

管理層討論及分析

整體表現

本集團於二零零三年重整業務後，業績大有改善。截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團營業額由去年之625,000,000港元增至1,257,600,000港元。截至二零零四年十二月三十一日止年度之毛利為74,000,000港元，較去年之毛利56,700,000港元增加30.6%。而毛利率則由二零零三年之9.1%下降至二零零四年之5.9%，原因在於毛利率較本集團其他業務分部為低的信息產品分銷業務銷售額增加所致。本集團本年度股東應佔經審核綜合溢利淨額約為9,200,000港元（二零零三年：虧損淨額約22,800,000港元）。

業績大幅改善主要是由於：

- a. 信息產品分銷業務的分部溢利增至7,400,000港元；
- b. 軟件解決方案及服務業務的分部業績轉虧為盈，錄得1,600,000港元溢利，溢利主要來自出售北京方正數碼有限公司所得之3,300,000港元收益及終止北京方正互動網絡技術有限公司（「北京方正互動」）之廣告代理服務所收取的補償4,600,000港元；及
- c. 自二零零三年出售業務後，再無電子產品業務的分部業績，而去年該分部錄得虧損18,300,000港元。

年內每股基本盈利為0.8港仙（二零零三年：虧損2.4港仙）。

業務回顧及前景

持續經營業務

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方正控股有限公司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，完成收購分銷業務。本集團將二零零四年全年分銷業務之業績入賬，錄得營業額1,200,800,000港元，為二零零三年之2.7倍，分部溢利增至7,400,000港元。

分銷業務主要為分銷資訊科技產品，包括惠普、國際商業機器、華為三康、昇陽、Netgear及蘋果等多個國際知名品牌的伺服器、工作站、數據儲存裝置及網路產品。分銷業務表現之改善，主要歸功於中國的分銷網絡不斷擴大。為了加強分銷渠道，除北京總部外，本集團亦在上海、廣州、南京、成都、西藏自治區、武漢、瀋陽、西安、濟南、杭州、深圳、福州、哈爾濱及貴陽等14個中國國內城市設立分公司／代表辦事處，建立一個遍佈全中國的強大分銷網絡。此外，分銷業務在國內的分銷企業百強排名由二零零三年之第7位跳升至二零零四年之第6位。

雖然分銷業務過去兩年的信息產品銷售額節節上升，但業績之進一步提升仍需依賴擴大產品範圍和收緊控制營運成本、貿易應收款項及存貨。

因此，本集團預料隨著分銷業務持續增長，不斷擴大分銷網絡和產品範圍，將會導致與貿易應收款項及存貨的增加所涉及的潛在風險持續上升。此外，分銷業務發展亦需動用更多營運資金。

終止經營業務

(A) 軟件解決方案及服務業務（「軟件業務」）

本年度的軟件業務營業額下降8.7%至56,800,000港元（二零零三年：62,200,000港元），並錄得分部溢利1,600,000港元，而二零零三年則有分部虧損6,800,000港元。

軟件業務在中國市場仍然面對激烈競爭。由於對該行業的未來表現不寄厚望，因此管理層認為結束表現欠佳的業務將會對本集團最為有利。結果本集團於二零零四年十二月按代價人民幣13,400,000元（約等於12,600,000港元）出售北京方正數碼有限公司，獲得約3,300,000港元的出售盈利。此外，終止北京方正互動之廣告代理服務亦為本集團帶來人民幣4,900,000元（約等於4,600,000港元）的盈利。上述交易盈利抵銷了經營業務虧損6,300,000港元，結果二零零四年的整體分部溢利為1,600,000港元，而二零零三年則有分部虧損為6,800,000港元。

(B) 電子產品業務

二零零三年九月出售電子產品業務後，二零零四年不再錄得營業額和分部業績。

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。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之僱員數目為330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，董事將酌情授出購股權，以鼓勵及獎勵表現突出之僱員。

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

於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產總值為561,300,000港元(二零零三年：457,900,000港元)，資金來自負債376,000,000港元(二零零三年：281,800,000港元)及股本185,300,000港元(二零零三年：176,100,000港元)。本集團於二零零四年十二月三十一日之資產淨值為185,300,000港元，較二零零三年十二月三十一日之約176,100,000港元上升5.2%。

於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘共189,700,000港元(二零零三年：159,500,000港元)。本集團於二零零四年十二月三十一日並無銀行貸款及透支(二零零三年：無)，因此本集團於二零零四年十二月三十一日之現金結餘淨額為189,700,000港元，而於二零零三年十二月三十一日則為159,500,000港元。於二零零四年十二月三十一日，本集團之流動比率為1.41(二零零三年：1.50)，本集團於二零零四年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日均無長期債務。

於二零零四年十二月三十一日，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及美元存款。

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，而本集團之營業額亦主要以港元、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。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

本集團於二零零四年並無重大收購事項。

二零零四年十二月，本集團完成出售北京方正數碼有限公司，總代價為現金人民幣13,400,000元(約為12,600,000港元)，錄得出售附屬公司盈利約3,300,000港元。

資產抵押

於二零零四年十二月三十一日，約32,800,000港元之銀行存款已作抵押，作為所獲一般銀行信貸之擔保。

或然負債

本公司於二零零四年十二月三十一日之或然負債約19,700,000港元，為就若干附屬公司所獲之備用信貸而向供應商作出之擔保。

本集團於二零零四年十二月三十一日並無任何重大或然負債(二零零三年：無)。