

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## HUAZHANG TECHNOLOGY HOLDING LIMITED

### 華章科技控股有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1673)

### 截至2025年12月31日止六個月 中期業績公告

#### 財務摘要

	截至12月31日止六個月		
	2025年 人民幣	2024年 人民幣	變幅 %
收入	151,449,911	195,645,329	(22.6)
毛利	33,639,414	40,613,427	(17.2)
毛利率	22.2%	20.8%	6.8
期內虧損	(22,222,487)	(6,814,392)	226.1
淨虧損率	(14.7)%	(3.5)%	321.3
本公司股東應佔虧損	(22,361,733)	(6,944,676)	222.0
本公司股東應佔每股虧損 (每股人民幣分)			
— 基本	(1.40)	(0.44)	
— 攤薄	(1.40)	(0.44)	

董事會議決不就截至2025年12月31日止六個月宣派任何中期股息。

#### 中期業績

華章科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2024年同期的未經審核比較數字。

## 簡明綜合損益表

	附註	截至12月31日止六個月	
		2025年 (未經審核) 人民幣	2024年 (未經審核) 人民幣
收入	4	151,449,911	195,645,329
銷售成本		<u>(117,810,497)</u>	<u>(155,031,902)</u>
毛利		33,639,414	40,613,427
銷售及經銷開支		(7,395,701)	(5,340,346)
行政開支		(27,265,702)	(30,595,167)
研究及開發開支		(22,385,847)	(21,029,293)
金融和合同資產減值虧損淨額		(1,040,244)	(429,556)
其他收入和收益，淨額	5	<u>4,995,864</u>	<u>10,702,457</u>
經營虧損		<u>(19,452,216)</u>	<u>(6,078,478)</u>
融資收入		707,829	1,358,070
融資成本		<u>(2,473,391)</u>	<u>(1,296,245)</u>
融資成本—淨額	6	<u>(1,765,562)</u>	<u>61,825</u>
除所得稅前虧損	7	(21,217,778)	(6,016,653)
所得稅開支	8	<u>(1,004,709)</u>	<u>(797,739)</u>
期內虧損		<u>(22,222,487)</u>	<u>(6,814,392)</u>
下列各方應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司股東		(22,361,733)	(6,944,670)
— 非控股權益		<u>139,246</u>	<u>130,278</u>
		<u>(22,222,487)</u>	<u>(6,814,392)</u>
本公司股東應佔每股虧損			
— 每股基本虧損	10	(1.40)	(0.44)
— 每股攤薄虧損	10	<u>(1.40)</u>	<u>(0.44)</u>

## 簡明綜合全面收入表

	截至12月31日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣	人民幣
期內虧損	(22,222,487)	(6,814,392)
其他全面收入／(虧損)		
可能重新分類至損益的項目		
換算海外業務的匯兌差額	<u>734,664</u>	<u>(1,028,740)</u>
扣除稅項後期內其他全面收入／(虧損)	<u>734,664</u>	<u>(1,028,740)</u>
期內全面虧損總額	<u>(21,487,823)</u>	<u>(7,843,132)</u>
下列各方應佔期內全面(虧損)／收入總額：		
— 本公司股東	(21,627,069)	(7,973,410)
— 非控股權益	<u>139,246</u>	<u>130,278</u>
	<u>(21,487,823)</u>	<u>(7,843,132)</u>

## 簡明綜合財務狀況表

		於 2025年 12月31日 附註 (未經審核) 人民幣	於 2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	27,672,302	29,587,403
其他使用權資產		2,517,705	3,709,665
投資物業		152,846,030	157,514,608
預付土地租賃款		2,551,680	2,603,881
其他無形資產		952,728	1,389,326
商譽	12	29,306,413	29,306,413
應收賬款及其他應收款	13(i)	52,069,266	52,869,266
預付款項	13(iii)	111,011	117,542
遞延稅項資產		1,300,603	1,300,603
		<u>269,327,738</u>	<u>278,398,707</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		194,040,001	151,266,452
應收賬款及其他應收款	13(i)	160,514,390	172,467,633
合同資產	13(ii)	40,809,957	51,669,827
預付款項	13(iii)	120,871,941	72,916,013
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收入的金融資產		35,575,563	45,780,051
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		3,930,362	9,398,036
銀行定期存款		24,979,279	49,822,287
已抵押存款		9,513,281	8,181,215
受限制存款		1,259,584	—
現金及現金等價物		123,700,461	120,616,516
		<u>715,194,819</u>	<u>682,118,030</u>
<b>資產總額</b>		<u>984,522,557</u>	<u>960,516,737</u>

		於 2025年 12月31日 附註 (未經審核) 人民幣	於 2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		4,340,190	4,365,674
遞延收入		16,762,500	17,437,500
租賃負債		685,781	1,355,888
		<u>21,788,471</u>	<u>23,159,062</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	14	248,575,772	233,372,293
合同負債		222,355,999	184,134,471
計息貸款		91,000,000	98,080,918
應付所得稅		5,152,051	4,020,082
租賃負債		1,585,008	2,196,832
		<u>568,668,830</u>	<u>521,804,596</u>
<b>負債總額</b>		<u>590,457,301</u>	<u>544,963,658</u>
<b>淨資產</b>		<u>394,065,256</u>	<u>415,553,079</u>
<b>權益</b>			
股本		13,824,333	13,824,333
股份溢價		754,015,624	754,015,624
其他儲備		136,495,498	129,999,261
累計虧損		(512,306,470)	(484,183,164)
本公司股東應佔資本和儲備		392,028,985	413,656,054
非控股權益		2,036,271	1,897,025
<b>總權益</b>		<u>394,065,256</u>	<u>415,553,079</u>

## 1 一般資料

本公司於2012年6月26日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合和修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)從事研究和發展、製造和銷售工業產品、項目承包服務、環保產品業務及提供支援服務。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務報表以人民幣元(「人民幣」)呈列。本簡明綜合中期財務報表經董事會於2026年2月26日批准及授權刊發。

本簡明綜合中期財務報表未經審核。

## 2 編製基準

截至2025年12月31日止六個月的本簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表應與本公司截至2025年6月30日止年度的年度財務報表一併閱讀，除採納附註3.1所披露的新訂及經修訂準則外，有關財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。

## 3 主要會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2025年6月30日止年度的年度財務報表所應用者(如該等年度財務報表所述)一致。

### 3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於2025年7月1日開始的年度報告期間採用已發佈並生效的新訂準則、準則修訂及詮釋。採用新訂準則及準則修訂對本集團業績及財務狀況無重大影響。

### 3.2 本集團尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂本。

準則、修訂及詮釋	主要規定	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 的修訂	金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 的修訂	依賴自然能源生產電力的合 約	2026年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的 修訂	投資者與其聯營公司或合營 企業間之資產銷售或注入	有待釐定
香港財務報告準則會計準則 2024年度改進	香港財務報告準則第1號、香港 財務報告準則第7號、香港 財務報告準則第9號、香港 財務報告準則第10號及 香港會計準則第7號的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露	2027年1月1日

董事正在評估未來採納新訂香港財務報告準則會計準則及其修訂可能產生的影響，但尚未能合理估計該等準則對本集團簡明綜合中期財務報表的影響。

## 4 分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，並擁有下列五個可列報及經營分部：

**工業產品** — 工業自動化系統及流漿箱銷售及製造；

**項目承包服務** — 提供造紙廠生產線設計、部件採購、安裝及項目管理服務；

**環保產品** — 為客戶提供總污水處理解決方案，包括銷售污泥處理產品；

**支援服務** — 包括售後及機器運行服務、倉庫物流服務、供應鏈服務、租金收入及翻新服務；及

**物業投資** — 投資物業的租金收入，並於長期實現物業升值所產生的收益。截至2025年6月30日止年度，本集團的主要營運決策者開始定期審閱物業投資業務，因此，該業務已識別為新的可列報分部，截至2024年12月31日止六個月的分部資料已重列作比較用途，以反映新的可列報分部為獨立分部。

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現依據可列報分部的損益進行評估，計量方式為調整後的稅前損益。除了一般行政開支、其他收入及收益，淨額、融資成本，淨額和所得稅費用被排除在該計量外，調整後的稅前損益的計量方式與本集團的稅前損益計量方式一致。

截至2025年12月31日止六個月的分部業績(未經審核)：

	項目					總計 人民幣
	工業產品 人民幣	承包服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	物業投資 人民幣	
香港財務報告準則第15號範圍內						
來自外部客戶的分部收入						
銷售工業產品	87,354,414	-	-	-	-	87,354,414
提供項目承包服務	-	33,437,304	-	-	-	33,437,304
提供售後及機器運行服務	-	-	-	18,627,010	-	18,627,010
提供污泥處理產品	-	-	11,109,026	-	-	11,109,026
其他來源收入						
投資物業租金收入	-	-	-	-	922,157	922,157
分部收入總額	<u>87,354,414</u>	<u>33,437,304</u>	<u>11,109,026</u>	<u>18,627,010</u>	<u>922,157</u>	<u>151,449,911</u>
收入確認時間						
在某一時間點	87,354,414	-	11,109,026	18,627,010	-	117,090,450
隨著時間推移	-	33,437,304	-	-	922,157	34,359,461
分部收入總額	<u>87,354,414</u>	<u>33,437,304</u>	<u>11,109,026</u>	<u>18,627,010</u>	<u>922,157</u>	<u>151,449,911</u>
分部銷售成本	<u>(69,719,632)</u>	<u>(17,385,621)</u>	<u>(8,254,644)</u>	<u>(18,425,953)</u>	<u>(4,024,647)</u>	<u>(117,810,497)</u>
分部毛利	<u>17,634,782</u>	<u>16,051,683</u>	<u>2,854,382</u>	<u>201,057</u>	<u>(3,102,490)</u>	<u>33,639,414</u>
分部業績	<u>3,643,083</u>	<u>5,560,676</u>	<u>(5,764,173)</u>	<u>(6,844,584)</u>	<u>(4,279,504)</u>	<u>(7,684,502)</u>
一般行政開支						(14,436,120)
其他收入及收益，淨額						2,668,406
融資成本，淨額(附註6)						<u>(1,765,562)</u>
除所得稅前虧損						(21,217,778)
所得稅開支						<u>(1,004,709)</u>
期內虧損						<u>(22,222,487)</u>

其他分部資料：

	項目						總計 人民幣
	工業產品 人民幣	承包服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	物業投資 人民幣	未分配 人民幣	
資本開支	65,187	33,603	15,502	160,754	-	-	275,046
物業、廠房及設備折舊	579,597	498,428	396,094	350,397	197,480	-	2,021,996
其他使用權資產折舊	-	-	-	-	-	1,153,858	1,153,858
投資物業折舊	-	-	-	-	4,668,578	-	4,668,578
出售及撤銷物業、 廠房及設備的收益	(3,317)	(3,275)	(429)	(1,825)	-	-	(8,846)
金融及合同資產減值 虧損淨額	390,057	385,167	50,454	214,566	-	-	1,040,244
預付土地租賃款攤銷	14,816	-	19,658	-	-	17,727	52,201
其他無形資產攤銷	573,269	-	-	-	5,364	-	578,633
存貨撥備撥回	(1,130,626)	(813,808)	(196,880)	(758,074)	-	-	(2,899,388)
出售以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的期貨投資的虧損	-	-	-	-	-	573,378	573,378
收購債權人權利的虧損	-	-	-	-	-	2,008,543	2,008,543
基金投資股息收入	-	-	-	-	-	(6,794)	(6,794)

截至2024年12月31日止六個月的分部業績，經重列(未經審核)：

	項目					總計 人民幣
	工業產品 人民幣	承包服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	物業投資 人民幣	
<b>香港財務報告準則第15號範圍內</b>						
<b>來自外部客戶的分部收入</b>						
銷售工業產品	108,812,365	-	-	-	-	108,812,365
提供項目承包服務	-	54,352,034	-	-	-	54,352,034
提供售後及機器運行服務	-	-	-	27,979,638	-	27,979,638
提供污泥處理產品	-	-	1,504,042	-	-	1,504,042
<b>其他來源收入</b>						
投資物業租金收入	-	-	-	-	2,997,250	2,997,250
<b>分部收入總額</b>	<b>108,812,365</b>	<b>54,352,034</b>	<b>1,504,042</b>	<b>27,979,638</b>	<b>2,997,250</b>	<b>195,645,329</b>
<b>收入確認時間</b>						
在某一時間點	108,812,365	-	-	27,979,638	-	136,792,003
隨著時間推移	-	54,352,034	1,504,042	-	2,997,250	58,853,326
<b>分部收入總額</b>	<b>108,812,365</b>	<b>54,352,034</b>	<b>1,504,042</b>	<b>27,979,638</b>	<b>2,997,250</b>	<b>195,645,329</b>
<b>分部銷售成本</b>	<b>(84,511,934)</b>	<b>(43,305,485)</b>	<b>(378,143)</b>	<b>(22,382,757)</b>	<b>(4,453,583)</b>	<b>(155,031,902)</b>
<b>分部毛利</b>	<b>24,300,431</b>	<b>11,046,549</b>	<b>1,125,899</b>	<b>5,596,881</b>	<b>(1,456,333)</b>	<b>40,613,427</b>
<b>分部業績</b>	<b>5,984,945</b>	<b>(864,963)</b>	<b>504,114</b>	<b>(6,047,270)</b>	<b>(2,614,228)</b>	<b>(3,037,402)</b>
一般行政開支						(13,560,907)
其他收入及收益，淨額						10,519,831
融資成本，淨額(附註6)						61,825
除所得稅前虧損						(6,016,653)
所得稅開支						(797,739)
<b>期內虧損</b>						<b>(6,814,392)</b>

其他分部資料：

	項目							總計 人民幣
	工業產品 人民幣	承包服務 人民幣	環保產品 人民幣	支援服務 人民幣	物業投資 人民幣	未分配 人民幣		
資本開支	45,713	-	-	227,152	-	-	272,865	
物業、廠房及設備折舊	500,072	515,610	337,106	338,164	1,011,222	-	2,702,174	
其他使用權資產折舊	-	-	-	-	-	735,004	735,004	
投資物業折舊	-	-	-	-	2,557,863	155,371	2,713,234	
撤銷物業、廠房及設備 的虧損	1,455	1,415	36	728	-	-	3,634	
金融及合同資產減值虧 損淨額	137,416	167,397	4,218	120,525	-	-	429,556	
預付土地租賃款攤銷	53,193	-	70,576	-	668,210	63,646	855,625	
其他無形資產攤銷	1,023,925	-	-	87,912	5,364	-	1,117,201	
存貨撥備	2,762,268	3,364,922	84,782	1,732,213	-	-	7,944,185	
出售以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產的收益	-	-	-	-	-	(2,614,822)	(2,614,822)	

附註：於該期間並無分部間銷售。

5 其他收入和收益，淨額

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣	2024年 (未經審核) 人民幣
政府補助金	1,931,862	1,773,139
其他退稅	2,653,516	2,324,493
租賃收入	411,984	182,626
基金投資股息收入	6,794	-
出售及撤銷物業、廠房及設備的收益	8,846	-
已收回壞賬	1,892,163	-
收購債權人權利的虧損(附註13(i))	(2,008,543)	-
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的期貨投資的(虧損)/收益	(573,378)	2,614,822
索賠超額撥備，淨額(附註i)	-	4,477,320
應付賬款及其他應付款撥回	87,819	-
其他	584,801	(669,943)
	<b>4,995,864</b>	<b>10,702,457</b>

附註：

- (i) 浙江華章科技有限公司(「浙江華章」)接獲法院日期為2024年11月1日對一審案件的終審判決。判決裁定浙江華章應向原告人支付索賠人民幣28,516,975元。截至2024年12月31日止六個月，根據此判決確認超額撥備人民幣4,477,320元。

## 6 融資成本—淨額

	截至12月31日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣	人民幣
融資收入		
匯兌收益，淨額	—	307,575
利息收入	<u>707,829</u>	<u>1,050,495</u>
	<u>707,829</u>	<u>1,358,070</u>
融資成本		
貸款利息	(1,619,252)	(1,188,263)
已付逾期應付賬款利息	(7,185)	—
已付／應付租賃負債利息	(172,059)	(107,982)
匯兌虧損，淨額	<u>(674,895)</u>	<u>—</u>
	<u>(2,473,391)</u>	<u>(1,296,245)</u>
融資成本—淨額	<u>(1,765,562)</u>	<u>61,825</u>

## 7 除所得稅前虧損

本集團除所得稅前虧損乃(計入)/扣除下列各項後計算：

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣	2024年 (未經審核) 人民幣
存貨(撥回)/撥備	(2,899,388)	7,944,185
僱員福利開支	26,825,734	29,005,420
存貨成本	109,731,706	123,905,584
物業、廠房及設備折舊	2,021,996	2,702,174
專業服務費用	3,710,295	3,681,582
投資物業折舊	4,668,578	2,713,234
其他無形資產攤銷	578,633	1,117,201
其他使用權資產折舊	1,153,858	735,004
預付土地租賃款攤銷	52,201	855,625
撇銷物業、廠房及設備的虧損	-	3,634

## 8 所得稅開支

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣	2024年 (未經審核) 人民幣
即期所得稅		
中國企業所得稅	1,063,996	681,244
遞延所得稅	(59,287)	116,495
所得稅開支	1,004,709	797,739

## 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按本集團在中國註冊成立的實體的應課稅收入計提撥備。根據中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，於中國成立的公司的企業所得稅稅率自2008年1月1日起統一為25%。

根據企業所得稅法，浙江華章的適用企業所得稅稅率為25%。根據企業所得稅法的相關法規，浙江華章於2020年曆年取得高新技術企業資格，有效期為三年，並於2023年12月進一步延期三年。浙江華章於2023年12月至2026年11月的適用企業所得稅稅率為15%。因此，浙江華章截至2025年12月31日止六個月的適用所得稅稅率為15%(截至2024年12月31日止六個月：15%)。

根據企業所得稅法，杭州豪榮科技有限公司(「豪榮」)的適用企業所得稅稅率為25%。根據企業所得稅法的相關法規，豪榮於2023年1月至2027年12月具備小型微利企業資格。因此，豪榮截至2025年12月31日止六個月的適用所得稅稅率為5%(截至2024年12月31日止六個月：5%)。

## 9 股息

截至2025年12月31日止六個月不派發股息(截至2024年12月31日止六個月：無)。

董事會議決不就截至2025年12月31日止六個月宣派任何中期股息(截至2024年12月31日止六個月：無)。

## 10 每股虧損

每股基本虧損根據本公司股東應佔期內虧損及相當於期內已發行股份的普通股加權平均數1,596,134,067股(截至2024年12月31日止六個月：1,596,134,067股)計算。

本公司有一類(2024年：一類)潛在攤薄的普通股：購股權(2024年：購股權)。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，因為該等潛在普通股均會對截至2025年及2024年12月31日止六個月產生反攤薄影響。

	截至12月31日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣	2024年 (未經審核) 人民幣
<b>基本及攤薄 虧損</b>		
本公司股東應佔虧損	<u>(22,361,733)</u>	<u>(6,944,670)</u>
<b>股份數目</b>		
期內已發行普通股的加權平均數	<u>1,596,134,067</u>	<u>1,596,134,067</u>
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)	<u><u>(1.40)</u></u>	<u><u>(0.44)</u></u>

## 11 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣	機器及 車輛 人民幣	傢俬、 裝置 及設備 人民幣	總計 人民幣
截至2025年12月31日止六個月 於2025年7月1日期初賬面淨值 (經審核)	24,907,343	3,237,509	1,442,551	29,587,403
添置	-	-	133,011	133,011
出售	-	(12,521)	-	(12,521)
撇銷	-	(743)	-	(743)
折舊費用	(1,348,774)	(463,245)	(209,977)	(2,021,996)
匯兌差額	(6,710)	(4,760)	(1,382)	(12,852)
於2025年12月31日期末賬面 淨值(未經審核)	<u>23,551,859</u>	<u>2,756,240</u>	<u>1,364,203</u>	<u>27,672,302</u>
截至2024年12月31日止六個月 於2024年7月1日期初賬面淨值 (經審核)	48,626,174	4,127,276	1,727,044	54,480,494
添置	-	15,044	72,687	87,731
撇銷	-	-	(3,634)	(3,634)
折舊費用	(2,019,630)	(462,069)	(220,475)	(2,702,174)
匯兌差額	7,309	4,485	1,714	13,508
於2024年12月31日期末賬面 淨值(未經審核)	<u>46,613,853</u>	<u>3,684,736</u>	<u>1,577,336</u>	<u>51,875,925</u>

## 12 商譽

	流漿箱 業務 人民幣	其他 人民幣	總計 人民幣
於2024年7月1日的期初賬面淨值 (經審核)	29,306,413	596,370	29,902,783
出售	—	(596,370)	(596,370)
於2025年6月30日(經審核)及 2025年12月31日(未經審核) 的期末賬面淨值	<u>29,306,413</u>	<u>—</u>	<u>29,306,413</u>

本集團的商譽主要來自於2017年收購杭州豪榮科技有限公司(「豪榮」)與杭州美辰紙業技術有限公司(「美辰」)(統稱「美辰集團」)，即2017年的流漿箱業務的現金產生單位(「現金產生單位」)組別。

### 美辰

美辰是根據中國法律成立的公司，主要從事研究、開發和分銷流漿箱。美辰自2001年成立以來，開發了各種為客戶定製的不銹鋼流漿箱，包括勻漿輥流漿箱、水力式流漿箱、湍流道流漿箱、斜網機圓網流漿箱等，還為客戶提供設備安裝、操作指導和諮詢服務。美辰的客戶遍佈中國各地，主要從事造紙業務。

### 豪榮

豪榮是根據中國法律成立的公司。自2006年成立以來，豪榮主要從事研究、開發和分銷流漿箱，並開發了各種高頻搖振機、流漿箱控制系統等，並根據客戶提供的規格及要求提供設備安裝、操作指導和諮詢服務。其客戶主要在中國從事造紙業務。豪榮被評為「杭州市高新技術企業」及「浙江省科技型中小企業」。

商譽分配至工業產品業務分部的流漿箱業務的現金產生單位組別以進行減值測試。

### 13 應收賬款及其他應收款、合同資產以及預付款項

#### (i) 應收賬款及其他應收款

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
應收賬款	241,565,155	267,479,387
減：應收賬款減值撥備	(186,572,146)	(185,983,943)
應收賬款	54,993,009	81,495,444
應收票據	65,035,911	66,358,018
	<u>120,028,920</u>	<u>147,853,462</u>
銷售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的股權投資的應收代價(附註c)	4,749,130	4,749,130
可抵扣進項增值稅	252,095	1,445,862
其他應收款—擔保	839,210	1,064,259
債務人公司收購保證金(附註d)	50,000,000	50,000,000
於債務人公司收購的債權人權利(附註e)	17,991,457	—
其他(附註f)	18,722,844	20,224,186
其他應收款	<u>92,554,736</u>	<u>77,483,437</u>
應收賬款及其他應收款總額	212,583,656	225,336,899
減：應收賬款及其他應收款 — 非即期部分	(52,069,266)	(52,869,266)
	<u>160,514,390</u>	<u>172,467,633</u>

(a) 應收賬款淨額基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
不超過3個月	21,785,087	51,874,562
3個月至6個月	14,925,128	9,036,850
6個月至1年	3,479,378	5,620,899
1年至2年	11,829,455	11,436,069
2年以上	2,973,961	3,527,064
	<u>54,993,009</u>	<u>81,495,444</u>

(b) 於2025年12月31日(未經審核)，鑑於若干客戶存在重大財務困難並拖欠預定付款，且收回該等應收賬款及其他應收款存在很大不確定性，因此分別對若干應收賬款及其他應收款計提人民幣186,572,146元(2025年6月30日：人民幣185,983,943元(經審核))及人民幣176,758,653元(2025年6月30日：人民幣176,308,834元(經審核))撥備。

(c) 於2025年12月31日(未經審核)，向投資對象大股東銷售以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資的應收代價屬無抵押、免息，且其中賬面總值人民幣2,700,000元(2025年6月30日：人民幣1,900,000元(經審核)) (減值撥備人民幣20,136元(2025年6月30日：人民幣20,136元(經審核)))應於一年內收取，餘下賬面總值人民幣2,100,000元(2025年6月30日：人民幣2,900,000元(經審核)) (減值撥備人民幣30,734元(2025年6月30日：人民幣30,734元(經審核)))應於兩至四年內收取。

(d) 於2025年12月31日(未經審核)，有關收購保山鑫盛泰紙業有限公司(「債務人公司」)按金(參閱附註15)的賬面總值人民幣50,000,000元(2025年6月30日：人民幣50,000,000元(經審核))計入流動資產)計入非流動資產。於2025年12月31日及2025年6月30日，計入貿易應收賬款的應收債務人公司賬面值總額為人民幣72,925,417元，而其他應收款人民幣81,974,427元已於截至2022年6月30日止年度悉數減值。

- (e) 於2025年12月1日，雲南省資產管理有限公司(一間於中國成立的有限公司，且為債務人公司的有抵押債權人，「賣方」)於京東資產競價網絡平台(<https://zcpm.jd.com>)掛拍，以公開競價收購賣方合法持有之下列債權人權利(「債權人權利」)：(i)債務人公司結欠款項約人民幣38,320,000元；及(ii)昭通市峻馳商貿有限責任公司結欠款項(本金為人民幣10,000,000元)。本集團已參與該公開競價並成為最高出價者。

於2025年12月17日，本公司全資附屬公司華章控股(台州)有限公司(「買方」)與賣方訂立債權轉讓合同，以代價人民幣20,000,000元收購債權人權利，將由買方於債權轉讓合同日期後五個營業日內悉數結清。

根據重整計劃，已確認債務申索款項人民幣38,320,000元(「經核實款項」)已由管理人及法院提供擔保及核實，並按照重整計劃有權獲得經核實款項中的人民幣17,991,457元還款。有關透過公開競價方式收購債權人權利的詳情，已於本公司日期為2025年12月17日的公告中披露。

- (f) 於2025年12月31日(未經審核)，其他的賬面淨值為人民幣18,722,844元(2025年6月30日：人民幣20,224,186元(經審核))，包括履約保證金賬面總值人民幣2,946,013元(2025年6月30日：人民幣10,020,260元(經審核))並計提減值撥備人民幣2,434,600元(2025年6月30日：人民幣2,434,600元)及應收若干其他獨立第三方款項餘下賬面總值人民幣19,118,110元(2025年：人民幣13,545,205元(經審核))並計提減值撥備人民幣906,679元(2025年：人民幣906,679元(經審核))。

於2025年12月31日，其他包括應收桐鄉市宇新電氣有限公司(「宇新電氣」)、桐鄉加福造紙設備有限公司(「加福造紙」)及浙江華章纖維科技有限公司(「纖維科技」)(均由本公司前任主席、執行董事及主要股東朱根榮先生擁有及與其相關，詳情於2022年10月26日的公告中呈報)且與標的交易相關的異常交易及結餘，賬面總值分別為人民幣48,122,684元(2025年6月30日：人民幣48,122,684元)、人民幣33,168,989元(2025年6月30日：人民幣33,168,989元)及人民幣7,047,327元(2025年6月30日：人民幣7,047,327元)。截至2022年6月30日止年度，已確認減值撥備分別為人民幣48,122,684元(2025年6月30日：人民幣48,122,684元)、人民幣33,168,989元(2025年6月30日：人民幣33,168,989元)及人民幣7,047,327元(2025年6月30日：人民幣7,047,327元)，以悉數撇減該等應收款項。

(ii) 合同資產

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
應收保證金	44,692,186	32,553,071
與項目承包服務相關的合同資產	10,350,284	33,383,955
	55,042,470	65,937,026
減：合同資產減值撥備	(14,232,513)	(14,267,199)
	<u>40,809,957</u>	<u>51,669,827</u>

(iii) 預付款項

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
採購預付款項	119,566,696	71,943,032
其他	1,416,256	1,090,523
預付款項總額	120,982,952	73,033,555
減：預付款項—非即期部分	(111,011)	(117,542)
	<u>120,871,941</u>	<u>72,916,013</u>

## 14 應付賬款及其他應付款

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
應付賬款	137,935,801	130,213,832
應付票據	25,675,939	12,668,395
應付賬款及應付票據	<u>163,611,740</u>	<u>142,882,227</u>
其他應付稅項—增值稅	24,091,096	29,887,005
來自獨立第三方的無息貸款	9,969,828	13,080,800
代表一名客戶應付供應商款項	13,155,421	13,155,421
應付一名關聯方款項(附註)	3,140,704	—
計提費用	1,892,385	2,777,272
應付僱員福利	9,244,138	7,672,539
其他押金	1,016,017	909,182
保修開支撥備	523,838	523,838
物業、廠房及設備的應付款	70,754	70,754
其他	21,859,851	22,413,255
小計	<u>84,964,032</u>	<u>90,490,066</u>
應付賬款及其他應付款總額	<u>248,575,772</u>	<u>233,372,293</u>

附註：

於2025年12月31日(未經審核)，該款項為應付本公司主席兼董事方暉先生款項，為無抵押、免息，並須按要求償還。

應付賬款的賬齡分析如下：

	於2025年 12月31日 (未經審核) 人民幣	於2025年 6月30日 (經審核) 人民幣
不超過3個月	55,601,568	63,719,990
3個月至6個月	47,972,045	32,149,752
6個月至1年	8,401,462	5,343,867
1年至2年	5,912,325	10,172,287
2年以上	20,048,401	18,827,936
	<u>137,935,801</u>	<u>130,213,832</u>

## 15. 報告期後事項

### 對債務人公司的重大收購

於2025年7月28日，雲南恆嘉資產清算有限公司(「**管理人**」)、浙江華章與債務人公司訂立重整協議。根據重整協議，浙江華章已同意向債務人公司投資合共人民幣95,693,842.33元(「**投資金額**」)，債務人公司將其用於清償重整計劃所載經**管理人**確認、審查及核實的債務人公司所欠其債權人的未償債務。

於所有先決條件獲達成後，**管理人**將展開根據重整計劃將債務人公司全部股權(包括其持有的全部資產)轉讓予浙江華章的程序，並將於浙江華章根據重整協議全數支付投資金額後25日內完成轉讓。權益轉讓完成後，債務人公司將成為本公司之全資附屬公司。

根據重整協議及經核實負債，本集團有權就為數人民幣191,697,256元的先前債務收回人民幣10,072,363元，該等債務包括：應付本集團全資附屬公司保山金泰盛物流有限公司人民幣124,902,270元(包括本金額人民幣101,365,456元及累計利息與罰款人民幣23,536,814元)，以及應付浙江華章的債務人民幣66,803,986元(包括本金額人民幣58,443,972元及累計利息人民幣8,360,014元)。可收回金額人民幣10,072,363元已計入人民幣95,693,842元的投資金額內。

於2025年6月30日，本集團已支付申請費人民幣10,000,000元，而向**管理人**支付的履約保證金人民幣40,000,000元(附註13(i)(d))將全數用作支付部分投資金額。於綜合財務報表刊發日期，收購事項仍在進行中。收購事項詳情於本公司日期為2025年7月28日的公告及本公司日期為2026年2月3日的通函中披露。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

2025年，面對複雜多變的全球經濟環境與國內結構性調整壓力，在積極財政政策與穩健貨幣政策協同發力下，中國經濟實現平穩增長。根據中國國家統計局公佈的數據，2025年中國國內生產總值(GDP)達人民幣140.2萬億元，同比增長5.0%。造紙行業作為與國民經濟及民生消費緊密相連的基礎原材料產業，在政策引導與市場需求雙重作用下，呈現「運行承壓、經營分化」的特徵，行業轉型升級步伐明顯加快。

造紙行業是中國重要的基礎原材料行業，具有資金技術密集、規模效益顯著的特點。造紙裝備作為推動造紙工業智能化、綠色化轉型的核心支撐，在2025年迎來新的發展機遇。據國家統計局數據，2025年全國機製紙及紙板產量達16,405.4萬噸，同比增長2.9%，增速較上年有所放緩，反映出行業在產能結構性過剩背景下進入深度調整期。

2025年是「十四五」規劃收官與「十五五」謀篇佈局的關鍵之年，亦是中國提出「雙碳」目標五週年的重要節點。在國家產業政策的系統性引導下，造紙行業的發展圍繞綠色低碳、產業轉型升級及數字化建設三大核心主題。2025年5月1日正式實施的《製漿造紙單位產品能源消耗限額》新增16種細分產品能耗要求，並下調部分紙品能耗標準，直接抬高中小紙企合規門檻，加速行業優勝劣汰。

在技術創新與裝備升級方面，2025年中國造紙技術裝備已形成較為完整的自主技術體系，在高速紙機、節能烘乾、智能控制等關鍵領域取得突破。造紙裝備行業持續加大在人工智能、工業互聯網、數字孿生等技術的應用，推動生產過程向柔性化、智能化、低碳化方向演進。部分領先企業的成套裝備供應能力與國際一流水平差距進一步縮小，在亞太市場競爭力顯著提升。

總體而言，2025年造紙行業在政策驅動與市場倒逼雙重作用下，正加速邁向高質量發展新階段，儘管短期面臨盈利壓力與結構性調整陣痛，但長期向綠色化、智能化、高端化轉型的趨勢不可逆轉，為實現經濟效益與環境效益的協同共贏奠定堅實基礎。

## 業務回顧

截至2025年12月31日止六個月，本集團收入較去年同期下跌約22.6%至人民幣151.4百萬元，而毛利則較去年同期下跌約17.2%至人民幣33.6百萬元。截至2025年12月31日止六個月，本集團錄得虧損約人民幣22.2百萬元，相比去年同期，本集團錄得虧損約人民幣6.8百萬元，大幅下降約人民幣15.4百萬元。

## 造紙行業相關業務

### 合同情況

截至2025年12月31日止六個月，本集團積極實施「內拓深耕+外拓突圍」雙輪驅動戰略，新簽合同金額增長約20.9%至約人民幣193.6百萬元，未完成合同金額為約人民幣590.3百萬元。回顧期內，本集團成功中標廣西建暉PM7紙機永磁直驅傳動項目，該項目幅寬6600mm，設計車速1200m/min，年產能超40萬噸，是建暉紙業首款搭載永磁直驅傳動系統的紙機，標誌著本集團在永磁傳動領域實現高端市場新跨越；成功中標金光集團—APP金東PM6項目，包括VOITH紙機幅寬4970mm/1400m/min熱敏原紙，傳動及複卷機控制系統(主傳用永磁直驅電機配西門子驅動器)；成功中標玖龍紙業樂山基地PM60主傳動項目，進一步鞏固了在行業龍頭企業中的戰略合作地位。在2025年中國國際造紙科技展上，公司海外市場拓展取得突破性進展，達成多個合作意向，杭州美辰斬獲10餘台流漿箱訂單。此外，越南GDT項目(幅寬5700mm，設計車速1000m/min三疊網箱板紙機)正式進入實施階段，標誌著本集團重返越南市場並積極拓展「一帶一路」沿線市場。

## 聚焦高質量交付與技術深耕

本集團以「整體解決方案」推動高質量交付，2025年下半年完成項目超100個。多個重大項目順利推進或收官。太陽紙業PM46總包項目及華邦新材PM2項目成功開機投產；萬國太陽PM18塗布機及燃氣系統改造項目僅用25天高效完成並成功開機，實現產能與節能雙重突破；期內，更在10天內實現阿爾及利亞、沙特、埃及以及浙江、江西、山東等地共6個國內外項目順利開機，展現了卓越的項目執行與全球服務能力。

技術創新持續引領行業節能增效與智能化升級。新疆東盛祥紙業永磁直驅技改項目成功投運，引領一批永磁直驅訂單落地；金東紙業特種紙項目攻克高車速、高配套控制要求、全永磁直驅三重挑戰；杭州美辰連續交付多台國產最寬幅、最高速9150mm/1200m/min水力式流漿箱，鞏固高端市場領先地位；搭載AI算法的設備狀態監測系統正式上線；80m<sup>3</sup>節能高效碎漿機（碎解濃度6.0%、功率配置400KW）；HJR-04（配套功率：1,600KW）及HJR-05（配套功率：3,000KW）型錐形磨漿機等革新製漿工藝獲得客戶青睞，助力客戶提質降本。

## 構建產業生態圈深化戰略協同深

本集團堅持「聯盟一流，服務強者」，產業生態圈持續擴大與深化。蟬聯西門子、羅克韋爾、茵夢達三大國際品牌的白金級系統集成商。與斯凱孚、施耐德、ABB、福伊特、丹佛斯、安德里茨、頂塗科技等國內外頂尖供應商深化合作，並公開招募引進近百家優質供應商，形成技術共研、方案共創的穩定合作機制。下半年，與羅克韋爾、西門子、茵夢達、ABB、丹佛斯、庫卡、海德漢等夥伴舉行高層互訪與技術交流，共商市場策略與技術融合，強化供應鏈韌性與競爭力。

## 創新驅動與榮譽認證

本集團創新成果豐碩，榮譽紛至沓來。本集團憑藉深耕行業的技術積澱、強勁的創新實力與穩健的綜合發展勢能，成功通過國家級專精特新「小巨人」企業覆核及浙江省「專精特新」中小企業覆核。《大型高速紙機智能控制系統》獲評浙江省「數智優品」；《大缸熱壓榨特種紙機》入選嘉興市製造業首台(套)裝備；公司獲評「嘉興市綠色低碳工廠」及榮登桐鄉市「壯腰工程」培育企業名單。此外，順利通過知識產權合規管理體系覆核(認證)、兩化融合管理體系AA級認證以及QES管理體系(質量/環境/職業健康安全)年度監督審核。

集團仍繼續投入大量資源於產品研究及開發上，致力在國內造紙裝備領域尋求突破。截至2025年12月31日止六個月，本集團的研究及開發開支為約人民幣22.4百萬元，新申請專利3項。截至2025年12月31日，本集團累計擁有發明專利125項、實用新型專利180項、軟件著作權40項，形成了覆蓋核心設備研發、智能控制、工藝優化的全鏈條技術覆蓋。

### 管理增效與人才賦能

本集團於2025年啟動新一輪高質量發展，推行合夥人經營機制，將原有九大部門優化整合為客戶服務中心、項目執行中心、公共服務中心三大板塊，實現決策扁平化、響應高效化。項目執行全面引入內部競標與承包機制，激發員工從「跟著幹」轉變為「帶頭幹」。

同時，高度重視人才培養與客戶賦能，下半年共舉辦多期定製化技術培訓，涵蓋西門子、羅克韋爾等品牌系統應用，吸引維達紙業、海南金海、仁豐特紙、金順重機等近30家企業超過200人次技術骨幹參與，強化客戶技術自主能力與長期合作關係。

### 再生資源相關業務

本集團一直致力於綠色環保業務的發展，特別是自2019年起在中國境外設立再生資源回收處理廠，以把握拓展全球再生資源回收處理的機遇。於回顧期內，本集團仍然在海外尋找合適機會，並跟海外國家政府和業務夥伴進行洽商，以爭取最優投資條件。目前，本集團的再生資源回收業務團隊擁有超過20年的行業經驗。團隊的核心成員曾參與創建和管理在港股上市的再生金屬回收加工公司。未來，考慮到全球廢金屬回收處理的市場潛力本集團將會進一步分配資源至環保相關業務，並相信憑藉本集團的團隊優勢，無論在業務拓展及管理經驗上均能帶領本集團在該範疇的業務進一步拓展及增長。

## 未來展望

展望2026年，造紙行業將在「十五五」規劃引導下，持續深化綠色低碳、數字智能與循環經濟轉型。國產高端裝備在智能化升級與綠色製造領域的發展空間廣闊。隨著宏觀經濟政策發力與消費市場潛在復甦，造紙行業需求有望逐步回暖。

面對機遇與挑戰，本集團將堅定不移地推進新一輪高質量發展戰略：加速驅動「AI+工藝+裝備+服務」在產業鏈各環節的深度融合創新；持續深化永磁直驅、智能控制系統、高端流漿箱、高效備漿設備等核心技術的研發與應用；進一步拓展海外市場，強化全球佈局；並通過深化與國內外一流夥伴的生態協同，提升整體解決方案競爭力。本集團將始終秉持「一切為了客戶，為了客戶一切」的宗旨，以創新為引擎，以奮鬥為動力，與全體員工、客戶及合作夥伴攜手並進，共赴「行穩致遠，共同富裕」的壯闊前程，為造紙行業的高質量發展貢獻更大力量。

## 財務回顧

### 收入及毛利率

收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣195.6百萬元減少約22.6%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣151.4百萬元，主要由於若干客戶項目延期所致。毛利率亦由截至2024年12月31日止六個月約20.8%增加至截至2025年12月31日止六個月約22.2%，主要由於整個管理團隊努力控制成本。

#### (i) 工業產品

工業產品銷售收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣108.8百萬元減少約19.7%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣87.4百萬元。該減少主要由於目前經濟環境令工業自動化系統銷售減少。工業產品毛利率由截至2024年12月31日止六個月約22.3%減少至截至2025年12月31日止六個月約20.2%。

#### (ii) 項目承包服務

項目承包服務收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣54.4百萬元減少約38.5%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣33.4百萬元。項目承包服務毛利率由截至2024年12月31日止六個月約20.3%增加至截至2025年12月31日止六個月約48.0%，有關增加主要由於截至2025年12月31日止六個月本集團加強提供項目承包服務的成本控制。

#### (iii) 環保業務

環保業務銷售收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣1.5百萬元顯著增加至截至2025年12月31日止六個月約人民幣11.1百萬元。該增加主要由於污泥處理產品及廢水處理業務的需求增加。環保業務毛利由截至2024年12月31日止六個月約人民幣1.1百萬元增加至截至2025年12月31日止六個月約人民幣2.9百萬元。

#### (iv) 支援服務

提供支援服務的收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣28.0百萬元減少約33.4%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣18.6百萬元，主要由於支援服務的需求於目前經濟環境下減少。提供支援服務的毛利率由截至2024年12月31日止六個月約20.0%減少至截至2025年12月31日止六個月約1.1%。

#### (v) 物業投資

來自投資物業租金收入的收入由截至2024年12月31日止六個月約人民幣3.0百萬元減少約69.2%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣0.9百萬元。截至2025年12月31日止六個月，物業投資分部虧損為人民幣4.3百萬元，而截至2024年12月31日止六個月則為人民幣2.6百萬元。

#### 銷售及經銷費用

銷售及經銷費用由截至2024年12月31日止六個月約人民幣5.3百萬元增加約38.5%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣7.4百萬元，佔截至2024年及2025年12月31日止六個月收入分別約2.7%及約4.9%。銷售及經銷費用增加主要由於海外市場活動於本期間增加。

#### 行政開支

行政開支由截至2024年12月31日止六個月約人民幣30.6百萬元減少約10.9%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣27.3百萬元，佔截至2024年及2025年12月31日止六個月收入分別約15.6%及約18.0%。

## 研究及開發開支

研究及開發開支由截至2024年12月31日止六個月約人民幣21.0百萬元增加約6.5%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣22.4百萬元，佔截至2024年及2025年12月31日止六個月收入分別約10.7%及約14.8%。研究及開發開支增加主要由於研發活動所用的材料增加。

## 金融及合同資產減值虧損淨額

金融及合同資產減值虧損淨額由截至2024年12月31日止六個月約人民幣0.4百萬元增加至截至2025年12月31日止六個月約人民幣1.0百萬元。本集團與該等客戶就收款事宜持續討論。本集團亦正考慮，倘能與法律顧問達成符合成本效益的安排，則進一步委聘法律顧問以執行判決。

## 其他收入和收益，淨額

其他收入和收益，淨額由截至2024年12月31日止六個月約人民幣10.7百萬元減少約53.3%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣5.0百萬元，主要由於截至2024年12月31日止六個月索賠超額撥備約人民幣4.5百萬元，以及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收益約人民幣2.6百萬元，惟被截至2025年12月31日止六個月收回壞賬約人民幣1.9百萬元所抵銷。

## 融資成本，淨額

本集團於截至2025年12月31日止六個月錄得融資成本，淨額約人民幣1.77百萬元，而於2024年同期則錄得融資收入，淨額約人民幣0.06百萬元，主要歸因於截至2025年12月31日止六個月銀行存款利息收入減少及未償還銀行貸款平均餘額增加。

## 所得稅開支

截至2024年及2025年12月31日止六個月，本集團分別錄得所得稅開支約人民幣0.8百萬元及人民幣1.0百萬元。

## 期內虧損及淨虧損率

基於上述原因，期內虧損由截至2024年12月31日止六個月約人民幣6.8百萬元大幅增加約226.1%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣22.2百萬元。淨虧損率由截至2024年12月31日止六個月約3.5%增加至截至2025年12月31日止六個月約14.7%。

## 本公司股東應佔期內虧損

基於上述原因，本公司股東應佔期內虧損由截至2024年12月31日止六個月約人民幣6.9百萬元增加約222.0%至截至2025年12月31日止六個月約人民幣22.4百萬元。

## 流動資金及財務資源

本集團於回顧期內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要資金來源為內部資源、銀行貸款以及股權融資。於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物結餘約為人民幣123.7百萬元(2025年6月30日：約人民幣120.6百萬元)，而計息貸款則約為人民幣91.0百萬元(2025年6月30日：約人民幣98.1百萬元)。於2025年12月31日的流動比率為1.26，而2025年6月30日則為1.31。

## 借款及抵押資產

於2025年12月31日，本集團借款約為人民幣91.0百萬元(2025年6月30日：約人民幣98.1百萬元)，將須於1年內償還。該等貸款全部均以人民幣計值及按平均年利率3.32%計算利息(2025年6月30日：全部均以人民幣計值及按平均年利率3.32%計算利息)。

於2025年12月31日，本集團獲授的銀行信貸以本集團的物業、廠房及設備、投資物業以及預付土地租賃款作為抵押，金額分別約為人民幣13.0百萬元、人民幣152.8百萬元及人民幣2.6百萬元(2025年6月30日：分別約人民幣13.8百萬元、人民幣157.5百萬元及人民幣2.6百萬元)。

## 資產負債比率

於2025年12月31日及2025年6月30日，資產負債比率分別為約18.8%及19.1%。資產負債比率減少主要歸因於計息貸款由2025年6月30日約人民幣98.1百萬元減少至2025年12月31日約人民幣91.0百萬元。根據於2025年12月31日的資產負債比率，本集團仍保持良好的財務狀況。

資本負債比率乃根據期／年末計息貸款總額除以相關期／年末計息貸款總額與權益總額之和，再乘以100%計算。

## 所持巨額投資、重大收購及出售

本集團(i)於截至2025年12月31日止六個月內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或投資；及(ii)並無於2025年12月31日持有任何重大投資。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告附註15所披露者外，本集團於截至2025年12月31日止六個月及截至本公告日期止概無重大投資及資本資產的未來計劃。

## 資本開支

截至2025年12月31日止六個月，本集團並無任何重大資本開支。

## 資本承擔

於2025年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔(2025年6月30日：無)。

## 或然負債

除於本公告其他章節所披露者外，於2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2025年6月30日：無)。

## 庫務政策

本集團於截至2025年12月31日止六個月內的正常業務過程中擁有充足的現金及銀行融資額度以進行貿易。管理層將繼續遵循審慎的政策來管理本集團的現金結餘，並保持強勁及穩健流動資金，確保本集團能充分把握任何未來的增長機會。

## 外匯風險

本集團的交易主要以人民幣(「人民幣」)、美元及港元計值。該等貨幣的匯率變動受到定期監控及妥善管理。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。如有必要，本集團將訂立外幣遠期合約以管理及降低各外幣淨額所涉及的風險。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團旗下員工200人(2025年6月30日：207人)，包括董事。截至2025年12月31日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬)約人民幣26.8百萬元，而截至2024年12月31日止六個月則約人民幣29.0百萬元。僱員薪酬乃按其工作性質及市況而釐定，另設增薪表現評估部分及年終獎金，以推動及獎勵僱員的個人工作表現。除了現金補償及利益外，我們可按照我們的股本計劃向僱員發行購股權。期內，本集團繼續致力於員工培訓及發展項目。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2025年12月31日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於2025年12月31日及截至本公告日期，本公司並無任何庫存股份(定義見上市規則)。

### 公開發售所得款項用途

於2024年4月18日，本集團已成功透過公開發售(「公開發售」)按每股股份0.20港元(較股份於2024年3月11日(就日期為2024年3月15日的章程(「章程」)而言的最後實際可行日期)在聯交所所報收市價每股0.27港元折讓約25.93%，並較股份於包銷協議及配售協議日期(2023年12月1日)在聯交所所報收市價每股0.395港元折讓約49.37%)向現有股東發行及配發532,044,689股新普通股(面值為5,320,446.89港元)，基準為合資格股東於記錄日期(2024年2月16日)每持有兩股現有股份獲發一股公開發售股份。每股公開發售股份淨價約為0.196港元。公開發售所籌集的所得款項總額約為106.0百萬港元，而公開發售所得款項淨額(扣除相關開支後)約為104.5百萬港元，用作(i)償還銀行貸款；(ii)拓展本公司工業自動化及其他相關業務以及支援服務；及(iii)本公司的一般營運資金。

董事會相信，通過公開發售籌集股本資金符合本公司利益，可促進本集團的長遠發展，並節省本公司融資需求產生的財務成本。此外，公開發售將讓本公司得以加強其資本基礎，並為所有股東(不合資格股東除外)提供按其持股比例參與本公司發展的機會。

下表載列於2025年12月31日公開發售所得款項淨額的建議應用及動用情況：

	擬定 千港元	於2025年 12月31日的 已動用所得 款項淨額 千港元	於2025年 12月31日的 未動用所得 款項淨額 千港元
償還銀行貸款	68,620	68,620	—
拓展本公司工業自動化及 其他相關業務以及支援服務	31,380	—	31,380
一般營運資金	4,500	4,500	—
	<u>104,500</u>	<u>73,120</u>	<u>31,380</u>

於2025年12月31日，本集團已使用公開發售所得款項約73.1百萬港元，而未動用結餘約31.4百萬港元目前已存入存款及／或貨幣市場工具。預計剩餘未動用所得款項淨額將於2026年底前悉數動用，用作拓展本公司工業自動化及其他相關業務以及支援服務。未動用所得款項的預期使用時間表乃基於本集團對未來市況的最佳估計，並受限於目前及未來市場發展變化。

有關公開發售的詳情已於章程、本公司日期為2024年1月12日的通函以及本公司日期為2023年12月1日、2024年4月11日及2024年4月17日的公告中披露。

## 根據特別授權2021年配售新股份及認購新股份

於2021年3月2日，本公司與Dao He Investment Limited（「認購人」，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司）訂立認購協議，據此，本公司已同意配發及發行，認購人已同意以每股認購股份0.65港元的認購價認購合共153,846,153股普通股作為認購股份（面值1,538,461.53港元），該協議已在2021年4月28日舉行之股東特別大會被批准。認購價為每股認購股份0.65港元，較於認購協議日期在聯交所所報收市價每股股份0.84港元折讓約22.62%。經計及本公司的認購開支後，淨價格約為每股約0.65港元。於2021年4月29日，認購人的最終實益擁有人方暉先生獲委任為本公司執行董事。

發行認購股份的所得款項淨額約為100百萬港元。誠如本公司日期為2021年3月2日的公告及日期為2021年4月13日的通函所披露，本公司擬將該認購事項所得款項用於購買及租賃迪拜回收項目的廠房及機器的成本。隨後，誠如本公司日期為2021年6月8日的公告所披露，該等所得款項將暫時用作營運資金，以購買廢料進行加工及／或轉售。

於2025年12月31日，本集團臨時將認購事項所得款項約3.8百萬港元用作營運資金購買廢料進行加工及／或轉售，而未動用餘額約96.2百萬港元目前已存入存款及／或貨幣市場工具。預計認購事項的剩餘未動用所得款項淨額將於2026年底前悉數動用，暫時用作購買廢料進行加工及／或轉售的營運資金。使用未動用所得款項的預期使用時間表乃根據本集團對未來市場狀況的最佳估計作出，且須視乎當前及未來市場發展的變化而定。

有關根據特別授權認購新股份的詳情於本公司日期為2021年3月2日、2021年4月28日、2021年5月10日及2021年6月8日的公告以及本公司日期為2021年4月13日的通函內披露。

## 以配售方式上市的所得款項的用途

本公司的股份於2013年5月16日(「上市日期」)以配售方式在聯交所上市，在扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市費用後，籌得所得款項淨額合共約48.1百萬港元(「所得款項淨額」)。

茲提述(i)本公司日期為2013年5月9日的招股章程，內容有關於聯交所GEM上市(「上市」)，其載列上市所得款項淨額的擬定用途；及(ii)本公司日期為2014年12月23日的公告，內容有關自聯交所GEM轉往主板上市；以及(iii)本公司日期為2022年3月31日的公告，內容有關更改所得款項淨額用途。自上市日期起直至2021年12月31日止，本公司已自所得款項淨額中動用約人民幣26.3百萬元。於2021年12月31日，尚未動用的所得款項淨額(「未動用所得款項淨額」)約為人民幣21.8百萬元。於2022年3月31日，經審慎考慮本集團的經營環境及發展需要後，董事會已議決更改約人民幣21.8百萬元的未動用所得款項淨額的建議用途，該等金額原本已撥作(i)擴大產能；(ii)成本節約建設；及(iii)提升本集團的市場知名度及形象，以作以下用途：(i)約人民幣8百萬元用於償還銀行貸款及其他借款；(ii)約人民幣5百萬元用於研究及開發開支；及(iii)約人民幣8.8百萬元用於行政及管理開支，而當中約人民幣3百萬元、約人民幣1.5百萬元、約人民幣3百萬元及約人民幣1.3百萬元將分別用於調整主要僱員的薪金、聘請額外僱員、清償法律及專業顧問的開支及其他公司用途。

下文載列所得款項淨額的原有及經修訂分配以及自上市日期起至2025年12月31日止所得款項淨額的實際用途：

	於2022年		由上市日期		於2025年
	3月31日	重新分配	起至2025年	12月31日止	
	所得款項	未動用所	所得款項	所得款項淨	於2025年
	淨額的原	得款項淨額	淨額的經	額的實際	12月31日
	計劃用途		修訂用途	用途	的未使用所
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	得款項淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擴大產能	23,521	(5,222)	18,299	18,299	—
成本節約建設	15,709	(15,709)	—	—	—
持續的產品開發和創新	5,208	—	5,208	5,208	—
增加本集團的市場					
知名度及形象	3,385	(869)	2,516	2,516	—
提升目前的信息管理系統	260	—	260	260	—
償還銀行貸款及其他借款	—	8,000	8,000	8,000	—
研究及開發開支	—	5,000	5,000	5,000	—
行政及管理開支					
— 主要僱員的薪金調整	—	3,000	3,000	3,000	—
— 聘請額外僱員	—	1,500	1,500	1,500	—
— 法律及專業顧問開支	—	3,000	3,000	3,000	—
— 其他一般公司用途	—	1,300	1,300	1,300	—
	<u>48,083</u>	<u>—</u>	<u>48,083</u>	<u>48,083</u>	<u>—</u>

於2025年12月31日，本集團已按上文所載方式悉數動用全部所得款項淨額。

## 購股權計劃

本公司股東於2022年2月10日（「採納日期」）舉行之股東特別大會上批准及採納本公司的一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

截至2025年12月31日止六個月及截至本公告日期，購股權計劃項下概無購股權獲授出及行使。

於2025年12月31日，根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權而可能發行的普通股總數為33,976,285股，除以相關類別已發行股份的加權平均數1,596,134,067股(不包括庫存股份)，約為2.13%)。根據購股權計劃所授出購股權的行使價為每股股份0.461港元。於2025年7月1日及2025年12月31日，根據購股權計劃授權可授出的購股權數目分別為52,734,137份及52,734,137份。

有關購股權計劃主要條款及授出購股權的詳情載於本公司日期為2022年1月21日的通函及本公司日期為2022年5月31日的公告。

截至2025年12月31日止六個月，董事及本集團僱員持有之購股權變動詳情如下：

參與者之 姓名或類別	授出日期 (附註b)	行使價 (附註a)	歸屬及 行使期間	於2025年 7月1日	購股權數目				於2025年 12月31日
					期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效/ 已沒收	期內 已註銷	
董事									
陳宏衛先生	2022年5月31日	0.461港元	附註b	553,359	-	-	-	-	553,359
蔡海峰先生	2022年5月31日	0.461港元	附註b	553,360	-	-	-	-	553,360
邢凱能先生	2022年5月31日	0.461港元	附註b	332,016	-	-	-	-	332,016
姚楊洋先生	2022年5月31日	0.461港元	附註b	332,016	-	-	-	-	332,016
張東方女士	2022年5月31日	0.461港元	附註b	332,016	-	-	-	-	332,016
其他僱員	2022年5月31日	0.461港元	附註b	31,939,921	-	-	(66,403)	-	31,873,518
合計				<u>34,042,688</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(66,403)</u>	<u>-</u>	<u>33,976,285</u>

附註：

- (a) 於2024年4月18日，本集團已成功透過公開發售(「公開發售」)按每股股份0.20港元向現有股東發行及配發532,044,689股新普通股，基準為合資格股東於2024年2月16日(記錄日期)每持有兩股現有股份獲發一股公開發售股份。根據購股權計劃的條款及條件以及上市規則，於緊隨公開發售完成(即2024年4月18日)後，已對行使價及於行使尚未行使購股權後將發行的股份數目作出調整。除上述調整外，根據購股權計劃授出的尚未行使購股權的所有其他條款及條件均保持不變。

(b) 於2022年5月31日授出的購股權之有效期間自2022年5月31日起至2032年5月30日止。

於2022年5月31日授出的購股權須按以下方式歸屬及行使：

- (i) 購股權的30%可於自授出日期起至2032年5月30日止任何時間行使；
- (ii) 購股權的30%及有待行使的購股權首30%可於自2023年5月31日起至2032年5月30日止任何時間行使；及
- (iii) 購股權的餘下40%及有待行使的購股權首60%可於自2024年5月31日起至2032年5月30日止任何時間行使。

緊接授出購股權日期前的本公司股份收市價為每股0.49港元。

倘所有該等購股權獲行使，則將對股東於2025年12月31日的股權產生攤薄效應約2.08%。

使用二項式期權定價模式對根據購股權計劃授出之購股權於購股權授出日期之價值估計約為9,034,000港元。

二項式期權定價模式被普遍採納為對購股權進行估值之方法。計算購股權之價值時所採用之重大假設為無風險利率、股息收益率、波幅及提早行使倍數。估值計算時使用之計量日期為授出購股權之日期。

股價(港元)	0.51
行使價(港元)	0.51
預期波幅(%)	70.1
預期股息收益(%)	0.0
無風險利率(%)	2.8

預期波幅乃基於歷史波幅(基於購股權之預期期限計算)，並以任何由於公開可得資料產生之未來波幅之預期變化予以調整。預期股息乃基於歷史股息。無風險利率乃基於到期日等於購股權年限之香港外匯基金債券收益率。

基於所作出的假設及所使用模型的限制，就購股權計算的公允價值在本質上屬主觀。

## 法律訴訟

### (a) 湖北省工業

本公司全資附屬公司浙江華章科技有限公司(「浙江華章」)已接獲中國雲南省楚雄彝族自治州中級人民法院(「法院」)作出日期為2021年12月24日的一審判決(「判決書」)，內容有關湖北省工業建築集團安裝工程有限公司(「原告人」)(作為原告人)與雲南雲泓紙業有限公司(作為被告人)之間的合同糾紛。浙江華章亦被列為該項法律訴訟的共同被告人。

浙江華章已針對判決書向雲南省高級人民法院(「上訴法院」)提交上訴申請(「上訴申請」)。上訴申請已於2022年8月22日獲批准，上訴法院已藉此下令(其中包括)將初步判決書撤銷，惟於2022年1月12日所作出凍結銀行賬戶內總額約人民幣37.6百萬元的命令將繼續生效。

於2023年12月20日，法院接受原告人要求，繼續將浙江華章的若干銀行賬戶再凍結一年，金額約為人民幣37.6百萬元。

於2024年6月28日，浙江華章接獲法院對一審案件的重審判決，法院裁定原告人可獲違約賠償人民幣32,994,295元，有關金額已於綜合財務報表中確認。二審案件的重審或上訴已於2024年8月展開。

於2024年11月1日，浙江華章接獲一審案件的終審判決，法院裁定原告人可獲違約賠償人民幣28,516,975元。本集團於2024年11月11日清償該款項。截至2024年12月31日止六個月，根據最終裁決確認超額撥備人民幣4,477,320元，並解除相關受限制銀行存款。

有關此項法律訴訟的詳情載於本公司日期為2022年1月21日及2022年9月9日的公告。

## (b) 上海坤德

本公司全資附屬公司浙江華章已接獲中國山西省晉中市中級人民法院日期為2025年10月31日就上海坤德建設工程有限公司(作為原告人)與浙江華章(作為被告人)之間的合同糾紛作出的民事判決。浙江華章須支付該案件建設合同項下的未償還工程款項人民幣1,124,100元及應計利息人民幣135,484元。原告人提出的財產保全申請已獲批准，以凍結銀行賬戶內合共約人民幣1,259,584元。管理層預期該案件將於12個月內結案，而該款項將隨之解除限制。

上述法律訴訟並無對本集團的業務營運及財務產生重大不利影響。

## 競爭權益

截至2025年12月31日止六個月，董事並不知悉董事、本公司主要股東或彼等各自的聯繫人從事任何與本集團的業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務或於當中擁有權益，及任何有關人士與本公司存在或可能存在的任何其他利益衝突。

## 企業管治常規

董事會匯報，截至2025年12月31日止六個月本公司一直遵守上市規則附錄C1第2部份所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，惟下列偏離情況則除外：

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與最高行政人員的角色應予區分，且不應由同一人兼任。主席與最高行政人員的職責分工應明確並以書面形式列明。方暉先生自2024年5月3日起獲委任為董事會主席。繼王愛燕先生於2022年12月1日辭任本公司執行董事及首席執行官(「首席執行官」)後，本公司並無委任人士接任首席執行官的空缺。首席執行官的角色及職能已由全體執行董事共同履行。

本公司日常營運及管理由執行董事及高級管理層監察。董事會認為，董事會運作可確保權力及職權平衡，董事會由經驗豐富的人士組成，並不時舉行會議以討論影響本公司運作的事宜。然而，董事會一直根據當前情況不時檢討董事會的架構及組成。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄C3所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就截至2025年12月31日止六個月任何不遵守標準守則的情況向全體董事作出特定查詢，董事均確認彼等已全面遵守標準守則所載的要求標準。

### **中期股息**

董事會議決不就截至2025年12月31日止六個月宣派任何中期股息(截至2024年12月31日止六個月：無)。

### **審核委員會**

本公司審核委員會(「審核委員會」)於2013年5月6日成立。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為邢凱能先生、姚楊洋先生及張東方女士。審核委員會的主席為邢凱能先生。

審核委員會已連同管理層審閱及討論本集團所採納的會計原則及常規，並已審閱本集團截至2025年12月31日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站刊載中期業績及中期報告

本公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.hzeg.com](http://www.hzeg.com))刊載，而本公司截至2025年12月31日止六個月的中期報告(載有上市規則所規定全部資料)將於適當時候於上述網站刊載，並應要求寄發予本公司股東。

承董事會命  
華章科技控股有限公司  
主席及執行董事  
方暉

香港，2026年2月26日

於本公告日期，執行董事為方暉先生(主席)、陳宏衛先生及蔡海峰先生；及獨立非執行董事為邢凱能先生、姚楊洋先生及張東方女士。