



廈門吉宏科技股份有限公司 XIAMEN JIHONG CO., LTD

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 2603



2025
中期報告

目 錄

2	釋義
5	公司資料
7	財務摘要
8	業務回顧
9	管理層討論及分析
28	企業管治及其他資料
35	簡明綜合損益及其他全面收益表
37	簡明綜合財務狀況表
39	簡明綜合權益變動表
41	簡明綜合現金流量表
44	簡明綜合財務報表附註



釋義

於本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。下表載列本公司及業務所用若干詞彙的釋義。若干釋義未必符合標準行業釋義或該等詞彙的用途。

「A股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，已於深圳證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「API」	指	應用程序界面，一種使不同應用程序能夠相互交互的方式
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「審計委員會」	指	董事會的審計委員會
「董事委員會」	指	審計委員會、戰略委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會的統稱
「董事會」	指	我們的董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的「企業管治守則」
「主席」	指	董事會主席
「本公司」、「本集團」或「我們」	指	廈門吉宏科技股份有限公司(前稱為廈門吉宏包裝科技股份有限公司及廈門市吉宏印刷有限公司)(股份代號：2603)，一家於2003年12月24日在中國成立的有限公司，並於2010年12月3日改制為股份有限公司
「董事」	指	本公司董事或任何其中一名董事
「快消品」	指	快速消費品
「全球發售」	指	誠如招股章程所述的香港公開發售及國際發售
「吉喵雲」	指	本公司一款自主開發的SaaS平台
「H股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及交易並於聯交所上市
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

釋義

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士的任何實體或人士，具有上市規則所賦予的涵義
「IT」	指	信息科技
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2025年5月27日，即H股上市當日，自該日起H股獲准於聯交所主板買賣
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「招股章程」	指	本公司日期為2025年5月19日的招股章程
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期間」	指	2025年1月1日至2025年6月30日止六個月期間
「ROI」	指	用於評估我們廣告工作有效性的指標。我們透過將報告期間跨境社交電商業務的收入除以有關期間的廣告費用計算ROI
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式更改)
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會

「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A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
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「西藏永悅」	指	西藏永悅詩超企業管理有限公司(前稱為廈門市永悅投資諮詢有限公司)，一間於2010年6月30日在中國註冊成立的有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「2023年限制性股份激勵計劃」	指	本公司於2023年8月30日採納的限制性股份激勵計劃，旨在激勵本集團的合資格管理層及僱員，其主要條款載於招股章程「附錄六—法定及一般資料」
「%」	指	百分比

於本中期報告，除文義另有所指外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

公司資料

董事會

王亞朋先生(執行董事兼董事會主席)
莊浩女士(執行董事兼總經理)
張和平先生(執行董事、副主席兼副總經理)
莊澍先生(執行董事兼副總經理)
陸它山先生(執行董事兼聯席公司秘書)
廖生興先生(非執行董事)
張國清博士(獨立非執行董事)
楊晨暉博士(獨立非執行董事)
薛永恒教授(獨立非執行董事)
韓建書先生(獨立非執行董事)
吳永蓓女士(獨立非執行董事)

聯席公司秘書

陸它山先生
李忠成先生

授權代表

莊浩女士
陸它山先生

戰略委員會

王亞朋先生(召集人)
莊浩女士
韓建書先生

審計委員會

張國清博士(召集人)
吳永蓓女士
楊晨暉博士

薪酬與考核委員會

吳永蓓女士(召集人)
張國清博士
莊澍先生

提名委員會

楊晨暉博士(召集人)
薛永恒教授
張和平先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港特別行政區
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

總辦事處及中國總部地址

中國
福建省廈門市
海滄區
東孚工業區二期浦頭路9號

香港主要營業地點

香港特別行政區
告士打道56號
東亞銀行港灣中心
15樓5號辦公室

合規顧問

復星國際資本有限公司
香港特別行政區
中環
花園道3號
冠君大廈21樓2101-2105室

香港法律顧問

嘉源律師事務所
香港特別行政區
中環
康樂廣場8號
交易廣場1期
35樓3502-03室

香港股份過戶登記處

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

股份代號

2603

網站

www.jihong.cn

財務摘要

下表載列本集團於所示期間的業績及資產和負債概要：

按業務分部劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	收入 人民幣千元	%	收入 人民幣千元	%
跨境社交電商	2,116,454	65.4	1,384,122	56.4
紙製包裝	1,115,164	34.5	1,013,388	41.3
其他 ⁽¹⁾	1,908	0.1	55,954	2.3
總計	3,233,526	100.0	2,453,464	100.0

附註：

(1) 其他主要包括附帶貿易業務。

按業務分部劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
跨境社交電商	1,299,036	61.4	822,779	59.4
紙製包裝	215,199	19.3	166,594	16.4
其他 ⁽¹⁾	1,037	54.4	5,171	9.2
總計	1,515,272	46.9	994,544	40.5

附註：

(1) 其他主要包括附帶貿易業務。

業務回顧

本公司是根據中華人民共和國法律於2003年12月24日成立的股份有限公司。本公司已於2016年7月12日完成其A股在深圳證券交易所的首次公開發售及上市(股份代號：002803)。本公司已於2025年5月27日完成其H股在聯交所主板的公開發售及上市(股份代號：2603)。

我們的業務涵蓋跨境社交電商業務及紙製快消品包裝業務，在各自領域的創新及市場領導地位備受肯定。我們成立於2003年，致力於為快消品企業客戶提供一站式紙製包裝產品及服務，專注於提供營銷策略、產品設計、工藝設計、技術策劃、運輸與物流。由於我們的紙製包裝業務的核心是以產品設計和營銷為基礎，最終以解決終端消費者的需求及激發其購買慾為中心，我們積累了對產品營銷和識別消費者需求方面深刻的理解和經驗。在長達數十年的紙製包裝業務之外，我們尋求拓展業務，於2017年通過打造跨境社交電商業務抓住了移動互聯網發展帶來的新興跨境電商商機，並成為我們主要的收入來源。在數據洞察和技術的賦能下，順應移動互聯網跨境電商的新時代發展趨勢，我們通過在社交媒體平台上投放定向廣告，吸引消費者購買通過我們的數據分析精準推薦予彼等的產品。

跨境社交電商業務

於我們的跨境社交電商業務中，我們借助我們的動態數據分析能力，實現精準的選品和推送，在線投放定向廣告，從社交媒體流量中吸引消費者訪問我們的落地頁(即因用戶點擊社交媒體平台上顯示的鏈接或廣告而彈出的交易網頁)，並最終將物美價優的中國內地商品推廣及銷售至全球海外消費者。我們的跨境社交電商業務有助於中國內地供應商與亞洲、歐洲及北美洲的消費者實現對接。

紙製快消品包裝業務

我們是為數不多的有能力提供涵蓋完整生產過程的一站式紙製包裝產品及服務的中國內地紙製快消品包裝公司之一。以工藝設計及技術策劃為核心能力，我們將市場營銷策略、產品設計、工藝設計、技術策劃、運輸與物流融入我們的全方位紙製包裝產品及服務，並通過於材料、設計及產品方面的創新，不斷率先應對消費者需求。為體現我們對環境保護以及ESG原則的承諾，隨著全球對塑料使用限制的普及，我們前瞻性投資開發環保型包裝。多年來，我們已與眾多快消品龍頭公司建立並保持長期的合作關係，為我們紙製包裝業務產生穩健的收入及現金流奠定扎實的基礎。

管理層討論及分析

報告期內公司從事的主要業務

我們作為一家以技術創新、模式創新及數智化賦能為基石的領先企業，構建了覆蓋跨境社交電商與快消品包裝解決方案的發展格局，歷經多年深耕，我們已在主營行業均取得顯著規模優勢，其中，我們於中國內地的領先地位、紙製快消品包裝業務以及中國B2C出口社交電商為本集團提供雙輪驅動的可持續增長模式。

2025年5月27日，公司首次公開發行H股並在香港聯交所主板上市，成為國內首家跨境社交電商和紙製快消品包裝業務的A+H上市企業、中國廈門首家實現A+H上市企業、首家港股上市當天股票即納入港股通標的證券名單企業，創下多個開創性紀錄。此次H股上市，是公司全球化戰略的關鍵節點，公司將以此為契機，借助香港國際金融中心的資本樞紐地位及香港資本市場作為國際資本平台的影響，積極推動公司跨境社交電商與包裝業務的全球化佈局，持續開拓銷售區域，深化海外市場滲透，保障公司持續維持行業領跑優勢。

受益於消費市場持續復甦以及公司管理層及全體員工的不懈努力，公司業務實現較大幅度增長，報告期內，公司實現營業收入323,352.64萬元，同比增長31.79%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤11,814.68萬元，同比增長63.27%，實現扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤11,327.59萬元，同比增長79.43%。其中，公司跨境社交電商業務實現營業收入211,645.43萬元，同比增長52.91%，實現歸母淨利潤5,540.17萬元，同比增長97.67%，包裝業務實現營業收入111,516.43萬元，同比增長10.04%，實現歸母淨利潤7,565.86萬元，同比增長34.43%。

截至2025年6月30日，公司總資產為406,494.79萬元，較年初增長16.04%，歸屬於上市公司股東的所有者權益為264,023.11萬元，較年初增長19.90%，經營活動產生的現金流量淨額為18,263.75萬元，較上年同期增長377.80%。

(一) 跨境社交電商業務

2025年上半年，我國跨境電商政策體系持續完善，通過深化數字貿易試點、優化跨境物流與數據規則、強化金融支持及參與國際合作，為行業高質量發展注入了強大動能。公司作為行業領軍者，把握政策風向，充分發揮在跨境社交電商領域的深厚積澱與數智化技術優勢，加速自有品牌的全球化佈局，持續鞏固市場地位，驅動業績實現高質量增長。

1. 主動精準發現目標客戶的獨特商業模式

在數據洞察和技術的賦能下，順應移動互聯網跨境電商的新時代發展趨勢，我們採用主動精準發掘目標客戶的社交電商業務模式。於該模式下借助我們的動態數據分析能力，實現精準的選品和推送，在線投放定向廣告，從社交媒體流量中吸引消費者訪問我們的落地頁（即因用戶點擊社交媒體平台上顯示的鏈接或廣告而彈出的交易網頁），並最終將物美價優的中國內地商品推廣及銷售至全球海外消費者。我們主要在社交媒體平台上投放廣告以吸引客戶，但並無經營自身的平台或移動應用程式。我們提供種類繁多的產品，包括家居用品、服飾產品、電子產品、鞋類產品、箱包製品、美妝個護用品、保健品、母嬰用品、鐘錶配飾等。



管理層討論及分析

2. 持續的研發投入，構建高效的運營系統

公司自主研發跨境社交電商運營管理系統並持續更新迭代「Giikin」系統。借助已整合到我們Giikin系統中的AI應用程序，我們可以在最少的人工參與下無縫連接我們業務流程的各個階段，從選品、廣告投放、產品採購到運輸及物流。

我們通過業務營運獲取數據，解決電子商務企業面臨的複雜技術問題，包括需求分析、數據建模、數據ETL(提取、轉換、加載)及數據可視化。反過來，技術的進步可以促進我們業務的增長。該等改進產生飛輪效應－隨著我們業務的增長，我們積累了更多的數據及產生數據洞察，並找到更多在業務流程中使用此數據的方式，進一步提升我們的技術能力，推動業務增長。2025年國內外AI大模型技術迎來爆發式發展，國內模型已躋身世界前列，將公司的「AI電商」優勢推向新高度，鑄就「數據+智能算法」的核心護城河，為跨境社交電商業務的智能化升級注入強勁動力。

(1) 智能選品：數據驅動的精準決策

依託沉澱多年的商品標準數據資源，公司自主研發了電商文本垂類模型ChatGiiKin-6B，能夠解析不同區域市場的消費偏好與需求特徵，為選品團隊制定定製化的選品策略。同時可基於多維特徵對產品候選項進行智能排序與潛力評估，將產品的市場熱度與盈利前景直觀呈現，極大提升了選品決策的科學性與效率。

(2) 內容生成：跨越文化與語言的創意引擎

面對不同銷售區域多樣化的文化與語言環境，公司利用自研AI技術實現高效本地化，ChatGiiKin-6B模型能實時豐富產品標籤，並自動生成多語言的產品標題、關鍵詞及詳細描述，精準提煉並傳達產品賣點，同時可根據不同地區的審美偏好，智能適配廣告素材，如調整模特形象、替換背景音樂及翻譯字幕，快速打造高質量、高共鳴的產品營銷內容。

(3) 精準投放：智能化的營銷閉環

Giikin系統集成技術驅動的廣告投放助手G-king，通過API對接Meta（包括Facebook及Instagram）、TikTok、Google等全球主流廣告平台系統，以協助Giikin系統。G-king分析廣告數據，為廣告優化師推薦更有效的廣告建議，協助彼等作出具成本效益的廣告預算決策。

(4) 全球運營：AI驅動的客戶服務與拓展

在採購與售後服務環節，公司借助AI機器人實現客戶服務的自動化與標準化，AI機器人可提供多語言即時翻譯與智能回覆，公司無需僱用當地客服，即可為全球40多個國家和地區的消費者提供高效、精準的7x24小時服務，不僅顯著降低運營成本，更成為公司業務規模擴張的堅實支撐。

3. 長期戰略規劃

- 1) AI驅動跨境電商全鏈路優化：持續加大人工智能投入，整合供應鏈、內容製作、廣告投放、支付與物流系統，構建「數據為軸」的運營模式，預期將實現全鏈路數字化、智能化管理，形成「智能決策－高效執行－動態優化」的閉環生態，推動降本增效與用戶體驗升級。
- 2) 加強品牌建設：公司持續尋找並開拓電商業務新的利潤增長點，在做大做優獨立站跨境社交電商業務的同時，憑借公司多年積累的營銷數據和技術優勢孵化自有品牌，以增強市場競爭力和品牌影響力。通過營銷數據共享和技術賦能，確保品牌團隊能夠充分利用公司資源，快速響應市場變化、制定有效的營銷策略，並在競爭激烈的電商市場中脫穎而出，最終實現品牌溢價。目前公司已打造品牌包括SENADA BIKES、Veimia、Konciwa及PETTENA等，產品涵蓋電助力自行車、內衣、遮陽傘及寵物用品。

管理層討論及分析

(二) 紙製包裝業務

國內包裝行業正面向自動化、智能化、綠色化發展，公司通過持續的研發投入，將綠色環保理念融入生產全流程，積極響應國家綠色經濟與低碳轉型的政策導向，致力於開發環保材料與綠色包裝技術，並將ESG原則深度融入產品設計與製造的每一個環節。通過為客戶提供從創意設計、工藝策劃到物流配送的一站式綜合服務，公司不僅幫助客戶有效管理包裝成本、從容應對環保與可持續性的挑戰，更以此與客戶共同成長，鑄就穩固的合作紐帶。

移動互聯網的浪潮正不斷改變人們的生活、消費習慣，各大互聯網平台開始加大即時零售業務佈局，外賣產業得到快速發展，這不僅催生食品級包裝需求的井噴式增長，更驅動行業向高品質、綠色化、智能化方向加速演進。本公司在全國建設10個不同地點生產設施。我們的包裝及印刷生產設施已通過ISO9000質量管理體系、ISO14001環境管理體系、BRCGS ETRS社會責任認證等專業認證資格，並取得印刷經營許可證、排污許可證、全國工業產品生產許可證及消毒產品生產企業衛生許可證等相關牌照和資質。憑藉在快消品包裝產業的技術和規模優勢，公司已與國內外食品、餐飲、飲料、日用品等多個快消品細分領域的龍頭企業建立長期穩定的戰略合作關係。

未來，公司將繼續通過引入先進製造技術、優化產品設計、提升運營效率、強化供應鏈管理等精細化舉措，不斷提升核心競爭力，為行業的可持續發展貢獻積極力量。

財務回顧

1. 收入

我們的收入來自(i)我們的跨境社交電商業務；(ii)紙製包裝業務及(iii)其他。

截至2025年6月30日止六個月，我們產生收入人民幣3,233.53百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,453.46百萬元增加31.79%。收入增加乃主要歸因於我們來自跨境社交電商及紙製包裝業務的收入均有所增長。

收入	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
跨境社交電商	2,116,454	65.4	1,384,122	56.4
紙製包裝	1,115,164	34.5	1,013,388	41.3
其他 ⁽¹⁾	1,908	0.1	55,954	2.3
總計	3,233,526	100.0	2,453,464	100.0

附註：

(1) 其他主要包括附帶貿易業務。

根據我們的泛品類產品策略，我們不斷發掘受歡迎的產品並擴大我們的產品組合。我們觀察到酒類行業的機遇，曾於2021年嘗試收購一家酒類生產公司，但該計劃因同年宏觀經濟狀況而被終止，在此過程中我們採購一定數量的酒類作為我們的庫存。於報告期間，我們透過中國內地的線上及線下渠道銷售酒類庫存，作為我們的附帶貿易業務。

管理層討論及分析

2. 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)原材料及商品成本；(ii)勞工成本；(iii)物流成本及(iv)其他(主要包括與其他業務有關的銷售成本)。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,458.92百萬元增加至人民幣1,718.25百萬元，主要歸因於跨境電商及包裝業務的收入增加，成本相應增加。

下表載列於所示期間按業務分部劃分的銷售成本明細，按實際成本及佔總銷售成本百分比表示：

銷售成本	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
跨境社交電商業務	817,418	47.5	561,343	38.5
紙製包裝	899,965	52.4	846,794	58.0
其他 ⁽¹⁾	871	0.1	50,783	3.5
總計	1,718,254	100.0	1,458,920	100.0

附註：

(1) 其他主要包括附帶貿易業務。

下表載列於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

銷售成本	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料及商品成本	906,163	52.7	842,007	57.7
勞工成本	219,954	12.8	182,966	12.5
物流成本	490,592	28.6	301,608	20.7
其他	101,545	5.9	132,339	9.1
總計	1,718,254	100.0	1,458,920	100.0

3. 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減銷售成本，而我們的毛利率則指我們的毛利佔收入的百分比。

截至2025年6月30日止六個月，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣995百萬元增加至人民幣1,515百萬元，主要歸因於跨境社交電商業務收入貢獻增加，較我們紙製包裝業務具有更高毛利率。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的40.5%增加至截至2025年6月30日止六個月的46.9%。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
跨境社交電商	1,299,036	61.4	822,779	59.4
紙製包裝	215,199	19.3	166,594	16.4
其他 ⁽¹⁾	1,037	54.4	5,171	9.2
總計	1,515,272	46.9	994,544	40.5

附註：

(1) 其他主要包括附帶貿易業務。

4. 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括政府補助及銀行利息收入。

截至2025年6月30日止六個月，我們的其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣32.34百萬元減少至人民幣23.57百萬元，主要歸因於政府補助及利息收入的金額減少。

管理層討論及分析

5. 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)與為跨境社交電商業務在社交媒體平台投放廣告有關的廣告開支；(ii)銷售及營銷人員的員工成本；及(iii)就我們跨境社交電商業務支付的服務費，主要與平台技術服務費有關。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣745.33百萬元增加約56.82%至人民幣1,168.86百萬元。該增加主要歸因於與我們的跨境社交電商業務擴張相關的廣告成本增加。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售及營銷開支組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售及營銷開支				
廣告開支	1,121,196	95.9	706,090	94.7
員工成本	12,786	1.1	12,788	1.7
服務費	15,549	1.3	6,874	0.9
其他 ⁽¹⁾	19,331	1.7	19,577	2.7
總計	1,168,862	100.0	745,329	100.0

附註：

(1) 其他主要指租金開支及辦公費用。

6. 行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)員工成本；(ii)辦公費用；(iii)租金開支；及(iv)專業費用。截至2025年6月30日止六個月，本集團的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣117.75百萬元增加8.52%至人民幣127.79百萬元。該增加主要歸因於僱員人數增加導致所產生的僱員福利增加。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的行政開支組成部分。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
行政開支				
員工成本	75,580	59.2	58,808	49.9
辦公費用	10,720	8.4	11,531	9.8
租金開支	7,030	5.5	7,925	6.7
專業費用 ⁽¹⁾	9,558	7.5	7,648	6.5
稅金及附加	9,602	7.5	8,044	6.8
折舊及攤銷	6,419	5.0	6,701	5.7
以股份為基礎的薪酬	1,154	0.9	8,303	7.1
其他 ⁽²⁾	7,723	6.0	8,793	7.5
總計	127,786	100.0	117,753	100.0

附註：

(1) 專業費用主要指就我們日常業務過程中提供服務而支付予法律顧問、核數師、顧問、估值師及其他專業顧問的費用。

(2) 其他主要指技術服務費。

管理層討論及分析

7. 研發開支

我們的研發開支主要包括：(i)研發人員的員工成本；及(ii)紙製包裝業務的(產品研發及技術開發)材料成本(主要為原材料)。截至2025年6月30日止六個月，本集團的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣63.87百萬元增加5.51%至人民幣67.39百萬元。該增加主要歸因於材料成本增加，加上我們跨境社交電商業務收入增長，以及技術部門員工數量增加導致員工成本增加。

下表載列我們於所示期間的研發開支明細(以實際數字及佔我們總研發開支的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發開支				
員工成本	31,255	46.4	29,074	45.5
材料	26,016	38.6	24,705	38.7
折舊	3,506	5.2	2,751	4.3
水電費	2,797	4.1	2,184	3.4
其他 ⁽¹⁾	3,819	5.7	5,157	8.1
總計	67,393	100.0	63,872	100.0

附註：

(1) 其他主要指我們與領先的雲計算科技公司的研發項目產生的開支。

8. 財務成本

我們的財務成本包括(i)銀行借款利息；(ii)租賃負債利息及(iii)保理費用。截至2025年6月30日止六個月，本集團的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣6.02百萬元增加至人民幣6.61百萬元，主要歸因於銀行借款利息開支增加。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銀行借款利息	3,898	59.0	2,864	47.6
租賃負債利息	2,425	36.7	2,249	37.4
保理費用	285	4.3	905	15.0
總計	6,608	100.0	6,018	100.0

管理層討論及分析

9. 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損主要包括(i)出售附屬公司的投資虧損，及(ii)固定資產減值虧損。截至2025年6月30日止六個月，本集團的其他開支及虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.96百萬元增加至人民幣3.14百萬元，主要歸因於附屬公司撤銷註冊的投資虧損增加。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
其他開支及虧損				
聯營公司撤銷註冊的投資虧損 ⁽¹⁾	2,379	75.8	—	—
出售附屬公司的虧損 ⁽²⁾	—	—	553	57.8
其他 ⁽³⁾	762	24.2	404	42.2
總計	3,141	100.0	957	100.0

附註：

- (1) 已註銷的聯營公司為廈門正夏創業投資有限公司，其已於2025年3月25日註銷。
- (2) 已出售的附屬公司為福建省海峽版權運營有限公司，其已於2025年4月28日出售。
- (3) 其他主要指固定資產減值虧損。

10. 所得稅開支

截至2025年6月30日止六個月，我們錄得本集團所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣15百萬元增加至人民幣23百萬元，主要歸因於溢利增加導致所得稅撥備增加。

11. 報告期間純利

由於上述因素，本公司純利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣65.99百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣136.64百萬元。

12. 流動資金及營運資金

截至2025年6月30日，本集團的現金及銀行結餘由截至2024年12月31日的人民幣711.06百萬元增加至人民幣1,275.83百萬元。增加主要由於發行及出售H股所得款項增加。

截至2025年6月30日，本集團流動資產為人民幣2,592.82百萬元，包括現金及現金等價物人民幣1,275.83百萬元及其他流動資產人民幣1,316.99百萬元。截至2025年6月30日，本集團流動負債為人民幣1,205.88百萬元，包括應付賬款人民幣745.74百萬元、其他應付款項及應計負債人民幣156.54百萬元及借款人民幣230.92百萬元。

13. 現金流量

於報告期間，我們主要透過經營活動產生的現金及銀行借款為我們的現金需求撥付資金。截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,275.83百萬元，較截至2024年6月30日的人民幣666.03百萬元有所增加。

14. 主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至6月30日	
	2025年	2024年
盈利能力比率：		
毛利率 ⁽¹⁾	46.86%	40.54%
淨利潤率 ⁽²⁾	4.23%	2.69%
股本回報率 ⁽⁴⁾	11.21%	5.91%
總資產回報率 ⁽⁵⁾	7.22%	3.96%
流動資金比率：		
流動比率 ⁽⁶⁾	2.15	2.50
速動比率 ⁽⁷⁾	1.81	1.91
存貨週轉天數 ⁽⁸⁾	46.78	56.62
－ 跨境社交電商業務的存貨週轉天數 ⁽⁹⁾	29.67	41.17
－ 紙製包裝業務的存貨週轉天數 ⁽¹⁰⁾	48.39	53.41
資本充足率：		
債務與股權比率 ⁽¹¹⁾	13.07%	9.33%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率按年內溢利除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)使用年內經調整溢利(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。有關年內經調整溢利(非國際財務報告準則計量)的詳情，務請參閱「-非國際財務報告準則計量」。
- (4) 股本回報率使用年內溢利佔年初及年末權益總額結餘平均數的百分比再乘以100%計算。
- (5) 總資產回報率指年內溢利佔年初及年末總資產結餘平均數的百分比再乘以100%計算。
- (6) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (7) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (8) 存貨週轉天數乃按於有關年度的年初及年末的總存貨結餘的平均數除以同年相應的總銷售成本，再乘以365天計算。
- (9) 我們採用於有關年度的年初及年末的跨境社交電商業務的存貨結餘的平均數除以於同年我們的跨境社交電商業務的相應銷售成本，再乘以365天計算我們跨境社交電商業務的存貨週轉天數。
- (10) 我們採用於有關年度的年初及年末的紙製包裝業務的存貨結餘的平均數除以於同年我們的紙製包裝業務的相應銷售成本，再乘以365天計算我們紙製包裝業務的存貨週轉天數。
- (11) 債務與股權比率採用債務總額(即計息銀行借款賬面結餘)除以股權總額再乘以100%計算。

15. 庫務政策

截至2025年6月30日止六個月，本集團已就其庫務政策採取審慎的財務管理方針，因此維持了穩健的流動資金狀況。本集團根據預期到期日管理流動資金風險。本集團的目標是通過使用銀行透支、借款和長期租賃，在資金的連續性和靈活性之間保持平衡並確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金結構能夠滿足其不時的資金需求。

16. 重大投資

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無作出任何重大投資。

17. 市場風險

我們面臨各類金融及市場風險，包括原材料成本、價格波動風險、外匯風險、信貸風險、核心人才流失風險及稅收優惠風險。董事已審閱及同意管理各項該等風險的以下財務管理政策及慣例。

1. 原材料價格波動風險

報告期內，公司包裝業務的重要原材料原紙價格持續波動，導致公司產品提價稍滯後於原材料價格上升，對公司包裝業務毛利率造成一定的負面影響。如果未來主要客戶訂單量下滑，原材料採購成本上漲，將會對公司包裝利潤產生較大影響。

應對措施：公司密切關注原材料供應市場動態，針對紙張價格波動情況，公司已採取措施以實現供應商報價鎖價、確保提前預定與備貨、集團統一採購以增強議價能力及制定價格傳導制度，以有效減少原材料價格波動帶來的經營風險。

2. 匯率波動風險

公司自2017年開始涉足跨境社交電商業務，業務範圍涵蓋東南亞、日本、韓國、中國台灣、中國香港、中東等多個國家和地區。在業務開展過程中，公司涉及以美元、港幣、新台幣、日元等多種外幣進行結算，因此，人民幣與外幣間的匯率變動可能會對公司盈利產生影響，使公司面臨一定的匯率波動風險。

應對措施：實時監測外匯市場動態，對外幣的升值或貶值進行有效預測，在此基礎上考慮規範開展外匯套期保值業務，同時加強相關風險管理工作，以降低匯率波動對公司盈利的影響。

3. 核心人才流失的風險

隨著互聯網的迅猛發展，對專業人才的需求急劇增加，核心技術人員在公司電子商務業務的拓展和運營管理中發揮至關重要的作用，若公司不能在互聯網行業持續保持強大的競爭優勢，以確保團隊的穩定，將可能對公司的日常運營和長期發展產生不利影響。

應對措施：公司致力於儲備戰略發展所需人才，不斷優化人才結構，並加強員工激勵機制的建設，有效結合股東利益、公司利益和核心團隊個人利益，從而吸引和留住優秀人才，確保公司發展戰略和經營目標的順利實現。

管理層討論及分析

4. 稅收優惠風險

公司及部分下屬子公司因獲得《高新技術企業證書》等證書，在證書有效期內根據適用法律享受15%企業所得稅的稅收優惠，如果未來國家高新技術企業稅收優惠政策發生變更，或公司以後年度不再符合高新技術企業資格的認定標準，或無法獲取稅務部門的高新技術企業所得稅優惠政策備案，將會對公司未來的經營業績產生一定的不利影響。

應對措施：公司密切關注各地稅收優惠政策相關動態，在證書到期日前及時收集相關資料向有關稅務機關申報更新，以確保能夠持續享受相關稅收優惠。

18. 重大收購及出售

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司。

19. 重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至本中期報告日期，本集團並無持有重大投資，或有關重大投資或資本資產的未來計劃。

20. 銀行貸款及其他借款

截至2025年6月30日，本集團按固定利率計息並以人民幣列值的借款人民幣348.44百萬元及租賃負債人民幣72.18百萬元。於2025年6月30日，本集團的貸款及借款總額為人民幣348.4百萬元，較2024年12月31日增加約人民幣100.3百萬元或40.4%。本集團於報告期內的貸款及借款按2%至2.8%的利率計息，並以人民幣計值。

於2025年6月30日，貸款及借款包括到期日為兩年以上但不超過三年的有抵押貸款人民幣51.7百萬元及信用貸款人民幣18.9百萬元；一年以上但不超過兩年的有抵押貸款人民幣40.2百萬元及信用貸款人民幣6.8百萬元；一年以內到期的有抵押貸款人民幣112.6百萬元、信用貸款人民幣118.31百萬元。本集團抵押貸款的抵押物為廠房及土地。

於2025年6月30日，本集團的資本負債比率，定義為總負債除以總權益，為52.51%，較2024年12月31日下降6.11個百分點。

21. 或然負債

截至2025年6月30日，我們並無或然負債。

22. 控股股東股份質押

截至本中期報告日期：(i)莊浩女士已將合共26,350,000股A股(相當於本公司已發行股本總額的5.82%)及(ii)莊澍先生已將合共15,900,000股A股(相當於本公司已發行股本總額的3.51%)質押予中國持牌金融機構，作為個人融資及若干外部實體營運的擔保。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，我們的控股股東並無質押任何其他股份。

23. 僱員及薪酬

截至2025年6月30日，我們有合共4,619名僱員。下表載列截至2025年6月30日我們按職責劃分的僱員人數：

職責	僱員數目	佔僱員 總數百分比
生產 ⁽¹⁾	2,323	50.3
銷售及營銷	81	1.8
技術 ⁽¹⁾	587	12.7
會計及財務	105	2.3
一般行政	482	10.4
運營	1,041	22.5
總計	4,619	100

附註：

(1) 我們的研發人員由生產部門及技術部門管理。除研發人員外，技術部門的剩餘僱員主要包括跨境社交電商業務的設計團隊及資訊科技支援團隊。

根據中國法律法規的要求，我們通過中國政府強制性福利繳款計劃參加市、省政府組織的各類員工社會保障計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險和住房公積金計劃。

管理層討論及分析

僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及績效獎金。我們一般給予僱員年終獎金、項目獎金及其他雜項獎金，並根據僱員的資歷及當年的項目表現評估彼等獲得該等獎金的資格以及加薪及晉升。為維持及提高我們員工的質量、知識及技能水平以及其對行業質量標準和工作安全標準的熟悉程度，我們向僱員提供培訓，包括新僱員的入職培訓、技能培訓及專業與管理培訓。

24. 報告期後事項

除本中期報告所披露者外，本公司並不知悉自2025年6月30日起直至本中期報告日期可能影響本集團的任何重大事項。

25. 中期股息

董事會建議並已議決宣派截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股人民幣0.18元(含稅)，基準為於本中期報告日期本公司已發行可供分派股本442,602,888股股份(即本公司股份總數452,679,288股股份剔除回購專用賬戶中持有的10,076,400股股份)。上述中期股息的建議分派須待本公司預期於2025年9月8日舉行之臨時股東會(「**2025年第二次臨時股東會**」)審議及批准。倘分派建議獲2025年第二次臨時股東會批准，預期截至2025年6月30日止六個月的中期股息將於2025年第二次臨時股東會後2個月內向股東派付。有關上述中期股息的詳情，請參閱本公司於聯交所網站刊發之2025年第二次臨時股東會通函。

企業管治及其他資料

本公司股份於2025年5月27日在聯交所上市，上市規則僅自該日起適用於本公司。在適用範圍內，本公司的企業管治章節僅覆蓋上市日期起至本中期報告日期期間(「**相關期間**」)。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益及提升企業價值和問責制。本公司已參考企業管治守則第二部分所載的守則條文及組織章程細則規定，設立了現代企業管治架構，包括股東大會、董事會、監事會(於2025年7月7日廢除)及高級管理層等多個獨立運作且有效制衡之組織。本公司亦已採用企業管治守則作為本公司的企業管治常規。

根據企業管治守則C.2.1條，本公司主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人士兼任，而本公司主席與行政總裁之間的職責劃分應明確並以書面形式載列。本公司於報告期間並無行政總裁。行政總裁職能由執行董事履行。董事會認為，此架構不會損害董事會與本公司管理層之間權力及授權之平衡，並且能有效妥善地履行責任，促進本公司之營運及業務發展。

除上文所披露的偏離外，截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

我們亦已採納本身有關證券交易的行為守則，即管理層、董事及公眾持股證券政策(「**證券政策**」)，該政策適用於全體董事及高級管理層，且條款不遜於標準守則所列之規定標準。

經作出特定查詢後，全體董事均已確認，彼等於相關期間均已嚴格遵守標準守則及證券政策所載之規定標準。

企業管治及其他資料

審計委員會

本公司已設立審計委員會，並根據上市規則第3.21條及企業管治守則訂明其書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即張國清博士、吳永蓀女士及楊晨暉博士。張國清博士為審計委員會主席。審計委員會的主要職責為檢討我們的合規事宜、會計政策及財務申報程序；監督我們內部審核系統的實施；就委任或更換外部核數師提供意見；負責內部審核部與外部核數師之間的聯絡；以及履行董事會授權的其他職責。

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本中期報告已由審計委員會審閱，以及審計委員會認為有關財務報表及本中期報告乃根據適用會計準則及相關規定編製，並已作出足夠披露。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及實務及內部控制的事項與本公司高級管理層成員進行討論。

其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已設立提名委員會、戰略委員會及薪酬與考核委員會，並根據上市規則訂明其書面職權範圍。

董事收購股份或債權證之權利

除本中期報告另有披露者外，於報告期間內，本公司或其任何附屬公司概非任何安排的訂約方，致使董事或其配偶或未滿18歲的子女可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲得利益，亦無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授任何權利認購本公司或任何其他法團之股本或債務證券，或行使任何有關權利。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

除下文所披露者外，截至本中期報告日期，概無其他董事或本公司主要行政人員於本公司股份、相關股份或債權證中擁有權益及／或淡倉（如適用），或於本公司相聯法團（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(i)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任何權益及／或淡倉（如適用）（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益及／或淡倉（如適用）或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（如適用）。

董事姓名	權益性質	所持股份或 證券數目 ⁽³⁾	於中期報告 日期的權益 概約百分比
莊浩女士 ⁽¹⁾	實益權益	69,623,082	15.38
	一致行動人士的權益 ⁽²⁾	53,866,003	11.90
莊澍先生 ⁽¹⁾	實益權益	34,671,025	7.66
	一致行動人士的權益 ⁽²⁾	88,818,060	19.62
張和平先生 ⁽¹⁾	實益權益	6,236,125	1.38
	一致行動人士的權益 ⁽²⁾	117,252,960	25.90
陸它山先生 ⁽¹⁾	實益權益	875,000	0.19
	一致行動人士的權益 ⁽²⁾	122,614,085	27.09
王亞朋先生 ⁽¹⁾	實益權益	12,179,900	2.69

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 各個別人士均為執行董事。
- (2) 莊浩女士、莊澍先生、賀靜穎女士、張和平先生、莊振海先生、陸它山先生及西藏永悅為一致行動人士且為我們的單一最大股東團體。

於2024年2月5日，莊浩女士、莊澍先生、賀靜穎女士、張和平先生、莊振海先生、陸它山先生及西藏永悅簽立協議（「一致行動人士協議」）。根據一致行動人士協議，單一最大股東團體的所有成員同意彼等將就本集團各成員公司採取一致行動。根據一致行動人士協議，經確認，於一致行動人士協議日期前及自彼等各自於本公司股東大會上持有投票權時起，莊澍先生、賀靜穎女士、張和平先生、莊振海先生及西藏永悅各自均已按照莊浩女士的指示行事。此外，莊浩女士、莊澍先生、賀靜穎女士、張和平先生、莊振海先生、西藏永悅及陸它山先生承諾透過彼等控制的公司直接或間接一致行動。彼等亦同意（其中包括）(i) 在本集團各成員公司的所有股東大會上一致投票（為免生疑問，倘若一致行動人士協議的訂約方因其缺席而完全未能在股東大會上投票，其將不會違反一致行動人士協議），(ii) 提呈該等會議前彼此討論及達成共識，且就本集團的業務營運、管治及其他關鍵事宜（須由本集團各成員公司股東決定）一致行動。倘無法達成一致意見，則將以莊浩女士的意見為準及單一最大股東團體須相應於有關大會的決定中反映莊浩女士的意見。

- (3) 所有股份為A股。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

截至本中期報告日期，據董事所深知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）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及聯交所披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份或 證券數目 ⁽²⁾	於中期報告 日期的權益 概約百分比
賀靜穎女士	實益權益	6,638,925	1.47
	一致行動人士的權益 ⁽¹⁾	116,850,160	25.81
西藏永悅	實益權益	5,444,928	1.20
	一致行動人士的權益 ⁽¹⁾	118,044,157	26.08
莊振海先生	受控制法團的權益	5,444,928	1.20
	一致行動人士的權益 ⁽¹⁾	118,044,157	26.08

附註：

- (1) 有關一致行動人士協議的詳情，請參閱本中期報告「企業管治及其他資料－董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」一節的附註(2)。
- (2) 所有股份為A股。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，董事並不知悉任何其他人士（並非董事或本公司主要行政人員）於任何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及聯交所披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2025年7月7日，本公司召開2025年首次臨時股東會（「**2025年首次臨時股東會**」），會上根據2023年限制性股份激勵計劃的條文回購並註銷已授予若干參與者之若干限制性A股（「**回購及註銷**」）的特別決議案已獲審議及批准。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年6月21日的通函及本公司日期為2025年7月8日內容有關2025年首次臨時股東會投票結果的公告。

截至2025年6月30日，本公司持有6,769,900股庫存股份（A股）。緊隨回購及註銷後，截至本中期報告日期，本公司持有10,076,400股庫存股份（A股）。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司及其附屬公司並無購回、贖回或出售本公司任何上市證券（包括庫存股份）。

企業管治及其他資料

修訂章程

為符合上市公司監管要求，進一步完善本公司的公司治理，根據中華人民共和國公司法、中華人民共和國證券法、《上市公司章程指引》、A股上市規則、上市規則及其他法律、法規及規範性文件的規定，結合本公司實際情況及需要，董事會建議對章程作出若干修訂。

建議修訂章程的主要內容包括(其中包括)(1)撤銷監事會，並由審計委員會取代；(2)調整股東大會及董事會職權；(3)調整對董事、董事會及董事委員會的規定；(4)根據適用法律法規之變更對章程之條文作相應修訂；及(5)其他內部事務及雜項變更。該等修訂已於2025年7月7日舉行的2025年首次臨時股東會(「**2025年首次臨時股東會**」)上提呈的特別決議案通過及批准。

有關詳情，請參閱本公司日期為2025年6月21日的通函以及本公司日期為2025年7月8日內容有關2025年首次臨時股東會投票結果的公告。

董事及監事資料變更

於2025年首次臨時股東會上，本公司通過廢除監事會的提案。此後，本公司不再設置監事會或監事，並由審計委員會行使監事會的職權。

除本中期報告所披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及本公司監事資料變動。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。

董事亦不知悉於報告期間任何待決或針對本集團的重大訴訟或申索。

公眾持股量

自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司的公眾持股量維持於符合聯交所授出根據上市規則第8.08(1)(d)條嚴格遵守公眾持股量規定的豁免。

根據上市規則的持續披露責任

根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司並無任何其他披露責任。

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份於2025年5月27日在聯交所上市後，全球發售所得款項淨額約為422.0百萬港元，將用作招股章程所載之用途。截至本中期報告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之所得款項淨額擬定用途概無變動。就並非即時用作擬定用途之所得款項淨額而言，在相關法律及法規所准許的情況下，本公司將所得款項淨額存入證券及期貨條例或(若存放於香港以外地區)相關司法轄區的適用法例所界定的持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構的短期計息賬戶。

於本中期報告日期，本集團已動用的所得款項淨額載列於下表：

所得款項淨額擬定用途	佔所得款項 淨額總額 百分比 %	用於相關 用途的 所得款項淨額 (百萬港元)	截至 本中期報告 日期已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	截至 本中期報告 日期未動用 金額 (百萬港元)
1. 海外市場拓展	40%	168.8	0	168.8
2. 我們在以下各項的技術開發： (1)我們的研發能力；(2)數據分析能力，提升我們的業務效率； 及(3)吉喙雲，拓寬我們的收入來源；	35%	147.7	0	147.7
3. 擴大我們的品牌組合及發展我們現有的自主開發品牌	15%	63.3	0	63.3
4. 我們的營運資金及其他一般企業用途	10%	42.2	0	42.2
總計	100%	422.0	0	422.0

附註：任何表格所示總計與所列數額總和之間的任何差異乃由於約整所致。

承董事會命
執行董事兼總經理
莊浩女士
香港
2025年8月21日

簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
收入	3,233,526	2,453,464
銷售成本	(1,718,254)	(1,458,920)
毛利	1,515,272	994,544
其他收入及收益	23,569	32,336
銷售及營銷開支	(1,168,862)	(745,329)
行政開支	(127,786)	(117,753)
研發開支	(67,393)	(63,872)
金融資產減值虧損	(4,235)	(1,043)
分佔聯營公司(虧損)/溢利	599	(1,620)
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,668)	(9,293)
財務成本	(6,608)	(6,018)
其他開支及虧損	(3,141)	(957)
除稅前溢利	159,748	80,995
所得稅開支	(23,113)	(15,006)
期內溢利	136,635	65,989
以下人士應佔：		
母公司擁有人	118,147	72,363
非控股權益	18,488	(6,374)
	136,635	65,989
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		
基本(人民幣元)	0.30	0.19
攤薄(人民幣元)	0.30	0.19

簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
期內溢利	136,635	65,989
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：		
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資之公平值變動，		
扣除稅項	—	(3,274)
換算海外業務之匯兌差額	(461)	236
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額	(461)	(3,038)
年／期內其他全面收益，扣除稅項	136,173	62,951
以下人士應佔：		
母公司擁有人	117,770	69,329
非控股權益	18,404	(6,378)
	136,173	62,951

簡明綜合財務狀況表

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	891,575	930,436
使用權資產	159,779	176,350
商譽	9,585	9,585
其他無形資產	18,440	19,910
於一間聯營公司的投資	85,632	107,477
指定按公平值計入其他全面收益的股本投資	8,254	8,254
按公平值計入損益的金融資產	128,819	130,863
遞延稅項資產	11,717	11,147
定期存款	148,935	133,791
其他非流動資產	9,394	1,188
非流動資產總值	1,472,130	1,529,001
流動資產		
存貨	404,583	447,889
貿易應收款項	599,880	553,885
預付款項、其他應收款項及其他資產	155,490	141,874
應收關聯方款項	1,009	1,243
已抵押存款	51,651	67,971
定期存款	104,370	50,169
現金及現金等價物	1,275,834	711,062
流動資產總值	2,592,818	1,974,093

簡明綜合財務狀況表

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	745,740	716,560
其他應付款項及應計費用	156,540	181,321
合約負債	20,625	17,858
計息銀行及其他借款	230,919	121,126
租賃負債	29,336	34,678
應繳稅款	19,370	8,645
應付關聯方款項	—	972
其他流動負債	3,347	3,227
流動負債總額	1,205,877	1,084,387
流動資產淨值	1,386,942	889,706
總資產減流動負債	2,859,071	2,418,707
非流動負債		
計息銀行及其他借款	117,523	127,067
租賃負債	42,843	49,465
遞延收入	30,205	30,945
遞延稅項負債	3,050	2,715
非流動負債總額	193,621	210,192
資產淨值	2,665,451	2,208,515
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	452,679	384,769
儲備	2,187,552	1,817,255
非控股權益	25,220	6,491
權益總額	2,665,451	2,208,515

簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股份* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	股份獎勵儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	其他全面收益* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2025年1月1日	384,769	(136,164)	245,825	6,863	96,119	(20,849)	1,625,461.0	2,202,024	6,491	2,208,515
年內溢利	-	-	-	-	-	-	118,147	118,147	18,488	136,635
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(377)	-	(377)	(84)	(461)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(377)	118,147	117,770	18,404	136,173
發行普通股	67,910	-	319,104	-	-	-	-	387,014	-	387,014
以權益結算以股份為基礎 的付款開支	-	-	-	2,709	-	-	-	2,709	-	2,709
就股份激勵計劃購回股份	-	9,562	-	-	-	-	-	(9,562)	-	(9,562)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(59,724)	(59,724)	-	(59,724)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	325	325
於2025年6月30日	452,679	(145,726)	564,929	9,572	96,119	(21,226)	1,683,884	2,640,231	25,220	2,665,451

簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔										權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股份* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	股份獎勵儲備* 人民幣千元	法定儲備* 人民幣千元	其他全面收益* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元		
於2024年1月1日	385,009	(72,854)	218,557	19,001	78,774	(14,120)	1,666,061.0	2,280,398	32,456	2,312,854	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	72,363	72,363	(6,374)	65,989	
指定按公平值計入其他全面收益 的股本投資的公平值變動， 扣除稅項	-	-	-	-	-	(3,274)	-	(3,274)	-	(3,274)	
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	240	-	240	(4)	236	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(3,034)	72,363	69,329	(6,378)	62,951	
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	-	-	-	21,047	-	-	-	21,047	-	21,047	
就股份激勵計劃購回股份	-	73,796	-	-	-	-	-	(73,796)	-	(73,796)	
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(136,824)	(136,824)	-	(136,824)	
收購非控股權益	-	-	(408)	-	-	-	-	(408)	(8,592)	(9,000)	
發回受限制股份購回責任	-	2,318	-	-	-	-	-	2,318	-	2,318	
轉發其他全面收益	-	-	-	-	-	3,274	(3,274)	-	-	-	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	49	49	
出售/註銷附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,646)	(24,646)	
於2024年6月30日	385,009	(144,332)	218,149	40,048	78,774	(13,880)	1,598,326	2,162,064	(7,111)	2,154,953	

簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月

2025年
人民幣千元
(未經審核)

2024年
人民幣千元
(經審核)

經營活動所得現金流量

除稅前溢利：	159,748	80,995
就以下各項作出調整：		
財務成本	6,608	6,018
分佔聯營公司虧損	(599)	1,620
從按公平值計入其他全面收益收取的股息	(60)	(84)
銀行利息收入	(5,716)	(8,400)
出售物業、廠房及設備項目的收益	(729)	(491)
提前終止租賃的虧損／(收益)	380	(71)
出售附屬公司的虧損	—	553
附屬公司撤銷註冊的投資收益	—	(1,261)
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	(3,884)	—
出售聯營公司虧損／(收益)	1,393	(646)
物業、廠房及設備折舊	53,301	52,529
使用權資產折舊	17,325	18,612
其他無形資產攤銷	1,564	2,137
應計／(撥回)貿易應收款項減值	4,080	(1,625)
應計按金及其他應收款項減值	155	2,668
物業、廠房及設備減值	592	—
存貨減值	3,562	3,449
以權益結算以股份為基礎的付款開支	2,709	21,047
匯兌差額淨額	1,668	9,293

營運資金變動前的經營現金流量

242,096 186,343

存貨(增加)／減少	35,826	41,946
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	(39,340)	51,603
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)	(62,645)	28,698
已抵押資產(增加)／減少	9,677	(10,323)
應收關聯方款項減少／(增加)	234	(162)
應付關聯方款項(減少)／增加	(972)	360
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加	29,179	(181,622)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(26,686)	(28,307)
合約負債(減少)／增加	2,767	(8,559)
其他流動負債增加／(減少)	120	(1,790)
遞延收入增加	(740)	(1,283)

簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月

2025年
人民幣千元
(未經審核)

2024年
人民幣千元
(經審核)

經營所得現金	189,518	76,904
已付所得稅	(12,597)	(47,287)
已收利息	5,716	8,400
經營活動所得現金流量淨額	182,637	38,017
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(43,234)	(77,171)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	3,293	3,823
添置其他無形資產	(3,049)	(1,480)
出售指定按公平值計入其他全面收益的股本投資所得款項	—	726
出售附屬公司(扣除所出售現金)	—	(230)
撤銷註冊一間附屬公司(扣除所出售現金)	—	(21,447)
出售聯營公司所得款項	17,261	8,000
自一間聯營公司收取的股息	1,850	—
從指定按公平值計入其他全面收益的股本投資收取的股息	60	84
購買於收購時原到期日超過三個月的存款	(440,691)	(133,307)
於收購時原到期日超過三個月的存款到期時所得款項	390,894	119,891
投資活動所用現金流量淨額	(73,616)	(101,111)

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
融資活動所得現金流量		
發行股份所得款項	478,705	—
非控股權益注資所得款項	325	100
購回未歸屬限制性股份	—	(1,464)
購回股份	(9,562)	(73,796)
計息銀行借款所得款項	188,450	92,000
償還計息銀行借款	(88,167)	(149,388)
就計息銀行借款支付的利息	(3,496)	(2,942)
租賃付款的本金部分	(13,889)	(12,624)
租賃付款的利息部分	(2,004)	(2,249)
收購非控股權益	—	(9,000)
上市開支資本化	(34,500)	(26,092)
已付股息	(59,724)	(136,824)
融資活動產生／(所用)現金流量淨額	456,139	(322,279)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	565,160	(385,373)
年／期初現金及現金等價物	711,062	1,062,110
外匯匯率變動的影響，淨額	(388)	(10,708)
年／期末現金及現金等價物	1,275,834	666,029
現金及現金等價物餘額分析		
現金及銀行結餘	1,275,834	666,029
於現金流量表列示的現金及現金等價物	1,275,834	666,029

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

廈門吉宏科技股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國福建省註冊的股份有限公司，於2003年12月24日成立。於2016年7月12日，本公司首次公開發行人民幣普通股A股股票並在深圳證券交易所上市，於2025年5月27日，本公司首次公開發行H股股票並在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市。本公司總部位於福建省廈門市海滄區東孚工業區二期浦頭路9號。

本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要經營活動為：跨境社交電商業務；環保包裝及食品包裝的生產和銷售。

本集團的控股股東和最終控股股東為自然人股東莊浩。

2. 呈列基準及主要會計政策

於相關期間的未經審核中期財務資料乃根據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第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製。

中期財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公平值計入其他全面收益的若干貿易應收款項及應收票據、指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資、按公平值計入損益的金融資產以及若干按公平值計入損益的定期存款(已按公平值計量)除外。

簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下3個報告分部：

- (1) 電商分部生產主要包括跨境電商業務的採購與銷售；
- (2) 包裝分部主要包括彩色包裝紙盒、彩色包裝箱、環保紙袋及食品包裝製品的生產和銷售；
- (3) 其他分部主要包括移動互聯網廣告投放服務和其他服務。

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價。該指標系對持續經營利潤總額進行調整後的指標，除不包括利息收入、財務費用、股利收入、金融工具公允價值變動收益以及總部費用之外，該指標與本集團持續經營利潤總額是一致的。

分部資產不包括遞延所得稅資產、預繳所得稅、貨幣資金、交易性金融資產、其他權益工具投資和其他未分配的總部資產，原因在於這些資產均由本集團統一管理。

分部負債不包括借款、應交稅費、遞延所得稅負債以及其他未分配的總部負債，原因在於這些負債均由本集團統一管理。

經營分部間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

(2) 報告分部的財務信息

截至2025年6月30日止六個月

項目	電商業務	包裝業務	其他業務	分部間抵銷	合計
分部收入					
對外交易收入	2,116,454	1,115,164	1,908	—	3,233,526
分部間交易收入	—	—	1,012	—	1,012
收入合計	2,116,454	1,115,164	2,919	—	3,234,538
分部間交易收入抵銷	—	—	—	—	(1,012)
來自客戶合同的收入	—	—	—	—	3,233,526
分部業績	83,439	183,015	(3,316)	—	263,138
分部間業績抵銷	—	—	—	—	(99,236)
金融資產減值損失	—	—	—	—	(4,154)
利潤總額	—	—	—	—	159,748
分部資產	801,877	2,287,130	104,380	—	3,193,388
分部間應收款抵銷	—	—	—	—	(516,104)
未分配資產	—	—	—	—	1,387,664
總資產	—	—	—	—	4,064,948
分部負債	576,911	780,128	133,336	—	1,490,376
分部間應付款抵銷	—	—	—	—	(440,299)
未分配負債	—	—	—	—	349,420
總負債	—	—	—	—	1,399,497

簡明綜合財務報表附註

3. 經營分部資料(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

截至2024年6月30日止六個月

項目	電商業務	包裝業務	其他業務	分部間抵銷	合計
分部收入					
對外交易收入	1,384,122	1,013,388	55,954	—	2,453,464
分部間交易收入	635	1	860	—	1,496
收入合計	1,384,757	1,013,389	56,814	—	2,454,960
分部間交易收入抵銷	—	—	—	—	(1,496)
來自客戶合同的收入	—	—	—	—	2,453,464
分部業績	27,575	209,683	(5,837)	—	231,421
分部間業績抵銷	—	—	—	—	(149,383)
金融資產減值損失	—	—	—	—	(1,043)
利潤總額	—	—	—	—	80,995
分部資產	694,734	1,898,096	197,058	—	2,789,888
分部間應收款抵銷	—	—	—	—	(501,032)
未分配資產	—	—	—	—	796,639
總資產	—	—	—	—	3,085,495
分部負債	327,373	697,906	173,853	—	1,199,133
分部間應付款抵銷	—	—	—	—	(501,032)
未分配負債	—	—	—	—	232,441
總負債	—	—	—	—	930,543

4. 收入

客戶合約收入

(a) 收益資料劃分

截至2025年6月30日止六個月

分部	跨境社交電商 人民幣千元 (未經審核)	紙製包裝 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型				
跨境社交電商	2,116,454	—	—	2,116,454
紙製包裝	—	1,115,164	—	1,115,164
其他	—	—	1,908	1,908
客戶合約收入總額	2,116,454	1,115,164	1,908	3,233,526
確認收入的時間				
於某一時間點轉移	2,116,454	1,115,164	1,908	3,233,526
客戶合約收入總額	2,116,454	1,115,164	1,908	3,233,526

簡明綜合財務報表附註

4. 收入(續)

客戶合約收入(續)

(a) 收益資料劃分(續)

截至2024年6月30日止六個月

分部	跨境社交電商 人民幣千元 (經審核)	紙製包裝 人民幣千元 (經審核)	其他 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
貨品或服務類型				
跨境社交電商	1,384,122	—	—	1,384,122
紙製包裝	—	1,013,388	—	1,013,388
其他	—	—	55,954	55,954
客戶合約收入總額	1,384,122	1,013,388	55,954	2,453,464
確認收入的時間				
於某一時間點轉移	1,384,122	1,013,388	55,954	2,453,464
客戶合約收入總額	1,384,122	1,013,388	55,954	2,453,464

4. 收入(續)

客戶合約收入(續)

(a) 收益資料劃分(續)

收入按地理區域劃分

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
中國大陸	959,326	1,008,954
其他國家或地區	2,274,200	1,444,510
	3,233,526	2,453,464

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

銷售產品

於客戶接受產品時完成履約義務。就紙製包裝的客戶而言，合約價格通常在交貨後30至90天內結算。就跨境社交電商的客戶而言，合約價格通常通過在線平台預付或貨到付款支付，且本公司通常於3至15天內通過平台或物流服務提供商結算。

提供服務

根據所達致的里程碑，於服務完成並獲客戶接受後的時點完成履約義務。合約價格通常由客戶於30至90天內支付。

簡明綜合財務報表附註

5. 其他收入及收益、其他開支及虧損

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	12,191	19,681
銀行利息收入	5,716	8,400
	17,907	28,081
收益		
按公平值計入損益的金融資產收益		
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	3,884	1,333
撤銷註冊一間聯營公司的收益	986	646
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	358	491
子公司註銷登記的投資收益	—	1,261
其他	434	524
	5,662	4,255
其他收入及收益	23,569	32,336

簡明綜合財務報表附註

5. 其他收入及收益、其他開支及虧損(續)

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
註銷附屬公司投資虧損	2,379	—
出售附屬公司虧損	—	553
其他	762	404
其他開支與虧損	3,141	957

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
銀行借款利息	3,898	2,864
租賃負債利息	2,426	2,249
保理費用(a)	285	905
總計	6,608	6,018

- (a) 就客戶集團A的若干貿易應收款項而言，本公司與一家保理公司(亦為客戶集團A的聯屬公司)訂立無追索權的保理安排並將相關保理費用計入損益。

簡明綜合財務報表附註

7. 所得稅

本公司須就來自或源自本公司成員公司所處及經營所在司法權區的溢利為各實體繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，本公司中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非享有下文所載優惠稅率。

於相關期間，本公司的若干中國附屬公司獲認證為高新技術企業，因此享有15%的優惠所得稅稅率。該資格須經中國有關稅務部門每三年審查一次。

從事「西部地區鼓勵類產業」的若干附屬公司合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。

若干附屬公司符合《新疆喀什、霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》內的政策。自取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，五年內免徵企業所得稅。

若干附屬公司符合小微企業資格，並於相關期間享有5%的優惠企業所得稅稅率。

香港利得稅

於相關期間，香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%的稅率計算。然而，本公司的一間附屬公司(為合資格企業)可選擇採用利得稅兩級制。根據利得稅兩級制，本集團於香港成立的合資格實體的首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅，餘下溢利按16.5%的稅率繳稅。

	截至6月30日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
即期所得稅	23,322	14,640
遞延稅項	(209)	366
	23,113	15,006

8. 股息

於2025年4月1日，本公司股東於股東週年大會批准2024年度利潤分配計劃，據此本公司378,209,388股股份每股派息人民幣0.16元，合共人民幣59,757,000元，有關股息已於2025年5月派付予本公司股東。

於2024年4月22日，本公司股東於股東週年大會批准2023年度利潤分配計劃，據此本公司380,067,788股股份每股派息人民幣0.36元，合共人民幣136,824,000元，有關股息已於2024年4月派付予本公司股東。

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
向母公司擁有人宣派的股息	59,757	136,824

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

(a) 基本

於相關期間，每股基本盈利(「每股盈利」)乃分別按本公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數計算。

下文反映計算每股基本盈利所用的收入及股份數據：

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
母公司擁有人應佔溢利	118,147	72,363
減：應付預計歸屬限制性股份的股息	2,558	2,342
計算每股基本盈利所用的本公司擁有人應佔溢利	115,589	70,021
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股 加權平均數	389,670,971	368,712,964
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.30	0.19

簡明綜合財務報表附註

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

(b) 攤薄

本公司根據股份激勵計劃授出的限制性股份對每股盈利具有潛在攤薄效應。每股攤薄盈利乃透過假設股份激勵計劃產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(共同組成計算每股攤薄盈利的分母)已歸屬，調整發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
計算每股攤薄盈利所用的本公司擁有人應佔溢利	118,147	72,363
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股 加權平均數	389,670,971	368,712,964
就股份激勵計劃產生的潛在股份進行的調整	—	1,004,195
計算每股攤薄盈利所用股份的加權平均數	389,670,971	369,717,159
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.30	0.19

10. 物業、廠房及設備

(a) 機械

截至2025年6月30日止六個月，機械賬面淨值為人民幣497,696千元。

(b) 其他

截至2025年6月30日止六個月，本公司其他物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣393,879千元，主要為樓宇、在建工程等。

簡明綜合財務報表附註

11. 存貨

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
原材料	138,773	160,553
在製品	16,037	28,320
製成品	265,068	271,470
其他	126	448
	420,004	460,791
減值撥備	(15,421)	(12,902)
	404,583	447,889

存貨減值變動如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	計提／ (撥回) 人民幣千元	匯兌虧損 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
原材料減值	3,828	2,250	—	(949)	5,128
在製品減值	738	129	—	(653)	215
製成品減值	8,336	3,214	(18)	(1,454)	10,078
	12,902	5,593	(18)	(3,056)	15,421

簡明綜合財務報表附註

12. 貿易應收款項及應收票據

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	625,596	591,571
減值	(36,033)	(42,681)
貿易應收款項淨額	589,563	548,890
應收票據	10,318	4,995
貿易應收款項及應收票據	599,880	553,885

本公司持有的應收票據大部分乃由信譽良好的銀行發行且屬短期到期性質，因此，於相關期間末的已確認減值虧損微乎其微。

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

本公司於各相關期間末的貿易應收款項的賬齡分析(基於發票日期)如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
1年內	608,169	569,614
1至2年	6,766	5,595
2至3年	6,252	4,038
3至4年	2,940	10,926
4至5年	241	206
5年以上	1,228	1,192
	625,596	591,571
減值撥備	(36,033)	(42,681)
	589,563	548,890

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	42,681	37,691
增加	4,087	7,229
撇銷	(10,735)	(2,239)
於年末	36,033	42,681

簡明綜合財務報表附註

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶群組別的賬齡得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於各報告日期可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可支持的資料。

本集團採用簡化方法，根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並於計貿易應收款項的預期信貸虧損時考慮前瞻性因素。於相關期間，整體預期信貸虧損率並無重大波動，本集團就簡化目的採用了類似的預期信貸虧損率。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元
1年內	4.96%	569,614	28,230
1至2年	10.00%	5,595	559
2至3年	20.00%	2,526	505
3至4年	40.00%	657	263
4至5年	60.00%	137	82
5年以上	100.00%	383	383
		578,912	30,022
個別評估	100.00%	12,659	12,659
		591,571	42,681

簡明綜合財務報表附註

12. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2025年6月30日

	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元
1年內	5.00%	608,168	30,345
1至2年	10.00%	6,766	677
2至3年	20.00%	6,252	1,250
3至4年	40.00%	920	368
4至5年	60.00%	241	145
5年以上	100.00%	350	350
		622,698	33,135
個別評估	100.00%	2,898	2,898
		625,596	36,033

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
預付款項	68,524	21,080
按金及其他應收款項	165,959	150,088
可收回增值稅	12,891	17,527
預付所得稅	2,784	2,059
上市開支	—	45,870
其他	233	296
	250,392	236,920
減值撥備	(94,901)	(95,046)
	155,490	141,874

簡明綜合財務報表附註

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

結餘並不以抵押品作擔保，且預期信貸虧損率微乎其微，惟與出售一間附屬公司有關的其他應收款項人民幣89,082,000元以該出售實體股權抵押(本公司已個別評估該等應收款項的可收回性，並於相關期間末計提減值撥備人民幣89,082,000元)除外。

14. 現金及現金等價物、已抵押存款及定期存款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	1,275,834	711,062
原到期日為三個月至一年的定期存款	104,370	50,169
已抵押存款	51,651	67,971
	1,431,856	829,202
非流動		
原到期日超過一年的定期存款	148,935	133,791
	148,935	133,791

簡明綜合財務報表附註

14. 現金及現金等價物、已抵押存款及定期存款(續)

	於 2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2024 年 12 月 31 日 人民幣千元
現金及現金等價物、已抵押存款及定期存款 以下列貨幣計值		
– 人民幣	725,579	682,440
– 美元	719,932	131,560
– 歐元	13,758	32,551
– 港元	48,152	6,883
– 日圓	55,608	86,084
– 其他	17,762	23,475
	1,580,791	962,993

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行結餘存入無近期違約歷史的高信譽銀行。

15. 貿易應付款項及應付票據

於 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，貿易應付款項及應付票據按發票日期作出的賬齡分析如下：

	於 2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
1 年以內	734,085	695,430
1 至 2 年	6,252	12,916
2 至 3 年	2,280	3,950
3 年以上	3,123	4,264
	745,740	716,560

簡明綜合財務報表附註

16. 其他應付款項及應計費用

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	71,913	94,319
限制性股份購回責任	47,101	47,101
按金及其他應付款項	27,473	31,336
其他	10,053	8,565
	156,540	181,321

其他應付款項不計息，且並無固定結付期限，惟限制性股份購回責任將根據歸屬時間表結算除外。

17. 合約負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
產品／服務銷售	20,625	17,858

合約負債包括為交付貨物及服務而收取的預付款。於相關期間的合約負債變動主要由於向客戶收取的預付款變動所致。

18. 計息銀行借款

	於2025年 6月30日			於2024年 12月31日		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有抵押	2.21%至 2.80%	2025年至 2026年	77,001	2.55%至 3.15%	2025年	29,522
銀行貸款－無抵押	2.21%至 2.55%	2025年至 2026年	109,049	2.40%至 2.55%	2025年	79,054
長期銀行貸款的即期部分 －有抵押	2.00%	2025年至 2026年	35,604	2.55%至 3.50%	2025年	4,543
長期銀行貸款的即期部分 －無抵押			9,265	4.00%	2025年	8,007
			230,919			121,126
非即期						
銀行貸款－有抵押	2.44%至 2.70%	2026年至 2028年	91,873	2.55%至 3.50%	2026年至 2027年	127,067
銀行貸款－無抵押	2.00%	2026年至 2028年	25,650	－	－	－
			117,523			127,067

於相關期間末，本公司賬面淨值分別約為人民幣32,076,000元、人民幣31,180,000元的若干樓宇已予以質押，作為本公司就借款及應付票據獲授銀行融資的擔保。

於相關期間末，本公司賬面淨值分別約為人民幣29,902,000元、人民幣28,262,000元的若干土地使用權已予以質押，作為本公司就借款及應付票據獲授銀行融資的擔保。

簡明綜合財務報表附註

19. 遞延收入

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元
政府補助	30,205	30,945

本公司收取與物業、廠房及設備所產生的資本開支有關的政府補助。該等款項將於有關資產的估計可用年期內遞延及攤銷。

20. 儲備

(a) 法定儲備

根據中國公司法，在中國註冊的公司須將法定除稅後溢利的10%撥至法定儲備，直至儲備的累計總額達到註冊資本的50%。經中國有關部門批准，法定儲備可用於抵銷任何累積虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司的股權持有人進行股息分派。

(b) 股份獎勵儲備

股份獎勵儲備包括以權益結算以股份為基礎的付款開支的公平值。

(c) 資本儲備

資本儲備主要產生自(i)撇銷於附屬公司的投資後，本集團附屬公司當時的股權持有人注資；及(ii)收購本集團附屬公司的非控股權益。資本儲備變動詳情載於中期財務資料的中期簡明綜合權益變動表。

20. 儲備(續)

(d) 其他全面收入

其他全面儲備主要指匯兌波動儲備，用於記錄因換算功能貨幣並非人民幣的實體的財務資料而產生的匯兌差額。

(e) 庫存股份

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2024年12月31日(經審核)	11,982,292	136,164
購回股份	744,200	9,563
於2025年6月30日(未經審核)	12,726,492 附註	145,727

附註：

指(i)截至2025年6月30日已購回的6,769,900股庫存股份(A股)及(ii)須履行購回責任的5,956,592股限制性A股。

21. 或然負債

於2025年6月30日，本集團及本公司均無重大或然負債。

簡明綜合財務報表附註

22. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

本集團於相關期間與關聯方進行以下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
銷售貨品 聯營公司	39	556
購買產品 聯營公司	763	1,905
購買服務 聯營公司	66	1,160

(b) 與關聯方的未結算結餘

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (經審核)
應付關聯方款項 聯營公司	—	1,724
應收關聯方款項 聯營公司	1,009	1,615

與關聯方的未結算結餘均屬貿易性質。

23. 金融工具的公平值及公平值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、定期存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、應付關聯方款項、貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款的即期部分以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。管理層根據貼現現金流量法計量計息銀行借款的公平值。公平值與其賬面值相若。

	使用以下各項進行的公平值計量			
	於2025年 6月30日 人民幣千元 (經審核)	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
		第1層級	第2層級	第3層級
		人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	9,137	—	9,137	—
按公平值計入損益的金融資產	201,047	72,228	128,819	—
指定按公平值計入其他全面 收益的股本投資	8,254	—	—	8,254
	218,438	72,228	137,956	8,254

	使用以下各項進行的公平值計量			
	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
		第1層級	第2層級	第3層級
		人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	4,204	—	4,204	—
按公平值計入損益的金融資產	158,951	28,088	130,863	—
指定按公平值計入其他全面 收益的股本投資	8,254	—	—	8,254
	171,409	28,088	135,067	8,254