

領航未來 成就夢想

二零一八年中期報告

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

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
- 19 主席報告
- 22 管理層討論及分析
- 30 主要風險及不確定性
- 31 權益披露
- 33 企業管治及其他資料
- 34 謹慎性陳述

公司資料

董事會

執行董事

張亞東先生(主席)
夏源先生(行政總裁)
鄭鉞先生

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22樓

簡明合併綜合收益表

	附註	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	5	30,549	117,001
銷售成本		(72,817)	(100,342)
毛(虧損)/利潤		(42,268)	16,659
其他收益	6	2,132	69
其他利得—淨額	7	2,761	21,030
分銷費用		(18,832)	(19,019)
行政費用		(32,816)	(37,209)
經營虧損		(89,023)	(18,470)
財務收益	8	5,049	90
財務費用	8	(5,905)	(6,000)
財務費用—淨額	8	(856)	(5,910)
可轉股債券的公允價值變動溢利	9	—	78,405
除所得稅前(虧損)/溢利		(89,879)	54,025
所得稅抵免/(費用)	10	12,442	(189)
本公司權益持有者應佔期內(虧損)/溢利		(77,437)	53,836
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		(4,052)	6,307
本期間其他綜合收益，扣除稅項		(4,052)	6,307
本期間綜合(虧損)/溢利		(81,489)	60,143
綜合(虧損)/溢利歸屬於：			
本公司權益持有者		(81,489)	60,143
基本每股(虧損)/溢利	11(a)	(5.32) 港仙	3.70 港仙
攤薄每股(虧損)/溢利	11(b)	(5.32) 港仙	2.95 港仙

簡明合併資產負債表

		於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		143,900	143,366
土地使用權		10,061	10,005
於聯營公司的投資		2,634	2,634
遞延所得稅資產		6,627	—
		163,222	156,005
流動資產			
存貨		41,403	39,157
應收賬款及其他應收款	12	73,851	74,026
融資租賃應收款		—	732
儲稅券		5,325	4,590
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 - 金融投資部分)		174,627	256,563
保證金存款及受限制存款		49	6,656
現金及現金等價物		296,288	234,003
		591,543	615,727
資產總額		754,765	771,732
權益及負債			
本公司權益持有者應佔權益			
股本及股份溢價		240,740	240,740
其他儲備		681,626	685,678
累計虧損		(541,274)	(463,837)
權益總額		381,092	462,581

簡明合併資產負債表

		於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
可轉股債券	9	113,015	107,969
遞延收益		4,788	4,772
遞延稅項負債		15,532	21,721
		133,335	134,462
流動負債			
應付賬款及其他應付款	13	117,459	122,365
借款	14	71,832	—
應付稅項		51,047	52,324
		240,338	174,689
負債總額		373,673	309,151
權益及負債總額		754,765	771,732

簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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)
與權益持有者以其持有者 的身份進行的交易					
可轉股債券	—	—	—	—	—
與權益持有者以其持有者 的身份進行的交易的總額	—	—	—	—	—
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
於二零一七年一月一日結餘	145,500	95,240	78,676	(515,179)	(195,763)
綜合溢利					
期間溢利	—	—	—	53,836	53,836
外幣折算差額	—	—	6,307	—	6,307
綜合總溢利	—	—	6,307	53,836	60,143
與權益持有者以其持有者 的身份進行的交易					
可轉股債券	—	—	577,943	—	577,943
與權益持有者以其持有者 的身份進行的交易的總額	—	—	577,943	—	577,943
於二零一七年六月三十日結餘 (未經審核)	145,500	95,240	662,926	(461,343)	442,323

簡明合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
經營業務之現金流入淨額	985	170,629
投資活動之現金流出淨額	(8,776)	(143,891)
融資活動之現金流入／(流出)淨額	71,980	(40,071)
現金及等同現金項目之增加／(減少)淨額	64,189	(13,333)
於期初之現金及等同現金項目	234,003	294,052
匯率變動對現金及等同現金項目之影響	(1,904)	2,740
於期末之現金及等同現金項目	296,288	283,459

簡明中期財務報表附註

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、融資租賃及保理以及金融投資。

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二零一八年八月二十八日授權批准刊發。

2. 編製基準

本集團截至二零一八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二零一七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

除了採納截至二零一八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二零一七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，對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的財務表現及狀況沒有重大影響。

簡明中期財務報表附註

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，與截至二零一七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。於截至二零一八年六月三十日止六個月期間內，本集團的經營分部為以下三項：

- (1) 工業產品的生產與銷售；
- (2) 融資租賃及保理；及
- (3) 金融投資。

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和辦公設備，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 港幣千元	融資租賃及 保理 港幣千元	金融投資 港幣千元	分部合計 港幣千元	未分配項目 港幣千元	總計 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
除所得稅前溢利／(虧損)	7,215	(1,708)	(76,157)	(70,650)	(19,229)	(89,879)

簡明中期財務報表附註

5. 分部信息(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月之分部資料呈列如下：

	截至二零一七年六月三十日止六個月 (未經審核)					
	工業產品的 生產與銷售 港幣千元	融資租賃及 保理 港幣千元	金融投資 港幣千元	分部合計 港幣千元	未分配項目 港幣千元	總計 港幣千元
分部收入	112,098	6,488	(1,585)	117,001	—	117,001
分部業績/(虧損)	12,248	6,488	(2,077)	16,659	—	16,659
其他收益	69	—	—	69	—	69
其他利得—淨額	21,030	—	—	21,030	—	21,030
分銷費用	17,431	1,588	—	19,019	—	19,019
行政費用	18,271	4,616	2	22,889	14,320	37,209
財務費用/(收益)—淨額	3,281	203	(27)	3,457	2,453	5,910
可轉股債券的公允價值 變動溢利	—	—	—	—	78,405	78,405
除所得稅前(虧損)/溢利	(5,636)	81	(2,052)	(7,607)	61,632	54,025

6. 其他收益

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
銷售廢料收益	1,885	45
其他收益	247	24
	2,132	69

7. 其他利得－淨額

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
賠償收入	32	166
政府補助收入	852	577
壞賬回撥	4,051	17,921
物業、廠房及設備處置(損失)/利得	(1,813)	51
存貨報廢及盤盈利得/(盤虧損失)	514	(2,610)
其他(損失)/利得	(875)	4,925
	2,761	21,030

8. 財務費用－淨額

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
財務收益：		
－銀行存款的利息收入	682	90
－匯兌收益	4,341	—
－折扣收益	26	—
財務費用：		
－銀行及其他借款利息費用	5,905	4,858
－票據貼現利息	—	419
－匯兌損失	—	723
淨財務費用	856	5,910

簡明中期財務報表附註

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577,943,000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。

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

香港所得稅已按照本期間估計應課稅利潤以稅率16.5%(截至二零一七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%(截至二零一七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 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
即期所得稅：		
期內利潤的當期稅項	374	189
當期所得稅總額	374	189
遞延所得稅	(12,816)	—
所得稅(抵免)/費用	(12,442)	189

- (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。

簡明中期財務報表附註

11. 每股(虧損)/溢利

(a) 基本

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

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 港幣千元
(虧損)/溢利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)	(77,437) 1,455,000	53,836 1,455,000
每股基本(虧損)/溢利(港仙)	(5.32)	3.70

(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，故在計算截至二零一八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. 應收賬款及其他應收款

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
3個月或以下	42,198	41,134
3至6個月	6,837	8,875
6個月以上	24,816	24,017
	73,851	74,026

13. 應付賬款及其他應付款

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應付賬款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
90日以內	80,477	84,606
91-120日	4,626	12,222
120日以上	32,356	25,537
	117,459	122,365

14. 借款

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
流動		
於1年內到期償還之抵押銀行貸款(a)	71,832	—
	71,832	—

(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及應收賬款質押。

於二零一八年六月三十日所有銀行及其他借款均需在一年內償還。於二零一八年六月三十日平均年借款利率為5.655%。

簡明中期財務報表附註

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：

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
不超過一年	9,972	12,039
超過一年但不超過五年	2,998	14,078
	12,970	26,117

(b) 資本承擔

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
有關購置物業、廠房及設備已訂約 但未入賬之資本承擔	920	—
	920	—

16. 期後事項

經二零一八年八月七日舉行之股東特別大會獲批准通過，本公司之間接全資附屬公司 Unisplendour Investment Holding Co. Limited (以下簡稱「Unisplendour Investment」)、芯鑫融資租賃有限責任公司(以下簡稱「芯鑫融資租賃」)及紫光芯雲融資租賃有限公司(以下簡稱「紫光芯雲」)訂立增資協議。根據增資協議，各訂約方有條件地同意芯鑫融資租賃向紫光芯雲合共注資人民幣210,954,942.86元。增資交易完成後，紫光芯雲的註冊資本將增至人民幣405,440,816.33元(以向主管工商行政管理局登記後確認的最終數目為準)，而 Unisplendour Investment 及芯鑫融資租賃分別持有紫光芯雲49%及51%的股權。增資交易完成後，主要從事融資租賃及保理業務之紫光芯雲將不再為本公司之附屬公司，而將為本公司之聯營公司，其財務業績不再併入本公司之合併財務報表。

本公司由紫光集團有限公司(以下簡稱「紫光集團」)及其下屬公司控制，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。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。

主席報告

各位尊敬的股東：

本人謹代表紫光科技(控股)有限公司董事會(「董事會」)，提呈本公司及附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止中期未經審計業績報告。

總覽

回顧二零一八年上半年，本集團專注於SMT自產裝備的研發、製造與銷售業務。在裝備行業向智能化發展的大趨勢下，下游客戶轉型升級以及擴產的需求於二零一八年上半年得以釋放，再加上本集團就銷售策略進行了優化，使得本集團SMT自產裝備的銷售額較去年同期大幅增長。

業務回顧

報告期內，本集團進一步落實了以自主研發產品為重心的發展策略。期間，雖因代理業務的調整，致使SMT裝備製造及相關業務的整體收入輕微下調7%，但自主研發產品的整體收入則錄得約港幣104,742,000元，同比增長44%，毛利率亦大幅提升至31%。主營產品如波峰焊、回流爐、點膠機等均錄得同比較大幅度增長。此外，通過實施有效的銷售政策和其他費用控制措施，銷售費用及管理費用均較上年同期有明顯下降。惟受累於金融投資業務的浮動虧損，本集團整體盈利表現遜於預期。

報告期內，本集團融資租賃與保理業務板塊經營情況穩定。

本集團分別於二零一八年五月二日、二零一八年六月十一日及二零一八年七月十六日就有關視作出售一間附屬公司股權之主要交易發出公告及通函。交易完成後，原本為本公司全資附屬公司的紫光芯雲，將變為本公司之聯營公司，其財務業績將不再併入本公司之財務報表。

行業趨勢

人工智能及電子產品需求的不斷上升及市場的持續發展帶動了工業革新。智慧工廠作為邁向「工業4.0」的關鍵一環，已是生產製造行業發展的大趨勢。為了配合消費市場的快速變化，作為上游的SMT裝備製造行業正在積極進行革新，以進一步滿足終端產品的生產及技術升級需求。單一功能的加工設備將被陸續淘汰，可定製的中高端自動化設備及管理系統將更具競爭優勢。

近年，中國已成為世界第二大經濟體，在高端製造業上，雖仍大部分依賴進口，但隨着國產智能裝備品質及性能的不斷提升、國內相關科技的持續進步，加上中央政府政策上的大力支持，國產智能裝備將有能力逐步替代進口產品，為中國高科技產業的發展提供有力支持。而國產智能裝備在成本價格上的優勢遠超於國外同類產品，長遠發展，國產智能裝備勢必能進一步攻佔海外市場，提升其在海外市場的市場佔有率。

作為SMT智能裝備供應商，配合行業發展及市場需求，本集團主營SMT全套解決方案，其中包括波峰焊、回流焊、點膠機、印刷機等微電子組裝設備。本集團自主研發的SMT行業整線數據信息化管控方案—BIMS智能製造管理系統，可有效滿足客戶JIT(Just in Time)、BTO(Build to Order)等新型生產模式，以及客戶、市場對產品的更高質量要求，幫助客戶應對智能製造所帶來的智能化、信息化、系統化的挑戰，再輔以LOA(遠程運營業務流程管理)及ERP(後台數據庫運算與進銷存財務管理)等內部管理系統，為企業實現「工業4.0」建立堅實的基礎。

主席報告

展望

展望二零一八年下半年，本集團在業務經營上，可能會面臨挑戰。

國際市場的不斷轉變所造成的影響將逐步顯現。本集團下游客戶的業務可能會因而受到影響，在其對前景持觀望態度的情況下，會相應減少現階段對固定資產的投入，間接地為本集團短期業務發展帶來不確定性。但我們始終相信困難只是暫時的，信息化終端為用戶提供的便利性推動着社會進步與發展，其應用場景只會與日俱增，用戶對其需求也必定只增不減。因此，SMT裝備的市場需求雖將受到短暫壓抑，但長期來看其剛性需求終會得到釋放。

其次，本集團於深圳設廠，其主要經營活動集中於國內，收入均以人民幣計值，但財務數據的公佈則以港幣列報。二零一八年以來，人民幣持續貶值，匯兌因素亦將對本集團整體收入及盈利數據造成一定程度的影響。

上述的種種挑戰，不僅僅是針對本集團的，整個行業都面臨同樣的問題。因此，與其說是挑戰，不如將之視為提高行業集中度的機會。只要我們秉持着「一個定位，兩大抓手，三大突破，四大舉措」的發展戰略，不放棄、苦練內功，憑藉多年來積累的客戶基礎、專業的自主研發團隊、精良的生產製造能力，以及良好的品牌聲譽，更重要的是背靠紫光集團的產業影響力，本集團必定能在危機和挑戰中贏得市場競爭優勢。

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

二零一八年八月二十八日

管理層討論及分析

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、融資租賃及保理業務，以及金融投資業務。

本集團以「一個定位，兩大抓手，三大突破，四大舉措」發展戰略為指引，於報告期內進一步將發展重心集中於SMT裝備製造及相關業務，致力於研發及推出符合市場需求及企業中高端定位之新型SMT裝備，同時積極優化營銷策略及內部管理體系，實現該業務板塊研發實力、盈利能力、經營質量、品牌形象等多方面的持續顯著提升。惟受累於金融投資業務產生之浮動虧損，截至二零一八年六月三十日止六個月期間本集團錄得淨虧損約港幣77,437,000元，盈利表現未如理想。與此同時，受益於本集團於SMT裝備製造及相關業務領域之持續前期投入及科學發展戰略，未來該業務板塊之盈利貢獻可穩步提升，為本集團之長遠穩健發展奠定堅實基礎。

SMT 裝備製造及相關業務

報告期內，本集團以SMT裝備製造及相關業務為核心，牢牢把握成為全球SMT智能裝備領先供應商的企業定位，通過淘汰自動化程度相對較低的低端產品以及利潤貢獻較薄弱的代理產品，將資源集中於自主SMT產品的研發、推廣及銷售，從而有力提高自主品牌之市場影響力，進而增強產品定價實力、拓寬利潤空間，以持續強化此業務板塊之綜合實力。

盈利方面，由於本集團自二零一八年起終止代理產品銷售等低端業務，以全力拓展自產SMT裝備之業務發展，截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團自產SMT裝備及其相關業務錄得銷售收入約港幣104,742,000元，與上年同期相比大幅增加44%。與此同時，受益於利潤貢獻率較低的代理業務被剔除，以及本集團對自產SMT裝備的有力成本控制，報告期內SMT裝備製造及相關業務分部之綜合毛利率由上年同期之11%顯著提高至31%，並錄得除稅前溢利港幣7,215,000元，對比二

管理層討論及分析

零一七年同期錄得除稅前虧損港幣5,636,000元，實現扭虧為盈。管理層認為，雖然受剝離代理業務影響，報告期內SMT裝備製造及相關業務分部之總體收入較上年同期小幅下降約7%，但全力發展自主SMT裝備之策略與本集團之整體利益相符，長遠而言可逐步實現收入水平與盈利實力之穩步提升。

經營質量方面，本集團嚴格執行信用銷售政策，同時對超期賬款採取多種催收方式，令經營性現金流獲持續改善。截至二零一八年六月三十日，本集團應收賬款及其他應收款淨額由上年同期約港幣117,398,000元下降至約港幣73,851,000元，同比減少37%。此外，本集團實施嚴格的成本控制，分銷費用及行政費用均較上年同期減低。報告期間，行政費用約為港幣32,816,000元，較截至二零一七年同期之港幣37,209,000元下降12%；分銷費用約為港幣18,832,000元，較截至二零一七年同期之港幣19,019,000元下降1%。

產品研發方面，本集團聚力於鞏固及增強自主研發優勢，以智能、高效、穩定、環保為準則，不斷推出符合企業中高端產品定位之新型SMT裝備，廣受市場認可與行業嘉獎。繼自主研發的全自動錫膏印刷機及在線式電磁泵選擇性波峰焊分別於二零一六及二零一七年獲頒「紅帆獎」金獎，二零一八年本集團再次憑藉自主研發的垂直回流爐捧獲第五屆工業設計「紅帆獎」金獎。該垂直回流爐適用於芯片粘接、底部填充、元件封裝等需要熱固化的生產環節，具有佔用空間小、生產效率高、生產品質優等特點，可大幅節約用地面積及生產成本，切實迎合了汽車電子、電機、儀表及通訊等下游產業對於高效SMT設備的殷切需求。此外，本集團自主研發的雙軌迴流焊、無鉛波峰焊、高速點膠機、印刷機、線性馬達等產品，均具有智能化、高性能、高精度、高穩定性、低能耗等生產優勢，亦可搭載本集團自主研發之SMT行業整線數據信息化管控方案—BIMS智能製造系統，滿足JIT(Just in Time)、BTO(Build to Order)等新型生產模式，協助下游用戶實時監測及控制原料供應、生產計劃、過程管控、產品出貨及客戶追溯，可大幅提高生產效率、降低生產成本。

市場推廣方面，本集團積極執行「走出去」戰略，報告期內參與多場國內外大型展會，包括參加於美國舉行的2018 PIC APEX EXPO展會，於上海舉行的2018 慕尼黑上海電子生產設備展及中國國際電子生產設備暨微電子工業展(NEPCON China2018)，以及於廣東舉行的中國手機製造技術·自動化展及華南國際工業自動化展覽會。通過技術人員現場細緻說明及充分展示，有力強化了回流焊、波峰焊、垂直回流爐等本集團自主研發產品的品牌形象及市場知名度，進一步鞏固企業中高端產品定位。

管理層相信，本集團可持續受益於智能手機、電腦、汽車電子、通訊等下游產業之旺盛需求及本集團所長期積累的行業資源及自身研發優勢，通過強有力的內部控制及管理水平，於SMT裝備製造行業深耕細作，穩步發展為全球SMT智能裝備領先供應商及中國智能裝備行業領導者。

融資租賃及保理業務

於二零一八年六月三十日止六個月期間，融資租賃及保理業務保持穩定經營狀態，該業務板塊錄得收入約為港幣24,000元。

本集團分別於二零一八年五月二日、二零一八年六月十一日及二零一八年七月十六日就有關視作出售一間附屬公司股權之主要交易發出公告及通函。根據有關公告及通函，增資交易完成後，主要從事融資租賃及保理業務之紫光芯雲將不再為本公司之附屬公司，而將為本公司之聯營公司，其財務業績不再併入本公司之合併財務報表。上述增資交易及增資協議項下擬進行之交易已於二零一八年八月七日舉行之股東特別大會獲批准通過。

金融投資業務

金融投資為本集團於二零一六年末新開拓之業務板塊。本集團通過執行低頻交易策略，投資在聯交所上市的高科技公司，重點涵蓋通訊設備、半導體、互聯網、電腦及軟件行業的優質企業。截至二零一八年六月三十日之六個月期間，金融投資分部錄得浮動虧損約港幣76,157,000元。

管理層討論及分析

管理層相信此業務板塊之虧損屬短期波動，不會對本集團之整體業務營運造成不利影響。本集團已建立嚴格匯報機制，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	截至二零一八年 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)	(21,500)
國微技術(上市編號：2239.hk)	335
國美金融科技(上市編號：628.hk)	(33)
國電科環(上市編號：1296.hk)	(90)
聯想控股(上市編號：3396.hk)	(54,120)
	(75,408)

期內，本集團合計售出國微技術1,600,000股股份。

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，於二零一八年六月三十日，金額約為港幣 174,627,000 元：

投資標的	於二零一八年 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)	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
	港幣千元	%
中芯國際	66,055	37.83
國美金融科技	343	0.20
國電科環	440	0.24
聯想控股	107,789	61.73
	174,627	100

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 二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核)	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
SMT 裝備製造及相關業務	104,742	112,098
融資租賃及保理	24	6,488
金融投資	(75,394)	(1,585)
綜合服務	1,177	—
	30,549	117,001

管理層討論及分析

其他利得

報告期內，本集團錄得其他利得約港幣2,761,000元，其中政府補助收入約港幣852,000元，壞賬回撥收入約港幣4,051,000元，物業、廠房及設備處置損失約港幣1,813,000元，存貨報廢及盤盈利得約港幣514,000元。

分銷費用

報告期內，受益於新銷售政策的實施及費用的有效控制，本集團錄得分銷費用約港幣18,832,000元，較截至二零一七年六月三十日止六個月期間下降約1%。

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32,816,000元，較截至二零一七年六月三十日止六個月期間下降約12%。

財務費用

報告期內財務費用淨額約港幣856,000元，較截至二零一七年六月三十日止六個月期間下降約港幣5,054,000元。

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77,437,000元，截至二零一七年六月三十日止六個月期間溢利約為港幣53,836,000元。

息稅折舊攤銷前(虧損)/溢利

下表列示本集團各期間的息稅折舊攤銷前(虧損)/溢利。報告期內本集團息稅折舊攤銷前虧損比率約為283%。

	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	截至 二零一七年 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)/溢利	(77,437)	53,836
財務費用	856	5,910
所得稅(抵免)/開支	(12,442)	189
折舊及攤銷	2,563	4,486
息稅折舊攤銷前(虧損)/溢利	(86,460)	64,421

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351,205,000元之高水平，流動資產比率維持在2.46倍之穩健水平。經參考於二零一八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18.85%。

營運資金管理

於二零一八年六月三十日，本集團持有約港幣296,288,000元現金及銀行存款，相較期初的約港幣234,003,000元增加了約港幣62,285,000元。受益於SMT裝備製造及相關業務板塊於上一財政期間內對應收賬款與存貨的重點管理及控制，本集團平均存貨周轉日數約為101日(二零一七年十二月三十一日：113日)，平均應收賬款周轉日數約為79日(二零一七年十二月三十一日：120日)及平均應付賬款周轉日數約為131日(二零一七年十二月三十一日：112日)。

管理層討論及分析

物業、廠房及設備的資本開支

期內資本開支總額約港幣5,480,000元，其中約港幣4,924,000元用於辦公場地整改，約港幣58,000元用於購買機械設備，約港幣104,000元用於購買辦公設備，約港幣394,000元用於購買ERP軟件。

本集團資產的抵押

於二零一八年六月三十日，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120,132,000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490,000元；及
- (iii) 本公司及附屬公司提供擔保及應收賬款質押。

權益及負債

於二零一八年六月三十日本集團之淨資產約港幣381,092,000元，於二零一七年十二月三十一日淨資產為港幣462,581,000元，期內權益減少主要由於期內虧損約港幣77,437,000元及外幣報表折算損失約港幣4,052,000元。

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團在中國內地聘用約364名全職僱員及工人，在香港則聘用約20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鈎花紅等員工福利。

主要風險及不確定性

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、流動資金風險及外匯風險等。

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。

權益披露

董事於股份及相關股份之權益

於二零一八年六月三十日，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年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

於二零一八年六月三十日，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	佔總股權之
		普通股份數目	概約百分比
主要股東			
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	94,460,000	6.49
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：

1. 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。
2. 達廣國際有限公司(「達廣」)由吳新先生100%實益擁有。
3. 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。

除上文所披露者外，截至二零一八年六月三十日，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(不論直接或間接)或持有淡倉的任何記錄。

企業管治及其他資料

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，本公司於截至二零一八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，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。本公司獨立非執行董事鮑毅先生及非執行董事李中祥、齊聯先生因公務未能出席於二零一八年六月六日舉行之股東週年大會。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二零一八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二零一八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二零一八年六月三十日止六個月期間派付中期股息(二零一七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二零一八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)及本公司網站(www.unistech.com.hk)登載，並寄發予股東。

謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零一八年六月三十日止六個月期間及截至二零一七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。