



宝德科技集團股份有限公司  
POWERLEADER SCIENCE & TECHNOLOGY GROUP LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8236)

截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績報告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)特色

創業板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毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。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。有意投資的人士應瞭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經驗豐富的投資者。

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聯交所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。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈發佈資料。因此，有意投資的人士應注意彼等需閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告全部或任何部份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。

本報告乃遵照《聯交所創業板證券上市規則》而刊載，旨在提供有關深圳宝德科技集團股份有限公司(「本公司」)之資料，本公司各董事(「各董事」)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，確認就彼等所知及所信，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，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

\* 僅供識別

## 中期業績

董事會(「董事會」)謹此報告本公司截至二零一二年六月三十日止三個月及六個月(「六個月期內」)的未經審計業績，連同二零一一年同期之未經審計比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
營業額	3	<b>483,299</b>	398,955	<b>824,089</b>	690,319
銷售成本		<b>(431,692)</b>	(358,049)	<b>(728,011)</b>	(613,769)
毛利		<b>51,607</b>	40,906	<b>96,078</b>	76,550
其他收益	4	<b>1,029</b>	7,291	<b>10,016</b>	12,092
營銷開支		<b>(10,220)</b>	(7,516)	<b>(17,951)</b>	(13,784)
行政及其他開支		<b>(12,039)</b>	(12,752)	<b>(22,427)</b>	(23,346)
融資成本		<b>(12,684)</b>	(6,819)	<b>(23,699)</b>	(12,265)
分佔一間聯營公司之溢利		<b>1,331</b>	578	<b>1,610</b>	1,592
除稅前溢利		<b>19,024</b>	21,688	<b>43,627</b>	40,839
所得稅開支	5	<b>(618)</b>	(2,865)	<b>(4,803)</b>	(6,135)
本年度溢利及本年度全面 收益總額		<b>18,406</b>	18,823	<b>38,824</b>	34,704
下列人士應佔溢利及全面 收益總額：					
本公司擁有人		<b>18,439</b>	18,082	<b>38,911</b>	31,844
非控股權益		<b>(33)</b>	741	<b>(87)</b>	2,860
		<b>18,406</b>	18,823	<b>38,824</b>	34,704
股息	6	<b>—</b>	—	<b>—</b>	—
每股盈利					
基本及攤薄	7	<b>人民幣0.76仙</b>	人民幣0.80仙	<b>人民幣1.60仙</b>	人民幣1.41仙

## 簡明綜合財務狀況表

		二零一二年 六月 三十日	二零一一年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	222,068	220,801
預付租賃款項		61,391	35,569
遞延開發成本	9	39,193	38,759
聯營公司權益	10	136,649	136,034
可供出售投資		18,000	18,000
收購土地使用權已付按金		—	12,572
收購建築物已付按金		2,576	2,576
		<u>479,877</u>	<u>464,311</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		814	966
存貨		285,640	133,418
融資租賃應收款項		6	19
應收一間關連公司款項		906	185
應收一間聯營公司款項		2,144	877
應收一名股東款項		—	12
應收貿易款項及票據	11	363,873	350,226
其他應收款項、按金及預付款項		178,384	167,929
定期銀行存款		—	20,000
有抵押銀行存款		3,562	5,933
受限制銀行結餘		36,264	19,004
銀行結餘及現金		329,962	331,226
		<u>1,201,555</u>	<u>1,029,795</u>

		二零一二年 六月 三十日 附註 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	12	205,477	125,822
其他應付款項及應計費用		32,293	46,407
預收款項		18,544	14,071
應付稅項		31,753	28,394
短期金融債券		—	40,000
銀行及其他借貸 — 一年內到期	13	691,351	572,422
		<b>979,418</b>	827,116
<b>流動資產淨值</b>		<b>222,137</b>	202,679
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>702,014</b>	666,990
<b>股本及儲備</b>			
股本	14	243,000	243,000
儲備		435,206	396,296
本公司擁有人應佔權益		678,206	639,296
非控股權益		125	211
<b>權益總額</b>		<b>678,331</b>	639,507
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		—	3,800
遞延稅項負債		3,683	3,683
銀行及其他借貸 — 一年後到期	13	20,000	20,000
		<b>23,683</b>	27,483
<b>總權益及非流動負債</b>		<b>702,014</b>	666,990

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 本公司擁有人應佔權益

	法定盈餘					擬派末			非控股權益	合計
	股本	股本溢價	公積金	換算儲備	其他儲備	保留溢利	期息	小計		
	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
於二零一一年一月一日	225,750	—	49,921	—	—	248,193	—	523,864	21,015	544,879
期內溢利	—	—	—	—	—	31,844	—	31,844	2,860	34,704
收購附屬公司非控股 股東權益	—	—	—	—	—	657	—	657	(5,936)	(5,279)
附屬公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	300	300
向非控股股東派發股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,200)	(3,200)
於二零一一年六月三十日	225,750	—	49,921	—	—	280,694	—	556,365	15,039	571,404
於二零一二年一月一日	243,000	25,875	53,786	8	(1,957)	306,434	12,150	639,296	211	639,507
期內溢利	—	—	—	—	—	38,911	—	38,911	(87)	38,824
於二零一二年六月三十日	243,000	25,875	53,786	8	(1,957)	345,345	12,150	678,207	124	678,331

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生／(所動用)之現金淨額	2,125	41,480
支付稅項	(4,538)	(2,867)
投資活動產生／(所動用)之現金淨額	(13,594)	94,131
融資活動產生／(所動用)之現金淨額	14,743	(40,761)
現金及現金等價物增加	(1,264)	91,983
一月一日之現金及現金等價物	331,226	199,059
六月三十日之現金及現金等價物	<u>329,962</u>	<u>291,042</u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

## 1. 概述

本公司於一九九七年八月二十日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司，並於二零零一年七月三十一日改製成為股份有限公司。於二零零二年十二月十二日，本公司透過配售方式於香港聯合交易所有限公司創業板上市。

本集團為中國具有自主創新能力的雲計算解決方案提供商，於中國及香港經營，並主要從事(i)基礎設施即服務(IaaS) — 服務器系統解決方案相關的硬件開發、製造及銷售；(ii)模塊即服務(MaaS) — 雲計算設備相關部件的增值代理分銷；(iii)軟件及平台即服務(SaaS和PaaS) — 雲計算相關軟件及平台的開發與服務。

## 2. 財務報表編製基準

未經審核簡明中期財務報表乃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」及創業板證券上市規則第十八章所載的披露規定而編製。簡明綜合財務報表乃依據歷史成本法編製，惟若干財務資產及財務負債乃按公平值計算。

於本期間，本集團已應用由香港會計師公會頒佈現正生效或已生效的新訂或經修訂之準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）。該等簡明綜合財務報表所依循之會計政策、呈列及計算方法與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表所應用者相同。

## 3. 營業額

營業額為已扣除退貨與折扣向客戶提供服務及售出貨品之已收款項及應收賬款。

### 營運分部

本集團按有關本集團組成部份之內部報告釐定其營運分部，本集團組成部份由主要營運決策人定期檢討，以分配資源至各分部並評估其表現。

本集團之營運分部如下：

基礎設施即服務(IaaS)	—	設計、開發、製造及銷售服務器及相關解決方案
模塊即服務(MaaS)	—	雲計算設備相關部件的增值代理分銷
軟件及平台即服務(SaaS & PaaS)	—	雲計算相關軟件及平台的開發與服務

本集團之營業額及業績按營運分部分分析如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
<b>營業額</b>				
基礎設施即服務	134,945	122,824	254,427	225,877
模塊即服務	347,921	275,682	568,914	463,551
軟件及平台即服務	433	449	748	891
	<b>483,299</b>	<b>398,955</b>	<b>824,089</b>	<b>690,319</b>
<b>業績</b>				
基礎設施即服務	17,475	15,483	34,976	27,961
模塊即服務	13,108	12,688	31,102	23,931
軟件及平台即服務	(206)	(242)	(362)	(380)
	<b>30,377</b>	<b>27,929</b>	<b>65,716</b>	<b>51,512</b>
融資成本	(12,684)	(6,819)	(23,699)	(12,265)
分佔一間聯營公司之溢利	1,331	578	1,610	1,592
除稅前溢利	19,024	21,688	43,627	40,839
所得稅開支	(618)	(2,865)	(4,803)	(6,135)
期內純利	<b>18,406</b>	<b>18,823</b>	<b>38,824</b>	<b>34,704</b>

#### 4. 其他收益

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
銀行存款利息收入	850	1,531	1,116	1,988
政府補貼收入	1,781	1,740	6,947	2,662
匯兌收益	(830)	1,539	(830)	1,699
供應鏈服務收入	(860)	1,582	1,185	3,940
其他收入	88	899	1,598	1,803
	<b>1,029</b>	<b>7,291</b>	<b>10,016</b>	<b>12,092</b>



## 5. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
稅項包括：				
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	507	1,893	1,846	3,280
香港利得稅	111	972	2,957	2,855
	<b>618</b>	<b>2,865</b>	<b>4,803</b>	<b>6,135</b>
遞延稅項	—	—	—	—
	<b>618</b>	<b>2,865</b>	<b>4,803</b>	<b>6,135</b>

本公司乃於中國深圳經濟特區成立之企業，二零零九年獲深圳市科學技術局、深圳市財政局、深圳市國家稅務局及深圳市地方稅務局列為國家級高新技術企業，自二零零九年度起按15%繳納企業所得稅。遵照相關中國守則及法規，除深圳市寶德計算機系統有限公司(「寶德計算機」)和深圳市寶德軟件開發有限公司(寶德軟件)外，截至二零一二年六月三十日止期間所有其他中國附屬公司均須按企業所得稅率25%繳納稅款(截至二零一一年六月三十日止期間：25%)。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中國企業所得稅法，以統一不同類型中國實體之稅率安排，將所得稅劃一由33%減少至25%，自二零零八年一月一日起生效。中國國務院於二零零七年十二月二十六日通過一項實施指引(「實施指引」)，該實施指引載有現有優惠所得稅率如何劃一至25%。根據實施指引，本公司及其中國附屬公司將有五年過渡期，適用之所得稅率將分別於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年逐步增加至18%、20%、22%、24%及25%。

寶德計算機自二零零八年獲深圳市科學技術局、深圳市財政局、深圳市國家稅務局及深圳市地方稅務局列為國家級高新技術企業。寶德計算機於截至二零一二年六月三十日止期間須按15%之稅率繳納企業所得稅(截至二零一一年六月三十日止期間：15%)。

根據深圳市寶安區國家稅務局二零零九年五月十一日發出之《深國稅寶觀減免備案2009第4號》批文，寶德軟件符合軟件企業資格，有權於二零零九年度及二零一零年度享有所得稅率徵免及從二零一一至二零一三年度享有所得稅減免50%。

香港利得稅乃按照六個月期內之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一一年六月三十日止六個月內：16.5%)計算。

## 6. 股息

於二零一二年八月十四日之會議，董事並不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)	二零一二年 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 人民幣千元 (未經審計)
盈利				
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>18,439</u>	<u>18,082</u>	<u>38,911</u>	<u>31,844</u>
股份數目				
就每股基本盈利而言之 已發行股份加權平均數	<u>2,430,000,000</u>	<u>2,257,500,000</u>	<u>2,430,000,000</u>	<u>2,257,500,000</u>

由於本公司於六個月期內概無潛在攤薄股份(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8. 物業、廠房及設備增加

期內，本集團耗資約人民幣1,267,000元(二零一一年同期：人民幣6,362,000元)購入物業、廠房及設備。

## 9. 遞延開發成本

期內，本集團耗資約人民幣2,048,000元(二零一一年同期：人民幣1,816,000元)於遞延開發成本。

## 10. 於聯營公司之權益

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
	於上市聯營公司之投資成本	7,166
分佔收購後溢利及儲備，扣除已收股息	<u>129,483</u>	<u>128,868</u>
	<u>136,649</u>	<u>136,034</u>
上市投資公平值	<u>235,985</u>	<u>249,818</u>

## 11. 應收貿易款項及應收票據

本集團一般給予其貿易客戶三至六個月之銷售信貸期。應收貿易款項及應收票據之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
一個月以內	161,261	150,459
一個月至三個月	135,692	129,830
四個月至六個月	26,573	36,508
六個月以上	22,503	21,078
	<b>346,029</b>	<b>337,875</b>
應收貼現票據(附帶追索權)	17,844	12,351
	<b>363,873</b>	<b>350,226</b>

## 12. 應付貿易款項及應付票據

於報告日之應付貿易款項及應付票據之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
一個月以內	112,845	64,993
一個月至三個月	61,459	36,351
四個月至六個月	17,582	10,256
六個月以上	9,462	11,210
	<b>201,348</b>	<b>122,810</b>
應付票據	4,129	3,012
	<b>205,477</b>	<b>125,822</b>

### 13. 銀行及其他借貸

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
銀行貸款	690,640	571,711
其他借貸	20,711	20,711
	<b>711,351</b>	592,422
有抵押貸款	188,351	227,422
無抵押貸款	523,000	365,000
	<b>711,351</b>	592,422
需於如下期間償還之賬面值：		
按要求或一年內	691,351	572,422
一年以上但不超過兩年	20,000	20,000
	<b>711,351</b>	592,422
減：流動負債中一年內到期之款項	(691,351)	(572,422)
	<b>20,000</b>	20,000

於二零一二年六月三十日，本集團之銀行貸款抵押及擔保之詳情如下：

- (a) 總本金約人民幣348,000,000元的貸款由宝德投資提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (b) 總本金人民幣22,100,000元的貸款以受限制銀行存款人民幣6,950,000元作抵押，由宝德投資、宝德計算機及宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (c) 本金人民幣161,000,000元的貸款以受限制銀行存款人民幣24,000,000元作抵押，由宝德投資、宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (d) 總本金約人民幣45,000,000元的貸款由宝德投資、宝德計算機及宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (e) 總本金人民幣40,000,000元的貸款由宝德投資、宝德計算機提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (f) 本金人民幣35,000,000元之貸款以固定資產約人民幣156,000,000元作抵押，並由本公司提供擔保。
- (g) 本金人民幣40,000,000元之貸款由宝德投資及本公司提供擔保。

於二零一二年六月三十日，約人民幣188,351,000元之銀行貸款按浮動利率每年介乎5.00厘至6.00厘計息，而人民幣523,000,000元之銀行貸款按固定利率每年介乎5.56厘至10.00厘計息。

上述銀行貸款均以人民幣計值，並承受現金流及公平值利率風險。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款抵押及擔保之詳情如下：

- (a) 總本金約人民幣15,000,000元的貸款獲宝德投資(一間由李先生及張女士擁有實益權益之公司)提供擔保，並獲李先生及張女士提供個人擔保。
- (b) 總本金人民幣37,700,000元的貸款以受限制銀行存款人民幣1,200,000元作抵押，由宝德投資提供擔保，並由李先生及張女士提供個人擔保。
- (c) 總本金人民幣210,000,000元之貸款由宝德投資提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (d) 總本金約人民幣107,500,000元之貸款以受限制銀行存款人民幣11,200,000元作抵押，由宝德投資及宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (e) 總本金約人民幣14,100,000元之貸款以受限制銀行存款人民幣6,600,000元作抵押，由宝德投資、宝德計算機及宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (f) 總本金人民幣60,000,000元之貸款由宝德投資、宝德計算機及宝通提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (g) 總本金為人民幣40,000,000元之貸款由宝德投資、宝德計算機提供擔保，並由李先生提供個人擔保。
- (h) 總本金人民幣35,000,000元之貸款以固定資產約人民幣156,000,000元作抵押，並由本公司提供擔保。
- (i) 總本金人民幣40,000,000元之貸款由宝德投資及本公司提供擔保。
- (j) 總本金約人民幣12,400,000元之貸款以應收貼現票據人民幣12,400,000元作抵押，此外，於二零一一年十二月三十一日尚未償還之貸款由宝德香港提供擔保，以及由李先生、張先生及董先生以個人擔保提供擔保。

於二零一一年十二月三十一日，約人民幣322,400,000元之銀行貸款按浮動利率每年介乎6.31厘至7.87厘計息，而人民幣249,300,000元之銀行貸款按固定利率每年介乎5.42厘至7.22厘計息。定息銀行借貸均於一年內到期。

## 14. 股本

	二零一二年 六月 三十日 股數 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 股數 (經審計)	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
法定、已發行及繳足股本				
每股面值人民幣0.1元之內資股	<b>1,822,500,000</b>	1,822,500,000	<b>182,250</b>	182,250
每股面值人民幣0.1元之H股	<b>607,500,000</b>	607,500,000	<b>60,750</b>	60,750
	<b>2,430,000,000</b>	2,257,500,000	<b>243,000</b>	243,000

根據本公司的公司章程，除派發股息所使用的貨幣外，本公司發行之所有股份於各方面享有同等權益。

## 15. 承擔

### (a) 經營租賃承擔

於二零一二年六月三十日，本公司根據不可撤銷之經營租賃而於未來支付辦公室物業及倉庫之

最低租賃付款總額如下：

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
一年內	<b>1,672</b>	2,016
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>683</b>	756
總計	<b>2,355</b>	2,772

### (b) 已訂約但未撥備之資本承擔：

	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審計)
在建工程	<b>25,821</b>	13,711

## 16. 有關連人士交易

誠如附註13所載，除李先生及張女士所提供之個人擔保及寶德投資提供之公司擔保外，本集團亦向張女士就辦公室物業支付人民幣約140,000元(二零一一年：人民幣140,000元)之租金。

## 17. 比較數字

若干比較數字經已重列以符合本期間之呈列方式。

## 管理層討論與分析

二零一二年上半年度，宝德科技集團以中國具有自主創新能力的雲計算解決方案提供商為戰略定位，依託多年來堅實的研發技術積累、豐富的自主研發經驗、成熟的研發團隊以及嚴謹的研發管理體系，良好的客戶基礎，圍繞雲計算解決方案提供商的三大業務體系：基礎設施即服務、模塊即服務、軟件及平台即服務展開運營。在基礎設施即服務方面，集團發展包括服務器導航系統、HPC管理系統、虛擬化、雲計算等完整的服務器解決方案，並力爭在IPDC、安全、監控、教育、政府、醫療、稅務、交通、能源等全行業成功應用。在模塊即服務方面，我們持續壯大雲計算服務器相關部件增值代理、分銷業務。在軟件及平台即服務方面，我們建立雲計算平台，大力推進互聯網增值業務，公司在互聯網、視頻存儲、區域醫療等雲計算上下游產業鏈戰略整合上取得了良好開局。未來公司還將通過戰略投資的方式，整合雲計算技術、市場、管道和客戶資源，掌控雲計算細分行業，提升公司在該領域的話語權，並使公司取得細分市場壟斷地位，從而大大提高公司主營業務利潤水準。在全球雲計算浪潮中，能夠同時扮演雲基礎設施設備提供商，雲模塊提供商，雲軟件及平台提供商等多種角色，是宝德集團獨特的競爭力。

## 財務回顧

截至六個月期內，本集團之營業額約人民幣824,089,000元，與二零一一年同期690,319,000元相比較，營業額大幅上升19.38%，原因為本集團主要業務雲基礎設施 — 服務器系統解決方案業務、雲基礎模塊 — 雲計算設備相關部件增值代理及分銷業務均呈現大幅上升。其中服務器系統解決方案業務增長12.64%，雲計算設備相關部件增值代理及分銷業務增長22.73%。

六個月期內本集團之綜合毛利率約11.66%，與二零一一年同期之毛利率約11.1%相比，有小幅上升，主要是由於公司實施雲戰略，提高產品的附加值，使得毛利率有所提升。

本集團的營銷開支和行政及其他費用和上年同期人民幣37,130,000相比約上升8.75%至人民幣40,378,000元，主要是公司業務量大幅增長，導致人員費用和行銷開支增加。另一方面，公司加大雲計算方面的研發，使得公司的研發費用有較大幅度增加。

## 業務回顧及展望

### 基礎設施即服務(IaaS) — 服務器及相關解決方案業務

二零一二年上半年度整個服務器市場喜憂參半，一方面市場需求強勁，政府採購，互聯網企業的業務增長等因素帶動了服務器市場的整體拉升，另一方面與之相反的是，各大廠商卻因為硬碟缺貨及更為慘烈的同質化競爭等原因導致收入及利潤都有不同程度的下滑。在此環境下，寶德服務器解決方案業務整體營業收入同比增長12.6%，毛利增長超過20%。之所以取得這樣的成績，一方面圍繞著年初既定的銷售策略在IPDC、安防、HPC、OEM等幾大固有行業深耕細挖；另一方面積極開拓新的行業客戶，在桌面雲、政府重點單位等行業市場及特定客戶上取得了一定成績。

在這其中，宜搜、峰視威、藍汛等原有客戶寶德的供貨比率繼續上升，華南華東等地區也基本上保持了寶德產品在安防監控行業的優勢品牌地位，為未來的持續產出創造了良好的基礎；銳安、烽火等OEM客戶繼續保持產出；在HPC方面，華北、西南、西北取得了長足進步，針對高校、中科院以及諸多軍工研究單位拿下了相當多的高性能計算項目，也為下半年寶計在該行業的持續產出積累了相關資源。

在銷售團隊管理方面，經過上半年的調整，全國六大行銷區域基本建設完成，相應的團隊管理人員也已到位。同時，寶計也制定了相配套的團隊激勵政策，完善了原有的管理體系，初步完成了新的銷售管理系統，所有這些，都是未來收入及利潤增長的保證。

產品方面，堅持產品貼近用戶需求，滿足用戶應用，產品的定製化圍繞此原則展開，在差異化定製中升級，創新，不斷提升寶德服務器在激烈市場中競爭力。

二零一二年上半年在銷售層面，IPDC市場上半年做了相應的佈局和開拓，針對百度、360、奇藝、巨人、阿里等重點客戶寶計將重點發力，爭取下半年取得突破；政府行業市場的開拓，網安中心鞏固現有成果同時，將繼續引入多方面資源，爭取下半年更高的成功率的供貨比率，另外針對當前蓬勃發展的平安城市、交通及監獄監控、數字城管、防災應急等全國性項目銷售中心將全國聯動，總部與區域結合共同推動寶計在這些領域的銷售工作。安防、HPC等行業客戶



經過上半年的耕耘和積累，下半年將重點針對特定客戶和專案攻關，以期擴大份額。加大存儲投入，相應的存儲團隊配合已制定的激勵政策，以期實現30%的存儲銷售收入增長。配合集團研究院自研四路產品的開發，打造宝德核心產品優勢，同時，在虛擬化應用及桌面雲方面取得突破，下半年加強方案引導和銷售培訓，爭取由點實現向面的全面開花。

在管理方面，繼續優化現有管理團隊，優勝劣汰，保持團隊戰鬥力。繼續完善新的銷售輔助體系，包括相應的管理制度及銷售管理系統。

## 市場推廣

二零一二年上半年宝德服務器業務市場工作重點主要體現在兩個方面，一是普及推廣宝德最新的E5服務器的產品及其技術優勢；二是加強行業熱點的推廣，包括是雲計算、物聯網、安防監控、互聯網資料中心等。

二零一二年三月八日，宝德緊跟Intel新一代產品的發佈，在深圳隆重的發佈了宝德全系列最新的E5服務器，隨之就代表性產品PR2510V、PR2012SV、PR2750V等展開了重點的媒體宣傳，包括多角度的PR報導、產品評測、廣告以及展會等，將宝德的最新的產品直觀的呈現給最廣泛的客戶，同時進一步強化了宝德服務器的專業形像和領先優勢。

在行業市場的推廣上，尤其是在安防監控行業，宝德服務器展開了立體綜合推廣，最大限度的將宝德在安防監控領域業務拓展的決心和宝德為安防監控行業量身定製的產品及解決方案傳播出去，一方面通過全國性的巡展活動面對面的讓客戶和目標客戶親身體驗感受宝德服務器及其解決方案可以給安防行業監控應用帶來的商機，另一方面通過PR傳播和廣告等將宝德的這一重要動態影響到最廣泛的目標客戶，有效帶動宝德在安防監控行業的市場增長。除此之外，宝德服務器在雲計算、物聯網、互聯網資料中心等行業熱點市場上分別展開了針對性的市場推廣活動，包括在重慶參展雲博會將宝德服務器雲就算IaaS的角色充分演繹；在廣州積極參與物聯網聯盟舉辦的智慧城市和物聯網會議；針對互聯網行業的資料中心研討會；針對教育領域的宝德刀片服務器PR6000M的產品和虛擬化解決方案研討會等等。

二零一二年下半年宝德服務器市場推廣計劃是在沿襲上半年業務重點的基礎上繼續深化行業市場應用，其次針對下半年互聯網資料中心的快速發展和高校採購高潮，重點推動宝德在這些行業的銷售活動，比如宝德攜「千萬G金」進攻網路遊戲市場，大資料時代宝德服務器及存儲的應對之道，宝德在HPC各細分應用中的解決方案和成功案例，做最廣範圍和有效的推廣，讓更多的客戶瞭解宝德，認識宝德，需要宝德。

**榮譽：**

2012年1月：宝德計算機榮獲「2011年網管員最喜愛的服務器品牌獎」

2012年1月：宝德PR2012NS服務器榮獲「2011年最具創新服務器獎」

### **模塊即服務(MaaS) — 雲計算設備相關部件的增值代理分銷**

儘管中國整體經濟上半年增速有所放緩，但國內各地方政府對雲計算資料中心建設的熱情和支援力度仍然不減。政府和企業對雲計算基礎設施的投資仍然保持較快的增速。各政府部門、企事業公有雲和私有雲應用需求進一步得到滿足，雲計算基礎設施構建模組解決方案需求保持較快增長。二零一二年上半年增值分銷業務整體營業收入和總毛利潤比上年同期均有較快成長，尤其是以Intel服務器處理器為核心的雲計算資料中心服務器元件模組解決方案產品群和以SSD固態硬碟為核心的雲存儲模組解決方案產品群增值分銷業務增長最為顯著，總銷售收入和毛利潤均比去年同期成長超過20%。二零一二年上半年增值分銷業務平均毛利率水準和淨利潤率水準比上年同期也有小幅增長。上半年我們還新成立了行業銷售部門和業務拓展部門。以便更好的發現並滿足行業合作夥伴的一站式購買需求，為客戶提供更加完整、更加全面、更加靈活的雲計算和雲存儲模組解決方案。

秉持做專、做強、做大雲計算和雲存儲模組解決方案增值分銷業務的理念。進一步完善和優化以Intel服務器處理器產品線為核心的雲計算服務器元件模組解決方案產品群和以SSD固態硬碟為核心的雲存儲模組解決方案產品群，更好的挖掘並滿足行業客戶和管道合作夥伴的一站式購買需求；繼續增加和完善國內銷售及服務網點，進一步提升我們的解決方案能力及本地化服務水準，力爭打造成為國內最專業、最具影響力的雲計算和雲存儲模組解決方案提供商。

## 軟件及平台即服務(SaaS & PaaS) — 雲計算相關軟件及平台的開發與服務

二零一二年上半年度寶軟的三塊業務相較於去年下半年度尚未有太大的突破，但是幾大塊業務都有所調整，在接下來的下半年度會以速遊加速器為主，遊戲雲以及解決方案為輔，爭取在下半年度有較大的突破。

二零一二年遊戲雲事業部從去年品牌為宣傳重點的情況下轉變為以走精品的路線，遊戲雲的概念以及媒體關注度較於去年下半年度有很大提高，下半年度遊戲雲平台將進行比較大的調整，除了繼續引進新產品以外，將會結合雲服務器的銷售及租賃一起與廠商進行合作，對產品根據運營需求提供彈性資源部署。

速遊事業部在上半年度節點總共增加到45個，其中15個虛擬節點，30個物理節點。速遊從去年12月份到今年3月25日都是以按節點收費，但是充值效果並不理想，從3月26日開始調整為按時段收費，在下載人數不減反增的情況下，充值金額明顯有所提高。在下半年度預計升級4個版本，並在5月份推出網路加速功能，實現跨網、跨境訪問，同時推出驗證服務器版。商務合作方面，將會實現與廠商分成的形式，以定製版和植入式的深入合作為主，以提高充值用戶比例，增加收入。

雲計算開發中心上半年度在虛擬化平台開發這塊，實現了五大主要功能，撰寫了產品研發立項報告，並針對產品不同版本的功能需求，撰寫研發文檔，依照產品開發流程進行產品的開發。並為寶計開發了一款產品級銷售系統軟件。下半年度除了繼續研發虛擬化平台的各主要功能以外，主要針對雲計算終端機開展相關合作，尋找潛在合作廠商，調研android版本遠端連接工具以及wince版本遠端桌面軟件。

### 資金管理

二零一二年上半年度，為了應對複雜的金融經濟形勢，進一步提高公司的融資能力及資金使用效率，積極整合優勢資源，對現有融資結構及融資幣種進行調整，並加大貿易融資額度的使用效率等，降低公司財務成本。在拓展及維護外部融資管道的同時，對各業務子公司進行嚴格的成本核算，強化財務成本意識。

二零一二年下半年度，公司將準備公司債券的發行工作，進一步優化公司的債務結構。

## 集團聯營公司

集團聯營公司深圳中青寶互動網絡股份有限公司(「中青寶」)二零一二年上半年度錄得營業額約78,763元，歸屬於公司普通股股東的淨利潤約10,519,000元，營業額較上年同期大幅上升80.24%，淨利潤較上年同期微幅上升1.07%。主要原因是新產品的上線投入大量廣告宣傳費及相關的其他成本費用增加，但新產品的收益未能在報告期內迅速體現。中青寶憑藉自主創新的新經濟模式，隨著新產品的不斷上線，將帶來良好的業績增長。

## 政府事務

二零一二上半年度，公司繼續加大政府專案資金及榮譽的申報力度，以雲計算作為核心內容，申請了多項資質認定、項目資助並成功通過了多個在研項目驗收。在外部合作中，繼續與華東理工、龍芯中科等高校、科研機構開展科技合作，引進高技術人才及先進技術。

2012年1月 寶德科技集團獲深圳市中小企業國內市場開拓資金補助。

2012年2月 寶德計算機通過「計算機信息系統集成企業資質4級」認定。

2012年2月 寶德科技集團獲資訊行業協會頒發「發展優異貢獻獎」。

2012年3月 寶德科技集團通過「廣東省清潔生產企業」認定。

2012年4月 寶騰互聯「雲網絡監控及信息管理平台」項目獲國家科技部科技型中小企業創新基金立項。

2012年5月 寶德科技集團獲深圳市中小企業集合債券貼息。

二零一二下半年度公司將繼續申報新的資助及榮譽，提高專案申報通過率。總結上半年工作優劣點，收集各項政府資訊、按時、按質完成專案申報工作，提升寶德品牌，進一步聯合高校、研發院所進行技術合作，為寶德技術創新添磚加瓦。

## 流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，本集團有流動資產約人民幣1,201,555千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,029,795千元)，其中主要包括銀行存款及現金為人民幣369,788千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣356,163千元)、存貨為人民幣285,640千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣133,418千元)及應收貿易賬款及票據為人民幣363,873千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣350,226千元)。另一方面，本集團有流動負債人民幣979,418千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣827,116千元)，其中主要包括銀行及其他貸款為人民幣691,351千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣572,422千元)及應付貿易賬款及票據為人民幣205,477千元(二零一一年十二月三十一日：人民幣125,822千元)。

就按集團負債總額除以集團資產總額計算的負債比率，從二零一一年十二月三十一日的57.2%上升至二零一二年六月三十日的59.7%。

## 僱員資料

於二零一二年六月三十日，本公司有僱員約659名(二零一一年六月三十日：約635名)。於六個月期內，總員工成本約為人民幣13,679,000元，而二零一一年同期則約為人民幣12,195,000元。

本公司在中國參與了一項由當地政府機構實施的退休金計劃。該項計劃屬定額供款計劃性質，有關供款乃按適用工資成本的16%作出。

## 外匯風險

本公司的銷售主要以人民幣計算，而本公司的採購則以美元及人民幣計算。由於本集團認為其面對的外匯風險有限，所以本集團於六個月期內並無作出任何對沖外匯風險的安排。

## 或然負債

於二零一二年六月三十日，董事並不知悉有任何重大或然負債。

## 中期股息

截至六個月期內，董事不建議派發中期股息。

## 董事、監事及行政總裁於股份及債務證券之權益

於二零一二年六月三十日，本公司董事、監事、行政總裁及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團（（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第XV部份（「證券及期貨條例」）），根據《證券及期貨條例》第XV部份第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何股份及債券或有關股份中權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被視為持有或當作持有之權益或淡倉情況），或根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之登記冊所載或根據創業板上市規則第5.46條至第5.68條另行向本公司及聯交所知會的股份交易，相關股份及債務證券擁有之權益或淡倉如下：

### 本公司股份

董事姓名	持有本公司內 資股份數目	約佔本公司已發 行股本百分比	約佔本公司已發 行內資股百分比
李瑞傑 (附註)	1,021,845,000	42.05%	56.07%
張雲霞 (附註)	1,021,845,000	42.05%	56.07%

附註： 李瑞傑先生為張雲霞女士之丈夫。彼等透過深圳市宝德投資控股有限公司合共持有1,021,845,000股內資股，該公司由李先生及張女士分別持有87.5%及12.5%權益。

除上文所披露外，於二零一二年六月三十日，概無董事、監事、行政總裁及彼等聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部份），根據《證券及期貨條例》第XV部份第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何股份或有關股份中權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被視為持有或當作持有之權益或淡倉情況），或根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之登記冊所載或根據創業板上市規則第5.46條至第5.68條另行向本公司及聯交所知會的股份及債務證券之交易。

### 董事及監事購買股份或債券之權力

於二零一二年六月三十日，本公司或任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事或監事可透過購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲取利益。此外，本公司之董事或監事或彼等之配偶或十八歲以下之子女概無擁有或行使可認購本公司證券之任何權利。

## 購股權計劃

截至二零一二年六月三十日，本公司並無採納任何購股權計劃及授出任何購股權。

## 主要股東

除以下披露外，於二零一二年六月三十日，董事並無獲知本公司之主要股東及其他人士根據《證券及期貨條例》第XV部份須要知會本公司及聯交所之任何股份及債券或有關股份中權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須予存置之登記冊內。

### 於內資股之好倉

	股份數目	身份	約佔本公司 已發行股本 百分比	約佔本公司 已發行內資 股百分比
深圳市宝德投資控股有限公司(附註)	1,021,845,000	實益擁有着	42.05%	56.07%
深圳市恆通達遠電子有限公司	239,580,000	實益擁有着	9.86%	13.15%
哈爾濱世紀龍翔科技開發有限公司	159,637,500	實益擁有着	6.57%	8.76%
北京雅利安達科技發展有限公司	125,642,500	實益擁有着	5.17%	6.89%

附註： 深圳市宝德投資控股有限公司(一間於中國成立之有限公司)合共持有1,021,845,000股內資股。該公司由李先生及張女士分別持有87.5%及12.5%權益。

## 業務競爭及利益衝突

於二零一二年六月三十日，本公司董事、原管理層股東及其各自聯繫人(定義見創業板上市規則)，概無於可與本集團業務相競爭或可能會相競爭的業務持有權益或並無擁有與本集團衝突的任何其他利益。

## 企業管治常規守則

本公司截至二零一二年六月三十日止六個月內，一直遵守載於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」)附錄15所載企業管治常規守則(「守則」)之規定。

### 遵守創業板上市規則第5.48條至5.67條

於六個月期間內，本公司一直按照不遜於創業板上市規則第5.48條至5.67條所載交易之所規定的標準條款，就董事進行證券交易採納應用守則。在對全整體董事作出指定之諮詢後，在六個月期內，本公司董事已遵守該等應用守則及交易之所需標準。

## 審核委員會

本公司已根據創業板上市規則第5.28至5.33條於二零零二年十月十九日成立審核委員會(「委員會」)。委員會主要職責(i)就集團審計範圍內的事項擔任董事會與集團核數師之間的重要橋樑及(ii)負責檢討集團外部審核工作，以及內部監控與風險評估等方面的效能。現時委員會由三位獨立非執行董事蔣白俊先生、郭萬達博士及陳紹源先生組成。委員會已審閱本集團六個月期內之財務報表，並認為該報表的編製符合適用的會計準則及聯交所和法律規定，並已作出足夠的披露。

## 買賣或贖回證券

於六個月期內本公司及其附屬公司概無買賣或贖回本公司任何股份。

承董事會命  
董事長  
張雲霞

中國，深圳，二零一二年八月十四日

於本報告日期，董事會由九名董事組成，包括執行董事張雲霞女士、董衛屏先生及馬竹茂先生；非執行董事李瑞傑先生、孫偉先生及李東磊先生；獨立非執行董事蔣白俊先生、郭萬達博士及陳紹源先生。