

CONCH

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
2025

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	20
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
「監事會」	指	本公司監事會
「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	本公司香港公開發售及國際發售
「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
「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)

釋義

「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，不包括香港、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	截至二零二五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
「監事」	指	本公司監事
「%」	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

丁鋒先生(董事長)
馮方波先生(副董事長)
趙洪義先生(副董事長)
金峰先生
范海濱先生

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) 監事會

股東代表監事

盧叔敏先生(監事長)
樂健先生

職工代表監事

金曉麗女士

(四) 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

(五) 薪酬委員會

曾祥飛女士(主席)
李江先生
陳結淼先生(於二零二五年七月三十日獲委任)
陳烽先生(於二零二五年七月三十日不再擔任)

(六) 提名委員會

丁鋒先生(主席)
李江先生
陳結淼先生
曾祥飛女士(於二零二五年六月二十六日獲委任)
陳烽先生(於二零二五年七月三十日獲委任)

(七) 聯席公司秘書

孫華東先生(於二零二五年七月二日獲委任)
李亮賢先生(ACG, HKACG)
寧紀太先生(於二零二五年七月二日辭任)

(八) 授權代表

柏林先生
李亮賢先生(ACG, HKACG)

(九) 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

(十) 公司電子信箱

hlkjgf_conch@163.com

(十一) 公司網址

www.conchmst.com

(十二) 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

(十三) 香港法律顧問

的近律師行
香港中環遮打道18號
歷山大廈5樓

(十四) 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

(十五) 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

(十六) 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

(十七) 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

(十八) 股份代號

2560



二、財務資料摘要

財務概況(截至二零二五年六月三十日止六個月)

1. 經營業績

項目	二零二五年 一至六月 金額 (人民幣千元)	二零二四年 一至六月 金額 (人民幣千元)	本報告期 比上年同期增減 (%)
收入	1,081,301	1,103,390	-2.00
稅前利潤	73,383	70,811	3.63
期內利潤	61,038	60,184	1.42
本公司權益股東應佔淨利潤	52,364	52,652	-0.55

2. 資產負債表

項目	截至 二零二五年 六月三十日 (人民幣千元)	截至 二零二四年 十二月三十一日 (人民幣千元)	本報告期末 比上年末增減 (%)
資產總額	2,785,731	2,459,259	13.28
負債總額	1,348,655	1,362,871	-1.04
公司權益股東應佔權益	1,318,244	990,630	33.07

三、業績回顧與展望

1. 整體概覽

二零二五年上半年，中國經濟總體保持平穩運行態勢，國內生產總值(GDP)同比增長5.3%。得益於積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策持續作用，基礎設施建設投資得到有效支撐。於報告期內，全國固定資產投資同比增長2.8%，從而推動高性能混凝土和水泥需求的增長，直接促進特種混凝土外加劑及高端水泥外加劑用量的提升。然而，受國內房地產行業整體持續低迷影響，房屋新開工面積及施工面積均出現不同程度的下降，對外加劑市場需求構成一定制約。

在實施國家碳減排政策及水泥行業超低排放標準等環保政策的背景下，建材行業對成本降低、效率提升、環保性能的訴求日益提高，推動外加劑產品不斷向優化升級方向發展。高性能、綠色化產品逐漸成為市場主流，技術壁壘的提升將進一步促進行業整合與集中度的提高。頭部企業通過技術創新鞏固市場優勢，從而進一步擴大市場影響力。

2. 業績回顧

在報告期內，本集團緊密遵循發展規劃，集中精力進行產品研發創新，為各類水泥及混凝土生產企業供應高品質產品，並提供定製化的技術服務。在當前行業面臨嚴峻挑戰的背景下，本集團秉持「穩固現有業務、拓展新增業務」的戰略思想，依托於一體化產業鏈條的生產優勢，不斷深化水泥、混凝土及相關中間產品市場的開發，優化了國內新疆、京津冀等關鍵市場的佈局，並加快了海外佈局及市場建設。同時，本集團積極探索表面活性劑、碳酸乙烯酯等精細化工領域。本報告期內，本集團實現營業收入人民幣1,081.30百萬元。



三、業績回顧與展望

(一) 水泥外加劑及過程中間體業務

本集團作為國內水泥外加劑及過程中間體市場的主要供應商，在水泥外加劑業務領域，為眾多水泥生產企業提供卓越的產品及相應的技術支持。在維護現有客戶關係的同時，本集團致力於提高現有客戶的滲透率與復購率。目前，本集團已與安徽海螺水泥股份有限公司、台灣水泥股份有限公司及甘肅上峰水泥股份有限公司等300餘家知名水泥生產企業建立了直接的供貨關係。

在水泥外加劑過程中間體業務領域，本集團密切關注上游原材料環氧丙烷、乙醇胺的價格走勢，合理調整採購與銷售策略，並與國內多家水泥外加劑復配企業達成直接供貨合作。

(二) 混凝土外加劑及過程中間體業務

本集團作為國內混凝土外加劑及過程中間體領域的骨幹企業，憑借聚醚單體-聚羧酸母液-混凝土外加劑成品的全產業鏈優勢，成功擴大了外部市場份額。

聚醚單體主要銷售對象為混凝土外加劑生產企業，本報告期內，本集團緊密關注原材料市場動態及終端市場需求，採取有效的營銷策略，積極參與國央企及大型集團公司的招標業務，並實現產品供貨。聚羧酸母液主要服務於大型工程項目、混凝土外加劑生產企業，持續加強市場開發力度，深化與重點客戶的合作，產品收入同比增長123%。混凝土外加劑成品直接供應混凝土生產企業，通過公司的技術支持，為各類客戶提供「一站式」解決方案，產品收入同比增長27%。

(三) 海外業務

本集團秉持「走出去」的發展戰略，一方面不斷拓展海外出口貿易業務，以消化國內產能，成功實現了對29個國家、地區的產品出口；另一方面，完善海外佈局及市場建設，繼第一個海外公司—塔什干海螺新材料科技外國企業有限責任公司投產運行後，印尼海螺材料科技有限公司成功註冊，進一步完善了本集團在亞太地區的戰略佈局。

三、業績回顧與展望

3. 未來計劃及前景

二零二五年作為「十四五」規劃的收官之年，經濟發展將持續秉持「穩中求進」的總體基調，為行業復甦與增長築牢根基。二零二五年七月中央政治局會議明確強調，要落實落細更為積極的財政政策，同時延續「適度寬鬆，保持流動性充裕」的貨幣政策，雙輪驅動為市場注入穩定動能。在此背景下，各地項目將依據實際需求有序動工，通過精準有效的增補機制，進一步激活經濟動能。值得關注的是，政策層面已為城市發展與房地產行業指明方向，二零二五年五月出台的《持續推進城市更新行動的意見》明確提出「到二零三零年，城市更新行動實施取得重要進展」的主要目標、二零二五年七月中央城市工作會議著重強調「以推動城市高質量發展為主題，以堅持城市內涵式發展為主線，以推進城市更新為重要抓手，大力推動城市結構優化、動能轉換、品質提升、綠色轉型、文脈廣續、治理增效」，以及中央政治局會議也指出「落實好中央城市工作會議精神，高質量開展城市更新」，一系列政策信號形成疊加效應，二零二五年下半年房地產行業需求有望得到顯著拉動。與此同時，供給側結構性改革持續深入推進，通過優化要素配置、淘汰落後產能、培育新興產業，不斷提升經濟發展的質量和效率，為經濟的持續健康發展提供強勁動力；大基建領域同樣持續發力，各地以交通、能源、水利、新基建等重大項目為依托，不僅補齊了基礎設施短板，更通過產業鏈的聯動效應，帶動了上下游產業的發展。多重利好加持下，為行業高質量發展注入新的活力。

本集團將深度研判國內外行業市場發展趨勢，精準捕捉政策紅利，以國內市場為根基，重點強化京津冀、新疆、川渝、長三角、西藏及華南等需求基礎更牢固、增長動能更強勁的中心城市及核心區域的市場建設。加快海外市場戰略部署進程，推進印尼、中東市場業務深耕，提前佈局東南亞市場，完善亞太銷售網絡，持續開展海外貿易，著力開拓北非、南美等新興國際市場，有效釋放國內產能。秉承技術創新理念，持續優化現有產品性能，加大定製化產品研發投入，推動公司產業鏈向高附加值領域延伸拓展。



四、管理層討論與分析

(一) 財務盈利狀況

項目	二零二五年	二零二四年	本報告期 比上年同期 增減 (%)
	一至六月 金額 (人民幣千元)	一至六月 金額 (人民幣千元)	
收入	1,081,301	1,103,390	-2.00
稅前利潤	73,383	70,811	3.63
期內利潤	61,038	60,184	1.42
本公司權益股東應佔淨利潤	52,364	52,652	-0.55

於報告期內，本集團收入為人民幣1,081.30百萬元，同比下降2.00%。稅前利潤為人民幣73.38百萬元，同比上升3.63%。期內溢利為人民幣61.04百萬元，同比上升1.42%。本公司權益股東應佔淨利潤為人民幣52.36百萬元，較去年同期基本持平。

1 分業務收入

項目	二零二五年 一至六月		二零二四年 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	550,864	50.95	618,373	56.05	-10.92
混凝土外加劑及過程中間體	527,719	48.80	482,760	43.75	9.31
其他	2,718	0.25	2,257	0.20	20.43
總計	1,081,301	100.00	1,103,390	100.00	-2.00

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550.86百萬元，較去年同期減少10.92%，主要為原材料市場價格持續走低，傳導至下游產品價格。

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527.72百萬元，較去年同期增加9.31%，主要為積極開拓混凝土外加劑相關業務，其中混凝土外加劑銷量同比增加35%，聚羧酸母液銷量同比增加127%。
- (3) 於報告期內，其他收入為人民幣2.72百萬元，較去年同期增加20.43%，主要為質量耦合片業務增長。

一 地區資料

來自外部客戶的收入

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (人民幣千元)	二零二四年 (人民幣千元)
中國內地	1,067,547	1,103,075
亞洲(中國內地除外)	13,754	315
	1,081,301	1,103,390

指定非流動資產

項目	截至	截至
	二零二五年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二四年 十二月 三十一日 (人民幣千元)
中國內地	1,243,585	1,231,330
亞洲(中國內地除外)	14,476	13,061
	1,258,061	1,244,391

四、管理層討論與分析

2. 毛利及毛利率

項目	二零二五年一至六月		二零二四年一至六月		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	210,992	19.56	208,229	18.91	1.33
其他	1,737	63.91	883	39.12	96.72
總計	212,729	19.67	209,112	18.95	1.73

於報告期內，本集團產品實現毛利人民幣212.73百萬元，較去年同期增加約1.73%。

於報告期內，外加劑及過程中間體毛利率為19.56%，較去年同期上升，主要是由於本集團提供了更多高毛利的差異化產品。同時在成本控制端加強了相應的管理，優化物資採購節奏，部分原材料採購價格下降，增加了水泥外加劑及過程中間體毛利。

3. 其他淨收益

於報告期內，本集團其他淨收益為人民幣17.84百萬元，較去年同期增加人民幣6.73百萬元，增幅為60.59%，主要是由於全球發售所得款項帶來銀行存款利息收入增加，以及報告期間內部分附屬公司政府補貼增加。

4. 分銷成本

於報告期內，本集團分銷成本為人民幣27.74百萬元，較去年同期基本持平。

5. 行政開支

於報告期內，本集團行政開支為人民幣81.29百萬元，較去年同期增加人民幣4.26百萬元，增幅為5.53%，主要是人員結構調整致計入行政開支的職工薪酬增加，以及上市後常規顧問費用增加。

四、管理層討論與分析

6. 研發開支

於報告期內，本集團研發成本為人民幣22.86百萬元，同比減少22.15%，主要是由於研發項目的周期性影響，本集團在固體減水劑、降粘減水劑、早強減水劑等重要科研項目產業化目標基本實現，且部分新研發項目處於前期研究階段，該階段投入需求較小。

7. 財務費用

於報告期內，本集團財務費用為人民幣11.29百萬元，較去年同期減少人民幣2.36百萬元，降幅為17.30%，主要為貸款利率下降影響。

(二) 財務狀況

於報告期末，本集團資產總額為人民幣2,785.73百萬元，較上年末增加人民幣326.47百萬元；本公司權益股東應佔權益為人民幣1,318.24百萬元，較上年末增加人民幣327.61百萬元；本集團資產負債率(按報告期末總負債除以總資產計算)為48.41%，較上年末下降7.01個百分點。本集團資產負債表項目列示如下：

項目	截至	截至	本報告期末 比上年末增減 (%)
	二零二五年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二四年 十二月 三十一日 (人民幣千元)	
非流動資產	1,290,711	1,272,460	1.43
流動資產	1,495,020	1,186,799	25.97
非流動負債	261,597	258,935	1.03
流動負債	1,087,058	1,103,936	-1.53
淨流動資產	407,962	82,863	392.33
本公司權益股東應佔權益	1,318,244	990,630	33.07
資產總額	2,785,731	2,459,259	13.28
負債總額	1,348,655	1,362,871	-1.04

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1,290.71百萬元，較上年末基本持平。

於報告期末，本集團流動資產為人民幣1,495.02百萬元，較上年末上升25.97%，主要為本公司完成上市，收到募集資金所致。

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261.60百萬元，較上年末基本持平。

於報告期末，本集團流動負債為人民幣1,087.06百萬元，較上年末基本持平。

3. 本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1,318.24百萬元，較上年末增長33.07%，主要為一是本公司完成上市，股本及資本公積增加；二是本公司持續盈利，股東權益增加。

(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。於報告期末，本集團現金及現金等價物為人民幣490.13百萬元，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	二零二五年	二零二四年
	六月三十日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
一年以內	731,133	720,212
一年後但兩年內	69,286	75,000
兩年後但五年內	133,491	123,491
總計	933,910	918,703

於報告期末，本集團貸款及借款餘額為人民幣933.91百萬元，較上年末增加人民幣15.21百萬元，主要為本公司附屬公司葫蘆島海中新材料科技有限公司因生產建設需要，新增長期借款。

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	截至
	二零二五年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)	二零二四年 六月三十日 止六個月 (人民幣千元)
經營活動所得現金淨額	79,182	30,614
投資活動所用現金淨額	(19,065)	(42,860)
融資活動所得／(所用)現金淨額	298,626	(10,342)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	358,743	(22,588)
期初現金及現金等價物	131,387	166,103
期末現金及現金等價物	490,130	143,515

— 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79.18百萬元，較去年同期增加人民幣48.57百萬元，主要為報告期內本集團加強應收賬款管控，加快逾期欠款清欠，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19.07百萬元，較去年同期減少人民幣23.80百萬元，主要為報告期內理財資金到賬影響。

— 融資活動所得／(所用)現金淨額

於報告期內，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣298.63百萬元，較去年同期上升人民幣308.97百萬元，主要為上市募集資金所得。

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。

報告期內，本集團並未使用金融工具以對沖任何外匯風險。

(六) 資本承擔

於報告期末，本集團未於綜合財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

	二零二五年 六月三十日 (人民幣千元)	二零二四年 十二月 三十一日 (人民幣千元)
已訂約	133,102	121,981

(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

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至本報告日期，本集團並無重大投資及資本資產的未來計劃。

(十一) 附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

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。

四、管理層討論與分析

(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，紮實推進管理創新，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871人(二零二四年十二月三十一日：876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107.53百萬元(二零二四年同期：人民幣107.04百萬元)。

四、管理層討論與分析

(十三)首次公開發售及全球發售所得款項用途

於二零二五年一月九日，本公司H股於聯交所主板上市，全球發售144,974,000股H股，包括香港公開發售43,493,000股H股及國際發售101,481,000股H股。H股以首次公開發售的方式按每股H股3.0港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證券及期貨事務監察委員會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費)的發售價向香港及海外投資者發行及認購。招股章程所述的超額配股權未獲整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)行使。

所得款項淨額用途	佔所得款項淨額的百分比	招股章程所披露分配的估計所得款項淨額(百萬港元)	全球發售所得款項分配淨額 ^(附註) (百萬港元)	自上市起直至報告期末已動用所得款項淨額(百萬港元)	悉數動用所得款項淨額的預期時間表	截至報告期末剩餘金額(百萬港元)
優化產能並擴大本集團的地理覆蓋範圍	35.0%	146.2	138.5	17.0	二零二八年六月	121.5
— 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	3.2%	13.2	12.5	0.0	二零二六年十二月	12.5
— 為本集團的寧波生產工廠購置及安裝生產設備設施	18.0%	75.1	71.3	13.0	二零二六年六月	58.3
— 在烏茲別克斯坦及印度尼西亞建設海外生產工廠	10.8%	45.3	42.8	4.0	二零二八年六月	38.8
— 提高生產流程的自動化及數字化程度	2.0%	8.4	7.9	0.0	二零二六年六月	7.9
— 加強生產基礎設施	1.0%	4.2	4.0	0.0	二零二六年十二月	4.0
實施營銷計劃	10.0%	41.8	39.6	0.0	二零二六年六月	39.6
進一步投入資源到本集團的研發計劃中	15.0%	62.6	59.4	0.0	二零二八年六月	59.4
— 支持本集團的各種研發計劃	13.3%	55.6	52.7	0.0	二零二八年六月	52.7
— 開發和商業化本集團的新產品碳酸乙烯酯	1.7%	7.0	6.7	0.0	二零二六年十二月	6.7
償還部分銀行貸款	15.0%	62.6	59.4	20.0	二零二五年十二月	39.4
收購公司或成立合資公司	15.0%	62.6	59.4	0.0	二零二六年十二月	59.4
一般營運資金	10.0%	41.8	39.6	3.0	二零二五年十二月	36.6
總計	100.0%	417.6	395.9	40.0		355.9

附註：最終自全球發售收到的所得款項淨額與招股章程所披露的估計所得款項淨額之差額已按招股章程所披露所得款項用途之相同方式及相同比例予以調整。



四、管理層討論與分析

倘所得款項淨額未即時動用，則結餘存放於銀行。招股章程先前所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動，本集團將按招股章程所載事宜使用剩餘所得款項淨額。有關進一步詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

五、其他資料

(一) 中期股息

董事會議決不派付截至二零二五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、監事或最高行政人員除外)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	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
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

五、其他資料

姓名	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⁾
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)及陳軍先生分別擁有88%及12%。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、監事及本公司最高行政人員除外)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、監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、監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、監事或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及第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。



(三) 購回、出售或贖回本公司的上市證券

由於本公司H股於二零二五年一月九日起在聯交所主板上市，故自上市日期起直至本報告期末期間，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、監事及行政總裁及董事、監事及行政總裁資料變動

曾祥飛女士於二零二五年六月二十六日起獲委任為提名委員會成員。

於臨時股東會上，陳烽先生、柏林先生獲重選為第二屆董事會執行董事，丁鋒先生、馮方波先生、趙洪義先生、金峰先生、范海濱先生獲重選為第二屆董事會非執行董事，李江先生、陳結淼先生、曾祥飛女士及許煦女士獲重選為第二屆董事會獨立非執行董事。上述董事的任期自二零二五年七月三十日起至第二屆董事會任期屆滿之日止，任期三年。有關第二屆重選董事會詳情，請參閱本公司於二零二五年七月二日及二零二五年七月三十日發佈的公告及本公司於二零二五年七月十四日發佈的通函。

伴隨第二屆董事會的組成，於臨時股東會後同日舉行的董事會會議上，丁鋒先生獲委任為第二屆董事會的董事長，馮方波先生及趙洪義先生獲委任為第二屆董事會的副董事長，任期與第二屆董事會任期一致。

緊隨臨時股東會結束後，董事會決議委任第二屆董事會審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席及成員，其任期與第二屆董事會任期一致。董事會各委員會的組成如下：

提名委員會：丁鋒先生(主席)、李江先生、陳結淼先生、曾祥飛女士及陳烽先生

薪酬委員會：曾祥飛女士(主席)、李江先生及陳結淼先生

審核委員會：許煦女士(主席)、李江先生、陳結淼先生及曾祥飛女士

於二零二五年六月二十七日舉行的本公司職工代表大會上，金曉麗女士獲重選為第二屆監事會職工代表監事。於二零二五年七月三十日舉行的臨時股東會上，盧叔敏先生及樂健先生獲重選為第二屆監事會股東代表監事。上述監事的任期自二零二五年七月三十日起至第二屆監事會任期屆滿之日止，任期三年。有關重選第二屆監事會詳情，請參閱本公司於二零二五年七月二日及二零二五年七月三十日發佈的公告及本公司於二零二五年七月十四日發佈的通函。

五、其他資料

伴隨第二屆監事會的組成，於臨時股東會後同日舉行的監事會會議上，盧叔敏先生獲選舉為第二屆監事會主席，任期與第二屆監事會任期一致。

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、監事及行政總裁及本公司董事、監事及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。由於本公司H股於二零二五年一月九日起在聯交所主板上市，故於上市日期前，企業管治守則不適用於本公司。自上市日期起直至本報告期末期間，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。

(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及監事進行證券交易的操守守則。由於本公司H股於二零二五年一月九日起在聯交所主板上市，故於上市日期前，標準守則不適用於董事及監事。經向全體董事及監事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事及監事於自上市日期起直至本報告期末期間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二零二五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

自刊發本公司截至二零二四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。



五、其他資料

(十) 報告期後重大事項

本公司獲股東於臨時股東會審議批准重選第二屆董事會董事及監事會監事，任期自二零二五年七月三十日起開始，任期三年。有關重選第二屆董事會董事及監事會監事詳情，請參閱本公司於二零二五年七月二日及二零二五年七月三十日發佈的公告及本公司於二零二五年七月十四日發佈的通函。

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
丁鋒

中國安徽省，二零二五年八月二十八日

綜合損益表

截至二零二五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	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	1,081,301	1,103,390
銷售成本		(868,572)	(894,278)
毛利		212,729	209,112
其他淨收益	5	17,838	11,108
分銷成本		(27,737)	(27,322)
行政開支		(81,292)	(77,033)
研發成本		(22,864)	(29,371)
貿易應收款項減值虧損		(13,999)	(2,029)
經營所得溢利		84,675	84,465
融資成本	6(a)	(11,292)	(13,654)
除稅前溢利	6	73,383	70,811
所得稅	7	(12,345)	(10,627)
期內溢利		61,038	60,184
以下應佔：			
本公司權益股東		52,364	52,652
非控股權益		8,674	7,532
期內溢利		61,038	60,184
每股盈利	8		
基本及攤薄(人民幣元)		0.09	0.12



綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內溢利	61,038	60,184
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	54	—
期內全面收益總額	61,092	60,184
以下應佔：		
本公司權益股東	52,418	52,652
非控股權益	8,674	7,532
期內全面收益總額	61,092	60,184

綜合財務狀況表

截至二零二五年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 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	1,004,451	1,010,046
使用權資產	9	181,475	185,798
無形資產	9	10,311	11,322
商譽		28,691	28,691
遞延稅項資產		32,650	28,069
貿易及其他應收款項的非即期部分	10	33,133	8,534
		1,290,711	1,272,460
流動資產			
存貨	11	188,091	101,519
貿易及其他應收款項	10	816,799	913,893
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		—	40,000
現金及現金等價物	12	490,130	131,387
		1,495,020	1,186,799
流動負債			
貸款及借款	13	731,133	720,212
貿易及其他應付款項	14	301,017	344,280
合同負債		31,964	12,481
租賃負債		3,784	4,357
應付所得稅		19,160	22,606
		1,087,058	1,103,936
淨流動資產額		407,962	82,863
總資產減流動負債		1,698,673	1,355,323



綜合財務狀況表

截至二零二五年六月三十日 — 未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
貸款及借款	13	202,777	198,491
租賃負債		7,773	9,612
遞延收益		40,024	39,549
遞延稅項負債		11,023	11,283
		261,597	258,935
資產淨值			
		1,437,076	1,096,388
資本及儲備			
股本	15	579,894	434,920
儲備		738,350	555,710
本公司權益股東應佔權益			
		1,318,244	990,630
非控股權益			
		118,832	105,758
權益總額			
		1,437,076	1,096,388

綜合現金流量表

截至二零二五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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
附註		
經營活動：		
經營所得現金	98,032	44,341
已付所得稅	(18,850)	(13,727)
經營活動所得現金淨額	79,182	30,614
投資活動：		
購買物業、廠房及設備以及在在建工程付款	(59,479)	(43,187)
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	—	(20,000)
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	40,000	20,041
已收利息	414	286
投資活動所用現金淨額	(19,605)	(42,860)
融資活動：		
貸款及借款所得款項	118,350	283,000
償還貸款及借款	(103,000)	(271,749)
上市開支付款	(15,177)	(6,126)
已付股息	(98,582)	—
已付利息	(7,552)	(13,465)
權益股東出資	401,885	—
非控股權益出資	4,400	—
已付租金之本金部分	(1,470)	(1,734)
已付租金之利息部分	(228)	(268)
融資活動所得／(所用)現金淨額	298,626	(10,342)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	358,743	(22,588)
期初現金及現金等價物	131,387	166,103
期末現金及現金等價物	490,130	143,515



綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日-未經審核
(以人民幣元列示)

	本公司權益股東應佔							非控股 權益	權益總額	
	股本 人民幣 千元	股份溢價 人民幣 千元	資本儲備 人民幣 千元	中國 匯兌儲備 人民幣 千元	法定儲備 人民幣 千元	其他儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元			小計 人民幣 千元
於二零二四年一月一日的結餘	434,920	187,309	-	-	7,120	33,037	202,571	864,957	83,511	948,468
期內溢利	-	-	-	-	-	-	52,652	52,652	7,532	60,184
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	52,652	52,652	7,532	60,184
安全生產基金	-	-	-	-	-	6,754	(6,754)	-	-	-
於二零二四年六月三十日的結餘	434,920	187,309	-	-	7,120	39,791	248,469	917,609	91,043	1,008,652

	本公司權益股東應佔							非控股 權益	權益總額	
	股本 人民幣 千元	股份溢價 人民幣 千元	資本儲備 人民幣 千元	中國 匯兌儲備 人民幣 千元	法定儲備 人民幣 千元	其他儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元			小計 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

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H股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

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。中期財務報告於二零二五年八月二十八日許可發出。

除了將於二零二五年年度財務報表中反映的會計政策變更外，中期財務報告是根據與二零二四年年度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。

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二零二四年年度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所有適用的國際財務報告準則會計準則(「**國際財務報告準則**」)編製整份財務報表所規定的全部資料。

中期財務報告未經審核但已由本公司的審核委員會審閱。

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會計準則：

- 國際會計準則第21號的修訂「外匯匯率變化的影響 — 缺乏可交換性」(「**二零二三年修訂**」)

這些準則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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	550,864	618,373
— 混凝土外加劑及過程中間體	527,719	482,760
— 其他	2,718	2,257
	1,081,301	1,103,390

本集團的客戶群多元化。截至二零二五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289,199,700元（截至二零二四年六月三十日止六個月內：人民幣338,584,100元）。

由於本集團絕大部分合同的原預期期限均為一年內或以下，本集團採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜法，未披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

(b) 分部報告

(i) 收入分類

就資源分配及評估分部業績而向本集團最高行政管理人員報告的資料更側重於本集團整體，因為本集團的所有活動被認為主要取決於外加劑產品的業績。資源分配乃基於改善外加劑產品活動對本集團整體的有利之處進行，而非基於任何特定產品。業績評估乃基於本集團的整體業績。因此，管理層認為根據國際財務報告準則第8號經營分部的要求，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)本集團物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽、貿易及其他應收款項的非流動部分(「指定非流動資產」)的地理位置的資料。客戶的地理位置基於貨品交付的地點。指定非流動資產的地理位置基於資產的實際位置(就使用權資產、物業、廠房及設備而言)及所分配的營運地點(就無形資產、商譽以及貿易及其他應收款項的非流動部分而言)。

來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	1,067,547	1,103,075
亞洲(中國內地除外)	13,754	315
	1,081,301	1,103,390

指定非流動資產

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
	中國內地	1,243,585
亞洲(中國內地除外)	14,476	13,061
	1,258,061	1,244,391



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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行現金的利息收益(i)	7,338	780
政府補助(ii)	14,816	9,586
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(18)	28
其他(iii)	(4,298)	770
	17,838	11,108

(i) 利息收入增加主要是全球發售所得款項增加。

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

(iii) 其他項中的損失主要系財務手續費、匯兌損益及營業外收支等影響。

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貸款及其他借款的利息	11,064	13,386
租賃負債的利息	228	268
	11,292	13,654

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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	98,039	97,307
向界定供款計劃供款(i)	9,492	9,730
	107,531	107,037

(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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
存貨成本	795,531	807,867
自有物業、廠房及設備折舊	30,118	31,659
使用權資產折舊	4,323	3,593
無形資產攤銷	1,011	1,264
就貿易應收款項確認的虧損撥備	13,999	2,029



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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項：		
期內撥備	21,011	18,138
過往年度超額撥備	(3,825)	(1,762)
	17,186	16,376
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	(4,841)	(3,615)
稅率變動對一月一日遞延稅項結餘的影響	—	(2,134)
	12,345	10,627

- (i) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按本公司的中國內地附屬公司應課稅收益的法定稅率25%計算。

根據中國所得稅法，截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月，本公司所有中國附屬公司應按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，因該公司被認定為「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)，可享受15%的優惠所得稅稅率。根據國稅函[2009]203號的規定，倘一個實體被認定為高新技術企業，則在認定期內可享受15%的優惠所得稅稅率。

- (ii) 根據國家稅務總局於二零二零年四月二十三日發佈的23號公告以及相關地方稅務局的公告，截至二零二三年十二月三十一日止年度，若干附屬公司享有15%的優惠所得稅稅率，原因為在中國西部地區經營合資格行業。然而，由於國家發展和改革委員會發佈的新鼓勵類產業目錄發生變化，故該等附屬公司自二零二四年一月一日起須按25%的稅率繳納中國所得稅。
- (iii) 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%的已產生合格研發開支可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

每股基本盈利根據年內本公司普通權益股東應佔溢利人民幣52,364,000元(二零二四年同期：人民幣52,652,000元)及已發行普通股的加權平均數計算如下。

普通股加權平均數：

	二零二五年 千股	二零二四年 千股
一月一日已發行普通股	434,920	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	434,920

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。

	二零二五年 一至六月	二零二四年 一至六月
期內本公司普通權益股東應佔溢利(人民幣千元)	52,364	52,652
普通股加權平均數(千股)	579,894	434,920
每股基本盈利(人民幣元)	0.09	0.12

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月，本公司概無發行在外的潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。



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

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團新增的物業、廠房和設備項目金額為人民幣24,522,082元，並無資產處置。

(b) 使用權資產

使用權資產是指自用的租賃物業和自用的租賃土地。截至二零二五年六月三十日止六個月，使用權資產並無增減。

(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。截至二零二五年六月三十日止六個月，無形資產並無增減。

10 貿易及其他應收款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	387,302	364,670
— 關聯方	204,323	223,208
減：呆賬撥備	(58,982)	(44,983)
	532,643	542,895
按攤銷成本列賬的應收票據	218,657	259,169
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據	20,766	64,653
其他應收第三方款項		
— 按金及預付款項	28,235	18,895
— 可收回增值稅	9,250	5,584
— 上市開支的預付款項	—	14,583
— 可收回所得稅	2,634	1,636
— 其他	4,294	6,464
	816,479	913,879
其他應收關聯方款項	320	14
	816,799	913,893
貿易及其他應收款項的即期部分	816,799	913,893
貿易及其他應收款項的非即期部分	33,133	8,534
	849,932	922,427

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

所有應收關聯方的款項均為無抵押、免息且按要求償還。

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)

(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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	378,718	399,530
逾期1至6個月	106,105	90,950
逾期7至9個月	28,713	50,725
逾期10至12個月	19,107	1,690
	532,643	542,895

11 存貨

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	49,773	56,633
製成品	138,318	44,886
	188,091	101,519

12 現金及現金等價物

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	490,130	131,387
合併財務狀況表及合併現金流量表的現金及現金等價物	490,130	131,387



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)

13 貸款及借款

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	731,133	720,212
非即期	202,777	198,491
總計	933,910	918,703

於各報告期末，銀行貸款須於以下時間償還：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	731,133	720,212
一年後但兩年內	69,286	75,000
兩年後但五年內	133,491	123,491
總計	933,910	918,703

於報告期末，所有銀行貸款均為無抵押。

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 貿易及其他應付款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	215,906	202,030
— 關聯方	3,165	9,524
	219,071	211,554
其他應付款項及應計費用		
— 建築及設備應付款項	25,386	34,334
— 按金	22,013	27,899
— 其他稅項及應付附加費	4,417	7,228
— 應計薪金及其他福利	20,939	45,876
— 應付上市開支	—	4,130
— 其他應計開支	8,944	10,100
	300,770	341,121
其他應付關聯方款項	247	3,159
貿易及其他應付款項	301,017	344,280

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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	219,071	211,217
一年以上	—	337
	219,071	211,554

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。



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 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	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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0.17元(截至二零二四年 六月三十日止六個月：無)	(i)	98,582	—

(i) 根據二零二五年五月二十日通過的年度股東大會決議案，批准派發上一財年年度之末期股息每股普通股人民幣0.17元，共計人民幣98,582,000元，約等於106,455,000港元(二零二四年：無)。有關股息已於二零二五年六月支付完畢。

董事會決議不宣派截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

16. 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

以下表格根據國際財務報告準則第13號公允價值計量中所定義公允價值三層體系分類了本集團金融工具於報告期末經常計量的公允價值。公允價值計量所歸入的層級參照估值技術所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一層估值：公允價值僅採用第一層輸入參數，即於計量日期在活躍市場上與其完全相同的資產或負債的未經調整報價計量
- 第二層估值：公允價值採用第二層輸入參數，即不符合第一層的可觀察輸入參數，並且未採用不可觀察的重要輸入參數。不可觀察輸入參數為無法獲取其市場數據的參數
- 第三層估值：公允價值採用重要不可觀察輸入參數計量

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)

16. 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 六月 三十日 的公允價值 人民幣千元	於二零二五年六月三十日 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	—	—	—	—
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	20,766	—	20,766	—
	20,766	—	20,766	—
於二零二四年 十二月 三十一日 的公允價值 人民幣千元				
於二零二四年十二月三十一日 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	40,000	—	40,000	—
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	64,653	—	64,653	—
	104,653	—	104,653	—

截至二零二五年六月三十日止期內，第一層級和第二層級之間未發生轉換，第三層級未發生轉入或者轉出。

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

於二零二五年六月三十日，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)

17. 資本承擔

於二零二五年六月三十日，本集團未於綜合財務報表中作出撥備的資本承擔如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約	133,102	121,981

18. 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

於期內，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱	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
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

於年內，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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	289,200	338,584
安徽海螺集團及其附屬公司	23,776	7,807
鑫統領建材集團及其附屬公司	6,583	5,449
	319,559	351,840
銷售其他產品：		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	—	519

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. 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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
採購貨品：		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	6,242	292
安徽海螺集團及其附屬公司	—	380
	6,242	692
截至六月三十日止六個月		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備：		
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	124	1,011
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	—	1,794
安徽海螺集團及其附屬公司	725	407
	949	3,212
截至六月三十日止六個月		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
接受服務：		
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	904	43
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	6,941	5,659
安徽海螺集團及其附屬公司	1,454	511
	9,299	6,213



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. 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：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 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	189,498	212,446
安徽海螺集團及其附屬公司	13,126	8,770
鑫統領建材集團及其附屬公司	1,699	1,992
	204,323	223,208
其他應收款項		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	320	14
安徽海螺集團及其附屬公司	—	—
	320	14
	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 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	2,860	3,383
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	305	972
安徽海螺集團及其附屬公司	—	5,169
	3,165	9,524
其他應付款項		
安徽海螺水泥股份有限公司及其附屬公司	7	2,022
中國海螺創業控股有限公司及其附屬公司	—	1,074
安徽海螺集團及其附屬公司	240	63
	247	3,159

19. 報告期後重大事項

本公司獲股東於臨時股東會審議批准重選第二屆董事會董事及監事會監事，任期自二零二五年七月三十日起開始，任期三年。有關重選第二屆董事會董事及監事會監事詳情，請參閱本公司日期為二零二五年七月二日及二零二五年七月三十日的公告及二零二五年七月十四日的通函。

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。