



中建電訊集團有限公司

2008 Interim Report

Stock Code : 138

主席函件

財務摘要

百萬港元	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) 百分比
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	
主要財務業績摘要			
營業額	1,483	1,713*	(13.4%)
期內溢利／(虧損)	(402)	484	不適用
應佔溢利／(虧損)：			
本公司股權持有人	(337)	498	
少數股東權益	(65)	(14)	
	(402)	484	不適用
每股盈利／(虧損)	(0.423 港元)	0.626 港元	不適用
每股股息	0.025 港元	0.025 港元	—

* 根據香港會計師公會的指引重列。

本人欣然宣佈，中建電訊集團有限公司及其附屬公司，截至二零零八年六月三十日止六個月之中期業績。

本年度上半年對本集團核心業務而言，是一個極具挑戰且困難的時期。由於美國出現金融危機及經濟放緩，本集團對其主要市場美國的銷售額下跌，從而導致本集團的營業額下降約**13.4%**至約**1,483,000,000**港元。二零零八年上半年不利的營商及市場環境嚴重影響到本集團生產業務及證券投資業務的表現。由於本集團產品平均售價下跌及生產成本上漲，再加上通脹及人民幣升值的影響，導致本集團的生產業務於二零零八年上半年如二零零七年一樣仍然錄得虧損。雖然本集團的證券投資業務於二零零七年度錄得可觀收益，惟香港股票市場於二零零八年上半年的波動且大幅回落，導致本集團的上市股票投資及財務工具投資產生巨額未變現公平價值虧損共**226,000,000**港元。因此，與去年同期的業績溢利約**484,000,000**港元相比較，本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的業績則轉為虧損約**402,000,000**港元。

儘管營商條件艱難，本集團財務狀況仍然穩健。我們強勁之資產負債表讓我們提升競爭力，亦造就我們發展新業務。就此而言，本人欣然報告，本集團在業務多元化方面已取得顯著進展。新成立的物業開發業務已成功收購合共四幅土地，總面積約**503,000**平方米，該等土地均位於中國遼寧省。該等項目將分期開發，若干單位將於二零零九年中預售，並將為本集團帶來收入及盈利。本人亦欣然報告，本集團於創業板上市附屬公司易貿通已於二零零八年八月完成收購位於印尼的林木項目。自此，本集團將會在位於印尼巴布亞省約**313,500**公頃天然森林開採特許權區，從事上、下游林木經營業務。這標誌著本集團已進入高增長自然資源業務。

為了精簡業務營運，易貿通於二零零八年八月八日與獨立第三方訂立一項有條件買賣協議，藉以將電子商貿業務（「**B2B**業務」）及若干相關資產出售予該獨立第三方（「出售事項」），出售代價約為**12,000,000**港元。出售事項將令易貿通清除該項處於虧損的**B2B**業務，並可獲得未經審核收益約**3,500,000**港元。

待易貿通之股東批准及開曼群島公司註冊處處長批准更改公司名稱後，易貿通之公司名稱將由「Tradeeasy Holdings Limited」變更為「CCT Resources Holdings Limited」，而在名稱變更生效起，易貿通將採納中文名稱「中建資源集團有限公司」取代「易貿通集團有限公司」，以更全面反映該集團日後之業務發展。

中期股息

董事會宣佈，將自本公司之保留溢利中，派發二零零八年中期股息每股**0.025**港元（二零零七年六月三十日：每股**0.025**港元）。中期股息每股**0.025**港元，將於二零零八年十月二十二日（星期三）或前後，派付予於二零零八年十月十日（星期五）名列本公司股東名冊之股東。董事會對本集團業務長遠前景感到樂觀，故此雖然回顧期間集團錄得虧損，仍然宣派中期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年十月八日（星期三）至二零零八年十月十日（星期五）（包括首尾兩日），暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會登記任何股份轉讓。為確保符合資格收取中期股息每股**0.025**港元，所有股份過戶文件連同有關股票及填妥之背頁或另備之過戶表格，必須於二零零八年十月六日（星期一）下午四時正前，交回本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東**28**號金鐘匯中心**26**樓，以辦理登記手續。

業務回顧

於回顧期內，本集團之主要業務包括(i)電訊及電子產品製造及銷售；(ii)塑膠及電子原部件製造及銷售；(iii)嬰兒及幼兒產品製造及銷售；(iv)證券投資業務；(v)物業投資及發展；及(vi)提供電子商貿服務。

電訊及電子產品業務

受美國當地需求下跌及因美國房地產市場下滑及次按金融危機而引發的全球經濟疲弱之影響，本集團之顧客訂單減少。本集團產品之平均售價因市場競爭激烈及需求疲弱而下跌。此等因素直接影響本集團之電訊及電子產品業務截至二零零八年六月三十日止六個月之表現，回顧期內，該業務之營業額大幅下跌約**13.9%**至**1,364,000,000**港元。

二零零八年上半年石油價格失控，導致石油相關原料尤其塑膠原料成本上漲。發展中國家包括中國之蓬勃經濟，亦導致商品價格上升。商品價格高企導致本集團之製造業務所用之原料及原部件成本上漲。另一最為影響本集團表現之因素，乃在於中國廣東省經營之工廠之營商環境持續轉壞。本集團之廣東省廠房繼續面對勞工嚴重短缺、電力供應不足、勞工、能源及經常性開支成本急升，以及人民幣持續升值等問題，均對本集團之生產成本及效益造成不利影響。一方面營業額及產品售價下滑，另一方面成本及經常性開支上升，該等因素綜合影響令本集團電訊及電子產品業務之毛利受損。因此，該業務於截至二零零八年六月三十日止六個月錄得重大經營虧損約145,000,000港元，較截至二零零七年六月三十日止六個月之虧損約為48,000,000港元，增幅約為202.1%。

為應付不受本集團控制之不利營商環境，本集團已落實多項措施，包括改善產品工程設計、加強生產自動化以及降低及控制成本，以提升競爭力及效率。該等策略已漸見成效。電訊及電子產品業務於二零零八年上半年之虧損實際上較二零零七年下半年有所收窄。

儘管營商環境惡劣，但本集團於製造室內無線電話方面穩守其領導地位。本集團之顧客基礎包括多個全球領先分銷商、著名品牌及主要固網電話營運商。科技仍然是本集團之重要優勢。強大之研發團隊繼續是本集團之核心力量，持續為產品發展以及成本及效能改善方面引進新科技。本集團亦已採納一系列策略，以提升競爭力。多項措施經已實行，以全面審查業務，找出增強效益及提升生產能力之方法。

製造塑膠及電子原部件

本集團的塑膠及電子原部件(包括塑膠部件、充電器及變壓器)製造業務主要供應給集團內電訊及電子產品業務使用。部分塑膠原部件亦出售予獨立第三方。與大多數其他製造業務一樣，本集團塑膠及電子原部件製造業務亦面臨原料價格高昂、勞工成本上漲及人民幣升值等諸多生產問題。因此，該業務的邊際利潤受損，該業務截至二零零八年六月三十日止六個月錄得經營虧損。

嬰兒及幼兒產品業務

於回顧期內，儘管全球經濟放緩，惟與上一年度相應期間的營業額相比較，嬰兒及幼兒產品業務的營業額仍上升約**35.1%**至約**77,000,000**港元。儘管市場競爭激烈及生產成本高昂，該業務仍錄得經營溢利約**7,000,000**港元。管理層將繼續致力擴充產品系列，期望向客戶提供更多價廉物美的優質產品。由於在疲弱經濟環境下優質嬰兒及幼兒產品的需求仍然強勁，故本公司相信，嬰兒及幼兒產品業務集團可繼續穩步增長，預期未來幾年可為本集團帶來理想回報。

證券投資業務

證券投資業務於去年表現非常優異，二零零七年度貢獻收益約**130,000,000**港元。然而，由於美國發生金融危機再加上中國大陸實行宏觀經濟調控及國內A股市場逆轉，香港股票市場二零零八年上半年表現非常波動，市場氣氛和投資者信心下挫。因此，恒生指數從二零零七年十月的歷史新高**32,000**點下跌約**10,000**點至二零零八年六月三十日的**22,000**點。然而，本集團仍取得變現收益**14,000,000**港元，乃來自本集團於本年度上半年出售投資。二零零八年上半年股票市場的回落對本集團證券投資業務產生不利影響。因此，根據本集團於二零零八年六月三十日在上市股份及財務工具中的投資的市值計算，該項業務錄得巨額未變現公平價值虧損約**226,000,000**港元。在資本市場的不利環境下，該業務於本年度上半年錄得**212,000,000**港元淨虧損，二零零七年上半年則為收益**56,000,000**港元。

本集團大部分投資為H股及香港恒生指數成份股，並無投資於債券或香港以外上市之股票。本集團與雷曼兄弟概無任何交易亦無在此公司有任何投資。隨著香港之資本市場復甦，本集團相信本集團的投資價值將會反彈。

物業投資及發展

鑑於從長遠來看，中國與香港地區經濟增長強勁以及房屋需求殷切，故本集團看好區內物業市場。於二零零八年六月三十日，本集團土地儲備的總面積合計約**346,000**平方米，該等土地已獲批准作住宅及商業發展用途。該等項目均位於中國遼寧省朝陽市及鞍山市的市區內，於本年度上半年，兩市的房屋市場仍錄得增長，物業價格仍有增長。該等項目正按計劃開發，其中一個於鞍山項目將於二零零九年第一季開始興建。本集團計劃將於二零零九年中預售鞍山其中一個項目的單位。

本集團繼續擴充中國大陸的土地儲備。於二零零八年七月二日，本集團成功競投獲得另一幅位於鞍山市高級住宅區的土地，面積約**157,000**平方米，該幅土地已獲批准作住宅及商業發展用途；本集團的土地儲備總面積遂增至約**503,000**平方米。本集團相信，物業發展業務潛力巨大，並將於其後年度帶來業務增長及可觀回報。

電子商貿業務

電子商貿業務由易貿通經營。於回顧期內，電子商貿業務為本集團貢獻營業額約**18,000,000**港元。受經營環境困難及競爭激烈的影響，中國大陸大部分中小企業出口商均採取審慎宣傳策略及減少市場推廣活動，以控制其整體經營成本。電子商貿業務不可避免受此牽累。於回顧期內，電子商貿業務錄得虧損約**9,000,000**港元。

易貿通於二零零七年十月及二零零八年三月宣佈收購位於印尼的林木項目，收購事項最終於二零零八年八月十二日完成。這標誌易貿通主要業務已擴充至高增長的資源業務。

於二零零八年八月八日，易貿通宣佈出售事項。於出售事項完成後，易貿通將從事網上及離線貿易業務以及新近收購的林木業務。出售事項為易貿通帶來出售處於虧損的B2B業務的良好機遇，這樣做令易貿通能重新調整其資源，並將重點轉向貿易業務及新收購的林木項目。出售事項交易仍然未完成，須待達成若干先決條件後，方可作實。

展望

全球經濟前景仍然不明朗並依然困難及充滿挑戰。美國投資銀行雷曼兄弟破產進一步擴大及加劇美國的金融災難。美國信貸危機及經濟困境將何時可獲得解決仍然未明朗。電訊產品之全球需求疲弱、生產問題及生產成本上升，將仍然是本集團之生產業務短期內面對之主要挑戰。然而，本集團對核心生產業務之長遠前景仍然是審慎樂觀。我們相信我們強大而善於克服困難之管理團隊將有助本集團走出困境，恢復強勁之財務表現。本集團推行以提升競爭力之措施及行動已見成效。本人欣然報告我們核心製造業務之毛利率於二零零八年六月三十日後已見改善，是一個令人鼓舞的訊息。本集團相信，日後隨著金融危機逐步解除及全球經濟復甦，加上本集團之優勢及競爭力，本集團將處於有利位置改善製造業務表現。

本年度香港投資市場的前景不穩定及不明朗，並將受海外及中國市場的外來因素及表現所影響。然而，本集團相信，香港及中國將會取得長遠經濟增長。本集團寄望，股票市場可於日後復甦，我們亦寄望，日後隨著本集團投資的股票股價上漲，該等投資的部分或全部未變現公平價值虧損將可以撥回。

本集團對新的物業發展業務及天然森林資源業務，感到樂觀。本集團相信，該等新業務具備良好增長潛力，能成為本集團收益及盈利的主要增長動力。

本集團將會繼續物色業務增長及發展的商機。本集團亦將會繼續維持其穩健的資本比率，以支持其業務及為股東帶來最大價值。

致謝

本人謹藉此機會對董事會成員的盡心指導及支持表示感激，並對本集團管理團隊的領導及管理、員工的辛勞工作及本公司股東、客戶與供應商、商業夥伴及往來銀行不斷支持及信賴，致以衷心的謝意。

主席
麥紹棠

香港，二零零八年九月十九日

財務回顧

財務業績摘要

百萬元	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) 百分比
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	
營業額	1,483	1,713*	(13.4%)
期內溢利／(虧損)	(402)	484	不適用
應佔溢利／(虧損)：			
— 母公司股權持有人	(337)	498	
— 少數股東權益	(65)	(14)	
	(402)	484	不適用

* 根據香港會計師公會之指引重列。

財務業績討論

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額**1,483,000,000**港元，較本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之經重列營業額下跌約**13.4%**，主要是由於電訊及電子產品業務之營業額下跌所致。

由於市場競爭激烈及美國顧客需求下跌，回顧期內之電訊及電子產品訂單及平均售價均有所下跌。因此，回顧期內來自電訊及電子產品業務之營業額大幅下跌。

本公司股權持有人應佔虧損錄得大幅虧損約**337,000,000**港元，而去年同期則為溢利約**498,000,000**港元。本集團於回顧期內之表現，主要是受到財務工具及上市股票之投資之重大未變現公平價值虧損及本集團製造業務之虧損增加所致。

按業務劃分之分析

百萬港元	營業額(包括銀行利息收入)				
	截至六月三十日止六個月				
	二零零八年		二零零七年		增加/(減少) 百分比
金額 (未經審核)	相對 百分比	金額 (未經審核) (經重列)	相對 百分比		
電訊及電子產品	1,364	92.0%	1,584	92.5%	(13.9%)
嬰兒及幼兒產品	77	5.2%	57	3.3%	35.1%
證券投資業務	10	0.7%	37	2.2%	(73.0%)
物業投資及發展	1	—	2	—	(50.0%)
總公司及其他	31	2.1%	33	2.0%	(6.1%)
總計	1,483	100.0%	1,713	100.0%	(13.4%)

百萬元	經營溢利／(虧損) (未計入／扣除銀行利息收入、 融資成本及稅項)		
	截至六月三十日止六個月		
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)	增加／(減少) 百分比
電訊及電子產品	(145)	(48)	202.1%
嬰兒及幼兒產品	7	6	16.7%
證券投資業務	(212)	56	不適用
物業投資及發展	(3)	—	不適用
總公司及其他	(49)	489	不適用
總計	(402)	503	不適用

於回顧期內，電訊及電子產品業務仍然為本集團核心業務(主要由本公司之上市附屬公司中建科技國際有限公司從事)，佔本集團總營業額約92.0%(去年同期：92.5%)。電訊及電子產品業務營業額有所減少，主要是由於營商環境困難，導致該業務之營業額下跌所致。

儘管嬰兒及幼兒產品業務維持規模較小，佔本集團總營業額約5.2%(去年同期：3.3%)，但該業務於不利營商環境下仍錄得約35.1%之大幅收入增長。於截至二零零八年六月三十日止六個月，電訊及電子產品業務之虧損大幅增加約202.1%，至約145,000,000港元。虧損增加主要是由於在回顧期內，銷售下跌、消費電訊產品平均售價下降及原材料價格高企、工資成本上漲及人民幣升值導致經營成本大幅增加所致。

儘管營商環境欠佳，惟管理層成功提升效率及控制成本，嬰兒及幼兒產品業務仍錄得經營溢利7,000,000港元。

證券投資業務之表現受到二零零八年財政年度上半年香港股票市場波動及逆轉所影響。由於股價下跌，於截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團之證券投資業務錄得重大虧損212,000,000港元，主要來自財務工具及上市股票投資之重大未變現公平價值虧損。然而，於截至二零零七年六月三十日止六個月，該業務則錄得收益約56,000,000港元，主要是由於二零零七年上半年香港股票市場蓬勃，上市股份及股票掛鈎票據帶來收益及收入所致。

總公司及其他為總辦事處收入、行政開支及電子商貿服務業務之虧損。截至二零零七年六月三十日止六個月，總公司及其他分類之收益主要來自截至二零零七年六月三十日止之前期間從出售中建科技部分權益所得之一次性收益。

按區域劃分之分析

百萬港元	營業額(包括銀行利息收入)					
	截至六月三十日止六個月					
	二零零八年		二零零七年		增加/(減少)	
	金額 (未經審核)	相對 百分比	金額 (未經審核) (經重列)	相對 百分比	百分比	
美國	709	47.8%	847	49.5%	(16.3%)	
亞太區	520	35.1%	602	35.1%	(13.6%)	
歐洲	254	17.1%	264	15.4%	(3.8%)	
總計	1,483	100.0%	1,713	100.0%	(13.4%)	

美國市場仍為本集團最大市場，約佔本集團截至二零零八年六月三十日止期間總營業額47.8%(去年同期：49.5%)。美國市場之銷售額下跌主要是由於上述不利市況所致。亞太地區之銷售額約佔本集團總營業額35.1%(去年同期：35.1%)，下跌13.6%。在歐洲經濟放緩影響下，歐洲之銷售額稍微下跌3.8%至254,000,000港元，約佔本集團總營業額17.1%(去年同期：15.4%)。

財務狀況及主要資產負債表項目摘要

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)	增加／(減少) 百分比
非流動資產			
物業、廠房及設備	1,252	1,287	(2.7%)
投資物業	279	315	(11.4%)
可出售財務資產	4	11	(63.6%)
流動資產			
用作發展物業	234	—	不適用
收購用作發展物業之按金	199	225	(11.6%)
按公平價值列賬及於損益賬 處理之財務資產	548	398	37.7%
現金及現金等值項目	994	1,673	(40.6%)
流動負債			
流動付息銀行貸款及其他借款	235	212	10.8%
衍生財務工具	118	62	90.3%
股東權益及非流動負債			
非流動付息銀行貸款及其他借款	256	224	14.3%
少數股東權益	486	550	(11.6%)
本公司股權持有人應佔股東權益	2,892	3,225	(10.3%)

財務狀況及主要資產負債表項目討論

本集團所持之「物業、廠房及設備」資產在抵銷為供核心生產業務使用。該等資產之賬面淨值稍微下跌，主要是由於本年度上半年之折舊，配合生產需要而添置固定資產後的淨額減少所致。

「投資物業」由二零零七年十二月三十一日之315,000,000港元減少至二零零八年六月三十日之279,000,000港元，主要是由於於回顧期內出售投資物業所致。

於二零零八年六月三十日，「可出售財務資產」減少**63.6%**至**4,000,000**港元，主要是由於截至二零零八年六月三十日止六個月出售會所債券所致。

「用作發展物業」指位於遼寧省兩塊土地之土地成本，其收購於二零零八年上半年完成，於是，收購成本從按金賬項重新分類至「用作發展物業」賬項。

「收購用作發展物業之按金」減少**11.6%**至**199,000,000**港元，是由於成功投得鞍山市之新增一幅土地（其收購於二零零八年六月三十日並未完成）的按金入賬及就遼寧省兩塊土地的收購完成（其收購於本期間完成），重新將按金賬項分類為「用作發展物業」賬項。

「按公平價值列賬及於損益賬處理之財務資產」的增加主要是本集團於香港上市股票投資之增加。

於二零零八年六月三十日，「現金及現金等值項目」減少**40.6%**至**994,000,000**港元，主要是由於期內本集團於香港上市股票投資之增加及於遼寧省收購新增土地組合之現金流出所致。

期內之「付息銀行貸款及其他借款總額」增加，是由於新增貸款用作支付本集團製造業務之資本開支及營運資金所致。

「衍生財務工具」指財務工具責任之公平價值。期內金額增加主要是由於二零零八年上半年香港股票市場波動及下滑導致公平價值變動所致。

「少數股東權益」減少，主要是由於中建科技少數股東權益應佔中建科技虧損所致。

「股東資金」由於二零零七年十二月三十一日之**3,225,000,000**港元減少至於二零零八年六月三十日之**2,892,000,000**港元，主要是由於期內本公司股權持有人應佔虧損所致。

資本結構及負債比率

百萬港元	二零零八年六月三十日		二零零七年十二月三十一日	
	金額 (未經審核)	相對 百分比	金額 (經審核)	相對 百分比
銀行貸款	441	13.0%	385	10.5%
可換股債券(負債部分)	44	1.3%	43	1.2%
融資租賃應付款項	6	0.2%	8	0.2%
借款總額	491	14.5%	436	11.9%
股東權益	2,892	85.5%	3,225	88.1%
所運用之資本總額	3,383	100.0%	3,661	100.0%

於二零零八年六月三十日，本集團之負債比率增至約**14.5%**(二零零七年十二月三十一日：**11.9%**)，負債比率之增加，主要是由於就本集團之製造業務新增銀行借款所致。負債比率仍維持於低水平，反映本集團財務管理穩健及財務政策審慎。計及手頭現金後，本集團並無任何借款淨額。

於二零零八年六月三十日，本集團之未償還銀行借款為**441,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：**385,000,000**港元)，當中約**75.1%**為短期借款，須於一年內償還，用於本集團日常業務。其餘**24.9%**銀行借款為長期借款，主要包括本集團所用物業之按揭貸款。

本集團若干資產以融資租賃方式購入，於二零零八年六月三十日，本集團之未償還融資租賃應付款項總額約達**6,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：**8,000,000**港元)。

於二零零八年六月三十日，本集團於一年內、第二年至第五年及第六年至第十年到期償還之銀行及其他借款以及可換股債券分別為**235,000,000**港元、**207,000,000**港元及**49,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：分別為**212,000,000**港元、**163,000,000**港元及**61,000,000**港元)。本集團之借款需求並無重大周期增減。

本集團之可換股債券其後於二零零八年七月二日已兌換為本公司之股份。

流動資金及財務資源

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
流動資產	3,194	3,538
流動負債	1,391	1,456
流動比率	230%	243%

於二零零八年六月三十日之流動比率為**230%**(二零零七年十二月三十一日：243%)。穩健財務狀況主要是由於本集團有效之財務管理所致。

於二零零八年六月三十日，本集團之總現金結餘為**1,247,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：1,923,000,000港元)，其中**253,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：250,000,000港元)作為一般銀行信貸之抵押。本集團之絕大部分現金存放於香港之持牌銀行。

承擔

於回顧期內，本集團因購買固定資產及增加無形資產，而產生資本開支約**72,000,000**港元，該等開支主要用於本集團核心製造業務。

於二零零八年六月三十日，本集團之資本及物業發展承擔約為**205,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：79,000,000港元)，其中**193,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：51,000,000港元)，主要與有關本集團之用作物業發展開支之承擔有關以及**12,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：28,000,000港元)與製造業務之資本開支相關，並將部分以內部資源撥付，部分以銀行貸款撥付。

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之資金管理，本集團之庫務活動均由中央統籌。

於回顧期內，本集團之收入主要以美元結算，部分則以港元及歐元結算。支出主要以港元、美元及人民幣結算，部分則以歐元結算。現金一般作港元及美元之短期存款及中期存款。於二零零八年六月三十日，本集團之借款主要以港元及美元結算。於二零零八年六月三十日，除本金總額約48,000,000港元之免息可換股債券外，本集團之借款主要為浮息借款。

本集團之庫務政策旨在將外幣匯率及利率波動之風險減至最低。由於本集團之借款及利率現時仍處於低水平，故本集團並無任何重大利率風險。本集團所面對之匯兌風險主要來自兩大貨幣，分別為以美元結算之收入及以人民幣結算之中國生產成本（主要包括工資及經常開支）。就美元匯兌風險而言，由於港元仍然與美元掛鈎，預期匯率不會有重大波動。此外，由於本集團大部分採購乃以美元結算，並以本集團之美元銷售收入支付，因此管理層認為本集團面對之美元匯兌風險並不重大。

人民幣匯兌風險方面，本集團中國廠房的僱員工資及經常開支以人民幣支付，本集團之生產成本會隨著人民幣升值而增加。倘人民幣日後進一步升值，所有在中國設廠之製造商均會受到影響。本集團將繼續尋求各種方式及方法對沖未來人民幣升值，並僅會於成本及價格適宜時考慮訂立任何遠期合約。本集團已將部分剩餘資金投放在本集團相信將受惠於人民幣升值之上市股份。本集團期望從該等上市股份所得回報及收益，有助對沖人民幣升值所導致之成本增加。

重大附屬公司及聯營公司之收購及出售

於回顧期內，本集團概無收購或出售任何重大附屬公司及聯營公司。

重大投資

於二零零八年六月三十日，本集團並無持有任何重大投資（二零零七年十二月三十一日：無）。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團賬面淨值750,000,000港元之若干資產（二零零七年十二月三十一日：804,000,000港元）及253,000,000港元之定期存款（二零零七年十二月三十一日：250,000,000港元）已作為本集團一般銀行信貸額之抵押。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

本集團於二零零八年六月三十日之僱員總數為19,029人（二零零七年十二月三十一日：16,278人）。薪酬通常每年檢討。除薪金外，其他員工福利包括公積金供款、醫療保險及按表現掛鈎之花紅。本集團之合資格僱員及人士亦可能獲授優先認股權。於二零零八年六月三十日，本公司並無已授出但尚未行使之優先認股權。

中期業績

本公司之董事會欣然宣佈本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零七年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

百萬港元	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
收入	3	1,483	1,713*
銷售成本		(1,501)	(1,577)*
毛利／(虧)		(18)	136
其他收入及收益	4	33	573
銷售及分銷成本		(22)	(26)
行政費用		(138)	(148)
其他費用	5	(244)	(22)
融資成本		(8)	(15)
除稅前溢利／(虧損)	6	(397)	498
稅項	7	(5)	(14)
期內溢利／(虧損)		(402)	484
應佔溢利／(虧損)：			
母公司股權持有人		(337)	498
少數股東權益		(65)	(14)
		(402)	484
擬派中期股息	8	21	20
母公司股權持有人應佔每股盈利／(虧損)	9	(0.423 港元)	0.626 港元
基本			
攤薄		不適用	0.585 港元

* 根據香港會計師公會的指引重列。

簡明綜合資產負債表

二零零八年六月三十日

百萬元	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,252	1,287
投資物業		279	315
預付土地租賃支出		216	219
其他無形資產		27	32
商譽		55	55
可出售財務資產		4	11
遞延稅項資產		2	2
非流動資產總額		1,835	1,921
流動資產			
存貨		237	223
用作發展物業		234	—
應收賬款及票據	11	646	718
預付款項、按金及其他應收款項		83	51
收購用作發展物業之按金		199	225
按公平價值列賬及於損益賬處理 之財務資產		548	398
已抵押定期存款		253	250
現金及現金等值項目		994	1,673
流動資產總額		3,194	3,538
流動負債			
應付賬款及票據	12	810	851
應付稅項		31	31
其他應付款項及應計負債		197	300
衍生財務工具		118	62
付息銀行貸款及其他借款		235	212
流動負債總額		1,391	1,456
流動資產淨額		1,803	2,082
總資產減流動負債		3,638	4,003

百萬元	附註	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
非流動負債			
附息銀行貸款及其他借款		256	224
遞延稅項負債		4	4
非流動負債總額		260	228
資產淨額		3,378	3,775
股東權益			
母公司股權持有人應佔股東權益			
已發行股本	14	80	80
儲備		2,791	3,121
擬派中期／末期股息		21	24
股東資金		2,892	3,225
少數股東權益		486	550
股東權益總額		3,378	3,775

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

百萬港元	母公司股權持有人應佔												
	已發行股本	股份溢價賬	資本儲備	可供分派儲備	投資重估儲備	可換股票券 資本部分	優先股儲備	匯兌變動儲備	保留溢利/ (累積虧損)	撥充中期/ 末期股息	合計	少數股東權益	股東權益總額
於二零零八年一月一日	80	77	745	1,417	1	10	3	19	849	24	3,225	550	3,775
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	30	—	—	30	—	30
直接於權益確認之總收入與開支	—	—	—	—	—	—	—	30	—	—	30	—	30
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(337)	—	(337)	(65)	(402)
期內總收入及開支	—	—	—	—	—	—	—	30	(337)	—	(307)	(65)	(372)
出售投資後重估儲備變現	—	—	—	—	(1)	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)
行使一家附屬公司優先股股權後視為	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)	1	—
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(24)	(24)	(24)
二零零七年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	21	—	—	—	—
撥派二零零八年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(21)	—	—	—	—
於二零零八年六月三十日	80	77	745	1,417	—	10	2	49	491	21	2,892	486	3,378
於二零零七年一月一日	78	67	741	1,417	1	13	2	4	409	20	2,752	57	2,809
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5
直接於權益確認之總收入與開支	—	—	—	—	—	—	—	5	—	—	5	—	5
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	498	—	498	(14)	484
期內總收入及開支	—	—	—	—	—	—	—	5	498	—	503	(14)	489
股本結算優先股股權安排	—	—	—	—	—	—	7	—	—	—	7	6	13
來自出售一間附屬公司股份權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	507	507
行使一家附屬公司優先股股權後視為	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購少數股東權益	—	—	5	—	—	—	(5)	—	—	—	—	38	38
兌換可換股票券時發行新股份	2	8	—	—	—	(3)	—	—	—	—	7	—	7
二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(20)	(20)	—	(20)
撥派二零零七年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(20)	—	—	—	—
於二零零七年六月三十日	80	75	746	1,417	1	10	4	9	887	20	3,249	594	3,843

簡明綜合現金流動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

百萬港元	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
經營業務之現金流出淨額	(336)	(38)
投資活動之現金流入／(流出)淨額	(392)	898
融資活動之現金流入淨額	31	92
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	(697)	952
於期初之現金及現金等值項目	1,673	865
匯率變動影響，淨額	18	3
於期終之現金及現金等值項目	994	1,820
現金及現金等值項目結餘分析		
現金及銀行結存	427	488
三個月內到期之無抵押定期存款	567	1,332
	994	1,820

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)附錄16所載適用之披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

未經審核簡明綜合中期財務報告應與本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核年度財務報告一併閱覽。

2. 主要會計政策

採用之會計政策與編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之會計政策一致。

於本中期期間，本集團已應用多項香港會計師公會頒佈的新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)，該等新訂準則、修訂及詮釋與其業務有關並於二零零八年一月一日或之後開始之會計期間生效。採納新訂香港財務報告準則對本集團之會計政策及該等簡明綜合財務報表所示目前及之前會計期間之金額並無重大影響。

2. 主要會計政策（續）

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。本公司董事預期採用該等新訂準則或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ²
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及個別之財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可認沽財務工具及平倉產生之責任 ²
香港財務報告準則第2號（經修訂）	以股份支付之付款－有關歸屬條件及註銷之修訂 ²
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ³
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁴

¹ 二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

3. 分類資料

分類資料以兩種分類方式呈列：(i)按業務分類之主要分類報告基準；及(ii)按地域分類之次要分類報告基準。

本集團之經營業務乃按其業務及所提供產品及服務之性質組成及分開管理。本集團各個業務分類自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務承受不同之風險及享有不同之回報。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 從事製造及銷售電訊及電子產品、配件及原部件之電訊及電子產品分類；
- (b) 從事製造及銷售嬰兒及幼兒產品之嬰兒及幼兒產品分類；
- (c) 從事證券交易及持有證券及財資產品之證券投資分類；
- (d) 從事物業投資及物業發展的物業投資及發展分類；及
- (e) 總公司及其他分類乃包括提供電子商貿服務及總公司收支項目。

在釐定本集團之地域分類時，收入乃按客戶所在地劃分。

3. 分類資料 (續)

(a) 按業務劃分

下表呈列於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止期間按本集團業務劃分之收入及溢利／(虧損)。

二零零八年

百萬港元	電訊及 電子產品 (未經審核)	嬰兒及 幼兒產品 (未經審核)	證券投資 (未經審核)	物業投資 及發展 (未經審核)	總公司 及其他 (未經審核)	綜合 (未經審核)
分類收入：						
向外間客戶銷售	1,364	77	10	1	18	1,470
其他收入	20	3	6	2	2	33
收入總額	1,384	80	16	3	20	1,503
分類業績	(145)	7	(212)	(3)	(49)	(402)
利息收入						13
融資成本						(8)
除稅前虧損						(397)
稅項						(5)
本期間虧損						(402)

二零零七年

百萬港元	電訊及 電子產品 (未經審核)	嬰兒及 幼兒產品 (未經審核)	證券投資 (未經審核)	物業投資 及發展 (未經審核)	總公司 及其他 (未經審核)	綜合 (未經審核)
分類收入：						
向外間客戶銷售	1,584	57	37	2	23	1,703
其他收入	9	1	484	—	79	573
收入總額	1,593	58	521	2	102	2,276
分類業績	(48)	6	56	—	489	503
利息收入						10
融資成本						(15)
除稅前溢利						498
稅項						(14)
本期間溢利						484

3. 分類資料 (續)

(b) 按地域劃分

下表呈列於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止期間按本集團地域劃分之收入。

二零零八年

百萬港元	美國 (未經審核)	亞太區 (未經審核)	歐洲 (未經審核)	綜合 (未經審核)
分類收入：				
向外間客戶銷售	709	507	254	1,470
其他收入	—	33	—	33
收入總額	709	540	254	1,503

二零零七年

百萬港元	美國 (未經審核)	亞太區 (未經審核)	歐洲 (未經審核)	綜合 (未經審核)
分類收入：				
向外間客戶銷售	847	592	264	1,703
其他收入	—	573	—	573
收入總額	847	1,165	264	2,276

4. 其他收入及收益

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
部分出售／被視作出售附屬公司權益所產生 收益	1	532
財務資產未變現收益	—	24
匯兌收益	7	—
樣本收入	10	—
其他收入	15	17
	33	573

5. 其他費用

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
財務資產未變現虧損	226	5
遞延開發成本撇銷	14	12
其他費用	4	5
	244	22

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

百萬港元	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
已售出存貨成本	1,474	1,563
折舊	70	66
預付土地租賃支出攤銷	3	3
遞延開發成本攤銷	22	18
遞延開發成本撇銷	14	12

7. 稅項

香港利得稅乃按照期內源自香港之估計應課稅溢利以16.5%(二零零七年:17.5%)之稅率計算作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在國家之現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

本集團若干列為外商獨資企業之中國附屬公司享有稅務優惠待遇，包括於首個獲利年度起兩年完全豁免、並於其後連續三年享有50%寬減中國所得稅。

百萬元	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
本期－香港：		
本期間支出	2	7
本期－其他地區	3	5
遞延稅項	—	2
本期間稅務支出總額	5	14

8. 股息

董事會宣派二零零八年中期股息每股0.025港元(二零零七年六月三十日：每股0.025港元)，以本公司保留盈利支付。中期股息將於二零零八年十月二十二日(星期三)或前後支付予於二零零八年十月十日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。本公司將自二零零八年十月八日(星期三)至二零零八年十月十日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停股東登記。

9. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

期內每股基本盈利／(虧損)乃根據期內母公司普通股股權持有人應佔虧損337,000,000港元(二零零七年六月三十日：溢利498,000,000港元)及期內已發行普通股加權平均數797,123,505股(二零零七年六月三十日：795,584,050股)計算。

9. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利／（虧損）（續）

由於期內未贖回可換股債券對期內每股基本虧損有反攤薄影響，故並無披露期內之每股攤薄虧損金額。之前期間之每股攤薄盈利金額乃根據期內母公司普通股股權持有人應佔溢利計算，並經調整以反映可換股債券利息（見下文）。計算每股攤薄盈利所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利的期內已發行普通股數目，以及假設被視為行使或兌換所有潛在攤薄普通股至普通股時按無償代價發行之普通股加權平均數。

之前期間之每股攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至二零零七年 六月三十日止六個月 (未經審核)
百萬元	
<hr/>	
盈利	
計算每股基本盈利所用母公司普通股股權 持有人應佔溢利	498
可換股債券之利息	<u>1</u>
未計可換股債券之利息前母公司普通股股權 持有人應佔溢利	<u>499</u>
股份	股份數目
計算每股基本盈利所用期內加權平均已發行普通股數目	795,584,050
攤薄影響－加權平均普通股數目：	
可換股債券	<u>58,036,873</u>
	<u>853,620,923</u>

10. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團購買固定資產41,000,000港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：83,000,000港元）及出售固定資產13,000,000港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：2,000,000港元）。

11. 應收賬款及票據

於結算日，根據發票日期並扣除撥備後之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

百萬港元	二零零八年六月三十日 (未經審核)		二零零七年十二月三十一日 (經審核)	
	結餘	百分比	結餘	百分比
30日內	255	40	217	30
31至60日	222	34	223	31
61至90日	130	20	199	28
90日以上	39	6	79	11
	646	100	718	100

本集團給予其貿易客戶平均30至90日之信貸期。

12. 應付賬款及票據

於結算日，根據發票日期所作之應付賬款及票據之賬齡分析如下：

百萬港元	二零零八年六月三十日 (未經審核)		二零零七年十二月三十一日 (經審核)	
	結餘	百分比	結餘	百分比
30日內	247	31	184	22
31至60日	222	27	229	27
61至90日	150	18	159	18
90日以上	191	24	279	33
	810	100	851	100

應付賬款為免息及一般於60至90日期限內清償。

13. 可換股債券

- (a) 於二零零五年四月二十五日，本公司向接受本公司一間附屬公司，於二零零五年一月三十一日提出全面收購中建科技股份的建議，及選擇接受二零一零年可換股債券之中建科技股東及票據持有人，發行總面值約155,000,000港元之可換股債券。

債券持有人可選擇於兌換期（於發行日期開始，直至發行日期五周年屆滿前五個營業日結束之時為止）內，隨時以換股價每股0.604港元（可根據二零一零年可換股債券之條款及條件予以調整），將二零一零年可換股債券兌換為本公司普通股。二零一零年可換股債券為無抵押、免息，並將於二零一零年四月二十五日屆滿。除非兌換為本公司股份或由本公司提早償還，未行使之二零一零年可換股債券的本金將於屆滿時全部贖回。本公司可全權決定於屆滿前，隨時向該等可換股債券之持有人發出十四天事先書面通知，全部或部分償還仍未償還或未被兌換為本公司股份之未行使之二零一零年可換股債券的本金。

於過往年度，總面值約177,000,000港元之二零一零年可換股債券已兌換為222,077,325股每股面值0.10港元之本公司股份。於本期間概無兌換二零一零年可換股債券。

二零一零年可換股債券其後於二零零八年七月二日兌換為本公司股份。

13. 可換股債券(續)

- (b) 於二零零六年六月二十三日，本公司發行面值為30,000,000港元的可換股債券，作為收購物業的一部份代價。

債券持有人可選擇於發行二零零九年可換股債券日期開始，直至緊接屆滿前五個營業日為止隨時以換股價每股1.13港元(可根據二零零九年可換股債券之條款及條件予以調整)，將二零零九年可換股債券兌換為本公司普通股。二零零九年可換股債券為無抵押、免息，並將於二零零九年六月二十三日屆滿。除非兌換為股份或由本公司提早償還，未行使之二零零九年可換股債券的本金將於屆滿時全部贖回。本公司可全權決定於屆滿前，隨時向該等可換股債券之持有人發出十四天事先書面通知，全部或部分償還仍未償還或未被兌換為股份之未行使之二零零九年可換股債券的本金。於前一年度及本期間概無兌換二零零九年可換股債券。

二零零九年可換股債券其後於二零零八年七月二日兌換為股份。

二零一零年可換股債券及二零零九年可換股債券之負債部份之公平價值於發行日以不具備兌換選擇權之類似債券之相等市場利率估值。剩餘金額列入資本部分並計入股東權益內。

14. 股本

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
法定：		
2,000,000,000股每股面值 0.10港元之普通股	200	200
已發行及繳足：		
797,123,505股(二零零七年 十二月三十一日：797,123,505股) 每股面值0.10港元之普通股	80	80

15. 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

16. 抵押資產

於二零零八年六月三十日，本集團之銀行借款乃以下列項目作擔保：

- (i) 本集團約**253,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：250,000,000港元)之定期存款作抵押；及
- (ii) 本集團賬面淨值總額約**750,000,000**港元(二零零七年十二月三十一日：804,000,000港元)之若干投資物業、租賃土地及樓宇之固定抵押。

17. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排租出投資物業，租期由一年至十一年不等。

於二零零八年六月三十日，本集團與其租客訂立不可撤銷經營租約於下列期間屆滿之未來最低租約應收款項總額如下：

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
一年內	1	1
第二至第五年(包括首尾兩年)	2	2
五年後	2	2
	5	5

17. 經營租約安排 (續)

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干辦公室物業，租期由兩年至五年不等。

於二零零八年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間到期應付之未來最低租約款項總額如下：

百萬港元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
一年內	10	9
第二至第五年(包括首尾兩年)	11	9
	21	18

於結算日，本集團就本集團若干廠房所座落之土地而訂立初步租期介乎50至51年不等之不可撤銷經營租約於下列期間屆滿之未來最低應付租約款項總額如下：

百萬港元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
一年內	2	2
第二至第五年(包括首尾兩年)	9	11
五年後	114	116
	125	129

18. 承擔

除上文附註17所詳述之經營租約承擔外，本集團於結算日有以下承擔項目：

(a) 資本承擔

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
已訂約惟尚未撥備：		
在建工程	8	18
購置廠房、機器與設備	4	10
	12	28

(b) 物業發展承擔

百萬元	二零零八年 六月三十日 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
已訂約惟尚未撥備	193	51

19. 關連人士交易

本集團主要管理人員之薪酬

百萬元	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
短期僱員福利	23	23
僱用後福利	—	—
付予主要管理人員之薪酬總額	23	23

20. 比較數字

若干比較數字已重新分類以配合期內之呈報方式。

權益披露

董事之權益

於二零零八年六月三十日，董事及本公司之最高行政人員及／或任何彼等各自之聯繫人於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有以下權益及淡倉而記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條規定須存置之登記冊中或根據《證券及期貨條例》第XV部或本公司採納之《標準守則》而須知會本公司及聯交所：

(a) 於二零零八年六月三十日於股份及本公司之可換股債券之相關股份之權益及淡倉

(i) 於股份之好倉：

董事姓名	實益持有之股份數目及權益性質			總數	佔全部
	個人	家族	公司		已發行股本之 概約百分比
					(%)
麥紹棠	715,652	—	238,283,758	238,999,410	29.98
譚毅洪	500,000	—	—	500,000	0.06
鄭玉清(附註)	14,076,713	160,000	—	14,236,713	1.79
William Donald Putt	591,500	—	—	591,500	0.07
Samuel Olenick(於二零零八年 二月五日辭任)	—	—	545,000	545,000	0.07

附註：鄭玉清女士擁有權益之股權中包括鄭玉清女士之配偶持有之160,000股股份，根據《證券及期貨條例》第XV部之條文，鄭玉清女士被視為擁有該等股份之權益。

(ii) 於本公司之可換股債券之相關股份之好倉：

董事姓名	股本衍生權益概述	附註	相關股份總數	佔全部已發行
				股本之 概約百分比
				(%)
麥紹棠	二零一零年可換股債券	(1)	29,942,649	3.76
	二零零九年可換股債券	(2)	26,548,672	3.33

附註：

- (1) 該二零一零年可換股債券於二零零八年六月三十日之尚未償還本金額為18,085,360港元，乃由本公司於二零零五年四月二十五日向 **New Capital Industrial Limited** (一家由麥紹棠先生及彼之家庭成員全資擁有之公司) 發行。該二零一零年可換股債券於二零一零年四月二十五日到期，不附利息及可按兌換價每股股份0.604港元(根據該二零一零年可換股債券之條款可予調整)兌換為股份。麥紹棠先生於該等相關股份之權益亦已於下文「主要股東之權益」一節中披露。該二零一零年可換股債券其後於二零零八年七月二日由**New Capital Industrial Limited**兌換為股份。
- (2) 該二零零九年可換股債券於二零零八年六月三十日之尚未償還本金額為30,000,000港元，乃由本公司於二零零六年六月二十三日向 **Capital Winner Investments Limited** (一家由麥紹棠先生及彼之家庭成員全資擁有之公司) 發行。該二零零九年可換股債券於二零零九年六月二十三日到期，不附利息及可按兌換價每股股份1.13港元(根據該二零零九年可換股債券之條款可予調整)兌換為股份。該二零零九年可換股債券其後於二零零八年七月二日由**Capital Winner Investments Limited**兌換為股份。

(b) 於二零零八年六月三十日於相聯法團之股份及相關股份之權益及淡倉 — 中建科技

於中建科技之股份之好倉：

董事姓名	所持股份數目	佔全部已發行股本之概約百分比
		(%)
麥紹棠	120,000,000	0.18
譚毅洪	20,000,000	0.03
鄭玉清	18,000,000	0.03
陳力	10,000,000	0.02

(c) 於二零零八年六月三十日於相聯法團之股份及優先認股權之相關股份之權益及淡倉 — 易貿通

(i) 於易貿通之股份之好倉：

董事姓名	所持股份數目	佔全部已發行股本之概約百分比
		(%)
麥紹棠	19,344,000	1.59
譚毅洪	7,500,000	0.62

(ii) 於易貿通之優先認股權之相關股份之好倉：

董事姓名	優先認股權之授出日期	優先認股權之行使期	每股行使價	尚未行使之優先認股權數目	相關股份總數	佔全部已發行股本之概約百分比
			港元			(%)
麥紹棠	14/8/2006	14/8/2006 - 13/8/2011	0.038	22,500,000	22,500,000	1.85
譚毅洪	14/8/2006	14/8/2006 - 13/8/2011	0.038	18,000,000	18,000,000	1.48
鄭玉清	14/8/2006	14/8/2006 - 13/8/2011	0.038	5,000,000	5,000,000	0.41
William Donald Putt	14/8/2006	14/8/2006 - 13/8/2011	0.038	5,000,000	5,000,000	0.41

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，概無董事及本公司之最高行政人員及／或任何彼等各自之聯繫人於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉而記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條規定須存置之登記冊中或根據《證券及期貨條例》第XV部或本公司採納之《標準守則》而須知會本公司及聯交所。

董事收購股份之權利

除上文「董事之權益」一節中所披露者外，本公司或其任何附屬公司或相聯法團於截至二零零八年六月三十日止六個月期間概無訂立任何安排使董事（包括彼等各自之配偶及十八歲以下子女）可透過收購本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債權證而獲益。

主要股東之權益

於二零零八年六月三十日，以下人士於股份或相關股份中擁有權益或淡倉而根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之登記冊中：

(i) 於二零零八年六月三十日於股份之好倉：

股東名稱	所持股份數目	佔全部已發行股本之概約百分比
		(%)
Capital Force International Limited (附註)	96,868,792	12.15
New Capital Industrial Limited (附註)	141,414,966	17.74
	238,283,758	29.89

附註：Capital Force International Limited 及 New Capital Industrial Limited 均為麥紹樂先生及彼之家庭成員全資擁有之公司，彼於該等股份之權益亦已於上文「董事之權益」一節中披露。

(ii) 於二零零八年六月三十日於本公司之二零一零年可換股債券之相關股份之好倉：

二零一零年可換股債券之 持有人名稱	二零一零年 可換股債券 之金額 港元	相關股份總數	佔全部 已發行股本之 概約百分比 (%)
New Capital Industrial Limited (附註)	18,085,360	29,942,649	3.76

附註：麥紹棠先生於該等相關股份之權益詳情亦已於上文「董事之權益」一節中披露。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，概無其他人士於股份或相關股份中擁有權益或淡倉而根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條規定須存置之登記冊中。

優先認股權計劃

於二零零二年二月二十八日，本公司採納優先認股權計劃。除非被取消或修訂，否則優先認股權計劃將由其採納日期起計十年內有效。於二零零八年六月三十日，並無根據優先認股權計劃授出而尚未行使之優先認股權。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，並無根據優先認股權計劃授出、行使、失效及註銷優先認股權。

其他資料

購買、出售或贖回上市股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何上市股份。

遵守企業管治常規守則

企業管治常規

董事認為，本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，除下列各項偏離《守則》之守則條文外，已一直遵守《上市規則》附錄14所載之《守則》之守則條文：

守則條文第A.2.1條

主席與行政總裁之角色並無如守則條文第A.2.1條所載者區分。

麥紹棠先生目前兼任主席及行政總裁兩職。麥先生於電訊業具備豐富經驗，並擁有良好聲望，兩者均為履行主席一職之關鍵要素。同時，麥先生具備於本集團日常管理中擔當行政總裁所需之相稱管理技巧及商業觸覺之先決條件。董事會由四名執行董事（包括主席）及本公司之三名獨立非執行董事組成，各具本集團所需之合適技能及經驗。此外，本公司之主要經營附屬公司之董事總經理及總經理由其他人士擔任。董事會相信，由於目前之架構已確保權責之間保持平衡，故毋須區分主席及行政總裁之角色。董事會相信，區分主席與行政總裁之角色並不會改善企業表現。

守則條文第A.4.1條

守則條文第A.4.1條規定非執行董事應有特定委任期，並須膺選連任。

現時本公司之獨立非執行董事並無特定委任期。然而，所有本公司之獨立非執行董事均須根據本公司之公司細則至少每三年於本公司之股東週年大會上輪值告退一次及膺選連任。

守則條文第A.4.2條

守則條文第A.4.2條規定所有獲委任以填補臨時空缺之董事應由股東於彼等獲委任後首次股東大會上推選。每名董事(包括有特定委任期者)應至少每三年輪值告退一次。

根據本公司之公司細則，任何獲委任以填補臨時空缺之董事將留任直至下屆本公司之股東週年大會，其後將合資格膺選連任。董事會認為，由於鮮有出現臨時空缺，加上委任人選填補臨時空缺與緊隨下屆本公司之股東週年大會相隔不足一年，認為有關時間甚短，故有關偏離事項不屬重大。

根據本公司之公司細則，主席及董事總經理毋須輪值告退或於釐定每年須告退之董事人數時亦不會計算在內。董事會認為，主席及其領導之持續性對維持董事會主要管理層之穩定實屬必要。另一方面，董事會將確保董事(除主席以外)將至少每三年輪值一次，以符合守則條文第A.4.2條。

有關本公司企業管治常規的其他資料已於本公司在二零零八年四月刊發的二零零七年年報內所載之企業管治報告中披露。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據《上市規則》之規定制訂特定的權責範圍書。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，審核委員會由三名成員組成，包括本公司之三名獨立非執行董事。於二零零八年一月一日，本公司之三名獨立非執行董事為劉可民先生、譚競正先生及Samuel Olenick先生。Samuel Olenick先生於二零零八年二月五日辭任，及於同日本公司之新任獨立非執行董事陳力先生獲委任為審核委員會成員。現時，審核委員會中之兩名成員為合資格會計師，彼等在會計及財務方面具備豐富的經驗。審核委員會之主席由一名獨立非執行董事擔任，並須每年輪值。

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及本公司之二零零八年中期報告。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其特定的權責範圍書符合《守則》之守則條文。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，薪酬委員會由五名成員組成，當中包括本公司之三名獨立非執行董事及兩名執行董事。於二零零八年一月一日，本公司之三名獨立非執行董事為劉可民先生、譚競正先生及 Samuel Olenick 先生，而兩名執行董事為麥紹棠先生及譚毅洪先生。Samuel Olenick 先生於二零零八年二月五日辭任，及於同日本公司之新任獨立非執行董事陳力先生獲委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會之主席由一名獨立非執行董事擔任，並須每年輪值。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則，其條款不比《上市規則》附錄10所載之《標準守則》之規定標準寬鬆。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認於截至二零零八年六月三十日止六個月期間已一直遵守本公司採納之《標準守則》所載之規定標準。

獨立非執行董事

於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，本公司已一直遵守《上市規則》第3.10(1)及第3.10(2)條，其內容關於委任足夠獨立非執行董事之人數及至少須有一名獨立非執行董事具備合適之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。董事會包括本公司之三名獨立非執行董事，其中兩名具備會計及財務專業知識，並為董事會提供理據充分的獨立判斷、廣博的知識及豐富的經驗。

董事會

於二零零八年中報日期，執行董事為麥紹棠先生、譚毅洪先生、鄭玉清女士及 William Donald Putt 博士，而本公司之獨立非執行董事為譚競正先生、劉可民先生及陳力先生。

承董事會命

主席

麥紹棠

香港，二零零八年九月十九日

專用詞語

一般詞語

二零零九年可換股債券	指	本公司於二零零六年六月二十三日向 Capital Winner 發行的可換股債券，而於二零零八年六月三十日的未贖回本金額為 30,000,000 港元。該等可換股債券於二零零九年六月二十三日到期、免息及可按換股價每股股份 1.13 港元（或會根據可換股債券的條款調整）兌換成股份。二零零九年可換股債券其後於二零零八年七月二日兌換為股份
二零一零年可換股債券	指	本公司於二零零五年四月二十五日發行的可換股債券，而於二零零八年六月三十日的未贖回本金額為 18,085,360 港元。該等可換股債券於二零一零年四月二十五日到期、免息及可按換股價每股股份 0.604 港元（或會根據可換股債券的條款調整）兌換成股份。二零一零年可換股債券其後於二零零八年七月二日兌換為股份
股東週年大會	指	股東週年大會
審核委員會	指	本公司之審核委員會
董事會	指	董事會
Capital Winner	指	Capital Winner Investments Limited ，一家由麥紹棠先生及彼之家庭成員全資擁有的公司
中建科技	指	中建科技國際有限公司，一家於聯交所主板上市的公司，為本公司非全資附屬公司
行政總裁	指	本公司行政總裁
主席	指	本公司主席

守則	指	根據上市規則的企業管治常規守則
本公司	指	中建電訊集團有限公司
DECT	指	數碼無線電話
董事	指	本公司董事
本集團	指	本公司及其附屬公司
香港	指	中國香港特別行政區
港元	指	香港法定貨幣港元
獨立非執行董事	指	獨立非執行董事
上市規則	指	聯交所證券上市規則
標準守則	指	上市發行人董事根據上市規則進行證券交易的標準守則
New Capital	指	New Capital Industrial Limited，一家由麥紹棠先生及彼之家庭成員全資擁有的公司
不適用	指	不適用
百分比率	指	上市規則第14.07條所界定之資產比率、溢利比率、收益比率、代價比率及股本比率
中國	指	中華人民共和國
薪酬委員會	指	本公司之薪酬委員會
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
研發	指	研究及開發
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
股份	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股

股東	指	股份持有人
優先認股權計劃	指	本公司於二零零二年二月二十八日採納之優先認股權計劃
住宅及小型辦公室	指	小型辦公室及住宅辦公室
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
易貿通	指	易貿通集團有限公司，一家於聯交所創業板上市之公司，為本公司之非全資附屬公司
美國	指	美利堅合眾國
美元	指	美國法定貨幣美元
百分比	指	百分比

財務詞語

負債資產比率	指	總借貸(即銀行及其他借貸、可換股債券及融資租賃應付款項)除以所動用之總資本(即股東資金總額加總借貸)
每股盈利／(虧損)	指	股東應佔溢利／(虧損)除以期內已發行股份加權平均數
流動比率	指	流動資產除以流動負債

CC1 TELECOM

中建電訊集團有限公司

