



金石資本集團有限公司
GOLDSTONE CAPITAL GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1160

2025 中期報告

目錄

公司資料	2
未經審核簡明中期財務報表	4
簡明損益及其他全面收益表	5
簡明財務狀況表	6
簡明權益變動表	7
簡明現金流量表	8
未經審核簡明中期財務報表附註	9
管理層討論及分析	19

公司資料

董事會 執行董事

陳昌義先生

非執行董事

陳懷遠先生

林勁先生

王國鎮先生

蔡捷思先生 (主席)

(於2025年7月11日起辭任)

獨立非執行董事

洪海明先生

尹玉玲女士

陸致成先生

公司秘書

梁頌民先生

審核委員會

尹玉玲女士 (主席)

洪海明先生

陸致成先生

薪酬委員會

陸致成先生 (主席)

洪海明先生

尹玉玲女士

提名委員會

洪海明先生 (主席)

尹玉玲女士

陸致成先生

投資管理人

國金證券(香港)有限公司

(自2025年8月1日起開始提供服務)

香港上環

皇后大道中183號

中遠大廈

35樓3501至08室

託管人

星展銀行香港分行

香港

皇后大道中99號

中環中心18樓

核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

香港銅鑼灣

禮頓道77號

禮頓中心9樓

公司資料

主要往來銀行

華僑銀行(香港)有限公司
香港
皇后大道中161號

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點

香港
金鐘夏慤道12號
美國銀行中心
18樓1801A室

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

本公司之法律顧問

有關香港法律：

李偉斌律師行
香港中環
德輔道中19號
環球大廈22樓

有關百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場一期29樓

網址

<https://www.irasia.com/listco/hk/goldstone>

未經審核簡明中期財務報表

業績

金石資本集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司截至2025年9月30日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明中期業績，連同2024年同期之比較數字。此等簡明中期財務報表未經審核，惟已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

代表董事會

金石資本集團有限公司

執行董事

陳昌義

簡明損益及其他全面收益表

截至2025年9月30日止六個月

截至9月30日止六個月			
	附註	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
淨投資收益	4	106	39
其他收入	5	—	3
一般及行政開支		(2,914)	(3,124)
經營虧損		(2,808)	(3,082)
財務成本		(6)	(6)
除稅前虧損	6	(2,814)	(3,088)
所得稅	7	—	—
本期間虧損及全面開支總額		(2,814)	(3,088)
以下應佔本期間虧損及全面開支總額：			
本公司權益股東		(2,814)	(3,088)
每股虧損(港仙)			
— 基本	8	(1.19)	(1.30)
— 攤薄	8	(1.19)	(1.30)

第9至18頁之附註為該等未經審核簡明中期財務報表之組成部分。

簡明財務狀況表

於2025年9月30日

	附註	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
流動資產			
按公平值計入損益之金融資產	10	1,314	5,091
按金及預付款項	11	636	720
現金及現金等價物	12	7,686	6,726
流動資產總值		9,636	12,537
流動負債			
應計費用及其他應付款項		1,618	1,711
來自一名股東的貸款		4,047	4,041
流動負債總值		5,665	5,752
流動資產淨值及資產淨值		3,971	6,785
股本及儲備			
股本	13	23,727	23,727
儲備		(19,756)	(16,942)
權益總值		3,971	6,785
每股資產淨值		0.02港元	0.03港元

第9至18頁之附註為該等未經審核簡明中期財務報表之組成部分。

簡明權益變動表

截至2025年9月30日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2024年4月1日之 結餘(經審核)	23,727	73,025	(83,854)	12,898
本期間虧損及全面開支總額	—	—	(3,088)	(3,088)
於2024年9月30日之 結餘(未經審核)	23,727	73,025	(86,942)	9,810
於2025年4月1日之 結餘(經審核)	23,727	73,025	(89,967)	6,785
本期間虧損及全面開支總額	—	—	(2,814)	(2,814)
於2025年9月30日之 結餘(未經審核)	23,727	73,025	(92,781)	3,971

第9至18頁之附註為該等未經審核簡明中期財務報表之組成部分。

簡明現金流量表

截至2025年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
經營活動產生／(動用)之現金淨額	960	(8,134)
投資活動產生之現金淨額	—	3
本期間現金及現金等價物增加／(減少)	960	(8,131)
期初現金及現金等價物	6,726	18,057
期末現金及現金等價物	7,686	9,926
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	7,686	9,926

第9至18頁之附註為該等未經審核簡明中期財務報表之組成部分。

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

1. 編製基準

該等未經審核簡明中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則所載適用披露規定(包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告)編製。其於2025年11月27日獲授權刊發。

未經審核簡明中期財務報表乃根據2024/25年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於2025/26年度財務報表反映的會計政策變動除外。會計政策任何變動的詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製的未經審核簡明中期財務報表須由管理層作出判斷、估計及假設。此等判斷、估計及假設會影響政策應用及按年初至今基準所呈報的資產及負債、收入及支出金額。實際結果或會有別於此等估計。

該等未經審核簡明中期財務報表載有簡明財務報表及經選取的解釋性附註。附註包括對理解本公司自2024/25年度財務報表刊發以來的財務狀況及表現的變動屬重要的事件及交易的說明。簡明中期財務報表及其附註並不包括按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則編製之全套財務報表所需的全部資料。

簡明中期財務報表未經審核，但已由審核委員會審閱。

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

2. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列於本公司當前會計期間首次生效的香港財務報告準則會計準則之修訂本：

- 香港會計準則第21號(修訂本)，*缺乏可兌換性*

該等進展概無對本期間或過往期間本公司業績及財務狀況於該等簡明中期財務報表的編製或呈列方式產生重大影響。本公司並無採用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3. 分部報告

本公司並無呈列有關業務及地區分部之分部資料，乃由於本公司之所有收入、經營業績貢獻、資產及負債均來自於投資活動，有關活動主要於香港進行或主要源自香港。

4. 淨投資收益

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	106	39

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

5. 其他收入

截至9月30日止六個月		
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	—	3

6. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除以下各項後得出：

截至9月30日止六個月		
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
投資管理費用	80	—
法律及專業費用	272	337
與短期租賃相關的開支	390	450
董事酬金	615	868
員工成本(不包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	810	821
— 強制性公積金供款(見下文附註)	29	28
來自一名股東的貸款利息	6	6

附註：本公司根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港僱傭條例下受僱之僱員，運作強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為界定供款退休計劃，由獨立信託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員均須對該計劃按僱員有關收入之5%作出供款，惟每月有關收入之上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬，並無已沒收供款可由本公司用於降低現有供款水平。

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

7. 所得稅

由於本公司於截至2025年及2024年9月30日止六個月並無估計應課稅溢利，故並無於兩個期間內之未經審核簡明財務報表內就香港利得稅作出撥備。

8. 每股虧損

每股普通股之基本虧損之計算乃基於本期間本公司普通股權益股東應佔之未經審核虧損約2,814,000港元(截至2024年9月30日止六個月：虧損約3,088,000港元)及本期間已發行普通股加權平均數237,271,250股(截至2024年9月30日止六個月：237,271,250股)。

截至2025年及2024年9月30日止六個月，概無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9. 中期股息

董事不建議就本期間派付中期股息(截至2024年9月30日止六個月：無)。

10. 按公平值計入損益之金融資產

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
債務證券	1,314	5,091

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

10. 按公平值計入損益之金融資產(續)

所有債務證券均以美元計值。於2025年9月30日投資之詳情如下：

投資類別	發行人名稱	註冊成立地點	成本 千港元	市值 千港元	按公平值 計入損益之 金融資產之 公平值變動 千港元	票面利率 %	到期日	佔本公司 總資產概約 百分比 %
債務證券 (美國3個月國債)	美國財政部 (「美國財政部」)	美國	1,312	1,314	2	0.375	2025年 11月30日	13.6

所有債務證券均以美元計值。於2025年3月31日投資之詳情如下：

投資類別	發行人名稱	註冊成立地點	成本 千港元	市值 千港元	按公平值 計入損益之 金融資產之 公平值變動 千港元	票面利率 %	到期日	佔本公司 總資產概約 百分比 %
(a) 債務證券 (美國6個月國債)	美國財政部	美國	1,929	1,933	4	0	2025年 5月22日	15.4
(b) 債務證券	CNPC Global Capital Limited	英屬處女群島	1,545	1,545	-	1.35	2025年 6月23日	12.3
(c) 債務證券	中國農化(香港)峰橋 有限公司	香港	1,632	1,613	(19)	2	2025年 9月22日	12.9

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

11. 按金及預付款項

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
租賃按金	200	200
預付款項	436	520
	636	720

12. 現金及現金等價物

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
銀行存款及手頭現金	7,686	6,726

13. 股本

	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	100,000	100,000
已發行及繳足：		
237,271,250股每股面值0.10港元之普通股	23,727	23,727

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

14. 金融工具公平值計量

(a) 按公平值計量之金融資產及負債

公平值層級

下表列報本公司於報告期末持續計量的金融工具的公平值，並根據香港財務報告準則第13號「公平值計量」內所界定的公平值層級分為三個層級。公平值計量會參考估值技術所使用的輸入值的可觀察性及重要性劃分為不同層級，詳情如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據（即相同資產或負債在活躍市場中於計量日期的未調整報價）計量公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即未能符合第一級的可觀察輸入數據），而且不使用重大不可觀察的輸入數據計量公平值。不可觀察的輸入數據乃無法取得市場資料之輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察的輸入數據計量公平值。

於2025年9月30日，本公司按公平值入賬之金融工具為債務證券約1,314,000港元（2025年3月31日：約5,091,000港元）。該金融工具按經常性基準以公平值計量及其公平值計量列為上述公平值層級第二級。債務證券之公平值乃參考經紀所提供報價釐定。

於截至2025年9月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無任何轉入或轉出第三級（截至2024年9月30日止六個月：無）。本公司之政策為於公平值層級間轉撥發生的報告期末確認有關轉撥。

(b) 並非按公平值入賬之金融資產及負債之公平值

於2025年9月30日及2025年3月31日，本公司按成本或攤銷成本入賬之金融工具之賬面值與其公平值並無重大差異。

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

15. 重大關聯人士交易

除該等未經審核簡明中期財務報表所披露之交易及結餘外，於截至2025年9月30日止六個月，本公司與其關聯人士之重大交易明細如下：

(a) 主要管理人員薪酬

本公司主要管理人員的薪酬，包括於截至2025年9月30日止六個月支付予董事的金額如下：

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	606	860
退休計劃供款	9	8
	615	868

(b) 融資安排

於2025年9月30日，本公司與關聯人士有以下結餘：

	附註	2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
應付國金證券(香港)有限公司的 投資管理費用	(i)	40	—
來自一名股東的貸款	(ii)	4,047	4,041

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

15. 重大關聯人士交易(續)

(b) 融資安排(續)

附註：

- (i) 與國金證券(香港)有限公司訂立之投資管理協議詳情載於下文附註15(c)。
- (ii) 來自一名股東的貸款為無抵押及須於2025年12月31日償還。於2025年9月30日，計入來自一名股東的貸款之本金額為2,500,000港元(2025年3月31日：2,500,000港元)，按12個月利息期的香港銀行同業拆息計息，其餘結餘免息。

(c) 與關聯人士之其他交易

截至9月30日止六個月		
附註	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
一名股東收取之利息開支	6	6
國金證券(香港)有限公司收取的 投資管理費用	(i) 80	—
租賃開支	(ii) —	450

未經審核簡明中期財務報表附註

截至2025年9月30日止六個月

15. 重大關聯人士交易(續)

(c) 與關聯人士之其他交易(續)

附註：

- (i) 於2025年7月30日，本公司與國金證券(香港)有限公司(「國金證券香港」)訂立投資管理協議，其中，本公司執行董事陳昌義先生亦為國金證券香港之代表。根據投資管理協議，國金證券香港同意向本公司提供非全權投資管理服務，自2025年8月1日起為期三年，投資管理費用為每年480,000港元。
- (ii) 於2024年3月1日，本公司與中國新華企業集團有限公司(「中國新華」)訂立租賃協議，據此，本公司透過租賃協議獲得將物業用作其辦公室的權利，租期自2024年3月1日起為期一年，月租金為75,000港元。

中國新華之董事黃斌先生亦為本公司前任董事。

16. 批准未經審核簡明中期財務報表

該等未經審核簡明中期財務報表已經由董事會於2025年11月27日批准。

管理層討論及分析

中期業績

於本期間，本公司錄得虧損約2,814,000港元(截至2024年9月30日止六個月：虧損約3,088,000港元)，本期間虧損較截至2024年9月30日止六個月(「同期」)減少約274,000港元，此乃主要由於本期間淨投資收益增加以及本期間的一般及行政開支減少。

本期間確認淨投資收益約106,000港元，而同期確認淨投資收益約39,000港元。本期間之一般及行政開支為約2,914,000港元，較同期減少約210,000港元，乃主要由於法律及專業費用以及員工成本(包括董事酬金)減少超過投資管理費用的增加。

業務回顧及前景

2025年全球經濟復甦之路依然挑戰叢生，在多重不確定性與劇烈變動的交織影響下艱難前行。

中美關係持續震盪。雙方在稀土出口管制問題上的對峙導致緊張局勢再度升級，此舉是對美國威脅對中國商品加徵新關稅的反制。直至兩國元首舉行面對面會晤，同意將臨時貿易休戰期延長一年，局勢方得緩解。

此外，地緣政治衝突持續引發不確定性。儘管持續兩年有餘的以色列與巴勒斯坦衝突停火，但俄羅斯與烏克蘭衝突仍在持續，進而持續對全球企業的供應鏈穩定構成嚴重干擾。

香港股市波動性顯著加劇，恒生指數日內價格大幅波動。受中美雙邊關稅政策不斷演變的影響，預期此類震盪格局仍將延續。

展望未來，預計2025年香港經濟仍將脆弱。根據香港政府公佈的統計數據，於2025年第三季度，香港經濟持續改善，經季節性調整後按季進行比較，實質本地生產總值於第三季度增長0.7%。然而，經季節性調整後失業率於第三季度由3.5%上升至3.9%，就業不足率則由1.4%升至1.6%。

管理層討論及分析

截至2025年9月30日止六個月，本公司投資若干筆短期美國國債頭寸以賺取低風險回報。

儘管全球經濟及投資市場有所波動，董事會持續對本公司的投資及業務發展採取相對審慎的態度，並一直密切關注潛在投資目標的業務及行業發展。日後，董事會將繼續密切留意全球經濟及投資市場的趨勢，並對香港市場情況保持警覺，以於適當時候對投資策略作出必要調整。

持有的重大投資

投資類別	發行人名稱	註冊成立地點	成本 千港元	市值 千港元	按公平值 計入損益之 金融資產之 公平值 變動 千港元	票面利率 %	到期日	本期間 已收／ 應計利息 千港元	佔本公司 總資產 概約百分比 %
債務證券 (美國3個月國債)	美國財政部 (「美國財政部」)	美國	1,312	1,314	2	0.375	2025年 11月30日	-	13.6

本公司於2025年9月30日所持投資之業務及財務資料的簡明概要如下：

董事認為鑑於美國政府的財務狀況非常穩健，美國國債可為投資者提供穩定的利息收入。董事將美國國債視為一種較低風險證券。國債乃由美國財政部發行的債務。國庫證券被認為是最安全的投資之一，原因為其由美國政府全額擔保。本公司將視乎多項因素(包括投資環境)增持或減持美國國債。

管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於本期間，本公司並無任何收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

持續關連交易－委任投資管理人

本公司已於2025年7月30日與國金證券(香港)有限公司(「國金證券香港」)(「投資管理人」)訂立投資管理協議(「投資管理協議」)，據此，國金證券香港同意出任本公司之投資管理人並向本公司提供非全權投資管理服務，由2025年8月1日起至2028年7月31日止，為期三年。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A.08條，投資管理人被視為本公司之關連人士。因此，投資管理協議項下之交易構成本公司之一項持續關連交易。本公司根據投資管理協議將支付予國金證券香港之投資管理費用及相關支出的最高年度總額不得超過每年480,000港元，低於3,000,000港元及5%(就上市規則第14.07條訂明之各項百分比率而言)。因此，根據投資管理協議擬進行之交易獲全面豁免遵守上市規則第14A.76(1)(c)條之股東批准、年度審閱及所有披露規定。

詳情請參閱本公司日期為2025年7月30日之公告。

管理層討論及分析

來自一名控股股東的貸款

於2020年10月及11月，本公司與本公司一名控股股東（定義見上市規則）Evergreen Goldstone International Group Limited（「Evergreen Goldstone」）訂立兩份貸款協議，據此，Evergreen Goldstone同意向本公司提供本金額最多分別為2,500,000港元及10,000,000港元的兩筆貸款。起初，該等貸款免息及須於一年內償還。於截至2022年3月31日至2025年3月31日止數年，各筆貸款之到期日獲多次延長。隨著於2021年4月延長其到期日，本金額為2,500,000港元的第一筆貸款開始按12個月利息期的香港銀行同業拆息計息，於2021年4月29日生效。

於2025年9月30日，來自Evergreen Goldstone之貸款金額為約4,047,000港元，包括已提取貸款之本金額4,000,000港元及應計利息約47,000港元。各筆貸款之到期日及第二筆貸款未動用金額8,500,000港元之提取期亦已延長至2025年12月31日。除上文所披露者外，貸款協議的其他條款及條件保持不變。

流動資金及財務資源

於2025年9月30日，本公司之現金及銀行結餘為約7,686,000港元（2025年3月31日：約6,726,000港元）。於2025年9月30日，本公司來自一名控股股東的貸款約4,047,000港元（2025年3月31日：約4,041,000港元），包括已提取貸款之本金額4,000,000港元（2025年3月31日：4,000,000港元）及應計利息約47,000港元（2025年3月31日：約41,000港元），須於2025年12月31日償還。該等來自一名控股股東的貸款之詳情載列於上文「來自一名控股股東的貸款」一節。於2025年9月30日，本公司的資產負債率為約0.4（2025年3月31日：約0.3），乃根據本公司的總借款比總資產計算。

管理層討論及分析

本公司之資產抵押及或然負債

於2025年9月30日，本公司並無抵押其資產，亦無任何重大或然負債(2025年3月31日：無)。

資本開支

本公司於本期間內並無作出任何重大資本開支(截至2024年9月30日止六個月：無)。

承擔

本公司於2025年9月30日並無資本承擔(2025年3月31日：無)。

資本結構

本公司之資本結構由股權及債務組成。於2025年9月30日，本公司每股面值0.10港元之已發行普通股總數為237,271,250股(2025年3月31日：237,271,250股)。

中期股息

董事會決議不會就本期間宣派任何中期股息(截至2024年9月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本身股份

於本期間，本公司並無購買、出售或贖回其任何股份(包括庫存股份(定義見上市規則))(截至2024年9月30日止六個月：無)。於2025年9月30日，本公司並無持有庫存股份。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於本未經審核簡明中期報告日期，本公司並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。然而，倘將來出現任何潛在投資機會，本公司將進行可行性研究及準備實施計劃，以考慮該機會對本公司及本公司股東(「股東」)整體是否有利。潛在投資機遇將由內部資源提供資金。

管理層討論及分析

匯率波動風險及相關對沖

本公司所持資產及負債以港元(「港元」)、人民幣及美元(「美元」)計值。本公司現金及現金等價物以港元及美元計值。因此，其所承受的外匯波動風險有限。由於本公司秉持將外匯風險維持於相對較低水平之政策，故本公司並無以任何衍生工具及其他工具作外匯對沖用途。

僱員及薪酬政策

於2025年9月30日，本公司有6名(2025年3月31日：5名)僱員。於本期間本公司僱員之薪酬為約1,028,000港元(截至2024年9月30日止六個月：約1,118,000港元)。

本公司之薪酬政策符合現行市場慣例及以個別僱員之表現及經驗釐定。本公司定期檢討僱員之表現以釐定任何薪金調整、花紅及晉升。

本公司遵照香港法例第485章強制性公積金計劃條例為其合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之香港僱員設立界定供款強積金計劃。本公司及其僱員均須根據強積金計劃按僱員每月相關收入的5%作出供款，上限為每月1,500港元。本公司就強積金計劃作出之供款於根據強積金計劃的相關規則應付時自損益表扣除。

本公司向強積金計劃作出之供款悉數即時歸屬予僱員。因此，(i)於本期間並無沒收強積金計劃項下之供款(截至2024年9月30日止六個月：無)；及(ii)於2025年9月30日，本公司並無可用的已沒收供款，用以降低其向強積金計劃作出之現有供款水平(2025年3月31日：無)。

於本期間，本公司並無為其僱員參與任何其他界定利益計劃(截至2024年9月30日止六個月：無)。

董事收購股份及債券之權利

於本期間任何時間，本公司或其聯營公司概無訂立任何安排，致使董事或本公司主要行政人員可藉收購本公司之股份、相關股份或債券而獲取任何權益或利益。

管理層討論及分析

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2025年9月30日，概無董事知悉董事、主要行政人員及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊內之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年9月30日，就董事所知，本公司已獲告知下列主要股東於本公司之股份及相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的權益或淡倉(相當於本公司已發行股本5%或以上)：

主要股東姓名／名稱	身份	好／淡倉	股份數目	現有股權 概約百分比 (附註3)
Evergreen Goldstone International Group Limited	實益擁有人	好倉	88,129,080	37.14%
Treasure Isle Global Limited	實益擁有人	好倉	25,954,878 (附註1)	10.94%
李博翰(「李先生」)	受控法團權益	好倉	25,954,878 (附註1)	10.94%
張劍鳴(「張先生」)	受控法團權益	好倉	25,954,878 (附註1)	10.94%
Gold Pond International Limited (「GPIL」)	實益擁有人	好倉	23,600,000 (附註2)	9.95%
新華同方有限公司	受控法團權益	好倉	23,600,000 (附註2)	9.95%
羅岩(「羅女士」)	受控法團權益	好倉	23,600,000 (附註2)	9.95%
鼎立資本有限公司	實益擁有人	好倉	21,500,000	9.06%

管理層討論及分析

附註：

1. Treasure Isle Global Limited乃於英屬處女群島註冊成立之公司，由李先生及張先生分別實益擁有50%權益及50%權益。根據證券及期貨條例第XV部，李先生及張先生均被視為於Treasure Isle Global Limited所持有之25,954,878股股份中擁有權益。
2. GPIL由新華同方有限公司實益擁有100%權益。新華同方有限公司由羅女士實益擁有100%權益。
3. 持股百分比按於2025年9月30日本公司已發行237,271,250股股份之基準計算。

除上文所披露者外，就董事所知，於2025年9月30日，本公司並無獲任何其他人士告知，且概無本公司其他董事或主要行政人員（如有）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊內之權益或淡倉。

企業管治

本公司致力於維持及確保高水平的企業管治常規，而本公司的企業管治原則乃為符合本公司及股東的最佳利益而採納。本公司已制訂遵從上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）之規定的企業管治程序。董事會已就採納企業管治守則作為本公司企業管治常規守則作出檢討及採取措施。除下文所述，本公司於本期間已遵守企業管治守則之守則條文。

主席及行政總裁

企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定了主席與行政總裁的角色並不應由一人同時兼任。為確保權力及授權平衡，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以強化彼等的獨立性及負責性。主席及本公司行政總裁（「行政總裁」）乃兩種獨立角色，且職責已明確區分。主席領導董事會及為本公司制定整體戰略。行政總裁對本公司的業務發展及日常管理負有全面的主要執行責任。於本期間，蔡捷思先生於2025年7月11日起辭任非執行董事兼董事會主席。本公司正在物色合適人選填補主席的空缺。本公司將根據上市規則的要求，於適當的時候就此另行刊發公告。

管理層討論及分析

自王麗女士於2024年3月4日起辭任行政總裁後，行政總裁職位一直懸空。本公司正在物色合適人選填補行政總裁的空缺。本公司將根據上市規則的要求，於適當的時候就此另行刊發公告。執行董事及高級管理層已獲董事會授予本公司日常營運之權力及責任，惟若干主要事項仍留待董事會批准。經評估本公司現況及考慮董事會組成後，董事會認為，由於有關安排有助維持本公司政策之連續性及營運之穩定性，故現階段有關安排屬適當且符合本公司之最佳利益。

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所載標準守則，作為董事進行證券交易之行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，董事確定彼等於本期間一直遵守標準守則所載之規定標準。

報告期後事項

於2025年9月30日後及直至本未經審核簡明中期報告日期，董事會並不知悉發生任何須予披露之重大事項。

審核委員會

審核委員會成員包括三名獨立非執行董事(即尹玉玲女士(審核委員會主席且具有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識)、洪海明先生及陸致成先生)，並已連同本公司管理層審閱本公司採納之會計原則及慣例，並討論審核、內部監控、風險管理及財務申報事宜，包括審閱本公司於本期間之未經審核簡明中期財務報表。

管理層討論及分析

購股權計劃

本公司於本期間並無進行任何購股權計劃。於截至2025年9月30日止六個月，概無購股權可供授出、尚未行使、授出、行使、註銷或失效。

承董事會命

執行董事

陳昌義

香港，2025年11月27日