

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



有關解決無法表示意見之 行動計劃執行情況季度更新公告

茲提述(i)時代中國控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）於二零二五年四月二十九日刊發的截至二零二四年十二月三十一日止年度（「二零二四財政年度」）之年報（「二零二四年年報」）；(ii)本公司於二零二六年四月二十八日刊發的截至二零二五年十二月三十一日止年度（「二零二五財政年度」）之年報（「二零二五年年報」，連同二零二四年年報統稱「該等年報」）；(iii)本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績公告（「二零二六年中期業績公告」）；及(iv)本公司日期分別為二零二四年六月二十八日、二零二四年十一月二十二日、二零二四年十二月二十日、二零二五年一月二十日、二零二五年四月十一日、二零二五年五月二十七日、二零二五年六月十七日、二零二五年六月三十日、二零二五年七月七日、二零二五年七月八日、二零二五年七月十四日、二零二五年七月二十五日、二零二五年七月三十日、二零二五年九月十日、二零二五年九月二十五日、二零二五年十月三日、二零二五年十一月二十五日、二零二五年十一月二十八日、二零二五年十二月五日、二零二六年一月六日、二零二六年三月三十一日、二零二六年六月十六日、二零二六年六月十七日及二零二六年六月三十日的公告（「該等公告」），當中包括本集團境外整體債務管理方案（「境外債務重組」）及／或就解決無法表示意見所採取行動計劃的實施情況季度更新。除另有所指外，本公告所使用之詞彙與該等年報，二零二六年中期業績公告及該等公告所界定者具有相同涵義。

茲提述二零二五年年報所披露，本公司相關核數師就本集團二零二五財政年度綜合財務報表無法表示意見（「無法表示意見」），原因為涉及持續經營之多項不確定因素，有關詳情載於二零二五年年報第二百零二頁至第二百零三頁。本公司建議實施二零二五年年報第一百一十九頁至第一百二十頁所載行動計劃（「行動計劃」），以解決無法表示意見之事項。

自二零二六年七月一日至本公告日期期間，本公司在適用範圍內繼續實施行動計劃以解決無法表示意見之事項。本公司謹就行動計劃之實施情況提供更新如下：

- (a) 於本公司境外債務重組於二零二五年十一月二十八日生效後，本公司繼續監察境外債務重組條款包括其完成後責任的遵守情況。

於本公告日期，(1)本公司於二零二五年十一月二十八日發行的若干二零二七年到期零息強制性可換股債券（「**強制性可換股債券I**」），本金總額為269,662,136美元，已按每股6港元的轉換價格轉換為350,560,757股本公司新股份；及(2)本公司於二零二五年十一月二十八日發行的若干其他二零二七年到期零息強制性可換股債券（「**強制性可換股債券II**」，連同強制性可換股債券I統稱「**強制性可換股債券**」），本金總額為78,359,382美元，已按每股10港元的轉換價格轉換為61,120,286股本公司新股份。該等強制性可換股債券之轉換有效降低本集團之債務水平。

於二零二六年九月三十日，本公司發行(1)本金額為2,894,192美元的二零二九年到期年利率4.00%美元優先票據，用以實物結算部分應計利息；(2)本金額為17,147,597美元的二零三二年到期年利率4.20%美元優先票據，用以實物結算全部應計利息；及(3)本金額為9,202,500美元的二零三三年／二零三五年到期年利率4.50%美元優先票據，用以實物結算全部應計利息。上述新優先票據與相關現有優先票據合併為單一系列票據。以實物結算應計利息讓本集團可保留現金用作營運及其他業務用途。

- (b) 本集團已於二零二六年四月十三日就中國境內債務啟動境內債務重組計劃（「**境內重組**」）。境內重組涵蓋本公司全資附屬公司廣州時代控股集團有限公司（「**廣州時代**」）發行的合共14項境內公司債及資產支持證券計劃（統稱「**境內債券**」）。展期至二零三六年及二零三八年到期，年利率均降為1%，並提供債券購回、資產抵債和全額展期等方案選項。截至本公告日期，本金總額人民幣約130.7億元的十四項境內債券重組方案已分別獲各債券持有人會議批准。

廣州時代下一步將根據債券持有人會議議案相關條款的約定，協調債券持有人就其持有的債券在重組方案選項中進行選擇及分配。

- (c) 本集團一直與相關貸款人積極商討本集團借款的續期、延長或重組。於二零二六年首九個月，本集團已與若干金融機構訂立協議，就現有境內若干借款作出續期、延期或重組，涉及本金額約人民幣15億元。

就其他已違約之銀行及其他借款，本集團將繼續與相關債權人磋商，當中包括根據相關物業項目之銷售所得款項及／或相關項目資源，爭取展期及／或其他適當重組安排。

- (d) 本集團一直積極與若干金融機構磋商，以合理成本獲取新的融資來源，以確保交付其正在開發的房地產項目。
- (e) 本集團繼續採取措施加快銷售其開發中物業及已竣工物業，並加快收回未收取的銷售款項及其他應收款項。物業銷售及交付大致符合本公司的預期，惟現金回款進度慢於預期。本公司一直積極與相關主管部門跟進，通過多項措施加快現金回款，包括但不限於標準化端到端管控、加強房票銷售的全生命週期跟蹤、定期現場跟進、精簡網簽手續、與政府部門及國有企業協調，以及加強內部監督。透過該等舉措，本公司旨在縮短收款週期並加快現金流入。
- (f) 本集團繼續採取積極措施控制行政成本和資本支出。
- (g) 本集團繼續尋求合適機會處置其資產，以產生額外現金流入。於二零二六年首九個月，本集團已成功出售佛山、廣州及東莞等多個城市更新項目（涉及舊工廠及舊村），並收回投資相關應收款項，合共產生約人民幣71百萬元的現金流入淨額。本公司亦一直在積極磋商若干其他潛在資產出售事項。

於二零二六年六月三十日，本集團未來十二個月到期之借款總額約為人民幣129.6億元。截至公告日，該等借款之現況及擬議解決方案詳情載列如下：

- (i) 約人民幣37.3億元已獲結清或重組，當中包括公司債券約人民幣26.4億元、銀行貸款約人民幣6.0億元及其他借款約人民幣4.9億元。境內公司債券之重組方案已獲各相關債券持有人會議批准；而銀行貸款及其他借款已悉數結清或重組。
- (ii) 約人民幣87.2億元，當中包括銀行貸款約人民幣55.1億元、其他借款約人民幣25.6億元及優先票據約人民幣6.5億元。本集團擬透過債務重組處理該等負債，而該等安排或主要參考項目現金回款情況制定。本集團正與相關債權人積極磋商，商討各項個別債務解決方案。
- (iii) 其餘約人民幣5.1億元的銀行貸款，預期將透過項目銷售所得款項償付。

董事會將繼續積極執行相關行動方案，以解決構成核數師無法表示意見之持續經營不確定性，並會在適當時候刊發進一步公告。

日後，本集團將推行全方位債務管理措施，包括與債權人磋商債務延期或重組、策略性出售資產，以及優先收回項目銷售現金，以履行還款義務。本公司將適時向股東及潛在投資者披露任何重大進展。

承董事會命
時代中國控股有限公司
主席
岑釗雄

香港，二零二六年九月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為岑釗雄先生、關建輝先生、白錫洪先生、李強先生、岑兆雄先生及牛霽旻先生；以及本公司獨立非執行董事為靳慶軍先生、孫惠女士及黃偉文先生。