



南粵控股

NAMYUE HOLDINGS

NAMYUE HOLDINGS LIMITED

南粵控股有限公司

(Incorporated in Hong Kong with limited liability)

(於香港註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：01058

INTERIM REPORT

2026

中期報告



The background of the page features a blue-tinted image of a city skyline, likely Hong Kong, with prominent skyscrapers. Overlaid on the right side of the image is a semi-transparent graphic of a financial candlestick chart with a dashed trend line.

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
中期財務資料審閱報告	8
未經審核中期財務資料	
簡明綜合損益表	9
簡明綜合損益及其他全面收益表	10
簡明綜合財務狀況表	11
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	13
中期簡明綜合財務報表附註	15
董事的證券權益及淡倉	28
主要股東權益	29
企業管治及其他資料	30

公司資料

於2026年8月27日

董事會

執行董事

蔡炳龍 (董事長兼董事總經理)
廖思揚 (副總經理)

非執行董事

曠虎
李潔玉
李琪

獨立非執行董事

楊萬里 銅紫荊星章、太平紳士
梁聯昌
楊格

提名委員會

蔡炳龍 (主席)
楊萬里
梁聯昌
楊格
李潔玉

審核委員會

楊格 (主席)
楊萬里
梁聯昌
李琪

薪酬委員會

梁聯昌 (主席)
楊萬里
楊格

公司秘書

陳妙婷

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師

註冊辦事處

香港
干諾道中148號
粵海投資大廈29樓

電話 : (852) 2308 1013
網址 : www.namyueholdings.com

股份過戶登記處

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
客戶服務熱線 : (852) 2980 1333

股份資料

上市地點 : 香港聯合交易所有限公司主板
股份代號 : 01058
交易單位 : 2,000股
財政年度結算日 : 12月31日

管理層討論與分析

業績

截至2026年6月30日止六個月，南粵控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的未經審核股東應佔綜合虧損為665,000港元，較去年同期的6,064,000港元，減少虧損5,399,000港元或89.0%。

綜合業績的改善主要由於本集團的附屬公司—青島南海皮廠有限公司於2026年1月獲中國相關主管機構註銷後，確認註銷相關收益為4,974,000港元所致。倘撇除此項收益，截至2026年6月30日止六個月，本公司的未經審核股東應佔綜合虧損為5,639,000港元（2025年6月30日止六個月：未經審核綜合虧損6,064,000港元），較去年同期減少虧損約425,000港元。

本集團於2026年6月30日的未經審核資產淨值為9,201,000港元，較2025年12月31日及2025年6月30日的資產淨值分別增加2,899,000港元和減少4,863,000港元。

本公司董事會（「董事會」）決議不派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息（2025年6月30日止六個月：無）。

業務回顧

2026年上半年，國內經濟延續復甦態勢，消費信心逐步修復，國家持續推進提振消費及產業升級相關政策，帶動國內鞋服及皮革市場在結構性調整中穩步上進。與此同時，汽車內飾及智能材料等高附加值賽道景氣度持續提升，為行業帶來新的增長動力。國際方面，全球貿易格局仍在重構之中，美國關稅政策影響仍存，但中國及東南亞地區憑藉完整的產業鏈體系、高效的生產組織能力及顯著的勞動力成本優勢，在全球紡織鞋服產業供應鏈中保持不可替代的核心地位。在上述背景下，本集團圍繞「減虧扭虧」核心目標，結合公司實際，紮實推進生產經營各項工作，持續落實巡察整改及風險防控措施，經營質效持續改善，整體運行保持平穩。

期內，本集團綜合毛利率同比顯著提升，由2025年同期的1.4%提升至本期的5.9%。面對持續加大的經營壓力，本集團堅持向內挖潛、向外拓源，生產端支撐作用進一步增強，生產規模穩步擴大，加工產量較去年同期大幅增長50.3%。期內，儘管營業額較去年同期下降7.8%，但外加工業務量增長，有效攤薄生產成本；加之隨著庫存銷售進一步改善，毛利率得到相應提升。此外，本集團行政開支亦獲得有效控制，進一步降低經營成本。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

在節能降耗方面，本集團在產量大幅增長的同時，單位成本實現顯著下降。公司依託電價政策及光伏綠電資源，通過錯峰生產與優化用電負荷管理，持續節約電費。同時，推進水汽管網節能改造，降低跑冒滴漏；並對壓縮氣管道進行優化調整，進一步減少輸送損耗，推動能耗水準持續優化。此外，本集團通過自主製作變頻控制櫃、修復水泵轉子等關鍵配件，減少外協依賴及相關費用，有效提升資源利用效率。在固廢處置方面，本集團持續優化固廢處置成本，並就含鉻污泥爭取專項填埋額度，降低處置支出。節能降耗與自主維修協同發力，在產量大幅增長的同時，實現單位成本的下降。

期內外加工業務產量為21,531,000平方呎，較去年同期的14,325,000平方呎增加7,206,000平方呎，上升50.3%；牛面革總產量為608,000平方呎，較去年同期的738,000平方呎減少130,000平方呎，下降17.6%。

期內外加工業務銷量為21,531,000平方呎，較去年同期的14,325,000平方呎增加7,206,000平方呎，上升50.3%；牛面革總銷量為876,000平方呎，較去年同期的1,537,000平方呎減少661,000平方呎，下降43.0%。

期內本集團的綜合營業額為31,902,000港元，較去年同期的34,606,000港元減少2,704,000港元，下降7.8%。其中：外加工業務為23,674,000港元（2025年6月30日止六個月：21,171,000港元），上升11.8%；牛面革的銷售額為8,228,000港元（2025年6月30日止六個月：13,435,000港元），下降38.8%。

2026年上半年，本集團成功拓展毛皮加工新客戶，進一步豐富客戶結構；同時，整體生產流程運行順暢，為後續業務增長注入新的動力。為突破生產瓶頸環節，本集團加大技改投入力度。其一完成2,500千瓦主供變壓器更換及電源改造，系統性化解產能擴容帶來的設備超負荷運行隱患，並提前保障夏季高峰生產用電穩定。其二推進大型鞣製轉鼓更新，提升裝載量，有效提高生產效率，並攤薄單耗成本。在設備維保方面，本集團有序完成伸展機大修、轉鼓地面改造及濕真空機網板清理等重點維保項目，設備運行情況明顯改善，整體完好率穩步提升。

在採購方面，本集團持續倡導並推行通過「粵採易」、「京東」等平台進行透明採購，以降低採購成本。期內，本集團根據產品實際生產需求，採購與生產相匹配的輔助原材料，採購總額為5,224,000港元，較去年同期減少57.8%。上述措施有效體現了本集團在成本控制和資源優化方面取得的良好成效。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

於2026年6月30日，本集團的綜合庫存為5,126,000港元（2025年12月31日：8,713,000港元），較2025年12月31日減少3,587,000港元，下降41.2%。期內本集團加大庫存消化力度，積極處理存貨半成品及成品，並持續採取有效措施以降低存貨水準。隨著庫存總量減少，存貨淨值同比下降，庫存結構持續優化。本集團根據存貨貨齡情況和其可變現淨值進行重估，並就截至2026年6月30日止六個月計入存貨準備回撥淨額6,135,000港元（2025年6月30日止六個月：5,101,000港元）。

於2026年6月30日，本集團之物業、廠房及設備為37,409,000港元（2025年12月31日：36,662,000港元），較2025年12月31日增加747,000港元或2.0%。鑑於期內本集團之經營業績出現虧損，根據貼現現金流法，以使用價值方式計算廠房及設備之可收回金額，並就截至2026年6月30日止六個月計提廠房及設備減值虧損2,829,000港元（2025年6月30日止六個月：1,089,000港元）。

財務回顧

流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團的現金及等同現金餘額為1,087,000港元（2025年12月31日：6,665,000港元），較2025年12月31日減少5,578,000港元，減幅為83.7%，其中：港元存款佔23.1%、人民幣佔68.1%及美元佔8.8%。期內來自經營業務的現金流出淨額為7,410,000港元，主要是應付款流出增加；投資活動的現金流入淨額為1,609,000港元，主要是已抵押銀行結存減少。

於2026年6月30日，本集團的人民幣計息貸款為19,227,000港元（2025年12月31日：19,264,000港元），按固定利率計息。本集團的銀行信貸額度以合共43,359,000港元的樓宇及使用權資產作抵押。

於2026年6月30日，本集團的計息貸款負債對股東權益加計息貸款負債之比率為67.6%（2025年12月31日：75.4%）。期內貸款利息及貼現息之年息率約為1.2%至3.1%。期內本集團利息支出為308,000港元，較去年同期增加47.4%，主要是銀行貸款金額增加所致。

於2026年6月30日，本集團的銀行信貸總額為40,296,000港元（2025年12月31日：38,749,000港元），全部均未使用（2025年12月31日：已使用的銀行授信額為9,118,000港元、尚未動用的銀行授信額為29,631,000港元）。考慮現有之現金資源、可動用的信貸額及主要股東的財務支持等，本集團有足夠財務資源以應付日常經營所需。



管理層討論與分析 (續)

財務回顧 (續)

資本性開支

於2026年6月30日，物業、廠房及設備、使用權資產等非流動資產淨值為47,898,000港元，較2025年12月31日之淨值46,897,000港元增加1,001,000港元，期內資本開支合共為1,554,000港元（2025年6月30日止六個月：1,114,000港元），主要為支付裝修、購置設備費用，以配合本集團的生產需要。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團之樓宇32,870,000港元及使用權資產10,489,000港元（2025年12月31日：銀行存款2,736,000港元；樓宇32,250,000港元及使用權資產10,235,000港元）已抵押予銀行，以取得一般銀行授信額度。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計值。本集團承擔之主要外幣風險來自向海外供應商進口之採購，採用與營運有關之功能貨幣以外之貨幣計值。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。本集團於期內並無對沖因匯率波動產生之風險。倘本集團認為其外幣風險情況適宜進行對沖，本集團可能使用遠期或對沖合同降低該等風險。

僱員薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有193名員工（2025年12月31日：223名）。本集團之薪酬政策乃按本集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團實施員工績效量化考核，建立以「權責結合、績效掛鉤」為核心內容的經營考核機制，獎勵方案以本集團經營效益為依據，按不同檔次計提獎金，並根據個人業績獎勵給管理層、業務骨幹及優秀員工，有效地調動了員工的工作積極性。此外，本集團不同地區之僱員均參與社會及醫療保險以及退休金計劃。

展望

展望2026年下半年，外部經營環境仍充滿挑戰，全球關稅政策變動及替代材料競爭將進一步加劇。然而，消費場景正由傳統用途向休閒化、運動化延伸，帶來結構性需求改變，為本集團提供了新的市場機遇。本集團將以鞣製加工業務作為效益提升的核心抓手，全面推行精細化管理，激發全員降本增效的內生動力，確保各項經營目標有序落地。

管理層討論與分析 (續)

展望 (續)

業務方面，本集團將進一步擴大加工規模，持續推動來料加工業務模式創新，依託客戶提供的藍皮皮胚，充分利用自身技術與設備資源組織生產，以提升後工序產能利用率。下半年亦將加快新購鞣制轉鼓、片皮機等設備的安裝及調試進度，為產能提升提供堅實的硬體支撐。同時，本集團將按庫存類別制定庫存消化方案，主動對接外部客戶，探索聯合加工、代銷等多元合作方式，以提升資源周轉效率、降低存貨壓力。

管理方面，本集團將制定應收賬款專項清收計劃，並動態調整信用額度以控制信用風險。同時，本集團將持續完善內部控制體系，重點加強採購、銷售及招標等關鍵領域的流程管控，提升管理的規範性與有效性。另一方面，本集團將嚴格遵守環保法規，持續強化高風險環節管控，確保安全生產與合規運營。

面對不斷變化的市場環境，本集團除鞏固及拓展皮革加工業務外，將以開放且審慎的態度積極尋求多元化發展機會，致力於優化資產結構，提升盈利能力，從而為股東創造長遠價值。

中期財務資料審閱報告



獨立審閱報告

致南粵控股有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱第9至27頁所載的中期財務資料，當中包括南粵控股有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及中期財務資料附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告須符合其相關條文及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事的責任乃根據香港會計準則第34號編製及呈列此中期財務資料。我們的責任乃根據我們的審閱就此中期財務資料發表結論，並按照雙方所協定的委聘條款，僅向全體董事報告。除此之外，本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括向主要負責財務及會計事項的人員作出詢問，並執行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港核數準則進行審核的範圍，故概不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們並不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無注意到任何事項使我們相信中期財務資料在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號編製。

強調事項

我們謹請閣下垂注簡明綜合財務報表附註2，當中提及貴集團於截至2026年6月30日止六個月錄得虧損約665,000港元，而於2026年6月30日貴集團之流動負債淨額約34,108,000港元。該等情況顯示存在重大不確定性，可能會對貴集團持續經營能力構成重大疑問。我們的結論並無就此作出修訂。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

李淳暉

執業牌照號碼P05498

香港，2026年8月27日

簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
收入	6	31,902	34,606
銷售成本		(30,028)	(34,137)
毛利		1,874	469
其他收入及虧損，淨額	7	6,996	1,721
銷售及分銷開支		(147)	(333)
行政開支		(8,508)	(9,872)
廠房及設備項目減值		(2,829)	(1,089)
其他經營收入	7	2,041	3,036
財務費用	8	(308)	(209)
除稅前虧損	9	(881)	(6,277)
所得稅抵免	10	216	213
本期虧損		(665)	(6,064)
每股虧損	11		
— 基本		(0.12)港仙	(1.13)港仙
— 攤薄		(0.12)港仙	(1.13)港仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
本期虧損	(665)	(6,064)
其他全面收益／(開支)		
將不會重新分類至損益的項目：		
樓宇重估盈餘	1,157	908
所得稅影響	(290)	(227)
	867	681
可能重新分類至損益的項目：		
換算境外業務產生之匯兌差額	(46)	386
註銷一間附屬公司後之匯兌差額重新分類至損益	2,743	-
	2,697	386
經扣除稅項後之本期其他全面收益	3,564	1,067
本期全面收益／(開支)總額	2,899	(4,997)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		37,409	36,662
使用權資產		10,489	10,235
		47,898	46,897
流動資產			
存貨		5,126	8,713
應收款項、預付款項及按金	13	18,955	16,763
已抵押銀行結存		—	2,736
現金及銀行結存		1,087	6,665
		25,168	34,877
流動負債			
應付貨款及應付票據	14	17,244	24,875
其他應付款項、應計費用及準備	15	22,805	25,657
計息銀行貸款	16	19,227	19,264
應付一間中國合營夥伴款項		—	1,131
		59,276	70,927
流動負債淨額		(34,108)	(36,050)
總資產減流動負債		13,790	10,847
非流動負債			
遞延稅項負債		4,589	4,545
淨資產		9,201	6,302
權益			
股本	17	75,032	75,032
儲備	18	(65,831)	(68,730)
權益總額		9,201	6,302

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	股本 千港元	可換股票據 權益部分 千港元	一般 儲備基金 千港元 (附註18(a))	一般 儲備基金 千港元 (附註18(c))	資本儲備 千港元 (附註18(d))	匯兌儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	特別資本 儲備 千港元 (附註18(b))	累計虧損 千港元	總計 千港元
於2025年1月1日 (經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,239*	167,920*	63,596*	11,239*	927*	(493,183)*	19,061
期內虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,064)	(6,064)
期內其他全面收益 (未經審核)：										
— 經扣除稅項後之樓宇重估盈餘	-	-	-	-	-	-	681	-	-	681
— 換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	386	-	-	-	386
期內全面收益／(開支) 總額 (未經審核)	-	-	-	-	-	386	681	-	(6,064)	(4,997)
物業重估儲備轉撥至累計虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	(861)	-	861	-
根據承諾轉撥至累計虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(233)	233	-
於2025年6月30日 (未經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,239*	167,920*	63,982*	11,059*	694*	(498,153)*	14,064
於2026年1月1日 (經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,239*	167,920*	63,723*	10,959*	547*	(505,409)*	6,302
期內虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	(665)	(665)
期內其他全面收益／(開支) (未經審核)：										
— 經扣除稅項後之樓宇重估盈餘	-	-	-	-	-	-	867	-	-	867
— 換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(46)	-	-	-	(46)
— 註銷一間附屬公司後之匯兌差額 重新分類至損益	-	-	-	-	-	2,743	-	-	-	2,743
期內全面收益／(開支) 總額 (未經審核)	-	-	-	-	-	2,697	867	-	(665)	2,899
物業重估儲備轉撥至累計虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	(978)	-	978	-
根據承諾轉撥至累計虧損 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(547)	547	-
於2026年6月30日 (未經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,239*	167,920*	66,420*	10,848*	-	(504,549)*	9,201

* 該等儲備賬目包括於2026年6月30日簡明綜合財務狀況表內的綜合虧絀儲備約65,831,000港元 (2025年12月31日：68,730,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量		
除稅前虧損	(881)	(6,277)
作出以下調整：		
財務費用	308	209
財務收入	(15)	(8)
出售物業、廠房及設備收益	(362)	(527)
物業、廠房及設備折舊	1,588	1,759
使用權資產折舊	152	146
存貨準備撥回	(6,135)	(5,101)
註銷一間附屬公司收益	(4,974)	–
應收貨款減值撥回	(1,171)	(1,738)
廠房及設備項目減值	2,829	1,089
應計費用及應付款項撥回	(870)	(1,298)
營運資金變動前之經營現金流量	(9,531)	(11,746)
存貨變動	10,008	10,777
應收款項、預付款項及按金變動	(2,379)	1,663
應付貨款及應付票據變動	(5,833)	(2,370)
其他應付款項、應計費用及準備變動	631	4,206
經營業務(所用)／所得之現金	(7,104)	2,530
已收利息	15	8
已付利息	(308)	(209)
已付所得稅	(13)	(2)
經營活動(所用)／所得之現金流量淨額	(7,410)	2,327
投資活動之現金流量		
購入物業、廠房及設備項目	(1,554)	(1,114)
出售物業、廠房及設備所得款項	362	527
已抵押銀行結存變動	2,801	(2,130)
投資活動所得／(所用)之現金流量淨額	1,609	(2,717)
融資活動之現金流量		
租賃款項的本金部分	–	(40)
融資活動所用之現金流量淨額	–	(40)

簡明綜合現金流量表 (續)

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
現金及等同現金減少淨額	(5,801)	(430)
期初之現金及等同現金	6,665	3,419
匯率變動影響，淨額	223	54
期末之現金及等同現金	1,087	3,043
現金及等同現金結餘分析		
現金及銀行結存	1,087	3,043

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

南粵控股有限公司（「本公司」）為一間在香港註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點位於香港干諾道中148號粵海投資大廈29樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

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」）主要從事皮革半製成品及製成品之加工及銷售以及分包皮革加工。

本公司董事（「董事」）認為，於此等簡明綜合財務報表刊發日期，本公司之直接控股公司為南粵（集團）有限公司，該公司在澳門註冊成立；而本公司之最終控股公司為廣東南粵集團有限公司，該公司在中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）成立。

本集團於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及中期簡明綜合財務報表附註（統稱為「中期財務資料」）已於2026年8月27日獲董事會（「董事會」）批准。

此份未經審核中期財務資料中所載截至2025年12月31日止年度之財務資料是作為比較用途的資料，並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等綜合財務報表。根據香港公司條例（第622章）第436條須予披露之該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據香港公司條例（第622章）第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2025年12月31日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就該等截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表作出報告。該核數師報告並無發表保留意見；核數師在報告中無提出保留意見下強調須予注意有關持續經營的重大不確定性；及並無載有根據香港公司條例（第622章）第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

中期財務資料以港元（「港元」）列示，除另有說明外，所有價值均四捨五入至最接近的千元（千港元）。

本中期財務資料已經審閱，未經審核。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則的適用披露條文編製。

本簡明綜合財務報表應與2025年之年度財務報表一併細閱。編製本簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與截至2025年12月31日止年度的年度財務報表中所用者保持一致。

持續經營

截至2026年6月30日止六個月，本集團產生虧損約665,000港元，而於2026年6月30日，本集團流動負債淨額約34,108,000港元。該等情況顯示存在重大不確定性，可能會對本集團持續經營能力產生重大疑問。因此，本集團可能無法於正常業務過程中變現資產及清償債務。

董事正在實施一系列計劃及措施，以改善本集團的流動資金及財務狀況，包括：

- (i) 直接控股公司南粵（集團）有限公司已同意向本集團提供人民幣35,000,000元的財務支持額度，以確保本集團於2026年8月19日起計未來15個月內能償還到期債務及應付正常營運所需；
- (ii) 本集團已向南京銀行股份有限公司重續有抵押銀行融資額度人民幣35,000,000元至2027年4月，並與農村商業銀行股份有限公司簽訂一筆銀行貸款人民幣8,000,000元至2027年6月，為日常營運提供資金；
- (iii) 董事繼續加強及實施多項措施，以改善本集團的營運資金及現金流量，包括密切監控生產成本、銷售及分銷開支，以及一般行政及經營開支；及
- (iv) 董事正積極物色新商機，以實現盈利及充裕的營運資金，並拓展新的收入來源。

根據本集團的現金流量預測，並考慮到本集團可用的財務資源及上述措施，董事認為本集團將有足夠的營運資金為其營運提供資金，並在可預見未來履行其到期的財務責任，故信納以持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬適當。

倘本集團無法繼續持續經營，則必須進行調整，將資產價值重列為可收回金額，為任何可能產生的進一步負債計提準備，並將非流動資產及負債分別歸類為流動資產及負債。該等潛在調整的影響並未反映於此等簡明綜合財務報表中。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本期間，本集團已採納所有與其營運有關的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，並自2026年1月1日開始之會計年度生效。香港財務報告準則會計準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則（「香港會計準則」）；及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團之會計政策、本集團財務報表之呈列以及本期間及過往年度所呈報之金額並無產生重大變動。

本集團正在評估該等新準則及準則修訂的影響，初步結果顯示除下文所述採用香港財務報告準則第18號外，其應用預計不會對本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

香港財務報告準則第18號—財務報表的列報與披露

香港財務報告準則第18號—財務報表的列報與披露規定了財務報表列報與披露的相關要求，將取代香港會計準則第1號—財務報表的列報。該新香港財務報告準則會計準則在延續香港會計準則第1號許多要求的同時，引入了若干新規定，包括：在損益表中須呈列規定類別和經定義的小計；在財務報表附註中就管理層界定的業績指標提供披露；並提高應在財務報表中披露資料的整合與拆分程度。此外，香港會計準則第1號的部分段落已移入香港會計準則第8號—會計政策、會計估計變更及差錯（在香港財務報告準則第18號生效後該準則名稱將改為「財務報表編製基礎」）及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股收益」亦做了若干小幅修訂。

香港財務報告準則第18號及對其他準則的修訂將適用於自2027年1月1日起開始或於該日之後開始的年度期間，允許提前採用。香港財務報告準則第18號要求追溯應用包含特定的過渡條文。就確認與計量而言，新準則的應用預計不會對本集團的財務業績及狀況產生重大影響，然而預計會影響簡明綜合損益表的結構與列報方式。

4. 公允值計量

簡明綜合財務狀況表所反映本集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允值相若。

公允值指市場參與者於計量日在有秩序交易中出售資產將會收取或支付轉讓負債之價格。以下公允值計量披露乃採用公允值架構，此架構把估值方法輸入數據分為三個層級用於量度公允值：

第1級輸入數據： 本集團可於計量日獲取之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

第2級輸入數據： 除第1級報價之外，就資產或負債可直接或間接觀察取得之輸入數據。

第3級輸入數據： 資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認任何三個層級之轉入及轉出。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

4. 公允值計量 (續)

(a) 按公允值層級披露：

說明	按以下方式計量之公允值			
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	總額 千港元
經常性公允值計量：				
於2026年6月30日 (未經審核)				
按公允值計入其他全面收益之債務投資 (「按公允值計入其他全面收益之 債務投資」)				
應收票據	—	1,804	—	1,804
於2025年12月31日 (經審核)				
按公允值計入其他全面收益之債務投資				
應收票據	—	413	—	413

(b) 披露本集團於2026年6月30日及2025年12月31日在公允值計量中所採用的估值過程及估值技術及輸入數據：

本集團財務部門主管負責釐定公允值計量 (包括第3級公允值計量) 之政策及程序。財務部門主管直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析價值變動，並釐定於估值中應用之主要輸入數據。財務總監會審閱及批准估值。每年會與審核委員會討論估值程序及結果兩次，以作截至2026年12月31日止年度之中期及年度財務報告 (截至2025年12月31日止年度：每年討論兩次以作中期及年度財務報告)。

應收票據第2級公允值計量

說明	估值技術	輸入數據	公允值	
			於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
應收票據	貼現現金流量	貼現率	1,804	413

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度，所採用的估值技術並無變動。

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度，第1級及第2級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第3級。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

5. 經營分類資料

鑑於本集團超過90%之收入、業績及資產均與中國皮革半製成品及製成品加工及銷售以及分包皮革加工有關，故本集團並無呈列獨立之分類資料分析。

有關主要客戶之資料

來自個別客戶的收入分別佔本集團綜合收入之10%以上的情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
客戶甲	6,188	不適用*
客戶乙	3,998	4,024

* 截至2025年6月30日止六個月，來自客戶甲的收入佔本集團收入之佔比不超過10%，因此並無披露金額。

6. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
來自客戶合約之收入		
銷售加工皮革	8,228	13,435
分包皮革加工	23,674	21,171
	31,902	34,606

當貨品於某個時點轉讓予客戶，即確認收入。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

7. 其他收入及虧損，淨額以及其他經營收入

(a) 其他收入及虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
財務收入	15	8
在中國內地銷售廢料	1,640	1,023
政府補貼	-	1
出售物業、廠房及設備收益	362	527
匯兌收益／(虧損)淨值	2	(11)
其他	3	173
註銷一間附屬公司收益	4,974	-
	6,996	1,721

(b) 其他經營收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
應收貨款之減值撥回	1,171	1,738
應計費用及應付款項撥回	870	1,298
	2,041	3,036

8. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
銀行貸款及向銀行貼現應收票據	308	207
租賃負債	-	2
	308	209

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

9. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本*	36,163	39,238
物業、廠房及設備折舊	1,588	1,759
使用權資產折舊	152	146
廠房及設備項目減值	2,829	1,089
存貨準備撥回*	(6,135)	(5,101)

* 此等項目已計入簡明綜合損益表之「銷售成本」內。

10. 所得稅抵免

本集團截至2026年6月30日止六個月並無產生任何源自香港的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出計提（2025年6月30日止六個月：無）。中國內地應課稅溢利稅項乃按本集團營運所在之中國內地之現行稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
本集團－中國內地 本期計提	3	2
遞延稅項	(219)	(215)
	(216)	(213)

11. 每股虧損

每股基本虧損乃按本期虧損約665,000港元（2025年6月30日止六個月：約6,064,000港元）以及截至2026年6月30日止六個月已發行普通股之加權平均數538,019,000股（2025年6月30日止六個月：538,019,000股）計算。

由於截至2026年及2025年6月30日止六個月期間並無存在攤薄事件，故於計算每股攤薄後虧損時，並無對截至2026年及2025年6月30日止六個月期間呈列之每股基本虧損金額作出調整。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

12. 股息

董事會決議不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息（2025年6月30日止六個月：無）。

13. 應收款項、預付款項及按金

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
應收貨款	16,561	15,302
應收票據	1,804	413
預付款項、按金及其他應收款項	590	1,048
	18,955	16,763

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶之交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期30日內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至150日。每位客戶有其最高信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收貨款以盡量減低信貸風險。逾期未付之結欠由高級管理人員定期檢討。本集團未就應收貨款結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸的措施。應收貨款為不計息。應收貨款及應收票據的賬面值與其公允值相若。

於報告期末結算日，應收貨款及應收票據按發票日期之賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	16,378	13,273
3至6個月	558	571
6至12個月	346	156
1至2年	576	3,755
2至3年	4,217	3,384
超過3年	3,140	2,307
	25,215	23,446
減值	(6,850)	(7,731)
	18,365	15,715

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

14. 應付貨款及應付票據

於報告期末結算日，應付貨款按收貨日期之賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	3,733	4,109
3至6個月	2,935	2,342
超過6個月	10,576	9,306
應付貨款	17,244	15,757
應付票據	—	9,118
	17,244	24,875

本集團的應付貨款均為免息及一般須在90天內付款。應付貨款及應付票據的賬面值與其公允值相若。

15. 其他應付款項、應計費用及準備

根據徐州市睢寧生態環境局於2021年11月進行之監管檢查，本集團因未妥善保存產生的危險廢物記錄以及未有向地方當局備案以及不當轉移、處理和處置該等材料而被控違反中華人民共和國固體廢物污染環境防治法之若干法規。已就違規罰款作出約人民幣5,738,000元（相等於約6,606,000港元）（2025年12月31日：人民幣5,738,000元（相等於約6,352,000港元））之準備，列於其他應付款項、應計費用及準備，其中截至2026年6月30日止期間及2025年12月31日止年度並無支付罰款。截至該等簡明綜合財務報表獲核准日期，一張（2025年12月31日：一張）罰款約人民幣5,738,000元（相等於約6,606,000港元）（2025年12月31日：人民幣5,738,000元（相等於約6,352,000港元））的傳票已收到。該準備乃根據有關規定及本集團法律顧問給予的法律意見釐定。董事認為，於2026年6月30日及2025年12月31日已對可能結果作出適當準備。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

16. 計息銀行貸款

	2026年6月30日 (未經審核)			2025年12月31日 (經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元
無抵押						
其他銀行貸款	2.8%至3.1%	2026年至 2027年	19,227	3.1%至3.5%	2026年	19,264

本集團計息銀行貸款之賬面值與其公允值相若。

17. 股本

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
538,019,000股 (2025年12月31日：538,019,000股) 普通股	75,032	75,032

18. 儲備

本集團於本期間和過往期間之儲備金額及變動均呈列在未經審核中期簡明綜合權益變動表內。

(a) 本集團之一般儲備基金乃不可分派儲備，不應視作變現溢利。

於1996年11月25日，確認削減股份溢價賬目約133,349,000港元之法令已於香港公司註冊處處長登記，而有關進賬已轉撥至一般儲備基金內，而收購一間附屬公司所產生之商譽已於綜合財務報表中抵銷。於截至2002年12月31日止年度，就一間附屬公司投資減值而轉出之商譽約133,349,000港元乃關於1996年收購該附屬公司而產生之商譽。

根據於1998年1月23日舉行之本公司股東特別大會上通過之一項特別決議案及經中國香港特別行政區高等法院（「法院」）於1998年3月2日之法令所確定，股份溢價賬目減少約34,397,000港元，而本公司承諾於本公司賬目內撥入相同數額之一般儲備基金以作沖銷於1997年因綜合本公司及其附屬公司綜合財務報表而產生之商譽。於2000年及2001年就附屬公司投資減值而分別轉出之商譽約12,478,000港元及21,919,000港元乃關於1997年收購該等附屬公司而產生之商譽。

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

18. 儲備 (續)

- (b) 於2011年2月1日，本公司股東通過一項特別決議案，批准本公司削減股份溢價（「削減股份溢價」）。該削減股份溢價的目的是削減本公司股份溢價賬目為數約393,346,000港元的貸項所記金額，該削減的數額用於抵銷等同數值的本公司累計虧損。

於2011年3月22日，法院作出頒令（「頒令」），確認該削減股份溢價。頒令的正式文本已根據前香港公司條例（第32章）第61條於2011年3月29日（「生效日期」）向香港公司註冊處處長登記。因此該削減股份溢價緊隨法院的頒令獲登記後生效，而本公司的累計虧損中的約393,346,000港元已與本公司的股份溢價賬目抵銷。

就削減股份溢價的申請（「該申請」），本公司承諾，倘本公司於該申請中就已識別並於2000年12月31日至2010年6月30日期間本公司賬目中作出減值準備或攤銷的資產（「資產」）於日後作出任何收回，而有關收回超出於2010年6月30日本公司賬目中所作出的減值，則超出減值部分（最高達150,345,170港元（「限額」））的所有該等收回款額將計入本公司會計記錄內的特別資本儲備（「特別資本儲備」），倘生效日期為本公司清盤程序的開始日期，只要本公司仍有任何尚未償還的債項或任何針對本公司而尚未解決的索償，而有關債項及索償的憑證在該清盤中被接納，以及該等債項或索償的受益人並無其他協定，則有關儲備將不被視作根據新香港公司條例（第622章）第291、297及299條而言的變現溢利，並將（只要本公司仍維持為上市公司）被視為本公司根據新香港公司條例（第622章）第290及298條（或其任何法定重新制定或修訂本）而言的不可分派儲備，惟：

- (1) 本公司可將特別資本儲備自由用作與股份溢價賬目相同之用途；
- (2) 倘於生效日期後，本公司收到繳足股份的新代價或可分派利潤資本化而增加本公司股份溢價賬目的貸項所記金額，則有關增長數額可削減特別資本儲備內的限額；
- (3) 倘生效日期後進行資產出售或其他變賣，特別資本儲備的限額可予以削減，削減金額為於2010年6月30日就該等資產作出的減值及攤銷金額，減去因是項出售或變賣而計入特別資本儲備的金額（如有）；及

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

18. 儲備 (續)

(b) (續)

- (4) 倘限額根據上文第(2)及／或(3)條進行任何削減後，於特別資本儲備的貸項所記金額超出該儲備的限額，則本公司可自由將任何超出的數額轉撥至本公司的一般儲備，而此數額即將成為可供分派。

截至2026年6月30日止六個月，以資產計提額外減值準備約547,000港元（2025年6月30日止六個月：約233,000港元），因此約547,000港元（2025年6月30日止六個月：約233,000港元）由特別資本儲備轉撥至累計虧損。

在此期間，由於青島南海皮廠有限公司（「青島皮廠」）經已註銷，故限額按與青島皮廠於2010年6月30日相關的減值及攤銷金額35,373,307港元予以扣減。

於2026年6月30日，限額為114,900,663港元（2025年12月31日：150,273,970港元，而於2026年6月30日本集團特別資本儲備的貸項所記金額約為零（2025年12月31日：547,000港元）。

- (c) 根據中國相關法律及法規，本公司於中國內地成立之附屬公司的部分溢利已轉往用途受限制之儲備基金。
- (d) 資本儲備指來自當時直接控股公司之出資。

19. 承諾

	於2026年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千港元 (經審核)
已簽訂，但未計入賬目：		
租賃物業裝修	111	109
廠房及機器	775	1,084
	886	1,193

中期簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2026年6月30日止六個月

20. 關連人士交易

本集團主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千港元 (未經審核)	2025年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	341	324
離職後福利	52	134
支付予主要管理人員之總薪酬	393	458

21. 註銷一間附屬公司

青島皮廠已於2026年1月13日註銷，原因為山東省市場監督管理局根據針對2004年7月1日前營業執照已被吊銷企業的相關行政措施，認定青島皮廠應予以註銷。

青島皮廠於註銷日期的負債淨額如下：

	千港元 (未經審核)
應收關連公司款項	40
應付貨款	(1,781)
其他應付款項、應計費用及準備	(4,845)
應付一間中國合營夥伴款項	(1,131)
註銷負債淨額	(7,717)
解除青島皮廠外幣換算儲備	2,743
註銷一間附屬公司收益	(4,974)

22. 批准簡明綜合財務報表

本未經審核簡明綜合財務報表於2026年8月27日獲董事會核准及授權刊發。



董事的證券權益及淡倉

於2026年6月30日，據本公司所知，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）知會本公司及聯交所。

主要股東權益

於2026年6月30日，就本公司各董事或最高行政人員所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益類別／ 權益性質	持有 普通股數目	好倉／淡倉	所持權益 概約百分比 (附註1)
廣東南粵集團有限公司 (附註2)	受控法團權益	279,769,880	好倉	52%
Guangdong Assets Management (BVI) No. 11 Limited (附註3)	受控法團權益	279,769,880	好倉	52%
南粵(集團)有限公司	實益持有人	279,769,880	好倉	52%
廣東粵海控股集團有限公司 (附註4)	受控法團權益	104,050,120	好倉	19.34%
粵海控股集團有限公司	實益持有人	104,050,120	好倉	19.34%

附註：

1. 所持權益之概約百分比乃按2026年6月30日本公司之已發行538,019,000股之普通股為計算基準。
2. 廣東南粵集團有限公司所持本公司的實際權益乃通過其100%直接控股的Guangdong Assets Management (BVI) No.11 Limited而持有。
3. Guangdong Assets Management (BVI) No.11 Limited所持本公司的實際權益乃通過其70%直接控股的南粵(集團)有限公司而持有。
4. 廣東粵海控股集團有限公司所持本公司的實際權益乃通過其100%直接控股的粵海控股集團有限公司而持有。

除上述所披露者外，於2026年6月30日，據本公司各董事或最高行政人員所知，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司董事認為，本公司於截至2026年6月30日止六個月內，一直遵守《上市規則》附錄C1所載之《企業管治守則》的守則條文及在適當時，已遵守該守則內適用的建議最佳常規，惟下文所說明之偏離除外：

根據守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的職責應有清晰分工，且該兩個職位應由不同人士出任（本公司認為「行政總裁」一詞與本公司之董事總經理具有相同涵義）。蔡炳龍先生為本公司董事長兼董事總經理，自彼於2025年10月1日獲委任為本公司執行董事起，一直同時出任兩個職位。儘管偏離守則條文第C.2.1條，蔡先生憑藉其於管理及營運方面的豐富經驗與知識，將為本集團提供穩健而持續的領導。

董事進行之證券交易

本公司採納上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為其本身有關董事進行證券交易之行為守則。經向本公司全體董事作出具體徵詢後，所有董事確認彼等於截至2026年6月30日止六個月內均遵守標準守則所載的規定交易標準。

審閱中期業績

本公司審核委會及本公司獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核中期業績。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司於香港聯交所的上市證券。

承董事會命
董事長兼董事總經理
蔡炳龍

香港，2026年8月27日



南粵控股

NAMYUE HOLDINGS

NAMYUE HOLDINGS LIMITED

南粵控股有限公司