

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Takbo Group Holdings Limited

### 德寶集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8436)

## 截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績公告

德寶集團控股有限公司(「本公司」)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」)截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。本公告載列本集團二零二五年年報全文，並遵守香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)中有關年度業績初步公告隨附資料的相關規定。本公司二零二五年年報的印刷版本載有GEM上市規則規定的資料，並將適時寄發予股東(如要求)。

本公司二零二五年年度業績公告刊登於香港聯合交易所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站[www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com)。

承董事會命  
德寶集團控股有限公司  
執行董事兼行政總裁  
柯枏

香港，二零二六年三月二十日

於本公告日期，執行董事為柯枏先生、陳凱欣女士及柯烜先生；及獨立非執行董事為陳聰發先生、宋治強先生及許夏林先生。

本公告(董事願共同及個別對此負全責)乃遵照香港聯合交易所有限公司GEM上市規則的規定而提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，並無遺漏任何事實致使本公告所載任何內容或本公告產生誤導。

本公告將由刊登之日起計最少7天於香港聯合交易所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「最新上市公司資料」網頁及本公司網站[www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com)刊登。

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為較於聯交所上市的其他公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市的公司一般為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告載有遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)規定提供的詳情，旨在提供有關德寶集團控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的資料，而本公司董事(「董事」)願就本報告共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項致使本報告內任何陳述或本報告產生誤導。



# 目錄

- 02 公司資料
- 04 行政總裁報告
- 05 管理層討論及分析
- 10 本公司董事及高級管理層履歷詳情
- 17 董事會報告
- 31 企業管治報告
- 50 環境、社會及管治報告
- 83 獨立核數師報告
- 88 綜合損益及其他全面收益表
- 90 綜合財務狀況表
- 92 綜合權益變動表
- 93 綜合現金流量表
- 95 綜合財務報表附註
- 158 五年財務概要

## 公司資料

### 執行董事

柯枏先生(行政總裁)  
陳凱欣女士  
柯烜先生

### 獨立非執行董事

陳聰發先生(主席)  
宋治強先生  
許夏林先生

### 審核委員會

宋治強先生(主席)  
陳聰發先生  
許夏林先生

### 薪酬委員會

陳聰發先生(主席)  
宋治強先生  
柯枏先生

### 提名委員會

許夏林先生(主席)  
宋治強先生  
柯烜先生

### 公司秘書

伍偉琴女士(於二零二五年十一月二十八日獲委任)  
黃浣琪女士(於二零二五年十一月二十八日辭任)

### 授權代表

柯枏先生  
陳凱欣女士

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港九龍  
觀塘鴻圖道83號  
東瀛遊廣場22樓A室

### 獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
香港

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港花園道1號  
中銀大廈

南洋商業銀行有限公司  
香港  
中環  
德輔道中151號

## 公司資料(續)

### 開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 股份代號

8436

### 公司網站

[www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com)



# 行政總裁報告

各位股東：

本人謹代表德寶集團控股有限公司董事會欣然呈列本公司及其附屬公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度之更新經審核綜合財務業績。

我們的主要重點仍在個人護理及美容業務，密切關注Z世代和千禧一代不斷變化的偏好。透過領先潮流及理解他們需求，我們致力提供符合我們目標市場的產品，並爭取重要的市場佔有率。

美國於數年前對中國商品施加進口關稅，令我們的表現備受衝擊。為減輕上述關稅及二零二五年所施加額外關稅的影響，我們已採取進一步措施以探索增長和多元化的新路徑。儘管如此，來自美國的收入下滑1.3%。

此外，我們深耕並拓展歐洲市場，尤其是愛爾蘭市場，收入較去年增長3.91倍。另一方面，由於消費市場走軟，來自英國的收入減少56.8%。

憑藉有力的成本管控措施，利潤率由31.8%上升至35.5%。此外，我們亦已優先採取穩健的成本控制措施及採納全面風險管理策略。此等措施旨在提高我們的運營效率，增強我們的業務基礎，及減輕潛在風險。

在應對不斷變化的格局及全球經濟環境過程中，我們感謝股東永不動搖的支持、信任及信心。我們向管理層團隊成員及員工就彼等整年的付出、堅韌及重要貢獻表達誠摯謝意。

感謝 閣下繼續支持。

**柯枏**

行政總裁兼執行董事

香港，二零二六年三月二十日

# 管理層討論及分析

## 市場概覽

全球市場於年內面臨持續挑戰。在宏觀層面上，進口關稅及高利率環境為促成影響供應鏈上所有業務的因素。在微觀層面上，零售公司遇到現金流量問題、失業等因素促使問題變得嚴重。

儘管如此，美容及化妝品行業靈巧機動，證諸於過往的數據。隨著消費者繼續關注健康及衛生、個人魅力及人們對化妝品對皮膚及頭髮益處的認識，使美容及化妝品行業繼續靈巧機動。

## 業務概覽

本集團主要從事(i)設計、開發、生產及銷售美容產品；及(ii)設計、開發及銷售化妝袋。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的核心業務及收益架構保持不變。年內，本集團在充滿挑戰的營商環境下維持其銷售活動。管理及銷售團隊繼續不遺餘力地與海外客戶進行溝通，以了解彼等的需要及產品需求。同時，管理層已就營運及成本效益進行檢討。

## 財務概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	變動 %
收益	161,678	186,909	-13.5
毛利	57,421	59,603	-3.7
毛利率	35.5%	31.8%	3.7
純利	6,572	6,478	1.5
每股盈利(港仙)	1.6	1.6	0

## 前景

展望未來，董事認為全球業務仍將不確定且充滿挑戰。本集團將繼續專注於創造創新產品及將業務範圍擴展至新的地區，以歐洲市場作為增加關注的重要區域。本集團亦深明顧客可持續性的重要性，認識到Z世代及千禧一代的潛在市場。

## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

下表載列於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團按產品類別劃分的收益明細及佔收益總額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	千港元	%	千港元	%
美容產品	146,824	90.8	153,586	82.2
化妝袋	14,854	9.2	33,323	17.8
總計	161,678	100	186,909	100.0

### 按地區劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	千港元	%	千港元	%
美國	56,939	35.2	57,701	30.9
英國	36,410	22.5	84,308	45.1
愛爾蘭	44,775	27.7	9,114	4.9
其他	23,554	14.6	35,786	19.1
總計	161,678	100.0	186,909	100.0

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為161.7百萬港元，較上年減少約13.5%。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的毛利約為57.4百萬港元，較上年減少約3.7%。本集團的毛利率由約31.8%增加至約35.5%。

收益減少主要由於數年前對中國商品施加進口關稅，部分美國客戶實現由自本集團採購轉向非中國供應商需要一定時間。為減輕有關影響，本集團成功將銷售觸角擴展至英國及愛爾蘭市場。我們的利潤率由31.8%上升至35.5%。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利約為6.6百萬港元，較上年增加約1.5%。

## 管理層討論及分析(續)

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約45.9百萬港元減少約0.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約45.8百萬港元。有關減少乃主要由於向員工及董事支付的花紅減少。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的約14.6百萬港元減少約14.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約12.5百萬港元。該減少乃主要由於運送及貨運成本減少。

### 流動資金及財務資源

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度實行審慎的財務管理及維持良好的財務狀況。本集團通過經營產生及收取的資金淨額為其日常經營融資。於二零二五年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物約187.7百萬港元(二零二四年：約175.1百萬港元)。

於二零二五年十二月三十一日，流動比率(以流動資產總值除以流動負債總額計算)約為9.1倍(二零二四年：約7.4倍)。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何未償還借貸及其他債務，因此並無呈列資產負債比率。

### 外匯風險

本集團主要於香港及中國營運，所面對的外匯風險主要與向美國客戶銷售美容產品及化妝袋以及向中國供應商採購而產生的以美元及人民幣計值的交易相關。董事認為，本集團美元兌人民幣產生的外匯風險微不足道且可管理。

### 或然負債及資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二四年十二月三十一日：無)。本集團於二零二五年十二月三十一日就工廠擴建開支的資本承擔約為0.8百萬港元(二零二四年十二月三十一日：約2.1百萬港元)及無經營租賃(二零二四年十二月三十一日：無)。

### 資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無抵押資產(二零二四年十二月三十一日：無)。

A collection of various cosmetic products including brushes, powders, and bottles, arranged in a top-down view, serving as a background for the text.

## 管理層討論及分析(續)

### 資本結構

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已發行股份及資本架構並無變動。本公司股本包括普通股及資本儲備。本集團透過營運所得資金及股份發售所得款項淨額撥付其經營、營運資金、資本開支及其他流動資金需求。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無任何其他重大投資及資本資產計劃。

### 所持重大投資

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無於任何其他公司擁有任何重大股權投資，亦無擁有任何物業(二零二四年十二月三十一日：無)。

### 證券投資

此外，於二零二五年十二月三十一日，本集團於任何被投資公司概無價值為本集團總資產的5%或以上的任何證券投資(二零二四年：無)，該等證券投資須根據GEM上市規則第18.41(4A)條予以披露。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業(二零二四年：無)。

### 有關收購事項的業績保證

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並未訂立任何須根據GEM上市規則予以披露的收購協議，協議規定訂約方須對任何形式的財務表現作出承諾或保證。

### 僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團於香港及中國有178名全職僱員(二零二四年十二月三十一日：161名僱員)，包括董事。截至二零二五年十二月三十一日止年度之總員工成本(包括董事酬金)約為34.7百萬港元，而於截至二零二四年十二月三十一日止年度則約為34.3百萬港元。有關增加乃主要由於向董事及員工支付的花紅增加，彼等於二零二五年充滿挑戰的環境下維持收入目標。

薪酬乃參考職責、責任、經驗及技能而釐定。除基本薪金外，本集團為我們的高級管理層及重要員工提供酌情花紅作為激勵獎金。

## 管理層討論及分析(續)

### 上市所得款項用途

本公司之股份於二零一七年十月二十七日(「上市日期」)在聯交所GEM上市。本公司收取之上市所得款項淨額(於扣除包銷費用及其他相關開支後)約為42.1百萬港元。該等所得款項已按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的方式動用，並已於二零二三年獲悉數動用。

### 報告期後之重大事項

除上文所披露者外，直至本報告日期，董事並無注意到截至二零二五年十二月三十一日止年度後有關本集團業務或財務表現之重大事項。

# 本公司董事及高級管理層履歷詳情

## 執行董事

柯枏先生，57歲，為本集團創始人之一，並自一九九五年起加入本集團。彼於二零一七年二月八日獲委任為董事，並於二零一七年二月二十七日獲調任為本公司執行董事兼行政總裁。柯先生亦為本公司薪酬委員會成員。

柯枏先生現時為德寶國際(香港)有限公司(「德寶」)董事、B&B (H.K.) Limited(「B&B」)、Alpha Business Global Limited(「Alpha Business」)、Full Colour Developments Limited(「Full Colour」)、Dawning Beauty Limited(「Dawning」)及Ulrich Developments Limited(「Ulrich」)的董事，彼負責監督本集團營運各方面，包括銷售及營銷、產品開發、採購、生產、設計、研究、戰略規劃、制定企業政策及新業務計劃。彼致力於進一步建立及管理本集團的海外客戶。

柯枏先生為企業家。於過往30年，彼在包裝產品(包括化妝袋)及美容產品的製造及銷售獲取起始及經營經驗。彼於一九九五年加入本集團，設計、開發及銷售包裝產品。柯枏先生充分利用本集團在銷售包裝產品(包括季節性及促銷美容產品禮品套裝)取得的經驗，透過向客戶提供「一站式服務」進一步擴展本集團的業務，且本集團從設計、研究、開發及採購方面開始製造美容產品，以補足出口至美國及其他市場的包裝產品業務。

柯枏先生於一九八八至一九八九學年完成澳大利亞Daws Road High School(現稱Pasadena High School)的AFS學年計劃(一項跨文化國際自願非政府交流計劃，該計劃旨在向本地青少年提供全面及深入的國際文化交流機會，及促進學生於語言、學術、日常生活及文化等方面的交流及學習，以提升學生作為世界公民的質素)(「AFS計劃」)。柯枏先生自二零零三年九月至二零一五年十二月亦擔任AFS Intercultural Exchanges Ltd.的董事會成員。

柯枏先生為陳凱欣女士(一名執行董事)的配偶、朱少芳女士(控股股東)的兒子、柯烜先生(一名執行董事)的兄長及陳凱雯女士(「陳凱雯女士」，本集團的採購經理)的姊夫。

## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

**陳凱欣女士**，54歲，自一九九五年起加入本集團。彼於二零一七年二月二十七日獲委任為執行董事。陳女士現時為德寶的總經理及B&B、Alpha Business、Full Colour、Dawning及Takbo USA, Inc.的董事，負責監督香港所有日常經營業務，包括銷售及營銷、業務開發、採購、設計及融資。陳女士獲委任為一間於香港註冊成立的公司Minimax Corporation Limited(「Minimax HK」)的董事，自二零二二年二月九日起生效。陳女士亦獲委任為一間於美國註冊成立的公司Minimax Corporation Limited(「Minimax US」)的董事，自二零二二年三月八日起生效。

陳女士為企業家。於過往30年，彼在包裝產品(包括化妝袋)及美容產品的製造及銷售方面積累了豐富經驗。彼於一九九五年加入本集團，此後11年內不斷晉升，於二零零六年成為德寶的總經理。

陳女士於一九八九至一九九零學年在英國薩福克郡的King Edward VI School完成AFS計劃，並於一九九二年十月獲得香港理工大學的設計文憑。陳女士為柯栢先生(一名執行董事)的配偶、柯烜先生(一名執行董事)的嫂子、朱少芳女士(控股股東)的媳婦及陳凱雯女士(採購經理)的姊姊。

**柯烜先生**，49歲，自二零零二年起加入本集團。彼於二零一七年二月二十七日獲委任為執行董事。柯先生亦為本公司提名委員會成員。

柯烜先生現時為一芙化妝品的總經理兼主席以及Ulrich的董事，負責監督中國所有日常經營業務，包括銷售及營銷、產品研發、採購及生產、品質監控、戰略規劃及新業務計劃。柯烜先生獲委任為Minimax HK的董事，自二零二二年二月九日起生效，以及Minimax US的董事，自二零二二年三月八日起生效。

柯烜先生為企業家。彼於美容產品製造及銷售方面擁有逾21年經驗。柯烜先生為一芙化妝品創始成員，自一芙化妝品於二零零二年創立以來，柯烜先生一直擔任該公司總經理。於一芙化妝品任職期間，柯烜先生規劃及興建一芙化妝品生產廠房。彼成立主要業務部門(一芙化妝品的四大支柱)，即營銷中心、開發中心、生產中心及品質監控中心。

柯烜先生於一九九三至一九九四學年在美國Bear River High School完成AFS計劃。柯烜先生於二零零一年十一月獲得香港中文大學分子生物學(主修)及藝術(輔修)理學士學位。柯烜先生為柯栢先生(一名執行董事)的弟弟、朱少芳女士(控股股東)的兒子以及陳女士(一名執行董事)的小叔。

## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

### 獨立非執行董事

陳聰發先生，62歲，於二零一七年九月二十九日獲委任為獨立非執行董事。陳先生是RHTLaw Asia LLP的高級合夥人及創始成員之一。RHTLaw Asia LLP是一家在亞太地區的全方位法律服務機構。陳先生亦擔任RHT集團公司(RHT Group of Companies)執行主席，該集團業務涵蓋金融科技、財富科技、基金、資產與財富管理、Web3及數字科技等領域。

憑藉其豐富經驗與卓越成就—作為傑出的金融與公司法律師、成功的企業家與投資者、備受尊敬的企業領袖及公共服務推動者，以及敬業的法學教授—再加上貫穿職業生涯的紮實實務與學術基礎，陳先生成為企業領袖及大型企業在本區域乃至國際間處理監管事務、複雜融資(公司融資及項目融資)交易、交易架構設計、融資配對、公司治理及董事會事務，以及聲譽管理問題時值得信賴的首選顧問。他多次被權威專業出版物評為領先執業律師，包括IFLR1000和Legal 500 Asia Pacific。

在其成功的職業生涯中，陳先生長期為企業主及家族企業提供專業服務。他曾為來自亞洲及歐洲的高淨值客戶就並購、上市、業務剝離、企業傳承規劃、遺產認證(probate)、財富與資產保值及保護，以及家族治理等事項提供法律意見。作為值得信賴的首選顧問，陳先生曾獲委任為高淨值客戶遺產的管理人及受託人，並在涉及亞洲大型企業家族的遺產爭議案件中擔任法律顧問。

多年來，他成功投資於初創企業、中小企業及上市公司。尤其值得一提的是，他對區塊鏈、分佈式賬本技術(DLT)及相關技術，以及加密貨幣領域具有深入了解並充滿熱忱，並曾投資於兩家採用分佈式賬本技術的交易所及一個Web3區塊鏈生態系統平台。

陳先生是新加坡董事學會(Singapore Institute of Directors)及香港董事學會(Hong Kong Institute of Directors)的資深會員(Fellow)。他曾在新加坡及香港多家上市公司董事會擔任非執行主席及獨立董事。新加坡理財師協會(Financial Planning Association of Singapore)亦授予陳先生榮譽會員資格。近期，陳先生獲委任為第十屆李光耀全球商業計劃大賽(Lee Kuan Yew Global Business Plan Competition)導師。

## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

陳先生亦積極參與公共服務及慈善工作。他現任新加坡高爾夫協會會長(President of Singapore Golf Association)、全國禁毒理事會主席(Chairman of National Council Against Drug Abuse)，以及東盟高爾夫聯合會主席(Chairman of ASEAN Golf Federation)。陳先生是新躍社科大學(SIM University)法學院遴選委員會成員。他亦以已故父親之名在新加坡國立大學設立法律學院基金。新加坡管理大學法學院亦設立了「RHT陳聰發公司犯罪獎」(RHT Tan Chong Huat Corporate Crime Award)。陳先生曾任新加坡交易所(SGX)紀律委員會副主席及上訴委員會委員，並曾任新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore)設立的首屆公司治理理事會成員。他曾參與多家領先金融機構的監管申請、設立及運營工作，其中包括中華人民共和國投資公司(Investment Company of the People's Republic of China)–中國人民銀行的附屬機構之一。他曾擔任ONERHT Foundation(前稱RHT Rajan Menon Foundation)主席，該基金會致力於支持藝術、弱勢群體、教育及可持續發展等公益事業。他亦曾任新加坡中華總商會國際事務委員會委員，並曾擔任新加坡特許會計師協會(ISCA)調查及紀律委員會的公眾委員。

陳先生曾在多所大學任教，包括新加坡國立大學法學院(2007–2013學年)、新加坡國立大學商學院(2008/2009學年)、南洋理工大學南洋商學院(2008–2012學年)及亞洲多所大學。除撰寫兩部有關中國投資法律的重要著作外，他亦合著了多部有關公司治理及公司金融法律的重要著作。

**宋治強先生**，50歲，於二零一七年九月二十九日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會及提名委員會之成員。

宋先生於財務管理、會計、稅務、審計及公司財務方面擁有超過27年的經驗，彼曾任職於畢馬威會計師事務所、羅兵咸永道有限公司以及德勤企業財務顧問有限公司。自二零二四年二月至二零二五年七月，宋先生擔任華聯塑膠製品有限公司的首席財務官。在二零二二年六月至二零二四年二月期間，宋先生曾是CFO Centre大中華區的主管。於二零二一年十二月至二零二五年七月，宋先生獲委任為小黃鴨德盈控股國際有限公司(「德盈控股」)(一間於二零二二年一月十七日在香港聯交所主板上市的公司，股份代號：2250)的獨立非執行董事，並自二零二五年八月起調任執行董事兼首席財務官。

自二零一五年四月至二零一九年十月，彼擔任中國創聯教育金融集團有限公司(「中國創聯」)(前稱中國創聯教育集團有限公司、中國東方文化集團有限公司及直真科技有限公司)(一間於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：2371)的財務總監。

自二零一八年九月至二零一九年十月，宋先生獲委任為優雋管理有限公司的董事，該公司為證券及期貨條例項下的持牌法團，且為中國創聯的間接全資附屬公司。

## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

此前，於二零零七年一月十五日至二零一三年六月三十日期間，宋先生為亞洲果業控股有限公司(一間於香港聯交所主板上市(股份代號：73)以及曾於倫敦證券交易所另類投資市場上市(股份代號：ACHL)的公司)的執行董事。彼於二零零四年八月至二零一三年六月期間亦擔任該公司的財務總監及公司秘書。於二零一三年八月至二零一五年三月期間，宋先生為中國綠色食品(控股)有限公司(前稱中國粗糧王飲品控股有限公司)(一間曾於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：904)的首席財務官及公司秘書。

宋先生於一九九七年十二月獲得香港中文大學工商管理學士學位，主修專業會計，並於二零零六年十二月獲得香港理工大學的企業金融學碩士學位。彼為香港會計師公會資深會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

**許夏林先生**，52歲，於二零二零年七月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會主席及審核委員會成員。

許先生為小黃鴨德盈控股國際有限公司(一家於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：2250)的創始人、執行董事、董事會主席及行政總裁。彼主要負責總體戰略規劃及業務發展。許先生在設計、營銷、授權及品牌推广行業擁有逾20年經驗。於二零零一年末創立森科公司集團前，許先生自一九九八年三月至一九九九年六月期間擔任天致創建有限公司的設計師並負責商業及住宅設計項目。自二零零零年十月至二零零一年十月期間，許先生擔任嘉富得實業有限公司的產品設計師並負責銷往海外市場的禮品及高端產品設計及製造。自二零一一年至二零一六年，許先生曾擔任香港貿易發展局玩具業諮詢委員會委員。二零一四年，許先生獲委任為亞太品牌發展及加盟協會副主席。自二零一四年至二零一八年及自二零二二年起，許先生曾擔任香港貿易發展局設計、市場推廣及專利授權服務業諮詢委員會委員。自二零一八年至二零二零年，許先生曾獲委任為仁濟醫院第五十一屆至五十三屆董事會之董事及於二零二一年獲委任為仁濟醫院第五十四屆董事會之名譽理事，彼亦擔任仁濟醫院歷屆總理聯誼會第三十七屆至三十九屆執行委員會委員。許先生亦為香港工業總會第19分組(香港玩具協會)及第30分組(香港創新及創意工業協會)執行委員會委員。自二零一八年至至今，彼為香港青年工業家協會(設計及科技委員會)及香港設計師協會委員。自二零一九年起，許先生獲委任為香港設計中心董事。自二零二零年至二零二二年，許先生為國際授權業協會大中華區顧問委員會成員。自二零二二年起，許先生為香港青年工業家協會(公關委員會)執行委員會副主席、香港貿易發展局服務業拓展計劃委員會委員、商界助更生委員會的執行委員。自二零二三年起，許先生獲委任為香港設計中心督導委員會委員。

## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

許先生於一九九七年十二月獲香港中文大學美術專業文學學士學位及於二零零零年九月獲肯特藝術與設計學院三維設計文學碩士學位。

### 高級管理層

**雷雪清女士**，56歲，本集團會計兼財務經理。雷女士於一九九五年九月加入本集團出任會計部文員，並於二零零一年四月晉升至現任職位。彼主要負責監管會計營運、編製會計報告、審閱管理報告及監控現金流量狀況。雷女士於會計及財務方面擁有逾25年經驗。

雷女士分別於一九八九年、一九九三年及一九九四年通過倫敦工商會考試局(London Chamber of Commerce and Industry Examination Board)舉辦的簿記與會計學(二級)、成本會計學(二級)及會計學(三級)考試。彼亦於二零零六年二月取得香港明愛白英奇專業學校(夜校)會計及管理學文憑，並於二零零八年七月取得香港職業訓練局企業戰略與戰術文憑。

**陳凱雯女士(「陳凱雯女士」)**，47歲，本集團採購經理。陳凱雯女士於一九九七年五月加入本集團出任採購員，並於二零一六年二月晉升至現任職位。彼主要負責領導及管理中國採購團隊的運作、批准生產所用的原材料採購訂單、聯絡客戶以及提供報價。陳凱雯女士於製造業擁有約25年經驗。陳凱雯女士為陳女士的妹妹。

**朱彩燕女士(「朱彩燕女士」)**，44歲，本集團銷售經理。朱彩燕女士於二零零五年十月加入本集團擔任銷售主任，並於二零一三年四月晉升至現任職位。彼負責產品開發及客戶服務，並帶領中國銷售團隊監督項目進度。朱彩燕女士於銷售及營銷行業擁有逾15年經驗。加入本集團前，自二零零一年八月至二零零三年六月，朱彩燕女士為藝廊有限公司(Ellon Gift Products Ltd.)的採購員。



## 本公司董事及高級管理層履歷詳情(續)

### 公司秘書

伍偉琴女士(「伍女士」)獲委任為本公司的公司秘書，自二零二五年十一月二十八日起生效，以替代辭任的黃浣琪女士。伍女士為卓佳專業商務有限公司(Vistra集團成員公司)公司秘書服務部高級經理，該公司為全球性的專業服務公司，專門從事提供商業、企業和投資者綜合服務。伍女士在公司秘書範疇擁有逾十年經驗。彼一直為香港上市公司以及跨國公司、私人及離岸公司提供專業企業服務。

伍女士為特許秘書、公司治理師以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會之會員。伍女士於二零一一年七月取得香港樹仁大學工商管理學士學位。

# 董事會報告

董事欣然呈列其年報連同本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度(「年度」)之經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

## 主要業務及業務回顧

本集團的主要業務為(i)設計、開發、製造及銷售美容產品；及(ii)設計、開發及銷售化妝袋。本公司之主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註40。

根據香港法例第622章公司條例附表5的規定，本集團年度業務回顧連同未來業務發展載於本年報第5至9頁的「管理層討論及分析」一節。該討論構成董事會報告的一部分。

## 環境政策及表現

有關環境政策及表現之討論載於本年報第50至82頁的「環境、社會及管治報告」內。該討論構成董事會報告的一部分。

## 遵守法律及法規

本公司已分配充足資源並提供足夠訓練，確保一直遵守適用法律及法規。於年度內，董事會並不知悉任何不符合本集團經營所在地且對本集團業務造成重大影響的相關法律及法規的情況。

## 與重要人士的關係

本集團的成功亦有賴重要人士的支持，有關人士包括客戶、供應商、僱員及股東。

## 客戶

本集團的主要客戶主要包括零售商、美容產品品牌擁有人及貿易公司。我們的銷售及營銷工作著重於為客戶提供具競爭力的價格、可靠及時的交付以及優質的產品與服務。我們已與主要客戶建立長期關係，因此，我們致力於製造及／或銷售有品質保證的產品，以維持業內聲譽。

在產品設計及開發階段到生產階段乃至產品交付的整個銷售過程，我們均與客戶保持緊密合作關係。我們與主要客戶溝通，以更深入了解彼等的需要，並生產符合其品牌理想形象的產品。



## 董事會報告(續)

### 供應商

與供應商維持良好關係為本集團賴以成功的要素之一。為確保物料品質，提高產品質量的一致性，我們設有嚴格的供應商甄選系統。我們已採納並實施書面指導方針及政策，以規管甄選新供應商的程序及監督現有供應商的持續表現。我們亦要求我們選定的供應商遵守相關地方及行業品質控制標準，並對供應材料進行品質測試。

### 僱員

本集團重視旗下僱員的才能，視其為最寶貴的資產。我們盡力創造令僱員身心愉悅及倍受鼓舞的良好工作環境。我們公平對待每位僱員，對其尊重有加，並提供具競爭力的薪酬待遇及推行有效的表現評估制度，並提供合適獎勵(即平等的晉升機會)以獎勵表現優異的僱員。

### 股東

本集團的主要目標為盡量提升本公司股東的回報。本集團將專注發展旗下核心業務，以取得可持續溢利增長，並於考慮本集團業務發展需要及財政穩健程度後，以派息回報股東。

## 主要風險及不明朗因素

本集團的業務營運及業績可能受不同因素影響，當中部分為外部因素，部分為業務固有因素。除中美貿易關係緊張外，董事會注意到，本集團面臨的各種風險及主要風險以及不明朗因素概括如下：

### 關稅

中美關係仍然存在高度不確定性。美國於二零一九年貿易戰中引入的額外關稅之解除時間仍不確定。由於我們的主要客戶來自美國，因此我們的銷售需求以及整體業務表現可能受到重大不利影響。

## 董事會報告(續)

### 其他

我們產品的銷售及盈利能力乃取決於客戶的業務表現。我們主要向零售商、美容產品品牌擁有人及貿易公司銷售我們的產品。客戶業績不佳可能由多項因素所致，例如業務戰略變動、無法制定成功的營銷戰略、市場對客戶產品的需求變動以及客戶經營所在市場(尤其為美國)的不利市場或經濟狀況。倘客戶的業務表現倒退，彼等可能減少我們產品的採購額，或終止彼等與我們的業務關係，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

任何勞工短缺、勞動成本增加、罷工、勞工糾紛或其他影響我們勞動力及供應鏈的不利因素均可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

隨著我們擴充生產力及產能，我們將需要更多生產人員。無法保證我們的生產過程將不會出現任何勞動力短缺。鑒於中國經濟增長，勞動力競爭相當激烈而勞動力成本亦整體上升，我們無法保證日後能夠以合理的商業條款留聘及吸引足夠合資格僱員。倘我們無法留聘並吸引足夠勞動力，我們或無法有效實行擴張計劃，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。

中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策、法律及法規可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

本集團於中國維持大量業務資產及運營。因此，我們的經營業績受中國的經濟、政治及法律發展所規限。中國法規的任何變動必將影響我們於該區域分部的業務。

### 業績及分配

本集團年度業績載於第88至157頁的綜合財務報表內。

董事並不建議就本年度向本公司股東派付末期股息(二零二四年十二月三十一日：無)。

### 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的已刊發業績、資產及負債概要載於第158頁。此概要並不構成綜合財務報表的一部分。

A collection of various cosmetic products including brushes, compacts, and bottles, arranged on a light background.

## 董事會報告(續)

### 股本

於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行400,000,000股股份。有關年度股本變動之詳情載於綜合財務報表附註33。

### 股票掛鈎協議

除本公司的購股權計劃外，本公司於年度內並無訂立且於年度結束時並無存在任何股票掛鈎協議，其將會或可能致使本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能致使本公司發行股份的協議。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無任何優先購買權條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司於年度內並無贖回任何股份。本公司或其任何附屬公司於年度內概無購買或出售本公司任何股份(包括出售庫存股份(定義見GEM上市規則))。

於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有庫存股份。

### 可分派儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司的儲備124.2百萬港元可供分派(二零二四年十二月三十一日：124.0百萬港元)。股份溢價賬可分派予股東，惟於緊隨建議派發任何股息之日後，本公司將能夠償還其於日常業務過程中到期的債務。本公司年度儲備變動詳情載於綜合財務報表附註39。

## 董事會報告(續)

### 主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶應佔年度採購額及銷售額百分比如下：

#### 採購額

—最大供應商	12.4%
—五大供應商合計	36.3%

#### 銷售額

—最大客戶	33.0%
—五大客戶合計	86.1%

就董事所深知，董事、彼等各自緊密聯繫人或就董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上的任何現有股東年度內概無於本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

### 董事及董事服務合約

於年度內及截至本報告日期在任的本公司董事為：

#### 執行董事

柯柺先生(行政總裁)

陳凱欣女士

柯烜先生

#### 獨立非執行董事

陳聰發先生(主席)

宋治強先生

許夏林先生

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零一七年十月二十七日起為期三年，其後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止服務合約。

各獨立非執行董事(除許夏林先生外)已與本公司訂立委聘書，自二零一七年十月二十七日起為期一年，其後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止委聘書。



## 董事會報告(續)

許夏林先生已與本公司訂立委聘書，任期自二零二零年七月一日起為期一年並於其後將繼續生效，直至其中一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止委聘書。

全體董事須於股東週年大會上輪值退任及重選，並將一直任職，直至根據服務協議／委聘書條款予以終止為止。

根據本公司組織章程細則第83(3)條，董事會任命以填補臨時空缺或作為現行董事會增補董事的任何董事，任期僅直至獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，且屆時合資格重選連任。

按照本公司組織章程細則第84(1)條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事將輪值退任。

因此，柯枏先生及宋治強先生須於將在二零二六年五月八日(星期五)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任。所有退任董事均符合資格亦願意在股東週年大會上膺選連任。

除上述者外，擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無訂立本公司或其任何附屬公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 獨立性確認書

每名獨立非執行董事均已根據GEM上市規則第5.09條發出獨立性年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均符合GEM上市規則第5.09條所載的獨立性指引，並按照指引條款屬獨立人士。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

董事及本集團高級管理層的履歷詳情於本年報第10至16頁的「本公司董事及高級管理層履歷詳情」一節披露。

## 董事會報告(續)

### 變更董事資料

自本公司刊發截至二零二五年六月三十日止六個月的中報以來，本公司並不知悉董事資料的任何其他變更須根據GEM上市規則第17.50A(1)條予以披露。

### 許可彌償條文

根據本公司的組織章程細則第164條，本公司當時的董事、秘書及其他高級人員及每位核數師均可就彼等產生或可能產生的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支從本公司的資產及溢利獲得彌償，確保免就此受任何損害，惟本彌償保證不延伸至任何可能與上述任何人士欺詐或不誠實有關的事宜。該條文於年度內仍然生效。此外，於年度內，本公司亦已為董事及高級人員投保責任保險，為本集團董事及高級人員提供適當的保障。

### 董事酬金及五名最高薪人士

董事酬金須於股東週年大會取得股東批准方可作實。其他酬金由本公司董事會參照本公司薪酬委員會的薪酬建議、董事職責、責任及表現以及本集團的業績而釐定。

董事薪酬及五名最高薪人士之詳情分別載於本年報的綜合財務報表附註16及15(b)。

### 酬金政策

董事會已成立薪酬委員會，以於考慮本集團經營業績、董事及高級管理人員個人表現以及可資比較市場常規後，制定本集團的酬金政策以及本集團董事及高級管理人員的薪酬架構。



## 董事會報告(續)

### 董事於對本公司業務而言屬重大之交易、安排及合約中之重大權益

於年度內，本集團訂立若干關聯方交易，詳情於綜合財務報表附註38(a)披露。於年度內，該等交易於日常業務過程中進行並根據GEM上市規則第20.74(1)條屬低額交易。

除已披露及與董事訂立的服務合約／委聘書外，於年度末或於年度任何時間並無存續由本公司或其任何附屬公司所訂立而董事或與董事有關連的實體直接或間接於當中擁有重大權益且對本集團業務而言屬重大的其他交易、安排或合約。

### 不競爭承諾

Classic Charm Investments Limited、柯枏先生、陳凱欣女士及朱少芳女士(「控股股東」)以本公司為受益人訂立不競爭承諾，據此，控股股東與本公司承諾並訂立契諾彼等不得及須促使任何契諾人及吾等緊密聯繫人(各為一名「受控制人士」，並統稱為「受控制人士」)以及契諾人直接或間接控制的任何公司(就不競爭契據而言，不包括本集團任何成員公司)(「受控制公司」)不會直接或間接(不論作為委託人或代理人、透過任何法團、合夥人、合營企業或其他合約安排及不論屬盈利或其他)經營、從事、投資或於當中擁有權益或以其他方式參與任何與本集團任何成員公司不時經營或擬經營的任何業務或本集團任何成員公司於本集團不時經營業務的任何領域從事或投資或以其他方式參與，或本集團任何成員公司以其他方式公開宣佈其擬參與、從事或投資(不論作為受託人或代理人及無論直接或透過任何法團、合夥人、合營企業或其他合約或其他安排)的任何業務相似或構成競爭或可能構成競爭的業務，惟透過本集團任何成員公司進行者除外。

本公司已接獲控股股東就彼等於年度內遵守不競爭承諾條款發出的確認書。

獨立非執行董事已審閱並確認，於年度內，控股股東已遵守不競爭承諾，而本公司已按照不競爭承諾的條款強制執行有關承諾。此外，控股股東於年度內並無向本公司轉介新商機。

## 董事會報告(續)

### 關聯方交易

於日常業務過程中進行的關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註38。

### 利益衝突

除上述所披露者外，於年度內，本公司董事、主要股東或管理層股東或彼等各自任何聯繫人概無從事任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務，亦無與本集團存在任何其他利益衝突。

### 購股權計劃

本公司已有條件採納其唯一股東於二零一七年九月二十九日通過書面決議案批准並於二零一七年十月二十七日變為無條件的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃條款乃遵守GEM上市規則第23章的條文。截至本年報日期，僅有一項購股權計劃。

購股權計劃旨在透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士(即本集團董事、僱員、諮詢人、顧問、商品及／或服務提供商、本集團任何客戶及董事會絕對酌情認為對本集團有貢獻的任何人士)及向為本集團作出貢獻的合資格人士提供激勵或獎勵，讓該等人士的貢獻進一步提升本集團利益，藉此提升本公司及股東的利益。

根據購股權計劃，本公司可向合資格人士授予購股權以認購本公司股份，直至宣佈任何內幕消息(如有)為止。

有關合資格人士接納要約的期限由董事會決定，即不得超過要約日期後起計十個營業日，而合資格人士須於該日期或之前接納要約，否則視作放棄論；惟要約於購股權計劃採納日期十週年之後或購股權計劃已根據購股權計劃條文終止之後不可供接納。承授人接納要約時須向本公司支付象徵式金額，有關金額將會由董事會釐定。



## 董事會報告(續)

除非本公司根據購股權計劃所載條件獲得股東新批准，否則根據購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使後可能發行的股份總數合共不得超過不時已發行股份總數的10%。於本年報日期，倘購股權計劃項下所有購股權已獲授予並由合資格人士妥善行使，則本公司已發行股份數目為400,000,000股股份，且本公司購股權計劃項下已發行或將予發行的股份總數為40,000,000股股份，佔本公司已發行股本的約10%(二零二四年：10%)。

授予各名合資格人士的購股權(包括購股權計劃項下獲行使及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的股份總數在任何十二個月期間內不得超過本公司已發行股本的1%。倘進一步向合資格人士授予購股權將導致超出該限額，則須在股東大會上獲得股東批准，而有關合資格人士及其緊密聯繫人或聯繫人(倘該合資格人士為一名關連人士)須放棄投票。

倘於截至授予日期(包括該日)止十二個月內建議向主要股東、獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人授予購股權，會使該人士因行使所有已獲授及將獲授購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)而已發行及將發行之股份總數合計超過本公司已發行股本之0.1%，而有關總值(按各授予日期股份收市價計算)超逾5百萬港元，則該次購股權授予須在股東大會上獲得股東批准。涉及該次建議授予購股權之承授人、其聯繫人以及本公司所有核心關連人士必須在上述股東大會上放棄投票，惟任何相關人士均可投票反對授予建議除外，前提是其相關意向須載列於致股東之相關通函內。

購股權計劃由採納日期起至二零二七年九月二十八日止10年內屬合法及有效，其後不得再授出或建議授出購股權。

購股權可於授予日期起計不超過10年期間隨時行使，惟須視乎購股權計劃的條款及條件或董事會規定的任何條件而定。

## 董事會報告(續)

購股權行使價將不低於以下最高者：

- (a) 股份於要約日期於聯交所每日報價表所列之收市價；
- (b) 股份於緊接要約日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列之平均收市價；及
- (c) 股份於要約日期之面值。

於二零二五年十二月三十一日，概無已發行在外、授出、註銷、行使或失效的購股權。於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，根據購股權計劃的授權限額可供授予的購股權數量為40,000,000份。

購股權計劃的主要條款詳情載於本公司之招股章程附錄四「法定及一般資料」一節「13.購股權計劃」一段。

除上述購股權計劃外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或任何相聯法團概無訂立任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而董事或彼等的配偶或18歲以下子女概無擁有任何權利認購本公司股份或債權證，亦無行使任何該等權利。

## 董事會報告(續)

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被視為或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司普通股及相關股份的好倉

##### 於本公司的權益

##### 於普通股的權益

董事姓名	個人權益	家族權益	法團權益	於普通股中	於相關股份中	權益總額	佔本公司
				的權益總額	的權益總額		已發行有投票權股份的百分比
柯栢先生 <sup>附註</sup>	-	-	300,000,000	300,000,000	-	300,000,000	75%
陳凱欣女士 <sup>附註</sup>	-	-	300,000,000	300,000,000	-	300,000,000	75%

附註：該300,000,000股股份由Classic Charm Investments Limited實益持有，而該公司分別由柯栢先生、朱少芳女士及陳凱欣女士合法實益擁有50.8%、39.7%及9.5%權益。由於柯栢先生、朱少芳女士及陳凱欣女士為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，彼等被視為於Classic Charm Investments Limited所持有的300,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的任何權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.48至5.67條所述董事進行交易的準則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

## 董事會報告(續)

### 主要股東於本公司的股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零二五年十二月三十一日，以下人士／實體(不包括董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

#### 於本公司普通股及相關股份的好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	佔本公司 已發行有投票權 股份的百分比
Classic Charm Investments Limited	實益擁有人	300,000,000	75%
朱少芳女士 <sup>附註</sup>	於受控制法團的權益	300,000,000	75%

附註：該300,000,000股股份由Classic Charm Investments Limited實益持有，而該公司分別由柯枏先生、朱少芳女士及陳凱欣女士合法實益擁有50.8%、39.7%及9.5%權益。由於柯枏先生、朱少芳女士及陳凱欣女士為一致行動人士，故根據證券及期貨條例，彼等被視為於Classic Charm Investments Limited所持有的300,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司並不知悉任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)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及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

### 公眾持股量的充足程度

依照本公司可公開獲得的資料及就本公司董事於刊發本報告前最後實際可行日期所知，本公司已維持GEM上市規則下的訂明公眾持股量，即公眾人士最少持有本公司已發行股份總數的25%。



## 董事會報告(續)

### 企業管治報告

本集團企業管治常規的詳情見本年報第31至49頁所載的企業管治報告。

### 股東週年大會(「股東週年大會」)

本公司股東週年大會將於二零二六年五月八日(星期五)舉行，而召開股東週年大會之通告將於適當時候刊登及寄發予本公司股東(如要求)。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二六年五月四日(星期一)至二零二六年五月八日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期內不會辦理任何股份過戶登記。為釐定出席本公司股東週年大會並於會上投票的資格，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二六年四月三十日(星期四)下午四時三十分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)，以辦理登記手續。

### 核數師

如本公司於二零二四年十二月九日之公告所述，本公司已議決委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司新核數師，自二零二四年十二月九日起生效，以填補羅申美會計師事務所辭任後的臨時空缺，任期至本公司下一屆股東週年大會結束為止。除上文披露者外，於過去三年概無其他核數師變更。

香港立信德豪會計師事務所有限公司已審核綜合財務報表，並將退任，且合資格並願意接受續聘。股東週年大會上擬提呈一項決議案，以續聘退任核數師。

承董事會命  
德寶集團控股有限公司  
柯枏  
行政總裁兼執行董事

香港，二零二六年三月二十日

# 企業管治報告

## 企業管治原則及常規

董事會及本公司管理層致力維持高企業管治水平。本公司認為有關的努力為有效管理的關鍵。本公司的企業管治常規乃基於GEM上市規則附錄C1企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則及守則條文。

截至二零二五年十二月三十一日止年度(「年度」)，董事會認為，本公司一直遵守GEM上市規則附錄C1所載所有企業管治守則，以下除外：

### 守則條文第C.1.6條

根據企業管治守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。於年度內，獨立非執行董事陳聰發先生(「陳先生」)、宋治強先生(「宋先生」)及許夏林先生(「許先生」)均未有出席於二零二五年五月九日舉行的股東週年大會(「二零二五年股東週年大會」)。陳先生、宋先生及許先生因較早前已安排了於會議進行同期的其他重要事務。

### 守則條文第F.2.2條

根據企業管治守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會。於年度內，進駐新加坡並在新加坡工作的董事會主席陳先生，由於彼同時還有其他重要工作，故未有出席二零二五年股東週年大會。

於年度內企業管治守則之合規詳情載於本企業管治報告。

## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納一套操守守則，就可能擁有本公司或其證券之內幕消息的本公司董事、僱員及其附屬公司及控股公司的董事及僱員(「相關僱員」)進行證券交易予以規範，該守則之條款不比GEM上市規則第5.48至5.67條所規定之交易準則寬鬆。經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等均確認於年度內已遵守本公司所採納有關董事進行證券交易之規定交易準則及操守守則。



## 企業管治報告(續)

### 董事會

#### 職責

董事會負責領導及監控本公司；並共同負責指導及監察本公司事務。董事會亦將權責下放予管理層以進行本公司之日常管理及運作。董事會定期檢討其轉授的職能及工作任務。

#### 組成

董事會之組成反映其有效領導本公司及保持決策獨立性所需技巧和經驗之必要平衡。

於整個年度，董事會包括六名董事。於二零二五年十二月三十一日及直至本年報日期，本公司有三名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員如下：

#### 執行董事

柯枏先生(行政總裁)

陳凱欣女士

柯烜先生

#### 獨立非執行董事

陳聰發先生(主席)

宋治強先生

許夏林先生

於年度內，概無董事會組成之變動。

董事會成員關係及董事及高級管理層的履歷詳情及職責載於第10至16頁「本公司董事及高級管理層履歷詳情」一節。董事更新名單及彼等職責及職能刊登於聯交所網站及本公司網站[www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com)。

除本報告「本公司董事及高級管理層履歷詳情」一節所披露者外，董事彼此之間概無其他財務、業務、親屬或其他密切／聯屬關係。

## 企業管治報告(續)

董事會就本公司的表現及業務向股東負責。董事會主要負責監督及管理本公司的事務，本公司的高級管理層由執行董事組成，彼等獲委以管理本公司日常業務的職責，於本公司的監控及授權架構下作出營運及業務決定。獨立非執行董事提供寶貴意見及建議，供董事會審議及議決。

### 主席及行政總裁

本公司主席及行政總裁之職務已分開。陳聰發先生為董事會之非執行主席。主席之主要職責為協助董事會有效領導本公司，並確保管理層團隊的持續高效運作，促進本公司內部秉持高度廉潔。柯枏先生為本公司之行政總裁。彼負責監督本集團營運各方面，包括銷售及營銷、產品開發、採購、生產、設計、研究、戰略規劃、制定企業政策及新業務計劃。彼致力於進一步建立及管理本集團的海外客戶。

### 獨立非執行董事

於整個年度，本公司一直符合GEM上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，且其中最少一名須擁有適當專業資格、會計或相關財務管理專業技能的規定。於年度內任何時候，根據GEM上市規則第5.05A條，獨立非執行董事一直佔董事會人數最少三分之一。

於任命前，每名獨立非執行董事已向聯交所呈交聲明書，確認彼等的獨立地位，並承諾往後若出現可能影響其獨立地位的任何情況變動時，在實際可行情況下盡快知會聯交所。

### 獨立性確認書

於年度內，每名獨立非執行董事均已根據GEM上市規則第5.09條向本公司就其獨立性發出獨立性年度確認書。於整個年度內，本公司認為所有獨立非執行董事均符合GEM上市規則第5.09條所載的獨立性指引，並按照獨立指引條款屬獨立人士。

A collection of various cosmetic products including brushes, powders, and liquids, arranged in a top-down view, serving as a background for the text.

## 企業管治報告(續)

### 委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，由二零一七年十月二十七日起為期三年，其後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止服務合約。

各獨立非執行董事(除許夏林先生外)已與本公司訂立委聘書，由二零一七年十月二十七日起為期一年，其後繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止委聘書。

許夏林先生已與本公司訂立聘書，任期自二零二零年七月一日起為期一年並於其後將繼續有效，直至其中一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止合約為止。

全體董事須於股東週年大會上輪值退任及重選，並將一直生效，直至根據服務協議／委聘書條款予以終止為止。

根據本公司的組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事均須輪值退任，惟每位董事須至少每三年於股東週年大會上退任一次。有關退任董事符合資格於股東週年大會上膺選連任。

董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，任期直至彼獲委任後的首屆股東大會為止，並須於該大會上重選連任，董事會任命作為現行董事會增補董事的任何董事，任期直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時合資格重選連任。

### 董事會會議

董事會安排定期舉行會議，最少每年四次，約每季度一次，以討論本公司的整體策略以及經營及財務表現。有需要時亦會舉行其他董事會會議。該等董事會會議需要大部分董事親身或透過其他電子通訊方式積極參與。

於年度內，本公司舉行了四次董事會會議及四次審核委員會會議；而薪酬委員會及提名委員會各舉行了一次會議，主席在無其他董事出席的情況下遵照GEM上市規則會見了全體獨立非執行董事。此外，外聘核數師已與審核委員會成員會面並討論年度建議審計範圍及事宜。

## 企業管治報告(續)

### 董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的情況

下文載列年度內全體董事出席董事會會議、董事委員會會議及股東週年大會的詳情：

	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東週年大會
舉行會議總數	4	4	1	1	1
	出席會議次數				
<b>執行董事</b>					
柯枏先生	3	2*	1	0	1
陳凱欣女士	4	3	0	1*	1
柯烜先生	3	1*	0	0	0
<b>獨立非執行董事</b>					
陳聰發先生	4	4	1	0	0
宋治強先生	4	4	1	1	1
許夏林先生	3	3	0	1	0

\* 應邀請而出席。

於年度內，主席亦在其他董事缺席下與獨立非執行董事舉行會議。

### 會議常規及守則

每年會議之安排及每次會議之草擬議程通常提前向全體董事公開。召開定期董事會議應在會議前至少十四天向所有董事發出通知。至於召開其他董事會會議及轄下委員會會議，通常應發出合理通知。本公司亦會徵詢所有董事意見，以將其他事項列入會議議程內。

董事會文件及所有適當、完整及可靠之資料應於各董事會會議或轄下委員會會議至少三天前送出，令全體董事了解本公司之近期發展及財務狀況，從而令其作出知情決定。董事提出的疑問均得到管理層迅速而全面的回應。

於股東週年大會上，主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席或(倘並未出席)各委員會之其他成員須出席股東週年大會以回答股東提出之疑問。於二零二五年股東週年大會，陳凱欣女士擔任主席並於會上回答股東提出之疑問。



## 企業管治報告(續)

董事可取得本公司的公司秘書的意見及服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

本公司的公司秘書負責保管所有董事會會議及轄下委員會會議之會議紀錄。會議記錄的草擬本及終定本均寄發予所有董事，以供其提供意見及保留記錄。董事會及董事委員會會議記錄由公司秘書保存，該等會議記錄可供任何董事於發出合理事先通知下於任何合理時間查閱。

根據現行之董事會常規，與主要股東或董事有利益衝突之任何重大交易將由董事會於正式召開之董事會會議上考慮及處理。在合理要求下，本公司須在適當的情況下向董事提供獨立專業意見，以協助董事履行其職責。

### 董事尋求獨立專業意見的程序

本公司已同意向董事及所有董事委員會另行提供獨立專業意見及充足資源，以協助彼等遵照GEM上市規則及企業管治守則履行其職責。本公司已制訂董事會獨立性評估機制，供董事及所有董事委員會成員在適當情況提出合理要求時，尋求並獲提供獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會至少每年就董事會獨立性評估機制的實施情況及有效性進行一次審查。截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會已檢討董事會獨立性評估機制，並認為上述機制已獲有效實施。

本公司已投購保險，以就董事及高級管理人員因(包括但不限於)根據彼等各自與本公司訂立的服務協議履行職責而面臨任何法律訴訟所招致的任何損失、損害賠償、責任及開支，向彼等作出彌償。

### 董事入職及持續專業培訓

本公司已作出安排，向每名新委任的董事在其首次接受委任時提供全面、正式適切的就任須知及於有需要時提供持續介紹及專業發展。

各新任董事於首度獲委任時，須接受正式、全面而適切的入職介紹，以確保其對本公司的業務及營運有適當認識，並全面了解GEM上市規則及相關法定規定下的董事責任與義務。

董事亦已獲悉GEM上市規則附錄C1所載企業管治守則有關持續專業發展的規定，並可加入機構及參加有關培訓研討會或不時進行有益的交流，使彼等能夠更好地履行職責。本公司鼓勵董事參加董事職責、企業管治、財務報告準則變更、內幕交易及任何行業相關事項等領域的課程，以提高自身專業，有關費用由本公司承擔。

## 企業管治報告(續)

於年度內，各董事取得持續專業發展之主要方法概述如下：

董事姓名	出席課程／研討會／會議	閱讀書籍／期刊／文章
柯枏先生	✓	✓
陳凱欣女士	✓	✓
柯烜先生	✓	✓
陳聰發先生	✓	✓
宋治強先生	✓	✓
許夏林先生	✓	✓

於年度內，監管更新資料已獲提供並發送予全體董事，包括：

- 由外部核數師於審核委員會會議上提供有關會計準則的變動或修訂的說明；及
- 由公司秘書不時提供有關企業管治守則及GEM上市規則之修訂、董事之職責以及風險管理的最新資料。

如有必要，本公司須不時為全體董事安排相關及足夠的持續專業培訓，以發展及更新彼等的知識及技能，進而更好地履行其作為本公司董事的職務。於年度內，本公司認為提供予全體董事的監管更新資料可能協助彼等履行其責任。

### 董事委員會

董事會已設立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，負責監察本公司事務之特定方面。本公司所有董事委員會均根據已界定書面職權範圍成立。董事委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所GEM網站並供股東需要時查閱。

### 審核委員會

本公司於二零一七年九月二十九日成立審核委員會，並遵照GEM上市規則第5.28至5.33條及GEM上市規則附錄C1所載企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會之最新職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查詢。



## 企業管治報告(續)

審核委員會負責透過檢討及監管本公司的財務申報、風險管理及內部監控原則及程序，協助董事會履行其審核職責，並向董事會提供建議及意見。其成員定期與外聘核數師及／或本公司的高級管理層會面，以檢討、監管及討論本公司的財務申報、風險管理及內部監控程序，並確保董事會及管理層已履行其職責，維持行之有效的風險管理及內部監控制度。

審核委員會於年度內及直至本報告日期之成員組成如下：

宋治強先生(主席)  
陳聰發先生  
許夏林先生

審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。於緊接彼等各自委任日期2年內，審核委員會概無成員(包括彼等直系親屬)為本公司目前核數師行的前合夥人。彼等(包括彼等直系親屬)於緊接其各自委任日期前一年內概無於任何主要業務活動中擁有重大權益，亦無與本集團或本集團任何核心關連人士(定義見GEM上市規則)有任何重大業務往來。

宋治強先生具備適當專業資格及會計事務經驗，已獲委任為審核委員會主席。

於年度內，審核委員會舉行了三次會議。審核委員會成員出席上述會議的詳情，載於上文題為「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的情況」的分節內。於年度內，審核委員會的工作概要如下：

- 與外聘核數師會面，審閱本集團的財務報表、季度報告、中報及年報以及持續關連交易，並就此提出建議，供董事會批准；
- 審閱及批准核數費用；
- 審閱及評估核數師的獨立性；
- 審閱本公司核數師的委聘條款並向董事會推薦續聘本公司核數師，須待股東於股東週年大會上批准方可作實；
- 審閱委聘條款並就變更本公司核數師向董事會作出推薦建議；
- 檢討本公司控股股東的不競爭承諾；
- 檢討本公司的持續關連交易；
- 檢討本公司的風險管理及內部監控制度的成效；及
- 檢討本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

對於外聘核數師的選用及續聘，審核委員會並未持有跟董事會不同的意見。

## 企業管治報告(續)

### 薪酬委員會

本公司已於二零一七年九月二十九日成立薪酬委員會，並遵照GEM上市規則第5.34條及企業管治守則訂明書面職權範圍。薪酬委員會之最新職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查詢。

薪酬委員會負責制訂本公司的薪酬政策，並就此及為制訂酬金政策訂定正規而具透明度的程序向董事會提出建議。董事會期待薪酬委員會運用獨立判斷，並確保執行董事並無參與釐定本身的薪酬。

薪酬委員會於年度內及直至本報告日期之成員組成如下：

陳聰發先生(主席)

宋治強先生

柯枋先生

薪酬委員會之大部份成員為獨立非執行董事。於年度內，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會成員出席上述會議的詳情，載於上文題為「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的情況」的分節內。於年度內，薪酬委員會的工作概要如下：

- 參考本集團薪酬政策及策略，審閱執行董事及本公司高級管理層的薪酬待遇，並就此向董事會提出建議；及
- 參考本集團薪酬政策及策略，審閱獨立非執行董事的董事袍金，並就此向董事會提出建議。

於年度內，支付予董事及最高薪酬人士的酬金詳情載於綜合財務報表附註16和附註15(b)。

### 提名委員會

本公司已於二零一七年九月二十九日成立提名委員會，並遵照GEM上市規則附錄C1所載企業管治守則訂明書面職權範圍。提名委員會之書面職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查詢。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成，物色具備適當資格可擔任董事的人士，評估獨立非執行董事的獨立性，以及就委任及重新委任董事向董事會提出推薦建議。



## 企業管治報告(續)

於年度內及直至本報告日期，提名委員會之成員組成如下：

許夏林先生(主席)  
宋治強先生  
柯烜先生

提名委員會之大部份成員為獨立非執行董事。於年度內，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會成員出席上述大會的詳情，載於上文題為「董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的情況」的分節內。於年度內，提名委員會的工作概要如下：

- 審閱現時董事會的架構、規模及組成；
- 檢討董事會成員多元化政策；
- 檢討提名政策；
- 檢討及評估獨立非執行董事之獨立性；
- 於本公司股東週年大會上就重選退任董事提出推薦建議；及
- 支援本公司定期評估董事會表現。

### 董事會提名政策

本公司於二零一八年十一月九日根據企業管治守則採納一項提名政策，為提名委員會制定了書面指引，以確定成為董事會成員之合資格人士，並參照指定標準就提名出任董事的人選向董事會提出建議。董事會就新董事的選定及任命負有最終責任，且須定期或於需要時審閱及重新評估提名政策及其有效性。

董事會透過授權提名委員會盡全力確保獲委任為董事會成員的董事(包括獨立非執行董事)具備對本集團業務至關重要的有關業務、金融及管理技能方面的背景、經驗及知識，使董事會能作出合理及周全的決定。總而言之，彼等於與本集團相關及重要的領域具有競爭力。

### 提名程序

提名委員會須定期或於需要時評估董事會是否會設立或預期會出現任何職位空缺。

提名委員會採用多種方法確定董事人選，包括來自董事會成員、管理層及專業獵頭公司的建議。全部董事候選人(包括獲股東提名的在位者及候選人)乃由提名委員會根據董事資格進行評估。而董事候選人將按相同標準，通過複審履歷、面試及背景調查接受評估。提名委員會保留自行建立有關標準相對權，可能涉及集體董事會的組成、技能、年齡、性別及經驗，而並非基於為適應本公司業務的需求從不同角度甄別個別候選人。

## 企業管治報告(續)

在考慮擔任董事職務的適合董事候選人後，提名委員會將舉行會議及／或透過書面決議案方式酌情批准就委任(包括重選)向董事會作出的推薦建議。同時，提名委員會將向薪酬委員會提供所選董事候選人的相關資料，以供其考慮經選定候選人的薪酬待遇。

其後，提名委員會將就建議委任(包括重選)向董事會作出推薦建議；而薪酬委員會則就薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議。

董事會將安排董事會成員對經選定候選人進行面試(如需要)，而董事會將因應提名委員會的推薦建議審議及決定委任。

### 選擇標準

透過考慮董事候選人的最高個人及職業道德及誠信度、獲提名人獲證實的成就及能力，以及作出良好商業判斷的能力、可補足現有董事會的技能、協助及支持管理層的能力、為本公司的成功作出巨大貢獻及可視為最符合本公司及其股東利益的有關其他因素，提名委員會將計及候選人是否有資格、技能、經驗及性別差異增進及補充現有董事的技能、經驗及背景。

重選董事的流程如下：

- 提名委員會將根據董事會設定的表現標準評估各董事的能力、承諾、貢獻及表現(例如出席率、準備程度、參與程度及坦率性格)並考慮董事會的現時需求；
- 提名委員會將審查董事會的規模及組成，包括確保董事會由適當成員(擁有適用於本集團的互補技能、核心競爭力及經驗)組成，且在技能、性別、經驗及知識方面對本公司而言呈現多元化的政策；及
- 待提名委員會作出滿意的評估後，提名委員會將向董事會推薦建議重選該董事供董事會考慮及批准。

本公司須定期或於需要時審閱及重新評估提名政策及其有效性。

## 企業管治報告(續)

### 董事會多元化政策

提名委員會每年審查董事會的組成，以確保董事會具備適當的專業知識及經驗，並擁有進行知情決策及有效運作所必需的核心能力。本公司採用其自身董事會多元化政策並認可董事會組成多元化的益處。董事會至少每年就董事會多元化政策的實施情況及有效性進行一次審查。

本公司明白，具備不同背景、不同專業及生活經驗的人士很可能以不同方式處理問題，故董事會成員具備多元背景，將可於議事時提出不同考慮因素及問題，讓董事會於決定企業事宜及制定本集團政策時可考慮更多選擇及方案。在決定董事會組成以及甄選董事會成員人選時，提名委員會將考慮的因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業資歷、技能、行業知識及服務年資等。

所有董事會任命將以才為先，按照甄選條件考慮各人選，並計及董事會多元化的裨益、本集團的業務模式及個別需要。最終決定將以經選定候選人將為董事會帶來的好處及貢獻為依歸。

董事會及提名委員會已檢討董事會多元化政策的落實及成效，並認為於截至二零二五年十二月三十一日止年度有關政策頗具成效。

### 多元化的董事會成員

於本年報日期，董事會由六名董事組成，其中一名為女性。下列表格進一步詮釋截至本年報日期之董事會組成及多元化，包括性別、於本集團的服務年期、年齡、國籍、教育背景及專業經驗：

董事姓名	年齡組合			國籍	
	40至49歲	50至59歲	60歲以上	中國人	新加坡人
柯枏先生		✓		✓	
陳凱欣女士		✓		✓	
柯烜先生	✓			✓	
陳聰發先生			✓		✓
宋治強先生		✓		✓	
許夏林先生		✓		✓	

## 企業管治報告(續)

董事姓名	教育背景				專業經驗		
	法律	科學	會計	設計/ 其他	管理	會計及金融	法律
柯枏先生				✓	✓		
陳凱欣女士				✓	✓		
柯烜先生		✓			✓		
陳聰發先生	✓						✓
宋治強先生			✓			✓	
許夏林先生				✓	✓		

考慮到本集團經營業務的性質及範圍，提名委員會認為，董事會的現有規模及組成成員充足且多元化，可進行有效決策。提名委員會已監察董事會成員多元化政策施行情況，亦檢討其成效，並總結毋須於上一次舉行的提名委員會會議上對政策作任何修改。

### 性別多元化

本公司重視本集團各層級的性別多元化。下表載列本集團全體人員(包括董事會及高級管理層)於本年報日期的性別比例：

	女性	男性
董事會	17% (1)	83% (5)
高級管理層	50% (18)	50% (18)
其他僱員	74% (34)	26% (12)
全體人員	73% (66)	27% (24)

有關本集團性別比例的更多詳情及相關數據，可參閱本公司的環境、社會及管治報告。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治職能

董事會負責履行GEM上市規則附錄C1企業管治守則所載的職能。董事會須檢討本公司的企業管治職能如下：

- 檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出推薦建議；
- 檢討及監察董事及本集團高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制訂、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守守則及合規手冊；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告中的披露情況。

### 問責及審核

#### 財務申報

董事會須負責呈列對財務報告、股價敏感公告及GEM上市規則及其他監管規定項下之其他披露規定作出的平衡、清晰及可理解評估。

董事會明白其有責任根據法定規定及會計準則以及GEM上市規則下的其他財務披露規定編製真實公允地反映本集團事務狀況的年度綜合財務報表。本集團的財務業績乃根據法定及／或監管規定適時公佈。

董事並不知悉任何重大不明朗因素，涉及可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況。

核數師就其申報責任作出的聲明載於本年報第83至87頁的「獨立核數師報告」。

## 企業管治報告(續)

### 風險管理及內部監控系統

董事會負責監督本集團的風險管理及內部控制系統，並每年審查其有效性，而管理層負責實施及維護涵蓋管治、合規性(包括處理及傳播內幕消息)、風險管理、財務及營運控制的內部控制系統，以維護本集團資產及持份者的利益。然而，該系統旨在管理而非消除未能實現經營目標的風險，及僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對之保證。本公司亦制定程序以識別主要業務風險及評估潛在財務影響。

本公司亦落實反欺詐及舉報政策來防止貪污及賄賂行為。本公司設有一個內部舉報渠道，可供本公司僱員舉報任何涉嫌貪污和賄賂行為。僱員也可向內審部匿名舉報，由內審部負責對舉報事件進行調查並採取適當措施。本公司持續開展反貪污及反賄賂活動，培育廉潔文化，並積極組織反貪污培訓及巡查，確保反貪污及反賄賂工作成效。

管理層亦定期審查本集團的業務及運營以識別重大業務風控區域，從而緩解風險。管理層將不時向董事會及審核委員會成員重點反映所有重大事項。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司審核委員會透過委聘Amba Partners Corporate Services Limited (「Amba」)檢討本集團的風險管理系統及內部控制程序的充分性和有效性，系統有關風險管理程序、會計員工的資源、資格及經驗、內部審計及財務申報職能、銷售程序、現金及庫務管理程序以及固定資產管理程序。該等程序按本公司於香港及中國的運營情況而進行。

Amba已向審核委員會匯報彼等於截至二零二五年十二月三十一日止年度根據彼等執行的程序確定、評估及管理重大風險，並申報並無識別重大差異，且已就各方面向審核委員會及管理層提出建議，供彼等審議。

審核委員會亦就提高本集團風險管理及內部控制系統向董事會報告了該等結果及建議，且董事會認為應妥為遵循所有建議，以確保本集團風險管理及內部控制系統能夠維持足夠有效。

## 企業管治報告(續)

此外，董事會已收到管理層的下述確認：

- 財務記錄已妥善存置且財務報表真實公允地反映本集團的營運及財務；及
- 本集團風險管理及內部控制系統屬有效。

根據本集團制定的風險管理及內部控制系統框架，董事會及審核委員會承認通過審閱本集團的風險管理及內部控制系統，其可評估及提高該系統的有效性，且董事會與審核委員會一致認為，於年度內，根據已履行的工作及Amba編製的報告以及管理層收到的確認函，該系統(包括財務、營運及合規)為有效且充分。本公司將進行持續評估，以定期更新所有重大風險因素。無論如何，本公司將每年對風險管理及內部控制系統進行審閱。

本集團採納Amba的建議，提升其風險管理及內部控制程序並將實施適當政策及規劃。

### 內部審計

於年度內，本集團已委聘一名獨立內部控制顧問評估整體內部監控，並提出改善推薦建議。據告知，本集團的內部控制並無重大缺陷。董事會認為，本集團的內部控制措施足以有效監察年度內的業務運營。

### 內幕消息

本集團已根據符合上市規則及證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)的適用法律法規採納及實施其本身之披露政策，旨在為本公司董事及高級管理層於處理機密資料及／或監控資料披露時提供一般指引。

披露政策提供適時處理及透過於聯交所及本公司網站刊發公告發佈內幕消息的程序及內部監控，讓公眾能夠取得本集團最新資料，惟證券及期貨條例內之有關安全資料則除外。管理層已告知所有僱員遵守披露政策。本集團董事、高級人員及高級管理層均已接受落實政策方面的簡介及培訓。董事會謹此強調，僅有在聯交所登記之法定代表獲授權代表本公司發表意見。

## 企業管治報告(續)

### 外聘核數師薪酬

於年度內，本公司委聘香港立信德豪會計師事務所有限公司擔任外聘核數師。香港立信德豪會計師事務所有限公司於年度內就所提供的核數服務相關費用為520,000港元。德豪稅務顧問有限公司於年度內所提供稅務服務的非核數服務相關費用為42,000港元。

審核委員會向董事會發表意見，本公司已付／應付本公司外聘核數師的年度核數服務費水平屬合理。於年度內，本公司核數師及管理層之間並無重大分歧。

### 公司秘書

本公司委任外聘服務供應商伍偉琴女士(「伍女士」)為其公司秘書，自二零二五年十一月二十八日起生效，以替代黃浣琪女士。本公司之執行董事為本公司與伍女士之間在本公司任何合規及公司秘書事宜上的主要聯絡人。

伍女士的履歷詳情載於本年報「本公司董事及高級管理層履歷詳情」一節。於年度內，伍女士已進行不少於15個小時的專業培訓，以更新其於遵守企業管治守則方面的技能及知識。

### 組織章程文件變動

根據GEM上市規則第17.102條，本公司已於本公司網站及聯交所網站刊發其組織章程大綱及細則。於年度內，本公司組織章程文件概無任何變動。

### 控股股東的不競爭承諾

本公司控股股東(定義見GEM上市規則)以本公司為受益人作出不競爭承諾，並確認彼等及彼等聯繫人於年度內並無違反不競爭契據所載承諾條款。

董事會(包括全體獨立非執行董事)認為，根據控股股東提供之書面確認書，控股股東已於年度內為本公司的利益遵守不競爭承諾。

## 企業管治報告(續)

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)／提呈議案的方法

按照本公司組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司股本(賦有本公司股東大會投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項及在議程中新增決議案；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

組織章程細則第85條規定，除獲董事推薦參選的人士外，概無任何人士(將於該次大會上退任的董事除外)有資格於任何股東大會上參選董事，除非由正式合資格出席大會並於會上投票的股東(並非擬參選人士)簽署通告表明有意提名該人士參選，且該獲提名人士表明願意參選的署名通知亦已遞交予總辦事處或註冊辦事處，惟遞交該通知的最短期限為至少七(7)天，而(倘該通知乃於指定進行該推選的股東大會通告發出後遞交)遞交該通知的期限應自指定進行該推選的股東大會通告發出後翌日開始計算，直至不遲於該股東大會舉行之日前七(7)天為止。

因此，倘本公司股東有意於本公司的股東大會上提名董事以外的人士參選董事(「議案」)，則應向本公司的總辦事處及主要營業地點遞交書面通知，當中載列議案及聯絡資料。

相關程序載於本公司網站[www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com)內。

#### 向董事會發出查詢的程序

股東可向本公司於香港的主要營業地點或於本公司網站透過電子郵件以書面形式向董事會／公司秘書發出有關本公司的查詢及關注。

## 企業管治報告(續)

### 與股東及投資者的溝通

本公司致力與本公司股東及潛在投資者維持有效溝通。本公司已落實一項溝通政策—股東及外部各方，該政策旨在拓展股東就影響本公司之各項事宜及本公司徵求及獲悉股東及持份者意見之方式交流彼等意見的渠道。董事會至少每年就溝通政策的實施情況及有效性進行一次審查。

除上文「向董事會發出查詢的程序」分節所述者外，為向股東提供更多相關資料，本公司已於其網站 [www.takbogroup.com](http://www.takbogroup.com) 刊登本集團所有企業資料。此網站為本公司與股東及潛在投資者就本公司最新企業發展溝通的渠道。本公司所有企業資料(如法定公告、通函及財務報告)可於網站瀏覽，方便股東及潛在投資者查閱。此外，本公司於股東週年大會上與股東會面，透過互相有效溝通，推動本公司發展。

本公司應屆股東週年大會謹訂於二零二六年五月八日(星期五)舉行。於股東週年大會上，董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會主席或(如彼等未出席)各委員會其他成員將會出席，於股東週年大會上解答股東提問。外聘核數師的代表亦會出席，並於會上解答提問。

股東週年大會通告及有關將於股東週年大會上審議的議題的必要資料將載於一份適當時候寄發予本公司股東的通函。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已檢討溝通政策，並認為有關政策已藉上文披露的措施有效實施。

### 派付股息政策

本公司於二零一八年十一月九日根據GEM上市規則企業管治守則採納派付股息政策(「股息政策」)，建立了本公司宣派及建議股息派付的適當程序。

本公司於考慮本公司的派息能力後將向股東宣派及／或建議派付股息，有關金額視乎(其中包括)其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、目前及未來營運、法定、合約及監管限制等因素。董事會可全權酌情決定是否派付股息，須經股東批准(如適用)。倘董事會決定建議及派付股息，則形式、頻率及數額將視乎影響本集團的業務經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及其他因素而定。除中期及／或末期股息外，董事會亦不時考慮宣派特別股息。

本公司應定期或於必要時審查並重新評估股息政策及其有效性。

香港，二零二六年三月二十日



# 環境、社會及管治報告

## 關於本集團

本集團是中國知名的美容產品製造商與化妝袋設計供應商，於本行業具有22年豐富經驗，核心業務涵蓋(i)美容產品的設計、開發、製造及銷售；(ii)化妝袋的設計、開發及銷售，業務版圖橫跨中國內地及香港兩大區域。

本集團為客戶提供從概念設計到生產交付的一站式解決方案，本集團憑藉成熟完備的製造體系、嚴格的質量管控，以及創新的產品設計，積累了穩定的客戶資源，並在業內樹立了良好的口碑。踏入二零二五年，本集團持續推動「業務與ESG融合發展」，將低碳、環保、責任理念融入產品研發、生產製造、供應鏈管理、員工發展等全業務流程，致力成為美容及化妝品行業內ESG實踐的標竿企業。

## 關於本報告

德寶集團控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）榮幸呈交本年度環境、社會及管治報告（「本報告」）。本報告列載本集團於二零二五年一月一日起至二零二五年十二月三十一日期間之可持續發展相關措施，此期間符合本集團二零二五年年報所覆蓋的財政年度。本報告旨在闡述對本集團營運、環境及社會表現具影響之重要事項，同時彰顯本集團於可持續發展方面的承擔。我們期望透過本報告提升透明度，闡述如何將環境及社會因素融入業務決策，並為各持份者締造長遠價值。

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）附錄C2《環境、社會及管治報告指引》（「《ESG報告守則》」）而編製，並已遵守GEM上市規則之「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文。本報告以中英文版本方式與年報共同刊發於聯交所網站及本集團網站。中英文版本如有任何歧義，概以英文本為準。

本報告連同年報以中英文雙語版本刊發，並登載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站及本集團網站。中英文版本如有任何歧義，一概以英文版本為準。

我們誠意歡迎閣下就本集團各項ESG措施及本ESG報告提供意見，敬請透過電郵信箱Enquiries@TakboGroup.com與我們聯絡。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 董事會報告

本集團的董事會(「董事會」)堅守對持份者和社區的責任，致力於透過將環境及社會因素納入核心管理決策，以創造可持續價值。我們的可持續發展策略是建立在嚴格遵守營運所在地的所有法定要求，並積極採納持份者的意見之上。董事會深信，發展和實踐可持續發展能力，是實現業務卓越和建立長期競爭力的關鍵要素。

我們的環境、社會及管治(ESG)策略全面涵蓋營運、合規、內部控制及人力資源管理等關鍵範疇。董事會共同確保ESG框架的有效性，並對本報告的編製負全責。為此，我們已制定並實施多項政策，用以管理和監察與環境及社會相關的營運風險。本報告詳細說明瞭我們在不同領域的政策、相關數據，以及我們對可持續發展的管理方法。

董事會將定期審視集團在ESG方面的進展，以確保我們持續達致並超越持份者的期望。

### 報告原則及步驟

本集團於編製環境、社會及管治報告時採用重要性原則，識別對業務運營最具重大影響之環境、社會及管治議題。本集團之關鍵績效指標乃依據GEM上市規則附錄C2及全球報告倡議組織(GRI)之建議而制定，確保報告內容全面且具透明度。

本報告乃根據聯交所頒佈之《環境、社會及管治報告守則》所載之報告原則編製。本集團遵循相關環境、社會及管治報告原則，於評估及呈列二零二五財政年度之主要環境、社會及管治表現時，恪守重要性、量化、平衡性及一貫性原則。本報告已獲本集團董事會審議通過。

A collection of various cosmetic products including brushes, compacts, and bottles, arranged on a light background.

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團已透過以下步驟評估各環境、社會及管治範疇之重要性及顯著性：

重要性評估步驟：

### 步驟一：識別－行業基準

- 行業比較分析：本集團已詳細檢閱本地及國際同業之環境、社會及管治報告，以識別業內主流趨勢與挑戰，並釐定本集團須優先關注的環境及社會責任議題。
- 內部討論：管理層會議已就相關環境、社會及管治議題進行討論並根據適用指引釐定各項議題對本集團利益的重要性及潛在影響，最終達成共識。

### 步驟二：排序－持份者參與

- 持份者意見收集：本集團與各主要持份者，包括投資者、客戶、工及社區代表進行深入討論，確認識別出的ESG議題是否涵蓋所有重要方面，並了解他們對這些議題的關注程度。
- 意見整合：根據持份者的反饋，我們對識別的議題進行優先排序，以確保最重要的問題得到充分關注和應對。

### 步驟三：確認－釐定重要議題

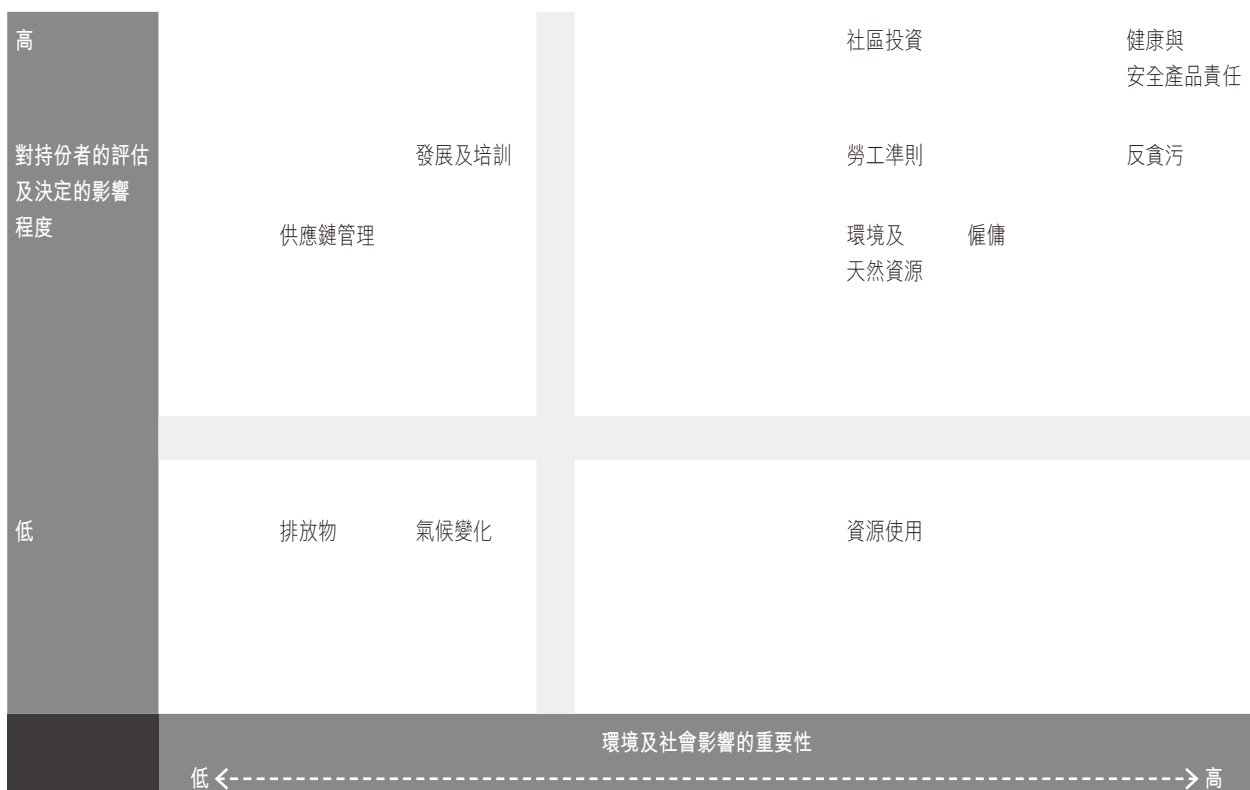
- 議題評估：結合持份者的意見和管理層的觀點，確認所有主要及顯著的環境、社會及管治問題。這一過程不僅關乎合法合規，還涉及我們未來的可持續業務增長。
- 符合指引要求：確保報告的內容符合《GEM上市規則附錄C2》及其他相關指引之要求，藉以展現最高標準及期望。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 重要性評估

於報告期間，本集團已進行全面重要性評估，以識別最影響本集團的相關領域。以下矩陣圖概述本集團主要環境、社會及管治事宜。

本集團參考環境、社會及管治相關指引及同業結果(詳見下列矩陣)識別相關環境、社會及管治議題，並透過分析同業基準比較及持份者溝通結果，綜合各項議題對持份者及本集團業務發展之重要程度，從而釐定各項環境、社會及管治議題之整體重要性水平，有關結果最終由董事會審閱及批准。



**重要性：**本集團透過多種渠道與持份者溝通，以了解其意見。董事會亦透過內部會議分析及識別重大環境、社會及管治議題，並於本報告內披露相關重大事宜。

**量化：**本集團參考聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告守則》C部分「不遵守就解釋」條文計算關鍵績效指標，並在適用情況下以量化形式披露。

**平衡：**本報告以客觀公正方式編製本集團於報告期間的環境、社會及管治表現，以反映真實情況。

## 環境、社會及管治報告(續)

**一致性：**本集團採用一致的統計和披露方法，以便數據日後可作有意義的比較。如統計和報告範圍有任何變更，將於本報告內具體闡述，以供持份者參考。

### 董事會聲明

本集團充分認同環境、社會及管治事宜對於構建長期可持續業務的重要性，並已建立環境、社會及管治架構，以加強對相關事宜的管理。

### 持份者參與溝通策略

本集團的主要持份者包括政府、股東和投資者、員工、客戶、供應商及合作夥伴、金融機構、媒體以及公眾和社區。以下概述了本集團與這些主要持份者進行有效溝通的管道和方法。

持份者	期望	參與管道	措施
政府	<ul style="list-style-type: none"><li>遵守法律、促進區域經濟發展和就業</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>遵守法律：本集團致力於合規經營，定期接受實地視察與檢查，以確保符合所有法律法規</li><li>會議與報告：透過工作會議及專題報告，與政府進行深入研究和討論</li><li>年度報告</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>監督與考核：積極接受政府的監察機制，例如每年進行1-2次的現場考核，同時主動承擔社會責任</li><li>資訊披露：定期發佈年度報告及更新資訊於官方網站，以促進透明度</li></ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

持份者	期望	參與管道	措施
股東和投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 降低風險、透明的業務運作</li> <li>• 投資回報</li> <li>• 保護股東利益和公平對待</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股東大會：定期召開股東週年大會及其他會議，提供交流平台</li> <li>• 資訊披露：依據規定發佈股東大會通知、提交決議案，並透過公告及年度報告向股東披露公司最新動態</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 發佈股東大會通知、透過發佈公告／通函及年內總共三份定期報告，披露公司資料</li> <li>• 投資者關係活動：開展多種形式的投資者活動，提升公司在投資者之中的認知度，舉行業績簡報會以分享公司表現</li> <li>• 本公司已於網站及報告中清晰披露聯絡資料，確保所有溝通渠道暢通有效</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保障員工權益</li> <li>• 職業發展機會</li> <li>• 健康和安</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 培訓、研討會及簡報</li> <li>• 內部溝通：定期舉行員工會議，收集意見和建議</li> <li>• 內聯網和電子郵件</li> <li>• 文化和體育活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提供健康、安全的工作環境</li> <li>• 培訓與發展：提供多樣的培訓計劃以促進員工的專業成長</li> <li>• 發展公平的晉升機制</li> <li>• 組織員工活動，關懷員工</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

持份者	期望	參與管道	措施
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 高品質產品和服務</li> <li>• 穩定關係</li> <li>• 誠信</li> <li>• 商業道德</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶反饋：設立客戶滿意度調查及專線，及時回應客戶需求和意見</li> <li>• 定期會議</li> <li>• 網站、宣傳冊</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 市場推廣活動：舉辦產品發佈會及推廣活動，加強與客戶的互動</li> <li>• 加強品質管理，確保生產穩定</li> <li>• 簽訂長期戰略合作協議</li> </ul>
供應商及合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 期望：建立公平及透明的合作關係</li> <li>• 降低風險</li> <li>• 資訊資源共享</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 對供應商進行評核、檢討、評估及培訓，以維持高質素標準</li> <li>• 業務會議</li> <li>• 招標過程</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 溝通交流：定期召開供應商會議，分享市場趨勢和業務發展</li> <li>• 公開招標以挑選最合適的供應商及承建商</li> <li>• 旨在與優質供應商建立長遠合作關係</li> </ul>
金融機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 透明的資訊披露及社會責任</li> <li>• 遵守法律法規</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 諮詢</li> <li>• 信息披露</li> <li>• 定期會議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 按照監管要求，依法及時並準確地披露和報告真實信息</li> </ul>
媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息透明</li> <li>• 與媒體溝通</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 媒體發佈會：定期舉辦媒體發佈活動以傳遞公司資訊</li> <li>• 網站</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安排傳媒聚會，以加強溝通</li> <li>• 及時發佈公司最新消息</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

持份者	期望	參與管道	措施
社區	<ul style="list-style-type: none"><li>• 社區參與</li><li>• 社會責任</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 慈善活動和社會投資</li><li>• 繳納稅款</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 優先為申請本公司職位的本地居民提供就業機會，以推動社區建設及發展</li><li>• 捐贈公司產品予社區</li></ul>

本集團堅信，與持份者之間的開放對話和透明溝通，是建立信任關係和強化品牌形象的基礎。我們將持續推進這些策略，以實現共同發展的目標。

### A. 環境層面

本集團致力於降低營運活動對環境的影響，並對日常營運所使用的各類資源及物料履行全流程管理責任。我們持續推進業務的環境可持續性建設，將環境保護納入日常業務運營的核心重點，確保切實履行自身肩負的環境責任與社區責任，以實際行動踐行可持續發展理念。

#### A.1 排放物

本集團所有環境行動均嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等相關法規，報告期內並無錄得任何與環境相關的重大不合规事項。

##### 大氣污染物排放

本集團的大氣污染物主要源自工廠機器及汽車的燃油消耗。我們已採取一系列措施包括：

工廠：引入配備內置氣體收集系統及先進廢氣處理裝置的生產設備，以減少廢氣排放量；並對產生廢氣的工序及設備實施密閉及負壓操作，確保廢氣排放符合法定標準。

汽車方面：透過定期保養車輛、實行里程量化管控、出行前統籌規劃行車路線，以及優先選擇鄰近供應商，以減少廢氣排放。

## 環境、社會及管治報告(續)

空調方面：透過每季專業保養檢查製冷劑洩漏情況、制訂空調使用管理制度以控制能源消耗，並逐步淘汰高耗能機型，優先採購獲頒一級環保標誌的產品。

為進一步落實節能減排目標，本集團已制訂明確規劃，力爭於未來三年透過持續優化公務出行安排，實現相關燃料消耗量間接減少百分之五(5%)，以實際行動響應低碳發展號召。

同時，為進一步強化大氣污染物防控，本集團參考業界先進經驗，計劃於辦公區域加裝活性炭及碳纖維吸附設備，針對辦公設備運作期間可能產生的微量有害氣體及懸浮粒子進行有效收集與處理，確保微量排放亦受到嚴格管控，持續降低大氣污染物排放，切實踐行綠色辦公理念。

於報告期間內，大氣污染物排放的詳情載於下表：

污染物類型	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
氮氧化物	千克	76.54	56.12
二氧化硫	千克	3.00	0.04
懸浮微粒	千克	4.05	5.48

### 溫室氣體(GHG)排放

本集團優化能源使用並積極管理碳排放，主要由於此等活動為溫室氣體排放之主要來源。生產活動為本集團溫室氣體排放之主要源頭。我們按「應收盡收、分質收集」原則設計廢氣收集系統，優先選用配備集氣及處理功能之生產設備，將集氣裝置貼近污染源，收集廢氣並淨化至符合法定標準後排放。

## 環境、社會及管治報告(續)

我們繼續致力減少溫室氣體排放，並實施可持續實踐以減輕我們對環境的影響。

於報告期間，溫室氣體排放如下：

排放範圍	單位	二零二五年 排放	二零二四年 排放
範圍1(直接排放)	噸CO <sub>2</sub> 當量	<b>23.86</b>	36.39
範圍2(間接排放)	噸CO <sub>2</sub> 當量	<b>616.51</b>	956.01
總計	噸CO <sub>2</sub> 當量	<b>640.37</b>	992.40
溫室氣體排放密度	中華人民共和國：噸二氧化 化碳當量／生產噸數	<b>0.291</b>	0.806

### 有害及無害廢棄物

針對生產營運過程中產生的固體及液體廢棄物，本集團嚴格按照中華人民共和國相關法律法規處理，並透過流程優化持續推動減廢，具體措施如下：

#### 廢乳化液和礦物油回收處理

廢乳化液及礦物油均屬危險液體廢棄物，嚴禁與一般廢棄物混合存放。管理人員會定期統計暫存量，於達到收運標準後，即時聯絡持有危險廢棄物處理資格之認可機構，按規範程序完成收運及專業處置，並全程保留完整記錄，確保處理流程可追溯。

#### 廢燈管回收處理

廢燈管含汞等有害物質，屬有害固體廢棄物，於更換及回收期間須避免損毀。車間及廠區公共地方的廢燈管會定期統一收集，並轉運至廠區的固體廢物臨時貯存點。本集團會按貯存量，適時安排具備相關資格的廢物處理機構進行專業收集、運送及處置，嚴禁隨意丟棄，以防有害物質洩漏而污染環境。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 包裝桶回收處理

生產及倉儲流程產生的廢包裝桶，大多曾接觸化工原料及油品，屬有害固體廢棄物，須先進行內部殘留物清理及密封處理。倉庫及生產人員會統一收集使用後的廢包裝桶，送往廠區固體廢物臨時貯存點分類存放，並適時監控存量。本集團會按既定程序，安排具備相關資格的機構進行收集、運送及專業處置，確保整個過程符合規例及環保要求。

### 廢物減量及源頭管控

本集團著重從源頭實施廢物減量。透過優化生產工藝、提升原料使用率，減少生產過程中產生的廢液及廢渣；加強包裝物料管理，優先採用可循環及可回收的包裝容器，推動包裝桶等器具重複使用，以降低廢包裝桶產量；同時強化員工操作培訓，規範原料取用及設備操作程序，減少因不當操作導致的原料浪費及廢物產生。

於報告期間，本集團產生的廢棄物如下：

廢棄物處理單位	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
所產生有害廢棄物	噸	0.05	0.08
所產生有害廢棄物密度	噸／生產噸數	0.00002	0.00006
所產生無害廢棄物	噸	0.91	1.40
所產生無害廢棄物密度	噸／生產噸數	0.0004	0.0012

本集團於二零二五年持續回收各類廢棄物料，並推動資源及包裝物料高效運用，以「減量化、再利用、資源化」為原則，提升資源使用效益。本集團目標為未來三年內將整體廢棄物產生量減少百分之五(5%)。

## 環境、社會及管治報告(續)

於報告期間回收的無害廢棄物數額如下：

已回收無害廢棄	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
塑膠及紙	噸	<b>0.70</b>	0.88
金屬	噸	<b>0.24</b>	0.73
已回收無害廢棄物密	噸／僱員	<b>0.0056</b>	0.01

### A.2 能源

本集團核心能源消耗為，於報告期間按使用效益計劃制訂全流程管控措施，致力提升資源利用效率。在工藝設計方面優化方案、引入新材料及新工藝，在確保產品性能的前提下提高物料利用率，並於生產加工環節嚴控材料超耗、代用及下料浪費，全方位由源頭至生產末端減少資源耗損，提升能源使用效益。

此外，辦公室及廠房亦實施綠色管理措施，例如關閉非使用中的燈光及設備、使用節能照明、優化溫度控制、採用節電設定及善用自然光。透過推行有關措施，工作場所的能源消耗可顯著降低，有助構建更可持續的營運環境。

透過上述節能措施，本集團目標於二零二五年將能源單位消耗量減少百分之三(3%)。於報告期間，能源消耗數據如下：

能源類型	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
已採購電力	千個千瓦時	<b>1,666.23</b>	1,687.34
柴油	千個千瓦時	<b>70.69</b>	99.74
汽油	千個千瓦時	<b>19.67</b>	49.84
總耗能量	千個千瓦時	<b>1,756.59</b>	1,836.92
能耗密度	中華人民共和國： 千個千瓦時／噸產量	<b>0.80</b>	1.48

## 環境、社會及管治報告(續)

### 水

水亦是本集團日常營運中的重要資源。為推動節約用水，辦公區及車間更換節水閥門及鼓勵員工在日常生活中節約用水。我們透過不同管道提高僱員節約用水意識。

於報告期間內的耗水量如下：

指標	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
耗水量	立方米	<b>11,771</b>	5,639
耗水密度	中華人民共和國： 立方米／生產噸	<b>5.35</b>	4.64

### 包裝材料

作為美容及化妝品製造企業，包裝物料優化是本集團環境策略的重要一環。於報告期內，本集團與供應商合作研發可降解包裝物料，以減少過度包裝。本集團業務所使用的主要包裝物料包括紙張、金屬及塑膠，有關消耗量如下：

包裝材料類型	單位	二零二五年 總計	二零二四年 總計
紙張	噸	<b>213.05</b>	673.48
塑膠	噸	<b>199.62</b>	340.50
金屬	噸	<b>4.14</b>	2.27
包裝材料消耗密度	中華人民共和國： 噸／生產噸	<b>0.19</b>	0.84

## 環境、社會及管治報告(續)

### A.3 環境及天然資源

本集團充分了解日常營運對環境可能造成的影響，一直致力盡量降低業務活動對環境及天然資源的重大影響。本集團已將節水、節能納入環境管理政策的核心重點，並制訂完善的監控機制與管控措施，全面推動綠色營運。

在具體實踐方面，本集團將可回收廢水循環再用，專用於廠區灑水降塵，既提升水資源使用效益，亦有效減少廠區揚塵污染。同時，在產品設計階段，以不影響生產效率為前提，將可持續發展作為首要考量，建立嚴格的設計監控體系。透過優化設計及提升物料利用率，從源頭減少資源耗損及物料浪費，切實踐行環保及節約資源的發展理念。

### A.4 氣候變化應對

本集團已參照氣候相關財務資訊披露工作組(TCFD)之建議，就潛在氣候變化相關議題作出全面評估。氣候變化所引致的潛在實體風險及轉型風險，均可能對本集團之業務營運構成不利財務影響。就此，本集團已設立專屬工作機制及制訂相關政策，以有效識別氣候變化帶來之各類潛在風險，並對可能構成重大影響之事項實施風險緩解措施。

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團已就各類潛在氣候相關風險進行系統性評估，有關風險主要分為實體風險及轉型風險兩大類，均可能對本集團業務構成潛在影響。其中，實體風險主要來自水災、風暴等極端天氣事件，而持續高溫等氣候狀況亦可能導致漸進式實體風險上升；轉型風險則可能因環保相關法規及政策調整等因素而出現。本集團對相關風險之評估詳見下表。

風險	潛在影響	應對措施
<b>實體風險：</b> 氣候變化導致極端天氣事件的頻率及嚴重程度持續增加。	極端天氣可能對電網及工廠設施造成損害，威脅員工安全，干擾本集團營運連續性，進而引發生產效率下降、合約履行延誤等風險。	面對惡劣及極端天氣，本集團實施靈活工作安排，並採取各項預防措施，保障人員安全與營運穩定。
<b>轉型風險：</b> 氣候相關法律法規日趨嚴格，氣候相關資訊披露要求亦不斷提高。	環境法規趨嚴將增加本集團合規成本；若未能滿足氣候變化相關合規要求，將面臨索賠、訴訟風險上升，同時導致資本投資與合規成本增加，並損及公司聲譽。	為應對政策法律及聲譽風險，本集團持續監控氣候相關現行與新興趨勢、政策及法規，並適時向最高管理層提示相關風險，避免因反應遲緩引致成本增加、違規罰款及聲譽受損。

二零二五年，本集團未受到任何氣候相關極端天氣的重大影響，生產營運保持穩定。

## 環境、社會及管治報告(續)

### B. 僱傭及勞工慣例

#### B.1 僱傭

本集團認為員工是企業最寶貴的資產，二零二五年持續完善員工權益保障體系，優化職業發展通道，提升員工培訓質量，降低員工流失率，打造「公平、包容、成長、幸福」的職場環境，實現企業與員工的共同發展。

優秀且具專業能力的團隊，是實現可持續發展、鞏固市場競爭力及達成策略目標的核心基礎。為確保全體員工於就業全流程中獲得公平平等的待遇與發展機會，本集團已建立完備及系統化的人力資源管理政策，涵蓋招聘錄用、晉升、離任、工作時數、平等就業機會、薪酬福利等環節，並訂明各項管理標準與執行規範。

僱傭政策恪守公平競爭與機會平等的核心原則，並將有關理念全面貫徹至各項人力資源管理及營運範疇。人才選拔與任用嚴格以任人唯賢、德才兼備為標準，以專業能力、工作表現及綜合素質作為評核與任用的唯一依據，對所有員工一視同仁，絕不因種族、國籍、性別、年齡、宗教、婚姻狀況或身體狀況等作出任何歧視。

與此同時，本集團持續優化人力資源管理體系，不斷提升管理實務，透過建立清晰的職業發展階梯、完善的培訓架構及人性化的員工關懷機制，致力營造開放、積極、包容及具凝聚力的工作環境，讓每位員工在合適崗位上實現個人價值，與集團同步發展。

## 環境、社會及管治報告(續)

於二零二五年十二月三十一日，本集團員工總數為178人，所有僱傭安排均嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《香港僱傭條例》及相關法規。按性別、僱傭類別、年齡組別、地區及僱傭模式劃分的員工數目及流失率百分比如下：

### 二零二五年員工結構核心數據

分類標準	細分類別	人數	流失率
職位	董事會成員	6	0%
	高級管理層	36	5.6%
	中層管理層	20	5.7%
	一般員工	116	7.8%
性別	男	59	14.3%
	女	119	3.5%
年齡	35歲以下	95	5.3%
	35-55歲	80	7.5%
	55歲以上	3	33.3%
地區	中國	161	7.8%
	香港	17	0%
僱用類型	全職	178	6.7%
	非全職	0	0%

## B.2 職業健康與安全(EHS)

本集團致力為全體僱員提供健康及安全的工作場所，廠房嚴格執行安全作業要求，並制訂相關措施推動工作安全，確保全面遵守中華人民共和國相關法律法規及香港《職業安全及健康條例》的相關要求。

本集團在環境、健康、安全(EHS)及工作條件管理方面，已建立「頂層政策+實操程式」的完整管理體系。該體系的核心目標為預防生產事故及職業病、保障員工職業健康與安全，同時踐行環保理念、持續改善工作條件，適用範圍覆蓋集團廠區、廠房、辦公室等所有工作及生活場所，並明確訂定全員參與、各崗盡責的EHS管理要求。

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團設立《環境健康、安全及工作條件管理政策》作為頂層指引，提出「健康生活、安全環境、美好未來」的核心理念，並分四大板塊制訂基礎政策，具體如下：

在職業健康衛生方面，要求員工入職前進行體格檢查，從事職業危害崗位的員工每年進行體檢，對患有職業病的員工及時安排治療；同時鼓勵員工參與文體及讀書活動，兼顧員工身體與心理健康，全面保障員工福祉。

在安全管理方面，規定所有員工上崗前必須完成安全培訓並考核合格，嚴格遵守廠區交通規則及應急逃生規範；為高風險崗位配備合適的防護用品，並指導員工正確使用，同時不斷完善各崗位安全操作規範。此外，定期開展安全生產培訓，實現全員覆蓋，培訓內容包括生產線安全、化學品處理與儲存、防火安全、用電安全及緊急疏散等，有效提升員工的安全操作能力及風險防範意識。

在工作條件方面，要求集團與合作夥伴共同改善工作環境，在相關區域設置清晰的安全警示標誌，並在簽訂勞動合同時，如實向員工告知崗位相關風險。

該政策亦明確集團的整體EHS承諾，從培訓教育、現場管理、有害因素整治等五個方面落實執行，同時劃定清晰的責任邊界，對違規行為訂定批評、處分直至解除勞動合同的處罰措施，並鼓勵所有有利於EHS工作的行為。

此外，本集團設立《職業健康安全管理制度》，將頂層政策的要求細化為可落地執行的實操規範。該程式首先明確各相關主體的職責，確保各部門各司其職，分別承擔員工權益維護、分層培訓、現場設施管理、職業病防治及消防安全等相關工作。

同時，要求人事部為特種作業人員建立專門台賬，並對員工健康證相關記錄進行年度統計與分析，形成閉環管理，確保相關管理工作可追溯、可優化。

A collection of various cosmetic products including brushes, compacts, and bottles, arranged in a top-down view, serving as a background for the text.

## 環境、社會及管治報告(續)

本集團始終將員工的健康與安全置於首位，盡最大努力為員工打造安全、健康的工作環境。於二零二五年，概無針對本集團或其僱員提起的、與健康及安全相關的已審結案件；此外，包括本報告期間在內的過去三個年度，每年均無發生與工作相關的死亡或受傷案件，亦無相關人數及比率的統計記錄，符合香港上市ESG報告相關披露要求。

### B.3 員工培訓與發展

本集團進一步優化員工培訓體系，持續提升僱員的專業水平及職業技能。集團鼓勵各級員工參與各類培訓計劃，並根據員工工作表現及集團營運需求，編製年度培訓計劃。為規範培訓管理，本集團設立《培訓管理制度》，適用於集團所有職能部門及全體員工，其核心目的為建立健全培訓管理體系，有計劃地組織員工開展培訓，提升員工職業化水平與崗位实操技能；同時制訂全流程培訓管理運行程序及配套文件記錄，形成標準化的培訓管理規範，確保培訓工作有序開展。

該制度進一步要求，透過調查師資質素、檢核考核結果等方式，評估培訓成效，評估核心聚焦員工能力提升情況，以及培訓對工作效率、產品質量帶來的實際影響，評估結果將用於優化後續培訓計劃，持續提升培訓質素。與此同時，人事部須為每位員工建立《個人培訓履歷表》，妥善保存所有培訓記錄及相關檔案，並配套制定《年度培訓計劃》《培訓申請表》等記錄表格及相關文件，形成「計劃－執行－評估－優化」的培訓管理閉環。此外，本集團會根據實際情況及營運需要，引入外部培訓資源，為生產、工程、採購、商務、人力資源及業務發展等各部門僱員，提供全面的在職培訓，重點維持員工在安全操作、產品質量及專業技能方面的水平，旨在提升集團整體運營表現及市場競爭力。

## 環境、社會及管治報告(續)

於二零二五年，按性別及僱傭類別劃分的受訓僱員百分比，以及每名僱員完成的平均培訓時數詳情如下：

培訓對象	受訓率	平均培訓時數 (小時/人)	培訓核心內容
董事會成員	100%	20.0	ESG治理、商業道德、戰略管理
高級管理層	100%	22.0	團隊管理、風險管控、綠色生產
中層管理層	100%	22.5	業務管理、員工激勵、品質管控
一般員工	100%	27.5	崗位技能、安全生產、環保知識
男性員工	100%	23.5	—
女性員工	100%	23.5	—
整體	100%	23.5	—

A collection of various cosmetic products including brushes, compacts, and bottles, arranged in a top-down view, serving as a background for the upper portion of the page.

## 環境、社會及管治報告(續)

### B.4 勞工準則

回顧本年度，本集團全面遵守《中華人民共和國勞動法》、香港《僱傭條例》及各運營地區相關勞動法律法規，將禁止使用童工、禁止強制勞動列為核心僱傭原則，構建規範、合法、負責任的用工管理體系，確保所有僱傭行為符合法律要求及國際通行標準。

為從源頭杜絕非法僱用童工、未成年工及強迫勞動行為，本集團人力資源部門已建立並嚴格執行標準化內部政策《勞工及僱傭管理程式》，對招聘與僱傭全流程實施嚴格規範及監督。在招聘環節，明確要求所有求職者必須提供有效身份證明文件，透過嚴謹核驗確認其年齡、合法居留等相關資訊，從入口處嚴格把控用工合規性。與此同時，集團明確規定，在招聘及錄用過程中，絕不以扣押身份證件、收取押金或任何形式財物作為僱傭條件，切實保障員工人身與財產權益，從制度上杜絕強制勞動及各類不合理約束行為。

此外，本集團亦高度重視保護員工的休息權及職場尊嚴，透過嚴格的制度規範與常態化監督，杜絕強制勞動及不當管理行為。在工時與休息管理方面，人力資源部門明確落實員工休息權利，保障員工獲得充足休息時間。本集團鄭重承諾，絕不強迫員工違背個人意願超工時工作，亦不會透過體罰、脅迫或任何不正當壓力等方式要求員工超時勞動，全面遵循各運營地區勞動標準，切實維護員工工作與休息平衡的合法權益。

在日常管理中，人力資源部門實施常態化管控機制，定期對員工名冊開展全面審核，並結合現場人員核查，確保員工身份資訊真實有效、用工記錄完整規範。集團透過制度約束、流程管控與動態監督相結合的方式，有效防範各類違規用工風險，切實維護員工合法權益，營造守法、公平、尊重的職場環境。

本集團對任何違反集團勞工準則的行為實行「零容忍」政策，一經發現，立即採取相應處分、解僱等處置措施，堅決守住合法用工底線。於本報告期間，本集團並未發現任何與僱用童工或強制勞工相關的案件，用工合規性符合相關法律法規及集團內部標準。

## 環境、社會及管治報告(續)

### B.5 供應鏈管理

本集團的生產製造高度依賴供應商，我們已全面了解與供應鏈相關的潛在環境及社會風險，並致力與供應商合作降低該等風險。為此，本集團設立《採購及供應商管理程式》及《供應商分包商社會責任管理程式》，分別明確供應商篩選、評估、採購實施、來料驗收的全流程實操規範，以及聚焦供應鏈社會責任管控，以ICTI標準為核心提出具體要求。上述兩項程式覆蓋供應商從准入至合作的全週期管理，適用於本集團所有原料、零部件供應商及分包商，旨在保障採購物料品質、規範供應鏈運作，並推動供應商提升社會責任表現。本集團根據年度評估結果與供應商維持長期合作關係，若供應商評估不合格，本集團將立即終止與其合作。

《採購及供應商管理程式》將供應商分為五類，僅對生產物料供應商及外加工商開展評審，其餘指定類、服務類供應商則直接納入合格供應商名冊。採購部牽頭負責供應商初選工作，嚴格遵循「貨詢三家，就近配套」的原則，聯合多部門評估供應商的供貨能力，並進行小批量試採，僅有連續三批試採合格的供應商，方可納入常規管理體系。每年年底，本集團從品質(50分)、交期(30分)、配合度(10分)、價格(10分)四大維度，對供應商開展年度評估，評估得分達80分且品質項得分不低於35分為合格；不合格供應商將被取消合格資格，採購部同步更新《合格供方名冊》，確保供應商隊伍規範可控。採購實施環節由PMC部門制定採購計劃，經審批通過後，僅從合格供應商處進行採購；特殊情況需實施例外採購的，須經總經理批准，並執行嚴格的來料檢驗流程。來料驗收環節，由倉庫負責核對數量及相關資訊，品管部IQC負責開展品質檢測，不合格品按專屬程式處理，全流程留存檢驗、採購相關記錄，確保可追溯。

A collection of various cosmetic products including brushes, compacts, and bottles, arranged in a top-down view, serving as a background for the header.

## 環境、社會及管治報告(續)

《供應商分包商社會責任管理程式》以ICTI社會責任標準為核心，要求供應商及分包商在開展合作前，簽署社會責任承諾書，承諾嚴格遵守當地勞動法律法規及ICTI標準，並接受本集團的現場審核。採購部為各合作方建立專屬社會責任檔案，妥善留存評估及整改相關記錄；本集團將社會責任表現納入供應商選擇的核心依據，堅持擇優合作、淘汰違規合作方，並通過不定期巡查，監督供應商及分包商對ICTI標準的遵守情況。若發現供應商存在使用童工、強迫勞動、歧視等嚴重違規行為，本集團將立即終止與其合作，堅守社會責任底線。與此同時，本集團每年為供應商及分包商開展一次ICTI專項培訓，內容涵蓋EHS管理、勞動用工合規、人事系統管理等，推動其持續改善社會責任表現；相關供應商的篩選、批准流程，均參照採購控制程式執行，確保管理標準統一。

於本報告期間，本集團共有205名供應商位於中華人民共和國境內，且本集團並無聘用第三方採購供應商。所有供應商在與本集團開展合作前，均須通過嚴格的調查及評估，並簽署根據ICTI規定履行社會責任的承諾書。報告期內，共有6間供應商評估不合格，本集團已依法終止與該等供應商的合作。

### B.6 產品責任

本集團身為美容產品及化妝袋製造商，產品質量與安全直接關係到消費者的健康及權益。於二零二五年，集團持續加強產品全生命週期質量管控，嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》及相關法律法規。在二零二五年期間，集團實現產品質量零投訴、零召回，以高品質產品回饋客戶的信任與支持。

本集團已建立完善的質量管理體系，並制訂《產品檢驗程式》，該程式適用於產品從進料、制程至成品交付的全階段檢驗測試。其核心目標是通過各環節的品質管控，確保產品質量達標、符合客戶需求，並明確訂定IQC(來料檢驗)、IPQC(制程檢驗)、FQC(成品檢驗)分別負責原料、制程在製品及成品的檢驗與判定工作，確保各環節質量可控。

## 環境、社會及管治報告(續)

此外，客戶驗貨工作由品管部協助配合，但並不取代廠內成品檢驗流程。所有檢驗記錄均按照《記錄控制程式》進行規範管理，同時配套制定《不合格品控制程式》等相關文件，以及各類檢驗報告、巡檢記錄表單，形成覆蓋全流程的檢驗管控體系，確保產品質量可追溯、可優化。

### 客戶投訴與滿意度

本集團商務部負責處理客戶投訴、退貨索賠事宜及客戶滿意度調查工作，並已建立「及時回覆、快速處理、跟進反饋」的客戶服務機制，確保客戶訴求得到妥善解決。於二零二五年期間，本集團概無收到任何與產品質量相關的投訴，充分體現集團產品質量的穩定性與可靠性。同時，本集團定期開展客戶滿意度調查，廣泛收集客戶意見及建議，用以持續優化產品質量、提升服務水準，進一步增強客戶黏性與信任度。

### 知識產權與消費者數據保護

本集團高度重視知識產權保護工作，已制訂《知識產權政策及程式》，專門用於守護自身品牌商標下美容產品的製造與銷售相關知識產權而訂立。本集團嚴格遵守《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國反不正當競爭法》，尊重所有知識產權持有人的合法權益，並會依法保護自身的知識產權。當有新商標或新品牌申請時，集團將在該商標及品牌的銷售地司法管轄區完成登記手續，確保品牌權益得到全面、有效的保護。

### 質量檢定及產品回收

本集團為提升產品及服務質素，已依據ISO 9001:2015標準建立品質管理體系，並制訂《產品檢驗程式》《產品召回指南》等內部規範，對產品生產全階段開展嚴格檢驗，確保產品在交付前質量達標。同時，通過嚴格執行不良品管控程式，杜絕不合格產品流向市場，切實保障客戶使用安全。



## 環境、社會及管治報告(續)

本集團亦已制訂產品召回指引，將需召回的不合格產品按危害程度分為緊急、優先、常規三類，明確訂定從問題發現、上報、原因分析，到召回啟動、實施、產品處置的全流程操作規範。此外，指引亦要求在召回後對安全管理體系進行評價、每年開展召回程式測試，同時明確產品撤回流程及糾正預防措施，配套完善相關文件及記錄表單，確保召回工作規範、可追溯。於二零二五年期間，本集團並無因安全原因召回已售產品，充分體現集團優良的品質管控能力。

### 消費者資料保護

本集團高度重視消費者數據隱私保護，致力於防範客戶數據洩露或丟失。依據本集團《客戶財產管控制程》，所有收集的消費者個人數據及財產僅允許獲授權人員接觸並妥善處理；在不涉及公共利益的前提下，未經客戶同意，嚴禁傳播、洩露相關資訊，更不得用於商業用途。集團嚴格遵守相關消費者資料保護法律法規，二零二五年期間未發現任何對集團造成重大影響的重大違法違規情況。

## B.7 反貪污

本集團一貫恪守「誠信經營、廉潔自律」的原則，致力維持最高水平的企業管治道德標準。為此，本集團已制定《反貪污及反賄賂行為守則》，以提升員工行為標準、加強內部監控，引導集團員工及合作夥伴依法誠信經營，並打擊貪污行為。該守則適用於全體員工、所有業務活動，以及包括客戶及供應商在內的相關持份者。任何違規行為將會受到紀律處分，並在適用情況下轉交司法機關處理。本集團亦採納《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》，作為內部誠信紀律及道德管理規則的基礎。

守則明確總經辦為監督管理部門，負責落實反賄賂承諾制、開展相關法律學習與監督，所有相關方需簽署承諾書並嚴格履行，禁止任何商業賄賂行為。同時界定商業賄賂定義，明令禁止以附贈、捐贈、旅遊、有價證券等任何形式給付或收受財物的不正當競爭行為。

## 環境、社會及管治報告(續)

為強化防控效果，本集團已設立完善的舉報機制，允許員工及公眾以保密形式，舉報各類可疑的欺詐、貪腐及賄賂情況。對於涉嫌欺詐或欺騙行為的調查，將根據實際情況，或由集團內部開展，或移交至相應監管部門處理。調查完成後，將形成正式報告提交管理層，以便採取進一步處置措施。若經核查確認指控基本屬實，本集團將保留採取一切適當行動的權利，包括終止與相關肇事者的僱傭關係、向政府部門報告相關違規活動，並通過民事及刑事訴訟等法律途徑，追究肇事者的責任。

於二零二五年，按僱傭類別劃分的反貪污培訓人數以及每人反貪污培訓時數明細如下：

培訓對象	培訓人數	人均培訓時數 (小時)
董事會成員	6	4.0
高級管理層	36	4.0
中層管理層	20	4.0
一般員工	116	4.0

本集團開展反貪污與商業道德培訓，覆蓋全體員工，培訓內容包括反賄賂、反貪污、反欺詐、商業道德等，並結合行業案例開展警示教育，提升全員的廉潔意識。

本集團所有經營行為均嚴格遵守中華人民共和國及香港當地有關法律法規，包括香港的《防止賄賂條例》以及中華人民共和國的所有相關反貪污法律，如《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反不正當競爭法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等。於二零二五年期間，概無針對本集團或其僱員而作出有關貪污行為或向本集團或其僱員施加罰款、處罰或制裁的法律案件。



## 環境、社會及管治報告(續)

### B.8 社區投資

於二零二五年，本集團承諾致力為服務社區創造正面長遠影響，構建可持續關係、促進社會福祉。年內，進一步擴大社區投資與社會貢獻的邊界，從「就業支持、公益捐贈、志願服務」三大方面回饋社區，實現企業與社區的共生共榮。集團優先推動社區發展積極聯動社區，切實履行企業社會責任的長遠承諾。

- **就業支持**：本集團優先錄用生產基地與辦公區所在地的本地員工，為當地創造了更多的就業崗位，推動當地經濟發展；
- **公益捐贈**：本集團向機構捐贈美容產品、化妝袋贈袋子及飾物；
- **志願服務**：本集團組織員工開展社區志願服務活動，包括社區植樹活動。

## 環境、社會及管治報告(續)

### ESG指標索引

層級	內容	章節名稱	頁碼
<b>環境</b>			
A1：排放物			
一般披露	有關廢氣排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	排放物	57-60
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	大氣污染物排放	58
關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放(以噸計算)以及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	溫室氣體(GHG)排放	59
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	有害及無害廢棄物	60-61
關鍵績效指標A1.4	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	有害及無害廢棄物	60-61
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	排放物	58
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	有害及無害廢棄物	59-60

## 環境、社會及管治報告(續)

層級	內容	章節名稱	頁碼
A2：資源使用			
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	能源	61-62
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	能源	61
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	水	62
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	能源	61
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	水	62
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	包裝材料	62
A3：環境及天然資源			
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境及天然資源	63
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境及天然資源	63
A4：氣候變化			
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	氣候變化應對	63-64
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜及已採取管理有關影響的行動。	氣候變化應對	64

## 環境、社會及管治報告(續)

層級	內容	章節名稱	頁碼
<b>社會</b>			
B1：僱傭及勞工慣例			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	僱傭	65
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	僱傭	66
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	僱傭	66
B2：健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	職業健康與安全	66-67
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括報告年度)每年因工亡故的人數及比率。	職業健康與安全	68
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	職業健康與安全	68
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	職業健康與安全	67

## 環境、社會及管治報告(續)

層級	內容	章節名稱	頁碼
B3：發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	員工培訓與發展	68
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	員工培訓與發展	69
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	員工培訓與發展	69
B4：勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	勞工準則	70
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例以避免童工及強制勞工的措施。	勞工準則	70
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時，消除有關情況所採取的步驟。	勞工準則	70
B5：供應鏈管理			
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理	71-72
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈管理	72
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理	71-72
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理	72
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時，促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理	72

## 環境、社會及管治報告(續)

層級	內容	章節名稱	頁碼
B6：產品責任			
一般披露	有關所提供產品及服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜，以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	產品責任	72-74
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中，因安全與健康理由而須回收的百分比。	產品責任	72
關鍵績效指標B6.2	接獲有關產品及服務的投訴數目，以及處理方法。	產品責任	73
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	知識產權與消費者數據保護	73
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	質量檢定及產品回收	73-74
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	消費者資料保護	74
B7：反貪污			
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資訊。	反貪污	74-75
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	反貪污	75
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	反貪污	74-75
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	反貪污	75

## 環境、社會及管治報告(續)

層級	內容	章節名稱	頁碼
B8：社區投資			
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要及確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資	76
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區投資	76
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區投資	76

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致德寶集團控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審核列載於第88至157頁的德寶集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

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之綜合財務狀況以及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節內詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)適用於公共利益實體財務報表審計的規定，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 貿易應收款項之減值評估

(請參閱綜合財務報表附註4(t)、附註5、附註6(b)及附註26)

貴集團於二零二五年十二月三十一日有貿易應收款項總額約30.2百萬港元及減值撥備約7.2百萬港元。

貴集團按全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計量貿易應收款項之虧損撥備。管理層根據貿易應收款項之可收回性及預期信貸虧損之虧損撥備的充足性對貿易應收款項進行減值評估。根據減值評估，管理層決定，截至二零二五年十二月三十一日止年度計提貿易應收款項減值虧損淨額約56,000港元。

我們專注此範疇乃由於根據預期信貸虧損模式進行的貿易應收款項減值評估涉及使用具有判斷性質的假設，並且在管理層編製財務報表時採用的不同會計估計中，計算受到較高程度的估計不確定性的影響。

我們的回應：

- 諮詢管理層有關年末已逾期的各項重大貿易應收款項的狀況，以及支持證據證實管理層的解釋，以辨識具特殊風險的客戶作減值評估及評估管理層於撥備矩陣中將貿易應收款項歸類至不同類別是否適宜；
- 評估預期信貸虧損撥備方法的適用性、抽樣審查主要輸入數據，以評估歷史數據的可靠性及相關性，並核查用於釐定對歷史損失率進行調整以計算預期信貸虧損的前瞻性資料；及
- 就報告日期各分類未償還貿易應收款項應用預期信貸虧損率，檢驗預期信貸虧損撥備之計算。

## 獨立核數師報告(續)

### 年報所載其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們的相關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及《香港公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦須負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行彼等於此方面的責任。



## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告乃根據我們的委聘條款僅向閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關的披露不足，則出具非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 計劃及執行集團審核，以就集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督及審閱為進行集團審核而執行的審核工作。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與董事溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們會在核數師報告中說明這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

黃國偉

執業證書編號：P06047

香港，二零二六年三月二十日

# 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 千港元	二零二四年 千港元
收益	8	<b>161,678</b>	186,909
銷售成本		<b>(104,257)</b>	(127,306)
毛利		<b>57,421</b>	59,603
其他收入	9	<b>1,209</b>	1,146
其他收益／(虧損)淨額	10	<b>1,780</b>	1,569
行政開支		<b>(45,800)</b>	(45,949)
銷售及分銷開支		<b>(12,512)</b>	(14,593)
貿易應收款項之減值虧損撥備淨額	6(b)	<b>(56)</b>	(434)
經營溢利		<b>2,042</b>	1,342
融資收入	12	<b>5,574</b>	6,981
融資成本	12	<b>(247)</b>	(316)
融資收入淨額	12	<b>5,327</b>	6,665
除所得稅前溢利	14	<b>7,369</b>	8,007
所得稅開支	13	<b>(797)</b>	(1,529)
本公司擁有人應佔年內溢利		<b>6,572</b>	6,478
每股盈利			
基本，港仙	17	<b>1.6</b>	1.6
攤薄，港仙	17	<b>1.6</b>	1.6

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本公司擁有人應佔年內溢利	<b>6,572</b>	6,478
<b>其他全面收益</b>		
可重新分類至損益的項目：		
— 換算海外經營業務的匯兌差額	<b>4,147</b>	(2,708)
— 於註銷附屬公司時解除匯兌儲備	<b>116</b>	—
年內其他全面收益，扣除稅項	<b>4,263</b>	(2,708)
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<b>10,835</b>	3,770

# 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 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	32,486	32,124
使用權資產	19	5,297	9,170
無形資產	20	591	320
預付款項及按金	21	1,564	4,333
人壽保單按金及預付款項	22	4,787	4,589
遞延稅項資產	24	1,486	1,471
		<b>46,211</b>	52,007
<b>流動資產</b>			
存貨	25	1,653	2,233
貿易應收款項	26	22,964	18,872
預付款項、按金及其他應收款項	21	5,957	7,109
應收關聯方款項	27	–	191
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	23	2,905	1,740
即期稅項資產		415	516
定期存款	28	11,144	18,994
銀行及現金結餘	28	187,703	175,131
		<b>232,741</b>	224,786
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	29	10,208	10,464
合約相關負債	30	976	5,284
租賃負債	31	3,944	4,104
應計費用及其他應付款項	32	10,323	10,479
應付關聯方款項	27	29	–
即期稅項負債		–	55
		<b>25,480</b>	30,386
<b>流動資產淨額</b>		<b>207,261</b>	194,400
<b>總資產減流動負債</b>		<b>253,472</b>	246,407

## 綜合財務狀況表(續)

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動負債</b>			
撥備	32	251	251
租賃負債	31	1,691	5,461
		1,942	5,712
<b>資產淨額</b>		251,530	240,695
<b>資本及儲備</b>			
股本	33	4,000	4,000
股份溢價		56,188	56,188
其他儲備	34	2,704	(1,591)
保留盈利		188,638	182,098
<b>權益總額</b>		251,530	240,695

於二零二六年三月二十日獲董事會批准並由以下董事代為簽署：

柯枏  
董事

陳凱欣  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本及 其他儲備 (附註34(a)) 千港元	法定儲備 (附註34(b)) 千港元	匯兌儲備 (附註34(c)) 千港元	保留盈利 千港元	合計權益 千港元
於二零二四年一月一日	4,000	56,188	46	3,774	(2,703)	175,620	236,925
年內溢利	-	-	-	-	-	6,478	6,478
其他全面收益	-	-	-	-	(2,708)	-	(2,708)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(2,708)	6,478	3,770
於二零二四年十二月三十一日	4,000	56,188	46	3,774	(5,411)	182,098	240,695
於二零二五年一月一日	<b>4,000</b>	<b>56,188</b>	<b>46</b>	<b>3,774</b>	<b>(5,411)</b>	<b>182,098</b>	<b>240,695</b>
年內溢利	-	-	-	-	-	<b>6,572</b>	<b>6,572</b>
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-
換算海外經營業務的匯兌差額	-	-	-	-	<b>4,147</b>	-	<b>4,147</b>
於註銷附屬公司時解除匯兌儲備	-	-	-	-	<b>116</b>	-	<b>116</b>
年內全面收益總額	-	-	-	-	<b>4,263</b>	<b>6,572</b>	<b>10,835</b>
轉撥至法定儲備	-	-	-	<b>32</b>	-	<b>(32)</b>	-
於二零二五年十二月三十一日	<b>4,000</b>	<b>56,188</b>	<b>46</b>	<b>3,806</b>	<b>(1,148)</b>	<b>188,638</b>	<b>251,530</b>

# 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除稅前溢利	<b>7,369</b>	8,007
經作出以下調整：		
物業、廠房及設備折舊	14 <b>6,819</b>	5,910
使用權資產折舊	14 <b>4,071</b>	4,219
無形資產攤銷	14 <b>137</b>	91
貿易應收款項之減值虧損撥備淨額	14 <b>56</b>	434
出售物業、廠房及設備之虧損	10 <b>161</b>	-
按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額	10 <b>(733)</b>	(150)
提前終止租賃之收益	10 <b>(3)</b>	-
註銷附屬公司之虧損	10 <b>122</b>	-
撇減存貨至可變現淨值	14 <b>211</b>	1,358
股息收入	9 <b>(47)</b>	(39)
融資收入	12 <b>(5,574)</b>	(6,981)
融資成本	12 <b>247</b>	316
人壽保單保險收益淨額	9 <b>(198)</b>	(151)
經營活動匯兌差額	<b>148</b>	(1,338)
<b>未計營運資金變動前的經營溢利</b>	<b>12,786</b>	11,676
存貨減少／(增加)	<b>369</b>	(1,061)
貿易應收款項(增加)／減少	<b>(4,214)</b>	976
預付款項、按金及其他應收款項減少	<b>1,509</b>	1,438
與關聯方的到期款項減少／(增加)	<b>220</b>	(77)
貿易應付款項(減少)／增加	<b>(738)</b>	5,249
合約相關負債減少	<b>(4,314)</b>	(2,080)
應計費用及其他應付款項減少	<b>(347)</b>	(5,868)
<b>營運所得現金</b>	<b>5,271</b>	10,253
已付所得稅	<b>(710)</b>	(3,375)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>4,561</b>	6,878

## 綜合現金流量表(續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(3,266)</b>	(6,917)
購買無形資產		<b>(390)</b>	(393)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>68</b>	-
註銷附屬公司		<b>8</b>	-
已收股息		<b>47</b>	39
已收利息		<b>5,574</b>	6,981
存放定期存款		<b>(11,144)</b>	(18,994)
提取定期存款		<b>18,994</b>	6,577
購買按公平值計入損益的金融資產		<b>(432)</b>	-
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>9,459</b>	(12,707)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
租賃付款之本金部分	35	<b>(4,139)</b>	(4,210)
租賃付款之利息部分	35	<b>(247)</b>	(316)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	35	<b>(4,386)</b>	(4,526)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>9,634</b>	(10,355)
<b>於一月一日之現金及現金等價物</b>		<b>175,131</b>	186,971
<b>外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>2,938</b>	(1,485)
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>		<b>187,703</b>	175,131
<b>現金及現金等價物分析</b>			
銀行及現金結餘	28	<b>187,703</b>	175,131

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

德寶集團控股有限公司(「本公司」)於二零一七年二月八日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例)(經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事設計、開發、製造及銷售美容產品以及設計、開發及銷售化妝袋。

本公司的最終控股方為柯枏先生、朱少芳女士(「朱女士」)及陳凱欣女士(「陳女士」)(統稱「控股股東」)。本公司的最終控股公司為Classic Charm Investments Limited(「Classic Charm」)，其註冊成立地點為英屬處女群島(「英屬處女群島」)。

本公司於二零一七年十月二十七日於香港聯合交易所有限公司GEM上市。

除另有說明外，綜合財務報表均以港元(「港元」)呈列。

## 2 編製基準

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編製。香港財務報告準則會計準則一詞涵蓋香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)以及詮釋。綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則條例規定之適用披露並符合公司條例(第622章)之披露規定。

香港會計師公會頒佈了若干新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則，這些新訂及經修訂準則於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供了因於當前會計期間及過往會計期間首次應用這些新訂及經修訂準則導致會計政策發生任何變動的信息。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3 採納香港財務報告準則會計準則

#### (a) 採納於二零二五年一月一日生效的經修訂香港財務報告準則會計準則

香港會計師公會頒佈了多項香港財務報告準則會計準則修訂本，這些修訂本於本集團當前會計期間首次生效：

香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第18號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第36號及香港會計準則第37號的範例(修訂本)	財務報表中不確定性的披露

於本年度應用上述香港財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載之披露資料並無重大影響。

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

下列新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效亦未獲本集團提早採納。本集團目前擬於其開始生效日期應用該等變動。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及自然依賴型電力之合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 <sup>1</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第19號	並無公共責任之附屬公司：披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待香港會計師公會釐定的日期或之後開始的年度期間生效

## 綜合財務報表附註(續)

### 3 採納香港財務報告準則會計準則(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

本集團目前正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。本集團預期該等香港會計師公會已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則對本集團之財務狀況及表現不會產生重大影響，惟香港財務報告準則第18號除外。

香港財務報告準則第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的歸類(總計及分類)及資料位置提出更高的規定。新規定預期將影響本集團綜合損益表及本集團財務表現披露之呈報，但應不會對香港財務報告準則第18號初始應用期間本集團的純利及財務狀況造成重大影響。

### 4 重大會計政策資料

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟以下會計政策另外提及的除外(例如若干以公平值計量之金融工具)。

編製符合香港財務報告準則會計準則的財務報表需要運用若干關鍵的會計估計，還要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷力。涉及較高判斷或複雜程度的領域，或假設及估計對綜合財務報表有重大影響的領域於附註5中披露。

在編製綜合財務報表時所應用的重大會計政策資料見下所述。除另有指明外，該等政策已於所有呈列年度一貫應用。

#### (a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司指本集團對其具有控制權的實體。當本集團因參與該實體營運而獲得或有權享有其可變回報，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。當本集團現有權利賦予其指導該實體相關活動(即重大影響該實體回報之活動)的當前能力時，本集團即對該實體行使權力。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (a) 綜合賬目(續)

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團公司之間的交易、結餘及未變現收益予以撇銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以撇銷。

#### (b) 獨立財務報表

在本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列報。成本包括投資直接應佔成本。本公司按已收及應收股息基準將附屬公司業績入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該投資於單獨財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等股息時須對該等投資進行減值測試。

#### (c) 外幣換算

##### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目乃按該實體主要經營所在經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港元(即本公司的功能及呈列貨幣)呈列。

##### (ii) 各實體的財務報表中的交易及結餘

以外幣進行的交易於初始確認時使用交易日的匯率換算成功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債按各報告期末的匯率換算。該換算政策產生的損益於損益中確認。

以外幣為單位按歷史成本計量的非貨幣資產及負債，使用交易日的外匯匯率進行換算。交易日期是指公司最初確認此類非貨幣資產或負債的日期。以外幣為單位按公平值計量的非貨幣項目使用釐定公平值的日期的匯率進行換算。

當某個非貨幣項目的損益於其他全面收益中確認時，該損益的任何匯兌部分於其他全面收益中確認。當某個非貨幣項目的損益於損益中確認時，該損益的任何匯兌部分都於損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (c) 外幣換算(續)

##### (iii) 綜合賬目時的換算

功能貨幣與本公司的呈列貨幣不同的海外業務(當中概無惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況均按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- 每份財務狀況表之資產及負債均按照該財務狀況表結算日之收盤匯率換算；
- 收入和支出均按照期內平均匯率換算，但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來的累積影響，則按照交易日之匯率換算此等收入和支出；及
- 所有產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認並於匯兌儲備中累計。

於編製綜合賬目時，換算構成於海外實體任何投資淨額的一部分的貨幣項目產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認並於匯兌儲備中累計。當出售海外業務時，相關的匯兌差額作為出售損益的一部分於綜合損益中重新歸類。

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃為生產或供應商品或服務或為行政目的而持有。物業、廠房及設備(在建工程除外)於綜合財務狀況表內按成本減去其後的累計折舊及其後的累計減值虧損(如有)呈列。在建工程按成本減任何減值虧損列賬，並無折舊，且於完成及可作擬定用途時重新分類至物業、廠房及設備的其他適用類別。

其後成本僅在與項目相關的未來經濟利益可能流入本集團及該項目成本能可靠計量的情況下，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生的期間於損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (d) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備的折舊乃按足以於估計可使用年內以直線法撇銷其成本減剩餘價值的比率計算。主要的年度比率如下：

租賃裝修	租期或20%之較短者
廠房及機器	10%至20%
傢俱及設備	10%至20%
汽車	10%至25%

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末進行檢討及調整(如適用)，而任何估計變動的影響則按預期基準入賬。

出售物業、廠房及設備的損益為銷售所得款項淨額與相關資產的賬面值之間的差額，並於損益中確認。

#### (e) 租賃

##### 本集團作為承租人

所有租賃於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟(i)屬短期租賃之租賃及/或(ii)相關資產為低價值之租賃除外。與未資本化的該等租賃相關的租賃付款於租期內按系統基準確認為支出。

##### 使用權資產

使用權資產最初按成本確認，包括：(i)租賃負債的初始計量金額(租賃負債會計政策見下文)；(ii)在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初始直接費用及(iv)承租人為將標的資產拆除並移至租賃條款和條件所要求的狀態而產生的成本估計，除非這些成本是為生產庫存而產生的。

本集團採用成本模式計量使用權資產。在成本模式下，本集團以成本減去累計折舊及減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的重新計量進行調整。使用權資產於租期內按直線基準折舊。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (e) 租賃(續)

##### 租賃負債

租賃負債以租賃開始日未支付的租賃付款額的現值初步確認。租賃付款採用租賃隱含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，則本集團將採用承租人的增量借款利率。

租賃開始日後，本集團通過以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面金額以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面金額以反映已支付的租賃付款；及(iii)重新計量賬面金額以反映任何重新評估或租賃修改，或反映修訂後的實質固定租賃付款額。

當本集團與出租人重新協商租賃合同條款時，如果重新協商擴大了租賃範圍(例如延長租賃期)，租賃負債均使用適用於修改日期的折現率重新計量，並對使用權資產進行相同金額的調整。如果重新協商導致租賃範圍縮小，則租賃負債和使用權資產的賬面金額按相同比例減少，以反映租賃部分或全部終止，任何差異於損益確認。其後進一步調整租賃負債以確保其賬面金額反映按重新協商條款計算的重新協商付款的金額，修改後的租賃付款額按修改日期的適用利率貼現，使用權資產進行相同金額的調整。

#### (f) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之中的較低者呈列。成本乃使用加權平均法予以釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工及所有生產經常開支的適當比例以及(如適當)分包費用。外購存貨的成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為於正常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

#### (g) 合約負債

當客戶於本集團確認相關收入之前支付代價時，將確認合約負債。倘於本集團確認相關收入之前本集團有收取代價的無條件權利，亦將確認合約負債。在有關情況下，相應的應收款項亦將確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (h) 金融工具的確認及終止確認

金融資產及金融負債於本集團實體成為工具合約規定的一方時於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債最初按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接導致的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣除(視情況而定)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本立即於損益中確認。

只有當對來自一項金融資產的現金流量的合約權利到期時，或在將該金融資產及其擁有權的幾乎所有風險及回報轉移給另一個實體時，本集團方會終止確認該金融資產。

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額，包括所轉讓的任何非現金資產或承擔的負債，於損益中確認。

#### (i) 金融資產

所有常規方式的金融資產購買或銷售均按交易日期確認及取消確認。常規方式的購買或銷售是指需要在法規或市場慣例規定的時間範圍內交付資產的金融資產的購買或銷售。所有已確認的金融資產隨後全部按攤銷成本或公平值計量，具體取決於金融資產的分類。

##### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為兩種計量類別：

**攤銷成本：**為收取合同現金流量而持有，且該等現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。按攤銷成本入賬的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益中確認。終止確認產生的任何收益或虧損於損益中確認。

**按公平值計入損益：**不符合攤銷成本標準或按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產乃按公平值計入損益計量。隨後以公平值計入損益且並非對沖關係之一部分的債務投資之損益於產生期間在損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (i) 金融資產(續)

##### 股本投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非該股本投資並非為交易目的而持有，並且於初始確認該投資時，本集團選擇指定該投資為按公平值計入其他全面收益(非循環)，從而使公平值的後續變動於其他全面收益中確認。來自股本證券投資的股息，無論是否分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益，均於損益中確認為其他收入。

#### (j) 貿易及其他應收款項

當本集團有收取代價的無條件權利時，會確認應收款項。倘於支付代價之前僅需經過一段時間，則收取代價的權利乃屬無條件。倘收益於本集團擁有收取代價的無條件權利之前已確認，則該金額將作為合約資產呈列。

貿易應收款項可按無條件獲得的代價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公平值進行初始確認。本集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備對其進行計量。

#### (k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款以及短期、高流動性投資，該類投資可隨時轉換為可知數額的現金且無重大的價值變動風險，於收購時已於三個月內到期。就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)對現金及現金等價物進行評估。

#### (l) 金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所簽訂的合約安排的實質內容以及香港財務報告準則會計準則中對金融負債及股本工具的定義進行分類。股本工具是指證明於本集團資產中扣除所有負債後的剩餘權益的任何合約。特定金融負債及股本工具所採用的會計政策載列於下文。

#### (m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按其公平值確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響不大，在這種情況下，其按成本呈列。



## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (n) 股本工具

股本工具為證明某個實體的資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按收到的所得款項扣除直接發行成本入賬。

#### (o) 收益、其他收入及融資收入

收益於產品或服務的控制權轉移給客戶時，按本集團預期有權獲得的承諾代價金額確認，不包括代表第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

##### (i) 美容產品及化妝袋的銷售

本集團生產並向客戶銷售一系列的美容產品及化妝袋。來自銷售及分銷產品的收益於產品的控制權轉移時確認，即在產品交付給客戶的地點和客戶接受產品時確認，並且並無未履行的義務可能影響客戶對產品的接受。當產品被運到指定地點，陳舊及損失的風險已經轉移給客戶，並且客戶已經根據銷售合約接受產品，接受條款已經失效，或者本集團有客觀證據表明所有接受標準已經得到滿足時，即為交付。

來自該等銷售的收益乃基於合約規定的價格，扣除折扣、退貨及增值稅後確認。就允許客戶退回貨品而非交換相同貨品的合約而言，倘若不大可能發生已確認累計收益金額的重大撥回，則確認收益。已確認收益的金額就預期退貨而調整，預期退貨根據特定產品類型的過往數據估計。於該等情況下，確認退款負債及收回已退回貨品資產的權利。收回已退回貨品資產的權利按存貨的先前賬面值減收回貨品的任何預期成本計量。退款負債計入合約相關負債，而收回已退回貨品的權利計入存貨。本集團於每個報告日期審閱其預期退貨估值，並相應更新資產及負債金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (o) 收益、其他收入及融資收入(續)

##### (ii) 利息收入

倘利息收入來自為現金管理目的而持有的金融資產，則作為融資收入呈列。任何其他利息收入均計入其他收入。

利息收入乃採用實際利率法於應計時確認。就信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於該資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備後的總賬面值)。

##### (iii) 股息收入

股息收入於股東接受付款的權利確定時確認。

#### (p) 僱員福利

##### (i) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假於僱員應得時確認。截至報告期末，已就僱員因提供服務而享有年假及長期服務假的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假權利於休假之前不會確認。

##### (ii) 退休金義務

本集團為所有僱員可用的定額供款退休計劃供款。本集團及僱員對該等計劃的供款乃按佔僱員基本薪金的百分比計算。自損益扣除的退休福利計劃成本是指本集團應向基金支付的供款。

##### (iii) 辭退福利

辭退福利乃於本集團無法再取消提供該等福利的日期及本集團確認重組成本並涉及支付辭退福利的日期之中的較早者確認。



## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (q) 政府補助

當有合理的保證本集團將遵守其附帶的條件並將收到補助時，則會確認政府補助。

與收入有關的政府補助被遞延並於期內損益中確認，以便與其擬補償的成本相匹配。

作為對已經發生的支出或虧損的補償或為了向本集團提供即時的財政支持而並無未來的相關費用而成為應收的政府補助，於其應收期間內於損益中確認。

#### (r) 稅項

所得稅是指即期稅項及遞延稅項的總和。

當期應付稅項乃基於年內的應課稅溢利。應課稅溢利與在損益中確認的溢利不同，因為一些收入或支出項目於其他年度應課稅或可扣稅且一些項目從未應課稅或可扣稅。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已經頒佈或實際頒佈的稅率進行計算。

遞延稅項乃針對綜合財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基之間的暫時性差異而確認。遞延稅項負債一般乃針對所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般針對所有可扣稅暫時性差異確認，前提是很可能獲得應課稅溢利可用作抵扣可扣稅暫時性差異。倘暫時性差異乃由商譽或由一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中對其他資產及負債的初始確認(企業合併除外)所產生並在交易時並無產生相等的應課稅或可扣稅暫時性差異，則不確認有關資產及負債。

就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時性差異的撥回且暫時性差異可能於可預見的未來不會撥回。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (r) 稅項(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審核，並在不再可能有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分資產的情況下進行削減。

遞延稅項乃基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率，按預計於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於損益中確認，除非其與在其他全面收益中確認的項目或直接在權益中確認的項目有關，在這種情況下，遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映了本集團於報告期末預計收回或結算其資產及負債的賬面值的方式所產生的稅項後果。

於計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項時，本集團首先確定減稅是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於減稅歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團對使用權資產及租賃負債分別適用香港會計準則第12號規定。

當有法律上可執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相抵銷時以及當其與同一稅務機關徵收的所得稅有關，並且本集團擬按淨額結算即期稅項資產及負債或同時變現資產及結算負債時，遞延稅項資產及負債被抵銷。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (s) 非金融資產的減值

非金融資產的賬面值於各報告日期檢討是否有減值跡象，倘資產出現減值，則通過綜合損益表將其撇減為支出，直至其估計可收回金額。可收回金額乃就單項資產予以釐定，除非該資產產生的現金流入基本獨立於其他資產或資產組的現金流入。倘為該情況，可收回金額乃就該資產所屬的現金產生單位予以釐定。可收回金額為單項資產或現金產生單位的使用價值及公平值減去出售成本之中的較高值。

使用價值為該資產／現金產生單位的估計未來現金流量的現值。現值乃採用除稅前貼現率計算，該貼現率反映了貨幣的時間價值及正在計量減值的資產／現金產生單位的特定風險。

現金產生單位的減值虧損首先針對該單位的商譽進行分配，然後按比例分配給現金產生單位的其他資產。由估計的變動引起的可收回金額的後續增加計入損益，以其撥回減值為限。

#### (t) 金融資產的減值

本集團對貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、銀行及現金結餘以及按攤銷成本計量的其他債務工具確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認相關金融工具以來的信貸風險變動。

本集團始終確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃採用基於本集團歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估計，並就債務人的特定因素、一般經濟狀況及對當前以及報告日期的狀況的預測方向的評估作出調整，包括貨幣的時間價值(如適用)。

對於所有其他金融工具，當信貸風險自初始確認以來出現重大增加時，本集團將確認全期預期信貸虧損。然而，倘金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加，本集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額來衡量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損是指於一個金融工具的預期期限內所有可能的違約事件將導致的預期信貸虧損。相比之下，12個月的預期信貸虧損是指全期預期信貸虧損的一部分，該部分預期信貸虧損乃由報告日期後12個月內可能發生的金融工具的違約事件導致。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (t) 金融資產的減值(續)

##### 信貸風險的顯著增加

於評估一項金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，本集團將報告日期該金融工具發生違約的風險與初始確認日該金融工具發生違約的風險進行比較。於進行該評估時，本集團考慮了合理及可支持的定量及定性信息，包括歷史經驗及無需過度成本或努力即可獲得的前瞻性信息。考慮的前瞻性信息包括自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得的本集團債務人所處行業的未來前景，並考慮與本集團債務人核心業務有關的實際及預測經濟信息的各種外部來源。

特別是，於評估信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時，考慮到以下信息：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期大幅惡化；
- 某一特定金融工具的外部市場信貸風險指標的重大惡化；
- 商業、金融或經濟狀況的現有或預測的不利變動，預計將導致債務人履行其債務義務的能力大幅下降；
- 債務人的實際或預期的經營業績嚴重惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境發生實際或預期的重大不利變動，導致債務人履行其債務義務的能力大幅下降。

無論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30天時，本集團推定金融資產的信貸風險自初始確認後大幅增加，除非本集團有合理及可支持的信息表明情況並非如此。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (t) 金融資產的減值(續)

##### 信貸風險的顯著增加(續)

儘管有上述規定，倘一項金融工具於報告日期被確定為具有低信貸風險，則本集團假定該金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項金融工具存在以下情況，則被釐定為具有低信貸風險：

- (i) 該金融工具的違約風險較低，
- (ii) 債務人有很強的能力於近期內履行其合約現金流量義務，及
- (iii) 長期內經濟及商業狀況的不利變動可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量義務的能力。

本集團認為，當一項金融資產的外部信用評級為「投資級」(根據全球公認的定義)，或者倘並無外部評級，該資產的內部評級為「良好」，則該資產的信貸風險較低。良好的意思是，交易對手方有強大的財務狀況且並無逾期的款項。

本集團定期監測用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並酌情修訂該等標準，以確保該等標準能夠於款項逾期前識別信貸風險的大幅增加。

##### 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為以下情況構成違約事件，因為歷史經驗表明，符合以下任一標準的應收款項通常無法收回。

- 當交易對手方違反財務契約時；或
- 內部開發的或從外部獲得的信息表明，債務人不可能向其債權人(包括本集團)悉數還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析如何，當一項金融資產逾期90天以上時，本集團認為違約已經發生，除非本集團有合理及可支持的信息以證明某項更滯後的違約標準更為合適。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (t) 金融資產的減值(續)

##### 信貸減值的金融資產

當發生一件或多件對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產會出現信貸減值。證明一項金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手方的重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期事件；
- 交易對手方的貸款人由於與交易對手方的財務困難有關的經濟或合約原因，給予交易對手方一項或多項貸款人一般不會考慮的寬免；
- 交易對手方很可能會破產或進行其他財務重組；或
- 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

##### 撤銷政策

當有信息表明債務人陷入嚴重的財務困難且並無現實的回收前景時，包括債務人被清算或進入破產程序時，本集團將撤銷該金融資產。撤銷的金融資產仍可根據本集團的回收程序進行強制執行，並於適當時考慮法律意見。任何收回的款項均於損益中確認。

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃由違約概率、違約損失率(即發生違約時的虧損大小)及違約時的風險敞口組成。對違約概率及違約損失率的評估乃以歷史數據為基準，通過上述前瞻性信息進行調整。至於違約風險敞口，對於金融資產來說，其乃由報告日期的資產總賬面值表示。

A collection of various cosmetic products including brushes, powders, and liquids, arranged on a light background.

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (t) 金融資產的減值(續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認(續)

對於金融資產，預期信貸虧損估計為根據合約應支付給本集團的所有合約現金流量與本集團預期收到的所有現金流量之間的差額，按原實際利率貼現。

倘本集團於上一報告期間按相當於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，但於當前報告日期確定全期預期信貸虧損的條件不再滿足，本集團在當前報告日期按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟採用簡化方法的資產除外。

本集團於損益中確認所有金融工具的減值損益，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

#### (u) 撥備及或然負債

當本集團因過往的事件而產生現有的法定或推定義務，很可能需要經濟利益的流出來履行該義務且可以做出可靠的估計時，會對時間或金額不確定的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值乃屬重要，則按預期履行義務的支出的現值計提撥備。用於確定現值的貼現率為除稅前利率，反映了當前市場對貨幣時間價值的評估及負債的特定風險。隨著時間的推移，撥備的增加被確認為利息支出。

倘不可能需要經濟利益的流出或不能可靠地估計其數額，則該義務披露為或然負債，除非流出的可能性很小。只能通過一件或多件未來事件是否發生才能確認存在與否的可能的義務，亦作為或然負債披露，除非流出的概率很低。

## 綜合財務報表附註(續)

### 4 重大會計政策資料(續)

#### (v) 研發成本

內部研發產品之開支，於下列情況可資本化：

- 在技術上可研發產品以供出售；
- 有足夠資源完成研發；
- 有意完成及出售產品；
- 本集團有能力出售產品；及
- 出售產品將產生未來經濟利益；及能可靠計量項目開支。

未能滿足以上條件的開發開支，及於內部項目研發階段所產生的開支，於產生時在損益中確認。

#### (w) 人壽保險保單

本集團初步按已付保費確認保單，其後於每個報告期間將該保單重新計量為退保現金價值，並扣減預期信貸虧損撥備。期內的退保現金價值變動及已付保費決定將於期內確認的開支或收入。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5 關鍵判斷及關鍵估計

於應用附註4所述的本集團會計政策時，董事需要作出對已確認金額有重大影響的判斷(涉及估計的除外)，並對無法從其他來源輕易獲得的資產及負債的賬面值做出估計及假設。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他被認為乃屬相關的因素。實際結果可能與該等估計不同。

估算及相關假設乃按持續基準進行審核。對會計估計的修訂，倘僅影響到該期間，則於修訂估計的期間確認；倘修訂影響到當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策時的關鍵判斷

在應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中確認的金額有最重大影響的判斷(除了涉及估計的判斷，該等判斷將於下文處理)。

##### (a) 信貸風險的大幅增加

誠如附註4(t)所解釋，預期信貸虧損乃以相當於第一階段資產的12個月預期信貸虧損或第二階段或第三階段資產的全期預期信貸虧損的撥備來衡量。當一項資產的信貸風險自初始確認後大幅增加時，該資產將轉入第二階段。香港財務報告準則第9號並無定義什麼構成信貸風險的顯著增加。於評估一項資產的信貸風險是否大幅增加時，本集團考慮了定性及定量的合理及可支持的前瞻性信息。

#### 估計不確定性的主要來源

關於未來的主要假設以及報告期末估計不確定性的其他主要來源，有可能導致下一個財政年度內資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險，將於下文進行討論。

##### (a) 貿易應收款項之減值

本集團使用實際權宜方法估計應收賬款的預期信貸虧損的撥備矩陣評估。撥備率乃基於債務人在不同組合的債務人賬齡，計及本集團過往違約率及無需過度成本或努力即可獲得的合理且有依據前瞻性資料計算。於各報告日期，重新評估過往可觀察的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。

於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值為22,964,000港元(扣除7,207,000港元的減值虧損撥備)(二零二四年：18,872,000 港元(扣除6,802,000港元的減值虧損撥備))。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理

本集團的活動面臨各種金融風險：外幣風險、信貸風險、流動性風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

#### (a) 外幣風險

由於本集團的大部分業務交易、資產及負債主要以集團實體的功能貨幣港元、美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)計價，因此本集團面臨一定的外幣風險。本集團密切監測其外幣風險，並將在需要時考慮對重大外幣風險進行對沖。

為管理因未來商業交易以及已確認資產及負債引致的外匯風險，本集團開設美元及人民幣銀行賬戶以支付以該等貨幣計值的交易，以減低風險。以上述各貨幣計值的資產及負債之金額見相關附註。

由於港幣與美元掛鈎，董事認為本集團因美元而產生的外匯風險乃屬不重大。

#### (b) 信貸風險

信貸風險為交易對手方不履行其在金融工具或客戶合約下的義務，從而導致財務損失的風險。本集團面臨的信貸風險來自其經營活動(主要是貿易應收款項)及融資活動，包括人壽保單按金及預付款項、銀行存款、外匯交易及其他金融工具。本集團因人壽保單按金及預付款項以及現金及現金等價物而面臨的信貸風險乃屬有限，因為交易對手方為保險公司及銀行以及國際信用評級機構授予的高信用等級的金融機構，本集團認為其信貸風險較低。

##### 貿易應收款項

客戶信貸風險由各業務單位依本集團與客戶信貸風險管理有關的既定政策、程序及控制進行管理。對所有需要超過一定金額的信貸的客戶進行個別信用評估。該等評估的重點為客戶過往到期付款的歷史及目前的支付能力，並考慮到客戶的具體資訊以及與客戶經營的經濟環境有關的資訊。貿易應收款項在開票之日起計30天至120天內到期。通常情況下，本集團不會向客戶獲取抵押品。

本集團大部分收益來自以現金或信貸的交易方式向個人客戶銷售美容產品及化妝袋。本集團的貿易應收款項來自向客戶銷售美容產品及化妝袋所得。於年末，三大債務人及最大債務人分別佔本集團貿易應收款項結餘約79%及48%(二零二四年：66%至43%)。為減少信貸風險，本集團管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額及信貸批准。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 貿易應收款項(續)

本集團對貿易應收款項的虧損撥備進行計量，其金額等於全期預期信貸虧損，該金額使用撥備矩陣計算。本集團按客戶賬戶的性質對其貿易應收款項進行分類。該等客戶包括海外客戶及中華人民共和國(「中國」)的客戶。

於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款項之虧損撥備釐定如下：

於二零二五年十二月三十一日 之貿易應收款項	逾期	逾期	逾期	逾期	逾期	總計
	即期	不超過 三個月	逾期 三至六個月	逾期 六至九個月	逾期 九至 十二個月	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>中國客戶：</b>						
個別評估：						
賬面總值－貿易應收款項	151	459	314	282	334	7,358
虧損撥備	(42)	(436)	(302)	(279)	(330)	(7,207)
	109	23	12	3	4	151
共同評估：						
預期虧損率	0%	0%	0%	不適用	不適用	不適用
賬面總值－貿易應收款項	985	139	594	–	–	1,718
虧損撥備	–	–	–	–	–	–
	985	139	594	–	–	1,718
<b>海外客戶：</b>						
共同評估：						
預期虧損率	0%	0%	不適用	不適用	不適用	0%
賬面總值－貿易應收款項	20,814	258	–	–	–	21,095
虧損撥備	–	–	–	–	–	–
	20,814	258	–	–	–	21,095
賬面淨值－貿易應收款項	21,908	420	606	3	4	22,964

\* 少於0.01%

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 貿易應收款項(續)

於二零二四年十二月三十一日，貿易應收款項之虧損撥備釐定如下：

於二零二四年十二月三十一日 之貿易應收款項	即期 千港元	逾期 不超過		逾期		逾期		總計 千港元
		三個月 千港元	三至六個月 千港元	六至九個月 千港元	九至 十二個月 千港元	十二個月 以上 千港元		
<b>中國客戶：</b>								
個別評估：								
賬面總值－貿易應收款項	236	231	122	14	426	6,009	7,038	
虧損撥備	(182)	(178)	(94)	(11)	(328)	(6,009)	(6,802)	
	54	53	28	3	98	–	236	
共同評估：								
預期虧損率	0%*	不適用	0%*	不適用	不適用	不適用		
賬面總值－貿易應收款項	1,273	–	53	–	–	–	1,326	
虧損撥備	–	–	–	–	–	–	–	
	1,273	–	53	–	–	–	1,326	
<b>海外客戶：</b>								
共同評估：								
預期虧損率	0%*	0%*	0.02%	不適用	不適用	不適用		
賬面總值－貿易應收款項	15,196	2,094	20	–	–	–	17,310	
虧損撥備	–	–	–	–	–	–	–	
	15,196	2,094	20	–	–	–	17,310	
賬面淨值－貿易應收款項	16,523	2,147	101	3	98	–	18,872	

\* 少於0.01%

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團評估中國客戶及海外客戶之貿易應收款項預期信貸虧損，共同評估結果屬不重大，蓋因該等貿易應收款項被視為具有低信貸風險。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (b) 信貸風險(續)

##### 貿易應收款項(續)

預期虧損率乃基於過往三年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款項預期期限的經濟狀況的看法之間的差異。

本年度貿易應收款項之虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	<b>6,802</b>	6,562
減值虧損撥備	<b>195</b>	1,691
收回時撥備撥回	<b>(139)</b>	(1,257)
匯兌差額	<b>349</b>	(194)
於十二月三十一日	<b>7,207</b>	6,802

##### 按攤銷成本計算的其他金融資產

按攤銷成本計算的其他金融資產均被視為具有低信貸風險，因此期內確認的虧損撥備僅限於12個月的預期虧損。當一項金融資產的違約風險較低且發行人有很強的能力於短期內履行其合約現金流量義務時，管理層認為該金融資產具有較低的信貸風險。

按攤銷成本計算的其他金融資產包括按金及其他應收款項、應收關聯方款項、定期存款以及銀行及現金結餘。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (c) 流動性風險

本集團的政策為定期監測當前及預期的流動性需求，以確保保持足夠的現金儲備，滿足短期及長期的流動性需求。

基於本集團非衍生金融負債的合約未貼現現金流量的到期分析如下：

於二零二五年十二月三十一日

	少於1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	總計 千港元
貿易應付款項	10,208	—	—	10,208
應計費用及其他應付款項 (不包括應計員工成本)	3,525	—	—	3,525
應付關聯方款項	29	—	—	29
租賃負債	4,038	1,704	—	5,742
	17,800	1,704	—	19,504

於二零二四年十二月三十一日

	少於1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	總計 千港元
貿易應付款項	10,464	—	—	10,464
應計費用及其他應付款項 (不包括應計員工成本)	3,962	—	—	3,962
租賃負債	4,348	3,943	1,621	9,912
	18,774	3,943	1,621	24,338

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (d) 利率風險

本集團面臨的利率風險來自其銀行存款。該等存款以可變利率計息，隨當時的市況而變動。

於二零二五年十二月三十一日，倘利率降低100個基點，而所有其他變量保持不變，年內的除稅後綜合溢利將減少398,000港元(二零二四年：463,000港元)，主要是由於銀行結餘的利息收入減少。倘利率提高100個基點，在所有其他變量保持不變的情況下，年內的除稅後綜合溢利將增加398,000港元(二零二四年：463,000港元)，主要是由於銀行結餘的利息收入增加所致。

#### (e) 於十二月三十一日的金融工具類別

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>金融資產</b>		
按公平值計量：		
按公平值計入損益的金融資產		
— 上市股本證券	2,459	1,740
— 紙黃金	446	—
	<b>2,905</b>	1,740
按攤銷成本計量：		
貿易應收款項	22,964	18,872
按金及其他應收款項	597	479
應收關聯方款項	—	191
定期存款	11,144	18,994
銀行及現金結餘	187,703	175,131
	<b>222,408</b>	213,667
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本計量：		
貿易應付款項	10,208	10,464
應計費用及其他應付款項(不包括應計員工成本)	3,525	3,962
應付關聯方款項	29	—
	<b>13,762</b>	14,426
租賃負債	5,635	9,565
	<b>19,397</b>	23,991

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 金融風險管理(續)

#### (f) 公平值

綜合財務狀況表所反映的本集團的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平值相若。

### 7 公平值計量

公平值是指在計量日市場參與者之間的有序交易中，出售一項資產所能收到的價格或轉讓一項負債所支付的價格。以下對公平值計量的披露採用了公平值層級，將用於計量公平值的估值技術的輸入數據分為三個層級：

第一層級輸入數據：本集團於計量日期可以獲得的相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)。

第二層級輸入數據：除第一層級內的報價外，可直接或間接觀察到該資產或負債的輸入數據。

第三層級輸入數據：資產或負債的不可觀察的輸入數據。

(a) 披露於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的公平值層級中的層級：

描述	採用以下層級的公平值計量			總計
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	二零二五年 千港元
經常性公平值計量：				
金融資產				
按公平值計入損益的金融資產				
上市股本證券	2,459	—	—	2,459
紙黃金	446	—	—	446
	2,905	—	—	2,905

## 綜合財務報表附註(續)

### 7 公平值計量(續)

(a) (續)

描述	採用以下層級的公平值計量			總計 二零二四年 千港元
	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	
經常性公平值計量：				
金融資產				
按公平值計入損益的金融資產				
上市股本證券	1,740	–	–	1,740

### 8 收益

#### (a) 收益分類

本集團主要從事美容產品的設計、開發、製造及銷售以及化妝袋的設計、開發及銷售。於年內按主要產品劃分的客戶合約收益分類如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益		
按主要產品分類		
美容產品銷售		
— 化妝品及其他產品	146,824	153,586
化妝袋銷售	14,854	33,323
	161,678	186,909
收益確認時間：		
於某一時點	161,678	186,909

## 綜合財務報表附註(續)

### 8 收益(續)

#### (a) 收益分類(續)

本集團於某一時點自以下地理區域的貨物轉讓中獲得收益：

	美容產品的設計、 開發、製造及銷售		化妝袋的 設計、開發及銷售		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
<b>主要地區市場</b>						
美利堅合眾國(「美國」)	<b>45,410</b>	29,362	<b>11,529</b>	28,339	<b>56,939</b>	57,701
中國(不包括香港)	<b>13,441</b>	18,586	–	–	<b>13,441</b>	18,586
墨西哥	<b>2,314</b>	5,986	<b>3,092</b>	4,984	<b>5,406</b>	10,970
比利時	–	1,273	–	–	–	1,273
加拿大	<b>4,452</b>	4,124	–	–	<b>4,452</b>	4,124
英國	<b>36,306</b>	84,308	<b>104</b>	–	<b>36,410</b>	84,308
愛爾蘭	<b>44,775</b>	9,114	–	–	<b>44,775</b>	9,114
香港	–	499	–	–	–	499
其他國家或地區	<b>126</b>	334	<b>129</b>	–	<b>255</b>	334
	<b>146,824</b>	153,586	<b>14,854</b>	33,323	<b>161,678</b>	186,909

## 綜合財務報表附註(續)

### 9 其他收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
股息收入	47	39
樣本收入	4	61
政府補助(附註(a))	798	695
人壽保單保險收益淨額	198	151
其他	162	200
	<b>1,209</b>	1,146

附註：

(a) 於二零二五年，本集團確認的政府補助包括「中小企業市場推廣基金」245,000港元及自中國政府獲取以用於設立新博士後工作站的553,000港元。於二零二五年十二月三十一日，本集團已符合所有附加條件且並無未履行的條件。

於二零二四年，本集團確認的政府補助包括「中小企業市場推廣基金」100,000港元及向中國政府獲取以用於補貼一家附屬公司經營成本的595,000港元。於二零二四年十二月三十一日，本集團已符合所有附加條件且並無未履行的條件。

### 10 其他收益／(虧損)淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
匯兌收益淨額	1,582	1,338
按公平值計入損益的金融資產公平值收益淨額	733	150
出售物業、廠房及設備之虧損	(161)	—
提前終止租賃之收益	3	—
註銷附屬公司之虧損	(122)	—
其他	(255)	81
	<b>1,780</b>	1,569

## 綜合財務報表附註(續)

### 11 分部資料

管理層已根據由主要經營決策者審閱用作戰略決定的報告釐定經營分部。主要經營決策者為本公司執行董事。執行董事從產品角度考慮業務，並根據衡量毛利評估經營分部的表現，以分配資源。並無定期向主要經營決策者提供分部資產或分部負債分析。此等報告乃根據與本綜合財務報表相同的基準編製。分部資料的若干比較數據已予重列，蓋因執行董事認為當前呈報方式更為適當。

管理層已根據貨品類型確定兩個經營分部，即(i)美容產品的設計、開發、製造及銷售以及(ii)化妝袋的設計、開發及銷售。

經營分部的會計政策與綜合財務報表附註4中所述者相同。分部溢利不包括未分配的行政開支、銷售及分銷開支、貿易應收款項之減值虧損撥備淨額、其他收入、其他收益/(虧損)淨額、融資收入及成本以及所得稅開支。

兩個年度並無錄得分部間收益。

(a) 提供予主要經營決策者的分部資料如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	美容產品的 設計、開發、 製造及銷售 千港元	化妝袋的 設計、開發 及銷售 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收益	146,824	14,854	161,678
分部溢利	54,686	2,735	57,421

## 綜合財務報表附註(續)

### 11 分部資料(續)

#### (a) (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	美容產品的 設計、開發、 製造及銷售 千港元	化妝袋的 設計、開發 及銷售 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收益	153,586	33,323	186,909
分部溢利(經重列)	51,895	7,708	59,603

#### (b) 分部收益及損益對賬

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元 (經重列)
收益	<b>161,678</b>	186,909
<b>損益</b>		
可報告分部的損益總額	<b>57,421</b>	59,603
其他收入	<b>1,209</b>	1,146
其他收益/(虧損)淨額	<b>1,780</b>	1,569
行政開支	<b>(45,800)</b>	(45,949)
銷售及分銷開支	<b>(12,512)</b>	(14,593)
貿易應收款項之減值虧損撥備淨額	<b>(56)</b>	(434)
融資收入淨額	<b>5,327</b>	6,665
除稅前綜合溢利	<b>7,369</b>	8,007

## 綜合財務報表附註(續)

### 11 分部資料(續)

#### (c) 地區資料

本集團按業務地點劃分的來自外部客戶的持續經營業務收入以及有關按資產地點劃分的非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)的資料詳述於下文：

	收益		非流動資產	
	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
美國	56,939	57,701	—	—
中國(不包括香港)	13,441	18,586	37,995	41,680
墨西哥	5,406	10,970	—	—
比利時	—	1,273	—	—
加拿大	4,452	4,124	—	—
英國	36,410	84,308	—	—
愛爾蘭	44,775	9,114	—	—
香港	—	499	1,943	4,107
其他國家或地區	255	334	—	—
綜合總計	161,678	186,909	39,938	45,787

#### (d) 來自主要客戶的收益

來自個別佔本集團總收益10%或以上的主要客戶的收益披露如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
美容產品分部的設計、開發、製造及銷售		
客戶A	41,592	33,182
客戶B	44,774	52,567
客戶C	28,716	30,789
化妝袋分部的設計、開發及銷售		
客戶A	不適用*	23,156

\* 來自有關客戶的收益金額不到該年度總收益的10%。

## 綜合財務報表附註(續)

### 12 融資收入淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
融資收入		
銀行利息收入	5,574	6,981
融資成本		
租賃負債的利息開支(附註19)	(247)	(316)
融資收入淨額	5,327	6,665

### 13 所得稅開支

所得稅已於損益中確認，如下所示：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
年度撥備	441	667
過往年度撥備不足	312	1,381
	753	2,048
遞延稅項(附註24)	44	(519)
	797	1,529

#### 香港

根據利得稅兩級稅制，在香港設立的合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%(二零二四年：8.25%)的稅率納稅，而超過該數額的溢利將按16.5%(二零二四年：16.5%)的稅率納稅。不符合利得稅兩級稅制的集團實體的溢利將繼續按16.5%(二零二四年：16.5%)的稅率納稅。

#### 中國(不包括香港)

根據中國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，企業所得稅按25%(二零二四年：25%)的稅率計提撥備，惟本集團的全資附屬公司廣東一芙化妝品有限公司於二零二二年十二月獲授予高新技術企業資格，有效期為3年，因此有權享受15%(二零二四年：15%)的優惠稅率。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13 所得稅開支(續)

#### 其他司法權區

由於本集團於英屬處女群島、開曼群島或美國註冊成立的附屬公司於報告期間內並無應課稅收入，因此並無計算海外利得稅(二零二四年：無)。

所得稅開支與除稅前溢利乘以適用稅率的乘積之間的對賬如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
除所得稅前溢利	<b>7,369</b>	8,007
按16.5%(二零二四年：16.5%)的稅率計算的稅項	<b>1,216</b>	1,321
另一個司法權區不同稅率的影響	<b>(11)</b>	(36)
未確認暫時性差異的稅務影響	<b>588</b>	(260)
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(1,135)</b>	(1,259)
研發稅項抵免的稅務影響	<b>(464)</b>	(324)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>456</b>	871
過往年度撥備不足	<b>312</b>	1,381
香港利得稅兩級制項下之稅項寬減	<b>(165)</b>	(165)
所得稅開支	<b>797</b>	1,529

## 綜合財務報表附註(續)

### 14 除所得稅前溢利

本集團的除所得稅前溢利乃於扣除以下各項後列報：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
核數師薪酬	520	520
無形資產攤銷(附註20)	137	91
售出存貨成本(附註25)	103,537	125,269
存貨撇減(附註25)	211	1,358
	<b>103,748</b>	126,627
物業、廠房及設備折舊(附註18)	6,819	5,910
使用權資產折舊(附註19)	4,071	4,219
貿易應收款項之減值虧損撥備淨額	56	434
研發開支	5,728	6,033

售出存貨成本包括約6,850,000港元(二零二四年：7,252,000港元)的僱員福利開支，該等成本計入附註15及16披露的金額中。

年內，折舊開支約5,931,000港元(二零二四年：5,368,000港元)已於存貨中資本化及約888,000港元(二零二四年：542,000港元)於「行政開支」中支銷。

## 綜合財務報表附註(續)

### 15 僱員福利開支(不包括董事福利及權益)

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金、花紅及津貼	<b>14,686</b>	14,731
退休金成本—定額供款計劃(附註(a))	<b>2,528</b>	2,184
其他僱員福利	<b>813</b>	757
	<b>18,027</b>	17,672

#### (a) 退休金—定額供款計劃

本集團向定額供款退休計劃作出供款，於中國及香港的合資格僱員均可參與。

根據中華人民共和國相關法律及法規，本集團為經由地方政府勞工及安保機關安排入職的僱員參與定額供款退休計劃(「中國退休計劃」)。本集團根據當地政府機構規定的金額按適用比率向中國退休計劃作出供款。退休後，地方政府勞工及安保機關有責任向已退休僱員支付退休福利。

本集團根據強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)為根據香港僱傭條例(香港法例第57章)司法管轄區僱用的僱員運作強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立信託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員均須按僱員有關收入的5%向計劃供款，惟每月有關收入的上限為30,000港元。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，根據中國退休計劃及強積金計劃，本集團並無已沒收供款可供本集團用以減低現有供款水平。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，根據中國退休計劃及強積金計劃，本集團亦無已沒收供款可供本集團用以減低未來年度之供款水平。

## 綜合財務報表附註(續)

### 15 僱員福利開支(不包括董事福利及權益)(續)

#### (b) 五名最高薪人士

年內本集團酬金最高的五位人士包括三位(二零二四年：三位)董事，其酬金反映在附註16所呈列的分析中。年內應付其餘兩位(二零二四年：兩位)非董事人士的酬金如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金、其他津貼及福利	1,140	1,137
退休金成本—定額供款計劃	36	36
	1,176	1,173

酬金處於以下範圍內：

	人數	
	二零二五年	二零二四年
零至1,000,000港元	2	2

並無任何董事或五位最高薪人士自本集團獲得任何酬金，作為加入本集團的激勵或加入本集團後的報酬或失去職位的補償。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16 董事福利及權益

#### (a) 董事酬金

截至二零二五年十二月三十一日止年度

姓名	就某人士作為董事的服務已付或應收的酬金，無論為本公司或其附屬公司					總計 千港元
	袍金 千港元	薪金 千港元	其他津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	定額供款 退休金成本 千港元	
<b>執行董事</b>						
柯栢先生，行政總裁	-	3,250	1,829	1,300	18	6,397
陳女士	-	2,990	390	1,200	18	4,598
柯烜先生	-	2,966	990	1,300	18	5,274
<b>獨立非執行董事</b>						
陳聰發先生	120	-	-	-	-	120
宋治強先生	120	-	-	-	-	120
許夏林先生	120	-	-	-	-	120
	<b>360</b>	<b>9,206</b>	<b>3,209</b>	<b>3,800</b>	<b>54</b>	<b>16,629</b>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

姓名	就某人士作為董事的服務已付或應收的酬金，無論為本公司或其附屬公司					總計 千港元
	袍金 千港元	薪金 千港元	其他津貼 及實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	定額供款 退休金成本 千港元	
<b>執行董事</b>						
柯栢先生，行政總裁	-	3,250	1,976	1,250	18	6,494
陳女士	-	2,990	390	1,150	18	4,548
柯烜先生	-	2,962	990	1,250	18	5,220
<b>獨立非執行董事</b>						
陳聰發先生	120	-	-	-	-	120
宋治強先生	120	-	-	-	-	120
許夏林先生	120	-	-	-	-	120
	<b>360</b>	<b>9,202</b>	<b>3,356</b>	<b>3,650</b>	<b>54</b>	<b>16,622</b>

於年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(二零二四年：相同)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16 董事福利及權益(續)

#### (b) 董事的退休福利及辭退福利

除附註16(a)所披露者外，於年內，董事概無收取任何其他退休福利或辭退福利(二零二四年：無)。

#### (c) 就獲提供董事服務而向第三方提供代價

於年內，並無就獲提供董事服務而向第三方提供或收取代價(二零二四年：無)。

#### (d) 有關以董事、受控制的實體法團及與董事關連的實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易資料

於年末，概無以董事、彼等控制實體法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零二四年：無)。

#### (e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除於附註38所披露者外，本集團概無訂立本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益而於年末及於年內任何時間存續且與本集團業務有關的重大交易、安排及合約(二零二四年：無)。

### 17 每股盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔年內溢利除以於財政年度發行在外的普通股加權平均數計算得出。

	二零二五年	二零二四年
本公司擁有人應佔年內溢利(千港元)	6,572	6,478
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	400,000,000	400,000,000
本公司普通股權益持有人應佔每股基本盈利(港仙)	1.6	1.6

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為並無潛在攤薄普通股。

## 綜合財務報表附註(續)

### 18 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	在建工程 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>成本</b>						
於二零二四年一月一日	38,054	1,510	28,745	12,357	3,270	83,936
添置	270	2,443	1,217	600	-	4,530
轉讓	3,780	(3,780)	-	-	-	-
匯兌差額	(667)	(41)	(508)	(156)	(23)	(1,395)
於二零二四年十二月三十一日						
及二零二五年一月一日	41,437	132	29,454	12,801	3,247	87,071
添置	147	3,504	2,098	125	-	5,874
轉讓	3,408	(3,641)	233	-	-	-
出售	-	-	(549)	(1,746)	-	(2,295)
匯兌差額	1,161	5	1,206	123	35	2,530
於二零二五年十二月三十一日						
	46,153	-	32,442	11,303	3,282	93,180
<b>累計折舊</b>						
於二零二四年一月一日	20,098	-	15,866	10,271	3,145	49,380
年度支銷	3,489	-	1,999	395	27	5,910
匯兌差額	(121)	-	(72)	(136)	(14)	(343)
於二零二四年十二月三十一日						
及二零二五年一月一日	23,466	-	17,793	10,530	3,158	54,947
年度支銷	4,452	-	1,961	378	28	6,819
出售	-	-	(494)	(1,572)	-	(2,066)
匯兌差額	(32)	-	981	19	26	994
於二零二五年十二月三十一日						
	27,886	-	20,241	9,355	3,212	60,694
<b>賬面值</b>						
於二零二五年十二月三十一日	18,267	-	12,201	1,948	70	32,486
於二零二四年十二月三十一日						
	17,971	132	11,661	2,271	89	32,124

## 綜合財務報表附註(續)

### 19 使用權資產

	樓宇 千港元
於二零二四年一月一日	11,127
添置	176
修訂	2,315
折舊	(4,219)
匯兌差額	(229)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	9,170
修訂	139
折舊	(4,071)
提前終止	(207)
匯兌差額	266
於二零二五年十二月三十一日	5,297

租賃負債獲確認為5,635,000港元(二零二四年：9,565,000港元)，於二零二五年十二月三十一日相關的使用權資產為5,297,000港元(二零二四年：9,170,000港元)。除出租人持有的租賃資產的擔保權益以外，租賃協議並無施加任何契約。租賃資產不可就借款用途作為擔保。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
使用權資產折舊	<b>4,071</b>	4,219
租賃負債的利息開支(計入融資成本中)	<b>247</b>	316
與短期租賃有關的費用(計入銷售及分銷開支中)	<b>138</b>	131

於兩個年度內，本集團租賃辦公場所及工廠用於其營運。租賃合約的固定期限為兩年至十年(二零二四年：兩年至十年)，但可能有延期選擇權。所持有的絕大部分延期及終止選擇權經本集團與相關出租人雙方同意後方可予行使。租賃條款乃按個別基準進行協商且包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可取消期限的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可執行的期限。

## 綜合財務報表附註(續)

### 20 無形資產

	電腦軟件 千港元	專利權 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>			
於二零二四年一月一日	823	–	823
添置	393	–	393
匯兌差額	(29)	–	(29)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	1,187	–	1,187
添置	129	261	390
匯兌差額	61	2	63
於二零二五年十二月三十一日	1,377	263	1,640
<b>累計攤銷</b>			
於二零二四年一月一日	803	–	803
年度攤銷	91	–	91
匯兌差額	(27)	–	(27)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年 一月一日	867	–	867
年度攤銷	111	26	137
匯兌差額	45	–	45
於二零二五年十二月三十一日	1,023	26	1,049
<b>賬面值</b>			
於二零二五年十二月三十一日	354	237	591
於二零二四年十二月三十一日	320	–	320

## 綜合財務報表附註(續)

### 21 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非即期部分</b>		
租金按金	–	161
購置物業、廠房及設備的預付款項	<b>1,564</b>	4,172
	<b>1,564</b>	4,333
<b>即期部分</b>		
預付款項	<b>2,246</b>	3,054
其他應收款項	<b>301</b>	242
其他稅項資產	<b>3,114</b>	3,737
其他按金	<b>296</b>	76
	<b>5,957</b>	7,109
	<b>7,521</b>	11,442

本集團截至年末按金及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
港元	<b>226</b>	232
美元	–	122
人民幣	<b>371</b>	125
	<b>597</b>	479

有關按金及其他應收款項減值、撥備的計算及本集團承受的信貸風險之資料載於附註6(b)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 22 人壽保單按金及預付款項

於二零二二年六月二十二日，本集團與一家保險公司訂立一份人壽保險單(「保單」)，該公司為香港一家銀行的附屬公司，為本集團的一名主要管理層成員提供保險。根據保單，受益人及保單持有人為本公司。本公司於保單生效時已支付總保險費約650,000美元(相當於約5,070,000港元)。本公司可於任何時候終止保單，並根據保單的條款及條件，獲得基於合約於退保日期的退保價值的金額，該價值乃以已支付的保單的保險費加上所賺取的累計利息減去保險成本予以釐定。倘於第一個及第十五個保單年度之間退保，保險公司將收取一筆特別的退保費用。保險公司保證前五年的年利率為4.1%。自第六年開始，保證的利息將減少至每年2%。

保單使保險公司面臨巨大的保險風險。保單生效時支付的總保費包括存放存款的部分及預付壽險的部分。這兩部分按已付總保費加所賺取利息的總額並於扣除年度保險成本、其他適用費用以及適用退保費用後於綜合財務狀況表確認。

本公司董事認為，保單的預期期限與初始確認日期相比保持不變，終止保單的選擇權的財務影響不大。

於二零二五年十二月三十一日，人壽保單按金及預付款項的賬面值為4,787,000港元(二零二四年：4,589,000港元)。

### 23 按公平值計入損益的金融資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於香港上市的股本證券	2,459	1,740
紙黃金	446	-
	2,905	1,740
分析為：		
流動資產	2,905	1,740

上述金融資產的賬面值乃根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益計量。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23 按公平值計入損益的金融資產(續)

投資包括上述於上市股本證券及紙黃金的投資，為本集團提供了通過股息收入及／或公平值收益獲得回報的機會。該等投資並無固定的期限或息票利率。

上市證券及紙黃金的公平值乃基於當前的買入價格。

按公平值計入損益的金融資產的公平值屬於公平值層次的第一層級(二零二四年：第一層級)(附註7)。

### 24 遞延稅項資產

遞延稅項資產分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
遞延稅項資產		
— 將於超過12個月後收回	1,486	1,471

遞延稅項資產賬戶的淨變動如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於一月一日	1,471	968
於綜合損益表中確認(附註13)	(44)	519
匯兌差額	59	(16)
於十二月三十一日	1,486	1,471

## 綜合財務報表附註(續)

### 24 遞延稅項資產(續)

在不考慮同一稅務司法權區內的結餘抵銷的情況下，年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

	加速稅收折舊 千港元	預期信貸虧損 千港元	存貨 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	310	475	183	968
計入／(扣除自)年度損益(附註13)	(3)	688	(166)	519
匯兌差額	—	(16)	—	(16)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	307	1,147	17	1,471
扣除自年度損益(附註13)	(7)	(20)	(17)	(44)
匯兌差額	—	59	—	59
於二零二五年十二月三十一日	300	1,186	—	1,486

於二零二五年十二月三十一日，並無就本集團中國附屬公司未匯出保留盈利而應付的預扣稅約33,261,000港元(二零二四年：32,946,000港元)確認遞延稅項負債。由於暫時性差額的撥回時間可由本集團及本集團附屬公司控制，且該等差額在可見未來可能將不會獲撥回，故並無就該等差額確認負債；及並無就撇減美國一家附屬公司存貨至可變現淨值有關的可扣稅暫時性差額零(二零二四年：1,358,000港元)確認遞延稅項資產，因為本公司董事認為可見未來應不會有足夠應課稅溢利以抵扣該等可扣稅暫時性差額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 25 存貨

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
原材料	174	232
在製品	149	551
製成品	1,330	1,450
	<b>1,653</b>	2,233

截至二零二五年十二月三十一日止年度，存貨撇減至可變現淨值確認為支出約211,000港元(二零二四年：1,358,000港元)。年內計入銷售成本的存貨成本約為103,537,000港元(二零二四年：125,269,000港元)。

### 26 貿易應收款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
貿易應收款項	30,171	25,674
減值虧損撥備	(7,207)	(6,802)
	<b>22,964</b>	18,872

本集團與客戶的貿易條款主要乃基於信貸。信貸期一般介乎於30至120天(二零二四年：30至120天)。每位客戶均有一個最高信貸額度。對於新客戶，則通常要求預付款項。本集團致力嚴格控制其未獲支付的應收款項。逾期結餘乃由董事定期審查。

貿易應收款項總額根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至90天	19,435	17,441
91至180天	4,130	1,712
181至365天	517	318
超過365天	6,089	6,203
	<b>30,171</b>	25,674

## 綜合財務報表附註(續)

### 26 貿易應收款項(續)

本集團應用香港財務報告準則第9號訂明的簡化方法來計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，該等應收款項根據共同信貸風險特徵及到期日賬齡進行歸類。

有關貿易應收款項減值、撥備的計算及本集團的信貸風險之資料載於附註6(b)。

本集團承受的最高信貸風險為貿易應收款項的賬面值，且並無持有任何抵押品作為擔保。本集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
美元	21,095	17,310
人民幣	1,869	1,562
	22,964	18,872

### 27 (應付)／應收關聯方款項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
(應付)／應收汕頭寶馬工藝製品廠有限公司款項	(29)	191

於二零二四年十二月三十一日，應收關聯方款項並無減值，因為該等款項並未逾期，且關聯方並無拖欠付款史。

結餘為無擔保、無息且可按要求隨時償還。

## 綜合財務報表附註(續)

### 27 (應付)／應收關聯方款項(續)

本集團(應付)／應收關聯方款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
人民幣	(29)	191

### 28 定期存款及銀行及現金結餘

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
定期存款(附註(a))	11,144	18,994
手頭現金	47	50
銀行現金	47,739	60,875
初始期限為三個月或以內的銀行存款	139,917	114,206
銀行及現金結餘(附註(b))	187,703	175,131

附註：

(a) 定期存款乃以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
港元	—	2,102
人民幣	11,144	1,775
美元	—	15,117
	11,144	18,994

定期存款乃原到期日為三個月以上但於十二個月以內的銀行存款。於二零二五年十二月三十一日，定期存款的平均實際利率為每年1.7%（二零二四年：每年3.2%）。本集團的定期存款的平均期限為154日（二零二四年：182日）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團11,144,000港元存放於中國內地銀行的定期存款乃以人民幣計值（二零二四年：無）。該等人民幣的外幣兌換受限於中國內地的外匯管制規定及結匯、售匯及付匯管理規定。

## 綜合財務報表附註(續)

### 28 定期存款及銀行及現金結餘(續)

附註：(續)

(b) 銀行及現金結餘乃以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
港元	5,288	5,128
美元	160,841	120,525
人民幣	21,511	49,423
其他	63	55
	<b>187,703</b>	175,131

於二零二五年十二月三十一日，本集團有19,082,000港元(二零二四年：47,252,000港元)存放於中國內地銀行的銀行及現金結餘乃以人民幣計值。該等人民幣的外幣兌換受限於中國內地的外匯管制規定及結匯、售匯及付匯管理規定。

### 29 貿易應付款項

於年末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至90天	8,254	8,234
91至180天	1,162	1,576
181至365天	103	88
超過365天	689	566
	<b>10,208</b>	10,464

## 綜合財務報表附註(續)

### 29 貿易應付款項(續)

本集團貿易應付款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
美元	—	1,108
人民幣	10,208	9,356
	10,208	10,464

### 30 合約相關負債

於二零二五年十二月三十一日，合約相關負債包括銷售折扣及退貨的退款負債為零(二零二四年：4,555,000港元)及合約負債為976,000港元(二零二四年：729,000港元)。

下表列示在本報告期間與結轉合約負債相關的已確認收入金額。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	729	1,098

## 綜合財務報表附註(續)

### 31 租賃負債

	未來租賃付款		未來租賃付款的現值	
	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
一年內	<b>4,038</b>	4,348	<b>3,944</b>	4,104
一年以上、但不超過兩年	<b>1,704</b>	3,943	<b>1,691</b>	3,852
兩年以上、但不超過五年	–	1,621	–	1,609
	<b>5,742</b>	9,912	<b>5,635</b>	9,565
減去：未來融資費用	<b>(107)</b>	(347)	不適用	不適用
租賃債務的現值	<b>5,635</b>	9,565	<b>5,635</b>	9,565
減去：於12個月內到期結算的金額 (列於流動負債項下)			<b>(3,944)</b>	(4,104)
於12個月以後到期結算的金額			<b>1,691</b>	5,461

本集團租賃負債的賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
港元	<b>1,625</b>	3,405
人民幣	<b>4,010</b>	6,160
	<b>5,635</b>	9,565

## 綜合財務報表附註(續)

### 32 應計費用、其他應付款項及撥備

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非即期部分		
長期服務金撥備	251	251
即期部分		
應計開支(附註)	8,933	8,678
其他應付款項	1,390	1,801
	10,323	10,479
	10,574	10,730

附註：計入有關結餘主要為應計員工成本約6,798,000港元(二零二四年：6,517,000港元)。

於年末，本集團應計費用、撥備及其他應付款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
港元	5,699	5,932
美元	65	266
人民幣	4,810	4,532
	10,574	10,730

## 綜合財務報表附註(續)

### 33 股本

法定股本	每股面值0.01港元 之普通股數目	普通股面值 千港元
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000

已發行及繳足	每股面值0.01港元 之普通股數目	普通股面值 千港元
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	400,000,000	4,000

本集團的資本管理目標是透過優化債務與權益平衡以保障本集團的持續經營能力，並使股東的回報最大化。

為維持或調整資本結構，本集團可調整派付予股東的股息金額或股東資本回報、發行新股或出售資產來減少債務。

本集團的資本監控乃基於債務與經調整資本比率。這一比率的計算方法是債務淨額除以經調整資本。本集團於兩個年度概無借款。經調整資本包括權益的所有組成部分(即股本、股份溢價、保留盈利和其他儲備)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 33 股本(續)

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的借款與經調整資本比率載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
借款	—	—
經調整資本	<b>251,530</b>	240,695
債務與經調整資本比率	不適用	不適用

### 34 其他儲備

#### (a) 資本及其他儲備

本集團資本及其他儲備包括本公司所收購附屬公司資產淨值總額超出本集團就根據有關二零一七年本公司上市之重組收購附屬公司應付的名義代價的數額。

#### (b) 法定儲備

根據相關中國內地法律及法規，中國內地公司須將公司純利的10%分配至儲備金直至有關儲備金達致公司註冊資本的50%。法定儲備金經相關機構批准後可用以抵銷累計虧損或增加公司的註冊資本，惟有關儲備金最低須維持於公司註冊資本的25%。

#### (c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務資產淨值為呈列貨幣產生的所有匯兌差額。該項儲備根據綜合財務報表附註4(c)所載會計政策進行處理。

## 綜合財務報表附註(續)

### 35 綜合現金流量表附註

#### (a) 因融資活動產生的負債之對賬

下表詳述了本集團因融資活動產生的負債變動情況，包括現金及非現金變動。因融資活動產生的負債是指現金流被分類至或未來現金流將被分類至本集團綜合現金流量表中融資活動現金流的那些負債。

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	一月一日 千港元	修訂 千港元	提前終止 千港元	融資成本 千港元	現金流量 千港元	匯兌差額 千港元	十二月 三十一日 千港元
租賃負債	9,565	139	(210)	247	(4,386)	280	5,635

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	一月一日 千港元	添置及修訂 千港元	提前終止 千港元	融資成本 千港元	現金流量 千港元	匯兌差額 千港元	十二月 三十一日 千港元
租賃負債	11,531	2,491	-	316	(4,526)	(247)	9,565

## 綜合財務報表附註(續)

### 35 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 租賃現金流出總額

就租賃納入綜合現金流量表內的金額包括下列：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於經營現金流內	138	131
於融資現金流內	4,386	4,526
	4,524	4,657

用於下列的金額：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已付租金	4,524	4,657

### 36 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二四年：無)。

### 37 承擔

#### 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本開支如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
物業、廠房及設備	839	2,137

## 綜合財務報表附註(續)

### 38 關聯方交易

本公司董事認為以下個別人士及公司為與本集團於年內擁有交易的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
柯德明先生	朱女士的配偶
柯烜先生	柯柎先生的弟弟及柯德明先生與朱女士的兒子
駿栢發展有限公司	由柯柎先生及陳女士控制
德寶行#	由朱女士及柯德明先生控制
汕頭寶馬工藝製品廠有限公司	由朱女士及柯德明先生控制

# 採用合夥的形式

除在該等財務報表其他部分披露的交易及結餘外，於年內與關聯方進行以下交易：

#### (a) 與關聯方交易

本集團與關聯方於年內進行以下交易：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
汕頭寶馬工藝製品廠有限公司		
— 採購	1,428	247
— 公用事業開支	1,697	1,857
— 租賃付款	2,402	2,333
— 存儲開支	140	131
— 加工費	148	—
駿栢發展有限公司		
— 租賃付款	1,200	1,200

與關聯方的所有上述交易均根據交易各方共同商定的條款進行。

## 綜合財務報表附註(續)

### 38 關聯方交易(續)

#### (b) 主要管理層報酬

主要管理人員被視為本公司董事成員，負責規劃、指導及控制本集團的活動。

於年內已付或應付主要管理人員的報酬載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金及紅利	<b>13,366</b>	13,212
其他津貼及實物福利	<b>3,209</b>	3,356
定額供款退休金成本	<b>54</b>	54
	<b>16,629</b>	16,622

## 綜合財務報表附註(續)

### 39 本公司財務狀況表及儲備變動

#### (a) 本公司財務狀況表

<i>附註</i>	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	<b>85,226</b>	85,226
人壽保單按金及預付款項	<b>4,787</b>	4,589
	<b>90,013</b>	89,815
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	<b>38,164</b>	38,167
銀行及現金結餘	<b>391</b>	392
	<b>38,555</b>	38,559
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	<b>390</b>	390
<b>流動資產淨值</b>	<b>38,165</b>	38,169
<b>資產淨值</b>	<b>128,178</b>	127,984
<b>資本及儲備</b>		
股本	<b>4,000</b>	4,000
股份溢價	<b>141,034</b>	141,034
累計虧損	<b>(16,856)</b>	(17,050)
<b>權益總額</b>	<b>128,178</b>	127,984

於二零二六年三月二十日獲董事會批准並由其代表簽署：

柯枏  
董事

陳凱欣  
董事

## 綜合財務報表附註(續)

### 39 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

#### (b) 本公司儲備變動

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二四年一月一日	141,034	(17,144)	123,890
年內溢利及全面收入總額	–	94	94
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	141,034	(17,050)	123,984
年內溢利及全面收入總額	–	194	194
於二零二五年十二月三十一日	141,034	(16,856)	124,178

### 40 於附屬公司之投資

於年末，本集團之主要附屬公司載列如下。除非另有說明，否則彼等持有之股本僅包括本集團持有之普通股，且所持擁有權權益比例等同於本集團持有的投票權。

實體名稱	主要經營地點/註冊		於十二月三十一日		主營業務
	成立地點/法律實體類型	已發行股本詳情	本公司應佔實際股權		
			二零二五年	二零二四年	
直接持有					
Alpha Business Global Limited	英屬處女群島，有限公司	1美元	100%	100%	投資控股
Ulrich Developments Limited	英屬處女群島，有限公司	50,000美元	100%	100%	投資控股

## 綜合財務報表附註(續)

### 40 於附屬公司之投資(續)

實體名稱	主要經營地點／註冊 成立地點／法律實體類型	已發行股本詳情	於十二月三十一日		主營業務
			本公司應佔實際股權		
			二零二五年	二零二四年	
<b>間接持有</b>					
Full Colour Developments Limited	英屬處女群島，有限公司	1美元	100%	100%	投資控股
Dawning Beauty Limited	英屬處女群島，有限公司	1美元	100%	100%	投資控股
德寶國際(香港)有限公司	香港，有限公司	10,000港元	100%	100%	設計、開發及銷售美容產品及化妝袋
B&B (H.K.) Limited	香港，有限公司	2港元	100%	100%	投資控股
廣東一芙化妝品有限公司	中國，有限公司(附註)	人民幣 39,000,000元	100%	100%	設計、開發、製造及銷售美容產品
Takbo USA, Inc.	美國，有限公司	10美元	100%	100%	設計、開發及銷售化妝袋
Minimax Corporation Limited	香港，有限公司	1港元	100%	100%	無業務
Minimax Corporation Limited	美國，有限公司	10美元	100%	100%	無業務
德寶(廣州)化妝品有限公司 <sup>#</sup>	中國，有限公司	人民幣 1,000,000元	不適用	100%	無業務

附註：廣東一芙化妝品有限公司為於中國汕頭成立的有限公司(外商獨資企業)，截至二零三八年六月二十七日止為期36年。

<sup>#</sup> 該附屬公司於二零二五年二月十日註銷。

## 五年財務概要

業績	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收益	<b>161,678</b>	186,909	215,591	209,300	207,181
除稅前溢利	<b>7,369</b>	8,007	15,541	858	4,301
所得稅(開支)/抵免	<b>(797)</b>	(1,529)	(883)	150	76
本公司擁有人應佔年內溢利	<b>6,572</b>	6,478	14,658	1,008	4,377
本公司擁有人應佔年內全面收益 總額	<b>10,835</b>	3,770	12,211	(5,172)	7,427
總資產	<b>278,952</b>	276,793	279,774	263,407	269,223
總負債	<b>27,422</b>	36,098	42,849	38,693	39,337
資產淨值	<b>251,530</b>	240,695	236,925	224,714	229,886
本公司擁有人應佔權益	<b>251,530</b>	240,695	236,925	224,714	229,886