

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。



Zhou Hei Ya International Holdings Company Limited

周黑鴨國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1458)

截至二零二三年六月三十日止六個月
中期業績公告

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		同比 變動
	二零二三年	二零二二年	
	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	1,414,764	1,181,078	19.8
毛利	742,813	671,529	10.6
除稅前溢利	147,396	44,597	230.5
母公司擁有人應佔期內溢利	101,742	18,377	453.6

業務摘要

下表載列於所示期間本集團自營和特許經營門店網絡的若干主要營運資料。

	截至六月三十日/ 截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
門店總數	3,706	3,160
總銷量(噸)	15,791	13,794
每張採購訂單的平均消費(人民幣元)	62.01	59.13

下表載列於所示期間在本集團主要產品類別與服務上的收益貢獻。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鴨及鴨副產品	1,108,439	78.3	929,121	78.7
其他產品 ⁽¹⁾	287,194	20.3	235,583	19.9
特許經營費 ⁽²⁾	19,131	1.4	16,374	1.4
總計	1,414,764	100.0	1,181,078	100.0

(1) 其他產品主要包括鹵製紅肉、鹵製蔬菜產品、其他鹵製家禽及水產類產品。

(2) 包括向特許經營方收取的入門特許權費及品牌管理費，不含向其銷售貨款收益。

下表載列於所示期間本集團銷售渠道的收益貢獻。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自營門店 ⁽¹⁾	751,035	53.1	580,947	49.2
線上渠道	214,406	15.2	225,634	19.1
特許經營 ⁽²⁾	408,366	28.9	334,288	28.3
其他 ⁽³⁾	40,957	2.8	40,209	3.4
總計	1,414,764	100.0	1,181,078	100.0

(1) 包括來自外賣服務的收益，出售的產品通常於指定門店提取。於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，來自外賣服務的收益分佔自營門店的收益約20.1%及26.5%。

(2) 主要包括向特許經營方銷售貨款收益、收取入門特許權費及品牌管理費收益等。

(3) 主要包括來源於經銷商的收益。

中期股息

董事會宣派中期股息每股本公司普通股0.12港元(相當於每股股份人民幣0.11元)，總額約為人民幣263,119,000元。

周黑鴨國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合中期業績(「中期業績」)。中期業績已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，其中包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。此外，中期業績亦已由本公司審核委員會(「審核委員會」)進行審閱。

業務回顧及展望

市場概覽

進入二零二三年，隨著中國經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，此前被抑制的消費需求得到釋放，經濟運行整體呈現回升向好的態勢。但當前我國經濟仍處於復蘇初期，各行業恢復態勢並不均衡，經濟回升基礎仍需鞏固，企業生產經營仍面臨較大考驗。

過去三年對居民的消費觀念及消費行業渠道變化影響深遠。一方面，消費升級與消費降級並存，消費者回歸理性、偏向更有計劃的消費；在選擇產品、生活方面，更加追求實用主義，追求更實惠、極致性價比的消費。另一方面，線上線下渠道的融合加劇，且向更複雜多元的方向發展。以消費者體驗為中心的線下場景體驗+線上營銷閉環成為趨勢，「線下+線上」、「全局+私域」、「短視頻+直播」都已成為不容小覷的消費新路徑。

二零二三年是消費行業企穩復蘇的一年，也是消費信心重塑的關鍵時刻。企業需正視新冠疫情帶來的消費觀念及渠道的轉變，並基於消費者偏好及市場趨勢的變化，深入洞察市場的消費需求。與此同時，企業還需重新研究動銷邏輯，以把握真正驅動增長的能力，重新思考品牌價值的持續，構建跨越周期實現長效確定性增長的新思維，方能突破困境實現可持續發展。

整體業務及財務表現

門店網路拓展和優化

二零二三年上半年，在消費逐步復蘇的背景下，本集團持續推進「直營+特許經營」雙輪驅動模式，進一步提高門店在全國範圍內的密度，持續提升品牌滲透。根據市場環境變化，並非一味追求門店數量增長，而是以質為先，不斷提升門店質量。一方面，通過挖掘優質店舖資源，嚴格遵守選址標準及要求，確保開店成功率；另一方面，完善門店運營監測機制，緊密跟蹤門店健康度，並定期進行經營分析，制定改善計劃，持續增強門店經營質量。截至二零二三年六月三十日，本集團的門店總數達3,706間，其中自營門店1,542間，特許經營門店2,164間，覆蓋中國28個省、自治區及直轄市內的339個城市。

下表載列於所示期間按地理位置呈列的自營和特許經營門店數目及收益貢獻明細：

門店數目

	截至六月三十日			
	二零二三年		二零二二年	
	數目	%	數目	%
華中 ⁽¹⁾	1,584	42.7	1,445	45.7
華南 ⁽²⁾	666	18.0	558	17.7
華東 ⁽³⁾	504	13.6	384	12.2
華北 ⁽⁴⁾	542	14.6	455	14.4
華西 ⁽⁵⁾	410	11.1	318	10.0
總計	3,706	100.0	3,160	100.0

收益

截至六月三十日止六個月

	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華中 ⁽¹⁾	634,287	54.7	488,835	53.4
華南 ⁽²⁾	194,379	16.8	171,434	18.7
華東 ⁽³⁾	136,462	11.8	93,957	10.3
華北 ⁽⁴⁾	115,796	10.0	95,630	10.4
華西 ⁽⁵⁾	78,477	6.7	65,379	7.2
總計	1,159,401	100.0	915,235	100.0

(1) 包括湖北省、湖南省、河南省、江西省、安徽省及山西省。

(2) 包括廣東省、福建省及海南省。

(3) 包括上海、江蘇省及浙江省。

(4) 包括北京、天津、內蒙古自治區、遼寧省、河北省、山東省、寧夏回族自治區、甘肅省及吉林省。

(5) 包括重慶、四川省、陝西省、貴州省、雲南省、青海省及廣西壯族自治區。

下表載列於所示期間按類型呈列的自營和特許經營門店數目明細：

截至六月三十日

	二零二三年				二零二二年			
	自營		特許經營		自營		特許經營	
	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%
交通樞紐 ⁽¹⁾	157	10.2	67	3.1	131	9.8	50	2.8
商圈、商業體、商超	847	54.9	1,385	64.0	764	56.9	1,286	70.7
社區	222	14.4	638	29.5	136	10.1	425	23.4
其他 ⁽²⁾	316	20.5	74	3.4	311	23.2	57	3.1
總計	1,542	100.0	2,164	100.0	1,342	100.0	1,818	100.0

(1) 包括機場店、火車站店。

(2) 包括地鐵店、校園店、景點店、客運站店、服務區店。

面對二零二三年機會與挑戰並存的市場環境，本集團根據不同渠道的變化趨勢針對性佈局，不斷優化升級門店網絡結構。在交通樞紐渠道，抓住出行人流迅速回升、消費場景修復彈性顯著的良好窗口期，本集團重點佈局積極獲取強勢點位資源增補門店，進一步鞏固並延續渠道優勢。截至二零二三年六月三十日，本集團交通樞紐門店相比二零二二年十二月三十一日淨增46家；在商圈商業體及商超渠道，本集團目前仍具有較大拓店空間，持續通過全面摸排、商業聯盟等方式積極進行門店加密。截至二零二三年六月三十日，本集團商圈商業體及商超門店相比二零二二年十二月三十一日淨增133家；在社區市場，本集團未來拓展空間廣闊，報告期內不斷總結優質社區門店選址經驗，在全國範圍內持續開發。同時，考慮市場環境及消費趨勢的變化，本集團會適時調整社區門店年度開店目標，截至二零二三年六月三十日，本集團社區門店總數達860家。

本集團一貫秉承幫助被特許商成功的宗旨，持續推廣「命運共同體」政策，助力被特許商可持續發展，實現雙方長期合作。二零二三年上半年，本集團制定實施領袖客戶培養計劃，於四月召開單店特許領袖峰會，鼓勵有實力的單店被特許商在拓展更多門店的同時獲得更健康更均衡的投資組合，受到他們的積極響應。此外，本集團持續精進被特許商發展管理體系，做好被特許商服務管理及定期調研反饋，得到被特許商的高度認可。

多元化觸達消費者

三年來，消費者的綫上消費習慣漸趨成熟化，綫上綫下亦加速融合發展。二零二三年，本集團持續專注於全渠道健康成長，以「無處不在的場景，觸手可得的產品，隨心所欲的消費者」為指引，本集團不斷完善多渠道協同戰略佈局，實現全渠道精準觸達消費者。

二零二三年上半年，本集團持續對外賣業務精細化運營，強化終端銷售業務管理和執行，對不同場景、不同時段差異化運營管理。通過場景產品定制、時段分層運營等策略助力外賣業務增長，二零二三年上半年，近1,500家店延長營業時間，夜宵時段上半年終端含稅銷售額近人民幣57.0百萬元。於二零二三年上半年，本集團所有門店外賣終端含稅銷售額達人民幣388.0百萬元。

與此同時，本集團順應外部環境對綫下渠道的衝擊影響及渠道變革趨勢，加快新興渠道的深耕，以滿足消費者便捷購物的需求。在社區生鮮領域，本集團不斷優化渠道策略，通過提升平台資源曝光度、配合平台定位新增SKU、縮短到貨時效延長貨架期等措施賦能業務增長，二零二三年上半年，社區生鮮含稅銷售額約人民幣75.0百萬元。另外，在以直播帶貨為主的內容電商平台，本集團持續優化「達人直播、品牌自播、精選聯盟」三大內容矩陣，不斷提升品牌曝光度，進一步覆蓋更多消費者。同時，本集團亦佈局「抖音生活服務」，融合綫上綫下場景，通過綫上引流，到店體驗的方式為門店賦能。

產品創新及品牌營銷

本集團順應市場趨勢，不斷完善產品體系，豐富產品品類，拓展產品矩陣，滿足消費者需求；堅持以產品帶品牌，圍繞產品推進年輕化營銷策略，以「一個聲音、一個形象、一個周黑鴨」形成全國統一的營銷推廣體系，結合以數據中心的整合營銷戰略，全方位深化消費者品牌認知。

在產品創新方面，本集團持續通過推出新口味、新品類、新價格的產品，進一步挖掘更多消費群體。於二零二三年年初，本集團推出微辣系列，覆蓋更多「想要解饞、但接受不了重辣」的主流人群，直擊消費群體的需求，獲得消費者一致好評。於二零二三年上半年，本集團微辣系列產品終端含稅銷售額近人民幣300.0百萬元。其次，本集團持續拓展非鴨類產品賽道，深化打造蝦球系列大單品，補充麻辣、燒烤口味，滿足更多消費者的多元口味需求，二零二三年上半年，蝦球系列產品終端含稅銷售額超人民幣120.0百萬元。與此同時，順應當下偏好高性價比的消費趨勢，本集團不斷探索優化升級新品研發體系，持續推出眾多人民幣9.9元新價格帶系列單品，吸引消費者進店，挖掘更多市場潛力，其中甜辣小雞腿上市2個月總銷量突破96萬盒。於二零二三年上半年，本集團新品(上市一年內)終端含稅銷售額佔比超20%。

在品牌營銷方面，基於集團多元化產品戰略、年輕化品牌營銷策略，本集團聯合用戶高度重合的「王者榮耀」，通過「王者榮耀」聯動蝦球產品，推出了合作限定款新口味及游戲主題門店，並配合一系列綫下活動，本集團更多地覆蓋觸達Z世代年輕消費客群。此外，本集團緊跟消費者習慣、偏好的變化與市場潮流趨勢，持續積極佈局短視頻和直播，通過抖音、小紅書、微博等深受年輕人歡迎的社交平台加大內容營銷，提高平台種草深度和廣度，增強品牌可見性，助力品牌增長，有效助推銷售。

優化供應鏈能力

於二零二三年初，在原材料供給不足、需求暴增的背景下，本集團主要原材料價格持續上漲，遠超往年平均水平，成本端壓力劇增。基於此，本集團通過優化供應鏈全鏈條各環節，持續降本增效，對沖原材料成本上漲對毛利率帶來的影響。

本集團仍然以「精進品質、保障供應、降本增效」為打造柔性供應鏈的重要方針。一方面，在原材料價格持續上漲的背景下，保持並精進原材料品控，同時通過數智化手段動態監管各生產環節，持續提高產品質量。另一方面，本集團持續應用自動分揀、倉庫管理系統(TMS)、運輸管理系統(WMS)等數字化、自動化的物流管理系統，不斷改善以「幹、支、配」為基礎的倉配動態綫路規劃和運輸模型，進一步優化敏捷物流體系。另外，在降本增效方面，本集團持續對採

購、生產、倉配、銷售進行全鏈條管控，通過「優化量價預測模型」、「多頻次產供銷協調會議」、「精進能耗管理矩陣」等措施，在更為精準的採購決策下，不斷優化及調整產品組合和促銷推廣計劃，持續優化生產成本。

產能方面，本集團仍以全國五大生產中心為整體佈局，目前在華北、華中、華南及華東已設有四個空間潔淨度為十萬級標準的高度自動化生產中心。華西工廠預計將於二零二三年下半年投入運營，屆時五大生產中心共同覆蓋全國，足夠支撐本集團前端業務需求，並可實現靈活調配，提升門店送達效率。另外，本集團積極探索可再生能源的使用，擴大綠色能源使用佔比，加速低碳綠色轉型進度，於二零二三年上半年，本集團四大工廠均已啟動光伏發電項目，加快了本集團綠色轉型的步伐。

行業與業務展望

二零二三年以來，全球經濟復蘇分化特征突出，導致不同經濟體、不同行業呈現「冷熱不均」態勢，國內經濟恢復也存在諸多不確定性因素。但在低基數效應、商品零售渠道多樣化發展以及多項促消費政策落地等因素的推動下，未來消費市場大概率扭轉疲軟態勢，實現持續恢復。長期來看，中國經濟韌性強、潛力大、活力足、長期向好，本集團亦相信中國經濟再出發必將更加行穩致遠。

本集團預計，短期來看，居民消費信心仍處在建立階段，消費市場仍存在較強的不確定性，整體消費復蘇仍然面臨多重困難。二零二三年第二季度以來原材料價格雖有回落，但仍處於歷史高位。因此，如本公司年初預計，原材料成本高企以及成都新設立加工廠預計將產生的更高成本費用可能會影響本集團的盈利。但是，展望中長期，本集團相信，整個消費市場將在波動中逐步恢復，在困境中堅定成長。過去三年本集團在不斷探索中，明確了未來持續增長的方向和策略，加速推動各項業務的彈性建設。未來，本集團繼續夯實高勢能渠道優勢，提升門店經營質量；並將不斷探索社區剛需等消費場景的發展路徑，培育更適合社區場景的副品牌，打造新的增長極，希望在不確定的變化中尋得確定性生意增長的機會，實現企業的長期可持續發展。

管理層討論與分析

下表載列本集團的未經審核綜合損益及其他全面收益表，當中呈列所示期間的絕對金額及佔本集團總收益的百分比，連同截至二零二三年六月三十日止六個月至截至二零二二年六月三十日止六個月的變動(以百分比列示)。

	截至六月三十日止六個月				同比變動 %
	二零二三年		二零二二年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
收益	1,414,764	100.0	1,181,078	100.0	19.8
銷售成本	(671,951)	(47.5)	(509,549)	(43.1)	31.9
毛利	742,813	52.5	671,529	56.9	10.6
其他收入及收益淨額	53,256	3.8	20,583	1.7	158.7
財務費用	(14,223)	(1.0)	(31,282)	(2.6)	(54.5)
銷售及分銷開支	(474,075)	(33.5)	(505,221)	(42.8)	(6.2)
行政開支	(160,140)	(11.3)	(134,873)	(11.4)	18.7
分佔聯營公司溢利與虧損	(235)	0.0	23,861	2.0	(101.0)
除稅前溢利	147,396	10.4	44,597	3.8	230.5
所得稅開支	(45,654)	(3.2)	(26,220)	(2.2)	74.1
期內溢利	101,742	7.2	18,377	1.6	453.6
以下應佔：					
母公司擁有人	101,742	7.2	18,377	1.6	453.6
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 每股基本及攤薄盈利(人民幣)	0.04		0.01		344.9
淨利潤率		7.2		1.6	
其他全面收入 於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入：					
匯兌差額：					
換算海外業務的匯兌差額	9,758	0.7	(13,047)	(1.1)	(174.8)
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入淨額	9,758	0.7	(13,047)	(1.1)	(174.8)
將不會於隨後期間重新分類至 損益的其他全面收入：					
由功能貨幣換算至呈列貨幣 產生之匯兌差額	6,702	0.5	32,559	2.8	(79.4)

	截至六月三十日止六個月				同比變動
	二零二三年		二零二二年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
將不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額	6,702	0.5	32,559	2.8	(79.4)
期內其他全面收入(除稅後)	16,460	1.2	19,512	1.7	(15.6)
期內全面收入總額	118,202	8.4	37,889	3.2	212.0
以下應佔：					
母公司擁有人	118,202	8.4	37,889	3.2	212.0

收益

本集團的總收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣1,181.1百萬元增加約19.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣1,414.8百萬元，主要是由於報告期內，隨著經濟復蘇及消費市場回暖，線下門店業務逐漸恢復，銷售量增加，收益隨之增加。

銷售成本

銷售成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣509.5百萬元增加約31.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣672.0百萬元，主要由於客流增加，本公司產品銷量增加，同時由於上半年原材料價格大幅上漲，本公司面臨了較大的原材料成本挑戰導致銷售成本增加。

毛利及毛利率

由於上述原因以及二零二三年上半年相比二零二二年同期銷量增加，毛利隨之增加，但由於原輔材料價格大幅上漲，導致成本上漲，毛利率下降，本集團的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣671.5百萬元增加10.6%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣742.8百萬元。本集團的毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的56.9%減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的52.5%。

其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣20.6百萬元增加158.7%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣53.3百萬元，這主要由於(i)銀行存款利息收入增加人民幣15.8百萬元；(ii)以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)計量的結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產的公平值收益／(虧損)增加人民幣7.9百萬元；(iii)外匯差額收益／(虧損)增加人民幣29.8百萬元；(iv)以公平值計入損益計量的結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入增加人民幣7.2百萬元；及(v)可換股債券公平值變動收益／(虧損)增加人民幣15.3百萬元，部分被提前贖回可換股債券產生的收益減少人民幣8.3百萬元及政府補助減少人民幣29.9百萬元所抵銷。

財務費用

本集團的財務費用由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣31.3百萬元，減少54.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣14.2百萬元，主要由於二零二三年上半年贖回本金246百萬港元可換股債券，利息支出隨之減少。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣505.2百萬元減少6.2%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣474.1百萬元。該減少乃主要由於相應的運輸費用、物料消耗費用以及使用權資產折舊的減少。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣134.9百萬元增加約18.7%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣160.1百萬元。該增加乃主要由於進一步實施了員工激勵計劃，同時計提了信用減值損失。

分佔聯營公司溢利及虧損

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團產生分佔聯營公司虧損人民幣0.2百萬元，主要由於本集團對聯營企業的投資收益及因基金投資承擔管理費導致投資損失相抵所致。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得除稅前溢利人民幣147.4百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣44.6百萬元增加230.5%。

所得稅開支

截至二零二三年六月三十日止六個月，由於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得溢利增加，所得稅開支為人民幣45.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣26.2百萬元增加74.1%。

期內溢利

由於上述原因，本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得溢利淨額人民幣101.7百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣18.4百萬元增加453.6%。淨利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的1.6%增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的7.2%。

換算海外業務的匯兌差額

截至二零二三年六月三十日止六個月，換算海外業務的匯兌差額為收益人民幣16.5百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月則為收益人民幣19.5百萬元。本集團的換算海外業務的匯兌差額為本位幣為港元(「港元」)的海外附屬公司的報表折算差異。

期內全面收入總額

由於上述原因，本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的全面收入總額為人民幣118.2百萬元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣37.9百萬元增加212.0%。

流動資金及資本資源

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團以其業務營運所產生現金及首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項淨額，以及於二零一六年十一月三十日行使超額配股權，以及發行於二零二五年到期的可換股債券，本金總額為1,550.0百萬元，年利率為1%(「二零二五年債券」或「可換股債券」)所得款項淨額為其營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然及可持續發展以及首次公開發售及二零二五年債券所得款項淨額為其擴張及業務營運提供資金。

本公司於二零二零年十一月完成及執行其二零二五年債券發售。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年十月二十八日及二零二零年十一月五日的公告。發行二零二五年債券的估計所得款項淨額(經扣除相關佣金及其他估計應付開支)約為1,519.8百萬港元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司根據可換股債券之條款及條件以分期付款的方式購回本金總額為246,000,000港元的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額15.9%。截至本公告日期，仍未贖回的可換股債券的本金總額為248,000,000港元，佔最初發行的可換股債券本金總額16.0%。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二三年四月三日、四月六日、四月二十八日及五月十二日的公告，亦請參閱本公告「—其他資料—購買、出售及贖回上市證券」。

資本架構

截至二零二二年十二月三十一日，本集團資產淨值為人民幣4,088.3百萬元，而於截至二零二三年六月三十日資產淨值為人民幣4,228.9百萬元，當中包括流動資產約人民幣2,712.2百萬元、非流動資產約人民幣2,793.3百萬元、流動負債約人民幣830.5百萬元及非流動負債約人民幣446.1百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣(「人民幣」)和港元記值，有部分美元(「美元」)和少量的歐元。

現金及銀行存款結餘

本集團於截至二零二二年十二月三十一日的現金及銀行存款結餘為人民幣1,245.2百萬元，而於截至二零二三年六月三十日約為人民幣1,165.9百萬元，包括無限制現金及銀行結餘約人民幣791.7百萬元及定期存款約人民幣374.2百萬元。

財務風險

本集團並無面臨重大信貸風險及流動資金風險。本集團有以外幣列值的銀行現金，並面臨外匯風險。本集團並無動用任何衍生合約以對沖其面臨的外匯風險。管理層透過密切監察外幣匯率變動管理貨幣風險，並將採取審慎措施已將貨幣換算風險降至最低。

首次公開發售所得款項用途

本公司的首次公開發售所得款項淨額(包括於二零一六年十一月三十日行使超額配股權)，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支)約為2,792.3百萬港元，分別包括全球發售籌得的2,428.1百萬港元及根據行使超額配股權而發行股份所得364.2百萬港元。截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，首次公開發售所得款項的餘下結餘分別為人民幣217.1百萬元及人民幣207.4百萬元。

誠如本公司日期為二零二零年三月三十一日之二零一九年全年業績公告所公佈，董事會已議決重新分配未動用的所得款項淨額，並增加加工工廠建設及改善所用的資金，亦包括相關物流倉儲擴容。

下表載列本集團截至二零二三年六月三十日的所得款項用途：

	預算	截至		截至 二零二三年 六月三十日 餘下結餘	預期動用時間表 ⁽¹⁾
		截至 二零二二年 十二月三十一日 已動用金額	二零二三年 六月三十日 止六個月 使用的金額		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
建設及改善加工設施	1,258.3	1,258.3	-	-	已使用完
開發門店網絡	167.8	167.8	-	-	已使用完
品牌形象活動，包括電商營銷活動	394.3	394.3	-	-	已使用完
改進研發	45.2	45.2	-	-	已使用完
收購及戰略聯盟	145.2	17.9	-	127.3	不適用 ⁽²⁾
升級信息技術系統，包括企業資源 規劃系統	96.2	83.6	2.7	9.9	預計未來2年使用完
用於擴充一般營運資金	345.2	268.0	7.0	70.2	預計未來2年使用完
總計	2,452.2	2,235.1	9.7	207.4	

附註：

- (1) 根據本集團對於現有業務計劃及市場狀況進行的估計，可能有變動及調整。
- (2) 本集團預計剩餘結餘將按所示未來幾年按照擬定用途使用，但其於現階段不能合理估計動用的詳細時間表。

截至二零二三年六月三十日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具，包括結構性存款。

二零二五年債券所得款項用途

本公司於二零二零年十一月完成二零二五年債券發行，以及二零二五年債券發行所得款項淨額(扣除相關佣金及其他估計應付費用後)約為1,519.8百萬港元。

下表載列本集團截至二零二三年六月三十日所得款項用途：

	初始預算	調整後預算 ⁽¹⁾	截至	截至	截至	預期動用 時間表 ⁽²⁾
			二零二二年 十二月 三十一日 已動用金額	二零二三年 六月三十日 止六個月 使用的金額	二零二三年 六月三十日 餘下結餘	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
進一步提升現有市場 影響力及探索新商機	1,133.4	325.4	279.0	-	46.4	預計未來2年 使用完
提升產品創新及研發能力	60.0	17.2	-	-	17.2	預計未來2年 使用完
營運資金及一般公司用途	50.0	14.3	-	-	14.3	預計未來2年 使用完
總計	1,243.4	356.9	279.0	-	77.9	

附註：

- (1) 預算調整是由於本公司於二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月對二零二五年債券進行了部分回購。部分回購二零二五年債券詳情，請參閱本公告標題為「購買、出售及贖回上市證券」一節。
- (2) 根據本集團對於現有業務計劃及市場狀況進行的估計，可能有變動及調整。

截至二零二三年六月三十日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具。

債務

截至二零二三年六月三十日，本集團的銀行借款總額為人民幣140.0百萬元，全部將於一年內到期。該等尚未償還之貸款均按固定利率計息，為人民幣貸款。

本集團使用資產負債比率(資產負債比率等於總負債除以總資產)監察資本結構。本集團資產負債比率由截至二零二二年十二月三十一日的28.7%減少至截至二零二三年六月三十日的23.2%，主要由於本公司負債總額減少人民幣366.8百萬元，其中流動負債減少人民幣84.1百萬元，非流動負債減少人民幣282.7百萬元。

資產質押

截至二零二三年六月三十日，本集團並無質押其任何資產。截至二零二二年十二月三十一日，本集團抵押人民幣100.0百萬元的銀行存款取得短期銀行借款人民幣100.0百萬元。

現金流量

截至二零二二年六月三十日止六個月的經營活動所得現金淨額為人民幣321.9百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣156.6百萬元，已就若干非現金項目和非經營活動稅前溢利作出調整，包括固定資產折舊、使用權資產和土地使用權折舊及攤銷、銀行存款利息收入及結構性存款利息收入。主要歸因於：(i)稅前利潤為人民幣147.4百萬元；(ii)存貨增加人民幣31.9百萬元；(iii)其他應付款和應計項目減少人民幣11.1百萬元；(iv)年中應付款減少人民幣39.3百萬元；(v)年中貿易應收款增加人民幣17.3百萬元；及(vi)預付、其他應收增加人民幣18.3百萬元。

截至二零二二年六月三十日止六個月的投資活動所得現金淨額為人民幣368.6百萬元，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約為人民幣376.8百萬元，主要歸因於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的結構性存款和金融資產的購買總額為人民幣860.0百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備項目以及無形資產總額為人民幣59.7百萬元；(iii)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融工具所得款項為人民幣440.1百萬元；(iv)出售結構性存款的所得款項為人民幣420.0百萬元；及(v)三個月以上定期存款減少額為人民幣383.5百萬元。

截至二零二二年六月三十日止六個月的融資活動所用現金淨額為人民幣341.6百萬元，而截至二零二三年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣241.5百萬元，主要歸因於(i)抵押銀行存款減少人民幣100.0百萬元；(ii)回購可轉換債券人民幣224.5百萬元；及(iii)租賃租金付款人民幣106.7百萬元。

結構性存款及以公平值計入損益計量的金融資產

本集團不時投資資產管理產品，主要為結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產，以更有助其現金管理。結構性存款為保本產品，通常具固定短期期限及可於其各自屆滿日期贖回。本集團的以公平值計入損益計量的其他金融資產主要為股權基金投資，通常為非保本、非保收益，且具有固定的短期期限、風險相對較低。截至二零二三年六月三十日，本集團擁有結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產結餘約人民幣1,141.5百萬元。截至本公告日期，於人民幣1,141.5百萬元當中，約人民幣30.2百萬元已於到期時清償及贖回，而餘下金額尚未到期。有關結構性存款的基礎投資主要包括短期國債、金融債及中央銀行票據以及商業銀行於中國銀行同業市場發行的其他投資產品。這些產品流通性強，屆滿期限較短，並被認為類似於在銀行存款惟同時使本集團獲得相對較高的回報率。截至二零二三年六月三十日止六個月，結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入為人民幣17.5百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月，結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入約為人民幣10.3百萬元。

本集團已實施資本及投資政策監控與其投資活動有關的風險。本集團可能僅在有現金盈餘的情況下投資於資產管理產品。僅容許投資於由合資格商業銀行或其他金融機構發行的低風險產品，且投資應為非投機性質。本集團的資本及投資政策亦列明選擇投資應考慮的標準以及各建議投資應遵從的詳盡審閱程序。

鑒於結構性存款的收益回報高於現有儲蓄或定期存款利率，並計及其保本性質及相對較短的屆滿期限，董事認為結構性存款對本集團構成的風險輕微，而各結構性存款之條款及條件屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

資本開支

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團的資本開支為人民幣59.7百萬元，主要用於工廠和改善其加工設置。本集團主要以業務經營所得現金及首次公開發售所得款項淨額撥付其資本開支。

或然負債及擔保

截至二零二三年六月三十日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

重大投資

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月以及於二零二三年六月三十日後及直至二零二三年八月十六日(即本公告日期)止期間並無進行任何重大投資、收購或出售事項。

此外，除本公司日期為二零一六年十一月一日的招股章程「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團並無重大投資或收購重大資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新業務發展的商機。

受限制股份單位計劃

本公司已於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。受限制股份單位計劃的目的為透過向本集團的董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。董事會有權管理受限制股份單位計劃。董事會不時及全權酌情決定甄選任何合資格人士(定義見受限制股份單位計劃)參與受限制股份單位計劃，並釐定將予授出股份數目以及授出條款及條件。

截至本公告日期，根據受限制股份單位計劃，已有294名選定人士獲得本公司每股面值0.000001美元的43,823,189份受限制股份單位，其中(i)兩名選定人士(即本公司董事)獲得8,719,180份受限制股份單位；及(ii)292名選定人士(即本集團員工)獲得35,104,009份受限制股份單位。所涉及相關股份佔本公司已發行股份的1.8%。

有關受限制股份單位計劃的詳細概要，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十五日、二零一八年七月三十一日及二零一八年十月二十四日及二零二一年七月五日的公告，以及有關受限制股份單位計劃授出詳情請參閱日期為二零二零年四月二十日、二零二一年二月一日、二零二一年三月二十五日、二零二二年三月三十一日及二零二三年四月三日的公告。

周轉率

平均存貨周轉天數由截至二零二二年六月三十日止六個月的93.9天減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的79.5天，主要由於二零二三年上半年運輸恢復，鎖鮮產品加速流轉，存貨周轉加快。

平均貿易應收款項周轉天數為由截至二零二二年六月三十日止六個月的11.5天減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的7.8天，主要由於銷售量增加，銷售收入同步增加，且應收賬款加速回款。

平均貿易應付款項周轉天數由截至二零二二年六月三十日止六個月的27.0天減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的23.5天，主要由於營業成本較2022年同期增加32%，平均應付賬款餘額較2022年同期增加15%，從而周轉天數降低。

僱員及勞工成本

截至二零二三年六月三十日，本集團合共有4,288名僱員，其中約61.5%為門店營運及銷售員人員，而約21.9%為加工工廠的生產人員。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估僱員的表現，這構成釐定僱員的薪酬水平、花紅及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，並考慮相關期間相同區域市場的店鋪整體銷售表現收取花紅。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團產生勞工成本總額人民幣280.2百萬元，佔本集團同期總收益約19.8%。

最大供應商及最大客戶

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自本集團最大的鴨供應商的採購(以人民幣金額計)佔總採購成本約4.6%，來自五大鴨供應商的總採購(以人民幣金額計)合共佔總採購成本約17.8%。

截至二零二三年六月三十日止六個月，由於本集團的業務性質，來自其五大客戶的收益佔總收益少於30%。

儲備

截至二零二三年六月三十日，本集團可供分派予本公司股東的儲備約為人民幣1,212.5百萬元。

結算日後事項

於二零二三年八月十六日，董事會宣派中期股息每股本公司普通股0.12港元(相當於每股股份人民幣0.11元)(「二零二三年中期股息」)，總額約為人民幣263,119,000元。二零二三年中期股息將於二零二三年九月七日(星期四)或前後派付予於二零二三年九月一日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

除上文披露者外，於二零二三年六月三十日後直至二零二三年八月十六日(即本公告日期)本集團並無進行重大事項。

財務資料

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,414,764	1,181,078
銷售成本		(671,951)	(509,549)
毛利		742,813	671,529
其他收入及收益淨額	4	53,256	20,583
財務費用		(14,223)	(31,282)
銷售及分銷開支		(474,075)	(505,221)
行政開支		(160,140)	(134,873)
分佔聯營公司溢利及虧損		(235)	23,861
除稅前溢利	5	147,396	44,597
所得稅開支	6	(45,654)	(26,220)
期內溢利		101,742	18,377
以下應佔：			
母公司擁有人		101,742	18,377

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>
其他全面收入			
於報告期後可能重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：			
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>9,758</u>	<u>(13,047)</u>
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)淨額			
		<u>9,758</u>	<u>(13,047)</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入：			
由功能貨幣換算至呈列貨幣		<u>6,702</u>	<u>32,559</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額			
		<u>6,702</u>	<u>32,559</u>
期內其他全面收入(除稅後)		<u>16,460</u>	<u>19,512</u>
期內全面收入總額		<u>118,202</u>	<u>37,889</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		<u>118,202</u>	<u>37,889</u>

中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,423,205	1,446,270
使用權資產		392,570	438,809
於聯營公司的投資		634,971	633,246
預付款項		18,130	29,047
租賃按金		89,063	94,195
其他無形資產		15,581	19,034
按公平值計入損益的 其他金融資產，非流動		120,000	120,000
指定為按公平值計入其他 全面收益的股本投資		2,500	2,500
遞延稅項資產		97,258	105,106
非流動資產總值		2,793,278	2,888,207
流動資產			
存貨		312,576	280,726
貿易應收款項	9	66,242	56,037
預付款項、其他應收款項及其他資產		144,855	136,066
結構性存款		744,904	307,546
按公平值計入損益的 其他金融資產，流動		276,642	717,189
受限制現金		-	100,000
在途現金		1,062	700
現金及銀行存款結餘		1,165,931	1,245,248
流動資產總值		2,712,212	2,843,512
流動負債			
計息銀行借款，流動		140,000	160,000
衍生金融工具		3,293	16,857
貿易應付款項	10	68,178	107,444
其他應付款項及應計費用		373,776	395,426
政府補助，流動		2,283	2,283
租賃負債，流動		207,980	199,543
應付所得稅		34,978	33,016
流動負債總額		830,488	914,569
流動資產淨值		1,881,724	1,928,943
總資產減流動負債		4,675,002	4,817,150

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
可換股債券		230,576	439,679
其他應付款項及應計費用，非流動		25,565	32,850
遞延稅項負債		56,997	56,134
政府補助，非流動		48,332	49,474
租賃負債，非流動		84,622	150,704
非流動負債總額		446,092	728,841
資產淨值		4,228,910	4,088,309
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	11	16	16
庫存股份		(298,856)	(324,459)
儲備		4,527,750	4,412,752
總權益		4,228,910	4,088,309

1. 公司及集團資料

本公司為於二零一五年五月十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited的辦公室，通訊地址為One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司於二零一六年十一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一間投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)內地從事鴨類休閒滷製品生產、營銷及零售業務(「周黑鴨業務」)。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股股東為周富裕先生及唐建芳女士(統稱「控股股東」)。

董事認為，本公司的最終控股公司為健源控股有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，且應與截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納的會計政策一致，惟就本期間的財務資料首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港財務報告準則第17號的修訂	保險合約
香港財務報告準則第17號的修訂	首次應用香港財務報告準則第17號 及香港財務報告準則第9號—比較信息
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務公告第2號的修訂	會計政策的披露
香港會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
香港會計準則第12號的修訂	關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號的修訂	國際稅收改革—支柱二立法模板

新頒佈及經修訂香港財務報告準則的性質及影響如下

- (a) 香港會計準則第1號的修訂要求企業披露其重要會計政策信息，而非其重大會計政策。當會計政策信息與實體財務報表所載的其他信息一併考慮時，可合理地預期會影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該等資料屬於重要會計政策信息。香港財務報告準則實務公告第2號的修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供了非強制性指引。本集團自二零二三年一月一日起應用該等修訂。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務信息並無任何影響，但預期會影響本集團年度綜合財務報表的會計政策披露。
- (b) 香港會計準則第8號的修訂澄清了會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。修訂還澄清了實體如何使用估值技術和輸入值來應用會計估計。本集團對二零二三年一月一日或之後發生的會計政策變更和會計估計變更應用了該等修訂。由於本集團確定會計估計的政策與修訂一致，因此該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 香港會計準則第12號關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延稅項的修訂縮小了香港會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同應納稅和可抵扣暫時性差異的交易，例如租賃及棄置義務。因此，實體必須為這些交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(前提是有足夠的應納稅利潤)和遞延稅項負債。本集團已於二零二二年一月一日應用了與租賃及棄置義務相關的暫時性差異的修訂。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (d) 香港會計準則第12號國際稅務改革—支柱二立法模板的修訂，引入因實施經濟合作及發展組織公布的支柱二立法模板而產生的遞延稅項的確認及披露的強制性臨時例外情況。修正案還為受影響的實體引入了披露要求，以幫助財務報表使用者更好地了解實體面臨的支柱二所得稅風險，包括在支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅項，以及在立法已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效期間披露其面臨的支柱二所得稅風險的已知或可合理估計的信息。實體必須在二零二三年一月一日或之後開始的年度期間披露與支柱二所得稅風險有關的信息，但在二零二三年十二月三十一日或之前結束的任何中期期間則無需披露此類信息。本集團追溯性地應用了這些修訂。由於本集團不屬於支柱二立法模板的範疇，該等修訂對本集團並無任何影響。

3. 經營分部資料

本集團的主要業務為鴨類休閒滷製品生產、營銷及零售。就管理目的而言，本集團根據其產品經營一項業務單位，而唯一可呈報分部為鴨類休閒滷製品生產、營銷及零售。

有關地理區域的資料

由於本集團的收益全部來自中國內地鴨類休閒滷製品的生產、營銷及零售，且本集團全部的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號—經營分部呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

由於本集團對單一客戶的銷售均未達到本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號—經營分部呈列主要客戶資料。

4. 收益、其他收入及收益淨額

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收益	1,414,764	1,181,078

來自客戶合約的收益

(a) 收益分類信息

貨品或服務類型	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
氣調包裝產品	1,212,235	1,008,533
真空包裝產品	126,531	116,617
零售店特許權費	19,131	16,374
其他產品	56,867	39,554
來自客戶合約的收益總計	1,414,764	1,181,078

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	1,395,633	1,164,704
隨著時間轉讓服務	19,131	16,374
來自客戶合約的收益總計	1,414,764	1,181,078

下表列示於本報告期間計入報告期初合約負債的已確認收益金額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
銷售貨品	30,327	25,380
特許權費	10,512	6,934
	40,839	32,314

(b) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

銷售休閒滷製品

履約責任乃於交貨後即告完成，一般情況下，一旦交貨即結算貨款，而針對特許經營商及經銷商則除外，其通常需預付貨款。

零售店特許權費

履約責任於提供服務後隨著時間達成，而提供服務前通常需要預付款項。一般情況下，特許權費合約的期限為一年以上，並且特許權費根據合約計費。

於六月三十日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
預期將確認為收益的金額：		
一年內	58,275	42,763
一年後	25,565	37,154
	<u>83,840</u>	<u>79,917</u>

其他收入及收益淨額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行存款利息收入	23,941	8,138
結構性存款利息收入	9,908	5,283
按公平值計入損益的其他金融資產的 利息收入	7,637	5,043
政府補助*	4,868	34,721
按公平值計入損益計量的結構性存款的 公平值(虧損)/收益	(2,642)	1,199
按公平值計入損益的其他金融資產的 公平值虧損	(8,345)	(20,041)
可換股債券之金融工具-嵌入式衍生部分之 公平值收益/(虧損)	5,442	(9,870)
處置物業、廠房及設備項目(虧損)/收益淨額	(3,371)	1,706
處置使用權資產項目收益	3,945	5,013
匯兌差額收益/(虧損)	2,140	(27,701)
提前贖回可換股債券之收益	5,194	13,496
其他	4,539	3,596
總計	<u>53,256</u>	<u>20,583</u>

* 已確認的政府補助並無附帶未達成條件及其他或然事項。

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	565,137	408,956
物業、廠房及設備折舊	61,843	62,859
使用權資產折舊	103,224	147,876
其他無形資產攤銷	5,913	6,210
核數師薪酬	1,200	1,200
未計入租賃負債計算的租賃付款	42,537	28,385
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	213,910	179,063
以權益結算以股份為基礎的付款開支淨額	16,602	15,344
退休金計劃供款*	33,502	31,603
其他福利	15,388	13,555
	279,402	239,565
廣告及推廣開支	20,403	18,518
電商及外賣平台相關服務及快遞費	65,273	70,005
燃料費	7,045	7,393
水電開支	18,606	17,320
分佔聯營公司溢利與虧損	235	(23,861)
運輸費	24,966	45,325
財務費用	14,223	31,282
匯兌差額(收益)/虧損	(2,140)	27,701
銀行存款利息收入	(23,941)	(8,138)
結構性存款利息收入	(9,908)	(5,283)
按公平值計入損益的其他金融資產的		
利息收入	(7,637)	(5,043)
按公平值計入損益計量的結構性存款的		
公平值虧損/(收益)	2,642	(1,199)
按公平值計入損益計量的其他金融資產的公平值虧損	8,345	20,041
衍生工具的公平值(收益)/虧損		
—可換股債券嵌入式衍生部分	(5,442)	9,870
處置物業、廠房及設備項目虧損/(收益)	3,371	(1,706)
提前贖回可換股債券之收益	(5,194)	(13,496)
貿易應收款項減值	7,124	—
處置使用權資產項目收益	(3,945)	(5,013)
政府補助	(4,868)	(34,721)

* 本集團作為僱主並無可用的已被沒收供款供其用於減低現有的供款水平。

6. 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
當期－中國		
年內支出	34,077	17,536
過往期間撥備不足／(盈餘)	2,866	(950)
	36,943	16,586
遞延稅項	8,711	9,634
期內稅項支出總額	45,654	26,220

本集團須就本集團成員公司身處及經營所在的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

本集團基於25%(二零二二年：25%)的法定稅率(根據中國企業所得稅法釐定)對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。湖北周黑鴨食品工業園有限公司被認定為「高新技術企業」，因此於截至二零二三年六月三十日止期間享有15%的優惠所得稅稅率。該等資格由中國相關稅務機關每三年審核一次。

香港利得稅乃根據期內在香港賺取的估計應課稅溢利的16.5%(二零二二年：16.5%)稅率計提，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合兩級制利得稅稅率制度的實體。該附屬公司首筆2,000,000港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：2,000,000港元)的應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅(截至二零二二年六月三十日止六個月：8.25%)其餘應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅(截至二零二二年六月三十日止六個月：16.5%)。並無就該附屬公司的香港利得稅計提撥備，乃由於期內並無在香港產生應課稅溢利。

7. 中期股息

本公司董事會就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.12港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)(相當於每股股份人民幣0.11元)，總額約為人民幣263,119,000元。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額按母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行2,315,356,033股(截至二零二二年六月三十日止六個月：2,320,866,746股)普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利計算，經調整以反映可換股債券之利息(倘適用)。計算所採用的普通股加權平均數即為計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股數目，以及假設在視為行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股的無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利之母公司普通權益持有人應佔溢利	101,742	18,377
加：可換股債券之利息	5,910	20,264
可換股債券衍生部分之公平值(收益)/虧損	(5,442)	9,870
扣除可換股債券之利息前母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>102,210</u>	<u>48,511</u>
股份		
用於計算每股基本盈利之期內已發行普通股之加權平均數	2,315,356,033	2,320,866,746
攤薄影響—普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	4,830,748	4,626,988
可換股債券	36,494,369	134,134,615
	<u>2,356,681,150</u>	<u>2,459,628,349</u>
每股盈利：		
基本(人民幣)	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>
攤薄(人民幣)	<u>0.04</u>	<u>0.01</u>

9. 貿易應收款項

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	80,626	63,297
減：減值撥備	(14,384)	(7,260)
	<u>66,242</u>	<u>56,037</u>

於報告期末按發票日期劃分的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三個月內	60,087	46,665
三至十二個月	3,917	1,919
一年以上	2,238	7,453
	<u>66,242</u>	<u>56,037</u>

10. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期劃分的未支付貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三個月內	62,169	104,492
三至六個月	1,493	1,302
六至十二個月	2,982	809
十二個月以上	1,534	841
	<u>68,178</u>	<u>107,444</u>

貿易應付款項不計息。

11. 股本

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.000001美元的股份 (二零二二年十二月三十一日：50,000,000,000股 每股面值0.000001美元的股份)	<u>306</u>	<u>306</u>
已發行及繳足：		
2,383,140,500股每股面值0.000001美元的股份 (二零二二年十二月三十一日：2,383,140,500股 每股面值0.000001美元的股份)	<u>16</u>	<u>16</u>

本公司的股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本	庫存股份 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日(經審核)	2,383,140,500	16	(341,445)
根據行使以權益結算以股份為基礎的 付款安排發行股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,986</u>
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日(經審核)	2,383,140,500	16	(324,459)
根據行使以權益結算以股份為基礎的 付款安排發行股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,603</u>
於二零二三年六月三十日(未經審核)	<u>2,383,140,500</u>	<u>16</u>	<u>(298,856)</u>

12. 報告期後事件

於二零二三年八月十六日，董事會宣派中期股息每股普通股0.12港元(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)(相當於每股股份人民幣0.11元)，總額約為人民幣263,119,000元。除此之外，於二零二三年六月三十日後直至二零二三年八月十六日(即本公告日期)本集團並無進行重大事項。

其他資料

購買、出售及贖回上市證券

於二零二零年十一月五日，本公司已發行本金額為1,550,000,000港元的可換股債券，已於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市交易，到期日為二零二五年十一月五日。二零二二年，本集團累計購回本金總額為1,056,000,000港元的可換股債券。截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司根據可換股債券之條款及條件以分期付款的方式購回本金總額為246,000,000港元的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額15.9%。有關各可換股債券回購的詳情載於下文。

於二零二三年四月三日，本公司購回本金額為155,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司15,484,516股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額10.0%。有關詳情請參閱本公司日期為二零二三年四月三日的公告。

於二零二三年四月四日，本公司購回本金額為45,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司4,495,505股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額2.9%。有關詳情請參閱本公司日期為二零二三年四月六日的公告。

自二零二三年四月七日至二零二三年五月十二日，本公司購回本金總額為46,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司4,595,405股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額約3.0%。有關詳情請參閱本公司日期為二零二三年五月十二日的公告。

截至二零二三年六月三十日及本公告日期，仍未贖回的可換股債券的本金總額為248,000,000港元，佔最初發行的可換股債券本金總額16.0%。

除上文披露者外，截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司已遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「守則」）的適用守則條文。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢，各位董事已確認於截至二零二三年六月三十日止六個月整段期間已遵從標準守則。

審核委員會

本公司已依照守則的規定設立審核委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即陳晨先生、陳錦程先生及盧衛東先生。陳晨先生為審核委員會主席。

審核委員會已經審閱及討論截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績。

中期股息

董事會宣派中期股息每股本公司普通股0.12港元(採用1港元 = 人民幣0.92007元的匯率，相等於每股人民幣0.11元)，並以港元支付，合共約人民幣263,119,000元。該二零二三年中期股息擬自本公司股份溢價賬派付。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零二三年八月三十一日(星期四)至二零二三年九月一日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲派擬派二零二三年中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二三年八月三十日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前，送達本公司的香港股份過戶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室。二零二三年中期股息將於二零二三年九月七日(星期四)或前後派付予於二零二三年九月一日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

於香港聯交所及本公司網站刊載中期業績及中期報告

中期業績公告於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zhouheiya.cn)刊載。中期報告將於適當時候送交本公司股東以及可於香港聯交所及本公司網站查閱。

承董事會命
周黑鴨國際控股有限公司
主席
周富裕

香港，二零二三年八月十六日

於本公告日期，執行董事為周富裕先生、張宇晨先生及文勇先生；非執行董事為潘攀先生；及獨立非執行董事為陳錦程先生、盧衛東先生及陳晨先生。