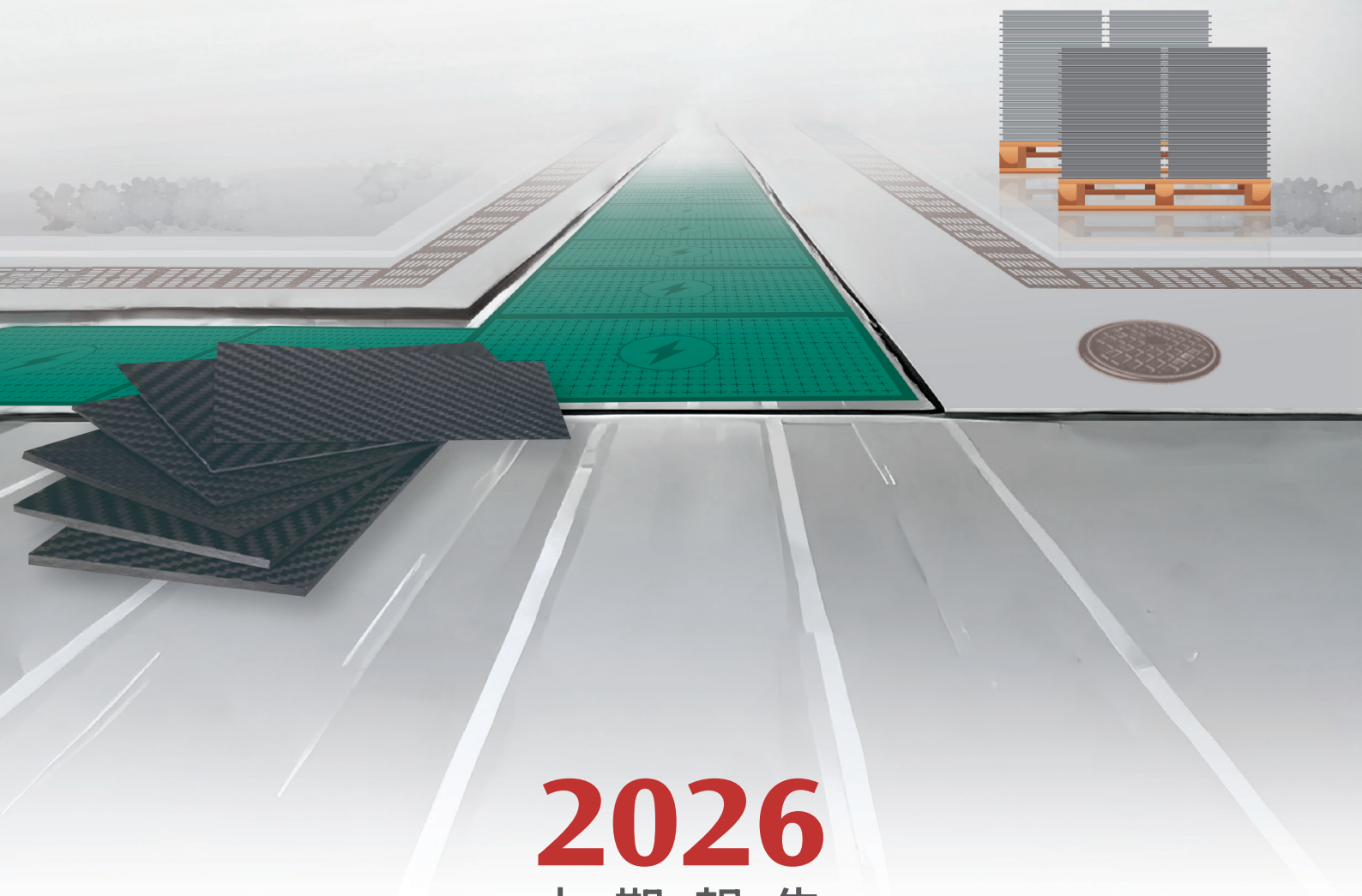
新宝
材盖
BAOGAI

SHANDONG BAOGAI NEW MATERIALS TECHNOLOGY CO., LTD.

山東寶蓋新材料科技股份有限公司

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

股份代號：8090



2026

中期報告

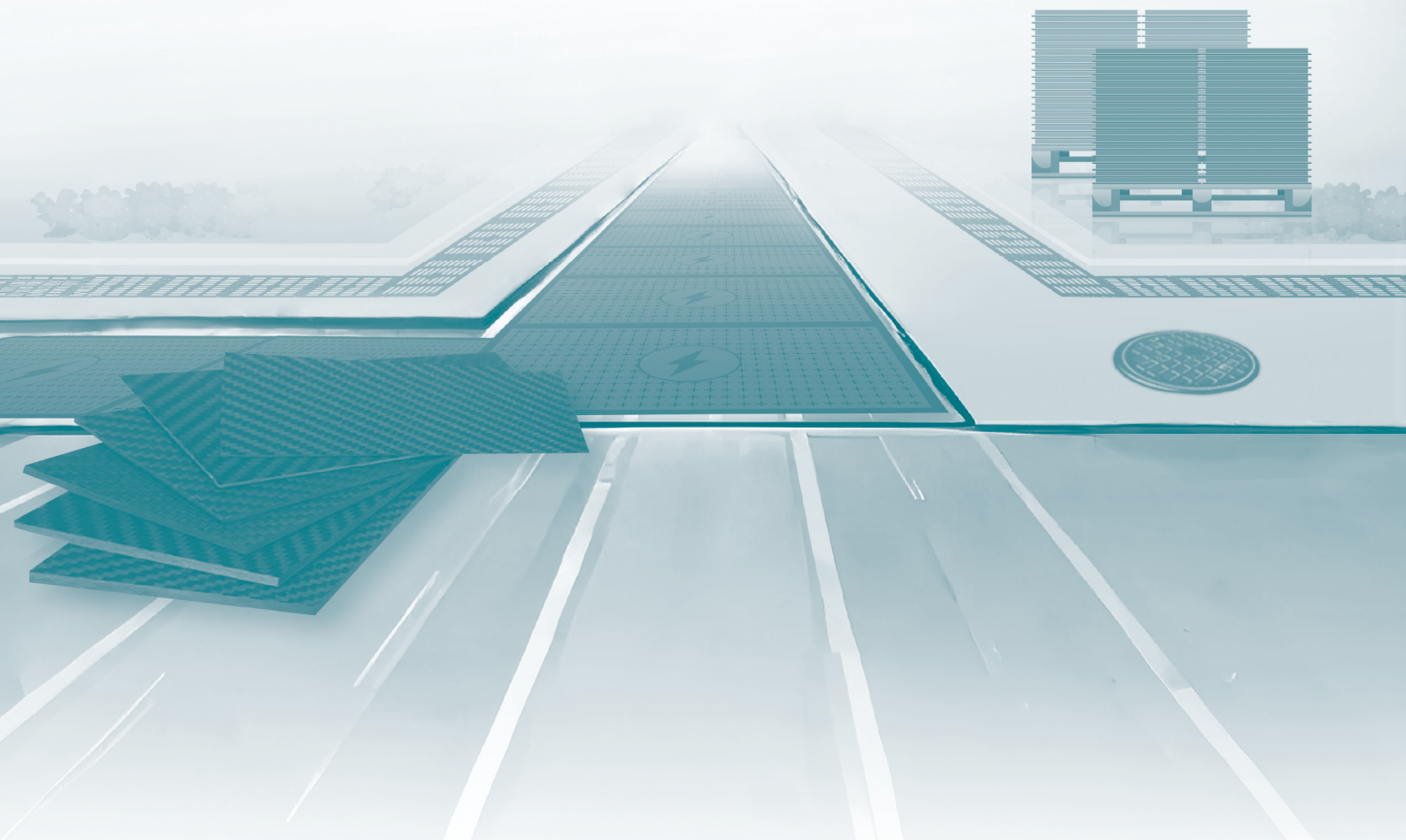
香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之中小型公司提供一個上市之市場。有意投資者應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。

因GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較在聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

*本報告乃遵照GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)的規定而提供有關山東寶蓋新材料科技股份有限公司(「**本公司**」)的資料。本公司各董事(「**董事**」)願就本報告共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本報告所載任何陳述或本報告有所誤導。*



董事

執行董事

劉振韜先生
李曉燕女士
李東先生
孫愛玲女士
範洪燕女士

獨立非執行董事

梁嘉偉先生
吳英鵬先生
籍洪偉先生

審核委員會

梁嘉偉先生*(主席)*
吳英鵬先生
籍洪偉先生

薪酬委員會

吳英鵬先生*(主席)*
李曉燕女士
籍洪偉先生

提名委員會

劉振韜先生*(主席)*
李曉燕女士
吳英鵬先生
梁嘉偉先生
籍洪偉先生

監事

範文婧女士
楊大偉先生
張吉成先生

聯席公司秘書

李東先生
楊雷先生

授權代表

李東先生
楊雷先生

中國註冊辦事處及總部

中國山東省
淄博經濟開發區
河莊村9號新材料園區

香港主要營業地點

香港主要營業地點
香港干諾道中111號
永安中心9樓901–905室

股份代號

8090

核數師

畢馬威會計師事務所
註冊會計師
根據《會計及財務匯報局條例》註冊的
公眾利益實體核數師
香港
中環遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

有關中國法律

北京市盈科律師事務所

中國北京市

朝陽區

金和東路20號院

正大中心

2號樓19–25層

有關香港法律

麥家榮律師行

香港

干諾道中111號

永安中心9樓901–905室

合規顧問

中泰國際融資有限公司

香港

中環德輔道中189號

李寶椿大廈

19樓

H股股份過戶登記處

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

公司網站

www.baogai.net

主要往來銀行

中國銀行

招商銀行股份有限公司

財務摘要

1. 於報告期，本集團的收入總額約為人民幣39.69百萬元，較二零二五年同期約人民幣46.23百萬元減少約14.15%；

2. 於報告期，本集團的毛利約為人民幣12.64百萬元，較二零二五年同期約人民幣15.75百萬元減少約19.75%；

3. 於報告期，本集團歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣1.75百萬元，較二零二五年同期約人民幣5.13百萬元減少約65.89%；及

4. 董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月宣派中期股息。

山東寶蓋新材料科技股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「**報告期**」)的未經審計綜合業績，連同去年同期(「**同期**」)的比較數字如下：



引言

我們已審閱載於第6至26頁的中期財務報告，當中包括山東寶蓋新材料科技股份有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)於二零二六年六月三十日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表及解釋附註。香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則規定，中期財務報告須按照其中相關條文及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」編製。董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈列本中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務報告作出結論，並按照我們協定的委聘條款，僅向董事會整體報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

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執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並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計的範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能識別的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零二六年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓
二零二六年八月二十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審計

*（以人民幣（「**人民幣**」）列示）*

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收入	*3*	**39,692**	46,228
銷售成本		**(27,055)**	(30,479)
毛利		**12,637**	15,749
其他收益及虧損	*4*	**394**	363
銷售開支		**(3,645)**	(3,518)
一般及行政開支		**(6,091)**	(4,962)
研發成本	*5(c)*	**(2,578)**	(1,958)
金融資產及合約資產減值虧損撥回／（撥備）		**1,075**	(216)
經營利潤		**1,792**	5,458
財務收入	*5(a)*	**24**	108
財務成本	*5(a)*	**(62)**	(84)
除稅前利潤	*5*	**1,754**	5,482
所得稅	*6*	**(9)**	(355)
期內本公司權益股東應佔利潤		**1,745**	5,127
期內本公司權益股東應佔全面收益總額		**1,745**	5,127
每股盈利	*7*		
基本及攤薄（人民幣）		**0.04**	0.12

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日－未經審計

(以人民幣列示)

	附註	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	*8*	**51,723**	53,493
使用權資產		**16,268**	16,901
遞延稅項資產		**1,349**	1,284
其他非流動資產		**1,072**	41
		70,412	71,719
流動資產			
存貨	*9*	**15,084**	13,440
合約資產	*10*	**953**	898
貿易應收款項及應收票據	*11*	**42,851**	56,082
預付款項、按金及其他應收款項	*12*	**14,864**	8,912
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「**以公允價值計量且其變動計入當期損益**」)的金融資產	*13*	**6,000**	–
現金及現金等價物	*14*	**20,627**	33,124
		100,379	112,456
流動負債			
貿易應付款項	*15*	**6,449**	9,029
其他借款	*16*	**1,849**	130
應計開支及其他應付款項	*17*	**9,970**	9,936
合約負債	*18*	**5,840**	4,762
租賃負債	*19*	**972**	927
即期稅項		**81**	1,983
		25,161	26,767
流動資產淨值		**75,218**	85,689
資產總額減流動負債		**145,630**	157,408

	附註	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	*19*	**469**	972
		469	972
資產淨值		**145,161**	156,436
資本及儲備			
股本	*20(a)*	**43,400**	43,400
儲備	*20(b)*	**101,761**	113,036
權益總額		**145,161**	156,436

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審計

（以人民幣列示）

	附註	股本 人民幣千元 *（附註20(a)）*	資本儲備 人民幣千元 *（附註20(b)(i)）*	法定儲備 人民幣千元 *（附註20(b)(ii)）*	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年一月一日的結餘		**43,400**	**2,387**	**9,219**	**101,430**	**156,436**
截至二零二六年止六個月的權益變動：						
期內利潤及全面收益總額		**–**	**–**	**–**	**1,745**	**1,745**
已宣派股息	*20(c)*	**–**	**–**	**–**	**(13,020)**	**(13,020)**
於二零二六年六月三十日的結餘		**43,400**	**2,387**	**9,219**	**90,155**	**145,161**

	附註	股本 人民幣千元 *（附註20(a)）*	資本儲備 人民幣千元 *（附註20(b)(i)）*	法定儲備 人民幣千元 *（附註20(b)(ii)）*	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年一月一日的結餘		43,400	2,387	7,321	92,294	145,402
截至二零二五年止六個月的權益變動：						
期內利潤及全面收益總額		–	–	–	5,127	5,127
已宣派股息	*20(c)*	–	–	–	(13,020)	(13,020)
於二零二五年六月三十日的結餘		43,400	2,387	7,321	84,401	137,509

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審計

（以人民幣列示）

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二六年 人民幣千元	 二零二五年 人民幣千元
經營活動			
經營所得現金		**12,376**	9,065
已付所得稅		**(1,976)**	(2,739)
經營活動所得現金淨額		**10,400**	6,326
投資活動			
付款購買物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他非流動資產		**(3,210)**	(1,592)
出售物業、廠房及設備及無形資產的所得款項		**195**	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資收入		**110**	86
贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的本金		**90,400**	41,000
付款購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		**(96,400)**	(51,000)
投資活動所用現金淨額		**(8,905)**	(11,506)
融資活動			
銀行及其他借款所得款項		**4,839**	6,157
償還銀行及其他借款		**(3,130)**	–
已付利息開支		**(27)**	(11)
已付租賃租金的資本部分		**(458)**	(437)
已付租賃租金的利息部分		**(34)**	(56)
已付股息	*20(c)*	**(13,020)**	(13,020)
支付上市開支		**(2,119)**	–
其他		**(43)**	(43)
融資活動所用現金淨額		**(13,992)**	(7,410)
現金及現金等價物淨減少		**(12,497)**	(12,590)
於一月一日的現金及現金等價物	*14*	**33,124**	36,556
於六月三十日的現金及現金等價物	*14*	**20,627**	23,966

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

歷史財務資料附註

1 編製基準

山東寶蓋新材料科技股份有限公司(「**本公司**」)於二零零九年一月二十二日在中華人民共和國(「**中國**」)根據《中國公司法》註冊成立為有限責任公司，並於二零一九年五月三十日改制為股份有限公司。其股份自二零二四年九月起在全國中小企業股份轉讓系統(「**新三板**」)掛牌(股份代號：874551)。於二零二六年七月八日，本公司在香港聯合交易所有限公司GEM上市。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要專門生產用於工程及基建用途的先進溝蓋板。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」。

本中期財務報告乃按照二零二五年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零二六年年度財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及按年初至今基準呈報的資產與負債、收入與開支金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的解釋附註。該等附註包括對自二零二五年年度財務報表以來，對了解本集團財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則編製全套財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審計，惟已由畢馬威會計師事務所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執行中期財務資料審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第5頁。

2 會計政策變動

本集團已於本中期財務報告的本會計期間應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂－金融工具分類及計量的修訂。該等修訂對本中期報告並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

本集團主要從事高性能玻璃纖維增強聚合物溝蓋板的研發、製造及銷售，包括電纜溝蓋板、排水溝蓋板及井蓋。

(a) 收入分拆

按主要產品劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入，並於某一時點確認		
－電纜溝蓋板	**27,252**	33,222
－排水溝蓋板	**5,921**	6,478
－井蓋	**2,373**	4,318
－其他	**4,146**	2,210
客戶合約收入總額	**39,692**	46,228

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無任何客戶的交易額超過本集團於各相關期間總收入的10%。

本集團採用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法，由於本集團所有銷售合約的原預期期限均少於一年，故不披露餘下履約責任。

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告

管理層將業務經營業績視為一個分部，以作出有關資源分配的決定。因此，本公司管理層認為僅有一個用於作出策略決定的分部。

地區資料

客戶的地理位置按客戶經營所在位置釐定。按客戶所在地分析的本集團外部客戶收入詳列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地(註冊地)	**39,134**	46,171
海外	**558**	57
	39,692	46,228

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團按資產所在地分析的指定非流動資產(包括物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及其他非流動資產)均位於中國內地。

4 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助*(附註(i))*	**113**	115
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益	**110**	103
出售或報廢物業、廠房及設備的收益／(虧損)淨額	**112**	(4)
匯兌收益淨額	**1**	–
其他	**58**	149
	394	363

附註：

(i) 政府補助指中國多個機關發放的補貼。

5 除税前利潤

除税前利潤已扣除／(計入)下列各項：

(a) 財務收入及財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	**(24)**	(108)
財務成本		
租賃負債利息	**34**	56
銀行及其他借款利息	**28**	28
	62	84
財務開支／(收入)淨額	**38**	(24)

(b) 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及其他福利	**10,358**	10,640
定額供款退休計劃供款*(附註(i))*	**1,679**	1,389
	12,037	12,029

附註：

(i) *本公司及本集團於中國成立的附屬公司的僱員參與由地方政府機關管理的定額供款退休福利計劃，據此，該等公司須於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月向該等計劃供款。該等公司的僱員有權於正常退休年齡從上述退休計劃領取退休福利，該等福利按相關地方市政府協定的平均僱員薪金若干百分比計算，以向計劃提供資金，支付僱員的退休福利。*

(ii) *除上文(i)所述供款外，本集團並無進一步支付其他退休福利的責任。*

5 除税前利潤(續)

(c) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
無形資產攤銷	**–**	12
折舊：		
－物業、廠房及設備	**3,074**	2,874
－使用權資產	**633**	633
存貨成本	**27,055**	30,479
核數師酬金	**547**	189
研發成本	**2,578**	1,958

6 綜合損益及其他全面收益表內的所得税

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
即期税項－中國企業所得税		
期內撥備	**74**	504
遞延税項		
暫時差額的產生及撥回	**(65)**	(149)
	9	355

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣1,745,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣5,127,000元)及中期期間已發行股份加權平均數43,400,000股(二零二五年：43,400,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

中期期間並無尚未行使的潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 物業、廠房及設備

自有資產的收購及出售

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣1,362,000元的物業、廠房及設備項目(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣811,000元)。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣59,000元的物業、廠房及設備項目(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,000元)，產生出售收益／(虧損)人民幣112,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣(4,000)元)。

9 存貨

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
存貨		
原材料	**4,213**	4,114
在製品	**424**	163
製成品	**12,095**	10,087
在途商品	**317**	593
	17,049	14,957
減：存貨撇減	**(1,965)**	(1,517)
	15,084	13,440

(a) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
已售存貨賬面值	**26,526**	87,971
存貨撇減	**529**	853
	27,055	88,824

10 合約資產

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
合約資產	**1,013**	961
減：呆賬撥備	**(60)**	(63)
	953	898

11 貿易應收款項及應收票據

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
應收票據	**3,330**	6,295
貿易應收款項		
－第三方	**45,562**	56,829
	48,892	63,124
減：呆賬撥備	**(6,041)**	(7,042)
	42,851	56,082

賬齡分析

貿易應收款項及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
一年內	**21,079**	32,325
一至兩年	**16,472**	19,305
兩至三年	**5,300**	4,452
	42,851	56,082

12 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
按金	**1,427**	1,286
向供應商墊款	**233**	413
有關本公司H股擬首次公開發售的預付款項	**13,198**	7,081
其他	**6**	132
	14,864	8,912

13 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
理財產品	**6,000**	–

理財產品由銀行發行，投資收入可變，並可按要求或於短期內贖回。

14 現金及現金等價物

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
銀行存款	**20,627**	33,124

15 貿易應付款項

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	**6,449**	9,029

15 貿易應付款項(續)

所有貿易應付款項預期於一年內結算或須按要求償還。

貿易應付款項及應付票據於各報告期末按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
一年內	**6,400**	8,985
一年以上	**49**	44
	6,449	9,029

16 其他借款

(a) 借款還款時間表分析如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
其他借款		
－有抵押及無擔保*(附註(i))*	**1,849**	130
	1,849	130

本集團其他借款的還款期如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
一年內	**1,849**	130

附註：

(i) 該等借款以本集團已貼現的承兑票據作抵押。

上述所有其他借款均按攤銷成本列賬。

17 應計開支及其他應付款項

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
應計薪酬及福利	**2,448**	4,324
其他應付税項	**1,746**	1,316
其他	**5,776**	4,296
	9,970	9,936

所有應計開支及其他應付款項預期於一年內結算或須按要求償還。

18 合約負債

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
客戶墊款	**5,840**	4,762

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

19 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款期如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
一年內	**972**	927
一年後但兩年內	**469**	972
	1,441	1,899

20 資本、儲備及股息

(a) 股本

	股份數目 千股	金額 人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
於二零二五年一月一日、二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日	43,400	43,400

(b) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 已收取超出已發行股份面值總額的所得款項淨額；及
- 收購非控股權益所支付的代價與所收購附屬公司資產淨值份額之間的差額。

(ii) 法定儲備

根據本公司的公司章程，本公司須將根據中國會計規則及法規釐定的淨利潤(抵銷過往年度虧損後)的10%撥入法定儲備，直至該儲備達到本公司註冊資本的50%。經相關機關批准後，法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加本公司資本，除清盤外不得分派。

(c) 股息

(i) 中期期間應付權益股東的股息

董事會不建議派付截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

中期股息在報告期末未確認為負債。

20 資本、儲備及股息(續)

(c) 股息(續)

(ii) 中期期間已批准及派付的上一財政年度應付權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
上一財政年度末期股息，於其後中期期間批准及派付，每股人民幣0.3分(截至二零二五年六月三十日止六個月：每股人民幣0.3分)	**13,020**	13,020

21 金融工具的公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債

(i) 公允價值層級

下表呈列本集團金融工具於各報告期末按經常性基準計量的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值層級。公允價值計量所歸入的層級乃參照估值技術所用輸入數據的可觀察程度及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)且不使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據指並無市場數據可供參考的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

	公允價值計量於二零二六年六月三十日分類為			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產： 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**–**	**–**	**6,000**	**6,000**

21 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融資產。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

截至二零二六年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。本集團的政策為於發生轉撥的報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

有關第三級公允價值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－理財產品*(i)*	貼現現金流量法	估計收益率

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於各報告期末，本集團按攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公允價值並無重大差異。

22 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
薪金及其他酬金	**1,159**	966
酌情花紅	**107**	313
退休計劃供款	**123**	123
	1,389	1,402

23 直接及最終控股公司

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，董事認為本公司的直接及最終控制方為劉振韜先生。

24 報告期後事項

於二零二六年七月八日，本公司的H股在香港聯合交易所有限公司GEM上市，並按每股6.22港元的價格發行14,470,000股每股面值人民幣1.0元的H股。所得款項扣除股份發行開支後，已相應計入本公司的股本及股份溢價賬。

25 截至二零二六年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

多項修訂及新訂準則於二零二六年一月一日開始的年度期間尚未強制生效。准許提早應用；惟本集團於編製本中期財務報告時並無提早採納任何新訂或經修訂準則。

下文更新上一份年度財務報表所提供有關國際財務報告準則第18號的可能影響的資料；該準則於採納時可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，並首次於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期間生效。

國際財務報告準則第18號引入財務報表呈列及披露的新規定，包括損益表中的新類別及經界定小計、資料匯總及分拆的更高要求，以及有關管理層界定的表現計量的特定披露。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號對其綜合財務報表的預期影響。

本集團預期採納國際財務報告準則第18號不會改變本集團的資產淨值或淨利潤。然而，預期將影響本集團綜合損益表的呈列及相關附註披露。根據迄今已進行的工作，本集團對首次應用國際財務報告準則第18號預期影響的評估概述如下。隨着本集團繼續進行實施工作，該評估仍可能變動。

25 截至二零二六年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響(續)

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」(續)

(a) 損益表的結構

國際財務報告準則第18號要求實體將收入及開支分類至損益表中的指定類別，包括經營、投資及融資類別。其亦要求實體呈列兩項新界定的小計，即「經營利潤」及「融資及所得稅前損益」。經營利潤小計預期有別於本集團目前呈列的經營利潤小計。根據迄今已進行的工作，本集團亦預期綜合損益表將有以下變動：

- 收入及開支的分類取決於本集團的主要業務活動；
- 股息、利息收入及買賣證券收益淨額(目前於本集團其他收入小計呈列)以及應佔聯營公司及合營企業利潤減虧損，預期將分類至投資類別。分類至投資類別的收入及開支連同小計「經營利潤」將組成新的小計「融資及所得稅前損益」；
- 本集團正在評估目前計入財務成本項目的收入及開支分類，並預期該項目將分拆為融資類別中的「僅由籌集融資產生的負債的收入及開支」及「其他負債的利息開支」；
- 本集團須評估將匯兑差額分類至與產生該等差額的項目的收入及開支相同的類別，除非如此處理會涉及不當成本或工作量；及
- 本集團目前按功能呈列經營開支。本集團正在評估其現有呈列方式或按性質及功能混合呈列，何者將根據國際財務報告準則第18號提供最有用的經營開支結構化摘要。倘本集團繼續按功能呈列一項或多項經營開支項目，則有關五項指定性質開支的資料將於財務報表的單一附註中提供。

(b) 管理層界定的表現計量(「管理層界定的表現計量」)

管理層界定的表現計量是在財務報表以外的公開溝通中使用的收入及開支小計，用以向使用者傳達管理層對實體整體財務表現某一方面的看法。根據本集團目前的評估，「經調整經營利潤」(不包括投資物業估值收益／虧損淨額)被識別為一項管理層界定的表現計量，原因是其目前已於本集團的管理層評論、新聞稿及投資者簡報中呈報。本集團亦正在制定一套流程，以識別其公開溝通並評估該等溝通所呈報的其他計量是否符合管理層界定的表現計量的定義。

本集團將須在財務報表的單一附註中披露有關管理層界定的表現計量的特定資料。本集團採納國際財務報告準則第18號後披露的管理層界定的表現計量，將根據本集團就同一報告期間刊發的公開溝通釐定。

25 截至二零二六年六月三十日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響(續)

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」(續)

(c) 匯總及分拆原則

國際財務報告準則第18號加強了有關如何將財務報表(包括主要財務報表及附註)中的資料匯總的原則。其亦引入有關為主要財務報表中呈列或附註中披露的項目加上標籤及作出描述的指引。

本集團一直根據相似及不同特徵應用項目匯總及分拆原則。本集團亦正在評估主要財務報表及附註中目前標示為「其他」的項目，並預期在重大資料可能被掩蓋的情況下使用更具資料性的標籤。

國際財務報告準則第18號亦對國際會計準則第7號「現金流量表」作出相應修訂。本集團正在評估該等修訂的影響，包括在採用間接法呈列經營現金流量時須使用新界定的經營利潤小計作為現金流量表的起點，以及利息及股息現金流量的分類。

隨着本集團繼續評估新規定，並於首次應用日期前落實其報告流程、控制及會計政策的任何變動，應用國際財務報告準則第18號的實際影響可能有所改變。

管理層討論及分析

茲提述本公司日期為二零二六年六月二十九日的招股章程(「**招股章程**」)。除另有指明外，本報告所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

業務回顧

本集團主要從事複合材料溝蓋板的製造，專門生產用於工程及基建需求的使用嵌有玻璃纖維增強材料的樹脂基複合材料的複合材料溝蓋板，輔以鋼筋及鑄鐵等附加結構元素，以及石英砂及碳酸鈣等功能性填料。

本集團的收入主要來自銷售(i)電纜溝蓋板；(ii)排水溝蓋板；及(iii)井蓋。

概覽

溝蓋板是用於地面導管、電纜溝及公用設施管井的保護性蓋板，以確保安全性、分散荷載及環境耐久性。受基礎設施擴建和材料創新的驅動，該市場正朝著輕量化、耐腐蝕解決方案發展，智能溝蓋板成為未來重要趨勢。

根據功能應用場景，溝蓋板可分為電纜溝蓋板、排水溝蓋板、井蓋以及其他(養殖孵化保育板、樹箅等)。電纜溝蓋板是安裝於地下公用設施溝槽上的防護蓋板，主要功能是保護電力電纜免受物理損傷、環境危害及未授權訪問。其在承受不同荷載時確保結構完整性，同時為電力基礎設施提供安全維護通道。

該類產品具有耐久性、絕緣及便於檢查的特性，是電網、變電站和城市電纜管理系統中的關鍵組件。排水溝蓋板的設計具有適當的承載能力及排水性能，視乎應用環境的不同，通常採用球墨鑄鐵、鋼格柵、複合材料或混凝土製成，廣泛應用於市政基礎設施、住宅綜合體、商業區及工業設施。井蓋通常採用鑄鐵、複合材料、混凝土或不銹鋼等材質製造，需滿足特定承載等級與環境適應性要求。

我們的產品

本集團成立於二零零九年，已成為複合材料溝蓋板行業的專業製造商，專門生產用於工程及基建需求的使用嵌有玻璃纖維增強材料的樹脂基複合材料的複合材料溝蓋板，輔以鋼筋及鑄鐵等附加結構元素，以及石英砂及碳酸鈣等功能性填料。本集團致力研發、製造及銷售高性能複合材料溝蓋板產品(包括電纜溝蓋板、排水溝蓋板及井蓋)。作為對本集團行業市場地位的認可，本集團自二零二零年起連續四年獲中國複合材料工業協會認可為複合材料電纜溝蓋板產品市場份額首位。

市場格局及機遇

中國複合材料溝蓋板行業具備增長潛力。根據弗若斯特沙利文，中國複合材料溝蓋板行業的市場規模由二零二一年的人民幣18億元增至二零二五年的人民幣22億元，複合年增長率為5.4%，並預期於二零二五年至二零三零年按6.6%的複合年增長率增長，於二零三零年達到人民幣31億元。複合材料溝蓋板行業的預期增長動力將由規模增長轉向價值升級，體現在高端產品的結構性佔比持續提升，以及新能源、新型基礎設施及低空經濟行業等新應用場景的湧現。隨著行業由高量增長向高價值增長轉型，其可持續競爭力將以技術壁壘的提升及全球產能的戰略性佈局為支撐。

於二零二六年上半年，中東地緣政治局勢緊張及石油價格上漲，導致傳統主要原材料的成本顯著增加。尤其是，不飽和聚酯樹脂及玻璃纖維的市場價格大幅波動。為確保可持續競爭力並順應複合材料行業由高量增長向高價值增長的轉變，本集團正策略性地拓展高性能碳纖維複合材料業務。本集團擬拓展至代表複合材料高性能前沿的碳纖維複合材料行業。與傳統玻璃纖維複合材料溝蓋板相比，使用碳纖維作為增強材料的溝蓋板可提升機械性能，包括具備更高的承載能力、更輕的重量及更佳的耐腐蝕性。碳纖維材料的成本顯著高於玻璃纖維複合材料，通常用於航空航天、新能源、新型基礎設施及低空經濟等較高價值的應用場景，而其更高的強度重量比、更高的強度及更優越的抗疲勞性能等卓越性能特點足以支持其較高成本。

根據弗若斯特沙利文，碳纖維複合材料行業的市場規模由二零二一年的人民幣200億元增至二零二五年的人民幣247億元，複合年增長率為5.3%，並預期按7.6%的複合年增長率增長，於二零三零年達到人民幣355億元。本集團目前在嵌有玻璃纖維增強材料的樹脂基複合材料及碳纖維材料技術方面的研發舉措，使其處於有利地位，得以把握此演變帶來的機遇。該項以技術創新及卓越材料性能為重點的戰略，可確保本集團有效滿足現代基礎設施及相關高性能市場不斷變化的需求。

展望

展望未來，本集團旨在進一步擴大市場份額、鞏固於中國複合材料溝蓋板行業的市場地位，並擴大其在全球市場的影響力。本集團旨在透過以下策略實現此目標：

創新及開發嵌有碳纖維增強材料的樹脂基複合材料產品，擴大本集團的產品組合

相較於使用嵌有玻璃纖維增強材料的樹脂基複合材料產品，使用嵌有碳纖維增強材料的樹脂基複合材料產品通常具備更高的性能要求，並應用於更高附加價值的場景。

憑藉在複合材料溝蓋板行業的多年經驗，本集團已建立複合材料產品生產專長，包括材料配方、產品設計，以及樹脂浸漬纖維及壓縮成型等核心生產工序，使本集團能夠拓展至使用嵌有碳纖維增強材料的應用領域。

因此，於二零二一年，本集團認識到將碳纖維複合材料整合到本集團的產品中具有重大市場機遇及性能優勢，並獲得「一種碳纖維材料組成的電纜溝蓋板結構」專利。儘管由於在溝蓋板生產中採用碳纖維複合材料的成本效益等因素，本集團尚未將該專利投入商業化，惟董事認為，該專利是本集團進軍更廣泛的碳纖維複合材料市場的戰略基礎。

為契合複合材料產業向高價值應用領域轉型，本集團正策略性地拓展碳纖維複合材料研發。嵌有玻璃纖維增強材料的樹脂基複合材料以其成本效益及卓越的耐腐蝕性著稱。這些特性使本集團的複合材料溝蓋板成為通用工程及基礎設施領域中具成本效益的最佳首選材料，在輕量化特性、使用壽命及整體生命週期成本方面帶來顯著優勢。相對而言，碳纖維複合材料為一項技術進步，其相較玻璃纖維複合材料承載能力更高且重量更輕，因此通常被更先進的領域所青睞。碳纖維增強材料正是憑藉這些獨特的性能特點，使其應用領域得以突破傳統玻璃纖維增強材料的範圍，讓本集團得以戰略性地拓展至更嚴苛的應用場景，如航空航天、新能源、新型基礎設施及低空經濟。

提高營運效率

為鞏固市場地位並滿足下游客戶不斷變化的需求，本集團計劃通過戰略性自動化轉型與深度研發活動提升產量。通過投資先進設備，開發智能生產線，從而進一步鞏固本集團在可靠性與創新領域的聲譽。

提升研發能力及產品創新，以擴闊應用場景

創新為本集團增長策略的基石。本集團致力利用本集團的綜合研發能力及產品創新能力，開發新材料並擴大本集團產品的應用場景。

致力全球化策略，鞏固國內影響力

於國內外擴張的同時，本集團仍然致力開發具耐力的下一代複合材料溝蓋板產品，在耐用、安全及智慧基建設施整合方面建立新的全球標準。

進一步詳情請參閱招股章程「業務－我們的策略」一節。

財務回顧

收入

於報告期，收入約為人民幣39.69百萬元，較同期約人民幣46.23百萬元減少約14.15%，主要由於若干下遊客戶的項目延誤導致產品交付延遲。

下列產品分類表載列按產品類型劃分的收入：

產品類型	截至二零二六年六月三十日止六個月 人民幣百萬元	截至二零二五年六月三十日止六個月 人民幣百萬元	變動(%)
電纜溝蓋板	27.25	33.22	-17.97%
排水溝蓋板	5.92	6.48	-8.64%
井蓋	2.37	4.32	-45.14%
其他(1)	4.15	2.21	87.78%
總計	39.69	46.23	-14.15%

附註：

(1) 其他主要包括銷售電纜橋架、模具及鑄鐵井蓋、農業用蓋板，以及模具維修及保養服務。

銷售成本

於報告期，銷售成本約為人民幣27.06百萬元，較同期約人民幣30.48百萬元減少約11.22%，主要由於收入下降導致相關成本相應減少。

下列產品分類表載列按產品類型劃分的銷售成本明細：

產品類型	截至二零二六年六月三十日止六個月 人民幣百萬元	截至二零二五年六月三十日止六個月 人民幣百萬元	變動(%)
電纜溝蓋板	18.02	22.36	-19.41%
排水溝蓋板	4.30	4.29	0.23%
井蓋	1.57	2.64	-40.53%
其他(1)	3.17	1.19	166.39%
總計	27.06	30.48	-11.22%

附註：

(1) 其他主要包括銷售電纜橋架、模具及鑄鐵井蓋、農業用蓋板，以及模具維修及保養服務。

毛利及毛利率

於報告期，本集團的毛利約為人民幣12.64百萬元，較同期約人民幣15.75百萬元減少約19.75%。

銷售收入減少導致毛利下降。毛利率由同期的34.07%下降至報告期的31.84%，主要由於市場價格波動令原材料成本面臨上行壓力。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括利息收入、政府補助、出售設備收益及理財產品收入。

本集團的其他收入及收益由同期約人民幣0.36百萬元增加至報告期約人民幣0.39百萬元。有關增加主要由於出售設備收益。

銷售及營銷開支

於報告期，銷售及營銷開支約為人民幣3.65百萬元，較同期約人民幣3.52百萬元增加約3.69%，乃由於為拓展市場增聘銷售人員，導致員工成本上升。

行政開支

於報告期，行政開支約為人民幣6.09百萬元，較同期約人民幣4.96百萬元增加約22.78%，主要由於本公司H股於聯交所GEM上市令一般及行政開支增加。

研發開支

於報告期，研發開支約為人民幣2.58百萬元，較同期約人民幣1.96百萬元增加約31.63%。有關增加主要由於連續碳纖維項目的研發開支增加。

所得稅開支

於報告期，所得稅開支約為人民幣0.09百萬元，較同期約人民幣0.36百萬元減少約75.00%。有關減少主要與本集團同期除稅前溢利下降一致。截至二零二六年六月三十日止六個月的所得稅開支包括即期及遞延稅項。

金融資產及合約資產減值虧損撥回／(撥備)

於報告期，金融資產及合約資產減值虧損撥回約為人民幣1.08百萬元，而同期則計提減值虧損撥備約人民幣0.22百萬元，主要由於本集團於報告期收回過往期間已計提減值撥備的金融資產及合約資產。

本公司權益持有人應佔期內(虧損)／利潤

基於上述各項，於報告期，本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣1.75百萬元，而同期本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣5.13百萬元。有關減少主要由於上述收益縮減以及整體經營成本及開支上升的綜合影響。

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包括就材料及運輸開支應付供應商的款項。

截至二零二六年六月三十日，本集團的貿易應付款項及應付票據約為人民幣6.45百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日約人民幣9.03百萬元減少約人民幣2.58百萬元，主要由於年內採購材料減少。有關減少主要由於在原材料成本上升的壓力下採取較為審慎的採購策略。

租賃負債

本集團的租賃負債由截至二零二五年十二月三十一日約人民幣1.90百萬元減少至截至二零二六年六月三十日約人民幣1.44百萬元，主要由於支付營運場所及住房的租賃開支。

合約負債

合約負債主要指本集團根據銷售訂單於交付合約項下產品前向客戶收取的預付款項。

截至二零二六年六月三十日，本集團的合約負債約為人民5.84百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日約人民幣4.76百萬元增加約人民幣1.08百萬元，主要由於就產品訂單向客戶收取的預付款項增加。

借款

截至二零二六年六月三十日，本集團未償還借款約為人民幣1.85百萬元，該等借款以本集團的已貼現承兑票據作抵押(截至二零二五年十二月三十一日：本集團未償還借款約為人民幣0.13百萬元)。

資產負債比率

截至二零二六年六月三十日，本集團的資產負債比率(即負債總額除以資產總額)約為15.00%(截至二零二五年十二月三十一日：約15.06%)。資產負債比率輕微下降主要由於貿易應付款項結餘減少。

資產抵押

除以本集團的已貼現承兑票據作抵押的借款外，截至二零二六年六月三十日，本集團並無任何按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兑負債(一般商業票據除外)、承兑信貸(不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)，亦無任何擔保或其他或然負債。

或然負債

截至二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

流動資金、儲備及資本架構

本集團於報告期維持穩健的財務狀況。

截至二零二六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣20.63百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日約人民幣33.12百萬元減少約37.71%，主要由於於報告期支付現金股息及購買理財產品的支出。

本集團的現金主要用於經營活動及投資活動，而本集團主要以業務營運所得資金、股東注資及發行股份作為流動資金的主要來源。就現金管理而言，本集團的目標是優化流動資金，以審慎避險的方式為股東取得穩定回報。具體而言，本集團已制定政策，以監察及管理貿易應收款項的結算。在釐定客戶的信貸期時，本集團考慮多項因素，包括過往業務關係的年期及客戶過往付款的準時程度。為監察本集團貿易應收款項的結算及避免信貸虧損，本集團每年審閱各客戶的財務表現，主要以有關客戶於各期間到期的貿易應收款項金額及賬齡為依據。

截至二零二六年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣145.17百萬元，較截至二零二五年十二月三十一日約人民幣156.44百萬元減少約人民幣11.27百萬元(即減少約7.20%)，主要由於支付現金股息。

匯率風險

本集團的主要業務位於中國，主要交易以人民幣進行。除若干應付專業人士款項以港元計值外，大部分資產及負債均以人民幣計值。人民幣並非可自由兌換的貨幣。中國政府可能採取影響匯率的措施，倘宣派的任何股息須兌換或折算為外幣，有關措施可能對本集團的資產淨值、盈利及任何已宣派股息造成重大不利影響。本集團並無訂立任何對沖交易，以管理外幣的潛在波動。本集團認為，其並無面臨因港元、美元與人民幣之間匯率波動而產生的任何重大風險。

企業管治常規

企業管治守則之遵守情況

本集團致力維持高水平的企業管治，原因是企業管治對為本集團提供一套框架以保障股東權益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及提高透明度及問責性至關重要。

由於於二零二六年六月三十日H股尚未於聯交所上市，故GEM上市規則附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)於報告期內並不適用於本公司。上市後，本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

董事會認為，於二零二六年六月三十日起至上市日期及直至本報告日期止期間，除下文所披露企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據企業管治守則的守則條文C.2.1，主席與總經理的職責應有區分，並不應由一人同時兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。本公司並無區分主席與總經理，劉振韜先生目前兼任該兩個職位。劉振韜先生於精密管理及溝蓋板行業擁有豐富經驗，負責本集團的整體策略規劃及一般管理，其知識及洞察力自本集團成立以來一直有助本集團業務的增長及擴展。董事會相信，由同一人兼任主席及總經理的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃及董事會決策的實施更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會損害權力與權限之間的平衡，而此架構將使本公司能夠迅速及有效地作出及實施決策。

董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本集團總經理的角色分開。

董事及監事進行證券交易的交易必守標準之遵守情況

由於在二零二六年六月三十日H股尚未於聯交所上市，故GEM上市規則第5.48至5.67條所載有關董事及監事進行證券交易的交易必守標準(「**交易必守標準**」)於報告期內並不適用於本公司。

H股於二零二六年七月八日在聯交所上市，而本公司已採納交易必守標準，以規管董事及監事的證券交易。

本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，而全體董事及監事均確認彼等於上市日期起至本報告日期止期間一直全面遵守交易必守標準所載的規定準則。

董事就中期財務資料承擔的責任

董事確認彼等就編製本公司中期財務資料承擔相關責任，確保本公司中期財務資料按照相關法規及適用會計準則編製，並確保及時刊發本公司中期財務資料。

董事會多元化政策

本公司相信董事多元化能為本公司帶來廣闊視野以及豐富且高水平的專業經驗，有利於促進科學決策及改善企業管治，並為實現可持續發展的關鍵因素之一。本公司將每年於其年報所載企業管治報告中披露董事會的組成。提名委員會將每年檢討本公司的董事會多元化政策，以確保有關政策行之有效。提名委員會將討論對該等政策作出的任何可能及所需修訂，並向董事會提呈修訂以供批准。

審核委員會

董事會已根據GEM上市規則及企業管治守則成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並制定書面職權範圍。

截至本報告日期，審核委員會由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事，即梁嘉偉先生、吳英鵬先生及籍洪偉先生。梁嘉偉先生擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務申報程序及內部監控系統，以及向董事會提供建議及意見。審核委員會已與本公司高級管理層審閱及批准本集團採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團於報告期的中期報告及未經審核綜合中期業績。

H股上市及上市所得款項用途

本公司的H股於二零二六年七月八日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市(「上市」),並發行14,470,000股H股。

每股面值人民幣1.0元的H股以每股6.22港元的價格發行。經扣除包銷費用及相關開支後,上市所得款項淨額(「所得款項淨額」)約為69.40百萬港元。

截至本報告日期,招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。

倘所得款項淨額未即時用於擬定用途,在相關法律及法規的規限下,本公司會將所得款項淨額存入持牌商業銀行及/或其他認可金融機構(定義見《證券及期貨條例》或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。

股本

就本報告付印前加入若干資料而言的最後實際可行日期(「**最後實際可行日期**」),本公司的已發行股本架構如下:

股份類別	每股面值 (人民幣)	已發行股份數目	佔已發行股份總數的概約百分比 (%)
內資股	1.00	43,400,000	75.00
H股	1.00	14,470,000	25.00
總計		57,870,000	100.00

公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事所知，於上市日期起及直至最後實際可行日期止期間，不少於25%的已發行股份一直由公眾持有，符合GEM上市規則的規定。

中期股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月宣派中期股息。

主要風險及不確定因素

所有與本集團業務有關的風險均載於招股章程「風險因素」一節。

重大法律程序

除招股章程所披露者外，直至最後實際可行日期，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，且並無任何由本公司提出或針對本公司的重大訴訟或申索尚未了結或面臨威脅。

董事、監事及最高行政人員資料變動

截至本報告刊發日期，本公司董事、監事及最高行政人員的資料概無任何須根據GEM上市規則第17.50A條予以披露的變動。

僱員及薪酬政策

截至二零二六年六月三十日，本集團共有213名全職僱員(二零二五年十二月三十一日：212名)。於報告期，本集團的僱員薪酬包括僱員薪金約人民幣12.04百萬元，較二零二五年同期的人民幣12.03百萬元增加0.08%。

本集團高度重視僱員的潛能，並投入大量精力及資源進行招聘及培訓。除透過專業招聘公司及其他第三方進行常規招聘計劃外，本集團亦實施內部推薦政策，以吸引潛在人才加入本集團。鑒於人才發展的長遠裨益，本集團定期為僱員提供內部培訓計劃，以提升其技術知識，並加強其行業知識及專業能力。本集團向僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括薪金、津貼、實物福利、花紅、退休計劃供款及社會福利。本集團為僱員繳納社會保險，包括醫療保險、工傷保險、養老保險、生育保險及失業保險，以及住房公積金。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，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(包括出售庫存股份)。

自上市日期起至本報告日期，本公司或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(包括出售庫存股份)。於二零二六年六月三十日及於最後實際可行日期，本公司並無持有任何庫存股份。

所持重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

本公司於報告期並無進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

除上文所述者外，本公司於報告期並無持有任何重大投資(包括截至二零二六年六月三十日價值佔本集團資產總額5%或以上的任何被投資公司投資)。

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃外，本集團並無進行重大投資或收購重大資本資產的具體計劃。然而，本集團將繼續物色策略性投資及／或收購的新機遇，以實現其長期增長策略。進一步詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，H股尚未於聯交所上市。因此，《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部、證券及期貨條例第352條及GEM上市規則第5.46至5.67條所述董事進行交易的必守標準並不適用。

於本中期報告日期，董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份(「**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8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉；或根據GEM上市規則第5.46至5.67條所述董事進行交易的必守標準須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的權益

姓名	身份／權益性質	所持股份類別	所持股份數目(1)	佔相關股份類別的概約持股百分比(2)	佔本公司股本總額的概約持股百分比(3)
劉振韜先生(4)	實益擁有人	內資股	25,479,801 (L)	58.71%	44.02%
	配偶權益		12,320,200 (L)	28.39%	21.29%
	受控法團權益		4,200,000 (L)	9.68%	7.26%
李曉燕女士(4)	實益擁有人	內資股	12,320,200 (L)	28.39%	21.29%
	配偶權益		29,679,801 (L)	68.39%	51.29%

附註：

1. *字母(L)表示於股份的好倉或與股份有關的投票權。*

2. *該百分比乃按於本中期報告日期已發行的43,400,000股內資股計算。*

3. *該百分比乃按於本中期報告日期已發行的57,870,000股股份計算。*

4. *劉振韜先生實益擁有25,479,801股內資股及李曉燕女士實益擁有12,320,200股內資股，而劉振韜先生為寶成(淄博)企業管理合夥企業(有限合夥)(「**寶成**」)的普通合夥人，寶成擁有4,200,000股內資股，故(i)劉振韜先生及李曉燕女士被視為於彼此擁有的內資股中擁有權益；及(ii)劉振韜先生被視為於寶成擁有的內資股中擁有權益。*

除上文所披露者外，於本中期報告日期，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等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條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條所述董事進行交易的必守標準須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，H股尚未於聯交所上市。因此，證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第336條並不適用。

於本中期報告日期，就董事作出合理查詢後所深知，以下人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)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分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	所持股份類別	所持股份數目[1]	佔相關股份類別的概約持股百分比[2]	佔本公司股本總額的概約持股百分比[3]
寶成[4]	實益擁有人	內資股	4,200,000 (L)	9.68%	7.26%

附註：

1. *字母(L)表示於股份的好倉或與股份有關的投票權。*
2. *該百分比乃按於本中期報告日期已發行的43,400,000股內資股計算。*
3. *該百分比乃按於本中期報告日期已發行的57,870,000股股份計算。*
4. *劉振韜先生實益擁有25,479,801股內資股及李曉燕女士實益擁有12,320,200股內資股，而劉振韜先生為寶成(淄博)企業管理合夥企業(有限合夥)(「**寶成**」)的普通合夥人，寶成擁有4,200,000股內資股，故(i)劉振韜先生及李曉燕女士被視為於彼此擁有的內資股中擁有權益；及(ii)劉振韜先生被視為於寶成擁有的內資股中擁有權益。*

報告期後重大事項

截至二零二六年六月三十日及直至最後實際可行日期，除上文「H股上市及上市所得款項用途」一節所述者外，本集團並無任何報告期後重大事項。

致謝

董事會謹此衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。