請參見「風險因素—與中國有關之風險—人民幣之波動可能會對本公司股份或美國預託股份之價值構成重大影響。」

鑑於本公司大部份開支以人民幣計值，董事相信本集團有足夠之外匯應付外匯負債。然而，若本公司沒有足夠之外匯儲備支付未來可能宣派之港元股息，則擬向法定銀行兌換或透過其他經准許之途徑獲取所需金額之港元。

目前，人民幣可以在「往來賬戶」（該賬戶包括股息、貿易及服務相關外匯交易）下自由兌換，但不得於「資本賬戶」（該賬戶包括外匯直接投資）下自由兌換。目前，本公司並無簽訂任何對沖交易，以減少本公司面臨之匯兌風險。雖然本公司日後可能決定簽訂對沖交易，但該等對沖之效果可能有限，本公司可能根本無法成功對沖其風險。因此，本公司日後可能因對本公司之財務狀況及營運業績構成不利影響之匯率波動而蒙受經濟損失。

### 通脹

近年來，中國並無出現重大通脹，因此本公司於過往三年之業務並未受通脹之嚴重影響。根據國家統計局之資料，按一般消費物價指數計算，於二零零一及二零零零年，中國之整體通脹率分別約為0.7%及0.4%。二零零二年，中國出現0.8%之輕微通縮。

### 所得稅

目前，開曼群島並未就溢利、收入、盈利或增值徵收任何個人或公司稅項，亦無徵收任何繼承稅或遺產稅。此外，根據開曼群島稅務優惠法（一九九九年修訂版）第6條，本公司已獲得總督會同行政局保證：(i)不會制定就溢利、入息、收益或增值徵收稅項而適用於本公司或其業務之法例，及(ii)本公司毋須因本公司股份、債權證或其他債務，或本公司透過預扣全部或部份任何有關付款（定義見開曼群島稅項減免法（一九九九年修訂版）第6(3)條），而支付就溢利、入息、收益或增值徵收之稅項或類似遺產稅或承繼稅之稅項。該保證自二零零一年九月二十五日起計之二十年內有效。

本公司之全資附屬公司新飛互聯網須繳交香港所得稅。香港公司一般須繳交17.5%之企業所得稅。然而，由於新飛互聯網為控股公司，而且未取得任何收益，故該公司並無支付任何香港所得稅。

預期本公司未來之收益將主要來自深圳新飛網、北京雷霆、無極網絡、北京長通、北京訊能及上海訊能，該等公司均於中國註冊成立。深圳新飛網及北京雷霆已與北京長通及北京訊能簽立技術及諮詢服務協議，據此，北京長通及北京訊能將有權收取金額分別相等於深圳新飛網及北京雷霆大部份淨收入之服務費。此外，無極網絡經已與普其利網絡訂立技術及諮詢服務協議，據此，普其利網絡有權收取相等於無極網絡所有淨收入之金額之服務費。然而，由於稅務減省之考慮，北京訊能、北京長通及普其利網絡可於任何年度根據該等技術及諮詢服務協議，選擇不收取服務費或減少其收取之服務費，並於來年增收相應金額之服務費。而且，按照該等技術及諮詢服務協議所定之任何服務費，均須繳交5%營業稅。北京訊能根據其與北京雷霆訂立之技術及諮詢服務協議，已於二零零四年一月一日起，向北京雷霆收取服務費。北京長通可於未來根據其與深圳新飛網訂立之技術及諮詢服務協議向深圳新飛網收取服務費。目前，本公司無意在普其利網絡申請並獲得高新科技企業稅務優惠待遇前，根據該等技術及諮詢服務協議，向普其利網絡

## 財務資料

收取服務費用。倘普其利網絡未能獲得稅務優惠待遇，可選擇不收取服務費或就收取之服務費按33%稅率繳納企業所得稅。有關與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡訂立之該等技術及諮詢服務協議之討論，請參閱「本公司之公司架構」及「業務—關連交易」。亦請參閱「風險因素—與本公司業務有關之風險—中國法例及法規限制外國投資於中國電訊服務業，且就本公司與北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡之合約性安排而言，由於中國法例及法規現時或日後之詮釋及應用之不明朗而存在導致重大不確定因素」及「風險因素—與本公司業務有關之風險—本公司自本公司附屬公司收取之股息及其他股票分派或本公司自北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡所得之其他款項須受中國法律或與第三方可能訂立之協議限制。」

一般而言，中國公司目前須繳交33%之企業所得稅。然而，北京雷霆、深圳新飛網、無極網絡及本公司之若干附屬公司因其註冊辦事處位於經濟特區內或特別開發區內，或因其高科技企業之地位而根據中國法例享受稅務優惠。

下表載列於所示期間適用於北京雷霆、深圳新飛網、無極網絡及本公司若干附屬公司之稅率：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
深圳新飛網(深圳) .....	15%	15%	15%	15%	15%
深圳新飛網(廣州) .....	33%	33%	33%	33%	33%
北京雷霆 .....	0%	7.5%	7.5%	7.5%	15%
無極網絡 <sup>(1)</sup> .....	33%/0%	0%	0%	7.5%	7.5%
長通 .....	0%	7.5%	7.5%	7.5%	15%
北京訊能 .....	7.5%	7.5%	7.5%	15%	15%
上海訊能 .....	33%	33%	33%	33%	33%
普其利網絡 <sup>(2)</sup> .....	33%	33%/0%	—	—	—

- (1) 於二零零三年八月十八日，無極網絡獲得高科技企業稅務優惠待遇，據此，其直至二零零五年十二月三十一日止期間之收入淨額獲豁免稅項，於其後三年按7.5%之稅率繳納所得稅，並於其後年度按15%之稅率繳納所得稅。
- (2) 本公司有意讓普其利網絡申請高科技企業稅務優惠待遇。倘普其利網絡獲得稅務優惠待遇，將會於二零零六年十二月三十一日前獲豁免企業所得稅，於其後三年按7.5%之稅率繳納所得稅，並於其後年度按15%之稅率繳納所得稅。倘普其利網絡未能獲得此項稅務優惠待遇，將需繼續繳納33%之所得稅。

由於深圳新飛網總辦事處位於深圳經濟特區內，故其應佔收入須按優惠稅率15%繳交所得稅。北京雷霆及長通可享受高科技企業稅務優惠待遇，據此，該等公司之收入淨額可於二零零三年十二月三十一日前獲豁免繳交所得稅，隨後三年則須繳交7.5%企業所得稅，此後繳交15%之企業所得稅。此外，無極網絡可享受高科技企業稅務優惠待遇，據此，該等公司之收入淨額可於二零零五年十二月三十一日前獲豁免繳交所得稅，隨後三年須繳交7.5%企業所得稅，此後繳交15%之企業所得稅。北京訊能亦受惠於高科技企業稅務優惠待遇，據此，在二零零五年十二月三十一日前，其收入淨額需繳納7.5%所得稅，並於其後繳納15%之所得稅。

深圳新飛網、無極網絡及本公司若干附屬公司於過往期間錄得虧損淨額。該等虧損在稅務方面可自錄得虧損之期末起結轉五年，以抵銷未來收益淨額。然而，本公司未能保證深圳新飛網、無極網絡或本公司若干附屬公司能於結轉期內錄得足夠收入淨額，以實現該等過往虧損淨額之全部稅務利益。有關本公司遞延稅項估值備抵會計政策之討論，請參閱上文「—管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—主要會計政策。」

## 財務資料

下表載列於二零零三年十二月三十一日，就北京雷霆、深圳新飛網、無極網絡及本公司若干附屬公司結轉之稅務虧損：

	於十二月三十一日期				
	總計	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	(以千美元計)				
深圳新飛網(深圳) .....	—	—	—	—	—
深圳新飛網(廣州) .....	9,771	2,353	3,563	2,069	1,786
北京雷霆 .....	—	—	—	—	—
無極網絡 .....	—	—	—	—	—
長通 .....	1,785	—	805	980	—
北京訊能 .....	829	—	—	—	829
上海訊能 .....	771	—	277	206	288
普其利網絡 .....	—	—	—	—	—

本公司擬讓普其利網絡申請高科技企業稅務優惠待遇。倘普其利網絡獲得該稅務優惠待遇，將會於二零零六年十二月三十一日前獲豁免企業所得稅，於其後三年按7.5%之稅率繳納所得稅，並於其後年度按15%之稅率繳納所得稅。

此外，本公司之收益須繳交營業稅及增值稅。有關該等稅項之概要，請參閱上文「一管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析—收益。」

### 流動性、財務資源及資本架構

#### 資產淨值

於二零零三年十二月三十一日，資產淨值及流動資產淨值分別約為14,410,000美元及21,987,000美元，以及本公司之流動資產及流動負債分別約為54,818,000美元及32,831,000美元。

#### 財務資源

##### 現金流量及營運資金

下表載列與所示期間之經營活動、投資活動及融資活動有關之本公司現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	(以千美元計)		
經營活動(使用)／提供之現金淨額 .....	(12,381)	(4,564)	19,669
投資業務使用之現金淨額 .....	(2,598)	(4,935)	(2,758)
融資產生／(動用)之現金淨額 .....	12,042	10,974	(1,027)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額 .....	(2,937)	1,475	15,884

迄今為止，本公司主要透過本公司母公司之股本出資及貸款向本公司業務提供資金。然而，母公司不擬在日後期間為本公司提供股本出資或貸款。於二零零三年十二月三十一日，本公司欠關連人士之款項為19,983,000美元，而本公司之現金及現金等值項目為22,636,000美元。

於二零零三年，經營活動提供之現金撥備淨額為19,669,000美元；而於二零零二年，經營活動使用之現金淨額為4,564,000美元。此項增長之主要因為本公司收入淨額之增長，而其中部份與本公司之應收賬款增長相抵銷。於二零零三年之前，本公司因經營活動遭受重大負現金流量。

本公司應收賬款淨額錄得穩定增長，自二零零一年十二月三十一日之5,370,000美元增至二零零二年十二月三十一日之8,003,000美元，並於二零零三年十二月三十一日增至

14,689,000美元。此項增長之主要原因為本公司收益增長及因此帶來之任何特定時間點之應收賬款淨額增長。然而，本公司應收賬款之平均收回時間自二零零一年之156天縮短至二零零二年之81天，並於二零零三年縮短至54天。收回時間縮短之主要原因為本公司決定終止銷售互聯網接入卡、本公司無線數據服務業務之拓展、以及本公司無線數據服務業務之付款周期短於本公司互聯網接入業務之付款周期。本公司按照本公司之撥備政策（該政策乃按應收賬款已逾期之時間等若干因素制定）作出壞賬撥備。有關本公司呆賬備抵政策之討論，請參閱上文「一管理層就財務狀況及營運業績之討論及分析一主要會計政策。」

目前，本公司大部份應收賬款淨額包括根據本公司就無線增值服務訂立之收益共享安排，流動電訊營運商應付本公司之費用。本公司已與流動電訊營運商不同之附屬公司個別訂立收益共享安排。於二零零三年，本公司大部份無線增值服務收益，來自其中一間流動電訊營運商旗下之五間獨立實體，而本公司倚賴其計費及收費服務。倘流動電訊營運商之任何附屬公司保留、暫定或延遲支付該等款項予本公司，則本公司可能面對流動現金困難，本公司之經營活動現金淨額可能不足夠應付本公司之現金需求。請參閱「風險因素一與本公司業務有關之風險一本公司大部份業務均依賴中國之流動電訊營運商，與彼等之關係終止或轉差可能會導致本公司之業務營運受到嚴重干擾及本公司損失大部份之收益」。

於二零零三年，投資業務使用之現金淨額為2,758,000美元；而二零零二年之投資業務使用之現金淨額為4,935,000美元。此項現金淨額減少主要是因收購Puccini而收購無極網絡之現金及現金等值項目後，其中部份卻為不包括與本公司重組有關的六間非核心互聯網業務實體的現金及現金等值項目所抵銷所致。本公司投資業務使用之現金淨額主要用於購買與本公司業務拓展有關之伺服器及其他電腦硬件。本公司截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止各年之電腦硬件之總資本開支分別為2,151,000美元、3,020,000美元及4,111,000美元。本公司於二零零三年十二月三十一日後及二零零四年一月二十日前結算之資本開支總額為238,000美元。本公司現時動用中之資本開支共710,000美元，全部用於北京。本公司動用中之資本開支由留存盈餘提供資金。本公司至主要資本撤資包括伺服器及其他電腦硬件。本公司並無任何進行中之重大資本撤資。

本公司於所示期間之資本開支及撤資載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	(以千美元計)		
資本開支 .....	2,749	4,451	4,790
資本撤資(成本) .....	19	302	479
資本撤資(賬面值) .....	8	195	91

於二零零三年，融資動用之現金淨額為1,027,000美元，該等款項主要為應收回關連人士貸款。於以往期間，融資產生之現金淨額主要為應付關連人士貸款，該等貸款用作提供資本開支及本公司營運有關之其他成本及開支之資金。

本公司相信，本公司現時之現金及現金等值項目、營運所得現金流量及全球發售所得款項，將足以支付本公司至少未來十二個月之預計現金需求（包括營運資金、資本開支及各種合約責任）。然而，本公司可能因業務狀況變動或其他未來發展（包括本公司可能決定作出之任何投資或收購）而需要額外現金資源。倘上述資源不足以滿足本公司之現金需求，則本公司可能尋求出售債務證券或其他股本或獲取信貸融資額。出售可換股債務證券或其他股票可能對本公司股東造成額外攤薄。發生債務會導致償還債務責任增加，並可能導致限制本公司業務之營運及財務契諾。倘如此，本公司亦不能保證本公司能獲得金額或條件獲本公司接納之融資。



## 財務資料

### 合約責任及商業承擔

於二零零三年十二月三十一日，本公司之合約責任列載如下：

	按期支付款項				
	總計	一年內	二零零五年	二零零六年	此後
	(以千美元計)				
長期負債 .....	19,983	—	19,983	—	—
經營租賃承擔 .....	3,120	1,244	1,180	696	—
其他合約承擔 .....	1,842	1,842	—	—	—
總合約責任 .....	24,945	3,086	21,163	696	—

除上表所載之合約責任以外，本公司須就收購Puccini (透過無極網絡提供無線IVR服務) 於二零零五年上半年支付不超過於75,000,000美元之現金。該現金款項僅佔購買Puccini代價之半，餘下一半將以股份支付。購入價包括(a)初步代價(i)於完成時支付1.00美元及(ii)按本公司首次公開發售招股價計算價值相當於18,500,000美元之股份 (將存放於託營代理) 及(b)獲利能力代價，相等於(i)Puccini二零零四年之經審核綜合純利7.7倍，或(ii)倘該二零零四年經審核綜合純利少於Puccini二零零三年之經審核綜合純利或人民幣40,000,000元(4,832,844美元)中較高者之1.2倍，則為Puccini二零零四年之經審核綜合純利之6倍。此外，總購入價之最高代價將限於150,000,000美元。支付購入價之現金部份將於本公司與Cranwood雙方同意Puccini二零零四年之經審核賬目之三十天內到期。然而，Cranwood已同意於本公司要求時，於支付最後款項起十個營業日內，向本公司提供無抵押、為期十二個月之貸款，息率為倫敦銀行同業拆息加0.5厘，款額相等於Cranwood實收現金代價之一半。此外，Cranwood已根據該協議行使其權利，將二零零三年九月二十五日(收購協議日期)前之無極網絡所有累積保留盈利之絕大部份，合共1,842,000美元捐予中國汕頭大學，並確認該捐款全面符合該權利。本公司已將該捐款計入負債，並且預期於二零零四年作出捐款。有關本公司收購之條款概述，請參閱「業務—收購無極網絡—收購條款」。本公司計劃使用內部資源，包括營運產生之現金作為支付之資金，如有必要，將尋求包括銀行借貸等其他財務資源。

於二零零三年十二月三十一日，本公司有已授權但未訂約之資本承擔，用以購買固定資產140,000美元，並無任何已訂約但未撥備之資本承擔。

根據本公司於「業務目標及策略說明」一節所載之現時業務目標，以及於「所得款項用途」一節所述之預期所得款項用途，並基於該兩節所列之基準及假設，本公司現時預期全球發售所得款項淨額於二零零四年、二零零五年及二零零六年之每年支出額，將分別約為7,200,000元、19,800,000美元及11,500,000美元。

### 控股公司架構

本公司為一間控股公司，本身並無經營任何業務。本公司之營運乃透過北京雷霆、深圳新飛網、無極網絡及本公司之附屬公司進行。因此，本公司能否支付股息及為可能發生之任何債務提供資金，取決於北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡支付之特許及服務費用，以及本公司附屬公司派付之股息及其他分派。倘本公司附屬公司將來各自產生任何債務，則規管債務之文據可能限制彼等向本公司支付股息之能力。此外，中國之法律限制只允許本公司附屬公司自其根據中國會計準則及規例釐定之收入淨額(如有)中向本公司支付股息。根據中國法例，本公司之附屬公司每年還須留置部份除稅後收入淨額(如有)(不多於20%)，為若干儲備基金提供資金。該等儲備基金不會作為現金股息派發。請參閱本售股章程所載之本公司經審核歷史綜合財務報表之附註13及「風險因素—與本公司業務有關之風險—本公司自本公司附屬公司收取之股息及其他股票分派或本公司自北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡所得之其他款項須受中國法律或與第三方可能訂立之協議限制」。

### 資產負債表外安排

本公司概無作出任何財務擔保或其他承擔，保證任何第三方之付款責任。此外，本公司概無訂立任何以本公司股份為指數及分類為股東權益或未於本公司財務報表反映之衍生工具合約。本公司並無對已轉讓予未綜合實體之資產有任何保留或或然權益，作為給予該實體之信貸、流動資金或市場風險支援。而且，本公司概無擁有未綜合實體之任何變動權益，而該實體為本公司提供融資、流通性、市場風險或信貸支援或參與租賃、對沖或與本公司研發服務。

### 物業

本集團擁有、租用或訂約租用之物業詳情載於本售股章程附錄四。獨立物業估值師美國評值已經評估本集團於二零零三年十二月三十一日之物業權益價值。美國評值發出之估值函件全文、估值概要及估值證書詳情載於本售股章程附錄四。

### 股息

本公司現時擬保留未來盈利(如有)，以向本公司業務以及業務發展及拓展提供資金，因此於可預見之未來將不會派付任何現金股息。本公司董事會根據本公司的財務業績、股東利益、一般業務條件及策略、資金需求、派付股息之合約限制及本公司董事會認為任何其他相關條件而決定未來派付之股息。

由於本公司於二零零三年十二月三十一日已累積虧絀約64,700,000美元，本公司並無可供分派予股東之儲備。

倘於某財政年度宣派任何股息，則須經股東批准。根據開曼群島法例及本公司之公司章程細則，本公司所有股東有權平等享有股息及分派。本公司股份持有人將以每股股份為基準分享本公司董事會宣派之所有股息及其他分派。派發現金股息或其他現金分派時，本公司美國預託股份之持有人須向託管銀行支付服務費。

有關若干風險因素對本公司之派息能力之影響，請參閱「風險因素—與本公司業務有關之風險—本公司自本公司附屬公司收取之股息及其他股票分派或本公司自北京雷霆、深圳新飛網及無極網絡所得之其他款項須受中國法律或與第三方可能訂立之協議限制」。有關本公司控股公司架構說明及其對本公司派付股息之潛在影響，請參閱上文「財務資料—流通性、財務資源及資本架構—控股公司架構」。

### 根據創業板上市規則第17章所作之披露

根據創業板上市規則第17.15條，倘本集團向任何實體提供之有關墊款超出本集團有形資產淨值25%，則構成披露責任。於二零零三年十二月三十一日，本集團應收中國移動之貿易賬款為5,988,000美元(超出本集團於二零零三年十二月三十一日之有形資產淨值25%)。該等應收貿易賬款：(1)因本集團於日常業務中按正常條款向中國移動銷售而產生；及(2)無抵押並符合有關交易合約之特定條款(例如交付期、付款期(預期上述應收貿易賬款自二零零三年十二月三十一日起三個月結清)、中國移動履行該等合約之權利及義務)。本集團概無要求中國移動交付抵押品，亦無任何應收貿易賬款須支付利息。由於交易之性質，應收貿易賬款之發票於每月月底發出，其結餘則須由本集團根據該等應收賬款及交易之有關合約之正常貿易慣例核實及確認。通常而言，本集團只能於每月月底後一或

## 財務資料

兩個星期內核實及確認應收貿易賬款之月底結餘，於是即時構成創業板上市規則第17.15條之披露責任。

於最後實際可行日期，本集團之任何成員公司並無向聯營公司提供超過本集團綜合有形資產淨值25%之任何財務支援及擔保；而控股股東並未質押任何股份作為本集團債務、擔保或其他責任支援之抵押，亦未訂立規定控股股東特定表現責任之任何貸款協議。除已披露者外，董事已確認，於最後實際可行日期，彼等並未獲悉會引致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條作出披露之任何情況。

### 債務

#### 借貸

於二零零三年十二月三十一日，本公司欠關連人士之款項為19,983,000美元，為本公司母公司多項貸款之總金額，該欠款利息為香港銀行同業拆息加年息1.65厘，且並無固定還款期，但將於二零零四年十二月三十一日後應要求償還。然而，本公司母公司同意在二零零六年十二月三十一日前不會要求作出償還，惟出現下列事宜則除外：(i)本公司股份於創業板上市達一年、(ii)本公司最近期之財務年度之經營活動之現金流量及純利錄得正數及(iii)本公司各獨立非執行董事同意作出償還將不會對本公司之營運或執行本公司之業務目標帶來不利影響。於二零零三年十二月三十一日，本公司並無任何其他負債，且本公司概無任何重大債務證券或重大按揭或留置權。此外，除有關收購Puccini之責任外，於二零零三年十二月三十一日，本公司概無任何重大或然負債。

下表載列本公司於所示日期之債務：

	於十二月三十一日		
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	(以千美元計)		
短期負債 .....	3,615	—	—
應付有關連人士之長期負債 .....	11,801	26,316	19,983
負債總額 .....	15,416	26,316	19,983

除本售股章程另有披露及集團內部其他負債外，於二零零三年十二月三十一日，本公司概無擁有任何已發行或已同意將予以發行之未償還貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、押記、融資租賃承擔或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。此外，自二零零三年十二月三十一日以來，本公司之債務、承擔及或然負債均無任何重大變動。

#### 或然負債

本公司並未簽訂任何財務擔保或其他承擔，以為任何第三方的支付責任提供擔保。此外，本公司並無簽訂與本公司股份掛鈎之任何衍生合約，並列為股東之股本，或訂立未於本公司財務報表中反映之任何衍生合約。而且，本公司並無對已轉讓予未綜合實體之資產有任何保留或或然權益，給予信貸、流動資金或市場風險支援。此外，本公司概無於任何未綜合實體(該等實體向本公司提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援，或向本公司提供與租賃、對沖或研發服務)中擁有可變權益。

#### 免責聲明

除上文所述及集團內之其他負債外，本公司及其任何附屬公司於最後實際可行日期營業時間結束時，並無擁有任何未償還按揭或抵押或債券或其他貸款資本或銀行透支、貸款或其他類似債項、融資租賃承擔、租購承擔、承兌信貸債務或任何擔保或重大或然負債。

### 無重大變動

本公司董事已確認，除本節「財務資料」所披露者外，自二零零三年十二月三十一日以來，本公司或其附屬公司之債務及或然負債均無任何重大變動。

### 營運資金

於二零零三年十二月三十一日，本集團之綜合流動資產淨值約為21,987,000美元。董事認為，經計及全球發售估計所得款項淨額，本集團有足夠營運資金應付目前所需。

### 經調整有形資產淨值

以下為本集團未經審核經調整備考綜合有形資產淨值報表，該報表乃根據本售股章程附錄一本集團之會計師報告所載本集團於二零零三年十二月三十一日之經審核綜合資產淨值編製，並已就全球發售之影響作出調整如下：

	於二零零三年 十二月三十一日 (以千美元計)
本集團於二零零三年十二月三十一日之綜合有形資產淨值 <sup>(1)</sup> .....	9,785
全球發售	
全球發售估計所得款項淨額 <sup>(2)</sup> .....	158,000
未經審核備考經調整綜合有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	<u>167,785</u>

- (1) 本集團之綜合有形負債淨值乃摘錄自本售股章程附錄一所載於二零零三年十二月三十一日之本集團會計師報告。
- (2) 全球發售估計所得淨收益總額，在扣除本公司就全球發售應付之估計包銷折讓和開支後，並假設售股章程所示之發售價中間價定於1.40港元，將約為158,000,000美元。
- (3) 並不計及發行予Cranwood之初步代價股份。

### 無重大變動

就董事所知，自二零零三年十二月三十一日以來(即本售股章程附錄一本集團之會計師報告涵蓋期間結束時)，除本售股章程所披露者外，本集團之財務或營運狀況或前景並無任何重大不利變動。