

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

芯智控股有限公司
Smart-Core Holdings Limited
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2166)

**截至2024年6月30日止六個月之
中期業績**

財務摘要

- 本集團截至2024年6月30日止六個月的總收入為2,623.9百萬港元(2023年：3,184.6百萬港元)，較2023年同期減少17.6%。
- 本集團截至2024年6月30日止六個月的毛利為143.4百萬港元(2023年：229.9百萬港元)，較2023年同期減少37.6%。
- 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(2023年：12.7百萬港元)，較2023年同期增加186.6%。
- 截至2024年6月30日止六個月，基本及攤薄每股盈利分別為7.73港仙(2023年：2.68港仙)及7.72港仙(2023年：2.67港仙)。
- 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)。

中期業績

芯智控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2024年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核簡明綜合業績連同2023年同期之比較數字。該等業績以報告期間的簡明綜合財務報表(其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」)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文規定編製)為基準。

本公司核數師羅申美會計師事務所已根據香港會計師公會發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」審閱未經審核中期財務資料。

簡明綜合財務報表

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

	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	4	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		9,041	20,752
其他收益或(虧損)淨額		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	5	(8,312)	(7,262)
期間利潤	6	<u>36,917</u>	<u>21,116</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		36,326	12,674
非控股權益		591	8,442
		<u>36,917</u>	<u>21,116</u>
每股盈利	8		
基本		<u>7.73 港仙</u>	<u>2.68 港仙</u>
攤薄		<u>7.72 港仙</u>	<u>2.67 港仙</u>

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(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><u>32,089</u></u>	<u><u>13,030</u></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><u>32,089</u></u>	<u><u>13,030</u></u>

簡明綜合財務報表

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		6,792	7,289
使用權資產		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 於聯營公司之投資		132,774	131,439
按金		117,749	113,881
遞延稅項資產		2,281	2,315
		<u>1,668</u>	<u>3,033</u>
		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	9	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		76,794	86,531
即期稅項資產		-	2,320
已抵押銀行存款		242,865	227,472
銀行及現金結餘		192,984	167,805
		<u>1,576,976</u>	<u>1,400,325</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	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	11	513,510	394,141
其他應付款項及應計費用		62,964	63,368
租賃負債		7,544	6,817
即期稅項負債		1,325	-
		<u>1,001,628</u>	<u>830,417</u>

	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)
流動資產淨值		<u>575,348</u>	<u>569,908</u>
總資產減流動負債		<u>920,084</u>	<u>909,880</u>
非流動負債			
租賃負債		4,344	1,872
銀行及其他借貸	11	<u>3,079</u>	<u>3,595</u>
		<u>7,423</u>	<u>5,467</u>
資產淨值		<u><u>912,661</u></u>	<u><u>904,413</u></u>
資本及儲備			
股本		38	38
儲備		<u>912,425</u>	<u>904,700</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>912,463</u>	904,738
非控股權益		<u>198</u>	<u>(325)</u>
權益總計		<u><u>912,661</u></u>	<u><u>904,413</u></u>

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使用者一致。

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貸款之分類 — 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。

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。

3. 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。

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。

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

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	<u>3,581</u>	<u>(2,269)</u>
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，亦即其於本年度的經營地點，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>

4. 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	<u>2,623,869</u>	<u>3,184,637</u>
按收入確認時間		
即時確認	<u>2,623,869</u>	<u>3,184,637</u>
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
	<u>2,597,847</u>	<u>2,648,007</u>
獨立分銷	<u>26,022</u>	<u>536,630</u>
	<u>2,623,869</u>	<u>3,184,637</u>

(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。

5. 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
	<u>7,000</u>	<u>6,979</u>
遞延稅項	<u>1,312</u>	<u>283</u>
	<u><u>8,312</u></u>	<u><u>7,262</u></u>

6. 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	<u>56,958</u>	<u>91,799</u>
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)	<u>5,654</u>	<u>5,602</u>

7. 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)。

8. 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	2023年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的盈利	<u>36,326</u>	<u>12,674</u>
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	<u>1,000,000</u>	<u>1,500,000</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>470,780,068</u>	<u>474,327,991</u>

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)。

9. 貿易應收款項及應收票據

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。

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
	<u>846,547</u>	<u>645,775</u>
應收票據		
0-60天	<u>16,420</u>	<u>10,768</u>

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。

10. 貿易應付款項及應付票據

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
	<u>392,457</u>	<u>265,560</u>

11. 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	<u>213,450</u>	<u>208,518</u>
	500,485	381,187
其他借貸	<u>16,104</u>	<u>16,549</u>
	<u>516,589</u>	<u>397,736</u>
分析為：		
有抵押	516,589	397,736
無抵押	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>516,589</u>	<u>397,736</u>

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	<u>1,994</u>	<u>2,546</u>
	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)	<u>445,389</u>	<u>368,304</u>
	516,589	397,736
減：於12個月內結算的款項(於流動負債項下列示)	<u>(513,510)</u>	<u>(394,141)</u>
	3,079	3,595
於12個月後結算的款項	<u>3,079</u>	<u>3,595</u>

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：零)，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(「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。

管理層討論及分析

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(基欽週期)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%。

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。

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。

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。

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，未來我們將會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，中長市場期持續看好，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。

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 6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	於2024年 6月30日 已動用款項 (百萬港元)	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)
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。

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)。於本公告日期，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。

資本承擔及或然負債

於2024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

截至本公告日期，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。

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。除本公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。

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。

刊發中期業績

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.smart-core.com.hk)刊載。本公司截至2024年6月30日止六個月的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，將適時寄發予股東並於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
芯智控股有限公司
董事長及執行董事
田衛東

香港，2024年8月23日

於本公告日期，董事會包括執行董事田衛東先生（董事長）、劉紅兵先生及麥漢佳先生及鄭鋼先生，非執行董事黃梓良先生，獨立非執行董事湯明哲博士、許微女士及薛春博士。