



中期報告 2011

目錄

| | 頁次 |
|--------------|-------|
| 公司資料 | 2 |
| 簡明綜合利潤表 | 3 |
| 簡明綜合全面收益表 | 4 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 5 |
| 簡明綜合權益變動表 | 6 |
| 簡明綜合現金流量表 | 7 |
| 簡明綜合中期財務報表附註 | 8-16 |
| 管理層討論及分析 | 17-21 |
| 其他資料 | 22-26 |

公司資料

董事會

執行董事

張兆東先生(主席)
陳庚先生(總裁)
夏楊軍先生
謝克海先生
鄭福雙先生

獨立非執行董事

李發中先生
王林潔儀女士
曹茜女士

委員會

審核委員會

李發中先生(主席)
王林潔儀女士
曹茜女士

薪酬委員會

陳庚先生(主席)
李發中先生
王林潔儀女士

公司秘書

鄧玉寶女士

授權代表

張兆東先生
陳庚先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

法律顧問

歐華律師事務所
美富律師事務所

主要往來銀行

天津銀行
中國光大銀行
招商銀行
星展銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
新界
荃灣
海盛路9號
有線電視大樓
14樓1408室

股份過戶登記處

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM08
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司主板
股份代號：00618
每手買賣單位：2,000股

公司網址

www.ecfounder.com.hk
www.irasia.com/listco/hk/ecfounder

中期業績

方正數碼(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同二零一零年同期之比較數字。此等簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已經本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合利潤表

截至二零一一年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止 六個月 | |
|-----------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 收益 | | 2,522,773 | 2,090,516 |
| 銷售成本 | | <u>(2,387,970)</u> | <u>(1,998,961)</u> |
| 毛利 | | 134,803 | 91,555 |
| 其他收入及盈利 | 3 | 10,467 | 4,304 |
| 銷售及分銷成本 | | (67,817) | (51,710) |
| 行政費用 | | (56,234) | (34,554) |
| 其他經營收入／(費用)，淨額 | | 362 | (3,377) |
| 財務費用 | 4 | (14,268) | (1,677) |
| 分佔聯營公司溢利及虧損 | | <u>(4,526)</u> | <u>(589)</u> |
| 除稅前溢利 | 5 | 2,787 | 3,952 |
| 所得稅費用 | 6 | <u>(4,614)</u> | <u>(1,675)</u> |
| 期內母公司擁有人應佔溢利／(虧損) | | <u>(1,827)</u> | <u>2,277</u> |
| 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損) | 7 | | |
| 基本 | | <u>(0.17) 港仙</u> | <u>0.21 港仙</u> |
| 攤薄 | | <u>(0.17) 港仙</u> | <u>0.20 港仙</u> |

簡明綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止 六個月 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 期內溢利／(虧損) | (1,827) | 2,277 |
| 換算海外業務之匯兌差額 | <u>1,667</u> | <u>1,134</u> |
| 期內其他全面收入，扣除稅項 | <u>1,667</u> | <u>1,134</u> |
| 期內全面收入／(虧損)總額 | <u>(160)</u> | <u>3,411</u> |
| 以下人士應佔： | | |
| 母公司擁有人 | <u>(160)</u> | <u>3,411</u> |

簡明綜合財務狀況表

二零一一年六月三十日

| | 附註 | 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 7,740 | 6,913 |
| 商譽 | | 2,892 | 2,892 |
| 聯營公司之投資 | | 34,171 | 40,073 |
| 非流動資產總值 | | 44,803 | 49,878 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 446,671 | 544,925 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 9 | 780,777 | 666,076 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 523,546 | 179,281 |
| 可收回稅項 | | - | 14 |
| 已抵押存款 | 10 | 205,789 | 189,021 |
| 現金及現金等值物 | | 389,448 | 500,832 |
| 流動資產總值 | | 2,346,231 | 2,080,149 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 11 | 1,330,151 | 1,447,179 |
| 其他應付款項及應計負債 | | 183,568 | 227,134 |
| 計息銀行借貸 | | 526,176 | 106,225 |
| 應付稅項 | | 3,177 | 1,367 |
| 流動負債總值 | | 2,043,072 | 1,781,905 |
| 流動資產淨值 | | 303,159 | 298,244 |
| 資產淨值 | | 347,962 | 348,122 |
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | | 110,606 | 110,606 |
| 儲備 | | 237,356 | 237,516 |
| 權益總值 | | 347,962 | 348,122 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | | | |
|---------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 已發行股本 (未經審核) 千港元 | 股份溢價賬 (未經審核) 千港元 | 繳入盈餘 (未經審核) 千港元 | 匯兌波動儲備 (未經審核) 千港元 | 一般儲備 (未經審核) 千港元 | 累計虧損 (未經審核) 千港元 | 權益總值 (未經審核) 千港元 |
| 於二零一一年一月一日 | 110,606 | 156,019 | 520,156 | 41,057 | 10,505 | (490,221) | 348,122 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | (1,827) | (1,827) |
| 期內其他全面收入： | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | 1,667 | - | - | 1,667 |
| 期內全面收入／(虧損)總額 | - | - | - | 1,667 | - | (1,827) | (160) |
| 於二零一一年六月三十日 | 110,606 | 156,019* | 520,156* | 42,724* | 10,505* | (492,048)* | 347,962 |
| 於二零一零年一月一日 | 110,606 | 156,019 | 520,156 | 29,228 | 9,019 | (504,498) | 320,530 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | 2,277 | 2,277 |
| 期內其他全面收入： | | | | | | | |
| 換算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | 1,134 | - | - | 1,134 |
| 期內全面收入總額 | - | - | - | 1,134 | - | 2,277 | 3,411 |
| 於二零一零年六月三十日 | 110,606 | 156,019 | 520,156 | 30,362 | 9,019 | (502,221) | 323,941 |

* 該等儲備賬目包括簡明綜合財務狀況表內之綜合儲備237,356,000港元(二零一零年十二月三十一日:237,516,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止 六個月 | |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 經營活動所用現金流量淨額 | (323,454) | (161,007) |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (216,940) | (47,225) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 418,635 | 70,804 |
| 現金及現金等值物減少淨額 | (121,759) | (137,428) |
| 期初現金及現金等值物 | 489,062 | 407,680 |
| 匯率變動影響，淨值 | 10,095 | 4,664 |
| 期終現金及現金等值物 | 377,398 | 274,916 |
| 現金及現金等值物結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 377,398 | 274,916 |
| 非抵押定期存款 | 12,050 | 11,390 |
| 於簡明綜合財務狀況表內呈列之現金及現金等值物 | 389,448 | 286,306 |
| 購入時原到期日多於三個月之非抵押定期存款 | (12,050) | (11,390) |
| 於簡明綜合現金流量表內呈列之現金及現金等值物 | 377,398 | 274,916 |

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

1. 會計政策

截至二零一一年六月三十日止六個月之此等未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。編製中期財務報表所採用之會計政策及編製基準，與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策及編製基準相同，惟對本集團造成影響及本集團就本期間之財務報表首次採用之下列新頒佈及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(亦包括香港會計準則及詮釋)除外：

| | |
|----------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號(修訂本) | 香港財務報告準則第1號(修訂本)首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者有關香港財務報告準則第7號披露之比較 之有限豁免 |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 |
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 香港會計準則第32號(修訂本)金融工具：呈列— 供股之分類 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本) | 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第14號(修訂本) 最低資金規定之預付款項 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號 | 以股本工具消除金融負債 |
| 二零一零年香港財務報告準則之改進 | 二零一零年五月頒佈之對若干香港財務報告準則之修訂 |

除下文有關包含於二零一零年香港財務報告準則之改進之香港會計準則第1號及香港會計準則第27號之修訂之影響之進一步闡釋外，採納該等新頒佈及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

採納該等新頒佈及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

二零一零年五月頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改進列明對香港財務報告準則之一系列修訂。各項準則均有單獨之過渡性條文。雖然採納部份修訂會導致會計政策變動，惟概無任何修訂對本集團構成重大財務影響。本集團最適用之主要修訂詳情如下：

- (a) 香港會計準則第1號財務報表之呈列：闡明權益各部份的其他全面收入分析，可於權益變動表或財務報表附註呈列。
- (b) 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表：闡明香港會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂將於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或提早應用(倘香港會計準則第27號提早應用)。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

2. 業務分部資料

出於管理目的，本集團之唯一業務分部為分銷信息產品。由於分銷信息產品為本集團唯一之業務分部，故並無呈列業務分部之進一步分析。

3. 其他收入及盈利

| | 截至六月三十日止 | |
|--------|------------------------|------------------------|
| | 六個月 | |
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 銀行利息收入 | 3,048 | 3,349 |
| 其他利息收入 | 5,858 | 442 |
| 其他 | 1,561 | 513 |
| | <u>10,467</u> | <u>4,304</u> |

4. 財務費用

| | 截至六月三十日止 | |
|--------|------------------------|------------------------|
| | 六個月 | |
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 銀行貸款利息 | <u>14,268</u> | <u>1,677</u> |

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 截至六月三十日止 六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 折舊 | 1,305 | 989 |
| 貿易應收款項減值／(減值撥回) | (704) | 2,394 |
| 陳舊存貨撥備 | 9,893 | 2,219 |

6. 所得稅

| | 截至六月三十日止 六個月 | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 當期－中華人民共和國(「中國」) | 4,614 | 1,675 |

由於期內在香港並無產生應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)。

根據中國所得稅法，企業須按 25% 稅率繳納企業所得稅。

應佔聯營公司之稅項約 1,031,000 港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：448,000 港元)，已計入簡明綜合利潤表內之「分佔聯營公司溢利及虧損」。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

7. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至二零一一年六月三十日止六個月，每股基本盈利／(虧損)之金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內虧損約1,827,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：溢利2,277,000港元)及期內已發行普通股之加權平均數1,106,062,040股(截至二零一零年六月三十日止六個月：1,106,062,040股)計算。

截至二零一一年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利／(虧損)之金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內虧損約1,827,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：溢利2,277,000港元)及1,106,958,438股(截至二零一零年六月三十日止六個月：1,113,016,388股)普通股(即期內已發行普通股之加權平均數1,106,062,040股(截至二零一零年六月三十日止六個月：1,106,062,040股)及期內視為行使所有未行使購股權而視為已無償發行之普通股加權平均數896,398股(截至二零一零年六月三十日止六個月：6,954,348股)之總和)計算。

8. 中期股息

董事會不建議就截至二零一一年六月三十日止六個月派發任何中期股息(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)。

9. 貿易應收款項及應收票據

本集團主要給予客戶信貸期，惟新客戶大多須預先付款。貿易應收款項及應收票據按照有關合約條款結算。每名客戶均訂有最高信貸額。本集團致力維持嚴格控制尚未收取之應收款項，高級管理人員亦會定期檢討逾期款項。由於上文提到之原因及有關本集團之貿易應收款項來自為數眾多不同客戶，因此並無重大信貸集中風險。貿易應收款項為免息。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

9. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期間末，按發票日期及扣除撥備之本集團貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

| | 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 6個月內 | 706,310 | 628,701 |
| 6至12個月 | 57,388 | 23,259 |
| 超過12個月 | 17,079 | 14,116 |
| | <u>780,777</u> | <u>666,076</u> |

本集團之貿易應收款項及應收票據包括應收關連公司款項約217,136,000港元(二零一零年十二月三十一日：84,880,000港元)，該等款項須按本集團給予主要客戶之類似信貸期償還。

10. 已抵押存款

本集團之銀行存款已抵押給銀行，作為本集團所獲銀行信貸之擔保。已抵押存款存入近期並無拖欠記錄及信譽良好之銀行。已抵押存款之賬面值與其公平值相若。

11. 貿易應付款項及應付票據

於報告期間末，按發票日期本集團之貿易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

| | 二零一一年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 6個月內 | 1,323,113 | 1,439,973 |
| 超過6個月 | 7,038 | 7,206 |
| | <u>1,330,151</u> | <u>1,447,179</u> |

本集團之貿易應付款項及應付票據包括應付關連公司款項約23,545,000港元(二零一零年十二月三十一日：85,614,000港元)，該等款項須按關連公司給予其主要客戶之類似信貸期償還。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

12. 關連人士交易

(i) 與關連人士交易

除此等簡明綜合中期財務報表其他部份披露之關連人士交易及結餘外，本集團於期內與關連人士進行之重大交易如下：

- (a) 於二零零八年十一月十三日，本公司全資附屬公司北京方正世紀信息系統有限公司(「北京世紀」)與北大方正集團有限公司(「北大方正」)一間附屬公司訂立兩份租賃協議，租賃位於中國北京之辦公室物業，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日生效。

期內，北京世紀已付予北大方正一間附屬公司之租金及管理費開支約1,035,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：2,772,000港元)。董事認為，該等租金及管理費開支乃根據租賃協議條款支付。

- (b) 於二零零八年十二月十五日，本公司與北大方正訂立一項總協議，以規管對北大方正及其附屬公司(統稱「北大方正集團」)銷售信息產品，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止，為期三年。於二零一零年七月二十七日，本集團與北大方正訂立補充協議，修訂截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度之年度上限。

期內，已向北大方正集團銷售約148,973,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：27,501,000港元)之信息產品。董事認為所銷售產品之訂價及條件與提供予本集團其他客戶者相近。

- (c) 於二零零八年十二月十五日，本公司與本公司主要股東方正控股有限公司(「方正控股」)訂立一項總協議，以規管向方正控股及其附屬公司(統稱「方正控股集團」)銷售信息產品，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止，為期三年。於二零零九年六月十二日，本公司與方正控股訂立一份補充協議，以修改截至二零一一年十二月三十一日止三個年度之年度上限。

期內，已向方正控股集團銷售約5,938,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：98,867,000港元)之信息產品。董事認為所銷售產品之訂價及條件與提供予本集團其他客戶者相近。

- (d) 於二零零八年十二月十五日，本公司與方正控股訂立總協議，以向方正控股集團採購惠普產品，由二零零九年一月一日起至二零一一年十二月三十一日止，為期三年。

期內，向方正控股集團採購惠普產品約131,709,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：182,859,000港元)及向方正控股集團支付佣金費用約473,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：440,000港元)。董事認為，採購惠普產品及支付佣金費用乃根據總協議作出。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

12. 關連人士交易(續)

(i) 與關連人士交易(續)

- (e) 於二零一零年十一月十九日，本公司與北大方正訂立總協議，以於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度向北大方正集團採購信息產品。

期內，本集團已向北大方正集團採購信息產品約46,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：無)。董事認為，向北大方正集團採購信息產品乃根據總協議的相關條款進行。

- (f) 於二零零九年六月十二日，本公司與北大方正訂立委託貸款總協議(「委託貸款總協議」)，據此，本集團將於截至二零一一年十二月三十一日止三個年度透過一間金融機構向北大方正集團提供短期貸款。

於二零一零年十二月六日，本集團向北大方正之一間附屬公司提供一筆為期三個月之短期貸款約82,266,000港元，而本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月內已賺取相關利息約1,386,000港元。該筆貸款並無抵押，按中國人民銀行(「中國人民銀行」)就三個月貸款期提供之現行基準人民幣貸款利率加10%計息。截至二零一一年六月三十日止六個月內，北大方正集團已償清委託貸款及應收相關利息。

於二零一一年三月二十一日，本集團向北大方正之一間附屬公司提供一筆為期六個月之短期貸款約192,800,000港元，而本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月內已賺取相關利息約3,103,000港元。該筆貸款並無抵押，按中國人民銀行就六個月貸款期提供之現行基準人民幣貸款利率加15%計息。

於二零一一年三月二十九日，本集團向北大方正之一間附屬公司提供一筆為期六個月之短期貸款約84,350,000港元，而本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月內已賺取相關利息約1,298,000港元。該筆貸款並無抵押，按中國人民銀行就六個月貸款期提供之現行基準人民幣貸款利率加10%計息。

總計委託貸款277,150,000港元及應收北大方正之附屬公司相關利息4,401,000港元仍未到期，故計入於二零一一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表內之預付款項、按金及其他應收款項。董事認為，向北大方正集團提供之委託貸款是根據委託貸款總協議作出。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

12. 關連人士交易 (續)

(i) 與關連人士交易 (續)

- (g) 於二零一一年一月十三日，本公司、北大方正集團財務有限公司(「方正財務」)與北大方正訂立金融服務協議，據此，方正財務將按照當中所載條款及條件，於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度向本集團提供(i)存款服務；(ii)貸款服務；及(iii)其他金融服務。有關該交易之進一步詳情載於本公司日期為二零一一年一月十三日之公告及本公司日期為二零一一年一月二十六日之通函內。

於二零一一年六月三十日，本集團於方正財務之存款約為92,856,000港元，而本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月內已賺取相關利息約71,000港元。方正財務就該等存款提供的利率為中國人民銀行當時提供的利率。

- (h) 於二零一一年六月三十日，北大方正為中國多間銀行授予本集團之銀行信貸約2,012,350,000港元(二零一零年十二月三十一日：1,565,410,000港元)提供擔保，而於當日已動用之金額約為1,304,671,000港元(二零一零年十二月三十一日：860,750,000港元)。

有關上文(a)至(g)項之關連人士交易亦構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第十四A章所定義之持續關連交易。

(ii) 關連人士未償還結餘

- (a) 於二零一一年六月三十日，已包括在簡明綜合財務狀況表內之預付款項、按金及其他應收款項內之應收方正控股之多間附屬公司結餘約為9,420,000港元(二零一零年十二月三十一日：9,000港元)。該等結餘為無抵押、免息且無固定還款期。
- (b) 於二零一一年六月三十日，已包括在簡明綜合財務狀況表內之其他應付款項及應計負債內之應付方正控股之多間附屬公司結餘約為1,695,000港元(二零一零年十二月三十一日：263,000港元)。該等結餘為無抵押、免息且無固定還款期。
- (c) 於二零一一年六月三十日，簡明綜合中期財務報表附註12(i)(f)除披露北大方正之多間附屬公司之委託貸款277,150,000港元及應收相關利息4,401,000港元外，應收北大方正集團之其他結餘已包括在簡明綜合財務狀況表內之預付款項、按金及其他應收款項內之結餘約為9,241,000港元(二零一零年十二月三十一日：7,524,000港元)。該等結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

簡明綜合中期財務報表附註

二零一一年六月三十日

12. 關連人士交易(續)

(iii) 關連人士未償還結餘(續)

- (d) 於二零一一年六月三十日，已包括在簡明綜合財務狀況表內之其他應付款項及應計負債內之應付北大方正集團結餘約為758,000港元(二零一零年十二月三十一日：659,000港元)。該等結餘為無抵押、免息且無固定還款期。
- (e) 於報告期間末，本集團與其關連公司之貿易結餘詳情載於簡明綜合中期財務報表附註9及附註11。
- (f) 於二零一一年六月三十日，本集團的現金及現金等值物包括存置於方正財務約92,856,000港元的存款(二零一零年十二月三十一日：無)。

(iv) 本集團主要管理人員之薪酬

董事認為，本公司之董事為本集團之主要管理人員。期內支付予董事之薪酬如下：

| | 截至六月三十日止 六個月 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一一年 (未經審核) 千港元 | 二零一零年 (未經審核) 千港元 |
| 短期僱員福利 | 846 | 578 |
| 離職後福利 | 6 | 6 |
| 已付主要管理人員之薪酬總額 | <u>852</u> | <u>584</u> |

13. 或然負債

由本集團擁有36.69%權益的本集團若干聯營公司與香港稅務局(「稅務局」)存在稅務爭議，稅務局曾對二零零一年／二零零二年至二零零四年／二零零五年課稅年度期間發出補加課稅通知，要求支付稅款約13,820,000港元。本集團該等聯營公司已對該等課稅提出反對意見，並於截至二零一一年六月三十日止六個月內支付稅項約3,025,000港元。本集團之該等聯營公司於該等簡明綜合中期財務報表批核日期正與稅務局解決稅務爭議。於二零一一年六月三十日，該等聯營公司概無就上述潛在稅項10,795,000港元作出撥備。倘稅務爭議根據上述補加課稅予以解決，則本集團應佔聯營公司之額外稅項將約為3,961,000港元。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一零年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

整體表現

本集團呈報截至二零一一年六月三十日止六個月母公司擁有人應佔虧損為1,800,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:溢利2,300,000港元)。本集團於本中期期間之收益上升20.7%至2,522,800,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:2,090,500,000港元)。本集團毛利上升47.2%至134,800,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:91,600,000港元),而毛利率於本中期期間由截至二零一零年六月三十日止六個月錄得之4.4%上升至5.3%。本中期期間總銷售及分銷費用以及行政費用較截至二零一零年六月三十日止六個月增加43.8%。

本集團經營業績下降主要由於以下各項因素之綜合影響:

- a. 信息產品分銷業務之毛利上升47.2%至134,800,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:91,600,000港元);
- b. 總銷售及分銷費用以及行政費用上升43.8%至124,100,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:86,300,000港元);
- c. 由於銀行借貸及利率上升,故財務費用上升12,600,000港元至14,300,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:1,700,000港元);
- d. 由於香港之流動電話及數據產品分銷競爭激烈,故分佔聯營公司虧損增加至4,500,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:600,000港元);及
- e. 由於中國附屬公司的稅率上升,故分銷信息產品業務之所得稅開支上升2,900,000港元至4,600,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:1,700,000港元)。

本中期期間母公司股權持有人應佔每股基本及攤薄虧損分別為0.17港仙(截至二零一零年六月三十日止六個月:每股基本盈利0.21港仙)及0.17港仙(截至二零一零年六月三十日止六個月:每股攤薄盈利0.20港仙)。

業務回顧及前景

信息產品分銷(「分銷業務」)

本集團本中期期間之主要經營活動為分銷信息產品業務。分銷業務錄得營業額2,522,800,000港元,較上一中期期間增加20.7%。於本中期期間,分銷業務之毛利上升47.2%至134,800,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月:91,600,000港元),而毛利率則由上一中期期間之4.4%上升至本中期期間之5.3%。

管理層討論及分析

分銷業務主要為分銷信息產品，包括惠普、華為三康、蘋果公司、康普(CommScope)、巴可(Barco)、博科(Brocade)、日立、愛普生(Epson)及艾美加(lomega)等多個國際知名品牌信息產品製造商之伺服器、打印機、切換器、網絡產品、儲存裝置、工作站、流動電話及屏幕投影機等。本中期期間之營業額上升主要由於蘋果公司及華為三康等產品線受惠於新產品不斷推出及加大於三線城市擴展分銷網絡的力度，令銷量增加所致。儘管分銷市場競爭激烈，毛利及毛利率仍有所增長，原因是致力控制產品成本及監控各產品線之毛利率所致。

於本中期期間，分銷業務獲多家上游供應商嘉獎，表揚本集團於中國之分銷渠道、覆蓋範圍、增長及整體優秀表現。本集團之主要附屬公司北京方正世紀信息系統有限公司(「北京世紀」)於二零一一年一月獲惠普頒發最佳渠道拓展獎、惠普工作站最佳分銷貢獻獎及移動工作站區域授權分銷商證書，以及於二零一一年三月獲康普(CommScope)頒發最佳成長獎，並在電腦商報於二零一一年五月舉辦之2011中國電腦商500強一分銷商100強奪得第七名。

此外，西門子於二零一一年一月授權北京世紀為中國之HiPath1100全國總包銷。於二零一一年三月，富士通亦授權北京世紀為富士通PRIMERGY X 86伺服器之總包銷。與系統集成服務供應商合作，可讓本集團為客戶提供更全面的解決方法。

為維持分銷業務之增長及盈利能力，管理層持續密切監督各產品線之盈利能力及業績。本集團已投入更多資源至新產品及新產品線，並向客戶提供增值服務以獲取更高回報。此外，本集團加強營銷力度，以配合營業額持續增長之目標，導致於本中期期間總銷售及分銷費用以及行政費用增加43.8%至124,100,000港元(截至二零一零年六月三十日止六個月：86,300,000港元)。本中期期間之總銷售及分銷費用以及行政費用佔營業額之百分比，由上一中期期間之4.1%上升至4.9%。管理層將繼續嚴格控制開支。

為繼續努力拓展業務，本集團集中管理流動資產。本集團之貿易應收款項及應收票據及存貨週轉期分別由截至二零一零年六月三十日止六個月之50.0天及18.5天，分別增加至本中期期間之51.6天及37.4天。存貨週轉期增加主要由於筆記本電腦及工作站存貨水平因預期下半年銷量增加而上升所致，而下半年一般為行業之高峰期。於二零一一年六月三十日，本集團之流動比率為1.15(二零一零年十二月三十一日：1.17)。

管理層討論及分析

前景

本集團將全力推行中長期發展計劃，以取得滿意之業績增長及達到提高股東價值之目標。分銷業務將繼續完善產品結構，避免產品重疊並減低市場風險。此外，管理層將致力管理營運現金流量，嚴格監控貿易應收及應付款項等營運資金，以及加強存貨及成本管理。本集團將繼續尋求與其他國際信息產品供應商合作及發掘投資機會。

僱員

本集團根據僱員表現及功績制訂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，且本集團的薪酬及花紅制度整體架構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作出貢獻之本集團合資格董事及僱員提供激勵及獎勵。於本中期期間，本集團並無向其合資格董事及僱員授出任何購股權。

本集團於二零一一年六月三十日聘有僱員約 729 名(二零一零年十二月三十一日：739 名)。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本承擔

於本中期期間，本集團一般以內部產生之資源以及其於香港及中國之主要往來銀行提供之銀行信貸撥付其營運所需。於二零一一年六月三十日，本集團之計息銀行借貸約為 526,200,000 港元(二零一零年十二月三十一日：106,200,000 港元)，其中約 463,900,000 港元(二零一零年十二月三十一日：無)為按固定息率計息，而 62,300,000 港元(二零一零年十二月三十一日：106,200,000 港元)則按浮動息率計息。銀行借貸以人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)計值，並須於一年內清償。本集團之銀行信貸由本公司及本公司之主要股東北大方正集團有限公司提供之企業擔保作為抵押。

於二零一一年六月三十日，本集團之資產總值約為 2,391,000,000 港元(二零一零年十二月三十一日：2,130,000,000 港元)，資金來自負債約 2,043,100,000 港元(二零一零年十二月三十一日：1,781,900,000 港元)及權益約 347,900,000 港元(二零一零年十二月三十一日：348,100,000 港元)。本集團於二零一一年六月三十日之每股資產淨值維持於 0.31 港元(二零一零年十二月三十一日：0.31 港元)。

管理層討論及分析

本集團於二零一一年六月三十日之現金及銀行結餘合共約為595,200,000港元(二零一零年十二月三十一日: 689,900,000港元)。經扣除本集團之銀行借貸後,本集團於二零一一年六月三十日之現金及銀行結餘淨額約為69,000,000港元(二零一零年十二月三十一日: 583,700,000港元)。銀行借貸增加,乃由於中國的利率持續上升及就下半年業務擴展提供資金之現金盈餘要求,導致於中國之借貸增加所致。本集團之借貸主要包括短期銀行貸款及信託收據貸款,受季節性影響甚微。於二零一一年六月三十日,本集團之資產負債比率(即借貸總額佔股東權益總額之百分比)為1.51(二零一零年十二月三十一日: 0.31),而本集團之流動比率則為1.15(二零一零年十二月三十一日: 1.17)。

於二零一一年六月三十日,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(「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。

匯率波動風險及相關對沖

本集團主要於香港及中國內地經營業務。香港業務方面,大部分交易以港元及美元計值。由於美元兌港元之匯率相對穩定,故相關匯兌風險甚微。中國內地業務方面,大部分交易以人民幣計值。由於回顧期內,人民幣兌港元升值,故並無動用任何財務工具對沖有關風險。人民幣升值預計有利本集團發展。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月並無附屬公司及聯營公司之收購或出售事項。

資產抵押

於二零一一年六月三十日,約205,800,000港元(二零一零年十二月三十一日: 189,000,000港元)之銀行存款已抵押予銀行,作為獲授一般銀行信貸之抵押。

管理層討論及分析

有關重大投資或資本資產之未來計劃

於二零一一年六月三十日，本集團並無任何有關重大投資或資本資產之未來計劃。

或然負債

由本集團擁有36.69%權益的本集團若干聯營公司與香港稅務局(「稅務局」)存在稅務爭議，稅務局曾對二零零一年／二零零二年至二零零四年／二零零五年課稅年度期間發出補加課稅通知，要求支付稅款約13,820,000港元。本集團該等聯營公司已對該等課稅提出反對意見，並於截至二零一一年六月三十日止六個月內支付稅項約3,025,000港元。本集團之該等聯營公司於該等簡明綜合中期財務報表批核日期正與稅務局解決稅務爭議。於二零一一年六月三十日，該等聯營公司概無就上述潛在稅項約10,795,000港元作出撥備。倘稅務爭議根據上述補加課稅予以解決，則本集團應佔聯營公司之額外稅項將約為3,961,000港元。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一零年十二月三十一日：無)。

其他資料

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本及相關股份中擁有，根據本公司遵照證券及期貨條例第352條存置之登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉：

| 董事姓名 | 所持普通股數目、身份及權益性質 | | | 佔本公司已發行股本之百分比 |
|-----------|-----------------|-------------|-------------|---------------|
| | 直接實益擁有 | 透過受控制公司 | 總數 | |
| 張兆東先生 | 3,956,000 | - | 3,956,000 | 0.36 |
| 鄭福雙先生(附註) | - | 200,019,000 | 200,019,000 | 18.08 |

附註：鄭福雙先生透過其全資實益擁有之亮智集團有限公司(「亮智」)擁有該等股份之權益。

於本公司購股權之好倉：

| 董事姓名 | 直接實益擁有之購股權數目 |
|-------|--------------|
| 張兆東先生 | 8,000,000 |

其他資料

董事於股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，董事概無於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中登記擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事收購股份之權利

除上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節及下文「購股權計劃」一節所披露者外，期內任何時間各董事、其各自之配偶或未成年子女概無獲授予任何權利，以致可透過收購本公司之股份獲益，彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排使董事可藉此獲得任何其他法人團體之該等權利。

購股權計劃

於二零零二年五月二十四日，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第十七章之規定採納購股權計劃（「二零零二年計劃」）。

本公司於二零零一年五月七日採納之購股權計劃（「二零零一年計劃」）已於二零零二年五月二十四日終止，然而，根據二零零一年計劃授出之購股權在各方面仍然全面有效。

以下為根據二零零一年計劃及二零零二年計劃授出而於二零一一年一月一日及期末尚未行使之購股權：

其他資料

購股權計劃(續)

| 參與者之姓名或類別 | 購股權數目 | | | 購股權 授出日期 * | 購股權 行使期 | 購股權 行使價 ** 每股港元 |
|------------------|----------------|-------------|-----------------|----------------|------------------------------------|-----------------------|
| | 於二零一一年 一月一日 | 於期內失效 | 於二零一一年 六月三十日 | | | |
| 二零零一年計劃 | | | | | | |
| 其他僱員 | | | | | | |
| 總數 | 4,300,000 | (4,300,000) | - | 二零零一年 五月十八日 | 二零零一年 五月十八日至 二零一一年 五月十七日 | 0.450 |
| 二零零二年計劃 | | | | | | |
| 董事 | | | | | | |
| 張兆東先生 | 8,000,000 | - | 8,000,000 | 二零零四年 二月六日 | 二零零四年 二月七日至 二零一四年 二月五日 | 0.381 |
| 其他僱員 | | | | | | |
| 總數 | 16,000,000 | - | 16,000,000 | 二零零四年 二月六日 | 二零零四年 二月七日至 二零一四年 二月五日 | 0.381 |
| 總數 | 10,500,000 | - | 10,500,000 | 二零零四年 一月二日 | 二零零四年 一月三日至 二零一三年 十二月三十一日 | 0.340 |
| 根據二零零二年計劃的 總數 | 34,500,000 | - | 34,500,000 | | | |

期內尚未行使購股權對賬附註：

* 購股權之歸屬期由授出日期起直至行使期開始當日止。

** 購股權之行使價會於本公司供股、發行紅股或其股本出現其他類似變動時作出調整。

其他資料

主要股東及其他人士之股份權益

於二零一一年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所登記，持有本公司已發行股本5%或以上之權益記錄如下：

好倉：

| 名稱 | 附註 | 身份及 權益性質 | 所持 普通股數目 | 佔本公司 已發行股本 之百分比 |
|-----------------------|----|-------------|-------------|-----------------------|
| 北京北大資產經營有限公司 | 1 | 透過受控制公司 | 363,265,000 | 32.84 |
| 北大方正集團有限公司(「北大方正」) | 2 | 透過受控制公司 | 363,265,000 | 32.84 |
| 方正控股有限公司(「方正控股」) | | 直接實益擁有 | 363,265,000 | 32.84 |
| 亮智 | 3 | 直接實益擁有 | 200,019,000 | 18.08 |
| 北京大學教育基金會 | | 直接實益擁有 | 93,240,000 | 8.43 |
| 北京大學教育基金會 | | 信託受益人 | 2,330,000 | 0.21 |
| 李永慧女士 | 4 | 作為信託人 | 60,671,600 | 5.49 |
| 應玉玲女士 | 4 | 作為信託人 | 60,671,600 | 5.49 |
| F2 Consultant Limited | 4 | 以代理人身份擁有 | 60,671,600 | 5.49 |

附註：

- 按證券及期貨條例，北京北大資產經營有限公司以其於北大方正之權益被視為持有363,265,000股本公司股份之權益。
- 按證券及期貨條例，北大方正以其於方正控股之權益被視為持有363,265,000股本公司股份之權益。
- 鄭福雙先生透過亮智擁有該等股份之權益。
- F2 Consultant Limited以代理人身份代表Founder Data Corporation International Limited(「FDC」)之董事持有本公司股份，而FDC董事以本身作為就FDC及其附屬公司僱員而設之全權信託之信託人身份行事。李永慧女士及應玉玲女士均為FDC之董事。

其他資料

主要股東及其他人士之股份權益

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，除本公司董事(其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節)以外，概無其他人士於本公司股份或相關股份登記持有須根據證券及期貨條例第336條記錄之權益或淡倉。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司董事概不知悉有任何資料可合理地顯示本公司於截至二零一一年六月三十日止六個月並無遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則之守則條文。

本公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易採納一套標準操守準則，其條款不較上市規則附錄十所載之標準守則規定之準則寬鬆。

審核委員會

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表，包括本集團採納之會計原則。

承董事會命
方正數碼(控股)有限公司
主席
張兆東

香港
二零一一年八月二十六日