

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。

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12月31日止年度

全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM之定位，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上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

本公告乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)之規定提供有關本公司及其附屬公司之資料。智昇集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)對本公告共同及個別承擔全部責任，並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，且本公告並無遺漏其他事實，致令其中任何內容有所誤導。

年度業績

董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上一財政年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	5	82,419	48,610
銷售成本		<u>(76,528)</u>	<u>(37,897)</u>
毛利		5,891	10,713
其他收入	6	3,808	905
銷售及分銷開支		(8,675)	(8,645)
行政及其他開支		(22,589)	(17,989)
貿易及其他應收款項減值虧損		(1,515)	(2,398)
融資成本	7	<u>(4,576)</u>	<u>(130)</u>
除所得稅前虧損	8	(27,656)	(17,544)
所得稅抵免	9	<u>703</u>	<u>1,073</u>
本公司擁有人應佔之年內虧損		<u>(26,953)</u>	<u>(16,471)</u>
年內其他全面收益			
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		<u>(824)</u>	<u>392</u>
本公司擁有人應佔之年內全面開支總額		<u>(27,777)</u>	<u>(16,079)</u>
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣仙)	11	<u>(2.98)</u>	<u>(2.23)</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		46,899	51,570
使用權資產		37,613	15,993
無形資產		8,251	–
商譽		30,827	–
非流動資產總額		<u>123,590</u>	<u>67,563</u>
流動資產			
按公平值計入損益的金融資產		–	4,115
存貨		15,667	21,611
合約資產		2,668	3,432
貿易、租賃及其他應收款項	12	58,820	44,917
現金及現金等價物		64,552	49,079
流動資產總額		<u>141,707</u>	<u>123,154</u>
資產總額		<u>265,297</u>	<u>190,717</u>
流動負債			
合約負債		2,882	3,810
貿易及其他應付款項	13	21,156	11,279
銀行借貸	14	30,000	–
租賃負債		14,861	901
應付稅款		2	–
流動負債總額		<u>68,901</u>	<u>15,990</u>
流動資產淨額		<u>72,806</u>	<u>107,164</u>
總資產減流動負債		<u>196,396</u>	<u>174,727</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		10,088	1,131
可換股債券		7,041	–
遞延稅項負債		7,044	5,219
		<u>24,173</u>	<u>6,350</u>
非流動負債總額		24,173	6,350
負債總額		93,074	22,340
資產淨額		172,223	168,377
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	15	8,016	7,100
儲備	16	164,207	161,277
		<u>172,223</u>	<u>168,377</u>
權益總額		172,223	168,377

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	股本	股份溢價	可換股債券 股本儲備	其他儲備	法定儲備	外匯儲備	保留盈利/ (累計虧損)	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	5,923	137,989	-	(11,131)	4,158	(8,971)	29,474	157,442
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(16,471)	(16,471)
其他全面收益：								
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	392	-	392
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	392	(16,471)	(16,079)
配售後發行股份(附註15)	1,177	25,837	-	-	-	-	-	27,014
於2019年12月31日	7,100	163,826	-	(11,131)	4,158	(8,579)	13,003	168,377
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(26,953)	(26,953)
其他全面收益：								
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(824)	-	(824)
年內全面開支總額	-	-	-	-	-	(824)	(26,953)	(27,777)
發行代價股份(附註15(b))	916	23,370	-	-	-	-	-	24,286
發行可換股債券	-	-	7,337	-	-	-	-	7,337
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	340	-	(340)	-
於2020年12月31日	8,016	187,196	7,337	(11,131)	4,498	(9,403)	(14,290)	172,223

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般資料

智昇集團控股有限公司(「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, Regatta Office Park, P.O. BOX 1350 Grand Cayman KY1-1108, the Cayman Islands。主要營業地點位於香港尖沙咀梳士巴利道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，而本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事於中國製造及銷售辦公家具產品；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。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

(a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效的新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的釋義
香港財務報告準則第16號之修訂本	2019新型冠狀病毒相關租金寬減
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重大的釋義
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號之修訂本	利率基準改革

該等新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況均無重大影響。除香港財務報告準則第16號之修訂本2019新型冠狀病毒相關租金寬減外，本集團並無提早應用於本會計期間尚未生效之任何新訂或經修訂香港財務報告準則。應用該等經修訂香港財務報告準則之影響概述如下。

香港財務報告準則第16號之修訂本，2019新型冠狀病毒相關租金寬減

香港財務報告準則第16號已作出修訂，透過在香港財務報告準則第16號中加入額外實際權宜措施，允許實體選擇不將租金寬減列作修訂，為承租人就2019新型冠狀病毒疫情獲得租金寬免的會計處理提供實際權宜措施。該實際權宜措施僅適用於因2019新型冠狀病毒疫情而直接產生的租金寬減，且僅適用於符合以下所有準則的情況：

- (a) 租賃付款變動導致租約之經修訂代價與緊隨有關變動前的租約代價基本相同或更低；
- (b) 租賃付款減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

符合此等標準的租金寬減可按此實際權宜措施入賬，即承租人毋須評估租金寬減是否符合修訂租約的定義。承租人將就租金寬減應用香港財務準則第16號的其他要求。

將租金寬減列作租約修訂，會導致本集團使用經修訂折現率以重新計量租賃負債以反映經修訂代價，而租賃負債變動的影響將與使用權資產對賬。透過採用實際權宜措施，本集團毋須釐定經修訂折現率，而租賃負債變動的影響乃於觸發租金寬減的事件或條件發生期間的損益中反映。

本集團已選擇對所有符合標準的租金寬減採用實際權宜措施。根據過渡性條文，本集團已追溯應用該修訂，且並無重列過往期間的數字。由於租金寬減乃於本財政期間內產生，因此，於首次應用該修訂本時，並無追溯調整2020年1月1日的保留盈利期初結餘。

3. 編製基準

(a) 遵例聲明

財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱為「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露要求而編製。此外，本財務報表包括香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則所規定之適用披露資料。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

(c) 功能及呈列貨幣

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。然而，財務報表均以人民幣(「人民幣」)而非功能貨幣呈列，原因是人民幣乃本集團經營所在經濟環境的主要貨幣。

4. 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(「最高營運決策人」)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2019年12月31日止年度，本集團僅有一個分部可呈報，即製造及銷售家具。截至2020年12月31日止年度，本集團開始多一個可呈報分部，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。以下概述本集團的各可呈報分部的運營：

- 辦公家具分部—於中國製造及銷售辦公家具產品；及
- 數據中心分部—於中國從事數據中心業務，並於香港提供資訊科技管理服務。

(a) 可呈報分部收益及業績

	辦公家具		數據中心		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部收入						
銷售辦公家具產品	57,692	48,610	-	-	57,692	48,610
資訊科技管理服務	-	-	294	-	294	-
互聯網接入連接服務	-	-	574	-	574	-
數據中心經營及保安服務	-	-	2,625	-	2,625	-
出租伺服器機架	-	-	21,234	-	21,234	-
	<u>57,692</u>	<u>48,610</u>	<u>24,727</u>	<u>-</u>	<u>82,419</u>	<u>48,610</u>
分部業績	<u>(20,087)</u>	<u>(13,359)</u>	<u>(3,655)</u>	<u>-</u>	<u>(23,742)</u>	<u>(13,359)</u>
未分配開支					(3,048)	(4,185)
利息收入					6	-
可換股債券利息開支					(872)	-
除所得稅前虧損					<u>(27,656)</u>	<u>(17,544)</u>

本集團於截至2020年12月31日止年度內並無分部間交易。

未分配開支主要包括本集團香港辦公室開支，其並不直接歸屬於任何經營分部之業務活動。

(b) 可呈報分部資產及負債

	辦公家具		數據中心		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部資產	176,296	169,425	78,057	-	254,353	169,425
現金及現金等價物					10,756	21,096
未分配企業資產					<u>188</u>	<u>196</u>
					<u>265,297</u>	<u>190,717</u>
分部負債	(46,726)	(20,907)	(38,654)	-	(85,380)	(20,907)
可換股債券					(7,041)	-
未分配企業負債					<u>(653)</u>	<u>(1,433)</u>
					<u>(93,074)</u>	<u>(22,340)</u>

分部資產不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)。

(c) 其他分部資料

	辦公家具		數據中心		未分配		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行利息收入	4	26	15	-	4	-	23	26
其他應收款項之利息收入	2,302	63	-	-	-	-	2,302	63
來自解除具有重大融資成分之								
合約資產之利息收入	232	154	-	-	-	-	232	154
銀行借款之利息開支	1,630	-	-	-	-	-	1,630	-
租賃負債之利息開支	41	130	2,033	-	-	-	2,074	130
可換股債券之利息開支	-	-	-	-	872	-	872	-
無形資產攤銷	-	-	5,373	-	-	-	5,373	-
使用權資產折舊	711	1,502	13,822	-	-	-	14,533	1,502
物業、廠房及設備折舊	3,896	3,998	-	-	-	-	3,896	3,998
撇銷及出售物業、廠房及								
設備之虧損	2	8	-	-	-	-	2	8
物業、廠房及設備之減值虧損	822	-	-	-	-	-	822	-
使用權資產減值虧損	38	-	-	-	-	-	38	-
貿易及其他應收款項之								
減值虧損	1,475	1,238	40	-	-	-	1,515	1,238
撇銷貿易及其他應收款項	3,036	117	-	-	-	-	3,036	117
透過業務合併添置無形資產	-	-	13,624	-	-	-	13,624	-
添置物業、廠房及設備	53	493	-	-	-	-	53	493
添置使用權資產	865	138	-	-	-	-	865	138
透過業務合併添置使用權資產	-	-	36,343	-	-	-	36,343	-

(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。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自外部客戶的收益		
中國	82,125	48,610
香港	294	—
	<u>82,419</u>	<u>48,610</u>

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。

(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%。於年內，來自辦公家具分部之客戶收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	<u>8,395</u>	<u>11,089</u>

5. 收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
屬香港財務報告準則第15號範圍之客戶合約收益		
銷售辦公家具產品	57,692	48,610
資訊科技管理服務	294	—
互聯網接入連接服務	574	—
數據中心經營及保安服務	2,625	—
	<u>61,185</u>	<u>48,610</u>
來自其他來源之收入		
出租伺服器機架	<u>21,234</u>	<u>—</u>
	<u>82,419</u>	<u>48,610</u>

6. 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行利息收入	23	26
匯兌收益淨額	1	-
其他應收款項之利息收入	2,302	63
來自解除具有重大融資成分之合約資產之利息收入	232	154
來自按公平值計入損益之金融資產之股息收入	395	463
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	-	29
補助收入	404	161
2019新型冠狀病毒相關租金優惠	172	-
終止租賃之收益	116	-
其他	163	9
	<u>3,808</u>	<u>905</u>

7. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款利息開支	1,630	-
租賃負債利息開支	2,074	130
可換股債券利息開支	872	-
	<u>4,576</u>	<u>130</u>

8. 除所得稅前虧損

除所得稅開支前虧損乃經扣除以下各項後達致：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
核數師薪酬	712	635
已確認為開支之存貨成本，包括：	53,193	37,897
— 撇減存貨至可變現淨值	4,756	437
使用權資產折舊	14,533	1,502
物業、廠房及設備折舊	3,896	3,998
無形資產攤銷	5,373	-
撇銷及出售物業、廠房及設備之虧損	2	8
貿易及其他應收款項之減值虧損	1,515	2,398
撇銷貿易及其他應收款項	3,036	117
物業、廠房及設備之減值虧損	822	-
使用權資產之減值虧損	38	-
根據香港財務報告準則第16號應用確認豁免之短期租賃	331	90
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金、津貼及實物福利	13,726	8,516
— 退休福利計劃供款	1,208	2,275
	<u>14,934</u>	<u>10,791</u>

9. 所得稅抵免

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
一年內稅項	1	-
一過往年度超額撥備	<u>-</u>	<u>(834)</u>
	1	(834)
遞延稅項	<u>(704)</u>	<u>(239)</u>
所得稅抵免	<u>(703)</u>	<u>(1,073)</u>

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12月31日止年度並無於香港錄得及賺取估計應課稅溢利。

中國之企業所得稅撥備乃按根據中國相關所得稅法釐定之估計應課稅所得額之法定稅率25%計算。

根據《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅〔2019〕13號)，本集團的中國實體符合小微企業資格，年度應納稅所得額為人民幣1百萬元或以下，就其應納稅所得額享有20%稅務優惠。

本集團並無就預扣稅及其他須就附屬公司未分派盈利約人民幣20,073,000元(2019年：人民幣33,402,000元)繳付之稅項確立遞延稅項負債，原因為本集團現時可控制附屬公司之股息政策，且該金額於可見將來有可能將作再投資用途。

10. 股息

截至2020年及2019年12月31日止年度並無派付或宣派任何股息，自報告期末以來亦無宣派任何股息。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按截至2020年12月31日止年度之虧損約人民幣26,953,000元(2019年：16,471,000元)及本公司已發行普通股加權平均數903,086,758股(2019年：739,019,178股)計算。

由於截至2020年及2019年12月31日止年度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。

12. 貿易及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))	13,476	11,713
應收租賃款項(附註(b))	2,010	-
其他應收款項(附註(c))	15,490	9,893
存款	836	1,695
預付款項(附註(d))	31,184	24,277
	<u>62,996</u>	<u>47,578</u>
減：虧損撥備	(4,176)	(2,661)
	<u>58,820</u>	<u>44,917</u>

(a) 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項總額	13,476	11,713
減：虧損撥備	(3,679)	(2,661)
貿易應收款項淨額	<u>9,797</u>	<u>9,052</u>

貿易應收款項總額中包括貿易應收款項人民幣11,615,000元及辦公家具分部品質保證按金應收款項人民幣1,448,000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，介乎由發票日起30日內或最多達180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413,000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。

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	7,545	3,720
超過3個月	5,931	7,993
	<u>13,476</u>	<u>11,713</u>

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期(未逾期)	3,523	3,030
逾期少於1個月	1,120	378
逾期1至3個月	3,406	1,276
逾期超過3個月但少於6個月	426	775
逾期超過6個月	<u>1,322</u>	<u>3,593</u>
	<u>9,797</u>	<u>9,052</u>

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。

就貿易應收款項的虧損撥備之變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	2,661	263
年內確認之虧損撥備	<u>1,018</u>	<u>2,398</u>
年終	<u>3,679</u>	<u>2,661</u>

於2020及2019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辦公室裝修分部的貿易應收款項的全期預期信貸虧損人民幣11,615,000元(2019年：人民幣11,713,000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。

於2020年12月31日

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 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)	0.4	3,209	12	3,197
逾期少於1個月	0.4	830	3	827
逾期1至3個月	8.0	3,650	292	3,358
逾期超過3個月 但少於6個月	13.6	493	67	426
逾期超過6個月	73.5	<u>3,433</u>	<u>2,523</u>	<u>910</u>
		<u>11,615</u>	<u>2,897</u>	<u>8,718</u>

於2019年12月31日

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 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)	0.1	3,036	6	3,030
逾期少於1個月	0.5	380	2	378
逾期1至3個月	4.0	1,325	49	1,276
逾期超過3個月 但少於6個月	20.0	969	194	775
逾期超過6個月	59.8	6,003	2,410	3,593
		<u>11,713</u>	<u>2,661</u>	<u>9,052</u>

於2020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辦公家具分部的品質保證按金應收款項人民幣1,448,000元計量可使用年期預期信貸虧損。預期信貸虧損比率為54.0%，年終時虧損撥備為人民幣782,000元。

於2020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數據中心分部的貿易應收款項人民幣413,000元計量可使用年期預期信貸虧損。由於預期信貸虧損並不重大，年內並無計提虧損撥備。

(b) 應收租賃款項

本集團應用簡化法，使用概率違約模型對本集團應收租賃款項人民幣2,010,000元計量可使用年期預期信貸虧損。由於預期信貸虧損並不重大，年內並無計提虧損撥備。

(c) 其他應收款項

(i) 於2019年12月31日在其他應收款項中，人民幣2,417,000元的貸款為應收獨立第三方款項。貸款結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。其後，該款項於截至2019年12月31日止年度後全數繳付。

(ii) 於2019年12月31日，在其他應收款項中，人民幣5,000,000元的按攤銷成本計量的債務工具及人民幣63,000元的應收利息為應收中國一間金融機構款項。結餘為無抵押、按年利率7.5%計息及須於一年內償還。

(iii) 於2020年12月31日，在其他應收款項中，人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元的按攤銷成本計量的兩項債務工具以及人民幣103,000元及人民幣46,000元的相應應收利息為應收中國兩間金融機構款項。結餘為無抵押、分別按年利率7.6%及7.6%計息以及須於六個月內償還。

(iv) 於2020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16,326,000元計量預期信貸虧損，並於年內計提虧損撥備人民幣497,000元。

(d) 預付款項

於2020年12月31日，預付款項中約人民幣29,546,000元(2019年：人民幣22,571,000元)為就採購原材料提供予供應商之預付款項。

13. 貿易及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	7,465	3,884
其他應付款項及應計費用(附註(b))	10,039	3,572
其他應付稅項	3,652	3,823
	<u>21,156</u>	<u>11,279</u>

(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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	4,779	467
超過3個月	2,686	3,417
	<u>7,465</u>	<u>3,884</u>

(b) 計入其他應付款項為應付北京萬諾通科技有限公司登記擁有人款項人民幣6,665,000元。該款項為無抵押、免息及須應要求償還。

14. 銀行借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期—有抵押 銀行借款	<u>30,000</u>	<u>—</u>

於2020年12月31日，銀行借款須於六個月內償還、按年利率5.65%計息並以物業、廠房及設備項下價值人民幣41,681,000元的本集團樓宇及使用權資產項下價值人民幣13,754,000元的租賃土地作抵押。

15. 股本—本集團及本公司

年內已發行普通股股本變動如下：

	數目	人民幣千元
法定：		
本公司每股面值0.01港元的普通股		
於2019年1月1日、2019年12月31日、2020年1月1日及 2020年12月31日	<u>1,500,000,000</u>	<u>13,493</u>
已發行及繳足：		
於2019年1月1日	670,000,000	5,923
配售後發行股份(附註(a))	134,000,000	1,177
於2019年12月31日及2020年1月1日	804,000,000	7,100
發行代價股份(附註(b))	<u>103,333,333</u>	<u>916</u>
於2020年12月31日	<u>907,333,333</u>	<u>8,016</u>

附註：

- (a) 於2019年6月25日，本公司根據一般授權配售134,000,000股每股0.235港元之新股份，所得款項總額為31,490,000港元(「根據一般授權配售」)。所得款項淨額(經扣除承銷費及本公司就有關配售應支付的估計開支後)將用作為本公司日期為2019年6月25日有關完成根據一般授權配售新股份之公告所提及的所得款項用途提供資金。所得款項1,340,000港元代表本公司股份的面值，已撥入本公司股本，扣除發行開支前的所得款項餘額30,150,000港元已撥入本公司股份溢價賬。
- (b) 於2020年1月15日，本公司發行103,333,333股股份作為收購Polyqueue Limited代價27,383,000港元(相當於人民幣24,286,000元)的一部分(「代價股份」)，其中相當於本公司股份面值的1,033,000港元(相當於人民幣916,000元)計入本公司股本，而上述股份面值26,350,000港元(相當於人民幣23,370,000元)則計入本公司股份溢價賬。

16. 儲備

截至2020年及2019年12月31日止年度本集團的儲備變動詳情乃於綜合權益變動表呈列。

管理層討論及分析

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年度，受新冠肺炎疫情影響，一季度各類家具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，四川青田調配各方面的資源，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。

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。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12月31日止，除無形資產攤銷費用約人民幣5.4百萬元外，數據中心業務向本集團收入之貢獻約人民幣24.7百萬元，及除所得稅前利潤貢獻約人民幣1.7百萬元。

截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)，本集團實現收入約人民幣82.4百萬元，較去年同期增加約人民幣33.8百萬元或約69.6%。報告期間錄得虧損約人民幣27.0百萬元，而去年同期本集團錄得虧損約人民幣16.5百萬元。

虧損大幅增加主要是由於本集團自2019年年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，同時受今年新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，而本年度的存貨處置損失及計提存貨損失準備增加，進一步降低毛利率，故此，雖然於報告期間實現的家具收入較去年同期增長18.7%，但家具實現的毛利額仍比去年同期下降約人民幣6.4百萬元或59.4%；本集團攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元亦在銷售成本反映，進一步降低了集團的毛利額；本集團的行政及其他開支較去年同期增加約18.2%，主要歸因於：新收購的Polyqueue Limited產生的行政及其他開支，貿易應收款和其他應收款處置壞賬損失及預期信用損失增加，及公司購買防疫物資及員工福利費增加；同時，本集團的融資成本亦較去年同期大幅增加，主要歸因於：本年新增銀行流動資金貸款人民幣三千萬元產生的利息支出，及新增可轉換債券的利息支出。

財務回顧

收入

本集團於報告期間實現收入約人民幣82.4百萬元，較去年同期增加約人民幣33.8百萬元或約69.6%。

於2020年1月15日完成收購後，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12月31日止產生的收入約人民幣24.7百萬元。

剔除上述收購因素，本集團於報告期間銷售家具產品實現收入約人民幣57.7百萬元，較去年同期增加約人民幣9.1百萬元或約18.7%。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，同時受新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，上述策略的實施取得了一定成效，使西南等五省區的收入較去年同期增加約人民幣4.3百萬元或10.7%，其中四川省、重慶市、雲南省的增長明顯，分別同比增長24.0%、42.1%、32.1%，貴州省和西藏區則由於新冠肺炎疫情的原因及去年基數較大，分別同比下降35.2%、82.7%，抵減了西南五省區的增長；

- (ii) 廣東省的收入較去年同期增加約人民幣4.0百萬元或471.8%，主要得益於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) 重慶分公司於報告期間的收入約人民幣7.7百萬元，較去年同期增加約人民幣0.7百萬元或9.9%。

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)生產或經營間接成本(例如折舊、無形資產攤銷、水電費、維修費及租金等)。本集團於報告期間銷售成本約人民幣76.5百萬元，較去年同期的約人民幣37.9百萬元增加約人民幣38.6百萬元或101.9%。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的成本約人民幣17.8百萬元，及攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元。剔除上述因素，家具業務於報告期間的銷售成本約人民幣53.3百萬元，較去年同期增加約40.7%。因銷售額上升帶動銷售成本上升，但銷售成本的上升遠超過了收入的上升，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16.5百萬元(含本集團處置存貨損失及計提存貨損失準備金較去年同期增加約人民幣4.3百萬元)；(ii)生產人員工資下降約人民幣0.3百萬元；及(iii)其他生產性開支下降約人民幣0.8百萬元。

毛利

毛利由去年同期的約人民幣10.7百萬元減少至報告期間的約人民幣5.9百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的毛利約人民幣6.9百萬元，扣除攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元後，實際增加毛利約人民幣1.5百萬元。剔除上述因素，毛利同比減少約59.4%。家具的毛利率由去年同期約22.0%下降至截至報告期間的約7.5%，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，本集團以降低項目毛利來提高競爭力，同時受新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營；(ii)集團處置存貨損失及計提存貨損失準備金較去年同期增加約人民幣4.3百萬元。

其他收益

本集團於報告期間的其他收益約人民幣3.8百萬元，較去年同期約人民幣2.9百萬元增加約320.6%。該等增加主要歸因於本年度其他應收款項的利息收入較去年同期增加約人民幣2.2百萬元、政府穩崗補貼收入增加約人民幣0.2百萬元、房租減租收益及租賃提早完結收益增加等因素所致。

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8.7百萬元，較去年同期約人民幣8.6百萬元增加約0.3%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止沒產生銷售開支。銷售及分銷開支同比略增，乃主要歸因於：雖然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、差旅費等較去年增加，但因去年下半年交付定單的客戶較為分散在偏遠地區亦產生較高的安裝搬運費用，因此兩年的銷售及分銷開支基本持平。

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24.1百萬元，較去年同期的約人民幣20.4百萬元增加約18.2%，其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的行政及其他開支約人民幣3.4百萬元。除此以外，行政及其他開支同比增加約1.6%，該等增加主要歸因於：(i)集團處置貿易應收款和其他應收款壞賬損失及預期信用損失準備金較去年同期增加約人民幣1.5百萬元；(ii)受新冠肺炎疫情影響，公司購買防疫物資及員工福利費較去年同期增加約人民幣2.3百萬元；(iii)集團計提固定資產及使用權資產減值損失約人民幣0.9百萬元；(v)創新研發費較去年同期減少約人民幣2.1百萬元、因收購Polyqueue Limited的法律專業費用較去年同期減少約人民幣1.2百萬元、及房租、社會養老保險等費用較去年同期顯著減少抵減了管理費用的增加。

融資成本

本集團於報告期間的融資成本約人民幣4.6百萬元，而去年同期融資成本約人民幣0.1百萬元。其中：本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的融資成本約人民幣2.0百萬元，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1.6百萬元，本集團發行的應付可轉換債券產生的利息約人民幣0.9百萬元。

所得稅抵免

本集團於報告期間的所得稅抵免支約人民幣0.7百萬元，而去年同期的所得稅抵免為約人民幣1.1百萬元。本集團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)因報告期間新收購的Polyqueue Limited及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。

本公司擁有人應佔之年內虧損

本公司於報告期間擁有人應佔之年內虧損約人民幣27.0百萬元，而去年同期本公司擁有人應佔之年內虧損約人民幣16.5百萬元。虧損大幅增加主要歸因於：(i)由於本集團自2019年年底開始通過降低項目毛利來提高競爭力，同時受今年新冠肺炎疫情影響，本集團以較低的產品價格爭取更多的定單以維持有效運營，而本年度的存貨處置損失及計提存貨損失準備增加，進一步降低毛利率，故此，雖然於報告期間實現的家具收入較去年同期增長18.7%，但家具實現的毛利額仍比去年同期下降約人民幣6.4百萬元或59.4%；(ii)本年度的行政及其他開支、融資成本分別比2019年同期上升約人民幣3.7百萬元及人民幣4.4百萬元，亦是導致溢利下降的重要因素；(iii)本集團新收購的Polyqueue Limited，自收購日期至2020年12月31日止產生的毛利額約人民幣6.9百萬元，扣除攤銷因收購Polyqueue Limited產生的無形資產約人民幣5.4百萬元後，實際增加毛利約人民幣1.5百萬元；及(iv)本集團的其他收益大幅增加為公司減虧作出了重要貢獻。

合約資產、貿易、租賃及其他應收款項

合約資產、貿易、租賃及其他應收款項由於2019年12月31日約人民幣48.3百萬元增加至於2020年12月31日約人民幣61.5百萬元，該等增加乃主要歸因於：(i) 本集團新收購Polyqueue Limited增加合約資產、貿易、租賃及其他應收款項約人民幣5.4百萬元；(ii) 四川青田及重慶分公司的預付賬款及其他應收款增加約人民幣8.0百萬元；及(iii) 本年度處置壞賬損失及預期信用損失增加抵減了合約資產、貿易應收款項的增加。

合約負債、貿易及其他應付款項

合約負債、貿易及其他應付款項由於2019年12月31日約人民幣15.1百萬元增加至於2020年12月31日約人民幣24.0百萬元，該等增加乃主要歸因於本集團新收購Polyqueue Limited增加的合約負債、貿易及其他應付款，超過了四川青田因2020年末交付訂單減少導致的合約負債減少。

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%)。

本集團於報告期間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 12月31日止 實際用途 百萬港元
採購生產所需的原材料	12.92	12.92
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	7.72
	<u>30.76</u>	<u>27.71</u>

於本公告日期，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。

流動資金、財務資源及融資

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新股份所得款淨額為其營運業務撥付資金。於2020年12月31日，本集團之流動資產淨值約為人民幣72.8百萬元(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64.6百萬元(2019年12月31日：約人民幣49.1百萬元)。於2020年12月31日，本集團有未償還之銀行貸款人民幣30.0百萬元(2019年12月31日：無)。於2020年12月31日，流動比率(即流動資產對流動負債之比率)約為2.1(2019年12月31日：7.7)。

資本架構

本集團於2020年12月31日之本公司擁有人應佔權益總額約為人民幣172.2百萬元(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儲備。

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。

財務政策

本集團於清償貿易應付款項及履行融資承擔方面，亦於現金流量管理方面承擔流動資金風險。本集團的政策為定期監控當前及預期流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求。

資產負債比率

於2020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0.42倍(2019年12月31日：約0.03倍)。

資本承擔

於2020年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

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。因上述貸款已於2021年1月4日償還，其抵押擔保亦已同步解除。除此以外，本集團無任何資產抵押擔保合約。

重大投資或資本資產之未來計劃

Polyqueue Limited於2020年10月14日與其他合作方就建議成立合營公司訂立不具法律約束力的條款書，以於中國建立、運營及／或投資數據中心業務。條款書不具法律約束力，且未必會促成簽訂正式協議。截至本公告日期，上述事項仍處於談判階段，如有任何進展，公司會刊發更新公告。

除上述事項外，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的未來計劃。

或然負債

於本公告日期，本集團並無重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，連董事在內，本集團共有員工203名僱員(2019年：197名)。報告期間，總員工成本約14.9百萬元(2019年：約10.8百萬元)。薪酬待遇(包括員工福利)維持在具吸引力水平，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定。

環境政策及表現

本集團的主要業務受中國環保法律及法規規管，其中包括中國環境保護法。該等法律及法規涵蓋範圍廣泛的環境事務，包括空氣污染、噪音排放、污水及殘餘廢物排放。

本集團認同環境保護的重要性，並已實施多項環境保護措施以將業務對環境及天然資源的影響降至最低。本集團將持續監察生產過程，以確保其並無對環境造成重大不利影響，而本集團有充足的環境保護措施以確保遵守所有適用現行中國地方及國家法規。

於本公告日期，本集團概無因違反任何環境法律或法規而遭受行政制裁、罰款或處罰。

本集團於報告期間的環境、社會及管治報告將於2021年5月31日或之前分別刊發於聯交所及本公司網站。

報告期後事項

2021年1月4日，本集團已償還從中信銀行取得流動資金貸款人民幣30.0百萬元（貸款期限：一年）。

截至本公告日期，除上述事項外，本集團無應披露而未披露之事項。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

本集團於2020年1月15日完成收購Polyqueue Limited，該公司已成為本公司的直接全資附屬公司，其相關財務業績於報告期間已通過擴大集團的財務報表綜合入賬。

除了上述事項外，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。

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。

審核委員會的主要職責為透過就以下事項向董事會提供獨立意見，為董事會提供協助：本集團內部監控及風險管理系統的成效，監督本公司財務報表的收支、透明度及完整性以及財務報告原則的應用、審閱與外部核數師的關係及其獨立性評估以及本公司會計人員的資源、資格和經驗的充足性、其培訓計劃及預算。

審閱年度業績

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

香港立信德豪會計師事務所的工作範圍

本集團之核數師香港立信德豪會計師事務所已就本集團截至2020年12月31日止年度之有關其綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及有關附註在本初步公告內所載的數字與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載數字核對一致。香港立信德豪會計師事務所就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證工作，故此香港立信德豪會計師事務所並無在本初步公告作出任何核證。

企業管治

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」)。於截至2020年12月31日止年度至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文。

股息

董事會並不建議派發截至2020年12月31日止年度的任何股息(2019年：無)。概無股東同意放棄股息。

股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司股東週年大會將於2021年6月28日(星期一)下午四時正召開。股東週年大會通告將於適當時候刊載於本公司網站www.qtbj.com及GEM網站www.hkgem.com。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於2021年6月23日(星期三)至2021年6月28日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有過戶文件連同相關股票必須於2021年6月22日(星期二)下午四時三十分前送交本公司於香港的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

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12月31日止整個年度及直至本公告日期遵守操守準則。

買賣或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2020年12月31日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
智昇集團控股有限公司
執行董事
易聰

香港，2021年3月24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。

本公告將由刊登日期起至少七日於聯交所網站www.hkexnews.hk及GEM網站www.hkgem.com內「最新公司公告」網頁刊載。本公告亦將於本公司網站www.qtbj.com刊載。