

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)

截至二零一二年六月三十日止六個月之 中期業績公告

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」)呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零一一年同期比較數據。該等簡明綜合中期財務報表尚未審核，但已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
收入	5	2,591,529	2,545,114
銷售成本		<u>(1,872,225)</u>	<u>(1,578,722)</u>
毛利		719,304	966,392
其他收入及收益	5	23,840	81,874
研發成本		(200,602)	(115,951)
銷售及分銷成本		(249,578)	(168,094)
行政開支		(425,723)	(364,334)
其他開支		(2,699)	(660)
融資成本	7	<u>(16,468)</u>	<u>(12,222)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(151,926)	387,005
所得稅開支	8	<u>(15,129)</u>	<u>(71,609)</u>
期內(虧損)/溢利		<u>(167,055)</u>	<u>315,396</u>
可歸屬於 母公司擁有人 非控股權益		(160,960)	317,224
		<u>(6,095)</u>	<u>(1,828)</u>
		<u>(167,055)</u>	<u>315,396</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股(虧損)/盈利(港仙)	10		
基本		<u>(10.68)</u>	<u>21.62</u>
攤薄		<u>(10.68)</u>	<u>20.99</u>

期內應派及擬派股息的詳情於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

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
期內(虧損)/溢利	(167,055)	315,396
其他全面(虧損)/收入		
現金流對沖		
對沖工具公平值變動的有效部份	518	1,180
計入綜合收益表的重新分類調整	(170)	573
所得稅影響	(85)	(290)
	<u>263</u>	<u>1,463</u>
換算海外業務之滙兌差額	(67,460)	83,449
期內其他全面(虧損)/收入	<u>(67,197)</u>	<u>84,912</u>
期內全面(虧損)/收入總額	<u>(234,252)</u>	<u>400,308</u>
可歸屬於		
母公司擁有人	(227,477)	400,741
非控股權益	(6,775)	(433)
	<u>(234,252)</u>	<u>400,308</u>

簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

		二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 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		839,749	828,546
預付土地租賃付款		30,840	31,374
商譽		28,571	28,571
長期貿易應收賬款	12	110,940	118,648
遞延稅項資產		142,647	136,309
無形資產		30,114	28,216
有限制銀行存款		5,112	7,033
非流動資產總值		<u>1,187,973</u>	<u>1,178,697</u>
流動資產			
存貨	11	2,485,634	2,421,044
貿易應收賬款	12	4,445,968	4,268,084
應收票據		44,077	68,472
預付賬款、按金及其他應收賬款		705,738	450,810
有限制銀行存款		21,263	79,813
現金及現金等值物		687,944	1,114,412
流動資產總值		<u>8,390,624</u>	<u>8,402,635</u>
流動負債			
貿易及票據應付賬款	13	2,919,117	2,981,163
其他應付款項及預提款項		1,178,813	1,186,559
衍生金融工具		180	698
計息銀行借貸	14	1,526,924	719,272
應繳稅項		66,576	119,001
產品保用撥備		75,238	69,232
流動負債總值		<u>5,766,848</u>	<u>5,075,925</u>
流動資產淨值		<u>2,623,776</u>	<u>3,326,710</u>
總資產減流動負債		<u>3,811,749</u>	<u>4,505,407</u>

簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

		二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 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	—	404,743
遞延稅項負債		<u>17,840</u>	<u>17,840</u>
非流動負債總值		<u>17,840</u>	<u>422,583</u>
資產淨值		<u><u>3,793,909</u></u>	<u><u>4,082,824</u></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		(14,370)	(9,661)
儲備		3,593,529	3,764,271
擬派股息		—	106,834
		<u>3,731,779</u>	<u>4,014,064</u>
非控股權益		<u>62,130</u>	<u>68,760</u>
權益總額		<u><u>3,793,909</u></u>	<u><u>4,082,824</u></u>

附註

1. 公司資料

京信通信系統控股有限公司(「本公司」)於二零零二年五月十七日按照開曼群島公司法例第二十二章(即合併及修訂後之一九六一年法例3)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。

於截至二零一二年六月三十日止六個月期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事研究、開發、製造及銷售無綫電訊網絡優化系統設備及提供相關工程服務。

2. 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月期間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。

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，應與本集團截至二零一一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，與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟於二零一二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1號(修訂本) 香港財務報告準則第1號修訂：*首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及取消首次採納者的固定過渡日*

香港財務報告準則第7號(修訂本) 香港財務報告準則第7號修訂：*金融工具：披露—金融資產之轉讓*

香港會計準則第12號(修訂本) 香港會計準則第12號修訂：*所得稅—遞延稅項：相關資產的收回*

採納上述新訂準則及詮釋對本集團的會計政策及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其他標準、詮釋或修訂。

4. 經營分部資料

本集團主要從事研究、開發、製造及銷售無線電訊網絡優化系統設備以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

截至二零一二年六月三十日止六個月，來自持續經營業務之收入分別約1,349,911,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：1,450,406,000港元)及572,908,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：528,900,000港元)乃來自兩個客戶，分別佔本集團總收入52.1%(截至二零一一年六月三十日止六個月：57.0%)及22.1%(截至二零一一年六月三十日止六個月：20.8%)。

5. 收入、其他收入及收益

收入(亦即本集團之營業額)指期內扣除增值稅、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。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
收入		
製造及銷售無線電訊網絡優化系統設備及提供相關工程服務	2,495,824	2,469,984
保養服務	95,705	75,130
	<u>2,591,529</u>	<u>2,545,114</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	4,635	1,123
政府津貼	12,580	3,552
滙兌收益淨額	—	24,201
議價收購收益	—	48,426
其他	6,625	4,572
	<u>23,840</u>	<u>81,874</u>

6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團之除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
已售存貨及所提供服務成本	1,833,484	1,542,551
折舊	57,854	42,077
確認預付土地租賃付款	382	186
無形資產攤銷	2,604	1,159
土地及樓宇經營租賃之最低租金付款	53,301	41,596
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金及薪酬	459,383	315,614
員工福利開支	40,793	31,605
以權益結算之購股權開支	23,001	11,595
獎勵股份開支	33,869	87,375
退休計劃供款 [#]	43,150	27,958
	<u>600,196</u>	<u>474,147</u>
滙兌虧損/(收益)，淨額	23,502	(24,201)
產品保用撥備	21,607	20,259
出售物業、廠房及設備項目之虧損	—	452
	<u>23,502</u>	<u>(24,201)</u>

[#] 於二零一二年六月三十日，本集團並無沒收供款可供來年減少其退休計劃供款(二零一一年六月三十日：無)。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	<u>16,468</u>	<u>12,222</u>

8. 所得稅

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	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
期內撥備：		
中國大陸	20,938	46,261
海外	2,085	1,489
遞延稅項	<u>(7,894)</u>	<u>23,859</u>
期內稅項支出總額	<u>15,129</u>	<u>71,609</u>

於二零零七年三月十六日閉幕之第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日起施行。新企業所得稅法引入了包括將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等一系列變動。

京信通信技術(廣州)有限公司(「京信技術」)位於中國廣州，作為一家生產性外商投資企業，合資格享有新企業所得稅法之過渡期安排。此外，京信技術已於二零零八年十二月十六日獲廣東省科學技術廳指定為高新技術企業。京信技術之高新技術企業資格於二零一一年八月二十三日更新。京信技術作為高新技術企業，可享有二零一二年年度之15%優惠稅率。

根據中國外商投資企業和外國公司所得稅法，本公司於中國成立之另一間附屬公司京信通信系統(中國)有限公司(「京信中國」)可於由二零零八年一月一日起至二零零九年十二月三十一日兩年內有權獲豁免繳納中國企業所得稅，並於其後三年，即由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日，獲中國企業所得稅減半優惠。此外，由於京信中國位處廣州經濟技術開發區，京信中國於二零零八年至二零一二年可享受過渡期所得稅稅率。因此，京信中國於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的適用所得稅率分別為0%、0%、11%、12%及12.5%。

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
擬派中期股息 — 每股普通股零元(二零一一年：5港仙)	<u>—</u>	<u>75,303</u>

本公司董事決議不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據下列各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
(虧損)/盈利		
母公司普通股權益持有人應佔期內(虧損)/溢利， 用以計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利	<u>(160,960)</u>	<u>317,224</u>
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (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(虧損)/盈利	1,506,585,000	1,467,565,000
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	—	34,307,000
獎勵股份	—	9,422,000
	<u>1,506,585,000</u>	<u>1,511,294,000</u>

於計算截至二零一二年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損時，並未假設本公司之尚未行使購股權獲兌換，此乃由於行使價高於本公司股份價格。於計算截至二零一二年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損時，並不包括獎勵股份之影響，此乃由於有關股份具有反攤薄作用。

11. 存貨

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
原材料	214,889	210,640
工程材料	148,907	149,682
在製品	213,320	229,129
製成品	480,556	484,349
施工現場存貨	<u>1,427,962</u>	<u>1,347,244</u>
	<u>2,485,634</u>	<u>2,421,044</u>

12. 貿易應收賬款及長期貿易應收賬款

本集團與客戶間之貿易條款主要以信貸形式進行。信貸期一般為三個月，並可視乎客戶之信譽而延長至兩年。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六至十二個月內最後驗收產品後，或授予客戶一年至兩年之保用期完結後收取。高級管理層會定期檢閱主要客戶之信貸期。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。高級管理層會定期審閱過期結餘。

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：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	1,707,305	2,334,378
四至六個月	294,634	424,407
七至十二個月	1,534,617	728,759
一年以上	1,037,633	916,644
	<u>4,574,189</u>	<u>4,404,188</u>
減值撥備	(17,281)	(17,456)
	<u>4,556,908</u>	<u>4,386,732</u>
流動部分	(4,445,968)	(4,268,084)
長期部分	<u>110,940</u>	<u>118,648</u>

視作未減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
未逾期亦未減值	4,117,921	4,133,158
逾期少於一年	265,726	109,822
	<u>4,383,647</u>	<u>4,242,980</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，故本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押或信用增強工具。

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：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	1,615,136	1,811,429
四至六個月	399,112	614,598
七至十二個月	725,042	415,022
一年以上	179,827	140,114
	<u>2,919,117</u>	<u>2,981,163</u>

貿易應付賬款為免息，主要於三個月期間結算，且可延長至兩年。

14. 計息銀行借貸

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
分析為：		
一年內	1,526,924	719,272
第二年	—	404,743
	<u>1,526,924</u>	<u>1,124,015</u>

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，所有銀行貸款均為無抵押。以港元計值之貸款為764,591,000港元(二零一一年十二月三十一日：314,530,000港元)，及以美元計值之貸款為762,333,000港元(二零一一年十二月三十一日：809,485,000港元)。

除短期計息信貸外，本集團亦分別於二零一零年七月五日及二零一二年六月二十六日與若干金融機構(「貸方」)訂立兩份三年期定期貸款融資協議(「融資協議」)，金額分別為130,000,000美元及210,000,000美元。

基於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保持實益擁有(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。根據日期為二零一二年六月二十六日的融資協議，霍東齡先生及張躍軍先生亦須保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。

於二零一二年六月三十日，本集團已全部動用信貸額合共130,000,000美元(相等於1,009,593,000港元)，及已償還合共52,000,000美元(相等於403,359,000港元)。於二零一二年六月三十日，本集團並未動用信貸額210,000,000美元(相等於1,630,881,000港元)。

本公司及其三間全資附屬公司(即Comba Telecom Systems Investments Limited、Praises Holdings Limited及Comba Telecom Limited)亦作為擔保人參與訂立融資協議，須就融資協議下準時履行責任作出擔保，並(其中包括)須符合融資協議若干財務契約規定。

截至二零一二年六月三十日止相關期間，融資協議下的其中兩項財務契約規定未獲符合。根據相關會計準則，融資協議下金額為202,371,000港元的長期貸款部份已於二零一二年六月三十日歸類為流動負債。

於本公告日期前，本集團已向融資協議的貸方申請及其已批准豁免本集團嚴格遵守上述財務契約規定。融資協議的所有其他條款將繼續具有十足效力及作用。

15. 比較金額

期內，若干比較金額已予調整，以符合本期內之呈列方式。

管理層討論與分析

業務及財務回顧

二零一二年上半年，環球經濟環境持續面對巨大挑戰，包括歐元區國家主權債務危機、美國經濟復甦緩慢、中國經濟增長放緩等因素，令市場籠罩憂慮氣氛。

儘管移動用戶及數據流量升勢持續，然而移動網絡運營商卻推遲資本開支。因此，本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月期間（「期內」）之收入亦只是稍微上升。

收入

期內，本集團之收入為2,591,529,000港元（二零一一年：2,545,114,000港元），較截至二零一一年六月三十日止六個月（「去年同期」）的收入微升1.8%，主要由於國內移動網絡運營商的部份投資項目和驗收進度推遲，令本集團部份項目收入未能在期內進行確認，導致本集團部份主要產品收入較去年同期下跌所致。

另一方面，憑藉本集團持續致力擴張海外市場，儘管面對不明朗的環球經濟，來自國際市場的收入（包括核心設備製造商）較去年同期穩步上升23.8%至432,983,000港元（二零一一年：349,648,000港元），佔本集團總收入之16.7%。

二零一二年上半年，由於3G移動網絡的用戶數目及數據使用量有所增加，令構建和優化3G移動網絡的需求上升，因此，本集團來自3G移動網絡項目的收入按年增加48.7%至991,153,000港元，佔本集團收入38.2%。

按客戶劃分

來自中國移動通信集團有限公司及其附屬公司（「中國移動集團」）之收入下跌6.9%至1,349,911,000港元（二零一一年：1,450,406,000港元），佔本集團期內收入之52.1%，而去年同期則佔57.0%。

期內，來自中國聯合通信有限公司及其附屬公司（「中國聯通集團」）之收入平穩上升8.3%至572,908,000港元（二零一一年：528,900,000港元），佔本集團期內收入之22.1%，而去年同期則佔20.8%。

來自中國電信集團有限公司及其附屬公司（「中國電信集團」）之收入穩步增加24.8%至198,583,000港元（二零一一年：159,101,000港元），佔本集團期內收入之7.7%，而去年同期則佔6.3%。

期內，來自國際客戶及核心設備製造商的收入穩步上升23.8%至432,983,000港元（二零一一年：349,648,000港元），佔本集團期內收入之16.7%，而去年同期則佔13.7%。收入增加主要受惠於國際市場網絡構建、部份新興市場對網絡優化之解決方案需求持續，以及本集團成功進一步拓展其國際客戶組合。

按業務劃分

期內，來自無線接入與傳輸業務之收入大幅上升72.0%至355,640,000港元（二零一一年：206,775,000港元），佔本集團期內收入之13.7%。此業務板塊主要包括室內寬帶無線接入系統（Indoor Broadband Wireless Access System，簡稱「IB-WAS」）、WLAN產品、數字微波系統（「DMS」）及衛星應急通信系統。期內，由於國內移動網絡運營商增加WLAN建設的開支以舒緩2G及3G網絡的數據流量壓力，令WLAN錄得良好的銷售表現。然而，剛推出市場的IB-WAS產品尚未形成規模銷售。管理層預期IB-WAS在下半年會是重點產品，逐漸為本集團提供更佳收入。至於DMS及衛星應急通信系統產品，佔本集團期內收入仍相對較少。

期內，來自無線優化業務之收入下降20.5%至699,227,000港元（二零一一年：879,429,000港元），佔本集團期內收入之27.0%。收入下跌主要因為國內移動網絡運營商的部份投資項目和驗收進度推遲，導致本集團的部份項目收入未能在期內進行確認。儘管本集團一些新產品如多業務數字分佈接入系統（「MDAS」）的銷售理想，然而一些傳統網絡優化產品的競爭日趨激烈，大大影響本集團無線優化業務的表現。

期內，來自天線及子系統業務之收入微升6.6%至869,990,000港元（二零一一年：816,493,000港元），佔本集團期內收入之33.6%。收入上升主要因為移動網絡運營商需要更換及擴大網絡覆蓋而增加對基站天線的需求。

來自安裝、網絡優化、網絡升級及售後維護服務等服務之收入微升3.8%至666,672,000港元(二零一一年：642,417,000港元)，佔本集團期內收入之25.7%，而去年同期則佔25.2%。儘管國內移動網絡運營商於上半年的部分投資項目和驗收進度推遲所影響，而部分工程亦推延至下半年才作啟動，然而本集團服務收入仍然保持平穩。工程招標量預期將因行業季節性而於下半年會有所增加，因此管理層預期服務收入將於下半年有更佳表現。

毛利

為降低傳統產品類別持續的定價壓力，本集團一直透過在市場上推出新產品及解決方案，致力於優化產品組合，並為客戶提供更多樣化的服務。然而，與去年同期相比，期內毛利下跌25.6%至719,304,000港元(二零一一年：966,392,000港元)。此外，由於產品需求結構變化及通貨膨脹引致成本增加，新產品、新業務尚未形成規模銷售，以及競爭加劇令本集團之毛利率由去年同期之38.0%下降10.2個百分點至期內之27.8%。截至二零一一年十二月三十一日止年度之毛利率為36.6%。

為改善毛利率，本集團將：1)繼續採納嚴謹的成本控制措施，包括利用先進研究及開發(「研發」)技術優化產品設計、簡化製造過程、改善物流管理，優化集團內部架構和功能；2)此外，本集團將持續擴大其市場範圍及開拓收入來源以達到規模效益。本集團亦為客戶提供安裝、網絡最佳化、網絡優化及售後維護服務，以提高產品銷量；3)與此同時，本集團會繼續致力為客戶開發高附加值的先進產品。

研發成本

本集團一向重視研發，致力於產品創新，務求令集團可憑藉其強大的研發實力，在電信設備行業內領先。期內，研發成本增加73.0%至200,602,000港元，佔本集團收入之7.7%(二零一一年：115,951,000港元，佔本集團收入之4.6%)。研發成本增加主要由於在本地和海外市場持續投資於發展和拓展IB-WAS和2G、3G、WLAN和LTE移動網絡產品組合。

本集團持續投資於研發方面，在開創擁有知識產權的解決方案方面成就卓著，於期末，本集團已申請的專利約1,100項(截至二零一一年十二月三十一日：逾940項專利)。

銷售及分銷成本

期內，銷售及分銷成本增加48.5%至249,578,000港元，佔本集團收入之9.6%（二零一一年：168,094,000港元，佔本集團收入之6.6%）。銷售及分銷成本增加，主要是由於銷售人員薪金，以及本集團全球銷售及服務網絡擴充所致。

行政開支

期內，行政開支增加16.8%至425,723,000港元，佔本集團收入之16.4%（二零一一年：364,334,000港元，佔本集團收入之14.3%）。行政開支增加，主要是由於行政人員薪金增加，以及擴大全球營運支援團隊帶來的辦公室開支上升所致。

獎勵股份開支

於二零一一年四月十二日，董事會議決根據於二零一一年三月二十五日採納之股份獎勵計劃，按照本公司股東於本公司於二零一零年五月二十四日舉行之股東週年大會授出之一般授權通過發行及配發新股份之形式，向365名經甄選人士授出26,000,000股獎勵股份。該等獎勵股份將由本公司委任之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。該等獎勵股份有四個歸屬日期，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，該等獎勵股份將無償轉讓予經甄選人士。

按授出日期每股收市價9.32港元計算及直至二零一四年四月十二日為止的各個歸屬期攤銷，該26,000,000股獎勵股份之公平值約226,000,000港元。期內，獎勵股份開支約34,000,000港元，估計二零一二年下半年、二零一三年全年及二零一四年全年之獎勵股份開支分別約20,000,000港元、23,000,000港元及4,000,000港元。

融資成本

期內，融資成本增加34.7%至16,468,000港元，佔本集團收入之0.6%（二零一一年：12,222,000港元，佔本集團收入之0.5%）。融資成本增加主要由於業務活動增加，導致銀行借貸增加所致。

管理層在管理信貸風險及改善現金流量方面一向審慎，以減低銀行借貸之水平。因應業務增長，管理層會密切關注融資市場之最新動向，並會為本集團安排最適當之融資。二零一二年六月，本集團與五家金融機構，包括中國銀行（香港）有限公司、香港上海滙豐

銀行有限公司、瑞典商業銀行香港分行、恒生銀行有限公司及渣打銀行(香港)有限公司簽訂一項2.1億美元(約16.3億港元)的三年期定期貸款(「貸款」)協議。貸款有助進一步完善本集團的資本結構及推動業務持續發展。

此外，管理層善用不同國家之利率與滙率之差異，將融資成本降至最低。於二零一二年六月三十日，本集團之總資產負債比率(界定為計息借貸總額除以資產總值)維持於穩健水平15.9%，二零一一年六月三十日之總資產負債比率則為16.5%。本集團於二零一一年十二月三十一日的總資產負債比率為11.7%。

經營虧損

期內，經營虧損為135,458,000港元(二零一一年：經營溢利399,227,000港元)。期內，由於：1)國內移動網絡運營商的部份投資項目和驗收進度推遲，本集團的部份項目收入未能在期內進行確認，導致本集團部份主要產品收入較去年同期下跌；2)產品需求結構變化及通貨膨脹引致銷售成本增加，新產品、新業務尚未形成規模銷售，以及競爭加劇，導致本集團整體毛利率下降；3)持續投資於開發和拓展產品組合，並進行全球銷售及服務網絡擴充，導致營運費用上升。

稅項

期內，總稅項支出15,129,000港元(二零一一年：71,609,000港元)包括所得稅支出23,023,000港元(二零一一年：47,750,000港元)及遞延稅項抵免7,894,000港元(二零一一年：遞延稅項支出23,859,000港元)。期內較去年同期之總稅項支出減少，主要由於本集團錄得淨虧損。

淨虧損

期內，股東應佔虧損(「淨虧損」)為160,960,000港元(二零一一年：純利317,224,000港元)。本集團錄得虧損，主要由於：1)本集團整體毛利率下降，以及2)期內的經營開支增加。

股息

為保持本集團財務的靈活彈性，以及鑒於目前不明朗的經濟環境，董事會不建議派發中期股息(二零一一年：每股5港仙)。

展望

環球經濟環境預期在短期內仍然不振。鑑於歐元區主權國家的債務危機縈繞不散，以及先進經濟體系復甦緩慢，令外圍環境的下滑風險持續增加，難免對亞洲及其他新興國家的經濟造成拖累。因此，環球電信業在宏觀經濟環境不景氣的情況下，亦可能面對充滿挑戰的經營環境。

國內市場方面，市場預期中國經濟於二零一二年下半年將會繼續出現增長放緩情況。雖然如此，中央政府堅決要以內需來自我保持經濟增長，相信中國經濟長遠來說仍然十分堅穩。此外，移動網絡又是中國主要信息基礎建設之一，中央政府一直十分重視推動電信技術的發展。因此，儘管短期內仍存在不明朗因素，然而對電信產品和服務的需求及對移動網絡運營商資本開支仍會存在，以推動經濟健康成長。

海外市場方面，儘管憂慮情緒籠罩環球經濟，移動網絡運營商略為收緊資本開支，但整體情況仍然穩健。然而，移動網絡運營商趨向投放資源於既能節省成本，並同時可解決項目營運支出問題的創新解決方案。除加快試行及商用LTE網絡外，移動運營商還會繼續進行2G優化項目，並在全球其他地方推出3G網絡。

由於全球智能手機和移動互聯網的迅速普及，移動通信用戶對於寬帶無線通信的需求十分殷切，促使新一代的移動通信技術LTE加快進程。在中國，本集團已在多個城市提供產品作測試，在亞太、美洲及中東地區的部分市場，本集團已推出與LTE相容的設備，並預期該等市場的需求將於日後有所增長。

總括而言，本集團對下半年持續發展國際業務抱著樂觀態度。

因此，管理層對短期展望持審慎態度，但對於長遠前景依然是充滿信心。管理層將適時調整中短期策略，以在變化不定的環境下捕捉可現機遇。

市場拓展方面，本集團仍然以中國市場為重心，並探索一些具高增長潛力的市場，與此同時，鞏固與現有客戶的業務合作關係。

就技術發展而言，本集團相信多網絡(2G/3G/4G/WLAN)的協同發展是未來趨勢，這亦為產品創新方向帶來啟示。本集團預期來自2G的收入仍會維持穩定，而3G及WLAN的業務則會相繼增加。至於4G，包括TD-LTE及FD-LTE的收入或會於後年變得更加顯著。

無線接入

本集團已投入巨資研發的IB-WAS系統是微基站的典型架構，延續了2G、3G、WLAN及LTE的技術發展路程，其突出的價值在於增加網絡容量，增加網絡覆蓋，覆蓋熱點流量和低成本快速建網。因此，在業界日益得到重視，並更多應用於商業組網。本集團堅信該類結構之產品(包括Nanocell)在未來無線通信領域，將漸成主流，亦會成為本集團未來主要增長動力。

作為首批進軍微基站市場的企業，管理層相信本集團可在該市場建立領導地位。截至目前，本集團已取得顯著的進展：1)本集團進一步拓展IB-WAS的產品系列，除已經推出的TD-SCDMA及GSM制式IB-WAS外，本集團已準備於本年度下半年推出WCDMA制式的IB-WAS；2)IB-WAS試驗規模正逐步增加，其首個商用網絡將於今年九月在中國一個主要省份正式啟用。隨著技術日漸成熟、客戶接受程度提升、市場對尋求具成本效益的設備以舒緩網絡急增數據量的迫切需求等因素，相信IB-WAS的試驗規模將持續擴大；3)本集團已成功取得客戶訂單，預期IB-WAS於下半年將為本集團帶來少量貢獻。就目前發展步伐來看，管理層預期IB-WAS的貢獻可於明年開始將全面反映。

在解決網絡數據流量方面，鑒於WLAN(Wi-Fi)的建設成本相對較低，已成為移動網絡在數據流量偏高地區的一種越趨重要的輔助設備。另一個重要因素是人們因日常生活及工作所需而尋求一個覆蓋更全面而又便於接入互聯網的網絡，加上移動通信設備已備有Wi-Fi功能。因此，移動網絡運營商為挽留客戶及獲取新收入來源，WLAN便成為必然的策略。本集團預期WLAN將會繼續取得穩步增長。

儘管IB-WAS及WLAN均為有助解決網絡數據流量問題，然而兩者是互補而非競爭關係。同時，兩者擁有各自獨特的優勢，並不能取代對方。IB-WAS有助改善宏網絡覆蓋性(話音及數據)，而WLAN則可作為專門為舒緩數據承載的另一選擇。

展望未來，管理層相信無線接入解決方案將會在微基站市場釋放巨大市場潛力。

無線優化

截至二零一二年首季末，全球移動用戶逾62億，其中11億為移動寬帶(CDMA2000 EV-DO、HSPA、LTE、Mobile WiMAX及TD-SCDMA)用戶。在中國，3G用戶於期末已超過1.7億，其中3G淨增用戶自年初至今已逾4,800萬。智能手機及數據流量在數年間倍增，而智能手機及移動寬帶接入已經十分普遍。因此，覆蓋廣泛及且快速的優質網絡是滿足用戶及競爭中突圍而出的關鍵。

鑒於全球的移動網絡運營商及企業於室內無線網絡系統(「IBS」)的開支不斷上升，業內人士預計此業務可持續長遠增長。尤其是無線優化產品在很多建設分佈接入系統(「DAS」)的中型及大型場所十分關鍵，因此，此趨勢有助本集團產品在國際市場取得新商機。

另一方面，管理層相信在不久的將來，網絡優化市場在加劇的競爭下將會對本集團在中檔市場的毛利率構成一定的影響。面對各種挑戰，本集團已適時調整短期策略，以維持現有市場佔有率及領導地位。儘管出現短暫衝擊，本集團將秉持其長期策略——以創新科技推動業務增長。管理層深信此乃本集團的核心競爭優勢，使其於業內突圍而出。

天線及子系統

去年天線及子系統錄得快速增長，主要由於移動網絡運營商為提升網絡質素而加大產品需求。由於需求回復合理化水平，預期今年天線及子系統產品的增長將出現放緩。不過，隨著中國日後在LTE正式商用後，將有助刺激對天線及子系統的需求。

由於基站天線及子系統是建設網絡時不可或缺的，因此在2G網絡持續擴張，以及3G及4G網絡在各個國際市場推出時，將為本集團繼續帶來機遇。尤其是隨着中東、南美及東南亞的市場不斷發展，對基站天線及子系統將形成新需求。

由於提供多個網絡系統，移動網絡運營商的基站目前普遍負荷過重。一個基站設有多副基站天線同時支援2G、3G服務甚至多個運營商乃十分普遍。因此，多頻天線及共站解決方案於市場上日趨重要。

長遠來說，隨著未來更多新的移動網絡出現，以及產品更換週期得以待續，天線及子系統在未來可為本集團提供一個穩定的收入。憑藉多元化的產品組合，配合優質全面端對端的服務，本集團將致力於維持其市場領導之地位。

無線傳輸

由於網絡數據需求增長，DMS成為有線回傳解決方案之外一個更具吸引力的選擇。本集團未來將更努力推銷DMS產品，並為客戶提供更多端對端的DMS方案。本集團在多個東南亞國家已取得良好進展，並將會在深化與現有客戶之關係的同時，進一步發掘與潛在客戶的商機，以鞏固本集團在該市場之地位。

另一方面，隨著LTE及全IP網絡將廣泛建設，管理層預期DMS的需求將會上升。本集團將繼續開發更多嶄新產品及方案，以捕捉潛在機遇，並致力提升本年度下半年的業績。

在衛星應急通信系統方面，鑒於自然災害及大型活動增加，加上更多國際會議及展覽來中國舉辦，中央政府近年來非常重視應急系統方面的發展。當災害發生時，確保應急通信系統妥善運作是非常重要的，而本集團的衛星應急通信系統已成功獲多個地方政府及政府機構在災害演練時採用，並取得良好反應。該等新產品線不但為本集團帶來更多交叉銷售的機會，亦同時為本集團帶來更多新技術，有助促進新產品及市場發展。

展望未來，本集團將更加努力發掘DMS及衛星應急通信系統的巨大市場潛力，並預期無線傳輸業務對本集團的貢獻將逐步提高。

服務

鑒於移動網絡運營商日益關注用戶滿意度及營運效益，管理層預期來自服務的貢獻將保持穩定。為滿足對優質服務及用戶體驗的需求增長，本集團致力為客戶提供全面的服務，包括網絡設計、顧問、評估、網絡優化、網絡改良和升級、系統安裝及維護服務。

移動網絡系統日趨複雜，為移動網絡運營商在提供優質用戶體驗上帶來新挑戰，但同時為本集團帶來更多機遇。憑藉本集團的專業知識及多年來不斷累積的豐富經驗，成功為移動網絡運營商提供超越預期的滿意服務，並成為國內，以至全球的移動網絡運營商的一個既可信又可靠的業務夥伴。

總結

受環球經濟的不明朗因素及行業下滑的雙重壓力影響下，本集團正經歷低潮期。但長遠來說，鑒於通信設備已成為人們日常生活不可或缺的部份，而優質網絡是讓通信設備發

揮其最大價值中最重要的一環，以滿足人們現今通信需要，因此行業仍會再茁壯發展。管理層深信本集團實力超卓，創新產品發展改革進程亦恰如理想，因此無論順境或逆境，本集團定必乘風破浪，再創輝煌。

在艱巨的時期，管理層將加大成本及預算監控力度。管理層已採取多種緊縮措施以控制成本及提升盈利能力。透過該等措施，本集團預期本年度下半年能達至轉虧為盈。此外，本集團會按照既定的指標，包括在收入增長、盈利比率、流動比率、資金成本、存貨週轉率、應收賬週轉率、現金循環周期以至員工獎勵計劃等各方面，嚴格實施管理。

科技日新月異，不斷進步，要推動業務向前，其成功之道是敢於創新並藉此創造客戶需求。因此，儘管本集團正加強成本及預算控制，仍會繼續在科研發展的投入，以不斷提升競爭優勢。

最後，更重要是董事會衷心感謝全體員工無論環境順逆對本集團作出的努力和貢獻，並感謝廣大客戶、供應商、股東及業務伙伴對本集團的一直支持。本集團定必全力以赴，以優秀的業績及最大的回報，回饋各方支持。

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。於二零一二年六月三十日，本集團之流動資產淨值為2,623,776,000港元。流動資產包括存貨2,485,634,000港元、貿易應收賬款4,445,968,000港元、應收票據44,077,000港元、預付賬款、按金及其他應收賬款705,738,000港元、有限制銀行存款21,263,000港元，以及現金及現金等值物687,944,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款2,919,117,000港元、其他應付賬款及預提款項1,178,813,000港元、衍生金融工具180,000港元、計息銀行借貸1,526,924,000港元、應繳稅項66,576,000港元及產品保用撥備75,238,000港元。

期內之平均應收賬款週轉期為315日，去年同期則為259日。本集團與其客戶主要以信貸進行貿易，信貸期一般為期三個月，並可根據客戶信貸記錄最多延長兩年，惟於客戶進行產品最終驗證後（將於銷售完成後六至十二個月內進行）或授予客戶之一至兩年保證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288日，去年同期則為266日。期內之平均存貨週轉期為239日，去年同期為229日。

於二零一二年六月三十日，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美元及港元列值。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，本集團亦分別於二零一零年七月五日及二零一二年六月二十六日與若干金融機構(「貸方」)訂立兩份三年期定期貸款融資協議(「融資協議」)，金額分別為130,000,000美元及210,000,000美元。

基於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保持實益擁有(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。根據日期為二零一二年六月二十六日的融資協議，霍東齡先生及張躍軍先生亦須保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。

融資協議詳情載於簡明綜合中期財務報表附註14。

於二零一二年六月三十日，本集團持有利率掉期合約，用作對沖上述提及於日期為二零一零年七月五日的融資協議中美元浮動利率貸款之預期利息。

本集團之收入及開支、資產及負債主要以人民幣、港元及美元列值。由於本集團之收入絕大部份以人民幣計值，董事會現時認為人民幣升值應對本集團業務有輕微利好影響。

於二零一二年六月三十日，本集團之總資產負債比率為15.9%(二零一一年十二月三十一日：11.7%)，以總計息負債(包括銀行借貸及墊款)除以總資產計算。

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

於二零一二年六月三十日，本集團資產並無其他抵押(二零一一年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團之或然負債為29,576,000港元(二零一一年十二月三十一日：93,776,000港元)，主要為銀行擔保之履約保函。

僱員及薪酬政策

於二零一二年六月三十日，本集團僱用約11,200名員工。期內之總僱員成本約為600,196,000港元。本集團按行業慣例、法律規定、員工及本集團表現向員工提供具競爭力之薪酬計劃。此外，符合資格之僱員可按員工及本集團表現，享有購股權、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。本集團亦為員工提供培訓，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

於二零一二年五月二十二日，本公司董事會決議提撥最多35,000,000港元(「預算款項」)，以根據於二零一一年三月二十五日採納之股份獎勵計劃(「計劃」)在市場上購買本公司股份。本計劃受託人及／或管理人(「受託人／管理人」)於二零一二年五月二十二日至二零一二年六月七日期間，根據計劃的條款於預算款項中，動用約5,000,000港元以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的現行市價購買合共1,402,000股股份。除本文披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於期內於聯交所或其他交易所購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

於期內，董事會已根據載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內之企業管治守則及企業管治報告之守則條文(「守則條文」)審閱本集團之日常管治，並認為本公司自二零一二年一月一日起至本中期業績公告日期止期間，已根據守則條文規管其營運，以及實行適當之管治。本公司已完全遵守守則條文。

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」)，以作為其董事進行本公司證券交易的操守準則。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事已確認於期內已遵守標準守則所規定的有關標準。

審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會。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，且已研究有關審核、內部控制及財務報告之事項(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財務會計準則、標準及方法。

刊登中期報告

載有上市規則附錄十六有關段落所規定之所有資料之中期報告將於適當時候寄發予股東，以及於香港交易及結算所有限公司官方網頁(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網頁(<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，二零一二年八月二十二日

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、唐澤偉先生、伍江成先生、嚴紀慈先生、鄭國寶先生、楊沛榮先生及張遠見先生；及由以下獨立非執行董事組成：劉彩先生、劉紹基先生、林金桐先生及錢庭碩先生。