



Anhui Conch Material Technology Co., Ltd.

安徽海螺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)

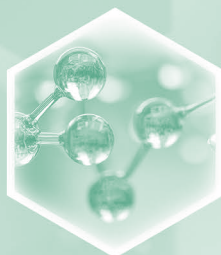
股票代碼：2560



中期報告
2026

目錄

釋義	2
一、 公司資料	4
二、 財務資料摘要	6
三、 業績回顧與展望	7
四、 管理層討論與分析	10
五、 其他資料	21
六、 未經審核中期財務報告	27



本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下意義：

「章程」	指	本公司的章程（經不時修訂或補充）
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「本公司」	指	安徽海螺材料科技股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市
「海螺集團」	指	安徽海螺集團有限責任公司
「海螺科創」	指	安徽海螺科創材料有限責任公司（前稱安徽海螺投資有限責任公司）
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司發行的面值為人民幣1.00元的普通股，並未於任何證券交易所上市
「臨時股東會」	指	本公司於二零二五年七月三十日舉行的臨時股東會
「全球發售」	指	本公司香港公开发售及國際發售
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，其以港元買賣，並於聯交所主板上市
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	於二零二五年一月九日，H股於聯交所主板上市

釋義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括中華人民共和國香港特別行政區、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為二零二四年十二月三十一日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至二零二六年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

一、公司資料

(一) 公司名稱

公司法定中文名稱：
安徽海螺材料科技股份有限公司
中文名稱縮寫：海螺材料科技

公司法定英文名稱：
Anhui Conch Material Technology Co., Ltd.
英文名稱縮寫：Conch Mat Tech

(二) 董事會

執行董事

陳烽先生(總經理兼行政總裁)
柏林先生

非執行董事

金峰先生(董事長)
(於二零二六年七月十日獲委任為董事長)
馮方波先生(副董事長)
趙洪義先生(副董事長)
范海濱先生
丁鋒先生(於二零二六年七月十日辭任)

獨立非執行董事

李江先生
陳結淼先生
許煦女士
曾祥飛女士

(三) 審核委員會

許煦女士(主席)
李江先生
陳結淼先生
曾祥飛女士

(四) 薪酬委員會

曾祥飛女士(主席)
李江先生
陳結淼先生

(五) 提名委員會

金峰先生(主席)(於二零二六年七月十日獲委任)
李江先生
陳結淼先生
曾祥飛女士
陳烽先生
丁鋒先生(於二零二六年七月十日辭任)

(六) 聯席公司秘書

孫華東先生
陳曦女士(ACG, HKACG)
(於二零二六年五月八日獲委任)
李亮賢先生(於二零二六年五月八日辭任)

(七) 授權代表

柏林先生
陳曦女士(ACG, HKACG)
(於二零二六年五月八日獲委任)
李亮賢先生(於二零二六年五月八日辭任)

(八) 中國總部及主要營業地址

中國安徽省蕪湖市
皖江江北新興產業集中區(除託管區域外)
通江大道南側150米江北新區
建設指揮部G區1-301號

一、公司資料

(九) 公司電子信箱

hlkjgf_conch@163.com

(十) 公司網址

www.conchmst.com

(十一) 香港主要營業地點

香港銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1920室

(十二) 香港法律顧問

周俊軒律師事務所
與北京市通商律師事務所聯營
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈3401室

(十三) 合規顧問

新百利融資有限公司
香港皇后大道中29號
華人行20樓

(十四) 國際核數師

畢馬威會計師事務所執業會計師
於《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)
下的註冊公眾利益實體核數師
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

(十五) H股證券登記處

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

(十六) 主要來往銀行

中國農業銀行股份有限公司
(蕪湖沈巷支行)
中國
安徽省蕪湖市
鳩江區沈巷鎮迎江大道

(十七) 股份代號

2560

二、財務資料摘要

財務概況(截至二零二六年六月三十日止六個月)

1. 經營業績

項目	二零二六年 一至六月 金額 (人民幣千元)	二零二五年 一至六月 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期增減 (%)
收入	1,207,238	1,081,301	11.65
稅前利潤	57,130	73,383	-22.15
期內利潤	47,920	61,038	-21.49
本公司權益股東應佔淨利潤	40,201	52,364	-23.23

2. 資產負債表

項目	二零二六年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二五年 十二月三十一日 (人民幣千元)	本報告期 比上年末增減 (%)
資產總額	2,858,003	2,914,692	-1.94
負債總額	1,381,609	1,429,717	-3.36
公司權益股東應佔權益	1,326,638	1,375,085	-3.52

三、業績回顧與展望

1. 整體概覽

二零二六年上半年，在國內國際多重因素交織影響下，我國經濟保持平穩運行態勢，上半年國內生產總值(GDP)69.6萬億元，按不變價計算同比增長4.7%，處於年度宏觀調控目標區間。得益於積極的財政政策和穩健的貨幣政策持續發力，基礎設施投資得到有效支撐，重大項目加快落地，專項債資金撬動作用明顯，帶動工程類外加劑需求保持平穩增長。與此同時，受房地產行業持續調整影響，上半年全國房地產開發投資同比下降18.0%，房屋新開工面積同比下降23.4%。民用建築領域外加劑需求持續走弱，對市場整體需求形成一定製約。

面對建築領域需求承壓的客觀形勢，本集團在穩固外加劑基本盤的同時，立足產業鏈優勢，積極向精細化工高附加值領域延伸佈局，重點培育表面活性劑、聚醚多元醇及碳酸乙烯酯三大新產品賽道，推動業務結構持續優化升級。

二零二六年上半年，三大類新產品在市場需求分化中展現出不同增長動能：表面活性劑為日化與工業刚需原料，全球及國內市場空間廣闊，非離子型產品增速領先，上半年出口穩中向好，延續淨出口格局。聚醚多元醇作為聚氨酯核心原料，出口支撐地位持續提升，成為消化國內產能的重要出路。碳酸乙烯酯作為鋰電池電解液核心溶劑，受益於新能源及儲能產業持續高景氣，電子級產品需求旺盛，行業供需維持偏緊格局。三大新賽道的市場增長潛力，為集團向精細化工領域延伸佈局提供了堅實的市場基礎。

2. 業績回顧

立足前期戰略佈局與產業論證，本集團加快推進新產品產能建設與產業化落地。報告期內，寧波公司6萬噸環氧衍生物精細化學品項目正式投產運營，本集團產品組合在原有水泥外加劑、混凝土外加劑及其過程中間體的基礎上，進一步擴充表面活性劑、聚醚多元醇、碳酸乙烯酯三大系列產品，標誌著集團在環氧衍生物精細化學品產業化探索方面取得階段性進展，新產品體系初步成型。

本集團緊扣市場需求深化研發創新，持續迭代升級綠色高性能產品，為上下游客戶提供定製化產品及配套技術服務，持續夯實品牌核心競爭力。面對行業競爭加劇、整合提速的市場環境，集團依託聚醚單體至混凝土外加劑、醇胺至水泥外加劑的雙品類全鏈條一體化產業鏈優勢，穩固存量客戶基本盤，有序拓展增量市場；同步推進精細化工新產品的市場化進程，穩步培育第二增長曲線。報告期內，本集團實現營業收入人民幣1,207.24百萬元，同比增長11.65%，營收端實現良好開局，但傳統產品競爭激烈，新產品投放市場仍需提速。

三、業績回顧與展望

(一) 水泥外加劑及過程中間體業務

本集團作為水泥外加劑領域的主要供應商，依託技術研發、產品體系及客戶資源優勢，為水泥企業提供綠色增效型產品及全流程技術服務。報告期內，本集團深耕存量客戶、拓展增量市場，與眾多行業頭部及區域重點水泥企業保持長期穩定合作。醇胺中間體業務方面，集團密切跟蹤原材料價格走勢，通過靈活調整購銷策略、優化採購節奏與庫存管控，有效平抑價格波動風險。

然而，受水泥需求持續萎縮、產業鏈競爭加劇影響，下游市場量價整體承壓，儘管本集團通過客戶深耕與採購優化策略形成一定對沖，水泥外加劑及醇胺中間體業務營業收入仍同比下降2.08%。

(二) 混凝土外加劑及過程中間體業務

本集團作為國內聚醚中間體及混凝土外加劑領域的骨幹企業，充分發揮「聚醚單體-聚羧酸母液-混凝土外加劑成品」全鏈條一體化優勢，精準把握下游需求動向，聚焦新型基建、優質地產等核心場景，加大市場開發力度，穩步提升外部市場份額，該業務是集團營收增長的核心支撐。

聚醚單體面向國內外外加劑復配企業及大型建材集團穩定供貨，深度對接央企及大型基建招投標項目，供貨規模持續擴大。聚羧酸母液重點供應大型基建工程與頭部外加劑企業，強化技術適配與定製化服務，核心客戶供貨份額穩步提升。混凝土外加劑成品面向區域商混站及施工企業提供「產品+技術」一體化解決方案，通過多元業務模式擴大區域覆蓋，客戶黏性穩步增強。

報告期內，本集團混凝土外加劑及中間體業務營業收入同比增長16.82%。

(三) 海外業務

本集團穩步推進「走出去」戰略，依託國內核心產能與技術優勢拓展海外市場，動態研判原料及海運成本波動，靈活調整出口策略。在業務覆蓋方面，集團深耕東南亞、中東、非洲等基建需求旺盛區域，產品現已出口至44個國家和地區，有效提升產能利用率，全球化佈局持續完善。

三、業績回顧與展望

在海外產能佈局方面，塔什幹工廠已成為烏茲別克斯坦規模領先的外加劑供應商之一，並依託本土基地向塔吉克斯坦、吉爾吉斯斯坦等中亞市場輻射；印尼工廠投產後迅速實現本地化適配，依託前期客戶資源穩固銷量基本盤，緊抓東南亞基建機遇持續拓展市場份額。

報告期內，海外本土業務及出口貿易額(通過海外屬地化營運、直接出口及代理出口方式實現的業務)同比增長近150%。

(四)精細化工新產品投運情況

本集團三大精細化工新產品按計劃推進，整體進展符合預期。表面活性劑採用直銷與受託加工雙模式運營，產線及交付平穩有序，客戶合作穩固，銷售持續穩定。聚醚多元醇已完成首批產品交付，產線運行趨於穩定，後續將重點推進銷售渠道拓展與產能釋放。碳酸乙烯酯已完成多家客戶試樣驗證，即將啟動批量銷售。

報告期內，本集團精細化工新產品業務實現營業收入人民幣46.99百萬元，佔報告期內營業收入增量約37%。

3. 未來計劃及前景

二零二六年是國家「十五五」規劃開局之年，行業迎來低碳轉型深化、海外市場擴容兩大核心機遇，同時也為具備全產業鏈優勢的企業延伸佈局精細化工賽道打開了增量空間。結合行業機遇與自身產業鏈基礎，本集團圍繞「穩守國內基本盤、深耕海外增量、強化技術驅動、佈局多元賽道」的總體經營方向，強化全產業鏈一體化協同效應，深耕綠色環保建材核心業務，穩步培育表面活性劑、聚醚多元醇、碳酸乙烯酯等精細化工領域新增長極，推動全品類業務協同發展。本集團將不斷夯實核心競爭力，持續為股東創造長期價值，致力打造國際領先的環氧衍生物精細化學品標桿企業。

四、管理層討論與分析

(一) 財務盈利狀況

項目	二零二六年 一至六月 金額 (人民幣千元)	二零二五年 一至六月 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期 增減 (%)
收入	1,207,238	1,081,301	11.65
稅前利潤	57,130	73,383	-22.15
期內利潤	47,920	61,038	-21.49
本公司權益股東應佔淨利潤	40,201	52,364	-23.23

於報告期內，本集團營業收入為人民幣1,207.24百萬元，同比增加11.65%。稅前利潤為人民幣57.13百萬元，同比下降22.15%。期內溢利為人民幣47.92百萬元，同比下降21.49%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣40.20百萬元，同比下降23.23%，每股基本盈利為人民幣0.07元，同比下降人民幣0.02元。

1. 分業務收入

項目	二零二六年一至六月		二零二五年一至六月		金額增減 (%)
	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	金額 (人民幣千元)	比重 (%)	
水泥外加劑及過程中間體	539,412	44.68	550,864	50.95	-2.08
混凝土外加劑及過程中間體	616,496	51.07	527,719	48.80	16.82
其他	51,330	4.25	2,718	0.25	1,788.51
總計	1,207,238	100.00	1,081,301	100.00	11.65

於報告期內，本集團的收入來自三類業務：即(1)水泥外加劑及過程中間體、(2)混凝土外加劑及過程中間體、及(3)其他。分業務來看：

- (1) 於報告期內，水泥外加劑及過程中間體實現收入為人民幣539.41百萬元，較去年同期減少2.08%，主要為：一是上半年全國水泥產量7.36億噸，同比下降8%（以上數據來源於國家統計局），導致產品需求下降；二是部分水泥外加劑核心客戶合約定價下調。

四、管理層討論與分析

- (2) 於報告期內，混凝土外加劑及過程中間體實現收入為人民幣616.50百萬元，較去年同期增加16.82%，主要為：一是公司積極開拓混凝土外加劑及過程中間體，市場份額增加；二是原材料市場價格增加，產品價格隨之上漲所致。
- (3) 於報告期內，其他收入為人民幣51.33百萬元，較去年同期增加1,788.51%，主要為公司新增銷售表面活性劑等系列產品。

一 地區資料

來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (人民幣千元)	二零二五年 (人民幣千元)
中國內地	1,178,282	1,067,547
其他國家或地區	28,956	13,754
	1,207,238	1,081,301

指定非流動資產

	二零二六年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二五年 十二月三十一日 (人民幣千元)
中國內地	1,330,601	1,315,979
其他國家或地區	23,023	14,762
	1,353,624	1,330,741

四、管理層討論與分析

2. 毛利及毛利率

項目	二零二六年一至六月		二零二五年一至六月		金額增減 (%)
	金額 (人民幣千元)	毛利率 (%)	金額 (人民幣千元)	毛利率 (%)	
外加劑及過程中間體	197,197	17.06	210,992	19.56	-6.54
其他	3,678	7.17	1,737	63.91	111.74
總計	200,875	16.64	212,729	19.67	-5.57

於報告期內，本集團產品實現毛利人民幣200.88百萬元，較去年同期下降5.57%。

於報告期內，外加劑及過程中間體毛利率為17.06%，較去年同期下降2.5個百分點，主要為受國際地緣政治衝突及全球原油供應趨緊等因素影響，國際原油價格持續大幅上行，帶動公司核心原材料維持高位，成本向下游傳導存在滯後性。公司雖積極推進多項成本壓降措施，但仍未完全對沖市場原材料價格波動帶來的不利影響。

3. 其他淨收益

於報告期內，本集團其他業務收入為人民幣11.06百萬元，較去年同期下降人民幣6.77百萬元，降幅為37.98%，主要為報告期內政府補助同比減少。

4. 分銷成本

於報告期內，本集團分銷成本為人民幣32.15百萬元，較去年同期增加人民幣4.42百萬元，增幅為15.92%，主要系：一是人員結構調整致計入分銷成本的職工薪酬增加；二是銷量增加影響銷售服務費用同步增加。

5. 行政開支

於報告期內，本集團行政開支為人民幣82.80百萬元，較去年同期增加人民幣1.50百萬元，增幅為1.85%，較去年同期基本持平。

四、管理層討論與分析

6. 研發成本

於報告期內，本集團研發成本為人民幣23.69百萬元，同比增加3.61%，主要為本集團加大研發項目投入。

7. 融資成本

於報告期內，本集團融資成本為人民幣11.33百萬元，較去年同期基本持平。

(二) 財務狀況

於報告期末，本集團資產總額為人民幣2,858.00百萬元，較上年末減少人民幣56.69百萬元；本公司權益股東應佔權益為人民幣1,326.64百萬元，較上年末減少人民幣48.45百萬元；本集團資產負債率(按期末總負債除以總資產計算)為48.34%，較上年末下降0.71個百分點。本集團資產負債表項目列示如下：

項目	二零二六年 六月 三十日 (人民幣千元)	二零二五年 十二月 三十一日 (人民幣千元)	本報告期末 比上年末增減 (%)
非流動資產	1,388,875	1,358,006	2.27
流動資產	1,469,128	1,556,686	-5.62
非流動負債	313,299	347,326	-9.80
流動負債	1,068,310	1,082,391	-1.30
淨流動資產	400,818	474,295	-15.49
公司權益股東應佔權益	1,326,638	1,375,085	-3.52
資產總額	2,858,003	2,914,692	-1.94
負債總額	1,381,609	1,429,717	-3.36

1. 非流動資產及流動資產

於報告期末，本集團非流動資產為人民幣1,388.88百萬元，較上年末基本持平。

於報告期末，本集團流動資產為人民幣1,469.13百萬元，較上年末下降5.62%，主要為在建項目的資本支出、償還銀行借款及支付股息導致本集團現金結餘減少。

四、管理層討論與分析

2. 非流動負債及流動負債

於報告期末，本集團非流動負債為人民幣313.30百萬元，較上年末下降9.8%，主要為附屬寧波海螺新材料科技有限公司償還銀行借款。

於報告期末，本集團流動負債為人民幣1,068.31百萬元，較上年末基本持平。

3. 公司權益股東應佔權益

於報告期末，本公司權益股東應佔權益為人民幣1,326.64百萬元，較上年末下降3.52%，主要為上半年分配二零二五年度利潤影響導致股東權益減少。

(三) 流動性及資金來源

報告期內，本集團充分利用資金規模優勢，加強資金計劃管理，優化融資結構，降低貸款利率，合理安排項目貸款，滿足公司資金需求。截至二零二六年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣343.15百萬元，主要幣種為港幣、人民幣。

1. 貸款及借款情況

於各報告期末，應付銀行貸款如下。

項目	二零二六年 六月 三十日 (人民幣千元)	二零二五年 十二月 三十一日 (人民幣千元)
一年以內	676,216	711,260
一年後但兩年內	66,852	97,460
兩年後但五年內	195,927	194,965
總計	938,995	1,003,685

於報告期末，本集團貸款及借款餘額為人民幣939.00百萬元，較上年末減少人民幣64.69百萬元，主要為附屬寧波海螺新材料科技有限公司償還銀行借款。

於報告期末，本集團貸款及借款均為人民幣計價，按固定利率計息。

四、管理層討論與分析

2. 現金流量

項目	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	122,894	79,182
投資活動所用現金淨額	-86,804	-19,065
融資活動所用現金淨額	-118,519	298,626
匯率變動對現金的影響	-986	—
現金及現金等價物變動淨額	-83,415	358,743
期初現金及現金等價物	426,560	131,387
期末現金及現金等價物	343,145	490,130

— 經營活動所得現金淨額

於報告期內，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣122.89百萬元，較去年同期增加人民幣43.71百萬元，主要為報告期內本集團加強應收賬款管控，加快貨款回籠，經營性現金流入較去年同期增加影響。

— 投資活動所用現金淨額

於報告期內，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣86.8百萬元，較去年同期增加人民幣67.74百萬元，主要為附屬寧波海螺新材料科技有限公司二期項目及茂名海螺材料科技有限公司等新項目的建設和設備的購買。

— 融資活動所用現金淨額

於報告期內，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣118.52百萬元，較去年同期減少人民幣417.15百萬元，主要為償還長短期貸款及支付股息人民幣92.78百萬元。

四、管理層討論與分析

(四) 庫務管理政策

本公司繼續就其庫務政策採取審慎的財務管理方法。董事會將密切監察流動資金狀況，以確保本公司資產、負債及其他承擔的流動資金架構符合不時的資金需求。

(五) 外匯風險及匯率風險

本集團的功能貨幣為人民幣，本集團大部分資產和多數交易均以人民幣計值，且基本以人民幣收入支付國內業務的資金支出，因此不存在重大外匯風險。

(六) 資本承擔

於二零二六年六月三十日，本集團未於綜合財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

	二零二六年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二五年 十二月三十一日 (人民幣千元)
已訂約	47,442	112,286

(七) 或有負債

於報告期末，本集團並無任何重大或有負債。

(八) 資產抵押

於報告期末，本集團不存在資產抵押的情況。

(九) 重大投資

於二零二六年五月十五日，茂名海螺材料科技有限公司(本公司全資擁有之附屬公司)透過公開投標程序，以人民幣45.20百萬元競得由茂名市自然資源局通過公開掛牌所出售、位於中國茂名市該地塊的土地使用權，用於茂名海螺材料科技有限公司生產廠房的規劃建設。詳情請參閱本公司日期為二零二六年五月十五日的公告。於二零二六年七月，該宗土地已完成產權變更登記及權屬過戶手續。

除以上披露者外，於報告期內，本集團並無重大投資。

(十) 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公司(i)日期為二零二四年十二月三十一日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節；及(ii)日期為二零二六年三月三十一日之公告及日期為二零二六年四月二十七日之通函(內容有關變更所得款項用途)所披露者外，截至本報告日期，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

四、管理層討論與分析

(十一) 附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於二零二六年四月八日，寧波海螺新材料科技有限公司(本公司之非全資附屬公司)通過公開招標程序進行附屬公司增資擴股，寧波工業投資集團有限公司(「**投資方**」)與本公司訂立增資擴股協議，據此，投資方同意以人民幣48.13百萬元的價格認購寧波海螺新材料科技有限公司註冊資本人民幣36.25百萬元，本公司於寧波海螺新材料科技有限公司的權益由90.0%攤薄至80.0%。詳情請參閱本公司日期為二零二六年四月八日及二零二六年四月十七日的公告。

除以上披露者外，於報告期內，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售。

(十二) 人力資源

本集團高度重視人力資源管理體系建設與發展，始終堅持人才強企戰略，以價值創造為導向，積極探索多元化激勵措施，實施超額利潤分享機制，激發員工積極性，充分發揮本集團薪酬機制的激勵和約束作用。同時，以人力資源效能提升為目標，扎實推進管理創新，營造尊重知識、尊重人才、尊重創新的管理導向，為本集團高質量發展提供人力資源支撐和保障。本集團為其僱員提供全面培訓計劃，深信此舉有助於彼等有效掌握所需技能及職業道德。具體培訓計劃詳情請審閱本公司網站(www.conchmst.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登的環境、社會及管治報告。

於報告期末，本集團僱員人數為904人(二零二五年十二月三十一日：908人)。員工薪酬根據資歷、經驗、工作表現及市場情況確定。根據中國社會保險條例規定，本集團參與由地方政府部門管理的社會保險計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。

報告期內，員工的薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣110.93百萬元(二零二五年同期：人民幣107.53百萬元)。

四、管理層討論與分析

(十三) 全球發售所得款項用途

本公司H股於二零二五年一月九日成功在聯交所主板上市，並以每股H股3.0港元發行144,974,000股H股。自上市日期起至二零二六年六月三十日，本集團已逐步按照(i)招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節；及(ii)本公司日期為二零二六年三月三十一日之公告及日期為二零二六年四月二十七日之通函(內容有關變更(「變更」)所得款項用途)所載擬定用途使用首次公開發售所得款項。詳情載列如下：

所得款項淨額用途	招股章程 所列分配 百萬港元	調整的金額 百萬港元	緊隨變更後 的所得款項 淨額經 修訂分配 百萬港元	變更後的 百分比	截至 二零二六年六 月三十日 已使用淨額 百萬港元	於報告期內 實際 已使用淨額 百萬港元	截至 二零二六年 六月三十日 未使用淨額 百萬港元	使用未使用 淨額的 預期時間表
優化產能並擴大本集團的地理覆蓋範圍	138.5	109.3	247.8	62.6%	108.6	29.2	139.2	二零二八年十二月
為位於遼寧省葫蘆島市的生產工廠的生產活動提供部分資金	12.5	-12.5	—	—	—	—	—	不適用
為本集團的寧波生產工廠購置及安裝生產設備設施	71.3	—	71.3	18.0%	71.3	—	—	不適用
在烏茲別克斯坦及印度尼西亞建設海外生產工廠	42.8	-22.0	20.8	5.3%	17.3	9.2	3.5	二零二八年六月
提高生產流程的自動化及數字化程度	7.9	—	7.9	2.0%	—	—	7.9	二零二八年十二月
加強生產基礎設施	4.0	—	4.0	1.0%	—	—	4.0	二零二六年十二月
在廣東省茂名市建設生產工廠	—	143.8	143.8	36.3%	20.0	20.0	123.8	二零二八年十二月
實施營銷計劃	39.6	-39.6	—	—	—	—	—	不適用
進一步投入資源到本集團的研發計劃中	59.4	—	59.4	15.0%	—	—	59.4	二零二八年六月
支持本集團的各種研發計劃	52.7	—	52.7	13.3%	—	—	52.7	二零二八年六月
開發和商業化本集團的新產品碳酸乙烯酯	6.7	—	6.7	1.7%	—	—	6.7	二零二六年十二月
償還部分銀行貸款	59.4	-39.4	20.0	5.1%	20.0	—	—	不適用
收購公司或成立合資公司	59.4	—	59.4	15.0%	—	—	59.4	二零二六年十二月
一般營運資金	39.6	-30.3	9.3	2.3%	9.3	—	—	不適用
總額	395.9	—	395.9	100.0%	137.9	29.2	258.0	

四、管理層討論與分析

變更全球發售募集資金淨額用途的理由及裨益

招股章程所披露的全球發售募集資金擬定用途，乃根據本公司截至招股章程日期對當時現行及未來市況的預估而編製。董事會持續評估未動用募集資金淨額用途的計劃，並根據全球及國內經濟狀況的發展趨勢，在必要時修訂或修改有關計劃，以釐定募集資金淨額的最有效用途，從而促進本集團更好地增長及發展。

經綜合考慮本集團目前的財務狀況及業務規劃，本公司對未動用募集資金淨額的用途作出如下調整。詳情請參閱本公司日期為二零二六年三月三十一日的公告及日期為二零二六年四月二十七日的通函。

- 原擬定用於「償還部分銀行貸款」的募集資金餘額約39.4百萬港元，由於母公司計息銀行貸款已悉數償還完畢，目前本集團內部已無適用之計息銀行貸款可供償還，故該部分募集資金已無原定用途之需求。
- 原擬定用於「為位於遼寧省葫蘆島市的生產工廠的生產活動提供部分資金」的募集資金餘額約12.5百萬港元，鑒於對外投資設立遼寧省葫蘆島市的生產工廠的計劃已完成，故該等原定項目將不再動用募集資金，相關募集資金已無繼續按原定用途使用之需求。
- 原擬定用於「在烏茲別克斯坦及印度尼西亞建設海外生產工廠」的募集資金餘額約30.0百萬港元。鑒於烏茲別克斯坦生產工廠已完成項目建設，而印度尼西亞生產工廠的部分投資已通過募集資金及自有資金支付，預計餘下資金需求約為8百萬港元。為避免資金閑置及重複配置，經董事會審慎評估，建議將原分配予該項目的剩餘募集資金淨額中的22.0百萬港元予以核減，並重新調配至茂名項目。
- 原擬定用於「實施營銷計劃」的募集資金淨額約39.6百萬港元，鑒於本集團已根據業務發展需要，通過自有資金先行啟動了相關營銷推廣活動，並取得預期成效。為避免資源重複配置及提升募集資金使用效率，經董事會審慎評估，該部分募集資金已無繼續按原定用途使用之需求。因此，建議將該部分未動用資金重新調配至其他更緊迫、更具戰略意義的在建項目，以優化資金配置結構，確保有限資源發揮最大效益，符合本公司及其股東的整體最佳利益。
- 原擬定用於「提高生產流程的自動化及數字化程度」的募集資金淨額約7.9百萬港元，為進一步提升廣東省茂名市生產工廠數智化水平，結合工廠建設進度，經董事會審慎評估，建議將預計使用時間調整至二零二八年十二月。

四、管理層討論與分析

為提高募集資金使用效率，本公司將上述已無原定用途需求的募集資金淨額，共約113.5百萬港元，以及原擬定用於一般營運資金約30.3百萬港元，統一重新分配至「在廣東省茂名市建設生產工廠」項目。根據茂名項目的進度規劃，分配至在廣東省茂名市建設生產工廠的未動用募集資金淨額的悉數動用預期時間表為二零二八年十二月。該等資金將專項用於茂名項目的土地購置、設備採購及廠房建設，有助於保障重點項目按期推進，提升募集資金使用效率，符合本公司及其股東的整體最佳利益。茂名項目的擴建項目符合本集團長期發展戰略，有助於擴大產能、提升市場競爭力，預期將為本集團帶來更佳的經濟效益。

除上述變更外，未動用的募集資金淨額之用途並無其他變動。本集團業務性質與先前披露者維持不變。本集團擬按照本公司日期為二零二六年四月二十七日的通函所載的分配情況應用未動用所得款項淨額。董事會認為，建議變更屬公平合理，將提高資源運用效益，並符合本集團及其股東之整體利益。

五、其他資料

(一) 中期股息

董事會議決不派付截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息。

(二) 權益披露

1. 主要股東的權益或淡倉

於報告期末，據董事所深知，下列人士(本公司董事、最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份類別 ⁽¹⁾	所持股份數目 ⁽¹⁾	已發行類別股份的概約持股百分比(%)(⁽¹⁾)	已發行股份的概約持股百分比(%)(⁽¹⁾)
海螺科創 ⁽²⁾	實益擁有人	內資股	198,470,000 (L)	50.31	34.23
	實益擁有人	H股	13,000,000 (L)	7.01	2.24
海螺集團 ⁽²⁾	於受控法團的權益	內資股	198,470,000 (L)	50.31	34.23
	於受控法團的權益	H股	13,000,000 (L)	7.01	2.24
安徽省投資集團控股有限公司 (「安徽投資集團」) ⁽²⁾	於受控法團的權益	內資股	198,470,000 (L)	50.31	34.23
	於受控法團的權益	H股	13,000,000 (L)	7.01	2.24
蕪湖海創實業有限責任公司 (「蕪湖海創」) ⁽²⁾	於受控法團的權益	內資股	198,470,000 (L)	50.31	34.23
	於受控法團的權益	H股	13,000,000 (L)	7.01	2.24
中國海螺創業控股有限公司 (「海螺創業」) ⁽²⁾	於受控法團的權益	內資股	198,470,000 (L)	50.31	34.23
	於受控法團的權益	H股	13,000,000 (L)	7.01	2.24

五、其他資料

姓名／名稱	身份／權益性質	股份類別 ⁽¹⁾	所持股份數目 ⁽¹⁾	已發行類別股份 的概約持股 百分比(%) ⁽¹⁾	已發行股份的 概約持股 百分比(%) ⁽¹⁾
湖北鑫統領股權投資有限公司 (「湖北鑫統領」) ⁽³⁾	實益擁有人	內資股	96,101,600 (L)	24.36	16.57
	實益擁有人	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
明金龍先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	內資股	96,101,600 (L)	24.36	16.57
	於受控法團的權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
李楊女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	內資股	96,101,600 (L)	24.36	16.57
	配偶權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
馮莉女士 ⁽⁵⁾	配偶權益	內資股	96,101,600 (L)	24.36	16.57
	配偶權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
臨沂海宏新材料科技有限公 司(「臨沂海宏」) ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	64,661,600 (L)	16.39	11.15
	實益擁有人	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
韓麗利女士 ⁽⁷⁾	配偶權益	內資股	64,661,600 (L)	16.39	11.15
	配偶權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
蕪湖阿泰克生物科技有限公司	實益擁有人	H股	17,675,000 (L)	9.53	3.05
深圳高燈計算機科技有限公司	實益擁有人	H股	20,351,000 (L)	10.98	3.51
安徽盛昌化工有限公司	實益擁有人	H股	23,342,000 (L)	12.59	4.03
國軒高科股份有限公司	實益擁有人	H股	17,543,000 (L)	9.46	3.03
SCGC資本控股有限公司	實益擁有人	H股	15,703,000 (L)	8.47	2.71

五、其他資料

附註：

- (1) 於報告期末，本公司已發行股份總數為579,894,000股，其中包括394,523,200股內資股和185,370,800股H股。字母(L)代表於股份的好倉。
- (2) 海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團由安徽投資集團及獨立第三方蕪湖海創分別擁有51%及49%。安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，而蕪湖海創由海螺創業(其股份於聯交所主板上市(股份代號：586)全資擁有。根據證券及期貨條例，海螺集團、安徽投資集團、蕪湖海創及海螺創業被視為於海螺科創持有的股份中擁有權益。
- (3) 湖北鑫統領由馮方波先生(非執行董事)及明金龍先生分別擁有60%及40%。根據證券及期貨條例，馮方波先生及明金龍先生被視為於湖北鑫統領持有的股份中擁有權益。
- (4) 李楊女士為馮方波先生(非執行董事)的配偶。根據證券及期貨條例，李楊女士被視為於馮方波先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 馮莉女士為明金龍先生的配偶。根據證券及期貨條例，馮莉女士被視為於明金龍先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 臨沂海宏由趙洪義先生(非執行董事)，陳軍先生及株洲宏信科技發展有限公司分別持有約83.66%，11.41%及4.93%。根據證券及期貨條例，趙洪義先生被視為於臨沂海宏持有的股份中擁有權益。
- (7) 韓麗利女士為非執行董事趙洪義先生的配偶。根據證券及期貨條例，韓麗利女士被視為於趙洪義先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於報告期末，董事並不知悉任何其他人士(董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分部之條文須向本公司披露，或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉。

五、其他資料

2. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於報告期末，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則另須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司

姓名	職務	身份／權益性質	股份類別 ⁽¹⁾	所持股份數目 ⁽¹⁾	已發行類別股份的概約持股百分比 (%) ⁽¹⁾	已發行股份的概約持股百分比 (%) ⁽¹⁾
馮方波先生 ⁽²⁾	非執行董事	受控法團權益	內資股	96,101,600 (L)	24.36	16.57
		受控法團權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50
趙洪義先生 ⁽³⁾	非執行董事	受控法團權益	內資股	64,661,600 (L)	16.39	11.15
		受控法團權益	H股	8,698,400 (L)	4.69	1.50

附註：

- (1) 於報告期末，本公司已發行股份總數為579,894,000股，其中包括394,523,200股內資股和185,370,800股H股。字母(L)代表於股份的好倉。
- (2) 湖北鑫統領由馮方波先生持有60%，而明金龍先生持有40%。根據證券及期貨條例，馮方波先生被視為於湖北鑫統領所持股份中擁有權益。
- (3) 臨沂海宏由趙洪義先生持有88%，而陳軍先生持有12%。根據證券及期貨條例，趙洪義先生被視為於臨沂海宏所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於報告期末，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（具證券及期貨條例第XV部之涵義）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有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

五、其他資料

(三) 購回、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股（定義見上市規則））。於報告期末，本公司未持有任何庫存股。

(四) 董事、行政總裁及董事、行政總裁資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條規定須披露的董事資料變更如下：

- (1) 獨立非執行董事陳結淼先生自二零二五年十一月起擔任安徽省水利水電勘測設計研究總院股份有限公司（證券代碼874803）的獨立董事；
- (2) 非執行董事金峰先生自二零二六年五月十五日起不再擔任安徽海螺潔能科技有限公司執行董事職務；
- (3) 獨立非執行董事許煦女士自二零二六年六月二十六日起擔任成都新易盛通信技術股份有限公司（證券代碼300502）的獨立董事；及
- (4) 丁鋒先生已辭任董事會董事長及非執行董事，自二零二六年七月十日起生效。其後，丁鋒先生不再擔任本公司提名委員會主席。非執行董事金峰先生已獲選為董事會董事長，並獲委任為提名委員會主席，自二零二六年七月十日起生效。

除本報告披露者外，於報告期內及截至本報告日期，概無有關本公司董事、行政總裁及本公司董事、行政總裁的資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

(五) 股份計劃

本集團至今未曾採納根據上市規則第17章規定的股份計劃。

(六) 企業管治守則

本公司致力於實現高標準企業管治以確保股東權益，提高企業價值及問責性。本公司確認董事會在有效領導及掌舵本公司業務所擔任的重要角色，以及確保本公司運作具透明度及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則之原則及守則條文為本公司企業管治守則。於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則第二部分內列明之原則及所有適用的守則條文。

在上市規則、章程等規範性文件的指導下，本集團不斷完善其公司治理結構、促進良好的投資者關係、加強與股東及投資者的溝通，以確保持續符合企業管治守則的規定。

五、其他資料

(七) 進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事於報告期內及直至本報告日期一直遵守標準守則所載的規定準則。

(八) 審核委員會

審核委員會由四名獨立非執行董事組成，即許煦女士(審核委員會主席)、李江先生、陳結淼先生及曾祥飛女士，審核委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績。審核委員會對本公司已採用的會計處理手法並無不同意見。

(九) 並無重大變動

自刊發本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度報告以來，本公司的業務並無重大變動。

(十) 報告期後重大事項

由於其他工作安排，丁鋒先生已辭任董事會董事長及非執行董事，自二零二六年七月十日起生效。於丁鋒先生辭任後，其不再擔任本公司提名委員會主席，非執行董事金峰先生已獲選為董事會董事長、提名委員會主席，自二零二六年七月十日起生效。有關詳情請參閱本公司於二零二六年七月十日發佈的公告。

除本報告披露者外，自報告期末後直至本報告日期期間，本集團並無發生影響本集團的重大事項須予披露。

代表董事會
安徽海螺材料科技股份有限公司
董事長兼非執行董事
金峰

中國安徽省，二零二六年八月二十八日

綜合損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣元列示)

	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	4	1,207,238	1,081,301
銷售成本		(1,006,363)	(868,572)
毛利		200,875	212,729
其他淨收益	5	11,064	17,838
分銷成本		(32,152)	(27,737)
行政開支		(82,796)	(81,292)
研發成本		(23,690)	(22,864)
貿易應收款項減值虧損		(4,843)	(13,999)
經營所得溢利		68,458	84,675
融資成本	6(a)	(11,328)	(11,292)
除稅前溢利	6	57,130	73,383
所得稅	7	(9,210)	(12,345)
期內溢利		47,920	61,038
以下應佔：			
本公司權益股東		40,201	52,364
非控股權益		7,719	8,674
期內溢利		47,920	61,038
每股盈利	8		
基本及攤薄(人民幣元)		0.07	0.09

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－未經審核
(以人民幣元列示)

	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
期內溢利	47,920	61,038
期內其他全面收益(稅後及重新分類調整後)		
隨後可重新分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	(843)	54
期內全面收益總額	47,077	61,092
以下應佔：		
本公司權益股東	39,358	52,418
非控股權益	7,719	8,674
期內全面收益總額	47,077	61,092

綜合財務狀況表

截至二零二六年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	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	9	1,102,523	1,105,574
使用權資產	9	175,524	177,264
無形資產	9	7,623	8,850
商譽		28,691	28,691
遞延稅項資產		26,211	27,265
貿易及其他應收款項的非即期部分	10	48,303	10,362
		1,388,875	1,358,006
流動資產			
存貨	11	153,702	143,676
貿易及其他應收款項	10	862,160	886,255
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	12	110,121	100,195
現金及現金等價物	13	343,145	426,560
		1,469,128	1,556,686
流動負債			
貸款及借款	14	676,216	711,260
貿易及其他應付款項	15	355,731	337,303
合同負債		28,056	21,791
租賃負債		1,712	1,988
應付所得稅		6,595	10,049
		1,068,310	1,082,391
淨流動資產額		400,818	474,295
總資產減流動負債		1,789,693	1,832,301

綜合財務狀況表

截至二零二六年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	14	262,779	292,425
租賃負債		7,769	8,467
遞延收益		33,449	36,766
遞延稅項負債		9,302	9,668
		313,299	347,326
資產淨值		1,476,394	1,484,975
資本及儲備			
股本	16	579,894	579,894
儲備		746,744	795,191
本公司權益股東應佔權益		1,326,638	1,375,085
非控股權益		149,756	109,890
權益總額		1,476,394	1,484,975

綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月-未經審核
(以人民幣元列示)

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	140,184	98,032
已付所得稅	(17,290)	(18,850)
經營活動所得現金淨額	122,894	79,182
投資活動：		
購買物業、廠房及設備以及在建工程付款	(85,384)	(59,479)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產付款	(505,000)	—
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的所得款項	495,000	40,000
出售物業、廠房及設備所得款項	311	—
已收利息	8,269	414
投資活動所用現金淨額	(86,804)	(19,065)
融資活動：		
貸款及借款所得款項	285,789	118,350
償還貸款及借款	(350,479)	(103,000)
上市開支付款	—	(15,177)
已付股息	(92,783)	(98,582)
已付利息	(7,869)	(7,552)
權益股東出資	—	401,885
非控股權益出資	48,125	4,400
已付租金之本金部分	(1,137)	(1,470)
已付租金之利息部分	(165)	(228)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(118,519)	298,626
匯率變動對現金的影響	(986)	—
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(83,415)	358,743
期初現金及現金等價物	426,560	131,387
期末現金及現金等價物	343,145	490,130

綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日-未經審核
(以人民幣元列示)

	本公司權益股東應佔								非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	中國 法定儲備	其他儲備	保留盈利	小計	權益	權益總額
	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於二零二五年一月一日的結餘	434,920	187,309	—	36	14,226	37,925	316,214	990,630	105,758	1,096,388
期內溢利	—	—	—	—	—	—	52,364	52,364	8,674	61,038
其他全面收益	—	—	—	54	—	—	—	54	—	54
全面收益總額	—	—	—	54	—	—	52,364	52,418	8,674	61,092
向本公司新股東發行普通股	144,974	228,804	—	—	—	—	—	373,778	—	373,778
設立附屬公司產生的非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	4,400	4,400
溢利分派	—	—	—	—	—	—	(98,582)	(98,582)	—	(98,582)
安全生產基金	—	—	—	—	—	135	(135)	—	—	—
於二零二五年六月三十日的結餘	579,894	416,113	—	90	14,226	38,060	269,861	1,318,244	118,832	1,437,076
	本公司權益股東應佔								非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	中國 法定儲備	其他儲備	保留盈利	小計	權益	權益總額
	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	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於二零二六年一月一日的結餘	579,894	416,113	—	(76)	21,810	32,381	324,963	1,375,085	109,890	1,484,975
期內溢利	—	—	—	—	—	—	40,201	40,201	7,719	47,920
其他全面收益	—	—	—	(843)	—	—	—	(843)	—	(843)
全面收益總額	—	—	—	(843)	—	—	40,201	39,358	7,719	47,077
一家附屬公司非控股股東出資	—	—	4,978	—	—	—	—	4,978	43,147	48,125
向權益股東分配股利	—	—	—	—	—	—	(92,783)	(92,783)	—	(92,783)
向非控股股東分配股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,000)	(11,000)
安全生產基金	—	—	—	—	—	1,818	(1,818)	—	—	—
於二零二六年六月三十日的結餘	579,894	416,113	4,978	(919)	21,810	34,199	270,563	1,326,638	149,756	1,476,394

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

1 一般資料

安徽海螺材料科技股份有限公司(「**本公司**」)於二零一八年五月二十八日在中華人民共和國(「**中國**」)安徽省蕪湖市註冊成立為一家有限責任公司。於二零二二年七月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。本公司股份於二零二五年一月九日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自的過程中間體。

2 編製基準

本中期財務報告是按照香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露條文編製，同時遵照國際會計準則委員會頒佈之《國際會計準則》第34號「中期財務報告」之規定。本中期財務報告於二零二六年八月二十八日許可發出。

除了將於二零二六年年末財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報告是根據與二零二五年年末財務報表相同的會計政策編製。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註3。

編製符合《國際會計準則》第34號的中期財務資料，要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產與負債、收入及支出由年初至今的列報金額。實際的結果與此等估計或有不同。

本中期財務報告包括簡明合併財務報表及經挑選的附註解釋。附註包括對理解本集團自二零二五年年末財務報表以來的財務狀況變動及表現屬重大的事件及交易的解釋。簡明合併中期財務報表及其附註不包括根據《國際財務報告準則》編製整份財務報表所規定的全部資料。

本中期財務報告未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

3 會計政策的變化

本集團對本會計期間的中期財務報告應用了國際會計準則理事會頒佈的以下新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

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。該等修訂涵蓋三個主要方面：

- 該等修訂澄清金融資產或金融負債的確認及終止確認時間，並引入一項可選例外允許實體在結算日前終止確認金融負債，惟該金融負債須使用電子支付系統以現金結算，且符合特定條件。
- 就評估金融資產的合約現金流量是否僅為本金及未償還本金的利息付款而言，該等修訂澄清利息評估，並就具有或有特徵的金融資產(例如與環境、社會或管治(「ESG」)掛鉤的特徵)引入額外測試。該等修訂亦澄清具有無追索權特徵的金融資產與合約掛鉤工具之間的差異，從而可能改變適用的評估。
- 該等修訂就出售指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(FVOCI)的權益工具投資，以及不按公允價值計量且其變動計入當期損益(FVPL)計量、但包含可基於與基本借貸風險及成本變動並無直接關係的或有事項發生或不發生而改變合約現金流量金額之合約條款的金融工具，引入新披露要求。

這些修訂均未對本集團在中期財務報告中如何編製或列報當前或以往期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團沒有採用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為研究和開發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自的過程中間體。

(i) 收入分類

按主要產品劃分的客戶合同收入分類如下：

	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號範圍內於某一時點確認的客戶合同收入		
— 水泥外加劑及過程中間體	539,412	550,864
— 混凝土外加劑及過程中間體	616,496	527,719
— 其他	51,330	2,718
	1,207,238	1,081,301

本集團的客戶群多元化。截至二零二六年六月三十日止六個月內，僅有一名客戶的收入佔本集團收入的10%或以上，來自該客戶的收入約為人民幣313,489,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月內：人民幣289,199,700元）。

本集團採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方法，不披露分配至餘下履約責任的交易價格，原因是本集團絕大部分合同的原預期期限為一年或以下。

(b) 分部報告

(i) 收入分類

為分配資源及評估分部表現而向本集團最高行政管理層報告的資料更側重於本集團整體，原因是本集團所有活動均被視為主要取決於外加劑產品的表現。資源根據有利於本集團整體提升外加劑產品業務的方式分配，而非按任何特定產品分配。表現評估以本集團整體業績為基礎。因此，管理層認為根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，本集團僅有一個經營分部。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

4 收入及分部報告 (續)

(b) 分部報告 (續)

(ii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽以及貿易及其他應收款項的非即期部分使用權資產、無形資產及商譽以及貿易及其他應收款項的非即期部分指定非流動資產所在地區，就使用權資產、物業、廠房及設備而言，以資產的客戶所在地區以貨品交付地點為基準。指定非流動資產所在地區以該等資產獲分配的營運所在地為基準。

來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
中國內地	1,178,282	1,067,547
其他國家或地區	28,956	13,754
	1,207,238	1,081,301

指定非流動資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
中國內地	1,330,601	1,315,979
其他國家或地區	23,023	14,762
	1,353,624	1,330,741

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

5 其他淨收益

	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
銀行現金的利息收益	6,131	7,338
政府補助(i)	4,347	14,816
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	15	(18)
其他(ii)	571	(4,298)
	11,064	17,838

(i) 政府補助主要為從當地政府機構收到的補助金，以鼓勵本集團在中國各城市發展外加劑產品。

(ii) 其他溢利／(虧損)主要受金融服務費、匯兌損益及非經營收入及開支的影響。

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除以下各項：

(a) 融資成本：

	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
貸款及其他借款的利息	11,163	11,064
租賃負債的利息	165	228
	11,328	11,292

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

6 除稅前溢利(續)

(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、工資及其他福利	100,516	98,039
向界定供款計劃供款(i)	10,409	9,492
	110,925	107,531

(i) 本集團之中國附屬公司的員工須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團之中國附屬公司按地方市政府所協定員工平均薪金的一定百分比向該計劃供款，為員工的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，本集團並無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

(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
存貨成本	973,652	795,531
自有物業、廠房及設備折舊	31,720	30,118
使用權資產折舊	3,977	4,323
無形資產攤銷	1,227	1,011
就貿易應收款項確認的虧損撥備	4,843	13,999

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

7 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的即期稅項指：

	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
即期稅項：		
期內撥備	9,870	21,011
過往年度超額撥備	(1,348)	(3,825)
	8,522	17,186
遞延稅項：		
暫時差額的撥回及產生	688	(4,841)
	9,210	12,345

- (i) 中國所得稅撥備乃按本公司中國內地附屬公司的應課稅收入以25%的法定稅率計算，有關應課稅收入乃根據中國相關所得稅規則及法規釐定。

根據中國所得稅法，本公司所有中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國所得稅，惟臨沂海螺新材料科技有限公司除外。該公司獲認證為「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)，故於截至二零二五年及二零二六年六月三十日止六個月有權享受15%的所得稅優惠稅率。根據國稅函[2009]203號，如實體獲認證為高新技術企業，則於認證期間有權享受15%的所得稅優惠稅率。

- (ii) 自二零二二年十月一日起，根據企業所得稅(「**企業所得稅**」)法及其相關規定，額外100%的合資格研發成本獲准從應課稅收入中扣除。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

8 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溢利人民幣40,201,000元(二零二五年同期：人民幣52,364,000元)及期內已發行普通股加權平均數計算，計算如下。

普通股加權平均數：

	二零二六年 千股	二零二五年 千股
一月一日已發行普通股	579,894	434,920
已發行普通股的影響(註1)	—	144,974
六月三十日普通股加權平均數	579,894	579,894

註1：本公司於二零二五年一月九日成功在聯交所主板上市，發行144,974,000股H股。

	二零二六年 一至六月	二零二五年 一至六月
期內本公司普通權益股東應佔溢利(人民幣千元)	40,201	52,364
普通股加權平均數(千股)	579,894	579,894
每股基本盈利(人民幣元)	0.07	0.09

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二五年及二零二六年六月三十日止六個月，本公司並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

9 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產

(a) 自有物業、廠房及設備之收購及出售

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團新增物業、廠房及設備為人民幣28,965,000元，而本集團出售物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣296,000元。

(b) 使用權資產

使用權資產是指出租給自己使用的財產和出租給自己使用的土地。截至二零二六年六月三十日止六個月，兩家工廠的租賃已到期，集團已續簽。

(c) 無形資產

無形資產包括軟件、污染物排放許可證、非專利技術等。截至二零二六年六月三十日止六個月，無形資產無新增或出售。

10 貿易及其他應收款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	237,497	287,203
— 關聯方	227,273	201,100
減：呆賬撥備	(40,188)	(35,345)
	424,582	452,958
按攤銷成本列賬的應收票據	306,999	297,632
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	23,488	34,800
其他應收第三方款項		
— 預付賬款	45,106	22,789
— 有銀行擔保的應收款項 [#]	22,197	51,106
— 可抵扣進項稅	9,552	7,444
— 可收回所得稅	3,909	2,737
其他應收款項	21,788	6,873
	857,621	876,339
關聯方其他應收款	4,539	9,916
貿易及其他應收款項的即期部分	862,160	886,255
貿易及其他應收款項的非即期部分	48,303	10,362
即期及非即期貿易及其他應收款項總額	910,463	896,617

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

10 貿易及其他應收款項(續)

截至二零二六年六月三十日止期間，本集團一家附屬公司要求若干客戶就其逾期貿易應收款項提供銀行付款保證。根據此安排，銀行將於保證期屆滿時無條件支付未結清的應收款項，保證期為一年內。由於銀行信貸質素維持良好，期內並無確認減值虧損。

貿易及其他應收款項的所有即期部分預期將於一年內收回。

所有應收關聯方款項均為無抵押、免息及須按要求償還。

(a) 賬齡分析

下表載列基於所示日期逾期狀態，經扣除虧損撥備的貿易應收款項之賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	360,597	400,332
逾期1至6個月	52,871	42,142
逾期7至12個月	9,825	5,606
逾期12至18個月	1,289	4,878
	424,582	452,958

11 存貨

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	63,460	64,839
製成品	90,242	78,837
	153,702	143,676

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

12 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，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為若干中國金融機構發行的理財產品。該等理財產品的本金及預期回報均無擔保。

13 現金及現金等價物

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	343,145	426,560
合併財務狀況表及合併現金流量表的現金及現金等價物	343,145	426,560

14 貸款及借款

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	676,216	711,260
非即期	262,779	292,425
總計	938,995	1,003,685

於各報告期末，銀行貸款須於以下時間償還：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	676,216	711,260
一年後但兩年內	66,852	97,460
兩年後但五年內	195,927	194,965
總計	938,995	1,003,685

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

14 貸款及借款(續)

於二零二六年六月三十日，銀行貸款的擔保及抵押情況如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押	876,063	970,150
貼現票據	62,932	33,535
總計	938,995	1,003,685

15 貿易及其他應付款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	259,028	212,765
— 關聯方	5,738	3,176
	264,766	215,941
其他應付款項及應計費用		
— 建築及設備應付款項	18,592	41,193
— 按金	18,248	23,040
— 其他稅項及應付附加費	7,787	4,529
— 應計薪金及其他福利	22,138	42,183
— 應付少數股東股利	11,000	—
— 其他應計開支	13,082	9,133
	355,613	336,019
其他應付關聯方款項	118	1,284
貿易及其他應付款項	355,731	337,303

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

15 貿易及其他應付款項 (續)

本集團貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

本集團	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	264,766	215,412
一年以上	—	529
	264,766	215,941

於本報告期末，應付款項均於一年內到期，且為無抵押、免息及按需償還。

16 股本、儲備及股息

(a) 股息

於中期批准前一財政年度的應付權益股東股息：

	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
於中期批准發放前一財政年度末期股息 每股人民幣0.16元(截至二零二五年 六月三十日止六個月：每股人民幣0.17元)	(i)	92,783	98,582

- (i) 根據二零二六年五月二十日股東週年大會通過的決議，上一財政年度的末期股息每股普通股人民幣0.16元，合共人民幣92,783,000元(相當於約港幣106,198,000元)獲批准(二零二五年：人民幣98,582,000元)，並已於二零二六年六月支付。

董事會決議不宣派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)。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

17 以公允價值計量的金融工具

(i) 以公允價值計量的金融工具

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準以公允價值計量的金融工具之公允價值，並按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量所歸入的層級，乃參照估值技術所採用輸入值的可觀察程度及重要性釐定如下：

- 第一層估值：僅使用第一層級輸入值計量的公允價值，即於計量日相同資產或負債在活躍市場中的未經調整報價
- 第二層估值：使用第二層級輸入值計量的公允價值，即不符合第一層級的可觀察輸入值，且並無使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指並無市場數據可供參考的輸入值
- 第三層估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值

	於二零二六年 六月三十日的 公允價值 人民幣千元	於二零二六年六月三十日 分類為以下類別的公允價值計量		
		第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元
持續以公允價值計量 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 — 銀行發行的理財產品	110,121	—	110,121	—
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 應收票據	23,488	—	23,488	—
	133,609	—	133,609	—

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

17 以公允價值計量的金融工具(續)

(i) 以公允價值計量的金融工具(續)

	於二零二五年 十二月三十一 日的公允價值 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 分類為以下類別的公允價值計量		
		第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元
持續以公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 銀行發行的理財產品	100,195	—	100,195	—
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
— 應收票據	34,800	—	34,800	—
	134,995	—	134,995	—

截至二零二六年六月三十日止期內，第一層級與第二層級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三層級。

第二層級公允價值計量所用之估值技術及輸入參數

對於銀行發行的以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品，其公允價值以商業銀行公佈的資產負債表日期該產品的淨值釐定。

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據，其公允價值乃使用按資產負債表日期的市場利率貼現的未來現金流量的現值估算。

(ii) 不採用公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於二零二六年六月三十日，本集團以攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允價值並無重大差異。

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

18 資本承擔

於二零二六年六月三十日，本集團於綜合財務報表中未作撥備的資本承擔如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	47,442	112,286

19 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

於報告期內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱(i)	關係
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	同系附屬公司
安徽海螺集團及其附屬公司	間接控股公司
鑫統領建材集團及其附屬公司	由本公司一名董事控制的實體
臨沂海宏新型材料科技有限公司	由本公司一名董事控制的實體
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	安徽海螺集團投資者

(b) 重大關聯方交易

於期內，本集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	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
銷售水泥及混凝土外加劑產品：		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	313,489	289,200
安徽海螺集團及其附屬公司	70,435	23,776
鑫統領建材集團及其附屬公司	4,974	6,583
	388,898	319,559
採購貨品：		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	4,580	6,242
	4,580	6,242

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

19 重大關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方交易(續)

	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
購買物業、廠房及設備：		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	—	124
安徽海螺集團及其附屬公司	—	725
	—	849
接受服務：		
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	84	904
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	—	6,941
安徽海螺集團及其附屬公司	3,318	1,454
	3,402	9,299
向以下各方支付租金：		
安徽海螺集團及其附屬公司	1,122	—
	1,122	—

未經審核的中期財務報告附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

19 重大關聯方交易 (續)

(c) 關聯方結餘

於各報告期末的關聯方結餘如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	165,636	179,325
安徽海螺集團及其附屬公司	60,361	20,298
鑫統領建材集團及其附屬公司	1,276	1,477
	227,273	201,100
其他應收款項		
臨沂海宏新型材料科技有限公司	3,269	6,487
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	1,270	3,426
安徽海螺集團及其附屬公司	—	3
	4,539	9,916
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	4,151	1,442
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	181	1,732
安徽海螺集團及其附屬公司	1,406	2
	5,738	3,176
其他應付款項		
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	118	59
安徽海螺集團及其附屬公司	—	1,225
	118	1,284