

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。

Jiumaojiu International Holdings Limited

九毛九国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9922)

截至2025年6月30日止六個月的 中期業績公告

九毛九国际控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合業績，連同截至2024年6月30日止六個月的比較數字。

主要財務亮點

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	2,753,436	3,064,227
店舖層面經營利潤 ⁽¹⁾	310,464	392,862
除稅前溢利	77,866	87,928
期間溢利	58,714	67,970
本公司權益股東應佔期間溢利	60,691	72,291
核心經營利潤 ⁽²⁾	98,140	155,742

附註：

- (1) 本集團將店舖層面經營利潤界定為期間收入扣減以下店舖層面開支：(i)所用原材料及耗材；(ii)員工成本；(iii)使用權資產折舊；(iv)其他租金及相關開支；(v)其他資產的折舊及攤銷；(vi)水電開支；(vii)廣告及推廣開支；及(viii)其他開支（不包括未分配總部開支）。
- (2) 本集團將核心經營利潤界定為排除以下項目的期間溢利：政府補助、應佔聯營公司的虧損、物業、廠房及設備減值虧損、其他收入／（虧損）淨額及所得稅開支。

主要經營亮點

	截至6月30日／ 截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
餐廳數量 ⁽¹⁾	729	771
翻座率 ⁽²⁾		
太二(自營)	2.2	2.7
嚤火鍋	1.7	2.0
九毛九(自營)	1.5	1.8
翻檯率 ⁽³⁾		
太二(自營)	3.1	3.8
嚤火鍋	2.5	2.9
九毛九(自營)	2.5	2.8
顧客人均消費(人民幣元) ⁽⁴⁾		
太二(自營)	73	71
嚤火鍋	99	110
九毛九(自營)	57	56
同店銷售(人民幣千元) ⁽⁵⁾		
太二(自營)	1,536,302	1,895,818
嚤火鍋	288,250	360,624
九毛九(自營)	192,527	240,200
同店銷售增長(%)		
太二(自營)	(19.0)	
嚤火鍋	(20.1)	
九毛九(自營)	(19.8)	

附註：

- (1) 截至2025年6月30日，本集團有695間自營餐廳及34間加盟／合作模式餐廳。
- (2) 按期內總客流量除以總餐廳經營天數與平均座位數的乘積計算。
- (3) 按期內總服務檯數除以總餐廳經營天數與平均檯數的乘積計算。
- (4) 按期內餐廳經營所得收入除以期內總客流量計算。
- (5) 期內同店銷售指在該期間符合同店資格的所有餐廳的收入。本集團將同店基準定義為於2024年及2025年的上半年皆開業至少150天的餐廳。

業務回顧及前景

概覽

於2025年上半年，本集團繼續遵循多品牌及多概念策略，並探索新業務機會，旨在進一步擴大市場份額，並保持作為中華人民共和國（「中國」）領先的中餐廳品牌管理商及營運商的市場地位。面對瞬息萬變及挑戰重重的外部環境，本集團於2025年上半年積極調整其業務策略，並優化其餐廳網絡。本集團繼續優化其餐廳品牌組合，並專注於具有較大增長潛力的品牌。同時，本集團加快新店型的升級落地，通過在產品、空間與服務上的全面提升，深化門店品質與顧客體驗，為未來的可持續增長奠定堅實基礎。

截至2025年6月30日，本集團在中國130個城市、新加坡、加拿大兩個城市、馬來西亞一個城市、泰國一個城市、美國兩個城市及印度尼西亞一個城市擁有695間自營餐廳及34間加盟／合作模式餐廳。

本集團於截至2025年6月30日止六個月錄得收入人民幣2,753.4百萬元，較2024年同期的收入人民幣3,064.2百萬元減少10.1%。本集團的期間溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣68.0百萬元減少13.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣58.7百萬元。

2025年中期業務及財務表現回顧

餐廳網絡

於2025年上半年，本集團新開10間餐廳，包括三間太二餐廳（包括一間加盟餐廳）、五間慇火鍋餐廳及兩間山外面合作模式餐廳。此外，10間自營太二餐廳轉為加盟餐廳。於本集團所有餐廳中，88⁽¹⁾間餐廳已於2025年上半年關閉，此乃主要由於(i)相關租賃協議於屆滿後終止，及(ii)部分餐廳的表現未如理想。

下表載列本集團的餐廳截至所示日期按品牌劃分的明細：

	截至6月30日	
	2025年	2024年
餐廳數量		
太二	566 ⁽²⁾	614 ⁽²⁾
— 中國內地	535 ⁽²⁾	592 ⁽²⁾
— 其他	31	22
慇火鍋	76	73
九毛九	68 ⁽³⁾	72
賴美麗	1	4
賞鮮悅木	1	1
山外面	17 ⁽⁴⁾	7 ⁽⁴⁾
總計	<u>729</u>	<u>771</u>

附註：

- (1) 因轉為加盟餐廳而導致的直營餐廳減少不屬於關閉餐廳情形。
- (2) 截至2024年及2025年6月30日，分別包括兩間及19間太二加盟餐廳。
- (3) 包括一間九毛九加盟餐廳。
- (4) 截至2024年及2025年6月30日，分別包括三間及14間山外面合作模式餐廳。

自營餐廳的表現

下表載列於所示期間按品牌劃分的本集團自營餐廳的主要表現指標：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
收入(人民幣千元)		
太二	1,946,432	2,243,816
慇火鍋	416,431	430,986
九毛九	226,103	291,329
那未大叔是大廚	—	1,555
賴美麗	5,083	19,537
賞鮮悅木	7,326	8,346
山外面	14,332	11,551
翻座率⁽¹⁾		
太二	2.2	2.7
— 中國內地	2.2	2.7
— 其他	2.7	3.3
慇火鍋	1.7	2.0
九毛九	1.5	1.8
賴美麗	1.7	2.2
賞鮮悅木	1.4	1.4
山外面	2.5	3.6
翻檯率⁽²⁾		
太二	3.1	3.8
— 中國內地	3.1	3.7
— 其他	3.8	4.7
慇火鍋	2.5	2.9
九毛九	2.5	2.8
賴美麗	1.8	2.9
賞鮮悅木	1.8	1.7
山外面	3.7	5.5
顧客人均消費⁽³⁾(人民幣元)		
太二	73	71
— 中國內地	66	66
— 其他	155	163
慇火鍋	99	110
九毛九	57	56
賴美麗	162	84
賞鮮悅木	498	582
山外面	90	82

附註：

- (1) 按期內總客流量除以總餐廳經營天數與平均座位數的乘積計算。
- (2) 按期內總服務檯數除以總餐廳經營天數與平均檯數的乘積計算。
- (3) 按期內餐廳經營所得收入除以期內總客流量計算。

太二、慇火鍋及九毛九的翻座率及翻檯率於2025年上半年有所減少，乃主要由於嚴峻的外部環境令客流量減少。慇火鍋的顧客人均消費減少乃由於本集團在考慮行業內的市場狀況和競爭格局等內外部因素後，對菜單及菜品價格進行了調整。

同店銷售

下表載列於所示期間按品牌劃分的本集團自營餐廳同店銷售詳情：

	截至6月30日止六個月			
	2025年	2024年	2024年	2023年
同店數目⁽¹⁾				
太二	473		437	
慇火鍋	53		27	
九毛九	60		65	
同店銷售⁽²⁾(人民幣千元)				
太二	1,536,302	1,895,818	1,708,563	2,021,142
慇火鍋	288,250	360,624	193,697	296,517
九毛九	192,527	240,200	253,252	276,885
同店銷售增長(%)				
太二	(19.0)		(15.5)	
慇火鍋	(20.1)		(34.7)	
九毛九	(19.8)		(8.5)	

附註：

- (1) 本集團將同店基準界定為於2023年及2024年的上半年以及2024年及2025年的上半年皆開業至少150天的餐廳。
- (2) 期內同店銷售指在該期間符合同店資格的所有餐廳的收入。

前景

本集團繼續致力於通過精緻的菜品、優質的服務和獨特的用餐氛圍為顧客提供極致的用餐體驗，為保持強勢的市場地位及提升競爭力，其將繼續實施以下發展戰略：

- **優化餐廳佈局，聚焦做優。**本集團一直密切監察外部環境，並適時調整不同品牌的餐廳網絡擴張計劃。考慮到外部環境的變化，本集團2025年上半年主要聚焦門店模型的優化升級上，通過更謹慎的開店策略、果斷關閉經營不佳的餐廳、資源更聚焦於核心優質餐廳，本集團爭取在做優的基礎上做的更久。
- **用美食創造美好一小時。**於2025年上半年，本集團持續優化產品、環境與服務，穩步推進新店型升級，深化門店品質與顧客體驗，強化品牌競爭力。本集團始終堅持「好吃、不貴、安全」的核心原則，將產品品質視為生命線，讓顧客在一小時的用餐中，享受到美味、舒適與真心服務的三重體驗。在新店型方面，太二於上半年推出「5.0鮮活模式」，以「活魚、鮮雞、鮮牛肉」三大招牌為核心，配合更豐富的熱菜結構、更溫暖舒適的用餐環境，實現品牌的升級，取得了良好的市場回饋與數據驗證。

- **持續增強本集團的供應鏈「門店+外銷」雙輪驅動的支持能力。**本集團持續推進供應鏈中心建設工作。其中，廣州南沙供應鏈中心在2025年上半年已開始試運行。新設施覆蓋了集團核心品牌的食材粗加工及外銷產品的生產，有效降低本集團現有供應鏈的產能壓力，確保主要食材供應穩定及更好地減低食品安全風險。此外，供應鏈中心也在保證集團餐飲品牌高品質供應的同時，在成熟的商超銷售業務及線上零售業務等外部市場中擴展銷售渠道。
- **將數智化轉型作為未來發展的核心驅動力。**本集團致力於通過數智化賦能，實現「為顧客提供好吃、不貴、安全的用餐體驗」的目標。在供應鏈端，本集團通過數智化系統，精細化地對供應鏈各環節進行計劃和調度，實現供應鏈周轉速度提升，庫存水平下降，食材損耗率降低，同時確保食材的新鮮度。在餐廳端，本集團深入挖掘現有數據，讓運營體系附上智慧大腦，更好的幫助餐廳提升管理效率，更好的響應顧客需求。
- **向全球市場擴張以獲得國際市場份額。**本集團目前在新加坡、馬來西亞、加拿大、美國、泰國及印度尼西亞等國家經營太二餐廳，同時在新加坡經營一間賴美麗餐廳。本集團將繼續審慎評估及選擇適合其擴張的地點，以獲得國際市場份額。本集團的未來擴張將優先考慮華人眾多的國家及城市，例如北美、東南亞、大洋洲及其他海外華人社區。

管理層討論及分析

收入

本集團的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3,064.2百萬元減少10.1%至2025年同期的人民幣2,753.4百萬元。

按分部劃分的收入

本集團的收入來自四個分部，包括經營太二、慇火鍋、九毛九及其他（包括經營賞鮮悅木及山外面等其他品牌，以及經營本集團所有其他業務）。下表載列本集團於所示期間按分部劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
太二	1,948,593	70.8	2,248,397	73.4
慇火鍋	416,521	15.1	431,395	14.1
九毛九	226,232	8.2	292,111	9.5
其他	162,090	5.9	92,324	3.0
總計	<u>2,753,436</u>	<u>100.0</u>	<u>3,064,227</u>	<u>100.0</u>

來自太二的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,248.4百萬元減少13.3%至2025年同期的人民幣1,948.6百萬元，此乃主要由於太二自營餐廳的數量由截至2024年6月30日的612家減少至截至2025年6月30日的547家，且本集團太二餐廳的同店銷售亦有所減少。因此，來自太二的收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的73.4%下降至2025年同期的70.8%。

來自慇火鍋的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣431.4百萬元略微減少3.5%至2025年同期的人民幣416.5百萬元，此乃主要由於鑒於嚴峻的外部環境，慇火鍋餐廳翻檯率及顧客人均消費下降。來自慇火鍋的收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的14.1%上升至2025年同期的15.1%，主要由於慇火鍋的餐廳數量由截至2024年6月30日的73間增至截至2025年6月30日的76間。

來自九毛九的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣292.1百萬元減少22.6%至2025年同期的人民幣226.2百萬元，此乃主要由於本集團九毛九餐廳的餐廳數量減少及翻檯率下降。來自九毛九的收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的9.5%略微下降至2025年同期的8.2%。

來自其他的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣92.3百萬元增加75.6%至2025年同期的人民幣162.1百萬元，此乃主要由於(i)山外面餐廳數量增加帶來的山外面收入貢獻；及(ii)向第三方銷售貨品所產生的收入增加。因此，來自其他的收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的3.0%上升至2025年同期的5.9%。

按服務項目劃分的收入

本集團提供的服務或從事的活動目前包括(i)餐廳經營，(ii)外賣業務，(iii)貨品銷售，及(iv)其他，主要包括加盟／合作模式收入。下表載列本集團於所示期間來自各服務項目的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
餐廳經營.....	2,115,998	76.9	2,496,886	81.5
外賣業務.....	499,055	18.1	510,163	16.6
貨品銷售.....	132,210	4.8	54,962	1.8
其他	6,173	0.2	2,216	0.1
總計	<u>2,753,436</u>	<u>100.0</u>	<u>3,064,227</u>	<u>100.0</u>

餐廳經營收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,496.9百萬元減少15.3%至2025年同期的人民幣2,116.0百萬元，此乃主要由於本集團餐廳的餐廳數量及同店銷售減少，此乃主要歸因於外部環境帶來的持續消費壓力。因此，餐廳經營收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的81.5%下降至2025年同期的76.9%。

外賣業務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣510.2百萬元減少2.2%至2025年同期的人民幣499.1百萬元，此乃主要歸因於餐廳數量減少。外賣業務收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的16.6%上升至2025年同期的18.1%，主要由於餐廳經營收入減少。

貨品銷售收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣55.0百萬元大幅增加140.4%至2025年同期的人民幣132.2百萬元，此乃主要由於向第三方銷售貨品所產生的收入增加。貨品銷售收入佔總收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的1.8%上升至2025年同期的4.8%。

其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元增加181.8%至2025年同期的人民幣6.2百萬元，此乃主要由於本集團加盟／合作模式餐廳的數量增多帶來的加盟／合作管理服務收入增加。其他收入佔總收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為0.1%及0.2%。

其他收入

本集團的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣33.3百萬元減少19.2%至2025年同期的人民幣26.9百萬元，此乃主要由於(i)利率下降；及(ii)銀行結餘減少，導致利息收入減少。

所用原材料及耗材

本集團的所用原材料及耗材由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,097.2百萬元減少10.7%至2025年同期的人民幣980.2百萬元，與餐廳數量減少令收入降低大致相符。所用原材料及耗材佔收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為35.8%及35.6%。

員工成本

本集團的員工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣894.1百萬元減少7.3%至2025年同期的人民幣829.1百萬元，此乃主要由於本集團減少自營餐廳數量導致店舖層面員工數量減少。員工成本佔收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的29.2%上升至2025年同期的30.1%，此乃主要由於收入減少。

使用權資產折舊

使用權資產折舊由截至2024年6月30日止六個月的人民幣286.7百萬元減少6.5%至2025年同期的人民幣268.1百萬元，此乃主要由於本集團自營餐廳數量減少。使用權資產折舊佔收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的9.4%上升至2025年同期的9.7%，此乃主要由於收入減少。

其他租金及相關開支

本集團的其他租金及相關開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣66.3百萬元減少17.2%至2025年同期的人民幣54.9百萬元，此乃主要由於本集團餐廳同店銷售減少導致可變租金付款減少。其他租金及相關開支佔收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為2.2%及2.0%。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷由截至2024年6月30日止六個月的人民幣140.3百萬元增加4.8%至2025年同期的人民幣147.0百萬元，此乃主要由於已經驗收的廣州南沙供應鏈中心物業、廠房及設備折舊增加所致。因此，其他資產的折舊及攤銷佔收入的比例由截至2024年6月30日止六個月的4.6%上升至2025年同期的5.3%。

水電開支

本集團的水電開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣123.4百萬元減少10.0%至2025年同期的人民幣111.0百萬元，此乃主要由於本集團自營餐廳的數量減少。水電開支佔收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，為4.0%。

差旅及相關開支

本集團的差旅及相關開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元減少35.8%至2025年同期的人民幣8.8百萬元，此乃主要由於本集團日常運營的員工差旅頻率降低。差旅及相關開支佔收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為0.4%及0.3%。

廣告及推廣開支

本集團的廣告及推廣開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣47.1百萬元減少23.6%至2025年同期的人民幣36.0百萬元，此乃主要由於廣告投放減少。廣告及推廣開支佔收入的比例於截至2024年及2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為1.5%及1.3%。

其他開支

本集團的其他開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣217.1百萬元減少12.6%至2025年同期的人民幣189.8百萬元，此乃主要由於(i)專業服務費減少人民幣12.4百萬元，及(ii)開設新餐廳的開支減少人民幣13.6百萬元。

應佔聯營公司的虧損

本集團應佔聯營公司的虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元增加76.5%至2025年同期的人民幣3.0百萬元，此乃主要由於本集團所投資聯營公司產生的虧損增加。

其他收益／(虧損)淨額

本集團於截至2025年6月30日止六個月確認其他收益淨額人民幣15.7百萬元，而本集團於2024年同期產生其他虧損淨額人民幣29.5百萬元，此乃主要由於截至2025年6月30日止六個月的匯兌收益淨額人民幣26.2百萬元，而於2024年同期則錄得匯兌虧損淨額人民幣13.9百萬元。

融資成本

本集團的融資成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣53.3百萬元略微增加3.4%至2025年同期的人民幣55.1百萬元，此乃主要由於銀行貸款金額增加令銀行貸款應計利息開支增加人民幣3.7百萬元，部分被本集團因自營餐廳數量減少而終止租賃導致租賃負債利息減少人民幣2.0百萬元所抵銷。

物業、廠房及設備的減值虧損

物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣39.4百萬元減少10.4%至2025年同期的人民幣35.3百萬元，此乃主要由於考慮到部分餐廳的業績不理想，本集團已審慎作出資產減值撥備。

所得稅

本集團的所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣20.0百萬元減少4.0%至2025年同期的人民幣19.2百萬元，此乃主要由於應課稅收入減少。

期間溢利

由於上述因素，期間溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣68.0百萬元減少13.7%至2025年同期的人民幣58.7百萬元。

期間其他全面收益

本集團持有若干中國實體的股權投資。該等實體主要從事餐飲行業。本集團於截至2025年6月30日止六個月錄得按公平值計入其他全面收益的股權投資－公平值儲備變動淨額(不可撥回)產生的溢利人民幣29.5百萬元，主要由於本集團於餐飲業持有的若干股權投資已通過穩步運營得到升值，而於截至2024年6月30日止六個月則錄得人民幣1.9百萬元，主要由於受期內嚴峻宏觀經濟環境所影響，其投資估值相對偏低。

截至2025年6月30日止六個月，本集團將中國內地以外業務財務報表換算所產生的匯兌差額人民幣29.8百萬元入賬列為其他全面開支，對比截至2024年6月30日止六個月則為人民幣16.6百萬元入賬列為其他全面收益，主要由於匯率波動所致。

非國際財務報告準則計量

本集團採用店舖層面經營利潤及核心經營利潤作為重要的財務衡量指標以補充其綜合財務報表，而此並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則所呈列的財務衡量指標。

店舖層面經營利潤及店舖層面經營利潤率

本集團認為，店舖層面經營利潤能夠直接說明其不同品牌於店舖層面的盈利能力，有助於本公司股東（「股東」）及投資者更了解其多品牌及多概念策略，且為分析師、投資者及其他利益相關人士在評估行業公司時所頻繁使用。

本集團將店舖層面經營利潤界定為期間收入扣減以下店舖層面開支：(i)所用原材料及耗材；(ii)員工成本；(iii)使用權資產折舊；(iv)其他租金及相關開支；(v)其他資產的折舊及攤銷；(vi)水電開支；(vii)廣告及推廣開支；及(viii)其他開支（不包括未分配總部開支）。下表說明本集團於所示期間按品牌劃分的店舖層面經營利潤及店舖層面經營利潤率：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	店舖層面 經營利潤 人民幣千元 (未經審核)	店舖層面 經營利潤率 (%)	店舖層面 經營利潤 人民幣千元 (未經審核)	店舖層面 經營利潤率 (%)
太二	262,000	13.4	310,619	13.8
慇火鍋	14,893	3.6	36,899	8.6
九毛九	28,789	12.7	49,457	16.9
其他品牌.....	4,782	15.9	(4,113)	(9.8)
總計	<u>310,464</u>	<u>11.8</u>	<u>392,862</u>	<u>13.0</u>

核心經營利潤及核心經營利潤率

核心經營利潤的呈列有利於通過剔除管理層認為對本集團經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。本集團認為，核心經營利潤乃其他利益相關人士在評估公司表現時頻繁使用的指標。

本集團將核心經營利潤界定為排除以下項目的期間溢利：政府補助、應佔聯營公司的虧損、物業、廠房及設備減值虧損、其他收入／(虧損)淨額及所得稅開支。下表說明於所示期間的期間溢利與核心經營利潤的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
期間溢利.....	58,714	67,970
扣除如下收益／(虧損)		
政府補助.....	2,346	2,689
應佔聯營公司的虧損.....	(3,012)	(1,652)
物業、廠房及設備減值虧損.....	(35,277)	(39,356)
其他收入／(虧損)淨額.....	15,669	(29,495)
所得稅開支.....	(19,152)	(19,958)
核心經營利潤.....	98,140	155,742
收入.....	2,753,436	3,064,227
核心經營利潤率(%).....	3.6	5.1

存貨

本集團的存貨主要指其餐廳經營所用的(i)食材；(ii)調味品；(iii)飲料；及(iv)其他材料。下表載列本集團於所示日期的存貨明細：

	截至	截至
	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
食材.....	55,114	69,304
調味品.....	31,990	29,105
飲料.....	2,758	2,494
其他材料.....	12,297	14,553
總計.....	102,159	115,456

本集團的存貨由截至2024年12月31日的人民幣115.5百萬元減少11.5%至截至2025年6月30日的人民幣102.2百萬元，與收入降低大致相符。

本集團截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月的存貨周轉天數(即該年度／期間開始及結束時的存貨結餘平均值除以同一年度／期間所用原材料及耗材再乘以該年度／期間的天數)維持相對穩定，分別為20.9天及20.0天。

使用權資產

本集團的使用權資產(指其餐廳場所、總部寫字樓、中央廚房及若干廚房設備的租賃)由截至2024年12月31日的人民幣2,089.6百萬元減少19.5%至截至2025年6月30日的人民幣1,682.2百萬元，此乃主要由於本集團進行餐廳網絡優化，導致其自營餐廳數量減少。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項主要包括(i)透過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單，一般於短期內結算；(ii)透過第三方外賣服務平台結算的外賣業務賬單，於三個曆日內結算；及其次(iii)購物商場代本集團的若干餐廳收取的賬單，一般於一個月內結算；(iv)向第三方銷售貨品產生的賬單，一般於兩個月內結算。本集團的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣56.5百萬元增加52.6%至截至2025年6月30日的人民幣86.2百萬元，此乃主要由於向第三方銷售貨品有所擴張。本集團的貿易應收款項周轉天數(即該年度／期間開始及結束時的貿易應收款項結餘平均值除以同一年度／期間的收入再乘以該年度／期間的天數)由截至2024年12月31日止年度的2.8天增加至截至2025年6月30日止六個月的4.7天，此乃主要由於銷售貨品產生的應收款項增加。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括應付予供應商的款項。本集團的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣213.1百萬元減少11.4%至截至2025年6月30日的人民幣188.9百萬元，此乃主要由於採購規模隨收入減少而下降。本集團的貿易應付款項周轉天數(即該年度／期間開始及結束時的貿易應付款項結餘平均值除以同一年度／期間所用原材料及耗材再乘以該年度／期間的天數)於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為35.7天及36.9天。

向聯營公司提供貸款及墊款

截至2025年6月30日，本集團向聯營公司提供的貸款及墊款為人民幣118.0百萬元(截至2024年12月31日：人民幣124.1百萬元)。該等貸款及墊款主要提供予向本集團供應食材的聯營公司以確保主要食材供應穩定。

其他非流動金融資產

本集團的其他非流動金融資產包括於非上市及上市股本證券的投資、於有限合夥企業的投資、於基金的投資及主要管理層保險合約。本集團的其他非流動金融資產由截至2024年12月31日的人民幣400.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣437.4百萬元，此乃主要由於本集團於餐飲業持有的若干股權投資已通過穩步運營得到升值。

資本結構

本集團的總資產由截至2024年12月31日的人民幣6,488.6百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣6,006.4百萬元。本集團的總負債由截至2024年12月31日的人民幣3,337.5百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣2,841.7百萬元。資產負債率由截至2024年12月31日的51.4%下降至截至2025年6月30日的47.3%。

流動比率（即截至相關日期的流動資產除以流動負債）由截至2024年12月31日的1.45上升至截至2025年6月30日的1.56。

流動資金、資本資源及資本負債比率

本集團採納審慎的融資及庫務政策，務求優化其財務狀況。本集團定期監察其資金需求，以支持其業務營運及持續檢討流動資金。截至2025年6月30日止六個月，本集團主要通過經營所得現金及認購事項（定義見本公司日期為2020年7月16日有關根據一般授權認購新股份的公告）所得款項為其營運提供資金。本集團主要使用人民幣、港元及美元進行借貸以及持有現金及現金等價物。本集團主要就採購食材、耗材及設備、建設供應鏈以及翻新餐廳動用其現金。本集團的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣607.0百萬元減少19.4%至截至2025年6月30日的人民幣489.4百萬元，此乃主要由於(i)更多現金存入定期存款賬戶；及(ii)償還銀行貸款。

本集團的資本負債比率（即截至相關日期的計息銀行貸款除以權益總額再乘以100%）由截至2024年12月31日的12.0%減少至截至2025年6月30日的11.1%，此乃主要由於銀行貸款餘額減少。

資本支出

本集團的資本支出指購買物業、廠房及設備以及使用權資產所支付的款項，主要用於開設新餐廳、為新餐廳採購物業、廠房及設備、翻新現有餐廳及購買本集團經營餐廳所用的家具及設備以及建設供應鏈。本集團的資本支出總額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣217.9百萬元減少31.9%至2025年同期的人民幣148.3百萬元。

債項

銀行貸款

銀行貸款償還進度分析如下：

	截至 2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至 2024年 12月31日 人民幣千元
於一年內或按要求		
— 無抵押及無擔保	100,000	30,000
— 有抵押	191,426	275,817
	291,426	305,817
於一年後但兩年內		
— 有抵押	60,901	73,608
	352,327	379,425

截至2025年6月30日，銀行貸款人民幣312.3百萬元乃按浮動利率計息（截至2024年12月31日：人民幣239.4百萬元），及銀行貸款人民幣40.0百萬元乃按固定利率計息（截至2024年12月31日：人民幣140.0百萬元）。

租賃負債

本集團的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣2,183.1百萬元減少19.2%至截至2025年6月30日的人民幣1,763.5百萬元，此乃主要由於本集團進行餐廳網絡優化，導致其自營餐廳數量減少。

或有負債

截至2025年6月30日，本集團並無任何可能對本集團業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或有負債、擔保或任何重大未決或威脅針對本集團任何成員公司的訴訟或申索。

質押資產

截至2025年6月30日，銀行存款人民幣286.9百萬元已質押作為銀行貸款的抵押（截至2024年12月31日：人民幣295.4百萬元）。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日，本集團並無質押其任何資產。

報告期後重大事項

於2025年6月30日後並無任何可能對本集團截至本公告日期的經營及財務表現產生重大影響的重大事項。

外匯風險及對沖

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣計值及結算。然而，本集團持有以其他貨幣計值的現金及存款，相關款項存在外幣匯兌風險。本集團並無對沖其外幣匯兌風險，惟將密切監控有關風險及於必要時採取額外措施，以確保外匯風險處於可控範圍。

重大收購事項、出售事項及未來重大投資計劃

於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大投資、收購或出售。此外，除本公司日期為2020年7月16日、2020年7月23日及2020年7月30日的公告所披露的認購事項所得款項擬定用途外，本集團尚無進行重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展新機遇。

中期股息

董事會並不建議派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。

公司資料

本公司於2019年2月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，而股份已於2020年1月15日在聯交所主板上市。

僱員

截至2025年6月30日，本集團有合共20,437名僱員，其中包括外包人員。於截至2025年6月30日止六個月，本集團的員工成本（包括董事薪酬）為人民幣829.1百萬元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣894.1百萬元）。

本集團的成功取決於其吸引、留任及激勵合資格人員的能力。本集團僱員的薪酬待遇一般包括工資及花紅。本集團根據資格及經驗年數等因素釐定僱員薪酬。僱員亦可獲得福利，包括醫療保障、退休福利、工傷保險及其他雜項。本集團為僱員繳納強制性社保基金，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業救濟金。

無重大變動

自於2025年4月29日刊發本集團截至2024年12月31日止年度的年報以來，本集團的業務並無重大變動。

所得款項用途

認購事項所得款項用途

下表載列認購事項所得款項淨額的動用情況，與過往所披露意圖貫徹一致：

所得款項擬定用途	佔所得 款項擬定 用途百分比 (%)	認購事項 所得款項 擬定用途 (百萬港元)	佔截至 2025年 8月10日 已動用 金額百分比 (%)	佔截至 2025年 8月10日 未動用 結餘百分比 (%)	未動用 結餘時間表
投資於主要原材料供應商及 餐飲行業的其他公司	70.0	581.0	66.3	33.7	2026年年底之前
一般營運資本	30.0	249.0	100.0	—	—
總計	<u>100.0</u>	<u>830.0</u>	76.4	23.6	2026年年底之前

附註： 表格中的數字均為概約數字。

購股權計劃

於2019年12月6日，購股權計劃獲股東有條件批准及採納（「購股權計劃」），購股權計劃待上市後方可實施。購股權計劃的目的在於給予本公司一個途徑獎勵已對或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事或任何僱員及留聘僱員，以及鼓勵僱員致力於提升本公司的價值及推動本公司長遠發展。購股權計劃將本公司的價值與參與者的利益連繫起來，讓參與者與本公司共同發展，並提升本公司的企業文化。

購股權計劃自2019年12月6日起計十年期間維持有效。截至2025年6月30日，購股權計劃的剩餘年期約為四年零五個月。

下表載列於2025年1月1日至2025年6月30日期間根據購股權計劃授出及尚未行使的購股權詳情：

承授人姓名	於2025年 1月1日 尚未行使	於期內 授出	授出日期	於期內 行使	於期內 註銷	於期內 失效	於2025年 6月30日 尚未行使	行使價 (每股股份 港元)	於期內 緊接授出 日期前的 收市價 (每股股份 港元)	於期內緊 接購股權 獲行使 日期前的 加權平均 收市價 (每股股份 港元)	於期內 股份於 授出日期 的公平值 (港元)	歸屬期	行使期
本公司董事													
管毅宏	250,000	-	2022年 11月14日	-	-	-	250,000	16.04	-	-	-	2022年11月14日 - 2023年11月13日	2023年11月14日 - 2025年11月13日
	900,000	-	2024年 10月30日	-	-	-	900,000	3.44	-	-	-	2024年10月30日 - 2025年10月29日	2025年10月30日 - 2029年10月29日
何成效	538,000	-	2022年 11月14日	-	-	-	538,000	16.04	-	-	-	2022年11月14日 - 2023年11月13日	2023年11月14日 - 2025年11月13日
	607,000	-	2023年 11月3日	-	-	-	607,000	8.35	-	-	-	2023年11月3日 - 2024年11月2日	2024年11月3日 - 2026年11月2日
	1,336,000	-	2024年 10月30日	-	-	-	1,336,000	3.44	-	-	-	2024年10月30日 - 2025年10月29日	2025年10月30日 - 2029年10月29日
崔弄宇	422,000	-	2022年 11月14日	-	-	-	422,000	16.04	-	-	-	2022年11月14日 - 2023年11月13日	2023年11月14日 - 2025年11月13日
	476,000	-	2023年 11月3日	-	-	-	476,000	8.35	-	-	-	2023年11月3日 - 2024年11月2日	2024年11月3日 - 2026年11月2日
	913,000	-	2024年 10月30日	-	-	-	913,000	3.44	-	-	-	2024年10月30日 - 2025年10月29日	2025年10月30日 - 2029年10月29日
蘇淡滿	56,000	-	2022年 11月14日	-	-	-	56,000	16.04	-	-	-	2022年11月14日 - 2023年11月13日	2023年11月14日 - 2025年11月13日
	155,000	-	2023年 11月3日	-	-	-	155,000	8.35	-	-	-	2023年11月3日 - 2024年11月2日	2024年11月3日 - 2026年11月2日
	375,000	-	2024年 10月30日	-	-	-	375,000	3.44	-	-	-	2024年10月30日 - 2025年10月	2025年10月30日 - 2029年10月29日

承授人姓名	於2025年 1月1日 尚未行使	於期內 授出	授出日期	於期內 行使	於期內 註銷	於期內 失效	於2025年 6月30日 尚未行使	行使價 (每股股份 港元)	於期內 緊接授出 日期前的 收市價 (每股股份 港元)	於期內緊 接購股權 獲行使 日期前的 加權平均 收市價 (每股股份 港元)	於期內 股份於 授出日期 的公平值 (港元)	歸屬期	行使期
本集團僱員													
本集團僱員	3,102,000	-	2022年 11月14日	-	-	(272,000)	2,830,000	16.04	-	-	-	2022年11月14日－ 2023年11月13日	2023年11月14日－ 2025年11月13日
	4,481,000	-	2023年 11月3日	-	-	(332,000)	4,149,000	8.35	-	-	-	2023年11月3日－ 2024年11月2日	2024年11月3日－ 2026年11月2日
	11,431,000	-	2024年 10月30日	-	-	(1,011,000)	10,420,000	3.44	-	-	-	2024年10月30日－ 2025年10月29日	2025年10月30日－ 2029年10月29日
總計	25,042,000	-		-	-	(1,615,000)	23,427,000						

截至2025年1月1日，根據購股權計劃可供進一步授出的股份數目為107,196,300股。截至2025年6月30日，根據購股權計劃可供進一步授出的股份數目為108,811,300股，佔當日已發行股份總數的7.79%。截至2025年6月30日，根據購股權計劃已授出但尚未行使購股權所涉及的股份數目為23,427,000股，佔當日已發行股份總數的1.68%。截至2025年6月30日可就根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份數目除以截至2025年6月30日止六個月的已發行股份加權平均數為1.68%。

湊整

本公告所載的若干金額及百分比數字已經湊整。任何表格所列述的總數與當中所列數額的總和之間的任何差異，均因湊整所致。

綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	2,753,436	3,064,227
其他收入		26,857	33,257
所用原材料及耗材		(980,183)	(1,097,211)
員工成本		(829,141)	(894,059)
使用權資產折舊		(268,080)	(286,672)
其他租金及相關開支		(54,865)	(66,346)
其他資產的折舊及攤銷		(146,962)	(140,268)
水電開支		(110,964)	(123,403)
差旅及相關開支		(8,770)	(13,652)
廣告及推廣開支		(35,974)	(47,071)
其他開支		(189,755)	(217,066)
應佔聯營公司的虧損		(3,012)	(1,652)
其他收益／(虧損)淨額		15,669	(29,495)
融資成本		(55,113)	(53,305)
物業、廠房及設備減值虧損		(35,277)	(39,356)
除稅前溢利		77,866	87,928
所得稅	5	(19,152)	(19,958)
期間溢利		58,714	67,970
由以下應佔：			
本公司權益股東		60,691	72,291
非控股權益		(1,977)	(4,321)
期間溢利		58,714	67,970
每股盈利			
基本(人民幣)	6	0.04	0.05
攤薄(人民幣)	6	0.04	0.05

應向本公司權益股東派付股息的詳情載於附註11(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期間溢利	<u>58,714</u>	<u>67,970</u>
期間其他全面收益：		
將不會重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收益的股權投資－ 公平值儲備變動淨額（不可撥回）	29,483	1,923
其後或會重新分類至損益的項目：		
換算中國內地以外業務財務報表的匯兌差額	<u>(29,792)</u>	<u>16,617</u>
期間其他全面收益	<u>(309)</u>	<u>18,540</u>
期間全面收益總額	<u>58,405</u>	<u>86,510</u>
由以下應佔：		
本公司權益股東	60,382	90,831
非控股權益	<u>(1,977)</u>	<u>(4,321)</u>
期間全面收益總額	<u>58,405</u>	<u>86,510</u>

綜合財務狀況表

於2025年6月30日－未經審核

(以人民幣列示)

		於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,114,151	1,189,710
使用權資產		1,682,245	2,089,621
無形資產		28,610	26,386
於聯營公司的權益		25,733	28,745
其他非流動金融資產		437,394	400,502
遞延稅項資產		158,890	161,602
租賃押金		116,479	127,407
其他非流動資產		170,931	155,396
		<u>3,734,433</u>	<u>4,179,369</u>
流動資產			
存貨		102,159	115,456
貿易及其他應收款項	7	837,893	769,965
受限制銀行存款	8	286,851	306,504
原到期日超過三個月的銀行存款	8	555,608	510,355
現金及現金等價物	8	489,425	606,974
		<u>2,271,936</u>	<u>2,309,254</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	614,417	622,597
合約負債		11,874	19,767
租賃負債		508,389	601,523
銀行貸款		291,426	305,817
即期稅項		26,595	43,032
		<u>1,452,701</u>	<u>1,592,736</u>
流動資產淨值		<u>819,235</u>	<u>716,518</u>

綜合財務狀況表

於2025年6月30日－未經審核(續)

(以人民幣列示)

		於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款		60,901	73,608
租賃負債		1,255,088	1,581,548
撥備		48,242	51,531
衍生金融負債		4,830	27,551
遞延稅項負債		19,958	10,497
		<u>1,389,019</u>	<u>1,744,735</u>
資產淨值		<u>3,164,649</u>	<u>3,151,152</u>
資本及儲備			
股本	11(b)	1	1
儲備		<u>3,170,225</u>	<u>3,151,685</u>
本公司權益股東應佔權益總額		3,170,226	3,151,686
非控股權益		<u>(5,577)</u>	<u>(534)</u>
權益總額		<u>3,164,649</u>	<u>3,151,152</u>

未經審核中期財務資料附註 (除另有說明外，以人民幣列示)

1 編製基準

本未經審核中期財務資料乃摘錄自九毛九国际控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年6月30日止六個月的中期財務報告。

本中期財務報告乃根據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，包括遵守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(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本中期財務報告於2025年8月22日獲授權刊發。

除預期於2025年度財務報表內反映的會計政策變動外，中期財務報告已按與2024年度財務報表所採納的相同會計政策編製。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及按本年截至報告日期為止所申報的資產及負債、收入及開支的金額。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選定說明附註。該等附註載有對了解九毛九国际控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)自2024年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事項及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報告並未經審核，惟已由畢馬威會計師事務所按照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進行審閱。

2 會計政策變動

本集團已於本會計期間將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號的修訂本，*外匯匯率變動的影響－缺乏可兌換性*應用於本中期財務報告。由於本集團並無進行任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，故該修訂本對本中期報告並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為餐廳經營、外賣業務以及貨品銷售。

收入分類

按主要服務項目劃分的來自顧客合約的收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範疇內的 來自顧客合約的收入：		
餐廳經營	2,115,998	2,496,886
外賣業務	499,055	510,163
貨品銷售	132,210	54,962
其他	6,173	2,216
	<u>2,753,436</u>	<u>3,064,227</u>

附註：收入乃主要於對產品或服務的控制權轉移至顧客的時間點確認。

概無個別顧客於截至2025年6月30日止六個月對本集團的總收入貢獻超過10%（截至2024年6月30日止六個月：無）。

(b) 分部報告

本集團按餐廳品牌管理其業務。本集團按照與向本集團最高層行政管理人員就資源分配及表現評估進行內部資料匯報一致的方式，呈報下列可報告分部。

- 太二：該分部主要包括經營以太二品牌的招牌菜中式酸菜魚及外賣業務為特色的餐廳。
- 慇火鍋：該分部經營以慇火鍋品牌的火鍋為特色的餐廳。
- 九毛九：該分部經營餐廳及外賣業務，以九毛九品牌提供以家庭為導向的食品。
- 其他：該分部主要包括經營其他品牌（如賞鮮悅木及山的山外面）的餐廳，以及經營本集團所有其他業務。

(i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分部之間進行資源分配，本集團的高層行政管理人員是在以下基礎上監察其每個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，而於聯營公司的權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產及其他總部資產則除外。分部負債包括由單個分部的餐廳經營業務應佔的租賃負債、撥備、貿易及其他應付款項及合約負債以及由各分部直接管理的銀行借款。

收入及開支參考有關分部產生的銷售及開支，或有關分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可報告分部。

用於申報分部溢利的方法為「非公認會計準則經營利潤」，即用收入扣除以下開支：(i)所用原材料及耗材；(ii)員工成本；(iii)使用權資產折舊；(iv)其他租金及相關開支；(v)其他資產折舊及攤銷；(vi)水電開支；(vii)廣告及推廣開支；及(viii)其他開支（不包括未分配總部開支）。

除收到有關非公認會計準則經營利潤的分部資料外，管理層獲提供有關分部間銷售、來自分部直接管理的借款的開支、出售物業、廠房及設備以及使用權資產的虧損淨額的分部資料。

下文載列於本期間就分配資源及評估分部表現向本集團最高層行政管理人員提供的本集團可報告分部的資料。

截至6月30日止六個月	太二		慇火鍋		九毛九		其他		總計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
可報告分部收入										
來自外部顧客的收入	1,948,593	2,248,397	416,521	431,395	226,232	292,111	162,090	92,324	2,753,436	3,064,227
可報告分部溢利 (非公認會計準則經營利潤)	262,000	310,619	14,893	36,899	28,789	49,457	24,092	11,138	329,774	408,113
融資成本	(38,042)	(37,861)	(9,661)	(9,726)	(4,009)	(4,261)	(3,401)	(1,457)	(55,113)	(53,305)
出售物業、廠房及設備以及 使用權資產的收益／(虧損)淨額	420	(2,071)	(7,072)	1,407	(112)	1,071	(3,196)	(3,775)	(9,960)	(3,368)
物業、廠房及設備以及 使用權資產減值虧損	(14,401)	(15,907)	(16,891)	(20,590)	(1,353)	(1,304)	(2,632)	(1,555)	(35,277)	(39,356)
於6月30日／12月31日										
可報告分部資產	2,933,514	2,880,189	617,385	621,101	1,011,708	1,031,508	147,121	102,900	4,709,728	4,635,698
期內添置非流動分部資產	57,570	314,264	18,042	112,678	1,173	65,141	97	35,645	76,882	527,728
可報告分部負債	2,497,113	2,645,059	805,407	759,627	507,697	528,865	125,510	89,623	3,935,727	4,023,174

(ii) 可報告分部損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可報告分部溢利(非公認會計準則 經營利潤)	329,774	408,113
其他收入	26,857	33,257
差旅及相關開支	(8,770)	(13,652)
應佔聯營公司的虧損	(3,012)	(1,652)
其他收入／(虧損)淨額	15,669	(29,495)
融資成本	(55,113)	(53,305)
物業、廠房及設備減值虧損	(35,277)	(39,356)
未分配總部開支	(192,262)	(215,982)
綜合除稅前溢利	77,866	87,928

4 業務季節性

本集團的餐廳經營業務受季節性因素影響。餐廳客流量於春節假期、夏季高峰期及國慶假期通常高於年內其餘時間。倘於上述期間的餐廳客流量有所減少，則可能對收入造成不利影響。截至2025年6月30日止十二個月，本集團錄得收入人民幣5,762,853,000元(截至2024年6月30日止十二個月：人民幣6,170,655,000元)。

5 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項		
期間撥備		
— 中國所得稅	7,410	37,941
— 中國預扣稅(附註(v))	208	393
— 其他司法權區	9,208	4,772
有關過往年度中國所得稅的(超額撥備)／撥備不足	(252)	231
	16,574	43,337
遞延稅項		
產生及撥回累計稅項虧損及暫時性差額	2,578	(23,379)
	19,152	19,958

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島（「**英屬維爾京群島**」）的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維爾京群島任何所得稅。
- (ii) 截至2025年6月30日止六個月的香港利得稅撥備採用估計年度實際稅率16.5%（截至2024年：16.5%）計算，惟本集團一間附屬公司為利得稅兩級制下的合資格企業除外。

就該附屬公司而言，首2百萬港元的應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅。該附屬公司的香港利得稅撥備於2024年按相同基數計算。

- (iii) 除下文另有說明外，於截至2025年6月30日止六個月本集團的中國附屬公司的應課稅收入須按中國所得稅稅率25%繳納所得稅（截至2024年6月30日止六個月：25%）。

若干附屬公司符合於中國海南省成立餐飲業企業／分公司的條件，並於2020年至2027年享有15%的優惠所得稅稅率。

若干附屬公司符合中國小型及低利潤企業獲授優惠所得稅稅率的條件，並就首人民幣3,000,000元應課稅收入享有5%的優惠所得稅稅率。

一間附屬公司符合於中國廣州市南沙區經營的鼓勵類產業授予優惠所得稅稅率的規定標準，並於2023年至2026年享有15%的優惠所得稅稅率。

一間附屬公司符合中國鼓勵軟件企業的標準，並於2022年至2023年有權獲豁免繳納所得稅，以及於2024年至2026年減半徵收所得稅。

- (iv) 海外附屬公司的稅項同樣採用預計於有關國家適用的法定年度實際稅率計算。
- (v) 根據企業所得稅法及其實施條例，中國企業如派發於2008年1月1日後賺取的溢利予非中國企業居民，除非按稅務協定或安排減免，非中國企業居民應收股息及利息將按10%稅率徵收預扣稅。截至2025年6月30日止六個月，10%（截至2024年6月30日止六個月：10%）的預扣稅稅率適用於本集團。
- (vi) 自2025年1月1日起，本集團須就其於香港特別行政區及未實施國內最低補足稅的若干其他司法權區（包括中國內地）的盈利繳納《2025年稅務（修訂）（跨國企業集團的最低稅）條例草案》項下的支柱二所得稅。

本集團已使用針對補足稅的遞延稅項會計處理的臨時強制豁免，並將於產生時將稅項入賬列作即期稅項。

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2025年6月30日止六個月的每股基本盈利按本公司權益股東應佔溢利人民幣60,691,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣72,291,000元），以及本中期期間已發行股份加權平均數1,397,633,700股（截至2024年6月30日止六個月：1,434,953,420股）計算。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 股數	2024年 股數
於1月1日已發行股份	1,397,633,700	1,436,567,700
購回股份的影響	—	(1,614,280)
於6月30日的股份加權平均數	<u>1,397,633,700</u>	<u>1,434,953,420</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至2025年6月30日止六個月，本集團的購股權具有反攤薄作用。

7 貿易及其他應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	86,163	56,542
可收回進項增值稅	453,802	435,173
押金	85,452	82,981
其他應收款項	42,429	40,174
向賣方作出預付款	53,877	54,954
向一間聯營公司作出預付款	20,980	223
應收關聯方款項	<u>95,190</u>	<u>99,918</u>
	<u>837,893</u>	<u>769,965</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支或按要求收回。

賬齡分析：

於報告期末，根據收入確認日期呈列貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
於1個月內	58,033	44,530
1至2個月	22,919	10,635
2至3個月	1,329	1,377
3個月以上	3,882	—
	<u>86,163</u>	<u>56,542</u>

貿易應收款項自收入確認日期起計30至45日內到期。

8 現金及現金等價物

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	36	35
銀行現金	1,331,848	1,423,798
減：受限制銀行存款	(286,851)	(306,504)
減：原到期日超過三個月的銀行存款	<u>(555,608)</u>	<u>(510,355)</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及 現金等價物	<u>489,425</u>	<u>606,974</u>

於報告期末，銀行存款人民幣286,851,000元已質押作為銀行貸款的抵押（2024年12月31日：人民幣295,442,000元）。

9 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	188,885	213,116
應付工程費	97,508	120,268
應付員工成本	123,411	130,027
應計費用	75,551	76,850
其他應付稅項	6,632	8,534
其他應付款項	67,426	68,462
應付關聯方款項	48	1,510
應付股息	54,956	3,830
	<u>614,417</u>	<u>622,597</u>

於報告期末，根據發票日期呈列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	於2024年 12月31日 人民幣千元
於一年內	<u>188,885</u>	<u>213,116</u>

10 以權益結算以股份為基礎的付款

本公司已於2019年12月6日採納一項購股權計劃，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團僱員（包括本集團內任何公司的董事）以預定代價承購購股權以認購本公司股份。購股權於授出日期起計一年後歸屬，其後可於若干年內行使。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股的權利，並以股份總額結算。

購股權的數目及加權平均行使價如下：

	2025年		2024年	
	加權平均 行使價 港元	購股權 數目	加權平均 行使價 港元	購股權 數目
於1月1日尚未行使	6.76	25,042,000	13.44	14,071,200
於期內沒收	6.57	(1,615,000)	12.71	(916,500)
於6月30日尚未行使	<u>6.76</u>	<u>23,427,000</u>	<u>13.49</u>	<u>13,154,700</u>
於6月30日可行使	11.67	9,483,000	17.62	7,287,700
於6月30日未歸屬	<u>3.44</u>	<u>13,944,000</u>	<u>8.35</u>	<u>5,867,000</u>

尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期如下：

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
購股權的加權平均剩餘合約年期	<u>3.0年</u>	<u>3.5年</u>

本集團於截至2025年6月30日止六個月確認購股權開支人民幣9,784,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣9,184,000元）。

11 資本、儲備及股息

(a) 股息

- (i) 於報告期結束後並無建議向本公司權益股東分派本中期期間的中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。
- (ii) 於中期期間批准及已付應向本公司權益股東派付的過往財政年度股息。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於隨後中期期間批准有關過往財政年度的 末期股息每股普通股0.02港元 (截至2024年6月30日止六個月： 每股普通股0.15港元)	25,813	192,678
於隨後中期期間批准有關過往財政年度的 特別股息每股普通股0.02港元 (截至2024年6月30日止六個月：無)	25,813	—
	<u>51,626</u>	<u>192,678</u>

截至2025年6月30日止六個月概無就過往財政年度派付末期股息（截至2024年6月30日止六個月：無），未派付股息人民幣51,626,000元（2024年12月31日：人民幣1,400,000元）已於2025年6月30日計提及列示於「貿易及其他應付款項」內。

(b) 股本

(i) 已發行股本

	截至2025年6月30日止六個月			截至2024年6月30日止六個月		
	股份數目	悉數繳足 股份面值 美元	悉數繳足 股份面值 人民幣	股份數目	悉數繳足 股份面值 美元	悉數繳足 股份面值 人民幣
已發行及繳足普通股：						
於1月1日	1,397,633,700	139.77	945	1,436,567,700	143.66	973
購回及註銷股份 (附註11(b)(ii))	—	—	—	(4,184,000)	(0.42)	(3)
於6月30日	<u>1,397,633,700</u>	<u>139.77</u>	<u>945</u>	<u>1,432,383,700</u>	<u>143.24</u>	<u>970</u>

本公司普通股每股面值為0.0000001美元。

(ii) 購回自身股份

於截至2025年6月30日止六個月，並無於香港聯合交易所有限公司購回或註銷本公司普通股。

於截至2024年6月30日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回21,459,000股股份，總價格為93,183,000港元（相當於人民幣84,917,000元）。於截至2024年6月30日止六個月購回的4,184,000股股份已於2024年6月20日註銷，導致本公司股本及股份溢價減少人民幣19,027,000元。餘下於截至2024年6月30日止六個月購回的股份已於2024年下半年註銷。

(c) 儲備

收購非控股權益

於截至2024年6月30日止六個月，本集團以人民幣10,000元收購廣州西芹餐飲有限公司*（「西芹餐飲」）額外20.1%股權，並於收購完成後合共持有西芹餐飲的100%股權。西芹餐飲於收購日期的淨資產賬面值為人民幣5,954,000元。本集團確認非控股權益減少人民幣1,197,000元及保留盈利增加人民幣1,187,000元。

12 承擔

於2025年6月30日，尚未履行且並未在中期財務報告內作出撥備的資本承擔

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
已訂約購置物業、廠房及設備以及使用權資產	<u>347,843</u>	<u>327,235</u>

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股）。

遵守企業管治守則

本公司致力維持及促進嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹高標準的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作均按照適用法律及法規進行，以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。本公司已採用上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則。

董事會認為，於截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為本集團有關董事證券交易的行為守則。在向全體董事作出詳細的查詢後，全體董事確認，於截至2025年6月30日止六個月，彼等已嚴格遵守標準守則。

誠如企業管治守則的守則條文第C.1.3條所述，董事會亦已就可能管有有關本公司證券的本公司未公開內幕消息的相關僱員的證券交易制定條款嚴格程度不遜於標準守則的書面指引（「**指引**」）。經作出合理查詢後，於截至2025年6月30日止六個月並無發現本公司相關僱員不遵守指引的事件。

審核委員會及財務報表審閱

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會（「**審核委員會**」）並制定書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事（即王曉梅女士（主席）、唐智暉女士及朱睿女士）組成，其中王曉梅女士擁有恰當的專業資格以及會計及相關財務管理的專業知識。審核委員會的主要職責為協助董事會對本集團財務資料的完整性、準確性及公允性以及本集團營運及內部監控的效率及成效進行獨立審核。

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及常規，並已討論有關審核、內部監控、風險管理及財務報告的事宜（包括審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期業績）。

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期業績已由本公司外聘核數師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號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jiumaojiu.com)發佈。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將適時寄發（如需）予股東及於上述網站刊發。

致謝

董事會謹此誠摯感謝本公司股東、供應商及顧客的一貫支持與信任。董事會亦謹此感謝全體員工及管理團隊在踐行本集團戰略中的專業精神、真誠與付出。

承董事會命
九毛九国际控股有限公司
主席
管毅宏

香港，2025年8月22日

於本公告日期，董事會包括主席兼執行董事管毅宏先生、行政總裁兼執行董事何成效先生、執行董事崔弄宇女士及蘇淡滿先生，以及獨立非執行董事唐智暉女士、朱睿女士及王曉梅女士。