



天時軟件有限公司

## 業績報告

截至二零零二年九月三十日止季度

## 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。尤其在創業板上市的公司無須有過往盈利記錄，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該等公司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，並應經過審慎周詳的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老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之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。

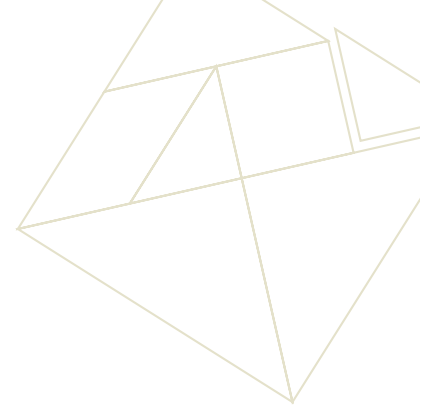
創業板所發佈的資料的主要方法為在交易所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資的人士應注意彼等能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

天時軟件有限公司之董事對本業績報告(包括為遵守香港聯合交易所創業板證券上市規則而在提供有關天時軟件有限公司之資料方面所透露之詳情)共同及個別承擔責任。各董事於作出一切合理查詢後，據彼等所知及確信：(1)本業績報告內所載之資料在各重要方面均屬準確及並無誤導成份；(2)本業績報告並無遺漏其他事實，以致其任何聲明有所誤導；及(3)本業績報告內所發表之意見乃經審慎周詳之考慮，並按公平合理之準則與假設而作出。

# 目 錄

獨立審閱報告	2
簡明綜合收益表	3
簡明綜合資產負債表	4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7
主席報告	12
業務回顧	17
其他資料	20





# 獨立審閱報告

## 德勤•關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants  
26/F, Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

執業會計師  
香港中環干諾道中 111 號  
永安中心 26 樓

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

### 獨立審閱報告

致天時軟件有限公司董事會

### 緒言

吾等已根據天時軟件有限公司(「貴公司」)董事會之指示審閱載於第3至第11頁所載之中期財務報告。

### 董事之責任

香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則規定中期財務報告須根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」及有關規定編製。編製中期財務報告乃董事之責任，並已由彼等審批。

### 審閱工作

吾等之審閱工作乃根據香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「審閱中期財務報告」(「核數準則第700號」)進行。審閱工作主要包括對管理層作出查詢及運用分析性程序對中期財務報告作出分析，並據此評估所採用之會計政策及列報形式是否貫徹地運用(除非已在中期財務報告內另作披露)。審閱工作並不包括測試內部監控系統、核實資產、負債及交易等審計程序。由於審閱之工作範圍遠較審計工作為小，因此只能提供較審計工作為低之確定程度，故吾等不會對中期財務報告發表審計意見。

### 審閱結論

根據吾等審閱(並不構成審計工作)之結果，吾等並不察覺須對截至二零零二年九月三十日止六個月之中期財務報告作出任何重大修改。

在吾等之審閱結論並無任何改動之前題下，吾等敬請閣下注意，中期財務報告內：截至二零零一年九月三十日止六個月之簡明收益表及簡明綜合現金流量表，截至二零零二年九月三十日止三個月之簡明收益表及相關比較數字，及截至二零零一年九月三十日止六個月之簡明綜合權益變數表，並無根據核數準則第700號進行審閱。

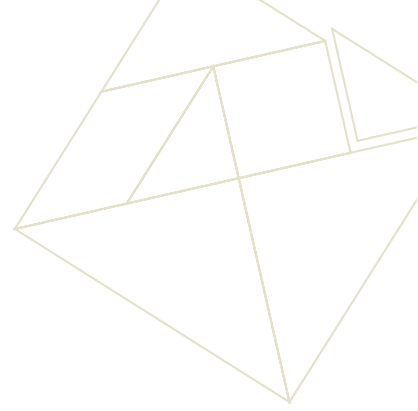
德勤•關黃陳方會計師行

二零零二年十一月八日

# 簡明綜合收益表

截至二零零二年九月三十日止三個月及六個月

	附註	(未經審核)		(未經審核)	
		截至		截至	
		九月三十日止三個月	九月三十日止六個月	九月三十日止三個月	九月三十日止六個月
		二零零二年	二零零一年	二零零二年	二零零一年
		千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	3	<b>9,158</b>	29,288	<b>13,943</b>	45,223
其他收入		<b>581</b>	2,165	<b>1,198</b>	4,426
銷售電腦軟件及硬件成本		<b>(2,822)</b>	(1,978)	<b>(5,514)</b>	(2,775)
員工成本		<b>(5,014)</b>	(9,394)	<b>(10,981)</b>	(17,416)
折舊及攤銷		<b>(2,926)</b>	(4,396)	<b>(5,976)</b>	(7,711)
其他營運費用		<b>(6,340)</b>	(12,858)	<b>(9,580)</b>	(16,790)
出售上市投資證券虧損		<b>(1,108)</b>	—	<b>(1,108)</b>	—
投資證券減值回撥／撥備		<b>318</b>	—	<b>(2,942)</b>	—
土地及樓宇減值		<b>(50,000)</b>	—	<b>(50,000)</b>	—
無形資產減值		<b>(2,171)</b>	—	<b>(2,171)</b>	—
其他投資減值		<b>(1,404)</b>	—	<b>(1,404)</b>	—
投資聯營公司按金撥備		<b>—</b>	—	<b>(4,107)</b>	—
營運(虧損)盈利		<b>(61,728)</b>	2,827	<b>(78,642)</b>	4,957
融資成本		<b>(291)</b>	(1,276)	<b>(646)</b>	(2,752)
應佔聯營公司業績		<b>143</b>	—	<b>(3,497)</b>	—
應佔共同控制實體虧損		<b>(182)</b>	(115)	<b>(1,569)</b>	(322)
除稅前(虧損)盈利		<b>(62,058)</b>	1,436	<b>(84,354)</b>	1,883
稅項	4	<b>(185)</b>	—	<b>(185)</b>	—
少數股東權益前(虧損)盈利		<b>(62,243)</b>	1,436	<b>(84,539)</b>	1,883
少數股東權益		<b>380</b>	838	<b>482</b>	976
股東應佔(虧損)盈利		<b>(61,863)</b>	2,274	<b>(84,057)</b>	2,859
每股(虧損)盈利	6	<b>(6.52)仙</b>	0.28仙	<b>(8.88)仙</b>	0.36仙
— 基本					



## 簡明綜合資產負債表

於二零零二年九月三十日

	附註	(未經審核) 二零零二年 九月三十日 千港元	(已審核) 二零零二年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	155,920	211,633
無形資產	8	5,000	4,233
聯營公司權益		15,092	18,589
共同控制實體權益		30,941	29,161
投資證券		21,301	15,321
抵押予銀行存款		5,000	35,000
投資聯營公司及共同控制實體所支付的按金		21,207	15,408
		<b>254,461</b>	<b>329,345</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	9	19,271	14,150
其他投資		—	1,404
可收回稅項		4,995	6,233
銀行結餘及現金		42,023	56,429
		<b>66,289</b>	<b>78,216</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	8,740	8,720
須於一年內償付之融資租賃債項		90	86
長期銀行貸款之即期部份(有抵押)		12,500	15,000
		<b>21,330</b>	<b>23,806</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>44,959</b>	<b>54,410</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>299,420</b>	<b>383,755</b>
<b>非流動負債</b>			
須於一年後償付之融資租賃債項		150	196
長期銀行貸款(有抵押)		25,000	30,000
		<b>25,150</b>	<b>30,196</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>2,857</b>	<b>3,340</b>
<b>資產淨值</b>		<b>271,413</b>	<b>350,219</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		47,443	46,943
儲備		223,970	303,276
股東資金		<b>271,413</b>	<b>350,219</b>

載於第3至第11頁之中期財務報告已於二零零二年十一月八日獲董事會批准通過及授權刊行，並由下列董事代表簽署：

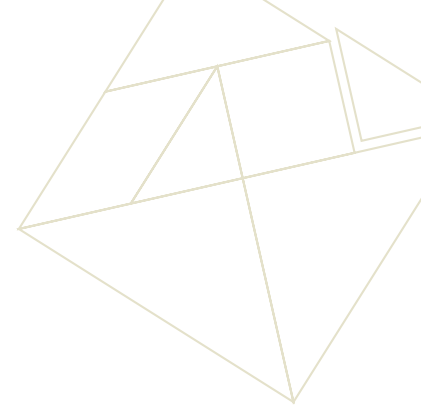
鄭健群  
董事

羅桂林  
董事

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	股本	股份溢價	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零一年四月一日	37,575	486,203	23,501	547,279
發行股份	3,965	73,744	—	77,709
股東應佔盈利	—	—	2,859	2,859
	<u>41,540</u>	<u>559,947</u>	<u>26,360</u>	<u>627,847</u>
於二零零一年九月三十日				
於二零零二年四月一日	46,943	617,884	(314,608)	350,219
發行股份	500	4,800	—	5,300
有關發行股份開支	—	(49)	—	(49)
股東應佔虧損	—	—	(84,057)	(84,057)
	<u>47,443</u>	<u>622,635</u>	<u>(398,665)</u>	<u>271,413</u>
於二零零二年九月三十日				



## 簡明綜合現金流量表

截至二零零二年九月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至	
	九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元
經營業務之現金(流出)流入淨額	<b>(14,659)</b>	2,030
投資業務流出之現金淨額	<b>(26,810)</b>	(25,624)
融資活動之現金流入(流出)淨額	<b>27,063</b>	(18,292)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目減少	<b>(14,406)</b>	(41,886)
於四月一日的現金及現金等值項目	<b>56,429</b>	167,633
	<hr/>	<hr/>
於九月三十日的現金及現金等值項目	<b>42,023</b>	125,747
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零零二年九月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司創業版證券上市規則第18章披露細則及香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務報告」所編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表是按照歷史成本常規法編製，惟若干證券投資乃按公平值列賬除外。

編製中期財務報告所採納之會計政策乃與編製本集團截至二零零二年三月三十一日止年度之全年財務報表時所採納者相同。

於是期內，本集團採納下列新或經修訂之會計實務準則，該等會計準則由二零零二年一月一日或以後開始的會計期間生效：

會計實務準則第11號(經修訂)	外幣換算
會計實務準則第15號(經修訂)	現金流量表

採納此等準則對本集團期內或過往會計期段的賬目並無造成重大影響。前期賬目亦因而不需作出任何調整。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二零年九月三十日止六個月

### 3. 業務及地區分部

#### 業務分部

根據管理層之要求，本集團經營的業務分為三大類別：軟件開發、投資及其他業務。其他業務主要包括出版雜誌及提供客戶關係管理服務。此分類方法為本集團首要分部呈報方式。

於期內業務分部如下：

	截至		截至	
	九月三十日止三個月		九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零零一年	二零二零年	二零零一年
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額				
軟件開發	<b>9,157</b>	29,075	<b>13,879</b>	44,950
投資	—	—	—	—
其他業務	<b>1</b>	213	<b>64</b>	273
	<b>9,158</b>	29,288	<b>13,943</b>	45,223
業績				
軟件開發	<b>(3,514)</b>	16,244	<b>(8,782)</b>	22,309
投資	<b>(2,193)</b>	(3,066)	<b>(9,558)</b>	(2,894)
其他業務	<b>192</b>	(2,014)	<b>(848)</b>	(2,278)
	<b>(5,515)</b>	11,164	<b>(19,188)</b>	17,137
中央行政費用	<b>(56,213)</b>	(8,337)	<b>(59,454)</b>	(12,180)
營運(虧損)盈利	<b>(61,728)</b>	2,827	<b>(78,642)</b>	4,957
融資成本	<b>(291)</b>	(1,276)	<b>(646)</b>	(2,752)
應佔聯營公司業績	<b>143</b>	—	<b>(3,497)</b>	—
應佔共同控制實體虧損	<b>(182)</b>	(115)	<b>(1,569)</b>	(322)
除稅前(虧損)盈利	<b>(62,058)</b>	1,436	<b>(84,354)</b>	1,883
稅項	<b>(185)</b>	—	<b>(185)</b>	—
少數股東權益前(虧損)盈利	<b>(62,243)</b>	1,436	<b>(84,539)</b>	1,883
少數股東權益	<b>380</b>	838	<b>482</b>	976
股東應佔(虧損)盈利	<b>(61,863)</b>	2,274	<b>(84,057)</b>	2,859

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零二年九月三十日止六個月

### 3. 業務及地區分部 (續)

於期內地區分部如下：

	截至		截至	
	九月三十日止三個月	九月三十日止六個月	九月三十日止三個月	九月三十日止六個月
	二零零二年	二零零一年	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額				
中國大陸(「中國」)	<b>8,243</b>	19,245	<b>12,164</b>	32,205
香港	<b>915</b>	2,857	<b>1,779</b>	5,832
美國	—	7,186	—	7,186
	<b>9,158</b>	29,288	<b>13,943</b>	45,223
業績				
中國大陸	<b>2,006</b>	5,660	<b>1,964</b>	15,752
香港	<b>(5,988)</b>	3,656	<b>(19,619)</b>	(463)
美國	<b>(1,533)</b>	1,848	<b>(1,533)</b>	1,848
	<b>(5,515)</b>	11,164	<b>(19,188)</b>	17,137
中央行政費用	<b>(56,213)</b>	(8,337)	<b>(59,454)</b>	(12,180)
營運(虧損)盈利	<b>(61,728)</b>	2,827	<b>(78,642)</b>	4,957

### 4. 稅項

	截至		截至	
	九月三十日止三個月	九月三十日止六個月	九月三十日止三個月	九月三十日止六個月
	二零零二年	二零零一年	二零零二年	二零零一年
	千港元	千港元	千港元	千港元
往年度香港利得稅準備不足金額	<b>(47)</b>	—	<b>(47)</b>	—
中國所得稅	<b>(138)</b>	—	<b>(138)</b>	—
	<b>(185)</b>	—	<b>(185)</b>	—

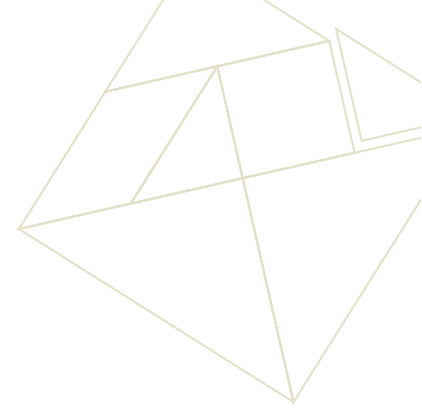
由於本集團於期內並無應課稅盈利，故並無在賬目內就香港利得稅作撥備。

根據中國有關法例及規則，廣州的附屬公司於截至二零零一年十二月三十一日止年度享有豁免中國所得稅，而於截至二零零四年十二月三十一日止三個年度亦享有50%的稅項減免。北京的附屬公司於截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度享有豁免中國所得稅，而於截至二零零六年十二月三十一日止三個年度則享有50%的稅項減免。

由於未能確定遞延稅項資產會否在可見將來實現，故賬目中並無確認遞延稅項資產。

### 5. 中期股息

董事會不建議派發中期股息(二零零一年：無)。



## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零二年九月三十日止六個月

### 6. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃根據以下數據而計算：

	截至		截至	
	九月三十日止三個月		九月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年	二零零二年	二零零一年
期間淨(虧損)盈利	<b>(61,863,000)港元</b>	2,274,000港元	<b>(84,057,000)港元</b>	2,859,000港元
用作計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	<b>948,855,503</b>	824,098,660	<b>946,724,355</b>	797,265,448

由於本公司購股權之認購價高於期內本公司股票之平均市價，故此並無呈報截至二零零二年九月三十日止三個月及六個月之每股攤薄虧損。

由於可換股票據及購股權均帶來反攤薄影響，故此並無呈報截至二零零一年九月三十日止三個月及六個月之每股攤薄盈利。

### 7. 物業、廠房及設備

於是期內，本集團支付約365,000港元(二零零一年：5,934,000港元)添置物業、廠房及設備。

### 8. 無形資產

於是期內，本集團支付約3,974,000港元(二零零一年：無)添置無形資產。

### 9. 貿易及其他應收款項

貿易應收賬項由賬單日期起計三十日內到期。逾期三個月以上的尚欠餘款的欠款人，一般會於再給予其他賬前要求先付清所有未償還餘額。然而，本集團只會於例外情況下，考慮欠款人的背景後，才會批出該等賬項。

於表列日期，貿易應收賬款的賬齡如下：

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
賬齡		
零至三十天	<b>618</b>	135
三十一天至六十天	<b>261</b>	241
六十一天至九十天	—	693
九十天以上	<b>30,577</b>	30,102
	<b>31,456</b>	31,171
減：呆壞賬撥備	<b>(30,259)</b>	(29,964)
	<b>1,197</b>	1,207

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零二年九月三十日止六個月

### 10. 貿易及其他應付賬項

於表列日期，貿易應付賬款的賬齡如下：

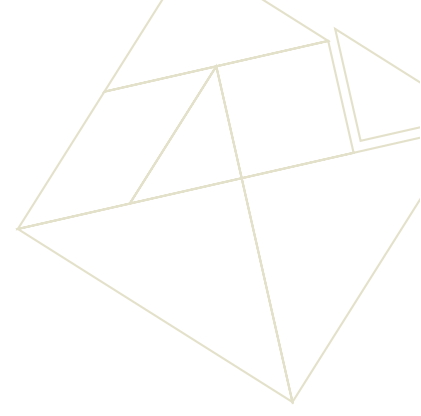
賬齡	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零二年 三月三十一日 千港元
零至三十天	52	106
三十一天至六十天	—	37
六十一天至九十天	230	28
九十天以上	640	464
	<u>922</u>	<u>635</u>

### 11. 有關連人士交易

於是期內，本集團與有關連人士有下列重大交易：

	二零零二年 九月三十日 千港元	二零零一年 九月三十日 千港元
提供電腦顧問服務予下列人士的收入		
— 聯營公司	280	26,168
— 共同控制實體	2,603	322
— 於資產負債表日期後收購之聯營公司	3,738	—
售賣電腦硬件及軟件予		
— 共同控制實體	—	625
— 於資產負債表日期後收購之聯營公司	3,667	—
支付物業租金予		
— 鄭健群先生(董事)	241	239
— 林凱泓先生(前董事)	8	44
支付法律費用予陳韻雲女士(前董事)	—	571
	<u>—</u>	<u>571</u>

以上於資產負債表日期後收購之聯營公司亦是本公司之主要股東。



# 主席報告

## 一、概述

在世界性的經濟、科技和資本市場都持續低迷的形勢下，本公司連續三季錄得虧損，這結果肯定是負面的，但過程當中卻包含如下正面的信息：第一，實質虧損大幅遞降；第二，重要的虧損主要來自各種撇帳和撥備，例如，這次為中環中心的減值。

手頭上約7億港元的長期項目，在兼顧資金到位的情況下按計劃進行，許多新簽的短期項目，成果顯著，天時綜合平台對市場和項目的貢獻越來越具體和突出。

上述的關鍵項目的開發同步形成和發展了天時的策略性用戶和伙伴網。他們都早已佔有相當的市場，是我們日後加強和市場結合，繼續取得利益的重要源泉。與此同時，本集團的主導性的成員公司（「成員公司」指本集團在中國的聯營公司及共同控制實體），都取得重大進展，這些進展對本集團的發展十分有利。

如此形勢下的這般結果，我們絕不悲觀。

## 二、策略性的用戶和伙伴

最近，我們取得了一些關鍵的項目並進行策略性的開發。它們都伴隨着現金的即時收入和後繼的需求。並且都是以軟件開發為主的。

摩托羅拉(Motorola)天津區的一個和ERP及海關有關的需要緊急完成的項目，當初各方都完全沒有把握短期完成，在天時綜合平台已有的連接元件和開發流程環境中，只用一個月就快速優化地完成。因而指明了雙方開始合作的方向和方法。

我們接連承接了北京移動有關法律事務處理系統和網上招聘系統。這些系統技術相當複雜，短期完成更加困難，這些系統已有跨國大公司開發失敗的前科。我們也是利用天時綜合平台快速生成和平台有效連接的功能，有效地開發出結果。對此，用戶明確肯定，並印象深刻。因而開始了雙方合作的進程。

北京體育局的電子政務的深化和改進，也顯示了「天時綜合平台電子政府軟件套裝」和「天時綜合平台企業信息化軟件套裝」的優勢。

天時能夠成功擊敗各大跨國公司承接廣州新聞出版信息中心的「廣州市信息廣場信息平台」，也是天時綜合平台在市場上否定單一平台的產品和解決方案，具體展示「天時綜合平台信息化軟件套裝」的結果。這結果將令天時成功進入中國的廣播、傳媒和出版市場。

## 主席報告 (續)

天時非常獨特地承接中國賽寶(總部)實驗室的電子政務系統，此系統基於複雜的網絡基礎，這個實驗室是中國第一個獲國際認可的實驗室。這項工程開闢了天時和中國信息產業部屬下的「質檢中心」合作的途徑。

天時陸續為「華為技術有限公司」提供多個應用系統及網絡項目。近期完成了驗收和測試(UAT)，天時成為華為公司的優良的技術提供商。這是一個重大的商機，因為，華為技術有限公司是中國首屈一指的通信網絡設備公司，分公司分佈全世界，產品銷往二十多個國家和地區。

天時為艾默生(Emerson)網絡能源有限公司，實施成功的產品追溯等系統，進入了維護和改進的階段。這種用綜合平台的條碼系統元件，把企業生產過程管理(CIM)和企業資源規劃(ERP)結合起來，並在一家2002年再次被《財富》雜誌評為最受尊敬的公司上實現，極具推廣的商機，我們正考慮把這系統推廣到許多已實施甲骨文ERP的企業中去。

以上的華為、艾默生(Emerson)、新聞出版信息中心、賽寶實驗室、摩托羅拉(Motorola)、北京移動、北京體育局，都在項目的開發過程中，新加入成為既是天時的策略性用戶又是策略性伙伴。這種策略性用戶和策略性伙伴的結合，是天時綜合平台一條重要的商業支柱。是天時獨有的盈利基礎和源泉。

天時的成員公司中大部份是這種結合的實體，他們在市場中都有重大影響。這當中為主的有珠海南方軟件園(南軟)，寧夏西部電子商務股份有限公司(西部電子)、寧夏教育信息技術股份有限公司(寧夏教育)、天津時空軟件有限公司(天津時空)等等。

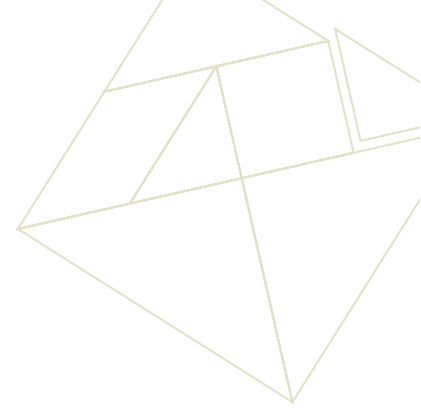
### 三、主導性的成員公司

這一季度，我們對天時的成員公司進行比較徹底的「評審」，努力促進他們的發展，在可能的情況下進行整頓。確定了一批優質的，起主導作用的成員公司，取得了重大進展，提高了天時擁有資產的價值。

南軟是天時成為創業板首家上市公司之後，第一家現金投資的成員公司，在天時的長期支持下，南方軟件園由信息產業部頒令的三大軟件基地進而成為十一個國家頒令的國家軟件產業基地，除了國家各種行政支持外，還得到國家人民幣2仟萬元的無償支助。

最近，在天時的影響和全力支持下，作為國家軟件產業基地的南軟取得十分喜人的實質進展：將為南方軟件園提供巨大利益的二期工程，全面啟動的資金終於到位，條件十分優厚的約人民幣1.5億元的融資終於成功，而天時無須作任何現金投入。

天時為南軟建設的金額接近人民幣1仟萬元的網絡項目，全面優化，快速展開，將短期內完成。



## 主席報告 (續)

微軟基於對國家軟件產業基地的了解和重視，最近十分主動要和南軟合作，雙方探討了建立戰略合作的關係，以及信息化建設的合作，在9月25日，微軟和南軟訂立微軟授權視窗應用學習中心，南軟即成一個授權學習中心。此外，關於XML技術服務中心等合作，都在商議中。

微軟作為國家軟件產業基地的業務，全面有效地展開。

總之，至此，可以肯定，天時在南軟的投入，投資，遠見，正確，回報巨大。

西部電子和寧夏教育是天時投資逾億的成員公司，天時目前總值數億的手頭合約主要也與這兩間公司有關，因此他們的存在價值和發展，對天時十分重要。

今年7月31日，天時主席獲邀請會見寧夏新任黨書記陳建國，一直支持天時和寧夏合作的著名的張來武助理也在座，鄭主席向陳書記敘述了和寧夏、天時有關的嚴峻情況：即外界對寧夏教育，西部電子兩間公司的商譽和天時在寧夏簽訂的、得到政府支持的合約等負面的揣測。對於天時因投入寧夏而面臨的處境，陳書記及寧夏政府表示嚴重的關注。陳書記一方面熱情感謝天時在寧夏的承擔，同時嚴正指出上述對寧夏的負面估計是完全和實情不符的。

事實上，西部電子和寧夏教育是寧夏的資訊科技和教育的龍頭企業，他們承擔的都是寧夏的重要工程項目，政府對負責信息化任務的企業如此重視，以至這兩個企業的成敗幾乎就是寧夏信息化的成敗，這種情形，在中國西部、甚至全中國其它省份都是極為罕見的。

天時和寧夏高層這次長時間的、實質性的會談，效果顯著。雙方高層確定，天時和寧夏一定要爭取雙贏。

最後，陳書記還表示，只要有利於西部電子和寧夏教育到香港上市，他一定支持。

這次重要會談，推動了寧夏政府、天時和上述兩間成員公司的更密切合作，使他們的商業運作亦進展良好。寧夏教育所承建的教育信息化工程項目自今年展開，可望開始產生盈利。



## 主席報告 (續)

西部電子也在最近一季啟動如下的重要業務：

1. 寧夏藥物網上招標系統，它正不斷增加西部電子的收入；
2. 順利建成中國西部電子商務(寧夏)證書認證中心，為寧夏和中國西部省區電子商務活動提供了服務平台。它將成為西部電子最大的經濟和利潤增長點；
3. 建設寧夏藥品配送中心信息管理系統，承擔全區每年近人民幣6.5億元藥品的配送任務；
4. 建設銀川市信息綜合服務平台(IDC)。

最重要的是，近日，國家信息產業部批覆銀川市為國家信息化試點城市，這將使「數字化銀川」的建設步伐大大加快。「數字化銀川」工程預計總金額約人民幣26億元，建設周期五至八年，並由西部電子佔八成，銀川市政府佔二成組成有限責任公司具體運作。

以上的項目都和天時在寧夏簽訂的項目有關，且更有所擴展。而這些優質的國家重要項目，都是一般的外商很難有機會參加的。

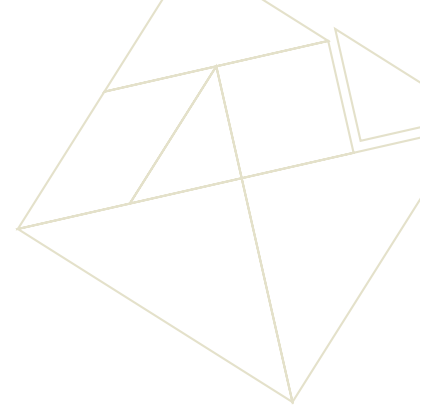
總之，天時在寧夏信息化的投入是成是敗，對天時十分重要，由於投入的遠見，獨特和重大，一時議論紛紛、憂心忡忡。董事會特此表明，我們定能克服暫時困難，把寧夏的投資，盡快進入取得回報的階段。

### 四、成員公司的目標計劃

上述的主導性成員公司，都具備上市的條件。特別是西部電子和寧夏教育，年初，寧夏政府歷史性訪問天時，並通過天時的安排，訪問香港聯交所時，已正式表明把這兩間龍頭公司上市。本季，天時主席和寧夏新書記雙方又重申此安排。

而南軟董事局亦已確定了南軟上市的必要性。也將開始研究有關的安排。

這些公司如上市成功，天時擁有的資產價值將即時改觀。



## 主席報告 (續)

### 五、展望

11月份對天時是重要的月份，今年11月25日是天時成為香港創業板首家上市公司三周年。世界似是一年比一年困難，卻是黎明前的黑暗。

11月份對中國將也是重要的月份，機緣巧合，今天11月8日也是中國歷史上最重要的十六大開幕之日。十六大之後，中國肯定與時俱進地大發展，肯定用科教興國去主宰世界。

中國的發展和主宰，肯定使在中國早建基礎者首先得益，這基礎是：精英人材的基礎；平台技術的基礎；資訊市場的基礎。

我們一直建基於此，並在此基礎上把重點早就移到中國。這種長遠、正確的策略和運作，定將發揮持久的穩步發展巨大作用。

董事會代表

主席

**鄭健群**

香港，二零零二年十一月八日

## 業務回顧

### 截至二零零二年九月三十日止六個月之業績

董事繼續就會計方面採取保守之方針。截至二零零二年九月三十日止六個月的虧損約為84,100,000港元，而去年同期則為盈利約2,900,000港元，主要是由於以下原因：

1. 由於持續採納較嚴謹之收入確認政策，尤其是對中國大陸性質屬較長期的合同，導致營業額由45,200,000港元下降至13,900,000港元；
2. 投資證券減值及出售上市投資證券虧損共約4,000,000港元，主要由於期內上市投資市價大幅下跌及出售上市投資中若干權益所致；
3. 由於一間準聯營公司所持本公司股份作出減值虧損撥備而作出投資聯營公司按金撥備約4,100,000港元；
4. 本集團於香港的總部作出的減值撥備達50,000,000港元；
5. 由於期內有關市場及由此而產生收入的能力不斷惡化，因此對電腦軟件開發成本作出減值撥備約達2,100,000港元，該電腦軟件開發成本為本集團於截至二零零二年三月三十一日止年度收購的一間附屬公司的電腦軟件開發成本；及
6. 於聯營公司及共同控制實體所佔虧損額約達5,100,000港元，主要是由於一間聯營公司及一間共同控制實體對所持本公司股份作出減值虧損撥備所致。

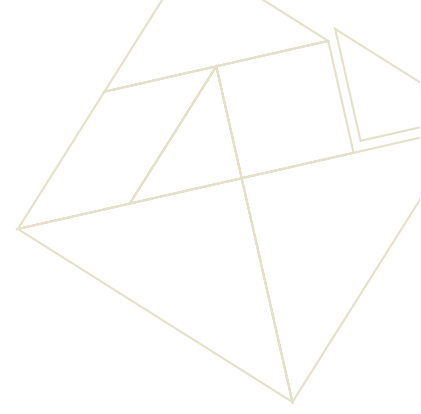
### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生的現金流量及一間銀行的貸款為其經營及投資活動提供資金。

截至二零零二年九月三十日，本集團有銀行結餘及現金(不包括已抵押銀行存款)約42,000,000港元，而於二零零二年三月三十一日則約為56,400,000港元。於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本集團於一間銀行抵押的存款30,000,000港元經已解除，而本集團已動用約26,800,000港元於投資活動及約7,500,000港元用作償還銀行貸款。

截至二零零二年九月三十日，本集團有一筆為數37,500,000港元銀行貸款及租約融資責任200,000港元。該筆銀行貸款為分期償還貸款，將於二零零六年全數清還。以下為截至二零零二年九月三十日止本集團銀行貸款的到期情況：

於一年內到期	33.3%
於第二年到期	26.7%
於第三年至第五年到期	40.0%
	<u>100.0%</u>



## 業務回顧 (續)

### 資產負債比率

本集團按借貸總額對股東資金比率計算的資產負債比率為14%，而於二零零二年三月三十一日則為13%。

### 本集團資產的抵押情況

截至二零零二年九月三十日，本集團於香港皇后大道中99號中環中心79樓的總部已抵押予一間銀行，以獲取上段所述的37,500,000港元貸款。一筆為數5,000,000港元的銀行存款(二零零二年三月三十一日：5,000,000港元)亦已抵押予一間銀行以獲取合共10,000,000港元銀行融資(二零零二年三月三十一日：15,000,000港元)。

### 資本架構

於截至二零零二年九月三十日止六個月內，本公司以5,300,000港元代價向一名獨立私人投資者KDS China Limited發行10,000,000股新普通股。

### 分類資料

根據本集團的內部財務申報，決定以業務分類為首要申報形式，並以地區分類為次要申報形式。本集團將業務分為軟件開發、投資及其他業務三大類，至於地區分類方面，則分為中國大陸、香港及美國。

根據業務分類資料顯示，本集團繼續專注於軟件開發。鑑於市況欠佳，因而減少投資類別業務。

地區分類資料顯示，於截至二零零二年九月三十日止六個月內錄得變動。於期內，中國大陸的營業額佔本集團總營業總額約87.2%，而去年同期則佔約71.2%。本集團擁有大量中國大陸合約，因此預計未來本集團在中國大陸的業務將會繼續增加。

### 業務的前景及訂單

請參閱主席報告有關本集團前景的陳述和現有訂單的數量。

### 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於截至二零零二年九月三十日止六個月內概無出售或收購附屬公司及聯屬公司。

### 未來重大投資計劃

本集團於近期並無任何重大投資計劃。

## 業務回顧 (續)

### 外匯風險承擔

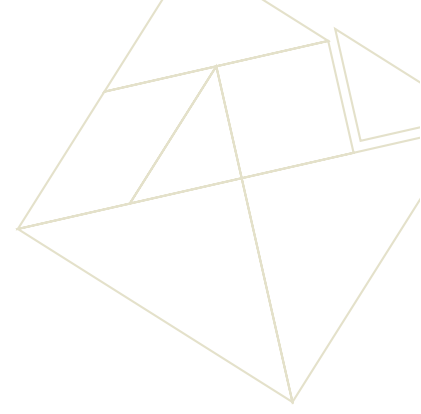
由於本集團的借貸及收入來源主要以港元、人民幣和美元計算，因此可將外匯風險承擔減至最低。

### 或然負債

於二零零二年九月三十日，本集團獲批總額達10,000,000港元的銀行融資，以本集團一筆為數5,000,000港元的銀行存款抵押。於二零零二年九月三十日，本集團並無動用該等融資任何部分。

### 僱員資料

於二零零二年九月三十日，本集團僱用合共124名僱員。本集團會不時檢討僱員酬金，一般會每年根據個別僱員的服務年資和表現作出增薪或特別調整。除薪酬外，本集團亦提供醫療保險和公積金等僱員福利。董事可根據本集團的財務表現，向僱員授出購股權及花紅。



## 其他資料

### 董事及行政總裁之證券權益

於二零零二年九月三十日，根據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第29條本公司存置的登記名冊內的記錄，董事及行政總裁在本公司及其相聯法團(定義見披露權益條例)的股份及購股權權益如下：

#### (a) 本公司每股面值0.05港元之普通股

董事姓名	股份數目		
	個人權益	公司權益	總計
鄭健群先生	84,050,000	—	84,050,000
羅桂林先生	10,000,000	28,325,000*	38,325,000
鍾耀輝先生	2,420,000	—	2,420,000
梁美嫦女士	1,030,000	—	1,030,000
黃慧屏女士	1,680,000	—	1,680,000
鄭澐瑜女士	200,000	—	200,000

根據創業板上市規則第13.15(2)條的定義，鄭健群先生乃上市時的管理層股東，持有本公司已發行股本8.86%。

\* 該等股份由羅桂林先生所控制之一間私人公司持有。

#### (b) 認購本公司普通股之購股權

董事姓名	購股權數目			
	於二零零二年 四月一日	於期內 授予	於期內 行使	於二零零二年 九月三十日
鄭健群先生	2,800,000	650,000	—	3,450,000
羅桂林先生	1,200,000	—	—	1,200,000
鍾耀輝先生	1,700,000	300,000	—	2,000,000
梁美嫦女士	1,700,000	—	—	1,700,000
蘇美齡女士	700,000	—	—	700,000
黃慧屏女士	1,500,000	—	—	1,500,000
張民先生	60,000	590,000	—	650,000
鄭澐瑜女士	400,000	300,000	—	700,000

購股權詳情載於下表。

除上文所披露者及若干全資附屬公司以本集團身份持有的代理人股份外，於二零零二年九月三十日，董事、行政總裁或彼等各自的聯繫人等概無持有本公司及其相聯法團(定義見披露權益條例)任何證券的任何權益。

除上文所披露者，本公司或其附屬公司概無於是期內任何時間作出任何安排，使本公司董事及行政總裁透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券、包括債券而獲取利益。

## 其他資料 (續)

### 購股權

股東於二零零零年十一月二十一日舉行的股東特別大會上批准購股權計劃(「計劃」)，據此可向全職僱員(包括執行董事)授出購股權。於二零零二年九月三十日，尚未行使的購股權詳情如下：

	購股權					每股份 認購價 港元	授出日期	購股權期間
	於二零零二年 四月一日	於期內 授予	於期內 行使	於期內 失效	於二零零二年 九月三十日			
<b>董事：</b>								
鄭健群	1,500,000	—	—	—	1,500,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	500,000	—	—	—	500,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	800,000	—	—	—	800,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
	—	650,000 (附註)	—	—	650,000	0.455	22/4/2002	22/4/2003 - 21/4/2006
羅桂林	800,000	—	—	—	800,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
鍾耀輝	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	500,000	—	—	—	500,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
	—	300,000 (附註)	—	—	300,000	0.455	22/4/2002	22/4/2003 - 21/4/2006

## 其他資料 (續)

	購股權				於二零零二年 九月三十日	每股股份 認購價 港元	授出日期	購股權期間
	於二零零二年 四月一日	於期內 授予	於期內 行使	於期內 失效				
梁美嫦	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	500,000	—	—	—	500,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
蘇美齡	300,000	—	—	—	300,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
黃慧屏	800,000	—	—	—	800,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	200,000	—	—	—	200,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	500,000	—	—	—	500,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
張民	60,000	—	—	—	60,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
	—	590,000 (附註)	—	—	590,000	0.455	22/4/2002	22/4/2003 - 21/4/2006
鄭澐瑜	100,000	—	—	—	100,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	300,000	—	—	—	300,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
	—	300,000 (附註)	—	—	300,000	0.455	22/4/2002	22/4/2003 - 21/4/2006



## 其他資料 (續)

	購股權					每股股份 認購價 港元	授出日期	購股權期間
	於二零零二年 四月一日	於期內 授予	於期內 行使	於期內 失效	於二零零二年 九月三十日			
持續合約僱員	3,900,000	—	—	(1,200,000)	2,700,000	0.734	16/2/2001	16/2/2002 - 15/2/2005
	6,450,000	—	—	(1,550,000)	4,900,000	0.63	6/3/2001	6/3/2002 - 5/3/2005
	150,000	—	—	—	150,000	0.592	9/4/2001	9/4/2002 - 8/4/2005
	1,100,000	—	—	(450,000)	650,000	0.818	27/4/2001	27/4/2002 - 26/4/2005
	4,500,000	—	—	(4,500,000)	—	0.996	28/6/2001	28/6/2002 - 27/6/2005
	9,540,000	—	—	(3,300,000)	6,240,000	0.445	3/10/2001	3/10/2002 - 2/10/2005
	—	7,700,000 (附註)	—	(200,000)	7,500,000	0.455	22/4/2002	22/4/2003 - 21/4/2006
	<u>35,700,000</u>	<u>9,540,000</u>	<u>—</u>	<u>(11,200,000)</u>	<u>34,040,000</u>			

附註：

於有關授出購股權日期前一日，即二零零二年四月十九日，每股股份的市價為0.45港元。

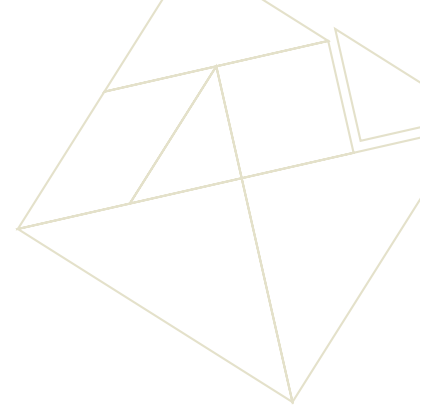
授出的購股權直至其行使前不會於財務報表內確認。董事認為，由於要對上述於期內授出的購股權進行估價，乃基於多項主觀及不確定假設，故現時不適宜披露該等購股權的價值。

### 主要股東

根據披露權益條例第16(1)條存置的主要股東登記名冊內的記錄，於二零零二年九月三十日，據本公司所知以下主要股東擁有本公司已發行股本10%或以上權益。該等權益乃上文披露董事及行政總裁所持有以外的權益。

股東名稱	佔已發行股本	
	普通股數目	百分比
China West Educational Investment Limited*	108,057,374	11.39%
Crimson Asia Capital Limited, L.P.	107,273,503	11.31%

\* 該公司為一名代理人股東，以信託形式持有寧夏教育信息技術股份有限公司的股份。本集團持有寧夏教育信息技術股份有限公司25.03%股權。



## 其他資料 (續)

### 競爭性業務之利益

除本文所披露者外，董事並不知悉於二零零二年九月三十日，各董事、管理層股東及各自之聯繫人等之任何業務或會或可能會與本集團業務競爭，及任何該等人士與本集團之間有或可能有之任何利益衝突。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

在是期內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市之證券。

### 審核委員會

審核委員會已與本公司的外聘核數師一同審閱截至二零零二年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。有關外聘核數師的獨立審閱報告載於第2頁。

### 董事會常規及程序

於是期內，本公司一直遵從創業板上市規則第5.28至第5.39條的董事會常規及程序規定。