

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



ENTERPRISE DEVELOPMENT HOLDINGS LIMITED

企展控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1808)

截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期業績

未經審核中期業績

企展控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月未經審核綜合財務業績，連同二零一一年同期之比較數據。未經審核中期財務報告並未經審核但已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

未經審核綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
繼續營業部門			
營業額	4	59,838	65,861
銷售成本		(50,128)	(48,097)
毛利		9,710	17,764
其他收入		10	17
其他淨虧損	5	(22,749)	(598)
分銷成本		(5,769)	(5,361)
一般及行政費用		(11,345)	(8,375)
其他經營開支		(12)	(14)
經營(虧損)/溢利		(30,155)	3,433
融資成本	6(i)	(63)	(43)
除稅前(虧損)/溢利	6	(30,218)	3,390
所得稅開支	7	(1,119)	(1,578)
來自繼續營業部門之(虧損)/溢利		<u>(31,337)</u>	<u>1,812</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<i>非繼續營業部門</i>			
來自非繼續營業部門之虧損(扣除所得稅後)	8	<u> -</u>	<u> (8,243)</u>
本期間虧損		<u> (31,337)</u>	<u> (6,431)</u>
本期間其他全面收益(除稅後)			
境外業務換算之匯兌差異		319	163
現金流量套期: 套期儲備淨變動數		<u> -</u>	<u> 17,884</u>
		<u> 319</u>	<u> 18,047</u>
本期間全面(開支)／收益歸屬於本公司權益持有人總額		<u> (31,018)</u>	<u> 11,616</u>
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(人民幣元)			
	10		
—來自繼續及非繼續營業部門		<u> (0.029)</u>	<u> (0.0085)</u>
—來自繼續營業部門		<u> (0.029)</u>	<u> 0.0024</u>
—來自非繼續營業部門		<u> -</u>	<u> (0.0109)</u>

未經審核綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,804	3,284
無形資產		6,796	8,349
商譽	11	19,541	19,541
遞延稅項資產		346	346
		<u>29,487</u>	<u>31,520</u>
流動資產			
存貨		2,807	3,122
應收賬款及其他應收款	12	73,888	48,128
衍生性金融工具		–	4,263
持有作買賣投資		25,895	–
現金及現金等價物		16,198	10,338
		<u>118,788</u>	<u>65,851</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	13	14,034	5,975
銀行借貸		10,000	–
應付所得稅		963	1,953
		<u>24,997</u>	<u>7,928</u>
流動資產淨值		<u>93,791</u>	<u>57,923</u>
總資產減流動負債		<u>123,278</u>	<u>89,443</u>
非流動負債			
承付票據	14	–	59,658
資產淨值		<u>123,278</u>	<u>29,785</u>
股本及儲備			
股本	15	13,109	7,740
儲備		110,169	22,045
權益總額		<u>123,278</u>	<u>29,785</u>

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示)

1. 編製基準

本未經審核中期財務報告已根據香港聯合交易所證券上市規則之適用披露規定編製，其中包括遵守國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所發佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號—《中期財務報告》。

本未經審核中期財務報告已按照二零一一年年度經審核財務報表所採用的相同會計政策編製，預期將於二零一二年年度經審核財務報表中反映的新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）則除外。有關新訂及經修訂的國際財務報告準則的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號之未經審核中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策之應用及以本年累計為基準計算之經呈報資產與負債、收入及支出之金額。實際業績可能與估計金額有所出入。

本未經審核中期財務報告包含簡明綜合財務報表及經挑選之詮釋性附註。該等附註包括對理解本集團自刊發二零一一年經審核年度財務報表以來之財務狀況及表現出現之變動而言屬重大之事項及交易的解釋。簡明綜合財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製財務報表所須載列的一切資料。國際財務報告準則包括所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及相關詮釋。

於本未經審核中期財務報告作為過往呈報資料所載有關截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之財務資料是節錄自有關年度的經審核財務報表，並不構成本公司在該財政年度之經審核財務報表。本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核財務報表於本公司之註冊辦事處內可供查閱。核數師已在其二零一二年三月十六日之報告中就該等財務報表發表了無保留審計意見。

2. 新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則委員會已頒佈一系列國際財務報告準則之修訂，該等新訂國際財務報告準則於本集團現時會計期間首次生效。其中，以下準則與本集團的財務報表相關：

- 國際財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露—金融資產之轉移
- 國際會計準則第12號之修訂，所得稅—遞延稅項：收回相關資產

採納該等國際財務報告準則之修訂對本集團在本期間及過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無應用於現時會計期間仍未生效之任何新準則或修訂。

3. 分部報告

本集團按分部管理其業務，各分部主要按業務範疇組織。按資源配置及表現評估而向董事會作內部資料呈報的方式，本集團已呈列以下四個須報告分部。本集團並無合併經營分部以組成下列須報告分部。

繼續營業部門：

- 軟件業務：於中華人民共和國（「中國」）提供綜合商業軟件方案。
- 交易及投資業務：買賣於香港聯交所上市之證券。

非繼續營業部門：

- 裸銅線：裸銅線之製造及銷售以及提供裸銅線加工服務。
- 電磁線：電磁線之製造及銷售。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及配置分部資源，董事會按以下基準監控各須報告分部之業績、資產及負債：

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟於聯營公司之權益、遞延稅項資產及其他企業資產除外。分部負債包括個別分部製造及銷售活動應佔之應付賬款、應計費用及應付票據，以及分部直接管理之銀行借貸。

收益及開支乃參照分部產生之銷售及開支或因分部應佔之資產折舊或攤銷，分配至各須報告分部。

用於報告分部溢利／（虧損）之衡量指標為「經調整除稅前溢利／（虧損）」。在計算經調整除稅前溢利／（虧損）時，本集團之（虧損）／盈利會就並無明確歸於個別分部之項目（如應佔聯營公司溢利減虧損、董事及核數師酬金及其他總辦事處或企業行政成本）作調整。分部間銷售定價根據外部相似訂單價格確定。

就本集團須報告分部向董事會所提供用於資源配置及評估分部表現之截至二零一二年六月三十日止六個月資料載列如下。

	軟件業務		交易及投資業務		裸銅線(非繼續營業)		電磁線(非繼續營業)		總計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外界客戶的收入	66,191	65,861	-	-	-	522,904	-	277,355	66,191	866,120
投資收入及淨虧損	-	-	(6,353)	-	-	-	-	-	(6,353)	-
分部間收益	-	-	-	-	-	204,165	-	-	-	204,165
須報告分部收益	66,191	65,861	(6,353)	-	-	727,069	-	277,355	59,838	1,070,285
須報告分部溢利/(虧損) (經調整除稅前溢利/(虧損))	4,886	6,928	(6,481)	-	-	(13,945)	-	4,520	(1,595)	(2,497)

	軟件業務		交易及投資業務		裸銅線(非繼續營業)		電磁線(非繼續營業)		總計	
	二零一一年		二零一一年		二零一一年		二零一一年		二零一一年	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須報告分部資產	92,162	70,684	26,081	-	-	-	-	-	118,243	70,684
本期間/年度新增 非流動分部資產	94	2,581	-	-	-	371	-	6	94	2,958
須報告分部負債	24,784	7,072	-	-	-	-	-	-	24,784	7,072

本集團業務營運主要位於中國。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之非繼續營業部門向其客戶出售了大量需要進一步加工之產品，此等產品最終銷往海外國家。

(b) 須報告分部收益、溢利／（虧損）、資產及負債之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
須報告分部收益	59,838	1,070,285
分部間收益抵銷	—	(204,165)
非繼續營業部門	—	(800,259)
總計	<u>59,838</u>	<u>65,861</u>
除稅前（虧損）／溢利		
須報告分部除稅前虧損	(1,595)	(2,497)
分部間虧損抵銷	—	2,144
來自本集團外部客戶之須報告分部虧損	(1,595)	(353)
應佔聯營公司溢利	—	75
未分配總辦事處及企業開支	(28,623)	(3,631)
來自非繼續營業部門之溢利	—	7,299
總計	<u>(30,218)</u>	<u>3,390</u>
	二零一二年	二零一一年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
須報告分部資產	118,243	70,684
遞延稅項資產	346	346
未分配總辦事處及企業資產	29,686	26,341
總計	<u>148,275</u>	<u>97,371</u>
負債		
須報告分部負債	24,784	7,072
未分配總辦事處及企業負債	213	60,514
總計	<u>24,997</u>	<u>67,586</u>

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產及商譽(「指定非流動資產」)的所在地資料。客戶的所在地是按照提供服務或貨品的地點劃分。如屬於物業、廠房及設備,指定非流動資產的所在地是按照該指定非流動資產的實際所在地劃分;如屬於商譽及無形資產,指定非流動資產的所在地則按照其所分配至的營運地點劃分。

	來自外部客戶的收益		指定非流動資產	
	截至 二零一二年 六月 三十日止六個月		截至 二零一一年 十二月 三十一日 六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
香港	(6,353)	–	128	128
中國	66,191	65,861	29,013	31,046
	<u>59,838</u>	<u>65,861</u>	<u>29,141</u>	<u>31,174</u>

4. 營業額

本集團主要從事在中國提供綜合商業軟件方案、交易及投資業務、裸銅線及電磁線之製造及銷售以及提供加工服務。

期內確認之各主要收入類別之金額載列如下:

繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
軟件維護及其他服務	64,475	64,419
軟件產品及其他銷售	1,716	1,442
持作買賣投資之公平值虧損	(6,353)	–
	<u>59,838</u>	<u>65,861</u>

非繼續營業部門

截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

裸銅線銷售	-	522,166
電磁線銷售	-	277,355
加工服務	-	738
	<u>-</u>	<u>800,259</u>

5. 其他淨(虧損)/收入

繼續營業部門

截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

衍生性金融工具之淨虧損	(4,263)	(501)
承付票據之公平值變動	-	(89)
提前贖回承付票據產生之虧損	(18,234)	-
淨匯兌虧損	(252)	(8)
	<u>(22,749)</u>	<u>(598)</u>

非繼續營業部門

截至六月三十日止六個月
二零一二年 二零一一年
人民幣千元 人民幣千元

淨匯兌收益	-	1,297
廢料銷售虧損	-	(314)
衍生性金融工具之淨收益	-	518
	<u>-</u>	<u>1,501</u>

6. 除稅前(虧損)/溢利

扣除以下支出後得到除稅前(虧損)/溢利：

(i) 融資成本

繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	<u>63</u>	<u>43</u>

非繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	-	9,883
信用證手續費	<u>-</u>	<u>1,141</u>
	<u>-</u>	<u>11,024</u>

(ii) 僱員成本

繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	5,072	5,532
界定供款退休計劃供款	<u>651</u>	<u>903</u>
	<u>5,723</u>	<u>6,435</u>

非繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	-	3,942
界定供款退休計劃供款	-	398
	<u>-</u>	<u>4,340</u>

(iii) 其他項目

繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
存貨成本	1,140	756
折舊	562	385
無形資產攤銷	1,553	2,136
物業經營租賃費用	1,760	1,469

非繼續營業部門

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
存貨成本	-	791,922
折舊	-	2,369
租賃預付款項攤銷	-	320
物業經營租賃費用	-	49

7. 所得稅開支

	繼續營業部門		非繼續營業部門	
	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本期稅項－中國				
本期間撥備	1,119	1,578	–	1,655
遞延稅項				
暫時性差異產生及轉回	–	–	–	(711)
	<u>1,119</u>	<u>1,578</u>	<u>–</u>	<u>944</u>

根據開曼群島、百慕達及英屬維京群島規則及條例，本集團獲豁免繳納開曼群島、百慕達及英屬維京群島的任何所得稅。

於本年度沒有香港利得稅撥備，因為本集團於本期間並無賺取任何須繳納香港利得稅之應課稅溢利。

中國所得稅撥備根據有關中國所得稅規則及規例，按中國境內附屬公司適用之有關企業所得稅率而定。

北京東方龍馬軟件發展有限公司（「北京東方龍馬」）已獲有關稅務當局認定為高技術企業，可就二零一二年及二零一一年享有15%之優惠所得稅稅率。

這些稅率用作計量本集團於二零一二年六月三十日之遞延稅項資產及負債。

8. 非繼續營業部門

在本公司股東於二零一一年二月八日舉行之股東特別大會上批准後，台一國際（英屬維京群島）有限公司（「台一（英屬維京群島）」）、啟富控股投資有限公司（「啟富」）、許守信先生、景百孚先生及本公司於二零一零年十一月八日訂立的股份轉讓及認購協議（「該協議」）及本公司將所有 Tai-I International Bermuda Co., Ltd（「台一百慕達」）股份按比例分派予本公司股東（「實物分派」）已經於二零一一年二月十一日完成。台一百慕達及其附屬公司（「台一百慕達集團」）（構成非繼續營業部門）於二零一一年一月一日至二零一一年二月十一日期間的業績列報如下：

	附註	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	由 二零一一年 一月一日至 二零一一年 二月十一日 人民幣千元
營業額	4	-	800,259
銷售成本		-	(791,922)
毛利		-	8,337
其他收益		-	1,184
其他淨收入	5	-	1,501
分銷成本		-	(2,321)
一般及行政費用		-	(3,010)
其他經營開支		-	(2,041)
經營溢利		-	3,650
融資成本	6(i)	-	(11,024)
應佔聯營公司溢利		-	75
除稅前虧損	6	-	(7,299)
所得稅開支	7	-	(944)
來自非繼續營業部門之虧損		-	(8,243)
本期間其他全面收益（除稅後）			
境外業務換算之匯兌差異		-	331
現金流量套期：套期儲備淨變動數		-	17,884
本期間全面收益總額		-	9,972

台一百慕達集團於二零一一年一月一日至二零一一年二月十一日期間的淨現金流量分析載列如下：

	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	由 二零一一年 一月一日至 二零一一年 二月十一日 人民幣千元
經營活動	-	(278,696)
投資活動	-	(230,500)
融資活動	-	519,029
	<hr/>	<hr/>
淨現金流入	<u>-</u>	<u>9,833</u>
	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	由 二零一一年 一月一日至 二零一一年 二月十一日 人民幣千元
有關實物分派的現金及現金等價物流出淨額	<u>-</u>	<u>(221,918)</u>

於分派日期二零一一年二月十一日，本公司將其於台一百慕達的股本權益分派予其股東，台一百慕達集團於當天的淨資產載列如下：

	二零一一年 二月十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	406,016
租賃預付款	30,439
於聯營公司之權益	18,826
遞延稅項資產	20,099
存貨	341,956
應收賬款及其他應收款	1,844,831
衍生性金融工具	25,542
抵押存款	105,904
定期存款	447,646
現金及現金等價物	<u>221,918</u>
分類為持有作分派之資產	<u>3,463,177</u>
銀行貸款	(1,601,158)
應付賬款及其他應付款	(1,128,786)
衍生性金融工具	(21,645)
待抵扣所得稅	<u>4,706</u>
分類為持有作分派之負債	<u>(2,746,883)</u>
分派的淨資產	<u><u>716,294</u></u>

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元
實物分派*	<u><u>-</u></u>	<u><u>716,294</u></u>

* 根據本公司股東於二零一一年二月八日舉行的股東特別大會上批准，實行以實物分派方式支付非現金特別股息。本公司按本公司股東登記冊於二零一一年二月八日營業時間結束時所記錄股東每持有一股本公司普通股可獲得一股台一百慕達股份的比例分派台一百慕達股份。根據實物分派，本公司分派合共596,158,000股台一百慕達股份。

10. 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

截至二零一二年六月三十日止六個月每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據本公司權益持有人應佔虧損人民幣31,337,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月:人民幣6,431,000元)及期內已發行股份加權平均數1,088,378,314股(截至二零一一年六月三十日止六個月:758,588,939股)而計算,計算方式如下:

(i) 本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自繼續營業部門之本期間(虧損)/溢利	(31,337)	1,812
來自非繼續營業部門之本期間虧損	—	(8,243)
	<u> </u>	<u> </u>
本公司權益持有人應佔本期間虧損	<u>(31,337)</u>	<u>(6,431)</u>

(ii) 股份加權平均數

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 股份數目	二零一一年 股份數目
於一月一日已發行普通股	806,158,000	596,158,000
配售新股份的影響	282,220,314	—
認購新股份的影響	—	162,430,939
	<u> </u>	<u> </u>
於六月三十日股份加權平均數	<u>1,088,378,314</u>	<u>758,588,939</u>

於二零一二年六月三十日,本公司並無任何已發行的具潛在攤薄作用之普通股(二零一一年六月三十日:無)。

11. 商譽

於二零一零年九月十日,已確認就收購亮暉控股有限公司及其附屬公司商譽約人民幣19,541,000元。於二零一二年六月三十日並無確認任何減值虧損(二零一一年十二月三十一日:無)。

12. 應收賬款及其他應收款

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	(i)	34,098	20,419
預付供應商的押金和貨款	(ii)	35,874	24,551
其他應收款		3,916	3,158
		<u>73,888</u>	<u>48,128</u>

預計所有的應收賬款及其他應收款能在一年內收回。

(i) 於各報告期末，應收賬款及其他應收款包括應收賬款，其賬齡分析如下：

發票日	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
於1個月以內	9,173	7,088
超過1個月但於3個月以內	16,793	9,915
超過3個月但於1年以內	7,648	3,166
超過1年但於2年以內	436	164
超過2年	48	86
	<u>34,098</u>	<u>20,419</u>

(ii) 根據與本集團最大供應商Oracle (China) Software System Co., Ltd (「甲骨文」)訂立的協議，本集團須預付若干款項。於二零一二年六月三十日，向甲骨文預付的款項約為人民幣33,261,000元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣24,322,000元）。該等預付款項為無抵押、免息及將被用來抵銷未來向甲骨文的採購。

13. 應付賬款及其他應付款

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	10,928	2,170
其他應付款及預提費用	1,461	3,061
其他應付稅項	1,645	744
	<u>14,034</u>	<u>5,975</u>

估計所有應付賬款及其他應付款會於一年內支付。

於各報告期末，應付賬款及其他應付款包括應付賬款，其賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月以內到期或按要求	-	2,170
3個月以後但6個月以內到期	10,256	-
6個月以後但1年以內到期	11	-
1年以後但2年以內到期	661	-
2年以後到期	-	-
	<u>10,928</u>	<u>2,170</u>

14. 承付票據

就於二零一零年九月十日收購亮暉控股有限公司及其附屬公司而言，Winsino向Advance Mode Limited（由本公司前執行董事盧啟邦先生全資擁有）發行本金額為96,000,000港元之不可轉讓免息承付票據（「承付票據」）。承付票據須於發行日期起計18個月期間屆滿後支付，除非Winsino行使認沽期權，在該情況下，承付票據須退還Winsino註銷。

於二零一一年十二月三十一日，Advance Mode Limited與Winsino訂立協議，據此，承付票據之到期日將由二零一二年三月十日起計延長24個月。期內任何時間，全部或任何部分尚未兌換之承付票據概無應付利息。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表內，承付票據於初步確認時已由本公司指定為按公平值計入損益。承付票據之估計公平值根據承付票據之估計日後現金流量及適用貼現率使用貼現現金流量模型計量。估計日後現金流量根據承付票據之合約條款釐定，而截至二零一一年十二月三十一日所用之貼現率12.88%乃參考可資比較業務之公佈貼現率估算。

承付票據於發行日二零一零年九月十日之公平值約為人民幣77,137,000元，而其於二零一一年十二月三十一日之公平值約為人民幣59,658,000元。本集團提早贖回承付票據，並確認截至二零一二年六月三十日止六個月因提早贖回而逆轉承付票據過往年度之公平值變動而產生的虧損約人民幣18,234,000元。

15. 股本

	附註	二零一二年六月三十日		二零一一年十二月三十一日	
		股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
法定：					
每股面值0.01港元之普通股		1,000,000,000	10,000,000	1,000,000,000	10,000,000
於二零一二年四月十日法定股本增加	(i)	2,000,000,000	20,000,000	—	—
於二零一二年六月三十日之普通股		<u>3,000,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
發行及繳足：					
於一月一日		806,158,000	8,061,580	596,158,000	5,961,580
根據配售而發行之股份	(ii)	661,231,600	6,612,316	—	—
認購新股份	(iii)	—	—	210,000,000	2,100,000
於六月三十日或十二月三十一日		<u>1,467,389,600</u>	<u>14,673,896</u>	<u>806,158,000</u>	<u>8,061,580</u>
			人民幣 等價額		人民幣 等價額
			<u>13,109,046</u>		<u>7,739,650</u>

附註：

- (i) 根據本公司股東於二零一二年四月十日舉行之股東特別大會上通過的一項普通決議案，藉增設2,000,000,000股每股面值0.01港元之股份，將本公司之法定股本由10,000,000港元增加至30,000,000港元。
- (ii) 根據日期為二零一二年二月二十七日之配售協議，本公司按每股0.24港元之配售價合共發行661,231,600股每股面值0.01港元之普通股（「配售」）。根據配售而發行之股份包括一般授權項下之161,231,600股股份及特別授權項下之500,000,000股股份。
- (iii) 繼該協議於二零一一年二月十一日完成後，本公司以每股0.06港元向本公司之控股公司啟富發行210,000,000股新股份。認購事項導致股本及股份溢價賬分別擴大2,100,000港元（相等於人民幣1,778,070元）及10,500,000港元（相等於人民幣8,890,350元）。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額人民幣59,838,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣65,861,000元），其中(i)軟件保養及其他服務營業額為人民幣64,475,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣64,419,000元）；(ii)銷售軟件產品及其他營業額為人民幣1,716,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣1,442,000元）；及(iii)持作買賣投資之公平值虧損為人民幣6,353,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：零）。

毛利

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利人民幣9,710,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣17,764,000元）。

其他淨虧損

截至二零一二年六月三十日止六個月，其他淨虧損約為人民幣22,749,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣598,000元），主要歸因於(i)衍生性金融工具之淨虧損人民幣4,263,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣501,000元）；(ii)因提早贖回而逆轉承付票據過往年度之公平值變動而產生的虧損人民幣18,234,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：零）；及(iii)匯兌淨虧損人民幣252,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣8,000元）。

融資成本

截至二零一二年六月三十日止六個月，融資成本之利息費用約為人民幣63,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣43,000元）。

本期間虧損

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得本期間虧損約人民幣31,337,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：來自繼續營業部門的溢利人民幣1,812,000元）。

流動資金及財務資源

本集團之營運資金由經營及融資活動產生的現金提供。於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣16,198,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣10,338,000元）。於二零一二年六月三十日，本集團流動比率為4.8倍（二零一一年十二月三十一日：8.3倍），本集團於二零一二年六月三十日的淨資本負債率為零，原因是本集團並無借款淨額或債務淨額（二零一一年十二月三十一日：零）（債務淨額乃按總借款減現金及現金等價物計算）。

外匯

本集團之營業額主要以人民幣計值，及現時毋須進行有關對沖。

資產質押

於二零一二年六月三十日，本集團並無質押資產及銀行存款以取得一般銀行融資或短期銀行借款（二零一一年十二月三十一日：無）。

贖回承付票據

於二零一一年十二月三十一日，本公司之全資附屬公司Winsino Investments Limited（「Winsino」）與Advance Mode Limited（「Advance Mode」）（由前執行董事盧啟邦先生（已於二零一二年二月十三日辭任）全資擁有的公司）訂立一項協議，據此，由Winsino以Advance Mode為受益人發行之本金額為96,000,000港元之承付票據自二零一二年三月十日起延期24個月，且無需支付利息。

本集團提早贖回承付票據，並確認截至二零一二年六月三十日止六個月因提早贖回承付票據而逆轉承付票據過往年度之公平值變動而產生的虧損約人民幣18,234,000元。截至二零一一年六月三十日止六個月，由承付票據公平值變動導致之未實現虧損約人民幣89,000元已於損益確認。

資本架構

本集團一直秉持審慎的理財政策。於二零一二年六月三十日之流動比率（流動資產除以流動負債）為475%（二零一一年六月三十日：84.07%），而於二零一二年六月三十日之速動比率（流動資產扣除存貨後之餘額除以流動負債再乘以100%計算）為464%（二零一一年六月三十日：80.73%）。本集團繼續加強收款政策控管，以降低賒銷的風險，也確保資金的及時回收。

於二零一二年二月二十七日，本公司與配售代理訂立配售協議，以：

- (i) 根據本公司於二零一一年五月十六日舉行之股東週年大會上授予董事發行新股份之一般授權按配售價每股配售股份0.24港元向不少於六名承配人配售最多161,231,600股新股份。上述配售已於二零一二年三月五日完成，及本公司已發行及配發161,231,600股新股份並為本集團一般營運資金所需籌集所得款項淨額約37,000,000港元；及

(ii) 按配售價每股股份0.24港元向不少於六名承配人配售最多500,000,000股新股份，有關配售須待若干條件（包括本公司股東通過普通決議案發行及配發上述股份以及擴大本公司法定股本）達成後，方可作實。本公司已根據於二零一二年四月十日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案獲得股東批准。所籌集之所得款項淨額約為115,800,000港元，已用於削減本集團之債務及撥付本集團一般營運資金所需。

根據本公司股東於二零一二年四月十日通過之上述普通決議案，透過增設2,000,000,000股每股面值0.01港元之股份，本公司之法定股本已由10,000,000港元（包括1,000,000,000股每股面值0.01港元之股份）增加至30,000,000港元（分為3,000,000,000股股份）。

重大投資

於二零一二年六月三十日，本集團並無持有重大投資。

重大收購及出售附屬公司或聯營公司

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司或聯營公司事項。

僱員及薪酬政策

於二零一二年六月三十日，本集團擁有90位全職僱員（二零一一年六月三十日：90位）。僱員之薪酬組合乃經參考僱員表現、經驗、彼等於本集團之職位、職責及責任以及當前市況而釐定。本集團持續向中國之員工提供由中國地方政府設立的國家管理的社保福利計劃規管的退休、醫療、工傷、失業及生育福利。此外，本集團向所有香港合資格僱員提供強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。

或有負債

於二零一二年六月三十日，無重大或有負債存在（二零一一年六月三十日：無）。

業務回顧

二零一二年，全球的經濟狀況仍充滿挑戰。亞洲最大的經濟體中國二零一二年第二季度的國內生產總值增長率下降至7.6%，此乃自二零零九年以來的最慢增速。於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得軟件業務分部營業額由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣65,861,000元略微增長0.5%至人民幣66,191,000元。毛利率由27%降至24%，乃主要由於軟件業務分部的除稅前溢利由人民幣6,928,000元降至人民幣4,886,000元所致。本集團將繼續專注及加強為客戶提供訂製化應用開發作為增值服務，以及銷售本身開發的防火牆及其他軟件產品。

未來前景

除軟件業務外，本集團將積極物色其他商機，藉以實現業務多元化並為股東帶來回報。

中期股息

董事會議決不宣派截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守準則。在向全體董事作出具體查詢後，本公司確認於截至二零一二年六月三十日止六個月內全體董事均已遵守標準守則所載之必守標準。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載之於二零零五年一月一日生效之企業管治常規守則（「舊企業管治守則」）中的守則條文，及於最近作出修改，並更改名稱為企業管治守則及企業管治報告（「新企業管治守則」），於二零一二年四月一日生效之守則條文，作為本公司之企業管治常規守則。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司已遵守舊企業管治守則及新企業管治守則所載之守則條文，惟偏離守則條文E.1.2及D.1.4除外，詳見下文所解釋：—

舊企業管治守則的守則條文E.1.2規定，董事會主席應出席本公司股東週年大會。董事會主席景百孚先生因外出公幹而缺席本公司二零一二年股東週年大會。然而，彼一直積極參加董事會會議，以參與本公司事務。

新企業管治守則的守則條文D.1.4規定，本公司應有正式的董事委任書，訂明有關彼等委任的主要條款及條件。本公司並沒有向景百孚先生、賈伯煒先生及曾濤先生發出正式的委任書，惟董事須根據章程細則至少每三年輪值退任一次。再者，董事於履行彼等作為本公司董事之職責及責任時已遵循由公司註冊處出版之《董事責任指引》及由香港董事學會出版之《董事指引》及《獨立非執行董事指南》（如適用）中列明之指引。而且，董事積極遵守根據法規及普通法之要求、上市規則、法律及其他法規之要求及本公司之業務及管治政策。

除上文所述者外，董事認為，本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月已遵守舊企業管治守則及新企業管治守則所載的守則條文。

審核委員會

審核委員會成員由三位獨立非執行董事，即林庭樂先生（當主席）、胡競英女士及張小滿先生所組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

承董事會命
企展控股有限公司
主席
景百孚

香港，二零一二年八月二十四日

於本公佈日期，董事會包括四位執行董事，為景百孚先生（主席）、賈伯煒先生（行政總裁）、曾濤先生及林君誠先生，以及三位獨立非執行董事，為林庭樂先生、胡競英女士及張小滿先生。