

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



USAS Building System (Shanghai) Co., Ltd.
美聯鋼結構建築系統（上海）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)

(股份代號：2671)

截至2026年6月30日止六個月
中期業績公告
及
變更合規顧問

財務摘要

- 截至2026年6月30日止六個月，本集團總收入約為人民幣451.7百萬元，較2025年同期約人民幣1,424.1百萬元減少68.3%。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利約為人民幣61.6百萬元，較2025年同期約人民幣145.3百萬元減少57.6%。本集團毛利率為13.6%，較2025年同期的10.2%增加3.4%。
- 截至2026年6月30日止六個月，本集團利潤約為人民幣9.9百萬元，較2025年同期約人民幣62.6百萬元減少84.2%。
- 董事會決議不就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

美聯鋼結構建築系統(上海)股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2026年6月30日止六個月(「**報告期**」)之未經審計綜合中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月的比較數字。

於本公告內，「我們」、「吾等」及「我們的」指本公司，且在文義另有所指時，指本集團。

截至2026年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表 — 未經審計
(以人民幣(「人民幣」)列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	451,747	1,424,109
銷售成本		<u>(390,187)</u>	<u>(1,278,839)</u>
毛利		<u>61,560</u>	<u>145,270</u>
其他收入	6	4,690	3,638
其他收益及(損失)淨額		(7,114)	29
銷售及分銷費用		(11,075)	(11,566)
管理費用		(36,025)	(33,015)
研發費用		(7,846)	(9,292)
減值損失撥回／(減值損失)		5,200	(7,910)
上市開支		—	(5,819)
財務費用		<u>(5,618)</u>	<u>(5,189)</u>
稅前利潤		3,772	76,146
所得稅抵免(開支)	7	<u>6,096</u>	<u>(13,517)</u>
期內利潤		<u><u>9,868</u></u>	<u><u>62,629</u></u>
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>318</u>	<u>43</u>
期內其他全面收益		<u>318</u>	<u>43</u>
期內全面收益總額		<u><u>10,186</u></u>	<u><u>62,672</u></u>

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
利潤歸屬於：			
本公司擁有人		1,502	62,649
非控股權益		8,366	(20)
		<u>9,868</u>	<u>62,629</u>
全面收益總額歸屬於：			
本公司擁有人		1,820	62,692
非控股權益		8,366	(20)
		<u>10,186</u>	<u>62,672</u>
		人民幣分	人民幣分
本公司擁有人應佔每股盈利		8	65

於2026年6月30日的綜合財務狀況表 — 未經審計
(以人民幣列示)

		於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
於附屬公司的投資		38,020	—
房屋及建築物、廠房和設備		66,481	58,942
投資性房地產		—	1,798
使用權資產		12,959	15,250
無形資產		5,630	5,897
商譽		4,076	4,076
合同資產	10	74	798
押金		38	38
遞延稅項資產		21,209	14,360
非流動資產總額		148,487	101,159
流動資產			
存貨		74,064	71,652
應收賬款及票據	9	337,790	327,120
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產		24,000	—
可收回所得稅		—	2,268
其他應收款項、按金及預付款項		305,327	206,289
合同資產	10	586,633	739,840
應收關聯公司款項		10,412	117
已質押存款		21,080	37,535
受限制存款		1,398	22,314
現金及現金等價物		254,207	419,503
流動資產總額		1,614,911	1,826,638

		於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付賬款及票據	11	476,243	692,414
其他應付款項及應計費用		72,294	106,602
合同負債	12	66,415	45,573
租賃負債		294	3,589
應付所得稅		1,320	6,480
應付關聯公司款項		1	264
銀行借款		565,557	410,653
流動負債總額		1,182,124	1,265,575
流動資產淨額		432,787	561,063
總資產減流動負債		581,274	662,222
非流動負債			
租賃負債		146	298
政府補助		1,015	—
非流動負債總額		1,161	298
淨資產		580,113	661,924
資本及儲備			
股本	13	120,550	120,550
儲備		459,563	503,598
本公司擁有人應佔權益		572,100	624,148
非控股權益		8,013	37,776
權益總額		580,113	661,924

未經審計中期財務資料附註

(以人民幣列示，惟另有指明除外)

1. 公司資料

本公司於1999年4月17日根據中華人民共和國(「中國」)法律在中國上海成立為有限公司。本公司的註冊辦事處地址和主要註冊成立地點為中國上海市松江區松江工業區江田東路208號。

本公司股份於2025年12月30日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是預製鋼結構建築(「**預製鋼結構建築**」)市場的工業領域的綜合預製鋼結構建築分包服務提供商。本公司為各行各業的建築項目提供綜合服務，涵蓋項目設計和優化、採購、製造和安裝。本公司主要在中國(其次是在海外)從事預製鋼結構建築的建造。本集團的業務分為三個業務類別：(i)預製鋼結構建築分包服務；(ii)專業工程總包；及(iii)工業環保裝備。

2. 編製基準

該等未經審計中期簡明綜合財務報表(「**未經審計中期財務報表**」)乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)的適用披露規定編製。該等未經審計中期財務報表並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露，且應與本公司截至2025年12月31日止年度的年度經審計綜合財務報表一併閱讀。

編製本未經審計中期財務報表所採納的會計政策，與本公司截至2025年12月31日止年度的年度經審計綜合財務報表所採納者一致，乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)(亦包括香港會計準則及解釋)編製，但採納下文附註3所披露的香港財務報告準則修訂本除外。

3. 應用香港財務報告準則修訂本

本集團已應用自2026年1月1日開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則修訂本。應用該等修訂本對本集團的未經審計中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

4. 已發佈但尚未生效的香港財務報告準則

截至2026年6月30日止六個月，以下準則的修訂本及解釋已發佈但尚未生效，且本集團亦未提前採用：

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ²
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ¹
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ¹
香港財務報告準則第19號	不具公眾問責的附屬公司：披露 ¹

1 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 尚無強制生效日期，但可供採納

本集團已開始評估該等經修訂準則及解釋的影響。根據現時組成本集團的本公司董事所作的初步評估，預期彼等生效時不會對本集團的財務業績及狀況造成重大影響。

5. 分部資料及收入

本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)為首席執行官，其負責審閱本集團整體的收入分析。為進行資源分配及評估分部業績，主要經營決策者在就本集團整體資源分配及業績評估作出決策時，僅審閱綜合業績，且並無向主要經營決策者提供其他獨立財務資料。因此，本集團僅存在一個經營分部及一個可報告分部，無需對該單一分部作出進一步分析披露。

本集團管理層根據綜合損益及其他全面收益表所載本集團期內收入及毛利，評估可報告分部的表現。可報告分部的會計政策與本集團的會計政策相同。本集團管理層並不會定期取得本集團資產及負債的分析資料以供審閱。

下表按主要產品及服務類別、收入確認時間及主要地理市場對收入進行拆解披露。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
主要產品／服務		
預制鋼結構建築分包服務	317,029	1,247,277
專業工程總包	94,397	141,547
銷售工業環保裝備	40,321	35,285
	<u>451,747</u>	<u>1,424,109</u>
收入確認時間		
在某一時間點確認收入	40,321	35,285
在一段時間內確認收入	411,426	1,388,824
	<u>451,747</u>	<u>1,424,109</u>
主要地理市場		
中國	293,080	1,269,731
東南亞(附註1)	103,478	119,094
美國	23,332	28,605
其他(附註2)	31,857	6,679
	<u>451,747</u>	<u>1,424,109</u>

附註1：主要包括泰國、越南及馬來西亞。

附註2：主要包括德國、加拿大、澳洲及其他地區。

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	3,777	420
出售廢料所得	285	1,583
租金收入	451	1,544
政府補助	177	30
雜項收入	—	61
	<u>4,690</u>	<u>3,638</u>

7. 所得稅抵免／(開支)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項		
— 中國大陸企業所得稅	<u>1,026</u>	<u>14,068</u>
遞延稅項	<u>(7,122)</u>	<u>(551)</u>
所得稅抵免／(開支)	<u><u>(6,096)</u></u>	<u><u>13,517</u></u>

本集團須在中國及若干海外司法管轄區繳納所得稅。本公司及其在中國內地經營的附屬公司一般須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。本公司此前獲認證為高新技術企業，於2023年至2025年期間享有15%的優惠稅率。該證書已於2025年12月31日到期，本公司目前正在重新申請認證。基於管理層的評估，本公司截至2026年6月30日止六個月已採用15%的優惠稅率。本公司亦有權享有合資格研發費用175%的加計扣除。

海外稅項按各司法管轄區的現行稅率計算(泰國：20%；馬來西亞：17%；香港：16.5%)。

本集團在若干司法管轄區須遵守支柱二規則。基於管理層的評估，本集團在所有相關司法管轄區的實際稅率均高於15%，因此本集團預期不會因支柱二框架而須繳納任何補足稅。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下方式計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利		
用以計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>1,502</u>	<u>62,649</u>
股份數量		
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>120,550,005</u>	<u>95,950,005</u>
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣分	人民幣分
每股盈利	<u>1</u>	<u>65</u>

截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無潛在普通股尚未發行，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 應收賬款及應收票據

	於6月30日	於12月31日
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	327,570	373,328
應收票據	<u>50,611</u>	<u>2,880</u>
	378,181	376,208
減：減值撥備	<u>(40,391)</u>	<u>(49,088)</u>
	<u>337,790</u>	<u>327,120</u>

本集團與貿易債務人的交易條款主要以信貸方式進行。授予貿易債務人的信用期通常自發票日期起計最多90天。

於報告期末，計入應收賬款的貿易債務人(已扣除減值損失)按發票日期劃分的賬齡分析如下。

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年以內	223,109	188,398
1-2年	88,786	100,695
2-3年	16,207	26,347
3-4年	8,616	11,680
4年以上	1,072	—
	<u>337,790</u>	<u>327,120</u>

10. 合同資產

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
合同資產	614,643	766,246
應收保證金	<u>1,313</u>	<u>8,440</u>
	615,956	774,686
減：減值撥備	<u>(29,249)</u>	<u>(34,048)</u>
	<u>586,707</u>	<u>740,638</u>
表示為：		
流動部分	586,633	739,840
非流動部分	<u>74</u>	<u>798</u>
	<u>586,707</u>	<u>740,638</u>

11. 應付賬款及應付票據

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
應付賬款	368,283	560,303
應付票據	<u>107,961</u>	<u>132,111</u>
	<u>476,243</u>	<u>692,414</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的應付賬款及應付票據均為不計息，且供應商授予的信用期一般最長為90天。

賬齡分析

根據各報告期末的發票日期，應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年以內	475,878	627,679
1-2年	—	44,729
2-3年	—	9,829
3年以上	365	10,177
	<u>476,243</u>	<u>692,414</u>

12. 合同負債

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
預製鋼結構建築分包服務	66,415	39,110
專業工程總包	—	757
銷售工業環保裝備	—	5,706
	<u>66,415</u>	<u>45,573</u>

13. 股本

報告期內，本公司已發行股本及已發行股份數目並無變動。

14. 報告期後事項

除本公告所披露者外，本集團於報告期末至本公告日期止期間並無發生任何重大事項。

管理層討論及分析

業務回顧

我們是預製鋼結構建築(「**預製鋼結構建築**」)市場的工業領域的綜合預製鋼結構建築分包服務提供商。我們為各行各業的建築項目提供綜合服務，涵蓋項目設計和優化、採購、製造和安裝。我們主要在中國(其次是在海外)從事預製鋼結構建築的建造。憑藉技術與專業知識，我們在中國預製鋼結構建築市場的工業領域建立了良好聲譽。

我們致力於推動預製鋼結構建築市場的工業領域的持續創新，提供涵蓋研究和開發、設計、生產、工程技術應用以及全面項目管理的安全高效一體化預製鋼結構建築服務。這種全面方針使我們能夠打造在業內獨特的核心競爭力。

根據收入確認模式和運營特色，我們的業務分為三個業務類別：(i)預製鋼結構建築分包服務；(ii)專業工程總包；及(iii)工業環保裝備。這些相互關聯的業務類別產生協同效應，推動本集團持續增長。

憑藉在工業建築領域的核心優勢，我們確立了強固的市場地位與競爭策略。我們專注於與快速發展行業內的領先企業合作，有助我們建立了一批優質的長期客戶群。

我們已獲得多個國家的主要行業認證，並以東南亞為戰略重點市場。這一佈局使我們能夠根據目標客戶的具體需求，交付量身訂造的產品和服務，為進一步拓展國際市場奠定了基礎，推動了本集團的持續增長。

報告期內收入約為人民幣451.7百萬元，較2025年同期約人民幣1,424.1百萬元減少68.3%。報告期內利潤約為人民幣9.9百萬元，較2025年同期人民幣62.6百萬元減少84.2%。

展望

本集團堅持「雙輪驅動」，保證主營業務的穩健增長，以實現「高質量持續增長」的核心戰略目標。本集團將擴展及升級現有的預製鋼結構建築構件設施，以擴大核心優質產能，確保能滿足日益增長需求的同時，保持競爭優勢，進而鞏固我們的市場地位。此外，為抓住東南亞國家對高效、可擴展的建築服務需求增加這一增長潛力，本集團已就生產預製鋼結構建築構件建立海外生產設施以支持當地項目。本集團將快速響應當地市場需求，優化資源配置，從而擴大在周邊地區市場的品牌影響力和服務能力。

2026年下半年，本集團將繼續推進「綠色建築+」策略，發展BIPV（光伏建築一體化）及工業環保設備作為協同業務，與核心業務整合，以提升綜合服務能力及競爭優勢。本集團也將致力於全面推進數字化運營，建立起充分一體化的工業物聯網平台，進而優化資源配置，提高運營效率，為技術創新和可持續增長奠定堅實基礎。

財務回顧

收入

自成立以來，預製鋼結構建築分包服務始終是我們業務的基石，並繼續穩居最大收入來源。我們始終專注於提供全面的預製鋼結構建築分包服務，包括項目設計和優化、採購、生產、現場安裝以及質量保證。多年來，我們持續精進此領域的專業技能，積極擴展服務範圍。於報告期內，預製鋼結構建築分包服務的收入約為人民幣317.0百萬元，減少74.6%。該減少主要由於：(i)主要客戶的訂單週期波動：於2025財政年度，本集團核心主要客戶集中釋放訂單，導致上年同期收入基數處於歷史高位。於2026財政年度，該主要客戶的訂單總量較上年同期大幅下降，由於上年高基數的支撐不再，本集團及其附屬公司的收入出現顯著同比減少；及(ii)新簽訂單啟動延遲及收入確認推遲：本集團於2026年簽訂的新訂單簽約時間相對較晚，項目啟動及交付進度主要集中在2026年下半

年。由於收入確認須跟隨項目驗收／交付里程碑，上半年未能產生有效產出以填補上年同期高基數所造成的缺口。本集團目前在手訂單充足，新簽約項目已陸續進入施工或交付階段。

隨著下半年產能釋放及項目集中驗收，本集團預期全年收入將有效恢復。本集團將持續優化客戶及產品線結構，以降低對單一主要客戶的集中風險，並增強收入穩定性。

除我們的核心預製鋼結構建築分包服務外，我們已擴展業務至專業工程總包，並持有建築工程施工總承包一級資質。該資質讓我們能夠同時以總包商和專業分包商的身份提供服務，令我們可於項目的所有階段提供全面分包服務。我們為預製鋼結構建築分包項目及預製混凝土結構建築項目提供專業工程總包。於報告期內，專業工程總包的收入約為人民幣94.4百萬元，減少33.3%。該減少主要由於：(i)於2025年相應期間，多個於2024年承接的總承包項目已進入主要施工階段並確認收入，從而形成較高的比較基數；及(ii)於報告期內，部分已承接的總承包項目仍處於設計及施工前準備階段，尚未進入主要履約義務及收入確認階段。

我們的工業環保裝備業務類別旨在滿足工業製造環境中對專業產品日益增長的需求，該類業務主要專注於機械過濾與降噪系統(「MFAS」)產品線，目前貢獻絕大部分的收入。於報告期內，環保裝備業務類別的收入約為人民幣40.3百萬元，增加14.3%。該增加主要由於：(i)下游製造業對車間除塵、降噪等環保配套產品的需求增加，該等需求既包括新建廠房項目的配套採購，亦涵蓋存量廠房因技術升級改造而產生的裝備需求；(ii)依託現有客戶資源實現配套訂單轉化，同時本公司積極拓展外部客戶渠道，使機械過濾與降噪系統的獨立外部訂單有所增加；及(iii)於報告期內確認先前已簽訂的多個MFAS產品線訂單的收入，該等訂單已於報告期內完成驗收，從而推動了該業務板塊的增長。

銷售成本

於報告期內，我們的銷售成本包括材料成本(包括主要就主構構件已付外協供應商的成本)、分包成本(主要為勞務分包)、人工成本、製造開支和其他成本。

其中，材料成本(主要包括原材料及外包產品成本)一直是我們成本結構的最大組成部分，截至2026年6月30日止六個月，約佔我們銷售成本總額的62.8%(2025年：73.4%)。

我們的建築項目使用的主要原材料為鋼板。鋼板價格受全球供求動態、市場競爭和監管變動等因素影響而波動，其中許多因素超出我們的控制範圍。

毛利及毛利率

於報告期內，本集團毛利約為人民幣61.6百萬元，較2025年同期約人民幣145.3百萬元減少57.6%。本集團毛利率由上期的10.2%增長至報告期的13.6%。該增長主要歸因於：(i)業務組合變動，毛利率較低的綜合承包服務收入佔總收入比重下降，而毛利率相對較高的工業環保裝備業務收入佔比上升；(ii)預製鋼結構建築分包業務的項目結構優化，減少承接低價中標項目，項目盈利能力有所提升；及(iii)若干主要原材料價格波動趨穩，加上持續加強項目成本控制，共同帶動綜合毛利率整體增長。

管理費用

本集團的管理費用由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣33.0百萬元增長約9.1%至報告期的約人民幣36.0百萬元，該增長主要歸因於本公司對海外業務拓展的支持，包括於泰國設立製造附屬公司，以及與海外營運相關的法律費用及其他開支增加。

研發費用

本集團的研發費用由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.3百萬元減少約15.6%至報告期的約人民幣7.8百萬元，主要由於報告期內若干研發項目的投資階段及時點差異，導致研發物料消耗減少及外部技術服務費用減少。

財務費用

本集團的財務費用由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣5.2百萬元增加約8.3%至報告期的約人民幣5.6百萬元，主要由於為滿足本集團營運資金需求而增加銀行借款，導致報告期內銀行借款平均結餘較高及相關利息開支增加。

所得稅抵免／(開支)

本集團的所得稅抵免／(開支)由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.5百萬元減少約145.1%至報告期的約負人民幣6.1百萬元，主要由於：(i)報告期內應課稅利潤減少，導致即期所得稅開支減少；及(ii)就可抵扣暫時性差異確認遞延稅項抵免約人民幣7.1百萬元。

中期股息

董事會決議不就報告期宣派任何中期股息。

報告期內利潤

由於上述原因，本集團的利潤由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣62.6百萬元減少約84.2%至報告期的約人民幣9.9百萬元。

流動性和資本資源

本集團的流動性和資本資源對支持我們的運營、增長和財務穩定至關重要。我們主要依賴經營活動產生的現金，並輔以銀行借款。

這些資源使我們能夠滿足營運資金需求、投資新項目並維持業務增長。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣254.2百萬元。

房屋及建築物、廠房和設備

房屋及建築物、廠房和設備構成我們非流動資產的重要組成部分，包括建築、機器、辦公設備、車輛和租賃裝修等基本資產。這些資產對於我們預製鋼結構建築和相關基礎設施項目的生產、交付和服務至關重要。

於2026年6月30日，本集團的房屋及建築物、廠房和設備約為人民幣66.5百萬元，而於2025年12月31日為人民幣58.9百萬元。該增加主要歸因於上海及蘇州為擴充產能而產生的廠房翻新成本，以及泰國新二級結構及圍欄生產線的投產。

合同資產和合同負債

合同資產指本集團就提供已轉讓予客戶但尚未開具賬單的服務和產品向客戶收取對價的權利。合同負債主要在本集團收到客戶的預付款時產生，而日後當我們履行相關合同義務時將確認為收入。

本集團的合同資產由截至2025年12月31日止年度的約人民幣740.6百萬元減少約20.8%至報告期的約人民幣586.7百萬元，主要由於報告期內就過往期間已確認的建築工程向客戶開具賬單；而於報告期末已進行但尚未開具賬單的工程金額則隨項目執行及收入確認水平下降而減少。

本集團的合同負債由截至2025年12月31日止年度的約人民幣45.6百萬元增加約45.7%至報告期的約人民幣66.4百萬元，主要由於就若干預製鋼結構建築分包項目向客戶收取的預付款項增加，而該等項目的相關履約義務尚未完全滿足，因此相應款項於報告期末尚未被確認為收入。

存貨

本集團的存貨由截至2025年12月31日止年度的約人民幣71.7百萬元增加約3.4%至報告期的約人民幣74.1百萬元，保持相對穩定。

應收賬款及票據

本集團的應收賬款及票據由截至2025年12月31日止年度的人民幣327.1百萬元增加約3.3%至報告期的人民幣337.8百萬元，保持相對穩定。

應付賬款及票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由截至2025年12月31日止年度的約人民幣692.4百萬元減少約31.2%至報告期的約人民幣476.2百萬元，主要由於報告期內項目執行水平降低，加上本集團根據相關付款條款結算了若干有關前期採購及分包服務的未付款項。

資本開支

本集團的資本開支主要與在我們運營過程中添置房屋及建築物、廠房和設備以及在建工程有關。報告期內，本集團產生的資本開支約人民幣13.9百萬元（2025年：約人民幣4.9百萬元）。

或然負債

於報告期內及直至本公告日期，除日常業務過程中產生者外，我們並無任何重大或然負債。

匯率波動風險

我們的財務報表以人民幣呈報。我們經營所在地區的人民幣與其他貨幣之間的匯率波動仍可能帶來一定風險，尤其是當某些交易以外幣結算時。本集團密切監察匯率波動，並不時檢討其外匯風險管理策略。

董事會可能會在適當時候考慮對沖外匯風險敞口，以儘量降低外匯風險。

已抵押存款

已抵押銀行存款按年利率0.05%至1.00%的固定利率計息，指為擔保授予本集團的短期銀行貸款及銀行授信額度而質押予銀行的存款，因此被分類為流動資產。

於2025年6月30日，本集團已抵押存款為人民幣21.1百萬元(2025年12月31日：人民幣37.5百萬元)。

槓桿比率

槓桿比率等於根據相關年度／期間末的銀行借款總額除以權益總額)，再乘以100%計算。

於2026年6月30日，本集團的槓桿比率為97.5% (2025年12月31日：62.0%)，主要由於同期派付股息約人民幣44.0百萬元。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

於報告期內，本集團出售其於美構建設(江蘇)有限公司(「該附屬公司」)43%的股權，該交易已於2026年6月18日完成。緊接出售事項前，本集團持有該附屬公司51%的股權，其為本集團的非全資附屬公司；於出售事項完成後，本集團僅持有該附屬公司8%的股權並不再對其擁有控制權，因此，該附屬公司不再合併入本集團的綜合財務報表。

除上文所披露者外，本公司於報告期內並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售。董事會確認，於報告期內，本集團在金融資產方面的交易，無論是單獨計算還是合計計算，均不構成《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第十四章項下須予公佈的交易。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本節「上市所得款項用途」一段所披露者外，於2026年6月30日，本公司並無任何重大投資或資本資產添置的未來計劃。

報告期後事項

除本公告所披露者外，本集團於報告期末至本公告日期止期間並無發生任何重大事項。

上市所得款項用途

本公司股份自2025年12月30日（「上市日期」）起在聯交所主板上市。上市所得款項淨額（扣除我們就上市應付的承銷佣金、費用及估計開支後）約139.89百萬港元，將用於本公司日期為2025年12月18日的招股章程（「招股章程」）所載的用途。直至本公告日期，所得款項淨額的擬定用途與招股章程「未來計劃和所得款項用途」一節先前披露的內容一致。

	佔所得 款項總淨額 的百分比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 6月30日 實際已動用 金額 (百萬港元)	於2026年 6月30日 未動用金額 (百萬港元)	悉數動用 預期時間表
資本投資	37.7	52.7	2.8	49.9	2026年底前
撥付與新項目有關的 預付費用	26.7	37.4	0	37.4	2029年底前
加強銷售和市場營銷發展	12.3	17.2	0	17.2	2027年底前
選擇性收購及投資	9.3	13.0	0	13.0	2026年底前
增強研發能力	9.0	12.6	0	12.6	2028年底前
營運資金及一般企業用途	5.0	7.0	0	7.0	2029年底前
總計	<u>100.0</u>	<u>139.9</u>	<u>2.8</u>	<u>137.1</u>	

倘我們所得款項淨額的用途與上述用途相比出現任何重大變動，或我們在上述用途之間分配所得款項淨額出現任何重大變動，我們將刊發正式公告。

倘所得款項淨額未即時用於上述用途，我們僅會將有關所得款項淨額存放於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律法規)的短期有息賬戶。

購買、出售或贖回上市證券

於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售或轉讓任何庫存股份)。

遵守企業管治守則

保持高水準的企業管治及商業道德為本集團的主要目標之一。本集團認為，以可靠的方式開展業務將最大化其長期利益及其股東的利益。

本公司已採納上市規則附錄C1第二部分所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)之原則及守則條文。於報告期內，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文以及(如適用)企業管治守則之建議最佳常規。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)作為其董事及因職務或僱傭關係可能知悉內幕消息的本集團僱員進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事均已確認，於報告期內，彼等已遵守標準守則。於報告期內，本公司並未發現任何僱員違反標準守則的情況。

公眾持股量

根據本公司公開可得資料及據董事所知，於本公告日期，本公司已按上市規則規定維持充足公眾持股量。本公司維持已發行股份總數25%之最低公眾持股量。

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其職權範圍符合上市規則第3.21條、企業管治守則第二部分第C.4條及第D.3條的規定。審計委員會由馬江先生、何志聰先生及莊瀚宏先生組成。莊瀚宏先生為審計委員會主席。

審閱中期業績

審計委員會已審閱本集團於報告期內的未經審計簡明綜合財務資料(包括本集團所採納的適用會計政策及會計準則)，並認為該等資料已遵照適用上市規則及會計準則編製。

刊發中期業績及2026年中期報告

本公告刊載於本公司網站(www.usas.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)，而本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東並刊載於上述網站。

變更合規顧問

董事會進一步宣佈，根據上市規則第3A.29條及第13.51(6)條，本公司與浦銀國際融資有限公司(「浦銀」)於2025年1月16日訂立的合規顧問協議獲本公司與浦銀雙方相互協定終止，自2026年8月22日起生效(「終止」)，原因為浦銀負責為本公司提供合規顧問服務的主要人員變動。除上述事項外，董事會及浦銀各自確認，於本公告日期，並無有關終止的其他事宜須提請本公司股東及聯交所垂注。

董事會進一步宣佈，力高企業融資有限公司(「力高」)為獲准從事證券及期貨條例(香港法例第571章)項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，已根據上市規則第3A.27條獲委任為本公司新合規顧問，自2026年8月22日起生效，而該委任將一直有效至以下較早者為止：(a)本公司就其首次上市後開始的首個完整財政年度(即截至2026年12月31日止財政年度)的財務業績符合上市規則第13.46條的日期(參照上市規則第3A.19條)，及(b)本公司與力高訂立的合規顧問協議根據其條款終止。

承董事會命

USAS Building System (Shanghai) Co., Ltd.
美聯鋼結構建築系統(上海)股份有限公司

主席兼執行董事

陳博彥先生

香港，2026年8月21日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳博彥先生及陳嘉琪女士，非執行董事馬江先生及Wajdi Maalouf先生，獨立非執行董事劉緒明先生、何志聰先生及莊瀚宏先生。