

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**EXPERT
EXPERT SYSTEMS HOLDINGS LIMITED**

思博系統控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8319)

截至2024年9月30日止六個月之中期業績公告

思博系統控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本集團截至2024年9月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司2024/25年中期報告(「中期報告」)全文，並符合聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)中有關中期業績初步公告附載的資料的相關規定。列載GEM上市規則規定資料的中期報告將於適當時候根據GEM上市規則規定的方式在聯交所及本公司的網站登載。

承董事會命
思博系統控股有限公司
主席兼非執行董事
黃主琦

香港，2024年11月26日

於本公告日期，董事會成員包括(1)執行董事劉偉國先生、陳健美先生、劉紫茵女士及蘇卓華先生；(2)非執行董事黃主琦先生及朱兆深先生以及(3)獨立非執行董事區裕釗先生、高文富先生及麥偉成先生。

本公告的資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將自其刊登日期起計在聯交所網站www.hkexnews.hk及GEM網站www.hkgem.com「最新上市公司公告」網頁內至少保存七日。本公告亦將於本公司網站www.expertsystems.com.hk刊登。



EXPERT

EXPERT SYSTEMS HOLDINGS LIMITED

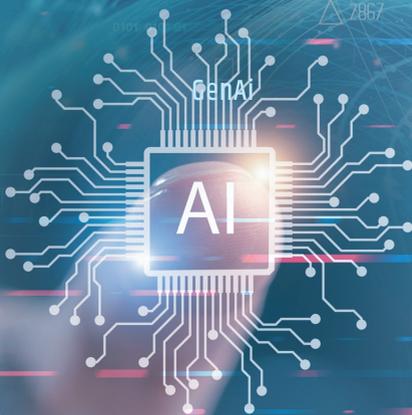
思博系統控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8319

Large Language Model

GenAI



Chatbot

2024/25

中期報告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM 的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。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。

由於 GEM 上市公司普遍為中小型公司，在 GEM 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 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及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因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之任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照聯交所 GEM 證券上市規則(「GEM 上市規則」)而刊載，旨在提供有關思博系統控股有限公司(「本公司」)的資料。本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

本報告由刊登之日起計在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及 GEM 網站 www.hkgem.com「最新上市公司公告」網頁內至少保存七日。本報告亦將於本公司網站 www.expertsystems.com.hk 刊登。



目錄

公司資料	2
摘要	4
簡明綜合全面收益表	5
簡明綜合財務狀況表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合財務報表附註	10
管理層討論及分析	23
其他資料	30

公司資料

董事會

主席兼非執行董事

黃主琦先生

行政總裁兼執行董事

劉偉國先生

執行董事

陳健美先生

劉紫茵女士

蘇卓華先生

非執行董事

朱兆深先生

獨立非執行董事

區裕釗先生

高文富先生

麥偉成先生

董事委員會

審核委員會

區裕釗先生(主席)

高文富先生

麥偉成先生

薪酬委員會

高文富先生(主席)

區裕釗先生

朱兆深先生

麥偉成先生

提名委員會

麥偉成先生(主席)

區裕釗先生

朱兆深先生

高文富先生

劉偉國先生

企業管治委員會

陳健美先生(主席)

區裕釗先生

劉偉國先生

黃主琦先生

公司資料

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Third Floor
Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman KY1-1103
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

公司秘書

劉紹基先生

授權代表

陳健美先生
劉偉國先生

合規主任

劉偉國先生

註冊辦事處

Third Floor
Century Yard
Cricket Square
P.O. Box 902
Grand Cayman KY1-1103
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
九龍觀塘
開源道64號
源成中心22樓

主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
香港
中環
干諾道中3號
中國建設銀行大廈28樓

GEM 股份代號

8319

公司網站

www.expertsystems.com.hk

摘要

- 截至2024年9月30日止六個月(「報告期間」)的收益較截至2023年9月30日止六個月(「同期」)減少約15.5%至約437.2百萬港元。
- 報告期間的毛利較同期減少約6.0%至約70.9百萬港元。
- 報告期間的本公司擁有人應佔期內溢利較同期減少約16.2%至約6.6百萬港元。
- 每股基本盈利由同期約0.98港仙減少約16.3%至報告期間約0.82港仙。

簡明綜合全面收益表

截至2024年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
收益	5	437,231	517,643
銷售成本		(366,356)	(442,248)
毛利		70,875	75,395
其他收入及收益	5	3,518	2,703
銷售開支		(28,366)	(26,733)
行政開支		(33,194)	(36,253)
金融資產預期信貸虧損撥回／(撥備)		44	(89)
融資成本		(3,325)	(3,256)
除所得稅開支前溢利		9,552	11,767
所得稅開支	6	(2,491)	(3,079)
期內溢利		7,061	8,688
期內其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的匯兌差額		2,013	(2,363)
期內全面收益總額		9,074	6,325
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		6,618	7,902
非控股權益		443	786
		7,061	8,688
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		8,027	6,248
非控股權益		1,047	77
		9,074	6,325
每股盈利	8		
— 基本		0.82 港仙	0.98 港仙
— 攤薄		0.78 港仙	0.86 港仙

簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日

		2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		9,348	10,225
無形資產		7,635	9,642
商譽		100,078	100,078
受限制銀行存款		1,483	1,483
其他按金		3,990	4,615
		122,534	126,043
流動資產			
存貨		2,741	1,718
貿易應收款項	9	177,544	121,310
預付款項、按金及其他應收款項		33,778	36,025
融資租賃應收款項		–	3
銀行存款		–	218
受限制銀行存款		–	2,021
現金及現金等價物		174,959	218,911
		389,022	380,206
流動負債			
貿易應付款項	10	122,063	116,136
應計費用、已收按金及其他應付款項		104,923	118,167
租賃負債		6,262	6,876
應付股息		6,587	–
應付稅項		4,691	3,418
		244,526	244,597
流動資產淨值		144,496	135,609
資產總值減流動負債		267,030	261,652

簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日

		2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動負債			
其他應付款項		2,223	2,070
租賃負債		1,853	1,914
可換股債券		67,112	64,001
遞延稅項負債		1,248	1,560
		72,436	69,545
資產淨值		194,594	192,107
權益			
股本	11	8,033	8,033
儲備		163,088	161,648
本公司擁有人應佔權益		171,121	169,681
非控股權益		23,473	22,426
權益總額		194,594	192,107

簡明綜合權益變動表

截至2024年9月30日止六個月

	儲備									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	合併儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	可換股 債券權益 儲備 千港元	保留盈利 千港元	總儲備 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於2024年3月31日及 2024年4月1日(經審核)	8,033	42,363	1,056	(25,395)	(2,609)	20,750	125,483	161,648	22,426	192,107
期內溢利	-	-	-	-	-	-	6,618	6,618	443	7,061
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	1,409	-	-	1,409	604	2,013
期內全面收益總額	-	-	-	-	1,409	-	6,618	8,027	1,047	9,074
批准上年度的股息(附註7)	-	(6,587)	-	-	-	-	-	(6,587)	-	(6,587)
於2024年9月30日(未經審核)	8,033	35,776	1,056	(25,395)	(1,200)	20,750	132,101	163,088	23,473	194,594
於2023年3月31日及 2023年4月1日(經審核)	8,033	50,396	1,001	(25,395)	(937)	20,750	110,113	155,928	21,392	185,353
期內溢利	-	-	-	-	-	-	7,902	7,902	786	8,688
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(1,654)	-	-	(1,654)	(709)	(2,363)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(1,654)	-	7,902	6,248	77	6,325
確認以權益結算的股份付款	-	-	28	-	-	-	-	28	-	28
批准上年度的股息(附註7)	-	(8,033)	-	-	-	-	-	(8,033)	-	(8,033)
於2023年9月30日(未經審核)	8,033	42,363	1,029	(25,395)	(2,591)	20,750	118,015	154,171	21,469	183,673

簡明綜合現金流量表

截至2024年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	(45,666)	(41,728)
已付所得稅	(1,530)	(2,933)
經營活動所用現金淨額	(47,196)	(44,661)
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(251)	(497)
銀行存款減少／(增加)	218	(231)
受限制銀行存款減少	2,021	–
已收利息	3,176	1,869
投資活動所得現金淨額	5,164	1,141
融資活動所得現金流量		
租賃負債的已付利息	(214)	(336)
租賃付款的本金部分	(3,456)	(3,302)
融資活動所用現金淨額	(3,670)	(3,638)
現金及現金等價物減少淨額	(45,702)	(47,158)
匯率變動的影響	1,750	(1,894)
於期初的現金及現金等價物	218,911	196,795
於期末的現金及現金等價物	174,959	147,743

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

1 一般資料

思博系統控股有限公司(「本公司」)於2015年9月18日根據開曼群島公司法(2004年修訂本)第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於2016年4月12日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。

本公司註冊辦事處位於Third Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands，香港主要營業地點的地址為香港九龍觀塘開源道64號源成中心22樓。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於亞太地區從事為企業及機構客戶提供資訊科技(「資訊科技」)基礎設施解決方案、資訊科技基礎設施管理服務及開發及提供人工智能(「人工智能」)產品及人工智能解決方案業務。

2 編製及呈列基準

報告期間的未經審核簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及GEM上市規則規定的適用披露而編製。

該等未經審核簡明綜合財務報表所用主要會計政策與編製本集團截至2024年3月31日止年度的年度財務報表所採納者一致，惟於本公司本報告期間首次生效由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及詮釋則除外。

未經審核簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製。未經審核簡明綜合財務報表乃以本集團的功能貨幣港元(「港元」)呈列，除另有註明外，所有數值均湊整至最接近千位。

未經審核簡明綜合財務報表並未經本公司核數師審核或審閱，但已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

3 採納經修訂準則、香港財務報告準則及詮釋

於本期間，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈於2024年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的現有準則修訂、香港財務報告準則及詮釋編製本集團的未經審核簡明綜合財務報表：

香港會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動以及 附帶契諾的非流動負債
香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回中之租賃負債
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表之呈列 一 借貸人對包含按要求償還條款之 定期貸款之分類
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

於本期間應用現有準則修訂、香港財務報告準則及詮釋對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

4 分部資料

主要營運決策者被認定為本公司執行董事。本集團根據向本公司執行董事定期呈報以供彼等作出資源分配決定及檢討績效的內部財務資料確定經營分部。

本集團的綜合收益及業績主要來自香港、中國內地及新加坡市場，而本集團的綜合資產及負債主要位於中國內地及香港。

以下為本集團根據香港財務報告準則第8號「經營分部」的可報告分部：

- 提供資訊科技基礎設施解決方案服務（「資訊科技基礎設施解決方案」），包括資訊科技硬件及軟件貿易、資訊科技硬件及軟件安裝及配置服務；
- 提供資訊科技基礎設施管理服務（「資訊科技基礎設施管理服務」），包括資訊科技硬件保養、服務台、資訊科技外包及工作流程自動化服務；及
- 開發及提供人工智能產品及人工智能解決方案（「人工智能產品及人工智能解決方案」），以使客戶能夠使用人工智能。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

4 分部資料(續)

以下為本集團按可報告分部劃分的持續經營收益、業績、資產及負債分析。

截至2024年9月30日止六個月

	資訊科技基礎 設施解決方案 千港元 (未經審核)	資訊科技基礎 設施管理服務 千港元 (未經審核)	人工智能產品 及人工智能 解決方案 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分部收益	280,552	158,657	114	439,323
分部間收益	(850)	(1,242)	-	(2,092)
來自外部客戶的分部收益總額	279,702	157,415	114	437,231
分部業績	10,040	7,138	(2,970)	14,208
未分配開支				(4,656)
除所得稅開支前溢利				9,552
分部資產				
資訊科技基礎設施解決方案				223,124
資訊科技基礎設施管理服務				277,720
人工智能產品及人工智能解決方案				1,884
未分配資產				
— 現金及現金等價物				8,243
— 其他				585
資產總值				511,556
分部負債				
資訊科技基礎設施解決方案				156,276
資訊科技基礎設施管理服務				84,892
人工智能產品及人工智能解決方案				935
未分配負債				
— 可換股債券				67,112
— 應付股息				6,587
— 其他				1,160
負債總額				316,962

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

4 分部資料(續)

截至2023年9月30日止六個月

	資訊科技基礎 設施解決方案 千港元 (未經審核)	資訊科技基礎 設施管理服務 千港元 (未經審核)	人工智能產品 及人工智能 解決方案 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分部收益	353,302	169,339	7	522,648
分部間收益	(3,476)	(1,529)	-	(5,005)
來自外部客戶的分部收益總額	349,826	167,810	7	517,643
分部業績	12,509	7,320	(3,695)	16,134
未分配開支				(4,367)
除所得稅開支前溢利				11,767
分部資產				
資訊科技基礎設施解決方案				266,492
資訊科技基礎設施管理服務				273,720
人工智能產品及人工智能解決方案				5,168
未分配資產				
— 現金及現金等價物				375
— 其他				33
資產總值				545,788
分部負債				
資訊科技基礎設施解決方案				194,863
資訊科技基礎設施管理服務				94,732
人工智能產品及人工智能解決方案				1,140
未分配負債				
— 可換股債券				62,987
— 應付股息				8,033
— 其他				360
負債總額				362,115

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

4 分部資料 (續)

地區資料

以下為本集團按客戶所在地區劃分收益的分析。

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
香港	357,255	439,430
中國內地	61,693	58,103
新加坡	11,795	11,515
澳門	2,985	2,338
其他	3,503	6,257
	437,231	517,643

有關主要客戶的資料

於報告期間，並無單一外部客戶對本集團貢獻約10%或以上收益(2023年：一名外部客戶對本集團貢獻約10.7%收益)。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

5 收益以及其他收入及收益

收益的分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
客戶合約收益：		
提供資訊科技基礎設施解決方案	279,814	349,819
提供資訊科技基礎設施管理服務	157,415	167,810
	437,229	517,629
來自其他來源的收益：		
融資租賃收入	2	14
總計	437,231	517,643
客戶合約收益分拆：		
於某一時間點	288,278	365,571
隨時間	148,951	152,058
總計	437,229	517,629

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

5 收益以及其他收入及收益(續)

其他收入及收益的分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
其他收入及收益：		
利息收入	3,176	1,869
其他應付款項撥回	–	7
管理費收入	229	263
雜項收入	113	564
總計	3,518	2,703

下表提供有關貿易應收款項、來自客戶合約的合約資產及合約負債的資料：

	2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
	貿易應收款項(附註9)	177,544
合約資產	18,927	23,687
合約負債	(62,909)	(72,252)

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

6 所得稅開支

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港利得稅	1,389	2,512
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅 (「企業所得稅」)	941	157
— 其他	473	722
	2,803	3,391
遞延稅項	(312)	(312)
所得稅開支總額	2,491	3,079

根據於2018年3月29日已實施的2018年稅務(修訂)(第3號)條例草案，兩級利得稅制度(「制度」)於2018/19課稅年度生效。合資格法團的應課稅溢利首2百萬港元的利得稅稅率降至8.25%，額外的應課稅溢利金額維持按16.5%稅率計稅。本公司已根據制度就兩個期間計提香港利得稅撥備。

根據中國所得稅法，中國內地附屬公司的標準企業所得稅率為25%。

根據開曼群島的規則及法規，本集團於兩個期間內均毋須繳納開曼群島司法權區的任何稅項。

於其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

7 股息

根據董事會於2024年6月25日通過的決議案，本公司建議派付截至2024年3月31日止年度的末期股息每股普通股0.82港仙(2023年：1.00港仙)，有關股息為數6,587,000港元(2023年：8,033,000港元)，並已獲股東在本公司於2024年9月17日舉行的股東週年大會上批准。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司並無派付或宣派股息(2023年：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

8 每股盈利

本公司普通股持有人應佔的每股基本及攤薄盈利乃根據以下資料計算：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
盈利		
就每股基本盈利而言的溢利(千港元)	6,618	7,902
潛在普通股的攤薄效應：		
— 可換股債券的利息(千港元)	3,111	2,920
就每股攤薄盈利而言的溢利(千港元)	9,729	10,822
股份數目		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	803,280,000	803,280,000
潛在普通股的攤薄效應：		
— 可換股債券	450,000,000	450,000,000
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	1,253,280,000	1,253,280,000
每股基本盈利	0.82 港仙	0.98 港仙
每股攤薄盈利	0.78 港仙	0.86 港仙

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

9 貿易應收款項

	2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項總額	177,905	121,715
減：減值撥備	(361)	(405)
	177,544	121,310

信貸期一般為7至60日。

本集團貿易應收款項根據發票日期計算的賬齡分析(已扣除減值)如下：

	2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
一個月內	57,028	49,629
超過一個月但不超過三個月	89,688	42,416
超過三個月但不超過六個月	17,287	16,088
超過六個月但不超過一年	7,225	9,957
超過一年	6,316	3,220
	177,544	121,310

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

10 貿易應付款項

信貸期介乎約30至90日。

本集團貿易應付款項根據發票日期計算的賬齡分析如下：

	2024年 9月30日 千港元 (未經審核)	2024年 3月31日 千港元 (經審核)
一個月內	40,276	51,617
超過一個月但不超過三個月	77,625	58,991
超過三個月但不超過六個月	1,514	2,324
超過六個月但不超過一年	1,148	2,155
超過一年	1,500	1,049
	122,063	116,136

11 股本

	數目	金額 千港元 (未經審核)
法定：		
每股0.01港元的普通股		
於2023年4月1日、2024年3月31日、 2024年4月1日及2024年9月30日	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：		
每股0.01港元的普通股		
於2023年4月1日、2024年3月31日、 2024年4月1日及2024年9月30日	803,280,000	8,033

簡明綜合財務報表附註

截至2024年9月30日止六個月

12 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除本報告其他部分所披露者外，本集團已進行以下重大關聯方交易：

關聯方	交易性質	截至9月30日止六個月	
		2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
直信科技服務有限公司	銷售成本 — 外判資訊科技支援服務	-	76
北京直信創聯數碼科技有限公司 (SOG Beijing Limited)*	銷售成本 — 外判資訊科技支援服務	535	608
北京直信創聯數碼科技有限公司 (SOG Beijing Limited)*	銷售	6	6
直信科技服務有限公司	管理費收入	229	263

* 英文名稱僅供識別。

(b) 主要管理人員補償

董事及主要管理人員於期內的薪酬總額如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千港元 (未經審核)	2023年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	6,400	5,817
酌情花紅	554	453
界定退休金計劃供款	76	67
股份為基礎之付款	-	18
	7,030	6,355

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團主要從事為亞太地區的企業和機構客戶提供資訊科技基礎設施解決方案、資訊科技基礎設施管理服務以及開發和提供人工智能產品和人工智能解決方案。本集團致力於為客戶提供一站式解決方案，以滿足其多元化需求。

商業環境

本集團認識到中短期營商環境將繼續充滿挑戰。集團的表現可能會受到中美之間持續的競爭、高利率以及中國內地和香港的經濟放緩所導致的負面營商氣氛影響。此外，近期趨勢表明，香港居民的消費習慣正在逐漸改變，許多人選擇跨境到中國內地消費。這一轉變導致本地消費下降，進一步給香港整體經濟施加了壓力。

所有該等因素均可能會對我們的營業額和成本結構產生不利影響，並對我們的定價條款造成壓力，從而影響我們的利潤率及盈利能力。鑒於經濟形勢及各種潛在復甦路徑的持續不確定性，未來潛在業績表現變數可能頗大。

策略回應

儘管市場上存在不確定性，集團致力於有效地應對這些挑戰。我們繼續在各個領域提供多樣的服務，與此同時我們會戰略性地優先投放資源於三個擁有個高增長潛力的產品線上：

- (i) 網絡安全(Cybersecurity)
- (ii) 自動化(Automation)與人工智能(AI)
- (iii) 管理服務(Managed Services)

這些資源集中反映了我們滿足市場重大需求的承諾，並提升在這些關鍵領域的產品與服務。

於報告期間，我們通過優化產品組合和實施高效的成本管理，毛利率實現提升。這業務韌性突顯了我們在困難環境中調整和發展的能力。我們保持致力為股東實現最大化回報，同時在資訊技術產業中再投資，特別是在新業務上。我們的中短期策略重點是推動發展並促進業務增長，確保我們繼續提供全方位的一站式解決方案，幫助我們的客戶迎接各種挑戰。

管理層討論及分析

IT 基礎設施解決方案

就資訊科技基礎設施解決方案業務方面，我們認為，企業及機構客戶將繼續進行數字化轉型，以提高運營效率，優化其數據來進行有洞察力的業務分析及決策，同時透過數字化或在線開展業務創建數字業務模式。因此，集團一如既往為企業及機構客戶提供世界一流的資訊科技基礎設施解決方案，以滿足客戶的不同需求。

鑒於近年網絡安全事件頻生，集團致力為客戶部署適切的網絡安全解決方案，以保護客戶寶貴的資訊科技資產。此外，因應客戶對自動化的需求殷切，針對此範疇，集團亦提供多方面的資訊科技基礎設施解決方案，以迎合市場趨勢和龐大的需求。其中，人工智能可全面幫助客戶業務自動化(Business Automation)，為此集團已開發一系列生成式人工智能(GenAI)相關應用，現可提供一站式由基礎設施到生成式人工智能應用的服務，省卻客戶任何部署及保修的問題。現階段集團將優先投放資源於網絡安全及自動化(包括人工智能)兩個業務增長引擎上，加強其產品組合及技術支援，致力為客戶提供更具價值、更全面的整體解決方案，從而帶動業務增長。

IT 基礎設施管理服務

集團預期亞太區市場對資訊科技基礎設施管理服務需求將持續增加，其中集團於廣州及吉隆坡的服務台中心為企業及機構客戶提供資訊科技外包、服務台及其他服務，提供七種語言，每月支援超過六萬個事件。

集團計劃將廣州服務台中心遷至新設施，擴充容量以應付新增需求，及進一步擴展至管理專業服務，包括網絡運維中心和安全運營中心，全部預計於2025年上半年內完成。兩地的服務台中心形成協同效應，有效平衡不同地區的資源，為客戶提供彈性服務，進一步增強滿足客戶多樣化需求的能力。另外，集團亦因應網絡安全事件頻生，增加資源提供全面的網絡安全諮詢服務，以幫助客戶提前預防網絡安全事故。

管理層討論及分析

人工智能業務

集團持續推進 GenAI 業務，已為企業及機構客戶成功開發一系列基於雲端或地端大語言模型的 GenAI 產品。該 GenAI 產品系列名為 ChatSeries，包括 ChatEnquiry、ChatMinutes 及 ChatServiceDesk 等，涵蓋各種不同的功能以迎合客戶的需求。受惠於本港人工智能生態圈的提速發展，客戶查詢踴躍，反映市場需求熾熱，預計成為集團業務新增長引擎之一。

增長與投資策略

我們集團致力於進一步投資科技產業，旨在為我們的持份者創造高價值。這一承諾體現在 2022 年成立的思博智能有限公司、2023 年在吉隆坡開設的第二個服務台中心，以及計劃在 2025 年前擴展廣州服務台並創建新設施以擴展我們的服務至管理專業服務。我們也將繼續探索任何合適的併購機會，以提升我們的企業價值。然而，我們將謹慎處理此等機會，確保其以有利於本集團並符合股東最佳利益的方式進行。

總結

鑒於營商環境瞬息萬變，本集團將審慎管理業務風險，以應對不斷變化的經濟及營商環境中的挑戰。我們仔細監控及執行本集團的策略，以推動可持續業務增長。此外，我們將採取審慎果斷的成本優化措施以符合收益模式，從而使本集團更能應對不斷變化的營商環境。

踏入 2025 年，思博系統將迎來四十週年的里程碑。我們將繼續專注於核心業務，為亞太地區的私營及公營領域提供創新及綜合資訊科技基礎設施解決方案、IT 基礎設施管理服務及人工智能產品及解決方案。我們致力於使客戶可自彼等的資訊科技投資及參與中獲得最大價值。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團收益由同期約517.6百萬港元減少約15.5%至報告期間約437.2百萬港元，主要由於客戶於報告期間的需求較於同期減少所致。

毛利及毛利率

於報告期間，毛利約為70.9百萬港元，較同期約75.4百萬港元減少約4.5百萬港元或約6.0%。

本集團毛利率由同期約14.6%增加1.6個百分點至約16.2%。有關增加主要由於報告期間，本集團透過優化產品組合及實施有效的成本管理措施以積極應對市場挑戰，以及同期確認的一個低利潤項目所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由同期約2.7百萬港元增加約0.8百萬港元(或約30.2%)至報告期間約3.5百萬港元。有關增加主要由於報告期間利息收入增加約1.3百萬港元，惟部分被雜項收入減少約0.5百萬港元所抵銷。

經營開支

本集團於報告期間的經營開支總額約為61.6百萬港元，較同期約63.0百萬港元減少約1.4百萬港元(或約2.3%)。減少主要由於報告期間於經營開支確認的員工相關開支減少所致。

管理層討論及分析

融資成本

本集團於報告期間的融資成本約為3.3百萬港元，較同期輕微增加少於0.1百萬港元（或約2.1%）。

於兩段期間的融資成本主要包括就2021年10月8日發行的可換股債券確認利息開支。

所得稅開支

本集團於報告期間的所得稅開支約為2.5百萬港元，較同期約3.1百萬港元減少約19.1%。經扣除可換股債券之不可扣稅利息開支3.1百萬港元（2023年：2.9百萬港元）後，報告期間的實際稅率為19.7%（2023年：21.0%）。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由同期約7.9百萬港元減少約16.2%至報告期間約6.6百萬港元，主要由於上述影響所致。

於報告期間，本公司擁有人應佔溢利的每股基本盈利為0.82港仙，而同期則為0.98港仙。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及撥資

我們主要以經營活動產生的現金為經營提供資金。於2024年9月30日，我們的現金及現金等價物約為175.0百萬港元(2024年3月31日：218.9百萬港元)，為銀行現金及手頭現金。於2024年9月30日，已就政府項目抵押1.5百萬港元(2024年3月31日：3.5百萬港元)。

於2024年9月30日，授予本集團的銀行信貸為10.0百萬港元(2024年3月31日：10.0百萬港元)，其中1.5百萬港元已動用(2024年3月31日：3.5百萬港元)。

於報告期間，我們並無任何銀行借貸，而本公司於2021年10月8日發行可換股債券。可換股債券將於發行日期的第五週年到期，並按年利率2.5%計息及須每年累計支付。

於2024年9月30日，本集團的資本負債比率(按總債項(包括可換股債券及租賃負債)除以本公司擁有人應佔權益計算)為0.44(2024年3月31日：0.43)。

資本架構

於2024年9月30日，本公司的資本架構由已發行股本及儲備組成。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

本集團並無重大投資及資本資產的其他計劃。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。

重大投資

於2024年9月30日，本集團並無持有任何重大投資(2024年3月31日：無)。

管理層討論及分析

或然負債

於2024年9月30日，本集團並無重大或然負債(2024年3月31日：無)。

匯率波動風險

本集團的銷售及成本交易主要以港元、美元及人民幣計值。我們面臨以各種(主要是人民幣)貨幣風險所產生的外匯風險。本集團將持續採取積極措施，並密切監察其有關貨幣變動的風險。

集團資產抵押

於2024年9月30日，本集團已就政府項目抵押銀行結餘1.5百萬港元(2024年3月31日：3.5百萬港元)。除上文所披露者外，於2024年9月30日概無本集團資產抵押(2024年3月31日：無)。

有關僱員的資料

於2024年9月30日，本集團合共聘用1,004名僱員(2024年3月31日：1,033名)。僱員酬金乃根據彼等的表現及工作經驗釐定。除基本薪金外，經參考本集團的業績及個人表現後，合資格員工亦可能獲授佣金、浮動收入、酌情花紅及購股權。報告期間的總員工成本(包括董事酬金)約為118.3百萬港元(2023年：115.5百萬港元)。本集團員工於報告期間的忠誠及勤奮表現獲一致嘉許及肯定。

中期股息

董事會不建議派付報告期間的中期股息(2023年：無)。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

於2024年9月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	概約百分比 (附註1)	所持相關 股份數目 (附註2)	概約百分比 (附註1)
劉偉國先生（「劉先生」）	實益擁有人	100,000,000	12.4%	2,000,000	0.2%
陳健美先生（「陳先生」）	實益擁有人	6,720,000	0.8%	500,000	0.1%
劉紫茵女士（「劉女士」）	實益擁有人	800,000	0.1%	1,200,000	0.1%
蘇卓華先生（「蘇先生」）	實益擁有人	-	-	2,000,000	0.2%
黃主琦先生（「黃先生」）	實益擁有人	53,300,000	6.6%	500,000	0.1%
朱兆深先生（「朱先生」）	實益擁有人	226,890,000	28.2%	500,000	0.1%
	受控制法團權益	-	-	450,000,000	56.0%
區裕釗先生（「區先生」）	實益擁有人	-	-	100,000	0.0%
高文富先生（「高先生」）	實益擁有人	-	-	100,000	0.0%
麥偉成先生（「麥先生」）	實益擁有人	-	-	100,000	0.0%

其他資料

附註：

1. 概約百分比乃根據於2024年9月30日的已發行股份總數(即803,280,000股股份)計算。
2. 就上述全體董事(朱先生除外)而言，相關股份指根據本公司按當時全體股東於2016年3月15日通過的普通決議案採納的購股權計劃於2019年4月15日(「授出日期」)授予董事的非上市實物結算購股權。就朱先生而言，相關股份包括(a)上述於授出日期授出的500,000份購股權；及(b)於可換股債券(將由本公司發行，以向ServiceOne Global Holdings Limited(「ServiceOne Global」)結算部分收購ServiceOne International Holdings Limited已發行股本的70%(「收購事項」)的代價)附帶的轉換權獲行使時將予發行的450,000,000股本公司股份。ServiceOne Global由China Expert Systems Limited(「China Expert」)擁有70%權益，而China Expert由朱先生持有40%權益。

(ii) 於本公司債權證的好倉

董事姓名	所持債權證性質	所持債權證金額 (港元) (附註)
朱先生	受控制法團權益	75,600,000

附註：該等債權證為本公司向ServiceOne Global發行的可換股債券，以結算部分收購事項的代價。ServiceOne Global由China Expert擁有70%權益，而China Expert由朱先生持有40%權益。

除上文所披露者外，於2024年9月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除上文所披露者外，於報告期間任何時間，概無任何董事或彼等各自的聯繫人獲授可藉收購本公司股份或債權證而獲利的權利或行使任何該等權利，而本公司或本公司任何附屬公司亦無作出任何安排致使董事或彼等各自的聯繫人可於任何其他法人團體獲取該等權利。

其他資料

主要股東及其他人士於股份或相關股份的權益及淡倉

於2024年9月30日，就董事所知，除其權益已於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證的權益及淡倉」一段披露的董事或本公司主要行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或於本集團任何成員公司的已發行具表決權股份直接或間接擁有5.0%或以上權益：

(i) 主要股東 — 於本公司股份及相關股份的好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	概約百分比 (附註1)	所持相關 股份數目	概約百分比 (附註1)
莫柱良先生(「莫先生」)	實益擁有人	91,800,000	11.4%	-	-
張立基先生(「張先生」)	實益擁有人	89,760,000	11.2%	-	-
Yan Yihong女士 (「Yan女士」)	配偶權益 (附註2)	91,800,000	11.4%	-	-
Tuen Chi Keung女士 (「Tuen女士」)	配偶權益 (附註3)	89,760,000	11.2%	-	-
Luk Yuen Wah Nancy女士 (「Luk女士」)	配偶權益 (附註4)	226,890,000	28.2%	450,500,000	56.1%
Keung Lai Wa Dorathy Linndia女士 (「Keung女士」)	配偶權益 (附註5)	100,000,000	12.4%	2,000,000	0.2%
ServiceOne Global	實益擁有人 (附註6)	-	-	450,000,000	56.0%
China Expert	受控制法團權益 (附註6)	-	-	450,000,000	56.0%

其他資料

附註：

1. 概約百分比乃根據於2024年9月30日的已發行股份總數(即803,280,000股股份)計算。
2. 根據證券及期貨條例，莫先生的配偶Yan女士被視為為於莫先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
3. 根據證券及期貨條例，張先生的配偶Tuen女士被視為為於張先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
4. 根據證券及期貨條例，朱先生的配偶Luk女士被視為為於朱先生擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。
5. 根據證券及期貨條例，劉先生的配偶Keung女士被視為為於劉先生擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。
6. 該等股份指於可換股債券(由本公司發行，以向ServiceOne Global結算部分收購事項的代價)附帶的轉換權獲行使時將予發行的450,000,000股本公司股份。ServiceOne Global由China Expert擁有70%權益，而China Expert由朱先生持有40%權益。

(ii) 其他人士 — 於本公司股份及相關股份的好倉

股東姓名	身份	所持 股份數目	概約 百分比 (附註1)	所持相關 股份數目	概約 百分比 (附註1)
Lee Kit Ling Monita女士 (「Lee女士」)	配偶權益 (附註2)	53,300,000	6.6%	500,000	0.1%

附註：

1. 概約百分比乃根據本公司於2024年9月30日的已發行股份總數(即803,280,000股股份)計算。
2. 根據證券及期貨條例，黃先生的配偶Lee女士被視為為於黃先生擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2024年9月30日，董事並不知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

其他資料

購股權計劃

根據本公司股東於2016年3月15日通過的書面決議案，購股權計劃（「該計劃」）獲有條件批准及採納，自上市日期起生效。該計劃的主要條款概要載於本公司日期為2016年3月30日的招股章程附錄四。

於報告期間，該計劃項下購股權數目的變動詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	每股行使價 (港元)	購股權數目				
			於2024年 4月1日 尚未行使	期內已授出	期內已行使 失效/註銷	於2024年 9月30日 尚未行使	
執行董事							
劉先生	19年4月15日	0.111	2,000,000	-	-	-	2,000,000
陳先生	19年4月15日	0.111	500,000	-	-	-	500,000
劉女士	19年4月15日	0.111	1,200,000	-	-	-	1,200,000
蘇先生	19年4月15日	0.111	2,000,000	-	-	-	2,000,000
非執行董事							
黃先生	19年4月15日	0.111	500,000	-	-	-	500,000
朱先生	19年4月15日	0.111	500,000	-	-	-	500,000
獨立非執行董事							
區先生	19年4月15日	0.111	100,000	-	-	-	100,000
高先生	19年4月15日	0.111	100,000	-	-	-	100,000
麥先生	19年4月15日	0.111	100,000	-	-	-	100,000
其他僱員							
總計	19年4月15日	0.111	4,820,000	-	-	-	4,820,000
			11,820,000	-	-	-	11,820,000

於報告期間，概無授出購股權。

於授出日期授出的尚未行使購股權可按每股股份0.111港元之行使價以下文所載方式於五段期間（各自為「可行使期間」）內行使。緊接授出日期前之股份收市價為0.098港元。

首段可行使期間：	20.0%之已授出購股權可於2020年4月15日至2029年4月14日行使
第二段可行使期間：	20.0%之已授出購股權可於2021年4月15日至2029年4月14日行使
第三段可行使期間：	20.0%之已授出購股權可於2022年4月15日至2029年4月14日行使
第四段可行使期間：	20.0%之已授出購股權可於2023年4月15日至2029年4月14日行使
第五段可行使期間：	20.0%之已授出購股權可於2024年4月15日至2029年4月14日行使

其他資料

本集團於報告期間及同期分別確認購股權開支零元及約28,000港元。

於報告期初，本公司有2,940,000份已授出但未歸屬的購股權。於報告期間末，所有11,820,000份尚未行使的購股權均已歸屬，佔該日已發行股份約1.5% (2023年：1.5%)。於報告期間，緊接購股權歸屬日期前股份的加權平均收市價為0.106港元。

於2024年4月1日及2024年9月30日，該計劃項下可供授出的購股權數目為64,000,000股。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，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。

董事及控股股東於競爭業務的權益

於報告期間，董事、本公司附屬公司的董事、本公司控股股東或任何彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於對本集團業務(不論直接或間接)競爭或可能競爭的任何業務擁有權益或與本集團產生任何其他利益衝突(身為董事及／或其附屬公司的董事及彼等各自的聯繫人除外)。

董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載交易規定標準。本公司亦已向全體董事作出具體查詢，且本公司並不知悉於報告期間董事在進行證券交易時有任何不遵守交易規定標準的情況。

企業管治常規

董事會深明就管理及內部監控程序實施良好企業管治以實現問責制的重要性。因此，本公司致力制訂並維持良好企業管治常規及程序。本公司已採納GEM上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，除下文所披露有關守則的偏離行為外，董事會認為本公司於報告期間一直遵守企業管治守則。

其他資料

根據企業管治守則第C.6.1條規定，本公司的公司秘書應屬本公司僱員，並對本公司的事務有日常認知。劉紹基先生(即本公司的公司秘書)並非本公司僱員。本公司已委任本集團財務總監翁碧雯女士作為劉紹基先生的聯絡人。經考慮劉紹基先生擁有豐富企業秘書經驗，為香港上市公司提供專業企業服務，且聘請外部服務供應商更具成本效益，董事認為委任劉紹基先生作為本公司的公司秘書屬有利。

董事相信，良好企業管治為有效管理、成功業務發展及健康企業文化提供不可或缺的框架，對本公司權益持有人整體有利。董事將持續檢討企業管治常規以提升企業管治水平、遵守不時逐漸收緊的監管規定以及滿足本公司股東及其他權益持有人與日俱增的期望。

審核委員會

本公司審核委員會已聯同管理層審閱本集團於報告期間的未經審核簡明綜合財務報表，並認為有關業績符合適用會計準則、GEM上市規則規定及其他適用法律規定，且已作出充足披露。

致謝

本人謹此代表董事會感謝全體員工的貢獻及努力。本人亦謹此向各股東、客戶、供應商及業務夥伴於報告期間的長久支持及信賴致以衷心感謝。

承董事會命
思博系統控股有限公司
主席兼非執行董事
黃主琦

香港，2024年11月26日

於本報告日期，董事會成員包括(1)執行董事劉偉國先生、陳健美先生、劉紫茵女士及蘇卓華先生；(2)非執行董事黃主琦先生及朱兆深先生；及(3)獨立非執行董事區裕釗先生、高文富先生及麥偉成先生。