

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，概不對因本公告全部或任何部分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。



第一上海投資有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：227)

截至二零二五年六月三十日止六個月之 未經審計中期業績公告

業績

第一上海投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審計綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益表

		未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二五年	二零二四年
	附註	港幣千元	港幣千元
營業額	4	191,595	208,743
銷售成本		(84,143)	(103,588)
毛利		107,452	105,155
其他(虧損)/收益淨額	5	(509)	53,719
銷售、一般及行政費用		(134,548)	(124,389)
營運(虧損)/溢利	4及6	(27,605)	34,485
財務收入		38,864	48,688
財務成本		(5,462)	(16,904)
財務收入淨額		33,402	31,784
除稅前溢利		5,797	66,269
稅項	7	(2,123)	(161)
期內溢利		3,674	66,108
歸屬予：			
本公司股東		3,344	66,261
非控制性權益		330	(153)
		3,674	66,108
本公司股東應佔溢利之			
每股盈利			
—基本	8	0.15 港仙	3.02 港仙
—攤薄	8	0.15 港仙	3.02 港仙

簡明綜合全面收益表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元
期內溢利	3,674	66,108
其他全面收益／(虧損)		
已重新分類或其後可能重新分類至損益之項目		
－出售附屬公司而確認之匯兌儲備	—	(20,589)
－匯兌差異	45,024	(14,218)
將不會重新分類至損益之項目		
－按公平值作其他全面收益處理之財務資產之 公平值收益／(虧損)	8,331	(2,717)
－匯兌差異	923	(490)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	54,278	(38,014)
期內全面收益總額	57,952	28,094
歸屬予：		
本公司股東	56,699	28,737
非控制性權益	1,253	(643)
	57,952	28,094

簡明綜合資產負債表

		未經審計 二零二五年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
	附註		
非流動資產			
無形資產		1,726	1,726
物業、機器及設備		432,931	404,590
使用權資產		14,659	13,038
投資物業		581,090	577,806
租賃土地及土地使用權		32,249	32,853
開發中物業		132,595	130,833
遞延稅項資產		147	223
按公平值作其他全面收益處理之財務資產		—	126,391
其他非流動預付款項及押金		1,651	1,922
非流動資產總值		1,197,048	1,289,382
流動資產			
存貨		333,771	344,623
貸款及墊款		977,361	1,082,226
應收賬款	10	197,576	253,993
其他應收賬款、預付款項及押金		55,528	45,710
可收回稅項		7,434	7,348
按公平值作損益處理之財務資產		140,807	8,198
銀行存款		49,500	5,640
客戶信託銀行結餘		2,421,359	1,726,732
現金及銀行結餘		423,950	284,650
流動資產總值		4,607,286	3,759,120
流動負債			
應付及其他應付賬款	11	2,972,668	2,264,679
應付稅項		43,953	41,353
租賃負債		8,746	8,018
借貸		77,510	77,278
流動負債總值		3,102,877	2,391,328
流動資產淨值		1,504,409	1,367,792
資產總值減流動負債		2,701,457	2,657,174

	未經審計 二零二五年 六月三十日 附註 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	65,141	65,201
租賃負債	5,970	5,138
借貸	15,748	30,009
其他非流動負債	930	798
非流動負債總值	87,789	101,146
資產淨值	2,613,668	2,556,028
權益		
股本	1,265,591	1,265,591
儲備	1,278,993	1,222,294
本公司股東應佔股本及儲備	2,544,584	2,487,885
非控制性權益	69,084	68,143
權益總額	2,613,668	2,556,028

簡明綜合財務資料附註

1. 一般資料

第一上海投資有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事證券投資、企業融資、股票經紀、物業開發、物業投資、酒店經營、直接投資、投資控股及管理。

本公司為一間於香港註冊成立之有限公司，並於香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處地址為香港中環德輔道中71號永安集團大廈1903室。

除另有說明外，本未經審計簡明綜合財務資料均以港幣表列。

於截至二零二五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務資料所載有關截至二零二四年十二月三十一日止年度之財務資料乃作為比較資料，並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟源自該等綜合財務報表。有關該等法定綜合財務報表之進一步資料須根據香港公司條例(第622章)第436條披露如下：

- 本公司已按香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部向公司註冊處處長遞交截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。
- 本公司核數師已就該等綜合財務報表發表報告。核數師報告為無保留意見；並無載有核數師在無保留意見報告情況下以強調方式提請有關人士注意的任何事項；亦未載有根據香港公司條例(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條作出之陳述。

本未經審計簡明綜合財務資料已於二零二五年八月二十二日獲董事會批准刊發。

2. 編製基準

截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合財務資料乃按照香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。本未經審計簡明綜合財務資料應與截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併覽閱，該財務報表是根據香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則」)編製。

3. 會計政策

除下文所述者以外，所採納之會計政策與截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所述的會計政策一致。

- (a) 於本中期期內，香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的經修訂香港財務報告準則於本集團在二零二五年一月一日開始的財政年度生效。採納該等經修訂香港財務報告準則不會對本會計期間及過往會計期間本集團的業績及財務狀況造成重大影響，故毋須作出任何前期調整。

本集團並無提前採用香港會計師公會已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂準則。本集團已開始就該等新訂及經修訂準則所產生之影響進行評估，惟尚未能確定該等新訂及經修訂準則會否對本集團業績及財務狀況造成重大影響。

- (b) 中期期內之所得稅以預期年度盈利總額之適用稅率計算。

4. 分部資料

主要經營決策者為董事會。管理層根據向董事會提供以便評估其業績表現及調配資源之本集團內部報告釐定營運分部。

董事會按業務性質確定下列可呈報之營運分部：

- 金融服務
- 物業開發
- 物業投資及酒店
- 其他業務

董事會按分部業績評估營運分部之表現。

分部資產主要包括無形資產、物業、機器及設備、使用權資產、投資物業、租賃土地及土地使用權、存貨、財務資產及營運資金。

本集團截至二零二五年六月三十日止六個月未經審計之分部業績如下：

	未經審計				港幣千元
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	其他業務 港幣千元	
營業額	110,132	11,700	69,763	–	191,595
分部業績	21,152	(12,758)	(14,054)	(2,322)	(7,982)
未分配營運開支淨額					(19,623)
營運虧損					(27,605)
財務收入淨額					33,402
除稅前溢利					5,797

附註：營運分部間並無任何銷售或其他交易。

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月未經審計之分部業績如下：

	未經審計				港幣千元
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	其他業務 港幣千元	
營業額	78,650	54,940	72,344	2,809	208,743
分部業績	9,568	(4,725)	(19,846)	67,668	52,665
未分配營運開支淨額					(18,180)
營運溢利					34,485
財務收入淨額					31,784
除稅前溢利					66,269

附註：營運分部間並無任何銷售或其他交易。

本集團於二零二五年六月三十日之未經審計之分部資產如下：

	未經審計				港幣千元
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	其他業務 港幣千元	
分部資產	3,999,869	519,201	1,076,389	132,349	5,727,808
可收回稅項					7,434
遞延稅項資產					147
企業資產					68,945
資產總值					<u>5,804,334</u>

本集團於二零二四年十二月三十一日之已審計之分部資產如下：

	已審計				港幣千元
	金融服務 港幣千元	物業開發 港幣千元	物業投資 及酒店 港幣千元	其他業務 港幣千元	
分部資產	3,264,355	533,038	1,048,578	175,338	5,021,309
可收回稅項					7,348
遞延稅項資產					223
企業資產					19,622
資產總值					<u>5,048,502</u>

5. 其他(虧損)/收益淨額

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
出售附屬公司之收益	—	65,946
出售投資物業之虧損	(3)	(7)
投資物業之公平值虧損	(2,989)	(11,353)
按公平值作損益處理之財務資產之公平值虧損	(2,156)	—
出售物業、機器及設備之收益淨額	18	82
外匯淨收益/(虧損)	4,621	(949)
	<u>(509)</u>	<u>53,719</u>

6. 營運(虧損)/溢利

中期期內之營運(虧損)/溢利已扣除/(計入)以下項目：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元
折舊	17,637	19,303
攤銷租賃土地及土地使用權	740	755
財務資產之減值虧損/(撥回)淨額	888	(347)
待售物業之減值撥備	2,957	—
員工成本	109,904	97,427

7. 稅項

在簡明綜合損益表支銷/(計入)之稅項如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元
香港利得稅		
— 本期	2,342	1,806
海外所得稅		
— 本期	418	458
— 往年度撥備不足	1	—
土地增值稅	883	2,926
遞延稅項	(1,521)	(5,029)
稅項支出	2,123	161

8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本集團之股東應佔溢利約港幣3,344,000元(二零二四年：港幣66,261,000元)計算。每股基本盈利乃按期內已發行股份之加權平均數2,190,679,905(二零二四年：2,190,679,905)股而計算。

由於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月期內並無已發行潛在攤薄普通股，故於該期內每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 中期股息

董事會建議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(二零二四年：港幣零元)。

10. 應收賬款

	未經審計 二零二五年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
應收證券經紀及結算所賬項	74,206	156,763
應收證券客戶賬項	119,386	93,129
應收賬款－其他	5,060	5,200
	<u>198,652</u>	<u>255,092</u>
虧損撥備	(1,076)	(1,099)
	<u>197,576</u>	<u>253,993</u>

所有應收賬款須於一年內或按要求償還。應收賬款之公平值與賬面值相若。

證券買賣及股票經紀業務之應收賬款之付款期為交易日後兩日，期貨經紀業務之應收賬款之付款期則為交易日後一日。就本集團其他業務而言，應收賬款之一般信貸期為30至90日。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日之應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審計 二零二五年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
0至30日	196,507	253,337
31至60日	379	250
61至90日	319	133
超過90日	371	273
	<u>197,576</u>	<u>253,993</u>

11. 應付及其他應付賬款

	未經審計 二零二五年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
應付證券經紀及交易商賬項	36,484	45,008
應付證券客戶及結算所賬項	2,593,274	1,873,279
應付賬款	<u>158,957</u>	<u>163,743</u>
應付賬款總值	2,788,715	2,082,030
合約負債	19,495	13,717
應計費用及其他應付賬款	<u>164,458</u>	<u>168,932</u>
	<u><u>2,972,668</u></u>	<u><u>2,264,679</u></u>

除若干應付證券客戶賬項為客戶於一般業務過程中因其交易活動而收取之孖展按金外，大部分應付及其他應付賬款須於一年內或按要求償還。只有超逾上述指定孖展按金之金額須按要求償還。應付及其他應付賬款之公平值與賬面值相若。

應付及其他應付證券客戶賬款亦包括存放於認可機構之獨立信託賬戶之應付賬款港幣2,421,359,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣1,726,732,000元)。

除存放於認可機構之獨立信託賬戶之應付證券客戶賬款參考銀行存款儲蓄利率計息外，應付及其他應付賬款為免息。

由於董事認為就有關應付證券經紀、交易商、證券客戶及結算所賬款之業務性質而言，賬齡分析並無額外價值，因此並無披露。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日之應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審計 二零二五年 六月三十日 港幣千元	已審計 二零二四年 十二月三十一日 港幣千元
0至30日	8,210	9,220
31至60日	1,296	1,801
61至90日	811	1,414
超過90日	<u>148,640</u>	<u>151,308</u>
	<u><u>158,957</u></u>	<u><u>163,743</u></u>

市場回顧

二零二五年上半年，全球經濟在持續的地緣政治不確定性及經濟挑戰中呈現混合式增長。市場情緒因憂慮美國推出的新關稅措施對全球經濟帶來衝擊而受到影響。此外，烏克蘭及中東持續的地緣政治緊張局勢，亦引發了對全球貿易及投資流動穩定性的擔憂。在歐洲，經濟增長仍然乏力，僅見溫和復甦。然而，主要歐洲市場在紓緩通脹壓力及寬鬆貨幣政策推動下，錄得顯著升幅。儘管面對該等挑戰，部分新興市場(尤其於亞洲)受益於穩健的本地需求及寬鬆的貨幣政策，表現令人滿意。整體而言，金融市場展現出一定的韌性，美國及亞洲的股票指數於報告期內有所回升。然而，由於潛在風險持續存在，整體前景仍未明朗。

二零二五年上半年，在內需及政府旨在穩定經濟活動的刺激措施推動下，中國經濟錄得溫和增長。中央政府專注於促進創新及綠色技術，同時應對持續的挑戰，包括貿易緊張局勢及房地產市場的不穩定性。雖然二零二五年第二季度的出口有所回升，但人口結構變化(如勞動力減少)構成長期挑戰。政府的財政政策及寬鬆貨幣措施旨在支持內需。然而，外部壓力帶來的不確定性仍然迫近。消費主導經濟的轉型可能會增加進口，但亦會導致更容易受到全球經濟波動所影響。

在香港，儘管整體投資支出擴張及訪港旅客人數增加，但由於消費者習慣轉變，本地消費持續下跌。就業市場持續趨緊，儘管個別行業有所波動，市場仍相對地穩定。股市波動顯著，在美國新關稅措施暫緩及對達成貿易協議的期望升溫帶動下出現反彈。房地產市場持續低迷，商業及零售物業的售價繼續下跌。儘管香港經濟展現出一定的韌性，但持續的外部及內部挑戰意味著對前景仍需保持審慎。持續的政策支持及適應性策略對確保進一步的經濟增長發展至關重要。

業務回顧

本集團貫徹其具策略性的業務模式，投入人力及資源以致力加速發展核心業務，主要包括金融服務部以及物業及酒店部。

二零二五年上半年，金融市場面臨多種挑戰並經歷非常波動的時期。貿易緊張局勢、經濟衰退風險以及持續的貿易與地緣政治衝突影響了投資者情緒。美國政府於四月實施新關稅措施後，主要的金融市場出現大幅拋售，但隨後因該等措施暫緩及對達成貿易協議的期望升溫而出現反彈。在五月利率普遍下調前，高企的利率以及對中國內地與香港企業盈利的憂慮加劇了市場波動。於六月，中東地緣政治緊張局勢曾引發市場高度焦慮，但在以色列、美國及伊朗之間的停火協議較預期提早達成後，憂慮有所緩解。香港股市表現超越大多數主要市場。二零二五年上半年，恒生指數上升20%，平均每日市場成交額急增118%至港幣2,400億元。金融服務部受惠於市場成交額大幅上升，經紀佣金收入錄得增長。另一方面，由於持續高利率及激烈競爭，孖展貸款利息收入錄得下跌。直到五月利率普遍下調後，情況才略有改善。

物業及酒店部持續面臨挑戰，於二零二五年上半年，庫存過剩及買家信心疲弱導致主要城市的價格下跌。儘管政府推出放寬監管及降低利率等刺激措施，但成交依然低迷。與此同時，部分市場呈現回穩跡象。本集團於黃山項目錄得若干銷售；然而，利潤率持續下降。此外，若干物業項目的公平值虧損突顯了市場的持續困難。整體而言，該等業務部繼續受到市場疲軟及持續的經濟不確定性所影響。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團錄得股東應佔溢利淨額及每股基本盈利分別約港幣3,000,000元及0.15港仙，而二零二四年同期則錄得股東應佔溢利淨額及每股基本盈利分別約港幣66,000,000元及3.02港仙。

財務回顧

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團錄得股東應佔溢利淨額及每股基本盈利較二零二四年同期下跌95%，分別由約港幣66,000,000元及3.02港仙，下跌至約港幣3,000,000元及0.15港仙。二零二五年上半年本集團的溢利淨額及每股基本盈利下跌，主要因(i)於二零二四年期內確認出售附屬公司股權之收益約港幣66,000,000元，而二零二五年期間未有出現；(ii)黃山項目於二零二四年內竣工並確認了顯著部分的銷售以致期內物業銷售額下跌；(iii)期內錄得投資物業估值虧損及部分待售物業的減值撥備；以及(iv)孖展貸款利息收入因利率持續高企及競爭激烈而減少。然而，溢利的下降因蓬勃的資本市場動態使投資者情緒改善，以及中國內地的有利刺激措施同時帶動之下以致的經紀佣金收入的增長而被部分抵銷。本集團的營業額約為港幣192,000,000元，較二零二四年同期下跌8%，主要歸因於黃山的物業銷售營業額及孖展貸款利息收入的減少，部分則被經紀佣金收入增長而有所抵銷。本集團的資產淨值總額約為港幣2,614,000,000元，較於二零二四年十二月三十一日約港幣2,556,000,000元上升了2%。

金融服務

本集團之金融服務部提供全面的金融服務，包括證券投資、證券經紀、孖展融資、企業融資、承銷及配售、資產管理及財富管理。截至二零二五年六月三十日止六個月，金融服務部錄得營運溢利港幣21,000,000元，較二零二四年同期增長約兩倍。此主要歸因於經紀佣金收入增加，惟同時亦受孖展貸款利息收入減少而有所抵銷。

於二零二五年上半年，香港股票市場急劇波動，主要由一連串的外部壓力如美國的關稅方案及貿易政策的不確定性，以及內部因素，包括首次公開招股活動蓬勃及中國內地的利好經濟刺激措施帶動投資者情緒。恒生指數於期間表現波動較大，於期內低位的18,874點至高位的24,771點區間波動，截至期末報收24,072點。於二零二五年上半年，相對於二零二四年同期，受到於香港股票市場的(i)平均每日市場成交額上升約118%；及(ii)首次公開招股增加而帶動的交易等利好影響下，我們的業務錄得經紀佣金收入顯著增長兩倍。然而，上述影響隨著利率持續高企及競爭激烈以致孖展貸款利息收入相比二零二四年同期下跌25%，而部分抵銷。

我們的企業融資團隊於報告期內繼續專注於首次公開招股及融資顧問個案。截至二零二五年六月三十日止六個月，受到市況競爭加劇所影響，顧問服務收入較二零二四年同期下跌24%。

物業及酒店

本集團之物業及酒店部主要包括物業開發、物業投資、物業管理、酒店及高爾夫球場營運。本集團已發展多元化的物業項目組合，包括位於中國的住宅、服務式公寓、商業辦公室、工業辦公室及酒店，以及位於巴黎的休閒度假酒店。截至二零二五年六月三十日止六個月，物業及酒店部錄得營運虧損港幣27,000,000元，較二零二四年同期增加10%。此乃主要由於黃山項目的物業銷售額減少，以及因中國內地房地產市場前景未明朗，導致報告期內錄得之投資物業公平值虧損及若干待售物業的減值撥備所引致。

截至二零二五年六月三十日止六個月，來自物業開發業務的營運營業額較二零二四年同期下跌78%，主要因黃山物業項目顯著部分的物業銷售額已於二零二四年初竣工時確認。來自物業投資及管理業務的營運營業額較二零二四年同期減少8%，主要由於無錫項目隨著因面臨租金下行壓力，以及續租所面臨的挑戰，租金收入普遍下跌所引致。此外，由於中國內地房地產市場的居住房屋需求減少及投資氣氛低迷所致，於報告期內，本集團若干待售物業錄得減值撥備港幣3,000,000元，及若干投資物業錄得公平值虧損港幣3,000,000元。

截至二零二五年六月三十日止六個月，酒店及高爾夫球場業務之營業額較二零二四年同期減少2%，主要由於消費意慾疲弱所導致，對於我們的客房收入及餐飲收入，以及營運業績造成輕微影響。

其他業務

本集團的其他業務部包括不同的直接投資。於報告期內，其他業務部錄得營運虧損港幣2,000,000元，相對於二零二四年同期的營運溢利港幣68,000,000元顯著下降。此變動主要由於於二零二四年期內確認出售附屬公司的收益總額約港幣66,000,000元。因內部資源專注於我們的金融服務業務，故於二零二五年概無新的直接投資項目。

展望

展望未來，金融市場預計因多項因素包括國內房地產政策的放寬、美國聯邦儲備局利率政策、以及貿易保護主義升級及地緣政治緊張局勢而持續高度波動。核心通脹、勞動市場收緊及消費者行為轉變將繼續影響經濟活動，尤其是中國內地的製造及服務行業。此等動盪將影響經濟復甦的步伐及軌跡。我們將制定風險緩解策略，以應對充滿變化的環境，並在風險及信貸管理上維持審慎而積極的立場。

香港股市於二零二五年下半年展望審慎樂觀，有賴寬鬆的貨幣政策及中國經濟復甦的支持。儘管通脹將預計緩和，但地緣政治風險及貿易緊張局勢將繼續構成重大不確定性。美國聯邦儲備局的降息路線將為影響國際資本流動及金融市場的關鍵因素。亞洲新興市場將受益於穩健需求及人口結構優勢。全球利率的寬鬆將改善流動性及投資者情緒，從而推動首次公開招股市場，帶動本地及國外的上市活動保持活躍。儘管在人工智能工具的推進下，數碼轉型預計將持續進行，本集團將繼續積極執行金融服務數碼化及自動化的策略，提升客戶體驗及營運效率。我們旨在擴大產品供應及客戶基礎，配合市場需求，並運用市場洞察，在瞬息萬變的環境中迅速把握機遇。

在中國，房地產市場繼續面臨壓力，復甦有賴於進一步的政府支持及更廣泛的經濟穩定。刺激措施已紓緩了部分問題，但庫存過剩及買家信心疲弱依然持續。住宅市場可能逐步改善，惟商用物業市場則因需求疲弱及融資限制而面臨持續的挑戰。私營企業的復甦仍容易受流動性問題所影響，而持續增長將取決於有效的財政及貨幣政策。總體而言，倘支持性措施持續，房地產市場長遠應可趨於穩定。

無可否認，全球經濟將因不確定的商業環境及持續的地緣政治緊張局勢而繼續面臨挑戰。我們對前方復甦之路的不確定性將時刻保持警惕，並實施嚴格的成本控制及審慎的風險管理措施。本集團亦採取多元化的策略以把握所有寶貴的商業機會，優化業務模式，並在未來數年實現增長。

重大收購及出售

於期內，本集團並無重大收購、出售及主要投資。

中期股息

董事會建議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(二零二四年：港幣零元)。

購買、出售或贖回本公司股份

於期內，本公司並無贖回其任何證券，而本公司及其任何附屬公司亦無購買或出售任何本公司於香港聯合交易所有限公司上市之證券。

符合企業管治常規守則

於期內，本公司一直遵守上市規則附錄C1所載之守則條文及建議最佳常規之所有守則條文(「企業管治守則」)，惟偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條除外。

本公司主席及行政總裁為勞元一先生，與企業管治守則之守則條文第C.2.1條有所偏離，該條文規定，主席與行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人兼任。董事會認為，讓勞先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

提名委員會

提名委員會於二零一二年三月一日成立。提名委員會的成員包括兩位獨立非執行董事俞啟鎬先生及周小鶴先生以及一位執行董事勞元一先生。提名委員會之成立旨在協助董事會檢討董事會的結構、人數、組成及多元化；物色董事人選及就董事的委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議；及評估獨立非執行董事的獨立性。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年六月三十日成立。薪酬委員會的成員包括兩位獨立非執行董事俞啟鎬先生及周小鶴先生以及一位執行董事勞元一先生。薪酬委員會之成立旨在協助董事會制定連貫的薪酬政策，並檢討及審批董事及高級管理人員之薪酬組合，包括薪金、花紅計劃及其他長期獎勵計劃之條款。

審核委員會

審核委員會於一九九八年十二月二十七日成立。審核委員會的成員包括非執行董事郭琳廣先生銀紫荊星章，太平紳士以及四位獨立非執行董事劉吉先生、俞啟鎬先生、周小鶴先生及李之耘先生。審核委員會之成立旨在確保本公司採納及遵循適當的財務報告、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納之會計原則及方法，並討論有關風險管理、內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審計綜合中期業績以備董事會批准。

符合標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，董事會所有成員均確認彼等於截至二零二五年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

在聯交所網站登載詳盡業績公告

中期業績公告會於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.firstshanghai.com.hk>)「投資者關係－企業公告－業績公告」內刊發。載有上市規則之所有所需資料的本公司二零二五年中期報告將會在適當時候寄發予本公司股東，並於香港交易及結算所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.firstshanghai.com.hk>)「投資者關係－中期報告及年報」內刊發。

董事會

於本公告刊發日期，董事會現有之四位執行董事為勞元一先生、辛樹林先生、楊偉堅先生及勞苑苑女士；一位非執行董事為郭琳廣先生銀紫荊星章，太平紳士；而四位獨立非執行董事為劉吉先生、俞啟鎬先生、周小鶴先生及李之耘先生。

承董事會命
第一上海投資有限公司
主席
勞元一

香港，二零二五年八月二十二日