



中報 2026

惠生工程

成就美好世界



惠生工程技術服務有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司 股份代號: 2236)





惠生 工程

中國領先的能源化工
工程EPC服務和技術整合
解決方案提供商

The background of the entire page is a detailed technical drawing of a mechanical assembly, likely a pump or engine component, shown in cross-section. It features various parts like cylinders, pistons, and connecting rods, with dimension lines and arrows indicating measurements. The drawing is rendered in a light gray color, providing a professional and industrial feel to the document.

目 錄

2	公司資料
4	管理層討論與分析
24	企業管治及其他資料
35	獨立審閱報告
37	中期簡明綜合損益表
38	中期簡明綜合全面收益表
39	中期簡明綜合財務狀況表
41	中期簡明綜合權益變動表
43	中期簡明綜合現金流量表
46	中期簡明綜合財務資料附註

公司資料

董事會

執行董事

周宏亮先生 (主席兼行政總裁)
鄭世鋒先生
李盾先生 (首席財務官)

非執行董事

劉洪鈞先生

獨立非執行董事

郭汝倩女士
施東輝教授
董靜教授
李磊先生⁽¹⁾
馮國華先生⁽²⁾

審核委員會

董靜教授⁽³⁾ (主席)
郭汝倩女士
施東輝教授
李磊先生⁽¹⁾
馮國華先生⁽²⁾

提名委員會

郭汝倩女士 (主席)
施東輝教授
董靜教授
李磊先生⁽¹⁾
馮國華先生⁽²⁾

附註：

- (1) 李磊先生退任本公司獨立非執行董事，並不再為本公司審核委員會(「**審核委員會**」)主席，以及提名委員會(「**提名委員會**」)及薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)各自的成員，自2026年6月5日起生效。
- (2) 馮國華先生退任本公司獨立非執行董事，並不再為薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會各自的成員，自2026年6月5日起生效。
- (3) 董靜教授已獲委任為審核委員會主席，自2026年6月5日起生效。
- (4) 施東輝教授已獲委任為薪酬委員會主席，自2026年6月5日起生效。

薪酬委員會

施東輝教授⁽⁴⁾ (主席)
郭汝倩女士
董靜教授
李磊先生⁽¹⁾
馮國華先生⁽²⁾

全球總部、中國主要營業地點及總辦事處

中國
上海市
浦東新區
張江高科技園區
中科路633號
(郵編：201210)

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

公司資料

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

公司秘書

曾芝嘉女士

授權代表

周宏亮先生
曾芝嘉女士

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
中信銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司

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
港灣道 18 號
中環廣場
25 樓 2507 室

公司網站

www.wison-engineering.com

股份代號

2236

管理層討論與分析

市場及業績概覽

2026年上半年，惠生工程技術服務有限公司（「**本公司**」或「**惠生工程**」）堅守「科技創新成就美好未來」的使命，致力於成為全球卓越的環境友好服務商。秉承誠信、創新、進取、擔當、尊重、共贏的價值觀，不斷推動自身與社會的共同進步。於截至2026年6月30日止六個月（「**期內**」或「**回顧期**」）內，持續加快國際化轉型、加大對綠色低碳技術的研發投入，提升數字化及模塊化能力，鞏固公司核心競爭力。惠生工程一直深耕能源化工工程領域，擁有市場領先的地位，同時牢牢把握新能源市場機遇，加快公司的綠色轉型。惠生工程不斷開拓新市場、新領域，並提升經營及管理效益，為客戶創造價值。

2026年上半年，全球能源市場深陷地緣政治劇烈衝擊與結構性供需轉型的雙重博弈。受霍爾木茲海峽局勢突變影響，對全球能源供應鏈形成劇烈衝擊，布倫特原油價格自70美元／桶快速飆升至120美元／桶高位，後隨美伊臨時協議達成迅速回落。天然氣市場同步大幅波動，卡塔爾、阿聯酋等核心出口國供應受阻，全球氣源收緊預期升溫，推動歐亞天然氣價格大幅上行，各國加速推進氣源多元化佈局，加大液化天然氣（「**LNG**」）出口設施投資力度。與此同時，地緣危機深刻重塑全球能源發展邏輯，能源轉型進程顯著提速，綠色能源迎來歷史性發展機遇。

回顧期內，本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」或「**集團**」）錄得收益約人民幣2,281.1百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣3,653.1百萬元），同比減少37.6%；毛利約為人民幣233.9百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣267.2百萬元），同比減少12.5%；本集團錄得期內溢利約為人民幣25.3百萬元，而母公司擁有人應佔溢利則約為人民幣23.4百萬元（截至2025年6月30日止六個月：分別約為人民幣77.6百萬元與人民幣74.6百萬元）。2026年上半年，本集團獲得新合同總值約人民幣49.0百萬元（已扣除估計增值稅），較2025年上半年減少約人民幣2.1百萬元。截至2026年6月30日，本公司未完成合同總值約為人民幣14,087.3百萬元（已扣除估計增值稅），而截至2025年12月31日未完成合同總值則約為人民幣16,391.2百萬元。

管理層討論與分析

鞏固核心業務拓展新興領域

惠生工程秉持穩健經營理念，深耕能源工程主業及優勢領域，持續推動國際化佈局、數字化轉型與新能源戰略落地。乙烯、油氣處理、甲醇制烯烴(MTO)及綠色能源等核心業務板塊市場跟蹤有序推進，項目執行平穩高效，市場拓展與效益提升協同並進。

在新能源技術研發方面，公司保持穩定投入，加速新興市場佈局。可降解塑料(PGA)、綠氫、綠醇及綠氨、可持續航空燃料(「SAF」)等前沿技術與產品領域取得階段性突破，為新能源轉型升級戰略的深化實施注入持續動能，有力支撐公司中長期可持續發展。

回顧期內，國內及海外重點執行項目總體進展順利，多個項目如期實現中間交接或投產運營，全部重點項目均按計劃推進並達成預期目標。各主要項目執行情況如下：

阿聯酋硫磺造粒項目

項目總體進度完成22%，其中設計進度93%、採購進度26%、施工進度14%。設計階段90%模型審查已完成，全部設備及90%大宗材料訂貨已落實，現場土建施工已全面鋪開。業主對本項目執行中所展現的專業能力和履約精神給予高度評價。

卡塔爾EPC4硫磺處理項目

項目總體進度達87.13%，其中設計進度99.62%、採購進度97.25%、施工進度74.59%。目前正處於管道及電氣儀錶安裝高峰期，按計劃將於2026年12月實現機械竣工。

沙特阿美DPCU項目

設計進度已達100%，採購進度為99.99%，施工進度為98.18%，計畫於2026年10月建成交付，屆時將為業主油氣產能擴能提供有力支撐。

管理層討論與分析

沙特 FARABI Lab4 項目

項目持續保持穩定運營，於2026年5月19日獲發商業完工證書(PAC)。該里程碑標誌著項目獲得業主高度認可並取得全面成功，進一步鞏固了公司在國際市場的競爭地位。

廣西華誼 MTO 項目

項目於2025年12月28日按計劃實現中間交接(MC)。作為全球首套百萬噸級MTO裝置，該項目以EPC總承包模式交付。目前項目已具備投料開車條件。

萬華一期乙烯原料多元化改造項目

項目於2025年12月5日實現高標準中交，2026年1月8日一次投料成功並迅速達產滿負荷運行。該裝置為國內首套採用本公司自主乙烯成套技術、以全乙烷為原料、年產120萬噸乙烯的工業裝置，具備顯著的高效低成本優勢。

阿聯酋 ADNOC 天然氣處理 EPC 項目

2026年第一季度公司獲得阿布扎比國家石油公司(「ADNOC」)旗下氣體子公司天然氣處理設計、採購及施工(「EPC」)項目授標函(「LOI」)，與一座與項目配套使用的220KV開關站。合同總金額約為40.4億美元，是迄今為止惠生工程最大EPC的項目，標誌著公司國際化轉型、服務國際核心能源客戶，承接大型複雜油氣工程方面邁上新台階。目前項目設計、長週期設備採購及現場地質詳勘工作已全面展開。

管理層討論與分析

惠生工程圍繞「創新、轉型、高效、全球化」的戰略方針，全面推進項目執行的規範化、國際化、數字化與精細化管理。持續優化項目管理一體化平台，構建設計與供應鏈全鏈條數字化體系，實現資源調配、進度管控、風險預警與客戶滿意度的深度協同。PLM設計管理平台、SCM供應鏈管理系統、SM現場施工管理系統日趨成熟穩定，工作流與信息流深度融合，執行與管控聯動效應顯著，項目整體控制能力穩步增強。公司著力鍛造具備國際水準的項目執行團隊，通過不斷強化管理體系、優化業務流程、提升風險防控水準，持續夯實核心競爭力，有效提升客戶滿意度，為股東創造長期穩健的價值回報。

全面深化供應鏈體系建設

伴隨國內製造業產能與技術實力持續升級，疊加國內EPC企業加速開拓全球市場，「中國供應鏈+中國工程」一體化模式的國際競爭優勢日益凸顯。惠生工程在多措並舉夯實供應鏈管理能力：一方面拓寬海外項目在國內供給渠道，與國內核心供應商簽訂長期戰略合作協議；另一方面依托全球市場佈局，擇優引進國際優質核心供應商。同時搭建供應商動態評價體系，常態化開展全週期考評，持續迭代優化供應商資源池。

QHSE管理成果豐碩

回顧期內，惠生工程在建項目總計實現765萬安全工時，無火災事故、車輛交通事故，無設備財產損失、無環境污染事故，無食品衛生事件及公共疫情等事件發生，各項健康、安全及環境(HSE)管理指標均在受控範圍內；實現了項目人員培訓率100%，安全隱患整改率100%，施工車輛設備檢查率100%。

惠生工程憑借穩健的質量體系管理、供應鏈管理能力和良好的市場口碑，在中國能源化工行業採購大會上獲評「2026能源化工行業百佳供應商」。這一榮譽充分印證了公司在能源化工工程服務領域的行業領先地位，彰顯了公司的品牌影響力與市場認可度。

管理層討論與分析

全球佈局持續深化技術驅動綠色轉型邁向新階段

2026年上半年，全球能源轉型持續推進，但國際政治經濟環境仍存在較大不確定性。中東油氣投資保持高位，北美能源基礎設施建設持續推進，歐洲綠色能源項目受政策調整及融資環境影響，項目投資節奏有所放緩。面對複雜多變的市場環境，惠生工程堅持「技術引領+全球佈局」的發展戰略，持續優化全球市場佈局，強化國際項目開發能力，積極推動傳統能源低碳化、新能源規模化發展，市場開發質量不斷提升，為公司中長期高質量發展持續積蓄動能。

全球市場佈局持續深化

依托模塊化建造優勢及覆蓋工程諮詢、工藝技術、工程設計、採購、施工管理及數字化交付的全產業鏈服務能力，公司持續深耕中東、歐洲及非洲等重點區域市場，海外市場競爭力進一步提升，全球化經營能力不斷增強。

中東市場仍是公司最重要的戰略市場。公司持續深化與沙特阿拉伯石油公司、ADNOC、卡塔爾能源公司等國際能源巨頭的合作，並在天然氣處理、LNG及化工等領域緊密跟進多個重點項目。回顧期內，公司已獲得ADNOC天然氣處理EPC項目授標函(LOI)，為惠生工程目前在中東油氣市場最大的EPC項目。該項目不僅將進一步強化公司在中東市場的競爭地位，也為後續區域業務拓展奠定堅實基礎。與此同時，公司正積極推動多個大型油氣項目的投標及商務洽談，並持續完善本地化經營體系，全方位鞏固在中東高端能源工程市場的領先優勢。

管理層討論與分析

歐洲市場方面，公司繼續聚焦綠氫及氫基衍生品產業鏈，圍繞綠色甲醇、綠色氨、e-SAF等重點領域深化市場佈局，持續拓展葡萄牙、荷蘭、西班牙等重點市場，加強與國際能源企業及項目開發商的合作，進一步提升公司在歐洲新能源工程領域的品牌影響力。回顧期內，公司在綠氫、綠色燃料及綠色化工等領域取得多項前期工程成果，多個國際項目實現初步前端工程設計（「**Pre-FEED**」）、前端工程設計（「**FEED**」）及設計過程框架（EPF）等關鍵階段轉化，新能源項目開發及工程轉化能力持續增強，為後續優質項目向EPC合同轉化奠定了堅實基礎。

技術創新持續賦能產業升級

回顧期內，公司持續推動自主技術及合作技術工程化應用，不斷提升核心競爭力。

在烯烴及石化技術領域，公司持續推進大型MTO、乙烯原料適應性改造等重點項目實施，不斷強化大型石化裝置工程建設能力。

在高端新材料領域，公司持續推進高端聚烯烴（POE）、PGA等新材料業務，進一步完善技術服務體系，為公司技術業務持續發展提供新增長點。

綠色轉型全面提速：技術驅動產業，示範引領規模

緊扣全球能源轉型的歷史機遇，公司堅定踐行「技術創新+工程轉化」雙輪驅動戰略，加速推動新能源技術從創新突破向工程項目規模化落地邁進。回顧期內，公司在電能多元轉換（Power-to-X）、生物質能多元轉換（Biomass-to-X）以及碳捕集與利用（「**CCU**」）三大賽道持續攻堅，工藝迭代、裝備集成、模塊化成套技術取得多項階段性標誌性成果，上下游產業鏈協同創新效應日益凸顯，為綠色能源產業的深度發展注入了強勁動力。

管理層討論與分析

深耕海外市場，不斷拓展業務版圖

海外市場是公司的戰略重心，新能源在歐洲、中東、北美、非洲等區域展現出廣闊的發展前景。憑借在多項全球大型新能源標桿項目設計與總承包投標中的表現，公司於回顧期內完成歐洲某綠氫項目 Pre-FEED 交付，成功斬獲歐洲某綠氫項目 FEED 合同、歐洲某綠氫制綠色燃氣項目 Pre-FEED 合同，以及北美某新能源鋰電材料項目技術服務合同。目前，上述項目均進展順利，執行成效良好。此外，持續拓寬全球產業合作網絡，與多家國際知名專利商及海外客戶建立緊密的戰略合作夥伴關係，共同推進全球範圍內的綠氫、綠氨、綠色甲醇、SAF 及 CCU 項目諮詢、FEED 及 EPC 投標，全球化訂單獲取能力顯著增強。

核心戰略架構：四大產品、三大路線與數字化引擎

回顧期內，公司進一步鞏固以「模塊化、標準化、產品化、智能化」為核心的價值主張，迭代構建清晰可落地的「4+3+1」戰略架構，打造差異化的全產業鏈競爭壁壘，即聚焦綠氨、綠色甲醇、綠色甲烷(e-NG)及 SAF 四大核心產品、深化三大核心技術路線(電能多元轉換(P2X)、生物質能多元轉換(B2X)及 CCU)，同步推進電解水制氫、催化合成、碳捕集、生物質轉化等關鍵技術迭代優化，並依托各類場景項目，不斷賦能數字化可再生能源智能規劃仿真平台(ReIPS)的持續迭代，打造覆蓋智能規劃、技術研發、工藝優化、柔性智控至模塊化交付的全鏈條核心競爭力。

全球生態協同：共建「技術+交付」全流程能力

公司積極搭建全球上下游合作生態網絡，深化與國際領先技術專利商的協同效應。回顧期內，公司與全球知名專利技術提供商保持常態化合作與交流，在綠氨、甲醇、合成氨、可持續航空燃料及系統控制等領域開展深度項目合作。通過整合各方在技術研發、市場渠道、項目執行、模塊化交付及全球供應鏈等方面的優勢資源，公司成功打造了具競爭力的綠色燃料項目「技術+交付」整體解決方案，形成了從概念設計到商業化落地的全流程工程服務能力。

管理層討論與分析

新工藝研發成果顯著

在可降解塑料創新技術開發和產業化領域，回顧期內，本公司與內蒙古榮信化工有限公司合作的聚乙醇酸技術，在中試裝置實現連續穩定運行並在2025年10月24日通過驗收後，內蒙古榮信化工有限公司也啟動了5千噸工業示範裝置的可行性研究報告的編制工作，市場前景較好。

公司致力於推廣國內外領先的丁烯氧化脫氫制丁二烯催化劑和成套工藝技術。回顧期內，與南京誠志清潔能源有限公司簽訂了10萬噸／年丁烯氧化脫氫生產丁二烯裝置催化劑供應合同；與浙江新和成股份有限公司簽訂了10萬噸／年丁烯氧化脫氫制丁二烯項目可行性研究報告。萬達化工集團旗下的山東威特化工有限公司的10萬噸／年丁烯氧化脫氫生產丁二烯裝置技術改造項目工藝包成功交付、催化劑正在組織生產準備工作，為該技術的商業化前進了一大步。

回顧期內，惠生工程新增授權專利7項，其中發明專利3項、實用新型專利4項；新增專利申請12項，持續夯實知識產權及技術儲備。

深化一體化平台迭代升級，持續夯實EPC全鏈條數字化智能管控底座

惠生工程緊扣數字化轉型中長期戰略目標，依托2025年末一體化平台全鏈條集成應用積澱，持續推進平台迭代、業務系統深度融合與數據價值深挖，完整構建EPC項目全生命週期數字化管理閉環，項目數字化管控效能、多方協同效率、全流程風險防控水平實現全方位躍升，數字化體系已成為海外項目履約保障、企業精細化運營的核心支撐載體。

一體化平台標準化推廣應用取得新突破。在ADNOC項目穩定落地運行的基礎上，平台完成新增海外重點項目全面部署，標準化、數字化管控模板快速復用，搭建起統一數字化管理體系。平台打通設計、採購、施工、文控、供應商、成本、資金七大業務模塊數據通路，破除業務數據孤島，建成覆蓋項目投標策劃至竣工交付全週期的一體化數字傳輸鏈路，項目數據實時共享、在線協同、全程可追溯能力顯著增強。

管理層討論與分析

各核心業務系統迭代優化，精細化數字管控能力全面提質：文控系統全面覆蓋EPC全業務環，實現項目文檔全生命週期在線留痕；設計PLM系統實現設計交付物全流程在線管控，有效提升設計成果交付質量；供應鏈系統持續完善；施工管理系統落地高級工作包(AWP)管理體系，實現施工資源、費用、質量、進度一體化數字化管控；及材料編碼體系完成統一升級，數字化精準度大幅提升。

回顧期內，公司制定了人工智能(「AI」)在設計中應用三階段落地實施規劃，將沿著工程知識結構化梳理、知識圖譜本體搭建、可執行規則工程化落地、設計業務場景技能組件封裝等技術路徑，逐步實現人工智能學習助手、工作助手與智能工程設計，讓AI賦能工程設計。未來，採用AI進一步優化傳統設計流程，依托建成投用的EDW工程數據中心，打通各專業智能體之間協同、專業設計軟件的調用、項目管理數據的交互，讓AI技術全面滲透到各專業業務環節，顯著提升工程設計效率與質量。

「變」字當頭，加速國際化轉型，為惠生工程的未來打下紮實基礎

2026年，人力資源工作圍繞著「持續提升組織能力」和「持續打造國際化平台」，「變」字當頭，在資源配置、績效管理、專業配齊、領導力培養與發展、薪酬改革、國際化文化融合等工作上，不斷發力，提升標準，為業務的發展不斷注入新的動能，為企業的持續成長，提供了續航保障。

回顧期內，惠生工程圍繞著油氣工程行業和新能源行業，根據公司短期業務需要與長期發展，不斷強化僱主品牌建設，保障了公司在新業務上的發展能力。同時，本公司持續在人才培養與發展上大力投入，為公司未來管理梯隊建設和發展打下了良好基礎；在業務骨幹培養上，舉辦由知名院校發展的一線領導力課程培養，圍繞著團隊建設、績效管理等實用技能，展開培訓；同時，為幫助新員工盡快成長，公司由多個部門開發了1,000餘項課程資源，幫助員工在基礎技能及实操實踐等全面提高。

管理層討論與分析

於2026年5月，公司推出了第二期股權激勵計劃，以激勵海外一線工作者和國際化人才為中心，實現了對核心人才的長期激勵。公司積極探索高附加值資源建設體系，先後建立了印度出海詞典和南歐三國用工資源分析，規範了相關用工和薪酬架構，為企業出海持續獲得優質資源提供了有力支持。

未來展望

放眼全球能源市場，下半年正處於地緣衝突餘波、供需格局重構、綠色低碳轉型深化三重主線交織的關鍵節點。油氣供應持續修復，綠色能源行業則迎來發展拐點，正式從單純規模擴張階段邁入價值兌現週期。光伏、風電、儲能項目集中交付落地，風光制氫示範工程批量投產；歐盟航運、航空領域減排政策相繼落地，拉動綠氫、綠甲醇需求起步，將進一步助推綠色燃料賽道規模化發展。

展望2026年下半年，全球能源投資仍將保持結構性增長，中東傳統能源投資持續活躍，北美新能源及低碳能源市場仍具備廣闊發展空間，歐洲綠色能源市場將在政策逐步明朗後恢復增長動力。

公司將繼續堅持「技術引領+全球佈局」發展戰略，持續提升全球市場開發能力，加快重點區域本地化經營體系建設，推動優質前期項目向FEED及EPC合同轉化；圍繞綠氫、綠色甲醇、綠色氨、SAF、天然氣處理及低碳化工等重點業務方向，加強全球資源整合，不斷提升新能源業務競爭力和國際品牌影響力，推動公司實現高質量、可持續發展。

管理層討論與分析

財務回顧

收益及毛利

本回顧期內，本集團錄得收益約人民幣2,281.1百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣3,653.1百萬元），同比減少37.6%。本集團毛利約為人民幣233.9百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣267.2百萬元），減少約12.5%。

按業務分部劃分的綜合收益與毛利分析如下：

	分部收益		分部毛利		分部毛利率	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年	2026年	2025年
	人民幣百萬元 (未經審核)		人民幣百萬元 (未經審核)		%	
EPC	2,213.7	3,518.1	216.7	218.9	9.8%	6.2%
設計、諮詢與技術服務	67.4	135.0	17.2	48.3	25.5%	35.8%
	2,281.1	3,653.1	233.9	267.2	10.3%	7.3%

本集團的EPC收益由上年同期人民幣3,518.1百萬元下降37.1%至本回顧期內人民幣2,213.7百萬元。EPC收益下降，主要是由於上一年度建設的主要項目在本回顧期已進入最後階段或已完工，其貢獻有所減少；同時，新項目處於初始階段，尚未作出重大貢獻。EPC分部錄得毛利率為9.8%，而上年同期毛利率為6.2%。毛利率同比增加，主要是由於本回顧期內嚴格控制項目成本所致。

管理層討論與分析

本集團的設計、諮詢與技術服務收益由上年同期的人民幣135.0百萬元下降50.1%至本回顧期內的人民幣67.4百萬元，主要是由於上年同期進行中的設計項目，在2025年下半年開始已進入尾聲，貢獻有所減少。分部毛利率由上年同期的35.8%，下降至本回顧期內的25.5%，主要是由於本回顧期內個別設計項目是作為推廣新技術的戰略項目，毛利率相對較低。

按客戶行業劃分的綜合收益分析如下：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	收益 人民幣百萬元 (未經審核)	佔總收益 的百分比 %	收益 人民幣百萬元 (未經審核)	佔總收益 的百分比 %
清潔能源	869.6	38.1%	834.2	22.8%
傳統化工	1,394.2	61.1%	2,811.6	77.0%
綠色能源	17.3	0.8%	7.3	0.2%
	2,281.1	100.0%	3,653.1	100.0%

清潔能源指以使用過程中不排放或僅排放少量污染物、符合特定環保排放標準的能源為基礎的行業。本回顧期內清潔能源收益與去年同期相若。

傳統化工指主要以煤炭、石油等化石燃料為基礎的行業。本回顧期內傳統化工收益下降，主要是由於上一年度建設的主要項目在本回顧期已進入最後階段或已完工。

綠色能源指以可再生能源為基礎的行業。本集團積極開拓綠色能源業務，本回顧期內收益亦有所上升。

管理層討論與分析

按項目所在地劃分的綜合收益分析如下：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	收益 人民幣百萬元 (未經審核)	佔總收益 的百分比 %	收益 人民幣百萬元 (未經審核)	佔總收益 的百分比 %
中國內地	191.1	8.4%	1,237.2	33.9%
中東地區	865.3	37.9%	1,304.9	35.7%
歐亞地區	1,202.8	52.7%	1,099.8	30.1%
其他	21.9	1.0%	11.2	0.3%
	2,281.1	100.0%	3,653.1	100.0%

回顧期內，本集團海外項目收益佔總收益約91.6%。與上一同期比較，本集團海外項目收益比例進一步上升。

其他收入及收益

其他收入及收益由上年同期人民幣97.9百萬元減少11.2%至本回顧期內人民幣86.9百萬元，主要是由於利息收入、政府補助與出租收入下降所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上年同期人民幣14.9百萬元增加23.5%至本回顧期內人民幣18.4百萬元，主要是由於本集團就國際化戰略持續對海外市場的營銷投入；同時就本回顧期內市場營銷活動的完成情況計提銷售激勵開支。

管理層討論與分析

行政開支

行政開支由上年同期人民幣106.4百萬元增加29.9%至本回顧期內人民幣138.2百萬元，主要是由於以前年度在建主要項目在本回顧期內進入尾聲，而新項目尚在準備階段，導致可分攤至銷售成本的項目人員薪資成本比例減少；同時，本回顧期內美元等貨幣貶值，產生較大的匯兌損失。

其他開支

其他開支詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣百萬元 (未經審核)	2025年 人民幣百萬元 (未經審核)
研發成本	75.8	92.0
有關經營租賃收入的開支	5.3	4.0
壞賬撥回	—	(1.3)
罰款與預計賠償損失	11.7	0.1
投資物業之公平值虧損	19.4	16.6
其他	2.4	—
	114.6	111.4

其他開支由上年同期人民幣111.4百萬元增加2.9%至本回顧期內人民幣114.6百萬元，主要是由於本集團就個別合同糾紛計提可能出現的損失。

管理層討論與分析

融資成本

融資成本由上年同期人民幣31.1百萬元減少27.0%至本回顧期內人民幣22.7百萬元，主要是由於利息費用隨貸款利率的有效控制而有所減少；同時，上年同期本集團確認了與應付賬款相關的貼現利息費用。

所得稅

本回顧期內，本集團所得稅為人民幣26.3百萬元，而上年同期為人民幣0.8百萬元。所得稅同比增加，主要是由於本集團來自海外的應納稅淨利潤有所增加。

期內溢利

基於上述原因，本集團錄得期內溢利人民幣25.3百萬元，而上年同期為人民幣77.6百萬元。本集團本回顧期與上年同期淨利率分別為1.1%及2.1%。

貿易應收款項及應收票據

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，通常要求預先付款。貿易應收款項不計息，信貸期為30至90天或有關合同的保留期。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額分別為人民幣708.3百萬元及人民幣876.0百萬元，下降約19.1%。

流動資金及資本架構

於2026年6月30日，本集團之非抵押現金及銀行結餘及定期存款約為人民幣1,802.1百萬元，佔本集團之流動資產約33.5%（於2025年12月31日：人民幣2,256.9百萬元，佔本集團之流動資產約38.1%）。

管理層討論與分析

本集團本回顧期內中期簡明綜合現金流量表主要項目載列如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2026 年	2025 年
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)
經營活動現金流量淨額	(517.9)	(674.3)
投資活動現金流量淨額	(8.2)	55.8
融資活動現金流量淨額	93.7	(310.1)

本集團能滿足自身的營運資金及其他資金要求，而該資金主要來自本集團經營業務所產生的現金及借貸。

於 2026 年 6 月 30 日，本集團已抵押及未抵押現金及銀行結餘包括下列款項：

	2026 年 6 月 30 日 人民幣百萬元	2025 年 12 月 31 日 人民幣百萬元
港元	14.0	12.3
美元	680.4	426.4
人民幣	2,010.8	2,610.0
沙特阿拉伯里亞爾	41.2	69.3
歐元	22.6	3.8
卡塔爾里亞爾	2.4	1.8
其他	35.4	14.0

本集團的資產負債比率列示如下：

	2024 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
平均比率	75.5%	76.5%	77.2%	74.3%	70.9%
報表日當天比率	76.7%	78.4%	75.8%	71.8%	70.0%

管理層討論與分析

平均比率乃根據最近兩期報表日的平均資產總額與平均負債總額計算。報表日當天比率乃根據各報表日當天的資產總額與負債總額計算。

下表載列於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸情況。本集團的短期銀行借貸佔總銀行借貸的32.8%（2025年12月31日：34.8%）。

	2026年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
即期		
須於一年內償還之銀行貸款		
— 有抵押	170.0	189.7
— 無抵押	75.0	100.0
長期銀行貸款之即期部分		
— 有抵押	15.5	15.9
— 無抵押	60.8	1.0
	321.3	306.6
非即期		
須於一年後償還之銀行貸款		
— 有抵押	508.5	516.0
— 無抵押	149.0	59.0
	657.5	575.0

於2026年6月30日及2025年12月31日的銀行借貸均以人民幣計值。於2026年6月30日，銀行借貸人民幣454.8百萬元（2025年12月31日：人民幣349.8百萬元）按固定息率計息。

本集團的銀行借貸實際利率介乎下列範圍：

截至2026年6月30日止六個月	2.20%至2.90%
截至2025年12月31日止年度	2.20%至3.40%

管理層討論與分析

下表載列於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸基於已訂約但未貼現款項的到期日情況：

	少於3個月	3至12個月	超過1年	總計
	人民幣百萬元			
2026年6月30日				
計息銀行及其他借貸	64.4	280.3	759.4	1,104.1
2025年12月31日				
計息銀行及其他借貸	132.8	191.4	683.6	1,007.8

資本支出

本集團本回顧期內的資本支出為人民幣25.5百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣3.5百萬元）。

重大收購及出售事項

於本回顧期內，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

或然負債

於2023年至2026年期間，本集團的若干分包商向中國人民法院申請，要求本集團就額外支付工程成本、利息及違約金損失共約人民幣18,940,000元提出索償。

本公司董事（「董事」）認為，已就金額為人民幣4,500,000元的訴訟計提額外撥備。金額為人民幣14,440,000元的其他訴訟並無依據，且基於現有證據及諮詢法律意見後，預期本集團支付額外付款索償的可能性較低。董事認為無須計提額外撥備。

管理層討論與分析

外匯風險管理

本集團的業務交易主要以人民幣及美元進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體相關的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘而產生。本集團已制定與外幣風險有關的外幣對沖政策，並嚴格恪守。

資產抵押

於2026年6月30日，人民幣3,445.2百萬元之投資物業以及未來數年就該物業收取租金收入的權利，已作為本集團銀行信貸之抵押。

僱員及薪酬政策

本集團針對市場轉變，不斷引進新型人才，提升內部管理水平，並持續優化組織架構，各部門分工明確，各負其責。

於2026年6月30日，本集團聘用1,250名僱員（2025年12月31日：1,523名僱員）。本集團的員工成本（包括薪酬、花紅、退休金及福利）總額為人民幣386.3百萬元，佔本集團期內收入的16.9%（截至2025年6月30日止六個月：12.0%）。公司制定了以公平、競爭、激勵、合法為原則的薪酬政策，依據公司業績、員工業績、工作能力等方面的表現動態適時調整工資。

本公司於2022年12月20日採納的2022年購股權計劃作為員工對公司的貢獻鼓勵和回報。於2026年5月8日，本公司根據2022年購股權計劃向若干合資格人士授出合共70,560,000份購股權。進一步資料可參閱本公司日期為2026年5月8日的公告。

本公司亦於2024年11月15日採納股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」），以表彰及認可獲選承授人對本集團之貢獻，並推動本集團業務持續營運及發展。於2026年5月8日，根據股份獎勵計劃授出30,240,000股股份。該股份獎勵計劃並無涉及發行任何新股。有關本公司採納之股份計劃詳情，請參閱本公司本期間將寄發及登載之中期報告內「股份獎勵計劃」一節。

管理層討論與分析

公司根據集團戰略規劃、年度經營方針及計劃制定培訓計劃。本集團為員工的發展提供入職培訓和在職教育。入職培訓涵蓋公司文化及政策、職業道德及素養、主要產品與業務、質量管理、職業安全等方面。在職教育包括環境、健康與安全管理系統等適用法律及法規要求的強制性培訓及覆蓋各層級各類人員的專項培訓。為滿足公司戰略規劃需要，本集團對各層級管理幹部、關鍵業務與技術骨幹、高潛人才舉辦包括在職幹部培養項目、儲備幹部培養項目、關鍵技術人才培養項目。同時通過線上渠道開展微課堂、微課、直播等形式的學習資源進一步完善培訓與人才發展體系，為企業穩健經營與轉型升級提供堅實的人才保證，促進企業高質量發展。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於回顧期內並無購買、出售或贖回其任何上市證券。

回顧期後事件

於2026年8月，惠生工程獲授ADNOC富氣開發二期EPC項目，以及與該項目配套之開關站項目，合計金額為約40.4億美元。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司之董事或最高行政人員於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須由本公司置存的登記冊所記錄的權益及淡倉或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）須通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）之權益及淡倉如下：

本公司普通股（「股份」）／相關股份好倉

董事姓名	公司／ 集團公司名稱	身份／ 權益性質	股份／ 相關股份數目 ⁽¹⁾	股權概約 百分比 ⁽²⁾
周宏亮	本公司	實益擁有人	15,225,834 (L)	0.37%
鄭世鋒	本公司	實益擁有人	9,053,710 (L)	0.22%
李盾	本公司	實益擁有人	5,903,710 (L)	0.14%
劉洪鈞	本公司	實益擁有人	4,598,000 (L)	0.11%

附註：

(1) 字母「L」指有關人士的股份好倉。

(2) 於2026年6月30日，本公司擁有4,079,827,800股已發行股份。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司之董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須由本公司置存的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，根據記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

姓名／名稱	公司／集團公司名稱	身份／權益性質	直接或間接 持有的股份數目 ⁽¹⁾	股權 概約百分比 ⁽⁵⁾
惠生工程投資有限公司 （「惠生投資」）	本公司	實益擁有人	3,088,782,146 (L)	75.71%
惠生控股（集團）有限公司 （「惠生控股」） ⁽²⁾	本公司	受控制法團權益	3,088,782,146 (L)	75.71%
華邦松先生 ⁽³⁾	本公司	受控制法團權益	3,088,782,146 (L)	75.71%
黃幸女士 ⁽⁴⁾	本公司	配偶權益	3,088,782,146 (L)	75.71%

附註：

- (1) 字母「L」指有關人士之股份好倉。
- (2) 惠生投資的唯一股東惠生控股被視為或當作擁有惠生投資所擁有該等股份的權益。
- (3) 惠生控股的唯一股東華邦松先生被視為或當作擁有惠生控股所實益擁有該等股份的權益。
- (4) 黃幸女士為華邦松先生之配偶。根據證券及期貨條例，黃幸女士被視為擁有與華邦松先生所擁有相同股份數目權益的權益。
- (5) 於2026年6月30日，本公司有4,079,827,800股已發行股份。

除以上所披露者外，於2026年6月30日，根據記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊，概無人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

企業管治及其他資料

購股權計劃

本公司股東於2022年12月20日批准及採納本公司一項購股權計劃(「**2022年購股權計劃**」)。2022年購股權計劃將自採納日期起計十年期間內生效及有效。於本報告日期，2022年購股權計劃的剩餘年期約為六年零三個月。

2022年購股權計劃旨在吸引並挽留精英人才，同時作為本集團僱員及董事的額外獎勵，以及促進本集團業務創出佳績。根據2022年購股權計劃，本公司董事會(「**董事會**」)可向本公司或其任何附屬公司之僱員(不論全職或兼職)或董事(「**合資格人士**」)授出購股權，以認購董事會可能釐定之股份數目。於接納購股權時，承授人應向本公司支付1.00港元作為授予代價。

2022年購股權計劃主要條款之進一步詳情載於本公司日期為2022年12月5日之通函。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2022年購股權計劃計劃授權可供授出的購股權總數分別為339,616,780份及269,056,780份，各自分別佔本報告日期本公司已發行股本約8.32%及6.59%。截至2026年6月30日止六個月，可能就本公司所有計劃項下已授出的購股權及獎勵發行合共125,848,000股股份，約佔本公司已發行股份(不包括庫存股份)加權平均數的3.07%。

企業管治及其他資料

下表載列2022年購股權計劃項下尚未行使購股權的變動情況：

承授人姓名／類別	授出日期	行使期	購股權數目					每股 行使價 港元	
			於2026年 1月1日 的餘額	於期內 已授出	於期內 已行使	於期內 失效／沒收	於期內 註銷		於2026年 6月30日 的餘額
執行董事									
一 周宏亮	2025年4月2日 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽²⁾	3,500,000	—	—	—	—	3,500,000	0.301
	2026年5月8日 ⁽³⁾⁽⁵⁾	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽⁴⁾	—	3,500,000	—	—	—	3,500,000	0.594
一 鄭世鋒	2025年4月2日 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽²⁾	2,100,000	—	—	—	—	2,100,000	0.301
	2026年5月8日 ⁽³⁾⁽⁵⁾	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽⁴⁾	—	2,100,000	—	—	—	2,100,000	0.594
一 李盾	2025年4月2日 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽²⁾	2,100,000	—	—	—	—	2,100,000	0.301
	2026年5月8日 ⁽³⁾⁽⁵⁾	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽⁴⁾	—	2,100,000	—	—	—	2,100,000	0.594
僱員	2025年4月2日 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽²⁾	59,150,000	—	6,060,000 ⁽⁶⁾	—	4,942,000	48,148,000	0.301
	2026年5月8日 ⁽³⁾⁽⁵⁾	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽⁴⁾	—	62,860,000	—	—	560,000	62,300,000	0.594
總計			66,850,000	70,560,000	6,060,000 ⁽⁶⁾	—	5,502,000	125,848,000	

附註：

- 股份於緊接購股權授出之日前的收市價為0.28港元。
- 已授出購股權（「已授出購股權」）將按照歸屬時間表歸屬予承授人如下：(i) 於2026年4月2日，已授出購股權總數的40%；(ii) 於2027年4月2日，已授出購股權總數的30%；及(iii) 於2028年4月2日，已授出購股權總數的30%。購股權一經歸屬，可累積行使。
- 股份於緊接授出購股權日期前的收市價為0.56港元。

企業管治及其他資料

4. 已授出購股權將根據以下歸屬時間表歸屬予承授人：(i) 於2027年5月8日歸屬已授出購股權總數的40%；(ii) 於2028年5月8日歸屬已授出購股權總數的30%；及(iii) 於2029年5月8日歸屬已授出購股權總數的30%。一經歸屬，該等購股權即可按累計基準予以行使。
5. 購股權須待達到董事會按個別情況或以下整體情況全權酌情釐定的若干表現目標後方可歸屬：
 - (i) 就集團層面表現而言，董事會將評估本集團相關年度的表現，特別是包括關鍵表現指標，如本集團整體及適用業務的收益、溢利及銷售目標；及
 - (ii) 就個人層面表現而言，本集團已設立一套標準員工表現考核制度，評估彼等的表現及對本集團的貢獻。董事會將根據承授人於相關年度的表現考核結果釐定承授人是否達到個人表現目標。
6. 股份於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為0.5585港元。
7. 有關購股權於授出日期的公平值及所採用的會計準則及政策，請參閱本報告內中期簡明綜合財務資料附註15。

股份獎勵計劃

董事會採納一項股份獎勵計劃，自2024年11月15日起生效（「**採納日期**」）。股份獎勵計劃由本公司現有股份撥付，因此不構成上市規則第17章所述涉及發行新股份的計劃，惟須遵守上市規則第17.12條項下的適用披露規定。

下列為股份獎勵計劃的主要條款概要：

目的

股份獎勵計劃為一項股份激勵計劃，乃為認可及表彰承授人（定義見下文）對本集團所作出或可能作出的貢獻而設立。股份獎勵計劃將向承授人提供個人持有本公司股權的機會，以激勵承授人，並吸引及挽留所作貢獻有利、將有利或可能有利於集團長期發展的承授人，或以其他方式與彼等維持持續關係。

期限

股份獎勵計劃將於採納日期起生效。股份獎勵計劃將自2024年11月15日起10年期限（即直至2034年11月14日）內生效及有效，除非獲董事會提早終止（「**有效期**」）。於本報告日期，股份獎勵計劃的剩餘期限約為八年兩個月。

企業管治及其他資料

股份獎勵計劃應於有效期內生效及有效。於有效期後，概不會根據股份獎勵計劃進一步提呈或授出任何獎勵，惟股份獎勵計劃條文應於所有其他方面維持十足效力，而於有效期內授出的獎勵可根據其發行條款繼續予以歸屬。

合資格參與者

根據股份獎勵計劃合資格收取獎勵（「**獎勵**」）的人士為本公司或其任何附屬公司的現有或過往僱員、董事（無論執行或非執行董事）、諮詢人及顧問（「**承授人**」）。任何承授人是否符合資格應由股份獎勵計劃的管理部門不時根據其對本集團發展及增長的貢獻等標準以及董事會可能視為適當的其他因素釐定。

股份獎勵計劃的管理

董事會有權管理股份獎勵計劃，包括有權解釋及詮釋股份獎勵計劃的規則以及據此授出獎勵的條款。董事會可授予董事會下屬委員會權力及職權管理股份獎勵計劃。董事會亦可委任一名或多名僱員或獨立第三方承包商（包括受託人（定義見下文））或指定任何董事協助管理股份獎勵計劃，並按董事會認為適宜的方式轉授有關管理股份獎勵計劃的權力及職權。

委任受託人

本公司應委任一名或多名獨立專業受託人（「**受託人**」）協助管理及歸屬根據股份獎勵計劃授出的獎勵並持有獎勵相關的股份（如適用）。持有獎勵項下未歸屬股份的受託人應就根據上市規則需要股東批准的事宜放棄投票，除非法律規定須根據實益擁有人指示投票並已獲得有關指示。

計劃限額

受託人根據股份獎勵計劃接收及／或購買的股份數目，或受託人為進行有關購買而收取的金額概無限制。

企業管治及其他資料

限制

於以下情況下，不得向受託人付款、不得向受託人發出購買股份的指示及不得授出任何獎勵：

- (i) 已發生與本公司證券有關的股價敏感事件，或與本公司證券有關的股價敏感事件已進入決策階段，直至該股價敏感資料已根據上市規則及證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文（定義見上市規則）公佈為止；
- (ii) 於本公司公佈財務業績的任何日子及：(1) 緊接本公司年度業績刊發日期前60日期間或自相關財政年度結束起至業績刊發日期止的較短期間；及(2) 緊接本公司季度業績（如有）及半年度業績刊發日期前30日期間或自相關季度或半年度期間結束起至業績刊發日期止的較短期間，除非本公司發生若干符合上市規則例外情形的情況；或
- (iii) 上市規則、證券及期貨條例或任何其他適用法例或規例禁止或任何適當政府或監管機關未授予任何所需批准的任何情況。

股份來源

董事會可指示並促使受託人(i)從本公司任何股東接收現有股份或(ii)利用本公司資金按董事會可能指示或授權的購買價購買現有股份，以及為所有或一名或多名承授人利益以及為落實歸屬後根據股份獎勵計劃授出或將授出的獎勵而持有有關股份。本公司可不時安排向受託人支付以本公司資源撥付的資金，金額由董事會就購買現有股份而全權酌情釐定。本公司將不會為落實股份獎勵計劃項下的獎勵而發行新股份。

授予獎勵

董事會可不時全權酌情甄選任何承授人並向該承授人授出獎勵。於釐定將授出的獎勵數目及／或承授人以及授予各承授人的股份數目時，董事會應考慮的事項包括但不限於：(i) 相關承授人對本集團發展及成長的貢獻；(ii) 本集團的整體財務狀況；(iii) 本集團的整體業務目標及未來發展計劃，及(iv) 董事會視為適當的任何其他因素。

企業管治及其他資料

向本集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人(定義見上市規則)授出的獎勵均須經獨立非執行董事(及於各情況下不包括任何身為建議承授人的獨立非執行董事)事先批准，並須遵守上市規則的規定，惟根據上市規則第14A章另行獲豁免除外。

獎勵的歸屬

於股份獎勵計劃生效時，董事會可就將歸屬或貸記的任何獎勵不時釐定歸屬標準或條件，包括但不限於以授出獎勵後的時間推移、達成與本公司普遍有關或與承授人單獨相關的特定業績標準，或達成或滿足董事會酌情釐定屬適當的任何其他條件為基礎的有關限制。任何上述歸屬標準或限制(如適用於授予任何承授人的獎勵)應載於向該承授人發出的授出函件。董事會亦可決定，獎勵無需任何歸屬條件，於接納後立即歸屬。

股東權利

承授人不會因根據股份獎勵計劃授出獎勵而享有股東的任何權利(包括投票權及獲得股息的權利)。承授人及受託人無權行使根據信託持有之股份(包括未歸屬獎勵)附帶的任何投票權。於歸屬獎勵時相關股份實際轉讓予承授人後，承授人方擁有作為股東對交付予彼的任何股份的所有權利，包括但不限於投票權及獲得股息的權利。

股份獎勵計劃的修訂

除股份獎勵計劃規定者外，董事會可隨時變更股份獎勵計劃的任何條款。

終止

股份獎勵計劃應在下列日期(以較早者為準)終止：(i)自採納日期起計10年期限屆滿，即2034年11月14日；及(ii)藉董事會決議案釐定的有關提前終止日期，惟有關終止不應損害任何承授人的任何存續權利。

期內，本公司已根據股份獎勵計劃向193名承授人(包括本集團董事及僱員)授予合共30,240,000份獎勵。

企業管治及其他資料

下表載列股份獎勵計劃項下未歸屬獎勵的變動情況：

承授人的 姓名／類別	授出日期	歸屬期	獎勵數目					於2026年 6月30日 的餘額	每股購買價 (港元)	緊接 授出日期前 每股收市價 (港元)
			於2026年 1月1日 的餘額	於期內 已授出	於期內 已歸屬	於期內 已註銷	於期內 已失效			
執行董事										
一周宏亮	2025年4月2日	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽¹⁾	1,500,000	—	600,000 ⁽³⁾	—	—	900,000	0.09	0.28
	2026年5月8日	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽²⁾	—	1,500,000	—	—	—	1,500,000	0.178	0.56
一鄭世鋒	2025年4月2日	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽¹⁾	900,000	—	360,000 ⁽³⁾	—	—	540,000	0.09	0.28
	2026年5月8日	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽²⁾	—	900,000	—	—	—	900,000	0.178	0.56
一李盾	2025年4月2日	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽¹⁾	900,000	—	360,000 ⁽³⁾	—	—	540,000	0.09	0.28
	2026年5月8日	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽²⁾	—	900,000	—	—	—	900,000	0.178	0.56
僱員	2025年4月2日	2026年4月2日至 2029年4月1日 ⁽¹⁾	25,350,000	—	8,850,000 ⁽³⁾	2,118,000	—	14,382,000	0.09	0.28
	2026年5月8日	2027年5月8日至 2030年5月7日 ⁽²⁾	—	26,940,000	—	240,000	—	26,700,000	0.178	0.56
總計			28,650,000	30,240,000	10,170,000 ⁽³⁾	2,358,000	—	46,362,000		

附註：

- 待歸屬條件達成後，獎勵將根據以下歸屬時間表歸屬予承授人：(i) 於2026年4月2日歸屬已授出獎勵總數的40%；(ii) 於2027年4月2日歸屬已授出獎勵總數的30%；及(iii) 於2028年4月2日歸屬已授出獎勵總數的30%。
- 待歸屬條件達成後，獎勵將根據以下歸屬時間表歸屬予承授人：(i) 於2027年5月8日歸屬已授出獎勵總數的40%；(ii) 於2028年5月8日歸屬已授出獎勵總數的30%；及(iii) 於2029年5月8日歸屬已授出獎勵總數的30%。
- 股份於緊接股份獎勵歸屬日期前的加權平均收市價為0.5500港元。
- 有關股份獎勵於授出日期的公平值及所採用的會計準則及政策，請參閱本報告內中期簡明綜合財務資料附註15。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄C1第二部分之《企業管治守則》（「**企業管治守則**」），作為其本身的企業管治守則。於截至2026年6月30日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，其規定主席及行政總裁的角色應予區分，且不應由同一人士出任。由於本公司主席與行政總裁的職責均由周宏亮先生履行，本公司因而偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條。

董事會認為，將主席及行政總裁的角色交予同一人，有助於執行本集團的業務策略及提升營運效益。因此，董事會認為在此情況下，偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條屬恰當。此外，董事會由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，在董事會的監督下，董事會結構適當，權力均衡，提供足夠的制衡以保障本公司及其股東的利益。

本集團將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守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所載之標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事已確認於回顧期內已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於回顧期內並無購買、出售或贖回其任何上市證券。

中期股息

董事不建議本公司就回顧期派付中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

企業管治及其他資料

審核委員會審閱

本公司已成立審核委員會，審核委員會對董事會負責，主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告流程及內部監控措施。於回顧期內，審核委員會僅由獨立非執行董事組成，即董靜教授（於2026年6月5日獲委任為審核委員會主席）、李磊先生（於2026年6月5日退任審核委員會主席）、馮國華先生（於2026年6月5日退任）、郭汝倩女士及施東輝教授。董靜教授擔任本公司審核委員會主席，其具備上市規則要求的財務事務相關專業資格和經驗。

審核委員會與管理層已審閱中期報告及本集團採納的會計原則及常規，並討論內部監控和財務報告事宜，包括審閱本集團於回顧期內的未經審核簡明綜合中期財務報表。彼等認為，本集團於回顧期內的未經審核中期財務報表符合相關會計準則、規則及規例，且已作適當披露。

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

Tel : +852 2846 9888
Fax : +852 2868 4432
www.ey.com

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

電話 : +852 2846 9888
傳真 : +852 2868 4432

致惠生工程技術服務有限公司之董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載列於第37至88頁的中期財務資料，當中包括惠生工程技術服務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告須符合國際會計準則理事會所頒佈國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)及其有關條文的規定。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對此中期財務資料作出結論。吾等並按照經協定之委聘條款僅向閣下，作為整體，報告，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

吾等依據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱中期財務資料包括向負責財務和會計事務的主要人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證吾等將知悉所有在審核中可能被發現的重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

獨立審閱報告

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何致使我們認為中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號而編製的事項。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年8月27日

中期簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026 年 (未經審核) 人民幣千元	2025 年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	2,281,107	3,653,097
銷售成本		(2,047,170)	(3,385,930)
毛利		233,937	267,167
其他收入及收益		86,925	97,883
銷售及分銷開支		(18,419)	(14,944)
行政開支		(138,190)	(106,370)
金融及合約資產之減值撥回／(減值)虧損淨額		25,492	(21,590)
其他開支		(114,611)	(111,433)
融資成本		(22,748)	(31,092)
應佔聯營公司溢利和虧損		(810)	(1,251)
除稅前溢利	5	51,576	78,370
所得稅開支	6	(26,297)	(807)
期內溢利		25,279	77,563
以下各方應佔：			
母公司擁有人		23,428	74,588
非控股權益		1,851	2,975
		25,279	77,563
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
— 基本		人民幣 0.58 分	人民幣 1.83 分
— 攤薄		人民幣 0.57 分	人民幣 1.83 分

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	25,279	77,563
其他全面虧損		
於其後期間可能會重新分類至損益之其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額	(6,406)	(4,407)
於其後期間可能會重新分類至損益之其他全面虧損淨額	(6,406)	(4,407)
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益：		
指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資：		
公平值變動	(1,074)	35,027
所得稅影響	714	1,272
	(360)	36,299
物業重估虧損	(4,953)	—
所得稅影響	1,525	—
	(3,428)	—
應佔一間聯營公司的其他全面(虧損)/收益	(19,402)	15,857
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益淨額	(23,190)	52,156
期內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	(29,596)	47,749
期內全面(虧損)/收益總額	(4,317)	125,312
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(6,168)	122,337
非控股權益	1,851	2,975
	(4,317)	125,312

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	25,319	31,838
投資物業	10	3,445,197	3,464,643
其他非流動資產		42,007	67,336
使用權資產		54,881	23,040
商譽		15,752	15,752
無形資產		19,311	20,362
聯營公司投資		510,336	539,099
長期預付款項		1,489	231
指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資		35,334	35,550
非流動資產總值		4,149,626	4,197,851
流動資產			
指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資		275,929	276,787
存貨		153,425	179,906
貿易應收款項	11	701,777	837,917
應收票據		6,478	38,118
合約資產		877,953	379,502
預付款項、其他應收款項及其他資產		494,357	1,035,008
應收最終控股公司款項	16	2,362	—
應收同系附屬公司款項	16	64,972	43,929
應收一間聯營公司款項	16	2,000	1,000
定期存款		809,961	914,597
現金及銀行結餘		1,996,832	2,223,049
流動資產總值		5,386,046	5,929,813
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	2,516,694	2,947,656
其他應付款項及應計費用		2,239,190	2,397,988
計息銀行借貸	13	321,325	306,653
租賃負債		8,256	5,780
應付同系附屬公司款項	16	27,322	18,316
應付最終控股公司款項	16	—	2
應付一間聯營公司款項	16	630	630
應付稅項		154,669	186,748
流動負債總額		5,268,086	5,863,773

續/...

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨額		117,960	66,040
資產總值減流動負債		4,267,586	4,263,891
非流動負債			
租賃負債		36,018	15,788
計息銀行借貸	13	657,500	575,000
長期應付款項		54,140	147,169
遞延稅項負債		390,525	395,406
政府補助		3,501	3,595
合約負債		266,401	269,299
非流動負債總額		1,408,085	1,406,257
資產淨額		2,859,501	2,857,634
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	331,109	330,578
庫存股份	14	(781)	(3,515)
儲備		2,545,974	2,549,223
		2,876,302	2,876,286
非控股權益		(16,801)	(18,652)
權益總額		2,859,501	2,857,634

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔												
	股本 人民幣千元 (附註14)	庫存股份 人民幣千元 (附註14)	股份溢價 人民幣千元 (附註14)	以股份 為基礎之 付款儲備 人民幣千元 (附註15)	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收益之 金融資產之 公平值儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2026年1月1日	330,578	(3,515)	869,201	6,431	(101,206)	99,228	115,364	2,237,265	(23,721)	(653,339)	2,876,286	(18,652)	2,857,634
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,428	23,428	1,851	25,279
期內其他全面虧損：													
按公平值計入其他全面收益之 股權投資公平值變動，扣除 稅項	-	-	-	-	-	-	(360)	-	-	-	(360)	-	(360)
應佔一間聯營公司的其他全面 收益	-	-	-	-	-	-	(19,402)	-	-	-	(19,402)	-	(19,402)
物業重估虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(3,428)	-	-	(3,428)	-	(3,428)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,406)	-	(6,406)	-	(6,406)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(19,762)	(3,428)	(6,406)	23,428	(6,168)	1,851	(4,317)
物業折舊轉撥	-	-	-	-	-	-	-	(226)	-	226	-	-	-
出售物業、廠房及設備後之 資產重估儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	(3,628)	-	3,628	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	(4,072)	-	-	-	4,072	-	-	-
就股份獎勵計劃購回股份	-	(723)	-	-	-	-	-	-	-	-	(723)	-	(723)
行使股份計劃	531	3,457	897	(2,486)	-	-	-	-	-	-	2,399	-	2,399
以股權結算以股份為基礎之 付款開支	-	-	-	4,508	-	-	-	-	-	-	4,508	-	4,508
出售聯營公司後之公平值儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	683	-	-	(683)	-	-	-
於2026年6月30日(未經審核)	331,109	(781)	870,098	8,453	(101,206)	95,156	96,285	2,229,983	(30,127)	(622,668)	2,876,302	(16,801)	2,859,501

續 / ...

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔											權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註 15)	股份溢價 人民幣千元	以股份 為基礎之 付款儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收益之 金融資產之 公平值儲備 人民幣千元	資產 重估儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2025年1月1日(經審核)	330,578	869,201	-	(101,206)	106,238	76,095	2,238,479	(11,169)	(833,292)	2,674,924	(21,661)	2,653,263
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	74,588	74,588	2,975	77,563
期內其他全面收益/(虧損)：												
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資公平值變動，												
扣除稅項	-	-	-	-	-	36,299	-	-	-	36,299	-	36,299
應佔一間聯營公司的其他全面收益	-	-	-	-	-	15,857	-	-	-	15,857	-	15,857
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(4,407)	-	(4,407)	-	(4,407)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	52,156	-	(4,407)	74,588	122,337	2,975	125,312
物業折舊轉撥	-	-	-	-	-	-	(275)	-	275	-	-	-
轉撥法定儲備	-	-	-	-	(3,024)	-	-	-	3,024	-	-	-
以股權結算以股份為基礎之付款開支	-	-	2,150	-	-	-	-	-	-	2,150	-	2,150
出售指定為按公平值計入其他全面收益 之股權投資後之公平值儲備轉撥	-	-	-	-	-	(30,000)	-	-	30,000	-	-	-
於2025年6月30日(未經審核)	330,578	869,201	2,150	(101,206)	103,214	98,251	2,238,204	(15,576)	(725,405)	2,799,411	(18,686)	2,780,725

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		51,576	78,370
就下列各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	5	4,850	6,340
使用權資產折舊	5	5,170	6,305
無形資產攤銷	5	4,217	4,005
長期預付款項攤銷		2,781	—
已發放的政府補助		(1,054)	(2,095)
應佔聯營公司溢利和虧損		810	1,251
外匯虧損／(收益)淨額		7,753	(18,372)
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資所得的			
股息收入	5	(16,764)	(13,776)
投資物業之公平值虧損	5	19,446	16,568
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)	5	288	(85)
撇減存貨至可變現淨額	5	(7,013)	18
貿易應收款項減值撥回，淨額	5	(7,448)	(17,720)
合約資產(減值撥回)／減值，淨額	5	(17,605)	39,299
其他應收款項(減值撥回)／減值，淨額	5	(439)	11
以股權結算以股份為基礎之付款開支	5	4,508	2,150
融資成本		22,748	31,092
利息收入		(18,987)	(25,307)
		54,837	108,054
存貨減少		64,631	162,908
貿易應收款項及應收票據減少		175,228	179,662
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		536,116	(61,413)
合約資產增加		(480,846)	(321,300)
應收同系附屬公司款項增加		(21,043)	(20,257)
應收一間聯營公司款項增加		(1,000)	(1,000)
應收最終控股公司款項增加		(2,362)	—
應付最終控股公司款項(減少)／增加		(2)	2,500
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加		(492,854)	132,721
其他應付款項及應計費用減少		(169,285)	(717,017)
應付一間同系附屬公司款項增加		9,006	6,434
政府補助增加		960	2,002
已抵押銀行結餘及定期存款及凍結銀行結餘增加		(126,652)	(146,601)

續/...

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
經營業務所用現金		(453,266)	(673,307)
已收利息		18,987	25,307
已付利息		(22,748)	(24,738)
已付稅項		(60,890)	(1,512)
經營活動所用現金流量淨額		(517,917)	(674,250)
投資活動所得現金流量			
指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資所得的已收股息		10,560	13,776
購置物業、廠房及設備項目		(22,322)	(3,497)
購置無形資產		(3,178)	(48)
購置一間聯營公司股權之預付款項		—	(100,000)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		8,563	2,368
出售指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資的所得款項 (存放)／提取原定於三個月後到期的定期存款		— (1,865)	30,000 113,244
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(8,242)	55,843
融資活動所得現金流量			
發行股份所得款項		2,399	—
新增銀行貸款		225,000	120,000
償還銀行貸款		(127,828)	(435,558)
已抵押銀行結餘減少		696	15,151
租賃付款的本金部分		(5,882)	(9,736)
購回股份		(723)	—
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		93,662	(310,143)

續 / ...

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
現金及現金等價物減少淨額		(432,497)	(928,550)
期初現金及現金等價物		2,058,272	3,184,202
匯率變動影響淨額		(26,177)	7,924
期末現金及現金等價物		1,599,598	2,263,576
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		1,996,832	2,209,401
原定於三個月內到期的非抵押定期存款		51,804	366,960
減：已抵押銀行結餘		426,978	294,512
已凍結及未抵押銀行結餘		22,060	18,273
中期簡明綜合現金流量表所列現金及現金等價物		1,599,598	2,263,576

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司資料

本公司的註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

惠生工程投資有限公司(「惠生投資」)為本公司的直接控股公司。董事認為，惠生控股(集團)有限公司(「惠生控股」)為本公司的最終控股公司。惠生控股及惠生投資為於英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司。

本集團主要在中華人民共和國(「中國」)及海外通過技術諮詢、工程設計、採購及施工管理等服務向石化及煤化工生產商提供生產設施設計、建造及調試項目解決方案。

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已按國際會計準則第34號*中期財務報告*進行編製。中期簡明綜合財務資料並無載有年度財務報表所要求的一切資料及披露，應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

2.2 會計政策及披露事項變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟首次對本期間的財務資料採用以下經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響載述如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂金融工具分類及計量的修訂釐清金融資產於實體之合約現金流量權利屆滿或轉讓時終止確認，而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂引入會計政策選擇權，倘符合指定條件，則於結算日期前終止確認透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治及其他類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂闡明對具有無追索特徵的金融資產及合約掛鉤工具分類的規定。該等修訂亦包括投資指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具及具有或然特徵的金融工具的額外披露。由於本集團過往年度有關金融資產及負債終止確認的會計政策與該等修訂一致，且本集團並無該等修訂所處理的金融資產，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於其截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資提供額外披露。
- (b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂涉及依賴自然能源生產電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何屬於該等修訂範圍內的合約，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊載有國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(以及隨附的國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之小範圍修訂。該等修訂包括澄清、簡化、更正或變動，以提高相應國際財務報告準則會計準則的一致性。該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

3. 經營分部資料

截至2026年6月30日止六個月	設計、採購及 施工(「EPC」) 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註4)			
向外部客戶銷售	2,213,742	67,365	2,281,107
分部間銷售	149,474	—	149,474
分部收益總額	2,363,216	67,365	2,430,581
<u>對賬：</u>			
分部間銷售對銷			(149,474)
收益			2,281,107
分部業績	215,834	33,413	249,247
<u>對賬：</u>			
未分配收入			86,925
未分配開支			(271,152)
未分配融資成本(租賃負債利息除外)			(12,634)
應佔聯營公司溢利和虧損			(810)
除稅前溢利			51,576

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

3. 經營分部資料(續)

截至2025年6月30日止六個月			
	EPC	設計、諮詢 與技術服務	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註4)			
向外部客戶銷售	3,518,056	135,041	3,653,097
分部間銷售	134,345	—	134,345
分部收益總額	3,652,401	135,041	3,787,442
<u>對賬：</u>			
分部間銷售對銷			(134,345)
收益			3,653,097
分部業績	176,435	56,630	233,065
<u>對賬：</u>			
未分配收入			97,883
未分配開支			(233,062)
未分配融資成本(租賃負債利息除外)			(18,265)
應佔聯營公司溢利和虧損			(1,251)
除稅前溢利			78,370

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

3. 經營分部資料(續)

下表呈列本集團經營分部於2026年6月30日及2025年12月31日的資產及負債資料。

2026年6月30日	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	2,044,283	346,937	2,391,220
<u>對賬：</u>			
分部間應收款項對銷			(267,184)
公司及其他未分配資產			7,411,636
資產總值			9,535,672
分部負債	4,031,437	188,019	4,219,456
<u>對賬：</u>			
分部間應付款項對銷			(266,311)
公司及其他未分配負債			2,723,026
負債總額			6,676,171

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

3. 經營分部資料(續)

2025年12月31日	EPC 人民幣千元 (經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	2,392,726	215,334	2,608,060
<u>對賬：</u>			
分部間應收款項對銷			(207,830)
公司及其他未分配資產			7,727,434
資產總值			10,127,664
分部負債	4,546,266	206,898	4,753,164
<u>對賬：</u>			
分部間應付款項對銷			(206,958)
公司及其他未分配負債			2,723,824
負債總額			7,270,030

4. 收益

收益分析如下：

	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)
來自客戶合同的收益	2,281,107	3,653,097

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

4. 收益(續)

來自客戶合同的收益之分類收益資料

截至2026年6月30日止六個月

分部	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
服務類型			
工程服務	2,213,742	—	2,213,742
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	—	67,365	67,365
總計	2,213,742	67,365	2,281,107
地區市場			
亞歐地區	1,190,782	12,056	1,202,838
中東地區	865,271	—	865,271
中國內地	151,352	39,793	191,145
其他	6,337	15,516	21,853
總計	2,213,742	67,365	2,281,107
收益確認時間			
服務隨時間轉移	2,213,742	67,365	2,281,107

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

4. 收益(續)

來自客戶合同的收益之分類收益資料(續)

截至2025年6月30日止六個月

分部	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
服務類型			
工程服務	3,518,056	—	3,518,056
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	—	135,041	135,041
總計	3,518,056	135,041	3,653,097
地區市場			
中東地區	1,304,764	137	1,304,901
中國內地	1,135,298	101,869	1,237,167
亞歐地區	1,077,046	22,718	1,099,764
其他	948	10,317	11,265
總計	3,518,056	135,041	3,653,097
收益確認時間			
服務隨時間轉移	3,518,056	135,041	3,653,097

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

4. 收益(續)

以下所載為來自客戶合同的收益與分部資料所披露金額之對賬：

截至2026年6月30日止六個月

分部	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合同收益			
外部客戶	2,213,742	67,365	2,281,107
分部間銷售	149,474	—	149,474
小計	2,363,216	67,365	2,430,581
分部間調整及對銷	(149,474)	—	(149,474)
總計	2,213,742	67,365	2,281,107

截至2025年6月30日止六個月

分部	EPC 人民幣千元 (未經審核)	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合同收益			
外部客戶	3,518,056	135,041	3,653,097
分部間銷售	134,345	—	134,345
小計	3,652,401	135,041	3,787,442
分部間調整及對銷	(134,345)	—	(134,345)
總計	3,518,056	135,041	3,653,097

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）以下各項：

	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)
所提供服務之成本	2,047,170	3,385,930
物業、廠房及設備折舊*	4,850	6,340
使用權資產折舊*	5,170	6,305
無形資產攤銷*	4,217	4,005
政府補助	(1,054)	(2,095)
撇減存貨至可變現淨額	(7,013)	18
金融及合約資產減值淨額：		
貿易應收款項減值撥回，淨額	(7,448)	(17,720)
合約資產(減值撥回)／減值，淨額	(17,605)	39,299
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 (減值撥回)／減值	(439)	11
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)	288	(85)
並無計入租賃負債計量的租賃付款*	11,694	3,421
投資物業之公平值虧損	19,446	16,568
按公平值計入其他全面收益的股權投資所得的股息收入	(16,764)	(13,776)
僱員福利開支*		
(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金(包括社會福利)	350,004	401,488
退休福利計劃供款	31,809	34,698
以股權結算以股份為基礎之付款開支	4,508	2,150
	386,321	438,336
匯兌差額淨額	18,424	10,448

- * 截至2026年6月30日止六個月的僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及並無計入租賃負債計量的租賃付款分別為人民幣254,613,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣304,080,000元)、人民幣108,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣862,000元)、人民幣240,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,512,000元)、人民幣655,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,293,000元)及人民幣9,258,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣26,000元)，於綜合損益表內「銷售成本」入賬。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

6. 所得稅

本集團須就本集團各成員公司於成立及／或經營所在稅務司法權區賺取或獲得之溢利按實體基準繳付所得稅。

	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		
年內開支	28,939	3,340
遞延	(2,642)	(2,533)
期內稅項開支總額	26,297	807

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月並無在印尼、南非、墨西哥、新加坡及美國賺取任何應課稅收入，故毋須繳納該等司法權區的所得稅。

本集團按25%的法定稅率（根據《中華人民共和國企業所得稅法》釐定）對其中國附屬公司應課稅溢利計提中國內地即期所得稅撥備。

惠生工程（中國）有限公司獲「高新技術企業」（「高新技術企業」）資質，自2023年至2025年可享有15%的企業所得稅（「企業所得稅」）優惠稅率。惠生工程（中國）有限公司計劃重新申請高新技術企業證書，預計重新認證審核將於2026年完成。惠生工程（中國）有限公司須就來自泰國、沙特阿拉伯及卡塔爾的收益按5%的稅率繳納預扣稅。惠生工程（中國）有限公司於卡塔爾及沙特阿拉伯均設有分公司，該等分公司分別適用10%和20%的企業所得稅稅率。

惠生能源工程（香港）有限公司阿布扎比分公司及Wison Energy (Thailand) Co. Ltd.的法定稅率分別為9%及35%。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

6. 所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，10%預扣稅就向外國投資者宣派的股息而向在中國內地成立的外國投資企業徵收。此規定由2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後之盈利。倘中國內地與外國投資者之司法權區有稅務約定，則可能適用較低預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。本集團因而須就該等中國內地成立的附屬公司分派的股息繳納預扣稅(就自2008年1月1日起產生的盈利而言)。

支柱二所得稅

本集團已根據有關其本期間財務表現的可得資料評估其潛在風險。因此，其未必完全反映未來情況。根據評估，在其經營所在的大多數司法權區，支柱二實際稅率高於15%。僅少數司法權區的支柱二實際稅率略低於15%。本集團預期不會有重大的支柱二所得稅風險。

7. 股息

截至2026年6月30日止六個月，概無派付、宣派或建議派付中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利是根據母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利及期內發行在外普通股加權平均數4,069,196,427股(經調整以反映期內的供股)(2025年：4,073,767,800股)計算。

截至2026年6月30日止六個月，每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔本期間溢利計算。計算時使用的普通股加權平均數乃期內發行在外普通股數目(與計算每股基本盈利所使用者相同)，以及假設全部攤薄潛在普通股被視為獲行使或轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利的計算方法依據如下：

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於每股基本及攤薄盈利計算之母公司普通股權益持有人應佔溢利	23,428	74,588

	股份數目	
	2026年	2025年
股數		
用於計算每股基本盈利的期內發行在外普通股之加權平均數	4,069,196,427	4,073,767,800
攤薄效應 — 普通股加權平均數：		
購股權	14,961,137	—
股份獎勵	11,400,078	2,285,534
	4,095,557,642	4,076,053,334

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 物業、廠房及設備

	人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	31,838
添置	12,266
重估虧絀	(4,953)
出售	(8,839)
折舊	(4,850)
外匯調整	(143)
於2026年6月30日(未經審核)	25,319

於2026年5月31日，本集團位於中國內地以中期租賃持有的樓宇基於其現有用途重新評估為人民幣14,969,000元(2025年12月31日：人民幣20,379,000元)。上述估值產生的重估虧絀人民幣4,210,000元(2025年12月31日：人民幣663,000元)扣減稅項後已計入(2025年12月31日：計入)其他全面收益。

於2026年5月31日，本集團出售部分樓宇，其賬面淨值為人民幣7,485,000元，代價為人民幣7,485,000元。

倘本集團位於中國內地的樓宇按成本減累計折舊列賬，賬面值將約為人民幣4,350,000元(2025年12月31日：人民幣8,945,000元)。

除位於中國內地的樓宇按估值列賬外，廠房及設備均按成本減累計折舊列賬。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 物業、廠房及設備(續)

公平值等級

下表載列本集團位於中國內地的物業之公平值計量等級：

	於 2026 年 6 月 30 日採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	之報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
樓宇	—	—	7,450	7,450

	於 2025 年 12 月 31 日採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	之報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
樓宇	—	—	20,379	20,379

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 物業、廠房及設備(續)

公平值等級(續)

期內，第三級公平值計量的變動如下：

	樓宇 人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	20,379
於其他全面收益確認之重估虧絀	(4,953)
處置	(7,485)
折舊開支	(491)
於2026年6月30日(未經審核)	7,450

	樓宇 人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	22,298
折舊開支	(569)
於2025年6月30日(未經審核)	21,729

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 物業、廠房及設備(續)

公平值等級(續)

於期內，公平值計量於第一級與第二級之間均無轉撥，而第三級並無轉入或轉出(截至2025年6月30日止六個月：無)。

下列為評估樓宇所使用之評估方法及主要輸入值摘要：

	估值方法	重大不可觀察輸入值	加權平均數	
			2026年 6月30日	2025年 12月31日
樓宇(附註a)	直接比較法	市場交易價格	6,243	8,500
		(人民幣元/每平方米)		
		樓宇質素調整	5%	5%

附註：

(a) 樓宇之估值乃使用直接比較法釐定。此估值方法之最重大輸入值乃鄰近可比較物業之市場交易價格及樓宇質素調整。

公平值計量與市場交易價格成正比，而與樓宇質素調整成反比。

10. 投資物業

	2026年 人民幣千元
於1月1日的賬面值(經審核)	3,464,643
公平值調整虧損淨額	(19,446)
於6月30日的賬面值(未經審核)	3,445,197

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

10. 投資物業(續)

本集團的投資物業於2026年6月30日根據獨立專業合資格估值師今麒麟行評估諮詢有限公司進行的估值重估為人民幣3,445,197,000元(2025年12月31日：人民幣3,464,643,000元)。

於2026年6月30日，本集團公平值約人民幣3,445,197,000元的投資物業已抵押作為授予本集團的一般銀行融資的擔保(附註13)。

公平值等級

下表載列本集團投資物業之公平值計量等級：

	於2026年6月30日採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經常性公平值計量：				
辦公室物業	—	—	3,445,197	3,445,197

	於2025年12月31日採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
經常性公平值計量：				
辦公室物業	—	—	3,464,643	3,464,643

於期內，公平值計量於第一級與第二級之間均無轉撥，而第三級並無轉入或轉出(截至2025年6月30日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

10. 投資物業(續)

公平值等級(續)

分類為公平值層級第三級之公平值計量對賬：

	辦公室物業 人民幣千元
於2025年12月31日及2026年1月1日的賬面值(經審核)	3,464,643
於損益確認為其他開支的公平值調整淨虧損	(19,446)
於2026年6月30日的賬面值(未經審核)	3,445,197

	辦公室物業 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日的賬面值(經審核)	3,484,231
於損益確認為其他開支的公平值調整淨虧損	(16,568)
於2025年6月30日的賬面值(未經審核)	3,467,663

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

10. 投資物業(續)

公平值等級(續)

下列為評估投資物業所使用之評估方法及主要輸入值摘要：

	估值方法	重大不可觀察輸入值	加權平均數	
			2026年 6月30日	2025年 12月31日
辦公室物業	收益法	市場日均租金	6.36	6.49
		(人民幣元／每平方米)		
		長期空置率	11%	11%
		收益率	6.0%	6.5%
		重置單價		
		(人民幣元／每平方米)	11,480	11,500

根據貼現現金流量法，公平值乃使用有關資產年期內所有權的利益及負債(包括退出或終端價值)的假設進行估計。此方法涉及預測物業權益的一系列現金流量。將市場衍生的貼現率應用於預測現金流量，以確定與資產相關的收入流的現值。退出收益率通常單獨釐定，且與貼現率不同。

投資物業之估值乃使用收益法釐定。此估值方法之最重大輸入值乃鄰近可比較物業之市場日租、樓宇長期空置率、租金收益率及樓宇重置單價。

估計市場日均租金及收益率的大幅增加／減少將導致投資物業的公平值大幅增加／減少。長期空置率及重置單價的大幅增加／減少將導致投資物業的公平值大幅減少／增加。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

11. 貿易應收款項

於呈報期結算日，已扣除虧損撥備的貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	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	216,374	177,780
1至12個月	200,536	363,451
超過1年	284,867	296,686
總計	701,777	837,917

貿易應收款項中應收關聯公司款項的總賬面值如下：

	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)
關聯公司(定義見附註16)		
惠生泰州	86,264	121,160

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

12. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項及應付票據基於發票日期之賬齡分析如下：

	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年內	1,708,739	1,936,008
1至2年	427,083	569,857
2至3年	132,601	262,245
超過3年	256,275	249,441
小計	2,524,698	3,017,551
減：長期應付款項	8,004	69,895
總計	2,516,694	2,947,656

貿易應付款項免息，一般須於一年內結算，惟提供超過一年延長信貸期的供應商除外。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

13. 計息銀行借貸

	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)
即期		
銀行貸款 — 有抵押	170,004	189,747
銀行貸款 — 無抵押	75,070	100,000
長期銀行貸款之即期部分 — 有抵押	15,477	15,858
長期銀行貸款之即期部分 — 無抵押	60,774	1,048
總額 — 即期	321,325	306,653
非即期		
銀行貸款 — 有抵押	508,500	516,000
銀行貸款 — 無抵押	149,000	59,000
總額 — 非即期	657,500	575,000
總計	978,825	881,653

本集團的銀行借貸實際利率介乎下列範圍：

	2026年6月30日(未經審核)		2025年12月31日(經審核)	
	實際利率 (%)	到期	實際利率 (%)	到期
銀行貸款	2.20至2.90	2026年至2040年	2.20至3.40	2026年至2040年

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

13. 計息銀行借貸(續)

借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	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)
人民幣	978,825	881,653

按利率類型劃分的借貸賬面值分析如下：

	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)
固定利率	454,848	349,795
可變利率	523,977	531,858
總計	978,825	881,653

	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)
分析為：		
須於以下限期內償還之銀行貸款：		
一年內或按要求	321,325	306,653
於第二年	176,000	74,000
於第三至第五年(包括首尾兩年)	115,750	77,500
五年以上	365,750	423,500
總計	978,825	881,653

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

13. 計息銀行借貸(續)

若干本集團銀行貸款以下述資產抵押：

	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)
投資物業	10	3,445,197	3,464,643

計息銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

於2026年6月30日，一家銀行向本集團提供信貸融資，而本集團已質押未來數年就一項物業收取租金收入的權利及相關銀行賬戶的銀行結餘人民幣62,509,000元(2025年12月31日：人民幣63,205,000元)，作為該等融資的擔保。

14. 股本

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	已發行 股份數目 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	已發行 股份數目 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
法定：				
每股面值0.1港元的普通股	20,000,000,000	1,622,757	20,000,000,000	1,622,757
已發行及繳足：				
每股面值0.1港元的普通股	4,079,827,800	331,109	4,073,767,800	330,578
所持庫存股份	(1,836,900)	(781)	(9,953,600)	(3,515)

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

14. 股本(續)

本公司股本及庫存股份之變動概要如下：

2026年6月30日

	已發行股份數目	股本 人民幣千元	庫存股份數目	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於2025年12月31日及 2026年1月1日(經審核)	4,073,767,800	330,578	(9,953,600)	(3,515)	869,201
已回購股份(附註a)	—	—	(2,053,324)	(723)	—
根據購股權計劃發行 股份(附註b)	6,060,000	531	—	—	1,769
根據股份獎勵計劃發行 庫存股份(附註c)	—	—	10,170,000	3,457	(872)
於2026年6月30日 (未經審核)	4,079,827,800	331,109	(1,836,924)	(781)	870,098

附註：

- (a) 根據本公司指示，受託人(定義見附註15)於聯交所購買本公司2,053,324股(2025年：9,953,600股)股份，總代價為802,000港元(相當於人民幣723,000元)(2025年：3,859,000港元(相當於人民幣3,515,000元))。期內概無註銷已購買股份，而購買股份所支付的總金額人民幣723,000元(2025年：人民幣3,515,000元)已於本公司損益表扣除。於2026年6月30日，本集團有1,836,924股(2025年6月30日：9,953,600股)已購買股份分類為庫存股份，乃為2024年股份獎勵計劃(附註15)及為未來籌集資金而持有。
- (b) 6,060,000份購股權所附認購權已按每股股份0.301港元的認購價獲行使(附註15)，因而發行6,060,000股股份，總現金代價為1,824,000港元(相當於人民幣1,597,000元)，而股份溢價為1,218,000港元(相當於人民幣1,066,000元)。於購股權獲行使後，金額人民幣703,000元已由購股權儲備轉撥至股份溢價。
- (c) 10,170,000份股份獎勵所附認購權已按每股股份0.09港元的認購價獲行使(附註15)，導致出售10,170,000股庫存股份，總現金代價為915,000港元(相當於人民幣801,000元)，並計入股份溢價。於購股權獲行使後，金額人民幣1,783,000元及人民幣3,457,000元已分別由購股權儲備及庫存股份轉撥至股份溢價。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款

1) 2022年購股權計劃

本公司股東於2022年12月20日批准及採納本公司一項購股權計劃(「2022年購股權計劃」)。2022年購股權計劃應於2022年購股權計劃採納日期起計10年期間內生效及有效。根據2022年購股權計劃，本公司董事會(「董事會」)可向本公司或任何附屬公司的僱員(無論是全職或兼職)或董事(「2022年購股權計劃項下合資格人士」)提供授出認購購股權，認購數量由董事會釐定。於接納所授出的購股權時須支付1.00港元，而該款項將不予退還，且不應視為行使價的部分款項。

就根據2022年購股權計劃授出的所有購股權以及本公司任何其他購股權計劃(「其他購股權計劃」)授出的任何購股權或獎勵可發行的股份數目上限合共不得超過於採納日期已發行股份總數的10%(「2022年計劃授權限額」)。董事會可於股東大會上取得股東批准，以於股東批准2022年計劃授權限額最近更新(或採納2022年購股權計劃，視情況而定)之日起三年後更新2022年計劃授權限額，惟經更新2022年計劃授權限額項下就根據2022年購股權計劃授出的所有購股權以及根據任何其他計劃授出的任何購股權及獎勵可予發行的股份總數不得超過截至股東批准更新2022年計劃授權限額之日已發行股份數目的10%。上述每批購股權須待達成董事會按個別情況或一般按本集團層面表現及個人層面表現全權酌情釐定的若干表現目標後方可歸屬。

於2025年4月2日，根據2022年購股權計劃，向本公司3名執行董事及本集團194名僱員授予購股權，以按行使價每股0.301港元認購67,760,000股股份。所有已授出購股權將分三批歸屬，分別於2026年、2027年及2028年4月2日歸屬股份總數的40%、30%及30%。倘每份已授出購股權其後未獲行使，則於2029年4月1日屆滿。於接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款 (續)

1) 2022年購股權計劃 (續)

於2026年5月8日，根據2022年購股權計劃，向本公司3名執行董事及本集團190名僱員授予購股權，以按行使價每股0.594港元認購70,560,000股股份。所有已授出購股權將分三批歸屬，分別於2027年、2028年及2029年5月8日歸屬股份總數的40%、30%及30%。倘每份已授出購股權其後未獲行使，則於2030年5月8日屆滿。於接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。

概無現金結算替代方案。本集團過往並無以現金結算該等購股權的慣例。本集團將2022年購股權計劃作為一項以權益結算的計劃入賬。

購股權不會授予持有人享有股息或於股東大會上投票之權利。

期內根據2022年購股權計劃尚未行使的購股權如下：

	截至2026年6月30日止六個月		截至2025年6月30日止六個月	
	加權平均 行使價 港元 每股	購股權數目 千份	加權平均 行使價 港元 每股	購股權數目 千份
於1月1日(經審核)	0.301	66,640	—	—
期內授出	0.594	70,560	0.301	67,760
期內行使	0.301	(6,060)	—	—
期內沒收	0.301	(4,732)	—	—
期內沒收	0.594	(560)	—	—
於6月30日(未經審核)	0.464	125,848	0.301	67,760

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款(續)

1) 2022年購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

2026年6月30日 (未經審核) 購股權數目	行使價* 港元每股	行使期
17,670,000	0.301	2026年4月2日至2029年4月1日
19,089,000	0.301	2027年4月2日至2029年4月1日
19,089,000	0.301	2028年4月2日至2029年4月1日
28,000,000	0.594	2027年5月8日至2030年5月7日
21,000,000	0.594	2028年5月8日至2030年5月7日
21,000,000	0.594	2029年5月8日至2030年5月7日
125,848,000		

2025年12月31日 (經審核) 購股權數目	行使價* 港元每股	行使期
26,656,000	0.301	2026年4月2日至2029年4月1日
19,992,000	0.301	2027年4月2日至2029年4月1日
19,992,000	0.301	2028年4月2日至2029年4月1日
66,640,000		

* 購股權之行使價須就供股或紅股發行或本公司股本之其他類似變動而予以調整。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款(續)

1) 2022年購股權計劃(續)

期內已授出購股權的公平值約為人民幣17,151,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣8,525,000元)，其中，本集團於截至2026年6月30日止六個月確認購股權開支人民幣2,978,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,343,000元)。

期內已授出購股權的公平值乃於授出日期使用二項式模型估計，並考慮授出購股權的條款及條件。下表列出了該模型採用的輸入值：

	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
股息率(%)	0.00	0.00
預期波幅(%)	70.78	67.51
歷史波幅(%)	70.78	67.51
無風險利率(%)	2.56	2.86
預期購股權年期(年)	4	4
加權平均股價(每股人民幣)	0.44	0.28

購股權的預期年期乃根據過往三年的歷史數據計算得出，未必預示行使方式。預期波幅反映歷史波幅預示未來趨勢的指標之假設，亦不一定是實際結果。

計量公平值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於報告期末，本公司於2022年購股權計劃項下擁有125,848,000份尚未行使購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需發行125,848,000股每股面值為0.1港元之額外本公司普通股及增設股本12,585,000港元(相當於人民幣10,931,000元)以及股份溢價44,805,000港元(相當於人民幣38,784,000元)(扣除發行開支前)。

於批准該等財務報表之日，本公司於2022年購股權計劃項下擁有125,848,000份尚未行使購股權，約佔本公司於該日已發行股份之3.09%。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款(續)

2) 2024年股份獎勵計劃

於2024年11月15日，董事會批准本公司的一項股份獎勵計劃(「2024年股份獎勵計劃」)。2024年股份獎勵計劃應於2024年股份獎勵計劃採納日期起計10年期間內生效及有效。本公司將為就2024年股份獎勵計劃建立的信託委任一名或多名獨立專業受託人(「受託人」)，協助管理及歸屬根據本計劃授予的股份，並持有相關股份(如適用)。董事會可於計劃期內隨時指示及促使受託人：(i)從本公司任何股東處接收現有股份；或(ii)按照董事會指示或授權的有關購買價格，於遵守香港法例第622章公司條例及上市規則的前提下，使用本公司資金(無論於場內或場外)購買現有股份，並為所有或一名或多名有權根據2024年股份獎勵計劃獲授股份獎勵的人士的利益持有該等股份，以於歸屬時履行根據2024年股份獎勵計劃已授予或將授予的股份獎勵。

於2025年4月2日，根據2024年股份獎勵計劃，向本公司3名執行董事及本集團194名僱員合共授予29,040,000股股份，每股獎勵股份的價格為0.09港元。在股份獎勵授予成為無條件的前提下，所有已授出股份獎勵將分三期歸屬，分別自2025年4月2日起第13個月開始按年歸屬股份總數的40%、30%及30%，惟每批股份歸屬須取決於承授人在緊接有關歸屬前達成或符合本公司不時釐定的表現目標或審閱。倘承授人未能達成或符合該等表現目標或審閱，本公司有權拒絕或延遲有關歸屬，直至承授人達成或符合相關表現目標或審閱為止。

於2026年5月8日，根據2024年股份獎勵計劃，按每股獎勵股份0.178港元向本公司3名執行董事及本集團190名僱員合共授予30,240,000股股份。在股份獎勵授予成為無條件的前提下，所有已授出股份獎勵將分三期歸屬，分別自2026年5月8日起第13個月開始按年歸屬股份總數的40%、30%及30%，惟每批股份歸屬須取決於承授人在緊接有關歸屬前達成或符合本公司不時釐定的表現目標或審閱。倘承授人未能達成或符合該等表現目標或審閱，本公司有權拒絕或延遲有關歸屬，直至承授人達成或符合相關表現目標或審閱為止。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款 (續)

2) 2024年股份獎勵計劃 (續)

期內，本公司為2024年股份獎勵計劃持有的股份變動如下：

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
於2026年1月1日 (經審核)	9,954	3,515
為2024年股份獎勵計劃回購股份	2,053	723
行使股份	(10,170)	(3,457)
於2026年6月30日 (未經審核)	1,837	781

截至2025年6月30日止六個月，概無於聯交所回購本公司普通股。

期內，該計劃項下本公司獎勵股份的詳情概要如下：

2026年6月30日 (未經審核)

授出日期	於2026年 1月1日 已授出的 發行在外 股份數目 千股	期內 新授出 股份 千股	公平值 人民幣千元	每股 行使價 港元	歸屬日期	已行使 股份 千股	期內 沒收股份 千股	於2026年 6月30日 已授出的 發行在外 股份數目 千股
2025年4月2日	11,424	–	–	0.09	2026年4月2日	(10,170)	(1,254)	–
2025年4月2日	8,568	–	–	0.09	2027年4月2日	–	(387)	8,181
2025年4月2日	8,568	–	–	0.09	2028年4月2日	–	(387)	8,181
2026年5月8日	–	12,096	2,872	0.178	2027年5月7日	–	(96)	12,000
2026年5月8日	–	9,072	2,154	0.178	2028年5月7日	–	(72)	9,000
2026年5月8日	–	9,072	2,154	0.178	2029年5月7日	–	(72)	9,000
	28,560	30,240	7,181			(10,170)	(2,268)	46,362

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 以股份為基礎之付款(續)

2) 2024年股份獎勵計劃(續)

2025年6月30日(未經審核)

授出日期	於2025年 1月1日 已授出的 發行在外 股份數目 千股	期內 新授出 股份 千股	公平值 人民幣千元	每股 行使價 港元	歸屬日期	已行使 股份 千股	期內 沒收股份 千股	於2025年 6月30日 已授出的 發行在外 股份數目 千股
2025年4月2日	–	11,616	2,037	0.09	2026年4月2日	–	–	11,616
2025年4月2日	–	8,712	1,527	0.09	2027年4月2日	–	–	8,712
2025年4月2日	–	8,712	1,527	0.09	2028年4月2日	–	–	8,712
	–	29,040	5,091			–	–	29,040

截至2026年6月30日止六個月已授出股份的公平值約為人民幣7,181,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣5,091,000元)，乃於授出日期使用二項式模型，並經考慮授出購股權的條款及條件進行估計，其中，本集團於截至2026年6月30日止六個月確認總開支人民幣1,530,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣807,000元)。

下表列出了該模型採用的輸入值：

	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 6月30日 (未經審核)
股息率(%)	0.00	不適用
預期波幅(%)	70.78	不適用
歷史波幅(%)	70.78	不適用
無風險利率(%)	2.56	不適用
預期購股權年期(年)	4	不適用
加權平均股價(每股人民幣)	0.44	不適用

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易

本集團於截至2026年6月30日止六個月，與關聯方進行以下交易：

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
同系附屬公司：			
來自物業及會議設施的租金收入、來自提供物業			
管理服務的收入及來自車輛租賃的收入	(a)(i)	22,167	23,591
提供服務	(a)(v), (a)(vi)	2,925	65,118
接受服務	(a)(v), (a)(viii)	11,922	9,104
收取和支付公用事業收費、餐飲服務及僱員薪金	(a)(i)	14,356	12,122
聯營公司：			
提供服務	(a)(vii)	2,460	13,038
向一間聯營公司墊付的貸款	(a)(ix)	1,000	1,000
預付聯營公司投資款項	(a)(x)	—	100,000

關聯方名稱	關係
惠生控股	由華邦松先生(本公司實益控股股東)全資擁有，為本公司的最終控股公司
惠生清潔能源科技集團股份有限公司(「惠生新能源」)	同系附屬公司
惠生(中國)投資有限公司(「惠生(中國)投資」)	同系附屬公司
惠生投資(香港)有限公司(「惠生投資(香港)」)	同系附屬公司
惠生海洋工程(香港)有限公司(「惠生海洋(香港)」)	同系附屬公司

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易(續)

關聯方名稱	關係
上海惠生海洋工程有限公司(「上海惠生海洋」)	同系附屬公司
惠生(泰州)新材料科技有限公司(「惠生泰州」)	同系附屬公司
泰興博惠環保科技發展有限公司(「泰興博惠」)	本公司之聯營公司
惠生海洋工程有限公司(「惠生海洋」)	同系附屬公司
聯泓惠生(江蘇)新材料有限公司(「聯泓惠生」)	本公司之聯營公司
河南創思特工程監理諮詢有限公司(「河南創思特」)	本公司之聯營公司
啟東惠生海工裝備有限公司(「啟東惠生」)	同系附屬公司
惠生清潔能源(香港)有限公司 (「惠生清潔能源(香港)」)	同系附屬公司

附註：

- (a)(i) 於2020年6月30日，本集團與惠生控股及其聯屬公司訂立物業租賃框架協議，據此，本集團向惠生控股及其聯屬公司租賃物業及就本集團的物業提供物業管理服務及公用設施服務及／或出租物業的會議設施。

於2022年12月22日，本集團與惠生控股及其聯屬公司訂立物業租賃框架協議，以重續上述物業租賃框架協議。物業租賃框架協議自2023年1月1日起至2025年12月31日止為期三年。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(a)(i) (續)

於2025年12月29日，本集團與惠生控股及其聯屬公司訂立物業租賃框架協議，以重續上述物業租賃框架協議。新物業租賃框架協議自2026年1月1日起至2028年12月31日止為期三年。

截至2025年6月30日止六個月，根據物業租賃框架協議，惠生(中國)投資及上海惠生海洋的租金、物業管理費及會議設施(含增值稅)收入總額為人民幣21,774,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣23,032,000元)。

本集團與上海惠生海洋及惠生(中國)投資訂立車輛租賃協議。本集團於截至2026年6月30日止六個月確認的相關租金收入為人民幣393,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣559,000元)。

截至2026年6月30日止六個月，向惠生(中國)投資、惠生投資(香港)、惠生海洋(香港)、惠生新能源、惠生清潔能源(香港)、啟東惠生及上海惠生海洋收取和支付公用事業收費、餐飲服務及僱員薪金為人民幣14,356,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣12,122,000元)。

(a)(ii) 於2012年11月30日，惠生控股與本公司就使用以惠生控股名義登記的域名「wison-engineering.com」(「域名」)的權利訂立域名授權協議(「域名授權協議」)。根據域名授權協議，惠生控股同意以零代價向本公司授出免費獨家使用域名的授權，而本公司亦接納有關授權。域名授權協議並無期限，在惠生控股不再為本公司股東等若干情況下可予終止。

(a)(iii) 於2018年1月12日及2018年2月28日，惠生控股(作為許可人)與本集團訂立商標使用許可協議，以授予本集團於中國及部分地區，例如香港、美利堅合眾國、澳大利亞、歐盟、新加坡、土耳其、南非及委內瑞拉永久非獨家無償使用商標的權利。

(a)(iv) 本集團擁有惠生(中國)投資授予的信貸融資人民幣200,000,000元，期限為2021年3月1日至2025年9月30日，代價為零。本集團並無使用信貸融資。

(a)(v) 於2022年12月22日，本集團與惠生控股訂立服務協議。根據該協議，本集團將就惠生控股及其附屬公司(「惠生集團」)目前及擬定之業務營運向惠生集團提供油氣及石化範疇的諮詢、營銷及新業務發展服務，而惠生集團應向本集團提供信息科技服務以及法律及合規服務。服務協議的年期於2023年1月1日開始，並於2025年12月31日屆滿。服務協議項下惠生集團向本集團應付的費用以及本集團應付惠生集團的費用乃根據獲指派的合資格人員提供相關服務所投入的時間按經參考有關合資格人員薪酬市價後釐定的時薪釐定，另加實報實銷開支以及實際產生的一般及行政開支。

於2025年12月29日，本公司與惠生控股訂立新服務協議，以重續上述服務協議。服務協議的年期於2026年1月1日開始，並於2028年12月31日屆滿。

惠生集團於截至2026年6月30日止六個月確認的服務費收益為人民幣62,000元(截至2025年6月30日止六個月：無)。本集團於截至2026年6月30日止六個月因惠生集團提供的服務而招致的服務費成本為人民幣9,409,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣6,591,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(a)(vi) 於2023年9月22日，本集團與惠生控股訂立工程設計框架協議。根據該協議，本集團應就惠生控股及其聯屬人士的業務營運提供石油、天然氣及石化領域的工程設計服務。

於2025年12月29日，本公司與惠生控股訂立新工程設計框架協議，以重續上述服務協議。服務協議的年期於2026年1月1日開始，並於2028年12月31日屆滿。

上海惠生海洋、惠生新能源、啟東惠生及惠生泰州分別與本集團訂立施工服務協議。本集團於截至2026年6月30日止六個月確認的相關收益為人民幣2,863,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣65,118,000元)。與惠生泰州有關的貿易應收款項載於附註11。於2026年6月30日，與上海惠生海洋及惠生泰州的合約資產分別為人民幣40,743,000元及人民幣7,606,000元(2025年12月31日：分別為人民幣41,161,000元及人民幣7,615,000元)。於2026年6月30日，與上海惠生海洋有關的合約負債為人民幣102,000元(2025年12月31日：人民幣3,071,000元)。

(a)(vii) 本集團已分別與泰興博惠及聯泓惠生訂立施工服務協議。本集團於截至2026年6月30日止六個月確認的相關收益分別為人民幣1,122,000元及人民幣1,338,000元(截至2025年6月30日止六個月：分別為人民幣2,088,000元及人民幣10,950,000元)。於2026年6月30日，與泰興博惠及聯泓惠生的合約資產分別為人民幣33,393,000元及人民幣7,580,000元(2025年12月31日：分別為人民幣40,113,000元及人民幣6,157,000元)。

(a)(viii) 於2022年12月22日，本集團與惠生控股訂立委託擔保協議，內容有關惠生控股為本集團提供以一名客戶為受益人的擔保，而本集團應向惠生控股支付擔保費，擔保費按委託擔保協議所述的擔保責任本金總額的0.5%年利率計算。最高擔保費為人民幣30,150,000元，擔保期為2023年1月1日至2028年12月31日。本集團於截至2026年6月30日止六個月產生的相關擔保費為人民幣2,513,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,513,000元)。

(a)(ix) 於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團向泰興博惠墊款人民幣1,000,000元，該款項為無抵押、不計息及須於各期間結束起一年內償還。

(a)(x) 於2024年9月11日，本集團與惠生(中國)投資訂立股權轉讓協議，以總現金代價約人民幣255,000,000元收購於聯泓惠生35%股權。於截至2025年6月30日止六個月，本集團支付預付款項人民幣100,000,000元。於2026年6月30日，本集團累計支付款項人民幣235,000,000元(2025年12月31日：人民幣235,000,000元)。

本公司董事認為，本集團與惠生新能源、惠生清潔能源(香港)、惠生(中國)投資、惠生投資(香港)、惠生海洋(香港)、上海惠生海洋、聯泓惠生、啟東惠生、惠生控股、惠生海洋及泰興博惠的交易均按共同協定的條款進行。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	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)
應收同系附屬公司款項：		
惠生投資(香港)	24,887	24,501
上海惠生海洋	23,706	591
惠生(中國)投資	12,463	12,463
惠生新能源	2,860	—
惠生清潔能源(香港)	861	—
啟東惠生	107	2,845
惠生泰州	88	88
惠生海洋(香港)	—	3,441
總計	64,972	43,929
應收一間聯營公司款項：		
泰興博惠	2,000	1,000
應收最終控股公司款項：		
惠生控股	2,362	—
應付同系附屬公司款項：		
惠生(中國)投資	27,322	18,042
惠生新能源	—	274
總計	27,322	18,316
應付最終控股公司款項：		
惠生控股	—	2
應付一間聯營公司款項：		
河南創思特	630	630

與同系附屬公司及聯營公司的結餘均無抵押、免息且須於要求時償還。關聯方結餘的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 關聯方交易(續)

附註：(續)

(c) 本集團主要管理人員薪酬：

	截至下列日期止六個月	
	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	4,413	4,132
以股權結算以股份為基礎之付款開支	1,096	400
向主要管理人員所支付的薪酬總額	5,509	4,532

17. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具(賬面值與其公平值合理相若者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	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)	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)
金融資產				
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	311,263	312,337	311,263	312,337
金融負債				
計息銀行借貸	674,206	521,906	672,630	524,501

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、應收同系附屬公司款項、應收一間聯營公司款項、應收最終控股公司款項、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、短期計息銀行借貸、租賃負債、應付同系附屬公司款項、應付一間聯營公司款項及應付最終控股公司款項的公平值與其賬面值相若，主要由於此等工具於短期內到期所致。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

財務經理所領導的本集團財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各呈報日期，財務部分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要數據。首席財務官審閱及批准估值。並每年兩次就中期及年度財務報告與董事會討論估值程序及結果。

金融資產及負債的公平值計入自願雙方可於當前交易(脅迫或清盤銷售除外)中交換該工具所需的金額。以下方法及假設用於估算按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值。

長期計息銀行借貸(包括即期部分結餘)的公平值已透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。

上市股權投資的公平值以所報市價為基礎。指定為按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值採用市場估值技術估算，該估值技術基於並無可觀察市價或比率支持的假設。估值要求董事根據行業、規模、槓桿和策略釐定可資比較上市公司(同業)，並為每間已識別的可資比較公司計算適當價格倍數，例如市價對賬面值(「市賬率」)倍數、市價對盈利(「市盈率」)倍數及市價對銷售(「市銷率」)倍數。該倍數乃透過將可資比較公司的每股股份價格除以每股股份資產淨額或盈利計算得出。貿易倍數隨後按公司特定之事實及情況，就可資比較公司之間的不流通性及規模差異貼現。貼現倍數應用於非上市股權投資之相應盈利計量因素，藉以計量公平值。董事認為使用估值技術產生的估計公平值(計入綜合財務狀況表)以及相關公平值變動(計入其他全面收益)均屬合理，亦為報告期末的最恰當數值。

對於按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資的公平值，管理層已估算使用合理可能變數作為估值模型輸入值的潛在影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

於2026年6月30日金融工具估值的重大不可觀察輸入值及定量敏感度分析的摘要載列如下：

		重大不可觀察		
	估值方法	輸入值	範圍／比例	公平值對輸入值的敏感度
非上市股權投資	估值乘數		2026年6月30日：1.18 至4.13(2025年12月 31日：2.89至3.18)	10%(2026年6月30日： 10%)倍數增加／減少將導 致公平值增加／減少人民 幣791,000元(2025年12月 31日：人民幣584,000元)
		同業平均市盈率 倍數	2026年6月30日： 17.22至125.18(2025 年12月31日：18.74 至48.90)	倍數增加／減少10%(2026 年6月30日：10%)將導致 公平值增加／減少人民幣 2,345,000元(2025年12月 31日：人民幣2,611,000元)
		同業平均市銷率 倍數	2026年6月30日：2.76 至11.44(2025年12 月31日：3.65至5.93)	倍數增加／減少10%(2026 年6月30日：10%)將導致 公平值增加／減少人民幣 231,000元(2025年12月31 日：人民幣597,000元)
		缺乏市場流通性 折讓	2026年6月30日： 20%至25%(2025年 12月31日：20%至 25%)	折讓增加／減少10%(2026 年6月30日：10%)將導致 公平值增加／減少人民幣 1,224,000元(2025年12月 31日：人民幣1,046,000元)

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

缺乏市場流通性折讓指本集團所釐定市場參與者在為投資定價時所考慮的溢價及折讓金額。

公平值等級

下表載列本集團金融工具之公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2026年6月30日

	採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	268,016	—	43,247	311,263

於2025年12月31日

	採用之公平值計量			總計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
指定為按公平值計入其他全面 收益之股權投資	270,950	—	41,387	312,337

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

按公平值計量的資產：(續)

期內，第三級公平值計量的變動如下：

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入其他全面收益之股權投資 於1月1日	41,387	57,482
於其他全面收益確認之收益／(虧損)總額	1,860	(30,457)
於6月30日	43,247	27,025

於期內，就金融資產而言，公平值計量於第一級與第二級之間均無轉撥，而第三級並無轉入或轉出(截至2025年6月30日止六個月：無)。

按公平值計量之負債：

於2026年6月30日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債(2025年12月31日：無)。

18. 或然負債

於2023年至2026年期間，本集團的若干分包商向中國內地人民法院申請，要求本集團就額外支付工程成本、利息及違約金損失共約人民幣18,940,000元提出索償。

已就金額為人民幣4,500,000元的訴訟計提額外撥備。金額為人民幣14,440,000元的其他訴訟並無依據，且基於現有證據及諮詢法律意見後，預期本集團支付額外付款索償的可能性較低，本公司董事認為無須計提額外撥備。

19. 批准中期簡明綜合財務資料

未經審核中期簡明綜合財務資料已於2026年8月27日獲董事會批准及授權刊發。