

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

BEST FOOD HOLDING COMPANY LIMITED

百福控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01488)

**截至2025年6月30日止6個月
中期業績公告**

財務摘要

	截至6月30日止6個月	
	2025年	2024年
	千人民幣	千人民幣
	(未經審核)	(未經審核)
收入	190,271	243,952
期內經調整虧損(附註)	(15,419)	(26,700)
經調整項目		
可換股債券利息	(20,748)	(19,869)
期內虧損	(36,167)	(46,569)
歸屬於本公司權益持有人之每股虧損：		
每股虧損(分人民幣)－基本及稀釋	(2.08)	(2.86)

附註：

期內經調整虧損為非公認會計準則財務計量及按撇除可換股債券利息後的期內虧損計算。本集團將該未經審核經調整虧損作為額外財務計量，以補充按照香港會計準則第34號中期財務報告編製的簡明綜合中期財務資料，以便於評估本集團財務表現時撇除本集團認為屬本集團業務表現指標的若干非經營項目的影響。

該未經審核非公認會計準則財務計量作為分析工具存在局限性，且應被視為根據香港財務報告會計準則編製的本公司財務表現分析的補充而非替代計量。該等非公認會計準則財務計量的定義並無香港財務報告會計準則規定的標準化含義，故與其他公司呈列的類似計量不具有可比性。本集團呈列該非公認會計準則財務計量不應被詮釋為本集團日後業績將不會受到該等項目的影響。詳情請參閱「非公認會計準則財務計量」。

中期業績回顧

業績回顧

百福控股有限公司（「本公司」或「百福」）及其附屬公司（統稱「本集團」）運營及投資十餘個餐飲品牌。

本集團2025年上半年系統銷售總額（包括本集團及聯營公司旗下所有品牌的直營和特許經營餐廳的銷售額）為人民幣1,716百萬元，對比2024年保持穩定；本集團及聯營公司旗下所有品牌截至2025年6月30日門店數達到1,131家，相較於2024年上半年基本穩定。2025年上半年，本集團品牌的直營和特許經營餐廳的系統銷售總額人民幣274百萬元，對比2024年同期減少13.6%；財務報表收入為人民幣190百萬元，同比2024年同期下降22.0%，主要由於市場競爭激烈。

2025年上半年餐飲行業整體增速放緩，市場洗牌加劇，消費者需求聚焦價格和差異化產品。疊加消費持續疲軟和外賣平臺價格大戰，供給端競爭激烈，企業盈利承壓。百福各品牌在當前環境下繼續積極變化以適應市場。

「和合谷」經營的中式速食借力外賣平臺的集中爆發獲得了流量與機會。「和合谷」繼續強化現炒優勢和推出一系列豐富的新品，提升產品吸引力，以應對北京市場異地品牌湧入的衝擊。

「新辣道」魚火鍋實施品牌創新，試點新模式，加強產品升級，引入鮮切和多種涮品滿足多樣化需求。同時通過聯營和門店翻新的輕資產擴張形式，從形象和環境進行品牌升級，應對其他品牌競爭。

除此之外，百福還投資了若干聯營品牌，比如川渝風味速食「遇見小麵」、「煲仔皇」煲仔飯、「越品」越南菜、「福客」麻辣燙、「大弗蘭」湖南米粉小吃、「熊貓燙」小火鍋等品牌。其中，「遇見小麵」以價格優勢、產品豐富度和多時段經營強化競爭力，擴張香港地區佈局，並推進資本化進程。「煲仔皇」全國門店數量200餘家，在煲仔飯品類全國領先，創新圍爐模式增強場景體驗，獲得市場認可。

在積累運營實踐經驗後，百福繼續以「共創營」平臺整合生態鏈體系和行業資源，拓寬收入增長來源，加強行業合作，推動企業創新發展。

管理層討論與分析

收入

本集團及其聯營公司系統收入於截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,715百萬元及2025年同期的人民幣1,716百萬元保持穩定。本集團品牌的直營和特許經營餐廳的系統銷售總額從截至2024年6月30日止六個月的人民幣325百萬元減少至2025年同期的人民幣274百萬元，降低13.6%。本集團收入從截至2024年6月30日止六個月的人民幣244.0百萬元減少至2025年同期的人民幣190.3百萬元，降低22.0%。其中餐廳經營收入從截至2024年6月30日止六個月的人民幣116.2百萬元減少至2025年同期的人民幣71.7百萬元，降低38.3%，主要由於市場競爭激烈；外賣業務收入從截至2024年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元減少至2025年同期的人民幣73.6百萬元，主要由於門店數量減少，降低13.3%，銷售食材收入從截至2024年6月30日止六個月的人民幣42.9百萬元上升至2025年同期的人民幣45.0百萬元，上升4.9%。

製成品之所用原材料及存貨變動

製成品之所用原材料及存貨變動從截至2024年6月30日止六個月的人民幣99.8百萬元減少至2025年同期的人民幣83.5百萬元，降低了16.3%。就製成品之所用原材料及存貨變動所佔收入百分比，截至2024年6月30日止六個月的40.9%上升至截至2025年同期的43.9%。

線上平台服務費及配送費

線上平台服務費及配送費從截至2024年6月30日止六個月的人民幣16.1百萬元減少到2025年同期的人民幣13.4百萬元，降低了16.8%。主要由於報告期內外賣業務收入減少。

僱員福利開支

僱員福利開支從截至2024年6月30日止六個月的人民幣76.2百萬元減少到2025年同期的人民幣55.1百萬元，降低了27.7%，主要由於直營店數量減少導致員工工時數下降及成本控制。就所佔收入百分比，僱員福利開支從截至2024年6月30日止六個月的31.2%減少至2025年同期的29.0%。

使用權資產折舊

使用權資產折舊從截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.4百萬元減少到2025年同期的人民幣24.8百萬元，降低了18.4%。就所佔收入百分比，使用權資產折舊從截至2024年6月30日止六個月的12.5%上升到2025年同期的13.0%，主要由於報告期內收入減少，以及直營門店減少。

其他資產折舊及攤銷

其他資產折舊及攤銷從截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元減少到2025年同期的人民幣6.7百萬元，降低了24.7%。就所佔收入百分比，其他資產折舊及攤銷在截止2024年6月30日止六個月和截至2025年6月30日止六個月，分別為3.6%和3.5%。

物業租金及其他相關開支

物業租金及其他相關開支從截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元減少至2025年同期的人民幣4.6百萬元，降低了43.9%。就所佔收入百分比，物業租金及其他相關開支從截至2024年6月30日止六個月3.4%減少至2025年同期的2.4%，主要由於部分門店閉店且更換租金較低的位置。

其他開支

其他開支從截至2024年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元減少至2025年同期的人民幣18.5百萬元，降低了17.8%，主要由於日常維護開支減少。就所佔收入百分比，其他開支從截至2024年6月30日止六個月的9.2%上升至2025年同期的9.7%，主要由於報告期內收入減少。

應佔聯營公司溢利／（虧損）

應佔聯營公司溢利截至2025年6月30日止六個月為人民幣5.9百萬元，2024年同期應佔聯營公司虧損為人民幣5.8百萬元，主要由於業績優異品牌的貢獻。

財務費用淨額

財務費用淨額（包括財務收入、財務費用及可換股債券利息）於截至2025年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣24.3百萬元和人民幣23.9百萬元，主要由於可換股債券利息的上升。

所得稅費用

所得稅費用截至2025年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣0.6百萬元和人民幣0.5百萬元。

期內虧損

本集團於截至2025年6月30日止6個月錄得期內虧損約為人民幣36.2百萬元，截至2024年6月30日止6個月錄得虧損為人民幣46.6百萬元，主要由於經營虧損減少及聯營公司溢利增加。

非公認會計準則財務計量

期內經調整虧損

期內經調整虧損為並非香港財務報告會計準則所規定或列明的補充財務計量，按撇除可換股債券利息後的期內虧損計算。下表載列期內虧損與期內經調整虧損之對賬：

	截至6月30日止6個月	
	2025年 千人民幣 (未經審核)	2024年 千人民幣 (未經審核)
期內虧損	(36,167)	(46,569)
可換股債券利息 ⁽¹⁾	<u>20,748</u>	<u>19,869</u>
期內經調整虧損	<u><u>(15,419)</u></u>	<u><u>(26,700)</u></u>

附註：

- (i) 可轉換債券純屬本公司融資活動產生的金融負債，本公司認為該調整項目屬於非經營性事項，不能反映集團主營業務的運營成果。

該等未經審核非公認會計準則財務計量作為分析工具存在局限性，且應被視為根據香港財務報告會計準則編製的本公司財務表現分析的補充而非替代計量。該等非公認會計準則財務計量的定義並無香港財務報告會計準則規定的標準化含義，故與其他公司呈列的類似計量不具有可比性。本集團呈列該等非公認會計準則財務計量不應被詮釋為本集團日後業績將不會受到該等項目的影響。

使用權資產

根據香港財務報告準則第16號租賃(「香港財務報告準則第16號」)，本集團就物業租賃確認使用權資產。我們的使用權資產於相關資產的租賃期間或使用期限(按較短者為準)折舊。截至2025年6月30日，本集團確認使用權資產人民幣69.3百萬元(截至2024年12月31日：人民幣95.3百萬元)。

存貨

存貨主要為餐廳經營所用的食材。存貨從2024年12月31日的人民幣23.3百萬元減少到2025年6月30日的人民幣18.0百萬元。截至2024年12月31日止年度和截至2025年6月30日止六個月的存貨周轉天數等於當年／當期期初和期末存貨的平均值除以同一期間的原材料及易耗品成本再乘以366天／181天，從43天小幅上升至45天，主要由於報告期內收入減少。

應收貿易及其他款項

應收貿易及其他款項從截至2024年12月31日的人民幣62.3百萬元減少至2025年6月30日的人民幣60.7百萬元。其中，其他應收款項從2024年12月31日的人民幣54.6百萬元減少至2025年6月30日的人民幣51.3百萬元。

應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項從2024年12月31日的人民幣116.3百萬元減少至2025年6月30日的人民幣114.6百萬元，其中貿易應付款項從2024年12月31日的人民幣36.7百萬元減少至2025年6月30日的人民幣33.7百萬元，周轉天數從截至2024年12月31日止年度的79天減少至截至2025年6月30日止六個月的76天。

借款

截至2025年6月30日，本集團借款人民幣37.8百萬元(截至2024年12月31日：人民幣20.9百萬元)。

可換股債券

截至2025年6月30日，本集團可換股債券及相關利息總額為人民幣658.5百萬元，於截至2024年12月31日為人民幣647.8百萬元，增長人民幣10.7百萬元，主要由於報告期產生的利息及匯率變動影響。

租賃負債

截至2025年6月30日，租賃負債總額人民幣80.0百萬元，截至2024年12月31日為人民幣103.8百萬元，下降22.9%，主要由於報告期內現有租賃的租金付款以及於2025年上半年關閉部分門店。

未來前景

儘管餐飲行業競爭激烈，但餐飲業的長期增長潛力依然堅定。本集團將繼續貫徹戰略部署，持續發展核心能力，實現價值創造，回饋股東，包括但不限於：

- (i) 提升品牌企業價值，優化直營業務表現，為集團貢獻利潤；
- (ii) 借助優質品牌資本化進程，實現價值提升和現金流入；及
- (iii) 探索包括門店投資在內的多元的投資賦能模式，拓展業務增長點。

中期業績

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本集團截至2025年6月30日止6個月之未經審核綜合中期業績，連同去年同期比較數字如下：

中期簡明綜合全面收益表(未經審核)

截至2025年6月30日止6個月

		截至6月30日止6個月	
	附註	2025年 千人民幣 (未經審核)	2024年 千人民幣 (未經審核)
收入	3	190,271	243,952
其他收入	4	5,513	10,290
製成品之所用原材料及存貨變動		(83,533)	(99,802)
線上平台服務費及配送費		(13,403)	(16,079)
僱員福利開支		(55,144)	(76,163)
使用權資產折舊		(24,826)	(30,444)
其他資產折舊及攤銷		(6,660)	(8,869)
公共事業費用		(6,046)	(8,793)
物業租金及其他相關開支		(4,578)	(8,181)
其他支出	5	(18,491)	(22,464)
金融資產的預期信用損失撥備淨額		—	(35)
其他(虧損)/收益淨額		(327)	207
財務收入		25	58
財務費用		(3,536)	(4,134)
可換股債券利息		(20,748)	(19,869)
應佔聯營公司溢利/(虧損)		<u>5,914</u>	<u>(5,793)</u>
除稅前虧損		(35,569)	(46,119)
所得稅費用	6	<u>(598)</u>	<u>(450)</u>
期內虧損	7	<u>(36,167)</u>	<u>(46,569)</u>
期內虧損歸屬於：			
本公司權益持有人		(32,859)	(45,124)
非控股權益		<u>(3,308)</u>	<u>1,445</u>
		<u>(36,167)</u>	<u>(46,569)</u>

		截至6月30日止6個月	
		2025年	2024年
		千人民幣	千人民幣
附註		(未經審核)	(未經審核)
其他全面虧損			
其後可能會重新分類至損益之項目：			
因換算海外業務而產生之匯兌差額		<u>6,153</u>	<u>(3,195)</u>
期內其他全面收益／(虧損)		<u>6,153</u>	<u>(3,195)</u>
期內全面虧損總額		<u>(30,014)</u>	<u>(49,764)</u>
期內全面虧損總額歸屬於：			
—本公司權益持有人		(26,706)	(48,319)
—非控股權益		<u>(3,308)</u>	<u>(1,445)</u>
		<u>(30,014)</u>	<u>(49,764)</u>
歸屬於本公司權益持有人之每股虧損：			
每股虧損(分人民幣)—基本		9 <u>(2.08)</u>	<u>(2.86)</u>
每股虧損(分人民幣)—稀釋		9 <u>(2.08)</u>	<u>(2.86)</u>

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於2025年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2024年 12月31日 千人民幣 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		38,516	44,353
使用權資產		69,323	95,303
聯營公司投資		151,300	153,759
商譽		45,495	45,495
無形資產		281,358	281,196
遞延稅項資產		18,554	18,757
其他應收款項	10	4,800	9,112
其他非流動資產		<u>1,404</u>	<u>961</u>
		610,750	648,936
流動資產			
存貨		18,001	23,335
應收貿易及其他款項	10	55,919	53,209
其他流動資產		34,912	30,776
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		28,545	23,505
現金及現金等價物		24,346	21,325
受限制現金		<u>500</u>	<u>596</u>
		162,223	152,746
資產總額		<u>772,973</u>	<u>801,682</u>

	附註	於2025年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2024年 12月31日 千人民幣 (經審核)
流動負債			
應付貿易及其他款項	11	114,603	116,282
合約負債		59,958	60,750
租賃負債		35,391	46,473
借款	12	37,839	20,860
應付稅項		5,416	5,535
可換股債券	13	<u>658,482</u>	<u>647,780</u>
		<u>911,689</u>	<u>897,680</u>
非流動負債			
租賃負債		44,640	57,344
遞延稅項負債		66,814	66,814
遞延政府補助		<u>21</u>	<u>21</u>
		<u>111,475</u>	<u>124,179</u>
負債總額		<u><u>1,023,164</u></u>	<u><u>1,021,859</u></u>
資本及儲備			
股本		133,023	133,023
儲備		(409,498)	(382,649)
歸屬於本公司權益持有人之赤字		(276,475)	(249,626)
非控股權益		<u>26,284</u>	<u>29,449</u>
赤字總額		<u><u>(250,191)</u></u>	<u><u>(220,177)</u></u>
負債及權益總額		<u><u>772,973</u></u>	<u><u>801,682</u></u>

附註：

1. 編製基準

本簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告，及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄D2所載之適用披露規定而編製。本簡明合併中期財務資料並不包含年度合併財務報表通常涵蓋的全部附注。因此閱讀本簡明合併中期財務資料時須與本集團截至2024年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀，該年度報表已根據香港財務報告會計準則編制。

持續經營

截至2025年6月30日，本集團的流動負債超出流動資產人民幣749,466,000元，其中包括本公司于2018年向捷亨有限公司（「母公司」，一家于英屬維爾京群島註冊成立的公司）發行的賬面價值為人民幣658,482,000元的可轉換債券（「可轉換債券」），其原到期日為2025年11月23日（「原到期日」）。

2025年4月3日，根據可轉換債券條款，本公司與母公司訂立修訂契據（「展期契據」），將原到期日延長25個月至2027年12月23日（「展期後到期日」），未償還可轉換債券的所有其他條款保持不變（「展期安排」）。此外，雙方約定該債券所有累計利息的償付日期同步延至2027年12月23日。

此項展期安排經本公司2025年6月24日股東大會批准，並於2025年7月8日獲香港聯合交易所有限公司核准，自2025年7月8日起正式生效。

本集團的流動性主要取決於其維持充足經營現金流入及獲取充分融資以償還到期債務的能力。基於展期安排的實施，結合集團未來經營活動及投資活動產生淨現金流入的能力，董事認為自2025年6月30日起計的未來12個月期間，集團具備足夠資金履行債務義務及資本支出需求。因此，本簡明合併中期財務信息乃按持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

除了按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產以公允價值計量之外，簡明綜合中期財務資料乃按歷史成本慣例編製。

除了採納下列經修改的準則之外，編製此等簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至2024年12月31日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致：

本集團已採納的經修訂準則

本集團已於2025年1月1日起首次應用下列準則修訂：

香港會計準則第21號（修訂） 缺乏可兌換性

上述列載的修訂與本集團不相關，對以往期間確認的金額並無任何影響，且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

尚未採納之新增和修訂準則及年度改進

某些新的或經修訂的會計準則以及年度改進已予頒佈，這些內容對於2025年1月1日的報告期間並非強制性適用，且本集團亦未提前採用。

	修訂和詮釋	生效日期
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂) 年度改進	金融工具分類與計量修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	香港財務報告準則年度改進第11卷 財務報表的列報與披露	2026年1月1日
香港財務報告準則第19號	無公眾責任子公司的披露	2027年1月1日

預期該等新訂或經修訂會計準則及年度改進不會對本集團於當前或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟自香港財務報告準則第18號生效日期起採納相關準則預計將對本集團財務報表的呈列及披露產生若干普遍影響，該等影響已載述於本集團截至2024年12月31日止年度的年度合併財務報表中。

3. 收入及分部資料

本公司執行董事為主要經營決策者(「主要經營決策者」)。主要經營決策者定期審閱本集團之中期報告，從而評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據該等報告釐定經營分部。

於截至2025年及2024年6月30日止期間，由於本集團資源集中且並無審閱獨立經營分部財務資料，故主要經營決策者集中於本集團整體經營業績。因此，並無呈列經營分部資料。

來自客戶合約之收入明細

	未經審核 截至6月30日止6個月	
	2025年 千人民幣	2024年 千人民幣
餐廳經營	71,696	116,163
外賣業務	73,567	84,865
銷售食材	<u>45,008</u>	<u>42,924</u>
總計	<u><u>190,271</u></u>	<u><u>243,952</u></u>

本集團的主要市場在中國，向海外客戶的銷售額對收入的貢獻不足10%，且本集團概無位於中國境外的非流動資產。因此，並無呈列地區資訊。

本集團客戶數量眾多。截至2025年及2024年6月30日止六個月，概無來自單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額10%或以上。

4. 其他收入

	未經審核 截至6月30日止6個月	
	2025年 千人民幣	2024年 千人民幣
特許經營收入	3,561	7,703
政府補助(a)	—	220
理財產品投資收入	169	79
管理服務收入(b)	1,066	1,733
貸款利息收入	162	159
其他	555	396
	<u>5,513</u>	<u>10,290</u>

(a) 政府補助主要來自根據相關稅收政策取得的退稅及來自資產相關政府補助遞延政府補助的攤銷。概無有關該等補助的未履行情況或其他或然情況。本集團並無直接受惠於任何其他形式的政府資助。

(b) 管理服務收入主要包括本集團就提供商業、管理及行政支援服務而收取之服務費。

5. 其他開支

	未經審核 截至6月30日止6個月	
	2025年 千人民幣	2024年 千人民幣
日常維護開支	4,006	7,419
廣告及營銷開支	2,387	2,952
業務開發開支	2,951	3,940
專業服務費用	2,409	2,427
核數師酬金		
— 審計服務	900	900
— 非審計服務	—	—
其他開支	5,838	4,826
其他開支總額	<u>18,491</u>	<u>22,464</u>

6. 所得稅費用

未經審核
截至6月30日止6個月
2025年 2024年
千人民幣 千人民幣

即期所得稅		
香港利得稅	—	—
從聯營企業收取股息時預提所得稅	379	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>42</u>	<u>50</u>
	421	50
遞延稅項	<u>177</u>	<u>400</u>
	<u>598</u>	<u>450</u>

開曼群島

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司毋須繳交開曼群島所得稅。

香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體之首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，超過2百萬港元之溢利則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制要求之集團實體溢利將繼續按統一稅率16.5%徵稅(2024年：16.5%)。

中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率由2008年1月1日起為25%。

預提所得稅

於截至2025年6月30日止6個月，於香港註冊成立之本公司全資附屬公司奇昕控股有限公司從兩家在中國註冊成立的聯營公司收取股息。該應課稅收入須按10%的稅率繳納預提稅。

7. 期內虧損

本集團之期內虧損已扣除／(計入)：

	截至6月30日止6個月	
	2025年 千人民幣 未經審核	2024年 千人民幣 未經審核
使用權資產折舊	24,826	30,444
物業、廠房及設備折舊	6,493	8,408
無形資產攤銷	167	461
折舊及攤銷總額	31,486	39,313
物業租金		
—辦公室物業(固定付款)	128	154
—餐廳		
—固定付款	1,564	3,821
—可變租賃付款	—	220
—租金優惠	—	(1,126)
物業管理費	2,886	5,112
物業租金及其他相關開支總額	4,578	8,181
核數師酬金		
—審計服務	900	900
—非審計服務	—	—

8. 股息

本公司董事會已釐定不宣派截至2025年6月30日止6個月之中期股息(2024年：無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按歸屬於本公司權益持有人之期內虧損32,859,000元人民幣(2024年：虧損45,124,000元人民幣)及期內已發行普通股加權平均數1,578,664,000股(2024年：1,578,664,000股)股份計算。

每股稀釋虧損乃通過調整已發行股份加權平均數計算，以假設悉數兌換潛在稀釋股份。本公司潛在稀釋股份包括根據可換股債券、購股權計劃及股份獎勵計劃而將予發行之股份。就根據購股權計劃已發行之股份而言，本公司作出計算，以釐定根據未行使購股權所附認購權之貨幣價值按公允價值(按本公司股份期內平均股份市價釐定)可能收購之股份數目。上述所計算之股份數目與假設行使購股權而可能發行之股份數目進行比較。

計算截至2025年6月30日止6個月之每股稀釋虧損時，由於可稀釋潛在普通股具有反稀釋效應可減少每股虧損，故並無假設發行任何可稀釋潛在普通股。

10. 應收貿易及其他款項

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
應收貿易款項	11,155	9,414
其他應收款項	<u>81,783</u>	<u>85,326</u>
應收貿易及其他款項總額	<u>92,938</u>	<u>94,740</u>
減：應收貿易款項的預期信用損失撥備	(1,694)	(1,694)
其他應收款項的預期信用損失撥備	<u>(30,525)</u>	<u>(30,725)</u>
應收貿易及其他款項—淨額	<u>60,719</u>	<u>62,321</u>
其中：		
即期部分		
應收貿易款項—淨額	9,461	7,720
其他應收款項—淨額	<u>46,458</u>	<u>45,489</u>
	<u>55,919</u>	<u>53,209</u>
非即期部分		
其他應收款項—淨額	<u>4,800</u>	<u>9,112</u>
應收貿易及其他款項—淨額	<u>60,719</u>	<u>62,321</u>
應收貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：		
	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
6個月以內	5,061	5,304
6個月至1年	<u>6,094</u>	<u>4,110</u>
	<u>11,155</u>	<u>9,414</u>

11. 應付貿易及其他款項

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
應付貿易款項	33,680	36,649
其他應付款項及預提費用	<u>80,923</u>	<u>79,633</u>
	<u>114,603</u>	<u>116,282</u>

應付貿易款項於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
6個月以內	17,915	20,675
6個月以上	<u>15,765</u>	<u>15,974</u>
	<u>33,680</u>	<u>36,649</u>

12. 借款

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
即期		
有擔保		
銀行借款(c)	<u>2,600</u>	<u>1,600</u>
無抵押及無擔保		
銀行借款	10,000	10,000
從關聯方取得借款	<u>25,239</u>	<u>9,260</u>
借款合計	<u>37,839</u>	<u>20,860</u>

(a) 借款之到期日

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
12個月或以下	<u>37,839</u>	<u>20,860</u>

(b) 加權平均年利率

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
借款	5.58 %	5.16 %

(c) 於2025年6月30日，銀行借款2,600,000元人民幣由第三方作擔保(2024年12月31日：1,600,000元人民幣)。

13. 可換股債券

	未經審核 於2025年 6月30日 千人民幣	經審核 於2024年 12月31日 千人民幣
流動部分 可換股債券	<u>658,482</u>	<u>647,780</u>
非流動部分 可換股債券	<u>—</u>	<u>—</u>

根據上文附注1所述，由於該等可轉換債券的原到期日自各相關資產負債表日期起計12個月內到期，截至2025年6月30日及2024年12月31日，其全部帳面金額均列報為流動負債。

負債部分之公允價值按照發行日期等值非可換股債券之市場利率計算。所得款項餘額分配至轉換權並作為特別儲備在股東權益中確認。

截至2024年及2025年6月30日止6個月，可換股債券組成部分之變動如下：

	負債部分 千人民幣	權益部分 千人民幣	合計 千人民幣
截至2024年6月30日止6個月（未經審核）			
於2024年1月1日	594,390	104,294	698,684
利息開支（附註）	19,869	—	19,869
匯兌差額	4,338	—	4,338
於2024年6月30日	618,597	104,294	722,891
截至2025年6月30日止6個月（未經審核）			
於2025年1月1日	647,780	104,294	752,074
利息開支（附註）	20,748	—	20,748
匯兌差額	(10,046)	—	(10,046)
於2025年6月30日	658,482	104,294	762,776

附註：利息開支20,748,000元人民幣（2024年：19,869,000元人民幣）乃採用實際利率法計算。

14. 結算日後事項

除附註1披露的展期外，於2025年6月30日後及直至本業績公告日期，奇昕控股有限公司（「賣方」，本公司全資附屬公司）與三名獨立買方（統稱「買方」）訂立日期為2025年7月31日的股權轉讓協議，賣方同意出售且買方同意購買廣州遇見小麵餐飲股份有限公司（「遇見小麵」）合共1.71%股權，總代價為人民幣48,000,000元，並於2025年8月5日完成（「處置日」）。

該處置預計產生稅前收益約42,000,000元人民幣。該收益系基於截至處置日的投資帳面價值與處置對價計算得出。

15. 簡明綜合中期財務資料乃未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

中期股息

董事會議決不宣派截至2025年6月30日止6個月之中期股息(2024年：零)。

流動資金、財務資源及資本結構

於2025年6月30日，本集團的赤字總額為250.2百萬元人民幣(2024年12月31日：赤字總額220.2百萬元人民幣)。於2025年6月30日，本集團的流動資產為162.2百萬元人民幣(2024年12月31日：152.7百萬元人民幣)，而流動負債則為911.7百萬元人民幣(2024年12月31日：897.7百萬元人民幣)。於2025年6月30日的流動比率為0.18，於2024年12月31日為0.17。

本集團一般以內部產生的現金流、借款以及可換股債券作為業務營運及可能贖回的資金。於2025年6月30日，本集團未償還借款為37.8百萬元人民幣(2024年12月31日：20.9百萬元人民幣)。於2025年6月30日，本集團現金及現金等價物為24.3百萬元人民幣(2024年12月31日：21.3百萬元人民幣)。於2025年6月30日，本集團的淨現金對權益比率(現金及現金等價物減借款總額除以赤字／權益)為0.054(2024年12月31日：-0.002)。

於2025年6月30日，本集團尚未行使的可換股債券為658.5百萬元人民幣(2024年12月31日：人民幣647.8百萬元)。進一步詳情請參閱本公告本公司簡明綜合財務業績附註1及附註13。

本集團擁有足夠現金及可用融資信貸以應付其承擔以及營運資金需要。考慮到展期安排及本集團有能力自其未來經營活動及投資活動產生現金流入淨額，董事認為，本公司具有足夠資金以履行本集團於2025年6月30日起12個月期間之債務義務及資本支出要求。基於上文所述，考慮到公司未來經營活動及投資活動產生現金流入淨額的能力，公司持有的資產以及可換股債券到期日的延期，據董事所知，本公司預期將有能力應付其所發行的尚未行使的可換股債券項下的贖回義務。

本集團的資本結構包含債務，當中包括可換股債券、租賃負債及借款，以及歸屬於本公司權益持有人之權益(由股本及儲備組成)。

資本承擔

於2025年6月30日，本集團並無有關物業、廠房及設備的已訂約而未計入綜合財務報表的資本性支出(2024年12月31日：無)。

重大投資

截至2025年6月30日，本集團持有的重大投資包括廣州遇見小麵餐飲股份有限公司（「遇見小麵」）及天水來（北京）餐飲貿易管理有限公司（「天水來」），該等投資賬面價均超過本集團總資產的5%。

下表概述本集團於「遇見小麵」及「天水來」投資的相關資訊：

	截至2025年 6月30日 持有的股份量	截至2025年 6月30日 的持股比例	截至2025年 6月30日 按權益法計算的 帳面價值	截至2025年 6月30日 帳面價值佔本 集團總資產的 百分比
「遇見小麵」	105,239,450 份	17.16 %	人民幣61.1百萬元	7.9 %
「天水來」	不適用	25.03 %	人民幣52.4百萬元	6.8 %

「遇見小麵」是一家領先且快速發展的現代中式麵館運營商，於2014年在廣州成立，專注於川渝風味麵食，業務遍佈中國大陸及香港地區。門店網絡已從2022年12月31日的170家快速擴張至2024年12月31日的360家。本集團對「遇見小麵」的投資成本約為人民幣34.2百萬元。

「天水來」運營中國知名的煲仔飯連鎖餐飲品牌煲仔皇，以多口味現制煲仔飯為核心，搭配燉湯及小菜，關注提升產品滿意度。截至2024年12月31日，全國門店數超200家，以直營為主。本集團對「天水來」的投資成本約為人民幣42.1百萬元。

近年來，本集團已構建起基於跨區域、跨行業及多元業態的多品牌投資矩陣，並通過實施內部控制措施確保對投資項目進行有效監控。以提升投資回報及實現價值增值為核心目標，本集團將持續公司發展餐飲集團平台效應，助力旗下不同品類聯營企業發展。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合資公司

於截至2025年6月30日止6個月期間，本集團並無重大收購、出售附屬公司、聯營公司或合資公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

於本公告日期，本集團目前並無重大投資及資本資產的明確計劃。

資產抵押

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團概無任何資產抵押。

或然負債

於2025年6月30日，本集團概無任何重大或然負債(2024年12月31日：無)。

資產負債比率

於2025年6月30日，本集團的資產負債比率為159%(2024年12月31日：152%)。資產負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借貸總額(包括綜合資產負債表所示之「流動及非流動借款」以及可換股債券)減現金及現金等值物計算。資本總額乃按綜合資產負債表所示之「赤字／權益」加債務淨額計算。

外匯風險

本集團的業務主要以港元及人民幣進行，而以港元及人民幣以外的貨幣計值的交易須承受外匯風險。外匯風險來自已確認資產及負債以及海外業務的投資淨額。截至2025年6月30日止6個月期間，本集團並無訂立任何遠期合約以對沖其外匯風險(2024年12月31日：無)。

人力資源

於2025年6月30日，本集團員工約1,303名(2024年12月31日：約1,582名)。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定。薪酬包括薪金及按員工表現發放的花紅。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2025年6月30日止6個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券(包括出售庫存股)。於2025年6月30日，本公司未持有庫存股。

遵守企業管治守則

於截至2025年6月30日止6個月期間內，本公司已遵守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所載企業管治守則(「企業管治守則」)第二部份內之生效守則條文。

董事進行證券交易須遵守的標準守則

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之標準守則(「標準守則」)，作為董事及本公司相關僱員進行所有證券交易以及標準守則所涵蓋其他事宜之證券交易守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等已於截至2025年6月30日止6個月的整個期間內遵守標準守則。

資產負債表日後事項

除本公司簡明綜合財務業績附註14已披露事項外，截至本公告日，2025年6月30日之後未發生重大事項。

審核委員會

本集團截至2025年6月30日止之未經審核中期業績未經本公司核數師審閱，但經本公司審核委員會(包括本公司所有獨立非執行董事)審閱。本公司審核委員會亦已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

中期報告

本業績公告刊發於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.bestfoodholding.com)。本公司截至2025年6月30日止之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及可於香港聯合交易所有限公司及本公司網站查閱。

承董事會命
百福控股有限公司
主席
趙令歡

香港，2025年8月20日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事，為趙令歡先生、王小龍先生及景慎先生；以及三名獨立非執行董事，為梁貴基先生、羅維仁先生及卓平女士。