

ZHI SHENG GROUP HOLDINGS LIMITED

智昇集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8370

中期報告
2022/23



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 的特色

GEM 的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於 **GEM** 上市公司一般為中小型公司，於 **GEM** 買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證於 **GEM** 買賣的證券會有高流通市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報告或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所 **GEM** 證券上市規則(「**GEM 上市規則**」)之規定提供有關智昇集團控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)之資料。本公司董事(「**董事**」)各自對本報告共同及個別承擔全部責任，董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本報告所載資料在各重大方面均為準確完整及無誤導或欺詐成分，及本報告並無遺漏其他事實，致令其中任何內容有所誤導。

財務業績

本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2022年12月31日止三個月及六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2021年同期之未經審核業績比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止三個月及六個月

	附註	截至12月31日止		截至12月31日止	
		2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
收益	4	34,339	26,331	70,759	74,804
銷售成本		(31,028)	(26,279)	(65,454)	(72,822)
毛利		3,311	52	5,305	1,982
其他收入淨額	5	1,388	1,833	3,039	2,573
銷售及分銷開支		(1,573)	(2,300)	(3,596)	(4,007)
行政及其他開支		(5,286)	(7,085)	(10,391)	(21,381)
資產減值虧損		(391)	(3,006)	(1,241)	(4,549)
經營虧損		(2,551)	(10,506)	(6,884)	(25,382)
融資成本	6	(2,560)	(2,208)	(4,996)	(3,832)
除所得稅前虧損		(5,111)	(12,714)	(11,880)	(29,214)
所得稅(開支)/抵免	7	(1)	679	(355)	820
本公司擁有人應佔之期內虧損		(5,112)	(12,035)	(12,235)	(28,394)
期內其他除稅後全面收益/(開支)： 隨後可能重新分類到損益之項目：					
換算海外業務產生之匯兌差額		1,664	972	(1,895)	993
本公司擁有人應佔之期內 全面開支總額		(3,448)	(11,063)	(14,130)	(27,401)
每股虧損	9				
一 基本及攤薄(人民幣仙)		(0.56)	(1.33)	(1.35)	(3.13)

簡明綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		41,236	42,955
使用權資產		18,367	19,841
應收長期貸款		50,000	50,000
商譽		25,197	25,197
非流動資產總額		134,800	137,993
流動資產			
存貨		8,497	10,751
合約資產		2,449	30,193
貿易、租賃及其他應收款項	10	50,101	61,937
現金及現金等價物		32,170	28,936
流動資產總額		93,217	131,817
資產總額		228,017	269,810
流動負債			
合約負債		3,641	33,641
貿易及其他應付款項	11	25,809	30,542
租賃負債		3,741	3,555
應付稅款		1,480	974
流動負債總值		34,671	68,712
流動資產淨額		58,546	63,105
總資產減流動負債		193,346	201,098

簡明綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		2,159	3,719
可換股債券	13	70,801	64,835
遞延稅項負債		4,504	4,623
非流動負債總額		77,464	73,177
負債總額		112,135	141,899
資產淨額		115,882	127,921
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		8,016	8,016
儲備		107,866	119,905
權益總額		115,882	127,921

簡明綜合權益變動表

截至2022年12月31日止六個月

	股本		可換股債券	購股權		法定儲備	外匯儲備	保留盈利/ (累計虧損)	合計
	股份溢價	股本儲備	儲備	其他儲備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年7月1日									
(未經審核)	8,016	187,196	7,337	-	(11,131)	4,521	(9,461)	(25,307)	161,171
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(28,394)	(28,394)
其他全面收益：									
換算海外業務產生的									
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	993	-	993
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	993	(28,394)	(27,401)
確認以股份為基礎按權益									
結算付款開支	-	-	-	11,838	-	-	-	-	11,838
發行可換股債券	-	-	1,062	-	-	-	-	-	1,062
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	51	-	(51)	-
於2021年12月31日									
(未經審核)	8,016	187,196	8,399	11,838	(11,131)	4,572	(8,468)	(53,752)	146,670
於2022年7月1日(經審核)									
(經審核)	8,016	187,196	22,217	16,575	(11,131)	4,608	(11,422)	(88,138)	127,921
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(12,235)	(12,235)
其他全面收益：									
換算海外業務產生的									
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,895)	-	(1,895)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(1,895)	(12,235)	(14,130)
確認以股份為基礎按權益									
結算付款開支	-	-	-	2,091	-	-	-	-	2,091
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	107	-	(107)	-
於2022年12月31日									
(未經審核)	8,016	187,196	22,217	18,666	(11,131)	4,715	(13,317)	(100,480)	115,882

簡明綜合現金流量表

截至2022年12月31日止六個月

	截至12月31日止	
	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
除所得稅前虧損	(11,880)	(29,214)
就以下調整：		
使用權資產折舊	1,923	7,394
物業、廠房及設備折舊	2,450	2,458
無形資產攤銷	–	2,804
撇銷及出售物業、廠房及設備虧損	55	43
撇減存貨至可變現淨值	2,257	2,921
貿易及其他應收款項的減值虧損	1,241	4,549
確認以股份為基礎按權益結算付款開支	2,091	11,817
銀行利息收入	(103)	(51)
應收貸款款項之利息收入	(1,537)	(1,203)
其他應收款項的利息收入	(828)	(1,143)
來自解除具有重大融資成分的合約資產之利息收入	(69)	(58)
融資成本	4,996	3,831
除營運資本變動前的經營溢利	596	4,148
存貨(增加)／減少	(3)	1,077
合約資產減少	27,813	(255)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	(868)	18,984
合約負債增加／(減少)	(30,000)	4,962
貿易及其他應付款項增加／(減少)	(4,733)	5,499
經營所得／所用現金	(7,195)	34,415
已付所得稅	–	(10)
已收銀行利息	103	51
經營活動所得／所用現金淨額	(7,092)	34,456

簡明綜合現金流量表

截至2022年12月31日止六個月

	截至12月31日止	
	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
贖回按公平值計入損益的金融資產	–	5,052
購買按攤銷成本列值的債務工具	(11,000)	(10,200)
贖回按攤銷成本列值的債務工具	24,000	4,000
應收貸款款項(增加)/減少	–	(50,000)
收回其他應收貸款款項	–	3,800
已收利息	828	959
購買物業、廠房及設備	(798)	(2,169)
出售物業、廠房及設備所得款項	12	13
投資活動所用/所得現金淨額	13,042	(48,545)
融資活動所得的現金流量		
配售後發行可換股債券所得款項，扣除交易成本	–	50,054
已付可換股債券利息	(1,108)	–
租賃負債本金部份還款	(1,823)	(7,469)
已付租賃負債利息	(229)	(479)
融資活動所得現金淨額	(3,160)	42,106
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	2,790	28,017
期初現金及現金等價物	28,936	17,734
現金及現金等價物外匯匯率變動的影響	444	(280)
期終現金及現金等價物	32,170	45,471
現金及現金等價物結餘分析		
期終現金及銀行結餘	32,170	45,471

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

1. 公司資料

本公司於2016年3月4日於開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為Windward 3, Regetta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。香港主要營業地點位於香港九龍梳士巴利道3號星光行7樓747室，總部位於中華人民共和國（「中國」）四川省成都市高新區天仁路222號3樓。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事於中國製造及銷售家具產品；於2020年1月開始於中國及香港從事數據中心業務；於2021年6月，北京萬諾通科技有限公司（本集團附屬公司，下稱「萬諾通」）與固安福愛電子有限公司（「固安福愛」）簽訂管理協議，開展代建管理服務。

本公司股份2017年1月20日在GEM上市。

2. 編製基準

本集團2022/23年中期業績報告的財政期間涵蓋自2022年7月1日至2022年12月31日止六個月，及可比較數據涵蓋2021年同期六個月。

本集團截至2022年12月31日止六個月及去年可比較數據均未經審核，乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）以及聯交所GEM證券上市規則的披露規定而編製。

編製該等未經審核簡明綜合財務報表時採納的編製基準及會計政策與編製本集團截至2022年6月30日止十八個月已審核財務報表中所採納者一致。

未經審核簡明綜合財務報表乃根據過往成本基準編製。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

3. 分部報告

經營分部乃經參照負責財務及會計事宜的本公司執行董事審閱的報告及財務資料而釐定，以評估表現及分配資源。

截至2022年12月31日止六個月(「**報告期間**」)，本集團有三個分部可呈報，即製造及銷售家具、數據中心業務及代建管理服務。為便於比較，根據年報審計分類對2021年同期數據中心業務進行重列，細分為數據中心分部及代建管理服務分部核算。並將「代建管理協議服務淨收入」從簡明綜合損益及其他全面收益表的「其他收入淨額」中剔除，經重列為「收益」與「銷售成本」項目。以下概述本集團的各可呈報分部的運營：

- 製造及銷售家具分部 — 於中國製造及銷售家具，產品乃銷往中國國內市場；
- 數據中心分部 — 於中國及香港從事數據中心業務，並於香港提供資訊科技管理服務；及
- 代建管理服務分部 — 就中國代建工程提供工程及管理服務。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(a) 可呈報分部收益及業績

	製造及銷售家具		數據中心		代建管理服務		總計	
	截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			經重列		經重列		經重列	
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收入								
銷售家具產品	26,888	32,106	-	-	-	-	26,888	32,106
資訊科技管理服務	-	-	1,027	265	-	-	1,027	265
互聯網接入連接服務	-	-	153	239	-	-	153	239
數據中心經營及保安服務	-	-	-	508	-	-	-	508
出租伺服器機架	-	-	10,953	10,006	-	-	10,953	10,006
代建管理服務	-	-	-	-	31,738	31,680	31,738	31,680
	26,888	32,106	12,133	11,018	31,738	31,680	70,759	74,804
分部業績	(6,754)	(12,355)	(81)	(2,254)	1,520	(289)	(5,315)	(14,698)
未分配開支*							(3,697)	(12,166)
其他收入							1,899	1,203
可換股債券利息開支							(4,767)	(3,353)
除所得稅前虧損							(11,880)	(29,214)

* 未分配開支主要包括以股份為基礎按權益結算付款、本集團香港辦公室開支等，其並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(b) 可呈報分部資產及負債

	辦公家具		數據中心		代建管理服務		總計	
	2022年	2022年	2022年	2022年	2022年	2022年	2022年	2022年
	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
分部資產	111,326	116,875	60,850	71,364	659	28,262	172,835	216,501
應收貸款項							50,000	50,000
現金及現金等價物							1,652	1,721
未分配企業資產							3,530	1,588
							228,017	269,810
分部負債	(17,773)	(16,706)	(19,145)	(25,760)	(2,278)	(32,455)	(39,196)	(74,921)
可換股債券							(70,801)	(64,835)
未分配企業負債							(2,138)	(2,133)
							(112,135)	(141,889)

分部資產不包括持作本集團整體之一般營運資金之應收長期貸款以及現金及現金等價物以及未分配企業資產(指不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團香港辦公室之企業資產)。

分部負債不包括可換股債券及未分配企業負債(指並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團香港辦公室之負債)。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(c) 其他分部資料

	製造及銷售家具		數據中心		代建管理服務		未分配		總計	
	截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月		截至12月31日止六個月	
	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	19	22	84	29	-	-	-	-	103	51
其他應收款項之利息收入	432	325	396	818	-	-	-	-	828	1,143
應收貸款項之利息收入	-	-	-	-	-	-	1,537	1,203	1,537	1,203
來自解除具有重大融資成分 之合約資產之利息收入	69	58	-	-	-	-	-	-	69	58
租賃負債之利息開支	9	9	220	470	-	-	-	-	229	479
可換股債券之利息開支	-	-	-	-	-	-	4,767	3,353	4,767	3,353
無形資產攤銷	-	-	-	2,804	-	-	-	-	-	2,804
使用權資產折舊	249	383	1,674	7,011	-	-	-	-	1,923	7,394
物業、廠房及設備折舊	2,450	2,458	-	-	-	-	-	-	2,450	2,458
撇銷及出售物業、廠房及 設備之虧損	55	43	-	-	-	-	-	-	55	43
貿易及其他應收款項之 減值虧損	680	4,549	561	-	-	-	-	-	1,241	4,549
添置物業、廠房及設備	798	2,169	-	-	-	-	-	-	798	2,169
添置使用權資產	449	-	-	-	-	-	-	-	449	-

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(d) 地域資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的投資控股公司，而本集團的主要經營地點為中國。因此，管理層決定本集團以中國為其主體所在地。

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
來自外部客戶的收益				
中國	34,325	26,319	70,732	74,531
中國香港	14	12	27	273
	34,339	26,331	70,759	74,804

收益所在地點乃根據所交付貨品及所提供服務之地點劃分。由於本集團所有非流動資產均實際位於中國，故並無呈列非流動資產之所在地點。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(e) 有關主要客戶之資料

本集團之客戶群分散，僅有下列客戶之交易額超過本集團收益10%。於報告期間，有來自製造及銷售家具分部之客戶A、客戶B、客戶C、及代建管理服務分部客戶D的收益如下：

	截至12月31日止		截至12月31日止		所屬報告分部
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	
客戶A	-	4,686	-	不適用	製造及銷售家具
客戶B	-	3,185	-	不適用	製造及銷售家具
客戶C	4,251	-	不適用	-	製造及銷售家具
客戶D	9,572	不適用	31,738	31,680	代建管理服務

不適用：是指該報告期間的交易未超過本集團收益的10%。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

4. 收益

為便於比較，根據年報審計分類將「代建管理協議服務淨收入」從簡明綜合損益及其他全面收益表的「其他收入淨額」中剔除，經重列為「收益」與「銷售成本」項目，收益現分析如下：

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
屬香港財務報告準則 第15號範圍之 客戶合約收益				
銷售家具產品	18,449	20,191	26,888	32,106
資訊科技管理服務	525	4	1,027	265
互聯網接入連接服務	80	102	153	239
數據中心經營及保安服務	–	258	–	508
代建管理服務	9,572	890	31,738	31,680
	28,626	21,445	59,806	64,798
來自其他來源之收益				
出租伺服器機架	5,713	4,886	10,953	10,006
	34,339	26,331	70,759	74,804

本集團按收益確認時間劃分屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約收益如下：

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
收益確認時間				
於某一時間點	18,449	20,191	26,888	32,106
在一段時間內	10,177	1,254	32,918	32,692
	28,626	21,445	59,806	64,798

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

於報告期間，本集團的收益按報告分部分為銷售家具產品、數據中心業務、代建管理服務三部份，現分析如下：

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
銷售家具產品	18,449	20,191	26,888	32,106
數據中心業務	6,318	5,250	12,133	11,018
代建管理服務	9,572	890	31,738	31,680
	34,339	26,331	70,759	74,804

5. 其他收入淨額

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 經重列 (未經審核)
來自解除具有重大融資成分的合約資產之利息收入	10	37	69	58
銀行利息收入	46	24	103	51
匯兌(虧損)	(6)	-	(6)	-
應收貸款款項之利息收入*	781	783	1,537	1,203
其他應收款項的利息收入*	296	974	828	1,143
補助收入及其他	261	15	508	118
	1,388	1,833	3,039	2,573

備註*：為便於比較，根據年報審計分類將「代建管理協議服務淨收入」從簡明綜合損益及其他全面收益表的本項目中剔除，經重列為「收益」與「銷售成本」項目，同時根據年報審計分類對2021年同期的其他收入細項進行重列。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

6. 融資成本

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息開支	-	-	-	-
租賃負債利息開支	101	203	229	479
可轉換債券利息開支	2,459	2,005	4,767	3,353
	2,560	2,208	4,996	3,832

7. 所得稅開支／(抵免)

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	2022年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	2021年 六個月 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項				
— 期內稅項	60	(269)	474	-
遞延稅項				
— 本期	(59)	(410)	(119)	(820)
	1	(679)	355	(820)

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此，毋須繳納開曼群島所得稅。

已按利得稅兩級制就報告期及去年同期的香港利得稅計提撥備，首2百萬港元的估計應課稅溢利按8.25%的稅率計提撥備，超過2百萬港元的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

中國的企業所得稅撥備乃按根據中國相關所得稅法釐定的估計應課稅溢利的法定稅率25%計算。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

於報告期間及去年同期，除個別附屬公司有盈利已按規定計提所得稅外，其他附屬公司由於虧損或雖有盈利但需彌補以前年度虧損，毋須繳納企業所得稅。

8. 股息

董事會不建議派發截至2022年12月31日止六個月的中期股息(2021年同期：零)。概無股東同意放棄股息。

9. 每股虧損

每股虧損乃按本公司擁有人應佔虧損以截至2022年及2021年12月31日止六個月已發行普通股的加權平均數同為907,333,333股計算。

	截至12月31日止		截至12月31日止	
	2022年	2021年	2022年	2021年
	三個月	三個月	六個月	六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
用作計算每股基本虧損之虧損	(5,112)	(12,035)	(12,235)	(28,394)

	千股	千股	千股	千股
	用作計算每股基本虧損之股份數目	907,333	907,333	907,333

附註：本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據截至2022年12月31日止六個月虧損約人民幣12.235百萬元(去年同期：虧損約人民幣28.394百萬元)及本公司已發行普通股加權平均數907,333,333股(去年同期：907,333,333股)計算。

於報告期間及去年同期，尚未行使可換股債券及購股權對每股基本虧損產生反攤薄影響，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

10. 貿易、租賃及其他應收款項

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項(附註(a))	18,553	11,883
應收租賃款項(附註(b))	3,610	6,741
其他應收款項(附註(c))	15,300	25,772
押金(存款)	1,621	2,365
預付款項(附註(d))	23,455	26,374
	62,539	73,135
減：虧損撥備	(12,438)	(11,198)
	50,101	61,937

(a) 貿易應收款項

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項總額	18,553	11,883
減：虧損撥備	(7,907)	(6,975)
貿易應收款項淨額	10,646	4,908

於2022年12月31日，貿易應收款項總額中包括貿易應收款項人民幣15,000,000元(2022年6月30日：人民幣8,258,000元)及製造及銷售家具分部品質保證按金應收款項人民幣1,666,000元(2022年6月30日：人民幣1,643,000元)。為客戶提供有關產品銷售的信貸期通常根據合約條款而不同，介乎發票日起30日內或最多達180日。

於2022年12月31日，貿易應收款項總額中包括來自數據中心分部的貿易應收款項人民幣1,887,000元(2022年6月30日：人民幣1,982,000元)。客戶服務合約的信貸期一般為發票日期起計30日內或最多90日，視乎合約條款而定。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

截至報告期末，根據發票日期，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	10,056	3,703
超過3個月	8,497	8,180
	18,553	11,883

截至報告期末，按逾期日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
即期(未逾期)	8,194	2,994
逾期少於1個月	614	770
逾期1至3個月	83	296
逾期超過3個月但少於6個月	248	464
逾期超過6個月	1,507	384
	10,646	4,908

概無逾期亦無減值的貿易應收款項與眾多近期並無拖欠記錄的客戶有關。逾期的貿易應收款項與多名獨立客戶有關，該等客戶於本集團的往績記錄良好。本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品作為擔保或持有其他信用增強措施。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

就貿易應收款項的虧損撥備之變動如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
年初	6,975	3,679
年內確認之虧損撥備	932	3,296
年終(期末)	7,907	6,975

於2022年12月31日，本集團已應用簡化方式及使用撥備矩陣計量本集團製造及銷售家具分部的貿易應收款項的全期預期信貸虧損人民幣15,000,000元(2022年6月30日：人民幣8,258,000元)。下表載列本集團於報告日期面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料。

下表載列本集團製造及銷售家具分部於報告期末面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料。

於2022年12月31日

	預期信貸 虧損率	賬面總值	全期預期 信貸虧損	賬面淨值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	11.6	9,236	1,071	8,165
逾期少於1個月	11.7	695	81	614
逾期1至3個月	28.5	116	33	83
逾期超過3個月但少於6個月	52.4	520	273	247
逾期超過6個月	100.0	4,433	4,433	-
		15,000	5,891	9,109

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

於2022年6月30日

	預期信貸		全期預期	
	虧損率	賬面總值	信貸虧損	賬面淨值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	11.6	1,148	133	1,015
逾期少於1個月	11.7	445	52	393
逾期1至3個月	28.5	414	118	296
逾期超過3個月但少於6個月	52.4	974	510	464
逾期超過6個月	100.0	5,277	5,277	-
		8,258	6,090	2,168

於2022年12月31日，本集團應用簡化法，使用概率違約模型對本集團製造及銷售家具分部的品質保證按金應收款項人民幣1,666,000元(2022年6月30日：人民幣1,643,000元)計量全期預期信貸虧損，預期信貸虧損比率為87.3%(2022年6月30日：53.7%)，期終時虧損撥備為人民幣1,454,000元(2022年6月30日：人民幣882,000元)。

本集團應用簡化法，於2022年12月31日，使用概率違約模型對本集團數據中心分部的貿易應收款項人民幣1,887,000元計量全期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為29.72%，期終時虧損撥備為人民幣562,000元。於2022年6月30日，使用概率違約模型對本集團數據中心分部的貿易應收款項人民幣1,982,000元計量全期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為0.15%，期終時虧損撥備為人民幣3,000元。

(b) 應收租賃款項

本集團應用簡化法，於2022年12月31日，使用概率違約模型對本集團數據中心分部應收租賃款項人民幣3,610,000元計量全期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為2.2%，期終時虧損撥備為人民幣80,000元。於2022年6月30日，使用概率違約模型對本集團數據中心分部應收租賃款項人民幣6,741,000元計量全期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為1.15%，期終時虧損撥備為人民幣78,000元。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

(c) 其他應收款項

- (i) 於2022年12月31日，在其他應收款項中，三項(2022年6月30日：三項)債務工具總額人民幣11,000,000元(2022年6月30日：人民幣24,000,000元)為應收中國金融機構及獨立第三方款項。結餘為無抵押、按年利率7.0%至7.1%(2022年6月30日：7.1%至12%)計息以及須於五至六個月(2022年6月30日：三至六個月)內償還。
- (ii) 於2022年12月31日，本集團應用一般法，使用概率違約模型就本集團按金及其他應收款項人民幣16,921,000元(2022年6月30日：人民幣28,137,000元)計量預期信貸虧損，並於期／年末計提虧損撥備人民幣725,000元(2022年6月30日：人民幣576,000元)。

(d) 預付款項

- (i) 於2022年12月31日，預付款項中約人民幣17,161,000元(2022年6月30日：人民幣19,902,000元)為就採購原材料提供予供應商之預付款項。
- (ii) 於2022年12月31日，本集團應用一般法，使用概率違約模型就本集團預付款項人民幣23,455,000元(2022年6月30日：人民幣26,374,000元)計量預期信貸虧損，並於期／年末計提虧損撥備人民幣3,726,000元(2022年6月30日：人民幣3,569,000元)。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

11. 貿易及其他應付款項

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註(a))	9,432	9,717
其他應付款項及應計費用(附註(b))	15,171	19,780
其他應付稅項	1,206	1,045
	25,809	30,542

(a) 貿易應付款項

截至報告期末，根據發票日期，本集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 6月30日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	6,119	5,707
超過3個月	3,313	4,010
	9,432	9,717

(b) 其他應付款項及應計費用

於2022年12月31日，計入其他應付款項中包含一筆為應付萬諾通登記擁有人款項人民幣5,665,000元(2022年6月30日：人民幣5,665,000元)。該款項為無抵押、免息及須應要求償還。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

12. 購股權計劃

於2016年12月19日，本公司董事會及股東通過書面決議案批准及有條件採納本公司原有購股權計劃（「購股權計劃」）。

於2021年6月2日，本公司與賴寧寧先生（下稱「賴先生」，本公司執行董事之一）簽訂有條件的購股權契據（「購股權契據」）；於2021年8月2日，全部條件已達成，故同日授出該購股權契據。

截至報告期末，未行使購股權詳情如下：

	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日
於2021年8月2日授出的購股權	100,000,000	100,000,000
於2022年6月1日授出的購股權	2,000,000	2,000,000
	102,000,000	102,000,000

	於2022年12月31日		於2022年6月30日	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
於期初尚未行使	102,000,000	0.35	–	–
於期內授出	–	–	102,000,000	0.35
於期內失效	–	–	–	–
於期末尚未行使	102,000,000	0.35	102,000,000	0.35
於期末可行使				
於2021年8月2日授出	70,000,000		40,000,000	
於2022年6月1日授出	2,000,000		2,000,000	
	72,000,000		42,000,000	

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

購股權契據

於2021年6月2日，本公司與賴先生訂立購股權契據，據此，本公司有條件同意向賴先生授出購股權，代價為1.00港元，可於購股權期間內行使，致使根據購股權契據所載條款及在其規限下，賴先生有權要求本公司按認購價配發及發行最多100,000,000股認購股份。

由於有關條件已達成，本公司於2021年8月2日舉行股東特別大會，決議批准、確認及／追認通過該購股權契據，詳情可參閱本公司日期為2021年6月2日的公告、2021年7月16日的通函，及於2021年8月2日的公告。

鑒於該購股權契據被視為一人股份購股權計劃，本公司將不會就購股權契據委任受託人管理購股權契據，以節省行政成本。

以下為購股權契據於報告期間引致的本公司股權變動情況：

參與者類別 名稱	授出日期	歸屬期	行使期	於2022年				於2022年
				7月1日 尚未行使	於報告期 間授出	於報告期 間行使	於報告期 間失效	12月31日 尚未行使
賴先生	2021年8月2日	無	2021年8月2日- 2025年8月1日	40,000,000	-	-	-	40,000,000
		2021年8月2日- 2022年8月1日	2022年8月2日- 2025年8月1日	30,000,000	-	-	-	30,000,000
		2021年8月2日- 2023年8月1日	2023年8月2日- 2025年8月1日	30,000,000	-	-	-	30,000,000
				100,000,000	-	-	-	100,000,000
於期末可行使								70,000,000

於期末尚未行使的購股權之剩餘合約年期為2.59年，行使價為0.35港元。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

購股權契據公平值及假設

所授購股權契據授出當日的公平值乃經考慮交易條款及細則後，採用二項式期權定價模式進行計量。計算購股權公平值時使用之資料如下：

授出日期	授出當日之 公平值每份 購股權/港元	本公司股份 於授出當日的		無風險 情況之利率	預期波幅	預期行使期	預期股息率
		聯交所收市價 每份 股份/港元	行使價 每份 股份/港元				
2021年8月2日	0.2436	0.395	0.35	0.36%	86.72%	4年	不適用

計算購股權契據的估值是主觀並具有不確定性，要視乎所用的多項假設，也受計算模式的限制。預期波動率基於歷史波動率，反映了歷史波動率預示未來發展趨勢的假設，而這也未必是實際結果。所有在授出購股權公平值評估中需要考慮的重要因素均被納入上述計量。

截至2022年12月31日止期間，本集團於2021年8月2日授出的購股權的公平值約為24,356,000港元（相當於人民幣20,215,000元）。於報告期間，本集團確認以股份為基礎按權益結算付款開支約人民幣2.2百萬元（2021年7-12月份：約人民幣11.8百萬元，且截止至2022年6月30日，本集團已確認以股份為基礎按權益結算付款開支約人民幣16.4百萬元）。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

購股權計劃

於2022年6月1日，本公司向李聖智先生（下稱「李先生」，本公司獨立非執行董事之一）授出購股權，代價為1.00港元，可於購股權期間內行使，致使根據購股權計劃所載條款及在其規限下，李先生有權要求本公司按認購價配發及發行最多2,000,000股認購股份。

授出該等購股權已獲董事會（包括根據GEM上市規則第23.04(1)條的所有獨立非執行董事（除李先生外）審閱及批准。由於李先生不會因授出該等購股權而導致於截至授出日期（包括當日）止任何十二個月期間所有購股權獲行使時可獲發行之股份數目超過已發行股份0.1%，因此，向李先生之授出無須經股東於股東大會上批准。

以下為購股權契據於報告期間引致的本公司股權變動情況：

參與者類別 名稱	授出日期	歸屬期	行使期	於2022年				於2022年
				7月1日 尚未行使	於期內報告 期間授出	於期內報告 期間行使	於期內報告 期間失效	12月31日 尚未行使
李先生	2022年6月1日	無	2022年6月1日- 2026年5月31日	2,000,000	-	-	-	2,000,000
於期末可行使								2,000,000

於期末尚未行使的購股權之剩餘合約年期為3.42年，行使價為0.22港元。

截至2022年12月31日止期間，本集團於2022年6月1日授出的購股權的公平值約為239,000港元（相當於人民幣198,000元）。由於在2022年6月本集團已全部確認以股份為基礎按權益結算付款開支約人民幣198,000元。因此，於報告期間，本集團不需要再確認上述以股份為基礎按權益結算付款開支。

未經審核綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止六個月

13. 可換股債券

於2020年1月15日，本公司就收購Polyqueue Limited發行本金額為12,400,000港元的零息票可換股債券。可換股債券將按其本金額自發行日期起計四年內到期，或持有人可選擇按初步兌換價每股換股股份0.24港元將其轉換為本公司普通股。

於2021年8月6日，本公司發行面值8,000,000美元之可換股貸款票據，利息4%。票據持有人可選擇於2021年8月6日或之後至2024年2月6日(包括該日)，按初步兌換價每股0.5港元將有關票據轉換為本公司每股面值0.01港元之繳足普通股。任何未獲轉換之可換股票據將於到期日按其本金額之122%予以贖回。

於綜合財務狀況表確認的可換股債券如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2022年 6月30日 人民幣千元
於期／年初	64,835	7,041
於期／年內增加：		
可換股債券的公平值	–	65,710
減：交易成本	–	(1,815)
減：分類為權益的金額	–	(14,880)
初步確認的負債部分	–	49,015
利息開支	4,767	7,833
已付利息	(1,108)	(1,035)
匯兌調整	2,307	1,981
於期／年末負債部分	70,801	64,835

可換股債券的利息開支透過應用負債部分的實際利率率13.84%至14.50%使用實際利率法計算。於2022年12月31日，可換股債券本金額約為人民幣66,153,000元(2022年6月30日：人民幣63,858,000元)。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事製造及銷售家具，產品乃銷往中國國內市場，而銷售額大部分來自四川省、重慶市及貴州省等省區，主要通過參與招標及直接銷售兩個主要銷售管道向客戶銷售產品。本集團於成都市設置銷售辦事處四川青田家具實業有限公司（「四川青田」）及於重慶市設置四川青田之分公司重慶分公司（「重慶分公司」）。

此外，本集團於2020年開始於中國及香港從事數據中心業務，此舉旨在建立多元化經營及力求穩定收益，乃加強本集團安渡經濟困境的戰略部署。於2021年6月，本集團開展代建管理服務。

製造及銷售家具業務

於報告期間，本集團製造及銷售家具產品實現收益約人民幣26.9百萬元，較去年同期減少約人民幣5.2百萬元或約16.3%。由於市場競爭加劇，家具行業整體需求非常疲弱，客戶購置或更換家具更趨於謹慎。自2022年1月以來，新冠病毒疫情全國蔓延引起各地封控愈演愈烈且幾乎貫穿整個報告期，企業的正常運營受到很大影響，各地的招投標活動較去年同期大幅減少，對家具行業的影響更是超過了我們此前的預期。加之報告期間受8月份四川省停電半個月的影響，本集團於成都的家具生產線於整個報告期幾乎處於半停產狀態。

管理層討論與分析

在上述情況下，本集團決定集中資源穩固四川省等西南地區市場，同時通過多付安裝搬運費、裝卸費等方式，積極理順客戶與供應商的供應鏈關係，以保證四川省的客戶訂單盡可能如期交付。同時，本公司嚴格控制各項成本費用支出，積極催收大額逾期應收賬款，努力消除各種不利因素的影響，並取得一定效果，最終使虧損較去年同期大幅減少。於報告期間，製造及銷售家具分部的除所得稅前虧損約人民幣6.8百萬元(去年同期：除所得稅前虧損約人民幣12.4百萬元)。

數據中心業務

於報告期間，數據中心分部原有業務實現收益約人民幣12.1百萬元，較去年同期增加約人民幣1.1百萬元或約10.1%。雖然數據中心分部的收益主要以出租伺服器機架的租金收入為主，業務相對較為穩定，但由於受長達近三年的新冠病毒疫情的悲觀情緒影響，部分客戶租約到期後沒有續約或者業務縮減。因此，本公司一方面與客戶保持良好溝通，增加客戶黏性，努力保證現有老客戶的不流失。在此基礎上挖掘老客戶的內在潛力，協助其擴容增長，同時通過各種渠道努力開拓新客戶，取得了一定的效果，且新增客戶的收益總體超過原有客戶失去的收益。於報告期間，數據中心分部原有業務的除所得稅前虧損約人民幣0.08百萬元(去年同期：除所得稅前虧損約人民幣2.25百萬元)。

管理層討論與分析

代建管理服務業務

於2021年6月，本集團附屬公司萬諾通與固安福愛訂立代建管理協議，作為建設管理人就代建工程提供工程及管理服務，並根據代建管理項目的進度，確認相關業務的損益，於報告期間，本集團代建管理服務在扣除其承擔的管理費用後，確認除所得稅前利潤約人民幣1.52百萬元(去年同期：除所得稅前虧損約人民幣0.29百萬元)。

本集團於報告期間實現收益約人民幣70.8百萬元，較去年同期減少約人民幣4.0百萬元或約5.4%。報告期間本集團錄得虧損約人民幣12.2百萬元，而去年同期本集團錄得虧損約人民幣28.4百萬元。有關報告期間虧損減少的詳情及收益、成本、費用等指標的分析，請參見本報告「管理層討論與分析 — 財務回顧」一節所載的內容。

前景

展望未來，儘管新冠病毒疫情依然肆虐，加上俄烏戰爭局勢不斷升級、美國持續打壓中國經濟，全球通漲危機及經濟衰退似乎已不可避免。但隨著中國對新冠病毒疫情管控的全面放開，國內不確定性因素逐步消除，消費信心逐步恢復，中國的經濟預期向好並有望強勁復蘇。近日國務院重新強調房地產是國民經濟的支柱產業，並提出支持房地產市場平穩發展，向新發展模式平穩過渡。因此，本集團對未來家具市場的恢復性發展有充足的信心，本集團將積極把握機遇，先進一步穩固西南市場，並在條件具備時適時擴展西南地區以外的市場。本集團將努力改善家具分部目前的經營情況，並適時通過員工激勵機制，以確保維持西南地區的市場份額和合理的利潤率中取得平衡。

管理層討論與分析

就數據中心分部而言，除維護原有業務外，本公司一直積極尋求擴大本集團業務範圍的機會，以不斷提升數據中心業務的盈利能力。本公司將積極把握國家大力發展數據中心的戰略機遇，努力把公司做強做大，爭取規模上一個台階，努力提升本公司的市場份額和競爭力。

本集團於2021年6月開展代建管理服務，而代建工程的有關經驗及專業知識將構成萬諾通往績記錄的一部分，可帶來更多商機；而萬諾通將能夠與專業投資者、承建商及供應商建立業務網絡，以進一步發展其數據中心業務，如向其他數據中心提供增值服務、安裝及維護服務。

我們相信：通過上述舉措將有效提升本集團未來的盈利能力，將對本集團於未來數年的盈利及資產運營產生積極作用，令股東受惠。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

本集團於報告期間實現收益約人民幣70.8百萬元，較去年同期減少約人民幣4.0百萬元或約5.4%。其中：

製造及銷售家具分部：本集團於報告期間銷售家具產品實現收益約人民幣26.9百萬元，較去年同期減少約人民幣5.2百萬元或約16.3%。主要歸因於：

- (i) 四川、重慶等西南五省區(包含重慶分公司)的收益較去年同期減少約人民幣4.7百萬元或約15.1%。本報告期間，四川省的收益較去年同期增加約人民幣0.67百萬元或約2.9%；西藏自治區的收益較去年同期增加約人民幣0.73百萬元或764.7%，得益於報告期間該地區有一大客戶實現收益約人民幣0.79百萬元，且去年同期的銷售基數較小；重慶市的收益較去年同期減少約人民幣4.9百萬元或約77.6%，主要歸因於去年同期有4個人民幣50萬以上的大客戶共實現收益約人民幣3.3百萬元，而本報告期間此類大客戶偏少，另外，去年同期有一金融類客戶實現收益約人民幣1.4百萬元，而本報告期間該客戶沒有實現收益；貴州省的收益較去年同期減少約人民幣1.2百萬元或約86.4%；雲南省兩年的銷售數據均較小，不構成重要影響。上述重慶市、貴州省的收益下降是西南五省區收益同比下降的主要原因。

管理層討論與分析

受房地產市場非常低迷及家具行業整體需求非常疲弱，客戶購置或更換家具更趨於謹慎，而新冠肺炎疫情全國蔓延引起各省區的封控愈演愈烈且幾乎貫穿整個報告期，企業的正常運營受到很大影響，各地的招投標活動較去年同期大幅減少。加之報告期間受8月份四川省停電半個月的影響，本集團於成都的家具生產線於整個報告期幾乎處於半停產狀態。

- (ii) 西南五省區以外的其他省區，其兩年的銷售數據均較小，其中北京市及浙江省的收益較去年下降幅度較大；廣東省收益則較去年好轉，在一定程度上彌補了製造及銷售家具分部收益的下降。

數據中心分部：於報告期間，數據中心分部原有業務實現收益約人民幣12.1百萬元，較去年同期增加約人民幣1.1百萬元或約10.1%。受新冠病毒疫情的影響，部分客戶租約到期後沒有續約，本公司加大力度開拓新客戶，並努力保持舊客戶，取得一定的效果，且新增客戶的收益總體超過原有客戶失去的收益，是數據中心分部收益同比增長的主要原因。

代建管理服務分部：於報告期間，本集團確認代建管理服務收益約人民幣31.8百萬元，較去年同期略增加約人民幣0.1百萬元或0.2%，該分部主要根據代建管理項目的完成進度進行收益確認。

管理層討論與分析

銷售成本

銷售成本主要包括(i)生產所用的原材料；(ii)所購產品的成本；(iii)勞動力成本；(iv)生產或經營間接成本(例如折舊、無形資產攤銷、水電費、維修費、租金等)；及(v)代建管理服務成本。本集團於報告期間銷售成本約人民幣65.5百萬元，較去年同期減少約人民幣7.3百萬元或約10.1%。其中：

製造及銷售家具分部：於報告期間的銷售成本約人民幣25.8百萬元，較去年同期減少約人民幣5.5百萬元或約17.7%。報告期間計提的存貨損失準備金較去年同期減少約人民幣0.7百萬元，促進了材料銷售成本的下降及毛利率回升。按銷售成本構成分析，其中：(i)所用原材料成本及外購產品的成本減少約人民幣5.8百萬元；(ii)生產人員工資上升約人民幣0.35百萬元，主要是自製產品比重上升及為保證定單如期交付增加了臨時加班工資；及(iii)其他生產性開支較去年略減少約人民幣0.05百萬元。

數據中心分部：於報告期間原有業務的銷售成本約人民幣10.9百萬元，較去年同期減少約人民幣1.2百萬元或約10.1%，銷售成本減少主要歸因於：(i)去年同期的銷售成本包括攤銷因收購數據中心產生的無形資產約人民幣2.8百萬元，上述無形資產於去年已經攤銷完畢，因此報告期間無需攤銷相關費用；及(ii)工資及其他間接成本較去年同期增加，部分抵減了上述(i)導致的銷售成本的減少。

管理層討論與分析

代建管理服務分部：於報告期間，本集團確認代建管理服務成本約人民幣28.8百萬元，較去年同期減少約人民幣0.6百萬元或約2.0%，該分部主要根據代建管理項目的完成進度進行相應的成本確認。

毛利

本集團確認的毛利由去年同期的約人民幣2.0百萬元增加至報告期間的約人民幣5.3百萬元。其中：

製造及銷售家具分部：於報告期間毛利約人民幣1.1百萬元，毛利同比增加約人民幣0.3百萬元或約43.9%。家具的毛利率由去年同期約2.4%上升至報告期間的約4.1%。如前所述，受家具行業整體需求非常疲弱及新冠病毒疫情全國蔓延引起各地封控的影響，各地的招投標活動較去年同期大幅減少。加之受8月份四川省停電半個月的影響，本集團於成都的家具生產線於整個報告期幾乎處於半停產狀態。因此，本集團延續去年的經營策略，繼續以較低的產品價格爭取更多的訂單以維持有效運營。

管理層討論與分析

數據中心分部：於報告期間原有業務的毛利約人民幣1.3百萬元，毛利較去年同期增加約人民幣2.3百萬元。毛利率由去年同期的約負9.7%上升至報告期間的約10.5%，主要歸因於：(i)去年同期攤銷因收購數據中心產生的無形資產約人民幣2.8百萬元，上述無形資產在去年已經攤銷完畢，因此報告期間無需攤銷相關費用；及(ii)工資及其他間接成本較去年同期增加，部分抵減了上述(i)導致的毛利的增加。

代建管理服務分部：於報告期間，本集團確認代建管理服務的毛利約人民幣2.9百萬元，較去年同期增加約人民幣0.7百萬元或約28.5%，主要是報告期間確認的銷售收益略有上升，而成本較去年同期減少所致。

其他收入淨額

本集團於報告期間的其他收入淨額約人民幣303.9萬元，較去年同期增加約18.1%，該等增加主要歸因於：(i)報告期間應收貸款款項之利息收入較去年同期增加約人民幣33.4萬元，主要是本公司向Mega Data Investment Limited(「SPV」)借出貸款人民幣50.0百萬元產生的利息較去年同期增加所致；(ii)本公司提供質押物業取得相應質押收入約人民幣36.2萬元；(iii)報告期間其他應收款項的利息收入較去年同期減少約人民幣31.5萬元，主要是數據中心分部的其他應收款項的利息收入減少所致；及(iv)存款利息等項目增加約人民幣8.5萬元。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

本集團於報告期間的銷售及分銷開支約人民幣3.6百萬元，較去年同期減少約人民幣0.4百萬元或約10.2%，其中：數據中心分部、代建管理服務分部於報告期間沒產生銷售開支。製造及銷售家具分部的銷售及分銷開支同比減少乃主要歸因於：雖然報告期間受新冠病毒疫情封控、及8月份四川省停電半個月的影響，本公司為保證客戶訂單盡可能如期交付，產生的工資、安裝搬運費、裝卸費較去年同期有所增加，但由於本公司嚴控日常開支，本報告期間業務招待費、展廳裝修費用、辦公費、車輛費等費用的下降超過上述銷售開支的增長，綜合導致銷售及分銷開支總體較去年同期減少。

管理層討論與分析

行政及其他開支

本集團於報告期間的行政及其他開支約人民幣11.6百萬元，較去年同期減少約人民幣14.3百萬元或約55.1%。其中：數據中心分部及代建管理服務分部的行政及其他開支約人民幣3.1百萬元，較去年同期減少約人民幣1.1百萬元或26.4%，該等減少主要歸因於報告期間發生的法律及專業費用同比減少，同時，因報告期間計提的貿易預期信貸虧損準備金約人民幣0.6百萬元，抵減了部分行政及其他開支的減少。

除數據中心分部及代建管理服務分部產生的行政支出，本集團於報告期間的行政及其他開支約人民幣8.5百萬元，較去年同期減少約人民幣13.2百萬元或60.8%，該等減少主要歸因於：(i) 報告期間確認以股份為基礎按權益結算付款開支，較去年同期下降約人民幣9.6百萬元；(ii) 因收回部分逾期貿易應收款，導致本公司於報告期間計提的貿易及其他應收款項、預付帳款等預期信貸虧損準備金較去年同期減少約人民幣3.9百萬元，此外，香港總部日常行政開支較去年同期有所增加，抵減了部分行政支出的減少。

管理層討論與分析

融資成本

本集團於報告期間的融資成本約人民幣5.0百萬元，而去年同期的融資成本約人民幣3.8百萬元，同比增加約30.4%。本集團的融資成本增加乃主要歸因於：(i) 本集團發行可轉換債券產生的利息支出較去年同期增加約人民幣1.4百萬元，主要歸因於2021年8月6日完成配售的本金總額為8百萬美元的可換股債券，其產生的推算利息開支同比增加所致；(ii) 香港財務報告準則第16號下產生的租賃負債利息開支較去年同期減少約人民幣0.2百萬元。

所得稅開支

本集團於報告期間的所得稅開支約人民幣35.5萬元，而去年同期所得稅抵免約人民幣82萬元。本集團所得稅開支產生的原因：(i) 於報告期間，數據中心分部的部分附屬公司在彌補完以前年度虧損後，開始計提應交所得稅。除此以外，本集團其他附屬公司於相應期間均為虧損，或雖有盈利但需彌補以前年度虧損，因此無需交納所得稅；(ii) 報告期間因收購數據中心分部及以前年度收購附屬公司而產生資產公平值調整所引致的遞延稅項抵免較去年同期大幅減少。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

本集團於報告期間以內部所得之現金流量及一般授權配售可換股債券所得款項淨額為其營運業務撥付資金。於2022年12月31日，本集團之流動資產淨值約為人民幣58.5百萬元(2022年6月30日：約人民幣63.1百萬元)，包括銀行結餘及現金約為人民幣32.2百萬元(2022年6月30日：約人民幣28.9百萬元)。於2022年12月31日，本集團無未償還計息銀行貸款(2022年6月30日：無)。於2022年12月31日，流動比率(即流動資產對流動負債之比率)約為2.7(2022年6月30日：約1.9)。

資本架構

於2022年12月31日，本集團之本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣115.9百萬元(2022年6月30日：約人民幣127.9百萬元)。本集團之本公司擁有人應佔權益包括股本及資本儲備。

資產負債比率

於2022年12月31日，資產負債比率(定義為總債務除以總權益。總債務指所有負債，不包括合約負債、貿易應付款項、應付稅款、遞延所得稅負債及撥備(如有)為約0.77倍(2022年6月30日：約0.72倍)。

或然負債

於2022年12月31日，本集團並不知悉有任何或然負債或擔保。

所持重大投資

截至2022年12月31日止，本公司概無持有任何重大投資(去年同期：無)。

外匯風險

由於本集團主要以人民幣進行業務交易，本集團面對的外匯波動風險並不重大。於2022年12月31日，本集團並非任何外匯對沖工具的訂約方。然而，本集團將不時檢討及監察與外匯有關的風險。

管理層討論與分析

報告期內重大事項

於報告期內，本集團概無應披露而未披露之重大事項。

報告期後事項

截至本報告日期，本集團無應披露而未披露之期後事項。

僱員資料

於2022年12月31日，包括董事在內，本集團共有195名僱員(2021年12月31日：197名)。截至2022年12月31日止六個月，總員工成本約人民幣7.35百萬元(2021年同期：人民幣約6.52百萬元)。薪酬待遇(包括員工福利)維持在具吸引力水準，並會定期檢討。僱員薪酬及相關福利乃按其表現、資歷、經驗、職位以及本集團業務表現而釐訂。

資產抵押

本公司與東莞市耀邦集團有限公司(「耀邦集團」)於2022年1月25日訂立協議，由本公司提供位於成都市的土地及樓宇作為質押，為期36個月，以協助耀邦集團向銀行取得融資。本公司於2022年4月12日舉行股東特別大會，動議批准、確認及追認上述協議。有關該協議的詳情，可參考本公司日期為2022年1月25日的公告及2022年3月25日的通函。

於2022年5月25日，耀邦集團與銀行的融資安排已落實，其授權附屬公司與中國工商銀行簽訂人民幣45.0百萬元流動資金借款合同(貸款期限：自提款日起12個月)。

除此以外，本集團無任何資產抵押擔保合約。

管理層討論與分析

權益披露

(a) 董事及本公司最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2022年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46條至5.68條所載董事交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／ 權益性質	持有／ 擁有權益的 普通股份數量	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 (附註5)
馬明輝先生 (「馬先生」)	受控制法團權益 (附註1)	245,300,400 (好倉)	27.04%
易聰先生 (「易先生」)	配偶權益 (附註2)	116,580,000 (好倉)	12.85%
賴先生	實益擁有人 (附註3)	100,000,000 (好倉)	11.02%
李先生	實益擁有人 (附註4)	2,000,000 (好倉)	0.2204%

管理層討論與分析

附註：

1. 該等股份由 Sun Universal Limited 持有，其 100% 股權由馬先生擁有。根據證券及期貨條例第XV部，馬先生被視為於Sun Universal Limited持有之股份中擁有權益。
2. 易先生為張桂紅女士之配偶。因此根據證券及期貨條例第XV部，易先生被視為於張桂紅女士持有之股份中擁有權益。
3. 於賴先生悉數行使購股權後，其持股相當於本公司現有已發行股本 11.02% 及本公司經發行認購股份擴大後的已發行股本約 9.93%。詳情可參考財務報表附註 12。
4. 於李先生悉數行使購股權後，其持股相當於本公司現有已發行股本 0.2204% 及本公司經發行認購股份擴大後的已發行股本約 0.2199%。詳情可參考財務報表附註 12。
5. 按 2022 年 12 月 31 日已發行普通股總數 907,333,333 股計算。

除上文所披露者外，於 2022 年 12 月 31 日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份及債權證中擁有 (i) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）或 (ii) 須登記於本公司根據證券及期貨條例第 352 條須存置的登記冊內的權益及淡倉；或 (iii) 根據 GEM 上市規則第 5.46 至 5.68 條所載董事交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

管理層討論與分析

(b) 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2022年12月31日，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益，而須根據記存於根據證券及期貨條例第336條規定存置的權益名冊，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文及GEM上市規則而將予以披露。

股東姓名	身份/ 權益性質	持有/ 擁有權益的 普通股份數量	佔本公司 已發行股本 的概約百分比 (附註6)
Sun Universal Limited (「Sun Universal」)	實益擁有人	245,300,400 (好倉)	27.04%
孔鳳瓊女士(「孔女士」)	配偶權益 (附註1)	245,300,400 (好倉)	27.04%
Brilliant Talent Global Limited	實益擁有人 (附註2)	116,580,000 (好倉)	12.85%
張桂紅女士(「張女士」)	受控制法團權益 (附註2)	116,580,000 (好倉)	12.85%
Even Joy Holdings Limited (「Even Joy」)	實益擁有人 (附註3)	46,800,000 (好倉)	5.15%
洪光椅先生(「洪先生」)	受控制法團權益 (附註4)	46,800,000 (好倉)	5.15%
蔡得先生(「蔡先生」)	實益擁有人 (附註5)	46,800,000 (好倉)	5.15%

管理層討論與分析

附註：

1. 孔女士為馬先生之配偶。因此根據證券及期貨條例第XV部，孔女士被視為於馬先生持有之股份中擁有權益。
2. Brilliant Talent Global Limited之全部已發行股本由張女士合法及實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部，張女士被視為於Brilliant Talent Global Limited持有之股份中擁有權益。
3. 根據配售協議(財務報表附註13)，本公司有條件向Even Joy配發可換股債券，致此承配人可按換股價兌換最多本公司46,800,000股股份。於悉數換股後，其持股相當於本公司現有已發行股本5.15%。於報告期間，Even Joy並無兌換該可換股債券。
4. Even Joy之全部已發行股本由洪先生合法及實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部，洪先生被視為於Even Joy持有之股份中擁有權益。
5. 據配售協議(財務報表附註13)，本公司有條件向蔡先生配發可換股債券，致此承配人可按換股價兌換最多本公司46,800,000股股份。於悉數換股後，其持股相當於本公司現有已發行股本5.15%。於報告期間，蔡先生並無兌換該可換股債券。
6. 按2022年12月31日已發行普通股總數907,333,333股計算。

除上文披露者外，於2022年12月31日，概無任何人士已經知會本公司於本公司股份、相關股份或債權證的權益或淡倉，而有關權益或淡倉根據證券及期貨條例第336條規定須記存於本公司存置的登記冊，或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文而將予以披露。

其他資料

重大投資或資本資產之未來計劃

於本報告日期，本集團並無任何重大投資及資本資產的未來計劃。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

於本報告日期，本集團並無任何有關附屬公司及聯屬公司的重大出售及收購。

購股權計劃

除財務報表附註12披露之情況外，截至2022年12月31日，本公司概無其他根據購股權計劃授出、行使、註銷或使之失效的購股權。

競爭權益

執行董事馬先生為Myshowhome International Limited(「**Myshowhome International**」，連同其附屬公司，「**Myshowhome 集團**」)的唯一股東。Myshowhome International 持有樣板房(香港)有限公司(「**樣板房香港**」)的全部權益，而樣板房香港持有東莞市尚品家具有限公司(「**尚品**」)的全部權益。尚品為一間於2012年7月10日根據中國法律成立的外商獨資企業，註冊資本為8百萬港元，主要從事製造沙發及沙發床，出口至中國境外地區。馬先生確認，Myshowhome International及樣板房香港均為投資控股公司。馬先生已以本公司為受益人訂立不競爭契據，且在出現實際或潛在利益衝突時，彼與彼的緊密聯繫人將就有關本集團或Myshowhome 集團的事宜放棄投票。

執行董事賴先生已簽立以本公司為受益人的不競爭承諾，除非本公司拒絕有關業務機會，否則其將不會並將促使其聯繫人不會從事任何受限制業務。「**受限制業務**」指與本集團現時及不時從事的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務(包括但不限於(i)於中國從事製造及銷售辦公家具產品；及(ii)於中國從事數據中心業務)，惟不包括賴先生於北京皓寬網絡科技有限公司及／或合營企業(統稱「**除外公司**」)及該等除外公司的相關附屬公司的權益。詳情請見本公司於2021年7月16日發出的通函。

其他資料

除上文所披露者外，截至2022年12月31日止六個月，董事或主要股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於與本集團業務直接或間接構成競爭及可能構成競爭，以及須根據GEM上市規則第11.04條作出披露的任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

關連交易

於2021年6月2日，本公司(作為貸款人)與SPV(作為借款人)訂立有條件貸款協議，分兩批借出總額最多為人民幣100,000,000元(等值港元)予借款人。SPV乃是為成立某合營企業而成立的特殊目的公司，其50%的權益由Lightning Cloud Limited(由本公司執行董事賴先生全資擁有)擁有。

該合營企業主要於中國從事數據中心營運業務，透過其附屬公司擁有固安福愛100%的權益；而固安福愛與萬諾通於2021年6月1日簽訂代建管理協議。詳情已載於本公司日期為2021年6月2日的公告、2021年7月16日的通函、及2021年8月2日的公告。

(a) 於報告期末，本集團與關聯公司的結餘如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2022年 6月30日 人民幣千元
應收關聯公司款項：		
應收長期貸款 — SPV	50,000	50,000
應收利息 — SPV	3,000	1,490
	53,000	51,490

執行董事賴先生對關聯公司有控制權。

其他資料

(b) 本集團於報告期及去年同期與關聯方訂立以下交易：

	2022年 7-12月份 人民幣千元	2021年 7-12月份 人民幣千元
來自SPV的利息收入	1,537	1,197
來自固安福愛的利息收入	-	887
來自固安福愛的代建管理服務收入	31,738	31,680

執行董事賴先生對關聯公司有控制權。

除上述已披露事項，本集團於報告期間並無訂立根據GEM上市規則第20.71條不可獲豁免的任何關連交易或持續關連交易。

審核委員會

本公司已於2016年12月19日成立審核委員會（「**審核委員會**」），並書面列明其職權範圍。載列審核委員會職責詳情可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事陳永傑先生、曹少慕女士及李聖智先生組成。陳永傑先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2022年12月31日止六個月之未經審核綜合財務報表。審核委員會認為，有關未經審核綜合業績符合適用會計準則、GEM上市規則及其他法定要求，並已作出足夠披露。

其他資料

董事進行證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48條至第5.67條作為其本身有關董事進行證券交易之操守準則(「**操守準則**」)。經向董事作出特定查詢後，本公司已確認全體董事已於截至2022年12月31日止六個月及直至本報告日期遵守操守準則。

董事資料變動

截至2022年12月31日止六個月，董事資料概無須根據GEM上市規則第17.50A(1)條予以披露之變動。

買賣或贖回上市證券

自上市日期起至本報告期間，本公司概無贖回任何其本身股份，而本公司或其任何附屬公司均無買賣或出售任何本公司股份。

企業管治常規

本集團致力維持高標準的企業管治及業務常規。本公司的企業管治常規乃基於GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)。於上市日期起至本報告期間，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文。

承董事會命
智昇集團控股有限公司
執行董事
易聰

香港，2023年2月14日

於本報告日期，執行董事為易聰先生、梁興軍先生、馬明輝先生及賴寧寧先生；非執行董事為羅國強先生；及獨立非執行董事為陳永傑先生、曹少慕女士及李聖智先生。