

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6月30日止六個月之 中期業績公告

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6月30日止三個月及六個月的未經審核簡明綜合業績，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6月30日止三個月及六個月

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	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	27,235	12,156	43,251	19,897
銷售成本		(21,019)	(8,204)	(33,614)	(13,519)
毛利		6,216	3,952	9,637	6,378
其他收益		709	544	1,436	615
銷售及分銷開支		(2,399)	(1,264)	(4,381)	(2,533)
行政及其他開支		(5,075)	(3,781)	(11,321)	(6,543)
融資成本		(1,385)	–	(2,337)	–
除所得稅前虧損		(1,934)	(549)	(6,966)	(2,083)
所得稅抵免/(開支)	4	122	(129)	164	(70)
本公司擁有人應佔之 期內虧損		(1,812)	(678)	(6,802)	(2,153)
期內其他全面收益/ (虧損)：					
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		1,342	(56)	205	(38)
本公司擁有人應佔之期內 全面虧損總額		(470)	(734)	(6,597)	(2,191)
每股虧損	6				
— 基本及攤薄(人民幣仙)		(0.20)	(0.10)	(0.76)	(0.32)

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31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		49,606	51,570
使用權資產		42,721	15,993
無形資產		10,625	–
商譽	7	35,883	–
非流動資產總額		138,835	67,563
流動資產			
按公平值計入損益的金融資產		–	4,115
存貨		21,774	21,611
合約資產		3,620	3,432
貿易及其他應收款項	8	71,380	44,917
現金及現金等價物		68,425	49,079
流動資產總額		165,199	123,154
資產總額		304,034	190,717
流動負債			
合約負債		1,757	3,810
貿易及其他應付款項	9	18,830	11,279
租賃負債		12,603	901
銀行借款		30,000	–
流動負債總值		63,190	15,990
流動資產淨額		102,009	107,164
總資產減流動負債		240,844	174,727

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		23,356	1,131
其他應付款	9	6,665	–
遞延稅項負債		6,617	5,219
可轉換債券		8,800	–
非流動負債總額		45,438	6,350
負債總額		108,628	22,340
資產淨額		195,406	168,377
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		8,017	7,100
儲備		187,389	161,277
權益總額		195,406	168,377

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	股本	股份溢價	可換股 債券權益 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	-	-	-	-	-	-	(2,153)	(2,153)
其他全面收益:								
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	(38)	-	(38)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	(38)	(2,153)	(2,191)
配售後發行股份	1,177	25,837	-	-	-	-	-	27,014
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	57	-	(57)	-
於2019年6月30日								
(未經審核)	7,100	163,826	-	(11,131)	4,215	(9,009)	27,264	182,265
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	-	-	-	-	-	-	(6,802)	(6,802)
其他全面收益:								
換算海外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	205	-	205
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	205	(6,802)	(6,597)
發行股份(附註7)	917	23,370	-	-	-	-	-	24,287
發行可換股債券(附註7)	-	-	9,339	-	-	-	-	9,339
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	186	-	(186)	-
於2020年6月30日								
(未經審核)	8,017	187,196	9,339	(11,131)	4,344	(8,374)	6,015	195,406

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30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傢俱產品；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6月30日止六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。

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（「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6月30日止六個月

3. 收益及分部資料

經營分部乃經參照本公司執行董事以及負責財務及會計事宜的高級職員（「最高營運決策人」）審閱的公告及財務資料而釐定，以評估表現及分配資源。

截至2019年6月30日止六個月，本集團僅有一個分部可呈報，即製造及銷售傢俱。截至2020年6月30日止六個月，本集團開始進行多一個可呈報分部，即通過收購主要業務為數據中心的附屬公司Polyqueue Limited進行數據中心業務。以下概要描述本集團的各個呈報分部的運營：

- 製造及銷售傢俱 — 於中國製造及銷售傢俱，產品乃銷往中國國內市場；及
- 數據中心 — 於中國從事數據中心業務。

業務分部

以下是對截至2020年6月30日止六個月按經營及可呈報分部劃分的本集團收入及業績的分析：

	製造及 銷售傢俱 人民幣千元	數據中心 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益			
外部客戶收益	31,331	11,920	43,251
可呈報分部收益	31,331	11,920	43,251
可呈報分部業績	(3,133)	808	(2,325)
未分配：			
企業及其他未分配開支			(4,360)
利息收入			3
融資成本			(284)
除所得稅前虧損			(6,966)

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

業務分部(續)

本集團於公告期內無發生分部間交易。由於中央收益及開支並不包括在主要經營決策人用以評估分部表現的分部溢利內，故並無分配至各營運分部。

未分配開支主要包括本集團總部開支，其並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動。

	製造及 銷售傢俱 人民幣千元	數據中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
可呈報分部資產	176,989	42,356	84,689	304,034
負債				
可呈報分部負債	(48,696)	(44,866)	(15,066)	(108,628)
可呈報分部資產淨值	128,293	(2,510)	69,623	195,406

未分配企業資產主要包括持作本集團整體之一般營運資金之現金及現金等價物及並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團總部之其他企業資產。未分配企業負債主要包括並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動之本集團總部之負債。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續) 其他信息

	製造及 銷售傢俱 人民幣千元	數據中心 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
購入物業、廠房及設備	6	—	—	6
銀行利息收入	24	5	3	32
其他應收款項的利息收入	916	—	—	916
來自解除具有重大融資成分 的合約資產之利息收入	90	—	—	90
按公平值計入損益的金融 資產的公平值變動	89	—	—	89
按公平值計入損益的金融 資產的股息收入	161	—	—	161
融資成本	(816)	(1,237)	(284)	(2,337)
物業、廠房及設備折舊	(1,970)	—	—	(1,970)
使用權資產折舊	(612)	(5,612)	—	(6,224)
貿易應收款項的減值虧損	(543)	(613)	—	(1,156)
無形資產攤銷	—	(2,470)	—	(2,470)
回撥存貨至可變現淨值	9	—	—	9

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。

由於本集團經營所得的所有收益及溢利皆來自其於中國的業務，且本集團的全部非流動資產均位於中國，故並無呈列地區資料。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

主要客戶的資料

本集團的客戶群分散，僅有下列客戶的交易額超過本集團收益10%。於公告期內，來自客戶的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	4,847	—
客戶B	4,436	不適用

客戶A及客戶B均來自製造及銷售傢俱分部。

不適用：指該期間的交易並未超過目標集團收益的10%。

收益分拆

本集團主要產品或服務線的收益細分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
根據香港財務報告準則第15號計算來自客戶合約的收入		
銷售傢俱產品	31,331	19,897
資訊科技管理服務	1,238	—
提供互聯網接入連接服務	410	—
超額用電量	382	—
	33,361	19,897
來自其他來源的收益		
出租伺服器機架	9,890	—
	43,251	19,897

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續) 收益分拆(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
根據香港財務報告準則第15號的客戶合約收益		
確認收益時間		
於某一時間點	31,331	19,897
在一段時間內轉移	2,030	–
	33,361	19,897

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

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銷售傢俱產品	20,549	12,156	31,331	19,897
數據中心業務	6,686	–	11,920	–
	27,235	12,156	43,251	19,897

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

4. 所得稅(抵免)／開支

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年	2020年	2019年
	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)
即期稅項				
— 期內稅項	—	189	—	189
遞延稅項				
— 本期	(122)	(60)	(164)	(119)
	(122)	129	(164)	70

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6月30日止六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。

5. 股息

董事會不建議派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息(2019年：零)。概無股東同意放棄股息。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

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6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數898,816,850股及674,441,989股計算。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
用作計算每股基本虧損 之虧損	(1,812)	(678)	(6,802)	(2,153)
	千股	千股	千股	千股
用作計算每股基本虧損 之股份數目	898,817	674,442	898,817	674,442

附註：本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據截至2020年6月30日止六個月虧損約人民幣6.802百萬元(去年同期：虧損約人民幣2.153百萬元)及本公司已發行普通股加權平均數898,816,850股(去年同期本公司已發行普通股674,441,989股)計算。

由於截至2020年及2019年6月30日止六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6月30日止六個月

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，其財務業績將由收購日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6月30日止六個月

7. 收購附屬公司 Polyqueue Limited (續)

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6月30日止的期間，Polyqueue Limited 向本集團收入之貢獻約人民幣 11.9 百萬元，及向本集團利潤貢獻約人民幣 0.8 百萬元。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

8. 貿易及其他應收款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))	24,896	11,713
其他應收款項(附註(b))	12,315	9,893
押金(存款)	1,441	1,695
預付款項(附註(c))	36,545	24,277
	75,197	47,578
減：虧損撥備	(3,817)	(2,661)
	71,380	44,917

(a) 貿易應收款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項總額	24,896	11,713
減：虧損撥備	(3,817)	(2,661)
貿易應收款項淨額	21,079	9,052

為客戶提供有關產品銷售或服務的信貸期通常根據合約條款而不同，介乎由發票日起至30日內或最多達180日。

截至公告期末，根據發票日期額計，計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項的賬齡分析如下：

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

8. 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項(續)

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內	12,575	3,720
超過3個月	12,321	7,993
	24,896	11,713

截至公告期末，按逾期日期劃分及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
即期(未逾期)	9,104	3,030
逾期少於1個月	1,945	378
逾期1至3個月	1,486	1,276
逾期超過3個月但少於6個月	3,472	775
逾期超過6個月	5,072	3,593
	21,079	9,052

概無逾期亦無減值的貿易應收款項與眾多近期沒有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擔保品作為擔保或持有其他信用增強。

就貿易應收款項的虧損撥備之變動如下：

	人民幣千元
於2020年1月1日	2,661
期內確認之虧損撥備	1,156
於2020年6月30日	3,817

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

8. 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項(續)

採納香港財務報告準則第9號時，本集團已應用簡化方式及使用撥備矩陣估算全期預期信貸虧損。

下表載列本集團於2020年6月30日面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期信貸虧損。

	預期信貸 虧損率 %	賬面值 總額 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.08	9,111	7	9,104
逾期少於1個月	0.36	1,952	7	1,945
逾期1至3個月	1.72	1,512	26	1,486
逾期超過3個月 但少於6個月	13.37	4,008	536	3,472
逾期超過6個月	38.99	8,313	3,241	5,072
		24,896	3,817	21,079

(b) 其他應收款項

於2020年6月30日，其他應收款項中，包含購買固定收益類的基金約人民幣9百萬元，年收益率8.5%，期限6個月。其餘均為應收獨立協力廠商正常往來款項及應收利息。

(c) 預付款項

於2020年6月30日，預付款項主要為採購原材料或配套傢俱提供予供應商之預付款項，本期金額增加主要歸因於預付給兩家位於廣東東莞地區的傢俱配套廠商款項，金額分別為約人民幣7.4百萬元、人民幣4.3百萬元，以協助本集團完成重要客戶的定單。

未經審核綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

9. 貿易及其他應付款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	10,354	3,884
其他應付款項及應計費用	11,289	3,572
其他應付稅項	3,852	3,823
	25,495	11,279
減：非流動負債(附註(b))	(6,665)	-
	18,830	11,279

(a) 貿易應付款項

截至公告期末，根據發票日期計，本集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內	7,127	467
超過3個月	3,227	3,417
	10,354	3,884

其中：本集團新收購的Polyqueue Limited增加貿易應付款項約人民幣2.4百萬元。

(b) 非流動負債

該款項為應付北京萬諾通科技有限公司(Polyqueue Limited之附屬公司)之登記擁有人款項。有關款項為無抵押、免息及無須於一年內償還。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事製造及銷售傢俱，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傢俱實業有限公司(「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。

製造及銷售傢俱業務

於2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，一季度各類傢俱招投標業務幾乎處於停擺狀態，雖然從3月份下旬開始逐步恢復，但本公司新獲得的定單明顯偏少，預計對下半年的業績有重要影響。由於復工復產延後，供應鏈供貨不暢，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，並以支付較多的人工成本、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銷售業績。

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，其財務業績由完成收購日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相對較小，但疫情對長遠開拓新客戶還是有顯著影響，目前公司正積極尋求對策開拓新客戶以提升公司業績。自收購日期至截至2020年6月30日止，Polyqueue Limited向本集團收入之貢獻約人民幣11.9百萬元，及利潤貢獻約人民幣0.8百萬元。

截至2020年6月30日止六個月，本集團實現收入約人民幣43.3百萬元，較去年同期增加約人民幣23.4百萬元或約117.4%。截至2020年6月30日止六個月錄得虧損約人民幣6.8百萬元，而去年同期本集團錄得虧損約人民幣2.2百萬元。

虧損大幅增加主要是由於本集團自去年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力；此外，本集團的銷售及分銷開支較去年同期增加73.0%，主要受新冠肺炎疫情影響，期內產生的安裝搬運及裝卸費、差旅費等均顯著增加；同時，行政及其他開支亦較去年同期大幅增加，主要因為本集團(1)攤銷收購Polyqueue Limited產生的無形資產、(2)收購Polyqueue Limited支付的法律及專業費、(3)應收款壞賬計提損失增加、及(4)公司購買防疫物資及員工福利費大幅增加。此外，公司的融資成本大幅增加也是導致虧損大幅增加的重要原因。

管理層討論與分析

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比預計更為嚴重深遠，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傢俱業務規模，仍會堅持以傢俱市場為主要發展方向。儘管整體傢俱市場競爭越來越激烈，市場會面臨進一步的洗牌，但公司未考慮會退出傢俱市場或作轉型的打算。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。

受新冠病毒疫情影響，本公司一方面就主要傢俱買賣協議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，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。一方面與供應商緊密合作，以加快原材料的交付，保證公司的正常生產秩序和滿足客戶的交貨需求。

隨著各類傢俱招投標業務已逐漸恢復，本公司積極參與各類傢俱招投標業務。截止至2020年6月30日期間，與多名客戶簽訂了多份金額在人民幣50萬元以上的傢俱買賣協議，總金額約人民幣23.9百萬元。本集團將一如既往的經營傢俱業務，引入副業是擴大本集團收入來源的策略，以支援傢俱業務發展，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。

此外，本集團會進一步嚴格控制各項成本費用支出，降低不必要的能耗，努力實現本集團制定的溢利目標。本集團致力加強市場競爭力，創造可持續的回報，實現股東財富最大化。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團實現收入約人民幣43.3百萬元，較去年同期增加約人民幣23.4百萬元或約117.4%。

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，其財務業績由收購日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6月30日止產生的收入約人民幣11.9百萬元。

剔除上述收購因素，截至2020年6月30日止六個月，本集團銷售傢俱產品實現收入約人民幣31.4百萬元，較2019年同期增加約人民幣11.5百萬元或約57.5%。主要得益於：

- (i) 本集團為穩固四川省、重慶市、貴州省等傳統銷售省區的市場份額，自去年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，取得了一定成效，上述地區的收入較去年同期增加約人民幣3.2百萬元或17.9%；
- (ii) 廣東省新簽約的一家金融機構客戶實現收入約人民幣4.8百萬元；及
- (iii) 重慶分公司截至2020年6月30日止六個月的收入約人民幣5.1百萬元，較去年同期增加約人民幣3.2百萬元或160.2%。

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；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等。截至2020年6月30日止六個月，本集團銷售成本約人民幣33.6百萬元，較去年同期的約人民幣13.5百萬元增加約人民幣20.1百萬元或約148.6%。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年6月30日止產生的成本約人民幣7.5百萬元。剔除上述因素，傢俱業務截至2020年6月30日止六個月的銷售成本約人民幣26.1百萬元，較去年同期增加約人民幣12.6百萬元或約93.0%。因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，導致毛利率大幅下降。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11.1百萬元；(ii)生產人員工資上升約人民幣0.7百萬元；及(iii)其他生產性開支增加約人民幣0.8百萬元。

毛利

毛利由去年同期約人民幣6.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣9.6百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年6月30日止產生的毛利約人民幣4.4百萬元。剔除上述因素，毛利同比減少約17.9%。傢俱的毛利率由去年同期約32.1%下降至截至2020年6月30日止六個月的約22.3%，毛利率下降乃主要歸因於：(i)由於在傢俱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0.7百萬元、及(iii)其他生產性開支增加約人民幣0.8百萬元。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支約人民幣4.4百萬元，較去年同期約人民幣2.5百萬元增加約73.0%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年6月30日止產生的銷售開支約人民幣0.2百萬元。剔除上述因素，銷售及分銷開支同比增加約65.2%，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，公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6月30日止六個月，本集團的行政及其他開支約人民幣11.3百萬元，較去年同期的約人民幣6.5百萬元增加了約73.0%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年6月30日止產生的行政及其他開支約人民幣2.3百萬元。剔除上述因素，行政及其他開支同比增加約38.3%，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2.5百萬元、(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0.5百萬元、(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、及(v) 創新研發費、社會養老保險、土地使用稅較去年同期顯著減少抵減了管理費用的增加。

管理層討論與分析

融資成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團的融資成本約人民幣2.3百萬元，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6月30日止產生的融資成本約人民幣1.2百萬元，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約人民幣0.8百萬元，應付可轉換債券產生的利息約人民幣0.3百萬元。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團的所得稅抵免約人民幣0.16百萬元，而去年同期所得稅開支約人民幣0.07百萬元。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。今年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。

流動資金及財務資源

截至2020年6月30日止六個月，本集團以內部所得之現金流量及一般授權配售新股份所得款淨額為其營運業務撥付資金。於2020年6月30日，本集團之流動資產淨值約為人民幣102.0百萬元(2019年12月31日：約人民幣107.2百萬元)，包括銀行結餘及現金約為人民幣68.4百萬元(2019年12月31日：約人民幣49.1百萬元)。於2020年6月30日，本集團未償還計息銀行貸款為人民幣30.0百萬元(2019年12月31日無未償還計息銀行貸款)。於2020年6月30日，流動比率(即流動資產對流動負債之比率)約為2.6(2019年12月31日：約7.7)。

管理層討論與分析

資本架構

於2020年6月30日，本集團之本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣195.7百萬元（2019年12月31日：約人民幣168.4百萬元）。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2020年6月30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0.44（2019年12月31日：約0.03）。

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債。

所持重大投資

截至2020年6月30日止六個月，除了完成收購Polyqueue Limited的相關事宜（詳情已載於本公司日期分別為2019年10月21日、2019年11月11日及2019年12月12日的公告、日期為2019年12月13日的通函及日期為2020年1月15日的公告），本集團並無其他所持重大投資。

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2020年6月30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

僱員資料

於2020年6月30日，連董事在內，本集團共有員工192名僱員(2019年同期：211名)。截至2020年6月30日止六個月，總員工成本約人民幣5.2百萬元(2019年同期：人民幣約5.1百萬元)。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

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。

根據一般授權配售新股份所得款項的用途

於2019年6月25日，根據日期為2019年6月6日及2019年6月10日的配售協議的條款及條件，以每股0.235港元向不少於六名屬獨立第三方的承配人配售合共134,000,000股普通股(「一般授權配售新股份」)(相當於本公司經2019一般授權配售新股份事項擴大後之已發行股本約16.67%)。

管理層討論與分析

截至2020年6月30日止六個月，本集團已將上述根據一般授權配售新股份所得款項淨額用作下列用途：

	2019年 6月25日 公告 所述方式及比例 所得款項用途 百萬港元	截至2020年 6月30日止 實際用途 百萬港元
採購生產所需的原材料	12.92	8.54
增加本集團的流動資金， 為客戶提供較長信貸期	7.07	7.07
用作本集團的營運資金， 以支付專業人士費用等	10.77	6.83
	<hr/> 30.76	<hr/> 22.44

於本公告日期，受近期爆發新型冠狀病毒疫情影響，擬用於採購生產所需的原材料的部分資金的投入使用時間較原計劃推遲，預計今年年底前會使用完畢。上述尚未動用的所得款項淨額已作為計息存款存置於香港及中國的持牌銀行。

其他資料

重大投資或資本資產之未來計劃

除招股章程所披露內容，及完成收購Polyqueue Limited事項(詳情已載於本公司日期分別為2019年10月21日、2019年11月11日及2019年12月12日的公告、日期為2019年12月13日的通函及日期為2020年1月15日的公告)，於2020年6月30日本集團並無其他有關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

截至2020年6月30日止六個月，除了為籌備本公司上市而進行的重組活動(載列於招股章程中「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段)，及完成收購Polyqueue Limited全部已發行股本的相關事宜外，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

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6月30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。

其他資料

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6月30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。

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2020年6月30日止六個月及直至本公告日期遵守操守準則。

董事資料並無變動

截至2020年6月30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2020年6月30日止期間內，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股份。

其他資料

企業管治常規

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2020年6月30日止期間內，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8月12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.qtbj.com內。