



Comba Telecom Systems Holdings Limited

京信通信系統控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2342)

截至二零零六年六月三十日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

- 營業額為589,000,000港元，增加42.7%
- 毛利為253,000,000港元，增加25.9%
- 股東應佔溢利為46,000,000港元，增加26.8%
- 每股基本盈利為5.46港仙，增加26.4%

中期業績

此簡明綜合中期財務報表未經審核，但已經本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
	附註		
收益	3	589,490	413,013
銷售成本		(336,702)	(212,234)
毛利		252,788	200,779
其他收益	3	4,467	4,352
研發成本		(33,379)	(21,682)
銷售及分銷成本		(55,779)	(43,768)
行政開支		(99,598)	(91,429)
其他開支		(9,032)	(265)
融資成本	5	(7,868)	(9,197)

除稅前溢利	4	51,599	38,790
稅項	6	(6,656)	(4,534)
期內溢利		<u>44,943</u>	<u>34,256</u>
可歸屬於：			
母公司權益持有人		45,561	35,941
少數股東權益		(618)	(1,685)
		<u>44,943</u>	<u>34,256</u>
母公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利 (港仙)	7		
基本		<u>5.46</u>	<u>4.32</u>
攤薄		<u>5.41</u>	<u>4.25</u>
每股股息 (港仙)	8	<u>無</u>	<u>無</u>

簡明綜合資產負債表
二零零六年六月三十日

	二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	195,590	172,380
預付土地租賃付款	12,894	13,040
商譽	21,916	21,916
遞延稅項資產	26,106	19,318
其他無形資產	6,464	8,242
非流動資產總值	<u>262,970</u>	<u>234,896</u>

流動資產		
存貨	687,792	572,948
貿易應收賬款	897,461	618,290
應收票據	16,534	35,585
已貼現貿易應收賬款	—	115,296
預付賬款、按金及其他應收賬款	125,989	112,807
短期定期存款	63,000	178,296
現金及現金等值物	180,883	314,118
	<hr/>	<hr/>
流動資產總值	1,971,659	1,947,340
	<hr/>	<hr/>
流動負債		
貿易及票據應付賬款	464,441	356,753
其他應付款項及預提款項	241,287	284,036
計息銀行貸款	252,345	190,723
已貼現貿易應收賬款之銀行墊款	—	115,296
應付融資租賃之即期部分	90	180
應繳稅項	9,491	18,867
產品保用撥備	22,772	21,066
	<hr/>	<hr/>
流動負債總值	990,426	986,921
	<hr/>	<hr/>
流動資產淨值	981,233	960,419
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	1,244,203	1,195,315
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益		
可歸屬於母公司權益持有人		
已發行股本	83,529	83,302
儲備	1,153,635	1,079,365
擬派末期股息	—	24,991
	<hr/>	<hr/>
	1,237,164	1,187,658
少數股東權益	7,039	7,657
	<hr/>	<hr/>
權益總額	1,244,203	1,195,315
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合簡明財務報表附註

1. 會計政策

本簡明綜合中期財務報表是按照香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報表中採用之會計政策和編製基準與截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一致。

2. 分類資料

本集團主要從事製造及銷售無線電訊網絡優化系統設備及提供相關之工程服務。本集團全部產品之性質類似，並承受相類似之風險及回報。因此，本集團經營之業務應屬單一業務分類。

此外，本集團之收益、開支、溢利、資產及負債，以及資本開支絕大部分來自單一地區—中華人民共和國（「中國」）。因此，本集團並無呈列業務或地區分類之分析。

3. 收益及其他收益

收益（亦即本集團之營業額）指於期內扣除增值稅、退貨及貿易折讓折扣後之已售貨品及所提供服務之發票淨值。所有重大集團內部交易已於綜合賬目時對銷。

收益及其他收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
收益		
製造及銷售無線電訊網絡優化系統設備 及提供相關工程服務	589,490	413,013
其他收益		
銀行利息收益	2,549	3,208
其他	1,918	1,144
	4,467	4,352

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(加入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
已售存貨及所提供服務成本	326,288	207,266
折舊	16,712	11,859
預付土地租賃款攤銷	146	144
無形資產攤銷	1,779	528
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	15,015	13,681
產品保用撥備	10,414	4,968
呆賬撥備／(撥回)	6,373	(219)
逾期存貨撥備	7,688	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損	—	292
員工成本(包括董事酬金)		
薪金及薪酬	77,334	72,222
員工福利開支	10,291	6,765
退休計劃供款	7,977	6,865
以權益結算之購股權費用	8,691	11,902
總員工成本	<u>104,293</u>	<u>97,754</u>

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	5,104	3,928
融資租賃之利息	10	10
已貼現貿易應收賬款之融資成本	2,754	5,259
	<u>7,868</u>	<u>9,197</u>

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
期內撥備 — 中國大陸 遞延稅項	13,135 (6,479)	4,534 —
期內稅項支出總額	6,656	4,534

由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅作撥備（截至二零零五年六月三十日止六個月：無）。其他地區之應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在國家之現行稅率按照當地之現行法例、詮釋及慣例計算。

本公司於中國內地營運之全資附屬公司京信通信系統(廣州)有限公司(「京信廣州」)於二零零四年八月獲廣州市對外貿易經濟合作局確認為外商投資先進技術企業。根據中國現行稅務法例，在二零零四年免稅期到期後，擁有先進技術企業地位之外商投資企業可享有額外三年之適用標準稅率減半之優惠稅率，但須至少為10%。期內，京信廣州按適用優惠稅率10%為中國企業所得稅作撥備。

根據中國外商投資企業和外國公司所得稅法，本公司另一家於中國成立之附屬公司京信通信技術(廣州)有限公司(「京信技術」)可於其首個獲利年度起兩年(由二零零三年一月一日起至二零零四年十二月三十一日止)獲豁免繳納中國企業所得稅，並可於其後三年(二零零五年一月一日起至二零零七年十二月三十一日止)享有中國企業所得稅減半優惠。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

期內之每股基本盈利乃基於母公司權益持有人應佔溢利45,561,000港元(截至二零零五年六月三十日止六個月：35,941,000港元)及期內已發行普通股之加權平均數834,705,000股(截至二零零五年六月三十日止六個月：832,816,000股)。

每股攤薄盈利亦以母公司權益持有人應佔溢利45,561,000港元計算(截至二零零五年六月三十日止六個月：35,941,000港元)。用作計算之普通股加權平均數為834,705,000股(截至二零零五年六月三十日止六個月：832,816,000股)及假設期內所有購股權已經視作行使而按零代價發行之加權平均數7,541,000股普通股(截至二零零五年六月三十日止六個月：13,444,000股)。

8. 股息

於二零零六年九月八日舉行之董事會會議上，董事會已議決不向股東宣派中期股息(截至二零零五年六月三十日止六個月：無)。

9. 比較金額

若干比較金額已予重新分類，以符合本期間之呈列方式。

管理層討論與分析

業務與財務回顧

收益

截至二零零六年六月三十日止六個月（「期內」），本集團之收益為589,490,000港元，較去年同期（即截至二零零五年六月三十日止六個月，「去年同期」）上升約42.7%。本集團一方面繼續受惠於中國經濟持續增長及中國城市及鄉村持續發展而導致無線優化資本開支增加。此外，本集團期內來自新業務（包括基站（「BTS」）子系統及天線，以及數字微波系統（「DMS」））之收益亦錄得可觀增長。期內，本集團於國際市場所得之收益亦錄得強勁增長。

按客戶劃分

期內，來自中國移動通信集團公司及其附屬公司（「中國移動集團」）之收益顯著增加93.7%，佔本集團收益65.2%。收益錄得強勁增長主要是因為中國移動集團用戶人數增加，令無線優化資本開支上升所致。本集團擴闊產品及解決方案組合，亦有助賺取更多收益。期內，來自中國聯合通信有限公司及其附屬公司（「中國聯通集團」）GSM網絡之收益減少22.9%，而來自其CDMA網絡之收益亦減少15.6%。於期內，來自中國聯通集團之收益佔本集團收益21.9%，而GSM及CDMA分別佔8.5%及13.4%。

來自其他客戶，包括中國之代理商及國際客戶之收益佔本集團期內收益12.9%。其中，出口銷售（包括對核心設備製造商之銷售）差不多增加兩倍，佔本集團期內收益之7.2%，而去年同期則為3.6%。本集團新增多名客戶，而現有客戶訂單亦接踵而至，令本集團業務錄得強勁增長，引證本集團拓展國際業務之努力初步已見成效。

按解決方案／產品劃分

來自無線優化（室內及室外）解決方案之收益增加35.6%，佔本集團期內收益85.0%，而去年同期則佔89.4%。來自室內及室外解決方案之收益分別增加35.1%及37.9%，分別佔本集團期內收益69.6%及15.4%。

本集團除向移動電話營運商提供全面無線優化解決方案外，亦策略性地開發BTS子系統及天線以及DMS兩大產品範疇。來自天線及子系統之收益增加超過一倍，佔本集團期內收益7.6%，而去年同期則佔4.7%。來自數字微波系統之收益大幅上升逾八倍，佔本集團期內收益3.4%，而去年同期則佔0.5%。其他項目（包括延長維修服務）收益增加8.1%，佔本集團期內收益4.0%。

毛利

隨著中國2G移動通訊市場已臻成熟，本集團產品及解決方案之平均售價及毛利率亦持續下降。有鑑於此，本集團實施多項措施以緩和此下調趨勢，包括專注於較高利潤產品以優化產品組合，優化產品設計，並繼續爭取更有利之原材料價格。此外，本集團亦改善

其物流管理，從而提升生產效率及減低成本。期內毛利率為42.9%，而去年同期則為48.6%。本集團期內毛利達252,788,000港元，較去年同期增加25.9%。

研究及開發開支

本集團期內為3G產品及解決方案之研究及開發（「研發」）大幅增加資源投入。例如，本集團於期內繼續擴充其於中國之研發隊伍。另一方面，位於美國西岸之研發中心於二零零五年第三季方始成立，故此，去年同期並無錄得有關開支。研發投入因而大幅上升53.9%，達33,379,000港元，佔期內收益5.7%，而去年同期則佔5.2%。

銷售及分銷成本

於期內，銷售及分銷成本為55,779,000港元，較去年同期上升27.4%。本集團於期內集中銷售力量於高需求市場，並利用現有銷售平台分銷更廣闊的產品組合，使銷售及分銷成本得到良好控制，有關成本佔本集團期內收益9.5%，而去年同期則為10.6%。

行政開支

期內之行政開支為99,598,000港元，較去年同期上升8.9%。此輕微增幅主要由於本集團加強預算控制所致。由於期內之收益錄得強勁增長，本集團亦因此從規模經濟中獲益。行政開支佔本集團期內收益16.9%，而去年同期則為22.1%。

融資成本

期內之融資成本為7,868,000港元，較去年同期減少14.5%，由於利率上升，本集團於期內已減低作營運資金用途之銀行借貸水平。

稅項

期內之實際稅率為12.9%，而去年同期則為11.7%。

純利

期內之股東應佔溢利（「純利」）為45,561,000港元，較去年同期增加26.8%，主要由於本集團於期內收益有所增加。毛利率下跌大部分被行政開支從規模經濟中獲益而抵銷。期內純利率為7.7%，而去年同期則為8.7%。

展望

業務 — 解決方案／產品

無線優化解決方案

董事相信，本集團3G業務之未來發展在中期而言是本集團之理想商機。本集團不斷投放資源於研發工作，以加強不同3G技術標準之產品組合及性能。本集團亦參與不同3G網絡

之試驗及測試，並已在3G各方面作好準備。期內，本集團成為 TD-SCDMA 產業聯盟之成員。TD-SCDMA 產業聯盟之成立目的為改進及推廣 TD-SCDMA 標準。

董事亦相信，2G 及 3G 網絡將並存一段長時間，而鑑於 2G 網絡用戶人數持續大幅增加，加上覆蓋範圍已擴大至鄉村地區，因此，營運商仍須投資於 2G 網絡之建設。由於世界各地不斷投資於無線基礎建設，為國際市場提供龐大之增長潛力。發展中國家建設之2G網絡及發達國家之3G網絡提升為該產品領域提供大量商機。

子系統及天線

本集團積極提升其 BTS 子系統及天線生產能力。自二零零五年起，BTS 天線之產能已增加超過兩倍。本集團不斷加大研發投入，從而開發全面產品組合，包括智能天線、具3G 功能之多頻天線、隱蔽式天線以及一系列塔頂解決方案，藉以打入中國市場及全球營運商市場。本集團最近已由一家著名全球移動電話營運商進行評核，並通過其供應商審核過程。上述各項均充分展現本集團於此分類市場之領先技術及營運優勢。

無線傳輸 — DMS

本集團現已完成點到點 DMS 解決方案組合。這是本集團微波事業部之核心產品系列，而其產品已廣被中國及國際客戶接納。本集團產品為營運商之高速數據及傳輸服務提供快捷及合乎成本效益之解決方案，特別是於發展中地區如東南亞、印度、加勒比海和拉丁美洲（「CALA」）以及非洲。此外，由於 BTS 傳輸服務之需求將會大幅增加，中國3G服務之發牌準備亦是此事業部另一增長良機。

業務 — 市場

董事相信中國市場會提供大量機遇。只要有新用戶及新容量增加，2G網絡將不斷增長。因此，2G及3G網絡將繼續共存。中國經濟持續增長，刺激城市地區對本集團產品及解決方案之需求，而在「村通工程」下拓展網絡至鄉村地區亦帶動需求增長。

本集團透過於巴西聖保羅設立 CALA 區域總部來持續加大國際市場增長之力度。國際營運商亦在發展中國家投資於2G網絡之擴展，而多個發達國家之3G網絡建設使本集團在等候中國3G牌照審批之同時，能賺取商用3G收益。

董事亦視核心設備生產商市場為擴展之重要策略。憑藉已確立之研發及生產能力，本集團已開發出能同時滿足中國國內外核心設備生產商需要之產品。

營運

本集團透過擴充產品系列及地域覆蓋，從而集中於拓展其目標市場。本集團將業務分為子系統及天線以及無線傳輸業務，為本集團創造新的收益貢獻。

為促進現有業務之持續增長，本集團已推行企業資源重組措施，並創設三個獨立事業部。無線優化市事業部專注於室內及室外優化市場；天饋事業部提供BTS子系統及天線產品；而微波事業部則提供 DMS 及其他新傳輸產品。

本集團最近將銷售及市場推廣與研發等部門遷往中國廣州市廣州科學城之新總部。現時位於廣州經濟及技術開發區內之廠房於完成若干改建工程後將主要用作生產用途。生產之樓面面積大幅增加，將可讓本集團未來數年在配合業務需求方面更具靈活性。

總結

董事認為，鑒於移動電話用戶及基建項目數目不斷增加，且網絡覆蓋範圍已擴展至鄉村地區，故中國市場仍然對2G產品有殷切需求。此外，由於本集團一直為全球客戶提供3G產品，因此，董事對中國3G移動通訊市場之未來發展將帶來種種機遇抱審慎樂觀態度。

國際市場擴展，以及BTS子系統及天線及 DMS 無線傳輸方面之發展，均為推動本集團長遠增長之重要多元化策略。繼擴展至加勒比海和拉丁美洲市場後，本集團將繼續拓展地域覆蓋範圍，以便為更多客戶提供服務。近期，本集團總部亦已透過設立三個獨立事業部來重新調配資源。

董事相信，無線行業目前仍以高速增長，且科技日新月異。本集團須緊貼業界趨勢，並分析市場風險及危機，藉以保持市場上之領導地位。為迎合市場瞬息萬變之需要，本集團將繼續投資於產品及技術研發工作。隨著中國新總部啟用，本集團將提供能激發創新思維之工作環境及先進設備，以刺激新概念及孕育新產品。此外，生產平台經擴大後，本集團可迎合市場未來對本集團產品及解決方案之需求。預期本集團之資本開支將以各種融資方法撥付。最後，本集團將致力維持穩健之財政狀況及鞏固市場上之領導地位，同時繼續採取平衡及經審慎策劃之發展策略，為股東提供最大價值。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般以內部產生之現金流量及銀行貸款作為營運資金。於二零零六年六月三十日，本集團之流動資產淨值為981,233,000港元。流動資產包括存貨687,792,000港元、貿易應收賬款897,461,000港元、應收票據16,534,000港元、預付賬款、按金及其他應收賬款125,989,000港元、短期定期存款63,000,000港元以及現金及現金等值物180,883,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款464,441,000港元、其他應付款項及預提款項241,287,000港元、計息銀行貸款252,345,000港元、融資租賃應付賬款之即期部分90,000港元、應繳稅項9,491,000港元及產品保用撥備22,772,000港元。

期內之平均應收賬款周轉期為233日，去年同期為230日。本集團與其客戶主要以信貸進行貿易。契約信貸期一般介乎三至六個月，惟應收保證金則須於六至二十四個月內支付。期內之平均應付賬款周轉期為221日，去年同期為249日。期內之平均存貨周轉期為339日，去年同期為476日。

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘主要以人民幣（「人民幣」）、港元（「港元」）及美元（「美元」）列值，而本集團之銀行借貸主要以人民幣、港元及美元計算。本集團之銀行借貸利率主要以現行市場利率按浮動基準列值。本集團之收益及開支、資產與負債主要以人民幣、港元及美元列值。由於此等貨幣之滙率波幅偏低，董事認為本集團並無重大滙兌風險。

於二零零六年六月三十日，本集團之資本負債比率為11.3% (二零零五年十二月三十一日：14%)，乃以總計息負債 (包括銀行貸款及墊款，以及融資租賃應付賬款) 除以總資產計算。

抵押資產

本集團銀行貸款以為數63,000,000港元之定期存款作抵押 (二零零五年十二月三十一日：63,000,000港元)。

或然負債

於二零零六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債 (二零零五年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團僱用約3,600名員工。期內之總僱員成本為104,293,000港元。本集團按行業慣例、員工及集團表現，提供具競爭力之薪酬計劃。此外，符合資格之僱員亦可按各員工及集團表現，享有購股權及酌情花紅。本集團亦為員工提供培訓，以改進彼等之技能及建立彼等各自之專業知識。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

期內，本公司已遵守載於上市規則附錄14內之守則條文，以下者則除外：偏離守則條文A.2.1，其規定主席及行政總裁之角色必須區分，而且並非由同一人出任，而主席及行政總裁之責任分工應詳細以書面訂明。本公司目前尚未遵守守則條文A.2.1，此乃由於本公司認為透過董事會之監管，已有平衡機制使股東之利益能公平地反映。然而，本公司將定時審閱其狀況，並將在其認為合適和需要時，在未來之適當時間遵守此守則。

審核委員會

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已由本公司審核委員會審閱。

於聯交所網頁刊登中期報告年報

載有上市規則附錄16有關段落所規定之所有資料之中期報告將於適當時候於聯交所網頁 (<http://www.hkex.com.hk>) 上刊登。

承董事會命
主席兼總裁
霍東齡

香港，二零零六年九月八日

於本公佈刊發日期，董事會由下列執行董事：霍東齡先生、張躍軍先生、陳繼良先生、伍江成先生、嚴紀慈先生、鄭國寶先生及楊沛榮先生；及下列獨立非執行董事：姚彥先生、劉紹基先生及劉彩先生組成。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。