

管理層討論及分析

業務回顧

於2003/04財政年度，市場對集團之無線電系統及通信軟件解決方案之需求保持穩健；反映在去年之「沙士」及伊拉克戰事結束後，全球經濟環境大有改善。

集團之中國業務繼續保持動力，與國內之經濟增長表現一致；回顧年度內錄得營業額17億3千6百萬港元，去年同期之比較數字為14億3千4百萬港元。集團之中國業務繼續表現良好，乃受惠於電信公司整體增加資本開支，從而改善其網絡質素，配合不斷上升之需求。集團所提供之特設解決方案，尤其在網絡效率管理、網絡安全及強化無線電信息傳送之範疇，不單性能可靠、價格具競爭力，而且亦能切合客戶之需要。

集團之歐洲業務亦保持穩定，集團於早年為醫院及消防局安裝之系統，均陸續到期需要更換或作出提升。期間，集團亦取得新合約。歐洲業務在回顧年度內之銷售額為3億5千3百萬港元（二零零三年：3億零5百萬港元）。與此同時，集團於美國及南美之銷售情況也符合預期水平。

集團一直均體會到業務如要取得長遠增長及發展，必須持續作出新投資。因此，在回顧年度內，集團繼續作出投資以提升科技及解決方案，從而為客戶提供更切合其特有需要之產品。該等產品主要集中於為專門市場而設之軟件強化無線電信息傳送、無線電產品及系統、以及互聯網接入及網絡安全產品及解決方案。

在回顧年度內，集團之 **Champion In-Car Telematics** 部門負責 **i-KEY** 之品牌建立、市場策略、推廣、及產品開發事宜。**i-KEY** 乃科技新突破，可用作防止酒後駕駛，有關之知識產權由集團以日本為基地之合作夥伴擁有，現正等待發出全球發明專利。**i-KEY** 透過把呼氣分析儀整合至車匙，即可簡便快捷地量度駕駛者之身體酒精含量；如超出法定標準，車匙將不能啟動汽車。

作為 **i-KEY** 之全球合作夥伴，**Champion In-Car Telematics** 已經開始進行全球市場推廣計劃，為推出產品建立夥伴及特許經銷商網絡。市場對 **i-KEY** 之初步反應令人鼓舞。

看通集團有限公司（「看通」）

看通在回顧年度內之整體表現滿意。截至二零零四年六月三十日止年度，看通錄得營業額10億1千5百萬港元，較去年上升25%；純利為1億5千5百萬港元，較去年之1億1千萬港元上升40%。

集團之中國業務與國內之經濟增長表現一致。由於國內之電信業競爭激烈，電信經營商均加強投資於核心網絡設備，從而提升網絡容量及改善網絡質素；因而對強化網絡監察系統、以及網絡安全設備及軟件之需求有增無減。在「沙士」及禽流感之威脅過去後，客戶訂單迅速回復正常。與此同時，中國計劃開發東北及西北省份及城市，亦為國內之電信基建資本投資需求，帶來正面影響。中國在航天項目方面之成果，也加快市場對電信及相關行業之投資。

集團之歐洲業務保持穩健，看通繼續是緊急及救援服務界客戶之首選關鍵性通信服務供應商，佔有約六成英國醫護市場及約八成五英國消防服務市場。

集團之美國業務令人鼓舞，主要受惠於美國之無線電頻率條例改變；有關之條例規定聯邦政府及其他公共機構之現有及新網絡均須在新窄頻無線電頻道內運作。看通之無線電信息傳送產品已獲美國聯邦通信委員會（FCC Federal Communications Commission）及國家電信及資信管理局（NTIA National Telecommunications and Information Administration）批核；在商業及政府界別均擁有良好市場潛力。在回顧年度內，集團繼續按照合約，為美國擁有全國連鎖網絡之退伍軍人醫院（Veterans Administration）安裝無線電通信系統，進展令人滿意。

數碼香港

數碼香港在回顧年度內保持盈利，為集團帶來溢利24萬港元。由於市場競爭激烈以及對資信科技服務之需求持續偏軟，數碼香港在推展業務目標時，經已採取較原訂計劃更審慎之策略。為拓闊收入基礎，數碼香港確認以健康護理及相關資信科技服務為未來發展之方向及商機。健康護理網站、網上購買健康食品、以至網上醫藥及顧問諮詢服務在各階層市民中日益受歡迎。數碼香港計劃透過新投資及新夥伴，更積極參與推廣及宣傳醫藥信息及網上健康護理服務，從而取得更高回報。

財務回顧

截至二零零四年六月三十日止年度（「回顧年度」），集團錄得營業額22億5千萬港元，較截至二零零三年六月三十日止年度（「去年」）之18億7千4百萬港元（重列）上升20%；純利為2億9千7百萬港元，較去年之1億9千1百萬港元上升55%；每股基本盈利為32.13港仙（二零零三年：31.44港仙）。

回顧年度內之整體表現有理想增長，反映市場對集團之無線電通信特設解決方案之循環需求強勁；集團持續投資於系統及網絡，並不斷提升客戶服務，使客戶於業內的生產力穩佔領先地位。集團亦把部份業務重新分配，藉以提升回報及穩定收入之同時，亦減低因業務活動增加而帶來之相關風險。當中，集團增加把產品之分銷及開發工作外判予第三者，有助集團之折舊及攤銷支出下調8千7百萬港元至3億1千5百萬港元（二零零三年：4億零2百萬港元）。集團之純利亦受惠於附屬公司看通之盈利上升。

集團之財務成本亦下調至1千8百萬港元（二零零三年：2千7百萬港元），此乃受惠於集團兩次向機構投資者配售股份，以及發行可換股債券。所籌措之額外資金有助集團減低對借貸作為日常營運之倚賴。總貸款額下降3億8千3百萬港元至1億7千3百萬港元。

現金流動性及財務資源

集團之財務狀況穩健，保持低借貸並持有淨現金。於二零零三年九月，集團按照本公司與瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司於二零零二年五月達成之認購協議以發行最多達2千4百萬美元年息1.5厘於二零零五年到期之非上市及無抵押可換股債券，向其發行本金總額為8百萬美元（相等於約6千2百4拾萬港元）之第二批可換股債券。籌得之資金淨額為6千零4拾萬港元；於二零零三年十二月及二零零四年二月，集團亦先後兩次分別向國際機構投資者配售股份，合共籌得之資金淨額約為3億9千8百萬港元。上述從資本市場所籌措之新資金，主要作為日常營運資金，以及支援日後可能出現之可行策略投資機會。

於二零零四年六月三十日，集團之存款、銀行結餘及現金合共7億1千9百萬港元；流動資產約為15億2千9百萬港元（二零零三年：15億3千5百萬港元），流動負債約為3億4千5百萬港元（二零零三年：5億4千3百萬港元）。集團擁有淨流動資產11億8千4百萬港元，財政週轉非常流暢。按集團總貸款額1億7千3百萬港元（二零零三年：5億5千6百萬港元）及股東資金42億3千2百萬港元（二零零三年：32億1千1百萬港元）計算，於回顧年度末之貸款權益比率為0.04（二零零三年：0.17）。

集團總貸款包括銀行借貸1億零5百萬港元（二零零三年：4億9千萬元）、大宗折扣貸款1千7百萬港元（二零零三年：2千2百萬港元）、不足1百萬港元之融資租賃承擔（二零零三年：1百萬港元）、及可換股債券5千1百萬港元（二零零三年：4千3百萬港元）。回顧年度內之財務成本為1千8百萬港元（二零零三年：2千7百萬港元）。借貸減低乃由於集團於回顧年度內在資本市場籌措資金，上文所述之新資金有助集團減低對借貸作為日常營運之倚賴。

於二零零四年六月三十日，賬面淨值為1千萬港元（二零零三年：1千萬港元）之若干本集團土地及樓宇已抵押予銀行，以作為本集團之一家附屬公司獲得銀行融資之擔保。

外匯兌換風險

集團並無進行任何有關利率或匯率之投機買賣活動。集團之一貫政策是透過配對外幣收入及支出直接管理外匯風險；假如預計可能出現外匯風險，集團將運用合適之對沖工具。

末期股息及以股代息計劃

董事會建議向於二零零四年十一月二十六日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零零四年六月三十日止年度之末期股息每股2.7港仙（二零零三年：每股2.6港仙），惟須待股東於即將召開之股東周年大會中通過方可作實。計入二零零四年六月十六日派發之中期股息每股1.6港仙後，全年派發之總股息預計達5千5百3拾萬港元，較去年之2千7百6拾萬港元上升100%。

該等末期股息將會根據以股代息之方法，以入賬列作繳足股款之本公司新股向股東配發；股東亦可選擇收取現金作為全部或部份股息以代替上述獲配發之股份（「以股代息計劃」）。

以股代息計劃須獲香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市委員會批准按該計劃而發行的股份上市並准予買賣後，方可作實。載有以股代息計劃詳情之通函及選擇表格將在實際可行情況下盡快寄予本公司之股東。

按照以股代息計劃發行之股票及股息權證預計將於二零零五年一月二十六日或之前送達合資格股東。

派發紅利認股權證

本公司董事會同時建議向本公司股東派發可認購本公司股份之新紅利認股權證（「新認股權證」），該等股份之數量將相等於二零零五年二月八日本公司每股面值0.10港元之已發行股份（「股份」）之20%減去於二零零五年二月八日按瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司（「瑞士信貸」）尚未行使之認購權（定義如下）而可發行之股份數目（「派發紅利」）。

於本公佈日，本公司有(a)尚未行使之認股權證，該等認股權證之認購期將於二零零五年二月七日期滿；及(b)已授于瑞士信貸而尚未行使之認購權，該等認購權可於二零零五年五月二十二日或以前(i)以每股2.3635港元認購合共4,949,905股股份；及(ii)以每股1.98港元認購合共5,881,515股股份（「瑞士信貸認購權」）；

新認股權證將會以記名方式發行，新認股權證持有人可於其發行日（將於二零零五年二月七日本公司現行之認股權證到期後）起計一年內，隨時認購本公司股份。本公司將就派發紅利之記錄日期及新認股權證之認購價格詳情發出進一步公佈。

派發紅利須待本公司股東於股東大會中通過及待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准新認股權證及因行使其認購權而發行之股份上市及買賣後，方可作實。

派發紅利之詳情將載於本公司之通函內，該通函及有關通過派發紅利之本公司股東大會通告將在實際可行情況下盡快寄予本公司股東。

暫停股份過戶登記

本公司之股份過戶登記處將於二零零四年十一月二十二日起至二零零四年十一月二十六日（包括首尾兩日）止期間暫停辦理股份過戶及登記手續。為符合獲派末期股息及以股代息計劃之資格，所有股份過戶文件連同有關股票，以及如屬認股權證持有人，所有填妥之認購表格連同有關認股權證及正確認購費用，須於二零零四年十一月十九日下午四時正前送達本公司在香港之股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。