

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，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



二零二五年全年業績公告

集團概述及展望

本公司董事會（「**董事會**」）謹此向本公司各股東（「**股東**」）報告珠江船務企業（股份）有限公司（「**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之年度業績。本集團年內錄得綜合營業額為2,551,156,000港元（二零二四年：2,741,286,000港元），較去年下跌6.9%；股東應佔溢利為51,996,000港元（二零二四年：117,027,000港元），較去年下跌55.6%。

回顧

二零二五年，地緣政治衝突頻發，關稅壁壘持續上升，導致全球貿易復甦受限，疊加香港航運中心的結構性弱化及大灣區綜合交通不斷完善，對本集團傳統物流業務及跨境水路客運業務造成較大衝擊。年內，本集團持續加大整合資源力度，發揮協同效能，深度挖掘業務發展潛力，積極為投資者創造更大價值。在物流業務方面，本集團積極提升服務質量，加強與領先的航運公司的戰略合作，加大市場開拓，實現集裝箱吞吐量穩步增長，持續提升市場競爭力。在客運業務方面，本集團通過加強一體化統籌資源，提升服務能力，聯合開展業務營銷推廣，打造優質產品，有效提升香港維港遊、香港渡輪及香港國際機場服務業務的市場認可度及行業地位。

大力整合資源，物流業務發展再注新動能。加強與航空公司合作，成為香港航空一級代理，空運物流業務大幅增長40%。緊抓香港民生基礎設施建設機遇，發揮大灣區港航資源優勢，成功承接多個過渡性房屋、安置房工程及砂石工程運輸項目，工程物流業務穩步發展。利用香港屯門倉碼資源，順利拓展保稅品倉儲業務及電商直播銷售業務一體化服務業務，倉儲物流業務平穩有序。通過合作開通大灣區組合港運營航線，多個大灣區碼頭通關及轉運效率有效提升。發揮海外貨運網絡優勢，新加坡業務貨運量大幅增長38%。年內，本集團亦組建聯營公司投資建設廣東省韶關市龍頭寨碼頭，同時加快投資建設三埠新港，優化港口佈局。珠江永康物流（越南）有限公司正式投入運營，夯實覆蓋新加坡、泰國、馬來西亞、越南的東南亞貨運網絡體系。

發揮平台效能，客運綜合服務業務發展再開新局面。進一步加大平台統籌聯合營銷，本集團所屬多家客運業務公司與外部公司共同推出組合產品，通過抖音、小紅書、攜程、KLOOK等平台加大推廣，有效提升本集團在香港維港遊、香港渡輪及跨境水路客運市場的影響力。進一步拓展香港國際機場服務業務佈局，成功中標香港國際機場多個服務運營項目，夯實香港國際機場優質綜合服務商地位。進一步提升服務能力及品質，新投入多艘燃料運輸船舶及香港渡輪船舶，並加快建造維港遊遊艇，持續提升燃料供應能力及客戶出行乘船體驗。年內，本集團亦圓滿完成多項水上服務保障項目，成功開拓水上服務新業務。

強化技術領航，數字化建設再賦新效能。堅持加快推動數字化建設，以新技術促發展，賦新能。內部系統增加DeepSeek功能，構建港航私有知識庫，推出「大灣出發客服精靈」智能體，提升客服智慧化與數據安全。運用大資料等技術，深度整合報關行、船公司等關鍵物流節點，打造一站式貨運平台。整合跨境客運、維港遊、珠江夜遊等資源，構建「交通+文旅」生態圈，建設「新大灣出發文旅平台」。利用圖像文字識別與演算法分析技術，建設碼頭貨櫃重量採集識別系統，精準獲取貨櫃重量，提升碼頭作業效率。

在大力提升服務能力，緊緊把握發展機遇推動高質量發展的過程中，本集團亦提升內部管控能力建設，加強規範風險管理，深化成本管控，落實降本增效，保障業務經營穩定。同時，本集團堅持貫徹「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，持續深化綠色轉型，致力於在經濟效益與社會價值之間取得最佳平衡。年內，本集團及旗下子公司憑藉在環境、社會及管治（「**ESG**」）的表現，獲政府部門、行業協會及合作夥伴頒發多項嘉許，包括「年度優秀合作大獎」、「好市民獎」、「好機構獎」和「五年以上卓越企業」等，充分體現了業界對本集團可持續發展實踐的高度認可。

展望

二零二六年，本集團將堅持轉型創新、加快改革發展，以「深耕港澳、佈局海外、固本興航、提質增效」為工作指引，堅定發展信心，強化戰略協同，積極融入經濟發展新業態、新機遇，鞏固香港業務發展優勢，大力打造綜合物流平台、港口碼頭平台、客運一體化平台、一帶一路平台，打造發展新引擎、形成發展新優勢、拓展發展新空間，構建發展新格局。

一是**聚焦打造綜合物流平台，高水準提升發展效益**。聚焦香港免稅品倉儲業務深化發展，積極提升本集團香港保稅品倉儲物流業務市場份額。大力推動倉儲物流與空運物流協同發展，打造更具市場競爭力的空運綜合物流服務和產品。繼續積極爭取北部都會區、香港國際機場等重大工程建設項目，積極關注明日大嶼項目的發展動向，發力組裝合成建築「**MIC**」項目做強工程物流業務能力。加強港航合作，利用自有資源、服務優勢穩定基礎客戶和貨源，持續優化配套服務流程與品質，提升客戶粘性及滿意度。

二是**聚焦打造港口碼頭平台，高效率激發發展活力**。為每個碼頭「量身定制」其在大灣區港口群中的功能定位，打造碼頭專業化、差異化服務能力，「一企一策」做強港口物流業務。積極把握海南洋浦港--巴淡開通直航航線發展機遇，爭取海南自貿區港口物流合作機會。關注廣西平陸運河建設進度，積極把握港口物流新機遇。深化廣東北江、西江沿岸港口佈局，完善網絡體系。加大片區港口一體化運營，持續提升管理效能。

三是**聚焦打造客運綜合服務平台，高質量推進發展融合**。綜合統籌香港渡輪、維港遊等優質資源，持續與跨境客運協同聯動打造「跨境交通+旅遊」組合產品，實現流量互導、資源互通，一體化提升服務水準。進一步發揮客運流量優勢，積極推動與外部夥伴合作，加大力度挖掘流量價值發展潛力。深度參與大灣區低空經濟發展，積極推出「海上觀光+低空演藝」複合型文旅產品。深度融入香港國際機場生態圈，爭取中標更多優質服務項目。通過精準營銷和提供優質服務，加大力度開拓燃料供應新業務，打造「水上+陸上」燃料供應新格局。

四是**聚焦打造「一帶一路」平台，高起點增強發展動力**。充分發揮新加坡、泰國、馬來西亞、越南網絡優勢，積極拓展東南亞海外業務，加強與有關航空公司、貨運代理等物流服務商合作，延伸「一帶一路」綜合物流鏈條廣度與深度。持續加大業務拓展力度，爭取進一步加大「一帶一路」網絡佈局。加快通過投資、租賃、合作經營等方式，參與「一帶一路」主要港口城市的倉儲物流及碼頭運營，加大重資產投入，增強發展動力。發揮成熟的高速水上客運業務營運管理經驗、自有船舶及一體化服務體系優勢，積極爭取「一帶一路」水上客運發展機遇。

致謝

本集團向長期以來給予本集團鼎力支持的廣大投資者、合作夥伴，以及為本集團努力工作、爭取佳績的管理層和全體員工致以誠摯謝意。我們將「**提高發展信心，構建戰略藍圖**」，努力為股東創造價值，為繁榮大灣區經濟作出更大貢獻。

全年業績

董事會欣然宣佈本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同二零二四年同期之比較數字載列如下：

綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
營業額	4	2,551,156	2,741,286
銷售/提供服務而產生之成本		(2,394,214)	(2,501,218)
毛利		156,942	240,068
其他收入		218,025	174,818
其他虧損，淨額	8	(540)	(3,062)
一般及行政開支		(305,672)	(298,326)
經營業務溢利		68,755	113,498
財務收入		7,289	15,117
財務成本		(18,375)	(19,122)
應佔溢利減虧損：			
－合營公司		(6,915)	12,178
－聯營公司		25,721	25,137
除所得稅前溢利	7	76,475	146,808
所得稅開支	9	(19,310)	(21,128)
年內溢利		57,165	125,680
應佔溢利：			
本公司權益持有人		51,996	117,027
非控制性權益		5,169	8,653
		57,165	125,680
每股盈利（以港仙呈列）	11		
基本及攤薄		4.64	10.44

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

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
年內溢利	57,165	125,680
年內其他全面收益：		
<u>不會重新分配至損益之項目</u>		
按公允值計入其他全面收益計量的非上市股本證券－扣除零港元稅項影響	-	1,136
<u>已重新分配或隨後可能重新分配至損益之項目</u>		
貨幣匯兌差額－扣除零港元稅項影響：		
－附屬公司	41,719	(50,626)
－合營及聯營公司	11,870	(7,299)
年內其他全面收益	53,589	(56,789)
年內全面收益總額	110,754	68,891
應佔溢利：		
本公司權益持有人	100,519	66,412
非控制性權益	10,235	2,479
	110,754	68,891

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 千港元	二零二四年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		3,147,539	2,901,884
投資物業		17,018	17,187
土地使用權		438,116	391,649
無形資產		240,099	242,677
合營公司之投資		278,607	294,307
聯營公司之投資		318,448	125,876
遞延所得稅資產		2,102	1,306
其他非流動資產		19,681	64,284
		4,461,610	4,039,170
流動資產			
存貨及備件		17,898	20,400
業務及其他應收款	5	648,778	600,128
可退回所得稅		3,297	-
銀行存款及現金及現金等價物		963,550	845,459
		1,633,523	1,465,987
總資產		6,095,133	5,505,157
權益			
股本		1,415,118	1,415,118
儲備		1,800,177	1,755,717
		3,215,295	3,170,835
非控制性權益		439,091	428,856
總權益		3,654,386	3,599,691

綜合財務狀況表(續)
於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		89,160	84,360
遞延收入		793,095	697,782
租賃負債		82,736	38,556
長期借貸		240,212	100,920
其他應付款		22,794	16,675
		1,227,997	938,293
流動負債			
業務應付款、應計費用及其他應付款	6	595,187	509,599
應付非控制性權益		200,310	200,187
應付所得稅		11,022	16,223
租賃負債		13,585	23,757
短期借貸		371,616	200,000
長期借貸之即期部分		21,030	17,407
		1,212,750	967,173
總負債		2,440,747	1,905,466
總權益及負債		6,095,133	5,505,157
流動資產淨值		420,773	498,814
總資產減流動負債		4,882,383	4,537,984

附註:

1. 合規聲明

包括在初步年度業績公佈中有關於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司於該等年度的法定年度綜合財務報表，惟摘於該財務報表。根據香港公司條例（第 622 章）第 436 條的要求披露有關這些法定財務報表的詳細信息如下：

根據香港公司條例（第 622 章）第 662（3）條及附表 6 第 3 部，本公司已向公司註冊處處長提供了截至二零二四年十二月三十一日止的年度財務報表，並將會在適當的時候提供截至二零二五年十二月三十一日止年度財務報表。

本公司的核數師報告了本集團在這兩年的財務報表。核數師報告是無保留意見的；沒有包含核數師在無保留意見下而強調需要注意事項的參考；亦沒有包含根據香港公司條例（第 622 章）第 406（2）條，第 407（2）或（3）的聲明。

本集團之核數師畢馬威會計師事務所已就初步業績公佈中所列本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、以及相關附註確認與本集團本年度的綜合財務報表草稿所載數字一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作不構成核證聘用，因此畢馬威會計師事務所並無對初步業績發表任何意見或核證結論。

2. 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照香港財務報告準則編製，這統稱包括由香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、以及香港公司條例之披露規定。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文規定。

3. 重要會計政策

(i) 會計政策的變動

由香港會計師公會發佈香港財務報告準則之修訂已於本集團當前會計期間首次生效：

- 香港會計準則第21號之修訂，*外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性*

由於本集團並無進行任何不可兌換成其他貨幣的外幣交易，因此該等修訂對財務報告並無重大影響。

本集團尚未應用於當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

3. 重要會計政策 (續)

(ii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的新訂準則及詮釋可能產生之影響

截至財務報表刊發日，香港會計師公會已頒佈於截至二零二五年十二月三十一日止年度尚未生效且無於財務報表中採納之若干新訂及修訂準則。此等變動包括以下可能與本集團有關者。

於下列日期或以後
開始的會計期間生效

香港財務報告準則第 9 號之修訂， <i>金融工具</i> 及香港財務報告準則第 7 號， <i>金融工具：披露 - 金融工具分類及計量之修訂</i>	二零二六年一月一日
香港財務報告準則之年度改進 - 第 11 卷	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第 18 號， <i>財務報告之呈列及披露</i>	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第 19 號， <i>不承擔公共責任之附屬公司：披露</i>	二零二七年一月一日

香港財務報告準則第 18 號，*財務報告之呈列及披露*

香港財務報告準則第 18 號將取代香港會計準則第 1 號，*財務報表之呈列*，旨在提高企業財務報表資訊的透明度和可比較性。香港財務報告準則第 18 號適用於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期，並追溯適用。

除其他變更外，根據香港財務報告準則第 18 號，企業須在損益表中將所有收入和支出分類為 5 類，即經營活動、投資活動、籌資活動、終止營業活動和所得稅。企業也須在財務報表附註中就管理階層定義的績效衡量指標作出具體揭露。

本集團不打算提前採納香港財務報告準則第 18 號，目前仍在評估採納該準則的影響。

4. 營業額及分部資料

營業額包括貨物運輸、貨物處理及倉儲、客運、燃料供應，以及企業及其他業務之營業額。

	二零二五年	二零二四年
	千港元	千港元
香港財務報告準則第 15 號範圍內來自客戶合約的收益		
貨物運輸	1,450,782	1,606,094
貨物處理及倉儲	378,224	357,810
客運	380,762	372,791
燃料供應	320,322	382,747
企業及其他業務	21,066	21,844
	2,551,156	2,741,286

本公司執行董事被確定為首席營運決策者，負責審閱本集團的內部報告以評核表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定營運分部。

本公司執行董事從業務性質來考慮業務及評核本集團及其合營及聯營公司的表現，並將其組成為五類主要業務：

- (i) 貨物運輸－船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運以及貨櫃拖運
- (ii) 貨物處理及倉儲－碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲
- (iii) 客運－客運代理服務、旅遊代理業務、客運服務、提供渡輪服務及船隻租賃業務
- (iv) 燃料供應－燃油貿易及海上加油服務
- (v) 企業及其他業務－投資控股及其他業務

本公司執行董事是根據各分部之所得稅前溢利評估營運分部表現，分部之所得稅前溢利是按與其在綜合財務報表一致之方式計量。

各分部間之銷售是按與第三方所適用之相若條款進行。向本公司執行董事呈報之來自外部各方之營業額按與綜合損益表一致之方式計量。

4. 營業額及分部資料 (續)

	貨物運輸	貨物處理 及倉儲	客運	燃料供應	企業 及其他業務	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零二五年 十二月三十一日止年度						
營業總額	1,560,416	539,240	381,023	441,710	69,457	2,991,846
內部分部營業額	(109,634)	(161,016)	(261)	(121,388)	(48,391)	(440,690)
營業額 (來自外部客戶)	1,450,782	378,224	380,762	320,322	21,066	2,551,156
收入確認的時間						
於某一時間點	-	-	304,462	320,322	1,657	626,441
隨時間	1,450,782	378,224	76,300	-	19,409	1,924,715
	1,450,782	378,224	380,762	320,322	21,066	2,551,156
所得稅開支前分部溢利/(虧損)	8,251	40,120	21,633	8,014	(1,543)	76,475
所得稅(開支)/抵免	(2,025)	(16,450)	(90)	(1,284)	539	(19,310)
所得稅後分部溢利/(虧損)	6,226	23,670	21,543	6,730	(1,004)	57,165
所得稅前分部溢利/(虧損)包括：						
財務收入	389	295	212	5	6,388	7,289
財務成本	(1,152)	(6,321)	(1,486)	(13)	(9,403)	(18,375)
折舊及攤銷	(11,031)	(109,838)	(70,935)	(3,467)	(4,742)	(200,013)
應佔溢利減虧損						
合營公司	4,842	5,544	(17,301)	-	-	(6,915)
聯營公司	-	4,267	21,454	-	-	25,721

4 營業額及分部資料 (續)

	貨物運輸 千港元	貨物處理 及倉儲 千港元	客運 千港元	燃料供應 千港元	企業 及其他業務 千港元	總計 千港元
截至二零二四年 十二月三十一日止年度						
營業總額	1,696,152	527,474	372,791	513,071	81,601	3,191,089
內部分部營業額	(90,058)	(169,664)	-	(130,324)	(59,757)	(449,803)
營業額 (來自外部客戶)	1,606,094	357,810	372,791	382,747	21,844	2,741,286
收入確認的時間						
於某一時間點	-	-	308,435	382,747	1,971	693,153
隨時間	1,606,094	357,810	64,356	-	19,873	2,048,133
	1,606,094	357,810	372,791	382,747	21,844	2,741,286
所得稅開支前分部溢利	23,097	65,864	26,116	9,476	22,255	146,808
所得稅(開支)/抵免	(2,764)	(18,638)	(1,970)	(960)	3,204	(21,128)
所得稅後分部溢利	20,333	47,226	24,146	8,516	25,459	125,680
所得稅前分部溢利包括：						
財務收入	855	5,267	2,136	11	6,848	15,117
財務成本	(1,033)	(6,017)	(1,777)	(11)	(10,284)	(19,122)
折舊及攤銷	(8,192)	(109,594)	(43,077)	(2,864)	(2,935)	(166,662)
應佔溢利減虧損						
合營公司	3,920	7,905	353	-	-	12,178
聯營公司	-	4,122	21,015	-	-	25,137
一間聯營公司投資之減值虧損	-	-	(3,000)	-	-	(3,000)
物業、機器及設備之減值虧損	-	(4,000)	-	-	-	(4,000)

4 營業額及分部資料 (續)

	貨物運輸 千港元	貨物處理 及倉儲 千港元	客運 千港元	燃料供應 千港元	企業 及其他業務 千港元	分部間抵銷 千港元	總計 千港元
於二零二五年十二月三十一日							
分部資產總額	686,198	3,342,312	1,726,864	202,499	1,851,621	(1,714,361)	6,095,133
分部資產總額包括：							
合營公司	52,551	98,754	127,302	-	-	-	278,607
聯營公司	-	228,252	90,196	-	-	-	318,448
添置非流動資產 (不包括遞延所得稅資產)	8,489	465,531	126,850	16,742	6,422	-	624,034
分部負債總額	(518,834)	(1,171,552)	(1,094,576)	(92,464)	(1,277,682)	1,714,361	(2,440,747)

4 營業額及分部資料 (續)

	貨物運輸	貨物處理 及倉儲	客運	燃料供應	企業 及其他業務	分部間抵銷	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二四年十二月三十一日							
分部資產總額	705,575	3,002,783	1,629,625	180,664	1,633,560	(1,647,050)	5,505,157
分部資產總額包括：							
合營公司	48,617	102,012	143,678	-	-	-	294,307
聯營公司	-	42,583	83,293	-	-	-	125,876
添置非流動資產 (不包括遞延所得稅資產)	5,555	395,710	724,054	11,817	4,540	-	1,141,676
分部負債總額	(493,384)	(1,036,053)	(948,137)	(61,589)	(1,013,353)	1,647,050	(1,905,466)

4. 營業額及分部資料 (續)

本集團之營業額主要來自於中國內地及香港經營之業務及客戶均位於中國內地及香港。因本公司董事認為於中國內地及香港提供貨物運輸及客運業務的性質，並不可以將營業利潤有意義地分配至特定地區分部，故地區分部資料未有作呈示。

本集團非流動資產按地區分類的分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非流動資產		
(不包括於合營及聯營公司之投資、其他金融資產及遞延所得稅資產)		
香港	2,132,952	2,063,143
中國內地	1,709,820	1,490,254
	3,842,772	3,553,397
合營及聯營公司		
香港	74,930	66,506
新加坡	27,283	25,598
中國內地	490,930	325,308
澳門	3,912	2,771
	597,055	420,183
其他金融資產	19,681	64,284
遞延所得稅資產	2,102	1,306
	4,461,610	4,039,170

5. 業務及其他應收款

本集團向客戶就記賬交易所授出之一般信貸期由發票日期起計七日至三個月不等。業務應收款按發票日期起計之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
三個月內	257,121	250,939
四個月至六個月	42,497	39,925
七個月至十二個月	46,664	23,130
十二個月以上	39,568	53,098
	385,850	367,092
減：虧損撥備	(11,650)	(10,516)
	374,200	356,576

6. 業務應付款、應計費用及其他應付款

業務應付款按發票日之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
三個月內	260,851	226,052
四個月至六個月	17,215	8,116
七個月至十二個月	4,738	1,633
十二個月以上	6,758	5,145
	289,562	240,946

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
土地使用權攤銷	10,569	10,660
物業、機器及設備折舊	184,899	152,791
投資物業折舊	595	1,153
無形資產攤銷	3,950	2,058
短期租賃的租金支出		
－ 船舶及駁船	128,020	135,346
－ 樓宇	10,238	9,932
員工成本（包括董事酬金）	573,616	569,656

8. 其他虧損，淨額

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
匯兌虧損，淨額	(2,036)	(754)
出售物業、機器及設備之(虧損)/收益	(179)	3,029
議價收購一間附屬公司之收益	5,052	-
出售一間合營公司股權之收益	-	6,042
視為出售一間合營公司權益之收益	3,360	-
法律賠償費用	(2,186)	-
業務應收款減值預提，淨額	(4,551)	(3,570)
其他應收款減值預提	-	(809)
一間聯營公司投資之減值虧損	-	(3,000)
物業、機器及設備之減值虧損	-	(4,000)

9. 所得稅開支

香港所得稅乃就年內之估計應課稅溢利按 16.5% (二零二四年：16.5%) 之稅率計算撥備。中華人民共和國(「中國」) 企業所得稅乃就中國企業年內之估計應課稅溢利按 25% (二零二四年：25%) 之中國公司所得稅率計算。澳門所得稅乃就澳門企業年內之估計應課稅溢利按 12% (二零二四年：12%)計算撥備。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
當期所得稅		
- 香港所得稅	1,867	7,918
- 中國企業所得稅	16,074	17,031
- 中國企業所得稅	1,093	1,530
- 往年撥備超額	(359)	(207)
遞延所得稅開支/(抵免)	635	(5,144)
	19,310	21,128

10. 股息

(a) 當年應付本公司權益持有人之股息

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已宣派之中期股息－每股普通股 1 港仙 (二零二四年：2 港仙)	11,212	22,423
報告期末後擬派末期股息－每股普通股 1.5 港仙(二零二四年：4 港仙)	16,818	44,847

報告期末後擬派之末期股息於並沒有於報告期末反映為應付股息。

(b) 於本年期間已獲批准及支付，應付上一個財政年度本公司權益持有人之股息

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已付/應付二零二四年之末期股息－每股 普通股 4 港仙 (二零二三年：5 港仙)	44,847	56,058

董事會於二零二六年三月三十一日通過擬派二零二五年十二月三十一日止之末期股息每股普通股 1.5 港仙 (二零二四年：每股普通股 4 港仙)。該擬派股息並沒有於該等財務報表反映為應付股息。年內，本公司已派付之股息總額 (包括二零二四年之末期股息及二零二五年之中期股息) 為 56,059,000 港元 (二零二四年：78,481,000 港元)。

11. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零二五年	二零二四年
本公司權益持有人應佔溢利（千港元）	51,996	117,027
已發行普通股加權平均數（千股）	1,121,167	1,121,167
每股基本盈利（港仙）	4.64	10.44

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，由於沒有發行攤薄潛在普通股，每股基本盈利相等於每股攤薄盈利。

12. 報告期間結束後非調整事項

於報告期間結束後，董事擬派末期股息，詳情於附註 10 披露。

13. 比較數字

部分比較數字已重新分類，以符合本年度的列報方式。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零二五年十二月三十一日止，本集團錄得綜合營業額為 2,551,156,000 港元，較上年同期下跌 6.9%；年內溢利 57,165,000 港元，較上年同期下跌 54.5%；股東應佔溢利為 51,996,000 港元，較上年同期下跌 55.6%。

二零二五年，全球貿易環境因國際關稅政策頻繁變動及地緣政治緊張局勢加劇而備受挑戰，加之香港航運業表現疲弱，以及中國內地房地產市場持續調整帶動砂石等散貨市場需求萎縮，對本集團貨物運輸業務帶來顯著影響。同時，深中通道於二零二四年開通，粵港澳大灣區立體交通網絡進一步優化，本集團跨境客運及相關配套業務也因此面臨更為激烈的競爭壓力。

貨運方面，本集團旗下的港口航運與物流業務在年內承受顯著壓力，部分業務出現較大降幅。年內，集裝箱運輸量實現 1,148,000TEU，同比下跌 13.3%；散貨運輸量實現 272,000 噸，同比下跌 68.4%，主要原因是大宗散貨砂石市場低迷；碼頭裝卸業務方面，集裝箱裝卸量實現 1,098,000TEU，同比上升 4.2%；散貨裝卸量實現 9,121,000 噸，同比下跌 9.0%；集裝箱拖運量實現 155,000TEU，同比下跌 10.9%。

客運方面，受深中通道通車導致客流分散，以及中山港客運碼頭遷址影響，本集團傳統跨境水路客運業務客量有所下滑。香港本地渡輪業務則因港人北上消費趨勢增強、訪港旅客增加形成一定抵消，整體運營相對平穩。年內，客運代理總量為 1,693,000 人次，同比下跌 0.2%，碼頭服務客量為 1,204,000 人次，同比上升 3.6%；本地渡輪客運量為 11,167,000 人次，同比下跌 1.8%。

業務回顧(續)

I. 港口航運物流業務

1. 貨物運輸業務

業務指標

各項主要業務指標表現如下：

指標名稱	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二四年	變動
集裝箱運輸量(TEU)	1,148,000	1,324,000	-13.3%
散貨運輸量(計費噸)	272,000	860,000	-68.4%
集裝箱陸路拖運量(TEU)	155,000	174,000	-10.9%

附屬公司

年內，面對全球貿易增速放緩、行業競爭內卷加劇以及香港航運功能結構性弱化等多重挑戰，本集團貨物運輸業務受到嚴峻考驗。珠江中轉物流有限公司（「**珠江中轉**」）以動態化戰略響應市場變革，深度挖掘產業鏈重構中的商業機會，透過降本增效措施，在逆境中穩固經營基本盤，並在多個新興與高附加值業務領域取得實質性突破。年內，集裝箱運輸量為 1,148,000TEU，同比下跌 13.3%；散貨運輸量為 272,000 噸，同比下跌 68.4%；集裝箱陸路拖運量為 155,000TEU，同比下跌 10.9%。

珠江中轉致力構建綜合物流新生態。公司持續深化與航空公司的合作，成功成為香港航空一級代理，並開拓多項高端物流項目。同時，積極發展電商物流及倉儲物流業務，透過完成電商倉建設、3A 稅倉改造及恆溫倉擴容，成功引入多家優質客戶。在工程物流領域，公司加強拓展力度，先後承接過渡房、安置房、污水處理廠等大型項目。此外，與汽車滾裝船公司開展合作，為客戶提供海運訂艙服務，進一步做大汽車國際運輸綜合物流服務。未來，珠江中轉將以架構重組和效益優先為導向，推動業務精細化與區域拓展，深化駁船航線效益管理，做強粵港班輪與固體廢物水上運輸業務，加大工程物流、倉儲與空運的協同發展，積極拓展香港免稅倉及海外市場。

2. 貨物處理及倉儲業務

業務指標

各項主要業務指標表現如下：

指標名稱	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二四年	變動
		(重列)	
		(附註)	
集裝箱裝卸量(TEU)	1,098,000	1,054,000	4.2%
散貨裝卸量(計費噸)	9,121,000	10,022,000	-9.0%

附註：二零二四年重列數據包括北村碼頭全年數據。

附屬公司

年內，面對諸多不利因素，各下屬公司加強協同合作，發揮內部整體資源優勢，大力拓展工廠物流、綜合物流、工程物流業務，實現本集團集裝箱裝卸量整體同比上升。年內集裝箱裝卸量為 1,098,000TEU，同比上升 4.2%；年內散貨裝卸量為 9,121,000 噸，同比下跌 9.0%。

附屬公司 (續)

各片區主要業務指標表現如下：

截至十二月三十一日止年度

片區	集裝箱裝卸量 (TEU)			散貨裝卸量 (計費噸)		
	二零二五年	二零二四年	變動	二零二五年	二零二四年	變動
肇慶	237,000	199,000	19.1%	7,139,000	7,896,000	-9.6%
佛山	250,000	254,000	-1.6%	199,000	131,000	51.9%
(重列)						
(附註)						
清遠	113,000	111,000	1.8%	452,000	405,000	11.6%
珠海	171,000	184,000	-7.1%	80,000	101,000	-20.8%
中山	60,000	63,000	-4.8%	781,000	907,000	-13.9%
香港	267,000	243,000	9.9%	470,000	582,000	-19.2%

附註：二零二四年重列數據包括北村碼頭全年數據於佛山地區。

肇慶片區圍繞「一港一特色、一港一政策」戰略導向，聚焦主責主業，積極挖掘優質客戶，加強與供應鏈上下游協同合作，大力發展工廠物流與綜合物流業務。年內集裝箱裝卸量實現穩步增長，共完成 237,000TEU，同比上升 19.1%；散貨裝卸量受市場結構調整影響，完成 7,139,000 噸，同比下跌 9.6%。康州港聚焦建材類散貨，同比雖有所下降，但仍穩居片區重要散貨碼頭地位；肇慶新港積極拓展工程物流及「散改集」業務，與物流企業合作開展砂石、土方等建材類貨物裝卸，進一步豐富貨源結構；四會港、高要港亦在特色貨類與業務模式上持續創新，合力推動片區物流服務能力整體提升。

附屬公司 (續)

佛山片區完成集裝箱裝卸量 250,000TEU，同比下跌 1.6%；完成散貨裝卸量 199,000 噸，同比上升 51.9%（由於北村碼頭已成為本集團的附屬公司，而非合營公司，因此已於本年一月份將有關數據合併計算，同時調整了二零二四年數據）。高明港在穩固原有業務的基礎上，深耕區域內重點工廠及大型貿易商市場，與珠江中轉合作成功開拓香港 MIC 項目等新貨源，散貨裝卸量達 118,000 噸，同比大幅增長 168.2%。北村碼頭開展代理全程訂艙進口、開拓了從泰國、緬甸、柬埔寨全供應鏈進口業務，進一步鎖定大米客戶的進口業務，提升整體物流效益。大米進口業務實現突破性增長，年內完成集裝箱裝卸量 29,000TEU，同比上升 61.1%。

清遠片區完成集裝箱裝卸量 113,000TEU，同比上升 1.8%；完成散貨裝卸量 452,000 噸，同比上升 11.6%。在內貿業務方面，清遠港持續優化集裝箱業務結構，積極拓展與其他內貿船公司及物流企業的合作，豐富航線佈局，有效促進了內貿貨量的穩步上升。同時，清遠港與珠江中轉緊密協同，大力拓展建材類大宗散貨及電商貿易貨源，推動外貿散貨業務實現突破性增長，同比增幅達 63.3%。

珠海片區整體完成集裝箱裝卸量 171,000TEU，同比下跌 7.1%；完成散貨裝卸量 80,000 噸，同比下跌 20.8%。受整體市場環境低迷、重點客戶產能遷移，以及周邊港口競爭加劇導致貨源分流等因素影響，珠海片區業務量下跌。面對外部環境壓力，斗門港積極開拓新業務、取得新資質，並瞄準港澳基礎工程市場，計劃打造西江出海口區域水上過駁平台，以彌補傳統散貨貨源缺口。西域港則持續推動業務結構多元化，在傳統業務基礎上，拓展保稅倉業務等項目，進一步增強企業抗風險能力。

附屬公司 (續)

中山片區中山黃圃港完成集裝箱裝卸量 60,000TEU，同比下跌 4.8%；完成散貨裝卸量 781,000 噸，同比下跌 13.9%。貨量下滑主要受外部市場波動、階段性項目缺失及區域競爭加劇等因素影響。為應對挑戰，中山黃圃港積極推動業務結構轉型：一方面持續深耕大客戶、拓展組合港業務，提升進出口重箱比例；另一方面大力發展綜合物流與倉儲服務，開展鋼軌加工、家電物流等高附加值業務，逐步朝多元化、服務型港口轉型。

香港片區碼頭完成集裝箱裝卸量 267,000TEU，同比上升 9.9%；完成散貨裝卸量 470,000 噸，同比下跌 19.2%。年內，珠江中轉積極拓展空運、倉儲及工程物流等新增業務，承接多項大型工程物流項目，帶動貨櫃裝卸需求；同時拓展保稅倉、恆溫倉等專業倉儲服務，吸引高附加值貨類。另一方面，受香港跨境電商興起以及傳統供港模式面臨衝擊影響，陸路運輸競爭力增強，導致部分散貨貨源分流。

合營及聯營公司

三埠港完成集裝箱裝卸量 166,000TEU，同比上升 8.5%；完成散貨裝卸量 601,000 噸，同比上升 26.3%。三埠港積極維護客戶關係，深入挖掘需求，引進內貿新船公司業務，豐富航線資源，成功彌補了陶瓷、木材等類別貨量下滑的缺口；在穩固原有糧食散貨客戶貨量的基礎上，持續開拓新型砂石、化工石、煤炭、石油副產品等多類散貨貨源。鶴山港受整體市場環境及外貿需求減弱影響，加之進口木方櫃大幅減少導致集裝箱裝卸量下跌；卷鋼業務同時有所減少亦令散貨裝卸量下跌。

II. 客運業務

業務指標

各項主要業務指標表現如下：

指標名稱	截至十二月三十一日止年度		
	客量 (千人次)		
	二零二五年	二零二四年	變動
代理客量	1,693	1,697	-0.2%
碼頭服務客量	1,204	1,162	3.6%
本地渡輪客運量	11,167	11,372	-1.8%

附屬公司

本集團的跨境客運業務逐步回暖，業務量較去年略有上升，但與疫情之前的水平還有一段距離。年內，珠江客運有限公司（「**珠江客運**」）的客運代理總量為 1,693,000 人次，同比下跌 0.2%，碼頭服務客量為 1,204,000 人次，同比上升 3.6%。

市區航線方面，珠江客運年內恢復代理珠海來回香港中國客運碼頭的航線。年內共有 7 條航線運營，分別為中山、南沙、深圳機場、順德、琶洲和珠海往返中國客運碼頭的 6 條航線，以及蛇口往返港澳碼頭的 1 條航線，年內完成客運量 978,000 人次，同比下跌 4.2%。

機場航線方面，年內共有 6 條航線營運，分別為中山、南沙、蛇口、深圳機場、琶洲和虎門航線，年內完成客運量 714,000 人次，同比上升 5.5%。珠江客運積極整合內外部資源，加強市場開拓，與本集團旗下客運板塊的其他公司以及香港本地企業組織聯合推廣活動，有效促進本集團內部業務協同與市場發展。

附屬公司 (續)

珠江客運持續深化香港機場業務佈局，旅客自助登機服務項目穩步擴展，服務範圍已延伸至亞洲國際博覽館、港鐵香港站及機場 11Skies。年內成功投得機場諮詢櫃檯服務項目、轉機停車場輔助服務項目以及轉機停車場營運項目。此外，年內亦圓滿完成山東艦航空母艦編隊訪港的後勤保障任務，獲得軍方充分肯定，並取得良好的媒體宣傳成效。

本地渡輪方面，受港人北上消費趨勢影響，本地市民度假旅遊模式轉變，前往離島的出行需求減少，新渡輪年內本地渡輪客運量達 11,167,000 人次，同比下跌 1.8%。為應對市場變化，新渡輪積極推動服務創新，包括率先推出微信小程序購票，成為本地首家實現該功能的渡輪公司，並與微信支付合作開展聯合營銷；同時引入共享按摩椅、自有品牌販賣機，並創新餐飲服務模式，有效提升非票務收入。此外，新渡輪持續優化船隊結構，年內順利將「新明珠 11」及「新明珠 12」新船投入營運，逐步汰換舊船，進一步強化航行安全，降低營運風險。

水上文旅業務方面，東方之珠遊船有限公司(「東方之珠」)累計客流量 163,000 人次，同比上升 40.5%。年內，東方之珠推出「跨境水路+維港遊」組合產品，促進客源互通，並拓展抖音等線上銷售渠道。同時，透過跨界合作與資源整合，持續豐富業務層次與收入來源，包括與酒店合作舉辦無人機煙火表演，創新高端娛樂體驗，市場反應良好。

合營及聯營公司

年內，得益於香港國際機場的航空交通量進一步復甦，香港國際機場碼頭服務有限公司管理之海天碼頭的碼頭服務客量為 739,000 人次，同比上升 9.2%。中港客運聯營有限公司的市區航線受深中通道開通及中山港客運碼頭搬遷的影響，客運量為 505,000 人次，同比下跌 10.9%；機場航線客運量為 86,000 人次，同比下跌 7.5%。佛山市順德區順港客運聯營有限公司年內停航共 146 天，市區航線客運量為 66,000 人次，同比下跌 54.8%。

年內，本集團之聯營公司港珠澳大橋穿梭巴士有限公司所合營的港珠澳大橋穿梭巴士業務量年內實現客運量 20,416,000 人次，同比上升 4.3%。

III. 燃料供應業務

燃料供應業務方面，受經濟大環境下行及本集團跨境客運船舶加油量大幅下滑的影響，柴油整體需求減少，新港石油有限公司（「**新港石油**」）年內完成柴油銷售量 84,000 噸，同比下跌 9.7%。機油供應業務方面，新港石油持續深化與國際知名油品供應商的合作關係，增加代理機油品牌，機油代理運輸量錄得顯著增長。為應對市場變化，新港石油積極開拓本集團外的供油業務，透過精準營銷吸引新客戶，擴大業務規模；同時推動業務轉型升級，拓展陸上供油業務，逐步實現從「水上供油」向「陸上供油」延伸。此外，公司亦佈局香港口岸，把握「大橋經濟」機遇，重點推進港珠澳大橋陸上供油業務，爭取新增長點，提升整體競爭力。

IV. 企業及其他業務

企業及其他業務方面，珠澳工程技術有限公司（「**珠澳工程**」）年內營業收入均較去年同期減少，主要原因是金沙集團供水管道工程項目的工作量同比減少。珠澳工程將繼續發揮技術優勢，在夯實原有業務的基礎上，密切關注澳門各政府機構和企業的投標項目，積極開拓長期穩定的新項目，增強持續盈利能力。

本集團持有的其他附屬、合營及聯營公司，年內業務發展良好。

資金流動性、財政來源及資本結構

本集團的資本結構由本公司負責持續監控，各附屬公司包括銀行信貸額度在內的任何資本工具的使用均由本公司統一籌劃及安排。

本集團密切監察流動資金及財政資源，以保持穩健的財政狀況。於二零二五年十二月三十一日，本集團獲得友好銀行提供總額為 1,335,500,000 港元及人民幣 537,440,000 元（相當於約 595,040,000 港元）（二零二四年：1,185,000,000 港元及人民幣 109,571,000 元（相當於約 118,327,000 港元））的信貸額度。

二零二五年十二月三十一日，按流動資產除以流動負債計算，本集團流動比率為 1.3（二零二四年：1.5）。

二零二五年十二月三十一日，本集團擁有銀行存款及現金及現金等價物為 963,550,000 港元（二零二四年：845,459,000 港元），佔總資產比例為 15.8%（二零二四年：15.4%）。

於二零二五年十二月三十一日，按銀行借貸除以總權益和銀行借貸，本集團資本負債比率為 14.8%（二零二四年：8.1%）；而按總負債除以總資產計算，本集團負債比率為 40.0%（二零二四年：34.6%）。

以目前本集團所持有之現金及來自經營業務之現金收入，連同可動用之銀行信貸額度，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及業務擴充和一般發展之資金需要。

於年內，本集團並無運用其他任何金融工具作套期用途。

銀行貸款及資產抵押

銀行貸款	於二零二五年 十二月三十一日	於二零二四年 十二月三十一日
於香港之銀行 (附註 1)		
- 港元 (沒有抵押)	200,000,000	200,000,000
- 人民幣 (沒有抵押)	150,000,000	-
	(相當於約 166,080,000 港元)	
於中國內地之銀行 (附註 2)		
- 人民幣 (沒有抵押)	5,000,000	-
	(相當於約 5,536,000 港元)	
- 人民幣 (有抵押)	235,954,000	109,571,000
	(相當於約 261,242,000 港元)	(相當於約 118,327,000 港元)

附註：

1. 二零二五年十二月三十一日於香港之港元銀行貸款，為浮動息率及沒有任何抵押；而人民幣銀行貸款，為固定息率及沒有任何抵押。
2. 二零二五年十二月三十一日於中國內地之銀行貸款為浮動息率，部份以本集團的土地使用權、投資物業以及物業、機械及設備作抵押；其餘則為沒有任何抵押。

貨幣結構

於二零二五年十二月三十一日，本集團持有的現金及現金等價物存放於多間信譽良好之銀行，其中主要為港元及人民幣，其他還有美元、少量澳門幣及歐元。

資本承擔

本集團於二零二五年十二月三十一日尚未履行的資本承擔為 297,880,000 港元（二零二四年：501,178,000）。

本集團有充足的財政資源，包括現有之現金及現金等價物、營運產生的現金、可動用的銀行信貸額度等，用以支付資本承擔開支。

重大投資

除本公告披露者外，本年度本集團並無持有其他重大投資。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二四年：無）。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

年內本公司或其任何附屬公司均無購買或出售本公司之任何上市證券。本公司並無贖回其任何股份。

有關附屬、合營及聯營公司之重大收購及出售事宜

參照本公司日期為二零二五年三月三日的公告，本公司於同日與寶武集團中南鋼鐵有限公司（「**寶武集團**」）就成立韶關中南港航有限公司（「**韶關中南**」）簽訂協議。據此，韶關中南的註冊資本為人民幣 340,000,000 元。本公司將出資人民幣 166,600,000 元，寶武集團將出資剩餘人民幣 173,400,000 元，作為韶關中南的註冊資本。韶關中南成立後，將由本公司及寶武集團分別持有韶關中南 49% 及 51% 股權。本公司已於二零二五年六月完成出資。

除本公告披露者外，本年度本集團並無進行任何附屬、合營及聯營公司之重大收購或出售。

外匯風險

本集團目前的日常經營及投資業務均集中在粵港兩地，營業收支以港元為主，也有人民幣及美元收支。在中國內地收取的人民幣可以用以支付本集團在內地發生的人民幣開支，而所收取的港元或美元可依正常途徑錄入本集團在香港的帳戶中。短期內在香港保持聯繫匯率制度不變的情況下，本集團將不會承擔較大的外匯風險。

採納有關董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套標準及規定不低於上市規則附錄 C3 所載《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）作為董事在證券交易方面的操守準則。所有本公司之董事（「董事」）已於本報告所涵蓋之會計期間均一直遵守有關操守準則。

於網站刊載業績

本公司截至二零二五年十二月三十一日止之年度報告（「二零二五年年度報告」）包括上市規則所規定之資料，將於稍後時間在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網址（www.hkexnews.hk）及公司網址（www.cksd.com）上刊載。

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）

股東週年大會擬於二零二六年五月二十九日（星期五）召開，股東週年大會通告將按上市規則規定的時間及方式刊發並寄予本公司股東（「股東」）。

末期股息

年內董事會已宣佈派發截至二零二五年十二月三十一日止之中期股息每股普通股 1 港仙（二零二四年：每股普通股 2 港仙），總計 11,212,000 港元（二零二四年：22,423,000），並已於二零二五年十月二十四日支付。董事會建議派發截至二零二五年十二月三十一日止之年度末期股息每股普通股 1.5 港仙（二零二四年：每股普通股 4 港仙）（「末期股息」），總計約 16,818,000 港元（二零二四年：44,847,000 港元）予於二零二六年六月十日名列股東名冊之股東。末期股息預期將以現金派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二六年五月二十二日（星期五）至二零二六年五月二十九日（星期五）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份之過戶登記。為確定股東可出席將於二零二六年五月二十九日（星期五）舉行之股東週年大會及於會上投票的權利，各股東必須將所有過戶文件連同有關股票於二零二六年五月二十一日（星期四）下午四時三十分（香港時間）前送達香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓，本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續。

本公司將於二零二六年六月八日（星期一）至二零二六年六月十日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份之過戶登記，藉以確定股東享有將於股東週年大會批准末期股息的資格。為確保享有末期股息，各股東必須將所有過戶文件連同有關股票於二零二六年六月五日（星期五）下午四時三十分（香港時間）前送達香港夏慤道 16 號遠東金融中心 17 樓，本公司之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司辦理過戶登記手續。現金股息之股息單預期約於二零二六年六月二十九日（星期一）或前後以平郵方式寄發予各股東，郵誤風險由股東自行承擔。

審核委員會審閱

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已與管理層審閱本集團所採納的會計政策及原則，並已討論核數、內部監控及財務報告等事項，亦已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度帳目。

企業管治

董事已採納多項政策，以確保遵守上市規則附錄 C1 所載之企業管治守則之守則條文（「**守則條文**」）。除本公告所披露外，董事會認為，本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度內已完全遵守所有守則。

本公司遵照守則條文，將獨立非執行董事任期超過九年作為考慮其獨立性的重要因素。獨立非執行董事陳棋昌先生（「**陳先生**」）及邱麗文女士（「**邱女士**」）之任期均已超過九年。彼等於獲委任期間內持續提供獨立的觀點及意見，向本公司就有關業務、運營、未來發展及戰略方向方面做出了貢獻。董事會及本公司提名委員（「**提名委員會**」）曾經審慎評估彼等之性格、品德、能力、經驗及過往表現，並考量其職責範圍、參與程度及客觀判斷能力後，認為陳先生及邱女士之長期服務並未影響其獨立判斷能力，彼等能持續客觀、有效地履行職責。

守則條文第B.2.3條規定，若獨立非執行董事在任已超過九年，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過，且隨附之股東通函須說明董事會（或提名委員會）認為該董事仍屬獨立人士及應獲重選之原因，包括所考量的因素、董事會（或提名委員會）相關決策過程及討論內容。陳先生已於二零二三年六月二十一日舉行之股東週年大會到期輪值退任，且合乎資格並願意於該大會重選連任，陳先生已於該大會以獨立決議案形式由股東審議通過獲續任。而邱女士已於二零二五年五月二十二日舉行之股東週年大會到期輪值退任，且合乎資格並願意於該大會重選連任，邱女士已於該大會以獨立決議案形式由股東審議通過獲續任。

為配合香港聯交所《關於《主板上市規則》的修訂第一百四十八次修訂》中有關獨立非執行董事任期之規定，本公司已制定相應過渡期安排，以逐步優化董事會結構。該規劃旨在於二零二八年七月一日後首次舉行之股東週年大會時，實現過半數獨立非執行董事任期未滿九年；並於二零三一年七月一日後首次舉行之股東週年大會時，達成董事會中無任何任期達九年或以上之獨立非執行董事。過渡期間內，若本公司決定重選任何任期逾九年之獨立非執行董事，將進一步披露提名委員會之評估過程，重點說明如何審視該人士持續作出客觀貢獻之能力，以及董事會對相關建議之審議情況。本公司理解，評估重點在於其實質貢獻能力，而非僅符合形式獨立性要求。

根據本公司組織章程細則第88(i)條，陳先生將於應屆股東週年大會到期輪值退任，並合乎資格且願意於該大會接受重選。其續任將以獨立決議案形式提請股東審議。本次重選處於上述上市規則修訂的6年過渡期間內，本公司將遵循相關披露要求，詳細說明提名委員會及董事會對陳先生續任之評估過程與考量依據，本公司將會評估之核心在於其客觀貢獻之能力，而非僅形式上符合獨立性指引。

執行董事劉廣輝先生（「劉先生」，董事局主席）於二零二六年二月二十六日辭任執行董事及董事局主席職務，同時亦辭任本公司提名委員會主席（「提名委員會」）、薪酬委員會及執行委員會成員之職務。劉先生辭任後，董事會主席及提名委員會主席的職位懸空，因此本公司未能符合守則條文上市規則第3.27A條之規定。

董事會將按照守則條文及上市規則之規定，在可行情況下盡快並於劉先生辭任日期起計 3 個月內盡力物色合適人選並委任其為董事會主席及提名委員會主席，以符合守則條文及上市規則第 3.27A 條之規定。

有關本公司企業管治的更多詳情將刊載於二零二五年年度報告內。

董事

於二零二五年十一月二十一日，鄧以海先生（本公司之獨立非執行董事）獲委任為廈門吉宏科技股份有限公司（股份代號：2603.HK）之獨立非執行董事。

除上文所披露者外，根據上市規則第 13.51B 條，本公司並不知悉截至二零二五年六月三十日的中期報告以來之期間內已披露之董事資料有任何變動。

於本公告日期，執行董事為周軍先生及胡軍先生，非執行董事為鍾燕女士，獨立非執行董事為陳棋昌先生、邱麗文女士、陳仲尼先生及鄧以海先生。

承董事會命
董事總經理
周軍

香港，二零二六年三月三十一日