

# SMART-CORE HOLDINGS LIMITED

## 芯智控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 2166

### 中期報告 2020



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	15
未經審核簡明綜合財務報表審閱報告	20
簡明綜合損益及其他全面收入表	21
簡明綜合財務狀況表	22
簡明綜合權益變動表	24
簡明綜合現金流量表	26
未經審核簡明綜合財務報表附註	27





# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

田衛東先生(董事會主席及行政總裁)  
黃梓良先生(首席財務官)  
劉紅兵先生  
燕青先生

### 獨立非執行董事

湯明哲先生  
鄭鋼先生  
王學良先生

## 董事委員會

### 審核委員會

王學良先生(主席)  
湯明哲先生  
鄭鋼先生

### 薪酬委員會

鄭鋼先生(主席)  
湯明哲先生  
王學良先生  
田衛東先生

### 提名委員會

田衛東先生(主席)  
湯明哲先生  
王學良先生

## 公司秘書

丘策文先生(特許公認會計師公會會員，  
香港會計師公會會員)

## 授權代表

田衛東先生  
黃梓良先生

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港新界  
葵涌  
打磚坪街70號  
麗晶中心B座15樓

## 核數師

德勤·關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師  
香港金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

## 法律顧問

開曼群島法律

Maples and Calder  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心53樓

香港法律

歐華律師事務所  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場3座25樓

中國法律

通商律師事務所  
中國深圳市  
海德三道  
航天科技廣場A座23層

## 股份過戶登記處

香港

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心  
17 樓 1712-1716 室

開曼群島

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093  
Boundary Hall Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中 1 號

星展銀行(香港)有限公司  
香港  
皇后大道中 99 號  
中環中心 16 樓

恒生銀行有限公司  
香港  
德輔道中 83 號 20 樓

## 股份代號

2166

## 公司網站

[www.smart-core.com.hk](http://www.smart-core.com.hk)

## 財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動
	千港元	千港元	
收入	2,126,863	2,090,115	1.76%
毛利	120,298	124,625	-3.47%
除稅前利潤	42,227	38,052	10.97%
期間利潤	34,840	31,916	9.16%
本公司擁有人應佔利潤	29,816	29,792	0.08%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本(港仙)	6.05	5.91	2.37%
— 已攤薄(港仙)	不適用	5.91	不適用
存貨平均週轉天數 — 天 <sup>(1)</sup>	17	30	-43.33%
貿易應收款項平均週轉天數 — 天 <sup>(2)</sup>	63	50	26.00%
貿易應付款項平均週轉天數 — 天 <sup>(3)</sup>	35	32	9.38%
	於2020年	於2019年	變動
	6月30日	12月31日	
	千港元	千港元	
總資產	1,503,082	1,578,161	-4.76%
總負債	846,068	946,165	-10.58%
資產淨值	657,014	631,996	3.96%
淨財務狀況 <sup>(4)</sup>	(123,594)	(248,747)	-50.31%
資本負債率 — % <sup>(5)</sup>	56.4	72.3	-21.99%
流動比率 <sup>(6)</sup>	1.6	1.5	6.67%

附註：

- (1) 存貨平均週轉天數乃按有關期間的期初及期末存貨結餘之算術平均數除以銷售成本再乘以181天計算得出。
- (2) 貿易應收款項平均週轉天數乃按有關期間的期初及期末淨貿易應收款項結餘之算術平均數除以收入再乘以181天計算得出。
- (3) 貿易應付款項平均週轉天數乃按有關期間的期初及期末貿易應付款項結餘之算術平均數除以銷售成本再乘以181天計算得出。
- (4) 淨財務狀況餘額乃按現金及現金等價物總額減去銀行及其他借貸計算。
- (5) 資本負債率乃按有關日期計息借款總額除以有關日期權益總額再乘以100%計算。
- (6) 流動比率乃按有關日期的流動資產總額除以有關日期的流動負債總額計算。

### 業務回顧

2020年上半年，新冠肺炎疫情在全球各地蔓延，全球範圍的經貿摩擦未見緩和，導致2020年全球的經貿發展或將出現較大幅度的衰退。根據IMF(國際貨幣基金組織)發佈的最新報告2020年全球GDP將收縮4.9%。全球經濟出現下滑，半導體各細分領域市場漲跌互現，根據SIA(美國半導體協會)和WSTS(世界半導體貿易統計組織)提供的2020年1至4月份芯片銷售資料，半導體芯片銷售市場整體仍然保持小幅增長。IC Insights(一間半導體市場研究公司)在今年6月發佈的報告也給出樂觀的預測資料，認為即使疫情對全球經濟造成了災難性的影響，但是全球半導體芯片市場規模在2020年仍將增長3.3%達到4,259億美元，預計2021年市場的增速將加快到6.2%。

疫情爆發對芯智控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)下游電子製造企業客戶的復工復產以及出口訂單達成率造成影響，本集團上半年的銷售業績也因此受到波及。本集團的授權分銷業務中的電視產品部和智能終端產品部的銷售業績出現較大幅度的下滑，而光電顯示、通訊、安防、存儲等產品部及獨立分銷業務的銷售業績則出現大幅增長。整體看，本集團在2020年上半年克服了疫情帶來的不利影響，整體經營情況保持平穩。實現銷售業績2,126.9百萬港元，同比小幅上升1.8%，毛利額120.3百萬港元，同比下降3.5%。

### 授權分銷

#### 電視產品

電視機整機市場受疫情的影響較大，電視機主芯片的出貨量也隨之出現大幅波動。從出貨數據看，第一季度傳統春節假期疊加國內疫情爆發，除了內銷整機出貨量受挫以外，春節後的復工復產也遇阻，部分海外訂單得不到滿足。到了第二季度隨著疫情在全球快速蔓延，一些重大體育賽事取消或推遲，海外市場幾乎進入停擺狀態，直至第二季度末隨著各國逐漸解封重啟經濟，海外訂單才有所恢復。集邦諮詢(一間市場研究公司)的資料顯示，2020年上半年電視面板出貨量12,905萬片，同比減少8.4%。終端市場的需求低迷導致本集團2020年上半年電視產品的芯片銷售額為718.5百萬港元，同比2019年大幅下降27.7%。

## 管理層討論及分析

### 存儲產品

市場調研機構Gartner在4月份發佈的報告中顯示，預計2020年存儲芯片的銷售收入將佔全球半導體市場總規模的30%，金額將達到1,247億美元，增長幅度為13.9%，Gartner對存儲器芯片的行業持續看好。來自市場的資訊顯示，2020上半年受到疫情影響，製造廠商擔心疫情影響會導致上游的供貨不穩定，因此客戶普遍在第一季度做了大量備貨動作，帶動存儲芯片第一季度銷售業績出現明顯成長。第二季度疫情在全球蔓延導致訂單低迷，而且客戶多以消化庫存為主，存儲器市場的需求表現不佳，價格也開始下行。整體上看，存儲產品2020年上半年的實現銷售業績為255.5百萬港元，較去年同期增長16.0%。

### 光電顯示

集團的光電顯示業務主要聚焦在液晶顯示器、屏觸控、LCD屏驅動、工控等領域相關芯片的市場推廣和銷售。群智諮詢(一間研究及諮詢公司)的資料顯示，隨著南韓面板廠商陸續關閉，導致部分液晶LCD產線轉向生產OLED面板，大尺寸液晶面板的市場格局出現變化。國內面板廠商的市場份額開始顯著提升，預計2020年的市場份額將首次超過50%，未來的市場份額佔比有望達到接近70%。國內廠商的市場份額提升，直接帶動屏模組相關的電子元器件需求的快速增長，促使光電顯示的產品銷售業績帶來增量。

多攝像頭智能手機的日漸普及，帶來攝像頭用量大幅增長，CMOS感測器產品線的銷售業績也同比大幅成長。此外，疫情期間在家辦公娛樂帶動液晶顯示器、筆記型電腦、平板電腦、投影等需求的快速增長，促進了光電顯示相關產品線銷售額的成長。整體看，2020年上半年光電顯示產品線累計實現銷售額398.5百萬港元，同比大幅增長105.3%。

### 智能終端

上半年海外機頂盒市場整體的需求不振，尤其是印度和歐洲市場表現尤為明顯，部分市場的產品進口基本處於停滯狀態。在國內市場，廣電運營商的傳統機頂盒和三大電信運營商的IPTV盒子今年也面臨需求量大幅下降。市場需求不足對下游整機製造商的影響較大，導致集團智能終端的機頂盒芯片銷售業務同比出現較大幅度下滑。2020年上半年智能終端部累計實現銷售額為122.8百萬港元，同比大幅下降48.9%。

### 其他

公司其他產品管理方向主要包含通訊產品及安防等。本集團通訊產品的業務主要針對手機、智能硬件和物聯網市場，根據產品特性細分為存儲、射頻器件以及物聯網通訊模組三大業務板塊。2020年上半年，本集團重點耕耘的行業標杆客戶在小容量存儲芯片、射頻器件以及通訊模組上的需求顯著提升，帶動通訊產品實現銷售業績的大幅增長、毛利率指標也得到改善。安防產品雖然上半年的疫情對安防產品部的業務開展造成了一定的影響，部分項目的落地及交付出現延期。但是我們積極配合產業上下游，來應對外部環境變化帶來的挑戰，把握市場需求的變化，加強在新方案研發上的投入，並把握好重點核心客戶的訂單需求。上半年我們的產品規格在行業內保持領先的優勢，銷售額也實現快速增長。

### 獨立分銷

受春節和疫情因素的影響，獨立分銷業務在2020年1至2月份的業務基本處於停滯狀態。從3月份開始，憑藉著獨立分銷業務上的敏感性，抓住了個別產品市場芯片短缺的機會，開始收穫不少訂單。同時也開始為一些行業頂尖的電子專業製造服務（「EMS」）代工廠解決特殊時期物料缺貨問題，業務開始恢復正常。雖然存儲產品價格持續低迷，市場需求也不穩定，但是存儲產品尚能實現可觀的銷售額。整體來看，2020年上半年實現的銷售額同比2019年有較大幅度的成長，而且銷售的產品種類覆蓋更加全面。2020年上半年獨立分銷業務實現的銷售額為243.4百萬港元，同比2019年同期上升43.4%。

### 業務展望

#### 授權分銷

#### 電視產品

隨著海外大部分國家重啟經濟，市場積累的換機需求得到有效釋放，加上傳統下半年旺季即將到來等因素，目前電視市場處於快速恢復中。此外，疫情使得更多消費者居家時間加長，大屏電視作為客廳經濟的重要入口，使用的頻率和時間均有所增加，這將推高了市場對高性能電視機的需求。





## 管理層討論及分析

目前，海外市場的電視機產品處在升級換代過程中，Android TV、Roku TV及Fire TV等正版內容電視市場滲透率在疫情期間快速上升。本集團授權代理的電視芯片和解決方案在海外市場的相容性優勢得到更充分體現，將有助於在下半年提升海外市場份額。在內銷市場，各品牌電視機廠的高端新產品都將主打8K+AI功能，將有助於本集團在電視機高端市場獲得更大的市場份額。

集邦諮詢的統計資料顯示，第二季度電視面板出貨量已經開始呈現恢復態勢，出貨量同比小幅增長0.8%達到6,479萬片。第三季度面板廠則呈現量價齊升的局面，產能已經恢復至滿載狀態。預估第三季度電視面板出貨量有機會達到6,780萬片，季度同比增長4.6%。因此管理層認為下半年電視市場將會有所回暖，這將有助於電視產品實現銷售業績回升。

### 存儲產品

下半年是電子消費市場的傳統旺季，預計第三季度外銷市場需求也將開始恢復。加上疫情原因導致線上教育、遠程辦公對伺服器存儲需求，及遊戲機市場也表現火爆等因素疊加，市場普遍認為存儲芯片的價格將在第三季度觸底，有望在第四季度實現需求和價格同步回升。此外，存儲產品在上半年也加強了在安防、物聯網、車載、服務器、5G等領域的客戶開拓，將有機會在下半年帶來增量訂單，因此我們預計下半年的存儲產品的銷售業績有望繼續保持增長態勢。

### 光電顯示

國內面板廠商下半年產線滿載，智能手機市場在下半年開始復甦，對光電顯示的業績基本盤形成較好的支撐。不過受到疫情持續蔓延，家庭市場需求飽和及商用市場需求可能低於預期等影響，預計液晶顯示器和筆記電腦市場在第四季度的出貨可能趨於平穩甚至出現小幅下降。而且上游芯片製造商8寸晶圓短缺及產能不足問題也可能會造成屏驅動、電源等芯片出現缺貨漲價的狀況。因此預計光電顯示第三季度的業績有望保持上半年的高速增長態勢，但是第四季度的需求和供應可能都會面臨一些不確定因素和挑戰。對此，我們需要保持緊密關注，確保下半年各季度的銷售業績都能取得不錯的增長。

### 智能終端

隨著4K和人工智能的普及，海外運營商普遍面臨產品轉型升級的需求。隨著海外市場疫情逐步緩解和經濟重啟，下半年本集團將重點佈局歐洲和東南亞市場。從市場回饋的資訊顯示，菲律賓和印尼等市場近期都有一些新增市場需求，與此同時，印度市場有所復甦，客戶在印度本地工廠的訂單也開始恢復。

因此未來我們將關注東南亞市場運營商的新標案，圍繞高端IPTV和Hybrid STB進行產品佈局，發揮平台方案在Wifi/NB-IoT無線產品整合優勢，主推當地的大型運營商。相關市場推廣工作目前正在推進，預計將有助於提升下半年智能終端的業績水平。

### 其他

隨著5G時代的到來，蜂窩物聯網將呈現爆炸式發展，行業預計到2021年將有225億個連接物聯網設備。在市場快速增長的驅動下，通訊產品部在存儲、射頻前端以及物聯網產品線上的佈局優勢將更加明顯。借助5G產業發展的快車道，通訊產品業務將繼續在存儲、射頻器件、物聯網器件三個方向深度耕耘，預計在下半年將會取得更好的業績。在基礎設施領域，《交通強國建設綱要》持續推進在鐵路、公路、港口、停車場的建設，都會涉及作為配套工程的安防系統的建設，安防產品的基本盤依然穩固。由於消費升級的趨勢明顯，安防作為信息智能消費的重要組成部分，2020年有望隨著物聯網、大數據、雲計算以及人工智能一起協同發展。此外，雲端產品的融合、超高清和人工智能的賦能，將使安防智能前端功能越來越豐富，5G時代的來臨，以泛安防為重要發展目標的消費安防產品將會迎來又一次發展高潮，將有助於安防解決方案的市場推廣。除此之外，其他領域產品線也將繼續耕耘，下半年有望為本集團帶來更多收益。

### 獨立分銷

受疫情的影響，國際市場需求的變化波動加大，這將導致代工廠頻繁出現急缺物料，並且呆滯庫存也會明顯增加，這是獨立分銷所擅長處理的領域。下半年本集團將更加關注這塊市場的業務機會，做好與客戶端的協作，為客戶解決問題。此外由於中美關係仍存在較大不確定性，將導致一些外資代工廠加快向東南亞轉移產能，因此本集團也會加大對東南亞市場機會的關注。未來隨著歐美市場需求的恢復，EMS代工廠出貨量將會逐漸回升。



## 管理層討論及分析

長期以來，我們堅定看好半導體產業的長期發展趨勢和產業鏈價值。未來，我們將致力於把本集團現有的授權分銷業務繼續做大做強，結合市場的變化和自身資源優勢，覆蓋更多的新市場和新領域。在獨立分銷業務上，我們將基於合作夥伴銘冠國際香港有限公司（「銘冠香港」）多年的累積和沉澱，積極開拓市場，繼續保持在行業的領先地位，並將在業務上與電子元器件電商新業務型態進行結合，形成更大的發展綜效。在海外電子元器件分銷市場，本集團旗下的芯達科技有限公司將會依託於本集團的強勢產品線和技術解決方案，將電子元器件分銷業務覆蓋到東南亞和印度市場，並拓展到日本和臺灣地區。在技術增值領域，我們將整合本集團在物聯網技術解決方案上的積累和芯聯（廈門）科技有限公司（本集團的附屬公司）在軟件服務上的創新，立足於通過「硬件+軟件+雲+服務」的模式營造全新的物聯網PaaS服務平台，讓技術創新和軟件服務能更好地幫助中小企業實現產品升級。我們將繼續加強本集團的知識產權建設，培育和構建集團的核心競爭力。此外，我們會繼續尋找合適的投資及併購機會，把握好市場的逆週期發展機會，在合適的時候展開行動。未來，我們將繼續以穩健的經營和積極的姿態進行業務拓展，為本公司股東（「股東」）帶來更好的回報及長期價值。

### 財務回顧

#### 收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團收入為2,126.9百萬港元，較2019年同期（2,090.1百萬港元）增幅36.8百萬港元（1.8%）。收入增加乃主要由於以下因素的綜合影響：授權分銷的總銷售額減少，以及獨立分銷的銷售額增加。

#### 毛利

截至2020年6月30日止六個月，我們的毛利較2019年同期（124.6百萬港元）減少4.3百萬港元（3.5%）至120.3百萬港元。截至2020年6月30日止六個月，我們的毛利率降幅0.3%至5.7%（截至2019年6月30日止六個月：6.0%）。毛利率的減少主要是由於光電顯示產品銷售導致的毛利率減少及來自供應商回扣下降的綜合影響所致。

#### 研發費用

研發費用主要包括我們的研發部門所產生的員工成本。截至2020年6月30日止六個月，研發費用為11.2百萬港元，較截至2019年6月30日止六個月（11.9百萬港元）減少5.9%。該下降乃主要由於在COVID-19爆發期間，因中國政府向我們位於中國的附屬公司給予階段性減免企業社會保障繳費，使相關員工成本下降所致。

### 行政、銷售及分銷費用

截至2020年6月30日止六個月，行政、銷售及分銷費用合共為69.0百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：68.5百萬港元)，佔截至2020年6月30日止六個月收入的3.2%(2019年同期：3.3%)。行政、銷售及分銷費用與前期並無重大變化。

### 財務費用

截至2020年6月30日止六個月，本集團之財務費用為9.8百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：13.9百萬港元)。本集團與主要往來銀行訂立多項融資安排。財務費用同比有所減少，此乃主要由於平均銀行借款利率下降所致。

### 期間利潤

截至2020年6月30日止六個月，本集團利潤為34.8百萬港元，較2019年同期的31.9百萬港元增加2.9百萬港元，升幅為9.1%。截至2020年6月30日止六個月的純利率約為1.6%，與2019年同期相若(2019年：1.5%)。

### 本公司擁有人應佔淨利潤

截至2020年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔淨利潤為29.8百萬港元，較2019年同期持平。

### 全球發售所得款項用途

本公司股份於2016年10月7日(「上市日期」)在聯交所上市(「上市」)。本公司按每股股份1.83港元發行125,000,000股面值為0.00001美元的新股份。經扣除有關上市之承銷費用及開支後，本公司所收取之來自上市的所得款項淨額為約205.8百萬港元。



## 管理層討論及分析

本集團於2020年6月30日已根據載於本公司日期為2016年9月27日的招股章程(「招股章程」)招股章程的擬用途動用約133.1百萬港元之所得款項淨額。未動用所得款項淨額已作為存款存放於銀行，並擬預期動用。

所得款項用途	所得款項淨額 (百萬港元)	於2020年	剩餘款項 (百萬港元)	預期動用剩餘款項
		6月30日 已動用款項 (百萬港元)		淨額時間線 (附註1及2) (百萬港元)
1. 招募新員工進行銷售及營銷以及業務發展，並升級倉庫設施	20.6	(20.6)	0.0	
2. 為推廣電商平台、芯球計劃及新產品投放廣告及組織營銷活動	41.2	(36.5)	4.7	預計在 2021年12月31日 或之前悉數動用
3. 升級、進一步發展及維護本集團的電商平台以及改良技術基礎設施	41.2	(6.3)	34.9	預計在 2022年12月31日 或之前悉數動用
4. 用於研發	20.6	(20.6)	0.0	
5. 為潛在收購或投資電商行業或電子行業的業務或公司	61.7	(28.6)	33.1	預計在 2022年12月31日 或之前悉數動用
6. 一般營運資金	20.5	(20.5)	0.0	
	<u>205.8</u>	<u>(133.1)</u>	<u>72.7</u>	

附註：

- 動用剩餘所得款項淨額的預期時間表是按照本公司之最佳估計製定，其中考慮了(其中包括)當前及未來的市場狀況以及業務發展和需求，因此可能會發生變化。
- 來自上市的未動用所得款項淨額預期按擬動用，惟原本於招股章程所披露動用剩餘款項淨額的時間表受到延誤，由於(其中包括)近年科技急速變化對營商環境的影響、自2018年中美貿易的緊張局勢、2019年6月的香港社會運動以及2020年1月的COVID-19爆發。因此，本集團需要額外時間(i)辨識合適資源，包括人才、供應商及服務供應商，以發展電子商務平台及科技基建，及(ii)辨識符合本集團篩選準則的合適收購或投資目標。

### 流動資金及財務資源

本集團的主要資金來源包括自其經營業務產生之現金及銀行授出的信貸融資。本集團擁有充足的現金及可用銀行融資以滿足其承擔及營運資金需求。

於2020年6月30日，本集團之受限制及未受限制銀行結餘及現金總額為360.4百萬港元(2019年12月31日：347.4百萬港元)。於2020年6月30日，本集團之尚未償還銀行及其他借貸為352.0百萬港元(2019年12月31日：434.8百萬港元)。本集團之資本負債率(基於計息借貸及權益總額計算)由於2019年12月31日之72.3%減少至於2020年6月30日的56.4%，主要由於本集團為滿足營運資金需求而減少了銀行及其他借貸。

於2020年6月30日，本集團銀行融資(不包括備用信用證)總額及未動用金額分別為1,094.1百萬港元及668.1百萬港元(2019年12月31日：955.8百萬港元及521.0百萬港元)。

於2020年6月30日，本集團擁有流動資產1,327.1百萬港元(2019年12月31日：1,394.5百萬港元)及流動負債834.0百萬港元(2019年12月31日：930.7百萬港元)。於2020年6月30日的流動比率為1.6倍(2019年12月31日：1.5倍)。

截至2020年6月30日止六個月，本集團之貿易應收賬款週轉期為63日，而2019年同期則為50日。貿易應收賬款整體週轉期在信貸期內。貿易應收賬款週轉期增加，乃由於於2018年12月31日，若干客戶根據保理安排取消確認應收款項結餘而導致於前期的平均應收款項結餘及週轉日子減少所致。

截至2020年6月30日止六個月的貿易應付賬款週轉期為35日，而2019年同期則為32日，貿易應付賬款週轉期保持穩定。

截至2020年6月30日止六個月的存貨週轉期為17日，而2019年同期則為30日。存貨週轉期縮短乃主要由於改善了庫存控制管理所致。

### 外匯風險

本集團之交易主要以美元及人民幣計值。截至2020年6月30日止六個月，儘管匯率出現波動，本集團並無就其經營業務經歷任何重大困難或重大不利影響並錄得匯兌虧損淨額約1.2百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額約0.5百萬港元)。於本公告日期，本集團並無採納任何外幣對沖政策。然而，本集團將考慮使用外匯遠期合約降低重大外匯風險帶來的貨幣風險。



## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於2020年6月30日，透過損益按公平值列賬（「**透過損益按公平值列賬**」）之金融資產為127.9百萬港元（2019年12月31日：127.8百萬港元），保理協議下的貿易應收賬款為308.8百萬港元（2019年12月31日：308.9百萬港元）及銀行存款132.0百萬港元（2019年12月31日：161.4百萬港元）已抵押作為本集團銀行借貸及融資安排的擔保。

### 資本承擔及或然負債

於2020年6月30日，本集團均無重大資本承擔及或然負債。

### 所持有的重大投資

除透過損益按公平值列賬之金融資產外，本集團於截至2020年6月30日止六個月並無持有任何重大投資。

### 有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項

本集團於截至2020年6月30日止六個月並無進行有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項。

### 截至2020年6月30日止中期後事項

截至本報告日期，本集團於2020年6月30日後並無發生須予披露的重大期後事件。

## 員工及員工激勵計劃

於2020年6月30日，本集團僱員數目為408名，其中大部分位於深圳、蘇州及香港。截至2020年6月30日止六個月之僱員總成本(不包括本集團董事之酬金)為約46.8百萬港元(截至2019年6月30日止六個月：約49.3百萬港元)。招股章程所披露之有關僱員薪酬、薪酬政策、股份獎勵計劃、購權計劃及員工發展之資料並無重大變動。

於2016年9月19日，本公司已採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，且有條件批准及採納一項購股權計劃(「**購股權計劃**」)。

就股份獎勵計劃而言，董事會(「**董事會**」)可不時全權酌情甄選任何本集團董事、高級管理人員及僱員參與股份獎勵計劃(「**經甄選參與者**」)，惟須遵守股份獎勵計劃的條款及條件。釐定經甄選參與者時，董事會將考慮各項因素，包括但不限於相關經甄選參與者對本集團的當前及預期貢獻。

就購股權計劃而言，董事會(包括董事會根據購股權計劃規則為履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(不論全職或兼職)或董事要約授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關股份數目。

截至2020年6月30日止六個月，本公司並無分別根據股份獎勵計劃及購股權計劃授出或同意授出任何獎勵股份(截至2019年6月30日止六個月：無)及購股權(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司於聯交所購回合共250,000股股份(「**股份購回**」)及註銷合共11,150,000股購回股份。股份購買詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格最高 港元	每股價格最低 港元	總價格 (扣除佣金等) 港元
一月	250,000	1.51	1.49	376,580





## 其他資料

董事會相信，視乎當時市況及資金安排，股份購回可提升每股股份盈利，對本公司及股東有利。有關本公司股份購回計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年8月26日的公告。

除上文披露者外，於截至2020年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司任何上市證券。

### 根據上市規則第13.51B(1)條之董事履歷詳情變動

自本公司2019年年報日期起，概無根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條規定須予以披露之董事履歷詳情變動。

### 中期股息

董事會決議就截至2020年6月30日止六個月宣派中期股息每股股份2港仙，預計將於2020年9月30日(星期三)或前後派發予2020年9月18日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2020年9月16日(星期三)至2020年9月18日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，於該期間將不辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有過戶文件連同有關股票須於不遲於2020年9月15日(星期二)下午4時30分交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)進行登記。

### 遵守企業管治守則

董事會承諾維持企業管治高標準。董事會認為，透過採納有效的管理問責制度及高標準的商業道德來維持良好企業管治，有利於建立重要框架，以支撐本公司可持續發展及保障股東、供應商、客戶、員工及其他利益相關人士的利益。

本公司已採納上市規則附錄14所載《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)之守則條文作為其企業管治守則。除本報告下文所披露之守則條文A.2.1外，本公司於截至2020年6月30日止六個月期間已遵守企業管治守則之適用守則條文。本公司之企業管治常規乃基於企業管治守則所載之原則、守則條文及若干建議最佳常規訂立。

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，主席與行政總裁的職務應有所區分，並不應由同一人擔任。

本公司偏離守則條文A.2.1，現時田衛東先生兼任這兩個職位。董事會相信，將主席與行政總裁的兩個職能集中於同一人士，可確保本集團內部領導的一致性，並讓本集團的整體策略規劃更有效且更高效。董事會認為，目前的安排將不會削弱權力制衡，而且這個架構將有助於本公司迅速及有效地作出及實行決策。經慮及本集團的整體狀況後，董事會將繼續檢討並考慮於適當時候將董事會主席與本公司行政總裁之職務分開。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其自身董事進行證券交易的行為守則。本公司已向董事作出具體查詢，所有董事已確認於截至2020年6月30日止六個月期間彼等已全面遵守標準守則。

## 董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相關法團（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，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊的權益及淡倉；或根據載於上市規則附錄十的標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持股份數目	概約持股百分比
田衛東先生	受控法團權益	262,500,000 (L)	53.25%
黃梓良先生	受控法團權益	90,000,000 (L)	18.26%
燕青先生	實益擁有人	1,231,509 (L)	0.25%

附註：

- (1) Smart IC Limited由田衛東先生全資擁有。因此，田先生視為擁有Smart IC Limited所持全部股份的權益。
- (2) Insight Limited由黃梓良先生全資擁有。因此，黃先生視為擁有Insight Limited所持全部股份的權益。
- (3) 燕青先生持有1,755,000股銘冠香港股份（佔銘冠香港全部已發行股份約22.5%）。
- (4) 按於2020年6月30日已發行492,955,030股股份計算。
- (L) 指好倉。

## 其他資料

除本報告所披露者外，於2020年6月30日，概無董事或彼等的聯繫人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、相關股份或債券中擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊的權益或淡倉或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事於交易、安排及合約的權益

於截至2020年6月30日止六個月末或任何時間概無存續本公司、或其控股公司、附屬公司或同系附屬公司所訂立而董事或董事之關連實體於其中直接或間接擁有重大權益的主要交易、安排或合約。

### 董事於競爭業務的權益

除下文所披露者外，截至2020年6月30日止六個月，概無董事於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

為確保本集團均不會與田先生及 Smart IC Limited（「**控股股東**」）的其他業務之間產生直接競爭，控股股東已於2016年9月19日訂立由其執行並以本公司為受益人的不競爭契約（「**不競爭契約**」）。根據不競爭契約，控股股東已各自向本公司（為其本身及為其附屬公司的利益）承諾，除保留業務（定義見招股章程）外，其將不會並將盡最大努力促使彼等各自的緊密聯繫人（本集團任何成員公司除外）亦不會直接或間接（包括通過任何法人團體、合夥、合營企業或其他合約安排及為項目或其他方式）或以負責人或代理身份為其本身利益或聯同或代表任何人士、商號或公司或通過任何實體（於本集團任何成員公司內或通過本集團任何成員公司除外）進行、從事、參與對本集團任何成員公司業務構成競爭的任何業務，或持有任何這些業務的任何權益或利益或向其提供任何服務或以其他方式參與任何這些業務（詳情載於招股章程）。

### 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2020年6月30日，就董事所知，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須予備存之登記冊內之本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持股份數目	概約持股比例
田衛東先生	受控法團權益	262,500,000 (L)	53.25%
黃梓良先生	受控法團權益	90,000,000 (L)	18.26%

附註：

- (1) Smart IC Limited由田衛東先生全資擁有，因此田先生視為擁有 Smart IC Limited所持全部股份的權益。
- (2) Insight Limited由黃梓良先生全資擁有，因此黃先生視為擁有 Insight Limited所持全部股份的權益。
- (3) 按於2020年6月30日已發行492,955,030股股份計算。
- (L) 指好倉。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無任何人士知會本公司其擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所須予備存的登記冊的本公司股份或相關股份的任何權益或淡倉。

## 審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事(即鄭鋼先生、湯明哲先生及王學良先生)組成的審核委員會(「**審核委員會**」)。審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務呈報流程及內部控制系統，並向董事會提供意見和建議。審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期業績(「**中期財務報表**」)，並與外部核數師討論中期財務報表的獨立審閱結果以及與管理層討論本集團所採納之會計政策、本集團內部監控及財務申報事宜。

## 刊發中期報告

本公司截至2020年6月30日止六個月之中期報告載有上市規則及其他適用法例及法規規定的全部資料，已寄發予股東並已刊發於聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.smart-core.com.hk](http://www.smart-core.com.hk))。

## 致謝

董事會謹此對本集團管理層及全體員工的不斷支持與貢獻表示衷心感謝。董事會亦藉此機會感謝全體股東、投資者、客戶、核數師及業務夥伴對本集團前景之信賴。

承董事會命  
芯智控股有限公司  
主席兼執行董事  
田衛東

香港，2020年8月25日





# 未經審核簡明綜合 財務報表審閱報告

致芯智控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 緒言

吾等已審閱載於第21至44頁之芯智控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之未經審核簡明綜合財務報表，此乃包括於2020年6月30日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之有關簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求中期財務資料之報告之編製必須符合當中相關規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等未經審核簡明綜合財務報表。吾等則負責根據吾等之審閱為該等未經審核簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，除此以外不可用作其他用途。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該等未經審核簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 結論

按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信未經審核簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年8月25日

# 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收入	3	2,126,863	2,090,115
銷售成本		(2,006,565)	(1,965,490)
毛利		120,298	124,625
其他收入		4,620	7,175
其他收益或虧損淨額		91	4,066
預期信貸虧損模式下之減值虧損撥回(確認)淨額	4	7,236	(3,571)
研發費用		(11,184)	(11,877)
行政費用		(27,793)	(28,282)
銷售及分銷費用		(41,232)	(40,196)
財務費用		(9,809)	(13,888)
除稅前利潤	5	42,227	38,052
所得稅費用	6	(7,387)	(6,136)
期間利潤		34,840	31,916
<b>其他全面(費用)收入</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(537)	44
透過其他全面收入按公平值列賬之債務工具之公平值虧損		-	(20)
於出售後就出售透過其他全面收入按公平值列賬之債務工具之投資重新分類至損益之累計虧損		-	105
		(537)	129
期間全面收入總額		34,303	32,045
以下人士應佔期間利潤：			
本公司擁有人		29,816	29,792
非控股權益		5,024	2,124
		34,840	31,916
以下人士應佔期間全面收入總額：			
本公司擁有人		29,271	29,904
非控股權益		5,032	2,141
		34,303	32,045
每股盈利：			
基本(港仙)	8	6.05	5.91
已攤薄(港仙)		不適用	5.91

# 簡明綜合 財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	4,251	4,621
使用權資產	9	17,878	21,320
商譽		9,735	9,735
無形資產		7,973	9,168
按金、預付款項及其他應收款項	11	5,672	7,192
遞延稅項資產		2,599	3,792
透過損益按公平值列賬之金融資產	12	127,919	127,820
		<b>176,027</b>	<b>183,648</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		190,632	182,368
貿易應收款項	10	685,166	792,032
按金、預付款項及其他應收款項	11	90,047	72,672
可收回稅項		846	–
已抵押銀行存款	12	131,980	161,373
銀行結餘及現金	12	228,384	186,068
		<b>1,327,055</b>	<b>1,394,513</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	394,569	370,989
其他應付款項及應計費用	14	61,389	73,453
租賃負債		7,879	7,973
合約負債		17,239	18,112
應付一間附屬公司非控股股東款項	19b	919	255
稅項負債		–	25,097
銀行及其他借貸	15	351,978	434,815
		<b>833,973</b>	<b>930,694</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>493,082</b>	<b>463,819</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>669,109</b>	<b>647,467</b>

# 簡明綜合 財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		1,316	1,513
租賃負債		10,779	13,958
		<u>12,095</u>	<u>15,471</u>
<b>資產淨額</b>		<u>657,014</u>	<u>631,996</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	38	39
儲備		597,947	578,935
本公司擁有人應佔權益		<u>597,985</u>	<u>578,974</u>
非控股權益		59,029	53,022
		<u>657,014</u>	<u>631,996</u>



# 簡明綜合 權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益	權益 總計
	股本	股份 溢價	其他 儲備	法定 儲備	外匯 儲備	投資 重估 儲備	庫存 股份 儲備	資本 贖回 儲備	以股份為 基礎付款 儲備	保留 溢利	小計		
	千港元	千港元	千港元 (附註a)	千港元 (附註b)	千港元	千港元	千港元 (附註c)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年1月1日(經審核)	39	322,087	14,051	2,447	(647)	(85)	(6,880)	-	6,980	230,384	568,376	45,353	613,729
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	29,792	29,792	29,792	2,124	31,916
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	27	-	-	-	-	-	27	17	44
透過其他全面收入按公平值列賬之 債務工具之公平值虧損	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	(20)	-	(20)
於出售後就出售透過其他全面收入 按公平值列賬之債務工具之投資重新分類 至損益之累計虧損	-	-	-	-	-	105	-	-	-	-	105	-	105
期間利潤及全面收入總額	-	-	-	-	27	85	-	-	29,792	29,904	29,904	2,141	32,045
確認為分派的股息(附註7)	-	(20,164)	-	-	-	-	-	-	-	(20,164)	-	-	(20,164)
根據股份獎勵計劃歸屬之股份	-	-	-	-	-	-	6,499	-	(6,980)	481	-	-	-
於2019年6月30日(未經審核)	39	301,923	14,051	2,447	(620)	-	(381)	-	-	260,657	578,116	47,494	625,610
於2020年1月1日(經審核)	39	291,841	14,051	3,480	364	-	(15,735)	-	-	284,934	578,974	53,022	631,996
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	29,816	29,816	29,816	5,024	34,840
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(545)	-	-	-	-	-	(545)	8	(537)
期間利潤及全面(開支)收入總額	-	-	-	-	(545)	-	-	-	29,816	29,271	29,271	5,032	34,303
轉撥至法定儲備	-	-	-	371	-	-	-	-	(371)	-	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	975	975
確認為分派的股息(附註7)	-	(9,882)	-	-	-	-	-	-	-	(9,882)	-	-	(9,882)
已購回及註銷股份	(1)	(15,731)	-	-	-	-	15,354	1	-	(1)	(378)	-	(378)
於2020年6月30日(未經審核)	38	266,228	14,051	3,851	(181)	-	(381)	1	-	314,378	597,985	59,029	657,014

截至2020年6月30日止六個月

附註：

- (a) 其他儲備為：(i) 本公司於2015年進行集團重組時收購的芯智國際有限公司及芯智雲有限公司的合併股本；及(ii) 於收購日期非控股權益的賬面值與為收購附屬公司的額外權益而支付的代價之間的差額。
- (b) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本集團於中國成立的附屬公司須按法定財務報表將除稅後利潤的10%轉撥至儲備基金。一般儲備基金在基金餘額達到附屬公司註冊資本的50%時可酌情用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務經營或轉換為該附屬公司的額外資本。
- (c) 於2020年6月30日之庫存股份儲備為香港中央證券信託有限公司(「受託人」)根據本公司股份獎勵計劃就該等未歸屬獎勵股份及未授出股份在市場上購入之普通股。

# 簡明綜合 現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
營運資金變動前的經營現金流量	51,519	60,376
存貨增加	(11,234)	(139,090)
貿易應收款項減少(增加)	114,102	(213,508)
貿易應付款項增加(減少)	23,580	(92,096)
其他經營現金流量	(30,129)	(30,370)
經營業務所得(所用)之現金	147,838	(414,688)
已付所得稅	(32,334)	(3,384)
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>115,504</b>	<b>(418,072)</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(473)	(767)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	159
向第三方貸款	(31,200)	(99,060)
第三方償還貸款	31,200	48,941
出售透過損益按公平值列賬之金融資產所得款項	–	4,204
向第三方貸款收取的利息收入	1,941	3,164
已收利息	1,698	997
置存已抵押銀行存款	(230,287)	(33,335)
提取已抵押銀行存款	259,680	580
出售透過其他全面收入按公平值列賬之債務工具所得款項	–	4,317
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>32,559</b>	<b>(70,800)</b>
<b>融資活動</b>		
新籌集的銀行借貸	127,348	677,641
償還銀行及其他借款	(210,154)	(227,771)
已付股息	(9,882)	(20,164)
已付利息	(9,809)	(13,888)
向附屬公司的非控股股東還款	–	(1,499)
附屬公司非控股股東墊款	664	–
償還租賃負債	(3,991)	(801)
非控股權益注資	975	–
購回股份之款項	(378)	–
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(105,227)</b>	<b>413,518</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>42,836</b>	<b>(75,354)</b>
期初現金及現金等價物	186,068	159,568
外匯匯率變動的影響	(520)	33
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>228,384</b>	<b>84,247</b>
即銀行結餘及現金		

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 1. 編製基準

本公司為於開曼群島註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）中期財務報告及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定編製。未經審核簡明綜合財務報表並無載列完整財務報表所需的全部資料，應與本集團截至2019年12月31日止年度的全年綜合財務報表一併閱讀。

本公司的功能貨幣為美元，而本集團未經審核簡明綜合財務報表的呈列貨幣則為港元（「港元」）。

## 2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值計量。

除應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）所導致的會計政策變動外，截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方式與本集團截至2019年12月31日止年度之年度財務報表所呈列者相同。

### 應用經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈在2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效之提述香港財務報告準則概念框架之修訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團未經審核簡明綜合財務報表：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大的定義
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革

除下文所述者外，於本期間應用提述香港財務報告準則概念框架之修訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務財務狀況及表現及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 應用經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂「重大的定義」之影響

修正對重大作出了新的定義，其中訂明，「遺漏、誤述或模糊資訊若合理預期可能將影響一般目的之財報主要使用者所作之決策，則該等資訊係屬重大。」修訂中訂明，重大性取決於整個財務報表中個別或與其他資料結合的資料性質或規模。

於本期間應用該等修訂對未經審核簡明綜合財務報表並無影響。如因應用修訂該等修訂而使呈列及披露有變動將反映於2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

## 3A. 來自客戶合約的收入

### 來自客戶合約的收入分析

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
<b>貨品類別：</b>		
銷售電子元器件	<b>2,126,863</b>	2,090,115
<b>銷售渠道／產品線：</b>		
授權分銷		
電視產品	<b>718,489</b>	993,992
智能終端	<b>122,764</b>	240,154
光電顯示	<b>398,456</b>	194,122
存儲產品	<b>255,549</b>	220,309
其他(附註)	<b>388,233</b>	271,868
	<b>1,883,491</b>	1,920,445
獨立分銷	<b>243,372</b>	169,670
	<b>2,126,863</b>	2,090,115
<b>地區市場：</b>		
香港	<b>1,998,851</b>	1,984,492
中國	<b>128,012</b>	105,623
	<b>2,126,863</b>	2,090,115

附註：其他主要包括銷售通訊產品及安防產品。



### 3A. 來自客戶合約的收入(續)

#### 來自客戶合約的收入分析(續)

收入於貨品的控制權轉移，即貨品交付至銷售協議所訂明之交貨港口或客戶指定地點時確認。交貨完成後，客戶承擔貨品報廢及損失的風險。

根據銷售合約條款收取的預付款項及本集團收取的任何交易價格確認為合約負債直至貨品交付予客戶為止。一般信貸期為交貨後0至120天。

只有當所交付貨品未能達致規定質量標準時，客戶方可退貨或要求退款。於2020年及2019年6月30日，所有尚未履行的銷售合約預期將於報告期末後12個月內獲履約。

### 3B. 經營分部

為分配資源及評估分部業績，向本公司執行董事(即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」))報告的資料集中於所交付貨品類別。

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如下：

1. 授權分銷
2. 獨立分銷

本集團隨著收購銘冠國際香港有限公司(「**銘冠香港**」)及其附屬公司而開始從事獨立分銷，由於本集團擴大其獨立分銷業務，主要經營決策者將其視為新經營及報告分部。過往期間的分部披露已予重述，以符合本年度的呈列方式。

於達致本集團的可報告分部時，概無合併計算任何經營分部。

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 3B. 經營分部(續)

以下為本集團按可報告分部劃分的持續經營業務收入及業績分析：

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	授權分銷 千港元	獨立分銷 千港元 (附註)	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
分部收入					
來自外部客戶的收入	1,883,491	243,372	2,126,863	-	2,126,863
分部間銷售*	1,668	298	1,966	(1,966)	-
	<u>1,885,159</u>	<u>243,670</u>	<u>2,128,829</u>	<u>(1,966)</u>	<u>2,126,863</u>
分部利潤	<u>28,827</u>	<u>7,157</u>	<u>35,984</u>	<u>-</u>	<u>35,984</u>
* 分部間銷售按成本收取					
減：未分配費用					(2,394)
透過損益按公平值列賬之金融 資產之公平值變動 (「透過損益按公平值列賬」)					<u>1,250</u>
期間利潤					<u>34,840</u>

截至2020年6月30日止六個月

### 3B. 經營分部(續)

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)(經重述)

	授權分銷 千港元	獨立分銷 千港元 (附註)	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
<b>分部收入</b>					
來自外部客戶的收入	1,920,445	169,670	2,090,115	–	2,090,115
分部間銷售*	212	164	376	(376)	–
	<u>1,920,657</u>	<u>169,834</u>	<u>2,090,491</u>	<u>(376)</u>	<u>2,090,115</u>
<b>分部利潤</b>	<u>27,462</u>	<u>2,734</u>	<u>30,196</u>	<u>–</u>	<u>30,196</u>
* 分部間銷售按成本收取					
減：未分配費用					(2,935)
透過損益按公平值列賬之金融 資產之公平值變動					4,547
透過其他全面收入按公平值 列賬之債務工具之利息收入 (「透過其他全面收入 按公平值列賬」)					<u>108</u>
期間利潤					<u>31,916</u>

附註：獨立分銷的經營業績包括於無形資產估計可使用年內進行業務合併所識別無形資產攤銷及遞延稅項產生的影響。

經營分部的會計政策與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表中附註4所述本集團的會計政策相同。分部利潤指各分部賺取的利潤，而並無分配未分配費用、透過其他全面收入按公平值列賬之債務工具之利息收入、透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動。此乃向主要經營決策者呈報以分配資源及評估表現之衡量基準。

主要經營決策者按各分部的經營業績作出決定。由於並無就分配資源及表現評估定期審閱分部資產及分部負債的分析，故並無呈列有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

## 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 4. 受預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式規限的金融資產減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
以下所(撥回)確認的減值虧損淨值：		
貿易應收款項	(7,236)	2,524
其他應收款項	—	1,047
	<b>(7,236)</b>	<b>3,571</b>

為評估預期信貸虧損而釐定截至2020年6月30日止六個月未經審核簡明綜合財務報表所使用的輸入數據及假設以及估計方法的基準，與編製本集團截至2019年12月31日止年度的全年財務報表所採用者相同。

於2020年6月30日，本公司董事認為，受預期信貸虧損影響的其他金融資產的預期信貸虧損無關緊要。

### 5. 除稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
除稅前利潤已扣除(計入)以下各項：		
已確認存貨的撥備	2,970	9,362
無形資產攤銷(計入銷售及分銷費用)	1,195	1,195
銀行利息收入(計入其他收入)	(547)	(889)
確認為費用的存貨成本	2,003,595	1,956,128
物業、廠房及設備折舊	792	1,258
使用權資產折舊	4,184	874
向第三方貸款之利息收入(計入其他收入)	(604)	(3,164)
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、工資及其他福利	45,862	46,325
退休福利計劃供款	3,121	5,846
透過損益按公平值列賬的金融資產公平值變動	(1,250)	(4,547)

截至2020年6月30日止六個月

## 6. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	6,186	7,317
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	204	243
	<b>6,390</b>	7,560
遞延稅項	997	(1,424)
	<b>7,387</b>	6,136

本公司在開曼群島註冊成立並獲豁免繳納所得稅。

香港立法會於2018年3月21日通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其引入兩級制利得稅率制度。草案於2018年3月28日簽訂為法例，並於翌日刊憲。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體首2百萬港元利潤之利得稅率為8.25%，而超過2百萬港元的利潤則按16.5%稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度的集團實體之利潤將繼續按16.5%之統一稅率徵稅。

因此，自2018年開始，合資格集團實體之香港利得稅首2百萬港元利潤的估計應課稅利潤按稅率8.25%計算，而超過2百萬港元的估計應課稅利潤按稅率16.5%計算。本集團於香港的餘下附屬公司按香港利得稅項下估計應課稅利潤的16.5%徵稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，在中國成立的實體於截至2020年及2019年6月30日止六個月的稅率為25%。深圳市芯智科技有限公司(「芯智科技深圳」)經深圳有關部門認證為「高新技術企業」，有效期直至2020年為期三年，故於截至2020年及2019年6月30日止六個月可享受15%的中國企業所得稅優惠稅率。因此，芯智科技深圳的應課稅利潤按15%的稅率計算中國企業所得稅。

自2008年1月1日起，中國附屬公司須就其賺取之利潤所宣派之股息繳納預扣稅。於2020年6月30日，本集團中國附屬公司的可分派盈利(本集團尚未計提股息預扣稅撥備)總額為34,882,000港元(2019年12月31日：30,974,000港元)。由於本集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且有關差額可能不會於可見未來撥回，故並未就該等款項確認負債。



# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 7. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派及派付截至2019年12月13日止年度的末期股息每股2港仙(2019年：截至2018年12月31日止年度的股息為每股4港仙)。於本中期期間宣派及派付的末期股息總額為9,882,000港元(2019年：20,164,000港元)。

於本中期期間結束後，本公司董事決定於2020年9月18日營業時間結束後仍在股份登記總處的股東將獲派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息每股2港仙(2019年：2港仙)。

## 8. 每股盈利

本期間本公司擁有人應佔基本及攤薄每股盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月		
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)	
<b>盈利</b>			
就基本每股盈利而言本公司擁有人應佔期間利潤	<b>29,816</b>	29,792	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
<b>普通股數目</b>			
就基本每股盈利而言普通股的加權平均數	<b>492,714,689</b>	503,830,776	
具潛在攤薄效應的普通股的影響：			
股份獎勵計劃項下未歸屬的股份	<b>不適用</b>	24,254	
就已攤薄每股盈利而言普通股的加權平均數	<b>不適用</b>	503,855,030	

截至2020年6月30日止六個月

## 8. 每股盈利(續)

截至2020年及2019年6月30日止六個月，就計算基本每股盈利而言普通股的加權平均數已計及信託公司根據本公司股份獎勵計劃為未歸屬及未授出的獎勵股份自市場購入的普通股。

截至2020年6月30日止六個月並無呈列每股攤薄收益，乃由於此期間並無潛在普通股發行。

## 9. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於本中期期間，本集團花費約473,000港元(截至2019年6月30日止六個月：767,000港元)購買家俬及固定裝置。

於本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議以供用作辦公室，為期兩至三年。本集團須按月支付固定款項。於租賃開始時，本集團確認約1,710,000港元(截至2019年6月30日止六個月：2,071,000港元)的使用權資產及約1,710,000港元(截至2019年6月30日止六個月：2,071,000港元)的租賃負債。

## 10. 貿易應收款項

本集團向其客戶授出0至120天的信貸期(2019年12月31日：0至120天)。於報告期末，貿易應收款項按與各收入確認日期相近的發票日期呈列的賬齡分析如下。

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
0-60天	526,270	604,735
61-120天	136,229	133,312
超過120天	22,667	53,985
	<b>685,166</b>	<b>792,032</b>

於2020年6月30日，本集團就日後結算貿易應收款項持有已收票據總額919,000港元(2019年12月31日：69,000港元)。本集團繼續確認於報告期末的全部賬面值。

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 11. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
按金	58,289	35,966
預付款項	3,730	7,228
其他應收款項(附註)	31,775	33,917
可收回增值稅	1,925	2,753
	<b>95,719</b>	<b>79,864</b>
分析為：		
非流動	5,672	7,192
流動	90,047	72,672
	<b>95,719</b>	<b>79,864</b>

附註：於2020年6月30日的其他應收款項主要包括授予第三方為數31,200,000港元(2019年：31,200,000港元)的貸款。該等貸款為無抵押，按年利率6.5%(2019年：4.5%)的利息計息，並須於2021年6月償還(2019年：2020年5月)。

## 12. 按公平值計入損益之金融資產／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

### 12a. 按公平值計入損益之金融資產

	截至 2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	截至 2019年 12月31日 千港元 (經審核)
必須按公平值計入損益之金融資產：		
人壽保險保單(附註i)	78,138	77,128
非上市單位信託基金(附註ii)	49,781	50,692
	<b>127,919</b>	<b>127,820</b>

截至2020年6月30日止六個月

## 12. 按公平值計入損益之金融資產／已抵押銀行存款／銀行結餘及現金(續)

### 12a. 按公平值計入損益之金融資產(續)

附註：

- (i) 截至2020年6月30日及2019年12月31日，本集團共有六份人壽保險保單，乃是兩間保險公司為本公司若干董事提供保險。根據該等保單，本公司為受益人及保單持有人，總保額為29,000,000美元(相等於約226,200,000港元)。本集團須於訂約時支付一筆保費，總額為9,533,000美元(相等於約74,357,000港元)。本集團可根據保單賬戶價值上(「賬戶價值」)提款日的任何時間提取現金，該金額以已支付的保費總額加上所賺取的累計利息，減去根據保單條款及條件所產生的收費計算得出。如果在第一、第三、第四、第五及第六份保單的第一個至第十五個保單年度，及第二份保單的第一個至第十八個保單年度間提款，則賬戶價值會被扣除指定金額的退保費用。該保險公司將於保單有效期內第一年向本集團支付保證利息，隨後每年支付浮動收益(最低保證利率為每年2%至3%)。
- (ii) 非上市單位信託基金主要投資於亞洲債券，美國國債，美國房價抵押證券和其他債務證券。

### 12b. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

為取得銀行借貸，本集團的已抵押銀行存款抵押給銀行(附註15)。銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。已抵押銀行存款／銀行結餘按年利率介乎0.001%至3%的市場利率(2019年12月31日：0.001%至3%)計息。

## 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 13. 貿易應付款項

貿易採購款的信貸期由0至60天(2019年12月31日：0至60天)。

貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下。

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
0-30天	237,883	291,333
31-60天	89,190	54,207
61-90天	47,411	25,369
超過90天	20,085	80
	<b>394,569</b>	<b>370,989</b>

於2020年6月30日，貿易應付款項包括本集團已開具貿易應付賬款票據以待結算的78,565,000港元(2019年12月31日：44,811,000港元)，並於報告期末仍未償還。

### 14. 其他應付款項及應計費用

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
應計採購	30,728	36,369
應計費用	21,843	29,547
其他應付款項	8,818	7,537
	<b>61,389</b>	<b>73,453</b>

截至2020年6月30日止六個月

## 15. 銀行及其他借貸

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
銀行借貸(附註i)	311,879	311,304
進出口貸款	40,099	105,360
	<b>351,978</b>	416,664
其他借貸(附註ii)	–	18,151
	<b>351,978</b>	434,815
須於以下時間償還的上述借貸賬面值*：		
— 一年內	<b>351,978</b>	434,815
含有按要求償還條款的借貸賬面值(於流動負債項下列示)	<b>351,978</b>	416,664
分析為：		
有抵押	<b>348,896</b>	414,237
無抵押	<b>3,082</b>	20,578
	<b>351,978</b>	434,815

\* 應付款項乃基於貸款協議中規定的預定還款日期計算。

若干銀行融資載有若干契諾，包括維持一定的財務比率，並對應收一名董事及關聯公司款項的最高金額及關聯方交易設有限制。本公司董事已審閱契諾遵守情況並表示就彼等所知，於該兩個期間並不存在違約情況。

本集團已抵押銀行貸款及進出口貸款的實際浮動利率為每年1.99%至4.84%(2019年：3.63%至4.6%)。

附註：

- (i) 於本中期期間，本集團將總額為308,797,000港元(2019：308,877,000港元)的貿易應收款項以附追索權的方式保理至銀行，因此，轉讓所得現金被確認為借貸，並計入銀行借貸中。
- (ii) 於2019年12月31日，本集團自一位人士及第三方獲得兩筆貸款，該兩筆貸款為無抵押(2020年6月30日：無)、按9%至10%(2020年6月30日：無)固定年利率計息及須於2020年2月8日至2020年2月18日期間償還(2020年6月30日：無)。該等貸款隨後與本中期期間清償。



# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 16. 股本

	股份數目	金額 千美元
每股面值0.00001美元的普通股		
法定：		
於2019年1月1日(經審核)、2019年6月30日(未經審核)、 2019年12月31日(經審核)及2020年6月30日(未經審核)	5,000,000,000	50
已發行及繳足：		
於2019年1月1日(經審核)、2019年6月30日(未經審核)及 2020年1月1日(經審核)	504,105,030	5
已購回及註銷股份	(11,150,000)	—*
於2020年6月30日(未經審核)	492,955,030	5

\* 為112美元，相當於1,000港元。

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
於財務報表所示	38	39

截至2020年6月30日止六個月，本公司於聯交所購回其本身的普通股如下：

購回月份	每股面值0.00001美元的 股份數目	每股價格		
		最高 港元	最低 港元	總代價 港千元
2020年1月	250,000	1.51	1.49	378

截至2020年6月30日止六個月，已註銷購回的11,150,000(2019年：無)股本公司股份，因此本公司已發行股本減少了該等股份的面值。購回時應付溢價從股份溢價中扣除。一筆相當於註銷股份面值的金額已從保留利潤轉入資本贖回儲備。

## 17. 金融工具的公平值計量

### 公平值計量及估值流程

於估計公平值時，本集團會盡可能使用可得的市場可觀察數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團實施貼現現金流以獲得現值。本集團管理層每半年向本公司董事進行匯報，解釋資產及負債公平值波動的原因。

該等金融資產及金融負債的公平值(尤其是估值方法以及所使用的輸入數據)以及公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度劃分的公平值層級水平(第一至三級)的資料載列如下。

- 第一級公平值計量乃基於相同資產或負債於活躍市場所報未經調整價格；
- 第二級公平值計量乃自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)得出；及
- 第三級公平值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值方法得出。

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 17. 金融工具的公平值計量(續)

### 公平值計量及估值流程(續)

經常以公平值計量的本集團金融資產的公平值。

金融資產	公平值於		公平值 層級	估值方法及關鍵 輸入數據
	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)		
透過損益按公平值 列賬的債務工具	非上市單位 信託基金 49,781,000港元	非上市單位 信託基金 50,692,000港元	第2級	基於基金的資產淨值，參考相關投資組合的可觀察(報價)價格及有關費用調整後確定
	壽險保單 78,138,000港元	壽險保單 77,128,000港元	第3級	基於參考預期回報率所產生的壽險保單的賬戶價值，而該賬戶價值乃根據支付的保費就淨收入作出調整(附註)
			第2級	基於反映相關資產所產生預期日後現金流量現值的貼現現金流量

附註：重大不可觀察輸入數據為預期回報率且假設其他輸入數據保持不變，如預期回報率上升，則保單之公平值增加，反之亦然。本公司董事認為，本集團持有之壽險保單之預期回報率基於其歷史記錄之變動並不重大。

截至2020年6月30日止六個月

## 17. 金融工具的公平值計量(續)

### 公平值計量及估值流程(續)

於兩個期間第一級、第二級與第三級之間並無任何轉撥。

### 金融資產第三級公平值計量的對賬

	壽險保單 千港元
於2019年1月1日(經審核)	75,075
損益內的總收益	<u>2,053</u>
於2019年12月31日(經審核)	77,128
損益內的總收益	<u>1,010</u>
於2020年6月30日(未經審核)	<u>78,138</u>

## 18. 資產抵押

本集團的銀行借貸及向相關債權人發出的票據已由本集團資產的質押作抵押，有關資產的賬面值如下：

	於2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千港元 (經審核)
透過損益按公平值列賬的債務工具	127,919	127,820
已抵押銀行存款	<u>131,980</u>	<u>161,373</u>
	<u>259,899</u>	<u>289,193</u>

此外，銀行借貸及向相關債權人發出的票據於兩個期間亦由非控股股東提供的個人擔保作抵押及由部分讓售予銀行的貿易應收款項作抵押。

# 未經審核簡明 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 19. 關聯方披露

### (a) 交易

本集團於期內與關聯方的重大交易如下：

關聯方名稱	附註	交易性質	截至6月30日止六個月	
			2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
芯智股份有限公司 (「芯智股份」)	(i)	商品銷售	–	2,823
Quiksol International Components Pte Ltd (「Quiksol International」)	(ii)	商品銷售 商品採購	– (13)	2,898 (690)

附註：

- (i) 本公司董事之一及最終控股方田衛東先生為芯智股份的股東。
- (ii) 本公司附屬公司銘冠香港的非控股股東為Quiksol International的控股股東。

### (b) 結餘

應付一間附屬公司非控股股東款項

有關款項為無抵押、免息且須按要求償還。

### (c) 主要管理人員薪酬

本公司董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
短期福利	2,524	3,146
離職後福利	60	46
	<b>2,584</b>	<b>3,192</b>

主要管理人員的酬金由本公司管理層根據個人績效和市場趨勢釐定。

SMART-CORE HOLDINGS LIMITED  
芯智控股有限公司