

管理層討論及分析

業務回顧

於二零零五財政年度，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；反映在全球經濟環境穩步改善之情況下，資本開支有所增加。

中國繼續為集團之最大市場。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18億2千3百萬港元，較去年同期之17億3千6百萬港元上升5%。中國市場連續八個季度均取得9%或以上之年增長率，成為全球第七大經濟體系。集團之中國業務繼續表現良好，乃受惠於客戶整體增加資本開支，從而改善其網絡質素，配合不斷上升之需求。當中，中國計劃開發東北及西北省份及城市，為集團之產品及服務需求帶來正面影響。中國在航天項目方面之成果，也令電信及相關行業之投資加速。集團在嶄新通信解決方案及系統穩定性方面往績良好，已經與商業夥伴奠下優良之長久互信關係。集團對中國電信及資訊科技市場擁有充分了解及認識，對集團業務非常有利。中國經濟持續繁榮，集團之產品及業務將可獲進一步發展。

歐洲之業務穩定，康護及消防通信服務繼續為集團無線電信息產品之核心業務。在回顧年度內，集團為客戶裝置新應用方案，以提升其臨床效率及加快緊急事故回應時間。集團歐洲業務之營業額為4億9百萬港元，去年同期之比較數字為3億5千3百萬港元。於美國及南美之銷售情況亦符合預期水平。與此同時，集團在中東之業務亦見增長；在回顧期內，集團為該地區之多家享譽酒店及醫院裝設通信系統。

在回顧年度內，集團之車內遠程信息分部(In-Car Telematics division)參與一系列有關遠程信息方案之品牌建立、市場推廣、及產品開發工作，當中包括i-KEY。i-KEY乃科技新突破，有助防止酒後駕駛。作為i-KEY之全球合作夥伴，集團已經開始進行全球市場推廣計劃，為推出產品而建立夥伴及特許經銷商網絡。i-KEY於日本試行推出，初步市場反應令人鼓舞。在中國，i-KEY於數個主要高科技及汽車展覽會推出介紹時，吸引大量觀眾，並獲得傳媒高度評價及廣泛宣傳。在歐洲，i-KEY為最近於法國舉行之汽車週年會議(Annual Ignition Interlock Symposium)之白金贊助商，該會議吸引各主要汽車製造商參加。

管理層討論及分析

二零零五年三月，冠軍科技宣佈進軍抗輻射產品市場，於中國試行推廣及分銷抗輻射產品，以抗禦手機電磁污染。世界多個專業研究報告均指出，無線電頻率對人體健康可能有害，最常見之潛在風險包括種癌症、腦瘤、頭痛、甚至損害遺傳基因。

集團之開研隊伍作出廣泛評估及研究，藉以監察及量度人體暴露於輻射所受的影響。於本年初，集團推出抗輻射產品，該等產品經研究及重覆測試，證實可有效抗禦手機電磁波。中國擁有逾三億七千萬手機用戶，是世界最大的手機市場，其快速增長之中產階層對健康意識日濃。該產品於互聯網推出及發售時，市場之初步反應令人鼓舞。

看通集團有限公司（「看通」）

附屬公司看通之業績持續增長。回顧年度內之營業額為11億2千7百萬港元，較去年上升11%；全年純利為2億6千8百萬港元，較去年之1億5千5百萬港元上升73%。

中國業務與國內之經濟增長表現一致，繼續保持動力。中國經濟持續繁榮，集團之特設方案及產品將可獲進一步發展。國內經濟之自然增長；生活水平之提升；以及來年在中國舉行之國際盛事，此等因素之結合，預期可推動電信及資信科技解決方案之開支。

在歐洲，集團繼續鞏固其在康護及緊急服務市場之主導地位。在回顧年度內，集團已為英國國家健康服務處（National Health Service (NHS)）裝置運用無線科技之新應用方案，以提升臨床效率及加快緊急事故回應時間；集團之英國附屬公司無敵通（Multitone）已在英國國家健康服務處之採購及供應代理（Purchase and Supply Agency (PASA)）合約計劃中，獲取主要供應商地位。有助集團從競爭對手中脫穎而出，贏取主要醫療機構之合約；同時，集團之科技亦獲進一步推展至各主要國際市場，並因應不同市場需要作出配合調整。

在美國，集團繼續受惠於與新窄頻無線電網絡相關之電信條例改變。當地聯邦政府一直致力提升北美地區退伍軍人醫院（Veterans Administration）之系統，集團在相關之系統安裝範疇擁有約七成市場佔有率。這方面之理想表現進一步鞏固集團之市場地位，有利其於下一階段頻率轉變時，可取得更多業務合約，包括美國國防部。

在回顧年度內，集團在中東之業務亦見增長；其間，集團為該地區之多家享譽酒店及醫院裝設通信系統。

數碼香港

附屬公司數碼香港連續第四年取得全年盈利。為集團帶來溢利淨額124萬港元，較去年增長逾四倍。本年度之營業額為872.4萬港元，去年之比較數字為849.2萬港元。數碼香港能夠妥善適應市場環境之高度競爭以及資信科技界之高速科技發展；其繼續從事各項與電子商貿解決方案相關之業務，一直保持動力；同時亦受惠於市場對其產品及服務之認識提高，客戶基礎穩步增長。

為拓展來自電子付款及資信科技顧問服務以外的收入，數碼香港已訂下以健康護理及相關資信科技服務為未來發展之商機。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。與此同時，數碼香港較早前就一項生物信息項目進行策略性投資；該項目集中開發特設數據庫設計工具，目標為促進藥物之開發過程。項目進展穩定，預期未來將可為數碼香港帶來盈利貢獻。

結算日後之事項

看通收購中國電子彩票業務

於二零零五年八月二十三日，看通宣佈透過收購一家企業（「該企業」）之60%權益，進軍中國電子彩票市場；該企業持有深圳恒朋股權；深圳恒朋乃中國之領先無紙化電子彩票系統開發商及服務供應商，透過為中國政府彩票管理機構提供技術支援服務，從而分享有關投注額之循環收入。深圳恒朋已為深圳市及上海市的福利彩票中心開發電話投注營運系統，中國之電子彩票活動大部分均在此兩地進行。此外，深圳恒朋經已與安徽省福利彩票中心簽訂合作協議，負責為整個安徽省設計、開發及維修保養電話投注營運系統，並協助發展安徽省電子彩票業務。

上述收購之代價為5,200萬港元；此外，看通亦另外以1,800萬港元認購該企業新股，作為其未來發展之用。中國彩票市場快速發展，加上互聯網及流動電話作為通信工具於中國日漸普及，預期無紙化彩票將佔據未來整體彩票市場增長之重要部份，預期將有潛力於日後為本集團帶來理想業績。

配售看通股份

二零零五年九月二十三日，看通集團宣佈向機構投資者配售最多240,000,000股股份，每股配售股份作價0.73港元（「配售」）。完成配售後，看通可籌措約1億6千8百萬港元之淨收益，該等款項將用作投資及拓展電子彩票業務（包括上述之收購活動），及看通集團之一般營運資金。就目前之市況而言，有關之配售為看通帶來合時機遇，從而為將來業務發展籌措額外資金，以及加強資本及股東基礎。

財務回顧

在回顧年度內，集團之營業額及純利均錄得持續增長。營業額上升至24億6千2百萬港元，較去年之22億5千萬港元上升9.4%；全年純利為4億5千9百萬港元，較去年之2億9千7百萬港元上升55%；本年度之每股基本盈利為37.94港仙，較去年之32.13港仙上升18%。

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1億1千6百萬港元至1億9千9百萬港元（二零零四年：3億1千5百萬港元）。集團之未計少數股東權益溢利亦受惠於附屬公司看通之盈利上升，為集團帶來利潤2億6千8百萬港元（二零零四年：1億5千5百萬港元），而另一附屬公司數碼香港則錄得純利124萬港元。期間，集團的投資活動減值由1億5百萬港元下降至3千6百萬港元，有助提升純利。

集團之財務成本不受年內息率上升影響，下調至1千3百萬港元（二零零四年：1千8百萬港元），此乃受惠於可換股債券之息率較低。

現金流動性及財務資源

集團之財務狀況穩健，保持低借貸槓桿比率，並持有淨現金。在回顧年度內，集團按照本公司與瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司（「瑞士信貸」）於二零零二年五月二十二日達成之認購協議（於二零零五年四月二十八日簽訂補充協議），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）之額外第一批可換股債券，籌得之資金淨額為6千零3拾萬港元。

於二零零五年四月，冠軍之附屬公司看通按照其與瑞士信貸於二零零五年四月一日達成之認購協議，發行最多達2千4百萬美元年息1厘於二零零八年到期之非上市及無抵押可換股債券；據此，本金總額為8百萬美元（相等於約6千2百4拾萬港元）之第一批可換股債券已獲發行，籌得之資金淨額為6千零1拾萬港元。

於二零零五年六月三十日，集團之存款、銀行結餘及現金合共7億3千8百萬港元。流動資產約為16億3千7百萬港元（二零零四年：15億2千9百萬港元），流動負債則約為3億2千9百萬港元（二零零四年：3億4千5百萬港元）。集團之淨流動資產為13億9百萬港元，保持良好財務流動性。按集團總貸款額1億9千3百萬港元（二零零四年：1億7千3百萬港元）及股東資金47億5百萬港元（二零零四年：42億3千2百萬港元）計算，於回顧年度末之貸款權益比率為0.04（二零零四年：0.04）。

集團總貸款包括銀行借貸5千9百萬港元（二零零四年：1億5百萬港元）、大宗折扣貸款9百萬港元（二零零四年：1千7百萬港元）、及不足1百萬港元之融資租賃承擔（二零零四年：不足1百萬港元）、及可換股債券1億2千5百萬港元（二零零四年：5千1百萬港元）。回顧年度內之財務成本為1千3百萬港元（二零零四年：1千8百萬港元）。借貸減少乃由於集團於回顧年度內採用股票融資方式籌措資金，上述之新資金有助集團減低對借貸作營運資金之倚賴。

銀行借貸5千8百9拾2萬港元包括以本集團賬面淨值為1千2拾7萬7千港元（1千零4拾6萬7千港元）之土地及樓宇作抵押之銀行貸款及透支2百8拾6萬6千港元（二零零四年：3百零2萬港元）。該等借款包括分別須於一年內、第二年及第三至五年償還之債項1百1拾4萬8千港元、6拾7萬2千港元及1百零4萬6千港元。無抵押銀行借款5千6百萬5萬4千港元須按通知償還。

其他借貸9百2拾萬2千港元乃無抵押，其中4百3拾萬9千港元須於一年內償還；2百5拾9萬4千港元須於第二年償還；及餘額須於第三至五年償還。

於二零零五年六月三十日，本集團有未償還可換股債券1千6百萬美元，其中8百萬美元將於二零零五年十一月二十二日到期須由本公司支付，餘額8百萬美元將於二零零八年四月一日到期須由看通支付。

除美元可換股債券外，所有其他借貸均由本集團附屬公司運用，按浮動利率計息及以當地貨幣計值。本公司董事認為，與本集團借貸有關之外匯風險不大。

管理層討論及分析

資本承擔

於二零零五年六月三十日，本集團已訂合約但未在財務報告中撥備之資本承擔為69,000港元（二零零四年：無）；已授權但未簽署合約之資本承擔則為388,000,000港元（二零零四年：319,897,000港元）。該等資本承擔乃預留作購入物業、廠房與設備、以及系統及網絡之用。

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。

集團已經在日常業務中與信譽良好之財務機構簽訂遠期合約，從而減少由外匯波動所引致之不良影響。該等合約之盈虧可對沖外匯波動，令集團財務業績免受影響。簽訂該等合約之相關費用對集團之財務業績影響不大。

末期股息及以股代息計劃

董事會建議向於二零零五年十一月二十五日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零零五年六月三十日止年度之末期股息每股3.1港仙（二零零四年：每股2.7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。計入二零零五年六月八日派發之中期股息每股1.7港仙後，全年派發之總股息預計達5千9百9拾萬港元，較去年之5千5百3拾萬港元上升8.3%。

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二零零六年一月二十五日或之前送達合資格股東。

派發紅利認股權證

本公司董事會建議向於二零零五年十一月二十五日名列本公司股東名冊之股東，按其最接近的於本公司的股權比例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在二零零六年二月十七日本公司每股面值0.10港元之已發行股份（「股份」）之20%（「派發紅利」）。

於本報告日期，本公司有尚未行使(a)認股權證，其認購期將於二零零六年二月十六日屆滿；及(b)授予瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司之認購權，以於二零零五年十一月二十二日前按每股股份2.3635港元認購(i)4,949,397股股份（「瑞士信貸第一波士頓認購權」）。

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（預計將於二零零六年二月二十七日）起計一年內，隨時認購本公司股份（於本公司現有認股權證於二零零六年二月十六日及瑞士信貸第一波士頓認購權於二零零五年十一月二十二日屆滿後）。

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二零零五年十一月二十一日起至二零零五年十一月二十五日（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、以股代息計劃及派發紅利之資格，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，須於二零零五年十一月十八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。