



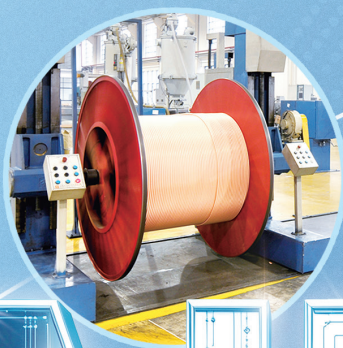
TRIGIANT GROUP LIMITED

俊知集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1300

中期報告

2026



AIDC

智算中心

目 錄

公司資料	2
摘要	4
簡明綜合財務報表審閱報告	5
簡明綜合損益及其他全面收益表	6
簡明綜合財務狀況表	7
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合財務報表附註	10
管理層討論及分析	22
其他資料	34



公司資料

執行董事

錢利榮(主席及集團行政總裁)

錢晨輝

非執行董事

王輝(自2026年6月1日起獲委任)

張冬杰(自2026年6月1日起辭任)

獨立非執行董事

金曉峰教授

趙煥琪

邱惠

審核委員會

邱惠(主席)

金曉峰教授

趙煥琪

薪酬委員會

金曉峰教授(主席)

錢晨輝

邱惠

提名委員會

金曉峰教授(主席)

趙煥琪

邱惠

企業管治委員會

錢晨輝(主席)

趙煥琪

邱惠

公司秘書

李耀威

法定代表

錢利榮

李耀威

邱惠(錢利榮的替任人)

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

灣仔

菲林明道8號

大同大廈

18樓1801室

於中華人民共和國(「中國」)之總部及主要營業地點

中國

江蘇省

宜興市

環保科技工業園

俊知路1號

公司網站

www.trigiant.com.hk

港交所股份代號

1300

投資者關係

俊知集團有限公司

電郵：ir@trigiant.com.cn

金通策略有限公司

(作為本公司的投資者關係顧問)

電郵：ir@dlkadvisory.com

於本報告中，標有「*」的中文之英文譯名僅供識別。於中華人民共和國成立的實體之中英文譯名如有任何不一致，概以中文名稱為準。

公司資料

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

太古廣場一座35樓

法律顧問

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥(香港法律)

主要往來銀行

中國工商銀行

中國農業銀行

中國銀行

中國建設銀行

交通銀行

中信銀行

江蘇銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

華僑銀行

中國郵政儲蓄銀行

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

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

摘要

截至2026年6月30日止六個月中期業績與截至2025年6月30日止六個月(「2025年上半年」)中期業績的比較：

- 營業額增加約人民幣514,900,000元或約41.7%至約人民幣1,750,500,000元；
- 毛利率上升約3.9個百分點至約15.2%；
- 期內溢利增加約人民幣183,500,000元或約735.3%至約人民幣208,400,000元(2025年上半年：人民幣25,000,000元)；
- 純利率由2025年上半年約2.0%增加至2026年上半年約11.9%；
- 每股盈利從人民幣1.40分增加至人民幣11.79分；及
- 董事會不建議宣派截至2026年6月30日止六個月中期股息(2025年上半年：無)。

俊知集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「2026年上半年」或「期內」)的未經審核綜合業績連同截至2025年同期的比較數字及有關說明附註載列如下。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致俊知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

我們已審閱第6至21頁所載俊知集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表及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當中有關條文及香港會計師公會(「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」(「香港會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及列報此等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們所協定的工作條款僅向閣下整體匯報，而不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師進行中期財務資料的審閱」進行審閱工作。此等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向財務及會計事務負責人作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行的審核，故我們未能確保會知悉於審核工作中可能發現的一切重大事項。因此，我們不發表審核意見。

結論

基於我們的審閱，我們並不知悉任何事宜使我們相信，簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月27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)
營業額	3	1,750,498	1,235,594
銷貨成本		(1,484,133)	(1,095,888)
毛利		266,365	139,706
其他收入	4	18,634	4,281
已撥回(確認)預期信貸虧損模式下減值虧損淨額	5	53,745	(17,822)
其他收益及虧損		7,096	(406)
銷售及分銷成本		(27,207)	(26,048)
行政開支		(19,780)	(21,016)
研發成本		(31,267)	(26,404)
融資成本		(18,572)	(21,516)
除稅前溢利	6	249,014	30,775
稅項支出	7	(40,565)	(5,820)
期內溢利		208,449	24,955
期內其他全面開支：			
將不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入之股本工具投資之公平值虧損		(30)	(30)
期內全面收入總額		208,419	24,925
每股盈利	9		
一 基本		人民幣 11.79 分	人民幣 1.40 分

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於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	10	132,054	129,741
使用權資產		56,456	57,768
按公平值計入其他全面收益的權益工具		80	110
已抵押銀行存款		173	419
購置物業、廠房及設備的已付按金		21,840	21,840
遞延稅項資產		145,801	153,902
		356,404	363,780
流動資產			
存貨		194,654	158,844
貿易及其他應收款項	11	4,271,465	4,226,375
已抵押銀行存款		138,156	137,025
銀行結餘及現金		535,144	518,916
		5,139,419	5,041,160
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	157,135	151,993
借貸	13	1,424,372	1,561,569
租賃負債		449	471
應付稅項		60,712	49,698
		1,642,668	1,763,731
流動資產淨值		3,496,751	3,277,429
總資產減流動負債		3,853,155	3,641,209
非流動負債			
租賃負債		338	522
遞延稅項負債		31,886	28,175
		32,224	28,697
淨資產		3,820,931	3,612,512
資本及儲備			
股本	14	14,423	14,423
儲備		3,806,508	3,598,089
總權益		3,820,931	3,612,512

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 儲備 人民幣千元	購回股份 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註a)	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	其他儲備 人民幣千元 (附註c)	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	14,423	1,503,548	(840)	-	101	520,936	62,947	(312,834)	1,824,231	3,612,512
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	208,449	208,449
按公平值計入其他全面收入之 股本工具投資之公平值虧損	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	(30)
期內全面(開支)收入總額	-	-	(30)	-	-	-	-	-	208,449	208,419
於2026年6月30日(未經審核)	14,423	1,503,548	(870)	-	101	520,936	62,947	(312,834)	2,032,680	3,820,931
於2025年1月1日(經審核)	14,638	1,509,764	(778)	(927)	101	520,936	62,947	(312,834)	1,719,055	3,512,902
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	24,955	24,955
按公平值計入其他全面收入之 股本工具投資之公平值虧損	-	-	(30)	-	-	-	-	-	-	(30)
期內全面(開支)收入總額	-	-	(30)	-	-	-	-	-	24,955	24,925
購回但尚未註銷股份	-	-	-	(4,243)	-	-	-	-	-	(4,243)
於2025年6月30日(未經審核)	14,638	1,509,764	(808)	(5,170)	101	520,936	62,947	(312,834)	1,744,010	3,533,584

附註：

- 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律及法規規定，本公司的中國附屬公司須設法定盈餘儲備。對該項儲備的撥款來自除稅後純利，於中國附屬公司的法定財務報表中反映，而金額及撥款基準乃由該等附屬公司之董事每年決定。法定盈餘儲備可用於彌補去年虧損(如有)，並可透過資本化發行用於轉換為資本。
- 特別儲備指於2009年收購一間附屬公司而產生的視作注資。
- 其他儲備指已付代價的公平值及於2017年因收購附屬公司額外權益而產生的非控股權益金額的差額。

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)
來自經營活動現金淨額	481,171	316,548
投資活動		
新增已抵押銀行存款	(1,045,940)	(628,629)
購置物業、廠房及設備	(9,911)	(7,292)
解除已抵押銀行存款	1,045,055	649,111
已收利息	2,051	2,488
處置物業、廠房及設備所得款項	—	5,033
投資活動(所用)所得現金淨額	(8,745)	20,711
融資活動		
籌集的新增銀行借貸	646,000	821,000
償還銀行借貸	(1,082,431)	(1,041,816)
已付利息	(19,539)	(21,465)
購回股份付款	—	(4,243)
償還租賃負債	(212)	(433)
租賃負債利息	(16)	(19)
融資活動所用現金淨額	(456,198)	(246,976)
現金及現金等價物增加淨額	16,228	90,283
期初現金及現金等價物	518,916	464,418
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	535,144	554,701

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

除若干按公平值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製(如適用)。

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報者相同。

應用香港財務報告準則會計準則之修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈且於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效之一項香港財務報告準則會計準則之修訂本，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

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) 金融工具的分類與計量之修訂本

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則
第7號(修訂本) 涉及依賴自然能源生產電力之合同

香港財務報告準則會計準則(修訂本) 香港財務報告準則會計準則之年度改進 – 第11卷

本中期期間應用該等香港財務報告準則會計準則修訂本對此等簡明綜合財務報表所載本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或披露並無重大影響。

3. 營業額及分部資料

本集團主要從事移動通信及電信設備所用之饋線系列、阻燃軟電纜系列、光纜系列及相關產品、新型電子元件及其他的製造及銷售業務。本集團所有收益均於貨品的控制權已轉移(即當貨品交付至客戶指定地點)時確認。當貨品交付至客戶地點時本集團即確認應收款項，原因是此代表收取代價權利成為無條件的一個時間點，時間一到款項就到期。一般信貸期限為交付後180日至360日。當客戶收到貨品並接受後，客戶並無權利退回貨品，或延遲或逃避支付貨品款項。與客戶簽署的合約為短期及固定價格合約。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

就轉讓相關貨物時提供予客戶的信貸期少於一年的合約而言，本集團應用可行權宜的方法不會就任何重大融資成分(如有)調整交易價格。

所有銷售的期限均為一年或以下。根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」的許可，並無披露分配至未履行合約的交易價格。

本集團的主要營運決策者(「主要營運決策者」)為本公司執行董事(「執行董事」)，彼等負責審閱以下按產品劃分的可報告分部業務：

- 饋線系列
- 阻燃軟電纜系列
- 光纜系列及相關產品
- 新型電子元件
- 其他(包括耦合器及合路器)

上述分部乃按就作出有關資源分配的決策及評估本集團表現而編製及供執行董事定期審閱的內部管理報告予以識別。

分部業績指各分部賺取的毛利(分部收入減分部銷貨成本)。其他收入、已撥回(確認)預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下減值虧損淨額、其他收益及虧損、銷售及分銷成本、行政開支、研發成本、融資成本及稅項並非分配至各可報告分部。此乃就分配資源及評估分部表現而向執行董事報告的計量方法。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

以下為本集團按可報告分部劃分的營業額及業績分析：

截至2026年6月30日止六個月

	饋線系列	阻燃軟 電纜系列	光纜系列 及相關產品	新型 電子元件	其他	分部間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額							
— 外界銷售	519,945	870,504	266,393	85,187	8,469	—	1,750,498
— 分部間銷售*	6,829	—	27,210	5,767	21	(39,827)	—
	526,774	870,504	293,603	90,954	8,490	(39,827)	1,750,498
銷貨成本	(447,254)	(745,469)	(251,198)	(75,933)	(4,106)	39,827	(1,484,133)
分部業績	79,520	125,035	42,405	15,021	4,384	—	266,365
未分配收入及開支：							
其他收入							18,634
已撥回預期信貸虧損							
模式下減值虧損淨額							53,745
其他收益							7,096
銷售及分銷成本							(27,207)
行政開支							(19,780)
研發成本							(31,267)
融資成本							(18,572)
除稅前溢利							249,014
稅項							(40,565)
期內溢利							208,449

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 營業額及分部資料(續)

截至2025年6月30日止六個月

	饋線系列	阻燃軟 電纜系列	光纜系列 及相關產品	新型 電子元件	其他	分部間抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額							
— 外界銷售	511,628	570,640	98,764	52,761	1,801	—	1,235,594
— 分部間銷售*	—	—	31,147	5,447	—	(36,594)	—
銷貨成本	511,628	570,640	129,911	58,208	1,801	(36,594)	1,235,594
	(451,285)	(513,968)	(116,621)	(49,140)	(1,468)	36,594	(1,095,888)
分部業績	60,343	56,672	13,290	9,068	333	—	139,706
未分配收入及開支：							
其他收入							4,281
已確認預期信貸虧損							
模式下減值虧損淨額							(17,822)
其他虧損							(406)
銷售及分銷成本							(26,048)
行政開支							(21,016)
研發成本							(26,404)
融資成本							(21,516)
除稅前溢利							30,775
稅項							(5,820)
期內溢利							24,955

* 分部間銷售根據規管該等交易的有關協議訂立，其中定價參考產生的成本而定。

由於主要經營決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱有關資料，因此並無呈列分部資產及分部負債之分析。

地區資料

本集團絕大部分收益來自中國，而其絕大部分非流動資產亦位於中國(註冊地點)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼	659	1,322
利息收入	2,104	2,445
增值稅抵免優惠	15,139	—
其他	732	514
	18,634	4,281

5. 已撥回(確認)預期信貸虧損模式下減值虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已撥回(確認)貿易應收款項的減值虧損	53,745	(17,822)

6. 除稅前溢利

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利經扣除(計入)以下各項後達致：		
已確認為開支的存貨成本	1,479,921	1,094,758
處置物業、廠房及設備的虧損(收益)	36	(123)
使用權資產折舊	1,281	1,294
已確認(撥回)存貨減值虧損(計入銷售和分銷成本)	14	(372)
短期租賃付款	405	175
匯兌(收益)虧損	(7,096)	406
物業、廠房及設備折舊	7,762	7,898
減：已資本化為製造存貨成本	(6,193)	(5,465)
	1,569	2,433

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

7. 稅項支出

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元
稅項支出(抵免)包括：		
中國企業所得稅	28,753	7,977
遞延稅項支出(抵免)	11,812	(2,157)
期內稅項支出	40,565	5,820

中國企業所得稅乃根據中國有關法律法規按適用稅率計算。

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，中國附屬公司之稅率為25%。本公司下述中國附屬公司中，江蘇俊知技術有限公司(「俊知技術」)、江蘇俊知光電通信有限公司(「俊知光電」)和江蘇俊知傳感技術有限公司(「俊知傳感」)獲中國相關部門認可為高新技術企業並獲准按15%的中國所得稅減免稅率繳稅。

根據中國相關稅法，按企業所得稅法第3及37條以及其詳細實施條例第91條，中國實體須就自2008年1月1日以來產生的溢利向海外投資者分派的股息繳納10%的預扣稅。中國附屬公司期內所賺取未分派盈利的遞延稅項負債已就本公司董事所釐定中國附屬公司每年未分派盈利的預期股息流按10%(2025年：10%)的稅率累計。

8. 股息

於本中期期間，本公司並無就截至2025年12月31日止年度宣派任何末期股息(截至2025年6月30日止六個月：並無就截至2024年12月31日止年度宣派末期股息)。

董事會並不建議宣派截至2026年6月30日止六個月中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

9. 每股盈利

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年	2025 年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利：		
就每股基本盈利而言本公司擁有人應佔期內溢利	208,449	24,955
	千股	千股
股份數目：		
就每股基本盈利而言普通股加權平均數（不包括已回購股份）	1,768,000	1,779,491

由於兩個期間並無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團購入物業、廠房及設備人民幣9,810,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣7,163,000元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應收款項

本集團一般給予其客戶介乎180至360日的信貸期。以下為於報告期末的貿易及其他應收款項的分析及根據發票日期或交付日期(與各相關收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
客戶合約的貿易應收款項	5,255,874	5,267,839
減：信貸虧損撥備	(991,079)	(1,044,824)
	4,264,795	4,223,015
貿易應收款項淨額，賬齡為		
0至90天	914,040	789,685
91至180天	557,588	413,756
181至365天	906,554	760,550
超過365天	1,886,613	2,259,024
	4,264,795	4,223,015
應收利息	200	147
其他應收款項	2,580	1,212
預付開支	1,833	638
員工墊款	2,057	1,363
	4,271,465	4,226,375

本集團於2026年6月30日的貿易應收款項包括應收票據人民幣3,720,000元(2025年12月31日：人民幣21,072,000元)。本集團收取的所有票據的到期期限少於一年。

截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表用於釐定輸入數據及假設及估計方法的基準，與編製本集團截至2025年12月31日止年度之年度財務報表所用基準相同。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

12. 貿易及其他應付款項

本集團一般獲其供應商給予的信貸期介乎30至90日。以下為於報告期末的貿易及其他應付款項分析及根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項，賬齡為		
0至90天	96,924	94,046
91至180天	4,535	47
181至365天	294	–
	101,753	94,093
應計開支	14,392	12,117
來自供應商的按金	17,868	13,086
其他應付款項	7,808	10,730
其他應付稅項	2,425	3,696
購置物業、廠房及設備的應付款項	–	101
應付薪俸及福利	12,889	18,170
	157,135	151,993

本集團於2026年6月30日的貿易應付款項包括本集團向相關債權人提交的應付票據人民幣8,035,000元(2025年12月31日：人民幣49,117,000元)。本集團提交的所有票據賬齡為365日內，於報告期末尚未到期。

13. 借貸

本集團的借貸指銀行借貸人民幣953,500,000元(2025年12月31日：人民幣1,093,000,000元)及供應商融資安排下借入的貸款人民幣470,872,000元(2025年12月31日：人民幣468,569,000元)。

該等借貸為無抵押並須於一年內償還。於本中期期間，本集團獲得新短期銀行借貸人民幣646,000,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣821,000,000元)並償還銀行借貸人民幣785,500,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣807,500,000元)。所得款項用於本集團的日常營運。

截至2026年6月30日止六個月，本集團與銀行訂立若干應付票據融資安排。根據該等安排，銀行於本集團發行的應付票據原到期日前，以供應商提供的折扣提前向供應商支付本集團所結欠款項。考慮到上述安排的性質及實質，本集團在簡明綜合財務狀況表中將該等安排下應付銀行的款項列示為「借貸」。於簡明綜合現金流量表中，根據安排的性質，向銀行償還計入融資現金流量，而銀行向供應商支付款項人民幣299,234,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣232,507,000元)披露為非現金交易。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

14. 股本

	股份數目	金額 港元	於財務報表 列示為 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股			
法定：			
於2025年1月1日、2025年12月31日及 2026年6月30日	10,000,000,000	100,000,000	
已發行及繳足：			
於2025年1月1日	1,791,500,000	17,915,000	14,638
購回及註銷股份	(23,500,000)	(235,000)	(215)
於2025年12月31日及2026年6月30日	1,768,000,000	17,680,000	14,423

截至2026年6月30日止六個月，本公司並未購回其任何本身普通股。截至2025年6月30日止六個月，本公司透過聯交所購回其本身普通股15,570,000股，價格介乎每股0.28港元至0.32港元，總代價為4,617,000港元（相當於人民幣4,243,000元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 金融工具的公平值計量

本集團部分金融資產按於各報告期末的公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用之估值技術及輸入數據)，以及將公平值計量歸類的公平值層次級別(第一至三級)的有關資料，有關級別乃根據公平值計量輸入數據的可觀察程度釐定。

- 第一級公平值計量由相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算；
- 第二級公平值計量由第一級的報價以外的可觀察資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)輸入數據計算；及
- 第三級公平值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察輸入數據)得出的資產或負債輸入數據為基礎的估值技術計算。

金融資產	2026年6月30日 人民幣千元	2025年12月31日 人民幣千元	公平值層級	估值技術及主要輸入數據
按公平值計入其他 全面收入的金融資產	非上市股權投資： 80	非上市股權投資： 110	第三級	分估金融資產的經調整資產淨額， 乃參照相關資產及負債的公平值 以及相關費用的調整釐定(如有)。

於當前及過往期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

16. 資本承擔

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
購置已訂約但未在簡明綜合財務報表內列明的物業、廠房及 設備的資本開支	21,840	21,840

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

17. 資產抵押

於2026年6月30日，已抵押銀行存款人民幣138,329,000元(2025年12月31日：人民幣137,444,000元)予以抵押，以擔保應付票據存款人民幣137,453,000元(2025年12月31日：人民幣132,629,000元)，以及質量擔保及履約擔保(如下文所述)存款人民幣876,000元(2025年12月31日：人民幣4,815,000元)。

於2026年6月30日，銀行以本集團客戶為受益人提供結餘總額為人民幣136,453,000元(2025年12月31日：人民幣131,029,000元)的保證債券，作為本集團履行及遵守本集團與客戶所訂立銷售合約項下責任的擔保。倘本集團未能向獲授履約擔保的客戶提供令人信納的履約表現，則有關客戶可要求銀行向彼等支付所要求支付的金額。本集團將會承擔對該銀行作出相應補償的責任。履約擔保將於銷售合約完成後獲解除。履約擔保乃根據本集團的擔保函授出，並以本集團已抵押銀行存款人民幣876,000元(2025年12月31日：人民幣4,815,000元)作抵押。本集團管理層認為，本集團不大可能會就上述質量擔保及履約擔保而被提出索償。

18. 關聯方交易

於2022年9月9日，本公司間接全資附屬公司與賣方訂立買賣協議，以代價人民幣43,680,000元購得一處中國物業。截至2022年12月31日，本公司已向賣方支付人民幣21,840,000元按金，而餘下50%的代價將於完成物業轉讓備案後七天內支付。賣方的最終擁有人為錢熙文女士(「錢女士」)，彼為本集團僱員。賣方董事為錢麗倩女士，為於2019年12月31日至2022年8月26日期間的本公司錢利榮先生的替任董事。執行董事、行政總裁兼本公司董事會主席錢利榮先生為錢熙文女士的父親及錢麗倩女士的姨父。本公司執行董事錢晨輝先生為錢熙文女士及錢麗倩女士的表兄弟。交易詳情載於本公司於2022年9月9日刊發之公告。於2026年6月30日，按金人民幣21,840,000元(2025年12月31日：人民幣21,840,000元)於簡明綜合財務狀況表的非流動資產項下呈列。該交易於該等簡明綜合財務報表獲批准日期尚未完成。

除簡明綜合財務報表其他部分所披露與關連方的交易及結餘外，本集團已就截至2026年6月30日止六個月向一間經營酒店並由錢女士擁有的關連公司支付租用商務會議場地及相關開支人民幣991,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,162,000元)，並向關連方(一位錢利榮先生的近親)支付薪金及津貼人民幣253,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣202,000元)。

本集團的主要管理人員為本公司董事。截至2026年6月30日止六個月內，已付或應付予本公司董事的董事酬金為人民幣743,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣717,000元)。

管理層討論及分析

市場回顧

2026年上半年，全球人工智能（「AI」）大模型及算力應用持續深化，推動互聯網數據中心（「IDC」）加快向智算中心（「AIDC」）轉型升級。相較傳統IDC，AIDC對供電容量、能源效率、高密度散熱及高速網絡互聯能力提出更高要求。根據中商產業研究院預測，2026年中國AIDC市場規模將達到人民幣1,778億元，到2030年有望接近人民幣4,000億元。隨著算力網絡被納入國家新型基礎設施建設體系，加上多地算力補貼及相關扶持政策加快落地，2026年國內AIDC建設整體保持較高景氣度，項目建設節奏呈現前高後穩、需求持續旺盛的態勢，上半年國內新開工數據中心項目已達217個，2026年5月在「算力網」納入國家「六張網」後迎來招標集中釋放。中國算力基礎設施建設進一步提速，截至2026年6月底，中國智能算力規模達已達2,185每秒百億億次浮點運算（「EFLOPS」），同比增長177%。

在AIDC向高功率、高密度及高速互聯方向發展的帶動下，市場對具備高負載、高可靠性及安全保障能力的大規格軟電纜、數據纜、高芯數光纜等產品的需求快速增長。本集團積極把握算力基礎設施建設機遇，持續完善AIDC相關產品佈局，並加快拓展相關客戶及應用場景。隨著AIDC業務規模持續擴大，相關業務收入佔比預計將在2025年約40%的基礎上進一步提升，帶動本集團產品結構持續優化及整體盈利能力改善，並逐步成為推動本集團業務增長的核心動力。

三大電信運營商（即中國移動通信集團有限公司（「中國移動」）、中國聯合網絡通信股份有限公司（「中國聯通」）及中國電信集團有限公司（「中國電信」）正加快算力基礎設施佈局，並將算力業務提升至未來戰略發展的重要位置。踏入2026年，DeepSeek、Kimi及阿里千問等廠商密集推出模型升級版本，AI訓練及推理需求呈爆發式增長，行業競爭焦點亦由單一模型性能，逐步轉向算力供給能力及系統工程效率的綜合比拼。三大運營商進一步加大算力領域投資力度，其中，中國移動預計2026年算力網絡資本開支達人民幣378億元，同比大幅增長62.4%；中國聯通2026年資本開支預計約為人民幣500億元，當中算力投資佔比超過35%；中國電信則計劃投入資本開支人民幣730億元，其中算力基礎設施投資達人民幣255億元，同比增長26%。隨著算力基礎設施逐步成為AI產業發展的核心底座，相關投資及市場需求持續擴容，為智算中心及上下游產業鏈帶來廣闊的增量發展空間。

管理層討論及分析

在三大電信運營商加快建設智算中心及算力網絡的進程中，大規格軟電纜作為電力傳輸與配電系統的關鍵組件，承擔著保障高功率設備穩定供電、提升系統運行安全性及可靠性的重要職能。受益於AIDC建設提速及配套電力需求持續增長，本集團軟電纜產品的訂單需求顯著提升。憑藉優異的產品性能、穩定可靠的品質及規模化交付能力，本集團的軟電纜及光纜產品已廣泛應用於AIDC建設項目，深度參與國家算力基礎設施建設，並助力高效、穩定及安全的算力網絡底座加快形成。

順應本集團精細化發展策略，本集團持續優化毫米波業務佈局，將資源進一步聚焦於高毛利、高技術門檻及具備前沿應用潛力的細分領域，推動毫米波業務向高端化、專業化及差異化方向發展。在客戶拓展方面，本集團成功拓展半導體及電子測試領域客戶，以及專注於雷達、衛星導航及AI平台服務的高新技術企業，進一步拓寬毫米波產品的應用場景及客戶基礎。期內，本集團成功推出多款毫米波產品，包括17-22 GHz上變頻模塊及W波段75-110 GHz收發模塊等，持續完善高頻毫米波產品矩陣，並憑藉優異的技術性能及產品可靠性獲得客戶認可。產品及客戶突破不僅進一步驗證了本集團在高頻毫米波技術研發、產品設計及系統集成方面的綜合實力，亦有助於鞏固本集團在毫米波細分市場的專業優勢及差異化競爭力。

在國內通信基礎設施方面，5G網絡建設正持續由廣泛覆蓋向深度覆蓋及高品質發展階段推進，5G-A商用部署步伐進一步加快，並與萬兆光網、算力網絡及新型信息基礎設施加速融合。截至2026年6月底，5G基站總數達510.2萬個，具備千兆網絡服務能力的10G無源光網路(PON)端口數增至3,286萬個；5G及千兆光網應用已融入94個國民經濟大類，全國「5G+工業互聯網」在建項目超過2.6萬個，通信網絡對產業數字化轉型及實體經濟發展的支撐能力持續提升。

隨著「5G+工業互聯網」及智能礦山建設持續推進，煤礦智能化改造已成為能源行業數字化轉型的重要方向。國家礦山安全監察局提出，到2026年全國煤礦智能化產能比例不低於60%，進一步帶動智慧礦山對高可靠性、大頻寬及低時延5G網絡覆蓋的需求持續提升。本集團持續鞏固漏纜產品在軌道交通、隧道及地下特殊空間通信覆蓋領域的市場優勢，期內，本集團成功中標國內多個地鐵及隧道項目，進一步彰顯本集團在特殊場景通信覆蓋領域的技術實力及項目交付能力。

管理層討論及分析

5G網絡建設與持續升級仍是運營商的重要發展任務，並將繼續帶動通信網絡及配套基礎設施需求，包括佔本集團約九成銷售額的三大電信運營商，以及中國鐵塔股份有限公司（「中國鐵塔」）。期內，本集團憑藉技術實力及交付能力，成功中標多個集中採購項目，包括中國電信集團有限公司電力電纜（2025年–2027年）集中採購項目以及中國鐵塔2026年饋線產品集中採購項目。

在海外市場佈局方面，市場多元化及產品高端化為本集團的核心發展戰略。期內，依託國家企業技術中心的高端研發平台，本集團在饋線（信號纜）核心產品領域取得關鍵技術突破，海外業務亦取得歷史性重大進展。憑藉產品領先的傳輸性能、穩定可靠的品質及嚴格的質量控制體系，本集團成功進入全球頂尖存儲龍頭企業的核心供應鏈，相關產品有力支援該客戶在AIDC領域的規模化佈局及業務拓展。客戶首筆合作訂單已正式落地，並於期內完成批量交付。隨著雙方合作持續深化及客戶AIDC業務加快擴張，後續訂單具備廣闊拓展空間，有望逐步放量，推動相關業務實現規模化突破。此次合作標誌著本集團在拓展海外科技龍頭客戶方面邁出關鍵一步，為進一步開拓國際市場、深化AIDC業務全球化佈局奠定了堅實基礎。

業績分析

本集團持續在高端電訊製造業發展，增強研發能力並招賢納才。在2026年度業務方面，受惠於全球AIDC行業的高速增長，本公司持續優化客戶和訂單結構，相關主力產品（電力纜、信號纜和光纜）在AIDC領域逐步受到客戶的認可，收入及毛利加速攀升，在穩定國內市場的同時，積極拓展海外市場。本公司亦將全力開拓光纖光纜業務版圖，通過完善產業鏈佈局，夯實業務基礎，集中優勢資源，深耕行業核心賽道，進一步鞏固和提升市場競爭力。

2026年上半年，本集團營業額增加約人民幣514,900,000元或41.7%至2026年上半年約人民幣1,750,500,000元；環比截至2025年12月31日的6個月止半年度（「2025年下半年」）錄得之未經審核收入約人民幣1,402,900,000元，環比增長24.8%。2026年上半年，本集團毛利增加約人民幣126,700,000元或90.7%至2026年上半年約人民幣266,400,000元；環比2025年下半年錄得之未經審核毛利約人民幣142,500,000元，環比增長87.0%。

管理層討論及分析

本集團期內溢利由2025年上半年約人民幣25,000,000元增加約人民幣183,500,000元或約735.3%至2026年上半年約人民幣208,400,000元。每股盈利由2025年上半年約人民幣1.40分增加至2026年上半年約人民幣11.79分。

營業額按產品劃分

	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	同比變化 人民幣千元	同比變化 %
饋線系列	519,945	511,628	8,317	1.6%
阻燃軟電纜系列	870,504	570,640	299,864	52.5%
光纜系列及相關產品	266,393	98,764	167,629	169.7%
新型電子元件	85,187	52,761	32,426	61.5%
其他	8,469	1,801	6,668	370.2%
合共	1,750,498	1,235,594	514,904	41.7%

饋線系列 — 佔總營業額約29.7%

期內饋線系列之營業額同比增加約1.6%至約人民幣519,900,000元。本集團饋線系列產品的銷售量同比減少約7,000公里至約35,600公里。受惠於平均單價上升，毛利率較去年同期上升約3.5個百分點至約15.3%。

阻燃軟電纜系列 — 佔總營業額約49.7%

本集團的一項主要產品阻燃軟電纜系列主要用作電力系統或移動電纜傳輸與配送系統的內部連接電纜，期內營業額同比上升約52.5%至約人民幣870,500,000元。受惠於平均單價上升，毛利率較去年同期上升約4.4個百分點至約14.4%。

光纜系列及相關產品 — 佔總營業額約15.2%

光纜系列及相關產品的營業額同比增加約169.7%至約人民幣266,400,000元。光纜銷售量同比增加約46,000芯公里至約2,542,000芯公里。受惠於平均單價上升，毛利率上升約2.4個百分點至約15.9%。

管理層討論及分析

主要客戶及銷售網絡

本集團憑藉多元化的產品組合、優異的產品質量、全面快捷的售後服務、以及區域網絡覆蓋面廣等享譽業內，長期以來是中國三家主要電信營運商、華為和中興等電信設備製造商的主要供貨商，與其維持著良好的合作關係。期內，來自中國移動、中國聯通及中國電信之營業額分別佔整體營業額約40.6%、25.5%及24.1%。除與中國三大電信營運商保持密切關係外，本集團亦與中國鐵塔維持良好業務關係。於2026年6月30日，本集團已向中國鐵塔31家省級附屬公司供貨。

市場策略

發揮融資成本優勢，積極配合中國電訊業發展；專注科研電信業務，以質贏取客戶信任

本集團自開業以來，每年大約百分之九十的銷售是售予中國三大電信運營商與(及後來成立的)中國鐵塔。經歷由3G、4G，到2019年中國正式進入商用5G時代，本集團作為基站及通信網絡建設產品，包括饋線、光電混合纜、阻燃軟電纜等產品的供貨商，一直受惠於中國網絡建設的高速增長，為行業重點受益企業之一。為推動電信基礎設施的效率和效益，有力支撐中國電信業的高質量發展，本集團以此作為銷售策略之一，以爭取市場份額，與客戶長期維持良好的合作關係，本集團的主要客戶中國三大電信運營商及鐵塔公司隨著其建網的高增長，這些主要客戶的還款天數一向較長。自本集團成立至本報告日期，作為本集團的營銷策略並對主要客戶網絡投資給予支持，本集團一般給予其客戶介乎180日至360日的信貸期，因此本集團的應收賬款周轉天數較長，近年本集團貿易應收款項及應收票據的周轉日數多於一年，這也使本集團在貿易應收款項佔總資產的很大部分。本集團聚焦電訊業科研發展，每年投放大量研發開支，專注電信設備銷售業務，以提高本集團的競爭力。在海外銷售方面，本集團積極以質量贏取客戶信任。本集團在海外客戶應收賬款方面處理非常審慎。我們預期在5G時代，本集團將維持相關政策，拓展本集團的銷售渠道，尋求增長機遇以創造更多業務發展。

管理層討論及分析

專利、獎項及認可

截至2026年6月30日，本集團已於中國獲取307項專利，其中包括發明專利124項及實用新型專利183項。本集團獲得多個獎項及殊榮，包括：

- 根據中國電子元件行業協會光電線纜分會的統計，按饋線銷售量計算，俊知技術於2010年開始連續多年在中國饋線製造商中排名第一；
- 俊知技術獲評選國家企業技術中心及江蘇製造突出貢獻獎；
- 俊知光電獲評為江蘇省企業技術中心；
- 俊知技術及俊知光電2025年9月獲中國的聯合信用管理有限公司江蘇分公司評級為AAA(綜合信譽)資信等級；
- 俊知技術獲江蘇省數據局頒發江蘇省數據企業入庫培育證書；及
- 俊知技術獲工信智媒體評為2025年度5G(射頻)行業領導力企業。

展望與未來計劃

展望2026年下半年，全球經濟仍將面臨地緣政治衝突、能源及大宗商品價格波動，以及貿易環境不確定性上升等多重挑戰，但AI技術持續突破及相關資本投入加快，有望為科技產業及相關供應鏈注入新的增長動能。國際貨幣基金組織(「IMF」)預測，全球經濟將在2026年實現3.0%的增長，中國經濟則有望增長4.6%，繼續展現較強的發展韌性。同時，國家「十五五」規劃綱要草案及政府工作報告進一步明確全面推進「數字中國」建設及深化「人工智能+」行動的戰略方向，並提出加快超大規模智算集群、算電協同及全國一體化算力網建設。隨著政策支持持續加碼、AI應用加速落地及算力需求不斷增長，預期算力基礎設施建設將繼續提速，為智算中心及相關產業鏈創造持續而廣闊的發展空間。

管理層討論及分析

聚焦AIDC產業需求，把握算力基建增長機遇

1. 基建提速：算力樞紐釋放長期需求

隨著大模型訓練、推理及智能體應用加速普及，中國AIDC投資周期有望進一步延伸，中國預計在未來五年投入約人民幣2萬億元，建設覆蓋全國、互聯互通的數據中心及算力樞紐網絡。隨著AIDC建設由單體項目逐步向集群化、網絡化及規模化方向發展，智算中心對供電容量、數據傳輸效率及網絡可靠性的要求持續提升，將為高規格電力電纜、數據纜、信號纜及其他高速傳輸產品創造廣闊的增量市場空間。本集團將緊扣算力網絡建設方向，加快核心產品升級、產能釋放及市場導入，進一步提升AIDC相關產品的綜合供應及規模化交付能力。

2. 市場擴容：光通信需求加速向AIDC轉移

AI算力基礎設施的高速發展正重塑光纖光纜行業的需求結構，市場增長動力由傳統電信網絡建設加快向AIDC集群互聯、數據中心內部連接及算力節點間高速傳輸遷移。根據CRU International Limited (「CRU」)數據，2025年全球數據中心光纖需求同比增長75.9%；2026年相關需求預計達9,160萬芯公里，同比增長32%，至2030年有望進一步增至1.28億芯公里，其中AI相關光纖需求將超過8,000萬芯公里。國內方面，「東數西算」工程、全國一體化算力網絡及千兆光網升級將持續夯實高端光纖光纜需求；海外方面，全球數據中心及電信運營商算力建設加快，亦為國產高端光纖產品拓展國際市場創造有利條件。

3. 業務推進：產品擴容與海外突破並進

本集團將緊扣算力基礎設施建設及光纖光纜需求結構升級趨勢，持續完善AIDC產品矩陣，加快數據纜、光電混合纜及信號纜等產品的技術升級、產能釋放、市場導入及運營商招投標工作，推動「新產品、新客戶及新場景」協同發展。同時，本集團將依託成功進入全球頂尖存儲龍頭企業核心供應鏈的突破，深化海外AIDC客戶拓展及批量交付，推動核心產品隨客戶AIDC建設逐步放量。隨著國內外AIDC業務規模持續擴大，相關業務收入佔比有望進一步提升，本集團將持續優化產品及收入結構、改善整體盈利能力，使AIDC業務逐步成為驅動本集團高質量發展及國際化拓展的核心增長引擎。

管理層討論及分析

加快新產品佈局，強化光產業鏈協同

本集團將全面推進數據纜產品的市場導入、招投標及市場份額拓展，並積極物色合適的光纖制棒拉絲項目，力爭補齊光通信產業鏈的關鍵環節，進一步提升產業鏈協同能力。與此同時，本集團將加快萬兆光網建設用室外光纜、空天一體化輕量型光纜及耐高溫礦用傳感光纜等新產品的研發和市場拓展。其中，耐高溫礦用傳感光纜可適應礦井高溫及複雜作業環境，廣泛應用於礦井感知、監測及安全保障等場景。通過完善上下游產業鏈佈局及持續豐富高端光纜產品矩陣，本集團將進一步拓展AIDC、萬兆光網、商業航天及智慧礦山等新興市場，培育新的業務增長動能。

聚焦毫米波與6G衛星通信，拓展前沿應用新空間

隨著國家加快推進6G商用發展，以及三大電信運營商與中國星網持續佈局低軌衛星及星地通信基礎設施，高頻線纜、毫米波模塊及射頻器件的市場需求有望逐步釋放。本集團已建立覆蓋2-110 GHz的產品設計及生產能力，持續推動毫米波技術向商業航天、衛星通信及高頻測試等前沿場景延伸，並成功研發適用於衛星通信的18-50 GHz上、下變頻器及T/R收發模塊等高性能產品。未來，本集團將緊跟政策及技術發展趨勢，持續深化毫米波及太赫茲等前沿技術研發，拓展產品在6G、衛星互聯網及商業航天等領域的應用，把握下一代通信技術發展帶來的市場機遇。

拓展海外AIDC市場，深化全球客戶佈局

海外市場已成為本集團推動業務多元化及高質量發展的重要增長引擎。隨著全球人工智能應用加速落地，海外科技企業、電信運營商及雲服務商持續加大AIDC基礎設施投入，帶動高規格信號纜、電力電纜及高速傳輸產品需求快速增長，為具備技術研發、品質控制及規模化交付能力的供應商創造廣闊的市場空間。展望2026年下半年，本集團將在全力保障全球頂尖存儲龍頭企業首批訂單順利交付的基礎上，積極參與後續批次招標，持續深化雙方合作，推動相關產品逐步實現規模化供應。同時，本集團將充分發揮該項目的示範效應，加快拓展更多海外科技企業、電信運營商、雲服務商及產業鏈客戶，進一步打開海外AIDC市場的增長空間。

管理層討論及分析

本集團亦將持續鞏固與泰國，韓國及其他一帶一路倡議（「一帶一路」）地區等市場既有客戶的長期合作，重點推廣高附加值及高毛利的新研發產品，包括超高溫耐火特種射頻同軸電纜等，積極爭取一帶一路地區電信運營商招標項目及客戶定制化75歐姆饋線訂單，進一步豐富海外產品組合及收入來源。此外，本集團計劃參加2026年歐洲微波週（「EuMW」）等國際行業展會，加強與全球客戶、合作夥伴及產業鏈企業的交流，持續提升「俊知」品牌及高端通信產品的國際知名度與市場影響力。

通過深化重點海外市場佈局、加快高附加值產品出海及拓展AIDC客戶資源，本集團將持續增強國際業務發展動能，提升全球市場競爭力。展望未來，憑藉在算力基礎設施與通信網絡兩大高景氣賽道的深度佈局，以及全球化拓展與技術創新的雙輪驅動，本集團將進一步優化業務及客戶結構，增強抵禦單一市場及行業周期波動的能力，推動業務實現持續、穩健及高質量發展，並致力為股東創造長期而穩定的回報。

財務回顧

營業額

2026年上半年，營業額由2025年上半年約人民幣1,235,600,000元增加約人民幣514,900,000元或41.7%至2026年上半年約人民幣1,750,500,000元。營業額增加主要是由於阻燃軟電纜系列、光纜系列及相關產品及新型電子元件營業額分別增加約人民幣299,900,000元、人民幣167,600,000元及人民幣32,400,000元。

銷貨成本

於該兩個期間內，已耗材料成本仍佔銷貨成本的主要部分。銷貨成本整體上跟隨營業額上升，由2025年上半年約人民幣1,095,900,000元增加約人民幣388,200,000元或35.4%至2026年上半年約人民幣1,484,100,000元。

銅等金屬原材料作為本集團饋線系列及阻燃軟電纜系列的主要原料，金屬原料價格期內較2025年上半年上升31.3%而平均售價整體與銅價屬正相關。本集團饋線系列產品採用成本加成模式定價以控制原材料價格風險。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

毛利由2025年上半年約人民幣139,700,000元增加約人民幣126,700,000元或90.7%至2026年上半年約人民幣266,400,000元。整體毛利率由2025年上半年約11.3%上升至2026年上半年約15.2%。整體毛利率上升乃受惠於平均單價上升。

其他收入

其他收入由2025年上半年約人民幣4,300,000元增加約人民幣14,400,000元或335.3%至2026年上半年約人民幣18,600,000元，有關增加主要是由於增值稅抵免優惠增加所致。

減值虧損撥回（確認）

貿易應收款項在預期信貸虧損模式下減值虧損（扣除撥回），從2025年上半年確認虧損約人民幣17,800,000元，轉變為2026年上半年錄得淨撥回約人民幣53,700,000元。本集團在貿易應收款項回收方面取得進展，故此貿易應收款項的帳齡結構有所改善，這引致2026年上半年貿易應收款項的預期信貸損失撥備整體出現淨額撥回。

其他收益及虧損

2025年上半年錄得其他虧損約人民幣400,000元，而2026年上半年則為其他收益約人民幣7,100,000元，主要是由於2025年上半年錄得匯兌虧損約人民幣400,000元，而2026年上半年則為匯兌收益約人民幣7,100,000元所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2025年上半年約人民幣26,000,000元略為增加約人民幣1,200,000元或4.4%至2026年上半年約人民幣27,200,000元主要由於招待費用增加。

行政開支

行政開支由2025年上半年約人民幣21,000,000元減少約人民幣1,200,000元或5.9%至2026年上半年約人民幣19,800,000元，主要由於辦公費減少所致。

研發成本

研發成本由2025年上半年約人民幣26,400,000元增加約人民幣4,900,000元或18.4%至2026年上半年約人民幣31,300,000元，主要受研究項目進度所影響。

管理層討論及分析

融資成本

融資成本由2025年上半年約人民幣21,500,000元減少約人民幣2,900,000元或13.7%至2026年上半年約人民幣18,600,000元，融資成本下跌受平均未償還借貸餘額下跌所影響。

稅項

稅項支出由2025年上半年約人民幣5,800,000元增加約人民幣34,700,000元或597.0%至2026年上半年約人民幣40,600,000元。於2026年上半年稅項支出增加主要由於中國企業所得稅增加。

期內溢利

由於上述各項的綜合影響，本集團期內溢利由2025年上半年約人民幣25,000,000元增加約人民幣183,500,000元或約735.3%至2026年上半年約人民幣208,400,000元。純利率由2025年上半年約2.0%增加至2026年上半年約11.9%。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團的業務營運資金一般來自股東股本、內部產生現金流及借貸。長遠而言，本集團的業務營運資金將來自內部產生現金流，並於有需要時新增股本融資及借貸。

下表載列截至2026年及2025年6月30日止六個月的現金流概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營業務產生現金淨額	481,171	316,548
投資活動(所用)產生現金淨額	(8,745)	20,711
融資活動所用現金淨額	(456,198)	(246,976)

於2026年6月30日，本集團的銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款為約人民幣673,500,000元，其中大部分以人民幣計值。於2026年6月30日，本集團的借貸淨額為約人民幣1,424,400,000元，當中包括銀行借貸約人民幣953,500,000元、通過應付票據融資安排的借貸約人民幣473,400,000元，須於一年內償還以及預付利息約人民幣2,500,000元抵銷部分借貸。於2026年6月30日，銀行借貸總額中的約人民幣339,000,000元為定息借貸，約人民幣614,500,000元為浮息借貸而約人民幣473,400,000元為定息已貼現應付票據分類為借貸。於2026年6月30日，借貸總額約人民幣1,424,400,000元以人民幣計值。

本集團大部分交易以人民幣計值，因此，本集團並無訂立任何金融工具以對沖所承受的外幣風險。本集團現無任何外幣對沖政策，但將於有需要時考慮對沖其所承受的外幣風險。

管理層討論及分析

資本負債比率

資本負債比率由2025年12月31日約25.1%減少至2026年6月30日約19.7%。有關減少主要受2026年上半年銀行結餘及現金增加及借貸減少所影響。資本負債比率按借貸總額減去已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金後除以總權益計算。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團已向若干銀行抵押其賬面值為約人民幣138,300,000元(2025年12月31日：約人民幣137,400,000元)之若干銀行存款，作為本集團獲授的信貸融資抵押及履約保證金。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無重大或然負債。

僱員資料

於2026年6月30日，本集團聘有699名(2025年12月31日：777名)僱員。為提高僱員士氣和生產力，本集團按僱員的表現、經驗和當前行業慣例支付薪酬，並每年檢討管理人員及部門主管的酬金政策及待遇。除基本薪金外，本集團亦會根據內部表現評估決定僱員的表現掛鉤薪金。

本集團亦投資於管理人員及其他僱員的持續教育及培訓計劃，藉以提升彼等的技能和知識。該等培訓課程包括本集團管理層開辦的內部培訓課程以及由專業培訓人員提供的外部培訓課程，範疇涵蓋生產人員的技術培訓以至管理人員的財務及行政培訓。

其他資料

中期股息

董事會不建議宣派截至2026年6月30日止六個月中期股息(2025年上半年：無)。

企業管治

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1第二部分所載的企業管治守則(「企管守則」)作為其本身的企業管治守則。董事認為，除了偏離企管守則之守則條文第C.2.1條的規定外，即要求將董事會主席和行政總裁的職責分開，而這兩個職責目前均由錢利榮先生擔任，進一步詳情載於本公司2025年年報「企業管治報告」一節，本公司於截至2026年6月30日止六個月已在適用及許可範圍內遵照企管守則所載的守則條文，董事將盡最大努力促使本公司遵守有關守則，並根據上市規則就偏離有關守則作出披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股。

截至2026年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

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」)作為董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於截至2026年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載的規定交易標準。

附屬公司或聯營公司的重大收購及出售

於截至2026年6月30日止六個月內，本集團並無附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。此外，本集團於截至2026年6月30日止六個月內並無持有重大投資。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及本公司相聯法團（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、相關股份或債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內或根據上市規則所載的標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

好倉

董事姓名	權益性質	普通股權益	相關股份權益	股份及	
				相關股份總額	概約權益百分比 (附註b)
錢利榮先生	受其控制公司之權益	523,521,750 (附註a)	—	523,521,750	29.61%

附註：

(a) 此等股份以Trigiant Investments Limited（「Trigiant Investments」）的名義登記，該公司由錢利榮先生全資擁有的Abraham International Limited（「Abraham」）全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部的條文，錢利榮先生被視為於Trigiant Investments及Abraham持有的所有股份中擁有權益。錢利榮先生為Trigiant Investments及Abraham各自的董事。

(b) 計算概約百分比時使用本公司於2026年6月30日的已發行股份總數1,768,000,000股股份。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員或彼等的任何聯繫人概無於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊記載，以下人士／實體（不包括董事或本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

好倉

股東姓名／名稱	權益性質	股份及 相關股份總額	概約權益 百分比 (附註e)
Trigiant Investments	實益擁有人	523,521,750	29.61%
Abraholme	受其控制公司之權益	523,521,750 (附註a)	29.61%
錢金娣女士	配偶權益	523,521,750 (附註b)	29.61%
聯怡(香港)有限公司	實益擁有人	292,196,000 (附註c)	16.53%
深圳市怡亞通供應鏈股份有限公司 (「怡亞通」)	受其控制公司之權益	292,196,000 (附註c)	16.53%
深圳市投資控股有限公司 (「深圳市控股」)	受其控制公司之權益	292,196,000 (附註c)	16.53%
深圳市人民政府國有資產監督管理 委員會	受其控制公司之權益	292,196,000 (附註c)	16.53%
Easy Beauty Limited	實益擁有人	250,000,000 (附註d)	14.14%
Artemis Delight Limited	受其控制公司之權益	250,000,000 (附註d)	14.14%
戴小林先生	受其控制公司之權益	250,000,000 (附註d)	14.14%

其他資料

附註：

- (a) 此等股份以 Trigiant Investments 的名義登記，該公司由 Abraholme (由錢利榮先生全資擁有) 全資擁有。根據證券及期貨條例，錢利榮先生及 Abraholme 各自被視為於 Trigiant Investments 持有的所有股份中擁有權益。錢利榮先生為 Trigiant Investments 及 Abraholme 各自的董事。
- (b) 錢金娣女士為錢利榮先生的配偶，故根據證券及期貨條例，彼被視為於錢利榮先生擁有或被視為擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (c) 根據深圳市人民政府國有資產監督管理委員會於 2021 年 5 月 14 日提交的《關於披露權益的通知》，深圳市人民政府國有資產監督管理委員會的受控公司(即深圳市控股)分別於 2018 年 8 月 22 日及 2018 年 10 月 18 日完成股份轉讓後，其於怡亞通(一間間接持有上市公司 292,196,000 股股份的公司)的權益增至 18.30%。於 2018 年 12 月 24 日，怡亞通成為深圳市控股的受控公司，因為怡亞通及其董事習慣於按照深圳市控股的指示行事。聯怡(香港)有限公司由怡亞通全資擁有，且深圳市控股由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。於由聯怡(香港)有限公司持有的 292,196,000 股股份中，其中 280,000,000 股股份由聯怡(香港)有限公司以深圳市控股為受益人予以質押，作為借貸的擔保。
- (d) 根據 Easy Beauty Limited、Artemis Delight Limited 及戴小林先生各自於 2026 年 1 月 19 日向聯交所提交的權益披露通告，該等股份權益以 Easy Beauty Limited 的名義登記，Easy Beauty Limited 為一間由 Artemis Delight Limited 擁有 70% 權益的公司，而 Artemis Delight Limited 由戴小林先生全資擁有。
- (e) 計算概約百分比時使用本公司於 2026 年 6 月 30 日的已發行股份總數 1,768,000,000 股股份。

根據上市規則第 13.51B(1) 條作出的披露

自本公司 2025 年年報日起至本報告日期以來，董事資料變動載列如下：

獨立非執行董事邱惠女士自 2026 年 5 月 7 日起辭任亞貝隆資本有限公司負責人員。邱女士目前擔任清科資本有限公司和清科證券有限公司各自的負責人員。

除前述披露者外，概無董事資料變動須根據上市規則第 13.51B(1) 條披露。

審核委員會

本公司已成立董事會審核委員會(「審核委員會」)並制定其書面職權範圍，審核委員會負責(其中包括)檢討及監察本集團的財務申報程序、內部監控及風險管理系統。於本報告日期，審核委員會成員包括全體獨立非執行董事邱惠女士、金曉峰教授及趙煥琪先生。邱惠女士為審核委員會主席。本集團於 2026 年上半年的中期業績已經由審核委員會審閱。

其他資料

本公司的獨立核數師德勤•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工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」，對本集團於截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料進行審閱。

代表董事會
主席
錢利榮

香港，2026年8月27日