

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



JIANGSU HORIZON CHAIN SUPERMARKET COMPANY LIMITED

江蘇宏信超市連鎖股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2625)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
收入	807,755	771,288	4.7%
毛利	128,402	138,879	-7.5%
期內溢利	22,251	13,516	64.6%
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	9.21	6.67	38.2%

- 本集團的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣771.3百萬元增加4.7%或人民幣36.5百萬元至報告期內的人民幣807.8百萬元，主要歸因於我們於批發運營產生的收入增加。於報告期內，本集團來自批發運營的收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣441.1百萬元增加24.5%至約人民幣548.9百萬元。於報告期內，本集團來自零售運營的一般銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣261.6百萬元減少19.5%至約人民幣210.7百萬元。於報告期內，本集團來自零售運營產生的大宗銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣33.9百萬元減少27.6%至約人民幣24.6百萬元。於報告期內，本集團來自供應及銷售餐食的收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.9百萬元減少48.0%至約人民幣7.2百萬元。於報告期內，本集團源自品牌專櫃銷售及供應商品的佣金收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.8百萬元減少21.1%至約人民幣10.9百萬元。於報告期內，本集團來自經營租賃租金收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣7.0百萬元減少21.4%至約人民幣5.5百萬元。
- 本集團於報告期內的毛利為人民幣128.4百萬元，較去年同期減少7.5%；毛利率為15.9%，較去年同期減少2.1個百分點，主要歸因於促銷折扣的增加及毛利率相對較低的批發運營收入佔比增加。
- 本集團於報告期內的溢利為人民幣22.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月期間溢利的人民幣13.5百萬元增加64.6%，主要歸因於(i)並無產生於比較期間產生的上市開支約人民幣12.6百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項減值虧損由撥備人民幣2.9百萬元轉為回撥人民幣6.4百萬元，部分被毛利減少、匯兌虧損淨額及融資成本淨額增加所抵銷。扣除上市開支後，經調整純利(非國際財務報告準則計量)由人民幣26.1百萬元減少約14.6%至人民幣22.3百萬元。
- 本集團於報告期內每股基本及攤薄盈利為人民幣9.21分，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣6.67分。
- 董事會已議決不宣派報告期之任何中期股息。

江蘇宏信超市連鎖股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核中期業績。

綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣元呈列)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	807,755	771,288
銷售成本		(679,353)	(632,409)
毛利		128,402	138,879
其他收入	5(a)	514	3,380
其他(虧損)/收益淨額	5(b)	(3,593)	416
銷售及分銷成本		(70,435)	(75,103)
行政及其他運營開支		(20,142)	(32,650)
貿易及其他應收款項減值虧損撥回/(撥備)		6,419	(2,873)
經營溢利		41,165	32,049
融資收入	6(a)	1,709	1,728
融資成本	6(a)	(14,450)	(10,933)
融資成本淨額		(12,741)	(9,205)
分佔聯營公司收益		59	—
除稅前溢利		28,483	22,844
所得稅	7	(6,232)	(9,328)
期內溢利		22,251	13,516
以下各項應佔：			
本公司的權益股東		21,709	12,499
非控股權益		542	1,017
期內溢利		22,251	13,516
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	8	9.21	6.67

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核

(以人民幣元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內溢利	22,251	13,516
期內其他全面收益(扣除稅項及重新分類調整後)		
將不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產－公平值儲備的變動(不可劃轉)	(5,075)	1,120
相關稅項	1,269	(280)
期內其他全面收益	(3,806)	840
期內全面收益總額	18,445	14,356
以下各項應佔：		
本公司的權益股東	18,056	13,303
非控股權益	389	1,053
期內全面收益總額	18,445	14,356

綜合財務狀況表
 於2026年6月30日
 (以人民幣元呈列)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025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		345,075	322,737
於聯營公司的權益		16,242	16,877
按公平值計入其他全面收益的金融資產		51,584	56,659
遞延稅項資產		10,795	10,830
		<u>423,696</u>	<u>407,103</u>
流動資產			
存貨	9	371,231	413,403
貿易應收款項及應收票據	10	384,533	397,415
預付款項、按金及其他應收款項	11	454,997	350,182
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產		—	20
受限制存款	12(a)	8,550	4,550
現金及現金等價物	12(b)	128,798	238,430
		<u>1,348,109</u>	<u>1,404,000</u>
流動負債			
銀行貸款及其他借款	13	555,541	543,237
租賃負債		24,192	22,446
貿易應付款項及應付票據	14	115,947	120,440
其他應付款項及應計費用	15	101,544	72,594
合約負債		91,567	171,882
應付稅項		15,462	23,745
		<u>904,253</u>	<u>954,344</u>
流動資產淨值		<u>443,856</u>	<u>449,656</u>
資產總值減流動負債		<u>867,552</u>	<u>856,759</u>

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	13	30,781	56,140
租賃負債		75,034	55,768
遞延稅項負債		3,781	5,340
		109,596	117,248
資產淨值			
		757,956	739,511
資本及儲備			
股本	16(a)	235,640	235,640
儲備		503,205	485,149
本公司權益股東應佔權益總額			
		738,845	720,789
非控股權益			
		19,111	18,722
權益總額			
		757,956	739,511

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，均以人民幣元列示)

1 一般資料

江蘇宏信超市連鎖股份有限公司(「本公司」)於2005年10月19日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。經於2007年9月30日舉行的董事會會議批准後，本公司從有限責任公司改制為股份有限公司。

本公司股份於2025年3月31日(「上市日期」)於香港聯交所(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事糧油批發業務，並在蘇中地區以「宏信龍」品牌經營超市及便利店零售業務。

2 編製基準

本中期財務報告乃根據聯交所上市規則(「上市規則」)之適用披露規定(包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告之規定)編製。中期財務報告已於2026年8月28日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據與2025年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表中反映之會計政策變動除外。有關會計政策任何變動之詳情載於附註3。

管理層於編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須作出對所應用政策及所呈報資產及負債、收入及開支金額造成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經選定說明附註。該等附註包括對了解本集團自2025年年度財務報表以來之財務狀況及業績之變動屬重大之事件及交易作出之說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告會計準則編製之完整財務報表所需之一切資料。

中期財務報告乃未經審核。

於中期財務報告內作為比較資料而呈列有關截至2025年12月31日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告無保留意見，且不載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下以強調方式提請注意的任何事項。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本會計期間首次生效之國際財務報告準則修訂本。該等發展對該等財務報表並無產生重大影響。本集團並無於本會計期間應用尚未生效之任何新準則或詮釋。

4 收入及分部報告

本集團為一家糧油批發商，總部設在揚州，主要集中在蘇中地區以「宏信龍」品牌經營超市及便利店零售業務。

(a) 收入明細

按主要產品劃分的客戶合約收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
商品銷售		
—零售業務		
•一般銷售	210,659	261,639
•大宗銷售	24,587	33,943
—批發	548,942	441,087
小計	784,188	736,669
佣金收入		
—品牌專櫃銷售	9,481	12,813
—商品供應	1,375	945
小計	10,856	13,758
供應及銷售餐食	7,222	13,877
	802,266	764,304
其他來源收入		
經營租賃的租金收入	5,489	6,984
	807,755	771,288

本集團的客戶合約收入於截至2026年及2025年6月30日止六個月的某個時間點確認。

(b) 分部報告

營運分部乃根據本集團最高行政管理層定期審核分配予分部資源及評估其表現的內部報告確認。

本集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將本集團的業務表現作為一項綜合業務(而非透過個別業務線或地理區域)進行評估。因此，本集團僅擁有一個營運分部，且因此並無呈列任何分部資料。

國際財務報告準則第8號營運分部規定不論實體的組織如何(即使該實體擁有單一可呈報分部)，均需識別及披露有關該實體地理區域的信息。本集團於一個地區經營，乃由於其大部分收入均於中國產生，且其近乎所有非流動營運資產及資本支出亦位於／產生自中國。因此並無呈列任何地理資料。

5 其他收入及其他(虧損)／收益淨額

(a) 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
服務收入	130	2,707
政府補助	183	508
股息收入	201	165
	<u>514</u>	<u>3,380</u>

(b) 其他(虧損)／收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
結構性存款及理財產品已變現收益淨額	37	34
外匯(虧損)／收益淨額	(3,393)	210
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(248)	(2)
其他	11	174
	<u>(3,593)</u>	<u>416</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行存款利息收入	<u>(1,709)</u>	<u>(1,728)</u>
融資收入	<u>(1,709)</u>	<u>(1,728)</u>
銀行貸款及其他借款利息開支	11,897	9,083
租賃負債利息開支	<u>2,553</u>	<u>1,850</u>
融資成本	<u>14,450</u>	<u>10,933</u>
融資成本淨額	<u>12,741</u>	<u>9,205</u>

(b) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	671,015	624,338
折舊費用		
—自有物業、廠房及設備	19,973	26,552
—使用權資產	14,021	15,266
貿易及其他應收款項之減值虧損(撥回)/撥備	(6,419)	2,873
上市開支	—	12,552
核數師酬金		
—其他服務(附註)	<u>700</u>	<u>1,855</u>

附註：其他服務包括人民幣700,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,155,000元)，亦已計入上文單獨披露的上市開支。

7 所得稅

綜合損益表中的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
—期內撥備	6,487	10,662
遞延稅項		
—暫時差額的產生及撥回	(255)	(1,334)
	<u>6,232</u>	<u>9,328</u>

中國所得稅撥備乃根據位於中國的附屬公司適用並按中國相關所得稅規則及規例釐定的各企業所得稅稅率而作出。香港利得稅撥備乃按截至2026年6月30日止六個月採用的估計年度實際稅率16.5% (截至2025年6月30日止六個月：16.5%) 計算。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於中期期間本公司普通權益股東應佔溢利人民幣21,709,000元 (截至2025年6月30日止六個月：人民幣12,499,000元) 以及已發行普通股加權平均數235,640,000股 (截至2025年6月30日止六個月：187,466,000股) 計算。

(b) 每股攤薄盈利

本公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月並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。

9 存貨

於截至2026年6月30日止六個月，人民幣1,281,000元 (截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,590,000元) 已確認作存貨金額 (已在損益中確認為開支) 之減幅，即先前撇減存貨至估計可變現淨值的回撥。

10 貿易應收款項及應收票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	232,763	247,415
應收票據	151,770	150,000
	384,533	397,415

所有貿易應收款項及應收票據預期將於一年內收回。

截至報告期末，貿易應收款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
3個月內	154,120	122,321
3個月以上但6個月以內	15,648	70,618
6個月以上但9個月以內	43,821	38,336
9個月以上但12個月以內	18,969	15,990
超過12個月	205	150
	232,763	247,415

本集團向供應商背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結算等額貿易及其他應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。該等終止確認銀行承兌票據的到期日自報告期末起計少於六個月。本公司董事認為，本集團已轉讓該等票據所有權的絕大部分風險及回報，並已履行其應付供應商款項的責任，而倘發行銀行未能於到期日結算票據，則本集團根據相關中國規則及法規就該等應收票據的結算責任承擔的風險有限。本集團認為該等票據的發行銀行具有良好的信貸質素，且發行銀行不大可能於到期時無法結算該等票據。於2026年6月30日，倘發行銀行未能於到期日結算票據，本集團的最大虧損及未貼現現金流出風險(與本集團就背書票據應付供應商的款項相同)為人民幣170,000元(2025年12月31日：零)。

11 預付款項、按金及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
預付款項	428,910	319,783
可收回增值稅	374	504
其他按金及應收款項	<u>27,881</u>	<u>32,063</u>
	457,165	352,350
減：虧損撥備	<u>(2,168)</u>	<u>(2,168)</u>
	<u>454,997</u>	<u>350,182</u>

所有預付款項、按金及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

12 受限制存款以及現金及現金等價物

(a) 受限制存款包括：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
受限制存款		
—已抵押應付票據及信用證	<u>8,550</u>	<u>4,550</u>

(b) 現金及現金等價物包括：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	128,038	237,582
手頭現金	<u>760</u>	<u>848</u>
	<u>128,798</u>	<u>238,430</u>

於2026年6月30日，本集團的現金包括在中國持有的銀行存款及手頭現金為人民幣83,920,000元(2025年：人民幣185,722,000元)。資金匯出中國內地須受外匯管制相關法規及規例所規限。

13 銀行貸款及其他借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
短期銀行貸款及其他借款	555,157	542,568
應計利息	384	669
銀行貸款及其他借款—即期	555,541	543,237
長期銀行貸款及其他借款	30,423	56,128
應計利息	358	12
銀行貸款及其他借款—非即期	30,781	56,140
總計	586,322	599,377

於各報告期末，本集團計息銀行貸款及其他借款的到期情況如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
於1年內或按要求	555,541	543,237
於1年後但於2年內	25,292	51,884
於2年後但於5年內	5,489	4,256
總計	586,322	599,377

14 貿易應付款項及應付票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	115,897	111,190
應付票據	50	9,250
	115,947	120,440

預期所有貿易應付款項及應付票據將於一年內清償或按要求償還。

截至各報告期末，計入貿易及其他應付款項的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：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
於3個月內	62,667	90,069
3至12個月	42,008	21,478
12個月以上	11,272	8,893
	<u>115,947</u>	<u>120,440</u>

15 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
應付員工相關成本	5,609	13,396
已收按金	29,821	14,691
其他應付稅項	58,571	36,445
其他	7,543	8,062
	<u>101,544</u>	<u>72,594</u>

預期所有其他應付款項及應計費用將於一年內清償或按要求償還。

16 資本、儲備及股息

(a) 股本及資本儲備

	普通股數目	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足				
於2025年12月31日及				
2026年6月30日	235,639,565	235,640	233,442	469,082

(b) 股息

本公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月均無派付或宣派任何股息。

17 承擔

於2026年6月30日未於中期財務報告作出撥備的未履行承擔如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
已授權及訂約	<u>-</u>	<u>11,261</u>

18 重大關聯方交易

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
有關授出銀行貸款及其他借款的擔保	<u>392,690</u>	<u>365,406</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團獲授的若干融資(於附註13)由控股股東高峰先生及其配偶冷月梅女士、控股股東張佳安先生及主要管理人員印勤女士提供擔保。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

我們是一家糧油批發商，總部設在揚州，主要集中在蘇中地區以「宏信龍」品牌經營超市及便利店零售業務。利用我們採購及供應優質新鮮食品配料的能力，我們亦經營一個中央廚房，生產餐食，並交付至當地企業、學校或政府實體。

我們的業務涉及以下營運：

- **批發業務：**我們向經銷商及其他零售經營者(包括其他超市及便利店經營者以及餐飲業經營者)銷售糧油、食品及其他產品。我們亦向海外客戶銷售服裝及木製品，並向分銷商及零售商銷售家電。
- **零售業務：**我們以「宏信龍」品牌經營超市及便利店，以及兩家商城，主要集中在蘇中地區。我們通過以下方式獲得銷售所得款項：(i)於零售店舖及商城向消費者的一般銷售；及(ii)大宗銷售給包括企業及政府實體在內的客戶。我們亦從零售店舖及商城的授權銷售中獲得銷售收入，並向品牌專櫃收取總銷售額或協定銷售目標(以較高者為準)的一定比例作為佣金。

我們的超市提供各種日常消費品(大致可分為生鮮食品、糧油、副食及家居用品)，以滿足客戶的日常需求，而我們的便利店每天營業16或24小時，以滿足快速購買日常消費品的需求。

除超市及便利店外，我們亦在揚州經營兩家商城，即江都商城及宏信龍購物中心。我們於商城銷售時裝及服裝、童裝、化妝品及個人護理產品、珠寶、配飾、鞋類、家電、消費電子產品、酒及雜貨。

- **租賃業務：**除零售業務外，我們亦將零售店舖及商城的部分店舖面積或舖位租賃予餐廳、酒店及藥店等其他零售運營商並收取租金收入。
- **供應及銷售餐食：**我們設有中央廚房，生產餐食，並向當地企業、學校或政府機構配送。

於2026年上半年，本公司採取了以下措施，以積極開拓新零售業務：

- 加大「線下門店+線上平台」的全管道佈局，推出多個平台運營視窗，滿足消費者即時零售需求；
- 積極擴大無人智慧門店的覆蓋及數量，提升運營效率；
- 引進無人物流車，提高配送效率；
- 提升資訊化水準，打通線上線下商品和庫存管理，實現倉店合一；及
- 就機器人揀貨、補貨及貨架整理的第三方解決方案進行初步技術及商業評估，以評估其準確性、可靠性、與本集團庫存系統的兼容性、節省的人力、成本及預期投資回收期。

展望未來，我們計劃採取以下策略，我們認為有關策略將鞏固我們的市場地位，增加我們的市場份額，把握中國零售行業的增長機遇：

- 擴大我們的市場佔有率及零售店舖數量；
- 擴大及升級我們的現有配送中心，同時繼續評估建立新配送中心的實施情況，惟須視乎相關土地及監管安排而定；
- 在完成規範化相關土地使用權及物業權屬的前提下，為新中央廚房制定更新的實施計劃；
- 加強企業資源規劃(ERP)系統及基礎設施系統，提高運營效率；及
- 推動人工智能在零售場景決策的運用，以克服實體零售行業數字化轉型痛點。

截至2026年6月30日止六個月，本公司錄得總收入為人民幣807.8百萬元，較去年同期增加4.7%。本集團的收入主要源自銷售零售業務及批發業務商品、佣金收入以及供應及銷售餐食。

市場及行業概覽

2025年，中國經濟持續復甦，國內生產總值增長5.0%，人均可支配收入上升，支撐消費支出，尤其在食品及家居用品領域。零售業態加速向全渠道策略轉型，線上零售佔比持續擴大(2025年達2.9%)，線下渠道亦不斷積極調整。

中國連鎖超市市場受電商競爭及業態轉型影響出現下滑，2017年至2023年期間的年複合增長率為-1.28%。然而，預計2024年至2027年期間將迎來溫和復甦，年複合增長率預計回升至1.43%。值得注意的是，大型超市面臨收縮壓力，而中小型超市因其便利性及聚焦鮮食產品，展現出韌性及發展潛力。此趨勢在江蘇省尤為明顯，中小型連鎖超市零售額增長強勁且前景樂觀，2017年至2023年期間的年複合增長率為15.7%，預計2024年至2027年期間的年複合增長率達8.7%。於揚州市，中小型超市於2017年至2023年期間的年複合增長率為14.6%，預計2024年至2027年期間的年複合增長率為4.7%。

便利店市場在全國(2017年至2023年期間的年複合增長率為14.3%)及揚州(2017年至2023年期間的年複合增長率為14.3%)均呈現強勁增長，主要由對便利性及數字整合的需求所推動，並預計將持續擴張(2024年至2027年期間的年複合增長率分別為9.0%及8.0%)。相反，百貨店行業則面臨全國及區域性的持續衰退。

關鍵機遇在於中國龐大的消費者基礎、城市化進程、對優質及新鮮貨品需求的增長、以及技術整合(全渠道)。然而，挑戰亦隨之而來，包括激烈的市場競爭，尤其是來自電商的競爭，消費者偏好的轉變、以及勞工及租金等營運成本的管理，儘管商業物業租金有所放緩。憑藉其當地佈局及便利性，區域性中小型超市及便利店的前景依舊樂觀。

財務回顧

收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣771.3百萬元增加4.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣807.8百萬元，主要歸因於我們於批發運營產生的收入增加。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自批發業務的收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣441.1百萬元增加24.5%至約人民幣548.9百萬元。該增加主要由於本集團積極拓展批發渠道及客戶群，從而引進若干新分銷商及訂單量增加。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自零售運營的一般銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣261.6百萬元減少19.5%至約人民幣210.7百萬元，主要由於宏觀消費環境收緊，對線下客流量及平均交易額均造成壓力，導致零售店鋪銷售額下降。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自零售運營的大宗銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣33.9百萬元減少27.6%至約人民幣24.6百萬元。該減少主要由於特定企業的採購需求波動。截至2025年6月30日止六個月錄得若干大宗團購訂單及企業福利採購項目，而該等大額訂單於報告期內有所減少。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自供應及銷售餐食的收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.9百萬元減少48.0%至約人民幣7.2百萬元。該減少主要由於若干餐食供應合約到期後未獲續約。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自品牌專櫃銷售及商品供應的佣金收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.8百萬元減少21.1%至約人民幣10.9百萬元。該減少主要由於終端消費者市場波動導致品牌專櫃銷售減少。

截至2026年6月30日止六個月，我們來自經營租賃租金收入的收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣7.0百萬元減少21.4%至約人民幣5.5百萬元。該減少主要由於整體經濟環境的負面影響，導致本集團向若干租戶提供租金寬減。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括已售存貨的成本。我們截至2026年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣679.4百萬元，較去年同期增加人民幣46.9百萬元或7.4%，主要歸因於批發銷量及相關已售存貨成本增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們截至2026年6月30日止六個月的毛利為人民幣128.4百萬元，較去年同期減少7.5%；毛利率為15.9%，較去年同期減少2.1個百分點，主要歸因於(i)增加促銷折扣以應對激烈的市場競爭及降低庫存；及(ii)來自毛利率相對較低的批發運營收入的佔比增加。

其他收入

我們的其他收入主要包括為揚州兩家餐飲業務運營商加工膳食的服務收入及政府補助。我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元，主要由於(i)服務收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣2.7百萬元減少至報告期內的約人民幣0.1百萬元，主要由於服務合約屆滿後未有續約；及(ii)政府補助由去年同期的人民幣0.5百萬元減少至報告期內的人民幣0.2百萬元。

其他(虧損)/收益淨額

我們截至2026年6月30日止六個月的其他虧損淨額約為人民幣3.6百萬元，主要由於匯兌虧損淨額約人民幣3.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的其他收益淨額則約為人民幣0.4百萬元。

銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本主要包括員工成本以及折舊及攤銷開支。我們截至2026年6月30日止六個月的銷售及分銷成本為人民幣70.4百萬元，較去年同期減少6.2%，主要由於員工成本及折舊及攤銷開支減少。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支主要包括員工成本，以及折舊及攤銷開支。我們的行政及其他營運開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣32.7百萬元減少38.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣20.1百萬元，主要由於並無上市開支約人民幣12.6百萬元。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回/(撥備)

我們的金融資產減值指貿易應收款項及其他應收款項的信貸虧損評估及減值撥備變動。截至2026年6月30日止六個月，金融資產的減值虧損撥回為人民幣6.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的撥備為人民幣2.9百萬元。該變動主要由於貿易應收款項較2025年12月31日的結餘有所減少，主要由於賬齡為3至12個月的貿易應收款項減少所致。

融資成本淨額

我們截至2026年6月30日止六個月的融資成本—淨額為人民幣12.7百萬元，較去年同期增加人民幣3.5百萬元，主要由於銀行貸款及其他借款的平均結餘較去年同期增加。

所得稅

所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元，主要由於應課稅溢利減少。

期內溢利

基於上述原因，我們截至2026年6月30日止六個月錄得溢利人民幣22.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的溢利人民幣13.5百萬元增加64.6%。該增加乃主要歸因於(i)比較期間並無於截至2025年6月30日止六個月產生的上市開支約人民幣12.6百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項減值虧損撥備由人民幣2.9百萬元轉為回撥人民幣6.4百萬元，部分被毛利減少、匯兌虧損淨額及融資成本淨額增加所抵銷。扣除上市開支後，經調整純利(非國際財務報告準則計量)由人民幣26.1百萬元減少約14.6%至人民幣22.3百萬元，而經調整純利率則由3.4%減少至2.8%。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整純利(非國際財務報告準則計量)及經調整純利率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等財務計量並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈列。我們相信，非國際財務報告準則財務計量與相應的國際財務報告準則財務計量一併呈列，可為潛在投資者及管理層提供有用資料，有助於比較我們各期間的營運表現。此等非國際財務報告準則財務計量可讓投資者考慮我們的管理層在評估我們的表現時所使用的指標。

使用非國際財務報告準則財務計量作為分析工具有其限制，投資者不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析分開考慮，或將其視為替代或優於根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似詞彙不同。

我們對若干項目作出調整，作為我們的非國際財務報告準則財務計量，旨在讓潛在投資者對我們的經營業績及財務表現有整體而公平的了解，尤其是在對我們的經營及財務表現進行期間比較和評估我們的經營及財務表現概況時。上市開支主要是與上市有關的開支，由於該等開支僅就上市而產生，因此被加回。

經調整純利(非國際財務報告準則計量)

經調整純利(非國際財務報告準則計量)定義為經加回上市開支調整後的相關期間溢利。經調整純利率(非國際財務報告準則計量)按經調整純利除以相關期間收入計算。下表載列截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月的經調整純利及經調整純利率：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	22,251	13,516
經調整：		
上市開支	—	12,552
期間經調整純利(非國際財務報告準則計量)	<u>22,251</u>	<u>26,068</u>
經調整純利率(非國際財務報告準則計量)	<u>2.8%</u>	<u>3.4%</u>

財務狀況

股東權益由2025年12月31日的人民幣739.5百萬元增加至2026年6月30日的人民幣758.0百萬元，主要由於報告期間的溢利。

流動資金及財務資源、庫務政策及資本結構

本集團於報告期內維持穩健的財務狀況。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣128.8百萬元(2025年12月31日：人民幣238.4百萬元)。

本集團錄得於2026年6月30日的流動資產總值約為人民幣1,348.1百萬元(2025年12月31日：約人民幣1,404.0百萬元)及於2026年6月30日的流動負債總額約為人民幣904.3百萬元(2025年12月31日：約人民幣954.3百萬元)。本集團於2026年6月30日的流動比率(通過將流動資產除以流動負債計算得出)約為1.49(2025年12月31日：約1.47)。

於2026年6月30日，長期銀行貸款及其他借款總額為人民幣30.8百萬元，須於一年後及五年內償還，包括人民幣25.3百萬元須於一年後但兩年內償還，以及人民幣5.5百萬元須於兩年後但五年內償還，而短期銀行貸款及其他借款總額為人民幣555.5百萬元，到期日為一年或以內。銀行借款均以人民幣計值。本集團已遵守於報告期內的借款財務契約。本公司未使用任何金融工具進行對沖。本集團保持充足的流動性，以滿足其日常管理及資本支出要求，並可控制其內部經營現金流量。

於2026年6月30日，本集團並無向關聯方提供擔保及質押。

本集團對其庫務政策採取審慎的財務管理方針，因此於整個回顧期內維持健康的流動資金狀況。本集團透過對客戶債務人的財務狀況進行持續信貸評估及審核，致力降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，以確保有充足的財務資源可及時滿足其資金需求及承擔。

繼於2025年3月31日完成全球發售後，本公司於2025年12月2日完成配售21,392,655股新H股。於報告期內及截至本公告日期，本公司的資本結構並無變動。於本公告日期，本公司已發行股本由235,639,565股每股面值人民幣1.00元的H股組成，且本公司並不持有任何庫存股份。

資本開支

於報告期內，本集團的資本開支為人民幣31.5百萬元，主要包括購置物業、廠房及設備。本公司主要使用經營活動所得現金為資本開支提供資金。本公司擬使用其現有現金結餘、銀行及其他借款以及全球發售所得款項為本公司未來資本開支及長期投資提供資金。本公司或會根據持續業務需求重新分配資本開支及長期投資的資金。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團以(i)賬面淨值為人民幣26.6百萬元的土地使用權，(ii)賬面淨值為人民幣25.9百萬元的廠房及樓宇，及(iii)銀行存款人民幣8.6百萬元為本集團的銀行貸款及其他借款人民幣415.8百萬元作抵押。該等借款乃作一般業務營運用途。

或然負債

除附註10所披露有關已背書銀行承兌票據之風險外，於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本負債比率

於2026年6月30日，本集團的銀行貸款及其他借款約為人民幣586.3百萬元。因此，我們的資本負債比率(按借款總額除以期末權益總額計算)約為77.4%(2025年12月31日：81.1%)。我們的資產負債比率(按期末負債總額除以資產總值計算)約為57.2%。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2026年6月30日，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2025年3月21日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至2026年6月30日，我們並無重大投資及資本資產的計劃。

外幣匯率波動的風險

本集團的全部收入主要來自中國。本集團大部分資產、負債及現金流量以人民幣計值，而本集團的部分資產以港元計值。截至2026年6月30日止六個月，港元兌人民幣錄得貶值約人民幣3.4百萬元。截至2026年6月30日止六個月，由於本集團的呈報貨幣為人民幣，故人民幣兌港元升值對換算並無重大影響。除此之外，由於本集團的功能貨幣為人民幣，本公司管理層認為人民幣兌外幣的匯率變動對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無進行任何對沖活動，亦無意於可見未來進行任何對沖活動。本集團管理層將繼續密切監察外幣市場，並於有需要時考慮進行對沖活動。

報告期內重大投資及重大事件

截至2026年6月30日，本集團並無進行任何重大投資(包括對被投資公司的任何投資價值佔本集團截至2026年6月30日總資產的5%或以上)。

報告期後事項

於2026年7月17日，本公司將於海科宏信數字科技(深圳)有限公司(「海科宏信」)所持約18%的股權出售予海科創展醫療科技(上海)有限公司(「海科創展」)，代價為人民幣25百萬元。

除上述及本公告另有披露者外，於2026年6月30日之後及直至本公告日期，概無發生任何其他對本集團構成影響的重大事件。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，我們共有1,128名僱員，均駐於江蘇省。截至2026年6月30日止六個月，僱員福利總額(包括董事酬金)為人民幣37.1百萬元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣43.7百萬元)。

下表載列截至2026年6月30日我們以職能分類的僱員明細。

僱員人數

管理層	14
行政管理	85
財務及信息技術	43
營銷	19
採購	23
物流	67
營運	877
總計	<u>1,128</u>

我們根據中國社會保險制度為僱員繳納五類社會保險，包括養老險、醫療險、工傷險、失業險及生育險，並根據中國相關法律法規繳納住房公積金。

我們與每名僱員訂立單獨僱傭合約，其條款及條件完全符合中國相關勞動法及僱傭法令。我們僱員的薪酬包括基本薪金以及季度及年度酌情花紅。花紅金額乃基於僱員的表現。此外，我們根據中國相關勞動法的要求為僱員提供各種保險及住房公積金。

招聘政策

我們一般通過發佈招聘廣告從公開市場招聘員工。我們努力吸引及挽留合適及適當的人員為本集團服務。我們持續評估可用的人力資源，並將確定是否需要額外人員來應對本集團的業務發展。

培訓

我們的人力資源部將向新員工介紹我們的標準及文化，並為彼等準備一系列注重公司簡介及工作程序等硬技能的強制性培訓。我們的店長亦將培訓我們的新入職員工，以滿足我們零售店舖及商城的需求。

我們亦為管理層及一線員工提供定期及量身定製的培訓，並確定合適且有希望於日後晉升為店長的候選人。我們認為，由於向上流動的前景，我們的內部培訓計劃不僅提高了員工留存率，亦培養了我們業務擴張所需的合適管理人員候選人。

我們設有工會。我們的董事確認，於報告期間及直至本公告日期，我們並無發生任何罷工或重大勞資糾紛，在招聘或挽留合資格員工方面亦無遇到任何重大困難。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東(「股東」)權益，提升企業價值及問責性。本公司自上市日期起採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文作為本身的企業管治守則。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則第二部分所載的全部原則及適用守則條文。

董事將於各財政年度持續審核企業管治政策及遵守企業管治守則及其他適用法律及監管規定的情況，以維持本公司高標準的企業管治。

中期股息

董事會建議不派發截至2026年6月30日止六個月之中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

全球發售

於2025年3月31日，本公司H股於聯交所主板上市，全球發售股份數目為53,562,000股H股，包括8,892,000股H股的最終香港公開發售及44,670,000股H股的最終國際公開發售(經本公司日期為2025年3月28日的配發結果公告調整)(「全球發售」)。H股乃透過首次公開發售方式發行，並以發售價每股H股2.50港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費)供香港及海外投資者認購。招股章程中所述超額配股權尚未獲整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)行使。

有關全球發售詳情，請參閱招股章程及本公司日期為2025年3月28日的分配結果公告。

全球發售所得款項用途

根據本公司於2025年3月28日就發售價及分配結果所刊發之公告(「**分配結果公告**」)，全球發售所得款項淨額(經扣除包銷費用及佣金以及我們就上市應付的估計開支)約為92.55百萬港元(「**所得款項淨額**」)。

誠如招股章程所披露，上市開支的估計金額約為人民幣38.9百萬元(按本公司每股H股當時指示性發售價範圍2.50港元至3.00港元的中位數計算)。實際產生之上市開支約為人民幣41.4百萬元(相當於約44.9百萬港元)(「**實際上市開支**」)，高於上市開支估計金額。

鑒於實際上市開支與招股章程及分配結果公告所披露之上市開支估計金額存在差異，導致實際所得款項淨額約為89.04百萬港元，本集團已按招股章程所披露之比例調整實際所得款項淨額之擬定用途。經考慮本集團的業務需求及所得款項淨額的使用效率，董事會於2026年4月27日決議將指定用於「建立新配送中心」的未動用所得款項淨額中的部分金額約23.5百萬港元用途變更為「擴建現有配送中心」約17.2百萬港元及「開設新零售店舖」約6.3百萬港元。未動用所得款項淨額用途的變更已於本公司2026年6月2日舉行的股東大會上獲得批准。除上述者外，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露所得款項淨額擬定用途及預期實施時間表概無其他變動。

於本公告日期，本公司已動用全球發售的所得款項淨額約29.8百萬港元。下表載列全球發售所得款項淨額用途明細。

所得款項淨額用途	根據實際上市開支修訂的已分配 全球發售所得款項淨額 (概約百萬港元)	已分配的 (概約百分比)	自上市起及直至 本公告日期 已動用的 所得款項淨額 (概約百萬港元)	悉數動用所得款項 淨額的預期時間表	於本公告 日期的 剩餘金額 (概約百萬港元)
開設新零售店舖	33.8	38.0%	26.9	於2027年3月31日前	6.9
(i) 門店翻新	14.5	16.3%	13.2	於2027年3月31日前	1.3
(ii) 購置貨架	7.9	8.9%	5.2	於2027年3月31日前	2.7
(iii) 購置冷藏設施、照明、空調、閉路電視監控系統及POS系統	7.5	8.4%	4.6	於2027年3月31日前	2.9
(iv) 安裝消防安全系統	3.9	4.4%	3.9	不適用	—
建立新配送中心	13.2	14.8%	—	於2027年3月31日前	13.2
(i) 收購一幅位於中國江蘇省江都區的地塊	13.2	14.8%	—	於2027年3月31日前	13.2
建立新的中央廚房	23.9	26.8%	0.9	於2027年3月31日前	23.0
(i) 新中央廚房的建設	4.5	5.0%	—	於2027年3月31日前	4.5
(ii) 購置機器及設備	8.9	10.0%	—	於2027年3月31日前	8.9
(iii) 購置及安裝消防安全系統、通風系統、冷藏設施、公用事業、空調、閉路電視監控系統及配套設施	9.2	10.3%	0.9	於2027年3月31日前	8.3
(iv) 購置配送餐食的額外車輛	1.3	1.5%	—	於2027年3月31日前	1.3
增強我們的ERP系統及基礎設施系統	1.0	1.1%	1.0	不適用	—
擴建現有配送中心	17.2	19.3%	1.0	於2027年3月31日前	16.2
(i) 擴建現有配送中心的建設	10.0	11.2%	—	於2027年3月31日前	10.0
(ii) 購置貨架、燈具及附屬設施以及安裝消防安全系統	7.2	8.1%	1.0	於2027年3月31日前	6.2

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」一節以及本公司日期為2026年4月27日及2026年6月2日之公告。

融資及所得款項用途

本公司於2025年12月2日根據一般授權完成配售21,392,655股每股面值人民幣1.00元之新H股(總面值為人民幣21,392,655元)(「**配售事項**」)。配售股份已配售予不少於六名承配人，該等承配人及其各自之最終實益擁有人均為獨立第三方，且與本公司及其關連人士概無關連。配售價為每股H股2.90港元。於2025年11月11日(即釐定配售事項條款之日)，H股於聯交所所報市價為每股H股3.37港元。本公司每股配售股份淨價約為2.737港元。配售事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為62.04百萬港元及58.55百萬港元。本公司擬按照先前披露之意向將所有尚未動用所得款項淨額用於向海科宏信注資(「**增資**」)。報告期內並無動用配售事項所得款項淨額。

於2026年7月17日，本公司、海科創展及海科宏信訂立終止協議，據此，本公司已終止於海科宏信的增資人民幣53,208,483.50元。同日，董事會決議將指定用於「支付增資事項」的未動用所得款項淨額58.55百萬港元用途全額變更為「撥充一般營運資金」，比例為：約25%用於員工成本，約5%用於審核費用，約10%用於專業費用，以及約60%用於其他經營開支。未動用所得款項淨額用途的變更已於本公司2026年8月25日舉行的臨時股東會上獲得批准。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年7月17日、2026年8月4日及2026年8月25日之公告。於本公告日期，所得款項淨額均未動用，未動用所得款項淨額預期將於2027年12月前動用。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括任何出售庫存股份)。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，以規管董事及相關僱員買賣本公司證券的一切交易及標準守則於報告期間內所涵蓋的其他事宜。經向本公司全體董事作出具體查詢，全體董事已確認，其自報告期內及直至本公告日期，已嚴格遵守標準守則所載規定標準。

於報告期間，本公司概無發現任何本公司相關僱員違反標準守則的情況。

審計委員會

董事會已成立審計委員會，由四名獨立非執行董事(即賈夢女士(審計委員會主席)、鄭滿軍先生、鄭宇先生及張燕女士)以及一名非執行董事(即韋燕女士)組成。審計委員會亦已採納書面職權範圍，當中清晰列明其職責及責任(職權範圍可於本公司及聯交所網站閱覽)。

審計委員會已考慮及審閱截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期綜合業績，且與管理層並無意見分歧，並確認已遵守適用的會計原則、準則及要求，亦已作出充分披露。審計委員會認為，截至2026年6月30日止六個月的中期綜合業績符合相關會計準則、規則及規定，並已作出合適的披露。

刊登中期業績及中期報告

中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hxsupermarket.cn)。本集團2026年中期報告將於適當時間可供股東查閱及於上述網站上登載。

承董事會命
江蘇宏信超市連鎖股份有限公司
主席
高峰

中國江蘇，2026年8月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事高峰先生、袁原先生、張佳安先生、姚駿先生、沈志艮女士、仝晶晶女士及王飛先生；非執行董事韋燕女士；及獨立非執行董事賈夢女士、鄭滿軍先生、鄭宇先生及張燕女士。