

管理層討論及分析

財務業績

截至二零零六年六月三十日止年度（「回顧年度」），集團錄得營業額13億4千7百萬港元，較上年度（「上年度」）之11億2千7百萬港元上升20%；本公司股本權益持有人應佔溢利為3億3千3百萬港元，較上年度之2億6千8百萬港元上升24%。每股盈利上升8%至12.45港仙（二零零五年：11.52港仙）。未計入利息、稅項、折舊及攤銷之盈利為4億4千8百萬港元，上升28%。如不計及可換股債券於採納新訂香港會計準則（詳情請參閱綜合財務報告附註2）之公平價值變動5千1百3拾萬港元，集團除稅前溢利為3億8千3百萬港元，較上年度上升43%。營業額之所以增加，主要原因為向現有客戶群銷售現有產品和新產品均有所上升，以及客戶群不斷擴大至其他新市場。

集團溢利總額上升24%至5億1千9百萬港元，邊際利潤亦繼續改善，從上年度佔營業額之37%，提升至39%。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。總經營支出有所增加，主要是跟隨營業額及整體員工成本上升所致。一般及行政支出為9千4百7拾萬港元，上升11%（二零零五年：8千5百1拾萬港元）；折舊及攤銷支出為1億1千1百9拾萬港元，上升55%（二零零五年：7千2百2拾萬港元），此乃由於推出若干個新項目所致；而在過往年度不斷致力拓展客戶群，以致分銷成本增加；年度該分銷支出減少至4千5百7拾萬港元（二零零五年：5千7百5拾萬港元）。由於外判工序取得成效及推行成本控制措施，看通之毛利率（未計及可換股債券之公平價值變動5千1百3拾萬港元及就可供出售投資所確認之減值虧損6百8拾萬港元）增加至29%，而上年度則為25%。

集團之財務成本並沒有受年度內息率上升之影響，期內下調至4百8拾萬港元（二零零五年：9百1拾萬港元），此乃由於流動資金水平充裕，因而減少借貸水平及減輕對其他債務融資方式之倚賴。

業務回顧

中國市場增長強勁，集團銷售與國內蓬勃之經濟表現一致。由於國內之電信業競爭激烈，電信經營商均加強於核心網絡設備的投資，從而提升網絡容量及改善網絡質素，因而保持對強化網絡監察系統、網絡安全設備、及軟件之持續需求。中國航天項目空前成功；中國即將發出3G電信牌照；加上中國即將舉辦二零零八年奧林匹克運動會及二零一零年世界博覽會等多項國際盛事，均推動了電信及相關行業的投資增長。於回顧年度，中國之銷售額佔集團營業額其中8億6千8百萬港元（二零零五年：7億1千1百萬港元），較上年度增加22%。

在歐洲，看通的增長令人鼓舞，繼續拓展其在健康護理及緊急服務指揮控制通信(Command and Control Communications (CCC))市場之主導地位。英國銷售維持穩定增長。此外，集團成為英國國家保健服務(National Health Service (NHS))之採購及供應代理(Purchase and Supply Agency (PASA))合約計劃中之主要供應商，令看通成功在個人保安界別贏取新合約。於二零零五年倫敦遭受恐怖襲擊後，英國亦籌備革新其消防服務，因而帶動相關的業務活動增加。歐洲業務對營業額之貢獻達3億5千2百萬港元（二零零五年：3億零9百萬港元），較上年度增加14%。

在美國，看通繼續專注於在當地政府就公眾網絡之頻譜轉移計劃帶來的相關項目。

同時，看通持續投資於研究及發展，並已開發一系列令人振奮的新產品及方案，為集團在現有地域市場以外開拓全球市場提供新商機。看通亦積極尋求於科技發展一日千里之年代中，利用其在無線電科技方面之有關技術及知識產權，拓展新業務領域及市場。

電子博彩及網上娛樂

於二零零五年十月，看通完成收購一家於中國從事無紙化電子彩票系統開發及服務供應之企業之控制性權益。新近收購之業務過往曾為中國政府福利彩票管理機構提供軟件解決方案及技術支援，為當局建立完備之無紙化電子彩票平台，並就此按投注額基準攤分經常性收入。透過收購，看通目前佔據中國電子彩票市場之領先地位，現已於深圳及上海設立無紙化投注平台，與當地福利彩票中心簽訂長期技術服務協議。另外有關為安徽省安裝無紙化投注營運系統的第三個項目亦已完成，現正進行運作測試。

看通現時擁有一項完備電子彩票平台之知識產權，該平台設有與銀行連接之安全小額付款系統，可為多種彩票活動提供一站式自動化投注交易服務。期內，集團繼續於科技提升及增加投注方案作出大量投資，為進一步增長和擴大業務建立穩固基礎。集團正設計一套推廣計劃，冀可藉此爭取更多投注客戶市場佔有率。通過集團電子平台投注之營業額正穩步增加，而使用流動電話以短訊傳送指令，以及使用指定網站進行無紙化投注，已證實特別受年青人及生活條件較佳及消費額較高的白領階層歡迎。

福利彩票乃獲中國政府認可的兩類合法投注博彩之一，佔全國彩票業務之營業額約60%，另一類則為體育彩票。於二零零六年上半年，福利彩票之營業額約為人民幣230億元。以人均彩票收入計，中國仍遠低於發展較成熟市場之水平，意味在今後多年市場有龐大增長潛力。

專業顧問

中國之無紙化彩票項目為看通之電子博彩及網上娛樂業務增添重要一環。該業務正不斷增加投注軟件方案及各種博彩及娛樂網站的投資組合，與集團之主流電信及資信科技業務相輔相成。為了增強此項不斷發展之業務之專業管理及營運水平，集團已委任四位在國際博彩業擁有廣泛經驗之專家為集團之專業顧問，給予有關的專業意見；當本集團將電子博彩及網上娛樂業務拓展至全球市場時，彼等將證明對本集團極具價值。新委任之專業顧問為：

- 薛翰賢(*John Schreck*)，曾任香港賽馬會首席受薪董事、澳門賽馬會董事、以及澳洲賽馬會首席受薪董事，其專長在於對全球博彩事業及不同監管架構擁有精深認識。
- 方翰堯(*Michael Thornhill*)，曾任香港賽馬會董事、及孖士打律師行之首席合夥人，專長於牌照申領事宜及全球策略制訂。
- 簡大偉(*David Gairns*)，曾任香港賽馬會董事、香港獎券管理局主席、以及畢馬威會計師事務所香港首席合夥人，專長於財務企劃及業務收購評估。
- 麥理年(*Timothy McNally*)，曾任香港賽馬會保安及公司法律事務執行總監、及美國加州洛杉磯聯邦調查局助理局長。其專長範疇為全球博彩業之風險分析及保管理。

中國之電子彩票市場仍處於發展階段，若其跟隨其他被廣泛採用的科技如流動電話及互聯網等的趨勢，預期將為中國之整體彩票市場帶來重大影響，並因而對看通未來之業績具有正面作用。

現金流動性及財務資源

集團之財務狀況保持強勁，貸款權益比率處於低水平並錄得淨現金狀況。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。看通在二零零五年十月完成向機構投資者配售最多240,000,000股每股面值0.10港元之股份，每股配售股份之發行價為0.73港元（「配售」）。看通自配售中籌措約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，以及集團之一般營運資金。配售後，集團之股權持有人基礎將獲擴大，現金流動性亦得以進一步加強。

於二零零六年六月三十日，集團由存款、銀行結餘及現金組成之流動資產合共2億5千2百萬港元（二零零五年：1億3千9百萬港元）。流動資產約為6億2千5百萬港元（二零零五年：5億零3百萬港元），而流動負債則約為1億4千7百萬港元（二零零五年：2億1千9百萬港元）。集團之淨流動資產為4億7千9百萬港元，保持良好現金流動性。按集團總貸款額除以本公司股權持有人應佔權益計算，於二零零六年六月三十日之集團貸款權益比率為0.05（二零零五年：0.12）；貸款權益比率獲得改善乃主要由於配售事項所致。

集團總貸款包括銀行借貸5千5百萬港元（二零零五年：5千9百萬港元）及其他借貸，其他借貸包括大宗折扣貸款5百萬港元（二零零五年：9百萬港元）及可換股債券1千8百萬港元（已計及採納新會計準則之公平值變動（見綜合財務報告附註2）（二零零五年（已重列）：6千1百萬港元）。回顧年度內之財務成本為4百8拾萬港元（二零零五年：9百1拾萬港元）。

銀行借貸5千5百萬港元包括以本集團賬面淨值為1千1百9拾萬港元（1千零3拾萬港元）之土地及樓宇作抵押之銀行貸款及透支1百8拾萬港元（二零零五年：2百9拾萬港元）。該等借款包括分別須於一年內、第二年及第三年償還之債項5千4百萬港元、7拾萬港元及3拾萬港元。無抵押銀行借款5千3百3拾萬港元須按通知償還。

其他借貸5百萬港元乃無抵押，其中2百7拾萬港元須於一年內償還；1百7拾萬港元須於第二年償還；及餘額須於第三至四年償還。

於二零零六年六月三十日，本公司有賬面值10萬美元之未償還可換股債券，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。與本集團借貸有關之外匯風險不大。

資本承擔

於二零零六年六月三十日，本集團已授權但未簽署合約之資本承擔為1億7千9百萬港元（二零零五年：1億1千2百萬港元）。該等資本承擔乃預留作購入物業、廠房與設備、以及發展系統及網絡之用。

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。

重大收購

於二零零五年十月，看通以代價52,000,000港元完成收購中國一間無紙化博彩系統開發商及服務供應商之投資者之60%權益。透過此項收購，看通已在深圳及上海建立無紙化博彩平台，並奠定了其在中國電子博彩市場之領先地位。

末期股息及以股代息計劃

董事會建議向於二零零六年十一月二十二日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零零六年六月三十日止年度之末期股息每股2港仙（二零零五年：每股1.1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。計入二零零六年六月十四日派發之中期股息每股1.1港仙後，全年派發之總股息預計每股3.1港仙，上升48%；全年派息總額9千3百萬港元，較上年度之5千萬港元上升87%。

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二零零七年一月二十六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二零零六年十一月十五日起至二零零六年十一月二十二日（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，須於二零零六年十一月十四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，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。