

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通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通告全部或任何部份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。



SOFT INTERNATIONAL GROUP LTD

舒寶國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2569)

**截至2025年6月30日止六個月的
中期業績公告**

業績

舒寶國際集團有限公司(「本公司」，及其附屬公司為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2024年相應期間的比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收入表
截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	439,316	329,678
銷售成本		<u>(292,092)</u>	<u>(224,054)</u>
毛利		147,224	105,624
其他收入	5	2,238	3,253
銷售及分銷開支		(84,638)	(47,898)
行政及其他經營開支		(24,253)	(19,655)
貿易應收款項虧損準備撥回(撥備)淨額		1,994	(1,966)
投資物業公平值變動		(6)	(274)
財務成本	6	(781)	(275)
上市開支	6	<u>(4,931)</u>	<u>(8,172)</u>
除稅前利潤	6	36,847	30,637
所得稅開支	7	<u>(6,312)</u>	<u>(5,874)</u>
期內利潤		<u>30,535</u>	<u>24,763</u>
其他全面虧損：			
不會重新分類至損益的項目			
本公司財務報表換算為列報貨幣的匯兌差額		(2,490)	(3)
後續可能重新分類至損益的項目			
綜合／合併匯兌差額		<u>(4)</u>	<u>(127)</u>
期內其他全面虧損總額		<u>(2,494)</u>	<u>(130)</u>
期內全面收入總額		<u>28,041</u>	<u>24,633</u>
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		<u>3.46</u>	<u>3.30</u>
攤薄(人民幣分)		<u>3.46</u>	<u>3.30</u>

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
無形資產		167	–
投資物業	10	44,204	44,210
物業、廠房及設備	11	205,209	180,299
使用權資產		38,287	38,878
就收購物業、廠房及設備以及使用權資產 支付按金		38,088	24,911
		<u>325,955</u>	<u>288,298</u>
流動資產			
存貨		52,349	46,722
貿易及其他應收款項	12	182,344	198,300
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產	13	18,240	1,303
質押銀行存款		43,566	29,421
現金及現金等價物		165,380	26,698
		<u>461,879</u>	<u>302,444</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	221,675	191,095
應付控股股東款項	15	–	6,300
計息借款	16	75,000	33,000
租賃負債		305	316
應付所得稅		4,713	6,382
		<u>301,693</u>	<u>237,093</u>
流動資產淨值		<u>160,186</u>	<u>65,351</u>
總資產減流動負債		<u>486,141</u>	<u>353,649</u>
非流動負債			
租賃負債		46	191
遞延稅項負債		7,898	7,947
		<u>7,944</u>	<u>8,138</u>
資產淨值		<u>478,197</u>	<u>345,511</u>

		於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
已發行股本	17	93	9
儲備		<u>478,104</u>	<u>345,502</u>
總權益		<u><u>478,197</u></u>	<u><u>345,511</u></u>

附註

1. 一般資料

舒寶國際集團有限公司(「本公司」)於2023年11月22日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2025年3月27日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道302-304號集成中心19樓1910室，本集團的總辦事處及主要營業活動地點位於中華人民共和國(「中國」)福建省泉州市晉江經濟開發區(食品園)智造大道。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其子公司(統稱為「本集團」)主要於中國從事生產和銷售一次性使用衛生用品及無紡布。

於本公告日期，本公司的直接控股公司為Wish International Holding Ltd，於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立。本公司董事認為，最終控股公司為Softo Co., Ltd(於英屬處女群島註冊成立的公司，由顏培坤先生(「控股股東」)控制)。

根據於2024年4月26日完成的集團重組(「重組」)(詳情載於本公司就於聯交所主板上市而刊發之日期為2025年3月19日的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段)，本公司成為本集團現時旗下實體之控股公司。

2. 編製基準

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)已按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及按聯交所證券上市規則的適用披露條文而編製。

編製符合國際會計準則第34號之中期財務報表需要管理層就對以迄今期間為基礎之政策運用、資產及負債、收入及支出之列報額有影響之事宜作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

中期財務報表包括對理解本集團自2024年12月31日以來財務狀況及財務表現變動有重大影響的事件及交易的解釋，因此，並不包括根據國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)(統稱包括國際會計準則委員會頒佈的所有適用個別國際財務報告準則會計準則、國際會計準則及詮釋以及公認會計原則)編製的整套財務報表所需的全部資料。該等資料應與本集團截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表(「年度財務報表」)一併閱讀。

中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有金額已約整至最接近的千元(「人民幣千元」)。

編製中期財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入損益的金融資產及以公平值計量的投資物業則除外。

編製中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製年度財務報表所採用者一致，惟採納下文所述由國際會計準則理事會頒佈於本期間生效的新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則

於本期間，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈並於本期間生效的國際會計準則標準修訂。

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

本期間採納該等修訂對本集團本期間及過往期間的中期財務報表並無任何重大影響。

於中期財務報表授權日期，本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團管理層預期於未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則會計準則不會對本集團的中期財務報表造成任何重大影響。

3. 分部資料

本公司董事已釐定本集團於截至2025年及2024年6月30日止六個月僅有一個經營及可報告分部，原因是本集團將其一次性使用衛生用品及無紡布生產及銷售業務作為一個整體管理。本公司的執行董事(為本集團的主要經營決策人)按同一基準定期審閱內部財務報告，以分配資源及評估本集團的表現。

地理資料

(a) 外部客戶收入

下表載列本集團外部客戶收入的地理位置資料。收入的地理位置根據外部客戶的居住國呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
俄羅斯	206,058	127,442
中國	175,081	159,369
東南亞(附註)	29,959	20,067
美利堅合眾國	13,452	—
其他	14,766	22,800
	<u>439,316</u>	<u>329,678</u>

附註：東南亞包括向位於馬來西亞、泰國、新加坡、印度尼西亞、菲律賓、越南及緬甸的外部客戶的銷售。

(b) 非流動資產

非流動資產資料乃基於資產的位置作出，並包括本集團的投資物業、物業、廠房及設備以及使用權資產（「非流動資產」）。本集團的所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於截至2025年及2024年6月30日止六個月個別佔本集團總收入10%或以上的客戶（在適用情況下按共同控制下的實體呈列）詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
一次性使用衛生用品及無紡布銷售 客戶A	189,280	114,392

4. 收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入 於某一時間點		
一次性使用衛生用品銷售		
— 嬰童護理	251,284	180,403
— 女性護理	119,725	97,846
— 成人失禁	14,895	8,775
— 其他	3,961	3,240
	389,865	290,264
無紡布及其他銷售	49,451	39,414
	439,316	329,678

附註：於截至2025年6月30日止六個月確認的收入計入報告期初的合約負債，約為人民幣16,633,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣12,993,000元）（附註14(c)）。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	412	530
利息收入	789	382
租金收入	231	270
廢料銷售	733	1,680
雜項收入	73	391
	<u>2,238</u>	<u>3,253</u>

附註：政府補助指中國當地政府部門為補償本集團所產生的開支而向本集團提供的各類補貼。該等補助一般用於業務支持並酌情授予本集團。本集團就其於中國的投資而獲得該等政府補助。

該等補助不存在未滿足的條件或或然事項。

6. 除稅前利潤

經扣除以下各項後呈列：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
財務成本		
計息借款的利息	773	262
租賃負債利息	8	13
	<u>781</u>	<u>275</u>
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、酌情花紅、津貼及其他實物福利	11,157	10,486
定額供款計劃供款	2,326	1,568
	<u>13,483</u>	<u>12,054</u>

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
其他項目		
無形資產攤銷 (於「銷售及分銷開支」中扣除)	69	219
存貨成本 (附註(a))	292,092	224,054
物業、廠房及設備折舊 (於「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「行政及其他經營開支」中扣除 (倘適用))	9,423	8,445
使用權資產折舊 (於「銷售成本」及「行政及其他經營開支」中扣除 (倘適用))	591	587
產生租金收入的投資物業所導致的直接經營開支	200	198
匯兌虧損淨額	520	8
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損淨額 (於「行政及其他經營開支」中扣除) (附註13)	1,869	–
上市開支	4,931	8,172
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	5	–
研發開支 (附註(b))	11,871	11,704

附註：

- (a) 存貨成本包括計入上述各自披露金額的截至2025年6月30日止六個月若干員工成本、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊總值約人民幣13,974,000元 (截至2024年6月30日止六個月：人民幣13,427,000元)。
- (b) 於截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團進行若干研發項目，以(i)提升現有產品質量及生產效率以及(ii)開發新產品 (統稱「研發活動」)。考慮到現有產品質量及生產效率的提升無法明確量化及完成新項目的技術可行性不可控，於截至2025年及2024年6月30日止六個月，研發活動所產生的成本於產生時在於損益中確認。

7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅 (「中國企業所得稅」)	6,362	5,764
遞延稅項		
臨時差額變動	(50)	110
期內所得稅開支總額	6,312	5,874

於開曼群島及英屬處女群島成立的本集團實體獲豁免繳納企業所得稅。

由於本集團於截至2025及2024年6月30日止六個月並無在香港產生或賺取應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

於截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團於中國成立的實體須按法定利率25%繳納中國企業所得稅，惟自2020年12月起被認定為高新技術企業（「高新技術企業」）並於截至2025年及2024年6月30日止六個月享有15%的優惠稅率的嬰舒寶（中國）有限公司（「嬰舒寶中國」）除外。高新技術企業的資格須由中國的稅務局每三年更新一次。嬰舒寶中國的高新技術企業最新批准於2023年12月獲得，截至2026年12月31日止為期三年。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
利潤：		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內利潤	<u>30,535</u>	<u>24,763</u>
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>882,597</u>	<u>750,000</u>

截至2025年及2024年6月30日止六個月，用於計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數乃按猶如重組及資本化發行（定義見附註17(d)）於2024年1月1日已經生效之基準計算。

由於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無攤薄潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 股息

於截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司並無宣派或派付任何股息。

10. 投資物業

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公平值		
於報告期初	44,210	44,161
公平值變動	<u>(6)</u>	<u>49</u>
於報告期末	<u>44,204</u>	<u>44,210</u>

本集團的投資物業包括位於中國的租賃土地及樓宇，根據租約持有以賺取租金收入或資本增值。於報告期間，本集團的投資物業租向第三方以賺取經營租賃租金收入（詳情見本公告附註20(b)）。

於各報告期末，投資物業公平值由本集團管理層參照獨立專業合資格估值師宏展國際評估有限公司所作的估值報告釐定，採用直接比較法，並按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所定義的第3級公平值等級分類，詳情請參閱本公告附註19。

於2025年6月30日，本集團投資物業的賬面值分別為約人民幣44,204,000元（2024年12月31日：人民幣44,210,000元），已質押作為本集團銀行融資的擔保（附註16）。

11. 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，本集團添置物業、廠房及設備約人民幣22,609,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣14,100,000元）及在建工程約人民幣11,735,000元（截至2024年6月30日止六個月：無）。

截至2025年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值約為人民幣11,000元（截至2024年6月30日止六個月：無）的物業、廠房及設備。

12. 貿易及其他應收款項

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項			
應收第三方		112,173	151,926
減：虧損撥備		(4,469)	(6,463)
	12(a)	<u>107,704</u>	<u>145,463</u>
應收票據	12(b)	<u>810</u>	<u>641</u>
其他應收款項			
商品期貨合約應收經紀款項		3,897	3,155
向關聯公司預付分銷服務費	12(c)	2,322	—
預付上市開支		—	2,562
預付推廣開支	12(d)	10,999	11,138
預付供應商款項		20,145	3,897
支付予數字平台的按金		3,452	2,960
應收數字平台款項	12(e)	11,990	5,933
增值稅及其他可收回稅項		13,353	13,331
其他預付款項、按金及應收款項		7,672	9,220
		<u>73,830</u>	<u>52,196</u>
		<u><u>182,344</u></u>	<u><u>198,300</u></u>

12(a) 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除虧損撥備)於各報告期末根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	29,280	53,078
31至60天	24,927	44,752
61至90天	28,589	39,932
91至180天	9,050	5,173
181至365天	13,458	2,476
超過一年	2,400	52
	<u>107,704</u>	<u>145,463</u>

於各報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按到期日進行的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未到期	<u>84,510</u>	<u>132,524</u>
逾期：		
30天內	2,148	3,494
31至60天	1,940	2,793
61至90天	1,104	4,044
91至180天	9,999	1,105
181至365天	6,453	1,451
超過一年	1,550	52
	<u>23,194</u>	<u>12,939</u>
	<u>107,704</u>	<u>145,463</u>

本集團通常授予自發票出具日期起最多180天(2024年12月31日：最多90天)的信貸期。

12(b) 應收票據

於各報告期末，應收票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。

12(c) 向關聯公司預付分銷服務費

於2025年6月30日，約人民幣2,322,000元為預付予本公司執行董事高躍先生控制的關聯公司晉江市志華物流有限公司（「志華」）的分銷服務。該款項預期於一年內於損益確認。

12(d) 預付推廣開支

於2025年6月30日，約人民幣10,999,000元（2024年12月31日：人民幣11,138,000元）的金額為預付予若干營銷代理的數字平台推廣開支。該金額預計將在一年內於損益中確認。

12(e) 應收數字平台款項

該等款項指數字平台就本集團自營線上零售店通過平台進行銷售而代表本集團收取的代價。該等款項需應本集團要求按要償還。

13. 按公平值計入損益的金融資產

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公平值計入損益的金融資產			
原材料商品期貨合約	13(a)	–	1,303
遠期貨幣合約	13(b)	<u>18,240</u>	<u>–</u>
		<u>18,240</u>	<u>1,303</u>
截至6月30日止六個月			
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
報告期內於損益中確認的公平值變動：			
原材料商品期貨合約			
— 已變現虧損淨額		(1,998)	–
遠期貨幣合約			
— 未變現收益淨額		<u>129</u>	<u>–</u>
		<u>(1,869)</u>	<u>–</u>

13(a) 原材料商品期貨合約

於報告期末，原材料商品期貨合約的公平值乃參考金融機構所報的價格釐定。於2025年6月30日，本集團並無未到期原材料商品期貨合約（2024年12月31日：原材料商品期貨合約相關面值約為人民幣18,613,000元）。

原材料商品期貨合約的公平值按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所定義的第1級公平值等級分類，詳情請參閱本公告附註19。

13(b) 遠期貨幣合約

於2025年6月30日，本集團持有遠期貨幣合約，已支付名義金額約3,425,000加元（「加元」）（相當於約人民幣18,111,000元）的全額保證金，遠期匯率為1美元兌1.36加元，到期日為2025年7月16日。於2025年6月30日，該等遠期貨幣合約被分類為持作買賣用途，不符合對沖會計法的資格，遠期貨幣合約的公平值經參考剩餘合約到期日的遠期匯率報價（由同一家銀行提供）來釐定，該等匯率在報告期末屬可觀察。

遠期貨幣合約的公平值被歸類為國際財務報告準則第13號「公平值計量」所定義的第一級公平值等級，詳情載於本公告附註19。

14. 貿易及其他應付款項

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付第三方貿易款項	14(a)	<u>42,335</u>	<u>61,184</u>
應付票據	14(b)	<u>111,835</u>	<u>53,483</u>
其他應付款項項			
合約負債－預收款	14(c)	30,648	22,560
應付薪金		2,063	1,440
其他應付稅項		466	869
應計費用及其他應付款項		24,251	23,420
購買物業、廠房及設備應付款項		10,041	12,569
分銷服務費應付款項			
－予一間關聯公司	14(d)	–	9,509
－予第三方		36	993
應計上市開支		<u>–</u>	<u>5,068</u>
		<u>67,505</u>	<u>76,428</u>
		<u>221,675</u>	<u>191,095</u>

14(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押、免息及正常信貸期最多60天(2024年12月31日：最多60天)。

於報告期末，貿易應付款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	22,457	28,119
31至60天	8,708	27,918
61至90天	2,661	2,247
90天以上	8,509	2,900
	<u>42,335</u>	<u>61,184</u>

14(b) 應付票據

於2025年6月30日，應付票據為免息、由中國的銀行作擔保及其到期日少於六個月。本集團應付票據由質押銀行存款作擔保，約為人民幣39,338,000元(2024年12月31日：人民幣23,693,000元)。

14(c) 合約負債

於報告期內，合約負債在國際財務報告準則第15號範圍內的變動(不包括同一報告期內增加與減少同時發生而導致的變動)如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於報告期初	22,560	20,189
添置	24,721	22,560
已確認收入(附註4)	<u>(16,633)</u>	<u>(20,189)</u>
於報告期末	<u>30,648</u>	<u>22,560</u>

於2025年6月30日，合約負債分別約為人民幣30,648,000元（2024年12月31日：人民幣22,560,000元），指分配至各報告期末未履行履約責任的交易價格總額。本集團預期於2025年6月30日分配至未履行履約責任的交易價格約為人民幣30,648,000元（2024年12月31日：人民幣22,560,000元），而該交易價格預期將於責任履行時於一年或以內確認為收入。

14(d)就分銷服務費應付關聯公司款項

於報告期末，應付關聯公司志華款項。該到期款項為無抵押、免息並根據授予本集團的30天信貸期可償還。

15. 應付控股股東款項

於2024年12月31日，應付款項約人民幣6,300,000元屬非貿易性質、無抵押、免息，需按要求償還。於2025年3月15日，應付款項已悉數結清。

16. 計息借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押及有擔保銀行貸款		
— 定息銀行貸款	10,000	10,000
— 浮息銀行貸款	22,000	23,000
	32,000	33,000
無抵押及無擔保銀行貸款		
— 浮息銀行貸款	43,000	—
	75,000	33,000
上述銀行貸款須予償還的賬面值(附註)：		
— 按需求或少於1年	58,000	15,000
— 1至2年	2,000	2,000
— 2至3年	15,000	16,000
流動負債項下列示的金額	75,000	33,000

附註：於2025年6月30日，計息借款約人民幣32,000,000元（2024年12月31日：人民幣33,000,000元），貸款協議中有條款賦予貸款人無須通知或通知期少於12個月全權要求還款的凌駕性權利，即使本公司董事預期貸款人不會行使其要求還款的權利，該等借款仍被分類為流動負債。到期金額乃根據貸款協議所載的預定還款日期呈列。

本集團銀行貸款的實際利率範圍如下：

	於2025年 6月30日 %	於2024年 12月31日 %
	(未經審核)	(經審核)
定息銀行貸款	2.00	2.00 – 3.50
浮息銀行貸款	<u>2.51 – 3.35</u>	<u>2.80 – 3.35</u>

於2025年6月30日，有抵押計息借款由以下各項共同擔保：

- 本集團子公司提供的公司擔保；
- 賬面淨值約人民幣20,244,000元（2024年12月31日：人民幣20,467,000元）的租賃土地；
- 約人民幣44,204,000元（2024年12月31日：人民幣44,210,000元）的投資物業（附註10）；及
- 約人民幣4,228,000元（2024年12月31日：人民幣5,728,000元）的質押銀行存款。

所有銀行融資均須履行契諾，因為此乃金融機構借貸安排的常見慣例。倘本集團違反契諾，已提取融資將需按要求償還。於報告期末，並無違反有關已提取融資的契諾。

17. 股本

	股份數目	金額 千港元
授權：		
每股面值0.0001港元的普通股		
於2024年1月1日（經審核）	38,000,000	380
增加（附註(c)）	<u>3,762,000,000</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日、2025年1月1日（經審核）及 2025年6月30日（未經審核）	<u>3,800,000,000</u>	<u>380</u>

	股份數目	金額 千港元	相當於 人民幣約 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2024年1月1日（經審核）	1	—*	—*
發行股份（附註(a)）	899,999	9	9
根據重組發行股份（附註(b)）	100,000	1	—*
細分（附註(c)）	99,000,000	—	—
於2024年12月31日及2025年1月1日（經審核）	100,000,000	10	9
根據資本化發行發行股份（附註(d)）	650,000,000	65	61
根據全球發售發行股份（附註(e)）	250,000,000	25	23
於2025年6月30日（未經審核）	<u>1,000,000,000</u>	<u>100</u>	<u>93</u>

附註：

(a) 於2024年4月23日，本公司以每股面值0.01港元發行899,999股普通股，現金總代價為9,000港元（相當於約人民幣8,537元）。

(b) 於2024年4月26日，本公司、Soft International Group Holding Ltd、控股股東及曾國棟先生（本公司執行董事）訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意向控股股東及曾國棟先生收購香港嬰舒寶國際集團有限公司（「嬰舒寶香港」）的90%及10%已發行股份，總代價為1,000港元（相當於約人民幣928元）。代價通過向控股股東及曾國棟先生分別控制的兩家實體發行90,000股及10,000股每股面值0.01港元的普通股並於本公司股本中列為繳足股本的方式支付。

因此，嬰舒寶香港及其子公司成為本公司的全資子公司。詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

(c) 根據本公司日期為2024年5月6日的股東決議案，本公司將其當時現有的每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股拆細為100股每股面值0.0001港元的股份。據此，本公司的法定及已發行股本分別變更為380,000港元（分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的股份）及10,000港元（分為100,000,000股每股面值0.0001港元的股份）。

* 指金額少於1,000港元或人民幣1,000元（如適用）。

- (d) 根據本公司股東於2025年3月10日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因提呈發售本公司股份而有所進賬後，本公司董事獲授權通過將本公司股份溢價賬的進賬金額65,000港元（相當於約人民幣61,000元）資本化的方式按面值向現有股東配發及發行合共650,000,000股每股面值0.0001港元入賬列作繳足的股份（「資本化發行」），而根據此決議案將予配發及發行的股份應與所有已發行股份享有同等權利（參與資本化發行的權利除外）。資本化發行於2025年3月27日完成。
- (e) 於2025年3月27日，本公司股份在聯交所主板上市，本公司250,000,000股面值0.0001港元的新普通股以每股0.51港元的價格以股份發售方式提呈發售（「全球發售」）。全球發售出售250,000,000股新股份所得款項總額為127,500,000港元（相當於約人民幣119,209,000元）。就全球發售發行250,000,000股新股份直接應佔的開支約人民幣14,564,000元已於本公司權益內的股份溢價賬確認。

18. 關聯方交易

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團進行以下關聯方交易。

(a) 本集團關聯方交易

集團實體之間的交易已通過綜合／合併方式撇銷且並未披露。於截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團與關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，這些關聯方交易是按正常商業條款進行的，屬公平合理並符合本集團的最佳利益。

關聯方名稱／姓名	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
福建省晉江市對外貿易有限公司 （「晉江對外貿易」）(附註(a))	進出口服務代理費	-	124
志華	提供分銷服務	<u>7,447</u>	<u>9,438</u>

附註：晉江對外貿易的30%股權之前由本集團控股股東持有。於2024年4月18日，本集團控股股東向一名獨立第三方出售其於晉江對外貿易的30%股權。自此，晉江對外貿易不再為本集團的關聯方。

(b) 本集團主要管理人員（包括本公司董事）的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼、酌情花紅及其他實物福利	1,255	596
定額供款計劃供款	<u>187</u>	<u>46</u>
	<u>1,442</u>	<u>642</u>

(c) 關聯方結餘

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付控股股東款項 (附註15)	—	6,300
就分銷服務費預付(應付)關聯公司款項 (附註12(c)及14(d))		
志華	2,322	(9,509)

19. 公平值計量

(a) 按公平值計量之資產／負債：

公平值層級

下表透過國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三個級別的公平值層級呈列本集團資產及負債於報告期末在綜合財務報表按經常性基準計量的公平值，公平值計量乃按對整個計量而言屬重大的最低級輸入數據作整體分類。輸入數據的級別界定如下：

- 第一級(最高級)：本集團於計量日期可取得相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)。
- 第二級：資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第一級包括的報價除外)。
- 第三級(最低級)：資產或負債的不可觀察輸入數據。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日(未經審核)				
<i>經常性公平值計量</i>				
按公平值計入損益的金融資產				
— 遠期貨幣合約	18,240	—	—	18,240
投資物業	—	—	44,204	44,204
	<u>18,240</u>	<u>—</u>	<u>44,204</u>	<u>62,444</u>
於2024年12月31日(經審核)				
<i>經常性公平值計量</i>				
按公平值計入損益的金融資產				
— 原材料商品期貨合約	1,303	—	—	1,303
投資物業	—	—	44,210	44,210
	<u>1,303</u>	<u>—</u>	<u>44,210</u>	<u>45,513</u>

於報告期間，第一級公平值計量與第二級公平值計量之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級公平值計量。本集團的政策是於產生撥轉的報告期末確認公平值層級之間的撥轉。

(b) 不按公平值計量的資產／負債

本集團管理層採用貼現現金流量分析估計按攤銷成本計量的資產及負債的公平值。本集團管理層考慮於中期財務報表內按攤銷成本入賬的資產及負債的賬面值。

20. 承擔

(a) 資本支出承擔

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備，扣除就收購物業、廠房及 設備已付按金	<u>14,670</u>	<u>20,972</u>

(b) 租賃承擔

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃出租其物業，租期介乎一年至三年。不可撤銷經營租賃項下未來應收最低租金總額如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	415	255
一年以上但少於兩年	<u>378</u>	<u>37</u>
	<u>793</u>	<u>292</u>

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事在中華人民共和國（「中國」）製造及銷售一次性衛生用品及無紡布。

本集團於2010年成立，主要在中國從事一次性個人衛生用品（如嬰兒護理用品、女性衛生用品及成人失禁用品）的開發、生產及銷售，尤其專注於為歐亞新興市場提供嬰兒護理類產品。鑒於全球對衛生及生態可持續性的意識日益增強，我們亦在自有無紡布設施生產無紡布，這是大多數一次性衛生用品生產的重要原材料。我們所生產的無紡布除滿足自身生產需求外，亦在較小程度上供應給中國的獨立原材料供應商以及衛生及個人護理用品製造商。

截至2025年6月30日止六個月（「本期間」），本集團於2025年3月27日（「上市日期」）成功將本公司股份（「股份」）於香港聯交所（「聯交所」）主板上市（「上市」），由此抵達重要里程碑。上市提升本集團的企業形象及品牌實力，擴大本集團於國內及國際一次性衛生用品行業的市場份額，支持本集團實施業務戰略及主要目標。上市為本集團的可持續發展奠基，進一步鞏固其於中國及海外一次性衛生用品行業的領導地位，最終旨在為我們的股東（「股東」）創造長期價值。上市後，本集團成功募集所得款項淨額約85.1百萬港元（「所得款項淨額」）。有關所得款項淨額用途的詳情於本公告「財務回顧」一節披露。

於本期間內，本集團的生產及營運穩步有序增長。收入由截至2024年6月30日止六個月（「上一期間」）的約人民幣329.7百萬元增加約人民幣109.6百萬元或33.2%至本期間的約人民幣439.3百萬元。期內溢利增加約人民幣5.7百萬元或23.0%至本期間的約人民幣30.5百萬元（上一期間：約人民幣24.8百萬元）。詳細分析載列於本公告「財務回顧」一節。

我們的收入來自兩個主要業務分部：(i) 嬰兒護理產品合同生產，以原始設計製造商(ODM)的身份服務商業客戶（「合同生產業務」）；及(ii) 品牌產品業務，在中國生產、營銷及銷售我們自有品牌的產品（「品牌產品業務」），於本期間內，這兩個分部分別約佔總收入的60.3%（上一期間：約55.9%）及28.5%（上一期間：約32.1%）。

在我們的合同生產業務中，我們主要以ODM的身份向商業客戶（包括獨立零售商及嬰兒護理品牌商）生產及銷售嬰兒護理用品。我們的產品以自有品牌從中國出口至歐亞多個國家。我們為主要商業客戶提供服務，其中包括俄羅斯的頂級兒童用品零售商及國際品牌，並根據客戶的規格定制產品。於本期間內，我們來自該分部的收入由上一期間的約人民幣184.4百萬元增加約人民幣80.4百萬元或43.6%至約人民幣264.8百萬元。自2024年最後一個季度以來，俄羅斯市場需求增加對銷售產生正面影響。

在我們的品牌產品業務方面，我們緊跟電子商務的快速發展步伐，尤其在中國市場。我們的直接面向消費者(D2C)策略使我們能夠直接與消費者建立聯繫，提升他們的購物體驗，並培養品牌忠誠度。我們推出「嬰舒寶」嬰兒護理品牌、「五月私語」女性衛生用品品牌以及「康舒寶」成人失禁用品品牌，這些品牌受到消費者的積極回響，反映出年輕一代對價格合理的高端產品的需求日益增長。於本期間內，我們實現收入增長，增幅約為人民幣19.5百萬元或18.4%，收入達到約人民幣125.4百萬元（上一期間：約人民幣105.9百萬元）。

我們取得成功的一個關鍵因素為我們高度自動化的生產設施。我們在福建省泉州市運營兩個生產基地，大部分的生產及倉儲活動均在那裡進行。我們現有的生產基地位於福建省泉州的晉江市（「晉江生產基地」），專門用於生產及存放成品，而我們現有的無紡布生產設施位於福建省泉州的石獅市（「無紡布生產設施」），其使我們能夠生產對我們的衛生用品生產線至關重要的無紡布。這種戰略性的鄰近佈局使我們能夠持續優化生產成本，並保持一致的產品質量。

於本期間內，本集團於晉江生產基地新增四條生產線，包括一條嬰兒護理產品生產線及三條女性護理產品生產線（「新生產線」）。截至本公告日期，所有新生產線均處於試生產階段。與所得款項淨額的計劃用途一致，於2025年，除新生產線外，本集團計劃新增兩條嬰兒護理產品生產線及一條無紡布生產線。此外，本集團已於福建省泉州的石獅市的自有物業開始建造新生產基地。該項目尚處於初期階段，具體生產線及預期用途仍在規劃中。我們認為，本集團的整體規模已培育強大的製造能力，從而能夠持續優化成本，快速有效地響應不斷變化的客戶要求。

前景

我們一直致力於我們的使命，為各個生命階段的不同場合提供切合消費者需求的全面及基本衛生解決方案，遵循以「用醫學的專業做健康的事業」為中心的經營理念。

本集團預見到諸多挑戰，譬如國際市場需求可能波動、全球生育率下降等，致力於調整策略進而降低風險。關鍵策略措施包括：(i)鞏固我們的嬰兒護理用品類別的實力及規模，並擴大我們的女性護理類別；(ii)提高品牌知名度，加速D2C佈局；(iii)擴展具有吸引力的類別；(iv)推動增值產品創新；及(v)持續改善營運效率。

此外，我們強大的供應鏈及垂直整合的營運模式賦予我們有效應對市場變化所需的靈活度。本集團強大的供應鏈及垂直整合的營運模式提供必要的靈活度，以有效應對市場變化。現有及擴展的工廠及生產線持續發展，為本集團的持續成長及成功奠定基礎。

財務回顧

收入

本集團收入由上一期間的約人民幣329.7百萬元增加約人民幣109.6百萬元或33.2%至本期間的約人民幣439.3百萬元。該增加主要由於以下因素的綜合影響：

- **合同生產業務**：收入由上一期間的約人民幣184.4百萬元增加至本期間的約人民幣264.8百萬元。此增長主要由於本集團向其最大俄羅斯頂級客戶（「**俄羅斯頂級客戶**」）的銷售收入增加，增加約人民幣74.9百萬元至本期間的約人民幣189.3百萬元（上一期間：約人民幣114.4百萬元）。此增長是由於自2024年最後一個季度以來，俄羅斯市場需求增加對銷售產生正面影響。值得注意的是，在來自俄羅斯頂級客戶的收入中，本期間合同生產嬰童護理用品的收入增加約人民幣72.4百萬元。
- **品牌產品業務**：收入由上一期間的約人民幣105.9百萬元增加至本期間的約人民幣125.4百萬元，增幅約為人民幣19.5百萬元或18.4%，主要由於本集團在線上銷售的投入帶動經期褲銷量持續增加，以及本期間成功推出一款新的女性護理品牌產品。
- **無紡布及其他**：收入由上一期間的約人民幣39.4百萬元增加至本期間的約人民幣49.1百萬元，增幅約為人民幣9.7百萬元24.6%。增加主要由於無紡布的市場需求不斷上升。

銷售成本

本集團銷售成本由上一期間的約人民幣224.1百萬元增加約人民幣68.0百萬元或30.3%至本期間的約人民幣292.1百萬元，原因是直接材料成本由上一期間的約人民幣191.7百萬元增至本期間的約人民幣256.9百萬元，增幅約為人民幣65.2百萬元或34.0%，基本上與整體銷量增長一致。

毛利及毛利率

總毛利由上一期間的約人民幣105.6百萬元增加約人民幣41.6百萬元或39.4%至本期間的約人民幣147.2百萬元，毛利率由約32.0%提高到約33.5%。增加是由於以下因素：

- *合同生產業務*：毛利由上一期間的約人民幣56.3百萬元增加至本期間的約人民幣83.9百萬元，而毛利率則維持穩定，上一期間及本期間分別約為30.5%及31.7%。毛利率輕微提高，主要由於主要原材料的採購成本降低。
- *品牌產品業務*：毛利由上一期間的約人民幣47.3百萬元增加至本期間的約人民幣60.3百萬元，毛利率則由上一期間的約44.7%提高至本期間的約48.1%，主要由於本集團通過D2C銷售的女性護理用品平均售價上漲，以及推出毛利率相對較高的新女性護理用品。
- *無紡布及其他*：毛利由上一期間的約人民幣2.0百萬元增長至本期間的約人民幣3.1百萬元，毛利率則維持穩定，上一期間約為5.0%，本期間約為6.2%。毛利率輕微提高，主要由於主要原材料的採購成本降低。

其他收入

其他收入由上一期間的約人民幣3.3百萬元減少至本期間的約人民幣2.2百萬元，主要由於廢料的銷售額由上一期間的約人民幣1.7百萬元減少至本期間的約人民幣0.7百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一期間的約人民幣47.9百萬元增加約人民幣36.7百萬元或約76.6%至本期間的約人民幣84.6百萬元，主要原因是(i)本集團線上銷售及推廣開支增加約人民幣28.5百萬元或90.2%至本期間的約人民幣60.1百萬元(上一期間：約人民幣31.6百萬元)。於本期間，本集團致力通過不同網上平台推廣產品以增加其市場份額及推廣新產品。此外，本集團於中國公眾假期進行推廣活動導致產生的服務費及佣金增加；及(ii)分派及報關費增加約人民幣6.2百萬元或48.4%至本期間的約人民幣19.0百萬元(上一期間：約人民幣12.8百萬元)，這基本與本集團的D2C銷售及海外銷售增長一致。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由上一期間的約人民幣19.7百萬元增加約人民幣4.6百萬元或約23.4%至本期間的約人民幣24.3百萬元。此增加主要由於本期間顧問費增加約人民幣2.8百萬元或466.7%至人民幣3.4百萬元(上一期間：約人民幣0.6百萬元)，主要由於提供予本集團的財務分析及企業管理顧問服務產生約人民幣2.1百萬元的顧問費。

上市開支

上市開支由上一期間的約人民幣8.2百萬元減少約人民幣3.3百萬元或40.2%至本期間的約人民幣4.9百萬元，原因為於2025年3月27日完成上市。

財務成本

財務成本由上一期間的約人民幣0.3百萬元增加約人民幣0.5百萬元或166.7%至本期間的約人民幣0.8百萬元，主要原因是於2025年6月30日，計息借款的平均結餘增加。

所得稅開支

所得稅開支由上一期間的約人民幣5.9百萬元增加約人民幣0.4百萬元或6.8%至本期間的約人民幣6.3百萬元；故實際稅率由上一期間的約19.2%減少至本期間的約17.1%，主要是由於上一期間和本期間分別產生不可扣稅的非經常性上市開支約人民幣8.1百萬元及約人民幣4.9百萬元。

本公司擁有人應佔利潤

由於上述原因，本公司擁有人應佔利潤由上一期間的約人民幣24.8百萬元增加約人民幣5.7百萬元或23.0%至本期間的約人民幣30.5百萬元。

存貨

存貨結餘由2024年12月31日的約人民幣46.7百萬元增加約人民幣5.6百萬元或12.0%至2025年6月30日的約人民幣52.3百萬元。結餘增加主要由於製成品結餘增加約人民幣10.4百萬元，本集團得以維持充足存貨以支持線上銷售，確保派送時間大幅縮減。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由2024年12月31日的約人民幣198.3百萬元減少約人民幣16.0百萬元或8.1%至2025年6月30日的約人民幣182.3百萬元，其中貿易應收款項及應收票據（扣除虧損撥備）結餘減少約人民幣37.6百萬元或25.7%至2025年6月30日的約人民幣108.5百萬元（2024年12月31日：約人民幣146.1百萬元）。貿易應收款項及應收票據結餘減少主要由於本期間末獲授較長信貸期客戶的收入減少。

相反，其他應收款項結餘由2024年12月31日的約人民幣52.2百萬元增加約人民幣21.6百萬元或41.4%至2025年6月30日的約人民幣73.8百萬元，主要由於(i)預付供應商款項增加約人民幣16.2百萬元；(ii)應收數字平台款項增加約人民幣6.1百萬元；(iii)分銷服務費的應收款項增加約人民幣2.3百萬元，部分被(iv)預付上市開支減少約人民幣2.6百萬元所抵銷。

按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

於2024財年最後一個季度，為對沖本集團核心原材料（即PP及HDPE）價格波動的風險，我們訂立商品期貨合同。於2025年6月30日，本集團並無未結算商品期貨合約（2024年12月31日：約人民幣1.3百萬元）。本期間本集團亦確認有關財務資產已變現虧損約人民幣2.0百萬元（上一期間：無）。

於2025年6月30日，本集團持有遠期貨幣合約，已支付名義金額約3,425,000加元（「加元」）（相當於約人民幣18,111,000元）的全額保證金，遠期匯率為1美元兌1.36加元，到期日為2025年7月16日（2024年12月31日：無）。本集團就該等金融資產確認未變現收益約人民幣0.1百萬元（上一期間：無）。按公平值計入損益的金融資產的詳情載於本公告未經審核簡明綜合財務報表附註13。

於2025年6月30日，就商品期貨合同應收經紀款項約為人民幣3.9百萬元（2024年12月31日：約人民幣3.2百萬元），須應本集團要求按期償還。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2024年12月31日的約人民幣191.1百萬元增加約人民幣30.6百萬元或16.0%至2025年6月30日的約人民幣221.7百萬元，其中貿易應付款項及應付票據結餘增加約人民幣39.5百萬元或34.4%至2025年6月30日的約人民幣154.2百萬元（2024年12月31日：約人民幣114.7百萬元）。貿易應付款項及應付票據結餘增加主要是由於本期間末錄得較高採購所致。

相反，其他應付款項的結餘由2024年12月31日的約人民幣76.4百萬元減少至2025年6月30日的約人民幣67.5百萬元，主要是由於：(i)分銷服務費應付款項減少約人民幣10.5百萬元；(ii)應計上市開支減少約人民幣5.1百萬元；部分被(iii)合約負債增加約人民幣8.1百萬元所抵銷。

流動資金及財務資源與資本結構

於2025年6月30日，本集團的銀行結餘及現金（包括非質押銀行存款）約為人民幣165.4百萬元，而於2024年12月31日則約為人民幣26.7百萬元。

於2025年6月30日，本集團的計息借款總額約為人民幣75.0百萬元（2024年12月31日：約人民幣33.0百萬元），所有計息借款均於一年內到期，或於貸款協議中訂有條款賦予貸款人無須通知或通知期少於12個月全權酌情要求還款的絕對權利。計息借款詳情載於本公告未經審核簡明綜合財務報表附註16。

本集團於2025年6月30日的資本負債比率約為15.7%，而於2024年12月31日則為約9.6%。資本負債比率乃根據各年末計息借款總額除以權益總額計算。於2025年6月30日的資本負債比率上升，主要由於於2025年6月30日的計息借款金額增加。

就本期間而言，本集團以金融機構提供的貸款融資及內部產生的現金流量為其營運籌集資金。本集團相信，本集團的現金狀況、流動資產價值、未來收入及來自金融機構的可動用貸款額度將足以滿足本集團的營運資金需求。

僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團共有326名僱員（2024年6月30日：277名僱員）。於本期間，員工成本總額約為人民幣13.5百萬元（上一期間：約人民幣12.1百萬元），增加約人民幣1.4百萬元或11.6%。金額增加主要是由於平均員工人數增加所致。本集團僱員的薪金及福利維持市場水平，而僱員則在本集團每年檢討的薪金及花紅制度的整體框架內按表現獲得獎勵。

本集團向僱員的定額供款計劃供款。本集團所有僱員均參加了中國的定額供款退休計劃及其他僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他福利（「**中國定額供款計劃**」），該等計劃由相關政府部門為中國所有合資格僱員組織及管理。根據有關法規的規定，本集團按僱員相關月薪的若干百分比向該等計劃供款，並設有上限。供款一經支付，本集團即無進一步付款責任。本集團對中國定額供款計劃的供款全面即時歸屬於僱員。因此，於2025年及2024年6月30日，本集團並無沒收供款可供減少其對中國定額供款計劃的現有供款水平。於本期間，本集團向中國定額供款計劃的供款總額約為人民幣2.3百萬元（上一期間：約人民幣1.6百萬元）。

庫務政策

本集團採取謹慎的財務及盈餘資金管理方針，以實施其庫務政策，從而於本期間維持穩健的流動資金狀況。本集團透過對客戶的財務狀況進行持續的信貸評估及評價，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保有足夠的財務資源及時滿足其資金需求及承擔。

匯率風險

本集團大部分交易、資產及負債均以人民幣、美元及港元計值。於本期間，由於預期匯率風險不大，故並無使用任何金融工具作對沖用途，而本集團亦無承諾使用任何金融工具對沖匯率風險。董事及高級管理層將繼續監察外匯風險，並在有需要時考慮適用的衍生工具。於2025年6月30日，本集團並無任何對沖匯率風險的衍生工具。

本集團資產抵押

於2025年6月30日，本集團的計息借款及應付票據以本集團下列資產作抵押：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
租賃土地	20,244	20,467
投資物業	44,204	44,210
質押銀行存款	43,566	29,421
	<u>108,014</u>	<u>94,098</u>

或然負債

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無或然負債。

承擔

於2025年6月30日，本集團的資本開支承擔及租賃承擔分別約為人民幣14.7百萬元（2024年12月31日：約人民幣21.0百萬元）及約人民幣0.8百萬元（2024年12月31日：約人民幣0.3百萬元）。詳情載於本公告未經審核簡明綜合財務報表附註20。

重大投資、重大收購及出售

於本期間，本集團並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。於本公告日期，董事會並無批准其他重大投資或添置資本資產的計劃。

中期股息

董事不建議派發本期間及上一期間的中期股息。

報告期後的重大事項

本集團於報告期後至本公告刊發日期止並無任何重大事項。

未來計劃及所得款項用途

股份已於上市日期在聯交所上市，合共發行250,000,000股發售股份，按最終發售價每股發售股份0.51港元計算，全球發售股份所得款項淨額約為85.1百萬港元。本公司日期為2025年3月19日的招股章程（「招股章程」）先前披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。截至2025年6月30日，所得款項淨額的用途如下：

	經調整所得 款項淨額 千港元	已動用金額 千港元	未動用金額 千港元
為增設嬰童護理和女性護理用品			
生產線購買機器	24,860	—	24,860
為增設無紡布生產線購買機器	22,136	—	22,136
提升本集團的品牌、營銷及推廣活動	14,558	—	14,558
本集團倉庫升級改造及IT基礎設施投資	15,069	—	15,069
一般營運資金	8,514	—	8,514
	<u>85,137</u>	<u>—</u>	<u>85,137</u>

於2025年6月30日，未動用所得款項淨額約85.1百萬港元已存入香港持牌銀行。

招股章程所述之業務目標、未來計劃及計劃所得款項用途乃根據本集團於編製招股章程時對未來市況作出之最佳估計及假設而釐定，而所得款項乃根據本集團之業務及行業之實際發展而運用。

其他資料

董事購買股份或債券之權利

本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本期間任何時間概無參與任何安排，使本公司董事及最高行政人員可藉購入本公司或任何法人團體的股份或債券而獲益，且概無董事及最高行政人員或彼等的配偶或十八歲以下子女擁有任何認購本公司證券的權利，或於本期間行使任何該等權利。

購買、出售或贖回本公司證券

自上市日期起至本公告日期止，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。

與股東溝通

本公司的2025年股東週年大會（「**2025年股東週年大會**」）已於2025年6月20日舉行。2025年股東週年大會上的所有決議案均以投票方式表決通過，而投票表決結果已於同日在聯交所及本公司網站刊登。

上市所得款項之用途

本公司於上市日期在聯交所主板成功上市，本公司從上市所得款項淨額約為85.1百萬港元。有關上市所得款項用途詳情，請參閱本公告「未來計劃及所得款項用途」一段。自上市日期起，本集團將按照招股章程所述之擬定用途逐步動用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

充足公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就董事所知，自上市日期起至本公告日期止，本公司一直維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份總數25%之充足公眾持股量。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為自身有關董事進行證券交易的行為守則。根據向董事作出的特定查詢，全體董事已確認自上市日期起直至本公告日期已遵守標準守則。

遵守法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於本期間內，本集團並無重大違反或不遵守適用的相關法律及法規。

自上市日期起至本公告日期止，董事會一直符合聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事的規定，其中至少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長，而獨立非執行董事至少佔董事會三分之一的席位。此外，本公司一直遵守上市規則第3.21條，其規定本公司審核委員會（「審核委員會」）至少要有三名成員，其中至少一名為具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。

遵守企業管治守則

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序。本公司之企業管治原則強調給予股東問責及透明度。

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）項下原則及所有相關守則條文。

因應於2025年7月1日生效的企業管治守則的修訂，獨立非執行董事黃大維先生（「黃先生」）不再擔任董事會提名委員會（「提名委員會」）成員，獨立非執行董事梁佳穎女士已獲委任為提名委員會成員，以替代黃先生的職務，自2025年6月23日起生效。

自上市日期起直至本公告日期止，本公司已遵守企業管治守則。本公司將持續定期檢討及監察企業管治常規以符合最新的企業管治發展。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已根據企業管治守則設立審核委員會並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會成員包括獨立非執行董事梁佳穎女士、吳康政先生及黃大維先生。梁佳穎女士為審核委員會主席。本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告尚未由外部核數師審核，惟已由審核委員會審閱。根據是次審閱及與管理層的討論，審核委員會信納本集團的未經審核簡明綜合財務報表乃根據適用會計準則編製。

刊發業績公告及中期報告

本業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.Insoftb.com)。本公司載有上市規則規定的所有資料截至2025年6月30日止六個月的中期報告將適時於上述網站刊載。

代表董事會
舒寶國際集團有限公司
董事長兼執行董事
顏培坤

中國福建省泉州市晉江市，2025年8月26日

於本公告日期，本公司執行董事為顏培坤先生、曾國棟先生、周家豪先生及高躍先生；本公司非執行董事為蔡昊先生；及本公司獨立非執行董事為梁佳穎女士、黃大維先生及吳康政先生。