

DAIDO

(Incorporated in Bermuda and its members' liability is limited)

(在百慕達成立為法團，而其成員的法律責任是有限度的)

Stock Code 股份代號：00544

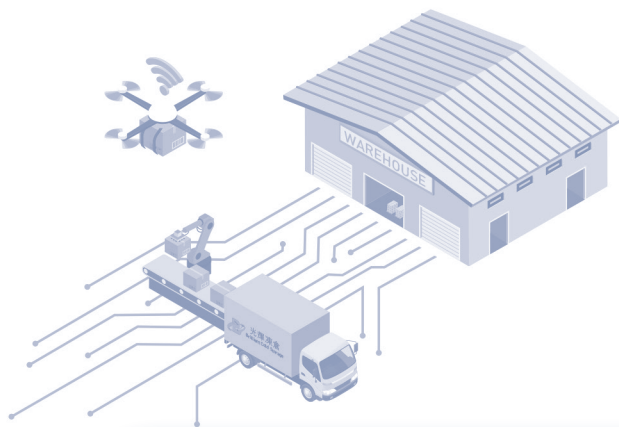
2026

中期報告
INTERIM REPORT



DAIDO

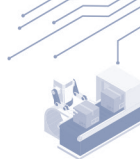
GROUP LIMITED
大同集團有限公司



目錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論與分析	3
簡明綜合損益及其他全面收益報表	11
簡明綜合財務狀況表	13
簡明綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	17
簡明綜合財務報表附註	18
其他資料	44





董事會

執行董事

賀新喻先生

非執行董事

關雅頌女士

獨立非執行董事

梁志雄先生

羅智弘先生

李丹女士

委員會

審核委員會

梁志雄先生(主席)

羅智弘先生

李丹女士

提名委員會

李丹女士(主席)

梁志雄先生

羅智弘先生

關雅頌女士

薪酬委員會

羅智弘先生(主席)

梁志雄先生

李丹女士

公司秘書

楊霽宜女士

網址

www.irasia.com/listco/hk/daido/index.htm

www.daidohk.com

註冊辦事處

Richmond House

12 Par-la-Ville Road

Hamilton HM 08

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

夏慤道18號

海富中心

第一座27樓2703室

核數師

金道連城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

灣仔港灣道26號

華潤大廈36樓3606室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行(香港)有限公司

南洋商業銀行有限公司

東亞銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

香港股份登記及過戶分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

股份代號

00544





管理層討論與分析

整體業績

大同集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要(i)於香港從事冷凍倉庫及相關服務業務；及(ii)主要於中國內地從事食品及飲料產品貿易及銷售。

截至二零二六年六月三十日止六個月（「本期間」），本集團之收入總額約為74,800,000港元，較截至二零二五年六月三十日止六個月（「上一期間」）約76,600,000港元輕微減少約2.4%。

於本期間，本集團錄得本公司權益持有人應佔虧損約為34,500,000港元，較上一期間約36,900,000港元減少約2,400,000港元。

董事會認為虧損乃主要歸因於(i)中國內地食品及飲料貿易及銷售業務減少約50.8%，主要由於本集團於本期間內策略性重新分配業務重點，加強其冷凍倉庫及相關服務業務所致；及(ii)非經常性其他服務收入減少約81.4%。

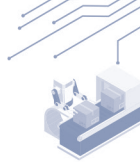
經營分部回顧

冷凍倉庫及相關服務業務

於本期間，本集團繼續於香港冷凍倉庫及相關服務業務之高度競爭市場環境中營運。為擴大其客戶組合及提升市場滲透率，本集團於本期間調整其服務定價策略。因此，本集團冷凍倉庫及相關服務的收入由上一期間約67,500,000港元增加至本期間約70,300,000港元，增加約4.1%。

儘管市場競爭激烈，若干指標顯示香港餐飲行業出現溫和改善。尤其是二零二六年上半年餐廳收益按年溫和增長。鑑於溫控倉儲及配送在支持食品供應鏈方面擔任重要角色，董事會對冷凍倉庫及相關服務業務的前景保持審慎樂觀。





經營分部回顧(續)

冷凍倉庫及相關服務業務(續)

展望未來，本集團將繼續加強其冷凍倉庫及相關服務分部之間之營運協同效應。透過向內外部客戶提供全面的端到端服務，本集團旨在提高存貨周轉、降低經營成本及提升其整體供應鏈的韌性及效率。

食品及飲料貿易及銷售

於本期間，本集團於中國內地食品及飲料貿易及銷售業務的收入約為4,400,000港元，較上一期間約9,000,000港元減少約50.8%。

收入減少主要由於本集團於本期間繼續精簡其於食品及飲料貿易及銷售分部的參與。鑑於市場環境充滿挑戰，本集團仍然專注於保持營運靈活性及審慎管理業務風險。因此，該分部於本期間的營運水平低於上一期間，導致收入減少。

前景

展望二零二六年下半年，本集團將持續強化其核心冷凍倉庫及相關服務業務，同時審慎拓展基於其既有專長的能力。

冷凍倉庫及相關服務：強化核心能力及提升競爭力

展望未來，本集團將憑藉多年累積的豐富行業經驗及營運專長，繼續鞏固其於香港的市場領先地位。除服務現有客戶群外，本集團正積極於中國內地擴展其策略合作夥伴網絡，旨在擴大市場覆蓋範圍及實現營運協同效應。





管理層討論與分析

前景(續)

冷凍倉庫及相關服務：強化核心能力及提升競爭力(續)

本集團亦持續致力於建立一個一體化的端到端服務生態系統，涵蓋冷鏈物流、高端冷凍倉庫及全面拆包裝服務。為進一步提升其價值主張及多元化其現有倉庫及物流業務的收入來源，本集團正積極探索將食品採購及分銷解決方案融入其服務體系的機會。

此種全面供應鏈能力及所提供的增值服務，預期將成為獲取大型企業客戶及促進長期合作關係的關鍵驅動力。管理層相信，該等策略合作將提升本集團的整體競爭力及韌性。

與此同時，本集團繼續致力於在其冷鏈業務中推進可持續實踐，包括節能製冷升級、探索低碳製冷劑以及於可行的情況下整合可再生能源採購。該等舉措契合香港的碳中和目標，提升本集團對具環保意識客戶的吸引力，並支持長期成本優化。

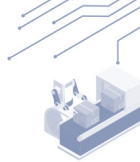
審慎探索新增長動力

於持續鞏固現有業務及營運韌性的同時，本集團正積極探索發展新增長動力的機遇，以多元化其收入基礎並支持可持續發展。

憑藉其在服務及貿易營運方面的核心專業知識，本集團正積極評估人工智能相關解決方案及服務領域的潛在機遇所帶來的新收入來源，該等領域可補充及延伸其現有服務能力。

儘管如此，本集團於推進該等增長舉措的同時，仍致力於審慎的財務管理及嚴謹的資本配置，並將持續密切監察市場狀況及監管發展，以保障其股東的利益。





前景(續)

審慎探索新增長動力(續)

展望未來，本集團將繼續利用其豐富行業專長、消費者數據及市場見解，以因應不斷變化的市場狀況優化其產品及服務組合。儘管經營挑戰及不確定因素預期將持續，本集團仍然致力提升營運效率、鞏固其競爭地位，並尋求支持可持續長遠發展的機會。管理層將繼續密切監察市場趨勢，並評估潛在合作及業務機會，為本集團及其股東創造可持續價值。

財務回顧

流動資金與財務資源

於二零二六年六月三十日，本集團之銀行及現金結存約為16,900,000港元(二零二五年十二月三十一日：約13,100,000港元)，其中約96.0%及4.0%(二零二五年十二月三十一日：約89.1%及10.9%)分別以港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」)計值。

本集團採用資本負債比率監控資本，該比率按借貸總額除以總虧絀計算。借貸總額包括應付債券、可換股債券及股東貸款。資產負債比率於二零二六年六月三十日約為-119.4%(二零二五年十二月三十一日：約-156.7%)。該減少主要由於經營虧損導致總虧絀增加，部分被本期間之股份認購所抵銷。

應付債券

本公司於二零一四年及二零一五年發行了本金總額為100,000,000港元的債券(「原本債券」)。該等債券按年利率6%計息，並須按年支付，直至相關債券到期日為止。

本公司於二零二三年及二零二四年同意發行債券(「二零二三年債券」及「二零二四年債券」)，債券持有人同意接受本金總額分別為40,000,000港元及60,000,000港元的二零二三年債券及二零二四年債券，以取代原本債券。





管理層討論與分析

財務回顧(續)

流動資金與財務資源(續)

應付債券(續)

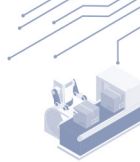
部分二零二三年債券及二零二四年債券已到期，本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月已償還本金17,500,000港元（截至二零二五年十二月三十一日止年度：17,500,000港元）。於二零二六年六月三十日，尚未償還債券的本金總額為50,000,000港元（二零二五年十二月三十一日：67,500,000港元）。於二零二六年六月三十日，除一筆於二零二六年六月十日到期之債券外，所有餘下債券均於二零二六年七月至十二月期間到期（二零二五年十二月三十一日：二零二六年一月至二零二六年八月）。為確保日常營運有足夠營運資金，管理層正積極與債券持有人磋商延長債券期限。

可換股債券

於二零二五年四月二十日，本公司與YuYu Future Investment Limited、Protoss Global Opportunities Fund及Providence Discovery Fund（統稱「可換股債券認購人」，各自為獨立第三方）分別訂立三份獨立的可換股債券認購協議（「可換股債券認購協議」），據此，各可換股債券認購人有條件同意認購本金金額為15,000,000港元的可換股債券，本金總額為45,000,000港元（「可換股債券」）。可換股債券按年利率6%計息，自首次發行日期起計為期三年，經持有人書面同意可延長至五年。持有人有權按初步轉換價每股0.4801港元（經二零二五年七月股份合併調整後）將全部或部分本金金額轉換為股份。基於此轉換價，於悉數行使可換股債券所附轉換權後最多可發行93,730,472股轉換股份（經二零二五年七月股份合併調整後），相當於最高面值約為9,400,000港元。

於二零二五年七月二十一日，可換股債券認購協議項下之所有先決條件均已達成，可換股債券相應發行予可換股債券認購人。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年四月二十一日及二零二五年七月二十一日的公告以及本公司日期為二零二五年六月二十七日的通函。





財務回顧(續)

流動資金與財務資源(續)

股東貸款

於二零二六年六月，本公司與本公司一名股東的最終實益擁有人劉偉韜訂立貸款協議，金額為20,000,000港元。該貸款按固定年利率6%計息，無抵押及須於二零二八年六月償還。

於管理流動性風險時，本集團監控並維持管理層認為充足之銀行及現金結餘水平，以便為本集團之營運提供資金並減輕現金流波動之影響。本集團依靠營運及籌資活動產生之資金。

憑藉手頭之流動資產金額及未動用之貸款融資，管理層認為本集團有充足財務資源以應付其持續經營所需。

股本結構

根據本公司與認購人就按認購價每股認購股份2.00港元認購合共5,802,208股認購股份於二零二六年四月二十七日訂立的認購協議，新股份認購已於二零二六年四月三十日完成。合共5,802,208股新股份已根據一般授權按認購價每股認購股份2.00港元發行及配發。有關認購新股份的詳情載於本公司日期為二零二六年四月二十七日及二零二六年四月三十日的公告。

除上述於二零二六年四月進行之股份認購事項外，於本期間，本公司之資本結構概無重大變動。於二零二六年六月三十日，本公司已發行股本總額為約5,062,000港元(二零二五年十二月三十一日：4,481,000港元)，分為50,615,455股(二零二五年十二月三十一日：44,813,247股普通股)每股面值0.1港元之普通股。本公司資本僅包括普通股。

本集團資本管理的主要目標乃保障本集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及使本公司股東價值最大化。本集團對其資本架構進行管理，並因應經濟狀況變動而作出調整。

為維持或調整資本架構，本集團或會發行新股份、取得銀行及其他借貸，或出售資產以減少債務。





管理層討論與分析

財務回顧(續)

匯率波動風險及相關對沖

本集團之貨幣資產及負債主要以港元列值。董事認為，本集團承擔之匯率風險低微。

於本期間，本集團並無使用任何外幣對沖安排。儘管如此，管理層將繼續監察其外匯風險，並將考慮於任何重大外幣風險出現時實施適當之對沖策略。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，一間銀行向本集團提供銀行融資，即為本集團冷凍倉庫業務提供3,500,000港元(二零二五年十二月三十一日：3,500,000港元)的擔保，並以1,450,000港元(二零二五年十二月三十一日：1,700,000港元)的銀行存款作抵押。於二零二六年六月三十日，就此已動用之銀行融資約為1,400,000港元(二零二五年十二月三十一日：約1,400,000港元)。

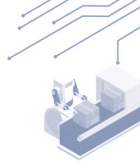
於二零二六年六月三十日，本集團冷凍倉庫的租賃負債由以下各項作為抵押或擔保：(i)現金按金及本公司提供的公司擔保；及(ii)本公司若干附屬公司提供的浮動押記及股份押記，金額合共約107,000,000港元(二零二五年十二月三十一日：約107,000,000港元)。

於二零二六年六月三十日，賬面值約400,000港元(二零二五年十二月三十一日：約500,000港元)的汽車已抵押作為出租人對租賃資產的押記，以擔保約400,000港元(二零二五年十二月三十一日：約500,000港元)的租賃負債。

附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售事項

於本期間，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購或出售事項。





財務回顧(續)

重大投資

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團並無持有價值超過本集團總資產5%之任何重大投資。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

於二零二六年六月三十日，本集團並無就重大投資或資本資產訂有任何具體未來計劃。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何或然負債(二零二五年十二月三十一日：無)。

僱傭及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團於香港及中國內地之全職僱員分別為130名及零名(二零二五年六月三十日：約130名香港僱員及20名中國內地僱員)，反映在經濟壓力下為配合業務需要而有針對性地調整員工。薪酬政策保持競爭力，包括基本薪金、績效獎金、強制性公積金供款、醫療保險、膳食津貼及專業學費／培訓補貼，旨在吸引及挽留人才。購股權乃根據本公司之購股權計劃授予本集團若干董事及合資格僱員，作為對彼等所作貢獻之獎勵。截至二零二六年六月三十日止六個月的員工相關成本總額約為23,100,000港元(截至二零二五年六月三十日止六個月：約29,400,000港元)。

為應對充滿挑戰的環境，本集團實施廣泛的成本控制措施。有關變化並無對日常營運產生重大影響，因為有關措施側重於精簡非核心崗位，同時保留冷凍倉庫及貿易方面必不可少之專業人員。

中期股息

董事會議決不宣派本期間之中期股息(上一期間：無)。





簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
收入	4		
— 提供冷凍倉庫及相關服務		70,257	67,484
— 食品及飲料貿易及銷售		4,434	9,017
— 其他		84	124
總收入		74,775	76,625
收入成本		(66,361)	(72,774)
毛利		8,414	3,851
其他收入	5	1,033	2,997
其他(虧損)/收益淨額	6	(151)	68
應收貿易賬款及其他應收款項減值撥回淨額		137	132
銷售及分銷成本		(4,330)	(4,646)
行政費用		(19,755)	(18,095)
財務費用	7	(19,878)	(21,237)
除稅前虧損	8	(34,530)	(36,930)
所得稅開支	9	—	—
本公司權益持有人應佔本期間虧損		(34,530)	(36,930)



簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二六年六月三十日止六個月



	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		124	319
其後可能不會重新分類至損益之項目：			
重新計量界定福利責任		12	(63)
其他全面收益總額		136	256
本公司權益持有人應佔本期間全面虧損總額		(34,394)	(36,674)
本公司權益持有人應佔每股虧損	11		
基本		(0.74港元)	(1.27港元)
攤薄		(0.74港元)	(1.27港元)





簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		於 二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	2,387	2,724
使用權資產	13	378,714	413,542
商譽		68	68
已付租賃按金		14,731	14,191
抵押銀行存款	14	1,450	1,700
		397,350	432,225
流動資產			
存貨		145	528
應收貿易賬款及其他應收款項、 訂金及預付款項	15	24,742	39,011
銀行及現金結存		16,897	13,117
		41,784	52,656
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	16	19,497	15,968
合約負債		4,721	5,193
租賃負債	17	60,346	58,440
應付債券	18	50,000	67,500
		134,564	147,101
流動負債淨值		(92,780)	(94,445)
總資產減流動負債		304,570	337,780



簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日



		於 二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動負債			
租賃負債	17	334,375	365,155
可換股債券		35,991	35,991
股東貸款		20,000	—
界定福利責任		2,961	2,689
		393,327	403,835
負債淨值		(88,757)	(66,055)
股本及儲備			
本公司權益持有人應佔			
股本	19	5,062	4,481
儲備		(93,819)	(70,536)
總虧絀		(88,757)	(66,055)





簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累計 虧損 千港元	總計 千港元
於二零二五年一月一日 (經審核)	2,901	381,060	66,094	(26)	3,944	(476,848)	(22,875)
本期間虧損	—	—	—	—	—	(36,930)	(36,930)
其他全面收益(虧損)：							
其後可能重新分類至 損益之項目							
換算海外業務之 匯兌差額	—	—	—	319	—	—	319
其後可能不會重新分類至損益 之項目							
重新計量界定福利責任	—	—	—	—	—	(63)	(63)
本期間其他全面收益(虧損) 總額	—	—	—	319	—	(63)	256
本期間全面收益(虧損)總額	—	—	—	319	—	(36,993)	(36,674)
於二零二五年六月三十日 (未經審核)	2,901	381,060	66,094	293	3,944	(513,841)	(59,549)



簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月



	股本 千港元	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	可換股債 券儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累計 虧損 千港元	總計 千港元
於二零二六年一月一日 (經審核)	4,481	401,968	66,094	309	5,829	934	(545,670)	(66,055)
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(34,530)	(34,530)
其他全面收益：								
其後可能重新分類至 損益之項目								
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	124	-	-	-	124
其後可能不會重新分類至 損益之項目								
重新計量界定福利責任	-	-	-	-	-	-	12	12
本期間其他全面收益總額	-	-	-	124	-	-	12	136
本期間全面收益／(虧損)總額	-	-	-	124	-	-	(34,518)	(34,394)
與擁有人之交易								
發行新股份	581	11,240	-	-	-	-	-	11,821
發行新股份應佔的交易成本	-	(129)	-	-	-	-	-	(129)
與擁有人之交易總額	581	11,111	-	-	-	-	-	11,692
於二零二六年六月三十日 (未經審核)	5,062	413,079	66,094	433	5,829	934	(580,188)	(88,757)





簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
經營業務所得現金淨額	22,779	24,832
投資活動		
添置物業、廠房及設備	(79)	(316)
已收銀行利息	2	26
出售物業、廠房及設備之所得款項	—	110
已抵押銀行存款減少	250	—
投資活動所得／(所用) 現金淨額	173	(180)
融資活動		
發行新股份所得款項	25,821	—
支付發行新股份之交易成本	(129)	—
新增股東貸款	20,000	—
償還應付債券	(17,500)	(15,000)
償還租賃負債	(28,710)	(26,127)
已付利息	(18,781)	(22,049)
融資活動所用現金淨額	(19,299)	(63,176)
現金及現金等值項目增加／(減少) 淨額	3,653	(38,524)
報告期初之現金及現金等值項目	13,117	59,765
匯率變動影響	127	314
報告期末之現金及現金等值項目， 即銀行及現金結存	16,897	21,555



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告編製。本簡明綜合財務報表並未載有年度綜合財務報表通常載有之全部附註。因此，本簡明綜合財務報表應與截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀，該等綜合財務報表乃遵照香港財務報告準則會計準則編製。

持續經營

簡明綜合財務報表以歷史成本基準編製。

於編製簡明綜合財務報表時，鑑於本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月錄得虧損淨額約34,530,000港元，且於該日，本集團的流動負債超過其流動資產約92,780,000港元，及於二零二六年六月三十日其負債總額超過其資產總值約88,757,000港元，本公司董事（「董事」）已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況。倘本集團未能籌集足夠的資金履行其財務責任，則本集團將面臨流動資金風險。董事認為，本集團於二零二六年六月三十日的流動負債淨額及負債淨額狀況主要由於二零二六年六月三十日後十二個月內到期須償還的應付債券50,000,000港元所致。

董事認為，經考慮以下各項後，本集團將擁有充足營運資金以供其營運，並能履行其於簡明綜合財務狀況表日期起未來至少十二個月的財務責任：

- (1) 本集團正與債券持有人進行磋商，以進一步延長還款時間表，該等債券持有人過去曾有延長本集團應付債券償還時程的紀錄；





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 編製基準(續)

持續經營(續)

- (2) 本集團正積極與潛在投資者磋商，以取得新股本或債務融資，應付本集團於近期的營運資金及財務需求；
- (3) 本集團正積極拓展新服務能力，以提升其現有業務之收入潛力；及
- (4) 本集團正積極探索多元化機會，作為其現有業務及核心專長之延伸，以引入本集團之新收入來源。

董事已審慎審閱由管理層編製、涵蓋自本集團簡明綜合財務狀況表日期起計不少於十二個月期間的現金流量預測，該預測乃基於上述措施成功實施之假設。董事認為，鑑於迄今採取的措施以及正在進行的其他措施的預期結果，本集團將有足夠財務資源滿足其未來營運資金及其他融資需求。

然而，倘本集團未能成功實施上述措施，本集團可能並無足夠資金以持續經營，於此情況下，或須作出調整，將本集團資產之賬面值減至其可收回金額、分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債，並就可能產生之任何進一步負債計提撥備。





2. 主要會計政策

除採納香港財務報告準則會計準則之修訂本外，於本報告期間，截至二零二六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所應用之會計政策與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之全年財務報表所呈列者一致。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本報告期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次採納於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的以下香港財務報告準則會計準則之修訂：

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則 第7號之修訂	金融工具的分類與計量之修訂
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則 第7號之修訂	依賴自然能源生產電力的合約
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號之修訂	香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷

於本報告期間的香港財務報告準則會計準則之修訂對本集團本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露資料並無重大影響。

本集團並無提前採納任何已頒佈但於本報告期間尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 分部資料

執行董事已被確定為主要營運決策人，以評估各經營分部的業績表現及對該等分部作出資源分配。

根據風險與回報及本集團的內部財務報告，執行董事認為本集團的經營分部包括：

- (i) 於香港經營之冷凍倉庫及相關服務；及
- (ii) 於中華人民共和國（「中國」）及香港經營之食品及飲料貿易及銷售。

此外，執行董事認為本集團的實體所在地為香港，即主要管理及控制的所在地。

分部收入及業績

以下為本集團之收入及業績，按經營分部劃分之分析：

截至二零二六年六月三十日止六個月（未經審核）

	冷凍倉庫及 相關服務 千港元	食品及飲料 貿易及銷售 千港元	綜合 千港元
分部收入	70,257	4,434	74,691
分部業績	(14,588)	(2,385)	(16,973)
未分配其他收入			84
未分配其他收益			21
未分配其他收益淨額			5
未分配其他應收款項虧損			
撥備收回			56
未分配財務費用			(4,493)
未分配開支			(13,230)
除稅前虧損			(34,530)



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



3. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月(未經審核)

	冷凍倉庫及 相關服務 千港元	食品及飲料 貿易及銷售 千港元	綜合 千港元
分部收入	67,484	9,017	76,501
分部業績	(24,528)	(2,225)	(26,753)
未分配其他收入			124
未分配其他收益			31
未分配其他虧損淨額			(43)
未分配財務費用			(2,486)
未分配開支			(7,803)
除稅前虧損			(36,930)

分部業績是向主要營運決策人匯報以便進行資源分配及分部表現評估的基準，乃指各分部所賺取的溢利或所產生的虧損，並無分配若干其他收入、其他收益、中央行政費用(包括若干核數師酬金、若干使用權資產以及物業、廠房及設備折舊及董事酬金)、若干財務費用及(如適用)若干其他收益及虧損淨額。

地區資料

本集團之業務在香港及中國經營。

有關本集團按地區位置劃分來自外部客戶收入之資料載列如下：



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 分部資料(續) 地區資料(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
香港	70,341	67,616
中國	4,434	9,009
	74,775	76,625

分部資產及負債

以下為本集團之資產及負債按經營分部劃分之分析：

	於二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產		
冷凍倉庫及相關服務	426,930	448,693
食品及飲料貿易及銷售	2,626	5,710
分部資產總額	429,556	454,403
未分配資產	9,578	30,478
綜合資產	439,134	484,881
負債		
冷凍倉庫及相關服務	407,684	434,410
食品及飲料貿易及銷售	334	1,343
分部負債總額	408,018	435,753
未分配負債	119,873	115,183
綜合負債	527,891	550,936

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



4. 收入

按類別劃分之收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號內來自客戶合約的收入		
提供冷凍倉庫及相關服務		
— 冷凍倉庫服務	61,278	58,818
— 管理服務	1,201	884
— 物流服務	7,778	7,782
	70,257	67,484
食品及飲料貿易及銷售	4,434	9,017
	74,691	76,501
其他收入	84	124
收入總額	74,775	76,625

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
收入之確認時間		
於某個時間點	4,434	9,017
隨著時間	70,257	67,484
	74,691	76,501





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
已付租賃按金之估算利息收入	538	487
銀行存款之利息收入	2	26
其他服務收入	457	2,455
雜項收入	36	29
	1,033	2,997

6. 其他(虧損)/收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
匯兌虧損淨額	—	(78)
出售/撇銷物業、廠房及設備之收益淨額	6	110
其他	(162)	—
應收貸款收回	5	36
	(151)	68



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



7. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
銀行借貸之利息開支	—	1,323
應付債券之利息開支	1,764	2,475
可換股債券之利息開支	2,629	—
租賃負債之利息開支	15,477	17,388
界定福利責任之利息開支	8	51
	19,878	21,237

8. 除稅前虧損

經扣除下列項目後：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
物業、廠房及設備之折舊	414	613
使用權資產之折舊	34,667	34,057





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 所得稅開支

香港利得稅

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，由於若干本集團實體的估計應課稅溢利被先前年度結轉的未解除稅項虧損吸收以及本集團若干實體於香港產生稅務虧損，因此並無計提16.5%稅率之香港利得稅撥備。

香港以外的所得稅

本公司及其分別於百慕達及英屬處女群島成立的附屬公司獲豁免繳納各自司法權區的企業所得稅。

本集團於中國的營運須按25%（截至二零二五年六月三十日止六個月：25%）的稅率繳納中國企業所得稅。

10. 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月內並無派付、宣派或擬派股息（截至二零二五年六月三十日止六個月：無）。董事已確定不會就本中期期間派付股息（截至二零二五年六月三十日止六個月：無）。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



11. 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔本期間虧損	(34,530)	(36,930)
股份數目	千股	千股
普通股加權平均數(附註a)	46,801	29,011

附註：

- (a) 計算截至二零二五年六月三十日止六個月每股基本虧損之普通股加權平均數已計及於二零二五年七月十六日進行的股份合併而作出調整。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司的潛在攤薄股份包括根據可換股債券及購股權計劃將予發行之股份(截至二零二五年六月三十日止六個月：購股權計劃)。潛在普通股因具反攤薄效應，故未計入每股攤薄虧損的計算中。因此，截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約79,000港元（截至二零二五年六月三十日止六個月：約316,000港元），並以所得款項少於1,000港元出售賬面值約1,000港元的若干物業、廠房及設備項目，故並無產生出售物業、廠房及設備收益或產生虧損（截至二零二五年六月三十日止六個月：以所得款項約110,000港元出售若干賬面值為零的物業、廠房及設備項目，產生出售收益約110,000港元）。

13. 使用權資產

	冷凍倉庫 千港元	辦公室 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
賬面值的對賬－				
截至二零二五年六月三十日止六個月（未經審核）				
於二零二五年一月一日（經審核）	475,416	1,182	705	477,303
折舊	(33,369)	(586)	(102)	(34,057)
匯兌調整	—	20	—	20
於二零二五年六月三十日（未經審核）	442,047	616	603	443,266
賬面值的對賬－截至二零二六年六月三十日止六個月（未經審核）				
於二零二六年一月一日（經審核）	408,678	4,364	500	413,542
出售	—	(170)	—	(170)
折舊	(33,369)	(1,196)	(102)	(34,667)
匯兌調整	—	9	—	9
於二零二六年六月三十日（未經審核）	375,309	3,007	398	378,714



13. 使用權資產(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月，租賃之現金流出總額約為44,187,000港元(截至二零二五年六月三十日止六個月：約43,533,000港元)。

於二零二六年六月三十日，賬面值約398,000港元(二零二五年十二月三十一日：約500,000港元)的汽車已抵押作為出租人對租賃資產的押記，以擔保約394,000港元(二零二五年十二月三十一日：約484,000港元)的租賃負債。

14. 抵押銀行存款

於二零二六年六月三十日，一間銀行向本集團提供銀行融資，即為本集團冷凍倉庫業務提供3,500,000港元(二零二五年十二月三十一日：3,500,000港元)的擔保，並以1,450,000港元(二零二五年十二月三十一日：1,700,000港元)的銀行存款作抵押。於二零二六年六月三十日，就此已動用之銀行融資為1,410,000港元(二零二五年十二月三十一日：1,410,000港元)。

15. 應收貿易賬款及其他應收款項、訂金及預付款項

於二零二六年六月三十日，應收貿易賬款及其他應收款項、訂金及預付款項包括扣除撥備之應收貿易賬款約20,161,000港元(二零二五年十二月三十一日：約19,271,000港元)。





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

15. 應收貿易賬款及其他應收款項、訂金及預付款項(續)

除若干客戶獲授信貸期為30至60日外，本集團並無向其他貿易債務人提供任何信貸期。於報告期末，按發票日期呈列之應收貿易賬款(扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30日內	11,593	12,973
31至60日	4,099	4,476
61至90日	2,077	630
91至120日	1,088	106
超過120日	1,304	1,086
	20,161	19,271

於二零二六年六月三十日，虧損撥備約80,000港元(二零二五年十二月三十一日：約161,000港元)計入應收貿易賬款的賬面值。





16. 應付貿易賬款及其他應付款項

於二零二六年六月三十日，應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易賬款約2,846,000港元(二零二五年十二月三十一日：約3,003,000港元)。

除若干貿易債權人給予本集團30日信貸期，貿易債權人一般不會給予信貸期，且並無就應付貿易賬款徵收利息。於報告期末，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
30日內	1,977	2,096
31至60日	476	616
61至90日	286	283
91至120日	3	1
超過120日	104	7
	2,846	3,003



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 租賃負債

	於二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付租賃負債：		
一年內	60,346	58,440
一年以上但不超過兩年之期間內	63,721	62,535
兩年以上但不超過五年之期間內	218,685	210,700
五年以上	51,969	91,920
	394,721	423,595
減：列於流動負債項下於十二個月內 到期償還之款項	(60,346)	(58,440)
列於非流動負債項下於超過十二個月後 到期償還之款項	334,375	365,155

18. 應付債券

應付債券按年利率6%計息，並須每年支付一次，直至相關債券到期日為止。於二零二六年六月三十日，除一項於二零二六年六月十日到期的債券外，其餘所有債券均將於二零二六年七月至十二月期間到期(二零二五年十二月三十一日：二零二六年一月至二零二六年八月)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



19. 股本

	股份數目 千股 (未經審核)	每股面值0.10港元 之普通股 千港元 (未經審核)
法定：		
於二零二五年十二月三十一日、 二零二六年一月一日及 二零二六年六月三十日	6,000,000	600,000
已發行及繳足：		
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年一月一日	44,813	4,481
股份認購(附註a)	5,802	581
於二零二六年六月三十日	50,615	5,062

本公司發行之所有股份均享有同等地位，且不附帶優先購買權。

附註a

於二零二六年四月二十七日，本公司與中國農科國際控股有限公司(「認購人」)訂立認購協議，據此，認購人有條件同意根據一般授權認購5,802,208股認購股份，認購價為每股認購股份2.0港元。認購新股份已於二零二六年四月三十日完成。

20. 購股權計劃

二零二五年計劃

於二零二五年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上，股東批准一項普通決議案，以採納一項新購股權計劃(「二零二五年計劃」)，自採納日期二零二五年五月三十日(「採納日期」)起計為期十年有效。

二零一五年計劃(定義見下文)已於採納二零二五年計劃後終止。除二零二五年計劃外，於報告期末，本集團並無其他股份計劃。

截至二零二六年六月三十日止六個月，概無根據二零二五年計劃授出購股權。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 購股權計劃(續)

二零二五年計劃(續)

(a) 二零二五年計劃項下尚未行使之購股權

於二零二六年六月三十日

						購股權數目					
承授人	附註	授出日期	每股股份 行使價 港元	緊接授出 日期前之 收市價 港元	行使期間	於二零二六年 一月一日前 未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於二零二六年 六月三十日 尚未行使
類別1： 董事											
黃新喻	1.2	二零二五年 十二月三十一日	2.00	1.86	二零二六年 十二月三十一日 至二零三五年 十二月三十一日	322,344	-	-	-	-	322,344
類別3： 僱員											
其他僱員參 與者	1.2	二零二五年 十二月三十一日	2.00	1.86	二零二六年 十二月三十一日 至二零三五年 十二月三十一日	2,578,760	-	-	-	-	2,578,760
						2,901,104	-	-	-	-	2,901,104

附註：

- 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期間開始之日止，將為二零二五年十二月三十一日至二零二六年十二月三十一日。購股權計劃並無與本集團表現相關的表現目標。可行使購股權之購股權期間為二零二六年十二月三十一日至二零三五年十二月三十一日（取決於提前終止二零二五年計劃之條文）。授出日期為二零二五年十二月三十一日。股份在緊接歸屬前的加權平均收市價約為每股1.86港元。
- 授予購股權概不附加績效目標或撥回機制。

購股權受二零二五年計劃條款所規限，其規定倘承授人不再為本公司的合資格參與者或違反二零二五年計劃的計劃規則，則購股權應告失效的情況。儘管並無績效目標及撥回機制，本公司提名委員會及薪酬委員會認為，授予購股權能夠激勵承授人謀求本公司的未來發展，符合二零二五年計劃的目的。



20. 購股權計劃(續)

二零二五年計劃(續)

(b) 購股權的公平值

於二零二五年十二月三十一日授出尚未行使購股權的公平值乃採用二項式期權定價模式及以下主要輸入數據計算：

	授出日期 二零二五年 十二月三十一日
公平值 一類別1	1.22港元
一類別3	0.99港元
緊接授出日期前的股價	1.86港元
授出日期的股價	1.90港元
行使價	2.00港元
預期波幅	80.12%
無風險利率	3.19%
預期股息	無

預期波幅乃採用本公司股價過往波動而釐定。以上購股權之價值會因有關所用計算模式局限性的若干主觀假設的不同變量而變化。

二零一五年計劃

本公司於二零一五年六月二日採納一項購股權計劃(「二零一五年計劃」)，據此，董事會可酌情決定向任何合資格參與者授出購股權，以認購本公司之普通股，惟須受當中規定之條款及條件所規限。

二零一五年計劃已於二零二五年五月三十日終止，並被二零二五年計劃所取代。其項下不得再授出任何購股權。

於二零一五年計劃有效期內授出且於二零一五年計劃終止前仍未屆滿的購股權，仍可於二零一五年計劃終止後根據其發行條款行使。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 購股權計劃(續)

二零一五年計劃(續)

於二零二六年六月三十日，尚未行使之購股權為580,220份，賦予其持有人於行使購股權時可轉換為合共580,220股股份。有關詳情於下文(a)段披露。

(a) 二零一五年計劃項下尚未行使之購股權

於二零二六年六月三十日(未經審核)

承授人	附註	授出日期	每股股份 行使價 港元	緊接授出 日期前 之收市價 港元	行使期間	購股權數目						
						於 二零二六年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於 二零二六年 六月三十日 尚未行使	
僱員												
於二零二一年五位最 高薪人士(不包 括董事)	1,3,4,5	二零二一年 四月三十日	3.9	3.7	二零二二年一月一日至 二零二三年四月二十九日	290,110	-	-	-	-	290,110	
一合計												
於二零二二年五位最 高薪人士(不包 括董事)	2,3,5	二零二二年 五月四日	1.92	1.88	二零二三年一月一日至 二零二三年五月三日	290,110	-	-	-	-	290,110	
總計：							580,220	-	-	-	-	580,220

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



20. 購股權計劃(續)

二零一五年計劃(續)

(a) 二零一五年計劃項下尚未行使之購股權(續)

於二零二五年六月三十日(未經審核)

購股權數目											
承授人	附註	授出日期	每股股份 行使價 港元	緊接授出 日期前之 收市價 港元	行使期間	於二零二五年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於二零二五年 六月三十日 尚未行使
類別1：											
董事											
馮柏基	1, 3, 4, 5	二零二一年 四月三十日	0.39	0.37	二零二二年 一月一日至 二零三一年 四月二十九日	2,901,104	-	-	-	-	2,901,104
	2, 3, 5	二零二二年 五月四日	0.192	0.188	二零二三年 一月一日至 二零二二年 五月三日	2,901,104	-	-	-	-	2,901,104
何漢忠	1, 3, 4, 5	二零二一年 四月三十日	0.39	0.37	二零二二年 一月一日至 二零三一年 四月二十九日	2,901,104	-	-	-	-	2,901,104
	2, 3, 5	二零二二年 五月四日	0.192	0.188	二零二三年 一月一日至 二零二二年 五月三日	2,901,104	-	-	-	-	2,901,104
小計：						11,604,416	-	-	-	-	11,604,416
類別2：											
僱員											
於二零二一年 五位最高薪 酬人士（不包 括董事） —合計	1, 3, 4, 5	二零二一年 四月三十日	0.39	0.37	二零二二年 一月一日至 二零三一年 四月二十九日	5,802,208	-	-	-	-	5,802,208
於二零二二年 五位最高薪 酬人士（不包 括董事）	2, 3, 5	二零二二年 五月四日	0.192	0.188	二零二三年 一月一日至 二零三二年 五月三日	5,802,208	-	-	-	-	5,802,208
小計：						11,604,416	-	-	-	-	11,604,416
總計：						23,208,832	-	-	-	-	23,208,832





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 購股權計劃(續)

二零一五年計劃(續)

(a) 二零一五年計劃項下尚未行使之購股權(續)

附註：

1. 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期間開始之日止，將為二零二一年四月三十日至二零二一年十二月三十一日。績效目標與本集團的業績有關，並且績效目標已實現。可行使購股權之購股權期間為二零二二年一月一日至二零三一年四月二十九日(取決於提前終止二零一五年計劃之條文以及董事會將酌情決定不時確定績效目標的成績)。授出日期為二零二一年四月三十日。股份在緊接歸屬前的加權平均收市價約為每股0.37港元，經二零二二年股本重組作出調整(於二零二五年七月十六日股份合併(定義見附註23(a))後調整至每股約3.70港元)。
2. 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期間開始之日止，將為二零二二年五月四日至二零二二年十二月三十一日。績效目標與本集團的業績有關，並且績效目標已實現。可行使購股權之購股權期間為二零二三年一月一日至二零三二年五月三日(取決於提前終止二零一五年計劃之條文以及董事會將酌情決定不時確定績效目標的成績)。授出日期為二零二二年五月四日。股份在緊接歸屬前的加權平均收市價約為每股0.179港元(於二零二五年七月十六日股份合併(定義見附註23(a))後調整至每股約1.79港元)。
3. 本表格所示之所有承授人均為根據僱傭合約受僱的本集團僱員，而該等僱傭合約根據《僱傭條例》(香港法例第57章)被視為「連續合約」。
4. 於二零二二年股本重組後，已對尚未行使購股權的行使價及緊接授出日期前之收市價作出調整。

二零二二年股本重組的詳情載於本公司日期為二零二二年一月三十一日、二零二二年二月十日、二零二二年三月八日及二零二二年三月二十二日的公告以及本公司日期為二零二二年二月二十五日的通函。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



20. 購股權計劃(續)

二零一五年計劃(續)

(a) 二零一五年計劃項下尚未行使之購股權(續)

附註：(續)

5. 於報告期後，根據購股權計劃的條款，於股份合併(定義見附註23(a))於二零二五年七月十六日生效後對尚未行使購股權作出的調整，經調整的行使價、收市價及尚未行使購股權數目如下：

授出日期	行使期間	每股合併股份 行使價	緊接授出日期前 之收市價	悉數行使 尚未行使購股權 後將予發行之合 併股份數目
二零二一年 四月三十日	二零二二年一月一日至 二零二一年四月二十九日	3.90港元	3.70港元	1,160,440
二零二二年 五月四日	二零二三年一月一日至 二零二二年五月三日	1.92港元	1.88港元	1,160,440

有關購股權調整的詳情載於本公司日期為二零二五年七月十四日的公告。

6. 何漢忠先生已於二零二五年五月三十日退任本公司執行董事。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 購股權計劃(續)

二零一五年計劃(續)

(b) 購股權的公平值

於二零二二年五月四日及二零二一年四月三十日授出尚未行使購股權的公平值乃採用二項式期權定價模式及以下主要輸入數據計算：

		授出日期	
		二零二二年 五月四日	二零二一年 四月三十日
公平值	一類別1	0.12港元	0.24港元*
	一類別2	0.11港元	0.21港元*
緊接授出日期前的股價		0.188港元	0.37港元*
授出日期的股價		0.188港元	0.39港元*
行使價		0.192港元	0.39港元*
預期波幅		72.33%	71.63%
無風險利率		3.08%	1.42%
預期股息		無	無

* 於二零二二年股本重組後，已對尚未行使購股權的行使價及其他主要輸入數據作出調整。

預期波幅乃採用本公司股價過往波動而釐定。以上購股權之價值會因有關所用計算模式局限性的若干主觀假設的不同變量而變化。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，概無授出購股權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月



21. 公平值計量

(a) 按公平值計量之資產及負債

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，並無金融資產及金融負債按公平值計量。

(b) 並非按公平值計量之資產及負債

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日按攤銷成本計量之金融資產及負債的賬面值與其公平值無重大差異。

22. 關連人士交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關連人士訂立下列交易。

主要管理層酬金，包括董事酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
薪金、津貼及其他短期僱員福利	1,531	4,040
定額供款計劃供款	71	98
界定福利計劃責任產生的開支	—	32
	1,602	4,170





簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 報告期後事項

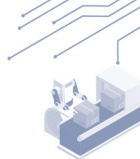
(1) 股份認購

於二零二六年七月二十九日，本公司與Victoria Sight Capital Group Limited訂立認購協議，據此，Victoria Sight Capital Group Limited有條件同意認購，而本公司有條件同意根據一般授權配發及發行10,000,000股認購股份，認購價為每股認購股份1.0港元。認購新股份已於二零二六年八月十日完成。

(2) 轉換可換股債券

於二零二六年八月二十五日，本公司接獲四名可換股債券持有人就行使可換股債券所附換股權發出之轉換通知。根據該等轉換通知，本金額合共約30,300,000港元的可換股債券已按每股0.4801港元的換股價轉換。於二零二六年八月二十六日，本公司據此配發及發行合共63,075,000股新股份。





權益披露

董事之權益

於二零二六年六月三十日，除下文披露者外，本公司董事或本公司主要行政人員或彼等各自之聯繫人士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）之任何股份、相關股份及債券中，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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入本公司所存置登記冊之任何權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須另行知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

於本公司股份及相關股份中的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持股份 數目 (附註1)	所持購股權 數目 (附註2)	佔已發行 股本總數概約	
				權益總額	百分比 (附註2)
賀新喻	實益擁有人	—	322,344	322,344	0.64%

附註：

1. 董事所持購股權之詳情於「購股權計劃」一節說明。
2. 百分比乃按本公司於二零二六年六月三十日已發行的股份總數（即50,615,455股）計算。





其他資料

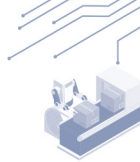
權益披露(續)

購股權計劃

於二零二五年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上，股東批准一項普通決議案，以採納一項新購股權計劃(「二零二五年計劃」)，自採納日期二零二五年五月三十日起計為期十年有效。於二零一五年六月二日採納之舊購股權計劃(「二零一五年計劃」)已於採納二零二五年計劃後終止。除二零二五年計劃外，於報告期末及本中期報告日期，本集團並無上市規則第十七章項下的其他股份計劃。

二零一五年計劃已於二零二五年五月三十日終止，並被二零二五年計劃所取代。不得根據二零一五年計劃進一步授出購股權。二零一五年計劃項下授出的購股權將繼續有效並可根據其授出條款及二零一五年計劃的規則行使。二零一五年計劃已於二零二五年五月三十日終止。因此，於期初及期內，概無購股權可供授出。此外，亦不得再根據該計劃授出任何購股權。鑒於期內概無授出購股權，故本公司無須載列期內根據二零一五年計劃授出的購股權而可能發行的股份數目除以期內相關類別已發行股份(不包括庫存股份，如有)的加權平均數。根據二零一五年計劃可供發行的股份總數為580,220股，佔本報告日期已發行股份總數約0.47%。





權益披露(續)

購股權計劃(續)

於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據二零二五年計劃可供授出的購股權數目為零及零。服務提供者分項限額於二零二六年一月一日及於二零二六年六月三十日分別為零及零。截至二零二六年六月三十日止六個月，概無授出購股權。鑒於期內概無授出購股權，故本公司無須載列期內根據二零二五年計劃授出的購股權而可能發行的股份數目除以期內相關類別已發行股份(不包括庫存股份，如有)的加權平均數。根據二零二五年計劃可供發行之股份總數為2,901,104股，佔本報告日期已發行股份總數約2.35%。

根據上市規則第十七章須予披露之二零一五年計劃及二零二五年計劃概要載於簡明綜合財務報表附註20。

除二零一五年計劃及二零二五年計劃外，於本中期期間內任何時間及截至本中期報告日期，本公司或任何相聯法團概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，而董事、彼等的配偶或未滿18歲的子女並無擁有任何權利認購本公司股份或債券，亦無行使任何有關權利。

主要股東之權益

於二零二六年六月三十日，除下文披露者外，據本公司董事及本公司主要行政人員所知，概無任何人士(本公司董事或本公司主要行政人員除外)於本公司任何股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置之權益登記冊之權益或淡倉，亦無於本公司任何股份或相關股份中擁有權益或淡倉之任何人士(本公司董事或本公司主要行政人員除外)，而預期彼等直接或間接擁有附帶權利可在一切情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票表決之任何類別股本面值10%或以上之權益或於該等股本中擁有任何期權。





其他資料

權益披露(續)

主要股東之權益(續)

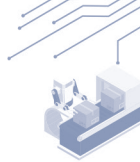
於本公司股份中之好倉：

		佔已發行股本總額		
		股份數目	相關股份數目	的概約百分比
Providence Discovery Fund(附註1及5)	實益擁有人	–	47,906,686	94.65%
Protoss Global Opportunities Fund(附註2及5)	實益擁有人	–	31,243,491	61.73%
李宇航先生(附註3及5)	實益擁有人	–	10,414,497	20.58%
畢偉先生(附註2及5)	實益擁有人	2,901,104	4,165,799	13.96%
中國農科國際控股有限公司	實益擁有人	5,802,208	–	11.46%
中國漢方健康控股有限公司	實益擁有人	5,000,000	–	9.88%
Great Virtue Holding Limited(附註4)	實益擁有人	4,688,000	–	9.26%
德力資本有限公司(附註1)	實益擁有人	2,901,103	–	5.73%
Voyage Capital Holdings Limited(附註3及5)	實益擁有人	1,500,000	–	2.96%

附註：

1. Providence Discovery Fund的投資經理為德力資本有限公司。
2. Protoss Global Opportunities Fund的最終實益擁有人為畢偉先生。
3. Voyage Capital Holdings Limited的最終實益擁有人為李宇航先生。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，李宇航先生為可換股債券持有人之一，其直接持有可轉換為10,414,497股股份之可換股債券。
4. Great Virtue Holding Limited(「Great Virtue」)之全部已發行股本由江偉樑先生實益擁有，因此，根據證券及期貨條例之條文，江偉樑先生被視為於Great Virtue擁有權益之相同數目股份中擁有權益。





權益披露(續)

主要股東之權益(續)

附註：(續)

5. 根據可換股債券的條款，本公司並無責任調整換股價或發行股份，以滿足可換股債券所附轉換權而違反本公司於上市規則項下(包括但不限於上市規則最低公眾持股量規定)或違反收購守則的責任。因此，可換股債券之轉換須符合以下條件：轉換將不會導致違反上市規則第8.08(1)(a)條項下之最低公眾持股量規定或收購守則。除非(i)已遵守收購守則項下之強制性收購要約責任；或(ii)已按照收購守則之規定事先經證券及期貨事務監察委員會執行人員批准或豁免及(如有必要)經股東批准清洗豁免(且已妥善遵守該等批准或豁免所受限的任何條件)，否則可換股債券的轉換不會導致或將不會導致可換股債券持有人(或收購守則所界定任何與其一致行動之人士)須根據收購守則就所有股份提出強制性收購要約。
6. 百分比乃按本公司於二零二六年六月三十日已發行的股份總數(即50,615,455股)計算。





其他資料

關連交易及持續關連交易

於截至二零二六年六月三十日止六個月內及截至本中期報告日期，本公司概無上市規則規定的任何須予披露非豁免關連交易或非豁免持續關連交易。

購買、出售或贖回上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。於二零二六年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份。

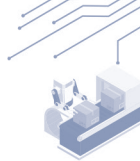
認購新股份

於二零二五年十月根據特別授權認購新股份

茲提述本公司日期為二零二五年十月三十一日及二零二五年十二月三十一日的公告，以及本公司日期為二零二五年十二月五日的通函。

於二零二五年十月三十一日，本公司與三名認購人（即(i)中國航空發展有限公司；(ii) Voyage Capital Holdings Limited；及(iii)香港黃金珠寶飾品集團有限公司）分別訂立獨立認購協議，據此，認購人已有條件同意認購，而本公司已有條件同意按每股認購股份2.00港元之認購價配發及發行(i)2,500,000股；(ii)2,500,000股；及(iii)5,000,000股認購股份，合共10,000,000股認購股份。認購股份在所有方面各自之間及與配發及發行認購股份當日之已發行股份享有同等地位。





認購新股份(續)

於二零二五年十月根據特別授權認購新股份(續)

認購事項於二零二五年十二月三十一日完成。根據特別授權按認購價每股認購股份2.00港元發行及配發合共10,000,000股新股份。

認購事項的所得款項總額及所得款項淨額分別為20,000,000港元及約19,720,000港元。扣除相關開支後，淨認購價為每股認購股份約1.97港元。認購股份的面值總額為1,000,000港元，而認購股份的市值為約20,500,000港元，該市值乃基於認購協議日期(即二零二五年十月三十一日)在聯交所所報之收市價每股2.05港元計算。

下表載列於本期間所得款項淨額的用途明細：

	於 二零二五年 十二月 三十一日		於 二零二六年 六月三十日		剩餘結餘悉數 動用的預期時間
	所得款項 淨額分配 百萬港元	未動用 百萬港元	於本期間 已動用 百萬港元	未動用 百萬港元	
所得款項淨額擬定用途					
(i) 償還債券	15.00	15.00	15.00	—	不適用
(ii) 一般營運資金	4.72	4.72	0.19(附註1)	4.53	二零二六年十二月
	19.72	19.72	15.19	4.53	

附註1：用於其他辦公室及雜項開支





其他資料

認購新股份(續)

於二零二六年四月根據一般授權認購新股份

茲提述本公司日期為二零二六年四月二十七日及二零二六年四月三十日的公告。

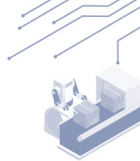
於二零二六年四月二十七日，本公司(作為發行人)與中國農科國際控股有限公司訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，及本公司有條件同意根據一般授權配發及發行5,802,208股認購股份，認購價為每股認購股份2.00港元。認購股份於配發日期在所有方面與本公司所有現有股份及彼此之間享有同等地位。

扣除相關開支後，淨認購價為每股認購股份約1.97港元。認購股份總面值為580,220.80港元，而認購股份之市值約為10,210,000港元，該市值乃基於認購協議日期(即二零二六年四月二十七日)在聯交所所報之收市價每股1.76港元計算。認購事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約11,600,000港元及11,400,000港元。

董事認為，認購事項令本集團能夠在不動用現有財務資源的情況下，滿足即將到期的償還義務，從而減少負債、增加營運資金，並加強資本基礎及整體財務狀況。

認購事項已於二零二六年四月三十日完成。根據一般授權按認購價每股認購股份2.00港元發行及配發合共5,802,208股新股份。





認購新股份(續)

於二零二六年四月根據一般授權認購新股份(續)

下表載列於本期間所得款項淨額的用途明細：

所得款項擬定用途	所得款項 淨額分配 百萬港元	於本期間 已動用 百萬港元	於二零二六年	剩餘結餘 悉數動用的 預期時間
			六月三十日 未動用 百萬港元	
(i) 償還債務	10.21	10.21	—	不適用
(ii) 一般營運資金	1.19	—	1.19	二零二六年十二月
	11.40	10.21	1.19	

報告期末後事項

除下文所披露者外，自二零二六年六月三十日起及截至本報告日期，並無發生任何重大事件。

於二零二六年八月根據一般授權認購新股份

茲提述本公司日期為二零二六年七月二十九日、二零二六年八月三日及二零二六年八月十日的公告。

本公司於二零二六年七月二十九日與認購人Victoria Sight Capital Group Limited 訂立認購協議以認購合共10,000,000股認購股份。據此，認購人已有條件同意認購而本公司已有條件同意按每股認購股份1.00港元之認購價配發及發行10,000,000股認購股份。認購股份在所有方面各自之間及與配發及發行認購股份當日之已發行股份享有同等地位。





其他資料

報告期末後事項(續)

於二零二六年八月根據一般授權認購新股份(續)

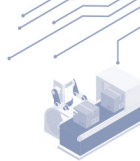
在扣除相關開支後，各認購股份的淨認購價為每股認購股份約1.00港元。認購事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約為10,000,000港元及10,000,000港元。認購股份之總面值為1,000,000港元，根據於認購協議日期在聯交所所報之收市價每股0.75港元計算，認購股份之市值約為7,500,000港元。

董事認為，與其他集資方式相比，認購事項實乃本集團可在相對較短時間內以較低成本為其業務營運募集額外資金的良機，不但可增強本集團的財務狀況，更可擴大本公司股東基礎，進而加強股份的流通量，並為本集團提供營運資金應付其任何財務義務，而不會造成任何利息負擔。

認購事項已於二零二六年八月十日完成，根據一般授權按每股認購股份1港元之認購價發行及配發合共10,000,000股本公司之新股份。

下表載列所得款項淨額的擬定用途及動用所得款項的預期時間表：

所得款項擬定用途	所得款項 淨額分配 百萬港元	佔所得款項 淨額百分比	動用所得款項 的預期時間
一般營運資金			
— 租金開支	6.0	60%	二零二六年十二月
— 員工成本	3.0	30%	二零二六年十二月
— 其他辦公室開支	1.0	10%	二零二六年十二月
	10.0	100%	



報告期末後事項(續)

轉換可換股債券

於二零二六年八月二十五日，本公司接獲畢偉先生、李宇航先生、Protoss Global Opportunities Fund及Providence Discovery Fund就行使可換股債券所附換股權發出之轉換通知，分別按每股0.4801港元之換股價部分轉換本金額為約2,000,000港元、5,000,000港元、7,900,000港元及15,400,000港元之可換股債券（「轉換」）。因應該轉換，本公司於二零二六年八月二十六日分別向畢偉先生、李宇航先生、Protoss Global Opportunities Fund及Providence Discovery Fund配發及發行4,165,000股新股份、10,410,000股新股份、16,500,000股新股份及32,000,000股新股份（合共63,075,000股新股份）（「換股股份」）。換股股份於配發日期在所有方面與本公司所有現有股份及彼此之間享有同等地位。

企業管治

企業管治常規守則

於二零二六年上半年，董事會認為本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載《企業管治守則》所列原則及守則條文（「企業管治守則」），惟下文所指明及闡述之偏離情況除外：

根據企業管治守則之守則條文第F.1.3條，董事會主席須出席股東週年大會及邀請審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席於股東大會上回答問題。由於本公司截至二零二六年六月三十日止六個月內並無主席，故本公司不符合企業管治守則之守則條文第F.1.3條之規定。本公司已安排熟知本公司業務及事務的其他董事及管理層出席二零二六年股東週年大會並與股東溝通。

董事會目前無意填補主席一職，因有關本公司決策皆由董事會集體決定，故董事會相信不填補主席空缺對本公司並無負面影響。董事會將持續審閱董事會當前架構及委任合適人選履行主席職能之需要。如有需要，本公司將根據企業管治守則作出委任以填補該職務。





其他資料

企業管治(續)

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納書面證券買賣政策，當中載有一套有關董事進行證券交易的操守準則，其條款並不遜於上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》之規定準則(「證券買賣政策」)。

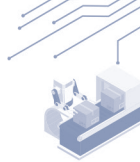
經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等截至二零二六年六月三十日止六個月內一直遵守證券買賣政策所載規定準則及其有關董事證券交易的操守守則。本公司截至二零二六年六月三十日止六個月內並不知悉任何不合規事件。

審核委員會

本中期報告中所載本公司之中期財務資料並未經審核。然而，審核委員會已連同管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，並與董事討論風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績。審核委員會認為，本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出足夠披露。

審核委員會由全體三名獨立非執行董事梁志雄先生、李丹女士及羅智弘先生組成。梁志雄先生出任審核委員會主席。





本公司董事及最高行政人員資料變更

本公司董事及最高行政人員的資料概無須根據上市規則第13.51B(1)條披露的變更。

承董事會命
執行董事
賀新喻

香港，二零二六年八月三十一日

