

The background of the entire page is a vibrant blue-toned digital illustration. It features a complex network of glowing circuit lines, various square and rectangular components resembling microchips or data nodes, and several bright, out-of-focus light points that create a sense of depth and technological advancement. A large, three-dimensional white 'AI' logo is prominently displayed in the lower-left quadrant, appearing to sit on a circuit board. The overall aesthetic is futuristic and high-tech.

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)

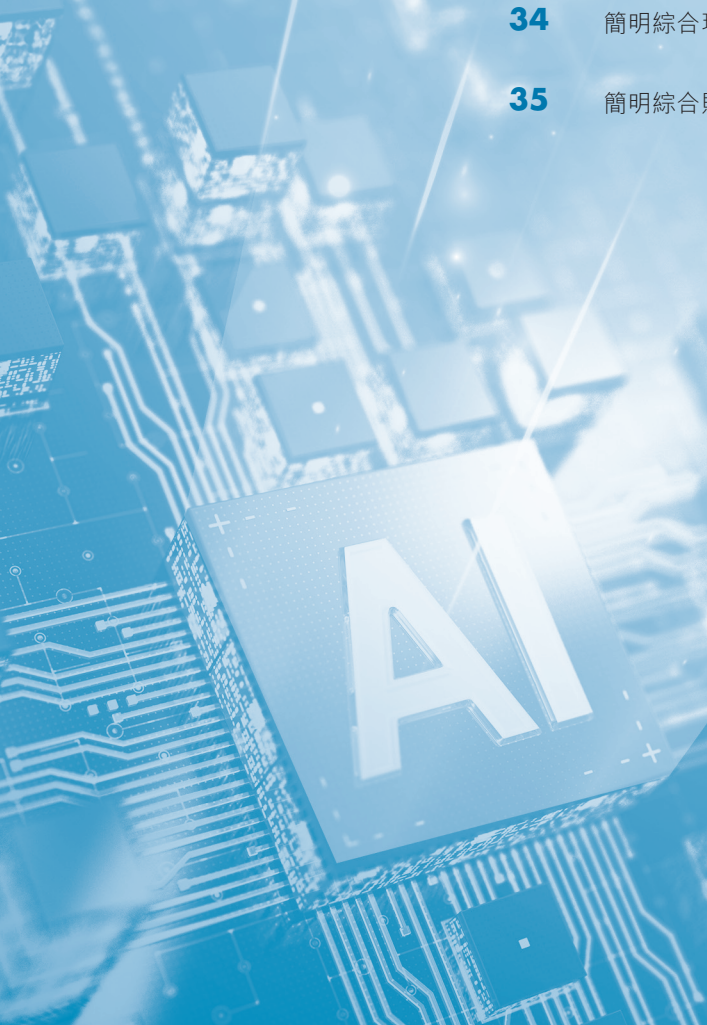
股份代號: 2166

2026

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
19	其他資料
27	獨立審閱報告
28	簡明綜合損益表
29	簡明綜合損益及其他全面收入表
30	簡明綜合財務狀況表
32	簡明綜合權益變動表
34	簡明綜合現金流量表
35	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)
劉紅兵先生(首席技術官)
麥漢佳先生(首席運營官)
鄭鋼先生(首席財務官)

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
林晨博士

董事委員會

審核委員會

許微女士(主席)
湯明哲博士
林晨博士

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

翟永文先生(香港會計師公會會員)

授權代表

鄭鋼先生
翟永文先生

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

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

中國深圳市前海

樞紐大街 66 號

前海周大福金融大廈 10 樓

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		
	2026年	2025年	變動
	千港元	千港元	
收入	6,818,258	2,796,194	143.8%
毛利	408,910	162,240	152.0%
除稅前利潤	329,479	55,566	493.0%
期間利潤	289,382	48,563	495.9%
本公司擁有人應佔利潤	289,973	48,458	498.4%
每股盈利(「每股盈利」)			
— 基本(港仙)	63.35	10.44	506.8%
— 攤薄(港仙)	62.59	10.38	503.0%
存貨平均週轉天數 — 天 ⁽¹⁾	19	21	-9.5%
貿易應收款項平均週轉天數 — 天 ⁽²⁾	40	57	-29.8%
貿易應付款項平均週轉天數 — 天 ⁽³⁾	23	32	-28.1%
	於2026年	於2025年	變動
	6月30日	12月31日	
	千港元	千港元	
總資產	3,995,051	2,264,101	76.5%
總負債	2,687,889	1,201,115	123.8%
資產淨值	1,307,162	1,062,986	23.0%
資本負債率 — % ⁽⁴⁾	97.2	50.0	94.4%
流動比率 — 倍 ⁽⁵⁾	1.30	1.57	-17.2%

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(2025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181天(2025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181天(2025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。

集團業務回顧

一、全球經濟：低增長、高分化，風險與韌性並存

2026年上半年，地緣衝突推動能源與商品價格上行，導致全球經濟顯著分化。國際貨幣基金組織(IMF)最新報告預計全球經濟年增速放緩至3.0%，通脹預測上調至4.7%。聯合國給出更為審慎的2.7%預估值，顯著低於疫情前3.2%的平均水平。兩大機構均認為「低增長、高分化」是宏觀底色，地緣衝突、貿易碎片化及AI估值泡沫破裂風險是主要隱憂。

世界貿易組織(WTO)預計全球商品貿易量增速從4.6%降至1.9%，傳統商品貿易疲軟，但是AI相關商品(芯片、伺服器、光模組)貿易強勁，AI軟件與雲服務跨境輸出成為新增量。產業投資方面，地緣博弈與貿易壁壘延緩全球直接投資復甦，供應鏈加速向東南亞、墨西哥、印度多元化佈局，短期推高資本支出15%–25%，但中長期或因效率損失導致盈利下降。全球製造業已從「效率最優」轉向「效率、安全與韌性」三重目標的動態平衡，彈性供應鏈成為核心戰略，有利於電子元器件混合分銷模式發展。

中國經濟方面，上半年GDP同比增長4.7%，高技術製造業增長13.3%，集成電路產量增長23.1%，遠超工業平均的5.4%增速。外貿進出口同比增長16.9%達25.47萬億元，貿易順差收窄4.7%。其中集成電路出口額1,772.8億美元，同比增長達96.1%，穩居第一大出口商品。值得注意的是，集成電路出口金額近乎倍增，但出口量僅增長約7%，表明本輪增長主要是由芯片價格上漲驅動。而且存儲芯片佔到出口額約65%。

二、半導體產業：AI 驅動全球半導體邁入萬億美元新紀元

2026 年，全球半導體產業將邁入萬億美元級新紀元，AI 算力需求成為核心驅動引擎。世界半導體貿易統計協會 (WSTS) 於 6 月發佈的春季預測大幅上調展望：預計全年市場規模將突破 1.5 萬億美元，其中存儲芯片營收將從 2025 年的 2,300 億美元躍升至 8,039 億美元，同比大增 249.5%；邏輯芯片同比增長超 30%。美國半導體行業協會 (SIA) 的月度統計資料印證了這一發展態勢，一季度全球半導體市場銷售額同比增長 79.2% 達 2,985 億美元。

半導體產業增長的驅動力呈現前所未有的結構性分化：AI 伺服器對 HBM (高頻寬記憶體)、企業級 eSSD、GPU 及高速互聯芯片的強勁需求構成主要引擎。智能手機、PC 等傳統市場則受制於存儲價格上漲，出貨量下滑。市場調研機構 IDC 資料顯示，今年二季度全球 PC 出貨量同比下降 4.9%，全年預計同比下降 11.3%。本輪增長主要源自平均售價 (ASP) 提升而非出貨量擴張。統計資料顯示，若剔除 AI 相關領域的貢獻，傳統半導體芯片市場增長空間有限。

三、集團的業務表現

2026 年上半年，集團圍繞 AI 科技主線持續深化業務佈局，以存儲、智能終端、算力基建及混合分銷四大業務單元協同發力。得益於存儲芯片業務的爆發式增長，集團整體業績實現跨越式提升，各業務單元均實現同比大幅增長。其中，存儲芯片業務單元表現突出，在集團營收中的佔比快速提升。這一變化深刻體現了 AI 對產業格局的重塑力量，也驗證了集團「多賽道佈局、重點突破」戰略的前瞻性與有效性。各業務單元的半年度回顧如下：

3.1 存儲業務單元

本集團在存儲領域深耕多年，已形成覆蓋 DRAM、NAND 快閃記憶體、NOR 快閃記憶體、MCP、KGD 以及 eSSD 模組等多品類的存儲芯片產品矩陣，能夠滿足從端側可穿戴設備、智能終端到雲端數據中心等各類應用場景。

2026年上半年，全球存儲芯片市場正處於由AI需求推動的歷史性「超級週期」中。市場研究機構集邦諮詢(TrendForce)於5月發佈的預測報告顯示，AI發展從大型模型訓練轉向以推理為核心的代理式AI應用，驅動存儲器需求結構性擴張。該機構將2026年全球存儲器產值從年初預計的5,516億美元大幅上修至8,893億美元，2027年則進一步上修至逾1.28萬億美元。這意味著存儲芯片將成為半導體產業史上增長最快的單一品類。

資料顯示，單台AI伺服器對DRAM的容量需求約為傳統伺服器的8倍，NAND快閃記憶體容量需求約為3倍，且大量採用價值量極高的HBM和eSSD等高階產品。由於製造相同容量的HBM需消耗相當於普通DRAM芯片3-4倍的晶圓產能，頭部存儲廠商將產能優先配置給更高利潤的HBM，嚴重擠佔了傳統DRAM的供給，導致DRAM芯片價格出現持續攀升。TrendForce的資料顯示，2026年第二季度常規DRAM合約價格環比上漲58-63%，NAND快閃記憶體合約價格環比上漲70-75%，預計第三季度分別再漲13-18%和10-15%。

與此同時，AI Agent技術的快速演進和在應用端落地，百萬Token上下文推理和智能體應用普及，帶來的Token消耗量將是普通Chat交互的10-50倍，顯著拉動了HBM、DRAM和企業級eSSD的需求。

為支援端側AI設備本地大模型推理，智能手機、PC等終端開始配備更高容量的LPDDR5X和UFS 4.0嵌入式存儲。主流AI眼鏡普遍採用2GB DRAM與32GB NAND快閃記憶體的存儲組合，高端型號則容量更大。而且AI硬件憑藉創新性功能帶來的高溢價，能更好消化存儲用量增長帶來的成本上升，在獲取供應鏈資源時具備更強的溢價能力，推動存儲芯片價格漲價。

2026年上半年，本業務單元與多家全球知名存儲芯片原廠保持緊密的業務合作，成功把握存儲芯片超級週期機遇，實現業績跨越式增長。2026年上半年累計實現銷售額3,661.3百萬港元，同比大幅增長561.4%，帶動集團整體營收規模躍升至新台階。

3.2 智能終端業務單元

SoC (System on Chip) 作為電子產品的中樞控制核心，其技術演進正加速向集成 NPU (Neural Processing Unit) 的方向發展，以滿足端側低延遲、高能效條件下的本地 AI 計算需求。各 SoC 廠商紛紛推出集成高性能 NPU 的新一代技術平台，不僅支援端側 AI 的推理加速，更在圖像信號處理 (ISP)、音頻處理和感測器融合等維度實現技術升級，推動語音交互、即時翻譯、圖像識別、圖像生成等創新應用的普及。尤其是在 AI PC、智能穿戴、工業視覺和機器人等高算力需求領域，呈現出強勁的增長勢頭。

IDC 在 4 月發佈的報告指出，2026 年全球 AI PC 出貨量預計達到 1.23 億台，佔全部 PC 出貨量的 45% 以上；智能手機端側 AI 芯片滲透率也在快速攀升，預計 2027 年全球超過 70% 的智能手機都將搭載 AI 引擎。AI SoC 的市場需求正在快速攀升，據 Semiconductor Insight 發佈的報告，2026 年全球 AI SoC 市場規模預計為 412.3 億美元，到 2034 年將增長至 1,037.3 億美元，複合年增長率 (CAGR) 約為 14.6%。Grand View Research 的報告顯示，2026 年全球邊緣 AI 市場規模約為 300 億美元，預計到 2033 年將增至 1,187 億美元，CAGR 達到 21.7%。Forrester 的研究指出，企業將模型推理從雲端遷移到邊緣設備可降低 40–70% 的 AI 運營支出，這為端側 AI SoC 市場的長期增長提供了堅實的經濟學基礎。

綜合來看，AI SoC 驅動的端側智能浪潮正在開啟半導體產業新一輪增長週期，並將重塑電子產品形態未來的競爭格局。本業務單元與業內多家知名 SoC 芯片原廠保持緊密合作，為客戶提供涵蓋芯片供應鏈保障、定製化技術解決方案及全週期的 FAE 技術支援。2026 年上半年，得益於 AI SoC 市場的快速擴張及公司在新興賽道的持續深耕，本業務單元累計實現銷售額 2,558.7 百萬港元，同比大幅增長 35.0%，表現出強勁的市場競爭力與業務韌性。

3.3 算力基建業務單元

本業務單元聚焦算力基礎設施領域的光通信核心器件，核心產品涵蓋應用於200G／400G／800G／1.6T高速數通光模組的發射芯片(CW LD、VCSEL、EML等)及接收芯片(PD、APD等)。高性能收發芯片是光模組中技術含量最高的核心環節。隨著光模組速率從400G向800G乃至1.6T躍遷，對光收發芯片的性能要求呈指數級提升。

全球AI算力基礎設施投資與數據中心高速傳輸需求持續加碼，推動光模組市場進入結構性增長新階段。據TrendForce集邦諮詢於2026年5月發佈的研究報告，全球前九大雲服務供應商(CSP) 2026年資本支出總額預測已上調至約8,300億美元，同比增長79%，反映AI算力基建投資仍處於加速升溫階段。

本業務單元依託與全球領先光通信芯片原廠的深度合作，結合集團光模組領域的優質客戶資源，上半年累計實現銷售額494.3百萬港元，同比增62.1%，業務發展勢頭良好。

3.4 混合分銷業務單元

獨立分銷是電子元器件供應鏈中由市場機制驅動的去中心化網路，整合原廠、OEM/CEM過剩庫存及同業渠道，服務於緊急現貨、EOL批量採購及停產物料調配，在供需失衡時保障製造商的生產連續性。Research Nester預測，2025年全球電子元器件分銷市場規模約2,007億美元，至2035年將達3,912億美元，CAGR 7.7%。

2026年上半年，存儲芯片及晶圓嚴重短缺、交期超長，製造企業紛紛轉向獨立分銷尋現貨，推動本業務單元需求增長。我們依託集團供應鏈整合能力，快速匹配緊缺物料，並在功率器件、國產EDA軟件等領域為客戶推薦可替換AVL的原廠資源，實現從「解決缺貨」到「替換引導」的混合分銷獨特銷售模式。行業趨勢方面，日趨嚴格的國際貿易合規要求正重塑准入門檻，供應鏈透明度與可追溯性成為客戶核心考量，利好具備規範運作能力的中大型分銷商。

上半年，本業務單元受益於市場對供應鏈彈性的迫切需求，客戶數與訂單額明顯回升，累計實現銷售額103.9百萬港元，同比增長146.3%。

管理層討論及分析

集團業務展望

一、宏觀經濟展望

2026年下半年，全球經濟仍處在不確定性的結構調整中。經合組織(OECD)預計今年全球GDP增速將從2025年的3.4%放緩至2.8%，2027年回升至3.1%；世界銀行(WB)的增速預測值僅為2.5%，並且全球約三分之二的經濟體增速遭到下調，中東能源衝擊、貿易碎片化及AI估值修正是主要風險。中國經濟方面，世界銀行7月預計中國全年經濟增長為4.4%，亞洲開發銀行則維持之前4.6%的預測值，其中高技術投資與強勁的出口是核心支撐，電子資訊製造業在AI驅動下將繼續保持全球競爭力。

二、半導體市場展望

全球半導體市場預計將繼續維持高景氣度，除了WSTS提供的樂觀預測數據，Gartner在4月將2026年全球半導體收入預測上調至超1.3萬億美元，同比增長64%，創下近二十年的最高增速，此外Omdia也同步上調增速至62.7%。調研機構普遍認為HBM擠佔常規DRAM產能導致存儲供給緊張，實質性緩解需等到2027年下半年，預計DRAM價格2026年的累計漲幅將達125%。

產業的短期統計數據也印證高景氣，SIA統計的數據顯示，今年5月全球半導體芯片銷售額達1,206.1億美元，相比去年同期實現倍增，並連續第31個月實現同比增長，增長的核心驅動力仍然來自AI。此外，端側AI設備開始進入全面普及窗口，雲端與端側共振將驅動市場邁向更大的規模。

基於上述宏觀經濟與產業趨勢研判，我們對各業務單元展望如下：

3.1 存儲業務單元：AI超級週期延續，結構性景氣持續

展望2026年下半年，全球存儲芯片市場的高景氣週期仍將持續。TrendForce在6月發佈的報告中指出，在HBM產能持續擠佔常規DRAM供應的背景下，2026年全年DRAM供給增長率預計僅為16%左右，遠低於歷史年均25%以上的增速水平，市場結構性緊缺的供給格局短期內難以緩解。該機構預計存儲價格將在2026年下半年觸及本輪週期峰值，隨後進入高位盤整階段，年內出現大幅回檔的可能性較低。

值得關注的是，AI Agent技術的成熟正在開闢存儲需求的「第二增長曲線」。具備百萬級Token長期記憶和自主決策能力的AI Agent，其推理過程中的數據吞吐量遠超傳統應用，對HBM和eSSD存儲容量的需求呈非線性增長。TrendForce已於2026年5月將2027年全球存儲器產值預測由8,427億美元大幅上調至超過1.28萬億美元，年增率約44%。基於集團在存儲市場多年來的深厚佈局，以及上半年通過核心大客戶合作建立起的規模化供應能力，本業務單元對下半年的業務成長持樂觀態度。

3.2 智能終端業務單元：AI SoC引領端側智能全面普及

隨著AI從雲端計算向物理世界加速滲透，端側AI正從「錦上添花」變為「不可或缺」。端側AI化的驅動力來自多個維度：7B參數級模型已可在智能手機和PC上流暢運行且性能持續提升；商業級應用對敏感數據安全性的高度重視使端側推理確保數據「不出設備」；Agent時代Token消耗呈指數級增長，疊加雲端API調用成本上升，推動用戶部署本地算力以控制成本。目前，本地硬件已可高效實現語音辨識、圖像生成、智能助手等AI功能，這一趨勢的核心在於AI SoC在技術架構與能效比上的持續迭代創新。Semiconductor Insight在2026年3月發佈的報告顯示，AI SoC市場2026年將達412.3億美元規模，2026至2034年期間的CAGR約為14.6%。

2026年將是AI智能終端從「少數人的嘗鮮品」變為「多數人的標配」的關鍵一年，具備AI能力的智能終端產品憑藉較高的產品溢價能力，有望以遠超傳統電子產品的增速成為驅動消費電子市場結構性變革的核心力量。

展望2026年下半年，隨著AI PC和AI手機的加速普及（IDC預測AI PC年度出貨量將超1.23億台、佔據PC市場45%以上份額），消費者對內置AI處理能力的智能設備需求將持續攀升。與此同時，AI眼鏡、AI耳機等新興智能穿戴品類正在快速打開市場，AI攝像頭、掃地機器人、具身智能等AI視覺應用場景加速滲透，將進一步擴大對AI SoC芯片的需求基數。本業務單元將聚焦智能穿戴、智慧視覺、機器人等高增長賽道，把握端側AI全面普及的歷史機遇。

3.3 算力基建業務單元：持續受益於AI基礎設施投資浪潮

展望2026年下半年，全球AI算力基礎設施投資將繼續保持高速增長，以AI伺服器 and 光模組為核心採購標的的算力基建投資佔比持續提升，表明全球科技巨頭在AI算力領域的投入正在全面加速，對高速光模組的需求增速有望超出此前市場預期。據LightCounting預測，2026年800G光模組出貨量將實現翻倍以上增長，1.6T光模組進入規模量產元年，其芯片組銷售額有望首次突破20億美元，並於2029年前保持快速增長態勢。

隨著AI大模型參數規模持續擴大及訓練集群向「十萬卡」乃至「百萬卡」級別演進，且光互連逐步取代銅互連，光模組的增速已超過xPU（算力芯片）的增長速度，將進一步放大光模組的市場需求總量。Yole Group的報告顯示，全球光模組市場規模預計將從2025年的234億美元增長至2031年的1,123億美元，CAGR達到30%。在此背景下，本業務單元將持續深化與全球領先光通信芯片原廠的戰略合作，積極拓展國內外優質客戶資源，充分把握算力基建高速發展的戰略機遇。

3.4 混合分銷業務單元：傳統模式迎來AI賦能與合規升級新機遇

全球電子元器件供應鏈正經歷深層次的結構性調整，供需錯配與交期波動已從短期擾動演變為結構性常態。製造企業在常規授權渠道之外，對獨立分銷渠道的依賴度持續上升。AI技術在需求預測、庫存優化和風險預警等供應鏈管理環節的應用日趨成熟，正重塑分銷行業的運營模式和服務標準。此外，國際貿易合規要求的持續趨嚴將加速行業洗牌，有利於具備規範運作能力和完善合規體系的中大型分銷商擴大市場份額。隨著全球半導體市場規模突破萬億美元級別，電子元器件分銷行業的總量天花板將被大幅抬升，混合分銷模式的成長空間也相應拓寬。

本業務單元將通過AI化運營升級、強化合規管理體系、拓展全球業務網路三大舉措，在複雜多變的市場環境中確立差異化競爭優勢，持續為客戶創造價值，實現可持續發展。

四、小結

人工智能作為最具變革性的通用目的技術，正深刻重塑全球產業發展格局。其對先進算力、高速存儲和低延遲傳輸的剛性需求，使得人工智能與先進半導體之間形成了深度耦合的共生關係。正是這種強勁的需求驅動，多家權威調研機構相繼大幅上調了半導體市場規模的增長預期——麥肯錫年初發佈的報告便指出，僅人工智能與數據中心兩大領域，就足以推動半導體行業在2030年前突破萬億美元大關。而當前市場的實際增速，已顯著超出其基準假設，這標誌著半導體行業正步入由人工智能驅動的超級繁榮週期。

然而，繁榮之中亦潛藏著變數。一方面，若HBM產能擴張快於預期，或AI資本開支增速意外放緩，存儲芯片價格便可能提前見頂；另一方面，端側AI的殺手級應用迄今尚未完全成熟，消費者換機意願也可能低於預期。這些不確定性，為行業的長期增長路徑增添了值得持續關注的隱憂。

綜上所述，2026年上半年，存儲芯片業務的爆發式增長帶動集團營收規模躍升至全新量級，成為發展歷程中的重要里程碑。與此同時，智能終端、算力基建與混合分銷三大業務單元亦實現同比大幅增長，不僅印證了集團在AI全產業鏈佈局中的均衡性與戰略前瞻性，更充分驗證了「多賽道佈局、重點突破」這一策略的有效性。展望未來，集團將依託授權分銷、獨立分銷、技術增值服務及光通信芯片等環節的全鏈條優勢，進一步深化與產業鏈上下游的戰略協同；持續深耕AI軟硬件領域，積極拓展國內外業務網絡，借助AI智能化轉型構建更具韌性的全球化供應鏈服務體系。在穩健經營與創新驅動並重的前提下，集團將不斷提升業務質量與盈利水平，致力於為股東創造更長遠、更豐厚的價值回報。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團收入為6,818.3百萬港元，較2025年同期(2,796.2百萬港元)增加4,022.1百萬港元(143.8%)。收入增加主要由於存儲及端側AI SoC的銷售額增加。

毛利

截至2026年6月30日止六個月，我們的毛利較2025年同期(162.2百萬港元)增加246.7百萬港元(152.0%)至408.9百萬港元。截至2026年6月30日止六個月，我們的毛利率增加0.2%至6.0%(截至2025年6月30日止六個月：5.8%)。毛利率增加主要是由於智能終端及算力基建業務單元的銷售額及毛利率增加所致。

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2026年6月30日止六個月，研發費用為19.7百萬港元，較截至2025年6月30日止六個月(17.8百萬港元)增加10.8%。該增加主要由於我們研發人員的員工成本增加所致。

行政、銷售及分銷費用

截至2026年6月30日止六個月，行政、銷售及分銷費用合共為132.8百萬港元(截至2025年6月30日止六個月：93.4百萬港元)，佔截至2026年6月30日止六個月收入的1.9%，而2025年同期則為3.3%。該增加主要由於我們銷售及分銷人員的員工成本增加所致。

財務費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之財務費用為30.6百萬港元(截至2025年6月30日止六個月：13.0百萬港元)。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，此主要由於用於本集團業務的銀行及其他借貸增加所致。

期間利潤

截至2026年6月30日止六個月，本集團利潤為289.4百萬港元，較2025年同期的48.6百萬港元增加240.8百萬港元，增幅為495.9%。截至2026年6月30日止六個月的純利率約為4.2%，較2025年同期(2025年：1.7%)增加2.5%。

本公司擁有人應佔淨利潤

截至2026年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔淨利潤為290.0百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：48.5百萬港元），較2025年同期增加498.4%。

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。

於2025年12月17日，董事會議決變更上市所籌集所得款項淨額23.9百萬港元的用途。未動用所得款項原先擬用於升級、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。鑑於本集團電商平台的當前發展水平已足以達成及維持該主要目的，董事會議決將未動用所得款項中約8.4百萬港元用於與銷售AI相關電子元器件相關的營銷及營運開支，以及爭取AI相關電子元器件的額外分銷授權，而約15.5百萬港元將用於招聘研發人員，以提供技術支援及解決方案服務，輔助本集團分銷AI相關電子元器件業務。詳情請參閱本公司日期為2025年12月17日及2026年1月9日的公告（「該等公告」）。

所得款項用途	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	於2026年 6月30日 累計 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	17.3	0.0	(17.3)	0.0	—
4. 用於研發	20.6	0.0	(20.6)	0.0	—

管理層討論及分析

所得款項用途	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	於2026年 6月30日 累計 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)
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. 開發智能終端、邊緣運算及其他領域的解決方案，以及投資於AI相關芯片的分銷授權及市場推廣					
— 與銷售AI相關電子元器件有關的銷售與經營費用	8.4	(8.4)	(8.4)	0.0	—
— 招募研發人員	15.5	(9.7)	(9.7)	5.8	預期於2028年12月31日或之前悉數動用
7. 一般營運資金	20.5	0.0	(20.5)	0.0	—
	205.8	(18.1)	(200.0)	5.8	

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. 於2025年12月17日，董事會已決議更改上市所得款項淨額23.9百萬港元的用途。有關詳情請參閱該等公告。

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2026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454.2百萬港元(2025年12月31日：336.6百萬港元)。

於2026年6月30日，本集團之尚未償還銀行及其他借貸為1,270.6百萬港元(2025年12月31日：531.3百萬港元)。本集團之資本負債率(以計息借貸除以權益總額計算)由2025年12月31日的50.0%增加至於2026年6月30日的97.2%，原因是銀行借貸增加。

於2026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3,686.3百萬港元及1,675.5百萬港元(2025年12月31日：2,340.7百萬港元及1,809.4百萬港元)。

於2026年6月30日，本集團擁有流動資產3,450.3百萬港元(2025年12月31日：1,838.8百萬港元)及流動負債2,663.2百萬港元(2025年12月31日：1,172.7百萬港元)。於2026年6月30日的流動比率為1.30倍(2025年12月31日：1.57倍)。

截至2026年6月30日止六個月，本集團之貿易應收賬款週轉期為40日，而2025年同期則為57日。貿易應收賬款整體週轉期在信貸期內。

截至2026年6月30日止六個月的貿易應付賬款週轉期為23日，而2025年同期則為32日。貿易應付賬款週轉期維持合理水平。

截至2026年6月30日止六個月的存貨週轉期為19日，而2025年同期則為21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2026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收益淨額約5.1百萬港元(截至2025年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額約1.0百萬港元)。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2026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130.5百萬港元(2025年12月31日：134.1百萬港元)及銀行存款288.6百萬港元(2025年12月31日：182.7百萬港元)已抵押作為本集團銀行借貸及融資安排的擔保。

管理層討論及分析

資本承擔及或然負債

於2026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之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2026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2026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2026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（包括出售庫存股份（「庫存股份」）（定義見上市規則））。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

2026年6月30日後事項

於2026年6月22日，本公司（作為發行人）與國投證券（香港）有限公司（「配售代理」）（作為配售代理）訂立配售協議（「配售協議」），據此，配售代理同意按盡力基準促使不少於六名承配人（承配人及其最終實益擁有人應為獨立第三方）認購最多97,736,206股普通股（「配售股份」），配售價為每股配售股份3.00港元（「配售事項」）。淨配售價約為每股2.98港元。於配售協議日期，聯交所所報收市價為每股3.53港元。配售事項已於2026年7月13日完成，配售代理已向不少於六名承配人配售合共97,736,000股新股份。配售股份總面值為977.36美元。配售股份佔配售事項完成後本公司當時已發行及經擴大股本約16.67%。配售事項所得款項總額及淨額分別約為293.21百萬港元及約291.3百萬港元。本公司將根據本公司日期為2026年7月13日的公告所載所得款項用途動用所得款項淨額。

有關配售事項的理由及詳情，請參閱本公司日期為2026年6月22日及2026年7月13日的公告。

除本報告所披露者外，本集團自2026年6月30日至本報告日期概無發生任何重大事項。

員工及員工激勵計劃

於2026年6月30日，本集團僱員數目為350名（於2025年6月30日：319名），其中大部分位於深圳及香港。截至2026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81.1百萬港元（截至2025年6月30日止六個月：約53.9百萬港元）。

於2016年9月19日，本公司已採納股份獎勵計劃（「**2016年股份獎勵計劃**」），且有條件批准及採納一項購股權計劃（「**購股權計劃**」）。

就2016年股份獎勵計劃而言，其將於2026年9月19日（即採納日期起計十週年當日）屆滿。鑒於2016年股份獎勵計劃即將屆滿，董事會已決議終止2016年股份獎勵計劃，並採納一項股份獎勵計劃（「**2026年股份獎勵計劃**」），自2026年4月16日起生效。

2026年計劃規則摘要載列如下：

宗旨與目標

2026年股份獎勵計劃的具體目標如下：

- (a) 認可並獎勵若干合資格人士對本集團的增長及發展所作出的貢獻，並提供激勵以留任該等人士，確保本集團的持續營運及發展；
- (b) 吸引有利於本集團進一步發展的合適人才；及
- (c) 使若干合資格人士在建立本集團任何成員公司與該等合資格人士之間的長期關係方面，獲得直接的經濟利益。

其他資料

管理

2026年股份獎勵計劃須由董事會根據2026年計劃規則以及(如適用)信託契據及所有適用法律、規則及法規(包括上市規則所施加的披露及其他法規)進行管理。董事會就2026年股份獎勵計劃所衍生的一切事宜或其詮釋或效力所作的決定，均屬最終、具決定性及對所有可能受其影響的人士具約束力。倘一名選定參與者或其聯繫人為董事會成員，該人士將就董事會批准向該選定參與者授出股份放棄投票。

受託人將根據2026年計劃規則並受信託契據條款的約束，持有股份及由此產生的收益。

有關更多詳情，請參閱本公司日期為2026年4月16日的公告。

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。

於2026年4月16日採納2026年股份獎勵計劃後直至2026年6月30日，本公司根據2026年股份獎勵計劃向僱員授出合共13,000,000份股份獎勵。在此期間，2,000,000份股份獎勵已歸屬，並無股份獎勵被註銷或沒收。本集團於截至2026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9.6百萬港元(截至2025年6月30日止六個月：4.5百萬港元)。於2026年6月30日，本公司並無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。截至終止日期(即2026年4月16日)，本公司概無根據2016年股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份獎勵。

董事會不會根據2026年股份獎勵計劃進一步授出股份獎勵，以致根據2026年股份獎勵計劃授出的股份總數(不包括根據2026年股份獎勵計劃已失效或已註銷的獎勵)超過截至採納日期已發行股份總數的10%。據此，於2026年4月16日採納2026年股份獎勵計劃起至截至2026年6月30日止六個月止期間，根據2026年股份獎勵計劃可供授出的獎勵股份數目分別為48,868,103股及35,868,103股。於截至2026年6月30日止六個月起，根據購股權計劃可供授出的購股權數目為50,000,000份。於報告期間就授出購股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2.8%。

截至2026年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃獎勵的股份變動詳情如下：

		股份獎勵數目							
承授人	授予日期	於2026年	期內已授予	期內已歸屬	期內已註銷	期內已沒收	於2026年	緊接授予	緊接歸屬
		1月1日					6月30日	日期前獎勵	日期前獎勵
		未歸屬					未歸屬	股份的收市價	股份的加權 平均收市價
董事									
麥漢佳先生	2025年4月2日 ⁽¹⁾	2,000,000	–	1,000,000	–	–	1,000,000	1.71港元	4.82港元
鄭鋼先生	2025年4月2日 ⁽¹⁾	2,000,000	–	1,000,000	–	–	1,000,000	1.71港元	4.82港元
合資格僱員	2026年4月30日 ⁽²⁾	–	13,000,000	–	–	–	13,000,000	2.92港元	不適用

附註：

- (1) 於2025年4月2日，本公司執行董事麥漢佳先生及鄭鋼先生各自獲授3,000,000股獎勵股份。於符合2016年股份獎勵計劃的條款及待達成董事會所指定的歸屬條件下，獎勵股份將分三批歸屬，將於2025年、2026年及2027年6月30日分別歸屬每批1,000,000股獎勵股份。
- (2) 於2026年4月30日，合共13,000,000股獎勵股份已根據2026年股份獎勵計劃授予符合資格獲授獎勵股份的本公司附屬公司僱員。於符合2026年股份獎勵計劃的條款及待達成董事會所指定的歸屬條件下，獎勵股份將分三批歸屬，將於2026年、2027年及2028年9月30日分別歸屬4,333,333股獎勵股份、4,333,333股獎勵股份及4,333,334股獎勵股份。

足夠公眾持股量

茲提述本公司日期為2026年6月29日及2026年7月13日的公告（「公眾持股量公告」），內容有關（其中包括）公眾持股量不足。除另有界定者外，本中期報告所用詞彙與公眾持股量公告所界定者具有相同涵義。

誠如日期為2026年4月16日有關股份獎勵計劃的公告所披露，於2016年股份獎勵計劃終止後，受託人隨後將若干剩餘股份轉移至2026年股份獎勵計劃。鑒於受託人持有的股份由本集團提供資金，且該等股份尚未根據2026年股份獎勵計劃授予任何指定參與者，故受託人持有且尚未授予任何指定參與者的該等股份將不屬於根據上市規則第8.24條應視為由公眾持有的情況。

因此，於2026年6月30日，據董事所深知、全悉及確信，基於可得資料，本公司的公眾持股量為100,703,030股，佔本公司已發行股本約20.61%，低於上市規則第8.08條的規定，即本公司已發行股份總數至少25%須由公眾持有。

其他資料

於2026年6月22日交易時段後，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已委聘配售代理按盡力基準促使承配人認購最多97,736,206股新股份，配售價為每股本公司配售股份3.00港元。有關詳情請參閱本公司日期為2026年6月22日的公告。配售事項於2026年7月13日完成，97,736,000股配售股份已通過配售代理配售予不少於六名獨立承配人。緊隨配售事項完成後，合共198,439,030股股份由公眾持有，相當於本公司已發行股本總數的33.84%。因此，本公司已恢復上市規則第8.08條所規定的最低公眾持股量。詳情請參閱本公司日期為2026年7月13日的公告。

於本中期報告日期，據董事所深知、全悉及確信，基於可得資料，本公司的公眾持股量維持在上市規則第8.08條所規定的最低規定百分比25%。

上市規則第13.51B(1)條項下董事履歷詳情變動

自本公司2025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重大變動。

中期股息

董事會決議宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股5港仙(截至2025年6月30日止六個月：每股3港仙)，預計將於2026年9月25日(星期五)或前後支付予於2026年9月16日(星期三)名列本公司股東名冊的本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2026年9月14日(星期一)至2026年9月16日(星期三)(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2026年9月11日(星期五)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2026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，主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由同一人擔任。

本公司偏離守則條文C.2.1，因現時田衛東先生兼任主席及行政總裁。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與職權制衡，而且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，董事會將繼續檢討這個架構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2026年6月30日止六個月期間彼等已全面遵守標準守則。

其他資料

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於2026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；或根據載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「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 ⁽⁵⁾
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	5,500,000 (L)	1.13%
鄭鋼先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人	3,000,000 (L)	0.61%

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6,000,000股股份而言，麥先生於其中5,500,000股股份中擁有權益，其中4,500,000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) 就本公司根據股份獎勵計劃授予鄭先生的3,000,000股股份而言，鄭先生於其中3,000,000股股份中擁有權益，其中2,000,000股股份已歸屬。
- (5) 按於2026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2026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2026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2026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2026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 ⁽⁴⁾
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%
劉紅兵先生	實益擁有人	37,500,000 (L)	7.67%
富途信託有限公司 ⁽³⁾	受託人	36,312,256 (L)	7.43%

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) 作為本公司股份獎勵計劃的受託人，富途信託有限公司作為尚未歸屬股份的受託人，持有28,978,000股股份；並作為承授人已歸屬股份的託管人，持有7,334,256股股份。

(4) 按於2026年6月30日已發行488,681,030股股份計算。

(L) 指好倉。

其他資料

除上文所披露者外，於2026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、許微女士及林晨博士)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2026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。

獨立非執行董事林晨博士於2025年6月1日起獲委任為董事，並於2025年5月19日就適用於其作為上市發行人董事的上市規則相關要求，以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料可能產生的後果，向一家具備提供香港法律意見資格的律師事務所取得法律意見。林博士已確認其了解法律顧問所提供的資料，以及其作為上市發行人董事所承擔的責任。

刊發中期報告

本公司截至2026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，2026年8月25日

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28至56頁之中期財務資料，此乃包括本公司及其附屬公司於2026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」)。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

2026年8月25日

簡明綜合損益表

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

		截至 6 月 30 日止六個月	
	附註	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
收入	5	6,818,258	2,796,194
銷售成本		(6,409,348)	(2,633,954)
毛利		408,910	162,240
其他收入	6	12,966	11,236
其他收益或(虧損)淨額	7	2,533	534
貿易應收款項減值虧損撥回/(減值虧損)		1,120	(1,913)
研發費用		(19,670)	(17,757)
行政費用		(45,782)	(36,370)
銷售及分銷費用		(87,052)	(57,071)
應佔聯營公司業績		87,045	7,668
財務費用		(30,591)	(13,001)
除稅前利潤		329,479	55,566
所得稅費用	8	(40,097)	(7,003)
期間利潤	9	289,382	48,563
以下人士應佔：			
本公司擁有人		289,973	48,458
非控股權益		(591)	105
		289,382	48,563
每股盈利	11		
基本		63.35 港仙	10.44 港仙
攤薄		62.59 港仙	10.38 港仙

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
期間利潤	289,382	48,563
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	9,255	5,712
期間其他全面收入(扣除稅項)	9,255	5,712
期間全面收入總額	298,637	54,275
以下人士應佔：		
本公司擁有人	299,196	54,136
非控股權益	(559)	139
	298,637	54,275

簡明綜合財務狀況表

於 2026 年 6 月 30 日

	附註	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	4,232	4,579
使用權資產	13	31,292	36,051
商譽		20,159	20,159
無形資產		7,115	11,097
會所債券		6,005	5,960
透過其他全面收入按公平值列賬之金融資產		43,043	41,786
透過損益按公平值列賬之金融資產		175,127	148,144
於聯營公司之投資		239,630	150,890
按金	15	5,458	4,350
遞延稅項資產		12,700	2,279
		544,761	425,295
流動資產			
存貨		1,027,027	292,340
貿易應收款項及應收票據	14	1,821,592	1,173,903
預付款項、按金及其他應收款項	15	147,425	35,919
已抵押銀行存款	16	288,594	182,684
銀行及現金結餘	16	165,652	153,960
		3,450,290	1,838,806
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	17	1,158,875	494,193
合約負債		14,067	26,829
應付聯營公司款項		1,477	4,920
其他應付款項及應計費用	18	148,957	84,730
租賃負債		7,330	10,060
銀行及其他借貸	19	1,270,599	529,872
即期稅項負債		61,859	22,084
		2,663,164	1,172,688
流動資產淨值		787,126	666,118
總資產減流動負債		1,331,887	1,091,413

簡明綜合財務狀況表

於 2026 年 6 月 30 日

	附註	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		24,725	27,031
銀行及其他借貸	19	—	1,396
		24,725	28,427
資產淨值		1,307,162	1,062,986
資本及儲備			
股本	21	38	38
儲備		1,306,045	1,061,016
本公司擁有人應佔權益		1,306,083	1,061,054
非控股權益		1,079	1,932
權益總計		1,307,162	1,062,986

於 2026 年 8 月 25 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 2026 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 2025 年 1 月 1 日 (經審核)	38	92,433	14,051	15,533	(15,004)	(39,620)	–	1	(546)	892,446	959,332	444	959,776	
期間利潤	–	–	–	–	–	–	–	–	–	48,458	48,458	105	48,563	
其他全面收入	–	–	–	–	5,678	–	–	–	–	–	5,678	34	5,712	
期間全面收入總額	–	–	–	–	5,678	–	–	–	–	48,458	54,136	139	54,275	
轉撥至法定儲備	–	–	–	2,909	–	–	–	–	–	(2,909)	–	–	–	
確認為分派的股息 (附註 10)	–	(46,109)	–	–	–	–	–	–	–	–	(46,109)	–	(46,109)	
確認以股權結算之股份 基礎付款開支(附註 22)	–	–	–	–	–	–	4,519	–	–	–	4,519	–	4,519	
股份獎勵計劃項下已歸屬 之股份(附註 22)	–	–	–	–	–	3,452	(3,440)	–	–	(12)	–	–	–	
受託人根據股份獎勵計劃 購買的股份(附註 22)	–	–	–	–	–	(3,950)	–	–	–	–	(3,950)	–	(3,950)	
期間權益變動	–	(46,109)	–	2,909	5,678	(498)	1,079	–	–	45,537	8,596	139	8,735	
於 2025 年 6 月 30 日 (未經審核)	38	46,324	14,051	18,442	(9,326)	(40,118)	1,079	1	(546)	937,983	967,928	583	968,511	

簡明綜合權益變動表

截至 2026 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 2026 年 1 月 1 日 (經審核)	38	32,419	14,051	18,471	(2,956)	(54,491)	3,218	1	(546)	1,050,849	1,061,054	1,932	1,062,986
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289,973	289,973	(591)	289,382
其他全面收入	-	-	-	-	9,223	-	-	-	-	-	9,223	32	9,255
期間全面收入總額	-	-	-	-	9,223	-	-	-	-	289,973	299,196	(559)	298,637
轉撥至法定儲備	-	-	-	2,696	-	-	-	-	-	(2,696)	-	-	-
確認為分派的股息 (附註 10)	-	(32,419)	-	-	-	-	-	-	-	(31,382)	(63,801)	-	(63,801)
確認以股權結算之股份 基礎付款開支(附註 22)	-	-	-	-	-	-	9,634	-	-	-	9,634	-	9,634
股份獎勵計劃項下已歸屬 之股份(附註 22)	-	-	-	-	-	3,518	(3,440)	-	-	(78)	-	-	-
收購一間附屬公司之部分 權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(294)	(294)
期間權益變動	-	(32,419)	-	2,696	9,223	3,518	6,194	-	-	255,817	245,029	(853)	244,176
於 2026 年 6 月 30 日 (未經審核)	38	-	14,051	21,167	6,267	(50,973)	9,412	1	(546)	1,306,666	1,306,083	1,079	1,307,162

簡明綜合現金流量表

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

	截至 6 月 30 日止六個月	
附註	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 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	348,683	57,898
存貨增加	(796,547)	(221,715)
貿易應收款項增加	(749,669)	(542,730)
貿易應付款項增加	664,682	238,378
其他經營現金流量	(64,338)	41,694
經營業務所用之現金	(597,189)	(426,475)
已付所得稅	(7,502)	(2,877)
經營活動所用現金淨額	(604,691)	(429,352)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(617)	(350)
出售物業、廠房及設備之所得款項	11	—
購買無形資產	—	(780)
購買透過損益按公平值列賬之金融資產	(57,463)	—
出售透過損益按公平值列賬之金融資產所得款項	29,145	—
已收利息	3,225	4,739
(置存)／提取已抵押銀行存款淨額	(105,910)	25,004
投資活動(所用)／所得現金淨額	(131,609)	28,613
融資活動		
新籌集的銀行及其他借貸	734,487	1,326,300
償還銀行及其他借貸	(1,624,391)	(1,660,135)
供應商融資安排項下之所收款項	1,629,235	634,923
已付股息	(63,801)	(46,109)
已付利息	(30,591)	(12,867)
償還租賃負債	(4,624)	(4,675)
受託人根據股份獎勵計劃購買股份之付款	—	(3,950)
貼現票據所得款項	103,100	84,206
融資活動所得現金淨額	743,415	317,693
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	7,115	(83,046)
期初現金及現金等價物	153,960	239,455
外匯匯率變動的影響		
外匯匯率變動的影響	4,577	3,795
期末現金及現金等價物		
即銀行及現金結餘	165,652	160,204

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 2025 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）及計算方式與截至 2025 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會計準則

本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已自 2026 年 1 月 1 日起首次採納香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號（修訂本）— 金融工具的分類與計量以及香港財務報告準則會計準則之年度改進 — 第 11 冊。本集團並未因採納上述經修訂準則而改變其會計政策或作出追溯性調整。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並未提前應用已頒佈但尚未於 2026 年 1 月 1 日開始的財政期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。董事預期，新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時將於本集團未經審核簡明綜合財務報表中採用。本集團現正評估將於未來期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（如適用）的潛在影響，但尚未能指出該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 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）。

第二級輸入數據：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）。

第三級輸入數據：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。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

3. 公平值計量(續)

(a) 於 2026 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	2026 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	—	13,308	13,308
非上市股本證券	31,311	—	31,311
壽險保單	—	104,161	104,161
結構性零息票據	26,347	—	26,347
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	—	43,043	43,043
總計	57,658	160,512	218,170

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	2025 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	—	12,919	12,919
非上市股本證券	1,115	—	1,115
壽險保單	—	134,110	134,110
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	—	41,786	41,786
總計	1,115	188,815	189,930

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 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：

描述	透過其他全面 收入按公平值 列賬的 金融資產	透過損益按公平值列賬 的金融資產		2026 年 總計
	非上市股本 證券 千港元	非上市 有限合夥公司 千港元	壽險保單 千港元	
於 1 月 1 日(經審核)	41,786	12,919	134,110	188,815
於損益內確認的總收益或虧損 ^(#)	—	—	1,749	1,749
出售	—	—	(31,698)	(31,698)
匯兌調整	1,257	389	—	1,646
於 6 月 30 日(未經審核)	43,043	13,308	104,161	160,512
^(#) 包括於報告期末所持資產的收益或虧損	—	—	1,749	1,749

(c) 於 2026 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)。

3. 公平值計量 (續)

(c) 於 2026 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： (續)

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
	2026 年 6 月 30 日	2025 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 13,308,000 港元	非上市 有限合夥公司 12,919,000 港元	第三級	非上市有限合夥公司的公平值採用市場法確定，該方法參考處於相似行業、具有可比商業模式及風險特徵的可比上市公司所得出的估值倍數估計公平值。(附註 a)
	非上市股本證券 31,311,000 港元	非上市股本證券 1,115,000 港元	第二級	
透過損益按公平值列賬 的金融資產	壽險保單 104,161,000 港元	壽險保單 134,110,000 港元	第三級	基於保單的賬戶價值，該賬戶價值代表已支付的保費，並參考預期回報率按淨收益率進行調整(附註 b)。
	結構性零息票據 26,347,000 港元	不適用	第二級	
透過其他全面收入按公平值列賬 之金融資產	非上市股本證券 43,043,000 港元	非上市股本證券 41,786,000 港元	第三級	非上市股本證券的公平值採用市場法確定，該方法參考處於相似行業、具有可比商業模式及風險特徵的可比上市公司所得出的估值倍數估計公平值。(附註 a)

附註：

- (a) 重大不可觀察輸入數據包括所採用的經調整估值倍數及缺乏市場流通性折讓。該等輸入數據的變動可能導致公平值計量發生重大變動。
- (b) 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，則壽險保單之公平值增加，反之亦然。本公司董事認為，壽險保單之預期回報率基於歷史記錄之變動並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 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，包括集成電路（「IC」）產品分銷，該等產品於行業國際知名 IC 品牌列表中直接採購並授權銷售。
- (b) 混合分銷，包括獨立分銷本集團自市場其他現成可得供應商處採購的 IC 產品以及透過電商平台進行的其他分銷及服務。

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。

經營分部的會計政策與本集團截至 2025 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、透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益及加密貨幣減值虧損。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。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 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	混合分銷 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
截至 2026 年 6 月 30 止六個月					
(未經審核)					
來自外部客戶的收入	6,714,360	103,898	6,818,258	–	6,818,258
分部間銷售 *	4,593	23,062	27,655	(27,655)	–
	<u>6,718,953</u>	<u>126,960</u>	<u>6,845,913</u>	<u>(27,655)</u>	<u>6,818,258</u>
分部利潤	<u>209,862</u>	<u>6,430</u>	<u>216,292</u>	<u>–</u>	<u>216,292</u>
截至 2025 年 6 月 30 止六個月					
(未經審核)					
來自外部客戶的收入	2,754,011	42,183	2,796,194	–	2,796,194
分部間銷售 *	2,417	3,942	6,359	(6,359)	–
	<u>2,756,428</u>	<u>46,125</u>	<u>2,802,553</u>	<u>(6,359)</u>	<u>2,796,194</u>
分部利潤	<u>40,657</u>	<u>5,328</u>	<u>45,985</u>	<u>–</u>	<u>45,985</u>

* 分部間銷售按成本收取

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 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	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
損益		
可報告分部總利潤	216,292	45,985
未分配金額：		
未分配費用	(11,558)	(6,648)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益	796	1,558
應佔聯營公司業績	87,045	7,668
加密貨幣減值虧損	(3,193)	—
期間綜合利潤	289,382	48,563

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	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
香港	2,744,565	1,432,163
中國	2,265,224	941,204
新加坡	1,770,133	414,791
日本	451	506
其他	37,885	7,530
綜合總計	6,818,258	2,796,194

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

5. 收入

(a) 來自客戶合約的收入分拆

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
貨品或服務類別		
銷售電子元器件	6,818,258	2,796,194
收入確認時間		
按即時確認	6,818,258	2,796,194
銷售渠道／產品線		
授權分銷		
— 智能終端	2,558,724	1,895,596
— 存儲	3,661,321	553,555
— 算力基建	494,315	304,860
	6,714,360	2,754,011
混合分銷	103,898	42,183
	6,818,258	2,796,194

(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 2026 年 6 月 30 日及 2025 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。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

6. 其他收入

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	2,798	4,477
技術支持服務收入	9,068	1,554
政府補貼(附註)	218	211
補償收入	—	3,901
其他	882	1,093
	12,966	11,236

附註：截至2025年及2026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。

7. 其他收益或虧損淨額

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
外匯收益／(虧損)淨額	5,091	(1,022)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值收益	796	1,558
出售物業、廠房及設備虧損	(16)	(2)
加密貨幣減值虧損	(3,193)	—
按金及其他應收款項減值虧損	(81)	—
其他	(64)	—
	2,533	534

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

8. 所得稅費用

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
香港利得稅	32,932	6,282
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	10,553	353
新加坡企業所得稅(「新加坡企業所得稅」)	5,960	669
其他	953	81
	50,398	7,385
遞延稅項	(10,301)	(382)
	40,097	7,003

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其他香港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。

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%。作為一家於中國註冊成立的附屬公司，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 2024 年起至 2026 年止為期三年，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。本集團其他於中國註冊成立的附屬公司按各自應課稅利潤的 25% 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 2026 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 139,120,000 港元(2025 年 12 月 31 日：97,291,000 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。

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

9. 期間利潤

本集團期間利潤已扣除：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 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	43,014	36,143
酌情花紅	35,365	19,478
退休福利計劃供款	7,903	6,429
員工成本總額	86,282	62,050
無形資產攤銷(計入銷售及分銷費用)	790	790
物業、廠房及設備折舊	1,025	1,176
使用權資產折舊	4,422	4,577
確認為費用的存貨成本(不包括存貨撥備)	6,347,488	2,624,272
存貨撥備(計入銷售成本)	61,860	9,682

10. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派及派付截至 2025 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股 14 港仙(2025 年：截至 2024 年 12 月 31 日止年度為每股 10 港仙)。於中期期間宣派及派付的末期股息總額為 63,801,000 港元(2025 年：46,109,000 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 5 港仙(2025 年：3 港仙)，總額為 29,321,000 港元(2025 年：14,660,000 港元)。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

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	
	2026 年 千港元 (未經審核)	2025 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	289,973	48,458
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	457,714,080	464,017,770
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	5,599,616	2,972,376
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	463,313,696	466,990,146

截至 2026 及 2025 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獎勵股份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)。

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按期內本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

12. 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團出售傢俬及固定裝置，賬面總值為27,000港元，所得款項為11,000港元（2025年6月30日：2,000港元，無所得款項），導致出售虧損16,000港元（2025年6月30日：2,000港元）。

此外，截至2026年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備約617,000港元（2025年6月30日：350,000港元）。

13. 使用權資產

截至2026年6月30日止六個月，本集團就使用辦公室物業訂立為期8年的新租賃協議。於租賃開始時，本集團確認使用權資產1,596,000港元及租賃負債1,596,000港元（2025年6月30日：使用權資產1,259,000港元及租賃負債1,259,000港元）。

14. 貿易應收款項及應收票據

	2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	2025年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	1,814,630	1,162,465
信貸虧損撥備	(7,443)	(8,508)
	1,807,187	1,153,957
應收票據	14,405	19,946
	1,821,592	1,173,903

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（2025年12月31日：0至120天）。應收票據的一般到期期限介乎30至180天（2025年12月31日：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2026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，貿易應收款項按各自發票逾期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：

	2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	2025年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項：		
未逾期	1,746,687	1,074,049
0-60天	59,935	79,259
61-120天	565	649
	<u>1,807,187</u>	<u>1,153,957</u>
應收票據		
0-60天	14,405	19,946

本集團並無認為合共60,500,000港元(2025年12月31日：77,908,000港元)的已逾期結餘出現違約，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2026年6月30日，本集團與金融機構訂立若干應收款項購買協議，就指定客戶應付的貿易應收款項進行保理，該等貿易應收款項的賬面總值為759,950,000港元。本公司董事認為，該等應收款項應根據香港財務報告準則第9號全面終止確認。

於2026年6月30日，除應收票據14,405,000港元(2025年12月31日：19,946,000港元)外，本集團並無就貿易應收款項的賬面值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 2026 年 6 月 30 日止六個月

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
按金		
— 可退還	2,755	4,945
— 不可退還	14,176	7,345
預付款項	9,731	5,710
出售一間聯營公司部分權益應收款項	2,729	9,498
應收金融機構的保理款項	83,494	—
其他應收款項	12,470	6,401
可收回增值稅	27,528	6,370
	152,883	40,269
分析為：		
流動資產	147,425	35,919
非流動資產	5,458	4,350
	152,883	40,269

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 2026 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 80,903,000 港元（2025 年 12 月 31 日：66,817,000 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：

	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
人民幣	80,903	66,817
港元	2,358	4,091
美元	366,813	259,286
其他	4,172	6,450
	454,246	336,644

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

17. 貿易應付款項及應付票據

	2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	2025年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	1,158,875	468,658
應付票據	—	25,535
	<u>1,158,875</u>	<u>494,193</u>

貿易應付款項的信貸期介乎0至60天(2025年12月31日：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：

	2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	2025年 12月31日 千港元 (經審核)
0–30天	1,099,883	467,423
31–60天	42,861	19,920
61–90天	1,674	2,813
超過90天	14,457	4,037
	<u>1,158,875</u>	<u>494,193</u>

18. 其他應付款項及應計費用

	2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	2025年 12月31日 千港元 (經審核)
應計銷售返利	78,331	24,664
應計員工成本	28,268	28,619
應計費用	38,622	28,268
其他	3,736	3,179
	<u>148,957</u>	<u>84,730</u>

簡明綜合財務報表附註

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月

19. 銀行及其他借貸

	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
有抵押銀行貸款	758,531	331,002
有抵押銀行貸款 — 供應商融資安排	512,068	200,266
	1,270,599	531,268

銀行及其他借貸須於以下時間償還：

	2026 年 6 月 30 日 千港元 (未經審核)	2025 年 12 月 31 日 千港元 (經審核)
一年內	666,883	90,823
超過一年但不超過兩年	—	814
超過兩年但不超過五年	—	582
	666,883	92,219
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)	603,716	439,049
	1,270,599	531,268
減：於 12 個月內結算的款項(於流動負債項下列示)	(1,270,599)	(529,872)
	—	1,396

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。

截至2026年6月30日止六個月

19. 銀行及其他借貸(續)

本集團借貸的實際利率範圍(亦等同於合約利率)如下：

	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
實際利率：		
有抵押銀行貸款		
— 浮動利率	4.47%–4.96%	1.47%–6.27%
— 固定利率	2.00%–3.00%	2.50%
有抵押銀行貸款 — 供應商融資安排		
— 浮動利率	4.14%–4.93%	4.63%–5.53%
— 固定利率	2.50%	不適用

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(2025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)計息。

20. 銀行融資

於2026年6月30日，本集團有可供使用未提取銀行融資約1,675,000,000港元(2025年12月31日：1,809,000,000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：

- 透過損益按公平值列賬之金融資產130,508,000港元(2025年12月31日：134,110,000港元)；
- 已抵押銀行存款288,594,000港元(2025年12月31日：182,684,000港元)；及
- 由芯智控股有限公司提供的公司擔保。

簡明綜合財務報表附註

截至2026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(2025年12月31日：0.00001美元)的普通股

於2025年1月1日、2025年12月31日、2026年1月1日及

2026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 千港元	相等於 千港元
----	------	-----------	------------

已發行及繳足：

每股面值0.00001美元(2025年12月31日：
0.00001美元)的普通股

於2025年1月1日、2025年12月31日、

2026年1月1日及2026年6月30日

488,681,030

5

38

22. 以股份為基礎付款

截至2026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，且並無轉讓限制。

於截至2026年6月30日止六個月，受託人並無根據股份獎勵計劃購買任何本公司股份(截至2025年6月30日止六個月：受託人根據股份獎勵計劃自市場購買2,350,000股本公司股份，總代價為3,950,000港元，已於2025年6月30日於庫存股份儲備確認)。

於2026年6月30日，受託人根據股份獎勵計劃持有28,978,000股(2025年12月31日：30,978,000股)本公司普通股。根據股份獎勵計劃，合共19,000,000股(2025年12月31日：6,000,000股)已作為受限制股份單位向本公司董事及本公司附屬公司的僱員授出。截至2026年6月30日止六個月，2,000,000個(截至2025年6月30日止六個月：2,000,000個)受限制股份單位已歸屬及3,518,000港元(截至2025年6月30日止六個月：3,452,000港元)已自庫存股份儲備解除。

截至2026年6月30日止六個月

22. 以股份為基礎付款(續)

已授予本集團董事及僱員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2025年1月1日尚未行使	—	不適用
期內已授出	6,000,000	1.72
年內已歸屬	(2,000,000)	1.72
於2025年12月31日及2026年1月1日尚未行使	4,000,000	1.72
期內已授出	13,000,000	2.95
期內已歸屬	(2,000,000)	1.72
於2026年6月30日尚未行使(未經審核)	15,000,000	2.79

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。

本集團須估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」)，以釐定自簡明綜合收益表扣除的股權激勵費用金額。

截至2026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9,634,000港元(截至2025年6月30日止六個月：4,519,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026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	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
向一間聯營公司銷售貨品	2,238	143
向一間聯營公司購買貨品	15,218	11,882

(b) 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	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	3,221	3,077
以股份為基礎付款	2,135	4,519
離職後福利	99	101
	5,455	7,697

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2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

25. 報告期後事項

於2026年7月13日，本公司按每股股份3.00港元完成配售97,736,000股新股份，籌得所得款項淨額約291.3百萬港元。所得款項擬用於擴大本集團存儲芯片及光電器件的採購及庫存。

26. 批准財務報表

簡明綜合財務報表於2026年8月25日獲董事會批准並授權刊發。

SMART-CORE HOLDINGS LIMITED
芯智控股有限公司