

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

WS-SK TARGET GROUP LIMITED

萬順瑞強集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8427)

截至2026年5月31日止年度的全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於在GEM上市之公司一般為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時亦無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈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。

本公佈乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)的規定而提供有關萬順瑞強集團有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)對此共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及盡信，本公佈所載資料在各重大方面均為準確及完整，且並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏其他事項致使本公佈所載任何陳述或本公佈有所誤導。

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2026年5月31日止年度的經審核綜合業績(已由本公司審核委員會審閱)，連同上一財政年度的經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年5月31日止年度

	附註	2026年 千令吉	2025年 千令吉
持續經營業務			
收入	3	34,522	31,555
銷售成本		<u>(24,385)</u>	<u>(22,168)</u>
毛利		10,137	9,387
其他收入		1,308	1,036
信貸虧損撥備撥回／(信貸虧損撥備)			
淨額		939	(666)
投資於一間聯營公司之減值虧損		(2,141)	–
行政開支		(7,368)	(5,539)
銷售及分銷開支		(2,672)	(1,857)
融資成本	4	(192)	(143)
分佔一間聯營公司業績		<u>(313)</u>	<u>(523)</u>
除稅前(虧損)／溢利	5	(302)	1,695
稅項	6	<u>(1,625)</u>	<u>(1,214)</u>
來自持續經營業務之期內(虧損)／溢利		<u>(1,927)</u>	<u>481</u>
已終止經營業務			
來自已終止經營業務之虧損		<u>–</u>	<u>(399)</u>
年內(虧損)／溢利		<u>(1,927)</u>	<u>82</u>
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(535)</u>	<u>(909)</u>
年內全面開支總額		<u>(2,462)</u>	<u>(827)</u>

	附註	2026年 千令吉	2025年 千令吉
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利：			
—來自持續經營業務		(1,927)	481
—來自已終止經營業務		<u>-</u>	<u>(399)</u>
		<u>(1,927)</u>	<u>82</u>
本公司擁有人應佔年內 全面開支總額：			
—來自持續經營業務		(2,462)	(428)
—來自已終止經營業務		<u>-</u>	<u>(399)</u>
		<u>(2,462)</u>	<u>(827)</u>
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(仙令吉)	7		
—來自持續經營業務		(11.71)	3.00
—來自已終止經營業務		不適用	(2.49)
—來自持續經營及已終止經營業務		<u>(11.71)</u>	<u>0.51</u>

綜合財務狀況表

於2026年5月31日

	附註	2026年 千令吉	2025年 千令吉
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,711	6,676
使用權資產		8,858	9,838
投資物業		341	345
於聯營公司的投資		–	2,617
無形資產		2,279	2,915
商譽		4	4
非流動資產總額		20,193	22,395
流動資產			
存貨		2,539	1,735
應收款項、按金及預付款	9	5,419	8,057
應收最終控股公司款項		43	45
應收股東款項		38	32
可收回稅項		20	169
短期銀行存款	10	18,698	18,676
現金及銀行結餘	10	5,475	4,054
流動資產總額		32,232	32,768
流動負債			
應付款項及應計費用	11	10,870	11,280
租賃負債		539	791
應付稅項		187	24
承兌票據		4,024	–
流動負債總額		15,620	12,095
淨流動資產		16,612	20,673
總資產減流動負債		36,805	43,068

	附註	2026年 千令吉	2025年 千令吉
非流動負債			
租賃負債		79	691
遞延稅項負債		236	111
承兌票據		—	5,558
非流動負債總額		315	6,360
淨資產		36,490	36,708
資本及儲備			
股本	12	7,355	7,265
儲備		29,135	29,443
權益總額		36,490	36,708

綜合權益變動表

截至2026年5月31日止年度

	股本 千令吉	股份溢價 千令吉	其他儲備 千令吉	匯兌儲備 千令吉	累積虧損 千令吉	總計 千令吉
於2024年6月1日	6,028	28,074	8,579	460	(6,843)	36,298
年內溢利	–	–	–	–	82	82
換算海外業務產生的匯兌差額	–	–	–	(909)	–	(909)
年內全面收入總額	–	–	–	(909)	82	(827)
透過新配發普通股發行 認購股份(附註12(a))	1,237	–	–	–	–	1,237
於2025年5月31日	<u>7,265</u>	<u>28,074</u>	<u>8,579</u>	<u>(449)</u>	<u>(6,761)</u>	<u>36,708</u>
於2025年6月1日	7,265	28,074	8,579	(449)	(6,761)	36,708
年內虧損	–	–	–	–	(1,927)	(1,927)
換算海外業務產生的匯兌差額	–	–	–	(535)	–	(535)
年內全面收入總額	–	–	–	(535)	(1,927)	(2,462)
透過新配發普通股發行 認購股份(附註12(c))	90	2,154	–	–	–	2,244
於2026年5月31日	<u>7,355</u>	<u>30,228</u>	<u>8,579</u>	<u>(984)</u>	<u>(9,223)</u>	<u>36,490</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

萬順瑞強集團有限公司(前稱瑞強集團有限公司)(「本公司」)於2016年10月28日於開曼群島註冊成立為有限公司，且其普通股已自2017年7月19日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands及18, Jalan LP 2A/2, Taman Lestari Perdana, 43300 Seri Kembangan, Selangor Darul Ehsan, Malaysia。

Merchant World Investments Limited (「**Merchant World**」，一家在英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立的有限公司)是本公司的直接及最終控股公司。Loh Swee Keong先生為本公司的最終控制方，並全資擁有Merchant World。

本公司是一家投資控股公司，而本集團的主要業務為於馬來西亞從事預製混凝土接線盒的製造和貿易、配件及管道貿易以及提供移動式起重機租賃及配套服務、於香港從事物料採購服務。本集團於2024年終止其於香港的銷售保健產品業務。自2025年1月起，本集團已開始於中華人民共和國(「**中國**」)從事電子商務平台。

2. 應用經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已就現行會計期間的該等綜合財務報表應用下列由國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則之修訂本：

國際會計準則第21號及	缺乏可兌換性
國際財務報告準則第1號(修訂本)	

於本年度應用該等國際財務報告準則會計準則修訂本並無對本年度及過往年度的本集團財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

有關已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。

3. 收入及分部資料

(a) 國際財務報告準則第15號項下客戶合約收入之分類：

	截至2026年 5月31日 止年度 總計 千令吉	截至2025年 5月31日 止年度 總計 千令吉
持續經營業務		
製造及貿易：		
製成品銷售	32,475	29,468
其他建築材料及服務：		
建築材料銷售	1,966	1,760
電子商務平台	81	327
總計	<u>34,522</u>	<u>31,555</u>
 地區市場：		
馬來西亞	34,441	31,228
中國	81	327
總計	<u>34,522</u>	<u>31,555</u>
 收入確認時間		
按時間點	<u>34,522</u>	<u>31,555</u>

製成品及建築材料銷售

製成品及建築材料的銷售收入於製成品及建築材料轉交予客戶的時間點確認，即客戶獲得製成品及建築材料的控制權；及本集團現時有權支付代價，且代價可收回。

電子商務平台

本集團提供交易服務，並因促成平台上的產品銷售而賺取相關費用。在交易過程中，本集團在任何時點均不取得由商戶提供的產品的控制權。與交易服務相關的收入，在每筆銷售交易完成時，當本集團對商戶的服務義務被確定已完成之際，於綜合收益表中列報。對於可變對價，本集團會進行估計並將其納入交易價格，其前提是：重大收入轉回的情況不太可能發生。

(b) 分配至與客戶合約的剩餘履約義務之交易價格

本集團已採用國際財務報告準則第15號實際權宜之計：第121(a)及(b)段以不披露分配至剩餘履約義務的交易價格，而該等履約義務屬於原始預期期限為一年或以下的合約的一部分。

由於所有合約的原預期期限均為一年或以下，或按實際已發生時間計費，根據國際財務報告準則第15號所允許，分配至該等未履行合約的交易價格並未予以披露。

(c) 經營分部

就資源分配及分部表現評估目的而向本集團董事Loh Swee Keong先生(即首席經營決策人(「首席經營決策人」))匯報的資料，乃按下列根據國際財務報告準則第8號經營分部識別的可報告及經營分部作出：

- (a) 製造及貿易 — 預製混凝土接線盒的製造及貿易；
- (b) 其他建築材料及服務 — 配件及管道貿易以及提供移動式起重機租賃及配套服務；
- (c) 採購服務 — 提供採購服務；
- (d) 銷售保健產品 — 採購及銷售保健產品；及
- (e) 電子商務平台 — 線上採購及銷售產品。

於達致本集團的可報告分部時，並無匯集計算由首席經營決策人識別的經營分部。

分部收入及業績

截至2026年5月31日止年度

持續經營業務

	製造及 貿易 千令吉	其他建築 材料及 服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	總計 千令吉
收入				
外部銷售	<u>32,475</u>	<u>1,966</u>	<u>81</u>	<u>34,522</u>
分部業績	<u>9,622</u>	<u>442</u>	<u>73</u>	<u>10,137</u>
信貸虧損撥備撥回				939
投資於一間聯營公司之 減值虧損				(2,141)
行政開支				(7,368)
銷售及分銷開支				(2,672)
融資成本				(192)
其他收入				1,308
分佔一間聯營公司業績				<u>(313)</u>
除稅前虧損				<u><u>(302)</u></u>

截至2025年5月31日止年度

	製造及 貿易 千令吉	其他建築 材料及 服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	總計 千令吉
收入				
外部銷售	<u>29,468</u>	<u>1,760</u>	<u>327</u>	<u>31,555</u>
分部業績	<u>8,764</u>	<u>320</u>	<u>303</u>	<u>9,387</u>
信貸虧損撥備				(666)
行政開支				(5,539)
銷售及分銷開支				(1,857)
融資成本				(143)
其他收入				1,036
分佔一間聯營公司業績				<u>(523)</u>
除稅前溢利				<u><u>1,695</u></u>

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部業績乃指未分配信貸虧損撥備及撥備撥回、行政開支、銷售及分銷開支、融資成本、其他收入及稅項前各分部的溢利。此為就資源分配及表現評估目的而報告予首席經營決策人的計量方法。

分部資產及負債

下文為按可報告及經營分部劃分的本集團資產及負債分析：

於2026年5月31日

持續及已終止經營業務

	製造及 貿易 千令吉	其他建築 材料及服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	分部資產 (負債) 千令吉	未分配 千令吉	已終止 經營業務 千令吉	綜合資產 (負債) 千令吉
非流動資產	8,664	48	-	8,712	11,481	-	20,193
流動資產	29,655	301	410	30,366	1,866	-	32,232
非流動負債	(315)	-	-	(315)	-	-	(315)
流動負債	(7,157)	(195)	(685)	(8,037)	(7,583)	-	(15,620)

於2025年5月31日

持續及已終止經營業務

	製造及 貿易 千令吉	其他建築 材料及服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	分部資產 (負債) 千令吉	未分配 千令吉	已終止 經營業務 千令吉	綜合資產 (負債) 千令吉
非流動資產	6,647	19	151	6,817	15,578	-	22,395
流動資產	29,108	1,301	293	30,702	1,391	675	32,768
非流動負債	(2,720)	-	(73)	(2,793)	(3,567)	-	(6,360)
流動負債	(7,956)	(1,107)	(456)	(9,519)	(1,069)	(1,507)	(12,095)

除若干手頭及銀行現金、其他應付款項、流動及遞延稅項資產及負債外，所有資產及負債分配至經營分部。

其他分部資料

截至2026年5月31日止年度

持續經營業務

	製造及貿易 千令吉	其他建築 材料及服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	總計 千令吉
包括在計量分部溢利或虧損或 分部資產的金額：				
添置非流動資產	<u>3,239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,239</u>

截至2025年5月31日止年度

持續經營業務

	製造及貿易 千令吉	其他建築 材料及服務 千令吉	電子商務 平台 千令吉	總計 千令吉
包括在計量分部溢利或虧損或 分部資產的金額：				
添置非流動資產	<u>12,238</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,238</u>

地區資料

本集團自兩個主要地區外部客戶賺取收入：

- (i) 馬來西亞 — 製造及貿易；及其他建築材料及服務
- (ii) 中國 — 電子商務平台

有關本集團來自外部客戶收入的資料乃按業務地點呈列如下：

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
持續經營業務		
馬來西亞	34,441	31,228
中國	<u>81</u>	<u>327</u>
	<u>34,522</u>	<u>31,555</u>

以下為按資產所在地區劃分的分部資產、就物業、廠房及設備增資的賬面值分析：

	非流動資產	
	2026年 千令吉	2025年 千令吉
馬來西亞	17,027	16,707
中國	<u>3,166</u>	<u>5,688</u>
	<u>20,193</u>	<u>22,395</u>

主要客戶資料

概無客戶為本集團截至2026年5月31日止年度的總收入貢獻逾10% (2025年：無)。

4. 融資成本

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
持續經營業務		
租賃負債的利息開支	35	24
承諾費	9	9
承兌票據利息開支	<u>148</u>	<u>110</u>
	<u>192</u>	<u>143</u>

5. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利扣除/(計入)以下各項後達致：

持續經營業務

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
核數師薪酬		
— 審核服務	474	471
確認為開支的存貨成本	14,706	14,130
員工成本，不包括董事薪酬：		
— 薪金、工資及其他福利	3,829	3,781
— 退休福利計劃供款	329	297
	4,158	4,078
未計入計量租賃負債的		
短期租賃付款：		
起重機	363	377
辦公設備	3	7
以下各項折舊：		
物業、廠房及設備	1,204	894
投資物業	4	4
使用權資產	873	651
無形資產	636	265
投資於一間聯營公司之減值虧損	2,141	—
(信貸虧損撥備撥回)/信貸虧損撥備淨額：		
貿易應收款項	(1,426)	(98)
已付按金	487	764
	(939)	666
出售物業、廠房及設備的收益	—	(35)
以下各項之利息收入：		
銀行存款	(712)	(910)

6. 稅項

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
持續經營業務		
馬來西亞企業所得稅：		
本年度	1,472	1,242
過往年度所得稅(超額撥備)/撥備不足	28	(44)
	1,500	1,198
遞延稅項：	125	16
	<u>1,625</u>	<u>1,214</u>

馬來西亞企業所得稅就各應課稅年度的估計應課稅溢利按法定稅率24%(2025年：24%)計算。

香港利得稅乃根據年內之估計應課稅溢利按16.5%(2025年：16.5%)之稅率計算，惟本集團一間附屬公司為利得稅兩級制下的合資格公司除外。就該附屬公司而言，首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅。截至2026年5月31日止年度，該基準已應用於計算此附屬公司之香港利得稅撥備。

由於截至2026年及2025年5月31日止年度並無應課稅溢利，故並無就該兩個年度計提香港利得稅撥備。

年度稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
除稅前(虧損)/溢利		
—來自持續經營業務	(302)	1,695
法定稅率	<u>24%</u>	<u>24%</u>
按適用法定稅率計算的稅項	(72)	407
以下各項的稅務影響：		
不可扣稅開支	371	57
毋須課稅收入	(11)	(59)
分佔聯營公司虧損	(52)	(86)
未確認可扣減暫時差額	536	394
於其他司法權區經營的實體的不同稅率	471	180
過往年度所得稅撥備不足/(超額撥備)	28	(44)
未確認稅項虧損	<u>354</u>	<u>365</u>
年度稅項	<u>1,625</u>	<u>1,214</u>

7. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據下列數據計算：

	2026年	2025年
持續經營業務		
(虧損)/盈利		
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利(千令吉)	<u>(1,927)</u>	<u>481</u>
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>16,453,418</u>	<u>16,008,173</u>
每股基本(虧損)/盈利(每股仙令吉)	<u>(11.71)</u>	<u>3.00</u>
已終止經營業務		
虧損		
本公司擁有人應佔年內虧損(千令吉)	<u>不適用</u>	<u>(399)</u>
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>不適用</u>	<u>16,008,173</u>
每股基本虧損(每股仙令吉)	<u>不適用</u>	<u>(2.49)</u>
持續及已終止經營業務		
(虧損)/盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利(千令吉)	<u>(1,927)</u>	<u>82</u>
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>16,453,418</u>	<u>16,008,173</u>
每股基本(虧損)/盈利(每股仙令吉)	<u>(11.71)</u>	<u>0.51</u>

由於截至2025年及2026年5月31日止年度均無流通在外潛在攤薄普通股，故該兩個年度之每股攤薄虧損/盈利的資料等於每股基本盈利。

8. 股息

本公司董事不建議派付截至2025年及2026年5月31日止年度的股息。

9. 應收款項、按金及預付款

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
貿易應收款項	8,377	11,457
減：信貸虧損撥備	(3,987)	(6,076)
	4,390	5,381
其他應收款項及按金	3,165	3,821
減：信貸虧損撥備	(2,443)	(1,952)
	722	1,869
預付款	307	807
	5,419	8,057

應收貿易賬款無抵押且不計息，而本集團所授予的信貸期介乎30至120日。

以下為根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
1至30日	1,518	1,675
31至60日	1,388	1,083
61至90日	780	657
91至120日	403	223
120日以上	301	1,743
	4,390	5,381

10. 短期銀行存款、現金及銀行結餘

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
即期：		
短期銀行存款	18,698	18,676
現金及銀行結餘	<u>5,475</u>	<u>4,054</u>
總計	24,173	22,730
減：已質押作擔保之存款	<u>(1,198)</u>	<u>(1,176)</u>
現金及現金等價物	<u><u>22,975</u></u>	<u><u>21,554</u></u>

本集團短期銀行存款的平均到期日介乎1至3個月。銀行結餘為於持牌銀行的存款。

本集團存款的平均年利率介乎3.27%至3.8% (2025年：3.65%至3.8%)。短期銀行存款包括總額約為1,198,000令吉 (2025年：1,176,000令吉) 的已質押金額，以為授予本集團的一般銀行融資提供擔保。

11. 應付款項及應計費用

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
貿易應付款項	3,085	2,876
應計費用	3,024	4,051
其他應付款項	1,084	2,555
合約負債	<u>3,677</u>	<u>1,798</u>
	<u><u>10,870</u></u>	<u><u>11,280</u></u>

貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2026年 千令吉	2025年 千令吉
1至30日	1,181	991
31至60日	1,122	818
61至90日	602	771
91至120日	178	294
120日以上	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u><u>3,085</u></u>	<u><u>2,876</u></u>

購貨的平均信貸期為30至75日。本集團設有財務風險管理政策以確保所有應付款項均在信貸期限內結清。

合約負債指本集團根據相關合約履行項目工程前收取的款項。

合約負債於特定付款超過截至現時已確認收入時產生。

本集團將合約負債分類為流動，原因為本集團預期在其正常經營週期內結算合約負債。

計入年初合約負債的於截至2026年5月31日止年度確認的製造及貿易收入為1,583,000令吉(2025年：1,126,000令吉)。

12. 股本

	附註	股份數目 千股	每股面值 港元	股本 千港元	千令吉
法定：					
於2024年6月1日		1,250,000	0.08	100,000	
股份合併	(b)	<u>(1,125,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	
於2025年5月31日、 2025年6月1日及 2026年5月31日		<u>125,000</u>	<u>0.80</u>	<u>100,000</u>	
已發行及繳足：					
於2024年5月31日及 2024年6月1日		136,264	0.08	10,901	6,028
透過新配發普通股					
發行認購股份	(a)	27,253	0.08	2,180	1,237
股份合併	(b)	<u>(147,165)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2025年5月31日		16,352	0.80	13,081	7,265
透過新配發普通股					
發行認購股份	(c)	<u>216</u>	<u>0.80</u>	<u>173</u>	<u>90</u>
於2026年5月31日		<u>16,568</u>	<u>0.8</u>	<u>13,254</u>	<u>7,355</u>

附註：

- (a) 於2024年6月27日(交易時段後)，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司將按認購價每股0.08港元配發及發行合共27,252,720股認購股份。認購事項之所得款項淨額(經扣除相關專業費用及相關開支後)約為2,100,000港元(相當於約1,192,000令吉)。認購事項於2024年7月17日完成。
- (b) 於2024年8月2日，有關股份合併(「股份合併」)的普通決議案獲通過。根據該決議案，本公司股本中每十股每股面值0.08港元的已發行及未發行現有股份將合併為一股每股面值0.8港元的合併股份(「合併股份」)，而法定股份將由1,125,000股更改為125,000股。股份合併自2024年8月6日起生效。
- (c) 於2025年12月11日根據認購協議條款及條件。合共216,000股股份(相當於(i)本公司緊接完成前已發行股本約1.32%；及(ii)本公司經配發及發行認購股份擴大後之已發行股本約1.30%)已按每股認購股份之認購價19.63港元配發及發行予認購人。

所有於年內發行的普通股與當時現有的普通股在各方面享有同等地位。

根據本公司股東於2017年6月27日通過的書面決議案，本公司已有條件採納一項購股權計劃。

購股權計劃將自採納計劃當日起計十年期間內有效及生效，並以權益結算。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過本公司股份於GEM上市當日已發行股份總數的10%。根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行之股份數目，於任何時間均不得超過不時已發行股份的30%。

於本公佈日期，概無授出任何購股權。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團於馬來西亞製造及銷售「Target」品牌的預製混凝土電信接線盒及預製混凝土電力接線盒。本集團的預製混凝土接線盒用於馬來西亞的(i)電信及電力基建升級及擴建工程；及(ii)建築項目。它們埋藏於地下以防止損害，以及用作放置及保護與電信及電力設施連接的接線點以及分佈式接入點，免受天氣及地下高標轉變的影響，並提供通道方便維修。

本集團自2008年起為多家知名電信公司(如Celcom Axiata Berhad及Telekom Malaysia(「Telekom」))的註冊供應商或認可供應商，以及自2012年起為Tenaga Nasional Bhd. (「TNB」，馬來西亞唯一的電力公用事業公司)的註冊供應商。因此，本集團的預製混凝土接線盒可用於涉及電信公司及TNB的基建或建築項目。

截至2026年5月31日止年度，本集團收入增加約9.43%，該增加乃主要由於預製混凝土接線盒的製造及貿易業務收入增加所致。

此外，勞工短缺與倚賴外勞以及生產及運輸成本上升等其他因素已對本集團的業務經營施加壓力。然而，本集團仍對整體業務前景持審慎樂觀態度。

財務回顧

收入

收入由截至2025年5月31日止年度約31.6百萬令吉增加至截至2026年5月31日止年度約34.5百萬令吉，增加約9.43%。有關增加乃主要由於預製混凝土接線盒的製造及貿易業務收入增加所致。

預製混凝土接線盒的製造及貿易業務收入增加約10.24%，由截至2025年5月31日止年度約29.5百萬令吉增加至截至2026年5月31日止年度約32.5百萬令吉。該增加主要由於柔佛州及雪蘭莪州設立數據中心以及雪蘭莪州鐵路項目加快，導致預製接線盒需求增加。

其他建築材料及服務業務的收入由截至2025年5月31日止年度約1.8百萬令吉增加約11.70%至截至2026年5月31日止年度約1.9百萬令吉。有關增加乃主要由於預製接線盒銷售增加所帶來的運輸收入增加。

電子商務平台業務產生收入約81,000令吉。

銷售成本及毛利

銷售成本主要包括(i)原材料及貿易產品成本；(ii)製造費用；(iii)直接勞工；及(iv)起重機租用成本。銷售成本由截至2025年5月31日止年度約22.2百萬令吉略微增加至截至2026年5月31日止年度約24.4百萬令吉，增幅約10.00%，此乃與收入增加一致。

製造及銷售預製混凝土接線盒的總銷售成本由截至2025年5月31日止年度約20.7百萬令吉增加至截至2026年5月31日止年度約22.8百萬令吉，增幅約10.48%。

毛利由截至2025年5月31日止年度約9.4百萬令吉增加至截至2026年5月31日止年度約10.1百萬令吉。有關增加與收入增加一致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2025年5月31日止年度約5.5百萬令吉增加約1.8百萬令吉或33.02%至截至2026年5月31日止年度約7.4百萬令吉。

本集團的行政開支主要包括薪金、福利及其他福利、租金及差餉、一般辦公室開支、折舊及專業服務費。行政開支增加乃主要由於無形資產攤銷及未變現外匯虧損所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2025年5月31日止年度約1.9百萬令吉增加約0.8百萬令吉或43.89%至截至2026年5月31日止年度約2.7百萬令吉。有關增加乃主要由於花紅、佣金、招待及差旅開支增加所致。

本集團的銷售及分銷開支主要包括銷售及市場推廣員工的薪金、福利及其他福利以及差旅及招待開支。

年內溢利

本集團於截至2026年5月31日止年度錄得淨虧損約1,927,000令吉(2025年：純利約82,000令吉)，乃由於(i)截至2026年5月31日止年度的收入增加；(ii)截至2026年5月31日止年度銷售成本增加；(iii)截至2026年5月31日止年度行政及銷售開支增加；(iv)投資於一間聯營公司之減值虧損及(v)截至2026年5月31日止年度分佔一間聯營公司的業績。

主要風險及不確定因素

經營風險

本集團的營運涉及可能影響建築項目的競爭及盈利能力的整體經濟及市場風險。本集團面臨的主要風險概述如下：

- (a) 主要原材料價格波動可能對本集團的財務業績造成不利影響；
- (b) 本集團的收入主要來自為客戶就屬於非經常性的基建升級及建築項目的擴張工程製造及銷售預製混凝土接線盒，且概不保證客戶將發出新業務採購訂單；及
- (c) 倘本集團未能妥善管理現金流量錯配的情況，本集團的現金流量狀況可能因收到客戶付款與向供應商付款出現時間錯配而惡化。

有關本集團面臨的其他風險及不確定因素，請參閱本集團日期為2017年7月6日的招股章程(「招股章程」)「風險因素」一節。

財務風險

作為一家預製混凝土接線盒製造商，本集團須根據其採購政策不時向供應商採購原材料。本集團依賴來自客戶的現金流入以履行向供應商付款的責任。本集團的現金流入取決於迅速結清付款。於2026年5月31日，本集團錄得貿易應收款項約4.3百萬令吉，而貿易應收款項週轉日數約為52日，超過本集團與客戶訂立的服務協議所規定的信貸期，平均貿易應付款項週轉日數則約為49日。本集團面臨信貸風險及流動資金風險。

流動資金及財務資源

於2026年5月31日，本集團的現金及現金等價物約為24.2百萬令吉(2025年5月31日：約22.7百萬令吉)。

於2026年5月31日，本集團並無借款(2025年5月31日：無)。

於2026年5月31日，本集團的流動比率為2.06倍(2025年5月31日：2.71倍)，乃按總流動資產除以總流動負債計算。於2026年5月31日及2025年5月31日，資本負債比率為零，乃按總計息貸款除以權益總額計算。

於2025年5月31日及2026年5月31日，本集團並無銀行借款。本集團的財務狀況穩健強大。憑藉可用的銀行結餘以及現金及銀行信貸融資，本集團擁有充裕的流動資金以滿足其資金需要。

資本架構

本集團的資本架構於年內概無變動。本集團的股本僅由普通股組成。

於2026年5月31日，本公司股權擁有人應佔股本及股權分別約為7.3百萬令吉及29.1百萬令吉(2025年5月31日：分別為7.3百萬令吉及29.4百萬令吉)。

資本承擔

於2026年5月31日，本集團並無有關收購物業、廠房及設備的資本承擔(2025年5月31日：約0.5百萬令吉)。

匯率波動風險

由於本集團大部分收入及溢利均以馬來西亞令吉(「令吉」)計值，令吉價值的任何波動均可能會對以港元計值的應付股東股息(如有)金額造成不利影響。再者，令吉兌其他貨幣的價值波動將會產生外匯匯兌收益或虧損，並可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。任何外匯管制的實施、變動或解除均可能會對將本集團的淨資產、盈利或任何已宣派股息換算或兌換成港元的價值造成不利影響。因此，這可能會對本集團派付股息或滿足其他外匯需求的能力造成不利影響。本集團將密切監控其外幣風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團的資產抵押

於2026年5月31日，本集團抵押予銀行的銀行存款合共約為1.2百萬令吉(2025年5月31日：約1.2百萬令吉)。該等存款乃抵押用作為授予本集團的一般銀行信貸提供擔保。

所持重大投資

於2026年5月31日，本公司並無持有任何重大投資。

重大收購及出售以及重大投資或資本資產計劃

於截至2026年5月31日止年度，概無附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項。

於2026年6月12日(交易時段後)，Kien Heng Hong Ginseng Sdn. Bhd. (「賣方」) 接納Target Precast Industries Sdn. Bhd. (「買方」，本公司之間接全資附屬公司) 作出的具法律約束力的要約，據此，買方同意按代價24,000,000令吉購買該地塊，且賣方同意出售該地塊(「收購事項」)。

於2026年7月10日，買方與賣方就收購事項訂立買賣協議。

有關詳情分別載於本公司日期為2026年7月12日之公佈及2026年7月23日之通函。本公司股東已於2026年8月12日批准收購事項。

除上文所披露者外，於本公佈日期，概無重大投資或資本資產的特定未來計劃。

股份發售的所得款項用途

本公司股份於2017年7月19日(「上市日期」)以公開發售及配售形式(統稱「股份發售」)於GEM上市(「上市」)。本公司自股份發售所收取的所得款項淨額(經扣除包銷費及其他開支)約為29.6百萬港元。

直至截至2026年5月31日止年度，上市所得款項淨額並未根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載預期時間表獲悉數動用。

誠如本公司日期為2024年5月2日的公佈所披露，經考慮本集團的最新業務環境及發展需要，董事會已議決更改股份發售未動用所得款項的用途。

下表載列股份發售所得款項淨額、重新分配的未動用所得款項及直至截至2026年5月31日止年度的已動用金額。

	於2024年			自2025年 6月1日至	於2026年	
	5月2日	直至2025年	直至2025年	5月31日	5月31日	
	重新分配的	5月31日	5月31日	所得款項	重新分配的	
	未動用	重新分配後的	未動用	淨額的	未動用	擬定用途的
	所得款項	已動用金額	所得款項	實際用途	所得款項	預期時間表
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
A. 招聘新員工(附註b)	0.8	(0.8)	-	-	-	
B. 收購馬來西亞雪蘭莪州的 該地塊的土地使用權	13.2	(13.2)	-	-	-	
C. 該地塊自用廠房的開發成本 及購買設備及機械	3.4	-	3.4	(0.1)	3.3	擬於2027年 5月31日前 悉數動用 餘下資金
	<u>17.4</u>	<u>(14.0)</u>	<u>3.4</u>	<u>(0.1)</u>	<u>3.3</u>	

附註：

(a) 未動用的上市所得款項乃存置於馬來西亞及香港的持牌銀行。

(b) 有關資金已就擴建及翻修工程有關的員工招聘及薪資結付而動用。

於本公佈日期，董事預計有關所得款項用途的計劃不會出現任何變動。

或然負債

於2025年5月31日及2026年5月31日，本集團概無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於2026年5月31日，我們在馬來西亞、香港特別行政區及中國有72名僱員。本集團通常透過刊登招聘廣告從公開市場招聘僱員。本集團根據馬來西亞、香港特別行政區及中國的適用勞動法例與每名僱員訂立個別的勞工合約，當中涵蓋工資、僱員福利及終止理由等事宜。本集團向僱員提供的薪酬方案包括薪金、花紅、津貼及醫療福利。一般而言，本集團按照董事及僱員的資格、經驗及能力以及當前的市場薪酬水平釐定各董事及僱員的薪金。本集團已設計一個審核制度，以就僱員表現每年進行一次評估，此構成我們對薪金調整、花紅及晉升方面所作決定的基準。本集團長期激勵計劃包括一項購股權計劃。

本公司於過去十二個月內的集資活動

公佈日期	集資活動	集資所得款項 淨額(約整)	所得款項淨額 擬定用途	所得款項淨額 實際用途
2025年12月3日 (於2025年12月11日 完成)	根據於2025年11月21日 授出的一般授權認購 新股份	4.24百萬港元	用作一般營運 資金	按擬定用途悉數 動用
2024年6月27日 (於2024年7月17日 完成)	根據於2023年11月22日 授出的一般授權認購 新股份	2.10百萬港元	用作償還承兌 票據	按擬定用途悉數 動用

購買、出售或贖回上市證券

截至2026年5月31日止年度，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。

董事進行證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載規定交易準則。本公司亦已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等於截至2026年5月31日止年度一直遵守有關董事進行證券交易的規定交易準則及行為守則。

董事於交易、安排及合約的權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立一名董事直接或間接於其中擁有重大權益，並且於年終及截至2026年5月31日止年度任何時間仍然生效的重大交易、安排或合約。

董事及控股股東之競爭業務

於2026年5月31日，概無董事、本公司控股股東及彼等各自的任何緊密聯繫人在與本集團業務造成或可能造成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

不競爭契據

控股股東（即Loh Swee Keong先生及彼透過其持有本公司股權的公司Merchant World Investments Limited）已於2017年6月27日與本公司訂立不競爭契據。不競爭契據的詳情已於招股章程披露。

控股股東已向本公司確認，彼等於截至2026年5月31日止年度一直遵守不競爭承諾。董事（包括獨立非執行董事）已審閱及確認控股股東遵守不競爭承諾的情況。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得資料及就董事所知，截至本公佈日期，本公司有足夠公眾持股量或不少於25%股份按GEM上市規則規定由公眾持有。

主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條訂明，董事會主席及行政總裁的職務應予區分，不應由同一人士擔任。Loh先生為本公司董事會主席兼行政總裁。鑒於Loh先生自1993年起一直經營及管理本集團的營運附屬公司，故董事會相信，由Loh先生兼任兩個職位以達致有效的管理及業務發展乃符合本集團的最佳利益。因此，董事認為，偏離企業管治守則條文第A.2.1條在該情況下乃屬合適。

企業管治常規

本集團董事會及高級管理層致力達致高標準的企業管治水平，制定良好的企業管治常規以改善營運的問責性及透明度，並不時加強內部監控及風險管理系統，以保障股東權利及提升股東價值。董事認為，良好的企業管治為有效的管理、成功的業務發展及健全的企業文化提供至關重要的框架，從而令本集團利益相關者整體受惠。

董事會已採納及除以下段落所披露者外，遵守GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）載列的原則及守則條文。董事將繼續檢討及監察其企業管治常規，以提高企業管治標準，遵守不時收緊的監管要求，以及滿足本集團股東及其他利益相關者日益提高的期望。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職務應予區分，並不應由同一人士擔任。主席與行政總裁之間職務的分工應予清晰界定。

Loh先生為本公司董事會主席兼行政總裁。鑒於Loh先生自1993年起一直經營及管理本集團的營運附屬公司，故董事會相信，由Loh先生兼任兩個職位以達致有效的管理及業務發展乃符合本集團的最佳利益。因此，董事認為，偏離企業管治守則條文第A.2.1條在該情況下乃屬合適。

除上文所披露者外，董事認為，於年內本集團一直遵守企業管治守則的守則條文。

遵守相關法例及規例

年內，本集團一直遵守對其業務有重大影響的相關法例及規例。

環保政策及表現

本公司深知其於業務活動中負有保護環境的責任。本公司力求實現環境及社會的可持續發展。本集團一直致力遵守有關環保的法例及規例，並採用有效的環保政策，以確保其業務符合環保方面的所需標準及操守。

與利益相關者的關係

本集團瞭解，僱員、客戶及供應商為本集團取得成功的關鍵利益相關者。本集團透過激勵僱員、向客戶提供優質產品及服務、與供應商合作以提供優質及可持續的產品及服務，以及支持社區發展，致力實現企業可持續性。

報告期後事項

於2026年6月12日(交易時段後)，Kien Heng Hong Ginseng Sdn. Bhd. (「賣方」) 接納Target Precast Industries Sdn. Bhd. (「買方」，本公司之間接全資附屬公司) 作出的具法律約束力的要約，據此，買方同意按代價24,000,000令吉購買該地塊，且賣方同意出售該地塊(「收購事項」)。

於2026年7月10日，買方與賣方就收購事項訂立買賣協議。

有關詳情分別載於本公司日期為2026年7月12日之公佈及2026年7月23日之通函。本公司股東已於2026年8月12日批准收購事項。

業績及股息

本集團截至2026年5月31日止年度的業績及其於該日的事務狀況載於第2頁的綜合損益及其他全面收益表。

截至2026年5月31日止年度，董事會不建議派付末期股息(2025年：無)。

概無本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

股東週年大會

應屆股東週年大會(「**2026年股東週年大會**」)將於2026年11月20日(星期五)舉行。一份載有2026年股東週年大會詳情及2026年股東週年大會通告以及隨附代表委任表格之通函將適時寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席本公司將於2026年11月20日(星期五)舉行的2026年股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將由2026年11月17日(星期二)至2026年11月20日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。為符合資格出席2026年股東週年大會或其任何續會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，最遲須於2026年11月16日(星期一)下午四時三十分前，送交本公司的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，辦理登記手續。

審核委員會

本集團已於2017年6月27日成立審核委員會，並遵照GEM上市規則第5.28至5.33條及GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告第C.3段，制定其書面職權範圍。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，即邱家禧先生、馬希聖先生及丘嘉榮女士。審核委員會主席為邱家禧先生。

刊發全年業績及年報

本公佈刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.sktargetgroup.com。2026年年報亦將刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.sktargetgroup.com，並將於適當時間寄發予股東。

承董事會命
萬順瑞強集團有限公司
主席兼執行董事
Loh Swee Keong

香港，2026年8月31日

於本公佈日期，董事會包括一名執行董事Loh Swee Keong先生及三名獨立非執行董事邱家禧先生、馬希聖先生及丘嘉榮女士。

本公佈將自其刊登日期起最少一連七日在聯交所網站www.hkexnews.hk「最新公司公告」網頁及本公司網站www.sktargetgroup.com登載。