



# ERNEST BOREL HOLDINGS LIMITED

依波路控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號: 1856



年 報  
2025

# 目錄

|     |               |
|-----|---------------|
| 2   | 公司資料          |
| 3   | 財務摘要          |
| 4   | 主席報告書         |
| 6   | 董事及高級管理人員履歷詳情 |
| 9   | 管理層討論與分析      |
| 20  | 企業管治報告        |
| 31  | 環境、社會及管治報告    |
| 54  | 董事會報告書        |
| 66  | 獨立核數師報告       |
| 70  | 綜合損益及其他全面收益表  |
| 71  | 綜合財務狀況表       |
| 73  | 綜合權益變動表       |
| 74  | 綜合現金流量表       |
| 76  | 綜合財務報表附註      |
| 134 | 五年財務摘要        |



# 公司 資料

## 董事

### 執行董事

Teguh Halim 先生 (董事會 (「董事會」) 主席)  
孔樂先生

### 非執行董事

熊鷹先生

### 獨立非執行董事

余志傑先生  
吳梓燁先生  
項婷女士

## 公司秘書

紀少櫻女士

## 審核委員會

余志傑先生 (主席)  
吳梓燁先生  
項婷女士

## 薪酬委員會

余志傑先生 (主席)  
Teguh Halim 先生  
吳梓燁先生  
項婷女士

## 提名委員會

Teguh Halim 先生 (主席)  
余志傑先生  
吳梓燁先生  
項婷女士

## 執行委員會

Teguh Halim 先生 (主席)  
孔樂先生

## 投資委員會

Teguh Halim 先生 (主席)  
孔樂先生

## 授權代表

Teguh Halim 先生  
紀少櫻女士

## 公司網頁

[www.ernestborel.ch](http://www.ernestborel.ch)

## 註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion  
Hibiscus Way, 802 West Bay Road  
Grand Cayman, KY1-1205  
Cayman Islands

## 瑞士辦事處

8, rue des Perrières  
2340 Le Noirmont  
Switzerland

## 中華人民共和國辦事處

中華人民共和國  
深圳光明新區  
公明街道金安路  
依波大廈

## 香港主要營業地點及總辦事處

香港  
沙田·火炭  
黃竹洋街5-7號  
富昌中心12樓J室

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Vistra (Cayman) Limited  
P.O. Box 31119 Grand Pavilion  
Hibiscus Way, 802 West Bay Road  
Grand Cayman, KY1-1205  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

## 主要往來銀行

恒生銀行有限公司

# 財務摘要

- ❁ 截至2025年12月31日止財政年度（「**2025財政年度**」）的營業額較截至2024年12月31日止財政年度（「**2024財政年度**」）減少，由約99.3百萬港元減少至約79.3百萬港元。
- ❁ 毛利率由2024財政年度約8.7%降至2025財政年度約4.1%。毛利由2024財政年度約8.6百萬港元降至2025財政年度約3.3百萬港元。
- ❁ 2025財政年度的本公司擁有人應佔虧損約為52.5百萬港元（2024財政年度：約47.9百萬港元）。
- ❁ 2025財政年度的每股虧損為約14.57港仙（2024財政年度：約13.31港仙）。
- ❁ 董事會議決不建議宣派2025財政年度的末期股息（2024財政年度：無）。



# 主席 報告書



致各位股東：

本人謹代表依波路控股有限公司（「依波路」、「本公司」或「我們」）董事會（「董事會」），欣然提呈本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」）截至2025年12月31日止年度之年度報告。

2025年，外圍環境雖然逐步復甦，但傳統鐘錶及智能手錶製造行業仍面對結構性挑戰。本集團的收入由2024年的約9,930萬港元下降至約7,935萬港元，減幅約20.1%；毛利約330萬港元，毛利率降至約4.1%。雖然成績未如理想，但我們已在成本控制、資產結構及營運效率上展開一系列調整，為未來復甦打下基礎。

在業務表現方面，中國市場仍為本集團核心收入來源，佔總收入約74.5%。然而，受消費模式改變及競爭加劇影響，中國收入由約8,184萬港元下降至約5,909萬港元，降幅約27.8%。香港及澳門市場於年內保持相對穩定，收入約1,023萬港元，只較去年輕微下跌約8.8%。其他市場方面，歐洲銷售明顯回落，而包括印度、越南及韓國在內的其他亞洲市場則錄得按年顯著增長，2025年收入約890萬港元，反映多元地域布局開始顯現潛力。



# 主席報告書

集團在成本與資源運用方面亦作出積極調整。銷售成本按年下降約16.1%，分銷及行政開支分別減少約10.0%及7.7%，顯示管理團隊已開始在營運層面落實開支優化措施。同時，集團審慎管理流動資金與槓桿水平，在面對融資成本略為上升的情況下，仍維持日常營運所需的資金彈性。

在傳統手錶品牌業務方面，我們繼續堅守「瑞士製造」與「浪漫情侶」品牌定位，透過產品設計優化、庫存再設計及市場推廣創新維持品牌活力。年內，我們與香港海洋公園推出聯名系列手錶，以「Love in the Moment」為核心概念，成功為品牌注入年輕及多元元素，提升市場關注度及話題性。

智能手錶及製造業務方面，集團持續提升工藝和技術水平，已成為多家國際智能手機及腕錶品牌的供應商，並將產品延伸至平板電腦配件及其他五金相關零部件。這一板塊與集團手錶主業具有明顯協同效應，不僅為品牌提供可靠的表殼及配件供應，也為集團創造多元收入來源，預期未來將成為推動整體業績的重要增長引擎。

展望2026年，我們認為宏觀環境仍具挑戰，但同時孕育新機遇。隨著全球經濟持續復甦及中國內需市場逐步鞏固，中高端消費以及出行、旅遊相關場景有望為鐘錶及配飾帶來新的需求動力。然而，智能手機與可穿戴設備普及，將持續改變消費者對時間顯示產品的使用習慣，傳統手錶必須在功能、設計與情感價值上進一步突出差異化。

為此，董事會及管理層已制定清晰的2026年工作重點。我們將在國內集中清理及活化庫存，通過再研發與改款設計提升存量資源的價值，同時把更多研發資源投放在海外市場，推出更具國際視野與設計感的系列，以爭取增量需求。我們將深耕主流電商平台，優化內容營銷、客服轉化及價格體系管理，並積極發展直播及私域渠道，以更貼近年輕客群的溝通方式講好依波路的品牌故事。

最後，本人謹代表董事會，向全體股東、客戶、業務伙伴及全體員工致以衷心謝意。2025年對依波路而言是調整與重整的一年，我們深知成績仍未反映品牌及資產的真正潛力。展望2026年，我們將以更嚴謹的成本紀律、更聚焦的市場策略及更積極的創新精神，推動集團走向可持續及具質量的發展，努力為股東創造長遠價值。

**Teguh Halim 先生**

主席

2026年3月30日



# 董事及高級管理人員 履歷詳情

## 執行董事

**Teguh Halim** 先生（「**Halim** 先生」），現年44歲，於2024年6月30日獲委任為本公司行政總裁及於2018年10月12日獲委任為本公司執行董事和董事會副主席。彼亦於2018年10月12日獲委任為本公司薪酬委員會、執行委員會及投資委員會成員。**Halim** 先生於2022年1月5日調任為董事會主席、提名委員會、執行委員會及投資委員會主席。目前，**Halim** 先生為冠城鐘錶珠寶集團有限公司（「**冠城**」）的執行董事，該公司於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市，股份代號為256。於本年報日期，透過冠城全資附屬公司及本公司的直接控股股東－國際名牌有限公司（「**國際名牌**」）持有本公司52.97% 股權。**Halim** 先生為國際名牌及本公司多間附屬公司的董事。彼於2008年10月加入冠城，並於2018年1月23日起獲委任為冠城的執行董事。於獲委任為冠城的執行董事之前，彼為冠城的副總裁。**Halim** 先生亦為冠城及本公司多間從事鐘錶業務的附屬公司的董事。彼於鐘錶行業及金融業務管理方面擁有多多年經驗。**Halim** 先生畢業於俄亥俄州立大學並取得工商管理學學士學位，主修會計學。

**孔樂** 先生（「**孔** 先生」），現年58歲。北京大學光華管理學院工商管理碩士。擁有33年的鐘錶行業從業經驗。彼於1993年加入冠城鐘錶珠寶集團有限公司之下屬企業依波精品（深圳）有限公司（「**依波**」），親歷依波由初創、發展，到成為知名手錶品牌全過程。歷任信息中心主任、助理總經理、副總經理、常務副總經理，並於2021年獲任總經理兼董事。同時兼任依波精品在線電子商務有限公司董事、帕瑪精品製造有限公司董事。孔先生長期擔任中國鐘錶協會副理事長、廣東省鐘錶行業協會副會長、深圳市鐘錶行業協會副會長，深圳市智能穿戴產業聯合會副會長，代表鐘錶行業參與各項社會工作，推動鐘錶行業高質量發展。在企業運營管理、宏觀經濟、信息技術、市場營銷與品牌建設、供應鏈管理、電子商務等方面具有深厚的理論知識和豐富的實踐經驗。

## 非執行董事

**熊鷹** 先生（「**熊** 先生」），現年53歲，於2018年10月31日獲委任為本公司非執行董事。熊先生於1995年畢業於深圳大學國際金融貿易系，並於1995年至2000年在深圳太平洋保險有限公司財產保險項目部任職。熊先生於2002年取得北京大學工商管理碩士學位。自此，熊先生於2003年至2005年在北京歌華有線股份有限公司證券投資部任職。自2006年起，熊先生一直擔任北京共和同創投資有限公司的董事。

# 董事及高級管理人員履歷詳情

## 獨立非執行董事

余志傑先生，現年47歲，於2024年6月11日獲委任為獨立非執行董事，審核委員會和薪酬委員會主席及提名委員會之委員，彼持有香港中文大學工商管理學士學位。彼亦為香港會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港特許公司治理公會會員。彼自2025年1月15日起擔任正味集團控股有限公司（股份代號：2147），自2021年11月6日起擔任金川集團國際資源有限公司（股份代號：2362）。彼曾於2022年5月3日至2023年9月1日擔任建業地產股份有限公司（股份代號：0832）的財務總監兼公司秘書，曾於2019年11月1日至2022年4月1日為西王特鋼有限公司（股份代號：1266）及西王置業控股有限公司（股份代號：2088）之財務總監、公司秘書及授權代表。彼曾於2016年6月20日至2019年4月25日擔任國開國際投資有限公司（股份代號：1062）及於2010年4月1日至2011年1月10日擔任南華資產控股有限公司（股份代號：8155）的公司秘書及授權代表。彼在多間國際會計師事務所累積逾八年的審計經驗。彼於香港會計、審計及公司秘書實務方面擁有豐富經驗。

吳梓燁先生（「吳先生」），現年47歲，是一名香港事務律師。吳先生持有法律學榮譽學士學位及工商管理學學士學位。他曾於數家本地及跨國律師事務所工作超過十年，專注於企業融資業務，尤其擅長處理首次公開招股（IPO）、二級市場集資、上市公司合規及相關交易等工作。他亦曾任職於一家於聯交所上市的國有企業的法律部門，為該企業的境內外融資、合規事務、訴訟及投資管理提供法律意見及支援。吳先生擁有超過16年的法律工作經驗，現時是一家律師事務所的執業律師，專業處理企業融資、公司合規及其他民商事務。此外，吳先生亦曾於國際會計師事務所的審計及無力償債部門工作多年，彼為香港會計師公會資深會員。

項婷女士（「項女士」），現年40歲，項女士於2008年畢業於香港中文大學，獲工商管理學士學位。她在會計、審計、稅務及諮詢領域擁有逾18年的專業經驗，除處理多宗首次公開招股、供股及非常重大收購或出售事項外，亦在為上市公司及跨國企業提供審計服務方面具備豐富經驗。其客戶涵蓋多個行業，包括房地產發展、零售及製造、天然資源開發及貿易，以及電力及天然氣的分銷與開發、電影及娛樂等。項女士十分熟悉財務報告準則、上市規則及公司法規，並在與併購及首次公開招股相關的程序及規定方面擁有豐富實務經驗，包括內部控制及盡職調查工作。

目前，項女士擔任容誠（香港）會計師事務所有限公司管理合夥人。在此之前，她於德勤香港工作逾十年，期間主導多家在香港及中國內地大型上市公司的審計項目，累積了豐富的專業服務及企業諮詢管理經驗。她目前是潤利海事集團控股有限公司（2682.HK）、世界（集團）有限公司（713.HK）、銀盛數惠數字有限公司（3773.HK）、青島國恩科技股份有限公司（002768.SZ及002768.HK）及蘇州優樂賽共享服務股份有限公司（2649.HK）的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

### 高級管理層

#### 公司秘書

紀少櫻女士（「紀女士」），自2024年1月15日獲委任為本公司之公司秘書及授權代表。紀女士持有公司管治碩士學位及工商企業管理榮譽學士學位且為香港公司治理公會會員。紀女士於行政、會計及公司秘書工作超過10年經驗，於行政、會計及公司秘書實務累積了豐富的工作經驗。

\* 僅供參考



# 管理層 討論與分析

## 業務回顧

依波路自1856年在瑞士開業，擁有逾169年的輝煌歷史。一直以來，本集團秉承「瑞士製造」的優良品質及嚴謹品質控制的宗旨，以自有品牌「依波路」設計、生產、營銷及銷售機械及石英名貴手錶。作為其中一家歷史最悠久的瑞士名錶製造商，依波路以「翩翩起舞的情侶」的品牌形象，體現浪漫優雅的氣質，加上其明確清晰的市場定位，成為瑞士情侶錶品牌的領導者。本集團龐大的分銷網絡覆蓋中國、香港、澳門及其他零售市場。於2025年12月31日，本集團合共擁有超過689個銷售點。

依波路錄得收入約79.3百萬港元（2024年：約99.3百萬港元），按年下跌約20.1%，其毛利及毛利率分別下跌至約3.3百萬港元（2024年：約8.6百萬港元）及約4.1%（2024年：約8.7%）。因此，於2025財政年度權益持有人應佔虧損約為52.5百萬港元（2024年：權益持有人應佔虧損約為47.9百萬港元）。

## 概覽

回顧2025年，中國經濟增長穩定，全球經濟逐步復甦，金融市場表現活躍。然而，傳統手錶與智能製造業務面臨著激烈的競爭，業務量尚有提升空間，集團整體表現未達預期。

經過綜合分析，發現以下兩大挑戰：

### 1. 生活習慣的變化：

隨著科技的進步，手機逐漸成為生活中的重要工具「一部手機走天涯」的觀念日益普及，這使得傳統手錶市場面臨了調整的需求。

### 2. 成本管理的提升空間：

公司內部對於接單價格的設定接近成本，這反映出我們在成本控制方面尚有進步的空間。隨著銷售收入與支出比例的失衡，強化成本意識和財務管理將有助於緩解財務壓力。

公司成本核算的把關尚待加強。業務部門主要關注原料成本，而對於分銷、行政等隱性支出的重視度不足。建立統一基準以明確產品的真實成本與盈虧平衡點(breakeven point)將有利於未來的定價策略。

無論是傳統手錶還是智能手錶製造業務，清晰的產品定價理念將有助於我們更精確地評估市場，從而提升利潤空間。透過這些努力，我們相信將能夠在競爭激烈的市場中找到更好的發展機會。

# 管理層討論與分析

## 中國市場

中國依然為本集團的核心市場。於2025年12月31日，本集團於國內擁有約577個銷售點。來自中國分部的收入由2024財政年度約81.9百萬港元，減少約27.8%至2025財政年度的約59.1百萬港元，佔總收入約74.5%。

## 香港及澳門市場

於2025年12月31日，本集團於香港及澳門市場擁有約24個銷售點。此等市場的銷售由2024財政年度約11.2百萬港元減少約8.8%至2025財政年度約10.2百萬港元，佔總收入約12.9%。

## 其他市場

於2025年12月31日，本集團於其他市場擁有88個銷售點，主要位於歐洲。該市場的銷售額由2024財政年度的約3.4百萬港元減少約66.1%至2025財政年度的約1.2百萬港元，佔總收入約1.4%。

本集團其他亞洲市場的收入（主要為印度，越南及韓國）佔我們2025財政年度的總收入約11.2%。2025財政年度的收入約8.9百萬港元（2024年：2.8百萬港元）。

## 財務回顧

### 收入及分部資料

我們的收入由2024財政年度的約99.3百萬港元下降約19.9百萬港元或約20.1%至2025財政年度的約79.3百萬港元。

### 按地區劃分的表現

|       | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 | 變動<br>千港元 | %       |
|-------|--------------|--------------|-----------|---------|
| 中國    | 59,089       | 81,884       | (22,795)  | (27.8)  |
| 越南    | 6,181        | 151          | 6,030     | 3,993.4 |
| 香港及澳門 | 10,225       | 11,214       | (989)     | (8.8)   |
| 韓國    | 775          | 612          | 165       | 26.6    |
| 東南亞   | 1,921        | 2,011        | (90)      | (4.5)   |
| 其他    | 1,154        | 3,408        | (2,254)   | (66.1)  |
|       | 79,345       | 99,280       | (19,935)  | (20.1)  |

## 中國市場

中國持續為我們的主要市場，佔2025財政年度的總收入約74.5%。在此地區的收入由2024財政年度的約81.9百萬港元減少約27.8%至2025財政年度的約59.1百萬港元。

# 管理層討論與分析

## 香港及澳門市場

香港及澳門市場佔我們2025財政年度的總收入約12.9%。此等市場的收入由2024財政年度的約11.2百萬港元減少約8.8%至2025財政年度的約10.2百萬港元。

## 其他市場

其他市場的收入（主要為歐洲市場）佔我們2025財政年度的總收入約1.4%。此等市場的收入由2024財政年度的約3.4百萬港元減少約66.1%至2025財政年度的約1.2百萬港元。

此外，其他亞洲市場的收入（主要為印度、越南及韓國）佔我們2025財政年度的總收入約11.2%。2025財政年度的收入約8.9百萬港元。

## 銷售成本

銷售成本由2024財政年度約90.7百萬港元減少約16.1%至2025財政年度約76.1百萬港元。

## 毛利

我們的毛利由2024財政年度的約8.6百萬港元減少約5.4百萬港元或約62.1%至2025財政年度的約3.3百萬港元，而毛利率2024財政年度的約8.7%至2025財政年度約4.1%。

## 其他收益及虧損淨額

其他收益由2024財政年度約38.9百萬港元減少約12.4百萬港元至2025財政年度約26.5百萬港元。

在其他收益和虧損中，包括物業、廠房及設備及無形資產減值虧損，金額分別為4,978,000港元及6,884,000港元。管理層在對2025年12月或前後的業務表現進行審查時，管理層認為金熹實業有限公司（「**金熹**」）及其子公司（「**金熹集團**」）不太可能實現2025年保證溢利。根據金熹集團截至2025年12月31日止年度的財務報表，金熹集團於本年度錄得淨虧損約25.1百萬港元，遠低於2025年保證溢利。董事會聘請獨立估值公司中誠達資產評估顧問有限公司（「**估值師**」）協助彼等評估金熹集團的可回收金額。根據估值師編製的估值結果，金熹集團的可收回金額低於賬面價值。因此，物業、廠房及設備及無形資產虧損分別為4,978,000港元（2024年：1,407,000港元）及6,884,000港元（2024年：1,732,000港元）已於截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。

# 管理層討論與分析

## 估值方法及採用此方法的理由

根據估值師的評估，估值師以可用價值（「**VIU**」）及現金流量折現法（「**DCF**」）以反映金熹集團預計產生的未來現金流量的價值。這些方法的依據如下：

1. 為了估計金熹集團的未來經濟利益相對於其現有的價值，估值師使用**VIU**，金熹集團的資產所創造的收益能力，配合貼現率來進行計算。
2. **VIU**方法的基礎和假設是通過分析在金熹集團資產使用所獲的經濟效益，以更好地瞭解這些資產的未來經濟利益，在金熹集團所體現的現有價值。
3. 為了更好地瞭解金熹集團的未來現金流，估價師使用現金流量折現法（「**DCF**」）進行估算。**DCF**能在估算上得出較準確意見，因在計算現金流量時從運營收入減去運營費用、一般和管理費用。
4. **DCF**方法的基礎和假設是通過價值的指標，即通過未來貼現無債務現金流，了解其資產現有價值在市場衍生回報率所涉風險。

綜上所述，以**DCF**來確定**VIU**是因為基於金熹集團的實際情況，(a) 只有**DCF**的方法才能獲得金熹集團的未來價值；及(b) 只有此辦法才能符合會計準則。

## 用作估值的詳細信息和假設依據

估價師在市場上搜查了6家業務運作近似的公司，並使用其財務數據，如債務成本、稅率、**Beta**（企業的回報率波動性）和股本成本，以計算金熹集團的加權平均資本成本（「**WACC**」）。估價師總結了用於評估數據的所有參數，如下表所示：

|         |                             |
|---------|-----------------------------|
| 指示無風險利率 | 1.855%                      |
| 風險溢價    | 9.428%                      |
| 估計槓桿貝塔值 | 0.7430(基於債務股本比36.43%和稅率25%) |
| 股本成本    | 20.36%(允許溢價4.50%)           |
| 債務成本    | 4.200%                      |
| 加權平均成本  | 15.76%                      |

考慮到我們上述的分析，估值師得出的結論是15.76%的稅前折現率適合用作評估金熹集團的可收回現金並透過使用價值（「**VIU**」）使用貼現現金流模型作評估。

# 管理層討論與分析

根據客戶提供的訂單預測和預計支出，估值師預測了金熹集團的5年自由現金流。

| 人民幣 ('000) | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   | 2030   |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 收入         | 49,380 | 54,318 | 59,750 | 65,725 | 72,297 |
| 毛利         | 14,143 | 15,558 | 17,113 | 18,825 | 20,707 |
| 息稅折舊攤銷前利潤  | 231    | 1,346  | 2,590  | 3,974  | 5,515  |
| 淨現金流量      | 231    | 1,346  | 2,590  | 3,974  | 5,515  |

備註：

1. 收入是客戶提供的訂單預測。
2. 毛利是通過從收入中扣除銷售商品的成本而得出。
3. 稅後利潤是毛利扣除公司全部費用而得出。

對上述預計自由現金流，推論出終端價值在進行貼現時使用戈登法，得出金熹集團的企業價值約為人民幣25,454,000元（約28,302,000港元）。

## 評估數值發生重大變化和與先前採用的方法假設不同的原因

2025年與2024年的估值方法沒有變化。

## 分銷開支

我們的分銷開支由2024財政年度的約26.5百萬港元下降約2.6百萬港元或約10.0%至2025財政年度的約23.9百萬港元。

## 行政開支

我們的行政開支由2024財政年度的約60.0百萬港元下降約4.6百萬港元或約7.7%至2025財政年度的約55.4百萬港元。

## 融資成本

我們的融資成本由2024財政年度約10.0百萬港元增加約0.1百萬港元或約1.2%至2025財政年度的約10.1百萬港元。

## 本公司擁有人應佔虧損

於2025財政年度，我們錄得虧損約52.5百萬港元，而2024財政年度錄得虧損約47.9百萬港元。

## 存貨

存貨由2024年12月31日的約288.1百萬港元，減少約2.5百萬港元至2025年12月31日的約285.6百萬港元。

## 管理層討論與分析

### 貿易及其他應收及應付款項

本集團貿易及其他應收款項由2024年12月31日的約143.5百萬港元，減少約8.1百萬港元至2025年12月31日的約135.4百萬港元。

本集團貿易及其他應付款項由2024年12月31日的約67.8百萬港元，減少約26.6百萬港元至2025年12月31日的約41.2百萬港元。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於2025年12月31日，本集團非抵押現金及銀行結餘約8.4百萬港元（2024年：約10.2百萬港元）。於2025年12月31日，本集團的銀行及其他借款約388.9百萬港元（2024年：約338.1百萬港元），其中約10.1百萬港元（2024年：約2.5百萬港元）為有抵押並以介乎1.5%至3.5%（2024年：1.5%）的固定年利率計息；其中16.5百萬港元（2024年：18.0百萬港元）為無抵押及免息；及其中約362.3百萬港元（2024年：約317.6百萬港元）為無抵押並以介乎2.5%至7%（2024年：1.5%至6%）的固定年利率計息。於2025年12月31日，部分銀行及其他借款約1.2百萬港元須於一年後償還，其餘約387.7百萬港元須於一年內償還。

於2025年12月31日，本集團的資產負債率約為662.6%（2024年：約331.5%）。該比率乃通過將銀行及其他借款（包括銀行及其他借款、應付一名關聯方款項、應付同系附屬公司款項及應付董事款項）除以於2025年12月31日本公司擁有人應佔權益總額計算。

本集團對其庫務政策採取審慎財務及盈餘資金管理方法，因此在截至2025年12月31日止年度內保持穩健流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保有足夠財務資源及時滿足其資金需求及承擔。

### 外匯風險

本集團若干集團成員有外幣銷售，令我們面臨外匯波動風險。此外，我們的若干貿易應收款項、其他應收款項及按金、銀行結餘、其他應付款項及應計開支，銀行借貸及我們集團內結餘均以外幣計值。

我們將於必要時監控外匯走勢，並考慮對沖重大外匯風險。

### 資產質押

於2025年12月31日，無已抵押的銀行存款（2024年：無）作為本集團獲授的短期銀行融資之擔保。

### 重大收購及出售附屬公司或聯營公司

於2025財政年度，本集團並無作出任何重大投資，亦無作出任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

# 管理層討論與分析

## 重大投資及資本資產的未來計劃

本集團於本報告日期並無任何經董事會批准之重大投資或增加資本資產之計劃。

## 所持重大投資

於2025財政年度，本集團並無持有重大投資。

## 或然負債

於2025年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有307名全職僱員，較2024年12月31日的542名僱員減少約43.5%。總員工成本由2024財政年度約60.4百萬港元減少至2025財政年度的約50.8百萬港元。

我們向所有全職僱員支付固定薪金，亦可能按僱員職位授予其他津貼。我們的銷售員工亦合資格按彼等達到銷售目標的能力獲發佣金。此外，僱員可根據其表現及我們酌情決定獲獎勵年終花紅。我們進行年度表現考核，以確保僱員就其表現收到反饋意見。本公司於2025年度並無任何購股權計劃。

本集團定期為僱員提供培訓，讓彼等掌握本集團產品、技術發展及行業市場狀況的最新情況。此外，本集團高級管理層亦參加會議及展覽，加深對行業的了解。

## 資本承擔

於2025年12月31日，概無資本承擔（2024年：無）。

## 報告期後事項

於報告日期後，有關2025年溢利補償的結算，2025年溢利補償將扣除尚未支付的第三期股份代價12,820,513股代價股份及尚未支付的第三期現金代價13,333,333.4港元。就2025年溢利補償的餘額，本公司已與俊光實業有限公司協定，餘額將以與俊光實業有限公司及本集團同系附屬公司的往來賬抵銷。

## 前景

展望2026年，中國經濟持續增長，全球經濟逐步復甦，金融市場的活躍為各行業提供了良好的發展機遇。在這樣的背景下，傳統手錶與智能手錶製造業務也面臨著新的挑戰和機遇。

### 1. 生活習慣的變化

隨著科技進步和智能手機的普及，消費者的生活方式正在發生顯著變化。未來，傳統手錶市場需要適應這一趨勢，可能需要探索與智能技術結合的創新產品，吸引新一代消費者。

# 管理層討論與分析

## 2. 成本管理的優化

隨著市場競爭的加劇，企業將越來越重視成本控制和效率提升。未來，建立專職的成本管理崗位和完善的成本核算系統將成為企業增強競爭力的關鍵。透過精確的成本分析，企業能夠更好地制定定價策略，從而促進盈利能力的提升。

在這樣的背景下，無論是傳統手錶還是智能手錶製造版塊，清晰的產品定價理念將成為企業成功的基石。通過對市場需求的深入理解及靈活的定價策略，企業將能夠更有效地把握市場機會，提升利潤空間。

總之，隨著行業環境的變化，我們相信，通過持續的創新和改進，未來將能夠在競爭激烈的市場中開創更廣闊的發展前景。

### 產品方面

致力於傳統手錶款或設計持續努力創新，多方收集市場情報，了解市場潮流和消費者口味，提升手錶外型設計，迎合消費者口味。使產品外型耳目一新，吸引消費者眼球，保持傳統手錶競爭力與智能手錶平分秋色。

本集團持續加強清理庫存，加強推動庫存流轉量，利用現有的手錶庫存再重新設計推出市場，且加快發貨及庫存流轉速度，減省製造全新手錶所投入的生產成本及時間，提高成本效益。

### 品牌推廣方面

2025年國內官方平台（唯品會、天貓、中免、京東及抖音）及海外官方平台 **Shopify**、**Facebook** 及 **Instagram** 資訊更新及粉絲互動，增加更多在線爆光流量，線下做好門店櫃檯形象如燈片及巡展形象設計，鞏固品牌浪漫優雅、時尚年輕風格，提升品牌視覺效果。為了刺激終端消費，採取階級式購表贈送禮品，促進終端門店銷售業績增長。

此外，隨著越來越多的客戶轉向線上購物，本公司計劃進一步加強線上品牌推廣的力度。我們將利用網紅 (KOLs) 進行在線手錶直播，通過直播平台與消費者直接互動，實時展示和推銷產品。

本公司將持續關注投入與產出比，以提升推廣的有效性，避免市場宣傳走彎路，並實現有限資源的最大化利用。

此外，2025年依波路與香港海洋公園展開合作，推出「依波路 × 香港海洋公園」X 系列聯名手錶。該系列設計時尚，視覺效果豐富，並承襲品牌「**Love in the Moment**」的核心理念。依波路銷售團隊緊貼市場趨勢，把握IP文化熱潮，適時推出聯名產品，成功為品牌注入新元素，改變市場對其傳統形象的既有印象。本次合作有效提升品牌知名度，亦為依波路帶來一次具突破性的創新嘗試。

## 管理層討論與分析

其下智能手錶製造業務方面，公司在打磨技術等工藝水平，於同業中處於較高端水平。於2025年，在全體員工共同努力下，成功獲得多家國際智能手機及腕錶品牌客戶的訂單，並進一步拓展至手錶配件以外的產品領域，例如平板電腦配件的生產。現階段公司正積極推動訂單多元化發展，凡涉及五金配件相關產品，均具備研發及生產能力，顯著提升整體業務拓展的潛力與空間。

### 經營及銷售策略

#### (一) 產品研發

在產品研發方面，2026年我們計劃在國內市場專注於清理庫存，並將現有庫存進行再研發，打造出新款和改造款。這將為我們提供機會，充分利用已有資源。

同時，我們將把主要的研發資源和精力投入到海外市場，挖掘更多的市場機遇，致力於推出更多創新產品，進一步提升品牌競爭力。

#### (二) 銷售業務

##### 1) 線下銷售

力爭擴大銷售規模、搶佔市場份額、提升銷售利潤並加大現金流轉，是品牌的核心業務方向。

2026年業績提升預期主要來自拓展優質客戶與優質門店的新開戶提升，以及現有客戶與門店的存量提升。在保持並擴大銷售規模與利潤的前提下，繼續推行靈活接地氣的「一地一策、一戶一策」銷售政策。

全體銷售團隊將秉持逆境求存、創新求變的精神，與時俱進，抓住鐘錶市場轉型與行業洗牌的機遇，積極尋找商機、拓展市場強化客戶服務意識，做好品牌形象維護、銷售輔導、跟進補貨（確保進銷比正常）、深入溝通交流，以及客情關係維繫。

同時，強化分區預算責任制管理，將責任落實至具體負責人，加強應收帳款催收及客戶風險管控，並深化品牌理念、文化及產品優勢的相關培訓。

##### 2) 電商及線上銷售

重點包括營造團隊氛圍，強調溝通協作與公司利益至上的大局觀，優化業績指標與考核體系，提升運營協作能力、客服接待轉化水平，並降低退貨率。

## 管理層討論與分析

逐步優化頁面詳情與產品賣點，提升內容創作，突出品牌價值與產品優勢，促進轉化率；適度調整產品包裝與贈品，提供更佳顧客體驗，增強購買滿意度與品牌認同。

在各大電商平台運營，如天貓旗艦店、京東自營及POP店，做好貨品區隔，優化頁面詳情、主圖影片等內容，提升頁面表現力，爭取更高停留時間與轉化率。

加強與電商合作方溝通服務，特別是產品供應與價格體系維護，日常保持與合作方、平台的密切聯繫，關注產品銷售數據，確保穩定銷售產出。

最後，我們將產品分成常規產品和處置產品兩類，根據產品庫存深度進行嚴格的價格管控。電商部門在常規產品銷售上，不破壞價格體系的同時進行月促、大促銷售，做到線上線下價格一致化，對於海外市場的價格，電商部門要充分發揮托價的功能。並積極開拓直播平台新渠道拓展，以及其他第三方、私域流量平台的合作，爭取業績增量。

### 3) 港澳台、其他海外及免稅系統銷售

我們將重點開發東南亞市場。就亞洲市場而言，重點加強海外免稅店的銷售及品牌形象更新工作，港澳市場則繼續推出定制款式、團購客渠道及努力擴大出境口岸的免稅店鋪銷售點。

## (三) 市場營銷佈局

2026年將持續關注投入與產出比，力求提升推廣有效性，避免市場宣傳走彎路，實現有限資源的最大化利用。

我們將進一步加強市場營銷活動的策劃與執行，包括線上和線下活動、參加展會及贊助等多方面的推廣策略。同時，為了支持銷售團隊，我們將提供專屬的市場支持，並定制區域性促銷方案，以提升銷售效果和市場影響力。

同時，注重市場調研與分析，深入研究目標市場、競爭對手、消費者行為及行業趨勢，為決策提供數據支撐。

### 1) 門店的推廣

持續發展三、四、五線城市的推廣工作。在鞏固現有銷售渠道優勢的前提下，以促銷活動為主，設計多元化內容。提升線下門店裝飾效果，實現「吸引客戶、留住客戶」的目標，助力銷量提升。年度促銷以重點區域及重點門店為主，增加多樣化促銷禮品，力求推廣最大效能。

## 管理層討論與分析

### 2) 線上線下整合營銷

實現線上線下營銷融合，充分利用多元營銷資源，提升品牌曝光度，吸引更多消費群體，尤其是年輕消費者。透過整合傳統媒體與新媒體，開展多渠道、多形式品牌推廣，提高品牌知名度與好評率。

### 3) 強化「浪漫」及「情侶」品牌基因

依波路品牌憑藉專業製錶技術及浪漫品牌基因，在全球享有盛譽。2026年，我們將透過網上平台加強與消費者的互動，利用文案、圖片、影片、包裝物料及道具等多種手段，進一步提升和豐富消費者對品牌基因的感知，激發其購買意願。

### 4) 加強集團內營銷整合

深化與集團旗下兄弟品牌的資源共享與營銷互動，提升依波路在全球市場的影響力，為銷售提供助力。同時，優化依波路全球營銷資源協同，加強國內外活動信息共享，包括挖掘新穎素材、各國營銷內容互通，以及多國賬號與渠道發佈，讓全球消費者隨時關注品牌動態，實現資源投入的最大化與槓桿效應，強化品牌的瑞士製造與國際化屬性，促進消費者認同。

## (四) 智能手錶製造業務

智能手錶製造業務與本集團主業務具有顯著協同效應，可為集團手錶製造提供必要的表殼及其他部件；同時憑藉其在智能手錶製造與銷售方面的豐富經驗，將為鐘錶行業多元化發展提供良機。本集團預期，此業務未來將成為重要收入來源，並將會持續投放資源，拓展業務板塊。

## (五) 激勵機制

- 1) 對各銷售部門實施嚴格績效考核，重點考察開票、回款、利潤三大指標，並與公司年度經營目標直接掛鉤。
- 2) 職能部門推行綜合考核制度，在達成公司目標的前提下，按部門貢獻程度進行激勵。

## 總結

新的一年，我們依波路團隊回首百年匠心，展望星河前路—全球經濟暖流湧動，復甦之勢已顯。我們敏銳捕捉市場韻律，在董事會高瞻遠矚、各項策略穩步推進下，對品牌騰飛信心滿滿。全體同仁攜手如一，精雕每一刻使命，超群達成年度輝煌！

# 企業 管治報告

良好的企業管治有利於提高整體表現及問責性，對於現代化企業管治至關重要。於截至2025年12月31日止年度（「本年度」），本公司已為企業管治採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）。董事會將繼續奉行良好企業管治原則，以本公司股東（「股東」）利益為依歸，並致力識別及制訂最佳常規。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司向董事作出特別查詢後，全體董事已確認彼等於2025財政年度完全遵守標準守則所規定之標準。

## 董事會

### 董事會的職責

董事會全面負責監督本集團所有重大事宜，包括制定及通過所有政策事宜、本集團的整體戰略發展、監督及控制本集團的營運及財務表現、內部監控及風險管理系統。董事須客觀地作出符合本公司最佳利益之決策。本集團日常營運決策交由管理團隊處理，彼等於由高級管理層帶領，對本集團的業務經驗豐富及具專業知識。

### 董事會組成

於本年報日期，董事會由兩名執行董事、一名非執行董事（「非執行董事」）及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）組成：

### 執行董事

Teguh Halim 先生（董事會主席）

孔樂先生

### 非執行董事

熊鷹先生

### 獨立非執行董事

余志傑先生

吳梓燁先生

項婷女士

董事會成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或相關專門技術。執行董事、非執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事履歷資料載於本年報「董事及高級管理人員履歷詳情」一節。

董事會不時舉行會議，以商討本集團的業務策略、監管財務及營運表現、批准本集團年度及中期業績，以及商討董事會企業管治職能。

# 企業管治報告

## 董事的委任、重選及罷免

本公司各執行董事已按特定任期與本公司訂立服務合約，為期三年，任何一方可在三個月前向對方發出書面通知終止合約。該服務合約於屆滿時將自動重續。

本公司各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的委任函件。委任函於屆滿後自動重續。

全體董事（包括獨立非執行董事）須遵守本公司組織章程細則（「**組織章程細則**」）最少每三年於股東週年大會（「**股東週年大會**」）輪值退任及重選連任的規定。組織章程細則規定，董事會所委任填補董事會臨時空缺的董事，須留任直至其獲委任後的首次本公司股東大會並須於該大會上重選連任，而獲董事會委任以增設現時董事會席位的董事，僅留任直至下屆股東週年大會，屆時將合資格重選連任。

在新董事的任命生效之前，上市發行人應安排每位董事從有資格就香港法律提供意見的律師事務所獲取法律意見，以確保董事了解作為上市發行人董事適用的所有上市規則條款。

執行董事孔樂先生、獨立非執行董事吳梓燦先生及項婷女士於2025年5月9日從一家律師事務所獲取了法律意見。他已充分了解自己作為上市發行人董事的職責。

## 董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會於2014年6月採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）。本公司確認及受惠於董事會成員多元化帶來的裨益。儘管董事會的所有委任將繼續根據功績基準作出，本公司將確保董事會在技能及經驗方面維持均衡及具備多種對本公司業務需要而言屬恰當的見解。本公司將按多項準則遴選候選人，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能以及知識。目前，董事會成員由5男1女組成。

## 主席及行政總裁

Teguh Halim 先生身兼本公司主席及行政總裁兩職。是項委任與上市規則附錄十四所載之企業管治守則第C.2.1守則條文有所偏離，其規定主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，董事會認為，此結構將無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡，董事會現時由兩名執行董事（包括Halim先生）、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其組成具有相當高的獨立性，且彼等會定期召開會議討論有關本公司運作事宜以提供足夠的制約以保障本公司及其股東的利益。此外，鑑於Halim先生之過往經驗，董事會相信，Halim先生有能力促進本集團業務策略的執行及營運效率的提高，上述偏離行為實屬適宜於現階段符合本公司之最佳利益。

# 企業管治報告

## 獨立非執行董事的獨立性

獨立非執行董事於董事會內擔當重要角色，於董事會會議上提供獨立判斷並詳查本集團的表現，其意見對董事會決定舉足輕重。尤其是，彼等就本集團的策略、表現及控制等問題提供公正意見。全體獨立非執行董事擁有廣泛的學術、專業及行業專長以及管理經驗，並向董事會提供專業意見。獨立非執行董事會就本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，致使股東的全部利益可獲考慮，並保障本公司及其股東的利益。

董事會有三名獨立非執行董事，其中余志傑先生、吳梓燁先生及項婷女士均擁有適當的專業會計資格及財務管理專業知識，符合上市規則第3.10(1)及(2)及3.10A條所載規定。

## 確保獨立意見的機制

本公司透過以下機制確保為董事會引入獨立意見：

1. 提名委員會應每年審閱董事會成員組成及獨立非執行董事的獨立性，尤其是獨立非執行董事的佔比及任職超過九年的獨立非執行董事的獨立性。
2. 本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定之年度獨立確認書。本公司認為該等獨立非執行董事根據上市規則均為獨立人士。
3. 鑒於遵循良好的企業管治常規及為避免利益衝突，兼任本公司控股股東及／或控股股東若干附屬公司董事及／或高級管理層的董事，應就有關與控股股東及／或聯繫人交易的相關董事會決議案放棄投票。
4. 董事會主席每年至少與獨立非執行董事會晤一次。
5. 全體董事會成員在根據公司政策履行職責時，可尋求獨立專業意見（如必要）。

董事會每年審閱確保為董事會引入獨立意見的機制，不論關乎獨立非執行董事之佔比、聘用及獨立性，其貢獻及能否取得外部獨立專業意見。

## 董事及高級職員責任保險

本公司已安排適合及充足保險，以保障董事因企業活動而被提出法律訴訟的責任。

# 企業管治報告

## 會議

董事會定期親身或透過電子通訊形式進行會議，以討論本集團的整體策略、營運及財務表現。於本年度所舉行的會議總數及各董事於該等會議的出席率載列如下：

|                      | 出席次數／會議次數 |             |             |             |             |             |                           |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|
|                      | 董事會<br>會議 | 審核委員會<br>會議 | 薪酬委員會<br>會議 | 提名委員會<br>會議 | 執行委員會<br>會議 | 投資委員會<br>會議 | 股東週年<br>大會 <sup>(3)</sup> |
| <b>執行董事</b>          |           |             |             |             |             |             |                           |
| Teguh Halim 先生       | 4/4       | 不適用         | 2/2         | 2/2         | 0/0         | 0/0         | 1/1                       |
| 林黎女士 <sup>(1)</sup>  | 2/4       | 不適用         | 不適用         | 不適用         | 0/0         | 0/0         | 0/1                       |
| 孔樂先生 <sup>(2)</sup>  | 2/4       | 不適用         | 不適用         | 不適用         | 0/0         | 0/0         | 0/1                       |
| <b>非執行董事</b>         |           |             |             |             |             |             |                           |
| 熊鷹先生                 | 4/4       | 不適用         | 不適用         | 不適用         | 不適用         | 不適用         | 1/1                       |
| <b>獨立非執行董事</b>       |           |             |             |             |             |             |                           |
| 余志傑先生                | 4/4       | 2/2         | 2/2         | 2/2         | 不適用         | 不適用         | 1/1                       |
| 陳麗華女士 <sup>(1)</sup> | 2/4       | 1/2         | 1/2         | 1/2         | 不適用         | 不適用         | 0/1                       |
| 吳梓燁先生 <sup>(4)</sup> | 2/4       | 1/2         | 1/2         | 1/2         | 不適用         | 不適用         | 0/1                       |
| 項婷女士 <sup>(4)</sup>  | 2/4       | 1/2         | 1/2         | 1/2         | 不適用         | 不適用         | 0/1                       |

附註：

1. 執行董事林黎女士及獨立非執行董事陳麗華女士於2025年5月29日退任。
2. 孔樂先生於2025年5月29日獲委任為執行董事。
3. 執行董事Teguh Halim先生、非執行董事熊鷹先生及獨立非執行董事余志傑先生均親自或透過電子方式出席股東大會。執行董事林黎女士及獨立非執行董事陳麗華女士因工作安排無法出席會議。
4. 吳梓燁先生和項婷女士於2025年5月29日獲委任為獨立非執行董事。

全體董事於會議前獲提供有關事項的相關資料。彼等可隨時個別及獨立地聯絡本公司高級管理人員及公司秘書，並可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。若有董事提出問題，必定盡力作出迅速及全面的回應。全體董事有機會於董事會會議的議事章程加入事項。本公司至少於董事會定期會議舉行前十四天向董事發出會議通告，而董事會程序均遵守組織章程細則以及相關規則及條例。

# 企業管治報告

## 董事持續培訓及專業發展

董事已知悉企業管治守則的守則條文第A.6.5條有關持續專業發展的規定。根據本公司存置的記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展的規定，於本年度，董事透過出席簡報會、網絡研討會、會議或閱讀相關刊物，接受以下重點在於上市公司董事的角色、職能及職責的培訓：

|                        | 閱讀由廉政公署發佈的<br>董事培訓材料 | 出席業務、企業管治、<br>會計或董事職務相關之<br>專家簡報會／網絡研討會／<br>會議／相關刊物執行董事 |
|------------------------|----------------------|---|
| <b>執行董事</b>            |                      |   |
| Teguh Halim 先生 (董事會主席) | ✓                    | ✓   |
| 孔樂先生                   | ✓                    | ✓   |
| <b>非執行董事</b>           |                      |   |
| 熊鷹先生                   | ✓                    | ✓   |
| <b>獨立非執行董事</b>         |                      |   |
| 余志傑先生                  | ✓                    | ✓   |
| 吳梓燁先生                  | ✓                    | ✓   |
| 項婷女士                   | ✓                    | ✓   |

## 董事委員會

董事會已設立 (i) 審核委員會；(ii) 薪酬委員會；(iii) 提名委員會；(iv) 執行委員會；及 (v) 投資委員會並已界定職權範圍。解釋其相關角色及獲董事會授權的董事委員會職權範圍載於本公司及聯交所各自的網站。董事委員會可於作出合理要求後獲提供足夠資源履行其職責，並可在適當情況下尋求獨立專業意見及其他援助，費用概由本公司承擔。

### (i) 審核委員會

為遵守上市規則第3.21條及第3.22條，本公司根據於2014年6月24日通過的董事決議案成立審核委員會。審核委員會的主要職責為向董事會提供有關委任及撤換外聘核數師的推薦意見、審閱財務報表及有關財務申報的重大意見，並監察本公司內部監控程序。目前，審核委員會包括余志傑先生、吳梓燁先生及項婷女士三名成員，彼等均為獨立非執行董事，余志傑先生、吳梓燁先生及項婷女士均於會計領域擁有適當的專業資格及經驗，余志傑先生擔任審核委員會主席。概無審核委員會成員為本公司現時外聘核數師的前合夥人。

# 企業管治報告

於本年度，審核委員會舉行兩次會議，主要履行下列職務：

- 審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審核年度業績及截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期業績，在本公司管理層並無與會的情況下與外聘核數師會面，討論年度業績及內部監控事宜，並認為相關財務報表的編製符合適用會計準則及規定，且已作出充分披露；
- 審閱本集團採納的會計原則及常規；
- 審閱本集團的內部監控系統及相關事項；
- 協助董事會履行維持有效內部監控及風險管理制度的責任；
- 考慮及就重新委聘本集團之獨立核數師及委聘之條款提供推薦意見；及
- 審閱本集團的持續關連交易。

於本年度，董事會與審核委員會並無意見分歧。

## (ii) 薪酬委員會

本公司於2014年6月24日成立薪酬委員會，並設有書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為向董事會提供有關本公司全體董事及高級管理人員整體薪酬政策及架構的推薦意見、檢討薪酬及確保概無董事參與釐定本身的薪酬。目前，薪酬委員會包括余志傑先生、吳梓燁先生及項婷女士（均為獨立非執行董事）、Teguh Halim先生（為執行董事之一）四名成員。余志傑先生為薪酬委員會主席。

於本年度，薪酬委員會舉行兩次會議，主要履行下列職務：

- 檢討本年度本集團的薪酬政策及向董事會建議董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- 就董事薪酬向董事會提供推薦意見；及
- 於考慮董事薪酬時，概無董事參與並決定自己的報酬。

根據上市規則附錄十六須予披露的董事薪酬及五名最高薪酬僱員的詳細資料載於綜合財務報表附註12。

# 企業管治報告

## (iii) 提名委員會

本公司於2014年6月24日成立提名委員會，並設有書面職權範圍。提名委員會的主要職責為定期檢討董事會的架構、人數及成員組合，並在考慮提名人的獨立性及資格後向董事會推薦合適的董事候選人，以確保所有提名公平透明。於物色合適且合資格的候選人成為董事會成員時，提名委員會亦將考慮董事會多元化政策，而董事會將審閱董事會多元化政策，以就執行董事會多元化政策發展及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。

董事會已於2018年12月21日批准及採納一項提名政策（「**董事會提名政策**」），以載列出指引本公司提名委員會有關甄選及建議董事候選人的方法。

本董事會提名政策旨在確保本公司董事會擁有適當的技能、經驗及多樣性觀點以切合本公司業務的需求。

在評估、選擇和推薦董事會候選人時，提名委員會將適當考慮以下因素，包括但不限於（統稱為「**因素**」）：

- (a) 品格和誠信的聲譽；
- (b) 本公司業務涉及的相關行業的成就及經驗及其他專業資格；
- (c) 候選人擔任董事的上市公司數量、對可投入時間和相關範疇關注的承擔；
- (d) 各方面的多樣性，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能、知識和服務年期；
- (e) 候選人可能為董事會帶來的貢獻；
- (f) 有否透過參與其他公司或實體出現交叉董事職務或與其他董事的重大關連的情況；
- (g) 設立有序的董事會繼任計劃；及
- (h) 如果候選人被提名為獨立非執行董事，則參照上市規則第3.13(1)至(8)條規定的各項因素審視其獨立性。

目前，提名委員會包括Teguh Halim先生（為執行董事之一）；余志傑先生、吳梓燁先生及項婷女士（均為獨立非執行董事）四名成員。Teguh Halim先生為提名委員會主席。

# 企業管治報告

於本年度，提名委員會舉行兩次會議，主要履行下列職務：

- 審閱獨立非執行董事提交的年度獨立確認書並評估其獨立性；
- 檢討董事會於本年度的架構、人數及成員組合；
- 考慮董事會及董事委員會於本年度的成員變動，並向董事會作出推薦建議；及
- 於本公司股東週年大會上考慮重選本公司董事。

## (iv) 執行委員會

本公司於2017年3月29日成立執行委員會，並設有書面職權範圍。其負責促進本公司日常經營，使其更有效率、處理董事會不時委派的有關事宜及加快董事會作出決策的過程。目前，執行委員會包括Teguh Halim先生及孔樂先生（均為執行董事）兩名成員。

於本年度，並無舉行執行委員會會議。

## (v) 投資委員會

本公司於2017年3月29日成立投資委員會，並設有書面職權範圍。其負責評估本公司所建議的投資項目及就有關投資項目向董事會作出推薦建議。目前，投資委員會包括Teguh Halim先生及孔樂先生（均為執行董事）兩名成員。

於本年度，並無舉行投資委員會會議。

## 企業管治職能

為遵守企業管治守則的守則條文第A.2.1條，本公司的企業管治職能由董事會及執行委員會根據其採納的書面職權範圍執行。職責包括(a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；(b) 檢討及監察本集團董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d) 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及(e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。於本年度，董事會(a) 檢討本公司的企業管治政策及常規；(b) 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；及(c) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

# 企業管治報告

## 財務申報、風險管理與內部監控

### 財務申報

董事會負責編製本公司及本集團各財政年度的財務報表，以真實公平反映本集團於該年度的財務狀況、表現及現金流量。董事知悉其負責編製本公司財務報表的責任。董事會並不知悉有任何有關可能使本集團持續經營的能力受到重大質疑的事項或狀況的重大不明朗因素。

本公司的香港外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司有關財務報表的責任載於本年報「獨立核數師報告」。

### 風險管理與內部監控

董事會負責確保本集團有關（其中包括）財務、營運及合規監控的風險管理與內部監控制度可靠有效。為保護本集團資產及股東投資，於本年度，董事會及審核委員會已對本集團各大營運事項的風險管理與內部監控制度是否有效履行年度檢討。本集團內部監控制度旨在管理而非消除無法達到公司目標的風險並針對重大錯誤陳述或過失提供合理但非絕對保證。

於本年度，審核委員會及董事會已進行風險評估，以便識別、評估及優先處理本集團的重大風險，以及就風險管理與內部監控制度的效能進行檢討。相關風險其中包括與環境、社會及管治有關的重大風險。再者，審核委員會主席已檢討本集團的風險管理與內部監控體制，並已提供建議以供改進。

本公司已採取適當措施以識別內幕資料並保持其機密性直至透過聯交所營運的電子刊發系統予以適當公佈。

### 獨立核數師

於本年度，本公司續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司作為香港獨立核數師。審核委員會檢討獨立核數師的審核範圍及非審核服務（如有），並批准其費用。截至本年度，就本公司獨立核數師提供的審核及非審核服務已付／應付費用總額載列如下：

|       | 千港元   |
|-------|-------|
| 審核服務  | 1,100 |
| 非審核服務 | 32    |
| 總計    | 1,132 |

非審核服務主要包括關於審視持續關連交易的專業服務。

# 企業管治報告

董事會與審核委員會就續聘獨立核數師並無意見分歧，且彼等已同意於應屆股東週年大會建議續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司來年之獨立核數師。

## 公司秘書

紀少櫻女士為本公司的公司秘書，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員履歷詳情」一節。紀女士已獲悉上市規則第3.29條項下的規定，且彼確認已於本年度曾參與不少於15小時的相關專業培訓。

## 股息政策

本公司已於2018年12月21日批准採納股息政策（「股息政策」），以確保在預留適當的儲備作未來發展的同時，亦能為股東提供回報。

本公司以向股東提供穩定及可持續的回報作為目標。本公司可向股東宣派及派發股息，惟該等股息的宣派及分派須以不會影響本公司的正常營運為前提。根據股息政策，在決定是否建議派發股息及決定股息金額時，董事會將考慮以下因素：

- (a) 本集團保留盈利及可分配儲備；
- (b) 本集團未來的盈利；
- (c) 本集團資本的需求；
- (d) 本集團的營運資金需求；
- (e) 本集團的一般財務狀況；
- (f) 本集團的營商發展策略及未來的拓展計劃；
- (g) 派付股息的合約限制；
- (h) 普遍的經濟及行業情況；及
- (i) 董事會認為相關的任何其他因素。

本公司宣派及派付股息須由董事會全權酌情釐定，且受開曼群島公司法及組織章程細則項下的任何限制所規限。董事會將繼續不時對股息政策作出審閱並可全權酌情決定隨時對其進行修訂，且概不保證在任何既定期間建議或宣派任何特定金額的股息。

# 企業管治報告

## 憲章文件

根據上市規則第13.90條，本公司已分別於聯交所及本公司各自的網站刊登其組織章程大綱及章程細則。

## 與股東溝通及股東權利

董事會深知與股東及投資者維持清晰、及時及有效溝通的重要性。因此，本集團致力維持高透明度以確保投資者及股東透過中／年報、公告及通函獲取準確、清晰、全面及即時的本集團資料。本公司亦將所有企業通訊刊登於本公司網站[www.ernestborel.ch](http://www.ernestborel.ch)。董事會繼續維持與機構投資者及分析師定期溝通，讓彼等不時知悉本集團的策略、經營、管理及計劃。董事及多個董事委員會成員將透過出席股東週年大會回答會上提問。在股東大會上，每項重大的個別事務均將會提呈獨立決議案以供表決。

本公司股東大會主席將會於表決一項決議案之前解釋進行投票的程序。投票的結果將於聯交所及本公司各自的網站上公佈。

## 股東權利

### 股東可召開股東特別大會（「股東特別大會」）及於股東大會上提出建議的程序

根據組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一之股東，均有權隨時透過向董事會發出書面要求或郵寄至本公司的香港通訊地址，送交公司秘書，要求董事會召開股東特別大會，以處理遞呈要求中列明之任何事宜，上述會議應於相關要求遞呈後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內董事會未有召開該股東大會，則遞呈要求人士可自行按正常程序召開股東大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開股東大會而合理產生的所有開支應由公司向要求人士作出償付。

### 向董事會提出查詢的程序

股東可發出其查詢及關注事項至董事會，並註明送交公司秘書，郵寄至香港主要營業地點及總辦事處，地址為香港沙田火炭黃竹洋街5-7號富昌中心12樓J室或電郵至公司秘書[info@ernestborel.ch](mailto:info@ernestborel.ch)。在接獲查詢後，公司秘書將(a)向董事會傳遞有關董事會權限的事宜及(b)向執行董事傳遞有關日常業務事宜（例如提議、查詢及客戶投訴）。

# 環境、社會及管治報告

## 1. 關於本報告

依波路控股有限公司（以下簡稱「我們」、「依波路」、「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）欣然呈列其環境、社會及管治（「環境、社會及管治」、「ESG」）報告（「報告」），展示本集團為實現未來可持續發展的環境、社會及管治表現。

### 1.1 關於依波路

依波路於2014年在香港聯合交易所有限公司上市。憑藉自有的「依波路」品牌，本集團主要在中國、香港、澳門及其他市場從事設計、生產、推廣及銷售瑞士製造的高級男女機械及石英腕表。

除此之外，為了擴展業務，本集團近年致力於發展智能手錶配件製造業務，努力拓展ODM或OEM方式設計、開發及制造不銹鋼合金錶殼等智能手錶配件生產業務。

### 1.2 董事會聲明

本集團董事會（「董事會」）對集團的環境、社會及管治策略及報告承擔全部責任，並負責評估及識別本集團與環境、社會及管治相關的風險，確保本公司擁有適當且有效的環境、社會及管治風險管理及內部控制系統。因此，董事會全面監測相關的風險及機遇，並至少每年進行一次企業風險評估，以識別、評估及監測日常業務過程中與環境、社會及管治相關的風險。

我們格外關注本公司的可持續發展，由董事會領導和參與環境、社會及管治重大事項的審議及決策，包括識別和評估環境、社會及管治風險，制定環境、社會及管治戰略和指導方針，建立管理政策和計劃，批准及審查環境、社會及管治目標管理，審批各年度環境、社會及管治報告及其他管理事項。

此外，本集團一直注重與不同持份者保持更密切聯繫，傾聽各方聲音，關心員工並與他們一起成長，並承擔更多社會責任。我們已經識別出關鍵環境、社會及管治議題，以指明工作重點，包括：員工權益、安全與健康、綠色建築機會、產品質量及安全、創新管理等。本集團已對上述問題進行審查，於日常營運中提高績效，並對目標進行相應管理。今後，我們將根據持份者的期望及本集團的實際經營情況，不斷調整可持續發展的管理策略及推行方式，從而不斷提高可持續發展的水平。

展望未來，董事會將繼續監督及完善本集團在可持續發展方面的措施及績效，以便為所有持份者及我們經營所在的社區創造長期價值。

# 環境、社會及管治報告

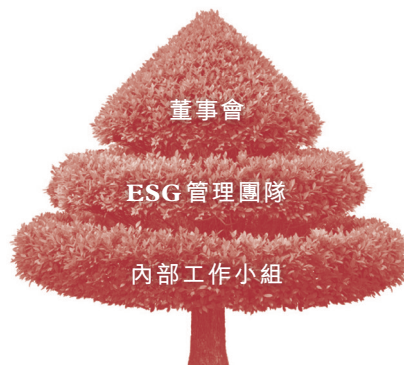
## 1.3 環境、社會及管治的治理架構及管理

董事會為管理集團環境、社會及管治相關事宜的最高權力機構，並承擔ESG發展工作的檢視、審查，決策和批准本報告的總體責任。

董事會明白作為一家擁有領先地位的手錶設計及生產商一直為客戶提供最優質的服務。其ESG管理系統完全納入業務決策過程，並採用自上而下的管理方法來解決任何與ESG相關的重大問題。制定治理結構以確保整個集團遵守ESG管理的共同原則。所有ESG問題均與各個部門分開標識，任命部門主管為ESG管理團隊並且制定了具體政策為日常運營提供指導。當中包括但不限於以下職責：

- 制定ESG策略及指引；
- 審查與ESG相關的政策、管理方法及營運慣例；
- 監察進展，並就集團的ESG相關活動向董事會提出適當建議；
- 觀察與ESG相關的市場趨勢及發展、法律及規例、行業慣例及規範，確保集團遵守適用的規例及標準；
- 與ESG顧問合作進行重要性評估及氣候風險評估，以進一步聚焦與業務營運及持份者相關的最重大ESG議題；
- 協助識別及評估集團的ESG風險及機遇；
- 實施監控及程序，以協助部門管理層監察與氣候相關的風險及機遇；及
- 審閱本公司的ESG報告及與ESG披露相關的其他企業刊物。

董事會由多元化的成員組成，具備均衡的技能及經驗，對有效監督本集團應對ESG及氣候相關議題的策略至關重要，且穩固了本集團對ESG的治理目標。



# 環境、社會及管治報告

## 1.4 報告期間

本報告涵蓋2025年1月1日至2025年12月31日期間本集團面對的重大環境、社會及管治事宜。

## 1.5 報告範疇

本報告集中於本集團的「瑞士製造」手錶業務的營運以及智能手錶加工廠，報告範疇與上個財政年度的報告相同，涵蓋香港及中國辦公室和瑞士及中國的生產廠房。我們已應用關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」），以此追蹤及列舉在資源動用的表現。

## 1.6 報告準則

報告內容參考香港聯合交易所有限公司（「**港交所**」）上市規則附錄C2環境、社會及管治報告指引（「**港交所ESG報告守則**」），並依照重要性、量化、平衡及一致性原則，來編製本集團的報告內容。氣候變化部份內容參考香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》中「**D部分：氣候相關披露**」要求進行編製。完整的索引載於本報告結尾以供參考。除本集團認為不適用於其營運的條文外（其原因在上述索引最右方的欄目說明），本報告已遵守報告指引載列的所有「**不遵守就解釋**」條文。

## 1.7 匯報原則

本報告的四項匯報原則：

- **重要性**：本集團透過持份者參與及重要性評估確定重大環境、社會及管治議題。詳情於「**重要性評估**」一節闡釋。
- **量化**：本集團於可行情況下以量化計量單位呈報資料，包括有關所用標準、方法、假設的資料及提供比較數據。
- **平衡**：我們的成就及改善計劃公正地呈現我們的環境、社會及管治表現。
- **一致性**：密度的計算已改變，數據將改為按每隻手錶（包括石英及機械）劃分，可對我們的表現作有意義的比較。

# 環境、社會及管治報告

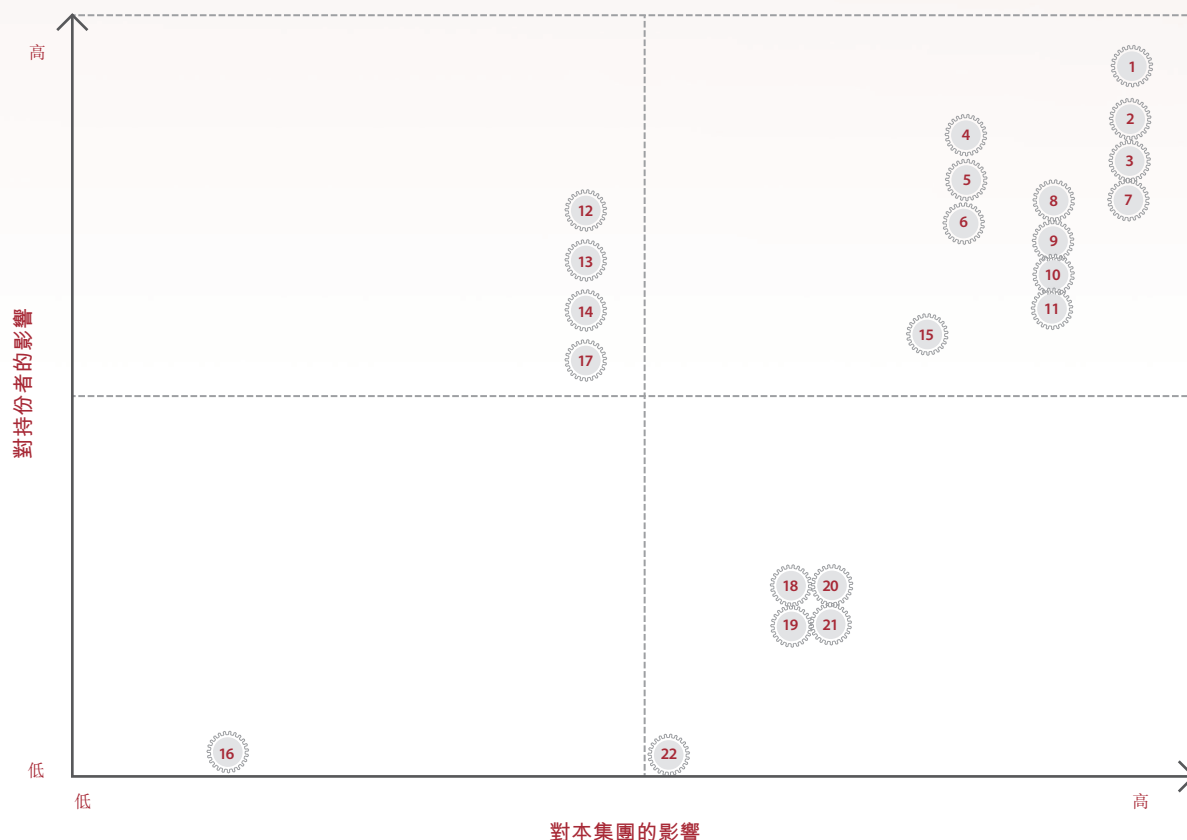
## 2. 環境、社會及管治的管理

本集團相信良好的環境、社會及管治策略及常規乃提高其投資價值及為其持份者帶來長期回報的關鍵。董事會承擔監督及匯報本集團環境、社會及管治策略，以及識別及評估環境、社會及管治相關風險之主要責任，以就環境、社會及管治風險訂立有效的管理方法。董事會向不同部門的管理層授權，由該等部門制定及執行環境、社會及管治政策及措施。

### 2.1 重大性評估

報告涵蓋環境及社會議題，涉及相關環境、社會及管治事宜的多個方面。列表如下，本集團已識別與其營運屬重大的相關事宜，並於報告披露各項績效表現：

環境、社會及管治層面的重要性矩陣



|   |         |    |          |    |        |
|---|---------|----|----------|----|--------|
| 1 | 產品質量及安全 | 9  | 多元化及平等機會 | 17 | 社區支持   |
| 2 | 客戶滿意度   | 10 | 知識產權     | 18 | 能源利用   |
| 3 | 客戶隱私    | 11 | 產品及服務分類  | 19 | 用水     |
| 4 | 職業健康及安全 | 12 | 營銷宣傳     | 20 | 氣體排放   |
| 5 | 僱員發展    | 13 | 強迫勞工     | 21 | 溫室氣體排放 |
| 6 | 勞工權利    | 14 | 童工       | 22 | 產生無害廢物 |
| 7 | 商業道德    | 15 | 物料用途     |    |        |
| 8 | 供應鏈管理   | 16 | 產生有害廢物   |    |        |

# 環境、社會及管治報告

## 2.2 持份者溝通

各個部門的員工均有協助編製報告，助我們對現時的环境及社會發展有全面的理解。本集團收集的資料是本集團於本年度開展環境及社會工作的概要，並作為我們制定短期及長期可持續發展策略的基礎。與此同時，本集團致力為持份者創造長期價值，而我們非常重視與下列內部及外部持份者的接觸及溝通：

| 內部持份者 | 期望及要求   | 溝通及回應方式   |
|-------|---|---|
| 員工    | <ul style="list-style-type: none"><li>• 權利保障</li><li>• 職業健康及安全</li><li>• 薪酬及福利</li><li>• 事業發展</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 會議</li><li>• 員工年度評核</li><li>• 培訓及工作坊</li><li>• 內部網站</li></ul> |

| 外部持份者   | 期望及要求  | 溝通及回應方式  |
|---------|--|--|
| 政府及監管部門 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 符合國家政策、法律及法規</li><li>• 按時納稅</li><li>• 環境保護</li></ul>           | <ul style="list-style-type: none"><li>• 年報、中期報告、環境、社會管治報告及其他公開資料</li></ul>   |
| 投資者及股東  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 回報</li><li>• 合規營運</li><li>• 透明度及有效溝通</li></ul>                 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 股東週年大會及其他股東大會</li><li>• 公告</li><li>• 電郵、電話溝通及公司網站</li><li>• 年報、中期報告、環境、社會及管治報告以及其他公開資料</li></ul> |
| 客戶      | <ul style="list-style-type: none"><li>• 優質產品</li><li>• 良好售後服務</li><li>• 健康及安全</li><li>• 誠信經營</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 客戶服務熱線及維修中心</li><li>• 社交媒體平台</li></ul>   |
| 供應商     | <ul style="list-style-type: none"><li>• 長期及可持續業務關係</li><li>• 公平競爭</li></ul>                            | <ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商合約、電郵及訪問</li><li>• 供應商評價</li></ul>  |

# 環境、社會及管治報告

## 2.3 持份者回應

如對本報告有任何查詢、意見或提議，請透過以下方式與本集團之公司秘書聯絡：

香港  
沙田火炭黃竹洋街  
5-7號富昌中心12樓J室

電話：(852) 3628 5511  
傳真：(852) 3582 4933  
電郵：info@ernestborel.ch

## 3. 環境

本集團的目標是通過有效利用資源減少對環境的影響，我們相信提高環保意識是保護環境的關鍵，也是對社會大眾的健康的保障。本集團辦公室位於香港、中國大陸及瑞士，本集團產生的主要排放物和廢物主要來自使用電力、水、紙張及包裝材料。

於報告期間，本集團概無發現任何對環境及自然資源造成重大影響的有關空氣及溫室氣體排放、向水及土地排放，以及產生有害與無害廢物的重大違規行為。

### 3.1 空氣污染物排放

本集團排放的空氣污染物主要來自本集團擁有的少數車輛所消耗的燃料。該等車輛用於客運，本集團相信我們的車輛排放對各國的整體空氣污染影響不大。於報告期間，空氣污染物的排放情況如下：

| 空氣污染物之類型               | 2025年度<br>總計 | 2024年度<br>總計 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 氮氧化物(NO <sub>x</sub> ) | 14.25公斤      | 12.9公斤       |
| 二氧化硫(SO <sub>2</sub> ) | 0.14公斤       | 0.13公斤       |
| 顆粒物(PM)                | 1.28公斤       | 1.16公斤       |

附註：

1. 參照聯交所發佈的「附錄二：環境關鍵績效指標報告指南（2024年12月31日最後更新版本）」。

# 環境、社會及管治報告

## 3.2 廢物管理

### 有害廢物

由於我們的業務性質，我們瑞士車間以及中國車門的生產主要屬手錶組裝和配件組裝，因此，我們於營運過程中不會產生有害廢物或工業污染物。

儘管如此，我們努力於營運過程中實現最大可能的回收利用。例如，所有舊手錶電池均由第三方回收公司回收，以避免電池向垃圾填埋場釋放可能對環境造成威脅的化學物質。此外，工作場所產生的廢物（主要包括金屬）經過小心收集及大部分予以回收，並於有需要時全面遵守瑞士環境法律及法規作出處理。

本集團秉承可持續發展管理的承諾，在香港和中國辦事處採取多項措施，鼓勵循環再用，減少廢物，比如我們鼓勵員工盡可能再次使用曾用過的信封和文件夾。此外，於香港辦事處，我們把掉棄的辦公室設備分門別類送往環保回收機構。

### 無害廢物

本集團認為無害廢物的數量不大。本集團業務產生的非危險廢物主要包括紙張及包裝材料，其主要涉及商業印刷及包裝我們的產品以供運輸。在努力防止紙張浪費方面，本集團採取了一系列的行動。例如：(i) 員工電腦預設為雙面打印；(ii) 購買循環再造紙或帶有可持續森林標準認證的紙張；(iii) 重複使用曾用過的信封或紙張；及(iv) 在辦公室內各處貼上標籤，鼓勵員工「節約用紙」。此外，本集團鼓勵客戶自備購物袋，而非購入購物袋。更多詳情請參閱下文「3.3 資源使用—紙張和包裝物料」一節。

報告期內，本集團沒有發現任何對危險和非危險廢物的產生有重大影響的相關法律和法規的不遵守情況。

# 環境、社會及管治報告

## 3.3 資源使用

我們意識到節約資源的重要性，致力有效益及負責任地利用資源。例如，我們的「採購政策」嚴格控制我們的採購及將物料保持於理想水平，以免訂購過多造成潛在浪費；工人於工作場所組裝手錶的燈光調至理想亮度，避免過度消耗能源，並在環保及工作環境舒適之間取得平衡。

為更深入了解我們於資源管理的表現，我們於報告期間開始追蹤我們的消耗模式。有關結果呈列如下。本集團所消耗資源主要類型為電力、汽車燃料、固定燃料、飲用水和自來水、紙及各種包裝材料。

於2025年度的整體資源使用量上升的主要原因是由於本年度的總體生產量增加。

| 資源類別    | 2025年度     |         | 2024年度    |         |
|---------|------------|---------|-----------|---------|
|         | 消耗         | 單位      | 消耗        | 單位      |
| 電力      | 166,076.75 | 千瓦時     | 150,295.7 | 千瓦時     |
| 密度      | 14.75      | 每隻手錶千瓦時 | 9.62      | 每隻手錶千瓦時 |
| 汽車燃料    | 11,517.85  | 公升      | 10,423.4  | 公升      |
| 密度      | 1.02       | 每隻手錶公升  | 0.66      | 每隻手錶公升  |
| 固定燃料    | 6,278.94   | 公升      | 5,682.3   | 公升      |
| 密度      | 0.56       | 每隻手錶公升  | 0.37      | 每隻手錶公升  |
| 飲用水和自來水 | 105.15     | 立方米     | 95.16     | 立方米     |
| 密度      | 0.0093     | 每隻手錶立方米 | 0.0076    | 每隻手錶立方米 |
| 紙       | 70.27      | 公斤      | 63.6      | 公斤      |
| 密度      | 0.006      | 每隻手錶公斤  | 0.042     | 每隻手錶公斤  |

| 包裝物料類別   | 消耗        | 單位     | 消耗       | 單位     |
|----------|-----------|--------|----------|--------|
| 紙箱、塑料及其他 | 22,450.39 | 公斤     | 20,317.1 | 公斤     |
| 密度       | 1.99      | 每隻手錶公斤 | 1.34     | 每隻手錶公斤 |

附註：

- 密度的計算方法採用2025財政年度及2024財政年度排放的溫室氣體總單位除以2025財政年度及2024財政年度生產的石英表及機械表的數量，即11,258及10,187。

### 電力

電力是本集團所有業務營運範疇所使用的主要資源，比如一般照明、手提電腦、列印機及辦公室和倉庫的所有電力設備的電源。本集團一直積極尋求節能設備，減少電力消耗，從而減少溫室氣體排放。我們主動鼓勵及推廣「綠色辦公室」概念，因為我們相信保護珍貴資源乃我們全體的共同責任。綠色辦公室政策涵蓋各種環保行動，例如實施綠色採購策略；升級至節能LED照明，並於燈掣開關附近貼上「節省能源」標籤，以及灌輸節約環保概念給員工。

# 環境、社會及管治報告

## 汽車燃料

本集團數輛汽車使用汽油及柴油作客運用途。我們鼓勵員工乘坐公共交通工具，而非乘坐汽車出行。以及使用環保汽油為公務車燃料。

## 固定燃料

固定燃料主要用於冬天瑞士生產廠房室內取暖之用。長遠而言，我們會考慮將現有的加熱器更換為具有節能模式。

## 飲用水和自來水

瑞士的工作坊使用自來水，香港與中國辦事處的員工使用飲用水。集團不斷提醒員工節約用水的重要性。

## 紙張和包裝物料

本集團努力提倡員工環保節約意識，如雙面打印及使用環保紙。

### 3.4 環境保護

作為在瑞士和中國擁有生產設施的世界知名瑞士鐘錶製造商，我們充分認識到，保護環境是我們作為企業公民的核心責任。儘管本集團的業務對環境造成的影響不大，但我們仍致力於保護寶貴的自然資源，將我們對環境的影響和碳足跡降到最低，詳見以下章節。展望未來，我們將繼續努力實現可持續發展，並尋找機會來減少我們對環境的影響。

我們有一項基本義務，即減少碳足跡，保護自然資源，以應對氣候變化，使地球適合後代。我們在管理環境風險和改善我們的表現方面保持積極主動。

為了在經營中達致長期及可持續的發展，我們在用水、廢物效率及溫室氣體管理方面制定以下環保目標。本集團將逐步減少環境足跡，並不斷審查市場發展及機會，以提升表現。



#### 能源效益

- 至2029年將能源消耗密度減少10%

### 3.5 環境保護及天然資源保存

本集團堅持恪守優質管理，並推行節省資源及管理廢料之政策。本集團將繼續提高回收能力，以減少本集團的經營對環境及自然資源造成的重大影響。本集團採納貫徹的政策以有效節約資源，同時遵守法律法規，實現健康的業務發展。透過環境保護活動及宣傳，提高全體員工之環保意識。本集團提倡「減廢」、「再用」及「回收」之理念，以保護環境及回饋社會。

# 環境、社會及管治報告

## 3.6 應對氣候變化

本集團高度重視氣候變化議題，結合自身實際，動態識別與評估氣候變化相關風險與機遇。2025年，我們參考香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》中「D部分：氣候相關披露」要求，系統識別並評估了氣候變化相關風險與機遇。未來，我們將逐步完善披露應對氣候變化信息。

### 1. 治理

本集團董事局全面承擔含氣候變化在內的ESG相關事務的監督職責。董事局落實至各部門管理人，定期審查氣候變化風險的識別與管理等ESG事項的執行情況，並向董事局匯報。

### 2. 策略

本集團不斷審視自身實際運營情況，重新識別了氣候變化相關風險與機遇，並評估了氣候變化相關風險與機遇對公司在時間維度上的影響強度。詳見下表：

| 風險類型 | 氣候風險因數    | 風險分類    | 風險舉例描述   | 潛在財務影響                                 | 時間維度 | 影響強度 |
|------|-----------|---------|--|--|------|------|
| 實體風險 | 極端天氣      | 急性運營風險  | 極端天氣會影響生產項目、項目交付時間、原材料的生產和運輸；極端天氣下上班存在潛在的工傷風險。       | 影響正常生產將降低營業收入。                         | 中期   | 中    |
|      | 氣候變化      | 慢性運營風險  | 海平面上升會影響原材料的生產及海上運輸；全球氣候變暖會導致產能下降。                   | 材料供應和生產進度緩慢會影響貨物交付，從而導致聲譽和收入損失。        | 中期   | 中    |
| 轉型風險 | 低碳經濟轉型新政策 | 市場及技術風險 | 中國承諾3060雙碳目標，政府出台支援低碳轉型的新政策，經營所在地可能會提高能源價格，設定能源使用上限。 | 因能源價格上市，導致運營成本增加。                      | 長期   | 低    |
|      | 能源轉型政策    | 市場及技術風險 | 因政府出台更嚴謹的減排政策，需新增投資用於替換或者改造高耗能生產設備和機具。               | 由於需投入更多的費用用於固定資產，所以運營成本增加。             | 長期   | 中    |
|      | 監管強制信息披露  | 運營及聲譽風險 | 監管強制披露氣候相關財務信息，缺乏歷史資料與精準核算方法，影響披露質量。                 | 聲譽受到影響會降低收入。                           | 短期   | 低    |
|      | 綠色產業政策    | 市場及技術風險 | 因政府出台支持綠色產業的政策，公司需要增強節能環保生產的技術和水平。                   | 為增強節能環保的生產流水線，公司需要投入資金進行技術研發，從而增加運營成本。 | 長期   | 中    |

# 環境、社會及管治報告

| 機遇類型 | 機遇舉例描述   | 潛在財務影響                                   | 時間維度 | 影響強度 |
|------|--|--|------|------|
| 資源效率 | 在生產中，通過技術和工藝改進，回收利用等方式，減少生產材料的浪費，節約水資源。          | 提高資源效率可以降低運營成本、增加收入。                     | 長期   | 中    |
| 能源來源 | 國家出台更嚴謹的溫室氣體排放政策，使用低碳能源或清潔能源，可降低溫室氣體排放。          | 更多的投資者傾向於低碳發展企業，減少自身溫室氣體排放可能會使資本增加。      | 長期   | 中    |
| 市場   | 研發環保物料，如可分解或耐損物料錶帶，環保智能錶，滿足市場對綠色、環保的需求，爭取更多市場份額。 | 樹立良好的企業品牌形象，提高收入，獲得政府政策與資金支持。            | 長期   | 中    |
| 韌性   | 使用可再生能源、採用綠色技術、優化供應鏈等措施提升應對氣候變化的韌性。              | 金融機構越來越關注企業的氣候韌性和環境表現，提升自身氣候韌性更可能獲得融資支持。 | 長期   | 高    |

註：短期(1-3年)、中期(4-5年)、長期(5年以上)

### 3. 風險管理

我們將氣候風險管理納入全面風險管理體系，並且由各部門主管執行及建立氣候相關風險應急管理體系，投入合理應急資源，有效應對氣候變化相關風險。各部門主管應至少每年向董事局匯報情況。

為應對氣候變化相關實體風險，我們積極行動，制定了《極端天氣安全上班指引》和對環境保護等一系列針對性制度。同時為提升員工應對氣候變化的能力，我們將加強培訓教育活動，內容涵蓋四季生產及外出工作安全等方面，讓員工在面對不同氣候條件時，都能掌握正確的施工方法和安全防範措施，保障工作安全及生產質量。

為有效應對氣候變化相關轉型風險，本集團從生產項目的源頭上著手，在項目規劃與設計階段，便將綠色技術的總體要求進行了全面且深入的考量。我們按照因地制宜的原則，貫徹執行行業和地方相關的技術經濟政策，進行總體方案優化，制定完善的綠色生產技術實施方案。

# 環境、社會及管治報告

我們即將制定《綠色生產管理制度》，對生產策劃、材料採購、生產現場以及產品驗收等項目的各個關鍵階段進行規範管理，嚴控生產機械設備選用，採用綠色施工技術，落實節能減排，為應對氣候轉型風險貢獻力量。

## 4. 指標和目標

因應氣候變化所帶來挑戰，本集團致力減少日常營運中的溫室氣體排放（「**碳排放**」）。為了解本集團的環境績效，我們已就我們的能源及資源利用作出碳計量。固定燃料、汽車燃料及電力使用為本集團溫室氣體排放的主要來源。

於報告期間，本集團溫室氣體排放總量為128.05噸二氧化碳當量，其中範圍1與範圍2溫室氣體排放總量為106.74噸二氧化碳當量，密度為每隻手錶0.0095噸二氧化碳當量，具體情況如下表所示：

單位：噸二氧化碳當量

| 溫室氣體排放量指標類型 | 2025年度<br>排放量 | 2024年度<br>排放量 |
|-------------|---------------|---------------|
| 固定燃料        | 14.07         | 12.74         |
| 汽油燃料        | 26.27         | 23.77         |
| 範圍一合計       | 40.34         | 36.51         |
| 用電          | 66.4          | 60.1          |
| 範圍二合計       | 66.4          | 60.1          |
| 商務出行        | 11.28         | —             |
| 紙張用量        | 10.03         | —             |
| 範圍三合計       | 21.31         | —             |

| 溫室氣體排放密度        | 2025年度              | 2024年度              |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 排放密度總計（範圍一+範圍二） | 106.74              | 96.61               |
| 密度              | 0.0095噸二氧化碳當量（每隻手錶） | 0.0056噸二氧化碳當量（每隻手錶） |

附註：

- 1 在中國的電力排放因子參照2024年外購電力排放因子選自國家生態環境部發佈的2022年全國電網平均排放因子；範圍三溫室氣體排放量包括員工商務出行中乘坐交通工具（飛機）與紙張處理產生的溫室氣體，員工商務出行中乘坐交通工具（飛機）產生的溫室氣體排放量通過ICAO Carbon Emissions Calculator進行計算，紙張處理以及範圍一中自有車輛消耗燃料的排放因子均源於港交所《環境關鍵績效指標匯報指引》。
- 2 溫室氣體的計算參照根聯交所發佈的「附錄二：環境關鍵績效指標報告指南（2024年更新版本）」。
- 3 在香港的電力排放因子參照「中電控股有限公司2025《可持續發展報告》」。
- 4 在瑞士的電力排放因子參照www.carbonfootprint.com於CaDI平台發布的「國家特定電網溫室氣體排放因子」。
- 5 密度的計算方法採用2025財政年度及2024財政年度排放的溫室氣體總單位除以2025財政年度及2024財政年度生產的石英表及機械表的數量，即11,258及10,187。

# 環境、社會及管治報告

由於本年度生產量較去年多，整體排放量上升，本集團計劃來年將積極參與更多社會減排碳或環保團體舉辦的活動，藉此達致減少氣體排放的目標。



## 溫室氣體排放

- 至2029年將碳排放密度降低10%

本集團正在評估額外的措施及程序，以加強對氣候相關風險及機遇的監督。鼓勵部門主管積極參與有關氣候變化議題的講座及會議，對各部門定立指標。每年向董事會提供ESG及氣候相關目標的最新進展情況，以及相關風險及機遇。如有針對已識別的氣候相關風險及機遇的緩解措施及建議，亦會提供予董事會。

### 碳定價

報告期間，本集團尚未採用內部碳定價機制，亦未在投資或營運決策中正式將碳定價因素納入考慮。本集團將持續關注相關監管及市場動態，並於適時評估引入有關機制的可行性。

## 4. 僱傭及勞工常規

### 4.1 僱傭概況

| 員工人數<br>於              | 2025年12月31日          | 2024年12月31日          |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| <strong>按性別</strong>   |                      |                      |
| 男性                     | 174                  | 281                  |
| 女性                     | 133                  | 261                  |
| <strong>按年齡組別</strong> |                      |                      |
| 18–29歲                 | 48                   | 127                  |
| 30–39歲                 | 99                   | 175                  |
| 40–49歲                 | 99                   | 169                  |
| 50–59歲                 | 55                   | 68                   |
| 60歲或以上                 | 6                    | 3                    |
| <strong>按地區</strong>   |                      |                      |
| 香港                     | 21                   | 20                   |
| 中國大陸                   | 284                  | 521                  |
| 瑞士                     | 2                    | 1                    |
| <strong>按僱傭類別</strong> |                      |                      |
| 全職                     | 307                  | 542                  |
| 兼職                     | 0                    | 140                  |
| <strong>總計</strong>    | <strong>307</strong> | <strong>682</strong> |

# 環境、社會及管治報告



## 4.2 2025年僱員流失率

| 地理位置   | 香港    | 中國大陸   | 瑞士 |
|--------|-------|--------|----|
| 總計     | 0.61% | 43.03% | 0% |
| 性別     |       |        |    |
| 男      | 0.41% | 24.44% | 0% |
| 女      | 0.20% | 18.59% | 0% |
| 年齡組別   |       |        |    |
| 18–29歲 | 0%    | 10.91% | 0% |
| 30–39歲 | 0%    | 9.70%  | 0% |
| 40–49歲 | 0.41% | 14.75% | 0% |
| 50–59歲 | 0%    | 7.27%  | 0% |
| 60歲或以上 | 0.20% | 0.40%  | 0% |

## 4.3 安全及健康的工作場所

本集團將健康及安全視為頭等大事，致努力為所有員工提供安全的工作環境。

於過去三年，與工作有關的死亡人數及因工傷造成的損失日數如下：

|  | 2025年 | 2024年 | 2023年 |
|--|-------|-------|-------|
|  與工作有關的死亡人數 | 0     | 0     | 0     |
|  因工傷造成的損失日數 | 0     | 11.5  | 0     |

於本年內無受傷個案，本公司會確保工作地點及辦公設備均符合安全標準及防火條例，確保員工工作安全。

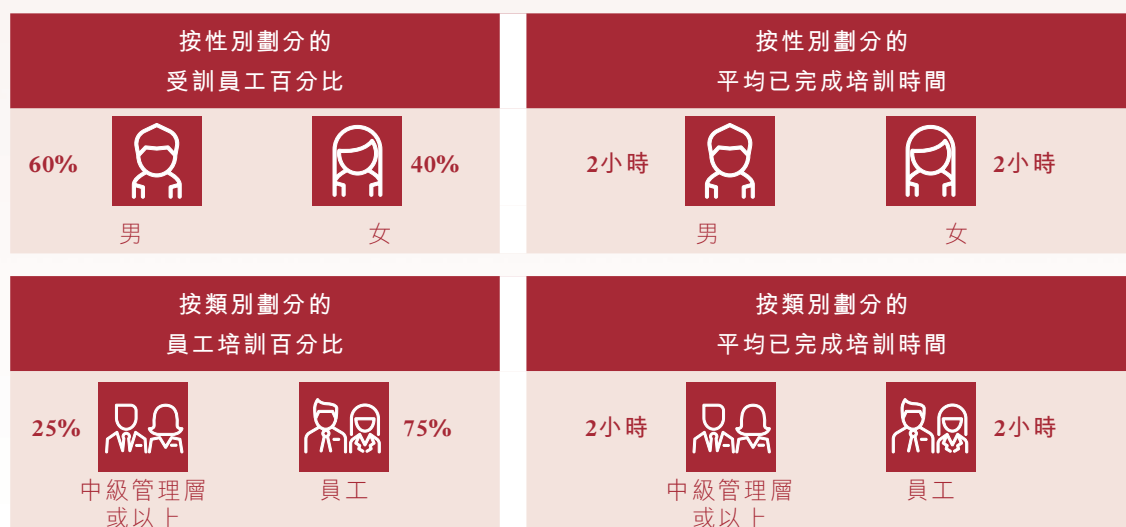
我們的生產主要涉及手錶組裝，並無使用重型機械或危險化學品，故我們的工作環境相對安全，同樣僱員面臨的職業健康及安全風險較低。然而，我們始終採取一切必要的防備及措施確保工作場所安全。例如：

- 我們中國廠的車間，我們張貼通知及提示，提高僱員的潛在危險意識。我們亦發出人體工程學的安全指示及海報，提醒僱員在使用電腦及製作手錶時的正確姿勢的重要性。
- 除了工作場所的潛在安全問題外，我們意識到外部因素（包括辦公大樓發生火災）造成危險的可能性。因此，為作好準備及確保我們的員工意識到潛在危險及清楚應急計劃，我們還要求僱員參加在彼等各自工作場所的消防演習。透過該等舉措，我們希望盡量減少我們僱員面臨的職業安全及健康風險。

# 環境、社會及管治報告

## 4.4 培訓及持續發展

當今市場競爭激烈、經濟日益波動，公司如欲於市場上保持競爭力及獲取成功，不斷創新及奮進乃致勝之道。我們深信僱員的持續成長和發展，亦有助本公司壯大及發展。因此，作為人力資源管理政策的一環，所有新員工都必須參加入職培訓，以確保員工瞭解及熟悉本集團的價值觀和目標，並理解自己在本集團的角色。此外，我們致力為員工提供培訓及機會，讓彼等與公司一同成長。我們亦鼓勵員工接受外部培訓課程，並提供補貼，支持其持續專業發展。此外，我們的培訓部門將持續為我們的銷售人員提供在職培訓。報告期間，受訓員工的情況概述如下：



## 4.5 勞工準則及關懷員工

僱員是我們最寶貴的資產之一，透過確保安全、公正的工作場所，我們致力為僱員創造價值，並提供定期培訓及個人發展機會。本集團嚴格遵守《勞動法》及中國、香港及瑞士有關賠償及解僱、招聘及晉升、工作時間、反歧視、最低工資、提供法定假期及休假、禁止僱用童工及強迫勞動慣例的其他相關法律及法規。

### 4.5.1 僱傭慣例

我們根據人力資源管理政策（當中載有人力資源事宜一切必要步驟及程序的詳情）進行所有人力資源活動。我們為僱員提供具競爭力的薪酬待遇，並提供醫療保險及年終獎福利。除法定假期外，僱員還可以享受年假及特別休假，使其能夠更靈活地平衡工作和生活。其他特別僱員福利包括於購買本公司手錶時享有特別員工折扣。

# 環境、社會及管治報告

## 4.5.2 機會平等與多樣性

在依波路，我們包容多元並認為，且不論性別、殘疾、種族、家庭狀況等，任何人都應該得到公平及平等的待遇。我們要求僱員嚴格遵守行為守則，且不會容忍任何形式的騷擾或歧視。此外，我們為僱員提供了有效的溝通渠道，讓其表達意見並報告工作中的任何相關事情。我們認真看待每份舉報個案，並為僱員提供一切必要的支持及保護。

於回顧年度，本集團並無發現任何違反有關提供安全工作環境及保護僱員免受職業性危害的法律及法規的事件。

## 5. 供應鏈管理

### 5.1 甄選供應商

於生產過程中，製造名貴手錶涉及組裝多個來自不同供應商的特定部件及材料。為建立高效的供應鏈，我們根據「採購政策」實施成熟的採購流程，有關政策就選擇及管理合資格供應商制定一套清晰的標準，任何對環境友善及具有社會責任的產品及服務供應商將是我們的首選。

產品及材料價格不應作為我們釐定供應商選擇的唯一因素。我們採用綜合的方法評估供應商，其中質量無疑是我們認為最重要的方面之一。因此，我們經常就供應商提供的產品進行質量檢測（「質量檢測」），記錄質量檢測統計數據庫的檢測結果，以及每月監測彼等的表現。我們亦與供應商保持緊密聯繫，並提供改善意見，尤其避免發現我們所收到材料更頻繁出現缺陷。

### 5.2 按地理區域劃分的供應商數量

於回顧年內，本集團於下列地域劃分下擁有93個供應商：



### 5.3 環境及社會風險的考慮

本集團日益關注供應鏈中商業夥伴的環境及社會表現。甄選及管理供應商時已納入環境及社會風險考慮。

#### 5.3.1 環境風險

為確保我們具有可靠的供應鏈，所有供應商都必須遵守相關司法管轄區有關環境保護的法律要求和規定。

#### 5.3.2 社會風險

為了減少社會風險，本集團亦對其商業夥伴遵守相關勞工標準和尊重人權的情況進行審查。任何童工或強迫勞動均嚴格禁止。

為了提高管理的透明度，本集團將更為關注，並考慮在未來對供應鏈盡職審查中投入更多資源。

# 環境、社會及管治報告

## 6. 產品責任

自本公司創立起，我們秉承創造優質手錶的信念，深明產品質量乃吸引客戶的主要因素。因此，為維持及務求更佳質量，我們深知需要從初步採購流程至最後產品完成階段確保生產周期每個分部的品質。

按照相應的瑞士聯邦法例，我們所有的手錶有權列為「瑞士製造」品牌，即我們的手錶機芯為瑞士製造，手錶組裝及最終質量檢測於瑞士進行。因此，我們所有的手錶均須按照嚴格的生產標準盡心盡職生產。

根據監管生產工作的材料及設備採購的「採購政策」，倘於組裝過程中發現任何部件或材料有缺陷，我們的生產人員將立即通知我們的物流部門以將有關材料退還予供應商。

「生產政策」監管於生產時的產品質量。除了為每隻手錶進行標準品質檢測外，於生產過程完成後，我們將於向客戶交付產品前進行最終品質檢測，以確保客戶收到具有最佳品質的產品。

### 6.1 因安全和健康理由而被召回的產品佔銷售或裝運總量的百分比

在回顧年度，並無任何產品因安全和健康理由而被召回銷售或裝運。

### 6.2 處理投訴

於回顧年度，我們的產品和服務並無接獲重大投訴。然而，如接獲任何投訴，我們將根據當地的規則和法規，以及香港、中國和瑞士有關健康和 safety、廣告、標籤和隱私事宜的標準處理，包括但不限於：

- 香港法例第216章《消費者委員會條例》；
- 香港法例第486章《個人資料（私隱）條例》；
- 香港法例第514章《專利條例》；
- 中華人民共和國產品質量法；
- 中華人民共和國消費者權益保護法；
- 中華人民共和國廣告法；
- 中華人民共和國專利法；及
- 中華人民共和國商標法。

# 環境、社會及管治報告

## 6.3 知識產權

我們深知知識產權的價值—因為知識產權附帶的創造及創新的價值遠超任何有形資產。事實上，持續的創新及創造對我們的成功及競爭力至為重要。作為世界級的手錶製造商，我們深明知識產權的重要性，尤其是涉及手錶設計及生產時，我們全心致力於保護及珍惜知識產權。我們手錶的設計，包括外形、功能及製造材料，正是小眾產品與大眾產品的主要區別。

我們於僱員手冊中加入「行為守則」，當中載有本公司財產及資料的「保密政策」，並為僱員就保護數據及知識產權制定清晰的指引及要求。因此，我們不僅透過內部保安政策確保我們的知識產權安全，我們亦透過防止及禁止非法使用任何知識產權而尊重他人的知識產權。

## 6.4 廣告、標籤及數據隱私

我們亦明白廣告、標籤及數據隱私是影響客戶體驗的重要因素。因此，除遵守香港法例第362章《商品說明條例》及我們營業地點的其他當地廣告法律及法規外，我們還制定了有關廣告的內部政策，確保我們的廣告並無包含可能對客戶的行為產生不利影響的誤導、攻擊性或欺詐信息。

數據隱私方面，我們僱員手冊內的行為守則列載有關控制資料外洩的明確規則，而我們全面遵守香港法例第486章《個人資料（私隱）條例》的規定，採取一切必要措施確保客戶的數據及資料安全及妥善使用。

## 6.5 保持高品質

根據我們「高品質政策」，我們致力將產品維持高品質標準。

我們認為我們的責任不僅僅限於質量保證。尤其是，我們亦注重售後服務，因為我們認為產品質量維護與最初生產同樣重要。凡是從我們的店舖及分銷商處購買依波路手錶的客戶均獲保證可於保修期內在客戶服務中心及全球各地的門店享受保養及維修服務。

## 7. 反貪污

### 7.1 道德操守

我們不容忍任何形式的賄賂、偽造或貪污。為杜絕該等形式的非法活動，我們為董事制定了行為守則作為全體僱員的僱員手冊的一部分，禁止濫用、偽造或欺詐以及貪污活動，包括接受與本集團有業務關係的人員的利益。

我們將該道德操守延伸至外部利益相關方，亦適時透過不斷審視及作出聲明，要求僱員避免利益衝突，尤其是負責下達採購決定的採購員工。

# 環境、社會及管治報告

## 7.2 檢舉政策

我們實施「檢舉政策」，鼓勵僱員舉報可能違規行為。舉報者的身份將於整個調查期間受到完全保護及保密。本公司致力即時及公平處理任何舉報個案。

為樹立一套企業道德文化及常規，本集團已建立反貪污及打擊洗錢之政策及程序。該等政策及程序連同《行為守則》可於《員工手冊》內查閱。我們旨在防止本集團的員工及客戶、顧客、供應商、賣方及承包商被不當利用作洗錢、資助恐怖主義或其他金融罪行。例如，倘發生異常或可疑的金融交易，員工應意識到該交易可能涉及洗錢，彼等必須驗證交易各方的身份以獲取其背景信息，例如業務性質及收入來源等。

本集團實施「檢舉政策」，鼓勵員工報告潛在侵權事件。於本年度，本集團或其員工並無面對任何有關貪污行為之法律起訴案件。同時，亦無涉及刑事罪行或不當行為之個案被檢控。

## 8. 社區

作為負責任的公司，我們致力服務及鞏固社區，並鼓勵僱員支持社區。本集團深明在經營所在的社區帶來積極貢獻的重要，並認為社區福祉為公司的責任之一。本集團鼓勵員工參與社會福利及義務工作。透過參與相關活動，社區的公益教育如環保、保育及其他正面訊息得以流傳。本集團將因應情況逐步參與社區活動。

# 環境、社會及管治報告

## 9. 聯交所環境、社會及管治指引內容索引

| 層面、一般披露及<br>關鍵績效指標 | 描述   | 本報告相關章節／備註  |
|--------------------|--|-------------|
| <b>A</b>           | <b>環境</b>  |             |
| 層面A1排放物            | 一般披露<br>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：<br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |             |
| 關鍵績效指標A1.1         | 排放物種類及相關排放數據。  | 3.1 空氣污染物排放 |
| 關鍵績效指標A1.2         | 於2025年1月1日刪除   |             |
| 關鍵績效指標A1.3         | 所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。  | 3.2 廢物管理    |
| 關鍵績效指標A1.4         | 所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。  | 3.2 廢物管理    |
| 關鍵績效指標A1.5         | 描述減低排放量的措施及所得成果。   | 3.4 環境保護    |
| 關鍵績效指標A1.6         | 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。   | 3.2 廢物管理    |
| 層面A2<br>資源使用       | 一般披露<br><br>有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。   |             |
| 關鍵績效指標A2.1         | 按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。                               | 3.3 資源使用    |
| 關鍵績效指標A2.2         | 總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。   | 3.3 資源使用    |
| 關鍵績效指標A2.3         | 描述能源使用效益計劃及所得成果。   | 3.3 資源使用    |
| 關鍵績效指標A2.4         | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。   | 3.3 資源使用    |
| 關鍵績效指標A2.5         | 製成品所用包裝材料的總量及每生產單位佔量。  | 3.3 資源使用    |

# 環境、社會及管治報告

| 層面、一般披露及<br>關鍵績效指標 | 描述   | 本報告相關章節／備註      |
|--------------------|--|-----------------|
| 層面A3<br>環境及天然資源    | 一般披露<br><br>減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。  |                 |
| 關鍵績效指標A3.1         | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。  | 3.5 環境保護及天然資源保存 |
| 層面A4<br>氣候變化       | 於2025年1月1日刪除   |                 |
| 關鍵績效指標A4.1         | 於2025年1月1日刪除   |                 |
| <b>B</b>           | <b>社會</b>  |                 |
| 層面B1<br>僱傭         | 一般披露<br>有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：<br><br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |                 |
| 關鍵績效指標B1.1         | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。   | 4.1 僱傭概況        |
| 關鍵績效指標B1.2         | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。  | 4.2 2025年僱員流失率  |
| 層面B2<br>健康與安全      | 一般披露<br>有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：<br><br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。                      |                 |
| 關鍵績效指標B2.1         | 過往三年（包括報告年度）因工作關係而死亡的人數及比率。  | 4.3 安全及健康的工作場所  |
| 關鍵績效指標B2.2         | 因工傷損失工作日數。   | 4.3 安全及健康的工作場所  |
| 關鍵績效指標B2.3         | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。   | 4.3 安全及健康的工作場所  |

## 環境、社會及管治報告

| 層面、一般披露及<br>關鍵績效指標 | 描述   | 本報告相關章節／備註        |
|--------------------|--|-------------------|
| 層面B3<br>發展及培訓      | 一般披露<br><br>有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。                            |                   |
| 關鍵績效指標B3.1         | 按性別及員工類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓員工百分比。                                   | 4.4 培訓及持續發展       |
| 關鍵績效指標B3.2         | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。  | 4.4 培訓及持續發展       |
| 層面B4<br>勞工準則       | 一般披露<br>有關防止童工或強制勞工的：<br><br>(a) 政策；及<br>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |                   |
| 關鍵績效指標B4.1         | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。   | 4.5 勞工準則及關懷員工     |
| 關鍵績效指標B4.2         | 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。  | 4.5 勞工準則及關懷員工     |
| 層面B5<br>供應鏈管理      | 一般披露<br><br>管理供應鏈的環境及社會風險政策。   |                   |
| 關鍵績效指標B5.1         | 按地區劃分的供應商數目。   | 5.2 按地理區域劃分的供應商數量 |
| 關鍵績效指標B5.2         | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。                          | 5.1 甄選供應商         |
| 關鍵績效指標B5.3         | 描述用於識別供應鏈的環境及社會風險的慣例以及有關慣例的執行及監察方法。                                  | 5.3 環境及社會風險的考慮    |
| 關鍵績效指標B5.4         | 描述用於甄選供應商時推動環保產品及服務的慣例以及有關慣例的執行及監察方法。                                | 5.1 甄選供應商         |

## 環境、社會及管治報告

| 層面、一般披露及<br>關鍵績效指標 | 描述  | 本報告相關章節／備註                      |
|--------------------|---|---------------------------------|
| 層面 B6<br>產品責任      | <p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> |                                 |
| 關鍵績效指標 B6.1        | 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。  | 6.1 因安全和健康理由而被召回的產品佔銷售或裝運總量的百分比 |
| 關鍵績效指標 B6.2        | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。   | 6.2 處理投訴                        |
| 關鍵績效指標 B6.3        | 描述與維護及保護知識產權有關的慣例。  | 6.3 知識產權                        |
| 關鍵績效指標 B6.4        | 描述品質檢定過程及產品回收程式。  | 6.4 保持高品質                       |
| 關鍵績效指標 B6.5        | 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。   | 6.5 廣告、標籤及資料私隱                  |
| 層面 B7<br>反貪污       | <p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>                  |                                 |
| 關鍵績效指標 B7.1        | 於報告期間對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。   | 7. 反貪污                          |
| 關鍵績效指標 B7.2        | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。  | 7.2 檢舉政策                        |
| 關鍵績效指標 B7.3        | 描述提供給董事及員工的反貪污培訓。   | 7.1 道德操守                        |
| 層面 B8<br>社區投資      | <p>一般披露</p> <p>有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。</p>  | 8. 社區                           |
| 關鍵績效指標 B8.1        | 專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。   | 不適用                             |
| 關鍵績效指標 B8.2        | 在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。   | 不適用                             |
| C                  | 氣候相關披露  | 3.6 應對氣候變化                      |

# 董事會 報告書

董事會欣然提呈本集團於本年度的年報及經審核綜合財務報表。

## 業務回顧

本集團之本年度業務回顧及本集團之未來業務發展討論載於本年報第4至5頁主席報告書及第9至19頁管理層討論與分析。

## 主要風險及不確定因素

多種因素可影響本集團之業績及業務營運。主要風險概述如下：

### (i) 宏觀經濟環境

因應環球政治因素對高級消費品的業務有一定影響，本集團本年度整體收入遠遜於預期。至於智能手錶製造業務方面，產品主要出口海外市場，均受到關稅及地緣政治影響。本集團將密切留意事態發展，根據市場情況作出合適調整。

### (ii) 重整市場佈局

本集團過往業務重心圍繞在中國市場，忽略了海外市場業務，現在重新建立海外市場業務，建立客戶信心需要時間經營，難以在短期內為本集團帶來持續性利潤。本集團將會繼續努力提升海外市場業務據點，爭取海外客戶的信任。

## 重要關係

### (i) 僱員

僱員為本集團最大的資產之一，且本集團高度重視其僱員的個人發展。本集團希望繼續成為吸引盡心盡責僱員的僱主。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供機會增進及完善技能激勵其僱員。

本集團向其僱員提供在職培訓及發展的機會。培訓項目的範圍包括例如管理技能、銷售及生產、質量控制及有關本行業其他相關領域的培訓。

此外，本集團向其僱員提供具競爭力的薪酬待遇。本集團亦已採納購股權計劃以表彰和獎勵僱員對本集團增長和發展所作出的貢獻。

### (ii) 供應商

我們已與多名供應商建立了良好的長期合作關係，並盡力確保我們對產品質量的承諾。我們審慎挑選供應商並要求彼等達到若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產優質產品的能力及質量控制效力。

# 董事會報告書

## (iii) 零售商及分銷商

我們透過第三方零售商及分銷商向終端客戶出售產品。我們與身為業務夥伴的零售商及分銷商緊密合作，確保共同提升我們的品牌價值及客戶服務，尤其是主力為我們的客戶提供優質產品方面。零售商與分銷商發出訂單前，我們會與彼等就銷售目標及店舖擴張計劃達成協議。我們亦會監督零售商及分銷商的財務狀況及還款記錄。

## 獲准許的彌償

根據組織章程細則，董事就其執行職務或與此有關所蒙受或招致之一切訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，均有權從本公司資產及溢利中獲得彌償保證。此外，本公司已安排適當保險，涵蓋董事因企業活動產生針對彼等的法律行動而須負的責任。

## 環保政策

我們銳意打造成環保企業，密切關注保護天然資源。我們透過節約用電以及鼓勵循環再用辦公室用品及其他物料，盡量降低對環境所帶來的影響。環保政策的詳情載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。

## 註冊成立及主要營業地點

本公司於開曼群島註冊成立，於1991年1月18日註冊為一間非居民公司，並於2014年4月14日重新登記為一間獲豁免有限公司。其香港主要營業地點位於香港沙田火炭黃竹洋街5-7號富昌中心12樓J室。

## 主要業務

本公司為一間投資公司。本公司附屬公司的主要業務為設計、製造、營銷及銷售瑞士製機械及石英名貴男女裝手錶和智能手錶配件研發，代工及生產商。

## 附屬公司

本公司主要附屬公司於2025年12月31日的詳情載於綜合財務報表附註35。

## 主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大及五大客戶的銷售額合共分別佔本集團本年度總收益的約14.3%（2024年：約22.0%）及約47.9%（2024年：約53.1%）。

本年度，本集團最大及五大供應商所佔採購額合共分別佔本集團本年度總採購額的約11.8%（2024年：約24.5%）及約37.4%（2024年：約51.6%）。

董事、其緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的本公司股東，於本年度內任何時間概無擁有本集團五大客戶及供應商的任何權益。

# 董事會報告書

## 財務報表

本集團本年度的溢利以及本公司及本集團於該日的經營狀況載於本年報第70至133頁的綜合財務報表內。

有關本集團於本年度表現的討論及分析、影響其業績及財務狀況相關的重要因素，載於本年報第9至19頁的管理層討論與分析章節。

## 五年財務摘要

本集團於2025年12月31日及過往四個財政年度的業績及資產負債概要載於本年報第134頁。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 儲備

本公司及本集團的儲備變動詳情載於綜合財務報表第73頁。

## 本公司可分派儲備

於2025年12月31日，本公司可分派予股東的儲備金額為約53,482,000港元（2024年：約103,909,000港元）。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬為約212,739,000港元（2024年：約212,739,000港元），可用於支付股東之分派或股息，惟緊隨建議支付分派或股息之日期後，本公司須有能力支付一般業務過程中到期應付之債項。

## 末期股息

董事會議決不建議派付2025財政年度的末期股息（2024年：無）。

## 慈善捐款

本集團於本年度並無作出慈善捐款（2024年：無）。

## 銀行借貸及其他借貸

本集團於2025年12月31日的銀行借貸及其他借貸詳情載於綜合財務報表附註24及26。

## 股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註28。

# 董事會報告書

## 優先權

組織章程細則或適用於本公司註冊成立所在地點開曼群島的公司法並無訂有優先權的條文。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2025年12月31日止年度，本公司並無贖回其於聯交所上市及買賣的任何股份，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何有關股份。

## 根據一般授權發行代價股份

截至本報告發佈日，本集團並無發行任何代價股份。

## 稅項寬免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司的證券而可獲得任何稅務寬免及豁免。

## 董事

下表載列有關董事於本年度及直至本年報日期的資料。

| 姓名          | 職位         |
|-------------|------------|
| Teguh Halim | 執行董事兼董事會主席 |
| 孔樂          | 執行董事       |
| 熊鷹          | 非執行董事      |
| 余志傑         | 獨立非執行董事    |
| 吳梓燁         | 獨立非執行董事    |
| 項婷          | 獨立非執行董事    |

根據組織章程細則第84條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（或倘其人數並非三(3)的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）將輪值退任，惟每名董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。退任董事將合資格重選連任，並將於彼退任的會議上繼續出任董事。輪值退任的董事將包括（只要就確定輪值退任董事人數而言所需）願意退任而不願意重選連任的董事。任何其他退任董事將為須輪值退任的董事當中自最近一次重選連任或獲委任後任期最長者，倘董事於同日成為或最近一次獲重選連任，除非彼等另行協定，否則將以抽籤決定將予退任的人士。

於本年度股東週年大會，並無董事需要輪值退任。

# 董事會報告書

## 董事及高級管理人員的履歷

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第6至8頁。

## 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約，須按照組織章程細則輪值退任及應選連任，可由任何一方於提前三個月向另一方發出書面通知予以終止。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的委任函件，須按照組織章程細則輪值退任及應選連任，可由任何一方於提前三個月向另一方發出書面通知予以終止。該等服務合約及委任函件於屆滿後獲自動重續。

在即將舉行的股東大會中，沒有任何董事提名重新選舉，且這些董事與公司或其任何子公司之間並未簽訂在一年內不可終止的服務合同，也不需支付除法定賠償以外的賠償。

## 董事及五名最高薪酬人士之薪酬

本公司董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。

## 管理合約

於本年度，概無訂立或存在任何有關本集團整體或任何重大部分業務管理及行政的合同。

## 董事於競爭業務的權益

概無董事於截至2025年12月31日止年度內任何時間，以及直至及包括本年報日期，被視為現於或曾於本集團業務以外，與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之任何業務中擁有權益。

## 充足公眾持股量

於本年報日期，就董事所深知及根據本公司公開可得資料，本公司已按上市規則的規定維持充足的公眾持股量。

## 企業管治報告

本公司所採納之企業管治常規詳情載於本年報第20至30頁之企業管治報告。

# 董事會報告書

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券及其相聯法團中的權益及淡倉

於2025年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或本公司相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為董事及主要行政人員擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條例所指登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於本公司股份或本公司相聯法團股份的好倉

| 董事姓名           | 本公司／<br>相聯法團名稱 | 身份／權益性質                            | 所持股份數目    | 佔本公司 <sup>(2)</sup> ／<br>相聯法團<br>已發行股份<br>總數的概約<br>權益百分比 |
|----------------|----------------|------------------------------------|-----------|--|
| Teguh Halim 先生 | 冠城             | 實益擁有人／個人權益／<br>配偶權益 <sup>(1)</sup> | 6,000,000 | 0.14%  |
| 熊鷹先生           | 冠城             | 實益擁有人                              | 70,000    | 0.00%  |

附註：

- 3,000,000股股份由Teguh Halim先生的夫人持有。
- 根據2025年12月31日的已發行股份數目（即4,351,888,206股股份）計算。

除上文披露者外，於2025年12月31日，董事及本公司主要行政人員及彼等各自的聯繫人概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有已列入根據證券及期貨條例第352條本公司存置的登記冊內，或已根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

# 董事會報告書

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事或本公司主要行政人員所知，於2025年12月31日，以下人士或法團（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或已列入根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

### 於本公司股份的好倉

| 名稱                      | 身份            | 股份數目        | 佔已發行股份<br>總數的概約<br>百分比 <sup>(5)</sup> |
|-------------------------|---------------|-------------|---------------------------------------|
| 國際名牌有限公司 <sup>(1)</sup> | 實益擁有人         | 190,834,485 | 52.97%                                |
| 冠城 <sup>(1)</sup>       | 於受控法團的權益      | 190,834,485 | 52.97%                                |
| 信景 <sup>(1,2)</sup>     | 於受控法團的權益      | 195,834,485 | 54.36%                                |
| 朝豐 <sup>(1,2)</sup>     | 實益擁有人／受控法團的權益 | 208,854,485 | 57.97%                                |
| 韓國龍 <sup>(2,3)</sup>    | 於受控法團的權益      | 213,854,485 | 59.36%                                |
| 林淑英 <sup>(2,3)</sup>    | 配偶權益          | 213,854,485 | 59.36%                                |
| 安理 <sup>(4)</sup>       | 實益擁有人         | 52,935,000  | 14.69%                                |
| 徐宏 <sup>(4)</sup>       | 於受控法團的權益      | 52,935,000  | 14.69%                                |

附註：

1. 本公司已發行股本中有190,834,485股由國際名牌有限公司直接持有，而朝豐有限公司（「朝豐」）直接持有208,854,485股股份。國際名牌有限公司由冠城全資擁有及控制。冠城為信景國際有限公司（「信景」）及朝豐各自的受控法團。因此，冠城、信景及朝豐各自被視為於國際名牌有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
2. 韓國龍先生（「韓先生」）持有朝豐全部已發行股本。信景為韓先生及韓先生之配偶林淑英女士（「林女士」）各自的受控法團。因此，韓先生及林女士各自被視為國際名牌有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
3. 韓先生及林女士亦直接持有冠城已發行股本中分別3,500,000股及1,374,000股股份。
4. 安理投資有限公司（「安理」）是一間由徐宏女士（「徐女士」）全資擁有的公司。徐女士因而被視為於安理持有的股份中擁有權益。
5. 根據2025年12月31日的已發行股份數目（即360,257,512股股份）計算。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事並不知悉任何其他人士或法團於股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或已列入根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

# 董事會報告書

## 購股權計劃

本公司於2025年內並無任何購股權計劃。

## 關連交易

於本年度，本公司有來自其關聯方的貸款（「該貸款」），即冠城。該貸款為無抵押、無息，須按要求償還，該貸款的詳情載於綜合財務報表附註24。

於本年度，由於冠城為本公司的控股股東，根據上市規則第14A章，該等貸款及保險轉讓各自構成關連交易。然而，由於該等貸款及保險轉讓為本公司從其關連人士收取的財務資助，有關資助按一般商業條款或更佳條款進行以及並無以本公司的任何資產作抵押，故該等貸款及保險轉讓可獲全面豁免遵守上市規則第14A.90條有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

## 持續關連交易

誠如綜合財務報表附註34「關聯方交易」所披露，本集團於本年度進行以下持續關連交易：

### 總產品及服務框架協議

本公司與本公司控股股東鐘錶珠寶集團有限公司（「冠城集團」）於2022年12月9日續簽署了總產品及服務框架協議\*。

總產品及服務框架協議的主要條款如下：

- 日期： 2022年12月9日
- 訂約方： (1) 本公司及(2) 冠城
- 期限： 2023年1月1日至2025年12月31日，除非任何一方向另一方發出30日事先書面通知予以終止。
- 交易性質及條款：
- (1) 冠城集團可不時提供產品及服務予本集團，包括(a) 手錶及配件；及(b) 手錶勞務服務；及
  - (2) 本集團可不時提供產品及服務予冠城集團，包括(a) 手錶及配件；及(b) 手錶勞務服務。

## 定價政策

根據重續總產品及服務框架協議，產品及服務可由冠城集團自本集團獲得或由本集團自冠城集團獲得。

# 董事會報告書

## (1) 產品

冠城集團向本集團採購產品的單價應參考（且無論如何不遜於）本集團不時採納及普遍適用於所有獨立第三方的相關產品價格表內的價格後經公平磋商及按一般商業條款釐定。

本集團向冠城集團採購產品的單價應參考冠城集團不時採納及普遍適用於所有獨立第三方的相關產品價格表內的價格後經公平磋商及按一般商業條款釐定。本集團向冠城集團採購產品的單價應不遜於獨立第三方向本集團提供相似類別及質量的可作比較產品的當前市場單價。於釐定當前市價時，本集團將收集相關市場資料及／或獨立第三方就相似類別及質量的可作比較產品向本集團提供的價格報價，並審閱及比較本集團所取得的最少兩項報價與本集團根據重續總產品及服務框架協議可獲得的單價。

## (2) 服務

本集團向冠城集團提供手錶勞務服務的費用將由本集團與冠城集團經參考本集團向獨立第三方提供類似服務的服務費清單後透過磋商釐定。手錶勞務服務的服務費應不遜於向獨立第三方提供類似服務所收取的服務費。

冠城集團向本集團提供手錶勞務服務的費用應不遜於獨立第三方向本集團提供相似類別及質量的可作比較服務的當前市價。於釐定當前市價時，本集團將收集相關市場資料及／或獨立第三方就相似類別及質量的可作比較服務向本集團提供的費用報價，並審閱及比較本集團所取得的最少兩項報價與本集團根據重續總產品及服務框架協議可獲得的服務費。

建議年度上限及釐定基準重續總產品及服務框架協議項下交易總額分別於截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止財政年度的建議年度上限載列如下：

| 期間／財政年度            | 建議年度上限<br>(港元) |
|--------------------|----------------|
| <b>產品</b>          |                |
| 截至2023年12月31日止財政年度 | 9,500,000      |
| 截至2024年12月31日止財政年度 | 9,500,000      |
| 截至2025年12月31日止財政年度 | 9,500,000      |
| <b>服務</b>          |                |
| 截至2023年12月31日止財政年度 | 500,000        |
| 截至2024年12月31日止財政年度 | 500,000        |
| 截至2025年12月31日止財政年度 | 500,000        |

# 董事會報告書

該等交易構成與一名關連人士的持續關連交易，須根據上市規則第14A.76條總遵守年度審閱、申報及公告的關規定，惟獲豁免經獨立股東批准規定。

截至2025年12月31日止年度，總產品及服務框架協議下的產品和服務的交易總額約1,062,000港元。

董事（包括獨立非執行董事）已經檢討並確認年內訂立的各項關連交易及持續關連交易為：

- (1) 本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (2) (i) 按公平及正常商業條款；或 (ii) 如沒有可比較資料，則以不遜於本集團或本集團向獨立第三方提供的條款為準；
- (3) 根據規管該等交易的相關協議，以公平合理及符合本公司股東整體利益的條款進行；及
- (4) 截至2025年12月31日止財政年度的交易總額未超過相關公告披露的上限。

\* 原協議於2020年9月29日訂立，詳情參考2020年9月29日之公告。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號（經修訂）「核證工作（歷史財務資料之審核或審閱除外）」及參考香港會計師公會頒佈之實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團之持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，當中載有其就本集團所披露的持續關連交易的發現及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

## 董事及股東於重大合約中的權益

除綜合財務報表附註34所披露者外，概無董事或任何有關關連實體於對本集團業務具備重要性之任何交易、安排或合約（本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年末存續或於本年度內任何時間作為合約一方）直接或間接有重大權益。

## 董事購買股份或債券的安排

除上文「購股權計劃」各段所披露者外，本公司概無於本年度內任何時間向本公司任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出權利，藉購入本公司的股份或債券而獲益，而彼等亦無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債券）而獲益。

# 董事會報告書

## 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃按個別僱員的貢獻、資歷及能力釐定，並定期由薪酬委員會進行檢討。

董事的薪酬乃由薪酬委員會參考本集團的經營業績、個人表現及可資比較的市場統計數據作出建議，並由董事會決定。

截至2025年12月31日止年度，Teguh Halim先生及林黎女士分別放棄酬金1,300,000港元及496,667港元（2024年：Teguh Halim先生及林黎女士分別放棄酬金1,300,000港元）。除此之外，截至2025年及2024年12月31日止年度，概無其他董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 退休計劃

本集團為集團在中國的合資格僱員，參與中國省政府及市政府組織的定額供款退休福利計劃，並為香港僱員實施強制性公積金計劃，以及為瑞士僱員的強制性離職後福利計劃（「定額福利計劃」）作出供款。該等退休計劃詳情載於綜合財務報表附註25。

## 權益掛鈎協議

除上文「購股權計劃」所述者外，於截至2025年12月31日止年度內本集團概無訂立或現存任何權益掛鈎協議。

## 遵守法律及法規

於截至2025年12月31日止年度內，本集團已遵守一切對本集團業務經營有重大影響之相關法律及法規。

## 重大法律程序

本集團及本公司於本年度及於2025年12月31日並無參與任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本集團及本公司亦無任何待決或遭威脅面臨的重大訴訟或申索。

## 審核委員會審閱

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為余志傑先生，吳梓燁先生及項婷女士，余志傑先生擔任主席一職。審核委員會與管理人員已審閱本集團所採納的會計原則及常規，並已討論審計、內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱本集團本年度的綜合年度業績及年報。

# 董事會報告書

## 獨立核數師

本集團於截至2024年及2025年12月31日止年度之綜合財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。

香港立信德豪會計師事務所有限公司將退任及合資格膺選連任。有關重新委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案將於本公司之應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命  
依波路控股有限公司  
主席  
**Teguh Halim**

香港，2026年3月30日

# 獨立 核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

致依波路控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第70至133頁之依波路控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等財務報表包括於2025年12月31日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重要會計政策資料)。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則真實而公平地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)中適用於公眾利益實體財務報表審核的規定，吾等獨立於 貴集團。吾等亦已根據守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時處理，而吾等不會對該等事項提供獨立的意見。

## 存貨撥備

請參閱綜合財務報表附註5(c)及19及附註4(l)的會計政策。

於2025年12月31日， 貴集團存貨賬面值為285,586,000港元，佔 貴集團總資產的重大比例。

管理層釐定存貨撥備的適當水平時考慮多項因素，包括存貨賬齡、其後銷售及存貨使用情況、產品定價以及當前市況。

吾等視存貨估值為關鍵審核事項乃因為存貨規模及管理層釐定存貨撥備水平時行使重大判斷。

# 獨立核數師報告

## 吾等的審核如何處理該事項

吾等就管理層評估存貨撥備的程序包括：

- (i) 瞭解管理層作出存貨撥備的基準；
- (ii) 評估管理層釐定存貨撥備水平的所用基準及所作估計是否合理；及
- (iii) 對照存貨記錄以樣本基準測試存貨賬齡。

## 物業、廠房及設備以及無形資產減值評估

請參閱綜合財務報表附註5(a)、15及17，以及載於附註4(i)、4(j)及4(k)的會計政策。

於2025年12月31日，貴集團擁有與旗下智能手錶製造業務現金產生單位「金熹現金產生單位」相關的物業、廠房及設備以及無形資產分別為20,194,000港元及27,769,000港元（未扣除當年減值虧損）。

管理層須於發現潛在減值跡象時進行減值評估。

釐定金熹現金產生單位的賬面金額是否減值需要估計可收回金額，可收回金額被認為是公平值減去處置成本及使用價值中的較高者。使用價值的計算要求管理層估算金熹現金產生單位預計產生的未來現金流及合適的貼現率，以計算現值。管理層已指定一家獨立估值公司協助彼等進行評估。於進行評估時，管理層及獨立估值公司在估計金熹現金產生單位的可收回金額時需要做出以下判斷，包括：(i) 根據適當的假設做出未來現金流預測；及(ii) 甄選及應用適當的關鍵輸入數據，如貼現率。

吾等將物業、廠房及設備以及無形資產減值評估確定為一個關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表具有重要意義，而且該領域涉及管理層的大量判斷及估計，尤其是對未來現金流及貼現率的估計。

管理層根據減值評估的結果已分別就物業、廠房及設備以及無形資產確認減值虧損4,978,000港元及6,884,000港元。

## 吾等的審核如何處理該事項

- (i) 評估所採用的估值方法；
- (ii) 評估獨立估值公司之勝任性、能力及客觀性；
- (iii) 審閱並質疑作為計算基礎的關鍵假設及重要判斷的合理性；
- (iv) 聘請審計專家協助評估估值方法是否恰當，以及管理層及獨立估值公司用以支持公平值估計的輸入數據、假設及估計是否合理；及
- (v) 檢查所用輸入數據的準確性及相關性。

# 獨立核數師報告

## 年報中的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及吾等載於其中的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

就吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任乃細閱其他資料，在此過程中考慮其他資料與綜合財務報表或吾等在審核過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。吾等就此並無任何事項須報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監察 貴集團的財務申報過程。審核委員會協助 貴公司董事就此履行職責。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。本報告按照吾等的委聘條款僅向 閣下（作為整體）作出，除此之外本報告別無其他目的。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證為高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港核數準則進行審核其中一環，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任 (續)

- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容（包括披露事項）以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 規劃並執行集團審核工作，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足適當的審核憑證，作為對集團財務報表發表意見的基礎。吾等負責指導、監督及審閱就集團審核工作開展的審核工作。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會溝通審核的計劃範圍及時間以及重大審核發現等，其中包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大不足之處。

吾等亦向審核委員會提交聲明，表明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能合理被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項以及在適用的情況下為消除威脅所採取的行動或所應用的防範措施。

從與董事溝通的事項中，吾等確定該等對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於吾等之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中註明該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

黃國偉

執業證書號碼 P06047

香港，2026年3月30日

# 綜合損益及 其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

|                  | 附註 | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|------------------|----|--------------|--------------|
| 收入               | 6  | 79,345       | 99,280       |
| 銷售成本             |    | (76,080)     | (90,656)     |
| 毛利               |    | 3,265        | 8,624        |
| 其他收益及虧損淨額        | 7  | 26,520       | 38,888       |
| 其他收入             | 8  | 1,131        | 736          |
| 分銷開支             |    | (23,886)     | (26,532)     |
| 行政開支             |    | (55,391)     | (60,031)     |
| 融資成本             | 9  | (10,095)     | (9,974)      |
| 除稅前虧損            | 10 | (58,456)     | (48,289)     |
| 所得稅抵免            | 11 | 5,971        | 351          |
| 本公司擁有人應佔年內虧損     |    | (52,485)     | (47,938)     |
| <b>其他全面收益</b>    |    |              |              |
| 其後不獲重新分類至損益的項目：  |    |              |              |
| 重新計量定額福利責任淨額     | 25 | (127)        | (193)        |
| 可能於其後重新分類至損益的項目： |    |              |              |
| 境外業務換算產生的匯兌差額    |    | 9,416        | (17,756)     |
| 年內其他全面收益         |    | 9,289        | (17,949)     |
| 本公司擁有人應佔年內全面收益總額 |    | (43,196)     | (65,887)     |
| <b>每股虧損</b>      |    |              |              |
| — 基本及攤薄 (港仙)     | 14 | (14.57)      | (13.31)      |

# 綜合 財務狀況表

於2025年12月31日

|                 | 附註 | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元   |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| <b>資產及負債</b>    |    |                |                |
| <b>非流動資產</b>    |    |                |                |
| 物業、廠房及設備        | 15 | 27,436         | 43,650         |
| 人壽保單            | 16 | 1,525          | 1,417          |
| 按金              | 20 | 21,306         | 991            |
| 無形資產            | 17 | 20,885         | 36,801         |
| 遞延稅項資產          | 27 | 3,773          | 4,540          |
|                 |    | <b>74,925</b>  | <b>87,399</b>  |
| <b>流動資產</b>     |    |                |                |
| 存貨              | 19 | 285,586        | 288,123        |
| 貿易及其他應收款項       | 20 | 114,081        | 142,533        |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產 | 21 | 35,810         | 24,718         |
| 現金及現金等價物        | 22 | 8,382          | 10,228         |
|                 |    | <b>443,859</b> | <b>465,602</b> |
| <b>流動負債</b>     |    |                |                |
| 貿易及其他應付款項       | 23 | 41,183         | 67,788         |
| 應付稅項            |    | –              | 1,225          |
| 租賃負債            | 29 | 3,678          | 4,527          |
| 應付關聯方款項         | 24 | 32,721         | 22,138         |
| 應付同系附屬公司款項      | 24 | 311,975        | 286,804        |
| 應付一名董事款項        | 24 | 913            | –              |
| 應付一家最終控股公司款項    | 24 | 14,534         | 7,480          |
| 銀行及其他借貸         | 26 | 27,616         | 19,919         |
|                 |    | <b>432,620</b> | <b>409,881</b> |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>11,239</b>  | <b>55,721</b>  |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>86,164</b>  | <b>143,120</b> |

# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

|              | 附註 | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元 |
|--------------|----|---------------|--------------|
| <b>非流動負債</b> |    |               |              |
| 租賃負債         | 29 | 4,439         | 11,841       |
| 銀行借貸         | 26 | 1,225         | 1,788        |
| 遞延稅項負債       | 27 | 21,513        | 26,823       |
| 退休金責任        | 25 | 278           | 763          |
|              |    | <b>27,455</b> | 41,215       |
| <b>資產淨值</b>  |    | <b>58,709</b> | 101,905      |
| <b>權益</b>    |    |               |              |
| 本公司擁有人應佔權益   |    |               |              |
| 股本           | 28 | 3,603         | 3,603        |
| 儲備           |    | 55,106        | 98,302       |
| <b>權益總額</b>  |    | <b>58,709</b> | 101,905      |

第70至133頁的綜合財務報表已於2026年3月30日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

**Teguh Halim**  
董事

孔樂  
董事

# 綜合 權益變動表

截至2025年12月31日止年度

|                            | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元<br>(附註(iii)) | 其他儲備<br>千港元<br>(附註(i)及(iii)) | 精算收益<br>及虧損儲備<br>千港元<br>(附註(iii)) | 一般儲備<br>千港元<br>(附註(ii)及(iii)) | 換算儲備<br>千港元<br>(附註(iii)) | 累計虧損<br>千港元<br>(附註(iii)) | 總計<br>千港元 |
|----------------------------|-----------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| 於2024年1月1日                 | 3,603     | 212,739                  | 15,500                       | 2,711                             | 1,547                         | 23,313                   | (91,621)                 | 167,792   |
| 年內虧損                       | -         | -                        | -                            | -                                 | -                             | -                        | (47,938)                 | (47,938)  |
| 年內其他全面收益                   | -         | -                        | -                            | (193)                             | -                             | (17,756)                 | -                        | (17,949)  |
| 年內全面收益總額                   | -         | -                        | -                            | (193)                             | -                             | (17,756)                 | (47,938)                 | (65,887)  |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 | 3,603     | 212,739                  | 15,500                       | 2,518                             | 1,547                         | 5,557                    | (139,559)                | 101,905   |
| 年內虧損                       | -         | -                        | -                            | -                                 | -                             | -                        | (52,485)                 | (52,485)  |
| 年內其他全面收益                   | -         | -                        | -                            | (127)                             | -                             | 9,416                    | -                        | 9,289     |
| 年內全面收益總額                   | -         | -                        | -                            | (127)                             | -                             | 9,416                    | (52,485)                 | (43,196)  |
| 於2025年12月31日               | 3,603     | 212,739                  | 15,500                       | 2,391                             | 1,547                         | 14,973                   | (192,044)                | 58,709    |

附註：

- (i) 其他儲備15,500,000港元指本公司附屬公司資本化前股東貸款而產生之金額。
- (ii) 一般儲備指分別按瑞士及中華人民共和國(「中國」)相關法例規定，自本公司若干附屬公司的保留溢利分配之法定儲備。
- (iii) 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備55,106,000港元(2024年：98,302,000港元)。

# 綜合 現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                         | 附註 | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------------------------|----|--------------|--------------|
| 經營活動                    |    |              |              |
| 除稅前虧損                   |    | (58,456)     | (48,289)     |
| 對以下各項的調整：               |    |              |              |
| 存貨撥備                    | 10 | 8,564        | 11,489       |
| 貿易應收款項減值虧損（撥回）／撥備淨額     | 7  | (2,678)      | 3,465        |
| 商譽減值虧損                  |    | -            | 26,926       |
| 物業、廠房及設備折舊              | 10 | 13,800       | 15,228       |
| 無形資產攤銷                  | 10 | 10,322       | 11,735       |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產／負債公平值收益 | 7  | (35,214)     | (69,623)     |
| 物業、廠房及設備減值虧損            | 7  | 4,978        | 1,407        |
| 無形資產減值虧損                | 7  | 6,884        | 1,732        |
| 人壽保單的公平值變動              | 7  | (104)        | (19)         |
| 提早終止租賃之收益               | 7  | (572)        | (519)        |
| 撤銷物業、廠房及設備之虧損           | 7  | -            | 60           |
| 出售物業、廠房及設備之虧損           | 7  | 525          | -            |
| 融資成本                    | 9  | 10,095       | 9,974        |
| 利息收入                    | 8  | (9)          | (180)        |
| 定額福利責任撥備                | 25 | (545)        | (551)        |
| 營運資金變動前的經營虧損            |    | (42,410)     | (37,165)     |
| 營運資金變動：                 |    |              |              |
| 存貨減少                    |    | 14,347       | 15,990       |
| 貿易及其他應收款項減少／（增加）        |    | 35,626       | (11,574)     |
| 貿易及其他應付款項（減少）／增加        |    | (30,089)     | 5,068        |
| 定額福利責任供款                |    | (28)         | 551          |
| 經營所用現金                  |    | (22,554)     | (27,130)     |
| 已付所得稅                   |    | -            | (138)        |
| 經營活動所用現金淨額              |    | (22,554)     | (27,268)     |
| 投資活動                    |    |              |              |
| 添置物業、廠房及設備              |    | (4,751)      | (5,017)      |
| 添置無形資產                  |    | -            | (457)        |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項         |    | 216          | -            |
| 提取已抵押銀行存款               |    | -            | 5,000        |
| 就物業、廠房及設備已支付之按金         |    | (20,360)     | -            |
| 已收利息                    |    | 9            | 180          |
| 投資活動所用現金淨額              |    | (24,886)     | (294)        |

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                               | 附註 | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元  |
|-------------------------------|----|---------------|---------------|
| 融資活動                          | 33 |               |               |
| 償還銀行及其他借貸                     |    | (7,597)       | (16,392)      |
| 已付銀行及其他借貸利息                   |    | (645)         | (1,593)       |
| 新造銀行及其他借貸                     |    | 13,082        | 4,500         |
| 租賃負債之租賃付款                     |    | (5,144)       | (6,489)       |
| 償還來自關聯方之貸款                    |    | (2,313)       | (2,925)       |
| 來自關聯方之貸款                      |    | 22,011        | 28,505        |
| 償還來自同系附屬公司之貸款                 |    | –             | (2,313)       |
| 來自同系附屬公司之收款                   |    | 18,864        | 27,192        |
| 來自最終控股公司之貸款                   |    | 10,454        | 18,400        |
| 向最終控股公司還款                     |    | (3,500)       | (14,320)      |
| 來自一名董事之貸款                     |    | 913           | –             |
| 償還董事之貸款                       |    | –             | (2,424)       |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>             |    | <b>46,125</b> | <b>32,141</b> |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額             |    | (1,315)       | 4,579         |
| 年初的現金及現金等價物                   |    | 10,228        | 5,911         |
| 外匯匯率變動的影響                     |    | (531)         | (262)         |
| <b>年末的現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示</b> |    | <b>8,382</b>  | <b>10,228</b> |

# 綜合 財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 1. 一般資料

依波路控股有限公司（「本公司」）為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的最終控股公司為冠城鐘錶珠寶集團有限公司，其為於開曼群島註冊成立的有限公司，股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本年度，本公司（與其附屬公司統稱「本集團」）主要業務為投資控股，包括：

- 設計、製造、營銷及銷售瑞士製機械及石英名貴手錶；及
- 以原設計製造商或原設備製造商形式設計、開發及生產不鏽鋼合金手錶錶殼及智能手錶錶殼。

本公司的註冊辦事處地址為Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands，以及主要營業地點地址為香港新界沙田火炭黃竹洋街5-7號富昌中心12樓J室。

## 2. 應用國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之新訂或修訂本

### (a) 採納國際財務報告準則會計準則之新訂或修訂本—自2025年1月1日起生效

本年度，本集團已採用國際會計準則理事會（以下簡稱「國際會計準則理事會」）發佈的下列對2025年1月1日開始的年度期間本集團的綜合財務報表生效的國際財務報告準則會計準則之新訂或修訂本：

|  |                 |
|--|-----------------|
| 國際會計準則第21號之修訂  | 缺乏可交換性          |
| 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、<br>國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則<br>第36號及國際會計準則第37號之闡釋範例之修訂 | 財務報表中有關不確定因素的披露 |

應用該等國際財務報告準則會計準則之新訂或修訂本對本集團當前或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 2. 應用國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）之新訂或修訂本（續）

### (b) 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則之新訂及修訂本

以下可能與本集團綜合財務報表有關之國際財務報告準則會計準則之新訂或修訂本已頒佈但未生效，而且未獲本集團提早採納。

|                            |                                       |
|----------------------------|---------------------------------------|
| 國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號之修訂 | 金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>             |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂 | 涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>1</sup>          |
| 國際財務報告準則第18號               | 財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>               |
| 國際財務報告準則第19號及其修訂           | 無公眾問責性的附屬公司：披露 <sup>2</sup>           |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

本集團將於上述新準則、經修訂框架及準則之修訂生效時應用有關準則、框架及修訂。除下文所述國際財務報告準則第18號外，該等新準則、經修訂框架及準則之修訂預期不會於當前或未來報告期間對實體產生重大影響。

國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的業績計量，並對主要財務報表及附註中資料分組（匯總及拆分）及位置提出更高要求。新規定預計會影響本集團在綜合損益表中的呈列方式以及本集團財務表現的披露。然而，預計首次採用國際財務報告準則第18號不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響。

## 3. 編製基準

### 3.1 合規聲明及計量基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例的適用披露規定。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製基準 (續)

### 3.1 合規聲明及計量基準 (續)

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟人壽保單(附註16)及透過損益按公平值列賬的金融資產(附註21)乃按公平值列賬。

國際財務報告準則會計準則之新訂或修訂本的採用及對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註2披露。

務請注意，在編製該等綜合財務報表時會採用會計估計及假設。儘管本集團管理層就當時之事項及行動之最佳認知及判斷作出此等估計，惟實際結果最終或會與該等估計存有差異。涉及高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範疇，均於附註5披露。

### 3.2 持續經營基準

儘管本集團於截至2025年12月31日止年度錄得虧損52,485,000港元，綜合財務報表仍按持續經營基準編製。採用持續經營基準的原因在於，關聯方、同系附屬公司、一名董事及最終控股公司已作出承諾，只要還款行為會影響本集團在日常業務過程中向其他債權人還款的能力，彼等便不會要求本集團償還債務。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。進一步詳情於附註32(b)披露。

### 3.3 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有金額均已約整至最接近千位數(「千港元」)，其可能有別於若干集團實體的功能貨幣，即人民幣(「人民幣」)及瑞士法郎(「瑞士法郎」)。本集團管理層選擇使用港元，因為彼等相信港元對於本集團綜合財務報表使用者而言是適當的呈列貨幣。

## 4. 會計政策

### (a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。公司間交易及集團成員公司間結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時全數對銷。除非有關交易提供所轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦予以對銷，在此情況下，虧損於損益中確認。

年內所收購附屬公司的業績由實際收購日期起計或直至實際出售日期止(如適用)，列入綜合全面收益表。必要時，附屬公司的財務報表會予調整以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (a) 業務合併及綜合基準 (續)

收購附屬公司或業務使用收購法入賬。收購成本按本集團(作為收購方)所轉讓資產、所引致負債及所發行股權的收購日期的公平值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債主要按收購日期的公平值計量。本集團過往於被收購方持有的股權按收購日期的公平值重新計量,產生的收益或虧損於損益確認。所引致的收購相關成本支銷,除非其於發行權益工具時產生,在此情況下,該等成本自權益扣除。

就截至2023年12月31日止年度發生的業務合併而言,賣方承諾向本集團補償被收購方的目標財務業績與實際財務業績之間的差額,減少本集團向賣方支付的代價金額,並可能以現金支付(詳情請參閱綜合財務報表附註21中的溢利補償),該溢利補償安排作為透過損益按公平值列賬的金融負債/金融資產入賬。

### (b) 附屬公司

附屬公司為本公司可行使控制權的被投資方。以下三個因素全部滿足時即表示本公司控制一名被投資方:可對被投資方行使權力;承擔被投資方可變回報的風險或有權享有可變回報;及利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實及情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時,控制權會被重新評估。

於本公司的財務狀況表內,於附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損(如有)入賬。本公司根據已收及應收股息將附屬公司的業績列賬。

### (c) 商譽

商譽最初按成本確認,即所轉讓代價的公平值、就被收購方的非控股權益確認的金額以及本集團先前持有的被收購方股權於收購當日之公平值的總和超出所收購的可識別資產、負債及或有負債的公平值的部分。轉讓代價按本集團於交換日期所給予資產、所招致或所承擔負債及所發行股本工具之合計公平值計量。

倘可識別資產、負債及或然負債之公平值高於所付代價之公平值,被收購方中任何非控股權益之金額及被收購方先前持有之收購股權於收購當日之公平值,則超出部分於重估後在收購日期之損益中確認。

商譽按成本扣除累計減值虧損計量。就減值測試而言,收購產生之商譽分配至預期會受惠於收購協同效益之各相關現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位為資產之最小可識別組別,該組別產生之現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。獲分配商譽之現金產生單位會每年及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (d) 收入

#### 客戶合約收入

本集團向客戶銷售商品。向客戶銷售商品所得收入於產品控制權轉移時（即產品交付予客戶及並無尚未達成的責任會影響客戶對產品的接納時）確認。本集團的政策是在向客戶銷售產品時附帶權利可於交付後合理期間內將有缺陷產品退換為另一產品。該等退貨權不允許現金退款。概無確認負債及退貨權，因為基於以往經驗預計退貨金額極低。

維護服務收入於完成維修服務之時確認。合約價格固定，代價不變。

### (e) 租賃

#### 本集團作為承租人

所有租賃均須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟存在會計政策選項，即實體可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產價值較低的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產及於開始日期的租賃期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

#### 使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額（見下文有關租賃負債入賬的會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定的狀態時將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則另作別論。本集團使用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，本集團按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計算使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

#### 租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付的租賃付款的現值確認。租賃付款使用承租人之增量借貸利率貼現。

下列於租賃期內就相關資產的使用權作出的付款（並非於租賃開始日期支付）被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)基於某指數或比率的可變租賃付款（於開始日期使用該指數或比率作初步計量）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應付的金額；(iv)購買選擇權的行使價（倘承租人合理確定行使該選擇權）；及(v)終止租賃的罰金付款（倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃）。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (e) 租賃 (續)

#### 租賃負債 (續)

於開始日期後，本集團按以下方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，或反映經修訂實質固定租賃付款。

當本集團修訂其對任何租賃期限的估計（例如因為重新評估承租人延期或終止選擇權獲行使的可能性），本集團會調整租賃負債的賬面值，以反映在經修訂的租賃期內須支付的款項，並採用經修訂的折現率進行折現。

當本集團與出租人重新磋商租賃合約條款時，倘重新談判導致一個或多個額外的資產被租賃，而其金額與所獲得的額外使用權的獨立價格相稱，該修改作為一個單獨租賃入賬。在所有其他情況下，倘重新磋商增加租賃範圍（不論是延長租賃期，抑或增加一項或多項租賃資產），則使用修改日適用的貼現率對租賃負債進行重新計量，使用權資產則按相同金額進行調整。

### (f) 退休福利成本

僱員退休福利透過定額供款計劃及定額退休福利計劃撥備。

#### (i) 定額供款計劃 (香港及中國附屬公司)

定額供款計劃是一項退休金計劃，本集團根據該計劃向一個獨立實體支付定額供款。於支付定額供款後，本集團並無法定或推定責任支付進一步供款。

就定額供款計劃確認的供款於其到期時列作開支。倘產生繳付不足或預繳即可能就此確認該負債及資產，並因其通常屬短期性質而計入流動負債或流動資產。

本集團為合資格參與強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）的香港僱員根據強制性公積金計劃條例設有定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金一定百分比作出，於根據強積金計劃規則應付時在溢利或虧損扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開，由獨立管理基金持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出時全數歸僱員所有。

本集團於中國經營業務的附屬公司的僱員須參與有關地方市政府管理的中央退休金計劃（「該計劃」）。該等附屬公司規定須按工資成本若干百分比向中央退休計劃供款。該計劃負責向已退休僱員支付全部退休金的責任，除僱主供款外，本集團就實際退休款項或其他退休後福利並無進一步責任。該計劃供款於根據中國規則應付時在溢利或虧損內扣除。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (f) 退休福利成本 (續)

#### (ii) 定額福利計劃 (於瑞士的一間附屬公司)

定額退休福利計劃界定僱員於退休時將領取的退休金福利數額，數額通常視乎年齡、服務年資及薪酬等一項或多項因素而定。

於綜合財務狀況表內就定額退休金計劃確認的負債，為於報告期末的定額福利責任現值減計劃資產的公平值。定額福利責任每年由獨立精算師使用預計單位貸記法計算。定額福利責任現值按以支付福利的同一貨幣計值、且到期日與相關退休福利責任相若的優質公司債券利率貼現估計未來現金流出而釐定。在有關債券並無成熟市場的國家，則使用政府債券的市場利率。

因過往調整及精算假設變動所產生的精算收益及虧損乃於產生期間在權益的其他全面收益扣除或計入。

過往服務成本即時於溢利或虧損確認。

僱員或第三方作出的酌情供款於支付向計劃供款時減少服務成本。

倘計劃的正式條款訂明僱員或第三方將作出供款，則會計取決於供款是否與服務有關：

- 倘供款與服務無關（例如供款被要求減少源自計劃資產虧損或實際虧損的虧絀），則供款於重新計量既定福利負債（資產）中反映。
- 倘供款與服務有關，則供款減少服務成本。就與服務年期有關的供款而言，實體可根據國際會計準則第19號規定的供款方式就總福利將供款歸屬於僱員的服務期間從而減少成本。倘供款與服務年期無關，則本集團根據國際會計準則第19號第70段將供款歸屬於僱員的服務期間而減少服務成本。

### (g) 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支。除非另一項國際財務報告準則會計準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付的任何金額後，對僱員應得的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認負債。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (g) 短期及其他長期僱員福利 (續)

就其他長期僱員福利確認的負債按截至報告日期本集團就僱員提供的服務預期將作出的估計未來現金流出的現值計量。服務成本、利息及重新計量導致的負債賬面值的任何變動於損益確認，惟倘另一項國際財務報告準則會計準則規定或允許將其列入資產成本。

### (h) 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或應扣減的收入或開支以及從未課稅或可扣稅的項目，故此應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所列「除稅前溢利」不同。本集團本期稅項負債乃按已於各報告期末實施或大致實施的稅率計算。

本公司遞延稅項以綜合財務報表的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。除影響會計或應課稅溢利的商譽及已確認資產及負債外，遞延稅項資產大致就所有可扣減暫時差額按可能出現可供動用可扣減暫時差額的應課稅溢利而予以確認，惟該可抵扣暫時差額並非產生於一項交易（既不影響應課稅溢利亦不影響會計利潤的業務合併除外）的資產或負債的初始確認。遞延稅項應按預期變現資產或清償負債賬面值的方式所適用的稅率計量，且有關稅率須於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債乃就附屬公司投資產生的應課稅暫時差額而確認，但若本集團能夠控制暫時差額的撥回，而暫時差額在可預見將來很可能不會撥回則除外。從與此等投資相關的可扣除暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於在可見將來具備足夠的應課稅溢利抵銷暫時差額的利益以作回撥時，才可確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行檢討，並在無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產時予以相應扣減。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有用於生產或供應貨品或服務或用作行政目的之樓宇及永久業權的土地)乃按成本減其後累積折舊及攤銷以及其後累積減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

折舊乃按以下年度比率予以確認,以採用直線法於估計可使用年期內撇銷資產(永久業權的土地除外)的成本(扣除其餘值):

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| 使用權資產        | 租賃期或30%(以較短者為準) |
| 位於永久業權土地上的樓宇 | 3.3%–10%        |
| 租賃物業裝修       | 租賃期介乎3年至5年      |
| 傢俬、裝置及設備     | 5%–50%          |
| 機器           | 6%–20%          |
| 汽車           | 30%             |

永久業權的土地並無計提折舊。

估計可使用年期、餘值及折舊法於每個報告期末予以檢討,而估計的任何變動影響按預期基準列賬。

### (j) 無形資產

#### (i) 已收購無形資產

獨立收購之無形資產初步以成本確認。於業務合併中收購之無形資產成本為收購日期之公平值。其後,可使用年期有限之無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷按直線法於以下可使用年期作出撥備。攤銷費用於損益確認。

|      |     |
|------|-----|
| 電腦軟件 | 10年 |
| 客戶關係 | 3年  |
| 技術知識 | 10年 |

具無限可使用年期之無形資產毋須作攤銷。具無限可使用年期之無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (j) 無形資產 (續)

#### (ii) 減值

當有跡象顯示資產可能減值時，具有有限可使用年期之無形資產將作減值測試。具無限可使用年期之無形資產（包括商譽）及尚未可使用之無形資產會每年進行減值測試，不論是否有跡象顯示該等資產可能減值。無形資產透過比較其賬面值與其可收回金額進行減值測試。

當資產之估計可收回金額少於賬面值時，該資產之賬面值將調低至其可收回金額。

減值虧損會即時確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則資產之賬面值會增至其修訂後之估計可收回金額；然而，賬面值不得增至超過其可收回金額與假設該資產於過往年度並無確認減值虧損而可能產生之賬面值兩者中之較低者。所有撥回即時於損益確認。

### (k) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團審閱下列資產之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往確認之減值虧損不再出現或可能已有所減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 無形資產

倘預計資產／其現金產生單位之可收回金額（即公平值減出售成本與使用價值之較高者）低於其賬面值，則該資產／其現金產生單位之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認，除非相關資產根據另一國際財務報告準則會計準則以重估金額計值，在此情況下，減值虧損則根據該國際財務報告準則會計準則被視為重估減少。

當減值虧損於其後撥回，該資產／其現金產生單位之賬面值乃增加至其可收回金額修訂後之估計數額，惟增加之賬面值不可超出於過往年度未就該資產確認減值虧損原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

使用價值乃基於預期從該資產或現金產生單位（附註4(c)）產生之估計未來現金流量，採用反映貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險之當前市場評估之稅前貼現率而貼現至現值。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (l) 存貨

存貨乃以成本與可變現淨值兩者的較低值入賬。存貨成本以先入先出法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價扣除所有估計完工成本及銷售所需成本後的價值。

### (m) 撥備及或然負債

通常撥備於倘本集團因過去事項須承擔現有責任(法律或推定責任)，而履行該責任很可能須付出經濟效益及能夠作出可靠估計時撥備。撥備按履行責任預計所需開支的現值計提。

所有撥備於各報告日期作出檢討並調整，以反映當時的最佳估計。

倘若導致經濟利益外流的可能性不大，或未能有把握地衡量該責任的金額時，該責任會披露為或然負債，除非導致經濟利益外流的可能性極低。潛在責任(須視乎日後是否發生本集團無法全權控制的一宗或多宗不確定事件而確定其會否實現)亦會披露為或然負債，除非導致經濟利益外流的可能性極低。

### (n) 金融工具

#### (i) 金融資產

金融資產(不包括不含重大融資部分的貿易應收款項)初步按公平值加(如不是透過損益按公平值列賬的項目)收購或發行直接相關交易成本計量。不含重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有正常方式收購及出售金融資產於交易日期確認，即本集團承諾收購或出售該資產的日期。

#### 債務工具

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流特點。本集團將其債務工具分為兩個計量類別：

倘為收取合約現金流量而持有的債務工具(包括貿易及其他應收款項以及銀行結餘及現金)的現金流量僅為本金及利息付款，則該等債務工具按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。

透過損益按公平值列賬(「**透過損益按公平值列賬**」)是指不符合攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產標準的資產，該等資產按透過損益按公平值列賬計量。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (n) 金融工具 (續)

#### (ii) 金融資產減值

本集團就貿易應收款項及按攤銷成本計量之金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。預期信貸虧損的計量基準如下：(1) 12個月預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生之可能違約事件導致之預期信貸虧損；及(2) 年限內預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能違約事件產生之預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮之最長期間為本集團面臨信貸風險之最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的可能性加權估計。信貸虧損乃基於根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按接近資產原有實際利率貼現。

本集團使用簡化法計量貿易應收款項之虧損撥備，並已根據年限內預期信貸虧損計算預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損就經評估為已發生信貸減值的債務人而言按個別基準進行評估，而就其他債務人而言按集合基準進行評估，乃使用根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟環境調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計算。然而，自開始以來信貸風險顯著增加時，撥備將以年限內預期信貸虧損為基礎。

當釐定金融資產之信貸風險自初步確認以來有否大幅增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

本集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險會大幅增加，除非本集團另有合理且可支持資料可資證明，則作別論。

本集團認為金融資產於下列情況下為信貸減值：(1) 借貸人不可能在本集團無追索權(如變現擔保)(如持有)下向本集團悉數支付其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90日，除非本集團另有合理且可支持資料證明較寬鬆之違約標準更為適用，則作別論。

信貸已減值金融資產的利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。無信貸減值金融資產的利息收入按賬面總值計算。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 會計政策 (續)

### (n) 金融工具 (續)

#### (iii) 金融負債

按攤銷成本列賬之金融負債包括貿易及其他應付款項、銀行及其他借貸、應付關聯方、同系附屬公司、一名董事及一家最終控股公司款項。於終止確認負債時及在攤銷過程中，收益或虧損在損益中確認。

#### (iv) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按合約訂立日期之公平值確認，其後於各報告期末按公平值重新計量。公平值變動於其產生期間在損益內確認。

#### (v) 終止確認

倘就金融資產收取未來現金流量之合約權利到期或金融資產被轉移且該轉移符合國際財務報告準則第9號終止確認之條件，則本集團會終止確認金融資產。

倘相關合約之特定責任被解除、取消或屆滿，則終止確認金融負債。

## 5. 估計不確定因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(載於附註4)時，本公司董事須作出有關未能從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關的其他因素。實際業績可能不同於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為有關日後的主要假設及於各報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，乃可能對下個財政年度的資產賬面值造成重大調整有重大風險。

### (a) 非流動資產估計減值

本集團於各報告期間末評估所有非流動資產是否存在可能發生減值的跡象。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(其公允值減處置成本與其使用價值的較高者)，存在減值。計量公平值減出售成本時，乃基於市場參與者於計量日期進行的有序交易中銷售資產將予收取價格的估計。在進行使用價值計算時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 5. 估計不確定因素的主要來源 (續)

### (b) 貿易及其他應收款項的估計撥備

本公司按照會計政策，根據有關違約風險及預期信貸虧損率的假設（見附註4(n)(ii)所載）估計貿易及其他應收款項的減值虧損。本集團於作出該等假設時採納判斷及為計算有關減值虧損挑選輸入數據，其整體上根據於報告期末的可得交易對手方過往違約率、現行市況（包括前瞻估計）。

### (c) 存貨的估計撥備

本集團為存貨作撥備乃以存貨的可變現淨值評估為基礎。倘若有任何事件或環境變更顯示存貨的可變現淨值低於成本，則須對存貨作撥備。識別滯銷及陳舊存貨須對存貨狀況及是否可用進行判斷和估計。於估計存貨的淨變現值時，會考慮相關存貨的售價、變動、狀況、賬齡分析、後續用途。

### (d) 所得稅及遞延稅項

本集團於中國內地、瑞士及香港須繳納企業所得稅。於釐定該等所得稅的撥備時須作出重要判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算，均難以明確作出最終稅務釐定。倘若該等事項的最終稅務結果與最初記錄的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷年度的所得稅及遞延稅項撥備。

### (e) 租賃－估計增量借貸利率

本集團使用增量借貸利率計量租賃負債。增量借貸利率（「**增量借貸利率**」）為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 5. 估計不確定因素的主要來源 (續)

### (f) 公平值計量

多項載列於本集團財務報表的資產及負債須作出公平值計量及／或披露。本集團金融及非金融資產及負債之公平值計量盡量使用市場可觀察輸入數值及數據。於釐定公平值計量時使用之輸入數值乃根據所運用之估值技術中使用之輸入數值之可觀察程度而分類為不同層級(「公平值層級」)：

- 第一級：相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價；
- 第二級：第一級所包括報價以外之可觀察輸入數值；及
- 第三級：不可觀察輸入數值為無法取得市場數據之輸入數值。

分類為上述層級之項目乃依據對該項目公平值計量有重大影響之最低級輸入數值。層級之間之項目轉移於發生期間確認。

## 6. 收入及分部資料

收入指就銷售手錶產品及智能手錶配件已收或應收款項減去退貨及貿易折扣。本集團的收入於某一時間點確認。

本集團的主要業務為製造及銷售手錶以及智能手錶製造業務。向主要經營決策者(即本公司執行董事)就資源分配及評估表現呈報的資料乃基於本集團視為兩個營運分部的整體表現作出。故此，分部收入及業績與綜合損益及其他全面收益表和綜合財務狀況表所呈列的相應金額並不相同。

本集團的營運業務根據其業務性質分別構建及管理。本集團的每個可報告經營分部均代表一個策略業務單元，其風險及回報與其他可報告經營分部有別。

本集團的可報告及經營分部載列如下：

- 手錶業務分部：製造及銷售手錶；及
- 智能手錶製造業務分部：以原設計製造商及原設備製造商形式設計、開發及生產不鏽鋼合金手錶錶殼及智能手錶錶殼。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6. 收入及分部資料 (續)

### 分部收入及業績

截至2025年12月31日止年度

|                   | 手錶<br>千港元 | 智能手錶製造<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------|-----------|---------------|------------|-----------|
| <b>分部收入</b>       |           |               |            |           |
| 收入                | 31,443    | 47,902        | –          | 79,345    |
| <b>分部業績</b>       |           |               |            |           |
| 未分配企業收入及開支淨額      | (34,743)  | (12,605)      | –          | (47,348)  |
| 融資成本              | –         | –             | (1,013)    | (1,013)   |
|                   | (7,505)   | (1,013)       | (1,577)    | (10,095)  |
| 除所得稅前虧損           | (42,248)  | (13,618)      | (2,590)    | (58,456)  |
| 所得稅(開支)/抵免        | (65)      | 6,036         | –          | 5,971     |
| 除所得稅後虧損           | (42,313)  | (7,582)       | (2,590)    | (52,485)  |
| <b>分部資產</b>       |           |               |            |           |
| 手錶                |           |               |            | 372,198   |
| 智能手錶製造            |           |               |            | 146,248   |
| 未分配資產             |           |               |            | 338       |
| 總資產               |           |               |            | 518,784   |
| <b>分部負債</b>       |           |               |            |           |
| 手錶                |           |               |            | 350,656   |
| 智能手錶製造            |           |               |            | 49,125    |
| 未分配負債             |           |               |            | 60,294    |
| 總負債               |           |               |            | 460,075   |
| <b>其他分部資料</b>     |           |               |            |           |
| 利息收入              | 2         | 7             | –          | 9         |
| 貿易應收款項減值虧損撥回/(撥備) |           |               |            |           |
| 淨額                | 2,967     | (289)         | –          | 2,678     |
| 存貨撥備              | (8,200)   | (364)         | –          | (8,564)   |
| 無形資產減值虧損          | –         | (6,884)       | –          | (6,884)   |
| 物業、廠房及設備減值虧損      | –         | (4,978)       | –          | (4,978)   |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產的  |           |               |            |           |
| 公平值收益             | –         | 35,214        | –          | 35,214    |
| 折舊及攤銷             | (4,531)   | (19,591)      | –          | (24,122)  |
| 添置非流動資產           | 1,985     | 4,713         | –          | 6,698     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6. 收入及分部資料 (續)

### 分部收入及業績 (續)

截至2024年12月31日止年度

|                              | 手錶<br>千港元 | 智能手錶製造<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------------|-----------|---------------|------------|-----------|
| <b>分部收入</b>                  |           |               |            |           |
| 收入                           | 38,008    | 61,272        | –          | 99,280    |
| <b>分部業績</b>                  | (37,528)  | 4,109         | –          | (33,419)  |
| 未分配企業收入及開支淨額                 | –         | –             | (4,896)    | (4,896)   |
| 融資成本                         | (7,748)   | (1,321)       | (905)      | (9,974)   |
| 除所得稅前(虧損)/溢利                 | (45,276)  | 2,788         | (5,801)    | (48,289)  |
| 所得稅(開支)/抵免                   | (135)     | 486           | –          | 351       |
| 除所得稅後(虧損)/溢利                 | (45,411)  | 3,274         | (5,801)    | (47,938)  |
| <b>分部資產</b>                  |           |               |            |           |
| 手錶                           |           |               |            | 383,075   |
| 智能手錶製造                       |           |               |            | 169,710   |
| 未分配資產                        |           |               |            | 216       |
| 總資產                          |           |               |            | 553,001   |
| <b>分部負債</b>                  |           |               |            |           |
| 手錶                           |           |               |            | 325,071   |
| 智能手錶製造                       |           |               |            | 82,382    |
| 未分配負債                        |           |               |            | 43,643    |
| 總負債                          |           |               |            | 451,096   |
| <b>其他分部資料</b>                |           |               |            |           |
| 利息收入                         | 95        | 84            | 1          | 180       |
| 貿易應收款項減值虧損撥備淨額               | (3,350)   | (115)         | –          | (3,465)   |
| 存貨撥備                         | (10,605)  | (884)         | –          | (11,489)  |
| 無形資產減值虧損                     | –         | (1,732)       | –          | (1,732)   |
| 物業、廠房及設備減值虧損                 | –         | (1,407)       | –          | (1,407)   |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產/<br>負債的公平值收益 | –         | 69,623        | –          | 69,623    |
| 商譽減值虧損                       | –         | (26,926)      | –          | (26,926)  |
| 折舊及攤銷                        | (5,763)   | (21,200)      | –          | (26,963)  |
| 添置非流動資產                      | 4,953     | 1,471         | –          | 6,424     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6. 收入及分部資料 (續)

### 地區資料

下表載列有關(i)根據客戶所在地區劃分的本集團來自外部客戶的收入，及(ii)按資產所在地點劃分的本集團非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融工具)的地區資料。

|       | 來自外部客戶的收入     |               |
|-------|---------------|---------------|
|       | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元  |
| 中國    | 59,089        | 81,884        |
| 越南    | 6,181         | 151           |
| 香港及澳門 | 10,225        | 11,214        |
| 韓國    | 776           | 612           |
| 東南亞   | 1,921         | 2,011         |
| 其他    | 1,153         | 3,408         |
|       | <b>79,345</b> | <b>99,280</b> |

|    | 非流動資產<br>(不包括遞延稅項資產及<br>金融工具) |               |
|----|-------------------------------|---------------|
|    | 2025年<br>千港元                  | 2024年<br>千港元  |
| 中國 | 36,443                        | 70,427        |
| 香港 | 768                           | 1,959         |
| 瑞士 | 7,912                         | 8,065         |
| 越南 | 3,198                         | -             |
|    | <b>48,321</b>                 | <b>80,451</b> |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6. 收入及分部資料 (續)

### 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入10%以上的客戶如下：

|     | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 客戶甲 | 11,366       | —            |
| 客戶乙 | 9,417        | 21,842       |
| 客戶丙 | —            | 12,263       |

## 7. 其他收益及虧損淨額

|                          | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 匯兌收益淨額                   | 339          | 2,317        |
| 提早終止租賃的收益                | 572          | 519          |
| 商譽減值虧損                   | —            | (26,926)     |
| 物業、廠房及設備減值虧損             | (4,978)      | (1,407)      |
| 無形資產減值虧損                 | (6,884)      | (1,732)      |
| 貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)淨額      | 2,678        | (3,465)      |
| 透過損益按公平值列賬之金融資產／負債之公平值收益 | 35,214       | 69,623       |
| 人壽保單的公平值變動               | 104          | 19           |
| 撤銷物業、廠房及設備之虧損            | —            | (60)         |
| 出售物業、廠房及設備之虧損            | (525)        | —            |
|                          | 26,520       | 38,888       |

## 8. 其他收入

|        | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 銀行利息收入 | 9            | 180          |
| 銷售鋼渣收入 | 546          | 147          |
| 雜項收入   | 576          | 409          |
|        | 1,131        | 736          |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 9. 融資成本

|             | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元 |
|-------------|---------------|--------------|
| 就以下各項扣除之利息： |               |              |
| 銀行及其他借貸     | 1,692         | 2,097        |
| 來自關聯方之貸款    | 700           | 579          |
| 來自最終控股公司之貸款 | 100           | —            |
| 來自同系附屬公司之貸款 | 6,986         | 6,523        |
| 租賃負債        | 617           | 775          |
|             | <b>10,095</b> | <b>9,974</b> |

## 10. 除稅前虧損

|                | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元  |
|----------------|---------------|---------------|
| 除稅前虧損乃扣除／(計入)： |               |               |
| 核數師薪酬          |               |               |
| — 審核服務         | 1,100         | 1,100         |
| — 非審核服務        | 32            | 32            |
| 確認為開支之存貨成本，包括： | 76,080        | 90,656        |
| — 存貨撥備         | 8,564         | 11,489        |
| 物業、廠房及設備折舊     | 13,800        | 15,228        |
| 無形資產攤銷         | 10,322        | 11,735        |
| 短期租約租金         | 728           | 997           |
| 員工成本(包括董事酬金)：  |               |               |
| — 薪金及其他福利      | 45,494        | 55,744        |
| — 退休福利計劃供款     | 5,267         | 4,697         |
| 員工成本總計         | <b>50,761</b> | <b>60,441</b> |

附註： 已售存貨成本包括涉及員工成本及折舊費用的21,870,000港元(2024年：28,549,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 11. 所得稅抵免

|         | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 遞延稅項抵免  | 5,971        | 351          |
| 年內所得稅抵免 | 5,971        | 351          |

香港利得稅乃根據兩個年度的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故並無就兩個年度為香港利得稅作出撥備。

瑞士所得稅乃根據兩個年度的應課稅收入按適用稅率計算。按照瑞士相關稅法，本集團於瑞士註冊成立之附屬公司須繳納8.5%（2024年：8.5%）之直接聯邦稅（「直接聯邦稅」）及按7.2%（2024年：7.2%）稅率計算的州及市鎮稅（「州及市鎮稅」）。由於本集團並無在瑞士產生應課稅溢利，故並無就兩個年度為瑞士所得稅作出撥備。

兩個年度的瑞士聯邦預扣稅按於瑞士註冊成立的附屬公司溢利分派（如有）的35%稅率繳納。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%（2024年：25%）。由於本集團並無在中國產生應課稅溢利，故並無就兩個年度為企業所得稅作出撥備。

年內所得稅抵免與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

|                      | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 除稅前虧損                | (58,456)     | (48,289)     |
| 按有關稅項司法權區適用稅率計算的稅項抵免 | (13,360)     | (6,723)      |
| 毋須課稅收入的稅務影響          | (6,556)      | (11,233)     |
| 不可扣稅支出的稅務影響          | 2,966        | 7,792        |
| 未確認的稅務虧損的稅務影響        | 10,979       | 8,494        |
| 未確認的暫時差額的稅務影響        | -            | 1,319        |
| 年內所得稅抵免              | (5,971)      | (351)        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 12. 董事及高級管理層薪酬

### a. 董事

根據適用上市規則及香港公司條例披露之年內董事酬金如下：

|                         | 袍金<br>千港元  | 薪金及<br>其他福利<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 薪酬總額<br>千港元 |
|-------------------------|------------|--------------------|---------------------|-------------|
| <b>截至2025年12月31日止年度</b> |            |                    |                     |             |
| <b>執行董事</b>             |            |                    |                     |             |
| Teguh Halim 先生 (附註ix)   | -          | -                  | -                   | -           |
| 林黎女士 (附註i)              | -          | -                  | -                   | -           |
| 孔樂先生 (附註ii)             | -          | -                  | -                   | -           |
| <b>非執行董事</b>            |            |                    |                     |             |
| 熊鷹先生                    | 50         | -                  | -                   | 50          |
| <b>獨立非執行董事</b>          |            |                    |                     |             |
| 余志傑先生 (附註iii)           | 120        | -                  | -                   | 120         |
| 陳麗華女士 (附註iv)            | 49         | -                  | -                   | 49          |
| 項婷女士 (附註v)              | 71         | -                  | -                   | 71          |
| 吳梓燁先生 (附註vi)            | 71         | -                  | -                   | 71          |
| 張斌先生 (附註vii)            | 20         | -                  | -                   | 20          |
|                         | <b>381</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>381</b>  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 12. 董事及高級管理層薪酬 (續)

### a. 董事 (續)

|                         | 袍金<br>千港元 | 薪金及<br>其他福利<br>千港元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千港元 | 薪酬總額<br>千港元 |
|-------------------------|-----------|--------------------|---------------------|-------------|
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |           |                    |                     |             |
| <b>執行董事</b>             |           |                    |                     |             |
| Teguh Halim 先生 (附註ix)   | —         | —                  | —                   | —           |
| 林黎女士 (附註i)              | —         | —                  | —                   | —           |
| <b>非執行董事</b>            |           |                    |                     |             |
| 熊鷹先生                    | 50        | —                  | —                   | 50          |
| <b>獨立非執行董事</b>          |           |                    |                     |             |
| 余志傑先生 (附註iii)           | 67        | —                  | —                   | 67          |
| 陳麗華女士 (附註iv)            | 120       | —                  | —                   | 120         |
| 張斌先生 (附註vii)            | 120       | —                  | —                   | 120         |
| 杜振基先生 (附註viii)          | 54        | —                  | —                   | 54          |
|                         | 411       | —                  | —                   | 411         |

截至2025年12月31日止年度，Teguh Halim 先生及林黎女士分別放棄1,300,000港元（2024年：1,300,000港元）及496,667港元（2024年：1,300,000港元）酬金。除彼等以外，概無其他董事放棄或同意放棄截至2025年及2024年12月31日止年度的任何酬金。

附註：

- 林黎女士自2025年5月29日起退任本公司執行董事。
- 孔樂先生自2025年5月29日起獲委任為本公司執行董事。
- 余志傑先生自2024年6月11日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- 陳麗華女士自2025年5月29日起退任本公司獨立非執行董事。
- 項婷女士自2025年5月29日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- 吳梓燁先生自2025年5月29日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- 張斌先生於2025年3月4日離世。
- 杜振基先生自2024年6月11日起退任本公司獨立非執行董事。
- Teguh Halim 先生自2024年6月30日起兼任本公司行政總裁一職，彼並無收取任何薪酬及津貼。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 12. 董事及高級管理層薪酬 (續)

### b. 五名最高薪人士

年內本集團五名最高薪人士不包括任何董事(2024年:無)。最高薪僱員之年內薪酬詳情列載如下:

|          | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利  | 4,484        | 3,942        |
| 退休福利計劃供款 | 72           | 90           |
|          | <b>4,556</b> | <b>4,032</b> |

酬金屬於以下範圍之最高薪僱員人數如下:

|                         | 2025年<br>人數 | 2024年<br>人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 500,001港元至1,000,000港元   | 3           | 3           |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2           | 2           |

本集團概無向董事或五名(2024年:五名)最高薪人士支付酬金作為加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償(2024年:無)。

### c. 高級管理層成員薪酬

高級管理層成員薪酬(不包括上述附註12a披露之董事薪酬)介乎以下範圍:

|                       | 2025年<br>人數 | 2024年<br>人數 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 500,001港元至1,000,000港元 | 1           | 1           |

## 13. 股息

於截至2025年及2024年12月31日止年度內並無已經或建議派付股息,自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

## 14. 每股虧損

計算截至2025年12月31日止年度的每股基本及攤薄虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損52,485,000港元(2024年:47,938,000港元),以及年內已發行普通股加權平均數360,258,000股(2024年:360,258,000股)而得出。

截至2025年及2024年12月31日止年度概無發行在外潛在攤薄普通股,因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

|                        | 使用權資產<br>千港元 | 香港以外的永久業權的土地及樓宇<br>千港元 | 租賃物業裝修<br>千港元 | 傢俬、裝置及設備<br>千港元 | 機器<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|--------------|------------------------|---------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>成本</b>              |              |                        |               |                 |           |           |           |
| 於2024年1月1日             | 46,108       | 29,774                 | 8,226         | 103,441         | 28,810    | 1,158     | 217,517   |
| 添置                     | 950          | -                      | 1,207         | 2,974           | 836       | -         | 5,967     |
| 撤銷                     | -            | -                      | (3,898)       | (6,712)         | (124)     | (603)     | (11,337)  |
| 提早終止租賃                 | (11,080)     | -                      | -             | -               | -         | -         | (11,080)  |
| 匯兌調整                   | (789)        | (2,157)                | (315)         | (1,847)         | (1,120)   | (8)       | (6,236)   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 35,189       | 27,617                 | 5,220         | 97,856          | 28,402    | 547       | 194,831   |
| 添置                     | 1,947        | -                      | 1,466         | 2,132           | 1,153     | -         | 6,698     |
| 出售                     | -            | -                      | -             | (492)           | (2,604)   | -         | (3,096)   |
| 提早終止租賃                 | (10,954)     | -                      | -             | -               | -         | -         | (10,954)  |
| 匯兌調整                   | 810          | 3,961                  | 578           | 2,822           | 1,718     | -         | 9,889     |
| 於2025年12月31日           | 26,992       | 31,578                 | 7,264         | 102,318         | 28,669    | 547       | 197,368   |
| <b>累計折舊及減值</b>         |              |                        |               |                 |           |           |           |
| 於2024年1月1日             | 23,996       | 20,278                 | 8,113         | 97,934          | 8,927     | 1,158     | 160,406   |
| 年度撥備                   | 6,003        | 1,090                  | 293           | 2,962           | 4,880     | -         | 15,228    |
| 撤銷                     | -            | -                      | (3,898)       | (6,652)         | (124)     | (603)     | (11,277)  |
| 提早終止租賃                 | (10,234)     | -                      | -             | -               | -         | -         | (10,234)  |
| 年度減值虧損                 | 673          | -                      | 2             | 56              | 676       | -         | 1,407     |
| 匯兌調整                   | (244)        | (1,501)                | (317)         | (1,721)         | (558)     | (8)       | (4,349)   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 20,194       | 19,867                 | 4,193         | 92,579          | 13,801    | 547       | 151,181   |
| 年度撥備                   | 4,584        | 1,163                  | 666           | 2,782           | 4,605     | -         | 13,800    |
| 出售                     | -            | -                      | -             | (452)           | (1,903)   | -         | (2,355)   |
| 提早終止租賃                 | (5,356)      | -                      | -             | -               | -         | -         | (5,356)   |
| 年度減值虧損                 | 1,739        | -                      | -             | 271             | 2,968     | -         | 4,978     |
| 匯兌調整                   | 401          | 2,898                  | 572           | 2,610           | 1,203     | -         | 7,684     |
| 於2025年12月31日           | 21,562       | 23,928                 | 5,431         | 97,790          | 20,674    | 547       | 169,932   |
| <b>賬面淨值</b>            |              |                        |               |                 |           |           |           |
| 於2025年12月31日           | 5,430        | 7,650                  | 1,833         | 4,528           | 7,995     | -         | 27,436    |
| 於2024年12月31日           | 14,995       | 7,750                  | 1,027         | 5,277           | 14,601    | -         | 43,650    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

| 使用權資產                      | 租賃持作自用<br>之土地及樓宇<br>千港元 |
|----------------------------|-------------------------|
| 於2024年1月1日之賬面值             | 22,112                  |
| 添置                         | 950                     |
| 折舊                         | (6,003)                 |
| 提早終止租賃之虧損                  | (846)                   |
| 年度減值虧損                     | (673)                   |
| 匯兌調整                       | (545)                   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日之賬面值 | <b>14,995</b>           |
| 添置                         | <b>1,947</b>            |
| 折舊                         | <b>(4,584)</b>          |
| 提早終止租賃之虧損                  | <b>(5,598)</b>          |
| 年度減值虧損                     | <b>(1,739)</b>          |
| 匯兌調整                       | <b>409</b>              |
| 於2025年12月31日之賬面值           | <b>5,430</b>            |

賬面淨值為20,194,000港元(2024年: 31,281,000港元)(扣除本年度減值虧損前)的物業、廠房及設備歸屬於智能手錶製造業務現金產生單位(「金熹現金產生單位」),而商譽則與該現金產生單位一併確認。金熹現金產生單位內物業、廠房及設備的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

截至2025年及2024年12月31日止年度,金熹現金產生單位的可收回金額由本集團管理層參考獨立專業估值師中誠達資產評估顧問有限公司出具的估值報告釐定。金熹現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。計算中採用的現金流量預測以管理層批准的五年期最新財務預算為基礎,其後以零增長率(不超過金熹現金產生單位所經營業務的長期增長率)推斷預期現金流量,並採用15.76%(2024年: 17.40%)的稅前折現率。預算期間的現金流量預測乃基於預算毛利率及增長率,而此等比率乃根據過往表現以及本集團管理層對金熹現金產生單位的市場發展及未來表現的預期而釐定。所使用的折現率為稅前折現率,反映當前市場對貨幣時間價值的評估,並反映與金熹現金產生單位相關的特定風險。金熹現金產生單位的表現未能達到預期預算。根據使用價值計算,其可收回金額低於金熹現金產生單位的賬面值。

根據評估結果,於截至2025年12月31日止年度,就金熹現金產生單位的物業、廠房及設備確認減值虧損4,978,000港元(2024年: 1,407,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 16. 人壽保單

於過往年度，本集團與一間保險公司訂立一張人壽保單，為一名執行董事投購人壽保險，保額為200,000美元（相當於1,556,000港元）。於2025年12月31日，人壽保單的公平值為196,000美元（相當於1,525,000港元）（2024年：182,500美元（相當於1,417,000港元））。13,400美元（相當於104,000港元）（2024年：2,500美元（相當於19,000港元））的人壽保單公平值收益已於截至2025年12月31日止年度的損益中確認。

根據該等保單，受益人和投保人為依波路（遠東）有限公司。本集團須為保單支付預付款項。本集團可隨時要求部份或全面退保，並根據該份保單於退保日的價值取回現金，有關價值根據於開始投保時支付的保費總額加所賺取的累計保證利息及扣除已收保費計算得出（「現金價值」）。倘於保單年度期間任何時候退保（倘適用），則本集團須繳付預先釐定的特定退保收費。

於開始投保日，預付款項分為存放按金及人壽保險保費預付款。人壽保險保費預付款於投保期攤銷至損益及所存放按金利用實際利息法按攤銷成本列賬。保險公司於保單年期內向本集團支付擔保利息，另加保險公司釐定的溢價。初步確認的實際利率透過預期投保期內折現估計未來現金收取款項釐定，並且不包括退保費的財務影響。

截至2025年及2024年12月31日，人壽保單的賬面值與保單的現金價值相若，而自初步確認起保單的預期有效期維持不變。該人壽保單的全部結餘以美元（「美元」）計算，即相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 17. 無形資產

|                        | 電腦軟件<br>千港元  | 技術知識<br>千港元   | 客戶關係<br>千港元   | 總計<br>千港元     |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>成本</b>              |              |               |               |               |
| 於2024年1月1日             | 946          | 44,958        | 21,803        | 67,707        |
| 添置                     | 457          | –             | –             | 457           |
| 出售                     | –            | (9,240)       | –             | (9,240)       |
| 匯兌調整                   | (38)         | (1,227)       | (677)         | (1,942)       |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <b>1,365</b> | <b>34,491</b> | <b>21,126</b> | <b>56,982</b> |
| 匯兌調整                   | <b>63</b>    | <b>1,580</b>  | <b>968</b>    | <b>2,611</b>  |
| 於2025年12月31日           | <b>1,428</b> | <b>36,071</b> | <b>22,094</b> | <b>59,593</b> |
| <b>累計攤銷及減值虧損</b>       |              |               |               |               |
| 於2024年1月1日             | 66           | 3,153         | 5,097         | 8,316         |
| 年內支出                   | 122          | 4,438         | 7,175         | 11,735        |
| 出售                     | –            | (1,148)       | –             | (1,148)       |
| 年度減值虧損                 | –            | 1,308         | 424           | 1,732         |
| 匯兌調整                   | (4)          | (159)         | (291)         | (454)         |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <b>184</b>   | <b>7,592</b>  | <b>12,405</b> | <b>20,181</b> |
| 年內支出                   | <b>142</b>   | <b>3,314</b>  | <b>6,866</b>  | <b>10,322</b> |
| 年度減值虧損                 | <b>–</b>     | <b>6,346</b>  | <b>538</b>    | <b>6,884</b>  |
| 匯兌調整                   | <b>12</b>    | <b>570</b>    | <b>739</b>    | <b>1,321</b>  |
| 於2025年12月31日           | <b>338</b>   | <b>17,822</b> | <b>20,548</b> | <b>38,708</b> |
| <b>賬面值</b>             |              |               |               |               |
| 於2025年12月31日           | <b>1,090</b> | <b>18,249</b> | <b>1,546</b>  | <b>20,885</b> |
| 於2024年12月31日           | <b>1,181</b> | <b>26,899</b> | <b>8,721</b>  | <b>36,801</b> |

賬面淨值為27,769,000港元(2024年: 38,533,000港元)(扣除本年度減值虧損前)的無形資產歸屬於金熹現金產生單位,而商譽則與該現金產生單位一併確認。根據評估結果,於截至2025年12月31日止年度,就金熹現金產生單位的無形資產確認減值虧損6,884,000港元(2024年: 1,732,000港元)。減值評估詳情載於綜合財務報表附註15。

於截至2024年12月31日止年度出售無形資產為一項主要非現金交易。詳情載於綜合財務報表附註33(b)。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 18. 商譽

|                        | 千港元           |
|------------------------|---------------|
| <b>成本</b>              |               |
| 於2024年1月1日             | 41,323        |
| 匯兌調整                   | (1,008)       |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <b>40,315</b> |
| 匯兌調整                   | <b>1,558</b>  |
| 於2025年12月31日           | <b>41,873</b> |
| <b>累計減值虧損</b>          |               |
| 於2024年1月1日             | 13,389        |
| 年度減值虧損                 | 26,926        |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <b>40,315</b> |
| 匯兌調整                   | <b>1,558</b>  |
| 於2025年12月31日           | <b>41,873</b> |
| <b>賬面值</b>             |               |
| 於2025年12月31日           | -             |
| 於2024年12月31日           | -             |

為進行減值測試，商譽已分配至本集團於過往年度收購的現金產生單位（指金熹現金產生單位），即智能手錶製造分部。

截至2024年12月31日止年度，已確認全數減值虧損26,926,000港元。減值評估的詳情載於綜合財務報表附註15。

## 19. 存貨

|     | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元 |
|-----|----------------|--------------|
| 原材料 | 48,739         | 53,555       |
| 在製品 | 128,167        | 107,116      |
| 成品  | 108,680        | 127,452      |
|     | <b>285,586</b> | 288,123      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 20. 貿易及其他應收款項

|               | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元 |
|---------------|----------------|--------------|
| <b>非流動：</b>   |                |              |
| 租賃按金          | 946            | 991          |
| 就物業、廠房及設備支付按金 | 20,360         | –            |
|               | <b>21,306</b>  | 991          |
| <b>流動：</b>    |                |              |
| 貿易應收款項總額      | 117,613        | 152,023      |
| 減：減值虧損撥備      | (15,153)       | (17,058)     |
| 貿易應收款項淨額      | <b>102,460</b> | 134,965      |
| 其他應收款項        | 8,851          | 3,029        |
| 其他可收回稅項       | 819            | 289          |
| 預付款項          | 999            | 2,473        |
| 按金            | 952            | 1,777        |
|               | <b>11,621</b>  | 7,568        |
| 流動貿易及其他應收款項總額 | <b>114,081</b> | 142,533      |
| 貿易及其他應收款項總額   | <b>135,387</b> | 143,524      |

貿易及其他應收款項包括應收本公司同系附屬公司款項15,614,000港元（2024年：27,613,000港元）。

本集團給予其貿易客戶的信貸期為30日至360日（2024年：30日至360日）。貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）按發票日期（即與各收入確認日期相近的日期）呈列的賬齡分析如下：

|          | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元 |
|----------|----------------|--------------|
| 0至90天    | 21,621         | 36,911       |
| 91至180天  | 7,345          | 12,594       |
| 181至270天 | 3,028          | 6,593        |
| 超過270天   | 70,466         | 78,867       |
|          | <b>102,460</b> | 134,965      |

在接受任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信譽，並界定各名客戶的信貸限額。給予客戶的限額會每年檢討。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 20. 貿易及其他應收款項 (續)

### 貿易應收款項減值虧損撥備之變動

|             | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 於年初之結餘      | 17,058       | 14,115       |
| 已確認計提減值虧損撥備 | 1,180        | 3,698        |
| 已確認減值虧損撥備撥回 | (3,858)      | (233)        |
| 匯兌調整        | 773          | (522)        |
| 於年末之結餘      | 15,153       | 17,058       |

於2025年12月31日，減值虧損撥備內包括信貸減值結餘合共9,589,000港元（2024年：12,166,000港元）的個別減值貿易應收款項（已全面減值）以及按共同基準評估的預期信貸虧損撥備5,564,000港元（2024年：4,892,000港元）。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 21. 透過損益按公平值列賬的金融資產

|                    | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 透過損益按公平值列賬的金融資產    |              |              |
| – 2024年溢利補償 (附註i)  | –            | 24,123       |
| – 2025年溢利補償 (附註ii) | 35,810       | 595          |
|                    | 35,810       | 24,718       |

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團透過損益按公平值列賬的金融資產乃產生自其收購金熹實業有限公司（「金熹」）及其附屬公司（統稱「金熹集團」）股權的合約條款。

附註：

- (i) 本公司董事估計，金熹集團截至2024年12月31日止年度的經審核除稅後溢利將少於收購協議所擔保的30,000,000港元。結餘指與2024年溢利補償相關的金融資產的公平值且董事已委聘獨立專業估值師協助彼等估計於2024年12月31日的公平值。公平值虧損192,000港元及公平值收益50,715,000港元已分別於截至2025年及2024年12月31日止年度的其他收益及虧損中確認。
- (ii) 本公司董事估計，金熹集團截至2025年12月31日止年度的經審核除稅後溢利將少於收購協議所擔保的30,000,000港元。結餘指與2025年溢利補償相關的金融資產的公平值且董事已委聘獨立專業估值師協助彼等估計於2025年及2024年12月31日的公平值。公平值收益35,406,000港元及18,908,000港元已分別於截至2025年及2024年12月31日止年度的其他收益及虧損中確認。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 22. 現金及現金等價物

截至2025年12月31日止年度，銀行結餘按介乎每年0.05%至0.15%（2024年：0.05%至0.1%）的市場利率計息。

計入本集團銀行結餘與現金之金額約為2,956,000港元（2024年：1,798,000港元），以人民幣計值並存放於中國之銀行。人民幣不可自由兌換至其他貨幣。根據中國之外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准許透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

## 23. 貿易及其他應付款項

|             | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元  |
|-------------|---------------|---------------|
| 貿易應付款項      | 27,183        | 49,225        |
| 其他應付款項      | 3,812         | 4,885         |
| 應計費用        | 9,688         | 13,146        |
| 銷售貨品產生的合約負債 | 500           | 532           |
|             | <b>41,183</b> | <b>67,788</b> |

以下為報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

|        | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元  |
|--------|---------------|---------------|
| 1至30天  | 4,109         | 18,285        |
| 31至60天 | 3,718         | 1,069         |
| 超過60天  | 19,356        | 29,871        |
|        | <b>27,183</b> | <b>49,225</b> |

貿易採購的信貸期介乎30至90天。

## 合約負債變動

|                | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 於1月1日的結餘       | 532          | 274          |
| 年內確認收入導致合約負債減少 | (532)        | (274)        |
| 預收款項合約負債增加     | 500          | 532          |
| 於12月31日的結餘     | <b>500</b>   | <b>532</b>   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 24. 應付關聯方、同系附屬公司、一名董事及最終控股公司款項

於2025年12月31日，應付關聯方款項(i) 人民幣14,079,000元(相等於15,655,000港元)(2024年：人民幣18,642,000元(相等於19,876,000港元))及10,000,000港元(2024年：無)為無抵押、分別按年利率3.5%(2024年：3.85%)及7%(2024年：無)計息及須按要求償還；及(ii) 人民幣2,072,000元(相等於2,304,000港元)及4,762,000港元(2024年：人民幣1,656,000元(相等於1,761,000港元)及501,000港元)為無抵押、免息及須按要求償還。

於2025年12月31日，應付同系附屬公司款項總額人民幣280,578,000元(相等於311,975,000港元)(2024年：人民幣259,866,000元(相等於276,289,000港元)及10,515,000港元)為無抵押、按年利率介乎0%至4%(2024年：0%至6%)計息及須於一年內償還。

於2025年12月31日，應付董事款項40,000瑞士法郎(相等於393,000港元)及520,000港元(2024年：無)為無抵押、免息及須按要求償還。

於2025年12月31日，應付最終控股公司款項本金額(i) 6,000,000港元(2024年：無)為無抵押、按年利率7%計息及須按要求償還；及(ii) 8,534,000港元(2024年：7,480,000港元)為無抵押、免息及須於一年內償還。

## 25. 退休福利計劃

### 香港

#### 界定供款計劃

本集團按強制性公積金計劃管理局的規例及規則為所有合資格香港僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並以信託人控制的基金持有。供款按參與僱員從本集團所得有關收入的百分比支付，並當其應強積金計劃的規例成為應付時於損益表扣除。

本集團為其香港僱員利益而參與根據強積金計劃註冊的界定供款計劃，強積金計劃乃根據《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)(「強積金條例」)而設立。計劃的資產與本集團的資產分開持有，存放在獨立受託人控制的基金中。根據強積金條例規定的法定限額，本集團向強積金計劃下的每名僱員的強積金計劃提供相關收入的5%(2024年：5%)供款，每月供款上限為每位僱員1,500港元(2024年：1,500港元)，本集團供款與僱員供款相匹配。本集團僱員的強積金計劃供款於作出供款後全數及即時歸屬於僱員。

截至2025年12月31日止年度，本集團並無代表其脫離強積金計劃(視情況而定)的僱員沒收供款(2024年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25. 退休福利計劃 (續)

### 中華人民共和國

#### 界定供款計劃

根據中國的相關法律及規例，中國附屬公司須就僱員薪金之特定百分比向國家管理退休福利計劃作出供款。本集團就此退休福利計劃之唯一責任為根據計劃作出規定供款。

根據中國的相關法律與法規，本集團已參加當地政府勞動保障部門為中國僱員安排的定額供款退休計劃（「中國退休計劃」）。本集團根據當地政府機關規定的金額按適用供款比率向中國退休計劃供款。當員工退休後，當地勞動保障部門負責向該退休員工支付其應有之退休金。

本集團並無代表其脫離中國退休計劃（視情況而定）的僱員沒收供款。

### 瑞士

#### 定額福利計劃

瑞士的附屬公司向強制性的離職後定額福利計劃供款，該計劃的資金來自僱傭雙方的供款（「定額福利計劃」）。計劃由保險公司以多僱主計劃（Swiss Life Collective BVG Foundation）的形式營運。

定額福利計劃令本集團面臨精算風險，例如投資風險、利率風險、長壽風險及薪金風險。

**投資風險** 定額福利責任的現值乃按參照優質企業債券回報率釐定的貼現率計算；倘計劃內資產的回報率低於該比率，將會導致計劃虧絀。由於計劃負債的長期性質，養老金董事會可能認為適合將合理比例的計劃內資產投資於股本證券及房地產，以增加基金所產生的回報。

**利率風險** 債券息率下降將增加計劃負債；然而，負債將由計劃的債項投資回報增幅所部分抵銷。

**長壽風險** 定額福利責任的現值乃參照定額福利計劃參與者於受僱時及受僱後的身故率的最佳估計計算。計劃參與者的預期壽命增加將提高計劃負債。

**薪金風險** 定額福利責任的現值乃參照計劃參與者的日後薪金計算。因此，計劃參與者的薪金增加將提高計劃負債。

計劃內資產及定額福利責任的現值估值乃經董事參考由合資格的專業獨立精算師及瑞士精算師協會會員 Swiss Life Pension Services AG 於2025年及2024年12月31日進行的精算估值後估計得出。定額福利責任的現值及相關的現期服務成本以預計單位基數法計量。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25. 退休福利計劃 (續)

### 瑞士 (續)

#### 定額福利計劃 (續)

於各報告期末的主要精算假設載列如下：

|                        | 2025年 | 2024年 |
|------------------------|-------|-------|
| 價格通脹                   | 1.0%  | 1.0%  |
| 貼現率                    | 1.35% | 1.0%  |
| 計劃內資產的長期回報率            | 1.25% | 1.0%  |
| 預期薪金增幅                 | 1.0%  | 1.0%  |
| 當前領取退休金人員及僱員於退休年齡的平均壽命 | 不適用   | 39.52 |

於2025年12月31日，精算估值顯示計劃內資產的市值及定額福利責任的現值分別為2,876,000港元（2024年：4,583,000港元）及3,154,000港元（2024年：5,346,000港元）。這代表於2025年12月31日的資金水平為91%（2024年：86%）。差額278,000港元（2024年：763,000港元）將於9.7年（2024年：9.7年）的估計剩餘服務期間內清還。

整體預期回報率乃所持有不同種類定額福利計劃內資產的加權平均預期回報率。

就定額福利計於綜合損益及其他全面收益表確認的金額如下：

|                           | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 服務成本：                     |              |              |
| 現期服務成本                    | (35)         | (163)        |
| 過往服務成本                    | 582          | 730          |
| 利息開支淨額                    | (2)          | (16)         |
| 於損益中確認的定額福利成本部分           | 545          | 551          |
| 重新計量的定額福利責任淨額：            |              |              |
| 計劃內資產的回報（不包括計入利息開支淨額的金額）  | (301)        | (160)        |
| 經驗調整產生的精算收益               | 191          | 28           |
| 重新計量定額福利負債淨額產生的遞延稅項（附註27） | (17)         | (61)         |
| 於其他全面收益確認的定額福利成本部分        | (127)        | (193)        |
| 於綜合損益及其他全面收益表中確認的總額       | 418          | 358          |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25. 退休福利計劃 (續)

### 瑞士 (續)

#### 定額福利計劃 (續)

開支列入員工福利開支。

重新計量定額福利責任淨額列入其他全面收益。

本集團因計劃而須承擔的責任所產生並列入綜合財務狀況表的金額如下：

|               | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 定額福利責任的現值     | (3,154)      | (5,346)      |
| 計劃內資產的公平值     | 2,876        | 4,583        |
| 定額福利責任產生的負債淨額 | (278)        | (763)        |

定額福利責任現值的變動如下：

|             | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 年初定額福利責任現值  | 5,346        | 9,193        |
| 即期服務成本      | 35           | 163          |
| 過往服務成本      | (582)        | (730)        |
| 利息成本        | 52           | 101          |
| 重新計量收益：     |              |              |
| 經驗調整產生的精算收益 | (191)        | (28)         |
| 已付福利        | (2,077)      | (3,097)      |
| 計劃參與者支付的供款  | 28           | 157          |
| 國外計劃匯兌差額    | 543          | (413)        |
| 年末定額福利責任現值  | 3,154        | 5,346        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25. 退休福利計劃 (續)

### 瑞士 (續)

#### 定額福利計劃 (續)

計劃內資產公平值的變動如下：

|                           | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 年初計劃內資產的公平值               | 4,583        | 7,330        |
| 利息收入                      | 50           | 85           |
| 重新計量收益：                   |              |              |
| 計劃內資產的回報 (不包括計入利息開支淨額的金額) | (301)        | 415          |
| 僱主供款                      | 28           | 157          |
| 已付福利                      | (2,077)      | (3,097)      |
| 計劃參與者支付的供款                | 28           | 157          |
| 國外計劃匯兌差額                  | 565          | (464)        |
| 年末計劃內資產的公平值               | 2,876        | 4,583        |

計劃內各類別資產於報告期末的公平值如下：

|                  | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 定期存款、定息及現金及現金等價物 | 1,910        | 3,045        |
| 房地產              | 470          | 750          |
| 按揭及其他索償          | 222          | 353          |
| 其他               | 274          | 435          |
|                  | 2,876        | 4,583        |

房地產、按揭及其他索償以及其他的公平值並非根據活躍市場之所報市價。

釐定界定責任所用之重大精算假設為貼現率、預計薪金增幅及死亡率。下列敏感度分析乃於所有其他假設維持不變之情況下，根據報告期末各假設合理可能發生之變動而釐定。

- 倘貼現率上升／(下降)0.5%，定額福利責任將減少約329,000港元(2024年：499,000港元)(增加約391,000港元(2024年：588,000港元))。
- 倘預期壽命增加／(減少)1年，定額福利責任將增加約50,000港元(2024年：84,000港元)(減少約52,000港元(2024年：89,000港元))。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25. 退休福利計劃 (續)

### 瑞士 (續)

#### 定額福利計劃 (續)

由於部分假設可能互有關連，有關假設不大可能會在不影響其他假設之情況下發生變化，因此上列敏感度分析未必可代表界定福利責任之實際變化。

此外，在呈列上述敏感度分析時，於報告期末之界定福利責任現值乃以預計單位基數法計算，與計算綜合財務狀況報表內確認之界定福利責任負債所應用之方式相同。

本集團於瑞士的附屬公司每年就僱員權益撥資成本。僱員支付約8%的退休金薪金。餘下供款（包括銀行服務付款）由本集團的附屬公司支付。資金需求按照當地的精算計量框架釐定。該框架下的貼現率為無風險利率。此外，溢價按即期薪金基礎釐定。由於薪金增加產生源於過往服務的額外負債（過往服務負債）由定額福利計劃即時支付。倘定額福利計劃持有的資產不足，本集團的附屬公司毋須支付除權益成本外的額外供款。於該情況下，定額福利計劃將透過其他措施恢復其償付能力，例如減少計劃成員所享的權益。

於2025年12月31日，定額福利責任的平均年期預計為22.5年（2024年：20.4年）。

本集團預期於截至2026年12月31日止下一個財政年度向定額福利計劃供款94,000港元（2024年：168,000港元）。

以下為預期於未來年度將對定額福利計劃作出的福利付款：

|                   | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 未來12個月內（下個年度報告期間） | 94           | 168          |
| 2至5年              | 340          | 611          |
| 6至10年             | 425          | 1,523        |
|                   | 859          | 2,302        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 26. 銀行及其他借貸

|           | 2025年<br>千港元    | 2024年<br>千港元 |
|-----------|-----------------|--------------|
| 銀行借貸(附註a) | 10,147          | 2,505        |
| 其他借貸(附註b) | 18,694          | 19,202       |
|           | <b>28,841</b>   | 21,707       |
| 減：流動部分    | <b>(27,616)</b> | (19,919)     |
| 非流動部分     | <b>1,225</b>    | 1,788        |

### (a) 銀行借貸

|         | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 有抵押銀行貸款 | 10,147         | 2,505        |
| 減：流動部分  | <b>(8,922)</b> | (717)        |
| 非流動部分   | <b>1,225</b>   | 1,788        |

根據貸款協議載列已預定還款日期的償還借貸如下：

|            | 2025年<br>千港元  | 2024年<br>千港元 |
|------------|---------------|--------------|
| 一年內或按要求    | 8,922         | 717          |
| 超過一年但不多於五年 | 1,225         | 1,788        |
|            | <b>10,147</b> | 2,505        |

載有按要求償還條款但可於以下期間支付的銀行借貸的賬面值  
(於流動負債下顯示)：

|         | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 一年內或按要求 | <b>8,103</b> | —            |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 26. 銀行及其他借貸 (續)

### (a) 銀行借貸 (續)

上述借貸按固定年利率介乎1.5%至3.5% (2024年: 1.5%) 計息。

於報告日期, 本集團借貸由以下各項擔保:

- (i) 於2025年12月31日, 本公司一間關聯公司俊光實業有限公司(「俊光」)提供的公司擔保;
- (ii) 於2025年12月31日, 附有相應授信額度的備用信用證; 及
- (iii) 於2025年及2024年12月31日, 瑞士政府提供的擔保。

### (b) 其他借貸

於2025年12月31日, 從本公司前董事商建光先生所作貸款合共16,952,000港元(2024年: 15,905,000港元), 為無抵押、以年利率7% (2024年: 6%) 計息及須於一年內償還。

於2025年12月31日, 從若干第三方所作其他借貸為人民幣700,000元(相當於742,000港元)及1,000,000港元(2024年: 人民幣700,000元(相當於744,000港元)及1,000,000港元), 為無抵押、以年利率介乎0%至6% (2024年: 0%至6%) 計息及須於一年內償還, 及並無款項(2024年: 人民幣1,461,000元(相當於1,553,000港元))為無抵押、免息及按要求償還。

## 27. 遞延稅項

下表載列本集團確認的主要遞延稅項(負債) / 資產及其於本年度及過往年度的變動:

|                        | 業務合併<br>產生的<br>稅項虧損 | 稅項加速<br>折舊 | 定額退休<br>福利計劃 | 其他   | 總計       |          |
|------------------------|---------------------|------------|--------------|------|----------|----------|
|                        | 千港元                 | 千港元        | 千港元          | 千港元  | 千港元      |          |
| 於2024年1月1日             | 7,362               | (14,900)   | (5,586)      | –    | (9,888)  | (23,012) |
| 於損益計入/(扣除) (附註11)      | (2,641)             | 3,609      | (511)        | –    | (106)    | 351      |
| 於精算收益及虧損儲備扣除 (附註25)    | –                   | –          | –            | (61) | –        | (61)     |
| 匯兌調整                   | (181)               | 396        | 344          | 2    | (122)    | 439      |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 4,540               | (10,895)   | (5,753)      | (59) | (10,116) | (22,283) |
| 於損益計入/(扣除) (附註11)      | (954)               | 6,990      | (65)         | –    | –        | 5,971    |
| 於精算收益及虧損儲備扣除 (附註25)    | –                   | –          | –            | (17) | –        | (17)     |
| 匯兌調整                   | 187                 | (1,316)    | (212)        | (9)  | (61)     | (1,411)  |
| 於2025年12月31日           | 3,773               | (5,221)    | (6,030)      | (85) | (10,177) | (17,740) |

附註: 其他指對附屬公司持有的存貨及應計費用作出的特別扣減產生的暫時差額。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 27. 遞延稅項 (續)

下表載列財務申報所用的綜合財務狀況表的遞延稅項結餘分析：

|        | 2025年<br>千港元    | 2024年<br>千港元    |
|--------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產 | 3,773           | 4,540           |
| 遞延稅項負債 | (21,513)        | (26,823)        |
|        | <b>(17,740)</b> | <b>(22,283)</b> |

於報告期末概無就與集團間交易產生的未變現溢利相關的有關可扣減暫時差額1,500,000港元(2024年：2,650,000港元)確認遞延稅項資產，原因為未來盈利流難以估計。

於報告期末，本集團有預計未動用稅項虧損576,618,000港元(2024年：563,492,000港元)可抵銷未來溢利。概無就該等預計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，因為無法預計未來盈利流。預計未確認稅項虧損包括將於2026年至2030年(2024年：2025年至2029年)期間屆滿的虧損76,340,000港元(2024年：63,214,000港元)。其他預計未動用稅項虧損可無限期結轉。

## 28. 股本及儲備

### (i) 股本

|   | 普通股數目<br>千股 | 面值<br>港元 | 股本<br>千港元 |
|---|-------------|----------|-----------|
| 法定：   |             |          |           |
| 於2024年1月1日、2024年12月31日、<br>2025年1月1日及2025年12月31日的結餘 | 10,000,000  | 0.01     | 100,000   |
| 已發行及繳足：   |             |          |           |
| 於2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日<br>及2025年12月31日的結餘 | 360,258     | 0.01     | 3,603     |

發行的所有股份享有同等地位。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28. 股本及儲備 (續)

### (ii) 儲備

本集團

本集團儲備的變動詳情載於綜合權益變動表。

本公司

|                        | 股份溢價<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|-------------|-------------|-----------|
| 於2024年1月1日             | 212,739     | (105,570)   | 107,169   |
| 年內全面收益總額               | -           | (3,260)     | (3,260)   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 212,739     | (108,830)   | 103,909   |
| 年內全面收益總額               | -           | (50,427)    | (50,427)  |
| 於2025年12月31日           | 212,739     | (159,257)   | 53,482    |

## 29. 租賃負債

就租賃負債賬面值計入綜合財務狀況表的金額及年內變動如下：

|                        | 租賃持作自用之<br>土地及樓宇<br>千港元 |
|------------------------|-------------------------|
| 於2024年1月1日             | 23,068                  |
| 添置                     | 950                     |
| 利息開支                   | 775                     |
| 提早終止租賃                 | (1,365)                 |
| 租賃付款                   | (6,489)                 |
| 匯兌調整                   | (571)                   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 16,368                  |
| 添置                     | 1,947                   |
| 利息開支                   | 617                     |
| 提早終止租賃                 | (6,170)                 |
| 租賃付款                   | (5,144)                 |
| 匯兌調整                   | 499                     |
| 於2025年12月31日           | 8,117                   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 29. 租賃負債 (續)

未來租賃付款到期情況如下：

|                   | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元      |
|-------------------|----------------|-------------------|
| 最低租賃付款到期情況        |                |                   |
| — 一年內             | 3,970          | 5,100             |
| — 第二至第五年 (包括首尾兩年) | 4,567          | 12,464            |
| 減：未來利息開支          | 8,537<br>(420) | 17,564<br>(1,196) |
| 租賃負債現值            | 8,117          | 16,368            |

未來租賃付款現值分析如下：

|       | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 流動負債  | 3,678        | 4,527        |
| 非流動負債 | 4,439        | 11,841       |
|       | 8,117        | 16,368       |

|             | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 短期租賃開支      | 728          | 997          |
| 短期租賃未貼現承擔總額 | 198          | 334          |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30. 本公司財務狀況表

|                      | 附註 | 2025年<br>千港元    | 2024年<br>千港元 |
|----------------------|----|-----------------|--------------|
| <b>資產及負債</b>         |    |                 |              |
| <b>非流動資產</b>         |    |                 |              |
| 於附屬公司的投資             | 35 | 32,641          | 32,641       |
| 應收附屬公司款項             |    | 39,053          | 41,103       |
|                      |    | <b>71,694</b>   | 73,744       |
| <b>流動資產</b>          |    |                 |              |
| 其他應收款項               |    | 72              | 9            |
| 應收附屬公司款項             |    | 45,356          | 77,187       |
| 銀行結餘及現金              |    | 258             | 216          |
|                      |    | <b>45,686</b>   | 77,412       |
| <b>流動負債</b>          |    |                 |              |
| 其他應付款項及應計費用          |    | 1,020           | 1,788        |
| 應付關聯公司款項             |    | 34,000          | 23,570       |
| 應付同系附屬公司款項           |    | —               | 500          |
| 應付一間附屬公司款項           |    | 1               | 1            |
| 應付最終控股公司款項           |    | 8,322           | 1,880        |
| 其他借貸                 |    | 16,952          | 15,905       |
|                      |    | <b>60,295</b>   | 43,644       |
| <b>流動(負債)／資產淨值</b>   |    | <b>(14,609)</b> | 33,768       |
| <b>總資產減流動負債／資產淨值</b> |    | <b>57,085</b>   | 107,512      |
| <b>權益</b>            |    |                 |              |
| 股本                   | 28 | 3,603           | 3,603        |
| 儲備                   | 28 | 53,482          | 103,909      |
| <b>權益總額</b>          |    | <b>57,085</b>   | 107,512      |

於2026年3月30日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

**Teguh Halim**  
董事

孔樂  
董事

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 31. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團將能夠持續經營，並使債務及權益的結餘維持在最佳水平，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與過往年度保持不變。

本集團的資本結構包括債務（包括分別於附註24及26披露的應付關聯方、同系附屬公司、最終控股公司及一名董事款項以及銀行及其他借貸，扣除現金及現金等價物）及股權（包括已發行股本及儲備）。

本集團董事定期檢討資本結構。作為該檢討的一部分，董事會考慮資本成本與資本相關的風險，並將透過派付股息、發行新股及發行新債務或償還現有債務以平衡本集團的整體資本結構。

## 32. 金融工具

### (a) 金融工具的類別

|                 | 2025年<br>千港元   | 2024年<br>千港元   |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>金融資產</b>     |                |                |
| 攤銷成本            | 141,951        | 149,283        |
| 透過損益按公平值列賬之金融資產 | 37,335         | 26,135         |
|                 | <b>179,286</b> | <b>175,418</b> |
| <b>金融負債</b>     |                |                |
| 攤銷成本            | 437,784        | 421,753        |
|                 | <b>437,784</b> | <b>421,753</b> |

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收賬款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行及其他借貸、應付關聯方、同系附屬公司、一名董事及最終控股公司款項。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（外匯風險及利率風險）、信貸風險、流動資金風險及公平值。減低該等風險的政策載於下文。管理層管理並監察該等風險，以確保恰當的措施會及時且有效地執行。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團進行若干以外幣計值的交易，令本集團面臨外匯風險。本集團現時未有就外匯對沖制定政策，惟管理層會於有需要時考慮對重大外匯風險進行對沖。本集團透過密切監察外幣匯率的波動管理外匯風險。

於2025年及2024年12月31日，除下表所列外，本集團概無以外幣（集團公司各自之功能貨幣除外）計值的重大金融資產或金融負債。本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於各報告期末的賬面值如下：

|              | 負債           |              | 資產           |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
| 第三方<br>人民幣   | 185          | 42           | -            | -            |
| 集團間結餘<br>人民幣 | 10,390       | 9,093        | -            | -            |
| 瑞士法郎         | 37,399       | 38,399       | 317          | 315          |

#### 敏感度分析

於2025年及2024年12月31日，以美元計值的金融資產及負債由功能貨幣為港元的集團公司擁有。鑑於港元與美元掛鈎，本集團認為源自以美元計值交易的風險並不重大。本集團主要在人民幣兌各集團實體的功能貨幣面對外匯風險。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (i) 外匯風險 (續)

##### 敏感度分析 (續)

本集團亦面臨有關集團間貿易性質的往來賬目(以非各集團實體的功能貨幣計值)的貨幣風險。

下表顯示因應於報告期末本集團面對重大風險之年內虧損對各集團實體之功能貨幣分別兌以人民幣及瑞士法郎計值的匯率5%(2024年:5%)升跌之概約變動。人民幣5%(2024年:5%)及瑞士法郎10%(2024年:10%)的敏感度為管理層對外幣匯率合理的可能變動的評估。

|        | 人民幣影響                           |                                 | 瑞士法郎影響                          |                                 |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|        | 2025年<br>虧損<br>(減少) / 增加<br>千港元 | 2024年<br>虧損<br>(增加) / 減少<br>千港元 | 2025年<br>虧損<br>(減少) / 增加<br>千港元 | 2024年<br>虧損<br>(增加) / 減少<br>千港元 |
| 外匯匯率上升 | (529)                           | (457)                           | (3,740)                         | (3,808)                         |
| 外匯匯率下跌 | 529                             | 457                             | 3,740                           | 3,808                           |

管理層認為，由於在報告期末之年結日風險並不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

##### (ii) 利率風險

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團面臨來自最終控股公司、同系附屬公司、一名董事及關聯方的固定利率貸款的公平值利率風險(詳情請參閱附註24)。

本集團亦因銀行結餘及浮息銀行借貸的現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。本集團目前不使用任何衍生合約對沖其利率風險。然而，本集團管理層將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

下列敏感度分析是根據截至2025年及2024年12月31日止年度的浮動利率銀行借貸的利率風險及銀行結餘的現行市場利率釐定。該分析之編製乃假設報告期末未償還的負債金額全年存在。100個基點的增減表示管理層對利率可能合理變化的評估。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險 (續)

截至2025年12月31日止年度，倘利率上升／下降100個基點，且所有其他變量保持不變，則本集團的虧損將增加／(減少)155,000港元。

截至2024年12月31日止年度，倘利率上升／下降100個基點，且所有其他變量保持不變，則本集團的虧損將增加／(減少)88,000港元。

#### 信貸風險

於2025年12月31日，除2025年溢利補償(附註21)外，本集團在交易對手未能履行彼等的責任導致本集團財務損失時所承受的最大信貸風險為綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及銀行結餘。管理層已制定信貸政策，並持續監察信貸風險敞口。

就貿易應收款項而言，本集團定期檢討該等結餘並跟進任何逾期款項，以將信貸風險降至最低。本集團根據未付結餘及過往信貸虧損經驗計量整個存續期內的預期信貸虧損，並予以調整以反映本集團對可能影響債務人結付應收款項能力的當前及預測經濟狀況的見解。

就其他應收款項而言，本集團會考慮資產在初步確認時違約的可能性及在每個報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期時資產發生違約的可能性與初步確認時發生違約的可能性進行比較。

於釐定預期信貸虧損時，管理層同時考慮到可獲得的合理及前瞻性資料支持。特別是結合以下指標：

- 外部信貸評級(如有)
- 業務、財務和經濟狀況實際或者預期發生重大不利變化預期導致對方的償還債務的能力產生重大變化
- 對方的經營業績實際或者預期發生重大變化
- 對方的表現或者行為預期發生重大變化，包括於集團內之對方付款情況的變化和對方經營業績的變化

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

倘對方未能於到期時支付合約付款，則屬金融資產違約。

倘無合理預期可收回款項時，則撇銷金融資產。

計入貿易應收款項減值虧損撥備為於2025年12月31日已悉數減值之個別貿易應收款項，其結餘為9,589,000港元(2024年：12,166,000港元)，及預期信貸虧損撥備為5,564,000港元(2024年：4,892,000港元)。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

於2025年12月31日就貿易應收款項(扣除信貸減值結餘後)的虧損撥備乃按以下所述釐定：

|            | 預期信貸<br>虧損率－<br>加權平均數<br>(%) | 總賬面值<br>(扣除信貸<br>減值結餘後)<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 | 淨額<br>千港元 |
|------------|------------------------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 尚未逾期       | 3.31%                        | 82,920                         | 2,745       | 80,175    |
| 逾期90天內     | 0.20%                        | 7,026                          | 14          | 7,012     |
| 逾期91至180天內 | 2.37%                        | 4,472                          | 106         | 4,366     |
| 逾期超過180天   | 19.84%                       | 13,606                         | 2,699       | 10,907    |
|            |                              | 108,024                        | 5,564       | 102,460   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

於2024年12月31日就貿易應收款項(扣除信貸減值結餘後)的虧損撥備乃按下文所述釐定：

|            | 預期信貸<br>虧損率—<br>加權平均數<br>(%) | 總賬面值<br>(扣除信貸<br>減值結餘後)<br>千港元 | 虧損撥備<br>千港元 | 淨額<br>千港元 |
|------------|------------------------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 尚未逾期       | 1.88%                        | 96,190                         | 1,808       | 94,382    |
| 逾期90天內     | 1.22%                        | 14,079                         | 172         | 13,907    |
| 逾期91至180天內 | 3.87%                        | 4,752                          | 184         | 4,568     |
| 逾期超過180天   | 10.98%                       | 24,836                         | 2,728       | 22,108    |
|            |                              | 139,857                        | 4,892       | 134,965   |

其他應收款項結餘主要包括租賃按金。管理層認為租賃按金的信貸虧損風險自初步確認起計並無顯著增加，因為按金可於租賃期結束時由業主退還或本集團透過使用租賃物業收回。管理層對其他應收款項的預期信貸損失作出評估，並認為其他應收款項的預期信貸損失並不重大。

銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分交易對手為信譽良好的銀行。在12個月的預期信貸虧損評估中，並無作出減值撥備。

截至2025年12月31日止年度，本集團的信貸風險集中，來自本集團五大及最大貿易客戶的款項佔貿易應收款項總額的49.3%及14.1% (2024年：53.1%及22.0%)。

除上文所述者外，本集團概無重大信貸風險集中，有關風險已分攤至多名交易對手及客戶。

#### 流動資金風險

本集團管理層已就管理其短期、中期及長期融資及流動資金管理要求建立適當的流動資金風險管理框架。管理層透過密切監察本集團現金流量狀況來管理流動資金風險。

本集團的流動性主要視乎(i)最終控股公司向本集團提供足夠、持續的財務援助；及(ii)同系附屬公司並無要求償還應付彼等債務，直至償還時不會影響本集團在正常業務過程中償還其他債權人的能力的承諾。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表根據經協定的還款期限詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合同到期日。本表乃根據本集團可被要求償還金融負債的最早日期按金融負債未貼現現金流量編製。該表已計入利息及本金現金流量。在利息流量為浮息的情況下，未貼現金額按報告期末利率計算。

特別是，具有按要求還款條款的銀行貸款乃計入最早時間段，而不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期分析乃根據計劃還款日期編製。

|                     | 加權   | 按要求償還   |       |       |       | 未貼現現金   |         |
|---------------------|------|---------|-------|-------|-------|---------|---------|
|                     | 平均實際 | 或不足     | 三個月至  |       |       | 流量總額    | 賬面值     |
|                     | 利率   | 三個月     | 一年    | 一年至兩年 | 兩年至五年 | 千港元     | 千港元     |
|                     | %    | 千港元     | 千港元   | 千港元   | 千港元   | 千港元     | 千港元     |
| <b>於2025年12月31日</b> |      |         |       |       |       |         |         |
| <b>非衍生金融負債</b>      |      |         |       |       |       |         |         |
| 貿易及其他應付款項           | -    | 40,683  | -     | -     | -     | 40,683  | 40,683  |
| 其他借貸                | 3.49 | 19,369  | -     | -     | -     | 19,369  | 18,694  |
| 銀行借貸                | 3.5  | 8,394   | -     | -     | -     | 8,394   | 8,103   |
| 由瑞士政府擔保的銀行借貸        | 1.5  | 415     | 415   | 415   | 832   | 2,077   | 2,044   |
| 應付最終控股公司款項          | -    | 14,534  | -     | -     | -     | 14,534  | 14,534  |
| 應付同系附屬公司款項          | 0.33 | 313,007 | -     | -     | -     | 313,007 | 311,975 |
| 應付關聯方款項             | 0.27 | 32,810  | -     | -     | -     | 32,810  | 32,721  |
| 應付一名董事款項            | -    | 913     | -     | -     | -     | 913     | 913     |
| 租賃負債                | 7    | 1,178   | 2,792 | 3,345 | 1,222 | 8,537   | 8,117   |
|                     |      | 431,303 | 3,207 | 3,760 | 2,054 | 440,324 | 437,784 |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

|                     | 加權<br>平均實際<br>利率<br>% | 按要求償還<br>或不足<br>三個月<br>千港元 | 三個月至<br>一年<br>千港元 | 一年至兩年<br>千港元 | 兩年至五年<br>千港元 | 未貼現現金<br>流量總額<br>千港元 | 賬面值<br>千港元 |
|---------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------------|------------|
| <b>於2024年12月31日</b> |                       |                            |                   |              |              |                      |            |
| <b>非衍生金融負債</b>      |                       |                            |                   |              |              |                      |            |
| 貿易及其他應付款項           | -                     | 67,256                     | -                 | -            | -            | 67,256               | 67,256     |
| 其他借貸                | 3.67                  | 19,906                     | -                 | -            | -            | 19,906               | 19,202     |
| 由瑞士政府擔保的銀行借貸        | 1.5                   | 364                        | 364               | 727          | 1,088        | 2,543                | 2,505      |
| 應付最終控股公司款項          | -                     | 7,480                      | -                 | -            | -            | 7,480                | 7,480      |
| 應付同系附屬公司款項          | 0.72                  | 288,869                    | -                 | -            | -            | 288,869              | 286,804    |
| 應付關聯方款項             | 0.23                  | 22,189                     | -                 | -            | -            | 22,189               | 22,138     |
| 租賃負債                | 7                     | 1,282                      | 3,819             | 9,909        | 2,554        | 17,564               | 16,368     |
|                     |                       | 407,346                    | 4,183             | 10,636       | 3,642        | 425,807              | 421,753    |

#### 公平值計量

本集團金融資產的公平值計量如下：

- 非上市保單投資的公平值根據保險公司出具現金退保單所示之賬目金額釐定。
- 透過損益按公平值列賬的金融資產於2025年12月31日的公平值由本公司董事參考金熹集團截至2025年12月31日止年度的實際業績釐定。
- 透過損益按公平值列賬的金融資產於2024年12月31日的公平值由本公司董事參考(i) 金熹集團截至2024年12月31日止年度的實際業績；及(ii) 金熹集團截至2025年12月31日止年度的預測業績釐定。

國際財務報告準則第13號公平值計量披露及有關公平值計量之相對可靠性之額外披露引入三個公平值層級。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 公平值計量 (續)

金融資產根據用於計量該等金融資產之公平值之重大輸入數值之相對可靠性分為三個層級。公平值層級有以下層級：

- 第一級：相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價；
- 第二級：第一級所包括報價以外之可觀察直接及間接輸入數值；及
- 第三級：不可觀察輸入數值為無法取得市場數據之輸入數值。

綜合財務狀況表中按公平值計量的金融資產按公平值層級劃分如下：

|                     | 第一級<br>千港元 | 第二級<br>千港元 | 第三級<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|
| <b>於2025年12月31日</b> |            |            |            |           |
| <b>資產</b>           |            |            |            |           |
| 人壽保單                | -          | 1,525      | -          | 1,525     |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產     | -          | -          | 35,810     | 35,810    |
|                     | -          | 1,525      | 35,810     | 37,335    |
| <b>於2024年12月31日</b> |            |            |            |           |
| <b>資產</b>           |            |            |            |           |
| 人壽保單                | -          | 1,417      | -          | 1,417     |
| 透過損益按公平值列賬的金融資產     | -          | -          | 24,718     | 24,718    |
|                     | -          | 1,417      | 24,718     | 26,135    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 公平值計量 (續)

於報告期內，第一級及第二級之間並無重大轉撥。

金融資產分類所屬公平值層級級別完全基於對公平值計量屬重大的最低級別輸入數值分類。

透過損益按公平值列賬的金融資產的公平值屬第三級經常性公平值計量。期初及期末公平值結餘的對賬載列如下。

|                  | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 期初結餘 (第三級經常性公平值) | 24,718       | 32,410       |
| 年內結算             | (24,122)     | (32,410)     |
| 年內公平值收益          | 35,214       | 24,718       |
| 期末結餘 (第三級經常性公平值) | 35,810       | 24,718       |

釐定透過損益按公平值列賬的金融資產公平值的重要不可觀察輸入數值之一為(i) 金熹集團截至2025年或2024年12月31日止年度的實際業績；或(ii) 金熹集團截至2025年12月31日止年度的預測業績。

倘金熹集團於截至2025年或2024年12月31日止年度取得更好的實際財務業績，或金熹集團於截至2025年12月31日止年度取得更好的預測業績，透過損益按公平值列賬的金融資產的公平值會下降，反之亦然。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 33. 綜合現金流量表附註

### (a) 融資活動所得負債對賬

|                               | 租賃負債<br>千港元<br>(附註29) | 銀行及<br>其他借貸<br>千港元<br>(附註26) | 應付一名<br>董事款項<br>千港元<br>(附註24) | 應付關聯方<br>款項<br>千港元<br>(附註24) | 應付同系<br>附屬公司款項<br>千港元<br>(附註24) | 應付最終<br>控股公司款項<br>千港元<br>(附註24) | 總計<br>千港元 |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------|
| 於2024年1月1日的結餘                 | 23,068                | 33,239                       | 2,424                         | 13,555                       | 266,599                         | 3,400                           | 342,285   |
| 現金流量：                         |                       |                              |                               |                              |                                 |                                 |           |
| - 還款                          | -                     | (16,392)                     | (2,424)                       | (2,925)                      | (2,313)                         | (14,320)                        | (38,374)  |
| - 墊款/提取                       | -                     | 4,500                        | -                             | 17,192                       | 28,505                          | 18,400                          | 68,597    |
| - 已付利息                        | (775)                 | (1,593)                      | -                             | -                            | -                               | -                               | (2,368)   |
| - 租賃付款                        | (5,714)               | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | (5,714)   |
| 非現金變動：                        |                       |                              |                               |                              |                                 |                                 |           |
| - 添置                          | 950                   | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | 950       |
| - 提早終止租賃                      | (1,365)               | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | (1,365)   |
| - 無形資產轉撥                      | -                     | -                            | -                             | (8,092)                      | -                               | -                               | (8,092)   |
| - 結算溢利補償                      | -                     | -                            | -                             | (5,225)                      | (17,185)                        | -                               | (22,410)  |
| - 利息開支                        | 775                   | 2,097                        | -                             | 579                          | 6,523                           | -                               | 9,974     |
| - 匯兌調整                        | (571)                 | (144)                        | -                             | 7,054                        | 4,675                           | -                               | 11,014    |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日的結餘 | 16,368                | 21,707                       | -                             | 22,138                       | 286,804                         | 7,480                           | 354,497   |
| 現金流量：                         |                       |                              |                               |                              |                                 |                                 |           |
| - 還款                          | -                     | (7,597)                      | -                             | (2,313)                      | -                               | (3,500)                         | (13,410)  |
| - 墊款/提取                       | -                     | 13,082                       | 913                           | 22,011                       | 18,864                          | 10,454                          | 65,324    |
| - 已付利息                        | (617)                 | (645)                        | -                             | -                            | -                               | -                               | (1,262)   |
| - 租賃付款                        | (4,527)               | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | (4,527)   |
| 非現金變動：                        |                       |                              |                               |                              |                                 |                                 |           |
| - 添置                          | 1,947                 | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | 1,947     |
| - 提早終止租賃                      | (6,170)               | -                            | -                             | -                            | -                               | -                               | (6,170)   |
| - 結算溢利補償                      | -                     | -                            | -                             | (11,921)                     | (12,201)                        | -                               | (24,122)  |
| - 利息開支                        | 617                   | 1,692                        | -                             | 700                          | 6,986                           | 100                             | 10,095    |
| - 匯兌調整                        | 499                   | 602                          | -                             | 2,106                        | 11,522                          | -                               | 14,729    |
| 於2025年12月31日的結餘               | 8,117                 | 28,841                       | 913                           | 32,721                       | 311,975                         | 14,534                          | 397,101   |

### (b) 主要非現金交易

於截至2024年12月31日止年度，本公司以賬面淨值8,092,000港元向俊光出售若干無形資產。出售所得款項已相應計入與俊光的往來賬。

於截至2025年12月31日止年度並無主要非現金交易。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 34. 關聯方交易

於年內，本集團與關聯方達成以下交易：

| 關聯方名稱                            | 關係     | 交易性質                   | 2025年<br>千港元     | 2024年<br>千港元     |
|----------------------------------|--------|------------------------|------------------|------------------|
| 廣東鉅信鐘錶連鎖有限公司                     | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 751              | 975              |
| 遼寧恆嘉鐘錶有限公司                       | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 66               | —                |
| 深圳市恆譽嘉時貿易有限公司                    | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | —                | 213              |
| Corum Watches Malaysia SND BHD   | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 33               | 11               |
| Corum Watches Singapore Pte. Ltd | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | —                | 290              |
| Corum (Hong Kong) Limited        | 同系附屬公司 | 租金收入<br>銷售貨品           | —<br>9           | 300<br>—         |
| 吉林大有鐘錶有限公司                       | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 22               | 201              |
| 依波精品(深圳)有限公司                     | 同系附屬公司 | 貸款利息費用<br>銷售貨品<br>租金費用 | 660<br>53<br>533 | 385<br>84<br>546 |
| 聖坦尼爾貿易(上海)有限公司                   | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 3                | —                |
| 帝福時鐘錶(深圳)有限公司                    | 同系附屬公司 | 採購貨品                   | —                | 12               |
| Montres Corum Sarl               | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | —                | 875              |
| Montres Corum USA, LLC           | 同系附屬公司 | 銷售貨品                   | 4                | —                |
| 珠海羅西尼錶業有限公司                      | 同系附屬公司 | 貸款利息費用<br>銷售貨品         | 3,817<br>13      | 3,720<br>58      |
| 安達投資有限公司                         | 同系附屬公司 | 貸款利息費用                 | 839              | 754              |
| 深圳市帕瑪精品製造有限公司                    | 同系附屬公司 | 貸款利息費用<br>採購貨品         | 1,669<br>108     | 1,664<br>55      |

\* 上表披露的銷售及採購貨品構成本年報第61至63頁所述本公司與冠城訂立的總產品及服務框架協議項下的持續關連交易。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 34. 關聯方交易 (續)

| 關聯方名稱          | 關係       | 交易性質   | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 |
|----------------|----------|--------|--------------|--------------|
| 深圳市冠城金熹錶業有限公司  | 關聯公司     | 採購貨品   | 380          | 51           |
|                |          | 銷售貨品   | 1,635        | 2,108        |
| 俊光實業有限公司       | 關聯公司     | 銷售貨品   | 6,450        | 6,220        |
|                |          | 其他收入   | -            | 5,795        |
|                |          | 採購貨品   | 62           | 20           |
|                |          | 貸款利息費用 | 430          | -            |
| 卓豪有限公司         | 關聯公司     | 採購貨品   | 785          | 188          |
|                |          | 銷售貨品   | 2            | -            |
| 寶科精密製品(深圳)有限公司 | 關聯公司     | 貸款利息費用 | 114          | 298          |
| 豪度錶業(深圳)有限公司   | 關聯公司     | 貸款利息費用 | 41           | 139          |
|                |          | 其他收入   | -            | 2,296        |
|                |          | 銷售貨品   | 138          | -            |
| 欽州金泰精密五金製品有限公司 | 關聯公司     | 貸款利息費用 | 116          | 94           |
|                |          | 銷售貨品   | 1,995        | 343          |
|                |          | 採購貨品   | 435          | 29           |
| 冠城鐘錶珠寶集團有限公司   | 最終控股公司   | 貸款利息費用 | 100          | -            |
| 韓奇娟女士          | 本公司董事之配偶 | 貸款利息費用 | -            | 48           |

(i) 關聯方結餘的詳情於綜合財務報表附註20及24中披露。

(ii) 主要管理人員的薪酬僅包括董事酬金，有關詳情於附註12中披露。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 35. 本公司主要附屬公司詳情

| 附屬公司名稱   | 註冊成立／註冊／<br>營運地點     | 已發行及已繳足<br>股本     | 本公司所<br>持有擁有權益 |      | 主要活動                             |
|--|----------------------|-------------------|----------------|------|----------------------------------|
|  |                      |                   | 直接             | 間接   |                                  |
| Boillat Les Bois S.A.                          | 瑞士                   | 瑞士法郎100,000元      | -              | 100% | 開發、製造及營銷手錶                       |
| Ernest Borel S.A.                              | 瑞士                   | 瑞士法郎100,000元      | -              | 100% | 手錶製造及銷售                          |
| 依波路(遠東)有限公司                                    | 香港                   | 20,000港元          | -              | 100% | 組裝及銷售手錶                          |
| 依波路(廣州)貿易有限公司(附註)                              | 中國                   | 人民幣20,000,000元    | -              | 100% | 手錶分銷及銷售                          |
| 依波路(香港)有限公司                                    | 香港                   | 1,000港元           | -              | 100% | 投資控股                             |
| 依波路錶業有限公司                                      | 英屬處女群島<br>(「英屬處女群島」) | 100美元             | 100%           | -    | 投資控股                             |
| Swissmount Holdings Limited                    | 英屬處女群島               | 100美元             | 100%           | -    | 投資控股                             |
| 創新能源貿易有限公司                                     | 香港                   | 1港元               | 100%           | -    | 無業務                              |
| 依波路(深圳)實業有限公司(附註)                              | 中國                   | 人民幣10,000,000元    | -              | 100% | 手錶分銷及銷售                          |
| 金熹實業有限公司                                       | 香港                   | 10,000港元          | -              | 100% | 投資控股                             |
| 高彩投資有限公司                                       | 香港                   | 100港元             | -              | 100% | 投資控股                             |
| 東莞冠熹精密五金製品有限公司(附註)                             | 中國                   | 人民幣55,000,000元    | -              | 100% | 設計、開發及製造不銹<br>鋼合金手錶外殼、<br>智能手錶外殼 |
| Grands Precision Technology<br>Company Limited | 越南                   | 20,200,000,000越南盾 | -              | 100% | 設計、開發及製造不銹<br>鋼合金手錶外殼、<br>智能手錶外殼 |
| J Champion Company Limited                     | 香港                   | 1,000港元           | -              | 100% | 投資控股                             |

附註：其為於中國成立的有限責任外商獨資企業。

## 36. 期後事項

於報告日期後，有關2025年溢利補償的結算，2025年溢利補償將扣除尚未支付的第三期股份代價12,820,513股代價股份及尚未支付的第三期現金代價13,333,333.4港元。就2025年溢利補償的餘額，本公司已與俊光協定，餘額將以與俊光及本集團同系附屬公司的往來賬抵銷。

# 五年 財務摘要

本集團於2025年12月31日及過往四個財政年度刊發之業績及資產、負債及權益總額摘要（摘自本集團之經審核財務報表）載列如下。本摘要並不構成本集團經審核綜合財務報表之一部分。

| 業績                  | 截至12月31日止年度  |              |              |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 | 2023年<br>千港元 | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
| 收入                  | 79,345       | 99,280       | 164,994      | 137,368      | 149,252      |
| 除稅前（虧損）／溢利          | (58,456)     | (48,289)     | 17,483       | (12,121)     | (32,773)     |
| 所得稅抵免               | 5,971        | 351          | 1,388        | 53           | 950          |
| 年內（虧損）／溢利           | (52,485)     | (47,938)     | 18,871       | (12,068)     | (31,823)     |
| 每股（虧損）／盈利<br>基本（港仙） | (14.57)      | (13.31)      | 5.30         | (3.47)       | (9.16)       |

| 財務狀況 | 於12月31日      |              |              |              |              |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|      | 2025年<br>千港元 | 2024年<br>千港元 | 2023年<br>千港元 | 2022年<br>千港元 | 2021年<br>千港元 |
| 總資產  | 518,784      | 553,001      | 656,004      | 447,945      | 467,383      |
| 總負債  | (460,075)    | (451,096)    | (488,212)    | (340,103)    | (354,608)    |
| 權益總額 | 58,709       | 101,905      | 167,792      | 107,842      | 112,775      |