

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。



GUOQUAN FOOD (SHANGHAI) CO., LTD.

鍋圈食品（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：2517)

**截至二零二六年六月三十日止六個月之
中期業績公告**

二零二六年中期業績摘要

- 截至二零二六年六月三十日止六個月的收入為人民幣3,946.9百萬元，同比增加21.8%。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的毛利為人民幣848.6百萬元，同比增加18.3%。截至二零二六年六月三十日止六個月的毛利率為21.5%，去年同期為22.1%。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣213.2百萬元，同比增加12.1%。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的核心經營利潤（非國際財務報告準則計量）^{附註}為人民幣225.0百萬元，同比增加18.3%。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利為人民幣0.0807元，同比增長18.0%。

附註：

核心經營利潤界定為排除影響可比性的項目後的淨利潤。核心經營利潤並非國際財務報告準則計量。詳情請參閱本公告「管理層討論及分析－非國際財務報告準則計量」一節。

鍋圈食品(上海)股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「**本集團**」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「**報告期間**」)之按國際會計準則第34號(「**國際會計準則第34號**」)「中期財務報告」編製的未經審計中期簡明綜合業績，連同截至二零二五年六月三十日止六個月同期的比較數字。該等業績已由董事會審核與風險管理委員會審閱。

於本公告中，「我們」指本公司或如文義所指，為本集團。

業務回顧及展望

整體業務及財務表現

全渠道即時零售網絡

本集團於中國建立了龐大的一站式在家吃飯餐食產品的即時零售門店網絡。本集團遍佈全國的即時零售門店網絡覆蓋廣泛地區，有助於提升品牌知名度及消費者洞察，從而提供本集團對不同地區快速變化的市場趨勢的反應。在強大的供應鏈能力的輔助下，即時零售門店網絡迅速拓展，遍及各綫城市，同時，門店的密度提高了物流和運輸的效率。此外，本集團的即時零售門店為消費者提供線上線下購物選擇，實現廣泛的消費者觸達。

二零二六年上半年，本集團堅持「社區央廚」的戰略定位，通過多渠道、多場景的全域佈局，深度融合線上線下運營模式，成功構建起全方位的即時零售門店網絡，為消費者提供「鍋圈閃購」的購物體驗。本集團緊扣「一個家•三張桌•五頓飯」全場景用餐理念，深入挖掘各類場景消費需求，持續開發並迭代多元化套餐產品組合，全面推進門店調改升級及精細化運營管理，完善會員生態體系建設，有效提升了門店經營效能與市場競爭力。門店數量從二零二五年六月三十日的10,400家門店增長至二零二六年六月三十日的12,198家門店，覆蓋中國內地的31個省、自治區、直轄市，以及中國香港特別行政區。二零二六年上半年，本集團增加營業門店997家，減少營業門店365家。基於對下沉市場的深入理解，本集團在鄉鎮市場的門店開拓也取得了不俗表現，於二零二六年上半年淨新增367家鄉鎮門店。截至二零二六年六月三十日，鄉鎮市場門店數量達到3,377家。新鄉鎮門店，在產品結構和門店陳列等方面均有別於標準的社區門店，更好地滿足了鄉鎮市場的消費者需求。本集團持續推動店型創新，拓寬場景邊界，除了24小時無人零售門店以外，於二零二六年上半年，本集團完成684家門店的大店模式升級，升級後的門店，依託豐富的產品組合呈現與全時段消費場景打造，有效拉動了門店銷售額的增長。於二零二六年上半年，本集團亦實現了96家露營網點的營業，覆蓋戶外聚餐、郊野休閒等新興消費場景，實現家庭居家場景與戶外休閒場景的全維度覆蓋。

下表載列本集團截至二零二六年六月三十日的加盟店和自營門店總數。

	截至六月三十日			
	二零二六年		二零二五年	
	門店數目	%	門店數目	%
加盟店	12,190	99.9	10,386	99.9
自營門店	8	0.1	14	0.1
總計	12,198	100.0	10,400	100.0

二零二六年上半年本集團實現總收入人民幣3,946.9百萬元，同比增長21.8%。下表載列於報告期間內本集團按渠道劃分的產品銷售收入貢獻明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二六年		二零二五年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
銷售餐食產品及相關產品				
銷售予加盟商	3,169,607	82.4	2,595,034	82.2
其他銷售渠道 ⁽¹⁾	679,058	17.6	560,365	17.8
總計	3,848,665	100.0	3,155,399	100.0

附註：

- (1) 其他銷售渠道主要包括(i)銷售予企業客戶(包括食品批發商、超市、餐廳及其他企業)；及(ii)直銷予終端消費者。

銷售予老店⁽²⁾的產品銷售收入於二零二六年上半年為人民幣2,581.5百萬元，二零二五年上半年為人民幣2,404.4百萬元，同比增長7.4%。

附註：

- (2) 老店指於上一期間首日之前已開業，且截至報告期間的最後一日尚未關閉的加盟門店。

特許經營業務模式，為本集團的收入、市場份額及品牌知名度的增長作出重大貢獻。本集團相信，對加盟商進行有效和系統化管理對業務的成功至關重要。本集團認為，每家加盟店均傳達本集團的經營理念和品牌形象。因此，本集團不僅將每一位加盟商視為業務合作夥伴，而且將其視為致力實踐本集團的經營理念並積極與本集團一起發展品牌和門店網絡的隊友。本集團努力在門店營運和業務發展方面不斷支持和授權本集團的加盟商，同時為加盟商及其員工提供全面培訓，以助力本集團加盟店的成功。

加盟店由本集團的區域管理團隊管理。區域管理團隊在市場開發及門店經營策略等方面為加盟商提供支援和指導。憑藉本集團總部的支援及區域團隊管理，本集團能更有效地為加盟商賦能及服務，推動彼等的銷售增長，繼而推動本集團的收益。

為賦能加盟商並促進其銷售增長，以及進一步擴大消費者範圍並提供更靈活的購物體驗，本集團亦開發了多種線上銷售網絡，包括本集團的鍋圈APP、微信小程序、第三方外賣平台以及流行社交商務平台（如抖音），以推動線下門店和線上渠道的聯動。二零二六年上半年，本集團通過多層級的抖音賬號矩陣實現超69.7億次的平台曝光量，同比增長117.8%，門店通過抖音渠道實現的GMV達人民幣9.1億元，同比增長97.2%。通過流行社交商務平台的傳播，本集團與消費者建立了更頻繁的互動、更廣泛的聯繫。

會員運營

本集團通過會員計劃，與消費者建立緊密的線上及線下聯繫和互動，培養消費者忠誠度。二零二六年上半年，本集團的註冊會員數量達到約82.0百萬名，同比增長63.0%。與此同時，二零二六年上半年，本集團會員的消費金額佔比達到73.2%，較去年同期提升12個百分點。

餐食產品品牌及產品組合

本集團致力於提高在家吃飯廚房備餐的效率，為消費者提供高效在家吃飯的解決方案。本集團為消費者提供即食食品、即熱食品、即烹食品或即配食品的在家吃飯餐食產品，無論消費者廚藝程度如何，使其在家做飯高效無憂。本集團提供的餐食產品旨在於營養、口感、衛生與效率之間找到平衡。本集團的產品以一站式服務的方式方便地滿足消費者的多樣化用餐需求，包括底料、調味料、肉丸、蝦滑、肉類、蔬菜類、酒水飲料、鍋具等。

二零二六年上半年，本集團持續貫徹為消費者提供「好吃方便還不貴」餐食產品的經營理念，堅定社區央廚戰略，不時推出新產品及升級現有產品。於報告期間內，本集團共推出139個火鍋及燒烤類產品的新SKU。為更好地滿足不斷變化的消費者需求及偏好，本集團不斷豐富迭代產品組合，本年度陸續推出或升級了諸如「燒烤露營集裝箱套餐」、「重慶萬州烤魚鍋」、「龍蝦自由桶」等多款套餐產品。此外，本集團亦圍繞酒水飲料場景的打造，推出了多款NFC果汁、精釀啤酒、風味茶飲，進一步豐富了消費者的購買選擇。本集團豐富、多樣且具有性價比的產品及組合，深受廣大消費者喜愛。

與此同時，本集團亦探索發力鍋圈農場業務，持續豐富優質產品矩陣，全新推出如金枕榴槤果肉、虎皮榴蓮千層蛋糕、北海熟海鴨鹹蛋、脆皮小雪糕等多款新品SKU，進一步完善全場景產品佈局。二零二六年上半年，鍋圈農場通過抖音直播等線上渠道，實現全渠道已付GMV人民幣2.4億元，同比增長超過600%。

產業端合作佈局

本集團持續深化產業端佈局，推動「產供銷」一體化閉環建設。本集團通過採納「單品單廠」策略，已具備戰略性的食材生產力，對本集團主要產品的生產及供應實現更加嚴格的控制。截至二零二六年六月三十日，本集團共擁有七個食材生產廠，即生產調味料產品的「澄明工廠」、「廣元澄明工廠」、「台江工廠」、生產丸滑及水產類產品的「丸來丸去工廠」、「歡歡工廠」、「逮蝦記」，以及生產牛肉產品的「和一工廠」，已形成品類齊全、分工明確的產能矩陣。此外，本集團位於海南省儋州市的食品生產基地亦正在動工建設中，該基地的佈局將進一步拓寬地理覆蓋範圍，優化供應鏈輻射半徑，為本集團業務持續拓展提供堅實的產能支撐與物流便利。通過產業端的深耕與佈局，本集團在上游採購端的議價能力持續提升，生產端的規模效應不斷釋放，助力生產成本持續優化。

與此同時，本集團與上游主要產品供應商建立了長期穩定的合作關係，有助於提高產品的生產效率，快速地推出更多的產品組合。由於本集團吸引了來自中國消費者巨大的需求，從而產生了大規模的採購需求，讓本集團有能力處於優勢地位與供應商進行磋商，並以具競爭力的成本獲得優質穩定的產品。本集團與主要產品供應商的長期穩定關係以及對於生產主要產品的全面把控，進一步確保了本集團可以向消費者供應優質食品且好吃方便還不貴。

數智化供應鏈管理

本集團基於從工廠到中央倉、再到零售門店的簡化高效供應鏈運營，消除供應鏈多餘的中間環節，從而優化成本控制，為加盟商及消費者提供經濟實惠的產品。通過與倉儲和物流供應商的合作，大多數訂單實現了從中央倉到零售門店次日達配送。特別地，本集團的供應鏈數字化（包括生產、採購、倉儲及物流等各個核心環節）使本集團能夠對從採購端到門店端的供需動態進行監控，並密切監控本集團的存貨水準，從而實現對本集團整個供應鏈的高效管理。通過本集團數字化賦能的供應鏈系統追蹤和處理來自全國各地門店的訂單，本集團能夠提前與上游供應商溝通，以確保本集團所有門店的產品及時供應。於二零二六年六月三十日，本集團與倉儲和物流供應商合作，憑藉遍佈中國21個數字化中央倉庫，通過數字化存貨和條碼管理實現了產品的快速流通。

業務展望

打造全域渠道生態，全面拓維銷售網絡

本集團將繼續打造多層級的線下銷售網絡，提升已覆蓋地區的市場滲透率及將門店網絡擴展至新地區。在門店佈局上，本集團堅定推進鄉鎮大店、社區大店、鍋圈露營、鍋圈小炒四大店型協同發展戰略，夯實線下渠道生態建設，提升門店品質。本集團將繼續深耕縣鄉市場，推進鄉鎮大店拓展，深度踐行「美食平權」理念，依託差異化的產品與運營模型持續釋放下沉市場增量潛力。本集團將繼續推動現有社區門店向大店模式戰略升級，升級後的社區大店憑藉更豐富的SKU供給、更完善的消費場景與更優質的購物體驗，收穫廣泛消費者認可與青睞，成為帶動門店店效提升的重要抓手。與此同時，集團將持續探索創新場景與店型佈局，穩步複製推廣鍋圈露營店型，持續迭代優化鍋圈小炒店型，圍繞全時段、多元化消費需求持續延伸業務價值，不斷挖掘增長空間。

本集團亦持續加強線上渠道生態建設，推動線上流量與線下門店深度聯動與轉化。本集團依託「鍋圈閃購」即時零售場景和「鍋圈農場」優質食材場景，持續強化線上內容種草、場景營銷與引流能力，有效為全國線下門店導入精準客群、帶動消費者到店體驗與消費，形成高效的「線上引流蓄水、線下轉化復購」的全域流量閉環，持續放大單店輻射能力，為門店業績增長與渠道提效賦能。

深化社區央廚戰略，延展社區消費場景

本集團持續深耕「社區央廚」核心戰略，緊扣「一個家•三張桌•五頓飯」全場景用餐理念，持續為消費者提供「好吃方便還不貴」的一站式餐飲零售解決方案。本集團將繼續做深做透火鍋、燒烤核心場景，不斷優化升級現有核心產品。本集團亦將圍繞家庭一日多餐的全時段消費需求，持續佈局中西餐、早餐麵點、烘焙炸物、酒水飲料、甜點冰品、農產品等多元品類，不斷完善全矩陣產品供給，帶動整體銷售規模實現有機增長。此外，本集團將依託對各區域市場的深度洞察，精準匹配不同區域的消費習慣與需求差異，實施差異化產品策略，持續打磨高市場競爭力的產品矩陣，進一步鞏固本集團在社區居家餐飲零售賽道的領先地位與市場優勢。

深耕會員數智運營，傳遞IP價值理念

本集團將持續搭建並完善全域會員生態體系，以AI數智工具與數字化體系深度賦能會員精細化運營。依託用戶消費畫像與場景偏好分析，實現千人千面的精準推送與個性化服務觸達，深化會員群體的分層運營。本集團將深耕社交電商平台（如抖音），通過場景化內容種草、短視頻矩陣運營等多元方式，多維度觸達潛在消費者，持續擴大品牌輻射邊界與會員規模，實現公私域流量的高效積累與轉化。與此同時，本集團將持續落地品牌節慶活動與社區深度運營，深度激活社區門店流量，持續挖掘會員消費場景與消費潛力。此外，本集團將繼續完善會員權益體系，迭代升級會員積分商城，持續強化用戶黏性與品牌認同感。

「鍋寶」品牌IP形象的運營是長期品牌建設的重要抓手，本集團將持續圍繞「鍋寶」形象輸出兼具趣味性、生活化與品牌調性的優質圖文、短視頻及場景化內容，穩步推進品牌年輕化，持續滲透用戶認知、深化消費者情感共鳴，精準傳遞品牌價值理念，以IP價值帶動會員情感連接與忠誠度提升，實現品牌影響力與會員運營效能的雙向賦能。

推動產業生態協同，AI賦能供應鏈管理

本集團將繼續秉持「單品單廠」戰略，以實現規模經濟效應並提升成本優勢。本集團將充分激活現有產業資源，發揮自有生產工廠的深度協同優勢，實現供應鏈及銷售端的互通與聯動，提升整體供應鏈運營效率與產業靈活性。本集團計劃繼續通過投資或合作的方式，推動產業端佈局，聯合具備市場潛力、能與本集團實現協同效應的海內外優質食品供應商，進一步整合本集團的上游資源及引進優質食材，形成強大的產業供應鏈。本集團將繼續推進位於海南儋州市的食品生產基地的建設。與此同時，本集團將繼續深化與上游供應商合作，加強上游生產的多元性、穩定性和協同性，全面提升本集團的研發及創新能力。

本集團持續推動供應鏈數智化升級，以AI技術與數字化運營深度賦能生產、調度、履約全鏈路。通過AI智慧排產、大數據庫存監控、數據化品控管理、AI智慧排線及排單等數智工具，實現生產環節精準匹配市場需求、庫存資源高效調配、終端履約快速響應，持續提升生產精準度、資源利用率與履約效率。

深化組織能力建設，賦能加盟商管理

本集團持續深化組織能力建設，迭代升級加盟商管理體系，進一步夯實加盟商委員會、店長之家兩大組織，構建標準化、體系化、可複製的門店運營組織底座。本集團持續優化內部培訓體系，促進優秀運營方法、管理經驗的高效傳遞與共用，從而持續提升門店整體運營效能。本集團將鼓勵現有優質加盟商拓展更多門店，著力培育更多的事業型加盟商，推動其區域綜合業務實現長期可持續發展，與集團形成協同發展、共生共贏的良好生態。

海外市場分階落地，傳遞中國好味道

本集團立足自身核心競爭力，計劃分階段地穩步推進海外區域市場探索與佈局，以輸出優質產品、複製成熟模式、傳遞中國味道為核心目標，逐步實現產品的海外銷售，持續提升全球知名度與品牌影響力，挖掘長期海外銷售增長點。本集團將重點開展中國香港門店的經營試點，通過本土化的運營打磨，沉澱與積累海外市場運營經驗，為後續海外區域市場的拓展築牢基礎，實現海外業務穩健、有序落地。

2026年業績展望

本集團預計門店總數超過13,100家，即淨新增門店超1,534家，本集團預計於二零二六年下半年新增加門店以小店模式為主，預計關店率低於4%。本集團預計門店的店效實現高單位數增長。本集團預計註冊會員數量超過95百萬名。本集團預計本年度核心經營利潤實現穩健增長。

管理層討論及分析

下表載列本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審計中期簡明綜合財務業績以及與截至二零二五年六月三十日止六個月之比較數據：

	截至六月三十日止六個月 二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
收入	3,946,859	3,239,662
銷售成本	<u>(3,098,262)</u>	<u>(2,522,262)</u>
毛利	848,597	717,400
其他收入及收益淨額	80,688	60,085
銷售及分銷開支	(383,703)	(308,029)
行政開支	(245,686)	(208,816)
其他開支	(13,174)	(800)
財務成本	(5,208)	(2,706)
分佔聯營公司損益	(467)	(2,565)
金融資產減值虧損，淨額	<u>(849)</u>	<u>(250)</u>
除稅前利潤	280,198	254,319
所得稅開支	<u>(67,014)</u>	<u>(64,163)</u>
期內利潤	<u><u>213,184</u></u>	<u><u>190,156</u></u>
下列人士應佔利潤：		
母公司擁有人	211,246	183,335
非控股權益	<u><u>1,938</u></u>	<u><u>6,821</u></u>

收入

下表載列截至二零二五年及二零二六年六月三十日止六個月本集團按性質及渠道劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二六年		二零二五年	
	(未經審計) 人民幣千元	%	(未經審計) 人民幣千元	%
銷售餐食產品及相關產品	3,848,665	97.5	3,155,399	97.4
向加盟商銷售	3,169,607	80.3	2,595,034	80.1
其他銷售渠道	679,058	17.2	560,365	17.3
服務收入	98,194	2.5	84,263	2.6
總計	<u>3,946,859</u>	<u>100.0</u>	<u>3,239,662</u>	<u>100.0</u>

本集團的總收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣3,239.7百萬元增加約21.8%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣3,946.9百萬元。

銷售餐食產品及相關產品的收入佔本集團總收入的大部分，分別佔截至二零二五年六月三十日止六個月及截至二零二六年六月三十日止六個月總收入的97.4%及97.5%。該項收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣3,155.4百萬元增長約22.0%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣3,848.7百萬元，主要是由於本集團堅定社區央廚戰略，圍繞在家就餐全場景，通過多種渠道助推產品銷售收入的增長，同時本集團通過抖音直播等線上渠道，探索非傳統火鍋燒烤產品的銷售，諸如「金枕榴蓮果肉」，深受廣大消費者喜愛，向加盟商銷售增加，疊加向企業客戶銷售增加。服務收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣84.3百萬元增加約16.5%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣98.2百萬元，主要是由於二零二六年加盟門店數量高於二零二五年。

銷售成本

銷售成本由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣2,522.3百萬元增加約22.8%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣3,098.3百萬元，主要是由於產品銷量增長導致已售存貨成本增加。

毛利及毛利率

毛利由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣717.4百萬元增長18.3%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣848.6百萬元，毛利率由截至二零二五年六月三十日止六個月的22.1%略有下降至截至二零二六年六月三十日止六個月的21.5%，主要由於本集團推出的部分非傳統火鍋燒烤產品，諸如「金枕榴蓮果肉」，拉低了集團毛利率，加之部分產品的原料價格上漲所致。與二零二五年下半年的毛利率21.2%相比略有上升，主要由於本集團供應鏈效率提升所致。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣60.1百萬元增加34.3%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣80.7百萬元，主要是由於與收益相關的政府補助有所增長。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣308.0百萬元增加24.6%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣383.7百萬元。主要是由於伴隨著業務擴張，本集團倉儲成本及銷售僱員福利開支、差旅費等業務開支有所增加，並且本集團新增了圍繞加盟商大店調改相關事項的費用投放。

行政開支

行政開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣208.8百萬元增加17.7%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣245.7百萬元。主要是由於伴隨著業務擴張，本集團管理僱員福利開支有所增加。

其他開支

其他開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣0.8百萬元增加至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣13.2百萬元。主要是由於本集團與某供應商就進口代理事宜產生糾紛並訴訟至法院，本集團敗訴涉及開支合計人民幣11.8百萬元。

除稅前利潤

由於以上所述，本集團截至二零二六年六月三十日止六個月錄得除所得稅前利潤人民幣280.2百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣254.3百萬元增長約10.2%。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣64.2百萬元增長約4.4%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣67.0百萬元，主要是由於本集團應稅收入增長。

期內利潤

由於以上所述，本集團的淨利潤由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣190.2百萬元增長約12.1%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣213.2百萬元。本集團的淨利潤率由截至二零二五年六月三十日止六個月的5.9%下降至截至二零二六年六月三十日止六個月的5.4%。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合財務資料，本集團亦採用核心經營利潤及核心經營利潤率（各自為非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，以進一步排除影響可比性的項目。在評估是否對可能重大或可能影響對我們持續財務和業務表現或趨勢的理解的項目的影響進行調整時，我們會考慮定量和定性因素。因受外界因素影響以及與我們核心營運不同或無關的因素影響，使得其被視為顯著影響本期或可比期間業績，通常被認為是「影響可比性的項目」。影響可比性的項目包括：訴訟賠償。核心經營利潤率乃按報告期間內核心經營利潤除以報告期間的總收入計算。我們認為，呈列核心經營利潤及核心經營利潤率為進一步加強我們過往經營業績與其相關經營業績趨勢的可比性提供了額外資料。

本集團使用未經審計非國際財務報告準則計量作為額外財務計量，以補充綜合財務資料及透過撇除本集團認為並非本集團業務表現指標的若干非經常性項目的影響評估本集團的財務表現。本集團經營所在行業的其他公司的非國際財務報告準則計量可能與本集團不同。非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將有關計量視為獨立於或可替代本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。本集團呈列該非國際財務報告準則項目不應被視為本集團未來業績將不受不尋常或非經常性項目影響的推斷。

下表載列於所示報告期間內的核心經營利潤及核心經營利潤率（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則計量及呈報的最直接可比的財務計量指標（即報告期間淨利潤及報告期間淨利潤率）的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	(未經審計)	(未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
報告期間內淨利潤（根據國際財務報告準則所呈報）	213,184	190,156
經以下各項調整：		
訴訟賠償 ⁽¹⁾	11,798	—
報告期間內核心經營利潤（非國際財務報告準則計量）	224,982	190,156
淨利潤率（根據國際財務報告準則所呈報）	5.4%	5.9%
核心經營利潤率（非國際財務報告準則計量）	5.7%	5.9%

註釋：

- (1) 本集團與某供應商就進口代理事宜產生糾紛並訴訟至法院，本集團敗訴涉及開支合計人民幣11.8百萬元。

流動資金及資本資源

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團經營活動所用現金為人民幣102.4百萬元，而截至二零二五年六月三十日止六個月經營活動所用現金為人民幣29.0百萬元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款為人民幣1,349.1百萬元，而於二零二六年六月三十日為人民幣1,343.1百萬元，包括長期銀行存款人民幣79.0百萬元、現金及銀行結餘人民幣1,151.6百萬元以及受限制現金人民幣112.5百萬元。於二零二六年六月三十日，本集團的按公允價值計入損益的金融資產（理財產品）為人民幣204.2百萬元。

於二零二六年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣332.8百萬元，包括非即期計息銀行及其他借款為人民幣76.7百萬元以及即期計息銀行及其他借款為人民幣256.1百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣139.0百萬元增加139.4%。所有借款均以人民幣計值，以固定利率計息。本集團並無實施任何利率對沖政策。

本集團奉行審慎的資金管理政策並積極管理流動資金狀況，以應對本集團日常營運和未來發展的資金需求。本集團的主要資金來源為經營所得現金、全球發售所得款項及銀行及其他借款。

本集團擁有足夠的流動性以滿足日常流動資金管理及資本開支需求。

資本結構

於二零二六年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣3,086.0百萬元，而於二零二五年十二月三十一日為人民幣3,179.3百萬元。於二零二六年六月三十日的資產淨值主要包括流動資產人民幣3,000.1百萬元、非流動資產人民幣1,823.5百萬元、流動負債人民幣1,561.6百萬元及非流動負債人民幣176.0百萬元。

於二零二六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣及港幣計值。於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣計值。

本集團的資本負債比率（資本負債比率等於相應期間內按計息借款及租賃負債總額除以計息借款、租賃負債及母公司擁有人應佔權益總額，再乘以100%）由二零二五年十二月三十一日的6.7%增加至於二零二六年六月三十日的12.0%，主要是由於本集團期末計息銀行借款增加。

財務風險

本集團並無面臨重大信貸風險及流動性風險。本集團面臨與現金及銀行結餘、銀行借款有關的利率風險。本集團認為，整體利率風險屬不重大。本集團在銀行存有外幣現金，使本集團面臨外匯風險。本集團並無使用任何衍生合約以對沖外匯風險。本集團透過密切監控外幣匯率的變動來管理其外匯風險，並將採取謹慎措施將貨幣折算風險降至最低。

全球發售所得款項用途

自本公司股份二零二三年十一月二日（即上市日期）上市起至二零二六年六月三十日，本集團已根據招股章程所載擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。全球發售所得款項總淨額（於扣除承銷費用及其他相關費用後）約為448.7百萬港元。

於二零二六年六月三十日，本集團已根據招股章程所載擬定用途累計動用所得款項中的約155.4百萬港元，佔全球發售所得款項總淨額的34.6%，餘下未動用所得款項約為293.3百萬港元。上市所得款項結餘將繼續根據招股章程披露之用途及比例使用。詳情請見下表：

	佔總所得 款項淨額的 百分比	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	於二零二五年 十二月三十一日 尚未動用金額 (百萬港元)	報告期間 實際使用金額 (百萬港元)	於二零二六年 六月三十日 尚未動用金額 (百萬港元)	尚未動用 金額預計悉數 使用時間
興建、投資或收購 工廠	25%	112.1	2.2	–	2.2	二零二七年 十二月三十一日 或之前
現有廠房及生產線 的升級及擴建	15%	67.3	67.3	–	67.3	二零二七年 十二月三十一日 或之前
開設及經營自營店	40%	179.5	179.5	–	179.5	二零二七年 十二月三十一日 或之前
建設產品研發中心 以及升級和購買 相關設備	10%	44.9	44.3	–	44.3	二零二七年 十二月三十一日 或之前
流動資金和一般公 司用途	10%	44.9	–	–	–	已悉數動用
總計		448.7	293.3	–	293.3	

除上文所披露者外，本公司於報告期間及直至本公告日期並無進行任何其他股權集資活動。

存貨

本集團的存貨由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣803.2百萬元減少9.5%至截至二零二六年六月三十日的人民幣726.7百萬元。存貨周轉天數由二零二五年的44.6天略有增加至二零二六年六月三十日止六個月的45.1天。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣424.7百萬元減少至截至二零二六年六月三十日的人民幣291.9百萬元，主要由於應收款項收回所致。貿易應收款項周轉天數由二零二五年的15.4天增加至二零二六年六月三十日止六個月的16.6天，主要由於部分企業客戶的賬期增加所致。

按公允價值計入損益的金融資產

於二零二五年十二月三十一日，本集團的按公允價值計入損益的金融資產為人民幣654.1百萬元，包括列報於非流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣36.0百萬元，為作為有限合夥人參與的產業基金投資，以及列報於流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣618.1百萬元，為在若干中國內地銀行購買的一系列理財產品。於二零二六年六月三十日，本集團按公允價值計入損益的金融資產為人民幣240.2百萬元，包括列報於非流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣36.0百萬元，為作為有限合夥人參與的產業基金投資，以及列報於流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣204.2百萬元，為在若干中國內地銀行購買的一系列理財產品。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣897.3百萬元減少至截至二零二六年六月三十日的人民幣535.2百萬元，主要由於年中淡季採購量低於年底旺季。貿易應付款項周轉天數由二零二五年的46.0天略有下降至二零二六年六月三十日止六個月的42.2天。

抵押資產

於二零二六年六月三十日，本集團就其計息銀行及其他借款抵押物業、廠房及設備人民幣59.3百萬元以及使用權資產人民幣81.7百萬元。

資本管理

我們資本管理的首要目標是保障我們持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持我們的業務並實現權益持有人價值最大化。

我們考慮經濟狀況變動及相關資產風險特徵管理並調節資本結構。為維持或調整資本結構，我們可調整派付予權益持有人的股息，向權益持有人退還資本或發行新股份。我們不受任何外部施加的資本要求規限。於報告期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

資本承諾

於二零二六年六月三十日，本集團的資本承諾約為人民幣201.8百萬元，主要用於購買物業、廠房及設備等。

或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債。

重大投資、重大收購及出售

於二零二六年六月三十日，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產投資的未來計劃

於二零二六年六月三十日，除本公告及招股章程所披露者外，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

僱員及僱員福利開支

於二零二六年六月三十日，本集團員工總人數為2,648名。於報告期間內，本集團產生的僱員福利開支總額為人民幣366.2百萬元。

本集團主要通過獵頭、推薦、校園招聘及招聘網站等方式招聘僱員。本集團重視對僱員進行培訓以提高技術技能和綜合能力。本集團通過完善的培訓體系，以提高僱員實踐領域的技術技能和管理技能。

本集團致力於為僱員提供公平、平等的機會，制定覆蓋各級僱員的詳細職業發展和晉升規劃，並定期進行績效評估。本集團的僱員薪金及福利水平參考市場以及個人資歷及能力而定，並設立績效獎金等激勵機制。績效獎金會根據僱員個人表現和本集團業務的整體表現評核發放，並嘉許及鼓勵為本集團業務作出傑出貢獻的僱員，整體薪資政策具有競爭力。

環境、社會及管治

我們認為環境、社會及管治（「**ESG**」）事務對我們的持續發展至關重要。我們致力將環境、社會及管治標準與我們的日常業務活動相結合。我們一直並將會繼續致力於可持續的企業發展，重點關注產品質量和安全、消費者服務、合規就業、環境保護和公共責任等範疇。二零二六年四月七日，我們發佈了二零二五年度ESG報告。

股份計劃

於二零二六年六月三十日，本公司並無採納任何僱員股份計劃、購股權計劃或受限制股份單元計劃。

期後事項

建議採納2026年H股股權激勵計劃

於二零二六年七月十三日，董事會批准本公司建議採納2026年H股股權激勵計劃（「**2026年H股股權激勵計劃**」），旨在：(a)吸引並挽留對本集團長遠增長及成功作出重大貢獻的合格參與者，並認可及獎勵合格參與者過往就本集團作出的貢獻；(b)鼓勵合格參與者為本公司作出進一步貢獻，並致力提升本公司及其股份的價值，以讓本公司及其股東整體得益；(c)鞏固本公司長期薪酬激勵策略；及(d)使合格參與者的利益與本公司及股東的利益一致，以推動本公司在財務、業務及營運上的長遠表現。2026年H股股權激勵計劃須待股東於本公司股東會通過普通決議案，以批准及採納2026年H股股權激勵計劃，並授權董事會向選定參與者授出激勵股份，以及處理本公司就根據2026年H股股權激勵計劃授出的股份激勵相關的股份（包括庫存股份）後，方可作實。詳情請參閱本公司日期為二零二六年七月十三日的公告。

除上述所披露者外，於報告期後及直至本公告日期，概無發生可能影響本集團的重大期後事項。

中期股息

董事會建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付中期股息每股普通股人民幣0.0503元(含稅)，共計派發中期股息人民幣127.7百萬元⁽¹⁾，惟由於本公司將不時購回股份並持作庫存股份或擬註銷，實際派發的中期股息總額將根據派發中期股息的記錄日期的總股數(不包括庫存股份及回購擬註銷股份)確定，屆時本公司將另行公告。建議中期股息將以人民幣宣派，並以港元派付予本公司H股股東。以港元派付的中期股息將按本公司為審議批准派發中期股息而召開的臨時股東會前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率由人民幣折算為港元。倘此利潤分配預案於臨時股東會上獲得本公司股東(「股東」)批准，中期股息預期將於不晚於二零二六年十月二十八日(星期三)派發予於二零二六年九月二十一日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。本公司持有的所有庫存股份及回購擬註銷股份均無權獲得中期股息。

附註：

- (1) 以本公司截至二零二六年八月十七日的總股數(不包括庫存股份及擬註銷但截至二零二六年八月十七日尚未註銷之購回股份) 2,538,284,400股為核算基準。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

暫停辦理股東登記

為釐定收取建議中期股息的資格，待股東於臨時股東會上批准後，本公司將於二零二六年九月十六日(星期三)至二零二六年九月二十一日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零二六年九月十五日(星期二)下午四時三十分送呈本公司的H股登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以供登記。

中期簡明綜合損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	3,946,859	3,239,662
銷售成本		<u>(3,098,262)</u>	<u>(2,522,262)</u>
毛利		848,597	717,400
其他收入及收益淨額	5	80,688	60,085
銷售及分銷開支		(383,703)	(308,029)
行政開支		(245,686)	(208,816)
其他開支		(13,174)	(800)
財務成本	7	(5,208)	(2,706)
分佔聯營公司損益		(467)	(2,565)
金融資產減值虧損，淨額	6	<u>(849)</u>	<u>(250)</u>
除稅前利潤	6	280,198	254,319
所得稅開支	8	<u>(67,014)</u>	<u>(64,163)</u>
期內利潤		<u>213,184</u>	<u>190,156</u>
以下各方應佔利潤：			
母公司擁有人		211,246	183,335
非控股權益		<u>1,938</u>	<u>6,821</u>
		<u>213,184</u>	<u>190,156</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一期內利潤(人民幣分)	10	<u>8.07</u>	<u>6.84</u>
攤薄			
一期內利潤(人民幣分)	10	<u>8.07</u>	<u>6.84</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
期內利潤	<u>213,184</u>	<u>190,156</u>
其他全面收益		
其後期間可重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算境外業務的匯兌差額	<u>(1,846)</u>	<u>(1,125)</u>
其後期間可重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(1,846)</u>	<u>(1,125)</u>
其後期間不會重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益：		
指定按公允價值計入其他全面收益 的股權投資：		
公允價值變動	(32,755)	21,895
所得稅影響	<u>8,189</u>	<u>(5,474)</u>
其後期間不會重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益淨額	<u>(24,566)</u>	<u>16,421</u>
期內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項	<u>(26,412)</u>	<u>15,296</u>
期內全面收益總額	<u>186,772</u>	<u>205,452</u>
以下各方應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	184,834	198,631
非控股權益	<u>1,938</u>	<u>6,821</u>
	<u>186,772</u>	<u>205,452</u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		685,781	578,253
使用權資產		257,245	234,129
商譽		138,010	138,010
其他無形資產		49,900	53,520
於聯營公司的投資		330,608	331,974
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資		152,088	184,843
其他非流動資產		19,955	17,019
按公允價值計入損益的金融資產		36,000	36,000
長期銀行存款		78,954	118,750
遞延稅項資產		74,969	73,411
非流動資產總值		1,823,510	1,765,909
流動資產			
存貨		726,727	803,183
貿易應收款項	11	291,944	424,733
預付款項、其他應收款項及其他資產		513,054	396,189
受限制現金		112,525	109,110
按公允價值計入損益的金融資產		204,236	618,144
現金及銀行結餘		1,151,614	1,121,150
流動資產總值		3,000,100	3,472,509
流動負債			
貿易應付款項	12	535,239	897,303
其他應付款項及應計費用		731,311	821,519
計息銀行及其他借款		256,050	129,543
租賃負債		33,578	28,599
應付稅項		5,423	58,828
流動負債總額		1,561,601	1,935,792
流動資產淨值		1,438,499	1,536,717
資產總值減流動負債		3,262,009	3,302,626

	二零二六年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
附註		
非流動負債		
遞延收入	29,933	31,724
計息銀行及其他借款	76,664	9,500
租賃負債	36,226	48,892
遞延稅項負債	33,203	33,168
	<u>176,026</u>	<u>123,284</u>
非流動負債總額	176,026	123,284
資產淨值	3,085,983	3,179,342
權益		
股本	2,747,360	2,747,360
庫存股份	(425,116)	(257,228)
儲備	626,147	546,709
	<u>2,948,391</u>	<u>3,036,841</u>
非控股權益	137,592	142,501
	<u>137,592</u>	<u>142,501</u>
權益總額	3,085,983	3,179,342
	<u>3,085,983</u>	<u>3,179,342</u>

中期簡明綜合財務資料附註

二零二六年六月三十日

1. 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。本中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需的一切資料及披露事項，並應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本中期簡明綜合財務資料根據歷史成本慣例編製，但按公允價值計入損益的金融資產及指定按公允價值計入其他全面收益（「其他全面收益」）的股權投資除外，其乃按公允價值計量。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，所有金額均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

2. 會計政策的變更

編製本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二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同，惟於本期間財務資料首次採納下列經修訂的國際財務報告準則會計準則除外。

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	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	涉及依賴自然能源的電力的合約
國際財務報告會計準則年度改進 – 第11卷	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

於報告期內應用經修訂國際財務報告準則會計準則並不會對本集團本期間及以往期間的財務表現及狀況及／或該等中期簡明綜合財務報表所載披露事項造成重大影響。

3. 經營分部資料

就資源分配及表現評估而言，本集團由最高級行政管理層管理其整體業務。本集團的主要營運決策者為本集團的首席執行官，其審閱本集團的綜合經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，並無呈列可呈報分部資料。

地區資料

由於本集團於報告期間的所有收入幾乎均來自中國內地客戶，且本集團非流動資產幾乎均位於中國內地，故並無呈列符合國際財務報告準則第8號經營分部的進一步地區資料。

主要客戶資料

於報告期間內，概無向單一客戶作出的銷售佔本集團收入的10%或以上。

4. 收入

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售餐食產品及相關產品	3,848,665	3,155,399
綜合指導服務	98,194	84,263
客戶合約總收入	<u>3,946,859</u>	<u>3,239,662</u>
收入確認時間		
在某個時間點轉移的貨物	3,848,665	3,155,399
隨著時間的推移而轉移的服務	98,194	84,263
客戶合約總收入	<u>3,946,859</u>	<u>3,239,662</u>

履約義務

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售餐食產品及相關產品

履約責任乃於交付餐食產品及相關產品時履行，並通常須預付款項，惟信貸期一般於交付後30日至180日內到期的客戶除外。一些合約為客戶提供退貨權，從而產生可變對價。

綜合指導服務

隨著服務的提供以及提供服務前通常需要短期墊款，履約義務會隨著時間的推移而得到履行。加盟商須於各加盟期開始時就各加盟店向本集團支付固定金額的年度綜合指導服務費。

5. 其他收入及收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審計)	二零二五年 (未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
相關的政府補助		
— 收入(i)	60,688	39,924
— 資產(ii)	1,791	1,286
利息收入	5,075	9,477
其他	10,519	5,608
	<u>78,073</u>	<u>56,295</u>
其他收入總額	78,073	56,295
收益淨額		
外匯差異淨額	703	(1,370)
按公允價值計入損益的金融資產的		
已變現公允價值收益	943	2,888
按公允價值計入損益的金融資產的		
未變現公允價值變動		
— 理財產品	236	1,579
指定按公允價值計入其他全面收益的		
權益投資的股息收入	750	750
租賃提前終止的收益	32	52
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	(49)	(109)
	<u>2,615</u>	<u>3,790</u>
收益總額	2,615	3,790
其他收入及收益總額	80,688	60,085

- (i) 已收到與收入相關的政府補助，作為本集團對當地經濟增長的貢獻的獎勵。該等與收入有關的補助於收到該等獎勵及與該等獎勵相關的相關條件（如有）滿足後於中期簡明綜合損益表內確認。該等補助沒有未履行的條件或其他或有事項。
- (ii) 本集團已收到若干與生產廠房投資有關的政府補助。與資產相關的補助於相關資產可使用年期內在中期簡明綜合損益表中確認。

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤經扣除／(計入)：

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
已售存貨成本*		2,976,585	2,423,216
物業、廠房及設備折舊		39,266	29,181
使用權資產折舊		18,993	14,944
與短期租賃有關的開支		3,605	3,639
其他無形資產攤銷**		3,620	3,715
僱員福利開支(包括董事、最高行政人員及 監事薪酬)：			
工資及薪金		304,268	240,309
退休金計劃供款、社會福利及其他福利***		48,320	31,019
其他僱員福利		13,639	6,680
研發成本****		6,592	5,992
金融資產減值虧損，淨額		849	250
存貨減值，扣除撥回		22	(139)
核數師薪酬		500	500
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	5	49	109
政府補助	5	(62,479)	(41,210)
外匯差額淨額	5	(703)	1,370
利息收入	5	(5,075)	(9,477)
財務成本	7	5,208	2,706

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員成本相關的費用，亦包括在上述各類費用單獨披露的相應總額中。

** 其他無形資產的攤銷，計入中期簡明綜合損益表的行政開支、銷售及分銷開支。

*** 概無沒收的供款可供本集團作為僱主用來降低現有的供款水平。

**** 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員成本相關的費用，亦包括在上述各類費用單獨披露的相應總額中。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
銀行及其他借款利息	3,560	1,381
租賃負債利息	1,856	1,325
金融負債利息開支總額	5,416	2,706
減：資本化利息	(208)	—
總計	5,208	2,706

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 (未經審計) 人民幣千元
當期－中國		
期內支出	60,028	62,223
往年撥備不足	320	746
遞延所得稅	6,666	1,194
總計	67,014	64,163

本集團須按實體基準就產生自或源自本集團成員公司註冊及營運所在司法權區的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟稅項豁免除外。

根據財政部及國稅總局於二零二三年八月二日發佈的《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（公告[2023]12號），就小型微利企業年應納稅利潤不超過人民幣300萬元（含人民幣300萬元）的部分，在財政部及國稅總局發佈的《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》（財稅[2019]13號）及《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》（財稅[2022]13號）規定的減稅政策基礎上，進一步實施減免，對年應納稅所得額不超過人民幣300萬元的小型微利企業，應納稅所得額減少25%並自二零二三年一月一日起至二零二七年十二月三十一日按20%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

本報告期間內香港利得稅已就於香港產生的估計應課稅利潤按稅率16.5%計提撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅利潤的首2,000,000港元按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審計)	二零二五年 (未經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
已宣派末期股息	100,173	198,030

於二零二六年四月二十九日，本公司股東批准二零二五年末期股息每股普通股人民幣0.0381元，合計約人民幣100,173,000元。

於二零二五年六月二十七日，本公司股東批准二零二四年末期股息每股普通股人民幣0.0746元，合計約人民幣198,030,000元。

期內擬派二零二六年中期股息每股普通股人民幣0.0503元，須待本公司股東於應屆臨時股東大會上批准後，方可作實，總額約為人民幣127,676,000元(二零二五年六月三十日：人民幣190,066,000元)。

10. 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母公司擁有人應佔期內利潤及期內已發行普通股的加權平均數2,618,573,700股(二零二五年六月三十日：2,678,770,300股)計算。

	截至六月三十日止六個月	
	(未經審計) 二零二六年	(未經審計) 二零二五年
母公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	211,246	183,335
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,618,573,700	2,678,770,300
每股基本盈利(人民幣分)	8.07	6.84

本期間及過往期間均無已發行潛在攤薄普通股。

11. 貿易應收款項

	二零二六年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
貿易應收款項	299,363	431,373
減值	(7,419)	(6,640)
賬面淨值	<u>291,944</u>	<u>424,733</u>

於二零二六年六月三十日，計入本集團貿易應收款項的應收關聯方款項為人民幣25,671,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣87,258,000元)。

向中國內地特許經營商的銷售通常需要預付款項，惟獲授信貸的直銷客戶除外。信貸期一般為一個月，主要直銷客戶可延長至六個月。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款項與不同客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項結餘為免息。

於報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
1個月內	81,739	110,767
1至3個月	129,609	205,288
3至6個月	65,345	91,591
6至12個月	8,668	17,087
1至2年	6,583	—
總計	<u>291,944</u>	<u>424,733</u>

本集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。本集團整體考慮共同信貸風險的特徵及貿易應收款項的逾期天數，以計量預期信貸虧損。大部分應收款項既無逾期亦無減值，且與近期並無拖欠記錄的多名客戶有關，一般而言，倘逾期超過一年且毋須進行強制執行活動，貿易應收款項將撇銷。

12. 貿易應付款項

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 (未經審計) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審計) 人民幣千元
1個月內	473,604	497,473
1至3個月	46,763	377,348
3至6個月	4,683	7,636
6個月至1年	2,156	5,825
超過1年	8,033	9,021
	<u>535,239</u>	<u>897,303</u>

貿易應付款項不計息，通常於30天內結清。

計入本集團貿易應付款項的應付關聯方款項為人民幣9,244,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣28,355,000元)。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益並提升企業價值及問責性。於報告期間內，本公司已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的所有適用守則條文，惟下文所披露企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條的偏離者除外。

根據企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條，主席與最高行政人員的角色應有區分，不應由同一人擔任。主席與最高行政人員之間的職責分工應明確規定並以書面形式載列。於報告期間內，本公司董事會主席及最高行政人員由楊明超先生一人擔任，其主要負責本公司的戰略決策。董事會相信，鑒於其經驗、個人履歷及上述其於本公司的角色，且作為首席執行官楊先生對我們的業務有廣泛的了解，楊先生是最適合識別戰略機遇及董事會重點的董事。董事會亦認為，由同一人擔任主席與首席執行官的角色有利於(i)確保本集團的貫徹領導，(ii)使董事會更有效及高效地進行整體戰略規劃及執行戰略舉措，及(iii)促進本集團管理層與董事會之間的信息交流。董事會認為，目前安排的權力及授權平衡將不會受損，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會將在考慮本集團整體情況後，繼續檢討並考慮在適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

證券交易標準守則

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**」）作為本公司董事及相關僱員（即可能知悉本公司內幕消息的僱員）買賣本公司證券的行為守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，彼等已確認其於報告期間內已貫徹遵守標準守則所載規定買賣標準。

於報告期間內，並未發現本公司相關僱員未有遵守標準守則的情況。

遵守法律及法規

截至二零二六年六月三十日止六個月，據董事會所知，本集團已在所有重大方面遵守對本集團有重大影響的相關中國法律法規。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間內，本公司於聯交所以總代價約192.10百萬港元（未計開支）購回合共82,201,200股H股股份，其中59,148,400股被持作庫存股份，23,052,800股擬註銷。截至二零二六年六月三十日，本公司尚未出售任何庫存股份，並合共持有176,101,200股庫存股份，該等庫存股份將在適用法律法規允許的範圍內，根據具體情況用於股份計劃或予以註銷。有關本公司購回股份用途的詳情，請參閱本公司日期為二零二六年六月二十六日的公告。進行回購旨在為本公司帶來裨益並為股東創造價值。購回股份的詳情如下：

截至二零二六年六月三十日 止六個月	購買 股份數目	每股購買代價		
		所付 最高價 港元	所付 最低價 港元	所付 總代價 港元
一月	1,198,000	4.22	4.1	4,994,856
二月	—	—	—	—
三月	—	—	—	—
四月	4,768,800	3.21	3.11	15,076,324
五月	28,170,400	3.37	2.47	79,646,156
六月	<u>48,064,000</u>	2.27	1.72	<u>92,384,596</u>
總計：	<u>82,201,200</u>			<u>192,101,932</u>

除上文所披露者外，於報告期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券或出售庫存股份或回購擬註銷股份。

審核與風險管理委員會

審核與風險管理委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期業績，並確認已遵從適用的會計原則、準則及規定及已作出足夠披露。截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績未經審計，但已由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

刊發二零二六年中期業績及二零二六年中期報告

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://ir.zzgqsh.com>)刊登。本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予要求印刷本的股東。

承董事會命
鍋圈食品(上海)股份有限公司
楊明超先生
董事會主席、執行董事兼首席執行官

香港，二零二六年八月十七日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事楊明超先生、孟先進先生、安浩磊先生、羅娜女士及楊童雨女士；非執行董事劉錚錚先生；獨立非執行董事曾曉松先生、郁昉瑾女士、李劍峰先生及施康平先生；職工董事鄭敏女士。