

管理層討論及分析

整體表現

本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合除稅及少數股東權益後溢利為7,215,000港元(二零零二年：虧損275,844,000港元)。本集團於年內錄得營業額溫和上升約8%至1,553,800,000港元(二零零二年：1,442,000,000港元)。回顧兩個年度期間，毛利率維持於約17.8%。自二零零三年初推行進一步成本控制措施後，銷售及分銷成本及行政費用較二零零二年分別減少約7%及3%。

商譽減值由二零零二年之189,100,000港元大幅削減至二零零三年之2,500,000港元。由於進行業務重組，電子產品業務已於二零零三年九月被出售，導致13,300,000港元之出售時非重覆性虧損及3,800,000港元之固定資產減值虧損。倘不計算上述特殊虧損，則本集團將會錄得12,900,000港元之經營業務溢利，而非6,600,000港元之虧損。

本年度每股基本盈利為0.6港仙(二零零二年：虧損24.5港仙)。

業務回顧及前景

於二零零三年，本集團採取一系列措施以改善營運業績，作出更大努力及撥出更多資源開發新產品及開拓新市場。虧損或毛利率偏低之業務均已縮減或終止，並將資源重新配置以提高本集團之競爭力及生產力。儘管二零零三年初爆發非典型肺炎導致業務環境轉趨惡化，本集團之業績仍獲得理想改善，三項主要業務分部於回顧年度均錄得分部溢利。

(A) 媒體業務之軟件開發及系統集成

本集團媒體軟件開發及系統集成業務之營業額於年內維持於571,900,000港元(二零零二年：573,900,000港元)，而其分部業績大幅改善為溢利23,900,000港元(二零零二年：6,700,000港元)。

本集團之旗艦附屬公司北京北大方正電子有限公司於二零零三年獲選為五大最具競爭力的中國軟件企業之一。於二零零三年十一月，本集團之方正阿帕比數字版權保護系統榮獲信息產業部頒發重大技術發明獎。本集團亦已致力加強在中國推廣旗下之全面網絡出版方案——方正阿帕比網絡出版解決方案，並繼續積極研究及開發傳統之數字出版及印藝業務。

管理層討論及分析

在海外市場方面，本集團於二零零三年為日本之日刊體育印刷社及新加坡之新加坡報業控股有限公司完成開發及安裝出版系統。對西方國家之出版方案銷售近年亦獲得理想增長，二零零三年之年度銷售突破1,000,000美元。

鑑於互聯網及電子商貿之快速發展趨勢，本集團在過往數年積極研究及開發電子媒體策略。除傳統之數字出版及印藝技術外，本集團現時在數字版權保護、數字資產管理及數碼按需印刷各方面已擁有自主開發技術，並繼續推動多媒體及跨媒體領域之數字化信息生產及發佈，保持領導之專業軟件開發商地位。

(B) 非媒體業務之軟件開發及系統集成

本集團非媒體軟件開發及系統集成業務之營業額於年內減少42%至175,800,000港元(二零零二年：302,100,000港元)，而分部業績則轉虧為盈，錄得溢利2,500,000港元(二零零二年：虧損8,400,000港元)。

於回顧年度，中國的銀行及證券業之系統集成業務仍存在激烈競爭，年度營業額較預期為低。除一貫以來於銀行及證券業之銷售外，本集團對政府稅務、郵政及公安部門之銷售亦達致理想增長。本集團已進一步精簡營運隊伍及收緊對經營費用之控制，藉以提高營運效率以應付激烈之市場競爭。憑藉信息產業部頒發之一級計算機信息系統集成資質地位，並作為思科系統之金牌認證伙伴，本集團有信心在未來數年爭取更多網絡集成系統項目之合約。

(C) 分銷信息產品

本集團於二零零二年進行之大規模重組計劃，為信息產品分銷業務之未來發展奠下穩固基礎。信息產品分銷業務於年內之營業額增加47%至756,800,000港元(二零零二年：514,600,000港元)。年內，此業務之分部業績錄得6,900,000港元之溢利(二零零二年：虧損20,700,000港元)。

本集團之分銷業務在中國一百大信息產品分銷商當中，由二零零二年之第十一位晉身為二零零三年之第七位。除北京總公司外，本集團已於上海、廣州及成都設立分公司，並已於中國多個城市設立代表辦事處。

預期中國國內生產總值在未來十年之增長率將維持約7%至8%，因此國內對信息科技產品之需求將保持強勁。此外，繼中國加入世界貿易組織後，以及二零零八年北京奧運會正在積極籌備當中，預期未來五年中國信息科技業之複合年增長率將達到雙位數字。本集團計劃於二零零四年度在中國設立更多辦事處，以擴大分銷網絡，從而在日後把握信息科技業之可觀發展潛力。

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。本公司於年內並無授出任何購股權。

儘管本集團於本年度第一季度進一步精簡員工隊伍，惟由於年內收購附屬公司導致僱員人數增加，本集團之僱員數目增加6%至二零零三年十二月三十一日之約2,080名。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團之資產總值為960,700,000港元，其中包括負債532,000,000港元、少數股東權益86,700,000港元及股東資金342,000,000港元。本集團於二零零三年十二月三十一日之每股資產淨值為0.3港元(二零零二年：0.3港元)。

本集團於二零零三年十二月三十一日之現金及銀行結餘共323,700,000港元，扣除銀行貸款共5,500,000港元後，本集團之現金結餘淨額為318,200,000港元，而二零零二年十二月三十一日則為208,900,000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。於二零零三年十二月三十一日，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0.02(二零零二年十二月三十一日：0.10)，而營運資金比率為1.53(二零零二年十二月三十一日：1.40)。

於二零零三年十二月三十一日，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、人民幣及美元持有。現金盈餘一般存作短期港元、人民幣及美元存款。

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及美元計算，而本集團之銷售則主要以人民幣及美元計算。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

於二零零三年十二月三十一日，現有之主要軟件開發及系統集成業務合約總值約162,100,000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

於二零零三年三月十九日，本集團之全資附屬公司方正(香港)有限公司(「方正香港」)與本公司當時擁有39.45%之聯營公司方正數碼(控股)有限公司(「方正數碼」)訂立有條件買賣協議，出售方正香港於方正世紀(香港)有限公司及北京方正世紀信息系統有限公司之全部股權，該兩間公司均從事信息產品之分銷業務。是項出售於二零零三年七月一日完成，方正數碼於出售完成後成為本公司擁有約54.85%之附屬公司。

於二零零三年八月一日，方正數碼訂立有條件出售協議，出售MIT Holdings Limited之全部已發行股本，總現金代價為45,500,000港元。MIT Holdings Limited及其附屬公司從事電子產品業務。是項出售於二零零三年九月二十六日完成，導致13,300,000港元之出售附屬公司特殊虧損。

資產抵押

於二零零三年十二月三十一日，本集團位於香港約值28,500,000港元之所有土地、樓宇及投資物業，以及約41,100,000港元之定期存款已按予銀行，作為本集團銀行信貸之抵押。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，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45,000,000港元及15,600,000港元。

於二零零三年十二月三十一日，本集團就附追索權之貼現票據而有或然負債約3,700,000港元。