

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 或任何部分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。



HUI SHENG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

惠生國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1340)

**截至二零二五年十二月三十一日止年度
年度業績公告**

惠生國際控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然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的經審核綜合業績（「全年業績」）以及截至二零二四年十二月三十一日止年度之可比較金額。

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	5	209,572	44,279
銷售成本		<u>(207,002)</u>	<u>(43,737)</u>
毛利		2,570	542
其他收入	5	3,345	5,495
其他收益或虧損淨額	7	(125)	-
透過損益按公平值列賬之金融資產公平值 變動所產生之(虧損)/收益	9	(778)	688
物業、廠房及設備撇銷		-	(18,006)
預期信貸虧損撥備淨額		(12,478)	(393)
銷售及分銷開支		(240)	(46)
行政開支		(7,688)	(12,489)
財務開支		<u>-</u>	<u>(5)</u>
除稅前虧損		(15,394)	(24,214)
稅項	8	<u>-</u>	<u>-</u>
年度虧損	9	<u>(15,394)</u>	<u>(24,214)</u>

附註

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
--	----------------	----------------

年度其他全面收益／（開支）：

將不會重新分類至損益的項目：

透過其他全面收益按公平值列賬之

金融資產公平值變動	718	(1,250)
-----------	-----	---------

其後可能重新分類至損益的項目：

換算海外的匯兌差額	(209)	409
-----------	-------	-----

年度其他全面收益／（開支），扣除所得稅	509	(841)
---------------------	-----	-------

年度其他全面開支總額	(14,885)	(25,055)
------------	----------	----------

應佔年度虧損：

本公司擁有人	(15,556)	(24,520)
--------	----------	----------

非控股權益	162	306
-------	-----	-----

	(15,394)	(24,214)
--	----------	----------

應佔年度全面開支總額：

本公司擁有人	(14,449)	(25,919)
--------	----------	----------

非控股權益	(436)	864
-------	-------	-----

	(14,885)	(25,055)
--	----------	----------

本公司擁有人應佔每股股份虧損

基本及攤薄（每股股份人民幣分）	11	(1.69)	(2.71)
-----------------	----	--------	--------

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	36,184	40,197
使用權資產		8,263	8,723
其他全面收益按公平值列賬之金融資產		1,868	1,150
		<u>46,315</u>	<u>50,070</u>
流動資產			
透過損益按公平值列賬之金融資產	13	4,401	5,379
存貨		19,632	-
貿易應收賬款	14	176,184	13,016
應收貸款		-	-
預付款項、按金及其他應收款項		182,078	1,473
銀行結餘及現金		24,601	397,768
		<u>406,896</u>	<u>417,636</u>
流動負債			
貿易應付賬款	15	10,148	12,383
應計費用及其他應付款項		64,092	61,341
租賃負債		-	2
遞延收益		25	25
		<u>74,265</u>	<u>73,751</u>
流動資產淨值		<u>332,631</u>	<u>343,885</u>
總資產減流動負債		<u>378,946</u>	<u>393,955</u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	-	99
遞延收益	<u>127</u>	<u>152</u>
	<u>127</u>	<u>251</u>
資產淨值	<u><u>378,819</u></u>	<u><u>393,704</u></u>
權益		
股本	7,698	7,698
儲備	<u>374,893</u>	<u>389,342</u>
本公司擁有人應佔權益	382,591	397,040
非控股權益	<u>(3,772)</u>	<u>(3,336)</u>
權益總額	<u><u>378,819</u></u>	<u><u>393,704</u></u>

附註

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

惠生國際控股有限公司(「**本公司**」)為在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司的投資控股公司，其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其香港主要營業地點為香港九龍觀塘駿業街46號廣域創科中心8樓803室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在中華人民共和國(「**中國**」)從事本地市場日常食用豬肉及相關肉類食品之生產及銷售。

綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。本公司之功能貨幣為港幣(「**港幣**」)。本公司董事認為，由於本集團大多數主要運營附屬公司之功能貨幣為人民幣，因此以人民幣呈列綜合財務報表更為合適。除非另有說明，綜合財務報表以千元(「**人民幣千元**」)呈列。

2. 合規聲明

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之香港財務報告準則會計準則，為包括所有適用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**」)及詮釋之統稱)及香港公認會計原則編製。倘編製綜合財務報表的有關資料合理預計會影響主要使用者作出的決策，則該資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)規定之適用披露及香港公司條例。

3. 綜合財務報表編製基準

誠如下文所載會計政策所解釋，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公平值計量之若干金融工具除外。

歷史成本乃一般根據換取貨物及服務所給予代價之公平值計算。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格為直接觀察到的結果或採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、根據香港財務報告準則第16號入賬的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如，香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中使用的價值）除外。

4. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之經修訂香港財務報告準則會計準則（於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間強制生效），以供編製綜合財務報表：

香港會計準則第21號（修訂本）	缺乏可交換性
-----------------	--------

除下述新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則外，本公司董事預期於本年度應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則不會對本集團於可見未來的綜合財務報表造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然的電力的合約 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則會計準則之修訂本	香港財務報告準則會計準則年度改進－第11冊 ²
香港會計準則第21號（修訂本）	換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或其後開始之年度期間生效。

² 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

公司的董事預計，未來可預見的時期內，所有其他新香港財務報告準則及其修訂的應用對合併財務報表將不會產生重大影響。

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列與披露

香港財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*闡述了財務報表的呈列及披露要求，將取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。這項新的香港財務報告準則在延續香港會計準則第1號多項規定的同時，亦引入了新規定，要求在損益表中呈列特定類別及界定的小計；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標；並改善財務報表中應披露資訊的彙總與拆分。此外，部分香港會計準則第1號的條文已移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*（其標題將更改為依據香港財務報告準則第18號*編制財務報表的基礎*）及香港財務報告準則第7號*金融工具：披露*。香港會計準則第7號*現金流量表*及香港會計準則第33號*每股盈利*亦作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本，將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。香港財務報告準則第18號要求追溯應用，並附有具體的過渡性條款。預期新準則的應用在確認及計量方面，不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。然而，預期將影響綜合損益表及其他全面收益表的結構及呈列方式。

5. 收益及其他收入

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的來自客戶合約的收益的對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
於某一時間點確認		
豬肉產品銷售	<u>209,572</u>	<u>44,279</u>
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入		
以下各項的利息收入：		
銀行存款	233	919
應收貸款	<u>-</u>	<u>318</u>
利息收入總額	233	1,237
遞延收益攤銷	25	25
租金收入	2,982	2,972
股利收入	<u>105</u>	<u>1,261</u>
	<u>3,345</u>	<u>5,495</u>

6. 分部資料

本集團按主要營運決策者（「主要營運決策者」，即本公司執行董事）定期審閱本集團組成部分的內部報告釐定其經營分部，以向分部分配資源及評估其表現。

本集團主要從事生豬屠宰及肉品貿易，以及管道系統產品。

根據香港財務報告準則第8號，本集團的兩個可報告分部如下：

- (a) 生豬屠宰及肉品貿易 – 進行生豬屠宰及肉品貿易
- (b) 管道系統產品 – 銷售及分銷管道系統產品及進行提供有關設計、應用、實施及安裝的技術顧問服務

分部收益及業績

下表為本集團按可報告及經營分部劃分的收益及業績分析：

	生豬屠宰及 肉品貿易 人民幣千元	管道系統產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二五年十二月三十一日止年度			
分部收益	<u>209,572</u>	<u>-</u>	<u>209,572</u>
分部業績	<u>(11,980)</u>	<u>-</u>	<u>(11,980)</u>
透過損益按公平值列賬之金融資產 公平值變動所產生之虧損			(778)
未分配企業開支			<u>(2,636)</u>
除稅前虧損			<u><u>(15,394)</u></u>

	生豬屠宰及 肉品貿易 人民幣千元	管道系統產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
分部收益	44,279	-	44,279
分部業績	(19,754)	(1)	(19,755)
透過損益按公平值列賬之金融資產			
公平值變動所產生之收益			688
預期信貸虧損撥備淨額			(364)
未分配企業收入			318
未分配企業開支			(5,101)
除稅前虧損			(24,214)

分部業績代表在透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動所產生之（虧損）/ 收益、預期信貸虧損撥備淨額、未分配企業收入及未分配企業開支前，各分部所賺取的溢利或錄得的虧損。此為向主要營運決策者匯報以作出資源分配及表現評估的方式。

上文所報告之分部收益為來自外來客戶之收益。兩個年度並無分部之間的銷售。

分部資產及負債

	生豬屠宰及 肉品貿易 人民幣千元	管道系統產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年十二月三十一日			
分部資產	447,132	186	447,318
分部負債	(39,530)	(12,518)	(52,048)
	生豬屠宰及 肉品貿易 人民幣千元	管道系統產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日			
分部資產	460,568	173	460,741
分部負債	(41,703)	(11,671)	(53,374)

可報告分部之資產及負債對賬：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
資產		
可報告分部的總資產	447,318	460,741
未分配及其他公司資產：		
透過損益按公平值列賬之金融資產	4,401	5,379
預付款項、按金及其他應收款項	1,241	1,154
銀行結餘及現金	251	432
綜合總資產	<u>453,211</u>	<u>467,706</u>
負債		
可報告分部的總負債	52,048	53,374
未分配及其他公司負債：		
應計費用及其他應付款項	22,344	20,628
綜合總負債	<u>74,392</u>	<u>74,002</u>

為監督分部表現及分配分部之間的資源：

為了監控各細分市場的表現以及在各細分市場之間分配資源：

- 除未分配及其他公司資產(主要包括：透過損益按公平值列賬之金融資產、預付款項、按金及其他應收款項及銀行結餘及現金)外，所有資產分配至經營分部；及
- 除未分配及其他公司負債(主要包括：應計費用及其他應付款項)外，所有負債分配至經營分部。

其他分部資料

	生豬屠宰及	管道系統產品	未分配	總計
	肉品貿易			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二五年十二月三十一日				
止年度				
計入分部損益或分部資產計量的金額：				
物業、廠房及設備折舊	4,013	-	-	4,013
使用權資產折舊	234	-	-	234
預期信貸虧損撥備淨額	12,478	-	-	12,478
<hr/>				
	生豬屠宰及	管道系統產品	未分配	總計
	肉品貿易			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二四年十二月三十一日				
止年度				
計入分部損益或分部資產計量的金額：				
物業、廠房及設備折舊	4,155	-	-	4,155
使用權資產折舊	244	-	-	244
撇銷物業、廠房及設備	18,006	-	-	18,006
預期信貸虧損撥備淨額	29	-	364	393
<hr/>				

有關主要客戶的資料

截至二零二五年十二月三十一日止年度，來自零名(二零二四年：三名)本集團客戶所得之收益個別佔本集團總收益超過10%。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無其他單一客戶貢獻達本集團收益之10%或以上。

貢獻達本集團收益之10%或以上的來自主要客戶的收益載列如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
生豬屠宰及肉品貿易之客戶A (附註)	不適用	6,393
生豬屠宰及肉品貿易之客戶B (附註)	不適用	6,462
生豬屠宰及肉品貿易之客戶C (附註)	不適用	9,429

附註：

截至二零二五年十二月三十一日止年度內客戶A，客戶B及客戶C貢獻的收益少於本集團收益之10%。

7. 其他收益或虧損淨額

本集團截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的其他收益或虧損分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
提前終止租賃	(125)	-

8. 稅項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項 - 中國 本年度支出	-	-
所得稅支出	-	-

香港

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體的首港幣2,000,000元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而港幣2,000,000元以上的利潤將按16.5%的稅率徵稅。不符合資格參與利得稅二級制的集團實體的利潤將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。因此，合資格集團實體之香港利得稅乃按首港幣2,000,000元之估計應課稅溢利之8.25%計算，並按超過港幣2,000,000元之估計應課稅溢利之16.5%計算。

中國

中國企業所得稅（「**中國企業所得稅**」）按照中國相關法律法規以適用稅率計算。

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及其實施細則，中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

肉類初加工名列財政部及國家稅務總局於二零零八年十一月二十日頒佈的「享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)(2008年版)」的名單內。湖南惠生肉業有限公司（「**湖南惠生**」）符合享受中國企業所得稅優惠政策的所需標準。

根據通行稅務規則及規例，湖南惠生經營初製加工農產品業務，截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度內獲豁免繳納中國企業所得稅。

根據通行稅務規則及規例，本集團正經營農業，獲豁免繳納中國企業所得稅，而各自報告期間並無考慮遞延稅項影響。

9. 年度虧損

年度虧損已扣除／（計入）以下各項：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
董事酬金：		
董事袍金	273	387
薪金、津貼及實物利益	82	47
退休計劃供款	9	2
	<u>364</u>	<u>436</u>
其他員工成本：		
薪金及其他福利	983	938
退休計劃供款	86	72
	<u>1,433</u>	<u>1,446</u>
員工成本總計	<u>1,433</u>	<u>1,446</u>
核數師酬金		
－ 審核服務	700	700
物業、廠房及設備折舊	4,013	4,155
使用權資產折舊	234	244
有關短期租賃的開支	13,000	-
確認為開支的存貨成本	207,002	43,737
預期信貸虧損撥備淨額	12,478	393
撇銷物業、廠房及設備	-	18,006
一項已分類為持作買賣投資的透過損益按公平值列賬之 金融資產公平值變動所產生之收益的分析如下： 透過損益按公平值列賬之金融資產的未變現 虧損／（收益）	<u>778</u>	<u>(688)</u>

10. 股息

董事會不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零二四年：無）。

11. 本公司擁有人應佔每股股份虧損

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔虧損	<u>(15,556)</u>	<u>(24,520)</u>
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>922,838</u>	<u>903,559</u>

每股基本虧損乃根據年內本公司擁有人應佔虧損約人民幣15,556,000元(二零二四年：約人民幣24,520,000元)及截至二零二五年十二月三十一日止年度已發行普通股加權平均數922,838,000股(二零二四年：903,559,000股)計算。

截至二零二五及二零二四年十二月三十一日並未發行任何潛在普通股，因此未呈現攤薄每股虧損。

12. 物業、廠房及設備

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團無增加物業、廠房及設備、無確認減值虧損及計提折舊約人民幣4,013,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團產生物業、廠房及設備成本約人民幣50,000元、物業、廠房及設備撇銷約人民幣53,449,000元、無確認減值虧損及計提折舊約人民幣4,155,000元。

13. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
持作買賣投資：		
香港上市股票証券(附註)：	<u>4,401</u>	<u>5,379</u>

附註：

於二零二五年十二月三十一日，上市股本證券的公平值約人民幣4,401,000(二零二四年：約人民幣5,379,000元)，乃根據聯交所於市場所報之買入價釐定。

14. 貿易應收賬款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收賬款	201,745	25,779
減：預期信貸虧損撥備	(25,561)	(12,763)
	<u>176,184</u>	<u>13,016</u>

本集團就銷售豬肉產品提供的信貸期為介乎30至180天。以下為按發票日期列示貿易應收賬款（減預期信貸虧損撥備）之賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
30天內	24,792	12,532
31至60天	21,514	304
61至90天	30,937	180
91至180天	97,921	-
181至365天	1,020	-
	<u>176,184</u>	<u>13,016</u>

本集團對貿易應收賬款減值損失的政策是基於可收回的應收賬款及賬齡分析的評估，其中需要運用判斷和估計。應收款項計提適用於當有事件或環境變化而顯示該應收款項餘額有可能沒法收回。管理層會持續密切審閱貿易應收賬款餘額及任何逾期結餘，且本集團管理層對收回逾期結餘的可能性作出評估。

15. 貿易應付賬款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付賬款	<u>10,148</u>	<u>12,383</u>

本集團採購貨品獲提供60天內的信貸期。以下為按發票日期列示的貿易應付賬款之賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
30天內	561	5,051
31至90天	454	-
超過90天	<u>9,133</u>	<u>7,332</u>
	<u>10,148</u>	<u>12,383</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）湖南省常德市從事屠宰牲口及買賣豬肉製品，包括生產及銷售新鮮、冰鮮及冷藏豬肉、豬肉副產品及加工豬肉製品（如煙肉及香腸）以及生豬育種及生豬養殖。此外，本集團過往亦從事管道系統產品銷售及相關技術諮詢服務。

2025年全國生豬產業呈現「產能偏高、價格震蕩、需求疲弱、集中度提升」的整體格局，根據國家統計局公開資料，2025年生豬產能持續釋放，全國豬肉產量約5938萬噸，同年增長4.1%，豬肉產量創歷史新高。湖南地區同步呈現供給充足態勢，生豬及豬肉產品價格全年呈現震盪下行態勢，直接影響本集團肉品銷售的溢價能力，壓縮盈利空間。同時，2025年國內豬肉消費整體驅動力不足，呈現「旺季不旺」的顯著特徵，「豬週期」呈現失靈特徵，下行期顯著拉長，至2025年底仍未出現明確拐點，行業整體低迷期延長，對屠宰及肉品貿易企業的成本管控、抗風險能力提出了更高要求。

為規避價格持續下跌帶來的損失，考慮到冷凍豬肉生產、倉儲成本相對固定，在新鮮豬肉價格低迷時，本集團增加冷凍豬肉產品貿易，通過有效控制成本及嚴格的質量控制措施，幫助本集團調節生豬採購與肉品銷售節奏，並與合資屠宰場產能釋放形成協同，進一步優化業務盈利結構。

此外，2025年生豬行業集中度快速提升，中小養殖場戶加速退出，本集團作為區域內有一定基礎的屠宰及肉品貿易企業，有望依託合資屠宰場的規模優勢，在行業整合中搶佔更多市場份額。

受經濟衰退與環境挑戰雙重因素影響，2025年管路系統業務仍面臨巨大壓力。今年該部門的營運完全停滯，導致營收歸零。主要因素仍是日圓歷來的貶值，這使得以美元結算的德國進口商品價格高得令人望而卻步。成本上漲迫使當地專案停擺，並擾亂了貿易流動。為減輕進一步的財務風險，我們採取了審慎的立場，並於報告期間正式暫停該業務單位的營運。

財務回顧

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約人民幣209,600,000元，較二零二四年的約人民幣44,300,000元增加約373%或人民幣165,300,000元，而本年度毛利約為人民幣2,600,000元，而二零二四年毛利約為人民幣500,000元。生豬屠宰及肉品貿易業務方面，收益增加約人民幣165,300,000元或373.0%至二零二五的約人民幣209,600,000元。管道系統產品業務沒有收益（二零二四年：沒有收益）。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支由約人民幣46,000元增加至約人民幣240,000元。

本集團的行政開支減少約人民幣4,800,000元或38.4%至二零二五年約人民幣7,700,000元。

本集團的財務費用約沒有（二零二四：5,000元）。

根據二零二五年本公司擁有人應佔虧損約為人民幣15,600,000元，而二零二四年虧損約為人民幣24,500,000元。虧損減少主要由於(i)物業、廠房及設備撇銷減少約人民幣18,000,000元；(ii)預期信貸虧損撥備增加約人民幣12,100,000元及(iii)行政開支減少約人民幣4,800,000元。

流動資金、財務資源及資金與財庫政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團維持現金及銀行結餘約人民幣24,600,000元（二零二四年：約人民幣397,800,000元）。本集團於二零二五年十二月三十一日之流動比率為5.5（二零二四年：5.7）。本集團於二零二五年十二月三十一日之總權益約為人民幣378,800,000元（二零二四年：約人民幣393,700,000元）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無未償還借款（二零二四年：無）。

本集團擬以其經營收入、內部資源及銀行融資為其經營及投資提供資金。本公司董事相信本集團財務狀況穩健，資源足以應付其資本開支及營運資金所需。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團大部份買賣交易、資產及負債均以人民幣、日元及港幣計值。本集團採取保守的財庫政策，將大部份銀行存款以港幣或經營附屬公司當地貨幣保存，以盡量減低匯兌風險。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無匯兌合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途的金融衍生工具。

質押本集團資產

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無質押本集團資產（二零二四年：無）。

資產負債比率

於二零二五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（即債項總額（為借款）除以其權益總額再乘以100%）為零（二零二四年：零）。

外匯風險

由於本集團大部份交易均以人民幣、日元及港幣計值，而在回顧年度內有關貨幣的匯率相對平穩，故本公司董事相信外匯風險並不會對本集團造成任何重大不利影響。因此，本集團並不實行任何正式對沖或其他另類政策應付有關風險。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何重大或然負債。

未來重大投資計劃

本集團並無任何重大投資及資本資產計劃。

重大投資

年內，概無其他重大投資。

股息

董事會並不建議宣派截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二四年：無）。

僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團聘有29名員工及工人，駐於香港、日本及中國（二零二四年：30名）。本集團根據董事之職務複雜性及個別之責任範圍釐定其薪酬。本集團根據員工表現及經驗釐定其薪酬，而其薪酬待遇將會由管理層定期審閱。其他員工福利包括社會保險計劃、醫療保險及退休計劃供款，以及提供適當的培訓課程。本公司採納一項購股權計劃，以授出購股權予（其中包括）獲選合資格僱員，作為彼等作出貢獻之鼓勵或獎勵。

資本架構

於二零二五年十二月三十一日及截至本公告日期，本公司已發行合共922,838,000股（二零二四年：922,838,000股）每股面值0.01港元之普通股。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司的資本架構並無任何變動。

展望及日後前景

由於豬肉價格持續低迷和飼料成本高企的雙重壓力，整個產業面臨日益嚴峻的生存挑戰。針對集團競爭力不足、市佔率低的問題，我們不斷尋求轉型突破，精準掌握產業升級帶來的機遇，在維持低調的同時力求突破。

透過有效的運營，公司實現了顯著的收入成長，並進一步縮小了2025年的年度虧損。儘管國內宏觀經濟復甦放緩，但公司在經營品質方面保持了穩步提升，這體現了集團資源整合工作的顯著成功。

長遠來看，產業整合進程將持續加速。集團正考慮採取差異化發展路徑，避免與產業領導者在規模和成本方面展開直接競爭，而是專注於特定的細分市場。這將提升集團的專業競爭力，並有效規避整個供應鏈的競爭壓力。同時，集團正考慮透過互利共贏的合作模式，降低企業轉型和豬肉價格波動帶來的市場風險。集團將掌握政策機遇，優化資本配置，不斷完善業務組合，進一步擴大在豬肉貿易市場的份額，提升肉製品業務的獲利能力。這將為集團未來的穩定發展奠定更堅實的基礎，實現業務規模和營運品質的雙重成長。集團的目標是在產業洗牌中保持穩健發展，實現永續發展。

年結日後事項

於二零二五年十二月三十一日之後及截至本公告日期，本公司或本集團概無發生任何重大期後事項。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、售出或贖回任何本公司之已上市證券。

董事於交易、安排及合約的權益

除各董事所訂立之服務合約及委任書外，於本審閱年末或本年任何時間內，本公司或其任何附屬公司概無簽訂董事或董事之有關連實體直接或間接在其中擁有或曾擁有重大權益之任何重大交易、安排或合約。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄C3 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的行為守則。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司根據行為守則已向董事作出了特定查詢，並確認所有董事已經遵守了標準守則。

企業管治常規守則

本公司已採納載於上市規則附錄C1 所載企業管治守則（「企業管治守則」）中之全部守則條文（「守則條文」）。董事會亦會不時檢討及監察本公司之守則，目的為保持及改善本公司之企業管治守則標準。

誠如本公司日期為二零二四年九月二十七日、二零二五年一月十日及二零二五年一月二十一日之公告，繼覃媛玲女士於二零二四年九月二十七日辭任本公司之執行董事後，本公司董事會屬單一性別，因而未能符合上市規則第13.92條所載規定。自向元女士於二零二五年一月二十一日獲委任為本公司執行董事後，本公司已再次遵守上市規則第13.92條有關董事會性別多元化之規定。

除上文所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守守則條文。

審核委員會及審閱財務報表

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）主責審核財務申報程序、風險管理及內部監控系統以及監測本公司財務報表及財務報告的完整性。審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成，分別為羅明生先生、王貴平博士及黃瑞林先生，羅明生先生為其主席。

審核委員會已與管理層審閱本集團採用的會計政策，以及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報表。其亦與管理層商討本公司之財務報告程序及風險管理及內部監控系統。審核委員會亦已審閱並商討本集團之審核、風險管理內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表。

核數師有關年度業績公告的工作範圍

有關本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度年度業績公告的數字，已由本集團獨立核數師國衛會計師事務所有限公司（「**國衛**」）同意，與本集團本年度綜合財務報表所載金額一致。國衛就此方面進行的工作並不屬於根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證業務準則進行的鑑證工作，因此國衛並無就公告發表任何核證聲明。

登載年度業績公告及年報

經審核年度業績公告將登載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.hsihl.com)，而本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報將於適當時寄發予本公司之股東並於本公司及聯交所網站登載。

承董事會命
惠生國際控股有限公司
執行董事
章正華

香港，二零二六年三月三十一日

於本公告日期，董事會由五名董事組成，其中章正華先生及向元女士為執行董事；王貴平博士、黃瑞林先生及羅明生先生為獨立非執行董事。