



主席函件

本人謹代表中建電訊集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度之全年業績。

於回顧年度，本公司錄得營業金額3,980,000,000港元，較去年輕微下跌約1.9%。本年度溢利包括其他收入及收益175,000,000港元，令本公司股東應佔本年度溢利增加至225,000,000港元，增加比率約110.3%。

受到多項不利因素影響，本公司的製造業務於二零零五年遇到各種困難和挑戰。由於主要市場競爭激烈，導致本集團客戶要求削減產品售價，而集團又受到中華人民共和國(「中國」)珠江三角洲勞工短缺的問題影響，以至回顧年度的銷售金額較二零零四年輕微減少1.9%。除產品價格下跌外，經營成本又受到若干原材料價格上漲、工資及開支上升及人民幣升值等因素而增加，致令生產業務經營溢利倒退。

雖然二零零五財政年度營商環境困難，本集團仍能在室內無線電話製造業的領域上保持領導地位。本集團的最大市場業務來自美國，於回顧年內，來自美國的業務表現卓越，訂單及銷售數量均錄得增長。本集團於美國以外國家之業務拓展，尤其在歐洲及亞太地區，進展良好。受惠於現有及新增客戶增加訂單所帶動，該等地區之業務增長，令人鼓舞。

本集團在物業及證券的投資業務上表現出色，於年度內帶來豐碩成果。本集團於二零零五年一月因出售及攤薄在海爾電器集團有限公司(「海爾電器」)的權益而產生一筆已變現收益達109,000,000港元。受惠於香港商業樓市復甦，本集團亦能對一項投資物業的減值撥備作出回撥達64,000,000港元。投資業務所帶來的收益成為純利大幅增加的主因。

董事會建議，待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，向於二零零六年五月二十三日星期二名列本公司股東名冊之股東派付二零零五年度末期股息每股0.02港元。擬派末期股息將於股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，於二零零六年六月十三日星期二或前後派付。本集團已於二零零五年八月派發特別中期股息每股普通股0.68港元，本財政年度的每股普通股總股息為0.70港元，二零零四財政年度已派發的每股普通股股息總額則為0.13港元(包括二零零四年已派發的特別中期股息每股股份0.10港元)。本集團於本財政年度所派發之股息總額已有所增加，以答謝股東多年來的支持。



中建科技國際有限公司私有化建議

本集團曾嘗試於二零零六年二月十三日舉行的中建科技國際有限公司(「中建科技」)法院會議上就中建科技的私有化計劃獲取批准，惟未能成功，故中建科技之私有化建議不會進行，中建科技股份亦維持其於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之上市地位。中建科技及其附屬公司將繼續從事製造及銷售電訊及電子產品業務。

為恢復中建科技之公眾持股量，本公司與德意志銀行於二零零六年三月十七日訂立有條件協議，據此，本公司同意於全數兌換兩項本集團持有中建科技之可換股票據後，將合共13,800,000,000股(「待售股份」)中建科技股份出售予德意志銀行及最少兩名獨立機構投資者，總代價約303,600,000港元。同時，本公司亦與德意志銀行訂立認沽協議，授予該銀行權利，根據認沽協議條款可向本公司售回待售股份。銷售待售股份代價將支付予德意志銀行，作為實質擔保本公司履行認沽協議下責任之抵押品。倘認沽期權並無根據認沽協議之條款獲行使，代價將於提早註銷認沽期權或於認沽期權屆滿日退還本公司。完成出售待售股份後，本集團於中建科技之權益將由84.12%下跌至74.62%，而德意志銀行及獨立機構投資者將合共持有中建科技當時已發行股本總額約21.4%。

出售待售股份及執行認沽協議須待多項條件達成，其中包括於本公司特別股東大會就該交易取得股東批准後，方可作實。交易為本集團帶來多項利益。首先，交易將恢復中建科技之公眾持股量，亦同時提高中建科技股份的交投量及擴大其股東基礎。倘認沽期權可獲註銷，德意志銀行須將代價退還本公司，本公司則將就出售其在中建科技的部份投資而收取代價303,600,000港元，而不影響中建科技仍繼續作為本集團的主要附屬公司的地位。

展望

儘管我們預期本集團製造業務於二零零六年仍須遇到種種挑戰，我們對公司二零零六年財政年度前景依然感到樂觀。激烈的市場競爭將持續對我們的產品售價構成壓力。原材料及原部件價格的前景仍然不明朗，我們預期原材料價格將繼續上升或維持於高水平。長期勞工短缺導致工資上漲，加上人民幣可能進一步升值，這些因素將繼續對我們的邊際利潤構成影響。為克服該等困難，本集團已實施各種成本減省及控制措施。我們亦已投資於更趨自動化的生產設施及設備，並重新設計若干生產程序，以改善員工效率，減少對工人生產的依賴。這些措施的成效理想，節省下來的成本將可抵銷部分營運成本的增加。為進一步解決勞工短缺引致的問題，我們將積極探討於廣東省以外的中國北部地方，甚至於海外地方增設生產設施的可能性。

本集團將繼續受惠於美國強勁的經濟，並且預期我們來自這個最大市場的銷售金額將會重拾升軌。我們對美國以外的世界其他地區市場業務感到樂觀。預期該等地區市場持續增長，其中以歐洲市場尤甚。受惠於客戶增加從亞洲採購，預期本集團於美國以外市場的業務將進一步發展。

本集團在電訊產品業務的優勢，將使本集團於該行業內一直穩佔領導地位。我們將繼續擴充客源及產品基礎。我們預期集團已研發的先進無線及寬頻電訊及電子創新產品將於市場掀起熱潮。本集團的訂單保持強勁，且持續增長。我們對未來即將推出的產品，感到興奮，因此，我們對電訊及電子產品的業務的前景深感樂觀。

我們對本集團的投資業務的潛力充滿信心。於二零零六年一月，本集團將其於海爾電器的餘下約24%權益成功出售予德意志銀行，帶來約551,000,000港元的現金進賬，以及一筆將於二零零六財政年度入賬的未經審核溢利316,000,000港元，對成功出售海爾電器餘下權益而獲得可觀收益，我們深感欣喜。本集團將繼續尋求回報可觀的投資機遇，亦將密切監察物業及投資市場的走勢，捕捉任何可能變現現有投資以賺取收益的機會。

綜合上述措施及潛在業務機會，管理層對本集團於來年的持續增長情況感到樂觀。

致謝

本年度業績理想，全賴各界人士及團體的鼎力支持。本人謹藉此機會，感謝董事會成員的竭誠指引及支持，同時亦感謝本集團管理層在領導及管理方面的卓越表現，以及全體員工辛勞工作。最後，本人亦感謝各位客戶、供應商、業務夥伴、銀行及聯營公司對本集團一貫的支持與信任。我們已作好部署，有信心於可見將來為股東創造更大回報。

主席

麥紹棠

香港，二零零六年四月十九日