



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)

截至二零零四年十二月三十一日止年度 之 全年業績公佈

業績

京信通信系統控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，詳情如下：

綜合損益表

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	3	1,092,761	806,232
銷售成本		(623,312)	(432,007)
毛利		469,449	374,225
其他收入	3	8,705	3,990
銷售及分銷成本		(69,391)	(42,390)
行政開支		(136,647)	(98,309)
其他營運開支		(8,342)	(10,838)
經營業務之溢利	4	263,774	226,678
融資成本	5	(9,531)	(5,542)
除稅前溢利		254,243	221,136
稅項	6	(6,031)	(15,912)

	附註	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
未計少數股東權益前溢利		248,212	205,224
少數股東權益		6,893	5,938
股東應佔純利		255,105	211,162
股息			
中期		33,291	—
擬派末期		41,637	41,500
		74,928	41,500
每股盈利 (港仙)	7		
基本		30.71	29.91
攤薄		30.03	29.67
綜合資產負債表			
		二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
非流動資產			
固定資產		149,320	108,231
無形資產		3,807	3,918
商譽		21,916	22,186
		175,043	134,335
流動資產			
存貨		516,650	235,401
貿易應收賬款		495,176	320,895
應收票據		39,318	—
其他應收賬款		86,166	40,288
已抵押存款		102,000	115,456
現金及現金等值物		414,299	471,555
		1,653,609	1,183,595

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
流動負債		
貿易及票據應付賬款	292,409	150,435
應繳稅項	2,495	13,100
其他應付款項及預提款項	249,138	138,432
短期銀行貸款	157,782	71,977
應付融資租賃之即期部份	180	232
產品保用之撥備	14,200	11,664
	<u>716,204</u>	<u>385,840</u>
流動資產淨值	937,405	797,755
總資產減流動負債	<u>1,112,448</u>	<u>932,090</u>
非流動負債		
應付融資租賃之長期部份	180	344
	<u>11,282</u>	<u>13,243</u>
少數股東權益	1,100,986	918,503
	<u>1,100,986</u>	<u>918,503</u>
股本及儲備		
已發行股本	83,273	83,000
儲備	976,076	794,003
擬派末期股息	41,637	41,500
	<u>1,100,986</u>	<u>918,503</u>

附註：

1. 公司資料

本公司

本公司於二零零二年五月十七日按照開曼群島公司法例第二十二章(即合併及修訂後的1961年法例3)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司之總辦事處及主要營業地點為香港新界沙田安耀街3號滙達大廈1503-1510室。

2. 分類資料

本集團主要從事製造及銷售無線電訊覆蓋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，本集團之收入、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，並無呈列進一步分類分析。

3. 營業額及其他收入

營業額指於本年度扣除增值稅及退貨折讓及貿易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。

營業額及其他收入分析如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額		
製造及銷售無線電訊覆蓋系統及提供相關工程服務	1,092,761	806,232
其他收入		
利息收入	7,857	3,453
其他	848	537
	8,705	3,990

4. 經營業務之溢利

本集團之經營業務之溢利已扣除下列各項：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
折舊	23,017	12,332
攤銷無形資產	1,380	684
攤銷商譽	5,199	2,986
出售固定資產之虧損	1,543	574

5. 融資成本

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
須於一年內悉數償還之銀行貸款之利息開支	7,299	5,286
融資租賃之利息	41	49
讓售應收貿易賬款之融資成本	2,191	207

6. 稅項

由於本集團於本年度並無於香港產生任何應課稅溢利(二零零三年：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國家之現行稅率按照當地之現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
本年度撥備：		
香港	—	—
中國大陸	6,031	15,912
本年度之稅項支出	6,031	15,912

根據中國對於外商投資企業及外資企業之所得稅法例，本集團於中國大陸經營之附屬公司之適用稅率為15%。經有關稅務機關批准，本集團若干於中國大陸經營之附屬公司由其各自首個獲利年度起獲豁免兩年中國企業所得稅，而繼後三年有權獲得中國企業所得稅50%減免。年內，該等附屬公司之中國企業所得稅撥備已按上述適用之經削減稅率基準提撥。

7. 每股盈利

本公司每股面值0.1港元的股份(「股份」)的基本及攤薄盈利乃按照以下各項計算：

盈利

	二零零四年 港元	二零零三年 港元
股東應佔純利，用以計算每股基本及攤薄盈利	<u>255,105,000</u>	<u>211,162,000</u>

股份

	股份數目	
	二零零四年	二零零三年
年內已發行普通股的加權平均數，用以計算每股基本盈利	830,693,000	706,000,000
普通股的加權平均數：		
假設年內所有未行使購股權被視為獲行使無償發行	<u>18,700,000</u>	<u>5,731,000</u>
普通股的加權平均數，用以計算每股攤薄盈利	<u>849,393,000</u>	<u>711,731,000</u>

末期股息

董事會建議就截至二零零四年十二月三十一日止年度向本公司股東派付每股5港仙之末期股息，即合共達41,637,000港元。

本年度擬派末期股息須於本公司即將於二零零五年五月二十五日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上取得本公司股東批准，方可作實。

暫停辦理股份過戶登記手續

於二零零五年五月二十三日至二零零五年五月二十五日(包括首尾兩日)將暫停辦理本公司的股份過戶登記手續。為符合資格獲派末期股息，一切過戶文件連同有關股票必須於二零零五年五月二十日下午四時正前，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1712-1716號舖。於股東在股東週年大會上批准派發末期股息後，股息單將於二零零五年五月三十一日或前後寄發。

管理層的討論及分析

業務／財務回顧

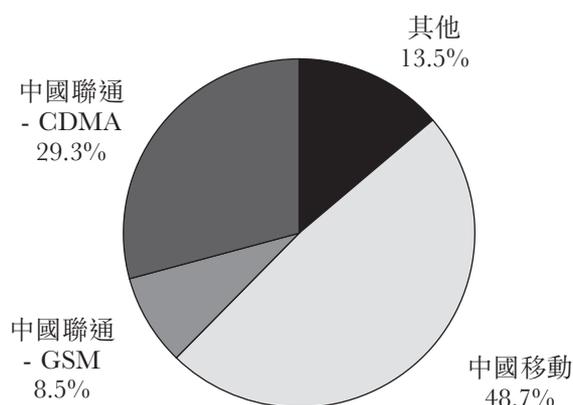
營業額

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為1,092,761,000港元，較去年上升約35.5%。順應過去數年之趨勢，本集團受惠於中國移動通信營運商不斷作出無線覆蓋之資本性開支，積極提升及優化網絡，向移動通信用戶提供更佳服務。作為中國兩個移動通信營運商之具有領導地位之無線覆蓋解決方案供應商，本集團之業務繼續實現穩定之增長。特別是，本年度中國聯合通信有限公司及其附屬公司（「中國聯通集團」）之CDMA網絡對本集團之無線覆蓋解決方案之需求更大幅增加。

截至二零零四年底，本集團於中國設有超過30家辦事處，於國內為其客戶提供本地化銷售、項目勘測及設計、項目管理、安裝及保養服務。年內，本集團之省級移動通信營運商客戶增加11名營運商至58名營運商。本集團一直穩定地擴充，以鞏固其作為中國領先無線覆蓋解決方案供應商之地位。

於二零零四年，來自中國移動通信集團公司及其附屬公司之收入穩定地上升8.8%，佔本集團營業總額48.7%。年內，本集團來自中國聯通集團CDMA網絡之收入大幅增加135.4%，而本集團來自其GSM網絡之收入則減少24.7%。於二零零四年，來自中國聯通集團之收益佔本集團營業總額37.8%，而CDMA及GSM則分別佔29.3%及8.5%。於二零零四年，其他包括銷售予中國代理之銷售額，佔本集團營業額13.5%。

按客戶劃分

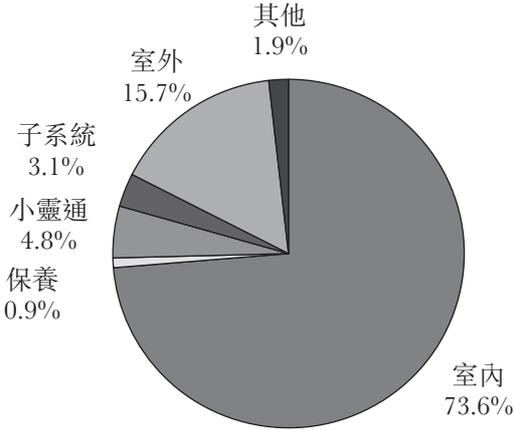


由於中國有許多基建項目竣工，室內無線覆蓋解決方案需求仍然殷切。來自室內無線覆蓋解決方案之收入在二零零四年佔本集團營業額73.6%，於二零零三年則佔71.7%。來自室外無線覆蓋解決方案之收入在二零零四年，佔本集團營業額15.7%，於二零零三年則佔22.7%。

除向移動通信營運商提供無線覆蓋統包解決方案外，本集團亦於二零零四年銷售基站（「BTS」）子系統，包括塔頂解決方案及BTS天線。此部份業務佔本集團二零零四年營業額3.1%，而二零零三年則佔2.6%。

年內，作為本集團其中一項新業務之小靈通網絡無線覆蓋設備佔本集團營業額4.8%。此外，來自延長保養合約之收益佔本集團營業額0.9%。

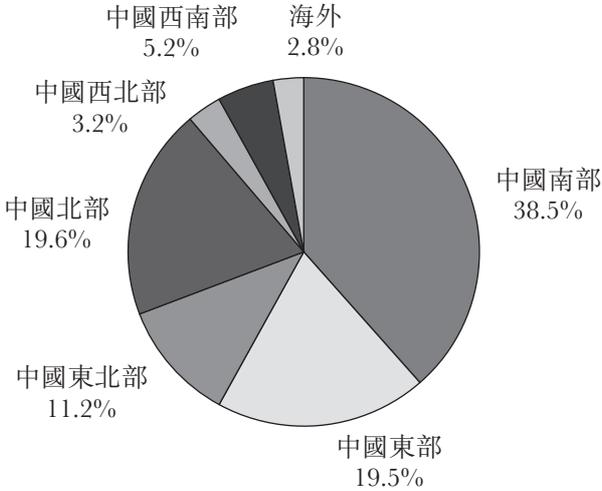
按解決方案／產品劃分



就中國市場而言，本集團超過80%之收入來自沿海地區。華南地區（主要包括廣東）仍然是二零零四年主要收入來源，佔本集團營業額38.5%。華北地區（主要包括北京、天津和山東）、華東地區（主要包括江蘇、浙江和上海）及東北地區（包括遼寧、吉林和黑龍江）分別佔本集團二零零四年營業額19.6%、19.5%及11.2%。

出口銷售佔本集團二零零四年營業額2.8%，較二零零三年增加120.1%。

按地區劃分



毛利

截至二零零四年十二月三十一日止年度，集團之毛利為469,449,000港元，較二零零三年上升25.4%。毛利率為43.0%，而二零零三年則為46.4%。為把握本集團眼前之商機，本集團策略性地將其產品定價，從而鞏固其領導地位、取得新市場及向客戶提供更佳之價值。雖然本集團能夠就物料成本洽商較佳之價格及實施其他節省成本之措施，但這些並不足以彌補其於年內定價策略所帶來之影響。本集團亦因本集團所承建之項目數量顯著增加，而投放更多資源於中國全國提供項目管理及技術服務。

此外，於中國向代理銷售設備取得之毛利率趨向較低，主要是由於技術服務通常是由代理而並非由本集團提供予營運商。

經營開支

銷售、一般及行政開支為206,038,000港元，較二零零三年增加46.4%。其佔二零零四年營業額之18.9%，而二零零三年則佔17.5%。為加強於中國市場之領導地位及滲透入新市場，本集團一直擴充其銷售及技術支援隊伍。於二零零四年，本集團於中國之區域辦事處之僱員人數增加逾30%。

為了開拓新的國際市場，本集團於二零零四年在瑞典及泰國設立兩家辦事處。

就數碼微波系統業務而言，本集團一直於中國及海外與其客戶進行測試。由於本集團在二零零四年國際市場及數碼微波系統業務處於初步市場開發階段，來自該等業務之貢獻不足以彌補所涉及之市場開發成本。市場開發成本加上於中國進行擴充，令銷售、一般及行政開支有所增加。

純利

截至二零零四年十二月三十一日止年度之純利為255,105,000港元，較二零零三年增加20.8%。二零零四年之純利率為23.3%，而二零零三年則為26.2%。純利率下跌主要是由於上述毛利率下跌及銷售、一般及行政開支增加所致。有關影響由於實際稅率下降而緩和，原因是本集團於中國之一家附屬公司於二零零四年仍享有悉數稅項豁免。

展望

無線覆蓋解決方案

中國無線覆蓋解決方案業務仍然是本集團於二零零五年之主要業務。本集團預期將繼續由於移動通信營運商為提升中國移動通信網絡質素增加資本性開支而受惠。本集團新開發之資源調度解決方案協助移動通信營運商以更符合成本效益之方式使用網絡資源，並大受客戶歡迎。預期此項資源調度解決方案於二零零五年將有龐大需求。

一般預期中國將於不久將來授出3G牌照。一旦授出牌照，本集團預期對3G網絡之無線覆蓋解決方案之需求將極為殷切。這將為本集團帶來龐大機遇，利用其作為中國無線子系統市場翹楚之地位。此外，部份小靈通產品之開發有助本集團與具有潛質成為3G牌照參與者之中國固網營運商建立關係。

數碼微波系統

於二零零四年十月，本集團增加其於WaveLab Holdings Limited (「WaveLab」) 之股權至60%。Wavelab成功開發頻段介乎7GHz至26GHz之ODU。本集團已為其部份產品取得CE認可。本集團曾與中國及海外之移動通信營辦商及電訊主設備製造商進行測試，成績理想。預期數碼微波系統業務將於二零零五年對本集團之收入作出良好貢獻。

BTS子系統

本集團透過開發塔頂解決方案及BTS天線等產品及解決方案，擴展至BTS子系統市場。截至二零零四年底，本集團之BTS天線已獲15名省級移動通信營運商認可。預期此業務之收入將有顯著增長。

延長保養服務

多年來，本集團為其客戶完成大量室內及室外無線覆蓋解決方案。一旦保養期屆滿，本集團可與其客戶磋商延長保養服務合約。鑑於已完成工程數目正在增長，本集團預期此業務分類之經常性收入將會保持穩定增長。

海外市場

本集團現時設立了四家海外辦事處。亞太市場由香港、新加坡及泰國之辦事處負責，而歐洲、中東及非洲市場則由瑞典辦事處負責。本集團已設立了一隊十分強大之國際團隊，各成員在無線市場上均擁有豐富經驗，而本集團預期，過去數年之增長動力將於二零零五年繼續發揮作用。

電訊主設備製造商市場

本集團成功與中國兩名主要電訊主設備製造商建立業務關係。這擴闊了本集團之客戶基礎，而與該等電訊主設備製造商進行業務，將成為本集團的新收入來源。

總括而言，本集團處於有利之位置，於二零零五年及往後從移動通信市場出現之龐大商機獲益。中國發出3G牌照，很可能令移動通信網絡數目增加一倍，並為移動通信市場帶來新營運商。這將令本集團得以開發更廣闊之客戶基礎，對集團之產品及解決方案之需求因而有所增加。本集團亦將由於全球無線設備市場，特別是亞太及歐洲、中東及非洲市場整體機會中而受惠。我們經驗豐富之國際隊伍，將致力在國際市場締造一如本集團在中國取得之驕人成績。

本集團成功開拓電訊主設備製造商市場，進一步擴闊其客戶基礎。本集團在過去多年已建立了一個能設計、生產優質產品及處理龐大產量之研發及製造平台。鑒於中國之低成本架構，本集團預期將可與國內外電訊主設備製造商發展更多業務合作。

本集團繼續極力專注於無線子系統、覆蓋及容量提升解決方案市場。憑藉於RF及相關範疇之核心能力，本集團展望在全球移動通信市場令人憧憬之增長下同步實現增長。

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。於二零零四年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值為937,405,000港元、流動資產包括存貨516,650,000港元、貿易應收賬495,176,000港元、應收票據及其他應收賬款125,484,000港元及現金及銀行結存516,299,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款292,409,000港元、應繳稅項2,495,000港元、其他應付款項及預提款項249,138,000港元、應付融資租賃之即期部分180,000港元、短期銀行貸款157,782,000港元及產品保用撥備14,200,000港元。

截至二零零四年十二月三十一日止年度之應收賬項周轉期為137日，而截至二零零三年十二月三十一日止年度為116日。本集團與其客戶主要以信貸進行貿易。信貸期一般介乎3至6個月。截至二零零四年十二月三十一日止年度之存貨周轉期為221日，而截至二零零三年十二月三十一日止年度為173日。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘主要以人民幣、港元及美元為主，而集團之銀行借貸主要為人民幣及港元。本集團之收入及支出、資產及負債主要均為人民幣、美元及港元。由於此等貨幣兌換率波動較低，董事會不認為有顯著匯率兌換之風險。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之負債比率為8.6%，以總負債(包括短期銀行借貸及融資租賃應付賬款)除去總資產計算。

抵押資產

本集團之銀行借款以為數102,000,000港元(二零零三年：102,000,000港元)之定期存款作抵押。

或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本集團之或然負債為13,603,000港元(二零零三年：84,155,000港元)，已詳列於財務報表中。

僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團僱用約3,000名員工、回顧年內之總僱員成本為191,740,000港元。本集團按行業情況、員工及集團表現，提供具競爭力的薪酬計劃。此外，符合資格之員工亦可按各員工及集團表現，享有購股權及酌情花紅。

本公司上市證券的購買、贖回或出售

本公司或其任何附屬公司於本年度概未購買、贖回或出售本公司之已上市證券。

最佳應用守則

董事認為，本公司於本年度內一直符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之最佳應用守則（「守則」）。

審核委員會

本公司之審核委員會已遵照上市規則第3.21條之規定成立，主要職責為審核及監督本集團財務申報程序及內部監控制度。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成，彼等已審閱年度業績。

於聯交所網頁公佈年報

本公司載有上市規則附錄16第45(1)至45(3)段（包括首尾兩段）規定之所有資料之二零零四年年報將於適當時送交聯交所，以上載至聯交所網頁(<http://www.hkex.com.hk>)。

鳴謝

董事會謹藉此機會對本公司的股東、合作夥伴及勤勉盡責的員工於年內的鼎力支持由衷致謝。

承董事會命
主席兼董事總經理
霍東齡

香港，二零零五年四月十五日

於本公佈刊發日期，董事會由以下成員組成：

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
楊沛榮先生

獨立非執行董事：

姚彥先生
劉紹基先生
劉彩先生

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。