

# CCIT<sup>TM</sup> TECH INTERNATIONAL LIMITED

(中建科技國際有限公司\*)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：261)

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度 全年經審核業績公佈

### 摘要

#### 財務摘要

- 集團營業額上升99.7%至3,847,000,000港元；
- 純利上升71.2%至125,000,000港元；
- 每股基本盈利大幅上升45.0%至0.87港仙，每股全面攤薄盈利則增加13.6%至0.25港仙。

### 主席函件

本人欣然宣佈，中建科技國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）於二零零四年年度錄得超卓業績，營業額及純利分別約3,847,000,000港元及約125,000,000港元，與二零零三年度相比分別上升99.7%及71.2%。每股基本盈利由二零零三年的0.60港仙上升45.0%至於回顧年度之0.87港仙，而每股攤薄盈利則由二零零三年度之0.22港仙增加13.6%至回顧年度之0.25港仙。

回顧年度營業額和盈利大幅上升，乃由於本集團於二零零三年六月向本公司之最終控股公司中建電訊集團有限公司（「中建電訊」）收購 Empire Success Holdings Limited 及其附屬公司（「ESH 集團」）後，納入 ESH 集團電訊產品業務的全年業績所致。

二零零四年年度，本集團面對重重挑戰，包括室內無線電話市場競爭日趨激烈、原料和部份電子零件價格上升及廣東省（本集團廠房所在地）的電力及勞工短缺等問題。儘管面對上述逆境，本集團仍能透過控制成本、擴大業務之地域性分佈及實施產品多元化，而達至增長及理想業績。

於回顧年度，美利堅合眾國（「美國」）仍為本集團主要市場，佔本集團總營業額62%。除於主要市場美國維持優越之市場佔有率及增長外，本集團亦致力增加在歐洲及亞太市場之佔有率。鑑於納入ESH集團之全年貢獻，而歐盟及亞太市場之業務發展表現亦令人鼓舞，因此美國以外地區之營業額由二零零三年的682,000,000港元增長至回顧年度的1,470,000,000港元。除擴大業務之地域分佈外，本集團亦繼續重點進行技術提升及開發。本集團於二零零四年推出首部5.8 GHz 室內數碼無線電話及多種新型號的 DECT（室內數

碼無線電話)。該等新產品質量佳、設計創新、價格具競爭力，故一直廣受市場歡迎。二零零五年初，本集團於新加坡設立了一所新的研究與開發（「研發」）中心，專門研究開發新技術、軟件以及無線電高頻率產品。本集團不斷開發及推售創新之電訊產品，為本集團於回顧年度成功的主要因素，亦將為來年繼續作出貢獻。

## 出售附屬公司

為對本集團之電訊產品業務資源進行整合，本公司將其供電原部件業務及一工業物業以代價139,000,000港元售予中建電訊，並透過註銷應付中建電訊同等金額之部分可換股票據支付。有關交易已於二零零四年九月八日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准，並於二零零四年九月十三日完成。

該出售事項已減輕本集團之負債及每年相關之財務費用。由於供電原部件業務僅佔本集團業務相對較低之比重，因此出售該業務對本集團盈利並無任何重大不利影響。

## 主要股東擬提出之自願性收購建議

中建電訊與本公司於二零零五年一月三十一日聯合公佈，中建電訊全資附屬公司 Jade Assets Company Limited（「Jade Assets」）已提出自願性有條件現金收購建議（連同證券交換選擇方案），收購本公司全部已發行股份（由 Jade Assets 及其一致行動人士擁有者除外）及於二零零五年到期之本公司可換股票據（該票據由本人及本人之家族成員全資擁有之公司 New Capital Industrial Limited 持有），並向本公司購股權持有人提出自願性有條件現金收購建議，藉以註銷所有尚未行使之本公司購股權。

中建電訊擬提出收購建議，目的乃增持其於本公司的權益及簡化本公司的股權架構，以及增加攤佔本公司之利潤份額。中建電訊無意更改本公司現有之經營業務或作出任何重大業務變動，包括本集團固定資產的重新調配。此外，中建電訊亦無意在收購後，對本集團管理層及僱員之持續聘用作出任何重大變動。

本公司已成立獨立董事委員會，並委任獨立財務顧問，向獨立股東及本公司購股權持有人提供意見。該等收購建議之詳情，連同獨立董事委員會及獨立財務顧問之推薦建議，已詳載於本公司於二零零五年三月三十一日刊發之綜合收購建議及回應文件。鑒於該等收購建議之價格被視為公平合理，為本公司獨立股東帶來變現投資之良機，因此獨立董事委員會及獨立財務顧問均建議獨立股東接納該等收購建議。

中建電訊已表示，將在適用法規許可下，對本公司提出強制性收購及將其私有化，並申請將本公司除牌。

倘中建電訊透過上述收購建議將本公司私有化，本公司及其附屬公司將會成為中建電訊之全資附屬公司。倘本公司私有化，中建電訊集團與本集團之任何交易（根據上市規則，該等交易原被視為兩間上市公司間之持續關連交易）將獲豁免遵守上市規則之披露及／或批准規定。此外，本公司作為一家非上市公司，行政成本將會大幅減少。

該等收購建議須達成多項條件方始落實；而所有條件均已於二零零五年四月二十一日或之前達成，因此，該等收購建議已於二零零五年四月二十一日成為無條件。於二零零五年四月二十一日，即該等收購建議之首個截止日期，已就約76億股本公司股份、於二零零五年到期之本公司可換股票據全部金額及全部尚未行使之本公司已發行優先認股權接獲有效接納書。待本公司於二零零五年四月二十一日已接獲接納書之股份過戶生效後，中建電訊於本公司之股權將由34.51%增加至82.30%。該等收購建議並未截止，其截止日期已根據香港公司收購及合併守則延長至二零零五年五月六日星期五（或 Jade Assets 可能公佈並經香港證券及期貨事務監察委員會批准的任何該等較後日期）。本公司將於必要時知會股東有關該等收購建議之狀況及／或結果。

## 展望

儘管全球經濟持續復甦向好，本集團亦於二零零四年錄得理想業績，但本公司亦須不斷面對新的挑戰。北美室內無線電話市場一向競爭激烈，而隨著石油價格上升，全球原材料尤其是塑料（作為石油副產品）及若干電子零件出現供應不穩但需求上升之勢，導致該等原材料成本上漲，同時令本集團之能源及運輸成本增加，市場形勢更加嚴峻。此外，本集團廠房所在的廣東省，呈現電力及勞動力供應短缺情況，亦為本集團在營運上面對之另一問題。上述情況將對本集團之營運成本構成整體壓力，增添本集團業務之不明朗因素與風險。

在此競爭激烈之環境中，本集團為鞏固競爭實力，追求進一步增長，必將繼續憑藉本集團強大的研發能力及優勢，不斷開發與推售具備創新性能之產品以刺激銷量；及貫徹實施市場策略，致力擴大、開拓不同地域市場；此外，由於部份原材料之供應短缺及不斷漲價，我們將通過提高生產效率以控制成本。我們相信，只要本集團堅持正確之業務方針，在幹練之管理團隊及全體員工之努力下，必能克服未來之挑戰。

通過利用本集團之研發及產能的優勢，本集團已開始以 ODM（「原設計生產」）形式及合約生產形式，進軍生產先進及高科技電子產品之新業務。本集團相信該新業務前景樂觀，並可為驅動本集團日後之增長帶來新動力。

## 致謝

本人謹代表董事會，感謝高級管理層和全體員工多年來緊守崗位，辛勤工作，鼎力支持公司發展；同時亦感謝各位股東、銀行、投資者及客戶，不斷對本集團作出鼓勵與支持。

主席  
麥紹棠

香港，二零零五年四月二十五日

## 業務回顧

本集團為世界最大及具領導地位之電訊產品生產商之一，從事製造室內無線電話以及先進高科技電子產品。本集團為多個國際知名品牌之原設計生產商（「ODM」）及合約生產供應商。

本集團於二零零四年面對不少困難，但仍能一一克服，創出理想業績。中建電訊於二零零三年六月三十日注入 ESH 集團及其電訊產品業務於本集團後，本集團收入上升99.7%至3,847,000,000港元。二零零四年營業額大幅上升，乃由於納入 ESH 集團的全年業績，而二零零三年則僅納入 ESH 集團之半年營業額。儘管營商環境競爭激烈，電訊產品業務於二零零四年仍穩步增長。然而，儘管二零零四年收入增加，經營利潤率卻由二零零三年約5.8%下跌至二零零四年約5.0%，主要原因是劇烈競爭導致本集團若干型號產品價格下跌，及供應不穩及需求上升，導致原材料，特別是易受油價影響的塑料及若干電子零件的成本增加。本集團透過擴大業務之地域性分佈及實施產品多元化來保持增長。

美國市場仍為本集團業務的主要市場，佔本集團收入的主要部份。二零零四年，美國室內無線電話市場競爭激烈，本集團承受不少客戶要求降價的壓力。鑒於本集團銷售集中在美國市場，本集團不僅繼續鞏固美國市場地位及維持美國市場增長，且成功打入歐洲及亞太市場，使地域銷售組合更為平均，減少本集團對單一地區的依賴。

以歐洲市場為例，本集團室內數碼無線電話於該市場的反應理想，帶動二零零四年歐洲市場所佔之收入比例增加。本集團亞太市場之收入比例於二零零四年亦上升，也是本集團成功擴闊地域市場的另一明證。

本集團得以維持在業內的領導地位，全憑在科技方面的主要優勢。本集團對研發工作一直努力不懈，投放大量資源，並擁有一支世界級的研發隊伍，專責開發無線電高頻率產品。本集團之研發隊伍陣容鼎盛，在香港和深圳辦事處有共逾500名工程師。二零零五年年初，本集團在新加坡投資設立一所新的科研中心，進一步鞏固本集團之研發優勢。本集團在新加坡設立此新科研中心，以晉身世界級研發團隊為目標，專門開發新科技、軟件及高無線電頻率產品，包括室內數碼無線電話及高科技電子產品。

為充分利用本集團之研發優勢，本集團於二零零四年推出首部5.8 GHz 室內數碼無線電話及多種新型號的室內數碼無線電話。本集團於二零零四年推出之新產品設計獨特、功能創新、價格具競爭力，全部廣受市場歡迎。為推動業務的不斷增長，本集團採取產品多元化策略，開發及推售具備獨特創新性能的產品，藉以刺激銷量。本集團深信，必能憑藉豐富的經驗，窺準市場需求及推出產品的最佳時機，搶在其他競爭對手之前，開發合用的技術。

儘管市場競爭異常激烈，經濟環境依然嚴峻，業內割價風潮未減，但我們相信，本集團採取擴大市場地域及產品系列之業務策略，將足以讓本集團繼續保持業務增長。本集團將繼續擴大其市場覆蓋率，並且不斷努力提高產品質量，以臻完美。

為配合本公司的業務增長，本集團於二零零四年投放大量資源於生產機器及設備，並重整本集團之生產及裝箱線設置，迄今獲得可喜成效，二零零四年年初以來，表面裝配技術（「SMT」）生產線總數增加，帶動本集團總產能大幅增加。為進一步提高本集團競爭力，迎合顧客瞬息萬變且嚴格的要求，本集團已積極尋求方法改善生產設置及提升生產標準。

本集團非常注重履行企業環保責任，冀望生產過程不但提供優質產品，也能符合環保原則。二零零四年一月，本集團之惠陽生產廠房獲頒發ISO 14001證書，反映其環保措施得到認同，也標誌著本公司在迎合跨國公司客戶之期望和要求方面，取得重要的進展。

本集團擁有廣大之業務網絡、技術先進之生產能力，加上實力強大之研發隊伍為後盾，必可利用優勢，維持本集團在高科技世界之市場領導地位。

憑藉本集團之研發及產能的優勢，本集團已開始以 ODM 形式及合約生產形式，進軍生產高科技電子產品之新業務。該新業務前景樂觀，本集團相信該新業務將成為本集團日後增長之驅動力。

## 經審核業績

本公司董事會（「董事會」）欣然宣佈本集團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連同截至二零零三年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 經審核 百萬港元	二零零三年 經審核 百萬港元
營業額	3	3,847	1,926
銷售成本		(3,511)	(1,710)
毛利		336	216
其他收入及收益		57	12
銷售及分銷成本		(46)	(26)
行政費用		(129)	(63)
其他經營費用		(24)	(28)
經營業務溢利	4	194	111
融資成本	5	(53)	(29)
除稅前溢利		141	82
稅項	6	(16)	(9)

股東應佔經常業務純利		<u>125</u>	<u>73</u>
股息	7	<u>—</u>	<u>—</u>
每股盈利	8		
基本		<u>0.87港仙</u>	<u>0.60港仙</u>
攤薄		<u>0.25港仙</u>	<u>0.22港仙</u>

附註：

### 1. 公司資料

年內本集團從事製造及銷售電訊產品及配件等業務。

二零零四年九月，本集團向中建電訊出售於 First Precision Holdings Limited (「First Precision」) 及其附屬公司 (統稱「First Precision 集團」) 及 CCT Investment Limited (「CCT Investment」) 之全部權益，詳情載於財務報告附註32(c)及37(1)。

First Precision 集團之主要業務為設計、製造及銷售供電原部件，包括線性及交換模式變壓器及轉換器。CCT Investment 之主要業務為物業控股。

董事認為，本公司之最終控股公司為中建電訊。該公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，並於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 上市。

### 2. 最近頒佈之香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) 之影響

香港會計師公會已頒佈多項全新香港財務報告準則及香港會計準則 (以下統稱「全新香港財務報告準則」)，一般於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。本集團並無於截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表內提早採納該等全新香港財務報告準則。本集團已就該等全新香港財務報告準則所造成的影響展開評估，但仍未能述明該等全新香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況會否造成重大影響。

### 3. 分類資料

本集團之經營業務乃按其業務及所提供產品及服務之性質組成及分開管理。本集團各個業務類別自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務承受不同之風險及享有不同之回報。業務分類之詳情概述如下：

(a) 電訊產品類別乃關於製造及銷售電訊產品及配件；及

(b) 公司類別包括一般之公司收支項目。

下表呈列截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止年度按本集團業務劃分之收入及業績。

## 本集團

	電訊產品		公司		總計	
	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
分類收入：						
向外間客戶銷售	3,846	1,925	—	—	3,846	1,925
其他收入及收益	37	12	20	—	57	12
收入總額	<u>3,883</u>	<u>1,937</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>3,903</u>	<u>1,937</u>
分類業績	<u>197</u>	<u>119</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	<u>193</u>	<u>110</u>
利息收入					1	1
融資成本					(53)	(29)
除稅前溢利					141	82
稅項					(16)	(9)
股東應佔經常業務純利					<u>125</u>	<u>73</u>

## 4. 折舊及攤銷

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
折舊	85	43
攤銷		
— 遞延發展開支	30	20
— 商譽	2	2
	<u>117</u>	<u>65</u>

## 5. 融資成本

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款及透支之利息	2	1
可換股票據之利息	51	28
	<u>53</u>	<u>29</u>

## 6. 稅項

香港利得稅乃按照年內源自香港之估計應課稅溢利以17.5% (二零零三年：17.5%) 之稅率計算作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在國家之現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

本集團若干列為外商全資企業之中國附屬公司享有稅務優惠待遇，包括於首次錄得盈利之年度起兩年完全豁免中國所得稅，並於其後連續三年享有50%寬減。

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
本集團：		
本期稅項 — 香港：		
本年度撥備	10	8
過往年度超額撥備	(3)	(1)
本期稅項 — 其他地區		
本年度撥備	4	2
過往年度撥備不足	1	—
遞延稅項	4	—
	<u>16</u>	<u>9</u>
本年度稅項支出	<u>16</u>	<u>9</u>

## 7. 股息

本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度並無派付或宣派任何股息 (二零零三年：無)。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據截至本年度股東應佔純利125,000,000港元 (二零零三年：73,000,000港元) 及年內已發行普通股之加權平均數14,426,127,480股 (二零零三年：12,066,769,981股) 計算。

每股攤薄盈利乃根據年內股東應佔純利，並且就年內所有可換股票據視為行使而節省之利息作出調整後之176,000,000港元 (二零零三年：101,000,000港元) 計算。計算每股攤薄盈利所用之加權平均普通股數目為71,487,171,676股 (二零零三年：46,453,485,820股)，包括計算年內每股基本盈利所用之加權平均已發行普通股份數目14,426,127,480股 (二零零三年：12,066,769,981股) 年內所有可換股債券視為行使而假設無償發行之加權平均普通股數目56,891,451,991股 (二零零三年：34,263,463,796股)，以及年內所有優先認股權視為行使而假設無償發行之加權平均普通股數目169,592,205股 (二零零三年：123,252,043股)。

## 財務回顧

### 業績摘要

	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	百分比變動
營業額	<u>3,847</u>	<u>1,926</u>	99.7%
經營業務溢利	<u>194</u>	111	74.8%
融資成本	<u>(53)</u>	<u>(29)</u>	82.8%
除稅前溢利	<u>141</u>	82	71.9%
稅項	<u>(16)</u>	<u>(9)</u>	77.8%
股東應佔純利	<u><u>125</u></u>	<u><u>73</u></u>	71.2%

本集團於回顧年度之營業額約達3,847,000,000港元(二零零三年：1,926,000,000港元)，純利約達125,000,000港元(二零零三年：73,000,000港元)，較去年同期分別上升約99.7%及71.2%。出現較大幅增長的原因是本公司於二零零三年六月三十日向中建電訊收購 ESH 集團後，本公司二零零三年業績僅計入 ESH 集團無線電訊產品業務之半年業績，而二零零四年業績則全數計入 ESH 集團無線電訊產品業務之全年業績。

### 按業務分析

	營業額		經營業務溢利／(虧損)	
	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元	二零零四年 百萬港元	二零零三年 百萬港元
電訊產品	<u>3,847</u>	<u>1,926</u>	<u>197</u>	119
公司及其他	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	(8)
	<u><u>3,847</u></u>	<u><u>1,926</u></u>	<u><u>194</u></u>	<u><u>111</u></u>

於回顧年度，本集團專注於電訊產品的原設計製造及合約製造業務，而去年同期僅計入由本集團於二零零三年六月三十日向中建電訊收購之該業務的六個月業績。於回顧年度，電訊產品業務為本集團之核心業務，而本集團之營業額及經營業務溢利亦全部均來自電訊產品業務。

經營業務純利(未計融資成本、稅項及少數股東權益)佔營業額比率由二零零三年約5.8%下降至二零零四年約5.0%，主要由於本集團若干產品價格下跌、本集團若干主要物料在全球供應不穩但需求持續上升的情況下，導致本集團成本增加。預期原材料供求及價格波動將持續對本集團經營成本及利潤率構成壓力。

公司項目錄得經營虧損約3,000,000港元(二零零三年：虧損8,000,000港元)，主要為總辦事處行政費用，已抵銷年內向中建電訊出售供電原部件業務及工業物業所得收益。

### 按地域劃分之營業額分析

	二零零四年		二零零三年	
	百萬港元	%	百萬港元	%
美國	2,377	62%	1,244	65%
中國(包括香港)	641	17%	344	18%
歐盟及其他	829	21%	338	17%
合計	<u>3,847</u>	<u>100%</u>	<u>1,926</u>	<u>100%</u>

本集團為全球最大室內無線電訊產品供應商之一，本集團於回顧年度之營業額主要來自向環球客戶出口電訊產品。美國為本集團之主要市場，佔本集團於本年度營業總額約62% (二零零三年：65%)，營業額自二零零三年的1,244,000,000港元增至二零零四年的2,377,000,000港元，營業額增幅達91.1%。中國(包括香港)和歐盟及其他地區則分別佔本集團營業總額約17% (二零零三年：18%) 及約21% (二零零三年：17%)。美國市場佔營業額之比重下降，乃由於回顧年度內本集團擴充其歐盟市場及亞太市場所致。由此可見，本集團之地域多元化策略已經奏效，成功減低本集團對單一地區市場的依賴。

### 綜合資產負債表摘要

	於二零零四年 十二月三十一日 百萬港元	於二零零三年 十二月三十一日 百萬港元	百分比變動
非流動資產	746	768	(3%)
流動資產	<u>1,432</u>	<u>1,306</u>	10%
總資產	<u>2,178</u>	<u>2,074</u>	5%
流動負債	1,239	1,105	12%
非流動負債	<u>640</u>	<u>827</u>	(23%)
總負債	<u>1,879</u>	<u>1,932</u>	(3%)
資產淨值	<u>299</u>	<u>142</u>	111%

#### 非流動資產

非流動資產下降3%，主要由於出售供電原部件業務以致商譽下降所致。

## 流動資產

流動資產上升10%，主要由於存貨、應收賬款及票據增加，該增長幅度與本集團於年內之業務上升幅度相符。

## 流動負債

流動負債上升12%，主要由於(i)應付賬款及票據增加，該增長幅度與本集團於年內之業務上升幅度相符，及(ii)45,000,000港元可換股票據重列為流動負債。

## 非流動負債

非流動負債下降23%，主要由於年內兌換32,000,000港元之可換股票據，及就出售供電原部件業務及工業物業而註銷部份139,000,000港元之二零零八年到期可換股票據，以致可換股票據減少。

## 流動資金及財務資源

	於二零零四年 十二月三十一日 百萬港元	於二零零三年 十二月三十一日 百萬港元
流動資產	1,432	1,306
流動負債	<u>1,239</u>	<u>1,105</u>
	<u>116%</u>	<u>118%</u>

於二零零四年十二月三十一日之流動比率(流動資產對流動負債之比率)約為116%(二零零三年：118%)，反映本集團財務狀況穩健，與本集團業務增長相符。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金結餘約為517,000,000港元(二零零三年：550,000,000港元)。本集團之現金結餘充裕，加上來自經營業務之現金及銀行信貸額可予動用的資金，預期將足以應付包括營運資金及資本性開支的所有現金需求。

## 資本結構及資本負債比率

	於二零零四年 十二月三十一日		於二零零三年 十二月三十一日	
	金額 百萬港元	相對百分比	金額 百萬港元	相對百分比
銀行借貸	137	13%	111	10%
可換股票據	660	60%	831	77%
應付融資租賃款項	2	0%	2	0%
借貸總額	<u>799</u>	<u>73%</u>	<u>944</u>	<u>87%</u>
股東權益	<u>299</u>	<u>27%</u>	<u>142</u>	<u>13%</u>
所運用之資本總額	<u><u>1,098</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>1,086</u></u>	<u><u>100%</u></u>

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資本負債比率(按借貸總額除以所動用之資本總額(股東權益加借貸總額)計算)下降至73%(二零零三年：87%)。資本負債比率改善主要由於如下文所述之未贖回可換股票據減少所致。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之未償還銀行借貸上升至約137,000,000港元(二零零三年：111,000,000港元)，該上升幅度與二零零四年業務增長幅度相符。未償還銀行借貸總額為137,000,000港元，其中22,000,000港元須於兩年內償還。餘額115,000,000港元為短期借貸，用於本集團之日常業務，並須於一年內償還。本集團之借貸需求並無重大的季節性影響。

於結算日，本公司已發行而未贖回之可換股票據總額為660,000,000港元(二零零三年：831,000,000港元)，包括：

- (i) 向本公司主席麥紹棠先生所控制之一間公司發行之45,000,000港元於二零零五年到期之零息可換股票據，換股價為每股股份0.01港元；及
- (ii) 向中建電訊之全資附屬公司發行，於二零零八年到期，按最優惠借貸利率加2厘年息之可換股票據615,000,000港元，換股價為每股股份0.014港元。

未贖回可換股票據減少171,000,000港元，乃主要由於(i)將32,000,000港元之可換股票據兌換為本公司2,800,000,000股普通股；及(ii)就有關本公司於年內向中建電訊出售供電原部件業務及工業物業而註銷應付中建電訊之二零零八年到期可換股票據139,000,000港元，作為中建電訊支付之代價。由於未贖回可換股票據總額中，大部份為應付中建電訊一間全資附屬公司，並訂有較長之贖回期限，因此可換股票據並無對資金構成任何即時還款壓力。

本集團之若干資產以融資租賃形式購入，於二零零四年十二月三十一日，本集團之應付融資租賃款項總額約達2,000,000港元(二零零三年：2,000,000港元)。

## 資本性開支及承擔

於回顧財政年度，本集團錄得資本性開支約132,000,000港元，包括擴充中國生產設施之開支約75,000,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團已訂約但尚未於賬目內撥備之資本性承擔總額約20,000,000港元(二零零三年：2,000,000港元)，主要有關擴充中國生產設施，並將全數由內部資源撥付。

## 庫務管理

本集團以審慎方針管理現金及控制風險，為達致更佳之風險控制及有效資金管理，本集團所有庫務活動均由中央統籌。

於本年度，本集團之收入主要以美元結算，部份則以港元及歐元結算。支出主要以港元、美元及人民幣結算，部份則以歐元結算。現金一般作港元及美元短期存款。於二零零四年十二月三十一日，本集團之未償還借貸均以港元及美元計值。除本金額為45,000,000港元之零息可換股票據外，本集團所作借貸主要為浮息貸款。

本集團之庫務政策旨在將外幣匯率及利率波動之風險減至最低。由於利率穩定且處於低水平，本集團並無任何重大利率風險，而另外由於港元與美元掛鈎，本集團預期以美元結算之收支將不會有重大滙兌風險。本集團所面對之滙兌風險並不重大，並會於有需要及適當時訂立遠期外滙合約，以減低上述風險。

## 重大投資

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資(二零零三年：無)。

## 資產之抵押

於二零零四年十二月三十一日，本集團之若干定期存款約95,000,000港元(二零零三年：100,000,000港元)，已作為本集團獲批之一般銀行信貸額之抵押。

## 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，本公司就授予本公司附屬公司之信貸向銀行提供公司擔保約426,000,000港元(二零零三年：346,000,000港元)，其中已運用的信貸額約223,000,000港元(二零零三年：183,000,000港元)。

於二零零四年十二月三十一日，本集團就日後可能向僱員支付之長期服務金之或然負債約為6,000,000港元(二零零三年：5,000,000港元)。除上述者外，本集團於二零零四年十二月三十一日並無任何其他重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

本集團於二零零四年十二月三十一日之僱員總數為13,170人(二零零三年：15,545人)。薪酬通常每年檢討。除薪金外，其他員工福利包括公積金、醫療保險及表現花紅。本集團之合資格僱員及人士亦有機會獲授優先認股權。於二零零四年十二月三十一日，約有1,083,000,000份優先認股權尚未行使(二零零三年：1,083,000,000份)。

## 重大附屬公司及聯營公司之收購及出售

本年度內，本公司向中建電訊出售其供電原部件業務及一工業物業，代價為139,000,000港元，並透過註銷應付中建電訊同等金額之可換股票據支付。有關交易已於二零零四年九月八日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准，並於二零零四年九月十三日完成。有關交易的進一步詳情，載於本公司於二零零四年八月二十日刊發之通函內。由於供電原部件業務僅佔本集團業務相對較小之比重，該項出售並無對本集團構成任何重大不利的財務影響。反之，註銷可換股票據139,000,000港元使本集團負債及相對融資成本得以減低。由於該項出售改善了本集團之財務狀況，故符合本集團之利益。

除上文所述者外，本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度期間概無收購或出售任何重大附屬公司及聯營公司。

## 購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市股份。

## 企業管治

### 最佳應用守則

董事會認為，除本公司之獨立非執行董事並非如於二零零五年一月一日前生效之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》」)第7段所規定般有任何特定委任期，惟彼等須依據本公司之公司細則於本公司之股東週年大會上輪值告退及膺選連任外，本公司於整個回顧財政年度一直遵守《守則》。

### 上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司依據《上市規則》附錄10規定之標準(「《標準守則》」)已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其標準乃不比《標準守則》寬鬆。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等確認於整個回顧財政年度已一直遵守本公司採納之《標準守則》所規定之標準。

## 審核委員會

根據《上市規則》之規定，本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並製訂權責範圍書以列明審核委員會之權力及職責。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成，包括劉可傑先生、鄒小岳先生及陳力先生，其中一人乃為合資格會計師，並具有豐富之會計及財務經驗。

審核委員會向董事會負責，其主要職責包括檢討及監察本公司之財務申報程序及內部監控。審核委員會已與管理層及核數師審閱本公司截至二零零四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告。審核委員會自成立以來一直定期開會，於二零零四年開會三次。

## 在香港聯合交易所有限公司網站刊登詳細經審核綜合末期業績及年報

載有於二零零四年三月三十一日前生效（根據過渡安排對於二零零四年七月一日前開始起計之財務期間之業績公告仍然適用）之上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定須提供之一切資料之本公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度之詳細經審核綜合末期業績，將於稍後在香港聯合交易所有限公司網站（[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）刊登。本公司之年報將於稍後依照《上市規則》所規定之方式寄發予本公司之股東。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零零五年五月二十六日星期四上午九時正假座香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈32樓舉行二零零五年股東週年大會，召開本公司股東週年大會之通告將於稍後刊發，並依照《上市規則》規定之方式寄發予本公司之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年五月二十三日星期一至二零零五年五月二十六日星期四（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記任何股份轉讓。為釐定出席本公司應屆股東週年大會及在會上投票之權利，所有股份過戶文件連同有關股票及填妥之背頁或另備之過戶表格，必須於二零零五年五月二十日星期五下午四時正前交回本公司於香港之股份過戶登記分處登捷時有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

## 董事會

於本公告日期，本公司之執行董事為麥紹棠先生、鄭玉清女士、譚毅洪先生、唐智海先生及 William Donald Putt 博士，而本公司之獨立非執行董事為鄒小岳先生、劉可傑先生及陳力先生。

承董事會命  
主席  
麥紹棠

香港，二零零五年四月二十五日

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。