

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，概不對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。



江西齊雲山食品股份有限公司
Jiangxi Qiyunshan Food Co., Ltd.
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：2797)

截至2026年6月30日止六個月中期業績公告

財務摘要

收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣160.8百萬元增加4.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣167.9百萬元。

毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.1百萬元增加2.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元。

截至2026年6月30日止六個月的淨利潤為人民幣20.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元減少13.8%。

江西齊雲山食品股份有限公司連同其分支機構（統稱「**本公司**」或「**我們**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）欣然公佈本公司截至2026年6月30日止六個月（「**報告期**」）之未經審核中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月之比較數字，該等數字已由董事會審計委員會（「**審計委員會**」）審閱。

未經審核中期簡明損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
收入	4	167,857	160,824
銷售成本		<u>(82,921)</u>	<u>(77,748)</u>
毛利		84,936	83,076
其他收入及收益	5	1,499	1,818
銷售及分銷開支		(43,795)	(40,576)
行政開支		(10,117)	(10,402)
研發開支		(6,683)	(5,055)
金融資產減值虧損撥備，淨額		(79)	(39)
其他開支	6	<u>(68)</u>	<u>(1,455)</u>
除稅前溢利	7	25,693	27,367
所得稅開支	8	<u>(5,084)</u>	<u>(3,517)</u>

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
期內溢利及期內全面收益總額		<u>20,609</u>	<u>23,850</u>
下列應佔：			
本公司擁有人		<u>20,609</u>	<u>23,850</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄（人民幣）	10	<u><u>0.27</u></u>	<u><u>0.32</u></u>

未經審核中期簡明財務狀況表

2026年6月30日

		於2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	90,721	91,681
使用權資產	12	4,185	4,243
無形資產		1,159	1,172
其他非流動資產		790	1,985
非流動資產總額		96,855	99,081
流動資產			
存貨	13	45,786	63,413
貿易應收款項	14	9,534	8,819
預付款項、按金及其他應收款項	15	26,243	14,099
受限制銀行存款		952	952
現金及現金等價物		115,117	115,009
流動資產總額		197,632	202,292
流動負債			
貿易應付款項	16	6,438	5,470
合約負債	4	3,404	7,681
應付關聯方款項	18	1,175	866
其他應付款項及應計費用		20,911	24,389
應付稅項		4,606	9,085
流動負債總額		36,534	47,491

		於2026年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	於2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨額		<u>161,098</u>	<u>154,801</u>
總資產減流動負債		<u>257,953</u>	<u>253,882</u>
非流動負債			
遞延收入		<u>4,132</u>	<u>4,215</u>
非流動負債總額		<u>4,132</u>	<u>4,215</u>
資產淨額		<u><u>253,821</u></u>	<u><u>249,667</u></u>
權益			
股本	17	75,000	75,000
儲備		<u>178,821</u>	<u>174,667</u>
權益總額		<u><u>253,821</u></u>	<u><u>249,667</u></u>

未經審核中期簡明財務報表附註

2026年6月30日

1. 公司資料

江西齊雲山食品股份有限公司(「**本公司**」)於1995年9月28日成立為有限公司。本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「**中國**」)江西省贛州市崇義縣橫水鎮牛角河。於2025年6月，本公司根據中國法律改制為股份有限公司。本公司於2026年7月9日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司並無附屬公司，並在中國內地的贛州、杭州及深圳市設立四家分支機構以支持營運。本公司主要於中國從事南酸棗食品的製造及銷售。

本公司的最終控股公司為崇義食品廠，其於中國江西省贛州市註冊成立。

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。本未經審核中期簡明財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

本未經審核中期簡明財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，應與本公司截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動

編製本未經審核中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製本公司截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所應用者一致，惟採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則（就本期間財務資料首次生效）除外。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本 金融工具分類及計量的修訂本

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本 涉及依賴自然能源生產電力的合約

國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂本

適用於本公司的經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響載述如下：

- (a) 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本澄清金融資產於實體收取合約現金流量的權利屆滿或轉移時終止確認，而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂本引入一項會計政策選擇權，允許在符合指定條件的情況下，於結算日前終止確認透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂本澄清具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鉤工具的分類要求。該等修訂本亦包括就指定為透過其他全面收益按公允價值列賬的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具作出的額外披露。由於本公司過往年度終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂本一致，且本公司並無該等修訂本所涉及的金融資產，故該等修訂本對未經審核中期簡明財務資料並無任何影響。本公司將於截至2026年12月31日止年度的財務報表中就指定為透過其他全面收益按公允價值列賬的權益投資提供額外披露。

- (b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本涉及依賴自然能源生產電力的合約澄清「自用」規定對適用範圍內合約的應用，並修訂適用範圍內合約的現金流量對沖關係中被對沖項目的指定要求。該等修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本公司並無任何屬於該等修訂本適用範圍的合約，故該等修訂本對未經審核中期簡明財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附的國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的窄範圍修訂。該等修訂本包括澄清、簡化、更正或變動，以提高相應國際財務報告準則會計準則的一致性。該等修訂本對未經審核中期簡明財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

本公司主要從事南酸棗食品的製造及銷售業務，且僅有一個可呈報經營分部。

就資源分配及表現評估而言，向管理層呈報的資料不包含個別經營分部的財務資料，而管理層乃對本公司的財務業績作審閱。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

地區資料

本公司在一個地區內經營，因其100%的收入均於中國產生，且其全部非流動資產及資本開支均位於中國／於中國產生。因此，並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

來自佔本公司總收入10%或以上的客戶的收入載列如下：

	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)
客戶A	<u>22,226</u>	<u>16,188</u>

主要客戶收入來自銷售南酸棗食品。

4. 收入

收入分析如下：

	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)
客戶合約收入	<u>167,857</u>	<u>160,824</u>

(a) 收入資料明細

	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)
貨品或服務類型		
銷售南酸棗食品	167,398	160,417
品牌策劃及營銷服務	<u>459</u>	<u>407</u>
總計	<u>167,857</u>	<u>160,824</u>
收入確認時點		
於某一時點轉讓的貨品	167,398	160,417
於某一時點轉讓的服務	<u>459</u>	<u>407</u>
總計	<u>167,857</u>	<u>160,824</u>

下表顯示於各報告期初已計入合約負債並於報告期內確認的收入金額：

	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)
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售南酸棗食品	<u>7,681</u>	<u>38,456</u>

5. 其他收入及收益

	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)
其他收入		
利息收入	263	296
政府補貼(附註)	1,070	1,262
透過損益按公允價值列賬的金融資產投資收入	–	104
其他	166	156
其他收入及收益總額	1,499	1,818

附註：計入政府補貼的金額與開支項目及資產項目相關。

該等與開支項目相關的政府補貼乃因本公司對當地經濟增長的貢獻而獲授，並用作補償本公司的營運開支。該等與開支項目相關的補助於收到時在損益確認，且概無與該等補助相關的未達成條件或或然事項。

本公司亦已收取若干與廠房及設備投資相關的政府補貼。與資產相關的補助於收取時確認為遞延收入。該等補助並無任何未達成的條件或或然事項。

6. 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)
法律賠償	–	1,445
其他	68	10
總計	<u>68</u>	<u>1,455</u>

7. 除稅前溢利

本公司除稅前溢利乃扣除下列各項後達致：

	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)
已售存貨成本	82,921	77,748
研發開支(a)	6,683	5,055
物業、廠房及設備折舊	5,406	5,131
使用權資產折舊	58	58
無形資產攤銷(b)	52	43
不計入租賃負債計量的租賃付款	374	289
上市開支	236	1,098
僱員福利開支：		
工資、薪資及其他津貼	35,071	37,467
退休金計劃供款及社會福利(界定供款計劃)(c)	3,896	3,528
金融資產減值虧損淨額：		
貿易應收款項減值虧損撥備淨額	58	30
計入預付款項、按金及其他應收款項的		
金融資產減值虧損撥備	<u>21</u>	<u>9</u>

- (a) 研發成本包括物業、廠房及設備折舊以及員工成本等支出，該等支出金額亦分別納入於前述各類開支之獨立披露總額中。
- (b) 無形資產攤銷已納入損益及其他全面收益表中「行政開支」或「銷售成本」項目。
- (c) 本公司作為僱主，並無任何可運用之已沒收供款用以降低現行供款水平。

8. 所得稅

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司所得稅開支分析如下：

	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—中國內地		
期內支出	5,084	3,517
遞延	—	—
總計	<u>5,084</u>	<u>3,517</u>

本公司須就於中國內地產生的應課稅溢利按中國企業所得稅法釐定的稅率繳納所得稅。本公司符合高新技術企業資格，因此於截至2026年及2025年6月30日止六個月享有15%的優惠稅率。

9. 股息

	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)
已宣派股息	<u>16,455</u>	<u>20,306</u>

於2025年1月19日，本公司向其股東宣派股息人民幣20,306,000元，已於2025年2月27日派付。

於2026年5月19日，本公司向其股東宣派股息人民幣16,455,000元，已於2026年5月27日派付。

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通股權益持有人應佔溢利及報告期間的已發行普通股加權平均數計算，並假設實收資本已按2025年6月改制為股份有限公司時的相同轉換比率1:23.32全數轉換為股本。

於報告期間，本公司並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按以下基準計算：

	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)
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔		
盈利(人民幣千元)	<u>20,609</u>	<u>23,850</u>
股份		
用於計算每股基本盈利的報告期間已發行普通股加權		
平均數(以股計)	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>

11. 物業、廠房及設備

於截至2026年6月30日止六個月，本公司收購資產的成本為人民幣2.34百萬元（2025年6月30日：人民幣1.98百萬元）。

於截至2026年6月30日止六個月，本公司出售賬面淨值人民幣492,000元的資產（2025年6月30日：人民幣6,000元），產生出售淨虧損人民幣30,000元（2025年6月30日：無）。

12. 租賃

本公司作為承租人

本公司訂有供營運使用的租賃土地的租賃合約。本公司預付一筆過付款以自擁有人取得租賃期為50年的租賃土地，毋須根據該等土地租約的條款作出持續付款。其他辦公室及物業的租期一般為12個月。

13. 存貨

	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 (經審核)
原材料及耗材	4,985	6,143
半成品	30,726	46,958
製成品	<u>10,075</u>	<u>10,312</u>
總計	<u><u>45,786</u></u>	<u><u>63,413</u></u>

14. 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 (經審核)
貿易應收款項	9,697	8,924
減值	<u>(163)</u>	<u>(105)</u>
賬面淨值	<u><u>9,534</u></u>	<u><u>8,819</u></u>

本公司一般要求於交付產品前預付全款，惟貿易條款為賒賬的若干客戶除外。信貸期一般為30日。每名客戶均設最高信貸限額。

於每個報告期末，按發票日期計算及扣除虧損備抵的貿易應收款項的賬齡分析載列如下：

	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 (經審核)
1年內	6,027	8,819
1至2年	3,507	—
總計	<u>9,534</u>	<u>8,819</u>

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	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 (經審核)
向供應商支付的預付款項	4,998	2,908
設備的預付款項	790	1,985
遞延上市開支	17,547	9,125
按金	1,953	1,094
其他應收款項	<u>1,791</u>	<u>997</u>
減值備抵	<u>(46)</u>	<u>(25)</u>
總計	<u>27,033</u>	<u>16,084</u>
分析為：		
流動部分	26,243	14,099
非流動部分	790	1,985

16. 貿易應付款項

於各報告期末，按發票日期計算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 (經審核)
1年內	6,397	5,382
1至2年	11	6
2至3年	6	4
3年以上	24	78
總計	<u>6,438</u>	<u>5,470</u>

17. 股本

本公司股本變動之概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2025年12月31日及2026年1月1日	75,000,000	75,000
於2026年6月30日	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>

18. 關聯方交易及結餘

(a) 本公司於報告期內與一名關聯方有下列交易：

	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)
品牌策劃及營銷服務 (附註(i))	459	407
代表關聯方支付的費用 (附註(ii))	<u>2,602</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 與向齊雲山油茶提供品牌策劃及營銷服務有關的收入乃基於本公司與齊雲山油茶互相協定的服務費；
- (ii) 代表關聯方支付的費用是指於報告期內為及代表齊雲山油茶支付的廣告及推廣費用，並已由齊雲山油茶於報告期內報銷予本公司。

(b) 與關聯方未償還結餘：

	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)
應付齊雲山油茶款項	<u>1,175</u>	<u>1,618</u>

(c) 本公司主要管理人員的薪酬

	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、津貼及實物福利	1,628	1,751
表現相關花紅	133	238
退休金計劃供款	36	36
向主要管理人員支付的薪酬總額	<u>1,797</u>	<u>2,025</u>

19. 或然負債

於2026年6月30日，本公司並無任何重大或然負債，而於2025年12月31日，本公司已計提了人民幣12萬元的訴訟賠償準備金。相關建築工程合同糾紛已於2026年6月30日發佈的招股章程（以下簡稱「招股章程」）中所述，並於2026年6月24日結案。根據法院終審判決，公司應支付約人民幣17.6萬元的訴訟賠償，該金額接近2025年12月31日時計提的訴訟賠償準備金數額。

20. 承擔

於2026年6月30日，本公司就物業、廠房及設備的資本建設為人民幣2.86百萬元（2025年12月31日：人民幣零元）。

21. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

按攤銷成本計量的金融資產

	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 (經審核)
貿易應收款項	9,534	8,819
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	3,698	2,066
受限制銀行存款	952	952
現金及現金等價物	115,117	115,009
總計	<u>129,301</u>	<u>126,846</u>

按攤銷成本計量的金融負債

	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 (經審核)
貿易應付款項	6,438	5,470
應付關聯方款項	1,175	866
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	16,383	9,916
總計	<u>23,996</u>	<u>16,252</u>

22. 金融工具公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及銀行結餘、受限制銀行存款、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、應付關聯方款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，很大程度上由於此等工具於短期內到期。

本公司財務團隊(由財務經理領導)負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務團隊直接向財務經理報告。於各報告日期，財務團隊分析金融工具的價值變動，並釐定用於估值的主要輸入數據。評估由財務經理檢討及批准。

金融資產及負債的公允價值按工具在自願各方之間的現行交易(不包括強制或清盤出售)中可交換的金額入賬。

23. 財務報表的批准

財務報表已由董事會於2026年8月28日批准及授權刊發。

管理層討論及分析

概覽

本公司為中國的一家主要銷售南酸棗食品產品的果類零食公司。本公司有兩款主要南酸棗產品，即南酸棗糕及南酸棗粒。其他產品包括南酸棗凝、南酸棗軟糖、南酸棗凍及其他果蔬糕（包括臍橙、青梅、枇杷及馬蹄）。除銷售南酸棗產品外，向江西齊雲山油茶科技有限公司（「**齊雲山油茶**」）提供品牌策劃及營銷服務時，本公司亦擔任推廣山茶油的代理人。

業務回顧

於報告期內，本公司繼續深耕以南酸棗食品為核心的果類零食產業，秉承「追求自然純真，奉獻綠色健康，締造幸福生活」的使命。我們的企業願景是「專注於特色天然綠色健康食品領域；凝心聚力做強南酸棗產業，把齊雲山南酸棗食品打造成深受消費者青睞的全球領先強勢品牌；建設一個中國特色家喻戶曉的綠色健康食品企業」。

關於產品研發，報告期內，我們致力於通過增強研發能力以推動可持續增長，並保持在南酸棗食品行業的領先地位。憑藉內部研發團隊的努力以及與第三方的合作，我們的研發重點集中在5個關鍵點，即探索南酸棗的健康益處、研發功能化的健康產品、豐富南酸棗的產品組合、優化生產技術及設備、強化食品質量控制體系。

關於品牌建設及渠道運營，於報告期內，本公司持續推進超市與電商平台的店內展示、品嘗促銷以及其他促銷與廣告活動。渠道方面，以經銷和電商為基礎，把握零食連鎖店、倉儲式會員店的發展機遇，持續推進全渠道佈局與渠道結構優化。

於報告期內，本公司的總收入為人民幣167.9百萬元，較上年度同期的人民幣160.8百萬元增加4.4%。毛利率由上年度同期的51.7%下降至報告期內的50.6%。

財務回顧

收入

本公司收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣160.8百萬元增加4.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣167.9百萬元，主要歸因於2026年線上直銷業務收入的增長。

按產品劃分的收入

下表載列我們主要產品按產品類別劃分的收入明細：

	截至2026年6月30日		截至2025年6月30日	
	止六個月		止六個月	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
產品銷售	167,398	99.7	160,417	99.7
南酸棗糕	143,060	85.2	135,742	84.4
南酸棗粒	19,502	11.6	20,039	12.4
其他 ^(附註)	4,836	2.9	4,636	2.9
提供服務	459	0.3	407	0.3
總計	167,857	100	160,824	100

附註：其他包括銷售其他產品（如南酸棗凝、南酸棗軟糖、南酸棗凍、其他果蔬糕及其他）。

來自南酸棗糕的收入由人民幣135.7百萬元增加5.4%至人民幣143.1百萬元，佔總收入的比例由84.4%增加至85.2%，主要是由於電商渠道的增長。

南酸棗粒及其他產品的收入於報告期內與截至2025年6月30日止六個月相比保持穩定。

提供服務的收入由人民幣0.4百萬元略增至人民幣0.5百萬元，佔總收入的比例保持穩定在0.3%。於報告期內，提供服務的收入來自向齊雲山油茶提供的品牌策劃及營銷服務。本公司在提供該等服務時，擔任推廣山茶油的代理人。

按銷售渠道劃分的收入

透過線下及線上渠道銷售產品。下表載列於所示半年度期間按銷售渠道劃分的我們的收入明細：

	截至2026年6月30日 止六個月		截至2025年6月30日 止六個月	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
產品銷售	167,398	99.7	160,417	99.7
線下渠道	143,128	85.2	141,240	87.8
線下經銷商 ^(附註1)	137,945	82.2	138,155	85.9
線下直銷 ^(附註3)	5,183	3.0	3,085	1.9
線上渠道	24,270	14.5	19,177	11.9
線上經銷商 ^(附註2)	—	0.0	1,481	0.9
線上直銷 ^(附註3)	24,270	14.5	17,696	11.0
提供服務	459	0.3	407	0.3
總計	167,857	100	160,824	100

附註：

1. 線下經銷商渠道是指透過線下經銷商將我們的產品銷售至大型連鎖超市及零食店，直達終端消費者。
2. 線上經銷商渠道是指我們將貨品經銷予線上經銷商，然後彼等將我們的產品出售予終端消費者的銷售模式。

3. 直銷是指我們總部的實體銷售經營店(我們在店里直接向終端消費者銷售產品)以及我們在第三方線上平台(比如天貓、抖音、快手、拼多多、微盟、小紅書及京東)上的自營網店。

來自線下渠道的收入由人民幣141.2百萬元上升至人民幣143.1百萬元，佔比由87.8%減少至85.2%。來自線下渠道的總收入保持相對穩定。

來自線上渠道的收入由人民幣19.2百萬元上升至人民幣24.3百萬元，佔比由11.9%增加至14.5%。有關增長主要得益於線上直銷業務的持續拓展，通過短視頻內容精細化升級、直播間視覺場景專業化改造及主播團隊系統化建設，公司實現了自然流量、轉化率與用戶留存的提升。

銷售成本

本公司的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣77.7百萬元增加6.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣82.9百萬元，與收入的增加一致。

毛利及毛利率

本公司的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.1百萬元增加2.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元。本公司的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的51.7%減少1.1%至截至2026年6月30日止六個月的50.6%，主要是由於生產員工成本增加。

其他收入

本公司的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元，主要由於銀行理財產品及銀行存款產生的利息減少，以及報告期內收取的一次性政府補貼減少。

銷售開支

本公司的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.6百萬元增加7.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣43.8百萬元，主要由於推廣及廣告開支相應增加（與收入增長一致）；以及就新成立的杭州分公司（該公司主要從事電商直銷業務）導致電商營銷費用增加。

行政開支

本公司的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元減少2.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣10.1百萬元，主要由於對行政開支的有效成本控制。

研發開支

本公司的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.1百萬元增加31.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元，主要由於2026年增加了新研發項目以及研發材料及員工成本的相應增加。

其他開支

本公司截至2026年6月30日止六個月的其他開支為人民幣68,000元，較截至2025年6月30日止六個月大幅減少人民幣1.4百萬元。此情況主要可歸因於根據相關法院判令，向江西建工機械施工有限責任公司支付法定賠償金人民幣1.4百萬元，該款項乃作為工程款及損失賠償的一部分已於2025年5月進行支付。截至2026年6月30日止六個月並無確認此類開支。

所得稅開支

所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣5.1百萬元，主要由於報告期內的應課稅利潤較2025年同期增加所致。本公司於中國內地註冊成立，中國內地當期所得稅撥備乃根據按《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的應課稅溢利計算。本公司符合高新技術企業資格，因此於報告期間及截至2025年12月31日止年度有權享有15%的優惠稅率。

期內溢利

綜上所述，本公司截至2026年6月30日止六個月錄得溢利人民幣20.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月之溢利人民幣23.9百萬元減少人民幣3.3百萬元，主要由於收入增長擴大帶動毛利增加，惟被因電商營銷策略擴張及研發項目投資增加而導致之銷售開支及研發開支增加所抵銷。

財務狀況表主要組成部分之描述

存貨

本公司的存貨主要包括原材料及耗材、製成品及半成品，其中半成品為最大組成部分，分別佔2026年6月30日及2025年12月31日的存貨的67.1%及74.1%。由於南酸棗每年僅於8月至12月期間撿拾，本公司預先對南酸棗進行初步加工，並利用冷凍儲存延長加工果肉的保質期，以確保有足夠的供應滿足每年的生產需求。半成品主要包括各報告期末生產過程若干階段各形式的南酸棗。剩餘的半成品為輔助材料（如加工食品材料果肉、陳皮粉及馬蹄）。

存貨由2025年12月31日的人民幣63.4百萬元減少44.7%至2026年6月30日的人民幣45.8百萬元，主要由於在新一季南酸棗採購季節（通常於每年8月開始）來臨前，消耗現有存貨用於生產。

貿易應收款項

貿易應收款項由2025年12月31日的人民幣8.8百萬元增加至2026年6月30日的人民幣9.5百萬元，主要由於一名一般享有較長信貸期的主要客戶的應收款項增加所致。

預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、按金及其他應收款項主要包括支付予營銷及廣告供應商及設備供應商的預付款項、就於天貓及京東等電商平台進行的銷售活動向該等平台支付的按金，以及遞延上市開支。預付款項、按金及其他應收款項的結餘由2025年12月31日的人民幣16.1百萬元增加至2026年6月30日的人民幣27.0百萬元，主要由於遞延上市開支增加，該等開支預期將於上市時作為權益扣減項目入賬。

貿易應付款項

貿易應付款項主要為應付原材料供應商的款項。貿易應付款項由2025年12月31日的人民幣5.5百萬元增加至2026年6月30日的人民幣6.4百萬元，主要由於採購量隨收入增長而增加。

流動資金及財務資源

本公司的現金主要用於滿足營運資金、資本開支及投資需求。於2026年6月30日，本公司擁有現金及現金等價物人民幣115.1百萬元（2025年12月31日：人民幣115.0百萬元）。報告期間現金及現金等價物增加人民幣0.1百萬元，主要由於(i)經營活動所得現金流量淨額為人民幣26.4百萬元；抵銷(ii)添置固定資產及其他資產的開支人民幣2.8百萬元；(iii)已付股東股息人民幣16.5百萬元；及(iv)報告期間產生的上市開支約人民幣7.0百萬元。

於2026年6月30日，本公司尚未向關聯方提供擔保及質押。

庫務政策

本公司已就其庫務政策採納審慎的財務管理策略，因此於整個回顧期間維持穩健的流動資金狀況。本公司透過持續進行信貸評估及評估其債務人的財務狀況，致力降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本公司的流動資金狀況，以確保有足夠財務資源及時滿足其資金需求及承擔。

資本負債比率

資本負債比率乃按計息銀行借款除以權益總額並乘以100%計算得出。由於公司在報告期末及2025年12月31日無任何借款，因此不適用資本負債比率。

或然負債

於2026年6月30日，本公司並無重大或然負債。截至2025年12月31日，公司已計提了約人民幣12萬元的訴訟賠償準備金。相關建築工程合同糾紛已於2026年6月30日發佈的招股章程（以下簡稱「**招股章程**」）中所述，並於2026年6月24日結案。根據法院終審判決，公司應支付約人民幣17.6萬元的訴訟賠償，該金額接近2025年12月31日時計提的訴訟配置準備金數額。

僱員資料

於2026年6月30日，本公司有1,265名僱員（包括執行董事），其中511名為全職僱員及754名為兼職僱員。截至2026年6月30日止六個月，員工成本總額（包括董事酬金）為人民幣36.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣39.5百萬元。薪酬乃參考市場準則及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

本公司高度重視招聘、培訓及挽留僱員。本公司維持高招聘標準，並提供具競爭力的薪酬待遇。本公司僱員之薪酬待遇一般包括基本薪金、獎金及社會保險等其他僱員福利。本公司已採納培訓政策，亦為僱員提供在職培訓，以提升彼等的技能及安全知識。根據中國法規的規定，本公司參與由適用的地方市政府及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、退休金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

業務前景

2026年上半年，我國居民消費市場保持韌性，消費升級持續推進，「健康食品零食化、零食產品健康化」成為食品消費重要發展方向。休閒零食行業整體進入存量競爭下的結構性發展階段，消費者需求由單一味覺享受，轉向配料安全純淨、營養健康、情緒價值的多重訴求，清潔標籤、天然食材、低糖低負擔、功能屬性成為產品競爭力的核心評判標準。

果類零食賽道內部呈現多元化發展格局，傳統蜜餞品類依託深厚消費基礎保持穩健運行，同時，依託綠色天然水果原料、優化配方工藝的南酸棗等果類零食新興細分賽道加速擴容，迎來結構性增長機遇。公司聚焦南酸棗為主的果類零食，佈局南酸棗糕、南酸棗粒、南酸棗凍三大核心品類，深度受益於行業健康化消費浪潮——南酸棗本身富含南酸棗黃酮、天然果膠、膳食纖維、有機酸與野果VC，契合「0防腐劑、0人工色素、低糖高纖」的清潔標籤趨勢，公司作為於2025年以零售額計中國南酸棗食品市場份額佔率近30%的頭部企業，依託崇義「中國南酸棗之鄉」產地資源與全產業鏈壁壘，持續承接品類紅利。

與此同時，行業競爭持續加劇，產品同質化、上游綠色天然原料受氣候與採摘半徑制約、渠道結構迭代等因素，也對企業的原料供應鏈管理、產品研發創新、全渠道運營能力及品牌建設提出更高要求。

原料供應鏈層面，加快崇義南酸棗智能化深加工基地擴建(設計產能由1.1萬噸提升至1.6萬噸級)，完善「企業+基地+農戶」野生原料直採網絡，強化南酸棗採收季儲備與全年均衡生產能力；依託全國南酸棗國家林木種質資源庫與綠色食品、國家地理標誌雙認證，強化供應鏈韌性與品質管控，為產品規模化擴張提供堅實保障。

產品研發層面，深化「南酸棗+」核心戰略，聚焦南酸棗主業，持續迭代南酸棗糕經典品項(原味／低糖／零添加)，強化南酸棗粒、南酸棗凍、南酸棗凝等增長品類的產品創新；依託企業技術中心與產學研合作加大研發投入，佈局藥食同源配伍、高纖低GI、場景化小包裝等功能化、年輕化新品，探索南酸棗飲料、凍幹片等延伸品類，契合健康消費趨勢，豐富產品供給，降低單一糕體品類依賴。

渠道運營層面，持續優化全渠道佈局，鞏固零食量販店、商超及會員店等優勢渠道的增長勢能，深化與頭部量販連鎖的戰略合作，平滑大客戶訂單波動；同時加快線上渠道精細化運營，拓展抖音、小紅書、即時零售等新興線上渠道，推動各渠道協同發力，提升渠道整體效能與盈利水平，加速從「華南華東區域強勢品牌」向全國化健康零食品牌躍遷。

品牌層面，持續推進品牌年輕化建設，加大品牌營銷與內容投入，從「地方特產心智」轉向「綠色天然健康零食心智」，強化消費者對齊雲山作為南酸棗品類開創者的認知；同時，本公司將密切關注市場動態與行業變化，積極應對原料價格波動、品類天花板與全國化不及預期等潛在風險，優化經營策略，推動業務持續穩健增長，實現長期高質量發展。

展望未來，本公司將緊抓休閒食品行業健康化、功能化發展機遇，依託「綠色天然+地理標誌+全產業鏈」三位一體優勢與多元化產品矩陣，持續推進戰略落地，鞏固南酸棗細分賽道領先地位，為股東創造長期價值。我們將通過推出新口味、升級包裝設計、豐富營養價值及改進生產技術，持續完善我們產品的消費體驗。該等改進旨在吸引更多廣泛的消費者群體、增強客戶忠誠度及鞏固我們的市場領導地位。新產品的研發我們將朝着提高風味口感、綠色天然、功能健康、時尚概念方向開展，努力構建銷售一代、試銷一代、儲備一代、研發一代、醞釀一代的「五代」格局。

全球發售所得款項用途

本公司於2026年7月9日(「**上市日期**」)在聯交所上市。全球發售所得款項淨額約為167.0百萬港元。

於上市日期及直至本公告日期，自本公司於上市日期新上市以來，來自全球發售之所得款項淨額總額約167.0百萬港元仍未動用。上市所得款項淨額將根據先前於招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的用途及時間表予以動用。於本公告日期，本公司預計其所得款項用途計劃將不會有任何變動。

所持重大投資

於2026年6月30日，本公司並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大投資及資本資產之未來計劃

除招股章程所披露者外，於2026年6月30日，本公司並無重大投資及資本資產計劃。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

除招股章程所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，本公司並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

上市規則項下之持續披露責任

除本公告所披露者外，本公司並無根據聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)第13.20、13.21及13.22條承擔任何其他披露責任。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

自上市日期起至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。於2026年6月30日及於本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行證券交易的行為守則。

董事會欣然確認，經向全體董事作出具體查詢後，於上市日期至本公告日期止期間，全體董事已全面遵守上市規則附錄C3所載標準守則規定的標準。

企業管治

由於本公司股份於2026年7月9日之前尚未在聯交所上市，故上市規則附錄C1所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文於中期期間並不適用於本公司。除以下偏離情況外，本公司自上市日期起至本公告日期止，一直遵守企業管治守則所載之守則條文。

守則條文第C.2.1條

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。在本公司公司秘書的協助下，董事會主席(「**主席**」)致力確保全體董事均就董事會會議上提出的事宜獲適當簡報，並適時收取充足可靠之資料。

由於劉志高先生現時兼任本公司主席及行政總裁（「**行政總裁**」），此舉偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條的規定。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁兩職，有利於有效執行本公司的業務策略及營運。此外，本公司的日常業務營運由多位經驗豐富的人士負責，而董事會由六名執行董事及三名獨立非執行董事組成，具備均衡的技能及經驗，足以配合本公司的未來發展。董事會將不時檢討此項偏離情況，以提升本公司整體之最佳利益。

守則條文第B.3.5條

企業管治守則條文第B.3.5條規定，發行人應委任至少一名不同性別董事出任提名委員會成員。儘管提名委員會本身尚未有不同性別董事加入，惟董事會整體透過管治架構維持多元化。本公司透過採納正式政策，要求將性別多元化列為甄選董事的關鍵準則，確保多元化考量已納入提名程序，即使提名委員會缺乏直接代表性亦然。本公司正積極尋求擴闊董事會多元化，並擬於合適候選人獲委任加入董事會後，重新審視提名委員會的組成。

中期股息

董事會議決不宣派截至2026年6月30日止六個月之中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

報告期後事項

於2026年8月26日，董事會議決擬實施將本公司若干股東所持本公司75,000,000股非上市股份（「**非上市股份**」）轉換為本公司H股（「**H股**」）（「**H股全流通**」）。H股全流通將以向中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）備案及聯交所批准為準。在取得所有相關批准（包括向中國證監會備案及聯交所批准）及遵守所有適用法律、規則及法規後，有關非上市股份將轉換為H股，本公司將向聯交所申請該等H股於聯交所主板上市及買賣。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年8月26日之公告。

除本公告所披露者外，截至2026年6月30日止六個月後及直至本公告日期，概無董事注意到與本公司業務或財務表現有關的重大事件。

審計委員會

於2026年6月30日，審計委員會有三名成員，包括黃梓麟先生（主席）、戴濤濤博士及王世雄先生，彼等均為獨立非執行董事。

審計委員會已審閱本公司採納之會計原則及慣例、本公司截至2026年6月30日止六個月之未經審核中期財務資料及本公告。審計委員會認為該等財務資料之編製符合適用會計準則、上市規則之規定及任何其他適用法律規定，並已作出充分披露。

審閱中期業績

審計委員會連同管理層已審閱本公司採納的會計政策。彼等亦討論了本公司的風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱並同意報告期間的未經審核簡明財務資料。

刊發業績公告及中期報告

本業績公告刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.qiyunshan.cc。本公司截至2026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，將適時於上述網站刊登。

致謝

董事會主席希望藉此機會感謝眾位董事給予寶貴意見及指導，以及本公司各員工為本公司勤奮工作及忠誠服務。

承董事會命
江西齊雲山食品股份有限公司
董事會主席兼執行董事
劉志高先生

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會成員包括：(i)執行董事劉志高先生（主席）、朱方永先生、劉繼延先生、楊玉蘭女士、黃忠明先生及凌華山先生；(ii)獨立非執行董事黃梓麟先生、戴濤濤博士及王世雄先生。