

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



2021
中期報告

目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 5 管理層討論及分析
- 18 其他資料
- 24 簡明綜合財務報表審閱報告
- 25 簡明綜合損益及其他全面收入表
- 26 簡明綜合財務狀況表
- 28 簡明綜合權益變動表
- 29 簡明綜合現金流量表
- 30 簡明綜合財務報表附註

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

競天公誠律師事務所
香港
中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
32樓3203至3207室

中國法律

通商律師事務所
中國深圳市
南山區海德三道
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

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動
	千港元	千港元	
收入	4,911,942	2,126,863	130.95%
毛利	415,899	120,298	245.72%
除稅前利潤	195,345	42,227	362.61%
期間利潤	161,630	34,840	363.92%
本公司擁有人應佔利潤	94,576	29,816	217.20%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本(港仙)	19.36	6.05	220.00%
存貨平均週轉天數 — 天 ⁽¹⁾	22	17	29.41%
貿易應收款項平均週轉天數 — 天 ⁽²⁾	54	63	-14.29%
貿易應付款項平均週轉天數 — 天 ⁽³⁾	28	35	-20.00%
	於2021年	於2020年	
	6月30日	12月31日	變動
	千港元	千港元	
總資產	3,296,272	2,195,687	50.12%
總負債	2,460,254	1,500,344	63.98%
資產淨值	836,018	695,343	20.23%
資本負債率 — % ⁽⁴⁾	164.4	108.5	51.52%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.3	1.4	-7.14%

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) 資本負債率乃按有關日期計息借款總額及租賃負債之和除以有關日期權益總額再乘以100%計算。
- (5) 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

2021年，新冠(「新冠」)疫情仍在全球範圍內蔓延和反復，中美之間仍存在諸多的不確定性，這些因素都深深地影響到全球半導體產業的發展和走向。在東南亞地區，失控的疫情對當地的製造業造成衝擊，東南亞在全球晶片封裝測試市場份額約27%，會直接影響到全球電子元器件供應鏈的穩定性。有行業分析認為，憑藉優秀的疫情管控能力，強大的工業製造能力以及大量工業人口，中國已經成為全球抗擊疫情的骨幹。如果東南亞各國不能在短期控制好疫情，製造業訂單將會持續流向中國，如果東南亞疫情失控對市場信心造成衝擊，那麼早前從中國轉移出去的低端製造業產能以及晶片封測等產業，將會遷移回中國大陸地區。

工信部公佈的資料顯示，今年的1至5月，我國規模以上電子資訊製造業增加值同比增長21.5%，累計實現出口交貨值同比增長21.3%，使中國的電子製造業在上半年成為全球領導者。國家統計局公佈的資料顯示，2020年中國的晶片進口金額同比增長14.8%達到2.4萬億元人民幣。而今年的1至5月份，進口的晶片數量同比增加30%，金額也同比增長了18.2%。本集團的半導體晶片分銷業務也因此受益，銷售額和盈利能力都得到大幅提升。

近年來，本集團通過引進行業內的精英人才提升業務管理水準，借助企業的數位化轉型提升工作效率，鼓勵內部創新培育企業核心競爭力，致力於將本集團打造成本土領先的全能型分銷企業。2021年上半年，在市場供需兩旺的背景下，本集團通過合理配置內外部資源，緊密協同上下游的原始設備製造商(「原始設備製造商」)和客戶，銷售額和利潤都獲得大幅增長。累計實現銷售額4,911.9百萬港元，同比大幅增長130.9%，毛利415.9百萬港元，同比大幅增長245.7%。

具體到各個業務細分方向上，半導體晶片授權分銷業務在電視(「電視」)產品、光電顯示、視像處理、智能設備、通訊產品和汽車電子等領域的營收和淨利潤均同比實現大幅增長；存儲產品業務單元則保持平穩；獨立分銷業務的營收和淨利潤指標也是雙雙大幅增長。技術增值業務群的銷售額也同比取得大幅的增長，經營狀況進一步改善。以下是本集團各主要細分方向的業務回顧。

授權分銷

電視產品

根據中房指數系統的資料，今年1至5月全國商品房銷售面積同比增長36.3%，新房銷量的增長將會促進家電市場需求回暖。此外，2021年6月份，因疫情延期舉行的2020年歐洲足球錦標賽和美洲杯正式開賽，組委會由於疫情原因限制球場內觀眾的人數，導致很多球迷無法到現場觀看比賽，海外市場因而對大屏高清電視的需求出現明顯的增長。從市場回饋的情況看，2021年上半年電視產品市場的需求變動比較大，1至3月主要是消化2020年年底的需求，加上海外市場的需求，市場表現出來的需求旺盛。但是第二季度市場開始轉淡，而且市場的整體庫存水位偏高。整體上看，2021年上半年本集團的電視產品業務單元銷售金額實現大幅增長，本業務單元累計實現銷售額1,284.6百萬港元，同比2020年同期大幅增長91.3%。

光電顯示

本集團的光電顯示業務主要聚焦在顯示器、屏觸控、屏驅動、CMOS圖像傳感器、投影、電源等領域相關的晶片銷售。2021年上半年液晶面板的需求持續增加，圍繞其周邊的晶片供貨緊張，得益於上游晶片原廠對本集團下游的藍籌客戶的供給穩定，本業務單元的光電顯示Tcon、Driver及Power等晶片銷售額增長迅速。Scaler晶片業務組在2021年也新增了幾家新的藍籌客戶，帶動該產品線業績出現大幅增長。CMOS圖像傳感器跟隨手機出貨的波動，在第一季度業績實現快速增長，第二季度增長放緩。投影相關業務受上游核心供應商產能不足的影響，業績情況與去年同期基本持平。從本業務單元總體達成來看，在2021年的上半年業務發展迅猛，累計實現銷售額868.5百萬港元，同比2020年同期大幅增長118.4%。

視像處理

在過去的一年裡，國內的疫情控制穩定良好，經濟持續復蘇，新基建、智慧城市建設等相關政策為安防視像處理市場帶來新增長點，同時智安社區、城鎮老舊社區改造等項目也帶來一定的市場增量，安防行業開啟新一輪景氣週期。根據業務端走訪客戶回饋的情況看，大多數企業對2021年以及「十四五」期間視像處理市場的發展持樂觀態度，認為行業仍將保持較快增長。今年上半年，本集團在早前合作過的幾家重點客戶也陸續開始實現量產出貨，上游晶片原廠新推出的技術解決方案市場反應良好，因此本集團上半年視像處理產品業務單元銷售金額實現了大幅增長，本業務單元累計實現銷售額513.1百萬港元，同比2020年同期大幅增長402.8%。

智能設備

據工信部的統計資料，截至2021年5月，國內的IPTV用戶總數已達3.3億戶，與總數約5億戶的固定寬頻接入用戶相比，IPTV的滲透率約已經達到65%，因此近年來IPTV的新增用戶量已呈現出放緩的趨勢。在海外市場，上半年疫情的反復導致「宅經濟」在歐洲表現火爆，根據數位電視集團(DTG)發佈的報告顯示，英國消費者在疫情封城期間電視使用率顯著增加，2020年英國民眾購買了超過420萬台的4K超高清電視，並在電視機、智能機頂盒和相關服務上花費了56億英鎊。得益於國內IPTV市場穩定和歐洲市場H.265智能機頂盒帶來的增量訂單，本集團上半年智能設備業務單元銷售金額實現大幅增長，本業務單元累計實現銷售額300.2百萬港元，同比2020年同期大幅增長94.3%。

存儲產品

存儲晶片是現代數位電路系統的重要組成部分。從存儲晶片細分產品來看，目前DRAM和NAND Flash佔據了存儲晶片95%以上的市場出貨份額。本集團銷售的存儲晶片產品主要是搭配SoC晶片在消費電子領域內銷售，包括eMMC、DRAM、SPI Flash及MCP等種類的晶片，由於供給消費電子市場的存儲晶片利潤空間較小，因此供貨情況受供需不平衡以及漲價因素的影響比較大。2021年上半年本集團的存儲晶片銷售業務保持穩定，本業務單元累計實現銷售額291.9百萬港元，同比2020年同期小幅增長13.9%。

通訊產品

根據市場調研機構Counterpoint針對全球蜂窩物聯網(「物聯網」)模組、晶片組和應用追蹤器的最新研究，疫情並未阻礙蜂窩物聯網模組的快速增長，2021年第一季度，全球蜂窩物聯網模組出貨量同比增長50%，季度環比增長11%。其中汽車、路由器/CPE和工業是銷售收入最高的三大應用領域，而且5G模組已經佔據了物聯網模組收入的近20%份額。2021年上半年，通訊產品業務在市場拓展上有突破性的成長，通過與行業主要通訊模組廠商的緊密合作，本業務單元在MCP存儲晶片、射頻PA晶片、通訊模組以及NB-IoT產品線上的業績均取得大幅提升，並且進一步拓展了客戶群體，與更多的行業標杆客戶建立深度合作關係，帶動各類晶片出貨量快速增長。本業務單元在2021年上半年累計實現銷售額272.0百萬港元，同比2020年同期大幅增長129.2%。

其他

智能行車記錄儀分為數位硬碟錄影機(「DVR」)及駕駛人監控系統(「DMS」)兩種，DVR主要市場為後裝市場。統計資料顯示，截至到今年6月，全國的汽車擁有量達2.92億輛，龐大的售後市場為DVR的需求提供有力的支撐。同時DVR具備網聯功能，短期內在車聯網(「車聯網」)政策的推動下，市場需求不斷提升。不過隨著汽車向自動駕駛升級，汽車安全愈來愈受重視及汽車電子化趨勢，未來DMS裝配率將會穩步提高。

市場調研公司廣州辰宇信息諮詢有限公司發佈的報告顯示，中國是全球最大的行車記錄儀市場，佔有大約66%的市場份額。中國一間市場調研公司發佈的另一份報告顯示，伴隨著中國汽車工業水準持續提升，市場規模不斷擴大。2019年中國行車記錄儀市場規模為438.8億元人民幣，預計2020年中國行車記錄儀市場同比增長27.44%達到559.2億元人民幣，市場仍然處於快速增長中。2021年上半年，本集團的行車記錄儀晶片銷售額大幅成長。本業務單元在2021年上半年累計實現銷售額123.2百萬港元，同比2020年同期大幅增長267.1%。

2021年上半年，芯智雲有限公司的技術服務業務也取得較大發展，智能投影機、鐳射電視和智能門鎖業務繼續批量出貨，實現銷售額同比去年同期增長超過五成。軟件服務業務也取得不錯的開始，芯智雲作為騰訊雲物聯網最重要的綜合服務商之一，基於本集團既有的物聯網軟硬體解決方案和騰訊雲物聯網的SaaS雲服務，在物聯網、智能家居、安防、大健康、醫美等領域拓展新市場，合作的客戶數量快速增長，為後續業務成長打下堅實基礎，不過目前市場的競爭比較激烈。

獨立分銷

本集團的獨立分銷業務主要來自於本集團子公司銘冠國際香港有限公司(「銘冠香港」)和芯雲有限公司的貢獻，2021年由於市場供需不平衡導致電子元器件出現漲價和缺貨現象嚴重，獨立分銷業務取得了很大的發展。在2021年上半年累計實現銷售額1,119.0百萬港元，同比2020年同期大幅增長359.8%。

展望

截止到今年7月初，約翰斯•霍普金斯大學統計的全球新冠病毒感染者已超過1.84億人，麥肯錫諮詢的研究認為，全球新冠疫情要到2022年下半年才能在全民接種疫苗的幫助下結束。不過隨著西方各主要經濟體陸續重新開放，世界銀行在6月發佈的《全球經濟展望》報告中，將2021年全球經濟增長預期上調至5.6%，對中國經濟增長預期則上調至8.5%。同時世行預測2022年全球經濟增長率為4.3%，2023年為3.1%，全球經濟將恢復溫和增長。

為了對抗疫情和恢復經濟，美聯儲大幅擴大資產負債表引發通脹問題，超發的美元推動大宗商品價格上漲，上游原材料漲價加上晶片產能不足和供需失衡等問題，導致2020年中以來的電子元器件的「缺貨」和「漲價」成了新常態。國際貨幣基金組織（「IMF」）指出，美聯儲預計要到2022年底之後才會開始加息，退出貨幣量化寬鬆政策，因此預計在未來較長的一段時間內，通脹的壓力依然會比較大，電子元器件的漲價和缺貨現象或將持續。

反觀電子產業自身，主流電子資訊產品形態並未出現較大變化，不過相信隨著5G、人工智能、VR/AR、超高清視頻等大批新技術應用日趨廣泛和成熟，未來在可穿戴設備、智能家居及行業應用等領域，有機會孕育出顛覆式的熱銷新型產品，帶動新一輪消費熱潮。

市場研究機構IC Insights近期發佈的研究報告認為，在2021年，受惠市場端的強勁需求，在世界半導體貿易統計組織（「WSTS」）定義的33個主要集成電路（「IC」）市場類別中，有32個類別預計銷售額將增長，其中有29個類別將出現兩位數的顯著增長。預計今年全球晶片市場的銷售額將同比大幅增長24%，並首次突破5,000億美元，2020至2025年全球晶片市場的複合年均增長率為10.7%，市場前景持續看好。

本集團作為一家中國本土領先的全能型電子元器件分銷商，我們在業務多元化佈局上已經開始顯現成果，通過業務表現我們可以看到，在2021年上半年，本集團的業務發展已經進入快車道，在2021年下半年，我們將會面臨更多的發展機遇，具體到本集團分銷的各個業務方向，展望如下：

授權分銷

電視產品

隨著原材料價格不斷上漲，顯示面板價格迎來了較大的上漲幅度，加上其他半導體零件短缺等多方面因素影響，導致今年智能電視的平均售價大幅上漲，從市場端回饋的資料看，雖然今年整體彩電市場銷量並不盡如人意，但是在高端市場卻迎來轉機，特別是包括QLED、OLED、Mini LED及鐳射電視等基於創新顯示技術的品類，成為各大彩電品牌廠商佈局的重點。市場研究公司集邦諮詢近日發佈的一份報告顯示，在2021年，全球QLED電視的出貨量預計達到1,102萬台，同比增長22.4%；OLED電視的出貨量預計達到710萬台，同比增幅為80%。

下半年是消費電子市場的傳統旺季，加上8月2020東京奧運會的拉動，因此預計下半年的電視產品需求相比第二季度會出現回暖。而且本集團的電視晶片銷售業務單元在正版授權的中、高端TV上仍然佔有市場主導地位，近期的出貨量更多是受到市場需求波動影響，因此我們對下半年的業務增長持謹慎樂觀態度。

光電顯示

2021年下半年，圍繞屏顯示相關的晶圓及封測產能短缺等問題將會持續，顯示器及筆記本電腦對業務相關的屏模組市場需求依然強勁，目前看晶片產銷兩旺的格局會持續到今年年底，因此本業務單元在顯示器、屏模組及opencell等市場需求情況將有機會在下半年持續。隨著9至10月手機新機潮的逼近和傳統銷售旺季的來臨，與手機相關的CMOS圖像感測器及屏Driver晶片市場需求將有機會實現穩步增長。同時我們在工控Touch及BLDC等新業務方向上，隨著市場客戶群體的積累和銷售策略支持，下半年也有機會在業務上取得明顯的突破。整體上，我們對光電顯示業務單元2021年下半年業績持積極樂觀的態度。

視像處理

全球公共安全管控需求持續保持高位，智慧城市建設需求也在不斷增長，全球對視像處理的需求旺盛，行業調研機構高德納諮詢公司發佈的資料顯示，2020年全球視像處理攝像機總出貨量約為5.8億部，預計到2022年將增長到8.5億部。根據調研機構Omdia的估計，2019年中國智能視像處理市場規模為106億美金，而這一數字在2024年將增長到167億美金，複合年增長率為9.5%，市場前景看好。隨著超高清攝像頭、5G網路、AI晶片以及雲服務等技術的加速融合和不斷成熟，新的技術解決方案將可以更好地服務於各行業的場景化應用，這將有助於提升本業務單元下半年業績。根據客戶對市場的反饋，有近八成的客戶看好下半年的市場景氣程度。現階段，由於上游晶片原廠的產能不足和下游客戶需求強勁，仍有大量的訂單未能及時安排交付，這種供不應求的狀況預計要到明年的上半年才能緩解。

智能設備

據顧問組織「流媒體網」統計，2021年上半年三大通信運營商智能機頂盒的招標數量約4,380萬台，這些增量的訂單將會在2021年下半年開始陸續釋放。據悉這一招標採購量超過了2020年全年（約1,520萬台）的招標數量，甚至也超過了2019年全年（約3,500萬台）的招標數量，IPTV是本集團智能設備重點發展的業務方向，因此預計運營商招標數量的增長將有助於改善本業務單元下半年和明年的銷售數據。

存儲產品

受經濟復蘇、雲端、人工智能和機器學習的增長、5G／遊戲／汽車領域以及新伺服器CPU架構改進等多重因素驅動，存儲晶片的市場需求持續提升，前端的產能不足導致供需不平衡，價格出現上漲。據行業統計，2021年第二季度廣泛用於伺服器、手機和其他計算設備的DRAM晶片價格相較於第一季度漲了27%，用於資料存儲市場的NAND快閃記憶體晶片價格上漲了8.6%。調研機構IC Insights預計存儲市場將進入新一輪上升週期，2021年市場規模有望同比增長23%至1,552億美元。廠商方面回饋的資訊也印證了這一結果，一間存儲器大廠表示，NAND Flash與DRAM供應緊俏的情況不僅會延續到今年年底，甚至有可能延續到2022年。另一間製造商認為，2021年第二季度包括網通產品、電視與機頂盒等消費型電子產品需求暢旺，供給緊張，加上筆記型電腦拉貨動能強勁，伺服器市場恢復成長，智能手機需求穩健，全年來看，DRAM供需吃緊的情況不排除會延續到年底。

本集團在今年上半年針對現有的存儲業務架構進行全面的梳理，通過引入專業的人才，改變依賴SoC晶片搭配銷售的傳統模式，構建面向全國市場的統一管理體系，同時引入了包括Nand Flash、DRAM及Nor Flash多條新的產品線，在原廠端和市場端積極進行部署和推進，期望在下半年電子行業傳統旺季中取得好的業績。

通訊產品

根據國內三大運營商披露的資料顯示，截至到2020年12月，三大運營商的5G使用者規模為1.63億，2021年4月使用者規模則突破4億，5G手機的滲透率約為26%。面對快速增長的5G手機和通訊模組市場，本業務單元將會在射頻、MCP存儲產品之外導入更多的新產品線和新客戶，捕捉5G成長帶來的市場機會。新增的通訊模組、NB-IoT及無源器件等新產品線將會結合現有的客戶資源進行拓展。展望下半年，預計物聯網智能設備業務將繼續保持上半年的增長態勢。

其他

根據一間市場調研公司整理的資料顯示，目前傳統燃油車的半導體用量大約在338美元，而新能源汽車將達到704美元，更為先進的網聯汽車和帶輔助駕駛功能的新能源車，金額將達到1,500美元左右。行業資料顯示，全球汽車半導體市場2019年銷售規模達410億美元，預計2022年有望增長到651億美元，佔到全球半導體市場規模的比例有望提升到12%，並成為半導體細分領域中增速最快的部分。本業務單元目前主要是提供行車記錄儀和胎壓監測解決方案和晶片，未來還將根據汽車電子的發展方向，拓展和引入更多的新產品線。從目前原廠供貨和用戶端需求情況看，下半年市場端還將繼續保持產銷兩旺的格局，預計銷售額仍將保持增長的態勢。

芯智雲有限公司的技術增值服務業務包括智能投影機、鐳射電視和智能門鎖等業務，目前保持穩定運行，軟件服務業務在經歷了上半年的業務拓展和市場耕耘，期望下半年開始陸續迎來訂單回報。

調研機構IC Insights的分析認為，得益於汽車、伺服器、物聯網及5G等數字經濟的強勁驅動，全球半導體市場有望延續從2019年開始進入的連續三年超級景氣週期，保守估計2021年全年半導體市場規模增速至少能達到12%。從短期看，下半年半導體產業仍然處在景氣週期，漲價週期還在繼續，市場缺貨現象依然嚴重。根據調研機構Counterpoint分析認為，未來半導體晶片仍將維持供不應求的局面，並將導致2022年的晶片價格至少再漲10至20%。

獨立分銷

獨立分銷於上半年取得很好的業績表現，下半年依然會積極推進業務的全球化佈局，目前對下半年的業務展望依然樂觀，預計半導體晶片的市場大熱潮至少會持續到2021年第三季度末，因此下半年業務仍然會保持較高的速度增長，我們將根據市場的變化情況有序應對。

對於半導體業者而言，2021年是充滿機遇及激情澎湃的一年，本集團的業務指標在上半年取得了大幅增長，讓多年積蓄的力量在業務上得到充分釋放，未來本集團將繼續立足於把現有分銷體系做大做強，對已取得進展的業務單元繼續加大投入，以鞏固和擴大市場份額，促進本集團業務全面及均衡發展。面對市場供需失衡的下半年，本集團將繼續大力發展獨立分銷業務，積極探索結合獨立分銷業務的電子元器件電商業務，構建本集團的全能型分銷體系。在技術服務領域上，我們將與合作夥伴共同拓展基於軟件SaaS及雲服務在內的物聯網新生態。在產品化解決方案上，我們將聚焦在一些差異化的細分市場，通過做精做專來實現價值，通過標準化開發流程來提升業務效率，改善投資回報。在半導體產業投資方面，我們將按照既定的計劃，穩步推進公司新業務的健康發展。

下半年，我們將在穩健經營和積極創新的基礎上加快本集團業務的發展，提升本集團的業務規模和盈利能力，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2021年6月30日止六個月，本集團收入為4,911.9百萬港元，較2020年同期(2,126.9百萬港元)增加2,785.0百萬港元(130.9%)。收入增加主要由於授權分銷業務及獨立分銷業務的銷售額增加。

毛利

截至2021年6月30日止六個月，我們的毛利較2020年同期(120.3百萬港元)增加295.6百萬港元(245.7%)至415.9百萬港元。截至2021年6月30日止六個月，我們的毛利率上升2.8%至8.5%(截至2020年6月30日止六個月：5.7%)。毛利率上升主要是由於獨立分銷、光電顯示產品及存儲產品銷售導致的毛利率上升所致。

管理層討論及分析

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2021年6月30日止六個月，研發費用為19.0百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月(11.2百萬港元)增加69.6%。該增加主要由於員工成本增加所致。

行政、銷售及分銷費用

截至2021年6月30日止六個月，行政、銷售及分銷費用合共為167.8百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：69.0百萬港元)，佔截至2021年6月30日止六個月收入的3.4%，而2020年同期則為3.2%。行政、銷售及分銷費用與前期並無重大變化。

財務費用

截至2021年6月30日止六個月，本集團之財務費用為21.0百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：9.8百萬港元)。本集團與主要往來銀行訂立多項融資安排。財務費用同比有所增加，此主要由於銀行借貸增加所致。

期間利潤

截至2021年6月30日止六個月，本集團利潤為161.6百萬港元，較2020年同期的34.8百萬港元增加126.8百萬港元，升幅為364.4%。截至2021年6月30日止六個月的純利率約為3.3%，較2020年同期增加1.7%(2020年：1.6%)。

本公司擁有人應佔淨利潤

截至2021年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔淨利潤為94.6百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：29.8百萬港元)，較2020年同期增加217.4%。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2016年10月7日在聯交所上市(「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。

本集團於2021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」)的擬用途動用約161.4百萬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2021年	剩餘款項 (百萬港元)	預期動用
		6月30日 已動用款項 (百萬港元)		剩餘款項 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	(41.2)	0.0	-
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	(7.5)	33.7	預期於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撥資	61.7	(51.0)	10.7	預期於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>(161.4)</u>	<u>44.4</u>	

附註：

1. 預期動用剩餘款項淨額時間表按本公司最佳預測制定，考慮(其中包括)目前及日後市場狀況及業務發展及需要，因此受限於變動。
2. 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、於2018年中美貿易的緊張局勢、於2019年6月的香港社會運動以及自2020年1月的新冠疫情爆發。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2021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466.2百萬港元(2020年12月31日：416.7百萬港元)。於2021年6月30日，本集團之尚未償還銀行及其他借貸為1,348.1百萬港元(2020年12月31日：727.1百萬港元)。本集團之資本負債率(基於計息借貸、租賃負債及權益總額計算)由2020年12月31日的108.5%增加至於2021年6月30日的164.4%，主要由於本集團為滿足營運資金需求而增加了銀行及其他借貸。

於2021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2,200.3百萬港元及867.5百萬港元(2020年12月31日：1,173.5百萬港元及449.6百萬港元)。

於2021年6月30日，本集團擁有流動資產3,069.1百萬港元(2020年12月31日：2,009.2百萬港元)及流動負債2,431.6百萬港元(2020年12月31日：1,481.4百萬港元)。於2021年6月30日的流動比率為1.3倍(2020年12月31日：1.4倍)。

截至2021年6月30日止六個月，本集團之貿易應收賬款週轉期為54日，而2020年同期則為63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減少，主要是由於信控管理有所改善所致。

截至2021年6月30日止六個月的貿易應付賬款週轉期為28日，而2020年同期則為35日，貿易應付賬款週轉期有所改善，此乃由於當期我們更加及時地償還應付供應商賬款。

截至2021年6月30日止六個月的存貨週轉期為22日，而2020年同期則為17日。存貨週轉期維持合理水平。

外匯風險

本集團之交易主要以美元及人民幣計值。截至2021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2.0百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額約1.2百萬港元)。於本報告日期，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。

資產抵押

於2021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148.0百萬港元（2020年12月31日：130.1百萬港元），已保理之貿易應收賬款為637.1百萬港元（2020年12月31日：580.3百萬港元）及銀行存款293.9百萬港元（2020年12月31日：178.2百萬港元）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2021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2021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2021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2021年6月30日止中期後事項

截至本報告日期，本集團於2021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2021年6月30日，本集團僱員數目為536名（於2020年6月30日：408名），其中大部分位於深圳、蘇州及香港。截至2021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119.5百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：約46.8百萬港元）。招股章程所披露之有關僱員薪酬、薪酬政策、股份獎勵計劃、購股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2021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2020年6月30日止六個月：無）及購股權（截至2020年6月30日止六個月：無）。

購買、出售或贖回上市證券

截至2021年6月30日止六個月，本公司於聯交所購回合共1,960,000股股份（「股份購回」）及註銷合共4,274,000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		總價格
		最高	最低	(扣除佣金等)
		港元	港元	港元
一月	1,960,000	1.26	1.20	2,421,660

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。

除上文披露外，於截至2021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2020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重大變動。

中期股息

董事會決議就截至2021年6月30日止六個月宣派中期股息每股股份4港仙（截至2020年6月30日止六個月：每股股份2港仙），預計將於2021年9月30日（星期四）或前後派發予2021年9月15日（星期三）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2021年9月16日（星期四）至2021年9月20日（星期一）（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2021年9月15日（星期三）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2021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2021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2021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)	53.72%
黃梓良先生	受控法團權益	90,000,000 (L)	18.42%
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2021年6月30日已發行488,681,030股股份計算。
- (L) 指好倉。

除本報告所披露者外，於2021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2021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2021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2021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)	53.72%
黃梓良先生	受控法團權益	90,000,000 (L)	18.42%

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2021年6月30日已發行488,681,030股股份計算。
- (L) 指好倉。

除上文所披露者外，於2021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2021年6月30日止六個月之中期業績(「**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2021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)及本公司網站(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，2021年8月25日

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25至56頁之芯智控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之簡明綜合財務報表，此乃包括於2021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號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等則負責根據吾等之審閱為該等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

2021年8月25日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收入	3	4,911,942	2,126,863
銷售成本		(4,496,043)	(2,006,565)
毛利		415,899	120,298
其他收入	4	4,596	4,620
其他收益或虧損淨額	5	(1,249)	91
預期信貸虧損模式下之減值虧損(確認)撥回淨額	6	(15,314)	7,236
研發費用		(19,014)	(11,184)
行政費用		(52,031)	(27,793)
銷售及分銷費用		(115,769)	(41,232)
財務費用		(21,034)	(9,809)
應佔一間聯營公司業績		(739)	–
除稅前利潤	7	195,345	42,227
所得稅費用	8	(33,715)	(7,387)
期間利潤		161,630	34,840
其他全面收入(費用)			
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		684	(537)
應佔一間聯營公司之其他全面收入		338	–
期間其他全面收入(費用)		1,022	(537)
期間全面收入總額		162,652	34,303
以下人士應佔期間利潤：			
本公司擁有人		94,576	29,816
非控股權益		67,054	5,024
		161,630	34,840
以下人士應佔期間全面收入總額：			
本公司擁有人		95,615	29,271
非控股權益		67,037	5,032
		162,652	34,303
每股盈利：			
基本(港仙)	10	19.36	6.05

簡明綜合 財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,724	4,298
使用權資產	11	25,168	26,197
商譽		9,735	9,735
無形資產		5,581	6,776
按金、預付款項及其他應收款項	14	3,682	3,634
遞延稅項資產		8,260	5,704
透過損益按公平值列賬之金融資產		147,990	130,147
於一間聯營公司之投資	12	22,024	–
		227,164	186,491
流動資產			
存貨		676,548	416,285
貿易應收款項	13	1,846,293	1,102,296
按金、預付款項及其他應收款項	14	80,024	73,867
已抵押銀行存款	15	293,901	178,191
銀行結餘及現金	15	172,342	238,557
		3,069,108	2,009,196
流動負債			
貿易應付款項	16	812,961	590,732
其他應付款項及應計費用	17	139,645	90,390
租賃負債		10,072	9,704
合約負債		66,516	51,665
應付一間附屬公司非控股股東款項	22b	21,306	–
稅項負債		44,419	11,829
銀行及其他借貸	18	1,336,668	727,065
		2,431,587	1,481,385
流動資產淨值		637,521	527,811
總資產減流動負債		864,685	714,302

簡明綜合 財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		923	1,119
租賃負債		16,362	17,840
銀行及其他借貸	18	11,382	–
		28,667	18,959
資產淨額			
		836,018	695,343
資本及儲備			
股本	19	38	38
儲備		704,278	630,640
本公司擁有人應佔權益		704,316	630,678
非控股權益		131,702	64,665
		836,018	695,343

簡明綜合 權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 千港元	股份 溢價 千港元	其他 儲備 千港元 (附註a)	法定 儲備 千港元 (附註b)	外匯 儲備 千港元	庫存 股份 儲備 千港元 (附註c)	資本 贖回 儲備 千港元	保留 溢利 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	權益 總計 千港元
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	5,024	34,840
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(545)	-	-	-	(545)	8	(537)
期間已確認利潤及全面(費用)											
收入總額	-	-	-	-	(545)	-	-	29,816	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9)	-	(9,882)	-	-	-	-	-	-	(9,882)	-	(9,882)
已購回及註銷股份(附註19)	(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
於2021年1月1日(經審核)	38	256,169	14,051	5,458	4,437	(3,433)	1	353,957	630,678	64,665	695,343
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	94,576	94,576	67,054	161,630
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	701	-	-	-	701	(17)	684
應佔一間聯營公司其他全面收入	-	-	-	-	338	-	-	-	338	-	338
期間已確認利潤及全面收入總額	-	-	-	-	1,039	-	-	94,576	95,615	67,037	162,652
轉撥至法定儲備	-	-	-	1,160	-	-	-	(1,160)	-	-	-
確認為分派的股息(附註9)	-	(19,547)	-	-	-	-	-	-	(19,547)	-	(19,547)
已購回及註銷股份(附註19)	-	(5,482)	-	-	-	3,052	-	-	(2,430)	-	(2,430)
於2021年6月30日(未經審核)	38	231,140	14,051	6,618	5,476	(381)	1	447,373	704,316	131,702	836,018

附註：

- 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。
- 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。
- 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非上市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2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營活動		
營運資金變動前的經營現金流量	240,327	51,519
存貨增加	(254,344)	(11,234)
貿易應收款項(增加)減少	(725,823)	114,102
貿易應付款項增加	218,225	23,580
其他經營現金流量	27,983	(30,129)
	<hr/>	<hr/>
經營業務(所用)所得之現金	(493,632)	147,838
已付所得稅	(3,894)	(32,334)
	<hr/>	<hr/>
經營活動(所用)所得現金淨額	(497,526)	115,504
	<hr/>	<hr/>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(1,407)	(473)
向一間聯營公司注資	(22,425)	–
向第三方貸款	(3,900)	(31,200)
第三方償還貸款	35,100	31,200
購買透過損益按公平值列賬之金融資產	(19,500)	–
向第三方貸款收取的利息	1,034	1,941
已收利息	1,159	1,698
置存已抵押銀行存款	(116,484)	(230,287)
提取已抵押銀行存款	774	259,680
收購一間附屬公司之現金流入淨額(附註23)	7,848	–
	<hr/>	<hr/>
投資活動(所用)所得現金淨額	(117,801)	32,559
	<hr/>	<hr/>
融資活動		
新籌集的銀行及其他借貸	1,136,528	127,348
償還銀行及其他借貸	(548,429)	(210,154)
已付股息	(19,547)	(9,882)
已付利息	(21,034)	(9,809)
附屬公司非控股股東墊款	22,871	664
向附屬公司的非控股股東還款	(13,728)	–
償還租賃負債	(5,748)	(3,991)
非控股權益注資	–	975
購回股份之款項	(2,430)	(378)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所得(所用)現金淨額	548,483	(105,227)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(66,844)	42,836
	<hr/>	<hr/>
期初現金及現金等價物	238,557	186,068
外匯匯率變動的影響	629	(520)
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	172,342	228,384
即銀行結餘及現金		

簡明綜合 財務報表附註

截至2021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的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

簡明綜合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第34號中期財務報告（「香港會計準則第34號」）及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定編製。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2020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，而本集團簡明綜合財務報表的呈列貨幣則為港元（「港元」）。本公司董事認為，使用港元為呈列貨幣可以讓本公司股東及潛在投資者更準確了解本集團之財務表現與股票價格的關係。

2. 主要會計政策

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。

除應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂所導致的額外會計政策及應用若干與本集團相關的會計政策外，截至2021年6月30日止六個月之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2020年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則的修訂

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2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則之修訂，以編製本集團簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號的修訂	Covid-19相關的租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革 — 第二階段

除下文所述者外，於本中期期間應用香港財務報告準則的修訂對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

採用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂「利率基準改革 — 第二階段」的影響

2.1.1 會計政策

金融工具

因利率基準改革而導致釐定合約現金流基準之變動

因利率基準改革而導致釐定金融資產或金融負債(採用攤銷成本計量)之合約現金流基準之變動而言，本集團採用實際權宜法，以更新實際利率計及該等變動。此實際利率之變動正常而言對相關金融資產或金融負債之賬面值並無顯著影響。

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則的修訂(續)

採用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂「利率基準改革 — 第二階段」的影響(續)

2.1.1 會計政策(續)

金融工具(續)

僅當符合下述兩個條件時，釐定合約現金流之基準須因應利率基準改革而變動：

- 該變動是利率基準改革之直接後果；及
- 釐定合約現金流之新基準在經濟上等同於先前基準(即緊接變動前之基準)。

除因利率基準改革而導致釐定合約現金流基準之變動外，對於金融資產或金融負債的其他變動，本集團首先透過更新實際利率就利率基準改革所導致的變動採用實際權宜法。本集團然後將香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)中有關修訂金融資產或金融負債的適用規定應用於實際權宜法不適用的額外變動。

2.1.2 過渡及產生的影響概要

於2021年1月1日，本集團有數項金融負債，其利息與利率基準掛鉤，故受利率基準改革影響。

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用香港財務報告準則的修訂 (續)

採用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂「利率基準改革 — 第二階段」的影響 (續)

2.1.2 過渡及產生的影響概要 (續)

下表列示付款與利率基準掛鈎的未完成合約的總金額，該等合約受利率基準改革影響。金融負債的金額以其賬面值列示。

	倫敦銀行同業 拆放利率 千港元
金融負債	
銀行及其他借貸	524,945

本集團擬就按攤銷成本計量的銀行及其他借貸須因應利率基準改革而變動的合約現金流變動採用實際權宜法。由於上述合約於中期期間並無過渡到相關替換率，該等修訂對簡明綜合財務報表並無影響。管理層正就過渡到替代基準利率與銀行磋商。採用該等修訂的影響 (如有) 包括額外披露，將反映於本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中。

2. 主要會計政策(續)

2.2 本集團新近應用之會計政策

此外，本集團已於本中期期間應用與本集團相關的下列會計政策。

於一間聯營公司之投資

聯營公司是指本集團對其有重大影響的實體。重大影響是指參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績、資產和負債採用權益會計法納入簡明綜合財務報表。就權益會計所用的聯營公司財務報表採用與本集團在類似情況下就類似交易及事件所採用者一致的會計政策編製。根據權益法，對一間聯營公司的投資初步按成本在簡明綜合財務狀況表中確認，其後進行調整，以確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入。當本集團應佔一間聯營公司的虧損超過本集團在該聯營公司的權益(包括實質上構成本集團在該聯營公司的淨投資其中一部分的任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔的進一步虧損。額外的虧損僅在本集團承擔法律或推定義務或代表該聯營公司付款的情況下始予確認。

於一間聯營公司的投資自投資對象成為聯營公司之日起採用權益法入賬。在收購於一間聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產和負債的公平值淨額的部分確認為商譽，並列入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產和負債的公平值淨額超出投資成本的部分，經重新評估後立即在購入投資期間的損益中確認。

2. 主要會計政策(續)

2.2 本集團新近應用之會計政策(續)

於一間聯營公司之投資(續)

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，投資的全部賬面值(包括商譽)根據香港會計準則第36號資產減值(「香港會計準則第36號」)作為單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者)與賬面值作比較。任何已確認的減值虧損不分配給任何構成該投資賬面值一部分的資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回僅在該投資的可收回金額其後增加的情況下始根據香港會計準則第36號確認。

當本集團不再對一間聯營公司具有重大影響時，將以出售投資對象全部權益形式入賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。當本集團保留在前聯營公司的權益，而所保留的權益屬於香港財務報告準則第9號範圍內的金融資產，本集團按該日的公平值計量所保留的權益，而該公平值被視為其於初始確認時的公平值。聯營公司的賬面與任何保留權益的公平值及出售該聯營公司相關權益所產生任何所得款項之間的差額，均在釐定出售聯營公司的損益時加入考慮。此外，倘聯營公司已直接出售有關資產或負債，則本集團按相同基準入賬以往就該聯營公司在其他全面收入確認的所有金額。因此，倘該聯營公司以往在其他全面收入中確認的收益或虧損將在出售相關資產或負債時重新歸類為損益，本集團在出售/局部出售有關聯營公司時將該收益或虧損由權益重新歸類為損益(作為重新分類調整)。

當於一間聯營公司的投資變成於一間合營企業的投資時，本集團繼續使用權益法。在所有權權益發生上述變化時，不對公平值進行重新計量。

當本集團減少其於一間聯營公司的所有權權益，但本集團繼續使用權益法時，倘有關收益或虧損將在出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團將以往就該所有權權益減少而在其他全面收入中確認的收益或虧損比例重新分類到損益。

當一個集團實體與本集團的一間聯營公司進行交易時，因與該聯營公司進行交易而產生的損益在綜合財務報表中確認，惟僅以與本集團無關的該聯營公司權益為限。

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	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
貨品類別：		
銷售電子元器件	<u>4,911,942</u>	<u>2,126,863</u>
銷售渠道／產品線：		
授權分銷		
電視產品	1,284,555	671,349
光電顯示	868,453	397,684
視像處理	513,051	102,029
智能設備	300,234	154,546
存儲產品	291,864	256,345
通訊產品	271,964	118,653
其他(附註)	262,778	182,885
	<u>3,792,899</u>	<u>1,883,491</u>
獨立分銷	<u>1,119,043</u>	<u>243,372</u>
	<u>4,911,942</u>	<u>2,126,863</u>
地區市場：		
香港	4,117,441	1,998,851
中華人民共和國(「中國」)	766,390	128,012
新加坡	28,111	—
	<u>4,911,942</u>	<u>2,126,863</u>

附註：其他主要包括銷售汽車電子產品。

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2021年及2020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，向董事會(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

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。

簡明綜合 財務報表附註

截至2021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及經營分部劃分的收入及業績分析：

截至2021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	3,792,899	1,119,043	4,911,942	-	4,911,942
分部間銷售*	18,524	2,090	20,614	(20,614)	-
	<u>3,811,423</u>	<u>1,121,133</u>	<u>4,932,556</u>	<u>(20,614)</u>	<u>4,911,942</u>
分部利潤	<u>77,173</u>	<u>90,394</u>	<u>167,567</u>	<u>-</u>	<u>167,567</u>
* 分部間銷售按成本收取					
減：未分配費用					(4,658)
透過損益按公平值列賬					
(「透過損益按公平值列賬」)					
之金融資產之公平值虧損					(540)
應佔一間聯營公司業績					<u>(739)</u>
期間利潤					<u>161,630</u>

截至2021年6月30日止六個月

3B. 經營分部(續)

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*	<u>1,668</u>	<u>298</u>	<u>1,966</u>	<u>(1,966)</u>	<u>–</u>
	<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 金融資產之公平值收益					<u>1,250</u>
期間利潤					<u>34,840</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期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2020年12月31日止年度的年度財務報表中附註3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、透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值(虧損)收益及應佔一間聯營公司業績。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。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	42	547
向第三方貸款之利息收入	1,015	604
技術支持服務收入	1,920	1,982
政府補貼(附註)	974	1,121
其他	645	366
	4,596	4,620

附註：政府補貼指相關中國政府為改善營運資金而發放的補貼及與本集團開展的活動有關的激勵補貼。

5. 其他收益或虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(2,017)	(1,180)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值(虧損)收益	(540)	1,250
來自業務合併之議價購買收益(附註23)	1,340	–
提前終止租賃(虧損)收益	(32)	21
	(1,249)	91

截至2021年6月30日止六個月

6. 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	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
以下所(確認)撥回的減值虧損：		
貿易應收款項	(15,487)	7,236
其他應收款項	173	—
	(15,314)	7,236

為評估預期信貸虧損而釐定截至2021年6月30日止六個月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2020年12月31日止年度的全年財務報表所採用者相同。

於2021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。

7. 除稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
除稅前利潤已扣除以下各項：		
存貨撥備	1,609	2,970
無形資產攤銷(計入銷售及分銷費用)	1,195	1,195
確認為費用的存貨成本	4,494,434	2,003,595
物業、廠房及設備折舊	1,015	792
使用權資產折舊	5,901	4,184
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、工資及其他福利	115,582	45,862
退休福利計劃供款	8,456	3,121

8. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港利得稅	33,870	6,186
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	2,597	204
	36,467	6,390
遞延稅項	(2,752)	997
	33,715	7,387

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，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兩段期間的稅率均為25%。深圳市芯智科技有限公司(「芯智科技深圳」)於2018年經深圳有關部門認證為「高新技術企業」，有效期為三年，而該認證於2020年獲續期三年，其將於2023年屆滿，故可享受15%的優惠稅率。因此，芯智科技深圳於兩段期間的應課稅利潤按15%的稅率計算中國企業所得稅。

截至2021年6月30日止六個月

8. 所得稅費用(續)

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2021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61,476,000港元(2020年12月31日：49,951,000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。

新加坡企業所得稅按估計應課稅利潤的17%計提撥備。

9. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派及派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股4港仙(2020年：截至2019年12月31日止年度為每股2港仙)。於本中期期間宣派及派付的末期股息總額為19,547,000港元(2020年：9,882,000港元)。

於本中期期間結束後，本公司董事決定於2021年9月15日營業時間結束時名列股東名冊的股東將獲派發截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股4港仙(2020年：2港仙)。

10. 每股盈利

本期間本公司擁有人應佔基本每股盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
盈利		
就基本每股盈利而言本公司擁有人應佔期間利潤	94,576	29,816

10. 每股盈利(續)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核)	2020年 (未經審核)
普通股數目		
就基本每股盈利而言的普通股加權平均數	488,620,091	492,714,689

截至2021年6月30日止六個月，就計算基本每股盈利而言的普通股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250,000股(2020年6月30日：250,000股)普通股。

該兩段期間均無呈列每股攤薄盈利，乃由於該兩段期間並無潛在普通股發行。

11. 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1,407,000港元(截至2020年6月30日止六個月：473,000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，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3,803,000港元(截至2020年6月30日止六個月：1,710,000港元)的使用權資產及約3,803,000港元(截至2020年6月30日止六個月：1,710,000港元)的租賃負債。

截至2021年6月30日止六個月

12. 於一間聯營公司的投資

於2021年2月1日，本集團與獨立第三方GCS Holdings, Inc. (「GCS」)及Wisdom Fortune Corporation Limited (「WFCL」)訂立合作協議，共同於中國上海成立上海宙錄光電有限公司(「上海宙錄」)，註冊資本為6,250,000美元(相當於48,750,000港元)。

根據協議，本集團同意向上海宙錄注入投資成本2,875,000美元(相當於22,425,000港元)，相當於上海宙錄全部註冊資本的46%。全部註冊資本餘下48%及6%分別由GCS及WFCL持有。

成立後，本集團對上海宙錄行使重大影響力，並採用權益會計法將上海宙錄的財務業績及財務狀況併入本集團簡明綜合財務報表內。

13. 貿易應收款項

本集團向其客戶授出0至120天的信貸期(2020年12月31日：0至120天)。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2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
0-60天	1,402,420	871,138
61-120天	370,084	170,033
超過120天	73,789	61,125
	1,846,293	1,102,296

於2021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217,000港元(2020年12月31日：4,756,000港元)。本集團繼續確認於報告期末的全部賬面值。

14. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
按金	60,097	28,792
預付款項	7,108	11,082
其他應收款項(附註)	7,925	34,075
可收回增值稅	8,576	3,552
	83,706	77,501
分析為：		
非流動	3,682	3,634
流動	80,024	73,867
	83,706	77,501

附註：於2020年12月31日，其他應收款項包括授予第三方的貸款31,200,000港元。該貸款為無抵押、按6.5%計息及已於2021年6月償還。

15. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

為取得銀行借貸，本集團的已抵押進出口貸款及其他銀行借貸抵押給銀行(附註18)。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0.25%的市場利率(2020年12月31日：0.001%至3%)計息。

截至2021年6月30日止六個月

16. 貿易應付款項

貿易應付款項的信貸期為0至60天(2020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2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
0-30天	682,958	492,322
31-60天	93,096	71,715
61-90天	34,686	25,906
超過90天	2,221	789
	812,961	590,732

17. 其他應付款項及應計費用

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
應計採購	39,168	36,741
應計費用	82,698	43,388
其他應付款項	17,779	10,261
	139,645	90,390

18. 銀行及其他借貸

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
進出口貸款	657,925	139,964
其他銀行借貸(附註i)	674,915	587,101
	1,332,840	727,065
其他借貸(附註ii)	15,210	—
	1,348,050	727,065
須於以下時間償還的上述借貸賬面值*		
— 一年內	1,336,668	727,065
— 一至兩年	3,657	—
— 兩至五年	7,725	—
	1,348,050	727,065
含有按要求償還條款的借貸賬面值(於流動負債項下列示)	1,331,837	727,065
分析為：		
有抵押	1,326,805	720,294
無抵押	21,245	6,771
	1,348,050	727,065

* 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以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，於該兩段期間並不存在違約情況。

截至2021年6月30日止六個月

18. 銀行及其他借貸(續)

本集團已抵押進出口貸款及其他銀行借貸的實際浮動年利率為1.36%至6.00%(2020年:1.39%至4.56%)。

附註:

- (i) 於本中期期間,本集團將總額為637,142,000港元(2020年:580,328,000港元)的貿易應收款項以附追索權的方式保理至銀行,因此,轉讓所得現金已確認為借貸,並計入其他銀行借貸中。
- (ii) 於2021年6月30日,本集團自獨立第三方獲得三筆貸款(2020年12月31日:無)。有關貸款為無抵押、按固定年利率10%(2020年12月31日:無)計息及須於一年內償還。

19. 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2020年1月1日(經審核)、2020年6月30日(未經審核)、 2020年12月31日(經審核)及2021年6月30日(未經審核)	5,000,000,000	50
已發行及繳足:		
於2020年1月1日(經審核)	504,105,030	5
已購回及註銷股份	<u>(11,150,000)</u>	<u>—*</u>
於2020年6月30日(未經審核)及2020年12月31日(經審核)	492,955,030	5
已購回及註銷股份	<u>(4,274,000)</u>	<u>—**</u>
於2021年6月30日(未經審核)	<u>488,681,030</u>	<u>5</u>
	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
於財務報表所示	<u>38</u>	<u>38</u>

* 代表112美元,相當於1,000港元

** 代表43美元,相當於335港元

20. 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，本集團為模式確立合適估值技術及輸入數據。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。

截至2021年6月30日止六個月

20. 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
	2021年 6月30日 (未經審核)	2020年 12月31日 (經審核)		
透過損益按公平值 列賬的金融資產	單位信託基金 49,499,000 港元	單位信託基金 51,004,000 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 98,491,000 港元	壽險保單 79,143,000 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)

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，保單之預期回報率基於其歷史記錄之變動並不重大。

於兩段期間第一級、第二級與第三級之間並無任何轉撥。

20. 金融工具的公平值計量(續)

金融資產第三級公平值計量的對賬

	壽險保單 千港元
於2020年1月1日(經審核)	77,128
損益內的總收益	<u>1,010</u>
於2020年6月30日(經審核)	<u>78,138</u>
於2021年1月1日(經審核)	79,143
期內增加	19,500
損益內的總收益	<u>(152)</u>
於2021年6月30日(未經審核)	<u>98,491</u>

僅適用於第三級經常性公平值計量

在計入損益的期內總收益或虧損中，虧損152,000港元與本報告期末所持透過損益按公平值列賬之金融資產有關(截至2020年6月30日止六個月：收益1,010,000港元)。透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益或虧損計入「其他收益或虧損淨額」。

21. 資產抵押

本集團的進出口貸款及其他銀行借貸已由本集團資產的質押作抵押，有關資產的賬面值如下：

	於2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2020年 12月31日 千港元 (經審核)
透過損益按公平值列賬之金融資產	147,990	130,147
已抵押銀行存款	293,901	<u>178,191</u>
	441,891	<u>308,338</u>

此外，其他銀行借貸於兩段期間亦由部分讓售予銀行的貿易應收款項及非控股股東提供的擔保作抵押。

截至2021年6月30日止六個月

22. 關聯方披露

(a) 交易

本集團於期內與關聯方的交易如下：

關聯方名稱	附註	交易性質	截至6月30日止六個月	
			2021年 千港元 (未經審核)	2020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	372	—
		商品採購	(1,221)	—
Quiksol International Components Pte Ltd (「銘冠國際」)	(ii)	商品銷售	88	—
		商品採購	—	(13)

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) 本公司一間附屬公司的非控股股東為銘冠國際的控股股東。銘冠國際於截至2021年6月30日止六個月成為本集團的附屬公司。詳情載於簡明綜合財務報表附註23。

(b) 結餘

應付一間附屬公司非控股股東款項

就收購附屬公司應付的代價1,559,000美元(相當於12,163,000港元)已計入應付一間附屬公司非控股股東款項。有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。

餘下款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

22. 關聯方披露(續)

(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	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
短期福利	4,841	2,524
離職後福利	66	60
	4,907	2,584

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。

23. 收購一間附屬公司

於2021年6月1日，本集團以現金代價1,559,000美元(相當於12,163,000港元)向銘冠國際的控股股東(亦為本公司一間附屬公司的非控股股東)收購銘冠國際的100%權益。銘冠國際主要從事電子元器件貿易，收購目的為擴大本集團的電子元器件貿易業務。上述收購事項採用收購法入賬列為業務收購。

收購相關成本458,000港元已從轉讓代價中剔除，並於簡明綜合損益及其他全面收入表的「行政費用」項目內直接確認為期間費用。

截至2021年6月30日止六個月

23. 收購一間附屬公司(續)

於收購日期確認的資產及負債

	千港元
使用權資產	923
存貨	7,528
貿易應收款項	33,661
其他應收款項	2,168
銀行結餘及現金	7,848
貿易應付款項	(4,004)
其他應付款項	(1,040)
租賃負債	(647)
銀行借貸	(32,917)
稅項負債	(17)
	<u>13,503</u>

於收購日期公平值為35,205,000港元的已收購應收款項(主要包括貿易應收款項)的合約總額為35,205,000港元。所有合約現金流量被預期收回乃按收購日期的最佳估計。

收購業務時產生的議價購買

	千港元
應付代價(附註22(b))	12,163
減：所收購淨資產的已確認金額	<u>(13,503)</u>
	<u>(1,340)</u>

收購銘冠國際的議價購買收益1,340,000港元於簡明綜合損益及其他全面收入表的損益確認為「其他收益或虧損淨額」。

23. 收購一間附屬公司(續)

收購銘冠國際產生的現金流入淨額

	千港元
以現金支付的代價	—
減：所收購銀行結餘及現金	(7,848)
	<u>(7,848)</u>

收購事項對本集團業績的影響

中期利潤其中3,154,000港元源自銘冠國際產生的額外業務。中期收益包括銘冠國際產生的28,108,000港元。

倘收購銘冠國際於2021年1月1日已完成，則本集團中期收益將為4,964,823,000港元，而中期利潤將為162,560,000港元。備考資料僅供說明用途，並非旨在反映收購事項於2021年1月1日已完成的情況下本集團實際可達致的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團於中期期初已收購銘冠國際的「備考」收益及利潤時，本公司董事根據於收購日期已確認的物業、廠房及設備金額計算物業、廠房及設備的折舊。

SMART-CORE HOLDINGS LIMITED
芯智控股有限公司