



紫光控股
UNIS HOLDINGS

UNISPLENDOUR TECHNOLOGY (HOLDINGS) LIMITED

紫光科技(控股)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 365

以梦想·改变世界

CHASE THE DREAM, CHANGE THE WORLD

二零一七年中期報告



选择性波峰焊

荣获第四届工业设计“红帆奖”——金奖

BIMS智能制造管理系统

主要功能包括: JIT生产、数据追溯、智能防错、智能维护、智能节能、远端管理、仓库管理、采购管理、工程管理

目錄

01	公司資料
02	簡明合併綜合收益表
04	簡明合併資產負債表
06	簡明合併權益變動表
07	簡明合併現金流量表
08	簡明中期財務報表附註
23	主席報告
26	管理層討論及分析
40	主要風險及不確定性
41	權益披露
43	企業管治及其他資料
45	謹慎性陳述

公司資料

董事會

執行董事

張亞東先生(主席)

(於二零一七年六月二十八日獲委任)

夏源先生(行政總裁)

鄭鉞先生(於二零一七年八月三日獲委任)

王慧軒先生

(於二零一七年六月二十八日辭任)

非執行董事

李中祥先生(副主席)

齊聯先生

獨立非執行董事

崔宇直先生

鮑毅先生

平凡先生

審核委員會

崔宇直先生(主席)

李中祥先生

鮑毅先生

薪酬委員會

鮑毅先生(主席)

齊聯先生

平凡先生

提名委員會

張亞東先生(主席)

崔宇直先生

平凡先生

公司秘書

劉維先生

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

主要營業地點

香港

九龍

尖沙咀

柯士甸道西1號

環球貿易廣場

69樓02-03室

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

香港

九龍尖沙咀

彌敦道132-134號

美麗華大廈1208-18室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港中環

太子大廈22樓

股份過戶登記總處

Coryers Corporate Services (Bermuda) Limited

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

簡明合併綜合收益表

		截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元 (經重列)
	附註		
收入	5	117,001	197,994
銷售成本		(100,342)	(198,483)
毛利潤／(虧損)		16,659	(489)
其他收益	6	69	1,828
其他利得－淨額	7	21,030	7,944
分銷費用		(19,019)	(45,945)
行政費用		(37,209)	(123,404)
經營虧損		(18,470)	(160,066)
財務收益	8	90	817
財務費用	8	(6,000)	(6,889)
財務費用－淨額	8	(5,910)	(6,072)
可轉股債券的公允價值變動溢利／(虧損)	9	78,405	(253,308)
除所得稅前溢利／(虧損)		54,025	(419,446)
所得稅費用	10	(189)	(21,305)
本公司權益持有者應佔期內溢利／(虧損)		53,836	(440,751)

簡明合併綜合收益表(續)

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元 (經重列)
其他綜合收益		
其後可能重分類至損益的項目		
外幣折算差額	6,307	(3,278)
本期間其他綜合收益，扣除稅項	6,307	(3,278)
本期間綜合溢利／(虧損)	60,143	(444,029)
綜合溢利／(虧損)歸屬於：		
本公司權益持有者	60,143	(444,029)
		(經重列)
基本每股溢利／(虧損)	3.70 港仙	(33.45) 港仙
攤薄每股溢利／(虧損)	2.95 港仙	(33.45) 港仙

附註

11(a)(c)

11(b)(c)

簡明合併資產負債表

	附註	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
資產			
非流動資產			
長期股權投資		129	-
物業、廠房及設備		130,339	133,021
土地使用權		7,938	9,660
融資租賃應收款		848	542
		139,254	143,223
流動資產			
存貨		37,001	69,516
應收賬款及其他應收款	12	117,398	359,397
融資租賃應收款		1,442	3,927
儲稅券		4,590	3,600
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		72,583	76,042
可供出售金融資產		149,032	-
保證金存款及受限制存款		18,597	2,883
現金及現金等價物		283,459	294,052
		684,102	809,417
資產總額		823,356	952,640
權益及負債			
本公司權益持有者應佔權益			
股本		145,500	145,500
股份溢價		95,240	95,240
其他儲備		662,926	78,676
累計虧損		(461,343)	(515,179)
權益總額		442,323	(195,763)

簡明合併資產負債表(續)

		於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
可轉股債券	9	103,003	756,892
遞延稅項負債		13,309	13,310
其他非流動負債		4,585	-
		120,897	770,202
流動負債			
應付賬款及其他應付款	13	103,717	202,936
借款	14	88,273	122,881
應付稅項		68,146	52,384
		260,136	378,201
負債總額		381,033	1,148,403
權益及負債總額		823,356	952,640

簡明合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留溢利 (累計虧損) 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一六年四月一日結餘	52,500	87,728	90,603	88,349	319,180
綜合虧損					
期間虧損	-	-	-	(440,751)	(440,751)
外幣折算差額	-	-	(3,278)	-	(3,278)
綜合總虧損	-	-	(3,278)	(440,751)	(444,029)
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易					
發行股份所得款	93,000	274,592	-	-	367,592
可轉股債券	-	-	(267,081)	-	(267,081)
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易的總額	93,000	274,592	(267,081)	-	100,511
於二零一六年九月三十日結餘 (未經審核及經重列)	145,500	362,320	(179,756)	(352,402)	(24,338)
於二零一七年一月一日結餘	145,500	95,240	78,676	(515,179)	(195,763)
綜合溢利					
期間溢利	-	-	-	53,836	53,836
外幣折算差額	-	-	6,307	-	6,307
綜合總溢利	-	-	6,307	53,836	60,143
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易					
可轉股債券	-	-	577,943	-	577,943
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易的總額	-	-	577,943	-	577,943
於二零一七年六月三十日結餘 (未經審核)	145,500	95,240	662,926	(461,343)	442,323

簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至 二零一七年 六月三十日 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日 六個月 (未經審核) 港幣千元
經營業務之現金流入／(流出)淨額	170,629	(135,320)
投資活動之現金流出淨額	(143,891)	(418)
融資活動之現金(流出)／流入淨額	(40,071)	540,547
現金及等同現金項目之(減少)／增加淨額	(13,333)	404,809
於期初之現金及等同現金項目	294,052	71,905
匯率變動對現金及等同現金項目之影響	2,740	(3,514)
於期末之現金及等同現金項目	283,459	473,200

簡明中期財務報表附註

1. 一般資料

紫光科技(控股)有限公司「本公司」為一間於百慕達成立之有限公司。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，本公司的主要營業地點為香港九龍尖沙咀柯士甸道西1號環球貿易廣場69樓02-03室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司及其附屬公司以下統稱為「本集團」。本集團主要從事SMT裝備製造、融資租賃及保理以及金融投資。

2. 編製基準

本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與截至二零一六年十二月三十一日止九個月期間財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

2.1 持續經營

在計入貿易表現有合理可能的改變後，本集團的預測和推測，顯示本集團將有能力在其目前的融資水平內經營。經作出查詢後，本集團的董事合理預期本集團將有足夠資源在可見將來繼續營運。因此本集團以持續經營基準編製其簡明合併中期財務資料。

簡明中期財務報表附註(續)

3. 會計政策

除了採納截至二零一七年六月三十日止六個月期間生效的由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與二零一六年十二月三十一日止九個月期間財務報表所採用的會計政策一致。

應用該等截至二零一七年六月三十日止六個月期間生效的新訂、經修訂及改進香港財務報告準則，對本集團沒有重大影響。

4. 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，除了釐定所得稅準備所需估計的變動和特殊項目的披露外，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一六年十二月三十一日止九個月期間合併財務報表所應用的相同。

簡明中期財務報表附註(續)

5. 分部信息

執行董事為本集團的主要決策者。管理層根據執行董事審議用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。執行董事從產品和業務的角度重新研究業務狀況，於二零一七年一月開始，本集團將金融投資業務納入公司日常業務，因此將「金融投資」單列為一個分部。於截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本集團的經營分部為以下三項：

- (1) 工業產品的生產與銷售；
- (2) 融資租賃及保理業務；及
- (3) 金融投資。

執行董事根據各分部的營業額及除稅前溢利評估經營分部的表現，執行董事並不會特別關注各分部的總負債。未分配項目主要為管理支持各分部之總部。截至二零一六年九月三十日止六個月期間金融投資分部無業務發生。

簡明中期財務報表附註(續)

5. 分部信息(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下：

	截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)					總計 港幣千元
	工業產品的 生產與銷售 港幣千元	融資租賃 及保理 港幣千元	金融投資 港幣千元	分部合計 港幣千元	未分配項目 港幣千元	
分部收入	112,098	6,488	(1,585)	117,001	-	117,001
分部業績/(虧損)	12,248	6,488	(2,077)	16,659	-	16,659
其他收益	69	-	-	69	-	69
其他利得-淨額	21,030	-	-	21,030	-	21,030
分銷費用	17,431	1,588	-	19,019	-	19,019
行政費用	18,271	4,616	2	22,889	14,320	37,209
財務費用/(收益) -淨額	3,281	203	(27)	3,457	2,453	5,910
可轉股債券的公允 價值變動溢利	-	-	-	-	78,405	78,405
除所得稅前 (虧損)/溢利	(5,636)	81	(2,052)	(7,607)	61,632	54,025

簡明中期財務報表附註(續)

5. 分部信息(續)

截至二零一六年九月三十日止六個月之分部資料呈列如下：

	截至二零一六年九月三十日止六個月(經重列) (未經審核)				
	工業產品的 生產與銷售 港幣千元	融資租賃 及保理 港幣千元	分部合計 港幣千元	未分配項目 港幣千元	總計 港幣千元
分部收入	197,563	431	197,994	-	197,994
分部(虧損)/業績	(759)	270	(489)	-	(489)
其他收益	1,828	-	1,828	-	1,828
其他利得-淨額	7,944	-	7,944	-	7,944
分銷費用	45,831	114	45,945	-	45,945
行政費用	118,425	714	119,139	4,265	123,404
—應收賬款減值準備	44,424	-	44,424	-	44,424
財務費用/(收益)-淨額	6,404	(332)	6,072	-	6,072
可轉股債券的公允 價值變動虧損	-	-	-	253,308	253,308
除所得稅前虧損	161,647	226	161,873	257,573	419,446

簡明中期財務報表附註(續)

6. 其他收益

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
銷售廢料收益	45	1,353
其他收益	24	475
	69	1,828

7. 其他利得－淨額

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
賠償收入	166	44
政府補助收入	577	5,801
壞賬回撥收入	17,921	2,000
物業、廠房及設備處置利得／(損失)	51	(200)
存貨報廢及盤虧損失	(2,610)	-
違約金支出	(6)	(71)
其他利得	4,931	370
	21,030	7,944

簡明中期財務報表附註(續)

8. 財務費用－淨額

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
財務收益：		
– 銀行存款的利息收入	90	169
– 匯兌收益	–	648
財務費用：		
– 銀行及其他借款利息費用	4,858	2,826
– 票據貼現利息	419	1,624
– 匯兌損失	723	2,439
淨財務費用	5,910	6,072

簡明中期財務報表附註(續)

9. 可轉股債券

於二零一六年五月三十日，本公司以每股港幣0.4元的價格向紫光戰略投資公司發行普通股股票730,000,000股以及票面值為港幣148,000,000元的零息可轉股債券。此債券於發行日期起計五年後按票面值港幣148,000,000元到期，或可由持有人選擇於到期日前按每港幣0.4元兌換一股的比例兌換為本公司普通股。

上述可轉股債券應列作按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。在截至二零一六年九月三十日止六個月期間的簡明合併中期財務報表中，本公司將該可轉股債券作為複合金融工具處理。因此，本公司確認了上述截至二零一六年九月三十日止六個月期間簡明合併中期財務報表中可轉股債券的差異，並對其進行了重述。該項重述對綜合收益的影響列式如下：

	重述前截至 二零一六年 九月三十日止 六個月期間 (未經審核) 港幣千元	重述後截至 二零一六年 九月三十日止 六個月期間 (未經審核) 港幣千元	重述影響金額 (未經審核) 港幣千元
財務費用	(7,652)	(4,449)	3,203
可轉股債券的公允價值變動虧損	-	(253,308)	(253,308)
本期間本公司權益持有者應佔綜合虧損	(190,645)	(440,751)	(250,106)

簡明中期財務報表附註(續)

9. 可轉股債券(續)

於二零一七年三月三十日，特別股東大會批准了本公司與紫光戰略投資公司簽訂可轉股債券之補充協定，該補充協定刪除了原合同條款下轉股價格調整的部分條款，因此本公司發行的原合同條款下的可轉股債券被終止確認。根據修改後的協定，可轉股債券被確認為複合金融工具。於二零一七年三月三十日，終止確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債港幣678,487,000元。本公司根據修改後的條款以及當日的公允價值重新確認為複合金融工具，其中負債成份的公允價值為港幣100,546,000元，權益成份的公允價值為港幣577,941,000元。本期實現可轉股債券公允價值變動收益港幣78,404,000元。

本期確認無可轉股債券兌換成本公司普通股。

簡明中期財務報表附註(續)

10. 所得稅費用

香港所得稅已按照本期間估計應課稅利潤以稅率 16.5% (截至二零一六年九月三十日止六個月：16.5%) 計提準備。本集團於中國內地之附屬公司的適用稅率為 25% (截至二零一六年九月三十日止六個月：25%)。其他地區利潤的稅款則按照本期間估計應課稅利潤依本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
即期所得稅：		
期內利潤的當期稅項	189	438
就往年度作出的調整(a)	-	20,867
當期所得稅總額	189	21,305
遞延所得稅	-	-
所得稅費用	189	21,305

- (a) 本集團若干附屬公司目前正在接受香港稅局之與離岸業務認定相關的稅務事項審查，於報告期間，仍在處理過程中。

簡明中期財務報表附註(續)

11. 每股溢利/(虧損)

(a) 基本

基本每股溢利/(虧損)根據歸屬於本公司權益持有者的溢利/(虧損)，除以期內已發行普通股的加權平均數目計算的普通股。

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元 (經重列)
溢利/(虧損)歸屬於本公司權益持有者 已發行普通股的加權平均數(千計)	53,836 1,455,000	(440,751) 1,317,656
每股基本溢利/(虧損)(港仙)	3.70	(33.45)

(b) 攤薄

由於假設兌換本公司尚未行使之可轉股債券將會導致期內每股溢利減少，故在計算截至二零一七年六月三十日止六個月期間之每股攤薄溢利時，假設本公司之尚未行使之可轉股債券已獲行使，攤薄後每股溢利2.95港仙。

(c) 經重列的每股虧損

由於可轉股債券計算方法之改變(詳見附註9)，將截至二零一六年九月三十日止六個月期間的基本及攤薄每股(虧損)由(16.58)港仙重述為(33.45)港仙。

簡明中期財務報表附註(續)

12. 應收賬款及其他應收款

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
3個月或以下	13,207	170,083
3至6個月	66,784	12,301
6個月以上	37,407	177,013
	117,398	359,397

13. 應付賬款及其他應付款

於二零一七年六月三十日和二零一六年十二月三十一日，應付賬款和應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
90日以內	56,119	182,184
91-120日	5,376	1,947
120日以上	42,222	18,805
	103,717	202,936

簡明中期財務報表附註(續)

14. 借款

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動		
於1年內到期償還之抵押銀行貸款(a)	68,784	122,881
銀行承兌匯票貼現融資(b)	19,489	-
	88,273	122,881

- (a) 該等抵押銀行貸款是以集團之物業、土地使用權作為抵押，本公司及附屬公司提供公司擔保，該等借款已於二零一七年七月三日全部歸還。
- (b) 銀行承兌匯票貼現融資即向銀行申請貼現尚未到期之票據所得款，相關金融資產已計入應收票據。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，所有銀行及其他借款均需在一年內償還。二零一七年六月三十日平均年借款利率為4.35%（二零一六年十二月三十一日：4.74%）。

簡明中期財務報表附註(續)

15. 承擔

(a) 經營租賃承擔—本集團為承租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃協議租用若干辦公室和員工宿舍。此等租賃年期界乎一至三年，大部份租賃協議可於租賃期結束時按市場租值續約。

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
不超過一年	12,810	10,506
超過一年但不超過五年	20,540	17,449
	33,350	27,955

簡明中期財務報表附註(續)

15. 承擔(續)

(b) 資本承擔

有關購置物業、廠房及設備已訂約
但未入賬之資本承擔

於二零一七年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
79	-
79	-

主席報告

總覽

回顧過去半年，本集團在延續上一個財政期間所做的業務整合及優化舉措的同時，根據當前的行業情況及市場趨勢，結合自身優勢，探索全新的發展思路，制定突出自身優勢的發展戰略，集團進入穩步發展階段。

業務回顧

本報告期內，本集團總體收入規模剔除歷史訂單以及業務整合影響後較上年同期略有下降，但受益於實施了全新的銷售及回款政策，經營質量明顯上升。

其中SMT及相關業務中自主產品的平均毛利率約為35%；經營性現金流正逐步好轉；存貨及應收賬款規模快速下降，但受累於本報告期內交付的代理產品歷史訂單，公司綜合毛利率低於35%。此外，通過實施全新的銷售政策和其他有效的費用控制措施，銷售費用及管理費用均較上年同期有明顯下降。本集團一方面採取多種催收方式，一方面執行新的信用銷售政策，使得應收款從年初的港幣約3.6億元降至港幣約1.17億元。集團通過設立合理的安全庫存量、建立良好的供應商合作關係、清理呆滯存貨等多項舉措使得存貨從年初的港幣約7,000萬元降至港幣3,700萬元。

融資租賃及保理業務運營狀況良好，項目開發進展順利。

行業發展趨勢

在電子消費產品市場總體穩定增長的背景下，伴隨著不斷湧現的新技術、新應用，中游電子生產廠商從成本角度出發，對於產線設備的自動化要求日益提高。這對SMT裝備行業帶來了全新的挑戰，智能化、信息化、系統化已是不可逆轉的行業趨勢，中低端的單一功能加工設備的市場空間將不斷壓縮。

公司自主研發優勢

本集團在SMT裝備產品研發及生產製造方面具有優勢。通過對研發的持續投入以及在行業內多年的技術積累，本集團目前擁有國內領先的自主研發實力，擁有SMT行業38項專利(在申請中的8項)以及軟件著作權2項，獲得了多項政府高科技研發補助，並受到多個相關行業協會的認可。

為順應行業發展趨勢，本集團成功研發並推出高端的選擇性波峰焊產品(選擇焊)，該產品獲得了第四屆工業設計「紅帆獎」金獎，其在中國大陸首創的在線式電磁泵設計代表著國內市場的領先水平。該產品較傳統波峰焊，在節能環保、穩定性、精密性、信息化程度等方面均具有明顯優勢，並顯著降低了能量和耗材的消耗，其中助焊劑消耗降低97%，錫渣降低95%，氮氣消耗降低95%，耗電量降低55%。

為幫助客戶應對智能製造所帶來的智能化、信息化、系統化的挑戰，本集團自主研發了SMT行業整線數據信息化管控方案—BIMS智能製造系統。該系統可有效滿足客戶JIT (Just in Time)、BTO (Build to Order)等新型生產模式，以及客戶和市場對產品提出的更高標準的質量要求。該系統採用了數據採集引擎、雲存儲、雲計算等技術，集原料供應、生產計劃、過程管控、產品出貨、客戶追溯五大功能於一體，可與客戶的印刷機、點膠機、回流焊、波峰焊、選擇焊等設備實現無縫對接，自動採集設備數據，對設備進行遠程控制。該系統以無紙化、無錯誤、零庫存、無浪費為宗旨，幫助客戶實現更低的製造成本、更高的生產效率、更寬的生產範圍、更少的生產人員及更快的市場響應速度。

發展戰略

在SMT及相關業務層面，本集團全面實施「一個定位，兩大抓手，三大突破，四大舉措」發展戰略。基於成為全球SMT智能裝備領先供應商的企業定位，公司將以選擇性波峰焊與BIMS智能製造系統為兩大抓手，實現包括打造以選擇性波峰焊為首的拳頭產品、建立符合公司中高端產品定位的品牌形象、形成可持續且具有競爭力的盈利模式在內的三個突破。為完成以上目標，公司將採取包括側重於拳頭產品的銷售政策、加大對拳頭產品研發和市場投入、持續優化提升人力資源效率、強化內部控制體系在內的四大舉措。

展望

本集團仍需磨礪自身、打牢基礎，發展戰略的實施亦面對包括人員架構體系重組、拳頭產品獲得高端市場的檢驗及認可、品牌形象推廣鋪墊等一系列挑戰。但相信在新的發展戰略指引下，通過全體員工的共同努力，本集團能夠厚積薄發，把握市場機遇，為股東創造更好的回報。

管理層討論與分析

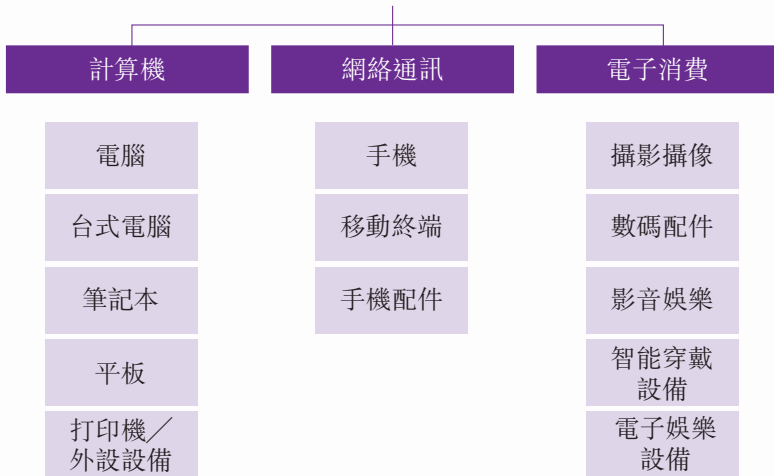
市場形勢

本集團現有業務所涉及之行業主要包括SMT裝備製造、融資租賃及保理。

SMT 裝備製造

SMT是指一種片式元器件貼裝焊接在印製電路板(PCB)表面上的技術，具有組裝密度高、產品體積小、重量輕、可靠性高、抗震能力強、易於實現自動化等優點。其主要應用於通訊、計算機、消費電子、汽車電子、軍工、鐵路等領域。

SMT主要應用領域

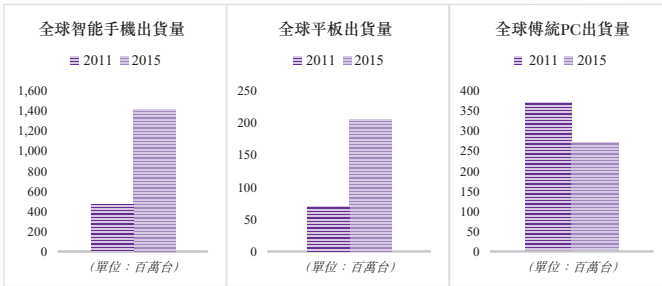


SMT裝備製造行業目前具有不可代替性高；技術、資金、人才壁壘較高；行業集中度較高；以及由價格競爭轉向服務能力競爭等特點。行業主要競爭因素體現在價格、性能、系統資料、產品創意、使用者體驗以及用戶維修保養便利性等方面。

管理層討論與分析(續)

SMT 裝備製造(續)

近年來電子消費品等下游領域的持續快速發展帶來大量設備需求，同時帶動了電子整機裝聯設備需求的穩步增長，並促進了生產設備的升級換代。



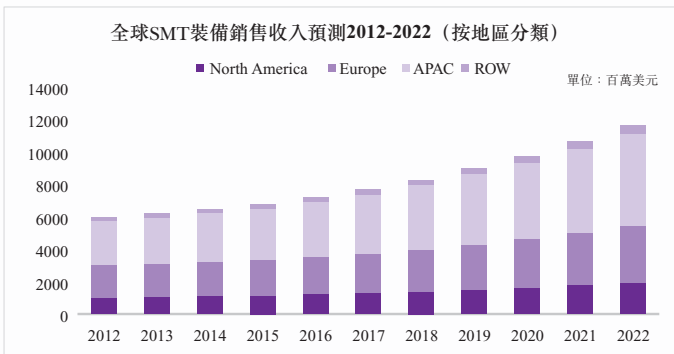
主導科技產品消費，預計出貨量將持續穩定增長

預計出貨量將有所下降或增長速度放緩

出貨量將峰值有所下降，但存量產品替換需求較大

數據來源：Wind 長城證券研究所

此外，隨著勞動力成本的日益增長，對產品品質要求的提高，使得原本由人工完成的PCBA生產環節正逐漸被自動化整機生產所代替，SMT 裝備市場規模預計將保持現有的穩定增長態勢。



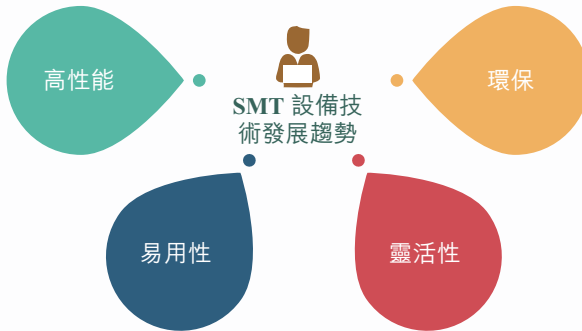
數據來源：Frost & Sullivan

管理層討論與分析(續)

SMT 裝備製造(續)

目前中國已超越美國成為全球最大的SMT應用市場，但尖端電子製造方面仍屬短板，並不時會面臨國外在新材料應用和工藝技術、自動化處理方面的壓力和挑戰。此外，隨著手機、電腦等消費電子滲透率逐漸提高，市場增速放緩，終端產品的價格因素越來越成為消費者購買的首要考慮條件，導致中游電子產業組裝及代加工的市場空間趨於飽和，毛利率被不斷壓縮，中低端加工設備的需求增長緩慢。

在此背景下中國政府頒佈了包括「中國製造2025行動綱領」、「智能製造發展規劃2016-2020」在內的文件，並將智能製造業列入國家戰略發展重心，以支持製造行業向高端智能應用發展。因此，SMT裝備行業必然將會向全自動智能化、柔性製造、以及融合組裝、物流、包裝、檢測等功能在內的MES集成系統方向發展。通過較高的智能應用技術，提高SMT裝備自動化程度，達到減低成本、提升產出的效果，符合市場對中高端智能裝備的需求日益增長的趨勢。



管理層討論與分析(續)

融資租賃及保理

融資租賃是傳統銀行信貸和股債融資的重要補充，因其既能「融資」又能「融物」的特性，成為了實體經濟與金融產業之間的有效連結。保理是以債權人轉讓其應收賬款為前提，集應收賬款管理、催收、壞賬擔保及融資於一體的綜合性金融服務。融資租賃及保理均屬於與實體經濟結合緊密的金融服務性行業。

融資租賃

受益於經濟的發展，中國融資租賃行業維持快速增長態勢，2015年中國融資租賃交易額位列全世界第二，但是市場滲透率僅有4%，遠低於世界發達國家，潛在發展空間依然巨大。

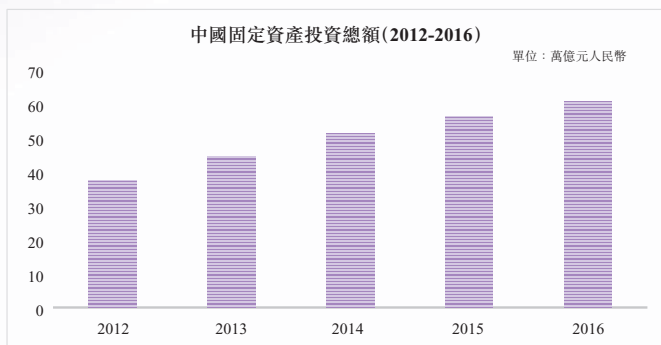
排名	國家	2015年 租賃業交易額 (十億美元)	2014-2015年 增長率 (%)	市場滲透率 (%)
1	美國	374.4	11.1%	22.0
2	中國	136.5	25.6%	4.0
3	英國	87.1	14.0%	31.1
4	德國	63.8	8.4%	16.7
5	日本	60.8	8.4%	9.6
6	法國	30.9	9.9%	14.2
7	澳大利亞	30.9	0.0%	40.0
8	加拿大	26.2	3.4%	32.0
9	瑞典	18.2	12.1%	22.9
10	意大利	17.7	12.5%	13.0

數據來源：2017 懷特克拉克世界租賃報告

管理層討論與分析(續)

融資租賃(續)

此外，中國固定資產投資額在過去五年由37.47萬億元人民幣增長到60.65萬億元人民幣。投資力度逐年加大，不斷帶動融資租賃行業發展再創新高。



數據來源：中國國家統計局

經濟的高速增長、固定資產投資額的持續上漲為中國融資租賃行業的高速發展營造了良好的外部環境。政策方面，中國出台了「十三五規劃」、《關於加快融資租賃業發展的指導意見》、《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見》、《金融租賃公司管理辦法》等多項政策。為響應國家號召，各地方政府也紛紛出台相應扶持政策。

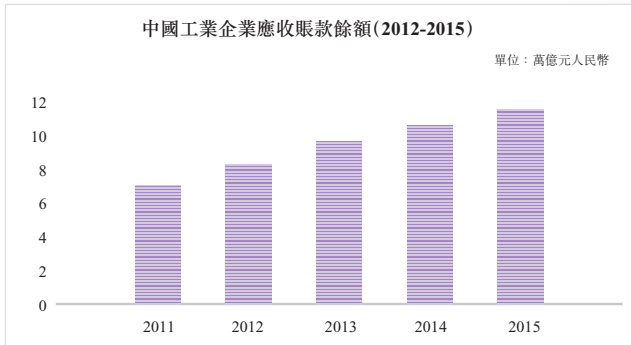
保理

我國商業保理市場仍處於起步階段，行業空間廣闊。參考保理行業的發展歷史，對外貿易額在很大程度上與保理產業的發展呈現正相關關係；保理行業受政策環境影響較大，政策支持對保理行業發展有著極大的促進作用；同時，應收賬款增加亦將促進保理行業的發展。

管理層討論與分析(續)

保理(續)

中國工業企業應收賬款餘額逐年抬高，目前規模已達約11.5萬億元人民幣；同時，社會融資規模下滑，銀行銀根收緊，中小企業融資困難，使得市場對於商業保理需求也在不斷增長。



數據來源：Wind 國金證券研究所

政策方面，中國人民銀行、發改委等八個部委聯合下發《關於金融支持工業穩增長調結構增效益的若干意見》。當中充分肯定了應收賬款融資對企業融資的重要作用，著力解決中小企業應收賬款問題，提倡企業開展應收賬款證券化，鼓勵發展應收賬款融資。而應收賬款融資則包括應收賬款質押融資和應收賬款保理融資。信息不對稱使得當前應收賬款融資實施成本較高，也阻礙了銀行開展該業務，但為商業保理的發展帶來機會。

管理層討論與分析(續)

業績回顧

本集團於上一財政期間內對其傳統的SMT及相關業務進行了重新整合及優化，同時基於管理層對SMT裝備以及融資租賃及保理行業的理解及分析，本集團專注於SMT智能裝備方向發展並加大了對金融類業務的投入。截至報告期末，本集團共錄得營業額約港幣1.17億元，較前期有所下降，下降的主要原因是集團逐漸減少資金佔用多、盈利能力弱的代理產品銷售，相關政策對公司短期業績造成影響，但此舉符合集團長遠發展戰略。

SMT及相關業務

報告期內，SMT及相關業務為本集團之主要業務板塊，受到實施新發展策略的影響，本業務板塊之營業額較截至二零一六年九月三十日止六個月期間有所下降。

基於聚焦SMT產業的全新發展策略，SMT及相關業務板塊通過淘汰落後產能，加大研發投入，加強品牌推廣力度，開發海內外代理商與高端客戶群等舉措，對其業務模式進行了全面的轉型升級。報告期內，本業務板塊以自主研發的波峰焊，絲印機及回流爐等SMT裝備為主營產品，自動化程度相對較低的低端產品及代理產品銷售佔比及規模均大幅下降。

未來，SMT及相關業務將保持現有的發展方向銷售及研發重心均側重於以選擇性波峰焊及智能制造系統BIMS為首的拳頭產品，向客戶提供高附加值的增值性服務，努力打造高端、高科技的品牌形象，提升綜合競爭力，以支持公司戰略目標的實現。

管理層討論與分析(續)

融資租賃及保理業務

融資租賃及保理業務板塊乃本集團於上一財政期間內所開發之新業務，報告期內其維持盈利狀態。

本業務板塊將在SMT及相關業務上下游產業中積極開拓市場，同時將重點開發中國廣東省內客戶，包括已上市或擬上市企業，經營狀況較好的新興行業企業及行業龍頭企業。此外，本公司亦將積極尋求紫光集團內潛在的優質客戶。

金融投資

本業務板塊為本集團所開拓的新業務，並於本報告期內正式納入公司日常業務範圍。證券投資開始於二零一六年年末，目前維持盈利狀態，截至二零一七年六月三十日，整體投資浮盈約港幣5,783,000元。

金融投資業務板塊已制定並執行低頻交易策略，同時執行嚴格的匯報機制，保證管理層對投資及交易活動的即時監控，最大程度上保障投資安全。報告期內，本集團之投資繼續分佈在香港聯交所上市的高科技公司，涵蓋通訊設備，半導體，互聯網，電腦及軟體行業。

管理層討論與分析(續)

金融投資(續)

投資標的

中芯國際(上市編號：981.hk)	(3,618)
國微技術(上市編號：2239.hk)	(507)
國美金融科技(上市編號：628.hk)	(47)
國電科環(上市編號：1296.hk)	(13)
中興通訊(上市編號：763.hk)	(574)
聯想集團(上市編號：992.hk)	553
金山軟件(上市編號：3888.hk)	852
騰訊控股(上市編號：700.hk)	1,278
其他	24
	(2,052)

截至二零一七年
六月三十日止
六個月期間內
投資利得／(損失)總額
(未經審核)
港幣千元

期內，本集團(i)合計購入中興通訊323,200股股份並售出1,320,000股；(ii)合計售出聯想集團1,030,000股股份；(iii)合計售出金山軟件1,295,000股股份；(iv)合計售出騰訊控股61,600股股份；(v)合計購入中芯國際8,755,000股股份並售出3,271,000股股份；(vi)合計購入國微技術1,276,000股股份並售出39,000股股份；(vii)合計購入國電科環1,000,000股股份；及(viii)合計購入國美金融科技418,000股股份。

管理層討論與分析(續)

金融投資(續)

本集團之上市證券投資按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在合併資產負債表中記錄，於二零一七年六月三十日，金額約為港幣 72,583,000 元：

投資標的

中芯國際
國微技術
國美金融科技
國電科環

於二零一七年 六月三十日 以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 (未經審核) 港幣千元	佔以公允價 值計量且其 變動計入損益 的金融資產 總額之比例 %
67,830	93%
3,760	5%
443	1%
550	1%
72,583	100%

管理層討論與分析(續)

財務回顧

收入

報告期內，本集團按業務板塊劃分之收入分析如下：

	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
SMT及相關	112,098	197,563
融資租賃及保理	6,488	431
金融投資	(1,585)	-
	117,001	197,994

其他利得

報告期內，本集團錄得其他利得約港幣21,030,000元，其中政府補助收入約港幣577,000元，壞賬回撥收入約港幣17,921,000元及存貨報廢及盤虧損失約港幣2,610,000元。

分銷費用

報告期內，受益於新銷售政策的實施及費用的有效控制，本集團錄得分銷費用約港幣19,000,000元，較截至二零一六年九月三十日止六個月期間下降約58%。

行政費用

受益於SMT及相關業務板塊於上一財政期間內所進行的人力資源架構整合及優化，報告期內本集團錄得行政費用約港幣37,209,000元，較截至二零一六年九月三十日止六個月期間下降約44%。

管理層討論與分析(續)

財務費用

報告期內財務費用淨額約港幣5,910,000元，較截至二零一六年九月三十日止六個月期間小幅下降約港幣162,000元。

期內溢利

基於以上所述，報告期內本公司權益持有者應佔溢利約為港幣53,836,000元，截至二零一六年九月三十日止六個月期間虧損約為港幣440,751,000元(經重列)。

息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)

下表列示本集團各期間的息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)。報告期內本集團息稅折舊攤銷前溢利比率約為55.1%。

	截至 二零一七年 六月三十日止 六個月期間 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一六年 九月三十日止 六個月期間 (未經審核) 港幣千元 (經重列)
期內本公司權益持有者應佔溢利／(虧損)	53,836	(440,751)
財務費用	5,910	6,072
所得稅開支	189	21,305
折舊及攤銷	4,486	4,923
息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)	64,421	(408,451)

管理層討論與分析(續)

流動資金、財務資源及資本負債比率

本集團營運資金充裕，流動資產淨值維持在約港幣423,966,000元之高水平，流動資產比率維持在2.63倍之穩健水平。經參考於二零一七年六月三十日全部借貸對本公司權益持有者應佔權益的比率計算，本集團之資本負債比率為20%。

營運资金管理

於二零一七年六月三十日，本集團持有約港幣283,500,000元現金及銀行存款，相較期初的約港幣294,052,000元減少了約港幣10,600,000元。受益於SMT及相關業務板塊於上一財政期間內對應收賬款與存貨的重點管理及控制，本集團平均存貨周轉日數約為96日(二零一六年十二月三十一日：101日)，平均應收賬款周轉日數約為253日(二零一六年十二月三十一日：341日)及平均應付賬款周轉日數約為95日(二零一六年十二月三十一日：100日)。

物業、廠房及設備的資本開支

期內資本開支總額約港幣1,920,000元，其中約港幣1,910,000元用於辦公場地整改，約港幣10,000港元用於購買機械設備。

本集團資產的抵押

於二零一七年六月三十日，本集團之銀行信貸(包括本集團之進出口、信用證、跟單信用證、信托收據及銀行貸款)以下列各項作為抵押：

- (i) 本集團於報告日賬面淨值總額約港幣103,372,000元的若干土地使用權及物業的第一法定押記；
- (ii) 保證金存款約港幣18,600,000元；及
- (iii) 集團內附屬公司互相擔保。

管理層討論與分析(續)

權益及負債

於二零一七年六月三十日本集團之淨資產約港幣442,323,000元，二零一六年十二月三十一日淨負債的港幣195,763,000元，期內權益增加主要由於：可轉股債券之計算方式變更增加約港幣653,889,000元。

僱員

於二零一七年六月三十日，本集團在中國內地聘用約424名全職僱員及工人，在香港則聘用約22名職員。本集團繼續透過向僱員提供足夠定期培訓，維持及提升僱員的工作能力。本集團根據行業慣例發放酬金予其僱員。於中國內地，本集團根據現行勞工法向僱員提供員工福利及花紅。於香港，本集團提供退休金計劃及與表現掛鉤花紅等員工福利。

展望

本公司傳統業務板塊正面臨新的挑戰及機遇。中國目前已超越美國成為全球最大的SMT應用市場，但在尖端電子製造方面仍相對落後。通過對研發的持續投入以及在行業內多年的技術積累，本集團目前擁有國內領先的自主研發能力。未來公司將自主研發的高端選擇性波峰焊產品及SMT行業數據信息化管控方案—BIMS智能製造系統為拳頭產品，以適應客戶和市場不斷提升的產品要求。金融類業務方面，集團將積極在紫光集團下屬企業上下游間開拓融資租賃及保理業務。

主要風險及不確定性

經營風險

本集團面臨與本集團各業務分部有關的經營風險。為管理經營風險，各業務分部的管理層負責監控彼等各自業務內部的業務經營及評估經營風險。彼等負責落實本集團的風險管理政策及程序，並應向董事報告有關項目營運的任何不合規情況並尋求指示。本集團重視道德價值，預防欺詐及賄賂行為，並已設立檢舉程序，與其他部門及業務分部及單位進行交流，以報告任何不合規情況。就此而言，董事認為本集團的經營風險已有效降低。

金融風險

本集團面臨信用風險、流動資金風險及外匯風險。

信用風險

為盡量降低信用風險，董事密切監控所面臨信用風險的整體水平，且管理層負責釐定信用審批及監察收款程序的落實，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末審閱各筆個別貿易債項的可收回金額，以確保就不可收回款額作出足夠減值準備。就此而言，董事認為本集團的信用風險已大幅降低。

流動資金風險

董事已建立適當的流動資金風險管理框架以滿足本集團短期、中期及長期融資及流動資金管理要求。於管理流動資金風險時，本集團監控現金及現金等價物水平，將現金及現金等價物維持於管理層認為足夠為本集團提供營運資金的水平，以及緩解現金流量波動的影響。就此而言，董事認為本集團的流動資金風險已得到有效管理。

外匯風險

本集團因其若干業務交易、資產及負債以人民幣、港元、美元及日圓計值而面臨各種貨幣風險所產生的外匯風險。於期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途，本集團將繼續密切監控其面臨的該等貨幣之外匯波動風險及在有需要時採取適當對沖措施。

權益披露

董事於股份之權益

於二零一七年六月三十日，概無董事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）之股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於按證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或按照上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益或短倉。

董事購買股份或債券之權利

期內任何時間概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，而彼等亦無行使上述權利；或本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可購入任何其他法人團體之上述權利。

主要股東

於二零一七年六月三十日，就本公司董事或主要行政人員所了解，以下人士（惟本公司董事或主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有權益或短倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露如下：

權益披露(續)

主要股東(續)

於股份中之長倉

股東名稱	權益性質	持有 普通股份數目	佔總股權之 概約百分比 %
主要股東			
紫光科技戰略投資有限公司(附註1)	實益擁有人	986,829,420	67.82
達廣(附註2)	實益擁有人	100,000,000	6.87
陳萍	實益擁有人	100,000,000	6.87
畢天富(附註3)	實益擁有人/ 於受控制法團的權益	89,867,168	6.18

附註：

- 紫光科技戰略投資有限公司由北京紫光資本管理有限公司全資擁有，即由紫光集團有限公司全資擁有。紫光集團有限公司由清華控股有限公司擁有51%權益及由北京健坤投資集團有限公司擁有49%權益。清華控股有限公司由清華大學全資擁有，北京健坤投資集團有限公司由趙偉國先生擁有70%權益。
- 達廣國際有限公司(「達廣」)由吳新先生100%實益擁有。
- 畢天富先生於89,867,168股股份中擁有權益，其中包括(a)畢天富先生直接持有的39,525,200股股份，(b) Sun East Group Limited(畢天富先生及其配偶梁巧心女士分別擁有其50%權益)直接持有的3,796,000股股份，(c) Sum Win Management Corp.(由畢天富先生全資擁有)直接持有的2,424,800股股份及(d) Mind Seekers Investment Limited(由畢天富先生全資擁有)直接持有的44,121,168股股份。

除上文所披露之權益外，就董事所知，並無任何人士登記直接或間接持有本公司之已發行股本及相關股份之權益，而須依照證券及期貨條例第336條予以記錄。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司深明良好企業管治常規及程序之重要性，確信傑出之董事會、良好之內部監控、向全體股東負責乃企業管治原則之核心要素。本公司致力確保其業務遵守有關規則及規例，以及符合適用守則及標準。本公司採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「守則」）之守則條文。

董事會定期檢討本公司之企業管治常規，以確保本公司一直遵守守則。除下文所披露之偏離外，本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內一直遵守守則。

守則條文第 A.6.7 條

本公司獨立非執行董事因公務未能出席於二零一七年三月三十日舉行之股東特別大會及於二零一七年六月一日舉行之股東周年大會。為確保日後遵守守則，本公司已安排及將繼續安排向全體董事提供所有股東會議之適用資料，並採取一切合理措施以審慎地安排時間表以確定所有董事能夠出席股東大會。

審核委員會

本公司已根據企業管治守則成立審核委員會（「委員會」），以供覆核及監察本集團之財務申報程序及內部控制。委員會由本公司一位非執行董事及二位獨立非執行董事組成。委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之中期業績，並認為該等報表符合適用會計準則以及聯交所及法例之規定，並已作出充分披露。

企業管治及其他資料(續)

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事會不建議就截至二零一七年六月三十日止六個月期間派付中期股息(二零一六年九月三十日：無)。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出具體查詢後，董事會全體成員均確認彼等已於截至二零一七年六月三十日止六個月遵照標準守則所載的規定標準。

於聯交所網站刊登中期報告

本公司之中期報告載有上市規則規定之所有資料，將會在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.unistech.com.hk)登載，並寄發予股東。

謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零一七年六月三十日止六個月期間及截至二零一六年九月三十日止六個月期間之未經審核中期財務業績及營運數據乃按本集團內部資料作出，投資者應注意不恰當信賴或使用以上資訊可能造成投資風險。投資者在買賣本公司證券時務須小心謹慎。

本報告載有關於本集團就其商機及業務前景之目標及展望之前瞻性陳述。該等前瞻性陳述並不構成本集團對未來表現之保證，並可因各種因素而導致本公司實際業績、計劃及目標與前瞻性陳述所述者呈重大差異。該等因素包括(但不限於)一般行業及經濟狀況、客戶需求之改變、以及政府政策之變動。本集團並無義務更新或修訂任何前瞻性陳述以反映結算日後事項或情況。

* 僅供識別