

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要

收入下降趨勢放緩

- 本集團截至2025年6月30日止六個月錄得收入為人民幣580.1百萬元，較去年同期相比減少5.4%。本集團對整體品牌矩陣進行系統性梳理與優化，為提升整體運營效率及盈利水平，已主動終止與部分毛利率較低的品牌的合作，剔除終止合作品牌的影響，收入較去年同期相比增長2.5%。

毛利率穩步提升

- 通過重新磋商並優化與品牌合作夥伴之間的交易條件，調整產品結構疊加重點佈局盈利能力較強的銷售渠道，本集團截至2025年6月30日止六個月的毛利率為34.6%，相較於去年同期毛利率30.0%，增加4.6個百分點。

淨利潤下滑

- 本集團截至2025年6月30日止六個月錄得淨利潤為人民幣11.2百萬元，相較去年同期淨利潤人民幣23.7百萬元，下降52.7%，剔除非經營性項目(包括去年同期股權轉讓及較去年同期相比減值虧損增加)的影響，淨利潤基本持平。

优趣汇控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(合稱為「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「本報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績，連同2024年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合全面收入表
截至2025年6月30日止六個月

	附註	未經審核 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	6	580,075	613,304
營業成本	7	<u>(379,600)</u>	<u>(429,583)</u>
毛利		200,475	183,721
銷售及營銷開支	7	(158,492)	(135,237)
一般及行政開支	7	(20,861)	(25,653)
研發開支	7	(2,067)	(2,251)
金融資產減值虧損淨額		(6,838)	(3,756)
其他收入		188	39
其他虧損		<u>(133)</u>	<u>(435)</u>
經營利潤		12,272	16,428
財務收入	8	4,524	5,538
財務成本	8	<u>(3,217)</u>	<u>(2,697)</u>
財務收入淨額		<u>1,307</u>	<u>2,841</u>
應佔按權益法列賬之聯營公司及 合營企業的淨(虧損)/利潤		<u>(121)</u>	<u>9,016</u>
除所得稅前利潤		13,458	28,285
所得稅開支	9	<u>(2,255)</u>	<u>(4,576)</u>
期內利潤		<u>11,203</u>	<u>23,709</u>
以下應佔：			
—本公司擁有人		11,203	24,422
—非控股權益		<u>—</u>	<u>(713)</u>
		<u>11,203</u>	<u>23,709</u>

未經審核		
截至6月30日止六個月		
附註	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元

其他綜合收益／(虧損)

或會重新分類至損益之項目

應佔按權益法列賬之聯營公司及

合營企業的其他綜合收益／(虧損)

換算海外業務之匯兌差異

329

(580)

5,842

(9,067)

其他綜合收益／(虧損)總額

6,171

(9,647)

期內綜合收益總額

17,374

14,062

以下應佔：

—本公司擁有人

17,374

14,775

—非控股權益

—

(713)

17,374

14,062

本公司擁有人應佔利潤的每股收益

—每股基本收益(人民幣)

10

0.07

0.15

—每股攤薄收益(人民幣)

10

0.07

0.15

上述中期簡明綜合全面收入表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表
於2025年6月30日

		未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
附註			
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備與租賃		4,590	5,156
無形資產		1,991	1,616
遞延稅項資產		60,940	58,048
以權益法入賬的投資		4,175	3,673
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 計量的金融資產	4.2	34,719	34,864
非流動資產總額		106,415	103,357
流動資產			
存貨	11	298,730	264,986
貿易及其他應收款項	12	270,235	233,873
其他流動資產		88,660	97,286
受限制現金		49,800	51,875
現金及現金等價物		364,716	438,576
流動資產總額		1,072,141	1,086,596
資產總額		1,178,556	1,189,953
權益			
股本		14	14
股份溢價		2,487,083	2,487,083
其他儲備		(1,475,823)	(1,481,993)
累計虧損		(274,434)	(285,637)
本公司擁有人應佔權益		736,840	719,467
非控股權益		1,007	1,006
權益總額		737,847	720,473

		未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	13	27,280	28,305
租賃負債		273	273
非流動負債總額		27,553	28,578
流動負債			
合約負債		–	7,015
貿易及其他應付款項	14	196,407	246,280
租賃負債		3,795	3,795
當期稅項負債		10,460	5,344
撥備		6,375	6,375
借款	13	196,119	172,093
流動負債總額		413,156	440,902
負債總額		440,709	469,480
權益及負債總額		1,178,556	1,189,953

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合權益變動表
截至2025年6月30日止六個月

附註	本公司擁有人應佔					非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計		
	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
於2025年1月1日	14	2,487,083	(1,481,993)	(285,637)	719,467	1,006	720,473
綜合收益							
期內利潤	-	-	-	11,203	11,203	-	11,203
其他綜合收益	-	-	6,170	-	6,170	1	6,171
於2025年6月30日	14	2,487,083	(1,475,823)	(274,434)	736,840	1,007	737,847
於2024年1月1日	14	2,524,727	(1,474,933)	(323,529)	726,279	979	727,258
綜合收益/(虧損)							
期內利潤/(虧損)	-	-	-	24,422	24,422	(713)	23,709
其他綜合虧損	-	-	(9,647)	-	(9,647)	-	(9,647)
與擁有人之交易：							
向非控股股東宣派的股息	-	-	-	-	-	(245)	(245)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	2,330	2,330
於2024年6月30日	14	2,524,727	(1,484,580)	(299,107)	741,054	2,351	743,405

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表
截至2025年6月30日止六個月

未經審核
截至6月30日止六個月
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

經營活動所得現金流量

經營(所用)/所得現金	(95,267)	77,684
已收利息	4,524	5,538
已收所得稅	566	5,426

經營活動(所用)/所得現金淨額

(90,177)	88,648
----------	--------

投資活動所得現金流量

購買物業、廠房及設備	(33)	—
購買無形資產	(537)	—
以權益法入賬的投資款項	—	(71)
收購按公允價值計入損益的金融資產	—	(10,000)
第三方償還貸款	—	1,343

投資活動所用現金淨額

(570)	(8,728)
-------	---------

融資活動所得現金流量

第三方借款所得款項	181,119	137,800
向第三方償還借款	(158,118)	(204,681)
關聯方貸款所得款項	—	18,290
已付利息	(3,286)	(2,986)
支付租賃負債	(3,006)	(3,317)
非控股權益注資	—	2,330
已付非控股股東股息	—	(244)

融資活動所得/(所用)現金淨額

16,709	(52,808)
--------	----------

現金及現金等價物(減少)/增加淨額

(74,038)	27,112
438,576	338,397
178	(96)

期末現金及現金等價物

364,716	365,413
---------	---------

上述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

截至2025年6月30日止六個月

1 一般資料

本公司根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)於2019年10月31日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-9010, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事(i)向客戶銷售商品(「商品銷售業務」)，包括企業對企業模式(「B2B」)及企業對消費者模式(「B2C」)；(ii)推動品牌合作夥伴的線上運營服務及數字營銷服務。王勇先生為本公司最終控股股東。

本公司已完成其首次公開發售，其股份於2021年7月12日在香港聯交所主板上市。

除另有註明外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣千元(「人民幣千元」)列報。

本中期簡明綜合財務資料已經本公司董事會(「董事會」)於2025年8月29日批准。

本中期簡明綜合財務資料未經審核。

2 呈列基準

(a) 呈列基準及會計政策

該等中期簡明綜合財務報表乃根據與本公司2024年12月31日年度綜合財務報表所應用者一致的會計政策及計量方法編製，惟就本期間之財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。該等中期簡明綜合財務報表並無包括國際財務報告準則就年度財務報表所規定的全部資料及附註披露，因此應與本公司截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

於本中期期間，本集團已就未經審核的中期財務資料首次應用由國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

適用於本集團的經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響如下：

國際會計準則第21號修訂本訂明實體應如何評估貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露使財務報表使用者能夠了解不可兌換貨幣的影響的資料。由於本集團交易的貨幣及集團實體換算為本集團列賬貨幣的功能貨幣均可兌換。

本集團已評估採納上述修訂的影響，並認為該修訂對本集團的業績和財務狀況並無重大影響，亦無導致本集團的會計政策出現任何重大變動。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

(b) 合規聲明

該等中期簡明綜合財務報表(包括比較數據)乃根據國際會計準則第34號—「中期財務報告」編製，所採用的會計政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會的詮釋。

本公司截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表已於2025年8月29日獲董事會批准並授權刊發。

3 關鍵會計估計及判斷

重大會計判斷及估計

有關應用對本公司中期簡明綜合財務報表所確認金額具有重大影響的會計政策所作判斷及估計的資料載於本公司2024年12月31日年度綜合財務報表附註4中。自2024年12月31日起，重要會計判斷及估計基本維持不變。

4 財務風險管理及金融工具

4.1 財務風險因素

本集團的經營活動面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險以及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並不包括截至2024年12月31日止年度的年度財務資料所述的全部財務風險管理資料及披露。

自2024年12月31日起風險管理政策概無變動。

4.2 公允價值估計

按公允價值入賬或倘公允價值獲披露的金融工具可按照計量公允價值所用估值技術的輸入數據的層級分類。輸入數據在公允價值層級中被劃分為以下三個層級：

第1級：可識別資產或負債於非活躍市場上的報價(未經調整)。

第2級：除第1級所包括的報價外，資產或負債的直接(即按價格)或間接(即從價格所得)可觀察輸入數據。

第3級：並非基於可觀察市場數據(即不可觀察輸入數據)的資產或負債的輸入數據。

下表載列本集團於2025年6月30日及2024年12月31日以經常性為基礎按公允價值計量及確認的金融資產。

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日				
金融資產				
－對私募基金的投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,719</u>	<u>34,719</u>

第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
--------------	--------------	--------------	-------------

於2024年12月31日				
金融資產				
－對私募基金的投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,864</u>	<u>34,864</u>

本集團按公允價值計量的金融資產包括對私募基金的投資，其公允價值基於不可觀察輸入數據(第3級)估計得出。

本集團於2025年6月30日及2024年12月31日並未以非經常性為基礎按公允價值計量任何金融資產或金融負債。

就經常性公允價值計量而言，第1級、第2級及第3級之間於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無轉撥。

(i) 釐定公允價值所用的估值技術

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 採用類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性貼現率及市場倍數等。

估值技術於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無變動。

(ii) 以重大不可觀察輸入數據進行公允價值計量(第3級)

下表列示第3級工具於截至2025年及2024年6月30日止期間的變動。

	按公允價值計入損益的金融資產	
	投資基金	
	未經審核	
	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1月1日期初結餘	34,864	35,414
添置	—	—
匯兌差額	(145)	44
於6月30日期末結餘	34,719	35,458

	按公允價值計入損益的金融資產	
	理財產品	
	未經審核	
	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1月1日期初結餘	—	—
添置	—	10,000
於6月30日期末結餘	—	10,000

4.3 按攤銷成本計量的金融資產及負債之公允價值

由於到期日較短的關係，本集團的流動金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項)及金融負債(包括借款、租賃負債、貿易及其他應付款項)之賬面值均與其公允價值相若。

5 分部資料

本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)已確定為首席執行官。主要經營決策者於作出有關分配資源的決策及評估本集團的表現時審閱本集團的綜合業績。本集團主要在中國開展業務。於2025年6月30日及2024年12月31日，大部分非流動資產均位於中國。本集團的收入主要來自中國。

因此，並未呈列截至2025年及2024年6月30日止六個月的分部資料。

6 收入

(a) 截至2025年及2024年6月30日止六個月之收入載列如下：

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
確認時間			
商品銷售			
– B2B	於某一時間點	287,721	271,246
– B2C	於某一時間點	290,369	337,666
提供服務	於一段時間內	1,985	4,392
		<u>580,075</u>	<u>613,304</u>

(b) 按地理市場劃分之收入

本集團截至2025年及2024年6月30日止六個月之收入主要於中國產生。

(c) 主要客戶資料

截至2025年及2024年6月30日止六個月，佔總收入10%以上的外部客戶收入載列如下。

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
客戶A		<u>180,982</u>	<u>196,072</u>

7 按性質劃分的開支

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
已售商品成本		379,149	429,094
銷售及營銷開支		84,332	45,794
倉儲及物流開支		50,915	60,197
僱員福利開支		36,273	45,858
折舊及攤銷費用		3,768	3,862
辦公開支		902	1,616
核數師酬金		1,060	940
其他		<u>4,621</u>	<u>5,363</u>
		<u>561,020</u>	<u>592,724</u>

8 財務收入淨額

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
銀行利息收入		<u>4,524</u>	<u>5,538</u>
財務成本：			
借款利息開支		<u>(3,217)</u>	<u>(2,697)</u>
財務收入淨額		<u>1,307</u>	<u>2,841</u>

9 所得稅開支

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅		(5,106)	(4,243)
遞延所得稅		<u>2,851</u>	<u>(333)</u>
所得稅開支		<u>(2,255)</u>	<u>(4,576)</u>

(a) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本利得繳稅。

(b) 英屬維爾京群島

本集團於英屬維爾京群島註冊成立的實體毋須就收入或資本利得繳稅。

(c) 香港

在香港註冊成立的實體於呈報年度內，應課稅利潤不超過2,000,000港元須按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而超過2,000,000港元的應課稅利潤的任何部分須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。香港利得稅撥備乃就於香港註冊成立的本集團內實體的應課稅利潤作出。

(d) 日本企業所得稅

在日本註冊成立的實體須按約30%的實際法定稅率繳納日本企業所得稅。

(e) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃根據於中國註冊成立的本集團內實體的估計應課稅利潤計提，並根據中國的有關規定，經計及可獲得的退稅及減免等稅收優惠後計算。截至2025年及2024年6月30日止六個月，中國企業所得稅總稅率為25%。

(f) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據《新企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國公司向外國投資者分配的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，具體取決於外國投資者於利潤分配給境外註冊成立的直接控股公司後，根據中國與外國投資者註冊成立的司法權區之間的雙重稅收協定(協議)是否被視為股息的實益擁有人。

10 每股收益

截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股基本收益的計算方式為本公司擁有人應佔利潤除以中期期間內發行在外普通股的加權平均數。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司並無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄收益相等於每股基本收益。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
本公司擁有人應佔利潤淨額(人民幣千元)	11,203	24,422
已發行普通股加權平均數	165,894,700	165,894,700
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	<u>0.07</u>	<u>0.15</u>

11 存貨

	未經審核	經審核
	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
商品	306,102	272,852
減：撥備	<u>(7,372)</u>	<u>(7,866)</u>
	<u>298,730</u>	<u>264,986</u>

本集團的存貨撥備變動情況如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於期初	7,866	26,932
期內支出		
—自損益撥回	(823)	(9,851)
—匯兌差額	<u>329</u>	<u>519</u>
於期末	<u>7,372</u>	<u>17,600</u>

12 貿易及其他應收款項

經適當抵銷後釐定的下列金額列示於中期簡明綜合資產負債表中：

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
—關聯方	61,141	61,209
—第三方	<u>130,171</u>	<u>108,030</u>
	191,312	169,239
其他應收款項		
—關聯方		
—其他	5,336	2,663
—應收一間合營企業的股息	20,139	20,139
—第三方	<u>106,455</u>	<u>87,966</u>
	131,930	110,768
減：減值撥備	<u>(53,007)</u>	<u>(46,134)</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>270,235</u>	<u>233,873</u>

- (a) 本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟非平台類客戶一般需要預先付款。信貸期一般為自開票日期起計7日，最多延長至90日。本集團尋求維持嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團的主要客戶為具有良好聲譽的中國電子商務平台。本集團擁有監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計利息。

於2025年6月30日，概無銀行借款本金及未償還借款乃以貿易應收款項及其他應收款項作抵押。

- (b) 根據發票日期作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項—總額		
3個月內	111,179	100,922
3至6個月	15,557	3,868
6個月至1年	851	223
1年以上	<u>63,725</u>	<u>64,226</u>
	<u>191,312</u>	<u>169,239</u>

(c) 根據到期日期作出的其他應收款項賬齡分析如下：

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
其他應收款項－總額		
3個月內	128,930	107,610
3至6個月	—	158
6個月至1年	—	3,000
1年以上	3,000	—
	<u>131,930</u>	<u>110,768</u>

(d) 本集團貿易及其他應收款項減值撥備的變動情況如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於期初	46,134	34,894
期內支出		
—自損益扣除	6,838	3,756
—匯兌差額	35	(25)
於期末	<u>53,007</u>	<u>38,625</u>

本集團自損益扣除的貿易及其他應收款項減值撥備如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	5,905	3,542
其他應收款項	933	214
	<u>6,838</u>	<u>3,756</u>

13 借款

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
有抵押或擔保		
流動部分	186,200	168,000
一年內到期的非流動部分	—	4,093
非流動部分	1,488	4,697
	<u>187,688</u>	<u>176,790</u>

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
無抵押		
流動部分	9,919	—
一年內到期的非流動部分	—	—
非流動部分	25,792	23,608
	<u>35,711</u>	<u>23,608</u>
借款總額	<u>223,399</u>	<u>200,398</u>

14 貿易及其他應付款項

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
—關聯方	7,760	4,658
—第三方	121,310	175,015
	<u>129,070</u>	<u>179,673</u>
其他應付款項		
—關聯方	32	347
—第三方	49,156	38,120
	<u>49,188</u>	<u>38,467</u>
應計工資	11,236	21,345
其他應付稅項	6,726	6,539
應付利息	187	256
	<u>196,407</u>	<u>246,280</u>

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
3個月內	95,378	44,005
3至6個月	53	135,668
6個月至1年	33,639	—
	<u>129,070</u>	<u>179,673</u>

15 股息

本公司已宣派截至2024年12月31日止年度之股息每股0.5港元。末期股息已於2025年7月16日從本公司股份溢價賬派付予於2025年7月7日名列本公司股東名冊的股東。董事會已決議將不會宣派截至2025年6月30日止六個月之中期股息(截至2024年6月30日止六個月：0.25港元)。

16 關聯方交易

(a) 關聯方姓名／名稱及與關聯方的關係

姓名／名稱	關係
王勇先生	本集團控股股東
トランスコスモス株式會社(「TCI」)	本集團股東
優趣匯國際香港有限公司 (「優趣匯國際香港」)	優趣匯(上海)供應鏈管理有限公司(「優趣匯 供應鏈」，本公司一家間接全資附屬公司) 的合營企業
上海旭一實業有限公司(「上海旭一」)	優趣匯供應鏈的聯營公司
卡樂比電子商務股份有限公司	優趣匯國際香港的聯營公司
卡樂比(杭州)食品有限公司	卡樂比電子商務股份有限公司的附屬公司

由於關聯方並無官方英文名稱，故其英文名稱乃本集團管理層盡量根據其中文名稱翻譯而來。

截至2025年及2024年6月30日止六個月本集團於正常業務過程中與其合營企業、聯營公司及股東TCI進行的重大交易，及於2025年6月30日及2024年12月31日產生自關聯方交易的結餘概要如下。

(b) 與關聯方交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
商品銷售及提供服務		
— 上海旭一	—	49
退回商品		
— 上海旭一	(60)	—
購買商品及服務		
— TCI	31,893	23,171
已提供保證金		
— 上海旭一	48,000	50,000
借款		
— 優趣匯國際香港	—	18,290

(c) 與關聯方的結餘

	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項(附註12)		
－上海旭一	<u>61,141</u>	<u>61,209</u>
其他應收款項(附註12)		
－TCI	<u>5,336</u>	<u>2,663</u>
貿易應付款項(附註14)		
－TCI	<u>7,760</u>	<u>4,658</u>
其他應付款項(附註14)		
貿易		
－TCI	<u>32</u>	<u>347</u>
應收股息(附註12)		
－優趣匯國際香港	<u>20,139</u>	<u>20,139</u>

管理層討論與分析

概覽

2025年上半年，中國經濟實現穩步增長，但消費者對價格的敏感度持續上升，行業普遍採取的低價促銷策略，致使市場競爭加劇，整體呈現「以價換量」的深度內捲格局。與此同時，伴隨大眾健康意識持續升溫，功能性健康食品賽道需求快速釋放，成為細分市場中增長較為強勁的板塊。

面對上述外部環境，本集團對品牌矩陣進行系統性梳理，在健康領域積極佈局，一方面於本報告期內引入新的健康業務品牌，以豐富產品線；另一方面，在自有健康品牌端，圍繞產品孵化、品牌升級及渠道佈局等方面加大戰略性投入，以把握行業發展機遇，構建在健康領域的核心競爭力。

2025年上半年，品牌運營服務方面，本集團主動對既存品牌與渠道結構進行優化：(i)主動優化低毛利率的品牌與渠道，深化與核心品牌方的合作，持續拓展海外市場，為合作夥伴提供多元化全渠道服務；(ii)通過提升供應鏈運營效率，增強價格競爭力，有效規避低價競爭風險；及(iii)本報告期內引入新的健康品牌，貢獻新增收入人民幣12.5百萬元。2025年上半年，抖音、拼多多及海外業務收入佔本集團整體收入比重為12.4%，較去年同期佔比11.1%，增加1.3個百分點。

自有品牌方面，本集團精準把握市場趨勢，推出含麥角硫因活性成分的加拿大抗衰老健康食品品牌Vanpearl，成功打造明星單品ERGO-VITALIST™膠囊，在本報告期內該品牌實現銷售收入人民幣14.0百萬元，為本集團業績提供了有力支撐。與此同時，本集團持續深化在益生菌賽道的戰略佈局，與諾和新元旗下高端原研益生菌品牌普葆達成戰略合作，該合作重點聚焦於國內注重腸道健康的高淨值消費群體。憑藉多元化的產品組合，本集團不斷夯實在高端健康食品領域的競爭優勢，構建起穩固的競爭壁壘。

2025年上半年，本集團整體收入為人民幣580.1百萬元，較去年同期相比下降5.4%，毛利率為34.6%，較去年同期的30.0%，增加4.6個百分點；淨利潤為人民幣11.2百萬元，較去年同期淨利潤人民幣23.7百萬元，同比減少人民幣12.5百萬元，主要歸因於(i)提升運營效能，優化業務結構，孵化自有品牌；(ii)優化交易條款，調整產品組合，改善渠道利潤結構；及(iii)去年同期獲得股權轉讓收益人民幣9.1百萬元及減值虧損較去年同期相比增加人民幣3.1百萬元。

主要財務數據分析

收入

本集團2025年上半年整體收入為人民幣580.1百萬元，較去年同期相比下降5.4%，整體下降趨勢放緩，主要由於(i)本集團提高既存品牌運營效率，在美妝和個護領域，加強與品牌夥伴的合作力度，部分品牌銷售量同比顯著增長；(ii)本集團加速新品牌孵化以優化業務結構，本報告期內，新孵化自有健康食品品牌貢獻收入人民幣14.0百萬元，較去年同期相比增加729.1%；及(iii)基於戰略性合作調整，本集團與某個護品牌於本報告期內終止合作，導致該品牌收入較去年同期相比減少。本集團將持續聚焦高增長的健康消費賽道，穩步優化品牌矩陣與渠道佈局，為未來收入提升奠定堅實基礎。

按業務模式劃分的收入絕對金額及佔總收入的百分比

	未經審核 截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
商品銷售				
B2B	287,721	49.6	271,246	44.3
一般貿易	183,873	31.7	192,969	31.5
跨境電子商務	103,848	17.9	78,277	12.8
B2C	290,369	50.0	337,666	55.1
一般貿易	200,847	34.6	197,360	32.2
跨境電子商務	89,522	15.4	140,306	22.9
提供服務	1,985	0.4	4,392	0.6
總計	580,075	100.0	613,304	100.0

按產品類別劃分的商品銷售及提供服務的收入絕對金額及佔總收入的百分比

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
商品銷售				
成人個人護理產品	357,390	61.5	399,409	65.3
嬰幼兒個人護理產品	44,464	7.7	63,236	10.3
美妝產品	58,144	10.0	50,899	8.3
健康產品	86,902	15.0	60,816	9.9
其他	31,190	5.4	34,552	5.6
提供服務	1,985	0.4	4,392	0.6
總計	580,075	100.0	613,304	100.0

附註：其他主要是指家居用品。

成人個人護理產品的銷售收入較去年同期相比下降10.5%，主要由於(i)本集團深化與核心戰略夥伴的合作關係，實現增量突破，本報告期內銷售收入較去年同期相比增長25.4%；及(ii)戰略性合作調整，與某個護品牌終止合作，導致該品牌銷售收入約為去年同期的兩成。

嬰幼兒個人護理產品的銷售收入較去年同期相比下降29.7%，主要由於受到出生率下降的影響，疊加母嬰產品整體市場競爭加劇，促使該母嬰品牌對產品及品牌力方面的資源投入進行了策略調整。

美妝產品的銷售收入較去年同期相比上升14.2%，主要由於本集團拓寬美妝品牌銷售渠道，增加B2B業務銷售量，某品牌銷售收入較去年同期相比增加49.0%；同時，本集團對部分美妝品牌進行梳理，終止部分品牌的合作。

健康產品的銷售收入較去年同期相比上升42.9%，主要由於(i)本集團新孵化自有健康食品品牌Vanpearl貢獻人民幣14.0百萬元的收入；(ii)本報告期內新引入的健康品牌，助力人民幣12.5百萬元的收入增量；及(iii)本集團對健康產品策略與渠道進行調整，優化選品策略，某些主推產品銷售量暴增，B2B渠道突破性增長，形成「優選產品×高效渠道」的雙輪驅動模式。

服務收入較去年同期相比下降54.8%，主要由於本集團終止了部分沒有業務增長的電子商務運營業務，導致電子商務運營業務銷售規模下降。

毛利及毛利率

本集團截至2025年6月30日止六個月的整體毛利率為34.6%，去年同期為30.0%，增加4.6個百分點，主要由於(i)本集團加強與品牌夥伴間的協同合作，優化主推產品交易條件，提升相關產品的毛利率；(ii)本集團持續優化產品結構，健康品類中高毛利率產品的銷售佔比有所提升；及(iii)本集團對渠道利潤結構進行重塑，在個人護理及美妝品類方面，通過精細化運營提升渠道毛利率，同時提高高毛利率渠道的收入佔比。

按業務模式劃分的毛利及毛利率

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
商品銷售				
B2B	41,809	14.5	40,748	15.0
一般貿易	21,872	11.9	24,186	12.5
跨境電子商務	19,937	19.2	16,562	21.2
B2C	157,085	54.1	139,434	41.3
一般貿易	100,614	50.1	65,014	32.9
跨境電子商務	56,471	63.1	74,420	53.0
提供服務	1,581	79.6	3,539	80.6
總計	200,475	34.6	183,721	30.0

按產品類別劃分的商品銷售及提供服務的毛利及毛利率

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
商品銷售				
成人個人護理產品	110,456	30.9	100,001	25.0
嬰幼兒個人護理產品	16,664	37.5	20,978	33.2
美妝產品	19,407	33.4	17,543	34.5
健康產品	36,112	41.6	24,710	40.6
其他	16,255	52.1	16,950	49.1
提供服務	1,581	79.6	3,539	80.6
總計	200,475	34.6	183,721	30.0

附註：其他主要是指家居用品。

成人個人護理產品毛利率較去年同期上升了5.9個百分點，主要由於(i)本集團與品牌合作夥伴從產品到內容推廣開展深度合作，疊加交易條件的改善，對毛利率產生正面的影響；及(ii)渠道結構升級，B2C渠道的毛利率較去年同期相比增加14.2個百分點。

嬰幼兒個人護理產品毛利率較去年同期上升了4.3個百分點，主要由於一般貿易B2C渠道減少直播投入，穩住大促期間的產品毛利率；優化低毛利率商品，減少銷售投入，整體毛利率上升。

美妝產品毛利率較去年同期下降了1.1個百分點，主要由於配合品牌戰略調整，(i)美妝產品B2B渠道銷售佔比增加，產品結構變化；及(ii)抖音直播渠道促銷力度較大，毛利率有所下降。

健康產品毛利率較去年同期上升了1.0個百分點，主要由於(i)新引入健康品牌及自有健康食品品牌毛利率較高；及(ii)跨境健康類目中毛利率較高的產品相較於去年同期的缺貨，2025年上半年供貨量充足，產品結構變化，整體毛利率提升。

經營利潤及每股收益

本集團截至2025年6月30日止六個月錄得經營利潤為人民幣12.3百萬元，去年同期為人民幣16.4百萬元，同比下降了人民幣4.1百萬元，主要由於(i)減值虧損較去年同期相比增加人民幣3.1百萬元；(ii)終止與部分品牌的合作；及(iii)在經營層面，剔除終止與某品牌合作的因素，整體經營利潤較去年同期相比增加13.6%。

本公司截至2025年6月30日止六個月的每股基本收益為人民幣0.07元，去年同期則為人民幣0.15元。

流動資金及財務資源

於截至2025年6月30日止六個月，本集團主要以經營所得現金以及銀行借款滿足現金需求。於2025年6月30日，現金及現金等價物為人民幣364.7百萬元。現金及現金等價物包括貨幣資金、銀行存款及其他原到期時間不超過三個月(含三個月)的短期高流動性投資。本集團的現金及現金等價物大部份以人民幣、美元及日圓呈列。

截至2024年6月30日止六個月及2025年6月30日止六個月的現金流量如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(90,177)	88,648
投資活動所用現金淨額	(570)	(8,728)
融資活動所得／(所用)現金淨額	16,709	(52,808)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(74,038)	27,112
期初現金及現金等價物	438,576	338,397
匯率變動之影響	178	(96)
期末現金及現金等價物	364,716	365,413

截至2025年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣90.2百萬元，主要由於為新品牌上市而增加存貨採購支付和B2B業務規模擴大導致貿易應收款項回款周期延長等經營現金流出人民幣90.7百萬元，以及收到所得稅退回人民幣0.6百萬元。

投資活動所用現金淨額為人民幣0.6百萬元，主要用於購買無形資產軟件。

融資活動所得現金淨額為人民幣16.7百萬元，主要由於本集團新業務拓展增加資金需求，借款淨額增加。

資本架構

於2025年6月30日，本集團的資產負債比率為-18.6% (2024年12月31日：-32.5%)，資產負債比率按債務淨額除以總權益計算。債務淨額按借款總額(包括計息借款及租賃負債)減現金及現金等價物及流動投資(即按公允價值計入損益的金融資產)計算。本集團資產負債比率處於較低水平，借款總額較低，賬面保持比較充裕的現金。

銀行及其他借款、資產押記

本集團採取合理穩健的融資政策。於2025年6月30日，本集團的借款總額為人民幣223.4百萬元，主要由銀行借款構成。本集團借款中有折合人民幣187.7百萬元的借款由本公司及其附屬公司擔保。於2025年6月30日，本集團的借款利率主要是固定利率。

於2025年6月30日，本集團的未動用銀行融資為人民幣155.4百萬元。

資本開支與資本承諾

於截至2025年6月30日止六個月，本集團的資本開支為人民幣0.6百萬元(2024年同期為零)。於2025年6月30日，本集團並無重大的資本承諾。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2025年6月30日，本集團並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

所持重大投資

於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無於任何其他公司的股權中持有任何重大投資。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於截至2025年6月30日止六個月，本集團並未進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團合計共擁有199名員工，其中大部份員工位於中國，包括上海、杭州、北京等，另有部分員工位於日本。本集團薪酬乃經參考市況以及僱員個人的表現、資質及經驗而釐定。根據本集團及僱員個人的表現，本集團提供具競爭力的薪酬待遇以挽留員工，包括薪金、酌情花紅及福利計劃。除在職培訓外，本集團亦採用培訓政策，向僱員提供多種內部及外部培訓。於截至2025年6月30日止六個月，本公司與員工的關係穩定。本集團並無經歷任何對本集團的業務活動造成重大影響的罷工或其他勞工糾紛。

外匯風險

於截至2025年6月30日止六個月，本集團主要在中國大陸經營業務且大部份交易以人民幣結算。外匯風險是受外匯匯率變化而產生虧損的風險。人民幣及本集團業務營運所用的其他貨幣之間的匯率波動或會影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團承擔的外匯風險主要來自美元和日圓對人民幣匯率變動。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括貿易應收款項、應收關聯方款項、應收返利、按金、應收退款、平台未提取餘額及其他。

於2025年6月30日，本集團的貿易應收款項為人民幣191.3百萬元，較2024年12月31日的人民幣169.2百萬元增加人民幣22.1百萬元，主要由於受到貿易環境和產品結構等因素影響，天貓及京東B2B業務規模擴大，貿易應收款項增加。於2025年6月30日，貿易應收款項減值撥備為人民幣48.1百萬元，較2024年12月31日的人民幣42.2百萬元增加人民幣5.9百萬元，主要由於對上海旭一進行減值撥備。本集團持續嚴格執行信貸監控與催款程序，於2025年6月30日的貿易應收款項整體周轉天數保持在41.9天的健康水平(2024年12月31日：38.1天)。

於2025年6月30日，本集團有一筆歷史形成的、與本公司聯營公司上海旭一相關的關聯方應收款項，餘額為人民幣61.1百萬元(2024年12月31日：人民幣61.3百萬元；2023年12月31日：人民幣67.5百萬元)，佔貿易應收款項總額的31.9%。該筆款項絕大部分由2021年和2022年期間的業務往來產生。已就該等應收款項確認預期信貸虧損撥備總額為人民幣42.0百萬元(2024年12月31日：人民幣37.3百萬元)。

其他應收款項由2024年12月31日的人民幣110.8百萬元增加至2025年6月30日的人民幣131.9百萬元，上升人民幣21.1百萬元，主要由於本集團與主要供應商基於長期戰略合作及互利共惠原則，延展部分供應商返利結算周期。於2025年6月30日，其他應收款項的減值撥備為人民幣4.9百萬元，較2024年12月31日的人民幣3.9百萬元增加人民幣1.0百萬元，該增加主要由於上海辦公室租賃提前解約導致辦公室保證金回收存在風險，並在謹慎原則下進行減值撥備。

或有負債

於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無任何重大或有負債。

期後事項

本集團於2025年6月30日後及直至本公告日期並無重大期後事項。

無重大變動

自刊發截至2024年12月31日止年度之最近期年度報告以來，本公司之業務概無重大變動。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，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上市證券(包括出售庫存股份(如有))。於2025年6月30日，本公司並未持有任何庫存股份。

展望

2025年下半年，健康化需求增長、個性化體驗升級的浪潮疊加情緒價值重塑消費決策，全球市場競合並存，本集團將錨定以下方向：

1. 品牌孵化：在健康食品、護膚等領域加速孵化自有品牌，同時與優質夥伴共創品牌，攜手全球頂尖科研機構、知名IP及區域渠道夥伴，融入情緒價值元素，打造多元化產品矩陣，提升市場競爭力；
2. 海外拓展：堅持「本地化合規先行、品牌故事先行、渠道深耕並行」的策略，優先佈局東南亞及北美市場，通過跨境DTC、重點連鎖藥房與本地KOL生態聯動，實現品牌聲量與滲透率的同步提升；及
3. 精細運營：將以數字化中台為支撐，打通研發、供應鏈、營銷全鏈路數據閉環，推行精細化選品、柔性供應鏈與精準投放，持續優化成本結構與用戶體驗，為長期、可持續的價值增長奠定堅實基礎。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及責任性。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所載之企業管治守則(「企業管治守則」)作為其管治守則。於截至2025年6月30日止六個月，除下文所披露者外，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事會主席及首席執行官角色應予以區分及由不同人士擔任。

董事會主席及本公司首席執行官的角色目前由王勇先生擔任。鑒於王勇先生自本集團成立以來對本集團作出的巨大貢獻及其豐富的經驗，本集團認為由王勇先生擔任董事會主席及本公司首席執行官將為本集團提供強有力及貫徹一致的領導，並有利於有效實行本集團的業務策略。本集團認為，王勇先生擔任董事會主席及本公司首席執行官乃屬恰當並有利於本集團的業務發展及前景，故現時無意劃分董事會主席及本公司首席執行官之職權。

儘管這將造成偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條，但董事會認為此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權責平衡，理由為(i)董事會擁有充足的制衡機制，原因為董事會作出的決策須經至少過半董事批准，且董事會由三名執行董事，一名非執行董事和三名獨立非執行董事組成，符合上市規則的規定；(ii)王勇先生及其他董事知悉並承諾履行董事的誠信責任，當中規定(其中包括)彼為本公司利益及最佳利益行事，並將為本集團作出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，其會定期會面以討論影響本公司營運的事宜，確保權責平衡。此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要分離董事會主席及本公司首席執行官的角色。

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。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2025年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載的標準規定。本公司並無知悉可能掌握本公司內幕消息的僱員違反標準守則的事件。

中期股息

董事會決議不派付截至2025年6月30日止六個月期間的任何中期股息(截至2024年6月30日止六個月：0.25港元)。

審核委員會

董事會已設立審核委員會(「審核委員會」)，成員包括三名獨立非執行董事吳錦華先生、魏航先生及辛洪華女士，吳錦華先生為審核委員會主席。審核委員會的首要職責是審閱本公司的財務資料，以及監管本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控程序。

本集團的中期財務資料乃未經審核，亦未經核數師審閱，審核委員會已與董事會共同審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

上市所得款項用途

本公司於2021年7月12日(「上市日期」)於聯交所主板上市，扣除包銷費用、佣金以及估計開支後，上市所得款項總淨額約為320百萬港元。上市所得款項已經並擬根據本公司日期為2021年6月28日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃動用。

茲提述本公司日期為2024年12月23日的公告(「該公告」)，經仔細考慮及詳細評估本集團的營運及業務策略後，董事會已決議變更未動用所得款項淨額的擬定用途，並更新悉數動用的預計時限。有關「變更所得款項用途的理由及裨益」的進一步詳情，請參閱該公告。具體使用情況如下：

項目	佔總額的 概約百分比 (%)	該公告所 披露所得 款項淨額 的經修訂 分配	於2024年 12月31日 未動用金額	於 截至2025年 6月30日 止六個月 已動用金額	於2025年 6月30日 已動用金額	於2025年 6月30日 未動用金額	所得款項 淨額餘額 預期時間表
		(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	
投資社交媒體營銷及廣告、 發展自主品牌、豐富品牌 組合及加強供應鏈管理	54.3%	174	5	5	174	0	不適用
豐富我們的健康產品品牌及 產品種類(尤其是OTC藥品)	15.7%	50	0	0	50	0	不適用
加強我們的技術系統及數據 分析能力	7.0%	22	3	2	21	1	2027年12月31日 或之前
尋求對技術公司及O2O服務 提供商的戰略投資	0.0%	0	0	0	0	0	不適用
營運資金及一般企業用途	10.0%	32	0	0	32	0	不適用
在健康及美妝領域收購及 尋求與品牌的戰略投資和 合作	13.0%	42	42	0	0	42	2027年12月31日 或之前
合計	100%	320	50	7	277	43	

除上文所披露者外，自上市日期起，本集團並無動用其他任何比例的所得款項淨額，並將繼續按照招股章程和該公告所載之擬定用途逐步動用餘下所得款項淨額並預計於2027年12月31日或之前使用完畢。預期的時間表是基於本公司當前對未來市場狀況和業務經營情況作出的最佳估計，並將根據未來市場狀況的發展和實際業務需要進行調整。

刊發中期業績及2025年中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.youquhui.com)，而本公司載有上市規則所規定全部資料的截至2025年6月30日止六個月的中期報告將適時發送予本公司股東並於上述網站登載。

致謝

董事會謹此衷心感謝本公司各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命
优趣汇控股有限公司
王勇
主席

香港，2025年8月29日

於本公告日期，執行董事為王勇先生、沈宇先生及陳偉偉女士；非執行董事為中山國慶先生；而獨立非執行董事為吳錦華先生、魏航先生及辛洪華女士。