

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，概不對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。



Chuangxin Industries Holdings Limited
創新實業集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股票代碼：02788)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告
及
更改未動用的全球發售所得款項淨額用途

創新實業集團有限公司（「本公司」或「我們」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其子公司（「本集團」）截至2026年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合中期業績，連同2025年同期的比較數據，具體如下：

財務業績要點

- 截至2026年6月30日止六個月的收入約為人民幣11,533.0百萬元，較去年同期約人民幣8,709.2百萬元上升約32.4%。
- 截至2026年6月30日止六個月的歸屬於本公司擁有人的淨利潤約為人民幣2,304.5百萬元，較去年同期約人民幣865.9百萬元上升約166.1%。
- 截至2026年6月30日止六個月的每股盈利約為人民幣1.11元，較去年同期約人民幣0.58元上升約91.4%。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3A	11,533,010	8,709,162
銷售成本		<u>(7,533,308)</u>	<u>(6,987,263)</u>
毛利		3,999,702	1,721,899
其他收入	4A	78,615	29,453
其他費用		(10,423)	(8,975)
上市開支		—	(6,095)
其他收益及虧損	4B	(43,462)	(58,910)
銷售及推廣費用		(1,016)	(1,219)
行政費用		(222,014)	(153,747)
金融資產減值損失(包括減值損失或減值 收益撥回)		(1,753)	610
分佔合營企業業績		(21,688)	(9,378)
財務費用		<u>(227,186)</u>	<u>(334,226)</u>
除稅前利潤		3,550,775	1,179,412
所得稅費用	6	<u>(1,230,715)</u>	<u>(208,185)</u>
期內利潤及全面收益總額	5	<u><u>2,320,060</u></u>	<u><u>971,227</u></u>
以下各項應佔期內利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		2,304,502	865,867
非控股權益		<u>15,558</u>	<u>105,360</u>
		<u><u>2,320,060</u></u>	<u><u>971,227</u></u>
每股盈利	9		
— 基本(人民幣元)		<u><u>1.11</u></u>	<u><u>0.58</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	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		12,891,014	12,046,011
使用權資產		1,068,396	1,070,899
無形資產		6,069,530	3,146,237
於合營企業的投資		1,884,000	685,499
購置長期資產的預付款項		702,646	866,222
其他應收款項	12	89,995	2,246
		22,705,581	17,817,114
流動資產			
存貨		2,453,421	2,435,865
貿易應收款項	10	288,783	119,960
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益」)的應收款項	11	65,170	51,677
預付款項及其他應收款項	12	1,539,849	1,178,859
按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允 價值計量且其變動計入損益」)的金融資產		30,000	—
應收關聯方款項		15,167	—
限制性現金存款		1,452,692	1,654,382
現金及現金等價物		2,163,944	5,091,063
		8,009,026	10,531,806
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	13	4,886,236	5,090,598
合約負債		89,806	108,725
租賃負債		46,054	41,337
遞延收入		21,396	20,911
銀行借款及其他借款	14	7,862,415	9,428,500
應付稅項		471,248	167,199
		13,377,155	14,857,270
流動負債淨額		(5,368,129)	(4,325,464)
資產總值減流動負債		17,337,452	13,491,650

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		105,292	93,436
銀行借款及其他借款	14	6,409,291	2,975,530
租賃負債		136,282	143,941
遞延收入		114,304	105,472
		<u>6,765,169</u>	<u>3,318,379</u>
資產淨值		<u>10,572,283</u>	<u>10,173,271</u>
資本及儲備			
股本	15	74	74
儲備		<u>10,572,209</u>	<u>9,623,002</u>
本公司擁有人應佔權益		10,572,283	9,623,076
非控股權益		<u>—</u>	<u>550,195</u>
權益總額		<u>10,572,283</u>	<u>10,173,271</u>

簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 編製基準

A. 一般資料

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

B. 持續經營評估

由於2026年6月30日本公司及其子公司（「**本集團**」）的流動負債超出其流動資產人民幣（「**人民幣**」）5,368,129,000元，本集團管理層已審慎考慮本集團的持續經營。此外，於2026年6月30日，本集團已訂約但並無於簡明綜合財務報表中計提撥備的資本承諾為人民幣651,918,000元。

鑒於上文所述，本集團管理層已編製涵蓋未來十二個月的現金流量預測以評估持續經營情況。本集團的現金流量預測主要取決於本集團未來營運所產生的現金流量。然而，由於本集團的業務極易受其產品（包括電解鋁及氧化鋁）及原材料（包括鋁土礦、煤炭、陽極炭塊及氧化鋁）價格波動影響，倘若實際銷售價格及原材料實際採購價格低於或高於預測所採用的價格，其營運所產生的實際現金流量可能會受到負面影響，導致本集團在可預見的未來面臨一定程度的財務壓力，難以按期償還到期債務。

儘管如此，本集團管理層根據本集團的盈利能力，並結合過往的成功經驗，有信心能夠成功尋求替代融資、再融資、延長相關債務的到期日及／或動用未使用的信貸額度，從而使本集團得以持續經營。目前，本集團一直與銀行及金融機構進行磋商，以尋求替代融資、再融資及／或延長相關債務的到期日。

計及手頭可動用現金及現金等價物、銀行及其他借款的到期結構、替代融資狀況、相關債務的再融資及／或延期安排、營運預期的現金流量，以及本集團可動用的其他財務資源，本集團擁有充足的營運資金以應付現時需求，即至少足以應付自報告期末起計未來十二個月的需求。因此，本集團已按持續經營基準編製簡明綜合財務報表。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量（如適用）除外。

除因應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）會計準則修訂本而導致會計政策增加／變動，以及本中期期間應用若干與本集團相關的會計政策外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

內部形成的無形資產－勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並作為無形資產於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產一類內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔的成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告。

勘探及估值資產乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

無形資產－探礦權

探礦權按成本減減值虧損列賬。探礦權包括獲取探礦權的成本。探礦權證書取得後，探礦權即轉為採礦權。

應用經修訂的國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會所頒佈於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	對金融工具分類和計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載列的披露並無重大影響。

3A. 來自客戶合約的收入

本集團從事以下兩項主要活動：

- (i) 生產及銷售鋁錠及鋁液(「**電解鋁業務**」)；及
- (ii) 生產及銷售氧化鋁及其他相關產品(「**氧化鋁業務**」)。

來自客戶合約的收入的分類

	截至2026年6月30日止六個月		
	電解鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	氧化鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
貨品種類(於某一時點確認)			
電解鋁	8,024,690	–	8,024,690
氧化鋁及其他相關產品	–	2,520,111	2,520,111
廢料及其他材料	88,695	78,605	167,300
電力	635,287	75,076	710,363
蒸汽供應	3,515	107,031	110,546
合計	<u>8,752,187</u>	<u>2,780,823</u>	<u>11,533,010</u>
地理市場			
中國內地	<u>8,752,187</u>	<u>2,780,823</u>	<u>11,533,010</u>

	截至2025年6月30日止六個月		
貨品種類(於某一時點確認)	電解鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	氧化鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
電解鋁	6,622,256	–	6,622,256
氧化鋁及其他相關產品	–	1,874,904	1,874,904
廢料及其他材料	61,894	25,457	87,351
電力	68,465	46,763	115,228
蒸汽供應	6,499	2,924	9,423
合計	<u>6,759,114</u>	<u>1,950,048</u>	<u>8,709,162</u>
地理市場			
中國內地	<u>6,759,114</u>	<u>1,950,048</u>	<u>8,709,162</u>

3B. 經營分部

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績分析。

截至2026年6月30日止六個月

	電解鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	氧化鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	調整及抵銷 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入				
對外銷售	8,752,187	2,780,823	–	11,533,010
分部間銷售	<u>–</u>	<u>660,278</u>	<u>(660,278)</u>	<u>–</u>
	<u>8,752,187</u>	<u>3,441,101</u>	<u>(660,278)</u>	<u>11,533,010</u>
分部利潤	<u>3,515,843</u>	<u>131,088</u>	<u>(6,095)</u>	<u>3,640,836</u>
中央行政費用及董事薪金				(36,733)
其他收入 – 利息收入				19,376
其他收益及虧損				
– 外匯虧損淨額				(43,995)
財務費用 – 銀行借款利息				(7,021)
分佔合營企業業績				<u>(21,688)</u>
本集團除稅前利潤				<u><u>3,550,775</u></u>

截至2025年6月30日止六個月

	電解鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	氧化鋁業務 人民幣千元 (未經審核)	調整及抵銷 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入				
對外銷售	6,759,114	1,950,048	–	8,709,162
分部間銷售	–	1,786,144	(1,786,144)	–
	<u>6,759,114</u>	<u>3,736,192</u>	<u>(1,786,144)</u>	<u>8,709,162</u>
分部利潤	<u>881,179</u>	<u>113,813</u>	<u>212,800</u>	<u>1,207,792</u>
中央行政費用及董事薪金				(12,907)
分佔合營企業業績				(9,378)
上市開支				<u>(6,095)</u>
本集團除稅前利潤				<u><u>1,179,412</u></u>

以下為本集團按可呈報分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
電解鋁業務	20,314,962	16,795,086
氧化鋁業務	<u>7,387,237</u>	<u>7,109,247</u>
可呈報分部資產總值	27,702,199	23,904,333
未分配		
物業、廠房及設備	4,860	3,778
使用權資產	21,196	10,952
於合營企業的投資	1,884,000	685,499
現金及現金等價物	1,097,555	3,724,487
其他應收款項	<u>4,797</u>	<u>19,871</u>
綜合資產	<u><u>30,714,607</u></u>	<u><u>28,348,920</u></u>

分部負債

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
電解鋁業務	12,546,520	12,404,877
氧化鋁業務	5,638,032	5,685,653
可呈報分部負債總額	18,184,552	18,090,530
未分配		
銀行借款	1,862,343	—
租賃負債	21,338	11,535
其他應付款項	4,070	3,563
遞延稅項負債	70,021	70,021
綜合負債	20,142,324	18,175,649

為監察分部表現及在分部間分配資源：

- 除由總部持有且不得分配的若干物業、廠房及設備、使用權資產、於合營企業的投資、現金及現金等價物及其他應收款項外，所有資產分配至可呈報及經營分部；及
- 除由總部產生的若干銀行借款、租賃負債、其他應付款項及遞延稅項負債外，所有負債分配至可呈報及經營分部。

4A. 其他收入

	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)
利息收入	31,858	3,548
租金收入	18,290	15,339
政府補助	26,410	8,819
其他	2,057	1,747
合計	78,615	29,453

4B. 其他收益及虧損

	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)
出售物業、廠房及設備的虧損	(43)	(299)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變現收益	—	442
出售子公司的收益	—	5,174
外匯虧損淨額	(43,995)	(144)
按攤銷成本計量的金融負債的終止確認虧損	—	(64,787)
其他	576	704
合計	(43,462)	(58,910)

5. 期內利潤

期內利潤經扣除以下各項而計算得出：

	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)
物業、廠房及設備折舊	517,443	413,536
使用權資產折舊	28,200	22,219
無形資產攤銷	35,746	36,425
折舊與攤銷總額	581,389	472,180
於存貨資本化的金額	(550,307)	(459,427)
	<u>31,082</u>	<u>12,753</u>
上市開支	<u>—</u>	<u>6,095</u>
員工成本(包括董事)：		
薪金、津貼及其他實物福利	273,119	205,934
獎金	42,887	36,031
退休福利計劃供款	22,793	18,272
員工成本總額	338,799	260,237
於存貨資本化的金額	(236,867)	(203,050)
	<u>101,932</u>	<u>57,187</u>
就物業、廠房及設備確認的減值損失計入		
— 銷售成本	<u>13,617</u>	<u>18,125</u>
其他費用包括：		
— 租賃資產折舊	9,032	7,975
— 捐贈	1,391	1,000
	<u>10,423</u>	<u>8,975</u>

6. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)	846,194	152,942
過往年度撥備不足(超額撥備)(附註)	372,665	(7,320)
遞延稅項開支	11,856	62,563
所得稅費用總額	<u>1,230,715</u>	<u>208,185</u>

附註：於本中期期間，內蒙創源因其可享有高新技術企業稅務優惠政策而接受稅務輔導。該事項構成本中期期間確認過往年度撥備不足人民幣372,665,000元的主要原因。

於2023年，內蒙古創源金屬有限公司(「內蒙創源」)連續三年獲認定為「高新技術企業」，自2023年至2025年合資格享有15%的優惠稅率，惟須滿足相關資格標準。於本中期期間，內蒙創源的適用標準稅率為25%。

內蒙古創源合金有限公司與內蒙古創源科右新能源有限公司由於新建電力輸電項目可享受企業所得稅三年免徵、三年減半徵收的優惠政策。而根據《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，所有其他中國實體2026年的稅率為25%(2025年：25%)。

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

由於本集團於該兩個期間內均無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無於簡明綜合財務報表中計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法，就中國子公司自2008年1月1日起賺取的利潤宣派的股息徵收預扣稅。

7. 收購子公司

(a) 收購通遼市智慧礦業有限公司(「通遼智慧礦業」)

於2026年3月17日，內蒙創源與山東創新集團有限公司(「創新集團」)訂立協議，以收購通遼智慧礦業100%股權，對價為人民幣1,000,813,000元。收購於2026年5月18日完成。於收購完成後，通遼智慧礦業成為內蒙創源的全資子公司。

由於本集團所收購的一組資產及負債並不構成業務，故本集團通過將購買價首先分配至按各自公允價值計量的金融資產／金融負債，然後於收購日期將購買價的餘額分配至無形資產，以識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債。通遼智慧礦業主要從事煤炭的開採、銷售、洗選及選礦。通遼智慧礦業持有內蒙古霍林河礦區四號煤田的煤炭資源探礦權。截至收購日期，通遼智慧礦業仍處於勘探及開發階段。

於收購日期確認的資產和負債

	人民幣千元 (未經審核)
無形資產 — 探礦權以及勘探及估值資產	2,945,525
其他應收款項	2,845
現金及現金等價物	797
銀行借款	(1,900,000)
應付創新集團款項	(38,574)
其他應付款項	(9,780)
資產淨值	<u>1,000,813</u>

收購通遼智慧礦業產生的現金流出淨額

	人民幣千元 (未經審核)
以現金支付的對價	1,000,813
減：已收購的現金及現金等價物	(797)
	<u>1,000,016</u>

(b) 收購山東創源新材料科技有限公司(「山東創源」)非控股權益

於2026年3月17日，內蒙創源與創新集團訂立協議，以自創新集團收購山東創源額外41.5%股權，對價為人民幣525,527,000元，其中人民幣157,658,000元於2026年5月結付。收購於2026年5月15日完成。於此次收購後，山東創源成為內蒙創源的全資子公司。已付對價低於非控股權益價值的差額人民幣40,226,000元計入簡明綜合權益變動表內的其他儲備。

(c) 收購山東創泰新材料科技有限公司(「創泰新材」)

於2026年6月8日，山東創源收購創泰新材100%權益，對價為人民幣1,321,000元。創泰新材主要從事氧化鋁業務，收購該公司的目的為提升本集團的氧化鋁產能。該收購使用收購法入賬列作業務收購。

於收購日期所收購的資產及所承擔的負債

人民幣千元
(未經審核)

物業、廠房及設備	23,796
存貨	8,864
貿易應收款項	60,652
預付款項及其他應收款項	202,144
現金及現金等價物	9,020
貿易應付款項及其他應付款項	(2,711)
合約負債	(300,444)
資產淨值	1,321

收購創泰新材產生的現金流入淨額

人民幣千元
(未經審核)

以現金支付的對價	1,321
減：已收購的現金及現金等價物	(9,020)
	(7,699)

收購對本集團業績的影響

創泰新材產生的應佔額外業務人民幣546,000元的虧損計入中期期間利潤。中期期間收入包括創泰新材產生的人民幣44,820,000元。

倘收購創泰新材已於2026年1月1日完成，本集團的中期期間收入將為人民幣11,659,586,000元，而中期期間利潤將為人民幣2,318,635,000元。備考資料僅供說明用途，未必為倘收購已於2026年1月1日完成本集團實際應能達致的收入及經營業績之指標，亦不擬作為日後業績的預測。

倘已於中期期間初收購創泰新材，於釐定本集團的「備考」收入及利潤時，本公司董事根據物業、廠房及設備於收購日期的已確認金額，計算物業、廠房及設備的折舊。

8. 股息

於本中期期間，就截至2025年12月31日止年度向於2026年5月4日名列股東名冊的本公司擁有人宣派及派付末期股息每股0.77港元（「港元」），金額為1,597,750,000港元（相當於人民幣1,395,521,000元）（截至2025年6月30日止六個月：本公司概無宣派及派付股息）。

本公司董事已釐定將不會就本中期期間派付股息。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
盈利(人民幣千元)		
計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	<u>2,304,502</u>	<u>865,867</u>
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>2,075,000,000</u>	<u>1,500,000,000</u>

用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃假設集團重組(詳情載於本公司2025年年报)、股份拆細及發行1,499,999,980股普通股已於2025年1月1日完成而釐定。

由於兩個中期期間均無已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	42,679	17,514
— 第三方	<u>248,417</u>	<u>103,663</u>
	291,096	121,177
減：信用損失撥備	<u>(2,313)</u>	<u>(1,217)</u>
合計	<u>288,783</u>	<u>119,960</u>

本集團就鋁液提供7天、就電力供應提供30天及就蒸汽供應提供30天的一般信用期。至於鋁錠及氧化鋁，通常須預先全額支付。然而，就若干鋁錠及氧化鋁，則於交貨後付款。

以下為於報告期末貿易應收款項（扣除按貨品驗收日期（與相應收入確認日期相若）呈列的減值撥備）的賬齡分析：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	283,610	102,780
1至12個月	4,830	17,113
1至2年	343	67
合計	<u>288,783</u>	<u>119,960</u>

接受任何新客戶前，本集團將內部評估潛在客戶的信用素質並釐定適當的信用限額。

截至2026年6月30日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面值總額為人民幣5,173,000元（2025年12月31日：人民幣17,180,000元）的賬款，相關賬款已逾期但不屬於違約，因本集團管理層根據過往結算習慣、行業慣例及本集團過往實際虧損經驗，評估出客戶結算的可能性高。

11. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收票據	<u>65,170</u>	<u>51,677</u>

於各報告期末，本集團收到下列到期日的票據。

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	<u>65,170</u>	<u>51,677</u>

11A. 轉讓金融資產

11A.1 未全面終止確認的已轉讓金融資產

以下為本集團於2026年6月30日的金融資產，該等資產已按全面追溯基準以背書方式轉讓予供應商以清償貿易應付款項(2025年12月31日：以背書方式轉讓予供應商以清償貿易應付款項或保理予非銀行金融機構)。由於本集團並未轉移重大風險及回報，故繼續全額確認賬面值。該等金融資產於簡明綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

於2026年6月30日

	按全面追溯基準 以背書方式給予 供應商的票據 人民幣千元 (未經審核)
已轉讓資產的賬面值	40,651
相關負債的賬面值	(40,651)
淨頭寸	—

於2025年12月31日

	按全面追溯 基準將貿易 應收款項保理 予非銀行 金融機構 人民幣千元 (經審核)	按全面追溯 基準以背書 方式給予 供應商的票據 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
已轉讓資產的賬面值	30,000	28,047	58,047
相關負債的賬面值	(30,000)	(28,047)	(58,047)
淨頭寸	—	—	—

11A.2 已全面終止確認但持續牽涉其中的已轉讓金融資產

截至2026年6月30日，本集團已終止確認按全面追溯基準以貼現方式給予銀行或以背書方式給予若干供應商但未到期的票據，金額為人民幣1,144,985,000元(2025年12月31日：人民幣1,625,708,000元)。該等票據由信譽良好且信貸評級高的中國銀行發行或擔保，該等票據產生的信貸風險甚微，故本公司董事認為與該等票據有關的重大風險為利息風險，本集團已向相關銀行或供應商轉讓有關票據的絕大部分風險。然而，倘票據無法於到期日獲接納，銀行或供應商有權要求本集團清償未償還結餘。因此，本集團會繼續牽涉其中，但繼續牽涉其中產生的金額並不重大。

12. 預付款項及其他應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動		
預付供應商款項	1,139,621	857,111
可收回增值稅	204,421	277,358
押金	92,112	—
可退還的耕地佔用稅	36,185	2,658
應收一名獨立第三方款項	21,812	—
出售物業、廠房及設備應收款項	21,236	—
預付費用	13,459	12,294
可退還關稅保證金	7,255	7,863
飛機購置可退還按金	—	17,572
其他	4,232	4,106
	<u>1,540,333</u>	<u>1,178,962</u>
減：減值損失撥備	<u>(484)</u>	<u>(103)</u>
	<u>1,539,849</u>	<u>1,178,859</u>
非流動		
可收回增值稅	85,199	—
可退還租賃押金	4,796	2,246
	<u>89,995</u>	<u>2,246</u>
	<u><u>1,629,844</u></u>	<u><u>1,181,105</u></u>

13. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
－ 關聯方	23,467	49,444
－ 第三方	1,561,538	1,343,997
	1,585,005	1,393,441
應付票據	1,347,258	1,716,970
票據融資安排下的應付票據	100,000	288,320
	3,032,263	3,398,731
其他應付款項－即期		
收購物業、廠房及設備的應付款項	1,205,991	1,245,868
收購山東創源非控股權益的應付對價(附註7)	367,869	—
其他應付稅項	123,929	124,860
應付工資及福利	91,060	104,593
押金	23,841	27,619
收購碳排放權應付款項	15,541	15,541
預收客戶增值稅	11,616	14,079
外購服務應付款項	1,690	10,941
出售物業、廠房及設備的預收款	—	132,743
應計上市開支	—	3,018
應計發行成本	—	542
其他	12,436	12,063
	1,853,973	1,691,867
	4,886,236	5,090,598

於報告期，供應商一般向本集團提供介乎0至180天的信用期。

以下為於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	951,860	696,404
31至90天	238,926	405,864
91至180天	71,694	24,923
超過181天	322,525	266,250
	1,585,005	1,393,441

以下為於各報告期末基於到期日的應付票據賬齡分析：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	<u>1,447,258</u>	<u>2,005,290</u>

14. 銀行借款及其他借款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款	13,837,796	11,613,192
供應商融資安排下的銀行貸款	123,434	82,937
其他貸款	<u>310,476</u>	<u>707,901</u>
	<u>14,271,706</u>	<u>12,404,030</u>
固定利率借款	7,261,799	9,085,600
浮動利率借款	<u>7,009,907</u>	<u>3,318,430</u>
	<u>14,271,706</u>	<u>12,404,030</u>
有抵押及有擔保	9,740,173	10,414,664
有抵押但無擔保	430,549	30,254
無抵押但有擔保	3,070,691	1,310,584
無抵押及無擔保	<u>1,030,293</u>	<u>648,528</u>
	<u>14,271,706</u>	<u>12,404,030</u>
應償還賬面金額(按預定還款條款)		
一年內	7,862,415	9,428,500
一年以上但不超過兩年	1,529,495	735,272
兩年以上但不超過五年	3,549,423	1,138,293
五年以上的期間內	<u>1,330,373</u>	<u>1,101,965</u>
	<u>14,271,706</u>	<u>12,404,030</u>
減：於流動負債項下列示且須於一年內清償的應付款項	<u>(7,862,415)</u>	<u>(9,428,500)</u>
於非流動負債項下列示的款項	<u>6,409,291</u>	<u>2,975,530</u>

有抵押及有擔保的銀行借款由本集團最終控股股東崔立新先生及其所控制的公司擔保。在有抵押及有擔保的銀行借款中，人民幣487,444,000元（2025年12月31日：人民幣800,822,000元）以若干存貨作抵押，人民幣2,667,430,000元（2025年12月31日：人民幣5,410,490,000元）以電解鋁指標、若干物業、廠房及設備、使用權資產及本集團子公司股份作抵押，人民幣1,397,868,000元（2025年12月31日：人民幣600,475,000元）以本集團子公司股份作抵押，人民幣324,880,000元（2025年12月31日：零）以電費收費權作抵押，人民幣1,150,467,000元（2025年12月31日：人民幣1,586,263,000元）以若干物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押，人民幣593,852,000元（2025年12月31日：人民幣766,771,000元）以若干物業、廠房及設備作抵押，人民幣65,292,000元（2025年12月31日：人民幣78,841,000元）以若干物業、廠房及設備以及電費收費權作抵押，人民幣800,560,000元（2025年12月31日：人民幣800,622,000元）以若干物業、廠房及設備、電費收費權及本集團子公司股份作抵押，人民幣350,776,000元（2025年12月31日：人民幣370,380,000元）以若干物業、廠房及設備以及電費收費權作抵押，以及人民幣1,901,604,000元（2025年12月31日：零）以探礦權及本集團子公司股份作抵押。

於2026年6月30日，約人民幣3,070,691,000元（2025年12月31日：人民幣1,310,584,000元）的無抵押但有擔保的銀行借款由本集團子公司、控股股東及創新集團提供擔保。

人民幣430,549,000元的有抵押但無擔保的借款以限制性現金存款作抵押（2025年12月31日：人民幣30,254,000元以貿易應收款項作抵押）。

本集團借款的實際年利率（亦等於已訂約利率）範圍如下：

	2026年6月30日 (未經審核)	2025年12月31日 (經審核)
實際利率		
— 固定利率借款	2.00%至5.50%	3.00%至5.50%
— 浮動利率借款	2.50%至5.60%	2.80%至4.60%

15. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	每股面值 美元	普通股數目	股本 千美元	以人民幣 呈列的股本 人民幣千元
法定				
於2025年1月1日（經審核）	0.0001	500,000,000	50	360
股份拆細	不適用	<u>9,500,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2025年6月30日（未經審核）、 2026年1月1日（經審核）及 2026年6月30日（未經審核）	0.000005	<u>10,000,000,000</u>	<u>50</u>	<u>360</u>
已發行				
於2025年1月1日（經審核）	0.0001	1	—*	—*
股份拆細	不適用	19	—*	—*
發行普通股	0.000005	<u>1,499,999,980</u>	<u>7</u>	<u>54</u>
於2025年6月30日（未經審核）	0.000005	<u>1,500,000,000</u>	<u>7</u>	<u>54</u>
於2026年1月1日（經審核）及 2026年6月30日（未經審核）	0.000005	<u>2,075,000,000</u>	<u>10</u>	<u>74</u>

* 少於人民幣1,000元。

管理層討論與分析

行業概覽

2026年上半年，中東地緣衝突阻斷海運、推高能源成本並造成鋁等關鍵金屬減產，疊加AI與新能源剛需擴張、全球礦產供給長期不足，多重因素共同推升有色金屬價格並持續抬升地緣風險溢價。2026年上半年有色金屬價格整體在劇烈波動中大幅上漲。

國內外電解鋁市場價格走勢

2026年上半年倫敦金屬交易所鋁期貨合約（「倫鋁」）整體呈高位寬幅震蕩、沖高回落走勢。受美國與委內瑞拉、格陵蘭島、中東地緣摩擦影響，海外鋁供應收縮、庫存走低，疊加能源成本上漲支撐鋁價。根據安泰科數據，2026年上半年倫敦金屬交易所現貨月和三月期鋁平均價分別為3,382美元／噸和3,357美元／噸，同比分別上漲33.2%和31.9%。

2026年第一季度上海期貨交易所鋁期貨合約價格與倫鋁價格走勢一致，4月中旬內外盤走勢開始出現分化，外強內弱格局愈加明顯。根據安泰科數據，2026年上半年上海期貨交易所現貨和三個月期貨的平均價分別為人民幣24,254元／噸和人民幣24,413元／噸，同比分別上漲19.4%和20.7%。

國內外電解鋁生產和消費情況

由於電解技術不斷提升等因素，中國電解鋁產量有一定增量，消費僅呈現微幅增長態勢。根據安泰科預估，2026年上半年中國電解鋁產量約為2,234萬噸，同比上升2.2%；淨進口量約為119萬噸，同比上升2.8%；消費量約為2,308萬噸，同比增長0.4%。

2026年上半年海外其他地區雖有新投和增產情況，但仍難以彌補中東產能收縮帶來的產量下滑，海外電解鋁供應缺口擴大。根據安泰科預估，2026年上半年海外電解鋁產量約1,430萬噸，同比下降2.1%；消費量約為1,381萬噸，同比增長0.4%。根據安泰科數據，綜合考慮電解鋁進出口後，海外市場供應短缺70萬噸。

氧化鋁市場價格走勢

2026年上半年氧化鋁價格在年初深度探底後逐步修復，隨後在供給擾動、地緣衝突中經歷寬幅震蕩。根據安泰科數據，2026年上半年國內氧化鋁現貨均價約人民幣2,705元／噸，同比下降21.8%；海外氧化鋁現貨均價約307美元／噸，同比下降28.8%。

業務回顧

我們聚焦於鋁產業鏈上游中的氧化鋁精煉和電解鋁冶煉，業務主要分為電解鋁和氧化鋁及其他相關產品的生產和銷售，我們的電解鋁產品被鋁合金加工商加工成鋁合金材料，廣泛應用於3C電子產品、汽車輕量化、綠色能源、交通運輸、工業材料和建築業等產業領域。憑藉強大的生產能力，我們可以生產出純度超過國家標準的鋁產品。得益於市場需求的整體增長，以及我們領先的市場地位、戰略位置、穩定的原材料及電力供應、充沛的產能、綠色轉型舉措和全球化戰略，我們的電解鋁產品具有低成本優勢，從而提高我們的整體盈利能力。

我們在具有稀缺資源優勢的內蒙古霍林郭勒市擁有年產能為78.81萬噸的電解鋁冶煉廠，並在我們的電解鋁冶煉廠周圍配套建設了燃煤電廠，擁有6台裝機容量330.0兆瓦的發電機組，為我們的電解鋁生產提供穩定的電力供應。此外，我們充分利用內蒙古霍林郭勒市豐富的、低成本的風能和太陽能資源，正在建設總裝機容量為1,750.0兆瓦的風力發電站及太陽能發電站，為我們提供綠色電力供應，建設完成後，本公司綠電使用比例將超過50%。

我們在鄰近鋁土礦進口港的山東省濱州市擁有年產能為180萬噸的氧化鋁精煉廠，擁有年產能為298萬噸的氫氧化鋁，氫氧化鋁通常為拜耳法工藝的中間體，並可經焙燒生產氧化鋁。我們還於2025年獲得監管機構批准600萬噸由氫氧化鋁焙燒生產氧化鋁的產能，並正在建設200萬噸／年由氫氧化鋁焙燒生產氧化鋁產能，建設完成後，本公司氧化鋁年總產能將達到380萬噸。在氧化鋁供應方面，我們的氧化鋁精煉廠能為我們的電解鋁生產提供具成本效益、高質量、充足且可持續的氧化鋁供應。

經過多年發展，我們打造了高自給率且強互補性及協同性的電解鋁產業鏈一體化生態系統，覆蓋能源—氧化鋁精煉—電解鋁冶煉。本公司現有氧化鋁及電力自給能力可100%覆蓋本公司生產經營。

於2025年，本公司子公司內蒙古創源金屬有限公司是內蒙古自治區民營企業百強第9位、內蒙古自治區製造業民營企業50強第5位，被評為2025年度納稅突出貢獻企業、2025年度優秀民營企業，於2026年被評為綠電鋁核心生產企業、中國優質電解鋁生產廠商；於2025年，本公司子公司山東創源新材料科技有限公司獲得「省級綠色工廠」稱號。

2026年上半年，本公司營業收入約為人民幣11,533.0百萬元，與去年同期相比增長約32.4%；歸屬於本公司擁有人的淨利潤約為人民幣2,304.5百萬元，與去年同期相比增長約166.1%。主要原因為(i)本公司電解鋁產品銷售價格與去年同期相比上升，收入增加；(ii)本公司綠電使用比例提升降低了我們的生產成本，毛利增加；及(iii)本公司積極優化融資結構，融資利率下降，財務成本下降。

報告期內本公司經營情況如下：

持續提升綠色能源佔比，構築鋁產業護城河

本公司始終以實現業務綠色轉型為長遠目標，致力於打造世界級綠色鋁產業集團。報告期內，本公司已建設完成裝機容量為1,040兆瓦的風力發電站和110兆瓦的光伏發電站，綠色能源裝機完工率約為66%。本公司的風力發電站及太陽能發電站建成後，綠色能源使用佔比將超過50%，遠超國家產業政策的25%目標要求。綠色能源佔比的提升能夠有效降低我們的生產成本、提升盈利能力，還能讓我們的綠色電解鋁產品滿足國內外高端客戶對上游廠商在電解鋁冶煉過程中使用綠色能源的要求。

加速推進海外產業布局，增強國際競爭實力

本公司緊抓全球化發展機遇，積極響應「一帶一路」倡議，於2025年與創新新材料科技股份有限公司、山東創新集團有限公司等共同在沙特阿拉伯（「**沙特**」）投資年產能為500.0千噸的電解鋁產業鏈綜合項目（「**沙特項目**」）。

截至2026年6月底，沙特項目在取得合規審批的基礎上，現場已全面展開施工作業，各項工程已陸續開工建設，項目建設進度整體按計劃穩步推進，為2027年的全面投產奠定了堅實基礎。

沙特項目將使我們能夠取得全球行業領先地位，並推動我們的業務在全球範圍內增長，為我們打開新的發展空間。我們預計該等海外項目的陸續投產將進一步提升我們的營運狀況，並助力我們實現成為世界級綠色鋁產業集團的願景。

進一步完善鋁產業鏈布局，維持原材料供應的穩定性

氧化鋁是本公司生產電解鋁的最重要上游原材料，直接影響生產的持續性、成本的穩定性及整體生產質量；而穩定的電力供應亦是本公司生產的保障。為完善本公司產業鏈布局，維持原材料供應的穩定性，本公司於報告期內，收購了山東創源新材料科技有限公司餘下股權及通遼市智慧礦業有限公司100%股權。

本公司實現全面自主控制、穩健且高效的產業鏈，保障本公司上游氧化鋁的供應，降低因原材料價格波動而引致的經營風險，確保生產運營長期穩定；同時使我們的業務拓展至上游核心能源業務，穩定煤炭的供應來源，減少依賴從市場外部採購，有效對沖煤炭價格大幅波動、政策調整及其他外部因素而引致的營運風險，確保為本公司生產提供穩定可靠的電力供應，改善整體營運效益及持續發展的能力，穩定經營業績。

深化數智技術改革創新，築牢成本盈利優勢

我們重視精細化管理，保持設備持續升級改造，並在生產過程中實現高度自動化，已完成槽控機數字化改造、導桿激光自動清理裝置、鋁錠自動化生產線等。在此基礎上，我們於報告期內進一步進行升級改造，具體為：

在電力系統方面，通過柔性密封改造預熱器以及旁路煙道及電動控制裝置改造，降低熱損失與電耗，節約能源並減少維護成本，提升鍋爐熱效率與經濟效益；淘汰老舊螺桿機，新增離心空壓機，優化供氣架構，保障生產用氣穩定，減少對電網的衝擊，節能降耗。

在電解鋁生產方面，通過引入智能設備與全流程輸送系統，實現陽極組裝車間智能化與自動化升級，推動管理向數據驅動轉型，以降低生產成本、形成精細化管理優勢。

為更好控制碳排放和能耗，我們持續進行全石墨化陰極改造、嵌銅鋼棒槽投用、陽極碳塊加高、陽極碳塊塗層等以提高電流效率並降低能耗水平。我們持續提升電解鋁冶煉相關生產技術，降低每噸鋁生產電耗，持續提升成本及盈利優勢。

於報告期內，我們的噸鋁含稅完全成本約為人民幣14,500元，根據安泰科數據，2026年上半年，中國電解鋁含稅加權平均完全成本約為人民幣16,105元／噸，本公司成本控制方面顯著優於行業平均水平。

環境、社會及管治（「ESG」）治理體系高效運行，綠色低碳與可持續全面推進

報告期內，本公司發布首份ESG報告，建立董事會ESG委員會，有效支持董事會對本公司ESG發展的戰略引領、風險評估與統籌監管；明確提出2029年運營範圍碳達峰、2030年電解鋁產品排放強度較基準年下降40%、可再生能源利用比例不低於45%、2055年運營範圍溫室氣體淨零排放的短中長期氣候目標；加速新能源項目投運，大力提升綠電佔比；積極參與主流ESG評級籌備，全面分析ESG管理實踐。

財務回顧

產品收入

於報告期，本集團核心業務聚焦於鋁產業鏈上游的氧化鋁、電解鋁的生產銷售，本集團主要在中國大陸開展業務，所有收入均來自中國大陸。

按業務性質劃分的收入如下：

業務	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
電解鋁	8,024,690	6,622,256
氧化鋁及其他相關產品	2,520,111	1,874,904
小計	10,544,801	8,497,160
其他	988,209	212,002
總計	<u>11,533,010</u>	<u>8,709,162</u>

截至2026年6月30日止六個月，本集團之總收入約為人民幣11,533.0百萬元，較去年同期約人民幣8,709.2百萬元上升約32.4%。

其中電解鋁產品收入約為人民幣8,024.7百萬元，較去年同期約人民幣6,622.3百萬元上升約21.2%，主要是由於電解鋁產品銷售價格較去年同期上升所致；氧化鋁及其他相關產品收入約為人民幣2,520.1百萬元，較去年同期約人民幣1,874.9百萬元上升約34.4%，主要是由於氧化鋁及其他相關產品產量及銷售數量較去年同期上升所致；其他產品（含廢料及其他材料、電力、蒸汽供應）收入約人民幣988.2百萬元，較去年同期約人民幣212.0百萬元上升約366.1%，主要是由於本公司售電業務較去年同期增加所致。

銷售成本

按業務性質劃分的銷售成本如下：

業務	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
電解鋁	4,542,909	5,058,365
氧化鋁及其他相關產品	2,345,319	1,829,169
小計	6,888,228	6,887,534
其他	645,080	99,729
總計	<u>7,533,308</u>	<u>6,987,263</u>

截至2026年6月30日止六個月，本集團之總銷售成本約人民幣7,533.3百萬元，較去年同期約人民幣6,987.3百萬元上升約7.8%。

其中電解鋁產品銷售成本約為人民幣4,542.9百萬元，較去年同期約人民幣5,058.4百萬元下降約10.2%，主要是由於煤炭、氧化鋁價格降低，以及新能源發電量及佔比提升，生產成本較去年同期下降所致；氧化鋁及其他相關產品銷售成本約為人民幣2,345.3百萬元，較去年同期約人民幣1,829.2百萬元上升約28.2%，主要是由於氧化鋁及其他相關產品銷售數量較去年同期上升所致；其他產品（含廢料及其他材料、電力、蒸汽供應）銷售成本約人民幣645.1百萬元，較去年同期約為人民幣99.7百萬元上升約547.0%，主要是由於本公司售電業務較去年同期增加所致。

產品毛利及毛利率

業務	截至2026年		截至2025年	
	6月30日止六個月		6月30日止六個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
電解鋁	3,481,781	43.4	1,563,891	23.6
氧化鋁及其他相關產品	174,792	6.9	45,735	2.4
小計	3,656,573	34.7	1,609,626	18.9
其他	343,129	34.7	112,273	53.0
總計	<u>3,999,702</u>	<u>34.7</u>	<u>1,721,899</u>	<u>19.8</u>

截至2026年6月30日止六個月，本集團之產品總毛利率約34.7%，較去年同期約19.8%上升約14.9個百分點；其中電解鋁產品毛利率約43.4%，較去年同期約23.6%上升約19.8個百分點，主要是由於電解鋁產品銷售價格同比上升以及生產成本下降所致；氧化鋁及其他相關產品毛利率約6.9%，較去年同期約2.4%上升約4.5個百分點，主要是由於氧化鋁及其他相關產品之主要原材料鋁土礦採購價格降低，生產成本較去年同期下降所致。

其他收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團之其他收入約為人民幣78.6百萬元，較去年同期約人民幣29.5百萬元上升約166.4%，主要是由於報告期內銀行存款利息收入增加、以及獲得項目建設政府補助等所致。

上市開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團未發生上市開支。

其他收益及虧損

截至2026年6月30日止六個月，本集團之其他收益及虧損為淨損失約為人民幣43.5百萬元，較去年同期淨損失約人民幣58.9百萬元減少約人民幣15.4百萬元，報告期內其他收益及虧損之淨損失主要為外幣存款匯兌損失。

銷售及推廣費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之銷售及推廣費用約為人民幣1.0百萬元，較去年同期約人民幣1.2百萬元減少約0.2百萬元，較去年同期基本持平。

行政費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之行政費用約為人民幣222.0百萬元，較去年同期約人民幣153.7百萬元上升約44.4%，佔本集團總收入百分比約1.9%，較去年同期約1.8%上升約0.1個百分點，主要是由於報告期內行政人員的數量和薪金增加、有關稅項以及其他管理成本增加所致。

分佔合營企業業績

截至2026年6月30日止六個月，本集團之分佔合營企業業績為淨損失約人民幣21.7百萬元，較去年同期淨損失約人民幣9.4百萬元增加約人民幣12.3百萬元，主要是由於報告期內其中一間合營公司處於建設階段的非資本化的費用增加所致。

財務費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之財務費用約為人民幣227.2百萬元，較去年同期約人民幣334.2百萬元下降約32.0%，佔本集團總收入百分比約2.0%，較去年同期約3.8%下降約1.8個百分點，主要是由於報告期內綜合融資利率的下降所致。

所得稅費用

截至2026年6月30日止六個月，本集團之所得稅費用約為人民幣1,230.7百萬元，較去年同期約人民幣208.2百萬元上升約491.1%，主要是由於本集團電解鋁業務之應稅所得較去年同期大幅增加、以及報告期內所得稅稅率變動所致。

期內利潤及全面收益總額

截至2026年6月30日止六個月，本集團期內利潤及全面收益總額約人民幣2,320.1百萬元，較去年同期約人民幣971.2百萬元上升約138.9%。

本公司股東應佔淨利潤及每股盈利

截至2026年6月30日止六個月，本公司股東（「股東」）應佔淨利潤約為人民幣2,304.5百萬元，較去年同期約人民幣865.9百萬元上升約166.1%。

截至2026年6月30日止六個月，本公司的每股基本盈利約人民幣1.11元（去年同期：約人民幣0.58元）。

流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣2,163.9百萬元，較2025年12月31日的現金及現金等價物約人民幣5,091.1百萬元減少約2,927.2百萬元。於本公告日期，本集團年初結存的上市募集資金，嚴格按照本公司於2025年11月14日刊發的招股章程（「招股章程」）披露的用途進行規劃和使用。進一步詳情請參閱本公告中的「全球發售所得款項淨額用途」一節。

於2026年6月30日，本集團之限制性現金存款約為人民幣1,452.7百萬元，較2025年12月31日的限制性現金存款約人民幣1,654.4百萬元下降約12.2%，主要是由於購買原材料開具應付票據和信用證的保證金減少所致。

於2026年6月30日，本集團之存貨約為人民幣2,453.4百萬元，較2025年12月31日的存貨約人民幣2,435.9百萬元上升約0.7%，較去年年末基本持平。

於2026年6月30日，本集團之貿易應收款項約為人民幣288.8百萬元，較2025年12月31日的貿易應收款項約人民幣120.0百萬元上升約140.7%，主要是由於報告期內售電等其他業務量增加所致。

截至2026年6月30日止六個月，本集團經營活動產生的現金流量淨額約為人民幣2,690.0百萬元，營運資金保持穩健態勢。我們穩步提升產能利用率，深化全鏈條成本優化，持續改善運營質量，提升經營利潤及經營活動現金流入淨額。結合產品生產、銷售的周期特點，定期開展資金滾動預算平衡，動態管控流動資金，保障財務資金充足，有效覆蓋原材料採購、生產運維及日常運營等資金需求。

資本架構

於2026年6月30日，本集團之總負債約為人民幣20,142.3百萬元，較2025年12月31日的總負債約人民幣18,175.6百萬元上升約10.8%；資產負債比率約為65.6%，較2025年12月31日的資產負債比率約64.1%增加約1.5個百分點。

於2026年6月30日，本集團銀行借款及其他借款約為人民幣14,271.7百萬元，較2025年12月31日的銀行借款及其他借款約人民幣12,404.0百萬元增加約人民幣1,867.7百萬元，主要是由於報告期內增加收購股權項目貸款、煤礦探礦權貸款所致。

本集團年內借款有效年利率介乎2.0%至5.6%之間，其中固定利率借款佔比50.9%、浮動利率借款佔比49.1%。

截至2026年6月30日止六個月，本集團融資活動所用的現金流量淨額約為人民幣2,210.5百萬元，融資活動的現金淨流出主要為本集團向股東派付2025年度現金股息。

本集團以持續推進融資結構優化、不斷壓降財務槓桿水平、深度優化融資成本為核心目標，持續完善多元化融資體系。本集團主動深化與主要合作銀行的戰略合作，積極協商更優惠的授信條件、借款利率及還款安排。

未來，本集團將持續秉持審慎穩健的融資策略，動態跟蹤資本市場及信貸政策變化，持續優化長短期債務配比，保持負債規模、債務結構與經營規模、現金流水平相匹配，確保整體負債規模維持在合理、可控、安全的區間，持續夯實集團財務穩健性，為生產經營、產能優化及長期穩健發展提供穩定、低成本的資金保障。

資本支出

截至2026年6月30日止六個月，本集團之資本開支約為人民幣1,362.6百萬元，主要為本集團電解鋁業務之綠色新能源項目建設開支。

於2026年6月30日，本集團之收購物業、廠房及設備相關的資本承諾約為人民幣651.9百萬元，主要用於本集團電解鋁業務的綠色新能源項目建設。

本集團持續深耕電解鋁全產業鏈布局，穩步推進產業鏈一體化生態體系建設。本公司持續優化能源結構，持續提升風電、光伏等綠色清潔能源的使用佔比，依託綠色用能優勢夯實生產成本壁壘，進一步強化核心盈利能力與行業競爭優勢。同時，本集團持續踐行綠色低碳發展理念，不斷提升企業綜合實力與行業市場認可度，穩步推進產業綠色升級與節能降碳改造，全力達成集團可持續高質量發展及產業綠色低碳轉型的中長期戰略目標。

或然負債

於2026年6月30日，本集團無重大或然負債。

外匯風險

本集團絕大多數的收入、支出使用人民幣結算，外匯儲備主要為上市募集資金結存，截至2026年6月30日止六個月，本集團之匯兌損失約為人民幣44.0百萬元（去年同期：匯兌損失約人民幣0.1百萬元）。

本集團管理層高度重視外匯風險管理工作，持續密切跟蹤國內外宏觀經濟走勢、貨幣政策及匯率市場變化，動態研判外匯波動帶來的潛在風險。通過遠期鎖匯、套期保值等措施，持續對外幣進行優化管理，減少匯率波動帶來的風險。

人力資源

於2026年6月30日，本集團共有4,110名員工（2025年6月30日：3,769名）。報告期內員工成本總額約為人民幣338.8百萬元，較去年同期員工成本約人民幣260.2百萬元，上升約30.2%。主要是由於本集團業務擴張及人才儲備以致員工數量增加、以及較去年同期提高員工收入水平所致。員工成本主要包括工資、津貼及福利費、以及結合年度效益及業績完成情況的績效獎金。

本集團始終秉持公開、公正、公平的選人用人原則，持續吸納、儲備及培育各類優秀專業人才，夯實企業人才梯隊建設。本集團充分尊重員工個人職業規劃與成長訴求，構建多元化、暢通化的職業發展通道，建立健全員工薪酬福利體系，不斷提升員工薪資待遇。同時，本集團立足員工成長需求與企業長遠發展，以員工體驗為核心、以人本關懷為底色，持續優化職場發展生態，構建體系完備的企業文化賦能機制。

展望未來，本集團將持續深化企業文化建設，以文化凝聚人心、培育人才、驅動業務發展，凝心聚力打造世界級綠色鋁產業集團，實現員工與企業共生共榮，攜手邁向行穩致遠的新征程。

發展展望

2026年上半年，全球電解鋁市場在宏觀與基本面多重因素交織下經歷了顯著波動。能源通脹反彈推升美聯儲加息預期，美債收益率與美元走強持續壓制倫鋁估值，而中東地緣衝突導致的供應擾動則一度強化了供應緊缺的預期。

展望2026年下半年，隨着能源通脹壓力逐步緩和、海外供應修復趨勢日趨明朗，本公司將繼續在複雜多變的市場環境中把握結構性機遇，穩步推進各項戰略部署，以綠色化降碳，以國際化拓界，以數智化提效，以一體化聚力，全面提升ESG治理水平，致力於打造世界級綠色鋁產業集團。

推進風電光伏項目落地投產，以清潔能源支撐綠色低碳發展

本公司將繼續充分利用風能和太陽能，建設具備自備電廠的綠色能源系統，我們的新能源項目預計於2026年年底建成，於2027年全部並網投產，能最大程度地提高綠電供應、提升能源效率、降低電力成本及碳排放。

從社會責任角度來看，這將減少本公司在生產發電過程的能源消耗與氣體排放，確保我們的運營符合全球可持續發展的趨勢，滿足國家產業政策的要求；從經濟層面而言，使用綠電可降低我們的運營成本，從而提高我們的盈利能力；從業務發展角度，通過將綠色理念融入我們的業務運營，不僅致力於提升企業形象，還能滿足下游客戶的需求，並吸引越來越多的合作夥伴，從而拓展我們的發展空間並助力我們實現願景。

加速推進沙特項目建設，踐行本集團國際化長遠發展戰略

自開工以來，沙特項目按既定時間表穩步推進，項目選址於沙特西海岸延布工業園區。在各方協同努力下，2026年上半年沙特項目各項節點目標如期達成。展望2026年下半年，我們將在現有施工基礎上，繼續全力推進工程建設，確保關鍵里程碑按期完成。同時，本公司將持續派駐具備豐富電解鋁行業經驗的專業團隊，嚴控施工安全與工程質量，確保項目生產安全及未來可持續運營。

持續進行技術改造和數智化轉型，提升生產效率與產品質量

本公司將繼續提高生產技術，使用新型陰極材料，以提高電流效率並降低能耗水平；並將通過優化平均電壓、改進電解槽設計及優化電解槽內襯材料，進一步降低能耗，提升設備效能和壽命。深度推進數智化轉型與綠色升級，依託AI智能算法對電解槽進行全流程精準調控，實時監測工況、智能診斷設備隱患、優化能耗與物料調度。以數據驅動、科技賦能，全面提升生產效率與運行穩定性，助力行業實現高效、低碳、安全的智能化製造新範式。

加強一體化產業鏈的管控，維持原材料供應的穩定性

隨着煤礦收購與山東創源新材料科技有限公司餘下股權收購的正式落地，本公司資源保障體系進一步建成並完善。下一階段，本公司將錨定產業鏈一體化核心戰略，全力推動氧化鋁、煤礦、電力及電解鋁等關鍵環節的深度耦合與協同運營。通過強化內部配套與資源共享，有效平抑外部市場波動，持續夯實並拓寬本公司的長期競爭護城河。

夯實ESG與減碳實踐，擴大可持續發展影響力

本公司高度重視環境、社會及管治，以成為全球市場中的綠色鋁產業集團為願景，致力通過能源結構轉型、經營分析與技術改進、產業鏈協同、提升ESG披露能力、加強ESG生態參與，樹立電解鋁行業的可持續發展標桿。環境方面，着力於擴大自有綠電的建設與應用，精研技術交流創新與設施升級，提升碳數據覆蓋範圍與能力，動態規劃碳減排有效路徑，加速綠色發展；社會方面，加速推進建設供應鏈數據稟賦和ESG發展能力，持續為員工提供安全、健康、多元的工作環境，深入推進公益事業與志願服務，提升企業的行業影響力與社會責任形象；治理方面，本公司將持續確保公司管治機制嚴謹、透明，強化董事、高級管理人員乃至全體員工的責任意識，為本公司的長期穩健發展奠定基礎，並促進公司治理與可持續發展的良性協同。

全球發售所得款項淨額用途

本公司通過全球發售（「**全球發售**」）發行了5億股股份，每股定價為10.99港元，並於2025年11月24日在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市。本公司於2025年12月5日因悉數行使超額配股權而發行了7,500萬股股份，每股定價為10.99港元。本次全球發售所得款項淨額（「**所得款項淨額**」）（扣除承銷費用及相關開支後）約為人民幣5,637.5百萬元。

本公司於2025年11月14日刊發的招股章程中，就全球發售所註明的擬定用途及分配安排，以及截至2026年6月30日資金淨額的使用狀況載於下文：

單位：人民幣百萬元

所得款項淨額的擬定用途	全球發售 所得款項 淨額分配	全球發售 所得款項淨額 的概約百分比	截至2025年 12月31日	截至2026年 6月30日	截至2026年 6月30日
			未動用的所得 款項淨額金額	已動用的所得 款項淨額金額	未動用的所得 款項淨額金額
在沙特建設一家鋁冶煉廠以及					
購買及安裝生產設備	2,818.7	50%	2,111.1	1,927.7	891.0
電解鋁冶煉廠	1,372.3	24%	669.8	939.2	433.1
鋁棒生產基地	310.0	5%	310.0	212.2	97.8
鋁箔及鋁板帶生產基地	457.4	8%	457.4	313.1	144.3
併網	307.1	5%	307.1	210.1	97.0
鋁渣處理	46.1	1%	46.1	31.5	14.6
其他成本	325.8	6%	320.7	221.7	104.1
建設綠色能源發電站以及購買及					
安裝其所用設備	2,255.0	40%	2,255.0	929.1	1,325.9
風力發電站	1,878.0	33%	1,878.0	691.5	1,186.5
太陽能發電站	241.9	4%	241.9	102.5	139.4
輸變電	135.1	2%	135.1	135.1	—
營運資金及一般公司用途	563.8	10%	563.8	563.1	0.7
共計	5,637.5	100%	4,929.9	3,419.9	2,217.6

截至2026年6月30日，本公司未動用的所得款項淨額總金額約為人民幣2,217.6百萬元，佔所得款項淨額的約39.34%。截至本公告日期，且在下文所述擬更改未動用的所得款項淨額用途之前，所得款項淨額的使用方式按招股章程「未來計劃及募集資金用途」一節所載之擬定用途。

更改未動用的全球發售所得款項淨額用途

經審視本集團的營運需求，並考慮下文「未動用的所得款項淨額用途的更改理由」所述的理由後，董事會決議批准更改未動用的所得款項淨額的擬定用途如下：

(i) 約人民幣891.0百萬元，即原定用於在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備的未動用的所得款項淨額的全部金額，將其重新分配至所得款項淨額的新擬定用途，用於大宗商品的戰略儲備；及

(ii) 約人民幣475.0百萬元，即原定用於建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備的未動用的所得款項淨額，將其重新分配至所得款項淨額的新擬定用途，用於償還借款。

下表載列未動用的所得款項淨額用途更改前後的分配詳情：

單位：人民幣百萬元

所得款項淨額的擬定用途	原定所得 款項 淨額分配	原定全球 發售 所得款項 淨額的 概約百分比	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 淨額金額	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額金額	更改後的 所得款項 淨額的 擬定用途	更改後的 全球發售 所得款項 淨額的 概約百分比	更改後的 截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額金額	悉數動用的 預期時間表
在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備	2,818.7	50%	1,927.7	891.0	1,927.7	34%	-	不適用
建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備	2,255.0	40%	929.1	1,325.9	1,780.0	32%	850.9	2027年年底或之前 ⁽¹⁾
風力發電站	1,878.0	33%	691.5	1,186.5	1,462.4	26%	770.9	2027年年底或之前
太陽能發電站	241.9	4%	102.5	139.4	182.5	3%	80.0	2027年年底或之前
輸變電	135.1	2%	135.1	-	135.1	2%	-	-
營運資金及一般公司用途	563.8	10%	563.1	0.7	563.8	10%	0.7	2026年年底或之前
大宗商品的戰略儲備	-	-	-	-	891.0	16%	891.0	2026年年底或之前
償還借款	-	-	-	-	475.0	8%	475.0	2026年年底或之前
共計	5,637.5	100%	3,419.9	2,217.6	5,637.5	100%	2,217.6	-

註：

- (1) 本公司的綠色能源項目預期將於2026年底竣工。由於部分未結款項（包括設備保證金）僅會於項目投運一段時間後才到期應付，本公司相應調整動用所得款項淨額的預期時間表。按項目現時進度，相關所得款項淨額預期將於2027年底或之前悉數動用。

未動用的所得款項淨額用途的更改理由

更改未動用的所得款項淨額用途的理由如下：

- (i) 原先分配用於在沙特建設一家鋁冶煉廠以及購買及安裝生產設備的所得款項淨額，原本擬定支持本集團的海外生產擴展戰略；而招股章程中披露的分配安排，反映了董事會對當時可得資訊的評估，以及為實施該項目預留充足資金所採取的審慎做法。本公司上市後，本集團已作出相關投資。截至2026年6月30日，本集團已動用所得款項淨額當中約人民幣1,927.7百萬元，以履行招股章程所披露之資本投資承諾。經審視該項目的進度，並鑒於沙特項目公司已獨立取得足以覆蓋後續建設投資需求的銀行融資，董事會決定本集團毋須再作出額外投資，導致原先分配予沙特項目的部分所得款項淨額未被動用，且不會再用於原定用途。因此，董事會認為應將此筆未動用的金額重新分配至能為本集團帶來更即時效益的用途更為合適；
- (ii) 原先分配用於建設綠色能源發電站以及購買及安裝其所用設備的所得款項淨額，原本擬定支持本集團的綠色能源項目。本集團其後已取得僅可用於該等綠色能源項目的專項貸款融資。根據最新可得資訊，經評估該等項目的進度及本集團整體財務資源的可用情況後，董事會認為該等綠色能源項目現已獲得全額的資金支持，僅須動用部分尚未動用的所得款項淨額，餘下部分的金額將不會用於原定用途。因此，董事會認為將此餘下部分未動用金額重新分配至能為本集團帶來更即時效益的用途更為合適；
- (iii) 本集團聚焦於鋁產業鏈上游中的氧化鋁精煉和電解鋁冶煉。其大宗商品的戰略儲備主要包含生產活動中經常使用的主要原料及能源資源，包括但不限於鋁土礦、氧化鋁及煤炭。鑒於近期受供應限制、出口政策變動及地緣政治因素影響，以及部分能源資源供應趨緊，導致包括鋁土礦及煤炭在內的某些大宗商品價格上漲且劇烈波動。董事會認為，運用部分未動用的所得款項淨額來加強該等戰略儲備為審慎之舉。增加該等儲備將提升本集團供應鏈的安全性與穩定性，並有助於確保其生產營運的連續性。該等儲備亦預期能使本集團更有效地舒緩原料價格波動的衝擊，並維持成本競爭力，從而支持其長期的業務發展；及

- (iv) 經考慮本集團目前的融資狀況及資本需求後，董事會相信將部分未動用的所得款項淨額用於償還利率相對較高的借款，乃是更有效運用本集團財務資源的方式，藉此降低本集團整體融資成本並提升財務靈活性，同時仍能夠為綠色能源項目保留充足的資金。由此帶來的借款水平下降，亦預期將對本集團的盈利能力產生正面影響。相關借款詳情如下：

截至2026年 6月30日 未償還 本金餘額					
編號	(人民幣百萬元)	提取借款日期	到期日	年利率	
1	300	2026年4月1日	2027年3月30日	3.50%	
2	175	2026年4月1日	2027年3月30日	3.50%	

沙特項目及綠色能源項目的整體建設工作正按計劃穩步推進。沙特項目預計將於2027年投產，而綠色能源項目的建設預計將於2026年底前竣工。更改未動用的所得款項淨額用途將不會影響本公司於沙特項目公司所持有的股權，亦不會對綠色能源項目的建設造成影響。鑒於上述情況，董事會認為未動用的所得款項淨額用途的更改具有明確的業務、商業及財務理據，並不會對本集團現時業務營運或未來發展計劃造成任何重大不利影響，且使本集團能夠在更有效率地調配財務資源同時提升其供應鏈的安全性與穩定性。董事會相信該更改符合本公司及其股東的整體最佳利益。

除上文所披露者外，所得款項淨額的擬定用途並無其他變更。本集團將繼續不時檢視其資金需求及所得款項淨額的使用情況，並視乎需要調整分配，以滿足其營運需求及業務發展。

報告期後事項

自2026年6月30日起及截至本公告日期止，並無發生任何根據上市規則須予披露的影響本集團的重大期後事項。有關更改未動用的全球發售所得款項淨額用途的詳情，請參閱本公告中「更改未動用的全球發售所得款項淨額用途」一節。

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派發任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

企業管治常規

本公司致力於維持高水平的企業管治，以維護股東利益並提升企業價值及責任。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1第二部分所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文作為其自身的企業管治守則。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司在報告期一直遵守上市規則附錄C1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

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等在報告期已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何子公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售庫存股份（如有））。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份（具有上市規則賦予的涵義）。

審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）與本公司核數師討論後審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核的綜合財務報表及中期業績。審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及常規並討論本公司有關風險管理及內部控制的事項。對於本集團採納的會計處理方法，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

本集團已根據國際財務報告準則會計準則編製本公司截至2026年6月30日止六個月未經審核的綜合財務報表。本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱中期財務資料。

刊發中期業績及2026年中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.innovationigi.com）刊載。本公司2026年中期報告將適時發送予股東，並將刊載於聯交所及本公司網站，以供查閱。

承董事會命
創新實業集團有限公司
董事長兼非執行董事
崔立新先生

香港，2026年8月17日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)董事長兼非執行董事崔立新先生；(ii)執行董事曹勇先生、張建鄉先生、張悅女士及伏騫先生；及(iii)獨立非執行董事劉言昭先生、鄭娟女士及申凌燕女士。