

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份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。

CHEERWIN

Cheerwin Group Limited

朝雲集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6601)

截至2025年6月30日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	變動 (%) (未經審核)
收入	1,338,807	1,249,136	7.2
毛利	659,785	579,011	14.0
除稅前溢利	231,701	220,065	5.3
期內溢利	171,106	175,873	-2.7
每股盈利			
— 基本(分)	13.02	13.46	-3.3

業務摘要

2025年上半年，本集團聚焦客戶價值把握住了市場機遇，業務獲整體提升：

- 整體收入持續增長：我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,249.1百萬元增長7.2%至報告期的人民幣1,338.8百萬元。
- 線上渠道高增長：在盈利的基礎上制定高質量可持續的渠道營銷策略，得益於抖音等內容電商的快速發展，與截至2024年6月30日止六個月相比，報告期內線上渠道產生的收入增長27.4%。
- 寵物業務翻倍增長：得益於寵物線上打造爆品和線下高質量拓店，與截至2024年6月30日止六個月相比，報告期內產生的收入增長101.4%。
- 期內除稅前溢利持續提升：本集團秉持高質量、可持續、穩利潤的經營原則，實施有效的成本管理措施，以確保收入、現金及溢利持續穩定增長。我們的除稅前溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣220.1百萬元增長5.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣231.7百萬元。
- 毛利持續提升：整體毛利率增長2.9個百分點，得益於本集團的品牌力提升、品類及渠道結構持續優化和供應鏈運營效率的持續提升。
- 現金儲備充裕：截至2025年6月30日，本集團的現金、現金等價物及各項銀行存款總額為人民幣2,650.0百萬元。

中期股息

- 董事會已決議將就截至2025年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0521元(相等於每股0.0571港元)，截至2025年6月30日止六個月的派息率保持穩定為40.0%(截至2024年6月30日的派息率：40.0%)。

朝雲集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績(「中期業績」)。中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

業務概覽及展望

業務概覽

2025年上半年，本集團聚焦客戶價值把握住了市場機遇，整體業績持續提升，我們秉持高質量、可持續、穩利潤的經營原則，實施有效的成本管理措施，以確保收入、現金及溢利持續穩定增長。

按產品品類劃分的收入明細如下：

- 對於家居護理產品類別(包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品)，報告期的收入為人民幣1,214.2百萬元，較截至2024年6月30日止六個月增長4.3%；
- 對於寵物門店及寵物產品類別，報告期的收入為人民幣96.0百萬元，較截至2024年6月30日止六個月增長101.4%；及
- 對於個人護理產品類別，報告期的收入為人民幣25.8百萬元，較截至2024年6月30日止六個月下降25.8%。

按銷售渠道劃分的收入明細如下：

- 對於線上渠道，報告期的收入為人民幣517.2百萬元，較截至2024年6月30日止六個月增長27.4%；及
- 對於線下渠道(包括線下分銷商、企業及團體客戶、海外分銷商、零售渠道(立白渠道)、代工業務及寵物線下門店等)，報告期的收入為人民幣821.6百萬元，較截至2024年6月30日止六個月下降2.6%。

2025年上半年，本集團多措並舉落實開源節流，整體業績高質量、可持續、穩利潤發展：

- 線上銷售渠道：在深耕淘系、京東、拼多多的基礎上，實現內容電商渠道的高速發展，打造出更多的億元渠道；提升便攜驅蚊、家居清潔、寵物食品等趨勢產品的銷售佔比；持續優化投產，提升線上運營效率和盈利能力。

- 線下銷售渠道：經銷渠道推行多品類的分銷覆蓋、加強高毛利產品的分銷數量和分銷網點的質量、從而提升市場基礎，在銷售時採用產品形象陳列、堆頭切角和貨架掛條等特殊展示方式進行推廣、以提升資源的投入產出。
- 寵物業務：進行高質量拓展，線上打造生鮮包爆品，提升投產；線下門店提升品牌視覺形象和服務專業性、門店生意模型標準化、信息系統建設，實現寵物業務翻倍增長。
- 產品創新：本集團透過技術創新打造符合消費者痛點需求的高毛利爆品矩陣，帶動其整體收入結構優化和盈利能力提升；不斷提升殺蟲驅蚊、家居清潔產品的頭部品牌力，推出具有差異化、強功效性、成分健康的大單品，產品結構進一步優化。
- 供應鏈改革：持續通過對自有工廠實施技術改造、增加自動化生產線提升生產效率，對外協工廠精益化管理，對研發配方的升級創新，從而整體提升本集團的供應鏈運營效率，優化供應成本，增強本集團整體盈利能力。

本集團繼續以數字化、社交化及個性化的營銷策略推廣其品牌及產品。我們致力於為消費者提供家居護理、個人護理及寵物品類一站式好產品，並獲得消費者的認可及好評。特別是，NielsenIQ零售市場數據顯示，本集團的殺蟲驅蚊產品連續十一年(2015年至2025年)在中國同類產品中的綜合市場份額排名第一。於報告期內，本集團的電熱蚊香液、殺蟲氣霧劑及潔廁劑等多個品類線下市場份額第一。

業務展望

針對當下環境，本公司秉持高質量、可持續、穩利潤的經營指導方針，保持強勁的現金流、持續提升盈利能力、持續落實高派息政策，2025年下半年度本公司將聚焦以下增長策略：

1.
 - 家居護理業務拓展：我們將進一步佈局高端天然家居護理產品線，提升產品毛利率，推進家居清潔產品的分銷覆蓋；推進殺蟲驅蚊產品的持續升級，佈局殺蟑除蟻產品線，加快線上線下雙渠道的營銷推廣；
 - 寵物業務拓展：我們將進一步拓展寵物門店覆蓋區域及門店數量，提升單店盈利能力，線上打造寵物食品、用品的爆品組合等方式，繼續推動寵物業務的發展，並建立寵物業務護城河；
 - 線上渠道突破：我們將保持淘系、京東及拼多多的品牌及市場地位，快速發展抖音等內容電商渠道，並在產品核心競爭力上進一步鞏固我們各個品類的領導地位和護城池，增強電商業務的盈利能力；
 - 線下渠道深耕：我們將持續推動全品類分銷基礎和高毛利產品的營銷拓展，進一步鞏固線下分銷渠道的領先地位；
2. 技術研發提升：整合內外部的研發資源，持續提升團隊專業化，保持行業內技術研發領先能力，實現技術創新，推出更多差異化好產品；
3. 團隊建設賦能：持續推進多樣化組合激勵機制，以增強本集團的組織凝聚力和協調性，保障本集團發展戰略的有效實施；
4. 積極推進併購機會：重點關注國內外寵物、個人護理、化妝品、快消品行業，加快兼併購的節奏，鎖定現金流穩定、盈利模式清晰、業務有發展空間的優質項目；及
5. 派息政策落地：持續落實穩定的高比例派息政策以實現本公司股東收益最大化。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,338,807	1,249,136
銷售成本		<u>(679,022)</u>	<u>(670,125)</u>
毛利		659,785	579,011
其他收入	4	55,322	59,997
其他收益及虧損	5	9,596	(11,684)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損， 扣除撥回		(3,485)	(1,985)
銷售及分銷開支	6	(408,262)	(317,747)
行政開支		(80,054)	(86,789)
財務成本	7	<u>(1,201)</u>	<u>(738)</u>
除稅前溢利		231,701	220,065
所得稅開支	8	<u>(60,595)</u>	<u>(44,192)</u>
期內溢利	9	<u>171,106</u>	<u>175,873</u>
其他全面(開支)收益			
其後可能重新分類至損益的項目： 換算境外業務產生的匯兌差額		<u>(16,830)</u>	<u>8,240</u>
期內全面收益總額		<u>154,276</u>	<u>184,113</u>
以下應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		173,562	179,461
非控股權益		<u>(2,456)</u>	<u>(3,588)</u>
		<u>171,106</u>	<u>175,873</u>
以下應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		156,732	187,730
非控股權益		<u>(2,456)</u>	<u>(3,617)</u>
		<u>154,276</u>	<u>184,113</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	11	<u>13.02</u>	<u>13.46</u>

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		143,517	147,013
使用權資產		53,776	53,837
於一間聯營公司的權益		3,283	3,283
已付購置物業、廠房及設備的按金		356	407
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		111,923	111,923
定期存款		308,433	103,162
遞延稅項資產		63,684	60,400
		<u>684,972</u>	<u>480,025</u>
流動資產			
存貨		153,345	318,027
貿易及其他應收款項	12	152,424	97,460
可收回稅項		–	19,230
應收關聯方款項		48,341	12,303
按攤銷成本計量的其他金融資產		296,271	270,180
定期存款		1,405,850	1,713,053
銀行結餘及現金		935,685	891,425
		<u>2,991,916</u>	<u>3,321,678</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	389,360	406,182
合約負債		46,925	292,938
應付股息		89,857	–
應付關聯方款項		33,137	58,426
租賃負債		21,401	18,991
應付所得稅		14,462	5,439
		<u>595,142</u>	<u>781,976</u>
流動資產淨值		<u>2,396,774</u>	<u>2,539,702</u>
總資產減流動負債		<u>3,081,746</u>	<u>3,019,727</u>

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	<u>29,169</u>	<u>30,493</u>
資產淨值	<u>3,052,577</u>	<u>2,989,234</u>
資本及儲備		
股本	2	2
儲備	<u>3,056,679</u>	<u>2,990,880</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>3,056,681</u>	<u>2,990,882</u>
非控股權益	<u>(4,104)</u>	<u>(1,648)</u>
權益總額	<u>3,052,577</u>	<u>2,989,234</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 編製基準

朝雲集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值(如適用)計量的若干金融工具除外。

除應用一項國際財務報告準則會計準則修訂本而導致的會計政策變動外，編製截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表呈列者一致。

應用一項國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會頒佈且自2025年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的下列一項國際財務報告準則會計準則的修訂本：

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本中期期間應用一項國際財務報告準則會計準則的修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及業績及/或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入分拆

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
按產品或服務類別劃分的收入		
家居護理(附註i)	1,214,162	1,163,557
寵物門店及寵物產品	95,955	47,633
個人護理	25,776	34,752
其他(附註ii)	2,914	3,194
總計	<u>1,338,807</u>	<u>1,249,136</u>
收入確認的時間 於某一時間點	<u>1,338,807</u>	<u>1,249,136</u>

附註：

- (i) 家居護理包括殺蟲驅蚊、家居清潔及空氣護理產品。
- (ii) 其他包括眾多家居用品、電器、其他產品及檢測服務，其中概無任何產品單獨佔一大部份。

(ii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2025年6月30日，本集團分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)之交易價格總額約為人民幣46,925,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣292,938,000元(經審核))。該等金額與2025年6月30日及2024年12月31日的合約負債相等，該等負債指本集團自客戶收取的款項(相關貨物尚未交付)。

根據本集團於報告期末可獲得的資料，本集團管理層預期於2025年6月30日及2024年12月31日分配至上述未履行(或部分未履行)合約的交易價格將於未來十二個月內確認為收入。

(iii) 分部資料

本集團的收入及經營業績乃呈報予本公司執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))，以分配資源及評估表現。會計政策與本集團的會計政策相同。概無定期向主要營運決策者提供本集團的業績或資產及負債的其他分析以供審閱，而主要營運決策者審閱本集團整體的全面業績及財務狀況。因此，主要營運決策者已識別一個經營分部，且僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面有關收入、主要客戶及地區資料的披露。

(iv) 地區資料

本集團主要於中國(亦為原居地)經營業務。本集團的收入幾乎全部來自中國的業務經營，且本集團的非流動資產幾乎全部位於中國。

(v) 有關主要客戶的資料

截至2025年及2024年6月30日止六個月期間，概無來自單一外部客戶的收入佔本集團收入10%或以上。

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	12,029	9,018
銀行利息收入	34,362	43,910
來自按攤銷成本計量之其他金融資產的利息收入	6,151	5,164
來自按公平值計入損益之金融資產的投資收入	2,337	1,416
其他	443	489
	<u>55,322</u>	<u>59,997</u>

附註：該款項指就向本集團提供即時財務支持(並無日後責任)而言自中國若干政府機關收取的補貼收入。

5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	75	(1)
捐贈	-	(50)
外匯收益(虧損)淨額	9,521	(1,237)
按公平值計入損益之金融資產的公平值變動虧損	-	(10,016)
或有對價公平值變動虧損作為按公平值計入損益的負債	-	(380)
	<u>9,596</u>	<u>(11,684)</u>

6. 銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	57,883	56,768
推廣費	37,815	38,540
電商渠道營銷費用	203,011	136,226
廣告服務費	26,364	11,754
運輸及儲存費用	63,084	59,062
營銷開支	11,762	10,330
其他	8,343	5,067
	<u>408,262</u>	<u>317,747</u>

7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息開支	<u>1,201</u>	<u>738</u>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
企業所得稅(「企業所得稅」)：		
即期稅項	63,943	48,627
於上一年度超額撥備	(64)	(4,257)
	63,879	44,370
遞延稅項	(3,284)	(178)
	60,595	44,192

本公司為根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

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，本集團在中國運營的附屬公司於兩個期間的中國企業所得稅稅率為25%，惟下述者除外。

根據香港利得稅兩級制利得稅率制度，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅資格的集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵收稅項。因此，合資格集團實體之香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅溢利之8.25%計算，並按超過2,000,000港元之估計應課稅溢利之16.5%計算。

安福超威生物科技有限公司(「安福超威」)合資格成為高新技術企業及自2022年至2024年有權享有地方稅務機關授予的優惠稅率15%。於2025年6月30日及截至本簡明綜合財務報表刊發日期，安福超威仍在辦理其於2025年的高新技術企業資格申請。

9. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經扣除以下各項後達致的期內溢利：		
– 董事酬金	8,445	7,990
其他員工成本：		
– 薪金及其他津貼	94,697	97,232
– 退休福利計劃供款	8,491	6,489
– 以股份為基礎付款的開支	–	382
員工成本總額(附註i)	<u>111,633</u>	<u>112,093</u>
物業、廠房及設備折舊	10,352	10,919
使用權資產折舊	<u>10,636</u>	<u>7,285</u>
折舊總額	20,988	18,204
減：於存貨資本化	<u>(1,997)</u>	<u>(3,221)</u>
	<u>18,991</u>	<u>14,983</u>
計入以下各項的就商譽確認的減值虧損		
– 行政開支	–	6,280
核數師酬金	2,653	2,173
研發成本(計入行政開支內)	12,488	13,029
確認為開支的存貨成本(附註ii)	<u>677,981</u>	<u>670,319</u>

附註：

(i) 員工成本總額已於簡明綜合損益及其他全面收益表中扣除如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
計入存貨成本的員工成本	13,963	13,696
銷售及分銷開支	57,883	56,768
行政開支	<u>39,787</u>	<u>41,629</u>
	<u>111,633</u>	<u>112,093</u>

(ii) 金額不包括存貨撥備約人民幣1,041,000元(未經審核)(截至2024年6月30日止六個月：存貨撇減撥回約人民幣194,000元(未經審核))。

10. 股息

於本中期期間，已就截至2024年12月31日止年度向本公司擁有人宣派末期股息每股普通股人民幣0.0682元(相等於每股普通股0.0739港元)(截至2024年6月30日止六個月：就截至2023年12月31日止年度每股普通股人民幣0.0640元(相等於每股普通股0.0705港元))。於2025年7月8日派付的末期股息總額約為人民幣90,933,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣85,333,000元)。

於本中期期間結束後，本公司董事已釐定中期股息每股普通股人民幣0.0521元(相等於每股普通股0.0571港元)，合共為人民幣69,467,000元(截至2024年6月30日止六個月：每股普通股人民幣0.0538元(相等於每股普通股0.0588港元)，合共為人民幣71,733,000元)將支付予於2025年9月16日名列股東名冊的本公司擁有人。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本盈利的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>173,562</u>	<u>179,461</u>
	股份數目 千股	股份數目 千股
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,333,334</u>	<u>1,333,334</u>

計算每股攤薄盈利時，並無假設行使本公司購股權，因為該等購股權的行使價高於本公司股份於截至2025年及2024年6月30日止六個月的平均市價。

12. 貿易及其他應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	79,070	16,750
減：信貸虧損撥備	(4,270)	(912)
	<u>74,800</u>	<u>15,838</u>
購買原材料的預付款項	13,904	10,467
預付營銷服務費用	18,356	7,623
其他可收回稅項	16,120	45,185
應收中介公司款項(附註a)	11,125	3,270
其他應收款項(附註b)	18,119	15,077
	<u>152,424</u>	<u>97,460</u>

附註：

- (a) 應收中介公司款項指支付寶、京東及其他平台代表本集團就線上平台銷售所收取的銷售額。餘額將按照本集團的指示轉回至本集團的銀行賬戶。
- (b) 其他應收款項為向僱員墊款及其他各項按金，為無抵押、免息並須於12個月內償還。

貿易應收款項

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶的信貸質素及按個別情況基準界定各客戶的信貸限額。客戶信貸限額會進行定期審核。

本集團通常要求大多數客戶在交付貨物之前預繳款項。對於若干客戶，本集團就貿易應收款項允許自發票日期起30至60日的信貸期。

於各報告期末根據發票日期(大約等同確認收益日期)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	41,891	8,778
31至60天	25,981	7,060
61至90天	4,573	–
91至120天	2,355	–
	74,800	15,838

於2025年6月30日，本集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值約人民幣6,928,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣零元(經審核))的應收款項。考慮到該等客戶的過往結算模式及與該等客戶的持續業務關係等因素，本公司董事認為信貸質素並無發生重大變動以及該結餘仍視作可悉數收回。

本集團按國際財務報告準則第9號「金融工具」的規定，應用簡化方法為預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)作出撥備，其中容許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

本集團就具有重大結餘及出現信貸減值的貿易應收款項單獨評估預期信貸虧損。其餘貿易應收款項參考各項應收款項的逾期狀況按內部信貸評級分組，進行綜合評估。估計虧損率乃根據於應收款項預計年期內的過往觀察得出之違約率估計並就毋須作出過多之成本或努力即可取得之前瞻性資料作出調整。

截至2025年6月30日止六個月，本集團就貿易應收款項確認信貸虧損撥備約人民幣3,485,000元(未經審核)(截至2024年6月30日止六個月：人民幣1,985,000元(未經審核))。

13. 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	159,623	189,907
應計銷售返利(附註)	118,350	124,545
其他應計開支	43,475	23,616
應計員工工資及福利	37,652	48,791
應付建設成本	1,321	3,290
應付其他稅項	20,229	4,055
其他應付款項	8,710	11,978
	<u>389,360</u>	<u>406,182</u>

附註：應計銷售返利將由本集團客戶酌情以現金或通過沖抵未來銷售訂單的方式結算。

貿易應付款項

貿易應付款項的信貸期通常為自發票日期起計20至60天內。

於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	62,679	108,645
31至60天	74,354	63,261
61至90天	17,706	11,506
90日以上	4,884	6,495
	<u>159,623</u>	<u>189,907</u>

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團的收入主要來自通過全渠道銷售及分銷網絡向客戶銷售(i)家居護理產品；(ii)寵物門店及寵物產品；(iii)個人護理產品；及(iv)其他產品。我們的收入於扣除退貨、銷售折扣、退款及增值稅撥備後列賬。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,249.1百萬元增長7.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,338.8百萬元。增加主要是由於本集團成功把握市場機遇，積極推動產品品類、線上渠道及寵物業務的快速發展。

按產品品類劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
家居護理 ⁽¹⁾	1,214,162	90.7	1,163,557	93.1
寵物門店及寵物產品	95,955	7.2	47,633	3.8
個人護理	25,776	1.9	34,752	2.8
其他 ⁽²⁾	2,914	0.2	3,194	0.3
總計	1,338,807	100.0	1,249,136	100.0

附註：

(1) 家居護理包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品。

(2) 其他包括眾多家居用品、用具、其他產品及檢測服務，且單獨均不構成重大部分。

家居護理產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,163.6百萬元增長4.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,214.2百萬元。

寵物門店及寵物產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣47.6百萬元增長101.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣96.0百萬元。

個人護理產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.8百萬元下降25.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣25.8百萬元。

按銷售渠道劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上渠道 ⁽¹⁾	517,189	38.6	405,854	32.5
線下渠道 ⁽²⁾	821,618	61.4	843,282	67.5
總計	1,338,807	100.0	1,249,136	100.0

附註：

- (1) 線上渠道包括自營線上商店、線上分銷商及社區電商平台。
- (2) 線下渠道包括線下分銷商、企業及團體客戶、海外分銷商、零售渠道(立白渠道)、代工業務及寵物線下門店等。

線上渠道的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣405.9百萬元增長27.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣517.2百萬元。

線下渠道的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣843.3百萬元下降2.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣821.6百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣579.0百萬元增長14.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣659.8百萬元。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的46.4%增加2.9個百分點至截至2025年6月30日止六個月的49.3%，主要由於本集團的品牌影響力提升、品類及渠道結構持續完善以及供應鏈運營效率持續提升。

按產品品類劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
家居護理 ⁽¹⁾	595,839	49.1	540,137	46.4
寵物門店及寵物產品	55,761	58.1	23,601	49.5
個人護理	10,340	40.1	14,716	42.3
其他 ⁽²⁾	-2,155	-74.0	557	17.4
總計	659,785	49.3	579,011	46.4

附註：

- (1) 家居護理包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品。
- (2) 其他包括眾多家居用品、用具、其他產品及檢測服務，且單獨均不構成重大部分。

截至2025年6月30日止六個月我們家居護理產品的毛利為人民幣595.8百萬元，而毛利率由截至2024年6月30日止六個月的46.4%增長至截至2025年6月30日止六個月的49.1%。

截至2025年6月30日止六個月我們寵物門店及寵物產品的毛利為人民幣55.8百萬元，而毛利率由截至2024年6月30日止六個月的49.5%增長至截至2025年6月30日止六個月的58.1%。

截至2025年6月30日止六個月我們個人護理產品的毛利為人民幣10.3百萬元，而毛利率由截至2024年6月30日止六個月的42.3%下降至截至2025年6月30日止六個月的40.1%。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
線上渠道 ⁽¹⁾	309,956	59.9	220,644	54.4
線下渠道 ⁽²⁾	349,829	42.6	358,367	42.5
總計	659,785	49.3	579,011	46.4

附註：

- (1) 線上渠道包括自營線上商店、線上分銷商及社區電商平台。
- (2) 線下渠道包括線下分銷商、企業及團體客戶、海外分銷商、零售渠道(立白渠道)、代工業務及寵物線下門店等。

截至2025年6月30日止六個月我們線上渠道的毛利為人民幣310.0百萬元，而毛利率由截至2024年6月30日止六個月的54.4%增長至截至2025年6月30日止六個月的59.9%。

截至2025年6月30日止六個月我們線下渠道的毛利為人民幣349.8百萬元，而毛利率於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持穩定，分別為42.5%及42.6%。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.0百萬元減少7.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣55.3百萬元，主要由於銀行利息減少。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他收入佔我們總收入的百分比保持相對穩定，分別為4.8%及4.1%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣317.7百萬元增長28.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣408.3百萬元，主要由於本集團線上渠道和寵物業務收入規模提升的影響，與我們業務增長一致。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣86.8百萬元減少7.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣80.1百萬元，主要由於整體運營效率的提升及商譽減值虧損減少。

其他收益及虧損

截至2025年6月30日止六個月，我們錄得其他收益為人民幣9.6百萬元，而於2024年同期則錄得其他虧損為人民幣11.7百萬元，主要與本集團的投資公平值變動和匯率波動影響有關。

財務成本

我們的財務成本保持相對穩定，截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月分別為人民幣0.7百萬元及人民幣1.2百萬元。

除稅前溢利

由於上文所述，我們的除所得稅前溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣220.1百萬元增長5.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣231.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣44.2百萬元增長37.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣60.6百萬元，主要由於除稅前溢利增加及所得稅率的影響。我們的一家附屬公司因其作為合資格高新技術企業自2022年起享有15%的優惠所得稅稅率，而該公司截至2025年6月30日仍在進行其資格重續程序，因此稅率較高為25%。因此，我們的實際稅率由截至2024年6月30日止六個月的20.1%增至截至2025年6月30日止六個月的26.2%。

期內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣175.9百萬元略微減少2.7%至報告期的人民幣171.1百萬元。我們的純利率由截至2024年6月30日止六個月的14.1%減少至截至2025年6月30日止六個月的12.8%。

經營現金流量

截至2025年6月30日止六個月的經營現金流出淨額為人民幣36.4百萬元，而截至2024年6月30日止六個月的經營現金流出淨額則為人民幣159.7百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣231.7百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動以及已付所得稅。

資本開支

我們的資本開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.6百萬元略微減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.2百萬元。我們的資本開支主要用於購置物業、廠房及設備以及使用權資產。我們主要通過經營活動產生的現金為資本開支提供資金。

財務狀況

過往，我們主要以業務經營所得現金淨額為我們的營運提供資金。於本公司全球發售(「**全球發售**」)後，我們擬透過上述相同資金來源(連同我們自全球發售收取的所得款項淨額)為我們的未來資本需求提供資金。

截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物及定期存款為人民幣2,650.0百萬元，其中大部分以人民幣計值。

資本負債比率

資本負債比率(乃使用總計息債務(包括流動與非流動租賃負債)除以總權益再乘以100%計算)於2024年12月31日及2025年6月30日分別是1.7%及1.7%，保持穩定。

持有的重大投資

本集團保留能產生穩定收入且具有資本增值潛力的投資組合。本集團概無持有公平值佔本集團分別於2024年12月31日及2025年6月30日總資產5%或以上的其他重大投資。

資金及庫務政策

本集團採用穩定的融資及庫務政策，旨在保持最佳財務狀況、最經濟的財務成本以及最低財務風險。本集團定期審閱其資金需求，以保持充足的財務資源，支持其當前業務運營以及其未來投資及擴展計劃。

重大收購及未來主要投資計劃

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大收購事項或出售事項。此外，除本公司日期為2021年2月26日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節中披露的擴張計劃外，本集團並無具體計劃進行重大投資或收購主要資本資產或其他業務。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

匯率波動風險

本集團主要於中國運營，其大部分交易以人民幣結算。然而，本集團面臨的外匯風險主要來自以美元及港元計值的存款。本集團密切監控匯率變動並不時檢討外匯風險管理策略，於適當時，董事會可能會考慮對沖外匯敞口以降低其外匯風險。

資產抵押

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於2025年6月30日，本集團的僱員人數為1,321人，而於2024年6月30日為1,140人，主要由於寵物線下門店業務拓展。員工總成本(包括基本工資及薪金、社會保險及花紅)於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣112.1百萬元及人民幣111.6百萬元。

本公司採納一項購股權計劃及一項受限制股份獎勵計劃，以吸引、挽留及激勵有才能的僱員。為保持員工的素質、知識及技能水平，我們定期為員工舉辦培訓活動。

其他資料

全球發售所得款項用途

本公司股份(「股份」)於2021年3月10日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司自全球發售收到所得款項淨額(經扣除包銷佣金以及相關成本及開支)約人民幣2,418.8百萬元(相當於約2,883.8百萬港元)。本公司擬將按照招股章程所載的用途使用該等所得款項淨額。全球發售所得款項淨額的擬定用途詳情載列如下：

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	於2024年	報告期內	直至2025年	於2025年	未動用所得款項的 預期悉數動用時間表
			12月31日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	已動用 的實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	
新產品的研發、現有產品的升級 以及新品牌及新品類的開發	7.1%	171.8	101.2	13.8	84.4	87.4	預計將於2026年底前 悉數動用
促進相關研發中心的建設及升級 並支持其研究活動	10.2%	246.7	246.7	-	-	246.7	預計將於2026年底前 悉數動用

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	於2024年	報告期內	直至2025年	於2025年	未動用所得款項的 預期悉數動用時間表
			12月31日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	已動用 的實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	
激勵現有研究人員及為我們的研發 團隊招募更多有經驗及才能的人才	2.7%	65.3	65.3	-	-	65.3	預計將於2026年底前 悉數動用
進一步開發線上分銷渠道	10.0%	241.9	-	-	241.9	-	不適用
進一步加強我們的線下分銷網絡	5.0%	120.9	91.3	16.9	46.5	74.4	預計將於2026年底前 悉數動用
建立及優化我們的海外線上和線下 銷售網絡並開發新市場	5.0%	120.9	120.9	-	-	120.9	預計將於2026年底前 悉數動用
提高我們在低線城市的市場滲透率	5.0%	120.9	110.7	-	10.2	110.7	預計將於2026年底前 悉數動用
投資線上品牌營銷活動，以提升 品牌和產品知名度及教育消費者	10.0%	241.9	124.8	29.4	146.5	95.4	預計將於2026年底前 悉數動用
建立海外供應鏈以提高我們海外 業務的成本優勢	1.5%	36.3	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底前 悉數動用
升級我們現有的生產設施及我們在 安福和番禺基地的現有生產線， 建立新的生產線以提高產能和效率	1.5%	36.3	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底前 悉數動用
在上海建立供應鏈基地，包括一個 倉庫及物流中心以及辦公室	7.0%	169.3	169.3	-	-	169.3	預計將於2026年底前 悉數動用

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	於2024年	報告期內	直至2025年	於2025年	未動用所得款項的 預期悉數動用時間表
			12月31日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	已動用 的實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 未動用的 淨額 (人民幣百萬元)	
深化我們的數字化戰略，加強信息技術基礎設施，進一步開發用於供應鏈管理、消費者社區及自有平台營運及分銷渠道管理的技術及數據驅動的業務中台以提高運營效率	10.0%	241.9	232.4	1.3	10.8	231.1	預計將於2026年底前悉數動用
上游和下游業務的戰略性收購，以獲得外部高質量、互補技術、品牌和業務	15.0%	362.8	188.7	-	174.1	188.7	預計將於2026年底前悉數動用
營運資金及其他一般公司用途	10.0%	241.9	241.9	-	-	241.9	預計將於2026年底前悉數動用
總計	100.0%	2,418.8	1,765.8	61.4	714.4	1,704.4	

於2025年6月30日，餘下所得款項約人民幣1,704.4百萬元(相當於約1,869.0百萬港元)將繼續按照招股章程所載的用途使用及遵循招股章程所披露的預期實施時間表。於2025年6月30日，大部分未動用所得款項淨額存放於中國香港或中國大陸信譽良好的銀行。

中期股息

董事會已決議將於2025年10月9日(星期四)或前後向於2025年9月16日(星期二)(即記錄日期)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)就截至2025年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0521元(相等於每股0.0571港元)(截至2024年6月30日止六個月:每股人民幣0.0538元),截至2025年6月30日止六個月的派息率保持穩定為40.0%(截至2024年6月30日的派息率:40.0%)。

中期股息以人民幣宣派及以港元支付。將以港元支付的中期股息將由人民幣按2025年8月21日(星期四)至2025年8月27日(星期三)期間中國人民銀行宣佈的人民幣兌港元平均匯率中間價折算。

於本公告日期,本公司並無持有任何庫存股份(不論是於中央結算及交收系統或以其他方式持有或寄存)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自2025年9月12日(星期五)至2025年9月16日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,以釐定獲派中期股息之資格,該期間內將不會登記本公司任何股份過戶。為符合資格獲派中期股息,所有過戶表格連同相關股票須於2025年9月11日(星期四)下午四時三十分前送達本公司香港股份登記過戶處香港中央證券登記有限公司進行登記,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

企業管治

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納載於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。於報告期,本公司已遵守報告期間生效的企業管治守則項下所有適用守則條文,並採納守則所載的多數最佳慣例,惟以下條文除外。

根據企業管治守則之守則條文C.2.1,主席與首席執行官的角色應予以區分,並不應由一人同時兼任。

然而，本公司並無區分主席與首席執行官，主席與首席執行官的職責均由陳丹霞女士承擔。董事會相信，由同一人承擔主席與首席執行官的職責，有利於確保本集團內領導一致，並可實現本集團更有效及高效的整體戰略規劃。此外，董事會合共八名董事中，三名為獨立非執行董事，董事會將有足夠的獨立意見，可保護本公司及股東的整體利益。

因此，董事會認為，現時安排的權力及職權平衡不會受到損害，且該架構有助本公司迅速有效地作出及實施決定。董事會將繼續檢討並於計及本集團整體情況後，考慮於適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

進行證券交易的標準守則

本公司自上市日期起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」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，所有董事均確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載的標準規定。

購入、出售或贖回本公司股份

於報告期，本公司並無持有任何庫存股份。

於報告期，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券（包括出售庫存股份）。

公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及就董事所知，於本公告日期，本公司的公眾持股量足以滿足上市規則規定。本公司已發行股份總數最少25%由公眾人士持有。

期後事項

於報告期後並無重大期後事項。

審核委員會

董事會已建立審核委員會，包括三名獨立非執行董事，即陳弘俊先生(主席)、郭盛先生及俞熔博士，及一名非執行董事，即陳澤行先生。審核委員會已採納書面職權範圍，清楚列明其職責及義務(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採納的會計原則及慣例，以及本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表亦已經本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.cheerwin.com。本公司包含上市規則所規定所有資料的截至2025年6月30日止六個月的中期報告將根據上市規則的規定應股東要求寄發予他們及刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
朝雲集團有限公司
執行董事、董事長兼首席執行官
陳丹霞

香港，2025年8月28日

於本公告日期，董事會由執行董事陳丹霞女士、王冬女士、鍾胥易先生及呂永吉先生；非執行董事陳澤行先生；以及獨立非執行董事俞熔博士、郭盛先生及陳弘俊先生組成。