

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，概不就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。



## SOUTH CHINA HOLDINGS COMPANY LIMITED

### 南華集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00413)

### 截至二零二五年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

#### 集團業績

South China Holdings Company Limited 南華集團控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合業績連同上一個財政年度之比較數字如下：

#### 綜合損益表

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	3	2,178,718	3,231,529
銷售成本		<u>(2,019,035)</u>	<u>(2,755,686)</u>
毛利		159,683	475,843
其他收入及收益淨額		202,284	258,869
投資物業公平值虧損淨額(包括呈列 為分類為持作出售之非流動資產之 投資物業)		(1,162,566)	(81,920)
銷售及分銷費用		(36,572)	(44,218)
行政費用		<u>(460,160)</u>	<u>(310,260)</u>
經營(虧損)/溢利	3&4	(1,297,331)	298,314

## 綜合損益表(續)

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
財務費用		<u>(213,108)</u>	<u>(248,252)</u>
除稅前(虧損)/溢利		<b>(1,510,439)</b>	50,062
所得稅抵免/(開支)	5	<u>46,619</u>	<u>(37,885)</u>
本年度(虧損)/溢利		<u><b>(1,463,820)</b></u>	<u>12,177</u>
應佔：			
本公司擁有人		<b>(1,447,769)</b>	696
非控股權益		<u>(16,051)</u>	<u>11,481</u>
		<u><b>(1,463,820)</b></u>	<u>12,177</u>
每股(虧損)/盈利	6		
基本		<u><b>(11.2)港仙</b></u>	<u>0.01港仙</u>
攤薄		<u><b>(11.2)港仙</b></u>	<u>0.01港仙</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本年度(虧損)/溢利	(1,463,820)	12,177
<b>其他全面收益</b>		
於日後期間可能重新分類至損益之項目：		
於轉撥至投資物業時重估物業、 機器及設備之盈餘(扣除稅項)	-	27,324
折算香港境外業務財務報表之 匯兌差額(扣除零稅項)	290,384	(211,854)
出售附屬公司後變現之匯兌儲備	(28,003)	-
<b>本年度其他全面收益</b>	<b>262,381</b>	<b>(184,530)</b>
<b>本年度全面收益總額</b>	<b>(1,201,439)</b>	<b>(172,353)</b>
<b>應佔：</b>		
本公司擁有人	(1,206,016)	(169,743)
非控股權益	4,577	(2,610)
	<b>(1,201,439)</b>	<b>(172,353)</b>

## 綜合財務狀況表

		於二零二五年 十二月 三十一日 千港元	於二零二四年 十二月 三十一日 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	8	360,232	430,689
投資物業	8	8,254,416	9,192,767
在建工程		152	145
於合營公司投資		–	285
生產性植物		11,991	14,457
其他非流動資產		44,498	151,853
		<u>8,671,289</u>	<u>9,790,196</u>
<b>非流動資產總值</b>			
		<u>8,671,289</u>	<u>9,790,196</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		693,852	720,711
發展中物業		248,811	237,229
應收貿易賬款	9	353,783	399,041
預付款、按金及其他應收款項		1,244,060	1,138,155
按公平值經損益入賬計量之 金融資產		7,069	6,643
應收附屬公司之非控股股東款項		29,611	29,611
應收聯營公司款項		4,145	5,145
應收關連方款項		12,893	16,964
可收回稅款		1,286	759
現金及銀行結存		220,649	621,514
		<u>2,816,159</u>	<u>3,175,772</u>
<b>分類為持作出售之非流動資產</b>			
		<u>59,654</u>	<u>–</u>
<b>流動資產總值</b>			
		<u>2,875,813</u>	<u>3,175,772</u>

## 綜合財務狀況表(續)

		於二零二五年 十二月 三十一日 千港元	於二零二四年 十二月 三十一日 千港元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	10	576,477	699,173
其他應付款項及應計費用		661,941	499,745
付息銀行借貸		2,952,267	2,073,370
租賃負債		59,691	60,638
應付附屬公司之非控股股東款項		928	10,199
應付關連方款項		71,562	-
應付稅款		82,163	71,091
流動負債總值		<u>4,405,029</u>	<u>3,414,216</u>
流動負債淨值		<u>(1,529,216)</u>	<u>(238,444)</u>
總資產減流動負債		<u>7,142,073</u>	<u>9,551,752</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行借貸		272,222	1,597,999
租賃負債		221,090	265,344
應付附屬公司之非控股股東款項		107	107
應付關連方款項		653,188	504,904
其他非流動負債		23,564	22,475
遞延稅項負債		1,026,271	1,043,461
非流動負債總值		<u>2,196,442</u>	<u>3,434,290</u>
資產淨值		<u>4,945,631</u>	<u>6,117,462</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	11	134,413	134,413
儲備		4,498,308	5,693,128
本公司擁有人應佔股本權益總額		<u>4,632,721</u>	<u>5,827,541</u>
非控股權益		<u>312,910</u>	<u>289,921</u>
股本權益總值		<u>4,945,631</u>	<u>6,117,462</u>

## 附註：

### 1. 重大會計政策及編製基準

本公告所載全年業績乃摘錄自本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

除採納附註2所載之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則而導致的會計政策變更外，財務報表所採納之會計政策及編製基準與本集團二零二四年經審核年度財務報表所採納者貫徹一致。

本集團產生淨虧損1,463,820,000港元，並於該日錄得流動負債淨額1,529,216,000港元，其中銀行借貸為2,952,267,000港元，將於二零二五年十二月三十一日起計十二個月內到期或須按要求償還，而其現金及現金等值僅為176,337,000港元。

本集團於二零二五年十二月三十一日之即期借貸其中包括若干銀行借貸2,541,891,000港元，於二零二五年十二月三十一日後尚未償還到期本金。有關未償還行為構成貸款協議項下之違約事件。倘銀行要求立即償還借貸而本集團未能履行該要求，銀行有權接管本集團為該等借貸作抵押之投資物業以及物業、機器及設備合共2,304,745,000港元。

該等情況顯示存在可能對本集團持續經營之能力構成重大疑問的重大不確定性。

鑒於上述情況，董事於評估本集團持續經營之能力時，已審慎考慮本集團之未來流動資金及其可用之融資來源。董事已審閱管理層編製之本集團現金流量預測，其涵蓋自二零二五年十二月三十一日起至少十二個月期間。本集團已經或將會採取若干計劃及措施，以緩解本集團之流動資金壓力及改善本集團之財務狀況，其中包括但不限於以下各項：

- (i) 作為財務重組計劃之一部分，本集團目前正與其貸款銀行進行討論，以延長銀行借貸之到期日及修改還款時間表。
- (ii) 本集團正尋求潛在買家收購其物業，以提升其流動資金狀況。
- (iii) 本集團將繼續實施措施，以加快貿易及製造業務之商品銷售及銷售所得款項收款，以及物業投資及發展業務之已落成物業銷售及租金收款。
- (iv) 本集團將繼續採取積極措施，以控制行政及營運成本。

董事認為，假設上述計劃及措施成功實施，自報告期末起至少十二個月內，本集團將擁有充足營運資金以維持其營運並履行其到期之財務責任。因此，董事確信，以持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管有上述情況，本集團能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。倘本集團未能實現上述計劃及措施，其可能無法持續經營，並可能須作出調整以將本集團資產之賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生之任何其他負債計提撥備，以及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。該等調整之影響並未於綜合財務報表中反映。

## 2. 會計政策之變更

本集團已將香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第21號(修訂本)「匯率變動的影響—缺乏可交換性」應用於本會計期間之該等財務報表。由於本集團並無訂立任何外幣不可兌換為另一貨幣之外幣交易，故該等修訂本對該等財務報表並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

## 3. 收入及分部資料

收入指年內扣除退貨準備及貿易折扣之貨品銷售發票淨額、物業銷售、已提供服務之價值及投資物業之已收及應收總租金收入。

基於管理目的，本集團根據產品及服務劃分業務單位，並有以下四個可呈報的營運分部：

- (i) 貿易及製造分部從事商品貿易和製造，包括玩具、鞋類產品和皮革產品；
- (ii) 物業投資及發展分部從事物業投資及發展；
- (iii) 農林業務分部從事種植果樹及農作物、飼養家畜及水產、植林及銷售相關農產品；及
- (iv) 其他分部主要包括本集團之投資控股相關的管理功能。

管理層分開監督本集團營運分部的業績，以決定如何分配資源及評估表現。分部表現根據可呈報分部業績評估，並以經調整除稅前(虧損)/溢利計量。經調整除稅前(虧損)/溢利的計量與本集團除稅前(虧損)/溢利一致，惟相關計量並不包括應佔聯營公司損益及財務費用。

### 3. 收入及分部資料(續)

#### 業務分部

下表呈列本集團業務分部截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度之收入及溢利。

	貿易及製造		物業投資及發展		農林業務		其他		總計	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
分部收入										
對外銷售	<u>1,974,209</u>	<u>3,007,310</u>	<u>203,590</u>	<u>223,328</u>	<u>919</u>	<u>891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,178,718</u>	<u>3,231,529</u>
分部業績	(189,854)	202,646	(1,118,336)	16,520	(18,478)	(10,728)	29,337	89,876	(1,297,331)	298,314
對賬：										
一財務費用									<u>(213,108)</u>	<u>(248,252)</u>
除稅前(虧損)/溢利									<u>(1,510,439)</u>	<u>50,062</u>

#### 地域分部

##### 對外收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
中華人民共和國(「中國」)，包括香港及澳門	<b>284,265</b>	333,570
美利堅合眾國(「美國」)	<b>1,064,753</b>	1,866,954
歐洲	<b>537,805</b>	731,234
日本	<b>17,570</b>	21,721
其他	<b>274,325</b>	278,050
	<u><b>2,178,718</b></u>	<u>3,231,529</u>

上述收入資料乃按貨品付運及提供服務目的地劃分。

### 4. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利包括截至二零二五年十二月三十一日止年度有關本集團之物業、機器及設備(包括使用權資產)與生產性植物之折舊約101,775,000港元(二零二四年：99,760,000港元)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得出售附屬公司收益約67,561,000港元(二零二四年：121,793,000港元)。

## 5. 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。

香港利得稅乃按年內在香港產生之估計應課稅溢利以稅率16.5% (二零二四年：16.5%) 計提撥備。

中國企業所得稅乃按年內在中國產生之估計應課稅溢利以稅率25% (二零二四年：25%) 計算。

於報告期間結算日資產及負債之稅基與其作財務報告用途賬面值之間的一切暫時性差異計提遞延稅項。

## 6. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔本年度虧損1,447,769,000港元(二零二四年：溢利696,000港元)及扣除為股份獎勵計劃而持有之股份及庫存股後之已發行普通股的加權平均數12,982,892,000股(二零二四年：12,982,892,000股)計算。

每股已攤薄(虧損)/盈利乃根據本公司擁有人應佔本年度(虧損)/溢利計算。用於此計算之普通股加權平均數乃用以計算每股基本(虧損)/盈利之普通股股數加上於所有潛在可攤薄普通股被視為歸屬、行使或轉換為普通股時假設被無償發行的普通股的加權平均數。

每股基本及已攤薄(虧損)/盈利的計算乃根據：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>(虧損)/盈利</b>		
用於每股基本及已攤薄(虧損)/盈利計算之 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(1,447,769)</u>	<u>696</u>
		<b>股份數目</b>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
<b>股份</b>		
用於每股基本(虧損)/盈利計算的普通股加權平均數	<b>12,982,892</b>	12,982,892
可贖回可換股優先股之影響	<u>-</u>	<u>219,951</u>
用於每股已攤薄(虧損)/盈利計算之普通股加權平均數	<u><b>12,982,892</b></u>	<u>13,202,843</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司之購股權並無攤薄影響，由於本公司購股權之行使價高於此年度內市場平均股價，因此購股權具有反攤薄作用。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之每股已攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為發行在外之潛在普通股具有反攤薄作用。

## 7. 股息

本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度並無宣派或派發任何股息(二零二四年：無)，且董事會不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度末期股息(二零二四年：無)。

## 8. 物業、機器及設備以及投資物業

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已出售總共持有約1,083,000港元的物業、機器及設備以及約2,655,000港元的投資物業的若干附屬公司權益。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團總值約為12,925,000港元及46,729,000港元之若干物業已分別由物業、機器及設備以及投資物業轉撥至分類為持作出售之非流動資產。

## 9. 應收貿易賬款

本集團與其客戶之貿易條款主要按賒賬形式進行，賒賬期一般由一至三個月不等，視乎各種因素包括貿易慣例、收回賬款記錄及客戶所在地。每名客戶均有最高信貸限額。

本集團對未償還應收賬款維持嚴格監控，並設有信貸控制部門監控信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。

於報告期間結算日，應收貿易賬款扣除虧損撥備後按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
九十日內	281,934	367,221
九十一日至一百八十日	53,881	13,530
一百八十一日至三百六十五日	6,923	6,387
超過三百六十五日	11,045	11,903
	<u>353,783</u>	<u>399,041</u>

## 10. 應付貿易賬款

於報告期間結算日，應付貿易賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
九十日內	343,189	466,387
九十一日至一百八十日	127,608	159,782
一百八十一日至三百六十五日	33,348	5,760
超過三百六十五日	72,332	67,244
	<u>576,477</u>	<u>699,173</u>

應付貿易賬款並不計息且預期於一年內償還。

## 11. 股本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
法定：		
20,000,000,000股(二零二四年：20,000,000,000股) 普通股—每股面值0.01港元	200,000	200,000
3,000,000,000股(二零二四年：3,000,000,000股) 可贖回可換股優先股—每股面值0.02港元	60,000	60,000
法定股本總額	<u>260,000</u>	<u>260,000</u>
已發行及繳足：		
13,221,302,172股(二零二四年：13,221,302,172股) 普通股—每股面值0.01港元	132,213	132,213
109,975,631股(二零二四年：109,975,631股)可贖回 可換股優先股—每股面值0.02港元(附註)	2,200	2,200
已發行及繳足股本總額	<u>134,413</u>	<u>134,413</u>

附註：可贖回可換股優先股可由本公司於其發行後隨時全權酌情贖回。可贖回可換股優先股持有人按比例份額享有董事會酌情決定向本公司普通股股東宣派之股息或分派。應付可贖回可換股優先股持有人之股息或分派不予累計。可贖回可換股優先股不會賦予其持有人接收本公司股東大會通告或出席大會及於會上投票之權利，除非將予提呈之決議案乃為修訂或撤銷可贖回可換股優先股持有人之權利或特權或將本公司清盤則作別論。可贖回可換股優先股於本公司因清算、清盤或解散而進行資產分派時優先於普通股，惟限於相等於相關可贖回可換股優先股之總發行價的金額。餘下的資產應屬於及須按同地位之基準分派予普通股持有人。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已發行普通股及可贖回可換股優先股數目並無變動。

## 管理層討論及分析

### 財務概要及主要表現指標

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度(「本年度」)錄得總收入2,179,000,000港元，較二零二四年減少約33%(二零二四年：3,232,000,000港元)，本年度之除稅後虧損為1,464,000,000港元，而於二零二四年則錄得除稅後溢利12,000,000港元。業績轉差，由溢利轉為虧損，主要由於(i)投資物業之公平值虧損淨額，反映相關物業市場疲弱；(ii)貿易及製造業務之經營虧損，原因為自一名主要客戶收到之銷售訂單減少，以及美國關稅影響導致海外客戶訂單減少。

本年度本公司擁有人應佔每股虧損約為11.2港仙(二零二四年：每股基本盈利：0.01港仙)。

### 業務回顧

本集團之主要業務包括貿易及製造、物業投資及發展與農林業務。

#### 貿易及製造

貿易及製造分部包括(i)玩具產品OEM生產；(ii)鞋類產品貿易；及(iii)品牌球類產品銷售。本年度，該分部之收入減少約34%至1,974,000,000港元(二零二四年：3,007,000,000港元)，反映客戶對主要產品類別之需求疲弱。該分部於本年度錄得經營虧損189,900,000港元(二零二四年：經營溢利202,600,000港元)。

##### (i) OEM玩具生產

本年度OEM玩具業務產生收入1,621,000,000港元(二零二四年：2,725,000,000港元)，較二零二四年減少約41%。

本年度受人民幣(「人民幣」)升值、消費意欲疲弱、經濟環境疲弱、地緣政治緊張局勢加劇及政策不明朗因素(包括美國繼續徵收關稅)影響。該等因素共同抑制了全球對玩具等非必需消費品之需求，並導致本集團之主要美國客戶採取較為謹慎及避險之訂購策略。

本集團進一步受到影響，原因是主要客戶於二零二五年季度對特定玩具產品之需求因關稅及採購多元化而急劇下降。

因此，本集團主要生產設施之產能利用率嚴重不足。為應付採購訂單大幅減少及長期產能未盡其用之情況，本集團現正重整其OEM玩具生產業務。此舉旨在優化資源分配、精簡生產工序、減低營運成本及提升營運效益。

#### *(ii) 鞋類產品貿易*

本年度，該分部之收入增加約28%至343,000,000港元(二零二四年：269,000,000港元)。該分部錄得穩定的經營溢利10,300,000港元(二零二四年：10,300,000港元)。收入顯著增長主要由於成功擴展客戶網絡。經營溢利保持穩定，此乃由於銷售額增加、透過提供具吸引力之價格以擴大其客戶基礎導致毛利率下降，以及透過有效分散生產至生產成本較低的國家(包括柬埔寨及孟加拉)以降低生產成本之淨影響所致。

#### *(iii) 品牌球類產品銷售*

本年度，來自中國大陸銷售品牌球類產品之收入減少約27%至8,000,000港元(二零二四年：10,900,000港元)。減少主要由於教育機構之採購行為出現重大轉變(即由透過招標大宗採購轉為按需要採購)，而教育機構一直是本集團球類產品之主要客戶。這種轉變可能是由於地方政府收緊對教育機構之預算分配所致。為減輕教育機構減少依賴大宗採購所帶來之影響，本集團將借助於中國大陸擁有逾百年歷史之「利生」品牌，拓展其銷售渠道及增加產品曝光率。此策略旨在擴大本集團之分銷網絡及鞏固其市場地位。

## 物業投資及發展

本年度，物業投資及發展分部所得收入減少約9%至204,000,000港元(二零二四年：223,000,000港元)。該分部錄得經營虧損1,118,300,000港元，包括投資物業之公平值變動(二零二四年：經營溢利16,500,000港元)。撇除公平值變動後，該分部產生經營溢利44,200,000港元(二零二四年：98,400,000港元)，較二零二四年減少約55%，乃由於住宅物業銷售減少17,200,000港元(二零二五年：33,900,000港元；二零二四年：51,100,000港元)及營運成本增加。

本集團之物業投資組合包括位於中國大陸之總建築面積(「建築面積」)約570,000平方米(約6,137,000平方呎)及位於香港之總建築面積約26,000平方米(約280,000平方呎)。本集團於中國大陸用於出租之投資物業主要位於南京、瀋陽及天津等黃金地段。

於本年度末，本集團旗艦物業項目「中環廣場」之住宅大樓及服務式公寓可售面積總額約69%已售出。中環廣場位於瀋陽黃金住宅地段，預期將於二零二五年及之後繼續為本集團之銷售及租金表現作出貢獻。此項前景獲中央政府推出之一系列刺激房地產市場之措施所支持，包括降低首付比例、降低非本地買家之購買門檻，以及調低現行按揭利率等，此等措施均旨在恢復市場信心，並支持物業市場穩定健康發展。於二零二六年，中央及地方政府繼續推出額外之支持性措施，如降低購買成本、鼓勵交易量、支持住房消費及穩定市場情緒。然而，房地產市場之全面復甦仍需時日，需求之持續增長尚未實現。

儘管市場環境充滿挑戰，本集團投資物業之租金收入仍維持穩定。本年度來自該分部之租金收入為169,800,000港元(二零二四年：171,900,000港元)，較二零二四年輕微下降少於1%。

## 農林業務

本年度，該分部之收入維持穩定在900,000港元(二零二四年：900,000港元)。該分部錄得經營虧損18,500,000港元(二零二四年：10,700,000港元)，主要反映經營開支增加及收入並無增長。

## 流動資金及財務資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團之流動比率為0.65，而資本負債比率為65%（二零二四年十二月三十一日：分別為0.93及60%）。資本負債比率乃以本集團銀行借貸總額3,224,500,000港元除以本集團股本權益4,945,600,000港元計算。本集團之經營及投資繼續由內部資源及銀行借貸提供資金。本集團將密切監測流動資金風險，並透過動用銀行融資維持資金持續性及靈活性之平衡。

## 匯率波動風險及相關對沖

本集團於香港及中國大陸經營業務，並面臨多種貨幣（主要為人民幣及美元）所產生之外幣匯兌風險。外幣匯兌風險產生自未來商業交易、於中國大陸業務確認之資產及負債以及投資淨額。本集團透過密切監測外幣匯率走勢及於適時簽訂遠期合約以管理外幣匯兌風險。

## 資本結構

本年度，本集團之資本結構並無重大變動。

## 本年度重大事項

於二零二五年五月六日，本公司間接全資附屬公司南華工業（中國）有限公司（「南華工業中國」）及Sino Pioneer International Limited（「Sino Pioneer」）（作為賣方）與本公司控股股東、董事會主席兼本公司執行董事吳鴻生先生（「吳先生」）全資擁有之公司Splendid Enterprises Limited（「Splendid Enterprises」）（作為買方）訂立買賣協議，據此，南華工業中國及Sino Pioneer有條件同意出售而Splendid Enterprises有條件同意購買宇翹有限公司、航輝有限公司及浚榮有限公司（該等公司於天津保留若干物業）之全部已發行股份，總代價為26,960,296港元。代價以抵銷於完成時應付予吳鴻生先生間接全資擁有之關連人士之款項結算。此交易已於二零二五年六月十七日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。出售附屬公司產生之收益約為67,561,000港元，已於本年度之綜合損益表內確認。出售詳情載於本公司日期分別為二零二五年五月六日、二零二五年五月七日、二零二五年五月二十七日及二零二五年六月三日之公告以及本公司日期為二零二五年六月十日之通函。

於二零二五年十二月二十四日，本公司間接全資附屬公司長榮玩具(東莞)有限公司(「長榮玩具」)(作為賣方)與東莞市雁源供應鏈管理有限公司(「雁源」)(作為買方)訂立買賣協議，據此，長榮玩具同意出售而雁源同意購買位於中國廣東省東莞市清溪鎮謝坑管理區及謝坑村二坑地段佔地約200畝之土地使用權及其上矗立之廠房建築物(包括其所有附著物及設施)，代價為人民幣290,000,000元(相當於約318,700,000港元)。於二零二五年十二月二十四日，本公司已就批准上述交易取得吳鴻生先生連同其聯繫人(彼等合共持有本公司8,094,759,715股股份(佔本公司已發行股本約61.23%))之書面股東批准，以代替股東於本公司股東大會上通過決議案。出售詳情載於本公司日期分別為二零二五年十二月二十四日、二零二六年一月五日及二零二六年一月二十八日之公告。

### **重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項**

除本公告「本年度重大事項」一節所載者外，本公司於本年度並無其他重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項。

### **資產抵押及或然負債**

本年度，本集團有新訂立銀行貸款融資，據此，本集團若干投資物業已質押予銀行。

本年度，本公司間接全資附屬公司獲授銀行貸款融資項下投資物業質押已獲解除及免除。

本公司於中國之一間間接全資附屬公司代表於二零二五年十二月三十一日尚未發出相關房產證之中環廣場物業之獨立買家，向若干金融機構提供總金額約人民幣151,100,000元(相當於約168,100,000港元)之擔保。上述擔保將於向該等買家發出房產證時解除。

除上述者外，本年度本集團資產抵押及或然負債並無其他重大變動。

## 前景

由於美國繼續實施關稅政策、地緣政治局勢持續緊張(包括俄羅斯與烏克蘭之持續衝突及中東之不穩定局勢)，以及各主要經濟體系於疫情後之復甦不平衡，預期全球經濟環境於二零二六年仍極不明朗。該等外部因素將無可避免地繼續影響本集團之整體業務表現。

根據國際貨幣基金組織發佈之《世界經濟展望》，全球經濟增長預計於二零二六年及二零二七年將分別達3.3%及3.2%。先進經濟體系於二零二六年及二零二七年之增長預測分別為1.8%及1.7%。美國方面，在財政措施及較低利率環境之支持下，其國內生產總值預期於二零二六年及二零二七年將分別增長2.4%及2.0%，而貿易壁壘升高之影響預期將逐漸緩和。

在美國，通脹壓力仍然持續。通脹於二零二二年中旬大幅回落後，於二零二五年穩定在3%左右，其後於二零二六年一月放緩至2.4%，促使聯儲局示意將於二零二六年期間逐步減息。較低之借貸成本及已降低之按揭利率可能會刺激消費者支出及投資，儘管該等利好因素可能會因進口貨品被廣泛徵收關稅而部分抵銷，因為這可能會提高家庭及依賴進口之企業之成本。

預期美國市場情緒改善將為本集團之OEM玩具生產分部創造更多商機。美國二零二六財政年度預算案著重透過減稅及增加退稅來降低在職家庭之生活成本，同時推出多項措施支持創造就業及扶持小型企業。該等措施可能有助支撐消費者對玩具等非必需品之需求。

在中國大陸，在「十五五」規劃持續之政策措施支持下，經濟增長預計於二零二六年及二零二七年將分別達4.5%及4.0%。政府在社會政策方面之開支增加及上調最低工資預期將促進國內消費。近期零售業銷售改善及服務業復甦顯示消費者信心回穩，消費意欲逐步回升。然而，住房價格持續下滑，房地產投資仍然低迷，對整體經濟動力構成持續挑戰。

預期中央政府將維持支持性貨幣政策，加快發行地方政府債券以推動基礎建設投資，並於二零二六年繼續將消費、創新及結構性改革放在優先位置。

鑑於消費物價通脹仍低於1%，而生產價格正逐漸走出通縮，中國人民銀行具備空間維持寬鬆之貨幣環境。本集團預期政策制定者會以穩定為優先，並透過提前實施財政支出及針對性提振消費措施來支持內需。

雖然二零二六年會面對重大之外部挑戰，但預期中國大陸、香港及美國(本集團之核心市場)政府之積極政策回應將可減輕關稅相關干擾及持續之地緣政治緊張局勢所帶來之影響。在通脹放緩及寬鬆貨幣政策之支持下，預期消費者信心將逐步改善。本集團對長遠前景保持審慎樂觀，並將繼續採取靈活之方針，以應對不斷演變之地緣政治及經濟環境，務求在市況穩定時把握新興機遇。

## 貿易及製造

### *OEM玩具生產*

於二零二六年，OEM製造業預期將繼續在充滿挑戰及複雜之全球環境中運作。高利率、持續之地緣政治緊張局勢及不斷演變之貿易及關稅政策，正影響著整個產業之買家行為及生產規劃。主要出口市場(尤其是美國及歐洲)之需求對消費者情緒、零售庫存水平及下游分銷商之財務健康狀況仍然高度敏感。預期買家將維持保守之訂貨模式、縮短訂貨週期及收緊成本控制措施，這將繼續影響製造商(包括本集團)之能見度及生產規劃。

### *影響該分部之主要市場驅動因素*

- (i) 關稅及採購多元化—雖然中國大陸仍為全球最大之玩具及消費品生產基地，但國際買家正逐漸採用「中國+1」採購策略，以優化供應鏈韌性以及減低關稅風險及地緣政治風險。預期此趨勢將會持續，從而影響工廠利用率、資本分配決策及未來生產之地域分佈。本集團預期採購多元化將繼續重塑訂單流向，並要求生產佈局更具靈活性。
- (ii) 成本壓力—整個製造業之勞工、物流及融資成本仍然高企。與此同時，買家繼續抗拒價格調整，並在很多情況下對單價施加下調壓力。這種不平衡導致利潤受壓，若干生產線更錄得負盈利。此外，人民幣升值亦帶來進一步之成本壓力。本集團預期成本壓力仍為二零二六年之主要挑戰，尤其是當全球通脹穩定在高於疫情前水平。

- (iii) 供應鏈調整—地緣政治干擾及全球航運路線波動增加了採購及物流規劃之複雜性及成本。製造商必須維持更高之營運靈活性、分散供應商來源及調整庫存策略，以減少延誤及成本波動。該等調整雖屬必要，但卻加重了OEM業務之整體成本負擔。

#### 對集團之影響及策略回應

在此等市況下，本集團之OEM製造收入受到重大影響，尤其是由於訂單量減少、交貨時間縮短及價格競爭加劇。為此，本集團自二零二五年下半年起已採取一系列措施，以加強營運韌性及維持長遠之可持續發展，目的是使成本結構符合當前之市場需求，同時保留在市況改善時有效擴充規模之能力。該等措施包括：

- (i) 重組人力架構，使人員配置水平符合當前之生產需求；
- (ii) 整合生產線，以提高效率及降低固定開支；
- (iii) 重新設計營運流程，以提高生產力及成本控制；及
- (iv) 積極與買家協商，重新調整訂購時間表及定價策略，以確保更穩定及可持續之利潤。

重組人力架構及整合生產線將可在短期內提高應付銷售訂單減少及成本壓力上升之能力，並可長遠提高我們之效益及效率。

儘管已採取該等措施，惟受買家提供之較低售價以及材料投入及融資成本上升所影響，利潤壓力仍然龐大。本集團將繼續以優化營運、成本控制及策略性客戶參與為首要任務，以應付充滿挑戰之環境。

展望未來，本集團仍審慎樂觀地認為，在通脹放緩、貨幣政策寬鬆及零售存貨穩定之支持下，全球消費意欲逐步改善，可能會帶來更有利之需求環境。然而，本集團明白OEM製造業務領域之競爭仍將十分激烈，並將繼續調整其生產策略、成本結構及客戶組合，以把握湧現之機遇。

## 鞋類產品貿易

秉承其一貫之長期策略，本集團將繼續向多個國家客戶認可之不同廠房下達訂單，從而平衡生產成本及優化利潤率。為抓緊更多商機，本集團已於二零二六年起擴充其產品種類，為現有客戶提供運動鞋及服裝。與此同時，本集團將繼續於此分部開拓新商機，務求將回報最大化及提升長遠競爭力。

## 物業投資及發展

### 物業投資

中國大陸物業市場持續經歷結構性調整，各區住宅需求仍不均衡。一線及部分二線城市繼續展現相對較強的表現，而低線城市則面對吸納速度放緩及市場情緒轉弱之問題。商業方面，租賃需求因資產類別而異：零售物業受惠於國內消費改善；寫字樓物業面對企業整合及新增供應之壓力；而工業及物流資產則因電子商務及供應鏈需求持續而維持韌性。

在此背景下，本集團將繼續透過積極優化租戶組合、升級設施及引入體驗式零售概念，提升其於中國大陸及香港之物業投資組合之表現。在本集團位於瀋陽之旗艦零售物業星匯廣場，管理層持續調整租戶組合，引入更多體驗式服務及升級設施，以吸引時尚及家庭導向之零售商進駐。該等舉措旨在加強商場對年輕伴侶及家庭之吸引力，從而帶動客流及租金表現。

中環廣場(瀋陽另一個旗艦綜合用途物業)之零售平台最近已擴大其租戶組合，將部分空間租予精品酒店經營者，並引入多元化之體驗式及服務型租戶，包括餐飲店、銀行服務、髮型屋、便利店及寵物相關服務。這個多元化之生態系統預期將為租戶之間創造更強之協同效應，並提升發展項目之整體吸引力。

於二零二六年初，中國大陸中央政府大幅擴大免簽證政策，涵蓋超過50個國家，允許旅客停留長達30天。這項利好政策預期將吸引更多國際旅客，為零售業帶來正面刺激，並鞏固租賃需求。本集團預期該等發展將有助擴闊客戶基礎，並為其投資物業帶來額外租金收入。

香港方面，整體訪港旅客人數持續復甦，惟本地居民外遊人數仍然高企，導致本地零售活動外流。為應對此等情況，本集團正不斷調整及加強其租戶組合，以改善零售店舖之租金表現。寫字樓市場繼續面對供過於求之挑戰，然而，香港政府已推出支持性措施以穩定市況，包括暫停推出新商業用地，此舉有助紓緩庫存壓力。此外，強勁之金融市場活動(包括首次公開發售上市)以及多項旨在吸引中國大陸及海外專才之人才計劃，預期將刺激經濟活動及支持業務擴張，令寫字樓需求前景更具建設性。

來自中國大陸及香港之經常性租金收入預期將繼續為本集團之業績提供穩定貢獻。

### 物業發展

預期二零二六年中國大陸房地產市場仍將處於調整階段，呈現需求逐步恢復及政策支持不斷演變之態勢。中央及地方政府持續推出利好措施，旨在降低購買成本、刺激住宅物業交易、支持合理住房需求及穩定市場情緒。該等政策旨在恢復信心，支持一線城市之價格回升，並加速二至四線城市之庫存下降。儘管預期復甦將循序漸進，惟政策方向依然保持支持力度。

本集團對中環廣場住宅單位之銷售表現仍持審慎樂觀態度，此乃由於其位處瀋陽最理想之住宅區之一，坐擁優越地理位置。該發展項目坐享直達(i)其零售平台、(ii)地鐵網絡及(iii)餐飲及零售店舖林立之繁華步行街之便利，種種優勢均提升其對潛在買家之吸引力。

南京方面，地方機關與本集團一直就可能以現行市值為參考之補償水平回購若干地塊之安排，以及在探索最優越及可持續之重建計劃(包括基礎建設升級及活化未充分利用之地塊)方面提供行政支援進行磋商。該等舉措倘能落實，預期將大幅提升本集團土地資源之價值。鑑於本集團於南京之土地儲備乃於早年以相對較低成本購入，該等非核心土地資產之任何變現預期將帶來正面財務貢獻，同時使本集團能夠更有效地重新調配資金。

展望未來，本集團將繼續研究將中國大陸若干工業土地儲備資產轉為商業用途及解決低效用地之解決方案，以達致提升土地價值及提高發展回報之目標。此外，中央政府已公佈多個發展項目，可能為本集團之土地儲備資產創造新機遇。本集團將繼續重新審視位於該等發展區內地塊之業務計劃，並採取積極進取之方針以應對不斷演變之規劃進度。本集團亦將繼續探索潛在之收購及出售機會，以優化其土地儲備組合及實現股東利益最大化。

## **農林業務**

中國大陸之農林業繼續受國家推動農村振興、生態保護及可持續土地利用之政策所影響。在強韌之國內消費及食品安全優先政策之支持下，農產品需求保持穩定。森林資源受惠於政府對碳封存、環境保護及生物多樣性措施之長期支持。本集團目前在中國大陸主要省份持有長期租約，覆蓋超過290,000畝(約193,000,000平方米)林地、耕地、魚塘及湖泊空間。該等土地資源主要用於種植蘋果、冬棗、桃、梨及玉米等水果及農作物，並將部分農地轉租予第三方經營者，以提高利用率及回報。展望未來，本集團將繼續探索培育高利潤農產品種類之機會，同時優先改善收成、銷售及分銷渠道、資源運用及成本控制，以提升此分部之營運表現。此外，本集團將積極尋求機會，通過農地用途轉換賺取更高回報，並將尋求與其他農業經營者之戰略合作，以加強其市場地位、營運效率及釋放其農地組合之長期價值。

## **主要風險及不明朗因素**

以下章節載列本集團面對的主要風險及不明朗因素，惟並不詳盡，除下文概述的主要風險外亦可能有其他風險及不明朗因素。

## **與貿易及製造有關的風險**

### *宏觀經濟環境*

本集團設計及製造各類玩具、鞋和其他皮革產品。客戶向全球各地的消費者銷售該等產品。因此，本集團的財務業績取決於產品最終銷售市場的非必需品消費水平。經濟衰退、信貸危機及其他經濟低迷會導致消費者可支配收入減少，消費者信心下降，繼而對客戶訂單造成不利影響。

### *成本增加*

因原料成本上漲、運輸、中國大陸最低工資立法或遵守現有或日後監管要求導致的成本增加或會影響本集團銷售產品實現的利潤率。此外，本集團日後可能面對產品責任訴訟或產品召回，或會有損其業務。

## **與物業投資及發展有關的風險**

### *與中國大陸物業市場有關的風險*

本集團大部分物業組合位於中國大陸，因此面對與中國大陸物業市場有關的風險。本集團在中國大陸經營亦可能受政策變更、人民幣匯率變動、利率變動、供需失衡及整體經濟狀況等風險的影響，該等因素對本集團的業務、財務狀況或經營業績有不利影響。

### *與香港物業市場有關的風險*

香港經濟和物業市場的狀況、立法和監管變更、政府政策與政治環境對本集團自位於香港之物業組合賺取收入有所影響。政府或會不時推出樓市降溫措施。香港租金水平或會受到第一產業供應引致的競爭影響。

## 與農林業務有關的風險

### 與自然災害或惡劣天氣狀況有關的風險

本集團的農林業務易受乾旱、洪水、地震與環境災害等自然災害及惡劣天氣狀況的影響。我們的種植區內或周邊發生任何上述事件或會導致產量減少或生產延誤，繼而可能對本集團的業務及經營業績產生不利影響。

本集團會定期審查，集中降低各業務單位的風險。

## 訴訟進展

### (i) 對南京擎天科技有限公司及其他相關人士

#### 著作權侵權案

茲提述本公司二零二四年年報(「年報」)有關在中國就侵犯屬於南京南華擎天資訊科技有限公司(「南華擎天」)之若干計算機軟件著作權而進行訴訟之相關章節。

法律訴訟之最新發展是，南華擎天就江蘇高院之判決提出上訴後，中國最高人民法院(「最高法院」)於二零二四年十一月至二零二五年九月期間舉行了數次聆訊，據此，31個有爭議之計算機軟件程式中之3個程式之所有權歸南華擎天所有，而非原先聲稱之全部31個程式。上訴結果仍不明朗。即使最高法院裁定南華擎天勝訴，被告仍可能有權向最高法院提出申請要求重審。

鑑於本集團於本年度之業務表現大幅下滑，本集團錄得虧損約1,463,800,000港元，本公司管理層已決意優先分配其財務及人力資源以重整及鞏固本集團之營運，從而支持長遠之可持續發展。鑑於主要股東承擔訴訟相關費用，以及訴訟本身之不確定性及耗時性質，本公司認為集中資源穩定及改善本集團之核心業務營運乃屬恰當之舉。

於二零二六年二月，本公司控股股東兼執行董事吳鴻生先生(「吳先生」)透過其全資附屬公司收購南華擎天控股公司之全部已發行股本，南華擎天因而成為吳先生之間接全資附屬公司。上述交易構成一項最低限額交易，並全面獲豁免遵守上市規則第14A.74條項下之獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。收購完成後，吳先生已承諾承擔訴訟過程中所產生所有成本及開支之責任。

#### 損害公司利益責任糾紛案

茲提述年報中有關江蘇高院對南京擎天科技有限公司、辛穎梅女士、汪曉剛先生及張虹先生(統稱「該等被告」)違反中國公司法項下競業禁止義務及須向南京擎天支付若干款項所作出終審判決之相關章節。法律訴訟之最新進展是，江蘇高院於二零二四年十月作出終審判決，判令該等被告向南京擎天支付損害賠償約人民幣28,000,000元。其後，該等被告向江蘇省人民檢察院申請監督覆核。倘申請獲受理，案件將進行重審，其重審結果尚不明朗。

基於上述著作權侵權案所載之相同理由，在向吳先生出售南京擎天之控股公司後，吳先生已承諾於收購完成後(i)承擔訴訟過程中所產生所有成本及開支之責任；及(ii)倘最終判決南京擎天勝訴，則在收到該等被告支付之判定損害賠償金額後，無條件支付該金額予本公司。

## **(ii) 天津濱海土地侵權案**

茲提述年報中有關環威投資有限公司(「環威」)對濱海投資集團股份有限公司(「濱海集團」)及天津城投濱海房地產經營有限公司展開法律訴訟，要求(i)解除環威與濱海集團訂立之共同合作開發協定及(ii)賠償損失之相關章節。

基於上文段落所載之相同理由，於二零二六年二月，吳先生透過其全資附屬公司收購環威控股公司之全部已發行股本，環威因而成為吳先生之間接全資附屬公司。上述交易構成一項最低限額交易，並全面獲豁免遵守上市規則第14A.74條項下之獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。收購完成後，吳先生已承諾承擔訴訟過程中所產生所有成本及開支之責任。

## **(iii) 南沙土地仲裁案**

茲提述年報中有關輝漢投資有限公司(「輝漢」)(作為申請人)於二零二四年四月撤回仲裁申請，並在其後探討其他法律行動以保障本集團整體利益之相關章節。

基於上文段落所載之相同理由，於二零二六年三月，吳先生透過其全資附屬公司收購輝漢控股公司之全部已發行股本，輝漢因而成為吳先生之間接全資附屬公司。上述交易構成一項最低限額交易，並全面獲豁免遵守上市規則第14A.74條項下之獨立股東批准、年度審閱及所有披露規定。收購完成後，吳先生已承諾承擔仲裁或訴訟過程中所產生所有成本及開支之責任。

鑑於上文所述，於最後實際可行日期，據董事所知，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，且本集團任何成員公司概無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

## **末期股息**

董事會不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二四年：無)。

## 報告期後事項

(1) 於二零二五年十一月六日，Thousand China Investments Limited (本公司之間接全資附屬公司) (「Thousand China」) 與南華金融控股有限公司 (「南華金融控股」) 訂立補充協議，據此，協議各方有條件同意更改、修訂或變更南華金融控股向Thousand China發行之未償還89,840,000港元可換股債券 (「債券」) 之條款，詳情如下：

- (i) 到期日將由債券發行日期第三(3)週年當日延長至債券發行日期第六(6)週年當日；
- (ii) 債券項下利率將從債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間之年利率一(1)%增至(a)債券發行日期起至債券發行日期第三(3)週年期間之年利率一(1)%以及(b)債券發行日期第三(3)週年當日緊隨之日期起至債券到期日期間之年利率二(2)%；及
- (iii) 換股價由因行使債券所附換股權而將予發行之每股南華金融控股股份 (「換股股份」) 0.32港元更改為每股換股股份0.28港元 (可按南華金融控股所簽立日期為二零二三年一月十三日之平邊契據 (包括其不時作出之所有修訂及修改) 構成之債券所訂方式進行調整) (統稱「建議變更」)。

誠如本公司日期為二零二五年十一月六日之公告及本公司日期為二零二五年十二月四日之通函 (內容有關建議變更)，以及本公司日期為二零二六年一月十二日之公告 (內容有關本公司於二零二六年一月十二日召開之股東特別大會 (「股東特別大會」) 上通過之決議案之投票表決結果) 所披露，建議變更已獲股東特別大會批准，並於同日生效。

(2) 於報告期後發生之其他重大事項詳情載於上文「訴訟進展」一節。有關進一步詳情，務請股東參閱上述章節。

## 獨立核數師報告摘錄

誠如本公告附註1所披露，若干情況顯示存在重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營之能力構成重大疑慮。 貴公司核數師已向 貴公司表示，倘屆時之情況仍顯示存在重大不確定性，而其可能對 貴集團持續經營之能力構成重大疑慮，則預期將以下列形式在核數師報告中提請注意該事項：

### 意見(摘錄)

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

### 與持續經營相關之重大不確定性

懇請注意綜合財務報表附註2.1，當中顯示 貴集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度產生淨虧損1,463,820,000港元，並於該日錄得流動負債淨額1,529,216,000港元。於二零二五年十二月三十一日後， 貴集團未能償還若干銀行借貸之未償還本金額合共2,541,891,000港元。作為其財務重組計劃之一部分， 貴集團目前正與其貸款銀行進行討論，以延長銀行借貸之到期日及修訂還款時間表，並正為其物業尋找買家等。誠如附註2.1所述，該等情況連同附註2.1載列之其他事項顯示有重大不確定性存在，可能導致對 貴集團之持續經營能力存在重大疑問。我們不會就此事修改意見。

### 企業管治守則

截至二零二五年十二月三十一日止整個年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載之企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則以書面制訂其職權範圍。審核委員會目前由三名獨立非執行董事(即甘耀成先生(審核委員會主席)、龐愛蘭女士，BBS•太平紳士及黃進達先生，太平紳士)組成。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之全年業績，並認為該等全年業績乃按照適用會計準則及規定編製，且已作出充足披露。

## 畢馬威會計師事務所之工作範圍

本集團的核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已就初步公告所載本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註的相關數字與本集團於本年度綜合財務報表初稿所載金額核對一致。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成核證工作，因此畢馬威會計師事務所不會就初步公告發表任何意見或核證結論。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券之行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等已於截至二零二五年十二月三十一日止整個年度遵守標準守則所載之規定標準。

## 股東周年大會

本公司將於二零二六年六月十六日(星期二)上午十時正舉行二零二六年股東周年大會(「二零二六年股東周年大會」)。二零二六年股東周年大會通告將於適當時候刊載於聯交所及本公司網站並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股東登記手續

為確定本公司股東出席二零二六年股東周年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零二六年六月十日(星期三)至二零二六年六月十六日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理本公司任何股份過戶登記。為符合資格出席二零二六年股東周年大會並於會上投票，所有已正式填妥及簽署之過戶文件連同相關股票最遲須於二零二六年六月九日(星期二)下午四時正前送達本公司之股份過戶登記處—聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，以辦理登記。

## 刊發業績公告及年報

本公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.scholding.com](http://www.scholding.com))。本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

承董事會命

**South China Holdings Company Limited**

南華集團控股有限公司

主席兼執行董事

吳鴻生

香港，二零二六年三月二十五日

於本公告日期，董事為：

### 執行董事：

吳鴻生先生  
張賽娥女士  
吳旭洋先生

### 非執行董事：

吳旭茱女士  
余沛恒先生

### 獨立非執行董事：

甘耀成先生  
龐愛蘭女士，BBS•太平紳士  
黃進達先生，太平紳士

倘中英文本存在歧異，概以英文本為準。