

紫光科技(控股)有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：365

\* 僅供識別



領航未來  
成就夢想

二零一九年  
中期報告

# 目錄

- 2 公司資料
- 3 簡明合併綜合收益表
- 4 簡明合併資產負債表
- 6 簡明合併權益變動表
- 7 簡明合併現金流量表
- 8 簡明中期財務報表附註
- 20 主席報告
- 23 管理層討論及分析
- 30 主要風險及不確定性
- 32 權益披露
- 34 企業管治及其他資料
- 36 謹慎性陳述

## 董事會

### 執行董事

張亞東先生(主席)  
夏源先生(行政總裁)  
鄭鉅先生

### 非執行董事

李中祥先生(副主席)  
齊聯先生

### 獨立非執行董事

崔宇直先生  
鮑毅先生  
平凡先生

## 審核委員會

崔宇直先生(主席)  
李中祥先生  
鮑毅先生

## 薪酬委員會

鮑毅先生(主席)  
齊聯先生  
平凡先生

## 提名委員會

張亞東先生(主席)  
崔宇直先生  
平凡先生

## 公司秘書

劉維先生

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 主要營業地點

香港  
九龍  
尖沙咀  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
69樓02-03室

## 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司  
香港  
九龍尖沙咀  
彌敦道132-134號  
美麗華大廈1208-18室

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

## 股份過戶登記總處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 3 簡明合併綜合收益表

	附註	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	5	95,777	30,549
銷售成本		(60,436)	(72,817)
毛利潤／(虧損)		35,341	(42,268)
其他(虧損)／收益	6	(1,085)	2,132
其他利得－淨額	7	9,870	2,761
分銷費用		(15,801)	(18,832)
行政費用		(23,468)	(32,816)
經營利潤／(虧損)		4,857	(89,023)
財務收益	8	258	5,049
財務費用	8	(8,829)	(5,905)
財務費用－淨額	8	(8,571)	(856)
除所得稅前虧損		(3,714)	(89,879)
所得稅(費用)／抵免	10	(404)	12,442
本公司權益持有者應佔期內虧損		(4,118)	(77,437)
其他綜合收益			
<i>其後可能重分類至損益的項目</i>			
外幣折算差額		(164)	(4,052)
本期間其他綜合收益，扣除稅項		(164)	(4,052)
本期間綜合虧損		(4,282)	(81,489)
綜合虧損歸屬於：			
本公司權益持有者		(4,282)	(81,489)
基本每股虧損	11(a)	(0.28) 港仙	(5.32) 港仙
攤薄每股虧損	11(b)	(0.28) 港仙	(5.32) 港仙

附註	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	146,024	139,115
土地使用權	9,098	9,251
無形資產	6,089	5,868
於聯營公司的投資	233,740	234,856
其他非流動資產	—	2,410
遞延所得稅資產	13,534	13,534
	<u>408,485</u>	<u>405,034</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	36,891	36,385
應收賬款及應收票據	60,234	54,459
減：應收賬款減值準備	(15,025)	(20,500)
應收賬款及應收票據－淨額	45,209	33,959
預付賬款及其他應收款	10,360	7,621
儲稅券	7,100	5,325
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (詳見管理層討論及分析－證券投資部分)	139,787	137,339
保證金存款及受限制存款	985	2,279
現金及現金等價物	50,234	43,305
	<u>290,566</u>	<u>266,213</u>
<b>資產總額</b>	<u>699,051</u>	<u>671,247</u>
<b>權益及負債</b>		
<b>本公司權益持有者應佔權益</b>		
股本及股份溢價	240,740	240,740
其他儲備	673,976	674,140
累計虧損	(590,874)	(586,756)
<b>權益總額</b>	<u>323,842</u>	<u>328,124</u>

## 5 簡明合併資產負債表

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
可轉股債券	9	124,000	118,463
遞延收益		4,550	4,565
遞延所得稅負債		14,812	14,410
		<b>143,362</b>	<b>137,438</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	13	40,710	33,304
其他應付款		41,100	41,029
合同負債		12,536	12,092
借款	14	91,000	68,478
應付所得稅項		46,501	50,782
		<b>231,847</b>	<b>205,685</b>
<b>負債總額</b>		<b>375,209</b>	<b>343,123</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>699,051</b>	<b>671,247</b>

	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	其他儲備 港幣千元	累計虧損 港幣千元	總權益 港幣千元
於二零一九年一月一日結餘	145,500	95,240	674,140	(586,756)	328,124
綜合虧損					
期間虧損	—	—	—	(4,118)	(4,118)
外幣折算差額	—	—	(164)	—	(164)
綜合總虧損	—	—	(164)	(4,118)	(4,282)
於二零一九年六月三十日結餘 (未經審核)	145,500	95,240	673,976	(590,874)	323,842
於二零一八年一月一日結餘	145,500	95,240	685,678	(463,837)	462,581
綜合虧損					
期間虧損	—	—	—	(77,437)	(77,437)
外幣折算差額	—	—	(4,052)	—	(4,052)
綜合總虧損	—	—	(4,052)	(77,437)	(81,489)
於二零一八年六月三十日結餘 (未經審核)	145,500	95,240	681,626	(541,274)	381,092

## 7 簡明合併現金流量表

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
經營業務之現金(流出)/ 流入淨額	<b>(11,254)</b>	985
投資活動之現金流出淨額	<b>(1,723)</b>	(8,776)
融資活動之現金流入淨額	<b>19,971</b>	71,980
現金及等同現金項目之增加淨額	<b>6,994</b>	64,189
於期初之現金及等同現金項目	<b>43,305</b>	234,003
匯率變動對現金及等同現金項目之影響	<b>(65)</b>	(1,904)
於期末之現金及等同現金項目	<b>50,234</b>	296,288



## 1. 一般資料

紫光科技(控股)有限公司(「本公司」)，前稱：日東科技(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。

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二零一九年八月七日授權批准刊發。

## 2. 編製基準

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

### 2.1 持續經營

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

## 3. 會計政策

除了採納截至二零一九年六月三十日止六個月期間生效的由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則外，編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與二零一八年十二月三十一日止年度財務報表所採用的會計政策一致。

應用該等新訂、經修訂及改進香港財務報告準則及香港會計準則，對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的財務表現及狀況沒有重大影響。

## 4. 估計

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

在編製此等簡明合併中期財務資料時，除了釐定所得稅準備所需估計的變動和特殊項目的披露外，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

## 5. 分部信息

執行董事為本集團的主要決策者。管理層根據執行董事審議用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內，本集團的經營分部為以下二項：

- (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溢利評估經營分部的表現，執行董事並不會特別關注各分部的總負債。未分配項目主要為管理支持各分部之總部，其資產主要為本公司日常經營所用的貨幣資金、辦公設備、與聯營公司的投資及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，負債主要為本公司發行的可轉股債券之金融負債及取得的銀行借款。

## 5. 分部信息(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下：

	截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)				
	工業產品的 生產與銷售	證券投資	分部合計	未分配項目	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部收入	92,745	2,448	95,193	584	95,777
分部業績	32,309	2,448	34,757	584	35,341
其他收益/(虧損)	23	—	23	(1,108)	(1,085)
其他利得/(虧損)－淨額	9,888	—	9,888	(18)	9,870
分銷費用	15,801	—	15,801	—	15,801
行政費用	9,049	—	9,049	14,419	23,468
財務費用－淨額	3,032	2	3,034	5,537	8,571
<b>除所得稅前溢利/(虧損)</b>	<b>14,338</b>	<b>2,446</b>	<b>16,784</b>	<b>(20,498)</b>	<b>(3,714)</b>

截至二零一八年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下：

	截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)					
	工業產品的 生產與銷售	融資租賃 及保理	證券投資	分部合計	未分配項目	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/(虧損)	104,742	24	(75,394)	29,372	1,177	30,549
分部業績/(虧損)	31,988	(17)	(75,416)	(43,445)	1,177	(42,268)
其他收益	2,130	—	2	2,132	—	2,132
其他利得－淨額	2,761	—	—	2,761	—	2,761
分銷費用	18,688	144	—	18,832	—	18,832
行政費用	15,671	1,829	—	17,500	15,316	32,816
財務(收益)/費用－淨額	(4,695)	(282)	743	(4,234)	5,090	856
<b>除所得稅前溢利/(虧損)</b>	<b>7,215</b>	<b>(1,708)</b>	<b>(76,157)</b>	<b>(70,650)</b>	<b>(19,229)</b>	<b>(89,879)</b>

## 6. 其他(虧損)/收益

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
銷售廢料收益	23	1,885
其他(虧損)/收益	(1,108)	247
	<u>(1,085)</u>	<u>2,132</u>

## 7. 其他利得－淨額

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
壞賬回撥	5,353	4,051
政府補助收入	1,505	852
物業、廠房及設備處置利得/(損失)	486	(1,813)
賠償收入	67	32
存貨報廢及盤盈利得	2	514
其他利得/(損失)	2,457	(875)
	<u>9,870</u>	<u>2,761</u>

## 8. 財務費用－淨額

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
<b>財務收益：</b>		
－銀行存款的利息收入	258	682
－匯兌收益	—	4,341
－折扣收益	—	26
<b>財務費用：</b>		
－銀行及其他借款利息費用	8,829	5,905
<b>淨財務費用</b>	<b>8,571</b>	<b>856</b>

## 9. 可轉股債券

於二零一六年五月三十日，本公司以每股港幣0.4元的價格向紫光科技戰略投資有限公司發行普通股股票730,000,000股以及票面值為港幣148,000,000元的零息可轉股債券。此債券於發行日期起計五年後按票面值港幣148,000,000元到期，或可由持有人選擇於到期日前按每港幣0.4元兌換一股的比例(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。管理層通過對相關合同條款的分析評估以及結合合同安排的實質將發行的可轉股債券於初始確認時整體指定為以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科技戰略投資有限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。根據修改後的條款，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成本法計量。二零一七年根據可轉股債券條款確認可轉股債券公允價值變動收益港幣78,405,000元，確認利息費用港幣7,423,000元，於二零一七年十二月三十一日可轉股債券賬面值為港幣107,969,000元；截至二零一八年六月三十日止六個月期間，確認利息費用為港幣5,046,000元，於二零一八年六月三十日可轉股債券賬面值為港幣113,015,000元；截至二零一九年六月三十日止六個月期間，確認利息費用為港幣5,537,000元，於二零一九年六月三十日可轉股債券賬面值為港幣124,000,000元。

本期確認無可轉股債券兌換成本公司普通股。

## 10. 所得稅費用／(抵免)

香港所得稅已按照本期間估計應課稅利潤以稅率 16.5% (截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%) 計提準備。本集團於中國內地之附屬公司的適用稅率為 25% (截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)。其他地區利潤的稅款則按照本期間估計應課稅利潤依本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
<b>即期所得稅：</b>		
期內利潤的當期稅項	404	374
<b>當期所得稅總額</b>	<b>404</b>	<b>374</b>
遞延所得稅	—	(12,816)
<b>所得稅費用／(抵免)</b>	<b>404</b>	<b>(12,442)</b>

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

## 11. 每股虧損

### (a) 基本

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

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
虧損歸屬於本公司權益持有者 已發行普通股的加權平均數(千計)	(4,118) <u>1,455,000</u>	(77,437) <u>1,455,000</u>
每股基本虧損	<u>(0.28) 港仙</u>	<u>(5.32) 港仙</u>

### (b) 攤薄

由於假設兌換本公司尚未行使之可轉股債券將會導致期內每股虧損減少，故在計算截至二零一九年六月三十日止六個月期間之每股攤薄虧損時，並無假設本公司之尚未行使之可轉股債券已獲行使。



## 12. 應收賬款及應收票據

於二零一九年六月三十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 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
3個月或以下	30,218	16,750
3至6個月	8,232	9,815
6個月以上	21,784	27,894
	<b>60,234</b>	<b>54,459</b>

## 13. 應付賬款及應付票據

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，應付賬款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
90日以內	34,083	24,732
91-120日	1,052	1,568
120日以上	5,575	7,004
	<b>40,710</b>	<b>33,304</b>

## 14. 借款

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>流動</b>		
於1年內到期償還之抵押銀行貸款(a)	<b>91,000</b>	68,478
	<b>91,000</b>	68,478

- (a) 取得該等抵押銀行貸款是以集團之物業、土地使用權作為抵押，本公司及附屬公司提供擔保。

於二零一九年六月三十日所有銀行及其他借款均需在一年內償還。於二零一九年六月三十日平均年借款利率為5.87%。

## 15. 承擔

### (a) 經營租賃承擔－本集團為承租人

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

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
不超過一年	<b>5,727</b>	8,260
	<b>5,727</b>	8,260

## 16. 期後事項

本公司由紫光集團有限公司(以下簡稱「紫光集團」)及其全資下屬公司控制。清華控股有限公司(以下簡稱「清華控股」)持有紫光集團51%股權，為本公司的實際控制人。於二零一八年九月四日，本公司接獲紫光集團發來之通知，紫光集團的控股股東清華控股已於二零一八年九月四日分別與蘇州高鐵新城國有資產經營管理有限公司(「高鐵新城」)及海南聯合資產管理有限公司(「海南聯合」)簽署股權轉讓協議(合稱「該等股權轉讓協議」)，並與上述兩間公司共同簽署共同控制協議。根據該等股權轉讓協議的約定，清華控股將其所持的代表紫光集團整體股權30%和6%的股權分別轉讓給高鐵新城和海南聯合。股權轉讓完成後，清華控股、高鐵新城和海南聯合將合計持有紫光集團51%的股權；其中，清華控股持有紫光集團15%的股權，高鐵新城持有紫光集團30%的股權，海南聯合持有紫光集團6%的股權。每份該等股權轉讓協議，需在該等股權轉讓協議中所列的生效條件全部得到滿足之日起生效。於二零一八年十月二十五日，本公司收到清華控股通知，清華控股與高鐵新城及海南聯合分別簽署了一份終止協議，以終止各方於二零一八年九月四日簽署的相關股權轉讓協議，同時，清華控股、高鐵新城及海南聯合共同簽署了一份終止協議，以終止其於二零一八年九月四日簽署的共同控制協議。

## 16. 期後事項(續)

根據本公司於二零一八年十月二十九日發出之公告，本公司接到清華控股通知，於二零一八年十月二十五日，清華控股與紫光集團及深圳市投資控股有限公司(「深投控」)簽署合作框架協議(「框架協議」)。根據該框架協議(其中包括)，清華控股與深投控擬簽署股權轉讓協議(「轉讓協議」)，清華控股向深投控轉讓其持有的紫光集團整體股權36%。在該轉讓完成後，清華控股和深投控持有的該等股權，佔紫光集團整體股權的15%及36%。於二零一九年八月九日，本公司收到紫光集團通知，清華控股已與紫光集團及深投控於二零一九年八月八日簽署終止協議，以終止上述協議方於二零一八年十月二十五日簽署之框架協議。清華控股仍是紫光集團及本公司的控股股東。

於二零一九年六月二十日，本公司控股股東紫光科技戰略投資有限公司(「紫光科技」)與一位潛在買方(「潛在買方」)就紫光科技可能出售由其持有的986,829,420股公司股份(「有關股份」)訂立了一份不具約束力的條款書(「條款書」)，而於該公告日期及最後可行日期，有關股份佔本公司整體已發行股本約67.82%(「可能收購事項」)。倘該可能收購事項成為事實，則將導致本公司控制權經由轉讓有關股份及根據收購守則規則26.1作出強制性全面要約而發生變更。截至最後可行日期，並無就可能收購事項訂立任何正式協議，且討論仍在進行中，該可能收購事項可能會或可能不會進行。本公司將密切關注上述事項的進展情況，並根據相關法律法規履行信息披露義務。

各位尊敬的股東：

本人謹代表紫光科技(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，提呈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止中期未經審計業績報告。

## 總覽

二零一九年上半年，全球經濟環境充滿不確定性，中美貿易爭端加劇，令中國出口貿易受到一定程度的拖累，製造業增長放緩，金融市場持續波動，亦致使全球經濟復蘇動力減弱，同時，傳統電子設備市場趨於飽和，作為上游SMT裝備製造商，本集團業務也受到了一定的影響。但隨著5G通訊、汽車電子、可穿戴智能裝備等新興技術的日漸普及與成熟，本集團相信，人工智能及消費電子行業將被賦予新的增長與發展空間，SMT裝備製造業亦將因而受惠。報告期間，本集團堅定做好SMT自主裝備業務的經營、規劃與拓展，同時積極完善內控與風險管理政策，減低經營及行政成本，進一步提升集團競爭力，厚積薄發，以迎接行業的新一輪蓬勃發展。

## 業務回顧

報告期內，本集團主要從事SMT裝備製造及相關業務，以及證券投資業務。

秉持著「一個定位，兩大抓手，三大突破，四大舉措」的發展戰略，本集團以SMT裝備製造及相關業務為核心，並致力發展及銷售自主研發產品。受益於積極的市場銷售政策，以及持續不斷地推出配合市場需求的新型SMT智能設備，加上行之有效的成本控制措施，報告期間，SMT裝備製造及相關業務版塊的毛利率由去年同期之31%，提高至35%，對本集團盈利表現的改善作出貢獻。惟受環球經濟不景氣影響，版塊的收入約為港幣92,745,000元，較去年同期之港幣104,742,000元出現輕微減少。

證券投資業務方面，本集團通過執行低頻交易策略，集中投資於與SMT裝備製造業具緊密聯繫的香港上市高科技企業，包括半導體、電腦及軟件等。二零一九年上半年，香港股市仍受中美貿易磨擦、環球金融波動等外圍因素影響而持續波動，但因美聯儲發表減息預期、人民銀行降準釋放資金流動性，加上市場理解中美貿易談判有所進展，帶動港股稍作回升。報告期內，證券投資版塊錄得浮動溢利約港幣2,448,000元。

## 行業趨勢

自上世紀八十年代開始，人工智能產業在國家政策及資源的大力支持下綻放曙光，隨著投入增加，我國在此領域不斷突破，踏入二十一世紀已進入了蓬勃發展階段，消費電子行業一體化、智能化、功能設計多樣化的產品逐漸佔據市場主流致使需求持續擴大，技術的進步亦推動消費不斷升級。作為其上游產業的SMT裝備製造業亦因此受益，其行業總產值雖受週期性的影響，但從整體趨勢而言，一直保持穩健增長。

近年來，雖然傳統電子設備市場有趨於飽和的跡象，行業增長放緩，但新興技術的漸趨成熟，將為行業發展帶來新的動力。二零一九年六月六日，工信部正式向四家電訊網絡供應商發放5G商用牌照，中國正式進入5G商用元年，預計5G智能手機出貨量將從二零一九年的200萬部增加到二零二五年的15億部，年複合增長率為201%<sup>1</sup>；全球自動汽車市場規模預計於二零二零年達到人民幣1萬億元<sup>2</sup>；二零一九年第一季度，可穿戴設備如智能眼鏡、智能手錶等市場出貨量為1,950萬部，同比增長34.7%<sup>3</sup>，消費電子行業將迎來新一輪增長週期。作為SMT智能裝備供應商，本集團將繼續積極配合行業發展，以及客戶、市場的需求。本集團主營的SMT全套解決方案，其中包括波峰焊、回流焊、點膠機等微電子組裝設備，加上本集團自主研發的BIMS智能製造管理系統，以及LOA信息化辦公平台，可有效滿足客戶JIT(Just in Time)、BTO(Build to Order)的新型生產模式。

<sup>1</sup> 資料來源：國盛證券研究所

<sup>2</sup> 資料來源：凱德產業經濟研究中心《2016-2020年中國智能汽車產業發展現狀及發展前景報告》

<sup>3</sup> 資料來源：前瞻產業研究院

## 展望

近年來，隨著國內生產成本不斷上升，加上營商環境上的改變，政治和經濟的多重因素交疊，使中國製造業正形成市場轉移趨勢，高科技領域也受到影響，本集團的主要下遊客戶，已開始逐步轉移至東南亞設廠，影響所及，本集團往東南亞地區的出口量將逐步上升。但是，市場的轉移非一朝一夕所能達成，建造週期的拉長將造成本集團SMT裝備製造及相關業務版塊收入的短期下滑。加上中美貿易摩擦懸而未決、全球經濟增長疲弱等不明朗因素，踏入二零一九年下半年，本集團依然需要面對重重挑戰，但作為國內銷量和技術領先的SMT智能化裝備龍頭企業，在中國以至世界經濟發展的洪流中，本集團將堅定向前，破浪前行，以「高質量、高效率、高可靠性」為基本，在繼續鞏固並提升自主研發優勢的同時，做好市場推廣，進一步深化本集團的核心競爭力，以達至提升盈利表現的最終目標。

藉此機會，本人謹代表董事會全體向為紫光控股付出努力及信任的管理層和全體員工、業務合作夥伴，以及一直支持本集團的股東，致以衷心的感謝！

主席

張亞東

香港

二零一九年八月七日

## 業績回顧

報告期內，本集團主要從事SMT裝備製造及相關業務，以及證券投資業務。

於二零一九年上半年，全球製造業整體表現疲弱，經貿環境亦籠罩避險情緒，拖累本集團業務發展持續受壓。有見及此，本集團繼續深入拓展於SMT裝備製造領域之既有優勢，不斷推出符合市場需求及企業中高端定位之新型SMT裝備，同時進一步強化風險控制及內部管理水平，令經營成本同比明顯減低。總體而言，受益於證券投資業務錄得浮動溢利約港幣2,448,000元，以及分銷費用及行政費用按年下降約16%及28%，本公司權益持有者應佔期內虧損同比大幅縮窄約95%，盈利表現獲顯著改善。長遠而言，5G通訊技術、智能可穿戴設備、汽車電子智能化等產業新趨勢將推動電子製造業的新一輪產業升級，而本集團將持續以「一個定位，兩大抓手，三大突破，四大舉措」為根本發展戰略，從產品研發、推廣、銷售及內部控制等多方位入手，充分把握行業發展之寶貴機遇，為發展成為全球SMT智能裝備領先供應商而不懈努力。

## SMT裝備製造及相關業務

SMT裝備製造及相關業務為本集團之發展核心。

報告期內，管理層以鞏固行業優勢地位、增強盈利水平為目標，積極應對市場增長放緩及營商環境不明朗所導致的下遊客戶需求縮減。得益於持續推出廣受市場歡迎的SMT新型設備，以及採取行之有效的成本控制措施，板塊毛利率由二零一七年同期之約11%、二零一八年同期之約31%進一步提高至約35%，盈利能力進一步增強，惟受宏觀不利因素影響，板塊分部收入約為港幣92,745,000元，較上年同期之約港幣104,742,000元小幅減少。



## SMT 裝備製造及相關業務(續)

產品研發方面，本集團現時擁有整套SMT解決方案，產品覆蓋選擇性波峰焊、波峰焊、迴流焊(爐)、印刷機、點膠機等一系列硬件設備，以及BIMS整理製造管理系統、LOA信息化辦公平台等軟件系統，可協助下遊客戶建立JIT(Just in Time)及BTO(Build to Order)等新型生產模式，從而在產能增長減慢、消費需求迭代加快的新趨勢下提高生產效率、降低生產成本。報告期內，本集團貼合市場需求，推出多款以智能化、高精度、高靈活度為特徵的新型設備，包括具智能識別功能的選擇性波峰焊，其可搭配識別相機以及自動捕捉識別位置基準點，實現焊接位置之精準定位。此外，本集團亦推出可實時監控單個板件爐溫曲線的新型迴流焊、可搭載飛行拍照功能之高速點膠機，以及針對銀漿印刷行業推出銀漿印刷機等設備，務求不斷提升及完善產品鏈建設，加強客戶粘性及品牌定價實力。

管理層深知市場推廣乃品牌建設的重要一環。回顧期內，本集團繼續秉承「走出去」戰略，參與包括第七屆中國電子信息博覽會、亞洲電子生產設備暨微電子工業展覽會，以及華南國際工業自動化展等在內的行業知名展會，將各款新推出之智能裝備及主力產品帶入大眾視野，並安排核心研發人員於展會現場向潛在客戶介紹產品特性及解答疑問，從而促進產品研發與銷售市場之緊密結合、強化中高端SMT裝備製造商之品牌形象。

鑒於宏觀經濟短期走弱，管理層於運營管理方面重點關注成本管控及信用政策。報告期內，板塊分銷費用及行政費用下降至約港幣15,801,000元及約港幣9,049,000元，在上年同期基礎上進一步減低。就信用管理而言，管理層在繼續實行原有信用政策基礎上，因應信用水平較高之優質客戶的合理需求而適當調整其之信用政策，從而在保證經營性現金流穩定的前提下加強與優質客戶之商業協作，而大部分新增應收賬款及應收票據之信用期主要集中於三個月及以下類別，至於三至六個月以及六個月以上類別的應收賬款及應收票據則較上年同期減少約16%及約22%，故應收賬款及應收票據總額較上年同期僅有小幅增加。

## SMT 裝備製造及相關業務(續)

管理層相信，雖然當前宏觀市場之不利因素或會令本集團之業務發展及盈利表現暫時承壓，惟各下游產業之根本需求仍蘊含巨大潛力。伴隨5G通訊技術相關之產業鏈效應逐步釋放、以人工智能為發展前景的汽車電子行業日益普及，以及小間距LED顯示屏、智能可穿戴設備等下游電子消費產品的穩步增長，SMT裝備製造業必將長期受惠於電子產業之持續穩定發展，而本集團將秉持穩紮穩打、深耕細作、穩中求進之經營策略，密切關注市場趨勢，充分發揮數十年來於SMT裝備製造領域所積累之產品優勢，以捕捉及充分把握行業發展先機。

## 證券投資業務

本集團以低頻交易策略從事證券投資業務，重點關注與本公司主營之SMT裝備製造業務具協同效應之上下游企業。目前投資集中於在聯交所上市的高科技公司，主要為半導體、電腦及軟件行業的優質企業。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，證券投資分部錄得浮動溢利約港幣2,448,000元。

針對投資市場之風險特性，本集團設有嚴格匯報機制，確保管理層可及時監控各項投資活動，以降低投資風險、保障投資安全。

投資標的	截至二零一九年 六月三十日止六個月 期間內投資利得／ (損失)總額 (未經審核) 港幣千元
中芯國際(上市編號：981.hk)	11,981
國美金融科技(上市編號：628.hk)	33
國電科環(上市編號：1296.hk)	(5)
聯想控股(上市編號：3396.hk)	(9,561)
	<u>2,448</u>

## 證券投資業務(續)

本集團之上市證券投資按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在合併資產負債表中記錄，於二零一九年六月三十日，金額約為港幣 139,787,000 元：

投資標的	於二零一九年 六月三十日 以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產 (未經審核) 港幣千元	佔以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產總額 之比例 %
中芯國際	56,341	40.31
國美金融科技	272	0.19
國電科環	280	0.20
聯想控股	82,894	59.30
	<b>139,787</b>	<b>100</b>

## 財務回顧

### 收入

報告期內，本集團按業務板塊劃分之收入分析如下：

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
SMT裝備製造及相關業務	92,745	104,742
融資租賃及保理	—	24
證券投資	2,448	(75,394)
綜合服務	584	1,177
	<b>95,777</b>	<b>30,549</b>

### 其他利得

報告期內，本集團錄得其他利得約港幣9,870,000元，其中壞賬回撥收入約港幣5,353,000元，政府補助收入約港幣1,505,000元，物業、廠房及設備處置利得約港幣486,000元。

### 分銷費用

報告期內，受益於有效的費用控制政策，本集團錄得分銷費用約港幣15,801,000元，較截至二零一八年六月三十日止六個月期間下降約16%。

### 行政費用

受益於SMT裝備製造及相關業務板塊於上一財政期間內所進行的人力資源架構整合及優化，報告期內本集團錄得行政費用約港幣23,468,000元，較截至二零一八年六月三十日止六個月期間下降約28%。

### 財務費用

報告期內，財務費用約港幣8,829,000元，較截至二零一八年六月三十日止六個月期間增加約港幣2,924,000元。主要來自銀行貸款利息支出。

## 期內虧損

基於以上所述，報告期內本公司權益持有者應佔虧損約為港幣4,118,000元，而截至二零一八年六月三十日止六個月期間虧損約為港幣77,437,000元。

## 息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)

下表列示本集團各期間的息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)。報告期內本集團息稅折舊攤銷前溢利比率約為7.47%。

	截至二零一九年 六月三十日 止六個月期間 (未經審核) 港幣千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月期間 (未經審核) 港幣千元
期內本公司權益持有者應佔虧損	<b>(4,118)</b>	(77,437)
財務費用—淨額	<b>8,571</b>	856
所得稅費用／(抵免)	<b>404</b>	(12,442)
折舊及攤銷	<b>2,296</b>	2,563
息稅折舊攤銷前溢利／(虧損)	<b>7,153</b>	(86,460)

## 流動資金、財務資源及資本負債比率

本集團營運資金充裕，流動資產淨值維持在約港幣290,566,000元之高水平，流動資產比率維持在1.25倍之穩健水平。經參考於二零一九年六月三十日全部借貸對本公司權益持有者應佔權益的比率計算，本集團之資本負債比率為28.10%。

## 營運資金管理

於二零一九年六月三十日，本集團持有約港幣51,219,000元現金及銀行存款，相較期初的約港幣45,584,000元增加了約港幣5,635,000元。報告期內，本集團嚴格管理應收賬款，切實盤活資金使用效率，錄得平均應收賬款周轉日數進一步下降至約為61日(二零一八年十二月三十一日：70日)，以及平均應付賬款周轉日數縮減至約為110日(二零一八年十二月三十一日：114日)，惟平均存貨周轉日數微增至約為109日(二零一八年十二月三十一日：106日)。

### 物業、廠房及設備的資本開支

期內資本開支總額約港幣4,203,000元，其中約港幣2,493,000元用於園區生產廠房改造，約港幣1,710,000元用於購買機械設備等。

### 本集團資產的抵押

於二零一九年六月三十日，本集團之銀行信貸(包括本集團之進出口、信用證、跟單信用證、信託收據及銀行貸款)以下列各項作為抵押：

- (i) 本集團於報告日賬面淨值總額約港幣85,375,000元的若干土地及物業的第一法定押記；
- (ii) 保證金存款約港幣985,000元；及
- (iii) 本公司及附屬公司提供擔保。

### 權益及負債

於二零一九年六月三十日本集團之淨資產約港幣323,842,000元，於二零一八年十二月三十一日淨資產為港幣328,124,000元，期內權益減少主要由於期內虧損約港幣4,118,000元及外幣報表折算損失約港幣164,000元。

### 僱員

於二零一九年六月三十日，本集團在中國內地聘用約333名全職僱員及工人，在香港則聘用約17名職員。本集團繼續透過向僱員提供足夠定期培訓，維持及提升僱員的工作能力。本集團根據行業慣例發放酬金予其僱員。於中國內地，本集團根據現行勞工法向僱員提供員工福利及花紅。於香港，本集團提供退休金計劃及與表現掛鉤花紅等員工福利。

## 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。

## 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、美元等計值而面臨各種貨幣風險所產生的外匯風險。於期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途，本集團將繼續密切監控其面臨的該等貨幣之外匯波動風險及在有需要時採取適當對沖措施。

## 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。



### 董事於股份及相關股份之權益

於二零一九年六月三十日，概無董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或另行須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或短倉。

### 董事購買股份或債券之權利

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

### 主要股東於股份及相關股份之權益

於二零一九年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄，以下人士(惟本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露的權益或淡倉：

## 於股份中之長倉

股東名稱	權益性質	持有 普通股份數目	佔總股權之 概約百分比 %
<b>主要股東</b>			
紫光科技戰略投資有限公司(附註1)	實益擁有人	986,829,420	67.82
陳萍	實益擁有人	100,000,000	6.87
達廣(附註2)	實益擁有人	93,152,000	6.40
畢天富(附註3)	實益擁有人/ 於受控制法團的權益	87,783,168	6.03

附註：

- 紫光科技戰略投資有限公司由北京紫光資本管理有限公司全資擁有，即由紫光集團有限公司全資擁有。紫光集團有限公司由清華控股有限公司擁有51%權益及由北京健坤投資集團有限公司擁有49%權益。清華控股有限公司由清華大學全資擁有，北京健坤投資集團有限公司由趙偉國先生擁有70%權益。
- 達廣國際有限公司(「達廣」)由吳新先生100%實益擁有。
- 畢天富先生於87,783,168股股份中擁有權益，其中包括(a)畢天富先生直接持有的37,525,200股股份，(b) Sun East Group Limited(畢天富先生及其配偶梁巧心女士分別擁有其50%權益)直接持有的3,796,000股股份，(c) Sum Win Management Corp.(由畢天富先生全資擁有)直接持有的2,424,800股股份，及(d) Mind Seekers Investment Limited(由畢天富先生全資擁有)直接持有的44,037,168股股份。

除上文所披露之權益外，截至二零一九年六月三十日，據本公司所知，在根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內，並無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有權益(無論直接或間接)或持有淡倉的任何記錄。

## 企業管治常規

本公司深知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。本公司致力確保其業務遵守有關規則及規例，以及符合適用守則及標準。本公司採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「守則」)之守則條文。

董事會定期檢討本公司之企業管治常規，以確保本公司一直遵守守則。除下文所述之偏離守則條文第A.6.7條外，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內一直遵守守則。

### 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。於二零一九年五月三十日舉行之股東週年大會，本公司獨立非執行董事崔宇直先生、鮑毅先生、平凡先生，以及非執行董事李中祥先生和齊聯先生因公務未能出席該次會議。為確保日後遵守守則，本公司已向未能出席會議之董事提供相關會議資料，並於會後就會議詳情及需關注事項向董事作出說明，以協助其瞭解本公司股東意見。本公司亦將繼續採取一切合理措施以審慎地安排時間表，從而確保所有董事能夠出席股東大會。

## 審核委員會

本公司已根據守則成立審核委員會(「委員會」)，以供覆核及監察本集團之財務申報程式及內部控制。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。委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績，並認為該等報表符合適用會計準則、法例以及聯交所之規定，並已作出充分披露。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股息

董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月期間派付中期股息(二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。經本公司作出具體查詢後，董事會全體成員均確認彼等已於截至二零一九年六月三十日止六個月遵照標準守則所載的規定標準行事。

## 於聯交所網站刊登中期報告

本公司之中期報告載有上市規則規定之所有資料，將會在聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.unistech.com.hk](http://www.unistech.com.hk))登載，並寄發予股東。

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零一九年六月三十日止六個月期間及截至二零一八年六月三十日止六個月期間之未經審核中期財務業績及營運數據乃按本集團內部資料作出，投資者應注意不恰當信賴或使用以上資訊可能造成投資風險。投資者在買賣本公司證券時務須小心謹慎。

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