

財務資料

以下討論及分析應與截至二零零八年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月的經審核合併財務報表連同其各自的有關附註一併閱讀，上述財務報表及附註載於本文件其他部分。本集團旗下公司的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製，香港財務報告準則與若干其他國家的公認會計原則在若干重大方面存有差異。有關詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」。本文件任何列表或其他地方所列示的總數與數額總和之間的任何差異，均因尾數四捨五入所致。

本討論及分析所載的前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素。本集團的實際業績可能與前瞻性陳述的預測有重大差別。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者有重大差別的因素包括(但不限於)下文及本文件其他部分(特別是「風險因素」)所述的因素。

本集團的營運概覽

自二零零三年以來，本集團一直是一家綜合資訊通信應用解決方案提供商及應用服務提供商。作為一家應用解決方案及應用服務供應商，本集團為客戶設計開發資訊通信應用解決方案。本集團的應用解決方案根據客戶的不同需求量身定制，包括衛星通信解決方案、無線數據通信應用解決方案及呼叫中心應用解決方案。應用解決方案售出後，本集團會向客戶提供應用解決方案，協助其管理升級即維護應用解決方案。

於往績記錄期內，部分客戶委聘本集團於保修期或項目完成後提供應用服務。本集團的應用解決方案由客戶用於公共安全、城市應急通信及城市綜合管理用途。例如，本集團的應用解決方案讓客戶可遠程監控及協調緊急援救，遠程監控火災報警系統的運作，交警可就現場交通違規收取罰款，也可供公用事業機構遠程採集並收取公用事業服務用量檢測儀的數據。有關本集團的應用解決方案的詳情，請參閱本文件「業務—應用解決方案及應用服務」一節。

本集團的應用解決方案需要電信網絡(如衛星或無線通信網絡)才能運作。由於本集團並非電信網絡供應商，故並無擁有衛星通信網絡。為支持本集團的應用解決方案的運作，客戶必須使用其他衛星及無線電信網絡運營商(如天宇通信)提供的數據傳輸服務。本集團倚重與天宇通信集團及其他衛星及無線通信網絡運營商的合作，並因此承受若干風險。有關詳情，請參閱本文件風險因素—「本集團倚重與天宇通信集團的合作」及「本集團倚重與中國其他衛星及無線電信網絡運營商的合作」兩節。

財務資料

本集團應用解決方案的用戶主要是中國政府部門或機構、公共事業機構及企業。本集團的應用解決方案主要分為三類：

1. 衛星通訊應用解決方案：此類應用解決方案的用戶主要包括北京、上海、天津、重慶、河北、山東、浙江、廣東、海南、安徽、內蒙古、廣西等省市區的各級政府部門或機構、公共事業機構及企業。本集團的應用解決方案滿足客戶在應急視頻通訊、救災通訊以及衛星監測等方面的衛星通訊需求。我們提供有關衛星通訊應用解決方案的項目設計、項目工程施工、終端設備供應、安裝及測試、維護以及技術支持。
2. 無線數據通訊應用解決方案：此類應用解決方案的用戶主要包括各級政府部門或機構、公共事業機構及企業。本集團的應用解決方案滿足客戶在交通管理、遠程監測、遠程式控制制、遠程調整及數據採集等方面的無線數據通訊需求。我們提供有關無線數據通訊應用解決方案的項目設計、項目工程施工、終端設備供應、安裝及測試、維護以及技術支持。
3. 呼叫中心應用解決方案：此類應用解決方案的用戶主要包括電信、銀行及廣播等領域的企業。本集團為外包呼叫中心運營商提供設備、網絡支持及技術支持，包括符合產品要求及規格的整體軟件設計、軟件編製及技術支持、系統安裝及配置、以及質量控制及測試，滿足客戶在標準化、規範化及控制客服質量、處理終端客戶問詢以及商業信息發送等方面的需求。於往績記錄期，我們曾向河北的客戶提供呼叫中心應用解決方案。

除提供應用解決方案外，我們還銷售及／或分銷終端設備。例如，本集團自二零零七年五月以來一直是StealthRay產品在中國、香港及澳門的獨家分銷商。StealthRay產品是為行進中的車輛提供通訊服務的雙向衛星系統。

截至二零零六年十二月三十一止年度，提供衛星通訊應用解決方案及服務、無線數據通訊應用解決方案及服務及呼叫中心應用解決方案及服務應佔本集團營業額分別約為人民幣21,640,000元、人民幣29,250,000元及人民幣2,980,000元，分別佔本集團總營業額的40%、54%及6%。截至二零零七年十二月三十一止年度，提供衛星通訊應用解決方案及服務、無線數據通訊應用解決方案及服務及呼叫中心應用解決方案及服務應佔本集團營業額分別約為人民幣90,170,000元、人民幣33,960,000元及人民幣2,920,000元，分別佔本集團總營業額的71%、27%及2%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，提供衛星通訊應用解

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

決方案及服務、無線數據通訊應用解決方案及服務及呼叫中心應用解決方案及服務應佔本集團營業額分別約為人民幣120,070,000元、人民幣62,720,000元及人民幣4,280,000元，分別佔本集團總營業額的64%、34%及2%。截至二零零九年五月三十一日止五個月，提供衛星通信應用解決方案及服務、無線數據通信應用及服務以及呼叫中心應用解決方案及服務應佔本集團營業額分別約為人民幣25,000,000元、人民幣20,500,000元及人民幣1,780,000元，分別約佔本集團營業額53%、43%及4%。

本集團的應用解決方案及應用服務全部面向中國國內市場進行銷售及供應。

本集團的主要辦公地點現位於中國河北石家莊市。為了向上海地區的客户提供及時的支援及服務，本集團已於二零零七年十月在上海設立一個銷售辦公室。本集團於石家莊的辦公地點乃向天宇通信租賃(自二零零八年七月一日起為期三年)，而上海的銷售辦公室乃向陳先生租賃(自二零零七年十一月一日起為期三年)。

我們於北京的另一個辦公地點亦向天宇通信租賃，以作為ALL ACCESS平台的營運中心及北京的銷售中心。有關租約自二零零九年一月一日起為期10年，本集團可選擇於初步期限屆滿後按相同條款(選擇權獲續期除外，租金按屆時市場租金釐定並以現有租金的120%為上限)另行續期10年，惟若本集團發出至少三個月書面通知終止租約則除外。根據相關租賃協議，本集團還獲授購買選擇權，據此，本集團可於租期內要求天宇通信按該辦公物業當時的公平市值將其出售予我們。

呈報基準

本文件附錄一會計師報告所載本集團的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團旗下各公司於往績記錄期(或倘該等公司於二零零六年一月一日後註冊成立/成立，則為註冊成立/成立日期起至二零零八年十二月三十一日止期間)的經營業績，猶如合併實體在整個往績記錄期內一直存在。

影響本集團經營業績的重要因素

衛星通訊應用解決方案、無線數據通訊應用解決方案及呼叫中心應用解決方案行業技術日新月異

衛星通訊、無線數據通訊及呼叫中心應用解決方案行業的主要特徵為技術革新。衛星通訊、無線數據通訊及呼叫中心應用解決方案技術，根據市場需求不斷革新。本集團相

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

信，確定重要技術及市場趨勢並據此調整本集團研發方向的能力為本集團成功的關鍵。本集團已致力了解中國市場上本集團客戶的具體需求。

本集團業務的長遠發展，乃由本集團成功掌握並利用衛星通訊、無線數據通訊及呼叫中心應用解決方案提供行業的主要技術及市場趨勢所決定。

中國多個行業的發展

本集團主要從事向各級政府部門或機構、公共事業機構及企業提供應用解決方案。中國市場對本集團產品的需求主要由該等客戶的資本支出決定。本集團業務尤其倚重獲取該等客戶的應用解決方案提供合同或成功投標。因此，該等客戶的業務、基礎設施及資本開支計劃變動均直接影響本集團的經營業績。

該等客戶的資本開支受多項因素影響，一般包括該等機構各自相關行業的技術革新、行業競爭激烈程度、政府政策及政府開支。

競爭

本集團面臨來自國內及海外競爭對手的競爭。國內及海外競爭對手可能會開發及在取得資金、技術、產品質量、規模經濟及品牌知名度等若干方面較本集團擁有競爭優勢。

本集團的市場地位取決於本集團預測和迅速應對經濟和市場狀況變化和不斷轉變的行業走勢的能力，同時亦取決於以下因素：全新或優質應用解決方案及應用服務或更先進的技術推出市場、競爭對手採取更靈活的定價策略和客戶需要和喜好改變等。本集團現有或潛在的競爭對手可能會以相同或便低的價格生產同類或品質更佳的應用解決方案及／或提供同類或質素更佳的應用服務。本集團的競爭對手亦可能對嶄新或新出現的技術或客戶喜好改變作出迅速回應。此外，由於競爭對手為維持或增加市場份額致力刺激需求可能導致價格競爭，本集團可能會面臨比預期大的價格下調壓力。上述競爭可能對本集團的經營業績及業務前景造成重大不利影響。本集團的競爭環境出現任何不利變動可導致本集團應用解決方案及應用服務銷量或售價的下降，近而導致本集團盈利的下降。

本集團的銷售受週期性波動影響

本集團年內的銷售受週期性波動影響。由於本集團大多數客戶的年度預算會於每年的三、四月份落實，本集團的銷售一般會在每年的下半年較高。該等客戶一般會從五、六月

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

份開始採購，惟因應客戶需求變動而不時有重大不同。於往績記錄期，除每年一月至六月產生的銷售外，本集團下半年總銷售分別約為截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年的77%、91%及84%。

所得稅項

本集團主要經營附屬公司諾特及於中國成立的前身公司一般須繳納中國所得稅，且享有以下稅務優惠待遇。

本集團根據業務轉移並無承擔其前身公司的所得稅負債。諾特乃於二零零六年八月二十一日在河北省成立的外資生產企業，享有27%的優惠所得稅率，並於其首個獲利年度起計兩年全面獲豁免所得稅，以及其後三年獲豁免50%所得稅（「二加三免稅期」）。本集團認為其可能須就源自有效業務轉移日期二零零六年六月三十日後的應稅收入而透過諾特（其在中國的唯一附屬公司）繳納中國所得稅。鑑於諾特乃二零零六年下半年成立，其根據有關稅務規例選擇於二零零七年開始其二加三免稅期。因此，其須於二零零六年按27%的稅率繳納所得稅。根據地方慣例，地方稅務局容許諾特於本集團上市後方償付其二零零六年所得稅負債。此外，地方稅務局批准二零零七年為諾特的首個獲利年度，故其獲豁免二零零七年度所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會五中全會通過中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），將所有企業的稅率統一為25%。新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法，於二零零七年三月十六日前成立而根據當時有效稅務法律及法規享有免稅期的企業，獲提供自新企業所得稅法生效日期起計五年的過渡期，故諾特可享有二加三免稅期直至二零一一年方屆滿。諾特的所得稅率於二零零八年為0%、於二零零九年至二零一零年為12.5%，於二零一二年起為25%。

新企業所得稅法亦規定繳納10%的預扣稅，惟根據一項稅務條約或協議，中國居駐企業就二零零八年一月一日起累計的盈利向其中國境外中介控股公司派發股息而獲減免則除外，而二零零八年一月一日前產生的未分派盈利亦獲豁免該預扣稅。本集團並無就諾特於二零零九年五月三十一日的累計盈利作出所得稅撥備，因該等盈利並非計劃於可見將來用作分派。

重大會計政策及估計

本文件附錄一會計師報告所載財務資料乃按照香港財務報告準則編製。編製符合香港財務報告準則的財務資料時，管理層須對影響政策應用、資產與負債的報告數額、收入與開支作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及多個相信在有關情況

財務資料

下屬合理的其他因素而作出，其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。管理層會持續評估其估計。實際可能因事實、情況及狀況變動而有別於該等估計。

重大會計政策的選擇、判斷及影響該等政策應用的其他不明朗因素及報告數額對狀況及假設的變動的敏感度乃為審閱合併財務報表時將予考慮的因素。主要會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註1。本集團相信以下關鍵會計政策設計編製財務資料時採用的最重大判斷及估計。

(i) 資產減值

倘情況顯示資產的賬面值可能無法收回，則該項資產可被視為「已減值」，而減值虧損可於合併收益表內確認。資產的賬面值會定期檢討，以評估可收回金額是否已跌至低於其賬面值。當發生事項或情況變化顯示賬面值可能無法收回，該等資產便需要進行減值測試。若出現該等減值情況，賬面值便會減低至可收回金額。可收回金額為公平值減成本與使用價值兩者中的較高者，這需要就銷售收入水平及經營成本額作出重大判斷。本集團在釐定與可收回數額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及可支持的假設所作出的估計及銷售收入及經營成本的預測。

本集團根據對賬齡分析的定期檢討及對可收回性的評估來評估呆壞賬減值虧損及計提撥備。本集團在評估各個客戶的信譽及過往收回記錄時需作出大量判斷。

(ii) 存貨撥備

本集團參考存貨賬齡分析、貨品預期未來可售性的預測及管理層的經驗及判斷，定期檢討存貨的賬面值。根據該檢討，將在存貨的賬面值跌至低於其估計可變現淨值時撇減存貨。由於客戶喜好轉變，貨品的實際可售性可能有別於估計，而盈虧可能會受有關差異的影響。

(iii) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值後，於估計可使用年期內按直線基準予以折舊。本集團每年審閱資產的估計可使用年期，以釐定任何報告期內錄得的折舊開支。可使

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

用年期根據本集團於相似資產的往績經驗，並計及預期技術轉變後釐定。倘往期估計出現重大變動，將調整未來期間的折舊開支。

(iv) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅項處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應地建立稅項撥備。此類交易的稅務處理將定期進行重新評審，以考慮稅務立法中的所有變動。遞延稅項資產作為未動用稅項虧損及暫時可扣除差額進行確認。由於確認此類遞延稅項資產限於有可能產生未來應課稅溢利這一條件，同時可使用未動用稅項抵免，故要求管理層作出判斷以評估未來應課稅溢利的可能性。管理層的評估將不斷進行審閱。若未來應課稅溢利有可能使遞延稅項資產得以收回，則應確認額外遞延稅項資產。

管理層有關業績的討論及分析

以下討論涉及影響本公司於回顧期間的經營業績的主要趨勢，應與會計師報告(其全文載於本文件附錄一)載列的往績記錄期合併財務報表一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	53,870	127,052	187,074	8,261	47,280
銷售成本	(32,079)	(76,381)	(104,085)	(3,873)	(33,389)
毛利	21,791	50,671	82,989	4,388	13,891
其他收入淨額	—	91	805	524	1,681
行政及分銷開支	(2,164)	(3,668)	(7,144)	(2,527)	(4,392)
營業利潤	19,627	47,094	76,650	2,385	11,180
融資成本	—	(615)	(7,116)	(1,163)	(2,899)
稅前利潤	19,627	46,479	69,534	1,222	8,281
所得稅	(4,372)	—	(1,738)	—	(1,339)
年內／期內溢利	15,255	46,479	67,796	1,222	6,942

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年內／期內溢利	15,255	46,479	67,796	1,222	6,942
年內／期內其他綜合收入					
— 換算中國以外附屬公司 財務報表的匯兌差額	10	2,160	769	785	(191)
年內／期內綜合收入總額	<u>15,265</u>	<u>48,639</u>	<u>68,565</u>	<u>2,007</u>	<u>6,751</u>
應佔：					
本公司權益持有人	14,446	48,639	68,565	2,007	6,751
少數股東權益	819	—	—	—	—
	<u>15,265</u>	<u>48,639</u>	<u>68,565</u>	<u>2,007</u>	<u>6,751</u>

收入

收入指本集團提供衛星通訊應用解決方案、無線數據通訊應用解決方案及呼叫中心應用解決方案(包括系統設計、軟件開發、系統安裝及採購相應終端)及提供提供衛星通訊、無線數據通訊及呼叫中心應用服務所產生的收入。收入為扣除退貨、折扣及銷售稅後得出的數額。下表載列本公司於所示期間按主要產品種類劃分的收入，而其佔所示期間總收入的百分比亦一併列示。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣 千元	佔營業額 百分比	人民幣 千元	佔營業額 百分比	人民幣 千元	佔營業額 百分比	人民幣 千元	佔營業額 百分比	人民幣 千元	佔營業額 百分比
衛星通訊應用解決 方案及服務	21,640	40%	90,169	71%	120,074	64%	826	10%	25,001	53%
無線數據通訊應用 解決方案及服務	29,254	54%	33,962	27%	62,718	34%	5,701	69%	20,500	43%
呼叫中心應用解決 方案及服務	2,976	6%	2,921	2%	4,282	2%	1,734	21%	1,779	4%
總計	53,870	100%	127,052	100%	187,074	100%	8,261	100%	47,280	100%

銷售成本

銷售成本包括原材料成本、開發本集團應用解決方案的員工成本、公用設施費及本集團工程人員的差旅開支、安裝成本及貨運成本等雜項開支。

於往績記錄期，原材料(包括衛星天線、無線數據終端、調製解調器、伺服器、供放及其他周邊設備)成本是總銷售成本的主要部分。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

毛利

於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，毛利分別約為人民幣21,790,000元、人民幣50,670,000元、人民幣82,990,000元及人民幣13,890,000元，而毛利率則於往績記錄期的首兩年維持在40%及於最後一年增至44%。截至二零零九年五月三十一日止五個月毛利率降至29%，主要因為(i)本集團大部分毛利來自於靜中通衛星通信應用解決方案，而其毛利率相對低於動中通衛星通信應用解決方案等因採用更先進技術而獲得較高毛利率較高的其他衛星通信解決方案產品；及(ii)就於二零零八年十二月二十日收購的ALL ACCESS平台作出撥備的折舊開支導致未分配成本大幅上升。下表載列本集團於往績記錄期內按產品類別劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	人民幣 千元	毛利率	人民幣 千元	毛利率	人民幣 千元	毛利率	人民幣 千元	毛利率	人民幣 千元	毛利率
衛星通訊應用										
解決方案及服務	8,983	42%	33,794	37%	53,429	44%	343	42%	8,203	33%
無線數據通訊應用										
解決方案及服務	12,891	44%	16,056	47%	28,474	45%	3,461	61%	8,526	42%
呼叫中心應用解決										
方案及服務	1,308	44%	1,785	61%	2,553	60%	1,137	66%	1,205	68%
未分配成本 ¹	(1,391)	—	(964)	—	(1,467)	—	(553)	—	(4,043)	—
總計	21,791	40%	50,671	40%	82,989	44%	4,388	53%	13,891	29%

附註：

1. 未分配成本是指為產生總營業額而產生的一般成本項目。因此，其不可分配予具體分部。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

其他收入淨額

本集團的其他收入淨額主要包括出售物業、廠房及設備所得虧損、利息收入、捐贈、匯兌收益及來自中國政府的補貼。

行政及分銷開支

行政及分銷開支主要包括行政人員的薪金及福利、辦公室開支、折舊、娛樂及其他開支。下表載列本集團於所示期間的主要行政及分銷開支分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及福利	716	526	3,340	1,248	2,008
辦公室開支	595	1,004	1,271	611	1,173
折舊	113	82	101	10	79
娛樂費	505	691	607	287	354
其他支出	235	1,365	1,825	371	778
	<u>2,164</u>	<u>3,668</u>	<u>7,144</u>	<u>2,527</u>	<u>4,392</u>
總計	<u>2,164</u>	<u>3,668</u>	<u>7,144</u>	<u>2,527</u>	<u>4,392</u>

融資成本

融資成本包括計息銀行借款的利息開支以及各種銀行服務的銀行收費。

研發成本

本集團的研發成本主要包括技術人員的薪金及福利、研發材料、差旅費用及辦公室開支。由於技術人員亦負責與營業額直接相關的技術支持及維護工作，故將研發成本記錄為銷售成本的一部分。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零零九年五月三十一日止五個月與截至二零零八年五月三十一日止五個月比較

營業額

本集團營業額由截至二零零八年五月三十一日止五個月約人民幣8,260,000元增至截至二零零九年五月三十一日止年度約人民幣47,280,000元，增長約472%。營業額增長主要由於以下因素：

- 衛星通訊應用解決方案及服務業務主要因客戶及項目數目增加而增加人民幣24,180,000元。
- 無線數據通訊應用解決方案及服務增加約人民幣14,800,000元。此外，期內項目安裝了更多的無線數據終端機及向我們的客戶提供更多的服務。

銷售成本

截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月，銷售成本分別約為人民幣3,870,000元及人民幣33,390,000元，增長約763%。該項增長與同期的銷售額增長不符，主要基於下列因素：

- 截至二零零九年五月三十一日止五個月，出售更多靜中通衛星通信解決方案，而其毛利率相對低於動中通衛星通信應用解決方案等因採用更先進技術而毛利率獲得較高的其他衛星通信解決方案產品。
- ALL ACCESS平台的折舊開支自二零零八年十二月二十日收購後自二零零九年一月起開始計提撥備。該等折舊開支高於截至二零零八年五月三十一日止五個月期間收購前ALL ACCESS平的經營租賃開支。折舊及經營租賃開支均被視為銷售成本分類項下的未分配成本項目。

毛利率

截至二零零八年五月三十一日止五個月的毛利約為人民幣4,390,000元，毛利率約為53%。截至二零零九年五月三十一日止五個月的毛利約為人民幣13,890,000元，毛利率約為29%。

毛利增加217%，而營業額增加472%。導致毛利的增長與營業額增長不相符及毛利率大幅下降的因素已在討論銷售成本時涉及。

財務資料

其他收入淨額

截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月的其他收入分別約為人民幣520,000元及人民幣1,680,000元，增長223%。該增長主要由於大量現金結餘產生大量利息收入高於撥回非即期貿易及其他應收款項的貼現效用而產生的收入。本集團於二零零八年二月及二零零八年十二月分別錄得非即期應收貿易賬款及其他應收款項。由於應收款項接近到期，其現時價值增加，因此，截至二零零九年五月三十一日止五個月，貼現效用被撥回，並產生收入。截至二零零八年五月三十一日止五個月，並無錄得該項收入。

行政及分銷開支

截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月，行政及分銷開支分別約為人民幣2,530,000元及人民幣4,390,000元，增長74%。行政及分銷開支所有五個主要項目因本集團擴展業務經營而出現大幅增長。

融資成本

截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月，融資成本分別約為人民幣1,160,000元及人民幣2,900,000元，增長150%。該增長由於二零零八年十二月三十一日至二零零九年五月三十一日期間的計息借貸(包括銀行貸款、可換股票據及固息借貸)大幅增加所致。尤其是，於二零零八年五月籌得可換股貸款約38,560,000港元，並於二零零八年九月籌得固息票據約10,000,000美元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度比較

營業額

本集團營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣127,050,000元增至截至二零零八年十二月三十一日止年度約人民幣187,070,000元，增長約47%。於二零零八年，營業額增長主要由於以下因素：

- 衛星通訊應用解決方案及服務業務主要因客戶及項目數目增加而增加約人民幣29,910,000元。在所有產品類別中，衛星通訊系統的營業額為最高。
- 無線數據通訊應用解決方案及服務主要因推出新型技術無線通訊終端帶動無線數據終端銷售增加而增加約人民幣28,760,000元。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

銷售成本

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，銷售成本分別約為人民幣76,380,000元及人民幣104,090,000元，相當於二零零八年增長約36%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，原材料成本及其他銷售成本分別約為人民幣69,140,000元及人民幣7,240,000元，佔銷售成本的約91%及9%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，原材料成本及其他銷售成本分別約為人民幣96,670,000元及人民幣7,420,000元，佔銷售成本的93%及7%。

截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度，原材料成本增加約40%，與營業額的增幅類似。

毛利率

截至二零零七年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣50,670,000元，毛利率約為40%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的毛利約為人民幣82,990,000元，毛利率約為44%。

毛利增加主要是由於衛星通訊應用解決方案的售價因本集團致力使其技術與眾不同及增加市場上的售價的能力而整體上漲所致。因此，整體毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度的約40%增至截至二零零八年十二月三十一日止年度的約44%。

其他收入淨額

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度，其他收入淨額分別約達人民幣90,000元及人民幣810,000元。截至二零零八年十二月三十一日止年度的其他收入淨額主要指因人民幣兌港元及美元升值而確認的匯兌收益淨額。

行政及分銷開支

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年，行政及分銷開支分別約為人民幣3,670,000元及人民幣7,140,000元。行政及分銷開支增加主要乃因本集團實施業務發展策略，包括招聘高級行政人員、在香港設立辦公地點及市場推廣及促銷活動增加所致。

融資成本

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，融資成本分別約為人民幣620,000元及人民幣7,120,000元。於二零零八年融資成本增加是由於二零零八年計息借貸（包括銀行貸款、可換股票據及固息借貸）大幅增加所致。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度比較

營業額

營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度約人民幣53,870,000元增至截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣127,050,000元，增長136%。於二零零七年，營業額增長主要由於取得StealthRay產品的獨家分銷權後本集團衛星通訊應用解決方案及服務業務增加約人民幣68,530,000元所致。

銷售成本

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，銷售成本分別約為人民幣32,080,000元及人民幣76,380,000元，增長約138%。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，原材料成本及其他銷售成本分別約達人民幣25,450,000元及人民幣6,630,000元，約佔銷售成本的79%及21%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，原材料成本及其他銷售成本分別約為人民幣69,140,000元及人民幣7,240,000元，約佔銷售成本的91%及9%。二零零七年的原材料成本所佔比例增加是由於衛星系統及無線數據終端的銷售增加所致。整體而言，銷售成本增幅與營業額增幅一致。

毛利率

截至二零零六年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣21,790,000元，毛利率約為40%。截至二零零七年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣50,670,000元，毛利率約為40%。本集團於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年維持穩定的毛利率。

其他收入淨額

截至二零零六年十二月三十一日止年度，並無其他收入淨額。截至二零零七年十二月三十一日止年度的其他收入淨額約為人民幣90,000元，主要是指已獲取的政府補貼。

行政及分銷開支

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年，行政及分銷開支分別約為人民幣2,160,000元及人民幣3,670,000元。二零零七年行政及分銷開支增加主要與其他開支類別項下產生的專業費有關。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

融資成本

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年，本集團的融資成本分別為人民幣零元及人民幣620,000元。二零零七年的融資成本主要與已發行的可換股票據的利息開支有關。

主要資產負債表項目分析

貿易及其他應收款項分析

於各結算日的應收貿易賬款如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款				
— 即期部分	8,858	43,350	64,087	65,181
— 非即期部分 ⁽¹⁾	—	—	7,463	7,570
	<u>8,858</u>	<u>43,350</u>	<u>71,550</u>	<u>72,751</u>

附註：

- (1) 結餘為就銷售貨品應收一名客戶的所有款項人民幣1,060,000元的非即期部分，於五年期間分十個半年期支付，按一般可供貼現與中國境內商業銀行類似工具的貼現率予以貼現。此客戶為一家銀行，該銀行向一個負責交通管理的政府部門提供結算服務。本集團為該銀行提供終端設備，讓其應用本集團的道路交通違法處罰電子繳款解決方案收取付款。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年五月三十一日，應收貿易賬款結餘分別為人民幣8,860,000元、人民幣43,350,000元、人民幣71,550,000元及人民幣72,750,000元。應收貿易賬款結餘增加與本集團的營業額增加一致。於十二個月後到期的應收貿易賬款非即期部分與商品銷售所得款項有關。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年五月三十一日止五個月的應收貿易賬款周轉日數分別為60日、125日、140日及232日。應收貿易賬款的周轉期(按日計)等於期末應收貿易賬款淨額除以銷售額，再乘以365日或151日(視情況而定)。二零零七年的應收貿易賬款的周轉日數較二零零六年有所增加主要是由於下半年總銷售額由二零零六年的約77%增至二零零七年的91%而導致下半年銷售集中度較高所致。應收貿易賬款的周轉日數由二零零七年的125日增至二零零八年的140日，主要由應收貿易賬款的非即期部分帶動。截至二零零九年五月三十一日止五個月，應收貿易賬款的周轉日數增至232日，主要由應收貿易賬款的非即期部分尚未到期及客戶還款延遲。客戶還款延遲主要由於政府部門或機構預算及付款過程冗長。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

本集團於各結算日的應收貿易賬款的賬齡分析(根據發票日期)如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	419	20,281	21,318	26,872
到期少於1個月	4,996	17,012	31,001	7,721
到期1至3個月	705	2,083	5,922	9,986
到期超過3個月但少於12個月	1,603	1,544	6,254	21,393
到期超過12個月	1,135	2,430	7,055	6,779
到期金額	8,439	23,069	50,232	45,879
	8,858	43,350	71,550	72,751

已逾期應收貿易賬款與眾多信貸獲高度評價的客戶有關。本集團營銷及財務部的員工負責監察收賬的情況，並在付款到期時跟進客戶。此外，本集團管理層定期對監察所有尚未償還的應收賬款及評估客戶的信譽。

呆賬減值是根據對可收回性的評估、應收賬款的賬齡分析及本集團管理層按個別時間作出的判斷而作出。即便是已過信貸期，本集團仍會繼續嘗試向其客戶收回應收賬款，而本集團員工將向該等客戶跟進有關事宜及要求其付款。在評估該等應收賬款的最終變現時需要作大量判斷，包括目前信譽、各客戶的過往催賬目記錄及隨後催收。本集團僅會在曾嘗試向其客戶收回有關應收貿易賬款後，方會審慎考慮將有關款項視為不可收回應收貿易賬款，而參考上述因素，本集團將在賬目中確認適當減值。

於二零零九年五月三十一日，大多數逾期結餘為應收政府部門或機構的款項。由於其預算及付款過程繁複，本集團可能延遲向其收回款項。然而，該等客戶付款方面概無發生任何糾紛，亦無不付款的情況。本集團已就逾期時間較長的結餘(被視為不可收回)作出全數撥備。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的壞賬開支均為零，而於截至二零零八年十二月三十一日止年度則作出約人民幣650,000元的款項，其中約人民幣120,000元為已於年內撇銷的壞賬。截至二零零九年五月三十一日，並無就壞賬開支作出撥備。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零零九年七月三十一日，本集團於二零零九年五月三十一日的應收賬款約人民幣72,750,000元中的約人民幣●元已獲償還。

於各結算日的其他應收賬款如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
業績擔保按金				
－即期部分 ⁽¹⁾	—	—	14,400	14,650
－非即期部分 ⁽²⁾	—	—	13,800	14,050
預付費用	—	1,639	9,198	11,004
其他應收款項、 預付款項及按金	1,423	612	982	3,328
	<u>1,423</u>	<u>2,251</u>	<u>38,380</u>	<u>43,032</u>

附註：

- (1) 於二零零八年十二月三十一日，預計業績擔保金的即期部分由客戶於十二個月內償還。由於天宇通信於二零零八年貢獻的與長期合作協議有關的合約估計金額低於預期，故天宇通信及本集團有意進行年度審查以修訂二零零九年長期合作協議項下的業績擔保金金額，且預計天宇通信將於二零零九年末以前向本公司償還業績擔保按金的即期部分。
- (2) 於二零零八年十二月三十一日，預計業績擔保金由天宇通信及本集團於二零零九年審閱，且每年審查一次。

於二零零八年二月二十八日，本集團與天宇通信訂立一份長期合作協議，協議期限為五年，至二零一二年十二月止。就該項協議而言，本集團向天宇通信提供總額為人民幣30,000,000元的業績擔保按金(可進行年度調整)。根據長期合作協議，天宇通信將作為本集團的代理人與若干客戶進行交易，而所有與該等客有關的風險及收益則由本集團承擔。業績擔保按金乃於本集團未能向客戶履約情況下保證天宇通信的經營。於宇通信作為本集團的代理人所進行項目的保留期屆滿後，該項業績擔保將退還予本集團。預計於一年後退還的業績擔保按金金額將重新歸類為長期應收款項，並按中國商業銀行同類工具一般可用的貼現率貼現。

概無於往績記錄期內就其他應收賬款作出減值撥備。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

存貨分析

於各結算日的存貨結餘如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨	3,071	2,861	3,156	795

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月存貨周轉日數分別為21日、8日、6日及3日。存貨周轉日數等於期末的存貨結餘除以銷售額，再乘以365日或151日（視情況而定）。儘管銷售額增加，本集團仍於往績記錄期內將存貨結餘維持在低位，原因是本集團大多數銷售額乃以項目為基準，僅會在與客戶簽訂銷售合約時預定存貨。

於往績記錄期，本集團並無就存貨計提撥備。

於二零零九年七月三十一日，本集團於二零零九年五月三十一日的存貨約人民幣800,000元中的約人民幣●元已被使用。

應付貿易賬款及其他應付賬款分析

於各結算日的應付貿易賬款如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	6,047	20,629	25,345	16,070

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年五月三十一日止五個月，應付貿易賬款周轉日數分別為69日、99日、89日及73日。應付貿易賬款的周轉日數等於年末應付貿易賬款結餘除以銷售成本，再乘以365日或151日（視情況而定）。二零零七年的應付賬款周轉日數較二零零六年大幅增加與本集團獲其供應商協商給予的更長信貸期的政策一致。

於二零零九年七月三十一日，本集團於二零零九年五月三十一日的應付貿易賬款約人民幣16,070,000元中的約人民幣●元已償還。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1個月內到期或按要求償還	5,664	20,108	17,456	16,070
於1個月後但3個月內到期	—	521	7,889	—
於3個月後但6個月內到期	82	—	—	—
於6個月後到期	301	—	—	—
	<u>6,047</u>	<u>20,629</u>	<u>25,345</u>	<u>16,070</u>

於各結算日的其他應付款項如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項	729	379	1,785	576
應計稅項及附加稅	3,837	11,602	11,867	8,691
保修撥備	—	—	154	154
其他應計費用及應付款項	730	5,125	5,094	6,526
	<u>5,296</u>	<u>17,106</u>	<u>18,900</u>	<u>15,947</u>

其他應付款項是指因本集團的銷售交易而應向中國稅務部門繳納的營業稅及增值稅。該等年度的增幅與營業額的增幅一致。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

物業、廠房及設備分析

於各結算日的物業、廠房及設備如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	3,060	2,618	57,476	53,161

二零零八年的物業、廠房及設備增加主要是由於購置ALL ACCESS平台所致。包括ALL ACCESS平台在內的設備及設施乃由天宇通信集團擁有，並從二零零六年八月向本集團轉讓業務時起以成本補償的方式(不包括折舊費)授權予諾特，截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年成本補償金額分別約為人民幣1,460,000元、人民幣1,360,000元及人民幣1,310,000元。於二零零八年十二月二十日，本集團以總現金代價人民幣53,090,000元向河北天宇通信及上海天宇通信購得ALL ACCESS平台設備及設施。

流動資金及資金來源

概覽

本集團自開展業務以來一般依靠內部現金流、銀行借款、可換股貸款及股東權益來應付其經營需要。本集團預計將主要透過經營所得現金來應付其預計現金需要，包括資本承擔、償還貸款及營運資金。

淨流動負債／資產

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，淨流動負債分別約為人民幣76,250,000元及人民幣16,990,000元，主要歸因於以下因素(i)於二零零六年，有約人民幣72,780,000元是欠關聯方的往來款，主要是指應付業務轉移代價；及(ii)於二零零七年，約有人民幣39,820,000元是欠股東的往來款，該筆往來款是指這兩年本集團並無獲悉數資本化控股股東陳先生的墊款，以應付本集團營運所需。

於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，本集團的淨流動資產約為人民幣73,020,000元及人民幣83,210,000元。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

資本及儲備

於結算日的資本及儲備如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實繳資本	—	—	73	73
資本儲備	(14,985)	(13,778)	82,603	82,306
法定一般儲備	1,182	5,965	13,139	13,139
匯兌儲備	10	2,170	2,939	2,748
合併儲備	(84,141)	(84,141)	(84,141)	(84,141)
保留溢利	24,748	66,444	127,066	134,008
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
權益總額	<u>(73,186)</u>	<u>(23,340)</u>	<u>141,679</u>	<u>148,133</u>

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的權益總額分別約為負數金額人民幣73,190,000元及人民幣23,340,000元，而於二零零八年十二月三十一日及於二零零九年五月三十一日的權益總額則約為正數金額人民幣141,680,000元及人民幣148,130,000元。合併儲備乃產生自代價與已轉移業務於實際轉移日期的過往資產淨值(包括少數股東權益)之間的差額，於四個結算日均維持在負數金額約人民幣84,140,000元。因此，其分別於二零零六年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日抵銷保留溢利約人民幣24,750,000元及人民幣66,440,000元，導致於該兩個結算日的權益總額為負數。於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的保留溢利約為人民幣127,070,000元及人民幣134,010,000元，其可抵補負數合併儲備而導致同日的權益總額為正數。

本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的可分配儲備分別約為人民幣9,760,000元、人民幣51,460,000元、人民幣112,080,000元及人民幣119,020,000元。已轉移業務於業務轉移前的保留溢利約人民幣14,990,000元則不可作出分派。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

現金流量

下表載列有關本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月期間合併現金流量的若干資料。

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零九年 五月三十一日 止五個月
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生／				
(所用) 現金淨值	77,466	(20,937)	27,453	8,089
投資活動(所用)／產生現金淨值	(99)	(232)	(55,515)	423
融資活動(所用)				
／產生現金淨值	(77,291)	44,652	179,214	(24,468)
現金及現金等價物增加				
／(減少)淨值	76	23,483	151,152	(15,956)
年末／期末現金及現金等價物	76	23,559	174,711	158,755

經營活動產生的現金流淨值波動主要是由於經營溢利及營運資金變動所致。截至二零零六年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流入淨值約人民幣77,470,000元主要受到應付關連人士款項(約人民幣45,840,000元)增加影響。截至二零零七年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金流出淨值約人民幣20,940,000元主要是由於應付關連人士款項減少約人民幣48,180,000元所致。於二零零六年及二零零七年，與應付關連人士款項有關的現金流變動乃歸因於河北天宇通信及上海天宇通信於業務轉移生效日期至二零零七年十二月三十一日止期間協助諾特履行合約項下責任，包括向客戶收取銷售所得款項及向供應商付款。截至二零零八年十二月三十一日止年度，經營活動產生現金流入淨值約人民幣27,450,000元主要歸因於稅前溢利約人民幣69,530,000元被天宇通信作出的業績擔保按金人民幣30,000,000元的影響抵銷。截至二零零九年五月三十一日止五個月，經營活動現金流入淨額約為人民幣8,090,000元，主要由於營運資金無重大變動前的營運現金流。

投資活動的現金流出淨值由截至二零零六年十二月三十一日止年度的約人民幣100,000元增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的約人民幣230,000元，原因是於二零零七年收購額外固定資產。截至二零零八年十二月三十一日止年度，投資活動的現金流出淨值增至約人民幣55,520,000元，主要是由於購置ALL ACCESS平台所致。截至二零零九年五月三十一日止五個月，投資活動的現金淨額約為人民幣420,000元，主要由於期內所收取的利息所致。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零零六年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金流出淨額約為人民幣77,290,000元，主要與就轉移業務而向河北天宇通信及上海天宇通信付款約人民幣78,480,000元有關。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣44,650,000元，主要是由於股東貸款及發行可換股票據增幅被就轉移業務而向河北天宇通信及上海天宇通信支付餘額約人民幣24,120,000元所致。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金流入淨額約為人民幣179,210,000元，主要是由於發行可換股票據及固息票據及股東注資所致。截至二零零九年五月三十一日止五個月，融資活動現金流出淨額約為人民幣24,470,000元，主要由於期內償還銀行貸款及可換股票據所致。

本集團資金的主要來源一直是股東注資、計息借款所得款項(包括發行可換股票據及固息票據)及經營所得現金流。

截至最後實際可行日期，本集團於正常業務過程結算應付款項中及於銀行貸款到期時償還該等銀行貸款時亦無面對任何流動資金問題。

有關本集團債務融資的其他詳情，請參閱本節「債務」一段。於往績記錄期，所有股東注資概已作出。

資本開支

過往資本開支

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年五月三十一日止五個月的資本開支分別約為人民幣100,000元、人民幣250,000元、人民幣55,600,000元及人民幣120,000元。

	截至			
	二零零九年			五月三十一日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支 ⁽¹⁾				
購置電子設備	—	—	54,547	—
購置辦公室設備	—	209	780	106
購置計算機軟件	99	43	277	12
	<u>99</u>	<u>252</u>	<u>55,604</u>	<u>118</u>
合計	<u>99</u>	<u>252</u>	<u>55,604</u>	<u>118</u>

附註：

(1) 本集團過往所有資本開支部分由經營所得現金、部分由計息借款籌措現金及部分由股東注資所撥付。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，資本開支分別約為人民幣100,000元及人民幣250,000元，主要為購置辦公室設備及計算機軟件所支出。截至二零零八年十二月三十一日止年度的資本開支約為人民幣55,600,000元，主要與向河北天宇通信及上海天宇通信購得ALL ACCESS平台有關。截至二零零九年五月三十一日止五個月的資本開支約為人民幣120,000元，主要用於購買辦公設備及電腦軟件。

計劃資本開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團計劃資本開支合共約為人民幣46,480,000元，呈列如下：

- 約人民幣22,060,000元預期用於購買衛星通訊應用解決方案演示產品及無線數據通訊解決方案演示產品。購買該等演示產品旨在提高本集團的銷售及營銷能力。為配合本集團擴大銷售及分銷網絡的計劃，本集團擬增加演示產品數目，好讓銷售及營銷團隊可藉演示本集團應用解決方案及服務的功能而更有效地向潛在客戶推介本集團的應用解決方案及服務。
- 約人民幣24,420,000元預期用於在擴大本集團銷售及分銷網絡過程中改善辦公室設施及於新辦公室內安裝辦公室設施。

本集團計劃用本集團經營業務所得現金、未分配溢利及現有或新的銀行信貸來資助該等項目。

本集團不能保證本集團將承接該等項目，或倘能完成，彼等將按預計時間表或在估計的預算內完成或彼等將達致目標金額的產能。有關詳情，請參閱「風險因素－與本集團業務有關的風險」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

合約責任及或有負債

下表載列於所示期間本集團的合約責任。

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營租賃承擔				
一年內應付	460	324	1,087	1,271
一年後至五年內應付	724	393	771	1,768
五年後應付	140	—	—	1,503
	<u>1,324</u>	<u>717</u>	<u>1,858</u>	<u>4,542</u>
合計	<u>1,324</u>	<u>717</u>	<u>1,858</u>	<u>4,542</u>

於二零零九年五月三十一日，本集團的資本承擔合共約為人民幣4,540,000元。

本集團為三處位於中國及一處位於香港的物業的承租人。租約的初步年期主要為兩至三年，惟本集團於二零零九年訂立的年期為十年的北京辦公地點及經營中心的租約(附帶續約的選擇權)則除外。有關詳情，請參閱本文件附錄四物業估值報告。

免責聲明

除本文件所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無任何尚未償還的按揭、押記、債權證、債券或其他貸款資金或銀行透支或其他類似負債或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

債務

借款

下表載列於所示期間的借貸分析：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分				
銀行貸款	—	—	28,753	14,026
可換股票據	—	18,413	51,856	44,095
固息借貸	—	—	69,044	70,321
	—	18,413	149,653	128,442
非即期部分				
銀行貸款	—	—	8,346	8,223
可換股票據	—	8,964	—	—
	—	8,964	8,346	8,223
借貸總額	—	27,377	157,999	136,665

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，本集團分類為非即期負債的計息貸款的到期日如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年後但兩年內	—	8,964	281	283
兩年後但五年內	—	—	881	888
五年以上	—	—	7,184	7,052
總計	—	8,964	8,346	8,223

短期及長期債務由二零零六年十二月三十一日的人民幣零元分別增至二零零七年十二月三十一日的約人民幣18,410,000元及人民幣8,960,000元，主要是由於發行可換股票據為業務發展融資所致。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

短期債務由二零零七年十二月三十一日的約人民幣18,410,000元增至二零零八年十二月三十一日的約人民幣149,650,000元。短期債務增加主要是由於在二零零八年取得額外銀行貸款及發行新可換股票據及固息票據為業務發展融資所致。同時，由於若干可換股票據被提早預付，長期債務由二零零七年十二月三十一日的約人民幣8,960,000元減至二零零八年十二月三十一日的約人民幣8,350,000元，部分被年內取得的額外銀行貸款抵銷。短期債務由二零零八年十二月三十一日約人民幣149,650,000元減至二零零九年五月三十一日約人民幣128,440,000元，主要由於償還銀行貸款及可換股票據，而長期債務一直未有大幅變動。

所有於二零零七年及二零零八年發行的可換股票據及固息票據均按固定利率4%計息，並由本集團當時唯一股東陳先生擔保。此外，作為CAA BVI及陳先生執行10,000,000美元固息票據的擔保，陳先生及Creative Sector已各自將於CAA BVI及本公司(視情況而定)已發行股本的51%質押予Chengwei。於二零零九年五月三十一日，本集團的銀行貸款乃由本集團董事的若干土地及樓宇作抵押。本集團的銀行信貸不受財務契諾之規限。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，本集團的資產負債比率(即總計息借貸除以總資產)分別為32%、45%及42%。本集團現正處於發展其業務的初步階段。為取得更多資金使業務迅速發展，其於二零零七年及二零零八年發行若干批可換股票據及固息票據。因此，其認為其過往資產負債比率處於合理範圍。

於二零零九年七月三十一日(即釐定本文件債務聲明的最後實際可行日期)，本集團的負債總額約為人民幣●元，包括銀行貸款即期部分約●港元、可換股票據約●港元、固息借貸約●港元及銀行貸款的非即期部分約●港元。

於二零零九年七月三十一日(即釐定本文件債務聲明的最後實際可行日期)，本集團的銀行信貸合共為●美元及●港元。

除上文所述者外，於二零零九年七月三十一日(即釐定本集團債務的最後實際可行日期)，本集團並無已發行或同意發行的任何未償還貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券、借款或其他類似債務、承兌負債(一般商業票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，自二零零九年七月三十一日(即釐定本集團債務之日)以來債務及或然負債並無重大不利變動。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

下表載列本集團於二零零九年七月三十一日的流動資產、流動負債及流動負債淨值：

於二零零九年七月三十一日
(人民幣千元)

流動資產

存貨	●
貿易及其他應收款項	●
現金及現金等價物	●

總計	●
	=====

流動負債

計息借款	●
貿易及其他應付款項	●
應付關聯方款項	●
應付一名股東款項	●
應付所得稅	●

總計	●
	=====

流動資產負債淨值	●
	=====

流動資金比率

a) 流動比率

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，本集團的流動比率(定義為流動資產除以流動負債)分別為0.15、0.83、1.36及1.49。流動比率增長主要是由於融資活動產生的現金淨額(抵補經營活動所用現金及投資活動所用現金淨額)大幅增加所致。於二零零八年，現金結餘增加乃由於經營活動產生的現金及融資活動產生的現金淨額所致，增幅被投資活動所用現金淨額所抵銷。於二零零九年五月三十一日，現金結餘輕微下降至約人民幣158,760,000元，但現時貿易及其他應收款項增至約人民幣94,160,000元。

財務資料

b) 速動比率

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，本集團的速動比率(定義為流動資產減存貨再除以流動負債)分別為0.12、0.80、1.35及1.48。速動比率增長主要是由於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的存貨結餘維持在約人民幣800,000元至人民幣3,160,000元的相對穩定範圍內所致。存貨處於該低水平使得速動比率幾乎相等於流動比率。

有關市場風險的定量及定性批露

本集團於日常業務過程中承受與利率及匯率波動有關的風險，以及信貸風險及商品價格風險。本集團的風險管理策略旨在盡量降低上述風險對其財務表現造成的不利影響。

利率風險

本集團的利率風險主要來自以固定利率發行的可換股票據及固息票據，此使本集團承受公平值利率風險。本集團亦有以浮動利率發行的銀行借款，此使本集團承受現金流量利率風險。本集團計息借貸(包括可換股票據、固息票據及銀行貸款)的利率及償還條款乃於本文件附錄一會計師報告附註16、17及24(c)披露。

本集團並無計及任何透過損益以公平值列賬的固息金融負債，於往績記錄期本集團亦無與利率有關的衍生工具。

外匯風險

諾特所進行的大部分買賣均以人民幣計值，而人民幣亦為其功能貨幣。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的結算日，諾特並無以其功能貨幣以外貨幣計值的任何財務資產及負債。因此，本集團認為於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的結算日，諾特並無承受重大外幣風險。

CAA BVI的功能貨幣為港元。CAA BVI的財務負債以美元計值，於二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日分別為1,400,000美元、16,300,000美元及12,000,000美元。本集團假設港元與美元之間的掛鈎匯率將不會受到美元兌其他貨幣價值變動的重大影響。就此而言，本集團認為CAA BVI承受的外幣風險將並不重大。

基於以上所述，本集團認為其並不承受任何重大外匯風險。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於現金及銀行存款、貿易及其他應收款項。本集團採取信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

本集團的現金及銀行存款均存於其認為擁有高信貸評級的主要金融機構。就貿易及其他應收款項而言，本集團營銷及財務部的員工負責監察收賬的情況，並在付款到期時跟進客戶。此外，本集團管理層定期對監察所有尚未償還的應收賬款及評估客戶的信譽。本集團客戶須按照合約支付條款向本集團付款。

對所有要求一定信貸額度的客戶均會進行個人信貸評估。一般而言，本集團並無自客戶處取得抵押。本集團的信貸風險主要受各個客戶的信譽所影響。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日，貿易應收賬款及其他應收賬款總額中，分別約22.06%、44.52%、0%及9.72%為應收本集團最大客戶者，而分別約35.60%、62.50%、33.04%及26.35%則為應收本集團五大客戶者。所承受的最大信貸風險指經扣除任何減值撥備後，各項財務資產於資產負債表中的賬面值。

賬外安排

本集團並無進行任何賬外交易。

董事就無重大不利變動作出確認

截至本文件刊發日期，董事確認，自二零零九年五月三十一日(即本公司最近期合併財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動。

截至本文件刊發日期，董事確認已對本公司進行充分的盡職審查，確保自二零零九年五月三十一日(即本集團最近期合併財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自二零零九年五月三十一日以來並無發生任何事件而足以嚴重影響會計師報告所載的資料，會計師報告全文載於本文件附錄一。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

股息政策及可分派儲備

經考慮(其中包括)本集團的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本需求、根據香港財務報告準則、本集團的章程大綱及章程細則、公司法、適用法例及規例可供分派的溢利金額以及董事認為相關的其他因素後，董事可從截至二零零九年十二月三十一日止年度的可供分派溢利中宣派股息(如有)。任何財政年度的股息分派須獲得股東批准。

於往績記錄期，本集團並無宣派任何股息。

營運資金

經考慮經營活動所得現金及本集團可動用信貸融資後，董事認為，本集團可動用的資金足以應付自本文件日期起計至少12個月的營運資金需求及資本開支財務需求。

溢利估計

本集團董事預測，按照本文件附錄三所載的基礎，並且在沒有不可預見的情況下，根據香港財務報告準則編製的截至二零零九年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔估計合併溢利將不少於人民幣18,000,000元。截至二零零九年六月三十日止六個月的溢利估計乃根據本集團董事的最佳估計及由本集團根據截至二零零九年五月三十一日止五個月的計入本文件附錄一的會計師報告的財務報表及截至二零零九年六月三十日止一個月的未經審核管理賬目編製。本集團已向聯交所承諾，本集團截至二零零九年六月三十日止六個月的中期財務報告將根據上市規則第11.18條審核。

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月股東應佔估計合併溢利未必指示且不應解釋為本集團於二零零九年全年財務業績的指引，並鑑於曾經及將會繼續影響本集團業務的各種因素，將有別於本集團股東應佔實際合併溢利淨額。有關該等因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」及「財務資料－影響本集團經營業績的重要因素」兩節。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出改動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

根據上市第13.13至13.19條規定的披露

根據上市規則第13.13至13.19條，倘實體的有關墊款、向本集團聯屬公司提供的財務資助或擔保超過資產比率(定義見上市規則第14.07(1)條)的8%，則產生一般披露責任。

誠如本文件「本公司與天宇通信集團及控股股東的關係－與天宇通信集團的關係－長期合作協議」一節所披露，為加強及規管本集團與天宇通信集團的業務合作，本集團與天宇通信於二零零八年二月二十八日訂立長期合作協議(經於二零零九年四月十四日的補充協議予以補充)，據此，於直至二零一二年十二月的五年期間內，天宇通信及其所有附屬公司會將有關提供綜合無線及衛星通訊應用解決方案(包括但不限於通訊解決方案及有關軟件的研發、開發有關技術解決方案、通訊設備的安裝、測試、維護、諮詢及技術支持服務)的任何商機提呈本集團，所按方式或者透過促使有關終端客戶就提供服務直接委聘本集團或與其訂立合約，或者作為代理代表本集團就本集團所提供的相關服務與終端客戶就提供有關服務訂立合約。根據長期合作協議，本集團須並已向天宇通信提供合共人民幣幣30,000,000元作為天宇通信集團作為本集團代理簽訂合約的業績擔保按金。該業績擔保按金金額須根據協議規定方式進行年度調整，及數額等於各項合約的合約費的10%的款項須於合約完成及合約項下的擔保期屆滿時退還。任何業績擔保按金結餘將於長期合作協議屆滿時退還予本集團。於最後實際可行日期，天宇通信根據長期合作協議保留的業績擔保按金金額尚未調整，亦無用作擔保履行有關合約。根據本集團於二零零九年五月三十一日的合併資產負債表，業績擔保按金(根據上市規則第13.13條被視為實體的墊款)超過資產比率(定義見上市規則第14.07(1)條)的8%。

Creative Sector為本公司控股股東之一，已為Chengwei的利益將51%的本公司已發行股份抵押，作為CAA BVI及陳先生根據CAA BVI於二零零八年十一月十七日發行予Chengwei本金額為10,000,000美元的高級有抵押承兌票據的表現抵押，於本文件「歷史及發展－可換股貸款－向Chengwei發行可換股票據」一節內更詳細說明。該股份抵押將於上市前解除。

除以上披露者外，本集團董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。