

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，概不對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。

# FIH<sup>®</sup> 富智康<sup>™</sup>

## FIH Mobile Limited 富智康集團有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2038)

### 截至二零一九年六月三十日止六個月的 未經審核中期業績公告

董事會謹此宣佈本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

#### 簡明綜合損益及其他全面收益表 截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
營業收入	4	6,389,177	6,563,291
銷售成本		<u>(6,345,574)</u>	<u>(6,598,202)</u>
毛利(損)		43,603	(34,911)
其他收入、收益及虧損		107,066	7,331
銷售開支		(7,879)	(60,851)
一般及行政開支		(115,033)	(134,004)
研究與開發開支		(86,603)	(118,425)
融資成本		(22,058)	(9,422)
應佔聯營公司溢利		4,166	1,110
應佔合營公司溢利(虧損)		<u>5</u>	<u>(73)</u>
除稅前虧損		(76,733)	(349,245)
所得稅(開支)抵免	5	<u>(7,106)</u>	<u>678</u>
期間虧損	6	<u>(83,839)</u>	<u>(348,567)</u>

截至六月三十日止六個月  
二零一九年 二零一八年  
附註 千美元 千美元  
(未經審核) (未經審核)

其他全面收益(開支)：

將不會重新列至損益的項目：

投資於按公平值計入其他全面收益的  
股本工具的公平值收益

8,040 6,073

其後可能會重新列至損益的項目：

因換算海外業務而產生的匯兌差額

3,548 (70,527)

應佔聯營公司換算儲備

146 (489)

應佔合營公司換算儲備

(21) (70)

3,673 (71,086)

期間其他全面收益(開支)

11,713 (65,013)

期間全面開支總額

(72,126) (413,580)

分配至下列各項的期間(虧損)溢利：

本公司擁有人

(84,083) (348,061)

非控股權益

244 (506)

(83,839) (348,567)

分配至下列各項的全面(開支)收益總額：

本公司擁有人

(72,315) (412,914)

非控股權益

189 (666)

(72,126) (413,580)

每股虧損  
基本

8

(1.0 美仙) (4.3 美仙)

簡明綜合財務狀況報表  
於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	993,062	1,002,393
使用權資產	9	70,185	–
投資物業		4,546	4,747
預付租賃款項		–	47,809
按公平值計入損益的金融資產			
— 股本工具		4,934	13,082
按公平值計入其他全面收益的金融資產			
— 股本工具		127,533	119,232
於聯營公司的權益		25,284	20,972
於合營公司的權益		–	2,390
遞延稅項資產	10	24,798	20,300
購置使用權資產／預付租賃款項的按金		27,747	27,785
		<u>1,278,089</u>	<u>1,258,710</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		974,140	1,400,388
應收貿易及其他賬款	11	2,840,892	4,305,578
按公平值計入損益的金融資產			
— 短期投資		226,700	454,421
銀行存款		80,759	66,697
銀行結餘及現金		1,582,272	1,418,569
		<u>5,704,763</u>	<u>7,645,653</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他賬款	12	3,605,877	5,091,425
合約負債		23,646	20,063
租賃負債		2,828	–
銀行借貸	13	1,085,225	1,427,217
撥備	14	57,764	102,719
應付稅項		78,354	81,373
		<u>4,853,694</u>	<u>6,722,797</u>
流動資產淨值		<u>851,069</u>	<u>922,856</u>
總資產減流動負債		<u>2,129,158</u>	<u>2,181,566</u>

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
資本及儲備		
股本	328,563	328,563
儲備	1,743,464	1,815,779
本公司擁有人應佔權益	2,072,027	2,144,342
非控股權益	6,128	5,939
權益總額	2,078,155	2,150,281
非流動負債		
遞延稅項負債	10 11,192	10,441
遞延收入	15 19,998	20,844
租賃負債	19,813	—
	51,003	31,285
	2,129,158	2,181,566

附註：

## 1. 獨立審閱

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績未經審核，惟已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱報告」進行審閱。無修訂意見的審閱報告將載入將寄交本公司股東的中期報告內。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六所載適用披露規定編製。

本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）為主要從事全球手機業的垂直整合製造服務的供應商。本集團為其客戶提供生產手機的全套製造服務。

## 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量（視適用情況而定）除外。

除因應用新訂國際財務報告準則及其修訂本而導致的會計政策變動外，於截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年財務報表所遵循者一致。

### 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前償付特徵
國際會計準則第19號修訂本	計劃修訂、削減或結算
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告準則修訂本	二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則 的年度改進

除下述者外，於本期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

### 3.1 應用國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### 3.1.1 過渡及首次應用國際財務報告準則第16號所產生影響的摘要

##### 租賃的定義

本集團已選用實際權宜之計，將國際財務報告準則第16號應用於先前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號「決定一項安排是否包含租賃」識別為租賃的合約，而不會就先前未識別為包含租賃的合約應用此準則。因此，本集團尚未重新評估於首次應用日期之前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

##### 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期二零一九年一月一日確認累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利確認，惟並無重列比較資料。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號項下經修訂追溯法時，本集團將以下實際權宜之計應用於先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃(按個別租賃基準並以相關租賃合約所涉及範圍為限)：

- i. 應用國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」評估租賃是否繁重，以此作為減值檢討的替代方法；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撤除初始直接成本；及
- iv. 於類似經濟環境下對具有類似組別相關資產及類似剩餘年期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於中華人民共和國(「中國」)的若干機器及設備租賃的貼現率按組合基準釐定。

本集團於過渡及應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

本集團於二零一九年一月一日確認租賃負債11,929,000美元及使用權資產59,738,000美元。本公司董事認為過渡至國際財務報告準則第16號並無重大影響，故未有於二零一九年一月一日調整保留溢利。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。所應用加權平均承租人增量借款利率為4.73%。

	附註	於 二零一九年 一月一日 千美元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔		<u>23,752</u>
按相關增量借款利率貼現的租賃負債		23,442
加：修訂現有租賃所產生的租賃負債	#	11,323
減：確認豁免一短期租賃		<u>(22,836)</u>
應用國際財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的租賃負債		<u><u>11,929</u></u>
分析為		
流動		1,225
非流動		<u>10,704</u>
		<u><u>11,929</u></u>

# 本集團通過訂立新租賃合約續租若干現有物業，該等新合約於首次應用日期後開始，並於應用國際財務報告準則第16號後入賬列為現有合約的租賃修訂。

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 千美元
應用國際財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的使用權資產		11,929
自預付租賃款項重新分類	(a)	<u>47,809</u>
		<u>59,738</u>
按類別劃分：		
租賃土地		47,809
土地及樓宇		8,179
廠房及機器		3,184
固定裝置及設備		<u>566</u>
		<u>59,738</u>

附註：

- (a) 中國、越南及印度租賃土地的預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項47,809,000美元已重新分類至使用權資產。

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，除本集團作為中間出租人的分租租賃外，本集團毋須就本集團作為出租人的租賃作出任何過渡調整，惟該等租賃須自首次應用日期起按照國際財務報告準則第16號入賬，而比較資料未經重列。

- (a) 應用國際財務報告準則第16號後，就現有租賃合約項下相同相關資產訂立但於首次應用日期後開始的新租賃合約按現有租賃於二零一九年一月一日修訂的方式入賬。有關應用對本集團於二零一九年一月一日的簡明綜合財務狀況報表並無影響。然而，自二零一九年一月一日起，修訂後與經修訂租期有關的租賃款項於延長租期內以直線法確認為收入。
- (b) 自二零一九年一月一日起，本集團已應用國際財務報告準則第15號，將合約中的代價分配至各租賃及非租賃組成部分。分配基準變動對本集團本期間的簡明綜合財務報表並無重大影響。



#### 4. 收益及分類資料

本集團根據主要營運決策人(即行政總裁)審閱的內部報告釐定其營運分類，以向分類分配資源及評估其表現。

本集團的營運按客戶所在地區分為三個營運分類—亞洲、歐洲及美洲。

本集團的收益主要來自為客戶提供有關生產手機的製造服務及分銷收入分別6,389,177,000美元及零元(二零一八年：6,512,335,000美元及50,956,000美元)。自二零一九年一月一日起，本集團終止分銷業務。截至二零一九年六月三十日止六個月，與分銷業務有關的稅前溢利及營運開支分別為19,755,000美元(二零一八年：稅前虧損23,804,000美元)及5,196,000美元(二零一八年：73,417,000美元)。

按營運及呈報分類劃分的本集團收益及業績分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
分類收益(外部銷售)		
亞洲	5,346,674	5,567,823
歐洲	556,802	925,458
美洲	485,701	70,010
	<u>6,389,177</u>	<u>6,563,291</u>
分類溢利(虧損)		
亞洲	58,795	42,672
歐洲	7,383	(126,527)
美洲	20,851	4,695
	<u>87,029</u>	<u>(79,160)</u>
其他收入、收益及虧損	55,761	(9,261)
一般及行政開支	(115,033)	(134,004)
研究與開發開支	(86,603)	(118,425)
融資成本	(22,058)	(9,422)
應佔聯營公司溢利	4,166	1,100
應佔合營公司溢利(虧損)	5	(73)
	<u>(76,733)</u>	<u>(349,245)</u>
除稅前虧損		

本集團向亞洲及歐洲客戶的銷售額分別主要來自計入亞洲的中國及計入歐洲的芬蘭。

分類溢利(虧損)乃指各分類所賺取的毛利(所產生的毛損)以及服務收入(計入其他收入)並扣除所有銷售開支。此乃向行政總裁呈報以供資源分配及表現評估的基準。

## 5. 所得稅開支(抵免)

開支(抵免)包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
— 香港	-	-
— 其他司法管轄區	<u>10,470</u>	<u>14,137</u>
	<u>10,470</u>	<u>14,137</u>
過往期間撥備不足：		
— 香港	-	-
— 其他司法管轄區	<u>-</u>	<u>83</u>
	<u>-</u>	<u>83</u>
遞延稅項(附註10)		
本期間	<u>(3,364)</u>	<u>(15,299)</u>
稅率變動	<u>-</u>	<u>401</u>
	<u>(3,364)</u>	<u>(14,898)</u>
	<u><u>7,106</u></u>	<u><u>(678)</u></u>

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

稅項開支主要包括本公司於中國成立的附屬公司應課稅溢利的中國所得稅。根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率為25%(二零一八年：25%)。本公司其中兩家中國附屬公司獲頒高新技術企業證書，並可於三年內(即自二零一六年及二零一七年起生效)獲減稅，稅率由25%減至15%。此外，根據中國的「西部大開發」運動，本公司其中一家中國附屬公司有權享有優惠稅率15%。除該等附屬公司外，其他中國附屬公司須按稅率25%(二零一八年：25%)繳納企業所得稅。

於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區當時的稅率計算。

## 6. 期間虧損

截至六月三十日止六個月  
二零一九年 二零一八年  
千美元 千美元  
(未經審核) (未經審核)

期間虧損已扣除(計入)下列各項：

無形資產攤銷	-	4,750
攤銷預付租賃款項(計入一般及行政開支)	-	665
物業、廠房及設備折舊	<b>94,052</b>	84,505
使用權資產折舊	<b>3,595</b>	-
投資物業折舊	<b>535</b>	561
	<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷總額	<b>98,182</b>	90,481
減：資本化為存貨的折舊及攤銷	<b>(72,705)</b>	(70,406)
減：計入研究與開發開支的折舊及攤銷	<b>(3,807)</b>	(2,534)
	<hr/>	<hr/>
	<b>21,670</b>	17,541
	<hr/>	<hr/>
已確認為開支的存貨成本	<b>6,289,895</b>	6,453,844
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損(收益)	<b>909</b>	(544)
保用撥備	<b>7,975</b>	48,644
存貨撇減至可變現淨值	<b>47,704</b>	95,714
就應收貿易賬款淨額而確認的減值虧損	<b>108</b>	57
就於一間合營公司的權益而確認的減值虧損	<b>2,374</b>	-
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的短期投資產生的淨收益	<b>(6,229)</b>	(9,299)
按公平值計入損益的股本工具產生的淨(收益)虧損	<b>(3,762)</b>	25,591
匯兌虧損淨額(計入其他收入、收益及虧損)	<b>7,768</b>	88,197
銀行存款的利息收入	<b>(16,905)</b>	(16,421)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. 股息

截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月概無派付、宣派或建議任何股息。董事不建議就截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息。

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔虧損		
就每股基本虧損而言的虧損	<u>(84,083)</u>	<u>(348,061)</u>
股份數目		
就每股基本虧損而言的普通股加權平均數	<u>8,214,074,906</u>	<u>8,093,480,291</u>

## 9. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於本期間內，本集團分別購置約88,054,000美元的物業、廠房及設備以及確認14,146,000美元的使用權資產(截至二零一八年六月三十日止六個月：125,830,000美元及零元)。

此外，本集團出售及撤銷賬面值合共為4,092,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：5,418,000美元)的若干物業、廠房及設備，所得款項為3,183,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：5,962,000美元)，因而錄得出售及撤銷虧損909,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：收益544,000美元)。

## 10. 遞延稅項

下列為於期內已確認的主要遞延稅項(資產)負債及其變動：

	存貨 以及應收 貿易及其他 賬款的備抵 千美元	保用撥備 千美元	加速 稅項折舊 千美元	稅項虧損 千美元	遞延收入 千美元	其他 千美元 (附註)	總計 千美元
於二零一八年一月一日(經審核)	(13,098)	(17,498)	11,190	(2,514)	(5,120)	(11,530)	(38,570)
期內扣除(計入)損益	770	(3,019)	(5,425)	(237)	621	(8,009)	(15,299)
稅率變動的影響	64	8	-	-	-	329	401
匯兌調整	143	8	6	73	43	915	1,188
	<u>(12,121)</u>	<u>(20,501)</u>	<u>5,771</u>	<u>(2,678)</u>	<u>(4,456)</u>	<u>(18,295)</u>	<u>(52,280)</u>
於二零一八年六月三十日 (未經審核)							
於二零一九年一月一日(經審核)	(5,742)	(471)	10,414	(4,190)	-	(9,870)	(9,859)
期內(計入)扣除損益	(4,830)	190	6,098	(1,468)	-	(3,354)	(3,364)
匯兌調整	(212)	(4)	185	(175)	-	(177)	(383)
	<u>(10,784)</u>	<u>(285)</u>	<u>16,697</u>	<u>(5,833)</u>	<u>-</u>	<u>(13,401)</u>	<u>(13,606)</u>
於二零一九年六月三十日 (未經審核)							

附註：其他主要指應計開支產生的暫時差額。

就簡明綜合財務狀況報表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已被對銷。下列為就財務申報而言的遞延稅項結餘(對銷後)的分析：

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
遞延稅項資產	(24,798)	(20,300)
遞延稅項負債	<u>11,192</u>	<u>10,441</u>
	<u>(13,606)</u>	<u>(9,859)</u>

由於不可能出現應課稅溢利可用作扣減可扣稅暫時差額，於二零一九年六月三十日，本集團並未確認存貨備抵、應收貿易及其他賬款、保用撥備、遞延收入及其他應計開支的可扣稅暫時差額約280,037,000美元(二零一八年十二月三十一日：259,033,000美元)。

於二零一九年六月三十日，本集團可供對銷未來溢利的未動用稅項虧損約為1,661,903,000美元(二零一八年十二月三十一日：1,604,045,000美元)。已就有關虧損約19,473,000美元(二零一八年十二月三十一日：14,004,000美元)確認遞延稅項資產。由於無法預測日後溢利來源，或因不可能在其屆滿前有可動用的未動用稅項虧損，故並無就餘下的稅項虧損約1,642,430,000美元(二零一八年十二月三十一日：1,590,041,000美元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損將於五個連續年度後屆滿。

根據企業所得稅法，中國附屬公司於二零零八年一月一日起獲利所宣派的股息須繳納預扣稅。於報告期末，本集團並無就附屬公司於二零零八年一月一日起未分派盈利約1,157,100,000美元(二零一八年十二月三十一日：1,213,508,000美元)所附帶的暫時差額確認遞延稅項負債，原因是本集團現時能控制暫時差額的撥回時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回。

## 11. 應收貿易及其他賬款

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
應收貿易賬款	2,355,347	3,640,165
減：信貸虧損備抵	(1,903)	(1,795)
	<u>2,353,444</u>	<u>3,638,370</u>
其他可收回稅項	278,697	549,483
其他應收賬款、按金及預付款項	<u>208,751</u>	<u>117,725</u>
應收貿易及其他賬款總額	<u><u>2,840,892</u></u>	<u><u>4,305,578</u></u>

本集團一般給予其貿易客戶的平均信貸期為30至90日，惟若干具有良好業績往來記錄的客戶可獲授較長的信貸期除外。

下列為於報告期末按發票日期(約為各自收益的確認日期)呈列的應收貿易賬款(扣除信貸虧損備抵)的賬齡分析：

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
0-90日	2,329,960	3,598,003
91-180日	2,929	30,350
181-360日	14,882	2,331
超過360日	<u>5,673</u>	<u>7,686</u>
	<u><u>2,353,444</u></u>	<u><u>3,638,370</u></u>

於本中期期間，本集團根據對其應收貿易賬款作出的預期信貸虧損評估計提減值備抵1,903,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：890,000美元)。

## 12. 應付貿易及其他賬款

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
應付貿易賬款	2,686,351	3,920,741
應計款項及其他應付賬款	919,526	1,170,684
	<u>3,605,877</u>	<u>5,091,425</u>

下列為於報告期末按發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析：

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
0-90日	2,495,894	3,678,586
91-180日	73,165	182,819
181-360日	63,300	39,059
超過360日	53,992	20,277
	<u>2,686,351</u>	<u>3,920,741</u>

## 13. 銀行借貸

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
銀行貸款	<u>1,085,225</u>	<u>1,427,217</u>

按貨幣劃分的銀行借貸分析：

美元	1,046,990	1,427,217
人民幣	29,100	-
印度盧比	9,135	-
	<u>1,085,225</u>	<u>1,427,217</u>

於報告期末的銀行借貸均為無抵押、原到期日為一至六個月(二零一八年十二月三十一日：二至十二個月)、須於一年內償還，並按固定年利率介乎2.85%至4.00%(二零一八年十二月三十一日：2.76%至4.40%)計息。

## 14. 撥備

	保用撥備 千美元
於二零一八年一月一日	96,896
匯兌調整	(554)
年內撥備	69,877
使用撥備	<u>(63,500)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<b>102,719</b>
匯兌調整	<b>18</b>
期內撥備	<b>7,975</b>
使用撥備	<u><b>(52,948)</b></u>
於二零一九年六月三十日	<u><b>57,764</b></u>

保用撥備乃指管理層就本集團給予手機產品十二至二十四個月保用所須承擔責任，根據以往經驗及業內的次品平均比率而作出的最佳估計。

## 15. 遞延收入

	二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一八年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
政府津貼	<u><b>19,998</b></u>	<u>20,844</u>

授予本公司中國附屬公司的政府津貼乃於相關可折舊資產的可使用年期內撥為收入。



## 16. 金融工具的公平值計量

### 可予抵銷的金融資產及金融負債

下表所載披露資料包括於本集團簡明綜合財務狀況報表抵銷的金融資產及金融負債。

本集團目前擁有合法可強制執行的權力，以抵銷在同一銀行於同日到期結算的若干銀行結餘及銀行借貸，且本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

可予抵銷的金融資產／負債	於二零一九年六月三十日		
	已確認的 金融資產 (負債)總額 千美元	於簡明綜合 財務狀況報表 抵銷的已確認 金融(負債) 資產總額 千美元	於簡明綜合 財務狀況報表 呈列的 金融資產 (負債)淨額 千美元
銀行結餘	<u>1,288,002</u>	<u>(1,288,002)</u>	<u>-</u>
銀行借貸	<u>(1,288,002)</u>	<u>1,288,002</u>	<u>-</u>
應收利息	<u>18,459</u>	<u>(16,705)</u>	<u>1,754</u>
應付利息	<u>(16,705)</u>	<u>16,705</u>	<u>-</u>
可予抵銷的金融資產／負債	於二零一八年十二月三十一日		
	已確認的 金融資產 (負債)總額 千美元	於綜合財務 狀況報表 抵銷的已確認 金融(負債) 資產總額 千美元	於綜合財務 狀況報表 呈列的 金融資產 (負債)淨額 千美元
銀行結餘	<u>1,098,738</u>	<u>(1,098,738)</u>	<u>-</u>
銀行借貸	<u>(1,098,738)</u>	<u>1,098,738</u>	<u>-</u>
應收利息	<u>14,991</u>	<u>(13,612)</u>	<u>1,379</u>
應付利息	<u>(13,612)</u>	<u>13,612</u>	<u>-</u>

期內，利息收入淨額1,339,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,430,000美元)根據上述安排計入利息收入。

## 重要提示

本公告所載本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間(「本期間」)的綜合中期業績未經審核，惟已根據相關財務準則審閱。本集團過往營運業績存在波動，且可能於未來從一個期間至另一期間持續波動(可能屬大幅波動)。因此，本集團於任何期間的營運業績不應被視為任何未來期間預期業績的指標。

基於對本集團最近期末經審核管理賬目及其他現時可得資料所作初步審閱，本公司預期本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得的虧損(如有)有可能較截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合淨虧損857,115,000美元大幅減少。上述事宜與多項因素有關，包括本公司於二零一九年五月三日刊發的盈警公告中所強調的因素。預期該等因素將於二零一九年餘下時間持續，同時亦有可能出現新增因素。進一步詳情請參閱上述公告及本公司於二零一九年七月十八日就最近盈利警告的額外內幕消息所刊發公告。就現階段而言，除上述者外，本公司無法基於對現時可得資料的初步審閱而合理有意義地確切估計截至二零一九年十二月三十一日止年度的潛在虧損(如有)幅度。本公司將根據上市規則及/或證券及期貨條例(視適用情況而定)刊發進一步公告。進一步詳情請參閱下文「展望」一節。

本公告載有關於本公司對本集團業務營運、商機及前景的期望及展望的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述並不構成本集團對未來業績的保證，並可因各種因素而導致本集團實際業績有別於(可能呈重大差異)前瞻性陳述所述者。該等因素包括(但不限於)整體行業及宏觀經濟環境變動(如貿易戰及政治狀況緊張)、貨幣市場變動(如加息及匯率波動)、資本市場變動、競爭、客戶需求及喜好變動、季節性銷售、銷售及產品組合變動、商品價格變動、元件短缺、科技革新及市場/法律/監管/政府/稅務政策(如政府對本集團主要客戶實施黑名單、出口管制及禁令)變動。此外，不時會出現新增風險，且管理層無法預測一切有關風險因素或評估有關風險因素對本集團業務的影響。本公司並無義務更新或修訂任何該等前瞻性陳述以反映任何期後事項或情況，惟上市規則及證券及期貨條例所載適用規定另有規定者除外。

因此，股東及有意投資者於買賣股份時務請審慎行事。

## 緒言

自本公司於二零零三年開業及其股份於二零零五年在聯交所主板上市以來，本公司一直為鴻海的附屬公司。鴻海為於台灣註冊成立的公司，其股份在台灣證券交易所上市，並作為領先全球手機業的垂直整合製造服務供應商，就手機及其他無線通訊裝置以及電子消費產品為客戶提供完整的端對端元件以及製造及工程服務，包括獨特及創新的產品開發及設計、機構件(機構件可能出售予客戶或用作製造完整手機以交付客戶)、元件、PCBA(印刷電路板組裝)、整個系統組裝等、供應鏈服務及解決方案以及於客戶鄰近地點提供的維修及其他售後服務。除手機外，本集團亦製造其他無線通訊裝置及電子消費產品及配件，以及電子書閱讀器、平板電腦及語音互動產品等相關範疇。

本集團不僅向全球客戶提供製造支援，亦致力提供諸如維修服務等全系列具成本競爭優勢的服務，且本公司相信，該策略可讓本集團自競爭對手中脫穎而出，並將有助本集團為其客戶於整個產品使用年期內提供支援及縮短產品上市所需時間，藉以促進與客戶的長期業務關係。

## 討論及分析

### 與客戶、供應商及僱員的主要關係

本集團的主要客戶包括頂尖國際品牌及中國品牌。因此，本集團的製造設施及業務、研究與開發(「研發」)中心以及手機維修及翻新設施橫跨亞太地區(如中國、印度、越南及台灣)及美洲(包括墨西哥)，位置鄰近其客戶有助更便利地滿足彼等各自於當地的需要及加快該等客戶於市場推出產品。

於回顧年度，為持續與客戶建立及發展長期關係及合作夥伴關係，本集團自二零一八起與一名紮根美國的互聯網客戶合作，該客戶是全球最具創新性的互聯網公司之一，致力為世界各地客戶及消費者提供最先進的人工智能技術手機。隨著銷售額增長，該客戶現已成為本集團五大客戶之一。

另一客戶HMD global Oy(「HMD」)總部設於諾基亞品牌手機的祖家芬蘭埃斯波，主力製造諾基亞品牌智能手機及功能手機，以多元化價格定位進佔全球手機市場，而對HMD的銷售計入歐洲分類。通過與業界最佳夥伴合作，HMD在成像、軟件及製造方面建立了強大的合作夥伴關係。憑藉對創新及質量的承諾，

HMD為諾基亞品牌手機及平板電腦的獨家授權商，主要負責為移動通訊裝置提供知識產權管理、產品開發、銷售、營銷以及相關服務。詳情請參閱下文「投資」一節。

整體而言，本集團的策略是自初步概念設計階段起直至生產程序結束止一直與客戶緊密合作，處理包括採購、開發、組裝及服務各方面手機相關事宜，並為客戶及消費者提供整套具成本競爭優勢的垂直整合全球供應鏈解決方案。在此策略下，客戶可借助我們的供應鏈解決方案於整個產品使用年期內達至有關產品要求。受撼動競爭格局的諸多因素影響，加上各地市場持續萎縮，二零一九年上半年對整個手機業而言可謂挑戰重重。隨著業界各大龍頭近日牽起市場份額鬥爭，定價壓力非比尋常，本集團所有客戶同時面臨各種挑戰。

於本期間，本集團五大客戶(包括HMD)佔本集團期內收益總額約89.6%，當中三名與本集團保持長期良好關係超過五年，其餘兩名亦與本集團有業務往來超過一年。除本集團於二零一八年下半年展開合作的美國互聯網客戶外，該五大客戶與二零一八年上半年大致相同。該等主要客戶毋須承諾於某段期間內向我們採購的產品須達至若干價值或數量下限。於充滿活力的手機業，創新及提升用戶體驗至為重要，該等客戶或其產品喪失市場地位或市場地位出現任何變動或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，尤其我們向該等客戶的銷售集中。我們依賴主要客戶意味著我們的業績直接受該等客戶於挑戰重重的手機業的表現所影響。由於手機業由主要業者主導，本集團難以與業務規模與現有主要客戶相若的新客戶建立關係，某程度上影響了我們的議價能力。此外，我們需要一定時間配置生產設施為新客戶生產定制產品及提供服務。一旦轉向或增添新客戶，我們通常需時約兩個月至十個月調整生產設施，視乎產品複雜程度而定。鑒於手機市場飽和，本集團專注於技術創新以保證用戶體驗，並重視與客戶建立互惠互利關係，透過聘請具備工作熱誠的員工在達到世界級水平的生產環境中工作，以具競爭力的價格向中國、越南及印度等不同國家的客戶提供符合環球標準的優質產品及服務，製造領先行業的最先進產品，為客戶定制服務及提供靈活彈性，讓客戶稱心滿意，同時繼續與彼等延伸、發展及建立更緊密關係及業務夥伴關係，長遠為本集團及客戶締造共同利益，確保本集團生產設備及設施運用得宜。然而，由於其中一名主要客戶並非以手機業務作為核心業務，其手機業務策略改變可能對本集團業務造成打擊，而此促使本集團投入資源迎合該客戶。在現今

全球化的環境下，手機市場一如其他行業面臨持續整合局面，由極少數領先業者佔據較為重大的市場份額。作為手機業的原始設備製造商(OEM)／原始設計製造商(ODM)／創新設計製造商(IDM)及製造解決方案供應商，本集團於瞬息萬變的白熱化市場積極管理發展及集中風險，使兩者達至平衡。

Sharp Corporation是五大客戶之一，並為最終控股股東鴻海的聯繫人，故屬上市規則所界定本公司的關連人士。本集團向Sharp Corporation銷售貨品及提供服務產生的收益佔本集團本期間銷售貨品及提供服務所得總收益約8.5%。

本集團授予主要客戶的信貸期介乎30至90日，與授予其他客戶的信貸期一致。本期間的信貸虧損備抵為0.11百萬美元(相比二零一八年同期的呆賬備抵為0.057百萬美元)，有關備抵僅在特定例外情況下及根據預期信貸備抵評估作出。就來自該等主要客戶的應收貿易賬款所作其後結算經審閱令人滿意，故於本期間並無信貸減值應收款項。

本集團採購團隊與逾3,000名供應商合作，彼等為本集團業務供應所需元件及其他物料，且當中大部分為與本集團建立長期穩定關係的信譽良好合資格認可供應商，藉此確保主要部件供應充足、維持強大的議價能力，及透過省時方式以具競爭力的價格採購優質物料，而毋須倚賴個別主要供應商。物料清單(BOM)成本控制至關重要。

本集團的供應商包括原材料、電子元件及部件、顯示模組、相機模組、電池、外殼及包裝物料的供應商，而本集團一般根據產品的質量及可靠程度、技術能力及工程能力、按時交付、服務質素、價格競爭力、供應交易的商業條款及其客戶的特定要求以及業內聲譽挑選供應商。本集團五大供應商的採購額佔本集團本期間採購總額約71.8%。五大供應商當中四名與本集團建立長期良好關係超過五年，餘下一名供應商與我們有業務往來長達一年。由於我們與該等主要供應商訂立的合約並無規定彼等須保留若干產能為我們生產供應品或向我們保證最低供應品數目，我們可能面對供應不穩的風險。儘管集中向該等主要供應商採購，但由於我們備有充裕緩衝時間並精心計劃採購需要，以應對任何可能出現的重大延誤，且市場上有大量可替代供應商供本集團選用，故我們毋須承受供應商供應中斷的重大風險。我們相信，倘我們於有需要時轉換供應商，我們將毋須承受重大成本或延誤的影響。儘管市場上有大量潛在供應商供本集團選用，但基於主要供應商所提出採購流程方便及商業條款良好，故我們多年來一直集中向該等供應商採購。鴻海集團是五大供應商之一。

鴻海為最終控股股東，故屬上市規則所界定本公司的關連人士。鴻海集團應佔的採購額佔本集團本期間採購總額約9.5%。詳情請參閱本公司於二零一九年四月九日另行發行及刊發的二零一八年環境、社會及管治報告書「本集團價值鏈」一節。

因應本集團依賴主要客戶及主要供應商所帶來的潛在風險，本集團已拓闊客戶及供應商基礎，並已實施及保持健全及有效的內部監控及企業風險管理制度，以評估及監控有關潛在風險。詳情請參閱本公司於二零一九年四月九日發行及刊發的二零一八年企業管治報告書(構成二零一八年年報一部分)「問責及審核」一節。

僱員乃本集團的寶貴資產，故本集團一直致力於世界各地吸引及留聘人才。本集團認為未來的成功將很大程度取決於能否透過提供更平等的就業機會、更具競爭力的薪酬及福利、更合適的工作環境、更廣泛的客戶接觸面、更大規模的資源、培訓及崗位轉換及擴展，連同橫跨不同產品及業務線的更佳職業前景，持續吸引及留聘合資格僱員。本集團十分重視不同國家僱員的職業規劃及人才發展，鼓勵僱員參與內部及外部培訓計劃。內部培訓計劃包括提升僱員能力的核心能力、專業能力及技術發展課程，而外部培訓課程包括由外界各方籌辦的研討會或會議，為僱員提供卓越培訓機會。本集團以提供安全、高效及融通的工作環境而自豪，重視員工的健康及福祉，並已實施適當的安排、培訓及指引，以確保工作環境健康安全。本集團的成功取決於其人才，專注於人才招聘、發展、獎勵、留任及地區化各方面的人力資本倡議及策略職工計劃。本集團已於中國及台灣建立經驗豐富的研發團隊，以迎合業務增長的重大商機(如新技術及物料以及新客戶)，透過在其強大的製造及工程能力之上投資研發活動，以實行並執行客戶的相應研發要求。本集團致力重塑生產力，讓員工及組織更具靈活彈性、精簡工程流程、提高生產速度及效率，並簡化其組織架構及優化成本結構。藉鼓勵僱員於工作中發揮創意、與客戶合作進行創新項目及支持初創公司在製造方面的發展(甚或作出股權投資)，本集團得以成功於採購、價值及設計工程以及產品開發、質量管理、生產管理、維修服務、銷售及營銷能力方面累積相關經驗。於二零一九年六月三十日，本集團的僱員總數為94,387名(二零一八年十二月三十一日：97,484名)。於本期間產生的員工成本總額按年增至296百萬美元(二零一八年上半年及二零一八年下半年分別為270百萬美元及271百萬美元)，主要由於二零一八年引入一名新客戶並因應業務需要相應調整員工結構。本集團推行全面的薪酬政策，並由管理層定期檢討。本公司已採納一項股份計劃及一項購股權計劃。購股權計劃

符合上市規則第十七章的規定。應付本公司董事的酬金由董事會不時經參考本公司的業績、彼等於本公司的職責及職務、彼等對本公司的貢獻、現行市場慣例以及本公司薪酬委員會的建議後釐定。詳情請參閱本公司於二零一九年四月九日另行發行及刊發的二零一八年環境、社會及管治報告書「人力資本—本集團最重要的資產」一節。

## 業績及業務回顧

### 財務表現

財務關鍵績效指標包括上述銷售額的按年變動、毛利率、淨利潤率及股本回報率。就同業分析而言，由於同業的業務策略、業務模式、客戶組合、收益及產品組合(機構件與系統組裝及其他非手機業務)、業務分類、定價策略及政策、地區覆蓋範圍及成本結構各有不同，部分同業可能設有手機機構件及系統組裝業務以外的業務分類，故難以於綜合集團賬目層面直接比較。

於本期間，本集團確認綜合收益6,389百萬美元，較去年同期6,563百萬美元減少174百萬美元或2.65%。本期間淨虧損為83.8百萬美元，而去年同期則為淨虧損348.6百萬美元。本集團的淨虧損主要歸因於多項因素，包括(1)本集團自二零一七年底至二零一八年所面對的具挑戰性情況將於二零一九年延續；(2)本集團毛利率整體持續受壓，二零一九年上半年的毛利率為0.68%(相對二零一八年上半年則錄得虧損率0.53%)；及(3)本集團自二零一九年一月一日起終止物流及分銷業務導致失去原可從該業務獲得的分銷收入(計入收益)(於截至二零一八年十二月三十一日止年度從該業務獲得的銷售收入合共約為61.77百萬美元)並因而拖累本集團毛利，惟與上述分銷收入有關的銷售開支相應減少，二零一九年上半年本集團整體銷售開支為7.9百萬美元(相對二零一八年上半年的銷售開支為60.9百萬美元)。預期該等因素將於二零一九年餘下時間持續，並可能出現新增因素。

製造業務的毛利及毛利率乃計量公司自收益(扣除銷售成本後)產生足以支付營運開支的金額所用一般財務關鍵績效指標。毛利百分比率越高代表控制銷售成本的能力越強，包括控制可變成本(如BOM成本、直接勞工成本、可變製造成本、雜項開支及回報率)及效率，藉此改善貢獻利潤率以支付固定雜項開支。業務盈利能力越高，代表有越多溢利可供支付營運開支並最終歸屬股東。誠如下文進一步詳盡解釋，由於我們的業績相當受到毛利及毛利率所反映挑戰影響，故上述各項乃本集團業務的關鍵指標。

本期間錄得毛利43.6百萬美元，較去年同期所得溢利增加78.5百萬美元，主要由於二零一八年底本集團調整與HMD就諾基亞品牌智能手機業務的合作模式。本期毛利率為0.68%，較去年同期的虧損率0.53%有所改善。

於二零一八年，自二零一六年十二月向Microsoft Mobile Oy (「Microsoft」) 收購資產以來，經歷兩年營運後，本集團自二零一七年下半年開始面臨挑戰，情況一直延續至二零一八年。期內，智能手機的BOM成本仍然高於售價。諾基亞品牌智能手機業務的產量與客戶HMD的成功息息相關。然而，數量仍未大至足以驅動規模經濟，令本集團得以透過整合供應商而僅向少量合資格供應商作出採購，藉此為本集團創造更強議價能力，以更具競爭力的價格進行大批量採購。由於HMD目前經營業務所處手機市場競爭激烈且增長放緩，其中少部分更逐年收縮，預期需要時間達到所需生產規模。就諾基亞品牌手機業務而言，本集團需要自行進行商品及計劃採購工作。為紓緩定價及毛利率下行壓力，BOM控制至為關鍵。手機BOM成本的主要元件包括平台芯片組、記憶體、顯示器、相機模組、外殼／外包及電池，按價值計構成六大成本項目。由於中國消費市場連年下跌，物料市場形勢急劇變動。由於BOM成本升幅無法於不影響需求的情況下自動轉嫁客戶，故主要元件成本上漲足以影響利潤率。智能手機業務繼續由價格主導，而分銷團隊TNS Limited (「TNS」) 所出售手機的零售價須具競爭力以持續佔據市場份額及增加手機出貨量，從而提高本集團採購方面的議價能力。不利因素包括智能手機的BOM成本、製造成本及質量保證成本壓力均影響本集團所製造並售予HMD的智能手機成本，且毛利率承受極大壓力，因而招致巨額毛損。

截至二零一八年底，儘管過去兩年本集團就諾基亞品牌智能手機製造業務耗盡一切方法及努力，其整體表現仍欠理想。由於競爭持續激烈及考慮到二零一九年面臨的困難，本集團於二零一八年底審慎檢討業務策略，並決定自二零一九年起不再接受利潤率微薄的訂單。與此同時，本集團一直專注於瞬息萬變的白熱化手機市場的合作夥伴HMD於二零一八年底作出策略決定並著手部署多重ODM合作夥伴策略，尋求本集團支援之餘，亦會與一眾原始設計製造商簽署合約。

受撼動競爭格局的諸多因素影響，加上各地市場持續萎縮，二零一九年上半年對整個手機業(包括HMD)而言可謂挑戰重重。隨著業界各大龍頭近日牽起市場份額鬥爭，定價壓力非比尋常。美國基於安全理由決定繼續限制外國產品使用美國技術令情況雪上加霜，整個行業即時受到影響，除部分市場供應停頓外，其他市場亦面臨高價侵蝕及銷售壓力。上述情況打擊HMD穩步清理



過去商業模式(二零一八年因舊有第二及第三代／輪智能手機產品而產生負債)的計劃，而本集團亦繼續為HMD生產產生虧損的舊有第二及第三代／輪智能手機產品，直至產品生命週期結束，同時只會受理利潤率理想的諾基亞品牌功能手機程序及新智能手機程序設計及製造工作。隨著合作模式改變，二零一九年上半年向HMD作出的銷售逐步減少，惟涉及新美國互聯網客戶的銷售可局部抵銷HMD的銷售跌幅。諾基亞品牌智能手機的首三代產品已在市場上推出一段時間，隨著毛利率表現欠佳的首三代產品的生命週期步入尾聲，二零一九年下半年的毛損可望減少，帶動本集團的毛利率(未計手機分銷業務終止對毛利率構成的影響)逐步改善。本集團現可將注意力重新投放於利潤率改善的諾基亞品牌智能手機項目，並藉此緩解利潤率下行壓力。上述種種挑戰及因素均對毛利率構成巨大壓力，未如理想的業績大部分已反映於錄得虧損的歐洲分類(請參閱附註4「收益及分類資料」)。

整體而言，有需要持續促進組裝、測試程序、存貨及供應鏈管理、質量管理方面的內部營運效益，從而提高回報率以降低製造成本，並對成本領導者的流程及外部EMS(電子製造服務)成本進行基準測試，藉此加強本集團於製造成本、回報率及效益方面的競爭力。簡言之，良好的供應商管理、供應鏈管理、生產管理、質量管理、滿足訂單需求及存貨管理對確保營運符合成本效益至關重要。

針對TNS方面，除轉移焦點外，為維持健康現金流於競爭激烈的手機市場持續發展，本集團亦採取成本削減措施以降低雜項開支及營運開支。因此，TNS於二零一八年底決定終止其分銷業務及精簡人手，並相應終止分銷業務的客戶及分銷商協議。終止有關業務導致本集團失去原可從該業務獲得的分銷收入(計入收益)並因而拖累本集團毛利，惟與上述分銷收入有關的銷售開支相應減少，故本集團整體銷售開支按年下跌。

除諾基亞品牌手機製造業務外，本集團的機構件及系統組裝業務亦持續面對種種巨大挑戰。由於過去數年同業過度投資機械產能(如CNC(電腦數值控制)機械)，加上系統組裝業務競爭激烈及各地市場萎縮，機構件(及機械)及系統組裝業務均承受異常巨大的價格及利潤率下行壓力，機構件業界因而面對產能過剩問題。同時，我們的銷售及產品組合有所改變，而機構件業務有所下滑(部分由於產品組合由高端及中階產品變為低端產品)，惟毛利率相對較低的系統組裝業務有所增長。機構件業務的同業為於內地、香港或台灣上市的

公司，彼等已成為我們客戶的長期供應商，並與我們的客戶建立良好業務關係，彼等亦與並非本集團客戶的客戶有業務往來。彼等兼具強大的成本競爭力及創意(如具備玻璃機構件產能及塑料機構件IMT(模內轉印)技術)，且於各方面迅速壯大及提升競爭力，而其利潤率整體高於本集團。我們內部已研究五大競爭對手／同業的分析報告以及季度報告(於二零一九年季度業績)及年報，結果顯示彼等於二零一九年第一季度的表現各有不同但整體向下。該等同業的核心業務多樣，除機械業務外，彼等亦從事其他業務。就該五名同業而言，彼等的核心及其他業務以及二零一九年第一季度業績列示如下：

- i. 同業一為香港上市公司，其核心業務為聲學及光學觸覺應用。其二零一九年第一季度報告顯示，由於客戶訂單及出貨量下跌，其整體收益及毛利率分別按年減少19%及36%。至於機械方面，其亦提及第一季度主流安卓手機的普及率有所上升，並預期於二零一九年第二季度持續增長；
- ii. 同業二為香港上市公司，其業務包括製造手機元件(包括機構件、模組／鍵盤及電池充電器)，為手機EMS的OEM/ODM服務提供商，亦供應金屬、玻璃及陶瓷等各類設計。其二零一九年第一季度毛利率按年下跌約5%，惟未有說明原因；
- iii. 同業三為股份於深圳證券交易所上市的中國上市公司，其核心業務亦包括IMT機構件及玻璃機構件以及防水元件。其二零一九年第一季度報告顯示利潤率於二零一八年第一季度大幅下降後略有反彈，歸功於開拓國際客戶並將產品組合擴展至筆記本電腦、智能家居產品及可穿戴裝置；
- iv. 同業四為香港上市公司，其業務包括流動通訊終端、數碼及光電產品(如精密手機金屬外觀、手機金屬框、精密屏蔽、微精密連接器)。其二零一九年第一季度業務最新資料顯示，自二零一八年第三季度以來錄得源自一名韓國新客戶的貢獻，惟收益按年倒退約9%，部分歸因於二零一九年金屬外殼價格下跌；
- v. 同業五為台灣上市公司，專注於輕金屬機構件行業，其產品包括電腦、通訊及其他電子消費產品。根據該公司二零一九年第一季度財務報表及管理報告，其毛利率上升至2.5%但淨虧損率惡化至10%(相對二零一八年同期的毛利率及淨虧損率分別為1.5%及8%)，歸因於經調整產品線利用率低及開發成本增加。

隨著市場追求多功能、纖薄及環保的手機，金屬物料已成大勢並越來越受歡迎。除通風效能高及抗拉力強外，金屬物料亦令外觀更顯現代及時尚，意味機構件業務屬可持續發展業務。因此，本集團現時致力改善現有技術及生產力；於流程及物料兩方面均有所創新；提升機械工程的核心能力及產能(對成功營運機構件業務至為重要)、回應客戶需求的質素及效率；加快、縮短模組製造週期及機構件業務的成本效益及效能；以及優化生產成本(如直接勞工成本及回報率及我們自家製造的模組及模具相對市價的基準成本)。中國國內的勞工成本已急速上升，然而，組裝線工人的效率未有相應提高，故中國的成本優勢就中期而言不再可與越南及印度等東南亞其他國家相提並論。

OEM業務模式的系統組裝業務為本集團的主要業務模式，其行業門檻及毛利率均處於低水平。就競爭分析而言，本集團僅賺取加工費及製造費，惟回報率、效能及質量差異方為降低客戶對價格敏感及發展長遠業務關係的關鍵要素。然而，系統組裝業務可能需要龐大營運資金。就印度業務而言，由於我們的系統組裝能力非常強大且具備來自PCBA的垂直整合可完成手機組裝，故我們的業務穩固。OEM業務同業包括台灣公司、中國公司及美國公司。一名於台灣上市的台灣同業提供各種計算機電子產品，亦從事開發、設計及製造上述產品的周邊設備及元件。誠如其已刊發的第一季度業績所載，其毛利率由二零一八年的3.3%下降至二零一九年的2.3%，其淨收入亦由二零一八年的0.7%下降至二零一九年的0.2%，主要由於旗下兩家附屬公司錄得財務虧損，加上主要客戶需求放緩導致利用率下降。另一同業為中國上市公司，由於系統組裝行業門檻低導致競爭對手不計其數的白熱化局面，故從OEM業務轉型為OEM/ODM公司。第一季度業績顯示收購一家領先半導體公司帶動其收益增長180%，惟毛利率由二零一八年的12%下降至二零一九年的7%。餘下一名同業為美國知名上市公司，為專注於向航天及國防、汽車、計算機、消費者、工業、基礎設施、醫療、清潔技術及移動手機原始設備製造商提供完整設計、工程及製造服務的電子製造服務(EMS)供應商。根據其二零一九財政年度第四季度(截至二零一九年三月三十一日止三個月)報告，美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)收益按年減少3%，原因為銷售組合質量有所提高。上述與三名同業之間的比較突顯市場競爭激烈，且客戶需求放緩導致系統組裝業務／行業的利潤率微薄。

本期間的其他收入、收益及虧損為107.1百萬美元，較去年同期增加99.8百萬美元，主要由於外匯虧損按年顯著變動。於二零一九年上半年，本集團錄得外匯虧損7.8百萬美元，而二零一八年上半年本集團的外匯虧損為88.2百萬美元。於二零一九年上半年，印度盧比於第一季度經歷貶值，並於二零一九年五月

總理莫迪勝出大選後轉升。由於中美貿易戰及美印潛在貿易爭議難於不久將來得出結論，未來幾個月貨幣市場將繼續反覆波動。為降低貨幣風險及節省對沖成本，本集團將於二零一九年下半年修訂與印度業務客戶的貨幣結算機制業務模式。本期間的按公平值計入損益的股權投資公平值收益增加29.4百萬美元至3.8百萬美元(二零一八年公平值虧損為25.6百萬美元)。本期間的服務收入亦增加35.2百萬美元至51.3百萬美元(二零一八年：16.1百萬美元)，主要歸功於向客戶提供產品開發服務。

本期間的營運開支為210百萬美元，相對去年同期為313百萬美元。隨著物流及分銷業務自二零一九年一月起終止以及諾基亞品牌智能手機業務縮減，銷售開支及研發開支按年減少。銷售開支按年減少53百萬美元，主要由於營銷開支(如為減少諾基亞品牌手機分銷量而就營銷智能手機產生的數碼及線下營銷及傳訊以及廣告開支、與外部業者合作所需開支以及推廣員及銷售員優惠等)減少。受惠於減省成本措施，一般及行政開支按年減少19百萬美元。研發開支按年減少32百萬美元，主要由於優化及調整員工團隊以及嚴格控制間接開支及成本。

基於上述因素，本公司擁有人應佔本期間虧損為84百萬美元，相對去年同期的本公司擁有人應佔虧損淨額為348百萬美元。本期間淨虧損率為1.32%，而去年同期則錄得淨虧損率5.3%。

純利及淨利潤率為計量盈利／虧損的財務關鍵績效指標，盈利／虧損乃從所賺取毛利扣減營運開支及其他收益及虧損(如股本投資公平值變動)以及稅項及利息成本計算得出。其計量有關控制營運開支、優化稅項及利息成本以及減少其他各類收益及虧損(如股本投資公平值變動)的能力。誠如上文所闡釋，此乃本集團業務的關鍵指標。基於上述因素，本公司擁有人應佔本期間虧損為84百萬美元，相對去年同期的本公司擁有人應佔虧損淨額為348百萬美元。本期間淨虧損率為1.32%，而去年同期則錄得淨虧損率5.3%。二零一九年上半年淨虧損減少265百萬美元，而二零一八年下半年淨虧損為509百萬美元。

於二零一九年六月三十日，股本回報率(股本回報率，即回報的淨收入金額佔股東權益的百分比，以公司運用其股東的投資款項所能產生的溢利計量該公司的盈利能力)為負4.05%，相對二零一八年十二月三十一日的股本回報率為負39.97%。本集團致力於本期間提升股本回報率。

本期間的所得稅開支為7.1百萬美元，相對去年同期則錄得所得稅抵免0.7百萬美元。所得稅開支增加主要由於本期間若干獲利實體產生所得稅。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間，概無就物業、廠房及設備確認減值。此外，於本期間就於合營公司的權益確認減值虧損2.4百萬美元。

本期間的每股基本虧損為1美仙。

## 股息

於二零一九年八月九日，董事會議決不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息。

## 銷售

於二零一九年上半年，本集團確認綜合收益6,389百萬美元，較去年同期6,563百萬美元減少174百萬美元或2.65%。自二零一七年起，本集團開始通過向HMD製造及銷售手機締造銷售收益增長，並自是次合作產生分銷服務收入，直至二零一八年底調整合作模式。終止物流及分銷業務難免影響該部分業務的銷售表現及本集團毛利率，惟本集團繼續生產諾基亞品牌功能手機。有賴本集團不斷開拓及滲透中國及國際品牌客戶以及致力擴大全球生產足跡，涉及新美國互聯網客戶的銷售足以局部抵銷HMD的銷售跌幅。由於市場競爭激烈及客戶面臨重重挑戰，其他主要客戶按年並無重大變化。低毛利率系統組裝的銷售額於本期間保持平穩，而機構件業務則受上述不利因素影響於本期間持續下滑。本集團將繼續為國際品牌提供電子書閱讀器、平板電腦及語音互動產品等電子消費產品的系統組裝服務，致力維持健康的客戶組合及銷售組合。

本集團透過製造功能手機開展為國際品牌提供服務的業務。智能手機面世及其後普及應用促進智能手機外包服務，本集團亦受惠於此趨勢。過去數年，國際品牌及其他市場業者(如中國品牌)的市場佔有率持續重整，而本集團的客戶表現各有不同，且若干中國原始設備製造商的市場份額急速改變，故本集團若干屬於國際品牌的主要客戶的市場佔有率於二零一六年急劇下跌，因此，

若干客戶透過重組及自行生產徹底改變其外包策略，削減先前與本集團建立的外包業務，而此舉直接打擊本集團二零一六年的銷售。於二零一七年至二零一九年間，競爭氣氛不曾減退，且價格及利潤率持續下跌。多間研究公司對未來智能手機出貨量增長維持謹慎態度。經參考領先研究公司的若干研究報告，我們得以了解未來手機出貨量增長的風險及憂慮。

根據IDC(國際數據資訊(International Data Corporation))於二零一九年五月三十日發表的全球季度手機追蹤報告(Worldwide Quarterly Mobile Phone Tracker)，全球智能手機出貨量將於二零一九年再度面臨挑戰，預料較二零一八年下跌1.9%，連續第三年因發達國家市場高度飽和及部分發展中經濟體緩慢流失導致市場萎縮。二零一九年智能手機出貨量預計將縮減1.9%至13.75億部，遜於二零一八年的14.62億部及二零一七年的14.65億部，二零一九年上半年的預期出貨量將較二零一八年上半年下跌5.5%。IDC全球季度手機追蹤報告項目副總裁Ryan Reith表示：「預計今年下半年整體增長將包括中國期內錄得的5%跌幅。隨著附帶設備補貼的重型5G營銷即將來臨，中國可望於二零二零年上半年貼近平穩增長，並於二零二零年下半年恢復正增長」。就已發展市場而言，智能手機整體功能及設計達到瓶頸導致手機更換週期越來越長。智能手機的進一步增長將受到5G面世(預計佔二零一三年全球出貨量的26.3%)、低價優質手機選擇日增及印度等市場持續崛起所帶動。

有別於負增長的智能手機市場，Counterpoint於二零一九年三月十三日發表的報告顯示，功能手機出貨量將於未來三年內突破十億，事實上，功能手機市場於過去三年持續增長。展望未來三年，全球功能手機出貨量將達十億以上，其中印度及中東非洲地區累計功能手機出貨量約為800百萬部。Counterpoint Research研究總監Peter Richardson表示：「全球功能手機市場可望於未來三年內累計產生約160億美元的批發硬件收入」。Counterpoint指出兩個驅動功能手機在印度發展的因素，其一是諾基亞品牌功能手機復興，其二是Jio推出智能功能手機。儘管智能手機應用高度普及，功能手機仍然備受全球眾多市場追捧，原因在於其易於負擔及4G功能手機可利用4G網絡，最重要是持久電池續航力適合供電受限的新興市場。該報告總結，於非洲功能手機市場中，肯尼亞、埃塞俄比亞及坦桑尼亞蘊藏最大潛力。就總體面對的市場機會而言，印度、孟加拉、尼日利亞、巴基斯坦及南非仍然是主要市場。

根據研究公司Canalys於二零一九年四月發表的報告，印度智能手機出貨量增長1.7%至30.1百萬部，與中國智能手機市場下滑形成對比，其中二零一九年第一季度中國品牌佔印度智能手機市場百分比按年增長20%，創下65%的記錄新高。

## 損益(溢利及虧損)

隨著創新意念及技術的流轉，智能手機行業早已商品化。性質非常近似的產品已加劇市場競爭，此乃由於市場日趨分散，行業模塊結構降低新進業者加入市場的門檻，讓消費者可以經濟實惠的價格獲得高技術規格的產品。與電腦行業相似，智能手機行業的特點是模塊化。模塊設計的重要程度與行業創新迅速及合約製造息息相關，加上新進業者可以低成本但高效率地進行生產，模塊化已令行業競爭加劇。誠如上文「財務表現」及「銷售」兩節所述，二零一九年上半年銷售額按年減少主要歸因於與HMD的合作模式有變以及本集團終止物流及分銷業務。終止物流及分銷業務導致本集團失去原可從該業務獲得的分銷收入(計入收益)並因而拖累本集團毛利。然而，諾基亞品牌智能手機的首三代產品已在市場上推出一段時間，隨著毛利率表現欠佳的首三代產品的生命週期步入尾聲，本公司已採取措施，致力降低二零一九年下半年諾基亞品牌智能手機生產的毛損率並促使本集團毛利率(未計手機分銷業務終止對毛利率構成的影響)逐步改善。本集團現可將注意力重新投放於利潤率改善的諾基亞品牌智能手機項目，並藉此緩解利潤率下行壓力。儘管如此，機構件行業產能過剩導致機構件業務產品組合變動及競爭激烈，加上系統組裝業務毛利疲弱以及製造成本不斷上升，在在對本集團構成沉重的定價壓力，因而亦無可避免令毛利率受壓。

整體而言，本集團致力透過加強自動化生產、提高資產使用率、優化產能、質量保證、質量監控及更嚴格控制製造費用，提升效能及維持良好及穩定的回報率。本集團的自動化工程團隊已持續在不同的製造工序中擴大自動化範圍，以減低勞工成本上漲所帶來的影響及提升效率。本集團憑藉其專責及專業的採購團隊，以具競爭力的價格採購物料。此外，鴻海集團亦持續就規模、穩健元件支援及穩定主要元件供應以及垂直整合供應鏈方面提供強大支援，以產生協同效應。受惠於鴻海集團的資源，本集團的外包能力更具靈活彈性。

## 地域分類(請參閱附註4「收益及分類資料」)

- 亞洲分類：

亞洲分類為本集團作出最大業績貢獻(以銷售營業額及分類溢利計)，有關情況將延續至二零一九年。本期間亞洲分類的收益為5,347百萬美元，較去年同期(二零一八年六月三十日：5,568百萬美元)減少3.97%，主要由於縮減對HMD旗下諾基亞品牌智能手機業務的支持，但其他中國及國際品牌客戶足以抵銷。於本期間，亞洲分類錄得盈利59百萬美元，高於去年同期錄得的盈利43百萬美元，主要由於縮減對HMD旗下諾基亞品牌智能手機業務的支持。分類溢利(虧損)指各分類賺取的毛利(產生的虧損)及服務收入(計入其他收入)並扣除所有銷售開支。利潤壓縮風險將會持續，原因為亞洲分類銷售增長由毛利率較低的系統組裝業務所推動。由於機構件行業競爭激烈及產能過剩，機構件業務的毛利率將於本年度繼續受壓。在激烈的競爭環境下，中國智能手機市場繼續為本集團的主要目標。多年前，本集團已在精簡歐洲廠區規模後將營運重心及資源轉移至亞洲分類(包括印度及越南)，以便進一步提升本集團在亞洲分類的產能、能力、技能及知名度，並開拓更多新業務及客戶，同時為現有客戶提供優質服務。

本公司相信，亞太地區以外增長最大的地區將為非洲、中東及拉丁美洲。該三個地區的滲透率均相對較低，並且有龐大發展空間。鑒於上述良機，本集團已在印度及越南設立和營運手機組裝廠多年，並於過去數年協助若干中國品牌客戶在亞洲、海外及中國境外市場發展業務，爭取更大市場佔有率。在貿易戰陰霾籠罩下，客戶紛紛湧至越南等亞洲國家，本集團持續檢討全球能力以優化本身於印度及越南等新興市場的資源及產能，並配合客戶的地理生產需求進一步調整製造能力以及擴大於當地的佈局及產能。隨著中國品牌客戶旗下印度業務持續增長，本集團印度業務於本期間的銷售額佔本集團總銷售額約31%。本集團於印度的廠房營運為印度最大合約製造商之一，本集團將繼續優化基礎設施及提高產能以期在印度吸納更多新中國客戶，而本集團已於二零一八年一月為其印度業務額外注資100百萬美元。



- 歐洲分類：

本期間歐洲分類的收益為557百萬美元，較去年同期所得收益925百萬美元有所減少。儘管過去兩年半本集團就諾基亞品牌手機業務耗盡一切方法及努力，其整體表現仍欠理想。由於競爭持續激烈及考慮到二零一九年面臨的困難，本集團於二零一八年底審慎檢討業務策略，並決定不再接受利潤率微薄的諾基亞品牌手機訂單。與此同時，本集團的合作夥伴HMD（一直專注於多變手機市場的芬蘭公司）作出策略決定並著手部署多重ODM合作夥伴策略，尋求本集團支援之餘，亦會與一眾原始設計製造商簽署合約。由於與HMD的合作模式有所調整，銷售予芬蘭公司HMD的諾基亞品牌智能手機數量減少。本期間此分類錄得盈利7百萬美元，相對去年同期則錄得虧損127百萬美元，表現因產生虧損的智能手機售出量減少而有所改善。於過去兩年，歐洲分類的表現急劇轉差，對本集團表現造成不利影響。因此，本集團已採取行動縮減相關業務規模，從而減少該分類虧損對本集團造成的影響。諾基亞品牌智能手機的首三代產品已在市場上推出一段時間，隨著毛利率表現欠佳的首三代產品的生命週期步入尾聲，本公司已採取措施，致力降低二零一九年下半年諾基亞品牌智能手機生產的毛損率並促使本集團毛利率（未計手機分銷業務終止對毛利率構成的影響）逐步改善。本集團將持續密切監察及評估該分類對本集團整體表現及現金流量造成的影響。

- 美洲分類：

美洲分類於二零一九年上半年錄得收益486百萬美元，而去年同期則錄得收益70百萬美元，按年增長主要受惠於向美國互聯網客戶的銷售增加。美洲分類於美國及墨西哥的實體的核心業務（包括現有及發展中的業務）主要為向原始設備製造商及運營商提供智能手機回收、維修及翻新等服務，以及向少量美國客戶銷售手機。本期間錄得盈利21百萬美元，而去年同期則錄得盈利5百萬美元。由於向美國互聯網公司的銷售增加，加上本集團改變諾基亞品牌智能手機業務策略（及更多手機將銷往美國），美洲分類表現將對本集團整體表現構成一定影響。本集團將密切關注該分類的未來發展。

## 投資

基於下述各項投資於二零一九年六月三十日的價值並無超過本集團於二零一九年六月三十日的資產總值的5%，故就上市規則而言，本公司認為該等投資並非重大投資。

本集團透過投資及併購(合併與收購)機遇及活動繼續提升其EMS及相關運送業務，從而鞏固本集團在移動手機製造業的主導地位。

### 於諾基亞品牌產品相關業務的投資

於二零一六年五月十八日，本集團與Microsoft(作為賣方)及HMD(作為另一買方)訂立協議，以收購當時由Microsoft Corporation營運的諾基亞品牌功能手機業務若干資產，包括一所位於越南的製造廠房及於進行該功能手機業務時使用的若干其他資產，總代價為350百萬美元(其中20百萬美元須由HMD支付)。是項交易包含商譽79.4百萬美元。由於二零一八年表現欠佳及根據獨立專業估值師進行的估值，本集團於二零一八年底就商譽79.4百萬美元全面計提減值。

憑藉對未來可持續增長的敏銳關注，HMD視二零一九年上半年為轉型期，一直專注拓展業務模式、擴大供應鏈及清算過去產品責任。上述必要行動雖影響HMD的短期表現，但對未來建立業務可謂非常重要。繼TNS終止其物流及分銷業務後，HMD沿價值鏈向前邁進，透過建立直接關係及借助本身能力自費銷售予全球渠道合作夥伴。於二零一九年四月，HMD擴大其於芬蘭、印度及中國的團隊，進一步加強直接服務整個客戶群的能力，期間並無出現任何業務中斷情況。上述變動令HMD能夠以更有效方式管理整個出廠後價值鏈(包括售後服務)。

受撼動競爭格局的諸多因素影響，加上各地市場持續萎縮，二零一九年上半年對整個手機業而言可謂挑戰重重。隨著業界各大龍頭近日牽起市場份額鬥爭，定價壓力非比尋常。美國基於安全理由決定繼續限制外國產品使用美國技術令情況雪上加霜，整個行業即時受到影響，除部分市場供應停頓外，其他市場亦面臨高價侵蝕及銷售壓力。此等營商困境加上HMD在擴大供應鏈以滿足多元組合需求方面的挑戰，對二零一九年上半年HMD銷情造成不利影響。HMD於五月改用多重ODM策略推出手機。供應鏈從單一供應商擴展至多重ODM模式旨在提高購買價格競爭力、加快上市時間及強化初始能力，以更高概率捕捉早期需求。新供應鏈模式取得成功，初步業績已於業務表現中體現。

HMD於二零一九年上半年透過兩名新原始設計製造商推出3款新智能手機型號。功能手機業務以保守方針管理，注重盈利能力以配合供應鏈成本水平，而富智康為唯一供應商。HMD力求不斷推動產品組合(包括功能手機分類)作出有意義創新，致力保持行業領先地位。智能手機重點仍然投放於滿足消費者對諾基亞手機的期望—耐用性、質量、設計及持久電池續航力。

展望未來，HMD樂觀地認為消費者有意物色不同安全級別及軟件更新升級能力的安卓手機選擇。移動市場早已朝著節奏飛快及過渡迅速的方向發展，讓新手機短時間內即感老舊。與此同時，產品在軟件上的差異性日漸大於硬件。業界改革創新將更大程度以軟件主導。HMD對始終緊貼安卓最新技術的獨特承諾，令其得以將安卓服務完美融入產品硬件中，二零一九年產品組合搭配Google助理專屬按鍵正是最佳例子，為諾基亞手機用家提供獨一無二的使用體驗。

除非另行加配昂貴保安解決方案，否則企業客戶普遍限制採用安卓；因此，針對安卓作出的純粹、安全及最新技術承諾大獲企業客戶好評。諾基亞智能手機提供保安解決方案，方便企業開箱即用而毋須作出額外投資。HMD為此細分市場提供一應俱全的企業推薦安卓智能手機產品組合。HMD在關注個人私隱的消費族群中看到類似趨勢，其通常對透過定期更新不斷改進的保安軟件產品趨之若鶩。

針對功能手機領域，HMD致力添加新功能，為消費者提供「更智能」體驗。與此同時，HMD現正協助營運商將用戶由2G轉移至4G網絡，並以合理價格提供更佳連接體驗。憑藉上述各種努力及更靈活的供應鏈，HMD預測二零一九年下半年智能手機及功能手機將實現溫和增長。

HMD於二零一九年上半年啟動B系列融資，此乃HMD繼初始階段首輪融資及去年第二季度結束A系列後第三輪融資。B系列融資的主要目的為籌集資金以落實增長計劃及加強資產負債表。

本集團過去曾向HMD投資64.5百萬美元，相當於HMD於二零一九年六月三十日的已發行股份總數約10.10%(按已轉換及全面攤薄基準計算)。

根據獨立專業估值師進行的估值，管理層已評估於HMD的投資截至二零一九年六月三十日的公平值。本集團於二零一九年上半年並無就其於HMD的直接及間接投資確認任何計入其他全面收益(「其他全面收益」)的公平值變動。據悉，HMD正在進行新一輪集資，投資團隊將監察集資進度及HMD的現金狀況，而本集團的財務團隊亦會繼續密切關注HMD的現金狀況及信貸狀況。

## 其他主要投資

基於互聯網及移動生態系統持續發展，本集團與多家穩健的移動應用程式及服務公司合作，透過實施「軟硬件整合」策略把握市場增長，惟對任何投資並無任何表現保證。

本集團投資於Mango International Group Limited (「Mango」)，該公司為旅遊業提供流動服務。於二零一八年，本集團就其於Mango的投資全面計提減值。於二零一九年四月，考慮到重大不確定因素及對持續經營方面的疑慮，本集團決定向一家專注於中國不良債務及結構性信貸的機構私人投資公司(「買方」)出售可換股票據，務求最大限度地提升本集團的投資回報，並已辭任董事會職務。因此，於Mango的投資由於聯營公司的權益重新分類為按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產。本集團亦已與Mango的創辦人(「創辦人」)訂立協議，本集團有權要求創辦人向本集團轉讓若干數目的股份以彌補損失。於交易期間，本集團已評估Mango的管理賬目及每月現金流以及進行估值分析，所有磋商記錄及文件已完整存檔，以便向董事會提交每月摘要報告。於二零一九年六月，買方轉換部分可換股票據並成為持有Mango超過60%股份的最大股東。於上述轉換後，本集團於Mango的總投資已攤薄至佔Mango全部已發行股份約5.5%。

於二零一六年八月，本集團向Hike Global Pte. Ltd. (「Hike」)投資約50百萬美元，該公司為印度社交媒體應用程式開發商。Hike設立一個具本土化時尚功能的個人即時通訊應用程式。於二零一九年三月，Hike正式推出嶄新應用程式「Hike Sticker Chat」。該嶄新應用程式允許用戶通過發送預設貼圖訊息進行通信以減少對鍵盤的依賴，於二零一九年上半年成功突破1百萬名日活躍用戶及3百萬名月活躍用戶，期間並無耗費任何重大營銷投資。Hike亦投資於本地首個實金休閒遊戲平台，當中設有二十多個遊戲，並具備龐大商品交易總量。展望二零一九年下半年，Hike將於孟加拉推出「Hike Sticker Chat」並擴展至其他國際市場，同時通過專注於訊息、貼圖及遊戲平台開始實驗貨幣化模型。該公司仍需要更多時間擴大用戶群及收入規模以實現規模經濟效益。根據二零一九年上半年的表現及未來三至五年的預測，本集團已就上述投資的公平值變動作出相應調整。有關金額乃按照獨立合資格專業估值師(「估值師」)使用公平值模型所進行的估值計算。釐定於Hike的投資公平值時，估值師應用收入法。收入法被視為估值中合適的估值方法，乃由於其考慮Hike的未來增長潛力及公司特定事項。根據收入法，於估值中採納貼現現金流量法。貼現現金流量法為收入法中最基本及最重要的方法。於應用貼現現金流量法時，主體資產於未來數年的自由現金流量乃按除稅後收入淨額加折舊及攤銷開支等非現金開支以及除稅後利息開支，再減去非現金收入、資本開支投資及營運資金淨額投資而釐定。

## 其他投資

本集團向Razer Inc. (「Razer」，其股份於聯交所上市及買賣，股份代號：1337) 投資約5百萬美元，該公司為全球領先的玩家生活潮流品牌，於三藩市及新加坡均設有總辦事處。Razer為全球遊戲及電子競技社群其中一個最知名的品牌，並已設計及建立全球最大專為遊戲玩家而設且整合硬件、軟件及服務的生態系統。於二零一八年，Razer的收益增長38%，而虧損則減少41%。Razer不斷於股市回購股份，事實上，Razer於二零一九年上半年回購超過2%股份。受惠於財務表現改善及股份回購，二零一九年上半年股價上漲60% (由每股1.05港元升至每股1.68港元)。因此，本集團於二零一九年上半年於損益確認公平值收益1.9百萬美元。於二零一九年六月三十日，Razer的公平值為4.9百萬美元，而本集團持有Razer全部發行股份約0.26%。

本集團投資於CEExchange, LLC (「CEX」)，該公司自二零一四年起於美國從事電子消費產品以舊換新及回購業務，於過去數年累積投資11.8百萬美元。於二零一八年，流失一名重要客戶及銷量低迷對CEX整體收入帶來影響，導致持續錄得虧損。由於CEX的現金流緊張以及財務及業務復甦程度遜於預期，CEX已著手接洽潛在投資者以求生存。最近，有策略投資者表示有興趣悉數購入本集團於CEX的49%股東權益，投資團隊現正磋商有關條款及條件。本集團已評估CEX的管理賬目及每月現金流以及進行估值分析，並嘗試接洽不同潛在買家。經過多番磋商後，本集團將以最佳價格及條件選出最合適買家。所有磋商記錄及文件已完整存檔，以便向董事會提交每月摘要報告。於二零一九年六月三十日，本集團所作投資佔CEX全部股東權益的49%。

於二零一五年，本集團向中國雲端AI機器人營運商CloudMinds Inc. (「CloudMinds」) 投資1百萬美元。於二零一九年上半年，CloudMinds順利完成B系列融資，並於二零一九年七月十二日向美國證券交易委員會提交涉及最高總發售價500百萬美元的建議。本集團已委聘獨立專業估值師基於B系列的估值及其他考慮因素而估計應佔現值，並於二零一九年上半年於其他全面收益確認公平值收益13.8百萬美元。於二零一九年六月三十日，CloudMinds的公平值為14.8百萬美元，本集團所作投資佔CloudMinds的0.88% (按全面攤薄基準計算)。

本集團向江蘇良晉電子商務股份有限公司 (「良晉」) 投資約2.5百萬美元，該公司為移動裝置及配件分銷商，於中國全國中小企業股份轉讓系統 (亦稱「新三板」) 報價及買賣，股票代碼為834438。於二零一九年四月，良晉發佈含保留意見的審核報告，原因為進行中訴訟帶來不可估計影響及其於二零一八年十二月三十一日錄得負數淨資產導致持續經營方面出現重大不確定性。良晉二零一九年第一季度報告亦顯示其流動資產遠低於流動負債。此外，自二零一九年六月五日起，良晉因做市商不足而暫停一切股份買賣。考慮到良晉的表現

及其股份流動性，本集團認為本集團於良晉的投資公平值接近零。於二零一九年六月三十日，本集團所作投資佔良晉全部已發行股份的4.41%。

本集團自二零零八年起投資於位速科技股份有限公司(「位速」)，該公司於二零零一年成立，專研於塑膠物件的表面美化技術，其股份自二零零七年起於台灣櫃檯證券市場上市及買賣，股票代碼為3508。於二零一八年十二月至二零一九年四月期間，本集團於二零一九年上半年以約11.9百萬美元悉數出售餘下12,105,248股股份(佔位速11.8%)，藉此為核心業務維持健康現金流。

於過去數年，本集團亦向其他主要位於中國、印度及美國的公司作出若干指定為按公平值計入其他全面收益的投資。本集團於中國的投資主要包括一家提供智能門鎖及其他IoT(物聯網)產品的智能家居公司、一家提供教育機器人的科技公司及一家為近視患者提供醫療設備的公司。本集團於印度的投資主要包括一家以數據驅動的廣告技術公司。本集團於美國的投資主要包括一家數碼攝影公司，該公司已開發一款專為嵌入智能手機及移動裝置而設的多鏡頭及多傳感器相機，以及一家由移動電話行業經驗豐富的專家領導的高端安卓智能電話公司。

於二零一九年六月三十日，本集團指定按公平值計入其他全面收益的股本投資的公平值為127.5百萬美元，佔本集團總資產1.83%。

#### 其他投資相關事宜

在如此動盪的股權投資市場，本集團的投資團隊一直保持審慎，持續監控所投資公司的表現及財務狀況、現金流量、現金消耗率及集資活動、相關宏觀經濟因素、競爭形勢、技術變動及創新、業務模式的可行性以及該等所投資公司管理團隊的執行能力。於二零一九年上半年，本集團已出售若干投資，並就部分表現未如理想的投資計提減值。投資團隊與受到管理的所投資公司維持密切關係，並定期進行內部分析。根據分析結果，投資團隊將於有需要時考慮對沖風險。本集團目前並無發現任何潛在因素將導致本集團於二零一九年餘下時間因若干上市公司投資的公平值變動而產生重大虧損。

為更有效動用現金及豐富投資組合，本集團一直積極發掘及評估可為本集團增值的潛在投資良機，而本集團將調整其投資策略，更為專注於5G及人工智能以建立手機生態系統組合，包括但不限於IoT智能裝置、智能家居產品、網上遊戲或其他產品，透過與科技公司建立策略性夥伴關係產生協同效應。我們於釐定投資目標的吸引力時，會注重以下特點：互補技術是否輔助及支持本集團業務營運；是否具備有利長遠增長前景；及企業文化是否與本集團契合。

本集團擁有一支經驗豐富的投資隊伍及將繼續招聘人才，並對具備相對低風險及長遠增長前景但可能經過多年方會變現的投資作出優先考慮。整體而言，本集團將審慎擴大其投資組合以創造協同效應，與此同時應對二零一九年可能不穩定的經濟環境及動盪的資本市場。於本期間，概無重大收購及出售本集團附屬公司、聯營公司及合營公司。

### **遵守相關法律及法規**

於本期間，本集團已在所有重大方面遵守對本集團產生重大影響的相關法律及法規(其中包括與本集團營運及投資所在主要司法管轄區的海外投資、稅項、進出口、外匯管制及知識產權相關者)以及(由於股份已於聯交所上市及買賣)上市規則和證券及期貨條例所載適用規定。

本集團一直於其主要營運地區(即亞洲、美洲及歐洲)多國家經營(連同投資)。特別是，考慮到(其中包括)相關司法管轄區的商業及金融方面以及適用法律／監管規定，本集團的法律架構、投資架構、資金安排、業務模式、供應鏈及一般營運經已按具稅務效益、成本效益及穩健方式整理並完善。本集團的主要經營附屬公司受中國、台灣、印度、越南、芬蘭、墨西哥及美國不同的稅務制度影響，故適用的法律及法規以及特定減免激勵亦有別。

根據當地相關法律顧問的建議，於本期間新頒佈適用於本集團旗下中國、印度及越南業務(就業務及營運規模以及僱員、工廠單位及辦公室單位數目而言足以反映對本集團整體業務單位／集團營運所構成相對重大影響的司法管轄區)並對本集團造成重大影響的當地法律及法規的重點概述如下：

#### **中國**

於增值稅方面，除本公司於二零一九年四月九日所發行及刊發二零一八年年報第28頁提述的背景及以往發展外，財政部、國家稅務總局及海關總署聯合發表於二零一九年三月二十日新通告([2019]39號或第39號通告)，進一步將適用於製造商的增值稅稅率由16%下調至13%。從企業角度而言，此增值稅改革實為對本集團有利的利好消息，原因是國內採購所需現金已經並將會減少。

同時亦有其他減稅措施。例如，於二零一九年四月二十三日，財政部及國家稅務總局聯合發表新通告(財稅[2019]66號)，將固定資產加速折舊法的適用範圍由特選行業擴大至全部製造業企業，以鼓勵技術改造及設備更新。該通告自二零一九年一月一日起追溯生效。就固定資產實施加速折舊並從折舊開支扣除利潤對本集團於中國獲利的製造業附屬公司有利，該等附屬公司因而可就本期間支付較少所得稅，從而增撥現金作投資及其他商業用途。

就外商投資法律及法規方面，全國人民代表大會於二零一九年三月十五日頒佈新《外商投資法》。《外商投資法》將於二零二零年一月一日生效，屆時將取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》(共同代表監管中國境內外商投資企業(不論外商獨資企業或中外合資企業)的現行法律)，自二零二零年一月一日起統一法律。待《外商投資法》生效後，中國現有外商投資企業(屬企業實體)的組織結構、管治架構及營運規則將受《中華人民共和國公司法》管轄，意味著本集團現有中國外商投資企業須著手改變其企業管治架構以配合《中華人民共和國公司法》，而此舉可能招致額外監管合規成本。例如，根據《中華人民共和國公司法》，股東大會為公司最高權力機構，而根據《中外合資經營企業法》或《中外合作經營企業法》成立的現有外商投資企業則以董事會為最高權力機構。因此，可能需要修改外商投資企業的組織章程細則及(視適用情況而定)合資合同，以配合《中華人民共和國公司法》下的企業管治架構。《外商投資法》為現有外商投資企業提供自二零二零年一月一日起計為期五年的寬限期，以便其配合《中華人民共和國公司法》。有關《外商投資法》的詳細實施方法仍有待澄清，預計將進一步採納實施方法以提供更多說明。

## 印度

日期為二零一九年七月六日的海關通告(Customs Notification)第22/2019號(於本期間結束後)為若干用於製造印刷電路板組件及/或柔性印刷電路組件、鋰離子電池、充電器/適配器、電池、相機模塊及蜂窩移動手機其他子組件的資本貨物提供基本關稅豁免。本集團可藉此減少印度附屬公司就進口若干通報資本貨物應付的關稅，從而降低該等附屬公司的營運成本。



## 越南

越南政府現正通過頒佈第18/2019/QD/TTg號法令收緊及嚴格監督進口二手機器、設備及生產技術。該法令自二零一九年六月十五日起生效，以取代第23/2015/TTg號通告。現時須滿足進口二手機器、設備及生產技術的若干新條件，其中可能包括(i)就二手機器及設備而言，機器／設備以生產日期起計10年(或於若干特殊情況下為15或20年)為上限；及(ii)就二手生產技術而言，相關生產線的剩餘產能或效率不得低於其設計產能的85%，其物料及能源的消耗水平不應超過15%，且進口生產技術必須於經濟合作及發展組織成員國至少三個商業機構中使用。由於本集團主要越南附屬公司需要從其他國家進口設備及機器用於營運及生產目的，該附屬公司持續審視及應用更多資源及方法，藉此評估及控制任何擬進口越南的二手機器及設備以滿足上述新條件。

除上述者外，本集團亦考慮到有關轉讓定價的相關法律及法規，以確保營運模式及全球稅務事宜保持效率及可持續發展，以及備有充分稅務風險管理。於本期間，除上述者外，此等適用稅務法律及法規概無重大變動，以致對本集團的稅務開支構成重大影響，而本集團將繼續監控適用新訂及／或經修訂稅務法律及法規可能造成的影響及涵義。此外，經濟合作及發展組織制定稅基侵蝕與利潤移轉行動計劃後，本集團一直密切關注全球及地方稅務發展。本集團致力妥善遵守因稅基侵蝕與利潤移轉行動計劃而引進或更新的適用法律及法規，包括本集團業務所在司法管轄區的當地轉讓定價文件及按國家匯報責任引起的新增文件要求。就此目的而言，本集團屬於最終控股股東鴻海的國家匯報範圍。

本集團一直關注其主要業務營運所在不同司法管轄區的稅務、法律及監管發展步伐加速，並針對最新稅務、法律／監管及業務規定以及環境持續審閱現有投資控股架構及營運以及業務模式及資本結構。在此方面，本集團的主要經營附屬公司已採取適當步驟(如諮詢法律顧問)，確保彼等各自知悉對其業務營運構成重大影響的當地法律及法規，並考慮該等有關其業務營運、業務模式及價值鏈管理(如適用)的相關當地法律及法規。本集團相信其於重大方面符合相關適用當地法律及法規。本集團亦符合上市規則及證券及期貨條例所載適用規定。

本集團亦已透過取得及維持必要的進出口許可證以及支付必要的進出口稅項及關稅，回應有關司法管轄區對元件或組裝產品實施的貿易限制。此外，本集團已遵守相關貨幣兌換限制以及外匯及外匯收入匯回管制。此外，本集團部分倚賴向其客戶提供技術先進的製造及生產過程以及創新機械產品設計及開發的能力，因而一直保障本集團及其客戶各自的知識產權。

除上述者外，有關本集團遵守在環境、社會及管治方面對本集團構成重大影響的相關法律及法規的情況，請參閱本公司於二零一九年四月九日另行發行及刊發的二零一八年環境、社會及管治報告書。

本集團將一直持續監察所有相關法律及法規的遵守情況。

### 流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的現金結餘為1,582百萬美元(二零一八年十二月三十一日：1,419百萬美元)。自由現金流量(即源自經營活動的現金淨額154百萬美元(二零一八年十二月三十一日：用於經營活動的現金淨額814百萬美元)減資本開支88百萬美元(二零一八年十二月三十一日：資本開支277百萬美元))為66百萬美元內流(二零一八年十二月三十一日：1,091百萬美元外流)。自由現金流量於本期間改善。本集團有充裕現金支付其營運及投資。本集團的資本負債比率(以計息對外借貸1,085百萬美元(二零一八年十二月三十一日：1,427百萬美元)除以總資產6,983百萬美元(二零一八年十二月三十一日：8,904百萬美元)的百分比表示)為15.54%(二零一八年十二月三十一日：16.03%)。所有對外借貸均以美元、人民幣及印度盧比(二零一八年十二月三十一日：美元)計值。本集團按實際需求借貸，並無銀行已承諾的借貸融資及季節性借貸要求。所有未償還計息對外借貸的固定年利率均介乎2.85%至4.00%(二零一八年十二月三十一日：固定年利率介乎2.76%至4.40%)，原到期日為一個月至六個月(二零一八年十二月三十一日：兩個月至十二個月)。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等值物主要以美元及人民幣計值。

截至二零一九年六月三十日止六個月，源自經營活動的現金淨額為154百萬美元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，源自投資活動的現金淨額為376百萬美元，當中88百萬美元主要涉及位於中國及印度的本集團主要廠區的設施的物業、廠房及設備開支，0.3百萬美元為收購按公平值計入其他全面收益的股本工具，16百萬美元為存入的銀行存款，571百萬美元為購買短期投資，228百萬美元為出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項，12百萬美元為出售按公平值計入損益的股本工具的所得款項，3百萬美元為出售物業、廠房及設備的所得款項，以及808百萬美元為結算短期投資的所得款項。

截至二零一九年六月三十日止六個月，用於融資活動的現金淨額為371百萬美元，主要由於銀行借貸淨額減少345百萬美元、支付利息22百萬美元及償還租賃負債4百萬美元。

## 外匯風險及相關對沖

為降低外匯風險，本集團積極運用自然對沖法，透過如管理交易貨幣、提前及延遲付款以及應收款項管理等非財務方法管理其外幣風險。

此外，本集團不時訂立一般交易期間少於三個月的短期遠期外匯合約，以對沖來自以外幣計值的短期銀行借貸(一般交易期間為一至三個月)所引致的外幣風險。本集團亦會不時使用多種遠期外匯合約對沖其外匯風險。

## 資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團的資本承擔為8.6百萬美元(二零一八年十二月三十一日：7.9百萬美元)。一般而言，資本承擔將以經營所得現金撥付。

## 資產抵押

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團概無抵押資產。

## 展望

智能手機出貨量的增長已達上限，並自二零一七年起持續放緩。儘管第五代通信系統(5G)的導入及行業創新仍會帶來商機，但智能手機市場出現飽和的風險依然偏高。原始設備製造商之間以及供應鏈沿線的競爭將因而愈演愈烈，導致價格下跌並影響收入和利潤。

美國總統特朗普自二零一八年七月六日起對340億美元的中國商品徵收關稅，迫使世界兩大巨頭的口舌之爭演變成全面貿易衝突，而且當前仍未有解決方案。隨著中美雙方對數十億美元商品互徵關稅，貿易緊張局勢升級至史無前例水平。截至目前為止，美國政府已對2,500億美元的中國商品徵收關稅，並聲言將擴大至剩餘的3,250億美元商品。中國亦透過對1,100億元的美國商品徵收關稅進行報復，並威脅通過影響美國企業在華經商的措施來達到等同金額關稅徵收。特朗普總統突然於二零一九年八月一日宣佈由於中美貿易戰談判人員並未有進展，自二零一九年九月一日起對3,000億美元的中國進口商品徵收10%關稅。在市場對於中美貿易戰的擔憂及對中國弱增長經濟的影響下，人民幣對美元

匯率跌破過10年來的新低(7人民幣兌換1美元)。中國人民銀行於二零一九年八月五日對外的聲明稿中指出「人民銀行積累了豐富的經驗和政策工具，並將繼續創新和豐富調控工具箱，針對外匯市場可能出現的正反饋行為，要採取必要的、有針對性的措施」。聲明稿發布數小時後，美國財政部於同日發布聲明稿認定中國為匯率操作國，並表示美國財政部長米努欽將會與國際貨幣基金(IMF)共同合作，消除中國藉由最新作為所取得的不平等競爭優勢。至今，中國已停止美國農產品的採購，在貿易戰發展越來越激烈的情況下，北京政府有更少的理由去維護人民幣的穩定性。少數分析師表示，如果特朗普對3,000億美元的中國進口商品調高關稅徵收至25%，人民幣可能貶至7.8人民幣兌換1美元。

於二零一九年五月十六日，美國商務部將華為技術有限公司(「華為」)及其聯屬公司納入「實體名單」，禁止其與美國公司買賣任何技術及零組件，此消息撼動了智能手機世界。作為全球智能手機市場的主要龍頭，華為失勢亦可能對其他廠商推出的智能手機造成較廣泛影響。華為積極開發新技術迫使競爭對手大幅強化自家手機並持續自我改進，降低其影響力可能會拖慢智能手機發展速度。根據IDC於二零一九年四月發表的季度手機追蹤報告，華為按全球市場份額計算排名第二，並於二零一九年第一季度按年顯著增長50.3%，銷量及市場份額分別為59.1百萬部及19.0%。華為禁令不僅對華為造成財務損失，亦為整個智能手機生態圈帶來巨大破壞，例子包括芯片架構、安卓軟件與服務及射頻組件等。作為反制措施，中國於二零一九年五月三十一日宣佈建立不可靠實體清單，藉此抗衡美國的實體名單。中國的不可靠實體清單將包括不遵守市場規則、違反合同、以非商業理由停止供應或嚴重損害中國公司合法利益的外國企業、組織及個人。本集團將持續監察及評估有關影響及金額，並採取必要措施減低風險。

有別於去年在布宜諾斯艾利斯召開G20峰會後立即達成的90天貿易談判期，今年在大阪舉行的G20峰會後並未為貿易談判設立限期，意味著貿易緊張局勢難以於短期內緩解。本集團將密切關注貿易戰進展及其產生的影響。預期本集團於印度及越南業務擴張能有助客戶將生產線外遷以減輕不利影響。

有關手機市場預測方面，請參閱「銷售」一節。從市場角度看，現今手機功能更廣泛及更耐用，令更換週期延長，故消費者毋須急於升級手機。市場呈現更成熟增長模式。誠如上文所述，亞洲分類以中國為焦點，繼續為本集團作出最大業績貢獻。中國仍為全球最大智能手機市場，佔全球智能手機市場約三分之一份額，惟有可能於二零一九年餘下時間仍面臨挑戰。根據IDC於二零

一九年四月三十日發表的最新報告，隨著換機率持續放緩，中國智能手機增長量對比去年將減少4.5%，這也是連續八個季度錄得跌幅。

儘管中國市場正在萎縮，惟慶幸其將持續整合，五大品牌的規模將有助彼等的營運，相較其他小型業者更能維持其在市場的時間。事實上，五大品牌於二零一九年第一季度已佔中國國內市場份額90.9%，而去年同期則為85.7%。隨著智能手機市場飽和，中國品牌供應商之間的競爭將更加激烈。若干中國原始設備製造商之間快速轉變可能會影響本集團終端市場的整體需求以及日後對本集團所製造產品及所提供服務的需求。本集團客戶正努力爭取在飽和市場中獲得更大市場份額，而其產品於終端市場的定價必須非常具競爭力。為從客戶獲得足夠業務及與市場業者競爭，本集團必須接受主要客戶的低毛利率系統組裝業務。同樣地，誠如上文所述，機構件業務的利潤率亦受壓。誠如財務表現一節所述，由於過度投資機械產能及產品組合改變，加上塑料機構件IMT技術崛起，我們的同業也面臨上述同類風險。

中國市場於二零一九年第一季度延續頹勢，導致若干主要中國品牌整體增長下滑，故紛紛投資於中國以外的國家及地區，以抵銷國內市場的疲弱需求及中美貿易戰所帶來的影響。目前，中國品牌擴充的主要市場為印度、東南亞、歐洲、中東及非洲。本集團已協助該等中國品牌拓展至海外市場及迅速國際化，而該等客戶有意借助本集團擴大彼等於印度及其他新興市場的業務覆蓋範圍。自二零一五年起，憑藉本集團在管理印度業務的行業領先經驗及所提供價值鏈大部分的廣泛服務，本集團一直在擴大其於印度當地的製造服務及元件供應鏈支援，以受惠於印度政府的「印度製造」倡議，繼而應對印度國內市場及出口需求。此外，自本集團於二零一六年五月十八日收購越南製造設施後，現不少客戶有意轉向越南尋求製造服務以迴避潛在關稅影響，本集團現正擴大產能，務求為客戶提供更佳服務。

至於產品方面，隨著創新意念及技術的普及，智能手機行業早已商品化，配備標準規格且性質非常近似的產品加劇市場競爭，此乃由於碎片化的市場及模塊化的行業結構降低了新進業者加入市場的門檻。因智能手機已成為成熟的日常應用，持續推動設計及功能與外觀方面的創新。國際數據資訊對未來數年中國智能手機產品的功能包含以下預測，更大RAM、更高OLED屏幕滲透率、屏下指紋、人工智能、人臉辨識、AR/VR/3D建模及5G功能，而於二零二二年，整體智能手機的平均單價將達到416美元，較二零一八年增加28%，惟更換週期將會延長。對於5G技術的預期，智能手機玻璃表面及機構件的創新為成功

的關鍵。智能手機機構件製造為本集團的核心能力，故我們日後務必繼續投資並致力開發工程能力以及新技術及解決方案(如創新物料)。然而，機構件銷售的毛利率將無可避免轉差，原因為行業參與者於過往數年過度投資機構件產能導致產能過剩，機構件設計亦將由過去主攻的單體金屬機構件改為以金屬中框加IMT背蓋。本集團一直致力滿足客戶在產品創新及成本競爭力方面的需求，期望提高本集團製造設備及設施的利用率，繼而持續推動毛利增長。

智能手機行業瞬息萬變及充滿競爭，增長放緩將促使行業整合，繼而導致出現具備重大合併資源及業務覆蓋地區更廣的競爭對手與本集團競爭較大，並可能也對供應鏈構成壓力。由於競爭仍然激烈，來自EMS/ODM/OEM同業的競爭被視為對本集團業務造成的持續壓力，且可能出現新客戶增長緩慢但智能手機供應商增長迅速的情況。本集團亦面對來自其現有及潛在客戶(包括本集團的策略夥伴HMD)的製造業務競爭，該等客戶持續評估自家製造產品相對外部採購及OEM相對ODM的優勢。所有該等發展均可能令本集團的銷售額與銷售組合及利潤率受壓、喪失接受其服務的市場、抑壓其溢利或虧損以及流失市場份額。為應付上述挑戰及不明朗因素，並舒緩毛利率價格下行的影響，本集團必須保持組織精簡並迅速作出業務及營運決策。為配合客戶產品推廣時間表及縮短上市所需時間，新產品開發所需週期必須縮短。儘管收益因系統組裝業務增加而有所增長，惟毛利率已備受壓力。

為應付客戶日益尖端的需求，本集團已持續進行產品研究及設計活動，以達至最具成本效益及持續的模式為其客戶製造產品，並專注協助其客戶進行產品創新、開發及提供製造解決方案，以進一步加強IDM能力。本集團設有專責PD(產品開發)/PM(產品製造)及研發隊伍，開發全面智能及功能手機產品，革新工業設計、相機和語音應用程式，使本集團產品從市場競爭中脫穎而出，令本集團能夠搶佔全球手機市場份額。本集團已充分利用鴻海集團的優勢進行產品創新垂直整合。本集團的一站式購物服務及豐富資源(獲得鴻海集團的支援，提供規模、豐富經驗及主要元件的掌控)，特別對中國品牌有吸引力。研發隊伍將繼續於工業設計、圖像和語音質量以及用戶體驗和人工智能技術方面創新發展，革新現有及全新手機產品，並專注於社交媒體的用戶體驗及生態系統建設。研發隊伍利用所有手機及可穿戴裝置產品組合，抓緊消費者物聯網市場的機會，並通過先進的語音用戶界面、更佳音效和視頻功能以使物聯網產品與眾不同。本集團已進一步投資新技術的研發活動，以確保本公司取得未來業務增長動力，更可識別及應付客戶不斷變化的需求、行業趨勢及競爭力。

鑑於本集團過往兩年的表現欠佳及於二零一九年面對重重困難外，同時需要維持穩健的現金流量，本集團推行虧損減少措施及通過減省雜項開支及營運開支降低營運成本，從而在競爭激烈的手機市場可長遠持續發展。本集團合作夥伴HMD的表現亦差強人意，有見及此，HMD於二零一八年底作出策略決定，在尋求本集團支援之餘，亦會與其他原始設計製造商合作，以提高供應鏈靈活性及成本與價格競爭力。於二零一九年下半年，本集團將繼續生產HMD已在市場上推出一段時間的第二及第三代／輪智能手機產品，直至產品生命週期結束，同時亦會為利潤率理想的諾基亞品牌功能手機及智能手機提供設計及製造服務。隨著合作模式改變，本集團預計向HMD作出的銷售將逐漸減少，但與此同時將穩步提高其毛利率，而涉及HMD的銷售跌幅部分可由對美國互聯網公司的銷售所抵銷。本集團自二零一九年一月一日起終止物流及分銷業務導致失去原可從該業務獲得的分銷收入(計入收益)(於截至二零一八年十二月三十一日止年度從物流及分銷業務獲得的銷售收入合共約為61.77百萬美元，而本集團二零一八年銷售總額為149.3億美元)並因而拖累本集團毛利，惟與上述分銷收入有關的銷售開支相應減少。此外，誠如上文所述，系統組裝及機構件業務的利潤下行壓力不曾消退，本集團已嘗試及實施多項措施，致力減輕影響及促進與客戶的長期關係。整體而言，本集團所承受毛利率壓力可望於二零一九年間整體緩和，並預期營運開支將按年下降，現時預計本集團於二零一九年下半年及二零一九年全年的經營虧損(如有)將按年減少。

此外，誠如「投資」一節所述，本集團已採取必要行動以控制本集團於上市公司投資的公平價值總額變動對未來的影響。本公司已評估潛在替代方案，盡量提高本集團投資於位速的財務、營運及其他方面收益。本集團已於二零一九年出售其所持全部位速普通股的權益，故本公司目前預期於二零一九年本集團於其他上市公司投資的公平價值總額變動並無產生重大虧損。

移動手機製造業務正面臨前所未有的各種(外部及內部)新挑戰。智能手機市場飽和亦對整個手機行業造成巨大壓力(利潤率下行)。多年來，本集團一直為移動手機製造商提供OEM、ODM及IDM服務。自二零一七年第四季度以來，中國智能手機市場增長率一直呈下降趨勢，中國智能手機市場的出貨量亦持續萎縮。另一方面，OEM行業下滑亦受到中國產能轉型趨勢推動。中國OEM崛起主要得益於自二零一四年以來難以維持偏低的勞動成本。中國國內勞動成本大幅上升，但組裝線工人的效率並未相應提高，中國的成本優勢已無法再與東南亞其他國家相媲美。最近中美貿易戰尤其顯露中國國內生產總值組合有需要作出改變。於二零一九年七月十五日，中國公佈二零一九年第二季度

GDP按年增長6.2%，低於上一季度的6.4%，表現令人失望。與美國陷入貿易拉鋸戰，加上全球需求低迷，6.2%為自一九九二年第一季度起計27年來最低的GDP增長率。

中國傳統的OEM和製造業正面臨著巨大挑戰，政府支持正在下降，行業必須轉型方能生存，並且必須從現有「世界工廠」升級到「人工智能領導者」以及採用自動化生產。此正正為本公司引入「工業4.0」智能製造模式降低製造成本的原因。當然工業4.0需要時間實施，而本集團現在努力實現此目標。

展望未來，本公司明白過去面臨的各項重大挑戰將於二零一九年持續，且二零一九年餘下時間有可能出現新增因素。本集團已實施並維持健全及有效的內部監控及企業風險管理制度，以不時應對所有該等挑戰及不明朗因素，以及維持及提升其表現。詳情請參閱本公司於二零一九年四月九日發行及刊發的二零一八年企業管治報告書(構成二零一八年年報一部分)「問責及審核」一節。

有關於二零一九年上半年面臨的主要風險，請參閱下文主要風險項目。

### **與手機業務有關的風險**

誠如上文所述，手機出貨量按年下跌，市場經已飽和，且定價壓力一直高於預期。因此，全球經濟整體狀況、貿易戰、保護主義、增加關稅、市況及消費者行為，以及客戶無法成功營銷產品或其產品未獲得廣泛市面接受的風險，或會對客戶及本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。為解決此問題，本集團必須控制BOM成本及製造成本，並提高毛利率表現，同時監控左右客戶業務及其財政健康的因素所造成影響。針對諾基亞品牌智能手機業務，本集團改為選擇性接收HMD的訂單，而HMD亦可與外部ODM合作。手機市場瞬息萬變及充滿競爭，並面臨諸如產品組合欠佳、定價壓力持續上升及元件價格上漲等負面因素，維持市場份額並同時對抗利潤率下行壓力、保留成本競爭力及追求精益求精的先進技術可謂極具挑戰性。

### **與中美貿易戰有關的風險**

儘管加徵關稅對智能手機供應鏈的直接影響有限，然而無法預料美國總統特朗普的未來行動增添不明朗因素，並將損害市場氣氛。特朗普政府正採取不同方法將中國智能手機品牌納入其實體名單，禁止美國硬件及軟件公司與中國智能手機品牌合作。此舉削弱中國智能手機品牌在白熱化智能手機市場的競爭力。本集團將繼續監察有關影響，並於有需要時制定應對措施。



## 依賴主要客戶

本集團五大客戶佔本集團總收益89.6%。本集團已與該等主要客戶建立穩健關係，面對該等客戶時保持議價能力實為一大挑戰。有關評估本集團所面臨風險及我們就管理該等風險採取的行動的詳情，請參閱「與客戶、供應商及僱員的主要關係」一節。本集團大部分應收貿易賬款來自與本集團建立長期穩定合作關係的主要長期客戶。向該等客戶授出的信貸期介乎60至90日，與授予其他客戶的信貸期一致。作為審核程序一環，於年結日後就應收貿易賬款作出其後結算已經審閱，且令人滿意，因而毋須計提任何撥備。由於市場波動且整體經濟可能惡化，本集團將密切注視客戶的信貸狀況及評估違約風險。HMD現正進行集資，本集團將監察其進度及對HMD現金狀況和信貸狀況的影響，以及無法收取或及時收回巨額應收賬款的風險。針對美國政府將本集團其中一名主要客戶納入黑名單並實施出口管制及禁令方面，隨著情況不斷變化，本集團將持續監察及評估影響並採取必要措施以降低風險，亦會投入資源為全體客戶提供服務及促進長期業務關係。

## 依賴主要供應商

有關評估本集團所面臨風險及如何減輕該等風險的詳情，請參閱「與客戶、供應商及僱員的主要關係」一節。

## 外匯風險

有關如何減輕該等風險的詳情，請參閱「財務表現」一節。

## 網絡風險控制

至於網絡風險，本集團已制定信息安全政策，為財務數據及業務資料提供充分安全控制及保障。資訊科技部門已刊發手冊要求員工遵守，以便於組織內管理及控制網絡安全風險(尤其是網絡控制)。此外，資訊科技部門已制定程序及指引，以便可於偵測到網絡攻擊時作出即時反應。至於網絡控制，所有電腦伺服器設於使用備援防火牆設計的區域網絡(內聯網)。此外，環球安全營運中心協助製造商及職能單位監控彼等的網絡，以確保可即時偵測到對電腦系統進行的任何攻擊，而資訊科技部門編製每月報告，報告是否偵測到任何網絡攻擊事件。此外，資訊科技部門備有災難修復計劃及程序，確保在受到攻擊時可即時作出有效反應／行動，盡量減低潛在有害影響／損失，並可迅速恢復營運，避免任何業務中斷，令本集團業務營運得以持續進行。

基於對本集團最近期末經審核管理賬目及其他現時可得資料所作初步審閱，本公司預期本集團就截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得的虧損(如有)有可能較截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合淨虧損857,115,000美元大幅減少。上述事宜與多項因素有關，包括本公司於二零一九年五月三日刊發的盈警公告中所強調的因素。預期該等因素將於二零一九年餘下時間持續，同時亦有可能出現新增因素。進一步詳情請參閱上述公告及本公司於二零一九年七月十八日就最近盈利警告的額外內幕消息所刊發公告。就現階段而言，除上述者外，本公司無法基於對現時可得資料的初步審閱而合理有意義地確切估計截至二零一九年十二月三十一日止年度的潛在虧損(如有)幅度。本公司將根據上市規則及/或證券及期貨條例(視適用情況而定)另行刊發公告。

股東及有意投資者務須注意，本公司現正審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的現有綜合末期業績(經不時更新)。本公告所載資料為本公司管理層基於本集團最近期末經審核管理賬目及其他現時可得資料所作初步評估。該等資料可能在進一步內部審閱後予以調整，且該等資料並非以經本公司核數師或審核委員會審閱的任何數據或資料為基礎。本集團的二零一九年經審核綜合末期業績及其他有關詳情將於本公司暫定於二零二零年三月刊發的二零一九年末期業績公告內披露。

同時，根據台灣證券交易所頒佈的適用披露規定，鴻海須於適當時候(預期於二零一九年十一月或前後)披露本集團截至二零一九年九月三十日止九個月的若干未經審核綜合財務資料，在台灣披露該等資料的同時，本公司會公佈相同財務資料，以便及時向香港及台灣投資者及有意投資者發佈資料。

本公司謹藉此機會重申，本集團的季度表現可能會因多項因素而大幅波動(可能屬大幅波動)。例如，若干期間的表現可能因多項因素而有所變動，該等因素為宏觀經濟(如貿易戰及政治局勢加劇)及行業整體變動以及消費者需求的相關變動、價格戰、季節性銷售、有關供應鏈(如元件成本、採購及短缺)及存貨(如可能需要時間清除及撤銷的累計存貨)、客戶信貸風險、推出產品或產品調整策略及客戶訂單可能取消或延期或生產數量變動及若干客戶的產品具有較短產品生命週期、市場競爭力、客戶需求及喜好變動(如轉為內部製造而非外包)、貨幣市場變動(如利率及匯率波動)及資本市場變動、銷售及產品組合變動、商品價格變動、科技革新及法律/監管/稅務/政府政策變動(如政府對本集團主要客戶實施黑名單、出口管制及禁令)的因素。其他因素亦會帶來不明朗情況。例如，本集團承受市場波動(如人民幣及印度盧比以及其他貨幣

波動、股市波動)的財務風險，或會導致錄得盈虧；同樣，日後物業、廠房及設備、商譽或無形資產及股權投資的減值、出售股權投資的時機及所得溢利／虧損、本集團聯營公司的表現及本集團應佔該等聯營公司溢利／虧損、更新或符合稅務優惠及抵免的情況，以及收取獎勵收入的時間均會個別及共同影響季度業績。

股東及有意投資者於買賣股份時應審慎行事。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則(特別是企業管治守則)的規定設立及續存審核委員會。該委員會的主要職責為審閱本集團的財務報告程序以及內部監控及企業風險管理系統，並提名及監察外聘核數師，以及向董事會提供建議及意見。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，成員當中有一名獨立非執行董事具備上市規則規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本公司就該六個月期間編製的中期報告，並推薦建議董事會批准該財務報表及中期報告。此外，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱報告」審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司於作出特定查詢後，本公司所有董事均已確認，彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月內就本公司證券一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 企業管治

本公司自二零一九年一月一日起至二零一九年六月三十日止期間(「本期間」)已應用及遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1段所載的守則條文，主席與行政總裁的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。

然而，本公司前主席兼前執行董事童文欣先生(「童先生」)已辭任於本公司的職務，自二零一七年一月一日起生效。童先生辭任後，本公司未能遵守企業管治守則第A.2.1段所載的守則條文。該偏離事件的原因載列如下。

自童先生辭任本公司主席後，本公司一直物色適當人選填補本公司主席一職。然而，鑑於該職務的重要性，董事會預期本公司可能需要一段較長時間方能覓得適當人選履行主席職務。鑑於存在大量的市場挑戰及目前與主席職務空缺有關的不明朗因素，董事會認為富經驗的領導能力極為重要，已決議通過採用一項安排，委任目前的行政總裁池育陽先生(「池先生」)為代理主席，自二零一七年一月一日起生效。池先生分別自二零零九年八月二十八日及二零一二年七月二十六日起擔任本公司的執行董事及行政總裁。在該等職位上，池先生在本公司及業界均累積豐富知識及經驗。董事會相信，此安排不僅對本集團持續實施業務計劃及制定業務策略十分重要，亦有助避免對本集團全球的股東、投資者、客戶、供應商及業務夥伴造成不必要的猜測、混亂及動盪，亦讓本公司有足夠時間挑選及委任本公司的替任主席。於本期間，本公司持續物色適當人選以填補本公司主席職位，並曾考慮若干優秀候選人是否適合及適當。然而，本公司未能識別適當候選人，故將繼續努力尋覓適當人選。雖然有關安排偏離相關守則條文，但董事會認為，有關安排不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和授權的平衡，因六名董事會成員其中三名為獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮影響本集團營運的重大事項，就所有事項提供足夠、完整及可靠的資料並正確及時地向本公司全體董事作出簡報。

董事會經考慮上述各項及其他已採取措施(包括董事會轉授若干權力的安排，詳情請參閱本公司於二零一八年九月十九日發行及刊發的二零一八年中報「其他資料—企業管治」一節)後認為，儘管本公司於本期間未能遵守企業管治守則第A.2.1段所載守則條文，於董事會及本公司高級管理層兩方面均有充足核查及平衡，並已就本集團主要營運事宜實施足夠嚴密的監管。因此，董事會相信有關情況為採納行政總裁兼任代理主席的安排提供理據，並認為此安排目前符合本公司及其股東整體最佳利益。

為貫徹優良的企業管治精神，董事會將定期檢討此安排的成效(並在有需要時採取進一步措施)，透過本公司提名委員會，繼續致力在實際合理的情況下盡快物色合適候選人擔任本公司主席職務，從而按企業管治守則第A.2.1段所載守則條文的規定將主席及行政總裁的職務區分。

## 於網站披露資料

本公司的二零一九年中期報告包含上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並分別刊載於聯交所及本公司的網站。

## 釋義

「聯繫人」	指 貝上市規則所賦予涵義
「董事會」	指 本公司董事會
「企業管治守則」	指 上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》
「本公司」、「我們」或「我們的」	指 富智康集團有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「鴻海」	指 鴻海精密工業股份有限公司，一家在台灣註冊成立的有限公司，其股份於台灣證券交易所上市，為最終控股股東
「鴻海集團」	指 鴻海、其附屬公司及／或聯營公司(視情況而定)
「香港」	指 中國香港特別行政區
「印度盧比」	指 印度盧比，印度的法定貨幣
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「標準守則」	指 上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	指 中華人民共和國
「人民幣」	指 人民幣，中國的法定貨幣

「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.04美元的普通股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「美國」	指 美利堅合眾國
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣

承董事會命  
代理主席  
池育陽

香港，二零一九年八月九日

於本公告刊發日期，本公司董事會由三名執行董事池育陽先生、王建賀先生及郭文義博士；及三名獨立非執行董事劉紹基先生、Daniel Joseph MEHAN博士及陶韻智先生組成。