

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Comba

COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LIMITED

京信通信系統控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2342)

截至二零一四年六月三十日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

- 收益為3,024,000,000港元，增加39.8%
- 毛利為852,000,000港元，增加54.4%
- 毛利率增加2.7個百分點至28.2%
- 股東應佔溢利：72,000,000港元(二零一三年：虧損151,000,000港元)
- 每股基本盈利：4.76港仙(二零一三年：虧損9.98港仙)
- 中期股息每股1.2港仙(二零一三年：無)
- 每持有十股普通股獲發一股紅股(二零一三年：無)

業績

京信通信系統控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零一三年同期比較數據。此等簡明綜合中期財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
收益	5	3,023,575	2,162,422
銷售成本		<u>(2,171,907)</u>	<u>(1,610,747)</u>
毛利		851,668	551,675
其他收入及收益	5	40,488	18,614
研究及開發成本		(106,797)	(86,461)
銷售及分銷開支		(246,340)	(237,351)
行政開支		(381,056)	(355,307)
其他開支		(22,664)	(1,696)
融資成本	7	<u>(24,721)</u>	<u>(26,033)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	110,578	(136,559)
所得稅開支	8	<u>(36,783)</u>	<u>(18,174)</u>
期內溢利／(虧損)		<u>73,795</u>	<u>(154,733)</u>
可歸屬於：			
母公司擁有人		72,305	(150,676)
非控股權益		<u>1,490</u>	<u>(4,057)</u>
		<u>73,795</u>	<u>(154,733)</u>
母公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利／虧損(港仙)	10		
基本		<u>4.76</u>	<u>(9.98)</u>
攤薄		<u>4.76</u>	<u>(9.98)</u>

期內應派及擬派股息的詳情於此等簡明綜合中期財務報表附註9內披露。

簡明綜合全面收入表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
期內溢利／(虧損)	73,795	(154,733)
其他全面(虧損)／收入		
其他全面(虧損)／收入日後可能重新分類為 損益：		
換算海外業務之匯率變動	<u>(87,691)</u>	<u>30,426</u>
淨其他全面(虧損)／收入日後可能重新 分類為損益	<u>(87,691)</u>	<u>30,426</u>
期內其他全面(虧損)／收入，扣除稅項	<u>(87,691)</u>	<u>30,426</u>
期內全面虧損總額	<u>(13,896)</u>	<u>(124,307)</u>
可歸屬於：		
母公司擁有人	(14,022)	(121,105)
非控股權益	<u>126</u>	<u>(3,202)</u>
	<u>(13,896)</u>	<u>(124,307)</u>

簡明綜合財務狀況表
二零一四年六月三十日

		二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		715,963	760,841
預付土地租賃付款		53,391	51,789
商譽		28,571	28,571
長期貿易應收賬款	12	33,791	83,322
遞延稅項資產		120,835	115,948
無形資產		152,603	133,302
有限制銀行存款		35,335	30,655
非流動資產總值		<u>1,140,489</u>	<u>1,204,428</u>
流動資產			
存貨	11	2,514,759	2,240,395
貿易應收賬款	12	5,055,867	4,530,279
應收票據		165,730	85,703
預付賬款、按金及其他應收賬款		777,388	621,476
有限制銀行存款		41,148	46,735
現金及現金等值物		791,523	1,589,261
流動資產總值		<u>9,346,415</u>	<u>9,113,849</u>
流動負債			
貿易及票據應付賬款	13	3,844,945	3,839,472
其他應付賬款及預提款項		1,218,342	1,074,167
計息銀行借貸	14	683,305	1,232,409
應繳稅項		54,526	25,861
產品保用撥備		75,068	76,182
流動負債總值		<u>5,876,186</u>	<u>6,248,091</u>
流動資產淨值		<u>3,470,229</u>	<u>2,865,758</u>
總資產減流動負債		<u>4,610,718</u>	<u>4,070,186</u>

簡明綜合財務狀況表
二零一四年六月三十日

		二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動負債			
計息銀行借貸	14	872,215	325,667
遞延稅項負債		16,233	16,628
		<u>888,448</u>	<u>342,295</u>
非流動負債總值			
		<u>888,448</u>	<u>342,295</u>
資產淨值		<u>3,722,270</u>	<u>3,727,891</u>
權益			
可歸屬於母公司擁有人之權益			
已發行股本		152,620	152,620
庫存股份		(13,055)	(13,572)
儲備		3,510,170	3,534,748
擬派股息		18,314	—
		<u>3,668,049</u>	<u>3,673,796</u>
非控股權益		54,221	54,095
		<u>3,722,270</u>	<u>3,727,891</u>
權益總額		<u>3,722,270</u>	<u>3,727,891</u>

附註

1. 公司資料

本公司於二零零二年五月十七日按照開曼群島法例第二十二章公司法(即經綜合及修訂之一九六一年第三項法例)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司總辦事處及主要營業地點為香港大埔香港科學園科技大道西8號東翼611。

本集團主要從事研究、開發、製造及銷售無線電信網絡系統設備及提供相關工程服務。

2. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製而成。

此等簡明綜合中期財務報表並不包括所有年度財務報表所需要之資料及披露，應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

編製此等簡明綜合中期財務報表時所採納之會計政策，與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟於二零一四年一月一日採納以下新訂準則及詮釋除外：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)(修訂本)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第27號(二零一一年) — 投資實體之修訂
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具： 呈列— 抵銷金融資產與金融負債之修訂
香港會計準則第39號(修訂本)	香港會計準則第39號金融工具： 確認及計量— 衍生工具更替及 對沖會計法之延續之修訂
香港會計準則第36號(修訂本)	香港會計準則第36號資產減值— 非金融資產 可收回金額披露之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費

採納上述新訂準則及詮釋對本集團的會計政策及此等簡明綜合中期財務報表的計算方法並無重大影響。

本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效的標準、詮釋或修訂。

4. 經營分部資料

本集團主要從事研究、開發、製造及銷售無線電信網絡系統設備及提供相關工程服務。本集團所有產品性質類似，涉及的風險及回報亦類似。因此，本集團的經營業務歸類為一個單一經營分部。

有關主要客戶的資料

收益分別約1,322,843,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,180,104,000港元)、596,452,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：214,701,000港元)及371,813,000港元(截至二零一三年六月三十日止六個月：306,102,000港元)乃來自3個主要客戶，分別佔本集團總收益之43.8%(截至二零一三年六月三十日止六個月：54.6%)、19.7%(截至二零一三年六月三十日止六個月：9.9%)及12.3%(截至二零一三年六月三十日止六個月：14.2%)。

5. 收益、其他收入及收益

收益(亦即本集團之營業額)指期內扣除增值稅(「增值稅」)、退貨及貿易折讓折扣後之已售貨品及所提供服務之發票淨值。所有重大集團內部交易已於綜合賬目時抵銷。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
收益		
製造及銷售無線電信網絡系統設備及 提供相關工程服務	2,829,134	1,986,888
保用服務	194,441	175,534
	3,023,575	2,162,422
其他收入及收益		
銀行利息收入	6,701	5,031
政府津貼	1,385	2,010
退回增值稅*	6,370	11,573
租金收入總額	1,808	—
匯兌收益	22,341	—
其他	1,883	—
	40,488	18,614

* 京信軟件科技(廣州)有限公司(「京信軟件」)(為指定軟件企業)於支付17%的法定淨輸出增值稅後，可就超出實際增值稅3%的部份獲得增值稅退回。有關退回之增值稅已獲廣州市國家稅務局批准，而京信軟件已收取有關款項。

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
已售存貨及所提供服務成本	2,127,039	1,585,416
折舊	62,768	51,678
確認預付土地租賃付款	597	491
電腦軟件及技術攤銷	6,768	3,954
研究及開發成本：		
已攤銷的遞延開支	32,142	1,138
期內開支	106,797	85,323
	<u>138,939</u>	<u>86,461</u>
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	43,808	53,379
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金及薪酬	498,940	378,746
員工福利開支	34,142	38,642
以權益結算之購股權開支	3,626	4,554
獎勵股份開支	4,649	14,942
退休計劃供款 [#]	45,247	37,234
	<u>586,604</u>	<u>474,118</u>
匯兌(收益)／虧損，淨額	(22,341)	24,978
產品保用撥備	21,089	14,843
存貨撇減至可變現淨額	14,319	—
貿易應收賬款減值	17,876	—
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損	(438)	1,605

[#] 於二零一四年六月三十日，本集團並無沒收供款可供來年減少其退休計劃供款(二零一三年六月三十日：無)。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
於5年內悉數償還之銀行貸款之利息	<u>24,721</u>	<u>26,033</u>

8. 所得稅

已就於期內於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一三年:16.5%)為香港利得稅作出撥備。其他地區之應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在司法權區之現行稅率按照當地之現行法例、詮釋及慣例計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
即期—期內支出		
香港	711	2,454
中國內地	43,705	11,719
其他地區	511	1,260
遞延	<u>(8,144)</u>	<u>2,741</u>
期內稅項支出總額	<u>36,783</u>	<u>18,174</u>

根據相關所得稅法，於中國內地之附屬公司須就各自於期內的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

京信通信系統(廣州)有限公司及京信通信系統(中國)有限公司獲廣東省科學技術廳指定為高新技術企業，並於截至二零一四年六月三十日止期間仍然有效，因此可享有截至二零一四年六月三十日止期間之15%優惠稅率。

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
擬派中期股息—每股普通股1.2港仙 (截至二零一三年六月三十日止六個月：無)	<u>18,314</u>	<u>—</u>

於二零一四年八月二十一日，董事議決宣派截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股1.2港仙(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／虧損

每股基本及攤薄盈利／虧損乃按下列基準計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核) 千港元	二零一三年 (未經審核) 千港元
盈利／虧損		
母公司普通股權益持有人應佔期內溢利／(虧損)， 用以計算每股基本及攤薄盈利／虧損	72,305	(150,676)
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
股份		
期內已發行普通股加權平均數，用以計算 每股基本盈利／虧損	1,517,429,000	1,510,387,000
攤薄影響－普通股加權平均數 獎勵股份	2,148,000	—
	1,519,577,000	1,510,387,000

截至二零一四年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股數目，以及假設於視作行使或兌換本公司獎勵股份產生之所有潛在攤薄普通股為普通股時無償發行之普通股加權平均數。於計算每股攤薄盈利時，並不包括購股權之影響，此乃由於有關股份具有反攤薄作用。

由於尚未行使購股權及未歸屬獎勵股份之影響對所呈列之每股基本虧損金額具有反攤薄作用，故截至二零一三年六月三十日止六個月並未就攤薄對所呈列之每股基本虧損金額作出調整。

11. 存貨

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
原材料	390,891	259,095
工程材料	296,533	137,350
在製品	103,146	98,992
製成品	487,418	416,382
施工現場存貨	1,236,771	1,328,576
	<u>2,514,759</u>	<u>2,240,395</u>

12. 長期貿易應收賬款及貿易應收賬款

本集團與其客戶間之貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期一般為3個月，並可視乎客戶之信譽而最多延長至2年。餘額亦包括約為每個項目合約總金額10%至20%之保證金，一般可於客戶在銷售後6至12個月內進行產品最終驗收後，或授予客戶之1至2年保用期完結後收取。高級管理人員會定期檢討主要客戶之信貸期。本集團尋求嚴格控制其未償還應收賬款，及設立信貸控制部將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期審閱過期結餘。本集團並無就此等結餘持有任何抵押或其他信用增強工具。

於報告期末，貿易應收賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
3個月內	1,874,960	1,899,831
4至6個月	362,210	478,763
7至12個月	1,206,786	744,908
1年以上	1,712,531	1,537,170
	<u>5,156,487</u>	<u>4,660,672</u>
減值撥備	<u>(66,829)</u>	<u>(47,071)</u>
	<u>5,089,658</u>	<u>4,613,601</u>
流動部份	<u>(5,055,867)</u>	<u>(4,530,279)</u>
	<u>33,791</u>	<u>83,322</u>
長期部份		

視作未減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
未逾期亦未減值	4,293,916	4,116,829
逾期少於1年	<u>356,689</u>	<u>157,053</u>
	<u>4,650,605</u>	<u>4,273,882</u>

未逾期亦未減值之應收賬款乃與大量近期並無欠款記錄之各類客戶有關。

已逾期但未減值之應收賬款乃與部份跟本集團擁有良好記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大變動，且餘額仍視作可悉數收回，故董事認為無須就此等結餘作出減值撥備。

13. 貿易及票據應付賬款

於報告期末，貿易及票據應付賬款按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
3個月內	1,950,111	1,687,390
4至6個月	1,179,438	625,916
7至12個月	387,962	1,034,540
1年以上	<u>327,434</u>	<u>491,626</u>
	<u>3,844,945</u>	<u>3,839,472</u>

貿易應付賬款為免息，通常於3個月內結算，且可延長至更長時期。

14. 計息銀行借貸

	二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
分析為：		
1年內	683,305	1,232,409
第2年至第3年(包括首尾2年)	<u>872,215</u>	<u>325,667</u>
	<u>1,555,520</u>	<u>1,558,076</u>

於二零一四年六月三十日，以港元、美元及人民幣計值之貸款分別為250,200,000港元(二零一三年十二月三十一日：279,873,000港元)、1,124,186,000港元(二零一三年十二月三十一日：1,132,061,000港元)及181,134,000港元(二零一三年十二月三十一日：146,142,000港元)。

本集團於二零一四年六月十八日與若干金融機構訂立一份金額為125,000,000美元3年期定期貸款融資協議(「二零一四年融資協議」)。

基於二零一四年融資協議訂有特定履約規定，即本公司控股股東霍東齡先生及本公司主要股東張躍軍先生須維持實益擁有(直接或間接)本公司合共最少35%全部已發行股份(各類別)及股本權益，且不受任何抵押所限。根據二零一四年融資協議，霍東齡先生及張躍軍先生亦須維持其領導管理層制定本集團整體策略及業務發展方向之能力。於此等簡明綜合中期財務報表批准日期，該規定已獲履行。

本公司及其三家全資附屬公司(即Comba Telecom Systems Investments Limited、Praises Holdings Limited及Comba Telecom Limited)亦作為擔保人參與訂立二零一四年融資協議，須就二零一四年融資協議下準時履行責任作出擔保。

於二零一四年六月三十日，本集團已悉數動用二零一四年融資協議項下之款項125,000,000美元(相等於969,128,000港元)。於二零一四年六月三十日，尚未償還定期貸款結餘為969,128,000港元，其中96,913,000港元及872,215,000港元分別須於1年內及第2年至第3年(包括首尾2年)償還。定期貸款年利率為4.6%。

於二零一三年十二月三十一日之計息銀行借貸包括本集團於二零一二年六月二十六日與若干金融機構訂立之一份金額為210,000,000美元(相等於1,628,323,000港元)之3年期定期貸款融資協議(「二零一二年融資協議」)之貸款結餘977,002,000港元。二零一二年融資協議下之貸款結餘已於二零一四年六月二十六日悉數償還。

若干155,058,000港元之短期貸款乃由1家銀行發出的備用信用證擔保。銀行貸款年利率為1.7%(二零一三年十二月三十一日：1.7%)。

其他短期銀行貸款年利率介乎1.9%至6.6%(二零一三年十二月三十一日：1.9%至6.0%)。

15. 報告期後事項

於二零一四年八月二十一日，董事會擬透過將本公司之股份溢價撥充資本之方式增加本公司之股本及按股東每持有十股普通股獲派發一股紅股之基準向股東配發及發行紅股。按於二零一四年六月三十日共有1,526,196,229股已發行股份計，本公司將發行152,619,622股紅股。於完成發行紅股後，本公司之股本將由152,620,000港元增加至167,882,000港元。有關款項15,262,000港元將由本公司之股份溢價賬撥充。

發行紅股及增加本公司股本須待(其中包括)股東於應屆股東特別大會上批准及獲授紅股上市批准後，方可作實。

所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於上述的最後時限前，交回本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

管理層討論與分析

業務及財務回顧

儘管外圍經濟環境仍存有不明朗因素，惟全球電信設備行業於二零一四年上半年的發展仍然相對樂觀；國內電信設備市場整體還是向好。在大數據年代，移動數據使用量持續快速增長，驅使更多國內外移動網絡運營商加快4G網絡建設。截至二零一四年六月底，全球已有超過300個4G網絡進行商用；而中國內地自去年底發放4G牌照後，國內移動網絡運營商對4G大規模的投資更是有增無減，顯著加大移動網絡建設力度。因此，在這利好因素下，本集團於二零一四年六月三十日止六個月（「期內」）的業績也得以推動。

收益

本集團於期內之收益為3,023,575,000港元（二零一三年：2,162,422,000港元），較截至二零一三年六月三十日止六個月（「去年同期」）的收益大幅上升39.8%。收益增長主要由於全球經濟逐漸復甦和中國內地去年發放4G LTE牌照後進行4G網絡建設，令本集團之基站天線和服務收益大幅增加。

期內，來自3G及4G移動網絡項目的收益顯著上升，合共達1,950,001,000港元（二零一三年：990,580,000港元（只含3G收益）），合共佔本集團期內收益64.5%（二零一三年：45.8%）。

按客戶劃分

來自中國移動通信集團公司及其附屬公司（統稱「中國移動集團」）的收益增加12.1%至1,322,843,000港元（二零一三年：1,180,104,000港元），佔本集團期內收益的43.8%，而去年同期則佔54.6%。

來自中國聯合網絡通信集團有限公司及其附屬公司（統稱「中國聯通集團」）的收益增加21.5%至371,813,000港元（二零一三年：306,102,000港元），佔本集團期內收益的12.3%，而去年同期則佔14.2%。

來自中國電信集團公司及其附屬公司(統稱「中國電信集團」)的收益大幅增長達177.8%至596,452,000港元(二零一三年：214,701,000港元)，佔本集團期內收益的19.7%，而去年同期則佔9.9%。

來自國際客戶及核心設備製造商的表現亦令人鼓勵，收益於期內增長58.7%至684,963,000港元(二零一三年：431,739,000港元)，佔本集團期內收益的22.7%(二零一三年：20.0%)。期內，本集團成功實現世界級運動場館的無線覆蓋，在業務發展里程碑再次寫下另一壯舉。國際客戶及核心設備製造商收益增加，主要由於承接的大型運動場館項目陸續竣工及驗收，加上核心設備製造商對中國內地4G產品的需求增加。

按業務劃分

期內，來自天線及子系統業務之收益大幅上升90.4%至1,355,771,000港元(二零一三年：711,931,000港元)，佔本集團收益之44.9%(二零一三年：32.9%)。收益增加主要由於中國內地去年底發放TD-LTE牌照後，移動網絡運營商積極進行4G網絡建設，大大增加對基站天線的需求。

期內，來自無線優化業務之收益較去年略為上升4.0%至578,901,000港元(二零一三年：556,900,000港元)，佔本集團收益之19.1%(二零一三年：25.8%)。管理層預期無線優化市場將逐步回暖，而去年暫緩的招標項目亦恢復進度，客戶對新一代無線優化產品的需求逐漸回升，預期這個趨勢於今年下半年將會繼續維持。

期內，來自無線接入及傳輸業務之收益減少21.1%至143,452,000港元(二零一三年：181,897,000港元)，佔本集團收益之4.7%(二零一三年：8.4%)。雖然WLAN產品因市場漸趨成熟令需求有所減少，然而，微波傳輸產品和Small Cell系統之收益較去年同期增加，管理層預期微波傳輸產品和Small Cell系統之收益將持續增長。

期內，來自服務的收益增加32.8%至945,451,000港元(二零一三年：711,694,000港元)，佔本集團收益之31.3%(二零一三年：32.9%)。本集團的服務業務策略已進行調整，嚴格篩選利潤潛力較高的服務項目優先承接，銳意改善本集團的整體盈利能力及資金流動性。

毛利

與去年同期相比，本集團期內之毛利上升54.4%至851,668,000港元(二零一三年：551,675,000港元)。此外，本集團期內之毛利率也增加2.7個百分點至28.2%(二零一三年：25.5%)。毛利率上升主要由於本集團於期內進行產品組合調整，並加大力度提高部份毛利率較高產品的貢獻。截至二零一三年十二月三十一日止年度之毛利率為23.9%。

鑒於策略調整已漸見成效，本集團會繼續優化收益組合、嚴謹控制成本、擴展新產品及新業務的規模、擴大其市場覆蓋範圍及開拓其他收益來源達至更大規模效益，以冀進一步改善毛利率。

研究及開發(「研發」)成本

期內，研發成本(資本化後)上升23.5%至106,797,000港元，佔本集團收益之3.5%(二零一三年：86,461,000港元，佔本集團去年同期收益之4.0%)。研發成本上升主要由於：1)持續投資於開發和拓展新產品組合；以及2)投資於改善產品質量，以達到更高的營運效率和更佳的成本效益。管理層認為該研發投入已在合理水平，未來會致力維持在這個區間內。

本集團對研發及產品創新一直不遺餘力。於期末，本集團在開創擁有知識產權的新產品及解決方案方面成就卓著，已申請專利逾1,700項(於二零一三年十二月三十一日：逾1,600項專利)。另外，本集團於期內決定斥資在研發總部附近增建研發設施，以配合最新的技術發展及創新，進一步加強研發能力。

銷售及分銷開支

期內，銷售及分銷開支輕微上升3.8%至246,340,000港元，佔本集團收益之8.1%(二零一三年：237,351,000港元，佔本集團去年同期收益之11.0%)。銷售及分銷開支上升，主要由於本集團之收益大幅增長，導致銷售及分銷開支增加。

行政開支

期內，行政開支輕微上升7.2%至381,056,000港元，佔本集團收益之12.6%(二零一三年：355,307,000港元，佔本集團去年同期收益之16.4%)。行政開支輕微上升，主要由於本集團之收益大幅增長，導致全球營運支援增加。

獎勵股份開支

於二零一一年四月十二日，董事會決議根據於二零一一年三月二十五日採納的股份獎勵計劃，按照本公司股東於二零一零年五月二十四日舉行的股東週年大會授出的一般授權透過發行及配發新股份的形式，向365名經甄選人士授出26,000,000股獎勵股份。該等獎勵股份由本公司委任的信託人以信託方式為經甄選人士持有，直至各歸屬期結束為止。該等獎勵股份有4個歸屬日期，分別為二零一一年七月十二日、二零一二年四月十二日、二零一三年四月十二日及二零一四年四月十二日。於各歸屬日期，該等獎勵股份已無償轉讓予經甄選人士。

按授出日期每股收市價9.32港元計算，該26,000,000股獎勵股份的公平值約226,000,000港元，並於截至二零一四年四月十二日止各歸屬期攤銷。期內，獎勵股份開支約4,000,000港元。

融資成本

期內，融資成本輕微下跌5.0%至24,721,000港元，佔本集團收益的0.8%(二零一三年：26,033,000港元，佔本集團去年同期收益的1.2%)。融資成本輕微下跌主要由於銀行借貸輕微下跌。

管理層在管理信貸風險和銀行借貸的水平，以及改善現金流量方面一向審慎。因應業務增長，管理層會密切關注融資市場的最新動向，並會為本集團安排最適當的融資。有鑒於此，本集團於二零一四年六月十八日與四家國際金融機構，包括香港上海滙豐銀行有限公司、中國銀行(香港)有限公司、中信銀行(國際)有限公司及恒生銀行有限公司簽訂一項1.25億美元(約9.69億港元)的3年期定期貸款融資協議，用作償還本集團一筆現有貸款，並藉此強化本集團營運資金需要，有助執行長期發展計劃。

此外，管理層善用不同國家的利率與匯率的差異，將融資成本降至最低。於二零一四年六月三十日，本集團的總資產負債比率(界定為計息借貸總額除以資產總值)維持於穩健水平14.8%，二零一三年六月三十日的總資產負債比率則為16.5%。本集團於二零一三年十二月三十一日的總資產負債比率為15.1%。

經營溢利

期內，本集團經營溢利為135,299,000港元(二零一三年：經營虧損110,526,000港元)。轉虧為盈的原因包括：1)全球經濟逐漸復甦和中國內地去年發放4G LTE牌照後進行4G網絡建設，令本集團收益錄得強勁增長；2)毛利率改善；及3)規模經濟效益和有效成本控制措施令經營開支佔本集團總收益百分比下降。

稅項

期內，總稅項支出36,783,000港元(二零一三年：18,174,000港元)包括所得稅支出44,927,000港元(二零一三年：15,433,000港元)及遞延稅項抵免8,144,000港元(二零一三年：遞延稅項支出2,741,000港元)。期內，總稅項支出主要由於若干附屬公司錄得應課稅溢利。

純利

期內，本集團受惠於天線和服務業務強勁增長和毛利率改善，以及經營開支佔本集團總收益百分比下降，本公司股東應佔溢利為72,305,000港元(二零一三年：淨虧損150,676,000港元)。

展望

展望二零一四年下半年，儘管存在一些不確定性因素，然而全球(包括中國內地)經濟仍然有望繼續穩中向好，預期中國內地會以定向的調控來實現溫和中較快步伐增長。

就全球及中國內地電信設備行業二零一四年下半年而言，本集團認為前景審慎樂觀。根據市場估計，截至二零一四年上半年底，全球移動通信用戶逾68億，當中包括移動寬帶用戶逾23億，同比增長35%。另外，於二零一四年六月初，全球商用4G LTE網絡已經突破300個，預計年底更會超出350個LTE網絡。至於世界上最大移動網絡市場的中國，根據中華人民共和國工業和信息化部(「工信部」)統計顯示，截至二零一四年上半年底共有逾12.6億移動通信用戶，移動電話普及率超過92.6%。儘管移動電話用戶增長放緩，但移動寬帶用戶佔比快速提升，3G及4G LTE替代趨勢更加明顯。3G及4G LTE用戶上半年累計淨增8,312.9萬戶達到4.85億戶，對移動電話用戶的滲透率達38.5%。此外，工信部於二零一四年六月底已正式批准中國聯通集團及中國電信集團分別在16個城市開展兩種4G LTE制式TD-LTE和LTE FDD混合組網試驗，並表示待條件成熟後將發放LTE FDD牌照。管理層相信中國內地的4G LTE網絡快將走向黃金年代的發展，為本集團帶來更大機遇。

除用戶增長、移動網絡運營商4G LTE建網步伐加快外，更重要的推動因素是手機數據流量仍然快速上升。隨著手機上網使用方式日趨便捷、移動應用日趨豐富、上網資費不斷降低，提高了用戶使用手機上網的意願，令手機上網用戶數量持續提升。以中國內地為例，截至二零一四年上半年底，中國內地手機上網用戶已達至8.24億戶，對移動電話用戶的滲透率達到65.3%。另一方面，在智能

終端普及的推動下，移動互聯網流量繼續保持高速增長。截至二零一四年上半年底，移動互聯網接入每日平均流量468萬G，用戶每月平均移動互聯網接入流量超過175M，同比增長44.7%。其中，通過手機上網的流量達7.28億G，同比增長93.2%，佔移動互聯網接入流量的84.1%。用戶每月平均手機上網流量達到149.9M，同比增長86.2%。因此，在可見的將來，本集團深信在這些利好因素帶動下，環球及中國內地電信設備行業仍然會有良好的增長動力。

天線及子系統

隨著世界各地4G LTE網絡加快建設，管理層相信天線及子系統業務的增長動力仍會持續，加上，本集團的天線多年來站於全球領先地位，其高質量的多輸入多輸出天線更是國內少數能夠提供的廠家之一，質量達致全球一級供應商水平，深受客戶歡迎，在4G LTE網絡建設中得到廣泛應用，成為中國內地4G LTE基站天線的主要供應商之一。

進入4G LTE時代，有鑒於基站天線訂單量不斷增加，加上為配合未來業務擴展的需要，本集團於期內斥資擴產和新廠房已正式投入運營。新廠房位處廣州市開發區內，鄰近本集團現有生產設施，佔地約24,000平方米，目前主要用於基站天線及無線優化產品擴產，日後可因應不同業務的擴展作靈活彈性配合。新廠房迅速投產大幅提高本集團的交付能力，並同時提升本集團整體規模經濟效益，有效配合了移動網絡運營商4G LTE網絡建設進度。

此外，為鞏固行業地位，本集團會更加注重持續研發創新投入。因此，本集團將在研發總部增建研發設施，當中包括一些規模更大、精度更高的微波暗室及更完備的可靠性測試平台以配合最新的技術發展及創新。

無線接入

全球主要移動網絡運營商已將Small Cell作為4G LTE網絡部署的其中一個重要手段。智能終端和移動互聯網的發展令移動數據流量呈爆發式增長，Small Cell不僅分流宏蜂窩流量壓力，並能解決室內覆蓋難題，應用場景日趨廣泛，在4G LTE網絡建設方面發揮到日益重要的作用。Small Cell在本集團過去數年努力的市場推廣下，已漸見成效，其效用性、價比性、穩定性、認受性、應用靈活性已獲客戶高度肯定，而且本集團對這類創新產品提供給客戶的服務及技術支援，已走在行業領先位置。因此，Small Cell業務規模可望於今年內出現顯著提升。期內，2G和3G的Small Cell已在13個省市進行商用，4G的Small Cell試點亦增加至11個省市。目前，本集團還在多個省市準備Small Cell競標工作，以冀加快提升規模效益。

無線優化

無線優化產品收益於過去兩年出現負增長，主要受經濟環境及移動網絡運營商不同網絡部署策略等多個不明朗的因素影響。二零一四年上半年無線優化業務之收益錄得輕微增長，管理層相信無線優化市場已走出最壞的時刻，客戶亦已逐步重新啟動招標活動。其中，本集團的多業務光纖分布系統(「MDAS」)表現最為突出，在最近數個月的招標過程順利，在多個招標活動成功脫穎而出，成績令人鼓舞，這對後續的產品推廣、拓寬市場具有重要意義。本集團的MDAS產品迎合了市場的需求，為移動網絡運營商在眾多場景建設中添加了新的模式。

全球業務方面，本集團也取得良好成績。繼剛剛過去的巴西世界盃及俄羅斯冬季運動會的無線項目，本集團將乘勝追擊，並已著手準備其他國際大型活動的無線工程覆蓋競標工作。憑藉以往為多個世界知名場館提供無線解決方案的豐富經驗，本集團有信心能夠再下一城，爭取更多大型場館項目，進一步提升京信通信於國際市場的形象及地位。

無線傳輸

數字微波系統

進入4G LTE時代，LTE業務IP化、寬帶化的趨勢越來越明顯，本集團新一代的數字微波系統不單支持平穩遷移至全IP網絡，並能承載高吞吐量的語音及數據傳輸。隨著世界各地不少移動網絡運營商已加速4G LTE網絡鋪設，微波作為移動回傳網絡最後一公里的接入設備，預期新一代的數字微波系統將獲移動網絡運營商更廣泛採用，滿足LTE時代移動回傳網絡的新需求。

衛星應急通信

京信通信作為一家全方位無線覆蓋和傳輸的解決方案供應商，加上自然災害及大型事件是常有發生的，因此，應急通信系統也是其中一項不可缺少的產品系列。管理層預期應急通信產品會繼續維持穩定發展，致力協助客戶在災害發生時恢復災區通訊，並確保在大型活動上的通信保障工作。

服務

本集團為提升盈利能力，加強資金流動性，對於服務業務進行策略性調整。期內，本集團重新組織一個專門隊伍，以統籌、評核、部署、支援及監控全球服務的策劃、競標、工程進度、資源整合及調配等工作。管理層預期服務業務的收益貢獻會持續增長，並會堅持以提供高端、高增值服務為先，包括網絡及技術設計、網絡規劃、項目管理及售後維護等，以冀為客戶不斷創造及提升價值。

軌道通信

為配合國家城鎮化規劃，完善的軌道交通建設仍然是國家重點基建之一，因此，管理層相信軌道通信業務未來潛力仍然非常巨大。軌道通信業務於期內發展穩定，本集團參與了多個軌道通信項目。為捕捉更多機遇，本集團不斷提升及完善針對軌道交通的無線項目的解決方案，積極與多個鐵道公司洽談及交流，以冀於二零一四年下半年爭取參與更多軌道通信項目。

總結

經過兩年多的努力，本集團在產品及業務轉型的進程漸入佳境，業務已明顯走在改善的軌道，證明轉型的決定是正確和必要的。當前正是大數據及4G LTE年代的美好時機，管理層有信心，只要繼續堅持創新，並加倍努力推進轉型變革，必定在持續發展，軌道上再創輝煌。

在成本控制、經營架構及人力資源優化等方面，本集團決不鬆懈，並會繼續加快提升成長性、盈利性、流動性和效率。

最後，董事會也衷心感謝全體員工對本集團作出的努力和貢獻。我們亦感謝客戶、供應商、股東及業務夥伴對本集團的持續支持。本集團將繼續透過我們的創新產品及優秀管理，全力以赴創造理想成績。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般以內部產生之現金流量及銀行借貸作為營運資金。於二零一四年六月三十日，本集團之流動資產淨值為3,470,229,000港元。流動資產包括存貨2,514,759,000港元、貿易應收賬款5,055,867,000港元、應收票據165,730,000港元、預付賬款、按金及其他應收賬款777,388,000港元、有限制銀行存款41,148,000港元，以及現金及現金等值物791,523,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款3,844,945,000港元、其他應付賬款及預提款項1,218,342,000港元、計息銀行借貸683,305,000港元、應繳稅項54,526,000港元及產品保用撥備75,068,000港元。

期內之平均應收賬款週轉期為293日，較去年同期則為388日。本集團與其客戶主要以信貸形式進行貿易，信貸期一般為3個月，並可視乎客戶之信譽而最多延長至2年，惟於客戶進行產品最終驗收後(將於銷售後6至12個月內進行)或授予客戶1至2年保用期完結後之一般應收保證金則除外。期內之平均應付賬款週轉期為323日，較去年同期則為364日。期內之平均存貨週轉期為200日，較去年同期則為257日。

於二零一四年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘主要以人民幣(「人民幣」)、港元(「港元」)及美元(「美元」)列值，而本集團之銀行借貸主要以人民幣、港元及美元列值。本集團之銀行借貸利率主要以現行市場利率按浮動基準計算。

除短期計息信貸外，本集團亦與若干金融機構分別訂立兩份3年期定期貸款融資協議，一份於二零一二年六月二十六日訂立，融資金額為210,000,000美元（「二零一二年融資協議」）及另一份於二零一四年六月十八日訂立，融資金額為125,000,000美元（「二零一四年融資協議」，連同二零一二年融資協議統稱「融資協議」）。二零一二年融資協議項下的210,000,000美元貸款已於二零一四年六月二十六日全數償還。

基於融資協議載有須履行的特定責任，即本公司控股股東霍東齡先生及本公司主要股東張躍軍先生須維持(i)實益擁有(直接或間接)本公司合共最少35%股份(各類別)及股本權益，且不受任何抵押所限；及(ii)其領導管理層制定本集團整體策略及業務發展方向之能力。於此等簡明綜合中期財務報表批准日期，二零一二年融資協議項下的210,000,000美元貸款已全數償還，及二零一四年融資協議項下的該等特定責任已獲履行。

融資協議詳情載於此等簡明綜合中期財務報表附註14。

本集團之收益及開支、資產及負債主要以人民幣、港元及美元列值。本集團之收益絕大部份以人民幣計值，董事會現時認為人民幣匯率窄幅波動應對本集團業務沒有重大影響及因此並無作出對沖安排。

於二零一四年六月三十日，本集團之總資產負債比率為14.8%（二零一三年十二月三十一日：15.1%），以總計息負債(包括銀行借貸及墊款)除以資產總值計算。

重大收購及出售事項

於期內，本集團並無進行任何附屬公司及聯營公司之重大收購及出售。

抵押資產

於二零一四年六月三十日，本集團資產並無其他抵押(二零一三年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團之或然負債為99,464,000港元(二零一三年十二月三十一日：98,555,000港元)，主要為銀行擔保之履約保函。

僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團僱用約9,000名員工。期內之總僱員成本(不包括已資本化之開發成本)為586,604,000港元。本集團按行業慣例、法律規定、僱員及本集團表現向其僱員提供具競爭力之薪酬計劃。此外，符合資格之僱員可按僱員表現、本集團業績及根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃獲授購股權、獎勵股份及酌情花紅。根據相關法律規定，香港、中國或其他地區之相關僱員亦享有強制性公積金或僱員退休金計劃。本集團亦為僱員提供培訓，以改進彼等之技能及建立彼等各自之專業知識。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於期內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司概無於期內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

董事會已根據載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內之企業管治守則所載之守則條文(「守則條文」)審閱本集團之日常管治，並認為本公司於期內已根據守則條文規管其營運，以及實行適當之管治。本公司於期內已遵守守則條文。

董事之證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，以作為董事進行本公司證券交易之行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認彼等於期內已遵守標準守則及行為守則所規定的有關標準。

審核委員會

審核委員會連同管理層已審閱本公司採納之會計準則、標準及方法，且已討論有關審核、內部監控及財務報告之事項(包括審閱期內未經審核賬目)。審核委員會已同意本公司就期內未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之會計準則、標準及方法，且並無提出異議。

刊登中期報告

載有上市規則所規定之所有資料之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，以及於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.comba-telecom.com>)上刊登。

承董事會命
京信通信系統控股有限公司
主席
霍東齡

香港，二零一四年八月二十一日

於本公告刊發日期，董事會由以下執行董事組成：霍東齡先生、張躍軍先生、唐澤偉博士、伍江成先生、嚴紀慈先生、鄭國寶先生、楊沛燊先生及張遠見先生；及由以下獨立非執行董事組成：劉彩先生、劉紹基先生、林金桐博士及錢庭碩先生。