

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Shunten International (Holdings) Limited

順騰國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：932)

末期業績公告

截至二零二五年三月三十一日止年度

董事(「董事」)會(「董事會」)公佈順騰國際(控股)有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)截至二零二五年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上個財政年度之比較數字。本集團截至二零二五年三月三十一日止年度之經審核綜合業績經由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱及經與核數師協定同意。

財務概要

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益		
— 保健及美容補品及產品業務	199,918	230,580
— 物業投資業務	5,130	5,006
總計	<u>205,048</u>	<u>235,586</u>
毛利	157,953	184,212
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利	(36,243)	571
本公司擁有人應佔年內經調整(虧損)/ 溢利(「經調整淨(虧損)/利潤」)*	<u>(5,843)</u>	<u>15,571</u>
* 經調整淨(虧損)/利潤的調整過程：		
	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(虧損)/溢利	(36,243)	571
調整：		
投資物業之公平值變動	30,400	15,000
經調整淨(虧損)/利潤	<u>(5,843)</u>	<u>15,571</u>
經調整淨(虧損)/利潤乃經過自本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利扣除有關投資物業公平值變動的未變現項目後得出。本集團管理層認為，該經調整項目與我們的日常經營無關，在審視我們的業績時不會視該經調整項目為關鍵營運或財務指標而在內部加以追蹤。因此，在經調整淨(虧損)/利潤的計算中剔除有關項目的影響，可以更好地反映我們的相關經營業績，也更有利於各年度經營業績的比較。 經調整淨(虧損)/利潤並非香港財務報告準則會計準則下的業績計量。該等計量並非且不應用於替代根據香港財務報告準則會計準則釐定的淨(虧損)/利潤或經營現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付我們現金需求之指標。此外，我們對該等計量的定義未必可與其他公司所使用名稱相近的計量項目比較。		

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年三月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	4	205,048	235,586
銷售成本		<u>(47,095)</u>	<u>(51,374)</u>
毛利		157,953	184,212
其他收入、收益或虧損		941	1,643
銷售及分銷開支		(53,131)	(54,499)
行政開支		(102,002)	(103,802)
預期信貸虧損模式下應收賬款及 其他應收款項之撥回減值虧損／ (減值虧損)		202	(203)
投資物業之公平值變動		(30,400)	(15,000)
融資成本	6	<u>(6,931)</u>	<u>(7,777)</u>
除稅前(虧損)／溢利	7	(33,368)	4,574
稅項	8	<u>(2,875)</u>	<u>(4,056)</u>
年內(虧損)／溢利		<u><u>(36,243)</u></u>	<u><u>518</u></u>
其他全面(開支)／收益			
不會重新分類至損益的項目：			
從物業、廠房及設備轉移至投資物業 產生的公平值變動		—	27,770
可能隨後重新分類至損益之項目：			
換算外國業務財務報表時的匯兌差額		<u>(20)</u>	<u>(141)</u>
年內其他全面(開支)／收益		<u>(20)</u>	<u>27,629</u>
年內全面(開支)／收益總額		<u><u>(36,263)</u></u>	<u><u>28,147</u></u>

	二零二五年	二零二四年
附註	千港元	千港元

應佔年內(虧損)／溢利：

本公司擁有人	(36,243)	571
非控股權益	<u>—</u>	<u>(53)</u>
	<u>(36,243)</u>	<u>518</u>

以下人士應佔全面(開支)／收益總額：

—本公司擁有人	(36,263)	28,144
—非控股權益	<u>—</u>	<u>3</u>
	<u>(36,263)</u>	<u>28,147</u>

本公司擁有人應佔年內每股
(虧損)／盈利：

基本及攤薄(港仙)	10	<u>(1.17)</u>	<u>0.02</u>
-----------	----	---------------	-------------

綜合財務狀況表

於二零二五年三月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非流動資產			
投資物業		176,700	207,100
物業、廠房及設備		10,961	12,719
使用權資產		9,362	11,551
無形資產		19,345	16,325
預付款項及按金	11	2,358	10,671
遞延稅項資產		62	13
		<u>218,788</u>	<u>258,379</u>
流動資產			
存貨		24,893	25,880
應收賬款及其他應收款項、預付款項 及按金	11	37,100	45,033
可收回稅項		2,591	2,342
現金及現金等價物		5,532	12,700
		<u>70,116</u>	<u>85,955</u>
流動負債			
應付賬款、其他應付款項及應計費用	12	20,930	21,094
合約負債		51	36
應付一名股東款項		–	25,909
銀行及其他借款		118,955	110,965
租賃負債		4,234	4,754
退款負債		1,339	1,260
應付稅項		48	1,482
		<u>145,557</u>	<u>165,500</u>
淨流動負債		<u>(75,441)</u>	<u>(79,545)</u>
總資產減流動負債		<u>143,347</u>	<u>178,834</u>

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
附註		
非流動負債		
租賃負債	5,730	6,460
遞延稅項負債	<u>2,272</u>	<u>766</u>
	<u>8,002</u>	<u>7,226</u>
資產淨值	<u>135,345</u>	<u>171,608</u>
權益		
股本	7,770	7,770
儲備	<u>128,854</u>	<u>165,117</u>
本公司擁有人應佔權益	136,624	172,887
非控股權益	<u>(1,279)</u>	<u>(1,279)</u>
權益總額	<u>135,345</u>	<u>171,608</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

1. 一般資料

順騰國際(控股)有限公司為一間於二零一一年十二月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立並以開曼群島為居駐地之獲豁免公眾有限公司。本公司之股份在聯交所主板上市。

本公司為投資控股公司，本集團主要於香港從事銷售、推銷及分銷保健及美容補品及產品以及物業投資。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，此亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時已首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則之修訂本，該等修訂本於本集團於二零二四年四月一日或之後開始的年度期間強制生效：

香港財務報告準則第16號(修訂本) 售後回租的租賃負債

香港會計準則第1號(修訂本) 負債分類為流動或非流動及相關香港詮釋第5號的修訂(二零二零年)

香港會計準則第1號(修訂本) 附有契約的非流動負債

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本) 供應商融資安排

於本年度應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 編製綜合財務報表基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露。

除按報告期末之公平值計量之投資物業外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團產生淨虧損約36,243,000港元，及截至該日，本集團錄得流動負債淨額約75,441,000港元。於二零二五年三月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為5,532,000港元，而本集團包含按要求償還條款的銀行及其他借貸總額約為118,955,000港元。本公司董事於編製綜合財務報表時，已審慎考慮本集團未來流動資金。考慮到本集團可持續獲得融資，包括(i)其營運產生的現金流量；(ii)本集團遵守銀行借貸契諾（因本集團一直遵守有關契諾，已將金額分別為約7,174,000港元及約176,700,000港元的租賃土地及樓宇以及投資物業作為質押資產，概無跡象表明銀行會在未來十二個月要求立即償還尚未償還的銀行借貸）；及(iii)本公司一名股東及執行董事提供的未提取貸款融資約18,000,000港元，本公司董事認為，本集團將有足夠的營運資金，可全面履行自報告期期末起至少未來十二個月到期的財務責任，因此該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

4. 收益

本集團的收益分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
客戶合約收益		
保健及美容補品及產品業務收益	199,918	230,580
來自其他來源的收益		
物業投資業務收益	5,130	5,006
	<u>205,048</u>	<u>235,586</u>

來自保健及美容補品及產品業務的客戶合約收益明細如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益確認時間：		
按時間點	199,918	230,580
主理人	199,918	230,580

保健及美容補品及產品業務

來自保健及美容補品及產品業務的收益於資產控制權轉移予客戶(一般於交付貨品)時確認。

銷售保健及美容補品及產品業務的若干合約向客戶提供退貨權。有關退貨權會產生可變代價。對於為客戶提供於特定期間內退回貨品權利的合約，預期價值法乃用於估計將不予退回的貨品。倘認為很可能不會於已確認累計收益出現重大回撥，則會就銷售確認收益。對於預期將予退回的貨品，則確認退款負債。當客戶行使退貨權時，本集團收回產品的權利確認為使用權資產及銷售成本的相應調整。

本集團推行客戶忠誠計劃，客戶購買特定產品可累積獎勵積分，以換取特定產品及現金券。與積分有關的收益的合約負債於銷售時確認。積分收益於積分兌換或到期時確認。由於積分於每年三月三十一日到期，於二零二五年及二零二四年三月三十一日並無合約負債。

本集團提供的所有貨品均涉及原始預期期限為一年或以下的合同。根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」的許可，分配予該等未滿足要求的合同之交易價格未予披露。

物業投資業務

來自物業投資業務的收益因包含固定租金的經營租賃而產生。

5. 分部報告

就資源分配及評估分部表現向本公司董事會(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告之資料，著重於所交付或提供之貨品或服務類型。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號「經營分部」的可呈報分部如下：

- 保健及美容補品及產品業務：開發、製造及銷售保健及美容補品及產品。
- 物業投資業務：租賃投資物業。

(a) 分部收益、業績、資產及負債

截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止年度，就分配資源及評估分部表現而提供予本集團主要營運決策者之本集團可呈報分部相關資料載列如下：

(i) 分部收益及業績

	截至二零二五年三月三十一日止年度		
	保健及 美容補品及 產品業務 千港元	物業 投資業務 千港元	總計 千港元
分部收益			
來自外部客戶的收益	<u>199,918</u>	<u>5,130</u>	<u>205,048</u>
分部業績	<u>20,142</u>	<u>(29,648)</u>	(9,506)
未分配其他收入、收益或虧損			11
未分配融資成本			(2,419)
未分配企業開支			<u>(21,454)</u>
除稅前虧損			<u>(33,368)</u>

	截至二零二四年三月三十一日止年度		
	保健及 美容補品及 產品業務 千港元	物業 投資業務 千港元	總計 千港元
分部收益			
來自外部客戶的收益	<u>230,580</u>	<u>5,006</u>	<u>235,586</u>
分部業績	<u>52,140</u>	<u>(15,425)</u>	36,715
未分配其他收入、收益或虧損			766
未分配融資成本			(3,284)
未分配企業開支			<u>(29,623)</u>
除稅前溢利			<u>4,574</u>

(ii) 分部資產及負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
分部資產		
保健及美容補品及產品業務	94,708	110,512
物業投資業務	<u>177,985</u>	<u>208,403</u>
可呈報分部資產總值	272,693	318,915
未分配資產	<u>16,211</u>	<u>25,419</u>
綜合資產總值	<u>288,904</u>	<u>344,334</u>

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
分部負債		
保健及美容補品及產品業務	49,647	16,492
物業投資業務	46,892	76,237
可呈報分部負債總值	96,539	92,729
未分配負債	57,020	79,997
綜合負債總值	153,559	172,726

為監察分部表現及於分部之間分配資源：

- 除遞延稅項資產、可收回稅項、未分配物業、廠房及設備、未分配使用權資產、未分配無形資產、未分配現金及現金等價物及其他未分配企業資產按集團基準管理外，所有資產均分配予經營分部。
- 除遞延稅項負債、應付稅項、未分配銀行及其他借款、應付一名股東款項、未分配租賃負債及其他未分配企業負債按集團基準管理外，所有負債均分配予經營分部。

(iii) 其他分部資料

	截至二零二五年三月三十一日止年度			
	保健及 美容補品及 產品業務 千港元	物業 投資業務 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
其他資料				
添置物業、廠房及設備	354	–	–	354
添置使用權資產	3,710	–	–	3,710
添置無形資產	6,800	–	–	6,800
物業、廠房及設備折舊	1,967	–	145	2,112
使用權資產折舊	3,000	–	2,899	5,899
無形資產攤銷	3,780	–	–	3,780
應收賬款及其他應收款項 之減值虧損撥回	(198)	–	(4)	(202)
存貨撇銷，扣除撥回	85	–	–	85
投資物業公平值變動	–	30,400	–	30,400
融資成本	1,366	3,146	2,419	6,931

截至二零二四年三月三十一日止年度

	保健及 美容補品及 產品業務 千港元	物業 投資業務 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
其他資料				
添置物業、廠房及設備	4,246	–	726	4,972
添置使用權資產	1,025	–	7,647	8,672
添置無形資產	10,000	–	–	10,000
物業、廠房及設備折舊	2,970	–	1,202	4,172
使用權資產折舊	2,921	–	922	3,843
無形資產攤銷	1,100	–	–	1,100
應收賬款及其他應收款項減值虧損	203	–	–	203
物業、廠房及設備之減值虧損撥回	(948)	–	–	(948)
存貨撇銷，扣除撥回	422	–	–	422
投資物業公平值變動	–	15,000	–	15,000
融資成本	246	4,247	3,284	7,777

(b) 地區資料

由於本集團截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止年度的業務及資產主要位於香港(註冊地點)，因此並無呈列本集團收益及業績分析以及按地區市場劃分的本集團分部資產賬面值分析。

(c) 主要客戶的資料

佔本集團總營業額10%或以上的來自外部客戶的收益如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
客戶甲*	<u>111,892</u>	<u>137,366</u>

* 有關收益乃源自保健及美容補品及產品業務。

6. 融資成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行借款利息	5,950	5,686
其他借款利息	–	205
應付一名股東款項的利息	457	1,266
租賃負債利息	499	620
其他	25	–
	<u>6,931</u>	<u>7,777</u>

7. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
(a) 員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、佣金、津貼及其他福利	73,090	76,370
退休福利	<u>2,410</u>	<u>2,392</u>
	<u>75,500</u>	<u>78,762</u>
(b) 其他項目：		
核數師酬金	1,218	1,280
存貨成本	33,264	37,652
折舊開支：		
–物業、廠房及設備	2,112	4,172
–使用權資產	5,899	3,843
無形資產攤銷(計入行政開支)	3,780	1,100
特別指定櫃位租金	31,359	32,716
存貨撇銷，扣除撥回	85	422
來自投資物業之租金收入減直接開支843,000港元 (二零二四年：988,000港元)	<u>(4,287)</u>	<u>(4,018)</u>

8. 稅項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	1,373	3,712
過往年度撥備不足(超額撥備)		
香港利得稅	45	(404)
遞延稅項	<u>1,457</u>	<u>748</u>
	<u>2,875</u>	<u>4,056</u>

根據利得稅兩級制，合資格企業的首2,000,000港元應評稅利潤將按8.25%繳稅，而超過2,000,000港元的應評稅利潤將按16.5%繳稅。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制後涉及的金額對綜合財務報表而言不重大。兩個年度的香港利得稅按估計應評稅利潤的16.5%計算。

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，兩個年度的中國附屬公司稅率為25%。

截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止年度，於綜合財務報表並無作出中國企業所得稅撥備，原因為本集團並無企業所得稅應評稅利潤。

9. 股息

於截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止年度，概無向本公司普通股股東支付或建議股息，自報告期末以來亦無建議任何股息。

10. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的本公司 擁有人應佔年內(虧損)/溢利	<u>(36,243)</u>	<u>571</u>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的普通股 加權平均數	<u>3,107,893</u>	<u>3,107,893</u>

截至二零二五年及二零二四年三月三十一日止年度，由於年內並無潛在攤薄普通股，故並無對計算每股攤薄(虧損)/盈利時呈列之每股基本(虧損)/盈利金額作出調整。

11. 應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收賬款	25,302	29,136
減：信貸虧損撥備	(1,304)	(1,484)
	23,998	27,652
其他應收款項	2,591	2,493
預付款項	5,465	16,120
水電費、貿易及其他按金	7,369	9,438
退貨權資產	175	163
減：信貸虧損撥備	(140)	(162)
	39,458	55,704
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應收賬款及其他應收款項、預付款項及按金分析		
非流動部份	2,358	10,671
流動部份	37,100	45,033
	39,458	55,704

於二零二三年四月一日，與客戶訂立合約的應收賬款為40,000,000港元(扣除信貸虧損撥備約1,433,000港元)。

於二零二五年三月三十一日，本集團應收賬款結餘包括總賬面值約3,442,000港元的應收賬款(二零二四年：3,200,000港元)，屬已逾期。逾期結餘中並無應收賬款(二零二四年：無)已逾期90日或以上及不視為違約，因為該等客戶的關係長遠／持續、償還記錄良好及有持續還款。

本集團一般允許介乎0至90日的信貸期。

以下為應收賬款(扣除信貸虧損撥備)基於收益確認日期的賬齡分析。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至30日	20,556	24,452
31至60日	3,442	3,200
	23,998	27,652

12. 應付賬款、其他應付款項及應計費用

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
應付賬款	3,856	2,357
應付薪金及福利	10,271	10,327
應計廣告開支	2,668	3,626
其他應付款項及應計費用	2,961	2,480
應付利息	242	1,299
租戶之按金	932	1,000
租賃一項投資物業的預收款項	—	5
	<u>20,930</u>	<u>21,094</u>

應付賬款的信貸期介乎0至90日。

以下為應付賬款基於發票日期的賬齡分析。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至30日	1,387	919
31至60日	660	1,006
61至90日	1,165	178
91至180日	401	—
181至365日	—	2
超過365日	243	252
	<u>3,856</u>	<u>2,357</u>

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要於香港從事銷售、推銷及分銷保健及美容補品及產品以及物業投資。

於截至二零二五年三月三十一日止年度(「報告期間」)，本集團錄得收益較截至二零二四年三月三十一日止年度(「去年同期」)的約235,600,000港元減少約13.0%或約30,600,000港元至約205,000,000港元。整體而言，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約36,200,000港元(去年同期：溢利約600,000港元)。除有關投資物業公平值變動的未變現項目外，本集團於報告期間錄得經調整淨虧損約5,800,000港元(去年同期：經調整淨利潤約15,600,000港元)。

市場回顧

近年來，香港特區政府推出了一系列措施以提振旅遊業，其中包括自二零二四年十二月起恢復實施深圳市戶籍居民赴香港「一簽多行」個人遊簽注安排及舉辦各類大型活動，訪港旅客人數錄到顯著增長。參考香港旅遊發展局的資料，報告期間的訪港旅客總人次較去年同期約40,814,000人次飆升約11.5%至約45,502,000人次，當中來自中國內地的旅客佔主要部分，於報告期間達到約76.0%。儘管訪港旅客人次增長強勁，但由於多種因素下旅客消費力下降，包括旅客消費模式由購物轉為尋求其他體驗。此外，近年港元兌其他非美元貨幣相對強勢，導致遊客消費謹慎。

於報告期間，香港零售業持續疲弱。根據香港政府統計處的統計數字，於報告期間，本港整體零售銷貨額及與中藥及草藥類別相關的零售銷貨額較去年同期分別減少約8.7%及12.2%。香港居民在週末北上購物的趨勢日盛，長假期間出境旅遊人數大幅增加，加上宏觀經濟逆風及本地股市及物業市場持續低迷等不利因素均削弱了本地消費者的消費意欲。經濟

及旅遊業復甦緩慢，令本集團的收益增長面臨壓力。本集團管理層已採取措施密切監控市場和經濟挑戰，並實施適當的策略舉措以鞏固其基礎及優化本集團的整體表現。

於報告期間，香港物業市場氣氛仍然低迷。儘管政府已於二零二四年二月底取消物業降溫措施，惟由於經濟氣候欠佳及利率持續高企，住宅物業市場復甦仍然緩慢。由於新增需求有限及市場氣氛低迷，香港工商物業市場仍面臨諸多挑戰，亦須應對租金不斷下跌、空置率不斷上升等困難。本集團管理層在管理本集團物業投資業務時，保持謹慎而積極的態度以應對不確定因素。

保健及美容補品及產品業務

本集團的保健及美容補品及產品以本集團開發及管理的專有品牌（「**專有品牌**」），以及由港澳兩地知名的保健及美容產品連鎖零售店專門開發及擁有的自有品牌（「**自有品牌**」）出售。主要專有品牌包括「御藥堂」、「中大大藥傳承」、「溶腩酵素」、「淨腸酵素」、「格斯圖」、「Prof Health」、「HARUKA」及「男鋼75」，而自有品牌為「康寶庫」。本集團主要通過本地知名連鎖零售分銷商、特別指定專櫃、香港工展會、自家電子商務線上平台及中國內地指定的跨境電子商務平台銷售及分銷旗下產品。

於報告期間，我們成功推出了多款新產品，包括全新「免疫球蛋白強效配方」、「腸腦教授抗敏紓壓益生菌」、「褪黑甜睡3效配方」及「中大大藥傳承濕敏貼」，以及具有不同功能的暢銷產品的升級版本，包括「御藥堂NMN Prime 32000+人參逆齡抗衰配方」、「Haruka激腦素800+加強版」、「康寶庫維他命C 250」及「康寶庫維他命E 400IU」。

在市場營銷方面，本集團進行了一系列策略性品牌定位及推銷工作，藉此重塑品牌及產品形象。除「御藥堂」品牌現有代言人米雪女士及我們的皇牌產品「御藥堂NMN」現有代言人張敬軒先生外，本集團已邀請香港知名藝人強尼先生擔任「御藥堂護眼素2.0」及「御藥堂關節活」等各類產品的代言人。我們亦冠名贊助於二零二五年二月在ViuTV播出的電視劇「弊傢伙！我要去祓魔」。此外，我們邀請了著名童星黃熙恩推廣我們的新產

品「中大中藥傳承濕敏貼」，並自二零二四年十月起通過電視頻道、社交媒體及路演發放生動的廣告宣傳。本集團管理層相信，這些廣告及推廣活動是提升品牌形象及強化品牌公眾認知度的有效方法。

本集團管理層相信，拓展銷售渠道對在競爭激烈的保健及美容補品市場中保持競爭優勢至關重要。於報告期間，本集團透過在天貓和抖音開設旗艦店拓展銷售渠道，藉此進軍中國內地市場。除香港工展會外，本集團亦參加了多個在香港舉辦的展覽會，例如50+博覽及香港貿發局美食博覽。本集團管理層相信，該等拓展有助我們接觸到更廣大的消費客群。

自二零二四年六月起，本集團正式推出首個綜合顧客關係管理系統手機應用程式「御賞會」。「御賞會」會員可通過手機應用程式輕鬆查詢積分餘額和管理積分兌換，為顧客提供全面數碼服務體驗。本集團管理層相信，新手機應用程式可有助我們深入了解客戶的消費特點，此舉對管理層制定更具針對性的營銷策略和產品開發方案以提升本集團盈利能力極為重要。

物業投資業務

於二零二五年三月三十一日，本集團繼續其物業投資業務，擁有：

- i. 位於香港深水埗樓高五層的唐樓，用作商業及住宅用途；
- ii. 位於香港半山的住宅物業；及
- iii. 位於香港葵涌的工業物業。

由於香港物業市場氛圍於報告期間仍然低迷，本集團在物業投資業務上仍然採取審慎投資策略。本集團會繼續密切注視香港物業市場狀況，並會實行恰當的策略舉措，提升投資物業的表現，務求在未來數年持續帶來回報。

財務回顧

收益

本集團的收益指來自銷售保健及美容補品及產品業務以及物業投資業務的收入。收益分析如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
保健及美容補品及產品	199,918	230,580
物業投資	<u>5,130</u>	<u>5,006</u>
總收益	<u><u>205,048</u></u>	<u><u>235,586</u></u>

本集團的保健及美容補品及產品業務由去年同期約230,600,000港元減少約13.3%至報告期間約199,900,000港元，主要由於本地零售市場狀況及香港和澳門的消費意欲疲弱，以及旅客消費力下降及消費模式轉變。

來自物業投資業務的收益由去年同期約5,000,000港元輕微增加約2.0%至報告期間約5,100,000港元。此變動主要反映報告期間物業短期租賃的額外租金收入。

銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及包裝材料成本、與生產有關的員工成本及分包成本。本集團於報告期間的銷售成本減少約8.4%至約47,100,000港元(去年同期：約51,400,000港元)。該減少主要由於報告期間收益減少及生產員工成本增加的合併影響。本集團整體毛利率保持相對穩定，報告期間略微下降約1.2%至約77.0%(去年同期：約78.2%)。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、聘請藝人代言本集團產品的開支、支付予推銷員的佣金開支及展覽開支。本集團於報告期間的銷售及分銷開支減少約2.6%至約53,100,000港元(去年同期：約54,500,000港元)。減少主要由於推銷員佣金開支減少，與設有推銷員的零售店銷售額下降一致。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員薪金及福利、特別指定專櫃的租金、諮詢費、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷。本集團於報告期間的行政開支減少約1.7%至約102,000,000港元(去年同期：約103,800,000港元)。減少乃主要由於(i)位於著名零售連鎖分銷商門店的特別指定專櫃的租金減少，該減少與特別指定專櫃的銷售額減少相符，因為租金的計算方式與特別指定專櫃的總銷售額相關及(ii)對後勤辦公室開支採取審慎的成本控制措施。

投資物業之公平值變動

由於香港物業市況持續轉差，以致本集團於報告期間錄得投資物業公平值虧損約30,400,000港元(去年同期：約15,000,000港元)。於報告期間，投資物業之公平值評估乃參考與本集團無關連的獨立專業合資格估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司編製的估值報告作出。

融資成本

本集團的融資成本主要指銀行借款利息、應付一名股東款項利息及租賃負債利息。融資成本由去年同期約7,800,000港元減少約11.5%至報告期間約6,900,000港元，主要由於報告期間應付一名股東款項的平均結餘減少。

稅項

所得稅開支主要包括本年度利得稅及遞延稅項資產／負債變動。稅項整體減少主要由於即期稅項減少(其與本公司附屬公司的應課稅經營溢利整體減少一致)及報告期間來自加速稅項折舊的遞延稅項開支增加的淨影響所致。

年內(虧損)／溢利及經調整淨(虧損)／利潤

由於以上因素，本集團於報告期間錄得虧損約36,200,000港元(去年同期：溢利約500,000港元)及經調整淨虧損約5,800,000港元(去年同期：經調整淨利潤約15,600,000港元)。

經調整淨(虧損)／利潤乃經過自本公司擁有人應佔年內(虧損)／溢利扣除有關投資物業之公平值變動的未變現項目後得出。本集團管理層認為，該經調整項目與我們的日常經營無關，在審視我們的業績時不會視該經調整項目為關鍵營運或財務指標而在內部加以追蹤。因此，在經調整淨(虧損)／利潤的計算中剔除有關項目的影響，可以更好地反映我們的相關經營業績，也更有利於各年度經營業績的比較。

經調整淨(虧損)／利潤並非香港財務報告會計準則下的業績計量方法。該等計量並非且不應用於替代根據香港財務報告會計準則釐定的淨(虧損)／利潤或經營現金流量，亦非一定為反映現金流量是否足以撥付我們現金需求之指標。此外，我們對該等計量的定義未必可與其他公司所使用名稱相近的計量項目比較。

無形資產

於二零二五年三月三十一日，本集團的無形資產約為19,300,000港元(二零二四年：約16,300,000港元)。無形資產主要包括電腦軟件及俱樂部會籍。

財務狀況及流動資金

於二零二五年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為約5,500,000港元(二零二四年：約12,700,000港元)，而本集團於二零二五年三月三十一日的流動比率(即流動資產除以流動負債)為約0.5倍(二零二四年：約0.5倍)。於二零二五年三月三十一日，本集團的資產負債率(即借款總額(包括銀行及其他借款以及應付一名股東款項)除以權益總額)約為87.9%(二零二四年：約79.8%)。資產負債率增加主要由於報告期間末權益總額減少。考慮到本集團現金及銀行結餘的現時水平、來自經營業務的內部資金及可動用但尚未動用的銀行融資，董事會深信，本集團將會擁有充裕資源滿足其經營業務的財政需求。於二零二五年三月三十一日，本集團持有未動用一般銀行融資及一名股東及執行董事提供的貸款融資分別約10,000,000港元(二零二四年：約40,000,000港元)及18,000,000港元(二零二四年：無)。

資本管理

於管理資本時，本集團之目標為確保本集團旗下實體將能夠按持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益結餘，將為股東帶來之回報最大化。本集團管理層透過考慮資本成本及與各類資本相關之風險，檢討資本結構。有鑑於此，本集團將於其認為合適及適當時，透過派息、新股發行以及發行新債務或贖回現有債務，平衡其整體資本結構。本集團亦按照淨資產負債率監控其資本。本集團的整體策略於報告期間維持不變。

僱員資料

於二零二五年三月三十一日，本集團的僱員人數為237人(二零二四年：247人)。於報告期間，員工成本(包括董事薪酬)約為75,500,000港元(去年同期：約78,800,000港元)。

薪酬政策

本集團董事及高級管理層以薪金、實物福利及酌情花紅形式收取報酬，經參考可比較公司所支付的薪金、投入的時間及本集團業績釐定。本集團亦償付彼等就向本集團提供服務或履行有關本集團業務的職能時產生的必要合理開支。此外，本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事(不包括獨立非執行董事)及合資格參與者的激勵。本集團參考(其中包括)可比較公司所支付的市場薪酬水平、本集團董事各自的職責以及本集團業績，定期檢討及釐定本集團董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇。

前景

香港零售業預計將於截至二零二六年三月三十一日止財政年度(「二零二五／二六財年」)面臨諸多挑戰。隨著近年來本地居民及遊客消費模式的轉變，零售業正經歷轉型，導致營商環境持續面臨挑戰。故此，企業將需要靈活應對競爭激烈且需求不斷變化的複雜環境。

為應對香港零售商面臨的挑戰及複雜並存的營商環境，本集團將緊貼市場趨勢，繼續積極開拓新的收入來源，並透過進一步擴展銷售渠道及推出新產品，滿足不同年齡及性別的新顧客的新需求，以提升在保健及美容補品領域的市場佔有率。為了實踐「為您健康把關」的使命，更好地服務客戶，我們頂尖的產品開發團隊將致力研發，推出多樣化的新產品及升級現有產品，以滿足目標市場不斷轉變的需求。

本集團正積極籌備於二零二五／二六財年創立一個專注於高級保健及美容補品的新品牌，將透過香港知名分銷渠道推出。此舉旨在提供多元化產品以迎合忙於平衡工作與家庭角色的人士，從而吸引新客戶並開拓額外收入來源。我們通過塑造鮮明獨特的品牌形象，力求在充滿挑戰的營商環境中提升市場影響力。這一策略舉措將不僅實現分銷渠道的多元化，亦將增強本集團的競爭力，為未來可持續增長奠定基礎。

香港物業市場預計仍充滿挑戰，尤其是商業處所及店鋪，其市場需求及租金收入持續波動。我們將繼續以審慎態度管理物業投資分部，以提高出租率及維持本集團穩定的租金收入。

在宏觀經濟持續不明確的情況下，營商環境瞬息萬變，本集團將保持謹慎及財務審慎的態度，在來年以成本優化為重點。自二零二五／二六財年起，本集團已實施防禦措施，包括對採購、廣告及後勤辦公室開支實施審慎的成本控制。本集團相信，該等成本控制措施將減輕嚴峻經濟環境所帶來的不利財務影響。

展望未來，本集團將密切注視經濟環境的變化，靈活應對香港零售業的環境變化。本集團已整裝待發，致力鞏固行業地位，把握每個新的商機，為股東創造更高及長遠價值。

重大出售或收購

於報告期間，概無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大出售及收購。

重大投資

於二零二五年三月三十一日，概無任何賬面值佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

或然負債

於二零二五年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

於二零二五年三月三十一日，本集團已承諾收購若干物業、廠房及設備，總金額約為700,000港元(於二零二四年三月三十一日：約300,000港元)。

外匯風險

現時本集團並無就外匯風險實施對沖政策。本集團所承受貨幣風險主要因進行銷售及採購所產生以外幣計值(即以業務功能貨幣以外貨幣計值)的應收及應付款項及現金結餘所致。導致有關風險的貨幣主要為美元及人民幣。為管理並盡量降低外幣風險，本集團管理層會繼續管理及監察外幣風險，確保及時有效地採取適當措施。

抵押資產

於二零二五年三月三十一日，本集團持有有抵押銀行借款約119,000,000港元(二零二四年：約111,000,000港元)。該銀行融資已由本集團的租賃土地及樓宇及投資物業作抵押，其賬面值於二零二五年三月三十一日分別約為7,200,000港元(二零二四年：約7,500,000港元)及約為176,700,000港元(二零二四年：約207,100,000港元)。

報告期後事項

於報告期間後及直至本公告日期，概無發生重大事項。

主要風險及不確定因素

本集團已檢討基於風險管理系統確定的全部可能風險及不確定因素，並認為可能對本集團造成影響之最重要風險及不確定因素包括：

監管風險

有關監管及控制含有中藥成份的食物及保健產品的規管政策及法律的改變，可能對保健品行業未來發展產生影響。假若本集團未能跟隨及符合此等改變，此類因素將會影響本集團的成功。

本集團密切關注監管走向，加強監管政策分析研判能力，預先調整業務策略，以應付不斷變化的經營環境。

業務風險

本集團的保健及美容補品及產品業務與香港經濟環境息息相關。經濟增長放緩或衰退或會影響消費者的喜好及消費額，從而對本集團的業務、經營業績及財政狀況造成重大不利影響。針對上述挑戰，本集團將密切監察不斷變化的經濟狀況及積極推行有效措施控制行政及生產成本。本集團亦將繼續推出更多新產品及開拓更多分銷渠道，並多元化發展其業務以提升本集團的整體表現。

本集團的物業投資業務依賴於香港物業市場的表現。香港物業市場的任何低迷可能對本集團的財務狀況、營運、業務及前景造成重大不利影響，並可能導致本集團的投資物業出現公平值虧損。香港物業市場可被多項因素影響，包括但不限於香港的經濟、政治、社會及法律環境變化，以及香港財政及貨幣政策的變化，而所有該等因素均非本集團所能控制。本集團將繼續實施審慎的資產管理策略，以維持租用率及優化租金回報。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(去年同期：無)。

末期股息

董事會不建議就報告期間派發末期股息(去年同期：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定本公司股東出席本公司將於二零二五年九月三日(星期三)舉行的股東週年大會(「**二零二五年股東週年大會**」)並於會上投票的資格，本公司將於二零二五年八月二十九日(星期五)至二零二五年九月三日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席二零二五年股東週年大會並於會上投票，所有已填妥之過戶表格連同本公司有關股票必須於二零二五年八月二十八日(星期四)下午四時三十分前，送達本公司之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。

企業管治常規

本公司深明良好的企業管治對本公司發展極為重要，故致力確立及制定切合本公司需要的企業管治常規。於報告期間及直至本公告日期，本公司已符合上市規則附錄C1的《企業管治守則》(經不時修訂，「**守則**」)第二部分所載守則條文。

本公司已遵守本公司組織章程大綱、本公司組織章程細則、開曼群島公司法、證券及期貨條例及上市規則以及其他適用於本公司的法律。

遵守董事進行證券交易之規定準則

本公司已採納上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(經不時修訂，「**標準守則**」)，作為規管董事就本公司證券進行交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，所有董事均已確認，於報告期間彼等已全面遵守上市規則下標準守則所載之規定準則，亦無任何違規事件。本集團規定可能擁有本公司未公佈內幕消息的僱員需遵守標準守則的條文。

審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條成立審核委員會。審核委員會成員由三名獨立非執行董事梁鈞滙先生(審核委員會主席)、董建美女士及林植信先生組成。

審核委員會已審閱本集團於報告期間的綜合財務報表及末期業績。審核委員會認為，綜合財務報表已根據適用的會計準則、上市規則及法定條文編製，已作出充足的披露，並已討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜。

大華馬施雲會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團之核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司已同意本初步公告中所載列本集團於報告期間之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字乃與本集團該年度之經審核綜合財務報表所呈列之金額相符。大華馬施雲會計師事務所有限公司就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此大華馬施雲會計師事務所有限公司並未對本初步公告發出任何核證。

刊發末期業績公告及年報

本末期業績公告分別刊登於本公司網站(www.shunten.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。二零二四／二零二五年年報及二零二五年股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊登及寄發。

承董事會命
順騰國際(控股)有限公司
主席兼執行董事
張少輝

香港，二零二五年六月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為張少輝先生；本公司非執行董事為蘇芷君女士；以及本公司獨立非執行董事為梁鈞濤先生、董建美女士及林植信先生。