

撰文：勞家樂（香港電台）• 協力：李尚毅• 美術：任耀楠• 圖片來源：受訪公司及港台提供

社區智能化 腦洞科技部署轉型

腦洞科技（02203）前身是泰邦集團，是一家分立半導體製造商，主力生產消費類的智能電子設備應用，廠房設於東莞。泰邦於2018年賣殼，由傳遞娛樂（01326）及力量能源（01277）控股股東張量入主，泰邦亦改名腦洞科技。

腦洞剛公布2019年止年度業績由盈轉虧，虧損4,994萬元，前年則錄得利3,751.5萬元盈利。期內營業額減少主要受累於全球貿易爭端及關稅戰導致客戶定單放緩，半導體業務銷售下滑。整體毛利率亦跌至17.6%，按年減少約9.2個百分點。主要因半導體業務毛利率由前年同期約26.1%減少至去年的13.7%。減幅則由勞工短缺帶動有關成本上漲。

邀前富智康主席加盟

為了改善業績，腦洞有意發展為科技產品、智慧場域應用解決方案提供者，把業務擴展至智能生活領域，將擴展人工智能、物聯網、雲計算及大數據處理等板塊的技術，以應對智能生活領域中的快速增長需求，公司聘請富智康集團（02038）前主席童文欣加盟，出任行政總裁，進一步發展及擴展多元化業務版圖。出身於投資銀行的童文欣接受專訪時強調，加盟新公司是希望將其經營多年的半導體硬件主業轉型，如加入其他新業務，大方向是配合5G時代來臨，向物聯網方向發展，以配合社會智能化。

他分析，任何行業都靠硬件起動，硬件業務有其存在價值。早年在富智康時，已體會硬件業務有可



▲腦洞收購廣州織網，部署轉型為智能家居及社區服務方案供應商。

為，關鍵在於需要規模效應，始終若規模不夠大，硬件業務盈利有限。反而5G時代來臨，人工智能物聯網（AIOT）潛在發展空間更大，業界均在大力開拓中，誰能發展成為趨勢主流才是關鍵。腦洞作為小企業，將透過投資、孵化項目，將現行硬件業務轉型，或在半導體業務中加入智能零部件業務，如鏡頭模組等。由於智能終端市場有很多機會，非單局限於手機方面，腦洞發展IOT業務過程中，可以透過投資掌握連串機遇。

藉收購拓展智能家居

童文欣表示，腦洞大股東張量

持股近75%，對方本人亦有地產業務，腦洞可以透過跟大股東的合作，共同發展智能家居、社區、場域（smart domain）等，去年收購廣州織網正是轉型往這方向發展。腦洞去年以6,800萬元人民幣，向張量旗下的廣州蟲洞收購廣州織網通訊科技全部股份。織網通訊科技主要從事住宅物業的寬頻基礎設施建設，及為智能社區及智能城市項目提供綜合解決方案，如用於安全及識別用途的硬件、用於住宅管理及社區服務的軟件。

他分析，內地發展社區智能化是大方向，當中保安及其他服務亦可以

在地化（Local base service）。腦洞收購廣州織網，正是希望轉型為智能家居及社區服務方案商，如提供智能家居應用的零部件等硬件，及方案服務提供者。特別是構建平台後，可以引入跟進服務，從而打造一個長期收入來源。

童文欣指，腦洞正透過廣州織網，朝這目標進發。為支持業務擴展及發展計劃，廣州織網亦找來前華為產品線總經理劉禕出任行政總裁，並且夥拍華為等高科技品牌，準備推進多個項目合作。近月廣州織網已先後成為華為雲、阿里雲方案商，透過跟對方合作推展新業務。步伐是依靠大股東地產業務所處地區範圍布局，廣州織網分別於華南、華北、華中地區設有團隊工作，去年這些區域俱貢獻收入。

智能設備迎小區需求

他補充，年初至今的新冠病毒肺炎疫情，令內地小區的保安、監控需求大，孕育了新的需求，將來公司可以透過智能化，減低部分服務的人手投入。整個場域智能化發展可以分幾個層次進行，如先由家居開始，腦洞可生產相關智能設備與方案，令用戶更省時及環保。家門外則發展智能社區，如引入人面識別等減少保安人手及高效的泊車安排、訪客登記等。隨着社區智能化後，再將之推進到寫字樓、商業區等亦可引入，逐步再擴大為智能城市等。

另外，因應童文欣本身多年於投行工作，以至投資、孵化新科技公司等多方面的經驗，腦洞擬配合大股東發展創生產業園，將具備潛力的項目注入，由腦洞負責投資及運營產業

園，估計先由華南區開始。主題項目會集中於5G、IOT、自動化導航、智能聲控技術等，但產業園的所在地仍在商討中。

隨着新業務開展，現有半導體業務會否被淘汰？童文欣表示，過去一年，腦洞旗下半導體業務遇到不少挑戰，當中以中美貿易戰和新冠病毒帶來的影響最大，公司在內地疫情逐漸受控下已盡快恢復生產及營運。他重申半導體業務重點在於規模效益，公司相對規模較小，反而能輕身上路去發展新業務，精選投資一些高成長性的科技與產品項目，這相對是腦洞的優勢。公司未來仍會不停檢討現行業務發展及作出調整，在加入

新業務的同時亦可能要淘汰部分舊業務，但過程需要檢討。由於新業務屬輕資產運作，資本投入不大，惟整體市道仍未明朗下，腦洞今年於資本開支的預算方面仍會保守。M



▲腦洞行政總裁童文欣。

看好轉型可趁低吸納

腦洞前身泰邦於2015年底以配售形式上市，配售價0.3元。由於當時正值新股熱潮，掛牌首日即冲高至1.46元，其後兩年於0.4元至1.3元上落。由於賣殼關係，該股於2018年中停牌逾半年，去年初完成交易後復牌及改名。而受累貿易戰拖累，腦洞一度反覆回落至去年0.23元低位，近月回升至0.4元。

分析指，腦洞科技原有半導體業務因貿易戰及疫情打擊，已變成吃力不討好的行業，反而公司配合5G時代來臨發展智能場域方案，資產投入不多，前景較吸引，加上聘得童文欣加盟，令該股本季初急升至0.7元以上，顯示市

場看好公司轉型。目前要待公司轉型成功及做出成績，建議於50天線即0.345元或以下吸納，短綫目標價可設於上月高位0.7元，中長綫則定於去年初高位1元。當然一旦買入後跌穿去年低位0.23元，則宜止蝕。

腦洞（02203）0.4元爭持

周五收報：0.405元 | 市值：3.2億元



逢周四於香港電台第一台中午12時半《一桶金》內播出
網上重溫：http://www.rthk.org.hk/efinance/efinance_interview.htm