



HI SUN GROUP LIMITED

高陽集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號: 0818)

截至二零零三年十二月三十一日止年度之 末期業績公佈

高陽集團有限公司(「本公司」)董事會謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績,連同二零零二年同期之比較數字如下:

	附註	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	2	359,790	369,996
銷售成本		<u>(257,915)</u>	<u>(300,116)</u>
毛利		101,875	69,880
其他收入		328	1,939
出售終止經營業務之收益	3	—	6,701
分銷開支		(35,899)	(46,652)
行政費用		(68,133)	(79,402)
呆賬準備撥回		—	3,651
撥回施工中合約工程之撥備		—	5,218
經營業務虧損	4	<u>(1,829)</u>	<u>(38,665)</u>
融資成本	5	<u>(1,625)</u>	<u>(2,140)</u>
除稅前虧損		(3,454)	(40,805)
稅項	6	<u>—</u>	<u>(23)</u>
股東應佔虧損		<u>(3,454)</u>	<u>(40,828)</u>
每股基本虧損	7	<u>(0.01)港元</u>	<u>(0.19)港元</u>
每股攤薄虧損	7	<u>(0.01)港元</u>	<u>(0.19)港元</u>

* 僅供識別

附註：

1. 編製基準

本集團在本年度採用由香港會計師公會頒佈並於二零零三年一月一日或之後會計期間生效之會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」。

採納上述經修訂會計實務準則對本賬目並無重大財務影響。

2. 營業額及分類資料

本集團之主要業務為銷售電腦軟硬件、提供資訊系統諮詢及綜合服務。於年內已確認之收入如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額		
貨物銷售額	240,295	287,247
提供資訊系統諮詢及綜合服務	119,495	78,803
施工中建築及安裝工程之價值	—	3,946
	<u>359,790</u>	<u>369,996</u>

主要呈報形式－業務分類

	金融解決 方案、服務 及有關產品 二零零三年 千港元	電信解決 方案、服務 及有關產品 二零零三年 千港元	電子支付 產品及服務 二零零三年 千港元	其他業務 二零零三年 千港元	本集團 二零零三年 千港元
營業額	<u>260,545</u>	<u>29,238</u>	<u>69,957</u>	<u>50</u>	<u>359,790</u>
其他收入	<u>161</u>	<u>7</u>	<u>159</u>	<u>1</u>	<u>328</u>
分類業績	<u>5,595</u>	<u>(2,162)</u>	<u>3,859</u>	<u>(9,121)</u>	<u>(1,829)</u>
經營業務虧損					<u>(1,829)</u>

	金融解決 方案、服務 及有關產品 二零零二年 千港元	電信解決 方案、服務 及有關產品 二零零二年 千港元	電子支付 產品及服務 二零零二年 千港元	終止 經營業務 二零零二年 千港元	其他業務 二零零二年 千港元	本集團 二零零二年 千港元
營業額	<u>287,168</u>	<u>33,146</u>	<u>45,736</u>	<u>3,946</u>	<u>—</u>	<u>369,996</u>
其他收入	<u>530</u>	<u>97</u>	<u>491</u>	<u>248</u>	<u>573</u>	<u>1,939</u>
分類業績	<u>(26,443)</u>	<u>(4,548)</u>	<u>(6,330)</u>	<u>(3,413)</u>	<u>(4,632)</u>	<u>(45,366)</u>
出售終止經營 業務之收益						<u>6,701</u>
經營業務虧損						<u>(38,665)</u>

次要呈報方式－地區分類

	營業額 二零零三年 千港元	分類業績 二零零三年 千港元	總資產 二零零三年 千港元	資本開支 二零零三年 千港元
香港、韓國及東南亞	54,823	(3,855)	40,136	11
中國內地	304,967	1,735	123,540	2,262
	<u>359,790</u>	<u>(2,120)</u>	<u>163,676</u>	<u>2,273</u>

未分配收入淨額

291

經營業務虧損

(1,829)

	營業額 二零零二年 千港元	分類業績 二零零二年 千港元	總資產 二零零二年 千港元	資本開支 二零零二年 千港元
香港、韓國及東南亞	42,353	(9,975)	52,269	124
中國內地	327,643	(35,391)	260,043	6,340
	<u>369,996</u>	<u>(45,366)</u>	<u>312,312</u>	<u>6,464</u>

未分配收入淨額

6,701

經營業務虧損

(38,665)

3. 出售終止經營業務之收益

出售終止經營業務之收益即因於二零零二年九月三十日出售建造及安裝玻璃幕牆系統之業務環節和銷售及分銷潔具及廚具之業務環節而產生之收益。

4. 經營業務虧損

本集團之經營業務虧損已計入及扣除下列各項：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
<u>計入</u>		
增值稅退款	3,355	2,507
撥回過時存貨撥備	<u>346</u>	<u>—</u>
<u>扣除</u>		
核數師酬金	1,152	1,160
折舊	8,816	7,429
員工成本	86,335	90,149
有關土地及樓宇之營業租約租金	10,717	9,032
固定資產之出售虧損及撇銷之虧損	360	2,455
呆賬撥備	1,701	481
其他應收款項撥備	1,196	280
過時存貨撥備	—	2,237
滙兌虧損淨額	<u>218</u>	<u>150</u>

5. 融資成本

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
銀行貸款及透支利息	<u>1,625</u>	<u>2,140</u>

6. 稅項

已在綜合損益表內扣除／（計入）之稅項金額為：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
本年度稅項：		
－ 香港利得稅	—	41
－ 海外稅項	—	—
	<hr/>	<hr/>
過往年度超額撥備	—	41
	—	(18)
	<hr/>	<hr/>
本年度扣除稅項	—	23
	<hr/>	<hr/>

由於年內本集團並無估計應課稅溢利，故並無於賬目中就香港利得稅作出撥備（二零零二年：16%）。

根據北京稅務局發出之批文，有關本集團若干附屬公司之資訊科技產品及服務之應課稅收入可自二零零零年一月一日起計三年獲豁免繳交中國所得稅。此外，由於本集團於年內並無產生估計應課稅海外溢利，故並無於賬目中就海外溢利之稅項作出撥備。

本集團之除稅前溢利之稅項與採用本公司所在國家之稅率所計算之理論性金額的差別如下：

	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
除稅前虧損	(3,454)	(40,805)
	<hr/>	<hr/>
按稅率17.5%（二零零二年：16%）計算之稅項	(604)	(6,529)
其他國家稅率不同之影響	1,478	7,655
稅務優惠期之影響	(3,115)	—
毋須課稅之收入	(4)	(1,681)
就課稅而言不可扣稅之支出	401	896
動用過往未有確認之稅項虧損	—	(871)
未確認稅項虧損	1,844	571
往年超額撥備	—	(18)
	<hr/>	<hr/>
稅項支出	—	23
	<hr/>	<hr/>

7. 每股基本虧損

每股基本虧損乃按本集團股東應佔虧損3,454,000港元（二零零二年：40,828,000港元）及年內已發行普通股之加權平均數333,054,030股（二零零二年：215,119,396股）計算。

用以計算截至二零零二年十二月三十一日止年度之每股基本盈利之已發行股份加權平均數，已就本公司發行紅股及供股所產生之影響而作出調整。

截至二零零三年及二零零二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利均無攤薄影響。

股息

董事於本年度並不建議派付股息（二零零二年：無）。

建議修訂本公司細則

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）於二零零四年一月三十日頒佈證券上市規則（「上市規則」）之修訂。除若干新條文有特定過渡安排，經修訂上市規則於二零零四年三月三十一日生效。經修訂上市規則實施若干新規定，須於所有發行人之細則章程細則／公司細則中反映。

為使本公司之公司細則與經修訂上市規則相一致，董事會建議本公司之公司細則若干條文作出修訂，符合經修訂上市規則，詳情載於即將寄發予股東之通函內。

管理層之討論與分析

經營環境競爭白熱化

二零零三年，國內資訊科技及其相關行業繼續成為逐鹿市場份額及利潤之戰場。系統集成及硬件產品市場競爭尤其激烈，嚴重削弱資訊科技公司之利潤率。除此之外，本年度上半年沙士爆發進一步打擊市場，迫使銀根已見短絀之公司縮減或乾脆暫停其資訊科技開支。

變身純資訊科技供應商以迎接新挑戰

儘管面對種種挑戰與困難，本集團仍能做到順利轉型為純資訊科技方案供應商，發揮其優勢以鞏固及擴充業務。本集團快人一步，搶先向其金融、電子支付及電信客戶提供多種旨在提高客戶成本效益及服務質素之增值服務。

年內，本集團亦積極擴大PAX品牌之電子支付解決方案產品。有見沙士疫情消退後市場氣氛改善，本集團遂將其EFT POS終端機銷售提升至新層次。

在電信方面，本集團憑著其遠大眼光及對行業趨勢之淵博知識以及長期全力以赴之服務態度，奪得為中國主要移動通訊公司中國移動操作IVR平台（除少數例外情況）之獨家合同。本集團相信，IVR營運業務在本財政年度之前景不俗，當可逐漸成為集團之重要新收入及溢利貢獻來源。

經營業績大有起色

本集團二零零三年營業額約達359,790,000港元，較上年微跌3%。營業額出現輕微調整，乃因硬件及產品銷售下降46,950,000港元及再無來自已終止經營之建築業務之貢獻（二零零二年錄得約3,950,000港元）所致。上述項目之貢獻減幅，已因提供諮詢及資訊科技服務之營業額增加40,690,000港元而抵銷。

由於下半年市道復甦及有多份合約完成，本集團於此期間之營業額較上半年上升74%至228,630,000港元。

除錄得穩定營業額外，本集團之虧損亦由二零零二年約40,830,000港元收窄至二零零三年3,450,000港元。此一顯著改善，證明了本集團銷售組成由低利潤之產品銷售轉到高利潤之諮詢及資訊科技服務之策略成功，以及控制成本之措施奏效。年內，本集團毛利由二零零二年69,880,000港元跳升至101,880,000港元，而毛利率亦由二零零二年19%改善至28%。

本集團轉型為純資訊科技方案供應商成績有目共睹，本集團於下半年轉虧為盈並錄得純利5,110,000港元（上半年為虧損8,560,000港元），便是另一明證。

金融解決方案、應用、服務及相關產品 — 本集團營業額及溢利之主要貢獻來源

此業務類別繼續成為回顧年度內本集團營業額及溢利之主要成份。此業務錄得營業額為260,550,000港元（二零零二年：287,170,000港元）及溢利5,600,000港元（二零零二年：虧損26,440,000港元）。此類別表現出色，主要歸因於本集團於下半年實行嚴控成本，加上高利潤諮詢及資訊科技服務營運呈大幅增長，不斷增加於此業務類別之貢獻所致。於二零零三年，諮詢及資訊科技服務分別佔此業務類別之營業額及毛利46%（二零零二年：27%）及76%（二零零二年：53%），而硬件產品則分別佔此業務類別之營業額及溢利54%（二零零二年：73%）及24%（二零零二年：47%）。

諮詢及資訊科技服務－本集團增長之新原動力

資訊科技服務成為此業務類別增長之新原動力，其二零零三年溢利增長為集團各業務類別之冠。於回顧年度內，資訊科技服務錄得毛利54,220,000港元，較去年上升92%，佔此業務類別之毛利76%。資訊科技溢利增長飆升，主要歸因於年內數份主要合約之貢獻。該等合約包括以集團之IBS提升中國工商銀行（亞洲）有限公司及中國交通銀行之核心銀行系統。本集團於中國最大兩家銀行應用綜合業務銀行系統（「IBS」），不單標誌著本公司之核心競爭力及市場利基，亦證明了本公司已成功由傳統系統集成商轉型為領先之高增值資訊科技供應商。

本集團之諮詢服務亦以個人銀行理財、信用卡及證券經紀行為切入點，而此策略已證明成功。本集團之大客戶計有中國工商銀行、中國交通銀行及廣東證券有限公司等。

系統集成及硬件貿易－有效存貨及成本控制有助抵銷競爭激烈之不利影響

由於市場競爭激烈及金融界減少資訊科技基建投資，本集團之硬件產品業務經歷利潤下降之困局。為應付以上挑戰，本集團採取「零庫存策略」，藉以減低資金被綁風險及推高盈利能力。

於本年度下半年，本集團又實行優化管理資源，以利潤導向業務為先為重。本集團通過外判低利潤項目及自留高利潤項目，達到善用資源及提高成本效益之目的。

電子支付方案及產品－二零零三年下半年表現出色

電子支付業務類別在下半年業績大翻身，實現溢利6,590,000港元，而上半年則為虧損2,730,000港元。綜觀二零零三年全年，此類別分別錄得營業額及溢利69,960,000港元（二零零二年：45,740,000港元）及3,860,000港元（二零零二年：虧損6,330,000港元）。於上半年，此業務類別受沙士爆發，導致業務洽談、訂約與付運押後拖累。隨著沙士疫情於二零零三年年中受控，以及主要客戶迅速發展，對本集團EFT POS終端機之需求迅疾反彈。

PAX品牌之EFT POS終端機、密碼鍵盤及智能卡讀寫器日益受到市場認同與接受。於回顧年度完結前，PAX終端機銷售之增長使到本集團成為國內主要EFT POS終端機銷售商，本集團已準備就緒，當可在香港及東南亞市場佔一重要席位。

截至二零零三年已取得之PAX產品認證：

P60-S終端機

1. 中國銀聯（「CUP」）（中國）
2. Europay International、Mastercard International、Visa International（「EMV」）I級及II級
3. 新加坡Network for Electronic Transfers (Singapore) Pte Ltd.（「NETS」）Cash Card
4. 香港易辦事系統（「EPS」）
5. American Express（「AMEX」）

P70-S終端機

1. CUP（中國）
2. CUP（適用於香港之中國銀行）
3. EMVI級及II級
4. 香港EPS（連CUP）
5. 馬來西亞Proton World
6. 新加坡NETS Cash Card
7. 韓國VisaCash
8. 中國電子產品質量監督局認證（「CCC」）
9. AMEX

PP20-C 密碼鍵盤

1. CUP (中國)
2. VISA PIN 輸入裝置

由於 PAX 為 Visa International 在亞太區過渡到 EMV 基建之重要夥伴，故 PAX 正通過 Visa International 尋求與 Small Terminal Interoperability Platform (「STIP」) Consortium 協作。STIP Consortium 為安全交易方案供應商 (包括終端機製造商、投幣電話製造商、智能卡製造商等) 之國際性協會，旨在推動開發適用於安全交易裝置之互可操作平台之規格。本集團打算與 STIP Consortium 協作開發可實施 STIP 規格之 PAX POS 終端機。此類協作將有助集團通過吸收國際電子支付行業之最新技術與經驗而提升本身開發 PAX 產品之知識及其技術實力。

電信解決方案、服務及相關產品，並藉著盡心盡力的服務贏得實力夥伴

於回顧年度，中國電信市場資訊科技服務供應商之競爭依然激烈。此業務類別二零零三年之營業額及虧損分別為 29,240,000 港元 (二零零二年：33,150,000 港元) 及虧損 2,160,000 港元 (二零零二年：4,550,000 港元)。與去年之業績比較，此類別之虧損已大幅減少 2,390,000 港元。撇除約 1,800,000 港元 IVR 營運初步投資的虧損，此類別更已成功縮窄虧損至不足 1,000,000 港元。

電信營辦商之管理系統及增值系統仍為此類別兩大主要解決方案。年內已完成之主要系統包括中國聯通之 18 省計費系統、中國移動之 3 省計費系統、北京電信之計費系統、吉林電信及內蒙電信之決策支援系統以及中國移動於雲南、江西及寧夏之顧客服務系統。

本集團一直以來全力以赴的服務態度贏得中國移動電信營辦商領頭公司中國移動之認可，於回顧年度結束前就採用集團之 IVR 系統與本集團訂立獨家協議。此項合同亦成為本集團之新收入來源。

根據合作協議，本集團擔當營運商，負責構建及管理中國移動提供之「12586 語音在線業務」及「12590 音信互動服務」。本集團有權與中國移動及服務提供商分享經接入本集團高容量統一平臺產生的服務收入。本集團之平臺乃根據中國移動的語音業務未來需求而設計。12590 音信互動業務提供通過撥打語音接入號為自己或別人獲得語音資訊以及收發短消息。12586 語音在線業務則為中國移動之用戶提供虛擬的聊天場所，讓用戶可隨時隨地與朋友聊天。

中國移動及國內其他營辦商將鏗而不捨地謀求業務擴充。而短訊服務 (SMS) 之表現突出，過去三年以 200% 以上之複合年增長率增長，並將繼續成為營辦商之主要收入來源及溢利增長所在。IVR 之發展雖仍屆初步投資階段，惟相信在來年起飛指日可待。

由於中國成為全球最大之移動電信市場，而中國移動則為國內一大移動電信服務之營辦商，故集團視與中國移動在 IVR 業務之協作為實現業務多元化，進軍增值電信服務及於此具龐大增長潛力之市場打下堅實基礎的重要一步。

流動資金及財務資源

於二零零三年十二月三十一日，本集團錄得總資產 163,680,000 港元，而該等總資產乃來自負債 102,920,000 港元及股本 60,760,000 港元，資產淨值則為 60,760,000 港元 (二零零二年：64,210,000 港元)。每股資產淨值為 0.18 港元，而於截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度則為每股資產淨值 0.19 港元。

於二零零三年十二月三十一日，本集團有現金 42,520,000 港元及銀行借貸 24,480,000 港元。於該日之現金淨額狀況為 18,040,000 港元，而於二零零二年十二月三十一日則為 36,070,000 港元。所有借貸均為短期貸款及透支，乃用作撥付本集團之營運資金要求。資本負債比率 (界定為計息債務總額除以股東資金) 為 0.40，而於二零零二年十二月三十一日則為 0.89，原因是二零零二年十二月供股後須償還若干銀行借貸。此資本負債比率可視作健康及適合本集團業務持續增長之需要。

資本架構及抵押詳情

本集團之銀行借貸乃按浮動利率計息之短期貸款及透支。於二零零三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣9,200,000元（相當於8,600,000港元）乃以人民幣列值，平均利率為5.31厘。短期銀行貸款及透支620,000美元（相當於4,850,000港元）及11,030,000港元乃分別以美元及港元列值。以港元及美元列值之貸款乃分別以香港最優惠借貸利率及浮動利率計息。

於二零零三年十二月三十一日，本集團之現金結餘分別約17,520,000港元、24,170,000港元及830,000港元乃以人民幣、港元及美元列值。

銀行貸款乃由定期存款14,460,000港元、於銀行擔保基金之存款4,420,000港元、本公司一位董事之個人擔保7,000,000港元及本公司之公司擔保30,000,000港元作抵押。

匯率風險

本集團產生之收益、進行採購或支付之費用主要以美元、人民幣及港元列值。目前，本集團並無訂立任何協議或購買任何工具對沖本集團之匯率風險。倘港元或人民幣之匯率出現任何重大波動，均可能對本集團之經營業績造成影響。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

僱員

本集團於二零零三年十二月三十一日之僱員總數為627人。僱員按部門細分如下：

金融解決方案、服務及相關產品	392
電子支付解決方案及產品	85
電信解決方案、服務及相關產品	77
IVR營運	65
企業辦公室	8
	<hr/>
	627

本集團確保其薪酬組合具有競爭性，而僱員之薪酬包括每月固定薪金，另加與表現有關之年度花紅。本集團亦資助獲挑選之僱員參與外界符合本集團業務所需之培訓課程。

購股權

為提供更多獎勵以鼓勵具專才之僱員，本公司已於二零零一年十一月採納購股權計劃。於二零零四年三月十七日，已有33,000,000份購股權授予董事及僱員，作價0.374港元（二零零四年三月十八日對上五個營業日香港聯合交易所有限公司發佈之每日報價表所載股份之平均收市價），到期日為二零一四年三月十七日。

所得款項用途

二零零二年十二月完成之供股所籌得之款項淨額68,000,000港元已經動用。於二零零三年十二月三十一日，所得款項淨額之用途如下：

如本公司於二零零二年十二月四日刊發之通函所披露所得款項之建議用途

	建議用途 百萬港元	已動用 百萬港元
拓展本集團之資訊技術業務	15	10
拓展本集團之電子支付產品及服務	10	14
減少本集團之債項	25	26
一般營運資金	18	18
	<hr/>	<hr/>
	68	68

展望

前景一片光明，發展空間無限

二零零四年是充滿機會的一年。金融行業渴求資訊科技基建升級，以及Visa International及MasterCard International等跨國付款機構發起過渡到EMV基建刺激需求增加，預期將為本集團帶來巨大發展空間。

金融界方面，中國銀行業監理委員會之成立，中國金融政策之改變，有關發牌予金融機構之規則出台，以及競爭加劇，均將催使業內不斷提升資訊科技基建。然而，預期將有越來越多資訊科技服務供應商加入爭奪市場份額。憑著本身之領先地位及先行者優勢，集團有信心通過以下積極措施而擴大市場覆蓋面：(1)繼續開拓銀行及保險核心業務產品與資訊科技服務之市場；(2)進一步發展信用卡業務之服務市場；(3)提升諮詢業務之增值服務；(4)強化集團之數據處理與分析系統以及(5)重新整合集團之管理資源及技術資源，以滿足項目管理、監理、軟件開發管理方面與日俱增之資訊科技諮詢需求。

二零零四年，預計本集團之電子支付業務將續創佳績。大量傳統POS終端機須於二零零六年前更新，以符合日益廣泛應用於付款行業之EMV基建之要求。本集團相信旗下PAX品牌之EFT POS終端機將繼續比起主要對手享有雄厚之競爭優勢。為照顧不同需要及豐富現有產品組合，本集團將於二零零四年推出連串新的軟硬件產品。

此外，PAX產品具價格優勢、質量高及技術支援完善，故在國內之領導地位更見鞏固。於回顧年度前，通過與中國之全國發卡機構中國銀聯協作，本集團在中國之新裝置市場佔有率已約達25%。鑒於中國銀聯無可比擬之領導地位及發展迅速，本集團相信PAX產品在中國之發展空間無限。

電信方面，就電信營辦商之管理及增值系統項目而言，本集團預期旗下之相關資訊科技業務將產生可觀收入。更為重要的是，作為中國移動之獨家IVR系統終端機營運商，本集團憧憬IVR業務將成為集團利潤未來之主要原動力。IVR營運於中國之市場規模預期將在未來兩到三年時間達至300,000,000美元。

以此新能力，本集團立志保持其作為中國首屈一指之資訊科技諮詢與服務供應商地位，創造更大股東價值。

符合最佳應用守則

本公司於本年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司上市規則所載之最佳應用守則，惟獨立非執行董事並無指定任期，並須根據本公司之公司細則輪值告退。

購買、出售或贖回證券

本公司並無於年內贖回任何股份。於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司股份。

在聯交所網站刊登詳盡業績公佈

本公司將於適當時候提供載有根據上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定之所有本公司資料，以便在香港聯合交易所有限公司之網站內公佈。

承董事會命
執行董事
李文晉

香港，二零零四年四月二十六日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括八名執行董事，分別為張玉峰、渠萬春、羅詔宇、徐文生、李文晉、陳耀光、蘇魯閩及徐昌軍以及兩名獨立非執行董事劉偉傑及許思濤。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」