

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。

## Haina Intelligent Equipment International Holdings Limited

### 海納智能裝備國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1645)

## 截至二零二五年十二月三十一日止年度 之全年業績公告

### 財務摘要

- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之總收益約為人民幣490.8百萬元（二零二四年：約人民幣369.7百萬元），與截至二零二四年十二月三十一日止年度相比增加約32.8%。
- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約為人民幣114.5百萬元（二零二四年：約人民幣52.0百萬元），與截至二零二四年十二月三十一日止年度相比增加約120.2%。
- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣21.8百萬元（二零二四年：本公司擁有人應佔虧損約人民幣38.1百萬元）。
- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣3.86分（二零二四年：每股基本虧損約人民幣6.76分）。
- 董事會已決議不宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息（二零二四年：無）。

### 全年業績

海納智能裝備國際控股有限公司（「本公司」或「海納智能」）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（「本年度」）的經審核綜合財務業績連同去年同期（「過往年度」）之比較數字載列如下：

## 財務資料

### 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 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	4	490,771	369,657
銷售成本		<u>(376,309)</u>	<u>(317,659)</u>
毛利		114,462	51,998
其他收入	5	7,368	10,488
銷售及分銷開支		(34,839)	(21,039)
行政及其他營運開支		(68,713)	(65,148)
貿易應收款項減值虧損撥回(減值虧損)淨額		4,126	(7,131)
其他應收款項之減值虧損		(19)	(326)
按攤銷成本計量之債務工具減值虧損		(857)	(7,463)
投資物業公允值變動	10	2,745	—
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)之股本工具 之公允值變動		(5)	(222)
權益結算以股份為基礎付款的開支	16	(241)	(562)
出售一間附屬公司之虧損		(1,071)	—
財務成本	6	<u>(3,157)</u>	<u>(1,571)</u>
<b>除稅前溢利(虧損)</b>	6	19,799	(40,976)
所得稅開支	7	<u>(698)</u>	<u>(12)</u>
<b>年內溢利(虧損)</b>		<u>19,101</u>	<u>(40,988)</u>
<b>年內其他全面(虧損)收益</b>			
其後將不會重新分類至損益之項目： 換算本公司財務報表為呈列貨幣之匯兌差額		(5,929)	3,950
其後可能重新分類至損益之項目： 綜合外匯差額		<u>2,972</u>	<u>(2,394)</u>
<b>年內其他全面(虧損)收益總額</b>		<u>(2,957)</u>	<u>1,556</u>
<b>年內全面收益(虧損)總額</b>		<u><u>16,144</u></u>	<u><u>(39,432)</u></u>

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>以下應佔年內溢利(虧損)：</b>			
本公司擁有人		21,768	(38,130)
非控股權益		<u>(2,667)</u>	<u>(2,858)</u>
		<u>19,101</u>	<u>(40,988)</u>
<b>以下應佔年內全面收益(虧損)總額：</b>			
本公司擁有人		18,811	(36,574)
非控股權益		<u>(2,667)</u>	<u>(2,858)</u>
		<u>16,144</u>	<u>(39,432)</u>
		<b>人民幣分</b>	<b>人民幣分</b>
<b>每股盈利(虧損)</b>	8		
基本		<u>3.86</u>	<u>(6.76)</u>
攤薄		<u>3.84</u>	<u>(6.76)</u>

# 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 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	10	120,800	—
物業、廠房及設備	11	387,613	439,274
無形資產		2,687	6,732
商譽		—	—
遞延稅項資產		2,108	2,174
收購土地使用權之已付按金		3,550	—
		<u>516,758</u>	<u>448,180</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		230,040	247,087
按公允價值計入損益之股本工具		210	225
按攤銷成本計量之債務工具		—	871
貿易及其他應收款項	12	151,308	123,965
到期日超過三個月之銀行存款		—	1,800
受限制銀行存款		20,064	14,241
銀行結餘及現金		39,547	35,490
		<u>441,169</u>	<u>423,679</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	310,133	314,015
租賃負債		1,347	2,665
計息借款	14	354,398	281,037
應付所得稅		1,154	791
		<u>667,032</u>	<u>598,508</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(225,863)</u>	<u>(174,829)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>290,895</u>	<u>273,351</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		1,682	6,174
遞延稅項負債		1,074	1,210
		<u>2,756</u>	<u>7,384</u>
<b>資產淨值</b>		<u>288,139</u>	<u>265,967</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	15	5,088	5,088
儲備		280,390	261,338
		<u>285,478</u>	<u>266,426</u>
本公司擁有人應佔權益		285,478	266,426
非控股權益		2,661	(459)
		<u>288,139</u>	<u>265,967</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料及編製基準

本公司於二零一七年十二月二十日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而其股份於二零二零年六月三日在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市（「**上市**」）。本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港之主要營業地點已更改為香港鰂魚涌太古城太古灣道12號7樓707-709室，自二零二五年十一月七日起生效。此前地址為香港北角英皇道373號上潤中心21樓C室。

本公司之主要業務為投資控股。本集團主要於中華人民共和國（「**中國**」）從事設計及生產一次性衛生用品自動化機器。

董事認為，直接及最終控股公司為威名國際有限公司，一間於英屬處女群島（「**英屬處女群島**」）註冊成立之有限公司。最終控股人為洪奕元先生、張志雄先生、蘇承涯先生、何子平先生及鄭志雄先生（統稱為「**控股股東**」），於本集團過往業務過程中一致行動。

### 2. 合規聲明

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則會計準則，包括由香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「**香港會計準則**」）及詮釋，以及香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）之適用披露規定。

除另有列明者外，綜合財務報表乃按人民幣（「**人民幣**」）呈列，而所有金額約整至最接近之千位數（「**人民幣千元**」）。

採用與本集團相關並於本年度生效之新訂／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之財務表現及財務狀況並無重大影響。

## 持續經營假設

於二零二五年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣225,863,000元(二零二四年：約人民幣174,829,000元)。基於對本集團未來現金流量的預估並經考慮：(i)於二零二五年十二月三十一日的銀行結餘及現金；及(ii)金融機構的已確認及表明信貸額度承諾，董事認為，本集團將有足夠營運資金為其正常營運撥資及應付自綜合財務報表報告期末起計十二個月內的負債。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。倘本集團無法以持續經營方式經營，則須作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，並就可能產生的任何進一步負債作出撥備。該等潛在調整的影響並未在綜合財務報表中反映。

## 3. 分部資料

董事確定本集團擁有單一經營及可呈報分部，乃由於本集團將設計及生產一次性衛生用品自動化機器作為整體而管理其業務，而執行董事(即本集團主要經營決策者)就分配資源及評估本集團表現按相同基準定期審閱內部財務報告。因此，概無呈列經營分部資料。

### 地區資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收益之地區資料。收益之地區根據客戶的位置呈列。

#### 來自外部客戶之收益

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國	288,834	276,738
東南亞 (附註(i))	48,001	57,982
南亞 (附註(ii))	63,866	68
南美洲 (附註(iii))	59,553	12,504
西亞	17,715	3,220
中亞	6,581	19,043
東非	5,879	—
其他	342	102
	<u>490,771</u>	<u>369,657</u>

附註：

- (i) 東南亞包括向位於印度尼西亞共和國、越南、新加坡、菲律賓、馬來西亞及柬埔寨之外部客戶作出的銷售。
- (ii) 南亞包括向位於印度、孟加拉及巴基斯坦伊斯蘭共和國之外部客戶作出的銷售。
- (iii) 南美洲指向位於巴西之外部客戶作出的銷售。

非流動資產乃按資產之實際所在地(如屬物業、廠房及設備)及獲分配營運地點(如屬無形資產及投資物業)，惟遞延稅項資產及收購土地使用權所支付之按金除外。

#### 非流動資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國	511,100	445,835
香港	—	171
	<u>511,100</u>	<u>446,006</u>

#### 有關主要客戶之資料

年內，對本集團總收益貢獻10%或以上的個別客戶(包括共同控制下的實體)的詳情如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶A	<u>附註</u>	<u>41,328</u>

附註：於本年度，該客戶對本集團總收益貢獻少於10%。

#### 4. 收益

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>香港財務報告準則第15號內客戶合約收益—按時間點</b>		
機器銷售		
– 嬰兒紙尿褲	214,294	175,896
– 成人紙尿褲	176,386	115,771
– 女性衛生巾	50,124	31,724
– 濕紙巾	4,136	7,386
部件及零件銷售	45,831	38,880
	<u>490,771</u>	<u>369,657</u>

截至二零二五年十二月三十一日止年度，計入年初合約負債之已確認收益金額為約人民幣84,844,000元（附註13(c)）（二零二四年：約人民幣57,819,000元）。

#### 5. 其他收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行利息收入	311	499
按攤銷成本計量之債務工具利息收入	–	1,543
匯兌收益淨額	–	2,325
政府補助（附註(i)）	1,088	990
進項增值稅（「 <b>增值稅</b> 」）額外扣減（附註(ii)）	1,547	1,956
廢料銷售	1,350	1,116
其他應付款項撥回（附註13(d)）	815	–
提前終止租賃之收益	5	–
其他	2,252	2,059
	<u>7,368</u>	<u>10,488</u>

附註：

- (i) 本集團管理層認為，概無有關政府補助之未達成條件或特別事項。
- (ii) 根據財政部及中國國家稅務總局公告2023年第43號，自二零二三年一月一日起至二零二七年十二月三十一日，先進製造企業可享受當期可抵扣增值稅進項稅額5%的額外增值稅抵扣。本公司之附屬公司晉江海納機械有限公司（「**晉江海納**」）及杭州海納機械有限公司（「**杭州海納**」）符合進項增值稅額外抵扣資格。

## 6. 除稅前溢利(虧損)

經扣除(計入)下列各項後計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>財務成本</b>		
銀行借款利息	8,899	6,069
租賃負債財務費用	309	685
	<u>9,208</u>	<u>6,754</u>
減：資本化為在建工程的銀行借款利息	<u>(6,051)</u>	<u>(5,183)</u>
	<u>3,157</u>	<u>1,571</u>
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>員工成本(包括董事薪酬)</b>		
薪金、津貼及其他實物利益	63,448	57,072
酌情花紅	2,553	2,482
權益結算以股份為基礎付款的開支	241	562
定額供款計劃之供款	12,328	11,905
	<u>78,570</u>	<u>72,021</u>
<b>其他項目</b>		
核數師酬金		
— 核數服務	1,476	1,478
— 非核數服務	194	194
	<u>1,670</u>	<u>1,672</u>
無形資產攤銷(計入「銷售成本」及「行政及其他營運開支」，倘適用)	<u>4,045</u>	<u>5,304</u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
存貨成本 (附註(a))	<u>376,309</u>	<u>317,659</u>
物業、廠房及設備折舊 (計入「銷售成本」及「行政及其他營運開支」，倘適用)	15,074	14,692
減：資本化為「在建工程」	<u>(426)</u>	<u>(875)</u>
	<u>14,648</u>	<u>13,817</u>
短期租賃付款 (計入「銷售成本」)	846	1,032
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	283	111
(撇減撥回) 存貨撇減 (計入「銷售成本」) (附註(b))	(1,746)	7,613
研發開支	<u>30,695</u>	<u>29,573</u>

附註：

- (a) 於本年度，與若干員工成本、折舊以及存貨撇減總額有關之存貨成本約人民幣44,625,000元 (二零二四年：約人民幣56,060,000元)，已經計入於上文披露之各項金額。
- (b) 於過往年度內已撇減之存貨，其後於本年度內已動用。

## 7. 所得稅開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅—本年度	1,819	312
香港利得稅—本年度	—	17
過往年度超額撥備	<u>(1,051)</u>	<u>—</u>
	768	329
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額之產生及撥回	<u>(70)</u>	<u>(317)</u>
年內所得稅開支	<u>698</u>	<u>12</u>

本集團於中國成立之實體須按法定稅率25%繳納中國企業所得稅，惟晉江海納、杭州海納及晉江市海佳智能裝備有限公司（「晉江海佳」）獲認可為高新技術企業，有權按優惠稅率15%繳稅。該稅務優惠之資格須每三年獲相關中國稅務局重續。晉江海納、杭州海納及晉江海佳已分別於二零二三年十二月（截至二零二五年十二月三十一日止三個年度）、二零二四年十二月（截至二零二六年十二月三十一日止三個年度）及二零二四年十二月（截至二零二六年十二月三十一日止三個年度）獲得可享該稅務優惠之最新批文。

本集團於開曼群島及英屬處女群島註冊成立之實體獲豁免繳付所得稅。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，由於本集團並無源自香港的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅。截至二零二四年十二月三十一日止年度，香港利得稅根據利得稅兩級制計算，據此，本集團合資格實體自香港賺取之首二百萬港元應課稅利潤按稅率8.25%計稅，而自香港賺取之2百萬港元以上應課稅利潤則按稅率16.5%計稅。由於本集團內僅一間附屬公司符合選用利得稅兩級制稅率之資格，本集團其餘附屬公司之溢利將繼續以16.5%的劃一稅率計稅。

## 8. 每股盈利（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利（虧損）乃按以下數據計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>溢利（虧損）：</b>		
用於計算每股基本盈利（虧損）之本公司擁有人應佔溢利（虧損）	<u>21,768</u>	<u>(38,130)</u>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
<b>股份數目：</b>		
用於計算每股基本盈利（虧損）之普通股加權平均數	563,976	563,976
就計算每股攤薄盈利作出調整：		
購股權	<u>2,483</u>	—
<b>用於計算每股攤薄盈利（虧損）之普通股加權平均數</b>	<u>566,459</u>	<u>563,976</u>

計算每股攤薄盈利時，並無假設尚未行使之購股權獲行使，原因為過往年度，每股購股權之行使價高於本公司股份之平均市價。

## 9. 股息

本集團於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無宣派股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

## 10. 投資物業

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>按公允值</b>		
於報告期初	—	—
自在建工程轉入	118,055	—
公允值變動	2,745	—
	<u>120,800</u>	<u>—</u>
於報告期末	<u>120,800</u>	<u>—</u>

投資物業於本年度自在建工程轉入。於二零二五年十二月三十一日，投資物業由獨立專業合資格估值師宏展國際評估有限公司採用直接比較法按市場價值基準進行重估。

本集團採用直接比較法作為估值方法，因採納該方法可反映投資物業現況的相關性，並能更公平地呈列本集團的財務表現及財務狀況。

## 11. 物業、廠房及設備

截至二零二五年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備減少至約人民幣387,613,000元(二零二四年：約人民幣439,274,000元)，主要歸因於與在建物業竣工轉撥至投資物業相關的約人民幣118,055,000元(二零二四年：無)。

## 12. 貿易及其他應收款項

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>		<b>90,455</b>	72,061
減：預期信貸虧損（「 <b>預期信貸虧損</b> 」）撥備		<b>(10,195)</b>	(16,448)
		<b>80,260</b>	55,613
<b>應收票據</b>	12(b)	—	529
	12(a)	<b>80,260</b>	56,142
<b>其他應收款項</b>			
預付供應商款項		<b>6,636</b>	6,945
其他預付開支		<b>2,459</b>	3,076
應收代價	12(c)	—	2,344
應收按攤銷成本計量之債務工具利息		<b>691</b>	722
按金及其他應收款項		<b>2,778</b>	7,592
增值稅及其他可收回稅項		<b>59,175</b>	50,191
		<b>71,739</b>	70,870
減：預期信貸虧損撥備		<b>(691)</b>	(3,047)
		<b>71,048</b>	67,823
		<b>151,308</b>	123,965

### 12(a) 貿易應收款項

除客戶保留部分合約金額待本集團的產品保修期屆滿後支付外，本集團並無在銷售合約內向客戶授予信貸期。然而，本集團可向其客戶授出自發票發出日期起計最多30日的信貸期，以供彼等處理賬單結算或合約所訂明的結算條款，為特定結算安排（最多為12個月的每月分期付款，由管理層按個別情況批准）。

於二零二五年十二月三十一日，貿易應收款項包括保留款項約人民幣1,883,000元(二零二四年：約人民幣9,050,000元)。該等款項於產品質量保修期(一般由客戶驗收機器起計12個月)屆滿後到期收取。

於報告期末，按收益確認日期劃分之貿易應收款項及應收票據(扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
30日內	24,139	3,278
31至60日	19,360	6,054
61至90日	4,742	4,665
91至180日	7,432	11,273
181至365日	10,691	19,544
365日以上	13,896	11,328
	<u>80,260</u>	<u>56,142</u>

於報告期末，按到期日劃分之貿易應收款項及應收票據(扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
未逾期	<u>27,653</u>	<u>27,746</u>
逾期：		
30日內	14,344	4,417
31至60日	8,091	3,072
61至90日	6,555	2,496
91至180日	7,837	4,159
181至365日	8,081	5,700
365日以上	7,699	8,552
	<u>52,607</u>	<u>28,396</u>
	<u>80,260</u>	<u>56,142</u>

本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

董事認為，除於二零二五年十二月三十一日貿易應收款項總額約人民幣5,933,000元(二零二四年：約人民幣14,518,000元)的債務人外，概無已發生信貸減值之貿易應收款項。

## 12(b) 應收票據

於二零二四年十二月三十一日，應收票據為免息、由中國的銀行擔保及到期日少於一年。所有應收票據已於本年度內結清。

## 12(c) 應收代價

於二零二四年十二月三十一日，應收代價指於計提預期信貸虧損前之賬面值，涉及最後一期分期款項2,500,000港元（相當於約人民幣2,344,000元）。有關金額乃就本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度，因相關投資已不再符合本集團之投資目標，而將一項非上市股本工具出售予一名獨立第三方（總代價為14,200,000港元）所產生之應收代價。該應收代價已於截至二零二三年十二月三十一日止年度悉數減值。

## 13. 貿易及其他應付款項

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	13(a)	<u>94,208</u>	<u>87,953</u>
應付票據	13(b)	<u>47,684</u>	<u>37,700</u>
其他應付款項			
應付薪金		7,187	7,634
合約負債－預收賬款	13(c)	109,351	95,081
在建工程應付款項		26,342	58,453
物業、廠房及設備應付款項		1,474	1,851
其他應付稅項		1,274	1,574
應計費用及其他應付款項	13(d)	<u>22,613</u>	<u>23,769</u>
		<u>168,241</u>	<u>188,362</u>
		<u>310,133</u>	<u>314,015</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或須按要求償還。

### 13(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為免息，及本集團一般獲授最多180日信貸期。

於報告期末，按收取貨品日期劃分之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
30日內	62,592	54,441
31至60日	10,722	10,132
61至90日	5,615	9,865
91至180日	8,907	8,312
181至365日	438	2,404
365日以上	5,934	2,799
	<u>94,208</u>	<u>87,953</u>

### 13(b) 應付票據

於報告期末，應付票據為免息、由中國的銀行擔保及到期日少於六個月。本集團之應付票據由本集團之受限制銀行存款約人民幣20,034,000元(二零二四年：約人民幣14,211,000元)質押。

### 13(c) 合約負債－預收賬款

於本年度，與香港財務報告準則第15號內之客戶合約之合約負債變動(不包括於同年內增加及減少產生之變動)如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於報告期初	95,081	76,250
確認為收益	(84,844)	(57,819)
預收賬款	99,114	76,650
	<u>109,351</u>	<u>95,081</u>

於二零二五年十二月三十一日，預期將於12個月內償付之合約負債約為人民幣109,351,000元(二零二四年：約人民幣95,081,000元)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，整體合約活動有所增加，從而導致預收賬款之金額增加。

### 13(d) 應計費用及其他應付款項

於二零二五年十二月三十一日，應計費用及其他應付款項結餘包括一筆人民幣1,750,000元(二零二四年：約人民幣2,915,000元)，該款項為與開發「5G+智能設備運維服務平台」相關的應付款項。

於二零二五年七月，晉江海納的一名服務提供商(「原告」)就開發「5G+智能設備運維服務平台」事宜，向福建省晉江市人民法院(「法院」)提交民事訴訟申請，向晉江海納追討未償還合約款項約人民幣3,218,000元及違約金約人民幣965,000元(「該索償」)。

於二零二五年十一月十日，晉江海納與原告訂立民事調解協議，據此，晉江海納與原告同意結清未償還合約款項約人民幣2,100,000元，由二零二五年十一月起分十二個月等額分期償還。於二零二五年十二月三十一日，已協定未付合約總額之剩餘款項人民幣1,750,000元將分10期按月等額結算。董事認為，於二零二五年十二月三十一日無須就該索償計提進一步撥備。據此，超出協定未償還合約款項的相關原始應付款項約人民幣815,000元已於本年度撥回。

截至本公告日期，該索償並無進一步更新。

### 14. 計息借款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行貸款－無抵押	11,000	6,000
銀行貸款－有抵押	343,398	275,037
	<u>354,398</u>	<u>281,037</u>
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
就報告目的分析為：		
須於以下年期償還計息借款之賬面值*		
於一年內	79,467	65,851
一年以上但兩年以內	12,457	12,096
兩年以上但五年以內	44,059	28,336
五年以上	218,415	174,754
	<u>354,398</u>	<u>281,037</u>
流動負債項下列示的金額	<u>354,398</u>	<u>281,037</u>

\* 到期金額根據貸款協議規定的計劃還款日期確定。

本集團的借款風險如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
定息借款	91,295	45,783
可變利率借款	<u>263,103</u>	<u>235,254</u>
	<u><b>354,398</b></u>	<u><b>281,037</b></u>

本集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：

	二零二五年	二零二四年
實際利率：		
定息借款	<b>1.50%至3.30%</b>	2.00%至3.65%
可變利率借款	<b>2.00%至3.50%</b>	2.00%至3.78%

計息借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
人民幣	<u><b>354,398</b></u>	<u><b>281,037</b></u>

於二零二五年十二月三十一日，有抵押銀行貸款由以下各項共同擔保：

- (i) 本集團的土地使用權、樓宇、在建工程及投資物業，賬面淨值總額分別約為人民幣40,666,000元(二零二四年：約人民幣41,542,000元)、約人民幣125,423,000元(二零二四年：約人民幣49,282,000元)、約人民幣187,497,000元(二零二四年：約人民幣188,145,000元)及約人民幣118,055,000元(二零二四年：無)；
- (ii) 受限銀行存款約為人民幣30,000元(二零二四年：約人民幣30,000元)；
- (iii) 由其中一名控股股東洪奕元先生提供的個人擔保，金額約為人民幣10,000,000元(二零二四年：約人民幣10,000,000元)；
- (iv) 由控股股東洪奕元先生、張志雄先生、蘇承涯先生及何子平先生分別提供的個人擔保，金額各為人民幣20,000,000元(二零二四年：無)；及
- (v) 由控股股東洪奕元先生、張志雄先生、蘇承涯先生及何子平先生共同提供的個人擔保，金額約為人民幣30,000,000元(二零二四年：無)。

所有銀行融資須待達成與金融機構訂立的借貸安排中常見的若干契諾後方可作實。倘本公司及附屬公司違反契諾，已提取的融資將須按要求償還。此外，若干相關借款實體的貸款協議載有條款，賦予貸款人權利可全權酌情隨時要求隨時還款，而不論相關借款實體是否已遵守契諾及履行預定還款責任。

本集團定期監察其遵守該等契諾的情況，並已根據貸款時間表作出付款，且認為只要本集團繼續遵守該等規定，銀行不大可能行使其酌情權要求還款。

## 15. 股本

每股0.01港元之普通股	股份數目	港元	等值 人民幣千元
<b>法定：</b>			
於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	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>10,695</u>
<b>已發行及繳足：</b>			
於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	<u>563,976,000</u>	<u>5,639,760</u>	<u>5,088</u>

## 16. 以股份為基礎付款

根據本公司於二零二零年五月八日之股東大會（「**採納日期**」），一項普通決議案已獲通過以批准及採納本公司之新購股權計劃（「**該計劃**」）。

該計劃旨在就參與者對本集團所作出的貢獻提供激勵或獎勵及／或令本集團能夠招募及挽留優秀僱員，並吸納對本集團及任何投資實體具價值的人力資源。該計劃之參與者包括(i)任何合資格僱員；(ii)本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；(iii)向本集團或任何投資實體之任何成員公司提供貨物或服務之任何供應商；(iv)本集團或任何投資實體之任何客戶；(v)任何以其作為諮詢人員或顧問之身份向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體；(vi)本集團或任何投資實體之任何成員公司之任何股東，或本集團或任何投資實體之任何成員公司所發行之任何證券之任何持有人；及(vii)由董事不時釐定已經或可能會對本集團及任何投資實體之發展及增長具貢獻之任何其他組別或類別之參與者。除非另行終止或修改，該計劃將自採納日期起十年內一直有效。

該計劃及本公司任何其他購股權計劃項下可能授出之股份總數不得超過緊接股份發售完成後已發行股份總數之10%（「**10%限額**」），除非本公司於股東大會上尋求股東批准以更新10%限額（如適用），則另作別論。於任何12個月期間內，該計劃項下發行及應發行予每名參與者之最高股份數目不得超過本公司於建議授出日期已發行股份總數之1%。

凡於該計劃或本公司或其任何附屬公司之任何其他購股權計劃項下向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權，均須經由獨立非執行董事批准。此外，凡於任何12個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人所授出之任何購股權，合共超過相關類別已發行股份之0.1%，以及總價值根據於各授出日期之股份收市價計算超過5,000,000港元，則須經由股東於股東大會上批准。

授出購股權之要約乃於本公司自承授人收取匯款後以1港元作為授出代價（以本公司為收益人）予以接納。所授出購股權之行使期可由董事會釐定，並自承授人根據該計劃妥為接納購股權要約之日起計。

購股權之認購價可由董事會釐定，且不得低於下列各項的較高者：(i)聯交所於授出日期之日報表所列的本公司股份之收市價；(ii)聯交所於緊接授出日期前連續五個交易日之日報表所列的本公司股份之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

於二零二一年五月二十一日，根據本公司的該計劃，本公司向若干合資格參與者（「**承授人**」）授出合共14,000,000份購股權，行使價為每股本公司股份1.14港元，其中10,000,000份及4,000,000份購股權分別已授予本公司的執行董事及本集團若干僱員。根據授出條款及條件，承授人有權於行使時認購本公司股本中合共14,000,000股的普通股。

於本年度之變動及於二零二五年十二月三十一日未行使之購股權如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	行使價 港元	歸屬日期 (日/月/年)	行使期間 (日/月/年)	購股權數目				
					於二零二五年 一月一日	年內授出	行使	註銷/失效	於二零二五年 十二月三十一日
董事									
洪奕元先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
張志雄先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
蘇承涯先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
何子平先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
小計					<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>
合資格僱員	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
小計					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
總計					<u>14,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,000,000</u>

於過往年度之變動及於二零二四年十二月三十一日未行使之購股權如下：

承授人類別	授出日期 (日/月/年)	行使價港元	歸屬日期 (日/月/年)	行使期間 (日/月/年)	購股權數目				於二零二四年 十二月三十一日
					於二零二四年 一月一日	年內授出	行使	註銷/失效	
董事									
洪奕元先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
張志雄先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
蘇承涯先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
何子平先生	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	500,000	-	-	-	500,000
					<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000</u>
小計					<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>
合資格僱員	21/05/2021	1.14	01/01/2024	01/01/2024 -20/05/2031	2,000,000	-	-	-	2,000,000
			01/01/2025	01/01/2025 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
			01/01/2026	01/01/2026 -20/05/2031	1,000,000	-	-	-	1,000,000
					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
小計					<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>
總計					<u>14,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,000,000</u>

於二零二一年五月二十一日獲授予董事及僱員的購股權之公允值分別約為每份購股權0.355港元及0.360港元，該等購股權乃由獨立專業估價師，羅馬國際評估有限公司，使用二項式期權定價模式計算，主要輸入數載列如下：

於授出日期的股價	1.14港元
行使價格	1.14港元
預期波幅	46.42%
無風險利率	1.10%
預期股息收益率	6.09%

二項式期權定價模式已用於估計購股權之公允值。購股權之價值受二項式期權定價模式及多項主觀及難以確定之假設所限制。主觀輸入假設的變動可能對公允值估計產生重大影響。

於本年度，經參考所授出的購股權公允值，本集團確認權益結算以股份為基礎付款的開支為261,000港元(相當於約人民幣241,000元)(二零二四年：608,000港元(相當於約人民幣562,000元))。概無已行使的購股權。

## 17. 報告期後事項

除綜合財務報表其他部分所披露之資料外，本集團於二零二五年十二月三十一日後並無重大期後事項。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團為一家於中國從事設計及生產一次性衛生用品(包括嬰兒紙尿褲、成人紙尿褲、女性衛生巾及濕紙巾)自動化機器之資深製造商。

面對複雜嚴峻的外部環境，中國經濟頂壓前行，二零二五年中國國內生產總值首次突破140萬億元，同比增長5%，經濟運行呈現出鮮明的「穩、進、新、韌」特徵。得益於以舊換新政策(包括加力推進設備更新、擴圍支持消費品以舊換新等舉措的落地)與大規模財政補貼的雙重驅動，期內消費復甦態勢顯著加強。儘管全球經濟仍受地緣政治風險、供應鏈波動及通脹壓力等多重挑戰所困擾，本集團憑藉扎實的技術創新能力、全面的產業鏈整合能力與靈活的市場開拓能力，在紛繁複雜的市場環境中成功實現穩健增長。從技術攻堅到全鏈協同，自國內領先到全球佈局，海納智能正以持續創新為核心驅動，在智能裝備領域引領傳統製造業轉型升級的浪潮。

年內，本集團於中國擁有兩個生產基地，即晉江生產基地(「**晉江生產基地**」)及杭州生產基地(「**杭州生產基地**」)，總樓面面積合共為150,123.09平方米。其中，晉江生產基地總建築面積為72,581.91平方米，杭州生產基地總建築面積為77,541.18平方米(自用面積為約32,126.65平方米，其餘部分擬對外出租)。本集團於晉江生產基地及杭州生產基地分別設有18條及9條生產線，負責組裝一次性衛生用品自動化機器之部件及零件，其餘相關部件及零件則主要向第三方供應商採購。

年內，本集團錄得總收益約人民幣490.8百萬元，已售機器總數達57台，較過往年度增長約32.8%；本集團亦錄得除稅後純利約人民幣19.1百萬元。董事會不建議於本年度派付股息。伴隨製造業智能化轉型加速及工業4.0深入推進，智能製造、自動化及數字化解決方案已成為企業提升競爭力的關鍵要素。年內，本集團持續深耕柔性材料與智能設備製造領域。同時，本集團擬加強海外佈局。儘管主要客戶群集中於中國本土市場，伴隨中國、南亞及南美洲等地對智能裝備的需求持續增長，並且海外市場作為全球製造業轉移的重要目的地，本集團擬加大海外市場的投資與佈局力度，以成功拓展新客戶，實現銷售額提升及市場滲透率進一步增強。年內，本集團的銷售網絡已延伸至20個海外國家。

年內，本集團在中國境內累計持有專利達167項。憑藉自主研發（「**研發**」）、專業化生產製造等核心優勢，尤其隨著自動化設備投入的持續擴大，本集團在智能化與綠色製造領域不斷推動產品升級與技術創新，並相繼實現多項關鍵技術突破。例如，本集團研發的高速智能多頭超聲波經期褲生產線，其M碼產能已順利從以往每分鐘350片躍升至每分鐘500片，生產效率提升近50%，能耗預計亦將降低近50%，進一步鞏固了本集團在全球市場的技術領先地位。

作為一家負責任的企業，海納智能始終將可持續發展列為核心戰略之一。於本年度，本集團在技術領域收穫成果顯著，包括不斷推出高速智能裝備，回應客戶降低生產碳排放的需求；同時亦積極推進綠色工廠建設，深化數字化綠色轉型進程。

## 展望未來

展望二零二六年，全球經濟雖面臨諸多不確定性，但一次性衛生用品行業前景依然可期。伴隨人口老齡化加劇、智能創新升級及衛生意識提升，市場將持續驅動消費者對環保創新型一次性衛生用品的需求增長。尤其在新興市場、消費升級與城市化進程加速下，行業增長潛力尤為顯著。

本集團將聚焦以下發展策略：

### 1. 持續技術創新與智慧製造的升級

二零二二年六月，本集團成功投得位於中國福建省安海鎮桐林村的一幅土地，於該土地上的新研發及生產中心（「**研發中心**」）已建設交付完成，於二零二六年第一季度正式啟用。研發中心建成後，可承接現有研發活動的遷入、為開展關鍵零部件技術攻關，還將為「海納機械」品牌旗下產品提供開發服務。過往年度，本集團已購置精密設備以強化研發，相關開支約為人民幣16.2百萬元，資金均由內部資源撥付。現時，研發中心已投入8台高精度設備，相關開支約為人民幣8.7百萬元，進而優化生產線與智能製造水平。這一系列舉措將有效提高研發效率，加快關鍵零部件產業技術升級，推動技術變革；同時加快產品生產周轉流程，進一步提升整體運營效率。

### 2. 提升產能與供應鏈靈活性，提供客戶全方位解決方案

本集團雙基地建設已取得實質性進展：杭州生產基地已全面投入運營，高端裝備年產能及交付能力較往年顯著提升。晉江生產基地通過自動化升級與精益管理體系優化，將持續推動技術反覆運算與創新升級，預計實現年產能的進一步突破。

為切實回應客戶需求，本集團推出「定制化與全生命週期服務」體系，涵蓋前期需求調研、方案設計、設備安裝調試、售後維護及升級改造等全流程環節，為客戶提供一站式智慧裝備解決方案。雙基地協同效應將持續增強，設備交付週期平均有所縮短。同時，本集團的遠程運維系統已實現對海外在役設備的全面覆蓋，能夠藉由遠程技術有效執行檢修，為客戶快速解決技術難題，從而減少客戶設備的停機時間。遠程辦公技術的提升及虛擬會議平台的應用，減少了公務出差需求，有助於控制企業成本並提升工作效率。未來，本集團將持續深化遠程運維系統的建設，並進一步運用人工智能技術，為客戶提供更迅速且精準的問題解決方案。

另外，本集團通過子公司實施垂直整合戰略，核心零部件自產率獲顯著提升，有效縮短採購週期。未來在綠色製造方面，本集團將投入光伏發電系統以充分滿足廠區用電需求、顯著降低單位產值能耗。

### **3. 全球化戰略推進平台化，海外市場拓展持續突破**

持續深化全球平台化戰略，在海外市場取得進一步突破。新興市場（如亞洲、非洲、南美洲）將繼續作為本集團業務增長的重要引擎，未來將加大資源投入，提供具競爭力的產品與解決方案，精準滿足客戶需求。在歐美等高端市場，本集團將推出高性能智能裝備，契合市場對高品質產品的需求。於本年度，本集團在國內外主流媒體投放品牌廣告，並參與大型國際展會，提升品牌曝光度與加強市場滲透。同時，本集團致力推動戰略與組織升級，精準定位產品、市場與客戶群體，實現細分領域技術突破，拓展業務增長空間，以市場佔有率、產品品質和品牌影響力為核心驅動力。未來，本集團將維持深耕中國市場，同時開拓新興經濟體，維護海外市佔率，實現國內外業務協同增長。

#### 4. 深耕技術創新，引入AI智能技術驅動新一代智能裝備升級

本公司擬計劃採納人工智能的技術，實現感知與執行的深度整合，持續加強人工智能(AI)技術的研發與應用，促進產品信息化與自動化的升級，並增強定制化服務的能力，以應對全球市場的多元化需求。未來，我們將專注於「感知—決策—執行」技術閉環，加快人工智能與無人化技術的深度融合，構建新一代智能裝備體系。

#### 5. 風險與挑戰

雖前景可期，本集團亦深切體會到二零二六年仍將面臨多重考驗，將建立全方位風險應對機制。全球經濟存在的不確定性、原材料價格之波動，以及供應鏈所面臨之壓力，均可能對本集團業務帶來潛在影響。有鑑於此，本集團將持續強化風險管理機制，完善供應鏈佈局，提升營運效能，以確保業務實現穩健成長。在風險管理體系方面，主要措施包括：(a)匯率風險對沖，透過遠期合約鎖定匯率風險敞口；(b)供應鏈韌性強化，建立關鍵零部件之安全庫存與雙源供應機制；及(c)技術迭代風險應對策略。

### 財務回顧

#### 收益

按產品種類劃分：

	二零二五年			二零二四年		
	台數	人民幣千元	%	台數	人民幣千元	%
嬰兒紙尿褲機器	29	214,294	44	27	175,896	43
成人紙尿褲機器	14	176,386	36	15	115,771	33
女性衛生巾機器	8	50,124	10	8	31,724	11
濕紙巾機器	6	4,136	1	9	7,386	2
部件及零件	不適用	45,831	9	不適用	38,880	11
	<b>57</b>	<b>490,771</b>	<b>100</b>	<b>59</b>	<b>369,657</b>	<b>100</b>

本集團的收益由過往年度約人民幣369.7百萬元增加約人民幣121.1百萬元(或32.8%)至本年度約人民幣490.8百萬元。此乃主要由於嬰兒紙尿褲機器(約人民幣38.4百萬元)、成人紙尿褲機器(約人民幣60.6百萬元)、女性衛生巾機器(約人民幣18.4百萬元)及部件及零件(約人民幣7.0百萬元)的銷售增加。該增加部分被濕紙巾機器(約人民幣3.3百萬元)的銷售減少所抵銷。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已與客戶訂立買賣30台嬰兒紙尿褲機器、5台成人紙尿褲機器、4台女性衛生巾機器、1台床墊機器及2台濕紙巾機器的銷售合約，合約總值分別約為人民幣314.2百萬元、人民幣65.9百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣1.7百萬元。於本年度後及截至本公告日期，本集團已進一步與其客戶訂立買賣4台嬰兒紙尿褲機器及2台成人紙尿褲機器，合約總值約為人民幣33.0百萬元及人民幣23.3百萬元。預期於該等合約項下之機器將於二零二六年交付。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由過往年度約人民幣52.0百萬元增加約人民幣62.5百萬元至本年度約人民幣114.5百萬元。本集團毛利率由過往年度約14.1%增加約9.2個百分點至本年度約23.3%。毛利及毛利率均錄得增加，主要由於產品配置升級帶動平均售價提升。

## 其他收入

其他收入主要包括政府補助、其他應付款項撥回、匯兌收益淨額、銀行利息收入、銷售廢料收入及保險理賠收入。政府補助主要指福建省政府機關(如晉江市財政局及晉江市經濟和信息化局)提供的政府補助，該等補貼均為無條件，並由有關當局酌情決定。所有於本年度及／或過往年度獲取的政府補助均為一次性及無條件。本集團的其他收入由過往年度約人民幣10.5百萬元減少約人民幣3.1百萬元或約29.5%至本年度約人民幣7.4百萬元。該減少主要由於本年度債券利息收入及匯兌收益淨額減少所致。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括差旅及招待開支、折舊、推廣開支及維修成本。銷售及分銷成本由過往年度約人民幣21.0百萬元增加約人民幣13.8百萬元或65.7%至本年度約人民幣34.8百萬元。該增加主要由於本年度廣告開支及諮詢費增加所致。

## 行政及其他營運開支

行政及其他營運開支主要包括研發開支、員工成本、折舊、攤銷以及捐款。行政及其他營運開支由過往年度約人民幣65.1百萬元增加約人民幣3.6百萬元或5.5%至本年度約人民幣68.7百萬元。該增加主要由於本年度專業諮詢服務費增加所致。

## 財務成本

於本年度，財務成本約為人民幣3.2百萬元，較過往年度（約人民幣1.6百萬元）增加約100.0%。該增加主要由於銀行借款利息增加所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由過往年度約人民幣12,000元增加至本年度約人民幣0.7百萬元。該增加主要由於本年度內本集團之中國運營附屬公司之應課稅溢利增加所致。

## 本公司擁有人應佔溢利

本集團於本年度錄得本公司擁有人應佔溢利約人民幣21.8百萬元（過往年度：本公司擁有人應佔虧損約人民幣38.1百萬元）。本年度本公司擁有人應佔溢利增加主要由於上文所述之毛利增加所致。

## 股息

董事會已決議不宣派本年度的末期股息。

## 流動資金及財務資源

於本年度，本集團的營運資金主要來自內部資源及計息借款。本集團的流動比率按流動資產除以流動負債計算，於二零二五年十二月三十一日約為0.7倍（二零二四年十二月三十一日：約0.7倍）。本集團一般透過內部產生的現金流量撥付其日常營運的開支。

截至本公告日期，於二零二五年十二月三十一日約人民幣20.9百萬元的未償還應收貿易款項已於其後結算。

## 財務政策

本集團面臨有關結算其貿易應付款項及其他應付款項、銀行借款及融資責任以及有關其現金流量管理的流動性風險。本集團的政策為定期監察當前及預期的流動資金需求，以確保其維持足夠的現金儲備，應付短期及長期的流動資金需求。

## 資本架構

於二零二五年十二月三十一日，本集團的資本架構包括權益約人民幣288.1百萬元（二零二四年十二月三十一日：約人民幣266.0百萬元）及銀行借款約人民幣354.4百萬元（二零二四年十二月三十一日：約人民幣281.0百萬元），更多詳情載於下文「借款」一段。

## 借款

於二零二五年十二月三十一日，本集團有銀行貸款約人民幣354.4百萬元（二零二四年十二月三十一日：約人民幣281.0百萬元）。

有關借款的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註14。

## 資產負債比率

本集團的資產負債比率乃按各年末的計息負債總額（即銀行貸款及租賃負債總額）除以權益總額計算，於二零二五年十二月三十一日約為124.1%（二零二四年十二月三十一日：約109.0%）。

## 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團擁有以下資本開支承擔：

	於 二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元	於 二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備，扣除已付按金		
— 在建工程	10,576	61,261
— 開發無形資產*	—	27,679
	<u>10,576</u>	<u>88,940</u>

\* 關於「5G+智慧設備運維服務平台」的開發，截至二零二四年十二月三十一日，第一階段的軟體系統部署已經完成。由於平台應用未能達到雙方預期，該項目於二零二四年暫停項目的推進。二零二五年十一月十日，經福建省晉江市人民法院民事調解，雙方確認該平台未開發部分予以終止。

## 或然負債

除本公告其他地方所披露者外，本集團於二零二五年十二月三十一日並無重大或然負債（二零二四年十二月三十一日：無）。

## 外匯風險管理

本集團的貨幣資產、負債及交易主要以人民幣、港元及美元計值。本集團於期內並無因貨幣匯率波動而對其營運或流動資金造成任何困難或影響。本集團於期內並無訂立任何外匯衍生工具合約以管理人民幣兌美元及港元的貨幣換算風險，但本集團將繼續定期審閱其外匯風險，並可能考慮於適當時使用金融工具對沖外匯風險。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無訂立任何金融工具以對沖外匯風險。

## 人力資源

於二零二五年十二月三十一日，本集團在香港及中國僱用合共約500名僱員（二零二四年十二月三十一日：約514名僱員）。於本年度，員工成本（包括董事酬金）約為人民幣78.6百萬元（過往年度：約人民幣72.0百萬元）。薪酬乃按僱員的表現及專業經驗以及現行市況而釐定。管理層將定期審閱本集團的薪酬政策及安排。除退休金外，本集團亦將根據僱員的表現向其分派酌情花紅作為獎勵。本集團按求職者的資歷及對職位的合適程度招聘及挑選僱員。為各職位聘用最具能力勝任的人選乃本集團政策。

## 本集團資產抵押

除綜合財務報表附註13(b)及14所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產。

## 重大投資、重大收購及出售事項

於二零二五年十一月十日，本集團訂立股份轉讓協議，將其於本集團非全資附屬公司奧普思智能包裝系統（佛山）有限公司（「**奧普思**」）所持之55%股權，無償轉讓予奧普思之非控股股東（「**出售事項**」）。二零二五年十一月二十五日，出售事項已完成。

除上文所披露者外，本集團於本年度並無重大投資及重大收購與出售事項。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

二零二二年六月，本集團成功投得位於中國福建省安海鎮桐林村的一幅土地，於該土地上的研發中心已建設交付完成，於二零二六年第一季度正式啟用。研發中心建成後，可承接現有研發活動的遷入、為開展關鍵零部件技術攻關，還將為「海納機械」品牌旗下產品提供開發服務。過往年度本集團已購置精密設備以強化其研發能力，相關開支約為人民幣16.2百萬元，資金均由內部資源撥付。現時，研發中心已投入8台高精度設備，相關開支約為人民幣8.7百萬元，進而優化生產線與智能製造水平。這一系列舉措將有效提高研發效率，加快關鍵零部件產業技術升級，推動技術變革；同時加快產品生產周轉流程，進一步提升整體運營效率。

本集團雙基地建設已取得實質性進展：杭州生產基地已全面投入運營，高端裝備年產能及交付能力較往年顯著提升。晉江生產基地通過自動化升級與精益管理體系優化，將持續推動技術反覆運算與創新升級，預計實現年產能的進一步突破。

除上述者及本公告披露的事宜外，本集團目前並無重大投資或資本資產計劃。

## 報告期後事項

除本公告所披露者外，於本年度後及截至本公告日期概無發生影響本集團的重大事件。

## 公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，本公司於本年度及本公告日期已維持上市規則所規定的公眾持股量。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零二六年五月二十九日（星期五）舉行（「**二零二六年股東週年大會**」），二零二六年股東週年大會通告將適時按上市規則所規定的方式刊發並寄發予本公司股東（「**股東**」）。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席二零二六年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零二六年五月二十六日（星期二）至二零二六年五月二十九日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記手續。

為確保符合資格出席二零二六年股東週年大會，所有過戶文件連同相關股票必須於二零二六年五月二十二日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 遵守企業管治常規守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。董事認為，除下述偏離外，本公司已於本年度採納上市規則附錄C1第2部所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的適用守則條文。

根據企業管治守則第C.2.1守則條文，主席及行政總裁的角色應予以區分，不應由同一人擔任。本公司董事會主席兼行政總裁洪奕元先生當前擔任該兩個職位。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁能夠確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現時安排的權力及職權平衡將不會受到損害，且該架構將使本公司迅速有效作出及實施決策。董事會將考慮本集團的整體情況，繼續審閱及考慮於適當時機分開本公司董事會主席及行政總裁的職務。

## 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄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**」）作為董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於本年度已全面遵守標準守則所載規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司證券

於本年度及直至本公告日期，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（包括銷售庫存股份）。於二零二五年十二月三十一日，本公司並無持有庫存股份（定義見上市規則）。

## 審核委員會審閱

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團本年度之財務業績（包括本集團所採納之會計原則及實務）。於本年度，董事會與審核委員會就本集團的財務業績概無意見分歧。

## 本公司核數師對業績公告的工作範圍

本公司之核數師富睿瑪澤會計師事務所有限公司（「**富睿瑪澤**」）（*執業會計師*）同意，本初步公告所載本集團本年度之綜合損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表以及相關附註內之數字與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載之金額相符。富睿瑪澤就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行之審核、審閱或其他核證委聘，故富睿瑪澤並無就本公告作出保證。

## 刊發全年業績及年報

本業績公告刊載於聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.haina-intelligent.com](http://www.haina-intelligent.com)）。載有上市規則所規定之全部資料之本公司本年度年報將寄發予股東，並將適時刊載於上述網站。

## 致謝

董事會就本集團之業務夥伴及股東一直以來之支持致以由衷感激，並謹此向管理層團隊及全體員工為本集團付出之不懈努力及寶貴貢獻致以謝意。

承董事會命  
**海納智能裝備國際控股有限公司**  
主席、行政總裁兼執行董事  
**洪奕元**

香港，二零二六年三月二十七日

於本公告日期，本公司有四名執行董事洪奕元先生（主席）、張志雄先生、蘇承涯先生及何子平先生；一名非執行董事鄭志雄先生；以及三名獨立非執行董事陳銘傑先生、夏安俊博士及陳敏怡女士。