

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，並明確表明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。



DPC Dash Ltd
达势股份有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1405)

截至2026年6月30日止六個月中期業績公告

达势股份有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期簡明綜合業績。中期簡明綜合財務資料未經審核但已經由本公司審核及風險委員會及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審核及鑑證準則委員會發出的國際審閱聘用準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」審閱。

主要摘要

	截至6月30日止六個月		
	2026年 (人民幣千元) (未經審核)	2025年 (人民幣千元) (未經審核)	變動(%)／ 百分點變動
收入	3,133,808	2,593,390	20.8%
門店層面的經營利潤 ⁽¹⁾	390,350	379,188	2.9%
門店層面的經營利潤率 ⁽²⁾	12.5%	14.6%	-2.1
除所得稅前利潤	116,176	110,097	5.5%
本公司擁有人應佔期內利潤	81,045	65,924	22.9%
每股基本盈利(人民幣元)	0.62	0.50	24.0%
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.61	0.49	24.5%
非國際財務報告準則計量			
門店層面EBITDA ⁽³⁾	544,452	502,818	8.3%
門店層面EBITDA利潤率(%) ⁽⁴⁾	17.4%	19.4%	-2.0
經調整EBITDA ⁽⁵⁾	350,675	322,877	8.6%
經調整EBITDA利潤率(%) ⁽⁶⁾	11.2%	12.4%	-1.2
經調整淨利潤 ⁽⁷⁾	98,153	91,420	7.4%
經調整淨利潤率(%) ⁽⁸⁾	3.1%	3.5%	-0.4

附註：

- (1) 門店層面的經營利潤指收入減門店層面產生的運營成本，包括以薪金為基礎的開支、原材料及耗材成本、使用權資產折舊、廠房及設備折舊、無形資產攤銷、可變租賃付款、短期租金開支、水電費、廣告及推廣開支、門店經營及維護開支及其他開支。
- (2) 門店層面的經營利潤率乃按門店層面的經營利潤除以同期的收入計算。
- (3) 「門店層面EBITDA」定義為期內門店層面的經營利潤並加回門店層面的廠房及設備折舊以及無形資產攤銷。
- (4) 「門店層面EBITDA利潤率」按門店層面EBITDA除以同期的收入計算。
- (5) 「經調整EBITDA」定義為期內經調整淨利潤並加回折舊及攤銷（不包括使用權資產折舊）、所得稅開支以及利息收入及開支淨額。
- (6) 「經調整EBITDA利潤率」按經調整EBITDA除以同期的收入計算。
- (7) 「經調整淨利潤」定義為期內利潤並加回以股份為基礎的薪酬。
- (8) 「經調整淨利潤率」按經調整淨利潤除以同期的收入計算。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團按照國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）、經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）、門店層面EBITDA（非國際財務報告準則計量）及門店層面EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量指標。我們認為此等非國際財務報告準則計量有助於就不同期間及不同公司的運營表現進行對比。我們認為，此等計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其以與我們管理層所採用者相同的方式了解並評估我們的經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）、經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）、門店層面EBITDA（非國際財務報告準則計量）及門店層面EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。此等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，並不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

業務摘要

我們欣然公佈與本集團截至2026年6月30日止六個月（較截至2025年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度而言）的業務相關的關鍵運營指標如下：

門店數量

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	截至2025年 6月30日
一線城市市場	532	517	515
非一線城市市場	1,018	798	683
總計	1,550	1,315	1,198
初始城市市場 ⁽¹⁾	903	867	841
新城市市場 ⁽¹⁾	647	448	357
總計	1,550	1,315	1,198

所進駐城市數量

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	截至2025年 6月30日
所進駐城市數量	75	60	48

同店銷售表現

	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日止 六個月
同店交易量增長 （「SSTG」） ⁽²⁾	7.1%	8.4%	3.9%
SSTG－初始城市市場	8.5%	12.0%	6.8%
SSTG－新城市市場	2.2%	-7.9%	-19.1%
同店銷售增長（「SSSG」） ⁽³⁾	-4.8%	-1.9%	-1.0%
SSSG－初始城市市場 ⁽¹⁾	-3.5%	0.5%	1.1%
SSSG－新城市市場 ⁽¹⁾	-9.4%	-13.2%	-19.6%

	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
平均交易價格(ATP)	72.9	74.9	80.7

會員人數

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日	截至2025年 6月30日
會員人數(百萬)	41.9	35.6	30.1

附註：

- (1) 初始城市市場指我們於2022年底前進入的市場，包括北京、上海、深圳、廣州、天津、杭州、南京、蘇州、無錫、寧波、東莞、佛山、中山及珠海。新城市市場指我們於2023年及之後進入的市場。儘管武漢及濟南的首家門店於2022年12月下旬開業，但其被歸類為新城市市場。新城市市場包括武漢、濟南、成都、青島、溫州、常州、嘉興、長沙、南通、揚州、合肥、唐山、西安、廈門、福州、江門、台州、金華、惠州、瀋陽、重慶、泰州、鄭州、紹興、南寧、漳州、泉州、湛江、南昌、石家莊、煙台、汕頭、鎮江、廊坊、邯鄲、宜昌、柳州、徐州、鹽城、瀘州、海口、蕪湖、莆田、淮安、呼和浩特、湖州、昆明、貴陽、濰坊、大連、太原、長春、揭陽、綿陽、襄陽、洛陽、三亞、衡陽、宜賓、桂林及連雲港。
- (2) 同店交易量增長比較相同門店於有關期間產生的同比交易次數：截至2026年6月30日止六個月的同店交易量增長比較截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的同店交易次數；截至2025年12月31日止六個月的同店交易量增長比較截至2025年12月31日止六個月與截至2024年12月31日止六個月的同店交易次數；及截至2025年6月30日止六個月的同店交易量增長比較截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的同店交易次數。
- (3) 同店銷售增長比較相同門店於有關期間所產生的同比銷售額：截至2026年6月30日止六個月的同店銷售增長比較截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的同店銷售額；截至2025年12月31日止六個月的同店銷售增長比較截至2025年12月31日止六個月與截至2024年12月31日止六個月的同店銷售額；及截至2025年6月30日止六個月的同店銷售增長比較截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的同店銷售額。

管理層討論及分析

我們是達美樂比薩在中國大陸、中國香港特別行政區和中國澳門特別行政區的獨家總特許經營商。截至2026年6月30日，我們於中國大陸的75個城市直營1,550家門店。我們的全球特許權授予人Domino's Pizza, Inc.為全球最大的比薩公司之一，於報告期間末，於全球90多個市場擁有超過22,500家門店。

截至2026年6月30日止六個月的業務回顧

於2026年前六個月，我們產生總收入人民幣3,133.8百萬元，較2025年同期的收入人民幣2,593.4百萬元，同比增加20.8%，反映交易量增長強勁，惟部分被已實現交易價格下降所抵銷。

於2026年前六個月，我們的交易量較2025年同期同比增加33.7%。這主要歸因於我們持續擴張全國門店網絡。於2026年前六個月，我們的門店數量錄得淨增長235家，於期末在中國內地75個城市擁有合共1,550家門店的網絡。此外，我們的同店交易量增加7.1%。

於2026年前六個月，我們的單店日均銷售額(「**ADS**」)下降8.4%，主要由於已實現平均交易價格(「**ATP**」)下降所致。我們的平均交易價格於2026年前六個月下降9.6%。自2025年年中起，第三方聚合平台(「**3PP**」)活動向消費者提供的大額補貼，促進了行業整體外送量以及我們外送訂單量的增長。此亦導致我們的客戶更頻繁地透過第三方聚合平台而非我們自有線上渠道下訂單。該等因素導致自第三方聚合平台活動開始以來已實現平均交易價格下降。

我們的單店日均銷售額亦受到門店擴展至新市場的影響。近年來，我們大幅擴展達美樂比薩門店於中國內地的覆蓋範圍。我們於新市場開設的多家門店於營運初期數月已錄得非常強勁的交易量及收入，並在達美樂比薩系統內位列全球表現最佳的門店。隨著該等門店的交易量隨時間推移回復正常水平，當其進入同店銷售增長(「**SSSG**」)週期時，這對同比比較以及同店銷售增長構成不利影響。

下表列載我們的初始城市與新城市以及本集團的單店日均訂單量（「ADTC」）。

單店日均訂單量	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
初始城市市場	149	152	141
新城市市場	183	177	216
本集團	162	160	160

附註：

- (1) 單店日均訂單量乃按有關門店於特定期間產生的交易總數，除以該門店於同期的營運總天數計算。

與2025年同期相比，於2026年前六個月，我們初始城市的單店日均訂單量有所增加，反映於2025年下半年第三方聚合平台活動後，我們外送服務持續具有黏性，以及我們的營銷及推廣工作（包括套餐計劃、產品創新、IP合作推廣）取得成效，這得益於媒體效率與品牌傳播的提升，惟部分被第三方聚合平台於2026年上半年初期減少的補貼所抵銷。

與2025年同期相比，於2026年前六個月，我們新城市的單店日均訂單量有所減少，反映開業初期的高單量逐漸常態化。自2025年下半年起，我們於多個新城市推出了外送服務，並開始將門店納入超值推廣計劃中。該等計劃有助帶動交易量增長，並部分抵銷2025年下半年至2026年上半年的正常化影響。

下表載列我們初始城市及新城市以及本集團的單店日均銷售額。

單店日均銷售額	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
初始城市市場	10,702	11,284	11,358
新城市市場	13,590	13,519	17,438
本集團	11,833	12,007	12,915

附註：

- (1) 單店日均銷售額乃按有關門店於特定期間產生的收入，除以該門店於同期的營運總天數計算。

同店表現：

下表載列我們的初始城市市場、新城市市場及本集團的半年度同店交易量增長(「**SSTG**」)及同店銷售增長。

	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
同店交易量增長			
本集團	7.1%	8.4%	3.9%
初始城市市場	8.5%	12.0%	6.8%
新城市市場	2.2%	-7.9%	-19.1%

	截至2026年 6月30日 止六個月	截至2025年 12月31日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
同店銷售增長			
本集團	-4.8%	-1.9%	-1.0%
初始城市市場	-3.5%	0.5%	1.1%
新城市市場	-9.4%	-13.2%	-19.6%

我們持續將門店擴展至新市場。於2026年上半年，我們進駐27個新城市，並開設合共93家新門店（包括於2025年年底開設的12家新門店）。該等新門店繼續錄得亮眼的銷售表現，於2026年上半年單店日均銷售額為人民幣28,230元及加權平均預期投資回報期為14.8個月。該等門店及新市場的強勁銷售表現繼續反映達美樂比薩的品牌實力。

我們不斷創新產品並與熱門IP合作，以加強與客戶的互動。例如，我們推出了可頌酥脆捲邊、美式手撕BBQ豬肉比薩、足球主題的墨西哥風情莎莎烤雞牛肉比薩及全新的「能量碗」系列，為客戶提供更豐富的就餐選擇並提升其整體就餐體驗。我們於2026年5月與遊戲《明日方舟》(Arknights)合作，以帶動銷售額並吸引更多年輕客戶互動。

於報告期間，我們繼續於新市場推出外送服務，並提升整個市場的外送服務質量。我們的「準時外送」(「**DOT**」)率維持於93.6%。我們於新城市市場的外送銷售貢獻率大幅增加，於2026年上半年達到25%。

截至2026年6月30日，我們的會員計劃擁有41.9百萬名會員，而截至2025年6月30日為30.1百萬名。在過去12個月內，有18.1百萬名新客戶首次下單，反映本公司在招攬新客戶方面的有效策略。迅速擴張的門店網絡加上數字化應用的快速增長，使我們能夠大幅擴展客戶群，同時加深對消費者偏好的了解。於2026年上半年，我們的忠誠會員貢獻我們總收入的60.1%，較2025年同期的66.0%有所下降。此項下降主要由於第三方聚合平台(3PP)上的高額補貼吸引了我們的客戶下單。儘管出現此暫時性轉變，我們仍看到吸引新客戶及招募更多會員加入會員計劃的巨大機遇，並提供量身定制的會員權益以維持及提升客戶黏性。

於2026年8月21日，我們的武漢供應鏈中心(「SCC」)投入運營。該中心為我們的第四個供應鏈中心，產能足以支持超過200家門店。武漢供應鏈中心將服務我們位於武漢及周邊地區的門店，該等地區目前由我們的上海供應鏈中心、北京供應鏈中心及東莞供應鏈中心聯合支持。此運營將有助於優化麵團配送的物流成本。隨著我們進一步拓展門店網絡，我們將繼續投資於供應鏈中心以提升麵團產能及物流網絡。我們已為成都及南京的供應鏈中心選定位置，目標於2027年下半年投入運營。

我們門店層面的EBITDA由2025年上半年的人民幣502.8百萬元同比增長8.3%至報告期間的人民幣544.5百萬元，而報告期間門店層面的EBITDA利潤率下降至17.4%，2025年同期則為19.4%。我們的門店層面的經營利潤由2025年上半年的人民幣379.2百萬元同比增長2.9%至報告期間的人民幣390.4百萬元。報告期間門店層面的經營利潤率下降至12.5%，2025年同期則為14.6%。這主要反映平均交易價格下降以及外送銷售佔比增加，部分被我們降本舉措的成果所抵銷。

本集團層面的總成本費用(包括公司層級以現金結算的勞動力成本、折舊及攤銷，以及企業一般行政開支)佔總收入的百分比由8.1%下降至7.5%，隨著公司層級效率進一步顯現，改善了0.6個百分點。本集團的經調整EBITDA由2025年上半年的人民幣322.9百萬元同比增長8.6%至報告期間的人民幣350.7百萬元，相關利潤率由12.4%變動至11.2%。因此，我們的經調整淨利潤由2025年上半年的人民幣91.4百萬元同比增長7.4%至報告期間的人民幣98.2百萬元，相關利潤率由3.5%下降至3.1%。

業務前景

我們計劃於2026年開設約350家門店(經扣除閉店數目)。於2026年上半年，我們淨開235家新門店。截至2026年8月14日，我們已額外開設27家門店，另有38家門店在建及36家門店已簽約或獲批，有望順利實現2026年全年開店目標。

展望未來，鑒於中國比薩市場的巨大增長機遇，我們將繼續擴大門店網絡及收入基礎。中國每百萬人口比薩門店數量估計為13.9家，而達美樂於中國的門店密度僅為每百萬人口1.1家門店。截至2026年6月30日，在我們業務覆蓋的75個城市中，達美樂的門店密度總平均達到約每百萬人口2.5家門店。該等指標反映了可觀的增長潛力，當中涵蓋未開發的新城市以及我們現有的營運市場。

開設新門店仍將是我們業務的重要增長動力。此外，我們將致力提升現有門店的銷售額。

隨著第三方聚合平台補貼的逐步減少以及我們渠道組合的優化，預期隨著時間推移將帶動平均交易價格的結構性改善。我們亦將推進一系列營運舉措，以推動交易量及平均交易價格的持續增長，並在我們整個門店網絡中實現銷售額的可持續擴張。

在我們的初始城市市場，我們將於渠道優化方面作進一步探索。值得注意的是，過去數年來，透過我們的自有渠道（包括我們的官方手機應用程式及微信小程序）下達的外送訂單，其平均交易價格一直維持在人民幣90元以上，代表著我們價值最高的客戶群。透過在會員忠誠度計劃支持下，為不同銷售渠道制定差異化營運策略，我們旨在引導更多用戶使用我們的自有渠道，並提升客戶的長期黏性，從而逐步提高平均交易價格。我們將持續優化自有渠道的套餐組合，提供多元化選擇及提升套餐的內在價值，以豐富客戶的選擇。憑藉我們經驗證的產品創新能力，我們將推出最新迭代的比薩、餅底、小食及飲品。此均衡的產品更新及升級策略將增強我們核心產品的競爭力，並提高客戶復購率，從而帶動交易量增長。

在我們的新城市市場，除了透過渠道優化、產品創新及套餐供應來提升平均交易價格及交易量外，我們亦將繼續推廣外送服務。目前，新城市門店的外送滲透率僅約為25%，呈現出巨大的增長潛力。我們將在該等市場進一步擴大外送營運規模，以推動訂單量增長，同時維持優質的服務以鞏固我們的高端外送品牌定位，並隨著時間推移加強客戶認知度與黏性。除外送滲透外，我們亦將在低線城市的門店推出堂食體驗升級舉措，以更好地迎合當地消費者的喜好並帶動銷售。

在擴大收入的同時，我們將持續提升成本效率，以推動利潤率改善。規模效應將帶來多方面的效率提升，包括透過增加採購量及優化供應商以降低食品及包裝成本、提高營銷效率，以及更有效的攤薄總部間接開支。隨著外送量增加，我們亦將優化門店層面的員工配置及勞動力結構，以提升外送成本效率。此外，我們旨在降低新店資本開支，以改善現金回本週期。我們每家新店的平均資本開支（不包括業主租賃按金及相關稅項）約為人民幣1.3百萬元。

為了鞏固我們的長期競爭護城河，我們將於未來兩年內持續在供應鏈中心及物流網絡、品牌建設以及數字化基礎設施方面進行有針對性的投資。該等投資所帶來的成本效益紅利將隨著時間推移逐步變現。我們位於武漢的第四個供應鏈中心將服務當地門店及周邊地區，從而緩解我們現有三個供應鏈中心的營運壓力。我們亦已落實成都及南京新供應鏈中心的選址，該兩處設施均計劃於2027年下半年投入營運。隨著我們全國門店版圖的不斷擴展，我們將繼續投資於品牌建設，以鞏固達美樂的市場認知度並為可持續的長期增長奠定基礎。我們亦將升級端到端數字化能力，為前端營銷及客戶互動，以及後端營運及管理效率賦能。

報告期間後事項

於2026年5月28日，本公司根據2022年第一次股份激勵計劃，有條件地向本公司執行董事兼首席執行官王怡女士授出1,650,000份購股權及1,655,000份股份獎勵（「向王女士授出」）。向王女士授出已於2026年7月10日舉行的股東特別大會上獲本公司股東（「股東」）批准。向王女士授出是對其為本集團所作重大貢獻的認可，亦為其提供了一種可於日後從本公司股份（「股份」）價值增長中獲益的方式；該等授出亦構成其作為本公司執行董事兼首席執行官薪酬的一部分。有關向王女士授出詳情，請參閱本公司日期為2026年5月28日的公告及本公司日期為2026年6月18日的通函。

於2026年7月10日，股東在股東特別大會上亦批准更新根據本公司2022年第一次股份激勵計劃授出購股權及股份獎勵的計劃授權限額（經更新的計劃授權限額，稱為「經更新計劃授權限額」）。根據經更新計劃授權限額，就根據2022年第一次股份激勵計劃及本公司任何其他股份計劃將予授出的所有新購股權及股份獎勵而可能由本公司發行的股份總數不得超過13,161,925股股份，約佔更新批准日期當日已發行股份（不包括任何庫存股份）數目的10%。

除上文所披露者外，於報告期間後及直至本公告日期，概無發生本公司須予披露的重大事件。

財務回顧

1. 收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,593.4百萬元增加20.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣3,133.8百萬元，主要歸因於在各期間的營業門店數量增加。於2026年上半年，我們繼續成功拓展中國市場，在成熟城市開設新門店，並拓展至新興市場。我們於2025年前六個月淨增加190家新門店，截至2025年6月30日，門店總數達1,198家，而我們於2026年前六個月淨增加235家新門店，截至2026年6月30日，門店總數達1,550家。

下表載列所示期間本集團按市場劃分的收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一線城市市場	1,074,087	34.3	1,084,740	41.8
非一線城市市場	2,059,721	65.7	1,508,650	58.2
總收入	<u>3,133,808</u>	<u>100.0</u>	<u>2,593,390</u>	<u>100.0</u>

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
初始城市市場	1,723,853	55.0	1,696,747	65.4
新城市市場	1,409,955	45.0	896,643	34.6
總收入	<u>3,133,808</u>	<u>100.0</u>	<u>2,593,390</u>	<u>100.0</u>

下表載列本集團按履約方式劃分的收入明細。

	截至6月30日止六個月					
	2026年			2025年		
	人民幣千元	佔總額百分比	同比變動百分比	人民幣千元	佔總額百分比	同比變動百分比
外送銷售額－第三方聚合平台	1,233,531	39.4%	81.0%	681,640	26.3%	23.1%
外送銷售額－自有渠道	385,297	12.3%	-11.8%	436,811	16.8%	10.7%
外送總額	1,618,828	51.7%	44.7%	1,118,451	43.1%	18.0%
非外送銷售額	1,514,980	48.3%	2.7%	1,474,939	56.9%	34.9%
總計	<u>3,133,808</u>	<u>100.0%</u>	<u>20.8%</u>	<u>2,593,390</u>	<u>100.0%</u>	<u>27.0%</u>

我們的外送銷售總額於2026年上半年增長44.7%，達到人民幣1,618.8百萬元，而2025年同期為人民幣1,118.5百萬元。該增長主要受外送業務的單店日均訂單量增長所帶動，原因為我們繼續於原有城市深化滲透，以及新城市市場中有更多新門店提供外送服務，惟部分被較低的已實現平均交易價格所抵銷。來自第三方聚合平台的外送銷售額增長81%，而來自自有渠道的外送銷售額則下降11.8%，主要是由於第三方聚合平台推廣活動提供的大幅補貼吸引了更多客戶透過第三方聚合平台下單，但部分被我們自有渠道的外送訂單擁有較高的已實現平均交易價格為人民幣94元所抵銷。

有關銷售變動及增長計劃的其他詳細討論，請參閱本公告的業務回顧一節以獲取更多資料。

2. 原材料及耗材成本

截至2026年6月30日止六個月，本集團的原材料及耗材成本為人民幣865.4百萬元，較2025年同期的人民幣706.8百萬元增加人民幣158.6百萬元或22.4%。該增加主要由於我們的收入增長，從而提高我們對原材料及耗材的需求。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的原材料及耗材成本佔收入的百分比保持相對穩定。

3. 員工薪酬開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團的員工薪酬開支為人民幣1,076.9百萬元，較2025年同期的人民幣877.4百萬元增加人民幣199.5百萬元或22.7%，此與我們門店網絡的持續擴張一致。下表載列於所示期間我們門店層面及公司層級員工薪酬開支的明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年	估總收入	2025年	估總收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
門店層面員工以現金為基礎的薪酬開支	907,076	28.9	718,430	27.7
公司層級員工以現金為基礎的薪酬開支	152,737	4.9	133,458	5.1
以股份為基礎的薪酬	17,108	0.5	25,496	1.0
員工薪酬總開支	<u>1,076,921</u>	<u>34.4</u>	<u>877,384</u>	<u>33.8</u>

門店層面員工以現金為基礎的薪酬開支有所增加，乃主要由於我們門店層面僱員人數因擴大門店網絡而增加所致。我們門店層面員工以現金為基礎的薪酬開支佔收入的百分比從截至2025年6月30日止六個月的27.7%提高至2026年同期的28.9%，乃主要由於(i)於新市場開設的新門店的人員配置相對較高，作為本公司快速擴張期間為確保服務標準所需的投資；(ii)單店日均銷售額下降，導致門店勞工成本的固定部分(如本公司全職門店管理團隊)的分攤減少；及(iii)與較高外送銷售額相關的騎手成本增加，然而平均交易價格處於下降環境。

公司層級員工以現金為基礎的薪酬開支有所增加，乃主要由於(i)支持我們快速擴張的員工人數增加；及(ii)績效工資增加。我們公司層級員工以現金為基礎的薪酬開支佔收入的百分比從截至2025年6月30日止六個月的5.1%下降至2026年同期的4.9%，乃主要由於我們持續提高公司層級的營運效率，且規模經濟對成本效率的效益持續於本集團總部顯現。

以股份為基礎的薪酬減少主要是由於報告期間授予的購股權數量減少，以及計入損益表的已授出購股權公允價值比例低於2025年同期六個月所致。

4. 租金開支

我們的租金開支包括使用權資產折舊及可變租賃付款、短期租金及其他相關開支。本集團的使用權資產折舊是指根據國際財務報告準則第16號長期租賃物業產生的資本化租賃折舊。截至2026年6月30日止六個月，我們的租金開支為人民幣332.5百萬元，較2025年同期的人民幣259.2百萬元增加人民幣73.3百萬元或28.3%。該增加乃主要由於我們將門店網絡從截至2025年6月30日的合共1,198家門店擴張至截至2026年6月30日的合共1,550家門店。我們的租金開支佔收入的百分比由截至2025年6月30日止六個月的10.0%上升至2026年同期的10.6%，主要是由於部分支付固定租金的門店的單店日均銷售額較低，導致該等門店固定租金成本的分攤減少。

5. 廠房及設備折舊

截至2026年6月30日止六個月，本集團的廠房及設備折舊為人民幣153.7百萬元，較2025年同期的人民幣123.9百萬元增加人民幣29.8百萬元或24.1%。該增加乃主要由於我們的門店網絡擴大導致設備需求增加，從而導致折舊開支相應增加。與截至2025年6月30日止六個月相比，我們廠房及設備折舊佔總收入的百分比於報告期間保持相對穩定。

6. 無形資產攤銷

截至2026年6月30日止六個月，本集團的無形資產攤銷為人民幣31.7百萬元，較2025年同期的人民幣28.7百萬元增加人民幣3.0百萬元或10.4%。該增加乃主要由於購買軟件及門店特許經營費增加（符合我們門店網絡的擴張）。與截至2025年6月30日止六個月相比，我們的無形資產攤銷佔總收入的百分比於報告期間保持相對穩定。

7. 水電費

截至2026年6月30日止六個月，本集團的水電費為人民幣108.2百萬元，較2025年同期的人民幣87.4百萬元增加人民幣20.8百萬元或23.8%。該增加乃主要由於我們的門店網絡擴張及我們的收入增長導致水電使用量增加。與2025年同期相比，我們的水電費佔總收入的百分比於報告期間保持相對穩定。

8. 廣告及推廣開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團的廣告及推廣開支為人民幣156.7百萬元，較2025年同期的人民幣137.4百萬元增加人民幣19.3百萬元或14.0%。該增加乃主要由於用以提升收入的廣告及推廣支出。我們廣告及推廣開支佔總收入的百分比從截至2025年6月30日止六個月的5.3%降至2026年同期的5.0%。

9. 門店經營及維護開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團的門店經營及維護開支為人民幣189.4百萬元，較2025年同期的人民幣159.4百萬元增加人民幣30.0百萬元或18.8%。該增加乃主要由於我們門店網絡的擴張及業務的增長。我們的門店經營及維護開支佔總收入的百分比由截至2025年6月30日止六個月的6.1%減少至2026年同期的6.0%，但整體而言保持相對穩定。

10. 其他開支

我們的其他開支包括(a)電信及信息技術相關開支，(b)差旅及相關開支，(c)專業服務開支，(d)核數師酬金，及(e)其他，包括培訓費、商務餐、印花稅及其他辦公開支。

截至2026年6月30日止六個月，本集團其他開支為人民幣84.8百萬元，較2025年同期的人民幣74.6百萬元增加人民幣10.2百萬元或13.8%。該增加主要由於隨著我們的業務擴展，差旅及相關開支以及電信及信息技術相關開支增加所致。截至2025年6月30日止六個月，我們的其他開支佔總收入的百分比為2.9%，而2026年同期則下降至2.7%。該下降反映本集團持續致力優化資源配置、提升營運效率及維持嚴格的成本管理。

11. 財務成本淨額

截至2026年6月30日止六個月，本集團財務成本淨額為人民幣31.2百萬元，較2025年同期的人民幣34.6百萬元減少人民幣3.4百萬元或9.7%。該減少主要歸因於根據國際財務報告準則第16號確認的銀行借款及租賃負債利息開支均有所下降。

12. 稅項

本集團的所得稅開支從截至2025年6月30日止六個月的人民幣44.2百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣35.1百萬元。

13. 報告期間利潤

由於上述者，本集團於截至2026年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣81.0百萬元，相較於截至2025年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣65.9百萬元。

14. 非國際財務報告準則計量 – 經調整淨利潤、經調整淨利潤率、經調整EBITDA及經調整EBITDA利潤率、門店層面EBITDA及門店層面EBITDA利潤率

為補充本集團按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）、經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）、門店層面EBITDA（非國際財務報告準則計量）及門店層面EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量指標。我們認為此等非國際財務報告準則計量有助於就不同期間及不同公司的運營表現進行對比。我們認為，此等計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其以與我們管理層所採用者相同的方式了解並評估我們的經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）、經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）、門店層面EBITDA（非國際財務報告準則計量）及門店層面EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。此等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，並不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

「門店層面EBITDA」定義為期內門店層面的經營利潤並加回門店層面的廠房及設備折舊以及無形資產攤銷。

「門店層面EBITDA利潤率」按門店層面EBITDA除以同期的收入計算。

「經調整淨利潤」定義為期內利潤並加回以股份為基礎的薪酬。

「經調整淨利潤率」按經調整淨利潤除以同期的收入計算。

「經調整EBITDA」定義為期內經調整淨利潤並加回折舊及攤銷（不包括使用權資產折舊）、所得稅開支以及利息收入及開支淨額。

「經調整EBITDA利潤率」按經調整EBITDA除以同期的收入計算。

下表載列我們於截至2026年及2025年6月30日止六個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
淨利潤與經調整淨利潤及經調整EBITDA的對賬		
期內利潤	81,045	65,924
加：		
以股份為基礎的薪酬	17,108	25,496
經調整淨利潤	98,153	91,420
經調整淨利潤率	3.1%	3.5%
加：		
折舊及攤銷	185,416	152,606
所得稅開支	35,131	44,173
利息收入及開支淨額	31,975	34,678
經調整EBITDA	350,675	322,877
經調整EBITDA利潤率	11.2%	12.4%

截至6月30日止六個月
2026年 2025年
 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (未經審核)

門店層面的經營利潤與門店層面EBITDA的對賬

門店層面的經營利潤	390,350	379,188
加：		
廠房及設備折舊－門店層面 ⁽¹⁾	151,108	121,788
無形資產攤銷－門店層面 ⁽²⁾	2,994	1,842
門店層面EBITDA	<u>544,452</u>	<u>502,818</u>
門店層面EBITDA利潤率	<u>17.4%</u>	<u>19.4%</u>

附註：

- (1) 廠房及設備折舊－門店層面乃按我們門店及中央廚房產生的廠房及設備折舊計算。
- (2) 無形資產攤銷－門店層面乃按門店特許經營費的攤銷計算。

15. 流動資金及資金來源以及借款

於2026年6月30日，本集團的現金及銀行結餘從2025年12月31日的人民幣1,001.5百萬元減少6.7%至人民幣934.7百萬元，其中，本集團的現金及現金等價物為人民幣934.5百萬元(2025年12月31日：人民幣1,001.3百萬元)及受限制現金為人民幣0.2百萬元(2025年12月31日：人民幣0.2百萬元)。該減少乃主要由於開設新門店的資本開支，部分由經營所得現金減去租賃付款所彌補。

於2026年6月30日，本集團的現金及銀行結餘總額為人民幣934.7百萬元(2025年12月31日：人民幣1,001.5百萬元)，其中，人民幣1.1百萬元(2025年12月31日：人民幣47.6百萬元)以港元計值，人民幣530.6百萬元(2025年12月31日：人民幣609.4百萬元)以人民幣計值及人民幣403.0百萬元(2025年12月31日：人民幣344.5百萬元)以美元計值。

於報告期間，我們經營活動所得現金淨額為人民幣504.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的現金流入淨額為人民幣361.1百萬元。該增加主要歸因於收入增長。

於2026年6月30日，本集團的流動資產為人民幣1,341.1百萬元，包括現金及銀行結餘人民幣934.7百萬元以及其他流動資產人民幣406.4百萬元。本集團的流動負債為人民幣1,587.6百萬元，其中，人民幣757.5百萬元為應計費用及其他應付款項、人民幣438.6百萬元為租賃負債、人民幣319.7百萬元為貿易應付款項及人民幣71.8百萬元為其他流動負債。於2026年6月30日，本集團的流動比率(相當於流動資產除以流動負債)為0.84(2025年12月31日：0.9)。

於2026年6月30日，本集團借款總額為人民幣199.6百萬元（2025年12月31日：人民幣199.8百萬元）。根據還款時間表，我們於2026年上半年償還本金人民幣200,000元。借款以人民幣計值，並由本集團一家附屬公司悉數擔保。於2026年6月30日，所有銀行借款按浮動利率計息。於2026年6月30日，本集團未動用可用銀行信貸額度為人民幣300.0百萬元，需要時可用以支持我們的運營資本需求。

經考慮本集團可動用的財務資源，包括本集團的現金及現金等價物、運營產生的現金及可動用銀行信貸額度，董事認為本集團擁有足夠應付本集團目前運營需求的運營資本。

16. 庫務政策

本集團針對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構始終能夠滿足資金需求。

17. 資產負債比率

於2026年6月30日，本集團的資產負債比率（按計息銀行貸款總額除以總權益計算）約為7.9%，較2025年12月31日的8.2%下降0.3個百分點。該下降乃主要由於本集團產生的利潤，總權益因而增加。

18. 重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資（包括向任何被投資公司作出價值佔本集團截至2026年6月30日資產總值5%或以上的投資）。

19. 重大收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

20. 質押資產

於2026年6月30日，本集團並無質押資產。

21. 或然負債

於2026年6月30日，本集團並無或然負債。

22. 外匯風險

截至2026年6月30日止六個月，本集團主要於中國運營，其多數交易以人民幣（「人民幣」）（本公司主要附屬公司的功能貨幣）結算。於2026年6月30日，除以外幣計值的銀行存款外，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。於報告期間，本集團並未訂立任何衍生工具來對沖其外匯風險，但會緊密監控有關情況並在必要時採取措施以保證外匯風險在可控範圍內。

23. 僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有10,497位全職僱員（2025年12月31日：11,052位）。我們的絕大部分僱員位於中國，主要在北京、上海、廣州、深圳及我們經營業務所在的其他城市。下表載列於2026年6月30日按職能劃分的全職僱員人數：

職能	僱員人數	佔總人數的%
門店開發及運營 ⁽¹⁾	9,989	95.2%
銷售、營銷及產品開發	52	0.5%
供應鏈、中央廚房及質量控制	263	2.5%
一般行政及其他	193	1.8%
總計	10,497	100.0%

附註：

(1) 包括(i)公司層級的全職門店開發及運營僱員及(ii)我們門店內在需要時亦擔任外送騎手的全職僱員。

於2026年6月30日，除全職僱員外，我們亦共有26,932位兼職僱員（2025年12月31日：28,024位）。該等兼職僱員主要擔任騎手及店內員工。

截至2026年6月30日止六個月，本集團的總員工成本（包括董事酬金、薪金、工資、津貼及福利以及以股份為基礎的薪酬）為人民幣1,076.9百萬元（2025年6月30日：人民幣877.4百萬元）。

於報告期間，本集團並無遇到任何重大勞資糾紛或招聘僱員上的任何困難。

我們相信吸引、招聘及留住優秀人才對本集團實現成功的重要性。我們尋求為員工提供具吸引力的薪酬，彼等賺取基本工資及酌情花紅。就門店管理團隊而言，其酌情花紅與門店的業績掛鉤。就騎手而言，我們提供獎勵花紅，可就（其中包括）配送的訂單量及高峰時段或惡劣天氣工作的情況支付。我們的騎手均由團體商業保險承保，就人身傷害及額外的醫療護理為騎手投保，以保護其免受人身傷害的風險。

我們的培訓部門負責僱員的培訓。我們為所有的餐廳僱員（包括門店管理團隊及門店助理）提供持續、系統的培訓，以確保通過培訓，僱員具備必要的運營、管理及業務技能，以達到我們的安全標準並提供優秀的客戶服務。

此外，我們對騎手進行標準化培訓，並在騎手第一次配送前向其分發配送安全工作手冊。我們亦為騎手提供培訓，幫助其熟悉城市交通，安全配送。

本集團主要行政人員的薪酬由本公司薪酬委員會釐定，薪酬委員會乃根據本集團的業績及各行政人員對本集團的貢獻檢討行政人員的薪酬並向董事會作出建議。本公司亦採納各種以股權為基礎的激勵計劃及以現金為基礎的激勵計劃。請參閱本公司於2026年4月29日刊發的2025年年報「股份計劃」一節。此外，有關向王女士授出的詳情，請參閱上文「管理層討論及分析－報告期間後事項」一節、本公司日期為2026年5月28日的公告及本公司日期為2026年6月18日的通函。

24. 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，除本公告「管理層討論及分析－業務前景」中所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產的未來計劃。

中期股息

董事會不建議分派截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

企業管治及其他資料

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在為本集團提供框架以保障股東利益以及提升企業價值及責任承擔方面至關重要。

遵守企業管治常規守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**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**」）的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。

於報告期間，本公司已遵守企業管治守則的全部適用守則條文，惟下文所述偏離企業管治守則的守則條文第C.1.5條除外。

根據企業管治守則第2部分守則條文第C.1.5條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以獲取並建立對股東意見的全面了解。非執行董事James Leslie Marshall先生因緊急出差的臨時通知未能出席於2026年5月28日舉行的本公司股東週年大會。

本公司將繼續定期檢討及監管企業管治常規，確保遵守企業管治守則並維持本公司高標準的企業管治常規。

遵守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**」）作為其自身的證券交易守則，以規管董事及相關僱員就本公司證券進行的所有交易及標準守則載列的其他事宜。

本公司已向全體董事及相關僱員作出特定查詢，彼等確認於報告期間一直遵守標準守則。於報告期間，本公司概不知悉任何違反標準守則的事件。

審核及風險委員會

本公司已根據上市規則成立審核及風險委員會，並設定其書面職權範圍。審核及風險委員會由兩名非執行董事及三名獨立非執行董事（即Zohar Ziv先生、Matthew James Ridgwell先生、David Brian Barr先生、王勵弘女士及余濱女士）組成。余濱女士為審核及風險委員會主席。

審核及風險委員會已審閱本集團報告期間的未經審核中期簡明綜合財務資料，並已與獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所會面，羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱聘用準則第2410號審閱中期簡明綜合財務資料。審核及風險委員會亦已與本集團高級管理層成員討論有關本公司採用會計政策及常規以及內部控制的事宜。

其他董事委員會

除審核及風險委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券（包括出售任何庫存股份）。截至2026年6月30日，本公司並未持有任何庫存股份。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。於報告期間，董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

所得款項用途

本公司股份於2023年3月28日在聯交所主板上市，而全球發售（定義見本公司日期為2023年3月16日的招股章程（「招股章程」））期間募集的所得款項淨額約為499.9百萬港元（包括超額配股權（定義見招股章程）獲部分行使後所收取的額外所得款項）（相等於約人民幣437.8百萬元）。

截至2026年6月30日，完成全球發售的所得款項淨額406.0百萬港元已獲動用且93.9百萬港元仍未動用。誠如本公司日期為2026年3月25日的2025年年度業績公告所披露，董事會已議決將所得款項淨額用途的預期時間表由2026年底延長至2027年底。除上文所披露者外，先前於招股章程披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動，且本公司預期於2027年12月31日前根據有關擬定目的悉數使用所得款項淨額的剩餘金額。

下表載列截至2026年6月30日的所得款項淨額使用情況概要及所得款項淨額用途經更新預期時間表：

	佔所得款項 淨額用途 的百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 1月1日 未動用的金額 (百萬港元)	於報告期間 已動用 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用的金額 (百萬港元)	未動用所得款項 的經更新預期 悉數動用時間表
擴大門店網絡	90%	450.0	230.0	142.2	87.8	2027年12月31日前
一般企業用途	10%	49.9	6.1	-	6.1	2027年12月31日前
總計	100%	499.9	236.1	142.2	93.9	

於2026年6月30日，全球發售未動用所得款項淨額作為短期存款存入香港持牌銀行或金融機構。

中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4 3,133,808	2,593,390
原材料及耗材成本	(865,444)	(706,819)
員工薪酬開支	6 (1,076,921)	(877,384)
使用權資產折舊	(230,984)	(188,301)
廠房及設備折舊	(153,721)	(123,886)
無形資產攤銷	(31,695)	(28,720)
水電開支	(108,216)	(87,438)
廣告及推廣開支	(156,677)	(137,401)
門店經營及維護開支	(189,378)	(159,368)
可變租賃付款、短期租金及其他相關開支	(101,520)	(70,870)
其他開支	5 (84,848)	(74,561)
其他收益	10,046	7,327
其他收益／(虧損)淨額	2,939	(1,298)
財務成本淨額	7 (31,213)	(34,574)
除所得稅前利潤	116,176	110,097
所得稅開支	8 (35,131)	(44,173)
本公司股權持有人應佔期內利潤	<u>81,045</u>	<u>65,924</u>
其他全面虧損		
其後可重新分類至損益的項目		
匯兌差額	15,436	1,172
其後不會重新分類至損益的項目		
匯兌差額	<u>(29,750)</u>	<u>(3,112)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(14,314)</u>	<u>(1,940)</u>
本公司股權持有人應佔期內全面收益總額	<u>66,731</u>	<u>63,984</u>
本公司股權持有人應佔利潤的每股盈利		
— 每股基本盈利(人民幣元)	9 0.62	0.50
— 每股攤薄盈利(人民幣元)	9 0.61	0.49

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
廠房及設備		1,154,963	1,038,359
使用權資產		1,991,076	1,747,209
無形資產		1,201,744	1,208,671
按金		117,979	104,798
遞延所得稅資產		168,458	161,863
		4,634,220	4,260,900
流動資產			
存貨		129,038	132,065
貿易應收款項	11	17,530	17,349
預付款項、按金及其他應收款項		259,810	234,766
現金及銀行結餘		934,706	1,001,511
		1,341,084	1,385,691
資產總值		5,975,304	5,646,591

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
股本		890,057	888,950
股份溢價		2,335,061	2,324,731
其他儲備		141,024	148,368
累計虧損		(844,077)	(925,122)
就受限制股份單位(「受限制股份單位」) 持有的股份		(275)	(525)
總權益		2,521,790	2,436,402
負債			
非流動負債			
借款		199,200	199,400
租賃負債		1,592,489	1,413,606
其他應付款項	13	74,182	60,178
		1,865,871	1,673,184
流動負債			
借款		400	400
租賃負債		438,612	393,684
貿易應付款項	12	319,655	279,126
合同負債	4(a)	52,109	56,008
應計費用及其他應付款項	13	757,544	778,543
即期所得稅負債		19,323	29,244
		1,587,643	1,537,005
總負債		3,453,514	3,210,189
權益及負債總額		5,975,304	5,646,591

以上中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
附註		
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	556,553	440,379
已付所得稅	(51,648)	(79,233)
經營活動所得現金淨額	504,905	361,146
投資活動所得現金流量		
提取金融資產所得款項	205,258	—
購買金融資產	(205,258)	—
購買廠房及設備	(249,970)	(174,059)
購買無形資產	(35,084)	(25,114)
已收利息	7,242	9,370
出售廠房及設備所得款項	12	19
投資活動所用現金淨額	(277,800)	(189,784)
融資活動所得現金流量		
租金按金付款	(11,647)	(13,932)
借款所得款項	—	200,000
償還借款	(200)	(200,000)
租賃負債的本金部分付款	(233,309)	(168,959)
租賃負債的利息部分付款	(35,344)	(38,659)
已付利息	(2,575)	(4,007)
行使購股權所得款項	1,549	3,366
融資活動所用現金淨額	(281,526)	(222,191)
現金及現金等價物減少淨額	(54,421)	(50,829)
期初現金及現金等價物	1,001,311	1,069,102
現金及現金等價物匯兌差額	(12,384)	(1,637)
期末現金及現金等價物	934,506	1,016,636

以上中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

达势股份有限公司（「本公司」）是一家於2008年4月30日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司。其註冊辦事處位於Kingston Chambers, P.O. Box 173 Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

本公司（一家投資控股公司）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要業務是在中華人民共和國（「中國」）經營連鎖快餐店。本集團為達美樂比薩在中國大陸、中國香港特別行政區及中國澳門特別行政區的總特許經營商。

與Domino's Pizza International Franchising Inc.（「DPIF」）的總特許經營協議賦予本集團獨家權利，在中國大陸、中國香港特別行政區和中國澳門特別行政區發展和運營達美樂比薩門店，以及在運營比薩門店中使用達美樂系統和相關商標以及授予權利。總特許經營協議的有效期至2027年6月1日止，並可在符合特定條件的情況下續期兩個10年期。該等條件已獲滿足，且本公司已就續期事宜與DPIF進行溝通。

本公司股份自2023年3月28日起在香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。

除非另有指明，中期簡明綜合財務資料以人民幣千元（「人民幣千元」）呈列。本中期簡明綜合財務資料由董事會於2026年8月26日批准刊發。

2 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料應與截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表（根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製）一併閱讀。

(a) 持續經營

於2026年6月30日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣246,559,000元，而於截至2026年6月30日止六個月，本集團的淨利潤約為人民幣81,045,000元。於截至2026年6月30日止六個月，本集團已產生經營活動所得現金流入淨額約人民幣504,905,000元。

儘管本集團截至2026年6月30日的流動負債淨額狀況，董事已評估本集團持續經營的能力。經考慮本集團可動用的財務資源，包括現金及現金等價物及經營所得現金，董事認為本集團有足夠的資金以在2026年6月30日起計至少十二個月內應付其負債並持續經營。

因此，截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃基於本集團將持續經營的基準而編製。

3 新訂準則及詮釋

除下文所述者外，所採用的會計政策與截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者一致。

中期期間的所得稅使用將適用於預期盈利總額的稅率累計計算。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干經修訂準則於本報告期間開始適用。本集團並未因採納該等準則而改變其會計政策。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11冊	2026年1月1日

(b) 尚未採納的新訂準則及準則修訂本及詮釋

以下新訂準則、新詮釋及準則修訂本及詮釋已頒佈但於2026年1月1日開始的財政年度尚未生效，且本集團於編製本中期簡明綜合財務資料時並無提早採納。

		於以下日期或 以後開始的年度 期間生效
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	無公共受託責任的附屬公司： 披露要求	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通脹呈列貨幣的修訂	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間之資產出售或注資的修訂	待定

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則的影響。根據本公司董事(「董事」)作出的初步評估，於該等新訂或經修訂準則生效時，預期將不會對本集團的財務表現及狀況構成重大影響。

4 收入及分部資料

本集團是達美樂比薩在中國大陸、中國香港特別行政區及中國澳門特別行政區的獨家總特許經營商。

主要經營決策者(「主要經營決策者」)為本公司董事。董事審閱本集團的內部匯報，以評估表現及分配資源。董事已基於該等內部報告確定經營分部。

董事由業務角度考慮本集團的運營，認為本集團作為單一報告運營分部管理。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團所有收入均來自中國大陸。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
就出售貨品及服務確認的收入		
— 於某一時間點	<u>3,133,808</u>	<u>2,593,390</u>

(a) 合同負債

本集團已確認以下收入相關合同負債：

	於2026年	於2025年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
合同負債	<u>52,109</u>	<u>56,008</u>

(i) 就合同負債確認的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
確認於期初計入合同負債結餘的收入	<u>36,655</u>	<u>41,416</u>

客戶的每筆訂單均視為合同。本集團訂立的所有合同期限均為一年或更短。本集團已應用國際財務報告準則第15號允許的實際可行權宜處理方法，分配予餘下履約義務的交易價未予披露。

(b) 按地區計算的非流動資產

於2026年6月30日，本集團多數非流動資產均位於中國大陸。

5 其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
電信及信息技術相關開支	31,240	22,548
差旅及相關開支	16,340	14,540
專業服務開支	14,280	13,656
核數師酬金	3,003	3,395
其他	19,985	20,422
	<u>84,848</u>	<u>74,561</u>

6 員工薪酬開支（包括董事服務袍金）

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及獎金	910,786	725,065
退休金計劃供款	69,840	59,364
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	68,642	57,902
其他福利	10,545	9,557
以薪金為基礎的總開支	<u>1,059,813</u>	<u>851,888</u>
以股份為基礎的薪酬	<u>17,108</u>	<u>25,496</u>
員工薪酬總開支	<u>1,076,921</u>	<u>877,384</u>

7 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行現金利息收入	7,186	8,940
利息開支	(39,161)	(43,618)
— 銀行借款	(2,561)	(3,842)
— 租賃負債	(35,344)	(38,659)
— 長期應付款項	(1,256)	(1,117)
融資活動的外匯收益淨額	<u>762</u>	<u>104</u>
	<u>(31,213)</u>	<u>(34,574)</u>

8 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國大陸企業所得稅	41,727	58,846
遞延所得稅	<u>(6,596)</u>	<u>(14,673)</u>
所得稅開支	<u>35,131</u>	<u>44,173</u>

(i) 英屬維爾京群島利得稅

本公司根據英屬維爾京群島公司法於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳付英屬維爾京群島利得稅。

(ii) 香港利得稅

本集團適用的香港利得稅稅率為16.5%。於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無於香港賺取或取得任何應課稅溢利，故未就香港利得稅作出撥備（截至2025年6月30日止六個月：16.5%）。

(iii) 開曼群島利得稅

本公司於開曼群島註冊成立的附屬公司為獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島利得稅。

(iv) 中國大陸企業所得稅（「企業所得稅」）

已就於中國大陸註冊成立的本集團實體的應課稅收入作出企業所得稅撥備。除下文披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，於中國大陸註冊成立的附屬公司適用的企業所得稅稅率為25%（截至2025年6月30日止六個月：25%）。本集團若干附屬公司符合小微企業資格，經地方稅務機關批准，可享受優惠所得稅稅率，自其各自成立日期起生效。於截至2026年6月30日止六個月，應課稅收入的優惠所得稅稅率為5%（截至2025年6月30日止六個月：5%）。此外，本集團一間附屬公司符合由地方稅務機關批准的優惠所得稅稅率資格，稅率為截至2026年6月30日止六個月應課稅收入的15%（截至2025年6月30日止六個月：15%）。

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以各期間本公司股權持有人應佔利潤除以已發行普通股（不包括尚未歸屬的受限制股份單位）加權平均數目計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	81,045	65,924
已發行普通股加權平均數目(千股)	131,508	130,778
每股基本盈利(人民幣元)	0.62	0.50

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股的加權平均數目以假設轉換所有攤薄潛在普通股計算。本公司的潛在攤薄普通股包括購股權及尚未歸屬的受限制股份單位。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	81,045	65,924
已發行普通股加權平均數目(千股)	131,508	130,778
就購股權及受限制股份單位作出的調整(千股)	833	3,514
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	132,341	134,292
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.61	0.49

10 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

11 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
來自第三方的貿易應收款項	17,989	17,803
減：貿易應收款項減值撥備	(459)	(454)
	17,530	17,349

基於發票日期的貿易應收款項賬齡如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
30天內	17,989	17,803

於結算日，貿易應收款項將於短期內屆滿及該等結餘均以人民幣計值，故其賬面值與其公允價值相若。

12 貿易應付款項

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
– 3個月內	319,621	279,083
– 4個月至6個月	–	–
– 超過6個月	34	43
	<u>319,655</u>	<u>279,126</u>

於結算日，貿易應付款項將於短期內屆滿及該等結餘均以人民幣計值，故其賬面值與其公允價值相若。

13 應計費用及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動		
恢復成本撥備	<u>74,182</u>	<u>60,178</u>
	<u>74,182</u>	<u>60,178</u>
流動		
工資及福利應付款項	225,026	257,962
廠房及設備以及無形資產應付款項	201,248	186,086
應計開支 ⁽ⁱ⁾	286,203	294,472
其他	<u>45,067</u>	<u>40,023</u>
	<u>757,544</u>	<u>778,543</u>
應計費用及其他應付款項總額	<u>831,726</u>	<u>838,721</u>

(i) 應計開支主要包括應計廣告及推廣開支、應計信息技術費、應計專業服務費、應計水電費、應計門店運營費及應計特許權費。

應計費用及其他應付款項賬面值與其公允價值相若。

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.dpcdash.com 刊登。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於上述網站刊登，並將應股東要求根據上市規則適時寄發予股東。

承董事會命
达势股份有限公司
主席
Frank Paul KRASOVEC

香港，2026年8月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王怡女士、非執行董事 *Frank Paul KRASOVEC* 先生、*James Leslie MARSHALL* 先生、*Zohar ZIV* 先生、*Matthew James RIDGWELL* 先生及 *Weiking NG* 先生以及獨立非執行董事 *David Brian BARR* 先生、王勵弘女士及余濱女士。