

管理層討論及分析

業務回顧

中國繼續是集團業務增長之主要市場。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；因而繼續保持對強化網絡監察系統、以及網絡安全設備及軟件之需求。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。中央政府之宏觀經濟措施主要針對經濟過熱之界別，並不影響基建項目。

中國在資信科技及電信服務解決方案方面，乃全球需求最龐大之市場。集團早於八十年代後期已進軍中國市場，對其擁有充分了解及認識，並已經與客戶建立信任。集團在嶄新通信解決方案及系統穩定性方面往績良好，已經與業務夥伴奠下優良之長久互信關係。截至二零零五年六月三十日止年度，集團之中國銷售額為7億1千1百萬港元，較去年同期之比較數字6億5千2百萬港元上升9%。

在歐洲，集團繼續鞏固其在歐洲緊急服務市場之領導地位；並在德國漢諾威一廣受認同之展覽會(Interschutz fair)中展示其新一代消防服務通信方案。集團之歐洲總部繼續與來自歐洲各地之客戶商討相關之消防項目。

康護通信服務繼續為集團環球無線電資信科技方案之核心業務。在回顧期內，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。此令集團成功從競爭對手脫穎而出，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。在回顧年度內，集團之歐洲銷售額為3億9百萬港元(二零零四年：2億8千2百萬港元)。

管理層討論及分析

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。

在回顧年度內，集團把大部份歐洲電信設備之生產轉移至集團位於馬來西亞馬六甲之廠房進行；此有助全面運用該廠房之現有生產設施，並讓英國之設施更專注於高邊際回報之系統整合解決方案。

看通亦繼續投資於新產品及解決方案，焦點為應用於康護、酒店、緊急服務、及工業市場之應用軟件套裝。集團亦推出新網上話音 (VoIP (Voice over Internet Protocol)) 應用方案，當中包括與不同流動系統及標準作整合。

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11億2千7百萬港元，較去年之10億1千5百萬港元上升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%；本年度之每股基本盈利為11.52港仙，較去年之比較數字6.88港仙上升67%。營業額上升乃由於新市場之客戶基礎擴大，以及現有客戶增加購買集團之現有及新產品。

溢利總額上升8.5%至4億7千6百萬港元，邊際利潤亦保持平穩，達到42.2%。此增長主要來自集團持續投資於產品開發及系統提升，因而令其產品及解決方案更具增值作用，從而有助客戶提升生產力。純利受惠於集團增加外判其分銷及開發工作，而令整體經營成本下降。一般及行政支出下降8百萬港元至6千8百萬港元，折舊及攤銷下降3千萬元至7千2百萬港元。而分銷成本則輕微上升5百萬港元至5千8百萬港元。期間，集團的投資活動減值有所下降，亦有助提升純利。

本年度之財務成本為9百1拾萬港元，略低於二零零四年之9百5拾萬港元；財務成本並未受到利率攀升影響，乃由於集團透過低息換股債券取得資金。

結算日後之事項

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業務機構提供技術支援服務，從而分享投注業務營業額之循環收入。深圳恒朋已為深圳市及上海市的福利彩票市場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。

上述收購之總代價為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。

現金流動性及財務資源

集團繼續一貫之審慎財務策略。集團主要透過內部營運資源、資本市場財務工具、及銀行借貸作為營運及業務開發資金。於二零零五年四月，本公司與瑞士信貸第一波士頓（香港）有限公司達成認購協議，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。同時，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。

於結算日後，看通在二零零五年九月二十三日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。配售後，集團之股東基礎將獲擴大，現金流動性亦得以進一步加強。

於二零零五年六月三十日，集團由存款、銀行結餘及現金組成之流動資產合共1億3千9百萬港元（二零零四年：7千8百萬港元）；股東資金為10億8千1百萬港元（二零零四年：8億2千7百萬港元）；集團之淨流動資產為2億6千萬港元，保持良好現金流動性。按集團總貸款額及股東資金計算，於二零零五年六月三十日之集團貸款權益比率為0.12（二零零四年：0.10）；貸款權益比率轉變主要由於發行上述之可換股債券。

集團總貸款包括銀行借貸5千9百萬港元（二零零四年：6千5百萬港元）、大宗折扣貸款9百萬港元（二零零四年：1千7百萬港元）、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6千2百萬港元（二零零四年：無）。回顧年度內之財務成本為9百1拾萬港元（二零零四年：9百5拾萬港元）。

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（1千04拾6萬7千港元）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5千6百零5萬4千港元須按通知償還。

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，未償還本金總額8百萬美元之1厘無抵押可換股債券將於二零零八年四月一日到期。

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，本集團已授權但未簽署合約之資本承擔為1億1千2百萬港元（二零零四年：9千8百萬港元）。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1.1港仙（二零零四年：每股0.65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港仙後，全年派發之總股息預計達4千9百8拾萬港元，較去年之2千8百7拾萬港元上升73.5%。

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。

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及以股代息計劃之資格，所有股份過戶文件連同有關股票，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。