

管理層討論及分析

整體表現

繼本集團於二零零三年重整業務後，本集團業績大有改善。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團之營業額約為625,000,000港元，較去年營業額約311,900,000港元增加100%。截至二零零三年十二月三十一日止年度之毛利增至56,700,000港元，較去年毛利53,500,000港元上升6%。本集團本年度除稅及少數股東權益後之經審核綜合虧損收窄73%至22,800,000港元（二零零二年：虧損86,000,000港元）。

業績改善主要由於在二零零三年七月完成收購分銷信息科技（「科技」）產品業務（「分銷業務」），並在二零零三年下半年錄得營業額444,600,000港元及分類溢利5,400,000港元所致。另一方面，軟件方案及服務業務（「軟件業務」）分類虧損亦減少77%至6,800,000港元（二零零二年：虧損30,200,000港元）。此外，二零零三年並無商譽撇賬（二零零二年：36,500,000港元）。因此，截至二零零三年十二月三十一日止年度之持續經營業務稅前虧損大幅減少至2,400,000港元，相較二零零二年虧損68,600,000港元減少97%。

業務回顧及前景

持續經營業務

〔A〕 分銷信息產品（「分銷業務」）

本集團於二零零三年七月向其控股股東一方正控股有限公司（「方正控股」）收購北京方正世紀信息系統有限公司及方正世紀（香港）有限公司的全部權益，並完成收購分銷業務。本集團在二零零三年下半年首次計入分銷業務之業績，此業務對本集團的貢獻分別為營業額444,600,000港元及分類溢利5,400,000港元。

分銷業務主要為分銷科技產品，分銷多個國際知名品牌如惠普、國際商業機器、華為三康、太陽、Netgear及蘋果等廠商的伺服器、工作站、數據儲存裝置及網路產品。管理層致力減低存貨水平，加緊信貸控制制度，並加強物流程序以提升效率及減省費用。因此，分銷業務在二零零三年全年的業績大幅改善，其全年的營業額增長47%至756,800,000港元（二零零二年：514,600,000港元）及全年的分類業績轉虧為盈至6,900,000港元（二零零二年：虧損20,700,000港元）。

分銷業務在國內的分銷行業百強之排名由二零零二年第11位跳升至二零零三年第7位。除北京總部外，分銷業務在上海、廣州及成都亦設有分支辦事處。

預期中國國內生產總值於未來十年將持續以約7%至8%之年增長率上升，中國科技產品之內部需求將保持強勁。此外，隨著中國加入世界貿易組織及北京成功申辦二零零八年奧運，預期科技行業上的投資在未來五年亦將以雙位數之複合年率增長。因此，可以預見分銷業務未來將隨科技市場之發展而蒸蒸日上。

管理層討論及分析

(B) 軟件方案及服務業務(「軟件業務」)

軟件業務本年度之營業額減少12%至62,200,000港元(二零零二年：70,800,000港元)；分類虧損減少77%至6,800,000港元(二零零二年：虧損30,200,000港元)。

軟件業務在中國市場仍然面對激烈競爭，二零零三年之營業額較去年下跌12%。本集團已藉精簡部門架構，結束呈虧部門及減省16%人手，審慎削減經營開支。因此，二零零三年之分類虧損較二零零二年減少77%。

軟件業務主要為提供系統集成服務，尤指為財務機構服務，銷售及分銷自行開發信息安全產品(如方正御防火牆)，銷售及分銷其他軟件產品(如地理信息系統)。系統集成服務乃根據應用軟件系統為電子政務、電子金融及企業而開發之綜合解決方案。有關應用方案主要見用於政府、資源公司及數位化城市。同時亦提供全面金融產品、客戶服務及產品給銀行、經紀及證券、基金管理及保險等行業之機構及公司。自行開發之信息安全產品為中國領先之網絡安全解決方案。該產品可以應用在不同行業之專業系統，同時亦可以供中小企業用作全面方案使用。吾等之軟件業務客戶包括中國建設銀行，中國人民銀行，石油公司如中國石油天然氣公司，電訊公司，以及政府機構，如武警、稅局及教育局等。

分銷業務與軟件業務之合併可互補兩者不足。軟件業務現可利用分銷業務之強大銷售及分銷渠道，而分銷業務則可借助軟件業務之雄厚技術支援及服務，向客戶提供更多整套全面方案。

終止經營業務

(A) 電子產品業務

本集團決定集中資源於科技業務，故將電子產品業務出售並於二零零三年九月完成此出售。

電子業務於本年度之營業額下跌39%至118,100,000港元(二零零二年：192,800,000港元)，而分類虧損則為18,300,000港元(二零零二年：溢利4,600,000港元)。虧損主要是由於原料成本及費用上升及出售業務虧損所致。

(B) 電子零件業務

電子零件業務已於二零零二年六月出售，故二零零三年並無錄得電子零件業務之營業額(二零零二年：48,300,000港元)，亦無錄得分類業績(二零零二年：分類虧損17,000,000港元)。

管理層討論及分析

財務回顧

流動資金、財政資源及資本承擔

於二零零三年十二月三十一日，本集團之資產總值為457,900,000港元(二零零二年：223,900,000港元)，資金來自負債281,800,000港元(二零零二年：85,300,000港元)及股本176,100,000港元(二零零二年：138,600,000港元)。本集團於二零零三年十二月三十一日之資產淨值較二零零二年十二月三十一日之138,600,000港元增加27%至176,100,000港元。

於二零零三年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結存共159,500,000港元(二零零二年：62,900,000港元)。本集團於二零零三年十二月三十一日並無銀行貸款及透支(二零零二年：12,200,000港元)，因此本集團於二零零三年十二月三十一日之淨現金結餘為159,500,000港元，而於二零零二年十二月三十一日則為50,700,000港元。於二零零三年十二月三十一日，流動比率為1.50(二零零二年：1.79)；本集團於二零零三年十二月三十一日並無長期債務，而二零零二年長期債務相對股本之比率為0.4%。就此而言，股本指資本與儲備之總和。

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。

財政政策

本集團採用謹慎之財政政策，並嚴密監控現金及風險管理。本集團之現金及現金等值物一般以港元、人民幣及美元持有。現金盈餘一般存放作港元及美元短期存款。

合同

於二零零三年十二月三十一日，軟件業務手頭主要合同價值達13,000,000港元，全部預期可於18個月內完成。

有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

二零零三年七月，本集團完成向本公司控股股東一方正控股收購分銷業務，其收購的公允總代價為74,720,000港元，而代價是藉發行280,000,000股本公司普通股加現金代價10,320,000港元之方式支付。分銷業務之業績於二零零三年為本集團帶來分類溢利5,400,000港元，另本集團亦因收購而錄得商譽3,200,000港元。

二零零三年九月，本集團完成向本公司其中一位董事出售電子產品業務，總代價為現金45,500,000港元。本集團之電子產品業務的業績於二零零三年錄得分類虧損18,300,000港元。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本集團的分銷業務與軟件業務之僱員數目分別為238名及187名。近全數的員工均於中國內地工作。本公司亦已設立購股權計劃，而董事將酌情授出購股權，以鼓勵及獎勵表現突出之僱員。

資產抵押

於二零零三年十二月三十一日，約17,400,000港元之銀行存款已作抵押，作為獲得一般銀行信貸之擔保。

管理層討論及分析

匯率波動風險及相關對沖

本集團之借貸大部份以港元、人民幣及美元計算，而本集團之營業額亦主要以港元、人民幣及美元計算。由於美元與人民幣兌港元之匯率於回顧年度內相對穩定，本集團面對之匯率波動風險甚微，故並無使用任何財務工具進行對沖。

或然負債

本公司於二零零三年十二月三十一日之或然負債約19,400,000港元，為就授予若干附屬公司之備用信貸而向供應商作出之擔保。