

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)

截至2020年3月31日止三個月之 第一季度業績公告

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。有意投資的人士應了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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公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。

本公告乃遵照聯交所 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」)各自對本公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，本公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，及本公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2020年3月31日止三個月的未經審核綜合業績，連同截至2019年同期之未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年3月31日止三個月

	附註	截至3月31日止三個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	16,016	7,741
銷售成本		(12,595)	(5,315)
毛利		3,421	2,426
其他收益		727	71
銷售及分銷開支		(1,982)	(1,269)
行政及其他開支		(6,246)	(2,762)
融資成本		(952)	–
除所得稅前虧損		(5,032)	(1,534)
所得稅抵免	4	42	59
本公司擁有人應佔之期內虧損		(4,990)	(1,475)
期內其他全面(虧損)/收益：			
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		(1,137)	18
本公司擁有人應佔之期內全面虧損總額		(6,127)	(1,457)
每股虧損			
一 基本及攤薄(人民幣仙)	6	(0.56)	(0.22)

簡明綜合權益變動表

截至2020年3月31日止三個月

	股本	股份溢價	可換 股債券 儲備	其他 儲備	法定 儲備	外匯 儲備	保留 盈利	合計
	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2019年1月1日 (經審核, 已重列)	5,923	137,989	-	(11,131)	4,158	(8,971)	29,474	157,442
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(1,475)	(1,475)
其他全面收益:								
換算海外業務產生 的匯兌差額	-	-	-	-	-	18	-	18
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	18	(1,475)	(1,457)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年3月31日 (未經審核)	5,923	137,989	-	(11,131)	4,158	(8,953)	27,999	155,985
於2020年1月1日 (經審核)	7,100	163,826	-	(11,131)	4,158	(8,579)	13,003	168,377
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(4,990)	(4,990)
其他全面收益:								
換算海外業務產生 的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,137)	-	(1,137)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	(1,137)	(4,990)	(6,127)
配售後發行股份(附註7)	917	23,370	-	-	-	-	-	24,287
可換股債券儲備(附註7)	-	-	9,339	-	-	-	-	9,339
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	80	-	(80)	-
於2020年3月31日 (未經審核)	8,017	187,196	9,339	(11,131)	4,238	(9,716)	7,933	195,876

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止三個月

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Clifton House, 75 Fort Street, 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15日完成收購Polyqueue Limited 全部已發行股本後，開始於中國從事數據中心業務，詳見附註7。

本公司股份2017年1月20日在GEM上市。

2. 編製基準

本集團截至2019年及2020年3月31日止三個月未經審核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」）頒布的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）以及GEM的披露規定而編製。

除採納自其2020年1月1日起的會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則外，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2019年12月31日止年度財務報表中所採納者一致。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則對該等未經審核簡明綜合財務報表並無重大影響。本集團並未提前採納於本集團當前會計期間已發出但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

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2020年3月31日止三個月

3. 收入

自2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited後，本集團的收入主要分為銷售家具產品和數據中心業務兩大部份，現分析如下：

	截至3月31日止三個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銷售家具產品	10,782	7,741
數據中心業務	5,234	—
	16,016	7,741

4. 所得稅抵免

	截至3月31日止三個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
— 期內稅項	—	—
遞延稅項		
— 本期1-3月	42	59
	42	59

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。

並無於綜合財務報表內計提撥備香港利得稅，乃由於本集團於截至2020年及2019年3月31日止三個月並無於香港錄得及賺取估計應課稅溢利。

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2020年3月31日止三個月

5. 股息

董事會不建議派發截至2020年3月31日止三個月之中期股息(2019年：零)。概無股東同意豁免股息。

6. 每股虧損

每股虧損乃按本公司擁有人應佔虧損以截至2020年及2019年3月31日止三個月已發行普通股的加權平均數890,300,366股及670,000,000股計算。

	截至3月31日止三個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
用作計算三個月每股基本虧損之虧損	(4,990)	(1,475)
	千股	千股
股票數目：用作計算每股基本虧損之股份數目	890,300	670,000

附註：本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據截至2020年3月31日止三個月虧損約人民幣4.990百萬元(截至2019年3月31日止三個月：虧損約人民幣1.475百萬元)及本公司已發行普通股加權平均數890,300,366股(2019年：截至2019年3月31日止年度本公司已發行普通股670,000,000股)計算。

由於截至2020年及2019年3月31日止三個月並無發行攤薄潛在普通股，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2020年3月31日止三個月

7. 收購附屬公司 Polyqueue Limited

於2019年10月21日，本集團與Polyqueue Limited訂立買賣協議，內容有關收購Polyqueue Limited的全部股權（「收購事項」）。收購事項於2020年1月15日（「收購日期」）完成。完成後，Polyqueue Limited成為本公司的全資附屬公司，其財務業績將由今季開始併入本集團的綜合財務報表綜合計算。

Polyqueue Limited及其附屬公司主要於中國從事數據中心業務。

於收購日期，收購事項以總代價37,200,000港元（「代價」）按下列方式支付：

- (i) 其中24,800,000港元由本公司透過按發行價每股代價股份0.24港元向賣方配發及發行合共103,333,333股入賬列作繳足的本公司代價股份（「代價股份」）支付予賣方；
- (ii) 餘款12,400,000港元由本公司透過向賣方發行可換股債券（「可換股債券」），其可按初步兌換價每股換股股份0.24港元兌換為換股股份支付予賣方。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年3月31日止三個月

下表是完成收購後產生的商譽：

	於收購日期之 公平值 人民幣千元
使用權資產	32,952
無形資產	13,095
貿易及其他應收款項	10,069
現金及現金等價物	948
貿易及其他應付款項	(9,672)
租賃負債 — 流動部分	(12,686)
租賃負債 — 非流動部分	(27,116)
遞延稅項負債	(1,561)
已收購可識別資產淨額	6,029
商譽	35,883
	41,912
代價由下列方式支付：	
發行代價股份	24,287
發行可換股債券：	
— 負債部分	8,286
— 權益部分	9,339
	41,912

於2020年1月15日，因收購Polyqueue Limited而發行的股票1,033,333港元代表本公司股份的面值，已撥入本公司股本，同時按上述股份評估公允價值26,350,000港元已撥入本公司股份溢價賬。發行的可換股債券12,400,000港元的權益部分，按其評估公允價值10,529,671港元轉為可換股債券儲備。

自收購日期至截至2020年3月31日止的期間，Polyqueue Limited向本集團收入之貢獻約人民幣5.2百萬元，及向本集團利潤貢獻約人民幣0.3百萬元。

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。本集團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1月15日完成收購Polyqueue Limited，開始於中國從事數據中心業務，此舉旨在建立多元化經營及力求穩定收益，乃加強本集團能力以安渡經濟困境的戰略部署。

製造及銷售家具業務

於2020年首3個月，受新冠肺炎疫情影響，各類家具招投標業務幾乎處於停擺狀態，本公司在此情況下很難獲得新的定單，加上復工復產延後，若干受影響的工人無法按計劃返回工廠，供應鏈供貨不暢，客戶訂單項目交付受阻，導致上半年延遲交付產品及本集團的生產能力大幅下降。為保證客戶訂單盡可能如期交付，本公司調配各方面的資源，並以支付較多的差旅費、安裝搬運費及裝卸費為代價，最終克服重重困難取得相對不錯的收入。

管理層討論與分析

數據中心業務

本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，其財務業績由今季開始併入本集團的綜合財務報表綜合入賬。由於該公司目前的收入主要以出租伺服器機架的租金收入為主，且已簽訂的租約未到期前有連續性，因此其財務業績受新冠肺炎疫情影響較小，但疫情對長遠開拓新客戶還是有重要影響。自收購日期至截至2020年3月31日止，Polyqueue Limited向本集團收入之貢獻約人民幣5.2百萬元，及利潤貢獻約人民幣0.3百萬元。

截至2020年3月31日止三個月，本集團實現收入約人民幣16.0百萬元，較去年同期增加約人民幣8.3百萬元或約106.9%。截至2020年3月31日止三個月錄得虧損約人民幣5.0百萬元，而去年同期本集團錄得虧損約人民幣1.5百萬元。

前景

展望未來，儘管本集團近兩年業績大幅倒退，加上今年受新冠病毒疫情影響，預計未來一、兩年的經營仍會面臨較大的挑戰和壓力，但本集團並無意縮減家具業務規模，仍會堅持以家具市場為主要發展方向，未考慮會退出家具市場或作轉型的打算。儘管整體家具市場競爭越來越激烈，市場會面臨進一步的洗牌，但公司有信心憑借自身優勢，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。

管理層討論與分析

自3月份以後，各類家具招投標業務已逐漸恢復，本公司將積極參與招投標業務，並與供應商緊密合作，以加快原材料的交付，並與客戶保持聯繫，以調整交付時間表，以最大程度地減少對雙方的負面經濟影響。受新冠病毒疫情影響，本公司目前正在落實2019年12月13日通函時所提及的主要家具買賣協議，並和相關客戶就訂立合同的金額，交貨時間等條款進行重新協商，就目前溝通情況看，合同推遲履行是必然，但合同金額是否仍按之前執行，客戶需要時間整合自身的運營和發展情況才能確定，截止至2020年3月31日止，沒有客戶明確提出要取消合同。

除了上述通函所提及的多份主要家具買賣協議，自通函日至截止至2020年3月31日期間，本集團通過積極參加各類招投標活動，與多名客戶簽訂了多份金額在人民幣50萬元以上的家具買賣協議，總金額約人民幣19.9百萬元；由此清楚顯示，本集團如常經營家具業務，引入副業是擴大本集團收入來源的策略，以支援家具業務發展，長遠而言讓本集團可承受業務及經濟週期不同階段的市場波動。

財務回顧

收入

截至2020年3月31日止三個月，本集團實現收入約人民幣16.0百萬元，較去年同期增加約人民幣8.3百萬元或約106.9%。

管理層討論與分析

本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited的全部股權，完成後，Polyqueue Limited成為本公司的全資附屬公司，其財務業績由今季開始併入本集團的綜合財務報表綜合入賬，該公司及其附屬公司主要於中國從事數據中心業務，自收購日期至2020年3月31日止產生的收入約人民幣5.2百萬元。

剔除上述收購因素，截至2020年3月31日止三個月，本集團銷售家具產品實現收入約人民幣10.8百萬元，較2019年同期增加約人民幣3.1百萬元或約39.3%。

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；及(iv)生產間接成本(例如折舊、水電費、維修費等)；及(v)數據中心業務的存儲架租金成本及電費。截至2020年3月31日止三個月，本集團銷售成本約人民幣12.6百萬元，較去年同期增加約人民幣7.3百萬元或約137.0%。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的成本約人民幣3.3百萬元。剔除上述因素，家具業務截至2020年3月31日止三個月的銷售成本約人民幣9.3百萬元，較去年同期增加約人民幣4.0百萬元或約74.0%。銷售額上升帶動銷售成本上升，但銷售成本的上升超過了收入的上升，導致毛利率下降嚴重。按銷售成本構成分析，其中：(i)所用原材料成本及所購產品的成本上升約人民幣3.4百萬元；(ii)生產人員工資上升約人民幣0.3百萬元；及(iii)其他生產性開支下降約人民幣0.3百萬元。

管理層討論與分析

毛利

毛利由去年同期約人民幣2.4百萬元增加至截至2020年3月31日止三個月的約人民幣3.4百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的毛利約人民幣1.9百萬元。剔除上述因素，毛利同比減少約36.8%，家具的毛利率由去年同期約31.3%下降至截至2020年3月31日止三個月的約14.2%，毛利率下降乃主要歸因於：(i)由於在家具業務方面整體需求減弱，市場競爭加劇，本集團決定通過降低項目毛利等舉措來提高中標率、(ii)受新冠肺炎疫情影響，公司的員工成本較去年同期增加約人民幣0.3百萬元、及(iii)其他生產性開支增加約人民幣0.3百萬元。

其他收益

截至2020年3月31日止三個月，本集團的其他收益約人民幣72.7萬元，較去年同期約人民幣7.1萬元增加約923.9%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的其他收益約人民幣1.2萬元。剔除上述因素，其他收益同比增加約906.6%，該等增加主要歸因於截至2020年3月31日止三個月，本集團新增其他應收款項的利息收入，及本公告期按公平值計入損益的金融資產的股息收入，而2019年同期則沒有此類收入。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

截至2020年3月31日止三個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣2.0百萬元，較去年同期約人民幣1.3百萬元增加約56.2%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的銷售開支約人民幣0.1百萬元。剔除上述因素，銷售及分銷開支同比增加約48.1%，該等增加乃主要歸因於：受新冠肺炎疫情影響，本公司為保證客戶訂單盡可能如期交付，報告期內產生的安裝搬運費、裝卸費、差旅費等較去年同期顯著增加。

行政及其他開支

截至2020年3月31日止三個月，本集團的行政及其他開支約人民幣6.2百萬元，較去年同期的約人民幣2.8百萬元增加了約126.1%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的行政及其他開支約人民幣0.9百萬元。剔除上述因素，行政及其他開支同比增加約92.0%，該等增加主要歸於：(i) 攤銷收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣1.1百萬元、(ii) 增加法律專業費用約人民幣0.6百萬元，主要是收購Polyqueue Limited產生、(iii) 集團貿易應收款計提的壞賬損失準備金增加約人民幣0.6百萬元、及(iv) 受新冠肺炎疫情影響，公司購買防疫物資及員工福利費大幅增加。

管理層討論與分析

融資成本

截至2020年3月31日止三個月，本集團的融資成本約人民幣1.0百萬元，而去年同期則無融資成本。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年3月31日止產生的融資成本約人民幣0.6百萬元，主要由於就租賃採納新香港財務報告準則第16號，將租賃承擔確認為負債並於租賃期內將其攤銷為利息開支。剔除上述因素，本集團的融資成本增加乃主要歸因於2020年1月10日從中信銀行取得的流動資金貸款產生的利息。

所得稅開支

截至2020年3月31日止三個月，本集團的所得稅抵免約人民幣0.04百萬元，而去年同期所得稅抵免約人民幣0.06百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited雖有盈利，但需彌補以前年度虧損，因此無需交納所得稅。兩年的所得稅抵免產生的原因：(i)本集團於相應期間產生虧損，不用交納所得稅、(ii)因以前年度收購子公司而產生資產公平值調整所引致的遞延稅項抵免。

資產抵押

於本公告日期，本集團已將成都市的生產設施的土地使用權及物業抵押，作為2020年1月10日從中信銀行取得的流動資金貸款人民幣30.0百萬元（貸款期限：一年）的擔保。除此以外，本集團無任何資產抵押擔保合約。

其他資料

購股權計劃

購股權計劃(「購股權計劃」)於2016年12月19日由本公司董事會及股東通過書面決議案批准及有條件採納。截至2020年3月31日，本公司概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或使之失效的購股權。

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的全部職權範圍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、曹少慕女士及郭瑞雄先生組成。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2020年3月31日止三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。

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5.68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2020年3月31日止三個月及直至本公告日期遵守操守準則。

買賣或贖回上市證券

自上市日期起至本公告日期期間內，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上市證券。

其他資料

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**」)。自上市日期起至本公告日期期間內，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，2020年5月8日

於本公告日期，執行董事為易聰先生及梁興軍先生；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、曹少慕女士及郭瑞雄先生。

本公告將刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及將自刊發日期起計最少一連七日載於GEM網站www.hkgem.com「最新公司公告」一頁及本公司網站www.qtbqjj.com內。