

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)

截至二零一八年六月三十日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

- 收益為2,494百萬港元，減少8.4%
- 毛利：709百萬港元
- 毛利率：28.4%
- 股東應佔溢利：21百萬港元
- 每股基本盈利：0.86港仙(二零一七年：3.85港仙)

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」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零一七年同期比較數據。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

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
收益	5	2,493,733	2,721,948
銷售成本		<u>(1,784,821)</u>	<u>(1,952,116)</u>
毛利		708,912	769,832
其他收入及收益	5	66,560	55,756
研究及開發成本		(141,820)	(120,800)
銷售及分銷開支		(254,031)	(260,075)
行政開支		(305,565)	(246,210)
其他開支		(20,785)	(22,652)
融資成本	7	(29,299)	(23,116)
分佔以下人士之虧損：			
一家合營企業		-	(916)
一家聯營公司		-	(811)
除稅前溢利	6	23,972	151,008
所得稅開支	8	<u>(16,417)</u>	<u>(57,191)</u>
期內溢利		<u>7,555</u>	<u>93,817</u>
可歸屬於：			
母公司擁有人		21,028	94,205
非控股權益		<u>(13,473)</u>	<u>(388)</u>
		<u>7,555</u>	<u>93,817</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		<u>0.86港仙</u>	<u>3.85港仙</u>
攤薄		<u>0.86港仙</u>	<u>3.85港仙</u>

簡明綜合全面收入表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
期內溢利	7,555	93,817
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>(77,760)</u>	<u>129,058</u>
淨其他全面(虧損)/收入日後可能 重新分類為損益	<u>(77,760)</u>	<u>129,058</u>
期內其他全面(虧損)/收入，扣除稅項	<u>(77,760)</u>	<u>129,058</u>
期內全面(虧損)/收入總額	<u>(70,205)</u>	<u>222,875</u>
可歸屬於：		
母公司擁有人	(52,555)	221,434
非控股權益	<u>(17,650)</u>	<u>1,441</u>
	<u>(70,205)</u>	<u>222,875</u>

簡明綜合財務狀況表
二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 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		1,031,690	1,106,877
預付土地租賃付款		123,850	126,935
商譽		253,077	253,077
遞延稅項資產		126,479	123,538
無形資產		868,838	848,418
可供出售投資		–	19,247
按公平值計入損益之股權工具		31,899	–
有限制銀行存款		116,922	99,221
其他非流動資產		9,250	–
非流動資產總值		<u>2,562,005</u>	<u>2,577,313</u>
流動資產			
存貨	11	1,622,348	1,360,255
貿易應收賬款	12	4,531,488	4,522,757
應收票據		73,883	85,447
可收回稅項		65,569	48,693
預付賬款、按金及其他應收賬款		965,203	886,365
有限制銀行存款		166,608	234,769
現金及現金等值物		1,012,251	1,176,129
流動資產總值		<u>8,437,350</u>	<u>8,314,415</u>
流動負債			
貿易及票據應付賬款	13	3,684,522	3,682,536
其他應付賬款及預提款項		822,858	1,063,016
計息銀行借貸	14	1,812,840	1,088,489
產品保用撥備		72,299	69,838
流動負債總值		<u>6,392,519</u>	<u>5,903,879</u>
流動資產淨值		<u>2,044,831</u>	<u>2,410,536</u>
總資產減流動負債		<u>4,606,836</u>	<u>4,987,849</u>

簡明綜合財務狀況表
二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 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	269,261	493,891
遞延稅項負債		163,391	162,468
非流動負債總值		<u>432,652</u>	<u>656,359</u>
資產淨值		<u>4,174,184</u>	<u>4,331,490</u>
權益			
可歸屬於母公司擁有人之權益			
已發行股本		241,937	246,958
庫存股份		(22,818)	(22,818)
儲備		3,407,536	3,542,171
		<u>3,626,655</u>	<u>3,766,311</u>
非控股權益		<u>547,529</u>	<u>565,179</u>
權益總額		<u>4,174,184</u>	<u>4,331,490</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。

於期內，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、提供相關工程服務以及提供電信服務及其增值服務。

2. 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期簡明綜合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。

此等中期簡明綜合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，應與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策

編製中期簡明綜合財務報表時所採納之會計政策，與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所用者一致，惟採納於二零一八年一月一日起生效之新訂準則及詮釋除外。本集團並未提早採納任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂。

本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之於期內強制生效之新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本。

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號(修訂本)	釐清香港財務報告準則第15號客戶合約收益
香港(國際財務報告詮釋委員會)	外幣交易及預付代價
—詮釋第22號	
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份清算之付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採納香港財務報告準則第9號金融工具及香港
	財務報告準則第4號保險合約
二零一四年至二零一六年	香港財務報告準則第1號及香港會計準則
週期之年度改進	第28號(修訂本)
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

除如下文進一步闡述外，董事預期應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對此等中期簡明綜合財務報表及披露資料產生重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。該準則引入分類及計量以及減值的新規定。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，初始應用日期為二零一八年一月一日，且本集團選擇不對於二零一七年一月一日開始的期間的比較資料作出調整。分類及計量以及減值規定的有關影響概述如下：

(a) 分類及計量

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）、攤銷成本或公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）計量。分類乃基於兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否為就未償還本金「純粹支付本金及利息」（「SPPI」標準）。

本集團金融資產之新分類及計量如下：

- 在以持有金融資產收取符合SPPI標準的合約現金流量為目的的業務模式內持有的按攤銷成本列賬的債務工具。此類別包括本集團的貿易應收賬款、應收合營企業／聯營公司款項以及計入預付賬款、按金及其他應收賬款的金融資產。
- 於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益的按公平值計入其他全面收入的股權工具。此類別僅包括本集團擬就可預見未來持有及於初步確認或過渡後本集團不可撤回地選擇如此分類的股權工具。本集團將其無報價股權工具分類為按公平值計入其他全面收入的股權工具。按公平值計入其他全面收入的股權工具毋須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。根據香港會計準則第39號，本集團的無報價股權工具已分類為可供出售投資。
- 按公平值計入損益的金融資產包括本集團於初步確認或過渡中並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收入的已報價股權工具。根據香港會計準則第39號，本集團的已報價股權證券分類為可供出售投資。

本集團的業務模式評估乃於首次應用日期（二零一八年一月一日）進行，且其後追溯應用於並未於二零一八年一月一日前終止確認的金融資產。債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息的評估乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

於二零一八年一月一日的財務狀況表已經重列，導致按公平值計入損益的股權工具及保留溢利增加至171,000港元及按公平值計入其他全面收入的股權工具及按公平值計入其他全面收入的股權工具的公平值儲備減少至7,240,000港元。

本集團金融負債的會計處理方法與香港會計準則第39號所規定者大致相同。

(b) 減值

透過以前瞻性預期信用損失（「預期信用損失」）法取代香港會計準則第39號之產生虧損法，香港財務報告準則第9號的採納已根本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。香港財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按公平值計入損益持有的貸款及其他債務金融資產記錄預期信用損失撥備。

預期信用損失乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算。該差額其後按接近資產原實際利率的比率貼現。

就貿易應收賬款及其他應收賬款而言，本集團已應用該準則之簡化方法及已根據存續期間預期信用損失計算預期信用損失。本集團已設立根據本集團過往信用損失經驗計算的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定之前瞻性因素調整。

倘合約付款已逾期3個月，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示本集團在考慮本集團持有的任何信用增強工具前不大可能悉數收取未償還合約款項，本集團亦可能認為金融資產違約。

於二零一八年一月一日的財務狀況表已經重列，導致貿易應收賬款、其他應收賬款及保留溢利分別減少至10,203,000港元、6,347,000港元及16,550,000港元。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，並擁有如下兩個呈報經營分部：

- (a) 無線電信網絡系統設備
- (b) 電信服務

管理層就作出有關資源分配及表現評估的決策個別監察本集團經營分部的業績。分部表現按除稅前溢利作為評估基準。

截至二零一八年六月三十日止期間	無線電信 網絡系統設備 千港元	電信服務 千港元	總計 千港元
收益	2,393,289	100,444	2,493,733
除稅前溢利／(虧損)	50,818	(26,846)	23,972
分部資產	9,770,003	1,525,315	11,295,318
對銷			(295,963)
總資產			<u>10,999,355</u>
分部負債	6,807,318	313,816	7,121,134
對銷			(295,963)
總負債			<u>6,825,171</u>
截至二零一七年六月三十日止期間			無線電信 網絡系統設備 千港元
收益			2,721,948
除稅前溢利			151,008
總資產			9,353,408
總負債			5,645,969

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
中國大陸	1,501,195	2,218,686
亞太區其他國家／地區	654,977	246,522
美洲	207,054	140,960
歐盟	87,091	91,930
中東	40,092	22,394
其他國家	3,324	1,456
	<u>2,493,733</u>	<u>2,721,948</u>

上述收益資料以客戶所在地為基礎計算。

(b) 非流動資產

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
	中國大陸	1,322,291
老撾人民民主共和國	1,212,398	1,271,836
其他國家／地區	27,316	36,871
	<u>2,562,005</u>	<u>2,577,313</u>

有關主要客戶的資料

收益分別約681,214,000港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：670,341,000港元)、392,901,000港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：840,663,000港元)及208,891,000港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：406,022,000港元)乃來自3個主要客戶，分別佔本集團總收益之27.3%(截至二零一七年六月三十日止六個月：24.6%)、15.8%(截至二零一七年六月三十日止六個月：30.9%)及8.4%(截至二零一七年六月三十日止六個月：14.9%)。

5. 收益、其他收入及收益

收益指期內扣除增值稅(「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	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (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安裝服務	2,348,238	2,688,155
維護服務	45,051	33,793
提供電信服務	100,444	—
	<u>2,493,733</u>	<u>2,721,948</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	4,891	4,510
政府補貼#	25,239	22,766
退回增值稅*	3,666	11,451
議價收購收益	—	7,342
出售物業、廠房及設備項目之收益	75	458
租金收入總額	9,338	2,684
按公平值計入損益之股權工具之收益	20,661	—
其他	2,690	6,545
	<u>66,560</u>	<u>55,756</u>

政府補貼指政府機關給予本集團的各項現金款項及補貼，以鼓勵其技術創新、知識產權及研發投資。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

* 於截至二零一七年及二零一八年六月三十日止期間，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稅率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

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
已售存貨及所提供服務成本	1,682,183	1,855,415
折舊	88,160	31,341
確認預付土地租賃付款	1,455	1,417
電腦軟件、技術及經營許可證攤銷	17,718	1,881
研究及開發成本：		
已攤銷的遞延開支 [^]	42,561	43,007
期內開支	141,820	120,800
	<u>184,381</u>	<u>163,807</u>
經營租賃之最低租金付款	33,999	23,207
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金及薪酬	440,390	380,156
員工福利開支	40,846	34,757
以權益結算之購股權開支	7,592	10,585
退休計劃供款(定額供款計劃) [#]	43,812	42,603
	<u>532,640</u>	<u>468,101</u>
議價收購收益	-	(7,342)
重新計量先前於一家聯營公司持有之權益之虧損	-	20,112
匯兌虧損，淨額 [*]	14,138	3,471
產品保用撥備 [^]	10,058	20,153
存貨撇減至可變現淨額 [^]	1,431	30,309
貿易應收賬款減值	3,912	-
其他應收賬款減值	230	-
出售物業、廠房及設備項目之收益	(75)	(458)
按公平值計入損益之股權工具之收益	(20,661)	-

[^] 期內遞延開發成本之攤銷、產品保用撥備及存貨撇減至可變現淨額計入簡明綜合損益表之「銷售成本」。

[#] 於二零一八年六月三十日，本集團並無沒收供款可供來年減少其退休計劃供款(二零一七年六月三十日：無)。

^{*} 期內匯兌虧損已計入簡明綜合損益表之「行政開支」中。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
銀行貸款之利息	<u>29,299</u>	<u>23,116</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%(二零一七年: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	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
即期一期內支出		
香港	693	2,284
中國大陸	3,801	25,238
其他地區	15,622	5,257
遞延	<u>(3,699)</u>	<u>24,412</u>
期內稅項支出總額	<u>16,417</u>	<u>57,191</u>

根據相關所得稅法，於中國大陸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。

京信通信技術(廣州)有限公司、京信通信系統(中國)有限公司及京信軟件獲廣東省科學技術廳指定為高新技術企業，並於截至二零一八年六月三十日止期間仍然有效，因此可享有截至二零一八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	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
末期—每股普通股零元(二零一六年:0.8港仙)	<u>-</u>	<u>19,692</u>
中期—每股普通股零元 (截至二零一七年六月三十日止六個月:零元)	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日(「期內」)，本公司概無向股東宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股普通股股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：本公司已宣派及派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.8港仙)。

董事建議不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：零元)。

10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數2,452,934,000股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,444,616,000股)計算。

每股攤薄盈利金額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所有攤薄潛在普通股為普通股時無償發行之普通股加權平均數。

由於購股權之影響對所呈列之每股基本盈利金額具有反攤薄作用，故截至二零一八年六月三十日止期間並未就攤薄對所呈列之每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利， 用以計算每股基本及攤薄盈利	<u>21,028</u>	<u>94,205</u>
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
期內已發行普通股加權平均數， 用以計算每股基本及攤薄盈利	<u>2,452,934,000</u>	<u>2,444,616,000</u>

11. 存貨

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
原材料	311,949	283,378
工程材料	163,406	92,956
在製品	77,745	93,350
製成品	639,186	473,768
施工現場存貨	430,062	416,803
	<u>1,622,348</u>	<u>1,360,255</u>

12. 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，惟若干獲授較長信貸期之海外客戶除外。信貸期可視乎客戶之信譽而延長至1年以上。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：

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
3個月內	1,639,371	1,916,966
4至6個月	191,452	293,207
7至12個月	997,171	802,015
1年以上	1,874,638	1,672,950
	<u>4,702,632</u>	<u>4,685,138</u>
減值撥備	(171,144)	(162,381)
	<u>4,531,488</u>	<u>4,522,757</u>

視作未減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
未逾期亦未減值	1,933,206	2,994,778
已逾期少於1年	764,204	736,849
已逾期1至2年	250,126	228,726
已逾期2年以上	468,868	532,754
	<u>3,416,404</u>	<u>4,493,107</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：

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
3個月內	1,630,956	1,913,780
4至6個月	780,740	564,563
7至12個月	634,021	599,709
1年以上	638,805	604,484
	<u>3,684,522</u>	<u>3,682,536</u>

貿易應付賬款為免息及通常於3個月內結算，且可延長至更長時期。

14. 計息銀行借貸

	二零一八年 六月 三十日 (未經審核) 千港元	二零一七年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
分析為：		
1年內	1,812,840	1,088,489
第2年至第3年(包括首尾2年)	<u>269,261</u>	<u>493,891</u>
	<u>2,082,101</u>	<u>1,582,380</u>

於二零一八年六月三十日，以港元、人民幣及歐元計值之貸款分別為1,646,103,000港元(二零一七年十二月三十一日：1,239,228,000港元)、435,593,000港元(二零一七年十二月三十一日：343,152,000港元)及405,000港元(二零一七年十二月三十一日：無)。

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銀行貸款，須就貸款融資項下準時履行責任作出擔保。

於二零一八年六月三十日，銀行貸款年利率介乎1.3%至5.0%(二零一七年十二月三十一日：2.1%至5.0%)。

15. 報告期後事項

於報告期末後及截至財務報表批准日期並無發生任何重大事項。

業務及財務回顧

二零一八年上半年，全球經濟維持溫和增長態勢，但動能有所減弱。中國經濟受貿易摩擦、貨幣政策等不確定性因素的影響，經濟增長出現放緩，國內主要電信運營商在網絡建設方面的投資有所推遲，給通信行業的發展帶來了不利影響。但是，隨著國內人均移動流量的爆發式增長，國家政策層面關於加速信息基礎建設投資的推進，以及5G網絡的漸行漸近，將逐步促進通信行業投資規模不斷增加以及通信行業的發展。

收益

於期內，本集團之中期收益較截至二零一七年六月三十日止六個月（「去年同期」）之收益下降8.4%至2,493,733,000港元（二零一七年：2,721,948,000港元）。跌幅主要由於國內移動網絡運營商在4G網絡建設方面的資本開支下滑，以及在網絡建設投資項目方面有所推遲。

按客戶劃分

於期內，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」）的收益較去年同期增加1.6%至681,214,000港元（二零一七年：670,341,000港元），佔本集團期內收益的27.3%，而去年同期則佔24.6%。

來自中國聯合通信有限公司及其附屬公司（「中國聯通集團」）的收益較去年同期減少48.6%至208,891,000港元（二零一七年：406,022,000港元），佔本集團期內收益的8.4%，而去年同期則佔14.9%。

來自中國電信集團有限公司及其附屬公司（「中國電信集團」）的收益較去年同期減少53.3%至392,901,000港元（二零一七年：840,663,000港元），佔本集團期內收益的15.8%，而去年同期則佔30.9%。

期內，來自其他客戶（主要包括中國鐵塔股份有限公司（「中國鐵塔」）和政企專網客戶）的收益較去年同期減少1.5%至164,965,000港元（二零一七年：167,543,000港元），佔本集團收益之6.6%（二零一七年：6.2%）。本集團將針對中國鐵塔不斷開發新的產品來創造新的業務增長點，同時，隨著政企專用網絡之無線解決方案需求不斷增加，管理層對未來政企專網客戶帶來之收益充滿信心。

國際市場方面，來自國際客戶及核心設備製造商的收益較去年同期大幅上升48.3%至945,318,000港元(二零一七年：637,379,000港元)，佔本集團於期內收益之37.9%，而去年同期則佔23.4%。受益於公司進一步深化與國際領先的運營商以及核心設備製造商的戰略合作，國際業務在重要的區域出現了較大的突破，業績取得了較大的提升。

來自老撾中小運營商ETL Company Limited(「ETL」)之收益為100,444,000港元，佔本集團期內收益之4.0%，其中息稅折舊攤銷前之利潤(「EBITDA」)為32,346,000港元。本集團將積極推動各項工作，以儘快實現其業績規模的提升。

按業務劃分

期內，來自天線及子系統業務之收益較去年同期上升7.5%至1,331,931,000港元(二零一七年：1,239,508,000港元)，佔本集團期內收益之53.4%(二零一七年：45.5%)。收益增長主要受益於新產品的推出以及海外市場的擴張。

期內，來自網絡系統(包括無線優化及無線接入)業務之收益較去年同期下降36.2%至410,720,000港元(二零一七年：643,789,000港元)，佔本集團期內收益之16.5%(二零一七年：23.7%)。其中，無線優化業務之收益較去年同期下降了34.0%至342,811,000港元(二零一七年：519,180,000港元)，來自無線接入之收益，較去年同期下降了45.5%至67,909,000港元(二零一七年：124,609,000港元)。收益下跌主要是由於國內主要運營商在網絡建設項目方面的進度延緩，但隨著移動數據流量需求的不斷增長，管理層預期國內主要運營商將會不斷加強網絡覆蓋和擴容。

期內，來自服務之收益較去年同期下降22.4%至575,028,000港元(二零一七年：740,802,000港元)，佔本集團收益之23.1%(二零一七年：27.2%)。收益下跌主要是因為國內基建投資項目減速以及部分網絡系統業務項目延遲所致，為改善服務板塊業務，本集團將利用自身的優勢不斷向行業客戶滲透。

期內，來自其它(包括無線傳輸及專網)業務之收益較去年同期下降了22.7%至75,610,000港元(二零一七年：97,849,000港元)，佔本集團收益之3.0%(二零一七年：3.6%)。其中，來自無線傳輸業務之收益下降了33.3%，主要由於傳統微波業務的萎縮。同時，來自專網業務之收益較去年同期大幅上升了40.6%至19,604,000港元(二零一七年：13,941,000港元)，主要由於軌道業務的進一步擴張和發展。

毛利

期內，本集團毛利較去年同期下降7.9%至708,912,000港元(二零一七年：769,832,000港元)。本集團期內毛利率為28.4%(二零一七年：28.3%)，比去年同期略有上升。儘管4G產品已進入成熟期，但本集團一直致力於積極開發新產品，優化生產系統，從而不斷改善產品毛利率。

本集團將繼續透過推出新產品及解決方案，提升自動化、智能化生產水平來進一步提升競爭力和毛利率。

研究及開發(「研發」)成本

期內，研發成本較去年同期增加17.4%至141,820,000港元(二零一七年：120,800,000港元)，佔本集團收益之5.7%(二零一七年：4.4%)，為緊跟移動網絡的快速升級換代，本集團積極開發5G技術及應用以掌握行業領先技術。

本集團致力研發，在開創具有知識產權之解決方案方面成就卓著，截至本期末，本集團已申請之專利逾3,200項(於二零一七年十二月三十一日：約2,900項專利)。

銷售及分銷(「銷售及分銷」)開支

期內，銷售及分銷開支較去年同期下降2.3%至254,031,000港元(二零一七年：260,075,000港元)，佔本集團收益之10.2%(二零一七年：9.6%)。銷售及分銷開支的減少主要是由於收益減少以及本集團進一步提高經營效率，實施成本控制計劃所致。

行政開支

期內，行政開支較去年同期增加24.1%至305,565,000港元(二零一七年：246,210,000港元)，佔本集團收益之12.3%(二零一七年：9.0%)。行政開支增加主要是因為匯兌虧損以及由ETL產生的新增運營開支所致。

融資成本

期內，融資成本較去年同期增加26.7%至29,299,000港元(二零一七年：23,116,000港元)，佔本集團收益之1.2%(二零一七年：0.8%)。融資成本增加主要歸因於銀行借貸增加以及利率上升。

管理層在管理信貸風險和銀行借貸的水準，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。

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。於二零一八年六月三十日，本集團之財務槓桿比率(界定為計息銀行借貸總額除以資產總值)為18.9%，二零一七年十二月三十一日的財務槓桿比率則為14.5%。

經營溢利

期內，本集團之經營溢利較去年同期減少69.7%至53,271,000港元(二零一七年：175,851,000港元)。經營溢利減少主要由於期內收益減少、費用增加以及來自ETL的經營虧損所致。

稅項

期內，本集團之總稅項支出16,417,000港元(二零一七年：57,191,000港元)包括所得稅開支20,116,000港元(二零一七年：32,779,000港元)及遞延稅項抵免3,699,000港元(二零一七年：遞延稅項支出24,412,000港元)。總稅項支出減少主要由於本集團經營溢利減少所致。

有關主要經營附屬公司所享有之削減稅率之詳情載於上文附註8。

純利

期內，由於收益減少及費用增加，本集團母公司擁有人應佔溢利(「純利」)為21,028,000港元(二零一七年：94,205,000港元)，較上年同期下降77.7%。

股息

考慮到本集團於二零一八年上半年之經營業績以及其長期未來發展及財務狀況的靈活彈性，董事會建議不派發二零一八年中期股息(二零一七年：無)。

展望

國際貿易摩擦的持續升溫對世界經濟的復甦構成重大挑戰，亦對中國經濟的增長增加了一些不確定性，經濟發展動力轉化，科技及產業創新迫在眉睫。期內，隨著網絡終端日益豐富，流量持續增加，電信運營商網絡利用率大幅提升，網絡擴容和優化以及物聯網的建設需求成為5G大規模商用前的主旋律。同時，期內國際標準組織3GPP批准了5G技術標準獨立組網(SA)功能的凍結，標誌著首個真正完整意義的國際5G標準正式出爐。網絡需求的持續增長，政策層面的大力支持，通信技術的不斷演進推動著通信行業的向前發展。因此，在通信技術升級的過渡階段，本集團會一如往常密切監察市場變動，增強創新能力，抓住行業商機。

運營商網絡業務

(一) 天線與基站子系統

作為天線產品市場的全球領先企業，本集團憑藉多年來在天線技術方面擁有的技術領先優勢，從2011年起連續七年被行業分析機構EJL Wireless Research評為全球一級供應商。同時，本集團憑藉小型化多系統多制式共用基站天線的先進技術獲得了國內外運營商的廣泛認可。目前全球前12大移動運營商中，本集團為其中9家供應天線設備，並從2013年起至今穩居全球基站天線前兩名的位置。

「創新是立足之本」。期內，本集團大力推進了代表當前業內最高技術水準的小型化TDD/FDD混合制式天線、FDD超多端口多系統共用天線、高階MIMO天線和RRU一體化有源天線，以及針對低頻重耕、高鐵覆蓋和城市容量等場景的定制專用天線，這些產品均獲得大規模商用；同時，本集團開發出的5G Massive MIMO天線已實現規模試商用。

隨著5G獨立組網方案的正式發佈，5G商用又邁出了重要一步。5G的天線建設將會因為頻段高、選址難、天面資源緊張等而面臨更多新的挑戰。基於此，本集團將繼續加強天線技術創新，通過與運營商、主設備商、科研院校的緊密合作來不斷開拓最新的技術，積極為5G做好準備，從而不斷為客戶提供更具成本效益的產品來進一步鞏固本集團的行業領先地位。

(二) 網絡產品系統解決方案

本集團多年來一直是國內網絡系統解決方案的領先企業，一直致力於室內分佈網絡產品的研發和技術創新，推出的網絡產品系統解決方案既可以有效滿足小區和室內場景的多業務深度覆蓋需求，還能大幅降低建設成本。根據中國工信部近期發佈的數據顯示，2018年6月，中國人均移動互聯網接入流量(DOU)達到4.24 GB，同比增長了172.8%，人均移動流量將繼續呈現爆發式增長。針對容量激增帶來的巨大挑戰，本集團推出了針對中小場景的新型數字室分解決方案可以有效地滿足4G時代深度覆蓋的需求，同時還可以向4.5G/5G技術升級擴展。

到了5G時代，大量的新業務模式將被引入，為解決高頻信號覆蓋差的問題，提升新業務的用戶感知，必須大大提升網絡容量。所以，本集團推出的以small cell小基站為代表的新型數字室內分佈網絡解決方案亦將會面臨非常好的發展機會。

同時，隨著5G試驗網的逐步展開，將不斷催生大量的熱點或行業應用。5G除了深度滿足「人的需求」，亦將滿足「物的連接」，5G將帶來網絡架構的全面重構。本集團亦積極針對5G室內分佈技術加大研發力度，如軟件定義網絡(SDN)、移動邊緣運算(MEC)、網絡功能虛擬化(NFV)、無線網絡開源(ORAN)等，為終端客戶提供更加豐富、優質的大帶寬、高密度網絡以及良好的網絡體驗。我們相信，憑藉本集團在室內分佈領域的優勢以及持續的創新能力，本集團將會把技術的優勢延續到5G，從而給本集團的業務擴張帶來新的發展契機。

政企專網建設及軌道通信市場

全球專網通信開始進入智慧專網時代，預計未來五年中國專網通信行業的市場規模增速將達到15%左右，全球專網通信市場規模增速將達到10%左右，到2023年全球市場規模有望超過1900億元人民幣，行業前景可期。

隨著中國各地2017年固定資產投資計畫落地，基礎設施建設將大力推進，城際鐵路建設和城市軌道交通建設將遠超預期。中國城市軌道交通協會表示，在建設的網絡規劃階段要把運營互聯互通作為考慮因素，網絡化的城市軌道交通將更加智慧化，互聯互通的全自動運行系統(CBTC)將成為今後的發展方向。

本集團多年以來一直在軌道通信領域不斷積累，繼2017年底中標成都軌道交通8號線一期工程通信集成總包項目之後，今年7月份本集團又成功中標成都地鐵17號線一期工程及18號線一、二期工程通信系統集成總包項目。並且，本集團與數家企業戰略合作，形成了高效可複用的智慧軌道系統化解決方案。本集團將繼續鞏固在軌道交通領域的行業領先地位，引領軌道交通信息化產業的蓬勃發展。

其它新業務

隨著新一代信息技術、大數據、工業互聯網、人工智能等新技術的不斷發展，製造業數字化智能化發展特徵日益呈現，智能製造是當今全球製造業的發展趨勢，推進智能製造的社會共識已逐步形成。

本集團積極主動抓住產業升級的發展機遇，依託自身在數據採集、工業網絡、工業網關及邊緣計算等方面的經驗，已形成了柔性自動流水線、運營生產可視化、視覺檢測、自動測試、自動化包裝等多種行業領先解決方案。本集團將加強與垂直行業的合作，本著「優勢互補、共同發展」的原則，攜手助力企業數字化智能化轉型升級，構建工業互聯大數據平台，幫助製造企業實現工廠智能化、車間智能化、設備智能化，助力企業提效降本。

國際業務

期內，受全球貿易摩擦、美聯儲持續加息、新興市場國家債務高企等不確定性因素影響，經濟增長態勢呈現分化局面，但是發達經濟體美歐保持強勁增長，金磚國家印度、巴西等的經濟增速也明顯改善，擺脫衰退朝好的態勢發展。

期內，受惠於全球部分經濟體的經濟增長，疊加本集團國際營銷平台積極開拓商機，以及深化與國際領先主設備廠商的戰略合作，在客戶和產品方面迎來了新的發展機遇，國際業務繼續保持高速增長。譬如與中東Ooredoo Group簽署基站天線協議，成為其首選基站天線供應商，為曼谷地鐵藍線地下延線打造無縫的無線網絡，為迪拜的新建築地標-The Dubai Frame(「迪拜相框」)部署室內無線解決方案，為菲律賓大型高級住宅及商業發展項目提供無線解決方案等，都彰顯了本集團在拓展國際市場方面的豐富經驗以及本集團在無線解決方案領域的領先技術。

與此同時，為搶佔先機，全球各大運營商開始紛紛展開5G網絡部署的進程，本集團將繼續加強與全球領先的運營商及主設備商建立戰略合作夥伴關係，共同研發支持5G的產品，以滿足5G時代大帶寬、低時延、海量接入等應用場景的需求，提升本集團在國際市場的競爭力。

中小型運營商-ETL

本集團於去年下半年還開始進軍中小型運營商業務。通信行業作為中國「走出去」的重要一環，其重要性可比道路基礎建設。在中國等周邊國家的支持下，老撾國家經濟發展符合預期，預計2018年上半年經濟增長6.7%。同時，中老鐵路在建，中國「一帶一路」政策的不斷推進以及中國-東盟自貿區的建成，將為中老的貿易合作關係打下良好的基礎。老撾是東南亞擁有最高電信用戶增長率和最低電話密度率的國家之一，老撾政局穩定，總體宏觀經濟穩中向好，對外國投資給予稅收、制度方面的優惠政策，這也給本集團在老撾的電信業務的開展提供了良好的發展環境和便利通道。

作為一家多年來在通信與信息解決方案領域深耕的領先企業，本集團通過ETL開始嘗試小型運營商新業務，藉助這種模式來實現與ETL之間的協同效應，從而促進公司業務規模的增長。

總結

期內，面對全球經濟不確定性增多，通信行業的經營環境充滿挑戰。隨著人們對網絡需求的快速增長，通信技術的快速演進以及政策層面的大力支持，全新的5G技術路徑浮出水面，2020年5G全面商用的腳步漸行漸近。本集團將繼續秉承「為客戶貢獻理想價值」的核心價值觀，以客戶為中心，不斷開拓市場商機，加強5G研發力度，把握5G發展方向，努力創造新產品新技術，以更好的迎接5G時代的到來！

最後，董事會藉此機會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。本集團將加快腳步搶佔技術、產品及市場方面的優勢，清晰制定新策略，提高運營效率，聚焦經營利潤，提升企業價值。

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。於二零一八年六月三十日，本集團之流動資產淨值為2,044,831,000港元。流動資產包括存貨1,622,348,000港元、貿易應收賬款4,531,488,000港元、應收票據73,883,000港元、可收回稅項65,569,000港元、預付賬款、按金及其他應收賬款965,203,000港元、有限制銀行存款166,608,000港元，以及現金及現金等值物1,012,251,000港元。流動負債包括貿易及票據應付賬款3,684,522,000港元、其他應付賬款及預提款項822,858,000港元、計息銀行借貸1,812,840,000港元及產品保用撥備72,299,000港元。

期內之平均應收賬款週轉期為331日，去年同期則為279日。本集團與其客戶間之貿易條款主要以信貸形式進行。除若干獲授較長信貸期之海外客戶外，信貸期一般為3個月。信貸期可視乎客戶之信譽而延長至1年以上。應收賬款餘額亦包括每個項目合約總金額約10%至20%之保證金，該等保證金一般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年保用期完結後收取。期內之平均應付賬款週轉期為377日，去年同期則為284日。期內之平均存貨週轉期為152日，去年同期則為127日。

於二零一八年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘主要以人民幣、港元及美元列值，而本集團之銀行借貸主要以人民幣及港元列值。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，本集團與若干金融機構訂立一些定期貸款融資協議。銀行貸款詳情載於上文附註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。鑑於預期人民幣波動將持續一段時間，本集團將緊密監察人民幣匯率的波動，謹慎考慮是否於適當時候進行安排，以對沖相應的風險。於二零一八年六月三十日，本集團並未從事管理人民幣匯率風險的對沖活動。

於二零一八年六月三十日，本集團之財務槓桿比率(界定為計息銀行借貸總額除以資產總值)為18.9%(二零一七年十二月三十一日：14.5%)。

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。

有限制銀行存款

283,530,000港元(二零一七年十二月三十一日：333,990,000港元)之存款結餘指就票據應付賬款及履約保函向銀行作出之有限制存款。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團之或然負債為298,015,000港元(二零一七年十二月三十一日：302,276,000港元)，主要為就履約保函而給予銀行擔保。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團僱用7,600名員工，其中包括ETL的1,400名員工(二零一七年十二月三十一日：7,900名員工，其中包括ETL的1,400名員工)。期內之總員工成本(不包括已資本化之開發成本)為532,640,000港元(二零一七年十二月三十一日：1,061,458,000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、中國大陸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。本公司薪酬委員會已就全體董事及本集團高級管理人員之薪酬政策向董事會作出建議及推薦。

本公司之一家附屬公司已採納一項僱員獎勵計劃，計劃之目的乃表彰其若干僱員及人士之貢獻。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於期內，本公司以總額71,410,000港元(未扣除開支)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回合共50,752,000股股份。已購回股份已於其後註銷。董事會認為，購回乃為本公司及其股東之整體利益進行，旨在提升本公司每股盈利及為本公司股東締造價值。期內股份購回之詳情如下：

月份	所購回之 股份數目	每股購買價		已付總額 (未扣除開支) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一八年五月	50,752,000	1.53	1.14	71,410,000

除上文所披露者外，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所載之守則條文(「守則條文」)不時審閱本公司之日常管治，並認為本公司於期內已遵守所有守則條文。

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」)，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所訂有關董事進行證券交易的標準及其自身所訂有關的行為守則。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)連同管理層已審閱本公司採納之會計準則、標準及慣例，且已就有關審核、風險管理及內部監控，以及財務報告之事項(包括審閱期內未經審核簡明綜合中期財務報表)進行討論。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、標準及慣例，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二零一八年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>)上登載。

承董事會命
京信通信系統控股有限公司
主席
霍東齡

香港，二零一八年八月二十二日

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、張飛虎先生、張遠見先生、卜斌龍先生及吳鐵龍先生；及由以下獨立非執行董事組成：劉紹基先生、林金桐博士及錢庭碩先生。