

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。



HENGDELI HOLDINGS LIMITED

亨得利控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3389)

- (1) 截至二零二四年十二月三十一日止年度之全年業績公告；及
(2) 建議修訂組織章程大綱及細則

財務概要	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	
收入	1,043,555	1,421,454	(26.6)
毛利	148,758	215,265	(30.9)
年度(虧損)/溢利	(55,472)	35,191	(257.6)
股份持有人應佔(虧損)/溢利	(65,161)	33,885	(292.3)

亨得利控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度(「本年度」或「回顧年度」)的綜合業績，該等業績已經本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計並經本公司審核委員會審閱。

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	3	1,043,555	1,421,454
銷售成本		<u>(894,797)</u>	<u>(1,206,189)</u>
毛利		148,758	215,265
其他收入	4	66,384	47,299
其他虧損淨額	4	(26,427)	(6,394)
分銷成本		(64,472)	(61,100)
行政費用		<u>(189,562)</u>	<u>(172,805)</u>
經營(虧損)/溢利		(65,319)	22,265
應佔聯營公司溢利		23,169	16,358
財務成本	5(a)	<u>(4,559)</u>	<u>(5,385)</u>
除稅前(虧損)/溢利	5	(46,709)	33,238
所得稅(開支)/抵免	6	<u>(8,763)</u>	<u>1,953</u>
年度(虧損)/溢利		<u><u>(55,472)</u></u>	<u><u>35,191</u></u>
應佔：			
本公司股份持有人		(65,161)	33,885
非控股權益		<u>9,689</u>	<u>1,306</u>
年度(虧損)/溢利		<u><u>(55,472)</u></u>	<u><u>35,191</u></u>
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	8	<u><u>人民幣(0.015)元</u></u>	<u><u>人民幣0.008元</u></u>

綜合損益及其他全面收入表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(55,472)	35,191
年度其他全面收入(稅後及重新分類調整後)		
隨後可能重新分類至損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表所產生之匯兌差額	39,817	23,375
換算海外業務時應佔聯營公司匯兌差額	4,006	2,615
	43,823	25,990
隨後不會重新分類至損益之項目：		
通過其他全面收入按公允值計量之股本投資		
— 公允值儲備變動淨額(不可轉入損益)	(2,430)	(59,515)
換算通過其他全面收入按公允值計量之		
股本投資所產生之匯兌差額	12,742	6,596
換算本公司財務報表所產生之匯兌差額	34,533	17,538
	44,845	(35,381)
年度全面收入總額	33,196	25,800
應佔：		
本公司股份持有人	23,538	24,496
非控股權益	9,658	1,304
年度全面收入總額	33,196	25,800

綜合財務狀況表
 於二零二四年十二月三十一日
 (以人民幣呈列)

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		259,110	266,398
物業、廠房及設備		538,212	551,137
		797,322	817,535
無形資產		5,245	2,727
商譽	9	53,728	52,611
於聯營公司之權益	10	161,164	137,386
其他投資	11	402,240	368,582
預付款項及按金	13	7,894	46,707
遞延稅項資產		1,125	3,259
		1,428,718	1,428,807
流動資產			
存貨	12	175,432	258,115
應收貿易賬款及其他應收款項	13	616,205	558,072
提供聯營公司之貸款	14	34,719	33,789
其他投資	11	12,181	10,654
本期可收回稅項		251	469
銀行存款		329,600	318,437
現金及現金等價物	15	937,036	990,815
		2,105,424	2,170,351
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項以及合約負債	16	168,777	226,920
銀行貸款	17	45,953	76,653
租賃負債		9,188	8,313
本期應繳稅項		3,006	2,846
		226,924	314,732
流動資產淨值		1,878,500	1,855,619
總資產減流動負債		3,307,218	3,284,426

綜合財務狀況表（續）

於二零二四年十二月三十一日

（以人民幣呈列）

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	17	12,050	17,483
租賃負債		<u>15,664</u>	<u>21,309</u>
		<u>27,714</u>	<u>38,792</u>
資產淨值		<u>3,279,504</u>	<u>3,245,634</u>
資本及儲備			
股本	7(b)	21,254	21,254
儲備		<u>3,188,320</u>	<u>3,164,782</u>
本公司股份持有人應佔權益總額		3,209,574	3,186,036
非控股權益		<u>69,930</u>	<u>59,598</u>
權益總額		<u>3,279,504</u>	<u>3,245,634</u>

附註

(除另有指明外，數額以人民幣呈列)

1. 財務報表的編製基準

本公告所載全年業績並不構成本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)，該詞泛指包括所有適用的個別香港財務報告準則、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及《香港公司條例》的披露規定編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

編製財務報表所用之計量基準為歷史成本法，惟下文所載會計政策闡明之以其公允值列賬之資產除外：

— 股本投資

管理層須在編製符合香港財務報告準則之財務報表時作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策之應用及資產與負債及收入與支出之經呈報金額。估計及相關假設乃根據過往經驗及各種在有關情況下被判斷為合理之其他因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產及負債之賬面值之基礎。因此，實際結果可能與該等估計有所出入。

管理層會不斷審閱該估計及相關假設。如修訂之會計估計僅影響本期，修訂會於當期確認；如修訂同時影響本期及未來期間，修訂會於本期及未來期間確認。

2. 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈以下於本集團當前會計期間起首次生效的香港財務報告準則之修訂。

- 香港 — 詮釋第5號(經修訂)(修訂本)，有關香港 — 詮釋第5號(經修訂)呈列財務報表 — 借款人對包含按要求償還條款之定期貸款之分類(香港 — 詮釋第5號(經修訂))的修訂
- 香港會計準則第1號(修訂本)，有關流動及非流動負債分類的修訂
- 香港會計準則第1號(修訂本)，有關附帶契諾的非流動負債的修訂
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)，有關銷售及售後租回租賃負債的修訂
- 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)，有關供應商融資安排的修訂

以上各項之發展對本集團本期或往期已編製或呈報之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

3. 收入及分部報告

(a) 收入

本集團之主要業務為製造高端消費配套、打造高端消費服務平台、國際大宗商品貿易及其相關供應鏈服務。

銷售額指售予客戶貨品的銷售價值減去增值稅，並扣除任何銷售折扣及退貨。

本集團擁有多元化的客戶基礎，於報告期末，本集團收入的44%及82%分別來自最大客戶及五大客戶。

本集團主要業務之進一步詳情於附註3(b)披露。

(b) 分部報告

本集團透過生產線（產品及服務）及按地區（主要位於中國內地及香港）成立之分部管理業務。

本集團已識別以下呈報分部：

- | | |
|----------|--------------------------|
| — 高端消費配套 | — 鐘錶配套產品製造以及店舖設計及裝修服務業務； |
| — 大宗商品貿易 | — 鐵礦石及煤炭貿易 |

按與向本集團最高層行政管理人員就資源分配及表現評估之內部報告資料一致之方式，本集團業務按地區以及產品及服務分為兩個呈報分部，原因為該等地區之各分區經理均直接向高層行政團隊匯報。所有分部主要透過其本身之網絡而產生其貿易收入。本集團並無合併營運分部，以組成呈報分部。

(i) 分部業績及資產

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團最高層行政管理人員按下列基準監察各個呈報分部之損益及資產：

收入及開支乃參考呈報分部產生之銷售及該等分部產生之開支分配至有關分部。然而，除呈報分部間銷售外，某一分部向另一分部提供之協助（包括共用資產）並不計算在內。

用於呈報分部溢利之表示方式為「毛利」。

分部資產僅指存貨，並未撇除未實現之分部間溢利。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度就資源分配及分部表現評估向本集團最高層行政管理人員提供之本集團呈報分部資料載列如下。

	高端消費配套		大宗商品貿易		總計	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自外部客戶之收入	688,104	710,708	355,451	710,746	1,043,555	1,421,454
分部間收入	197,358	221,327	-	-	197,358	221,327
呈報分部收入	<u>885,462</u>	<u>932,035</u>	<u>355,451</u>	<u>710,746</u>	<u>1,240,913</u>	<u>1,642,781</u>
呈報分部毛利	<u>136,995</u>	<u>130,248</u>	<u>11,763</u>	<u>85,017</u>	<u>148,758</u>	<u>215,265</u>
呈報分部資產	<u>69,420</u>	<u>84,629</u>	<u>106,012</u>	<u>173,486</u>	<u>175,432</u>	<u>258,115</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，中國高端消費配套分部主要在中國從事手錶配套製造以及店舖設計及裝修服務業務。

(ii) 呈報分部收入、損益及資產之對賬

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入		
呈報分部總收入	1,240,913	1,642,781
抵銷分部間收入	(197,358)	(221,327)
綜合收入	<u>1,043,555</u>	<u>1,421,454</u>
(虧損)／溢利		
呈報分部毛利總額	<u>148,758</u>	<u>215,265</u>
其他收入	66,384	47,299
其他虧損淨額	(26,427)	(6,394)
分銷成本	(64,472)	(61,100)
行政費用	(189,562)	(172,805)
分佔聯營公司溢利	23,169	16,358
財務成本	(4,559)	(5,385)
綜合除稅前(虧損)／溢利	<u>(46,709)</u>	<u>33,238</u>
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產		
呈報分部資產(存貨)	175,432	258,115
應收貿易賬款、其他應收款項、預付款項及按金	624,099	604,779
提供聯營公司之貸款	34,719	33,789
本期可收回稅項	251	469
現金及現金等價物	937,036	990,815
銀行存款	329,600	318,437
投資物業	259,110	266,398
物業、廠房及設備	538,212	551,137
無形資產	5,245	2,727
商譽	53,728	52,611
於聯營公司之權益	161,164	137,386
其他投資	414,421	379,236
遞延稅項資產	1,125	3,259
綜合總資產	<u>3,534,142</u>	<u>3,599,158</u>

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收入及(ii)本集團的投資物業、物業、廠房及設備、無形資產、商譽、於聯營公司之權益、預付款項及按金以及其他投資(「指定非流動資產」)所在地區的資料。客戶所在地區按提供服務或貨品付運地點劃分。就物業、廠房及設備而言，指定非流動資產的所在地區按資產實際所在地點劃分；就無形資產及商譽而言，按其分配的營運地點劃分；就預付款項及按金以及其他投資而言，按營運所在地點劃分。

本集團主要在三個主要經濟地區，即中國內地、香港及台灣／馬來西亞進行業務。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自外部客戶之收入		
中國內地	905,767	1,064,415
香港	137,788	357,039
總計	1,043,555	1,421,454
指定非流動資產		
中國內地	683,960	715,311
香港	652,760	620,287
台灣／馬來西亞	90,873	89,950
總計	1,427,593	1,425,548
來自主要客戶之收入		
客戶A		
— 高端消費配套分部	463,899	508,005
客戶B		
— 大宗商品貿易分部	193,354	209,456

來自上述客戶之收入各自佔本集團綜合收入總額10%以上。

4. 其他收入及虧損淨額

(a) 其他收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
利息收入	41,212	34,227
來自其他投資的股息收入	5,509	4,989
來自投資物業之租金收入	2,929	2,064
經營租賃之租金收入，與投資物業有關者除外	2,423	1,801
政府補貼	3,670	2,286
其他	10,641	1,932
	<u>66,384</u>	<u>47,299</u>

於二零二四年，本集團成功申請政府補貼，與由中國內地政府設立的資助有關。根據資助條件，本集團須維持充足的增值稅銷售額，提升品牌及產品在內地市場的知名度及生產能力。

(b) 其他虧損淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
外匯兌換虧損淨額	(41,872)	(11,560)
出售物業、廠房及設備以及無形資產收益／(虧損)淨額	60	(1,959)
持作交易性金融資產之公允值收益	6,535	3,164
持作交易性金融資產之已變現收益淨額	4,027	—
物業、廠房及設備之減值撥回	4,768	3,961
出售附屬公司之收益淨額	55	—
	<u>(26,427)</u>	<u>(6,394)</u>

5. 除稅前(虧損)／溢利

除稅前(虧損)／溢利經扣除以下項目後得出：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款利息	3,138	3,536
租賃負債利息	861	388
銀行費用	560	1,461
	<u>4,559</u>	<u>5,385</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他利益	95,064	88,159
定額供款退休計劃供款	15,827	16,162
	<u>110,891</u>	<u>104,321</u>
(c) 其他項目		
無形資產攤銷	564	590
折舊		
— 投資物業及物業、廠房及設備	55,875	42,173
— 使用權資產	10,547	10,349
減值虧損		
— 應收貿易賬款	890	4,964
有關短期租賃及低價值資產租賃的開支	2,903	2,243
產生租金收入的投資物業的直接運營費用	567	435
並未產生租金收入的投資物業的直接運營費用	2,070	1,700
核數師酬金	1,817	1,811
存貨成本 [#]	<u>894,797</u>	<u>1,206,189</u>

[#] 存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支以及經營租賃費用有關的人民幣129,261,000元(二零二三年：人民幣131,909,000元)，該金額亦計入就各類開支於上文或附註5(b)單獨披露的各總金額。

6. 綜合損益表之所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項為：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	—	—
過往年度撥備不足／（超額撥備）	<u>26</u>	<u>(1,397)</u>
	<u>26</u>	<u>(1,397)</u>
本期稅項－海外		
本年度中國企業所得稅撥備	6,887	1,948
過往年度超額撥備	<u>(260)</u>	<u>(2,021)</u>
	<u>6,627</u>	<u>(73)</u>
遞延稅項		
暫時差異產生及撥回	<u>2,110</u>	<u>(483)</u>
總計	<u><u>8,763</u></u>	<u><u>(1,953)</u></u>

(b) 稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算之會計(虧損)／溢利對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u>(46,709)</u>	<u>33,238</u>
除稅前(虧損)／溢利之名義稅項，		
按有關司法權區之溢利適用稅率計算	(9,672)	5,282
毋須繳稅收入之稅項影響	(15,215)	(9,156)
不可扣稅開支之稅項影響	5,785	3,395
過往年度超額撥備	(234)	(3,418)
並未確認之稅項虧損之影響	<u>28,099</u>	<u>1,944</u>
實際稅項開支／(抵免)	<u>8,763</u>	<u>(1,953)</u>

根據開曼群島規則及法規，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。此外，位於香港、中國內地、台灣及馬來西亞以外司法權區的附屬公司亦毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。

香港利得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之16.5% (二零二三年：16.5%) 計算，惟本集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。

就此附屬公司而言，首2百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。此附屬公司之香港利得稅撥備乃按與二零二三年相同的基準計算。

年內本集團中國內地附屬公司的適用所得稅率為25% (二零二三年：25%)。

台灣所得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之20% (二零二三年：20%) 計算。

馬來西亞所得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之24% (二零二三年：24%) 計算。

7. 資本、儲備及股息

(a) 股息

董事不建議亦無宣派截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的任何股息。

(b) 股本

法定及已發行股本

	二零二四年		二零二三年	
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元
法定：				
每股面值0.005港元之普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日	4,404,018,959	22,020,094	4,404,018,959	22,020,094
已購回股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u>4,404,018,959</u>	<u>22,020,094</u>	<u>4,404,018,959</u>	<u>22,020,094</u>
		折合 人民幣千元		折合 人民幣千元
		<u>21,254</u>		<u>21,254</u>

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，每持有一股股份可於本公司股東大會上投一票。所有普通股在本公司剩餘資產方面均享有同等權益。

8. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司股份持有人應佔虧損人民幣65,161,000元(二零二三年：盈利人民幣33,885,000元)及年內已發行加權平均股數4,404,018,959股普通股(二零二三年：4,404,018,959股普通股)計算，計算如下：

(i) 普通股加權平均股數

	二零二四年	二零二三年
於一月一日之已發行普通股	4,404,018,959	4,404,018,959
購回股份之影響	—	—
於十二月三十一日普通股加權平均股數	<u>4,404,018,959</u>	<u>4,404,018,959</u>

(ii) 本公司普通股股東應佔綜合(虧損)/溢利

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本公司股份持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(65,161)</u>	<u>33,885</u>

(iii) 每股(虧損)/盈利

	二零二四年	二零二三年
每股基本(虧損)/盈利	<u>人民幣(0.015)元</u>	<u>人民幣0.008元</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，並無攤薄潛在普通股，故每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

9. 商譽

人民幣千元

成本：

於二零二三年一月一日	237,443
匯兌調整	4,018

於二零二三年十二月三十一日	<u>241,461</u>
---------------	----------------

於二零二四年一月一日	241,461
匯兌調整	7,526

於二零二四年十二月三十一日	<u>248,987</u>
---------------	----------------

累計減值虧損：

於二零二三年一月一日	(185,429)
匯兌調整	(3,421)

於二零二三年十二月三十一日	<u>(188,850)</u>
---------------	------------------

於二零二四年一月一日	(188,850)
匯兌調整	(6,409)

於二零二四年十二月三十一日	<u>(195,259)</u>
---------------	------------------

賬面值：

於二零二四年十二月三十一日	<u>53,728</u>
---------------	---------------

於二零二三年十二月三十一日	<u>52,611</u>
---------------	---------------

含有商譽之現金產生單位之減值測試

商譽分配予本集團根據下列營運地點及呈報分部所確定之現金產生單位：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
高端消費配套	<u>53,728</u>	<u>52,611</u>

高端消費配套

於二零二四年十二月三十一日，進行減值測試前，商譽人民幣34,042,000元（二零二三年：人民幣32,925,000元）、人民幣18,000,000元（二零二三年：人民幣18,000,000元）及人民幣1,686,000元（二零二三年：人民幣1,686,000元）已分別分配至高端消費配套分部內的生才有限公司、上海亨冠裝飾工程管理有限公司及廣州亨雅實業集團有限公司。

現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算釐定。使用價值計算之重要假設為貼現率及收入／毛利增長率。本集團根據介乎1%至3%之預期年度平均銷售增長率(二零二三年：1%至13%)、介乎1%至3%之毛利率增長率(二零二三年：1%至3%)及介乎12.6%至15.1%之貼現率(二零二三年：12.0%至13.0%)編製按兩年財政預算之現金流預測及推斷隨後三年之現金流。五年期後的現金流採用3%(二零二三年：3%)增長率預測。該利率不超過相關市場的平均長期增長率。所用貼現率為稅前貼現率，並反映與相關分部有關之特定風險。該等增長率乃由管理層根據相關現金產生單位之表現及估計未來發展而釐定。

10. 於聯營公司之權益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非上市法人實體		
應佔資產淨值	161,164	137,386

下表列示對本集團實屬重要之聯營公司資料。該等聯營公司於綜合財務報表內以權益法入賬。所示財務資料概要乃基於聯營公司之香港財務報告準則財務報表。

名稱	亨得利德義誠國際海運有限公司	銘海有限公司	Deyi Diligence Maritime Limited
主要營業地點／註冊成立國家	香港	香港	香港
主要業務	從事提供航運服務	從事船舶持有	從事船舶持有
本集團持有之所有者權益／投票權百分比	46%	46%	35%

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於十二月三十一日：						
非流動資產	-	-	99,575	93,811	135,877	139,279
流動資產	250,096	254,101	59,843	35,317	52,156	65,582
流動負債	(80,770)	(91,125)	(53,868)	(53,000)	(88,830)	(136,760)
資產淨值	169,326	162,976	105,550	76,128	99,203	68,101
本集團應佔資產淨值	77,890	74,969	48,553	35,019	34,721	23,835
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
截至十二月三十一日止年度：						
收入	245,108	219,290	119,342	91,862	116,557	158,405
稅後溢利／(虧損)	1,846	(17,263)	26,950	17,847	28,824	42,599
其他全面收入	4,504	3,543	2,472	1,641	2,278	657
全面收入總額	6,350	(13,720)	29,422	19,488	31,102	43,256
已收聯營公司股息	-	-	-	14,367	-	-

下表以匯總方式列示本集團使用權益法入賬之所有個別非重大聯營公司所佔金額。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
權益賬面值	<u>—</u>	<u>3,563</u>
截至十二月三十一日止年度：		
年度（虧損）／溢利	(369)	2,621
其他全面收入	<u>—</u>	<u>—</u>
全面收入總額	<u>(369)</u>	<u>2,621</u>
已收聯營公司股息	<u>1,912</u>	<u>—</u>

年度內，一間非重大聯營公司已向本集團宣派及派發股息人民幣1,912,000元。

11. 其他投資

(a) 通過其他全面收入按公允值計量之股本投資

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
指定為通過其他全面收入按公允值計量 （不可轉入損益）之股本證券			
— 上市證券	(i)	177,779	183,434
— 非上市基金投資		<u>224,461</u>	<u>185,148</u>
		<u>402,240</u>	<u>368,582</u>

附註：

- (i) 通過其他全面收入按公允值計量的金融資產包括本集團擬持作戰略目的的股本證券，本集團已於初步確認時選擇不可撤銷地就此於該分類確認。年內自該等投資收取股息人民幣5,509,000元（二零二三年：人民幣4,989,000元）。
- (ii) 上述投資價值乃個別不重大（個別少於本集團總資產的5%）。

(b) 通過損益按公允值計量之股本投資

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
股本證券，按公允值			
— 上市證券	(i)	<u>12,181</u>	<u>10,654</u>

附註：

- (i) 於本年度並無收取通過損益按公允值計量之股本投資的股息（二零二三年：無）。

12. 存貨

(a) 於綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	17,493	25,982
在製品	45,001	27,589
製成品和商品	112,938	204,544
	<u>175,432</u>	<u>258,115</u>

(b) 確認為開支並計入損益之存貨數額分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
售出存貨賬面值	<u>894,797</u>	<u>1,206,189</u>

13. 應收貿易賬款及其他應收款項

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產			
應收貿易賬款減虧損撥備		458,649	338,540
其他應收款項減虧損撥備	(i)	71,969	124,562
應收中國增值稅		28,860	17,565
政府機構應收款項		–	13,153
應收利息		5,861	6,650
應收一間聯營公司股息		–	4,050
		565,339	504,520
預付款項及按金	(ii)	50,866	53,552
		616,205	558,072
非流動資產			
預付款項及按金		7,894	46,707
		624,099	604,779

流動資產內所有應收貿易賬款及其他應收款項均預期於一年內收回。

附註：

- (i) 其他應收款項包括第三方墊款人民幣21,197,000元（二零二三年：人民幣46,237,000元），於二零二四年十二月三十一日年息為6%，並可於一年內收回。於二零二四年十二月三十一日，第三方墊款由本集團獲得的抵押品全數擔保。
- (ii) 預付款項包括向一間聯營公司支付的運費人民幣22,031,000元（二零二三年：人民幣10,247,000元）。

賬齡分析

應收貿易賬款（已扣除虧損撥備）於報告期末按發票日期計之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
3個月內	243,018	189,975
超過3個月但少於12個月	213,785	136,997
超過12個月	1,846	11,568
	458,649	338,540

應收貿易賬款由開票日期起計30至360日到期。

14. 提供聯營公司之貸款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
提供聯營公司之貸款	34,719	33,789

提供聯營公司之貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

15. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及手頭現金	937,036	990,815

16. 應付貿易賬款及其他應付款項以及合約負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易賬款	97,834	144,580
合約負債	29,748	20,874
其他應付款項及應計費用	41,195	61,466
	168,777	226,920

賬齡分析

於報告期末，按發票日期計應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
1個月內	66,119	86,562
超過1個月但少於3個月	20,738	53,228
超過3個月但少於12個月	4,502	115
超過12個月	6,475	4,675
	97,834	144,580

17. 銀行貸款

於二零二四年十二月三十一日，應償還銀行貸款如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
1年以內或按要求	45,953	76,653
1年後但於2年內	976	1,283
2年後但於5年內	3,074	4,029
5年後	8,000	12,171
	12,050	17,483
	58,003	94,136

於二零二四年十二月三十一日，銀行貸款的抵押如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內或按要求償還的銀行貸款		
— 有抵押	45,953	76,653
一年後償還的銀行貸款		
— 有抵押	12,050	17,483
	58,003	94,136

以本集團擁有賬面值合計為人民幣170,687,000元(二零二三年：人民幣179,902,000元)的若干土地及樓宇作抵押的若干銀行信貸項下的若干有抵押銀行貸款已全部提取。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，銀行信貸毋須受限於履行根據與金融機構訂立之借款安排作出的契諾。

管理層討論及分析

I. 財務回顧

本集團維持穩健的財務狀況。

收入

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團收入錄得1,043,555,000元（人民幣，下同）（二零二三年：1,421,454,000元），較去年同期下降26.6%；高端消費配套業務等收入為688,104,000元（二零二三年：710,708,000元），較去年同期下降了3.2%；大宗商品貿易收入為355,451,000元（二零二三年：710,746,000元），較去年同期下降了50.0%。

收入分佈：（截至二零二四年十二月三十一日止年度）

	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高端消費配套	688,104	65.9	710,708	50.0
大宗商品貿易	355,451	34.1	710,746	50.0
總計	<u>1,043,555</u>	<u>100</u>	<u>1,421,454</u>	<u>100</u>

毛利及毛利率

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約為人民幣148,758,000元（二零二三年：人民幣215,265,000元），較去年同期下降30.9%；毛利率約14.3%（二零二三年：15.1 %），較去年同期下降了0.8百分點。毛利及毛利率的下降主要源於本年度大宗商品貿易價格波動以及銷售交易下降等因素。

年度虧損

本集團本年度錄得虧損人民幣55,472,000元（二零二三年：溢利人民幣35,191,000元），較去年同比下降了257.6%；股東應佔虧損為人民幣65,161,000元（二零二三年：溢利人民幣33,885,000元），較去年同期下降了292.3%。年度虧損的主要原因是：銷售及毛利下降，物業、廠房、設備的折舊費用上升及匯率波動導致營運單位產生外匯兌換虧損等。

財務狀況及淨負債權益率

本集團維持穩健的財務狀況。於二零二四年十二月三十一日，本集團之權益總額達3,279,504,000元(人民幣，下同)(二零二三年：3,245,634,000元)，流動資產淨值為1,878,500,000元(二零二三年：1,855,619,000元)，其中現金及現金等價物和銀行存款為1,266,636,000元(二零二三年：1,309,252,000元)，而銀行貸款則合共為58,003,000元(二零二三年：94,136,000元)。於二零二四年十二月三十一日，銀行貸款按浮動利率計息，其利率為2.3%至3.2%(二零二三年：2.3%至3.7%)。於二零二四年十二月三十一日，銀行貸款中約78%(二零二三年：80%)以人民幣計值，22%(二零二三年：20%)以新台幣計值。銀行貸款到期償還概況載於隨附之財務報表附註17。回顧年度內，並無觀察到本集團之借貸需求有特定的季度大變化趨勢。

於二零二四年十二月三十一日，本集團合共負債為人民幣58,003,000元(二零二三年：人民幣94,136,000元)，其淨負債權益比率約為零(二零二三年：零)(淨負債定義為：負債總額(包括計息借貸總額)減現金及現金等價物)。為集團業務的進一步拓展奠定了堅實的基礎。

本集團對財務及現金採取審慎管理的庫務政策，通過集團集中處理，以多種方式管理銀行可用信貸額度及監察信貸成本風險。本集團與多家提供融資的銀行維持良好的合作夥伴關係，並對其資金流動性及融資要求做出定期檢討。

外匯風險

本集團之買賣主要以港幣、人民幣及美元為單位，本集團因此面臨外匯風險。於回顧年度內，本集團一直積極關注及監察外匯風險，並就重大外幣風險採取外幣對沖政策。

資產質押

於二零二四年十二月三十一日，本集團有等值於人民幣170,687,000元(二零二三年：人民幣179,902,000元)的土地和樓宇作為按揭抵押。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債(二零二三年：無)。

流動資產

於二零二四年十二月三十一日，本集團之流動資產約為2,105,424,000元(人民幣，下同)(二零二三年：2,170,351,000元)，其中包括存貨約為175,432,000元(二零二三年：258,115,000元)、應收貿易賬款及其它應收賬款約616,205,000元(二零二三年：558,072,000元)、提供聯營公司之貸款約34,719,000元(二零二三年：33,789,000元)、現金及現金等價物和銀行存款約1,266,636,000元(二零二三年：1,309,252,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，現金及現金等價物約22% (二零二三年：19%) 以人民幣計值，54% (二零二三年：49%) 以港元計值，24% (二零二三年：32%) 以其他貨幣計值。

流動負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團之流動負債約226,924,000元 (人民幣，下同) (二零二三年：314,732,000元)，其中包括銀行貸款約45,953,000元 (二零二三年：76,653,000元)、應付貿易賬款及其它應付賬款約168,777,000元 (二零二三年：226,920,000元)、租賃負債約9,188,000元 (二零二三年：8,313,000元)、本期應繳稅項約3,006,000元 (二零二三年：2,846,000元)。

資本結構

本公司的資本結構包括已發行股本、儲備及累計溢利。於二零二四年十二月三十一日，本公司已發行股本為4,404,018,959股 (二零二三年：4,404,018,959股)；儲備及累計溢利總額人民幣3,188,320,000元 (二零二三年：人民幣3,164,782,000元)。

重大投資、收購及出售

除財務報表附註所披露之外，本公司於回顧年度內概無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

除財務報表附註所披露之外，本公司於回顧年度內無持有其他重大投資。

末期股息

董事會不建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息 (二零二三年：無)。

II. 業務回顧

回顧年度內，本集團業務主要專注於高端消費配套產品製造及高端消費服務平台建設，國際大宗商品貿易及其相關供應鏈服務等。

高端消費配套服務

本集團擁有比較成熟的高端消費配套產品生產產業鏈，各間公司分別位於蘇州、廣州及東莞等地，業務範圍主要涵蓋手錶、珠寶、化妝品等附屬產品及包裝產品製作、商業空間設計、製作及裝修等。

「廣州亨雅」和「東莞生才」兩間公司主要生產各類手表之高檔表盒及手錶配件等產品。經過多年的發展，產品從低端到高端，類型從簡單加工到自主創新設計，工藝從純手工製作到基本實現自動化，各方面均取得了極大的成功。

「蘇州亨冠」是一間從設計到產品生產、到現場安裝、再到售後服務的商業空間一體化服務企業，產品涵蓋各類櫃檯、道具及各類店舖的設計與裝修等。

經過多年的發展，本集團所屬各間公司均通過了ISO9000的質量管理認證，為高質量的產品生產提供了強力支持；各間公司也已在各自的領域建立了良好的口碑；與品牌商合作極為緊密，建立了互信、共享的良好合作關係；客戶覆蓋中國、瑞士、美國、亞太區其他各國等。其在行業中領先的ERP、BIM、MES等先進信息管理系統的運用，為企業高效率及規範的運作提供了切實保障。

回顧年度內，中國經濟壓力承重，集團的高端消費配套業務受到了一定的影響。但集團採取多種措施應對複雜的經營環境，以穩健為根本，以創新求發展，不斷拓寬業務模式，拓展新客戶，開發新產品，提升毛利率。規範和加強信息化及自動化管理，力爭做到事前預防、事中檢查和事後糾正的綜合管理。各項措施均取得了較為明顯的成效，有效降低了費用。年度內，高端消費配套業務的銷售雖然有些許下降，但利潤較去年同期仍有良好的提升。

新的一年，本集團將順應市場變化適時調整業務模式，進一步加強產業管理及技術方面的研發與創新；以質量為先，以創新驅動，繼續尋找時機進行行業產品橫向及縱向整合，以保持及提升在行業內的領導地位。本集團將集中力量擴充發展高端消費配套產品的生產，以多種方式與品牌商及國際同行進行更深層次的合作。本集團將面向中國內地及國際雙市場，不斷提升商業空間一體化服務水平。本集團還將全力展開有限多元化的業務進程，發揮高端消費配套生產在珠寶、化妝品及手機等其他高端生活品領域的潛能，將商業空間美化服務擴充至生活空間美化服務領域等，努力成為高端消費全球產業生態鏈中不可或缺的一個獨立環節。

國際貿易

回顧年度內，根據既定戰略，集團繼續開展大宗商品國際貿易業務。年度內，該等業務範疇主要為鐵礦石、動力煤及焦煤向中國內地的進口。國際經濟環境變化莫測，而中國部分城市粗鋼限產政策開始實施，鐵礦需求走弱，礦砂及煤炭等產品的市場價格波動較大，致集團的國際大宗商品貿易額及利潤較去年同期均有所下降。年度內，集團計劃於墨西哥建設一個集清關、進口、運輸、倉儲於一體的大宗貨物中轉物流園區，致力於服務中國大型企業。

新的一年，集團仍將緊貼市場，適時而審慎地展開國際大宗商品貿易活動，謀求集團新的盈利模式及未來發展，為集團的健康生存與發展建立良好的基礎。

國際海運

回顧年度內，根據既定的戰略發展方向，及配合國際貿易業務的開展，集團繼續向縱深發展國際海運業務。該等業務主要專注於全球大宗乾散礦物的海洋運輸，貨種涵蓋鋼材、煤炭、鐵礦石、錳礦石、糧食、工業鹽等大宗貨物。

二零二四年全球乾散海運市場整體波動增長。集團緊抓市場上漲時機，大力拓展業務，努力發展新客戶，與客戶致力於簽訂長航次運輸合同，為公司鎖定長期利潤。年度內，集團成功開發了中國國家能源集團(CHN Energy Investment Group)、澳洲兗礦(Yancoal Australia Limited)、天元錳業集團(Tianyuan Manganese Industry Group)、印度鋼鐵管理局有限公司(Steel Authority of India Limited)、印度安塞樂米塔爾集團(ArcelorMittal Group)等一系列國內外知名大型礦山、電力和鋼鐵企業。在深耕傳統運輸航線外，集團首次開闢了土耳其與中國鋁礬土運輸航線，並與土耳其著名公司簽訂了長期運輸協議，獲得較為滿意的收益。在此等基礎上，本年度，集團海運業務收入與利潤均取得了良好的成績。

中國是世界大宗原料進口國，雖然全球經濟增長和中國需求還存在一定的不確定性，但中國經濟長期向好的基本面未變。新的一年，集團將繼續加強擴充中國海運市場，為現有客戶提供更加優質的海運服務。同時，集團亦仍將面向世界，在保持謹慎、穩健的經營策略基礎上，努力開拓新客戶、新貨種及新航線，增加公司船舶運力及增強市場競爭力，嚴格把控運營成本，實現利潤的穩健增長，為集團的進一步發展做出良好的貢獻。

III. 未來發展

當前，於全球來看，政治動盪不安趨勢明顯，經營環境依然複雜嚴峻。而中國內地經濟運行除了外部環境變化帶來的不利影響外，自身發展也面臨一定的困難和挑戰。但是，中國經濟基礎穩、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變。隨着中國政府「穩中求進、以進促穩」的各項政策措施的繼續實施與完善，相信中國內地經濟發展動能會持續增強，發展態勢將持續向好。

新的一年，本集團仍將堅持「行穩致遠、持續經營」之原則，背靠中國內地「穩中求進、以進促穩」的經濟發展環境，緊貼市場，謹慎而穩妥地繼續國際貿易的進程，並不斷擴充與加強與國際貿易密切相關的國際海運業務，努力成長，以冀成為國際海運供應鏈中較強的一員，實現企業突破性的發展。

集團亦仍將順應市場需求，面向中國內地及國際雙市場，不斷提升商業空間一體化服務水平；調整高端名錶配套產品的生產，同時展開有限多元化的業務進程，加強高端消費配套生產在珠寶、化妝品及手機等其他高端生活品領域的拓展，將商業空間美化服務擴充至生活空間美化服務領域等，繼而成為高端消費配套生態鏈中不可或缺的一個獨立環節。

報告期後事項

除本公告內披露者外，於回顧年度結束後，概無發生對本公司及其附屬公司有重大影響的事件。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零二五年五月六日(星期二)至二零二五年五月九日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記，以確定參加股東大會及於會上投票之股東名冊。為符合參加股東大會及於會上投票之資格，所有股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零二五年五月二日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購入、出售或贖回證券

於回顧年度內，本公司及其附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)(二零二三年：無)。

截至二零二四年十二月三十一日，本公司已發行股本為4,404,018,959股(二零二三年十二月三十一日：4,404,018,959股)。

企業管治守則遵行概況

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載之企業管治守則。董事認為，本公司於回顧年度內一直遵守企業管治守則下的守則條文，惟偏離C.2.1項條文。鑒於現有企業結構，主席及行政總裁之角色並無分開，均由張泳麟先生擔任。儘管主席及行政總裁之角色責任乃歸屬一人，但所有重要決策均經諮詢董事會及經(在適用情況下)董事會做出，且董事包含三名獨立非執行董事。因此，董事會認為，本公司已具備充分權力平衡及保障科學決策的做出。

建議修訂組織章程大綱及細則

本公告乃根據上市規則第13.51(1)條作出。董事會於二零二五年三月二十日通過決議，建議修訂本公司現有的組織章程大綱及細則(「大綱及細則」)，以反映(其中包括)(i)擴大無紙化上市制度；(ii)股東以電子方式線上參與股東大會及投票；(iii)新庫存股份制度；(iv)其他內務修訂；及(v)因應上述修訂而調整的若干章程細則編號(統稱「建議修訂」)。

採納包含建議修訂在內的經修訂及重列組織章程大綱及細則一事須待本公司股東（「股東」）在即將舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上以特別決議案方式批准後，方可生效。載有（其中包括）建議修訂詳細內容的通函連同股東週年大會通告將適時寄發予股東。

承董事會命
主席
張泳麟

香港，二零二五年三月二十日

於本公告日期，執行董事為張泳麟先生（主席）、黃永華先生及李樹忠先生；非執行董事為史仲陽先生；獨立非執行董事為蔡建民先生、劉學靈先生及錢煒青女士。