

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Hongxing Coldchain (Hunan) Co., Ltd.

紅星冷鏈（湖南）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：01641)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

紅星冷鏈(湖南)股份有限公司(「本公司」，連同其子公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審計中期綜合業績，連同2025年同期(「2025年首六個月」)比較數字。

除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與本公司日期為2025年12月31日的招股章程(「招股章程」)所界定者具有相同涵義。

財務摘要

- 報告期收入減少約6.1%至約人民幣110.8百萬元(2025年首六個月：約人民幣118.0百萬元)。
- 報告期毛利減少約48.2%至約人民幣32.6百萬元(2025年首六個月：約人民幣62.9百萬元)。
- 報告期期內利潤減少約75.7%至約人民幣9.6百萬元(2025年首六個月：約人民幣39.7百萬元)。
- 作為非國際財務報告準則計量，報告期經調整淨利潤(不包括上市開支)減少約76.0%至約人民幣9.6百萬元(2025年首六個月：約人民幣40.2百萬元)。
- 報告期母公司普通權益持有人應佔每股盈利為人民幣0.10元(2025年首六個月：約人民幣0.53元)。

中期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

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經審計)
收入	4	110,801	118,048
銷售成本		<u>(78,234)</u>	<u>(55,187)</u>
毛利		32,567	62,861
其他收入及收益	4	4,338	2,639
銷售及分銷開支		(1,442)	(181)
行政開支		(11,204)	(9,171)
研發成本		(1,335)	(513)
金融資產減值虧損淨額		(117)	(169)
其他開支		(8,605)	(45)
融資成本		<u>(1,989)</u>	<u>(2,114)</u>
除稅前利潤	5	12,213	53,307
所得稅開支	6	<u>(2,577)</u>	<u>(13,624)</u>
期內利潤		<u>9,636</u>	<u>39,683</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>9,636</u>	<u>39,683</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利(人民幣元)	8	<u>0.10</u>	<u>0.53</u>
期內全面收益總額		<u>9,636</u>	<u>39,683</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>9,636</u>	<u>39,683</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備		683,953	702,347
投資物業		209,862	214,299
使用權資產		125,676	127,490
其他無形資產		294	295
遞延稅項資產		3,721	3,811
非流動資產總值		1,023,506	1,048,242
流動資產			
存貨		10,446	368
貿易及經營租賃應收款項	9	27,000	15,280
預付款項、按金及其他應收款項		11,524	66,254
現金及現金等價物		354,294	93,830
流動資產總值		403,264	175,732
流動負債			
貿易應付款項	10	19,319	1,692
其他應付款項及應計費用		87,628	99,566
預收承租人款項		2,832	3,818
應付所得稅		526	6,615
計息銀行借款		12,599	10,539
流動負債總額		122,904	122,230
流動資產淨值		280,360	53,502
資產總值減流動負債		1,303,866	1,101,744

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動負債		
其他應付款項及應計費用	13,836	13,832
遞延收入	32,258	33,420
計息銀行借款	187,515	193,766
非流動負債總額	233,609	241,018
資產淨值	1,070,257	860,726
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	98,263	75,000
儲備	971,994	785,726
權益總額	1,070,257	860,726

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司及集團資料

紅星冷鏈(湖南)股份有限公司(「**本公司**」)(前稱湖南紅星冷凍食品有限公司)於2006年10月16日註冊成立為一家有限公司。本公司的註冊辦事處位於中華人民共和國(「**中國**」)湖南省長沙市雨花區環保東路一段21號。於2019年6月30日，本公司改制為股份有限公司。

本公司股份已於2026年1月13日在香港聯合交易所有限公司上市(「**H股**」)。

於截至2026年6月30日止六個月(「**該期間**」)內，本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)主要從事以下主要業務活動：

- 冷凍食品倉儲服務；
- 裝卸服務；及
- 提供物業租賃服務。

2.1 編製基準

本集團於該期間的未經審計中期簡明綜合財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號**中期財務報告**編製。該未經審計中期簡明綜合財務資料並不包括本集團年度財務報表所要求的全部資料及披露，故應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。該未經審計中期簡明綜合財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位。

2.2 會計政策及披露的變更

除於本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則外，編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致。

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)	對金融工具分類及計量的修訂
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約
國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本)

該等經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響說明如下：

- (a) 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)對金融工具分類及計量的修訂，釐清當實體對合約現金流量的權利屆滿或已轉移時，即終止確認該金融資產，而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇以允許通過電子支付系統結算的金融負債在滿足特定條件的情況下，於結算日之前進行終止確認。該等修訂澄清了如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂澄清了具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。該等修訂亦包括指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股本工具投資及具有或有特徵之金融工具之額外披露。由於本集團過往年度有關終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂一致，且本集團並無該等修訂所涵蓋之金融資產，故該等修訂並未對本中期簡明綜合財務資料造成任何影響。
- (b) 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約，闡明該等修訂範圍內合約有關「自身使用」規定之應用，並修訂範圍內合約於現金流量對沖關係中指定對沖項目之規定。該等修訂亦納入額外披露規定，使財務報表使用者能夠理解該等合約對實體財務表現及未來現金流量之影響。由於本集團並無任何屬於該等修訂範圍內之合約，故該等修訂並未對本中期簡明綜合財務資料造成任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之有限範圍修訂。該等修訂包括釐清、簡化、更正或變更，以提升相應國際財務報告準則會計準則之一致性。該等修訂並未對本中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團並非根據其產品及服務劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。主要經營決策者由本集團總經理擔任，其負責資源分配及對經營分部的業績評估。根據該評估的結果，主要經營決策者認為本集團的業務乃按單一分部管理。因此，概無呈列分部資料。

地理資料

所有經營實體均位於中國。本集團的所有非流動資產均實際位於中國內地。客戶的地理位置根據客戶的經營地點確定，本集團於截至2026年6月30日止六個月期間的所有收入均來自中國內地的業務。

主要客戶資料

截至2026年6月30日止六個月，向單一客戶或同一控制下的一組客戶銷售的收入均未達到本集團收入的10%或以上。（截至2025年6月30日止六個月：無）

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經審計)
客戶合約收入	95,224	94,280
其他來源的收入		
投資物業經營租賃的總租金收入：		
租賃服務	15,577	23,768
總計	110,801	118,048

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經審計)
服務類型		
冷凍食品倉儲服務	74,839	81,188
裝卸服務	10,858	11,249
冷凍食品銷售	8,325	—
其他	1,202	1,843
總計	<u>95,224</u>	<u>94,280</u>
地區市場		
中國內地	<u>95,224</u>	<u>94,280</u>
確認收入的時間		
隨時間轉讓的服務	74,839	81,188
於某一時間點轉讓的商品或服務	20,385	13,092
總計	<u>95,224</u>	<u>94,280</u>

下表載列於本報告期確認並包含於報告期初合約負債的收入金額：

	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審計)
報告期初合約負債中包含的已確認收入：		
倉儲及裝卸服務	<u>583</u>	<u>158</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

冷凍食品倉儲服務

提供冷凍食品倉儲服務的履約責任在預定期間按直線法達成，通常根據預定的服務在5天內付款。

裝卸服務

裝卸服務的履約責任在服務完成時達成，通常在服務完成後5天內付款。

冷凍食品銷售

冷凍食品銷售的履約責任於客戶按銷售合約約定驗收產品時達成。

所有合約的期限均為一年或以下，或按產生的時間入賬。按國際財務報告準則第15號所允許，分配予該等未履行履約責任的交易價格並未披露。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
其他收入		
利息收入	2,975	1,093
政府補助*	1,218	1,481
其他	145	56
其他收入總額	<u>4,338</u>	<u>2,630</u>
收益		
出售物業、廠房及設備的收益	—	9
其他收入及收益總額	<u>4,338</u>	<u>2,639</u>

* 政府補助主要是地方政府為補償為地方經濟作出貢獻和購買物業、廠房及設備項目而提供的獎勵。該等補助並無未滿足的條件或或有事項。

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤於扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
所提供服務的成本	32,853	16,299
已售存貨的成本	8,075	—
賺取租金的投資物業產生的直接經營開支 (包括維修及維護)	800	337
物業、廠房及設備折舊	18,656	19,486
投資物業折舊	4,485	4,771
使用權資產折舊	1,813	1,813
無形資產攤銷*	42	57
研發成本	1,335	513
上市開支	—	519
核數師薪酬	283	—
僱員福利開支(不包括董事、最高行政人員 及監事薪酬)：		
工資、薪金及其他津貼	15,185	16,557
退休金計劃供款及社會福利**	1,426	1,429
總計	<u>16,611</u>	<u>17,986</u>
金融資產減值虧損	117	169
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<u>351</u>	<u>14</u>

* 無形資產攤銷計入損益中的「銷售成本」。

** 本集團作為僱主並無可用於減少現有供款水平的被沒收供款。

6. 所得稅開支

本集團該期間所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經審計)
即期 — 中國內地		
期內費用	2,487	13,608
遞延	<u>90</u>	<u>16</u>
期內稅項費用總額	<u><u>2,577</u></u>	<u><u>13,624</u></u>

7. 中期股息

董事會並無就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據期內母公司普通權益擁有人應佔利潤以及期內已發行96,712,000股普通股(截至2025年6月30日止六個月：75,000,000股)加權平均數計算。

由於本集團年內均無具潛在攤薄效應的已發行普通股，因此並無對截至2026年及2025年6月30日止六個月所呈列的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

每股基本盈利基於以下計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
盈利		
計算每股基本盈利所使用的母公司普通權益擁有人 應佔期內利潤	<u>9,636</u>	<u>39,683</u>

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(經審計)
股份		
計算每股基本盈利所使用的期內已發行普通股加權 平均數(千股)	<u>96,712</u>	<u>75,000</u>

9. 貿易及經營租賃應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	25,382	12,997
租賃應收款項	2,312	3,087
減值	<u>(694)</u>	<u>(804)</u>
賬面淨值	<u>27,000</u>	<u>15,280</u>

本集團的貿易及經營租賃應收款項產生於倉儲及裝卸服務及提供物業租賃服務。我們通常授予客戶5天的信貸期。本集團力求對未收回的應收款項保持嚴格管控，並設有一個信用控制部門，以將信用風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘情況，客戶信貸額度則每月評估一次。貿易及經營租賃應收款項為免息。

於報告期末(基於發票日期並扣除虧損撥備後)，貿易及經營租賃應收款項的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
2個月內	25,931	13,185
3至12個月內	1,069	2,095
總計	<u>27,000</u>	<u>15,280</u>

貿易及經營租賃應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
年／期初	804	354
減值虧損	117	456
因無法收回而撇銷的款項	(227)	(6)
年／期末	<u>694</u>	<u>804</u>

10. 貿易應付款項

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
90天內	<u>19,319</u>	<u>1,692</u>

貿易應付款項為免息，且一般於90天期限內結算。

管理層討論及分析

概覽

我們是一家冷凍食品倉儲服務及冷凍食品門店租賃服務提供商，運營將食品凍庫與冷凍食品門店租賃相結合的業務模式，讓我們能夠連結冷凍食品供應鏈中的批發商及零售商。

我們的冷凍食品倉儲服務

我們經營著自動化溫控倉庫，為冷凍食品批發商及零售商提供專業的冷凍食品倉儲服務。我們的設施配備全天候維持和支持系統，確保客戶的冷凍產品獲得最佳保存條件。

我們的食品凍庫具有自動化功能，能夠實現高效的倉儲管理。我們向冷凍食品批發商及零售商提供冷凍食品庫容及相關倉庫管理服務(如貨物分揀、分類及包裝、存貨盤點及追蹤、進出庫記錄)，以及消防安全及環境風險管理。我們的倉庫已配備電動平衡叉車、站駕式叉車和電動液壓搬運車等，其用於半自動化冷凍食品儲存和提取，且已配備雙螺桿壓縮機，其用於安全高效的冷凍食品倉儲。我們利用我們的系統確保從收貨、入庫到出庫的無縫處理。所有冷凍食品倉儲信息均通過我們的管理系統進行跟蹤。我們還配備倉庫工作人員，負責管理從收貨入庫存儲到出庫交付的關鍵步驟，如記錄和檢查存儲信息、進行物料處理和分揀，以及對庫存執行質量控制程序等。我們負責冷凍食品倉儲倉庫的水電費、維修及維護費。為確保日常庫容的可用性，我們主要專注於(1)根據預測分析趨勢進行前瞻性容量規劃，以防止庫容短缺，若分析預測可能出現容量短缺，我們則(2)實施佈局優化以最大限度地提高空間效率，例如利用倉庫內未充分利用或先前閒置的邊角區域。

我們通過集成倉庫管理系統和運輸管理系統，實現了無人操作。關鍵的自動化流程包括自動倉儲和檢索貨物的自動化堆垛機，以及在整個設施中無縫運輸貨物的環形連續輸送機系統。這種自動化方法與我們以客戶為中心的管理理念相結合，幫助客戶簡化運營並促進其業務增長。

輔助服務及運輸資源

就我們的冷凍食品倉儲服務而言，我們還提供若干輔助服務以支持客戶運營，主要包括裝卸服務和運輸服務。

- **裝卸服務。**裝卸服務主要包括卸貨、轉移存貨、庫內堆垛、為日常營運重新安置存貨及將貨物裝上車輛。我們的客戶須使用我們的裝卸服務。所有用於提供裝卸服務的機器及設備均歸我們所有。除我們自有的負責裝卸服務的僱員外，我們亦聘請主要提供卸貨服務，並協助倉庫堆疊及車輛裝載的第三方服務提供商。我們的僱員處理檢驗、發票、倉儲、轉移、存儲調整和出庫運輸環節。轉移和存儲調整操作包括對貨物進行重新搬運和定位，以實現客戶指定的目標，如先進先出、提高出庫效率或提高倉庫利用率。
- **運輸資源。**自2018年起，我們將客戶與多家第三方提供商相聯繫，提供溫控運輸服務，從而擴大客戶的經營範圍，同時確保產品的最佳質量和新鮮度。我們根據卡車的溫度控制系統和衛生條件、人員資格以及對安全和監管標準的遵守情況來選擇運輸服務合作夥伴。我們定期評估其營運效率、安全記錄及客戶反饋，以確保可靠的冷凍食品運輸，同時維持冷凍食品的質量及衛生。此外，我們亦於2025年3月推出冷凍食品分揀及配送服務。我們的冷凍食品物流分揀及配送服務包括分揀、溫控包裝及最後一公里配送，可將產品直接送達最終目的地。
- **存貨管理諮詢服務。**利用數據分析，我們亦為冷凍食品倉儲客戶提供存貨管理諮詢服務，幫助其優化存貨水平，降低運輸成本，提高整體運營效率。該等服務主要包括倉庫佈局優化及實施儲存安全協議。我們提供存貨管理諮詢服務作為冷凍食品倉儲服務的一部分，並不會就該等服務向客戶單獨收費。

我們的冷凍食品門店租賃服務

我們的冷凍食品門店租賃服務場所是冷凍食品行業各參與者(包括冷凍食品批發商及零售商)的中心樞紐。我們擁有超過18年的中國冷鏈服務行業經驗，並且已成為湖南省長沙市冷凍食品交易的首選。

我們的冷凍食品門店租賃服務場所連接上游冷凍食品批發商及零售商與下游零售商及消費者，起著區域冷凍食品分銷中心的作用，客戶將冷凍食品分銷至各省的超市、加工廠和農貿市場。我們向客戶租賃門店。此外，我們亦提供配套租賃服務以支持其營運，包括辦公室、宿舍、廣告位、臨時場地及電動汽車充電站。就門店租賃而言，我們向客戶收取租金。我們不介入任何客戶交易或結算，也不從我們交易平台發生的交易中收取任何佣金。我們向門店租賃客戶收取門店租賃的租金，包括門店月租金及每月溢價。我們門店月租金主要依據門店所在樓層和門店在各樓層的具體位置而定。除門店月租金外，我們通常還會根據門店的具體位置向客戶收取每月溢價。未經我們同意，客戶不得轉讓或轉租門店。

為維持充足的租賃空間，我們主要專注於(1)實施動態空間管理方案，以最大化現有門店的利用效率；(2)每年檢視我們的客戶組合，以優化門店分配；及(3)定期進行容量需求分析，以主動識別並解決潛在的空間限制。

自動化技術及信息網絡

我們旨在採用自動化冷凍食品倉儲技術，加速內部數字化，從而建立為我們運營的每個環節賦能的運營鏈。我們認為，現代化程度更高的、持續維護的設施將有助於贏得新客戶、留住現有客戶、提高運營效率及提升盈利能力。於2024年8月，我們在長沙南部基地完成了五期項目(擴建項目)下的自動化冷凍食品倉儲倉庫建設，配備先進的自動化儲存基礎設施、專業可靠的服務能力及一流的設備。利用自動輸送線、高架倉儲貨架和堆垛機，我們的系統可根據產品類型及重量自動規劃儲存路徑，顯著提升倉儲效率。

我們高度重視數據，將其作為我們數字化運營的基礎。我們已開發倉儲管理系統，利用冷凍食品的出入庫量和類型等數據進行數據分析，並通過精細化運營管理提高運營效率，降低成本。該系統還記錄與冷凍食品倉儲服務和冷凍食品門店租賃有關的財務數據，以持續跟蹤開支，並識別可改進的機會。此外，我們還開發了運輸管理系統，該系統跟蹤從客戶下達運輸訂單到冷凍食品交付的全過程，實現閉環控制管理。

近期發展

首先，在宏觀經濟放緩，終端需求疲弱，凍品價格倒掛，行業去庫存，倉儲需求日漸萎縮的背景下，公司大力拓展客戶增值服務與新業務：(1)物流增值服務取得突破，省內物流業務運營平穩；省外物流資源拓展取得突破，簽約多條省外物流線路，落地月台、辦公及倉儲配套資源，對接省外物流中轉勞務業務，並開展承運商一站式勞務服務試點；(2)推出標準化一站式包干勞務服務，實現服務標準化、定價透明化，提升客戶體驗；開展市場包裝耗材集中採購配套服務，挖掘商戶增值收益；(3)成立貿易事業部門對接上游一手貨源，打通貨源採購、倉儲存儲、分銷流轉全鏈條環節，穩步推進供應鏈共享倉業務落地實施。

此外，食品加工配送中心項目啟動，立足完善並延伸產業鏈條，進一步挖掘增量市場、拓寬業務渠道，助力入駐商戶降低綜合運營成本，公司於上半年正式啟動食品加工配送中心項目的建設及招商籌備工作。

另外，存量資產盤活取得成效，子公司紅星北盛持續加大招商力度，通過多渠道拓展客戶資源，落地多家合作客戶，推進存量庫房使用效率得到有效提升。

展望

2026年為我們H股(「股份」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)成功上市後的第一年。展望未來，我們將繼續推行以下戰略，推動進一步增長。

擴大及優化我們的服務供應

展望未來，本集團將持續拓展及優化我們的服務組合，以應對客戶不斷變化的需求。我們計劃擴展到冷凍食品加工服務，通過新建一座加工廠提供增值服務，如對未加工冷凍食品進行切割、分裝、解凍、速凍、殺菌及真空包裝為半成品或成品，從而推動更大的價值及市場增長。經營冷凍食品加工業務並不需要經驗豐富的員工以外的專業知識，我們相信此項拓展是我們冷凍食品倉儲專長的自然延伸，得以提供額外增值服務並加強我們的競爭力。

我們尋求此次擴展是因為在市場機遇推動下，此舉為我們的冷凍食品倉儲服務及冷凍食品門店租賃服務的自然及策略性延伸。在我們超過700名冷凍食品倉儲客戶中，眾多客戶已表明其加工服務需求。由於新設施鄰近我們現有的倉儲及門店，三個設施將可協同運作，簡化物流流程、減少協調需要並降低營運成本。為執行此策略，我們將興建新的加工廠並擴建南部基地，使總可用庫容增加約8.7%，預期建築工程於2028年底前完成，並於2029年底前完成全部設備安裝。

投資人工智能技術以賦能我們的運營及客戶

我們深信人工智能技術正通過提升精準度、自動化及智能化水平，革新冷鏈行業，且我們計劃升級設備、信息技術基礎設施及軟件，以提升營運效率並減少人力依賴，同時為客戶提供數位化工具以強化營運可視性。

我們計劃招聘工程師及技術人員以支援該等升級，升級將包括結合現場和在線數據存儲的雲系統、工業級5G及增強型Wi-Fi、AGV叉車機器人、分揀和碼垛機器、人工智能驅動的攝像頭和警報系統，以及用於跟蹤設備性能、倉儲水平和能源使用的自動化數據分析系統。為了更好地服務客戶，我們計劃就訂單和倉儲管理情況開發一款移動應用程序，並實施實時儀錶板，用於監控倉儲條件和貨物運輸狀態，旨在簡化流程、提高服務質量，並推動行業創新。

尋求戰略性收購及合作以加強產業整合

我們計劃尋求戰略性收購及合作，以加強產業整合，鞏固我們在冷鏈生態系統中的地位。通過與上游物流服務提供商和下游預制食品製造商結盟，我們旨在增強我們的垂直整合能力，並提升供應鏈控制。於未來四年，我們擬挑選兩至三個收購目標，該等目標須擁有至少十年營運歷史，企業價值介乎人民幣100百萬元至人民幣200百萬元，並一般收購目標公司的多數股權。我們相信市場上存在充足潛在目標，符合我們標準的候選對象超過100個。

擴大我們的市場覆蓋範圍

我們計劃整合並擴充物流資源，以滿足日益增長的市場需求並擴大客戶基礎。通過與周邊地區的本地冷鏈物流服務提供商合作，我們旨在構建更廣泛的物流網絡，實現資源與信息共享、降低成本及提升營運效率。我們預期該等戰略合作將通過提高服務質量、降低運營成本以及擴大市場覆蓋範圍來增強我們的市場競爭力。

財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，總收入約為人民幣110.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣118.0百萬元減少6.1%。該等減少乃主要由於下游客戶主動去庫存並減少大規模倉儲，導致本公司倉庫利用率下降，收入相應減少。下表載列於所示期間我們的產品及服務應佔收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
冷凍食品倉儲服務	74,839	81,188
租賃服務	15,577	23,768
裝卸服務	10,858	11,249
冷凍食品銷售	8,325	—
其他 ⁽¹⁾	1,202	1,843
總計	<u>110,801</u>	<u>118,048</u>

- (1) 其他主要包括與我們主要業務營運相關的雜項收入，如我們的運輸合作夥伴、冷凍食品倉儲服務客戶及冷凍食品門店租賃客戶使用我們提供的停車場而支付的停車場服務費，收費方式主要為按小時收費，以及向第三方運輸服務提供商收取的運營服務費，該等費用均與我們的冷凍食品倉儲業務有關。此外，我們亦於2025年3月推出冷凍食品分揀及配送服務，按所處理冷凍食品的重量收費，該服務於截至2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月的收入貢獻較少。就我們的冷凍食品倉儲業務而言，我們的冷凍食品物流分揀及配送服務結合分揀、溫控包裝及最後一公里配送，可將產品直接送達最終目的地。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣55.2百萬元增加41.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣78.2百萬元，乃主要由於我們為應對宏觀經濟放緩及行業存貨水平下降，而向客戶提供更多有關物流及運輸成本的補貼。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣62.9百萬元減少48.2%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣32.6百萬元。我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的53.3%減少至截至2026年6月30日止六個月的29.4%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣2.6百萬元增加64.4%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣4.3百萬元，乃主要由於全球發售所得款項的銀行存款產生的利息收入增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣1.2百萬元至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣1.4百萬元，乃主要由於向物流服務提供商提供的補貼增加；以及銷售及營銷活動產生的其他雜項開支。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.2百萬元增加22.2%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣11.2百萬元。我們的行政開支增加主要是由於本公司上市後各類諮詢服務費有所增加。

研發成本

我們的研發成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣0.5百萬元增加160.2%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣1.3百萬元，乃主要由於在推進質量控制技術及措施方面的開支增加。

其他開支

我們的其他開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣45,000元增加至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣8.6百萬元。我們的其他開支增加主要是由於將上市所得款項由港元兌換為人民幣所產生的匯兌虧損。

融資成本

我們的融資成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣2.1百萬元減少5.9%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣2.0百萬元，乃主要由於貸款利率由2025年的2.05%下降至2026年的1.95%。

提供服務成本及存貨銷售成本

我們的提供服務成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣16.3百萬元增加約101.6%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣32.9百萬元，乃主要由於我們為應對宏觀經濟放緩及行業存貨水平下降，而向客戶提供更多有關物流及運輸成本的補貼。

我們的存貨成本為人民幣8.1百萬元，主要為我們冷凍食品銷售業務應佔的採購成本，而該業務乃於報告期內開展。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.6百萬元減少81.1%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣2.6百萬元。我們的所得稅開支減少乃主要由於即期稅項開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣13.6百萬元變動為報告期內的約人民幣2.5百萬元，與除稅前利潤減少一致。

報告期內利潤

由於上述因素，我們的報告期內利潤由截至2025年6月30日止六個月的淨利潤約人民幣39.7百萬元減少75.7%至截至2026年6月30日止六個月的淨利潤約人民幣9.6百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採納並非國際財務報告準則會計準則所規定或按照其呈列的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量。

我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，便於比較不同年度及不同公司的經營表現，為投資者及其他人士提供有用的信息，以與協助我們管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量指標相比。使用經調整利潤(非國際財務報告準則計量)作為分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。我們將經調整淨利潤／(非國際財務報告準則計量)定義為就上市開支作出調整的期內利潤。上市開支與全球發售有關。

下表列出我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的期內經調整淨利潤／虧損(非國際財務報告準則計量)(即期內利潤)的對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內利潤	9,636	39,683
加：		
— 上市開支	—	519
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	9,636	40,202

截至2026年6月30日止六個月的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)約為人民幣9.6百萬元，較2025年的約人民幣40.2百萬元減少76.0%，乃由於淨利潤由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣39.7百萬元減少75.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元。

存貨

於2026年6月30日，我們的存貨約為人民幣10.4百萬元，較2025年12月31日的約人民幣0.4百萬元增加約27倍，主要為我們冷凍食品銷售業務應佔的採購成本，而該業務乃於報告期內開展。

貿易及經營租賃應收款項

於2026年6月30日，貿易及經營租賃應收款項結餘約為人民幣27.0百萬元，較2025年12月31日的結餘約15.3百萬元增長76.7%。該增長主要歸因於：(1)年內開展新的冷凍食品銷售業務，於2026年6月30日錄得貿易應收款項結餘約人民幣5.2百萬元；及(2)若干倉儲及裝卸服務客戶因市場狀況而延長信貸期，導致貿易應收款項增加。截至本公告日期，該等貿易應收款項大部分已收回。本集團力求對未收回的應收款項保持嚴格管控，並設有信用控制部門，以將信用風險降至最低。高級管理層定期審閱逾期結餘情況，客戶信貸額度則每月評估一次。貿易及經營租賃應收款項為免息。

預付款項、按金及其他應收款項

於2026年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項減少至約人民幣11.5百萬元，較2025年12月31日的約人民幣66.3百萬元減少82.6%。該減少主要由於(i)人民幣40.0百萬元的定期存款到期及收取相關利息約人民幣4.0百萬元；及(ii)與上市開支(該等開支於2025年上半年就本公司上市而產生)相關的約人民幣15.8百萬元的預付款項(由於上市已完成，2026年上半年不再需要有關預付款項)，部分被報告期內開展的冷凍食品銷售業務應佔的預付款項增加約人民幣8.2百萬元所抵銷。

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要以人民幣及港元計值。於2025年12月31日及2026年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣93.8百萬元及人民幣354.3百萬元。現金及現金等價物的增長乃主要由於全球發售募集的所得款項及本公司經營活動所收回的現金。

貿易應付款項

於2026年6月30日，貿易應付款項為人民幣19.3百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣1.7百萬元增加約人民幣17.6百萬元，乃由於(i)於2026年6月30日尚未支付的應付物流補貼約人民幣10.4百萬元；(ii)有關裝卸及勞務服務的應付款項。

流動資金及資本資源

本集團已採納審慎的流動資金管理政策。截至2026年6月30日止六個月，我們主要通過經營所得現金為我們的現金需求提供資金。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣354.3百萬元，較2025年12月31日的約人民幣93.8百萬元增加277.6%。

計息銀行及其他借款

我們就五期項目取得銀行借款。於2026年6月30日，我們的銀行借款約為人民幣200.1百萬元，較2025年12月31日的約人民幣204.3百萬元減少2.1%，主要由於截至2026年6月30日止六個月償還銀行借款約人民幣4.2百萬元。於2026年6月30日，我們的銀行借款以我們若干物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押。

資產負債比率

於2026年6月30日，本集團的資產負債比率(按負債總額除以權益總額計算)為33.3%，而於2025年12月31日則為42.2%。

外幣風險

截至2026年6月30日止六個月，我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。我們力求透過盡量減低淨外幣倉位，限制我們承受的外幣風險。我們認為，我們的業務並無面臨任何重大外匯風險，因為我們並無重大金融資產或負債以我們實體各自功能貨幣以外的貨幣計值，我們不會對沖任何匯率波動。

於2026年6月30日，除因兌換所得款項而產生的匯兌虧損外，我們的業務並無面臨重大外幣風險。

持有的重大投資及重大收購及出售子公司、聯營公司及合營企業

2026年上半年，本集團認購了交通銀行股份有限公司湖南省分行（「交通銀行」）發售的若干理財產品，詳情載列如下。

- 於2026年2月10日，本公司認購了交通銀行發售的一項與外匯匯率掛鈎的90天保本浮動收益理財產品，金額為人民幣50百萬元，預期年化收益率介乎1%至2.22%（首次認購事項）。
- 於2026年5月14日，本公司認購了交通銀行發售的一項與外匯匯率掛鈎的42天保本浮動收益理財產品，金額為人民幣40百萬元，預期年化收益率介乎1%至1.8%（第二次認購事項）。

為提升資本效率及最大化本集團營運資金回報，本集團合理且策略性地運用其閒置資金進行理財產品認購。由於交通銀行發售的各項理財產品於到期時屬保本性質，故該等理財產品的認購符合本集團內部風險管理、庫務管理及投資政策。此外，董事已進一步考慮：(i)各項理財產品於到期時屬保本性質，故相關風險相對較低；(ii)各認購事項所提供的回報可能優於中國商業銀行普遍提供的現行定期存款利率；及(iii)各認購事項的期限相對較短，故對本集團的營運及營運資金並無重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2026年2月10日及2026年5月14日的公告。

除上文所披露者外，本公司於2026年上半年並無重大投資、重大收購或出售子公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2026年6月30日，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露及下文「所得款項淨額用途」一節進一步闡釋外，本集團並無重大投資或資本資產的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新的業務發展機遇。

資產抵押

於2026年6月30日，賬面淨值約為人民幣344.4百萬元及人民幣34.3百萬元的若干物業、廠房及設備以及使用權資產(於2025年12月31日則約為人民幣350.2百萬元及人民幣34.7百萬元)已抵押作為授予本集團的銀行融資之擔保。

或有負債

於2026年6月30日，我們並無重大或有負債。

資本支出及承擔

我們的資本承擔主要與我們的在建工程有關。於2026年6月30日，我們的資本承擔約為人民幣1.1百萬元，而於2025年6月30日則約為人民幣3.3百萬元。我們的資本支出主要指我們購買物業、廠房及設備以及投資物業。截至2026年6月30日止六個月，我們的資本支出約為人民幣0.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣16.8百萬元。我們可能根據我們的發展計劃或考慮到市場狀況、監管環境及我們認為適當的其他因素，調整任何特定期間的資本支出。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，我們共有351名僱員(截至2025年6月30日：353名僱員)。截至2026年6月30日止六個月的僱員薪酬開支總額(不包括董事、最高行政人員及監事薪酬)約為人民幣16.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月約為人民幣18.0百萬元。

僱員的薪酬組合乃參考市場信息及個人表現釐定並須定期檢討。薪酬政策將由董事會不時審閱。除基本薪酬外，本集團亦為中國僱員作出強制性社會保險金供款，其提供養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金。所有全職僱員均領取固定薪資，並可根據其職位獲得其他津貼。達到或超過其績效期望的僱員亦將獲得酌情獎金。我們亦為僱員提供全面的培訓計劃，以滿足彼等的各種發展需求，包括領導力發展計劃、技能提升計劃及在職培訓。

中期股息

董事會並無就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司的企業管治常規乃基於聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)中載列的原則及守則條文。由於本公司H股直至2026年1月13日(「**上市日期**」)方於聯交所上市，上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則及守則條文於上市日期前並不適用於本公司。自上市日期起及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則第2部所載的條文。

董事會將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

遵守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**」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。由於本公司H股直至上市日期方於聯交所上市，標準守則於上市日期前並不適用於本公司。

然而，經向全體董事作出具體查詢後，彼等均已確認自上市日期起至本公告日期一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何子公司自上市日期起至本公告日期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售任何庫存股份(定義見上市規則))。

於本公告日期，本公司概無持有庫存股份(定義見上市規則)。

所得款項淨額用途

本公司已於上市日期成功在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額(經扣除包銷佣金及其他費用與開支)約為254.5百萬港元。

所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)將按招股章程所載相同方式、比例及預期時間表使用。下表載列全球發售所得款項淨額的使用情況⁽¹⁾：

所得款項的擬定用途	所得款項的 擬定用途 百分比 (%)	全球發售 所得款項的 擬定用途 (百萬港元)	自上市日期 至2026年 6月30日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	於2026年 6月30日 尚未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	預期使用 所得款項的 時間表
新建一座加工廠及擴建冷凍 食品倉儲倉庫，配備加工 設備及系統	57.5%	146.3	0.5	145.8	2029年年底 前
升級我們現有業務中使用的 設備、信息技術基礎設施 及軟件	12.8%	32.6	—	32.6	2029年年底 前
戰略收購及合作夥伴關係	19.7%	50.1	—	50.1	2029年年底 前
營運資金及其他一般公司用 途	10.0%	25.5	24.4	1.1	不適用
總計	100.0%	254.5	24.9	229.6	

附註：

(1) 表中的數字為近似值。

有關全球發售所得款項淨額的用途及預期實施時間表的進一步詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

審計委員會

自上市日期起及直至本公告日期，本公司審計委員會（「**審計委員會**」）由三名獨立非執行董事組成，即李珍珠女士、蔡艷萍女士及侯思明先生。侯思明先生，其擁有適當的專業資格，獲委任為審計委員會主席。審計委員會主要負責本公司內部及外部審計的溝通、監督及檢查。

審計委員會已與本公司管理層審閱截至2026年6月30日止六個月的未經審計綜合財務報表。審計委員會亦已與本公司高級管理層討論有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。審計委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就此作出適當披露。

報告期後事項

於2026年6月29日第二次認購事項獲悉數贖回後，本公司於2026年7月14日認購了交通銀行發售的一項與外匯匯率掛鈎的29天保本浮動收益理財產品，金額為人民幣30百萬元，預期年化收益率介乎1%至1.78%（第三次認購事項）。由於根據上市規則第14.07條計算，第三次認購事項其中一項適用百分比率超過5%，但整體百分比率均低於25%，故按獨立基準計，第三次認購事項根據上市規則第14章構成一項本公司之須予披露交易，並須遵守上市規則第14章所載的通知及公告規定。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年7月14日的公告。

此外，於2026年8月14日第三次認購事項獲悉數贖回後，本公司於2026年8月18日認購了交通銀行發售的一項與外匯匯率掛鈎的21天保本浮動收益理財產品，金額為人民幣20百萬元，預期年化收益率介乎0.65%至1.53%（第四次認購事項）。由於根據上市規則第14.07條計算，第四次認購事項其中一項適用百分比率超過5%，但整體百分比率均低於25%，故按獨立基準計，第四次認購事項根據上市規則第14章構成一項本公司之須予披露交易，並須遵守上市規則第14章所載的通知及公告規定。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年8月18日的公告。

截至本公告日期，除第四次認購事項下的理財產品外，上述所有其他認購事項均已到期並獲悉數贖回。

除上文所披露者外，於2026年6月30日後及直至本公告日期，概無發生影響本集團的其他重大及重要事件。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hnhxld.com)刊登。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予本公司股東。

承董事會命
Hongxing Coldchain (Hunan) Co., Ltd.
紅星冷鏈(湖南)股份有限公司
董事長兼非執行董事
羅躍

香港，2026年8月28日

截至本公告日期，董事會包括：(i)執行董事張明生先生及許群英女士；(ii)非執行董事羅躍先生、李俊先生、陸芬芳女士及張中先生；及(iii)獨立非執行董事李珍珠女士、蔡艷萍女士及侯思明先生。