

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



KASEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

卡森國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的受豁免有限公司)

(股份代號：496)

年度業績公告 截至二零二五年十二月三十一日止年度

卡森國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同截至二零二四年十二月三十一日止年度的比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	1,110,675	1,025,691
銷售成本		<u>(699,412)</u>	<u>(624,918)</u>
毛利		411,263	400,773
其他收入	5	4,367	6,225
其他收益及虧損淨額	6	16,960	14,238
應佔聯營公司業績		156	1,684
銷售及分銷成本		(66,687)	(62,224)
行政開支		(224,385)	(173,474)
金融資產減值虧損撥備淨額		(9,799)	(7,515)
融資成本	7	<u>(36,978)</u>	<u>(54,268)</u>
除所得稅前溢利	8	94,897	125,439
所得稅開支	9	<u>(23,363)</u>	<u>(55,755)</u>
年內溢利		<u>71,534</u>	<u>69,684</u>

其他全面收益(包括重新分類調整)

其後將重新分類至損益的項目：

換算海外業務財務報表的匯兌(虧損)/溢利	<u>(15,702)</u>	<u>2,580</u>
年內全面收益總額	<u>55,832</u>	<u>72,264</u>
應佔年內溢利：		
—本公司擁有人	<u>34,765</u>	<u>63,535</u>
—非控股股東	<u>36,769</u>	<u>6,149</u>
	<u>71,534</u>	<u>69,684</u>
應佔溢利及全面收益總額：		
—本公司擁有人	<u>20,423</u>	<u>65,389</u>
—非控股股東	<u>35,409</u>	<u>6,875</u>
	<u>55,832</u>	<u>72,264</u>
本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)	<i>11</i>	
基本	<u>2.08分</u>	<u>4.40分</u>
攤薄	<u>1.74分</u>	<u>3.39分</u>

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

附註 二零二五年 二零二四年
人民幣千元 人民幣千元

資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,341,424	1,073,694
使用權資產		112,936	137,058
投資物業		8,534	9,190
於聯營公司的權益		25,234	25,078
無形資產		125	18
透過損益按公平值計量 （「透過損益按公平值計量」）之金融資產		-	20,389
收購永久業權土地的預付款項		126,518	129,391
收購物業、廠房及設備的預付款項		41,446	10,780
持作發展或出售土地		102,948	674,585
遞延稅項資產		66,219	76,313
		<u>1,825,384</u>	<u>2,156,496</u>
流動資產			
存貨		88,073	68,654
待出售發展中物業		1,773,689	1,773,645
持作出售物業		803,020	850,485
持作發展或出售土地		870,021	-
貿易、票據及其他應收款項	12	1,080,875	1,070,378
預付所得稅		20,493	20,915
預付土地增值稅		6,689	6,672
已抵押銀行存款		-	40,000
物業發展業務的受限制銀行存款		1,347	3,684
現金及現金等值項目		291,829	301,685
		<u>4,936,036</u>	<u>4,136,118</u>
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	13	735,329	492,582
租賃負債		25,161	18,113
合約負債		551,442	539,076
銀行借貸		215,438	184,453
應付稅項		164,106	240,219
應付附屬公司非控股股東款項		32,635	83,162
可換股債券		-	131,881
衍生金融工具		-	19,693
		<u>1,724,111</u>	<u>1,709,179</u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產淨值	<u>3,211,925</u>	<u>2,426,939</u>
總資產減流動負債	<u>5,037,309</u>	<u>4,583,435</u>
非流動負債		
租賃負債	13,344	23,462
銀行借貸	775,052	508,987
遞延稅項負債	<u>14,696</u>	<u>15,020</u>
	<u>803,092</u>	<u>547,469</u>
資產淨值	<u><u>4,234,217</u></u>	<u><u>4,035,966</u></u>
股本及儲備		
股本	2,078	1,654
儲備	<u>3,964,741</u>	<u>3,802,323</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>3,966,819</u>	<u>3,803,977</u>
非控股股東	<u>267,398</u>	<u>231,989</u>
權益總額	<u><u>4,234,217</u></u>	<u><u>4,035,966</u></u>

附註：

1. 一般資料

卡森國際控股有限公司(「本公司」)於二零零二年十二月十九日根據開曼群島一九六一年第三號法例(經綜合及修訂)第二十二章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P. O. Box 2681, Grand Cayman KY1-111, Cayman Islands, 其香港主要營業地點位於香港上環皇后大道中183號中遠大廈11樓1107室。本公司股份自二零零五年十月二十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事(i)製造及買賣軟體傢俱；(ii)物業發展；(iii)經濟特區(「經濟特區」)的土地及物業發展；及(iv)經營旅遊業相關業務。

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表經董事會於二零二六年三月三十一日批准刊發。

2. 編製基準

該等綜合財務報表乃依照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所發佈的國際財務報告準則會計準則(包括所有適用的個別國際財務報告準則會計準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(「國際財務報告準則會計準則」))及香港公認會計準則而編製。綜合財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及包含聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

編製該等綜合財務報表使用的重大會計政策概述如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。新訂或經修訂國際財務報告準則會計準則之採納及對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註3披露。

綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。除另有說明外，綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

務請注意，編製綜合財務報表時運用會計估計及假設。儘管該等估計基於管理層對目前事件及行動所深知及判斷，惟實際結果最終可能有別於該等估計。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於二零二五年一月一日開始的年度期間生效的經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團首次應用國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」，其對本集團自二零二五年一月一日起開始的年度期間之綜合財務報表生效。

該等修訂對本集團的財務報表並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列與披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任之附屬公司：披露及相關修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之 間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改良—第11卷 ¹
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定生效日期

董事預期，所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則將於新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效日期或之後開始的首個期間在本集團會計政策內採用。預期會對本集團的會計政策構成影響的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的資料載於下文。其他新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則預期不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表之呈列與披露」(「國際財務報告準則第18號」)

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」(「國際會計準則第1號」)。其延續國際會計準則第1號的多項現行規定，變動有限，而國際會計準則第1號的部分規定移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。

國際財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認及計量，但會影響財務報表的呈列。其引入了三項主要的新規定，包括：

- 於綜合損益及其他全面收益表中呈報新界定的小計(即「經營溢利」及「除融資及所得稅前溢利」)，以及根據呈報實體的主要業務活動，將項目分為五個新界定的類別(即「經營」、「投資」、「融資」、「所得稅」及「已終止經營業務」)；
- 於財務報表的單一附註內披露管理層界定的業績指標(「管理層業績指標」)；及
- 加強財務報表內有關合併及分類資料的指引。

此外，國際會計準則第7號「現金流量表」已作出範圍狹窄之修訂，其中包括：

- 以「經營溢利或虧損」為起始點，採用間接法呈列經營現金流量；及
- 取消將利息及股息現金流量分類為經營活動的選項。

此外，若干其他準則亦作出相應修訂。

國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則的修訂本於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並須按特定過渡條文追溯應用。

4. 收入及分部資料

本公司執行董事（即主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現）已釐定本集團的經營及可報告分部如下：

- (i) 製造及買賣軟體傢俱（「製造」）；
- (ii) 物業發展（「物業發展」）；
- (iii) 經濟特區；及
- (iv) 其他（主要包括提供旅遊業相關服務、餐飲及娛樂服務以及提供物業管理服務）（「其他」）。

本集團按可報告分部劃分的收入分析如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度：

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
對外銷售	628,146	135,170	276,365	70,994	-	1,110,675
分部間銷售	-	-	-	10,095	(10,095)	-
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>276,365</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,110,675</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
對外銷售	551,891	327,164	59,802	86,834	-	1,025,691
分部間銷售	-	-	14,624	3,611	(18,235)	-
	<u>551,891</u>	<u>327,164</u>	<u>74,426</u>	<u>90,445</u>	<u>(18,235)</u>	<u>1,025,691</u>

客戶合約收入分類

截至二零二五年十二月三十一日止年度：

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
主要地區市場						
美國	395,136	-	-	-	-	395,136
中國，包括香港	27,903	86,312	-	81,089	(10,095)	185,209
柬埔寨	94,220	48,858	276,365	-	-	419,443
歐洲	106,805	-	-	-	-	106,805
其他	4,082	-	-	-	-	4,082
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>276,365</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,110,675</u>
主要產品及服務						
銷售軟體傢俱	628,146	-	-	-	-	628,146
出售物業	-	135,170	259,166	-	-	394,336
旅遊業相關服務	-	-	-	1,523	-	1,523
餐飲及娛樂	-	-	-	59,562	(2,637)	56,925
物業管理服務	-	-	971	20,004	(7,458)	13,517
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>260,137</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,094,447</u>
租金收入 (附註)	-	-	16,228	-	-	16,228
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>276,365</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,110,675</u>
收入確認時間 (不包括租金收入)						
某一時間點	628,146	135,170	259,166	60,062	(2,637)	1,079,907
經過一段時間轉移	-	-	971	21,027	(7,458)	14,540
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>260,137</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,094,447</u>
租金收入	-	-	16,228	-	-	16,228
	<u>628,146</u>	<u>135,170</u>	<u>276,365</u>	<u>81,089</u>	<u>(10,095)</u>	<u>1,110,675</u>

附註：租金收入因源自經濟特區的主營業務，故呈列為收入。

截至二零二四年十二月三十一日止年度：

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
主要地區市場						
美國	341,369	—	—	—	—	341,369
中國，包括香港	42,030	204,780	—	90,445	(3,611)	333,644
柬埔寨	59,628	122,384	74,426	—	(14,624)	241,814
歐洲	108,038	—	—	—	—	108,038
其他	826	—	—	—	—	826
	<u>551,891</u>	<u>327,164</u>	<u>74,426</u>	<u>90,445</u>	<u>(18,235)</u>	<u>1,025,691</u>
主要產品及服務						
銷售軟體傢俱	551,891	—	—	—	—	551,891
出售物業	—	327,164	74,426	—	(14,624)	386,966
旅遊業相關服務	—	—	—	40,345	—	40,345
餐飲及娛樂	—	—	—	35,656	(3,611)	32,045
物業管理服務	—	—	—	14,444	—	14,444
	<u>551,891</u>	<u>327,164</u>	<u>74,426</u>	<u>90,445</u>	<u>(18,235)</u>	<u>1,025,691</u>
收入確認時間						
某一時間點	551,891	327,164	74,426	76,001	(18,235)	1,011,247
經過一段時間轉移	—	—	—	14,444	—	14,444
	<u>551,891</u>	<u>327,164</u>	<u>74,426</u>	<u>90,445</u>	<u>(18,235)</u>	<u>1,025,691</u>

本集團按可報告分部劃分的業績分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
分部溢利／(虧損)		
—製造	39,982	44,108
—物業發展	(42,044)	2,807
—經濟特區	75,405	20,157
—其他	(17,989)	8,910
	<u>55,354</u>	75,982
未分類企業收入	43,120	5,283
未分類其他收益及虧損	(26,940)	(11,581)
	<u>71,534</u>	<u>69,684</u>

本集團的其他分部資料分析如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分類 人民幣千元	合計 人民幣千元
應佔聯營公司業績	-	156	-	-	-	156
利息收入	751	35	763	35	1	1,585
非流動資產折舊及攤銷	(32,120)	(31,173)	(2,866)	(8,004)	(812)	(74,975)
融資成本	(6,033)	(28,731)	-	(768)	(1,446)	(36,978)
所得稅開支	(11,963)	(11,252)	-	(148)	-	(23,363)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	製造 人民幣千元	物業發展 人民幣千元	經濟特區 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分類 人民幣千元	合計 人民幣千元
應佔聯營公司業績	-	1,684	-	-	-	1,684
利息收入	1,973	61	-	134	20	2,188
非流動資產折舊及攤銷	(31,055)	(45,207)	(31)	(1,715)	(893)	(78,901)
融資成本	(12,354)	(36,749)	-	(529)	(4,636)	(54,268)
所得稅開支	(9,897)	(46,563)	-	705	-	(55,755)

經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部溢利／（虧損）主要指各分部所賺取的溢利／（產生的虧損）（並未計入集中管理成本、董事薪金及匯兌收益／（虧損））。此乃就資源分配及表現評估而向主要經營決策者作出呈報的方法。

分部間銷售按現行市場費率計算。

未分類企業收入／（開支）主要包括財務擔保、透過損益按公平值計量的金融資產及可換股債券衍生部分的公平值變動、可換股債券利息開支及出售物業、廠房及設備收益約人民幣43,119,000元（二零二四年：人民幣零元）。

地區資料

本集團的營運主要位於中國。

本集團的收入分析大體基於外部客戶的地理位置，除了物業銷售及提供物業管理服務之收入乃基於物業的地理位置。

本集團按資產所在地區呈列來自外部客戶的收入之詳情如下：

	來自外部客戶的收入	
	截至十二月三十一日止年度 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
美國	395,136	341,369
中國，包括香港	185,209	333,644
柬埔寨	419,443	241,814
歐洲	106,805	108,038
其他	4,082	826
	<u>1,110,675</u>	<u>1,025,691</u>

本集團年內收入之分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售貨品		
軟體傢俱	628,146	551,891
土地及物業	394,336	386,966
	<u>1,022,482</u>	<u>938,857</u>
租金收入	16,228	–
提供服務		
其他(附註)	71,965	86,834
	<u>71,965</u>	<u>86,834</u>
	<u>1,110,675</u>	<u>1,025,691</u>

附註：金額主要包括提供旅遊業相關服務、餐飲及娛樂服務以及提供物業管理服務的收入。

分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價

於二零二五年十二月三十一日，分配至餘下履約責任(包括未履行或部分未履行)的交易價及確認收益之預期時間如下：

	物業發展	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
逾期一年但不超過兩年	–	1,010,000
	<u>–</u>	<u>1,010,000</u>

5. 其他收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
政府補貼 (附註(a))	299	763
利息收入	1,585	2,188
租金收入 (附註(b))	848	1,432
其他	1,635	1,842
	<u>4,367</u>	<u>6,225</u>

附註：

- (a) 政府補貼指自政府獲得的各種業務發展獎勵。該等獎勵概無附帶特定條件。
- (b) 租金收入指向外方短期租賃本集團備用生產倉庫不重要部分 (現時分類為物業、廠房及設備) 以及投資物業的收入。

6. 其他收益及虧損

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
提前終止租賃的收益 / (虧損)	215	(2,038)
匯兌 (虧損) / 收益淨額	(15,129)	5,385
捐款	(49)	(185)
透過損益按公平值計量之金融資產之公平值變動	(311)	(1,273)
於首次確認時發出的財務擔保的公平值 (附註)	(4,119)	–
可換股債券衍生部分之公平值變動	4,246	5,799
出售物業、廠房及設備的收益 / (虧損) 淨額	42,890	(1,495)
出售透過損益按公平值計量的金融資產的虧損	(15,831)	–
解除財務擔保 (附註)	2,373	5,425
撇銷應付款項	1,615	–
罰款	48	3,607
其他	1,012	(987)
	<u>16,960</u>	<u>14,238</u>

附註：財務擔保撥備指於首次確認時確認的財務擔保公平值 (附註16(b))。於損益確認的解除財務擔保指作為自首次確認起於擔保期內履行的履約義務 (即提供擔保) 所獲得之收入。

7. 融資成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行借貸之利息開支(附註)	33,330	47,724
租賃負債之利息開支	2,258	1,930
可換股債券之利息開支	1,390	4,614
	<u>36,978</u>	<u>54,268</u>

附註：未計入截至二零二五年十二月三十一日止年度之持作發展或出售土地之資本化利息人民幣12,918,000元(二零二四年：人民幣2,031,000元)。用於持作發展或出售土地之資金之一般借款所採用的年度資本化利率為7.58%(二零二四年：6.78%)。

8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
無形資產攤銷	24	8
物業、廠房及設備折舊	48,215	49,425
使用權資產折舊	26,080	28,812
投資物業折舊	656	656
折舊及攤銷總額	<u>74,975</u>	<u>78,901</u>
核數師酬金		
—審計服務	2,460	2,400
—非審計服務	400	900
金融資產減值虧損撥備淨額		
—貿易應收款項	6,156	2,065
—其他應收款項	3,643	5,450
	<u>9,799</u>	<u>7,515</u>
製造分部下確認為開支的存貨成本(包括存貨撥備淨額 人民幣339,000元(二零二四年：人民幣90,000元))	433,888	384,452
物業發展及經濟特區分部項下的發展成本		
確認為銷售成本	155,121	199,225
與短期租賃有關之開支	1,129	1,558
僱員成本(包括董事酬金)		
—工資、薪金及其他福利	175,518	163,295
—界定供款退休計劃供款	14,039	13,753
	<u>189,557</u>	<u>177,048</u>

9. 所得稅開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期所得稅		
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	19,057	23,120
—過往年度撥備不足／(超額撥備)	32	(3,085)
	19,089	20,035
—柬埔寨企業稅		
—本年度	465	4,004
土地增值稅(抵免)／開支	(5,961)	30,223
遞延稅項	9,770	1,493
所得稅開支總額	23,363	55,755

10. 股息

董事會不建議派付截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔本年度溢利		
潛在攤薄普通股的影响：		
—可換股債券衍生部分之公平值變動	34,765	63,535
—可換股債券利息	(4,246)	(5,799)
	<u>1,390</u>	<u>4,614</u>
用於計算每股攤薄盈利之本公司擁有人應佔本年度溢利	<u>31,909</u>	<u>62,350</u>
	二零二五年 數目千股	二零二四年 數目千股
股份數目		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,672,715	1,443,142
潛在攤薄普通股的影响：		
—可換股債券	<u>163,826</u>	<u>393,399</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,836,541</u>	<u>1,836,541</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利的計算並未假設本公司尚未行使購股權已獲行使，原因為截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的該等購股權行使價高於本公司股份的平均市價。

12. 貿易及票據應收款項

本集團授予其客戶介乎30至120天的信貸期。於報告期末，按發票日期呈列的貿易及票據應收款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0至60天	83,378	79,790
61至90天	3,632	1,462
91至180天	3,515	7,339
181至365天	8,433	6,591
1年以上	<u>20,064</u>	<u>16,998</u>
	<u>119,022</u>	<u>112,180</u>

13. 貿易及票據應付款項

貿易及票據應付款項之信貸期因與不同供應商議定之期限而異。本集團獲其供應商授予60天的平均信貸期。按發票日期呈列之貿易及票據應付款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0至60天	244,775	232,293
61至90天	8,417	58,079
91至180天	2,506	6,556
181至365天	12,037	3,526
1至2年	215,988	6,869
2年以上	39,638	13,359
	<u>523,361</u>	<u>320,682</u>

14. 資本及其他承擔

於報告期末，本集團有以下資本及其他承擔：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收購／添置承擔：		
—物業、廠房及設備	2,310,347	2,297,412
—發展中物業	140,829	465,863
—持作發展或出售土地	315,941	132,448
—向投資基金出資	—	40,453
	<u>2,767,117</u>	<u>2,936,176</u>

15. 抵押資產

於二零二五年十二月三十一日，該等融資由以下各項作抵押：

- (i) 本集團賬面淨值人民幣8,462,000元(二零二四年：人民幣9,926,000元)之已抵押樓宇；
- (ii) 本集團已抵押銀行存款人民幣零元(二零二四年：人民幣40,000,000元)；及
- (iii) 本集團已抵押之若干發展中物業及持作出售物業以及持作發展或出售土地人民幣1,385,518,000元(二零二四年：人民幣1,328,742,000元)。

16. 財務擔保合約

(a) 向若干物業客戶就按揭融資提供擔保

於二零二五年十二月三十一日，本集團就銀行為購買本集團物業的該等客戶作出的按揭貸款而以其客戶為受益人向銀行提供擔保人民幣38,622,000元（二零二四年：人民幣62,258,000元）。由本集團向銀行提供之該等擔保將於銀行收到客戶相關物業的房產證作為獲授按揭貸款擔保的抵押時於一年內解除。由於很大程度上不會因結算引起流出，故本公司董事認為上述擔保的公平值於首次確認時及於報告日期並不重大。

(b) 發出的財務擔保

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就授予海寧森德皮革有限公司（「持續關連交易公司」）（「持續關連交易總擔保」）及獨立第三方的銀行融資訂立向銀行發出的財務擔保（「財務擔保」），由二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日為期三年，最高擔保額分別為人民幣170,000,000元及人民幣325,000,000元。有關持續關連交易總擔保的詳情已於日期為二零二四年十二月十日的通函中披露。財務擔保於首次確認日期之公平值約為人民幣4,119,000元，已於綜合財務狀況表中確認為負債，而相應金額已計入損益。提供予持續關連交易公司及獨立第三方的財務擔保之公平值於首次確認時由獨立於本集團之專業估值師聯合中和土地房地產資產評估有限公司釐定。隨後，作為解除截至二零二五年十二月三十一日止年度於損益確認的財務擔保列賬約人民幣2,373,000元（二零二四年：人民幣5,425,000元）即為自首次確認以來於擔保期履行履約義務（即提供擔保）所賺取的收入。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本公司董事已進行減值評估，並認為信貸風險自首次確認財務擔保合約以來並無顯著增加。因此，本集團就發出的財務擔保合約計提的虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損的數額計量，概無虧損撥備於損益確認。因此，財務擔保合約乃按其首次確認的公平值減累計攤銷計量。

於年內，持續關連交易集團繼續與中國的相關銀行進行磋商並物色合適人士以取代本集團作為部分或全部持續關連交易總擔保的擔保人。於二零二五年十二月三十一日，對持續關連交易集團的擔保已獲解除，及就獨立第三方的最高擔保金額已減少至人民幣200,000,000元。

財務擔保負債的變動載列如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	-	5,425
首次確認財務擔保負債(附註6)	4,119	-
財務擔保負債解除(附註6)	(2,373)	(5,425)
於年末	<u>1,746</u>	<u>-</u>

管理層討論及分析

業績概覽

財務回顧

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得綜合營業額人民幣1,110,700,000元（二零二四年：人民幣1,025,700,000元），與二零二四年相比上升約8.3%。收入增加主要由於截至二零二五年十二月三十一日止年度較二零二四年(1)來自二零二四年末新營運的經濟特區分部收入增加約人民幣216,600,000元，(2)收到的銷售訂單增加令製造分部收入增加約人民幣76,200,000元，及部分由(3)本集團於物業發展項目的物業交付量減少，物業發展分部收入減少約人民幣192,000,000元所抵銷。

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣411,300,000元（二零二四年：人民幣400,800,000元），與二零二四年相比增加約人民幣10,500,000元或約2.6%。本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利率約為37.0%（二零二四年：39.1%）。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度的所得稅後溢利較二零二四年的人民幣69,700,000元輕微增加約人民幣1,800,000元或約2.6%至人民幣71,500,000元。然而，於分配溢利予非控股股東後，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利約為人民幣34,800,000元（二零二四年：人民幣63,500,000元），與二零二四年相比減少約人民幣28,700,000元或約45.2%。進一步討論情況載於本節下文。

按業務分部回顧

本集團於二零二五年的可報告業務分部主要包括製造及買賣軟體傢俱業務、物業發展、經濟特區及其他（主要包括旅遊及相關服務、餐飲及娛樂服務以及物業管理服務）。

下表顯示本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的總營業額以及截至二零二四年十二月三十一日止年度的比較數字：

	二零二五年		二零二四年		年對年變動
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	
製造及買賣軟體傢俱	628.1	56.5	551.9	53.8	13.8
物業發展	135.2	12.2	327.2	31.9	(58.7)
經濟特區	276.4	24.9	59.8	5.8	362.2
其他	71.0	6.4	86.8	8.5	(18.2)
合計	<u>1,110.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,025.7</u>	<u>100.0</u>	8.3

製造及買賣軟體傢俱業務

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的製造及買賣軟體傢俱業務實現總營業額約人民幣628,100,000元，相比二零二四年度同期的總營業額約人民幣551,900,000元上升約13.8%。本集團在二零二五年度內的製造及買賣軟體傢俱業務錄得純利約人民幣40,000,000元，相比二零二四年度同期的純利約人民幣44,100,000元減少約9.3%。柬埔寨對美國出口產品的關稅確定為19%，為柬埔寨提供了極具競爭力的出口優勢。本集團以柬埔寨為發展重點，將主要的軟體傢俱製造產能轉移至柬埔寨，鞏固與美國主要客戶的合作關係，順利實現了出口訂單的平穩轉移，為將柬埔寨打造為本集團軟體傢俱業務出口美國的主要生產基地打下了良好的基礎。

物業發展業務

於二零二五年十二月三十一日，本集團在中國大陸及柬埔寨共有七個處於不同發展階段或持作出售的物業項目。物業發展分部於二零二五年的營業額為人民幣135,200,000元，較二零二四年的人民幣327,200,000元大幅下降約58.7%，銷售額下降的主要原因為二零二五年度內物業交付較去年同期減少。該分部於二零二五年的經營虧損為人民幣42,000,000元（二零二四年：經營收益人民幣2,800,000元）。

於二零二五年十二月三十一日的本集團物業項目組合載列如下。

序號	項目名稱	地點／郵政地址	本集團 應佔權益	總地盤面積 (平方米 (「平方米」))	狀態	估計竣工/ 實際竣工 年份 (附註)	用途
1	亞洲灣	海南省瓊海市博鰲鎮濱海大道博鰲·亞洲灣	92%	590,165	發展中	二零二七年	住宅及旅遊度假區
2	三亞項目	海南省三亞市天涯區師部農場路夢幻水上樂園	80.5%	1,423,987	發展中	二零二八年	住宅、酒店及 旅遊度假區
3	錢江方洲	江蘇省鹽城市亭湖區東進中路66號	100%	335,822	竣工	二零一五年	住宅及商業
4	卡森·衛星城	浙江省海寧市海雲路1號	100%	469,867	竣工	二零一九年	住宅及商業
5	長白天地	吉林省延吉市安圖縣二道白河鎮	89%	118,195	竣工	二零一五年	住宅及酒店
6	錢江綠洲	江蘇省鹽城市鹽都區開創路29號	55%	108,138	竣工	二零二一年	住宅及商業
7	金邊卡森花園	柬埔寨金邊	49%	291,035	發展中	二零二七年	住宅
合計				<u>3,337,209</u>			

附註：預計竣工年份是根據各項目的現狀及進度得出，並於必要時進行變更及調整。

下表載列於二零二五年十二月三十一日的發展中或持作出售物業分析。

序號	項目名稱	總建築面積 (「建築面積」) (平方米)	發展中/ 竣工建築面積 (平方米)	可銷售總 建築面積 (平方米)	於二零二五年 十二月三十一日 累計已售出 建築面積 (平方米)	於二零二五年 十二月三十一日 累計已交付 建築面積 (平方米)	平均售價 (人民幣／平方米)
1	亞洲灣	718,665	404,709	590,165	217,466	215,493	19,667
2	錢江方洲	775,292	775,292	670,065	670,065	670,065	—*
3	卡森·衛星城	957,224	957,224	708,730	708,730	708,730	—*
4	長白天地	122,412	122,412	122,010	51,598	45,088	4,948
5	錢江綠洲	334,899	334,899	260,296	254,276	254,161	—
6	金邊卡森花園(一期)	64,527	64,527	63,782	38,731	17,639	10,580
合計		<u>2,973,019</u>	<u>2,659,063</u>	<u>2,415,048</u>	<u>1,940,866</u>	<u>1,911,176</u>	

* 這些項目已竣工及所有物業均已交付。

經濟特區運營業務

二零二三年八月，本集團通過股權收購的方式，取得位於柬埔寨戈公省的浙江經濟特區的控制權。國公浙江經濟特區（「國公浙江經濟特區」）經柬埔寨政府批准設立，是以生態製造、迴圈經濟、產業集群、綠色低碳為發展特色的工業經濟特區，發展目標是建設為中柬產能合作的示範區。經濟特區具有強大的產業吸納能力，產業集群覆蓋輕工業、重工業、化工業、再生能源加工業等。本集團將經濟特區的運營作為產業結構轉型升級的重大戰略舉措，二零二四年年末及二零二五年內，全面啟動經濟特區基礎設施建設和招商工作。於回顧年內，本集團持續加大對國公浙江經濟特區的基礎設施建設力度，特區內道路管網基本建成、供水供電配套、交通物流暢通、政府部門提供一站式企業服務，因此吸納了來自中國及東南亞的大量企業入駐，該分部實現土地廠房出售／租賃確認收入約人民幣276,400,000元（二零二四年：人民幣59,800,000元）。該分部於二零二五年產生的經營收益為人民幣75,400,000元（二零二四年：經營收益人民幣20,200,000元）。

序號	項目名稱	地點／郵政地址	本集團 應佔權益	總地盤面積 (平方米)	狀態	估計竣工/ 實際竣工 年份 (附註)	用途
1	國公浙江經濟特區 (一期)	柬埔寨浙江經濟特區	49%	8,294,968	發展中	二零二六年	工業

經營支出、稅項及擁有人應佔溢利

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團銷售及分銷成本為約人民幣66,700,000元，較二零二四年約人民幣62,200,000元增加約7.2%。增加主要由於於二零二五年物業發展分部及國公浙江經濟特區人工成本及市場費用較二零二四年增加所致。於二零二五年，本集團的銷售及分銷成本與營業額百分比的比率為約6.0%（二零二四年：6.0%）。

於二零二五年，行政開支約為人民幣224,400,000元，較二零二四年約人民幣173,500,000元增加約29.3%。行政開支的增加主要是由於自二零二四年年底國公浙江經濟特區發展迅速所產生的行政開支及員工薪酬所致。

按本集團根據國際財務報告準則第9號採納之相關會計政策，本集團金融資產減值虧損由二零二四年的約人民幣7,500,000元變成二零二五年減值虧損撥備約人民幣9,800,000元。

於二零二五年，本集團融資成本約為人民幣37,000,000元，較二零二四年約人民幣54,300,000元減少約人民幣17,300,000元或31.9%。融資成本主要為本集團於本集團銀行借款及租賃負債的利息開支以及可換股債券利息開支中引致的成本。融資成本減少主要由於(1)於回顧年度內物業項目之資本化利息增加，及(2)可換股債券利息開支減少約人民幣3,200,000元所致。

於二零二五年，本集團的其他收益及虧損錄得的淨收益約為人民幣17,000,000元，而二零二四年錄得的淨收益約為人民幣14,200,000元。有關其他收益及虧損之詳情，請參閱綜合財務報表附註6。

於二零二五年，本集團所得稅約為人民幣23,400,000元，較二零二四年約人民幣55,800,000元減少約人民幣32,400,000元或58.1%。該減少乃主要由於中國土地增值稅退稅約人民幣36,200,000元。

根據上述因素，年內所得稅後溢利較二零二四年的人民幣69,700,000元輕微增加約人民幣1,800,000元或約2.6%至人民幣71,500,000元。然而，於分配溢利予非控股股東後，於二零二五年本公司擁有人應佔純利減少約45.2%至約人民幣34,800,000元(二零二四年：人民幣63,500,000元)。

資本支出

資本支出由二零二四年約人民幣167,300,000元增加至二零二五年約人民幣306,600,000元(包括在建工程約人民幣249,900,000元)。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，資本支出主要包括為經營而購買物業、設備及廠房施工所用開支約人民幣305,600,000元。

財務資源、流動資金及資本結構

銀行借貸

於二零二五年十二月三十一日，本集團銀行借貸約為人民幣990,500,000元(其中約46.6%(二零二四年：17.8%)以美元計值及約53.4%(二零二四年：82.2%)以人民幣計值)，較於二零二四年十二月三十一日約人民幣693,400,000元增加約42.8%。於二零二五年十二月三十一日，本集團須於一年內償還及一年後償還的尚未償還銀行借貸約為人民幣215,400,000元及約人民幣775,100,000元(二零二四年：於一年內償還及一年後償還約人民幣184,400,000元及約人民幣509,000,000元)。

週轉期、流動資金及資本負債

二零二五年存貨週轉天數增加至72天(二零二四年：61天)。

本集團於二零二五年繼續維持嚴謹信貸政策。於二零二五年，本集團製造及買賣軟體傢俱業務分部的貿易及票據應收款項週轉天數為47天(二零二四年：48天)。

於二零二五年，本集團製造及買賣軟體傢俱業務分部的貿易及票據應付款項週轉天數增加至86天(二零二四年：64天)。

本集團於二零二五年十二月三十一日的流動比率為286.3% (二零二四年十二月三十一日：242.0%)。於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣291,800,000元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣301,700,000元)。於二零二五年十二月三十一日，本集團現金及現金等值項目結餘約40.4% (二零二四年：80.4%)以人民幣計值、約59.1% (二零二四年：18.8%)以美元計值、約0.5% (二零二四年：0.7%)以港元及日圓計值及少於0.1% (二零二四年：0.1%)以其他貨幣計值。於二零二五年十二月三十一日，資本負債比率為25.0% (二零二四年十二月三十一日：18.2%)。於二零二五年十二月三十一日，負債淨額相對股本權益比率為17.6% (二零二四年十二月三十一日：10.3%)。資本負債比率乃根據銀行借貸相對擁有人權益計算，而負債淨額相對股本權益比率則根據銀行借貸減除現金及現金等值項目相對擁有人權益計算。於二零二五年，本集團的信貸融資按持續基準更新，由此提供充足現金以滿足本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的營運資金需要。

資本結構

本集團的資本結構包括債務(包括銀行借貸)、本公司一名董事及一家關連公司之墊款及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

重大收購及出售

於二零二五年一月六日，本公司之全資附屬公司Zhejiang Baosen Furniture Co., Ltd. (「Zhejiang Baosen」)與本公司之非全資附屬公司Koh Kong Zhejiang Sez Co., Ltd. (「Koh Kong Zhejiang」)訂立租賃協議，據此，Zhejiang Baosen同意自Koh Kong Zhejiang租賃土地，其總佔地面積為14,981平方米，位於柬埔寨戈公省Srae Ambel縣Boeng Preav鄉Ou Chrov村國公浙江經濟特區，應付租金總額為674,145美元，自二零二五年一月六日起每次可重續租期九十九年。Zhejiang Baosen會將土地用於建造及營運廠房綜合體，以於柬埔寨製造傢俱。Koh Kong Zhejiang由朱嘉允女士(執行董事朱張金先生的女兒)持有51%。因此，Koh Kong Zhejiang為本公司之關連人士。進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年一月六日的公告。

於二零二五年六月十八日，本公司之全資附屬公司海寧恒森傢具有限公司（「海寧恒森」）訂立物業轉讓協議，據此，海寧恒森同意出售，而海寧市斜橋鎮華豐股份經濟合作社同意購買位於中國浙江省海寧市斜橋鎮建設路5號的一幅地塊，總佔地面積約為26,737.1平方米（包括其上建築物、裝置及設備），總代價為人民幣56,069,142元。進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年六月十八日及二零二五年七月十五日的公告。

除所披露者外，本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度並無任何重大收購或出售其附屬公司、聯營公司或合營公司。

重大投資或資本資產的未來計劃

除「未來計劃及前景」一節所披露者外，董事確認，於本公告日期，除本集團在物業發展及經濟特區的日常業務外，目前並無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

重大投資

除所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司並無持有其他重大投資。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團有若干或然負債。有關詳情請參閱綜合財務報表附註16「財務擔保合約」。

資產抵押

本集團若干資產已抵押作為授予本集團的銀行借貸及銀行融資的擔保。有關詳情請參閱綜合財務報表附註15。

資本及其他承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團有已訂約但未作出撥備的總資本及其他支出人民幣2,767,100,000元（二零二四年：人民幣2,936,200,000元），其中人民幣140,800,000元（二零二四年：人民幣465,900,000元）乃與發展中物業相關。有關詳情請參閱綜合財務報表附註14。

外匯風險

本集團軟體傢俱出口相關業務(包括銷售與採購)主要以美元計值，故貿易應收款項可能承受匯率波動風險。截至二零二五年十二月三十一日止年度，人民幣兌美元匯率波動幅度較大。於二零二五年十二月三十一日，本集團以美元計值的現金或現金等值項目約為24,500,000美元。本集團並無實施任何對沖活動，但本集團將繼續密切監察相關情況並於適當時候作出必要安排。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團共僱用約3,066名全職僱員(二零二四年十二月三十一日：約2,431名)，包括管理層員工、技術人員、銷售人員及工人。於二零二五年，本集團僱員酬金的總開支約為人民幣189,600,000元(二零二四年：約人民幣177,000,000元)，佔本集團營運收入約17.1%(二零二四年：17.3%)。本集團的僱員薪酬政策乃按個別僱員表現制定，將每年定期予以檢討。除公積金計劃(適用於香港僱員)、國家管理退休金計劃(適用於中國僱員)、全國社會保障積金計劃(適用於柬埔寨僱員)供款及醫療保險外，亦會根據個別員工表現的評估而以酌情花紅及僱員購股權獎勵僱員。

本集團的僱員薪酬政策乃由董事會參照僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類行政人員職位之現行市場薪酬水平釐定。董事薪酬乃由董事會、本公司股東及／或本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)(由本公司股東(「股東」)於股東週年大會上授權)根據本公司細則經考慮到本集團經營業績、個人表現及市場的可資比較統計資料而釐定。

本集團亦已採納購股權計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該等計劃的進一步詳情載於本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報「董事會報告」一節。

未來計劃及前景

二零二四年，本集團增加工業經濟特區建設運營及國際電力能源開發兩項新業務，並作為戰略新興發展產業予以重點的資源投入。二零二五年內，工業經濟特區板塊實現收入的大幅增長，成為本集團業務發展的新亮點。蒙古電廠建設按計劃穩步推進，確保於二零二七年投產發電。本集團將對上述新興業務板塊持續加大投入力度，使其成為本集團戰略轉型和產業結構優化升級的重要保障。

於軟體傢俱業務領域，基本完成以柬埔寨生產基地為主，中國大陸生產基地為輔的佈局。充分利用柬埔寨在關稅、勞動力、國內政策、稅收激勵等方面的優勢，持續提升本集團軟體傢俱產品的綜合競爭力，保持本集團在國際軟體傢俱OEM製造商領域的優勢地位。

於物業發展領域，採取更加靈活的銷售政策，全面加快中國境內的項目銷售進程，力求迅速回籠資金、同步處置低效物業資產。對於柬埔寨金邊的房地產項目，將根據當地房地產市場情況調整開發節奏，確保效益優先。

於旅遊度假業務領域，中國的文旅市場繼續保持強勁增長的態勢，本集團將借此機會在確保本業務板塊平穩運營的同時，尋求合作方，推動相關資產和業務的優化整合。

本公司將繼續密切監測其未來計劃的資金需求。於本公告日期，董事認為本集團有充足的內部資金資源撥付未來計劃，惟亦將考慮日後自銀行或金融機構獲得短期貸款。

報告日期後事項

於報告日期二零二五年十二月三十一日後本集團沒有發生重大事項。

股息

董事不建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零二四年：無)。

並無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於二零二六年五月二十九日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司的股東名冊將由二零二六年五月二十六日至二零二六年五月二十九日(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，而期間所有辦理本公司股份之過戶登記手續將不會生效。為符合資格出席股東週年大會並在會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須於二零二六年五月二十二日下午四時三十分前呈交本公司的香港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，辦理股份過戶登記手續。用以確定股東有權出席並於股東週年大會上投票的記錄日期為二零二六年五月二十九日。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

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、出售或贖回本公司任何上市證券(包括銷售或轉撥庫存股)。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股。

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，本公司已遵守上市規則附錄C1第2部所載之企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文(「企業管治守則條文」)，惟以下偏離除外：

守則條文第C.2.1條

根據企業管治守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人士擔任。於回顧年度內，本公司並無區分主席與行政總裁之角色。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，朱張金先生擔任本公司主席兼行政總裁，負責本集團整體業務運作。儘管偏離企業管治守則條文第C.2.1條，朱張金先生憑藉其於管理方面的豐富經驗及知識為本集團提供穩健及持續的領導，並確保本集團運營的持續性。此外，在包括獨立非執行董事在內的董事會其他現有成員的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及其股東的利益。因此，董事會認為，在目前情況下，偏離企業管治守則條文第C.2.1條屬適當。倘本公司能夠在本集團內或外界物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗之人選，本公司仍考慮委任一名新行政總裁以接替朱先生。然而，基於本集團業務之性質及範圍(尤其在中國)，以及行政總裁一職需要對皮革及軟體傢俱市場有深入認識和經驗，現無法確定本公司能夠委任行政總裁之時間。

董事會將繼續檢討該事項。隨著本公司持續發展及增長，本公司將繼續監察及修訂本公司的企業管治政策，以確保這些政策達到聯交所要求的普遍規則及標準。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等確認各自於截至二零二五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載必要準則。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21及3.22條成立本公司審核委員會(「審核委員會」)。於二零二五年十二月三十一日及於本公告日期，審核委員會由全部三名獨立非執行董事(為周曉東先生、張玉川先生及周玲強先生)組成。審核委員會已與管理層及外聘核數師共同檢討本集團採納的會計原則及慣例。審核委員會已與本公司的高級管理層舉行多次會議審議、監察及討論本公司的財務報告、內部監控原則及風險管理有效性，並建議加強本公司的內部監控及風險管理有效性，以及確保管理層於截至二零二五年十二月三十一日止年度已履行其職責，建立有效的內部監控體系。

本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核年度業績已由審核委員會審閱。

審核委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網頁查閱。

提名委員會

本公司提名委員會（「提名委員會」）由三名成員組成，多數為獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事周曉東先生為提名委員會主席。提名委員會負責提名董事、定期檢討董事會的架構及組成並物色及提名合資格人士，以委任為本公司新董事。

致同（香港）會計師事務所有限公司的工作範圍

初步公告內有關本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度業績的數據乃經本集團核數師致同（香港）會計師事務所有限公司（「核數師」）同意，等同本集團的年度經審核綜合財務報表所載金額。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則，核數師就此進行的工作不構成核證聘用，因此核數師不對初步公告發出任何核證。

足夠公眾持股量

於截至二零二五年十二月三十一日止整個年度，本公司一直維持足夠的公眾持股量。

於聯交所網頁公佈資料

本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東（如要求）及於聯交所網頁(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網頁(<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>)公佈。

股東週年大會

本公司股東週年大會擬於二零二六年五月二十九日舉行。股東週年大會通告將於二零二六年四月二十八日或前後於聯交所網頁(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網頁(<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>)公佈及寄發予股東(如要求)。

承董事會命
卡森國際控股有限公司
主席
朱張金

二零二六年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為朱張金先生及周小紅女士，而獨立非執行董事為周曉東先生、張玉川先生及周玲強先生。

網頁：<http://www.irasia.com/listco/hk/kasen/index.htm>