

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2021年12月31日止年度之年度業績**

**財務摘要**

- 本集團截至2021年12月31日止年度的總收入為10,389.3百萬港元(2020年：5,541.0百萬港元)，較截至2020年12月31日止年度增加87.5%。
- 本集團截至2021年12月31日止年度的毛利為990.0百萬港元(2020年：310.5百萬港元)，較截至2020年12月31日止年度增加218.8%。
- 截至2021年12月31日止年度，本公司擁有人應佔淨利潤為214.1百萬港元(2020年：71.0百萬港元)，較截至2020年12月31日止年度增加201.5%。
- 截至2021年12月31日止年度基本每股盈利為43.82港仙(2020年：14.42港仙)。
- 董事會議決建議宣派截至2021年12月31日止年度的末期股息每股股份8港仙(2020年：每股股份4港仙)。

**年度業績**

芯智控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2021年12月31日止財政年度(「報告期」)的經審核綜合業績連同去年之比較數字，如下：

## 綜合財務報表

### 綜合損益及其他全面收入表 截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 千港元	2020年 千港元
收入	3	<b>10,389,312</b>	5,541,009
銷售成本		<b>(9,399,359)</b>	(5,230,549)
毛利		<b>989,953</b>	310,460
其他收入		<b>11,374</b>	11,308
其他收益或虧損淨額		<b>2,229</b>	4,127
預期信貸虧損模式下之已確認減值 虧損淨額		<b>(18,911)</b>	(11,582)
研發費用		<b>(40,172)</b>	(25,693)
行政費用		<b>(113,604)</b>	(71,295)
銷售及分銷費用		<b>(300,642)</b>	(97,203)
應佔一間聯營公司業績		<b>(4,837)</b>	–
財務費用		<b>(53,769)</b>	(18,171)
除稅前利潤		<b>471,621</b>	101,951
所得稅費用	5	<b>(79,720)</b>	(16,600)
年度利潤	6	<b>391,901</b>	85,351
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目： 換算海外業務的匯兌差額		<b>2,823</b>	4,078
年度全面收入總額		<b>394,724</b>	89,429

		截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
	附註	千港元	千港元
以下人士應佔年度利潤：			
本公司擁有人		214,061	71,002
非控股權益		<u>177,840</u>	<u>14,349</u>
		<u><b>391,901</b></u>	<u><b>85,351</b></u>
以下人士應佔年度全面收入總額：			
本公司擁有人		216,885	75,075
非控股權益		<u>177,839</u>	<u>14,354</u>
		<u><b>394,724</b></u>	<u><b>89,429</b></u>
每股盈利	8		
基本(港仙)		<u><b>43.82</b></u>	<u><b>14.42</b></u>

## 綜合財務報表

### 綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	於2021年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		8,408	4,298
使用權資產		26,689	26,197
商譽		9,735	9,735
無形資產		4,384	6,776
會所債券		5,433	–
於一間聯營公司之投資		33,293	–
按金、預付款項及其他應收款項		2,543	3,634
遞延稅項資產		9,011	5,704
透過損益按公平值列賬之金融資產		152,149	130,147
		<u>251,645</u>	<u>186,491</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		606,026	416,285
貿易應收款項	9	1,984,625	1,102,296
按金、預付款項及其他應收款項		84,954	73,867
已抵押銀行存款		420,830	178,191
銀行結餘及現金		290,931	238,557
		<u>3,387,366</u>	<u>2,009,196</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	536,103	590,732
其他應付款項及應計費用		272,945	90,390
租賃負債		13,705	9,704
合約負債		33,895	51,665
應付一間附屬公司非控股股東款項		4,363	–
稅項負債		81,829	11,829
銀行借貸	11	1,628,565	727,065
		<u>2,571,405</u>	<u>1,481,385</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>815,961</u>	<u>527,811</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,067,606</u>	<u>714,302</u>

	附註	於2021年 12月31日 千港元	於2020年 12月31日 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		724	1,119
租賃負債		14,440	17,840
銀行借貸	11	9,567	–
		<u>24,731</u>	<u>18,959</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>1,042,875</b></u>	<u>695,343</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		38	38
儲備		805,949	630,640
		<u>805,987</u>	<u>630,678</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>805,987</u>	<u>630,678</u>
非控股權益		<u>236,888</u>	<u>64,665</u>
		<u><b>1,042,875</b></u>	<u>695,343</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法(2021年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司為Smart IC Limited，為在英屬處女群島註冊成立的私營公司，其最終控股方為田衛東先生(「田先生」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點地址披露於年報公司資料部分。

本公司是一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事電子元器件貿易。

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)，而本集團綜合財務報表的呈列貨幣為港元(「港元」)。為方便使用財務報表的人士，綜合財務報表以港元呈列，原因為本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

### 2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂

#### 於本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的在2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效之香港財務報告準則之修訂，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號之修訂	Covid-19相關的租金寬減
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革—第二階段
香港會計準則第39號、	
香港財務報告準則第7號、	
香港財務報告準則第4號及	
香港財務報告準則第16號之修訂	

此外，本集團應用國際會計準則委員會的國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)於2021年6月頒佈的議程決定，澄清實體於釐定存貨可變現淨值時應列作「進行銷售所需之估計成本」的成本。

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 應用香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂利率基準改革—第二階段的影響

本集團於本年度首次採用該等修訂。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」（「香港財務報告準則第7號」）之相關披露規定，該等修訂涉及釐定金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量之基準之變動。

於2021年1月1日，本集團有若干金融負債，其利息與基準利率掛鈎，而基準利率將會或可能受利率基準改革之影響。下表列示該等未履行合約之總金額。金融負債之金額按其賬面值列示，而衍生工具則以其名義金額列示。

	倫敦 銀行 同業拆息 千港元
<b>金融負債</b>	
銀行借貸	<u>524,945</u>

由於概無相關合約已於本年度過渡到相關替代利率，該等修訂對綜合財務報表並無影響。本集團將對按攤銷成本計量之銀行借貸因利率基準改革產生的合約現金流量之變動採用可行權宜方法。香港財務報告準則第7號規定的額外披露將載於本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中。

2.2 應用委員會議程決定—出售存貨的必要成本的影響(香港會計準則第2號存貨)

於2021年6月，委員會通過其議程決定澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時應列作「進行銷售所需之估計成本」的成本。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，進行銷售所需之估計成本不應限於增量成本，還應包括實體出售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

本集團於委員會議程決定之前的會計政策為釐定存貨的可變現淨值時僅考慮增量成本。於應用委員會的議程決定之後，本集團將其會計政策更改為釐定存貨的可變現淨值時同時考慮增量成本及銷售存貨所需之其他成本。新會計政策已追溯應用。

應用委員會議程決定對本集團之財務狀況及表現並無重大影響。

### 3. 收入

#### (i) 來自客戶合約的收入分析

	2021年 千港元	2020年 千港元
貨品類別		
銷售電子元器件	<u>10,389,312</u>	<u>5,541,009</u>
按收入確認時間		
即時確認	<u>10,389,312</u>	<u>5,541,009</u>
銷售渠道／產品線		
授權分銷		
電視產品	2,065,553	2,049,321
光電顯示	1,859,576	947,287
視像處理	1,084,936	342,890
智能終端	730,272	396,171
通訊產品	643,604	268,775
存儲產品	556,628	492,208
其他(附註)	<u>587,533</u>	<u>437,601</u>
	<u>7,528,102</u>	<u>4,934,253</u>
獨立分銷	<u>2,861,210</u>	<u>606,756</u>
	<u>10,389,312</u>	<u>5,541,009</u>

附註：其他主要包括銷售汽車電子及其他產品。

此外，本集團按地區市場劃分的收入分析於附註4披露。

**(ii) 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。

只有當所交付貨品未能達致規定質量標準時，客戶方可退貨或要求退款。於2021年及2020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。

**(iii) 分配至來自客戶合約剩餘履約責任的交易價格**

所有電子元器件銷售的期限為一年或更短。根據香港財務報告準則第15號的允許，分配至該等未履行合約的交易價格尚未披露。

**4. 分部資料**

為分配資源及評估分部業績，向董事會(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告的資料集中於所交付貨品類別。

本集團根據香港財務報告準則第8號經營分部的可報告分部如下：

1. 授權分銷
2. 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。

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的持續經營業務收入及業績分析：

截至2021年12月31日止年度

	授權分銷 千港元	獨立分銷 千港元 (附註)	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
分部收入					
來自外部客戶的收入	7,528,102	2,861,210	10,389,312	-	10,389,312
分部間銷售*	<u>37,229</u>	<u>11,263</u>	<u>48,492</u>	<u>(48,492)</u>	<u>-</u>
	<u>7,565,331</u>	<u>2,872,473</u>	<u>10,437,804</u>	<u>(48,492)</u>	<u>10,389,312</u>
分部利潤	<u>143,486</u>	<u>260,826</u>	<u>404,312</u>	<u>-</u>	<u>404,312</u>
* 分部間銷售按成本收取					
減：未分配費用					(8,726)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動					(188)
來自業務合併之議價購買收益					1,340
應佔一間聯營公司業績					<u>(4,837)</u>
年度利潤					<u>391,901</u>

## 截至2020年12月31日止年度

	授權分銷 千港元	獨立分銷 千港元 (附註)	分部總計 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
分部收入					
來自外部客戶的收入	4,934,253	606,756	5,541,009	–	5,541,009
分部間銷售*	<u>119,093</u>	<u>113,581</u>	<u>232,674</u>	<u>(232,674)</u>	<u>–</u>
	<u>5,053,346</u>	<u>720,337</u>	<u>5,773,683</u>	<u>(232,674)</u>	<u>5,541,009</u>
分部利潤	<u>65,637</u>	<u>22,379</u>	<u>88,016</u>	<u>–</u>	<u>88,016</u>
* 分部間銷售按成本收取					
減：未分配費用					(7,288)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動					<u>4,623</u>
年度利潤					<u>85,351</u>

附註：獨立分銷的經營業績包括於無形資產估計可使用年期內進行業務合併所識別無形資產攤銷及遞延稅項產生的影響。

經營分部的會計政策與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、來自業務合併之議價購買收益、應佔一間聯營公司業績以及透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動。此乃向主要經營決策者呈報以分配資源及評估表現之衡量基準。

主要經營決策者按各分部的經營業績作出決定。由於主要經營決策者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的分析，故並無呈列有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

### 地區資料

本集團主要在香港、中華人民共和國(「中國」)及新加坡經營業務。

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)

	2021年 千港元	2020年 千港元
香港	8,336,444	5,211,342
中國	1,807,406	329,667
新加坡	240,101	–
其他	5,361	–
	<u>10,389,312</u>	<u>5,541,009</u>

有關主要客戶的資料

本年度向客戶銷售貨品的收入佔本集團總收入10%以上的客戶如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶1	1,142,950	951,153
客戶2	<u>1,086,726</u>	<u>1,037,119</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，概無其他來自與單一外部客戶之交易收入佔本集團總收入的10%或以上。

5. 所得稅費用

	2021年 千港元	2020年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	68,511	15,264
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	8,763	3,642
新加坡企業所得稅(「新加坡企業所得稅」)	<u>6,148</u>	–
	83,422	18,906
遞延稅項	<u>(3,702)</u>	<u>(2,306)</u>
	<u>79,720</u>	<u>16,600</u>

## 6. 年度利潤

	2021年 千港元	2020年 千港元
年度利潤已扣除以下各項：		
董事酬金	9,591	6,912
員工成本		
薪金及其他津貼	111,122	73,133
酌情花紅	148,776	28,598
退休福利計劃供款	19,752	6,542
員工成本總額	289,241	115,185
已確認存貨撥備(撥回)(計入銷售成本)	12,360	(1,493)
無形資產攤銷(計入銷售及分銷費用)	2,392	2,392
核數師酬金	2,100	2,050
確認為費用的存貨成本	9,386,999	5,232,042
物業、廠房及設備折舊	2,207	1,610
使用權資產折舊	12,689	8,973

## 7. 股息

	2021年 千港元	2020年 千港元
年內已確認分派予本公司普通股股東之股息		
2021年—中期—每股4港仙 (2020年：2020中期股息每股2港仙)	19,599	10,059
2020年—末期—每股4港仙 (2020年：2019末期股息每股2港仙)	19,547	9,882
	39,146	19,941

於報告期結束後，本公司董事建議派付截至2021年12月31日止年度之每股普通股8港仙之末期股息(2020年：截至2020年12月31日止年度之每股普通股4港仙之末期股息)，合共約39,094,000港元(2020年：19,547,000港元)，惟須待股東於應屆股東大會上批准。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔基本及攤薄每股盈利乃按以下數據計算：

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>盈利</b>		
就基本及攤薄每股盈利而言本公司 擁有人應佔年度利潤	<u>214,061</u>	<u>71,002</u>
	2021年	2020年
<b>普通股數目</b>		
就基本每股盈利而言普通股的加權平均數	<u>488,524,783</u>	<u>492,292,156</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，就計算基本每股盈利而言普通股的加權平均數已計及受託人根據本公司股份獎勵計劃為未歸屬的獎勵股份及未授出股份自市場購入的250,000股(2020年12月31日：250,000股)普通股。

概無呈列兩個年度的攤薄每股盈利，乃由於兩個年度並無潛在普通股發行。

## 9. 貿易應收款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應收款項	2,038,139	1,136,690
減：信貸虧損撥備	<u>(53,514)</u>	<u>(34,394)</u>
	<u>1,984,625</u>	<u>1,102,296</u>

於2020年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為792,032,000港元。

於2021年12月31日，本集團就日後結算貿易應收款項持有已收票據總額105,178,000港元(2020年12月31日：4,756,000港元)，到期期限介乎30至180天(2020年：30至180天)。本集團已收票據(計入票據總額)105,178,000港元(2020年：3,185,000港元)已按全面追索權基準貼現轉讓予銀行。由於本集團並無轉移與該等票據有關的重大風險及回報，其於報告期末會繼續確認貿易應收款項的全部賬面值，並確認轉移所收取的現金作為有抵押借貸。該等金融資產於本集團的綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

本集團向其客戶授出0至120天的信貸期(2020年：0至120天)。於報告期末，本集團的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按與各收入確認日期相近的發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
0-60天	1,412,829	871,138
61-120天	479,411	170,033
超過120天	92,385	61,125
	<u>1,984,625</u>	<u>1,102,296</u>

#### 10. 貿易應付款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應付款項	<u>536,103</u>	<u>590,732</u>

貿易應付款項的信貸期介乎0至60天(2020年：0至60天)。

於報告期末，本集團貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
0-30天	448,331	492,322
31-60天	56,621	71,715
61-90天	27,712	25,906
超過90天	3,439	789
	<u>536,103</u>	<u>590,732</u>

於2021年12月31日，貿易應付款項包括本集團向有關債權人發出票據以待結算的58,471,000港元(2020年：無)，並於報告期末仍未償還。

## 11. 銀行借貸

	2021年 千港元	2020年 千港元
進出口貸款	747,803	139,964
其他銀行借貸(附註)	<u>890,329</u>	<u>587,101</u>
	<u><b>1,638,132</b></u>	<u><b>727,065</b></u>
須於以下時間償還的上述借貸賬面值*		
— 一年內	1,628,565	727,065
— 超過一年但不超過兩年的時間內	5,858	—
— 超過兩年但不超過五年的時間內	<u>3,709</u>	<u>—</u>
	<u><b>1,638,132</b></u>	<u><b>727,065</b></u>
含有按要求償還條款但須於以下時間償還的 借貸賬面值(於流動負債項下列示)：		
— 一年內	<u><b>1,625,127</b></u>	<u><b>727,065</b></u>
	<b>2021年</b>	<b>2020年</b>
	<b>千港元</b>	<b>千港元</b>
分析為：		
有抵押	1,631,917	720,294
無抵押	<u>6,215</u>	<u>6,771</u>
	<u><b>1,638,132</b></u>	<u><b>727,065</b></u>

\* 應付款項乃基於貸款協議中規定的預定還款日期計算。

附註：截至2021年12月31日止年度，本集團將總額為854,257,000港元(2020年12月31日：580,328,000港元)的貿易應收款項以附追索權的方式保理至銀行，因此，轉讓所得現金被確認為借貸，並計入銀行借貸中。本集團亦就短期融資貼現總額為105,178,000港元(2020年：3,185,000港元)的日後結算貿易應收款項產生的具追索權票據。於2021年12月31日，相關借貸為約115,430,000港元(2020年：19,775,000港元)。該等借貸的相關現金流量於綜合現金流量表呈列為融資現金流量。

## 末期股息

董事會決議建議向2022年6月7日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)宣派每股8港仙的截至2021年12月31日止年度末期股息。須待股東於2022年5月25日(星期三)舉行的應屆股東週年大會(定義見下文)上批准，建議末期股息預計將於2022年6月24日(星期五)或其前後派付。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2021年，新冠疫情在全球各地持續蔓延，導致世界各地人們的生活和工作方式都發生深刻的改變，個人、企業、政府、教育工作者越來越多地轉向數字化運營，寬鬆的貨幣政策刺激了消費需求，新的聯網設備訂單大幅增長，這為2021年半導體芯片銷售的強勁增長提供了助力。當市場需求強勁增長，疊加供應鏈緊張導致電子元器件平均售價上漲，包含芯片和OSD(光電子器件(Optoelectronics)、傳感器(Sensors)、分立器件(Discretes)，合稱「OSD」)器件的半導體市場規模出現大幅增長。知名半導體行業諮詢機構IC Insight在2022年1月發佈的報告中表示，全球半導體產值在2021年同比增長25%達到6,140億美元，具體到半導體芯片行業，2021年全球市場規模增長26%達到5,098億美元。

得益於「動態清零」的積極防疫措施，中國大陸地區的抗疫取得非常好的效果，整體社會經濟運行保持穩定，製造業全產業鏈保持旺盛的活力，全球的製造訂單紛紛湧向中國，帶動集成電路芯片的需求大幅增長。海關發佈的數據顯示，2021年半導體芯片進口的集成電路數量達到6,354.81億個，同比2020年增長16.9%，而進口金額高達27,934.8億元人民幣，同比增長25.6%。得益於市場需求持續旺盛和價格上漲因素，集團在保持授權分銷業務大幅成長的同時，獨立分銷業務也迎來了高速成長。集團在2021年累計實現銷售額10,389.3百萬港元，同比2020年增長87.5%，毛利總額990.0百萬港元，同比增長218.8%。

具體到細分的業務方向上，授權分銷業務單元在電視、存儲方向的業務保持穩步成長，包括光電顯示、視像處理、智能設備、通訊產品、汽車電子在內的業務均實現大幅增長。獨立分銷業務單元的銷售業績在2021年也取得非常好的成績，業務收入和銷售毛利均實現大幅成長，以下是集團各主要細分方向的業務回顧。

## 授權分銷

### 電視產品

2021年是電視機市場行情呈現跌宕起伏的一年，TrendForce集邦諮詢於2022年1月發佈的市場預測報告顯示，2021年全球電視機出貨量衰退了3.2%，僅達到2.1億台，為近六年來的新低。由於全球疫情蔓延，供應鏈端持續緊繃，物料成本和生產成本上漲，以及體育賽事催化等多種因素交織在一起，2021年的電視機市場出現上半年的出貨量大於下半年的倒掛局面。2021年上半年集團的電視機芯片整體需求仍強勁，電視產品銷售業績快速增長，但是隨著部分物料出現缺貨漲價、海運價格暴漲、電視液晶面板價格處於歷史高位等不利因素，抬高電視機的整機出貨價格，從而抑制了市場端的消費需求。從7月份開始，隨著面板價格觸頂回落，市場又被觀望情緒所主導，第三季度下游製造商大多處於消化庫存階段，市場的訂單需求大幅回落。不過隨著渠道庫存水位下降，面板價格在第四季度觸底站穩，以及傳統年底銷售旺季來臨，第四季度訂單又開始出現回暖的跡象。基於此，本業務單元在2021年克服整體市場衰退的影響，累計實現銷售額2,065.6百萬港元，同比增長0.8%。

### 光電顯示

集團的光電顯示業務主要聚焦在顯示器、屏觸控、屏驅動、互補式金屬氧化物半導體(CMOS)圖像傳感器、投影、電源、智能商顯等領域相關的芯片銷售。2021年電視液晶面板的市場需求呈現高開低走的節奏，上半年需求旺盛，下半年受社交隔離逐步解封、需求透支、產能增加、面板價格高位、物流成本等不利因素影響，後端整機製造商對電視大屏面板需求急轉直下。但隨著疫情階段性好轉，市場需求逐步從普通消費類產品轉到商用類產品，包括顯示屏、筆記本電腦領域的面板需求增長，帶動本業務單元用在液晶面板上的光電顯示時序控制器(Tcon)、驅動器(Driver)、電源(Power)等芯片銷售額快速成長。液晶控制(Scaler)芯片業務組在2021年成功導入幾家

藍籌大客戶，帶動該產品線的業績出現大幅成長。互補式金屬氧化物半導體圖像傳感器及觸控面板感應(TDDI)芯片跟隨手機出貨成長，在2021年上半年業績實現快速成長，但是下半年集團加強對該業務單元的風險管理，業績成長開始放緩。投影相關業務受上游核心供應商數位光處理(DLP)產能不足的影響，業績較去年同期略有減少。得益於上游資源整合及市場變化，光電顯示業務單元在第四季度新整合了智能商顯方向的業務，帶來不錯的增量業績。從本業務單元的總體達成來看，在2021年整體業務發展迅猛，連續三年業績取得高速成長，累計實現銷售額1,859.6百萬港元，同比2020年大幅增長96.3%。

### 視像處理

視像處理業務單元涉及的領域很多，主要包括視頻監控、出入口控制與管理、入侵報警、樓宇對講等細分行業。統計資料顯示，全球的安防市場規模從2016年的2,367億美元增長到2021年的約3,380億美元。2021年上半年，視像處理業務單元的業績就開始實現井噴式增長，上半年實現的銷售額就已經超過2020年全年。第三季度業績繼續保持高速增長，第四季度增長勢頭才開始放緩。在業績增長的同時，本業務單元客戶群體的質量也得到大幅的提升，我們與眾多的行業領先的藍籌客戶在業務和技術上展開深入的互動，並針對一些專業的細分市場聯合進行市場開拓。海外市場也取得不錯的進展，下游合作夥伴的業務開始滲透到北美和東南亞地區，成功獲得大量的新訂單。綜上所述，2021年本業務單元累計實現銷售額1,084.9百萬港元，同比2020年大幅增長216.4%，連續五年業績高速成長。

## 智能終端

工信部的統計資料顯示，截至到2021年年底，國內的交互式網絡電視(IPTV)用戶總數同比增長10.6%達3.49億戶，增速高於2020年的7.2%。在海外市場，全年疫情的不斷反覆，導致「宅經濟」帶來對家庭大屏電視機使用活躍度明顯提升，加上2021年有眾多的國際體育賽事驅動，終端客戶對機頂盒產品的需求出現大幅增長。得益於國內交互式網絡電視市場穩定增長和歐洲市場智能機頂盒帶來的增量訂單，2021年本業務單元累計實現銷售額730.3百萬港元，同比2020年大幅增長84.3%。

## 通訊產品

物聯網是通訊領域內一個龐大的產業鏈體系，通常可以分為感知層、網路層和應用層。將感知層識別與採集的數據傳送到應用層就需要用到大量的各類物聯網通信模組。目前物聯網通信模組應用主要集中在商用領域的眾多垂直行業，例如水、電、燃氣等行業的智能表計，智能門鎖，定位終端等。新冠疫情並未阻礙蜂窩物聯網模組市場的快速增長，終端產品的聯網化、智能化需求持續釋放，蜂窩通信模組的出貨量因此受益，2021年在全球的蜂窩物聯網模組市場上，中國廠商佔據了出貨量的前五位。本業務單元通過深耕該市場的核心藍籌客戶，享受到產業發展帶來的紅利，在多芯片封裝(MCP)存儲芯片、射頻功率放大器(PA)芯片、通信模組以及窄頻物聯網(NB-IoT)產品線上，業績均取得大幅提升，並且與眾多的行業藍籌客戶建立深度的合作關係，帶動本業務單元連續兩年銷售額和利潤大幅成長，2021年本業務單元累計實現的銷售金額為643.6百萬港元，同比2020年大幅增長139.5%。

## 存儲產品

存儲芯片是半導體產業的重要分支，約佔全球半導體市場份額約三分之一，從歷史的表現看，存儲芯片行業的價格總是處在漲跌循環中，不過它的產業週期整體表現強於電子元器件市場的平均水平。根據IC Insight的數據分析顯示，2021年存儲芯片的市場規模預計同比增長22%達到1,552億美元。雖然全年的市場規模在增長，但是年內的價格波動還是比較明顯，在經歷了第二季度的價格上漲後，從7月開始存儲芯片的價格就開始出現回落，這種弱勢延續到整個下半年。由於市場供需變化快，價格波動中蘊含較大的跌價風險，年內本業務單元正處在重新梳理和整合資源，因此業務推廣較為保守，2021年度本業務單元的營收保持小幅增長，累計實現銷售額556.6百萬港元，同比2020年增長13.1%。

## 汽車電子

統計資料顯示，截至到2021年底，全國的汽車保有量達到3.02億部，其中新能源汽車保有量同比大幅增長59.25%達到784萬部。新思界產業研究中心的分析報告顯示，目前低端車型中配置車載視頻終端(DVR)已經成為一個新賣點，預計2025年車載視頻終端在汽車前裝市場的滲透率將從2020年的33%提升到71%左右。除了前裝市場滲透率快速增長之外，中國龐大的後車市場也為本業務單元的車載視頻終端的市場需求提供有力的支撐。市場調研機構QYResearch統計的數據顯示，中國是全球車載視頻終端最大的製造基地，出貨量佔全球市場份額超過42%，同時中國也是全球最大的車載視頻終端消費市場，市場份額佔到全球的30%左右。截至到2021年12月，中國的智能車載視頻終端市場規模約為158.3億元人民幣。本業務單元的車載視頻終端片上系統(DVR SoC)芯片銷售在因此受益，2021年出貨量大增，實現年度銷售額254.3百萬港元，同比2020年大幅增長113.3%。

## 獨立分銷

由於新冠疫情等因素導致半導體芯片供應鏈在2021年出現持續緊繃狀態，市場供需處於嚴重的不平衡狀態，缺貨和漲價貫穿全年，獨立分銷業務因此迎來大發展。從上半年開始，集團的獨立分銷業務就開始呈現井噴式增長，業務暢旺的狀態持續了一整年，而且從數據上看，獨立分銷現貨訂單帶來的毛利水平比傳統的授權分銷業務有著較大的提升。獨立分銷業務在2021年累計實現銷售額2,861.2百萬港元，同比2020年大幅增長371.6%。

## 展望

聯合國在今年1月發佈的《2022年世界經濟形勢與展望》報告中指出，由於新冠肺炎疫情延續、勞動力市場挑戰不斷，供應鏈問題尚未好轉和通脹不斷增加的壓力下，全球經濟發展仍面臨較大的不確定性，預計2022年和2023年全球經濟增長速度將降低到4.0%和3.5%。世界銀行在1月發佈的最新一期《全球經濟展望》報告中，也下調了2022和2023年的全球經濟增長預期，分別增長4.1%和3.2%，全球經濟整體處於中期弱復甦階段，預計復甦之路將是漫長、不平衡且充滿不確定性。

相比之下，半導體芯片產業的發展前景還是比較樂觀和積極，我們收集了包括IC Insight、Gartner、WSTS、Omdia、SIA等多家權威市場調研機構發佈對2022年度的全球市場的預測數據，平均增速達到8.0%左右，權威的市場調研機構IC Insight甚至給出11%的兩位數增幅。調研機構普遍預期全球半導體總產值有機會在2022年實現超過6,000億美元。而且調研機構普遍認為在未來的4年裡，半導體芯片產業將會維持個位數的持續增長，並在2030年超過一萬億美元。因此半導體產業未來的發展前景值得期待。基於半導體產業與國民經濟發展的相關性和槓桿效應，半導體產業的持續成長將有助於全球經濟的復甦進程。

統計數據顯示，2021年中國製造的半導體芯片市場規模從2016年的130億美元快速增長到1,772億美元，全球市場份額佔比也提升到32%。但是IC Insight指出，如果去除在中國大陸設廠的非中國芯片公司的銷售數據，中國本土品牌半導體芯片公司的市場規模僅佔到6%左右，因此中國半導體芯片產業的發展還有很長的路要走。根據中國半導體行業協會集成電路設計分會統計的數據，我國的芯片設計公司數量，已從2014年的681家增加到2021年的2,810家，7年的時間增長了4倍多。而且2021年中國大陸資本市場對半導體產業的投資非常活躍，年內半導體行業發生投融資事件超過570起，投資總規模超過1,100億元人民幣。這種市場活躍的狀態也從證券監管部門提供的數據中得到印證，2021年大陸地區共有19家半導體相關企業成功登陸資本市場，截至到2021年12月底，還有52家半導體企業正在排隊IPO，預計2022年A股的芯片相關上市公司數量將同比2021年大幅增加，屆時A股市場中介入芯片相關業務的各類上市公司數量將有機會超過500家，成為證券市場中重要的行業板塊。

展望2022年，隨著新冠疫情對全球經濟的負面影響有望得到改善，加上過去兩年裡半導體新建產能陸續投產，困擾半導體產業鏈一年多的供給緊張情況將會得到緩解。隨著AIoT物聯網、5G通信應用、新能源、電動汽車、自動駕駛、工業互聯等新應用領域需求的崛起，有機會驅動新一輪的芯片設計、創新週期，中國大陸本土的半導體芯片產業能否把握住這輪新的發展機遇上一個台階是值得我們高度關注。

集團作為一家中國本土領先的全能型電子元器件分銷商，2021年在業務多元化佈局和發展上均取得不俗的成績，表現在集團銷售額超過10億港元的支柱業務單元數量，銷售額超過1億港元的新興業務單元數量都在快速增加。同時集團的分支機構的業務規模實現大幅成長，銷售額已經提升到佔集團總銷售額的三成以上，這對改善集團業務的均衡性和提升抗風險能力至關重要，同時也為未來集團業務在亞太地區的全面發展打下堅實基礎。

結合全球經濟和半導體產業在未來穩定增長的預期，我們相信集團2022年度的業務仍將繼續保持穩定增長，具體到集團分銷的各個業務方向，展望如下：

## 授權分銷

### 電視產品

市場調研機構集邦諮詢的預測報告認為，在經過2021年下半年電視面板價格大幅修正之後，預計2022年的面板價格將會比較平穩，原本價格高企的小尺寸電視面板價格回落，一些前期遞延的小尺寸電視市場需求將得到釋放，因此預計2022年全球電視機出貨量有望增長3.4%達到2.17億台。市場反饋的信息顯示，各大國際品牌都聚焦推廣中大尺寸新產品，中高端的OLED電視繼續保持較快增長速度，miniLED電視將迎來快速增長，因此預計中高端電視的市佔率將得到提升，這將有助於提升本業務單元中高端電視芯片的出貨量。

統計數據顯示，2021年中國彩電的擁有量滲透率已經達到了121.8台／百戶，市場處於高度飽和狀態，但是行業人士的分析認為，在這龐大的存量中有不少老舊產品面臨淘汰和更新換代的需求。市場分析數據顯示，2022年70+以上大屏幕彩電佔比有望再提升5個百分點，銷量增幅在3成左右，中國大屏幕彩電市場有可能在2022年會迎來價格下降和大尺寸換新潮帶來的市場反彈。本業務單元出貨的電視機SoC芯片，在中、高端產品和海外市場的優勢明顯，預計將會因此受益。

### 光電顯示

2022年，圍繞屏顯示相關的晶圓、封測產能短缺等供應鏈問題有改善但未完全解決，顯示器、筆記本業務相關的屏模組市場需求依然強勁，加上藍籌客戶的穩定需求，晶片產銷兩旺的格局預期可持續至年中。

智慧商顯隨著策略方向的逐步明確及教育、會議商顯和投影市場的持續成長，2022年智慧商顯將成為光電顯示業務單元一個重要的業績支撐之一。本業務單元的眾多芯片和解決方案，可以很方便地應用在「元宇宙」相關的整機產品中，我們上游核心的原廠合作夥伴，已經計劃整合連接、傳輸、5G、邊緣計算、多媒體等優勢資源，成立全新的「元宇宙事業部門」，將為穿戴式設備提供更多的處理器、更多的算力、更低的功耗、更低的延遲和配套的軟硬件技術解決方案。

隨著手機終端品牌綁定出貨策略深化和集團對風險管理上的要求，與手機相關的CMOS圖像感測器、屏Driver晶片的業務預計較為穩定。而在工控Touch、BLDC等新拓展的業務方向上，隨著市場客戶群體的積累和銷售策略支援，期望在銷售額上取得突破。

總體上，我們對光電顯示業務單元2022年業績持積極樂觀的態度。

### 視像處理

中商情報網公佈的數據顯示，中國大陸的安防行業市場規模從2017年的6,016億元人民幣增長到2021年的9,452億元人民幣，2022年將有機會突破1萬億元人民幣大關，成為經濟下行壓力下少數較景氣的行業之一。Omdia在發佈的2021年《全球智能視頻監控市場信息服務》報告中認為，全球智能視頻監控及相關基礎設施市場規模在2021年達到242億美元規模，到2025年將會增長到319億美元，年復合增長率為7.1%。Omdia認為，由於受到地緣政治和新冠疫情因素影響，安防行業的芯片供需緊張狀況將會持續到2022年中。

市場端反饋的行業藍籌客戶觀點認為，未來3年將會是安防行業的發展機遇期，重點將會是在視頻與智能物聯網的有機結合，並應用在眾多的行業細分市場中。例如在水利領域上，可以採用視像識別水位標識，能迅速針對水流情況做快速調度決策；紡織行業可以將其應用在缺陷檢測；工程行業可以應用到施工場地的工人佩戴安全帽識別等。客戶普遍對海外市場的需求也持樂觀積極的態度，預計海外市場的增長速度將維持在高位。因此隨著智能化、數字化發展帶來的視頻處理應用場景極大豐富，2022年安防視像處理將會跨出傳統安防應用領域，帶來眾多的新業務機會，預計本業務單元將因此受益。

### 智能終端

伴隨業務多樣化發展，產品功能越來越複雜，方案集成度也越來越高，機上盒已經逐漸成為家庭娛樂的主導者，產品更新換代速度也在加快。智能機上盒將有機會成為融合電視、網路和各類應用之間的智慧設備樞紐，為家庭提供通信、娛樂、家電控制、安防等豐富多彩的綜合資訊服務，並且伴隨著物聯網的進一步發展和普及，機上盒已從單純的電視信號播放設備，逐步轉變為智慧家居的重要入口之一。因此預計在未來10年或是更長的時間裡，機上盒將在全球數字化進程中扮演越來越重要的角色。得益於技術升級和全球新興市場增長帶來的新機會，預計2022年本業務單元將有機會維持成長態勢。

### 通訊產品

中金公司發佈的研究報告稱，隨著5G應用落地及人工智能技術的發展，AIoT進入發展快車道。目前中國大陸已經基本實現5G網絡的全覆蓋，未來蜂窩通信將沿著低速率場景採用LPWAN替代2G/3G技術，高速率由4G/5G技術承接的格局，通信模組將作為終端設備聯網的主要通信基礎設施，迎來新的發展機遇。預計2023年蜂窩通信模組的出貨量將達到4.6億塊，市場規模達到63億美元。

面對快速增長的5G手機和通訊模組市場，本業務單元通過在MCP存儲芯片、射頻PA上的佈局，並導入了更多的新產品線和新客戶，準確地捕捉到5G成長帶來的市場紅利，新增的通訊模組、NB-IoT、無源器件等新產品線將會結合現有的客戶資源進行市場推廣，預計物聯網智能設備業務將繼續保持快速增長態勢。展望2022年，本業務單元會在射頻器件、存儲芯片、SoC芯片和通訊模組應用上發力，深耕蜂窩物聯網通訊模組這一快速成長的市場。

### 存儲產品

IC Insights發佈的分析報告顯示，2021年全球存儲芯片市場規模預計增長22%達到1,552億美元，這一市場規模在2022年還將繼續保持增長，預計到2023年的市場規模將有機會超過兩千億美元。

在市場的供需環節上，集邦諮詢的研究顯示，2022年DRAM的位元需求成長率預計為17.1%，而供給成長率為18.6%，因此DRAM芯片價格可能會因為供過於求而出現下滑，預估2022年DRAM芯片的總產值僅僅微升0.3%左右達到915.4億美元。Nand Flash閃存方面，由各存儲芯片大廠的堆棧層數技術持續推進，預計2022年供給的位元成長速度約為31.8%，高於需求端30.8%的成長幅度，因此預計閃存芯片價格下跌幅度會比DRAM更加明顯，但是得益於整體市場規模增速較快，因此預估2022年Nand Flash總產值將增長7.4%達到741.9億美元。

集團的存儲業務在2021年下半年的業務梳理和調整已經到位，並開始在新的數據中心應用領域內做積極的拓展，期望在2022年取得較好的成績。

## 汽車電子

從技術發展的趨勢看，具備高清、大廣角、高分辨率以及增強夜視效果的DVR已經成為行業一大流行趨勢，而且目前市面上已有大量的DVR產品開始集成ADAS功能，搭載各種傳感器和圖像識別技術來輔助駕駛員進行駕駛。未來隨著DVR產品逐步由原本的單一功能向智慧化，大屏化、AI化、交互化發展，產品的功能和型態都將實現升級，推動DVR產品芯片的銷售單價金額提升，需求量和單機價值的同步提升，市場規模將有望實現大幅增長。

我們認為，汽車的電動化、智能化、自動駕駛的發展趨勢比較明確而且持久，市場體量巨大。未來無論是基於單車智能技術的自動駕駛，還是基於車路協同的自動駕駛功能，汽車產業對半導體芯片的需求量和依賴程度都將會大幅提升，這個市場有可能會是未來半導體產業最大的一個增量市場。因此在新的一年裡，本業務單元將會引入更多有價值的新產品線，並努力在汽車前裝市場進行業務拓展。

## 獨立分銷

半導體晶片供應鏈嚴重的供需失衡在2021年給獨立分銷業務帶來了大量的業務機會，雖然行業普遍認為2022年供應鏈失衡情況已得到改善，但是我們也應該看到，不論是新冠疫情還是地緣政治等因素，都還未看到根本的改變，因此市場端的不確定性因素仍然存在，需求也仍將存在。對此，集團將繼續投入資源發展獨立分銷業務，提升其服務的專業性和業務規模。本業務單元也會針對新的行業發展態勢，與集團的各分支機構、自營電商平台進行業務協作，在做大做強的同時整合出自己的特色和優勢。

對於半導體業者而言，2021年是個難得的豐收年，2022年充滿機遇與挑戰，我們需要通過更精準的運營來支持業務持續發展，因此集團將繼續推進企業數字化發展，努力提升自身的全能型分銷能力。在成熟的授權分銷領域，對已經取得突破的業務單元我們會繼續加大資源投入以鞏固和擴大市場份額。同時，集團會針對新的半導體產業發展機遇設立全新的業務單元，更好地應對來自產業鏈上下游的需求和挑戰，把握好市場發展機會。

在技術增值領域上，集團將繼續對技術增值業務單元進行業務梳理，重點是通過資源整合實現降本增效。同時在特定的細分領域中，進行產品化、方案化、IP化進行技術深耕，讓硬件設計、軟件開發、雲端數據服務在集團的技術增值平台上實現真正的融合，順應本土半導體產業鏈業務閉環的需求，實現業務營收的高質量增長。

在光通信芯片設計和製造，我們將充分利用國家和地方發展半導體芯片的產業優惠政策，把握光通信芯片的發展新機遇，以此為契機構建集團在半導體芯片設計、製造上的核心技術能力。

2022年，我們將在穩健經營和創新發展的基礎上，加快集團業務版圖的拓展，進一步提升集團的業務規模和盈利能力，持續改善經營質量，為本公司股東（「股東」）帶來更好的回報及長期價值。

## 財務回顧

### 收入

截至2021年12月31日止年度，本集團收入為10,389.3百萬港元（2020年：5,541.0百萬港元），較截至2020年12月31日止年度的收入增加4,848.3百萬港元（87.5%）。

收入增加乃主要由於光電顯示、通訊產品、智能終端及視像處理的銷售額增加約2,363.3百萬港元，以及來自獨立分銷的銷售額增加約2,254.5百萬港元。

## 毛利

截至2021年12月31日止年度，我們的毛利較去年增加679.5百萬港元至990.0百萬港元(2020年：310.5百萬港元)。截至2021年12月31日止年度，我們的毛利率上升3.9個百分點至9.5%(2020年：5.6%)。毛利率上升乃主要由於獨立分銷之毛利率較高之影響。

## 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2021年12月31日止年度，研發費用為40.2百萬港元，較截至2020年12月31日止年度增加56.4%(2020年：25.7百萬港元)。該增加乃主要由於員工成本增加。

## 行政、銷售及分銷費用

截至2021年12月31日止年度，行政、銷售及分銷費用合共為414.2百萬港元(2020年：168.5百萬港元)，佔截至2021年12月31日止年度收入的4.0%(2020年同期：3.0%)。245.7百萬港元的增加淨額乃主要由於員工成本及營銷費用增加以支持業務擴展。

## 財務費用

截至2021年12月31日止年度，本集團的銀行及其他借貸利息費用為53.8百萬港元，較2020年增加35.6百萬港元(2020年：18.2百萬港元)。利息費用主要指與若干主要往來銀行訂立多項保理協議而產生的借貸成本及來自主要往來銀行的進口貸款。該增加乃由於銀行借貸增加以滿足營運需求。

## 應佔一間聯營公司業績

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得應佔一間聯營公司業績虧損約4.8百萬港元(2020年：無)。該虧損乃主要由於應佔一間聯營公司上海宙錄光電有限公司(上海宙錄)業績增加，原因是該公司於2021年2月成立，仍處於公司營運的初步階段。

## 年度利潤

截至2021年12月31日止年度，本集團的利潤為391.9百萬港元，較2020年的85.4百萬港元增加306.5百萬港元，增幅為358.9%。截至2021年12月31日止年度的純利潤率為3.8%，而截至2020年12月31日止年度的純利潤率為1.5%。年度利潤增加乃主要由於毛利增加。

## 本公司擁有人應佔淨利潤

截至2021年12月31日止年度，本公司擁有人應佔淨利潤達214.1百萬港元，較截至2020年12月31日止年度增加201.5% (2020年：71.0百萬港元)。

## 全球發售所得款項用途

本公司股份於2016年10月7日在香港聯合交易所有限公司上市(「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約為205.8百萬港元。

截至2021年12月31日止年度，本集團已動用上市所得款項淨額33.3百萬港元。本集團於2021年12月31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171.7百萬港元之所得款項淨額。未動用所得款項淨額34.1百萬港元已作為存款存放於持牌銀行，並擬按招股章程所載用途動用。

所得款項用途	所得款項淨額 (百萬港元)	截至	於2021年	剩餘款項 (百萬港元)	預期動用剩餘
		2021年12月31日	12月31日		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	(0.2)	(7.1)	34.1	預期於 2022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	(33.1)	(61.7)	0.0	-
6. 一般營運資金	20.5	0.0	(20.5)	0.0	-
	<u>205.8</u>	<u>(33.3)</u>	<u>(171.7)</u>	<u>34.1</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、自2018年中美貿易的緊張局勢、自2019年6月的香港社會動盪以及2020年1月的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的現金及銀行授出的信貸融資。

本集團具備充足現金及可用銀行融資以履行其承擔及營運資金需求。於2021年12月31日，本集團的受限制及無限制銀行結餘及現金合共711.8百萬港元(2020年12月31日：416.7百萬港元)。

於2021年12月31日，本集團的尚未償還銀行借貸為1,638.1百萬港元(2020年12月31日：727.1百萬港元)。本集團的資本負債率(按計息借貸除以權益總額計算)由2020年12月31日的108.5%上升至2021年12月31日的159.8%，原因是本集團為滿足營運資金需求增長而增加了銀行借貸。

於2021年12月31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2,917.6百萬港元及1,427.7百萬港元(2020年12月31日：1,173.5百萬港元及449.6百萬港元)。

於2021年12月31日，本集團擁有流動資產3,387.4百萬港元(2020年12月31日：2,009.2百萬港元)及流動負債2,571.4百萬港元(2020年12月31日：1,481.4百萬港元)。於2021年12月31日的流動比率為1.32倍(2020年12月31日：1.36倍)。流動資產增加乃主要由於因收入及交易量增加，貿易應收款項較2020年12月31日有所增加。

截至2021年12月31日止年度，本集團之貿易應收賬款週轉期為54日，而截至2020年12月31日止年度則為62日。貿易應收賬款整體週轉期在信貸期內。貿易應收賬款週轉期減少，乃由於當期收入急劇增加的獨立分銷貿易應收賬款週轉率較高所致。

截至2021年12月31日止年度的貿易應付賬款週轉期為22日，而截至2020年12月31日止年度則為34日。貿易應付賬款週轉期有所改善，此乃由於當期我們更加及時地償還應付供應商賬款。

截至2021年12月31日止年度的存貨週轉期為20日，而截至2020年12月31日止年度則為21日。存貨控制一直為本集團管理團隊的主要任務之一，以維持本集團的流動資金及健康的財務狀況。存貨週轉期於兩個年度均保持相對穩定。

## 外幣風險

本集團的交易主要以美元及人民幣計值。截至2021年12月31日止年度，儘管匯率出現波動及錄得匯兌收益淨額約0.8百萬港元(2020年12月31日：匯兌虧損淨額0.5百萬港元)，本集團的業務經營並無經歷任何重大困難或受到重大不利影響。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以在外匯風險變為重大的情況下降低貨幣風險。

## 資產抵押

於2021年12月31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147.3百萬港元(2020年12月31日：130.1百萬港元)、已保理之貿易應收款項854.3百萬港元(2020年12月31日：580.3百萬港元)及銀行存款420.8百萬港元(2020年12月31日：178.2百萬港元)已抵押作為本集團銀行借貸及融資安排之擔保。

## 資本承擔及或然負債

截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團均無重大資本承擔及或然負債。

## 所持有的重大投資

除上文所披露的透過損益按公平值列賬之金融資產外，本集團於截至2021年及2020年12月31日止年度並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於截至2021年12月31日止年度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。

## 僱員

於2021年12月31日，本集團僱員人數為570名(2020年12月31日：444名)，其中大部分駐於深圳、蘇州及香港。截至2021年12月31日止年度之僱員總成本(不包括董事之酬金)約為279.7百萬港元(2020年12月31日：108.3百萬港元)。日期為2016年9月27日的招股章程所披露有關僱員薪酬、薪酬政策、股份獎勵計劃、購股權計劃及員工發展的資料並無重大變動。

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

就股份獎勵計劃而言，董事會可不時全權酌情甄選任何本集團董事、高級管理人員及僱員參與股份獎勵計劃(「**經甄選參與者**」)，惟須遵守股份獎勵計劃的條款及條件。釐定經甄選參與者時，董事會將考慮各項因素，包括但不限於相關經甄選參與者對本集團的當前及預期貢獻。

就購股權計劃而言，董事會(包括董事會根據購股權計劃規則為履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(不論全職或兼職)或董事要約授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關股份數目。

截至2021年12月31日止年度及於2021年12月31日，本公司並無根據股份獎勵計劃及購股權計劃分別向僱員授出任何獎勵股份及購股權。

## 購買、銷售或贖回上市證券

截至2021年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共1,960,000股股份（「股份購回」），並於2021年3月5日註銷合共4,274,000股購回股份。購份購回詳情如下：

購回月份	購回 股份數目	每股價格 最高 港元	每股價格 最低 港元	總價格 (扣除 佣金等) 港元
2021年1月	1,960,000	1.26	1.20	2,421,660

董事會相信，視乎當時市況及資金安排，股份購回可提升每股股份盈利，對本公司及股東有利。

除上文披露者外，於截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司任何上市證券。

## 截至2021年12月31日止財政年度後之事件

截至本公告日期，本集團於2021年12月31日後並無發生須予披露的重大事件。

## 遵守企業管治守則

董事會承諾維持企業管治高標準。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。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）之守則條文，作為其本身之企業管治守則。除本公告以下所披露偏離守則條文A.2.1外，於截至2021年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文。本公司之企業管治常規乃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A.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A.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。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其自身的董事進行證券交易之行為守則。本公司已向董事作出具體查詢，且所有董事已確認彼等於截至2021年12月31日止年度一直全面遵守標準守則。

## 充足的公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所知，於截至2021年12月31日止年度及直至本公告日期，本公司全部已發行股本的至少25%（聯交所批准及上市規則准許的規定最低公眾持股量）由公眾持有。

## 審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事（即鄭鋼先生、湯明哲先生及許微女士）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申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2021年12月31日止年度之經審核綜合財務報表，並與管理層討論本集團所採納之會計政策及本集團財務申報事宜。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就本初步公告所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及相關附註之數字與本年度本集團經審核綜合財務報表中所載的數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此所做的工作並不構成核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行對本初步公告不發表任何意見或核證聲明。

## 刊發年度業績

本公告刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.smart-core.com.hk](http://www.smart-core.com.hk))。本公司截至2021年12月31日止年度的年報載有上市規則及其他適用法例及法規規定的全部資料，並將適時寄發予股東並刊發於聯交所及本公司網站。

## 股東週年大會

本公司將於2022年5月25日(星期三)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會的通告將適時按照上市規則規定之方式刊發於聯交所及本公司網站並寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於2022年5月20日(星期五)至2022年5月25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。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於不遲於2022年5月19日(星期四)下午4時30分交回本公司之香港股份過戶登記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室)進行登記。

為釐定符合獲派建議末期股息的資格，本公司將於2022年6月2日(星期四)至2022年6月7日(星期二) (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。為合資格獲派建議末期股息，股東須於不遲於2022年6月1日(星期三)下午4時30分將所有過戶文件連同有關股票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室)進行登記。

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，2022年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事田衛東先生(董事長)、黃梓良先生、劉紅兵先生及麥漢佳先生，獨立非執行董事鄭鋼先生、湯明哲先生及許微女士。