

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Comba

## 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)

## 截至二零一一年六月三十日止六個月之 中期業績公告

### 財務摘要

- 收益為2,545,000,000港元，增加27.1%
- 毛利為966,000,000港元，增加20.0%
- 母公司普通股權益持有人應佔溢利為317,000,000港元，增加13.7%
- 每股基本盈利為21.62港仙，增加10.6%
- 中期股息每股5港仙(二零一零年：每股6港仙)
- 每股資產淨值為2.39港元，增加7.2%，而二零一零年十二月三十一日則為2.23港元(重列)

### 業績

京信通信系統控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零一零年同期比較數據。該等簡明綜合中期財務報表尚未審核，但已由本公司審核委員會審閱。

# 簡明綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
收益	3	2,545,114	2,002,261
銷售成本		<u>(1,578,722)</u>	<u>(1,197,142)</u>
毛利		966,392	805,119
其他收入及收益	3	81,874	8,807
研發成本		(115,951)	(78,041)
銷售及分銷成本		(168,094)	(121,140)
行政開支		(364,334)	(258,634)
其他開支		(660)	(1,211)
融資成本	5	<u>(12,222)</u>	<u>(8,134)</u>
除稅前溢利	4	387,005	346,766
所得稅開支	6	<u>(71,609)</u>	<u>(57,592)</u>
期內溢利		<u>315,396</u>	<u>289,174</u>
可歸屬於：			
母公司擁有人		317,224	278,989
非控股權益		<u>(1,828)</u>	<u>10,185</u>
		<u>315,396</u>	<u>289,174</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利(港仙)	8		
基本		<u>21.62</u>	<u>19.55</u>
攤薄		<u>20.99</u>	<u>18.74</u>
			(重列)
			(重列)

期內應派及擬派股息的詳情於本公告附註7內披露。

# 簡明綜合全面收入表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
期內溢利	315,396	289,174
其他全面收入		
現金流對沖：		
對沖工具公平值變動的有效部份	1,180	—
轉至對沖項目之最初賬面金額	573	—
所得稅影響	(290)	—
	<u>1,463</u>	<u>—</u>
換算海外業務之滙兌差額	<u>83,449</u>	<u>33,397</u>
期內全面收入總額	<u><u>400,308</u></u>	<u><u>322,571</u></u>
可歸屬於：		
母公司擁有人	400,741	311,649
非控股權益	(433)	10,922
	<u><u>400,308</u></u>	<u><u>322,571</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		664,478	537,488
預付土地租賃付款		31,544	14,175
商譽		28,571	28,571
遞延稅項資產		109,761	131,219
無形資產		36,028	9,142
有限制銀行存款		6,240	10,249
非流動資產總值		<u>876,622</u>	<u>730,844</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	2,226,630	1,731,457
貿易應收賬款	10	4,326,049	2,895,568
應收票據		59,344	49,035
預付賬款、按金及其他應收賬款		585,511	372,184
有限制銀行存款		28,240	10,439
現金及現金等值物		725,259	1,472,899
流動資產總值		<u>7,951,033</u>	<u>6,531,582</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及票據應付賬款	11	2,444,097	2,155,090
其他應付款項及預提款項		1,008,107	947,419
衍生金融工具		1,793	2,973
計息銀行借貸		847,591	118,563
應繳稅項		173,486	189,495
產品保用撥備		65,132	57,038
流動負債總值		<u>4,540,206</u>	<u>3,470,578</u>
流動資產淨值		<u>3,410,827</u>	<u>3,061,004</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
非流動負債			
計息銀行借貸		607,202	474,252
遞延稅項負債		13,497	8,571
非流動負債總值		<u>620,699</u>	<u>482,823</u>
資產淨值		<u>3,666,750</u>	<u>3,309,025</u>

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產淨值	<u>3,666,750</u>	<u>3,309,025</u>
<b>權益</b>		
可歸屬於母公司擁有人之權益		
已發行股本	150,605	132,305
儲備	3,371,417	2,948,453
擬派股息	<u>75,303</u>	<u>158,766</u>
	3,597,325	3,239,524
非控股權益	<u>69,425</u>	<u>69,501</u>
權益總額	<u>3,666,750</u>	<u>3,309,025</u>

## 附註

### 1. 會計政策

簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。編製中期財務報表時所採納之會計政策及編製基礎，與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟會影響本集團及首次於現有期間之財務報表內採納之下列新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(亦包括香港會計準則及註釋)除外。財務報表依照歷史成本法編製，惟本集團之遠期合約、期貨期權及利率掉期以公平值計算除外。除非另有所示，否則此等財務報表以港元呈報，所有數值均以千位整數列賬。

#### 新增及經修訂香港財務報告準則和香港會計準則的影響

香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)	以權益工具清償金融負債
— 詮釋第19號	

香港會計準則第24號(經修訂)釐清及簡化關連方之定義，亦訂明倘若政府相關實體與同一政府或受同一政府所控制、共同控制或發揮重大影響力之實體進行交易，可獲部分豁免關連方披露。雖然採納經修訂準則將導致會計政策變動，惟經修訂準則並無對有關連方披露產生任何影響，原因為本集團現時並無與政府相關實體進行任何重大交易。

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號闡明當金融負債條款是可再協商的以及會導致企業向債權人發行權益工具以償還所有或部份金融負債的會計處理。該詮釋澄清根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量向債權人發行以清償金融負債的權益工具為已付代價，而已清償金融負債的眼面值與支付代價之差額應予確認為損益。已付代價應根據已發行權益工具的公平值計算。倘若其公平值無法可靠計量，支付代價則根據所清償金融負債的公平值進行計量。雖然採納經修訂的準則會導致會計政策的變化，經修訂的準則並無對本集團的財務狀況有影響。

## 香港財務報告準則之改進

於二零一零年五月頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改進載列若干香港財務報告準則之修訂。本集團自二零一一年一月一日起已採納該等修訂。各準則有獨立過渡條文。雖然採納若干修訂可能引致會計政策之變動，惟該等修訂概不會對本集團產生重大財務影響。預期對本集團之政策產生重大影響之修訂如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號業務合併：闡明香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之修訂所消除對或然代價之豁免，並不適用於採用香港財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)前所進行的業務合併之或然代價。

另外，該等修訂將以公平價值或被收購方可識別淨資產之比例權益的非控股權益計量選擇，限制為屬現時擁有的非控股權益成份，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體之淨資產。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，非控股權益之其他成份均以收購日期之公平價值計量。

該等修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份為基礎的支款獎勵的會計處理方式。

- (b) 香港會計準則第1號財務報表之呈列：闡明有關權益各成份的其他全面收益分析，可於權益變動報表或財務報表附註呈列。
- (c) 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表：闡明香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂預期將於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或開始應用香港會計準則第27號時(兩者中以較早者為準)應用。

下列準則的修訂對本集團之會計政策、財務狀況或業績無任何影響：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者無需按照香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號最低資金規定之預付款項之修訂
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具： 呈列 — 供股之分類之修訂

## 2. 經營分部資料

管理層考慮中國及非中國分類業務之表現。可呈報之經營分部收入來自製造及出售無線電訊網絡優化系統設備及提供相關工程服務。本集團所有產品性質類似。

本集團並無任何經營分部合併以組成上述可呈報之經營分部。

管理層會就資源分配及表現評估之決策分開監控其業務之經營業績。如下表所列，分部表現乃按經營損益進行評估，而當中若干方面有別於綜合財務報表中之經營溢利或虧損計量。集團研發成本、所得稅及企業開支按集團基準管理，不會分配予經營分部。

截至二零一一年六月三十日止期間

	中國 千港元	非中國 千港元	其他 千港元	合計 千港元
分部收益				
外部客戶	2,278,137	266,977	—	2,545,114
內部銷售	138,557	—	—	138,557
	<u>2,416,694</u>	<u>266,977</u>	<u>—</u>	<u>2,683,671</u>
調整：				
內部銷售抵銷				<u>(138,557)</u>
經營收入				<u>2,545,114</u>
業績				
折舊及攤銷	32,712	1,667	9,043	43,422
分部溢利／(虧損)	485,035	20,109	<sup>1</sup> (118,139)	387,005
資產				
<sup>4</sup> 資本開支	184,540	6,325	—	190,865
經營資產	8,197,245	623,541	<sup>2</sup> 6,869	8,827,655
經營負債	<u>3,665,609</u>	<u>32,406</u>	<u><sup>3</sup>1,462,890</u>	<u>5,160,905</u>

<sup>1</sup> 分部經營溢利並不包括研發成本115,951,000港元及未分配企業開支2,188,000港元。

<sup>2</sup> 分部資產並不包括未分配企業資產6,869,000港元。

<sup>3</sup> 分部負債並不包括計息銀行借貸1,454,793,000港元及其他未分配企業負債8,097,000港元。

<sup>4</sup> 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產及收購附屬公司。

截至二零一零年六月三十日止期間

	中國 千港元	非中國 千港元	其他 千港元	合計 千港元
<b>分部收益</b>				
外部客戶	1,884,358	117,903	—	2,002,261
內部銷售	77,864	—	—	77,864
	<u>1,962,222</u>	<u>117,903</u>	<u>—</u>	<u>2,080,125</u>
<b>調整：</b>				
內部銷售抵銷				<u>(77,864)</u>
<b>經營收入</b>				<u>2,002,261</u>
<b>業績</b>				
折舊及攤銷	24,489	1,326	9,842	35,657
分部溢利／(虧損)	456,170	(31,405)	<sup>1</sup> (77,999)	346,766
<b>資產</b>				
<sup>4</sup> 資本開支	54,825	1,322	—	56,147
<b>經營資產</b>	5,844,374	187,127	<sup>2</sup> 2,514	6,034,015
<b>經營負債</b>	<u>2,593,196</u>	<u>22,357</u>	<u><sup>3</sup>613,280</u>	<u>3,228,833</u>

<sup>1</sup> 分部經營溢利並不包括研發成本78,041,000港元及未分配企業收入42,000港元。

<sup>2</sup> 分部資產並不包括未分配企業資產2,514,000港元。

<sup>3</sup> 分部負債並不包括計息銀行借貸612,458,000港元及其他未分配企業負債822,000港元。

<sup>4</sup> 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

### 3. 收益、其他收入及收益

收益(亦即本集團之營業額)指期內扣除增值稅、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抵銷。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
<b>收益</b>		
製造及銷售無線電信網絡優化系統設備及提供相關工程服務	<b>2,469,984</b>	1,933,949
保養服務	<b>75,130</b>	68,312
	<b>2,545,114</b>	2,002,261
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	<b>1,123</b>	2,985
政府津貼	<b>3,552</b>	2,706
滙兌收益淨額	<b>24,201</b>	—
負商譽	<b>48,426</b>	—
其他	<b>4,572</b>	3,116
	<b>81,874</b>	8,807

#### 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
已售存貨及所提供服務成本	1,542,551	1,164,983
折舊	42,077	34,549
確認預付土地租賃付款	186	173
無形資產攤銷	1,159	935
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	41,596	32,678
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金及薪酬	315,614	275,764
股份獎勵開支	87,375	—
以權益結算之股份開支	437	437
員工福利開支	31,605	26,586
以權益結算之購股權開支	11,595	3,006
退休計劃供款 <sup>#</sup>	27,958	20,339
	<u>474,584</u>	<u>326,132</u>
匯兌(收益)／虧損，淨額	(24,201)	43
撇銷存貨	430	—
現金流對沖(撥自權益)	573	—
產品保用撥備	20,259	21,376
負商譽	(48,426)	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損	452	1,020
銀行利息收入	<u>(1,123)</u>	<u>(2,985)</u>

<sup>#</sup> 於二零一一年六月三十日，本集團並無沒收供款可供來年減少其退休計劃供款(二零一零年六月三十日：無)。

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	12,222	7,965
貼現票據利息	—	89
增加確認信用狀之利息	—	80
	<u>12,222</u>	<u>8,134</u>

## 6. 所得稅

由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅溢利(截止二零一零年六月三十日止六個月：無)，故並無為香港利得稅作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在司法權區之現行稅率按照當地之現行法例、詮釋及慣例計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
期內撥備：		
中國大陸	46,261	51,193
海外	1,489	225
遞延稅項支出	<u>23,859</u>	<u>6,174</u>
期內稅項支出總額	<u>71,609</u>	<u>57,592</u>

於二零零七年三月十六日閉幕之第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並已於二零零八年一月一日起施行。新企業所得稅法引入了包括但不限於將內資及外資企業所得稅稅率統一為25%等一系列變動。京信通信系統(廣州)有限公司(「京信廣州」)及京信通信技術(廣州)有限公司(「京信技術」)位於中國廣州，作為生產性外商投資企業，合資格享有新企業所得稅法之過渡期安排。此外，京信廣州及京信技術已分別於二零零九年十二月十四日及二零零八年十二月十六日獲廣東省科學技術廳指定為高新技術企業。京信廣州及京信技術作為高新技術企業，可於二零一一年年度享有15%優惠稅率。

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一零年 (未經審核) 千港元
擬派中期股息 — 每股普通股5港仙(二零一零年：6港仙)	<u>75,303</u>	<u>71,100</u>

於二零一一年八月二十四日舉行之董事會會議上，董事決議宣派截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股5港仙。

本公司向股東支付之股息將不作扣減或施加預扣稅。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔溢利317,224,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：278,989,000港元)及期內已發行普通股加權平均數1,467,565,000股(截至二零一零年六月三十日止六個月(重列)：1,426,932,000股)計算，並透過期內自二零零九年七月一日至二零一零年六月三十日之紅股發行作調整。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔溢利317,224,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：278,989,000港元)計算。用作計算之普通股加權平均數為期內已發行1,467,565,000股(截至二零一零年六月三十日止六個月(重列)：1,426,932,000股)普通股股份(如計算每股基本盈利所使用者)，而43,729,000股普通股加權平均數(截至二零一零年六月三十日止六個月(重列)：61,672,000股)假設已於期內所有潛在攤薄普通股被視為行使全部購股權及股份獎勵計劃時按零代價發行。

## 9. 存貨

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
原材料	263,730	155,964
工程材料	159,773	118,884
在製品	201,970	148,052
製成品	484,789	305,413
施工現場存貨	1,116,368	1,003,144
	<u>2,226,630</u>	<u>1,731,457</u>

## 10. 貿易應收賬款

本集團與客戶間之貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期一般為三個月，並可視乎客戶之信譽而延長至兩年。餘額亦包括約為每個項目合約總金額10%至20%之保證金，一般可於客戶在銷售後六至十二個月內最後驗收產品後，或授予客戶一年至兩年之保用期完結後收取。高級管理層會定期檢討主要客戶之信貸期。本集團尋求嚴格控制其未償還應收賬款，及設立信貸控制部將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審閱過期結餘。

於申報期間結束時，貿易應收賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	1,701,395	1,696,941
四至六個月	463,767	358,029
七至十二個月	1,445,839	409,904
一年以上	732,103	447,387
	<u>4,343,104</u>	<u>2,912,261</u>
減值撥備	(17,055)	(16,693)
	<u>4,326,049</u>	<u>2,895,568</u>

視作未減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
未逾期亦未減值	4,159,677	2,822,207
逾期少於一年	166,372	73,361
	<u>4,326,049</u>	<u>2,895,568</u>

未逾期亦未減值之應收賬款乃與大量並無近期欠款記錄之各客戶有關。

已逾期但未減值之應收賬款乃與部份跟本集團擁有良好記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大變動，且餘額仍視作可悉數收回，故本公司董事認為無須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或信用增強工具。

## 11. 貿易及票據應付賬款

於申報期間結束時，貿易及票據應付賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	1,547,550	1,243,947
四至六個月	274,545	445,204
七至十二個月	470,019	374,671
一年以上	151,983	91,268
	<u>2,444,097</u>	<u>2,155,090</u>

貿易應付賬款為免息，主要於三個月期間償還，且可延長至兩年。

## 12. 報告期後事項

### 為股份獎勵計劃而購回股份

於二零一一年七月二十一日，董事會已議決將提撥20,000,000港元(「預算款項」)購買本公司股本中每股0.10港元的股份，以作為於二零一一年三月二十五日採納的股份獎勵計劃下之獎勵。預算款項已支付予受託人。受託人於二零一一年七月二十一日至二零一一年七月二十二日期間根據股份獎勵計劃之條款，使用預算款項中約7,690,000港元按當時的市價購入合共1,062,500股股份。股份的平均購買價約為每股7.24港元。

## 13. 比較金額

期內，若干比較金額已予調整，以符合本期內之呈列方式。

## 中期股息之記錄日期

釐定可享中期股息之記錄日期將為二零一一年九月八日(星期四)。於二零一一年九月八日(星期四)辦公時間結束時名列本公司股東名冊之股東將有權獲發中期股息。為符合獲派中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，須於二零一一年九月八日(星期四)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。股息單將於二零一一年九月十九日(星期一)寄發。

## 管理層討論與分析

### 業務及財務回顧

二零一一年上半年，全球經濟備受不明朗因素影響，同時面對日本核災難造成的逆境、美國經濟放緩和潛在債務問題，以及歐洲多國日漸升級的主權債務危機。儘管市場疲弱不景，中國卻繼續維持穩定經濟增長。與此同時，中國電信監管機構工業和信息化部的報告顯示，於二零一一年上半年，業內的資本開支（「資本開支」）為人民幣1,431億元，較去年同期上升56.5%，同時，中國移動電話用戶數目亦已突破9億。因此，受惠於市場對無線網絡優化持續穩定的需求，本集團截至二零一一年六月三十日止六個月期間（「期內」）業績表現持續良好，收益和盈利之增長亦符合預期。

#### 收益

期內，本集團之收益為2,545,114,000港元（二零一零年：2,002,261,000港元），較截至二零一零年六月三十日止六個月（「去年同期」）的收益上升27.1%，升幅主要由於全球移動電話運營商對網絡優化之需求增長所致。在海外市場方面，憑藉本集團持續的努力，來自國際市場的收入（包括核心設備製造商）較去年同期顯著上升47.2%至349,648,000港元（二零一零年：237,490,000港元），佔本集團總收益之13.7%。

二零一一年上半年，客戶繼續進行第二代（「2G」）移動通訊的網絡優化項目，藉此進一步提高中國各地的移動網絡之覆蓋率，特別是農村地區。另一方面，由於第三代（「3G」）移動通訊網絡的用戶數目快速增加，加上3G用戶及數據使用量亦急劇上升，令3G移動電話網絡的構建和優化工作需求殷切，因此，本集團來自3G移動電話網絡項目的收益較去年同期增加91.7%至666,418,000港元，佔本集團總收益26.2%。

#### 按客戶劃分

來自中國移動通信集團有限公司及其附屬公司（「中國移動集團」）之收益大幅增加39.4%至1,450,406,000港元（二零一零年：1,040,710,000港元），佔本集團期內收益之57.0%，而去年同期則佔52.0%。來自中國移動集團之收益增加主要由於2G移動電話網絡持續優化及需更換基站天線以提升網絡質素所帶動。

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」）之收益微升3.8%至528,900,000港元（二零一零年：509,728,000港元），佔本集團期內收益之20.8%，而去年同期則佔25.5%。

來自中國電信集團有限公司及其附屬公司（「中國電信集團」）之收益減少12.7%至159,101,000港元（二零一零年：182,218,000港元），佔本集團期內收益之6.3%，而去年同期則佔9.1%。來自中國電信集團的收益減少主要由於受其部份網絡優化項目延遲所影響，然而，管理層預期本年度下半年中國電信集團之網絡優化項目進度將會加快。

期內，來自國際客戶及核心設備製造商的收益大幅增加47.2%至349,648,000港元（二零一零年：237,490,000港元），佔本集團期內收益之13.7%，而去年同期則佔11.9%。收益增加主要受惠於國際市場網絡構建，以及新興市場對網絡優化之解決方案需求殷切，加上本集團成功進一步拓展其國際客戶組合。然而，儘管印度市場之復甦較預期緩慢，仍無礙國際市場的整體增長。

## 按業務劃分

期內，來自無線優化業務之收益上升26.9%至879,429,000港元(二零一零年：693,173,000港元)，佔本集團期內收益之34.6%。收益增加主要因為2G移動電話網絡持續優化，以及3G移動電話網絡優化項目增加，大幅增加射頻拉遠單元銷售。

期內，來自天線及子系統業務之收益增加17.7%至816,493,000港元(二零一零年：693,519,000港元)，佔本集團期內收益之32.1%，而去年同期則佔34.6%。收益增加主要是受到基站天線更換之強勁需求帶動。

來自無線傳輸與接入業務之收益大幅上升124.3%至206,775,000港元(二零一零年：92,183,000港元)，佔本集團期內收益之8.1%，而去年同期則佔4.6%。收益增加主要由於中國移動電話運營商為減輕2G和3G移動電話網絡龐大的數據流量負荷而加快投資於WLAN鋪設。

來自安裝、網絡優化、網絡升級及售後維護服務等服務之收益增加22.7%至642,417,000港元(二零一零年：523,386,000港元)，佔本集團期內收益之25.2%，而去年同期則佔26.2%。管理層預期，由於大部份項目將於本年年年底前完成，因此服務將於二零一一年下半年佔較大份額之收益。此外，本集團透過向客戶提供更多專業的增值服務，一直致力加強本集團作為一站式解決方案供應商之地位。

期內，本集團推出若干新解決方案和新產品，例如多業務數字分佈式系統(「MDAS」)和多模式射頻拉遠單元(「MRRU」)，以處理愈趨複雜的項目和迎合客戶之不同需求。本集團相信，憑藉提供該等專業服務之實力，成功在業內獨佔鰲頭，進一步鞏固其於市場上之領導地位。

## 毛利

為降低傳統產品類別持續的定價壓力，本集團一直透過在市場上推出新產品及解決方案，以及憑藉本集團強大的研究和開發(「研發」)及工程實力，為客戶提供更多服務，並致力優化產品組合。與去年同期相比，期內毛利上升20.0%至966,392,000港元(二零一零年：805,119,000港元)。此外，本集團之毛利率由去年同期之40.2%輕微下降2.2個百分點至期內之38.0%。截至二零一零年十二月三十一日止年度之毛利率為37.4%。

另外，本集團繼續採納嚴謹的成本控制措施，包括利用先進研發技術優化產品設計、簡化製造過程、改良物流管理，以及與供應商商議更有利的定價及付款條款，以減輕勞工和材料成本上升之影響。此外，本集團持續擴大其市場範圍及開拓收入來源以達到規模效益。本集團亦為客戶提供安裝、網絡最佳化、網絡優化及售後維護服務，以提高產品銷量。本集團繼續致力為客戶開發極具價值的先進產品，以為維持合理的毛利率。

## 負商譽

為擴大本集團於通信設備市場份額，於二零一一年六月二十日，本集團訂立協議收購從事研發、製造及銷售電信產品的附屬公司之100%權益。本集團已支付現金代價約84,000,000港元，產生約48,000,000港元之負商譽，主要來自土地及樓宇升值。

## 研發成本

本集團一向重視研發，致力於產品開發，務求令集團可憑藉其強大的研發實力，在電信設備行業內領先。

期內，研發成本增加48.6%至115,951,000港元，佔本集團收益之4.6%（二零一零年：78,041,000港元，佔本集團收益之3.9%）。研發成本增加主要是由於(1)擴大研發團隊；(2)同時於本地和海外市場持續投資於發展和拓展產品組合（包括所有2G、3G、WLAN和長遠演進（「LTE」）移動網絡）；及(3)投資於改善產品質量，以達到更高的營運效率和更佳的成本效益。

本集團持續投資於研發方面，在開創擁有知識產權的解決方案方面卓有成就，於本期期末，本集團已申請的專利逾770項（截至二零一零年十二月三十一日：逾680項專利）。

## 銷售及分銷成本

期內，銷售及分銷成本增加38.8%至168,094,000港元，佔本集團收益之6.6%（二零一零年：121,140,000港元，佔本集團收益之6.1%）。銷售及分銷成本增加，主要是由於銷售人員薪金及其相關獎勵股份開支增加、綜合收益上升帶來的顧問費用，以及本集團全球銷售及服務網絡擴充所致。

## 行政開支

期內，行政開支增加40.9%至364,334,000港元，佔本集團收益之14.3%（二零一零年：258,634,000港元，佔本集團收益之12.9%）。行政開支增加，主要是由於行政人員薪金及其相關獎勵股份開支增加，以及擴大全球營運支援團隊帶來的辦公室開支所致。

## 獎勵股份開支

於二零一一年四月十二日，董事會議決根據於二零一一年三月二十五日採納之股份獎勵計劃，按照本公司股東於本公司於二零一零年五月二十四日舉行之股東周年大會授出之一般授權通過發行及配發新股份之形式，向365名經甄選人士授出26,000,000股獎勵股份。該等股份將由本公司委任之信託人以信託方式為經甄選人士持有，直至各歸屬期結束為止。該等獎勵股份有四個歸屬日期，分別為二零一一年七月十二日、二零一二年四月十二日、二零一三年四月十二日及二零一四年四月十二日。於各歸屬日期，該等獎勵股份將不計成本轉讓予經甄選人士。

按授出日期每股收市價9.32港元計算及直至二零一四年四月十二日為止的各個歸屬期攤銷，該26,000,000股獎勵股份之公平值約為226,000,000港元。期內，獎勵股份開支約87,000,000港元。估計二零一一年下半年、二零一二年全年、二零一三年全年及二零一四年全年之獎勵股份開支分別約58,000,000港元、54,000,000港元、23,000,000港元及4,000,000港元。

## 融資成本

期內，融資成本增加50.3%至12,222,000港元，佔本集團收益之0.5%（二零一零年：8,134,000港元，佔本集團收益之0.4%）。融資成本增加主要由於業務活動增加，導致銀行借貸增加所致。

管理層在管理信貸風險及改善現金流量方面一向審慎，以減低銀行借貸之水平。因應業務增長，管理層會密切關注融資市場之最新動向，並會為本集團安排最適當之融資。此外，管理層亦會善用不同國家之利率與滙率之差異，將融資成本降至最低。於二零一一年六月三十日，本集團之資產負債比率維持於穩健水平16.5%，比較二零一零年六月三十日之資產負債比率為10.2%。本集團於二零一零年十二月三十一日的資產負債比率為8.2%。

## 經營溢利

期內，經營溢利與去年同期比較增加12.5%至399,227,000港元（二零一零年：354,900,000港元）。期內，由於產品組合變化和股份獎勵計劃產生的開支，經營溢利率與去年同期之17.7%下跌2.0個百分點至15.7%。

## 稅項

期內，扣除該等主要無須課稅的負商譽項目和獎勵股份開支，實際稅率微升至16.8%（二零一零年：16.6%）。總稅項支出71,609,000港元（二零一零年：57,592,000港元）包括所得稅支出47,750,000港元（二零一零年：51,418,000港元）及遞延稅項支出23,859,000港元（二零一零年：6,174,000港元）。期內較去年同期之總稅項支出增加，主要由於本集團內部交易產生之未變現利潤減少，從而導致撥回遞延稅項抵免。

## 純利

期內，股東應佔溢利（「純利」）增加13.7%至317,224,000港元（二零一零年：278,989,000港元）。純利增加主要是由於收益增加所致，然而，受毛利率減少和股份獎勵計劃產生的額外87,000,000港元開支，抵銷了部分純利。因此，本集團之純利率減少1.4個百分點至12.5%（二零一零年：13.9%）。不過，若扣除獎勵股份和收購產生的負商譽之非經常性項目，本集團之純利率為14.0%（二零一零年：13.9%）。

## 股息

本集團一直重視股東回報和利益，尤其是少數股東的利益。為平衡股東回報和集團未來的長期發展，董事會建議派發中期股息每股5港仙（二零一零年：6港仙）。總派息比率以每股基本盈利為基準為23.1%（二零一零年：25.4%，以二零一零年六月三十日之已發行股本數目為基準）。

## 獎項及認可

本集團一直與投資者保持積極、貫徹及實時溝通。為加強與股東和投資者溝通，本集團舉辦定期會議，保持與股東和投資者持續對話。

二零一一年四月，本集團憑著卓越表現在《金融亞洲》第十一屆「亞洲最佳企業」的投票調查中獲得殊榮，是本集團連續第二年獲得此項殊榮，並且首次在「最佳中型企業」排名第一，同時在《金融亞洲》投票調查其他四個項目中成功入選首十名，包括「最致力維持高股息政策」、「最具企業社會責任」、「最佳企業管治」及「最佳管理企業」。

另外，本集團一向致力開發創新產品，迎合瞬息萬變的市場和客戶需求，多年來為客戶提供無可比擬的優質服務。期內，本集團獲選台灣Business Next與內地Ceocio China聯合舉辦的「2011中國科技100強」，排名33。該100強企業是根據該企業之營收、營收成長率、股東權益報酬率、獲利率以及投資報酬率共五項統計指標選出。

## 展望

美國及歐洲經濟持續疲弱，勢必對全球經濟造成影響。儘管如此，中國經濟在內需之強勁帶動下，受這次危機所帶來之影響因而較輕微，在全球經濟增長繼續擔當重要角色。

中國經濟之強大實力有助促進中國電信業持續增長。中國電信業於二零一一年上半年之收益上升10.1%，與此同時，移動電話用戶數目亦增加超過6,000,000戶，滲透率由二零一零年底之64%增加至二零一一年六月底之69%，但仍較已發展國家超過100%之移動電話滲透率為低。換言之，中國電信市場滲透率方面目前仍然有龐大的增長空間。

中國市場於未來將繼續為本集團之重點市場，儘管目前歐美經濟環境艱困，管理層深信本集團之收益將持續增長。現時，中國移動電話用戶數目於二零一一年上半年已突破9億，其中91%為2G用戶。另一方面，3G用戶數目於二零一一年首六個月急升71.1%至超過80,000,000個，新增移動電話用戶中，約55%為3G用戶。雖然2G通訊將繼續佔據市場，但由於智能手機的迅速普及及提升，3G和無線寬頻用戶的數目正急劇上升。

本集團已加強國際市場的業務拓展，並鞏固與國際運營商和核心設備製造商的業務關係，令收入於二零一一年上半年有所增加。本集團的策略為爭取主要長期項目、擴闊客戶基礎，以及加強與現有客戶關係，此等策略將有助繼續促進解決方案的銷售，加快拓展國際市場。儘管國際市場受全球經濟影響仍存在不明朗因素，管理層對持續國際市場擴展及增長業務持樂觀態度。

市場預期用戶數目將隨著3G通訊蓬勃發展而持續不斷增長。全球電信業穩健發展，移動電話用戶數目將繼續大幅增長。鑑於售價更低和功能更佳智能電話日趨普遍，社交媒體廣受歡迎，加上智能電話刺激移動數據服務發展，移動電話運營商須處理急劇增長的數據，以及為客戶提供更多高增值的移動應用程式的優質體驗，必須持續優化2G網絡，並且同時加快3G網絡升級。

本集團一方面維持在中國市場的領導位置，另一方面在其主要國際市場的多個發展中國家，積極拓展業務。此外，本集團近日亦於墨西哥開設新辦事處，以冀在一些新市場尋求額外機遇。

## 無線優化

無線網絡升級為一項長期持續進行之業務，管理層預期此項業務將繼續為本集團帶來最大的收入貢獻，而中國及新興市場對無線網絡升級之需求於將來亦會繼續維持強勁。

儘管中國移動電話運營商之資本開支已於數年前達至最高點，但管理層相信，移動電話運營商已逐漸由投資於網絡鋪設轉移至投資於網絡優化。因此，本集團將可從無線網絡持續容量擴充和優化中受惠。

憑藉豐富的無線優化實踐專業知識，以及過往提供優質大型一站式解決方案的佳績，京信通信已經獲得移動電話運營商選用為無線網絡優化解決方案之首選合作伙伴。最近，本集團為中國移動電話運營商完成世界上最長的跨海大橋「青島海灣大橋」和二零一一年深圳世界大學生運動會之2G/3G無線優化項目，此等項目揉合創新科技和實際應用技術知識，有助運營商提升網絡表現而無須額外增加成本，對此等項目均取得客戶高度滿意。

全球運營商現正面對頻譜分配問題，並且研究推出全新3G網絡的適當時間。本集團過往曾推出頻譜重整解決方案組合，此組合現時正逐步滲透國際市場。

另一方面，越來越多用戶使用移動數據網絡，移動數據流量亦隨之大幅飆升。預期急劇增長之數據流量將會導致網絡擠塞和影響網絡質量，從而推動無線網絡優化解決方案之需求。

中國自行研發之TD-LTE（「時分長遠演進」）4G通信技術現已在主要城市試行網絡，預期TD-LTE將推進全球市場，不少海外移動電話運營商已表示有意部署TD-LTE網絡。京信通信非常榮幸成為中國國內網絡試行戶內網絡覆蓋和分佈系統主要設備供應商之一。

京信通信不僅在TD-LTE方面就應用LTE技術作好準備，同時亦為FDD-LTE（「頻分長遠演進」）技術作積極部署，並且在各地參與使用。本集團已成功在網絡試行中部署該等解決方案，並在全世界推出該等解決方案。管理層深信，京信通信將可在後期參與更大型的LTE網絡測試，並已就LTE在中國推出商用時抓緊龐大商機而準備就緒。

## 天線及子系統

本集團在回顧期內之天線及子系統業務收入長令人滿意。作為中國市場上之龍頭企業和全球主要供應商，為不少主要跨國運營商提供基站天線及塔頂解決方案，本集團憑藉持續創新及質量提升，為客戶的網絡質量優化和產品升級提供有力的支持，3G網絡鋪設和網絡升級之需求亦於本年內帶來部份增長貢獻。

為推動未來業務增長，本集團已開發LTE天線及子系統組合，在全球各地成功應用於多個LTE試行網絡和實際推出之LTE網絡。管理層對該等解決方案為日後帶來增長表現樂觀。

## 無線傳輸與接入

隨著中國三間移動電話運營商於今年初宣佈積極鋪設WLAN，以冀WLAN支援3G未能覆蓋之範圍以及減輕3G熱點之繁忙流量，令WLAN設備之需求因而急升。網絡部署初段包括計劃於未來數年在中國不同城市建立數以百萬個熱點。預期流動數據流量將會隨著越來越多人使用手提電腦、平板型電腦及智能電話以WLAN服務登入互聯網而迅速增加，WLAN覆蓋範圍將會進一步擴大。作為中國主要WLAN設備供應商，管理層預期現時中國對WLAN設備強大的需求將持續，短期內WLAN業務帶來之收益將進一步增加。

經歷二零一零年印度市場電信政策之影響後，本集團已積極在其他國家發掘商機，以分散地區客戶和提高回報率。由於策略成功，管理層表示該業務回報非常理想，同時為本集團未來業務持續奠下良好基礎。

## 服務

由於中國及國際市場對服務之需求殷切，本集團預期服務業務分部帶來之收益將繼續增長。

本集團的服務團隊專業可靠，擁有超過5,600名技術銷售和服務工程師分佈全球各地，同時配合本集團於自行開發頂尖全面的產品系列方面經驗豐富，成功為客戶提供特別製訂的一站式增值解決方案。多年來，本集團承包多項提供不同服務的項目，此等服務包括網絡設計、顧問、評估、網絡優化、網絡改良和升級、系統安裝及售後服務。此外，於項目完成時，大部份客戶均委聘京信繼續提供維護服務。因此，隨著承包項目數量越多，便能為本集團帶來更多經常性收入。而更最重要的是，這種業務模式將有助製造更多產品交叉銷售機會，為本集團帶來多重利益。

本集團多年來努力不懈，終成為全球主要無線優化解決方案供應商，並成功與客戶建立長期合作伙伴關係。另外，本集團相信服務將繼續是全球市場上一個重要業務分部，目前正積極於多個國際辦事處，以當地資源加強服務實力，務求推動決解方案之收益，並且為日後帶來更多收入來源。

## 總結

儘管全球經濟環境充滿挑戰，管理層對全球電信業之未來發展仍然抱持樂觀態度。

本集團相信，中國將繼續加快其電信業之蓬勃發展，並將繼續推進主要網絡建設，而新興市場之電信業亦會在若干程度上跟隨中國之發展模式，發展潛力不容忽視。

多年來，本集團已打好堅實基礎，擁有穩健的財務狀況，務求持續發展，迅速掌握發展機遇，應付不同挑戰和不確定情況。本集團將繼續集中鞏固其於中國市場上的領導地位，並計劃透過創新產品及方案、專業服務，以完善的業務網絡和有效的市場推廣策略，繼續竭力推動海外市場增長。

本集團將繼續透過創新技術和解決方案以加強競爭優勢之策略。因此，本集團將繼續投放資源於研發方面，並將推出新產品和解決方案，以迎合客戶日漸增長之需求。新產品和解決方案不但可應付客戶之需求，同時可優化本集團之產品組合，有助維持理想利潤和盈利能力。

另一方面，管理層將繼續尋求符合本集團增長策略的獲利機會，以冀為股東帶來最大的回報。

董事會衷心感謝全體員工的努力和貢獻，同時感謝廣大客戶、供應商、股東及業務伙伴對我們的支持。本集團將繼續努力，爭取更佳的業績。

## 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借貸作為營運資金。於二零一一年六月三十日，本集團之流動資產淨值為3,410,827,000港元。流動資產包括存貨2,226,630,000港元、貿易應收賬款4,326,049,000港元、應收票據59,344,000港元、預付賬款、按金及其他應收賬款585,511,000港元、有限制銀行存款28,240,000港元，以及現金及現金等值物725,259,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款2,444,097,000港元、其他應付賬款及預提款項1,008,107,000港元、衍生金融工具1,793,000港元、計息銀行借貸847,591,000港元、應繳稅項173,486,000港元及產品保用撥備65,132,000港元。

期內之平均應收賬款週轉期為259日，去年同期則為222日。本集團與其客戶主要以信貸進行貿易，信貸期一般為期三個月，並可根據客戶信貸記錄最多延長兩年，惟於客戶進行產品最終驗證後（將於銷售完成後六至十二個月內進行）或授予客戶之一至兩年保證期完結後之一般應收保證金則除外。期內之平均應付賬款週轉期為266日，去年同期則為262日。期內之平均存貨週轉期為229日，去年同期為251日。

於二零一一年六月三十日，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美元及港元列值。本集團之銀行借貸利率主要以現行市場利率按浮動基準計算。

於期內，除短期計息信貸外，本集團亦與一組金融機構訂立一項三年期定期貸款信貸協議（「信貸協議」），金額達130,000,000美元。授出之信貸旨在為本集團資本開支、研發投入、額外營運資金以及通過再融資以償還於二零零九年七月三日訂立的三年期定期貸款信貸協議中結欠貸款。基於信貸協議訂有特定履約規定，即本公司控股股東霍東齡先生及主要股東張躍軍先生須保持實益擁有（直接或間接）本公司合共最少35%全部已發行股份（各類別）及股本權益，且不受任何抵押所限。於二零一一年六月三十日，本集團已動用信貸額130,000,000美元。

於二零一一年六月三十日，本集團持有利率掉期合約，用作對沖上述提及於信貸協議中美元浮動利率貸款之預期利息。

本集團之收益及開支、資產及負債主要以人民幣、港元及美元列值。由於本集團之收入絕大部份以人民幣計值，董事會現時認為人民幣升值應對本集團業務有輕微利好影響。

於二零一一年六月三十日，本集團之總資本負債比率為16.5%（二零一零年十二月三十一日：8.2%），以總計息負債（包括銀行借貸及墊款）除以總資產計算。

## 重大收購及出售事項

除於「業務及財務回顧」的負商譽一節所披露者外，本集團於期內並無進行任何附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

## 抵押資產

於「業務及財務回顧」的負商譽一節所述之收購，新收購附屬公司於收購完成前已抵押其本身的物業以取得高達約97,500,000港元之銀行融資額。於二零一一年六月三十日，上述抵押仍未解除。本集團計劃與有關銀行就解除上述抵押進行商討。除本文所披露者外，本集團資產並無其他抵押(二零一零年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零一一年六月三十日，本集團之或然負債為39,823,000港元(二零一零年十二月三十一日：39,225,000港元)，主要為銀行擔保之履約保函。

## 僱員及薪酬政策

於二零一一年六月三十日，本集團僱用約10,400名員工。期內之總僱員成本約為474,584,000港元。本集團按行業慣例、法律規定、員工及本集團表現向員工提供具競爭力之薪酬計劃。此外，符合資格之僱員可按員工及本集團表現，享有購股權、獎勵股份及酌情花紅。根據相關法律規定，香港、中國或其他地區之相關僱員亦享有強制性公積金或僱員退休金計劃。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概無於期內於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或其他交易所購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

於期內，董事會已根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14內之企業管治常規守則之守則條文(「守則條文」)審閱本集團之日常管治，並認為本公司自二零一一年一月一日起至本中期業績公告日期止期間已根據守則條文規管其營運，以及實行適當之管治。本公司已遵守守則條文，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，而其責任分工應詳細以書面訂明。於期內，本公司董事會主席霍東齡先生正出任行政總裁一職。因此，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。此外，本公司將定時審閱其狀況，並將在其認為合適及需要時，在未來之適當時間遵守此守則。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，以作為其有關董事證券交易的操守準則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事確認於期內已遵守標準守則所載的所有有關規定。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會。審核委員會連同管理層已審閱本公司採納之會計準則、標準及方法，且已研究有關審核、內部控制及財務報告之事項(包括審閱期內未經審核賬目)。審核委員會已同意本公司就期內未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之財務會計準則、標準及方法。

## 於聯交所及本公司網頁刊登中期報告

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寄發予股東，以及於聯交所網頁 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網頁 (<http://www.comba-telecom.com>) 上刊登。

承董事會命  
京信通信系統控股有限公司  
主席兼總裁  
霍東齡

香港，二零一一年八月二十四日

於本公告刊發日期，董事會由以下執行董事組成：霍東齡先生、張躍軍先生、唐澤偉先生、伍江成先生、嚴紀慈先生、鄭國寶先生及楊沛榮先生；及由以下獨立非執行董事組成：姚彥先生、劉紹基先生及劉彩先生。