

2026 | 中期報告

股份代號：1090

大明國際控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

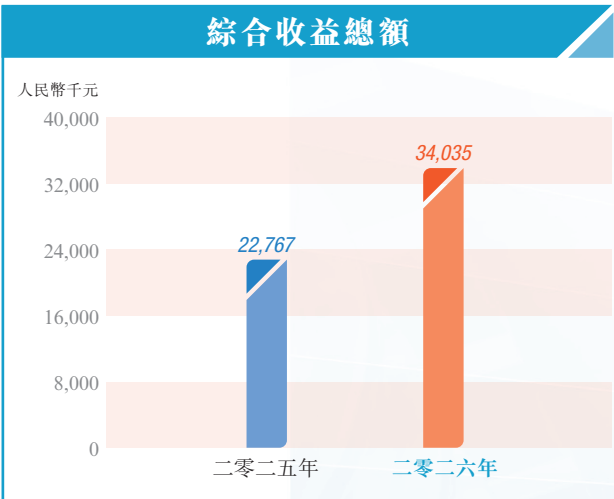
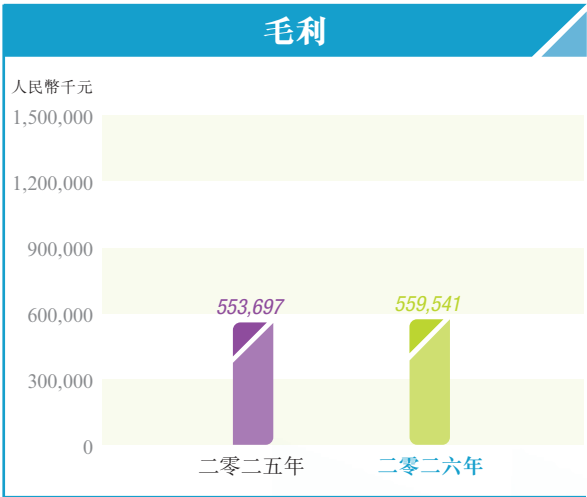
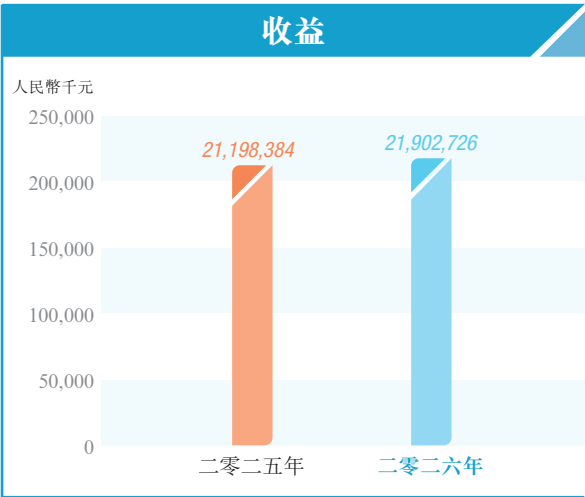


目 錄

1	財務及營運摘要
4	管理層討論及分析
24	未經審核簡明合併財務狀況表
26	未經審核簡明合併綜合收益表
27	未經審核簡明合併權益變動表
28	未經審核簡明合併現金流量表
29	未經審核簡明合併財務報表附註
43	其他資料

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零二六年	二零二五年	
	人民幣千元	人民幣千元	
收益	21,902,726	21,198,384	+3.3%
毛利	559,541	553,697	+1.1%
期間綜合收益總額	34,035	22,767	+49.5%



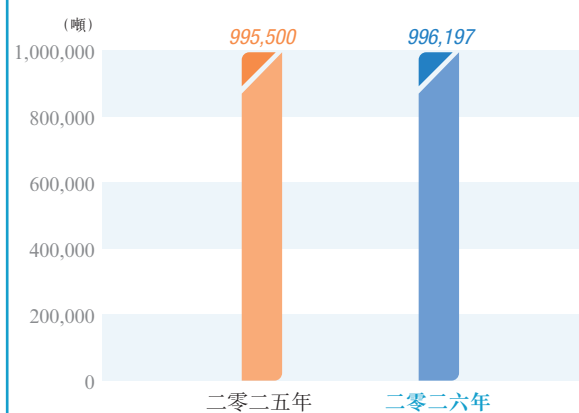
財務及營運摘要

營運摘要

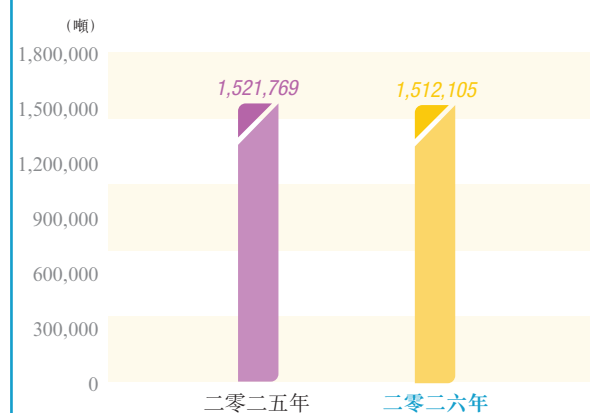
	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零二六年	二零二五年	
不鏽鋼			
銷售量 (噸)	996,197	995,500	+0.1%
加工量 (噸)	1,512,105	1,521,769	-0.6%
加工比率 (附註)	1.52	1.53	
碳鋼			
銷售量 (噸)	2,378,873	2,390,742	-0.5%
加工量 (噸)	2,502,784	2,444,372	+2.4%
加工比率 (附註)	1.05	1.02	

附註：加工比率 = 加工量／銷售量

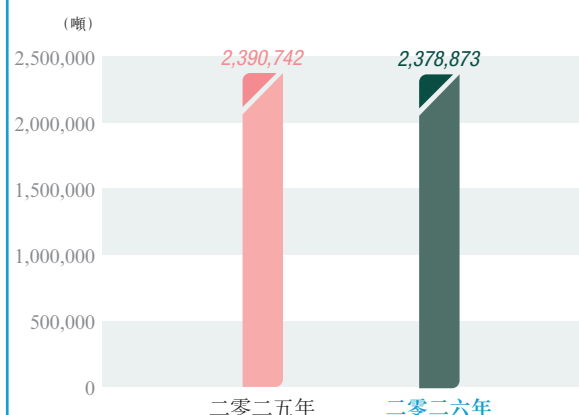
不鏽鋼銷售量



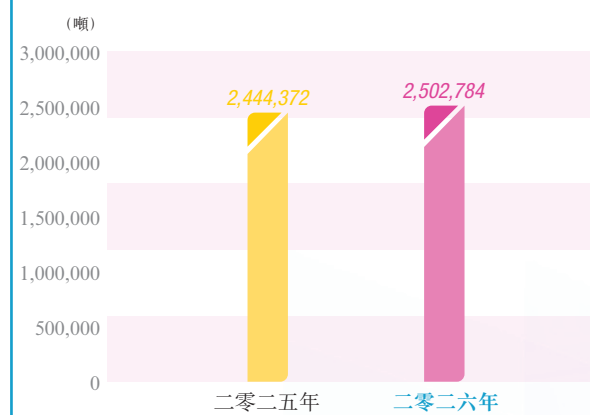
不鏽鋼加工量



碳鋼銷售量



碳鋼加工量



管理層討論及分析

業務回顧

1. 大明重工服務尼日利亞冷凝器專案成功出口

大明重工為全球知名企業能源專案配套的大型圓形冷凝器順利完工發運。這標誌著大明在高效熱交換器出口領域的服務能力得到了持續升級，將為後續承接更多全球高端能源裝備專案奠定堅實基礎。



2. 大明重工承制260噸級礦卡貨箱批量啟運海外

春節前夕，由大明重工工程機械為某行業知名大客戶定制生產的XDE260型礦卡貨箱陸續完成製造並從大明長江碼頭分批啟運南非、澳大利亞以及巴布亞新幾內亞等重要的國際市場。此次批量交付的260噸級礦卡貨箱將服務於海外大型露天銅金銀礦專案，助力礦區實現高效、安全的規模化運輸作業。



3. 山東大明圓滿交付高端耐磨鋼滾筒專案

山東大明一舉突破業內長期難以突破的多材質複合焊加工瓶頸，順利完成NM400耐磨鋼滾筒專案的全流程製作並圓滿交付，標誌著公司在高端耐磨滾筒定制化加工領域實現關鍵突破。



4. 大明密集發運多套磨機服務南美礦業

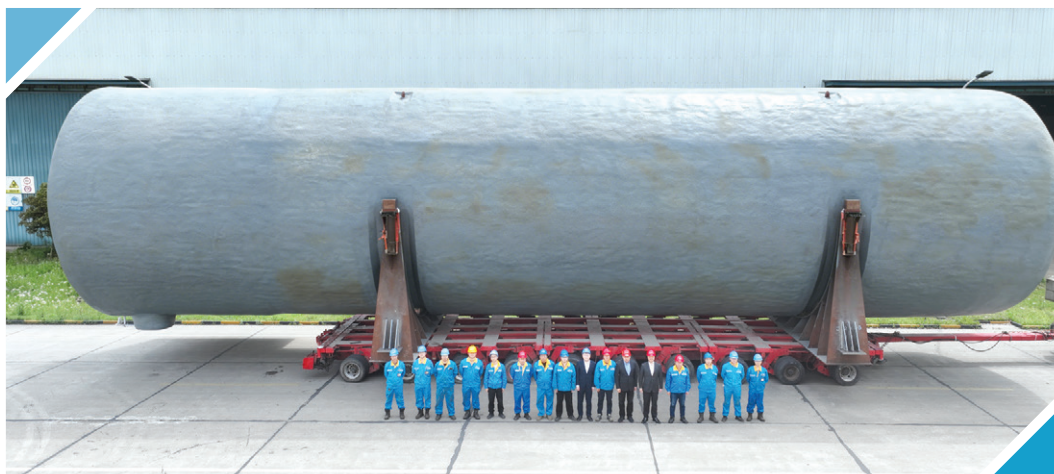
隨著二零二六年首批磨機部件在大明長江碼頭順利完成吊裝與駁運，大明重工承制的出口秘魯多套大型磨機專案正式進入交付階段，這是大明深耕全球高端礦業裝備市場的又一重要成果，也展現了「中國製造」在重工領域的硬核交付實力。



管理層討論及分析

5. 大明製造首套700立方船用LNG燃料罐專案圓滿交付

大明重工能源裝備公司承制國內船級社首個LNG運輸船LNG動力系統設計專案——為浙江海驪達環保科技製造的首套700立方船用LNG燃料罐順利從大明長江碼頭裝船發運。



6. 大明服務又一海外高端油氣工程專案

浙江大明阪和在海外油氣工程領域迎來重大突破。由公司專項團隊和集團專案公司協同發力，承接的ADNOC GAS EPC存儲專案首批貨物順利發往海外，正式邁入了階段性交付的關鍵階段，也實現了中東油氣工程出口業務的全新突破。



7. 山東大明再獲油罐批量加工訂單

山東大明承接的首批非承壓油罐試驗件順利通過客戶全方位嚴苛檢測，憑藉過硬產品品質與高效專業的服務能力贏得了客戶的充分認可。客戶隨即追加了60臺套批量生產訂單。



8. 湖北大明助力大型化工儲罐專案高質效建設

由湖北大明「一站式」配供的大型化工儲罐抵達專案現場後正如火如荼地推進後續施工，多個座立式鋼制儲罐主體結構順利成型。湖北大明按需定制槽鋼、鋼板等配套型材，保障供貨穩定及時，同時依託多年服務經驗，充分發揮成套設備優勢，嚴控從原材料到罐體弧形板、結構構件的全流程工藝細節，為專案高標準建設築牢了堅實基礎。



管理層討論及分析

業務發展

關連交易－視作出售一間附屬公司之25%股權

於二零二六年六月二十六日，本公司之間接全資附屬公司江蘇大明工業科技集團有限公司（「江蘇大明」）與重慶鋼鐵股份有限公司（「重慶鋼鐵」）、重慶長壽港國際物流有限公司（「獨立投資者」）及本公司之附屬公司重慶大明金屬科技有限公司（「重慶大明」）訂立投資協議（「投資協議」），據此，重慶鋼鐵及獨立投資者分別有條件同意向重慶大明支付人民幣24,733,884.61元及人民幣9,893,553.85元，以分別認購重慶大明註冊資本人民幣25,000,000元及人民幣10,000,000元（「該等交易」）。於該等交易完成後，本公司透過江蘇大明持有的重慶大明間接實益權益將由100%攤薄至65%，而重慶大明將由重慶鋼鐵擁有25%及由獨立投資者擁有10%。

由於就該等交易計算的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，故該等交易並不構成上市規則第14章項下的須予披露交易。

於投資協議日期，(i)中國寶武鋼鐵集團有限公司（「中國寶武」）及其聯繫人持有重慶鋼鐵約35.07%權益；及(ii)中國寶武間接持有本公司已發行股份總數約16.28%。因此，重慶鋼鐵為本公司之關連人士，而重慶鋼鐵根據投資協議建議以現金認購重慶大明註冊資本人民幣25,000,000元（「重慶鋼鐵交易」）構成上市規則第14A章項下本公司之關連交易。

由於有關重慶鋼鐵交易之最高適用百分比率（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，故重慶鋼鐵交易須遵守上市規則第14A章項下之申報及公佈規定，但獲豁免遵守上市規則第14A章項下之獨立股東批准規定。

重慶鋼鐵及獨立投資者將分別向重慶大明支付人民幣24,733,884.61元及人民幣9,893,553.85元。增資代價由訂約各方經公平磋商後，並考慮到包括以下在內的因素後釐定：(1)投資協議所載獨立估值師所評估重慶大明於二零二五年六月三十日的資產淨值人民幣64,308,010.01元，(2)重慶鋼鐵交易的實際情況(包括(i)重慶鋼鐵須通過內部審批程序，並取得中國寶武及中國寶武之附屬公司寶武集團中南鋼鐵有限公司(「中南鋼鐵」)之批准，而後者獲中國寶武授權管理中國寶武在重慶鋼鐵之投資(據董事所深知、盡悉及確信，重慶鋼鐵、中南鋼鐵及中國寶武各自之審批程序均涉及獲有關當局確認，然後須取得總裁辦公室及黨委的批准)，因此儘管估值日期為二零二五年六月三十日，投資協議僅可在所有審批程序完成後於二零二六年六月二十六日簽立；及(ii)儘管估值日期為二零二五年六月三十日，估值報告僅可在通過多個審批程序後於二零二六年二月九日出具)，及(3)重慶大明的營運需求(由於重慶大明一直蒙受虧損，引入額外股東可增強重慶大明之資本實力，從而為其可持續發展帶來貢獻)。因此，董事(包括非執行董事)認為，增資代價誠屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。訂約各方同意，重慶鋼鐵及獨立投資者應於所有登記規定獲達成後30日內，以現金向重慶大明一次性支付代價。

透過合作，江蘇大明和重慶鋼鐵將整合產能、技術、資金和市場資源，以及利用獨立投資者於港口和物流等領域專業優勢和資源整合能力，且訂約各方擬透過各自於重慶大明持有的股權，共同打造具有競爭力的金屬加工業務環境，促進區域經濟發展，並增強產業競爭力。

獨立投資者由長壽經濟技術開發區管理委員會(「委員會」)擁有100%權益。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，委員會為重慶長壽區人民政府轄下之機構。

有關該等交易之詳情，請參閱本公司日期為二零二六年六月二十六日之公佈。

重慶大明之估值

重慶大明之資產淨值乃由中資資產評估有限公司(「估值師」)進行估值。估值師已評估重慶大明於二零二五年六月三十日之股權總值。下文概述估值師選擇的估值方法、選擇有關方法之原因以及估值師在估值報告列出之估值假設、估值結果及結論。

管理層討論及分析

估值師選擇的估值方法及選擇有關方法之原因

根據估值師之估值報告，估值師在估值時採用了資產法及收益法。

資產法為根據資產負債表對所有資產負債表內及資產負債表外資產與負債之價值進行合理評估，從而釐定標的資產價值之估值方法。被評估實體考慮到評估情況後，可提供資產法所需資料，而評估師亦可從外部收集有關資料。被評估實體的資產與負債可藉此進行全面評估。因此，根據估值師之估值報告，資產法適用於評估。

收益法乃基於經濟學的預期效用理論，即對投資者而言，企業的價值在於其未來可產生的預期收益。儘管收益法並無直接採用實際市場之標的物來反映標的資產之當前公平市值，惟其從資產之預期獲利能力角度進行評估，此正是決定其當前公平市值之根本依據。該方法能充分反映企業的整體價值，其估值結論具有良好之可靠性及說服力。有關收益法之適用條件方面，鑒於企業具備獨立獲利能力，且被評估實體之管理層已提供未來年度之獲利預測數據，因此可根據其歷史營運數據及內部／外部營運環境，合理估算企業未來之獲利水平，並能合理量化未來收益風險。因此，根據估值師之估值報告，收益法適用於評估。

就收益法而言，評估乃基於持續經營假設，這意味著在持續經營假設之前提下，收益期為一個無限的經營期。

估值假設

(i) 基本假設

1. 交易假設

假設所有將予評估資產均已處於交易過程中。評估師根據將予評估資產之交易情況，透過模擬市場進行估值。

2. 公開市場假設

公開市場指具備完美市場條件的全面發展市場，其為一種由自願買賣雙方參與的競爭性市場。在此市場中，買賣雙方之地位平等，雙方均有機會及時間獲取充分的市場資訊，且雙方之間的交易是在自願、理性、非強制且不受限制之條件下進行。

3. 持續使用假設

此假設首先假設受評估的資產處於使用狀態，包括目前正在使用的資產及備用資產。其次，根據相關數據及資料，假設這些處於使用狀態的資產將被持續使用。根據持續使用假設，概不會考慮資產用途轉變或優化使用條件。

4. 持續經營假設

已假設在現有資產及資源狀況下，且管理層負責任並有能力履行職責，被評估實體將可於可見未來繼續依法、可持續地經營，不會因任何原因而停止營運。

(ii) 估值相關假設

1. 假設被評估實體將一直持續經營、其現有業務範圍不會發生重大變動，且不會因未來行業政策變動等原因而大幅改變其現有業務的運作與經營方式。
2. 被評估實體會定期投入一定數額的資本開支及維護成本，以確保資產能正常使用。進行估值的基本假設，是企業可透過持續的自我改善和革新，從而維持營運並保持盈利能力。
3. 預測期間所採用的會計政策，在所有重大方面均與被評估實體於過往年度及編製估值報告時所採用的會計政策一致。
4. 假設行業當下的行業政策及現有法律環境不會發生重大變化。
5. 相關貸款利率、匯率、稅基與稅率，以及政策相關費用等，均不會發生重大變動。
6. 未來可大致上按計劃收到業務收益，不會發生重大壞賬情況。
7. 假設被評估實體能於年內平均地收到淨現金流量。
8. 被評估實體的主要資產在其使用期限內不會發生重大意外事件。
9. 被評估實體於未來營運中需要資金支援時，能夠快速獲得充足資金。
10. 被評估實體在未來的營運期間內，不會發生足以影響企業正常生產及營業活動的大規模人員變動。

管理層討論及分析

估值報告中的估值結論，僅於上述假設下適用於估值當日。如上述假設發生重大變動，且因假設變動而導致估值結論出現差異，簽署報告的資產估價師及估值師概不就此承擔責任。

資產法

截至估值日期，重慶大明的淨資產賬面值為人民幣64,255,900元，經評估後的資產淨值為人民幣64,308,100元，增值金額為人民幣52,200元，增值率為0.08%。詳見下表：

資產估值結果概要表(資產法)

項目	金額單位：人民幣萬元			
	賬面值	經評估價值	增值／減值	增值率%
流動資產	5,363.49	5,363.49	—	—
非流動資產	5,577.45	5,582.67	5.22	0.09
其中：債券投資	—	—	—	—
其他債券投資	—	—	—	—
長期應收款	—	—	—	—
長期股權投資	—	—	—	—
其他權益工具投資	—	—	—	—
其他非流動金融資產	—	—	—	—
投資性房地產	—	—	—	—
固定資產	39.12	44.34	5.22	13.34
在建工程	5,437.97	5,437.97	—	—
生產性生物資產	—	—	—	—
油氣資產	—	—	—	—
使用權資產	—	—	—	—
無形資產	—	—	—	—
開發支出	—	—	—	—
商譽	—	—	—	—
長期持攤費用	—	—	—	—
遞延所得稅資產	24.81	24.81	—	—
其他非流動資產	75.55	75.55	—	—
資產總計	10,940.94	10,946.16	5.22	0.05
流動負債	4,515.35	4,515.35	—	—
非流動負債	—	—	—	—
負債總計	4,515.35	4,515.35	—	—
淨資產(所有者權益)	6,425.59	6,430.81	5.22	0.08

估值結果

採用資產法估得得出的權益總值為人民幣 64,308,100元，而採用收益法估算得出的權益總值為人民幣65,413,000元。兩種方法的估值結果相差人民幣 1,104,900元，差距為1.72%。產生差異的原因如下：

資產法的技術依據，是基於企業於估值日期客觀存在的資產與負債，逐項評估後得出估值結論。該方法從資產重置成本的角度出發，間接評估資產的公平市場價值，並從企業資產現值的角度確定企業價值，使報告使用者能直觀地了解企業現有資產的價值構成。

收益法則以資產的預期回報作為價值標準。收益法的估值結果，可反映複合實體的市場價值，相關實體由多項個別資產組成，而每項資產均具備完整生產及營運能力，該方法重點評估企業的未來獲利能力。

資產法從資產重置成本的角度出發，反映資產的公平市場價值。考慮到估值具體情況，目標實體已提供其資產與負債的詳細資訊，而估值師亦已蒐集到充分外部資訊，足以支援資產法所需，以對目標實體的資產及負債進行全面評估。綜合考量目標實體、估值目的及適用價值類型，經比較分析後，目標實體隸屬熱軋鋼行業。熱軋鋼行業受宏觀經濟、鋼材價格及供需關係等多重因素影響，導致溢利波幅較大。此外，截至估值日期，目標實體尚處於起步建設階段，尚未進入營運期，致使未來收益預測相對主觀。相較於一般商業企業，熱軋鋼鐵行業屬於典型的重資產行業，無形資產在企業總價值中所佔比例較小。資產法可避免因盈利不穩定所導致的預測誤差，能更準確地反映資產的現況及重置成本。同時，鑒於估值乃為增資及股份認購而進行，且估值範圍內各項資產於估值日當天的狀況相對清晰，能夠核實，而相較於其他方法，資產法在估值過程中涉及的主觀判斷較少，使估值結果更為客觀準確。估值報告因此認為，在相關估值目的下，且計及企業資產結構的實際狀況，資產法比收益法更能反映目標資產的價值。據此，估值報告採用資產法得出的估值結果作為估值結論：

在持續經營的前提下，重慶大明於估值日期二零二五年六月三十日的經評估權益總值為人民幣64,308,100元。

管理層討論及分析

估值結論與賬面值之比較：變動及原因

- (i) 重慶大明的總資產估值為人民幣109,461,600元，較賬面值增加人民幣52,200元或0.05%。增值原因分析如下：

固定資產－設備類：增值金額為人民幣52,200元，增值率為0.05%。增值原因分析如下：

1. 機械及設備的經評估原始價值出現增值，乃由於部分設備係按二手價格入賬。估值已按估值日期的重置成本計算確定了經評估原始價值，該價值高於賬面值；由於企業的會計折舊期短於機械及設備的經濟使用期限，因而使經評估淨值出現增值。
2. 車輛重置成本下降，導致車輛的經評估原始價值減少；該等車輛乃於估值當月購置，企業尚未開始計提折舊。估值考量了車輛的經濟使用期限、累計行駛里程及經檢驗的餘下使用期限比率，導致經評估淨值減少。
3. 電子設備評估時，曾對重置成本進行約整，導致經評估原始價值輕微升值。對於部分設備，鑒於其經濟使用期限長於企業的會計折舊期，此情況將導致經評估淨值出現升值。

- (ii) 負債賬面值為人民幣45,153,500元，經評估價值亦為人民幣45,153,500元，並無估值增減。

- (iii) 經評估資產淨值為人民幣64,308,100元，較賬面值增值人民幣52,200元或0.08%。

戰略合作

1. 大明與通用技術齊二機床簽署設備合作協議

大明與通用技術齊齊哈爾第二機床現場簽署了大型核電、水電、礦山設備等領域的設備合作協議。雙方表示在裝備的升級需求與技術優勢上高度契合，在產業鏈協同、技術適配、產能共建等方面的合作空間廣闊，一致希望為推動重大工程建設與高端裝備國產化進程做出各自貢獻，後續將加快完善合作細節，力爭設備儘早投產，以更好地為下游客戶提供優質服務。



2. 大明與通用技術昆明機床簽署設備採購協議

通用技術集團昆明機床領導來訪大明國際，並簽署了設備合作協議。雙方將全力推動合作設備早日落地投產、投產達效，提升大明在高端裝備製造領域的核心競爭力。



管理層討論及分析

經營業績

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得約人民幣3,400萬元純利，較截至二零二五年六月三十日止六個月錄得約人民幣2,280萬元的純利增加約49.5%。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團不鏽鋼加工業務的銷售量維持於約996,000噸。加工量則由截至二零二五年六月三十日止六個月的約1,522,000噸減至截至二零二六年六月三十日止六個月的約1,512,000噸，減幅約為0.6%。

本集團碳鋼加工業務的銷售量由截至二零二五年六月三十日止六個月的約2,391,000噸減少至截至二零二六年六月三十日止六個月的約2,379,000噸，減幅約為0.5%。加工量則由截至二零二五年六月三十日止六個月的約2,444,000噸增至截至二零二六年六月三十日止六個月的約2,503,000噸，增幅約為2.4%。

於截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年同期，我們的加工中心的銷售量和加工量如下：

不鏽鋼

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零二六年 噸	二零二五年 噸	
銷售量			
無錫	409,965	416,567	-1.6%
杭州	107,092	115,552	-7.3%
天津	126,442	122,547	+3.2%
太原	69,144	75,177	-8.0%
武漢	61,608	58,664	+5.0%
靖江	81,590	80,194	+1.7%
山東	95,464	92,297	+3.4%
嘉興	44,892	34,502	+30.1%
總計	996,197	995,500	+0.1%
加工量			
無錫	646,808	637,475	+1.5%
杭州	137,463	144,082	-4.6%
天津	118,757	124,865	-4.9%
太原	256,037	269,082	-4.8%
武漢	76,650	66,497	+15.3%
靖江	139,732	134,115	+4.2%
山東	71,812	80,914	-11.2%
嘉興	64,846	64,739	+0.2%
總計	1,512,105	1,521,769	-0.6%

管理層討論及分析

碳鋼

截至六月三十日止六個月
二零二六年 二零二五年
噸 噸

變幅

銷售量

無錫	393,090	436,481	-9.9%
杭州	31,249	25,705	+21.6%
天津	287,111	287,630	-0.2%
太原	151,469	156,072	-2.9%
武漢	312,260	324,875	-3.9%
靖江	439,310	449,573	-2.3%
山東	329,504	329,887	-0.1%
嘉興	357,482	378,364	-5.5%
重慶	77,398	2,155	+3,491.6%

總計

2,378,873	2,390,742	-0.5%
-----------	-----------	-------

加工量

無錫	366,638	365,590	+0.3%
杭州	30,878	26,709	+15.6%
天津	279,411	236,814	+18.0%
太原	198,994	224,173	-11.2%
武漢	322,159	389,393	-17.3%
靖江	519,536	571,029	-9.0%
山東	314,098	292,621	+7.3%
嘉興	364,641	338,043	+7.9%
重慶	106,429	—	—

總計

2,502,784	2,444,372	+2.4%
-----------	-----------	-------

財務回顧及分析

於截至二零二六年六月三十日止六個月，我們錄得的收益約為人民幣219億300萬元，而毛利約為人民幣5億6,000萬元，本公司權益持有人應佔溢利則約為人民幣2,400萬元。於二零二六年六月三十日，本集團的資產總值約達人民幣161億8,900萬元，而本公司權益持有人應佔權益則約為人民幣25億1,700萬元。

收益

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團收益約為人民幣219億300萬元，當中約人民幣211億9,300萬元來自加工業務，及約人民幣7億1,000萬元來自製造業務。與截至二零二五年六月三十日止六個月的收益約人民幣211億9,800萬元比較，增加約3.3%。

本集團不鏽鋼加工業務的銷售量由截至二零二五年六月三十日止六個月的995,500噸增至截至二零二六年六月三十日止六個月的996,197噸，增幅約為0.1%。本集團碳鋼加工業務的銷售量則由截至二零二五年六月三十日止六個月的2,390,742噸，減少至截至二零二六年六月三十日止六個月的2,378,873噸，減幅約為0.5%。

本集團不鏽鋼加工業務的加工量由截至二零二五年六月三十日止六個月的1,521,769噸減至截至二零二六年六月三十日止六個月的1,512,105噸，減幅約為0.6%。至於本集團碳鋼加工業務的加工量則由截至二零二五年六月三十日止六個月的2,444,372噸增至截至二零二六年六月三十日止六個月的2,502,784噸，增幅約為2.4%。

管理層討論及分析

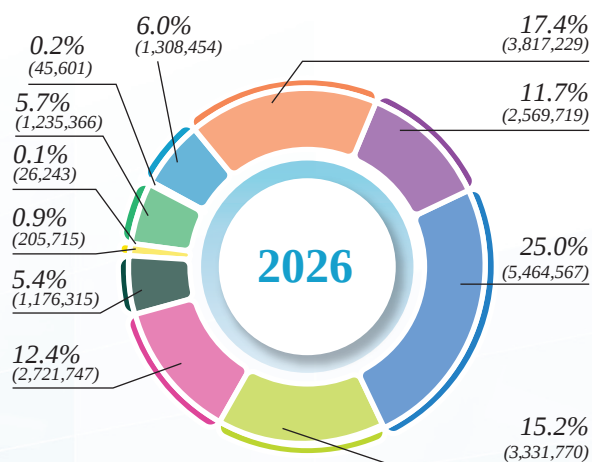
按主要行業分部分析的收益

於截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年同期，我們按主要行業分部劃分的收益如下：

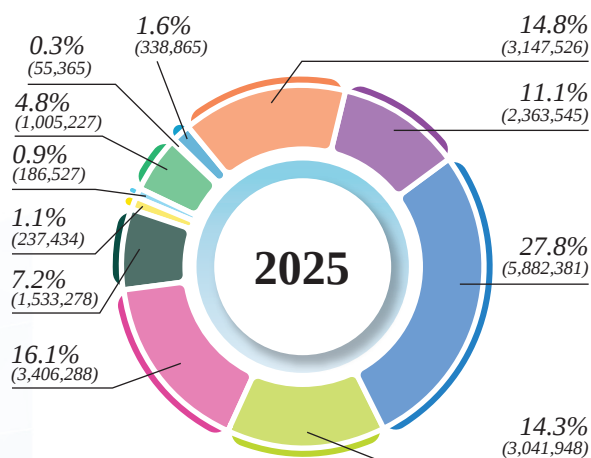
收益

行業	截至六月三十日止六個月			
	二零二六年 人民幣千元	%	二零二五年 人民幣千元	%
專用機械	3,817,229	17.4	3,147,526	14.8
通用機械	2,569,719	11.7	2,363,545	11.1
貿易	5,464,567	25.0	5,882,381	27.8
石化裝備	3,331,770	15.2	3,041,948	14.3
五金裝潢	2,721,747	12.4	3,406,288	16.1
汽車／運輸	1,176,315	5.4	1,533,278	7.2
壓延複合	205,715	0.9	237,434	1.1
電梯行業	26,243	0.1	186,527	0.9
環保能源	1,235,366	5.7	1,005,227	4.8
鋼廠	45,601	0.2	55,365	0.3
其他	1,308,454	6.0	338,865	1.6
總計	21,902,726	100.0	21,198,384	100.0

人民幣千元



- 專用機械
- 通用機械
- 貿易
- 石化裝備
- 五金裝潢



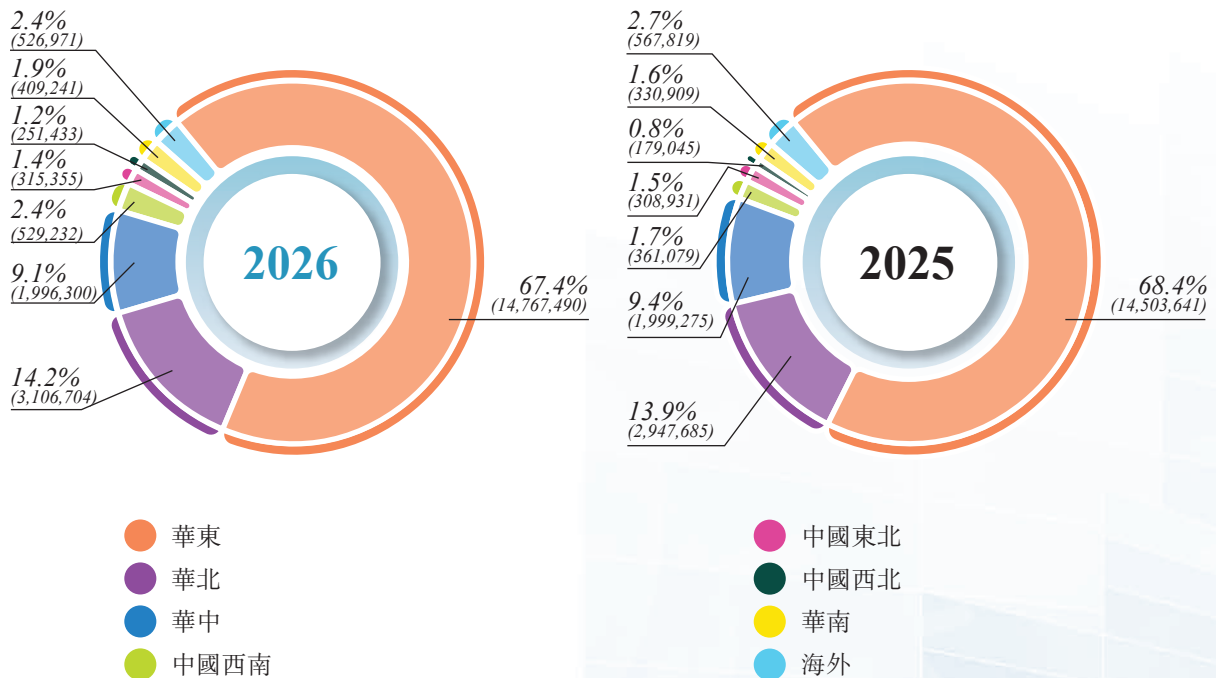
- 汽車／運輸
- 壓延複合
- 電梯行業
- 環保能源
- 鋼廠
- 其他

按地區分析的收益

於截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年同期，我們按地區劃分的收益如下：

地區	截至六月三十日止六個月 二零二六年		二零二五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華東	14,767,490	67.4	14,503,641	68.4
華北	3,106,704	14.2	2,947,685	13.9
華中	1,996,300	9.1	1,999,275	9.4
中國西南	529,232	2.4	361,079	1.7
中國東北	315,355	1.4	308,931	1.5
中國西北	251,433	1.2	179,045	0.8
華南	409,241	1.9	330,909	1.6
海外	526,971	2.4	567,819	2.7
總計	21,902,726	100.0	21,198,384	100.0

人民幣千元



管理層討論及分析

毛利

毛利由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣5億5,370萬元增加至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣5億5,950萬元，主要是由於收益增加所致。

其他收入

其他收入由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣990萬元，減少至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣840萬元，主要是由於期內所收取的政府補助減少所致。

分銷成本

分銷成本由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣2億3,340萬元，增加至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣2億5,080萬元。分銷成本增加主要是由於運輸成本增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣1億8,460萬元，減少至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣1億5,410萬元。行政開支減少主要是由於娛樂及差旅費用減少所致。

融資成本

融資成本由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣1億1,050萬元，減少至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣9,980萬元。融資成本減少主要是由於銀行借貸利息開支減少所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣1,080萬元增加至截至二零二六年六月三十日止六個月約人民幣1,970萬元，此乃由於溢利增加所致。

期內溢利

本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月錄得純利約人民幣3,400萬元，而截至二零二五年六月三十日止六個月則錄得純利約人民幣2,280萬元。

外匯風險管理

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，本集團有若干貿易應收款項、受限制銀行結餘、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及借款以外幣計值（主要是美元、歐元、港元及日圓），其面臨外幣匯兌風險。

管理層會密切注意外匯波動，以保證採取足夠的預防措施以防任何不利影響。

流動資金、資本結構及財務資源

於二零二六年六月三十日，本集團的借款約為人民幣104億1,600萬元。應付票據約為人民幣3億6,600萬元，而銀行結餘則約為人民幣53億4,100萬元，其中約人民幣51億4,700萬元乃用於開立信用證及應付票據的銀行融資額度的受限制銀行存款。

於二零二六年六月三十日，本集團錄得約人民幣14億4,600萬元的流動負債淨額。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，資產負債比率分別為78.05%及70.22%。資產負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借款總額減以現金及現金等價物計算，而資本總額乃按權益總額加以債務淨額計算。

或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債。

未經審核簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	4,909,691	4,900,870
使用權資產		518,787	515,316
投資物業		1,676	1,371
無形資產		12,858	15,899
遞延所得稅資產		275,506	261,934
貿易應收款項及合約資產	8	2,629	4,814
其他非流動資產		31,818	55,970
		5,752,965	5,756,174
流動資產			
存貨	7	3,463,449	3,597,406
貿易應收款項及合約資產	8	616,302	552,859
預付款項、按金及其他應收款項	9	984,897	1,051,031
按公平值計入其他綜合收益的金融資產		30,310	55,887
受限制銀行存款		5,146,983	1,306,737
現金及現金等價物		194,501	109,181
		10,436,442	6,673,101
總資產		16,189,407	12,429,275
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	10	109,041	109,041
儲備		2,407,596	2,383,776
		2,516,637	2,492,817
非控股權益		357,926	347,711
總權益		2,874,563	2,840,528

未經審核簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
借款	11	1,101,883	1,411,115
遞延政府補助		108,044	114,804
遞延所得稅負債		33,216	23,187
租賃負債		1,582	1,582
長期應付款項		187,314	30,826
		<u>1,432,039</u>	<u>1,581,514</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	1,046,150	1,130,891
應計費用及其他流動負債		685,826	450,383
合約負債		753,605	970,287
即期所得稅負債		83,348	31,564
借款	11	9,313,876	5,395,576
租賃負債		—	532
應付股息		—	28,000
		<u>11,882,805</u>	<u>8,007,233</u>
總負債		<u>13,314,844</u>	<u>9,588,747</u>
權益及負債總額		<u>16,189,407</u>	<u>12,429,275</u>

未經審核簡明合併綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收益	13	21,902,726	21,198,384
銷售成本	14	(21,343,185)	(20,644,687)
毛利		559,541	553,697
其他收入		8,378	9,891
其他開支		(9,516)	(1,535)
分銷成本	14	(250,798)	(233,427)
行政開支	14	(154,118)	(184,604)
經營溢利		153,487	144,022
融資收入	15	20,809	26,696
融資成本	15	(120,595)	(137,151)
融資成本－淨額	15	(99,786)	(110,455)
除所得稅前溢利		53,701	33,567
所得稅開支	16	(19,666)	(10,800)
期間溢利及綜合收益總額		34,035	22,767
以下各項應佔：			
本公司權益持有人		23,820	7,579
非控股權益		10,215	15,188
		34,035	22,767
本公司權益持有人應佔期間溢利的每股盈利 (以每股人民幣列示)			
－每股基本盈利	17	1.87分	0.59分
－每股攤薄盈利	17	1.87分	0.59分

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔 股本	儲備	非控股 權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二六年一月一日結餘	109,041	2,383,776	347,711	2,840,528
綜合收益				
期間溢利	—	23,820	10,215	34,035
於二零二六年六月三十日結餘	109,041	2,407,596	357,926	2,874,563

未經審核簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
經營所得現金流量	543,260	254,961
已收利息	20,809	26,696
已付利息	(120,595)	(137,112)
已付所得稅	(23,880)	(9,348)
經營活動所得現金淨額	419,594	135,197
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(242,034)	(89,284)
其他投資現金流量	166,938	(32,024)
投資活動所用現金淨額	(75,096)	(121,308)
融資活動所得現金流量		
借款變動淨額	3,609,068	4,340,753
受限制銀行存款變動淨額	(3,840,246)	(4,121,174)
向非控股股東派付股息	(28,000)	—
融資活動(所用)／所得現金淨額	(259,178)	219,579
現金及現金等價物變動淨額	85,320	233,468
期初現金及現金等價物	109,181	153,891
期末現金及現金等價物	194,501	387,359

1. 一般資料

本公司於二零零七年二月十四日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份由二零一零年十二月一日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

2. 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄16編製。未經審核簡明合併財務報表並未經外聘核數師審閱，但已經由本公司審核委員會審閱。

持續經營

於二零二六年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,446,363,000元。此財務狀況可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

本集團主要以經營現金流量及銀行借款應付其日常營運資金所需。於編製財務報表時，本公司董事已仔細考慮本集團對流動資金的預期需求、經營業績及可用資金來源，以評估本集團是否有足夠的財務資源持續經營。管理層的計劃包括一系列措施，以減輕流動資金壓力，並改善財務狀況及經營業績：

- (i) 本集團將繼續努力改善其經營業績及現金流量，包括但不限於增加銷售量、透過加強存貨管理水平及貿易應收款項回收改善營運資金周轉及控制經營開支；
- (ii) 本集團將繼續與銀行及其他金融機構保持持續關係，以取得足夠可用銀行信貸額度，並管理銀行借貸的融資，以爭取現有銀行借貸到期後的續期或再融資；及
- (iii) 本集團將繼續根據經營及融資活動的可用資金及流動資金的充足性管理其資本開支。

經考慮上文所述，本公司董事相信，本集團具備充足流動資金履行其到期財務責任，並於此等財務報表期末日起計不少於十二個月的可見未來持續經營。因此，董事認為採用持續經營基準編製本集團合併財務報表乃屬合適之舉。

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策

除下述者外，所應用的會計政策與截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所述者一致。

中期期間的所得稅使用適用於預期總盈利的稅率計提。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二六年一月一日開始的年度財務期間，首次採納以下準則及修訂本：

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具分類及計量	二零二六年 一月一日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 (修訂本)	依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年 一月一日
年度改進	香港財務報告準則會計準則的 年度改進－第11冊	二零二六年 一月一日

(b) 於當前報告期間尚未生效的新訂及經修訂準則

下列新詮釋以及對準則及詮釋的修訂已經頒佈，但截至二零二六年六月三十日止中期報告期間並非強制應用，本集團亦無提早採納：

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈報及披露	二零二七年 一月一日
香港財務報告準則第19號及 修訂本	無公眾問責性的附屬公司： 披露	二零二七年 一月一日
香港詮釋第5號	財務報表之呈列－借款人對 載有按要求償還條款之 有期貸款之分類	二零二七年 一月一日
香港會計準則第21號	香港會計準則第21號(修訂本)－ 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	二零二七年 一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之資產出售或注資	待定

本集團正在評估新準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂的全面影響。

4. 估計

編製未經審核簡明合併中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而其會對會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額構成影響。實際結果可能有別於此等估計。

編製未經審核簡明合併中期財務報表時，由管理層對本集團在會計政策的應用及估計不確定性的主要來源所作出的重要判斷，與截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

5. 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務令其承受多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險及公平值利率風險）、信貸風險及流動性風險。

未經審核簡明合併中期財務報表並無包括所有須載於年度財務報表的財務風險管理資料及披露，並應與本集團於二零二五年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年結日以來，風險管理部門或任何風險管理政策並無任何變動。

5.2 公平值估計

概無按公平值列賬的金融資產／負債乃以估值法釐定其公平值。現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易及其他應收款項以及金融負債（包括貿易及其他應付款項及借款）的賬面值乃假設與其公平值相若。

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

6. 物業、廠房及設備

	樓宇及廠房 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 和其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二五年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨額	1,583,790	2,990,682	16,189	24,751	505,956	5,121,368
添置	14,975	7,816	2,384	3,517	196,011	224,703
轉移自在建工程	16,982	249,208	22	990	(267,202)	–
出售	(102)	(3,432)	(1,620)	(41)	–	(5,195)
折舊	(77,311)	(352,151)	(4,866)	(5,678)	–	(440,006)
年末賬面淨額	<u>1,538,334</u>	<u>2,892,123</u>	<u>12,109</u>	<u>23,539</u>	<u>434,765</u>	<u>4,900,870</u>
於二零二五年十二月三十一日						
成本	2,112,261	5,699,904	53,243	105,773	434,765	8,405,946
累計折舊	<u>(573,927)</u>	<u>(2,807,781)</u>	<u>(41,134)</u>	<u>(82,234)</u>	<u>–</u>	<u>(3,505,076)</u>
賬面淨額	<u>1,538,334</u>	<u>2,892,123</u>	<u>12,109</u>	<u>23,539</u>	<u>434,765</u>	<u>4,900,870</u>
截至二零二六年六月三十日						
止六個月						
期初賬面淨額	1,538,334	2,892,123	12,109	23,539	434,765	4,900,870
添置	23,728	3,563	480	5,488	197,240	230,499
轉移	1,407	(3,939)	–	1,627	905	–
出售	(1,219)	(9,779)	(234)	(89)	–	(11,321)
折舊	<u>(38,668)</u>	<u>(166,657)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>(4,031)</u>	<u>–</u>	<u>(210,357)</u>
期末賬面淨額	<u>1,523,582</u>	<u>2,715,311</u>	<u>11,354</u>	<u>26,534</u>	<u>632,910</u>	<u>4,909,691</u>
於二零二六年六月三十日						
成本	2,136,177	5,689,749	53,489	112,799	632,910	8,625,124
累計折舊	<u>(612,595)</u>	<u>(2,974,438)</u>	<u>(42,135)</u>	<u>(86,265)</u>	<u>–</u>	<u>(3,715,433)</u>
賬面淨額	<u>1,523,582</u>	<u>2,715,311</u>	<u>11,354</u>	<u>26,534</u>	<u>632,910</u>	<u>4,909,691</u>

7. 存貨

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	2,466,308	2,315,176
成品及在製品	997,141	1,282,230
	3,463,449	3,597,406

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就存貨撇減撥備撥回至其可變現淨值錄得收益約人民幣8,173,000元。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團就撥回存貨撇減至其可變現淨值的撥備錄得收益約人民幣59,729,000元。該等金額已計入未經審核簡明合併綜合收益表的銷售成本內。

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

8. 貿易應收款項及合約資產

	於二零二六年 六月三十日			於二零二五年 十二月三十一日		
	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元
合約資產	37,963	2,760	40,723	38,876	5,054	43,930
應收票據	-	-	-	44,308	-	44,308
應收賬款	623,528	-	623,528	513,755	-	513,755
	661,491	2,760	664,251	596,939	5,054	601,993
減：減值撥備	(45,189)	(131)	(45,320)	(44,080)	(240)	(44,320)
	616,302	2,629	618,931	552,859	4,814	557,673

於結算日貿易應收款項及合約資產的賬面值與其公平值相若。

本集團的大部份銷售以(i)款到發貨；(ii)銀行或商業承兌票據。若干信貸記錄良好的長期客戶可獲得180日內的信貸期。貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款		
— 30日內	474,545	351,696
— 30日至3個月	55,910	85,812
— 3個月至6個月	16,666	33,517
— 6個月至1年	27,134	10,501
— 1年至2年	18,811	13,968
— 2年以上	30,462	18,261
	623,528	513,755

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
採購原材料預付款項	779,279	937,833
應收票據的貼現利息	29,760	18,817
可收回增值稅	70,098	69,041
可退回出口稅	1,201	755
按金及其他應收款項	104,559	24,585
	<u>984,897</u>	<u>1,051,031</u>

10. 股本

	股份數目 千股	千港元	人民幣千元
法定股本：			
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年六月三十日 (每股面值0.10港元的普通股)	<u>1,500,000</u>	<u>150,000</u>	<u>128,886</u>
已發行及繳足：			
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年六月三十日 (每股面值0.10港元的普通股)	<u>1,274,528</u>	<u>127,453</u>	<u>109,041</u>

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

11. 借款

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款	944,411	1,236,031
融資租賃安排項下的借款	157,472	175,084
	1,101,883	1,411,115
流動		
銀行借款	9,119,251	5,234,659
融資租賃安排項下的借款	194,625	160,917
	9,313,876	5,395,576
借款總額	10,415,759	6,806,691
指：		
銀行借款		
—有抵押	5,668,926	2,268,635
—無抵押	4,394,737	4,202,055
融資租賃安排	352,096	336,001
	10,415,759	6,806,691

12. 貿易應付款項

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	679,850	646,643
應付票據	366,300	484,248
	1,046,150	1,130,891

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
6個月內	1,019,938	1,089,934
6個月至1年	12,487	33,822
1年至2年	8,377	5,271
2年以上	5,348	1,864
	1,046,150	1,130,891

13. 收益及分部資料

本集團來自不同國家及地區的外部客戶的銷售業績如下：

	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
中國內地	21,375,755	20,630,565
香港及海外其他國家及地區(i)	526,971	567,819
銷售總額	21,902,726	21,198,384

(i) 海外其他國家及地區主要指澳洲、美國、南韓、日本、歐洲、南美洲及東南亞。

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

截至二零二六年六月三十日止六個月的分部業績：

	加工 人民幣千元	製造 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售	21,255,319	647,407	–	21,902,726
集團內銷售	330,615	63,072	(393,687)	–
分部收益	21,585,934	710,479	(393,687)	21,902,726
分部業績	257,474	(96,167)	(6,682)	154,625
其他收入及開支				(1,138)
融資成本－淨額				(99,786)
除所得稅前溢利				53,701
所得稅開支				(19,666)
期間溢利				34,035
計入損益之項目：				
折舊及攤銷	150,395	69,109	–	219,504

截至二零二五年六月三十日止六個月的分部業績：

	加工 人民幣千元	製造 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
向外部客戶銷售	20,473,474	724,910	–	21,198,384
集團內銷售	372,119	82,477	(454,596)	–
分部收益	20,845,593	807,387	(454,596)	21,198,384
分部業績	172,059	(26,849)	(9,544)	135,666
其他收入及開支				8,356
融資成本－淨額				(110,455)
除所得稅前溢利				33,567
所得稅開支				(10,800)
期間溢利				22,767
計入損益之項目：				
折舊及攤銷	163,167	70,047	–	233,213

14. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、分銷成本及行政開支內的開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
製成品存貨變動	65,455	92,412
消耗原材料	20,609,166	19,902,014
印花稅、房產稅及其他附加稅	48,509	49,773
運輸成本	131,758	125,237
僱員福利開支，包括董事薪酬	553,319	510,027
折舊及攤銷	219,504	233,213
樓宇經營租賃租金	7,226	4,441
公用事業收費	42,173	43,337
存貨撇減撥回	(8,173)	(59,729)
應酬及差旅費	22,709	28,678
專業服務開支	8,094	7,619
其他	48,361	125,696
	21,748,101	21,062,718

15. 融資成本－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的利息開支	75,854	90,568
銀行／商業承兌票據及信用狀的利息開支	38,090	47,952
匯兌虧損／（收益），淨額	6,651	(1,369)
融資成本總額	120,595	137,151
利息收入	(20,809)	(26,696)
	99,786	110,455

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅開支		
— 中國內地企業所得稅	23,880	17,612
遞延所得稅	(4,214)	(6,812)
	<u>19,666</u>	<u>10,800</u>

本公司根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

於香港註冊成立的附屬公司須按現行稅率16.5%（二零二五年：16.5%）繳納所得稅。由於財務期間內並無於或自香港產生估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃按於中國註冊成立的附屬公司的法定溢利，根據中國稅務法律及法規於調整若干不須課稅或不可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。本集團於中國內地的所有附屬公司均須按企業所得稅率25%（二零二五年：25%）繳稅，惟部分附屬公司可享有15%至20%的優惠所得稅率。

17. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	23,820	7,579
已發行普通股加權平均數(千股)	1,274,528	1,274,528
每股基本盈利(人民幣)	1.87分	0.59分

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃按假設所有潛在攤薄普通股均已換股而調整發行在外普通股加權平均數計算。於二零二六年六月三十日，本公司概無潛在攤薄普通股。因此，截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利與該期間的每股基本盈利相同。

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18. 中期股息

董事會並不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零二五年：無)。

19. 承擔

資本承擔

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
收購物業、廠房及設備	350,733	200,512

企業管治

本公司致力保持高水準的企業管治，力求提升股東價值及保障股東與其他相關人士的利益。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）附錄C1第2部所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）。本公司已採納企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事（「董事」）作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零二六年六月三十日止六個月內，一直遵守標準守則的所需標準。

股本

本公司股本的變動詳情載於未經審核簡明合併財務報表附註10。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息（二零二五年：無）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市股份。

審閱中期業績

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期業績（包括未經審核簡明合併財務報表），並與管理層進行討論，委員會認為，本公司已遵守所有適用會計準則及規定。

其他資料

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司自二零二五年年報日期起的董事資料變更載列如下：

1. 由二零二六年一月起，汪六七先生已不再擔任中國民主促進會第十五屆中央委員會經濟委員會副主任。
2. 陳欣教授獲委任為愛芯元智半導體股份有限公司(股份代號：600)之獨立非執行董事，該公司為一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之公司，自二零二六年二月十日起生效。

除上文所披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料並無其他變更。

股份獎勵計劃

本公司於二零一一年八月二十五日採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃的主要條款請參閱本公司的二零二五年年報。

於截至二零二六年六月三十日止期間，根據股份獎勵計劃授出合共1,950,000股獎勵股份，佔本公司於二零二六年五月二十日(即獎勵股份之授出日期)已發行股本的0.15%，且所有獎勵股份均已於截至二零二六年六月三十日止期間歸屬。

期內獎勵股份的概要載列如下：

授出日期	:	二零二六年五月二十日
承授人	:	8名經挑選僱員 ⁽¹⁾
獎勵股份之授出數目	:	1,950,000股獎勵股份
代價	:	無
歸屬日期	:	二零二六年五月二十九日
績效目標	:	獎勵股份並無附帶任何績效目標
授出日期已發行股份之百分比	:	0.15%
緊接授出日期前股份收市價	:	0.74港元
董事會批准授予每位經挑選僱員的股份總數當日股份的收市價	:	0.79港元
獎勵股份於授出日期之公平值 ⁽²⁾	:	1,540,500港元

期內本公司獎勵股份的變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	歸屬日期	獎勵股份數目						獎勵股份 於授出日期 之公平值 ⁽²⁾ 港元
			於 二零二六年 一月一日 尚未歸屬	已授出	已歸屬	已失效	已注銷	於 二零二六年 六月三十日 尚未歸屬	
董事									
倪晨先生 ⁽¹⁾	二零二六年 五月二十日	二零二六年 五月二十九日	-	500,000	(500,000)	-	-	-	395,000
僱員	二零二六年 五月二十日	二零二六年 五月二十九日	-	1,450,000	(1,450,000)	-	-	-	1,145,500
總計			-	1,950,000	(1,950,000)	-	-	-	1,540,500

期內本公司獎勵股份（不包括本公司董事）的變動詳情如下：

參與者類別	授出日期	歸屬日期	獎勵股份數目						獎勵股份 於授出日期 之公平值 ⁽²⁾ 港元
			於 二零二六年 一月一日 尚未歸屬	已授出	已歸屬	已失效	已注銷	於 二零二六年 六月三十日 尚未歸屬	
五名薪酬總額 最高之僱員 ⁽¹⁾	二零二六年 五月二十日	二零二六年 五月二十九日	-	1,500,000	(1,500,000)	-	-	-	1,185,000
總計			-	1,500,000	(1,500,000)	-	-	-	1,185,000

附註：

- (1) 倪晨先生於二零二六年六月一日獲委任為本公司董事，於二零二六年五月二十日獲授相關獎勵股份時，彼被歸入僱員分類，並非本公司的關連人士。詳情請參閱本公司日期為二零二六年五月二十日有關委任執行董事之公告。
- (2) 於報告期間，於授出日期二零二六年五月二十日獎勵股份的公平值為每股0.79港元；該公平值乃根據董事會批准授予各經挑選僱員的股份總數當日，股份的收市價而釐定。本集團已根據香港財務報告準則第2號—以股份為基礎的付款採納相關會計準則，以計算獎勵股份的公平值。該等獎勵的公平值乃按授出日期的市價，並於歸屬期內的預期股息作調整，其後計入僱員開支。
- (3) 所授出的獎勵股份並無超過1%個人限額。
- (4) 股份於緊接股份歸屬日期前的加權平均收市價為0.74港元。

其他資料

截至二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據股份獎勵計劃可授出的股份數目分別為17,614,000股及15,664,000股。截至二零二六年六月三十日，一名獨立受託人就股份獎勵計劃持有本公司15,664,000股股份，佔本公司已發行股份（不包括庫存股份）的1.23%（二零二五年：1.38%）。

上市規則第17.07(3) 條並不適用於股份獎勵計劃，因為其並不涉及於期內根據股份獎勵計劃授出獎勵而發行新股份。

僱傭政策

於二零二六年六月三十日，本集團共聘用6,644名僱員（二零二五年：6,608名），其中生產及技術人員4,934名，佔比74.3%；銷售人員1,110名，佔比16.7%；及管理及財務人員600名，佔比9.0%。

董事及僱員的薪酬乃基於彼等的表現、技能、專業知識、經驗及市場趨勢而釐定。薪酬委員會會定期檢討本集團的薪酬政策及架構。除基本薪金外，僱員亦會視乎個人表現獲發酌情花紅。本集團並已為其僱員採納股份獎勵計劃，因應合資格參與者的貢獻，向彼等給予鼓勵及獎勵。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及／或淡倉

於二零二六年六月三十日，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊的權益及淡倉或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份及相關股份的好倉及淡倉

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
周克明先生	個人、家族及法團	738,551,000 ⁽¹⁾	57.95%
徐霞女士	個人、家族及法團	738,551,000 ⁽¹⁾	57.95%
鄒曉平先生	個人及家族	5,060,000 ⁽²⁾	0.40%
張鋒先生 ⁽³⁾	個人	2,144,000	0.17%
倪晨先生 ⁽⁴⁾	個人	730,000	0.06%

- (1) 738,435,000股股份乃由聯好集團有限公司持有，而該公司分別由周克明先生與徐霞女士擁有77.2%及22.8%權益。周克明先生與徐霞女士分別個人持有60,000股股份及56,000股股份。
- (2) 60,000股股份由鄒曉平先生持有，另5,000,000股股份由鄒曉平先生的配偶李軍女士持有。
- (3) 張鋒先生於二零二六年三月二十六日辭任本公司董事職位。
- (4) 倪晨先生於二零二六年六月一日獲委任為本公司董事。

其他資料

(b) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持 股份數目	佔相聯法團 已發行 股本百分比
周克明先生	聯好集團有限公司 ⁽¹⁾	個人及家族	1,000 ⁽²⁾	100%
徐霞女士	聯好集團有限公司 ⁽¹⁾	個人及家族	1,000 ⁽²⁾	100%

(1) 於二零二六年六月三十日，聯好集團有限公司持有本公司已發行股本57.94%，根據證券及期貨條例為本公司的相聯法團。

(2) 772股股份乃由周克明先生持有，228股股份則由徐霞女士持有。徐霞女士為周克明先生的配偶。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無董事或主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的任何權益或淡倉或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於報告期間內任何時間，本公司、其附屬公司、聯營公司、同系附屬公司或母公司概無訂立任何安排，以使本公司董事及主要行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲子女）可持有本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於二零二六年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所載於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的人士（不包括本公司董事或主要行政人員）如下：

於本公司股份及相關股份的好倉總額

股東名稱	所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
好倉		
聯好集團有限公司	738,435,000 ⁽¹⁾	57.94%
中國寶武鋼鐵集團有限公司（「中國寶武」）	207,500,000 ⁽²⁾	16.28%
寶鋼不鏽鋼（國際）有限公司（「寶鋼」）	103,750,000	8.14%
太鋼進出口（香港）有限公司（「太鋼（香港）公司」）	103,750,000	8.14%

(1) 由於聯好集團有限公司分別由周克明先生與徐霞女士擁有77.2%及22.8%權益，因此彼等擁有上一節所披露的股份權益。

(2) 該等股份包括由中國寶武透過寶鋼間接持有的103,750,000股股份，以及由中國寶武透過太鋼（香港）公司間接持有的103,750,000股股份。中國寶武擁有太原鋼鐵（集團）有限公司（「太原鋼鐵」）的51%股權。太原鋼鐵（集團）國際經濟貿易有限公司（「太原鋼鐵（集團）國際」）為太原鋼鐵的直接全資公司。太鋼（集團）國際持有太鋼（香港）公司12.23%的股權，太原鋼鐵直接持有太鋼（香港）公司87.77%的股權。太鋼（香港）公司為太原鋼鐵的附屬公司。因此，中國寶武被視為在太鋼（香港）公司持有的103,750,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條須存置的本公司登記冊所載，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。