

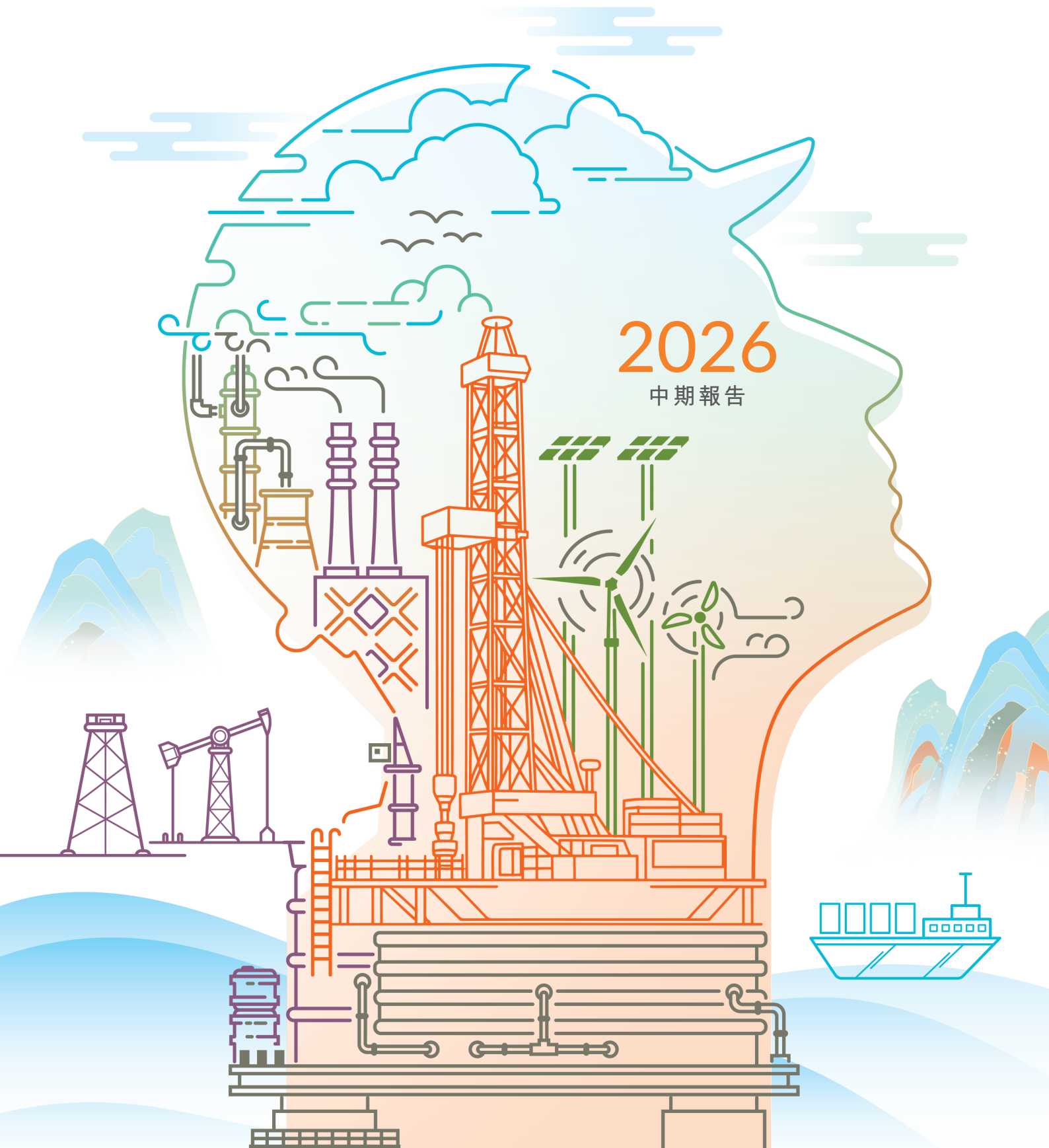


宏华集团有限公司

HONGHUA GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

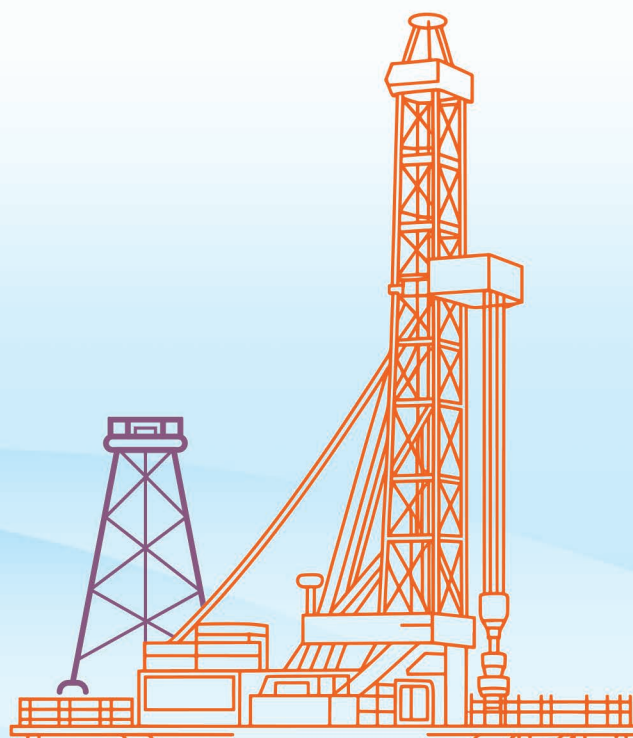
股份代號：196





目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
企業管治報告	24
董事會報告書	29
未經審核中期簡明合併損益表	33
未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表	34
未經審核中期簡明合併資產負債表	35
未經審核中期簡明合併權益變動表	37
未經審核中期簡明合併現金流量表	38
未經審核中期簡明合併財務資料附註	39



公司資料

董事會

執行董事

王旭先生(主席，於2026年8月12日辭任)
朱驊先生(主席，於2026年9月3日獲委任)
張曉東先生(於2026年9月3日獲委任)
楊強先生

非執行董事

楊養莊先生(於2026年1月19日辭任)
劉輝先生(於2026年1月19日獲委任)

獨立非執行董事

張士舉先生
李越冬女士
王俊仁先生

董事會秘書

何斌先生

董事會委員會

審核委員會

李越冬女士(委員會主席)
張士舉先生
楊養莊先生(於2026年1月19日辭任)
劉輝先生(於2026年1月19日獲委任)

薪酬委員會

張士舉先生(委員會主席)
王旭先生(於2026年1月19日辭任)
李越冬女士
王俊仁先生

提名委員會

王旭先生(委員會主席，於2026年8月12日辭任)
朱驊先生(委員會主席，於2026年9月3日獲委任)
張士舉先生
李越冬女士

戰略投資委員會

王旭先生(委員會主席，於2026年8月12日辭任)
朱驊先生(委員會主席，於2026年9月3日獲委任)
張曉東先生(於2026年9月3日獲委任)
楊強先生
楊養莊先生(於2026年1月19日辭任)
王俊仁先生
劉輝先生(於2026年1月19日獲委任)

公司秘書

何斌先生
李美儀女士(於2026年6月26日辭任)

法律顧問

香港法律

海問律師事務所有限法律責任合夥

公司資料

主要往來銀行及非銀行金融機構

中國銀行股份有限公司
興業銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中信銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國進出口銀行
國家開發銀行
中國工商銀行(亞洲)有限公司
國開發基金有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
崑崙銀行股份有限公司
四川銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
東方電氣集團財務有限公司
中國光大銀行
中國民生銀行
浙商銀行股份有限公司
平安銀行股份有限公司

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
地址：香港干諾道中111號永安中心25樓

註冊辦事處

Windward 3, Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處

中國四川省成都市金牛區
信息園東路99號
郵編610036

香港主要營業地點

香港銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1915室

股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman, KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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至1716號鋪

股份代號

00196

網址

<http://www.hh-gltd.com>

管理層討論與分析



管理層討論與分析

本公司是一家全球領先的油氣勘探開發設備製造及鑽井工程服務公司。經過近三十年的發展，本集團業務遍佈全球主要的油氣產區，已形成包含陸地鑽探鑽機、電動壓裂設備、鑽完井設備核心零部件、海洋工程裝備製造、工程技術服務、鑽完井數字化產品、新能源裝備及綜合服務等豐富的產品組合，為客戶提供能源開發全方位的產品和服務。

業務回顧

二零二六年上半年，美以伊軍事衝突持續升級，霍爾木茲海峽航運遭遇嚴重阻礙，本集團中東地區項目面臨訂單交付受阻、項目成本增加等問題。受國際局勢動盪影響，人民幣對美元匯率波動加劇，給本集團帶來顯著匯兌損失。疊加OPEC+增產、全球經濟下行壓力加大、國際油價短期大幅波動等多重因素，本集團海外市場拓展、項目執行與供應鏈穩定均面臨嚴峻挑戰。大型油氣企業基於能源安全與經濟性的雙重考量，上游資本開支總體維持平穩運行態勢，但對裝備與服務的高效性、穩定性及安全性提出了更高要求。

與此同時，全球能源轉型的整體趨勢並未發生改變，地緣衝突進一步推動各國加快推進能源多元化與自主可控進程。油氣行業正持續加大智能化裝備與綠色開採技術在傳統能源開發中的應用力度，非常規油氣開發與深遠海能源開發已成為行業新的增長核心。基於上述行業環境變化，本集團主動順應行業發展趨勢，直面複雜多變的外部環境，聚焦核心競爭力提升，持續推進海洋能源產業佈局突破，力爭在波動的市場環境中實現穩步發展。

管理層討論與分析

一、業績短期承壓，穩盤蓄勢篤行前行

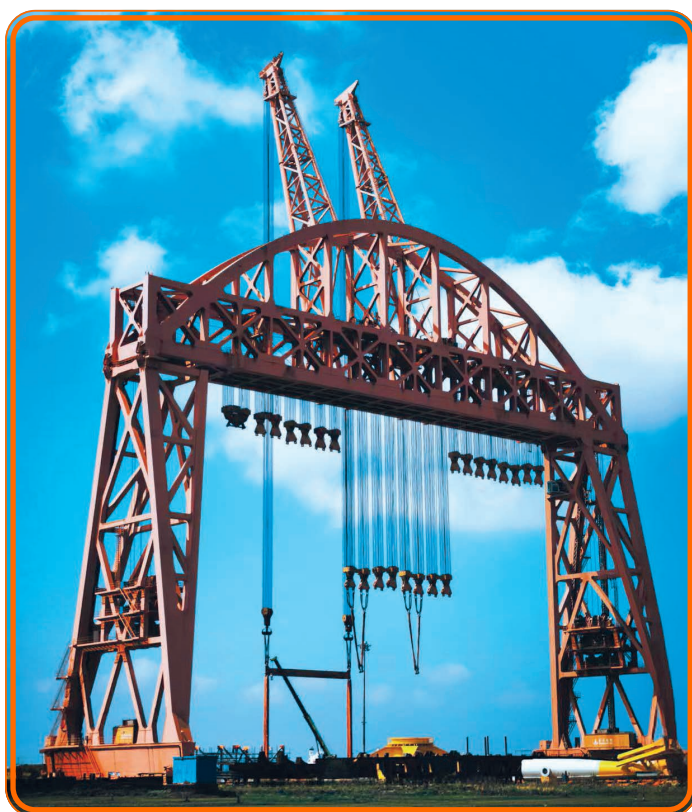
截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團實現營業收入人民幣2,509.56百萬元，較去年同期的人民幣2,601.07百萬元減少人民幣91.51百萬元，降幅為3.5%。報告期內，本集團實現毛利潤人民幣264.58百萬元，較去年同期下降21.9%；整體毛利率為10.5%，較去年同期下降2.5個百分點。本集團歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣-28.92百萬元，較去年同期下降178.0%。

報告期內，本集團收入、毛利潤及淨利潤同比均出現下滑，主要原因包括：一是美以伊軍事衝突對本集團中東市場造成直接衝擊，鑽井工程服務作業階段性暫停；對佔本集團收入近半的陸地鑽機業務形成直接衝擊，導致項目回款延緩，供應鏈成本增加；二是美元匯率波動加劇，本集團海外項目美元結算佔比高，報告期內產生匯兌損失；三是壓裂業務受國內市場週期性調整影響，收入同比大幅下降。

二、市場開拓多點開花，陸海並重實現突破

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團於中國市場錄得收入為人民幣810.35百萬元，同比下降37.5%，佔二零二六年上半年總體收入的32.3%。國內市場收入大幅下降，主要是壓裂業務收入同比大幅減少及零部件業務持續精簡低毛利業務佔比所致。海外市場方面，本集團錄得收入為人民幣1,699.21百萬元，同比增長30.2%，佔二零二六年上半年總體收入的67.7%。其中，中東市場收入為人民幣1,312.40百萬元，較去年同期上升27.4%，佔二零二六年上半年收入的52.3%，佔海外市場收入的77.2%；其他海外市場收入為人民幣386.8百萬元，較去年同期增長40.3%，佔二零二六年上半年收入的15.4%。海外收入強勁增長主要得益於以下驅動因素：一是中東市場陸地鑽機訂單陸續交付推動該業務收入提升；二是海洋板塊海外業務持續拓展，特別是海工裝備製造收入同比增長75.0%。

管理層討論與分析



下表載列所示報告期內本集團總收入按市場劃分的明細：

區域分佈	截至二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動	佔比變動
	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	(%)	(個百分點)
中國	810.35	32.29	1,295.52	49.81	-37.45	-17.52
海外	1,699.21	67.71	1,305.55	50.19	30.15	17.52
中東	1,312.40	52.30	1,029.81	39.59	27.44	12.70
其他 ⁽¹⁾	386.81	15.41	275.74	10.60	40.28	4.81
合計	2,509.56	100.00	2,601.07	100.00	-3.52	-

註：(1) 其他地區包括非洲、歐洲、美洲、南亞及東南亞等；由於四捨五入造成尾差，數字相加與總數有細微差異。

管理層討論與分析

訂單儲備方面，報告期內本集團錄得新生效訂單達人民幣4,281.72百萬元，同比下降6.5%，主要是美以伊衝突導致中東市場部分項目延後影響。儘管中東市場受阻，本集團在訂單結構上呈現兩大結構性亮點：

海外市場方面，本集團錄得新生效訂單達人民幣2,310百萬元，同比下降9.6%。在美以伊衝突導致中東市場受阻的背景下，本集團積極拓展中東以外市場並取得顯著突破：成功簽約烏茲別克斯坦70DBS鑽機項目、阿爾及利亞750HP修井機等項目，拓展10家海外新客戶；在歐洲市場斬獲海工船舶訂單約人民幣700百萬元，實現區域市場重大突破。

本集團持續突破海洋產業，錄得新生效訂單人民幣2,519百萬元，同比增長27.6%，佔本集團新生效訂單總額的58.8%，海洋板塊業務已成為本集團產業發展的「第二增長曲線」。具體包括：斬獲4艘特種海工船、風電運維船、SCV船等訂單，實現特種船舶歐洲高端市場突破；成功進入高端科學考察船建造細分市場；海洋油氣裝備方面簽訂海洋修井機、核心零部件等訂單並積極推進船舶電氣研製，直驅泵組市場表現亮眼，報告期內累計簽約16套；海上風電方面簽訂50套大型導管架訂單，保持大型導管架細分市場的領先地位。海洋產業訂單的快速增長與收入佔比的持續提升，充分彰顯了本集團在傳統陸地裝備業務之外培育新增長極的戰略成效。

三、 科技創新競相湧現，攻堅突破賦能發展

報告期內，本集團申請專利55項，其中發明專利40項。截至報告期末，本集團累計持有有效專利906項，其中發明專利430項。本集團圍繞「兩深一非」戰略方向，對戰略性新興產業開展積極佈局：在深海領域，由本集團自主研發的國內首台套1,500米級電驅主動升沉補償LARS系統完成首次海上作業，深海浮式鑽井系統關鍵技術研究取得中國船級社(CCS)AIP認證；在深地領域，本集團自主研製的12,000米深地智能鑽機作業鑽深突破10,000米，服務於國內第五口萬米垂直深井，全電驅連續管作業系統助力中國第42次南極考察隊順利完成我國首次南極冰層熱水鑽探試驗，首套全法蘭直連式175MPa高壓管匯設備圓滿完成20段地層壓裂施工；在數字化領域，依托中東人工島智能鑽機項目與貝克休斯建立「OPERA+」合作模式，已完成技術合作與接口測試，完成首套國內鑽機控制系統國產化替代，首次將UNISON系統部署至非宏華鑽機。

管理層討論與分析

本集團的業務模式

報告期內，本集團陸地鑽機收入為人民幣1,156.72百萬元，較去年同期增長44.3%，佔二零二六年上半年收入的46.1%；零部件及其他收入為人民幣441.39百萬元，較去年同期下降23.2%，佔二零二六年上半年收入的17.6%；鑽井工程服務收入為人民幣131.79百萬元，較去年同期下降24.5%，佔二零二六年上半年收入的5.3%；海洋板塊收入為人民幣576.61百萬元，較去年同期下降6.5%，佔二零二六年上半年收入的23.0%；壓裂業務收入為人民幣203.04百萬元，較去年同期下降53.2%，佔二零二六年上半年收入的8.1%。

下表載列所示報告期內本集團總收入按業務劃分的明細：

業務類別	二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動 (%)	佔比變動 (個百分點)
	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)		
陸地鑽機	1,156.72	46.09	801.45	30.81	44.33	15.28
零部件及其他	441.39	17.59	574.75	22.10	-23.20	-4.51
鑽井工程服務	131.79	5.25	174.51	6.71	-24.48	-1.46
海洋板塊	576.61	22.98	616.94	23.72	-6.54	-0.74
壓裂業務	203.04	8.09	433.42	16.66	-53.15	-8.57
合計	2,509.56	100.00	2,601.07	100.00	-3.52	0.00

註：由於四捨五入造成尾差，數字相加與總數有細微差異。

管理層討論與分析

一、 陸地鑽機

二零二六年上半年，美以伊軍事衝突對全球油氣勘探開發格局產生深遠影響。中東地區作為全球最重要的油氣產區之一，地緣政治風險急劇上升，霍爾木茲海峽一度關閉，國際油價短期大幅波動，對能源裝備企業海外市場拓展與供應鏈穩定帶來嚴峻挑戰。與此同時，隨著國內油氣裝備市場日趨飽和，行業競爭態勢逐步向海外市場延伸，國內同業企業加速國際化佈局，中東、東南亞等本集團長期深耕的傳統優勢市場競爭日趨充分。本集團二零二六年上半年實現成套陸地鑽機銷售總計9套，同比增長50%。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的陸地鑽機業務實現收入人民幣1,156.72百萬元，佔總收入46.1%，較上年同期收入人民幣801.45百萬元增長44.3%。

報告期內，本集團陸地鑽機業務全部收入來自海外市場，其中中東地區佔比為84.5%，歐洲地區佔比為14.8%。儘管美以伊軍事衝突對中東地區項目執行與供應鏈穩定造成衝擊，本集團仍憑藉卓越的項目管理實現ABRAJ 3000HP項目提前32天交付、ADNOC-1項目在嚴峻衝突形勢下突圍提前71天開鑽交付等亮眼業績。

下表載列所示報告期內陸地鑽機總收入按區域類別的明細：

區域分佈	截至二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動 (%)	佔比變動 (個百分點)
	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)		
中國	0.00	0.00	61.73	7.70	-100.00	-7.70
海外	1,156.72	100.00	739.72	92.30	56.37	7.70
中東	977.70	84.52	682.67	85.18	43.22	-0.66
歐洲	170.81	14.77	43.98	5.49	288.38	9.28
其他地區 ⁽¹⁾	8.21	0.71	13.07	1.63	-37.18	-0.92
總計	1,156.72	100.00	801.45	100.00	44.33	0.00

註： (1) 其他地區包括美洲、非洲、南亞及東南亞。

管理層討論與分析

二、 零部件及其他

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團零部件及其他業務實現收入人民幣441.39百萬元，佔總收入17.6%，較二零二五年同期收入人民幣574.75百萬元下降23.2%，主要原因為本集團持續推進橋樑鋼結構等非主營業務產線優化調整，進一步聚焦核心業務板塊。報告期內，本集團穩步推進「強部件」戰略，聚焦頂驅、泥漿泵、自動化機具三大核心產品線，達成「以部件強整機、以部件拓市場」的戰略成效。

報告期內，本集團頂驅產品線持續推進全系列產品佈局與關鍵技術攻關，產品譜系逐步完善，為後續發展注入新動能。500噸減速箱頂驅已完成工業性試驗及一年耐久性使用試驗，試驗效果良好；750噸齒輪箱頂驅技術研發取得新突破，預計年內完成樣機廠內驗證；15,000米大載荷頂驅已完成設計，進入生產階段；200T永磁頂驅研發已完成，發往阿爾及利亞的2套永磁頂驅進入生產階段。

報告期內，本集團泥漿泵產品線保持國際領先技術水平，斬獲國內外49台高壓泥漿泵批量訂單。五缸泵、三缸泵分別中標中石化框架招標第一名，3200HP五缸泵憑藉超高工作壓力、超大排量獲得國內首台套認定，整體技術保持國際領先水平。雙電機海洋直驅五缸泵組獲得CCS船級社認證，已實現批量銷售並推廣至陸地市場；常規泵10000psi超高壓液力端設計取得突破，部件可靠性進一步提升。

報告期內，本集團自動化機具產品線取得重大突破，成功簽訂配套鑽機智能鑽井系統訂單及設備改造訂單（含動力貓道、鐵鑽工等），完成首套國內鑽機控制系統國產替代。一方面，「一鍵聯動」自動化機具系統獲得國內首台套認定，在ABRAJ 2000HP、海隆1000HP等PDO系列高端鑽機完成調試交檢並獲得客戶認可，人工島離線舉升式系統在阿聯酋實現首次應用並順利交機；另一方面，海洋機具領域取得新進展，海洋鐵鑽工、高位背鉗、豎直移運系統已進入生產階段，海洋鑽機自動化升級系列化改造持續推進；鐵鑽工TP160、TP80完成工業性試驗並實現應用推廣。

管理層討論與分析

三、 鑽井工程服務

於二零二六年六月三十日，本集團擁有鑽井隊伍8支，為國內外知名客戶提供鑽井工程服務。報告期內，該業務實現收入人民幣131.79百萬元，佔總收入5.3%，較二零二五年同期收入人民幣174.51百萬元下降24.5%。

國際項目方面，多支中東鑽井隊伍受美以伊戰爭衝突影響作業暫停，本集團組織現場作業人員有序撤離，海外鑽井工程服務收入同比下降48.1%。國內項目方面，本集團在中國市場錄得鑽井工程服務收入人民幣52.17百萬元，同比增長146.3%，得益於項目運營效率提升及成本管控加強，該業務盈利能力有所改善。

下表載列所示報告期內鑽井工程服務收入按區域類別的明細：

區域分佈	截至二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動 (%)	佔比變動 (個百分點)
	收入	佔比	收入	佔比		
	(人民幣 百萬元)	(%)	(人民幣 百萬元)	(%)		
中國	52.17	39.59	21.18	12.14	146.34	27.45
海外	79.62	60.41	153.32	87.86	-48.07	-27.45
總計	131.79	100.00	174.50	100.00	-24.47	0.00

四、 海洋板塊

本集團海洋板塊主要涵蓋海洋油氣裝備及海工裝備製造、海上風電等業務。報告期內，海洋板塊新增生效訂單人民幣2,519百萬元，同比增長27.6%，佔本集團新增生效訂單總額的58.8%，目前已成為本集團產業發展的主要收入來源之一，有效彌補了陸地裝備產業的減量缺口，穩固了本集團整體發展的基本盤。

管理層討論與分析

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團海洋板塊實現收入人民幣576.61百萬元，佔集團總收入的23.0%，較上年同期下降6.5%。海洋板塊收入下降主要因海上風電業務受國內風電市場週期性調整影響，收入同比下降72.7%所致。海洋工程裝備業務錄得收入人民幣460.62百萬元，較上年同期大幅增長75.0%，佔海洋板塊收入的比例由二零二五年同期的42.7%提升至79.9%。海洋油氣及海工裝備製造業務的強勁增長，充分彰顯了本集團在海洋產業領域的持續突破與戰略佈局成效。

下表載列所示報告期內海洋板塊收入按業務類別的明細：

業務分佈	截至二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動 (%)	佔比變動 (個百分點)
	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)		
海上風電	96.69	16.77	353.75	57.34	-72.67	-40.57
海工裝備製造	460.62	79.88	263.19	42.66	75.01	37.22
海洋油氣	19.31	3.35	—	—	—	3.35
總計	576.61	100.00	616.94	100.00	-6.54	0.00

海上風電

截至二零二六年六月三十日止，本集團實現海上風電業務收入人民幣96.69百萬元，佔海洋板塊業務收入的16.8%，較二零二五年同期收入人民幣353.75百萬元下降72.7%。海上風電業務收入大幅下滑，主要是國內風電市場週期性調整，項目交付節奏放緩所致。報告期內，本集團海上風電業務新簽生效訂單達人民幣800百萬元，簽訂50套大型海風導管架訂單，保持了在大型導管架細分市場的領先地位，並且成功開拓浙江省能源集團有限公司、中國能源建設集團浙江火電建設有限公司等新客戶，首次參與並交付中國海油海上風電項目，為後續合作打下良好基礎。

管理層討論與分析

海工裝備製造

隨著海洋工程技術瓶頸不斷取得突破，油氣開發逐步從大陸架拓展至深海區域。本集團作為全球規模領先的陸地鑽機製造商之一，擁有豐富的油氣勘探開發設備製造經驗。海工裝備製造業務是本集團海洋板塊中收入佔比最高的核心業務，報告期內實現收入人民幣460.62百萬元，佔海洋板塊業務收入的79.9%，較二零二五年同期收入人民幣263.19百萬元大幅增長75.0%。其中，中國市場實現收入人民幣214.87百萬元，海外市場實現收入人民幣245.75百萬元，形成了國內海外雙市場驅動的發展格局。

海工裝備製造領域，本集團於報告期內簽約特種海工船、風電運維船、SCV船等訂單，實現歐洲高端市場突破；完成交付中遠船舶分段63個和中集太平洋液罐7個，履約率達100%；順利進入高端科學考察船建造細分市場；積極推進船舶電氣研製業務，依托船用裝備與電氣賦能，逐步構建起細分領域的核心競爭力。本集團組建由設計、採購、建造、成本等多專業人員構成的海洋VE(價值工程)團隊，全程深度參與項目策劃、設計、採購及建造各階段，持續推動海洋產業降本增效。

海洋油氣

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團海洋油氣業務實現收入人民幣19.31百萬元，佔海洋板塊業務收入的3.3%。報告期內，本集團國產化替代及技術創新工作有序落地，成功與國內客戶簽署海洋修井機訂單；重點創新裝備實船應用穩步推進，自主研發的首套1,500米水深主被動鑽柱補償器預計於二零二六年年底交付客戶使用；深海浮式鑽井系統關鍵技術取得突破性進展，已完成天車式鑽柱升沉補償系統詳細設計及CCS船級社AIP認證，完成鋼絲繩式隔水管張緊系統詳細設計，隔水管張緊器已完成總體設計。作為本集團海洋板塊中資源投入最集中、技術佈局最前沿的業務單元，海洋油氣業務已在深海浮式鑽井系統、LARS系統等前沿技術領域取得關鍵突破，有望成為本集團後續增速最快的業務方向，是本集團深化深海戰略、培育中長期增長動能的核心支撐。

管理層討論與分析

五、 壓裂業務

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團壓裂業務實現營業收入人民幣203.04百萬元，佔本集團總收入的8.1%，較二零二五年同期的人民幣433.42百萬元下降53.2%，降幅顯著。壓裂業務收入下降主要因國內非常規油氣開發市場週期性調整，壓裂服務作業量大幅減少所致。報告期內，壓裂設備銷售與壓裂服務實現收入人民幣147.47百萬元，同比下降55.1%；特種電力業務實現收入人民幣55.56百萬元，同比下降47.1%。該業務收入不足以支付固定成本與費用，仍為本集團的虧損業務單元。

報告期內，本集團共有16支泵注隊伍，完成壓裂作業約681段。報告期內，本集團在裝備技術創新方面堅定不移地推動鑽壓一體化技術發展，同時積極開拓海外壓裂市場，抓住設備試用機會，綁定國際頭部公司，力爭實現壓裂業務的海外突破。報告期內，本集團6000HP智能成套電驅壓裂裝備研製及應用入選二零二六年中石協科技創新成果目錄。

下表載列所示報告期內壓裂業務總收入按業務劃分的明細：

業務分佈	截至二零二六年 六月三十日止六個月		截至二零二五年 六月三十日止六個月		收入變動 (%)	佔比變動 (個百分點)
	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)	收入 (人民幣 百萬元)	佔比 (%)		
壓裂設備銷售和壓裂服 務	147.47	72.63	328.30	75.75	-55.08	-3.12
特種電力	55.56	27.37	105.12	24.25	-47.14	3.12
總計	203.04	100.00	433.42	100.00	-53.15	0.00

管理層討論與分析

人力資源管理

截至二零二六年六月三十日止，本集團在職人員總計為2,783人。人才梯隊建設方面，集團重點支持戰略性新興產業發展，專項引進新興產業高端技術人才，完善掛崗交流、多崗位歷練機制，組建裝備智能化、管理數字化、海工裝備等領域技術人才團隊。同時補充具備船舶設計、建造工藝、成本工程背景的海洋產業專業人員，建立「引進+培養」雙輪驅動的人才隊伍建設機制。培訓方面，本報告期內共計開展233場次培訓，內容覆蓋技術研發、技能提升、法務風險合規、質量安全、財務素養、員工管理等領域。人才激勵方面，本集團遵循「效率優先、兼顧公平」原則，將員工收入與業績掛鉤，完成新一輪任期考核方案，圍繞「十五五」戰略目標構建「五維十線」考核指標體系，從財務、客戶、核心能力、協同賦能、閉環迭代五個維度全面分解集團經營業績目標任務。本公司之股份計劃之詳情載於二零二六年中期報告之「購股權計劃」及「限制性股份獎勵計劃」項下。

未來展望

回溯歷史，二零一九年國際原油價格同樣處於60美元／桶區間，彼時本集團全年營收僅為人民幣36億元。時隔六年，在相似油價環境與更為嚴峻的地緣政治衝擊背景下，本集團二零二五年全年營收較二零一九年增加近人民幣20億元，經營穩健性顯著增強，綜合實力與發展信心大幅提升，這是本集團最為核心的發展底氣與最寶貴的經營成果。本集團秉持「有所為有所不為」的發展原則，堅定推進非主責主業剝離，有序淘汰鋼結構等非核心業務產線，逐步關停鑄鍛等非核心產能，大力推行「強部件」戰略與「三海」（海油、海風、海工）戰略，聚焦主責主業實現穩健發展。儘管當前集團整體經營面臨一定壓力，從經營數據結構來看，雖然總量未有明顯提升，但業務結構更趨紮實，發展基礎更為穩固。下半年，本集團將聚焦核心技術攻關、市場結構優化、新興產業佈局、匯率風險防控和降本增效等重點任務。

管理層討論與分析

針對美以伊衝突對本集團中東核心市場造成的重大負面影響，本集團採取多項措施積極應對：一是從合同端管控風險，針對中東地區風險制定系統性組合方案，將新形勢納入常態化經營考量；二是緊盯中東局勢變化，堅持「危地不往、亂地不去、危業不投」原則，持續保障現場人員安全；三是優化境外機構建設，海外市場按十大片區推行「一域管全業」運行模式，著力提升「十條產線」的市場推廣能力；四是分梯度推進市場培育，逐步降低對阿聯酋、伊拉克等中東傳統市場的依賴，重點開發非洲、東南亞、中亞等區域市場，提升市場結構均衡性發展能力；五是加強匯率風險管理，適時調整結匯策略並開展遠期結售匯等套期保值業務，有效抵禦外部風險，力爭在波動的市場環境中實現穩步發展。

本集團將持續推進海洋板塊培育發展，鞏固海洋產業作為本集團「第二增長曲線」的戰略地位。一是深化「三海」戰略，整合內外部資源全力獲取海油、海風訂單。深耕東南亞、波斯灣、地中海及歐洲市場，推動海工板塊在風險可控前提下實現訂單增長，促進更多自製甲板類裝備的裝船應用；二是加大海洋裝備研發投入，形成適配海洋環境的頂驅、泥漿泵及自動化機具等系列化產品，持續推進深海浮式鑽井系統、主動補償裝備及深海採礦裝備等關鍵技術攻關與國家級項目申報，落實國產化裝備相關要求；三是搭建企業級成本數據庫與標準成本體系，持續推動海洋產業降本增效。

財務回顧

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的毛利和股東應佔虧損分別約為人民幣2.65億元及人民幣0.29億元，毛利率和淨利率分別為10.5%和-1.2%；去年同期本集團的毛利和本公司股東應佔溢利分別約為人民幣3.39億元及人民幣0.37億元，毛利率和淨利潤率分別為13.0%和1.4%。

管理層討論與分析

業績承壓背景下，本集團持續推進降本增效工作，穩固經營基本盤。報告期內，本集團融資成本下降0.21個百分點至2.24%。截至二零二六年六月三十日，本集團應收賬款及其他應收款餘額約為人民幣36.22億元，較二零二五年末下降5.61%；應收賬款與應收票據平均周轉天數為149.65天，較去年同期減少6.35天；存貨平均周轉天數為146.47天，較去年同期增加21.71天。受美以伊軍事衝突導致項目回款延緩、中東鑽井服務隊伍作業暫停影響，本集團經營活動現金流由上年同期淨流入約人民幣0.94億元轉為本期淨流出約人民幣1.94億元。

上述主要財務指標的計算口徑與本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報所披露者一致，詳情請參閱該年報「五年財務摘要」章節。

收入

期內，本集團收入約為人民幣25.10億元，較去年同期之人民幣26.01億元，減少人民幣0.91億元，降幅為3.5%。收入下滑主要受兩方面因素影響：一是中東地區地緣政治局勢持續緊張，該區域陸上鑽機、海工船舶及鑽井工程服務市場開拓短期承壓；二是人民幣對美元匯率波動加劇，而本集團海外項目以美元結算佔比較高，導致該區域營業收入貢獻低於預期。

銷售成本

期內，集團的銷售成本約人民幣22.45億元，較去年同期人民幣22.62億元，減少人民幣0.17億元，降幅約為0.8%。主要是受銷售收入減少的影響，相應成本同步減少。

毛利及毛利率

期內，本集團的毛利約為人民幣2.65億元，較去年同期人民幣3.39億元，減少人民幣0.74億元，降幅約為21.9%。

期內，本集團整體毛利率為10.5%，較去年同期的13.0%，減少2.5個百分點。主要是受中東地區地緣政治局勢持續動盪影響，人民幣對美元匯率波動加劇導致該區域營業收入貢獻及利潤實現顯著低於預期。同時，國際貿易物流受阻及供應鏈成本上升，進一步壓縮了本集團綜合毛利率。

管理層討論與分析

期間費用

期內，本集團分銷費用約人民幣0.74億元，較去年同期的人民幣0.75億元相比，減少人民幣0.01億元，降幅為0.7%。主要受中東地區地緣政治局勢持續動盪影響，出國人員經費、業務經費等同比減少。

期內，本集團行政費用約人民幣1.37億元，較去年同期的人民幣1.43億元，減少人民幣0.06億元，降幅為4.6%。主要為持續推進降本增效，優化管理架構、精簡非必要開支，費用得到有效管控。

期內，本集團研發費用約人民幣0.78億元，較去年同期的人民幣0.77億元，增加人民幣0.01億元，增幅為1.2%。為滿足鑽采設備自動化、數字化、智能化發展需求，本集團持續加強研發投入，期內研發經費投入人民幣1.68億元，比去年同期增長人民幣0.22億元、增幅15.1%。

期內，集團財務費用淨額約人民幣0.50億元，較去年同期的人民幣0.41億元，增加人民幣0.09億元，增幅21.5%。主要為業務規模擴張，營運資金需求上升，借款需求相應增加，導致利息支出增加。

除所得稅前虧損／盈利

期內，本集團除所得稅前虧損約為人民幣0.44億元，較去年同期盈利的人民幣0.38億元，減少人民幣0.82億元。

所得稅抵免／費用

期內，本集團所得稅抵免約為人民幣0.04億元，較去年同期所得稅費用的人民幣0.01億元，變動金額為人民幣0.05億元。

期間虧損／盈利

期內，本集團虧損約為人民幣0.40億元，去年同期盈利約為人民幣0.37億元。其中，本公司所有者應佔虧損約為人民幣0.29億元，非控制性權益應佔虧損約為人民幣0.11億元。本期本公司所有者應佔淨虧損率為1.2%，而去年同期本公司所有者應佔淨利潤率為1.4%。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量指標

期內，本集團稅前虧損約為人民幣0.44億元。EBITDA約為人民幣2.17億元，而去年同期約為人民幣2.60億元，主要是本集團受地緣政治及宏觀經營環境影響，盈利能力短期承壓。EBITDA利潤率為8.6%，去年同期EBITDA利潤率為10.0%。

EBITDA並非國際財務報告準則規定的計量指標。本集團將EBITDA界定為除所得稅前(虧損)/利潤，加上融資費用淨額以及物業、廠房及設備、投資物業和使用權資產的折舊，以及無形資產和土地使用權的攤銷。EBITDA利潤率按EBITDA除以收入計算。下表載列本集團根據國際財務報告準則呈列的除所得稅前(虧損)/利潤與EBITDA之間的量化調節：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (人民幣億元)	二零二五年 (人民幣億元)
除所得稅前(虧損)/利潤	(0.44)	0.38
加：		
折舊攤銷	2.11	1.81
財務費用－淨額	0.50	0.41
EBITDA(未經審核)	2.17	2.60

本集團採用EBITDA作為補充財務指標，以協助管理層及投資者在不受本集團資本結構、融資安排以及折舊和攤銷等非現金費用影響的情況下，評估及比較本集團不同期間的經營表現，EBITDA不應獨立考慮，亦不應被視為可替代根據國際財務報告準則呈列的除所得稅前(虧損)/利潤或其他財務表現指標。由於其他公司可能採用不同的計算方法，故本集團呈列的EBITDA未必可與其他公司呈列的類似指標直接比較。

股息

本公司董事會不建議派發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)。

管理層討論與分析

資金來源及借款情況

本集團的主要資金來源包括經營所得現金及銀行貸款。

截至二零二六年六月三十日，本集團借款金額約人民幣48.57億元，較二零二五年十二月三十一日增加人民幣1.71億元；其中，須於一年內償還之借款約人民幣18.51億元，比二零二五年十二月三十一日減少人民幣6.41億元，降幅為25.7%。

借款詳情已載於財務報表附註14。

流動資金充足性

於二零二六年六月三十日，本集團須於未來十二個月內償還的借款約人民幣18.51億元，資本承諾約人民幣0.58億元。本集團預期以經營活動所得現金、未動用銀行信貸額度及其他融資安排作為上述資金需求的來源。董事已審閱管理層編製的現金流量預測，認為本集團擁有足夠營運資金應付自報告期末起計至少十二個月的需求。

存款及現金流量

截至二零二六年六月三十日，本集團現金及現金等價物約人民幣8.86億元，比二零二五年十二月三十一日減少約人民幣1.14億元。

期內，本集團經營活動現金淨流出約人民幣1.94億元，投資活動現金淨流入約人民幣0.35億元，融資活動現金淨流入人民幣0.65億元。

資產結構及變動情況

截至二零二六年六月三十日，本集團資產總額約人民幣125.74億元。其中，流動資產約人民幣86.60億元，流動資產佔資產總額約68.9%，較二零二五年十二月三十一日增加人民幣2.94億元，主要為合同資產增加；非流動資產約人民幣39.14億元，佔資產總額約31.1%，較二零二五年十二月三十一日減少人民幣3.33億元，主要是不動產、工廠及設備和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的減少。

管理層討論與分析

負債

截至二零二六年六月三十日，本集團負債總額約人民幣90.61億元。其中，流動負債總額約人民幣58.87億元，佔負債總額約65.0%，較二零二五年十二月三十一日減少人民幣7.02億元；非流動負債總額約人民幣31.75億元，佔負債總額約35.0%，較二零二五年十二月三十一日增加人民幣7.93億元。截至二零二六年六月三十日，本集團的資產負債比率為72.1%，比二零二五年十二月三十一日上升1個百分點。資產負債比率仍按負債總額除以資產總額進行計算。

權益

截至二零二六年六月三十日，權益總額約人民幣35.13億元，較二零二五年十二月三十一日減少人民幣1.28億元；本公司所有者應佔權益總額約人民幣33.28億元，較二零二五年十二月三十一日減少人民幣1.18億元；非控制性權益總額約人民幣1.85億元，較二零二五年十二月三十一日減少人民幣0.10億元。期內，本公司基本每股虧損約為人民幣0.32分，攤薄每股虧損為人民幣0.32分。

資本支出、重大投資及承諾情況

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團用於基本建設和技術改造的資本開支總額約人民幣0.76億元，較去年同期增加人民幣約0.24億元，主要用於基礎建設和技術改造等。上述資本性開支主要通過營運積累籌集資金。

截至二零二六年六月三十日，本集團約人民幣0.58億元之資本承諾，主要涉及購買物業、廠房及設備，用於優化調整本集團之業務及產能。

除上文所披露外，於本報告日期，本集團於未來一年並無其他重大投資或資本支出計劃。

於二零二六年六月三十日，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購及／或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

管理層討論與分析

抵押和擔保

本集團抵押和擔保的詳情已分別載於財務報表附註14。

外匯風險

本集團承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及美元、港幣、迪拉姆和人民幣。當未來商業交易，或已確認資產和負債以非該實體的功能貨幣之外幣計價，外匯風險便會產生。為規避匯率大幅波動對經營業績造成的衝擊，提升外匯資金使用效率、增強財務穩健性，本集團堅持「風險中性」原則，針對不同類型的外幣資產和交易，實施分層分類的匯率風險管理策略，合理運用金融衍生工具對沖風險：一是存量外幣資金，綜合收益與匯率預期，擇優辦理存款或即期結匯；二是外幣資產債務，通過結構調整優先實現自然對沖；三是在執行合同，動態匹配項目收付期限，靈活配置遠期結售匯、外匯掉期等衍生品，平滑匯兌損益波動。報告期內，本集團遠期外匯合約值800萬美元。

或有事項

本集團於二零二六年六月三十日並無重大或有負債。

企業管治報告

1. 企業管治報告回顧及遵守企業管治守則

本集團致力達致及維持高水平的企業管治，以保障股東權益、增加其透明度、問責性及企業價值。

本集團企業管治原則強調一個高質素的董事會、有效的內部監控、向全體股東負責，以確保其透明度及問責性。

董事會認為，良好的企業管治常規對維持及提升股東價值及投資者信心、制訂公司的商業策略及政策大綱、及提升企業價值日益重要。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）附錄C1第二部分所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）之原則及守則條文，作為本公司企業管治常規之基礎。

自2026年8月12日起，王旭先生因工作調整原因，辭任董事會主席、執行董事、提名委員會（「提名委員會」）主席及戰略投資委員會（「戰略投資委員會」）主席。自此及直至2026年9月2日止，本公司的董事會主席、戰略投資委員會主席及提名委員會主席職位暫時懸空。於上述期間，因尚未委任新的董事會主席及提名委員會主席，本公司未能符合《上市規則》第3.27A條的規定，其訂明發行人必須設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。為遵守《上市規則》的要求及維持高質的企業管治，董事會已積極物色合適人選填補上述空缺，並已在切實可行情況下作出委任。詳情請參閱於2026年8月12日刊登的公告。

自2026年9月3日起，董事會委任時任執行董事兼總裁朱驊先生為本公司董事會主席、提名委員會主席及戰略投資委員會主席。為配合本公司管理層的職責重新分工，並使朱驊先生能專注履行董事會主席職責，彼於同日起不再擔任本公司總裁職務，惟將繼續擔任本公司執行董事及彼於董事會下屬委員會的相關職務。

自2026年9月3日起，張曉東先生獲委任為本公司執行董事、總裁及戰略投資委員會委員。

企業管治報告

隨著朱驊先生獲委任為董事會主席及提名委員會主席，自2026年9月3日起，本公司已重新符合《上市規則》第3.27A條之規定，並已於未能符合《上市規則》第3.27A條之規定後三個月內恢復合規，符合《上市規則》第3.27C條之規定。詳情請參閱於2026年9月3日刊登的公告。

於2026年1月1日至本報告刊發日期，本公司已遵守《企業管治守則》的守則條文。

本公司致力提升適合於其經營行為及增長的企業管治常規，及不時審閱及監察企業管治常規，以維持高水平企業管治及遵守企業管治守則，與本公司的最新發展保持一致。

2. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套關於董事買賣本公司證券之守則（「證券買賣守則」），證券買賣守則條款之嚴格程度並不遜於《上市規則》附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。

經對所有董事作出特別查詢後，所有董事已確認，彼等於截至2026年6月30日止六個月的報告期內一直遵守證券買賣守則及標準守則。

本公司亦訂立不遜於標準守則的有關可能掌握本公司未公佈內幕消息的僱員進行證券交易的書面指引（「僱員書面指引」）。

於報告期內，本公司並無注意到僱員未遵守僱員書面指引的事件。

3. 獨立非執行董事

截至2026年6月30日止六個月內，董事會一直符合《上市規則》第3.10(1)條及3.10A條有關委任最少三位獨立非執行董事，及必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

截至本報告刊發日期，董事會成員中有三名獨立非執行董事，分別為張士舉先生、李越冬女士及王俊仁先生。其中有一名獨立非執行董事具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長，以確保董事會有強大的獨立元素，能夠有效地做出獨立判斷。

企業管治報告

4. 審核委員會

本公司已按《上市規則》第3.21條及3.22條之規定成立了審核委員會（「審核委員會」），並書面訂立其權力及職責範圍守則。審核委員會的主要職責包括但不限於審閱及監督本集團的財務資料及匯報制度、內部監控及風險管理制度及系統、及檢討其相關程序之充分性及有效性，並向董事會提供建議及意見。審核委員會同時負責檢討企業管治合規性、企業管治報告及企業管治政策。

自2026年1月19日起，楊養莊先生因工作調整原因，辭任審核委員會委員。截至本報告刊發日期，審核委員會目前由三名董事會成員組成，當中有兩名獨立非執行董事為李越冬女士（審核委員會主席）及張士舉先生，和一名非執行董事劉輝先生。其中一名獨立非執行董事具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

審核委員會每年應最少召開兩次會議，審閱核數師之意見、內部監控、風險管理及財務報告事宜。

審核委員會已經審閱了本公司及本集團截止2026年6月30日止六個月之未經審核中期業績及中期報告。

5. 薪酬委員會

本公司已按《上市規則》第3.25條及3.26條之規定成立了薪酬委員會，並書面訂立其權力及職責範圍守則。薪酬委員會的主要職責包括但不限於審閱及批准執行董事及高級管理層之薪酬待遇、因終止職務或委聘的賠償安排，以及就董事及高級管理人員的薪酬政策及架構、公司的激勵機制及制定該等薪酬政策和激勵機制的程序向董事會作出檢討及建議。

自2026年1月19日，王旭先生因本公司治理安排調整，辭任薪酬委員會委員。截至本報告刊發日期，薪酬委員會目前由三名董事會成員組成，均為獨立非執行董事，包括張士舉先生（薪酬委員會主席）、李越冬女士和王俊仁先生。其中一名獨立非執行董事具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

薪酬委員會通常每年至少召開一次會議，以審閱薪酬政策及架構，並向董事會提供建議及釐定執行董事及高級管理層之年度薪酬待遇，以及本公司的激勵機制及薪酬安排等事宜。

企業管治報告

6. 提名委員會

本公司已按《上市規則》第3.27A條及企業管治守則之規定成立了提名委員會（「提名委員會」），並書面訂立其權力及職責範圍守則。提名委員會的主要職責包括但不限於檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）、制定提名和委任董事的相關程序、就董事的委任和繼任計劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

自2026年8月12日起，王旭先生因工作調整原因，辭任董事會主席及提名委員會主席。自此及直至2026年9月2日止，董事會主席及提名委員會主席職位暫時懸空。於上述期間，因尚未委任新的董事會主席及提名委員會主席，本公司未能符合《上市規則》第3.27A條的規定，其訂明發行人必須設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。為遵守《上市規則》的要求及維持高質的企業管治，董事會已積極物色合適人選填補上述空缺，並已在切實可行情況下作出委任。詳情請參閱於2026年8月12日刊登的公告。

自2026年9月3日起，董事會委任現時執行董事朱驊先生為董事會主席及提名委員會主席。

隨著朱驊先生獲委任為董事會主席及提名委員會主席，自2026年9月3日起，本公司已重新符合《上市規則》第3.27A條之規定，並已於未能符合《上市規則》第3.27A條之規定後三個月內恢復合規，符合《上市規則》第3.27C條之規定。詳情請參閱於2026年9月3日刊登的公告。

除上文所披露者外，截至本報告刊發日期，提名委員會目前由三名董事會成員組成，包括一名執行董事朱驊先生（提名委員會主席）和兩名獨立非執行董事張士舉先生及李越冬女士，其中一名獨立非執行董事具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

提名委員會通常每年至少召開一次會議，以檢討提名政策、架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗方面）、董事會成員多元化政策、董事委任退任輪選及繼任計劃向董事會提出建議，並向董事會的任何擬議變更提出建議，以補充公司的企業戰略，評估獨立非執行董事獨立性，及支援定期評估董事會表現等事宜。

企業管治報告

7. 上市規則第13.51B(1)條的董事履歷詳情變動

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動載於下文：

- (1) 楊養莊先生因工作調整原因，辭任本公司非執行董事，同時辭任審核委員會及戰略投資委員會委員職務，自2026年1月19日起生效。
- (2) 劉輝先生獲委任為本公司非執行董事，審核委員會委員及戰略投資委員會委員，自2026年1月19日起生效。
- (3) 王旭先生因本公司治理安排調整，不再擔任薪酬委員會委員，惟其於本公司擔任的其他職務維持不變，自2026年1月19日起生效。
- (4) 李越冬女士獲委任為天齊鋰業股份有限公司(Tianqi Lithium Corporation，於香港聯交所主板上市，股份代號：9696)的獨立非執行董事、審計與風險委員會主席及ESG與可持續發展委員會主席、及薪酬與考核委員會成員，自2026年4月28日起生效。
- (5) 王旭先生因工作調整原因，辭任董事會主席、執行董事、提名委員會主席及戰略投資委員會主席，自2026年8月12日起生效。
- (6) 張曉東先生於2026年9月3日獲委任為本公司執行董事、總裁及董事會戰略投資委員會委員。
- (7) 朱驊先生，現時執行董事，彼獲委任為董事會主席、提名委員會主席及戰略投資委員會主席，自2026年9月3日起生效。
- (8) 為配合本公司管理層的職責重新分工，並使朱驊先生能專注履行董事會主席職責，彼自2026年9月3日起不再擔任本公司總裁職務，惟將繼續擔任本公司執行董事及彼於董事會下屬委員會的相關職務。

除上文所披露者外，自本公司最近期刊發的年度報告起，概無其他董事資料變更根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

董事會報告書

董事及最高行政管理人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及／或淡倉

於二零二六年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉而須(a)記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內；或(b)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東於本公司及相關股份之權益或／及淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336節須予存置之主要股東登記冊顯示，於二零二六年六月三十日，本公司獲知會有以下主要股東權益及淡倉，即相當於本公司已發行股本之5%或以上。該等權益並不計入上文披露之本公司董事及最高行政管理人員之權益中。

名稱	身份／權益性質	好／淡倉	所持股份數目				佔本公司已	
			股份權益	公司權益	信託權益	合計	發行股本百分比	
Tricor Equity Trustee Limited	受託人	好倉	-	-	491,576,295	491,576,295 ⁽¹⁾	5.44%	
東方電氣集團國際投資有限公司	實益擁有人	好倉	5,290,494,251	-	-	5,290,494,251 ⁽²⁾	58.52%	
中國東方電氣集團有限公司	受控制法團權益	好倉	-	5,290,494,251	-	5,290,494,251 ⁽²⁾	58.52%	

註：

(1) Tricor Equity Trustee Limited作為3家家族信託的受託人，合計持有491,576,295股股份。

(2) 東方電氣集團國際投資有限公司由中國東方電氣集團有限公司全資擁有，並持有5,290,494,251股股份。

除上文披露者外，據董事及本公司最高行政管理人員所知，於二零二六年六月三十日，並無其他人士（不包括董事或本公司最高行政管理人員）於本公司股份及相關股份中擁有將須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，或根據證券及期貨條例第336條須存入該條所述之股東名冊之權益或淡倉。

董事會報告書

購股權計劃

(A) 購股權計劃

經獲本公司全體股東於二零零八年一月二十一日通過的書面決議案有條件批准，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），該計劃有效期限自採納日期起計為十年，即於二零一八年一月二十日到期。所有根據該計劃授出的購股權已全部歸屬。除下文所述外，根據購股權計劃，並無其他已授出或將授出的購股權。截至二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，購股權計劃授權下並無可授出的購股權；於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，根據購股權計劃並無任何購股權被授出，而根據本期間授出的購股權可發行的股份數目佔本報告期相關類別已發行股份（不包括庫存股）加權平均數的比例為0%。根據購股權計劃，截至二零二六年六月三十日已授出的購股權詳情如下：

授出日期	授出數量 (股)	每股行使價 (港元)	購股權之歸屬期	購股權之有效期
二零一六年九月二十一日	41,350,000	0.44	二零一七年九月二十一日至二零一八年九月二十日之間行使獲授之購股權的最多30%；二零一九年九月二十日或之前行使獲授之購股權的最多60%；二零一九年九月二十一日或之後行使獲授之餘下全部購股權。	二零二六年九月二十日

截至二零二六年六月三十日止六個月根據購股權計劃的購股權數量之變動參見如下：

參與者姓名 及類別	購股權數量						授出日期 (日/月/年)	行使期間 (日/月/年)	購股權授予日期	
	於2026年 1月1日之 購股權數量	截至2026年 6月30日止 6個月授出	截至2026年 6月30日止 6個月行使	截至2026年 6月30日止 6個月失效	截至2026年 6月30日止 6個月註銷	於2026年 6月30日之 購股權數量			每股行使 價格 港元	之前一交易日 每股股票價格 港元
公司僱員	28,401,000	-	-	250,000	-	28,151,000	21/09/2016	21/09/2017-20/09/2026	0.44	0.435
合計	28,401,000	-	-	250,000	-	28,151,000				

董事會報告書

(B) 二零一七年購股權計劃

本公司股東於二零一七年六月十四日股東週年大會上批准採納二零一七年購股權計劃。截至二零二六年六月三十日止六個月並無根據該計劃授出購股權。自二零一七年購股權計劃採納之日起至本報告日期，並無根據該計劃向下列人士授出其他購股權：-

- (i) 每名董事、最高行政人員或主要股東又或其各自的聯繫人；
- (ii) 每名將獲授期權超逾1%個人限額的參與人；
- (iii) 每名於任何12個月期內將獲授超逾本公司已發行的相關類別股份0.1%的期權的關連實體參與者或服務提供者；
- (iv) 財政年度內總薪酬最高的五名個人；及
- (v) 其他僱員參與者、關連實體參與者及服務提供者。

於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據二零一七年購股權計劃授權可授出購股權數目分別為513,742,090股及513,742,090股(均約佔本公司於二零二六年六月三十日已發行股本的5.68%)。沒有服務提供者獲納入購股權計劃的合資格參與者。

於報告期內，根據二零一七年購股權計劃並無任何購股權獲授出，因此，可就該等授出購股權而發行的股份數目佔本報告期內相關類別已發行股份的加權平均數(不包括庫存股)之比例為0%。

限制性股份獎勵計劃

茲提述本公司日期為二零一一年十二月三十日的公告(「二零一一年公告」)。本段中使用的詞彙應與二零一一年公告中定義的詞彙具有相同的含義。於二零一一年十二月三十日，董事會批准及採納限制性股份獎勵計劃(「原計劃」)。原計劃由採納日期起十年(即二零二一年十二月三十日)屆滿。截至二零二一年十二月三十日止，根據原計劃規則條款，受託人已於公開市場購買97,817,000股本公司股份(約佔本公司於二零二六年六月三十日已發行股本的1.08%)，並向經甄選參與者合共授出36,917,700股，其中190,000股其後被取消，尚未授出可管理的股份數目為61,089,300股(約佔本公司於二零二六年六月三十日已發行股本的0.67%)。

董事會報告書

茲提述本公司日期為二零二一年十二月三十日的公告（「二零二一年公告」）。本段中使用的詞彙應與二零二一年公告中定義的詞彙具有相同的含義。於二零二一年十二月二十九日舉行的本公司董事會會議上，董事會批准及採納二零二一年限制性股份獎勵計劃，該計劃自採納日期（二零二一年十二月二十九日）起生效，為期十年。於本中期報告日期，二零二一年限制性股份獎勵計劃的剩餘期限不足六年。根據計劃規則，經董事會事先批准，受託人可於市場上購入最多佔本公司計劃獲採納時已發行股本百分之五的股份（即267,799,745股，包括原計劃尚未授出的61,089,300股），並以信託形式代相關經甄選參與者持有，直至該等股份根據計劃規則歸屬於有關經甄選參與者為止。該計劃並未規定服務提供者之限額。董事會將會依據計劃規則的條款執行該計劃，而經甄選參與者不得獲取任何尚未歸屬的限制性股份的股息。自本計劃獲採納日期至本報告日期，概無任何限制性股份獲授出。因此，於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據二零二一年限制性股份獎勵計劃授權可授出限制性股份數目分別為267,799,745股及267,799,745股（均約佔本公司於二零二六年六月三十日已發行股本的2.96%）。二零二一年限制性股份獎勵計劃的詳情及其條款載於本公司日期為二零二一年十二月三十日的公告內。

於本中期報告期間，本公司並無根據任何購股權或股份獎勵計劃授出任何期權或獎勵。因此，於本中期報告期間可就所有計劃下授出的期權或獎勵發行的股份數目佔本報告期相關類別已發行股份（不包括庫存股）的加權平均數目為0%。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二六年六月三十日及報告期內，本公司並無持有庫存股份（包括任何持有或存放於中央結算及交收系統的庫存股份）。

報告期內，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）。

報告期末後事項

由報告期末至本中期報告刊發之日並無發生影響本公司及其任何附屬公司的重要事件。

承董事會命
宏華集團有限公司
主席
朱驊

未經審核中期簡明合併損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 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	2,509,557	2,601,073
銷售成本		(2,244,980)	(2,262,488)
毛利		264,577	338,585
分銷費用		(74,077)	(74,582)
行政費用		(136,529)	(143,047)
研發費用		(77,692)	(76,745)
金融資產和合同資產減值撥回淨額		9,010	8,836
其他收入		30,670	21,386
其他利得或虧損，淨額		(7,391)	6,878
經營利潤	5	8,568	81,311
財務收益		8,658	15,501
財務費用		(58,447)	(56,478)
財務費用－淨額		(49,789)	(40,977)
應佔以權益法核算的合營公司及聯營公司的業績份額		(2,927)	(2,790)
除所得稅前(虧損)/利潤		(44,148)	37,544
所得稅抵免/(費用)	6	4,053	(997)
期間(虧損)/利潤		(40,095)	36,547
期間(虧損)/利潤歸屬於：			
－本公司所有者		(28,922)	37,095
－非控制性權益		(11,173)	(548)
		(40,095)	36,547
每股(虧損)/盈利歸屬於本公司所有者(以每股人民幣分計)			
基本及攤薄	7	(0.32)	0.41

未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	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
期間(虧損)/利潤	(40,095)	36,547
期間其他綜合收益/(虧損)		
後續可能會重分類至損益的項目		
海外業務折算產生的匯兌差額	66,219	19,596
被指定為現金流量套期的套期工具的公允價值收益/(虧損)	5,111	(721)
與後續重分類至損益的項目有關的所得稅	(767)	108
後續無需重分類至損益的項目		
外幣折算差額	(159,548)	(64,679)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資的公允價值變動	(1,622)	—
與後續無需重分類至損益的項目有關的所得稅	2,090	—
期間其他綜合虧損－稅後淨額	(88,517)	(45,696)
期間總綜合虧損	(128,612)	(9,149)
期間總綜合虧損歸屬於：		
本公司所有者	(117,439)	(8,601)
非控制性權益	(11,173)	(548)
	(128,612)	(9,149)

未經審核中期簡明合併資產負債表

於二零二六年六月三十日

	附註	未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、工廠及設備	9	2,365,754	2,497,882
使用權資產	10	532,985	586,440
無形資產	11	442,989	441,299
按權益法入賬的投資	12	27,357	44,401
遞延所得稅資產		273,334	261,693
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	—	95,329
應收賬款及其他應收款	13	165,426	202,182
合同資產		62,833	71,276
其他非流動資產		43,153	46,042
		3,913,831	4,246,544
流動資產			
存貨		1,521,089	1,495,792
合同成本		344,580	239,591
合同資產		2,350,390	1,884,378
應收賬款及其他應收款	13	3,456,803	3,635,164
可收回當期稅項		15,241	15,154
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19	678	678
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	26,955	37,027
已抵押銀行存款		46,180	45,175
現金及現金等價物		885,516	999,972
		8,647,432	8,352,931
持有待售資產		12,617	12,617
		8,660,049	8,365,548
總資產		12,573,880	12,612,092

未經審核中期簡明合併資產負債表

於二零二六年六月三十日

	附註	未經審核 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
股本		823,804	823,804
其他儲備		4,615,462	4,713,629
累計虧損		(2,111,113)	(2,091,841)
歸屬於本公司所有者的權益		3,328,153	3,445,592
非控制性權益		184,502	195,675
		3,512,655	3,641,267
非流動負債			
借款	14	3,005,975	2,193,522
遞延收益		22,700	13,121
租賃負債	10	145,897	175,425
		3,174,572	2,382,068
流動負債			
合同負債		652,478	486,226
應付賬款及其他應付款	15	3,267,032	3,437,815
應付所得稅		10,920	30,951
借款	14	1,850,608	2,492,155
其他金融負債	19	74	5,184
其他負債及開支撥備	16	14,242	26,023
遞延收益		23,418	34,482
租賃負債	10	67,881	75,921
		5,886,653	6,588,757
總負債		9,061,225	8,970,825
總權益及負債		12,573,880	12,612,092

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	未經審核											
	歸屬於本公司所有者											
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允價值 儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃下 持有股份 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零二六年一月一日結餘	823,804	4,076,012	35,782	506,613	453,639	(241,356)	7,557	(124,618)	(2,091,841)	3,445,592	195,675	3,641,267
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,922)	(28,922)	(11,173)	(40,095)
期間其他綜合(虧損)/收益	-	-	-	-	-	(93,329)	4,812	-	-	(88,517)	-	(88,517)
期間總綜合(虧損)/收益	-	-	-	-	-	(93,329)	4,812	-	(28,922)	(117,439)	(11,173)	(128,612)
與權益所有者進行的交易												
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	-	-	-	-	-	-	(12,430)	-	12,430	-	-	-
撥至盈餘儲備	-	-	-	-	2,780	-	-	-	(2,780)	-	-	-
與權益所有者進行之交易的總額直接確認為權益	-	-	-	-	2,780	-	(12,430)	-	9,650	-	-	-
二零二六年六月三十日結餘	823,804	4,076,012	35,782	506,613	456,419	(334,685)	(61)	(124,618)	(2,111,113)	3,328,153	184,502	3,512,655
二零二五年一月一日結餘	823,804	4,076,012	61,199	507,055	458,652	(199,671)	3,079	(124,618)	(2,135,616)	3,469,896	194,693	3,664,589
期間利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	37,095	37,095	(548)	36,547
期間其他綜合虧損	-	-	-	-	-	(45,083)	(613)	-	-	(45,696)	-	(45,696)
期間總綜合虧損	-	-	-	-	-	(45,083)	(613)	-	37,095	(8,601)	(548)	(9,149)
與權益所有者進行的交易												
根據股權計劃失效之股權	-	-	-	(281)	-	-	-	-	281	-	-	-
動用盈餘儲備	-	-	-	-	(482)	-	-	-	482	-	-	-
與權益所有者進行之交易的總額直接確認為權益	-	-	-	(281)	(482)	-	-	-	763	-	-	-
二零二五年六月三十日結餘	823,804	4,076,012	61,199	506,774	458,170	(244,754)	2,466	(124,618)	(2,097,758)	3,461,295	194,145	3,655,440

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	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(使用)／產生的現金	(168,133)	127,925
已付所得稅	(26,309)	(34,252)
經營活動(使用)／產生的淨現金	(194,441)	93,673
投資活動		
添置物業、工廠及設備，無形資產及在建工程付款	(50,937)	(71,015)
處置物業、工廠及設備所得款	1,845	83
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	83,773	—
已收股利	—	1,035
投資活動產生／(使用)的淨現金	34,681	(69,897)
融資活動		
償還借款	(2,023,088)	(1,368,524)
借款所得款	2,194,020	1,992,526
租賃負債付款	(50,313)	(32,030)
已付利息及費用	(55,580)	(52,854)
融資活動產生的淨現金	65,039	539,118
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(94,721)	562,894
期初現金及現金等價物	999,972	790,586
匯率變動之影響	(19,735)	3,009
期末現金及現金等價物	885,516	1,356,489

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1 一般資料

本集團主要從事油氣勘探設備製造、鑽井工程服務、壓裂服務及海洋工程設備製造。

本公司於二零零七年六月十五日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)，在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。其母公司為東方電氣集團國際投資有限公司(「東方投資」，於香港註冊成立)，其最終母公司為中國東方電氣集團有限公司(「東方電氣集團」，於中華人民共和國(「中國」)註冊成立)。註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。本集團主要營業地點地址為中國四川省成都市金牛區信息園東路99號。

本公司的股份於二零零八年三月七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本中期簡明合併財務資料以人民幣列報(除非另有說明)並於二零二六年八月二十八日獲本公司董事會授權刊發。

本中期簡明合併財務資料未經審核。

2 編製基礎

本中期簡明合併財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》，以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定編製。

3 主要會計政策

除下文所述外，編製本中期簡明合併財務資料所採納之會計政策及編製基準與本集團截至2025年12月31日止年度之全年合併財務報表中所採納者一致。

於本期間內，本集團已首次採納於2026年1月1日開始之會計期間生效及與其營運相關之經修訂國際財務報告會計準則，當中包括國際會計準則理事會已頒佈所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。本集團未經審核簡明綜合中期財務報表採用之經修訂國際財務報告會計準則載列如下：

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3 主要會計政策 (續)

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本
國際財務報告會計準則修訂本

金融工具的分類與計量修訂本
涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告會計準則的年度改進 (第11卷)

採納經修訂國際財務報告會計準則並未對本期或過往會計期間本集團之業績及財務狀況構成重大影響。因此，並無須作出過往期間調整。

4 分部資料

(i) 分部簡介

高級執行管理層為本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)。管理層已根據高級執行管理層審議用於分配資源和評估表現的資料釐定經營分部。

本集團按不同業務綫管理其業務。以與就資源分配及表現評估向本集團主要經營決策者內部報告資料方式一致之方式，本集團已識別五個報告分部。在達致本集團可報告分部時，概無合併經營分部。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號劃分的經營及可報告分部如下：

- (a) 陸地鑽機；
- (b) 零部件及其他；
- (c) 鑽井工程服務；
- (d) 壓裂業務；及
- (e) 海洋板塊。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4 分部資料(續)

(i) 分部簡介(續)

高級執行管理層根據分部損益評估經營分部的表現。計量基準不包括應佔聯營及合營公司虧損、其他利得或虧損及其他收入以及未分配總部及公司開支。財務收益及費用未分配至分部，因為此類型活動是由負責管理本集團現金狀況的財務中心所推動。除下述資料外，向主要經營決策者提供的其他資料計量方式與本中期簡明合併財務報表的計量方法一致。

本集團日常經營活動中的分部間銷售應按照約定協議展開。向主要經營決策者報告來自外部客戶的收入計量方法與損益中的計量方法一致。

(ii) 分部資料

本集團經營分部截至二零二六年六月三十日止六個月和二零二五年六月三十日止六個月的分部資料及收入確認基準如下表所示：

	陸地鑽機		零部件及其他		鑽井工程服務		壓裂業務		海洋板塊		合計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		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	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
來自外部客戶之收入	1,156,720	801,453	441,390	574,751	131,794	174,505	203,038	433,421	576,615	616,943	2,509,557	2,601,073
客戶合同收入確認時點												
時點確認	269,260	97,143	411,798	549,960	-	-	9,384	5,859	35,283	185,446	725,725	838,408
時期確認	887,460	704,310	165	-	131,794	174,505	193,654	427,562	541,332	431,497	1,754,405	1,737,874
租金收入	-	-	29,427	24,791	-	-	-	-	-	-	29,427	24,791
可報告分部(虧損)/利潤	(8,466)	44,758	11,113	32,987	25,764	11,598	(29,967)	(31,913)	6,962	10,506	5,406	67,936

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4 分部資料(續)

(ii) 分部資料(續)

鑒於本集團業務的製造過程是垂直整合的形式，本集團的主要經營決策者認為分部資產和負債的資料與營運分部的評估表現和分配資源不相關。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團主要經營決策者並未審閱這些資料。因此，並無分部資產及負債呈現。

於本中期期間，主要經營決策者開始根據經修訂的分部資料評估本集團經營分部的表現，該等資料著重來自外部客戶的收入，並不包括分部間收入。因此，分部間收入不再納入主要經營決策者定期審閱的分部收入計量。該變更反映管理層經修訂的內部報告方式，據此，主要經營決策者在評估分部表現及分配資源時著重來自外部客戶的收入。此變更僅涉及分部收入的呈列方式，並不涉及本集團經營分部或可報告分部組成的變更。

由於分部間收入不再納入定期向主要經營決策者提供的分部收入計量，故並未於本中期期間的分部資料中單獨披露。截至二零二五年六月三十日止六個月的比較分部收入資料已按相同基準重新呈列，以提高與本中期期間的可比性。

將分部利潤調節為除所得稅前(虧損)/利潤如下：

	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
分部利潤		
來自集團外部客戶之分部利潤	5,406	67,936
應佔聯營及合營公司業績的份額	(2,927)	(2,790)
其他收入	30,670	21,386
其他利得或虧損，淨額	(7,391)	6,878
財務收益	8,658	15,501
財務費用	(58,447)	(56,478)
未分配總部及公司開支	(20,117)	(14,889)
除所得稅前(虧損)/利潤	(44,148)	37,544

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4 分部資料(續)

(ii) 分部資料(續)

下表根據客戶目的地按地域列示本集團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
中東	1,312,397	1,029,806
包括：阿聯酋	758,349	721,801
阿曼	440,538	73,930
伊拉克	81,886	153,323
沙特阿拉伯	19,046	31,994
科威特	11,403	47,722
中國(居住地國家)	810,351	1,295,528
歐洲	206,657	191,541
南亞及東南亞	104,507	25,277
美洲	57,984	42,140
非洲	17,661	16,781
包括：埃及	10,427	3,864
阿爾及利亞	7,234	12,870
	2,509,557	2,601,073

以下表格列示了按地域報告的除金融工具和遞延所得稅資產之外的非流動資產：

	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(居住地國家)	2,969,209	3,139,115
中東	476,963	501,971
包括：伊拉克	450,238	472,815
非洲	22,396	37,757
美洲	5,932	6,806
歐洲	571	1,691
	3,475,071	3,687,340

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4 分部資料(續)

(ii) 分部資料(續)

以下來自客戶的收入於相應止六個月貢獻超過本集團總收入的10%：

	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
客戶甲 ¹	605,598	569,620
客戶乙 ¹	343,901	不適用 ²
	949,499	569,620

1 來自「陸地鑽機」和「零部件及其他」的收入；

2 相應收入對本集團收入的貢獻不超過10%。

5 經營盈利

以下項目在此期間已扣除／(計入)經營盈利：

	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
存貨減記	8,003	27,508
金融資產減值撥回	(12,104)	(8,351)
合同資產減值撥備／(撥回)	3,094	(485)
物業、工廠及設備減值撥備	6,941	—
物業、工廠及設備及其他無形資產的處置收益	(262)	(6,669)

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

6 所得稅(抵免)/費用

中期簡明合併損益表的稅項：

	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
當期所得稅		
— 香港(i)	—	—
— 中國(ii)	637	1,265
— 其他地區(iii)	5,553	7,500
遞延所得稅	(10,243)	(7,768)
	(4,053)	997

(i) 香港

本集團旗下於香港註冊成立的子公司截至二零二六年六月三十日止六個月和二零二五年六月三十日止六個月的香港利得稅以估計應課稅盈利按稅率16.5%來計提。

(ii) 中國

根據中國所得稅條例及法規，本集團旗下的各中國子公司於截至二零二六年六月三十日止六個月和二零二五年六月三十日止六個月須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟下列公司除外：

(a) 四川宏華石油設備有限公司(「四川宏華」)、甘肅宏騰油氣裝備製造有限公司(「甘肅宏騰」)、宏華海洋油氣裝備(江蘇)有限公司(「江蘇海洋」)、漢正檢測技術有限公司(「漢正檢測」)。

截至二零二六年六月三十日止六個月和二零二五年六月三十日止六個月，根據中國的相關稅收法規，四川宏華、甘肅宏騰、江蘇海洋和漢正檢測的企業所得稅按應用高新技術企業的15%的稅率計提。

(b) 四川宏華電氣有限責任公司(「宏華電氣」)及宏華油氣工程技術服務有限公司(「四川油氣服務」)

於二零二零年四月二十三日，國家稅務總局下發了關於中國西部合資格的企業所得稅率優惠的政策通知23(2020)。宏華電氣和四川油氣服務向主管稅務機關申請並獲批了15%的優惠稅率，具備了二零二一至二零三零年使用15%優惠稅率的資格。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

6 所得稅(抵免)/費用(續)

(iii) 其他

其他實體之稅項乃按相關司法權區適用之現行稅率繳納。

(iv) 代扣所得稅

根據中國稅法及其實施規則，非中國居民企業來自中國居民企業的於二零零八年一月一日之後盈利所產生的應收股利須按稅率10%繳納代扣所得稅，稅務協定或安排另有減少者除外。根據中國與香港之間的稅收安排，合格香港納稅居民來源於中國境內的股利收入應按5%的減免稅率繳納代扣所得稅。

本公司董事會重新審視了本集團截至二零二六年六月三十日止六個月和二零二五年六月三十日止六個月的股利政策。為了獲取業務和未來發展的資金，董事會決定，本集團所屬中國境內的子公司在可預見的將來，不向離岸控股公司分配股利。本公司任何股利的發放均從本集團的股份溢價中分配。

7 每股(虧損)/盈利

歸屬於本公司所有者之基本每股(虧損)/盈利及攤薄每股(虧損)/盈利乃基於下列數據計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
期間(虧損)/利潤歸屬於本公司所有者(人民幣千元)	(28,922)	37,095
已發行普通股的加權平均股數(千股)	9,040,489	9,040,489
股份獎勵計劃之影響(千股)	(61,089)	(61,089)
調整後已發行普通股的加權平均股數(千股)	8,979,400	8,979,400
基本及攤薄每股(虧損)/盈利(以每股人民幣分計)	(0.32)	0.41

截至二零二六年六月三十日止六個月，行使尚未行使購股權之影響為反攤薄，因此，期內每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。截至二零二五年六月三十日止六個月，計算每股攤薄盈利時並無假設行使尚未行使購股權，原因為該等購股權之行使價高於期內普通股之平均市價。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

8 股利

截至二零二六年六月三十日止六個月，未批准或未支付以前年度股利(截至二零二五年六月三十日止六個月：未批准或未支付)。

本公司董事會不建議派發截至二零二六年六月三十日止六個月中期股利(截至二零二五年六月三十日止六個月：不建議)。

9 物業、工廠及設備

	持有自用 之樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零二六年一月一日						
成本	1,720,420	1,938,984	743,202	60,880	139,054	4,602,540
累計折舊及減值	(690,315)	(766,840)	(587,043)	(24,410)	(36,050)	(2,104,658)
賬面淨值	1,030,105	1,172,144	156,159	36,470	103,004	2,497,882
截至二零二六年六月三十日止六個月						
期初賬面淨值	1,030,105	1,172,144	156,159	36,470	103,004	2,497,882
增加	317	23,441	6,458	608	6,386	37,210
轉撥自在建工程	2,317	1,399	686	-	(4,402)	-
轉撥自存貨	-	6,904	-	-	-	6,904
轉入使用權資產	-	-	-	-	(8,745)	(8,745)
轉入存貨	-	(18,356)	-	-	-	(18,356)
處置	(27)	(1,843)	(831)	(34)	-	(2,735)
折舊開支	(51,126)	(55,993)	(16,533)	(1,102)	-	(124,754)
減值準備	-	(6,941)	-	-	-	(6,941)
外幣折算差額	(73)	(12,530)	(2,096)	(12)	-	(14,711)
期末賬面淨值	981,513	1,108,225	143,843	35,930	96,243	2,365,754
於二零二六年六月三十日						
成本	1,721,294	1,879,060	733,105	60,370	132,293	4,526,122
累計折舊及減值	(739,781)	(770,835)	(589,262)	(24,440)	(36,050)	(2,160,368)
賬面淨值	981,513	1,108,225	143,843	35,930	96,243	2,365,754

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10 租賃

此附註提供本集團作為承租人的租賃資料。

(i) 在中期簡明合併資產負債表中確認的金額

中期簡明合併資產負債表顯示以下租賃相關金額：

	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
使用權資產		
土地使用權租賃預付款	278,603	273,594
樓宇及設備	254,382	312,846
	532,985	586,440
租賃負債		
流動	67,881	75,921
非流動	145,897	175,425
	213,778	251,346

截至二零二六年六月三十日止六個月，使用權資產的增加額約為人民幣12,288,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣40,808,000元)。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10 租賃(續)

(ii) 在中期簡明合併損益表確認的金額

中期簡明合併損益表顯示以下租賃相關金額：

	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
使用權資產折舊開支		
土地使用權租賃預付款	4,273	4,489
樓宇及設備	51,878	18,244
利息支出(計入財務費用)	4,921	1,774
有關費用(計入銷售成本和分銷費用)：		
— 短期租賃費用	51,174	100,227
— 可變租賃付款額(並非計入短期租賃)	10,160	18,224

截至二零二六年六月三十日止六個月，租賃現金流出總額約為人民幣137,476,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣149,051,000元)。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

11 無形資產

	專有技術 人民幣千元	開發成本 及其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零二六年一月一日			
成本	348,839	676,583	1,025,422
累計攤銷和減值	(348,839)	(235,284)	(584,123)
賬面淨值	–	441,299	441,299
截至二零二六年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	–	441,299	441,299
增加	–	30,063	30,063
處置	–	(84)	(84)
攤銷費用	–	(28,354)	(28,354)
外幣折算差額	–	65	65
期末賬面淨值	–	442,989	442,989
於二零二六年六月三十日			
成本	364,819	676,586	1,041,405
累計攤銷和減值	(364,819)	(233,597)	(598,416)
賬面淨值	–	442,989	442,989

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團資本化開發成本約為人民幣36,417,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣36,551,000元)。

12 按權益法入賬的投資

截至二零二六年六月三十日止六個月按權益法入賬投資的賬面價值變動如下列示：

	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
採用權益法計價之投資初始成本	151,508	151,508
應佔收購後利潤及其他綜合收益(扣除已收股息)	(124,151)	(107,107)
	27,357	44,401

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13 應收賬款及其他應收款

	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
應收賬款(i)	2,042,956	2,305,411
應收票據	199,336	91,439
減：應收賬款及應收票據減值撥備	(255,307)	(270,889)
	1,986,985	2,125,961
應收關聯方款項		
貿易性	173,692	179,911
非貿易性	211,901	216,385
減：應收關聯方款項減值撥備	(142,382)	(143,520)
	243,211	252,776
應收融資租賃款	148,130	158,966
減：應收融資租賃款減值撥備	(50,310)	(52,860)
可收回增值稅	253,840	275,980
預付關聯方款項	225,118	211,700
預付非關聯方款項	661,260	727,480
減：預付款減值撥備	(13,863)	(13,868)
其他應收款	292,283	277,573
減：其他應收款減值撥備	(124,425)	(126,362)
	3,622,229	3,837,346
列示如下：		
流動部分	3,456,803	3,635,164
非流動部分	165,426	202,182
	3,622,229	3,837,346

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13 應收賬款及其他應收款 (續)

- (i) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，以淨額列示的應收賬款及應收票據(包括貿易性應收關聯方款項)的賬齡分析，按發票日期(應收賬款)或到票日期(應收票據)的賬齡分析如下：

	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
一年以內	1,825,980	1,969,912
一年以上	325,746	327,611
	2,151,726	2,297,523

本集團對於不同客戶維持不同的信用政策。本集團將於不同階段，例如合同簽訂後和產品交付後，制定不同的合約價格百分比。各部分付款的確切百分比因合約不同而有所差異。應收賬款須於本集團向客戶提交賬單後一般九十天內支付。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14 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
銀行貸款		
無抵押擔保：		
— 流動部分	718,477	1,208,112
— 非流動部分	2,577,520	1,237,870
	3,295,997	2,445,982
關聯方無抵押借款(i)		
— 流動部分	1,097,000	1,248,760
— 非流動部分	382,400	892,500
	1,479,400	2,141,260
其他借款(ii)		
— 流動部分	35,131	35,283
— 非流動部分	46,055	63,152
	81,186	98,435
借款總額	4,856,583	4,685,677
分析為：		
— 流動部分	1,850,608	2,492,155
— 非流動部分	3,005,975	2,193,522

- (i) 於二零二三年三月三日，本集團子公司宏華(中國)投資有限公司(「宏華中國」)獲得東方電氣集團財務有限公司(「東方電氣財務」)、四川銀行股份有限公司(「四川銀行」)及興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)的銀團貸款，各方同意向宏華中國提供人民幣490,000,000元的授信額度，合計人民幣1,470,000,000元。該貸款由本公司及本公司子公司宏華控股提供擔保。該貸款按貸款基礎利率(「LPR」)的可變市場利率加0.35%的固定利率計息，並須於提取日期起計三年後償還。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(i) (續)

於二零二四年五月二十一日，宏華中國與東方電氣財務、四川銀行及興業銀行簽署補充協議，將該銀團貸款的利率調整為LPR減去固定利率0.65%。

於二零二四年十二月十日，本集團與東方電氣財務簽訂了金融服務框架協議，該協議自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日有效。根據該協議，東方電氣財務將依照商業條款提供存款、貸款及結算服務。

借款人	提取日期	償還日期	利率 %	於二零二五年 十二月三十一日	本期提取	本期償還	於二零二六年 六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
宏華中國	13/3/2023	6/3/2026	2.45%	464,860	-	464,860	-
	22/1/2026	22/1/2029	2.34%	-	139,400	-	139,400
四川宏華	14/6/2024	14/6/2027	1.00%	150,000	-	-	150,000
	6/3/2025	6/3/2026	2.30%	94,900	-	94,900	-
	28/5/2025	21/5/2028	2.38%	79,000	-	1,000	78,000
	29/8/2025	21/8/2027	2.32%	90,000	-	1,000	89,000
	29/8/2025	29/8/2026	2.28%	100,000	-	-	100,000
	2/9/2025	2/9/2028	1.50%	80,000	-	-	80,000
	31/10/2025	31/10/2026	2.28%	54,000	-	-	54,000
	28/11/2025	28/11/2026	2.28%	70,000	-	-	70,000
	22/12/2025	21/12/2027	2.32%	200,000	-	200,000	-
	22/12/2025	22/12/2026	2.28%	296,000	-	-	296,000
	23/12/2025	21/12/2028	2.34%	317,500	-	317,500	-
	10/2/2026	10/2/2027	2.28%	-	42,000	-	42,000
	18/3/2026	17/3/2027	2.11%	-	32,000	-	32,000
	30/3/2026	30/3/2027	2.11%	-	18,000	-	18,000
	29/4/2026	29/4/2027	2.11%	-	40,000	-	40,000
	8/5/2026	29/4/2027	2.11%	-	7,113	-	7,113
	14/5/2026	29/4/2027	2.11%	-	43,553	-	43,553
	21/5/2026	29/4/2027	2.11%	-	9,334	-	9,334
	30/6/2026	29/6/2027	2.11%	-	22,000	-	22,000

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14 借款(續)

(i) (續)

借款人	提取日期	償還日期	利率 %	於二零二五年	本期提取 人民幣千元	本期償還 人民幣千元	於二零二六年
				十二月三十一日 人民幣千元			六月三十日 人民幣千元
宏華海洋	24/7/2025	24/7/2026	2.28%	40,000	-	-	40,000
	16/9/2025	16/9/2026	2.28%	20,000	-	-	20,000
	27/12/2025	27/12/2026	2.28%	20,000	-	-	20,000
	22/12/2025	22/12/2026	2.28%	30,000	-	30,000	-
	10/2/2026	10/2/2027	2.28%	-	10,000	-	10,000
	16/6/2026	16/6/2027	2.11%	-	20,000	-	20,000
	16/6/2026	16/6/2027	2.11%	-	15,000	-	15,000
宏華電氣	10/7/2025	10/7/2026	2.28%	15,000	-	-	15,000
	19/8/2025	19/8/2026	2.11%	20,000	-	-	20,000
	12/5/2026	12/5/2027	2.11%	-	49,000	-	49,000
				2,141,260	447,400	1,109,260	1,479,400

(ii) 於二零二六年六月三十日，人民幣約為81,186,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣98,435,000元)代表向獨立第三方轉讓設備的所得款，而根據國際財務報告準則第15號，該轉讓不符合銷售規定。因此，根據國際財務報告準則第9號的規定，本集團繼續將轉讓所得款確認為其他借款。

於二零二六年六月三十日，本集團的借款總額約為人民幣4,856,583,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,685,677,000元)，全部以人民幣計值。其中，固定利率借款約為人民幣1,560,900,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,564,700,000元)，其年利率介乎1.00%至2.40%(二零二五年十二月三十一日：1.00%至2.80%)；浮動利率借款約為人民幣3,295,683,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,120,977,000元)，該等借款以中國人民銀行貸款市場報價利率(LPR)為定價基準，按約定利差計息。

於各資產負債表日，本集團有下列未動用的借款額度：

	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
一年內到期	4,817,000	3,960,000

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

15 應付賬款及其他應付款

	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
應付賬款	2,516,173	2,573,298
應付關聯方款項		
貿易性	275,340	494,115
非貿易性	4,262	4,274
應付票據	163,322	159,510
其他應付款	307,935	206,618
	3,267,032	3,437,815
列示如下：		
流動部分	3,267,032	3,437,815

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，應付賬款及應付票據(包括貿易性的應付關聯方款項)按發票日期或票據發行日期的賬齡分析如下：

	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
一年以內	2,605,809	2,803,975
一年以上	349,026	422,948
	2,954,835	3,226,923

16 其他負債及開支撥備

	總額 人民幣千元
於二零二六年一月一日	26,023
本期計提撥備	377
期間內動用	(12,158)
於二零二六年六月三十日	14,242

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17 已發行股本證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團未有股本證券發行(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

18 關聯方交易

關聯方是指有能力控制另一方或對另一方財政及運營決策施加重大影響之組織。受共同控制的組織同樣被認為是關聯方。

以下是截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年六月三十日止六個月，本集團與關聯方在日常業務進行的重大關聯方交易概要，以及於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日的相應關聯方交易結餘。

(a) 關聯方關係

關聯方名稱	關係
埃及石油宏華鑽機製造股份公司(「宏華埃及」)	本集團合營公司
宏化融資租賃(深圳)有限公司(「宏化(深圳)」)	本集團聯營公司
東方投資	東方電氣集團的子公司
東方電氣財務	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團國際合作有限公司(「國際合作」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團東方鍋爐股份有限公司(「東方鍋爐」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團東方汽輪機有限公司(「東方汽輪機」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團(四川)物產有限公司(「四川物產」)	東方電氣集團的子公司
東方日立(成都)電控設備有限公司(「電控」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣股份有限公司(「東方股份」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣自動控制工程有限公司(「自動控制工程」)	東方電氣集團的子公司

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方關係 (續)

關聯方名稱	關係
東方電氣集團東方電機有限公司(「東方電機」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣風電股份有限公司(「風電」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣(德陽)電動機技術有限責任公司(「德陽電動機技術」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團科學技術研究院有限公司(「科學技術研究」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣(廣州)重型機器有限公司(「廣州重型機器」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團大件物流有限公司(「大件物流」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣啟能(深圳)科技有限公司(「電氣啟能」)	東方電氣集團的子公司
東方菱日鍋爐有限公司(「菱日鍋爐」)	東方電氣集團的合營公司
東方凱特瑞(成都)環保科技有限公司(「東方凱特瑞」)	東方電氣集團的子公司
宏華融資租賃(上海)有限公司(「上海租賃」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣(成都)創新研究有限公司(「東方創新(成都)」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣(印尼)有限公司(「東方電氣(印尼)」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣集團數字科技有限公司(「東方數字科技」)	東方電氣集團的子公司
東方電氣(成都)氫能科技有限公司(「東方氫能」)	東方電氣集團的子公司

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方交易

	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
採購零部件		
— 四川物產	40,520	321,827
— 東方數字科技	4,249	645
— 電控	21	1,166
— 東方電氣(印尼)	—	4,432
— 大件物流	—	2,636
— 風電	—	1,743
— 其他關聯公司	—	39
	44,790	332,488
銷售鑽機、零部件及其他		
— 東方電機	51,237	45,340
— 德陽電動機	13,959	8,224
— 東方鍋爐	9,001	22,448
— 東方汽輪機	5,965	16,977
— 東方氫能	3,938	—
— 自動控制工程	2,804	2,618
— 東方電氣(印尼)	2,267	—
— 宏華埃及	1,393	—
— 四川物產	26	1,439
— 科學技術研究	—	19,005
— 菱日鍋爐	—	8,310
— 東方凱特瑞	—	4,328
— 東方創新(成都)	—	1,327
— 其他關聯公司	32	531
	90,622	130,547
提供服務		
— 東方汽輪機	26,323	3,920
— 東方鍋爐	3,890	3,255
— 廣州重型機器	1,649	1,723
— 東方電機	1,152	644
— 宏華埃及	831	177
— 德陽電動機技術	317	491
— 自動控制工程	—	283
— 其他關聯公司	676	5
	34,838	10,498

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 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
所獲服務		
— 大件物流	23,156	893
— 其他關聯公司	150	—
	23,306	893
租賃費用		
— 宏化(深圳)(i)	9,236	22,346
— 大件物流	53	36
— 東方汽輪機	—	60
	9,289	22,442
支付予關聯公司的租賃負債利息(ii)		
— 宏化(深圳)	1,314	1,300
— 大件物流	15	—
— 東方鍋爐	37	—
	1,366	1,300
支付與關聯方租賃相關的租賃負債		
— 宏化(深圳)	21,824	24,661
— 大件物流	603	—
— 東方鍋爐	262	—
	22,689	24,661

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 關聯方交易(續)

(b) 重大關聯方交易(續)

- (i) 根據本集團、宏化(深圳)以及第三方租賃公司簽署的三方協議，於二零二零年度以前，本集團銷售價值約人民幣960,177,000元的產品給第三方租賃公司，與此同時，第三方租賃公司提供融資租賃給宏化(深圳)，並且該等產品相應的風險和收益都轉移給了宏化(深圳)。

在上述交易完成後，宏化(深圳)與本集團下屬子公司就以上產品簽署經營租賃協議，而本集團子公司將該產品向第三方提供經營租賃。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就上述租賃協議計入損益的經營租賃費用約人民幣7,808,000元(二零二五年六月三十日止六個月：人民幣22,346,000元)。

- (ii) 於本報告期和以往報告期，本集團與宏化(深圳)訂立了若干租賃安排(以下簡稱「租賃安排」)，租賃期在24個月至36個月之間。截至二零二六年六月三十日，本集團根據租賃安排確認的使用權資產和租賃負債分別約為人民幣101,574,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣93,597,000元)和人民幣53,172,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣59,065,000元)。

	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
從關聯方獲得的貸款		
— 東方電氣財務	447,400	404,900
償還關聯方的貸款		
— 東方電氣財務	1,109,260	50,000
利息費用		
— 東方電氣財務	17,013	14,129
— 宏化(深圳)	1,314	—
— 東方鍋爐	37	—
— 大件物流	15	—
	18,379	14,129
利息收入		
— 東方電氣財務	589	38

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 關聯方交易 (續)

(c) 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
— 東方電氣財務	764,051	532,989

(d) 應收關聯方款項

	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
貿易性		
— 宏化(深圳)	223,916	210,458
— 東方電機	49,533	43,432
— 宏華埃及	42,233	45,038
— 其他關聯公司	74,177	84,334
	389,859	383,262
非貿易性		
— 宏化(深圳)	64,725	65,042
— 宏華埃及	11,526	14,198
— 其他關聯公司	2,219	1,974
	78,470	81,214

應收關聯公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零二六年六月三十日，對應收關聯方款項累計提撥備約為人民幣142,382,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣143,520,000元)。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18 關聯方交易(續)

(e) 應付關聯方款項

	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
貿易性		
— 四川物產	163,245	394,477
— 大件物流	52,294	29,480
— 宏化(深圳)	38,695	41,444
— 宏華埃及	1,946	2,221
— 其他關聯公司	32,722	35,906
	288,902	503,528
非貿易性		
— 東方電氣財務	1,479,400	2,141,260
— 宏華埃及	1,411	1,456
— 其他關聯公司	2,851	2,818
	1,483,662	2,145,534

(f) 關鍵管理人員酬金

	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
基本薪金、津貼及其他實物利益	8,587	2,416
向定額供款退休計劃供款	180	355
	8,767	2,771

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19 金融工具的公允價值計量

本附註提供自上一年度財務報告起，本集團管理層釐定金融工具公允價值時作出的判斷和估計的最新情況。

(i) 公允價值層級

為說明確定公允價值所用輸入數據的可靠性，本集團按照會計準則規定將其金融工具分為三個層級。對每一層級的解釋列示於下表。

下表列示於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，按公允價值計量的金融資產：

於二零二六年六月三十日

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總額 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的應收票據	—	—	26,955	26,955
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產				
— 非上市公司投資	—	—	678	678
衍生金融負債				
— 遠期外匯合同	—	(74)	—	(74)

於二零二五年十二月三十一日

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總額 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
— 非上市公司投資	—	—	95,329	95,329
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的應收票據	—	—	37,027	37,027
	—	—	132,356	132,356
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 非上市公司投資	—	—	678	678
衍生金融負債				
— 遠期外匯合同	—	(5,184)	—	(5,184)

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19 金融工具的公允價值計量(續)

(i) 公允價值層級(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年六月三十日止六個月第一層、第二層及第三層之間並無轉撥。截至二零二六年六月三十日止六個月及二零二五年六月三十日止六個月的估值技術沒有變動。

本集團的政策規定於各報告期末，確認公允價值各層級的轉入或轉出。

第一層：在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。

第二層：沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

第三層：如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。非上市權益證券屬於此類。

(ii) 用於釐定公允價值的估值技術

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19 金融工具的公允價值計量(續)

(iii) 利用重大不可觀察輸入的公允價值計量(第三層)

	非上市 公司投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的應收票據 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零二六年一月一日期初結餘	96,007	37,027	133,034
增加	–	50,298	50,298
公允價值變動	(1,622)	–	(1,622)
處置	(93,707)	(60,370)	(154,077)
二零二六年六月三十日期末結餘	678	26,955	27,633

(a) 估值輸入值

金融資產	估值技術	重大輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
非上市公司	市場法	最近交易價格的調整 (規模調整)	正相關
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收票據	現金流量折現法	折現率	負相關
遠期外匯合同	現金流量折現法	折現率	負相關

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19 金融工具的公允價值計量(續)

(iii) 利用重大不可觀察輸入的公允價值計量(第三層)(續)

(b) 估值過程

本集團利用既定管理組織架構計量公允價值。本集團管理層全面負責監督包括第三層公允價值在內的所有重大公允價值計量，並直接向管理層匯報。

本集團管理層定期審閱重大不可觀察輸入與估值調整。倘利用第三方資料計量公允價值，本集團管理層評估從第三方獲得的證據，以支持此等估值符合國際財務報告準則的要求，包括此等估值按公允價值層級劃分的層級。

(iv) 其他金融工具的公允價值(未確認)

本集團還擁有多項未以公允價值計入資產負債表之其他金融工具。由於此等金融工具的應收／應付利息接近現行市場利息或此等工具屬於短期性質，大部分工具之公允價值與其賬面價值並無重大差異。就披露目的而言，金融負債之公允價值乃按本集團就類似金融工具可獲得之現時市場利率貼現未來合約現金流量而估計。

20 經營季節性

根據經驗，本集團下半年之銷售較上半年高。本集團客戶從事油氣開採行業，通常的做法是將更大金額的採購訂單安排在年初。考慮到生產和交付進度，該等採購訂單所涉及之完工產品通常於下半年交貨。當客戶接納貨品所有權之相關風險及回報時，銷售貨品收入將確認入賬。因此，本集團預計下半年完工產品付運前存貨會逐漸增加。因此，上半年呈列之收入通常比下半年低。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

21 承諾

於資產負債表日已訂約或者已批准但尚未訂約，但仍未產生的資本開支如下：

	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	58,123	39,603

22 報告期後事項

本集團於二零二六年六月三十日後至本簡明合併財務報表批准日期止並無重大事項須予披露。

