

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，概不對因本公佈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。



## OCI International Holdings Limited

### 東建國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：329)

## 截至二零二五年十二月三十一日止年度全年業績公佈

### 財務資料概要

	截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零二四年 十二月 三十一日 止年度 千港元
收益	65,532	80,659
來自資產管理	27,496	23,707
來自投資及財務諮詢服務	1,725	525
來自證券包銷及配售	1,044	18,295
銷售貨品	45,066	44,460
來自證券買賣及投資	(9,799)	(6,328)
本年度經調整淨虧損(附註1)	(7,276)	(1,401)
經調整EBITDA(附註2)	(3,095)	6,599
	二零二五年 十二月 三十一日 千港元	二零二四年 十二月 三十一日 千港元
資產總值	263,646	308,484
資產淨值	252,372	270,649

附註：

- (1) 經調整淨虧損並未在香港財務報告準則會計準則下定義，而是從淨虧損中扣除按公平值計入損益之金融資產的公平值變動影響得出。
- (2) 如所示，經調整EBITDA即調整後的淨虧損，調整以扣除財務費用、所得稅及折舊。

東建國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零二四年之比較數字如下：

**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**  
(以港元計算)

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	4		
來自資產管理之收益		27,496	23,707
來自投資及財務諮詢服務之收益		1,725	525
來自證券包銷及配售之收入		1,044	18,295
銷售貨品		45,066	44,460
來自證券買賣及投資之虧損淨額		(9,799)	(6,328)
		<u>65,532</u>	<u>80,659</u>
銷售及已提供服務成本		(44,376)	(60,107)
		<u>21,156</u>	<u>20,552</u>
其他收入	5	6,365	12,611
出售及經銷費用		(48)	(14)
一般及行政支出		(43,234)	(42,077)
就金融資產確認之減值虧損		(49)	(36)
		<u>(15,810)</u>	<u>(8,964)</u>
來自業務虧損		(15,810)	(8,964)
財務費用	6(a)	(213)	(379)
應佔合營公司溢利		64	1,976
應佔聯營公司虧損		(504)	(1,483)
		<u>(16,463)</u>	<u>(8,850)</u>
稅前虧損	6	(16,463)	(8,850)
所得稅	7	-	-
		<u>(16,463)</u>	<u>(8,850)</u>
本年度虧損		<u>(16,463)</u>	<u>(8,850)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(23,830)	(9,779)
非控股權益		7,367	929
		<u>(16,463)</u>	<u>(8,850)</u>
本年度虧損		<u>(16,463)</u>	<u>(8,850)</u>
每股虧損	9		
— 基本及攤薄		<u>(1.59)港仙</u>	<u>(0.65)港仙</u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本年度虧損		(16,463)	(8,850)
其他全面收益(支出)：			
其後可能會重新分類至損益之項目			
換算外國業務產生之匯兌差額		<u>599</u>	<u>(480)</u>
本年度全面支出總額		<u>(15,864)</u>	<u>(9,330)</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(23,410)	(10,094)
非控股權益		<u>7,546</u>	<u>764</u>
本年度全面支出總額		<u>(15,864)</u>	<u>(9,330)</u>

綜合財務狀況表  
於二零二五年十二月三十一日  
(以港元計算)

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,216	7,178
於聯營公司之權益		4,513	5,017
於合營公司之權益		-	8,462
租賃按金		-	1,086
		<u>7,729</u>	<u>21,743</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		7,017	6,667
加密貨幣		7,866	-
應收貿易賬項	11	49,966	20,784
按金、預付款項及其他應收賬項		10,397	19,811
按攤銷成本計值之債務投資	10	292	340
按公平值計入損益之金融資產	12	113,423	111,082
原到期日超過三個月的定期存款		5,300	60,927
現金及現金等值項目		61,656	67,130
		<u>255,917</u>	<u>286,741</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債		476	15,719
應計款項及其他應付賬項		7,382	15,361
租賃負債		2,620	3,341
應付即期稅項		796	794
		<u>11,274</u>	<u>35,215</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>244,643</u>	<u>251,526</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>252,372</u>	<u>273,269</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		-	2,620
<b>資產淨值</b>		<u>252,372</u>	<u>270,649</u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
資本及儲備			
股本		14,998	14,998
儲備		<u>238,734</u>	<u>262,144</u>
本公司權益股東應佔總權益		253,732	277,142
非控股權益		<u>(1,360)</u>	<u>(6,493)</u>
總權益		<u><u>252,372</u></u>	<u><u>270,649</u></u>

綜合權益變動表  
截至二零二五年十二月三十一日止年度  
(以港元計算)

	本公司權益股東應佔						非控股 權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元		
二零二四年一月一日結餘	14,998	498,790	(1,087)	3,431	(228,896)	287,236	(7,253)	279,983
<b>二零二四年權益變動</b>								
本年度虧損	-	-	-	-	(9,779)	(9,779)	929	(8,850)
本年度其他全面支出	-	-	(315)	-	-	(315)	(165)	(480)
本年度全面支出總額	-	-	(315)	-	(9,779)	(10,094)	764	(9,330)
註銷附屬公司	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
二零二四年十二月三十一日 結餘	<u>14,998</u>	<u>498,790</u>	<u>(1,402)</u>	<u>3,431</u>	<u>(238,675)</u>	<u>277,142</u>	<u>(6,493)</u>	<u>270,649</u>
二零二五年一月一日結餘	<b>14,998</b>	<b>498,790</b>	<b>(1,402)</b>	<b>3,431</b>	<b>(238,675)</b>	<b>277,142</b>	<b>(6,493)</b>	<b>270,649</b>
<b>二零二五年權益變動</b>								
本年度虧損	-	-	-	-	(23,830)	(23,830)	7,367	(16,463)
本年度其他全面收益	-	-	420	-	-	420	179	599
本年度全面收益(支出)總額	-	-	420	-	(23,830)	(23,410)	7,546	(15,864)
出售附屬公司	-	-	69	-	(69)	-	(2,413)	(2,413)
二零二五年十二月三十一日 結餘	<u>14,998</u>	<u>498,790</u>	<u>(913)</u>	<u>3,431</u>	<u>(262,574)</u>	<u>253,732</u>	<u>(1,360)</u>	<u>252,372</u>

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

東建國際控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港軒尼詩道28號23樓。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務為資產管理、提供投資及財務諮詢服務、提供證券包銷及配售服務、進行葡萄酒及飲品買賣及證券買賣與投資。

綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，港元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

### 2. 編製基準

此等財務報表乃根據所有的香港財務報告準則會計準則編製，當中包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則會計準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公司條例的披露規定。此等財務報表亦符合有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

### 3. 會計政策變動

本集團已將香港會計師公會頒佈的香港會計準則第21號(修訂本)，外匯匯率變動的影響—缺乏可換性，應用於本會計期間的財務報表。由於本集團並無進行任何外幣不能兌換成另一貨幣的外幣交易，該等修訂對此等財務報表並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

#### 4. 收益及分部報告

##### (a) 收益

本集團主要業務為資產管理、提供投資及財務諮詢服務、提供證券包銷及配售服務、葡萄酒及飲品買賣以及證券買賣及投資。

按主要產品或服務線劃分之客戶合約收益如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>香港財務報告準則第15號範圍內與客戶的合約收益</b>		
按主要產品或服務線劃分		
— 資產管理	27,496	23,707
— 投資及財務諮詢服務	1,725	525
— 來自證券包銷及配售之收入	1,044	18,295
— 買賣葡萄酒及飲品	45,066	44,460
	<u>75,331</u>	<u>86,987</u>
<b>來自其他來源的收益</b>		
以公平值計入損益之金融資產公平值變動	(9,187)	(7,449)
投資利息收入	628	—
買賣加密貨幣及其公平值變動的(虧損)收益	(1,240)	1,121
	<u>(9,799)</u>	<u>(6,328)</u>
總計	<u>65,532</u>	<u>80,659</u>

##### (b) 分部報告

由於本集團執行董事共同根據業務性質對本集團營運作出策略決定，故彼等為主要經營決策者(「主要經營決策者」)。

本集團按照與就資源分配及業績評估向主要經營決策者作內部報告的資料一致的方式管理其業務。本集團已呈列以下可呈報分部：

- (a) 資產管理
- (b) 投資及財務諮詢服務
- (c) 證券包銷及配售
- (d) 證券買賣及投資
- (e) 葡萄酒及飲品買賣

### 分部收益及業績

來自客戶合約的收益按確認收益時間的劃分，連同本集團就二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的資源分配及分部表現評估而向主要經營決策者提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

#### 截至二零二五年十二月三十一日止年度

	資產管理 千港元	投資及財務 諮詢服務 千港元	證券包銷 及配售 千港元	證券買賣 及投資 千港元	葡萄酒及 飲品買賣 千港元	總計 千港元
來自客戶合約的收益						
於某一時間點	-	-	1,044	-	45,066	46,110
經過一段時間	27,496	1,725	-	-	-	29,221
	<u>27,496</u>	<u>1,725</u>	<u>1,044</u>	<u>-</u>	<u>45,066</u>	<u>75,331</u>
來自其他來源的收益	-	-	-	(9,799)	-	(9,799)
可呈報分部收益(虧損)	<u>27,496</u>	<u>1,725</u>	<u>1,044</u>	<u>(9,799)</u>	<u>45,066</u>	<u>65,532</u>
可呈報分部溢利(虧損)	<u>9,021</u>	<u>853</u>	<u>16</u>	<u>(10,661)</u>	<u>(2,294)</u>	<u>(3,065)</u>
其他收入						6,365
未分配公司及其他支出						(19,046)
應佔聯營公司虧損						(504)
財務費用						<u>(213)</u>
除稅前虧損						(16,463)
所得稅						<u>-</u>
年度虧損						<u><u>(16,463)</u></u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	資產管理 千港元	投資及財務 諮詢服務 千港元	證券包銷 及配售 千港元	證券買賣 及投資 千港元	葡萄酒及 飲品買賣 千港元	總計 千港元
來自客戶合約的收益						
於某一時間點	-	-	18,295	-	44,460	62,755
經過一段時間	23,707	525	-	-	-	24,232
	<u>23,707</u>	<u>525</u>	<u>18,295</u>	<u>-</u>	<u>44,460</u>	<u>86,987</u>
來自其他來源的收益	-	-	-	(6,328)	-	(6,328)
可呈報分部收益(虧損)	<u>23,707</u>	<u>525</u>	<u>18,295</u>	<u>(6,328)</u>	<u>44,460</u>	<u>80,659</u>
可呈報分部溢利(虧損)	<u>6,275</u>	<u>523</u>	<u>191</u>	<u>(7,689)</u>	<u>(3,886)</u>	<u>(4,586)</u>
其他收入						12,611
未分配公司及其他支出						(15,013)
應佔一間聯營公司虧損						(1,483)
財務費用						<u>(379)</u>
除稅前虧損						(8,850)
所得稅抵免						<u>-</u>
年度虧損						<u><u>(8,850)</u></u>

收益乃經參考分部所產生收益及收入後分配至可呈報分類。

分部溢利(虧損)指各分部賺取之溢利或產生之虧損，惟並無計入其他收入、應佔聯營公司虧損、財務費用及未分配公司及其他支出。此乃向主要經營決策者呈報之資料，以便分配資源及評估表現。

## 5. 其他收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行利息收入	1,973	4,230
出售附屬公司之收益	1,636	6,356
雜項收入	2,756	2,025
	<u>6,365</u>	<u>12,611</u>

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除下列事項後達致：

### (a) 財務費用

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃負債利息	213	379
	<u>213</u>	<u>379</u>

### (b) 員工成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
董事酬金		
— 袍金及其他酬金	1,440	1,209
其他員工開支		
— 薪金、津貼及花紅	16,982	20,263
— 退休福利計劃供款	521	508
	<u>18,943</u>	<u>21,980</u>

(c) 其他項目

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
折舊支出		
— 自有物業、廠房及設備	931	939
— 使用權資產	3,037	6,682
	<b>3,968</b>	7,621
減值虧損確認		
— 債務投資	49	36
核數師酬金	700	700
法律及專業費用	2,276	1,758
存貨成本	42,556	42,003
外匯(收益)虧損，淨額	(377)	183

7. 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

於綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅		
年度撥備	—	—
	<b>—</b>	<b>—</b>

(a) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納該兩處司法權區的任何所得稅。

- (b) 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅稅率兩級制計算。根據利得稅稅率兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%徵稅，而超過2百萬港元的利潤則須按16.5%徵稅。不符合利得稅稅率兩級制資格的本集團香港其他實體的利潤將繼續按固定稅率16.5%徵稅。

由於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估計應課稅溢利，故並無於綜合財務報表計提香港利得稅撥備。

- (c) 中國企業所得稅稅率為25%(二零二四年：25%)。

由於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估計應課稅溢利，故並無於綜合財務報表內計提中國企業所得稅之撥備。

## 8. 股息

董事會不建議就本年度派付任何股息(二零二四年：無)。

## 9. 每股基本及攤薄虧損

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>虧損</b>		
本公司權益股東應佔虧損	<u>(23,830)</u>	<u>(9,779)</u>
	二零二五年	二零二四年
<b>股份數目</b>		
已發行普通股加權平均數	<u>1,499,749,920</u>	<u>1,499,749,920</u>

每股基本虧損乃按本公司普通股股東應佔期內虧損除以已發行普通股加權平均數計算。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於本公司購股權的行使價高於股份平均市價，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 10. 按攤銷成本計值之債務投資

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
公司債務證券	20,899	20,856
減：虧損撥備	<u>(20,607)</u>	<u>(20,516)</u>
按攤銷成本計值之債務投資總額(扣除虧損撥備)	<u>292</u>	<u>340</u>

## 11. 應收貿易賬項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
有關買賣葡萄酒及飲品之貿易債務人 來自資產管理之應收費用	2,573	5
	<u>47,393</u>	<u>20,779</u>
	<u>49,966</u>	<u>20,784</u>

所有應收貿易賬項均按攤銷成本計值。

### 賬齡分析

於報告日期，葡萄酒及飲品買賣業務產生之應收貿易賬項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至60日	<u>2,573</u>	<u>5</u>

於報告日期，資產管理業務產生之應收貿易賬項按確認收益日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至60日	4,507	3,909
61至90日	2,042	1,927
91至180日	5,752	5,702
181至365日	14,443	2,595
365日以上	20,649	6,646
	<u>47,393</u>	<u>20,779</u>

本集團容許其葡萄酒及飲品買賣貿易客戶有90至120日之平均信貸期。資產管理業務的應收費用通常在開具發票後30日內到期。

## 12. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非上市投資基金		
— OCI Equities Fund SP	82,737	92,017
— OCI Chiyu Fixed Income Fund SP	—	4,863
於非上市固定息票票據結構性產品的投資	18,210	—
於上市證券的投資	—	14,192
於上市認股權證的投資	56	10
於上市貨幣市場基金的投資	12,420	—
	<u>113,423</u>	<u>111,082</u>
按公平值計入損益之金融資產總額		

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團的主要業務為提供資產管理服務、提供投資及財務諮詢服務、提供證券包銷及配售服務、證券買賣與投資以及葡萄酒及飲品買賣。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)，本集團繼續專注發展資產管理以及投資及財務諮詢業務。除本集團於二零一八年五月獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)發出第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)牌照外，本集團已於二零二一年七月二十八日獲證監會授出第1類(證券交易)牌照。本集團的資產管理及財務諮詢業務的目標客戶為金融機構、資產管理公司及其他投資公司等高淨值個人及機構投資者。持牌活動由本集團的資產管理附屬公司東建資產管理有限公司(「東建資產管理」)進行。

本集團已將其葡萄酒產品組合擴展至更廣泛的範圍及其他飲品類別(包括紅酒、白酒、香檳及氣泡酒、威士忌、茅台及中國茶葉)，以把握年輕消費者的需求。

本集團於回顧年度錄得收益總額約65.53百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約80.66百萬港元)。收益減少主要由於來自證券包銷及配售業務的收益下降。

本集團於回顧年度產生綜合虧損淨額約16.46百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：虧損淨額約8.85百萬港元)。綜合虧損淨額增加主要由於出售附屬公司的一次性收益減少及利息收入減少。

### 業務模式及投資策略

本集團的投資方法以中長期機會為目標，特別關注私募股權、首次公開發售(「首次公開發售」)前及首次公開發售階段投資以及另類資產類別。該戰略旨在通過直接投資及以資產管理業務為基礎的聯合投資工具，投資於大中華區的高增長行業。

本集團設有全面的基礎架構，旨在支持其跨各種資產類別的投資業務。關鍵環節包括：

- 合規和內部控制 — 確保遵守適用的法律法規，包括反洗錢標準、上市規則、內部風險管理和最佳執行政策。
- 研究和分析 — 結合內部研究能力和第三方分析工具，支持投資評估、市場監督和投資組合優化。
- 保管和結算 — 保管和結算職能通過與持牌保管人和主要經紀合作夥伴建立的關係來執行，確保安全和及時的交易執行。

本集團通過多種途徑尋找和創造投資機會：

- 內部研究和交易發起 — 投資團隊進行持續的基本面和技術面分析，根據本集團的投資戰略在公開和私人市場中識別目標機會。
- 推薦網絡 — 本集團與投資銀行、私募股權公司和家族理財室保持積極的關係，提供共同投資機會和獨家交易，尤其是在大中華區。
- 銀團和基金參與 — 本集團參與首次公開發售分配、結構化配售和銀團作為其資本市場活動的一部分，通常通過專用首次公開發售基金或直接參與安排進行。

本集團的投資期限由投資產品的性質和當前市場條件決定。投資可在短期、中期或長期的基礎上進行，可根據流動性需求、價格波動或戰略考慮靈活地重新分配。例如，首次公開發售配售(並非作為基石或錨定投資者)及固定息率票據(「固定息率票據」)可在短期範圍內管理，而私募股權、首次公開發售基石/錨定頭寸、特殊目的收購公司(「特殊目的收購公司」)相關證券和令牌化基礎設施可持有更長時間，直至到期或退出。

本集團投資於多元化的工具，包括但不限於：

- 認購非上市投資基金
- 參與首次公開發售(基石或二次配售)
- 加密數字貨幣和相關虛擬資產的投資
- 上市股票和上市權證的交易
- 對私募股權和相關權益進行戰略投資
- 認購固定息率票據和結構性收益產品
- 與特殊目的收購公司相關的證券和工具，包括普通股和認股權證

該等產品乃根據適用性、回報潛力以及與本集團持牌及監管概況的一致性選擇。

產品類型	一般投資期限
首次公開發售股份	短期到長期(取決於流動性和績效)
特殊目的收購公司股份	中長期(根據併購特殊目的收購公司時間表，通常≤24個月)
特殊目的收購公司認股權證	長期(通常5年到期)
固定息率票據	短期(通常為3至12個月)
加密數字貨幣	中短期(基於市場條件和目標回報)
上市證券／認股權證	短期到長期
私募股權／聯營公司	中長期(大約3至5年)
非上市基金	長期

產品類型	主要目的
首次公開發售股份	資本收益／股息收益率
加密數字貨幣	資本收益
上市證券	資本收益／股息收益率
上市認股權證	資本收益
固定息率票據	利息收入
私募股權／聯營公司	資本收益
非上市基金	資本收益

本集團的投資政策側重於：

- 通過戰略投資組合分配提高股東價值；
- 利用香港更廣泛的金融生態系統和創新；
- 維持證券及期貨條例下第1、4及9類牌照的合規性；及
- 通過回收和適應性資產分配確保資本效率。

符合內部風險控制、監管許可範圍和戰略目標的投資獲准進行。本集團不會投資違反監管限制、內部治理協議或超出其資產管理平台運營能力的資產類別或司法管轄區。

### 資產管理服務

自二零一八年五月起，本集團透過向證監會第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動項下的合資格企業及個人專業投資者提供一系列資產管理服務及投資顧問服務進行其資產管理業務。

於二零二五年十二月三十一日，東建資產管理從事管理12個基金(二零二四年十二月三十一日：10個基金)，包括自有資金美元債務基金，為20名個人及21名企業投資者提供服務(二零二四年十二月三十一日：14名個人及20名企業投資者)。於二零二五年十二月三十一日，東建資產管理託管的投資者總淨管理資產(「管理資產」)規模和認購金額分別為約181百萬美元及約453百萬美元(二零二四年十二月三十一日：分別約130百萬美元及約398百萬美元)。回顧年度內的資產管理收入約為27.5百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約23.71百萬港元)。

本集團將繼續專注於資產管理業務的發展，積極優化高潛力的投資組合，與現有客戶及戰略夥伴實現協同效應，通過資產管理幫助投資者實現財富增值目標。以下為業務發展計劃。

### **1. 了解客戶需求**

本集團積極與首次公開發售發行人接洽，深入了解其特定資產管理需求，包括但不限於投資策略、資本配置及風險管理。透過提供客製化解決方案，本集團能更完善地服務發行人並與彼等建立長期合作夥伴關係。

同時，本集團亦將憑藉證監會授予的第4類(就證券提供意見)牌照，在複雜的首次公開發售後資產管理領域中開拓業務機會，包括但不限於投資組合多元化及財富保存。

### **2. 把握市場機遇**

本集團認為，近來香港市場首次公開發售活動激增，為資產管理業務帶來龐大商機。透過將本集團的服務與該等公司對接，本集團有望在這擴張市場中佔據重要份額。

透過與首次公開發售發行人建立夥伴關係，本集團可促使獲取新資金來源，使發行人及客戶均能從穩健的金融生態系統中獲益。

### 3. 提升證監會所授予的現時第9類(資產管理)牌照

加密資產在各界(尤以金融業為甚)的受歡迎程度持續攀升，而證監會亦允許在符合新發牌要求的前提下開展虛擬資產管理業務。

有鑑於此，本集團正考慮申請提升證監會所授予的現有第9類(資產管理)牌照，以多元化及擴展市場中的資產管理服務。有關申請深信能緊貼市場發展趨勢。為此，本公司正持續與各方進行磋商，包括但不限於具備相關經驗的律師及金融機構，以全面掌握所需營運及合規標準，涵蓋高級管理人員資格、風險管理、業務模式及政策程序等範疇。

除上述事項外，本公司已啟動加密貨幣自營交易，旨在探索加密資產管理相關之潛在發展機會，同時為本集團的現有員工累積相關實務經驗。

#### 投資及財務諮詢服務

於二零二五年十二月三十一日，東建資產管理參與1隻基金的諮詢工作，基金規模為10.5億港元(截至二零二四年十二月三十一日：1隻基金，基金規模為10.5億港元)，並擁有1名企業客戶(截至二零二四年十二月三十一日：無)。本集團於回顧年度錄得投資諮詢服務費收入約1.73百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約0.53百萬港元)。

自二零二五年起，本集團積極拓展此業務分部。本集團已與多個行業的快速成長企業訂立多份保密協議，擬進一步訂立合作協議。在此情況下，預期該業務在可預見的未來應能展現突破跡象。

本集團亦鎖定相對新興的普通合夥人及資產管理公司發售基金的領域。二零二四至二五年度，香港第9類牌照持有人數目增加5%。本集團認為，憑藉本集團對香港市場的經驗及了解，此對發展投資諮詢服務(尤其對新成立的資產管理公司)而言是非常重要的契機。

## 包銷及配售服務

於二零二一年七月二十八日取得證監會授出的第1類(證券交易)牌照後，本集團可提供證券包銷、分包銷及配售服務。本集團將尋求參與包銷及配售交易的潛在機會，以與包銷及配售業務的領導者建立關係，並熟悉市場慣例。於回顧年度，本集團參與合共2筆債券發行交易(截至二零二四年十二月三十一日止年度：3)。證券包銷及配售分部的收入及溢利分別約為1.04百萬港元及0.02百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約18.30百萬港元及0.19百萬港元)。

憑藉其成熟的資產管理經驗及與債券發行人的廣泛聯繫，本公司正開拓新的包銷及配售機會。數家發行人已初步表達希望本集團參與其未來債券發行的意向，預計二零二六年前將有更多具體業務落實。因此，預期該業務分部的收益於可預見未來將會增加。

自二零二一年取得證監會所授予的證監會第1類(證券交易)牌照以來，本集團憑藉以下主要優勢拓展此業務：香港交易所上市地位及國有企業股東品牌、與機構投資者的長期合作關係，以及管理人員深厚的金融行業經驗。

未來兩個財政年度，本集團將致力拓展此業務，透過深化與現有合作夥伴的溝通以發掘具潛力的擴展機會，同時更積極參與發揮優質公司上市的首次公開發售時的基石或錨定投資者角色，藉此開拓更多業務契機。

## 基金及債務投資

本集團作出投資決定時所考慮主要因素包括但不限於(i)發行人的信用評級；(ii)相關資產的財務狀況及財務表現；(iii)固定收益產品所提供的回報及相關成本；(iv)固定收益產品的條款；(v)固定收益產品的任何擔保人或抵押品；(vi)可應用於固定收益產品的槓桿；(vii)經濟環境；及(viii)政府政策。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已投資以下基金：

- (i) 本集團於二零二零年二月推出一項美元債務基金(「美元債務基金」)。美元債務基金之目的為投資於中期至長期票據，以取得穩定利息收益及資本增值。美元債務基金可供外部專業投資者投資，由東建資產管理進行管理。基金經理密切監察基金投資組合內投資票據的市值，並嘗試把握任何收購低價值投資票據並以較高價格出售該等投資票據的機會，以取得資本收益及從投資票據取得其利息回報。

於二零二五年十二月三十一日，本集團為該基金的唯一投資者，該基金內所有債務投資於本集團財務報表被視列自營交易。美元債務基金的債務投資詳情如下：

2.69百萬美元(面值)CFLD Cayman Investment Ltd.所發行於二零二一年七月三十一日到期的9%有擔保債券(「CFLD票據」)。於二零二一年三月九日，本集團接獲基金管理人通知，指由於CFLD票據存在交叉違約條款導致CFLD票據遭到違約。於二零二三年一月二十四日，法院批准重組方案，據此，債權人於二零二四年一月九日前獲提供不同的新債券以供選擇，以換取CFLD票據。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已根據重組計劃提交選擇新債券的申請，於二零二四年一月，本集團已接獲新債券。本集團已委聘獨立估值師參考本集團接獲的新債券評估CFLD票據的預期信貸虧損。

於二零二五年十二月三十一日，CFLD票據的賬面值於二零二五年十二月三十一日作出預期信貸虧損評估之減值虧損撥備約20.61百萬港元(二零二四年十二月三十一日：20.52百萬港元)後約為0.29百萬港元(二零二四年十二月三十一日：約0.34百萬港元)，相當於本集團綜合資產總值約0.1%(二零二四年十二月三十一日：約0.1%)。

- (ii) 於二零二一年三月二日，本集團認購OCI Equities Fund SP(「成分基金」)之100股A類股份，代價為95,000,000港元(約佔所籌集投資資金之19%)。B類股股東及C類股股東將分別出資80,000,000港元(約佔所籌集投資資金之16%)及325,000,000港元(約佔所籌集投資資金之65%)以認購B類股份及C類股份。在成分基金具備充足可分派資產的情況下，每股A類股份就按其初始發售價或其於截止日期或相關認購日期之認購價以年利率5%產生的簡單固定回報(「A類預期固定回報」)享有優先地位(相對於B類股份)。A類預期固定回報將每年支付一次。成分基金之投資目標為於三年期限內通過直接或間接收購、持有及分派或以其他方式處置位於中國佛山之物業發展項目，以達致中長期資本增值。

成分基金的原定期限已於二零二四年三月四日屆滿，並已於二零二四年三月二十四日進一步延長三年。有關延期之詳情載於本公司日期為二零二四年三月二十四日之公告。

於二零二五年十二月三十一日，基金投資的公平值約為82.74百萬港元(二零二四年十二月三十一日：約92.02百萬港元)，相當於本集團總資產的31.4%(二零二四年十二月三十一日：29.8%)。公平值按預期現金流量的現值(各現金流量有適當的貼現率)釐定，並就資金特定信貸風險作出調整。公平值減少乃主要歸因於貼現率變動。

## 證券買賣及投資

於回顧年度，證券買賣及投資業務的虧損淨額約為9.8百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：虧損約6.33百萬港元)。虧損增加主要由於確認公平值虧損淨額及加密貨幣價值下滑。

## 股本證券

於二零二二年，本集團投資14.80百萬港元於三間聯交所上市特殊目的收購公司(「特殊目的收購公司」)的上市股份及認股權證，於特殊目的收購公司上市後的預定時間內，併購特殊目的收購公司時產生資本收益。於回顧年度內，三間特殊目的收購公司已悉數贖回。於二零二五年十二月三十一日，本集團於特殊目的收購公司的投資的賬面值為0.06百萬港元(二零二四年十二月三十一日：14.2百萬港元)。於回顧年度，於特殊目的收購公司的投資錄得公平值收益淨額0.91百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：收益1.57百萬港元)。

## 葡萄酒及飲品買賣

由於整體經濟狀況逐漸復甦，加上本集團銷售及營銷團隊致力刺激銷售，葡萄酒及飲品買賣的收益由去年約44.46百萬港元增加至回顧年度的約45.07百萬港元。於回顧年度，此業務分部應佔虧損約為2.29百萬港元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：虧損約3.89百萬港元)。

本集團已將其葡萄酒產品組合擴展至更廣泛的範圍及其他飲品類別(包括紅酒、白酒、香檳及氣泡酒、威士忌、茅台及中國茶葉)，以把握年輕消費者的需求。本集團現正透過三個渠道進行銷售：(i)直接銷售；(ii)線上銷售；及(iii)批發。本集團亦與知名分銷商維持業務關係，銷售優質葡萄酒。

本集團模式結合主動庫存管理與策略採購，在自有庫存與客戶驅動交易間取得平衡。

- 庫存持有(70%) — 本集團預先採購並持有投資級葡萄酒及飲品，展現資本承擔及積極參與市場，而非被動買賣。
- 策略採購(30%) — 針對客戶特定訂單，本集團運用專業知識及供應商網絡進行精選、談判及物流管理。
- 主動風險管理 — 本集團承擔庫存風險，並透過每月估值、組合檢閱及對滯銷庫存實施策略折扣進行主動管理。

## 業務目標及策略

本集團專注於香港高端及中端葡萄酒買賣，全球採購以滿足客戶多元化需求。

本集團提供頂級葡萄酒，如Bordeaux First Growths(例如Lafite-Rothschild、Margaux、Petrus)及勃艮第傳奇酒款(例如Romanée-Conti、La Tâche)，同時拓展中端葡萄酒，如香檳(Krug、Dom P-érignon、Cristal)及意大利葡萄酒(Barolo、Barbaresco、Amarone)，以觸及更廣泛及較年輕的市場分部。

除葡萄酒外，本集團亦採購香檳、甜酒、白酒及威士忌(包括限量版)，並為精選客戶提供餐酒搭配、免費酒窖儲存(1至3個月)等增值服務。

## 業務模式

本集團的多渠道業務模式積極推動銷售、客戶參與度及品牌忠誠度，其價值遠超越單純買賣中介角色。

## 積極的銷售團隊

一支專責團隊積極開拓新業務，並與數百名客戶保持關係，累計銷售額突破280百萬港元。

## 數碼營銷及品牌建設

本集團營運電子商務平台，並透過會員積分及推薦計劃，運用社交媒體推動銷售、提升品牌知名度及促進客戶互動。

## 增值服務

本集團透過活動及客製化服務加強客戶忠誠度及提升品牌聲譽，主要包括：

- 葡萄酒晚宴及投資峰會 — 由專業侍酒師主持，推廣精品葡萄酒知識。
- 頂級品鑑活動 — 專為高級人員、收藏家及奢侈品消費者舉辦的精緻品鑑活動。
- 客製化葡萄酒單 — 為私人聚會、企業活動及推廣場合量身打造。
- 免費酒窖儲存 — 精選客戶可享1至3個月免費酒窖儲存。
- 諮詢服務 — 提供個人化葡萄酒、酒窖及餐酒搭配建議。
- 採購服務 — 透過全球採購網絡協助覓得稀有或陳年佳釀。
- 估值服務 — 運用Liv-ex及Wine-Searcher市場數據進行葡萄酒檢驗與估值。

## 策略性定價與利潤

本集團採用具競爭力的加成策略，透過擴大銷量實現規模經濟效益，以及向供應商取得折扣，從而有助市場滲透。

## 收益模式

本集團透過直銷、線上銷售及批發多渠道經營葡萄酒買賣業務，提供各式各樣的葡萄酒產品。

## 採購與庫存

根據管理層的專業知識、外部葡萄酒顧問提出的意見及客戶訂單，葡萄酒的採購遍及世界各地。庫存水平受密切監控，每月進行三至四批採購，以平衡營業額及避免庫存過剩。

## 銷售渠道

直銷：由內部銷售團隊透過獲得新客戶並跟進現有客戶進行。

線上銷售：自二零一九年起透過 [www.rt-wines.com](http://www.rt-wines.com) 營運，特色為會員積分及推薦計劃。同時，透過 Facebook、Instagram、Twitter、微信及微博進行產品推廣。

批發：於二零二零年開展批發業務，儘管利潤率較低，該業務旨在擴大規模並加強與供應商之間的關係。

## 客戶忠誠度與服務

為進一步留住客戶，本集團提供酒品儲存等增值服務，有關服務成本極低，但對提升客戶忠誠度效果顯著。

## 管理團隊與專業知識

該業務分部由具財務背景的副總裁領導，善用與高淨值及企業客戶的深厚關係運作。專責團隊管理採購、營銷、銷售及物流。業務設於經認證的恆溫倉庫，彰顯其長期承諾與實質營運能力。

## 客戶與供應商

本業務分部透過銷售團隊的行業網絡、推薦及本集團的業務關係，物色供應商及直銷客戶。

目標客戶包括高檔餐廳、私人銀行、收藏家及高淨值人士，包括中國遊客及香港企業高層。

自二零一七年以來，該業務已向數百名客戶銷售優質葡萄酒，累計銷售額逾300百萬港元，長期穩固的客戶關係促進可持續增長。

本集團向逾150家供應商採購優質葡萄酒，主要來自法國(波爾多與勃艮第)，並正擴展產品組合，納入來自意大利、澳洲、智利及美國的葡萄酒。

### 內部控制

本集團為該業務分部設有完善的風險管理系統：

- 採購審批：所有供應商訂單於付款及配送前，均須經會計、部門主管、財務及管理層審核批准，並於適當情況下比較價格。
- 到貨檢驗：倉儲人員於葡萄酒到貨時檢查是否有損壞或遭拆封，並更新庫存記錄。
- 倉庫管理：葡萄酒儲存於香港品質保證局認證的恆溫倉庫，配備24小時監控系統、消防灑水裝置、防盜警報及出入管制。
- 銷售與配送：訂單須全額付款(獲授信用額度者除外)方可處理。本地訂單由內部物流或快遞公司配送；高價值貨物配送由專人監督。供應商從不直接向客戶交付貨物。
- 庫存風險：約70%銷售額來自預購庫存，而30%則為客製化訂單。積極管理投資級葡萄酒，每月進行估值，提供策略性折扣以優化資本，確保庫存風險處於低位且可控。

### 競爭優勢

本集團認為此業務分部的增長由以下各項推動：

- 強大銷售網絡：銷售團隊建立廣泛人脈物色目標客戶，銷量表現突出。

- 與其他業務發揮協同作用：本集團資產管理、財務諮詢及證券投資業務的現有及潛在客戶(主要為高淨值人士及金融機構)與葡萄酒買賣業務的目標客戶重疊，創造額外商機。

#### 虧損狀況與持續經營業務的理據

過往虧損源於品牌建設、營銷及市場定位的戰略性投資，以及受到匯率調整及市場週期的影響。建基於此，業務已具備盈利增長條件，並獲以下因素支持：

- 市場復甦：自二零二四年年終起，奢華葡萄酒的銷量已經回升。
- 策略協同效應：透過與高淨值客戶、俱樂部會員及本集團其他業務的協作，創造交叉銷售及建立長期關係的契機。
- 品牌價值：透過品酒會、活動及獨家體驗，提升本集團的聲譽及生活方式的定位。
- 市場潛力：香港一直作為頂級葡萄酒的樞紐，銷量長期保持穩定。
- 多元化與抗逆力：相較金融市場活動，提供關聯性低且相對穩定的收入。

#### 該業務分部的商業內容及發展計劃

##### 商業內容：

- 策略：長期發展精品葡萄酒業務及建設品牌。
- 基礎建設：專責團隊、恆溫酒窖及私人俱樂部場地。
- 增值服務：品酒會、投資簡報會、晚宴及酒窖儲存。
- 客戶群：數百名活躍私人及機構客戶。
- 供應商網絡：經審核的供應商遍佈香港、英國、法國及意大利。
- 品牌定位：透過私人俱樂部進行奢華定位。

發展計劃：

- 策略轉向：拓展利潤率較高的中階酒款市場。
- 規模與效率：發展批發渠道擴大規模，爭取供應商折扣。
- 庫存管理：補充庫存、多元化採購(意大利、澳洲、智利、美國)，並平衡投資級葡萄酒與商業級葡萄酒之間的比例。
- 銷售激勵與培訓：提高佣金、獎金，以及提供員工培訓以提升業績。
- 推廣與分銷：加強營銷、電商及奢華酒店的合作夥伴關係，加快營業額增長。
- 成本優化：探索成本削減措施，與本集團其他業務分部協同合作，提升盈利能力。

### 應收貿易賬項減值評估

於二零二五年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬項主要包括應收資產管理業務客戶的費用。以下為該等應收貿易賬項根據收入確認日期的賬齡分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0至60日	4,507	3,909
61至90日	2,042	1,927
91至180日	5,752	5,702
181至365日	14,443	2,595
365日以上	20,649	6,646
	<u>47,393</u>	<u>20,779</u>

賬齡介乎181至365日的結餘由二零二四年十二月三十一日的2.6百萬港元大幅增加至二零二五年十二月三十一日的14.4百萬港元，而賬齡超過365日的結餘由二零二四年十二月三十一日的6.65百萬港元增至二零二五年十二月三十一日的20.65百萬港元，主要是由於客戶1及5(定義見下文)賬齡介乎181至265日以及超過365日的應收貿易賬項增加所致，其可收回性於下文進一步討論。

本集團擔任資產管理業務客戶的基金經理，並密切監察客戶的資產淨值。在評估資產管理費應收款項的可收回性時，本集團一般會考慮(其中包括)賬齡分析、客戶的後續結算、客戶的資產淨值及客戶是否有違約紀錄。

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無就應收資產管理業務客戶的未償還費用作出撥備。以下載列就未償還應收款項最多的五名客戶進行可收回性評估時所考慮的主要資料，該五名客戶合共佔二零二五年十二月三十一日資產管理應收費用總額的98.33%：

**客戶1(於二零二五年十二月三十一日的應收貿易賬項：31.20百萬港元)**

於本公佈日期，應收貿易賬項全數31.20百萬港元已結清。

**客戶2、客戶3及客戶4(於二零二五年十二月三十一日之應收貿易賬項：分別為5.93百萬港元、3.24百萬港元及2.54百萬港元)**

於二零二五年十二月三十一日，客戶2、客戶3及客戶4的資產淨值分別為307.37百萬港元、47.67百萬港元及50.94萬港元，分別為該三名客戶未償還應收貿易賬項的51.8倍、14.7倍及20.1倍。

**客戶5(於二零二五年十二月三十一日之應收貿易賬項：3.69百萬港元)**

於本公佈日期，應收貿易賬項3.43百萬港元已結清。

## **流動資金、財務分析及資本結構**

本集團於二零二五年十二月三十一日的資產負債比率為1.04%(二零二四年十二月三十一日：2.2%)，乃按截至該日的租賃負債總額2.62百萬港元(二零二四年十二月三十一日：5.96百萬港元)除以總權益252.37百萬港元(二零二四年十二月三十一日：270.65百萬港元)計算。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的金融機構及手頭現金(包括定期存款)為66.96百萬港元(二零二四年十二月三十一日：128.06百萬港元)。同日的資產總值為263.65百萬港元(二零二四年十二月三十一日：308.48百萬港元)。

本集團錄得流動資產淨值244.64百萬港元(二零二四年十二月三十一日：251.53百萬港元)，存貨7.02百萬港元(二零二四年十二月三十一日：6.67百萬港元)。流動比率為22.7倍(二零二四年十二月三十一日：8.1倍)，乃根據流動資產255.92百萬港元(二零二四年十二月三十一日：286.74百萬港元)除以流動負債11.27百萬港元(二零二四年十二月三十一日：35.22百萬港元)計算得出。

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，本公司已發行資本約為15.00百萬港元。

## 報告期後事項

除本公佈所披露者外，本集團於報告期後至本公佈日期止並無重大事項。

## 所持重大投資

除上文基金投資及本公佈所披露者外，於二零二五年十二月三十一日並無持有其他重大投資。

## 重大收購及出售

除本公佈所披露者外，於回顧年度內，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

## 二零二六年前景及發展計劃

在政策支持、技術創新及地緣政治不確定性相互交織的複雜環境下，全球金融格局持續演變。建基於過去一年奠定的基礎，本集團維持策略地位，在應對此等變化的同時，充分把握我們多元化業務組合中所出現的新興機遇。

香港金融市場發展在政策持續支持下，市場信心獲得提振。中國證券監督管理委員會於二零二四年五月頒布五項與香港資本市場合作的措施持續發揮成效，促進跨境投資流動及市場流動性。香港金融管理局於二零二五年一月頒布多項政策措施，旨在深化香港與內地的金融市場互聯互通，並鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位，進一步鞏固香港作為國際資本與內地投資機會之間的橋樑的獨特定位。

在回顧年度內，延續二零二四年十月創下兩年高位的勢頭，恒生指數展現出強勁韌性。此正面走勢已伸延至二零二五年及二零二六年初，並受到投資者風險偏好改善，以及資產配置持續流向香港市場的趨勢所支持。

我們持續關注仍在重塑全球投資環境的外部宏觀因素。儘管市場參與者已對關稅相關的波動展現出更高韌力，且對香港股市的影響已顯現減弱的跡象，內地與美國之間的貿易緊張局勢仍為需要考慮的因素。近期中東地緣政治緊張局勢升級，帶來新的複雜形勢，特別是在能源價格及全球供應鏈穩定性方面。霍爾木茲海峽等關鍵海運航線的封閉以及布倫特原油價格的飆升，已對金融市場造成衝擊，促使投資者重新評估其風險敞口，並將投資組合重新配置至更安全的領域。此等發展顯示維持多元化且具韌性的商業模式以抵禦外部衝擊實攸關重要。

最近公布的《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃（2026–2030年）》（「規劃」）提供清晰戰略藍圖，進一步鞏固我們核心市場的長期發展機遇。規劃強調「培育和擴展新興產業與未來產業」—包括量子技術、腦機介面及具身智能—作為高品質生產力的新構成要素，標誌著國家對創新驅動發展的持續承諾。

對於我們的金融服務業務而言，規劃著重於加快金融業的市場化改革、數位化與智能化轉型以及國際化，並因而帶來重大機遇。誠如規劃所展望，中國不僅將成為資本流入的主要目的地，更將成為資本的主要輸出國，而海外投資回報將成為經濟增長的重要組成部分，我們預期對高端跨境金融服務的需求將持續增長。規劃將數字金融列為高質量發展的「五大重點領域」之一，與我們在虛擬資產領域的戰略舉措相配合。在完善數據基礎設施及人工智能應用的支持下，將數位技術融入金融服務，預計將在規劃實施期間推動產品設計、風險管理及客戶互動方面的創新。

本集團仍將發展資產管理業務作為核心戰略重點。香港作為全球頂級財富管理中心的地位持續鞏固，預測顯示在強勁的資金流入，以及政策制定者與金融機構為吸引富裕家庭及家族辦公室所作出協調努力的推動下，香港可能快將超越瑞士，成為全球最大的跨境財富管理樞紐。本集團將持續積極優化其投資組合，專注於具高潛力的機會，以創造與現有客戶及策略夥伴之間的協同效應。我們將維持對高信用評級債務投資的資源配置，以滿足投資者多元化的風險偏好。

香港的虛擬資產市場已顯著成熟，監管框架亦不斷演進，以支持業界的可持續發展。證監會持續根據《ASPIRe路線圖》實施有系統的發展方針，並於二零二六年二月推出一系列措施，旨在提升流動性及擴大獲准的虛擬資產產品及服務範圍。展望未來，即將實施的虛擬資產諮詢及資產管理服務發牌制度，預計將於二零二六年透過修訂《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》予以落實，並將提供一套涵蓋整個虛擬資產服務價值鏈的全面監管框架。此體現了證監會對「同類業務、同等風險、同等規則」原則的承諾，並加強香港致力建立一個值得信賴且具國際競爭力的數位資產生態系統的決心。本集團於去年開始進行加密貨幣的自營交易，並將繼續探索與虛擬資產管理相關的發展機會。我們視此為資產管理能力的自然延伸，亦為擴展服務範圍以滿足客戶不斷演變需求的方法。

於回顧年度內，本集團參與合共兩項債券發行交易，彰顯我們對證券包銷及配售業務的持續承諾。我們將繼續向此業務分部投入資源，作為本集團多元化收入來源策略其中一環。市場流動性持續改善，加上對資本市場發展的持續政策支持，為此領域的增長造就有利背景。

我們持續積極探索中國其他商機，當中包括與合格境外機構投資者委託業務相關的潛在合作，以及與中國業務夥伴在各項目的協作，以提升本集團的表現。第十五個五年著重工業現代化與技術創新，預期將帶動內地企業對高端金融服務的需求增長，為本集團的資產管理及諮詢業務創造機遇。

至於葡萄酒及飲品貿易業務方面，本集團將維持現有策略，將產品組合擴展至更廣泛的葡萄酒及其他飲品類別。我們將繼續開展市場推廣及促銷活動，包括品酒活動及其他措施，以刺激銷售並鞏固客戶關係。全球葡萄酒市場持續帶來增長機會，我們亦將致力於鞏固在此領域的市場地位。

董事會對本集團的前景仍抱持審慎樂觀態度，一方面洞悉有利政策與市場發展帶來無數機遇，同時亦深知地緣政治不確定性及全球經濟波動帶來種種挑戰。我們將繼續採取審慎且勤勉的態度，探索新的業務機會及擴張計劃，總體目標為多元化增闢收入來源、帶來可持續利潤，及為股東創造長期價值。

## 外匯風險

本集團的業務乃以港元及美元計值，葡萄酒買賣金額則主要以港元、歐元及英鎊結算。然而，本集團的中國附屬公司業務乃以人民幣進行。因此，本集團面臨一定程度的外匯匯率波動風險。現時，本集團並無正式對沖政策，亦無訂立任何外匯合約或衍生工具，以對沖本集團的貨幣風險，惟本集團將繼續密切監察及管理匯率風險，並於適當情況下考慮使用對沖工具。

## 股息

本集團於回顧年度內並無派付、宣派或建議派付股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：無)。董事會不建議就回顧年度派付任何股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：無)。

## 資產抵押

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無未償還的任何有抵押借款。

## 資本承擔

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團並無尚未履行的資本承擔。

## 或然負債

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，董事並不知悉任何重大或然負債。

## 僱員政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團於香港僱有32名僱員，並於中國僱有1名僱員。本集團與員工保持良好關係，從未發生因勞資糾紛而導致任何經營業務重大中斷的情況。本集團為其香港僱員作出香港強制性公積金計劃供款及提供醫療福利計劃。根據中國適用法律及法規，本集團亦為其中國僱員提供退休保險、醫療保險、失業保險及住房津貼。本集團亦贊助員工參加研討會及培訓課程。

本集團根據員工的工作表現及經驗釐定員工薪酬。董事會已指派本公司薪酬委員會履行釐定董事服務合約、檢討董事及高級管理人員酬金以及發放本公司酌情花紅的職責。

本公司亦已採納一項購股權計劃，以激勵董事及合資格僱員等。

## 企業管治守則

董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1第二部分企業管治守則(「守則」)所載守則條文。於回顧年度，本公司已完全遵守企業管治守則。

## 購買、出售或贖回證券

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司亦無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經本公司向董事作出查詢，本公司已收取確認書，各董事均確認於回顧年度內遵守標準守則所載交易標準規定。

## 審核委員會

回顧年度的年度財務業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。於本公佈日期，審核委員會由四名獨立非執行董事(即莊嘉誼先生(審核委員會之主席)、曹肇榆先生、李心丹先生及盧永仁博士)組成。

## 栢淳會計師事務所有限公司的工作範圍

本初步公佈所載有關本集團於回顧年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及綜合權益變動表以及相關附註的數字，已獲本公司核數師栢淳會計師事務所有限公司同意，與本公司於回顧年度的經審核綜合財務報表所載金額相符。栢淳會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成由香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑑證業務準則所規定的核證工作，因此栢淳會計師事務所有限公司概無就該初步公佈作出核證。

## 刊發本公司年度業績公佈及年報

本公佈刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.oci-intl.com](http://www.oci-intl.com)。二零二五年年報將刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.oci-intl.com](http://www.oci-intl.com)，並將於適當時間寄發予本公司股東。

## 致謝

董事會衷心感謝所有業務夥伴、管理層、員工及股東一直以來的支持。

承董事會命  
東建國際控股有限公司  
執行董事兼主席  
焦樹閣

香港，二零二六年三月二十六日

於本公佈日期，董事會包括以下董事：

執行董事：

焦樹閣先生(又名焦震先生)(主席)

唐南軍先生(首席執行官)

非執行董事：

吳廣澤先生

趙力先生

郭婷婷女士

獨立非執行董事：

莊嘉誼先生

曹肇楡先生

李心丹先生

盧永仁博士