

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Shenzhen Pagoda Industrial (Group) Corporation Limited

### 深圳百果園實業（集團）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：2411)

### 截至二零二四年六月三十日止六個月 中期業績公告

#### 財務摘要

下表載列本集團於所示期間的若干關鍵財務資料。

	截至六月三十日止六個月		同比變動 %
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	
收入 <sup>(1)(2)</sup>	<b>5,594,124</b>	6,294,316	<b>(11.1)</b>
毛利	<b>618,508</b>	712,532	<b>(13.2)</b>
除所得稅前利潤	<b>99,263</b>	272,480	<b>(63.6)</b>
本公司所有者應佔利潤	<b>88,506</b>	260,807	<b>(66.1)</b>
每股基本及攤薄盈利			
基本及攤薄盈利 (每股人民幣分)	<b>5.83</b>	16.51	<b>(64.7)</b>

(1) 本集團的大部分收入來自水果及其他食品銷售。截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月，水果及其他食品銷售收入分別為人民幣6,117.2百萬元及人民幣5,435.7百萬元，分別約佔截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月本集團總收入的97.2%及97.2%。其餘收入來自特許權使用費及特許經營收入、會員收入及其他收入。

(2) 本集團主要通過由其自身管理的加盟門店、委託管理的加盟門店及數量有限的自營門店組成的線下門店網絡分銷產品。截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月，加盟門店的產品銷售總收入分別為人民幣4,732.1百萬元及人民幣4,011.8百萬元，分別約佔截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月本集團總收入的75.2%及71.7%。

## 營運摘要

下表載列本集團截至所示日期的加盟門店及自營門店總數。

	截至六月三十日	
	二零二四年	二零二三年
<b>加盟門店</b>		
本集團管理的加盟門店	4,707	4,795
其他	1,304	1,150
小計	6,011	5,945
自營門店	14	13
<b>總計</b>	<b>6,025</b>	<b>5,958</b>

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的若干其他主要營運資料。

	截至六月三十日 / 截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
零售總額(人民幣千元) <sup>(1)</sup>	6,748,479	7,927,247
海外直銷(人民幣千元) <sup>(2)</sup>	141,027	109,001
會員人數(千人)	84,741	79,314
付費會員人數(千人)	1,071	1,141
自有產品品牌數	42	35

(1) 有關期間零售銷售總額指以下的總額(i)門店零售銷售總額，即所有零售門店於折扣及回贈後的銷售金額，及(ii)線上零售銷售總額，即通過本集團所有線上分銷渠道出售的商品價值總額。零售總額雖是一項有用的業績指標，但並不等於本集團於有關期間的收入。

(2) 有關期間海外直銷指向海外2B客戶的銷售總額，直接入賬計為本集團於有關期間的收入。

深圳百果園實業(集團)股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審計合併業績(「中期業績」)。中期業績乃基於本集團未經審計中期簡明財務資料編製，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的詮釋)編製。此外，中期業績亦已由董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

於本公告中，「我們」指本公司(定義見上文)及文義另有所指時為本集團(定義見上文)。

## 表現回顧

### 市場概覽

二零二四年上半年，由於水果供應充足、整體消費能力下降以及行業競爭加劇等因素，鮮果消費物價指數(CPI)較二零二三年同期下降了7.8%。儘管如此，大眾消費者對安全、新鮮的高品質水果依然保持強烈需求，這些依舊是他們購買水果的主要考慮因素。二零二四年上半年的水果消費趨勢顯示出多元化、個性化、品質化、健康化和便捷化等特點。隨著近年健康意識的提升，消費者對新興水果和進口水果如藍莓、車厘子、牛油果等因其獨特的口感和營養價值十分青睞。中國已成為全球最大的新品發佈市場之一，於截至二零二四年六月三十日止六個月，水果進口額達112.3億美元，較二零二三年同期增長約3.8%。此外，年輕消費者的快節奏生活推動了果切、果撈、果汁、果咖等即食水果產品的需求增長。

同時，水果禮品市場展現出顯著的增長潛力。傳統禮品市場正在經歷轉型升級，消費者對禮品的需求從單純的物質價值轉向健康和實用性。由於水果天然、營養豐富且低熱量，其作為健康禮品的受歡迎程度不斷上升，特別是在節假日、商務往來和個人贈禮中。水果禮品憑藉其新鮮感和廣泛適用性，成為現代禮品市場的熱門選擇。

### 公司表現概覽

二零二四年上半年，我們繼續按照三大事業群(零售事業群、2B事業群及品類事業)推進業務。二零二四年是我們實施「高品質水果專家與領導者」新戰略的元年，二零二四年亦是十年戰略規劃的第一個三年計劃的起始年。在這一期間，各事業群以「立足品牌優勢，成為品質首選」為目標，著重開展三大戰役：品牌煥新戰、招牌果引領戰和禮品戰。為支持這一新戰略的落實，我們自二零二四年年初起增加營銷開支。此外，鑑於中國整體消費能力下降，本公司於二零二四年上半年的收入及利潤增長在短期內受到影響。

本集團收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣6,294.3百萬元減少約11.1%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣5,594.1百萬元。本集團毛利由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣712.5百萬元減少約13.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣618.5百萬元。本公司所有者應佔本集團利潤由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣260.8百萬元減少約66.1%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣88.5百萬元。

## 公司業務摘要

### 零售事業群

#### 線下門店網絡開發

於二零二四年上半年，本集團通過調整零售門店佈局，搬遷至更佳的位置，繼續在全國範圍內擴大其零售店網絡。截至二零二四年六月三十日，本集團錄得零售門店較二零二三年六月三十日淨增加67家。截至二零二四年六月三十日，本集團線下門店網絡共有6,025家門店，位於中國22個省及直轄市的190多座城市。

下表載列本集團截至所示日期的加盟門店及自營門店總數。

	截至六月三十日			
	二零二四年		二零二三年	
		%		%
<b>加盟門店</b>				
本集團管理的加盟門店	<b>4,707</b>	<b>78.1</b>	4,795	80.5
其他	<b>1,304</b>	<b>21.7</b>	1,150	19.3
<b>小計</b>	<b>6,011</b>	<b>99.8</b>	5,945	99.8
<b>自營門店</b>	<b>14</b>	<b>0.2</b>	13	0.2
<b>總計</b>	<b>6,025</b>	<b>100.0</b>	<b>5,958</b>	<b>100.0</b>

本集團的零售店總數由截至二零二三年六月三十日的5,958家略微增加約1.1%至截至二零二四年六月三十日的6,025家，主要由於加盟商對中國水果零售業的潛在增長、本公司品牌地位的潛在提升以及本公司穩定及可持續的業務模式充滿信心。然而，本集團的零售店總數由截至二零二三年十二月三十一日的6,093家略微減少約1.1%至截至二零二四年六月三十日的6,025家。該減少主要由於中國消費者的整體消費能力下降導致本集團零售店的銷售額減少以及零售店租金增加，進而導致部分表現欠佳的零售店關閉。

下表載列於所示年度本集團按零售門店類型分類的產品銷售收入貢獻明細。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>加盟門店</b>				
本集團管理的加盟門店	<b>4,004,869</b>	<b>99.3</b>	4,728,339	99.4
其他	<b>6,918</b>	<b>0.2</b>	3,794	0.1
<b>小計</b>	<b>4,011,787</b>	<b>99.5</b>	4,732,133	99.5
<b>自營門店</b>	<b>21,218</b>	<b>0.5</b>	24,625	0.5
<b>總計</b>	<b>4,033,005</b>	<b>100.0</b>	4,756,758	100.0

於採納「高品質水果專家與領導者」新戰略後，於二零二四年上半年，我們對近6,000家加盟門店進行了全面升級，以提升消費者對我們產品的品牌認知度。升級措施包括統一門頭和店內裝修物料、優化產品陳列以及鼓勵使用電子價簽等。此外，我們正在湖南省岳陽市試點探索面積超過150平方米的大型創新門店經營模式，截至二零二四年六月三十日，已有兩家大店投入運營。

於二零二四年上半年，我們加強激勵加盟商落實本公司策略，以提高加盟店的盈利能力。於二零二四年四月，我們成立了一支由具有門店運營經驗和專業知識的員工組成的「運營鐵軍」團隊，為加盟商提供定制化培訓及店內指導，包括分析門店周邊商圈、優化門店線上線下一體化運營、加強本集團微信群聊、改善門店產品陳列及加強導購及面對面銷售等客戶服務能力。同時，我們正在打造標竿店，以總結可複製並成功的經營方法並分享予及應用於其他加盟商，以規範我們的每家門店及推動加盟門店的穩定和可持續發展。此外，於二零二四年三月，我們在部分門店試點推行「明廚亮灶」行動，確保果品開切過程在監控下進行，推動果切操作過程的透明化及食品安全標準化。

### 線上線下一體化 (「OMO」) 模式

為了滿足消費者在多場景、多渠道的消費需求，我們一直積極拓展內容電商板塊，在抖音、小紅書、天貓、京東等多個平台開展線上業務並進行品牌宣傳和合作。於二零二四年上半年，我們增加了抖音直播場次，以提升我們的品牌曝光度並進一步提高我們加盟門店的銷售額。於二零二四年上半年，本集團及各零售門店在抖音上的直播觀看數累計達7,093萬次，較二零二三年同期增長約218.5%。此外，二零二四年上半年，我們亦開始布局抖音即時零售業務，並實現單月突破1億人次曝光，單日單品銷售額突破人民幣50萬。



二零二四年五月及六月，在深圳、南京、上海，我們首次推出了一系列線上線下聯動的創新性營銷活動。通過線下主題快閃活動與線上直播間的聯動，我們有效調動了加盟商的積極性，促進了周邊門店的產品銷售，並提升了客戶對我們產品的品牌認知度。同時，於二零二四年上半年，我們以「全球好果健康禮」為主題，在端午節、母親節、六一兒童節等各大節日全渠道推廣果品禮盒。我們的禮品銷售佔比從截至二零二三年十二月三十一日止年度的10.6%提升至截至二零二四年六月三十日止六個月的13.0%。

截至二零二四年六月三十日，本集團在所有經銷渠道的會員數累計超過84百萬名，付費會員數超過1,071千名，及使用微信小程序的用戶累計達69.39百萬人次，較二零二三年同期增長約11.9%。

二零二四年上半年，本集團通過多個線上渠道下達的訂單佔本集團總訂單的約26.1%。此外，本集團繼續指導店長建立門店微信群，推動有趣互動的產品推廣及會員活動，並即時與微信社群粉絲進行互動和溝通。截至二零二四年六月三十日，本集團店長建立的門店微信群總數增至約28,098個，微信粉絲群粉絲總數超過17.3百萬名，較二零二三年同期同比增長約5.2%。

## **2B事業群**

二零二四年上半年，我們繼續利用強大的供應鏈和產品資源，擴大國內及海外市場的客戶基礎及市場覆蓋範圍。我們於二零二四年上半年與多家傳統商超及線上新零售公司達成了合作。根據該合作關係，我們開始直接向彼等供應水果，以供出售給其客戶。本集團來自直銷水果及其他食品的銷售收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣548.3百萬元增加約30.0%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣712.8百萬元，其中，相較二零二三年同期，海外市場直銷水果銷售同比增加約29.4%。

於二零二三年十一月我們完成了對深圳般果科技有限公司（「深圳般果」）的進一步股權收購，因此，成為本集團的併表附屬公司。憑藉深圳般果在採購平台運營方面的經驗，本集團有效滿足中小型水果供應商及小店的採購需求的能力顯著增強。二零二四年上半年，深圳般果的商品交易總額達到人民幣1,469.7百萬元，新增1個總倉和138個城市倉，進一步拓展市場份額。我們相信深圳般果能有效滿足下游中小型水果供應商和夫妻老婆店的採購需求，在產業鏈上具有巨大滲透提升空間，從而幫助我們進一步提升供應鏈效率並的擴大2B領域市場份額。

## 品類事業群

為進一步優化顧客的消費體驗和購買決策，在我們首創的「四度一味一安全」水果分級體系下，精簡分級標準，將原來的「招牌、A級、B級及C級」調整為「招牌、A級、B級」。這一變化不僅讓消費者更關注我們的高品質招牌果，同時也為消費者提供更多高性價比的B級果品。

於二零二四年上半年，招牌及A級類別產品因為其口感的差異性深受消費者歡迎。截至二零二四年六月三十日止六個月，招牌及A級水果銷售總額約佔本集團門店零售銷售總額的64.0%。招牌果讓我們在我們的競爭對手中脫穎而出。截至二零二四年六月三十日，本集團已成功向市場推出共計42個招牌果自有產品品牌（其中，二零二四年上半年推出甜多麗水蜜桃、藍霧花香藍莓等五個），且全部自有品牌水果的零售銷售總額佔截至二零二四年六月三十日止六個月本集團門店零售銷售總額約16.0%。

為進一步深化顧客對招牌果的認知並凸顯我們的差異化優勢，二零二四年四月，我們在泰國曼谷舉辦了「春季招牌果發佈會」，與泰國農業合作社部聯合推出招牌果泰國青妮王榴蓮；此外，我們與新疆維吾爾自治區優質農產品產銷服務中心合作並於二零二四年七月共同舉辦了「品味新疆招牌果發佈會」，發佈了招牌奶黃杏、爽不讓冬棗、亞克西梅等多款招牌果品。

此外，我們持續為供應商提供土壤改良、農業管理及採後保鮮技術，以提升果品質量、鎖定貨源並打造高標準的供應鏈生態系統，為推出更多招牌果及品類品牌打下基礎。同時，為確保每個水果單品具有高質價比，我們任命單品總經理負責選品和定價。截至二零二四年六月三十日，本集團擁有13位單品總經理，分別負責13個單品的選品和定價，包括棗類、藍莓類及蓮霧類。

## 其他業務更新

### 圍繞零售核心環節，升級數智化系統

二零二四年上半年，我們啟動了數智化零售升級，重點圍繞零售經營的核心環節，如計劃、選品、定價、訂貨、陳列和營銷等進行改進。相較傳統的訂貨方式無法實時反映消費者需求的變化，我們升級後的智能訂貨3.0系統通過中心算法將相關的關鍵因素進行關聯，提供預計訂貨品類和數量。因此，我們的銷售預測準確率提升了10%，進一步優化了門店的庫存管理，並有效降低了門店受損或不新鮮水果的損耗。

## 重視食品安全，更嚴格品質把控

除我們多個主體通過SGS ISO 22000食品安全管理體系認證外，我們的全資子公司好果子檢驗檢測(廣東)有限公司於二零二四年二月取得了檢驗檢測機構《資質認定證書》。這意味著我們可以在通過農藥殘留、重金屬等檢測的水果檢測報告上使用CMA(中國計量認證)標記，標誌著我們在嚴格控制食品安全標準方面取得了更大進步。同時，我們制定了水果行業門店端首本食品安全培訓手冊，以提升全員的食品安全意識。

為進一步規範果切行業的發展並提升食品安全水平，二零二四年七月，我們聯合中華全國供銷合作總社濟南果品研究所發佈了行業首個《鮮切水果用原料果》企業標準，該標準首次從整體上細化了原料果分類、篩選、貯存等細則，將鮮切水果用原料果細分為帶核類開切水果、帶瓜瓢類水果、去皮後食用水果、特殊開切水果、整果或直接切分水果等五大類，並根據成熟度、新鮮度、色澤、氣味和雜質等關鍵指標制定了原料果使用標準，為選用原料果的質量和安全提供了規範保障。



## 業務展望及集團戰略

二零二四年是品牌升級的關鍵年。在當前經濟大環境面臨挑戰、消費者變得更加理性的情況下，我們保持策略上的高度靈活，積極尋求變革。在年初確定的「高品質水果專家與領導者」新戰略指引下，我們將兼顧高品質和高性價比的因素，通過提供豐富和差異化的產品和服務，鞏固核心客群的價值感，佔領更多客戶心智。

展望未來，在零售業務上，我們更注重運營效率和高質量的增長，我們將進一步優化加盟模式，通過減少特許權使用費、加強品牌營銷資源和培訓支持，激勵加盟商，幫助他們提升單店盈利水平。在「高品質水果專家與領導者」的新戰略下，我們致力於進一步深化消費者對我們提供高性價比產品的心智。我們將迭代選品標準，強化鮮度管理，提升品控規範，確保產品質量和口感達到更高標準，提升用戶消費體驗和消費頻次。作為國內最大的水果零售渠道，我們有效洞察主流客戶不斷變化的消費趨勢，深入挖掘露營、節日出行、社交聚會等核心消費場景，提供創意多元化的產品矩陣，進一步滲透新用戶。同時，我們利用數據積累升級了科學定價系統，改進了算法，按更細化的城市商圈調整品類結構和價格策略，確保產品具備高轉化率和足夠價格競爭力。

就2B業務而言，我們將繼續向2B消費者提供多樣化的品類產品，並擴大國內外分銷渠道，進一步增加我們在水果銷售中的市場份額，例如，針對2B客戶對福利品的個性化需求打造全新果品禮盒；發掘全渠道的2B客戶，進一步拓展2B客戶群；同時加強產品開發能力，通過獲得國產和進口水果的獨家代理權，提升產品的競爭力。另外，本集團還將秉承「買全球、賣全球」理念，將各產區優質水果在全球範圍內流通貿易，讓全世界的人都能享受優質的水果。最後，本集團將進一步透過深圳般果平台搶佔下沉水果市場份額，保持深圳般果的穩健增長。

在水果品類品牌建設方面，我們將持續引進先進農業技術及育苗技術等技術，並將這些先進技術輸送給我們的供應商，協助供應商提升水果品質及產量，努力打造有競爭力的大品類品牌，共同改變水果品類品牌的格局。

我們堅信在「高品質水果專家與領導者」戰略下，推進高質價比的經營動作，將進一步強化我們的渠道和產品護城河，更好地佔領消費者心智，鞏固我們的水果零售市場領先地位。我們也相信隨着我們新戰略和新動作的落地實施，我們在未來將會創造更多的財務和社會價值。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審計綜合財務業績以及與截至二零二三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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	5,594,124	6,294,316
銷售成本	(4,975,616)	(5,581,784)
<b>毛利</b>	<b>618,508</b>	712,532
其他收入	27,415	21,465
其他收益，淨額	22,517	25,849
銷售費用	(296,617)	(241,995)
管理費用	(168,696)	(146,873)
金融資產減值虧損撥備淨額	(8,884)	(13,943)
研發費用	(66,323)	(74,106)
<b>營業利潤</b>	<b>127,920</b>	282,929
財務收入	27,888	20,529
財務成本	(52,531)	(38,432)
財務成本，淨額	(24,643)	(17,903)
分佔聯營公司及合營企業(虧損)／利潤，淨額	(4,014)	7,454
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>99,263</b>	272,480
所得稅費用	(15,308)	(21,931)
<b>期內利潤</b>	<b>83,955</b>	250,549
下列人士應佔利潤／(虧損)：		
本公司擁有人	88,506	260,807
非控股權益	(4,551)	(10,258)
	<b>83,955</b>	250,549

## 收入

下表分別載列本集團截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月按經營分部劃分的收入，以絕對金額及佔總收入的百分比表示。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
水果及其他食品銷售	5,435,726	97.2	6,117,186	97.2
特許權使用費及特許經營收入	67,157	1.2	98,516	1.6
會員費收入	38,353	0.7	47,887	0.8
其他	52,888	0.9	30,727	0.4
<b>總計</b>	<b>5,594,124</b>	<b>100.0</b>	<b>6,294,316</b>	<b>100.0</b>

本集團的總收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣6,294.3百萬元減少約11.1%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣5,594.1百萬元。銷售水果及其他食品的收入佔本集團總收入的大部分，分別約佔截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月總收入的97.2%及97.2%。

本集團主要透過線下門店網絡（包括通過我們自行招募或通過區域代理引薦的加盟商開設的加盟門店及自營門店）分銷水果及其他食品。其亦通過線上渠道進行分銷。此外，其從事向若干主要客戶的直銷及小規模從事批發業務。

下表載列截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月本集團按分銷渠道劃分的水果及其他食品銷售收入明細，分別以絕對金額以及佔水果及其他食品銷售收入的百分比列示。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
加盟門店	4,011,787	73.8	4,732,133	77.4
自營門店	21,218	0.4	24,625	0.4
區域代理	627,807	11.5	652,363	10.7
直銷	712,778	13.1	548,274	9.0
線上渠道	62,136	1.2	159,791	2.5
<b>總計</b>	<b>5,435,726</b>	<b>100.0</b>	<b>6,117,186</b>	<b>100.0</b>

銷售水果及其他食品的收入減少主要是由於來自2B業務的銷售(即直銷)收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣548.3百萬元增加約30.0%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣712.8百萬元，抵銷來自加盟門店的銷售收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4,732.1百萬元減少約15.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣4,011.8百萬元。

直銷收入增加主要是由於本集團對海外市場的水果出口增加以及對國內市場的2B客戶銷售額增加所致。由於海外市場對優質水果的需求增加，本集團向海外市場2B客戶出口水果及水果產品產生的銷售總額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣109.0百萬元增加約29.4%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣141.0百萬元。本集團來自國內市場2B客戶的銷售總額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣439.3百萬元增加約30.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣571.8百萬元，乃由於本集團自二零二二年起持續實施有利的定價策略，及開發新型水果禮盒，滿足2B客戶對福利禮品的定制需求，以擴大本集團2B業務客戶群及市場份額。

來自加盟門店的收入減少主要是由於以下各項的綜合影響：(i)本集團監管的加盟門店數目由截至二零二三年六月三十日的4,795家淨減少約1.9%至截至二零二四年六月三十日的4,707家；及(ii)本集團監管的每家加盟門店的平均半年收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1.0百萬元減少約13.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣0.9百萬元，乃由於中國消費者的整體消費能力下降，導致本集團加盟門店的銷售額減少。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣5,581.8百萬元減少約10.9%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣4,975.6百萬元，這與水果及其他食品銷售收入的減少一致。已售存貨成本佔本集團銷售成本的大部分，分別佔截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月本集團銷售成本總額的約95.3%及96.1%。已售存貨成本減少與水果及其他食品銷售收入減少一致。

## 毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣712.5百萬元減少約13.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣618.5百萬元。本集團截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二四年六月三十日止六個月的毛利率分別為11.3%及11.1%，這主要是由於當加盟商開設多家門店時，特許權使用費和特許經營費減少所致。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣21.5百萬元增加約27.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣27.4百萬元。該增加主要是由於與位於中國深圳市鹽田區的新辦公樓有關的政府補助增加所致。



## 其他收益淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣25.8百萬元減少約12.9%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣22.5百萬元。該減少主要是由於外幣匯兌收益減少所致。

## 銷售費用

本集團的銷售費用由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣242.0百萬元增加約22.6%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣296.6百萬元。該增加主要是由於與品牌煥新活動有關的開支增加，如門店翻新及營銷活動所致。

## 管理費用

本集團的管理費用由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣146.9百萬元增加約14.9%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣168.7百萬元。該增長主要是由於本集團行政人員人數及其各自的平均年度薪酬相比二零二三年有所增加，以及與本集團品牌煥新活動相關的法律和專業費用增加所致。

## 金融資產減值虧損撥備淨額

截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月的金融資產減值虧損淨額主要為貿易及其他應收款項的一般預期信貸虧損。截至二零二三年六月三十日止六個月，金融資產減值虧損撥備為人民幣13.9百萬元，而截至二零二四年六月三十日止六個月，金融資產減值虧損撥備為人民幣8.9百萬元。該虧損主要是由於本集團在應收賬款催收及信貸控制管理方面作出的努力，從而導致違約客戶數量較二零二三年年同期減少所致。

## 研發費用

本集團的研發費用由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣74.1百萬元減少約10.5%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣66.3百萬元。該減少主要是由於本集團研發人員減少所致。

## 財務成本淨額

財務收入由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣20.5百萬元增加約35.8%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣27.9百萬元，主要是由於銀行存款產生的利息收入所致。

財務成本由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣38.4百萬元增加約36.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣52.5百萬元，主要是由於銀行借款增加所致。

## 分佔於聯營公司及合營企業(虧損)/利潤淨額

截至二零二三年及二零二四年六月三十日止六個月，本集團分別錄得的分佔於聯營公司及合營企業利潤淨額為人民幣7.5百萬元及分佔於聯營公司及合營企業虧損淨額為人民幣4.0百萬元。分佔虧損主要是由於本集團部分聯營公司及合營企業虧損所致。



## 除所得稅前利潤

由於以上所述，本集團截至二零二四年六月三十日止六個月錄得除所得稅前利潤人民幣99.3百萬元，較截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣272.5百萬元減少約63.6%，這主要是由於本集團零售店的銷售額減少及與本集團的品牌煥新活動有關的開支增加所致。

## 所得稅費用

所得稅費用由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣21.9百萬元減少約30.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣15.3百萬元，主要是由於營業利潤減少導致應課稅收入減少。本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤及其應課稅收入的減少幅度差異主要由於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團部分附屬公司享有優惠稅務待遇及稅務豁免。

## 期內利潤

由於以上所述，本集團的淨利潤由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣250.5百萬元減少約66.5%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣84.0百萬元。本集團的淨利潤率由截至二零二三年六月三十日止六個月的4.0%減少至截至二零二四年六月三十日止六個月的1.5%。

## 非香港財務報告準則計量 – 經調整純利及經調整純利率

為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合財務資料，本集團呈列經調整純利及經調整純利率（各自為非香港財務報告準則計量）作為額外財務計量。經調整純利界定為經加回上市開支及以股份為基礎的付款開支調整後的期內溢利。經調整淨利潤率乃按年內經調整淨利潤除以有關期間的總收入計算。上市費用指有關本公司於二零二三年一月完成的全球發售（「**全球發售**」）及H股於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市（「**上市**」）的開支。以股份為基礎的付款開支指於二零二四年五月二十日根據本公司二零二三年股份獎勵計劃授出的獎勵股份有關的開支。

本集團使用未經審計非香港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及其他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香港財務報告準則計量可能與本集團不同。非香港財務報告準則計量並非香港財務報告準則項下經營表現或流動資金的計量，且不應被視為替代或優於香港財務報告準則項下除稅前利潤或經營活動所得現金流量。

非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本集團根據香港財務報告準則所呈報業績的分析。本集團呈列該非香港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。

下表載列於所示年度根據香港財務報告準則計算的期內利潤及純利率分別與經調整純利及經調整純利率的對賬。

截至六月三十日止六個月	
二零二四年	二零二三年
人民幣千元	人民幣千元

期內利潤(根據香港財務報告準則所呈報)	<b>83,955</b>	250,549
加：與全球發售及上市有關的上市費用	-	2,192
加：股份支付費用	<b>4,959</b>	-
期內經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)	<b>88,914</b>	<b>252,741</b>
淨利潤率(根據香港財務報告準則所呈報)	<b>1.5%</b>	4.0%
經調整淨利潤率(非香港財務報告準則計量)	<b>1.6%</b>	4.0%

### 流動資金及資金來源

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團主要通過業務經營所得現金、本公司股東(「股東」)出資及銀行借貸為經營提供資金。

此外，本公司於二零二三年第一季度完成全球發售及上市，並收取所得款項淨額約474.0百萬港元(包括部分行使超額配股權而獲得的所得款項淨額)。本集團目前有意主要以其自身的內部資源為其擴張及業務經營撥付資金，並有意動用自全球發售收到的所得款項淨額。

### 資本結構

截至二零二四年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣3,344.4百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日則為人民幣3,337.1百萬元。截至二零二四年六月三十日，資產淨值主要包括流動資產人民幣5,778.6百萬元、非流動資產人民幣2,798.8百萬元、流動負債人民幣4,544.0百萬元及非流動負債人民幣689.0百萬元。

### 現金及銀行結餘

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款為人民幣2,537.1百萬元，而截至二零二四年六月三十日則為人民幣3,122.9百萬元，其包括不受限制現金及現金等價物人民幣2,840.5百萬元以及限制性銀行存款人民幣282.4百萬元。

截至二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣(「人民幣」)計值。

## 財務風險

本集團面臨與現金及銀行結餘、銀行借款及固定利率應收貸款有關的利率風險。管理層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。管理層通過密切監控外幣匯率的變動來管理其貨幣風險，並將採取謹慎措施將貨幣折算風險降至最低。

## 全球發售的所得款項用途

本公司於二零二三年第一季度完成全球發售及上市，且其H股於二零二三年一月十六日（「上市日期」）於聯交所主板成功上市。在扣除承銷佣金及本公司收到的與全球發售有關的其他估計費用後，本公司自全球發售（包括部分行使超額配股權）籌得的所得款項淨額約為474.0百萬港元（「所得款項淨額」）。

下表載列截至二零二四年六月三十日止本集團所得款項淨額的使用情況：

所得款項淨額 擬定用途	經調整 所得款項 淨額分配 <sup>(1)</sup> (百萬)	經調整 佔所得款項 淨額總額 百分比 <sup>(1)</sup>	截至二零二四年		使用所得款項 淨額的預期 時間表 <sup>(2)</sup>
			直至二零二三年 十二月三十一日 已動用所得 款項淨額之金額 (百萬)	六月三十日 止六個月 已動用所得款項 淨額之金額 (百萬)	
改善及提升營運及 供應鏈系統	229.5港元	48.4%	-	11.4港元	於二零二五年 十二月三十一日前
升級及改善核心骨幹 資訊科技系統及 基礎設施	127.5港元	26.9%	56.5港元	18.7港元	於二零二四年 十二月三十一日前
償還部分計息銀行借貸	91.5港元	19.3%	91.5港元	-	-
作為營運資金及其他 一般企業用途使用	25.5港元	5.4%	23.3港元	-	於二零二五年 十二月三十一日前
<b>總額</b>	<b>474.0港元</b>	<b>100.0%</b>	<b>171.3港元</b>	<b>30.1港元</b>	<b>272.6港元</b>

附註：

- (1) 根據按比例調整的所得款項淨額的實際金額計算，惟用於償還本集團計息銀行借款的固定金額91.5百萬港元除外。
- (2) 根據本集團目前對其業務計劃及市況的估計，並可予變動及調整。

截至二零二四年六月三十日，未動用所得款項淨額已存入中國持牌銀行作為短期計息存款。本集團擬按本公司日期為二零二二年十二月二十九日的招股章程（「招股章程」）中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式使用其所得款項淨額。

## 債務

截至二零二四年六月三十日，本集團擁有非即期銀行借貸總額人民幣168.9百萬元及短期銀行借貸人民幣2,765.2百萬元。該等未償還銀行借款以人民幣計值及大部分以固定利率計息，其餘部分以浮動利率計息。

本集團使用資本負債比率（資本負債比率=期末借貸總額／總權益再乘以100%）以監控其資本結構。本集團的資本負債比率由截至二零二三年十二月三十一日的56.8%上升至截至二零二四年六月三十日的87.7%，主要是由於銀行借款增加，以維持與本集團的品牌煥新活動有關的充足流動性。

## 抵押資產

截至二零二四年六月三十日，本集團就其銀行借款抵押使用權資產人民幣47.3百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣49.1百萬元）及本集團分類為物業、廠房及設備的樓宇人民幣22.6百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣23.2百萬元）。

## 現金流量

截至二零二四年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣225.1百萬元增加至人民幣277.7百萬元，主要是由於截至二零二四年六月三十日止六個月，經營活動所得現金（包括按金、預付款項及其他應收款項及存貨）分別減少人民幣81.6百萬元及人民幣45.4百萬元所致。

截至二零二四年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣1,002.7百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣48.9百萬元，主要是由於收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨額人民幣458.9百萬元及長期銀行存款人民幣435.0百萬元。



截至二零二四年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣905.8百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月，融資活動所用現金為人民幣334.8百萬元，主要是由於截至二零二四年六月三十日止六個月自銀行借款收到的所得款項約1,730.1百萬港元，而截至二零二三年六月三十日止六個月銀行借款所得款項為人民幣639.9百萬元。

## 金融資產、資本及投資管理

本集團不時投資理財產品（主要為結構性存款），以更方便現金管理。結構性存款為保本型產品，通常有固定的短期期限，並可在各自的到期日贖回，因此本質上風險相對較低。本集團的結構性存款列賬為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。在較小程度上，本集團亦錄得以公允價值計量且其變動計入損益的長期金融資產的公允價值收入，即主要為與相關協議項下可轉換為借款人股權的貸款有關的可轉換債務。此外，本集團亦錄得以公允價值計量且其變動計入其他合併收益的金融資產，包括(i)非上市股本證券及(ii)本集團投資於其認為具備發展潛力的公司的上市股本證券。

截至二零二四年六月三十日，本集團擁有(i)結構性存款（列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）人民幣652.1百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣180.4百萬元）；(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產人民幣78.2百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣86.5百萬元）；及(iii)以公允價值計量且其變動計入其他合併收益的金融資產人民幣33.8百萬元（二零二三年十二月三十一日：人民幣30.6百萬元）。

本集團已實施資本及投資政策以監控及控制與投資活動相關的風險。本集團一般只在有剩餘現金時才投資於理財產品，原則上僅有權投資於低風險及高流動性產品，且該等投資應屬非投機性質。本集團的資本及投資政策亦規定了選擇投資項目的標準，以及每項建議投資項目應經過的詳細審查程序。

鑒於低利率趨勢下賺取較活期儲蓄或定期存款利率相對高的回報的裨益，以及結構性存款的保本性質及於相對短期內到期，董事認為，結構性存款對本集團的風險為小，且結構性存款的條款及條件屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

## 資本開支

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的資本開支為人民幣86.6百萬元，主要用於支付本集團位於中國深圳市鹽田區在建的新辦公樓。

本集團主要通過經營所得現金、銀行借款及全球發售所得款項為我們的資本開支提供資金。



## 或有負債及擔保

截至二零二四年六月三十日，本集團並無任何或有負債、擔保或任何針對本集團的重大訴訟。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購以及出售

### 認購理財產品

二零二四年上半年，本集團認購了中信銀行股份有限公司（「**中信銀行**」）及北京銀行股份有限公司（「**北京銀行**」）的若干理財產品，詳情載於下文。

- **認購中信銀行理財產品**

於二零二四年四月二十四日，本公司及其附屬公司深圳市百果園供應鏈管理服務有限公司認購本金總額分別為人民幣125百萬元及人民幣25百萬元的中信銀行結構性存款產品，預計年化收益率為1.05%或2.59%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（分別為認購事項4及認購事項5）。於二零二四年四月三十日，本公司進一步認購本金總額為人民幣50百萬元的中信銀行結構性存款產品，預計年化收益率為1.05%或2.61%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（認購事項6）。此外，於二零二四年五月十一日，本公司進一步認購本金總額分別為人民幣100百萬元及人民幣100百萬元的中信銀行結構性存款產品，預計年化收益率分別為1.05%或2.59%及1.05%或2.57%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（分別為認購事項1及認購事項2）。此外，於二零二四年五月三十日，本公司進一步認購本金總額為人民幣125百萬元的中信銀行結構性存款產品，預計年化收益率為1.05%或2.61%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（認購事項8）。

- **認購北京銀行理財產品**

於二零二四年三月五日，本公司認購本金總額為人民幣100百萬元的北京銀行結構性存款產品，預計年化收益率為1.30%或2.88%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（認購事項7）。於二零二四年五月十四日，本公司進一步認購本金總額為人民幣300百萬元的北京銀行結構性存款產品，預計年化收益率為1.30%或2.65%（取決於相關掛鈎標的定盤價格）（認購事項3）。

中信銀行結構性存款理財產品及北京銀行結構性存款理財產品均為信譽良好的商業銀行發行的相關風險相對較低的短期保本理財產品。因此，認購該等結構性存款理財產品的風險相對較低，亦符合本集團內部風險管理、現金管理及投資政策。認購該等結構性存款理財產品被視為本集團庫務管理的一部分，經考慮（其中包括）風險等級、投資回報及到期期限，旨在將本公司未動用資金的收益最大化，並帶來更高的資金回報。截至二零二四年六月三十日，認購事項2、認購事項3、認購事項4及認購事項7的相關理財產品均已到期並悉數贖回。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年五月十五日及二零二四年五月三十一日的公告。

除上文所披露者外，於二零二四年上半年，本公司並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購以及出售。

此外，除招股章程中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」各節所披露的擴張計劃外，本集團目前並無涉及重大資產或其他業務的重大投資或收購，或出售附屬公司、聯營公司及合營企業的任何具體計劃。然而，本集團將繼續物色新的業務開發機會。

## 週轉率

存貨平均週轉天數由截至二零二三年六月三十日止六個月的9.2天略微增加至截至二零二四年六月三十日止六個月的10.9天。

貿易應收款項平均週轉天數由截至二零二三年六月三十日止六個月的31.7天增加至截至二零二四年六月三十日止六個月的34.2天，主要是由於本集團加盟門店對營運資金的需求增加。

貿易應付款項平均週轉天數由截至二零二三年六月三十日止六個月的16.7天減少至截至二零二四年六月三十日止六個月的14.1天，主要是由於本集團供應商對營運資金的需求增加所致。

## 僱員及僱員福利開支

截至二零二四年六月三十日，本集團共有2,681名僱員，其中約17.0%來自營銷部門，15.2%來自運營及門店管理部門，20.4%來自生產及物流部門以及14.0%來自IT部門。

本集團高度重視人才的發展及儲備，以支持可持續性發展。其為管理層及其他員工建立了完善的人才培養系統。本集團提供全方位的人才培養計劃，分別培養綜合管理、上游種植及市場運營各領域英才。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估其僱員的表現，這構成了釐定僱員可能收取的薪酬水準、獎金及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，經計及相關期間相同區域市場的門店整體銷售表現收取獎金。

於二零二四年上半年，本集團產生的僱員福利開支總額為人民幣331.3百萬元，佔本集團同期總收入的約5.9%。

此外，本公司於二零二三年九月二十八日採納了一項股份獎勵計劃，以激勵或獎勵對本集團作出貢獻的合資格人員（包括對本集團作出突出貢獻的本集團經理級別或以上的管理人員及其他核心僱員及董事會認為合適的服務供應商）。

### **主要供應商及主要客戶**

截至二零二四年六月三十日止六個月，按總金額計，自本集團最大供應商作出的採購額分別佔本集團同期採購成本總額的約6.9%，而自其前五大供應商作出的採購總額合共佔本集團同期採購成本總額的25.1%。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團最大客戶貢獻的收入佔本集團同期總收入的約1.6%，而其前五大客戶貢獻的總收入佔本集團同期總收入的約6.3%。前五大客戶全部為本集團的加盟商。

### **儲備**

截至二零二四年六月三十日，本公司可供分派予股東的儲備為約人民幣13.7百萬元。

## 財務資料

### 中期簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二四年 人民幣千元 (未經審計)	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3	5,594,124	6,294,316
銷售成本	4	<u>(4,975,616)</u>	<u>(5,581,784)</u>
<b>毛利</b>		<b>618,508</b>	712,532
其他收入		27,415	21,465
其他收益，淨額		22,517	25,849
銷售費用	4	(296,617)	(241,995)
管理費用	4	(168,696)	(146,873)
金融資產減值虧損撥備淨額		(8,884)	(13,943)
研發費用	4	<u>(66,323)</u>	<u>(74,106)</u>
<b>營業利潤</b>		<b>127,920</b>	282,929
財務收入		27,888	20,529
財務成本		<u>(52,531)</u>	<u>(38,432)</u>
財務成本，淨額		<b>(24,643)</b>	(17,903)
分佔聯營公司及合營企業(虧損)/利潤，淨額		<u>(4,014)</u>	<u>7,454</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>99,263</b>	272,480
所得稅費用	5	<u>(15,308)</u>	<u>(21,931)</u>
<b>期內利潤</b>		<b><u>83,955</u></b>	<b><u>250,549</u></b>
下列人士應佔利潤/(虧損)：			
本公司擁有人		88,506	260,807
非控股權益		<u>(4,551)</u>	<u>(10,258)</u>
		<b><u>83,955</u></b>	<b><u>250,549</u></b>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(以每股人民幣分列示)	6	<b><u>5.83</u></b>	<b><u>16.51</u></b>

## 中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審計)	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	<b>83,955</b>	250,549
其他綜合收益／(虧損)		
其後不會重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入		
其他綜合收益(「以公允價值計量且		
其變動計入其他綜合收益」)的		
金融資產公允價值變動	<b>3,520</b>	2,619
與以公允價值計量且其變動計入其他綜合		
收益有關的所得稅	<b>240</b>	(863)
期內其他綜合收益(扣除稅項)	<b>3,760</b>	1,756
期內綜合收益總額	<b>87,715</b>	252,305
下列人士應佔期內綜合收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	<b>92,266</b>	262,563
非控股權益	<b>(4,551)</b>	(10,258)
	<b>87,715</b>	252,305



## 中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		585,019	521,842
使用權資產		503,467	544,707
投資物業		2,396	2,441
無形資產		264,464	272,606
於聯營公司及合營企業的權益		354,223	355,165
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		33,808	30,559
以公允價值計量且其變動計入損益 (「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產		78,196	86,537
限制性銀行存款		1,009	1,009
長期銀行存款		545,000	110,000
按金、預付款項及其他應收款項		424,021	393,345
遞延稅項資產		7,221	6,926
		<u>2,798,824</u>	<u>2,325,137</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		279,466	324,871
生物資產		7,954	7,143
貿易應收款項	8	1,062,360	1,063,440
按金、預付款項及其他應收款項		1,164,135	1,226,181
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		652,087	180,434
貸款予聯營公司		-	2,041
應收聯營公司及合營企業款項		35,657	35,602
限制性銀行存款		281,427	311,313
現金及現金等價物		2,295,504	2,114,823
		<u>5,778,590</u>	<u>5,265,848</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>8,577,414</u></u>	<u><u>7,590,985</u></u>

	附註	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款		168,887	126,340
其他應付款項		106,561	104,965
合同負債		16,426	20,315
租賃負債		388,561	475,182
遞延稅項負債		8,583	9,525
		<u>689,018</u>	<u>736,327</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	415,161	364,158
應計費用及其他應付款項		1,240,604	1,294,363
應付股息	7	68,307	—
合同負債		15,192	24,736
應付所得稅		6,873	11,918
應付聯營公司及合營企業款項		1,873	16,410
銀行借款		2,765,238	1,768,876
租賃負債		30,720	37,101
		<u>4,543,968</u>	<u>3,517,562</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>5,232,986</u></u>	<u><u>4,253,889</u></u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>3,344,428</u></u>	<u><u>3,337,096</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		1,588,544	1,588,544
儲備		1,645,657	1,636,428
		<u>3,234,201</u>	<u>3,224,972</u>
本公司擁有人應佔的資本及儲備		<u>3,234,201</u>	<u>3,224,972</u>
非控股權益		110,227	112,124
		<u>3,344,428</u>	<u>3,337,096</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>3,344,428</u></u>	<u><u>3,337,096</u></u>

# 中期簡明綜合財務資料附註

## 1. 一般資料

本公司於二零零一年十二月三日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，是一家根據《中華人民共和國公司法》成立的有限責任公司，並於二零二零年四月十日轉為股份有限公司。本公司註冊辦公地址為：中國廣東省深圳市鹽田區沙頭角街道田心社區沙鹽路3018號鹽田現代產業服務中心（一期）A座6層6A-2。

本公司股份已自二零二三年一月十六日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事經營加盟零售網絡及水果交易。本集團的最終控制方為余惠勇先生（「余先生」）。

本中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有列明者外，所有價值已約整至最接近的千元數（「人民幣千元」）。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」擬備。中期簡明綜合財務資料應與截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告一併閱讀，該報告根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

### 2.2 會計政策

所應用之會計政策與編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表所應用者（如該等年度合併財務報表所述）一致，惟所得稅估計（附註5）及採納下文所載新訂準則、準則修訂本及詮釋除外。

#### (a) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

二零二四年一月一日或之後開始的財務報告期首次應用以下新訂及經修訂準則：

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂本	會計政策披露
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義
香港會計準則第12號之修訂本	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂本	國際稅收改革－支柱二立法模板
香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂
香港財務報告準則第17號	首次應用香港財務報告準則及香港財務報告準則第9號－比較資料

截至二零二四年六月三十日止六個月已修訂準則已頒佈但尚未生效，且未提前採納：

於以下日期  
或其後開始  
之會計期間生效

香港會計準則第21號 之修訂本	缺乏可交換性	二零二五年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 之修訂本	投資者及其聯營公司或 合營企業之間的資產 出售或分配	待定

管理層正在評估採納上述修訂準則的財務影響。本集團將於修訂準則生效時予以採納。

### 3 收入及分部資料

#### (a) 分部及主要活動說明

本公司執行董事即為主要經營決策者。主要營運決策者審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源，以及基於該等報告釐定經營分部。

主要經營決策者評估本集團於以下可呈報經營分部的業績：

- 經營加盟及自營零售網絡（「**加盟**」）
- 銷售水果及其他食品 - 水果貿易（「**貿易**」）
- 其他

主要經營決策者根據分部業績計量評估經營分部的表現。該計量基準不包括公允價值損益對結構性存款、核數師酬金、法律及專業費用、上市費用、所得稅費用、銀行存款利息收入以及若干借款利息費用的影響。向主要經營決策者提供的其他資料以與中期簡明綜合財務資料一致的方式計量。

**(b) 分部收入及業績**

	加盟 人民幣千元	貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二四年六月三十日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
合同收入	5,032,445	747,997	19,491	5,799,933
減：分部間收入	—	(194,532)	(11,277)	(205,809)
來自外部客戶收入	<u>5,032,445</u>	<u>553,465</u>	<u>8,214</u>	<u>5,594,124</u>
分部業績	150,401	23,916	(15,002)	159,315
未分配其他收益淨額				6,723
未分配企業費用				(57,035)
未分配財務收入				27,888
未分配財務成本				(37,628)
除所得稅前利潤				99,263
所得稅費用				(15,308)
期內利潤				<u>83,955</u>
折舊及攤銷	57,190	6,562	4,821	68,573
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	46,257	6,709	35,968	88,934
使用權資產	12,484	3,584	876	16,944
無形資產	806	—	—	806
	<u>46,257</u>	<u>6,709</u>	<u>35,968</u>	<u>88,934</u>
	<u>12,484</u>	<u>3,584</u>	<u>876</u>	<u>16,944</u>
	<u>806</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>806</u>
	加盟 人民幣千元	貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二三年六月三十日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
合同收入	6,050,703	465,225	12,117	6,528,045
減：分部間收入	—	(226,539)	(7,190)	(233,729)
來自外部客戶收入	<u>6,050,703</u>	<u>238,686</u>	<u>4,927</u>	<u>6,294,316</u>
分部業績	280,277	24,054	(390)	303,941
未分配其他收益淨額				10,589
未分配企業費用				(38,558)
未分配財務收入				20,529
未分配財務成本				(24,021)
除所得稅前利潤				272,480
所得稅費用				(21,931)
期內利潤				<u>250,549</u>
折舊及攤銷	59,390	4,963	2,034	66,387
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	16,610	1,920	14,410	32,940
使用權資產	16,115	—	8,684	24,799
無形資產	1,024	—	—	1,024
	<u>16,610</u>	<u>1,920</u>	<u>14,410</u>	<u>32,940</u>
	<u>16,115</u>	<u>—</u>	<u>8,684</u>	<u>24,799</u>
	<u>1,024</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,024</u>



### (c) 地區分部

按地區市場劃分的本集團收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
中國大陸	5,453,097	6,185,315
印度尼西亞	68,815	37,891
新加坡	30,372	29,253
香港及其他國家	41,840	41,857
	<u>5,594,124</u>	<u>6,294,316</u>

本集團所有資產及負債均位於中國。因此，並無按地區呈列分部資產及負債（二零二三年十二月三十一日：相同）。

截至二零二四年六月三十日止六個月，概無任何單一外部客戶對本集團的收入貢獻超過10%（截至二零二三年六月三十日止六個月：相同）。

### 4 按性質劃分的費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
已出售存貨成本	4,780,592	5,320,525
僱員福利開支（包括董事酬金）	331,252	346,167
上市費用	—	2,192
物業、廠房及設備折舊	25,633	24,743
使用權資產折舊	33,992	33,709
無形資產攤銷	8,948	7,935
核數師酬金（附註a）	2,300	2,400
法律及專業費用	54,735	33,966
運輸費用	97,914	104,938
營銷及推廣費用	51,988	31,445
辦公用品	3,735	2,597
人工成本（附註b）	42,711	49,323
短期租賃相關開支	15,738	21,259
交通差旅費	7,750	8,401
娛樂費	4,790	4,590
水電費用	7,046	8,202
其他稅項費用	10,700	11,820
其他	27,428	30,546
	<u>5,507,252</u>	<u>6,044,758</u>
指：		
銷售成本	4,975,616	5,581,784
銷售費用	296,617	241,995
管理費用	168,696	146,873
研發費用	66,323	74,106
	<u>5,507,252</u>	<u>6,044,758</u>

附註：

- (a) 結餘包括境外核數師的審計服務酬金人民幣1,700,000元(截至二零二三年止六個月：人民幣1,700,000元)及境內核數師的審計服務酬金人民幣600,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣700,000元)。
- (b) 結餘指本集團負責在倉庫及配送中心工作的外包員工的人力資源公司產生的成本。

## 5 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審計)	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	16,305	23,414
遞延稅項	(997)	(1,483)
所得稅費用	<u>15,308</u>	<u>21,931</u>

所得稅開支乃通過採用適用於預期年度盈利總額的稅率確認。截至二零二四年六月三十日止六個月採用的稅率為15.4%，而截至二零二三年六月三十日止六個月為8.0%。二零二四年的稅率較高，乃由於本集團無需繳納所得稅業務的比例下降。

## 6 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至二零二四年六月止六個月歸屬於本公司擁有人的利潤除以已發行加權平均普通股股數(不包括本公司根據股份獎勵計劃購回的普通股)計算。(二零二三年：相同)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審計)	二零二三年 (未經審計)
歸屬於本公司擁有人的利潤(人民幣千元)	88,506	260,807
已發行加權平均股數(千股)	<u>1,519,412</u>	<u>1,580,164</u>
每股基本盈利(以人民幣分表示)	<u>5.83</u>	<u>16.51</u>

## (b) 每股攤薄盈利

截至二零二四年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股加權平均數（假設所有潛在攤薄普通股已轉換）計算得出。本公司擁有一類可攤薄潛在普通股：股份獎勵。就股份獎勵而言，基於已發行股份獎勵隨附的認購權的公允價值之貨幣價值進行計算，以釐定可能以公允價值（根據授予股份獎勵的期間本公司股份的平均市價）購買的股份數目。將上述計算的股份數目與假設行使股份獎勵而應已發行的股份數目進行比較。

截至二零二四年六月三十日止六個月的每股攤薄收益與每股基本收益相同，因為就發行在外的股份獎勵而言，潛在普通股的轉換不會對每股基本收益產生攤薄影響。

截至二零二三年六月三十日止六個月期間，由於並無發行任何潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 7 股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.043元（相當於年內合共約人民幣68,307,000元）已獲本公司股東於其年度股東大會上批准，並已於二零二四年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表中確認為應派付股息。

董事會不建議就截至二零二四年六月三十日止期間派付中期股息（二零二三年：相同）。

## 8 貿易應收款項

	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項總額	1,122,503	1,117,264
減：虧損撥備	(60,143)	(53,824)
貿易應收款項淨額	<u>1,062,360</u>	<u>1,063,440</u>

本集團向客戶允諾達九十日的信貸期。貿易應收款項(扣除虧損撥備前)按發票日的賬齡分析如下：

	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
1至90日	861,612	765,132
91至180日	176,746	270,284
181至365日	27,680	31,590
一年以上	56,465	50,258
	<u>1,122,503</u>	<u>1,117,264</u>

於二零二四年六月三十日，信貸風險的最高風險敞口為上述貿易應收款項的賬面值，且本集團並未持有任何抵押品作為擔保(二零二三年十二月三十一日：相同)。

## 9. 貿易應付款項

按發票日期作出貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於 二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	於 二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
1至30日	363,009	334,532
31至60日	34,185	16,030
61至90日	3,106	2,341
90日以上	14,861	11,255
	<u>415,161</u>	<u>364,158</u>

於二零二四年六月三十日，本集團貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值(二零二三年十二月三十一日：相同)。

## 其他資料

### 中期股息

董事會已決議不宣派截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息。

### 企業管治實踐

本公司致力於保持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與責任。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」），作為其本身的企業管治守則。

#### 上市規則第3.21條

於二零二四年四月十二日潘攀先生辭任後，本公司未能符合上市規則第3.21條項下審核委員會須有至少三名非執行董事的規定。孫鍇先生於二零二四年六月六日獲委任後，本公司已遵守上市規則第3.21條的上述規定。

除上文所披露者外，截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，並採納其中所載大部分最佳常規。

### 證券交易標準守則

自上市日期起，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、監事及有關僱員進行所有證券交易及標準守則所涵蓋的其他事項的操守守則。

經向所有董事及監事作出具體查詢後確認，截至二零二四年六月三十日止六個月，全體董事及監事均已遵守標準守則所載的規定標準。於上述期間，本公司並無知悉有關僱員違反標準守則的情況。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二四年六月三十日止六個月，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（包括出售庫存股份，如有）。

### 公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及就董事所知，截至二零二四年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本公司一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。本公司註冊總股本至少25%由公眾人士持有。



## 期後事項

於二零二四年六月三十日後發生以下重大事項：

- (a) 於二零二四年七月二日，本公司進一步認購（認購事項9）本金總額為人民幣230百萬元的北京銀行結構性存款產品，預計年收益率為1.30%或2.72%，視乎相關掛鈎標的定盤價格而定；及
- (b) 於二零二四年七月四日，本公司進一步認購（認購事項10）本金總額為人民幣175百萬元的中信銀行結構性存款產品，預計年收益率為1.05%或2.41%，視乎相關掛鈎標的定盤價格而定。

認購事項9及認購事項10被視為本集團庫務管理的一部分。截至本公告日期，認購事項9及認購事項10的相關理財產品尚未到期。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二四年七月四日的公告。

截至本公告日期，除上文所披露者外，於二零二四年六月三十日後並無發生影響本集團的重大事件。

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會，包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事，即吳戰籠博士（主席）、馬瑞光先生及孫鏜先生。審核委員會亦已採納書面職權範圍，清楚載列其職責及責任（職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱）。

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及本集團截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審計中期簡明綜合財務資料。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

中期簡明綜合財務資料未經審計，但已由本集團核數師羅兵咸永道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。

## 刊登中期業績及二零二四年中期報告

本中期業績公告刊登於本公司網站([www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至二零二四年六月三十日止六個月的中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將根據上市規則的規定於指定時間派向股東發佈並於本公司及聯交所各自網站刊登。

承董事會命  
深圳百果園實業(集團)股份有限公司  
董事長兼執行董事  
余惠勇

中華人民共和國，深圳  
二零二四年八月二十一日

截至本公告日期，董事會包括執行董事余惠勇先生、徐艷林女士、田錫秋先生、焦岳先生及朱啟東先生；非執行董事孫錯先生；及獨立非執行董事蔣岩波博士、馬瑞光先生、吳戰箴博士、張以德先生及朱舫女士。