

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



## CHINA MERCHANTS CHINA DIRECT INVESTMENTS LIMITED

### 招商局中國基金有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：133)

### 截至 2025 年 12 月 31 日止年度 業績公告

招商局中國基金有限公司(「本公司」)董事會公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至 2025 年 12 月 31 日止年度之綜合業績連同 2024 年比較數字(從經審計綜合財務報告中節錄)如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	2025 年 美元	2024 年 美元
按公平價值計入損益之金融資產 的收益淨額(附註 3)	230,107,998	137,499,663
投資收益(附註 4)	19,120,680	17,788,322
其他收益	1,433,158	5,159,948
行政開支	(2,669,108)	(12,112,055)
稅前溢利	247,992,728	148,335,878
稅項(附註 6)	(58,054,864)	(27,984,564)
本年度溢利	189,937,864	120,351,314
本年度其他全面收益 其後將不會重新歸類至損益賬的項目 換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額	15,618,405	(12,633,235)
本年度全面收益總額	205,556,269	107,718,079
本年度歸屬於本公司股東的溢利	189,937,864	120,351,314
本年度歸屬於本公司股東的全面收益總額	205,556,269	107,718,079
每股基本盈利(附註 7)	1.247	0.790

## 綜合財務狀況表

於 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 美元	2024 年 美元
非流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	<u>964,198,129</u>	<u>770,688,567</u>
流動資產		
按公平價值計入損益之金融資產	49,688,941	4,964,102
其他應收款及預付款	1,582,153	194,801
現金及現金等價物	<u>30,194,316</u>	<u>30,946,711</u>
	<u>81,465,410</u>	<u>36,105,614</u>
流動負債		
其他應付款	22,553,003	26,541,098
應付稅項	<u>718,310</u>	<u>7,272,419</u>
	<u>23,271,313</u>	<u>33,813,517</u>
流動資產淨值	<u>58,194,097</u>	<u>2,292,097</u>
扣除流動負債後的總資產	<u>1,022,392,226</u>	<u>772,980,664</u>
非流動負債		
指定按公平價值計入損益之金融負債	2,240,924	1,153,126
遞延稅項	<u>185,497,090</u>	<u>124,449,633</u>
	<u>187,738,014</u>	<u>125,602,759</u>
資產淨值	<u>834,654,212</u>	<u>647,377,905</u>
股本及儲備		
股本	139,348,785	139,348,785
儲備	64,418,065	48,798,983
保留溢利	<u>630,887,362</u>	<u>459,230,137</u>
歸屬於本公司股東的權益	<u>834,654,212</u>	<u>647,377,905</u>
每股資產淨值 (附註 8)	<u>5.479</u>	<u>4.250</u>

## 附註：

### 1. 編製基準

綜合財務資料經由本公司審計委員會審閱。

綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則編製。就編製綜合財務資料而言，倘有關資料可合理預期將會影響主要使用者之決定，則該等資料被視為重要。此外，綜合財務資料還包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）及香港《公司條例》所規定之適用披露事項。

綜合財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於每個結算日按公平價值計算者除外。

歷史成本一般是基於為取得貨物及服務所支付的對價的公平價值。

2025 年全年業績初步公告中所載關於截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止兩個年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報告，惟有關財務資料均取自該等財務報告。按照香港《公司條例》第 436 條規定須予披露有關該等法定財務報告的進一步資料如下：

本公司已按照香港《公司條例》第 662 ( 3 ) 條及附表 6 第 3 部規定遞交了截至 2024 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報告予公司註冊處處長，並將於適當時間報送截至 2025 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報告。

本集團核數師已就該等綜合財務報告發出報告書，該核數師報告書並無提出保留意見；也無提出須予以重點關注的事項；亦無包含根據香港《公司條例》第 406 ( 2 )、407 ( 2 ) 或 ( 3 ) 條作出的聲明。

## 2. 採用經修訂香港財務報告準則

### 本年度已生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度採用之香港財務報告準則之修訂並無對本集團本年度及上年度之財務狀況及表現及／或對本綜合財務資料之披露構成重要影響。

### 已頒布但未生效之經修訂香港財務報告準則

截至本財務資料簽發日，香港會計師公會已頒布若干新訂或修訂準則，該等新訂或修訂準則尚未於截至 2025 年 12 月 31 日止年度生效，亦未於本財務資料中提前採用。其中，下列發展可能與本集團有關。

香港會計準則第 9 號及 香港財務報告準則第 7 號 (修訂) 香港財務報告準則 (修訂)	金融工具之分類及計量 (修訂) <sup>1</sup> 香港財務報告準則會計準則之年度改進 — 第 11 卷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第 18 號 香港財務報告準則第 19 號	財務報表之呈列及披露 <sup>2</sup> 非公共受託責任附屬公司的披露 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 由 2026 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

<sup>2</sup> 由 2027 年 1 月 1 日或之後開始之年度生效。

管理層預期採用經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對本集團之綜合財務資料構成重要影響，但以下情況除外：

### 香港財務報告準則第 18 號「財務報表之呈列及披露」

香港財務報告準則第 18 號替代香港財務報告準則第 1 號「財務報表之呈列」，旨在提高實體財務報表資料的透明度和可比性。香港財務報告準則第 18 號生效日期為 2027 年 1 月 1 日，並允許企業提前採用。

除其他變化外，根據香港財務報告準則第 18 號，實體公司必須在損益表中將所有收益和費用歸入五個類別，即經營、投資、融資、終止經營和所得稅，還需要在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效指標的特定披露。

本集團不計劃提前採用香港財務報告準則第 18 號，目前仍在評估採用該準則的影響。

### 3. 按公平價值計入損益之金融資產的收益淨額

以下為截至 2025 年 12 月 31 日止年度本集團之投資的收益（虧損）淨額之分析。已實現收益（虧損）乃指金融工具於本年初或本年度購買日期與出售日期之間的公平價值差額，而未實現收益（虧損）乃指本集團於本年末所持金融工具之年內公平價值變動：

	2025 年 美元	2024 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
按公平價值計入損益之金融資產的收益（虧損）淨額		
上市投資		
已實現	2,882,675	-
未實現	174,647,280	102,269,061
非上市投資		
已實現	3,341	(92,282)
未實現	52,574,702	35,322,884
總額	<u>230,107,998</u>	<u>137,499,663</u>

### 4. 投資收益

	2025 年 美元	2024 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
銀行存款利息收入	509,636	608,748
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入		
上市股權投資	15,549,999	15,431,368
非上市股權投資	3,061,045	1,748,206
	<u>18,611,044</u>	<u>17,179,574</u>
總額	<u>19,120,680</u>	<u>17,788,322</u>

#### 4. 投資收益 (續)

來源自金融資產的投資收益按資產類別分析如下：

	2025 年 美元	2024 年 美元
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
按攤銷成本計量之金融資產之利息收入	509,636	608,748
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	<u>18,611,044</u>	<u>17,179,574</u>
總額	<u><u>19,120,680</u></u>	<u><u>17,788,322</u></u>

#### 5. 分部資料

本集團根據載有主要經營決策者為分配資源及評估表現而匯報的資料所劃分的呈報分部如下：

- (a) 金融服務：從事於金融服務活動的被投資公司；
- (b) 文化傳媒及消費：從事於文化傳媒及消費活動的被投資公司；及
- (c) 資訊科技：從事於資訊科技活動的被投資公司。

本集團也投資於製造、能源及資源及醫療項目 (2024 年: 製造、能源及資源及醫療項目)，而此等分部於本年度及上年度並不符合呈報分部的量化條件。因此，此等分部於本年度歸類為「其他」項下。

有關以上分部之資料呈報如下。

## 5. 分部資料 (續)

本集團於本年度的呈報及經營分部分分析如下。

### 截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	呈報分部			呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元			
按公平價值計入損益之 金融資產的收益(虧損) 淨額	65,358,822	(8,657,255)	169,945,832	226,647,399	3,460,599	230,107,998
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	16,953,701	1,426,666	230,677	18,611,044	-	18,611,044
其他收益	-	1,587,021	-	1,587,021	-	1,587,021
分部溢利(虧損)	<u>82,312,523</u>	<u>(5,643,568)</u>	<u>170,176,509</u>	<u>246,845,464</u>	<u>3,460,599</u>	<u>250,306,063</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(2,669,108)
— 銀行存款利息收入						509,636
— 其他虧損						(153,863)
稅前溢利						<u>247,992,728</u>

### 截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	呈報分部			呈報分部 總額 美元	其他 美元	總額 美元
	金融服務 美元	文化傳媒 及消費 美元	資訊科技 美元			
按公平價值計入損益之 金融資產的收益(虧損) 淨額	97,866,966	9,439,921	30,919,792	138,226,679	(727,016)	137,499,663
按公平價值計入損益之 金融資產的股息收入	15,310,581	1,651,634	217,359	17,179,574	-	17,179,574
其他收益	-	1,290,177	-	1,290,177	-	1,290,177
分部溢利(虧損)	<u>113,177,547</u>	<u>12,381,732</u>	<u>31,137,151</u>	<u>156,696,430</u>	<u>(727,016)</u>	<u>155,969,414</u>
未分配項目：						
— 行政開支						(12,112,055)
— 銀行存款利息收入						608,748
— 其他溢利						3,869,771
稅前溢利						<u>148,335,878</u>

分部溢利(虧損)是指各分部的按公平價值計入損益之金融資產的收益(虧損)淨額、相應的股息收入及其他收益，當中並無攤分中央行政開支(包括支付予招商局中國投資管理有限公司(「投資經理」)之費用)、銀行存款利息收入及若干其他(虧損)收益。此乃呈報予主要經營決策者以評估不同分部的表現及資源分配的基礎。由於分部收益(即投資收益)已計入分部溢利(虧損)，因此無另行披露。

## 5. 分部資料 (續)

以下是本集團按呈報及經營分部分析之資產及負債：

	2025 年 美元	2024 年 美元
<b>分部資產</b>		
金融服務	546,423,904	473,715,575
文化傳媒及消費	41,150,658	51,369,555
資訊科技	409,359,403	239,344,269
呈報分部資產總額	996,933,965	764,429,399
其他	16,953,105	11,223,270
未分配項目	31,776,469	31,141,512
綜合資產	1,045,663,539	806,794,181
<b>分部負債</b>		
金融服務	52,549	70,971
文化傳媒及消費	13,542	60,916
資訊科技	2,093,380	951,004
呈報分部負債總額	2,159,471	1,082,891
其他	81,453	70,235
未分配項目	208,768,403	158,263,150
綜合負債	211,009,327	159,416,276

為監察分部表現及分配資源於不同分部：

除了非呈報分部資產、若干其他應收款及預付款、現金及現金等價物外，所有資產均分配於呈報分部。此外，除了非呈報分部負債、若干其他應付款、本期及遞延稅項負債外，所有負債均分配於呈報分部。

於本年內，本集團主要業務為投資於在中華人民共和國(「中國」)經營主要業務的公司，因此並無呈列與投資活動相關的地區資料。

## 6. 稅項

本年內稅項計提包括：

	2025 年 美元	2024 年 美元
本公司及其附屬公司		
本期稅項：		
中國之企業所得稅	(288,258)	(4,823,104)
已分配利潤之預提所得稅	(360,539)	(2,814,548)
遞延稅項		
本年度	(57,406,067)	(20,346,912)
總額	<b>(58,054,864)</b>	<b>(27,984,564)</b>

由於本公司及其附屬公司並無應課稅溢利，因此在年度內未有為香港稅項作出準備。中國企業所得稅項乃根據相應地區當時適用之稅率計算。

根據中國企業所得稅法，自 2008 年 1 月 1 日起，國內附屬公司從溢利中宣派股息須繳納預提所得稅。國內附屬公司之保留溢利的暫時性差異，已於綜合財務資料中作出遞延稅項準備。

## 7. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本年度之盈利 189,937,864 美元（2024 年：120,351,314 美元）及年度內已發行之無股份面值之普通股的數目 152,333,013 股（2024 年：152,333,013 普通股）計算。

由於本年度末及上年度末均沒有潛在普通股股份發行，所以本年度及上年度並無每股攤薄盈利呈列。

## 8. 每股資產淨值

結算日的每股資產淨值乃按資產淨值 834,654,212 美元（2024 年：647,377,905 美元）及於 2025 年 12 月 31 日已發行之無股份面值之普通股 152,333,013 股（2024 年：152,333,013 普通股）計算。

## 股息

董事會於年內宣派了中期股息每股 4 美分 (2024 年：每股 4 美分) 及特別中期股息每股 4 美分 (2024 年：無)，合共每股 8 美分 (2024 年：每股 4 美分)，總額為 12,186,641 美元 (2024 年：6,093,321 美元)。

董事會已決議在將於 2026 年 5 月 28 日舉行之應屆股東周年大會上建議派發 2025 年度末期股息每股 5 美分或 0.39 港元及特別股息每股 20 美分或 1.56 港元，合共每股 25 美分 (2024 年：末期股息每股 4 美分)。如獲批准，末期及特別股息將於 2026 年 7 月 24 日以現金派發。全年股息將為每股 33 美分或 2.574 港元 (2024 年：8 美分)，總額為 50,269,894 美元 (2024 年：12,186,641 美元)。

股東如欲收取港元股息，請於 2026 年 7 月 10 日或之前填妥及寄回港元股息選擇表格予本公司股份過戶登記處。以前曾呈交股息選擇表格的股東則毋須再次呈交此表格。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於 2026 年 5 月 22 日至 2026 年 5 月 28 日 (首尾兩天包括在內) 暫停辦理股份過戶登記手續。為確定有權出席應屆股東周年大會並可於大會上發言和投票之股東的身分，所有股份過戶文件連同有關之股票須於 2026 年 5 月 21 日下午 4:30 前送抵本公司之股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。於 2026 年 5 月 22 日名列本公司股東名冊內之股東有權出席應屆股東周年大會並於會上投票。待股東於應屆股東周年大會上通過後，末期及特別股息將派付予於 2026 年 6 月 3 日下午 4:30 辦公時間結束後名列本公司股東名冊內之股東。為符合享有末期及特別股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於 2026 年 6 月 3 日下午 4:30 前送抵本公司之股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址同上。

## 回顧及展望

### 整體表現

本集團截至 2025 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利為 18,994 萬美元，而上年度股東應佔溢利為 12,035 萬美元，溢利增加 6,959 萬美元，增幅為 57.82%，其主要原因是按公平價值計入損益之金融資產 (「**金融資產**」) 的整體增值速度大幅上升，特別是因影石創新科技股份有限公司的上市所帶來之增值。本集團於 2025 年 12 月 31 日之資產淨值為 83,465 萬美元 (2024 年 12 月 31 日：64,738 萬美元)，及每股資產淨值為 5.479 美元 (2024 年 12 月 31 日：4.250 美元)。

## 整體表現 (續)

本年度金融資產的收益淨額為 23,011 萬美元，比上年度的 13,750 萬美元大幅增加 67.35%。其中，本集團的上市和非上市投資項目的收益淨額分別為 17,753 萬美元及 5,258 萬美元。

本年度投資收益比上年度增加 7.48% 至 1,912 萬美元 (2024 年：1,779 萬美元)，主要原因是來自投資項目的股息收入有所增加。

## 項目投資及退出

2025 年，本集團不斷努力尋找投資機會及對其嚴格篩選，於年內本集團對資訊科技行業和醫療行業投入了資金，具體完成的投資工作包括以下：

2025 年 3 月 31 日，本集團簽訂了關於上海顯耀顯示科技有限公司 (簡稱「**JBD**」) 的增資協議及其他相關協議，據此，本集團同意向 JBD 出資 3,000 萬元人民幣認購其 0.449% 股權權益。本集團於 2025 年 5 月 26 日支付了投資款 3,000 萬元人民幣 (折 418 萬美元) 以完成此項交易。JBD 是一家微型發光二極管 (MicroLED) 研發和製造公司，專注於開發 MicroLED 微顯示技術，是目前全球率先實現量產出貨並應用於增強現實 (AR) 眼鏡 MicroLED 微顯示芯片和光引擎的公司，其產品擁有業界領先的高亮度、低功耗、小體積的特點，技術領先性得到海內外頭部客戶認可。

2025 年 10 月 28 日，本集團簽訂了關於博睿康技術 (上海) 股份有限公司 (簡稱「**博睿康技術**」) 的股份購買協議及其他相關協議，據此，本集團同意向博睿康技術出資 1,500 萬元人民幣認購其部分股權權益。本集團於 2025 年 11 月 7 日支付了投資款 1,500 萬元人民幣 (折 212 萬美元) 以完成此項交易。博睿康技術成立於 2011 年 11 月，是一家以自主創新的「腦-機接口」技術為核心，專業從事腦-機接口系統相關設備的研發、生產、銷售以及技術服務的中國內地高新技術企業。博睿康技術致力於為神經科學創新研究和臨床神經疾病診斷、治療與康復研究提供專業、完整的解決方案。

此外，本集團於年內完成退出兩個上市投資項目以及一個非上市投資項目：

2025 年 2 月，本集團完成出售所持有的全部 481 萬股東方明珠新媒體股份有限公司 (「**東方明珠**」) A 股股份，所得淨款為 4,466 萬元人民幣 (折 669 萬美元)。本集團投資東方明珠的稅前內部回報率為負 14.33%。

2025 年 2 月，本集團出售了所持有的全部 212 萬股中國國際金融股份有限公司 (「**中金公司**」) H 股股份，所得淨款為 3,398 萬港元 (折 437 萬美元)。本集團投資中金公司的稅前內部回報率為 101.69%。

### **項目投資及退出 (續)**

2025 年 5 月，本集團完成轉讓所持有的全部雲南金瀾湄國際旅遊投資開發有限公司 (「金瀾湄旅遊」) 20% 股權權益予金瀾湄旅遊另一股東，並已收回 279 萬元人民幣 (折 39 萬美元) 的轉讓價款。本集團投資金瀾湄旅遊的稅前內部回報率為負 13.91%。

### **流動資金、財政資源、負債及承擔**

本集團於 2025 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額由上年底之 3,095 萬美元減少 2.46% 至 3,019 萬美元 (佔本基金資產總值 2.89%)，主要原因是本集團於年內支付了 JBD 及博睿康技術項目的投資款所致。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團並無任何銀行貸款 (2024 年 12 月 31 日：無)。

於 2025 年 12 月 31 日，本集團並無任何承擔 (2024 年 12 月 31 日：無)。

### **匯價波動風險及相關對沖**

本集團的大部分投資均位於中國，其法定貨幣為人民幣。2025 年，人民幣兌美元的匯率錄得 2.22% 的升幅，這對持有大量人民幣資產的本基金有利。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將繼續監察外幣兌換風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### **僱員**

除一名由投資經理負責釐定和支付其報酬之合資格會計師外，本集團並無僱用僱員，本集團之投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。

### **投資組合**

本集團於 2025 年 12 月 31 日的投資總值為 101,389 萬美元，投資分布為金融服務 54,643 萬美元 (佔本集團資產總值 52.27%)、文化傳媒及消費 4,115 萬美元 (3.94%)、資訊科技 40,936 萬美元 (39.14%) 及其他 (含製造、能源及資源，及醫療等) 1,695 萬美元 (1.61%)。此外，本集團於 2025 年 12 月 31 日之現金及現金等價物為 3,019 萬美元，佔資產總值 2.89%。

## 業務前景

2025年，儘管全球經濟增長已展現韌力，抵擋住一連串接踵而來的衝擊，但由於貿易緊張局勢加劇、政策不確定性上升以及地緣政治風險持續，經濟增長仍低於新冠病毒疫情前的平均水平。聯合國發布的《2026年世界經濟形勢與展望》報告指出，2026年，通貨膨脹趨穩以及許多經濟體持續採取靈活貨幣政策，可能會溫和地提振全球經濟活動，但不確定性仍然存在，貿易壁壘上升、財政壓力增大以及全球許多地區借貸成本波動，都會造成風險。國際貨幣基金組織( IMF )最新預測顯示，2026年全球經濟增長將維持在3.3%，先進經濟體增長約1.8%，新興市場和發展中經濟體增長約4.2%。2025年中國各項宏觀數據顯示，國民經濟運行總體平穩、穩中有進，高質量發展取得新進展，特別是及時部署出台一攬子增量政策，推動社會信心有效提振、經濟明顯回升。2026年是中國「十五五」規劃開局之年，而中國經濟增長預計在2026年總體仍穩中有進，預期本集團所持有的投資項目( 其主要在中國經營業務 )之營業績將會持續修復。

2025年12月召開的中央經濟工作會議定調2026年中國經濟發展工作，2026年要推動經濟實現質的有效提昇和量的合理增長，實現「十五五」良好開局。當中提及的八項重點任務是：一是堅持內需主導，建設強大國內市場。深入實施提振消費專項行動，制定實施城鄉居民增收計劃。擴大優質商品和服務供給。二是堅持創新驅動，加緊培育壯大新動能。制定一體推進教育科技人才發展方案。三是堅持改革攻堅，增強高品質發展動力活力。制定全國統一大市場建設條例，深入整治「內卷式」競爭。四是堅持對外開放，推動多領域合作共贏。穩步推進制度型開放，有序擴大服務領域自主開放，優化自由貿易試驗區布局範圍，扎實推進海南自由貿易港建設。五是堅持協調發展，促進城鄉融合和區域聯動。統籌推進以縣城為重要載體的城鎮化建設和鄉村全面振興，推動縣域經濟高品質發展。六是堅持「雙碳」引領，推動全面綠色轉型。深入推進重點行業節能降碳改造。

## 業務前景 (續)

七是堅持民生為大，努力為人民群眾多辦實事。實施穩崗擴容提質行動，穩定高校畢業生、農民工等重點群體就業，鼓勵支持靈活就業人員、新就業形態人員參加職工保險。八是堅持守牢底線，積極穩妥化解重點領域風險。著力穩定房地產市場，因城施策控增量、去庫存、優供給，鼓勵收購存量商品房重點用於保障性住房等。鑑於中國經濟發展擁有足夠的韌性、巨大的潛力，並且中國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變，投資需求潛力仍然巨大，例如人工智能產業、新型基礎設施建設等仍將得到較大的政策扶持和資本市場關注。隨著人工智能產業迎來爆發式技術躍遷，多項核心突破重塑了模型能力、應用邊界與產業生態，開源與高效模型生態相繼爆發，以及具身智能與特定領域的超級模型不斷湧現，這將深刻改變傳統產業結構。預期本集團將能繼續尋找到更多投資機會。

在此挑戰與機遇並存的環境下，本集團將繼續積極尋找具有潛力的投資項目，而我們的投資方向將集中在以數字金融為主的金融業、以人工智能為主的新興技術產業、以文化旅遊為主的大文化產業及以醫療健康為主的大健康產業，並繼續尋找機會置換現有資產，努力為股東增加價值。

## 企業管治

本公司致力於維持高水平的企業管治。董事會相信良好的企業管治常規對維護股東權益及提高投資者信心尤為重要。本公司遵從香港《公司條例》、香港《證券及期貨條例》、上市規則、美國《海外賬戶稅收遵從法》及共同匯報標準的相關規定。此外，本公司於本年度已遵從上市規則附錄C1《企業管治守則》所載當時有效的所有守則條文，惟以下除外：

根據投資管理協議，本公司的投資組合及公司事務概由投資經理負責管理。本公司除由投資經理負責釐定和支付其報酬之合資格會計師外，並沒有受薪僱員。香港聯合交易所有限公司在本公司執行董事及高級管理人員將不會從本公司收取任何董事袍金或酬金的條件下豁免本公司設置薪酬委員會。因此，本公司並沒有設置薪酬委員會。同時，每年最少召開兩次董事會常規會議對本公司而言亦屬合適。

董事會將持續監察及檢討本公司的企業管治常規以確保遵從有關規定。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所刊載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為本公司董事及有關僱員進行證券交易時的行為守則。在向所有董事作出查詢後，本公司確認彼等於本年度均已遵從標準守則。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

於本年度內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

## 畢馬威會計師事務所之工作範圍

載列於初步業績公告中本集團截至 2025 年 12 月 31 日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註中的數字已經由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)按本集團本年度經審計的綜合財務報告進行核對。畢馬威會計師事務所所進行的工作並不構成保證聘約，因此畢馬威會計師事務所並無對初步公告發表任何意見或保證結論。

承董事會命  
主席  
周星

香港，2026 年 3 月 27 日

於本公告日期，本公司執行董事為王效釘先生及簡家宜女士；非執行董事為周星先生、姚望女士、柯世鋒先生及鄒傳先生；及獨立非執行董事為曾華光先生、厲放博士、宮少林博士、Michael Charles VITERI 先生及朱琦先生。