



ThinSoft

THINSOFT (HOLDINGS) INC
博軟(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 8096)

二零零六年中期報告

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。特別是在創業板上市的公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來盈利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及其經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後，方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要途徑是在聯交所為創業板而設的互聯網網站刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈以披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等需要接達創業板網站，方可取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的規定而提供有關博軟（控股）有限公司的資料，博軟（控股）有限公司董事願共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信：(1)本報告所載資料於各重大方面均為準確及完整，且無誤導成分；(2)本報告並無遺漏任何其他事項以致使本報告所載任何陳述有所誤導；及(3)本報告內表達的一切意見乃經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

業績

博軟（控股）有限公司（「本公司」）董事會欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的未經審核簡明綜合財務報表，連同上一財政年度同期之比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益帳

	附註	截至六月三十日 止三個月		截至六月三十日 止六個月	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收益	3	4,706	4,643	10,192	8,600
銷售成本		(689)	(1,222)	(2,115)	(2,183)
毛利		4,017	3,421	8,077	6,417
其他收入		268	114	504	181
銷售及分銷開支		(131)	(175)	(286)	(204)
一般及行政開支		(2,762)	(2,230)	(5,774)	(4,501)
除稅前盈利	5	1,392	1,130	2,521	1,893
稅項	6	(729)	(176)	(1,372)	(276)
期間盈利		663	954	1,149	1,617
每股盈利	8				
基本		0.13港仙	0.19港仙	0.23港仙	0.32港仙
攤薄		0.13港仙	0.18港仙	0.22港仙	0.31港仙

簡明綜合資產負債表

		於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	—	1
遞延稅項資產	6	2,312	3,377
可供出售投資	10	758	758
		3,070	4,136
流動資產			
存貨	11	354	489
應收帳款	12	278	467
預付款項、按金及其他應收款項		204	322
現金及現金等值	13	29,994	27,655
		30,830	28,933
流動負債			
應付帳款	14	361	240
應計負債及其他應付款項		3,935	4,606
應繳稅項		424	192
		4,720	5,038
流動資產淨值			
		26,110	23,895
		29,180	28,031
股本及儲備			
已發行股本		25,063	25,063
儲備		4,117	2,968
		29,180	28,031

未經審核簡明綜合權益變動表

	已發行 股本 千港元	儲備／(虧絀)				儲備總額 千港元	合計 千港元
		股份 溢價帳 千港元	匯兌 換算儲備 千港元	資本儲備 千港元	累積虧損 千港元		
於二零零五年一月一日	25,063	8,635	1,226	6,840	(22,055)	(5,354)	19,709
期間盈利	—	—	—	—	1,617	1,617	1,617
於二零零五年六月三十日	25,063	8,635	1,226	6,840	(20,438)	(3,737)	21,326
於二零零六年一月一日	25,063	8,635	1,226	6,840	(13,733)	2,968	28,031
期間盈利	—	—	—	—	1,149	1,149	1,149
於二零零六年六月三十日	25,063	8,635	1,226	6,840	(12,584)	4,117	29,180

未經審核簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營業務現金流量淨額	1,835	2,134
投資活動現金流量淨額	504	—
現金及現金等值增加淨額	2,339	2,134
期初的現金及現金等值	27,655	22,190
期終的現金及現金等值	29,994	24,324
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	29,994	24,324

財務報表附註

1. 編製基準

本集團未經審核簡明中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第18章之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

編製未經審核綜合業績採納之會計政策及編製基準與二零零五年經審核財務報表所採納者一致。

3. 收益

收益亦即本集團營業額，指所銷售貨品及所提供服務的發票淨值減折扣、退貨及貨品和服務適用稅款。本集團旗下各公司間所有重大交易已於綜合帳目時對銷。

4. 分類資料

(a) 業務分類

下表載列本集團按業務分類之收益、溢利及若干資產、負債及開支資料。

	軟件		升級組合		縱向市場解決方案		合計	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
分類收益：								
向外間客戶銷售	6,055	5,712	3,164	1,785	973	1,103	10,192	8,600
分類業績	4,275	3,774	261	293	(83)	(4)	4,453	4,063
利息及未分配收益							504	181
未分配開支							(2,436)	(2,351)
除稅前盈利							2,521	1,893
稅項							(1,372)	(276)
期內盈利							1,149	1,617
分類資產	1,188	1,210	354	435	—	—	1,542	1,645
未分配資產							32,358	24,498
資產總值							33,900	26,143
分類負債	—	—	361	572	—	—	361	572
未分配負債							4,359	4,245
負債總額							4,720	4,817
其他分類資料								
折舊	1	1	—	—	—	—	1	1

(b) 地區分類

下表呈列本集團按地區分類之收益及若干資產及開支資料。

	香港及中國		歐洲		美國		新加坡		亞太區 (香港、中國及新加坡除外)		其他		總計	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
向外間客戶銷售	56	334	2,947	3,631	5,030	2,885	10	26	635	604	1,514	1,120	10,192	8,600
其他分類資料：														
分類資產	4,574	3,226	-	-	9,044	1,841	15,315	17,513	-	-	-	-	28,933	22,580
未分配資產													4,967	3,563
資產總值													33,900	26,143

5. 除稅前盈利

本集團的除稅前盈利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售存貨及所提供服務的成本	689	1,222	2,115	2,183
核數師酬金	79	84	184	168
折舊	-	-	1	1
利息收入	(268)	(114)	(504)	(181)
員工成本，不包括董事酬金：				
工資及薪金	660	795	1,370	1,590
退休金計劃供款	38	49	80	98
	698	844	1,450	1,688
土地及樓宇經營租賃的最低租金：				
最終控股公司	84	84	169	169
獨立第三方	7	7	14	14
	91	91	183	183
匯兌(收益)／虧損淨額	975	129	1,324	(60)

6. 稅項及遞延稅項資產

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期：				
香港	—	—	—	—
香港以外地區	156	176	307	276
	156	176	307	276
遞延	573	—	1,065	—
期內稅項支出總額	729	176	1,372	276

由於本集團於期內在香港並無任何應課稅盈利，故並無就香港利得稅提呈撥備。

ThinSoft Pte Ltd 於新加坡註冊成立，故須繳納新加坡所得稅。本集團已就截至二零零六年六月三十日止期間在新加坡產生的估計應課稅盈利按20%（二零零五年：20%）稅率作出新加坡所得稅撥備。

ThinSoft (USA) Inc 於美國特拉華州註冊成立。於回顧期間內，其於美國紐約經營業務，故須按介乎15%至39%的累進稅率繳納美國聯邦所得稅，並就其源自世界各地的估計應課稅盈利按7.5%稅率繳納紐約州企業稅。

7. 股息

本公司或本集團旗下任何公司於截至二零零六年六月三十日止期間概無派付或宣派任何股息（二零零五年：無）。

8. 每股盈利

截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的每股基本盈利是根據期內母公司股本持有人應佔盈利663,000港元（二零零五年：954,000港元）及1,149,000港元（二零零五年：1,617,000港元）以及期內已發行普通股的加權平均數分別為501,255,000股（二零零五年：501,255,000股）及501,255,000股（二零零五年：501,255,000股）計算。

截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月之每股攤薄盈利乃根據期內母公司股本持有人應佔盈利分別663,000港元（二零零五年：954,000港元）及1,149,000港元（二零零五年：1,617,000港元）及該期間已發行普通股加權平均數522,465,619股（二零零五年：520,902,857股）及522,926,365股（二零零五年：520,902,857股）計算，並就所有潛在攤薄股份之影響作出調整。

計算截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月每股攤薄盈利所用股份加權平均數乃根據該期間之已發行普通股加權平均數501,255,000股（二零零五年：501,255,000股）及501,255,000股（二零零五年：501,255,000股），加假設本公司所有尚未行使購股權已獲行使而被視為按零代價發行之普通股加權平均數21,210,619股（二零零五年：19,647,857股）及21,671,365股（二零零五年：19,647,857股）計算。

9. 物業、廠房及設備

	辦公室 設備 千港元	廠房及 機器 千港元	傢俬及 裝飾 千港元	總計 千港元
成本值：				
於二零零五年一月一日、二零零五年 十二月三十一日、二零零六年一月一日 及二零零六年六月三十日	103	222	23	348
累計折舊：				
於二零零五年一月一日	98	222	23	343
年內撥備	4	—	—	4
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日	102	222	23	347
期內撥備	1	—	—	1
於二零零六年六月三十日	103	222	23	348
帳面淨值：				
於二零零六年六月三十日（未經審核）	—	—	—	—
於二零零五年十二月三十一日（經審核）	1	—	—	1

10. 可供出售投資

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
非上市股本投資，按成本	758	758

由於本集團的非上市股本投資並無於交投活躍的市場報價，因此並非按公平值而是按成本值減任何累計減值虧損列帳。由於所估計合理公平值變數的變化甚大，以致未能合理評估多項估計數字之或然率，故本公司董事認為未能可靠計算公平值。

11. 存貨

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
原材料	354	474
製成品	—	15
	354	489

於二零零六年六月三十日，並無存貨按公平值減出售產生之成本列帳（二零零五年：無）。

12. 應收帳款

本集團的政策是給予其貿易客戶平均30天至90天的信貸期。

於結算日，根據發單日期的應收帳款帳齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
30天內	268	448
31天至60天	5	12
61天至90天	5	—
91天至180天	—	7
	278	467

13. 現金及現金等值

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
現金及銀行結餘	1,027	785
定期存款	28,967	26,870
	29,994	27,655

14. 應付帳款

於結算日，根據發單日期的應付帳款帳齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日	於二零零五年 十二月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
30天內	6	160
31天至60天	—	69
61天至90天	—	—
91天至180天	355	11
	361	240

管理層討論及分析

業務回顧

博軟開始受惠於美國市場之龐大潛力。隨著個人及企業陸續領略到本集團專利旗艦瘦客戶機產品之實力，本集團於該地之客戶基礎正不斷擴闊及深化。

於回顧期間內，美國及加拿大之銷售額增至5,000,000港元，較二零零五年上半年上升74.4%。此最新業績引證北美洲為本集團單一最大全球市場分類，佔總銷售額49.4%。總括而言，本集團於上半年度之總收益增加18.5%至10,200,000港元，而去年同期則為8,600,000港元。

本集團產品之優勢在於強大市場推廣動力。博軟之旗艦產品能於不同客戶機環境中改善總擁有成本乃眾所周知，在本集團客戶基礎中口碑載道。其他專業軟件公司先後向博軟轉介多名新客戶，例如美國最成功的小型企業會計軟件公司之一不斷向其客戶推薦WinConnect Server為遠程桌面議定書之最佳解決方案。

財務回顧

截至二零零六年六月三十日止期間，銷售軟件之營業額增加約6%至約6,100,000港元，而去年則約為5,700,000港元。

截至二零零六年六月三十日止六個月，整體營業額上升約18.5%至約10,200,000港元，而去年則約為8,600,000港元。

截至二零零六年六月三十日止期間，美國的銷售額達約5,000,000港元，或佔總營業額49.4%，為本集團最大單一地區市場。

截至二零零六年六月三十日止期間，毛利率上升至約79.2%，去年同期則約為74.6%。毛利率上升歸因於利潤相對較高之軟件產品之銷售額增加。

於回顧期間內，一般及行政開支增至約5,800,000港元，而去年同期則約為4,500,000港元。一般及行政開支增加乃由於回顧期間內變現匯兌差額所致。

於過往期間產生之經營虧損淨額導致二零零五年十二月三十一日出現遞延稅項資產約3,400,000港元。因此，於回顧期間內已就所需稅項作出撥備，且就稅務悉數動用經營虧損淨額前，毋須於美國實際支付稅項。

因此，於回顧期間內，本集團錄得盈利約1,100,000港元。

本集團的財政狀況持續穩健。於二零零六年六月三十日，現金及銀行結餘約為30,000,000港元（二零零五年十二月三十一日：約27,700,000港元）。於二零零六年六月三十日概無銀行借貸（二零零五年十二月三十一日：無）。

資本架構

於回顧期間內，本公司之資本架構並無變動。本公司之資本只由普通股組成。本公司及本集團概無借貸及長期債務。

重大投資

於二零零六年六月三十日，本集團概無任何重大投資。

重大附屬公司收購及出售／未來重大投資計劃

本集團於期間內概無作出重大收購及出售。目前，本公司及本集團並無有關重大投資或資本資產之計劃。

資本負債比率

於二零零六年六月三十日，本集團概無任何長期債務，其股東資金約為29,200,000港元。就此而言，本集團於二零零六年六月三十日擁有淨現金狀況，而其資本負債比率（淨債務除股東資金）應為零。

流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之現金流量應付其業務需要。

於二零零六年六月三十日，本集團有現金及現金等值約30,000,000港元，於二零零五年十二月三十一日則約為27,700,000港元。

外匯風險

本集團之政策乃以本地貨幣作出存款，以盡可能減低貨幣風險。

集團資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團概無將其資產作任何抵押。

或然負債

於二零零六年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

分類資料

本集團產品之分類資料載於第5至6頁。

僱員

於二零零六年六月三十日，本集團共有18名全職僱員。本集團於回顧期間及去年同期之僱員（包括董事）薪酬總額分別約2,700,000港元及約2,900,000港元。本集團根據僱員表現、經驗及現行行業慣例計算其僱員薪酬。

各執行董事與本公司訂有服務合約，自二零零五年二月二十七日起計為期三年，於二零零八年二月二十六日屆滿。根據服務合約，於各服務年度完成後，應付予彼等各自之薪酬可經董事酌情及彼等各自將可收取酌情花紅，惟本集團於有關年度之經審核綜合除稅及少數股東權益（及支付有關花紅後）後但未計特殊項目前盈利（「盈利」）須超過10,000,000港元，而於該年度應付予全體董事之花紅總額將不超過盈利之5%。

根據本公司於二零零二年二月二日採納之首次公開招股前購股權計劃，本公司向本集團26名僱員（包括本公司全體執行董事）授出首次公開招股前購股權，以按介乎發行價每股0.40港元20%至70%之認購價認購合共52,600,000股股份，相當於本公司緊隨配售及資本化發行完成後之已發行股本合共約10.52%。

截至本報告日期，概無根據本公司於二零零二年二月二日採納之首次公開招股後購股權計劃授出任何購股權。

除本報告披露者外，有關本集團表現之資料較本公司二零零五年年報披露者並無重大變動。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，本公司董事及行政總裁在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）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）證券上市規則（「創業板上市規則」）第5.46條規定已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股中的好倉：

董事姓名	身分及權益性質	佔本公司已發行股本百分比
嚴名海	其他	(附註)
嚴名峰	其他	(附註)

附註：本公司的最終控股公司IPC Corporation Ltd（「IPC」）為根據新加坡法例註冊成立的公司，其證券於新加坡證券交易所有限公司上市。於二零零六年六月三十日，IPC已發行股本約63.7%由公眾人士持有。於二零零六年六月三十日，IPC持有本公司已發行股本約74.81%（或375,000,000股普通股）。

於二零零六年六月三十日，嚴名海及嚴名峰分別直接持有IPC已發行股本約1.4%及1.3%。

嚴名熾及嚴名傑為嚴名海及嚴名峰的兄弟。於二零零六年六月三十日，嚴名熾、嚴名傑及Essex Investment (Singapore) Pte Ltd（嚴名熾及嚴名傑各自持有其全部已發行股本50%）共同實益擁有IPC已發行股本約12.2%。

於本公司相關股份中的權益：

根據招股前計劃授出之購股權：

	由董事實益及直接 持有及尚未行使的 購股權數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
本公司董事		
嚴名海	7,600,000	1.52
嚴名峰	7,200,000	1.44
本公司前任董事		
William Michael Driscoll	3,600,000	0.72
附屬公司董事		
嚴名熾	3,600,000	0.72
嚴名傑	3,600,000	0.72
劉慧娟	3,600,000	0.72

除上文披露者外，於二零零六年六月三十日，本公司各董事或行政總裁在本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中，概無擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄，或根據創業板上市規則第5.46條已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定存置的股份權益名冊所記錄，以下公司擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

好倉

名稱	身分及權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
IPC	直接實益擁有	375,000,000	74.81

除上文披露者外，於二零零六年六月三十日，概無任何人士（不包括其權益載列於上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一段的本公司董事及行政總裁）擁有根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所記錄的本公司股份或相關股份權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零六年六月三十日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

本公司已採納創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則之原則，並於回顧期內一直遵守所有有關守則條文。

遵守創業板上市規則第5.48至5.67條

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守準則，其條款不較創業板上市規則第5.48至5.67條所規定交易準則寬鬆。向全體董事作出特定查詢後，確定本公司董事於截至二零零六年六月三十日止年度一直遵守有關操守準則、所規定交易準則及董事進行證券交易相關操守準則。

審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則第5.28條及5.33條規定成立審核委員會，並確立書面權責範圍。審核委員會主要負責檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控系統。審核委員會由三名成員陳自創先生、李春茂先生及楊志雄先生組成。三位均為本公司獨立非執行董事。

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為，編製該等業績時已遵照適用會計準則及規定，並已作出充分披露。

本公司在任董事

於本報告日期，本公司執行董事為嚴名海先生及嚴名峰先生。於本報告日期，本公司獨立非執行董事為陳自創先生、李春茂先生及楊志雄先生。

代表董事會

主席

嚴名海

香港

二零零六年八月四日