

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)



二零零七年中期報告

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」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七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

			截至 六月三十日 止三個月 二零零六年 千港元	截至 六月三十日 止六個月 二零零六年 千港元
	附註	二零零七年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收入	3	3,711	4,706	10,192
銷售成本		(617)	(689)	(2,115)
毛利		3,094	4,017	8,077
其他收入	3	332	268	504
銷售及分銷開支		(415)	(131)	(286)
一般及行政開支		(2,491)	(2,762)	(5,774)
除稅前溢利	5	520	1,392	2,521
稅項	6	(470)	(729)	(1,372)
期內溢利		50	663	1,149
每股盈利	8			
基本		0.01港仙	0.13港仙	0.23港仙
攤薄		不適用	0.13港仙	0.22港仙

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
遞延稅項資產	6	1,745	2,649
可供出售投資	9	8,731	818
		10,476	3,467
流動資產			
存貨	10	347	332
應收帳款	11	265	416
預付款項、按金及其他應收款項		277	1,012
現金及現金等值	12	28,810	36,059
		29,699	37,819
流動負債			
應付帳款	13	373	393
應計負債及其他應付款項		4,170	5,317
應付最終控股公司款項		—	703
應繳稅項		628	801
		5,171	7,214
流動資產淨值			
		24,528	30,605
		35,004	34,072
權益			
已發行股本		25,063	25,063
儲備		9,941	9,009
		35,004	34,072

未經審核簡明綜合權益變動表

	本公司股本持有人應佔						權益總額 千港元
	已發行 股本 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	儲備總額 千港元	
於二零零六年一月一日	25,063	8,635	1,226	6,840	(13,733)	2,968	28,031
期內溢利	—	—	—	—	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
於二零零七年一月一日	25,063	8,635	2,490	6,840	(8,956)	9,009	34,072
匯兌調整	—	—	112	—	—	112	112
期內溢利	—	—	—	—	820	820	820
於二零零七年六月三十日	25,063	8,635	2,602	6,840	(8,136)	9,941	35,004

未經審核簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日 止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營業務(所用)／所得現金淨額	(218)	1,835
投資活動(所用)／所得現金淨額	(7,209)	504
現金及現金等值(減少)／增加淨額	(7,427)	2,339
期初的現金及現金等值	36,059	27,655
匯率變動影響	178	—
期終的現金及現金等值	28,810	29,994
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	28,810	29,994

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計算方法與二零零六年經審核財務報表所採納者一致。

3. 收入及其他收入

收入亦即本集團營業額，指所銷售貨品及所提供服務於減退貨、商業折扣以及適用貨品及服務稅後的發票淨值。本集團旗下各公司間所有重大交易已於綜合帳目時對銷。

本集團之收入及其他收入分析如下：

	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止三個月 二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止六個月 二零零六年 千港元
收入：				
銷售貨品	3,711	4,706	8,512	10,192
其他收入：				
銀行利息收入	332	268	700	504
	4,043	4,974	9,212	10,696

4. 分類資料

(a) 業務分類

下表呈列截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月本集團按業務分類之收入、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		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
分類收入： 向外間客戶銷售	6,784	6,055	1,647	3,164	81	973	8,512	10,192
分類業績	3,162	3,100	593	1,273	(15)	(146)	3,740	4,227
利息及未分配收益 未分配開支							700 (2,482)	504 (2,210)
除稅前溢利 稅項							1,958 (1,138)	2,521 (1,372)
期內溢利							820	1,149
分類資產 未分配資產	349	287	347	354	—	—	696 39,479	641 33,259
資產總值							40,175	33,900
分類負債 未分配負債	—	—	507	444	14	14	521 4,650	458 4,262
負債總額							5,171	4,720
其他分類資料 折舊	—	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	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
向外間客戶銷售	25	56	4,088	2,947	3,216	5,030	8	10	832	635	343	1,514	8,512	10,192
其他分類資料： 分類資產	1,726	4,574	—	—	11,669	6,773	16,304	19,484	—	—	—	—	29,699	30,831
未分配資產													10,476	3,069
資產總值													40,175	33,900

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止三個月 二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止六個月 二零零六年 千港元
銷售存貨及所提供服務的成本	616	689	1,197	2,115
核數師酬金	117	79	234	184
折舊	—	—	—	1
利息收入	(332)	(268)	(700)	(504)
員工成本，不包括董事酬金：				
工資及薪金	785	660	1,472	1,370
退休金計劃供款	42	38	82	80
	827	698	1,554	1,450
土地及樓宇經營租賃的最低租金：				
最終控股公司	92	84	184	169
獨立第三方	7	7	14	14
	99	91	198	183
匯兌虧損淨額	45	975	366	1,324

6. 稅項及遞延稅項資產

	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止三個月 二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	截至 六月三十日 止六個月 二零零六年 千港元
即期：				
香港	—	—	—	—
香港以外地區	9	156	234	307
	9	156	234	307
遞延	461	573	904	1,065
期內稅項支出總額	470	729	1,138	1,372

由於本集團於期內在香港並無任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

ThinSoft Pte Ltd 為於新加坡註冊成立之全資附屬公司，須繳納新加坡所得稅。本集團已就截至二零零七年六月三十日止期間在新加坡產生的估計應課稅溢利按20%（二零零六年：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，其於美國紐約州及加利福尼亞州經營業務，須按介乎15%至39%（二零零六年：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溢利分別按7.5%（二零零六年：7.5%）及8.84%（二零零六年：8.84%）稅率繳納紐約州企業稅及加利福尼亞州企業稅。

7. 股息

本公司或本集團旗下任何公司於截至二零零七年六月三十日止期間概無派付或宣派任何股息(二零零六年:無)。

8. 每股盈利

截至二零零七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本公司普通股本持有人應佔溢利50,000港元(二零零六年:663,000港元)及820,000港元(二零零六年:1,149,000港元)以及期內已發行普通股分別為501,255,000股(二零零六年:501,255,000股)及501,255,000股(二零零六年:501,255,000股)計算。

由於在二零零七年六月三十日並無尚未行使購股權,故並無呈列截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月的每股攤薄盈利。

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本公司普通股本持有人應佔溢利663,000港元及1,149,000港元及該期間已發行普通股加權平均數522,465,619股及522,926,365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普通股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股及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作按零代價發行之普通股加權平均數21,210,619股及21,671,365股計算。

9. 可供出售投資

	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非上市股本投資,按成本	8,731	818

投資包括指定為可供出售金融資產的股本證券投資,該等證券並無固定限期或息率,以及認購Vietnam Emerging Market Fund Limited股份。

由於所估計合理公平值的變數範圍龐大,未能合理評估多項估計數字的或然率,以致董事認為未能可靠計算公平值,故於二零零七年六月三十日,本集團非上市股本投資的帳面值按成本減任何累計減值虧損列帳。

10. 存貨

	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
原材料	335	328
製成品	12	4
	347	332

11. 應收帳款

本集團與其客戶的交易方式主要為事先付款，惟主要客戶則獲授信貸。信貸期一般為30天。每名客戶均有最高信貸限額。本集團致力嚴格監控其未收回應收款項，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理人員定期檢討逾期未付結餘。鑑於上述因素及本集團應收帳款涉及大量不同客戶，故並無高度集中信貸風險。應收帳款並不計息。

於結算日，根據發單日期的應收帳款帳齡分析如下：

	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30天內	256	404
31天至60天	3	9
61天至90天	6	3
	265	416

12. 現金及現金等值

	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
現金及銀行結餘	2,177	1,189
定期存款	26,633	34,870
	28,810	36,059

13. 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：

	於二零零七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30天內	36	18
31天至60天	—	2
61天至90天	—	1
91天至180天	337	372
	373	393

應付帳款為免息，信貸期一般為30至90天。

14. 比較數字

若干比較數字已重新分類及重列，以符合本期間之呈報方式。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司專注於提升其產品之質素，從而提高其收入來源及盈利能力。本著這份對質素的執著，本集團管理層轉向專注毛利率較高之軟件銷售方面，而非毛利率較低之內置硬體部件產品。因此，雖然首六個月期間之總收入較去年為低，但收入水平有所改善，此方面可在期內錄得強勁毛利率中反映。

此外，捨棄硬件相關銷售帶來之較長遠益處是，其對營運資本（存貨）及物流（部件來源及採購活動）最終將產生正面效益。

對收入所作出較詳盡之分析後，顯示回顧期間內歐洲銷售增加至4,000,000港元，較二零零六年上半年改善38.7%。此最新結果確認歐洲為本集團最大單一全球市場分部，佔總銷售額48%。總括而言，於回顧期間，本集團之總銷售額下降16.5%。

博軟繼續為開發瘦客戶機解決方案之全球市場領導者。一項近期由本集團美國服務部進行之客戶服務調查顯示，新客戶愈趨多樣化。以微軟Vista為基礎之新博軟旗艦產品於市場內佔領勢頭，在市面大獲好評，自數百名新客戶中贏盡口碑。此乃本集團之瘦客戶機解決方案組合於現有及新客戶心目中佔據主要地位之有力證明。

財務回顧

截至二零零七年六月三十日止期間，銷售軟件之營業額增加約12%至約6,800,000港元，而去年則約為6,100,000港元。

截至二零零七年六月三十日止六個月，整體營業額減少16.5%至約8,500,000港元，而去年則約為10,200,000港元。

截至二零零七年六月三十日止期間，歐洲的銷售額約達4,100,000港元，或佔總營業額48%，為本集團最大單一地區市場。

截至二零零七年六月三十日止期間，毛利率上升至約85.9%，去年同期則約為79.2%。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，一般及行政開支減少至約5,300,000港元，而去年同期則約為5,800,000港元。一般及行政開支減少乃由於回顧期間內變現匯兌差額下降所致。

因此，於回顧期間內，本集團股東應佔溢利約為800,000港元。

本集團的財政狀況持續穩健。於二零零七年六月三十日，現金及銀行結餘約為28,800,000港元（二零零六年十二月三十一日：約36,100,000港元）。於二零零七年六月三十日概無銀行借貸（二零零六年十二月三十一日：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

本集團於二零零七年二月二十七日與Vietnam Emerging Market Fund Limited訂立認購協議，以按認購價每股10美元認購股份，總代價為1,000,000美元（約相當於7,810,320港元）。根據創業板上市規則第19章，該項認購構成本公司須予披露交易，並已於二零零七年三月七日於創業板網站公佈。有關通函已於二零零七年三月二十八日向本公司股東寄發。

除上述者外，於二零零七年六月三十日，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

於二零零七年六月三十日，本集團概無任何長期債務，其股東資金約為35,000,000港元。就此而言，本集團於二零零七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。

於二零零七年六月三十日，本集團有現金及現金等值約28,800,000港元，於二零零六年十二月三十一日則約為36,100,000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

於二零零七年六月三十日，本集團概無將其資產作任何抵押。

或然負債

於二零零七年六月三十日，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本報告第6頁。

僱員

於二零零七年六月三十日，本集團共有17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2,800,000港元及約2,700,000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釐定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須不超過盈利之5%。

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二零零六年年報所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

於二零零七年六月三十日，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。於二零零七年六月三十日，IPC已發行股本約63.7%由公眾人士持有。於二零零七年六月三十日，IPC持有本公司已發行股本約74.81%或375,000,000股普通股。

於二零零七年六月三十日，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。於二零零七年六月三十日，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%。

除上文披露者外，於二零零七年六月三十日，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

於二零零七年六月三十日，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，於二零零七年六月三十日，除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一段所載本公司董事及行政總裁所擁有權益外，概無任何人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零七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。經向全體董事作出特定查詢後，確定本公司董事於截至二零零七年六月三十日止期間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。

競爭權益

本公司董事或管理層股東及彼等各自聯繫人士（定義見創業板上市規則）於回顧期間內概無於與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何業務或權益，亦無與本集團有任何利益衝突。

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。

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。審核委員會由陳自創先生、李春茂先生及楊志雄先生三名成員組成。三位均為本公司獨立非執行董事。

本集團截至二零零七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，二零零七年八月六日