

管理層討論及分析

整體表現

本集團於年內之經審核綜合除稅及少數股東權益後虧損收窄28.5%至274,500,000港元(二零零一年：384,000,000港元)。倘不計算商譽減值189,100,000港元(二零零一年：30,300,000港元)，則本集團之虧損實際由353,700,000港元下降至85,400,000港元。本集團於年內錄得營業額下跌14%至1,442,000,000港元(二零零一年：1,669,900,000港元)。回顧兩個年度期間，毛利率上升至17.9%(二零零一年：5.2%)。自二零零一年第四季推行成本控制措施後，銷售及分銷成本及行政費用較二零零一年同期分別減少11%及29%。

業務回顧及前景

(A) 軟件開發及系統集成

媒體業務

本集團媒體軟件開發及系統集成業務之營業額於年內增加18%至573,900,000港元(二零零一年：487,200,000港元)，而其對年內之經營業務虧損之貢獻則為溢利6,100,000港元(二零零一年：虧損41,000,000港元)。

二零零一年由於全球經濟整體放緩，客戶延遲或削減新系統及／或系統升級之資本開支，此情況一直延續至二零零二年上半年。然而，情況於二零零二年下半年有輕微好轉，使此項業務之營業額有所上升。年內，本集團加強推廣旗下網絡出版解決方案方正阿帕比網絡出版解決方案(包括Apabi Maker、Apabi Writer、Apabi Rights Server、Apabi Retail Server及Apabi Reader)，透過在全國各地舉辦研討會及展覽提倡於電子圖書館之應用。目前，超過兩百名印刷商已採用阿帕比解決方案出版電子書及超過兩百間圖書館已採用阿帕比解決方案管理電子圖書館。本集團繼續積極研究及開發數字出版及印藝業務，並在市場引入利用新技術之多項新增／升級產品。本集團憑藉過往數年之努力，亦已於中國電視台之中文數字播控系統、新聞管理系統及數字儲存與搜尋系統建立領導地位。

非媒體業務

本集團非媒體軟件開發及系統集成業務之營業額於年內增加24%至302,100,000港元(二零零一年：243,800,000港元)，而年內之經營業務虧損則大幅收窄95%至8,400,000港元(二零零一年：172,100,000港元)。

管理層討論及分析

二零零二年營業額上升，主要是由於上年度之合約結轉至本年度方完成所致。二零零二年，於中國銀行及證券業之系統集成業務仍存在激烈競爭，導致新合約之盈利能力下跌。自二零零一年第四季起，本集團開始重組非媒體業務之管理及營運，收緊對於合約管理之控制，並推行多項成本控制計劃。本集團於二零零二年亦進一步精簡旗下營運隊伍，將營運人手減少近30%。於回顧年度，本集團推行之全部措施已大幅降低經營費用44%，並改善了本集團非媒體業務之表現。

本集團之重組有助建立穩定之管理部門，並提高營運效率以應付激烈之市場競爭。本集團有信心於短期內會更進一步改善表現。

(B) 分銷信息產品

由於企業對信息產品之需求仍然偏低，信息產品分銷業務於年內之營業額減少43%至514,600,000港元(二零零一年：895,800,000港元)。年內，此業務之經營業務虧損大幅收窄73%至20,700,000港元(二零零一年：77,300,000港元)。

二零零二年上半年，本集團進行大規模重組及重整架構，使本集團分銷信息產品之業務表現有暫時性的不利影響。本集團管理層清理自去年累積之多出存貨，並全力追收逾期應收賬項。本集團於二零零二年內一直推行全面之存貨及信貸控制系統，使存貨及應收賬款在降幅及賬齡方面均有顯著改善。物流過程亦進一步改進以削減成本及提升效率。

(C) 提供軟件解決方案及服務

本集團之主要聯營公司方正數碼(控股)有限公司(「方正數碼」)之業務目標為向以下行業提供軟件解決方案及服務：(a)信息安全、(b)地理信息系統、(c)電子金融及(d)企業／政府信息化。

方正數碼之軟件業務於二零零二年仍然面對中國市場之嚴峻挑戰。軟件業務之營業額與去年比較略為下降。本公司品牌自二零零一年推出信息安全產品以來，一直廣為市場接受。憑藉方正數碼之銷售代理網絡，信息安全產品之客戶已遍及全中國。二零零二年，方正數碼亦已為中國建設銀行完成「重點客戶服務系統」項目，以及為主要的中國石油公司、電訊服務供應商及政府園林管理局完成多項地理信息系統項目。

管理層討論及分析

僱員

本集團根據僱員表現及功績制定人力資源政策及程序。本集團保證僱員之薪酬水平具競爭力，且本集團在薪酬及花紅制度之整體架構內按僱員表現支付獎金。除退休福利計劃及醫療保險外，本集團亦為僱員提供在職培訓。

本集團設有購股權計劃，旨在向對本集團營運成功有貢獻之本集團合資格董事及僱員提供獎勵及回報。本公司於二零零二年五月二十四日舉行之上屆股東週年大會上採納遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第17章規定之新購股權計劃。

於本年度第一季度精簡本集團之員工隊伍後，本集團之僱員數目自二零零一年十二月三十一日之2,520名減少22%至二零零二年十二月三十一日之1,968名。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零二年十二月三十一日，本集團之資產總值為812,100,000港元，其中包括負債471,900,000港元、少數股東權益15,700,000港元及股東資金324,500,000港元。本集團於二零零二年十二月三十一日之每股資產淨值為0.29港元，而二零零一年十二月三十一日則為每股0.36港元。

本集團於二零零二年十二月三十一日之現金及銀行結餘共242,100,000港元，扣除銀行貸款共33,200,000港元後，本集團之現金結餘淨額改善至208,900,000港元，而二零零一年十二月三十一日則為125,500,000港元。本集團之借貸主要包括短期銀行貸款及循環信託收據貸款，受季節性影響甚微。於二零零二年十二月三十一日，本集團負債與資產比率（即負債總額佔股東資金總額之百分比）為0.10（二零零一年十二月三十一日：0.44），而營運資金比率為1.40（二零零一年十二月三十一日：1.37）。

於二零零二年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本開支承擔。

財務政策

本集團實行穩健之財務政策，嚴格控制現金及風險管理。本集團之現金及現金等值物主要以港元及人民幣持有。現金盈餘一般存作短期港元存款。

管理層討論及分析

匯率波動及相關對沖之風險

本集團之借貸大多以港元、人民幣及美元計算，而本集團之銷售則主要以港元及人民幣計算。由於回顧年內美元兌港元及人民幣之匯率較為穩定，本集團面臨之匯率波動風險甚微，故並無使用任何金融工具作對沖。

合約

於二零零二年十二月三十一日，現有之主要軟件開發及系統集成業務合約總值約241,000,000港元（二零零一年十二月三十一日：約321,000,000港元），預期將於一年內完成。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於本回顧年度，本集團並無收購任何附屬公司及聯營公司。於二零零二年四月八日，本集團佔49%之聯營公司PUC Founder (MSC) Berhad在吉隆坡交易所之馬來西亞證券交易自動報價市場上市，公開發售二百萬股新普通股，並錄得5.5倍超額認購。於該項首次公開招股後，本集團於PUC Founder (MSC) Berhad之股本權益攤薄至35.9%，而本集團被視作出售部份權益而錄得收益約3,700,000港元。

如二零零一年十二月十日之公佈所載，本集團達成協議要點，在中國成立一間合營公司，從事系統集成及與電腦有關之硬件及軟件開發與分銷業務。由於在指定期限前未能達成有關先決條件，故該協議已於二零零二年七月三日終止。

資產抵押

於二零零二年十二月三十一日，本集團位於香港之所有土地、樓宇及投資物業，以及共25,700,000港元之定期存款已按予香港若干銀行，作為本集團銀行信貸之抵押。

或然負債

於二零零二年十二月三十一日，本公司就給予銀行及供應商有關若干附屬公司所獲信貸之擔保而分別有或然負債約85,000,000港元及112,000,000港元。

於二零零二年十二月三十一日，本集團就附追索權之貼現票據而有或然負債約2,000,000港元。