

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

2024



目錄

- 2** 公司資料
- 4** 財務摘要
- 5** 管理層討論及分析
- 20** 其他資料
- 26** 獨立審閱報告
- 27** 簡明綜合損益表
- 28** 簡明綜合損益及其他全面收入表
- 29** 簡明綜合財務狀況表
- 31** 簡明綜合權益變動表
- 33** 簡明綜合現金流量表
- 34** 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
(於2024年7月1日獲調任為非執行董事)
劉紅兵先生
麥漢佳先生
鄭鋼先生(首席財務官)

非執行董事

黃梓良先生(於2024年7月1日獲調任)

獨立非執行董事

湯明哲博士
許微女士
薛春博士

董事委員會

審核委員會

許微女士(主席)
湯明哲博士
薛春博士

薪酬委員會

許微女士(主席)
田衛東先生
湯明哲博士

提名委員會

田衛東先生(主席)
湯明哲博士
許微女士

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)
(於2024年5月3日終任)
翟永文先生(香港會計師公會會員)
(於2024年5月3日獲委任)

授權代表

田衛東先生(於2024年5月3日終任)
黃梓良先生(於2024年7月1日終任)
鄭鋼先生(於2024年7月1日獲委任)
翟永文先生(於2024年5月3日獲委任)

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

羅申美會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

開曼群島法律

Maples and Calder
香港
灣仔
港灣道 18 號
中環廣場 26 樓

香港法律

吳國生律師事務所
香港中環
德輔道中 141 號
中保集團大廈
25 樓 2502 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		
	2024年	2023年	變動
	千港元	千港元	
收入	2,623,869	3,184,637	-17.6%
毛利	143,419	229,876	-37.6%
除稅前利潤	45,229	28,378	59.4%
期間利潤	36,917	21,116	74.8%
本公司擁有人應佔利潤	36,326	12,674	186.6%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本(港仙)	7.73	2.68	188.4%
— 攤薄(港仙)	7.72	2.67	189.1%
存貨平均週轉天數 — 天 ⁽¹⁾	15	20	-25.0%
貿易應收款項平均週轉天數 — 天 ⁽²⁾	53	66	-19.7%
貿易應付款項平均週轉天數 — 天 ⁽³⁾	24	26	-7.7%
	於2024年	於2023年	變動
	6月30日	12月31日	
	千港元	千港元	
總資產	1,921,712	1,740,297	10.4%
總負債	1,009,051	835,884	20.7%
資產淨值	912,661	904,413	0.9%
資本負債率 — % ⁽⁴⁾	56.6	44.0	28.6%
流動比率 — 倍 ⁽⁵⁾	1.57	1.69	-7.1%

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182天(2023年：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182天(2023年：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182天(2023年：181天)計算得出。
- (4) 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。
- (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。

回顧

聯合國在5月更新的《2024年世界經濟形勢與展望》年中報告，對世界經濟增長前景持謹慎樂觀態度，將2024年全球經濟增長預期從年初預測的2.4%上調至2.7%。世界銀行在6月最新一期的《全球經濟展望》報告中認為，隨著主要國家貨幣政策限制性減弱和全球貿易增長，全球大多數地區的增長態勢將逐步走強，但是全球經濟增長動能仍然偏弱，預計2024年全球經濟將增長2.6%，高於年初2.4%的預測值。

中國經濟上半年面臨外部環境的不確定性上升，內部持續深化結構調整，雖然經濟發展局面更為複雜，上半年國民經濟仍然延續恢復向好態勢。國家統計局7月發佈的初步核算數據顯示，今年上半年國內生產總值61.7萬億元，按不變價格計算同比增長5.0%。其中製造業增加值同比增長6.5%，裝備製造業增加值增長7.8%，高技術製造業增加值增長8.7%，均高於GDP增速。聯合國5月發佈的報告預計，中國2024年的經濟增長率為4.8%，較今年1月發佈的預測值高出0.1個百分點。世界銀行6月發佈的報告稱，中國今年年初的經濟活動強於預期，因此將中國2024年經濟增長預期從年初的4.5%上調至4.8%。整體看，寬鬆的貨幣政策和積極的財政在短期內支持經濟產出，加強政策支持有望促進新興製造業的投資，中國的經濟發展仍將保持較好的韌性。

全球半導體行業呈現明顯的週期性波動，基於庫存週期(基欵週期)的運行規律，通常一輪完整週期為3-5年。2008年以來，全球半導體市場已經經歷了4輪完整的週期，第5輪週期底部起始於2023Q1，目前正處在上行週期。WSTS和Gartner等調研機構的數據顯示，2024年半導體市場的增長將主要由記憶體晶片驅動。2024年Q1全球半導體銷售額1377億美元，同比增長15.2%，環比2023年第四季度下降5.7%。

以生成式人工智能為代表的新一輪科技革命，對算力提出更高要求，帶動AI伺服器等相關市場快速增長，並引領PC、手機、XR等產品的AI化升級，推動高階邏輯晶片、新型存儲晶片和光通信晶片需求大幅增長。2024年被行業稱為「AI+」元年，其中AI賦能手機和AIPC有望率先打開消費市場。調研機構Canalys預計，2024-2028年，全球AI手機和AIPC份額有望從16%和19%快速提升至54%和71%，對應的年均複合增長率CAGR分別為63%和42%。

管理層討論及分析

2024年，集團根據產業的發展趨勢對業務進行優化，包括增加在人工智能相關產品方向的投入，如存儲和光通訊芯片，並加強在AI算法方面的技術研發投入等。2024年上半年，集團與AI相關的存儲芯片、光通訊、智慧視覺、通訊產品等業務單元，業務均取得大幅增長。而傳統的智慧顯示、光電顯示、綜合產品和獨立分銷業務業務單元，業務達成出現不同程度的下降，具體情況如下：

存儲產品

存儲行業作為半導體領域的一個重要細分市場，兼具週期和成長的特徵，在數字化時代，存儲芯片作為資訊存儲的載體，成為資訊技術產品的核心元器件。隨著主要存儲芯片生產商在2023年開始控制產能和出貨，全球存儲芯片市場的供需平衡逐漸恢復。得益於全球數字化轉型的加速推進，生成式人工智能(AIGC)的快速發展，存儲芯片行業在2024年迎來快速發展的黃金時期。數據顯示，從2023Q3開始存儲行業就開始進入一個新的價格上漲週期。調研機構TrendForce的統計數據顯示，2024年手機、PC、數碼市場出貨量開始恢復增長，DRAM在一季度的成長率為20%，二季度預估成長13-18%，而NAND閃存的一季度成長率為23-28%，預估二季度繼續成長15-20%。

本業務單元主要銷售應用於各種智慧硬體、電子設備所需的Nand閃存、NorFlash和DRAM等存儲芯片。在過去的一年多裡，本業務單元積極著手佈局新一輪存儲芯片的產業發展機遇，包括引入具備競爭力的行業標桿存儲芯片品牌，積極開拓市場等。2024年上半年存儲芯片市場呈現量價齊升的格局，本業務單元也因此受益，2024年上半年累計實現銷售額645.7百萬港元，同比大幅增長1,380.5%。

智慧視覺

本業務單元圍繞智慧視覺、防盜報警、出入口控制、社區安防等應用場景，提供涵蓋採集、傳輸、存儲、顯示和控制的芯片和技術解決方案，同時我們也積極關注AI功能帶來的用戶需求變化，投入技術資源在智慧視覺方案中整合多種算法應用，以適應市場的新需求。

在AI、大數據、物聯網等技術的帶動下，安防行業向智能化方向轉型的態勢越來越明確，隨著人工智能技術的不斷發展，將有更多的AI功能被加入到安防視頻監控系統中，比如人臉識別、行為分析、異常檢測等功能，從而提高系統的安全防範效果。根據IDC最新發佈的報告，2024年第一季度全球智慧攝像頭市場出貨量達到3,153萬台，同比增長10.3%。其中美國市場以1,306萬台的出貨量位居首位，佔全球出貨量的41.4%。中國市場緊隨其後，出貨量為1,138萬台，全球市場佔比36.1%。中美市場的普及程度快速提升，表明智慧攝像頭市場在全球範圍內具有廣泛的應用需求和增長潛力。

中國安防協會的數據顯示，我國安防行業一季度呈現緩慢復蘇回暖態勢，行業景氣指數為149，位於「較景氣區間」，環比上季度回升2個點，同比去年同期上升1個點。得益於市場復甦和智能化趨勢帶來的新需求，本業務單元上半年累計實現銷售額551.2百萬港元，同比大幅增長20.6%。

智慧顯示

本業務單元主要為平板電視、商業顯示產品提供SoC主控芯片。電視機產品的出貨量會受到較多因素的影響，包括宏觀經濟狀況、房地產景氣程度、產品的技術創新、消費者使用習慣以及體育賽事等。受全球經濟疲軟、觀眾時間碎片化等因素影響，2024年上半年全球及中國市場的電視出貨量均出現不同程度下降，市場表現低於預期。洛圖科技(RUNTO)發佈的數據顯示，2024年一季度全球電視出貨量為4454.7萬台，同比下降0.9%，市場需求整體呈現總量收縮態勢。在中國大陸市場，上半年電視品牌整機出貨量約1639萬台，較2023年同期減少了4.2%。需求端的不景氣以及客戶端的變化，導致本業務單元的芯片銷量下降。本業務單元2024年上半年累計實現銷售額444.5百萬港元，同比大幅下降62.0%。

光電顯示

本業務單元主要銷售應用在顯示器、商業顯示、筆記本電腦屏驅動、手機TDDI(觸控與顯示驅動器集成)驅動等應用場景的芯片。洛圖科技發佈2024年Q1全球液晶TV面板市場數據顯示，全球大尺寸液晶電視面板Q1出貨量為5,650萬片，同比增長1.3%。TrendForce集邦諮詢的數據顯示，2024年筆記型電腦將同比增長3.6%到1.73億台。群智諮詢的統計數據顯示，2024年全球顯示器面板出貨預計達1.49億片，同比微增0.7%。綜合以上面板需求端的數據，市場預計2024年大中小型顯示面板的整體出貨量小幅增長，本業務單元上半年面板相關芯片出貨量保持平穩。

管理層討論及分析

為了讓業務單元更聚焦在光電顯示業務領域，根據公司的業務佈局需要，本業務單元的電源類產品線剝離並移交給公司其他業務單元跟進，這塊業務剝離對本業務單元上半年的業績總額達成造成較大影響。綜上所述，本業務單元上半年累計實現銷售額329.1百萬港元，同比下降22.1%。

通訊產品

本業務單元主要為蜂窩物聯網模組製造商提供小容量MCP存儲芯片和4G/5G射頻PA，同時我們也推廣和銷售蜂窩物聯網模組。根據Counterpoint發佈的報告，得益於中國和印度需求的推動，2024年一季度全球蜂窩物聯網模組出貨量同比增長了7%。在技術層面，4G Cat 1 bis模組的出貨勢頭仍然強勁，佔據了市場份額的三分之一，高性價比的5G RedCap 模組開始廣泛應用。工信部的數據顯示，2024年1-4月，物聯網業務收入同比增長15.4%，行業保持健康發展。信通院發佈的數據顯示，2024年1-5月，國內市場手機出貨量1.22億部，同比增長13.3%，其中5G手機1.02億部，同比增長20.3%，增速高於手機出貨量增速。得益於蜂窩模組出貨量逐步走出低谷，以及5G手機出貨量快速增長，本業務單元上半年累計實現銷售額277.1百萬港元，同比大幅增長27.0%。

光通訊

本業務單元主要代理和銷售應用於光通信模組中的光電器件，包括10G-28G DFB/10G-50G VCSEL/10G-50G EML等發射芯片，10G-200G InGaAs PD GaAs PD InGaAs APD等接收芯片，這些芯片產品主要應用在數據中心的數通光模組中。數通光模組是用於AI服務器、數據中心設備與光纖之間光電轉換的介面模組，主要用於短距離高速數據傳輸。

AI快速發展帶來算力需求大幅增長，進而引發AI服務器需求量激增，直接拉動與之配套的光模組需求快速增長，特別是400G/800G這類高速光模組的需求量激增。據悉，每個DGX H100系統基本部署需要32台服務器，每台服務器配置8張GPU卡+12台交換機，全光網絡下需要使用400G光模塊256隻，800G光模塊640隻，而單個DGX GH200集群需要用到2,304隻800G光模塊。調研機構LightCounting的報告指出，2024年Q1光通信元件收入增長72%，Q2全球的光模組市場規模預計超26億美元。得益於市場需求的大幅增長，2024年上半年本業務單元累計實現銷售額171.0百萬港元，同比大幅增長39,659.5%。

綜合產品

綜合產品部承載公司重點培育的新產品線和新業務方向拓展，包括AIoT、MCU和CE等產品組。其中AIoT產品組主要聚焦在基於LPWAN、WLAN、藍牙BLE、2.4G等無線互聯技術的物聯網市場，MCU產品組重點拓展國產MCU芯片在工控、汽車和智慧硬體領域內的應用機會，CE產品組則專注在消費類電子市場。由於上半年公司對業務單元和產品線進行調整優化，對業務量和利潤率偏低的產品線進行梳理和調整，有價值的產品線根據業務拓展綜效轉交給其他業務單元跟進。本業務單元2024年上半年累計實現銷售額68.8百萬港元，同比大幅下降65.2%。

獨立分銷

半導體行業具備明顯的庫存週期，一個完整的庫存週期包括主動去庫存、被動去庫存、補庫週期、被動補庫四個階段。獨立分銷業務主要是為客戶提供現貨供應鏈服務，包括提供市場緊缺的現貨物料，協助處理客戶端的呆滯庫存物料等。因此通常在補庫週期內會有較多的現貨分銷業務機會，而在主動去庫存階段則主要是協助客戶處理呆滯庫存。近一年多以來，由於全球宏觀經濟不景氣帶導致市場需求疲軟，電子元器件市場整體處於供大於求的買方市場狀態，終端客戶對現貨、急單採購的需求大幅減少。受此影響，2024年上半年本業務單元累積實現銷售額26.0百萬港元，同比大幅下降95.2%。

展望

2024年下半年，隨著越來越多的主要國家貨幣政策開始進入降息通道，全球經濟開始從過去兩年的對抗通脹模式切換至通脹與增長相對平衡的新狀態。統計數據顯示，在23家全球頂級央行中，只有日本央行預計在未來18個月內不會降息，大多數央行已經準備在2024年內開啟降息。到2025年底，機構編制的全球基準利率預計將下調155個基點。世界銀行在6月發佈的報告中，將2024年全球經濟增速上調0.2個百分點至2.6%，並且預計2025至2026年的增長速度為2.7%，這一增速仍遠低於疫情爆發前10年平均3.1%的水準，因此世界經濟呈現溫和復蘇。IMF認為，儘管2024年下半年全球經濟整體將呈現穩定復蘇勢態，但全球資本要素和勞動要素長期存在錯配的情況並未得到改善，將會顯著抑制全球經濟全要素生產率的增長，全球經濟的未來發展仍將面臨諸多挑戰。

管理層討論及分析

2024年上半年，我國的貿易順差就達到4350億美元，而去年我國全年的貿易順差為5939億美元，因此「增長超過預期」成了外媒報導中國上半年進出口數據時的普遍評價。與之對應的是上半年我國高技術製造業增加值增速達到8.7%，高於全部規模以上工業增速2.7個百分點，中國製造向高端化、智慧化、綠色化轉型已取得初步成效。IMF在7月發佈《世界經濟展望報告》中認為，中國國內消費的復蘇推動了經濟增長，外貿出口的積極態勢也給經濟增長帶來更多活力，整體看中國經濟近年來的增長對外部的總體依賴程度已大大降低。IMF預計2024年中國經濟增長5%，較今年4月份報告的預期上調0.4個百分點，同時對中國經濟2025年的增長預測值也從4.1%上調至4.5%。

在半導體產業，世界半導體貿易統計組織(WSTS)認為，存儲和邏輯器件兩個集成電路類別在2024年會大幅增長，推動半導體市場規模年內實現兩位數的增長，其中邏輯器件預計增長10.7%，記憶體增長76.8%。而其他類別，如分立器件、光電子器件、感測器和模擬半導體，預計將會出現個位數下降。從區域視角看，作為本輪AI軟硬體發展的主要發生地，美洲和亞太地區預計分別增長25.1%和17.5%，歐洲僅小幅增長0.5%，而日本預計將下降1.1%。到2025年，WSTS認為所有地區都將實現增長，其中美洲和亞太地區預計將繼續保持兩位數的增長。

得益於全球半導體產業整體的景氣度提升，中國半導體產業在產業政策和資金的支持下，也保持快速增長。行業數據顯示，中國目前正在積極擴大成熟制程的晶片產能，2024年將有多個新的芯片項目投產。海關總署的數據顯示，2024年1-5月中國的芯片進口金額同比增長13.1%達到1,481億美元。而今年上半年中國芯片出口額大幅增長25.7%達到5,427億元人民幣(約合763.3億美元)，並且在出口規模和增速上均超過汽車和手機。

雖然眾多的行業調研機構看好2024年半導體產業復甦，但是調研機構Future Horizons認為，本次半導體產業復蘇是由芯片的平均售價的上漲推動的，但芯片出貨量並沒有明顯增加。如果市場沒有增量新需求，半導體產業的全面復蘇就無法持續。因此目前半導體市場的增長預期仍然受到全球經濟前景的影響，存在諸多不確定性。行業普遍把本輪復蘇的希望寄託在「AI助推半導體行業發展」、「存儲晶片需求持續提升」和「消費電子市場結構性回暖」等因素上。但是AI的應用落地困難也是客觀現實，體現在高成本、缺乏高品質數據、技術可靠性、產品實用性等方面，投入和收益不成比例帶來產業的泡沫較為嚴重。

從各機構的報告和預測數據看，全球和中國經濟在未來的1-2年將保持溫和增長，半導體行業則是機會和挑戰並存，整體呈現樂觀的發展態勢。綜上所述，2024年下半年的市場增長仍然值得期待，因此我們對行業的未來發展持態度，具體到各業務單元展望如下：

存儲產品

生成式人工智能(AIGC)成為本輪存儲芯片市場成長的重要驅動因素，其中DRAM與AI算力相關，NAND閃存與AI所需的數據存儲相關。英特爾公司認為，AI PC記憶體容量的入門級的標配需要32GB。手機SoC芯片廠商聯發科認為，130億參數AI大模型運行約需13GB的記憶體，若再加上6GB用於App和4GB運行安卓OS，AI手機需要的標配記憶體容量高達23GB。除了AIPC和AI手機外，自動駕駛汽車也有機會成為存儲產業未來十年增長最快的市場之一。存儲芯片廠商美光科技預計，車用存儲市場規模將從2021年的40億美元提升到2025年的100億美元，複合年均增長率(CAGR)將達到28%。2025年平均每輛車將搭載16GB的DRAM和204GB的Nand閃存，分別較2021年水平提高3倍和4倍。佐思汽研發佈的報告認為，2023年全球汽車存儲芯片市場價值47.6億美元，在高階自動駕駛的推動下，預計到2028年將增長到102.5億美元，市場增長前景廣闊。

目前全球數字經濟與AI雙輪驅動半導體產業快速發展，對存儲芯片的需求量不斷攀升。市場需求旺盛帶來產業繁榮，摩根斯坦利發佈的研究報告調升了今年第三季度DRAM和NAND芯片價格漲幅預期，漲幅由原預期的8-10%上調至13-20%。三星也計劃在Q3繼續提高存儲芯片的產品價格，預計價格漲幅在10-15%。在量價齊升的大背景下，預計2024年全球存儲芯片市場規模將大幅增長。WSTS預計，2024年全球存儲芯片市場規模將同比大幅增長45%，達到1,298億美元。本業務單元主要銷售各類存儲芯片，得益於良好的產品線資源和前期積極的業務佈局，對本業務單元下半年的業務達成，我們持樂觀態度。

智慧視覺

得益於城市化進程、科技進步和市場需求的推動，安防市場不僅市場規模大而且保持增長態勢，在AI、大數據、物聯網等技術的帶動下，安防行業向智能化方向轉型的趨勢越來越明確。智能安防是指運用視頻數據結構化分析、雲計算、雲存儲等技術，將各行業的視頻採集、數據傳輸、異常提示、業務場景管理等功能進行集成，並對數據進行存儲、調用以及智能分析，提供異常報警和決策輔助的綜合系統，主要應用在家庭、社區、城市三大場景。全球智能安防市場規模在近年來呈現出快速增長的態勢，預計在未來幾年內仍將保持較高的增長率。

管理層討論及分析

智慧攝像頭是智慧安防硬體系統的重要組成部分，IDC統計的數據顯示，2024年第一季度全球智慧攝像頭市場出貨量達到3,153萬台，同比增長10.3%。在出貨區域方面，美國市場以1,306萬台的出貨量位居首位，佔比41.4%。中國市場緊隨其後，出貨量為1,138萬台，佔比36.1%，這表明智慧攝像頭市場在全球範圍內具有廣泛的需求和增長潛力。根據貝哲斯諮詢的調研數據，2024年全球IP攝像機市場規模為141.3億美元，預計在2024–2029年預測期內，該市場的複合年均增長率將達到13.8%。

本業務單元提供智慧視覺相關的多元化技術解決方案和芯片，並根據應用場景提供多種演算法支持，可以廣泛地應用在安防、智慧顯示、智慧家居、汽車電子等領域，市場前景穩定向好。隨著下半年傳統消費旺季到來，我們對市場前景持樂觀態度。

智慧顯示

由於世界經濟增長動能不足，電視產品定位發生變化以及消費者使用習慣變化，導致全球電視市場近年來的出貨總量持續走低。即便2024年是一個體育大年，但是電視機的出貨量也未能出現明顯增長。群智諮詢(Sigmaintell)的預測報告顯示，今年全球電視機出貨量預計同比僅微增0.6%達到2.15億台。

前瞻產業研究院的資料顯示，自2016年以來，我國的電視開機率由70%斷崖式下降到2022年的不到30%，電視逐漸從中國千萬家庭的必選品淪為了可有可無的備用品。持續走低的開機率，再加上電視的使用壽命很長，市場的技術升級迭代慢，缺乏吸引消費者的爆品功能等，導致用戶更新換代的意願不強，據悉目前電視機的換機週期已經超過10年，導致近年來全球電視機的出貨量持續走低。2024年，體育賽事因素導致部分市場需求已提前到上半年釋放，因此我們對本業務單元下半年的業績達成持謹慎態度。

光電顯示

調研機構 Omdia 在近期發佈的《大尺寸顯示面板市場追蹤報告》中指出，2024 年涵蓋 9 英寸及以上 LCD 與 OLED 大尺寸面板出貨量預計將增長 7.4%。同時我們也注意到，新能源汽車產業正在蓬勃發展中，智慧座艙概念對車載顯示系統提出新的要求，激發車載顯示技術的創新和迭代，車載中控作為座艙的核心交互入口，「大屏化」正在成為新趨勢。根據佐思汽研數據，2024 年 1-2 月，國內乘用車中控彩色大屏裝配量為 307.6 萬輛，同比增長 36.1%。共研產業研究院發佈的報告預計，2024 年全球車載顯示面板前裝市場出貨量將達到 2.2 億片，這是本業務單元關注的一個重要的增量市場。整體看，我們 2024 年的面板市場持積極態度，面板市場的增長對本業務單元 2024 年業務達成有幫助，未來我們將根據市場變化及時調整營銷策略，確保業務平穩有序開展。

通訊產品

Counterpoint 發佈的報告顯示，全球蜂窩物聯網模組市場將在 2024 年下半年呈現出復蘇的態勢。隨著 5G-Advanced 的首個版本 R18 標準在 2024 年第二季度成功宣佈凍結，將推動 5G-A 的商用提速，高性價比的 5G RedCap 模組有望迎來廣泛應用，市場預計 2025 年物聯網模組市場將完全恢復到疫情前水準。

市場調研機構 IoT Analytics 預計，得益於智能模組和人工智能蜂窩物聯網模組需求的快速增長，物聯網模組到 2027 年的 CAGR (複合年均增長率) 將達到 22%。數據顯示，2023 年智能模組僅佔全球蜂窩物聯網模組出貨量的 2%，到 2027 年這一份額預計將提升至 10%，期間的 CAGR 為 79%。其中，算力低於 5 TOPS 的低 AI 能力模組到 2027 年的 CAGR 約為 30%，算力 5-10 TOPS 的中 AI 能力模組的 CAGR 約為 102%，而算力大於 10 TOPS 的高 AI 能力模組的 CAGR 將達到 128%。

工信部發佈的數據顯示，2024 年 1-4 月蜂窩物聯網連接淨增 1.08 億，遠低於 2023 年同期的淨增 1.67 億，增速出現明顯放緩，後續需要重點關注。本業務單元主要提供應用於蜂窩模組的小容量存儲 MCP，以及 4G/5G 射頻功率放大器，隨著存儲芯片價格上漲以及 4G/5G PA 出貨量的提升，對本業務單元下半年的業績形成支撐，因此我們對下半年的業務達成持樂觀態度。

光通訊

人工智能可以在產業中創造出新的生產力並提高生產效率，目前AI已發展到通用人工智能階段，開始在多領域、多產業應用中呈井噴式發展。算力做為數字經濟時代的新生產力，成為推動數字經濟快速發展的核心力量。中國信通院的測算數據顯示，在算力每投入1元將帶動3-4元的經濟產出。IDC、浪潮信息和清華大學基於15個樣本國的統計數據測算，IT支出每投入1美元，可以拉動15美元的數字經濟產出，以及29美元的GDP產出。

生成式人工智能(AIGC)被認為是人工智能從1.0進入到2.0的重要標誌，短期看改變了基礎的生產力工具，中期來看改變了社會的生產關係，長期來看促使整個社會生產力發生質的提升。AIGC對算力提升有著迫切的需求，將進一步推動光模組向800G及以上規格的產品迅速迭代，市場預計今年下半年800G光模組的產量將較上半年實現翻倍增長。調研機構Lightcounting的報告預計，2024年800G光模組將成為市場主流，而且傳輸速率更快的1.6T也將開始放量，整體市場的增速有望超過40%，而且預計2025年行業還將繼續增長20%以上。調研機構Coherent認為，在未來五年內，800G和1.6T數通光模組市場將以超過40%的複合年增長率快速擴張。得益於短期市場需求快速增長，中長期持續看好，我們對下半年業務成長持樂觀態度。

獨立分銷

行業數據顯示，目前半導體行業的整體庫存已基本重回健康水準，隨著下半年傳統旺季的需求釋放，已有部分芯片的交期開始延長、價格也有上漲趨勢，意味著半導體行業將進入新一輪的備貨週期。如果市場的需求端能有效增長，獨立分銷業務將會因此受益。海外市場則是另外一個重要的業務機會點，上半年我們已經有所進展，下半年將重點進行開拓。此外，獨立分銷為客戶提供短缺採購服務的主要競爭手段是基於強大的供應商數據庫和交易撮合系統，本業務單元的供應商數據庫和信息撮合交易系統已陸續投入使用，預計會給業務拓展帶來幫助。整體看，目前全球經濟景氣度仍然較低，市場需求萎靡，現貨分銷市場整體依然低迷，我們對下半年的業績達成持謹慎態度。

小結

雖然多家權威機構對2024–2025年的全球經濟給出溫和復甦的預測，歐洲央行也在今年6月開啟五年來的首次降息，以刺激經濟增長，但是全球經濟整體增速仍不及疫情前的水平，體現為影響全球經濟發展的不確定因素仍然較多，經濟發展動能不足。中國經濟雖然整體預期良好，但是Q2的增速僅為4.7%，低於市場的普遍預期。考慮到下半年的低基數效應減弱，全年實現5%的經濟增長目標也將充滿挑戰。

聚焦到半導體產業，瑞銀的研究認為，人工智能將是人類歷史上最深刻的創新和最大的投資機會之一，而且人工智能芯片將佔據人工智能價值創造的很大一部分。整體而言，全球半導體產業正步入一個全新的發展階段，其巨大的增長潛力和廣闊的市場前景令人矚目。多家行業調研機構的預測數據顯示，在人工智能和新能源汽車的共同推動下，2030年全球半導體市場規模將有望超過1萬億美元，市場前景看好。

集團堅持在授權分銷、獨立分銷、技術增值、光通信芯片製造上的深入耕耘和全方位佈局，持續建設國內和海外的業務網絡，積極推進企業的業務數字化工作，構建集團「全能型」分銷的業務體系和能力。我們將持續關注AI帶來的產業紅利，繼續拓展授權分銷新業務，發展全球化的獨立分銷體系，推動技術增值業務成長，實現集團業務多元化協同發展。2024年下半年，我們將在穩健經營和積極創新的基礎上，提升集團的業務質量和盈利能力，為本公司股東帶來更好的回報及長期價值。

財務回顧

收入

截至2024年6月30日止六個月，本集團收入為2,623.9百萬港元，較2023年同期(3,184.6百萬港元)減少560.7百萬港元(17.6%)。收入減少主要由於獨立分銷業務的銷售額減少。

毛利

截至2024年6月30日止六個月，我們的毛利較2023年同期(229.9百萬港元)減少86.5百萬港元(37.6%)至143.4百萬港元。截至2024年6月30日止六個月，我們的毛利率減少1.7個百分點至5.5%(截至2023年6月30日止六個月：7.2%)。毛利率減少主要是由於獨立分銷業務的銷售額減少所致。

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2024年6月30日止六個月，研發費用為16.8百萬港元，較截至2023年6月30日止六個月(17.1百萬港元)減少1.8%。該減少主要由於我們研發人員的員工成本減少所致。

行政、銷售及分銷費用

截至2024年6月30日止六個月，行政、銷售及分銷費用合共為87.4百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：166.7百萬港元)，佔截至2024年6月30日止六個月收入的3.3%，而2023年同期則為5.2%。該減少主要由於我們銷售及分銷人員的員工成本減少所致。

財務費用

截至2024年6月30日止六個月，本集團之財務費用為15.7百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：31.6百萬港元)。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，此主要由於用於本集團業務的銀行及其他借貸有所減少。

期間利潤

截至2024年6月30日止六個月，本集團利潤為36.9百萬港元，較2023年同期的21.1百萬港元增加15.8百萬港元，增幅為74.8%。截至2024年6月30日止六個月的純利率約為1.4%，較2023年同期增加0.7%(2023年：0.7%)。

本公司擁有人應佔淨利潤

截至2024年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔淨利潤為36.3百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：12.7百萬港元)，較2023年同期增加186.6%。

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估計開支後，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2024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」)的擬定用途動用約181.4百萬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，並預期按擬定用途動用。

所得款項用途	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2024年	於2024年	剩餘款項 (百萬港元)	預期動用剩餘 所得款項淨額 時間線 (附註1及2) (百萬港元)
		6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	6月30日 已動用款項 (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	0.0	(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	0.0	(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	(0.1)	(16.8)	24.4	預期於2025年 12月31日或 之前悉數動用
4. 用於研發	20.6	0.0	(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	0.0	(61.7)	0.0	–
6. 一般營運資金	20.5	0.0	(20.5)	0.0	–
	<u>205.8</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(181.4)</u>	<u>24.4</u>	

附註：

1. 預期動用剩餘所得款項淨額時間線按本公司最佳預測制定，當中考慮(其中包括)目前及日後市場狀況及業務發展及需要，因此可能會發生變動。
2. 來自上市的未動用所得款項淨額預期按擬定用途動用，惟原本於招股章程所披露動用剩餘所得款項淨額的時間線受到延誤，乃由於(其中包括)近年科技急速變化對營商環境的影響、2018年中美貿易的緊張局勢、2019年的香港社會動盪以及2020年1月起至2022年末的COVID-19爆發。因此，本集團需要額外時間辨識合適資源，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。

管理層討論及分析

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2024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435.8百萬港元(2023年12月31日：395.3百萬港元)。

於2024年6月30日，本集團之尚未償還銀行及其他借貸為516.6百萬港元(2023年12月31日：397.7百萬港元)。本集團之資本負債率(以計息借貸除以權益總額計算)由2023年12月31日的44.0%增加至於2024年6月30日的56.6%，原因是銀行借貸增加。

於2024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2,515.8百萬港元及1,999.2百萬港元(2023年12月31日：3,189.8百萬港元及2,792.0百萬港元)。

於2024年6月30日，本集團擁有流動資產1,577.0百萬港元(2023年12月31日：1,400.3百萬港元)及流動負債1,001.6百萬港元(2023年12月31日：830.4百萬港元)。於2024年6月30日的流動比率為1.57倍(2023年12月31日：1.69倍)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團之貿易應收賬款週轉期為53日，而2023年同期則為66日。貿易應收賬款整體週轉期在信貸期內。

截至2024年6月30日止六個月的貿易應付賬款週轉期為24日，而2023年同期則為26日。貿易應付賬款週轉期維持合理水平。

截至2024年6月30日止六個月的存貨週轉期為15日，而2023年同期則為20日。存貨週轉期維持平穩水平。

外匯風險

本集團之交易主要以美元及人民幣計值。截至2024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0.1百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額約6.2百萬港元)。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2024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128.5百萬港元(2023年12月31日：127.0百萬港元)，已保理之貿易應收賬款為238.2百萬港元(2023年12月31日：224.6百萬港元)及銀行存款242.9百萬港元(2023年12月31日：227.5百萬港元)已抵押作為本集團銀行借貸及融資安排的擔保。

資本承擔及或有負債

於2024年6月30日，本集團均無重大資本承擔及或有負債。

所持有的重大投資

除上文所披露透過損益按公平值列賬之金融資產及透過其他全面收入按公平值列賬的金融資產以及簡明綜合財務狀況表所述於聯營公司之投資外，本集團於截至2024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2024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。

購買、出售或贖回上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

2024年6月30日後事項

截至本報告日期，本集團於2024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2024年6月30日，自2023年12月31日起本集團終止合併銘冠國際香港有限公司(「銘冠香港」)及其全資附屬公司(「銘冠集團」)後，本集團僱員數目為327名(於2023年6月30日：645名)，其中大部分位於深圳、蘇州及香港。截至2024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53.9百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：約89.6百萬港元)。

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，本公司董事會(「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所載條款及條件。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2024年6月30日止六個月及於該日，本公司並無根據股份獎勵計劃及購股權計劃授出或同意授出獎勵股份或購股權。本集團於截至2024年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收入表內確認以股份為基礎支付的費用合共0.3百萬港元(截至2023年6月30日止六個月：0.2百萬港元)。

由於截至2024年6月30日止六個月並無授出獎勵股份及購股權，於截至2024年6月30日止六個月起止期間，根據股份獎勵計劃可供授出的獎勵股份數目為37,420,000股，而於截至2024年6月30日止六個月起止期間，根據購股權計劃可供授出的股份數目為50,000,000股。於報告期間就授出期權及獎勵可發行的股份數量除以已發行股份的加權平均數為約0.18。

截至2024年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃獎授的股份變動詳情如下：

承授人	授予日期	獎勵股份數目					於2024年 6月30日 未歸屬	緊接授予 日期前獎勵 股份的收市價	緊接歸屬 日期前獎勵 股份的加權 平均收市價
		於2024年 1月1日 未歸屬	期內已授予	期內已歸屬	期內已註銷	期內已沒收			
董事									
麥漢佳先生	2022年4月1日 ⁽¹⁾	1,000,000	-	1,000,000	-	-	-	1.35港元	1.30港元

附註：

於2022年4月1日，本公司執行董事麥漢佳先生共獲授3,000,000股獎勵股份。於符合股份獎勵計劃的條款及董事會所指定的歸屬條件規限下，獎勵股份將分三批歸屬，將於2022年、2023年及2024年6月30日分別歸屬每批1,000,000股獎勵股份。

購買、出售或贖回上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市規則第13.51B(1)條項下董事履歷詳情變動

鄭鋼先生自2024年1月3日起辭任Metaspacex Limited（前稱為耀高控股有限公司）（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1796）的執行董事職務。

除上文所披露者外，自本公司2023年度報告日期起至本報告日期，根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情概無其他重大變動。

中期股息

董事會決議宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息每股2港仙（截至2023年6月30日止六個月：每股零港仙），預計將於2024年9月27日（星期五）或前後支付予於2024年9月13日（星期五）名列本公司股東名冊上的本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2024年9月11日(星期三)至2024年9月13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。為合資格獲得中期股息，所有過戶文件連同有關股票須於不遲於2024年9月10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號舖)進行登記。

遵守企業管治守則

董事會承諾維持高水平的企業管治標準。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C1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C.2.1外，本公司於截至2024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C.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C.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C3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2024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2024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聯法團(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C3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 ⁽⁴⁾
田衛東先生 ⁽¹⁾	受控法團權益	262,500,000 (L)	53.72%
黃梓良先生 ⁽²⁾	受控法團權益	52,500,000 (L)	10.74%
劉紅兵先生	實益擁有人	37,500,000 (L)	7.67%
麥漢佳先生 ⁽³⁾	實益擁有人	2,500,000 (L)	0.5%

附註：

- (1) Smart IC Limited由田衛東先生全資擁有。因此，田先生被視為擁有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，黃先生被視為擁有Insight Limited所持全部股份的權益。
- (3) 就本公司根據股份獎勵計劃授予麥先生的3,000,000股股份而言，麥先生於其中2,500,000股股份中擁有權益，其中2,500,000股股份已歸屬，500,000股股份因若干獎勵條款未能達成而被沒收。
- (4) 按於2024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2024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另行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2024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2024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，據此，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2024年6月30日，就董事所知，以下人士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 ⁽³⁾
Smart IC Limited ⁽¹⁾	實益擁有人	262,500,000 (L)	53.72%
Insight Limited ⁽²⁾	實益擁有人	52,500,000 (L)	10.74%

附註：

(1) Smart IC Limited 由田衛東先生全資擁有。因此，田先生被視為擁有 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，黃先生被視為擁有 Insight Limited 所持全部股份的權益。

(3) 按於2024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2024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(即湯明哲博士、許微女士及薛春博士)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2024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2024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，2024年8月23日

獨立審閱報告

致芯智控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第27至56頁之中期財務資料，此乃包括本公司及其附屬公司於2024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表、簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及經甄選說明資料。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號編製及呈列該中期財務資料。吾等則負責根據吾等之審閱為該中期財務資料作出結論，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。審閱該中期財務資料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，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期29樓

2024年8月23日

簡明綜合損益表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
收入	5	2,623,869	3,184,637
銷售成本		(2,480,450)	(2,954,761)
毛利		143,419	229,876
其他收入	6	9,041	20,752
其他收益或(虧損)淨額	7	1,367	(4,498)
貿易應收款項撥回/(減值虧損)		7,748	(167)
研發費用		(16,767)	(17,073)
行政費用		(36,060)	(56,267)
銷售及分銷費用		(51,370)	(110,422)
應佔聯營公司業績		3,581	(2,269)
財務費用		(15,730)	(31,554)
除稅前利潤		45,229	28,378
所得稅費用	8	(8,312)	(7,262)
期間利潤	9	36,917	21,116
以下人士應佔：			
本公司擁有人		36,326	12,674
非控股權益		591	8,442
		36,917	21,116
每股盈利	11		
基本		7.73 港仙	2.68 港仙
攤薄		7.72 港仙	2.67 港仙

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
期間利潤	<u>36,917</u>	<u>21,116</u>
其他全面收入：		
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	(5,115)	(6,741)
應佔聯營公司之其他全面收入	<u>287</u>	<u>(1,345)</u>
期間其他全面收入(扣除稅項)	<u>(4,828)</u>	<u>(8,086)</u>
期間全面收入總額	<u>32,089</u>	<u>13,030</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	31,566	4,968
非控股權益	<u>523</u>	<u>8,062</u>
	<u>32,089</u>	<u>13,030</u>

簡明綜合財務狀況表

於 2024 年 6 月 30 日

	附註	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	6,792	7,289
使用權資產	13	11,671	8,143
商譽		20,159	20,159
無形資產		5,527	6,316
會所債券		5,850	6,019
透過其他全面收入按公平值列賬之金融資產		40,265	41,378
透過損益按公平值列賬之金融資產		132,774	131,439
於聯營公司之投資		117,749	113,881
按金	15	2,281	2,315
遞延稅項資產		1,668	3,033
		344,736	339,972
流動資產			
存貨		179,893	220,564
貿易應收款項及應收票據	14	862,967	656,543
向一間聯營公司提供貸款		21,473	–
應收一間聯營公司款項		–	39,090
預付款項、按金及其他應收款項	15	76,794	86,531
即期稅項資產		–	2,320
已抵押銀行存款	16	242,865	227,472
銀行及現金結餘	16	192,984	167,805
		1,576,976	1,400,325
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	17	392,457	265,560
合約負債		12,405	18,978
來自一間聯營公司的貸款		–	78,039
應付聯營公司款項		11,423	3,514
銀行及其他借貸	19	513,510	394,141
其他應付款項及應計費用	18	62,964	63,368
租賃負債		7,544	6,817
即期稅項負債		1,325	–
		1,001,628	830,417
流動資產淨值		575,348	569,908
總資產減流動負債		920,084	909,880

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 千港元 (未經審核)	2023年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		4,344	1,872
銀行及其他借貸	19	3,079	3,595
		7,423	5,467
資產淨值		912,661	904,413
資本及儲備			
股本	21	38	38
儲備		912,425	904,700
本公司擁有人應佔權益		912,463	904,738
非控股權益		198	(325)
權益總計		912,661	904,413

於2024年8月23日獲董事會批准

田衛東
主席

鄭鋼
董事

簡明綜合權益變動表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	本公司擁有人應佔										非控股 權益 千港元	權益總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	法定儲備 千港元	外匯儲備 千港元	庫存股份 儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	留存盈利 千港元	小計 千港元		
於 2023 年 1 月 1 日 (經審核)	38	153,398	14,051	13,812	(5,356)	(27,167)	1,279	1	723,310	873,366	327,557	1,200,923
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	12,674	12,674	8,442	21,116
其他全面收入	-	-	-	-	(7,706)	-	-	-	-	(7,706)	(380)	(8,086)
期間全面收入總額	-	-	-	-	(7,706)	-	-	-	12,674	4,968	8,062	13,030
轉撥至法定儲備	-	-	-	132	-	-	-	-	(132)	-	-	-
已購回但未註銷股份 (附註 21)	-	-	-	-	-	(6,879)	-	-	-	(6,879)	-	(6,879)
確認為分派的股息 (附註 10)	-	(28,262)	-	-	-	-	-	-	-	(28,262)	-	(28,262)
向非控股權益分派 確認為股權結算之 股份基礎開支 (附註 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,400)	(23,400)
股份獎勵計劃項下 已歸屬之股份 (附註 22)	-	-	-	-	-	918	(685)	-	(233)	167	-	167
期間權益變動	-	(28,262)	-	132	(7,706)	(5,961)	(518)	-	12,309	(30,006)	(15,338)	(45,344)
於 2023 年 6 月 30 日 (未經審核)	38	125,136	14,051	13,944	(13,062)	(33,128)	761	1	735,619	843,360	312,219	1,155,579

簡明綜合權益變動表

截至 2024 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	法定儲備 千港元	外匯儲備 千港元	庫存股份 儲備 千港元	股份獎勵 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	透過其他 全面收入 按公平值 列賬之金融 資產儲備 千港元	留存盈利 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	權益總計 千港元
於 2024 年 1 月 1 日 (經審核)	38	125,136	14,051	13,738	(8,739)	(34,351)	1,066	1	(546)	794,344	904,738	(325)	904,413
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,326	36,326	591	36,917
其他全面收入	-	-	-	-	(4,760)	-	-	-	-	-	(4,760)	(68)	(4,828)
期間全面收入總額	-	-	-	-	(4,760)	-	-	-	-	36,326	31,566	523	32,089
轉撥至法定儲備 確認為分派的股息 (附註 10)	-	-	-	2,001	-	-	-	-	-	(2,001)	-	-	-
確認以股權結算之股份 基礎開支(附註 22)	-	(23,469)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,469)	-	(23,469)
股份獎勵計劃項下已歸屬 之股份(附註 22)	-	-	-	-	-	1,815	(1,370)	-	-	(445)	-	-	-
購回股份獎勵計劃項下 股份(附註 22)	-	-	-	-	-	(676)	-	-	-	-	(676)	-	(676)
年度權益變動	-	(23,469)	-	2,001	(4,760)	1,139	(1,066)	-	-	33,880	7,725	523	8,248
於 2024 年 6 月 30 日 (未經審核)	38	101,667	14,051	15,739	(13,499)	(33,212)	-	1	(546)	828,224	912,463	198	912,661

簡明綜合現金流量表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
	附註	
經營活動		
營運資金變動前的經營現金流量	51,090	69,452
存貨減少／(增加)	34,782	(80,480)
貿易應收款項(增加)／減少	(198,974)	107,718
貿易應付款項增加	126,897	160,059
其他經營現金流量	2,903	(50,901)
經營業務所得之現金	16,698	205,848
已付所得稅	(3,355)	(28,435)
經營活動所得現金淨額	13,343	177,413
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(778)	(3,755)
出售物業、廠房及設備之所得款項	10	18
購買透過損益按公平值列賬之金融資產	–	(11,700)
購買透過其他全面收入按公平值列賬之股本工具	–	(40,907)
向一間聯營公司收取股息	39,090	–
向一間聯營公司提供貸款	(13,673)	–
已收利息	5,420	10,905
置存已抵押銀行存款淨額	(15,393)	(36,327)
投資活動所得／(所用)現金淨額	14,676	(81,766)
融資活動		
新籌集的銀行及其他借貸	1,481,983	3,034,399
償還銀行及其他借貸	(1,358,480)	(3,064,126)
已付股息	(23,469)	(28,262)
向非控股權益分派	–	(23,400)
已付利息	(15,591)	(31,554)
向附屬公司的非控股股東還款	–	(33,053)
一間聯營公司償還貸款	(78,039)	–
償還租賃負債	(5,190)	(8,049)
購回股份之款項	(676)	(6,879)
融資活動所得／(所用)現金淨額	538	(160,924)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	28,557	(65,277)
期初現金及現金等價物	167,805	494,405
外匯匯率變動的影響	–	–
外匯匯率變動的影響	(3,378)	(3,665)
期末現金及現金等價物	192,984	425,463
即銀行及現金結餘		

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

1. 編製基準

該等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（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

該等簡明綜合財務報表須連同 2023 年年度財務報表一併閱讀。編製該等簡明綜合財務報表所用的會計政策（包括管理層就應用本集團會計政策作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源）及計算方式與 2023 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表所用者一致。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於 2024 年 1 月 1 日首次應用以下修訂：

- 負債分類為流動或非流動 — 香港會計準則第 1 號之修訂；
- 財務報表之呈列 — 借款人對包含隨時要求償還條文之有期貨款之分類 — 香港詮釋第 5 號（經修訂）；
- 供應商融資安排 — 香港會計準則第 7 號及香港財務報告準則第 7 號之修訂。

由於採納香港會計準則第 1 號之修訂，本集團就借款分類的會計政策變動如下：

「除非於報告期結束時本集團有權將清償負債延期至報告期後最少 12 個月，否則借款分類為流動負債。」

此項新政策並未導致本集團的借款分類發生變動。本集團並無因採納香港會計準則第 1 號之修訂而作出追溯調整。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

誠如2023年度綜合財務報表所披露，本集團有供應商融資安排。採納香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂，將導致本集團在截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表中提供更多有關該等安排的披露。該等簡明綜合財務資料毋須提供新的披露。

除上述情況外，本集團並未因採納其他經修訂的準則或經修訂的詮釋而改變其會計政策或作出追溯性調整。

已發佈但本集團尚未採納的新訂及經修訂標準的影響

於2023年9月，香港會計師公會修訂香港會計準則第21號，以幫助實體確定一種貨幣是否可以兌換成另一種貨幣，以及在不可兌換時應使用的即期匯率。該等新規定將適用於2025年1月1日或之後開始的年度報告期間。管理層預計該修訂不會對綜合財務報表產生重大影響。

於2024年7月，香港會計師公會發佈香港財務報告準則第18號，該準則適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，並允許提早應用。香港財務報告準則第18號對財務報表的呈列作出重大修改，重點關注損益表中呈列的財務表現資料，這將影響本集團在財務報表中呈列及披露財務表現的方式。香港財務報告準則第18號引入的主要變化涉及(i)損益表的結構；(ii)要求披露管理層定義的表現指標(稱為替代性或非公認會計準則表現指標)；及(iii)加強對有關資料匯總及分類的規定。管理層目前正在評估採納香港財務報告準則第18號對綜合財務報表的呈列及披露的影響。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

3. 公平值計量

本集團於簡明綜合財務狀況表所反映的金融資產及金融負債的賬面值與相應公平值相若。

公平值為於計量日期市場參與者之間於有序交易中出售資產收取或轉讓負債時支付的價格。以下公平值計量之披露使用公平值層級將用於計量公平值的估值技術的輸入數據劃分為三個等級：

第一級輸入數據：本集團於計量日期可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二層輸入數據：資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)。

第三層輸入數據：資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策是自轉撥發生或情況改變之日起，確認轉入和轉出以上三個級別任何一個。

下表列示金融資產的賬面值及公平值，包括彼等等級所屬的公平值層級。倘為並非按公平值計量的金融資產的賬面值與公平值合理相若，則不包括有關的公平值資料。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

3. 公平值計量(續)

(a) 於 2024 年 6 月 30 日之公平值層級披露：

描述	使用以下輸入數據之公平值計量		總計
	第二級 千港元	第三級 千港元	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)
經常性公平值計量：			
金融資產：			
透過損益按公平值列賬的金融資產			
非上市有限合夥公司	3,221	–	3,221
非上市股本證券	1,074	–	1,074
壽險保單	–	128,479	128,479
透過其他全面收入按公平值列賬的金融資產			
非上市股本證券	40,265	–	40,265
總計	44,560	128,479	173,039

於 2023 年 12 月 31 日之公平值層級披露：

描述	使用以下輸入數據之公平值計量		總計
	第二級 千港元	第三級 千港元	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
經常性公平值計量：			
金融資產：			
透過損益按公平值列賬的金融資產			
非上市有限合夥公司	3,310	–	3,310
非上市股本證券	1,103	–	1,103
壽險保單	–	127,026	127,026
透過其他全面收入按公平值列賬的金融資產			
非上市股本證券	41,378	–	41,378
總計	45,791	127,026	172,817

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

3. 公平值計量(續)

(b) 根據第三級按公平值計量的金融資產對賬：

	透過損益按公平值 列賬的金融資產	
	2024 年 千港元	2023 年 千港元
壽險保單		
於 1 月 1 日(經審核)	127,026	113,721
購置	–	11,700
於損益內確認的未變現總收入 ^(#)	1,453	123
於 6 月 30 日(未經審核)	128,479	125,544
^(#) 包括於報告期末的持有資產收入	1,453	123

於損益內確認的總收入(包括於報告期末的持有資產收入)計入於綜合損益表的其他收入及虧損內。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

3. 公平值計量(續)

(c) 於 2024 年 6 月 30 日本集團所採用的估值程序及公平值計量所採用的估值技術及輸入數據披露：

本集團已組建團隊，該團隊負責進行估值或就財務報告而言獲取及審核該等三級工具的相關資料。

該團隊每年至少兩次(與本集團的年度及中期報告日期保持一致)進行估值或獲取及審核相關資料。外部估值專家亦可能參與並提供諮詢(如有必要)。

下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值的資料(特別是所用估值技術及輸入數據)：

金融資產	公平值於		公平值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日		
透過損益按公平值列賬的金融資產	非上市 有限合夥公司 3,221,000 港元	非上市 有限合夥公司 3,310,000 港元	第二級	非上市有限合夥公司的公平值參考該等投資的近期交易價格確定。
	非上市 股本證券 1,074,000 港元	非上市 股本證券 1,103,000 港元	第二級	非上市股本證券的公平值參考該等投資的近期交易價格確定。
	壽險保單 128,479,000 港元	壽險保單 127,026,000 港元	第三級	基於參考預期回報率所產生的保單的賬戶價值，而該賬戶價值乃根據支付的保費就淨收入作出調整(附註)。
透過其他全面收入按公平值列賬的金融資產	非上市 股本證券 40,265,000 港元	非上市 股本證券 41,378,000 港元	第二級	非上市股本證券的公平值參考該等投資的近期交易價格確定。

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，本集團持有之保單之預期回報率基於其歷史記錄之變動並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

4. 分部資料

主要營運決策者已確定為本公司的董事。為分配資源及評估分部業績，董事審閱本集團集中於所交付貨品類別之內部報告。本集團已識別的兩個可報告分部如下：

- (a) 授權分銷
- (b) 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。

本集團的可報告分部為提供不同產品及服務的策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場推廣策略，故該等可報告分部須分開管理。

營運分部的會計政策與本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的年度綜合財務報表附註 4 所述的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、應佔聯營公司業績及透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益。此乃向董事呈報以分配資源及評估表現之衡量基準。

董事按各分部的經營業績作出決定。由於董事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，故並無呈列有關資料分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

4. 分部資料 (續)

可報告分部損益的資料：

	授權分銷 千港元	獨立分銷 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
截至 2024 年 6 月 30 止六個月					
(未經審核)					
來自外部客戶的收入	2,597,847	26,022	2,623,869	–	2,623,869
分部間銷售*	4,617	548	5,165	(5,165)	–
	<u>2,602,464</u>	<u>26,570</u>	<u>2,629,034</u>	<u>(5,165)</u>	<u>2,623,869</u>
分部利潤	<u>31,092</u>	<u>2,473</u>	<u>33,565</u>	<u>–</u>	<u>33,565</u>
截至 2023 年 6 月 30 止六個月					
(未經審核)					
來自外部客戶的收入	2,648,007	536,630	3,184,637	–	3,184,637
分部間銷售*	5,940	449	6,389	(6,389)	–
	<u>2,653,947</u>	<u>537,079</u>	<u>3,191,026</u>	<u>(6,389)</u>	<u>3,184,637</u>
分部利潤／(虧損)	<u>24,609</u>	<u>(2,205)</u>	<u>22,404</u>	<u>–</u>	<u>22,404</u>

* 分部間銷售按成本收取

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

4. 分部資料(續)

可報告分部損益的對賬：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
損益		
可報告分部總利潤	33,565	22,404
未分配金額：		
未分配費用	(1,682)	(699)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益	1,453	1,680
應佔聯營公司業績	3,581	(2,269)
期間綜合利潤	<u>36,917</u>	<u>21,116</u>

地區資料：

本集團主要在香港、中國、新加坡及日本經營業務。

下表載列本集團按地區市場(基於相關集團實體成立所在的司法權區，亦即其於本期間的經營地點，不分貨品來源及客戶地理位置)劃分的銷售額分析。

來自外部客戶的收入(基於相關集團實體的經營地點)

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
香港	1,322,132	2,444,579
中國	879,383	652,901
新加坡	416,603	65,858
日本	70	6,647
其他	5,681	14,652
綜合總計	<u>2,623,869</u>	<u>3,184,637</u>

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

5. 收入

(a) 來自客戶合約的收入分析

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
貨品或服務類別		
銷售電子元器件	2,623,869	3,184,637
按收入確認時間		
即時確認	2,623,869	3,184,637
銷售渠道／產品線		
授權分銷		
— 光電顯示	329,107	422,227
— 存儲產品	645,724	43,614
— 通訊產品	277,050	218,192
— 智慧視覺	551,212	456,991
— 智慧顯示	444,514	1,168,405
— 綜合產品	68,839	197,709
— 光通訊	170,966	430
— 其他	110,435	140,439
	2,597,847	2,648,007
獨立分銷	26,022	536,630
	2,623,869	3,184,637

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

5. 收入(續)

(b) 來自客戶合約的履約責任

銷售電子元器件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。

於2024年6月30日及2023年12月31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。

6. 其他收入

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	5,102	9,765
技術支持服務收入	2,560	3,210
稅項撥備回撥	—	4,024
政府補貼(附註)	458	1,839
其他	921	1,914
	9,041	20,752

附註：截至2023年及2024年6月30日止六個月，政府補貼為獲相關中國政府用於改善營運資金的補貼及與本集團開展的貿易活動有關的激勵補貼。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

7. 其他收益或(虧損)淨額

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(67)	(6,152)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益	1,453	1,680
出售物業、廠房及設備虧損	(19)	(21)
提前終止租賃虧損	—	(5)
	1,367	(4,498)

8. 所得稅費用

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
香港利得稅	4,247	6,632
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	2,246	106
新加坡企業所得稅(「新加坡企業所得稅」)	507	117
其他	—	124
	7,000	6,979
遞延稅項	1,312	283
	8,312	7,262

本公司在開曼群島註冊成立並獲豁免繳納所得稅。

根據香港利得稅的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將為 8.25%，而超過 2 百萬港元的利潤將按 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。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

8. 所得稅費用(續)

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個期間的稅率均為25%。深圳市芯智科技有限公司(「**芯智科技深圳**」)經深圳有關部門認證為「**高新技術企業**」，自2020年起至2023年止為期三年，已延期三年至2026年屆滿，故可享受15%的優惠稅率。因此，芯智科技深圳於兩個期間的應課稅利潤按15%的稅率計算中國企業所得稅。

於兩個期間，新加坡企業所得稅按估計應課稅利潤的17%計算。

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2024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61,398,000港元(2023年12月31日：63,193,000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遞延稅項負債。

9. 期間利潤

本集團期間利潤已扣除／(計入)：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、工資及其他津貼	39,966	71,115
酌情花紅	10,278	7,311
退休福利計劃供款	6,714	13,373
員工成本總額	56,958	91,799
無形資產攤銷(計入銷售及分銷費用)	790	1,985
物業、廠房及設備折舊	1,047	2,040
使用權資產折舊	4,747	7,579
確認為費用的存貨成本(不包括存貨撥備)	2,474,796	2,949,159
存貨撥備(計入銷售成本)	5,654	5,602

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

10. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派及派付截至 2023 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股 5 港仙（2023 年：截至 2022 年 12 月 31 日止年度為每股 6 港仙）。於中期期間宣派及派付的末期股息總額為 23,469,000 港元（2023 年：28,262,000 港元）。

於本中期期間結束後，本公司董事決定中期股息為每股 2 港仙（2023 年：零），總額為 9,774,000 港元（2023 年：零）。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的盈利	36,326	12,674
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	469,780,068	472,827,991
受限制股份單位（「受限制股份單位」）產生的 潛在攤薄普通股之影響	1,000,000	1,500,000
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	470,780,068	474,327,991

截至 2024 及 2023 年 6 月 30 日止六個月，就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數，已計及受託人就未歸屬股份獎勵及未授出股份而根據本公司股份獎勵計劃自市場購入的普通股（經根據本公司股份獎勵計劃歸屬的普通股調整）。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

12. 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團出售傢俬及固定裝置，該賬面總值為30,000港元(截至2023年6月30日止六個月：39,000港元)，所得款項為11,000港元(截至2023年6月30日止六個月：18,000港元)，導致出售虧損19,000港元(截至2023年6月30日止六個月：出售虧損21,000港元)。

此外，截至2024年6月30日止六個月，本集團購買物業、廠房及設備約778,000港元(截至2023年6月30日止六個月：3,755,000港元)。

13. 使用權資產

截至2024年6月30日止六個月，本集團就使用辦公室物業訂立期限為1至3年的新租賃協議。於租賃開始時，本集團確認使用權資產8,453,000港元及租賃負債8,453,000港元(截至2023年6月30日止六個月：使用權資產2,079,000港元及租賃負債2,079,000港元)。

14. 貿易應收款項及應收票據

	2024年 6月30日 千港元 (未經審核)	2023年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	852,881	660,030
信貸虧損撥備	(6,334)	(14,255)
	846,547	645,775
應收票據	16,479	10,858
信貸虧損撥備	(59)	(90)
	862,967	656,543

本集團與客戶的貿易條款主要為信貸條款。信貸期一般介乎0至120天(2023年：0至120天)。應收票據的一般到期期限介乎30至180天(2023年：30至180天)。本集團力求嚴格監控其未收回應收款項。逾期結餘由董事定期審閱。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

14. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末，貿易應收款項按貨品控制權轉讓日期呈列的賬齡分析(扣除信貸虧損撥備)及應收票據按票據發行日期呈列的賬齡分析(扣除信貸虧損撥備)如下：

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
貿易應收款項：		
0-60天	654,012	635,356
61-120天	168,148	6,169
超過 120 天	24,387	4,250
	846,547	645,775
應收票據		
0-60天	16,420	10,768

於 2024 年 6 月 30 日，貿易應收款項 238,209,000 港元(2023 年 12 月 31 日：224,566,000 港元)及應收票據 16,420,000 港元(2023 年 12 月 31 日：10,768,000 港元)分別進一步按附全數追索權基準向銀行貼現。概無貿易應收款項(2023 年 12 月 31 日：6,129,000 港元)按附全數追索權基準向金融機構貼現。於報告期末，本集團繼續確認其全部賬面值，詳情於下文披露。

於 2024 年 6 月 30 日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的應收款項，其總賬面值約為 61,735,000 港元(2023 年 12 月 31 日：68,434,000 港元)。於逾期結餘中，2,215,000 港元(2023 年 12 月 31 日：16,049,000 港元)已逾期 90 天或以上，本集團並無認為該等結餘出現違約，乃因信貸質素並無發生重大變化及根據過往經驗有關金額仍視為可收回。

於 2024 年 6 月 30 日，除應收票據 16,420,000 港元(2023 年 12 月 31 日：10,768,000 港元)外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸增強保障，亦無合法權利可用於抵銷本集團結欠交易對方的任何款項。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

15. 按金、預付款項及其他應收款項

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
按金		
— 可退還	3,124	3,130
— 不可退還	62,603	63,056
預付款項	3,618	5,866
其他應收款項	3,416	2,287
可收回增值稅	6,314	14,507
	79,075	88,846
分析為：		
流動資產	76,794	86,531
非流動資產	2,281	2,315
	79,075	88,846

16. 已抵押銀行存款及銀行及現金結餘

本集團的已抵押銀行存款指為取得本集團獲授的銀行融資而抵押予銀行的存款，詳見簡明綜合財務報表附註 20。這些存款受監管限制，因此不能供本集團作一般用途。

於 2024 年 6 月 30 日，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的銀行及現金結餘為 87,866,000 港元（2023 年 12 月 31 日：56,782,000 港元）。人民幣兌換外幣須受中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定所規限。

本集團以下列貨幣計值的已抵押銀行存款和銀行及現金結餘的賬面值如下：

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
人民幣	87,866	56,782
港元	2,194	2,413
美元	343,054	326,409
其他	2,735	9,673
	435,849	395,277

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

17. 貿易應付款項及應付票據

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	380,250	265,560
應付票據	12,207	–
	392,457	265,560

貿易應付款項的信貸期介乎 0 至 60 天 (2023 年 : 0 至 60 天)。

本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
0–30 天	339,600	214,819
31–60 天	33,474	22,240
61–90 天	14,075	11,566
超過 90 天	5,308	16,935
	392,457	265,560

18. 其他應付款項及應計費用

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
應計採購	39,932	33,308
應計員工成本	11,643	23,213
應計費用	10,531	5,560
其他	858	1,287
	62,964	63,368

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

19. 銀行及其他借貸

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
進出口貸款	287,035	172,669
其他銀行借貸	213,450	208,518
	500,485	381,187
其他借貸	16,104	16,549
	516,589	397,736
分析為：		
有抵押	516,589	397,736
無抵押	-	-
	516,589	397,736

銀行及其他借貸須於以下時間償還：

	2024 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
一年內	68,121	25,837
超過一年但不超過兩年	1,085	1,049
超過兩年但不超過五年	1,994	2,546
	71,200	29,432
含有按要求償還條款的部分銀行及其他借貸 (於流動負債項下列示)	445,389	368,304
	516,589	397,736
減：於 12 個月內結算的款項(於流動負債項下列示)	(513,510)	(394,141)
	3,079	3,595

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

19. 銀行及其他借貸(續)

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，於兩個期間並不存在違約情況。

本集團借貸的實際利率範圍(亦等同於合約利率)如下：

	2024年 6月30日 (未經審核)	2023年 12月31日 (經審核)
實際利率：		
銀行借貸及進出口貸款		
— 浮動利率	5.98%–7.86%	3.70%–7.86%
— 固定利率	3.50%–6.75%	3.55%–6.50%
其他借貸		
— 固定利率	4.90%	4.90%

浮動利率銀行借貸須按有抵押隔夜融資利率(「有抵押隔夜融資利率」)加價差、貸款最優惠利率(「貸款最優惠利率」)加價差及香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加價差(2023年12月31日：有抵押隔夜融資利率加價差、貸款最優惠利率加價差及香港銀行同業拆息加價差)計息。

20. 銀行融資

於2024年6月30日，本集團有可供使用未提取銀行融資約1,999,000,000港元(2023年12月31日：2,792,000,000港元)。可供使用未提取銀行融資包括銀行貸款、保理貸款等。本集團的銀行融資以下列各項作抵押：

- i. 透過損益按公平值列賬之金融資產128,479,000港元(2023年12月31日：127,026,000港元)；
- ii. 已抵押銀行存款242,865,000港元(2023年12月31日：227,472,000港元)；及
- iii. 讓售予銀行的貿易應收款項及應收票據254,629,000港元(2023年12月31日：235,334,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

21. 股本

	股份數目	金額 千美元
--	------	-----------

法定：

每股面值 0.00001 美元 (2023 年 12 月 31 日：面值 0.00001 美元) 的普通股

於 2023 年 1 月 1 日、2023 年 6 月 30 日、2024 年 1 月 1 日及 2024 年 6 月 30 日 5,000,000,000 50

本公司已發行股本變動的概要如下：

	附註	股份數目	金額 千美元	相等於 千港元
--	----	------	-----------	------------

已發行及繳足：

每股面值 0.00001 美元 (2023 年 12 月 31 日
面值 0.00001 美元) 的普通股

於 2023 年 1 月 1 日、2023 年 6 月 30 日、
2024 年 1 月 1 日及 2024 年 6 月 30 日 488,681,030 5 38

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月，本公司根據本公司之股份獎勵計劃透過受託人自市場回購 500,000 股 (2023 年 6 月 30 日：3,550,000 股) 普通股，總代價為 676,000 港元 (截至 2023 年 6 月 30 日止六個月：6,879,000 港元)，其已於 2024 年 6 月 30 日於庫存股份儲備內確認。截至 2024 年 6 月 30 日止六個月，1,000,000 份受限制股份單位 (截至 2023 年 6 月 30 日止六個月：500,000 份受限制股份單位) 已獲歸屬，而 1,815,000 港元 (截至 2023 年 6 月 30 日止六個月：918,000 港元) 已轉撥自庫存股份儲備。

於 2024 年 6 月 30 日，18,800,000 股 (2023 年 12 月 31 日：19,300,000 股) 普通股已根據股份獎勵計劃由受託人持有。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

22. 以股份為基礎付款

截至 2022 年 6 月 30 日止六個月，本集團根據股東於 2016 年 9 月 19 日通過的一項普通決議案採納的股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）向本集團董事授予受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將於特定日期，或按等額批次自授出日期起 3 至 27 個月歸屬（前提是董事繼續留任服務及符合表現規定）。一旦符合各受限制股份單位相關歸屬條件，受限制股份單位被視為正式及有效地發行予持有人，及並無轉讓限制。

已授予本集團董事的受限制股份單位數目及各自於授出日期的加權平均公平值變動載列如下：

	受限制股份 單位數目	每個 受限制股份 單位的加權 平均公平值 港元
於 2023 年 1 月 1 日尚未行使	2,000,000	1.37
年內已歸屬	(500,000)	1.37
年內已沒收	<u>(500,000)</u>	1.37
於 2023 年 12 月 31 日及 2024 年 1 月 1 日尚未行使	1,000,000	1.37
期內已歸屬	<u>(1,000,000)</u>	1.37
於 2024 年 6 月 30 日尚未行使 (未經審核)	<u>—</u>	不適用

受限制股份單位的公平值乃根據本集團上市普通股於授出日期的收市價釐定。

本集團須預計於受限制股份單位歸屬期末將留任本集團的承授人的預期年度百分比（「**預期留任率**」），以釐定自簡明綜合損益表扣除的股權激勵費用金額。

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月，就授予本集團董事的股份獎勵於簡明綜合損益及其他全面收入表所確認開支總額為 304,000 港元（2023 年 6 月 30 日止六個月：167,000 港元）。

簡明綜合財務報表附註

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

23. 關連方交易

(a) 除簡明綜合財務報表其他章節所披露的關聯方交易及結餘以外，本集團於期間內與關聯方擁有以下交易：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
向一間聯營公司銷售貨品	281	568
向一間聯營公司購買貨品	15,916	2,988
向一間聯營公司收取／應收一間聯營公司利息收入	80	—
向一間聯營公司支付／應付一間聯營公司利息費用	1,092	—

(b) 本公司董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2024 年 千港元 (未經審核)	2023 年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利		2,983	2,633
離職後福利		92	45
		<u>3,075</u>	<u>2,678</u>

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。

24. 或有負債

於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團並無任何重大或有負債。

25. 批准財務報表

簡明綜合財務報表於 2024 年 8 月 23 日獲董事會批准並授權刊發。

SMART-CORE HOLDINGS LIMITED
芯智控股有限公司