

## 管理層討論及分析

### 整體表現

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得母公司股權持有人應佔溢利約25,900,000港元(二零零五年：47,900,000港元)。由於出售方正數碼(控股)有限公司(「方正數碼」，於二零零六年七月三十一日成為本集團之聯營公司)部份權益，本集團於本財政年度之營業額減少18.4%至約2,115,900,000港元(二零零五年：2,593,900,000港元)。相反，由於方正數碼之信息產品分銷業務之毛利率遠低於軟件開發及系統集成業務，故毛利率由上個財政年度之11.95%上升至本財政年度之14.13%。本集團因出售方正數碼部份權益而錄得盈利約17,800,000港元，並已作為本財政年度之其他收入及盈利入賬。

本年度之每股基本盈利為2.3港仙(二零零五年：4.3港仙)。

### 業務回顧及前景

#### (A) 媒體分部之軟件開發及系統集成(「媒體業務」)

於本財政年度，媒體業務之營業額輕微上升0.3%至約511,600,000港元(截至二零零五年十二月三十一日止年度：510,100,000港元)，而分部業績則錄得溢利約1,300,000港元(截至二零零五年十二月三十一日止年度：15,100,000港元)。然而，媒體業務之毛利率由上個財政年度之38.2%上升1%至39.2%。媒體業務之分部業績大幅減少，原因為去年之分部業績乃計入被視為出售附屬公司部份權益之盈利約10,700,000港元(截至二零零六年十二月三十一日止年度：無)。然而，由於本財政年度下半年完成多項系統集成合約並確認其收益，媒體業務錄得分部溢利約32,900,000港元，而截至二零零五年十二月三十一日止六個月則為25,500,000港元。

年內，本集團投入更多資源開發新產品及開拓新市場。於二零零六年四月，北京方正阿帕比技術有限公司註冊成立，以進一步開發及行銷本集團之獲獎技術方正阿帕比數字版權保護系統、CEB電子文件格式及一系列無紙產品，例如電子圖書館、電子書、電子公文及電子印章。本集團之電子圖書館及電子書系統已應用於中國及海外超過2,900間學校、大學、公共圖書館、教育網站、政府機關及私人企業。本集團亦與超過400家出版社合作，利用本集團之電子網絡出版解決方案—方正阿帕比網絡出版解決方案生產電子書。於本財政年度年底，本集團已生產超過250,000冊電子書，並透過本集團之網上書店「阿帕比閱讀網」(www.apabi.com)及多個受歡迎入門網站向零售市場推出。由於本集團預測電子書業務之進一步發展將需要大額投資，因此預計未來數年電子書業務對媒體業務分部業績之貢獻仍較小。

## 管理層討論及分析

除本集團應報章及印刷公司所需而提供傳統印藝技術及電子出版軟件方案外，本集團之新產品方正印捷數碼印刷系統（「印捷」）亦深受市場歡迎。本集團之特許數碼印刷商店亦吸納越來越多合作夥伴加盟。目前，本集團約百間特許數碼印刷商店遍佈中國多個省份。於本財政年度，本集團亦開始開放其自有數碼印刷商店，並計劃日後進一步拓展其自有商店網絡。透過擴大其特許及自有商店網絡、加強與供應商之合作及為印捷尋求潛在業務應用機會，本集團深信印捷業務於中國數碼印刷業務之市場份額將會繼續上升。

二零零六年六月，本集團之軟件開發旗艦公司北京北大方正電子有限公司（「方正電子」）在二零零六年第十屆中國國際軟件博覽會上被評為中國十大最具價值軟件企業之一，本集團之印捷數碼印刷系統亦被評為中國最具增值潛力軟件產品之一。二零零六年九月，本集團之知名印刷軟件飛騰集成排版軟件，在第二屆中國（南京）國際軟件產品博覽會上被評為中國十大創新軟件產品之一。二零零六年八月，方正電子在由中國資訊產業網組織召開之全國資訊產業科技創新會議上被評為資訊產業科技創新先進集體之一。二零零六年十一月十日，方正電子被《信息週刊》評為二零零六年中國商業科技100強白皮書，中國商業科技100強之一。

### (B) 非媒體分部之軟件開發及系統集成（「非媒體業務」）

於本財政年度，本集團非媒體業務之營業額增加64.4%至約306,900,000港元（二零零五年：186,600,000港元），而其分部業績則於本財政年度錄得溢利約4,000,000港元，對比二零零五年則錄得虧損約1,600,000港元。

由於繼續嚴格控制成本及增加市場推廣活動，於過去連續兩年一直錄得虧損之非媒體業務於本財政年度轉虧為盈。於本財政年度，非媒體業務主要集中經營中國金融證券業及政府機關之系統集成業務。

二零零六年六月，本集團之非媒體經營分支北京方正奧德計算機系統有限公司（「方正奧德」）獲電腦商報列入中國前三十大系統集成商。此外，於二零零六年六月，方正奧德獲計算機產品與流通列為中國金融證券業三大系統集成商。方正奧德乃思科金牌認證合作夥伴，亦為國家認證之高科技企業，及通過ISO9000及CMML2認證之一級系統集成商。基於非媒體業務之穩健及堅實科技及知識基礎，以及長達數年之研發及質量保證體系，本集團深信其將成為中國領先系統集成商之一。

## 管理層討論及分析

### (C) 分銷信息產品（「分銷業務」）

於本財政年度，本集團分銷業務之營業額減少31.3%至約1,289,300,000港元（二零零五年：1,876,700,000港元），而其分部溢利則為約20,400,000港元（二零零五年：20,800,000港元）。

於二零零六年七月，由於本公司出售方正數碼（現為本公司之聯營公司）之21.85%股本權益，部份分銷業務被出售。本財政年度之分部業績指分銷業務於一月至七月之經營業績。目前，分銷業務已發展一個有效率兼有效能之分銷渠道及網絡，分公司／代辦處涵蓋中國二十一個主要城市。

分銷業務獲多個上游供應商（如惠普及華為三康）就其在中國之出色分銷服務，包括分銷渠道、覆蓋範圍、增長及整體表現頒發多個獎項。二零零六年六月，分銷業務在電腦商報首二百名中國信息產品分銷業務之信息產品分銷商中名列第四位（二零零五年：第五位），在中國計算機報一百強信息產品分銷商中名列第五位（二零零五年：第七位）。此外，二零零六年六月，分銷業務在計算機產品與流通中國十大卓越信息產品分銷商中名列第五位。

### 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。於本財政年度，本集團並無向其合資格董事及僱員授出任何購股權。

於本財政年度，本集團之員工數目輕微減少，主要是因於二零零六年七月出售方正數碼部份權益所致。於二零零六年十二月三十一日，本集團之僱員數目約為1,603人（二零零五年十二月三十一日：1,882人）。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本承擔

於二零零六年十二月三十一日，本集團之資產總值為792,000,000港元，其中包括負債383,100,000港元、少數股東權益5,600,000港元及股東權益403,300,000港元。本集團於二零零六年十二月三十一日之每股資產淨值為0.36港元（二零零五年十二月三十一日：0.33港元）。

本集團於二零零六年十二月三十一日之現金及銀行結餘合共為265,600,000港元（二零零五年十二月三十一日：487,400,000港元）。本集團於二零零六年十二月三十一日並無借貸（二零零五年十二月三十一日：40,600,000港元），於二零零六年十二月三十一日之現金結餘淨額為265,600,000港元，而於二零零五年十二月三十一日則為446,800,000港元。本集團之借貸主要包括短期循環信託收據貸款，受季節性影響甚微。於二零零六年十二月三十一日，本集團負債與資產比率（即負債總額佔母公司股權持有人應佔之權益總額之百分比）為零（二零零五年十二月三十一日：0.11），而營運資金比率為1.58（二零零五年十二月三十一日：1.39）。

於二零零六年十二月三十一日，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。

### 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。本集團之各附屬公司於中國以人民幣進行買賣，因此本集團須承擔之交易貨幣風險輕微。由於回顧年度內美元兌港元之匯率較為穩定，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

於二零零六年十二月三十一日，現有之主要軟件開發及系統集成業務合約總值約187,500,000港元（二零零五年十二月三十一日：148,100,000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

於二零零六年五月二十六日，本公司訂立一項買賣協議，以出售其於方正數碼之21.85%股本權益，現金代價約為68,500,000港元。於部份出售後，方正數碼成為本公司擁有33%權益之聯營公司。該出售於二零零六年七月完成，並錄得約17,800,000港元之盈利。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團位於香港約值54,600,000港元之土地、樓宇及投資物業，以及約35,600,000港元之銀行存款已抵押予銀行，作為獲授銀行信貸之抵押。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。