

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2024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		
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)	變動 (%) (未經審核)
收入	1,249,136	1,132,761	10.3
毛利	579,011	467,781	23.8
除稅前溢利	220,065	174,078	26.4
期內溢利	175,873	135,700	29.6
每股盈利			
— 基本(分)	13.46	10.24	31.4

業務摘要

2024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：

- 整體收入穩步增長：我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,132.8百萬元增長10.3%至報告期的人民幣1,249.1百萬元。
- 線上線下渠道雙增長：本集團根據渠道趨勢，在盈利的基礎上制定高質量可持續的渠道營銷策略，線上渠道得益於抖音等新電商渠道及直營渠道的快速發展，與截至2023年6月30日止六個月相比，報告期內線上渠道產生的收入亦增長18.9%；線下渠道銷售穩步增長，報告期內收入較截至2023年6月30日止六個月增長6.5%。
- 期內溢利大幅提升：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。我們的純利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣135.7百萬元增長29.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣175.9百萬元。
- 毛利持續提升：我們的整體毛利率增長5.1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2024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2,664.7百萬元。

中期股息

- 董事會已決議將就截至2024年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0538元(相等於每股0.0588港元)，截至2024年6月30日止六個月的派息率保持穩定為40.0%(截至2023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2024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

2024年上半年，本集團聚焦客戶價值把握住了市場機遇，整體業績逐步提升，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(包括驅蚊殺蟲產品、家居清潔產品及空氣護理產品)，報告期的收入為人民幣1,163.6百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增長11.5%；
- 對於寵物及寵物產品類別，報告期的收入為人民幣47.6百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增長5.3%；及
- 對於個人護理產品類別，報告期的收入為人民幣34.8百萬元，較截至2023年6月30日止六個月下降18.4%。

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405.9百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增長18.9%；及
- 對於線下渠道(包括線下分銷商、企業及團體客戶、海外分銷商及零售渠道(立白渠道)等)，報告期的收入為人民幣843.3百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增長6.5%。

2024年上半年，本集團多措並舉，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，實現新電商渠道的高速發展，打造出更多的億元渠道；提升戶外驅蚊、便攜驅蚊、家具清潔等趨勢產品的銷售佔比；同時優化投產，提升線上運營效率和盈利能力。

- 線下銷售渠道：經銷商渠道推行多品類的分銷覆蓋、加強高毛利產品的分銷和分銷網點的質量、從而提升市場基礎，在銷售時採用產品堆疊、堆頭切角和貨架掛條特殊展示方式進行推廣、以提升資源的投入產出；針對新型零售渠道，本集團利用具有核心競爭力的產品積極拓展趨勢渠道，包括山姆等會員制大型系統、到家業務等。
- 產品創新：技術創新打造高毛利爆品矩陣，帶動公司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。產品結構逐步優化，進一步提升本集團的盈利能力。
- 供應鏈改革：通過對組織人才專業化、年輕化；對自有工廠及外協工廠的精益化管理，從而整體提升本集團的供應鏈運營效率，增強盈利能力。

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年(2015年至2024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，2024年下半年度將聚焦以下增長策略：

1. 收入增長的驅動力：

- 抓住今年下半年家清旺季，提升品牌力、提升產品力、提升分銷、提升動銷；
- 電商在深耕淘系、京東、拼多多的基礎上，繼續保持新電商渠道的高質量發展；聚焦提升更多趨勢產品的銷售；及

- 寵物產品業務重塑渠道和品類，培育功能性寵物食品爆品；實體門店服務業態持續進行高質量拓店；
2. 利潤增長的驅動力：
 - 繼續提高毛利產品銷售佔比，實現品類結構優化；
 - 繼續優化各渠道投入產出效益；及
 - 繼續優化供應成本，實現降本增效目標；
 3. 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；
 4. 團隊建設賦能：持續推進購股權和受限制股份獎勵、現金激勵、合夥經營等多重激勵機制，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；
 5. 積極推進併購機會：重點關注國內外寵物、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
 6. 派息政策落地：高比例及穩定的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2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,249,136	1,132,761
銷售成本		<u>(670,125)</u>	<u>(664,980)</u>
毛利		579,011	467,781
其他收入	4	59,997	53,812
其他收入及虧損	5	(11,684)	3,268
預期信貸虧損模式項下的減值虧損， 扣除撥回		(1,985)	(938)
銷售及分銷開支	6	(317,747)	(264,799)
行政開支		(86,789)	(84,581)
財務成本	7	<u>(738)</u>	<u>(465)</u>
除稅前溢利		220,065	174,078
所得稅開支	8	<u>(44,192)</u>	<u>(38,378)</u>
期內溢利	9	<u>175,873</u>	<u>135,700</u>
其他全面收入			
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>8,240</u>	<u>39,276</u>
期內全面收入總額		<u>184,113</u>	<u>174,976</u>
以下應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		179,461	136,502
非控股權益		<u>(3,588)</u>	<u>(802)</u>
		<u>175,873</u>	<u>135,700</u>
以下應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		187,730	175,670
非控股權益		<u>(3,617)</u>	<u>(694)</u>
		<u>184,113</u>	<u>174,976</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	11	<u>13.46</u>	<u>10.24</u>

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於 2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2023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		153,011	157,092
使用權資產		39,165	33,758
無形資產		9,704	9,704
商譽		–	6,280
於一間聯營公司的權益		1,500	1,500
已付購置物業、廠房及設備的按金		1,739	173
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」)的金融資產		126,127	136,143
定期存款		279,425	272,447
遞延稅項資產		76,124	76,989
		<u>686,795</u>	<u>694,086</u>
流動資產			
存貨		158,110	268,033
貿易及其他應收款項	12	120,634	87,632
可收回稅項		5,912	836
應收關聯方款項		60,360	12,800
其他按攤銷成本計量的金融資產		253,051	143,902
定期存款		1,542,979	1,737,883
銀行結餘及現金		842,328	890,973
		<u>2,983,374</u>	<u>3,142,059</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	396,718	435,921
合約負債		53,857	334,744
應付股息		85,792	–
應付關聯方款項		43,084	69,552
租賃負債		13,416	11,208
應付所得稅		15,972	16,318
或然代價作為按公平值計入損益的負債		3,092	–
		<u>611,931</u>	<u>867,743</u>
流動資產淨值		<u>2,371,443</u>	<u>2,274,316</u>
總資產減流動負債		<u>3,058,238</u>	<u>2,968,402</u>

	於 2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	20,583	16,812
遞延稅項負債	10,363	11,406
或然代價作為按公平值計入損益的負債	—	2,712
	<u>30,946</u>	<u>30,930</u>
資產淨值	<u>3,027,292</u>	<u>2,937,472</u>
資本及儲備		
股本	2	2
儲備	<u>3,023,300</u>	<u>2,927,363</u>
本公司擁有人應佔權益	3,023,302	2,927,365
非控股權益	<u>3,990</u>	<u>10,107</u>
權益總額	<u>3,027,292</u>	<u>2,937,472</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2024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」(「國際會計準則第34號」)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. 主要會計政策

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。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本而導致的會計政策變動外，編製截至2024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2023年12月31日止年度的年度財務報表呈列者一致。

應用國際財務報告準則修訂本

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2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的下列國際財務報告準則的修訂本：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租中的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修訂本)	具契諾之非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

本中期期間應用國際財務報告準則的修訂本對本集團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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
按產品類別或服務劃分的收入		
家居護理(附註i)	1,163,557	1,043,854
寵物及寵物產品	47,633	45,243
個人護理	34,752	42,596
其他(附註ii)	3,194	1,068
總計	<u>1,249,136</u>	<u>1,132,761</u>
收入確認的時間 於某一時間點	<u>1,249,136</u>	<u>1,132,761</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、用具、其他產品及檢測服務，單獨均不構成重大部分。

(ii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2024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53,857,000元(未經審核)(2023年12月31日：人民幣334,744,000元(經審核))。該等金額與2024年6月30日及2023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2024年6月30日及2023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

本集團主要於中華人民共和國(「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均位於中國。

(v) 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入5%或以上的來自客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A(附註)	<u>113,647</u>	<u>145,774</u>

附註：客戶A為本公司控股股東共同控制下的一組實體。概無任一實體(客戶A除外)於有關期間貢獻本集團總收入5%或以上。

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	9,018	5,538
銀行利息收入	43,910	37,217
來自按攤銷成本計量之其他金融資產的利息收入	5,164	10,135
來自按公平值計入損益之金融資產的投資收入	1,416	566
其他	489	356
	<u>59,997</u>	<u>53,812</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	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(1)	76
捐贈	(50)	(150)
外匯(虧損)收益淨額	(1,237)	3,342
來自按公平值計入損益之金融資產的公平值變動虧損	(10,016)	–
或然代價之公平值變動虧損作為按公平值計入損益的負債	(380)	–
	<u>(11,684)</u>	<u>3,268</u>

6. 銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
員工成本	56,768	45,508
線下渠道推廣費	38,540	42,625
電商渠道營銷費用	136,226	91,057
廣告服務費	11,754	19,646
運輸及存儲費用	59,062	56,677
營銷開支	10,330	8,784
其他	5,067	502
	<u>317,747</u>	<u>264,799</u>

7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
租賃負債利息開支	<u>738</u>	<u>465</u>

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
企業所得稅(「企業所得稅」)：		
即期稅項	48,627	53,239
過往年度超額撥備	(4,257)	(2,911)
	<u>44,370</u>	<u>50,328</u>
遞延稅項	(178)	(11,950)
	<u>44,192</u>	<u>38,378</u>

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。

安福超威日化有限公司合資格成為高新技術企業及自2019年至2024年有權享有地方稅務機關授予的優惠稅率15%。

9. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經扣除(計入)以下各項後達致的期內溢利：		
—董事薪酬	7,990	9,792
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	97,232	78,587
—退休福利計劃供款	6,489	6,043
—股權支付費用	382	918
總員工成本(附註i)	<u>112,093</u>	<u>95,340</u>
物業、廠房及設備折舊	10,919	12,733
使用權資產折舊	7,285	4,608
無形資產攤銷	—	159
折舊總額	18,204	17,500
減：於存貨資本化	(3,221)	(3,341)
	<u>14,983</u>	<u>14,159</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	2,173	1,626
研發成本(計入行政開支內)	13,029	14,081
確認為開支的存貨成本(附註ii)	<u>670,319</u>	<u>663,194</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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
計入存貨成本的員工成本	13,696	9,053
銷售及分銷開支	56,768	45,508
行政開支	41,629	40,779
	<u>112,093</u>	<u>95,340</u>

- (ii) 金額包含存貨撇減撥回約人民幣194,000元(未經審核)(截至2023年6月30日止六個月：存貨撇減人民幣1,786,000元(未經審核))。

10. 股息

於本中期期間，已就截至2023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0.0640元(相等於每股普通股0.0705港元)(截至2023年6月30日止六個月：就截至2022年12月31日止年度每股普通股人民幣0.0220元(相等於每股普通股0.0251港元))。於2024年7月8日派付的末期股息總額約為人民幣85,333,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣29,333,000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0.0538元(相等於每股普通股0.0588港元)，合共為人民幣71,733,000元(截至2023年6月30日止六個月：每股普通股人民幣0.0410元(相等於每股普通股0.0447港元)，合共為人民幣54,667,000元)將支付予於2024年9月17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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023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>179,461</u>	<u>136,502</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，因為該等購股權自授予日期起的行使價高於本公司股份於截至2024年及2023年6月30日止六個月內的平均市價。

12. 貿易及其他應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	56,661	16,510
減：信貸虧損撥備	(2,879)	(894)
	<u>53,782</u>	<u>15,616</u>
購買原材料的預付款項	7,594	7,137
預付營銷服務費用	10,516	8,516
其他可收回稅項	23,651	41,639
應收中介公司款項(附註a)	10,926	3,882
其他應收款項(附註b)	14,165	10,842
	<u>120,634</u>	<u>87,632</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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	22,943	7,427
31至60日	28,796	7,543
61至90日	1,990	646
91至120日	53	—
	<u>53,782</u>	<u>15,616</u>

於2024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2,179,000元(未經審核)(2023年12月31日：人民幣8,189,000元(經審核))的應收款項。尤其是，在2024年6月30日逾期的貿易應收款項中，賬面值為約人民幣580,000元(未經審核)(2023年12月31日：人民幣4,629,000元(經審核))的應收款項乃來自一名單一客戶。考慮到該客戶的過往結算模式及與該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化以及該結餘仍可悉數收回。所有結餘隨後悉數結清。

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。

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。估計虧損率乃根據過往觀察得出之違約率按債務預計年期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2024年6月30日止六個月，本集團確認貿易應收款項的信貸虧損撥備約人民幣1,985,000(未經審核)(截至2023年6月30日止六個月：人民幣938,000元(未經審核))。

13. 貿易及其他應付款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	159,208	170,201
應計銷售返利(附註)	117,975	182,340
其他應計開支	47,772	31,820
應計員工工資及福利	40,229	32,086
應付建設成本	3,786	3,810
應付其他稅項	17,602	6,268
其他應付款項	10,146	9,396
	<u>396,718</u>	<u>435,921</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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	64,454	109,495
31至60日	60,999	41,828
61至90日	24,432	10,881
90日以上	9,323	7,997
	<u>159,208</u>	<u>170,201</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2023年6月30日止六個月的人民幣1,132.8百萬元增長10.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,249.1百萬元。增加主要是由於本集團成功把握市場機遇，積極推動產品品類及銷售渠道的快速發展。

按產品品類劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
家居護理 ⁽¹⁾	1,163,557	93.1	1,043,854	92.1
寵物及寵物產品	47,633	3.8	45,243	4.0
個人護理	34,752	2.8	42,596	3.8
其他 ⁽²⁾	3,194	0.3	1,068	0.1
總計	1,249,136	100.0	1,132,761	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2023年6月30日止六個月的人民幣1,043.9百萬元增長11.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,163.6百萬元。

寵物及寵物產品的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.2百萬元增長5.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣47.6百萬元。

個人護理產品的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣42.6百萬元下降18.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.8百萬元。

按銷售渠道劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上渠道 ⁽¹⁾	405,854	32.5	341,297	30.1
線下渠道 ⁽²⁾	843,282	67.5	791,464	69.9
總計	1,249,136	100.0	1,132,761	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、零售渠道(立白渠道)、企業及團體客戶、海外分銷商及代工業務等。

線上渠道的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣341.3百萬元增長18.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣405.9百萬元。

線下渠道的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣791.5百萬元增長6.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣843.3百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣467.8百萬元增長23.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣579.0百萬元。我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的41.3%增加5.1個百分點至截至2024年6月30日止六個月的46.4%，主要由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。

按產品品類劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023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⁾	540,137	46.4	429,954	41.2
寵物及寵物產品	23,601	49.5	20,551	45.4
個人護理	14,716	42.3	18,161	42.6
其他 ⁽²⁾	557	17.4	(885)	(82.9)
總計	579,011	46.4	467,781	41.3

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2024年6月30日止六個月我們家居護理產品的毛利為人民幣540.1百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月的41.2%增長至截至2024年6月30日止六個月的46.4%。

截至2024年6月30日止六個月我們寵物及寵物產品的毛利為人民幣23.6百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月的45.4%增長至截至2024年6月30日止六個月的49.5%。

截至2024年6月30日止六個月我們個人護理產品的毛利為人民幣14.7百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月的42.6%下降至截至2024年6月30日止六個月的42.3%。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上渠道 ⁽¹⁾	220,644	54.4	164,235	48.1
線下渠道 ⁽²⁾	358,367	42.5	303,546	38.4
總計	579,011	46.4	467,781	41.3

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、零售渠道(立白渠道)、企業及團體客戶、海外分銷商及代工業務等。

截至2024年6月30日止六個月我們線上渠道的毛利為人民幣220.6百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月的48.1%增長至截至2024年6月30日止六個月的54.4%。

截至2024年6月30日止六個月我們線下渠道的毛利為人民幣358.4百萬元，而毛利率由截至2023年6月30日止六個月的38.4%增長至截至2024年6月30日止六個月的42.5%。

其他收入

我們的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣53.8百萬元增長11.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣60.0百萬元，主要由於政府補助和銀行利息增加。截至2023年及2024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穩定，分別為4.8%及4.8%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣264.8百萬元增長20.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣317.7百萬元，主要由於本集團的整體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2023年6月30日止六個月的人民幣84.6百萬元增長2.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣86.8百萬元，主要由於商譽發生減值虧損。

其他收益及虧損

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損為人民幣11.7百萬元，而於2023年同期則錄得其他收益為人民幣3.3百萬元，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2023年6月30日止六個月及截至2024年6月30日止六個月分別為人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元。

除稅前溢利

由於上文所述，我們的除所得稅前溢利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣174.1百萬元增長26.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣220.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元增長15.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣44.2百萬元，主要由於我們的除稅前溢利增加。我們的實際稅率於截至2023年6月30日止六個月及2024年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為22.0%及20.1%，低於25%的中國法定所得稅率，主要由於我們的一家附屬公司作為合資格高新技術企業自2019年起享有15%的優惠所得稅稅率。

期內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣135.7百萬元增長29.6%至報告期的人民幣175.9百萬元。我們的純利率由截至2023年6月30日止六個月的12.0%增長至截至2024年6月30日止六個月的14.1%。

經營現金流量

截至2024年6月30日止六個月的經營現金流出淨額為人民幣159.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的經營現金流出淨額則為人民幣74.0百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣220.1百萬元、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2023年6月30日止六個月的人民幣14.4百萬元增長至截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.6百萬元。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2024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2,664.7百萬元，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)由截至2023年12月31日的1.0%增長至截至2024年6月30日的1.1%，主要由於本集團使用權資產及租賃負債增加。

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於2023年12月31日及2024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2024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2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

或然負債

於2024年6月30日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於2024年6月30日，本集團的僱員人數為1,140人，而於2023年6月30日為909人。截至2024年6月30日止六個月，員工總成本(包括基本工資及薪金、社會保險及花紅)上升至人民幣112.1百萬元，而2023年同期為人民幣95.3百萬元。該增加乃主要由於寵物線下門店業務拓展需要，以及授出的員工績效獎勵增加。

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2023年	報告期內	直至2024年	於2024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	129.9	8.6	50.5	121.3	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2023年	報告期內	直至2024年	於2024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	60.9	60.9	241.9	-	不適用
進一步加強我們的線下分銷網絡	5.0%	120.9	97.8	2.9	26.0	94.9	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	112.2	1.0	9.7	111.2	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	145.5	9.4	105.8	136.1	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2023年	報告期內	直至2024年	於2024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	234.7	1.2	8.4	233.5	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	200.2	11.5	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	1,897.9	95.5	616.4	1,802.4	

於2024年6月30日，餘下所得款項約人民幣1,802.4百萬元(相當於約1,974.8百萬元)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2024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2024年10月10日(星期四)或前後向於2024年9月17日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)就截至2024年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0538元(相等於每股0.0588港元)(截至2023年6月30日止六個月：每股人民幣0.0410元)，截至2024年6月30日止六個月的派息率保持穩定為40.0%(截至2023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2024年8月19日(星期一)至2024年8月23日(星期五)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2024年9月13日(星期五)至2024年9月17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2024年9月12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，本公司董事及高級管理層的組成出現以下變動：

- (a) 謝如松先生辭任執行董事（於2024年7月16日生效）。
- (b) 王冬女士獲委任為執行董事（於2024年7月16日生效）及不再擔任本公司聯席公司秘書（於2024年8月26日生效）。
- (c) 呂永吉先生獲委任為執行董事（於2024年7月16日生效）。
- (d) 鄭燦杰先生獲委任為本公司聯席公司秘書（於2024年8月26日生效）。

有關執行董事及本公司聯席公司秘書變動的詳情，請分別參閱本公司於2024年7月16日及2024年8月26日刊發的公告。

除上文所披露者外，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2024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2024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2024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，2024年8月26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。