

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



芯成科技
- SINO ICT -

SINO ICT HOLDINGS LIMITED

芯成科技控股有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：00365)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績公告

全年業績

芯成科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

合併綜合收益表

		截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
營業收入	4	201,163	71,453
營業成本		(116,839)	(128,025)
毛利潤／(虧損)		84,324	(56,572)
其他收益	5	14,401	6,133
其他(損失)／利得－淨額	6	(1,126)	7,775
分銷費用		(35,534)	(37,380)
行政費用		(61,813)	(66,701)
應收賬款減值撥回		4,516	14,157
經營利潤／(虧損)		4,768	(132,588)

合併綜合收益表(續)

	附註	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
財務收益	7	236	851
財務費用	7	(17,720)	(13,301)
財務費用－淨額	7	(17,484)	(12,450)
於聯營企業經營成果所佔份額		3,211	187
除所得稅前虧損		(9,505)	(144,851)
所得稅(費用)／抵免	8	(4,068)	20,822
處置附屬公司盈利		—	1,110
本公司權益持有者應佔年度虧損		(13,573)	(122,919)
其他綜合收益			
<u>其後不會重分類至損益的項目</u>			
重估物業的盈餘		362	1,448
重估盈餘的相關遞延稅項		82	23
		444	1,471
<u>其後可能重分類至損益的項目</u>			
外幣折算差額		(226)	(13,009)
本年度其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項		218	(11,538)
本年度綜合虧損		(13,355)	(134,457)
綜合虧損歸屬於：			
本公司權益持有者		(13,355)	(134,457)
基本每股虧損	9(a)	(0.93) 港仙	(8.45) 港仙
攤薄每股虧損	9(b)	(0.93) 港仙	(8.45) 港仙

合併資產負債表

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		105,762	139,115
投資性房地產		25,049	—
使用權資產		36,087	—
土地使用權		—	9,251
無形資產		14,134	5,868
遞延所得稅資產		11,947	13,534
其他非流動資產		—	2,410
於聯營公司的投資		238,067	234,856
		<u>431,046</u>	<u>405,034</u>
流動資產			
存貨		27,786	36,385
應收賬款及其他應收款	10	53,242	41,580
儲稅券		16,645	5,325
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		157,573	137,339
保證金存款及受限制存款		1,571	2,279
現金及現金等價物		43,408	43,305
		<u>300,225</u>	<u>266,213</u>
資產總額		<u><u>731,271</u></u>	<u><u>671,247</u></u>
權益及負債			
本公司權益持有者應佔權益			
股本及股份溢價		240,740	240,740
其他儲備		674,358	674,140
累計虧損		(600,329)	(586,756)
權益總額		<u>314,769</u>	<u>328,124</u>

合併資產負債表(續)

	附註	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
負債			
非流動負債			
可轉股債券	13	129,978	118,463
租賃負債		18,057	—
遞延收益		1,249	4,565
遞延所得稅負債		12,901	14,410
		<u>162,185</u>	<u>137,438</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	11	82,870	74,333
租賃負債		9,349	—
合同負債	11	7,901	12,092
借款	12	100,958	68,478
應付所得稅項		53,239	50,782
		<u>254,317</u>	<u>205,685</u>
負債總額		<u>416,502</u>	<u>343,123</u>
權益及負債總額		<u>731,271</u>	<u>671,247</u>

附註：

1. 一般資料

芯成科技控股有限公司(「本公司」)(前稱：紫光科技(控股)有限公司)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，自二零一六年十月三十一日起，本公司的主要營業地點變更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」)主要從事SMT裝備製造以及證券投資。

於二零一九年九月十七日，中青芯鑫(蘇州工業園區)資產管理有限責任公司(「中青芯鑫」)及芯鼎有限公司(「芯鼎」)與本公司共同公佈，紫光科技戰略投資有限公司(「紫光戰略投資公司」)、芯鼎與北京紫光資本管理有限公司(紫光戰略投資公司的母公司)訂立股份購買協議。根據股份購買協議，芯鼎同意有條件地向紫光戰略投資公司收購銷售股份，即986,829,420股本公司股份，相當於本公司已發行股本總額約67.82%，總對價為港幣990百萬元(相等於每股銷售股份約港幣1.00元)。股份購買協議於二零一九年九月二十六日落實，完成後，芯鼎成為本公司直接控股股東，中青芯鑫為本公司實際控股股東。根據收購守則規則26.1，中青芯鑫及芯鼎須就所有已發行股份以現金作出強制性無條件要約。於二零一九年十一月四日(即接納要約之最後日期)，中青芯鑫及芯鼎已接獲合計346,810股，合計其已持有的本公司股票，佔本公司已發行股本的67.847%。於二零一九年十二月三十一日，芯鼎佔本公司已發行股本的67.847%。

本合併財務報表以港幣列報(除非另有說明)。該等合併財務報表經本公司董事會於二零二零年三月三十一日授權批准刊發。

2. 編製基準

本公司的合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則編製。本集團以持續經營基準編製其合併財務報表。

3. 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就二零一九年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改：

- 《香港財務報告準則第16號－租賃》
- 聯營和合營的長期權益－對《香港會計準則第28號》的修訂
- 香港財務報告準則年度改進2015-2017年週期
- 計劃的修改、縮減或結算－對《香港會計準則第19號》的修訂
- 解釋公告第23號《所得稅會計處理的不確定性》

採納該等修改並未對前期確認的數額造成重大影響。

(b) 尚未採納的新準則和解釋

下列是已公佈的與本集團相關但在二零一九年一月一日開始的財務年度仍未生效新會計準則及對現存準則的修改和解釋，而本集團並無提早採納：

	於下列日期或之後 開始的年度期間生效
「重要性」的定義－對《香港會計準則第1號》和《香港會計準則第8號》的修訂	2020年1月1日
「業務」的定義－對《香港財務報告準則第3號》的修訂	2020年1月1日
財務報告的概念框架(修訂版)	2020年1月1日

上述新準則和準則的修改在二零二零年一月一日後開始的財政年度期間生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則和修改預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

4. 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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營分部為以下兩項：

- (1) 工業產品的生產與銷售；及
- (2) 證券投資。

執行董事根據各分部的營業額及除稅前利潤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，其資產主要為本公司日常經營所用的貨幣資金、辦公設備及於聯營企業的投資，負債主要為本公司發行的可轉股債券之金融負債。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團在原有主要業務工業產品的生產與銷售、證券投資與融資租賃及保理基礎上，剝離融資租賃及保理業務，此業務的業績已分類為本集團的已終止經營業務。

4. 分部信息(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之分部資料呈列如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度					
	工業產品的 生產與銷售			持續 經營業務	已終止 經營業務	總計
	證券投資	未分配項目	分部合計	分部	港幣千元	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
分部收入	180,170	20,234	759	201,163	—	201,163
分部業績	63,408	20,157	759	84,324	—	84,324
其他收益	13,017	1,384	—	14,401	—	14,401
其他損失—淨額	(995)	—	(131)	(1,126)	—	(1,126)
分銷費用	(35,534)	—	—	(35,534)	—	(35,534)
行政費用	(40,844)	(11,913)	(9,056)	(61,813)	—	(61,813)
應收賬款減值撥回	4,516	—	—	4,516	—	4,516
財務費用—淨額	(5,931)	(10)	(11,543)	(17,484)	—	(17,484)
於聯營企業經營成果所佔份額	—	—	3,211	3,211	—	3,211
除所得稅前(虧損)/利潤	<u>(2,363)</u>	<u>9,618</u>	<u>(16,760)</u>	<u>(9,505)</u>	<u>—</u>	<u>(9,505)</u>

於二零一九年十二月三十一日

	於二零一九年十二月三十一日					
	工業產品的 生產與銷售			持續 經營業務	已終止 經營業務	總計
	證券投資	未分配項目	分部合計	分部	港幣千元	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
分部總資產	<u>276,988</u>	<u>170,526</u>	<u>283,757</u>	<u>731,271</u>	<u>—</u>	<u>731,271</u>

4. 分部信息(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之分部資料呈列如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度					
	工業產品的 生產與銷售	證券投資	未分配項目	持續 經營業務 分部合計	已終止 經營業務 分部	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部收入／(損失)	181,497	(112,682)	2,615	71,430	23	71,453
分部業績／(損失)	53,592	(112,769)	2,615	(56,562)	(10)	(56,572)
其他收益	4,790	1,343	—	6,133	—	6,133
其他利得－淨額	7,408	—	30	7,438	337	7,775
分銷費用	(37,380)	—	—	(37,380)	—	(37,380)
行政費用	(40,457)	(8,692)	(15,146)	(64,295)	(2,406)	(66,701)
應收賬款減值撥回	14,157	—	—	14,157	—	14,157
財務(費用)／收益－淨額	(2,605)	(3)	(10,492)	(13,100)	650	(12,450)
於聯營企業經營成果所佔份額	—	—	187	187	—	187
處置附屬公司的盈利	—	—	—	—	1,110	1,110
除所得稅前虧損	(495)	(120,121)	(22,806)	(143,422)	(319)	(143,741)

於二零一八年十二月三十一日

	於二零一八年十二月三十一日					
	工業產品的 生產與銷售	證券投資	未分配項目	持續 經營業務 分部合計	已終止 經營業務 分部	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部總資產	264,858	152,022	254,367	671,247	—	671,247

4. 分部信息(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度和截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收入主要源自中國內地和香港。

收入約港幣8,282,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：港幣6,016,000元)乃來自單一外界客戶。該等收入來自工業產品的生產與銷售分部。

除金融工具外，於二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，本集團的非流動資產全部位於中國內地和香港。

5. 其他收益

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
銷售廢料收益	85	2,525
現金股利	1,384	1,343
租金收入	5,917	—
政府補助	6,925	2,265
其他	90	—
	<u>14,401</u>	<u>6,133</u>

6. 其他(損失)/利得－淨額

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
匯兌(損失)/收益	(1,100)	1,546
賠償收入	221	2,224
無需支付款項	1,226	3,969
投資性房地產－公允價值調整的淨損失	(1,304)	—
其他	(169)	36
	<u>(1,126)</u>	<u>7,775</u>

7. 財務費用－淨額

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
財務收益：		
－銀行存款的利息收入	(236)	(201)
－終止經營的財務收益	—	(650)
	<u>(236)</u>	<u>(851)</u>
財務費用：		
－銀行及其他借款利息費用	6,002	2,807
－攤銷應付債券利息支出	11,515	10,494
－與租賃相關的財務費用	203	—
	<u>17,720</u>	<u>13,301</u>
淨財務費用	<u><u>17,484</u></u>	<u><u>12,450</u></u>

8. 所得稅費用／(抵免)

香港所得稅已按照本年度估計應課稅利潤以稅率 16.5% (截止至二零一八年十二月三十一日止年度：16.5%) 計提準備。本集團於中國內地之附屬公司紫光日東科技(深圳)有限公司的適用稅率為 15%，而本集團於內地之其他附屬公司的適用稅率為 25% (截止至二零一八年十二月三十一日止年度：25%)。其他地區利潤的稅款則按照本年度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。

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
當期所得稅	3,578	—
遞延所得稅	490	(20,822)
所得稅費用／(抵免)	<u><u>4,068</u></u>	<u><u>(20,822)</u></u>

8. 所得稅費用／(抵免)(續)

本集團就除稅前虧損利潤的稅項，與採用合併主體虧損利潤適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
除所得稅前虧損	<u>(9,505)</u>	<u>(143,422)</u>
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	2,561	(20,550)
稅項影響：		
— 無須課稅的收益	(231)	(222)
— 不可扣稅的費用	1,571	746
— 使用早前未確認的稅損	(2,931)	(4,370)
— 沒有確認遞延所得稅資產的稅損	2,659	3,574
— 以前年度匯算清繳差異	439	—
所得稅費用／(抵免)	<u><u>4,068</u></u>	<u><u>(20,822)</u></u>

9. 每股虧損

(a) 基本

基本每股虧損根據歸屬於本公司權益持有者的虧損，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
虧損歸屬於本公司權益持有者	(13,573)	(122,919)
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>1,455,000</u>	<u>1,455,000</u>
每股基本虧損	<u><u>(0.93) 港仙</u></u>	<u><u>(8.45) 港仙</u></u>

9. 每股虧損(續)

(b) 攤薄

攤薄每股虧損假設所有稀釋性潛在普通股被轉換成普通股後，根據已發行的普通股的加權平均股數計算。

於二零一九年及二零一八年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虧損減少，故在計算截至二零一九年度及二零一八年度之每股攤薄虧損時，並無假設本公司之尚未行使之可轉股債券已獲行使。

10. 應收賬款及其他應收款

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非流動部分		
其他非流動資產－預付裝修款	—	2,410
流動部分		
應收賬款及應收票據	57,887	54,459
減：應收賬款及應收票據減值準備	(13,397)	(20,500)
應收賬款及應收票據－淨額	44,490	33,959
預付款項	2,798	1,794
其他應收款	5,954	5,827
	53,242	41,580

10. 應收賬款及其他應收款(續)

本集團部分銷售以承兌匯票或付款憑證進行。其餘款項則附有三十至九十日信貸期。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，應收賬款及應收票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
3個月或以下	23,732	16,750
3至6個月	12,691	9,815
6個月以上	21,464	27,894
	<u>57,887</u>	<u>54,459</u>

本集團應收賬款減值準備的變動如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
於年初	20,500	37,394
核銷	(2,263)	(1,728)
減值撥回	(4,516)	(14,157)
匯兌調整	(324)	(1,009)
於年末	<u>13,397</u>	<u>20,500</u>

對已減值應收賬款準備的設立和轉回已包括在合併綜合收益表中應收賬款減值撥回。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時核銷。

應收賬款及應收票據的其他類別沒有包含已減值資產。

於資產負債表日，信用風險的最高風險承擔為上述每類應收賬款的賬面價值。

11. 應付賬款、其他應付款及合同負債

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
應付賬款	32,421	32,016
應付票據	3,747	1,288
應付職工薪酬	23,737	21,473
應付其他稅項	16,128	14,351
合同負債	7,901	12,092
其他應付款	1,937	1,539
應計費用	4,734	3,666
應付利息	166	—
	90,771	86,425

於二零一九年十二月三十一日和二零一八年十二月三十一日，應付賬款和應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
90日以內	29,295	24,732
91-120日	327	1,568
120日以上	6,546	7,004
	36,168	33,304

11. 應付賬款、其他應付款及合同負債(續)

本集團的應付賬款、應付票據及其他應付款的賬面價值以下列貨幣為單位：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
人民幣	38,011	34,810
港幣	94	33
	<u>38,105</u>	<u>34,843</u>

12. 借款

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
流動		
於1年內到期償還之抵押銀行借款(a)	89,200	68,478
於1年內到期償還之短期信用借款(b)	11,758	—
	<u>100,958</u>	<u>68,478</u>

(a) 銀行借款以本集團的樓宇淨值為港幣81,171,000元為抵押，本集團附屬公司提供擔保。

二零一九年十二月三十一日平均年借款利率為6.28% (二零一八年十二月三十一日：5.66%)。

上述借款按攤銷成本列賬，由於期限較短，公允價值金額近似於賬面金額。

(b) 於二零一九年十二月十三日，芯遠有限公司向本集團提供短期信用借款1,500,000美元(相當於約港幣11,758,000元)。芯遠有限公司為芯鑫融資租賃有限責任公司間接持股的子公司。截至二零一九年十二月三十一日止年度，利息費用為港幣23,000元。

12. 借款(續)

本集團借款的賬面金額以下列貨幣為單位：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
人民幣	89,200	68,478
美元	11,758	—
	<u>100,958</u>	<u>68,478</u>

13. 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1股的比例(可予以調整)兌換為本公司普通股。上述交易於二零一六年五月九日經股東特別大會批准。上述可轉股債券分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

於二零一七年三月三十日，股東特別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，複合金融工具負債成份後續按攤余成本法計量。二零一八年度確認可轉股債券利息費用為港幣10,494,000元。本年度確認可轉股債券利息費用為港幣11,515,000元。

無可轉股債券於本年內兌換成本公司普通股。

14. 承擔

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。此等租賃年期不超過一年，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：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
不超過一年	<u>220</u>	<u>8,260</u>

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團無已簽訂的不可撤銷的資本承擔。

經營租賃安排－本集團為出租人

本集團根據不可撤銷的經營租賃協議出租若干廠房及員工宿舍，於未來收取的最低租金如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
不超過一年	4,862	—
超過一年但不超過五年	<u>13,775</u>	<u>—</u>
	<u>18,637</u>	<u>—</u>

15. 關聯方交易

關鍵管理人員酬金

關鍵管理人員包括董事(執行董事與非執行董事)、公司秘書以及運營等關鍵部門的高管。向關鍵管理人員支付作為僱員服務的已付或應付酬金如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	6,810	5,076
離職後福利	—	27
	<u>6,810</u>	<u>5,103</u>

管理層討論及分析

報告期內，本集團主要從事SMT裝備製造及其相關業務，以及證券投資業務。

年內，本集團繼續於SMT裝備製造業深耕細作，努力打造品牌價值，創建品牌文化。同時，因應環球經濟形勢變動，審慎管理證券投資業務，務求實現股東利益最大化的經營目標。與上年相比，本集團本年度綜合淨虧損大幅減低，約為港幣13,355,000元，同比減虧約90.07%。實現虧損大幅縮窄主要得益於SMT裝備製造板塊保持平穩經營，以及證券投資分部經營表現顯著提升。

SMT裝備製造及其相關業務

SMT技術(Surfaced Mounting Technology)，是一種通過銲接裝置，將表面貼裝元器件焊接於印刷板(PCB)表面並實現電氣連接的電子裝聯技術。其主要適用於電腦、移動通訊、消費類電子設備等具有高密度、高集成化特徵的微器件製造領域。本集團為中國內地首批進軍SMT裝備製造行業的領先企業，專注於自主品牌的設計與研發，積累了大量技術優勢與深厚品牌影響力。

回顧二零一九年，SMT行業整體發展增速放緩，此乃受制於手機、汽車電子等下游電子產業需求減慢，以及宏觀經濟震盪等行業內外多重不利因素。鑑於市況未如預期，管理層從穩健經營的角度出發，在持續拓寬產品市場的同時，科學管控經營成本，以促進企業的長遠良性發展為首要目標。截至二零一九年十二月三十一日，SMT裝備製造板塊錄得銷售收入約港幣180,170,000元，相比去年同期之約港幣181,497,000元僅輕微減低0.73%。至於板塊綜合毛利率則為35%，較去年同期的30%上升5%，實現連續兩年同比上升。

管理層討論及分析(續)

SMT 裝備製造及其相關業務(續)

經營管控方面，本集團繼續以嚴格執行信貸管理政策、提高成本控制實力為重點，加強對財務資源與人力資源的有效管理。本年度，板塊分銷費用較上年度下降4.94%，而平均應收賬款周轉日數及平均應付賬款周轉日數均比上年同期有所下降，體現管控能力持續強化。管理層亦從庫存管理入手，積極盤活營運資金。截至二零一九年十二月三十一日，本集團存貨為約港幣27,786,000元，對比上年之約港幣36,385,000元大幅減低23.63%，且平均存貨周轉日數同比縮短6日。

作為SMT及半導體智能裝備的整線綜合服務提供商，管理層深知有力的自主研發產品才是企業長遠發展的根本推動力。本集團自二零一八年起專注自主品牌的設計、研發、生產與銷售，不斷推出符合市場需求的新型智能化設備，贏得廣泛的行業知名度與美譽度。針對電子製造業的新趨勢、新需求，本集團於年內推出多款新設備，包括面向OLED產業推出的OLED直線電機模組、因應廠商靈活性要求而研發的新型波峰焊與回流焊，以及可搭配相機功能的選擇性波峰焊和高速點膠機等，進一步擴充自主品牌設備之產品譜系。二零一九年全年，本集團共新增發明專利1件、實用新型專利5件、獲授權外觀專利3件，總持有專利數接近70項，為本集團的自主創新之路再添新磚。

提升產品知名度、鞏固行業優勢地位亦是打造品牌價值的重要一環。於二零一九年，本集團繼續秉持「走出去」戰略，積極參與國內外大型展會，包括參加於上海舉辦的NEPCON2019第二十九屆中國國際電子生產暨微電子工業展、於深圳舉辦的亞洲電子生產設備暨微電子工業博覽會、華南國際工業自動化博覽會及深圳電子裝備博覽會，以及於德國舉辦的德國慕尼黑電子生產設備展覽會，有效地促進了產品推廣與行業內交流。與此同時，本公司下屬企業獲評為深圳裝備工業SMT細分領域龍頭企業、5G產業技術聯盟會員單位、5G通訊製造產業共同體示範企業等稱號，業內影響力進一步深化。

管理層討論及分析(續)

SMT 裝備製造及其相關業務(續)

二零一九年，受環球貿易氛圍影響，行業上下游亦出現不同程度調整，並主要體現於行業集中度提高、對自主研發實力的要求愈發殷切，及部分下游廠商生產線外移至東南亞等國家的產業轉移趨勢。上述種種，均為中大型 SMT 裝備製造商打開了新的市場突破口。然而，二零二零年之初，全球經濟因疫情蒙上不確定性陰影，跨國貿易環境亦未見根本性好轉，對企業經營提出挑戰重重。但檢視整個電子裝備製造市場，仍可見蓬勃增長動力，包括圍繞 5G 建設所帶來的全行業設備更新換代要求、由新能源汽車所驅動的汽車電子業的發展，以及日漸智能化微型化的可穿戴設備所貢獻的源源消費需求等。管理層深信，短期不利因素不會動搖行業長期發展根基，亦應於此時為未來市場反彈做充足準備。故在堅定發展自主 SMT 裝備的同時，本集團有意逐步將業務範圍延伸至半導體裝備製造，為將本集團打造成領先的綜合性半導體智能裝備服務平台而不懈努力。

證券投資業務

本集團現時以低頻交易策略管理證券經營業務。此業務板塊主要投資於聯交所上市的高科技公司，重點涵蓋與本集團主營業務具協同效應的通訊設備、半導體、互聯網、電腦及軟件行業的優質企業。截至二零一九年十二月三十一日止之年度，證券投資分部錄得收益約港幣 20,234,000 元，較上年同期之虧損約港幣 112,682,000 元實現大幅扭虧。

管理層討論及分析(續)

證券投資業務(續)

管理層將繼續以審慎態度管理此業務分部，並倚靠嚴格的匯報機制，嚴密監控各項投資活動，以保障投資安全。

投資標的	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度投資利得／ (損失)總額 港幣千元
	中芯國際(上市編號：981.hk)
國美金融科技(上市編號：628.hk)	33
國電科環(上市編號：1296.hk)	(44)
聯想控股(上市編號：3396.hk)	(12,718)
	<u>20,234</u>

年內，本集團未出售上述股份。

本集團之上述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。於二零一九年十二月三十一日，金額約為港幣157,573,000元。

投資標的	於二零一九年 十二月三十一日 以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產 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 %
	中芯國際	77,323
國美金融科技	272	0.17
國電科環	241	0.15
聯想控股	79,737	50.61
	<u>157,573</u>	<u>100</u>

管理層討論及分析(續)

財務回顧

收入

二零一九年本集團錄得總收入約港幣201,163,000元。按業務板塊劃分之收入分析如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 港幣千元
SMT 裝備製造及相關業務	180,170	181,497
已終止經營業務	—	23
證券投資	20,234	(112,682)
未分配項目	759	2,615
總計	<u>201,163</u>	<u>71,453</u>

其他收益

年內，本集團錄得其他收益約港幣14,401,000元，同比增加約134.81%。主要是由於新增租金收入約港幣5,917,000元，政府補助約港幣6,925,000元，此外還包括銷售廢料收益約港幣85,000元，現金股利約港幣1,384,000元，及其他收益約港幣90,000元。

分銷費用

年內，本集團錄得分銷費用約港幣35,534,000元，同去年報告期相比下降了約4.94%。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

行政費用

年內，行政費用約港幣61,813,000元，相比上年同期下降約7.33%。行政費用中主要含有人員費用約港幣23,000,000元，房租約港幣9,425,000元。

財務費用

年內，財務費用淨額約港幣17,484,000元，同去年相比增加約港幣5,034,000元，主要是攤銷債券應計利息以及借款利息支出。

年內虧損

基於以上所述，年內本集團權益持有者應佔虧損約為港幣13,573,000元，對比二零一八年度之虧損約港幣122,919,000元大幅下降約88.96%。

息稅折舊攤銷前利潤／(虧損)

下表列示本集團各年度的息稅折舊攤銷前利潤／(虧損)。年內本集團息稅折舊攤銷前利潤比率約為8.97%。

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 港幣千元
年內本集團擁有人應佔虧損	(13,573)	(122,919)
財務費用－淨額	17,484	12,450
所得稅費用／(抵免)	4,068	(20,822)
折舊及攤銷	10,074	9,200
息稅折舊攤銷前利潤／(虧損)	<u>18,053</u>	<u>(122,091)</u>

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

流動資金、財務資源及資本負債比率

本集團具充裕營運資金。截至二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為港幣300,225,000元，流動資產比率約1.18，足以支撐本集團日常營運需要。經參考於二零一九年十二月三十一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約32.07%。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團借款餘額約為港幣100,958,000元。

營運資金管理

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有約港幣43,408,000元現金及現金等價物。相較年初約港幣43,305,000元增加約港幣103,000元。本集團平均存貨周轉日數約為100日，同比下降6日(二零一八年十二月三十一日：106日)；平均應收賬款周轉日數約為57日，同比下降13日(二零一八年十二月三十一日：70日)；平均應付賬款周轉日數約為104日，同比下降10日(二零一八年十二月三十一日：114日)。

物業、廠房及設備的資本開支

年內，本集團資本開支總額約港幣4,191,000元。資本開支中，約港幣123,000元用於購買機器設備，約港幣2,918,000元用於辦公場地整改及裝修。

本集團資產的抵押

於二零一九年十二月三十一日，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、信託收據及銀行借款)以下列各項作為抵押：

- (i) 本集團於資產負債表日賬面淨值總額約港幣81,171,000元的若干土地及物業的第一法定押記。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

權益及負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨資產約為港幣314,769,000元。相比二零一八年十二月三十一日淨資產約為港幣328,124,000元，本年度內淨資產減少主要是由於年內虧損所致。

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式，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，並已設立檢舉程式，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、外匯風險及價格風險等。

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準，且管理層負責釐定信用審批及監察收款程式的落實，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。

管理層討論及分析(續)

主要風險及不確定性(續)

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準，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準，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、美元計值而面臨各種貨幣風險所產生的外匯風險。於年內，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。

價格風險

由於本集團證券投資業務分部的業務全部來自於投資聯交所主板上市之股票，因此，本集團持有的股票的價格波動將影響本集團的稅後利潤。為了管理證券價格波動風險，本集團將根據持有股票的歷史波動情況並結合公司的風控政策對其投資組合進行分散以規避或減少由於股票價格波動而帶來的風險。

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年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一八年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析(續)

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團在中國內地聘用約304名全職僱員及工人，集團在香港則聘用約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鈎花紅等員工福利。

企業管治常規

本集團深明良好企業管治常規及程式之重要性，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。本集團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。本集團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。

董事會定期檢討本集團之企業管治常規，以確保本集團一直遵守守則。除下文所披露之偏離外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守守則。

守則條文第A.6.7條

根據守則條文第A.6.7條，一般而言，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對公司股東的意見有全面、公正的瞭解。本公司於二零一九年五月三十日召開股東週年大會，但獨立非執行董事崔宇直先生、鮑毅先生和平凡先生，非執行董事李中祥先生(上屆董事)、齊聯先生(上屆董事)因公務未能出席會議。於二零一九年十一月二十五日召開之股東特別大會，上述三位獨立非執行董事以及非執行董事李進先先生和李勇軍先生因公務未能出席會議。為確保日後遵守守則，加強董事與股東之溝通，本公司已安排及將繼續安排向全體董事提供所有股東大會之適用資料，並會於未來採取一切靈活合理的措施，審慎制訂會議時間及各項安排，以便於所有董事出席股東大會。

審核委員會

本集團的審核委員會乃根據守則的規定成立，以檢討及監察本集團的內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績。審核委員會由本公司一位非執行董事及兩位獨立非執行董事組成，其中委員會主席由獨立非執行董事擔任。

董事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為有關本集團董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認彼等已於本年度遵照標準守則所載的規定標準。

公眾持股量

根據本集團於本公告日期公開取得的資料及就董事所知，本集團證券有上市規則所規定的足夠公眾持股量。

刊載年度業績及年報

本業績公告乃刊載於聯交所網頁 (www.hkex.com.hk) 及本集團網頁 (www.sino-ict.com)。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報載有上市規則規定之全部資料，稍後將寄發予本集團股東並刊發於上述網站。

謹慎性陳述

本公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集團實際業績、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。

代表董事會
芯成科技控股有限公司
主席
杜洋
謹啟

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，本集團之董事為執行董事杜洋先生、袁以沛先生及夏源先生，非執行董事李進先先生及李勇軍先生，以及獨立非執行董事崔宇直先生、鮑毅先生及平凡先生。