

# 財務回顧

## 財務業績

### 業績摘要

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

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

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來自電訊產品業務。

**財務業績 (續)****按業務分析 (續)**

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**

百萬港元	二零零四年		二零零三年	
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	3,847	100%	1,926	100%

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。

## 財務狀況

### 綜合資產負債表摘要

百萬港元	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	百分比變動
非流動資產	746	768	(3%)
流動資產	1,432	1,306	10%
總資產	2,178	2,074	5%
流動負債	1,239	1,105	12%
非流動負債	640	827	(23%)
總負債	1,879	1,932	(3%)
資產淨額	299	142	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。

## 財務狀況 (續)

## 流動資金及財務資源

百萬港元	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
流動資產	1,432	1,306
流動負債	1,239	1,105
	116%	118%

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

百萬港元	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	相對百分比	金額	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	799	73%	944	87%
股東權益	299	27%	142	13%
所運用之資本總額	1,098	100%	1,086	100%

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。

**財務狀況 (續)****資本結構及資本負債比率 (續)**

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。

**其他資料****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。

## 其他資料 (續)

### 庫務管理 (續)

本集團之庫務政策旨在將外幣滙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)，其中已動用的信貸額約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可能獲授優先認股權。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之同等金額可換股票據支付。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應融資成本得以減低。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，本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度概無收購或出售任何重大附屬公司及聯營公司。