



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)

截至二零零四年六月三十日止

六個月之中期業績公佈

高陽集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同去年同期之未經審核比較數字如下：

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零四年	二零零三年
		千港元	千港元
營業額	附註 2	66,650	131,165
銷售成本		(43,775)	(86,571)
毛利		22,875	44,594
其他收入		146	199
銷售及分銷開支		(18,722)	(19,198)
行政費用		(31,988)	(33,191)
經營業務虧損	3	(27,689)	(7,596)
融資成本		(496)	(964)
股東應佔虧損		(28,185)	(8,560)
每股基本虧損	4	(0.08港元)	(0.03港元)

附註：

1. 編製基準及會計政策

未經審核綜合簡明賬目乃按香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務報告」編製。

務請與二零零三年度之年度賬目一併閱讀簡明賬目。

編製簡明賬目所採納之會計政策及計算方法與截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度賬目所用者貫徹一致。

* 僅供識別

2. 分類報告

本集團分為三大業務分類：

- (a) 金融解決方案、服務及相關產品一向財務機構及銀行提供訂製之資訊系統諮詢及集成服務和銷售電腦硬件；
- (b) 電訊解決方案、服務及相關產品一向電訊行業提供訂製之資訊系統諮詢及集成服務和銷售電腦硬件；及
- (c) 電子支付產品及服務－銷售「售點」終端機。

於釐定本集團之地區分佈時，收益及業績乃按客戶地區分類。

本集團期內之收益及業績按業務分類分析如下：

	未經審核				本集團 千港元
	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	金融解決 方案、服務及 相關產品 千港元	電訊解決 方案、服務及 相關產品 千港元	電子支付 產品及服務 千港元	其他業務 千港元	
營業額	20,559	5,872	40,119	100	66,650
分類業績	(18,501)	(7,075)	3,969	(6,228)	(27,835)
未分配收入					146
經營業務虧損					(27,689)
融資成本					(496)
股東應佔虧損					(28,185)

	未經審核				本集團 千港元
	截至二零零三年六月三十日止六個月				
	金融解決 方案、服務及 相關產品 千港元	電訊解決 方案、服務及 相關產品 千港元	電子支付 產品及服務 千港元	其他業務 千港元	
營業額	98,582	10,524	22,059	—	131,165
分類業績	1,123	(1,158)	(2,731)	(5,002)	(7,768)
未分配收入					172
經營業務虧損					(7,596)
融資成本					(964)
股東應佔虧損					(8,560)

各業務分類間並無任何銷售或其他交易。未分配收入為利息收入。

本集團期內之營業額及經營業務虧損貢獻按地區分類分析如下：

	未經審核 營業額		未經審核 經營業務虧損	
	截至六月三十日止 二零零四年 千港元	截至六月三十日止 二零零三年 千港元	截至六月三十日止 二零零四年 千港元	截至六月三十日止 二零零三年 千港元
香港、韓國及東南亞	18,729	20,312	(1,763)	(5,642)
中國	47,921	110,853	(25,926)	(1,954)
	66,650	131,165	(27,689)	(7,596)

各地區分類間並無任何銷售或其他交易。

3. 經營業務虧損
經營業務虧損已計入及扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
計入		
存貨撥備撥回	371	—
扣除		
核數師酬金	500	600
折舊	4,412	4,276
員工成本（包括董事酬金）：		
工資及薪金	30,912	42,668
退休金供款	1,955	1,240
減：撥充作施工中合約工程資本之員工成本	(5,050)	(2,036)
	27,817	41,872
有關土地及樓宇之營業租約租金	5,236	4,601
固定資產出售及撇銷虧損	19	320
呆賬撥備	—	1,646

4. 每股虧損

每股基本虧損乃按本集團股東應佔虧損28,185,000港元（二零零三年：虧損8,560,000港元）及期內已發行普通股333,054,030股（二零零三年：333,054,030股）計算。

由於潛在普通股對每股基本虧損產生反攤薄影響，故此於截至二零零四年六月三十日止期間並無呈列每股攤薄虧損影響。

截至二零零三年六月三十日止期間，每股基本虧損均無攤薄影響。

5. 有關連人士交易

於本集團日常業務中進行之重大有關連人士交易如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
向一家有關連公司支付管理費用 (a)	—	280
向一家有關連公司支付顧問費用 (b)	—	74

(a) 根據兩家附屬公司，高陽科技控股有限公司及百富科技有限公司，與由本公司一名董事兼主要股東所擁有之高陽管理有限公司（「高陽管理」）相互協定之條款，該兩家附屬公司獲高陽管理提供管理服務。

(b) 根據附屬公司，百富科技有限公司，與由本公司一名董事兼主要股東所擁有之公司高陽信息產品服務有限公司（「高陽信息」）相互協定之條款，該附屬公司獲高陽信息提供顧問服務。

管理層之討論與分析

財務及業務回顧

本集團於二零零四年上半年度錄得營業額66,650,000港元，去年同期則為131,170,000港元。股東應佔虧損淨額為28,190,000港元，去年同期則為虧損8,560,000港元。

金融解決方案、應用、服務及相關產品

於回顧期內，該業務部門錄得營業額20,560,000港元（二零零三年中期：98,580,000港元）及虧損18,500,000港元（二零零三年中期：溢利1,120,000港元）。

期內，諮詢及資訊科技服務分別佔此業務類別之營業額及毛利為50%及65%，去年同期則為55%及91%。

系統集成與硬件產品業務佔該業務分類之營業額及毛利為50%及35%，去年同期則為45%及9%。

該業務部門營業額之減少，主因是按去年訂定之經營策略，集中該部門的核心業務、硬件產品業務進一步縮減，與去年同期相比，硬件產品營業額減少約33,470,000港元。諮詢及資訊科技服務營業額亦減少了約44,550,000港元，當中包括因剝離的數個業務部門而導致營業額的下降，主營的核心銀行系統業務核心業務亦因國內金融機構上半年的改組以及兼併活動而拖慢客戶驗收時間造成的延誤。

毛利率之減少亦因現規模效應而表現得略為遜色，但亦能保持在可接受水平。

在費用控制方面，已經取得一定效果，銷售及行政費用與去年同期減少了7,730,000港元，但由於營業額及毛利之減少，該業務部門仍錄得了18,500,000港元的虧損。

管理層意識到這個只是為了奠定本公司在這行業長久以來的地位以及轉型必需付出的代價，在行業地位方面，本集團核心業務流程重組的諮詢與技術服務市場份額保持在國內稱冠，是唯一一家國內公司在IBM主機上具備開發及應用解決方案的公司。在國內，其新一代核心銀行系統業務，國際信用卡系統諮詢服務及金融業務營運諮詢業務佔據著領頭羊的位置。在過去重組和整合過程，將為該業務部門帶來高效良性的運轉，剝離非核心部份員工，改為以長期合作伙伴的合作模式，除優化本公司營運體系外，亦讓剝離人員有序穩妥，同時沒有給客戶帶來一點損失。

電子支付解決方案及產品

該業務部門錄得營業額40,120,000港元（二零零三年中期：22,060,000港元）及溢利3,970,000港元（二零零三年中期：虧損2,730,000港元）。整體毛利率為34%，較去年同期微跌5%。

繼去年以PAX品牌為集團帶來盈利貢獻後，在回顧期內，雖為傳統上季節性淡靜情況下，仍能帶來合理的盈利貢獻。主要因素包括國內市場本身有比較大的增長，加上PAX在國際取得的市場開始呈現明顯增長趨勢。和去年上半年相比，今年市場沒有受到其他因素的任何特殊影響（如去年沙土爆發）而拖慢合同的執行。在營運方面採取了一些控制費用的措施，當中包括進一步優化公司管理和加強內部控制，和在現金流動管理強化之下亦成功地減少財務費用。

現在，PAX已經成為中國大陸EFT-POS市場上主要供應商之一。於二零零四年上半年度，PAX在中國銀聯的市場份額已經增加到了30%，在中國大陸的市場份額增加到了25%。毫無疑問，隨著中國銀聯的快速發展，PAX在中國大陸的市場地位將得到進一步的鞏固和加強。與此同時，PAX在東南亞的EFT-POS市場亦有非常明顯的競爭優勢，PAX的品牌已經得到了客戶的廣泛認同，包括香港上海滙豐銀行、中國銀行（香港）、花旗銀行、

渣打銀行、大華銀行等世界知名銀行，都已經成為PAX的重要客戶。除上述國家和地區之外，PAX還在印度尼西亞、印度、尼日利亞等國家，發展自己的合作伙伴，相信不久的將來，PAX在這些市場上也會取得突破性的進展。隨著時間的推移，借助Europay Mastercard Visa（「EMV」）遷移的機遇和動力，PAX的優勢必將得到進一步加強，並迎來中國大陸市場以外發展的大好時機。

在新產品研發方面，PAX已推出的新產品如下：—

1. P60-S1分體式EFT-POS終端
2. MP51-C臺式無線EFT-POS終端

在新市場拓展方面，PAX在香港成功地獲得了以下客戶的訂單：—

1. 香港上海滙豐銀行
2. 中國銀行（香港）
3. 花旗銀行
4. 永亨銀行
5. 港基國際銀行
6. 大華銀行

PAX在回顧期至截至現在內獲得產品認證包括：—

1. Security Evaluation on PAX's P60-S1 POS Terminal（二零零四年三月十五日）
2. 中國銀聯香港前置系統直聯POS入網測試合格證明（P70-S P60-S1）（二零零四年三月二十六日）
3. P60-S1 3C認證（二零零四年四月二十六日）
4. P60-S1銀行磁條卡銷售點終端產品入網許可證（二零零四年五月二十七日）
5. P70-T 3C認證（二零零四年六月二十三日）
6. P70-T銀行磁條卡銷售點終端產品入網許可證（二零零四年七月十二日）
7. P60-S1 EMV Level 1（二零零四年七月十九日）
8. P60-S1 EMV Level 2（二零零四年七月二十日）
9. P60-S1稅控功能測試（二零零四年八月九日）

電訊解決方案、服務及相關產品

於回顧期內，營業額為5,870,000港元（二零零三年中期：10,520,000港元），虧損則為7,080,000港元（二零零三年中期：虧損1,160,000港元）。

在回顧期間，傳統系統集成業務營業額減少了約8,030,000港元，而新增的語音互動（「IVR」）增值業務為此業務部門帶來3,380,000港元的營業額貢獻，誠如去年管理層討論與分析所說，該業務部門逐步邁向高增值服務而捨棄微利業務及產品線。系統集成業務在營業額減少之下，毛利率則有所改善，因國內季節性因素，傳統系統合成服務的主要合同之完成都在下半年，管理層相信該集成業務最終能帶來效益。

IVR業務仍處於初期投放階段，在回顧期間已帶來不俗的營業額貢獻。雖然在回顧期間仍是在虧損狀態，但期後發展良好，相信能給集團帶來盈利貢獻。該業務部門是中國移動唯一的全網IVR營運商。本公司從傳統系

統集成商向服務增值供應商轉變。衛通的計費結算系統說明了其在電信的核心業務上拓展和提高。砍掉微利產品線和壓縮集成部門人員規模，集成業務部門費用相應降低。唯整個業務部門費用增加主要來自於新增的IVR業務所帶來的前期開發及營運費用。

前景

金融

中國金融業包括銀行、保險、證券正準備有新一輪之改革。國內金融機構正朝著改革其核心業務部門發展，除進一步加強深化其核心業務能力外，更轉移其注意力將其資訊科技基礎設施向外包方向靠攏，為迎接和抓住這發展勢頭和商機，本集團之金融業務部門已經準備就緒並投入大量資源，包括：

- 1) 通過外聘海外專家多名，配合國內行業專家，加強了業務諮詢部的專家實力；
- 2) 開始了應用管理服務（「AMS」）的嘗試，掌握與外包相關的國際標準，為核心工程獲取認證，實行技術和人才儲備計劃，以AMS作為提供全面外包服務的工具；以及
- 3) 與富經驗跨國資訊科技服務供應商合作，進行大型外包項目。

電訊

基於和中國移動合作為基礎，經過多年的積累和未來的投入，電訊業務部門在IVR平台外包服務及無線增值業務上，必然處於國內領先的位置。於今年完成固網彩鈴專案的研發，現已經開始投入市場。目前，本集團主要精力集中於UT的OEM和網通彩鈴專案。彩鈴是電訊增值業務發展的一個重要的組成部分，在彩鈴平臺上我們可以繼續開發彩音、彩話等等業務。同時，我們亦與UT正在洽談彩鈴OEM的合作，在應用軟體外包方面做一些嘗試。

在發展規劃方面，從傳統集成商向服務提供商轉型，從電信全業務發展策略向以增值業務為主的轉變將會是未來數年的方向。我們預期中國移動在語音增值業務收入上會有大幅度的提高，全年會有數以億元計之市場容量，並在往後有更高速度的增長。

電子支付終端

對該業務部門來說，二零零四年的市場是穩步增長的一年。在國內市場，預計市場總量的增長幅度將超過30%，在邁向二零零八年北京奧運會之幾年間，加上金融業之發展，將會有更高速的增長率。

不斷研究開發符合市場需求的產品，加上不斷提高產品質量，為客戶提供優質的技術支援和售後服務，努力提高品牌知名度和美譽度，研發更高利潤率的新產品，都是我們在這行業的目標。在國內市場方面，我們已經和正在面臨的機遇和挑戰就是：二零零八年北京奧運會和二零零一年上海世博會所帶來的市場發展機會。尤其是中國銀聯的快速發展，更加為EFT-POS市場的進一步發展提供了堅實的基礎和增長的動力。在國際市場方面，EMV遷移的世界潮流，必將為EFT-POS生產廠家提供不可多得的發展機遇，PAX將繼續發揮在EMV遷移方面所積累的經驗優勢，以卓越的產品性能價格比，穩定的產品性能質量和優質的技術支援服務，不斷贏得新的市場和客戶。

我們計劃在明年上半年推出一系列新產品，該等新一代EFT-POS終端，顯示具備當前國際上業界最先進的性能指標，為客戶提供更好的性能價格

比，也將為PAX帶來更高的產品毛利率。這將會成為衝擊日本、歐洲和美洲市場的有力武器，也將會是本集團今後重要的利潤來源。

致力於諮詢能力之提升，增值服務之開發，以及解決方案及產品之研發花費本集團大量資源，因此導致了在回顧期間業績表現較為遜色。然而，本集團有信心正朝著成為在資訊科技諮詢、外包服務以至科技服務及產品領先供應商的方向前進。

展望將來，基於扎實的基礎及興旺的市場趨勢，我們有信心集團將會在今年餘下的日子創造可現的業績改善。

流動資金及財務資源

於二零零四年六月三十日，本集團錄得總資產151,730,000港元，來自負債119,160,000港元及股本32,570,000港元，資產淨值則為32,570,000港元（二零零三年十二月三十一日：60,760,000港元），每股資產淨值為0.10港元，相對二零零三年十二月三十一日則為每股0.18港元。

於二零零四年六月三十日，本集團有現金15,650,000港元及銀行借貸2,370,000港元。於該日之現金淨額狀況為13,280,000港元，而於二零零三年十二月三十一日則為18,040,000港元。所有借貸均為短期貸款及透支，用作撥付本集團之營運資金。資本負債比率（界定為計息債務總額除以股東資金）為0.07，而二零零三年十二月三十一日則為0.40。對本集團業務持續發展而言，有關資產負債比率乃屬穩健及恰當。

資本架構及抵押詳情

本集團之銀行借款乃按浮動利率計息之短期貸款及透支。於二零零四年六月三十日，銀行貸款中人民幣2,150,000元（相當於2,010,000港元）乃以人民幣列值，平均每年利率為5.31厘。銀行透支中360,000港元以港元列值。以港元列值之銀行透支以香港最優惠借貸利率計息。

本集團之現金結餘中分別約8,650,000港元、2,340,000港元及4,660,000港元分別以人民幣、港元及美元列值。

銀行貸款由銀行擔保基金存款4,370,000港元及本公司一名董事之個人擔保7,000,000港元及本公司之公司擔保30,000,000港元作抵押。

匯率波動風險及相關對沖

本集團之收益、所進行採購或所支付費用主要以美元、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

於二零零四年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

僱員

本集團於二零零四年六月三十日之僱員總數為559人。僱員按部門細分如下：

金融解決方案、服務及相關產品	308
電子支付解決方案及產品	70
電訊解決方案、服務及相關產品	77
IVR業務	87
企業辦公室	17
	<hr/>
	559

本集團確保其薪酬待遇能顧及僱員全面需要且具競爭力，故除每月定額薪金，另加與表現掛鈎之年度花紅，更資助選定僱員參與符合本集團業務所需之外界培訓課程。

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（「該計劃」）。於二零零四年三月十八日，已有33,000,000份購股權授予董事及僱員，定價為0.374港元（股份於二零零四年三月十八日前五個營業日在香港聯合交易所有限公司發佈之每日報價表所列之平均收市價）到期日為二零一四年三月十七日。該計劃之詳情已於二零零三年年報中披露，而本公司購股權於期內之變動將於二零零四年中期報告中披露。

中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息（二零零三年：無）。

遵守上市規則最佳應用守則

期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並無指定任期，而須根據本公司之公司細則輪值告退。

購買、出售或贖回證券

本公司並無於期內贖回其任何股份。期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

審核委員會

審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事組成，已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括與董事審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明賬目。

刊登中期報告

載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定之所有資料之二零零四年度中期報告將於短期內盡快刊登於香港聯合交易所有限公司網站。

承董事會命
執行董事
李文晉

香港，二零零四年九月二十二日

於本公佈日期，董事會成員包括九名執行董事，分別為張玉峰、渠萬春、羅韶宇、徐文生、李文晉、陳耀光、蘇魯閩、徐昌軍及周健以及兩名獨立非執行董事譚振輝及許思濤。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」