創新實業
CHUANGXIN INDUSTRIES

2026
中期報告

股份代號 02788



Chuangxin Industries Holdings Limited
創新實業集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

目錄

2 公司資料

4 財務摘要

5 主席報告

7 管理層討論與分析

27 其他信息

30 簡明綜合財務報表審閱報告

32 簡明綜合損益及其他全面收益表

33 簡明綜合財務狀況表

35 簡明綜合權益變動表

36 簡明綜合現金流量表

38 簡明綜合中期財務報表附註

77 釋義



公司資料

董事會

董事長兼非執行董事

崔立新先生

執行董事

曹勇先生
張建鄉先生
張悅女士
伏騫先生

獨立非執行董事

劉言昭先生
鄭娟女士
申凌燕女士

審核委員會

劉言昭先生*(主席)*
崔立新先生
申凌燕女士

提名委員會

申凌燕女士*(主席)*
崔立新先生
鄭娟女士

薪酬委員會

鄭娟女士*(主席)*
劉言昭先生
申凌燕女士

關連交易控制委員會

劉言昭先生*(主席)*
張建鄉先生
鄭娟女士

環境、社會及管治委員會

曹勇先生*(主席)*
張建鄉先生
申凌燕女士
郭偉先生

授權代表

張建鄉先生
黃凱婷女士

聯席公司秘書

張建鄉先生
黃凱婷女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

香港法律顧問

富而德律師事務所
香港
鰂魚涌太古坊
港島東中心55樓

合規顧問

嘉林資本有限公司
香港
干諾道中88號
南豐大廈12樓1209室

註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square, Grand Cayman KY1-9010
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
內蒙古霍林郭勒
西南工業園區
C區

公司資料

香港主要營業地點

香港
中環
夏慤道10號
長江集團中心二期東座
3601室

開曼群島主要股份過戶登記處

Campbells Corporate Services Limited
Floor 4
Willow House
Cricket Square, Grand Cayman
KY1-9010, Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國工商銀行
霍林郭勒支行
中國
內蒙古霍林郭勒
珠斯花大街

公司網站

www.innovationigi.com

股票代號

02788

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	**11,533,010**	8,709,162
毛利	**3,999,702**	1,721,899
毛利率	**34.7%**	19.8%
除税前利潤	**3,550,775**	1,179,412
歸屬於本公司擁有人的淨利潤	**2,304,502**	865,867
淨利率	**20.1%**	11.2%
每股基本盈利(人民幣元)	**1.11**	0.58

	於6月30日	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
總資產	**30,714,607**	21,765,124
權益	**10,572,283**	3,297,549
總負債	**20,142,324**	18,467,575
資產回報率	**7.9%**	4.8%
應收賬款周轉天數(天)	**3.2**	1.2
存貨周轉天數(天)	**58.4**	50.0
應付賬款周轉天數(天)	**35.6**	34.1

主席報告

尊敬的各位股東：

回顧2026年上半年，全球鋁行業高景氣態勢延續，於行業持續發展之中審視本公司的長期發展之路，我謹代表創新實業董事會，向一路同行的各界友人、堅守實業的全體員工致以誠摯謝意。

過去半年全球電解鋁市場呈現清晰的內外分化格局。國內電解鋁受產能天花板約束供給增量有限，行業維持高開工運行；海外市場疊加中東地緣衝突與持續電價雙重壓力，多家核心鋁廠集中減產關停。全球市場由此形成海外供應硬缺口、國內產強需弱的結構性錯位，鋁價中樞整體上移，行業盈利站上歷史高位區間。周期波動之下，市場再次驗證一個樸素真理：短期行情由供需擾動，長期價值由企業底層競爭力決定。自創立伊始我們便錨定低成本一體化鋁業核心賽道，打造能源－氧化鋁－電解鋁全鏈路產業布局，這套完整體系是我們抵禦行業震蕩、實現穩定盈利的核心根基。

我們依託內蒙古豐富的煤炭資源建設自備電廠，牢牢佔據電力成本競爭高地，同時本公司持續加碼風光綠電布局，綠色能源使用佔比將超過50%，降低用電成本；我們還進一步增加對氧化鋁工廠的控制權，布局全面自主控制、穩健且高效的產業鏈，保障本公司上游氧化鋁的供應，大幅對沖氧化鋁價格大幅波動帶來的經營衝擊；產業鏈進一步向上游延伸，收購了煤礦公司，穩定煤炭供應，確保本公司有穩定可靠的電力供應。完整構建「風－光－火，煤－電－鋁」一體化產業鏈，加強抗風險能力，打造業內罕有的成本護城河。

我們不只滿足於做國內優質鋁企，更以全球化布局開闢第二成長曲線。本公司在沙特阿拉伯（「**沙特**」）投資了年產50萬噸電解鋁產業鏈綜合項目，我們將國內成熟冶煉技術、產業鏈運營能力與海外低成本能源資源深度結合，助力項目穩步推進。該項目全部投產後，本公司電解鋁總產能將實現顯著躍升，全球化經營的抗周期能力也將得到實質性增強，為本公司在全球鋁產業格局重塑中搶佔更有利的位置打下堅實基礎。

我們始終堅守長期主義，不追逐短期行情博弈，專注打磨產業鏈核心硬實力；堅持開放共贏，與全球上下游夥伴共建穩定供應鏈體系；堅持綠色低碳轉型，以風光儲一體化布局踐行行業低碳發展使命。

感謝全體股東給予的長期信任，陪伴我們穿越行業周期、布局全球全新賽道；感謝全體一線員工扎根生產、攻堅海外項目，以實幹構築企業核心競爭力；感謝各界合作夥伴攜手應對全球市場波動，共同開拓鋁產業全新發展機遇。

展望未來，創新實業將依託一體化成本護城河，持續夯實經營基本盤；以沙特海外項目為支點，撬動全球化增長新格局；以綠色低碳發展錨定長期價值目標，致力打造全球具備核心成本優勢、全球化均衡布局的一流綠色鋁產業集團，與所有同行者共赴產業高質量發展新征程！

創新實業集團有限公司
董事長兼非執行董事
崔立新

管理層討論與分析

行業概覽

2026年上半年，中東地緣衝突阻斷海運、推高能源成本並造成鋁等關鍵金屬減產，疊加AI與新能源剛需擴張、全球礦產供給長期不足，多重因素共同推升有色金屬價格並持續抬升地緣風險溢價。2026年上半年有色金屬價格整體在劇烈波動中大幅上漲。

國內外電解鋁市場價格走勢

2026年上半年倫敦金屬交易所鋁期貨合約(「**倫鋁**」)整體呈高位寬幅震蕩、沖高回落走勢。受美國與委內瑞拉、格陵蘭島、中東地緣摩擦影響，海外鋁供應收縮、庫存走低，疊加能源成本上漲支撐鋁價。根據安泰科數據，2026年上半年倫敦金屬交易所現貨月和三月期鋁平均價分別為3,382美元／噸和3,357美元／噸，同比分別上漲33.2%和31.9%。

2026年第一季度上海期貨交易所鋁期貨合約價格與倫鋁價格走勢一致，4月中旬內外盤走勢開始出現分化，外強內弱格局愈加明顯。根據安泰科數據，2026年上半年上海期貨交易所現貨和三個月期貨的平均價分別為人民幣24,254元／噸和人民幣24,413元／噸，同比分別上漲19.4%和20.7%。

國內外電解鋁生產和消費情況

由於電解技術不斷提升等因素，中國電解鋁產量有一定增量，消費僅呈現微幅增長態勢。根據安泰科預估，2026年上半年中國電解鋁產量約為2,234萬噸，同比上升2.2%；淨進口量約為119萬噸，同比上升2.8%；消費量約為2,308萬噸，同比增長0.4%。

2026年上半年海外其他地區雖有新投和增產情況，但仍難以彌補中東產能收縮帶來的產量下滑，海外電解鋁供應缺口擴大。根據安泰科預估，2026年上半年海外電解鋁產量約1,430萬噸，同比下降2.1%；消費量約為1,381萬噸，同比增長0.4%。根據安泰科數據，綜合考慮電解鋁進出口後，海外市場供應短缺70萬噸。

氧化鋁市場價格走勢

2026年上半年氧化鋁價格在年初深度探底後逐步修復，隨後在供給擾動、地緣衝突中經歷寬幅震蕩。根據安泰科數據，2026年上半年國內氧化鋁現貨均價約人民幣2,705元／噸，同比下降21.8%；海外氧化鋁現貨均價約307美元／噸，同比下降28.8%。

業務回顧

我們聚焦於鋁產業鏈上游中的氧化鋁精煉和電解鋁冶煉，業務主要分為電解鋁和氧化鋁及其他相關產品的生產和銷售，我們的電解鋁產品被鋁合金加工商加工成鋁合金材料，廣泛應用於3C電子產品、汽車輕量化、綠色能源、交通運輸、工業材料和建築業等產業領域。憑藉強大的生產能力，我們可以生產出純度超過國家標準的鋁產品。得益於市場需求的整體增長，以及我們領先的市場地位、戰略位置、穩定的原材料及電力供應、充沛的產能、綠色轉型舉措和全球化戰略，我們的電解鋁產品具有低成本優勢，從而提高我們的整體盈利能力。

我們在具有稀缺資源優勢的內蒙古霍林郭勒市擁有年產能為78.81萬噸的電解鋁冶煉廠，並在我們的電解鋁冶煉廠周圍配套建設了燃煤電廠，擁有6台裝機容量330.0兆瓦的發電機組，為我們的電解鋁生產提供穩定的電力供應。此外，我們充分利用內蒙古霍林郭勒市豐富的、低成本的風能和太陽能資源，正在建設總裝機容量為1,750.0兆瓦的風力發電站及太陽能發電站，為我們提供綠色電力供應，建設完成後，本公司綠電使用比例將超過50%。

我們在鄰近鋁土礦進口港的山東省濱州市擁有年產能為180萬噸的氧化鋁精煉廠，擁有年產能為298萬噸的氫氧化鋁，氫氧化鋁通常為拜耳法工藝的中間體，並可經焙燒生產氧化鋁。我們還於2025年獲得監管機構批准600萬噸由氫氧化鋁焙燒生產氧化鋁的產能，並正在建設200萬噸／年由氫氧化鋁焙燒生產氧化鋁產能，建設完成後，本公司氧化鋁年總產能將達到380萬噸。在氧化鋁供應方面，我們的氧化鋁精煉廠能為我們的電解鋁生產提供具成本效益、高質量、充足且可持續的氧化鋁供應。

經過多年發展，我們打造了高自給率且強互補性及協同性的電解鋁產業鏈一體化生態系統，覆蓋能源－氧化鋁精煉－電解鋁冶煉。本公司現有氧化鋁及電力自給能力可100%覆蓋本公司生產經營。

管理層討論與分析

於2025年，本公司子公司內蒙創源是內蒙古自治區民營企業百強第9位、內蒙古自治區製造業民營企業50強第5位，被評為2025年度納稅突出貢獻企業、2025年度優秀民營企業，於2026年被評為綠電鋁核心生產企業、中國優質電解鋁生產廠商；於2025年，本公司子公司山東創源獲得「省級綠色工廠」稱號。

2026年上半年，本公司營業收入約為人民幣11,533.0百萬元，與去年同期相比增長約32.4%；歸屬於本公司擁有人的淨利潤約為人民幣2,304.5百萬元，與去年同期相比增長約166.1%。主要原因為(i)本公司電解鋁產品銷售價格與去年同期相比上升，收入增加；(ii)本公司綠電使用比例提升降低了我們的生產成本，毛利增加；及(iii)本公司積極優化融資結構，融資利率下降，財務成本下降。

報告期內本公司經營情況如下：

持續提升綠色能源佔比，構築鋁產業護城河

本公司始終以實現業務綠色轉型為長遠目標，致力於打造世界級綠色鋁產業集團。報告期內，本公司已建設完成裝機容量為1,040兆瓦的風力發電站和110兆瓦的光伏發電站，綠色能源裝機完工率約為66%。本公司的風力發電站及太陽能發電站建成後，綠色能源使用佔比將超過50%，遠超國家產業政策的25%目標要求。綠色能源佔比的提升能夠有效降低我們的生產成本、提升盈利能力，還能讓我們的綠色電解鋁產品滿足國內外高端客戶對上游廠商在電解鋁冶煉過程中使用綠色能源的要求。

加速推進海外產業布局，增強國際競爭實力

本公司緊抓全球化發展機遇，積極響應「一帶一路」倡議，於2025年與創新新材、創新集團等共同在沙特投資年產能為500.0千噸的電解鋁產業鏈綜合項目(「**沙特項目**」)。

截至2026年6月底，沙特項目在取得合規審批的基礎上，現場已全面展開施工作業，各項工程已陸續開工建設，項目建設進度整體按計劃穩步推進，為2027年的全面投產奠定了堅實基礎。

沙特項目將使我們能夠取得全球行業領先地位，並推動我們的業務在全球範圍內增長，為我們打開新的發展空間。我們預計該等海外項目的陸續投產將進一步提升我們的營運狀況，並助力我們實現成為世界級綠色鋁產業集團的願景。

進一步完善鋁產業鏈布局，維持原材料供應的穩定性

氧化鋁是本公司生產電解鋁的最重要上游原材料，直接影響生產的持續性、成本的穩定性及整體生產質量；而穩定的電力供應亦是本公司生產的保障。為完善本公司產業鏈布局，維持原材料供應的穩定性，本公司於報告期內，收購了山東創源餘下股權及通遼市智慧礦業有限公司100%股權。

本公司實現全面自主控制、穩健且高效的產業鏈，保障本公司上游氧化鋁的供應，降低因原材料價格波動而引致的經營風險，確保生產運營長期穩定；同時使我們的業務拓展至上游核心能源業務，穩定煤炭的供應來源，減少依賴從市場外部採購，有效對沖煤炭價格大幅波動、政策調整及其他外部因素而引致的營運風險，確保為本公司生產提供穩定可靠的電力供應，改善整體營運效益及持續發展的能力，穩定經營業績。

深化數智技術改革創新，築牢成本盈利優勢

我們重視精細化管理，保持設備持續升級改造，並在生產過程中實現高度自動化，已完成槽控機數字化改造、導桿激光自動清理裝置、鋁錠自動化生產線等。在此基礎上，我們於報告期內進一步進行升級改造，具體為：

在電力系統方面，通過柔性密封改造預熱器以及旁路煙道及電動控制裝置改造，降低熱損失與電耗，節約能源並減少維護成本，提升鍋爐熱效率與經濟效益；淘汰老舊螺桿機，新增離心空壓機，優化供氣架構，保障生產用氣穩定，減少對電網的衝擊，節能降耗。

在電解鋁生產方面，通過引入智能設備與全流程輸送系統，實現陽極組裝車間智能化與自動化升級，推動管理向數據驅動轉型，以降低生產成本、形成精細化管理優勢。

為更好控制碳排放和能耗，我們持續進行全石墨化陰極改造、嵌銅鋼棒槽投用、陽極碳塊加高、陽極碳塊塗層等以提高電流效率並降低能耗水平。我們持續提升電解鋁冶煉相關生產技術，降低每噸鋁生產電耗，持續提升成本及盈利優勢。

於報告期內，我們的噸鋁含稅完全成本約為人民幣14,500元，根據安泰科數據，2026年上半年，中國電解鋁含稅加權平均完全成本約為人民幣16,105元／噸，本公司成本控制方面顯著優於行業平均水平。

環境、社會及管治(「ESG」)治理體系高效運行，綠色低碳與可持續全面推進

報告期內，本公司發布首份ESG報告，建立董事會ESG委員會，有效支持董事會對本公司ESG發展的戰略引領、風險評估與統籌監管；明確提出2029年運營範圍碳達峰、2030年電解鋁產品排放強度較基準年下降40%、可再生能源利用比例不低於45%、2055年運營範圍溫室氣體淨零排放的短中長期氣候目標；加速新能源項目投運，大力提升綠電佔比；積極參與主流ESG評級籌備，全面分析ESG管理實踐。

財務回顧

產品收入

於報告期，本集團核心業務聚焦於鋁產業鏈上游的氧化鋁、電解鋁的生產銷售，本集團主要在中國大陸開展業務，所有收入均來自中國大陸。

按業務性質劃分的收入如下：

業務	**截至2026年6月30日止六個月人民幣千元**	截至2025年6月30日止六個月人民幣千元
電解鋁	**8,024,690**	6,622,256
氧化鋁及其他相關產品	**2,520,111**	1,874,904
小計	***10,544,801***	*8,497,160*
其他	**988,209**	212,002
總計	**11,533,010**	8,709,162

截至2026年6月30日止六個月，本集團之總收入約為人民幣11,533.0百萬元，較去年同期約人民幣8,709.2百萬元上升約32.4%。

其中電解鋁產品收入約為人民幣8,024.7百萬元，較去年同期約人民幣6,622.3百萬元上升約21.2%，主要是由於電解鋁產品銷售價格較去年同期上升所致；氧化鋁及其他相關產品收入約為人民幣2,520.1百萬元，較去年同期約人民幣1,874.9百萬元上升約34.4%，主要是由於氧化鋁及其他相關產品產量及銷售數量較去年同期上升所致；其他產品（含廢料及其他材料、電力、蒸汽供應）收入約人民幣988.2百萬元，較去年同期約人民幣212.0百萬元上升約366.1%，主要是由於本公司售電業務較去年同期增加所致。

銷售成本

按業務性質劃分的銷售成本如下：

業務	**截至2026年6月30日止六個月人民幣千元**	截至2025年6月30日止六個月人民幣千元
電解鋁	**4,542,909**	5,058,365
氧化鋁及其他相關產品	**2,345,319**	1,829,169
小計	***6,888,228***	*6,887,534*
其他	**645,080**	99,729
總計	**7,533,308**	6,987,263

截至2026年6月30日止六個月，本集團之總銷售成本約人民幣7,533.3百萬元，較去年同期約人民幣6,987.3百萬元上升約7.8%。

其中電解鋁產品銷售成本約為人民幣4,542.9百萬元，較去年同期約人民幣5,058.4百萬元下降約10.2%，主要是由於煤炭、氧化鋁價格降低，以及新能源發電量及佔比提升，生產成本較去年同期下降所致；氧化鋁及其他相關產品銷售成本約為人民幣2,345.3百萬元，較去年同期約人民幣1,829.2百萬元上升約28.2%，主要是由於氧化鋁及其他相關產品銷售數量較去年同期上升所致；其他產品（含廢料及其他材料、電力、蒸汽供應）銷售成本約人民幣645.1百萬元，較去年同期約為人民幣99.7百萬元上升約547.0%，主要是由於本公司售電業務較去年同期增加所致。

產品毛利及毛利率

業務	截至2026年6月30日止六個月 毛利 人民幣千元	毛利率 %	截至2025年6月30日止六個月 毛利 人民幣千元	毛利率 %
電解鋁	**3,481,781**	**43.4**	1,563,891	23.6
氧化鋁及其他相關產品	**174,792**	**6.9**	45,735	2.4
小計	***3,656,573***	***34.7***	*1,609,626*	*18.9*
其他	**343,129**	**34.7**	112,273	53.0
總計	**3,999,702**	**34.7**	1,721,899	19.8

截至2026年6月30日止六個月，本集團之產品總毛利率約34.7%，較去年同期約19.8%上升約14.9個百分點；其中電解鋁產品毛利率約43.4%，較去年同期約23.6%上升約19.8個百分點，主要是由於電解鋁產品銷售價格同比去年上升以及生產成本下降所致；氧化鋁及其他相關產品毛利率約6.9%，較去年同期約2.4%上升約4.5個百分點，主要是由於氧化鋁及其他相關產品之主要原材料鋁土礦採購價格降低，生產成本較去年同期下降所致。

其他收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團之其他收入約為人民幣78.6百萬元，較去年同期約人民幣29.5百萬元上升約166.4%，主要是由於報告期內銀行存款利息收入增加、以及獲得項目建設政府補助等所致。

上市開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團未發生上市開支。

其他收益及虧損

截至2026年6月30日止六個月，本集團之其他收益及虧損為淨損失約為人民幣43.5百萬元，較去年同期淨損失約人民幣58.9百萬元減少約人民幣15.4百萬元，報告期內其他收益及虧損錄得之淨損失主要為外幣存款匯兑損失。

銷售及推廣費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之銷售及推廣費用約為人民幣1.0百萬元，較去年同期約人民幣1.2百萬元減少約0.2百萬元，較去年同期基本持平。

行政費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之行政費用約為人民幣222.0百萬元，較去年同期約人民幣153.7百萬元上升約44.4%，佔本集團總收入百分比約1.9%，較去年同期約1.8%上升約0.1個百分點，主要是由於報告期內行政人員的數量和薪金增加、有關稅項以及其他管理成本增加所致。

分佔合營企業業績

截至2026年6月30日止六個月，本集團之分佔合營企業業績為淨損失約人民幣21.7百萬元，較去年同期淨損失約人民幣9.4百萬元增加淨損失約人民幣12.3百萬元，主要是由於報告期內其中一間合營公司處於建設階段的非資本化的費用增加所致。

財務費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之財務費用約為人民幣227.2百萬元，較去年同期約人民幣334.2百萬元下降約32.0%，佔本集團總收入百分比約2.0%，較去年同期約3.8%下降約1.8個百分點，主要是由於報告期內綜合融資利率的下降所致。

所得稅費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之所得稅費用約為人民幣1,230.7百萬元，較去年同期約人民幣208.2百萬元上升約491.1%，主要是由於本集團電解鋁業務之應稅所得較去年同期大幅增加、以及報告期內所得稅稅率變動所致。

期內利潤及全面收益總額

截至2026年6月30日止六個月，本集團期內利潤及全面收益總額約人民幣2,320.1百萬元，較去年同期約人民幣971.2百萬元上升約138.9%。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至2026年6月30日止六個月，本公司股東應佔淨利潤約人民幣2,304.5百萬元，較去年同期約人民幣865.9百萬元上升約166.1%。

截至2026年6月30日止六個月，本公司的每股基本盈利約人民幣1.11元（去年同期：約人民幣0.58元）。

流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣2,163.9百萬元，較2025年12月31日的現金及現金等價物約人民幣5,091.1百萬元減少約2,927.2百萬元。於本報告日期，本集團年初結存的上市募集資金，嚴格按照招股章程披露的用途進行規劃和使用。進一步詳情請參閱本報告中的「全球發售所得款項淨額用途」一節。

於2026年6月30日，本集團之限制性現金存款約為人民幣1,452.7百萬元，較2025年12月31日的限制性現金存款約人民幣1,654.4百萬元下降約12.2%，主要是由於購買原材料開具應付票據和信用證的保證金減少所致。

於2026年6月30日，本集團之存貨約為人民幣2,453.4百萬元，較2025年12月31日的存貨約人民幣2,435.9百萬元上升約0.7%，較去年年末基本持平。

於2026年6月30日，本集團之貿易應收款項約為人民幣288.8百萬元，較2025年12月31日的貿易應收款項約人民幣120.0百萬元上升約140.7%，主要是由於報告期內售電等其他業務量增加所致。

截至2026年6月30日止六個月，本集團經營活動的現金流量淨額約為人民幣2,690.0百萬元，營運資金保持穩健態勢。我們穩步提升產能利用率，深化全鏈條成本優化，持續改善運營質量，提升經營利潤及經營活動現金流入淨額。結合產品生產、銷售的周期特點，定期開展資金滾動預算平衡，動態管控流動資金，保障財務資金充足，有效覆蓋原材料採購、生產運維及日常運營等資金需求。

資本架構

於2026年6月30日，本集團之總負債約為人民幣20,142.3百萬元，較2025年12月31日的總負債約人民幣18,175.6百萬元上升約10.8%；資產負債比率（按總負債除以總資產計算）約為65.6%，較2025年12月31日的資產負債比率約64.1%增加約1.5個百分點。

於2026年6月30日，本集團銀行借款及其他借款約為人民幣14,271.7百萬元，較2025年12月31日的銀行借款及其他借款約人民幣12,404.0百萬元增加約人民幣1,867.7百萬元，主要是由於報告期內增加收購股權項目貸款、煤礦探礦權貸款所致。

本集團年內借款有效年利率介乎2.0%至5.6%之間，其中固定利率借款佔比50.9%、浮動利率借款佔比49.1%。

截至2026年6月30日止六個月，本集團融資活動所用的現金流量淨額約為人民幣2,210.5百萬元，融資活動的現金淨流出主要為本集團向股東派付2025年度現金股息。

本集團以持續推進融資結構優化、不斷壓降財務槓桿水平、深度優化融資成本為核心目標，持續完善多元化融資體系。集團主動深化與主要合作銀行的戰略合作，積極協商更優惠的授信條件、借款利率及還款安排。

未來，集團將持續秉持審慎穩健的融資策略，動態跟蹤資本市場及信貸政策變化，持續優化長短期債務配比，保持負債規模、債務結構與經營規模、現金流水平相匹配，確保整體負債規模維持在合理、可控、安全的區間，持續夯實集團財務穩健性，為生產經營、產能優化及長期穩健發展提供穩定、低成本的資金保障。

資本支出

截至2026年6月30日止六個月，本集團之資本開支約為人民幣1,362.6百萬元，主要為本集團電解鋁業務之綠色新能源項目建設開支。

於2026年6月30日，本集團之收購物業、廠房及設備相關的資本承諾約為人民幣651.9百萬元，主要用於本集團電解鋁業務的綠色新能源項目建設。

本集團持續深耕電解鋁全產業鏈布局，穩步推進產業鏈一體化生態體系建設。本公司持續優化能源結構，持續提升風電、光伏等綠色清潔能源的使用佔比，依託綠色用能優勢夯實生產成本壁壘，進一步強化核心盈利能力與行業競爭優勢。同時，本集團持續踐行綠色低碳發展理念，不斷提升企業綜合實力與行業市場認可度，穩步推進產業綠色升級與節能降碳改造，全力達成集團可持續高質量發展及產業綠色低碳轉型的中長期戰略目標。

或然負債

於2026年6月30日，本集團無重大或然負債。

外匯風險

本集團絕大多數的收入、支出使用人民幣結算，外匯儲備主要為上市募集資金結存，截至2026年6月30日止六個月，本集團之匯兑損失約為人民幣44.0百萬元（去年同期：匯兑損失約人民幣0.1百萬元）。

本集團管理層高度重視外匯風險管理工作，持續密切跟蹤國內外宏觀經濟走勢、貨幣政策及匯率市場變化，動態研判外匯波動帶來的潛在風險。通過遠期鎖匯、套期保值等措施，持續對外幣進行優化管理，減少匯率波動帶來的風險。

人力資源

於2026年6月30日，本集團共有4,110名員工（2025年6月30日：3,769名）。報告期內員工成本總額約為人民幣338.8百萬元，較去年同期員工成本約人民幣260.2百萬元，上升約30.2%。主要是由於本集團業務擴張及人才儲備以致員工數量增加、以及較去年同期提高員工收入水平所致。員工成本主要包括工資、津貼及福利費、以及結合年度效益及業績完成情況的績效獎金。

本集團始終秉持公開、公正、公平的選人用人原則，持續吸納、儲備及培育各類優秀專業人才，夯實企業人才梯隊建設。本集團充分尊重員工個人職業規劃與成長訴求，構建多元化、暢通化的職業發展通道，建立健全員工薪酬福利體系，不斷提升員工薪資待遇。同時，本集團立足員工成長需求與企業長遠發展，以員工體驗為核心、以人本關懷為底色，持續優化職場發展生態，構建體系完備的企業文化賦能機制。

展望未來，本集團將持續深化企業文化建設，以文化凝聚人心、培育人才、驅動業務發展，凝心聚力打造世界級綠色鋁產業集團，實現員工與企業共生共榮，攜手邁向行穩致遠的新征程。

發展展望

2026年上半年，全球電解鋁市場在宏觀與基本面多重因素交織下經歷了顯著波動。能源通脹反彈推升美聯儲加息預期，美債收益率與美元走強持續壓制倫鋁估值，而中東地緣衝突導致的供應擾動則一度強化了供應緊缺的預期。

展望2026年下半年，隨着能源通脹壓力逐步緩和、海外供應修復趨勢日趨明朗，本公司將繼續在複雜多變的市場環境中把握結構性機遇，穩步推進各項戰略部署，以綠色化降碳，以國際化拓界，以數智化提效，以一體化聚力。我們將全面提升ESG治理水平，致力於打造世界級綠色鋁產業集團。

推進風電光伏項目落地投產，以清潔能源支撐綠色低碳發展

本公司將繼續充分利用風能和太陽能，建設具備自備電廠的綠色能源系統，我們的新能源項目預計於2026年年底建成，於2027年全部併網投產，能最大程度地提高綠電供應、提升能源效率、降低電力成本及碳排放。

從社會責任角度來看，這將減少本公司在生產發電過程的能源消耗與氣體排放，確保我們的運營符合全球可持續發展的趨勢，滿足國家產業政策的要求；從經濟層面而言，使用綠電可降低我們的運營成本，從而提高我們的盈利能力；從業務發展角度，通過將綠色理念融入我們的業務運營，不僅致力於提升企業形象，還能滿足下游客戶的需求，並吸引越來越多的合作夥伴，從而拓展我們的發展空間並助力我們實現願景。

加速推進沙特項目建設，踐行本集團國際化長遠發展戰略

自開工以來，沙特項目按既定時間表穩步推進，項目選址於沙特西海岸延布工業園區。在各方協同努力下，2026年上半年沙特項目各項節點目標如期達成。展望2026年下半年，我們將在現有施工基礎上，繼續全力推進工程建設，確保關鍵里程碑按期完成。同時，本公司將持續派駐具備豐富電解鋁行業經驗的專業團隊，嚴控施工安全與工程質量，確保項目生產安全及未來可持續運營。

持續進行技術改造和數智化轉型，提升生產效率與產品質量

本公司將繼續提高生產技術，使用新型陰極材料，以提高電流效率並降低能耗水平；並將通過優化平均電壓、改進電解槽設計及優化電解槽內襯材料，進一步降低能耗，提升設備效能和壽命。深度推進數智化轉型與綠色升級，依託AI智能算法對電解槽進行全流程精準調控，實時監測工況、智能診斷設備隱患、優化能耗與物料調度。以數據驅動、科技賦能，全面提升生產效率與運行穩定性，助力行業實現高效、低碳、安全的智能化製造新範式。

加強一體化產業鏈的管控，維持原材料供應的穩定性

隨着煤礦收購與山東創源餘下股權收購的正式落地，本公司資源保障體系進一步建成並完善。下一階段，本公司將錨定產業鏈一體化核心戰略，全力推動氧化鋁、煤礦、電力及電解鋁等關鍵環節的深度耦合與協同運營。通過強化內部配套與資源共享，有效平抑外部市場波動，持續夯實並拓寬本公司的長期競爭護城河。

夯實ESG與減碳實踐，擴大可持續發展影響力

本公司高度重視環境、社會及管治，以成為全球市場中的綠色鋁產業集團為願景，致力通過能源結構轉型、經營分析與技術改進、產業鏈協同、提升ESG披露能力、加強ESG生態參與，樹立電解鋁行業的可持續發展標桿。環境方面，着力於擴大自有綠電的建設與應用，精研技術交流創新與設施升級，提升碳數據覆蓋範圍與能力，動態規劃碳減排有效路徑，加速綠色發展；社會方面，加速推進建設供應鏈數據稟賦和ESG發展能力，持續為員工提供安全、健康、多元的工作環境，深入推進公益事業與志願服務，提升企業的行業影響力與社會責任形象；治理方面，本公司將持續確保公司管治機制嚴謹、透明，強化董事、高級管理人員乃至全體員工的責任意識，為本公司的長期穩健發展奠定基礎，並促進公司治理與可持續發展的良性協同。

全球發售所得款項淨額用途

本公司通過全球發售（「**全球發售**」）發行了5億股股份，每股定價為10.99港元，並於2025年11月24日在聯交所主板上市。本公司於2025年12月5日因悉數行使超額配股權而發行了7,500萬股股份，每股定價為10.99港元。本次全球發售所得款項淨額（「**所得款項淨額**」）（扣除承銷費用及相關開支後）約為人民幣5,637.5百萬元。

本公司就全球發售招股章程所註明的擬定用途及分配安排，以及截至2026年6月30日資金淨額的使用狀況載於下文：

單位：人民幣百萬元

所得款項淨額的擬定用途	所得款項淨額分配	全球發售所得款項淨額的概約百分比	截至2025年12月31日未動用的所得款項淨額金額	截至2026年6月30日已動用的所得款項淨額金額	截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額金額
在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備	**2,818.7**	**50%**	**2,111.1**	**1,927.7**	**891.0**
電解鋁冶煉廠	1,372.3	24%	669.8	939.2	433.1
鋁棒生產基地	310.0	5%	310.0	212.2	97.8
鋁箔及鋁板帶生產基地	457.4	8%	457.4	313.1	144.3
併網	307.1	5%	307.1	210.1	97.0
鋁渣處理	46.1	1%	46.1	31.5	14.6
其他成本	325.8	6%	320.7	221.7	104.1
建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備	**2,255.0**	**40%**	**2,255.0**	**929.1**	**1,325.9**
風力發電站	1,878.0	33%	1,878.0	691.5	1,186.5
太陽能發電站	241.9	4%	241.9	102.5	139.4
輸變電	135.1	2%	135.1	135.1	–
營運資金及一般公司用途	**563.8**	**10%**	**563.8**	**563.1**	**0.7**
共計	**5,637.5**	**100%**	**4,929.9**	**3,419.9**	**2,217.6**

截至2026年6月30日，本公司未動用的所得款項淨額總金額約為人民幣2,217.6百萬元，佔所得款項淨額的約39.34%。截至2026年8月17日（即本公司發佈中期業績公告的日期），且在下文所述更改未動用的所得款項淨額用途之前，所得款項淨額的使用方式按招股章程「未來計劃及募集資金用途」一節所載之擬定用途。

更改未動用的全球發售所得款項淨額用途

經審視本集團的營運需求，並考慮下文「未動用的所得款項淨額用途的更改理由」所述的理由後，於2026年8月17日，董事會決議批准更改未動用的所得款項淨額的擬定用途如下：

(i) 約人民幣891.0百萬元，即原定用於在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備的未動用的所得款項淨額的全部金額，將其重新分配至所得款項淨額的新擬定用途，用於大宗商品的戰略儲備；及

(ii) 約人民幣475.0百萬元，即原定用於建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備的未動用的所得款項淨額，將其重新分配至所得款項淨額的新擬定用途，用於償還借款；

下表載列未動用的所得款項淨額用途更改前後的分配詳情：

單位：人民幣百萬元

所得款項淨額的擬定用途	原定所得款項淨額分配	原定全球發售所得款項淨額的概約百分比	截至2026年6月30日已動用的所得款項淨額金額	截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額金額	更改後的所得款項淨額的擬定用途	更改後的全球發售所得款項淨額的概約百分比	更改後的截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額金額	悉數動用的預期時間表
在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備	**2,818.7**	**50%**	**1,927.7**	**891.0**	**1,927.7**	**34%**	**–**	**不適用**
建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備	**2,255.0**	**40%**	**929.1**	**1,325.9**	**1,780.0**	**32%**	**850.9**	**2027年年底或之前[1]**
風力發電站	1,878.0	33%	691.5	1,186.5	1,462.4	26%	770.9	2027年年底或之前
太陽能發電站	241.9	4%	102.5	139.4	182.5	3%	80.0	2027年年底或之前
輸變電	135.1	2%	135.1	–	135.1	2%	–	–

所得款項淨額的擬定用途	原定所得款項淨額分配	原定全球發售所得款項淨額的概約百分比	截至2026年6月30日已動用的所得款項淨額金額	截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額金額	更改後的所得款項淨額的擬定用途	更改後的全球發售所得款項淨額的概約百分比	更改後的截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額金額	悉數動用的預期時間表
營運資金及一般公司用途	563.8	10%	563.1	0.7	563.8	10%	0.7	2026年年底或之前
大宗商品的戰略儲備	–	–	–	–	891.0	16%	891.0	2026年年底或之前
償還借款	–	–	–	–	475.0	8%	475.0	2026年年底或之前
共計	5,637.5	100%	3,419.9	2,217.6	5,637.5	100%	2,217.6	–

註：

(1) 本公司的綠色能源項目預期將於2026年底竣工。由於部分未結款項（包括設備保證金）僅會於項目投運一段時間後才到期應付，本公司相應調整動用所得款項淨額的預期時間表。按項目現時進度，相關所得款項淨額預期將於2027年底或之前悉數動用。

未動用的所得款項淨額用途的更改理由

更改未動用的所得款項淨額用途的理由如下：

(i) 原先分配用於在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備的所得款項淨額，原本擬定支持本集團的海外生產擴展戰略；而招股章程中披露的分配安排，反映了董事會對當時可得資訊的評估，以及為實施該項目預留充足資金所採取的審慎做法。本公司上市後，本集團已作出相關投資。截至2026年6月30日，本集團已動用所得款項淨額當中約人民幣1,927.7百萬元，以履行招股章程所披露之資本投資承諾。經審視該項目的進度，並鑒於沙特項目公司已獨立取得足以覆蓋後續建設投資需求的銀行融資，董事會決定本集團毋須再作出額外投資，導致原先分配予沙特項目的部分所得款項淨額未被動用，且不會再用於原定用途。因此，董事會認為應將此筆未動用的金額重新分配至能為本集團帶來更即時效益的用途更為合適；

(ii) 原先分配用於建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備的所得款項淨額，原本擬定支持本集團的綠色能源項目。本集團其後已取得僅可用於該等綠色能源項目的專項貸款融資。根據最新可得資訊，經評估該等項目的進度及本集團整體財務資源的可用情況後，董事會認為該等綠色能源項目現已獲得全額的資金支持，僅須動用部分尚未動用的所得款項淨額，餘下部分的金額將不會用於原定用途。因此，董事會認為將此部分未動用所得款項淨額重新分配至能為本集團帶來更即時效益的用途更為合適；

(iii) 本集團聚焦於鋁產業鏈上游中的氧化鋁精煉和電解鋁冶煉。其大宗商品的戰略儲備主要包含生產活動中經常使用的主要原料及能源資源，包括但不限於鋁土礦、氧化鋁及煤炭。鑒於近期受供應限制、出口政策變動及地緣政治因素影響，以及部分能源資源供應趨緊，導致包括鋁土礦及煤炭在內的某些大宗商品價格上漲且劇烈波動。董事會認為，運用部分未動用的所得款項淨額來加強該等戰略儲備為審慎之舉。增加該等儲備將提升本集團供應鏈的安全性與穩定性，並有助於確保其生產營運的連續性。該等儲備亦預期能使本集團更有效地舒緩原料價格波動的衝擊，並維持成本競爭力，從而支持其長期的業務發展；及

(iv) 經考慮本集團目前的融資狀況及資本需求後，董事會相信將部分未動用的所得款項淨額用於償還利率相對較高的借款，乃是更有效運用本集團財務資源的方式，藉此降低本集團整體融資成本並提升財務靈活性，同時仍能為綠色能源項目保留充足的資金。由此帶來的借款水平下降，亦預期將對本集團的盈利能力產生正面影響。相關借款詳情如下：

編號	截至2026年6月30日未償還本金餘額（人民幣百萬元）	提取借款日期	到期日	年利率
1	300	2026年4月1日	2027年3月30日	3.50%
2	175	2026年4月1日	2027年3月30日	3.50%

沙特項目及綠色能源項目的整體建設工作正按計劃穩步推進。沙特項目預計將於2027年投產，而綠色能源項目的建設預計將於2026年底前竣工。未動用的所得款項淨額用途的更改將不會影響本公司於沙特項目公司所持有的股權，亦不會對綠色能源項目的建設造成影響。鑒於上述情況，董事會認為未動用的所得款項淨額用途的更改具有明確的業務、商業及財務理據，並不會對本集團現時業務營運或未來發展計劃造成任何重大不利影響，且使本集團能夠在更有效率地調配財務資源同時提升其供應鏈的安全性與穩定性。董事會相信該更改符合本公司及其股東的整體最佳利益。

除上文所披露者外，所得款項淨額的擬定用途並無其他變更。本集團將繼續不時檢視其資金需求及所得款項淨額的使用情況，並視乎需要調整分配，以滿足其營運需求及業務發展。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團總賬面值約為人民幣16,905.6百萬元（2025年12月31日：約人民幣14,863.4百萬元）之物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、存貨、受限制資金已抵押予多家銀行以作為本集團銀行融資、發行應付票據或信用證的擔保。

重大投資

於2026年6月30日，本集團所持重大投資的詳情載列如下：

合營企業名稱	註冊成立國家	業務的主要地點	主要活動	於報告期末本集團所持擁有權權益及投票權百分比	於報告期末的投資成本	報告期內的分佔收購後虧損及其他全面開支	於報告期末的分佔收購後虧損及其他全面開支	於報告期末的賬面淨值	於報告期末賬面淨值佔本集團總資產的比例
						（人民幣千元）			
Red Sea Aluminium Holdings Pte.Ltd.（「Red Sea合營企業」）	沙特	沙特	電解鋁冶煉及銷售*	33.6%	1,927,750	21,688	43,750	1,884,000	6.1%

* *Red Sea合營企業及其附屬公司於報告期內並無開展任何實質業務營運，目前正進行基礎設施建設。*

於報告期內，Red Sea合營企業繼續推進沙特項目，達成了所有原定於2026年上半年實現的關鍵建設里程碑。現場施工已全面展開，項目開發仍按計劃進行。本公司預期沙特項目將於2027年投入營運，將支持其全球擴張及長期增長策略。於報告期內，概無就於Red Sea合營企業的投資收取任何股息。

於Red Sea合營企業的投資反映本公司擴展其全球業務佈局及把握「一帶一路」倡議帶來機遇的策略。透過開發沙特項目，本公司旨在鞏固其於全球鋁業的地位，並創造可持續的長期價值。

除上文所披露者外，於報告期內，本集團並無持有任何其他重大投資，包括任何於被投資公司的投資金額佔本集團於2026年6月30日的總資產5%或以上的投資。

重大投資或購入資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無重大投資或購入資本資產的具體未來計劃。

重大收購及出售

於2026年3月17日，內蒙創源（本公司的全資子公司）與創新集團簽署股權轉讓協議，收購其持有的山東創源41.5%股權，交易金額約為人民幣525.5百萬元；內蒙創源與創新集團簽署股權轉讓協議，收購其持有的通遼市智慧礦業有限公司100%股權，交易對價約為人民幣1,000.8百萬元。本公司已於2026年4月30日舉行的股東特別大會審議通過前述事項。進一步詳情載於本公司日期為2026年3月17日及2026年4月30日的公告，以及本公司日期為2026年4月15日的通函。

除本中期報告所披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無進行任何有關子公司、聯營公司或合夥企業的重大收購及出售。

報告期後事項

自2026年6月30日起及截至本中期報告日期止，並無發生任何根據上市規則須予披露的影響本集團的重大期後事項。有關更改未動用的全球發售所得款項淨額用途的詳情，請參閱本報告中「更改未動用的全球發售所得款項淨額用途」一節。

其他信息

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派發任何股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份(如有))。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份(具有上市規則賦予的涵義)。

企業管治常規

本公司致力於維持高水平的企業管治，以維護股東利益並提升企業價值及責任。

本公司已採納上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司在報告期間一直遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會與本公司核數師討論後審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表及中期報告。審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及常規並討論本公司有關風險管理及內部控制的事項。對於本集團採納的會計處理方法，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

本集團已根據國際財務報告準則會計準則編製本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表。本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱中期財務資料。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則另須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持有的股份數目	佔本公司已發行股本總額的概約持股百分比(%)
崔先生[1]	受控法團權益	好倉	1,500,000,000	72.29

附註：

(1) 由崔先生全資擁有的Bloomsbury Holding直接持有1,500,000,000股股份。因此，崔先生被視為擁有Bloomsbury Holding所持股份的權益。

於相聯法團的權益

董事姓名	權益性質	好倉／淡倉	相聯法團名稱	佔相聯法團股本總額的概約持股百分比(%)
崔先生[1]	實益擁有人	好倉	Bloomsbury Holding	100

附註：

(1) Bloomsbury Holding為本公司的控股公司，故為本公司的相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）。於2026年6月30日，Bloomsbury Holding由崔先生直接全資擁有。

其他信息

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則另須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

截至2026年6月30日，本公司或其子公司概無訂立任何安排，致使董事可通過購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且並無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

主要股東於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所知，下列個人和實體（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或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，或記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	所持有的股份數目	佔本公司已發行股本總額的概約持股百分比(%)
Bloomsbury Holding	實益擁有人	1,500,000,000	72.29

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉有任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的權益或淡倉。

董事及本公司最高行政人員資料變動

自本公司2025年年報刊發以來直至本中期報告日期，本公司董事及最高行政人員根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料概無任何變動。

簡明綜合財務報表審閱報告

致創新實業集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第32至76頁的創新實業集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表,以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須遵照其相關條文及國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並根據吾等經協定的委聘條款僅向 閣下(作為整體)報告該結論,除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱工作。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢,以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,吾等不發表審核意見。

簡明綜合財務報表審閱報告

結論

根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項致使吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

其他事項

截至2025年6月30日止六個月期間的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及該等簡明綜合財務報表所載的相關附註並未根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2026年8月17日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （未經審核）
收入	3A	**11,533,010**	8,709,162
銷售成本		**(7,533,308)**	(6,987,263)
毛利		**3,999,702**	1,721,899
其他收入	4A	**78,615**	29,453
其他費用	6	**(10,423)**	(8,975)
上市開支		**–**	(6,095)
其他收益及虧損	4B	**(43,462)**	(58,910)
銷售及推廣費用		**(1,016)**	(1,219)
行政費用		**(222,014)**	(153,747)
金融資產減值損失（包括減值損失或減值收益撥回）		**(1,753)**	610
分佔合營企業業績	14	**(21,688)**	(9,378)
財務費用	5	**(227,186)**	(334,226)
除税前利潤		**3,550,775**	1,179,412
所得税費用	7	**(1,230,715)**	(208,185)
期內利潤及全面收益總額	6	**2,320,060**	971,227
以下各項應佔期內利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		**2,304,502**	865,867
非控股權益		**15,558**	105,360
		2,320,060	971,227
每股盈利	10		
– 基本（人民幣元）		**1.11**	0.58

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	**12,891,014**	12,046,011
使用權資產	12	**1,068,396**	1,070,899
無形資產	13	**6,069,530**	3,146,237
於合營企業的投資	14	**1,884,000**	685,499
購置長期資產的預付款項		**702,646**	866,222
其他應收款項	17	**89,995**	2,246
		22,705,581	17,817,114
流動資產			
存貨		**2,453,421**	2,435,865
貿易應收款項	15	**288,783**	119,960
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的應收款項	16	**65,170**	51,677
預付款項及其他應收款項	17	**1,539,849**	1,178,859
按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產		**30,000**	–
應收一名關聯方款項	25	**15,167**	–
限制性現金存款	18	**1,452,692**	1,654,382
現金及現金等價物	18	**2,163,944**	5,091,063
		8,009,026	10,531,806
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	19	**4,886,236**	5,090,598
合約負債		**89,806**	108,725
租賃負債		**46,054**	41,337
遞延收入		**21,396**	20,911
銀行借款及其他借款	20	**7,862,415**	9,428,500
應付稅項		**471,248**	167,199
		13,377,155	14,857,270
流動負債淨額		**(5,368,129)**	(4,325,464)
資產總值減流動負債		**17,337,452**	13,491,650

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
非流動負債			
遞延税項負債		**105,292**	93,436
銀行借款及其他借款	20	**6,409,291**	2,975,530
租賃負債		**136,282**	143,941
遞延收入		**114,304**	105,472
		6,765,169	3,318,379
資產淨值		**10,572,283**	10,173,271
資本及儲備			
股本	21	**74**	74
儲備		**10,572,209**	9,623,002
本公司擁有人應佔權益		**10,572,283**	9,623,076
非控股權益		**–**	550,195
權益總額		**10,572,283**	10,173,271

第32至76頁所載的簡明綜合財務報表已於2026年8月17日經董事會批准並授權刊發，並由下列董事代表簽署：

崔立新
董事

張悅
董事

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本（附註21） 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元	安全基金儲備（附註） 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2026年1月1日（經審核）	**74**	**5,637,478**	**639,847**	**92,096**	**(1,284,100)**	**4,537,681**	**9,623,076**	**550,195**	**10,173,271**
期內利潤及全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**2,304,502**	**2,304,502**	**15,558**	**2,320,060**
已宣派及已派付的股息（附註9）	**–**	**(1,395,521)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1,395,521)**	**–**	**(1,395,521)**
轉撥至法定盈餘公積金	**–**	**–**	**206,086**	**–**	**–**	**(206,086)**	**–**	**–**	**–**
轉撥至安全基金儲備，扣除已動用金額	**–**	**–**	**–**	**(15,447)**	**–**	**15,447**	**–**	**–**	**–**
收購山東創源新材料科技有限公司（「山東創源」）非控股權益（附註8）	**–**	**–**	**–**	**–**	**40,226**	**–**	**40,226**	**(565,753)**	**(525,527)**
於2026年6月30日（未經審核）	**74**	**4,241,957**	**845,933**	**76,649**	**(1,243,874)**	**6,651,544**	**10,572,283**	**–**	**10,572,283**
於2025年1月1日（經審核）	-**	–	385,629	96,343	(1,284,100)	2,056,841	1,254,713	1,071,555	2,326,268
期內利潤及全面收益總額	–	–	–	–	–	865,867	865,867	105,360	971,227
發行普通股	54	–	–	–	–	–	54	–	54
轉撥至法定盈餘公積金	–	–	78,022	–	–	(78,022)	–	–	–
轉撥至安全基金儲備，扣除已動用金額	–	–	–	3,433	–	(3,433)	–	–	–
於2025年6月30日（未經審核）	54	–	463,651	99,776	(1,284,100)	2,841,253	2,120,634	1,176,915	3,297,549

附註：

根據中華人民共和國（「中國」）法規，本公司其中一間子公司內蒙古創源金屬有限公司（「內蒙創源」）須將截至2026年及2025年6月30日止六個月的電解鋁年收入0.05%至3%轉撥至安全基金。經營氧化鋁業務的山東創源及山東創泰新材料科技有限公司（「創泰新材」）（截至2025年6月30日止六個月：山東創源）須將本中期期間的氧化鋁及其他相關產品年收入0.2%至3%、電力年收入1.5%至3.0%及來自生產過程的每噸赤泥人民幣1.5元至人民幣4元轉撥至安全基金。

根據中國政府規定，一部分保留盈利被分配至安全基金儲備，可用於安全設施建設和改善環境。當出現合資格安全開支時，等值金額應從安全基金儲備中重新分類為保留盈利。同時，安全設施成本或開支被確認為資產或於損益中確認。安全基金不可分派予股東。截至2026年6月30日止六個月，已撥入安全基金的金額為人民幣25,613,000元及已動用安全基金的金額為人民幣41,060,000元（截至2025年6月30日止六個月：已撥入的金額為人民幣25,182,000元及已動用的金額為人民幣21,749,000元）。

** *少於人民幣1,000元。*

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動產生的現金淨額	**2,690,010**	494,331
投資活動		
收購物業、廠房及設備的付款	**(1,349,536)**	(1,395,717)
收購無形資產的付款	**(1,475)**	(746,992)
收購使用權資產的付款	**(11,629)**	(36,088)
出售物業、廠房及設備所得款項	**5,744**	4,123
出售土地使用權所得款項	**–**	11,892
退回收購無形資產的預付款項	**152,062**	–
退回出售物業、廠房及設備的預收款	**(132,743)**	–
租賃押金的付款	**(2,637)**	–
已收利息	**34,247**	2,383
提取限制性現金存款	**5,734,892**	1,496,601
存入限制性現金存款	**(5,535,591)**	(1,696,552)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	**(30,000)**	(999,900)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	**–**	1,000,342
向一名關聯方墊款	**(15,443)**	–
向一名獨立第三方墊款	**(21,812)**	–
收購通遼智慧礦業的現金流出淨額（定義見附註8）	**(1,000,016)**	–
收購創泰新材的現金流入淨額	**7,699**	–
向合營企業注資	**(1,220,189)**	–
投資活動使用的現金淨額	**(3,386,427)**	(2,359,908)

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 **人民幣千元** **（未經審核）**	2025年 人民幣千元 （未經審核）
融資活動		
已派付股息	**(1,395,521)**	–
籌得新借款	**8,527,636**	5,078,460
償還借款	**(8,683,628)**	(2,750,950)
票據融資所得款項	**100,000**	800,000
票據融資付款	**(288,320)**	(110,000)
租賃負債的付款	**(17,010)**	(365,807)
已付利息	**(256,885)**	(366,633)
償還來自關聯方的貸款	**(38,574)**	–
自第三方籌得的貸款	**341,622**	207,185
償還來自第三方的貸款	**(341,622)**	(457,550)
收購山東創源非控股權益的現金流出淨額	**(157,658)**	–
發行普通股所得款項	**–**	54
發行成本的付款	**(542)**	(2,183)
融資活動（所用）所得的現金淨額	**(2,210,502)**	2,032,576
現金及現金等價物（減少）增加淨額	**(2,906,919)**	166,999
於1月1日現金及現金等價物	**5,091,063**	176,401
外幣匯率變動影響	**(20,200)**	(156)
於6月30日現金及現金等價物	**2,163,944**	343,244

1. 編製基準

A. 一般資料

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第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的適用披露規定編製。

B. 持續經營評估

由於2026年6月30日本公司及其子公司(「本集團」)的流動負債超出其流動資產人民幣5,368,129,000元，本集團管理層已審慎考慮本集團的持續經營。此外，如附註24所披露，於2026年6月30日，本集團已訂約但並無於簡明綜合財務報表中計提撥備的資本承諾為人民幣651,918,000元。

鑒於上文所述，本集團管理層已編製涵蓋未來十二個月的現金流量預測以評估持續經營情況。本集團的現金流量預測主要取決於本集團未來營運所產生的現金流量。然而，由於本集團的業務極易受其產品(包括電解鋁及氧化鋁)及原材料(包括鋁土礦、煤炭、陽極炭塊及氧化鋁)價格波動影響，倘若實際銷售價格及原材料實際採購價格低於或高於預測所採用的價格，其營運所產生的實際現金流量可能會受到負面影響，導致本集團在可預見的未來面臨一定程度的財務壓力，難以按期償還到期債務。

儘管如此，本集團管理層根據本集團的盈利能力，並結合過往的成功經驗，有信心能夠成功尋求替代融資、再融資、延長相關債務的到期日及／或動用未使用的信貸額度，從而使本集團得以持續經營。目前，本集團一直與銀行及金融機構進行磋商，以尋求替代融資、再融資及／或延長相關債務的到期日。

計及手頭可動用現金及現金等價物、銀行及其他借款的到期結構、替代融資狀況、相關債務的再融資及／或延期安排、營運預期的現金流量，以及本集團可動用的其他財務資源，本集團擁有充足的營運資金以應付現時需求，即至少足以應付自報告期末起計未來十二個月的需求。因此，本集團已按持續經營基準編製簡明綜合財務報表。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量（如適用）除外。

除因應用國際財務報告準則會計準則修訂本而導致會計政策增加／變動，以及本中期期間應用若干與本集團相關的會計政策外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

內部形成的無形資產 – 勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並作為無形資產於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產一類內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔的成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告。

勘探及估值資產乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

2. 會計政策(續)

無形資產 – 探礦權

探礦權按成本減減值虧損列賬。探礦權包括獲取探礦權的成本。採礦權證書取得後，探礦權即轉為採礦權。

應用經修訂的國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會所頒佈於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	對金融工具分類和計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載列的披露並無重大影響。

3A. 來自客戶合約的收入

本集團從事以下兩項主要活動：

(i) 生產及銷售鋁錠及鋁液（「電解鋁業務」）；及

(ii) 生產及銷售氧化鋁及其他相關產品（「氧化鋁業務」）。

來自客戶合約的收入的分類

	截至2026年6月30日止六個月		
	電解鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	氧化鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	合計 人民幣千元 （未經審核）
貨品種類（於某一時點確認）			
電解鋁	**8,024,690**	**–**	**8,024,690**
氧化鋁及其他相關產品	**–**	**2,520,111**	**2,520,111**
廢料及其他材料	**88,695**	**78,605**	**167,300**
電力	**635,287**	**75,076**	**710,363**
蒸汽供應	**3,515**	**107,031**	**110,546**
合計	**8,752,187**	**2,780,823**	**11,533,010**
地理市場			
中國內地	**8,752,187**	**2,780,823**	**11,533,010**

	截至2025年6月30日止六個月		
	電解鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	氧化鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	合計 人民幣千元 （未經審核）
貨品種類（於某一時點確認）			
電解鋁	6,622,256	–	6,622,256
氧化鋁及其他相關產品	–	1,874,904	1,874,904
廢料及其他材料	61,894	25,457	87,351
電力	68,465	46,763	115,228
蒸汽供應	6,499	2,924	9,423
合計	6,759,114	1,950,048	8,709,162
地理市場			
中國內地	6,759,114	1,950,048	8,709,162

3B. 經營分部

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績分析。

截至2026年6月30日止六個月

	電解鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	氧化鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	調整及抵銷 人民幣千元 （未經審核）	合計 人民幣千元 （未經審核）
分部收入				
對外銷售	**8,752,187**	**2,780,823**	**–**	**11,533,010**
分部間銷售	**–**	**660,278**	**(660,278)**	**–**
	8,752,187	**3,441,101**	**(660,278)**	**11,533,010**
分部利潤	**3,515,843**	**131,088**	**(6,095)**	**3,640,836**
中央行政費用及董事薪金				**(36,733)**
其他收入－利息收入				**19,376**
其他收益及虧損－外匯虧損淨額				**(43,995)**
財務費用－銀行借款利息				**(7,021)**
分佔合營企業業績				**(21,688)**
本集團除税前利潤				**3,550,775**

截至2025年6月30日止六個月

	電解鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	氧化鋁業務 人民幣千元 （未經審核）	調整及抵銷 人民幣千元 （未經審核）	合計 人民幣千元 （未經審核）
分部收入				
對外銷售	6,759,114	1,950,048	–	8,709,162
分部間銷售	–	1,786,144	(1,786,144)	–
	6,759,114	3,736,192	(1,786,144)	8,709,162
分部利潤	881,179	113,813	212,800	1,207,792
中央行政費用及董事薪金				(12,907)
分佔合營企業業績				(9,378)
上市開支				(6,095)
本集團除税前利潤				1,179,412

3B. 經營分部(續)

以下為本集團按可呈報分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
電解鋁業務	**20,314,962**	16,795,086
氧化鋁業務	**7,387,237**	7,109,247
可呈報分部資產總值	**27,702,199**	23,904,333
未分配		
物業、廠房及設備	**4,860**	3,778
使用權資產	**21,196**	10,952
於合營企業的投資	**1,884,000**	685,499
現金及現金等價物	**1,097,555**	3,724,487
其他應收款項	**4,797**	19,871
綜合資產	**30,714,607**	28,348,920

分部負債

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
電解鋁業務	**12,546,520**	12,404,877
氧化鋁業務	**5,638,032**	5,685,653
可呈報分部負債總額	**18,184,552**	18,090,530
未分配		
銀行借款	**1,862,343**	–
租賃負債	**21,338**	11,535
其他應付款項	**4,070**	3,563
遞延税項負債	**70,021**	70,021
綜合負債	**20,142,324**	18,175,649

為監察分部表現及在分部間分配資源：

- 除由總部持有且不得分配的若干物業、廠房及設備、使用權資產、於合營企業的投資、現金及現金等價物及其他應收款項外，所有資產分配至可呈報及經營分部；及
- 除由總部產生的若干銀行借款、租賃負債、其他應付款項及遞延税項負債外，所有負債分配至可呈報及經營分部。

4A. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	**31,858**	3,548
租金收入	**18,290**	15,339
政府補助(附註)	**26,410**	8,819
其他	**2,057**	1,747
合計	**78,615**	29,453

附註： 於本中期期間，本集團收取政府補貼約人民幣21,290,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣37,755,000元)作為本集團若干建設項目的補貼。該款項已被視為遞延收入，並於相關廠房和機器的使用年限內轉撥至收入。該政策導致本中期期間的收入進賬人民幣11,973,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣5,656,000元)。其他政府補助主要為中國地方政府機關提供的激勵，包括獎勵本集團對地方經濟發展的支持及貢獻的各種形式的政府財政激勵。

4B. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的虧損	**(43)**	(299)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變現收益	**–**	442
出售子公司的收益(附註23)	**–**	5,174
外匯虧損淨額	**(43,995)**	(144)
按攤銷成本計量的金融負債的終止確認虧損(附註)	**–**	(64,787)
其他	**576**	704
合計	**(43,462)**	(58,910)

附註： 本公司一間子公司內蒙創源與一名獨立第三方訂立協議，以收購年電解鋁指標，對價為人民幣792,453,000元，須於2026年7月後分四期支付。於2025年6月，內蒙創源與獨立第三方訂立補充協議，據此，內蒙創源同意修改付款條款。人民幣594,340,000元已於2025年6月支付。截至2025年6月30日止六個月，收購電解鋁指標的應付款項的賬面值調整於付款條款修訂日期確認為其他虧損人民幣64,787,000元。

5. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 **人民幣千元** **（未經審核）**	2025年 人民幣千元 （未經審核）
銀行借款利息	**245,028**	354,592
票據貼現利息	**3,598**	7,161
租賃負債利息	**3,090**	1,896
電解鋁指標應付款項利息	**–**	25,382
供應商融資安排下的銀行貸款利息	**270**	581
其他	**6,494**	3,386
借貸成本總額	**258,480**	392,998
減：於合資格資產成本資本化的金額	**(31,294)**	(58,772)
	227,186	334,226

附註： 於本中期期間，特定借款產生的資本化借款成本按每年2.75%及3.90%的資本化利率計算（截至2025年6月30日止六個月：特定借款產生的資本化借款成本按每年3.10%至5.00%的資本化利率計算，而一般借款產生的資本化借款成本則按每年4.44%的資本化利率計算）。

6. 期內利潤

期內利潤經扣除以下各項而計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （未經審核）
物業、廠房及設備折舊	**517,443**	413,536
使用權資產折舊	**28,200**	22,219
無形資產攤銷	**35,746**	36,425
折舊與攤銷總額	**581,389**	472,180
於存貨資本化的金額	**(550,307)**	(459,427)
	31,082	12,753
上市開支	**–**	6,095
員工成本（包括董事）：		
薪金、津貼及其他實物福利	**273,119**	205,934
獎金	**42,887**	36,031
退休福利計劃供款	**22,793**	18,272
員工成本總額	**338,799**	260,237
於存貨資本化的金額	**(236,867)**	(203,050)
	101,932	57,187
就物業、廠房及設備確認的減值損失計入		
– 銷售成本	**13,617**	18,125
其他費用包括：		
– 租賃資產折舊	**9,032**	7,975
– 捐贈	**1,391**	1,000
	10,423	8,975

7. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	**846,194**	152,942
過往年度撥備不足(超額撥備)(附註)	**372,665**	(7,320)
遞延稅項開支	**11,856**	62,563
所得稅費用總額	**1,230,715**	208,185

附註： 於本中期期間，內蒙創源因享受高新技術企業稅收優惠政策的事宜接受稅務指導。此事為本中期期間確認過往年度撥備不足人民幣372,665,000元的主要推動因素。

於2023年，內蒙創源連續三年獲認定為「高新技術企業」，自2023年至2025年合資格享有15%的優惠稅率，惟須滿足相關資格標準。於本中期期間，內蒙創源的適用標準稅率為25%。

創源合金與內蒙古創源科右新能源有限公司由於新建電力輸電項目可享受企業所得稅三年免徵、三年減半徵收的優惠政策。而根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，所有其他中國實體2026年的稅率為25%(2025年：25%)。

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

由於本集團於該兩個期間內均無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無於簡明綜合財務報表中計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法，就中國子公司自2008年1月1日起賺取的利潤宣派的股息徵收預扣稅。

8. 收購子公司

(a) 收購通遼市智慧礦業有限公司(「通遼智慧礦業」)

於2026年3月17日，內蒙創源與山東創新集團有限公司(「創新集團」)訂立協議，以收購通遼智慧礦業100%股權，對價為人民幣1,000,813,000元。收購於2026年5月18日完成。於收購完成後，通遼智慧礦業成為內蒙創源的全資子公司。

由於本集團所收購的一組資產及負債並不構成業務，故本集團通過將購買價首先分配至按各自公允價值計量的金融資產／金融負債，然後於收購日期將購買價的餘額分配至無形資產，以識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債。通遼智慧礦業主要從事煤炭的開採、銷售、洗選及選礦。通遼智慧礦業持有內蒙古霍林河礦區四號煤田的煤炭資源探礦權。截至收購日期，通遼智慧礦業仍處於勘探及開發階段。

於收購日期確認的資產和負債

	人民幣千元 (未經審核)
無形資產 — 探礦權以及勘探及估值資產	**2,945,525**
其他應收款項	**2,845**
現金及現金等價物	**797**
銀行借款	**(1,900,000)**
應付創新集團款項	**(38,574)**
其他應付款項	**(9,780)**
資產淨值	**1,000,813**

收購通遼智慧礦業產生的現金流出淨額

	人民幣千元 (未經審核)
以現金支付的對價	**1,000,813**
減：已收購的現金及現金等價物	**(797)**
	1,000,016

8. 收購子公司(續)

(b) 收購山東創源非控股權益

於2026年3月17日，內蒙創源與創新集團訂立協議，以自創新集團收購山東創源額外41.5%股權，對價為人民幣525,527,000元，其中人民幣157,658,000元於2026年5月結付。收購於2026年5月15日完成。於此次收購後，山東創源成為內蒙創源的全資子公司。已付對價低於非控股權益價值的差額人民幣40,226,000元計入簡明綜合權益變動表內的其他儲備。

(c) 收購創泰新材

於2026年6月8日，山東創源收購創泰新材100%權益，對價為人民幣1,321,000元。創泰新材主要從事氧化鋁業務，收購該公司的目的為提升本集團的氧化鋁產能。該收購使用收購法入賬列作業務收購。

於收購日期所收購的資產及所承擔的負債

	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	23,796
存貨	8,864
貿易應收款項	60,652
預付款項及其他應收款項	202,144
現金及現金等價物	9,020
貿易應付款項及其他應付款項	(2,711)
合約負債	(300,444)
資產淨值	1,321

8. 收購子公司(續)

(c) 收購創泰新材(續)

收購創泰新材產生的現金流入淨額

	人民幣千元 (未經審核)
以現金支付的對價	1,321
減：已收購的現金及現金等價物	(9,020)
	(7,699)

收購對本集團業績的影響

創泰新材產生的額外業務應佔虧損人民幣546,000元已計入中期期間的利潤中。中期期間的收入包括創泰新材產生的人民幣44,820,000元。

倘收購創泰新材一事於2026年1月1日完成，本集團於中期期間的收入將為人民幣11,659,586,000元，而中期期間的利潤則為人民幣2,318,635,000元。備考資料僅為說明目的而編製，並不一定代表倘收購事宜於2026年1月1日完成下，本集團實際可達致的收入及經營業績，亦非擬對未來業績作出預測。

於釐定倘於中期期間初收購創泰新材下本集團的「備考」收入及溢利時，本公司董事已按收購日期已確認的物業、廠房及設備金額計算物業、廠房及設備的折舊。

9. 股息

於本中期期間，就截至2025年12月31日止年度向於2026年5月4日名列股東名冊的本公司擁有人宣派及派付末期股息每股0.77港元（「港元」），金額為1,597,750,000港元（相當於人民幣1,395,521,000元）（截至2025年6月30日止六個月：本公司概無宣派及派付股息）。

本公司董事已釐定將不會就中期期間派付股息。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （未經審核）
盈利（人民幣千元）		
計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	**2,304,502**	865,867
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	**2,075,000,000**	1,500,000,000

用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃假設集團重組（詳情載於本公司2025年年報）、股份拆細（定義見附註21）及發行1,499,999,980股普通股（詳情載於附註21）已於2025年1月1日完成而釐定。

由於兩個中期期間均無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團添置人民幣1,379,290,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,268,671,000元）的物業、廠房及設備（包括在建工程的資本開支），以擴充本集團的業務及產能。

本集團撇銷電解槽內襯材料，是由於定期維護或使用新型陰極材料以提高生產效率及降低能源消耗。於本中期期間，電解槽內襯材料的相關減值損失約為人民幣6,660,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣18,125,000元），已於損益確認。

根據最新生產計劃，本集團管理層已重新評估任何現有長期資產是否將終止未來使用。經評估後，設備與機器以及機動車輛已被確認已過時，故於本中期期間確認減值損失人民幣6,957,000元（截至2025年6月30日止六個月：零）。

12. 使用權資產變動

於本中期期間，本集團確認租賃土地及辦公室人民幣25,697,000元（截至2025年6月30日止六個月：確認租賃土地、飛機及辦公室人民幣185,033,000元）以及租賃負債人民幣14,068,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣148,944,000元）。

13. 無形資產變動

於本中期期間，本集團通過收購通遼智慧礦業添置人民幣2,945,525,000元的探礦權以及勘探及估值資產。

於本中期期間並無確認減值損失。

14. 於合營企業的投資

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
投資成本	**1,927,750**	707,561
分佔收購後虧損及其他全面開支	**(43,750)**	(22,062)
	1,884,000	685,499

合營企業名稱	註冊成立／註冊國家	主要營業地點	本集團所持擁有權權益及投票權比例 2026年6月30日	本集團所持擁有權權益及投票權比例 2025年12月31日	主要活動
Red Sea Aluminium Holdings Pte. Ltd.（「Red Sea合營企業」）（附註）	沙特阿拉伯	沙特阿拉伯	**33.6%**	33.6%	電解鋁冶煉、銷售

附註：

於2026年6月30日及2025年12月31日，Red Sea合營企業由Kingston Management Pte. Ltd.（本集團的全資子公司）、創新集團、創新新材料科技股份有限公司（「創新新材」）及其他獨立第三方分別擁有33.6%、25.2%、25.2%及16.0%。

Red Sea合營企業及其子公司並無進行任何實質性業務營運，其目前正處於基礎設施建設階段。

15. 貿易應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
貿易應收款項		
一關聯方	**42,679**	17,514
一第三方	**248,417**	103,663
	291,096	121,177
減：信用損失撥備	**(2,313)**	(1,217)
合計	**288,783**	119,960

本集團就鋁液提供7天、就電力供應提供30天及就蒸汽供應提供30天的一般信用期。至於鋁錠及氧化鋁，通常須預先全額支付。然而，就若干鋁錠及氧化鋁，則於交貨後付款。

以下為於報告期末貿易應收款項（扣除按貨品驗收日期（與相應收入確認日期相若）呈列的減值撥備）的賬齡分析：

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
1個月內	**283,610**	102,780
1至12個月	**4,830**	17,113
1至2年	**343**	67
合計	**288,783**	119,960

接受任何新客戶前，本集團將內部評估潛在客戶的信用素質並釐定適當的信用限額。

截至2026年6月30日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面值總額為人民幣5,173,000元（2025年12月31日：人民幣17,180,000元）的賬款，相關賬款已逾期但不屬於違約，因本集團管理層根據過往結算習慣、行業慣例及本集團過往實際虧損經驗，評估出客戶結算的可能性高。

16. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
應收票據	**65,170**	51,677

於各報告期末，本集團收到下列到期日的票據。

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
0至180天	**65,170**	51,677

16A. 轉讓金融資產

16A.1 未全面終止確認的已轉讓金融資產

以下為本集團於2026年6月30日的金融資產，該等資產已按全面追溯基準以背書方式轉讓予供應商以清償貿易應付款項（2025年12月31日：以背書方式轉讓予供應商以清償貿易應付款項或保理予非銀行金融機構）。由於本集團並未轉移重大風險及回報，故繼續全額確認賬面值。該等金融資產於簡明綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

於2026年6月30日

	按全面追溯基準以背書方式給予供應商的票據 人民幣千元 （未經審核）
已轉讓資產的賬面值	**40,651**
相關負債的賬面值	**(40,651)**
淨頭寸	**–**

16. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項(續)

16A. 轉讓金融資產(續)

16A.1 未全面終止確認的已轉讓金融資產(續)

於2025年12月31日

	按全面追溯基準將貿易應收款項保理予非銀行金融機構 人民幣千元 (經審核)	按全面追溯基準以背書方式給予供應商的票據 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
已轉讓資產的賬面值	30,000	28,047	58,047
相關負債的賬面值	(30,000)	(28,047)	(58,047)
淨頭寸	–	–	–

16A.2 已全面終止確認但持續牽涉其中的已轉讓金融資產

截至2026年6月30日，本集團已終止確認按全面追溯基準以貼現方式給予銀行或以背書方式給予若干供應商但未到期的票據，金額為人民幣1,144,985,000元(2025年12月31日：人民幣1,625,708,000元)。該等票據由信譽良好且信貸評級高的中國銀行發行或擔保，該等票據產生的信貸風險甚微，故本公司董事認為與該等票據有關的重大風險為利息風險，本集團已向相關銀行或供應商轉讓有關票據的絕大部分風險。然而，倘票據無法於到期日獲接納，銀行或供應商有權要求本集團清償未償還結餘。因此，本集團會繼續牽涉其中，但繼續牽涉其中產生的金額並不重大。

17. 預付款項及其他應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動		
預付供應商款項	**1,139,621**	857,111
可收回增值税	**204,421**	277,358
押金(附註i)	**92,112**	–
可退還的耕地佔用税	**36,185**	2,658
應收一名獨立第三方款項(附註ii)	**21,812**	–
出售物業、廠房及設備應收款項	**21,236**	–
預付費用	**13,459**	12,294
可退還關税保證金	**7,255**	7,863
飛機購置可退還按金(附註iii)	**–**	17,572
其他	**4,232**	4,106
	1,540,333	1,178,962
減:減值損失撥備	**(484)**	(103)
	1,539,849	1,178,859
非流動		
可收回增值税	**85,199**	–
可退還租賃押金	**4,796**	2,246
	89,995	2,246
	1,629,844	1,181,105

附註:

(i) 相關款項主要為採購鋁土礦而向供應商支付的押金。相關押金將於交付後與採購訂單的貿易應付款項相互抵銷。

(ii) 應收一名獨立第三方款項人民幣21,812,000元由非貿易交易產生,為免息、無抵押及按要求償還。

(iii) 於2025年12月22日,本集團與賣方簽訂購買商務飛機意向書,購買價為44,280,000美元(「美元」)(相當於人民幣311,235,000元)。據此,本集團向賣方支付可退還按金2,500,000美元(相當於人民幣17,572,000元)。本集團進一步與賣方簽訂飛機買賣協議,該交易已於2026年2月完成。

18 限制性現金存款／現金及現金等價物

限制性現金存款

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
應付票據及信用證保證金（附註i）	**1,022,692**	1,654,382
銀行借款保證金（附註ii）	**430,000**	–
合計	**1,452,692**	1,654,382

附註：

(i) 本集團的限制性現金存款存放於銀行，以供本集團發出應付票據及信用證，其主要用於採購原材料。限制性現金存款將於有關應付票據及信用證（還款期通常為一年內）結清後解除，因此分類為流動資產。

於2026年6月30日，供發出應付票據及信用證的限制性現金存款按介乎0.05%至1.40%（2025年12月31日：0.05%至1.60%）的市場年利率計息。

(ii) 保證金的用途須經銀行審閱並批准。於2026年6月30日，保證金按市場年利率0.05%計息。

現金及現金等價物

於2026年6月30日，銀行結餘按介乎0.00%至1.35%（2025年12月31日：0.00%至3.72%）的市場年利率計息。

19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
一關聯方	**23,467**	49,444
一第三方	**1,561,538**	1,343,997
	1,585,005	1,393,441
應付票據	**1,347,258**	1,716,970
票據融資安排下的應付票據(附註i)	**100,000**	288,320
	3,032,263	3,398,731
其他應付款項 — 即期		
收購物業、廠房及設備的應付款項	**1,205,991**	1,245,868
收購山東創源非控股權益的應付對價(附註8)	**367,869**	–
其他應付稅項	**123,929**	124,860
應付工資及福利	**91,060**	104,593
押金(附註ii)	**23,841**	27,619
收購碳排放權應付款項	**15,541**	15,541
預收客戶增值稅	**11,616**	14,079
外購服務應付款項	**1,690**	10,941
出售物業、廠房及設備的預收款(附註iii)	**–**	132,743
應計上市開支	**–**	3,018
應計發行成本	**–**	542
其他	**12,436**	12,063
	1,853,973	1,691,867
	4,886,236	5,090,598

19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

附註：

i. 本公司若干子公司就若干集團內交易收取本集團其他實體發行的票據。本集團的收款實體將該等票據全數向銀行或非銀行機構貼現以獲取融資。於本中期期間，已向銀行或非銀行機構貼現的相關內部發行票據為人民幣100,000,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣800,000,000元)，亦即以票據結算的集團內本集團的相關交易總金額。該等交易的現金流量已在現金流量表中呈列為融資活動。

ii. 相關款項指本集團就與供應商訂立的框架協議所收取的押金。所收押金將以本集團未來採購訂單抵銷或於框架安排到期或終止時向供應商發放。

iii. 於2025年4月29日，創源合金、內蒙創源及內蒙古創源智慧電能有限公司(「創源智慧電能」)與一名獨立第三方(「買方」)訂立獨立資產出售協議(統稱「資產出售協議」)，以出售電力項目，包括一個儲能項目、一個變電站及電力線，對價分別為人民幣228,118,000元、人民幣53,742,000元及人民幣48,464,000元。由於變電站及電力線應佔資產於2025年12月31日已質押作為銀行借款的抵押且在目前狀況下按揭未能解除，故該等資產並未分類為持作出售資產。截至2025年12月31日，本集團已自買方收取人民幣132,743,000元。

於2026年4月16日，由於訂約雙方意圖改變，創源合金、內蒙創源及創源智慧電能與買方訂立協議，以終止資產出售協議(「終止協議」)。根據終止協議，預付款項人民幣132,743,000元，連同資金佔用費人民幣219,000元，已於2026年5月15日悉數償還。

19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

於報告期，供應商一般向本集團提供介乎0至180天的信用期。

以下為於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	**951,860**	696,404
31至90天	**238,926**	405,864
91至180天	**71,694**	24,923
超過181天	**322,525**	266,250
	1,585,005	1,393,441

以下為於各報告期末基於到期日的應付票據賬齡分析：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	**1,447,258**	2,005,290

20. 銀行借款及其他借款

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	**13,837,796**	11,613,192
供應商融資安排下的銀行貸款(附註i)	**123,434**	82,937
其他貸款(附註ii)	**310,476**	707,901
	14,271,706	12,404,030
固定利率借款	**7,261,799**	9,085,600
浮動利率借款	**7,009,907**	3,318,430
	14,271,706	12,404,030
有抵押及有擔保	**9,740,173**	10,414,664
有抵押但無擔保	**430,549**	30,254
無抵押但有擔保	**3,070,691**	1,310,584
無抵押及無擔保	**1,030,293**	648,528
	14,271,706	12,404,030
應償還賬面金額(按預定還款條款)		
一年內	**7,862,415**	9,428,500
一年以上但不超過兩年	**1,529,495**	735,272
兩年以上但不超過五年	**3,549,423**	1,138,293
五年以上的期間內	**1,330,373**	1,101,965
	14,271,706	12,404,030
減:於流動負債項下列示且須於一年內清償的應付款項	**(7,862,415)**	(9,428,500)
於非流動負債項下列示的款項	**6,409,291**	2,975,530

20. 銀行借款及其他借款(續)

有抵押及有擔保的銀行借款由本集團最終控股股東崔立新先生(「崔先生」)及其所控制的公司擔保。在有抵押及有擔保的銀行借款中,人民幣487,444,000元(2025年12月31日:人民幣800,822,000元)以若干存貨作抵押,人民幣2,667,430,000元(2025年12月31日:人民幣5,410,490,000元)以電解鋁指標、若干物業、廠房及設備、使用權資產及本集團子公司股份作抵押,人民幣1,397,868,000元(2025年12月31日:人民幣600,475,000元)以本集團子公司股份作抵押,人民幣324,880,000元(2025年12月31日:零)以電費收費權作抵押,人民幣1,150,467,000元(2025年12月31日:人民幣1,586,263,000元)以若干物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押,人民幣593,852,000元(2025年12月31日:人民幣766,771,000元)以若干物業、廠房及設備作抵押,人民幣65,292,000元(2025年12月31日:人民幣78,841,000元)以若干物業、廠房及設備以及電費收費權作抵押,人民幣800,560,000元(2025年12月31日:人民幣800,622,000元)以若干物業、廠房及設備、電費收費權及本集團子公司股份作抵押,人民幣350,776,000元(2025年12月31日:人民幣370,380,000元)以若干物業、廠房及設備以及電費收費權作抵押,以及人民幣1,901,604,000元(2025年12月31日:零)以探礦權及本集團子公司股份作抵押。

於2026年6月30日,約人民幣3,070,691,000元(2025年12月31日:人民幣1,310,584,000元)的無抵押但有擔保的銀行借款由本集團子公司、崔先生及創新集團提供擔保。

人民幣430,549,000元的有抵押但無擔保的借款以限制性現金存款作抵押(2025年12月31日:人民幣30,254,000元以貿易應收款項作抵押)。

20. 銀行借款及其他借款(續)

附註：

(i) 本集團於2025年與錦州銀行、於2025年及2026年與青島銀行及於2026年與中國工商銀行訂立若干供應商融資安排。根據該等安排，錦州銀行、青島銀行及中國工商銀行代表本集團向賣方結清預付款項。本集團對供應商的責任於錦州銀行、青島銀行及中國工商銀行結算後依法終止。在錦州銀行結算後一年內，本集團按固定年利率3.10%至3.80%與錦州銀行結算，在青島銀行結算後一年內按固定年利率3.95%至4.50%與青島銀行結算，以及在中國工商銀行結清後一年內按固定年利率2.70%與中國工商銀行結算。有關安排已延長付款期限，付款期限可延長至各自發票原到期日之後。

(ii) 其他貸款源自售後回租交易(2025年：對非銀行金融機構的貿易應收款項(附帶完全追索權)以及售後回租交易)。

本集團借款的實際年利率(亦等於已訂約利率)範圍如下：

	2026年6月30日（未經審核）	2025年12月31日（經審核）
實際利率		
一固定利率借款	**2.00%至5.50%**	3.00%至5.50%
一浮動利率借款	**2.50%至5.60%**	2.80%至4.60%

20. 銀行借款及其他借款(續)

貸款契諾

(i)* *中國工商銀行

就中國工商銀行之銀行借款而言，於2026年6月30日賬面值為人民幣800,560,000元(2025年：人民幣800,622,000元)，創源合金須遵守下列財務契諾，該契諾每年進行測試：

當400MW風力發電項目的年銷售量高於9.1億千瓦，或銷售價格高於每千瓦時人民幣0.18元時，應根據實際營運狀況加速償還款項；

400MW風力發電項目正式運營滿一年後，若各會計年度營運活動之現金流量淨值為負值，或連續兩年淨利潤為負值，貸款人有權宣告貸款提前到期，或要求借款人增設經貸款人核准之風險緩解措施，或要求借款人提前償還部分或全部貸款。

400MW風力發電項目正式運營滿一年後，若年發電時數低於2,277小時，或年發電量低於9億千瓦，或年限電率高於3.9%，貸款人有權宣告貸款提前到期，或要求借款人增設經貸款人核准之風險緩解措施。

400MW風力發電項目建設已於2025年竣工並投入運營，創源合金於各測試日期或報告期末之前均已遵守相關契諾。

就於2026年6月30日賬面值為人民幣2,552,154,000元(2025年：零)的中國工商銀行的銀行借款而言，內蒙創源須遵守下列財務契諾，該契諾每季度進行測試：

於各季度末，倘內蒙創源的資產負債率高於75%，或應收關聯方款項高於上季度末金額，借款人須提供書面說明。倘貸款人認為內蒙創源之融資缺乏足夠擔保，則可行使加速貸款之權利。

本集團已於報告期間完結時或之前之各個測試日遵守相關契諾，並將相關銀行借款餘額歸類為非流動類別。

20. 銀行借款及其他借款(續)

貸款契諾(續)

(ii)　浦發銀行

就於2026年6月30日賬面值為人民幣1,901,604,000元的浦發銀行的銀行借款而言，通遼智慧礦業須遵守下列契諾：貸款提取後，倘探礦權轉為採礦權的程序於2025年4月30日起計三年內未能完成，貸款人有權宣告貸款提前到期。

內蒙創源、山東創源及創源合金須分別遵守下列財務契諾，只要仍有未償還之貸款，則會持續對之進行測試：

於貸款期間，本公司之淨槓桿比率(等於(計息債務－不受限制現金)／(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利))不得超過四倍。

倘該三家公司未能遵守上述契諾，貸款人可行使權利，要求提前償還該筆貸款。

本集團已於報告期間完結時或之前之各個測試日遵守相關契諾，並將相關銀行借款餘額歸類為非流動類別。

(iii)　招商銀行

就於2026年6月30日賬面值為人民幣400,255,000元的招商銀行的銀行借款而言，內蒙創源須遵守下列財務契諾，該契諾於貸款未償還期間每年進行測試：

- 負債對資產的比率不得超過0.75：1；
- 淨利潤須超過人民幣10億元；
- 經營現金流入須超過人民幣20億元。

本集團須遵守下列財務契諾，該契諾於貸款未償還期間每年進行測試：

- 綜合負債對綜合資產的比率不得超過0.70：1。

倘內蒙創源或本集團未能遵守上述契諾，貸款人可行使權利要求提前償還貸款。

20. 銀行借款及其他借款(續)

貸款契諾(續)

(iii) ***招商銀行(續)***

借款合約包含以下負質押條款：

(1) 倘內蒙創源100%股權及電解鋁指標的質押登記於2026年9月底前未能完成，招商銀行須將未償還餘額降至不超過人民幣10億元；

(2) 倘內蒙創源100%股權及電解鋁指標的質押登記於2027年1月底前未能完成，內蒙創源須提前全數償還借款；及

(3) 自首次提取後六個月至借款悉數結付期間，內蒙創源的計息債務不得超過人民幣70億元。

由於尚未到達測試日期，故存在本集團可能無法於下一個測試日期滿足上述招商銀行銀行借款的契諾，以及可能被要求於本中期期間後十二個月內償還賬面值為人民幣400,255,000元的貸款的風險。

(iv) ***中國建設銀行***

就於2026年6月30日賬面值為人民幣600,378,000元的中國建設銀行的銀行借款而言，內蒙創源必須遵守規定，只要貸款尚未償還，其年度淨利潤較前一年度不得下降超過50%，並須每季遵守下列財務契諾：

- 負債對資產的比率不得超過0.70：1；
- 流動資產對流動負債的比率不得低於0.5；
- 或然負債不得超過人民幣65.51億元，以及或然負債對資產淨值的比率不得超過100%；及
- 長期投資的賬面值不得超過資產淨值的50%。

倘內蒙創源或本集團未能遵守上述契諾，貸款人可行使權利要求提前償還貸款。

本集團已於報告期間完結時或之前之各個測試日遵守相關契諾，並將相關銀行借款餘額歸類為非流動類別。

21. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	每股面值 美元	普通股數目	股本 千美元	以人民幣呈列的股本 人民幣千元
法定				
於2025年1月1日（經審核）	0.0001	500,000,000	50	360
股份拆細（附註）	不適用	9,500,000,000	–	–
於2025年6月30日（未經審核）、2026年1月1日（經審核）及2026年6月30日（未經審核）	**0.000005**	**10,000,000,000**	**50**	**360**
已發行				
於2025年1月1日（經審核）	0.0001	1	–*	–*
股份拆細（附註）	不適用	19	–*	–*
發行普通股（附註）	0.000005	1,499,999,980	7	54
於2025年6月30日（未經審核）	0.000005	1,500,000,000	7	54
於2026年1月1日（經審核）及2026年6月30日（未經審核）	**0.000005**	**2,075,000,000**	**10**	**74**

* *少於人民幣1,000元。*

附註：

於2025年1月6日，本公司股東書面決議案獲通過，批准將每股已發行及未發行股本拆細為20股每股面值0.000005美元的股份（「股份拆細」）。拆細後，本公司已發行股本總額包括20股每股面值0.000005美元的股份。緊隨股份拆細生效後，本公司向本公司母公司Bloomsbury Holding發行1,499,999,980股普通股，對價為7,500美元。

22. 金融工具的公允價值計量

公允價值計量及估值過程

本公司董事會已委任本公司財務總監為公允價值計量釐定適合估值技巧及輸入數據。

於估計公允價值時，本集團使用可得的市場可觀察數據。

該等金融資產的公允價值乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度釐定（尤其是所使用的估值技術及輸入數據），且公允價值層級乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度分類（第1至3級）。

22. 金融工具的公允價值計量(續)

公允價值計量及估值過程(續)

- 第1級公允價值計量指根據實體於計量日期可取得的相同資產在活躍市場的報價(未經調整);
- 第2級公允價值計量指以第1級所含報價以外的資產的直接(即按價格)或間接(即由價格產生)觀察所得的輸入數據所進行的計量;及
- 第3級公允價值計量指以並非根據觀察所得市場數據的資產的公允價值計量具有重大意義的最低級別輸入數據(重大不可觀察的輸入數據)的估值技術所進行的計量。

本集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

本集團部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列釐定有關金融資產公允價值的方法的資料(尤其是所採用之估值技巧及輸入數據)。

	於下列日期的公允價值		公允價值	
	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)	層級	估值技術及主要輸入數據
金融資產:				
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	**30,000**	–	第二層級	使用基於可觀察市場輸入數據的預期回報的貼現現金流量法。
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	**65,170**	51,677	第二層級	使用反映可觀察相應銀行信貸風險的貼現率的貼現現金流量法。

於本中期期間內第一層級與第二層級之間並無轉移。

本集團並非按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為於簡明綜合財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

23. 出售一家子公司

於2025年5月30日，內蒙創源向第三方出售Harrington Management Limited的100%權益，對價為10,000港元（相當於人民幣9,000元）。該交易導致確認出售收益人民幣5,174,000元。

24. 資本承諾

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （未經審核）
收購物業、廠房及設備的資本支出（已訂約但未於簡明綜合財務報表中作出撥備）	**651,918**	1,499,455

25. 關聯方交易

於本中期期間內，本公司董事認為以下為本集團的關聯方：

關聯方名稱	關係
創新集團	由崔先生控制
創新新材及其子公司	由崔先生控制
山東魯豫閥門有限公司（「山東魯豫」）	由崔先生的家庭成員控制
海南福雋永貿易有限公司（「海南福雋永」）及其子公司	由崔先生的家庭成員控制
山東索通創新炭材料有限公司（前稱山東創新炭材料有限公司）（「山東索通」）	創新集團的聯營公司
鄒平縣民生金屬材料有限公司（「鄒平民生」）	由崔先生的家庭成員控制
鄒平創源物流有限公司（「鄒平創源物流」）	由崔先生控制
創泰新材（附註）	由崔先生控制
內蒙古創新新材料有限公司（「內蒙古創新新材」）	由崔先生控制
Red Sea合營企業	本集團的合營企業

附註：

於2026年6月8日，創泰新材已被山東創源收購，成為本公司的全資子公司。詳情載於附註8。

25. 關聯方交易(續)

(a) 關聯方交易

於本中期期間內，除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團有以下關聯方交易：

(i) 來自關聯方的收入

	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
創新新材及其子公司	電解鋁、電力、蒸汽供應及廢料及其他材料	**5,519,551**	5,200,890
山東魯豫	廢料及其他材料	**877**	–
創泰新材	電力、天然氣以及石灰	**–**	98
海南福雋永及其子公司	廢料及其他材料	**–**	1,654
合計		**5,520,428**	5,202,642

(ii) 購買貨品

	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
山東索通	陽極炭塊	**36,657**	298,566
鄒平民生	備件及其他	**–**	169
山東魯豫	備件及其他	**1,799**	119
創新新材及其子公司	備件及其他	**6,732**	32
鄒平創源物流	備件及其他	**411**	–
合計		**45,599**	298,886

25. 關聯方交易（續）

(a) 關聯方交易（續）

(iii) 購買服務

	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元（未經審核）	2025年 人民幣千元（未經審核）
鄒平創源物流	交通運輸服務	**15,778**	20,604
創新集團	用工成本	**378**	372
創新新材及其子公司	機器租賃服務	**2,757**	–
創新新材及其子公司	用工成本	**2,195**	–
合計		**21,108**	20,976

(iv) 購買物業、廠房及設備

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元（未經審核）	2025年 人民幣千元（未經審核）
鄒平民生	**–**	8,015
創新新材及其子公司	**–**	667
海南福雋永及其子公司	**–**	110,446
創新新材及其子公司	**51,676**	–
合計	**51,676**	119,128

(v) 出售物業、廠房及設備虧損

於2025年3月31日，內蒙創源向創新新材子公司內蒙古創新新材出售機械設備，售價為人民幣80,000元，產生出售物業、廠房及設備的虧損人民幣66,000元。

(vi) 收購子公司

於本中期期間內，內蒙創源已自創新集團收購通遼智慧礦業100%股權及山東創源41.5%股權。收購詳情載於附註8。

25. 關聯方交易(續)

(a) 關聯方交易(續)

(vii) 其他收入

i) 租金收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
創新新材及其子公司	**15,238**	14,364

ii) 其他

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
創新新材及其子公司	**1,756**	1,648
山東索通	**–**	1
合計	**1,756**	1,649

(b) 未償還關聯方餘額

非貿易性質

本集團於2026年6月30日仍有未結算的應收一名關聯方餘額。

(i) 應收一名關聯方金額

			於以下日期未結算的最高金額	
	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)	**截至2026年6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)**	截至2025年12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
Red Sea合營企業(附註)	**15,443**	–	**15,443**	–
減:信用損失撥備	**(276)**	–		
	15,167	–		

附註:

該金額由非貿易交易產生,為免息、無抵押及須按要求償還。

25. 關聯方交易(續)

(b) 未償還關聯方餘額(續)

貿易性質

(i) 貿易應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
創新新材及其子公司	**42,679**	17,514
減:信用損失撥備	**(12)**	(5)
	42,667	17,509

以下為於報告期末與關聯方的貿易應收款項(扣除減值撥備)按貨品驗收日期(與各自收入確認日期相若)呈列的賬齡分析:

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	**42,667**	17,509

(ii) 貿易應付款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
山東索通	**22,195**	48,863
創新新材及其子公司	**934**	–
鄒平創源物流	**337**	–
山東魯豫	**1**	581
合計	**23,467**	49,444

以下為於各報告期末與關聯方的貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析:

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	**12,413**	18,540
31至90天	**11,054**	30,904
	23,467	49,444

25. 關聯方交易（續）

(b) 未償還關聯方餘額（續）

(iii) 預付款項及其他應收款項

		2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
鄒平民生	備件及其他	**–**	12
山東魯豫	備件及其他	**215**	–
創新新材及其子公司	備件及其他	**4,524**	–
合計		**4,739**	12

(iv) 合約負債

		2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
創新新材及其子公司	電解鋁	**18**	678

(v) 其他應付款項

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
海南福雋永及其子公司	**–**	43,895
創新新材及其子公司	**12,391**	–
創新集團	**367,869**	–
合計	**380,260**	43,895

25. 關聯方交易(續)

(c) 關鍵管理層的薪酬

董事及其他關鍵管理層成員於報告期內的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪酬、津貼及實物福利	**3,295**	574
獎金	**7,570**	11,284
退休福利計劃供款	**28**	31
合計	**10,893**	11,889

26. 報告期後事項

除本報告所披露者外，於報告期末後概無發生重大事件。

釋義

本中期報告中，除文章另有所指者外，以下詞彙具有下列含義：

「氧化鋁精煉」	指	自鋁土礦中提取氧化鋁的方法
「氧化鋁」	指	三氧化二鋁，為電解鋁冶煉的主要原料
「氫氧化鋁」	指	使用拜耳法工藝精煉氧化鋁過程形成的白色結晶化合物，可焙燒生產氧化鋁
「鋁錠」	指	鋁的標準實體形態，鑄成便於儲存、運輸及進一步加工的形狀
「安泰科」	指	北京安泰科信息科技股份有限公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「鋁土礦」	指	水合氧化鋁混合物的礦物，通常含有不同數量的鐵和硅的氧化物，特徵為由小圓形結核組成
「拜耳法工藝」	指	精煉鋁土礦以生產氧化鋁的主要工業方法，由卡爾•約瑟夫•拜耳開發
「Bloomsbury Holding」	指	Bloomsbury Holding Limited，一家於2023年6月28日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由崔先生全資擁有，為控股股東
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言及僅就地區提述而言，除文義另有所指外，本中期報告對「中國」的提述並不包括香港、澳門及台灣
「創源合金」	指	內蒙古創源合金有限公司，一家於2019年1月28日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資子公司

「本公司」或「公司」	指	創新實業集團有限公司，一家於2023年7月4日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連交易控制委員會」	指	董事會關連交易控制委員會
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義，除文義另有所指外，指本公司的控股股東，即崔先生及Bloomsbury Holding，而一名控股股東指各方或其中任何一方
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「環境、社會及管治委員會」	指	董事會環境、社會及管治委員會
「電解鋁冶煉」	指	由氧化鋁生產電解鋁所需的電解還原過程
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司，或如文義所指，就本公司成為其現有子公司的控股公司之前的期間而言，則指該等子公司或其前身（視情況而定）經營的業務
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，其包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋
「內蒙創源」	指	內蒙古創源金屬有限公司，一家於2012年5月10日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資子公司

釋義

「創新集團」	指	山東創新集團有限公司，一家於2013年8月13日根據中國法律成立的有限公司，由崔先生及其聯繫人（即楊愛美、耿紅玉及王偉）分別持有71.82%、11.82%、8.18%及8.18%權益，故為我們的關連人士
「創新新材」	指	創新新材料科技股份有限公司，一家於1996年6月7日根據中國法律成立的有限公司，並於上海證券交易所上市（證券代碼：600361.SH），為創新集團的子公司，由創新集團及崔先生分別持有30.08%及14.40%權益，故為我們的關連人士。創新新材的其他股東包括企業、機構及自然人，各持有的股份少於5%
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂或補充）
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM及與其並行運作
「標準守則」	指	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》
「崔先生」	指	崔立新先生，董事長、非執行董事、我們的創始人兼控股股東之一
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為2025年11月14日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂或補充）

「山東創源」	指	山東創源新材料科技有限公司(前稱山東魯渝博創鋁業有限公司),一家於2018年11月12日根據中國法律成立的有限公司,為本公司的間接全資子公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000005美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」或「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「%」	指	百分比