

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。



ZJLD Group Inc
珍酒李渡集團有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：6979)

**截至2023年6月30日止六個月
中期業績公告**

董事會欣然公佈，本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審計綜合財務業績連同截至2022年6月30日止六個月的比較數字如下。

財務摘要

下表載列截至2023年6月30日止六個月我們的關鍵財務數據，連同2022年同期的比較數字及變動(以百分比表示)。

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2023年 (未經審計) (人民幣千元)	2022年 (未經審計) (人民幣千元)	
收入	3,518,957	3,060,981	15.0
毛利	2,037,148	1,703,043	19.6
期內本公司權益股東應佔利潤	1,584,899	524,674	202.1
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	802,519	657,638	22.0
經營活動所得／(所用)現金淨額	215,960	(665,341)	132.5
現金及現金等價物增加淨額	4,190,228	1,835,756	128.3
每股盈利			
－每股基本盈利(人民幣) ⁽²⁾	0.59	0.23	156.5
－每股攤薄盈利(人民幣) ⁽³⁾	0.26	0.23	13.0

下表載列截至2023年6月30日止六個月我們的關鍵財務比率，連同2022年同期的比較數字。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (%)	2022年 (%)
毛利率	57.9	55.6
淨利率	45.0	17.1
經調整淨利率(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	22.8	21.5

附註：

- (1) 有關非國際財務報告準則計量的詳情，請參閱本公告「非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤以及普通股的加權平均數計算。有關詳情，請參閱本公告所載中期財務報告附註7(a)。
- (3) 每股攤薄盈利乃根據以下數據計算：(a)計算每股基本盈利時所使用的本公司普通權益股東應佔利潤，並就發行予一名投資者的金融工具的公允價值變動作出調整；及(b)普通股(攤薄)加權平均數。有關詳情，請參閱本公告所載中期財務報告附註7(b)。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

我們是一家致力提供高品質白酒產品的中國領先白酒公司。我們生產及銷售醬香型、兼香型及濃香型白酒，其中醬香型白酒是我們的主要增長引擎。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年收入計，我們是中國第四大民營白酒公司。

通過持續受益於醬香型白酒在中國的日益流行、消費者對高端化產品的喜好以及市場整合，我們於截至2023年6月30日止六個月內實現了可持續和高質量增長。我們戰略性地聚焦於：(i)持續推進我們的產品結構優化，包括增加高端白酒產品及在相同價格範圍內毛利率較高的白酒產品的收入貢獻；(ii)開發中端價格白酒產品，以相宜價格滿足市場對優質白酒產品的需求；(iii)投入資源加速推動渠道周轉和終端動銷；(iv)將我們經銷商持有的渠道庫存維持在健康水平；及(v)優化我們的經銷商群體，這些共同導致與截至2022年6月30日止六個月相比，我們的收入取得增長，盈利水平得到提升。

我們的品牌及產品

在中國，我們經營四個主要的白酒品牌，包括旗艦品牌*珍酒*、蓬勃發展的品牌*李渡*，以及兩個地區領先品牌*湘窖*及*開口笑*。我們根據中國不同的消費者喜好及地理區域對我們的四個白酒品牌進行定位，我們的產品組合涵蓋不同價格範圍內的三種香型（即醬香型、兼香型及濃香型），聚焦次高端及以上級別的白酒市場。

珍酒

我們的旗艦品牌*珍酒*主要面向追求優質醬香型白酒產品的醬香型白酒愛好者。*珍酒*專注於次高端醬香型白酒產品，並戰略性地加強其在高端價格範圍的影響力，以保持品牌銷售穩定增長和持續高端化的動力。根據弗若斯特沙利文的數據，按2022年收入計，*珍酒*是中國第五大醬香型白酒品牌。截至2023年6月30日止六個月，*珍酒*貢獻我們約65.5%的收入。

自推出以來，*珍酒*已逐步優化其產品配方，創造出吸引中國消費者的標誌性口味。我們於打造受歡迎的醬香型白酒產品方面取得巨大的成功，其中珍三十系列及珍十五系列獲得市場廣泛認可和國際認可。例如，珍三十系列於2022年及2021年分別於美國舊金山世界烈酒大賽及比利時布魯塞爾國際烈性酒大獎賽中榮獲雙金牌及大金牌。此外，珍十五系列於2017年至2022年期間在比利時布魯塞爾國際烈性酒大獎賽中五次榮獲金牌，並於2022年美國舊金山世界烈酒大賽榮獲兩項金牌。*珍酒*亦不斷推出新產品系列及子品牌，以提高市場滲透率。例如，於2022年6月，我們成功推出新子品牌*映山紅*，該品牌主打中端價格市場，主要通過線上銷售渠道觸達目標客戶。於2023年上半年，我們在高端及次高端價格範圍內推出三款新的光瓶酒，即*珍十五•金獎紀念酒*、*珍三十•大金獎紀念酒*及*1988年份酒*，成為我們光瓶酒產品系列的標誌性產品。

李渡

以次高端及以上級別的兼香型白酒產品為主的蓬勃發展品牌李渡已取得巨大成功且增長潛力巨大，我們的李渡產品以標誌性的口味及優良品質、源於中國傳統文化的獨特沉浸式營銷方式以及高端的品牌定位及運營，與其他白酒產品相比獨樹一幟。憑藉這些特點，李渡在其基礎市場江西省站穩陣腳，並正在戰略性地向全國擴張，以獲得更大的增量及長期發展。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022年收入計，李渡為中國第五大兼香型白酒品牌。截至2023年6月30日止六個月，李渡貢獻我們約13.9%的收入。

該品牌乃為紀念其起源地江西李渡這座中國有著悠久白酒釀造傳統的古鎮而創立。李渡白酒釀造工藝被認定為江西省非物質文化遺產。於2002年，在我們於江西省李渡鎮翻新我們的生產設施時發現了一個古代元朝（公元1271年至公元1368年）白酒釀酒基地，而該酒廠隨後被列入全國重點文物保護單位名單。於2023年4月27日，李渡與其他六家領先的白酒企業共同申請將中國白酒列入中國世界文化遺產暫定目錄。

我們的李渡品牌擁有多種精選的兼香型白酒產品，包括李渡高粱1308、李渡高粱1955及李渡高粱1975。李渡高粱1955及李渡高粱1308分別於2015年及2019年榮獲比利時布魯塞爾國際烈酒大獎賽的大金牌。

湘窖

湘窖為湖南的地區領先的高端白酒品牌，在當地市場極具知名度和極深的渠道滲透，為該品牌的長遠可持續發展奠定基礎。湘窖始創於1957年，與湖南白酒釀造的豐富文化底蘊相呼應，並於2012年分別榮獲湖南省省長質量獎及中國馳名商標稱號。於湘窖，我們提供多種次高端及高端白酒產品，包括濃香型、醬香型及兼香型，例如湘窖•龍匠系列、湘窖•要情酒、湘窖酒•紅鑽及湘窖酒•水晶鑽。尤其是，於2018年，湘窖酒•紅鑽榮獲比利時布魯塞爾國際烈性酒大獎賽的大金牌。截至2023年6月30日止六個月，湘窖貢獻我們約12.6%的收入。

開口笑

開口笑是專注於中端產品市場的湖南知名白酒品牌，於2010年榮獲中國馳名商標稱號。品牌名稱為開口笑或「A Big Smile」(英文名稱)，此乃由於我們希望通過白酒產品傳播生活樂趣。我們戰略性地專注在湖南當地市場上推廣及營銷開口笑白酒產品，已取得廣泛市場認可，並為該品牌的長遠可持續發展奠定基礎。開口笑主要提供面向中端市場的濃香型白酒產品，包括開口笑酒二十、開口笑酒十五及開口笑酒九。截至2023年6月30日止六個月，開口笑貢獻我們約6.3%的收入。

產品開發

白酒釀造技術為中國珍貴的國家遺產，而我們已傳承歷史悠久的白酒釀造技術，並改進有關釀造技術以開發標誌性配方及風味，我們對此引以為傲。

我們擁有專門的產品開發團隊，負責產品開發及包裝設計。截至2023年6月30日，產品開發團隊由210名僱員組成，其中絕大部分成員擁有學士或以上學歷。產品開發團隊由技術委員會領導，該委員會由28名具有豐富行業經驗的知名白酒專家組成，其中九名為國家級白酒鑑定師、九名持有高級釀酒證書及十名持有高級工程師資格。

我們亦通過與多間大學及研究機構合作加強產品開發能力，如江南大學、中南林業科技大學及天津科技大學。在該等學術機構的技術支援下，我們已於白酒釀造過程中識別若干可追蹤的成分，以提高白酒產品的風味及功能質量。根據我們與該等第三方機構的合作協議，我們保留共同開發專利的所有權。

生產設施

我們選擇將所有醬香型白酒的生產設施設於中國被廣泛認為是優質醬香型白酒理想釀造地的貴州遵義地區，確保珍酒產品的獨特口感及口味。根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年底按基酒年產能計，珍酒在中國及貴州所有醬香型白酒品牌中分別排名第四及第三。

截至2023年6月30日，我們於中國擁有七個營運中生產設施。生產設施包括製麴工廠、發酵及蒸餾工廠、勾調工廠，以及灌裝及包裝工廠，與白酒釀造的關鍵步驟相對應。該等加工廠配有機器、窖池、酒窖以及裝瓶和包裝線及倉庫。此外，生產設施配備先進的設施及設備，以精簡及優化整個生產流程。我們於多間生產設施安裝自動化生產線。

過往我們已積累充足基酒庫存，以支持我們的次高端及高端白酒產品的快速增長。龐大的基酒產能和基酒庫存的積累一直是我們的戰略重點及核心競爭力。隨著產能不斷擴大，我們將能夠(i)保持充足的陳釀和長期儲存的基酒，以不斷豐富我們的次高端及高端產品系列，並增強我們未來在次高端及以上級別白酒市場的競爭力；(ii)提供充足的優質基酒以滿足目前對我們的次高端及以上級別白酒產品不斷增長的市場需求；及(iii)逐步以自有產能取代第三方基酒採購，從而提高我們的毛利率。

銷售渠道

我們已制定多渠道戰略，以滿足不同消費者群體的需求，使我們能夠持續擴大消費者覆蓋範圍。我們通過覆蓋全國的經銷商網絡觸達目標消費者，該網絡包括：(i)主要向我們購買白酒產品並隨後經銷予二級經銷商（主要為超市及煙酒店）以及終端消費者的經銷合作夥伴；(ii)門店合作夥伴，我們與彼等合作以開發我們的單品牌體驗店，其中不僅銷售白酒產品，亦透過多元化活動提供身臨其境、引人入勝的消費者體驗；及(iii)直接向終端消費者銷售我們產品的零售商，包括煙酒店、零售合作夥伴、餐廳及超市。此外，我們亦按品牌及地域組織專責直銷團隊，其主要服務終端消費者及公司客戶並於中國多個電子商務平台經營我們的網店。

下列載列於2022年12月31日及2023年6月30日各類經銷渠道分別涉及的經銷商數目。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
經銷合作夥伴	2,811	2,678
體驗店	1,071	1,074
零售商	3,016	2,866
總計	6,898	6,618

數字基礎設施

我們採用數字基礎設施來促進增長及提高效率。我們已建立綜合數字化管理系統，以支持我們運營的主要方面。我們亦利用數據分析以促進業務決策、降低營運成本及提高運營效率，從而提升整體盈利能力。尤其是，我們已開發專有的微信小程序及應用程序，以直接與終端消費者互動、賦能前線僱員，以及實時收集及分析我們業務的關鍵績效指標。

我們利用數字化運營工具，配合一套全面的庫存管理政策來優化我們的存貨水平。舉例而言：

- 管理銷售環節的微信小程序的**渠道通**，可提升經銷渠道的透明度及提高銷售效率。透過訪問小程序並登入管理平台，經銷商可高效便捷地管理整個分銷流程及進行物流追蹤，包括採購、存貨管理及銷售予消費者。有關記錄會自動於系統內保留，以便我們在經銷過程中進行分析、監察及核實交易。
- 我們開發二維碼系統，以更有效地控制及管理經銷渠道。所有白酒產品均配備二維碼，而整個分銷過程可透過掃描二維碼進行追蹤。此舉使銷售經理可根據對某經銷區域追蹤記錄的檢查和分析，識別銷售過程中可能存在的任何不當行為，加強對經銷商的控制與管理的同時，大幅降低勞工成本。此外，我們定期及不定期密切檢查及分析經銷商的現場存貨，此舉讓我們能夠根據二維碼系統所支援的銷售記錄交叉檢查其訂單及存貨水平的真實性，從而在整個經銷過程中監察經銷商的存貨水平。

業務最新發展

我們在致力於促進白酒產品系列發展的商業活動之同時，亦致力於環境的可持續發展。我們已推出一系列綠色包裝或光瓶的產品，引領行業可持續發展的包裝先例。於2023年上半年，我們推出了三款新的高端及次高端價格範圍的光瓶白酒新品，分別是**珍十五•金獎紀念酒**、**珍三十•大金獎紀念酒**及**1988年份酒**。這些新產品與2022年10月推出的**2012真實年份酒**一起構成我們的光瓶白酒產品系列的核心。我們獨特而具有競爭力的高端及次高端光瓶白酒產品為**珍酒**於2023年上半年的收入增長及品牌知名度的提高作出貢獻。我們亦預計光瓶白酒產品系列將於2023年下半年繼續對我們的收入增長作出貢獻。

於報告期內，我們透過以下舉措賦能我們的經銷商並促進渠道周轉和終端動銷：(i)大力優化我們現有的經銷商網絡；(ii)調配資源幫助我們的經銷合作夥伴擴大其次級經銷網絡並加快其產品流轉，從而提高渠道周轉；(iii)大力發展與專注於銷售我們的次高端及以上級別產品的零售合作夥伴的合作，以提高我們的零售商經銷渠道內單經銷商的收入水平；及(iv)優化我們的資源配置以促進終端消費者的購買和消費，從而提升終端動銷。

我們亦繼續透過擴充現有生產設施及興建新生產設施，進一步提升整體產能以滿足市場需求。於2023年6月30日，我們已取得位於貴州遵義的一幅總佔地面積約為96,775平方米的土地的土地證，將用於擴建珍酒茅台鎮雙龍生產設施。於2023年下半年，該生產設施的擴建預計將使我們的醬香基酒年產能增加2,400噸。此外，我們正在白岩溝建設珍酒新的基酒儲存設施，其中配備七個基酒庫，預計將於2023年底竣工。截至2023年6月30日，我們亦已完成計劃建設的李渡鄭家山新生產設施，並已投入營運，設計產能為每年5,000噸基酒。該新生產設施位於江西李渡，總建築面積為373,570平方米，其中部分建築面積尚未使用，因此仍有空間進一步擴充。我們亦擴張了一個現有生產設施湖窖(江北)，其基酒設計產能每年增加4,400噸。產能的增加使我們可逐漸提升基酒產量，從而減少我們從第三方採購的需求。

我們致力弘揚中國傳統白酒文化，積極參與宣傳白酒是中國獨特文化遺產。為此，我們與工業和信息化部工業文化發展中心、中國文物交流中心、江西省工業和信息化廳及南昌市人民政府共同贊助第二屆國家工業遺產峰會暨「國寶李渡」2023中國白酒申遺論壇，並於2023年4月在江西省南昌市召開。我們於2023年4月27日與其他六家領先的白酒企業共同申請將中國白酒列入中國世界文化遺產暫定目錄。同日，我們推出了本次聯合申請的紀念產品李渡王(千里挑一)。

於2023年4月27日，本公司股份於聯交所主板成功上市，創下本集團的里程碑，為我們的未來發展奠定堅實基礎。

前景展望

於2023年下半年，我們相信我們具備條件進一步提升在醬香型白酒市場以及次高端及以上級別白酒市場中的市場份額，以推動我們的可持續增長。尤其是，我們將繼續推行產品結構優化計劃，採取各種營銷策略來推動渠道周轉和終端動銷、優化和加強我們的經銷商網絡，並關注經銷商的銷售業績及庫存水平。

具體來講，為充分抓住白酒市場高端化及市場整合趨勢帶來的市場機遇，我們將繼續(i)拓展次高端及以上級別的產品種類，而這符合我們高端化戰略；(ii)提升在相同價格範圍內毛利率較高的白酒產品的收入貢獻；(iii)分配資源以提升我們的白酒產能，包括繼續擴建兩個現有生產設施，即珍酒(趙家溝)及珍酒(茅台鎮雙龍)。於2023年下半年，珍酒(茅台鎮雙龍)的擴建工程預計部分完成，新增基酒產能每年2,400噸；及(iv)以沉浸式推廣策略推進我們的多渠道銷售網絡。隨著我們不斷優化銷售網絡及經銷渠道、重視端到端營銷，並努力優化產品組合及成本結構，我們力爭今年保持健康增長和提高盈利能力。

展望未來，在高端化趨勢持續、醬香型白酒興起及市場整合的推動下，本集團對中國白酒行業的長遠發展及本集團2023年下半年的業務仍充滿信心。

財務回顧

收入

我們提供種類繁多及香型多樣的白酒產品，並通過在全國經銷商網絡及直銷渠道銷售來獲得收入。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,061.0百萬元增加15.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,519.0百萬元。

按白酒品牌劃分的收入

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月，按白酒品牌劃分的銷量、平均售價及收入（以絕對金額及佔總收入的百分比表示）的明細。

	截至6月30日止六個月				2022年			
	2023年		佔總收入		2022年		佔總收入	
	銷量	收入	平均售價	百分比	銷量	收入	平均售價	百分比
	(噸)	(未經審計) (人民幣 千元)	(人民幣 千元/噸)	(%)	(噸)	(未經審計) (人民幣 千元)	(人民幣 千元/噸)	(%)
珍酒	6,423	2,305,867	359.0	65.5	6,650	2,007,262	301.8	65.6
李渡	1,053	489,224	464.6	13.9	904	419,102	463.6	13.7
湖窖	726	441,990	609.2	12.6	631	376,652	596.9	12.3
開口笑	1,782	221,003	124.0	6.3	1,908	207,575	108.8	6.8
其他*	3,269	60,873	18.6	1.7	2,857	50,390	17.6	1.6
總計	<u>13,253</u>	<u>3,518,957</u>	<u>265.5</u>	<u>100.0</u>	<u>12,950</u>	<u>3,060,981</u>	<u>236.4</u>	<u>100.0</u>

附註： 主要包括邵陽品牌白酒產品。

截至2023年6月30日止六個月，我們的所有四大白酒品牌均實現收入增長。

- 珍酒產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,007.3百萬元增加14.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,305.9百萬元，主要是由於(i)高端價格及中端及以下價格範圍的產品所產生的收入有所增長；(ii)擴展銷售網絡及經銷商數目增加；及(iii)在我們銷售渠道（包括經銷合作夥伴及零售商）內的單經銷商收入有所提升。
- 李渡產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣419.1百萬元增加16.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣489.2百萬元，主要是由於(i)次高端及中端價格產品的收入增長；及(ii)拓展全國銷售網絡。

- 湘窖產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣376.7百萬元增加17.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣442.0百萬元，主要是由於以我們的龍匠系列為代表的高端及次高端價格範圍產品的收入增加。
- 開口笑產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣207.6百萬元增加6.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣221.0百萬元，主要是由於持續優化銷售渠道建設所致。

按價格範圍劃分的收入

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月，按價格範圍劃分的收入（以絕對金額及佔總收入的百分比表示）的明細。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	收入 (未經審計) (人民幣千元)	佔總收入的 百分比 (%)	收入 (未經審計) (人民幣千元)	佔總收入的 百分比 (%)
高端	925,953	26.3	701,557	22.9
次高端	1,267,692	36.0	1,271,415	41.5
中端及以下	1,325,312	37.7	1,088,009	35.5
總計	3,518,957	100.0	3,060,981	100.0

附註：上表中的總計與各數額的總和之間的差異乃由於四捨五入所致。

於截至2023年6月30日止六個月，我們持續優化產品組合及擴大高端產品線：

- 高端白酒產品產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣701.6百萬元增加32.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣926.0百萬元，主要是由於珍酒高端產品（主要以珍三十標準版以及以珍三十•大金獎紀念酒及2012真實年份酒等為代表的高端光瓶白酒）的收入激增。
- 截至2023年6月30日止六個月，次高端白酒產品產生的收入為人民幣1,267.7百萬元，與截至2022年6月30日止六個月的收入大致相若。我們通過戰略性削減一些非核心產品和定制產品來優化我們的次高端價格的產品，從而更專注於發展次高端價格的核心產品系列。

- 中端及以下的白酒產品產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,088.0百萬元增加21.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,325.3百萬元，主要是由於珍酒及李渡旗下中端價格白酒產品的收入增加。於2023年上半年，除我們的產品不斷高端化外，我們亦致力發展珍酒的中端價格白酒產品，以相宜價格滿足市場對優質白酒產品的需求。自2023年上半年開始，我們亦已戰略性地逐步發展李渡旗下的若干中端價格白酒產品，以逐漸擴闊李渡的產品組合，支持其規模擴張。

按銷售渠道劃分的收入

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月，按銷售渠道劃分的收入（以絕對金額及佔總收入的百分比表示）的明細。

	截至2023年 6月30日止六個月		截至2022年 6月30日止六個月	
	收入 (未經審計) (人民幣千元)	佔總收入 百分比 (%)	收入 (未經審計) (人民幣千元)	佔總收入 百分比 (%)
經銷商	3,092,934	87.9	2,757,464	90.1
直銷	426,023	12.1	303,517	9.9
總計	3,518,957	100.0	3,060,981	100.0

本集團主要透過全國經銷商網絡以及直銷團隊出售白酒產品。經銷商產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,757.5百萬元增加12.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,092.9百萬元。同時，直銷產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣303.5百萬元增加40.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣426.0百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)生產材料成本，包括原材料成本、折舊及攤銷以及負責白酒生產的人員的員工薪酬；(ii)用於生產白酒產品的包裝物料成本；(iii)稅項及附加費，主要是與我們的白酒產品銷售相關的消費稅；及(iv)運輸成本，主要指交付白酒產品的物流開支。

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,357.9百萬元增加9.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,481.8百萬元，與我們的整體業務增長大致相符。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,703.0百萬元增加19.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,037.1百萬元。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的55.6%上升至截至2023年6月30日止六個月的57.9%，主要是由於持續作出以下舉措：(i)我們透過提升高端產品的收入貢獻，以及提升在相同價格範圍內毛利率較高的產品的收入貢獻，持續努力優化產品組合；及(ii)隨著我們的產能擴大，逐步以我們本身的基酒來取代第三方基酒的使用。從第三方採購的基酒的單位成本一般高於我們自有生產設施所生產的類似質量及種類的基酒的單位成本。

按白酒品牌劃分的毛利及毛利率

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別按白酒品牌劃分的毛利（以絕對金額及佔總收入的百分比或毛利率表示）的明細。

	截至6月30日止六個月			
	2023年	毛利率	2022年	毛利率
	毛利 (未經審計) (人民幣千元)	(%)	毛利 (未經審計) (人民幣千元)	(%)
珍酒	1,337,147	58.0	1,104,656	55.0
李渡	336,413	68.8	289,421	69.1
湘窖	266,267	60.2	225,049	59.7
開口笑	93,945	42.5	82,178	39.6
其他*	3,376	5.5	1,739	3.5
總計	<u>2,037,148</u>	57.9	<u>1,703,043</u>	55.6

附註： 主要包括邵陽品牌白酒產品。

- 珍酒的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,104.7百萬元增加21.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,337.1百萬元。珍酒的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的55.0%上升至截至2023年6月30日止六個月的58.0%，主要由於(i)高端白酒產品的收入貢獻增加；(ii)在相同價格範圍內毛利率較高產品的收入貢獻增加；及(iii)隨著我們的產能擴大，逐步以我們本身的基酒來取代第三方基酒的使用，因而導致生產材料成本的優化。
- 李渡的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣289.4百萬元增加16.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣336.4百萬元。李渡截至2023年6月30日止六個月的毛利率為68.8%，與截至2022年6月30日止六個月的毛利率大致相符。

- 湘窖的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣225.0百萬元增加18.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣266.3百萬元。湘窖截至2023年6月30日止六個月的毛利率為60.2%，與截至2022年6月30日止六個月的毛利率大致相符。
- 開口笑の毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣82.2百萬元增加14.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣93.9百萬元。開口笑の毛利率由截至2022年6月30日止六個月的39.6%上升至截至2023年6月30日止六個月的42.5%，主要由於截至2023年6月30日止六個月的平均售價上升。

按價格範圍劃分的毛利及毛利率

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月我們按價格範圍劃分的毛利及毛利率。

	截至6月30日止六個月			
	2023年 毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	2022年 毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)
高端	651,299	70.3	458,654	65.4
次高端	827,549	65.3	817,470	64.3
中端及以下	558,300	42.1	426,919	39.2
總計	2,037,148	57.9	1,703,043	55.6

隨著我們繼續實施我們的品牌高端化計劃，我們亦專注於提升在相同價格範圍內毛利率較高的產品的收入貢獻，因此所有價格範圍產品的毛利率均有提升，尤其是高端白酒產品。

銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支包括(i)與我們在不同媒體渠道(如電視及電台、機場及火車站以及線上渠道)投放廣告以及我們其他線上及線下營銷及推廣活動有關的廣告開支；(ii)員工薪酬，即我們的銷售及經銷人員的薪金、福利及花紅；(iii)我們的銷售及經銷人員產生的差旅及辦公開支；及(iv)其他，例如分配給銷售及經銷活動的折舊及攤銷。

我們的銷售及經銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣682.1百萬元增加18.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣809.3百萬元，主要是由於僱員薪酬由截至2022年6月30日止六個月的人民幣287.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣381.5百萬元，同比增長32.5%。僱員薪酬增加，主要是由於為準備我們未來數年的銷售擴張及發展，我們於2022年下半年一次性大量招聘銷售人員，因而導致銷售人員數目上升。

行政開支

我們的行政開支包括(i)員工薪酬，即我們行政人員的薪酬、福利及花紅；(ii)辦公及維護開支，包括業務發展成本、維修及維護開支、水電費及其他辦公開支；(iii)分配給行政活動的折舊及攤銷；(iv)專業服務費，主要包括在日常業務過程中與第三方諮詢及專業服務相關的成本；(v)有關全球發售的上市開支；及(vi)其他。

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣167.3百萬元增加40.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣235.5百萬元，主要是由於(i)主要因行政人員數目增加而導致僱員薪酬增加人民幣22.6百萬元及(ii)截至2023年6月30日止六個月，因結算與全球發售有關的費用，導致上市開支增加人民幣19.4百萬元。

其他收益

我們的其他收益包括(i)政府補助，即從中國地方政府獲得的補貼及利益；(ii)銀行存款及提供予第三方的貸款的利息收入；(iii)出售白酒生產過程中所產生或遺留的副產品及半成品（如殘渣及包裝材料）的淨收入；(iv)因違約而從經銷商處收取的費用；(v)處置物業、廠房及設備的淨虧損；及(vi)其他。

我們的其他收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.3萬元增加63.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣47.9百萬元。

財務費用

我們的財務費用包括(i)租賃作自用的廠房及樓宇相關租賃負債的利息開支及(ii)銀行及其他借款的利息開支。

我們的財務費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.0百萬元減少87.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元，主要是由於2022年下半年償還短期借款，因而導致銀行及其他借款的利息開支減少。

所得稅

我們的所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣214.8百萬元增加22.7%至截至2023年6月30日止六個月的所得稅開支人民幣263.7百萬元，主要是由於(i)我們經營所得除稅前利潤增加及(ii)發行予一名投資者的金融工具公允價值變動毋須繳稅。

期內利潤

我們的期內利潤由截至2022年6月30日止六個月的淨利潤人民幣524.7百萬元增加202.1%至截至2023年6月30日止六個月的淨利潤人民幣1,584.9百萬元。

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呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，有關計量並非國際財務報告準則所規定或按國際財務報告準則呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則計量有助於通過去除若干項目的潛在影響，比較不同期間及不同公司的經營表現。我們相信，該等計量為投資者及其他人士提供有用信息，以與幫助管理層的相同方式瞭解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列的類似名稱的計量比較。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況或可代替相關分析。

下表為我們於所示期間的經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最可直接比較的財務計量之對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計) (人民幣千元， 百分比除外)	2022年 (未經審計) (人民幣千元， 百分比除外)
期內本公司權益股東應佔利潤	1,584,899	524,674
加：		
上市開支 ⁽¹⁾	32,535	13,185
發行予一名投資者的金融工具公允價值變動 ⁽²⁾	(814,915)	119,779
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）	<u>802,519</u>	<u>657,638</u>
經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）	22.8%	21.5%

附註：

- (1) 上市開支與本公司的全球發售有關。
- (2) 發行予一名投資者的金融工具公允價值變動乃來自A系列優先股及就本公司的首次公開發售前投資向Zest Holdings II Pte. Ltd.發行的認股權證的公允價值的變動。該等金融工具變動為非現金性質。由於認股權證已於2022年6月被終止，因此我們不再確認其公允價值的任何變動。上市完成後，A系列優先股已自動轉換成本公司的普通股，且將不會確認金融工具變動的損益。因此，此經調整項目於上市後不再出現。

我們的經調整淨利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣657.6百萬元增加22.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣802.5百萬元。我們的經調整淨利率由截至2022年6月30日止六個月的21.5%上升至截至2023年6月30日止六個月的22.8%。

流動資金及資本資源

截至2023年6月30日止六個月，我們主要通過業務經營產生的現金及全球發售所得款項淨額來滿足現金需求。報告期內我們經營活動所得現金淨額約為人民幣216.0百萬元，已就若干非現金及非經營項目作調整。該等非現金及非經營項目的調整主要包括發行予一名投資者的金融工具公允價值變動、折舊開支及利息收入及開支。

截至2023年6月30日，我們的銀行存款及現金約為人民幣6,090.9百萬元（截至2022年12月31日：人民幣1,683.4百萬元）。截至2023年6月30日，我們的借款約為人民幣36.6百萬元（截至2022年12月31日：人民幣36.6百萬元）。該等借款可選擇於一年內或按要求償還，為無抵押及無擔保的不計息貸款，乃使用實際利息法在綜合財務狀況表中確認入賬。我們所有借款均以人民幣計值。

資本債務比率

截至2023年6月30日，由於我們的淨現金盈餘狀況，資本債務比率（按淨債務除以總資本計算）並不適用於本集團。

或有負債

截至2023年6月30日，本集團並無重大或有負債。

重大收購及出售事項以及重要投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售事項或重要投資。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節披露者外，本集團並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

資產抵押

截至2023年6月30日，本集團的資產概無涉及任何產權負擔、按揭、留置權、抵押或質押權。

資本開支

截至2023年6月30日止六個月，我們的總資本開支約為人民幣564.5百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則約為人民幣699.2百萬元。我們的資本開支主要包括購買固定資產及土地使用權。我們擬使用我們可用的財務資源為我們未來資本開支提供資金，包括我們現有的現金結餘、經營活動所得的現金、我們可用的銀行融資及全球發售所得款項淨額。

外匯風險

截至2023年6月30日止六個月，本集團在中國進行業務，而交易以人民幣結算。本集團在中國的附屬公司的功能貨幣為人民幣。因相關業務在其各自之營運上形成自然對沖機制，外匯風險相對較低，故本集團認為無需採用金融工具作對沖。為加強整體風險管理，本集團將繼續留意外匯風險，並採取審慎措施緩解外匯風險且於必要時採取適當行動。

僱員

截至2023年6月30日，我們有11,044名全職僱員（截至2022年12月31日：10,976名僱員）。

截至2023年6月30日止六個月的員工成本（包括薪金、工資及其他福利以及向定額供款退休計劃作出的供款）約為人民幣576.5百萬元。我們繼續為所有新員工提供入職培訓，內容包括介紹我們的品牌、產品及企業價值觀，以及講解整體製造標準、銷售政策及行為準則，並且為不同職位的僱員設計及提供針對性的培訓計劃。

首次公開發售後股權激勵計劃於2023年4月11日經股東決議案獲批准，並自上市日期起生效。該計劃的目的是激勵合資格參與者並就彼等對本集團作出的貢獻給予獎勵，使彼等的利益與本公司利益一致，藉此鼓勵彼等努力提升本公司價值。首次公開發售後股權激勵計劃的主要條款在招股章程附錄四「法定及一般資料—D.首次公開發售後股權激勵計劃」一節中概述。自上市日期直至2023年6月30日概無根據首次公開發售後股權激勵計劃授出或同意授出購股權或股份獎勵。

綜合損益及其他全面收益表
截至2023年6月30日止六個月－未經審計
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月 2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	4	3,518,957	3,060,981
銷售成本		(1,481,809)	(1,357,938)
毛利	4	2,037,148	1,703,043
其他收益		47,910	29,253
銷售及經銷開支		(809,317)	(682,086)
行政開支		(235,456)	(167,321)
貿易應收款項減值虧損		(4,063)	(2,578)
經營利潤		1,036,222	880,311
財務費用	5(a)	(2,547)	(21,021)
發行予一名投資者的金融工具的公允價值變動	14	814,915	(119,779)
除稅前利潤	5	1,848,590	739,511
所得稅	6	(263,691)	(214,837)
期內本公司權益股東應佔溢利		1,584,899	524,674
期內其他全面收益(除稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 將財務報表換算為列報貨幣的匯兌差額		398,589	(412,944)
期內本公司權益股東應佔全面收益總額		1,983,488	111,730
每股盈利			
— 基本(人民幣)	7	0.59	0.23
— 攤薄(人民幣)	7	0.26	0.23

綜合財務狀況表
 於2023年6月30日－未經審計
 (以人民幣列示)

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	4,184,315	3,775,286
遞延稅項資產		50,972	37,703
		<u>4,235,287</u>	<u>3,812,989</u>
流動資產			
存貨	9	5,525,302	5,138,510
貿易應收款項及應收票據	10	202,818	179,782
預付款項、按金及其他應收款項		94,757	130,354
可收回所得稅		56,018	113,806
銀行及手頭現金	11	6,090,940	1,683,448
		<u>11,969,835</u>	<u>7,245,900</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	768,290	1,045,530
其他應付款項及應計費用	13	3,232,891	3,400,271
銀行及其他借款		36,600	36,600
租賃負債		19,360	28,024
即期稅項		119,906	61,560
		<u>4,177,047</u>	<u>4,571,985</u>
流動資產淨額		<u>7,792,788</u>	<u>2,673,915</u>
總資產減流動負債		<u>12,028,075</u>	<u>6,486,904</u>

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		30,289	37,164
發行予一名投資者的金融工具	14	-	10,253,755
遞延稅項負債		<u>14,465</u>	<u>11,199</u>
		<u>44,754</u>	<u>10,302,118</u>
資產／(負債)淨額		<u><u>11,983,321</u></u>	<u><u>(3,815,214)</u></u>
股本及儲備			
股本		43	30
儲備		<u>11,983,278</u>	<u>(3,815,244)</u>
總權益／(總權益虧絀)		<u><u>11,983,321</u></u>	<u><u>(3,815,214)</u></u>

附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

1 審閱業績

本初步公告所載中期業績並不構成本集團截至2023年6月30日止六個月的簡明中期財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

簡明中期財務報表包括珍酒李渡集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的該等報表。

簡明中期財務報告未經審計，但已由畢馬威會計師事務所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執行中期財務資料審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於致股東的中期報告。此外，簡明中期財務報表已由本公司審計委員會審閱而並無異議。

2 編製基準

本公司於2021年9月24日根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2023年4月27日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本集團主要從事釀造、生產及銷售白酒產品。

本中期財務報告乃根據聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。

中期財務報告乃根據2022年全年財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2023年全年財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

按照國際財務報告準則編製中期財務報告時要求管理層作出影響政策應用以及年初至今所呈報的資產、負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選說明附註。該等附註包括對理解自2022年全年財務報表以來本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事項及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需的所有資料。

3 會計政策變動

(a) 新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已就現行會計期間的中期財務報告應用以下由國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合同*
- 國際會計準則第8號(修訂本)，*會計政策、會計估計的變動及誤差：會計估計之定義*
- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：有關單一交易所產生資產及負債之遞延稅項*
- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：國際稅務改革－支柱二模式規則*

該等發展概無對本集團於現行或過往期間的業績及財務狀況在本中期財務報告之編製或呈列方式產生重大影響。本集團並無就現行會計期間應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團主要從事釀造、生產及銷售白酒產品。

有關本集團主要業務的進一步詳情於附註4(b)披露。按白酒產品的主要品牌劃分的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
珍酒	2,305,867	2,007,262
李渡	489,224	419,102
湘窖	441,990	376,652
開口笑	221,003	207,575
其他	60,873	50,390
總計	<u>3,518,957</u>	<u>3,060,981</u>

於本期間，本集團所有收入均來自在中華人民共和國（「中國」）銷售白酒產品，並於本期間的某一時間點確認。

本集團的客戶群多元化。於本期間，概無與單一客戶的交易超過本集團收入的10%。

(b) 分部報告

本集團以白酒產品的品牌管理其業務。本集團按照與就資源分配及表現評估向本集團最高級行政管理人員內部呈報資料一致的方式，呈列以下五個報告分部。

- 珍酒：此分部從事釀造、生產及銷售「珍酒」品牌的白酒產品。
- 李渡：此分部從事釀造、生產及銷售「李渡」品牌的白酒產品。
- 湘窖：此分部從事釀造、生產及銷售「湘窖」品牌的白酒產品。
- 開口笑：此分部從事釀造、生產及銷售「開口笑」品牌的白酒產品。
- 其他：此分部從事釀造、生產以及銷售「邵陽」及其他品牌的白酒產品。

(i) 分部業績

就評估分部表現及分配資源而言，本集團最高級行政管理人員按以下基準監察各報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部產生的收入及該等分部產生的直接開支分配至報告分部。用於報告分部業績的計量為毛利。於本期間，並無發生分部間銷售。一個分部向另一分部所提供的協助（包括共享資產及技術專業知識）未予計量。

本集團的其他經營收入及開支（如其他收益、銷售及經銷開支、行政開支、貿易應收款項減值虧損、財務費用、發行予一名投資者的金融工具公允價值變動以及資產及負債）並非按個別分部計量。因此，概無呈列有關分部資產及負債的資料，亦無呈列有關資本支出、利息收入及利息開支的資料。

於本期間，為分配資源及評估分部表現而向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團報告分部的資料載列如下。

	截至2023年6月30日止年度					總計 人民幣千元
	珍酒 人民幣千元	李渡 人民幣千元	湘窖 人民幣千元	開口笑 人民幣千元	其他 人民幣千元	
來自外部客戶的收入	<u>2,305,867</u>	<u>489,224</u>	<u>441,990</u>	<u>221,003</u>	<u>60,873</u>	<u>3,518,957</u>
報告分部毛利	<u>1,337,147</u>	<u>336,413</u>	<u>266,267</u>	<u>93,945</u>	<u>3,376</u>	<u>2,037,148</u>
	截至2022年6月30日止年度					總計 人民幣千元
	珍酒 人民幣千元	李渡 人民幣千元	湘窖 人民幣千元	開口笑 人民幣千元	其他 人民幣千元	
來自外部客戶的收入	<u>2,007,262</u>	<u>419,102</u>	<u>376,652</u>	<u>207,575</u>	<u>50,390</u>	<u>3,060,981</u>
報告分部毛利	<u>1,104,656</u>	<u>289,421</u>	<u>225,049</u>	<u>82,178</u>	<u>1,739</u>	<u>1,703,043</u>

(ii) 報告分部損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
報告分部毛利總額	2,037,148	1,703,043
其他收益	47,910	29,253
銷售及經銷開支	(809,317)	(682,086)
行政開支	(235,456)	(167,321)
貿易應收款項減值虧損	(4,063)	(2,578)
財務費用	(2,547)	(21,021)
發行予一名投資者的金融工具公允價值變動	814,915	(119,779)
綜合除稅前利潤	<u>1,848,590</u>	<u>739,511</u>

5 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 財務費用		
銀行及其他借款利息開支	837	19,398
租賃負債利息開支	1,710	1,623
	<u>2,547</u>	<u>21,021</u>
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	527,453	405,976
向定額供款退休計劃作出的供款	49,038	37,589
	<u>576,491</u>	<u>443,565</u>
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
(c) 其他項目		
折舊開支：		
－物業、廠房及設備	99,957	40,377
－使用權資產	24,880	14,226
	<u>124,837</u>	<u>54,603</u>
有關本公司股份上市的開支(不包括於截至2023年6月30日止六個月從權益扣除的人民幣164,723,000元及於2022年6月30日確認為預付款項的人民幣9,399,000元)	32,535	13,185
存貨成本	904,167	880,734
	<u>904,167</u>	<u>880,734</u>

6 所得稅

綜合損益表中的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項	273,694	243,896
遞延稅項	(10,003)	(29,059)
	<u>263,691</u>	<u>214,837</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規例及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

由於本集團於香港註冊成立的附屬公司於本期間並無產生須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（截至2022年6月30日止六個月：16.5%）。

於本期間，本集團於中國（不包括香港）成立的附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅（截至2022年6月30日止六個月：25%）。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年6月30日止六個月的每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣1,584,899,000元及已發行普通股加權平均數2,667,957,000股計算，其中包括：

- (i) 2,329,859,750股普通股，已計及於2023年4月11日已發行的46,597,195股普通股的股份拆細，猶如上述合共2,329,859,750股普通股於截至2023年6月30日止六個月一直發行在外；
- (ii) 於2023年4月27日通過首次公開發售發行的490,699,800股普通股；及
- (iii) 於2023年4月27日本公司首次公開發售完成時以一對一基準重新指定為普通股的450,771,500股優先股。

截至2022年6月30日止六個月的每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣524,674,000元，以及普通股加權平均數2,329,860,000股（已計及於2023年4月11日將已發行的46,597,195股普通股拆細）計算，猶如上述合共2,329,860,000股普通股於截至2022年6月30日止六個月一直發行在外。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的普通股加權平均數計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千股	2022年 千股
於1月1日已發行普通股	46,597	46,597
股份拆細的影響	2,283,263	2,283,263
首次公開發售時發行股份的影響	176,218	-
重新指定優先股的影響	161,879	-
	<hr/>	<hr/>
於6月30日的普通股加權平均數	2,667,957	2,329,860

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年6月30日止六個月的每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤人民幣769,984,000元及普通股（攤薄）加權平均數2,956,849,000股計算。

截至2022年6月30日止六個月並無具攤薄作用的股份。

截至2023年及2022年6月30日止六個月的經調整盈利及普通股(攤薄)加權平均數計算如下：

	截至2023年6月30日 止六個月 人民幣千元
本公司權益股東應佔期內利潤	1,584,899
發行予一名投資者的金融工具公允價值變動	<u>(814,915)</u>
本公司權益股東應佔期內利潤(攤薄)	<u><u>769,984</u></u>
	截至2023年6月30日 止六個月 千股
於6月30日的普通股加權平均數	2,667,957
具攤薄作用優先股的影響	<u>288,892</u>
於6月30日的普通股(攤薄)加權平均數	<u><u>2,956,849</u></u>

8 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產的增加人民幣121,172,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣128,965,000元)。

(b) 購買及出售自有資產

於截至2023年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣412,744,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣604,326,000元)購買物業、廠房及設備項目(使用權資產除外)。截至2023年6月30日止六個月，賬面淨值為人民幣50,000元的物業、廠房及設備項目(使用權資產除外)已出售(截至2022年6月30日止六個月：人民幣1,373,000元)，導致出售虧損人民幣50,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣587,000元)。

9 存貨

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
原材料及包裝材料	349,249	291,803
在製品及半成品	4,291,113	3,793,366
產成品	<u>884,940</u>	<u>1,053,341</u>
	<u><u>5,525,302</u></u>	<u><u>5,138,510</u></u>

10 貿易應收款項及應收票據

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	185,440	127,552
減：虧損撥備	(13,029)	(8,966)
	<u>172,411</u>	<u>118,586</u>
應收票據	30,407	61,196
	<u>202,818</u>	<u>179,782</u>

(a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期呈列並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
少於3個月	117,850	97,530
多於3個月但少於6個月	42,624	10,219
多於6個月但少於12個月	11,937	10,837
	<u>172,411</u>	<u>118,586</u>

應收票據結餘指已收該等客戶的銀行承兌票據，其截至報告期末的到期日短於六個月。貿易應收款項一般於開票日期起計30日內到期，其中向若干大客戶授予一個月至一年的信用期。

11 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	6,090,874	1,683,382
受限制銀行存款	66	66
	<u>6,090,940</u>	<u>1,683,448</u>
於綜合財務狀況表中的銀行及手頭現金	6,090,940	1,683,448
減：受限制銀行存款	(66)	(66)
	<u>6,090,874</u>	<u>1,683,382</u>
於簡明綜合現金流量表中的現金及現金等價	<u>6,090,874</u>	<u>1,683,382</u>

本集團於中國（不包括香港）的業務以人民幣經營。人民幣不可自由兌換，且資金在匯出中國（不包括香港）時，須受中國政府施加的外匯限制所監管。

12 應付貿易款項

於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
1年內	762,453	1,039,299
1至2年	5,580	6,142
2至3年	257	89
	<u>768,290</u>	<u>1,045,530</u>

13 其他應付款項及應計費用

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應計返利	639,644	713,472
應計廣告開支	80,139	62,594
應付員工相關成本	176,132	172,307
其他應付稅項	64,549	119,131
建設及購買物業、廠房及設備的應付款項	327,571	348,833
就本公司股份上市產生的成本應付款項	4,400	15,368
分派／應付股息	102,893	144,766
其他	60,433	32,529
	<u>1,455,761</u>	<u>1,609,000</u>
按攤銷成本計量的金融負債	1,777,130	1,791,271
預收客戶款項		
	<u>3,232,891</u>	<u>3,400,271</u>

14 發行予一名投資者的金融工具

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
公允價值計量		
– A系列優先股	<u>-</u>	<u>10,253,755</u>

於2021年及2022年，本公司與Zest Holdings II Pte. Ltd. (「A系列優先股股東」) 訂立各項協議。根據該等協議，A系列優先股股東同意以總代價800,000,000美元(相當於約人民幣5,253,950,000元) 購買合共9,015,430股優先股(其後於2023年4月11日拆細為450,771,500股優先股)。

根據該等協議，本集團須根據A系列優先股股東的要求悉數贖回或部分贖回優先股，或須於發生該等協議訂明的若干觸發事件時分派30%的可分派溢利。該等條款及條件不受本公司控制，因此，本集團已按相等於本集團可能須償付該等責任所產生最高風險的金額確認金融負債。

此外，A系列優先股股東可於優先股有效期內的任何時間將優先股轉換為同等數量的本公司普通股。該轉換權包含在優先股中，按公允價值確認及重新計量，並作為優先股賬面值的一部分呈報。於2023年4月27日本公司股份上市時，A系列優先股股東已將所有優先股轉換為本公司普通股。

於本期間，優先股所產生的金融負債變動載列如下：

	2023年 人民幣千元
於1月1日	10,253,755
計入損益的公允價值變動	(814,915)
於上市時轉換為本公司普通股	(9,298,709)
匯兌調整	<u>(140,131)</u>
於6月30日	<u><u>-</u></u>

15 股息

本公司董事不建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息（截至2022年6月30日止六個月：人民幣零元）。

其他資料

中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派發任何中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至2023年6月30日期間，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。

報告期後事項

本公司已獲選擇及將被納入恒生綜合指數（聯交所其中一個指標性指數）之成份股，並自2023年9月4日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年8月18日的自願公告。除上述者外，本集團於2023年6月30日後及直至本公告日期並無發生影響到本集團的重大其後事項。

全球發售所得款項用途

股份於2023年4月27日在聯交所上市。全球發售募集的所得款項淨額（經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他估計相關開支後）約為4,990.0百萬港元。

截至2023年6月30日，已動用所得款項淨額約為762.4百萬港元，而餘下所得款項淨額約為4,227.6百萬港元。本公司有意日後繼續動用餘下所得款項淨額，以用於招股章程所載的用途。下表載列全球發售所得款項淨額的計劃用途及截至2023年6月30日的實際用途：

所得款項用途	分配 (%)	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2023年 6月30日 已動用金額 (百萬港元)	截至2023年 6月30日 未動用金額 (百萬港元)	悉數動用未動用 金額的預期時間表 ⁽¹⁾
生產設施的建設及發展	55	2,744.5	498.8	2,245.7	2027年12月31日之前
品牌建設及市場推廣	20	998.0	222.5	775.5	2027年12月31日之前
擴展銷售渠道	10	499.0	35.1	463.9	2027年12月31日之前
業務運營自動化及數字化	5	249.5	6.1	243.4	2027年12月31日之前
營運資金及一般企業用途	10	499.0	-	499.0	2027年12月31日之前
總計	100%	4,990.0	762.4	4,227.6	

附註：

- (1) 上文所披露動用未動用所得款項的預期時間表乃董事會根據於本公告日期的最新資料而作出的最佳估計。
- (2) 上表中的總計與各數額的總和之間的差異乃由於四捨五入所致。

遵守企業管治守則

本公司的企業管治常規以企業管治守則所載的原則及守則條文為基礎，且本公司已採納企業管治守則的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事會認為，自上市日期至2023年6月30日，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事會將定期檢討及加強其企業管治常規，以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為其本身就其董事及可能掌握本公司內幕消息的相關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，而彼等全部已確認自上市日期至2023年6月30日已遵守標準守則。

審計委員會

董事會已成立審計委員會，成員包括兩名獨立非執行董事李東先生（為審計委員會主席）及閻極晟女士，以及一名非執行董事孫錚先生。審計委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審計財務業績，並已與管理層討論本集團採納的會計原則及常規，以及其內部控制及財務申報事宜。

審閱中期財務資料

截至2023年6月30日止六個月的中期財務報告未經審計，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱，其中未經修改的審閱報告已載入將向股東寄發的中期報告。

刊發中期業績公告及中期報告

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zjld.com)刊載。截至2023年6月30日止六月個的中期報告將適時寄發予股東，並於聯交所及本公司網站刊載。

鳴謝

本人謹藉此機會代表董事會，對股東及業務夥伴的不斷支持及員工所作的貢獻和努力致以衷心謝意。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「本公司」	指	珍酒李渡集團有限公司，一間根據開曼群島法例於2021年9月24日註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司，全球市場研究及諮詢公司，為本公司的獨立第三方
「全球發售」	指	具有招股章程賦予該詞的涵義
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份於2023年4月27日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年4月27日，即股份在聯交所主板上市日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「首次公開發售後股權激勵計劃」	指	本公司於2023年4月11日採納的股權激勵計劃，其主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D.首次公開發售後股權激勵計劃」一節

「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司於2023年4月17日就股份於香港公开发售刊發的招股章程
「報告期」	指	自2023年1月1日至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「A系列優先股」	指	於2023年4月11日股東批准股份拆細前本公司股本中每股面值0.0001美元的A系列優先股
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「珍十五系列」	指	包括迎合消費者喜好的多個版本，標準版本珍十五為核心產品
「珍三十系列」	指	包括迎合消費者喜好的多個版本，標準版本珍三十為核心產品
「%」	指	百分比

承董事會命
珍酒李渡集團有限公司
 執行董事及董事會主席
吳向東先生

香港，2023年8月23日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事吳向東先生、顏濤先生、朱琳女士、羅永紅先生及吳光曙先生，非執行董事孫錚先生，以及獨立非執行董事戎子江先生、李東先生及閻極晟女士。