

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。

MATRIX

MATRIX HOLDINGS LIMITED

美力時集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1005)

二零二四年末期業績公佈

美力時集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會欣然公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之經審核綜合業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
營業額	4	456,859	714,486
銷售成本		<u>(304,493)</u>	<u>(405,806)</u>
毛利		152,366	308,680
其他收入	6	11,319	26,652
其他收益及虧損	7	4,559	10,445
分銷及銷售成本		(181,074)	(194,134)
行政開支		(160,096)	(156,235)
研發費用		(3,666)	(20,237)
物業、廠房及設備減值虧損		(13,041)	(13,000)
無形資產減值虧損		(41,822)	(55,000)
使用權資產減值虧損		(38,284)	-
金融資產減值虧損		<u>(1,738)</u>	<u>(1,998)</u>
經營虧損		(271,477)	(94,827)
財務費用	8	<u>(4,473)</u>	<u>(3,801)</u>
除稅前虧損	10	(275,950)	(98,628)
所得稅開支	9	<u>(22,781)</u>	<u>(4,312)</u>
年度虧損		<u>(298,731)</u>	<u>(102,940)</u>

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
附註		
年度其他全面開支(扣除稅項) 可重新分類至損益之項目： 海外業務轉換產生的換算差額	<u>(23,908)</u>	<u>(5,975)</u>
年度全面開支總額	<u>(322,639)</u>	<u>(108,915)</u>
以下應佔年度虧損：		
本公司擁有人	(298,573)	(102,604)
非控股權益	<u>(158)</u>	<u>(336)</u>
	<u>(298,731)</u>	<u>(102,940)</u>
以下應佔年度全面開支總額：		
本公司擁有人	(322,692)	(108,060)
非控股權益	<u>53</u>	<u>(855)</u>
	<u>(322,639)</u>	<u>(108,915)</u>
	港仙	港仙
每股虧損：		
基本及攤薄	<u>(39.5)</u>	<u>(13.6)</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		81,283	119,518
使用權資產		38,995	214,462
無形資產		–	41,822
按金		109,573	121,086
遞延稅項資產		–	23,405
		<u>229,851</u>	<u>520,293</u>
流動資產			
存貨		307,751	189,275
應收貿易款項及應收票據	13	77,591	113,521
預付款項、按金及其他應收款項		19,296	25,470
即期稅項資產		1,939	1,595
三個月後到期的定期銀行存款		899	–
銀行及現金結餘		56,834	181,202
		<u>464,310</u>	<u>511,063</u>
流動負債			
應付貿易款項	14	27,007	30,305
應計費用及其他應付款項		77,421	71,105
合約負債		3,471	3,477
銀行借貸		5,242	4,234
租賃負債		10,552	14,749
應付一名董事款項		2,904	–
即期稅項負債		9,497	23,894
		<u>136,094</u>	<u>147,764</u>
流動資產淨值		<u>328,216</u>	<u>363,299</u>
資產總值減流動負債		<u>558,067</u>	<u>883,592</u>

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動負債		
租賃負債	61,746	30,620
遞延稅項負債	1,759	1,742
	<u>63,505</u>	<u>32,362</u>
資產淨值	<u>494,562</u>	<u>851,230</u>
股本及儲備		
股本	75,620	75,620
儲備	431,393	788,114
	<u>507,013</u>	<u>863,734</u>
本公司擁有人應佔權益	507,013	863,734
非控股權益	(12,451)	(12,504)
	<u>494,562</u>	<u>851,230</u>
權益總額	<u>494,562</u>	<u>851,230</u>

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

美力時集團有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司及其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點地址將於本年報的公司資料中披露。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事玩具及照明產品之製造及貿易以及物業開發。

本公司董事認為，於二零二四年十二月三十一日，Smart Forest Limited(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)為直接及最終母公司；及鄭榕彬先生(亦為本公司主席兼執行董事)為本公司最終控股方。

2. 編製基準

此等綜合財務報表是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、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。該等綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文及香港公司條例的披露規定。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損298,731,000港元，而銀行存款、銀行及現金結餘由二零二三年十二月三十一日的181,202,000港元減少123,469,000港元至二零二四年十二月三十一日的57,733,000港元。鑑於該等情況，董事於評估本集團是否有足夠財務資源繼續持續經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及經營表現及其可用融資來源。於報告期末後，最終控股方鄭榕彬先生(「鄭先生」)向本集團提供財務支持，以使本集團能夠於二零二四年十二月三十一日起未來15個月內履行其到期負債及財務責任，並按持續經營基準繼續其業務。截至該等綜合財務報表批准日期，鄭先生已向本集團墊付合共20,000,000港元作為營運資金。董事已審閱管理層編製的本集團自二零二四年十二月三十一日起不少於十二個月期間的現金流量預測。經計及鄭先生的財務支持，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

香港會計師公會已頒佈若干香港財務報告準則及香港會計準則的修訂本，於本集團當前會計期間首次生效或可提早採納。附註3載列該等綜合財務報表內所反映於當前會計期間因首次應用該等與本集團有關之新訂及經修訂準則而引致之任何會計政策變動的資料。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，首次應用由香港會計師公會所頒佈之下列香港財務報告準則及香港會計準則修訂本，該等修訂本於本集團於二零二四年一月一日開始的年度期間強制生效：

香港財務報告準則第16號之修訂本	售後租回中的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動及香港詮釋 第5號的相關修訂
香港會計準則第1號之修訂本	附有契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告 準則第7號之修訂本	供應商融資安排

於本年度應用香港財務報告準則及香港會計準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表所載披露並無重大影響。

本集團於本年度並未應用任何未生效的新訂準則或詮釋。

4. 營業額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內來自 客戶合約的營業額		
按主要產品線劃分：		
— 玩具之製造及貿易	439,957	692,149
— 照明產品之製造及貿易	16,902	22,337
	<u>456,859</u>	<u>714,486</u>
確認時間：		
— 於某一時間點	<u>456,859</u>	<u>714,486</u>

5. 分類資料

本集團的營運分類乃根據就資源分配及表現評估向本公司執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))呈報的資料釐定。執行董事從產品及服務角度考慮業務。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，執行董事認為本集團主要從事兩個不同的營運及可呈報分類，該等分類承受不同的業務風險及不同的經濟特徵，並已改變其內部呈報架構。本集團現將玩具及照明經營分部(先前按客戶的地理位置劃分)歸為製造單一可呈報營運分類。截至二零二三年十二月三十一日止年度的相應資料因此予以重列。兩個可呈報營運分類如下：

製造	— 製造及銷售玩具及照明產品
物業開發	— 開發物業以待銷售

本公司執行董事視玩具及照明產品之製造及貿易之經營業務為單一營運分類。

就監控分類表現及在分類之間分配資源目的：

- 分類損益不包括其他收入、其他收益及虧損、中央行政成本、董事酬金、財務費用及所得稅；
- 分類資產不包括遞延稅項資產及其他公司資產，該等項目均為集中管理；及
- 分類負債不包括遞延稅項負債及其他公司負債。

下表載列本集團按經營及可呈報分類劃分之營業額及業績分析：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	製造 千港元	物業開發 千港元	綜合 千港元
外部客戶之營業額	456,859	-	456,859
分類業績	(251,386)	-	(251,386)
未分配其他收入(附註6)			11,319
未分配其他收益或虧損(附註7)			4,559
未分配公司開支			(35,969)
財務費用			(4,473)
除稅前虧損			<u>(275,950)</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度(經重列)

	製造 千港元	物業開發 千港元	綜合 千港元
外部客戶之營業額	714,486	-	714,486
分類業績	(88,953)	-	(88,953)
未分配其他收入(附註6)			26,652
未分配其他收益或虧損(附註7)			10,445
未分配公司開支			(42,971)
財務費用			(3,801)
除稅前虧損			<u>(98,628)</u>

6. 其他收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行存款利息收入	1,106	3,348
來自轉租使用權資產的收入	3,526	3,396
特許權使用費收入	29	25
賽馬賺取的獎金	5,300	4,301
其他	1,358	15,582
	<u>11,319</u>	<u>26,652</u>

7. 其他收益及虧損

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(322)	435
匯兌虧損淨額	(8,317)	(990)
解散一間附屬公司之收益	13,000	-
收購一間附屬公司已付按金減值虧損撥回	-	11,000
提前終止一項租賃之收益	198	-
	<u>4,559</u>	<u>10,445</u>

8. 財務費用

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行借貸利息開支	220	384
租賃負債利息開支	4,253	3,417
	<u>4,473</u>	<u>3,801</u>

9. 所得稅開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
即期稅項		
—香港	-	-
—其他司法權區		
年度撥備	686	168
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(1,397)	1,824
	<u>(711)</u>	<u>1,992</u>
遞延稅項	<u>23,492</u>	<u>2,320</u>
	<u>22,781</u>	<u>4,312</u>

10. 年度虧損

本集團的年度虧損於(計入)扣除下列各項後列示：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
核數師酬金		
— 審核服務	3,546	3,851
— 非審核服務	75	1,074
物業、廠房及設備之折舊	31,612	37,109
使用權資產之折舊	21,321	21,251
無形資產減值虧損	41,822	55,000
使用權資產減值虧損	38,284	—
物業、廠房及設備減值虧損	13,041	13,000
金融資產減值虧損	1,738	1,998
特許權使用費開支(計入分銷及銷售支出)	43,286	60,718
確認為開支的研發費用	3,666	20,237

11. 股息

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
已批准及已付股息：		
— 二零二三年第二次中期(每股3港仙)	22,686	—
— 二零二四年中期(每股1.5港仙)	11,343	—
— 二零二二年末期(每股8港仙)	—	60,496
— 二零二三年中期(每股2港仙)	—	15,124

於報告期後，董事會建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股1港仙。

12. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損之本公司擁有人 應佔年內虧損	<u>(298,573)</u>	<u>(102,604)</u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>756,203,000</u>	<u>756,203,000</u>

由於本公司於兩個年度並無任何發行在外的攤薄潛在普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

13. 應收貿易款項及應收票據

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收貿易款項	81,892	119,077
應收票據	<u>2,890</u>	<u>—</u>
	84,782	119,077
減：呆賬撥備	<u>(7,191)</u>	<u>(5,556)</u>
	<u>77,591</u>	<u>113,521</u>

本集團通常授予其客戶介乎30日至90日的賒賬期。基於發票日期扣除撥備的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至60日	53,338	82,216
61至90日	8,146	5,403
90日以上	<u>16,107</u>	<u>25,902</u>
	<u>77,591</u>	<u>113,521</u>

14. 應付貿易款項

應付貿易款項基於賬單日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至60日	18,517	25,252
61至90日	5,897	2,006
90日以上	2,593	3,047
	<u>27,007</u>	<u>30,305</u>

15. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未發生的資本承擔如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於綜合財務報表中已訂約但並無撥備的有關 收購物業、廠房及設備的資本開支	<u>737</u>	<u>780</u>

業績

於二零二四年(「本年度」)，本年度錄得綜合營業額約456,859,000港元，較二零二三年(「去年」)約714,486,000港元減少約257,627,000港元或36.1%。本公司擁有人應佔虧損約為298,573,000港元，較去年之虧損約102,604,000港元增加191.0%。虧損增加的主要原因是收入下跌，主要是由於全球經濟的不確定性和地緣政治緊張的加劇。這些因素對消費者的態度和行為產生了顯著影響，從而導致消費支出減少。此外，物業廠房及設備，無形資產和使用權資產亦作出減值虧損。

財務回顧

營業額

由於投資和經濟增長的放緩，全球經濟不確定性和日益加劇的地緣政治緊張所驅動，對消費者支出產生了不利影響。本年度營業額錄得456,859,000港元，較去年減少36.1%。

毛利

本集團本年度毛利因銷售減少而減少約50.6%至約152,366,000港元。

分銷及銷售成本

本年度分銷及銷售成本減少約6.7%至約181,074,000港元。主要由於特許權使用費減少所致。

行政開支

本年度行政開支增加2.5%至160,096,000港元，行政開支主要包括辦公室員工的薪金、辦公室的租金及差餉、物業、廠房及設備折舊以及其他行政開支。

財務費用及所得稅

由於銀行借款及租賃負債的利息增加，本年度之財務費用相比去年增加約17.7%至約4,473,000港元。本年度的所得稅開支錄得約22,781,000港元，而去年的所得稅開支約為4,312,000港元，因遞延稅增加所致。

應收貿易款項及應收票據款項及預付款項、按金及其他應收款項

本年度應收貿易款項及應收票據相比去年減少約31.7%至約77,591,000港元，主要由於銷售減少。預付款項、按金及其他應收款項減少約12.1%至約128,869,000港元，主要由於其他已付按金減少所致。

應付貿易款項、應計費用及其他應付款項

本年度應付貿易款項相比去年減少約10.9%至約27,007,000港元，主要由於採購原材料減少所致。由於其他應付款項及應計費用增加，應計費用及其他應付款項增加約8.9%至約77,421,000港元。

速動比率

本年度速動比率較去年下降，主要因應收貿易款項及應收票據及銀行及流動資金減少所致。

流動比率

本年度流動比率與去年相若。

財務狀況及現金流量檢討

本集團現金流狀況大幅減少，但銀行借貨維持於最低水平。

流動資金及財務資源

於二零二四年十二月三十一日，本集團有銀行現金及定期銀行存款結餘約57,733,000港元(二零二三年：181,202,000港元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團取得銀行信貸額合共約70,000,000港元(二零二三年：70,000,000港元)，以公司擔保作保證。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有銀行借貨約5,242,000港元(二零二三年：4,234,000港元)。

本集團之資本負債比率是由債務(銀行借貸, 應付一名董事款項及租賃負債)除以權益總額, 增加至16.3%(二零二三年: 5.8%), 乃由於年內權益總額減少。

本集團一直為其業務運作及資本開支維持充足現金流水平。

資本開支及承擔

年內, 本集團購買成本約為25,024,000港元(二零二三年: 18,046,000港元)之物業、廠房及設備, 以整固設備。該等資本開支主要以營運產生之現金流量支付。

資產及負債

於二零二四年十二月三十一日, 本集團之資產總值約為694,161,000港元(二零二三年: 1,031,356,000港元), 負債總額約為199,599,000港元(二零二三年: 180,126,000港元), 本公司擁有人應佔權益約為507,013,000港元(二零二三年: 863,734,000港元)。於二零二四年十二月三十一日, 本集團之資產淨值減少約41.9%至約494,562,000港元(二零二三年: 851,230,000港元)。

重大投資及收購事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度並無重大投資及收購事項。

重大出售事項/重大事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司並無存在重大出售事項/重大企業事項。

匯率風險

本公司若干附屬公司以外幣進行銷售和採購, 令本集團承受外匯風險。本集團若干銀行結餘、應收貿易款項及其他款項、應付貿易款項及其他款項及應計費用乃以外幣計值。本集團現時並無任何外幣對沖政策。然而, 管理層監察外匯風險, 並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

業務回顧

製造

在二零二四年，全球及美國經濟的波動導致消費者態度和行為發生了顯著的變化。美國市場面臨額外挑戰，包括實際工資增長放緩、過剩儲蓄耗盡、持續通脹以及信用卡債務增加。這些因素共同導致消費支出減少、信心受損，並促使消費者採取更謹慎的支出習慣，最終影響了銷售。全球經濟不穩定導致客戶庫存水平高，進而導致銷售減少。因此，客戶在二零二四年採取了更謹慎的庫存管理和下單策略。這導致了「Bright Fairy Friends」、「Crushie Fluffies」和「Gazillion」等自有品牌製造業務（「自有品牌製造」）品牌，以及「TEENAGE MUTANT NINJA TURTLES」、「Rocket League」等原設計製造業務（「原設計製造」）品牌，以及女孩玩具系列和照明產品的銷售下滑。這下滑抵銷原設計製造品牌「CAT」和自有品牌製造「FART NINJAS」所增加的銷售。

為應對這些挑戰，本集團專注於在北美和歐洲通過提升產品供應和改善庫存管理來維持客戶忠誠度。本集團仍致力於其既定的品牌戰略，並為「CAT」、「FART NINJAS」、「Furlings」和「Bright Fairy Friends」等品牌推出了新的營銷活動。為應對這些挑戰並擴大供應，本集團推出了新的授權原設計製造產品「海綿寶寶」和自有品牌製造產品，包括「Burp Zombies」、「Furlings」和「Might Fleet」。同時，本集團正在實施成本控制措施和自動化。儘管面臨具有挑戰性的營運環境，本集團仍維持財務謹慎的做法。

本集團的主要生產設施位於越南。憑藉其強大的行業地位和越南境內的擴張策略，本集團重組了其工廠營運並提高了供應鏈效率，從而降低了生產成本。為了提高其競爭力，本集團透過本地化生產和管理實踐以及製造流程自動化的進步，提高了生產能力和品質。

物業開發

公司通過其子公司在越南峴港市收購土地，戰略性地擴大了在越南的發展。這一戰略舉措符合集團將重心轉向越南日益增長的房地產市場的戰略。公司利用其在該地區已建立的存在和管理專業知識，旨在充分利用房地產開發的機會，從而擴大其資產和收入基礎。

考慮到越南的各種情況、對物業發展的策略性重點以及資源的準備情況，本集團考慮於二零二四年進行物業開發。

僱員人數及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團在香港、澳門、中國、越南、澳洲、美國、加拿大、墨西哥及歐洲共有僱員約2,200名(二零二三年：2,310名)。本集團向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，與同類業務市場趨勢之薪金水平相若。本集團亦已為經揀選之參與人(包括全職僱員)採納一項購股權計劃，以作為彼等對本集團業務及營運作出貢獻之獎勵。本集團亦已設立強制性公積金計劃及各地區之退休福利計劃。

環保

本集團相信與權益人保持健康和諧的關係及履行對社區之社會責任對於建立及維護本集團的價值極為重要。在堅守減少使用、循環再用及廢物重用之原則下，本集團推行雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及關掉電燈電器減少耗能等多項綠色辦公措施，並將考慮在本集團之業務營運中實施進一步之環保措施及慣例。

遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對本集團有重大影響之適用法律、規則及法規。董事會及董事會委派的內部監察功能小組監察有關本集團遵守法律及監管規定之政策及常規，且相關政策會定期進行檢討。相關員工及相關業務單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。本公司根據香港、中國、越南及其他相關司法權區法律、法規和相關政策之規定，為員工提供及設立(包括但不限於)強制性公積金、基本醫療保險、勞工保險等法定福利。員工享有法定假期。本集團已於香港、中國及其他相關司法權區註冊其產品、域名及商標，並採取所有適當行動保護及執行其知識產權。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團認同僱員、客戶及業務夥伴乃本集團可持續發展的關鍵。因此，本集團致力為僱員提供友善關愛的工作環境，為客戶提供優質服務及與業務夥伴保持互信關係。

展望

製造

展望未來，由於經濟、人口結構和消費者行為等多重因素影響，美國玩具產業預計在二零二五年將呈現停滯性增長。儘管存在這些挑戰，但授權產品等趨勢推動了增長機會。進口商品的關稅可能會提高消費者的零售價格，而通貨膨脹也會降低消費者的購買力。許多製造商已將其供應鏈多元化，以減輕這些影響，但更高的成本仍可能影響利潤率。消費者支出放緩、經濟不確定性和消費者債務增加導致玩具的可選支出減少。預計這種謹慎的消費行為將在二零二五年持續下去。儘管存在這些挑戰，玩具產業仍然具有韌性。與熱門系列相關的授權產品繼續推動銷售。

雖然美國玩具產業在二零二五年面臨多項挑戰，但透過創新、授權產品和不斷擴大的成人消費市場，仍存在增長機會。能夠適應這些趨勢和挑戰的公司很可能在競爭激烈的環境中蓬勃發展。為應對當前全球經濟和地緣政治的不確定性，本集團將實施靈活的策略，以擴大其產品範圍並加強其客戶基礎。我們還將審慎管理我們的財務資源和現金儲備，以增強我們在充滿挑戰的經營環境中的應變能力。從製造的角度來看，我們將繼續投資於自動化，以提高效率並為我們的股東創造長期價值。

在製造方面，我們將繼續加強自動化以提高效率，目標是為我們的股東實現長期回報最大化。

物業開發

東南亞的持續增長增強了我們對投資該地區的信心。具體而言，本集團打算透過投資越南的房地產來抓住這個機會。

股息

本年度內，本公司以現金向股東派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之中期股息1.5港仙(二零二三年：2.0港仙)。董事會於二零二四年五月三日決議宣佈並派發二零二三年十二月三十一日止年度的第二次中期股息每股3.0港仙(2023年：無)。董事已決議建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息每股現金1港仙。有關股息將派付予於二零二五年五月二十三日名列本公司名冊的股東。加上已派付之中期股息每股1.5港仙，本年度合共派付股息每股2.5港仙(二零二三年：5.0港仙)。

待股東於應屆股東週年大會上批准後，擬派末期股息將於二零二五年六月六日或後以現金派付。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市股份。

遵守企業管治守則

董事會已採納企業管治守則(「**企業管治守則**」)及不時修訂，此守則乃基於聯交所上市規則附錄C1(「**港交所守則**」)所載之原則。

概無本公司董事知悉有任何資料合理顯示，本公司在年內任何時間並未或並無遵守聯交所守則以及企業管治守則，惟偏離守則條文第B.2.4(a)條除外。根據守則條文第B.2.4(a)條，如果發行人的所有獨立非執行董事(「**獨立非執行董事**」)在董事會任職超過九年，發行人應在股東周年大會通知隨附的致股東通函及／或說明函件中以具名方式披露每名現有獨立非執行董事的確切任期。儘管本公司已在日期為二零二四年七月十七日的通函(「**通函**」)中已披露麥兆中先生(「**麥先生**」)及邢家維先生(「**邢先生**」)這兩名重選連任的獨立非執行董事已任職超過九年，並註明其任命開始日期及說明適合連任的理由，但由於理解條文要求上有分歧，我們沒有明確列出每位現有獨立非執行董事的確切任期。於通函當日，麥先生已擔任本公司獨立非執行董事二十四年又十一個月，邢家維先生已擔任本公司獨立非執行董事十二年又四個月。

董事進行之證券交易

本公司已根據近期經修訂的上市規則附錄十(「**標準守則**」)，採納並不時修訂其上市發行人董事進行證券交易之守則，作為規管董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，年內本公司全體董事已確認彼等於年內一直遵守本公司之自訂守則及經修訂標準守則所載之必守標準。

股東週年大會

本公司謹定於二零二五年五月十五日下午二時三十分舉行股東週年大會(「**股東週年大會**」)。召開股東週年大會之通告將在適當時候以上市規則規定的方式刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月九日至二零二五年五月十五日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定出席股東週年大會之權利，並將於二零二五年五月二十三日暫停辦理股份過戶登記手續，以確定獲派發末期股息之權利，本公司於有關期間內概不接受股份過戶登記。為符合出席本公司股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零二五年五月八日下午四時三十分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。為符合獲派發末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零二五年五月二十二日下午四時三十分前，送達上述本公司之香港股份過戶登記分處。

審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，包括本集團採納之會計原則及慣例。

獨立核數師報告摘錄

以下為本公司核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司編製的本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核財務報告摘錄。

保留意見

我們認為，除本報告保留意見之基準所述事項對本年度數字與相應數字的可比性具有潛在影響外，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(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

保留意見之基準

誠如前任核數師於二零二四年六月二十八日就 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發出的獨立核數師報告所述，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與兩家公司訂立安排，以提供賽馬管理服務。於審計過程中，管理層向前任核數師提供 貴公司於澳大利亞註冊成立的全資附屬公司(「**附屬公司Y**」)與伯利茲註冊成立的公司(「**公司A**」)於二零二三年一月一日訂立的合作協議(「**該協議**」)；及由一家澳大利亞註冊公司(「**公司B**」，鄭榕彬先生(本公司最終控股方)擔任該公司董事)簽署的日期為二零二三年一月一日的承諾書(「**承諾書**」)。

根據該協議，附屬公司Y須向公司A提供賽馬的管理、日常護理及訓練，收取該等賽馬賺取的獎金作為回報。然而，該協議並無具體說明馬匹或其擁有人的詳情。承諾書將公司A描述為公司B的代理人，而附屬公司Y為公司A的服務供應商，向公司B提供馬匹管理服務。公司B承認，公司A或附屬公司Y將收到截至二零二三年十二月三十一日止年度的獎金，且同意不會要求退還。然而，並未具體說明管理的馬匹或賺取的獎金的詳情。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，附屬公司Y將公司B擁有的馬匹所賺取的總獎金約2,876,000澳元(相當於約15,245,000港元)確認為其他收入，詳情載於綜合財務報表附註9。獎金淨額約2,387,000澳元(扣除商品服務稅及賽馬管理局扣除的費用)存入附屬公司Y的銀行賬戶。管理層並無向前任核數師提供解釋及證明文件，以令彼等信納：(i)接受獎金作為馬匹管理、日常護理和訓練服務的代價為賽馬行業的普遍做法；(ii)附屬公司Y決策背後的商業理據，即決定接受獎金作為馬匹管理服務補償而非收取固定服務費，儘管賽馬的盈利能力本身存在不確定性且貴集團可能因該等安排而蒙受重大虧損；及(iii)與公司A及公司B的安排在執行時是否已獲妥為授權。

因此，前任核數師未能取得足夠適當的審計憑證，以令彼等信納彼等對賽馬管理服務收入的商業內容所表達的疑慮，且彼等並無可執行的替代程序令彼等信納有關情況已於 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表妥為入賬。因此，已對截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務報表的經審核意見作出相應修訂。

由於此事項對本年度損益的金額和相應數字的可比性具有潛在影響，我們對本年度綜合財務報表的意見亦作出修訂。

有關保留意見的說明

二零二三年，前任核數師審核意見作出相應修訂(「**審計修訂**」)是由於該協議和承諾函。但董事會認為，該協議構成了關聯方對集團的財務資助，具有有利的商業條款，並且根據上市規則14A.90屬於完全豁免的關連交易。B公司執行的承諾書，向附屬公司Y保證由附屬公司Y管理的B公司賽馬所產生的收入將歸附屬公司Y所有。這是為了確保附屬公司Y能夠從其管理的馬匹上獲得財務收益。有關詳情，請參閱二零二三年年度報告中「有關保留意見的解釋」。

由該協議和承諾函引起的關注，導致了審計修正已不再適用，並且不會影響截至二零二四年十二月三十一日的財務數據。

截至二零二四年九月，由於土地收購延遲以及公司核心製造業務的下滑，公司減少相關開發項目的資本投資，通過出售賽馬並暫停賽馬運營，這也幫助緩解相關的關注。有關詳情，請參閱二零二四年九月二十五日之本公司公告。

與去年相關的審計修正事項在截至二零二四年十二月三十一日已得到解決，除可能影響二零二四年的可比較數據與相應數據可比的因素(即導致審計修訂的事項)外。

刊發末期業績公佈及年報

本業績公佈將於聯交所網站刊登。本公司之二零二四年年報及股東週年大會通告將在適當時候寄發予本公司股東，並刊登於聯交所網站內。

董事會之組成

截至本公佈日期，董事會成員包括執行董事鄭榕彬先生、鄭敬璋先生、葉曉霞女士及Shirley Marie Price女士及獨立非執行董事麥兆中先生、邢家維先生及崔家興先生。

承董事會命
鄭榕彬
主席

香港，二零二五年三月二十六日

* 僅供識別