



小菜園國際控股有限公司

Xiaocaiyuan International Holding Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：0999



2025

年 報

目錄

| | |
|--------------|-----|
| 榮譽與獎項 | 2 |
| 公司資料 | 3 |
| 財務摘要 | 5 |
| 董事長致辭 | 6 |
| 管理層討論與分析 | 10 |
| 董事及高級管理層履歷 | 23 |
| 企業管治報告 | 31 |
| 董事會報告 | 52 |
| 環境、社會及管治報告 | 70 |
| 獨立核數師報告 | 122 |
| 綜合損益表 | 127 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 128 |
| 綜合財務狀況表 | 129 |
| 綜合權益變動表 | 131 |
| 綜合現金流量表 | 133 |
| 財務報表附註 | 135 |
| 釋義 | 197 |



榮譽與獎項

我們的品牌廣受歡迎，且我們為顧客提供良好的用餐體驗，因此我們獲得了各種榮譽和獎項。下表載列我們於本年度獲得的主要榮譽和獎項：

榮譽及獎項

2025年港股最具投資潛力上市公司
第十屆上市公司評選最具價值大消費公司
2025年度公司治理金牛獎
2025年度最受關注IPO公司
2025年抖音NKA年度成長品牌獎
華中餐飲經營突破品牌
第八屆餐飲產業大會年度創新品牌
2025年格隆匯年度社會責任獎
2025安徽省民營企業服務業百強

2025年雙品工程品牌引領標桿企業

頒發機構

每日經濟新聞
智通財經
中國證券報
港股100強研究中心
抖音生活服務
抖音生活服務NKA
美團
格隆匯
安徽省工商業聯合會／安徽省發展和改革委員會／
安徽省經濟和信息化廳／安徽省市場監督管理局
雙品工程品牌建設委員會



公司資料

董事

執行董事

汪書高先生(董事長兼總經理)
田春永先生
周斌先生
汪維芳女士
陶旭安先生
李道慶先生(於2025年12月29日辭任)

非執行董事

朱雪菁女士(於2025年3月7日獲委任，
並於2026年3月7日任期屆滿離任)
羅永祥先生(於2025年3月7日辭任)

獨立非執行董事

錢明星先生
朱南軍先生
曾曉松先生
方璇女士

聯席公司秘書

余明珠女士
區泳嫻女士(ACG)

授權代表

汪書高先生(於2025年12月29日獲委任)
余明珠女士
李道慶先生(於2025年12月29日辭任)

審核委員會

朱南軍先生(主席)
錢明星先生
方璇女士

薪酬委員會

方璇女士(主席)
汪書高先生
曾曉松先生

提名委員會

汪書高先生(主席)
錢明星先生
朱南軍先生
方璇女士(於2025年8月15日獲委任)

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

開曼群島股份過戶登記總處

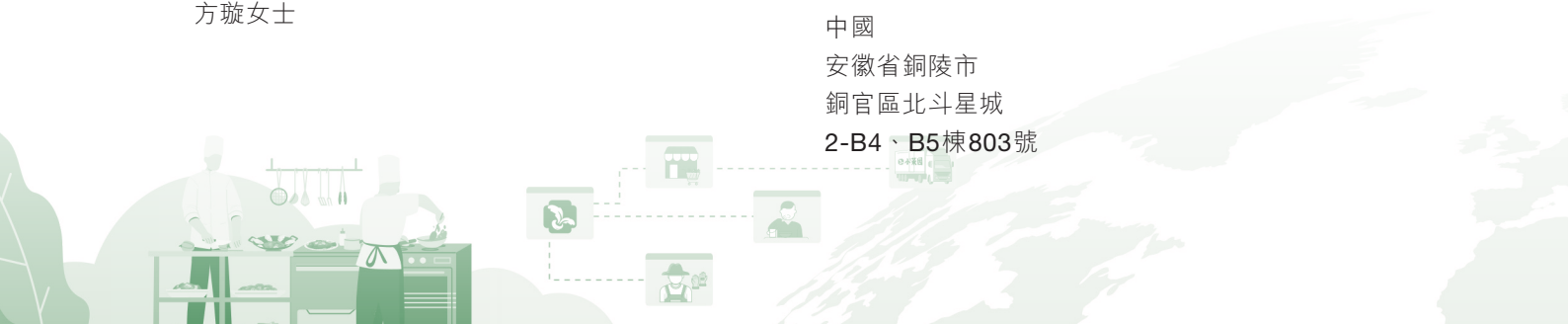
Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點

中國
安徽省銅陵市
銅官區北斗星城
2-B4、B5棟803號



公司資料

香港主要營業地點

香港
灣仔莊士敦道181號
大有大廈18樓1808室

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
銅陵石城路支行
中國
安徽省銅陵市
銅官區
石城路56號

招商銀行股份有限公司
南京分行營業部
中國
江蘇省南京市
建邺區
廬山路199號招銀大廈

中國農業銀行股份有限公司
銅陵銅都支行
中國
安徽省銅陵市
銅官區
長江西路2755號、2761號

本公司法律顧問

有關香港法律：
高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈27樓

有關中國法律：

天元律師事務所
中國
北京市西城區
金融大街35號
國際企業大廈A座509

有關開曼群島法律：

Harney Westwood & Riegels
香港
皇后大道中99號
中環中心3501室

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環遮打道10號
太子大廈8樓

公司網站

www.xiaocaiyuan.com

股份代號

0999

財務摘要

下文載列有關本集團於過往五個財政年度的業績以及資產及負債的摘要：

業績

| | 截至12月31日止年度 | | | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2025年 (人民幣千元) | 2024年 (人民幣千元) | 2023年 (人民幣千元) | 2022年 (人民幣千元) | 2021年 (人民幣千元) |
| 收入 | 5,345,091 | 5,209,874 | 4,549,415 | 3,213,420 | 2,645,773 |
| 除稅前利潤 | 985,615 | 771,254 | 744,119 | 349,775 | 309,046 |
| 所得稅 | (270,523) | (190,632) | (212,060) | (112,201) | (81,927) |
| 年內利潤 | 715,092 | 580,622 | 532,059 | 237,574 | 227,119 |
| 以下各方應佔： | | | | | |
| 本公司權益股東 | 715,092 | 580,622 | 532,059 | 237,574 | 227,119 |
| 年內全面收益總額 | 699,079 | 585,417 | 530,876 | 237,604 | 227,116 |
| 基本每股盈利(人民幣元) | 0.61 | 0.56 | 0.53 | 不適用 | 不適用 |
| 攤薄每股盈利(人民幣元) | 0.61 | 0.56 | 0.53 | 不適用 | 不適用 |

資產及負債

| | 於12月31日 | | | | |
|-----|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2025年 (人民幣千元) | 2024年 (人民幣千元) | 2023年 (人民幣千元) | 2022年 (人民幣千元) | 2021年 (人民幣千元) |
| 總資產 | 3,797,723 | 3,587,900 | 2,340,077 | 1,303,136 | 1,199,927 |
| 總負債 | 1,357,484 | 1,222,485 | 1,716,985 | 978,246 | 1,097,421 |
| 淨資產 | 2,440,239 | 2,365,415 | 623,092 | 324,890 | 102,506 |



董事長致辭

致各位股東及合作夥伴：

本人謹此代表小菜園國際控股有限公司董事會，欣然呈列本公司截至2025年12月31日止的年度業績，並向長期以來支持我們的股東、客戶、合作夥伴及全體員工致以最誠摯的感謝。

業務回顧

回顧2025年，餐飲行業在結構升級與市場競爭加劇的多重背景下穩步發展。面對複雜多變的外部環境，我們始終堅守打造「老百姓家庭廚房」的初心，以標準化運營、數字化管理和供應鏈升級為核心抓手，穩健推進全國佈局，經營規模、運營效率與品牌影響力持續提升，整體業務實現高質量、可持續增長。主要從以下幾方面着手。

一、深耕百姓需求，實現規模化可持續拓展

本公司堅持聚焦大眾餐飲賽道，精準把握居民日常消費趨勢，持續優化門店模型與區域佈局，穩步提升市場滲透率。通過成熟門店複製、精細化選址與高效運營，門店網絡覆蓋廣度與密度進一步增強，2025年，全年淨增門店146家，門店總數增至819家。其中「小菜園」門店達807家，覆蓋全國14個省份。42.5%的「小菜園」門店位於三線及以下城市，展現出了強勁的下沉發展勢能和競爭力。

本公司2025年全年營業收入人民幣53.45億元，毛利人民幣37.63億元，毛利率70.4%，淨利潤人民幣7.15億元，淨利潤率維持在13.4%，門店日均翻台率達3.0次。優秀的盈利能力與抗風險能力的持續改善，形成規模效應與良性發展閉環。

二、堅持管理層激勵，提升運營管理效能

堅持「小菜園特色」股權激勵機制，建立與本公司長期發展目標相匹配的管理層及核心骨幹激勵體系，與優秀、勤勞、認同企業價值觀、陪伴企業共同發展的一批人共享事業，分享成果。同時明確權責、強化考核，讓有更多貢獻的人獲得更多，充分激發團隊積極性與能動性，組織效率、執行能力與經營決策水平顯著提升，為本公司穩健擴張提供堅實人才保障。

董事長致辭

三、數字化、信息化運營持續賦能門店管理

2025年，本集團持續提升數字化管理能力，賦能標準化運營，確保千店一面、千店一味。2026年我們將持續推動數字化升級：打通前端運營、中端管理、後端供應鏈全鏈路數據協同，實現問題快診快改、毛利精細管控、供應鏈高效協同，全面提升運營質量，為本集團規模擴張與長期價值增長提供堅實支撐。2025年，在會員管理層面，我們推出了「88VIP」等更豐富的會員形式，提供差異化會員政策和權益，在提升客戶消費體驗和複購方面將發揮更好的作用。

四、中央工廠智能化迭代，將持續推進標準化進程

2025年，中國安徽省馬鞍山中央工廠建設項目如計劃進行，預計於2026年上半年投產使用。馬鞍山工廠全鏈路智能化、數字化、流程化管理，覆蓋採購、生產、倉儲、物流、品控各個環節，將有效提升小菜園供應鏈標準化管理水平，更高效地賦能門店管理，保障品質穩定、口味統一、安全可控，進一步強化成本優勢與規模優勢。

未來策略

展望未來，本公司將繼續堅持穩中求進、長期主義的發展思路，聚焦核心能力建設，把握行業結構性機遇，推動業務高質量發展。

一、深耕產品品質，注重消費者體驗

始終以產品為核心，嚴守食品安全與品質底線。圍繞消費者需求變化，打造「質價比堂食」+「品質外賣」多元化品牌體驗，以好食材、高質價比、周到服務鞏固並提升消費者口碑與品牌忠誠度。



董事長致辭

二、加大創新投入，包括產品創新和技術創新

一方面持續推進菜品研發、產品搭配優化，滿足多元化、年輕化消費需求；另一方面加大數字化、智能化設備投入，在點餐、後廚、供應鏈等領域持續優化，以提質增效、成本優化、創造價值。

三、推進海外拓展計劃

在鞏固中國國內市場優勢的基礎上，穩步推進國際化佈局，首階段將選取香港作為出海的第一站。

四、繼續探索多元化經營

在核心餐飲主業穩健發展的前提下，圍繞消費場景延伸，本公司將積極探索新零售業態的機會，以豐富收入結構，增強抗週期能力，實現多賽道協同發展。

儘管全球經濟仍面臨不確定性，董事會對公司穩中求進的戰略充滿信心。我們將持續優化資本結構，恪守聯交所監管要求，以透明、高效的管理為股東創造長期價值。

企業管治與社會責任

一、合規與風險管理

本公司嚴格遵守《上市規則》及《企業管治守則》，2025年內完成多次董事履職培訓，並成立ESG專項小組，加強內部ESG培訓與推廣，同時聘請專業機構對核心人員進行專項培訓。

二、可持續發展承諾

本公司積極推進「綠色廚房」計劃，持續降低碳排放強度；累計捐贈合人民幣3,018,340元用於慈善事業；為員工提供標準化培訓並完善薪酬福利體系，保障職業健康與安全；積極參與社會公益餐飲服務及反食品浪費宣傳。



董事長致辭

股東回報

本公司高度重視股東長期價值與合理回報。董事會建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.2125元，全年派息率（含中期股息）達69.8%，具體方案將提交股東大會審議並通過後方可作實。

致謝

本人謹此代表小菜園國際控股有限公司董事會，由衷感謝所有小菜園的股東、合作夥伴、客戶及全體員工對公司堅定的支持和信任，這份信任與支持是本公司深耕餐飲主業、追求卓越的核心動力。

汪書高

董事長

小菜園國際控股有限公司

香港，2026年3月25日



管理層討論與分析

行業回顧

2025年，中國經濟社會發展呈現複雜而深刻的結構性變化，餐飲行業在人口結構變遷、城鎮化深化、與消費理性化三重驅動下，加速向剛需、性價比轉型。一方面，家庭小型化與老齡化結構趨勢發展，以及城鎮化率平穩增長，持續放大居民外出就餐需求；另一方面，城鎮居民人均可支配收入增速趨緩，推動餐飲消費回歸日常剛需，外出就餐更注重實用性與性價比，大眾餐飲成為市場主流。2025年全國餐飲收入約人民幣5.8萬億元，同比增長3.2%，行業整體往提質增效層面發展，大眾便民中式餐飲成為最具韌性與增長潛力的核心賽道。

消費端呈現鮮明的「好吃不貴」趨勢，消費者更青睞高頻、剛需、高複購的便民中式餐飲。行業資料顯示，理性消費主導下，餐飲人均消費穩中回落，便民中式餐飲憑藉強剛需、高適配性，抗週期能力顯著，保持穩健擴張。在此背景下，我們「小菜園」作為大眾便民中式餐飲頭部品牌，憑藉供應鏈與運營優勢，市場規模穩步提升，以連鎖化、標準化為發展主線，精準契合人口結構與消費趨勢變化，持續鞏固領先地位。

大眾便民中式餐飲的剛性需求與成長空間，以及當前消費習慣與市場結構共同構築了良性發展土壤，為我們提供了持續擴張的外部機遇，行業長期增長確定性進一步增強。

業務回顧

我們是知名中國大眾便民中式餐飲市場直營連鎖餐廳之一。憑藉對中國餐飲行業發展變革趨勢、中餐現代化與工業化之路、消費者實際需求的深刻理解，我們以前瞻性的戰略眼光果斷進軍日益增長的大眾便民中式餐飲領域。自2013年成立以來，我們一直致力於以實惠的價格為消費者提供家常風味的菜餚和周到的服務。我們將「小菜園」打造成了廣受顧客認可的中國百姓「家庭廚房」。



管理層討論與分析

收入

我們主要自堂食業務及外賣業務產生收入。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-----------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 2025年 | | 2024年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 堂食業務 | 3,261,042 | 61.0 | 3,191,554 | 61.3 |
| 外賣業務 | 2,065,072 | 38.6 | 2,004,766 | 38.5 |
| 其他 | 18,977 | 0.4 | 13,554 | 0.2 |
| 總計 | 5,345,091 | 100.0 | 5,209,874 | 100.0 |

本集團收入從2024年的人民幣5,209.9百萬元增加2.6%至2025年的人民幣5,345.1百萬元，主要反映堂食業務增加人民幣69.5百萬元及外賣業務增加人民幣60.3百萬元。

堂食業務

我們的堂食業務收入由2024年的人民幣3,191.6百萬元增加2.2%至2025年的人民幣3,261.0百萬元，主要由於營運門店數量增加，截至2025年12月31日，我們有807家在營「小菜園」門店，而截至2024年12月31日，我們有667家「小菜園」門店。

外賣業務

我們的外賣業務收入由2024年的人民幣2,004.8百萬元增加3.0%至2025年的人民幣2,065.1百萬元，主要由於我們「小菜園」門店的外賣訂單數量由2024年的29.0百萬筆增加至2025年的34.3百萬筆，歸因於(i)提供外賣服務的門店數目隨着我們門店網絡的擴張而增加，及(ii)我們於在線外賣平台的吸引力增強。



管理層討論與分析

關鍵績效指標

下表載列截至所示日期及期間我們的「小菜園」門店於中國不同線別城市的數量及收入分佈：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------|
| | 2025 | | | 2024 ⁽¹⁾ | | |
| | 餐廳數量 (人民幣千元) | 總收入 | % | 餐廳數量 (人民幣千元) | 總收入 | % |
| 一線城市 | 137 | 964,367 | 18.3 | 106 | 929,899 | 18.0 |
| 新一線城市 | 229 | 1,566,000 | 29.6 | 189 | 1,525,477 | 29.6 |
| 二線城市 | 98 | 649,969 | 12.3 | 81 | 630,825 | 12.2 |
| 三線及以下城市(包括縣級市及縣) | 343 | 2,101,896 | 39.8 | 291 | 2,071,996 | 40.2 |
| 總計 | 807 | 5,282,232 | 100.0 | 667 | 5,158,167 | 100.0 |

備註：

(1) 有「復興樓」門店於2024年6月(於2020年12月首次開業)改造成「小菜園」門店。

管理層討論與分析

我們使用多項財務和運營指標來評估「小菜園」門店的績效。下表載列於所示期間我們「小菜園」門店的若干關鍵表現指標：

| | 截至12月31日止年度 | |
|--------------------------------------|-------------|---------------------|
| | 2025 | 2024 ⁽¹⁾ |
| 堂食顧客人均消費額⁽²⁾(人民幣元) | | |
| 一線城市 | 57.0 | 61.1 |
| 新一線城市 | 55.6 | 59.1 |
| 二線城市 | 57.0 | 59.9 |
| 三線及以下城市(包括縣級市及縣) | 55.7 | 58.4 |
| 總計 | 56.1 | 59.2 |
| 翻台率⁽³⁾(次/天) | | |
| 一線城市 | 3.1 | 3.1 |
| 新一線城市 | 3.0 | 3.0 |
| 二線城市 | 3.3 | 3.2 |
| 三線及以下城市(包括縣級市及縣) | 2.9 | 2.8 |
| 整體 | 3.0 | 3.0 |

備註：

- (1) 有「復興樓」門店於2024年6月(於2020年12月首次開業)改造成「小菜園」門店。
- (2) 堂食顧客人均消費額按堂食業務產生的收入除以同一級別城市同期堂食顧客總數計算。
- (3) 翻台率按「小菜園」門店堂食訂單總數除以同一級別城市「小菜園」門店同期門店營業總天數和同期餐桌平均數的乘積計算。



管理層討論與分析

下表載列於所示期間我們「小菜園」門店的若干同店績效指標：

| | 截至12月31日止年度 | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| | 2025 | 2024 ⁽¹⁾ |
| 同店數量⁽²⁾ | | |
| 一線城市 | 84 | |
| 新一線城市 | 148 | |
| 二線城市 | 64 | |
| 三線城市及以下城市（包括縣級市及縣） | 238 | |
| 總計 | 534 | |
| 同店銷售額⁽³⁾（人民幣千元） | | |
| 一線城市 | 734,455.4 | 835,377.5 |
| 新一線城市 | 1,196,197.9 | 1,323,543.9 |
| 二線城市 | 529,855.3 | 572,972.9 |
| 三線及以下城市（包括縣級市及縣） | 1,726,917.3 | 1,888,403.2 |
| 總計 | 4,187,425.9 | 4,620,297.5 |
| 同店日均銷售額⁽⁴⁾（人民幣千元） | | |
| 一線城市 | 24.0 | 27.4 |
| 新一線城市 | 22.2 | 24.7 |
| 二線城市 | 22.8 | 24.9 |
| 三線城市及以下城市（包括縣級市及縣） | 19.9 | 21.8 |
| 整體 | 21.5 | 23.9 |
| 同店翻台率⁽⁵⁾（次／天） | | |
| 一線城市 | 2.9 | 3.1 |
| 新一線城市 | 2.9 | 3.1 |
| 二線城市 | 3.3 | 3.4 |
| 三線城市及以下城市（包括縣級市及縣） | 2.8 | 2.9 |
| 整體 | 2.9 | 3.1 |

管理層討論與分析

備註：

- (1) 有「復興樓」門店於2024年6月（於2020年12月首次開業）改造成「小菜園」門店。
- (2) 在計算兩個期間之間的同店績效時，我們將同店定義為於2024年及2025年均營業至少300天的「小菜園」門店。
- (3) 同店銷售額指來自我們同店門店總收入，包括堂食業務及外賣業務產生的收入。
- (4) 同店日均銷售額按我們同店門店總收入（包括堂食業務及外賣業務產生的收入）除以同一級別城市同店同期門店營業總天數計算。
- (5) 同店翻台率按同店堂食訂單總數除以同一級別城市同店同期門店營業總天數和同期同店餐桌平均數的乘積計算。

我們的同店銷售額由2024年的人民幣4,620.3百萬元減少9.4%至2025年的人民幣4,187.4百萬元，主要是由於2025年下半年我們優化外賣業務戰略，聚焦堂食體驗，並對菜品價格進行調整，以此增強產品競爭力，彰顯我們為客戶帶來高性價比體驗的長期承諾。

其他收入

我們的其他收入由2024年的人民幣42.5百萬元增加7.5%至2025年的人民幣45.7百萬元，主要由於我們在2025年收到的政府補助增加，部分被銀行存款利息收入的減少所抵銷。

所用原材料及消耗品

我們的所用原材料及消耗品由2024年的人民幣1,661.0百萬元減少4.7%至2025年的人民幣1,582.2百萬元，主要由於集中採購帶來的規模效應，降低了主要食材的單位價格。所用原材料及消耗品佔收入的百分比由2024年的31.9%減少至2025年的29.6%，主要得益於我們堅強有力的供應鏈管理及有效的成本優化。

員工成本

我們的員工成本由2024年的人民幣1,421.6百萬元減少3.4%至2025年的人民幣1,373.4百萬元，主要由於我們對門店管理效率的提升和人效的提升。我們員工成本佔收入的百分比持續優化，2024年為27.3%，而2025年為25.7%。



管理層討論與分析

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由2024年的人民幣256.5百萬元增加4.5%至2025年的人民幣268.0百萬元，主要由於營運門店數量增加。我們使用權資產折舊佔收入的百分比保持相對穩定，2024年為4.9%，而2025年為5.0%。

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷由2024年的人民幣175.5百萬元增加7.9%至2025年的人民幣189.4百萬元，主要由於營運門店數量增加。我們的其他資產折舊及攤銷佔收入的百分比保持相對穩定，2024年為3.4%，而2025年為3.5%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2024年的人民幣93.1百萬元增加4.2%至2025年的人民幣97.0百萬元，主要由於與我們門店網絡擴張帶來的有關期限為12個月或以下租賃的租賃付款增加。

水電煤開支

我們的水電煤開支由2024年的人民幣171.8百萬元增加1.6%至2025年的人民幣174.6百萬元，主要由於營運門店數量增加。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支由2024年的人民幣63.4百萬元增加22.1%至2025年的人民幣77.4百萬元，主要由於加大了對線下廣告和市場營銷活動的投入。

外賣服務開支

我們的外賣服務開支由2024年的人民幣354.8百萬元增加1.3%至2025年的人民幣359.3百萬元，這與我們的外賣業務產生的收入增長一致。我們外賣服務開支佔收入的百分比保持相對穩定，2024年為6.8%，而2025年為6.7%，乃由於我們的外賣業務產生的收入佔我們總收入的百分比保持相對穩定，2024年為38.5%，而2025年為38.6%。

其他開支

我們的其他開支由2024年的人民幣273.5百萬元減少6.8%至2025年的人民幣254.8百萬元，主要由於與全球發售有關的上市開支於2025年不再發生。

管理層討論與分析

其他淨收入

我們於2024年錄得其他淨收入人民幣31.1百萬元，2025年則錄得其他淨收入人民幣14.1百萬元，主要由於可換股債券及衍生金融工具於上市時已終止確認，2025年無收益，該影響部分被理財產品公允價值變動收益增加所抵銷。

財務成本

我們的財務成本由2024年的人民幣41.1百萬元增加4.7%至2025年的人民幣43.1百萬元，主要由於我們的門店網絡擴張令租賃數目增加，導致租賃負債利息增加。

所得稅

我們的所得稅由2024年的人民幣190.6百萬元增加41.9%至2025年的人民幣270.5百萬元，主要由於我們的中國股息預扣稅增加。我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前利潤計算）由2024年的24.7%增加至2025年的27.4%，主要由於我們的中國股息預扣稅增加。

年內利潤

由於上述因素的累計影響，我們的年內利潤增長23.2%，2024年為人民幣580.6百萬元，而2025年為人民幣715.1百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則呈列。

我們認為該等計量為投資者及他人就了解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息，如同其以相同方式協助我們的管理層。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）或與其他公司所呈列類似命名的計量不一致。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其視作獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況而加以考慮或將其視作可替代該等經營業績或財務狀況分析。



管理層討論與分析

經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為經加上下列各項而作出調整的年內淨利潤：(i)可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動；(ii)贖回負債賬面值變動及(iii)上市開支。我們其後加回(i)所得稅、(ii)財務成本淨額及(iii)其他資產的折舊及攤銷，以得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。

下表載列所示年內淨利潤與經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

| | 截至12月31日止年度 | |
|---|------------------|------------------|
| | 2025年 (人民幣千元) | 2024年 (人民幣千元) |
| 淨利潤與經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及 經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬 | | |
| 淨利潤 | 715,092 | 580,622 |
| 加： | | |
| 可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動 | — | (112,233) |
| 贖回負債賬面值變動 | — | 80,889 |
| 上市開支 | — | 36,911 |
| 經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量） | 715,092 | 586,189 |
| 加： | | |
| 所得稅 | 270,523 | 190,632 |
| 財務成本淨額 | 32,652 | 16,499 |
| 其他資產的折舊及攤銷 | 189,431 | 175,536 |
| 經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量） | 1,207,698 | 968,856 |

使用權資產

我們的使用權資產包括門店的租賃。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣788.6百萬元，增加4.2%至截至2025年12月31日的人民幣821.9百萬元，主要歸因於門店數量增加。

存貨

我們的存貨主要包括食材、調味品、酒水飲料及其他。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣109.6百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣111.1百萬元，主要是由於門店網絡的擴張。

管理層討論與分析

我們的存貨周轉天數（即該年內存貨的年初結餘及年末結餘的平均值除以相關年度所用的原材料及消耗品再乘以365天）由2024年的23.6天增加至2025年的25.4天，主要是由於公司通過集中採購帶來了規模效應，降低了採購成本，同時2025年年底新店開業初期足額備貨，導致存貨周轉天數增加。

貿易及其他應收賬款

我們的大部分貿易及其他應收賬款主要與(i)通過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單有關；(ii)我們通過在線餐飲外賣平台結算的外賣業務賬單有關；及(iii)預付款項有關。我們的貿易及其他應收賬款由截至2024年12月31日的人民幣301.9百萬元，減少至截至2025年12月31日的人民幣272.2百萬元，主要由於我們對供應鏈管理效率的提升使得本科目下預付款項水準進一步優化。

我們的貿易應收賬款周轉天數（即該年內貿易應收賬款的年初結餘及年末結餘的平均值除以收入再乘以365天）保持相對穩定，於2024年及2025年分別為2.3天及2.2天。

貿易及其他應付款項

我們的大部分貿易及其他應付款項與應付供貨商的原材料和消耗品以及應付水電煤開支有關。

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣228.5百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣241.8百萬元，主要因為馬鞍山供應鏈及年底新增門店購置資產的應付款項增加。

我們的貿易應付款項周轉天數（即該年內貿易應付款項的年初結餘及年末結餘的平均值除以相關年度所用的原材料及消耗品再乘以365天）由2024年的15.2天減少至2025年12.8天，主要由於我們優化了與供貨商的結算流程。

流動資金及資本資源

截至2025年12月31日止年度，我們主要通過股權及債務融資以及經營所得現金為我們的現金需求提供資金。截至2025年12月31日止年度，我們的現金及現金等價物為人民幣297.8百萬元，而截至2024年12月31日止年度，我們的現金及現金等價物為人民幣616.7百萬元，主要由於2025年我們優化資金管理策略，增購理財產品，以提高資金使用效率。截至2025年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,162.2百萬元，而截至2024年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣902.9百萬元。



管理層討論與分析

我們定期監察現金流量及現金結餘，並努力維持最佳流動資金，以滿足我們的營運資金需求，同時支持業務持續擴張。

銀行貸款

於2025年12月31日，我們的銀行貸款為人民幣100百萬元，主要用於購買食材的信用證借款，由安徽小菜園供應鏈有限公司(本公司全資附屬公司)提供擔保，該筆借款須於一年內償還。所有借款均以人民幣計值，以固定利率1.75%計息。本集團並無實施任何利率對沖政策。

質押資產

於2025年12月31日，本集團並無質押其任何資產。

或然負債

於2025年12月31日，本集團並無任何或然負債。

資本負債比率

於2025年12月31日，我們的資本負債比率(按銀行貸款除以權益總額再乘以100%計算)為4.1%，而於2024年12月31日為零，主要由於報告期內銀行貸款的增加。

外匯風險及對沖

本集團主要在中國大陸運營，大多數交易以人民幣列值及結算。本集團沒有重大的外匯匯兌風險，但是會緊密地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。

員工及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有13,540名全職員工(2024年12月31日：12,034人)，其中大部分員工位於中國安徽省銅陵市。截至2025年12月31日止年度，本集團的員工成本總額(包括薪金、工資、津貼和福利)為人民幣1,373.4百萬元(2024年12月31日：人民幣1,421.6百萬元)。

管理層討論與分析

我們通過公開市場和內部推薦招聘僱員。店長及人力資源部負責招聘其門店的門店基層員工。我們的招聘流程通常包括面試和對應聘者資歷和經驗的評估。我們致力於在所有僱傭實踐中提供公平和平等的機會，並已採取各種政策和程序，以確保招聘、挑選和晉升流程的公平性。根據中國法規的要求，我們參加由省市政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。例如，就區域經理而言，他們的薪酬待遇包括根據其管理的門店數量計算的基本工資以及根據該等門店的表現計算的酌情獎金。就門店關鍵員工而言，他們的薪酬待遇包括基本工資和按所負責門店利潤的某個百分比計得的酌情獎金。特別是，就營運新門店而聘用的門店關鍵員工而言，他們可在一定期間內同時享受新門店和原門店的酌情獎金。就基層員工而言，他們的薪酬包括基本工資、加班費及基於個人績效的激勵獎金。我們制定並實施了薪酬機制，於檢討獎金時會考慮門店的每一項工作，如售出招牌菜的數量和獲得的正面顧客評價。

我們每月為新晉升的店長和廚師長以及其他優秀僱員舉辦培訓課程，讓他們分享工作經驗，並由管理層重申我們的價值觀，激勵僱員擁抱我們的價值觀，提升營運技能及培養管理能力，為其職業發展奠定基礎。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產投資的未來計劃

於2025年12月31日，本集團沒有價值佔截至2025年12月31日本集團資產總值的5%或以上的重大投資（包括對被投資公司的任何投資，其價值佔2025年12月31日本集團總資產的5%或以上）。

於2025年12月31日，除本年度報告及招股章程「未來計劃及所得款項用途」所載的擴張計劃外，本集團並無明確的重大投資及資本資產計劃。



管理層討論與分析

未來展望

展望未來，本公司將堅持穩中求進、長期主義發展思路，緊抓餐飲結構性機遇，以高品質發展為核心，鞏固行業領先地位。本公司將持續深耕產品品質，嚴守食品安全底線，以好食材、高性價比與貼心服務夯實口碑與使用者忠誠度。同時加大產品與技術創新投入，優化菜品結構、適配多元化的場景需求。

未來發展中，本公司依然深耕大眾便民餐飲賽道，以豐富的管理經驗、敏銳的資料洞察，以及高效的供應鏈管理，支撐門店網路穩步擴張，深化內地市場滲透。同時以開放的視野，關注海外市場的挑戰與機遇，實現更多元、更廣闊的業務佈局。本公司將始終秉承「感恩、責任、成長、共贏」的文化理念，以親民的價格為顧客提供綠色、健康的菜餚，以及周到的服務體驗，將自身打造成為消費者信賴的「家庭廚房」。我們將致力於成為具有現代化科學管理體系的國際一流連鎖餐飲集團。



董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

汪書高先生，53歲，本集團的創始人，於2021年10月獲委任為本公司董事長、執行董事兼總經理。自2013年6月起，汪先生一直擔任小菜園餐飲的董事長。

汪先生於餐飲行業擁有超過20年經驗。在創立本集團之前，汪先生曾分別於2006年3月、2007年5月和2010年12月創立銅陵市汪旺美食林、銅陵市郊區和諧大酒店和銅陵市和諧餐飲有限責任公司。汪先生曾獲得多個著名獎項及認可，於2019年11月獲安徽省企業經營與管理研究會任命為副會長、於2020年12月獲中國商業企業管理協會評為「全國商業優秀企業家」、於2021年5月獲安徽省烹飪協會委任為副會長。

汪先生於2024年10月畢業於位於中國上海的長江商學院，主修工商管理學。

汪先生是執行董事汪維芳女士的叔父。



董事及高級管理層履歷

田春永先生，51歲，於2023年2月獲委任為執行董事。田先生自2014年10月起一直擔任小菜園餐飲的董事兼副總經理。

在加入本集團之前，田先生分別於2006年10月至2007年12月、2008年1月至2011年1月、2011年1月至2013年12月在南京秦朝瓦罐餐飲有限公司、南京御秦上品餐飲管理有限公司及南京辣啡餐飲管理有限公司擔任總經理。

田先生目前正通過遠程教育攻讀中國北京的國家開放大學的專科文憑。

周斌先生，47歲，於2023年2月獲委任為執行董事。周先生自2013年6月起一直擔任小菜園餐飲的董事兼區域總經理。

周先生於餐飲行業擁有逾15年經驗。在加入本集團之前，周先生於2010年12月至2013年3月擔任銅陵市和諧餐飲有限責任公司的行政總廚。

周先生於1996年5月在中國安徽省銅陵市樅陽縣老洲中學畢業，彼目前正通過遠程教育攻讀中國北京的國家開放大學的專科文憑。



董事及高級管理層履歷

汪維芳女士，35歲，於2023年2月獲委任為執行董事。彼自2013年6月起一直擔任小菜園餐飲的董事兼區域總經理。

汪女士於餐飲行業擁有超過10年經驗。在加入本集團之前，汪女士於2008年3月至2010年12月任職於銅陵市郊區和諧大酒店，最後的職位為經理。彼亦於2010年12月至2013年3月擔任銅陵市和諧餐飲有限責任公司的經理。

汪女士於2004年7月在中國安徽省銅陵市郊區紅陽初級中學畢業。

汪女士是董事長兼執行董事汪書高先生的侄女。

陶旭安先生，37歲，於2023年2月獲委任為執行董事。陶先生自2013年6月起一直擔任小菜園餐飲的董事兼區域總經理。

陶先生於餐飲行業擁有超過10年經驗。在加入本集團之前，陶先生於2006年3月至2007年5月擔任銅陵市汪旺美食林的廚師長。彼亦於2010年12月至2013年3月擔任銅陵市和諧餐飲有限責任公司的行政總廚。

陶先生於2002年6月在中國安徽省銅陵縣鳳凰農業中學（現為義安區鳳凰學校）畢業。彼目前正通過遠程教育攻讀中國北京的國家開放大學的專科文憑。



董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

錢明星先生，63歲，於2024年12月獲委任為獨立非執行董事。

錢先生於法律實踐擁有豐富的經驗。錢先生於1999年8月至2023年4月在北京大學法學院擔任教授。錢先生於1986年8月至1988年8月期間及1988年8月至1993年8月期間分別在北京大學法律系擔任助教及講師。於1993年8月至1999年8月，錢先生擔任北京大學法學院副教授。自2016年6月起，錢先生擔任頤海國際控股有限公司（一家在聯交所上市的公司，股份代號：1579.HK）的獨立非執行董事。錢先生現亦分別於中國國際經濟貿易仲裁委員會、華南國際經濟貿易仲裁委員會及北京仲裁委員會擔任仲裁員。

錢先生分別於1983年7月和1986年7月取得北京大學法學學士學位及法學碩士學位。錢先生於2001年6月取得北京大學法學博士學位。

朱南軍先生，53歲，於2024年12月獲委任為獨立非執行董事。

朱先生，北京大學經濟學院教授、博士生導師，於2002年起開始在北京大學經濟學院工作，歷任博士後研究人員、講師、副教授。朱先生在財務及會計方面擁有豐富的經驗。他曾在2015年6月至2021年7月擔任魯商福瑞達醫藥股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600223.SH）的獨立董事，2020年6月至2025年7月擔任航天時代電子技術股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600879.SH）的獨立董事和董事會審計委員會主席。

朱先生於1994年7月在中國湖北省的武漢大學獲得經濟學學士學位，並分別於1999年7月和2002年6月在中國北京的中國人民大學獲得管理學（會計學）碩士學位和管理學（會計學）博士學位。



董事及高級管理層履歷

曾曉松先生，51歲，於2024年12月獲委任為獨立非執行董事。

曾先生在投資管理和公司融資等方面擁有豐富的經驗。曾先生於1999年2月至2005年7月在中國銀行紐約分行工作，最後的職務為公司銀行部副總裁。2005年7月，他加入了摩根大通投資銀行擔任股票研究部股票分析師，之後轉入投資銀行部，專注於金融機構的股票上市和併購，覆蓋中國的銀行、證券公司、保險公司和基金管理公司。2008年8月至2022年9月，曾先生在一家專注於大中華區投資管理的私募基金管理公司景林資產管理香港公司工作，最後的職務為公司總經理和合夥人。曾先生於2022年12月創辦奧愷基金管理集團亞洲有限公司並擔任董事長、投資委員會主席，專注投資亞洲已上市和未上市的公司。其亦擔任奧愷基金管理集團亞洲有限公司之母公司奧愷基金管理集團有限公司及其聯屬公司奧愷基金管理普通合夥人有限公司的董事。曾先生自2023年10月起擔任鍋圈食品(上海)股份有限公司(一家在聯交所上市的公司，股份代號：2517.HK)的獨立非執行董事及薪酬委員會主席。

曾先生於2003年獲得特許金融分析師(CFA)專業資格。他還是香港創業及私募投資協會(HKVCA)董事會成員及大中華委員會副主席。

曾先生於1995年7月畢業於中國武漢大學國際金融系，之後於1995年至1997年在中國人民銀行研究生部(現清華大學五道口金融學院)國際金融專業深造，之後在英國倫敦經濟學院(LSE)深造，於1998年8月獲得會計與金融理學碩士學位，並獲得羅伯特－富林明獎學金。



董事及高級管理層履歷

方璇女士，55歲，於2024年12月獲委任為獨立非執行董事。

方女士在財務和庫務行業擁有豐富經驗。彼於2000年6月至2019年7月在北京控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0392.HK）工作，其最後職位為香港資金財務部財務會計經理。她於2019年8月至2022年5月擔任華營建築集團控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1582.HK）的財務董事，2022年6月至今擔任首席財務官。方女士於2016年8月至2019年7月擔任明曦公益基金會的財務主管。方女士自2022年6月和2023年1月起至今分別擔任中國註冊會計師協會駐香港聯絡處諮詢委員和中國人民政治協商會議陝西省委員會委員，其目前亦服務香港中國企業協會財會專業委員會，並擔任常務副秘書長、香港女童軍總會，並擔任會務委員會委員、香港少年領袖團，並擔任董事。方女士自2024年3月起獲委任為國開國際投資有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1062.HK）的獨立非執行董事。2025年3月起獲委任為香港中旅國際投資有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0308.HK）的獨立非執行董事。

方女士自2015年6月起成為國際會計師公會會員並自2020年9月起成為國際會計師公會資深會員。彼亦自2016年12月起成為中國總會計師協會(CACFO)會員。2025年10月起成為註冊管理會計師。

方女士於2006年10月獲得英國博爾頓大學會計學學士學位。彼亦於2022年8月完成中國北京清華大學公共管理高級課程並於2021年10月獲得香港城市大學的行政人員工商管理碩士(EMBA)學位。



董事及高級管理層履歷

高級管理層

汪書高先生為本公司董事長、執行董事兼總經理。有關汪先生的履歷詳情，請參閱上文「董事－執行董事」。

田春永先生為本公司執行董事兼副總經理。有關田先生的履歷詳情，請參閱上文「董事－執行董事」。

朱正慧女士，49歲，於2019年9月加入本集團並於2021年10月獲委任為本公司首席財務官。彼自2019年9月起一直擔任小菜園餐飲的首席財務官。

在加入本集團之前，朱女士於1998年1月至2017年5月在銅陵市郊區財政局陳瑤湖分局擔任會計師。彼亦於2018年5月至2019年8月任職於銅陵如是會計師事務所。

朱女士於2007年1月通過函授在中國安徽省銅陵學院成人教育學院取得國際經濟及貿易學士學位。彼於2003年4月獲中國註冊會計師協會認可為註冊會計師，及於2007年8月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部及中華人民共和國國家稅務總局共同認可為註冊稅務師。

余明珠女士，41歲，於2015年7月加入本集團並自2021年10月起獲委任為董事會秘書兼總經理辦公室主任，並於2024年12月獲委任為本公司聯席公司秘書。彼於2015年7月至2016年12月擔任高級職員，並於2017年1月至2020年11月擔任小菜園餐飲辦公室主任兼董事長助理。

在加入本集團之前，余女士於2009年5月至2015年4月任職於佛山市領航人力資源服務有限公司，最後擔任常州分公司負責人。

余女士於2018年6月獲得中國廣西省桂林電子科技大學人力資源系的專科文憑，2025年6月獲得湘潭大學財務管理專業本科文憑。彼於2022年1月獲委任為中國人民政治協商會議第二屆銅陵市銅官區委員會委員，於2022年6月獲銅陵市質量協會評為「企業首席質量官」。



董事及高級管理層履歷

聯席公司秘書

余明珠女士為本公司董事會秘書兼聯席公司秘書。就余女士簡歷，請參閱上文「高級管理層」。

區泳嫻女士為本公司聯席公司秘書。區女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的助理經理，於公司秘書領域擁有逾十年經驗，負責向上市及私營公司提供企業服務。區女士為香港特許公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。區女士持有工商管理(榮譽)學士學位。

董事及高級管理層的資料變動

方璇女士於2025年3月起獲委任為香港中旅國際投資有限公司(0308.HK)獨立非執行董事。

朱南軍先生於2025年7月辭任航天時代電子技術股份有限公司(一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600879.SH)的獨立董事和董事會審計委員會主席。

除上文所披露者外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。



企業管治報告

董事會謹此提呈截至2025年12月31日止年度的企業管治報告。

企業文化

- 我們的口號：小菜園，母親的味道！
- 我們的願景：讓更多的員工實現夢想！
- 我們的目標：有華人的地方就有小菜園！

本公司致力於培養企業文化，立足於「所做一切都是為了解決顧客的困惑，讓顧客省心、省時、省錢；所做一切都是為了員工，為了他們的成長，實現人生的夢想；所做一切都是為政府多納稅，多解決就業崗位」的價值觀，令本集團各層級僱員通過守法、合乎道德、負責任地行事實現成長，充分發揮潛能，從而使本公司能夠提供可持續的長期業績，並以有益於社會、環境的方式運營。

本公司之願景、目標及價值觀為員工的操守及行為提供指引，確保其貫穿於本公司經營實務、工作場所政策和常規以及利益持份者關係中。管理層負責為本公司訂立基調及創立企業文化，界定本集團的使命、價值觀及戰略方向，並由董事會審閱。考慮到企業文化體現於各類環境，如勞動力參與、員工挽留和培訓、法律及監管合規、員工安全、福利與支持，本集團的文化、使命、價值觀及戰略均保持一致。

遵守企業管治守則

本公司致力於實現高標準的企業管治，以維護股東權益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。董事深知將良好企業管治要素納入本集團管理架構及內部控制程序以實現有效問責的重要性，本公司的企業管治常規乃建基於上市規則附錄C1所載企業管治守則內所列的原則及守則條文。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟與企業管治守則守則條文第C.2.1條及第C.5.1條的偏差除外，下文「董事長與總經理」及「董事會會議及股東大會」將進一步闡釋。



企業管治報告

董事會

董事會的組成

於報告期內及截至最後實際可行日期，董事會成員載列如下：

執行董事

汪書高先生 (董事長兼總經理)
田春永先生
周斌先生
汪維芳女士
陶旭安先生
李道慶先生 (於2025年12月29日辭任)

非執行董事

朱雪菁女士 (於2025年3月7日獲委任、並於2026年3月7日任期屆滿離任)
羅永祥先生 (於2025年3月7日辭任)

獨立非執行董事

錢明星先生
朱南軍先生
曾曉松先生
方璇女士

董事履歷詳情載於本年度報告「董事及高級管理層履歷」一節。

朱雪菁女士確認，彼(i)已於2025年3月6日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)了解根據上市規則其作為董事的責任。

除本年度報告「董事及高級管理層履歷」一節所披露者外，董事會成員之間概無其他關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

企業管治報告

於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司一直遵守上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條之相關規定，委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事擁有適當的會計專業資格或相關財務管理專長。

本公司亦遵守上市規則第3.10A條有關所委任的獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

董事會及管理層職責

董事會負責並擁有管理及運營本公司的一般權力，負責本公司的所有重大決策，包括批准及監察本集團的所有重大政策及整體戰略、內部控制及風險管理系統、須予公佈的交易及關連交易、提名董事及聯席公司秘書以及其他重大財務及運營事項。董事會亦授權高級管理層負責本公司業務的日常管理。

董事會直接及間接通過其委員會履行本公司的企業管治職能，包括（但不限於）：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管要求的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察本公司僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及本公司企業管治報告所作的披露；及
- (f) 檢討及監察本公司遵守本公司舉報政策的情況。

報告期內，董事會已履行有關企業管治職能如下：(i)就實施企業管治守則的情況審閱及制定本公司的企業管治政策及常規；(ii)審閱及監察董事及高級管理層的培訓及持續職業發展；(iii)審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(iv)審閱及監察遵守標準守則的情況；及(v)審閱本公司遵守企業管治守則的情況以及於企業管治報告內披露。



企業管治報告

董事長與總經理

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事長與總經理的角色應有所區分且不應由同一人兼任。董事長與總經理之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無區分董事長與總經理，汪書高先生現兼任該兩個職位。鑒於汪先生自本集團成立以來對本集團的重大貢獻及其豐富經驗，本公司認為由汪先生兼任董事長和總經理將為本集團提供強有力而一致的領導，並將促進本公司業務戰略的有效執行。董事會認為此安排將不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由為：(i)董事會有充足的制衡機制，原因為董事會作出的決策須經至少過半數董事批准，且董事會由四名獨立非執行董事組成，符合上市規則的規定；(ii)汪先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該責任要求(其中包括)其為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，且將據此為本集團作出決策；及(iii)董事會(由經驗豐富且具才幹的人士組成，並定期會面以討論影響本公司經營的事宜)的運作確保權責之間的平衡。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策乃經董事會及高級管理層層面的深入討論後共同作出。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要區分董事長與總經理的角色。

董事獲得獨立觀點和意見的機制

在董事會會議上，董事可自由發表意見，重要決定須進行詳細討論後才能做出。如董事認為需要徵求獨立專業機構意見，可按程序聘請獨立專業機構，費用由本公司支付。若董事對董事會擬議事項佔有重大利益，相關董事須對有關議案的討論迴避並放棄表決，且該董事不計入該議案表決的法定人數。此外，獨立非執行董事亦應當對本公司討論事項發表客觀、公正的獨立意見。本公司獨立非執行董事在本公司未擔任除董事以外的其他職務，與本公司及本公司主要股東不存在可能影響其進行獨立、客觀判斷的關係，在本公司及本公司子公司不擁有任何業務或財務利益。因此，報告期內，獨立非執行董事的參與可有效確保董事會具有強力而且充足的獨立元素。

於報告期內，董事會已遵守上述相關規定，且上述機制行之有效，能為董事會提供獨立的觀點和意見。董事會將每年檢討上述機制的實施及有效性。

企業管治報告

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性所發出的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事服務合約

本公司各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，其任期自獲委任之日起及於任期屆滿時將自動續期，惟須根據組織章程細則最少每三年輪值退任一次。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知以終止協議。

本公司原非執行董事羅永祥先生已與本公司訂立委任書，據此，其同意出任非執行董事，委任書的任期自其獲委任為董事之日起或自上市日期起（以較早結束者為準）開始，持續三年（惟須根據組織章程細則的規定重選連任），直至根據委任書的條款及條件終止或任何一方至少提前一個月向另一方發出書面通知為止。羅永祥先生因其他工作安排，已就其非執行董事之職務提出辭呈，自2025年3月7日起生效。本公司非執行董事朱雪菁女士已於2025年3月7日與本公司訂立委任書，據此，其同意出任非執行董事，委任書的初步任期自其於2025年3月7日獲委任為董事之日起一年（惟須根據組織章程細則的規定重選連任），直至根據委任書的條款及條件終止或任何一方至少提前一個月向另一方發出書面通知為止，朱雪菁女士已確認於2026年3月7日因任期屆滿離任。

本公司各獨立非執行董事已於2024年12月10日與本公司訂立委任書，彼等的委任函的初始任期自2024年12月11日開始為期三年（惟須根據組織章程細則的規定重選連任），直至根據委任書的條款及條件終止或任何一方至少提前一個月向另一方發出書面通知為止。

報告期內，董事與本公司或附屬公司未訂立任何在一年內不可不支付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事委任及重選連任

根據組織章程細則第15.1條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事必須最少每三年輪值退任一次。



企業管治報告

根據組織章程細則第15.5條，董事會亦可隨時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為新增董事，惟須受股東於股東大會或細則釐定的任何最高人數規限。董事會委任以填補臨時空缺或作為現有董事會新增董事的任何董事任期僅至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，屆時將符合資格於該大會上膺選連任。

汪維芳女士、陶旭安先生及曾曉松先生將根據組織章程細則於股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意膺選連任。有關獲選連任的詳情載於本公司適時刊發的股東週年大會通函內。

董事培訓及專業發展

根據企業管治守則的守則條文第C.1.4條，所有董事均應參與持續的專業發展，以發展及更新其知識及技能，從而確保其繼續對董事會做出知情及相關的貢獻。本公司關注董事的持續專業發展，安排充足的培訓項目，並鼓勵董事參與該等培訓，以確保彼等適當了解公司業務及營運以及充分了解上市規則及相關法律規定下董事的職責及責任。

報告期內，本公司為全體董事組織了2場上市公司董事會及專委會履職專題培訓，培訓內容涵蓋企業管治、上市規則及其他相關法規，全體董事均出席上述培訓。此外，本公司已向全體董事提供包括董事職責及責任在內的相關閱讀材料，供其參考及學習。

證券交易及內幕消息處理

董事會已採納標準守則，作為規範董事買賣本公司證券的行為守則。經董事會作出的具體查詢，全體董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則的條文。

本公司亦已制定及實施有關信息披露（包括但不限於內幕消息的披露）的政策和程序，包括監察潛在內幕消息，確保迅速識別及評估對本公司股價有重大影響的相關事實及情況，以及在必要時提請董事會留意有關事項以便決定是否需要披露。掌握內幕消息或潛在內幕消息的董事、高級管理層及相關僱員須採取合理措施保守機密，並確保其接收者知悉其有保密義務。



企業管治報告

董事會會議及股東大會

於報告期內，本公司共召開2次董事會會議及1次股東大會。本公司嚴格履行董事會會議及股東大會會議相應的法律程序。董事會會議審議的主要事項包括：聽取各委員會報告並批准相關事宜，審議批准本集團財務報表、業績公告、年報、中報等文件，檢討風險管理及內部監控系統，部署股東週年大會、股息、董事及核數師相關工作等。股東大會審議的主要事項包括：審閱及採納年度財務及相關報告，宣派末期股息，重選董事、續聘核數師，授予股份發行、回購及擴大發行授權等。

企業管治守則守則條文第C.5.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。於報告期內，儘管本公司偏離上述守則條文，但各董事已充分了解本集團的業務及事務，並能透過各董事會委員會會議、本公司每月財務及運營更新資料有效履行彼等職責。

於報告期內，各董事出席股東大會、董事會會議及各董事會專門委員會會議之記錄如下：

| 董事姓名 | 已出席 董事會 會議／應 出席會議次數 | 已出席 審核委員會 會議／應 出席會議次數 | 已出席 提名委員會 會議／應 出席會議次數 | 已出席 薪酬委員會 會議／應 出席會議次數 | 已出席 股東大會／應 出席會議次數 |
|------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| 汪書高 | 2/2 | — | 1/1 | 1/1 | 1/1 |
| 周斌 | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 陶旭安 | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 田春永 | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 汪維芳 | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 李道慶 ¹ | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 朱雪菁 ² | 2/2 | — | — | — | 1/1 |
| 朱南軍 | 2/2 | 2/2 | 1/1 | — | 1/1 |
| 方璇 | 2/2 | 2/2 | — ³ | 1/1 | 1/1 |
| 錢明星 | 2/2 | 2/2 | 1/1 | — | 1/1 |
| 曾曉松 | 2/2 | — | — | 1/1 | 1/1 |

註：

- 1、李道慶先生於2025年12月29日辭任執行董事，彼於報告期內的在任期間，本公司共召開2次董事會會議及1次股東大會；
- 2、朱雪菁女士於2025年3月7日獲委任為非執行董事，彼於報告期內的在任期間，本公司共召開2次董事會會議及1次股東大會。朱雪菁女士已於2026年3月7日任期屆滿離任；
- 3、獨立非執行董事方璇女士於2025年8月15日獲委任為提名委員會委員，彼於報告期內的在任期間，本公司未召開提名委員會會議；
- 4、羅永祥先生於2025年3月7日辭任非執行董事，彼於報告期內的在任期間，本公司未召開股東大會、董事會會議及各專委會會議。



企業管治報告

董事會委員會

本公司已設立三個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會已將各董事會委員會職權範圍（登載於聯交所及本公司網站）所載的職責轉授予各董事會委員會。董事會委員會已獲提供充足資源以履行其職責。

審核委員會

於報告期末，審核委員會由三名獨立非執行董事（即朱南軍先生、錢明星先生及方璇女士）組成。朱南軍先生擔任審核委員會主席。審核委員會的主要職責包括（但不限於）以下：

- (i) 就委任、重新委任及罷免外聘核數師的事宜向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理其辭任或遭辭退的任何問題；
- (ii) 按適用標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核過程的有效性。審核委員會應在審核開始前與核數師討論審核性質及範圍以及申報責任；
- (iii) 就委聘外聘核數師提供非審核服務制定及執行政策；
- (iv) 監察本公司財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及（如擬刊發）季度報告的完整性，並審閱當中所載的重大財務報告判斷；
- (v) 檢討本公司的財務監控、風險管理及內部控制制度；
- (vi) 與管理層討論風險管理及內部控制制度，確保管理層已履行職責建立有效的制度；
- (vii) 確保內部及外聘核數師之間的協調，並確保內部審核職能在本公司內部有足夠資源運作及處於適當地位，以及檢討及監察其成效；及
- (viii) 法律、法規、規範性文件、本公司股份上市地證券監督管理機構規則和組織章程大綱及細則規定的，以及董事會授權的其他事宜。

企業管治報告

於報告期內，審核委員會舉行了2次會議，具體情況如下：

| 會議名稱 | 會議日期 | 會議內容 |
|-------|------------|---|
| 審核委員會 | 2025年3月25日 | <ol style="list-style-type: none">1. 審閱及討論有關核數師向審核委員會呈交之報告及其他由核數師提出應注意之事項；2. 審議本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合財務報表草稿及向本公司董事會提出建議；3. 審閱本集團截至2024年12月31日止年度之全年業績公告草稿及向董事會提出建議；4. 審閱本集團截至2024年12月31日止年度之年度報告草稿及向董事會提出建議；5. 續聘二零二五年度核數師事宜及向董事會提出建議；6. 聽取有關本集團的風險管理及內部監控系統的報告及檢討本集團風險管理及內部監控系統方面的風險，並按需要向董事會提出建議；及7. 檢討舉報及反腐敗管理制度。 |



企業管治報告

| 會議名稱 | 會議日期 | 會議內容 |
|-------|------------|---|
| 審核委員會 | 2025年8月14日 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 審閱及討論有關核數師向審核委員會呈交就審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之中期業績而發出之報告及其他由核數師提出應注意之事項； 2. 審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核綜合財務報表草稿及向本公司董事會提出建議； 3. 審閱本公司截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告草稿及向董事會提出建議；及 4. 審閱本公司截至2025年6月30日止六個月之中期報告草稿及向董事會提出建議。 |

報告期內，審核委員會已舉行兩次會議，審閱有關截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度業績公告及報告以及截至二零二五年六月三十日止六個月的中期財務業績及報告、有關財務匯報及合規程序、內部控制及風險管理系統的重大事宜，本公司內部審核職能的有效性等事宜。

薪酬委員會

於報告期末，薪酬委員會由一名執行董事（即汪書高先生）及兩名獨立非執行董事組成（即方璇女士及曾曉松先生）。方璇女士擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括（但不限於）以下：



企業管治報告

- (i) 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序以制定薪酬政策，向董事會提出建議；
- (ii) 因應董事會不時議決的企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (iii) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任而應付的賠償）；
- (iv) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (v) 考慮同類公司支付的薪酬水平、董事及高級管理人員投入的時間及職責，以及本公司及其附屬公司及併表聯屬實體的僱傭條件等因素；
- (vi) 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定彼等自身的薪酬；
- (vii) 檢討及批准董事及高級管理人員因喪失或終止職務或委任、或因行為不當而遭解僱或罷免的賠償款項及安排，以及評估建議的賠償或安排是否公平、適量、合理、符合有關合約條款或就其他方面而言屬適當；
- (viii) 就如何對根據上市規則須經股東批准的任何董事服務合約進行表決向本公司股東提出建議；及
- (ix) 審閱及／或批准上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜。



企業管治報告

於報告期內，薪酬委員會舉行1次會議，具體情況如下：

| 會議名稱 | 會議日期 | 會議內容 |
|-------|------------|--|
| 薪酬委員會 | 2025年3月21日 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 檢討本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構及向本公司董事會提出建議； 2. 檢討及向董事會建議個別執行董事及高級管理人員二零二五年的薪酬待遇；及 3. 檢討及向董事會建議非執行董事（包括獨立非執行董事）二零二五年的薪酬。 |

薪酬政策

董事以工資、花紅、其他津貼及實物福利的形式獲得報酬，包括本公司代表彼等向養老金計劃繳納的供款。我們根據每位董事的職責、資格、職位及資歷確定董事的薪酬。

提名委員會

於報告期末，提名委員會由一名執行董事（即汪書高先生）及三名獨立非執行董事（即錢明星先生、朱南軍先生及方璇女士）組成。汪書高先生擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括（但不限於）以下：

- (i) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗）、協助董事會編製董事會技能表，並就為配合本公司的企業戰略而對董事會作出的任何擬定變更提出建議；
- (ii) 制定物色和評估董事候選人資格以及對其進行評估的標準；



企業管治報告

- (iii) 制定及維持董事的提名政策，包括提名程序和提名委員會在年內物色、甄選及推薦董事候選人的程序及準則，以及定期審閱及在本公司企業管治報告內披露達致提名政策所載目標的政策和進度；
- (iv) 物色具備合適資格可擔任董事的人士（包括該等人士可否為董事會帶來觀點與角度、技巧及經驗以及該等人士如何促進董事會多元化），並根據本公司的提名政策挑選獲提名的有關人士出任董事或就此向董事會提供推薦建議；
- (v) 根據上市規則的規定評估獨立非執行董事的獨立性；
- (vi) 評估將獲提名為本公司獨立非執行董事的候選人出任其他上市公司董事職位的數目；
- (vii) 就董事的委任或重新委任以及董事（尤其是董事長及本公司總經理）的繼任計劃向董事會提供推薦建議；
- (viii) 支援本公司定期評估董事會表現；及
- (ix) 制定關於董事會成員多元化的政策，並在企業管治報告中披露該政策或政策概要。

於報告期內，提名委員會舉行了1次會議，具體情況如下：

| 會議名稱 | 會議日期 | 會議內容 |
|-------|------------|---|
| 提名委員會 | 2025年3月21日 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 檢討本公司董事會的架構、人數、組成及多元化； 2. 檢討董事會成員多元化政策的實施及有效性； 3. 審議退任及重選本公司董事之事宜，並就此向董事會提供建議； 4. 評估本公司獨立非執行董事的獨立性； 5. 評估董事投入的時間；及 6. 檢討本公司董事及公司秘書的培訓及持續專業發展。 |

董事會於2025年8月採納已修訂的提名委員會的職權範圍。該修訂的目的旨在補充提名委員會於協助董事會編製董事會技能表及支援本公司定期評估董事會表現的職能。



企業管治報告

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，當中載列實現董事會多元化的方法。本公司明白及認可多元化對董事會的益處，並將董事會層面日益多元化（包括性別多元化）視作維持本公司競爭優勢及提升其從更廣泛的人才庫吸納、保留及激勵僱員的能力的重要元素。

根據我們的董事會多元化政策，董事會候選人的甄選將基於一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。我們亦會考慮我們自身的業務模式及特殊需求。董事候選人的最終甄選將基於候選人的長處及候選人將為董事會帶來的貢獻。

董事會目前由兩名女性董事及七名男性董事組成（女性董事佔董事會成員22%），具備均衡的知識及技能組合，包括但不限於整體管理及策略發展、財務、會計及風險管理。董事會的目標是保持董事會中有女性成員，本公司認為董事會符合我們的董事會多元化政策，且本公司的董事會多元化政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元化。



企業管治報告

本公司的提名委員會負責執行董事會多元化政策。提名委員會及董事會將每年檢討董事會多元化政策，以確保其持續有效，本公司將每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

員工多元化

於報告期末，本集團的員工（包括高級管理層）的性別多元化總體平衡，女性比例為**42.58%**，男性比例為**57.42%**。本公司的目標是繼續在僱員中保持性別的均衡，並將持續優化人員結構，穩步推進員工隊伍的性別多元化建設。

本集團始終致力於營造公平、尊重和包容的工作環境。我們在招聘、培訓、晉升、解僱及退休政策等方面的決策不會考慮年齡、性別、種族、民族、國籍、宗教、婚姻狀況、家庭狀況或任何其他非工作相關因素。我們將繼續努力實現員工多元化的適當平衡。

董事提名政策

董事會已授權提名委員會釐定就挑選及建議董事候選人將予採納的程序、過程及標準。董事會可取消其先前授予提名委員會的授權而重新履行職責。

董事會已授權提名委員會物色候選人以向董事會提名（包括替補空缺的候選人）及根據多元化政策及提名委員會職權範圍評估其資格。提名委員會將推薦董事候選人供董事會考慮及與董事會一起審閱候選人資格。董事會保留提名候選人供股東選舉為董事及填補空缺的權力。於物色董事候選人時，提名委員會可考慮所有其認為合適的事實及情況，其中包括候選人的技能、其業務經驗的深度和廣度及其他背景特徵、獨立性及董事會的需要。

提名委員會及董事會可能考慮多項與被提名人資格及背景有關的廣泛因素，當中可能包括董事會多元化政策所載的多樣性。提名委員會及董事會於挑選董事會成員時優先物色將通過其已有專業成就紀錄、業務經驗的深度和廣度及其他背景特徵促進股東權益的人士。



企業管治報告

股東提名董事程序

如果股東打算提名非公司董事的人士來參選董事，股東必須存放一份書面通知（「通知」）於本公司的香港主要營業地點，香港灣仔莊士敦道181號大有大廈18樓1808室，收件人為本公司的聯席公司秘書余明珠女士。通知必須清楚地載明股東名字、其聯絡信息和他／她／他們持有的股份，打算為選舉董事提名的人選的全名，包括上市規則第13.51(2)條要求的此人的簡歷信息，並且由相關的股東簽字（而非所提名的人選）。通知也必須附有所提名參選的人簽署的關於他／她願意擔任董事的同意函（「同意函」）。

通知及同意函的交存期將從本公司派發選舉董事的相關股東大會通知的第二天開始並在不遲於該股東大會日期前七天結束，而向本公司發出通知之最短期間須為最少七天。該通知將由聯席公司秘書向本公司股份過戶登記分處驗證並確認請求的適當及符合議事規程時，聯席公司秘書將請求提名委員會和董事會考慮將該參選董事人選的詳情包括在其公告或補充通函中並將決議包括在提議該人選參選董事的股東大會的議程中。

董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司截至2025年12月31日止年度合併財務報表的責任。本公司獨立核數師有關其財務報表的報告責任聲明載於獨立核數師報告內。

董事並不知悉任何有可能嚴重影響本公司持續經營能力的重大不確定事項或情況。

核數師酬金

截至2025年12月31日止年度，本公司就外聘核數師畢馬威會計師事務所提供審計服務及非審計服務而已付／應付的酬金如下：

| 服務類別 | 已付／應付費用 (人民幣千元) |
|-----------|--------------------|
| 審計及審計相關服務 | 4,200 |
| 非審計服務 | |
| — 稅務服務 | 100 |
| 總計 | 4,300 |

企業管治報告

聯席公司秘書

佘明珠女士及區泳嫻女士均於2024年12月2日獲委任為本公司聯席公司秘書。

佘明珠女士為區泳嫻女士於本公司的主要聯絡人，就本公司企業管治事務與區泳嫻女士進行合作及溝通。佘明珠女士及區泳嫻女士的履歷詳情載於本年度報告「董事及高級管理層履歷」一節。

截至2025年12月31日止年度，佘明珠女士及區泳嫻女士已遵守上市規則第3.29條分別接受不少於15小時的相關專業培訓。

與股東的關係

與股東溝通

董事會相信，與股東進行有效溝通對增進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦深知透明度及及時披露其公司資料的重要性，以使股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司主要通過本公司的財務報告（包括中期報告及年度報告）、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，以及提供所有提交予香港聯交所的披露數據以及本公司網站刊載的公司通訊和其他公司出版物等途徑，與股東和投資界溝通。

股東大會

本公司股東大會為董事及高級管理層提供與股東溝通的機會。鼓勵股東參加股東大會或在未能出席會議時委託代理人代為出席並於會上表決。本公司於股東週年大會前至少21天及任何其他股東大會前至少14天向股東發出書面通知。

董事會成員，特別是董事會委員會主席或其代表、適當的管理人員及外部核數師將出席股東週年大會以回答股東的問題。

本公司股東大會的程序將定期監察及檢討，如有需要，將作出更改，以確保最佳地滿足股東的需要。



企業管治報告

公司通訊

公司通訊將以通俗易懂的語言及中英文版本向股東提供，以方便股東了解通訊內容。股東有權選擇接收公司通訊的語言（英文或中文）或接收方式（紙質版或電子版）。鼓勵股東特別是向本公司提供其電子郵件地址，以促進及時有效的溝通。

公司網站

本公司設有網站 www.xiaocaiyuan.com 作為與股東及投資者溝通的平台。本公司網站上的信息會定期更新。本公司於聯交所網站發佈的資料亦會於其後實時登載於本公司網站以供公司通訊。該等資料包括財務報表、業績公告、通函及股東大會通告及相關說明文件等。

股東查詢

股東及投資者可向本公司發出書面查詢或請求，以提請董事會注意。聯絡方式如下：

地址：中國香港灣仔莊士敦道181號大有大廈18樓1808室

電郵：mingzhu@xiaocaiyuan.com

股東可向本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司提出有關其股權的問題。本公司確保香港證券登記處隨時備存有關股份的最新資料，以便有效響應股東的查詢。

與股東有關的政策

股東通訊政策

本公司相信，與股東進行有效溝通對增進投資者關係並加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦深知透明度和及時披露公司資料的重要性，以便股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司主要通過本公司的財務報告（包括中期及年度報告）、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，以及通過於本公司網站刊載所有提交予聯交所的披露資料以及公司通訊及其他公司刊物，與股東及投資者進行溝通。

考慮上述與股東及投資者溝通方式的執行情況與成效，本公司已審閱並認為股東通訊政策的實施於報告期內仍然有效。

企業管治報告

股息政策

根據本公司自2025年8月15日起生效的經修訂股息政策，本公司股東派發的股息比例為一個財政年度本公司權益股東應佔溢利的50%至60%，惟受限於下文所載之條件及因素。

本公司是一家在開曼群島註冊成立的控股公司，透過本公司在中國的營運附屬公司經營我們的業務。因此，向本公司股東支付股息的可用資金取決於從該等附屬公司收到的股息。中國法律法規要求只能從按照中國會計原則計算的淨利潤中支付股息，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）在許多方面存在差異。中國法律法規亦規定，在中國註冊成立的企業須根據中國監管機構制定的相關會計準則於每年年末撥出稅後利潤的10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金達到並維持於相關中國實體註冊資本的50%或以上為止。倘本公司的附屬公司產生債務或虧損，或根據本公司或本公司的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契約，本公司的附屬公司的分派亦可能受到限制。

根據經修訂股息政策，在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來增長以及其股份價值。根據本公司組織章程細則、所有適用法律法規及經修訂股息政策，董事會有宣派及派付股息予股東的酌情決定權。董事會在考慮宣派及派付股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：(a)實際及預期經營業績；(b)現金流量；(c)財務狀況；(d)一般業務狀況及業務策略；(e)預期營運資金需求；(f)未來擴張計劃及前景；(g)有關派付股息的任何法律、監管及其他合約限制；及(h)董事會可能視為相關的任何其他因素。

視乎本集團的財務狀況以及上文所載的條件及因素，董事會可建議及／或宣派下列股息：(a)末期股息；(b)中期股息；(c)特別股息；及(d)任何董事會可能認為合適的淨利潤分發。任何財政末期的末期股息均須由股東批准。本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或代息股份或其他形式。

經修訂股息政策並不構成本公司對其未來股息所作之具法律約束力之承諾，及／或並無規定本公司須隨時或不時宣派股息。

董事會將定期檢討本公司的股息政策。



企業管治報告

股東權利

為保障股東的利益和權利，股東大會上就每項重大事項(包括選舉個別董事)提呈單獨的決議案，供股東考慮及表決。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，及投票結果將於各股東大會後於本公司網站(www.xiaocaiyuan.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)公佈。

根據組織章程細則，董事會可於其認為適當時召開股東特別大會。於遞交要求日期，持有合共不少於本公司股本十分之一投票權(以一股一票基準計算)的一名或多名股東亦可向本公司提出要求召開股東特別大會及／或將決議案加入股東大會議程。有關要求須以書面形式向董事會或本公司之公司秘書提出，以要求董事會召開股東特別大會以審議有關要求中指明的任何事項。有關會議須於遞交該要求後兩個月內舉行。倘於遞交該要求後21日內董事會未能召開有關大會，則遞交要求的人士可自行以相同方式召開大會，而遞交要求的人士因董事會未能履行職責而產生所有合理開支，須由本公司向遞交要求的人士作出補償。

憲章文件

本公司組織章程細則自上市日期起生效，並可於本公司及聯交所網站上查閱。報告期內，本公司組織章程文件並無變動。

風險管理和內部控制

董事會確認其須負責維持充分的風險管理及內部監控系統，以保障股東的投資及本公司的資產，並持續檢討該等系統的成效，最少每年檢討一次。董事會亦應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。董事會認為該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

我們已實施一系列風險管理政策和程序，以識別、評估和管理我們在經營中面臨的風險。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務在很大程度上取決於我們「小菜園」品牌的市場知名度，倘我們無法維持或提升「小菜園」品牌形象知名度，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；
- 我們近年經歷了快速擴張，可能導致風險和不確定性增加；我們不斷發展的經營體系可能無法有效應對該等風險及不確定性；



企業管治報告

- 我們可能無法維持及提升現有門店的銷售及盈利能力，以及我們的未來增長亦取決於我們在現有及新區域市場開設門店及運營盈利的能力；
- 我們門店所用食材的成本及其他相關成本因市場驅動而增加，可能會導致我們的利潤率及經營業績下滑；
- 倘我們無法按商業上合理的條款獲得理想門店地點或續簽現有租約，或我們目前的門店地點受到我們無法控制的其他不利因素的影響，我們的業務、經營業績及實施增長策略的能力可能會受到重大不利影響；
- 倘我們的產品或用餐體驗的質量下降，我們的門店可能無法繼續取得成功；
- 我們可能無法繼續成功開發新品牌；
- 未能符合食品安全及衛生標準可能會對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及
- 中國餐飲業的激烈競爭可能阻礙我們提升或保持收入及盈利能力。

為監察我們的風險管理政策及企業管治措施的持續實施情況，我們已設立內部審核職能並將繼續採納下列風險管理措施：

- 我們已設立審核委員會審查和監督我們的財務匯報流程及內部控制制度；
- 我們已採納各項政策，確保遵守上市規則，包括但不限於有關關連交易和信息披露的要求；
- 我們將繼續組織董事和高級管理層參加有關上市規則相關規定和香港上市公司董事職責的培訓課程；及
- 我們已聘任內部控制顧問審查與我們的主要業務流程有關的內部控制的效果，識別缺陷及需改進的方面，就補救措施提供建議以及檢查此等補救措施的實施情況。除我們就違規事件採取的內部控制措施外，我們也已採取措施改善與經營的其他方面有關的內部控制。本公司已實施各種政策和程序，確保有效管理我們的經營、生產、財務匯報和記錄，並遵守適用的法律法規。

董事會已透過審核委員會對本集團的風險管理及內部監控系統的成效以及內部審核功能的有效性進行審閱，並認為該等現存制度在截至2025年12月31日止年度屬有效及充足。



董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本集團截至2025年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

董事名單

於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司的董事名單如下：

執行董事

汪書高先生(董事長兼總經理)
田春永先生
周斌先生
汪維芳女士
陶旭安先生
李道慶先生(於2025年12月29日辭任)

非執行董事

朱雪菁女士(於2025年3月7日獲委任、並於2026年3月7日任期屆滿離任)
羅永祥先生(於2025年3月7日辭任)

獨立非執行董事

錢明星先生
朱南軍先生
曾曉松先生
方璇女士

董事履歷詳情載於本年度報告「董事及高級管理層履歷」一節。

羅永祥先生因其他工作安排已辭任非執行董事之職務，自2025年3月7日起生效。

朱雪菁女士獲委任為非執行董事，自2025年3月7日起生效。及後因任期屆滿，朱雪菁女士已離任非執行董事之職務，自2026年3月7日起生效。

李道慶先生因其他工作安排已辭任執行董事、副總經理及本公司授權代表之職務，自2025年12月29日起生效。



董事會報告

主要業務

我們是知名中國大眾便民中式餐飲市場直營連鎖餐廳之一。憑藉對中國餐飲行業發展變革趨勢、中餐現代化與工業化之路、消費者實際需求的深刻理解，我們以前瞻性的戰略眼光果斷進軍日益增長的大眾便民中式餐飲領域。自2013年成立以來，我們一直致力於以實惠的價格為消費者提供家常風味的菜餚和周到的服務。我們將「小菜園」打造成了廣受顧客認可的中國百姓「家庭廚房」。

對本集團業務的中肯審視及運用財務關鍵表現指標進行的分析、本集團面臨的主要風險和不明朗因素，及本集團業務未來發展的討論請見本年度報告「管理層討論與分析」章節。該章節構成本董事會報告的組成部分。

與僱員、客戶及供貨商的關係

本公司與僱員、客戶及供貨商保持良好關係。本公司為員工提供良好的工作環境和有效的激勵機制，持續優化員工培養體系，為員工提供不同職業發展路徑，引導員工與企業共同成長，保障員工的各項權益。

我們擁有龐大而分散的客戶基礎，我們通常通過廣泛直營門店網絡直接向消費者提供菜品。截至2025年12月31日止年度，我們來自前五大客戶的收入佔我們於該期間內總收入的比例0.04%（低於30%）。

我們已建立全面的供應鏈體系，由位於中國的一個中央工廠及16個倉庫組成。我們亦擁有一支由200多架車輛組成的自建運輸車隊，以確保向每家門店有效運送物資。我們的自建供應鏈體系賦能我們按有利的價格採購優質物品有效地實施成本控制策略，使我們能夠為消費者帶來物超所值的美味佳餚。中央工廠和倉庫網絡使我們能夠通過儲備的庫存產品和集中採購流程，確保我們門店供應的穩定性。我們的每家門店均能夠每日實現庫存補貨。我們採購的食材主要包括雞肉、牛肉、豬肉、水產品、蔬菜、大米以及調味品。截至2025年12月31日止年度，我們向前五大供貨商的採購額佔我們於該期間內採購總額的比例為18.64%（低於30%）。

分部資料

報告期內本集團按業務分部之業績分析載於財務報表附註4。



董事會報告

業績

本集團於報告期內之經營業績載於本年度報告第127頁的綜合損益表。

股本

於2025年12月31日，本公司法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。本公司於報告期之股本變動的詳情載於財務報表附註26(c)。

末期股息

董事會已決議建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每股股份人民幣0.2125元，合共人民幣2.5億元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。預計末期股息將於2026年5月11日派付。末期股息之港元等值金額將根據中國人民銀行公佈的股東週年大會舉行之日前三個營業日（不含股東週年大會舉行當日）的匯率中間價計算。本集團概不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

建議末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。釐定有權領取建議末期股息的記錄日期為2026年4月27日。為釐定有權領取建議末期股息的股東資格，本公司將於2026年4月24日至2026年4月27日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會辦理本公司任何股份過戶登記。為合資格領取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2026年4月23日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

股東週年大會及暫停辦理股東名冊登記

應屆股東週年大會謹定於2026年4月20日舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2026年4月15日至2026年4月20日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2026年4月14日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。凡於2026年4月20日名列本公司股東名冊的股東均符合資格出席股東週年大會並於會上投票。

董事會報告

捐贈

截至2025年12月31日止年度，本集團捐贈支出約為人民幣3,018,340元。

遵守法律法規的情況

據董事會及管理層所知，本集團於報告期間於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。截至2025年12月31日止年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

發行債權證

截至2025年12月31日止年度，本集團概無發行任何債權證。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於報告期內，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）。

截至2025年12月31日，本公司並未持有任何庫存股份。

全球發售所得款項用途

於2024年12月20日，本公司於香港聯交所主板上市，全球發售股份數目為101,180,800股股份，包括發售10,118,400股股份的香港公開發售及發售91,062,400股股份的國際發售，每股股份面值為0.00001美元。按最終發售價每股發售股份8.50港元計算，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支後，本公司所收取的全球發售所得款項淨額約為794.8百萬港元，根據招股章程所披露的所得款項用途使用如下：



董事會報告

| 使用用途 | 募集資金 用途百分比 | 募集資金 淨額 (百萬港元) | 於2024年 12月31日 尚未動用 款項結餘 (百萬港元) | 截至2025年 12月31日 止年度 已動用款項 (百萬港元) | 於2025年 12月31日 尚未動用 款項結餘 (百萬港元) | 悉數動用 尚未動用 款項的 預期時間表 |
|---|---------------|----------------------|--|---|--|------------------------------|
| 持續擴大我們的門店網絡， 以擴大我們的地理覆蓋範圍 並提高我們的市場滲透率 | 40.0% | 317.9 | 317.9 | 254.5 | 63.4 | 2026年 12月31日 |
| 增強供應鏈能力 | 37.0% | 294.1 | 294.1 | 218.5 | 75.6 | 2026年 12月31日 |
| 升級我們的智能設備及數字化系統 以提高信息技術能力 | 13.0% | 103.3 | 103.3 | 45.8 | 57.5 | 2026年 12月31日 |
| 營運資金及一般企業用途 | 10.0% | 79.5 | 79.5 | 30.2 | 49.3 | 2026年 12月31日 |
| 合計 | 100% | 794.8 | 794.8 | 549.0 | 245.8 | |

於報告期內，招股章程詳述並於上文所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。我們已將尚未動用的所得款項淨額存放於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構開立的短期計息賬戶。

主要附屬公司

本公司主要附屬公司之名稱，主要運營地點，註冊成立地點及已發行股本之詳情載於財務報表附註14。

儲備

截至2025年12月31日止年度，本集團及本公司儲備變動的詳情分別載於財務報表附註26(d)。

可供分派儲備

截至2025年12月31日，本集團可供分派儲備為人民幣1,266,952,000元。

董事會報告

物業、廠房及設備

本公司及本集團截至2025年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動的詳情載於財務報表附註11。

銀行貸款

本集團於2025年12月31日的銀行貸款詳情載於財務報表附註19。

獲准許的彌償條文

在有關法規的規限下，每名董事均可就其於履行其職務或與此有關的事項而可能蒙受或產生的所有成本、費用、開支、損失及責任從本公司獲得彌償。本公司已就董事可能面對法律程序時產生的責任和相關費用購買保險。

關連交易

截至2025年12月31日止年度關聯方交易的詳情載於財務報表附註29。概無任何該等關聯方交易構成上市規則第十四A章之需要在本年度報告中披露的「關連交易」或「持續關連交易」。

報告期內，本集團概無根據上市規則須予披露的關連交易或持續關連交易。董事確認本公司已於報告期內符合上市規則第十四A章的披露規定。

董事之服務合約

報告期內，概無董事與本公司訂立或擬訂立服務合約，但於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約除外。

董事及高級管理層薪酬及五名最高薪酬人士

董事及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於財務報表附註8及附註9。根據企業管治守則第E.1.5條，高級管理層成員（不包括董事）於截至2025年12月31日止年度的薪酬按區間範圍載列如下：



董事會報告

| 薪酬等級 | 人數 |
|-------------------------|----|
| 0至500,000港元 | 0 |
| 500,001港元至1,000,000港元 | 0 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2 |

報告期內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

董事於交易、安排或合約之權益

報告期內，概無董事或與其有關連的實體於本公司或其附屬公司所訂立且對本公司而言屬重大之任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務中的權益

報告期內，概無董事及彼等的聯繫人從事任何與本集團業務形成直接或間接競爭或可能形成競爭及根據上市規則須予披露的業務或於其中擁有權益。

董事及最高行政人員購買股份或債券之權利

概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司於報告期間任何時間內參與任何安排，致使董事及最高行政人員通過收購本公司或任何其他法團的股份或債務證券（包括債權證）而獲得利益。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及／或淡倉

於2025年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及／或淡倉），須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指的登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：



董事會報告

於本公司股份中的權益

| 董事或最高行政人員姓名 | 權益性質 | 截至2025年 12月31日 | |
|----------------------|--------------|----------------------------|-------------------------------|
| | | 擁有權益的 股份數目 ¹ | 佔本公司權益 的概約百分比 ² |
| 汪書高先生 ^{3,4} | 於受控法團的權益 | 1,000,000,000 | 85.00% |
| 田春永先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 周斌先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 汪維芳女士 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 陶旭安先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |

附註：

1. 所示全部權益均為好倉。
2. 根據2025年12月31日本公司的已發行股份總數1,176,518,800股計算。
3. 汪書高先生為各英屬維京群島實體的唯一董事，因此有權控制各英屬維京群島實體的投票權。鑒於上文所述，汪書高先生被視為於本公司85.00%的股份中擁有權益，包括XCY Yongqing Limited、XCY Xuyuan Limited、XCY Zhiyuan Limited、XCY Huiming Limited、XCY Weiyuan Limited、XCY Liyuan Limited及XCY Future Limited持有的股權。
4. 汪書高先生、李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士、陳海燕先生、汪恩鵬先生及田嘉文先生分別持有XCY Yongqing Limited 26.60%、9.84%、7.18%、9.84%、9.84%、8.51%、8.51%、7.18%、7.18%、2.66%及2.66%股權。自本公司於2021年註冊成立以來，汪書高先生與其他個人股東已一直透過統一其XCY Yongqing Limited的投票一致行動。於2023年10月10日，汪書高先生與其他個人股東訂立一致行動協議，據此，彼等確認其自本公司於2021年註冊成立以來已一直並將繼續一致行動，方式為統一彼等於XCY Yongqing Limited的投票，而其他個人股東將遵循汪書高先生有關XCY Yongqing Limited行使投票權的決定。於2025年11月19日，汪書高先生及田春永先生分別轉讓其於XCY Yongqing Limited的1,329.8股股份權益予汪恩鵬先生及田嘉文先生，並於同日汪恩鵬先生及田嘉文先生分別簽署承諾函，以確認其會遵守於2023年10月10日由汪書高先生、李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士、陳海燕先生所簽訂的一致行動協議。鑒於上文所述，根據證券及期貨條例，各其他個人股東、汪恩鵬先生及田嘉文先生被視為於XCY Yongqing Limited持有的本公司股份中擁有共同權益。



董事會報告

除上文所載者外，於2025年12月31日，沒有任何董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及／或淡倉），須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指的登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所。

主要股東於本公司股份及相關股份中擁有的權益及／或淡倉

於2025年12月31日，就本公司及董事所深知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須載入存置的登記冊的權益或淡倉：

| 股東名稱 | 身份／權益性質 | 所持有的 股份數目 ¹ | 截至2025年 |
|-----------------------------------|--------------|---------------------------|---|
| | | | 12月31日 佔本公司權益的 概約百分比 ² |
| XCY Yongqing Limited ³ | 實益擁有人 | 429,714,000 | 36.52% |
| XCY Xuyuan Limited ³ | 實益擁有人 | 275,429,000 | 23.41% |
| XCY Zhiyuan Limited ³ | 實益擁有人 | 69,714,000 | 5.93% |
| XCY Huiming Limited ³ | 實益擁有人 | 56,000,000 | 4.76% |
| XCY Weiyuan Limited ³ | 實益擁有人 | 26,857,000 | 2.28% |
| XCY Liyuan Limited ³ | 實益擁有人 | 20,571,000 | 1.75% |
| XCY Future Limited ³ | 實益擁有人 | 121,715,000 | 10.35% |
| 李道慶先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 葉紅利先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 方志國先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 陳海燕先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 汪恩鵬先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| 田嘉文先生 ⁴ | 與其他人士共同持有的權益 | 429,714,000 | 36.52% |
| Harvest Delicacy ⁵ | 實益擁有人 | 58,322,000 | 4.96% |

董事會報告

附註：

1. 所示全部權益均為好倉。
2. 根據2025年12月31日本公司的已發行股份總數1,176,518,800股計算。
3. 汪書高先生為各英屬維京群島實體的唯一董事，故此有權控制各英屬維京群島實體的投票權。因此，汪書高先生被視為於本公司股份中擁有85.00%的權益，包括XCY Yongqing Limited、XCY Xuyuan Limited、XCY Zhiyuan Limited、XCY Huiming Limited、XCY Weiyuan Limited、XCY Liyuan Limited和XCY Future Limited持有的股權。
4. 汪書高先生、李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士、陳海燕先生、汪恩鵬先生及田嘉文先生分別持有XCY Yongqing Limited的26.60%、9.84%、7.18%、9.84%、9.84%、8.51%、8.51%、7.18%、7.18%、2.66%及2.66%股權。自本公司於2021年註冊成立以來，汪書高先生與其他個人股東已一直透過統一其XCY Yongqing Limited的投票一致行動。於2023年10月10日，汪書高先生與其他個人股東訂立一致行動協議，據此，彼等確認其自本公司於2021年註冊成立以來已一直並將繼續一致行動，方式為統一彼等於XCY Yongqing Limited的投票，而其他個人股東將遵循汪書高先生有關XCY Yongqing Limited行使投票權的決定。於2025年11月19日，汪書高先生及田春永先生分別轉讓其於XCY Yongqing Limited的1,329.8股股份權益予汪恩鵬先生及田嘉文先生，並於同日汪恩鵬先生及田嘉文先生分別簽署承諾函，以確認其會遵守於2023年10月10日由汪書高先生、李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士、陳海燕先生所簽訂的一致行動協議。鑒於上文所述，各其他個人股東、汪恩鵬先生及田嘉文先生亦構成本公司的控股股東。根據證券及期貨條例，各其他個人股東、汪恩鵬先生及田嘉文先生被視為於XCY Yongqing Limited於本公司持有的股份共同擁有權益。
5. Harvest Delicacy由Song Xiangqian先生最終控制。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事概不知悉任何其他人士將在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的任何權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須載入存置的登記冊的權益或淡倉。

養老金計劃

有關養老金計劃的詳情載於財務報表附註6(b)。

截至2025年12月31日止年度，本集團概無使用已被沒收的供款以減低其於報告期內的供款。

重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團並無發生對經營活動產生重大影響的任何訴訟、仲裁事項。



董事會報告

重大合約

報告期內(i)本公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其任何一家附屬公司簽訂及／或存續重大合約；及(ii)不存在關於由控股股東或其任何一家附屬公司向本集團提供服務的重大合約。

股份掛鈎協議

截至2025年12月31日止年度，本集團並無訂立亦不存在任何股票掛鈎協議。

優先購買權

組織章程細則或開曼公司法並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事目前所知，截至最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股本總數約15.00%，符合上市規則規定及聯交所批准的公眾持股量豁免。有關公眾持股量豁免的詳情，請參閱招股章程「豁免嚴格遵守上市規則－有關公眾持股量的豁免」一節。

管理合約

除董事服務合約外，截至2025年12月31日止年度，本公司概無就本公司全部或大部分業務的管理或行政事宜訂立或存有合約。

稅項減免

本公司並不知悉本公司任何證券持有人因為持有該等證券而獲享任何稅項減免。

環境政策及表現

我們遵守所有適用的環境法規及法律規定，努力減少對環境的負面影響。我們制定了可持續發展政策，致力於在經營中融入可持續發展的原則，並為我們在日常運營中踐行企業社會責任提供指導。



董事會報告

環境保護方面，我們致力於嚴格遵守所有相關的環境法律法規。為確保合規，我們在門店及辦公室內建立環境保護管理體系。食物浪費管理方面，我們強調減少食物浪費，並將其納入我們的營運。我們致力有效利用自然資源，盡量減輕環境影響和減少食物浪費。包裝材料使用方面，我們確保產品質量及安全。

有關本集團的環境政策及表現詳情，請參閱本年度報告之「環境、社會及管治報告」章節。

人力資源與薪酬政策

於2025年12月31日，本集團擁有13,540名全職員工（2024年12月31日：12,034人），其中大部分員工位於中國安徽省銅陵市。

我們通過公開市場和內部推薦招聘僱員。店長及人力資源部負責招聘其門店的門店基層員工。我們的招聘流程通常包括面試和對應聘者資歷和經驗的評估。我們致力於在所有僱傭實踐中提供公平和平等的機會，並已採取各種政策和程序，以確保招聘、挑選和晉升流程的公平性。根據中國法規的要求，我們參加由省市政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。例如，就區域經理而言，他們的薪酬待遇包括根據其管理的門店數量計算的基本工資以及根據該等門店的表現計算的酌情獎金。就門店關鍵員工而言，他們的薪酬待遇包括基本工資和按所負責門店利潤的某個百分比計得的酌情獎金。特別是，就營運新門店而聘用的門店關鍵員工而言，他們可在一定期間內同時享受新門店和原門店的酌情獎金。就基層員工而言，他們的薪酬包括基本工資、加班費及基於個人績效的激勵獎金。我們制定並實施了薪酬機制，於檢討獎金時會考慮門店的每一項工作，如售出招牌菜的數量和獲得的正面顧客評價。

我們每月為新晉升的店長和廚師長以及其他優秀僱員舉辦培訓課程，讓他們分享工作經驗，並由管理層重申我們的價值觀，激勵僱員擁抱我們的價值觀，提升營運技能及培養管理能力，為其職業發展奠定基礎。



董事會報告

持股計劃

為向本集團員工提供激勵及獎勵，小菜園控股於2020年12月採納2020年股權激勵計劃，據此，若干員工通過數個持股平台（即銅陵旭園企業管理合夥企業（有限合夥）（「銅陵旭園」）、銅陵慧明企業管理合夥企業（有限合夥）（「銅陵慧明」）、銅陵維園企業管理合夥企業（有限合夥）（「銅陵維園」）、銅陵志園企業管理合夥企業（有限合夥）（「銅陵志園」）及銅陵利園企業管理合夥企業（有限合夥）（「銅陵利園」，與銅陵旭園、銅陵慧明、銅陵維園、銅陵志園合稱「中國持股平台」），分別持有小菜園控股31.20%、5.49%、2.69%、7.14%及2.06%的股份，合共佔小菜園控股約48.58%的股本）獲授予小菜園控股的權益。汪先生及本集團的其他130名員工獲授予中國持股平台的合夥權益。銅陵永慶及中國持股平台均由汪先生控制。由於2020年股權激勵計劃已於上市日期前完成及終止，不涉及本公司於上市後授出新股份或獎勵，故該計劃的條款不受上市規則第17章的條文規限。

有關該計劃的詳情，請參閱招股章程。

股份激勵計劃

為使本公司可授予股份激勵，作為對參與本集團成長及發展之人士的激勵及回報的一部份，經董事會及薪酬委員審議，本公司於2025年11月20日採納股份激勵計劃，該計劃不構成上市規則第17章所載涉及發行新股份之股份計劃。股份激勵計劃的主要條款載列如下：

目的及宗旨

為了進一步完善公司治理結構，健全企業激勵與約束相結合的中長期激勵機制，充分調動管理人員、技術和業務骨幹的積極性，本公司特制定本計劃。

管理

董事會授權計劃管理人根據股份激勵計劃以及信託契據進行管理。董事會或計劃管理人就股份激勵計劃產生的任何事宜（包括任何條文的詮釋）所作出的決定均為最終決定，對各方有約束力。

激勵股份的類型

本計劃的激勵股份主要採取期權和受限制股份單位的形式，計劃管理人可以根據本公司具體情況決定發放其他形式的激勵股份。

董事會報告

有效期

根據本計劃之規則（「計劃規則」），除非董事會決定作出任何提前終止，否則本計劃將自其採納日期（「採納日期」）起計十（10）年內有效及生效，期滿後不得進一步授出期權或受限制股份單位。截至本報告日期，尚餘有效期為9年7個月。

激勵股份來源

本計劃下的股份來源透過以下方式履行：汪先生（本公司執行董事、董事長兼總經理，控股股東之一）通過XCY Future Limited、XCY Yongqing Limited、XCY Xuyuan Limited、XCY Huiming Limited、XCY Weiyuan Limited、XCY Zhiyuan Limited、XCY Liyuan Limited持股平台所持有的若干股份，由汪先生捐贈或轉讓該等股份的經濟權益作為股份激勵計劃的股份來源。

合資格參與者

根據計劃規則，所有形式的激勵均可授予本公司及任何成員公司的聯合創始人、本公司董事、高級管理人員、僱員、本公司及任何成員公司外部顧問及業務合作夥伴、本公司及任何成員公司的服務提供者、以及經計劃管理人認定的對本公司經營業績和未來發展有重大影響的工作人員。為免生疑問，服務提供者不應包括配售代理或就集資、合併或收購事宜提供顧問服務的財務顧問，亦不應包括提供鑒證服務又或須公正客觀地執行服務的專業服務提供者，例如核數師或估值師。計劃規則未設置每名合資格參與者可獲授權益上限。

期權

(1) 授予

- (A) 授予日。本公司向合資格參與者授予期權的日期，具體以股份激勵授予協議中的規定為準。
- (B) 授予條件。計劃管理人可對不同批次的合資格參與者設定不同的授予條件，具體可在激勵股份授予協議中進行約定。

(2) 歸屬

- (A) 歸屬安排。依據本計劃授予的期權可一次性或分期歸屬，具體的歸屬期安排以股份激勵授予協議中的約定為準。
- (B) 歸屬條件。本公司可依據合資格參與者的工作年限、業績考核等為條件對其設定一定的歸屬條件，具體可在股份激勵授予協議中進行約定。計劃管理人也可根據本公司具體情況設定其他歸屬條件。



董事會報告

(3) 行權

- (A) 可行權日。由計劃管理人根據本公司的股份情況統一安排，具體的行權時間以期權授予協議、信託契約及計劃管理人的安排為準。
- (B) 行權價格。本計劃下期權的行權價格應以計劃管理人與合資格參與者簽訂的期權授予協議中的約定為準。

受限制股份單位

(1) 授予

- (A) 授予日。本公司向合資格參與者授予受限制股份單位的日期，具體以股份激勵授予協議中的規定為準。
- (B) 授予條件。計劃管理人可對不同批次的合資格參與者設定不同的授予條件，具體可在激勵股份授予協議中進行約定。
- (C) 授予價格。本計劃下受限制股份單位的授予價格應以本公司與合資格參與者簽訂的受限制股份單位授予協議中的約定為準。

(2) 歸屬

- (A) 歸屬安排。依據本計劃授予的受限制股份單位可一次性或分期歸屬，具體的歸屬期安排以股份激勵授予協議中的約定為準。
- (B) 歸屬條件。本公司可依據合資格參與者的工作年限、業績考核等為條件對其設定一定的歸屬條件，具體可在股份激勵授予協議中進行約定。計劃管理人也可根據公司具體情況設定其他歸屬條件。



董事會報告

減持約定

鑒於招股章程中的股東自願禁售約定，本計劃下授予的股份（無論合資格參與者與本公司是否仍為僱傭關係或服務提供者關係）需最基本遵行以下減持約定：

1. 自上市日期起計18個月內，合資格參與者不會售出其直接或間接持有的本公司任何股份；
2. 於上市日期後18個月期間屆滿後，合資格參與者可直接或間接合共減持其被授予的不超過45%的股份，條件是自上市日期起計18個月至30個月、30個月至42個月、42個月至54個月、54個月至66個月期間內及於上市日期後66個月期間屆滿後，彼等須於各相應期間可分別直接或間接減持其被授予本公司股份的不超過27%、4.5%、4.5%、4.5%及4.5%。

在滿足上述減持約定基礎上，計劃管理人可在與合資格參與者簽訂的股份激勵授予協議及信託契約中約定其他相關的減持規則。

股份激勵的取消處理

發生以下事項時，除非計劃管理人另行作出決議，合資格參與者的股份激勵將被視作取消。且取消的股份激勵將退回信託機構，該等股份激勵被視為已動用，此後不會被用於本計劃項下的股份授予用途：

- (1) 本計劃的計劃期屆滿後尚未授予出的期權及／或受限制股份單位；
- (2) 本計劃提前終止時，已授予但尚未歸屬的期權及／或受限制股份單位；
- (3) 合資格參與者發生過錯事項，其被授予的激勵股份將被視作取消。未行權的期權終止行權，未歸屬的受限制股份單位終止歸屬；對於合資格參與者持有的已行權未售出的期權和／或已歸屬未售出的受限制股份單位將繼續持有，計劃管理人有權要求其在減持股份時向計劃管理人指定的主體返還所得現金或其他收益；已售出激勵股份獲益的，計劃管理人有權要求合資格參與者向計劃管理人指定的主體返還所得現金或其他收益。合資格參與者發生過錯事項時，應同時承擔因此而給本公司或其關聯方造成的任何損失、賠償及費用。激勵股份授予協議或計劃管理人可對此作出另行規定或決定。合資格參與者有義務積極配合完成相應法律文件的簽署工作；
- (4) 計劃管理人認定的其他情形。



董事會報告

股份激勵的失效處理

在合資格參與者發生非過錯事項，其未歸屬的股份均視作失效，未歸屬的期權／受限制股份單位終止歸屬。已歸屬尚未行權的期權，合資格參與者應於非過錯事項發生日後在計劃管理人指定的期限內選擇是否行權，如合資格參與者逾期未對已歸屬期權行權，則該等期權應即時失效。失效的股份激勵將退回信託機構，並可繼續用於本計劃項下的股份激勵授予用途。已歸屬未售出的受限制股份單位和已行權未售出的期權由合資格參與者繼續持有，但仍需遵循本計劃下的減持約定，及激勵股份授予協議和信託契約的其他約定。

如因任何法律規定致使計劃規則之約定在一定時期內不能執行的，則雙方應在該時期終止後或法律允許轉讓的情況發生時一個月內按計劃規則所約定之方式執行。

截至最後實際可行日期，本公司概無期權及獎勵根據股份激勵計劃授出、歸屬、註銷或失效。

審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至2025年12月31日止年度的年度業績及年度報告，及按國際財務報告準則編製的截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表。

核數師

截至2025年12月31日止年度，本公司的獨立核數師由畢馬威會計師事務所擔任。本年度報告所載財務報表已由畢馬威會計師事務所審計，本公司核數師於過去三年並無變動。

建議修訂組織章程細則

於2026年3月25日，董事會建議對現有組織章程細則作出若干修訂，以(i)明確股東可利用科技以虛擬方式出席股東大會，並可以電子方式投票表決；(ii)保持表述與上市規則項下新庫存股份制度一致；及(iii)作出若干相應的輕微修訂(統稱為「**建議章程修訂**」)。董事會建議藉採納建議章程修訂，以替代及排除第二次經修訂及重述之組織章程大綱及細則，並採納第三次經修訂及重述之組織章程大綱及細則，當中包含及併入所有建議章程修訂。

董事會報告

建議章程修訂及採納第三次經修訂及重述組織章程大綱及細則須待股東於股東週年大會或任何續會上以特別決議案批准後，方可作實並將於同日生效。

一份載有（其中包括）上述標的事項進一步詳情的本公司通函連同股東週年大會通告將於適當時候按本公司股東選擇收取公司通訊的方式向其寄發，並將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiaocaiyuan.com)。

報告期後重大事項

除本年度報告披露事項外，自2025年12月31日起直至最後實際可行日期，本集團並無發生任何重大事項。

承董事會命
小菜園國際控股有限公司
董事長兼執行董事
汪書高先生

香港，2026年3月25日



環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

小菜園國際控股有限公司(下稱「小菜園」)及其附屬公司(下稱「本集團」或「我們」),欣然發佈第二份環境、社會及管治報告(下稱「ESG報告」或「本報告」),闡述我們在環境、社會與管治(或稱「ESG」)領域的策略、目標及舉措,全面披露我們的ESG理念與實踐,展示企業可持續發展的藍圖。

1.1 報告準則

本報告遵循香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)發佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》(「《守則》」)編製,涵蓋的內容已符合《守則》中強制披露規定(包括管治架構、四項匯報原則(重要性、量化、平衡及一致性)及匯報範圍)及「不遵守就解釋」的條文。

1.2 匯報原則

重要性: 本報告遵循聯交所重要性原則規定,已識別及於報告中披露重要環境、社會及管治因素的過程及選擇這些因素的準則,重要議題識別過程及重要ESG議題,以及重要利益相關方的描述及利益相關方參與的過程及結果。

量化: 本報告中有關匯報排放量/能源耗用(如適用)所用的統計標準、方法、假設及/或計算工具,以及轉換因素的來源,均在報告釋義中進行說明。

平衡: 本報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的表現,避免可能會不恰當地影響讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

一致性: 這是本集團第二份報告。倘若所使用的統計方法或關鍵績效指標,或影響作出有意義比較的任何其他相關因素出現任何變化,本集團將在後續報告中披露。



環境、社會及管治報告

1.3 報告範圍

本報告詳細闡述本集團在2025年1月1日至2025年12月31日（下稱「本年度」或「報告期」）期間，與核心業務相關的可持續發展成果及企業社會責任的履行情況。本報告適用於我們在中國的直接營運活動。本報告內的環境關鍵績效指標涵蓋門店及辦公室，社會關鍵績效指標涵蓋我們在中國的所有業務。

1.4 報告語言

本報告以繁體中文和英文兩個語言版本發佈。如有歧義，請以繁體中文版本為準。

1.5 報告批准

本報告經管理層確認後，於2026年3月25日獲董事會通過。

1.6 數據來源及可靠性聲明

本報告中披露的所有數據和案例均源自本集團內部文件、統計報告及相關公開資料。本集團承諾，本報告內容真實、準確、完整，不含任何虛假陳述、誤導性信息或重大遺漏，並對此承擔責任。



環境、社會及管治報告

2. 董事長致辭

尊敬的各位利益相關方：

本人謹此代表小菜園國際控股有限公司董事會，欣然呈獻本集團第二份環境、社會及管治（「ESG」）報告。本報告詳實闡述了我們在2025年1月1日至2025年12月31日內於可持續發展領域的戰略理念、管理實踐與績效成果。我們堅持將可持續發展理念融入戰略與運營，相信這是餐飲企業創造長遠價值、回饋各方信任的關鍵所在。

堅守品質命脈，築牢信任基石

我們始終將食品安全與餐品質量視為不可逾越的紅線，並致力於通過體系化的管理和持續創新，守護每一位顧客「舌尖上的安全」。我們的守護行動貫穿於業務全鏈條。針對食物源頭，我們制定嚴格的《供應商管理制度》，對近500家供應商實施涵蓋資格審查、現場核查及評審機制的流程管理，從源頭保障食材安全。在內部運營中，我們制定一系列涵蓋《從業人員健康管理制度》、《食品安全事故處置管理制度》及《產品召回管理制度》在內的管理制度，所有涉及食品操作的員工均需接受強制且定期的食品安全培訓。同時，我們積極擁抱科技，在門店後廚部署360度全景影像系統，利用AI技術識別潛在違規操作，實現總部對食品安全風險的可視化及實時化監管。

凝聚團隊力量，回饋社區信賴

我們始終視員工為最寶貴的資產，並將積極回饋社會視為企業發展的應有之義。本集團致力於為員工創造安全、平等、有發展前景的工作環境，並真誠履行對社區的責任。在員工關愛方面，我們嚴格遵守所有勞動法規，堅持公平公開招聘，杜絕任何形式的歧視。我們構建了包含基本薪酬、績效激勵及股權計劃的市場化薪酬制度，並提供涵蓋社會保險、免費工作餐及員工宿舍等全方位的福利保障。此外，我們亦致力踐行社會責任，例如在本年度本集團向大埔宏福苑火災受影響人士緊急捐贈300萬港元，用於受災群眾的緊急救援與安置，以實際行動踐行企業公民的責任。



環境、社會及管治報告

承擔環境責任，構築低碳根基

我們深切認識到，餐飲業的繁榮與生態環境健康密不可分。面對氣候變化這一全球性挑戰，集團將其置於戰略高度，有系統地將綠色轉型與氣候韌性融入治理與運營。在實踐層面，我們設定了以2023年為基準的2028年節能及節水目標，並通過精細化管理將目標分解至日常運營。我們在辦公與門店全面推行節能規範，提倡利用自然光，設定合理空調溫度，關閉非必要設備電源。在供應鏈中，優先選用高效節能設備，並實施定期維護。

展望未來，我們將視可持續發展為一項持續改進的長期使命。董事會將持續深化對ESG事務的領導和監督，推動本集團在商業成功與環境友好、社會和諧之間取得更完善的平衡。我們衷心感謝所有股東、顧客、員工、合作夥伴及社會各界長期以來的信任與支持。小菜園願與各位攜手並進，在提供健康美味的同時，共同為我們賴以生存的環境和社會，貢獻力量。

汪書高

董事長

小菜園國際控股有限公司

香港，2026年3月25日



環境、社會及管治報告

3. 關於小菜園

小菜園餐飲品牌成立於2013年，是國內快速發展的大眾便民中式餐飲領導者。多年來，本集團始終秉承「感恩、責任、成長、共贏」的文化理念，以母親的味道和親民的價格，為顧客提供綠色、健康、養生的菜餚，以及優質的服務。

小菜園餐飲自創辦以來，始終堅持用匠心做菜、用真心服務、用愛心呵護家人，在十二年時間迅速發展，目前已在北京、上海、安徽、江蘇、浙江、湖北、廣東、河南、山東、江西、陝西、湖南、天津及河北等地區，當中包括14個省級行政區，擁有超過800家直營門店。本集團於2024年12月20日在香港交易所成功上市，股票代碼：0999.HK。

4. 企業文化

- 我們的口號：小菜園，母親的味道！
- 我們的願景：讓更多的員工實現夢想！
- 我們的目標：有華人的地方就有小菜園！

本集團致力堅守「所做一切都是為了解決顧客的困惑，讓顧客省心、省時、省錢；所做一切都是為了員工，為了他們的成長，實現人生的夢想；所做一切都是為政府多納稅，多解決就業崗位」的價值觀，令本集團各層級僱員通過守法、合乎道德、負責任地行事實現成長，充分發揮潛能，從而使本公司能夠提供可持續的長期業績，並以有益於社會及環境的方式運營。



環境、社會及管治報告

5. 榮譽及獎項

本集團品牌備受市場認可，我們通過全方位提升顧客用餐體驗，贏得了廣泛好評，並榮獲多項業界榮譽。下表載列我們於本年度獲得的主要榮譽及獎項：

| 榮譽及獎項 | 頒發機構 |
|--------------------|---|
| 2025年港股最具投資潛力上市公司 | 每日經濟新聞 |
| 第十屆上市公司評選最具價值大消費公司 | 智通財經 |
| 2025年度公司治理金牛獎 | 中國證券報 |
| 2025年度最受關注IPO公司 | 港股100強研究中心 |
| 2025年抖音NKA年度成長品牌獎 | 抖音生活服務 |
| 華中餐飲經營突破品牌 | 抖音生活服務NKA |
| 第八屆餐飲產業大會年度創新品牌 | 美團 |
| 2025年格隆匯年度社會責任獎 | 格隆匯 |
| 2025安徽省民營企業服務業百強 | 安徽省工商業聯合會 / 安徽省發展和改革委員會 / 安徽省經濟和信息化廳 / 安徽省市場監督管理局 |
| 2025年雙品工程品牌引領標桿企業 | 雙品工程品牌建設委員會 |

6. 可持續發展管治

6.1 董事會聲明

本集團及董事會，嚴格遵循香港聯合交易所《守則》的要求，透過建立有效的ESG管治架構，強化了董事會對ESG事務的參與，並將ESG理念積極融入企業營運。董事會承擔對ESG事宜的領導與監管職責，主導識別及應對各類ESG與氣候相關的風險與機遇。其具體職能包括：定期議決及監督ESG方針與策略、審批相關目標、檢視執行進度，以及評估與管理ESG重大議題。展望未來，本集團將基於已設立的环境目標，持續監管並優化可持續發展實踐，以有效履行本集團的ESG治理職責。



環境、社會及管治報告

6.2 ESG管理

本集團在將可持續發展理念深度融入企業管治框架的過程中，確立了董事會的關鍵領導角色。為強化管治效能，集團特制定《ESG管理辦法》，構建了由董事會、集團董事會辦公室與ESG工作小組組成的內部管理體系，以切實履行對可持續發展的承諾。

- | | |
|---------|--|
| 董事會 | <ul style="list-style-type: none">負責確認本集團的ESG議題，監督ESG事宜定期議決及監督ESG方針和策略，包括審批和確認ESG相關目標設定、檢討目標進度、優次排列及管理ESG重要事宜等工作內容 |
| 董事會辦公室 | <ul style="list-style-type: none">負責ESG管理工作，對ESG工作中重大議題、工作目標、信息披露、對外報告等進行討論及評估 |
| ESG工作小組 | <ul style="list-style-type: none">在年度目標範圍內具體指導ESG工作開展，組織召開溝通會議，並對ESG工作開展執行情況進行考核負責環境範疇ESG工作開展，收集各子公司定量數據、定性資料，對ESG各項提報資料進行審核、分析及統計負責社會範疇ESG工作開展，收集各子公司社會範疇定量數據、定性資料，對ESG各項提報資料進行審核分析統計關注氣候相關事宜，識別氣候轉變已經及可能對企業產生的影響協調集團各職能部門、子公司以及第三方諮詢公司工作銜接 |



環境、社會及管治報告

6.3 可持續發展政策

本集團致力於在提供優質餐飲服務的同時，積極履行環境與社會責任。我們以可持續發展為核心原則，不僅致力於為員工創造安全、健康及具發展前景的工作環境，更將這一理念融入日常運營。為此，我們制定了明確的可持續發展政策，為各項企業社會責任實踐提供指引，並嚴格遵循運營所在地適用的環境及社會相關法律法規，力求持續降低對環境的負面影響，並為社區帶來長遠正面價值。

6.4 利益相關方溝通

本集團深知，有效的利益相關方溝通是驅動企業可持續發展的關鍵。我們高度重視各方的意見與關切，並透過多元化渠道積極互動，以此賦能我們持續完善可持續發展表現。

| 利益相關方 | 溝通渠道 |
|----------|--|
| 股東／投資者 | <ul style="list-style-type: none"> 定期報告與公告 股東／投資者會議 設立投資者關係郵箱 業績公佈 |
| 消費者 | <ul style="list-style-type: none"> 門店服務溝通 全國客戶服務熱線 服務投訴與回應 |
| 員工 | <ul style="list-style-type: none"> 員工溝通大會 員工活動 內部活動溝通環節 勞動合同及規章制度 |
| 供應商及合作夥伴 | <ul style="list-style-type: none"> 供應商評估制度 實地視察 定時評估供應商表現 |
| 監管機構 | <ul style="list-style-type: none"> 合規報告 |
| 同業 | <ul style="list-style-type: none"> 定期進行交流及溝通 |

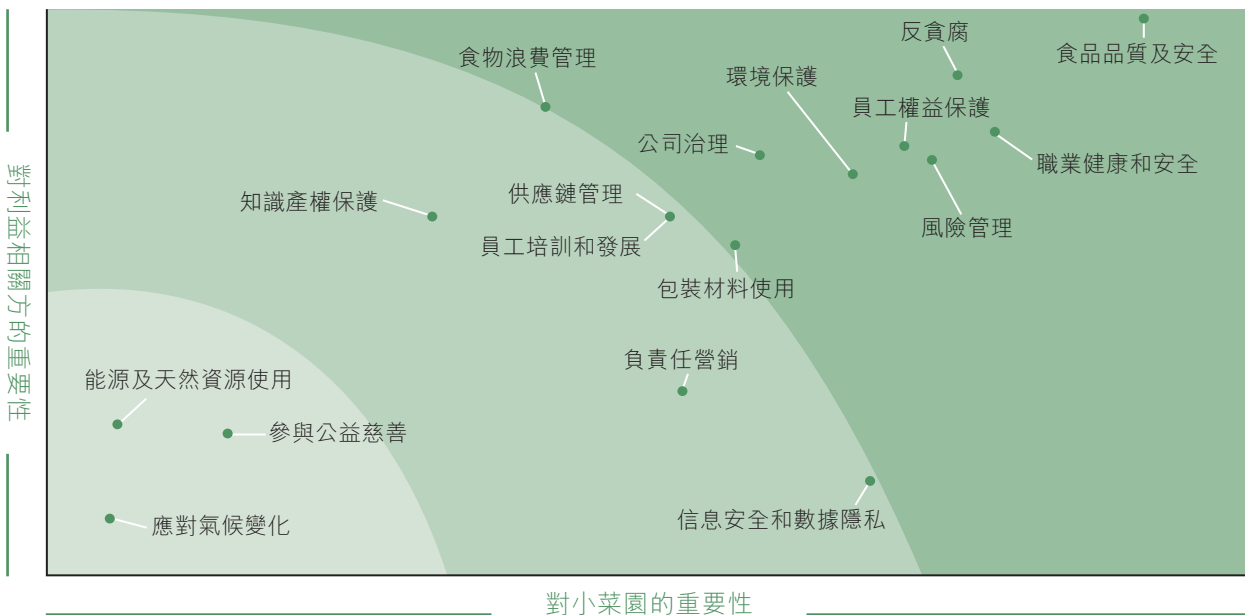


環境、社會及管治報告

6.5 ESG重要性評估

本集團對內部及外部利益相關方通過線上問卷的形式進行了重要性評估調查，並根據線上問卷的調查結果進行評估，以檢討及更新本集團的重要議題。首先，本集團參考香港聯交所《守則》，篩選出共17個ESG議題，建立重要性議題庫。然後，本集團邀請了利益相關方包括公司董事、高級管理層、僱員、消費者、供應商、業務夥伴等不同的利益相關方填寫線上問卷。最後，根據「對小菜園的重要性」及「對利益相關方的重要性」兩個維度，對所有重要性議題進行評估和排序，歸納出重要性評估結果，其重要性已由董事會審批和確認。由於本集團於本年度業務狀況沒有重大變化，因此董事會確認2024年度重要性評估結果仍然適用於本年度。

重要性矩陣



高度重要議題

食品品質及安全
反貪腐
職業健康和安全
員工權益保護
風險管理
環境保護
公司治理
食物浪費管理
包裝材料使用

中度重要議題

信息安全及數據隱私
供應鍊管理
員工培訓和發展
知識產權保護
負責任營銷

一般重要議題

能源及天然資源使用
參與公益慈善
應對氣候變化

環境、社會及管治報告

7. 守護舌尖安全

7.1 控制餐品質量

本集團嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國食品安全法實施條例》及《食品經營許可和備案管理辦法》等國家法律法規與標準。為將合規要求落到實處，我們制定並實施《食品安全事故管理制度》與《食品安全應急計劃》等一系列內部控制政策，並通過嚴格監督其執行，確保從採購、中央工廠、倉儲、門店直至送達消費者的全流程質量管控，從根本上防範食品安全事故的發生。

我們致力將潛在食品安全問題及其風險降至最低，本集團已實施完善的管控措施，包括《從業人員個人衛生管理制度》及《從業人員健康管理制度》等。在風險應對方面，我們要求員工一旦發現食品安全風險，須立即上報管理團隊，隨後由團隊主導調查與處置，直至風險被完全排除。在日常預防層面，我們則要求員工始終保持高度的食品安全意識，對發現的衛生隱患立即採取如徹底清潔、發出警告及更換不合格食材等糾正措施，以有效防止風險擴大。我們亦要求負責製作食品的員工需持續保持個人健康及衛生。

本集團通過內部舉措與外部保障雙重機制，構建堅實的食品安全防線。在內部，我們為各級員工制定標準與培訓程序，並通過專題培訓、流程優化和智能系統投資，持續提升其食品安全意識與處理能力，實現有效的全面內部控制。在外部，我們聘請內部控制顧問專家，定期根據《食品安全檢查管理制度》對所有門店、中央工廠及倉庫進行食品安全檢查，確保所有關鍵環節，包括食材儲存、溫度控制及清潔度等符合標準且無重大缺陷。

本集團的服務質量與食品安全管理體系已獲得國際權威認證，包括服務質量管理制度符合ISO 9001:2015標準，而調味料及冷凍食品生產體系則同時符合ISO 22000:2018與HACCP標準，標誌著我們在風險控制與質量管理方面已達到國際水平。報告期內，我們未發生任何重大食品安全或質量問題。



環境、社會及管治報告

7.2 注意食品安全

我們認為食品安全對餐飲企業至關重要，本集團始終以高度審慎的態度嚴格把控質量安全，持續完善食品安全管理體系，不斷優化內部管控流程與操作規範，涵蓋門店衛生維護、食材規範處理及供應品質保障等關鍵環節。我們已在中央工廠、倉庫、門店等重點營運場所推行嚴格的食品安全與衛生管理制度，並要求全體員工嚴格遵守。相關制度及流程涉及個人衛生、食材驗收與安全貯存、食品溫度控制、場所清潔與消毒等方面。所有員工在入職中央工廠、倉庫或門店前，必須完成強制性培訓，嚴格遵守統一的衣着標準，始終保持良好的個人衛生與整潔形象，切實履行餐飲服務食品安全主體責任。

為全面提升食品安全管理效能、切實防範門店食品安全事件，我們已實施嚴格的內部控制措施。我們制定《門店場所設施清潔消毒操作規範》，嚴格規範門店環境衛生及生產設備的衛生要求，並執行巡店檢查程序，同時引入智能影像識別系統等科技，全方位加強對食品質量安全的監察力度。針對各類潛在食品安全風險，我們建立了標準化應對與處置流程。一旦出現環境衛生等問題，我們會立即啟動深度清潔預案，同時通過持續培訓，全面提升員工的食品安全風險防範意識。我們明確規定，對任何受污染或不符合標準的食材必須立即丟棄，並嚴格採用合格食材進行標準化加工，從源頭保障食品安全。我們制定《小菜園食品安全培訓考核管理規範》，明確培訓內容涵蓋法律法規、食品安全知識、管理技能及應急處置等多個範疇，並規定在職員工每年須接受不少於40小時的食品安全培訓。

本集團已建立全面的食品質量安全防控機制。一旦發現已交付的產品存在潛在安全風險，我們將嚴格依照《產品召回管理制度》啟動召回程序，有效控制風險擴散。我們從合規性、影響範圍、污染程度及對核心消費群體的健康影響等維度進行全面評估，並根據風險等級將食品召回劃分為三個等級，確保召回工作精準有序開展。對於召回食品，我們嚴格執行分類處置原則：存在安全隱患的產品一律進行無害化處理或銷毀；若因標籤標識等問題召回，在確保食品安全的前提下實施合規整改。所有召回過程均建立完整追溯檔案，並據此完善管控流程，持續提升食品安全管理水平。



環境、社會及管治報告

我們亦有制定《食品安全事故處置管理制度》及《食品安全事故應急演練方案》等內部制度，規範應急事故處理流程，並且針對特定事故制定相關的應對措施。

臨時應急處理程序： 嚴格執行食物中毒報告制度，一旦發生食物中毒突發事件，應立即進行報告。

安全事故處理原則： 遵循LAST原則，包括Listen（聆聽）、Apologize（致歉）、Satisfy（滿足顧客需要）及Thanks（致謝）。

食品安全信息收集和報告： 設立食品安全報告專線電話收集資訊。

於報告期內，本集團沒有發生由食品安全問題導致的產品召回事件。

7.3 可持續供應鏈

本集團通過供應商管理機制，全面保障供應鏈質量安全與穩定性。我們已制定並實施《供應商管理制度》，構建包括供應商選擇及評估的全流程管理體系，確保所有產品持續符合集團標準，並通過協同發展機制推動供應商質量持續提升，建立互利共贏的合作關係。在供應鏈風險管控方面，我們採取多維度監管措施，嚴格確保供應商運營符合集團準則及相關法規要求。憑藉全國統一的供應鏈體系，我們實現食材的集中採購、標準化倉儲與專業化加工，並堅持每日向各門店配送新鮮食材，全方位保障產品品質與供應穩定性。



環境、社會及管治報告

根據《供應商管理制度》，本集團已建立清晰的跨部門協同機制，規範供應商管理全流程。採購部門主要負責物料採購、供應商開發與關係維護，並建立完善的供應商檔案管理體系；食品品控部門則專注質量與安全監督，負責對新供應商相關資格文件進行抽樣審核，制定食品安全標準，並主導實施定期質量安全評估。在新供應商引入過程中，我們執行嚴格的供應商選擇程序，涵蓋資格審查、樣品檢驗及現場核查等關鍵環節，確保從源頭保障供應鏈質量的可靠與合規。

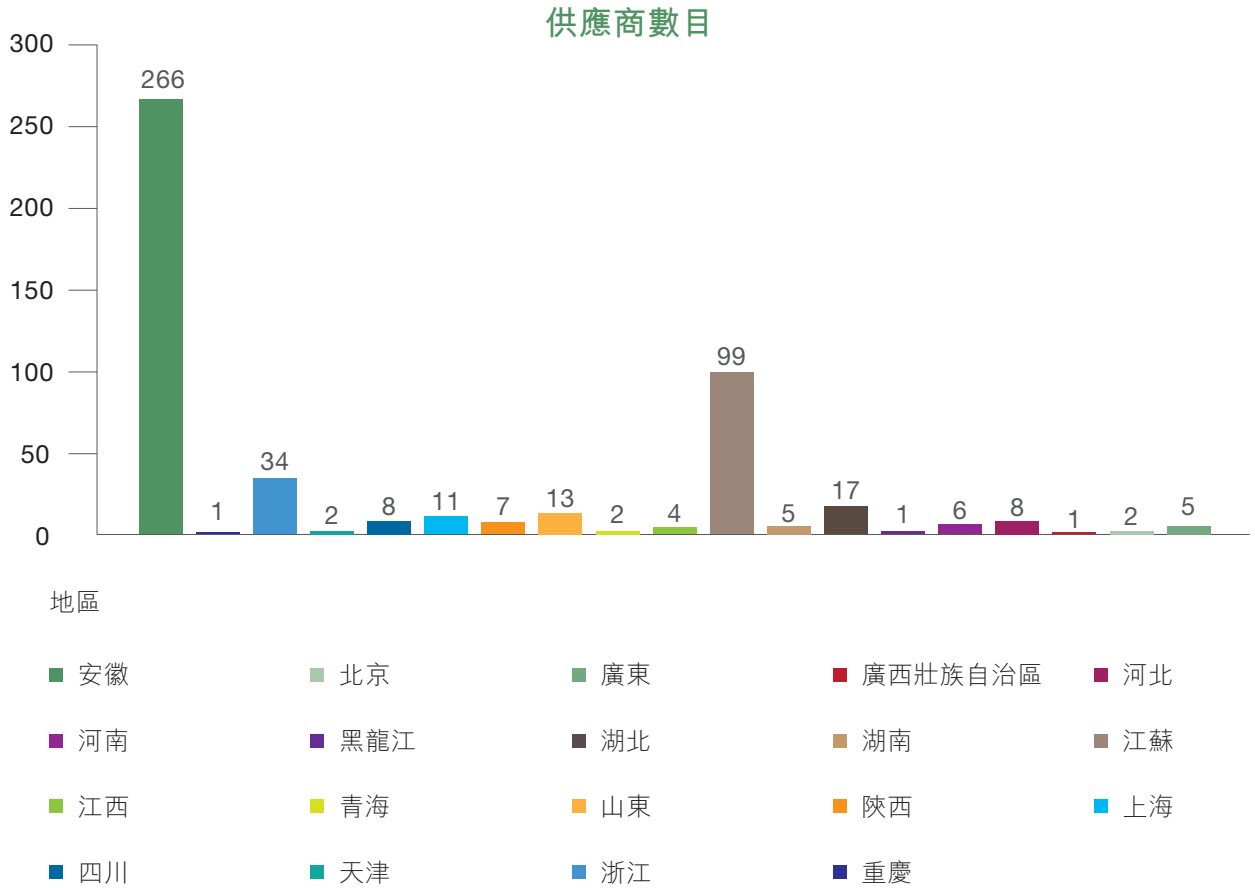
為持續提升供應鏈質量水平，本集團建立了完善的供應商年度評審機制。我們構建了涵蓋操作規範、人員管理、安全維護及質量管理體系等維度的綜合評估體系。我們會根據上年度供應商供貨情況，對供應商進行質量分級。分級依據包括物料到貨數據、《物料異常記錄表》、供應商現場審核數據等。我們把上年度物料合格率、質量投訴率、現場審核得分設為主要的評分指標，按照評分標準，將供應商劃分為優秀、良好、合格與不合格四個等級。基於評審結果，我們實施差異化的合作策略，優先與高等級供應商深化合作並優化訂單分配。對於持續未能滿足標準要求且未能在規定期限內完成整改的供應商，我們將終止合作關係，以此確保供應鏈體系始終保持優質穩定並實現持續改進。

本集團已建立全面的應急管理機制，通過完善的風險評估和業務連續性計劃，有效應對各類潛在的供應鏈安全風險。我們充分識別並評估了在供應鏈運行中可能因突發事故、自然災害、生產計劃變更或產品合規問題等引發的異常情況，包括貨物缺損、交付延遲、溫度控制失效及農藥及獸藥殘留超標等事件。針對上述風險，我們制定了專項應急預案，明確設立應急聯繫人制度並確保聯絡信息的實時更新。一旦發生安全事件，相關責任部門須立即開展根本原因分析，提交詳細的事故報告，並據此實施有效的糾正與預防措施，以持續完善供應鏈安全管理體系。



環境、社會及管治報告

於報告期內，我們的供應商數目約492家，均已遵守本集團供應商管理相關要求，其分佈如下：



本集團對供應商的行為實施嚴格的廉潔標準，對任何形式的貪腐及賄賂行為堅持「零容忍」原則。為確保採購體系的公正性與透明度，所有供應商均須簽署《反商業賄賂協議》與《廉潔承諾書》，其中詳細界定了違規行為的認定標準及相應責任。在供應商戰略佈局方面，本集團將可持續發展理念融入供應鏈建設，在保障產品質量與服務水平的前提下，優先選擇地理位置上鄰近中央工廠的合作夥伴。這一選址策略既實現了物流成本的有效管控，又顯著降低了運輸過程中的環境影響，展現了本集團在追求商業效益與履行環境責任之間的平衡與擔當。



環境、社會及管治報告

8. 行穩方能致遠

8.1 堅守商業道德

本集團嚴格遵循《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規，恪守商業道德準則，對賄賂、勒索、欺詐及洗錢等行為採取「零容忍」立場。我們致力於構建公正透明的商業環境，為此專門制定《反腐敗管理制度》，建立完善的舞弊舉報與調查機制。所有員工及與集團存在業務關聯的各方均可通過舉報專線、電子信箱或書面信函等渠道，實名或匿名舉報實際或疑似舞弊行為。我們明確規定，參與舉報處理及調查的人員必須嚴格保密舉報人信息與舉報內容，嚴禁向任何無關方洩露。針對違反保密規定或對舉報人實施打擊報復的行為，一律予以撤職或解除勞動合同處理；我們將移交司法機關依法處理涉嫌違法犯罪的個案。為全面提升廉潔治理水平，本集團於報告期內組織董事層及員工參加反貪腐專項培訓，並建立新員工月度廉潔教育機制，通過系統化的合規培訓，築牢全員的道德防線與法律意識。我們亦有制定《反洗錢反恐怖融資及OFAC管理制度》，以預防洗錢與恐怖融資活動，規範相關職責分工及管理監督工作。

於報告期內，本集團未接獲任何針對本集團或其員工的貪污行為法律案件。



環境、社會及管治報告

8.2 重視信息安全

本集團嚴格遵循國家信息安全與隱私保護相關法律法規，致力於構建完善的數據治理體系。我們通過制定《客戶信息管理制度》、《備份管理辦法》、《數據管理辦法》及《運行管理辦法》等內部制度，建立覆蓋整個信息生命週期的保護機制。根據業務特性和安全要求，我們將生產數據劃分為密鑰密碼、客戶信息、業務數據、參數信息及科技信息五個類別，並針對每類數據明確其在存儲、使用、修改與恢復等環節的操作規範。在日常運營中，我們要求員工持續保持計算機安全防護狀態，嚴禁安裝非授權軟硬件，並定期接受數據安全培訓以提升防護意識。憑藉完善的運行管理與備份機制，我們確保信息系統設備與數據備份得到有效維護。系統管理員須定期驗證備份數據的完整性與可恢復性，同時對外判供應商提供的信息服務實施持續監控，從系統層面保障集團信息環境的安全穩定。

本集團高度重視消費者個人信息保護，並採取多種措施保障消費者的知情權與選擇權，例如通過微信、支付寶等平台向消費者提供在線服務時，我們僅在登記會員系統及提供會員福利等特定目的下收集姓名、手機號碼、性別及出生日期等基本信息。在信息採集前，我們確保用戶充分知曉並明確同意隱私政策中規定的使用場景與用途，並將所有個人信息嚴格存儲於中國境內服務器，嚴格遵守國家數據安全及個人信息保護等相關法律法規要求。針對第三方外賣平台訂單，我們採取數據風險控制措施，僅接收經平台脫敏處理的非識別性信息，包括假名化處理的姓名、地址及聯繫方式，從信息接收層面強化隱私保護，構建全方位的個人信息安全保障體系。



環境、社會及管治報告

本集團在消費者信息存儲與管理領域嚴格遵循國家法律法規，始終貫徹最低必要原則。我們建立了完善的數據安全管理架構，由專業的信息部門與數據隱私安全團隊共同負責全流程監督，確保各項數據保護措施有效落實。在數據操作層面，我們實施嚴格的審批與管控機制：查詢和調用數據需經相關負責人審批；數據修改前須備份核實，修改時需要雙人操作，完成後進行核驗；其他數據使用需求須經申請並按規定進行脫敏處理。數據遷移由IT管理中心專人監督執行，到期數據則經審批後由信息部、審計部與辦公室聯合現場監銷，確保數據生命週期各環節的安全可控。本集團持續加強技術防護體系建設，具體措施包括部署網絡防火牆、採用安全雲存儲服務，並對數據傳輸與存儲進行加密，同時實施嚴格的訪問控制策略。此外，我們通過定期開展員工信息安全培訓，全面提升團隊的防護意識。基於完善的信息安全管理實踐，我們已獲得銅陵市公安局網絡安全保衛支隊頒發的信息安全等級保護二級認證。

報告期內，本集團未發生重大數據洩漏事件及數據安全相關投訴。

8.3 賦能科技管理

本集團正推進以數據資產為核心的數字化戰略，通過構建集成化的信息技術架構，持續提升運營效能與管理水平。我們已陸續建成上線了會員系統、商業智能(BI)系統、業務中台系統、系統應用及產品(SAP)系統、智能攝像系統、銷售點(POS)系統、數字供應鏈系統、差旅管理系統等，完善業務流程及推動本集團運營模式的持續優化。



環境、社會及管治報告

為進一步發揮數字化系統的協同效應，本集團圍繞以下幾個重點方向持續投入與迭代升級：

會員系統

本集團構建並持續完善在線會員系統，專注於實現顧客全生命週期的精細化運營。該系統通過整合多渠道用戶資源，運用智能化分析工具深入挖掘消費行為特徵，有效提升會員複購頻次與品牌忠誠度，以及不斷擴大會員基礎，正日益成為驅動集團業務持續增長的核心動力。

BI分析系統

我們的BI分析系統具備數據採集、清洗處理、多維分析與可視化呈現等核心功能，能夠高效地從海量數據中獲取高價值信息。該系統不僅助力我們精準評估門店運營效能，更深化了對消費者行為模式與需求特徵的洞察，為集團戰略決策與業務優化提供了持續的數據支撐與驅動力。

業務中台系統

我們的業務中台系統通過集成主數據管理、財務對賬、訂單處理及資產租賃等核心功能模塊，構建了覆蓋企業關鍵運營環節的數字化支撐平台。該系統有效促進跨部門數據融合與流程標準化，為集團實現精細化運營和高效協同管理奠定了堅實基礎。

智能設備

本集團正持續推進門店運營的智能化轉型，將先進技術深度融入日常管理全流程。我們的所有門店後廚已完成360度全景影像覆蓋，構建起總部與區域聯動的實時可視化監管體系。通過引入AI智能分析技術，系統能夠自動識別違規操作等異常情況，並與商業智能平台協同運作，形成高效的數字化巡店機制。這一創新模式不僅實現了對運營風險的精準把控，更顯著提升了管理效率並優化了人力資源配置。在廚房設備升級方面，我們已在部分門店配置炒菜機器人及恆溫電炸爐等智能烹飪設備，通過自動化作業與精準溫控技術，全面提升後廚操作的標準化水平與出品穩定性。



環境、社會及管治報告

8.4 尊重知識產權

我們致力保護知識產權，並構建了覆蓋商標、專利、著作權及商業秘密的全方位知識產權保護體系，已基本完成核心商標註冊、域名備案及專利申請等系列工作，為企業創新與品牌發展提供堅實保障。

本集團已建立系統的知識產權保護機制，通過《無形資產管理制度》與《案件管理制度》明確規範管理流程。法務部門負責維護《商標專利台賬》，實時記錄並更新知識產權信息，實現風險動態監測。我們整合外部專利機構與內部法律團隊的專業力量，共同開展侵權監控工作。一旦發現侵權行為，將立即啟動法律程序，通過訴訟等途徑堅決維護企業合法權益。本集團於報告期末，累計專利及累計註冊商標分別為7個和350個。

8.5 合規營銷傳播

本集團始終將消費者權益置於首位，嚴格遵守國家法律法規，確保所有傳遞的產品信息保持真實與準確。在開展任何推廣活動前，我們均實施嚴格的合規審查，從源頭保障營銷內容的合法性與真實性，切實維護消費者的知情權與選擇權。

8.6 重視消費者意見

本集團始終將消費者滿意度作為核心關注點，通過實施覆蓋各崗位的標準作業程序(SOP)，規範前廳服務、晨會流程、清潔衛生、後廚準備及餐桌佈置等內部操作，同時細化推薦菜品、服務禮儀等對外服務環節，全力保障顧客獲得優質的用餐體驗。另外我們亦在報告期內舉辦十二周年慶祝活動，並送出現金券，以答謝顧客的支持。

本集團致力提升本集團的產品及服務質素，此外我們亦嚴選飲用水，以及選用素有貢米之稱的五常米製作食品，其味道與營養價值均優於普通大米。針對食油方面，我們選用符合國家標準的非轉基因食用油，避免因使用轉基因食品而對消費者的身體構成負面影響。我們向消費者提出三大服務承諾，包括所點的食品如果製作超時則會贈送；如果消費者對食品質素不滿意，我們會無條件退換；如果食材出現問題，我們會作出10倍賠償。



環境、社會及管治報告

小菜園始終將消費者反饋視為提升服務質量的重要依據，通過實施《消費者投訴處理制度》建立完善的客戶意見響應機制。我們為顧客提供包括服務熱線、線上平台評論及社交媒體在內的多元化反饋渠道，確保消費者意見能夠得到充分表達。在接收到投訴後，我們立即啟動分級處理流程：店長負責處理涉及菜品質量與門店服務的具體問題，運營部則統籌處理熱線與社交平台的各類反饋。全體員工均接受完善的投訴處理培訓，能夠規範完成信息記錄、跨部門協調、分級處置及及時匯報等環節，確保每項消費者訴求都能獲得快速響應與有效解決。

我們制定了有系統的客戶滿意度評估機制，通過《客戶滿意度調查表》，從產品質量、交付及時性、投訴處理效率、溝通配合度及價格合理性五個維度開展全面測評，並結合行業對標分析客觀評估客戶滿意水平。基於調研結果，我們及時開展客戶回訪並針對性改進服務流程，持續提升客戶體驗。

| | |
|---|--|
| <p>案例：不定時舉行節日優惠活動</p> | |
| <p>本集團於報告期內不定時舉行節日優惠活動，例如在微信發佈父親節及端午節等節日優惠，以回饋顧客的支持，與顧客享受節日的樂趣。</p> | |
| | |



環境、社會及管治報告

9. 堅持合規僱傭

9.1 合規招聘與僱傭

本集團視員工為企業發展的核心資產，嚴格遵循《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國公司法》等法律法規，並制定《人力資源管理制度》，明確規範人才引進、培訓發展、績效考核及激勵體系。我們堅持公平公開招聘原則，以工作經驗、專業技能和崗位匹配度為核心選才標準，杜絕任何基於宗教信仰、年齡及性別等因素的歧視行為，致力於構建多元包容的工作環境。我們的《僱員手冊》明確規定了薪酬福利、晉升發展、考勤假期及績效管理等制度，為員工權益保障和職業發展提供清晰指引。截至2025年12月31日，本集團共僱用17,631人。下表列載2025年員工僱傭詳細情況：

| 指標 | 員工人數 |
|---------------------|--------|
| 員工總數 | 17,631 |
| 按性別劃分的員工人數 | |
| 女性 | 8,045 |
| 男性 | 9,586 |
| 按僱傭類別劃分的員工人數 | |
| 全職 | 13,540 |
| 兼職 | 4,091 |
| 按職能劃分的員工人數 | |
| 餐廳員工 | 16,383 |
| 管理及行政 | 476 |
| 供應鏈 | 588 |
| 中央工廠員工 | 184 |
| 按年齡劃分的員工人數 | |
| 30歲以下 | 8,310 |
| 30-50歲 | 5,203 |
| 50歲以上 | 4,118 |

環境、社會及管治報告

| 指標 | 員工人數 |
|---------------------------------|--------|
| 按地區劃分的員工人數¹ | |
| 中國 | 17,629 |
| 海外 | 2 |
| 按性別劃分的員工流失比率² | |
| 女性 | 170.7% |
| 男性 | 184.3% |
| 按年齡劃分的員工流失比率 | |
| 30歲以下 | 110.5% |
| 30-50歲 | 34.4% |
| 50歲以上 | 32.0% |
| 按地區劃分的員工流失比率 | |
| 中國 | 100.0% |
| 海外 | 0.0% |

本集團在勞動關係建立階段即嚴格執行身份核查機制，通過核驗身份證明文件確保員工年齡符合法定要求，從根本上杜絕聘用童工。我們對違規行為採取零容忍態度，一經發現，將立即終止勞動關係並依法移送司法部門。同時，我們積極構建科學的安排工作機制，倡導員工在法定工作時間內完成指派的工作，有效預防強迫勞動風險。在本報告期內，集團全體員工均符合法定工作標準，未發生任何童工或強制勞動事件。

當員工提出離職申請時，我們會通過離職面談深入了解離職原因。同時，我們會為離職員工辦理手續，並確保崗位工作有序交接，以維護團隊穩定和業務連續性。

¹ 披露口徑為員工履職工作崗位的所在地區。

² 計算方法：該類別的離職員工人數 / 本年度末該類別的員工人數 × 100%。



環境、社會及管治報告

9.2 員工薪酬福利

我們建立了與職級體系相匹配的市場化薪酬制度，為各層級員工提供具有行業競爭力的待遇保障。通過構建科學合理、多層次、可持續的激勵機制，我們持續激發員工潛能與工作熱情，致力於打造中國餐飲行業人才發展與激勵模式的標桿典範。



股權激勵

我們為總部及區域管理層及核心骨幹員工推行股權激勵計劃，基於員工的能力水平、業績貢獻、服務年限及崗位價值等維度，科學設定股權授予比例，實現與員工共享企業發展成果。



薪酬激勵

我們建立了覆蓋全體員工的基本工資與多層級績效工資相結合的薪酬體系。績效部分直接關聯個人工作業績及所在門店或部門的整體表現，通過差異化激勵有效激發各層級員工的工作積極性與團隊協作精神。



成長激勵

我們高度重視區域經理、店長及廚師長等基層核心崗位的人才儲備與專業發展，通過實施師徒制培養體系並配套專項績效激勵機制，持續強化關鍵崗位的人才梯隊建設與能力提升。

我們致力於建立全方位的人才關懷體系，通過提供工作服及防護用品等工具，辦理社會保險及僱主責任險，並配備免費工作餐與員工宿舍，為員工提供堅實保障。同時，我們還在重要節日提供應節福利，並設置婚喪假等關懷假期，多角度支持員工實現工作與生活之間的平衡，切實體現與員工共享成果的人才理念。

環境、社會及管治報告

9.3 公平晉升階梯

本集團將員工培育與成長置於戰略核心，着力塑造既精通專業又深度認同企業價值觀的人才。我們通過構建完善的培訓體系與職業發展通道，推動員工個人成長與企業進步協同共進，切實履行「讓更多員工實現夢想」的莊重承諾。

在門店運營體系中，我們建立了完善的內部晉升通道，從優秀店員中發掘並培養具備管理潛質的人才，通過選拔培養至店長及廚師長等核心崗位。隨着業務網絡的持續拓展，這些經過實戰錘煉的關鍵骨幹將成為區域管理團隊的重要儲備，通過賦予更廣闊的發展平台，實現員工職業成長與企業戰略佈局的協同共進。

我們定期為新晉升的店長、廚師長及表現優異的員工組織專題培訓，由管理層親自傳授企業價值觀與職業發展理念，並安排優秀骨幹分享實操經驗。這一系列培訓不僅有效提升了學員的運營管理能力，更深化了他們對企業文化的認同與歸屬。

按性別劃分的受訓員工百分比³

| | | |
|----|---|------|
| 女性 | % | 44.6 |
| 男性 | % | 55.4 |

按類別劃分的受訓員工百分比

| | | |
|--------|---|------|
| 門店員工 | % | 94.0 |
| 門店店長 | % | 4.9 |
| 總部職能員工 | % | 1.1 |

按性別劃分的員工平均培訓時數⁴

| | | |
|----|----|-------|
| 女性 | 小時 | 133.3 |
| 男性 | 小時 | 107.2 |

按類別劃分的員工平均培訓時數

| | | |
|--------|----|-------|
| 門店員工 | 小時 | 109.0 |
| 門店店長 | 小時 | 375.0 |
| 總部職能員工 | 小時 | 104.0 |

展望未來，我們將持續完善員工培訓與發展體系，通過構建完善的人才培養機制，全面提升團隊的專業能力與綜合素質，為本集團保持長期市場競爭力，以及奠定實現可持續發展的人才基礎。

³ 計算方法：該類別的受訓員工數目 / 受訓員工數目 x 100%。

⁴ 計算方法：該類別的員工總培訓時數 / 該類別的員工數目。



環境、社會及管治報告

9.4 職業健康安全

我們已構建涵蓋職業健康、消防安全與生產安全的管理體系，制定包括應急預案與預防流程在內的標準化操作指南。通過嚴格執行這些規範，不僅確保全面遵守《中華人民共和國食品安全法》、《食品經營許可管理辦法》、《企業落實食品安全主體責任監督管理規定》及《食品生產經營監督檢查管理辦法》等法律法規，更從實際操作層面切實保障員工的職業健康與生產安全，為全體員工營造安全可靠的工作環境。

我們已建立全面的職業健康與安全防護體系，通過制定不同措施保障員工身心健康與工作安全。在項目建設階段即同步規劃安全設施與職業病防護裝置，並建立定期檢測評估機制，依法申報職業病危害因素。我們為全體員工辦理工傷保險，正式工作前進行體檢，餐廳員工還需接受年度體檢及必要的臨時檢查，由管理人員動態跟蹤員工健康狀況。針對消防安全領域方面，我們制定《小菜園消防安全管理制度》，並定期安排專業培訓與實戰演練，規範配置並維護消防器材，確保應急響應效能。

我們制定《安全生產事故隱患排查治理制度》，規範事故隱患的分類，以及制定相應的分工及處理流程。我們嚴格執行設備日常點檢制度，並由專人監管危險品，定期檢查維護配電箱、開關櫃及正使用的電氣設備，構建全方位及多層次的安全生產環境。於報告期內，本集團沒有收到任何關於違反健康安全相關法律的訴訟。



環境、社會及管治報告

10. 秉持綠色理念

我們嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》、《環境影響評價法》及《水污染防治法》等環保相關法律法規，將可持續發展理念深度融入運營管理。我們制定《環境保護管理制度》，規範門店及辦公場所的能源消耗、廢物處理及水資源使用等關鍵環節，持續推進綠色運營實踐。

為逐步減少業務營運對環境造成的影響，本集團已設定中長期環境目標如下(以2023年為基準年)：

| 目標範疇 | 目標詳情 | 目標進度 |
|------|---|-------------|
| 能源使用 | 到2028年，我們計劃將能源密度較2023年基準降低2%。 與2023年基準相比，2033年的能源密度將下降5%。 | 較2023年度有所上升 |
| 用水量 | 到2028年，我們計劃將用水密度較2023年基準降低1%。 與2023年的基準相比，2033年的用水密度將下降2%。 | 較2023年度持平 |



環境、社會及管治報告

10.1 加強節能減排

我們嚴格遵循《中華人民共和國節約能源法》等國家相關環保法規，致力於通過完善的管理舉措持續提升能源使用效率，最大限度降低運營過程中的污染物排放與環境影響。通過實施針對性的節能降耗措施，我們不斷完善資源利用效能，積極踐行企業環保使命。

節能措施

辦公區域：我們積極倡導節能辦公文化，鼓勵員工充分利用自然光照，減少非必要照明使用，並在離開辦公區域時自覺關閉燈光及設備電源。對於計算機及打印機等常用辦公設備，要求在不使用期間及時關機或啟動節能模式，有效降低待機能耗，共同踐行綠色辦公理念。

空調使用管理：我們制定了辦公區域溫控標準，通過設定合理的空調溫度範圍，確保在非辦公時段及無人區域關閉空調系統，全面提升能效管理水平。

燃氣設備選用：我們優先選用高效節能型燃氣設備與供氣系統，從源頭提升能源利用效率。

燃具維護保養：我們建立定期保養與清潔機制，確保所有燃氣設備始終保持最佳運行狀態，有效提升熱能利用效率。

本年度，我們的總耗電量為110,411,192.5千瓦時。



環境、社會及管治報告

車輛管理與低碳出行

公車使用規範：我們嚴格執行公務車輛管理制度，在集體出行時推行合乘用車模式，有效提升車輛使用效率。同時鼓勵員工在辦公周邊活動中選擇步行或騎行等低碳出行方式，既促進員工身心健康，也積極踐行綠色環保理念。

車輛燃油管理：我們持續優化車輛調度管理，倡導低能耗駕駛模式，優先選擇高效節能的交通方式，同時積極推廣「135」綠色出行方案，即1公里內步行、3公里內騎行、5公里範圍內乘坐公共交通，引導全體員工踐行低碳出行理念，共同構建環保通勤文化。

排放物⁵

| | | |
|------|----|----------|
| 氮氧化物 | 千克 | 50,893.6 |
| 硫氧化物 | 千克 | 43.5 |
| 懸浮顆粒 | 千克 | 2,661.3 |

減少溫室氣體排放

本集團嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》及環境相關法規，全面落實環境保護責任。在溫室氣體排放方面，本年度範圍1直接排放主要產生於自有固定設備與車輛的燃料消耗，範圍2間接排放則來自運營過程中的外購電力使用。

為達成環境目標，我們提倡以在線會議代替不必要的商務旅行，以減少不必要的碳排放，以及鼓勵員工節約能源和保護環境。同時，我們的門店也透過節能改造項目來緩減來自運營過程總耗電量的溫室氣體排放。

⁵ 排放物是公務用車的空氣排放物，並以聯交所附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》內的排放系數計算。



環境、社會及管治報告

10.2 完善水資源管理

本集團嚴格遵循《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規，規範處理污水排放。我們的水源均來自市政管網供水，在求取適用水源上不存在問題。為提升水資源利用效率，我們系統實施多項節水措施，例如在門店及衛生間等公共區域設置節水標識，強化員工節水意識；加強用水設備維護管理，杜絕滴漏現象；全面採用節水裝置並持續優化設施配置。通過上述舉措，我們不斷提升節水管理水平，積極履行企業環保責任。

本年度，我們的用水量為2,074,656.3噸。

10.3 減少產生廢棄物

本集團嚴格遵循《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及相關法規，建立了系統的廢棄物分類管理與處置體系。我們通過實施《反廚餘垃圾政策》，從源頭優化餐飲流程，提供小份量的餐作選擇，並加強員工環保培訓，全面提升資源利用效率與減廢意識。同時我們持續監控和改進廢棄物處理方式，在運營全過程中踐行環保責任，追求環境效益最大化。

本集團嚴格遵循《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，建立專業化的廢棄物管理體系，並由具備相關資格的第三方機構合規處置有害廢棄物，並聘請專業人員收集與運輸廢棄食用油，嚴禁其再用於食品加工，或者與廚餘混合。針對建築垃圾與生活垃圾，我們嚴格按環保技術要求實施定點分類存放與定時清運。同時與專業機構合作推進廚餘垃圾規範化處理，要求門店員工將廚餘投放至專用容器，確保合規處理廚餘。



環境、社會及管治報告

本集團嚴格遵循相關法規要求，全面落實《廢棄食用油脂管理制度》。我們在所有產生廢棄油脂的作業場所均配備了符合國家標準的油水分離設備，確保廢棄油脂得到高效分離與專業收集。同時設置有明顯標識的專用貯存容器，對煎炸過程中產生的廢棄油脂實施專項管理，通過精準分類與規範處置，切實防範環境污染風險。我們亦有制定《反食品浪費政策》，透過提供小份量菜色及在店內張貼反浪費提示等措施減少食物浪費。

10.4 善用包裝材料

本集團嚴格遵循運營所在地相關法律法規，在包裝材料層面上推行綠色環保舉措。我們積極倡導精簡包裝設計，通過實施《包裝材料政策》規範材料選用標準，避免過度包裝。在為外賣顧客提供服務時，我們提供「是否需要餐具」及「自備容器」的環保選項。在材料選擇方面，我們使用符合國家標準的可回收聚酰胺及聚乙烯製作料包，確保不含苯類有害物質，同時採用可生物降解紙箱作為外包裝，全面支持環保廢棄物管理體系的建設。

10.5 應對氣候變化

本集團高度重視氣候議題，我們依據香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》中與氣候相關披露，致力於提升氣候風險識別與管理能力。本集團按附錄C2 D部分之氣候相關披露要求，以「不遵守就解釋」作披露。就報告期內仍屬合理資料不易取得或未能以可靠方法計量的資料，本集團採用「合理資料寬免」，以確保披露可逐年提升。

管治

董事會負責全面領導與監督ESG工作，包括議決及監督本集團整體ESG及氣候方針和策略，並包括審批及確認氣候相關目標設定，並針對氣候相關目標進行檢討。董事會辦公室負責管理ESG及氣候相關工作。ESG工作小組則負責組織溝通會議，指導及開展ESG工作，識別氣候相關風險與機遇對本集團的潛在影響，以及協調各部門及第三方諮詢公司的銜接工作。報告期內，我們已為董事提供氣候相關材料，並掌握氣候相關監管要求和趨勢。



環境、社會及管治報告

策略

為積極響應國家雙碳戰略目標，我們正構建具有氣候韌性的業務體系，以應對氣候變化對餐飲行業運營模式的持續影響。基於對氣候議題重要性的深刻認識，我們參照聯交所《氣候信息披露指引》系統開展了氣候風險識別與評估工作，本年度重點深化了對實體風險與轉型風險的研判，並全面完善現有應對機制。我們未來將持續關注氣候變遷對行業的影響演進，不斷完善風險管理體系，為實現國家碳中和目標貢獻專業力量。

| 氣候風險 | 風險描述 | 潛在影響* | 相應的應對措施 |
|------|---------------------|---|---|
| 物理風險 | 極端天氣（包括洪水、熱浪和颱風） | 極端天氣對地方門店的人流、配送服務及食品供應有一定影響，但對集團運營的整體影響較小 | <ul style="list-style-type: none"> 制定《突發事件準備和響應控制方案》，概述極端天氣事件的防範和應對措施。密切關注天氣預報，我們的運營中心會及時與相關部門溝通，以採取預防措施 |
| 轉型風險 | 政策及法律風險 — 碳排放披露要求提高 | 合規成本增加 | <ul style="list-style-type: none"> 定期監察與氣候有關的現有及新興趨勢及政策。 定期與ESG顧問會面，了解最新的ESG發展，以採取適當措施。 |



環境、社會及管治報告

| 氣候風險 | 風險描述 | 潛在影響* | 相應的應對措施 |
|------|---|--|---|
| 轉型風險 | <p>市場風險 – 能源成本增加</p> <p>聲譽風險 – 利益相關方對集團如何響應可持續發展的關注</p> | <p>能源成本增加正影響本公司收入</p> <p>利益相關方對可持續發展成效的期望與日俱增，這可能會帶來聲譽及／或財務的打擊</p> | <ul style="list-style-type: none"> 我們將成立能源管理小組進行碳排放管理，推廣僱員綠色出行，並鼓勵在線會議代替不必要的商務旅行，以減少碳排放。 鼓勵僱員實行節能環保。門店實施環保措施，以減少業務營運產生的電力及水消耗。 我們將加強企業管理，持續為消費者提供健康、美味佳餚。這將進一步贏得消費者的青睞並增加正面反饋。 |

* 以上風險均為預期影響，未對本集團的資產價值造成重大影響。由於關鍵假設及參數仍需驗證，本年度暫以定性披露為主，未來我們將依據所累積的專業技能及資源配置，逐步進行情景分析及提升定量披露的範圍與質量。



環境、社會及管治報告

風險管理

我們高度重視氣候風險與機遇的潛在影響，已建立完善的識別、評估、排序與監測流程。每年通過行業分析、內部研討與專家諮詢相結合的方式，審視重點氣候議題的適用性。未來我們將進一步把氣候評估整合至整體風險框架，並透過定期檢視與動態調整，持續完善對應措施。

指標及目標

我們持續於歷年ESG報告披露溫室氣體範圍一及二的排放量，目前更已與涉及的相關部門初步開展資料收集工作，以識別對本集團業務而言重大的範圍3範疇，以便日後披露。報告期內，本集團的溫室氣體排放概要如下：

溫室氣體排放^{6、7}

| | | |
|-------------------|----------------|-----------|
| 直接溫室氣體排放(範圍1) | 公噸二氧化碳當量 | 51,046.8 |
| 間接溫室氣體排放(範圍2) | 公噸二氧化碳當量 | 58,584.2 |
| 溫室氣體排放總量(範圍1和2) | 公噸二氧化碳當量 | 109,631.0 |
| 按單位營業收入算的溫室氣體排放密度 | 公噸二氧化碳當量／百萬元收入 | 20.5 |

⁶ 溫室氣體排放量計算方法參考世界資源研究所(WRI)和世界可持續發展工商理事會(WBCSD)發佈的《溫室氣體核算體系企業核算與報告標準》。

⁷ 我們使用運營控制權法設定溫室氣體排放量的核算邊界，並採用地域為基準方法作計算。

環境、社會及管治報告

氣候相關目標

我們致力於減少污染物的排放和對環境的影響，並積極響應國家的雙碳目標，更多關於我們為實現環境目標採取的舉措請參閱本章節「加強節能減排」部分。

本集團參照附錄C2 D部分氣候相關披露要求作出披露，並在適用情況下按「不遵守就解釋」原則採用「合理資料寬免」。就部分仍處於方法與數據體系建設階段的披露項目（如情景分析、預期財務影響量化，以及將氣候因素納入決策與激勵機制等），本集團已作出解釋，並制定提升計劃，包括完善數據治理、逐步明確範圍3排放邊界、引入情景分析方法及建立財務影響量化框架，以持續提升披露的完整性與可比性。

11. 履行社會責任

本集團持續關注社會民生及社區需求，並通過不同形式開展公益實踐，我們於報告期內透過「小菜園助困基金」支援社區幫扶活動，分別支援長者、生活有困難的市民及學生等，以及為學生提供助學金，共有146人受惠，並撥款人民幣288,640元，在推動業務發展的同時與社區建立長期互信關係。

在本報告期內，香港大埔宏福苑發生重大火災事故，對受影響居民的生命財產安全及日常生活造成嚴重影響。本集團在事故發生後第一時間通過指定慈善機構向受影響人士捐贈300萬港元，用於支持緊急救援及過渡安置相關工作，以實際行動踐行企業公民責任。

展望未來，本集團將繼續在穩健推動業務發展的同時，持續加強在公益慈善、社區合作及員工關懷方面的投入，力爭在自身能力範圍內，積極回應社會期望，與各界攜手促進社區和諧與可持續發展。



環境、社會及管治報告

附錄一：可持續發展數據摘要

以下是本年度的環境範疇可持續發展資料摘要：

| 環境範疇 ⁸ | 單位 | 2025年度 |
|----------------------------|----------------|---------------|
| 氮氧化物 | 千克 | 50,893.6 |
| 硫氧化物 | 千克 | 43.5 |
| 懸浮顆粒 | 千克 | 2,661.3 |
| 溫室氣體排放量 | | |
| 直接溫室氣體排放(範圍1) | 公噸二氧化碳當量 | 51,046.8 |
| 間接溫室氣體排放(範圍2) | 公噸二氧化碳當量 | 58,584.2 |
| 溫室氣體排放總量(範圍1及2) | 公噸二氧化碳當量 | 109,631.0 |
| 百萬元營業收入溫室氣體排放量(範圍1及2) | 公噸二氧化碳當量／百萬元營收 | 20.5 |
| 能源消耗⁹ | | |
| 天然氣耗用量 | 立方米 | 19,881,812.8 |
| 外購電力耗用量 | 千瓦時 | 110,411,192.5 |
| 汽油耗用量 | 公升 | 2,394,814.3 |
| 柴油耗用量 | 公升 | 512,855.5 |
| 總能源耗用量 | 千瓦時 | 351,959,081.2 |
| 百萬元營業收入外購電力密度 | 千瓦時／百萬元營收 | 20,656.6 |
| 水資源消耗 | | |
| 總耗水量 | 噸 | 2,074,656.3 |
| 百萬元營業收入耗水密度 | 噸／百萬元營收 | 388.1 |
| 包裝物料使用¹⁰ | | |
| 包裝物料使用量 | 噸 | 3,828.5 |
| 百萬元營業收入包裝物料使用密度 | 噸／百萬元營收 | 0.7 |

⁸ 數據範圍涵蓋全集團範圍。

⁹ 參考國際能源署的《能源統計手冊》。

¹⁰ 本集團的包裝物料類型主要是食品餐盒等。為提升數據的完整性，未來將擴大計算的包裝物料範圍。

環境、社會及管治報告

以下是本年度本集團的社會範疇可持續發展資料摘要：

| 社會範疇 | 單位 | 2025年度 |
|--------------------------|----|--------|
| 員工人數¹¹ | | |
| 員工總數 | 人數 | 17,631 |
| 按性別劃分的員工人數 | | |
| 女性 | 人數 | 8,045 |
| 男性 | 人數 | 9,586 |
| 按僱員類型劃分的員工人數 | | |
| 全職 | 人數 | 13,540 |
| 兼職 | 人數 | 4,091 |
| 按職能劃分的員工人數 | | |
| 餐廳員工 | 人數 | 16,383 |
| 管理及行政 | 人數 | 476 |
| 供應鏈 | 人數 | 588 |
| 中央工廠員工 | 人數 | 184 |
| 按年齡組別劃分的員工人數 | | |
| 30歲以下 | 人數 | 8,310 |
| 30-50歲 | 人數 | 5,203 |
| 50歲以上 | 人數 | 4,118 |
| 按地區劃分的員工人數 | | |
| 中國 | 人數 | 17,629 |
| 海外 | 人數 | 2 |
| 員工流失比率 | | |
| 員工總流失率 | % | 176.9 |

¹¹ 員工相關數據涵蓋全集團範圍，為本年度的員工人數。



環境、社會及管治報告

| 社會範疇 | 單位 | 2025年度 |
|-----------------------------|----|--------|
| 按性別劃分的員工流失比率 | | |
| 女性 | % | 170.7 |
| 男性 | % | 184.3 |
| 按年齡組別劃分的員工流失比率 | | |
| 30歲以下 | % | 110.5 |
| 30-50歲 | % | 34.4 |
| 50歲以上 | % | 32.0 |
| 按地區劃分的員工流失比率 | | |
| 中國 | % | 100 |
| 海外 | % | 0 |
| 培訓 | | |
| 按性別劃分的受訓員工百分比 | | |
| 女性 | % | 44.6 |
| 男性 | % | 55.4 |
| 按類別劃分的受訓員工百分比 | | |
| 門店員工 | % | 94.0 |
| 門店店長 | % | 4.9 |
| 總部職能員工 | % | 1.1 |
| 按性別劃分的員工平均培訓時數 | | |
| 女性 | 小時 | 133.3 |
| 男性 | 小時 | 107.2 |
| 按類別劃分的員工平均培訓時數 | | |
| 門店員工 | 小時 | 109.0 |
| 門店店長 | 小時 | 375.0 |
| 總部職能員工 | 小時 | 104.0 |
| 職業健康與安全¹² | | |
| 因工死亡人數(2023年度) | 人數 | 1 |
| 因工死亡人數(2024年度) | 人數 | 0 |
| 因工死亡人數(2025年度) | 人數 | 1 |
| 因工死亡比率(2023年度) | % | 0.008 |
| 因工死亡比率(2024年度) | % | 0 |
| 因工死亡比率(2025年度) | % | 0.006 |
| 因工傷損失工作日數 | 日數 | 4,177 |

¹² 報告期內有一位員工因工作期間腦癱症去世。2023年度因工死亡比率已調整。

環境、社會及管治報告

附錄二：聯交所《環境、社會及管治報告守則》索引

| 環境範疇 | | 相關章節 |
|------------|------|---|
| A1： 排放物 | 一般披露 | 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a) 政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |
| | A1.1 | 排放物種類及相關排放數據。 |
| | A1.3 | 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 |
| | A1.4 | 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 |
| | A1.5 | 描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。 |
| | A1.6 | 描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。 |
| | | 10. 秉持綠色理念 |
| | | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | | 由於餐飲業務特性所致，我們營運不產生危險廢物，故A1.3不適用 |
| | | 由於本年度廢棄物數據收集未完善，會持續優化收集系統 |
| | | 10. 秉持綠色理念 |
| | | 10. 秉持綠色理念 – 10.3減少產生廢棄物 我們將優化廢棄物數據收集範圍後訂立相關目標 |



環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 | |
|----------------|------|--|---------------------------|
| A2： 資源使用 | 一般披露 | 有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。 | 10. 秉持綠色理念 |
| | A2.1 | 按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。 | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | A2.2 | 總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。 | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | A2.3 | 描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。 | 10. 秉持綠色理念 – 10.1 加強節能減排 |
| | A2.4 | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。 | 10. 秉持綠色理念 – 10.2 完善水資源管理 |
| | A2.5 | 製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量。 | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| A3： 環境及天然資源 | 一般披露 | 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。 | 10. 秉持綠色理念 |
| | A3.1 | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。 | 10. 秉持綠色理念 |



環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 |
|-------------------|-------------|--|
| B. 社會 | | |
| B1 : 僱傭 | 一般披露 | 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |
| | B1.1 | 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。 |
| | B1.2 | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。 |
| B2 : 健康與安全 | 一般披露 | 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 |
| | B2.1 | 因工作關係而死亡的人數及比率。 |
| | B2.2 | 因工傷損失工作日數。 |
| | B2.3 | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。 |
| | | 9. 堅持合規僱傭 |
| | | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | | 9. 堅持合規僱傭 – 9.4 職業健康安全 |
| | | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | | 9. 堅持合規僱傭 – 9.4 職業健康安全 |



環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 | |
|--------------|------|---|-------------------------|
| B3： 發展及培訓 | 一般披露 | 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 | 9. 堅持合規僱傭 – 9.3 公平晉升階梯 |
| | B3.1 | 按性別及員工類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓員工百分比。 | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| | B3.2 | 按性別及員工類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數。 | 附錄一：可持續發展資料摘要 |
| B4： 勞工準則 | 一般披露 | 有關防止童工或強制勞工的：(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 9. 堅持合規僱傭 – 9.1 合規招聘與僱傭 |
| | B4.1 | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。 | 9. 堅持合規僱傭 – 9.1 合規招聘與僱傭 |
| | B4.2 | 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。 | 9. 堅持合規僱傭 – 9.1 合規招聘與僱傭 |

環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 | |
|--------------|------|---|---------------------------|
| B5： 供應鏈管理 | 一般披露 | 管理供應鏈的環境及社會風險政策。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.3可持續 供應鏈 |
| | B5.1 | 按地區劃分的供應商數目。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.3可持續 供應鏈 |
| | B5.2 | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.3可持續 供應鏈 |
| | B5.3 | 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.3可持續 供應鏈 |
| | B5.4 | 描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.3可持續 供應鏈 |



環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 | |
|-------------|------|---|---|
| B6： 產品責任 | 一般披露 | 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a) 政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 | 7. 守護舌尖安全 |
| | B6.1 | 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。 | 本集團嚴格遵守食品安全相關法律法規，報告期內未發生因安全衛生原因召回產品和服務的事件。 |
| | B6.2 | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.6重視消費者意見 |
| | B6.3 | 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.4尊重知識產權 |
| | B6.4 | 描述質量檢定過程及產品回收程序。 | 7. 守護舌尖安全 – 7.1控制餐品質量、7.2注意食品安全 |
| | B6.5 | 描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.2重視信息安全 |

環境、社會及管治報告

| 環境範疇 | | 相關章節 | |
|-------------|------|---|----------------------------|
| B7： 反貪污 | 一般披露 | 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的 相關法律及規例的資料。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.1 堅守商 業道德 |
| | B7.1 | 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審 結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.1 堅守商 業道德 |
| | B7.2 | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行 及監察方法。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.1 堅守商 業道德 |
| | B7.3 | 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。 | 8. 行穩方能致遠 – 8.1 堅守商 業道德 |
| B8： 社區投資 | 一般披露 | 有關以社區共融來了解營運所在社區需要 和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。 | 11. 履行社會責任 |
| | B8.1 | 專注貢獻範疇。 | 11. 履行社會責任 |
| | B8.2 | 在專注範疇所動用資源。 | 11. 履行社會責任 |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|--|---|
| (I) 管治 | 19. | <p>發行人須披露有關以下方面的資料：</p> <p>(a) 負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構（可包括董事會、委員會或其他同等治理機構）或個人的資訊。</p> <p>(b) 管理層在用以監察、管理及監督氣候相關風險和機遇的管治流程、監控措施及程序中的角色。</p> | 10.5 應對氣候變化 |
| (II) 策略 | 20. | <p>氣候相關風險和機遇</p> <p>發行人須披露其資訊，以讓人理解其合理預期可能在短期、中期或長期影響其現金流量、融資渠道或資本成本的氣候相關風險和機遇。</p> | 10.5 應對氣候變化 |
| | 21. | <p>業務模式和價值鏈</p> <p>發行人須披露讓人了解氣候相關風險和機遇對其業務模式和價值鏈的當前和預期影響的資訊。</p> | <p>10.5 應對氣候變化</p> <p>確定價值鏈的範圍：我們採取合理資料寬免，因為我們不能夠在匯報日，無需付出不必要成本或努力即可獲得的一切合理且有依據的資料去確定其價值鏈的範圍。</p> |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|--|--|
| (II) 策略 | 22. | <p>策略和決策</p> <p>發行人須披露讓人了解氣候相關風險和機遇對其策略和決策的影響的資訊。具體而言，發行人須披露：</p> <p>(a) 有關發行人已經及將來計劃在其策略和決策中如何應對氣候相關風險和機遇的資訊，包括發行人計劃如何實現任何其所設定的氣候相關目標，以及任何法律或法規要求達到的目標。</p> | 10.5 應對氣候變化 |
| | 23. | 發行人須披露先前各匯報期內按照第22(a)段所披露計劃的進度。 | 本集團尚未有轉型計劃。 |
| | 24. | <p>財務狀況、財務表現及現金流量</p> <p>當前財務影響</p> <p>發行人須披露以下定性和量化資料：</p> <p>(a) 氣候相關風險和機遇如何影響發行人在匯報期的財務狀況、財務表現及現金流量；及</p> <p>(b) 當存在將導致下一匯報年度相關財務報表中的資產和負債帳面價值發生重要調整的重大風險時，關於第24(a)段中識別的氣候相關風險和機遇的資訊。</p> | 10.5 應對氣候變化 量化當前及預期財務影響：我們採用財務影響寬免，因為我們認為用以評估這些影響的計量方式不確定性太高，估量的量化資訊沒有參考價值。 |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|---|---|
| (II) 策略 | 25. | <p>預期財務影響</p> <p>發行人須披露以下定性和量化資料：</p> <p>(a) 發行人經考慮其管理氣候相關風險和機遇的策略後，並考慮到以下各項，預期其財務表現在短期、中期及長期內將如何變化。</p> <p>(b) 基於發行人管理氣候相關風險和機遇的策略，其預計其財務業績及現金流量在短期、中期及長期的變化。</p> | <p>10.5 應對氣候變化</p> <p>我們採用合理資料寬免，因為我們未來將進一步評估氣候相關風險和機遇的財務影響。</p> |
| | 26. | <p>氣候韌性</p> <p>在考慮發行人已識別的氣候相關風險和機遇後，發行人須披露資訊，使他人了解發行人的策略及業務模式對氣候相關變化、發展或不確定性的韌性。發行人須按與其情況相稱的做法，使用與氣候相關的情景分析來評估其氣候韌性。提供量化資訊時，發行人可披露單一數額或區間範圍。</p> | <p>10.5 應對氣候變化</p> <p>使用氣候相關情景分析：我們採用合理資料寬免，因為我們未能確定氣候相關情景分析的方法，不能在匯報日無需付出不必要成本或努力即可獲得的一切合理且有依據的資料納入考量。</p> |

環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|--|-------------|
| (III) 風險管理 | 27. | <p>發行人須披露以下資訊：</p> <p>(a) 發行人用於識別、評估氣候相關風險，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程及相關政策。</p> <p>(b) 發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程（包括發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來確定氣候相關機遇的資訊）；及</p> <p>(c) 氣候相關風險和機遇的識別、評估、優次排列和監察流程，是如何融入發行人的整體風險管理流程，以及融入的程度如何。</p> | 10.5 應對氣候變化 |
| (IV) 指標及目標 | 28. | <p>溫室氣體排放</p> <p>發行人須披露匯報期內的溫室氣體絕對總排放量（以公噸二氧化碳當量表示），並分為：</p> <p>(a) 範圍1溫室氣體排放；</p> <p>(b) 範圍2溫室氣體排放；及</p> <p>(c) 範圍3溫室氣體排放。</p> | 10.5 應對氣候變化 |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 |
|------------|-----|--|
| (IV) 指標及目標 | 29. | <p>發行人須：</p> <p>(a) 除非管轄機關或發行人上市之另一交易所另有要求，否則發行人須根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準(2004年)》計量其溫室氣體排放；</p> <p>(b) 披露其用於計量溫室氣體排放的方法；</p> <p>(c) 就根據第28(b)段披露的範圍2溫室氣體排放，披露其以地域為基準的範圍2溫室氣體排放，並提供有助於了解該排放的任何所需合約文書的資訊；及</p> <p>(d) 就根據第28(c)段披露的範圍3溫室氣體排放，根據《溫室氣體核算體系：企業價值鏈(範圍3)核算與報告標準(2011年)》所述的範圍3類別披露發行人計量範圍3溫室氣體排放中包含的類別。</p> |
| | | <p>10.5 應對氣候變化</p> <p>範圍3溫室氣體排放的計量方法、輸入資料及假設：我們採用合理資料寬免，因為我們在選擇用於計量其範圍3溫室氣體排放的計量方法、輸入資料及假設時，不能夠在匯報日，無需付出不必要成本或努力即可獲得的一切合理且有依據的資料。</p> |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|--|---|
| (IV) 指標及目標 | 30. | 氣候相關轉型風險 發行人須披露容易受氣候相關轉型風險影響的資產或業務活動的金額及百分比。 | 10.5 應對氣候變化 計算指標（尤其是跨行業指標類別）：我們採用合理資料寬免，因為我們不能在匯報日，無需付出不必要成本或努力即可獲得的一切合理且有依據的資料。 |
| | 31. | 氣候相關物理風險 發行人須披露容易受氣候相關物理風險影響的資產或業務活動的金額及百分比。 | |
| | 32. | 氣候相關機遇 發行人須披露涉及氣候相關機遇的資產或業務活動的金額及百分比。 | |
| | 33. | 資本運用 發行人須披露用於氣候相關風險和機遇的資本開支、融資或投資的金額。 | 10.5 應對氣候變化 |
| | 34. | 內部碳定價 發行人須披露如下： (a) 闡釋發行人可有及如何在決策中應用碳定價（例如投資決策、轉移定價及情景分析）；及 (b) 發行人用於評估其溫室氣體排放成本的每公噸溫室氣體排放量定價； 或適當的否定聲明，確認發行人沒有在決策中應用碳定價。 | 10.5 應對氣候變化 本集團在決策中並無應用碳定價。 |



環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|--|--------------------------------------|
| (IV) 指標及目標 | 35. | <p>薪酬</p> <p>發行人須披露氣候相關考慮因素可有及如何納入薪酬政策，或提供適當的否定聲明。這可能構成根據第19(a)(iv)段作出的披露的一部分。</p> | 10.5 應對氣候變化 本集團未有在薪酬政策納入氣候相關考慮因素。 |
| | 36. | <p>行業指標</p> <p>本交易所鼓勵發行人披露與一項或多項特定的業務模式和活動有關的行業指標，或與參與有關行業常見特徵有關的行業指標。在決定披露哪些行業指標時，本交易所鼓勵發行人參考《〈國際財務報告可持續披露準則S2號〉行業披露指南》和其他國際環境、社會及管治報告框架規定的行業披露要求所述的與披露主題相關的行業指標，並考慮其是否適用。</p> | 10.5 應對氣候變化 |
| | 37. | <p>氣候相關目標</p> <p>發行人須披露(a)其為監察實現其策略目標的進展而設定的與氣候相關的定性及量化目標；及(b)法律或法規要求發行人達到的任何目標，包括任何溫室氣體排放目標。</p> | 10.5 應對氣候變化 |

環境、社會及管治報告

| D部分：氣候相關披露 | | 相關章節 | |
|------------|-----|---|--|
| (IV) 指標及目標 | 38. | 發行人須披露其設定及審核每項目標的方法，以及其如何監察達標進度，包括： (a) 目標本身及設定目標的方法是否經第三方驗證； (b) 發行人審核目標的程序； (c) 用於監察達標進度的指標；及 (d) 任何修訂目標的內容及原因。 | 10.5 應對氣候變化 |
| | 39. | 發行人須披露有關每項氣候相關目標的績效的資訊以及對發行人績效的趨勢或變化分析。 | 10.5 應對氣候變化 |
| | 40. | 就按第37至39段披露的每一項溫室氣體排放目標。 | 10.5 應對氣候變化 |
| | 41. | 跨行業指標及行業指標的適用性 在編製披露內容以符合第21至26及37至38段的規定時，發行人須參考(i)跨行業指標(見第28至35段)及(ii)行業指標(見第36段)並考慮其是否適用。 | 10.5 應對氣候變化 我們採用合理資料寬免，因為我們目前並未披露任何跨行業指標及行業指標，但未來將探討其可行性。 |



獨立核數師報告

致小菜園國際控股有限公司股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審計列載於第127至196頁的小菜園國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及附註(包括重大會計政策資料及其他說明資料)。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則真實及中肯地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況，及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師的《專業會計師道德守則》(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

收入確認

請參閱綜合財務報表附註4及附註2(s)的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團主要從事堂食業務。截至2025年12月31日止年度，貴集團確認綜合收入為人民幣5,345,091,000元。

收入包括大量單獨價值較低的交易，這增加了在收入確認過程中發生錯誤的風險。

吾等將堂食業務的收入確認識別為關鍵審計事項，因為所處理的交易量可能導致收入被錯誤記錄的風險。

該事項在審計中是如何應對的

吾等評估收入確認的審計程序包括以下方面：

- 了解管理層有關收入確認間的關鍵內部控制的设计、實施及運作成效，並對其進行評估；
- 查詢管理層，並抽樣檢查銷售訂單及相關現金收款的樣本，以了解相關銷售條款，並參照現行會計準則的要求，評估收入確認、計量和列報的適當性；
- 以抽樣方式將銀行收據與貴集團的交易記錄進行比較；
- 以抽樣方式自第三方在線食品配送平台和第三方支付服務提供商獲取有關收入確認函；及
- 檢查符合特定風險標準的收入相關會計分錄，向管理層詢問有關調整的原因，並將該等會計分錄詳情與有關的相關文件進行比較。



獨立核數師報告

綜合財務報表及核數師報告以外的資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據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香港公司條例披露規定，擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

於擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責，監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅對全體成員作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



獨立核數師報告

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，並在整個審計過程中保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計有關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲得的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，吾等須於核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列、架構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否以公平呈列的方式反映相關交易和事件。
- 計劃並進行集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務資料取得充分適當的審計證據，作為對 貴集團財務報表形成意見的依據。吾等負責集團審計的指導、監督與執行。吾等仍然僅對吾等的審計意見負責。

吾等與審計委員會就(其中包括)計劃的審計範圍和時間以及重大審計結果(包括吾等在審計過程中發現的任何對內部控制重大不足)進行溝通。

吾等亦向審計委員會提供一份聲明，表明吾等已遵守有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通可能合理被認為影響對吾等的獨立性承擔責任的所有關係和其他事項，以及為消除威脅或採取的保障措施所採取的行動(如適用)。



獨立核數師報告

吾等根據與審計委員會溝通的事項，確定對本期綜合財務報表審計最為重大的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在審計報告中描述該等事項，除非法律或法規禁止公開披露該等事項，或在極少數情況下，吾等確定不應在吾等的報告中傳達某事項，因為合理預期這樣做的不利後果將凌駕於該溝通所帶來的公共利益。

出具本獨立審計報告的審計項目合夥人為陳定元（職業證書編號：P06379）。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港·中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年3月25日



綜合損益表

截至2025年12月31日止年度(以人民幣列示)

| | 附註 | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--------------|------|----------------|----------------|
| 收入 | 4 | 5,345,091 | 5,209,874 |
| 其他收入 | 5 | 45,714 | 42,509 |
| 所用原材料及消耗品 | | (1,582,209) | (1,661,021) |
| 員工成本 | 6(b) | (1,373,429) | (1,421,596) |
| 使用權資產折舊 | | (268,007) | (256,474) |
| 其他租金及相關開支 | | (96,960) | (93,053) |
| 其他資產的折舊及攤銷 | | (189,431) | (175,536) |
| 水電煤開支 | | (174,575) | (171,774) |
| 廣告及促銷開支 | | (77,443) | (63,407) |
| 外賣服務開支 | | (359,329) | (354,814) |
| 其他開支 | 6(c) | (254,825) | (273,467) |
| 其他淨收入 | 6(d) | 14,071 | 31,135 |
| 財務成本 | 6(a) | (43,053) | (41,122) |
| 除稅前利潤 | | 985,615 | 771,254 |
| 所得稅 | 7(a) | (270,523) | (190,632) |
| 年內利潤 | | 715,092 | 580,622 |
| 以下各方應佔： | | | |
| 本公司權益股東 | | 715,092 | 580,622 |
| 每股盈利 | 10 | | |
| 基本及攤薄 | | 0.61 | 0.56 |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。



綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度(以人民幣列示)

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| 年內利潤 | <u>715,092</u> | <u>580,622</u> |
| 年內其他全面收益(經除稅及重新分類調整後) | | |
| 不會重新分類至損益的項目： | | |
| 本公司財務報表換算差額 | (17,766) | 6,005 |
| 其後可能重新分類至損益的項目： | | |
| 海外附屬公司財務報表換算差額 | <u>1,753</u> | <u>(1,210)</u> |
| 年內其他全面收益 | <u>(16,013)</u> | <u>4,795</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>699,079</u> | <u>585,417</u> |
| 以下各方應佔： | | |
| 本公司權益股東 | <u>699,079</u> | <u>585,417</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>699,079</u> | <u>585,417</u> |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

| | 附註 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 923,566 | 699,251 |
| 使用權資產 | 12 | 821,853 | 788,591 |
| 無形資產 | 13 | 1,826 | 2,512 |
| 遞延稅項資產 | 24(b) | 18,512 | 16,401 |
| 租賃押金 | | 51,207 | 41,419 |
| 定期存款 | 18 | 110,000 | – |
| | | <u>1,926,964</u> | <u>1,548,174</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 15 | 111,063 | 109,566 |
| 貿易及其他應收款項 | 16 | 272,214 | 301,863 |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產 | 17 | 1,169,696 | 788,280 |
| 定期存款 | 18 | 20,000 | 223,356 |
| 現金及現金等價物 | 18 | 297,786 | 616,661 |
| | | <u>1,870,759</u> | <u>2,039,726</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 19 | 100,000 | – |
| 貿易及其他應付款項 | 20 | 241,791 | 228,500 |
| 合約負債 | 21 | 68,502 | 77,334 |
| 租賃負債 | 22 | 246,791 | 223,830 |
| 即期稅項 | 24(a) | 59,119 | 77,024 |
| | | <u>716,203</u> | <u>606,688</u> |
| 淨流動資產 | | <u>1,154,556</u> | <u>1,433,038</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>3,081,520</u> | <u>2,981,212</u> |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。



綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

| | 附註 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 22 | 604,280 | 586,641 |
| 撥備 | 23 | 33,765 | 29,156 |
| 遞延收益 | 25 | 3,236 | - |
| | | <u>641,281</u> | <u>615,797</u> |
| 淨資產 | | | |
| | | <u>2,440,239</u> | <u>2,365,415</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 26(c) | 77 | 77 |
| 儲備 | | <u>2,440,162</u> | <u>2,365,338</u> |
| 權益總額 | | | |
| | | <u>2,440,239</u> | <u>2,365,415</u> |

已於2025年3月25日經董事會批准並授權發佈。

)
)
 汪書高)
) 董事
)
 田春永)
)
)

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度（以人民幣列示）

| 附註 | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | 以股份 為基礎的 | | | 法定 | | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|-------------|
| | | | | 付款儲備 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 盈餘儲備 人民幣千元 | 保留利潤 人民幣千元 | | |
| 於2024年1月1日的結餘 | 64 | - | (97,140) | 231,307 | (1,156) | 59,517 | 430,500 | 623,092 | |
| 2024年權益變動： | | | | | | | | | |
| 年內利潤 | - | - | - | - | - | - | 580,622 | 580,622 | |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | 4,795 | - | - | 4,795 | |
| 全面收益總額 | - | - | - | - | 4,795 | - | 580,622 | 585,417 | |
| 撥入法定儲備 | 26(d)(iii) | - | - | - | - | 9,838 | (9,838) | - | |
| 已宣派股息 | 26(b) | - | - | - | - | - | (187,500) | (187,500) | |
| 向投資者發行的金融工具 | 26(d)(iv) | - | (24,486) | - | - | - | - | (24,486) | |
| 將可轉換優先股轉換為普通股 | 26(c)(iii) | 6 | 470,681 | 121,626 | - | - | - | 592,313 | |
| 首次公開發售完成後已發行的股份 | 26(c)(ii) | 7 | 776,572 | - | - | - | - | 776,579 | |
| 於2024年12月31日的結餘 | 77 | 1,247,253 | - | 231,307 | 3,639 | 69,355 | 813,784 | 2,365,415 | |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。



綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度(以人民幣列示)

| 附註 | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 以股份為 基礎的 付款儲備 | 匯兌儲備 | 法定 盈餘儲備 | 保留利潤 | 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 | 人民幣千元 |
| 於2025年1月1日的結餘 | 77 | 1,247,253 | - | 231,307 | 3,639 | 69,355 | 813,784 | 2,365,415 |
| 2025年權益變動： | | | | | | | | |
| 年內利潤 | - | - | - | - | - | - | 715,092 | 715,092 |
| 其他全面收益 | - | - | - | - | (16,013) | - | - | (16,013) |
| 全面收益總額 | - | - | - | - | (16,013) | - | 715,092 | 699,079 |
| 撥入法定儲備 | 26(d)(iii) | - | - | - | - | 12,669 | (12,669) | - |
| 已宣派股息 | 26(b) | - | (375,000) | - | - | - | (249,255) | (624,255) |
| 於2025年12月31日的結餘 | 77 | 872,253 | - | 231,307 | (12,374) | 82,024 | 1,266,952 | 2,440,239 |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度(以人民幣列示)

| | 附註 | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------------|-------|------------------|--------------------|
| 經營活動 | | | |
| 經營所得現金 | 18(b) | 1,452,753 | 1,113,526 |
| 已付所得稅 | 24 | (290,539) | (210,672) |
| 經營活動所得現金淨額 | | 1,162,214 | 902,854 |
| 投資活動 | | | |
| 購買物業、廠房及設備的付款 | | (400,892) | (317,927) |
| 購買無形資產的付款 | | (254) | (793) |
| 購買按公允價值計入損益的金融資產的付款淨額 | | (374,428) | (786,918) |
| 已收投資收入 | | 7,946 | 4,191 |
| 撥備付款 | | (364) | – |
| 減少／(增加)定期存款 | | 93,356 | (223,356) |
| 已收利息收入 | | 8,322 | 22,514 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (666,314) | (1,302,289) |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。



綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度(以人民幣列示)

| | 附註 | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------------------------|-------|------------------|----------------|
| 融資活動 | | | |
| 銀行貸款所得款項 | 18(c) | 100,000 | – |
| 償還銀行貸款 | 18(c) | – | (50,000) |
| 向投資者發行的金融工具所得款項 | 18(c) | – | 100,000 |
| 贖回負債的付款 | 18(c) | – | (3,149) |
| 租賃負債的資本部分付款 | 18(c) | (248,578) | (225,718) |
| 租賃負債的利息部分付款 | 18(c) | (39,859) | (39,204) |
| 已付銀行貸款的利息開支 | 18(c) | (1,515) | (470) |
| 提取受限制銀行存款 | | – | 25,000 |
| 已付股息 | 26(b) | (624,255) | (187,500) |
| 首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本 | | – | 779,623 |
| 支付上市開支 | | – | (2,211) |
| | | <u>(814,207)</u> | <u>396,371</u> |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 | | (814,207) | 396,371 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | (318,307) | (3,064) |
| 於1月1日的現金及現金等價物 | 18(a) | 616,661 | 620,153 |
| 外匯匯率變動的影響 | | (568) | (428) |
| 於12月31日的現金及現金等價物 | 18(a) | <u>297,786</u> | <u>616,661</u> |

第135至196頁的附註構成財務報表的一部分。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

1 一般資料

小菜園國際控股有限公司(「本公司」)於2021年10月19日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國從事堂食業務、餐飲外賣服務及供應鏈管理。主要附屬公司的詳情載於附註14。

本公司股份於2024年12月20日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等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」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則為包括所有適用個別國際財務報告準則會計準則、國際會計準則及詮釋之統稱)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。以下披露本集團採納的重大會計政策。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則會計準則之修訂本，該等修訂本於本集團當前會計期間首次生效或可提早採納。因初始應用該等發展而導致的任何會計政策變動的資料載列於附註2(c)，該等變動與本集團於該等財務報表中所反映的當前會計期間有關。

(b) 財務報表的編製基準

截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其附屬公司。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準(續)

本集團各實體的財務報表所包括的項目乃使用最能反映與該實體相關的潛在事件及情況的經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。

除另有指明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並約整至最接近的千位數。

編製財務報表所用計量基準乃歷史成本基準，惟按下文所載之會計政策所解釋，以下資產及負債按其公平值列賬除外：

— 其他證券投資(見附註2(e))

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為合理的各種其他因素，其結果構成對不易從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計的期間，則會計估計修訂於該期間確認，若同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時作出的對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3中討論。

(c) 會計政策變動

新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第21號(修訂本)，「匯率變動之影響－缺乏可兌換性」應用於當前會計期間的本財務報告。該等修訂本對本報告並無重大影響，乃由於本集團並無進行任何其外幣不可兌換至另一種貨幣的外幣交易。

本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(d) 附屬公司

附屬公司為本集團控制的實體。當本集團因參與該實體而承受或享有可變回報並有能力通過其對實體的權力影響該等回報時，本集團控制該實體。附屬公司的財務資料自控制開始當日起計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外）均予以對銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

本集團於附屬公司的權益的變動若不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

當本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認附屬公司的資產及負債，以及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益中確認。失去控制權時，以公平值計量於前附屬公司的任何保留權益。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)），除非分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售集團）。

(e) 其他證券投資

本集團就證券投資（於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）的政策載列如下。

證券投資於本集團承諾購買／出售有關投資之日確認／終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關本集團如何釐定金融工具公允價值的說明，請參閱附註27(e)。該等投資其後按其分類入賬，詳見下文。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)**(e) 其他證券投資(續)***非權益投資*

非權益投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，前提是投資是為收取合約現金流量(僅為本金及利息付款)而持有。預期信貸虧損、採用實際利率法計算(見附註2(s)(iii))的利息收入、匯兌收益及虧損於損益中確認。終止確認之任何收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)－可劃轉，前提是投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資是在通過收取合約現金流量及銷售達成目標的業務模式下持有。預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益中確認，並按猶如金融資產按攤銷成本計量的相同方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。投資終止確認時，於其他全面收益中累計的金額從權益轉入損益。
- 按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)，前提是投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(可劃轉)計量的標準。投資公允價值的變動(包括利息)於損益中確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，於報廢或出售日期於損益中確認。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(f) 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備項目的折舊乃按其下述估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值 (如有) 計算：

| | |
|-----------|-------------------|
| — 租賃物業裝修 | 2至13年的租期 (以較短者為準) |
| — 樓宇 | 20年 |
| — 廚房設備 | 5年 |
| — 電子設備及其他 | 1-5年 |

倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，則成本按合理基準在各部分之間分配，且各部分分別計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值 (如有) 每年進行檢討。

在建工程指在建物業及待安裝的機器及設備，按成本減減值虧損列賬 (見附註2(i)(ii))。成本包括資產的購買成本及相關建設及安裝成本。

在建工程於資產大致可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述折舊政策按適當比率計提折舊。

在建工程並無計提折舊。

(g) 無形資產

本集團所收購並具有有限可使用年期的無形資產 (包括軟件及商標) 按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量 (見附註2(i)(ii))。

無形資產的攤銷乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值 (如有) 計算，並一般於損益中確認。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)

(g) 無形資產(續)

當期及比較期間的估計可使用年期如下：

| | |
|----|------|
| 軟件 | 3至5年 |
| 商標 | 10年 |

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按3至5年的估計可使用年期以直線法攤銷。軟件可使用年期由本集團於考慮合約期、軟件配備的目前功能性、軟件使用規劃及營運需要後評估。

商標按成本減任何減值虧損列賬，按10年的估計可使用年期以直線法攤銷。商標的可使用年期由本集團在考慮將產生經濟利益的剩餘期限後評估。可使用年期的估計已計及已授予的有效期及商標的迭代週期。

攤銷的期限及方法每年進行檢討。

(h) 租賃資產

於合約開始時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約為租賃或包含租賃。倘顧客有權主導已識別資產的使用及獲得該使用的絕大部分經濟利益，則控制權已被讓渡。

作為承租人

倘合約包含租賃成分及非租賃成分，本集團選擇不將非租賃成分分開，並將各租賃成分及任何相關非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分入賬。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值項目租賃(如筆記本電腦及辦公傢俱)除外。於本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團將決定是否按逐項租賃基準將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(h) 租賃資產 (續)

作為承租人 (續)

倘租賃資本化，則租賃負債最初按租期內應付租賃付款額的現值確認，並使用租賃的內含利率折現，或者如果該利率不易確定，則使用相關增量借款利率進行折現。初始確認後，租賃負債按照攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的可變租賃付款額不包含在租賃負債的計量中，並於產生時計入損益中支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款以及已產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，貼現至其現值，減去已收到的任何租賃獎勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）。

可退還租賃押金的初始公允價值根據適用於按攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬（見附註2(e)）。按金的初始公允價值與面值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

當指數或費率變動導致未來租賃付款發生變動，或集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變動，或集團變更其對是否將行使購買、延展或終止選擇權的評估，則重新計量租賃負債。當以此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作出相應調整，若使用權資產的賬面值已減至零，則相應調整計入損益。

當有租賃修訂（即租賃範疇或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化）時，倘有關修訂未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據修訂後的租賃付款及租賃期使用修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分被釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)**(i) 信貸虧損及資產減值****(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損**

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、貿易以及其他應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

按公允價值計量的金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合約與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則使用以下利率貼現預期現金差額：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最長合約期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：即報告日期後12個月內(或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月)可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：即預期信貸虧損模式所適用項目在預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(i) 信貸虧損及資產減值 (續)

(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損 (續)

信貸風險顯著增加

當釐定金融工具(包括貸款承諾)的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加以及計量預期信貸虧損時，本集團會考慮合理可靠且在無須付出過多成本或努力即可獲得的相關資料。其包括基於本集團過往經驗及知情信貸評估(含前瞻性資料)的定量及定性資料以及分析。

倘逾期超過30日，本集團假設金融資產的信貸風險已顯著增加。

具體而言，評估信貸風險自初步確認後是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約規定的到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級的實際或預期的顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期的顯著惡化；及
- 對債務人履行其對本集團的義務的能力有重大不利影響的技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變動。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

本集團於各報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映金融工具的信貸風險自初步確認以來發生的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均會於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)**(i) 信貸虧損及資產減值 (續)****(i) 金融工具、合約資產及應收租賃款項的信貸虧損 (續)****信貸減值的金融資產 (續)**

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過30日；
- 本集團於其他情況下不會考慮重組本集團提供的貸款或墊款之條款；
- 債務人可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產，則其賬面總值(部分或全部)會被撇銷。該情況通常出現在本集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

倘先前撇銷的資產其後收回，則在進行收回期間內的損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

本集團會在各報告期末審閱內部及外部資料，以確定下列資產是否出現減值跡象，或(除商譽外)先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產的減值(續)

倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會於損益確認減值虧損。相關現金產生單位的減值虧損會先用以減少任何分配至該單一(或一組)現金產生單位的商譽的賬面值，其後會按比例減少該單一(或一組)現金產生單位中其他資產的賬面值，惟該資產賬面值不會減少至低於其個別公允價值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

— 撥回減值虧損

倘釐定可收回金額時所用估計出現有利轉變，則有關減值虧損將予撥回。

撥回的減值虧損以倘過往期間並未確認減值虧損而原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損乃於確認撥回的期間內計入損益。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)**(j) 存貨**

存貨是指於日常業務過程中持作銷售、在生產過程中銷售或以材料或供應品形式在生產過程中或提供服務過程中所消耗的資產。

存貨是以成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。

存貨成本按加權平均成本方式計算，其中包括所有採購成本、加工成本及使存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均在撇減或虧損期間內確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額在撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

(k) 合約資產及合約負債

合約資產於本集團在擁有合約條款下代價的無條件權利之前確認收入(見附註2(s))時確認。合約資產評估預期信貸虧損(見附註2(i)(i))，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項(見附註2(l))。

合約負債於顧客於本集團確認相關收入之前支付不可退還代價時確認(見附註2(s))。倘本集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合約負債。倘情況為後者，亦會確認相應的應收款項(見附註2(l))。

倘合約包含重大融資成分，則合約結餘包括根據實際利率法計算的應計利息(見附註2(s)(iii))。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價，且代價僅隨時間推移成為到期應付時予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬(見附註2(i)(i))。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款。現金乃及現金等價物根據附註2(i)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在不重大的情況下，彼等按發票金額列賬。

(o) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，彼等借款以實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(u)確認。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的期間累計。倘付款或結算被遞延且影響重大，則該等金額按其現值列賬。

根據中華人民共和國(「中國」)相關勞動規則及法規向適用的當地界定供款退休計劃作出的供款於產生時於損益中確認為開支，惟計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)**(p) 僱員福利(續)****(ii) 以股份為基礎的付款**

授予僱員的股份的公允價值確認為僱員成本，並在權益內以股份為基礎的付款儲備中相應增加。公允價值乃於授出日期採用收入法模式計量，計及授出股份的條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件獲得股份，則股份的估計公允價值總額會於歸屬期間分攤，計及股份將歸屬的可能性。

於歸屬期間，會審閱預期歸屬的股份數目。就此對過往期間確認的累計公允價值作出的任何調整於審閱期間在損益中扣除／計入。於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的實際股份數目（對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整）。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團無法再撤回該等福利時以及於確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目有關外，其於損益中確認。

即期稅項包括本年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為反映與所得稅有關的任何不確定性的預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(q) 所得稅 (續)

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。概不會就以下暫時差額確認遞延稅項：

- 並非業務合併且不影響會計或應課稅損益及不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易中的資產或負債初步確認時產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的暫時差額，惟以本集團控制暫時差額的撥回時間及於可見將來應不會撥回為限；
- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織頒佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質頒佈的稅法所產生的所得稅有關的暫時差額。

本集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。倘應課稅暫時差額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據本集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤（就現有暫時差額的撥回作出調整）。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能實現時予以扣減。當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等減少會被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。



財務報表附註*(除另有所示者外，以人民幣列示)***2 重大會計政策(續)****(r) 撥備及或然負債**

倘本集團因過往事件而須承擔法律或推定義務，而履行該義務可能導致經濟利益流出並可作出可靠估計，則會就不確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，則撥備按預期履行該義務所用支出的現值列賬。

倘經濟利益流出的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，則會將該義務披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。倘本集團的可能義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償付，則就幾乎確定的任何預期償付確認一項單獨的資產。就償付確認的金額以撥備的賬面值為限。

(s) 收入及其他收入

本集團將來自銷售貨品或提供服務的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲得的承諾代價金額(不包括代第三方收取的金額)轉移至顧客時確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約包含為顧客提供超過12個月的重大融資利益的融資成分，則收入按應收金額的現值計量，並使用與顧客進行的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，並根據實際利率法單獨計提利息收入。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資成分，合約項下確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，並無就12個月或以下融資期的重大融資成分的任何影響對代價作出調整。

本集團的收入及其他收入的確認政策進一步詳情如下：



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(s) 收入及其他收入 (續)

(i) 來自顧客合約的收入

本集團的收入主要來自堂食業務及外賣業務。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。

就堂食業務及外賣業務而言，服務控制權於某個時點轉移，在相關服務已向顧客提供後確認收入。

(ii) 股息

股息收入於本集團收取款項的權利確立當日於損益確認。

(iii) 利息收入

利息收入是使用實際利率法於累計利息時確認。

(iv) 政府補助

當有合理保證將收到政府補助且本集團將遵守其所附條件時，在財務狀況表初始確認政府補助。

補償本集團所產生開支的補助，在產生開支的同一期間按系統化基準在損益中確認為收入。

與資產相關的補助須於資產負債表內確認為遞延收益，並於相關資產的使用年限內，以合理及有系統的方式計入其他淨收入。與收入相關的政府補助，若用作補償未來開支或損失，須確認為遞延收益，並於確認相關開支或損失的期間計入其他淨收入；其他政府補助則直接計入其他淨收入。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策(續)**(t) 外幣換算**

期內的外幣交易按交易日通行的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末通行的外匯匯率換算。匯兌收益及虧損於損益中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債採用交易日通行的外匯匯率換算。以公允價值列賬的以外幣計值的非貨幣資產及負債，採用公允價值計量日期通行的外匯匯率換算。

海外業務業績乃按與交易日期通行的外匯匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌儲備的權益內單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務有關的匯兌差額的累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

(u) 借款成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借款成本，均資本化為資產的部分成本。其他借款成本均於發生期間內支銷。

(v) 關聯方

(i) 在下列情況下，一名人士或其近親即與本集團有關聯：

- (a) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (b) 對本集團有重大影響力；或
- (c) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

2 重大會計政策 (續)

(v) 關聯方 (續)

(ii) 符合下列條件的實體即與本集團有關聯：

- (a) 該實體與本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此互有關聯)。
- (b) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或另一家實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (c) 該兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (d) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (e) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體的以僱員為受益人的離職後福利計劃。
- (f) 該實體受附註2(v)(i)項所識別人士控制或共同控制。
- (g) 在附註2(v)(i)(a)項中識別的人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (h) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

家庭近親成員是指在與該實體的交易中預期可能會影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(w) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予本集團最高行政管理人員的財務資料中識別，以供分配資源予本集團的各業務線及地理位置以及評估表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似的經濟特徵，並且在產品及服務性質、生產流程性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所使用方法及監管環境性質方面具有類似特徵。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。



財務報表附註*(除另有所示者外，以人民幣列示)***3 會計判斷及估計**

附註27(e)載有有關衍生金融工具及按公允價值計入損益的金融資產之估值的假設及其風險因素的資料。

在應用本集團會計政策的過程中，其他估計不確定性的重大來源如下：

(i) 確認遞延稅項資產

與結轉稅項虧損及可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用於各報告日期末已頒佈或實質頒佈的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，估計預期應課稅利潤，其涉及與本集團經營環境有關的多項假設，並且需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

(ii) 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以評估物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產是否有任何減值跡象。倘若存在任何該等跡象，則估計物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額。事實及情況的變化可能導致對是否存在減值跡象的結論及可收回金額的估計進行修訂，從而影響未來年度的損益。

(iii) 恢復成本撥備

誠如附註23所述，本集團根據各租賃協議屆滿後將產生的預期成本的最佳估計計提恢復成本撥備，該等成本具有不確定性，並可能與實際產生的成本有所差異。撥備的任何增加或減少將影響未來期間的損益。

(iv) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備以及使用權資產於資產的估計可使用年期內按直線法折舊。本集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期間記錄的折舊或攤銷開支金額。可使用年期乃基於本集團對類似資產的過往經驗進行估計。倘若過往估計出現重大變動，則調整未來期間的折舊開支。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主營業務為於中國經營堂食業務及外賣業務。

(i) 收入拆分

按主要產品或服務線劃分的顧客合約收入拆分如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 國際財務報告準則第15號範圍內的顧客合約收入 | | |
| — 堂食業務 | 3,261,042 | 3,191,554 |
| — 外賣業務 | 2,065,072 | 2,004,766 |
| — 其他 | 18,977 | 13,554 |
| | <u>5,345,091</u> | <u>5,209,874</u> |
| 按收入確認時點拆分 | | |
| — 某一時點 | <u>5,345,091</u> | <u>5,209,874</u> |

截至2025年12月31日止年度，概無來自單個顧客的收入佔本集團總收入的10%以上(2024年：無)。

(ii) 於報告日期現有顧客合約產生的預期未來將予確認的收入

本集團已將國際財務報告準則第15號第121(a)段中的可行權宜方法應用於其服務合約，因此不會就本集團履行預定期限為一年或更短的服務合約項下的餘下履約責任時將有權享有的收入披露預期於未來確認的收入資料。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

4 收入及分部報告 (續)

(b) 分部報告

本公司董事被認定為本集團的最高行政管理人員。就資源分配及表現評估而言，最高行政管理人員管理本集團的整體業務。本集團擁有一個經營分部，即堂食業務及外賣業務。本集團的最高行政管理人員在評估該分部表現及作出分配決策時，會審閱本集團的綜合經營業績。因此，並無呈列可呈報分部資料。

由於本集團的絕大部分業務及資產均位於中國，故並無呈列地域資料。

5 其他收入

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 其他收入 | | |
| 下列各項的利息收入： | | |
| — 銀行存款 | 8,322 | 22,514 |
| — 租賃押金 | 2,079 | 2,109 |
| | <u>10,401</u> | <u>24,623</u> |
| 理財產品投資收益 | 7,946 | 4,191 |
| 政府補助(附註) | 27,367 | 13,695 |
| | <u>45,714</u> | <u>42,509</u> |

附註：

政府補助主要指中國地方政府機關給予本集團各種形式的激勵及補貼。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

6 除稅前利潤

扣除／(計入)下列各項後得出的除稅前利潤：

(a) 財務成本

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銀行貸款利息 | 1,515 | 470 |
| 租賃負債利息 | 39,859 | 39,204 |
| 撥備利息 | 1,679 | 1,448 |
| | <u>43,053</u> | <u>41,122</u> |

(b) 員工成本

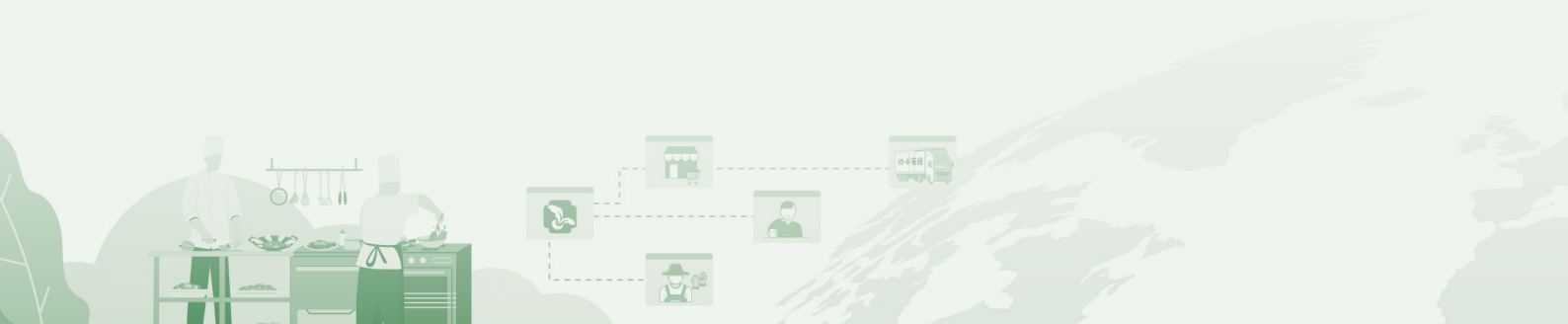
| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 薪金、工資及其他福利 | 1,337,747 | 1,387,954 |
| 界定供款退休計劃的供款(附註) | 35,682 | 33,642 |
| | <u>1,373,429</u> | <u>1,421,596</u> |

附註：

本集團於中國成立的附屬公司的僱員參與由當地市政府管理的界定供款計劃，據此，該等公司須按經當地市政府同意的僱員薪金的若干比率向該計劃供款。該等公司的僱員有權在正常退休年齡享受上述退休計劃的福利(按中國平均工資水平的一定百分比計算)。

本集團於中國以外司法管轄區的附屬公司根據該附屬公司所在司法管轄區的相關勞動法規及條例向當地退休計劃作出供款。

除上述供款外，本集團並無進一步支付其他退休福利的責任。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

6 除稅前利潤(續)

(c) 其他開支

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 物業管理開支 | 143,840 | 132,316 |
| 運輸及相關開支 | 31,990 | 31,308 |
| 行政開支 | 14,828 | 12,450 |
| 專業服務開支 | 8,190 | 6,908 |
| 上市開支 | – | 36,911 |
| 清潔費 | 14,863 | 14,409 |
| 稅金及附加費 | 15,315 | 12,338 |
| 業務發展開支 | 7,639 | 6,878 |
| 物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損 | 628 | 3,378 |
| 核數師酬金 | | |
| – 審核服務 | 4,200 | 4,200 |
| – 稅務服務 | 100 | – |
| 其他 | 13,232 | 12,371 |
| | <u>254,825</u> | <u>273,467</u> |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

6 除稅前利潤(續)

(d) 其他淨收入

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 出售物業、廠房及設備以及使用權資產的淨虧損 | 8,675 | 6,043 |
| 贖回負債賬面值變動 | - | 80,889 |
| 可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動 | - | (112,233) |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動 | (24,712) | (428) |
| 匯兌虧損／(收益)淨額 | 3,516 | (322) |
| 其他收入 | (1,550) | (5,084) |
| | <u>(14,071)</u> | <u>(31,135)</u> |

7 綜合損益表內所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 即期稅項 | | |
| 年內撥備 | <u>244,940</u> | <u>196,337</u> |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時性差異產生及撥回 | <u>25,583</u> | <u>(5,705)</u> |
| | <u>270,523</u> | <u>190,632</u> |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

7 綜合損益表內所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項費用與會計利潤的對賬

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 除稅前利潤 | 985,615 | 771,254 |
| 除稅前利潤的名義稅項，按有關稅務司法權區的 適用稅率計算(附註i、ii、iii) | 238,024 | 185,567 |
| 享受優惠稅率的附屬公司的稅收優惠(附註iii) | (867) | (945) |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 2,132 | 4,643 |
| 未確認未動用稅項虧損的稅務影響 | 2,114 | 1,665 |
| 動用過往年度未確認的稅項虧損的稅務影響 | (1,102) | (298) |
| 中國股息及利息預扣稅 | 30,222 | — |
| 實際稅項費用 | 270,523 | 190,632 |

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的稅務規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳納任何所得稅。
- (ii) 截至2025年及2024年度，本集團於香港註冊成立的附屬公司的適用利得稅稅率為16.5%。2018年兩級利得稅制度推出，據此，公司所賺取的首2百萬港元應評稅利潤將按現行稅率的一半(8.25%)納稅，而餘下的利潤將繼續按16.5%的稅率納稅。
- (iii) 截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司於中國的附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納中國所得稅，而下文另有說明者則除外。

截至2025年12月31日止年度，本集團的若干附屬公司符合授予中國小型微利企業的優惠所得稅稅率標準，因此有權享受人民幣3,000,000元以內的金額應課稅收入按5%(2024年：5%)的優惠所得稅稅率納稅的待遇。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

8 董事酬金

按香港公司條例第383(1)節及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

| | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 退休計劃供款 人民幣千元 | 2025年總計 人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------|------------------|
| 董事長兼執行董事 | | | | | |
| 汪書高先生 | 9 | 1,062 | - | 79 | 1,150 |
| 執行董事 | | | | | |
| 李道慶先生(於2025年12月29日辭任) | 9 | 843 | - | 62 | 914 |
| 田春永先生 | 9 | 1,015 | - | 62 | 1,086 |
| 周斌先生 | 9 | 966 | - | 79 | 1,054 |
| 汪維芳女士 | 9 | 917 | - | 79 | 1,005 |
| 陶旭安先生 | 9 | 940 | - | 62 | 1,011 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 曾曉松先生 | 183 | - | - | - | 183 |
| 方璇女士 | 183 | - | - | - | 183 |
| 朱南軍先生 | 183 | - | - | - | 183 |
| 錢明星先生 | 183 | - | - | - | 183 |
| | 786 | 5,743 | - | 423 | 6,952 |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

8 董事酬金(續)

| | 董事袍金 人民幣千元 | 薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元 | 酌情花紅 人民幣千元 | 退休 計劃供款 人民幣千元 | 2024年總計 人民幣千元 |
|----------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| 董事長兼執行董事 | | | | | |
| 汪書高先生 | - | 468 | - | 17 | 485 |
| 執行董事 | | | | | |
| 李道慶先生 | - | 499 | - | 19 | 518 |
| 田春永先生 | - | 510 | - | 19 | 529 |
| 周斌先生 | - | 515 | - | 32 | 547 |
| 汪維芳女士 | - | 482 | - | 17 | 499 |
| 陶旭安先生 | - | 512 | - | 19 | 531 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 曾曉松先生 (於2024年12月11日獲委任) | 15 | - | - | - | 15 |
| 方璇女士(於2024年12月11日獲委任) | 15 | - | - | - | 15 |
| 朱南軍先生 (於2024年12月11日獲委任) | 15 | - | - | - | 15 |
| 錢明星先生 (於2024年12月11日獲委任) | 15 | - | - | - | 15 |
| | <u>60</u> | <u>2,986</u> | <u>-</u> | <u>123</u> | <u>3,169</u> |

截至2025年及2024年12月31日止年度期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，而本集團並無向董事支付或應付任何款項，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為就管理本集團任何成員公司事務擔任任何職位的離職補償。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中有兩名(2024年：無)為董事，其薪酬披露於附註8。餘下人士的薪酬總額如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 薪金及其他薪酬 | 3,021 | 2,940 |
| 退休計劃供款 | 202 | 99 |
| | 3,223 | 3,039 |

三名(2024年：五名)最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

| | 2025年 人數 | 2024年 人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 0至1,000,000港元 | - | 5 |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 3 | - |

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團並無向五名最高薪人士支付或應付任何款項，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為就管理本集團任何成員公司事務擔任任何職位的離職補償。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通權益股東應佔溢利及已發行普通股加權平均數計算。

如附註26(c)(i)所披露，本公司已發行和未發行股本中的每股股份於2024年12月拆細為100,000股。因此，所示整個期間普通股的加權平均數已根據股份拆細的影響進行追溯調整。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

10 每股盈利(續)

(a) 每股基本盈利(續)

(i) 本公司普通權益股東應佔溢利

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 本公司全部權益股東應佔溢利 | 715,092 | 580,622 |
| 向優先股股東派發酌情股息的影響(附註26(b)) | - | (13,152) |
| 本公司普通權益股東應佔溢利 | <u>715,092</u> | <u>567,470</u> |

(ii) 普通股加權平均數

| | 2025年 千股 | 2024年 千股 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| 於1月1日的已發行普通股 | 1,176,519 | 10 |
| 股份拆細的影響(附註26(c)(i)) | - | 999,990 |
| 首次公开发售完成後所發行股份的影響(附註26(c)(ii)) | - | 3,326 |
| 優先股轉換為普通股的影響(附註26(c)(iii)) | - | 2,477 |
| 於12月31日的普通股加權平均數 | <u>1,176,519</u> | <u>1,005,803</u> |

(b) 每股攤薄盈利

截至2025年12月31日止年度，並無存在潛在攤薄普通股。計算得出的每股攤薄盈利等於2025年12月31日的每股基本盈利。

截至2024年12月31日止年度，優先股(附註26(c)(iii))未計入每股攤薄盈利的計算中，原因為其將造成反攤薄影響。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值的對賬

| | 樓宇 人民幣千元 | 廚房設備 人民幣千元 | 電子 設備及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 租賃物業裝修 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|-------------|
| 成本： | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | 64,509 | 183,587 | 121,090 | 66,365 | 505,455 | 941,006 |
| 添置 | - | 4,706 | 34,995 | 263,260 | 2,738 | 305,699 |
| 轉撥自在建工程 | - | 83,361 | 1,890 | (264,435) | 179,184 | - |
| 出售 | - | (13,950) | (6,638) | - | (28,264) | (48,852) |
| 於2024年12月31日 及2025年1月1日 | 64,509 | 257,704 | 151,337 | 65,190 | 659,113 | 1,197,853 |
| 添置 | - | 14,024 | 32,872 | 377,986 | 1,595 | 426,477 |
| 轉撥自在建工程 | - | 59,018 | 356 | (207,299) | 147,925 | - |
| 出售 | - | (15,213) | (6,427) | - | (51,395) | (73,035) |
| 於2025年12月31日 | 64,509 | 315,533 | 178,138 | 235,877 | 757,238 | 1,551,295 |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | 6,916 | 69,578 | 39,388 | - | 241,258 | 357,140 |
| 年內計提 | 3,066 | 40,563 | 23,418 | - | 107,296 | 174,343 |
| 出售時撤回 | - | (9,384) | (4,206) | - | (21,650) | (35,240) |
| 於2024年12月31日 及2025年1月1日 | 9,982 | 100,757 | 58,600 | - | 326,904 | 496,243 |
| 年內計提 | 3,066 | 46,520 | 25,510 | - | 113,437 | 188,533 |
| 出售時撤回 | - | (11,395) | (4,673) | - | (41,694) | (57,762) |
| 於2025年12月31日 | 13,048 | 135,882 | 79,437 | - | 398,647 | 627,014 |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

11 物業、廠房及設備(續)

(a) 賬面值的對賬(續)

| | 樓宇 人民幣千元 | 廚房設備 人民幣千元 | 電子 設備及其他 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 租賃物業裝修 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|-------------|
| 減值： | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | - | 114 | 6 | - | 626 | 746 |
| 年內計提 | - | - | - | - | 3,363 | 3,363 |
| 出售時撤回 | - | - | - | - | (1,750) | (1,750) |
| 於2024年12月31日 及2025年1月1日 | - | 114 | 6 | - | 2,239 | 2,359 |
| 年內計提 | - | - | - | - | 595 | 595 |
| 出售時撤回 | - | - | - | - | (2,239) | (2,239) |
| 於2025年12月31日 | - | 114 | 6 | - | 595 | 715 |
| 賬面淨值： | | | | | | |
| 於2025年12月31日 | 51,461 | 179,537 | 98,695 | 235,877 | 357,996 | 923,566 |
| 於2024年12月31日 | 54,527 | 156,833 | 92,731 | 65,190 | 329,970 | 699,251 |

本集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

減值虧損

於各報告期末，鑒於若干門店未來前景不佳，本集團管理層對存在減值跡象的各門店（「現金產生單位」）的可收回金額作出估計。各現金產生單位的可收回金額乃基於公允價值減出售成本釐定或按使用價值計算，方法為編製管理層批准的涵蓋剩餘租期的最近期財務預測得出的相關現金產生單位的現金流量預測（以較高者為準）。於2025年12月31日，現金流量採用12.6%的貼現率進行貼現（2024年：14.0%）。所用貼現率為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

於截至2025年12月31日止年度，由於若干現金產生單位（「現金產生單位」）的賬面值超過其可收回金額，故確認減值虧損人民幣628,000元（2024年：人民幣3,378,000元）。有關減值虧損按比例分配至包括現金產生單位內的使用權資產、租賃物業裝修及其他物業、廠房及設備在內的相關門店資產，並分別於綜合損益及其他全面收益表的損益內確認為「其他開支」。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

12 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值的對賬如下：

| | 物業 人民幣千元 | 租賃土地 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|------------------|---------------|------------------|
| 成本： | | | |
| 於2024年1月1日 | 1,292,302 | – | 1,292,302 |
| 添置 | 342,017 | 12,453 | 354,470 |
| 出售 | (23,336) | – | (23,336) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <u>1,610,983</u> | <u>12,453</u> | <u>1,623,436</u> |
| 添置 | 302,628 | – | 302,628 |
| 出售 | (21,359) | – | (21,359) |
| 於2025年12月31日 | <u>1,892,252</u> | <u>12,453</u> | <u>1,904,705</u> |
| 累計折舊： | | | |
| 於2024年1月1日 | 598,178 | – | 598,178 |
| 年內計提 | 256,225 | 249 | 256,474 |
| 出售時撤回 | (19,821) | – | (19,821) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <u>834,582</u> | <u>249</u> | <u>834,831</u> |
| 年內計提 | 267,758 | 249 | 268,007 |
| 出售時撤回 | (20,019) | – | (20,019) |
| 於2025年12月31日 | <u>1,082,321</u> | <u>498</u> | <u>1,082,819</u> |
| 減值： | | | |
| 於2024年1月1日 | 32 | – | 32 |
| 年內計提 | 15 | – | 15 |
| 出售時撤回 | (33) | – | (33) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | <u>14</u> | <u>–</u> | <u>14</u> |
| 年內計提 | 33 | – | 33 |
| 出售時撤回 | (14) | – | (14) |
| 於2025年12月31日 | <u>33</u> | <u>–</u> | <u>33</u> |
| 賬面淨值： | | | |
| 於2025年12月31日 | <u>809,898</u> | <u>11,955</u> | <u>821,853</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>776,387</u> | <u>12,204</u> | <u>788,591</u> |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

12 使用權資產(續)

與於損益內確認的租賃相關的開支項目分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用： | | |
| 物業 | 267,758 | 256,225 |
| 租賃土地 | 249 | 249 |
| 總計 | 268,007 | 256,474 |
| 租賃負債利息(附註6(a)) | 39,859 | 39,204 |
| 短期租賃相關開支 | 82,019 | 73,260 |
| 不計入租賃負債計量的可變租賃付款 | 14,941 | 19,793 |

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註18(d)及22。

附註：

(i) 物業－使用權資產

本集團已透過租賃協議取得其門店物業的使用權。租賃的初始租期通常為2至13年。租賃付款通常每一年增加一次，以反映市場租金。

(ii) 租賃土地－使用權資產

本集團為其業務持有一幅租賃土地，包括其供應鏈廠房主要位於中國的土地的全部。租期為50年。本集團為該物業權益的註冊使用人。

(iii) 租賃押金

可退還租賃押金本身並非租賃付款的一部分，且計量屬於國際財務報告準則第9號的範圍內。因此，租賃押金應於初始確認時按公允價值計量。押金的初始公允價值與名義價值之間的差額為本集團作出的額外租賃付款，並計入使用權資產的計量中。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

13 無形資產

| | 軟件 人民幣千元 | 商標 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 成本： | | | |
| 於2024年1月1日 | 4,533 | 613 | 5,146 |
| 添置 | 793 | – | 793 |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 5,326 | 613 | 5,939 |
| 添置 | 239 | 15 | 254 |
| 出售 | – | (58) | (58) |
| 於2025年12月31日 | 5,565 | 570 | 6,135 |
| 累計攤銷： | | | |
| 於2024年1月1日 | 2,183 | 51 | 2,234 |
| 年內計提 | 1,132 | 61 | 1,193 |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 3,315 | 112 | 3,427 |
| 年內計提 | 836 | 62 | 898 |
| 出售時撤回 | – | (16) | (16) |
| 於2025年12月31日 | 4,151 | 158 | 4,309 |
| 賬面淨值： | | | |
| 於2025年12月31日 | 1,414 | 412 | 1,826 |
| 於2024年12月31日 | 2,011 | 501 | 2,512 |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的投資

下表僅載列主要對本集團業績、資產或負債有影響的附屬公司詳情。

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊資本詳情 | 已繳足股本詳情 | 所有權權益比例 | | 主要活動 |
|---------------------|------------------------|---------------|---------------|---------------------|-------|-----------|
| | | | | 本集團持有的實際權益 2025年 | 2024年 | |
| 本公司間接持有 | | | | | | |
| 安徽小菜園餐飲控股有限公司(附註) | 中華人民共和國 2021年12月9日 | 人民幣50,000,000 | 人民幣50,000,000 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 安徽小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2013年6月9日 | 人民幣20,100,500 | 人民幣20,100,500 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 小菜園(上海)餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2020年11月30日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 安徽觀邸餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2017年6月13日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的投資(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊資本詳情 | 已繳足股本詳情 | 所有權權益比例 | | 主要活動 |
|-------------------|------------------------|---------------|---------------|------------|-------|------------|
| | | | | 本集團持有的實際權益 | 2024年 | |
| 杭州小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2019年11月7日 | 人民幣3,000,000 | 人民幣3,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 武漢小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2020年7月29日 | 人民幣1,000,000 | 人民幣1,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 北京小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2016年12月1日 | 人民幣1,000,000 | 人民幣1,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 安徽尚味堂餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2019年7月4日 | 人民幣10,000,000 | 人民幣10,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 安徽尚園餐飲服務有限公司(附註) | 中華人民共和國 2022年10月31日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 供應鏈管理及外賣業務 |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的投資(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊資本詳情 | 已繳股本詳情 | 所有權權益比例 | | 主要活動 |
|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|------------|-------|------------|
| | | | | 本集團持有的實際權益 | 2024年 | |
| | | | | 2025年 | 2024年 | |
| 本公司間接持有 | | | | | | |
| 小菜園南京餐飲管理有限責任公司(附註) | 中華人民共和國 2020年7月30日 | 人民幣60,000,000 | 人民幣60,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 小菜園(蘇州)餐飲管理有限責任公司(附註) | 中華人民共和國 2020年9月11日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 江小皖(上海)餐飲管理服務有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年6月26日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣2,300,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 鄭州小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年7月10日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 濟南小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年8月10日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 安徽豐園食品有限公司(附註) | 中華人民共和國 2022年10月31日 | 人民幣50,000,000 | 人民幣50,000,000 | 100% | 100% | 供應鏈管理及外賣業務 |
| 南昌小菜園餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年8月14日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 南京菜手餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年8月10日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣2,500,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

14 於附屬公司的投資(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 註冊資本詳情 | 已繳足股本詳情 | 所有權益比例 | | 主要活動 |
|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------|-------|------------|
| | | | | 本集團持有的實際權益 | 2024年 | |
| 安徽小菜園供應鏈有限公司(附註) | 中華人民共和國 2021年6月23日 | 人民幣60,000,000 | 人民幣60,000,000 | 100% | 100% | 供應鏈管理及外賣業務 |
| 小菜園(馬鞍山)餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2023年11月6日 | 人民幣10,000,000 | 人民幣10,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 小菜園(馬鞍山)供應鏈有限公司(附註) | 中華人民共和國 2021年12月7日 | 人民幣60,000,000 | 人民幣60,000,000 | 100% | 100% | 供應鏈管理及外賣業務 |
| 安徽陳廚餐飲管理有限公司(附註) | 中華人民共和國 2025年5月13日 | 人民幣5,000,000 | 人民幣5,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 中山小菜園餐飲有限公司(附註) | 中華人民共和國 2025年2月26日 | 人民幣1,000,000 | 人民幣1,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |
| 濟寧任城區小菜園餐飲有限公司(附註) | 中華人民共和國 2025年5月7日 | 人民幣1,000,000 | 人民幣1,000,000 | 100% | 100% | 堂食業務及外賣業務 |

附註：

該等實體為中國有限公司。該等實體的正式名稱為中文。英文名稱僅供識別。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

15 存貨

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 食材 | 84,168 | 82,738 |
| 調味品 | 11,885 | 13,375 |
| 飲料 | 4,426 | 3,507 |
| 其他 | 10,584 | 9,946 |
| | <u>111,063</u> | <u>109,566</u> |

(a) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------------|------------------|------------------|
| 已銷售及已消耗存貨的賬面值 | <u>1,582,209</u> | <u>1,661,021</u> |

預計所有存貨將於一年內收回。

16 貿易及其他應收款項

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款 | 33,650 | 30,730 |
| 其他應收款項及押金 | 94,457 | 84,678 |
| 預付款項 | 116,435 | 173,715 |
| 可收回增值稅 | 27,672 | 12,740 |
| | <u>272,214</u> | <u>301,863</u> |

預付款項主要指採購的預付款項、租金、物業管理開支及水電費的開支。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

16 貿易及其他應收款項(續)

賬齡分析

截至報告期末，應收貿易賬款(計入貿易及其他應收款項)按收入確認日期的賬齡分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 1個月內 | 31,384 | 28,116 |
| 1至3個月 | 1,415 | 1,832 |
| 3至6個月 | 271 | 367 |
| 6個月以上但於1年內 | 580 | 415 |
| | 33,650 | 30,730 |

應收貿易賬款自收入確認日期起計1年內到期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(a)。

17 按公允價值計入損益的金融資產

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| 按公允價值計入損益的金融資產 — 理財產品 | 1,169,696 | 788,280 |

本集團按公允價值計入損益的金融資產餘額是指對多項基金及銀行理財產品的投資。該等基金的投資主要投資於美利堅合眾國(「美國」)發行的國庫券及其他金融工具。

本年度，該等基金及銀行理財產品的未實現收益淨額人民幣24,712,000元(2024年：人民幣428,000元)已於報告期內確認為按公允價值計入損益的變動收益。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

18 現金及現金等價物以及其他現金流信息

(a) 現金及現金等價物包括：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 手頭現金 | 1 | 10 |
| 銀行現金 | 427,785 | 840,007 |
| 減： | | |
| 到期日超過三個月的定期存款 | (130,000) | (223,356) |
| | <u>297,786</u> | <u>616,661</u> |

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

| | 附註 | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------------------------|------|------------------|------------------|
| 除稅前利潤 | | 985,615 | 771,254 |
| 就以下各項作出調整： | | | |
| 利息收入 | 5 | (10,401) | (24,623) |
| 投資收入 | 5 | (7,946) | (4,191) |
| 折舊及攤銷 | | 457,438 | 432,010 |
| 融資成本 | 6(a) | 43,053 | 41,122 |
| 贖回負債賬面值變動 | 6(d) | – | 80,889 |
| 可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動 | 6(d) | – | (112,233) |
| 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損 | 6(c) | 628 | 3,378 |
| 出售物業、廠房及設備以及使用權資產的淨虧損 | 6(d) | 8,675 | 6,043 |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動 | 6(d) | (24,712) | (428) |
| 遞延收益攤銷 | | (138) | – |
| 營運資金變動： | | | |
| 存貨增加 | | (1,497) | (4,668) |
| 貿易及其他應收款項以及租賃押金減少／(增加) | | 17,511 | (32,524) |
| 貿易及其他應付款項減少 | | (10,015) | (51,977) |
| 合約負債(減少)／增加 | | (8,832) | 9,474 |
| 遞延收益增加 | | 3,374 | – |
| 經營所得現金 | | <u>1,452,753</u> | <u>1,113,526</u> |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

18 現金及現金等價物以及其他現金流信息(續)

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表為本集團融資活動產生的負債變動(包括現金及非現金變動)詳情。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表已分類或將分類為融資活動產生的現金流量的負債。

| | 租賃負債 人民幣千元 (附註22) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註19) | 應付股息 人民幣千元 (附註26(b)) | 總計 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------|
| 於2025年1月1日 | 810,471 | - | - | 810,471 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 銀行貸款所得款項 | - | 100,000 | - | 100,000 |
| 已付銀行貸款利息開支 | - | (1,515) | - | (1,515) |
| 支付租賃負債的資本部分 | (248,578) | - | - | (248,578) |
| 支付租賃負債的利息部分 | (39,859) | - | - | (39,859) |
| 已付股息 | - | - | (624,255) | (624,255) |
| 融資現金流量變動總額 | (288,437) | 98,485 | (624,255) | (814,207) |
| | 租賃負債 人民幣千元 (附註22) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註19) | 應付股息 人民幣千元 (附註26(b)) | 總計 人民幣千元 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 | 39,859 | 1,515 | - | 41,374 |
| 年內訂立新租約令租賃負債增加 | 290,596 | - | - | 290,596 |
| 年內終止租賃合約令租賃負債減少 | (1,418) | - | - | (1,418) |
| 已宣派股息 | - | - | 624,255 | 624,255 |
| 其他變動總額 | 329,037 | 1,515 | 624,255 | 954,807 |
| 於2025年12月31日 | 851,071 | 100,000 | - | 951,071 |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

18 現金及現金等價物以及其他現金流信息 (續)

(c) 融資活動產生的負債對賬 (續)

| | 租賃負債 人民幣千元 (附註22) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註19) | 向一名 投資者發行 的金融工具 人民幣千元 | 應付股息 人民幣千元 (附註26(b)) | 總計 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日 | 711,131 | 50,000 | 501,892 | - | 1,263,023 |
| 融資現金流量變動： | | | | | |
| 償還銀行貸款 | - | (50,000) | - | - | (50,000) |
| 已付銀行貸款利息開支 | - | (470) | - | - | (470) |
| 向投資者發行的金融工具所得款項 | - | - | 100,000 | - | 100,000 |
| 支付租賃負債的資本部分 | (225,718) | - | - | - | (225,718) |
| 支付租賃負債的利息部分 | (39,204) | - | - | - | (39,204) |
| 支付贖回負債 | - | - | (3,149) | - | (3,149) |
| 已付股息 | - | - | (13,152) | (174,348) | (187,500) |
| 融資現金流量變動總額 | (264,922) | (50,470) | 83,699 | (174,348) | (406,041) |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

18 現金及現金等價物以及其他現金流信息 (續)

(c) 融資活動產生的負債對賬 (續)

| | 租賃負債 人民幣千元 (附註22) | 銀行貸款 人民幣千元 (附註19) | 向一名 投資者發行 的金融工具 人民幣千元 | 應付股息 人民幣千元 (附註26(b)) | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|
| 其他變動： | | | | | |
| 利息開支 | 39,204 | 470 | - | - | 39,674 |
| 年內訂立新租約令租賃負債增加 | 328,555 | - | - | - | 328,555 |
| 年內終止租賃合約令租賃負債減少 | (3,497) | - | - | - | (3,497) |
| 贖回負債賬面值變動 | - | - | 80,889 | - | 80,889 |
| 可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動 | - | - | (112,233) | - | (112,233) |
| 其他儲備增加 - 可贖回可轉換優先股 | - | - | 24,486 | - | 24,486 |
| 外匯匯率變動的影響 | - | - | 428 | - | 428 |
| 已宣派股息 | - | - | 13,152 | 174,348 | 187,500 |
| 轉換為普通股 | - | - | (592,313) | - | (592,313) |
| 其他變動總額 | 364,262 | 470 | (585,591) | 174,348 | (46,511) |
| 於2024年12月31日 | 810,471 | - | - | - | 810,471 |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

18 現金及現金等價物以及其他現金流信息(續)

(d) 租賃的現金流出總額

計入租賃的現金流量表的款項包括以下各項：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 經營現金流量內 | 96,960 | 93,053 |
| 融資現金流量內 | 288,437 | 264,922 |
| | 385,397 | 357,975 |

19 銀行貸款

即期銀行貸款的賬面值分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 短期貸款 | 100,000 | - |

20 貿易及其他應付款項

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | 53,627 | 56,932 |
| 應付員工成本 | 97,555 | 96,992 |
| 其他應付稅項 | 8,316 | 11,142 |
| 其他應付款項及應計費用 | 82,293 | 63,434 |
| | 241,791 | 228,500 |

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項內的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | 53,627 | 56,932 |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

21 合約負債

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 合約負債 | | |
| 與預付卡有關的合約負債 | 67,430 | 74,122 |
| 與顧客會員計劃有關的合約負債 | 1,072 | 3,212 |
| | <u>68,502</u> | <u>77,334</u> |

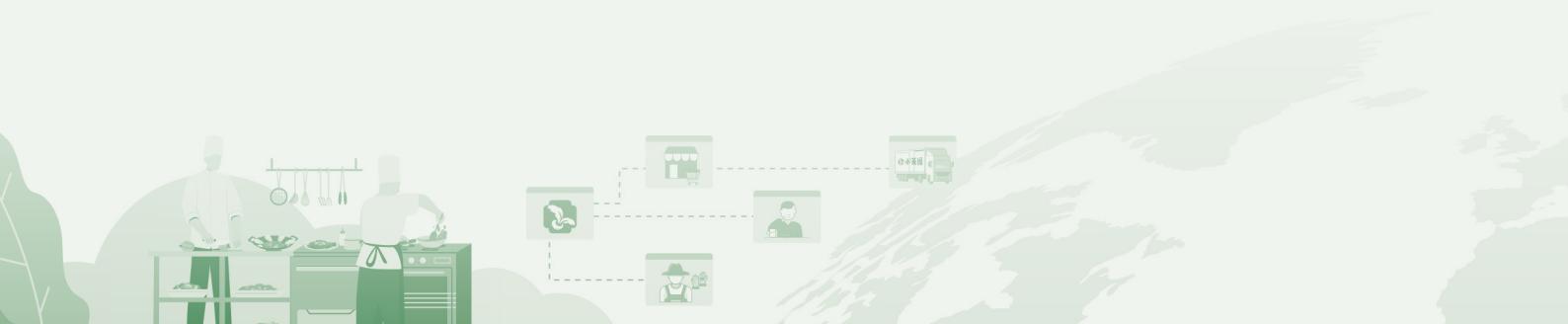
合約負債的變動

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日的結餘 | 77,334 | 67,860 |
| 年內合約負債增加淨額 | 68,502 | 77,334 |
| 年內因確認收入而令合約負債減少(年初計入合約負債) | (77,334) | (67,860) |
| 於12月31日的結餘 | <u>68,502</u> | <u>77,334</u> |

22 租賃負債

於2025年12月31日，應償還租賃負債如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 1年內 | <u>246,791</u> | <u>223,830</u> |
| 1年至2年 | 226,777 | 191,958 |
| 2年至5年 | 355,461 | 365,455 |
| 5年後 | <u>22,042</u> | <u>29,228</u> |
| | <u>604,280</u> | <u>586,641</u> |
| | <u>851,071</u> | <u>810,471</u> |



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

23 撥備

修復成本撥備

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 修復成本撥備 | <u>33,765</u> | <u>29,156</u> |

截至2025年及2024年12月31日止年度，撥備變動如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 期初結餘 | 29,156 | 24,962 |
| 額外撥備 | 3,294 | 2,746 |
| 撥備利息 | 1,679 | 1,448 |
| 已動用撥備 | <u>(364)</u> | <u>-</u> |
| 期末結餘 | <u>33,765</u> | <u>29,156</u> |

根據本集團訂立各租賃協議的條款，本集團須於相應租期屆滿前將若干租賃物業修復至租賃協議規定的狀態（如適用）。修復成本撥備乃按本集團管理層參照歷史修復成本及／或其他可得市場資料作出的若干假設及估計作出估計。估計基準會持續檢討，並於適當時作出修訂。

24 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---------|------------------|------------------|
| 年初 | 77,024 | 70,526 |
| 年內所得稅撥備 | 244,940 | 196,337 |
| 已付所得稅 | <u>(262,845)</u> | <u>(189,839)</u> |
| 年末 | <u>59,119</u> | <u>77,024</u> |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

24 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

年內於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部分及變動如下：

| 遞延稅項來自： | 使用權資產 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 | 撥備 人民幣千元 | 股息預扣稅 人民幣千元 | 理財產品的 公允價值變動 人民幣千元 | 遞延收益 人民幣千元 | 減值 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | | | | | | |
| 於2024年1月1日 | 173,524 | (177,784) | (6,241) | 20,833 | - | - | (195) | 10,137 |
| 年內付款 | - | - | - | (20,833) | - | - | - | (20,833) |
| 扣除自/(計入)損益 | 20,573 | (24,834) | (1,049) | - | - | - | (395) | (5,705) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 194,097 | (202,618) | (7,290) | - | - | - | (590) | (16,401) |
| 年內付款 | - | - | - | (27,694) | - | - | - | (27,694) |
| 扣除自/(計入)損益 | 8,378 | (10,150) | (1,151) | 27,694 | 1,210 | (809) | 411 | 25,583 |
| 於2025年12月31日 | 202,475 | (212,768) | (8,441) | - | 1,210 | (809) | (179) | (18,512) |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

24 綜合財務狀況表中的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：(續)

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 綜合財務狀況表中的遞延稅項資產淨額 | <u>18,512</u> | <u>16,401</u> |

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(q)所載的會計政策，本集團並無就本集團於2025年12月31日產生的累計未動用稅項虧損人民幣16,028,000元(2024年：人民幣8,005,000元)確認遞延稅項資產，因為有關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅利潤用作抵銷虧損。根據現行稅法，稅項虧損預計將於2028至2029年屆滿。

(d) 未確認遞延稅項負債

根據中國企業所得稅法(「所得稅法」)，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的利潤宣派的股息須繳納預扣稅。於2025年12月31日，並無就中國附屬公司的保留利潤應佔暫時差額人民幣1,278,460,000元(2024年：人民幣813,794,000元)計提遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制暫時差額撥回的時間，且暫時差額很可能於可預見未來不會撥回。

25 遞延收益

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 政府補助 | <u>3,236</u> | <u>-</u> |

政府補助與本集團主要出於購買及建設與物業、廠房及設備相關的長期資產而獲得的資產有關。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

26 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分於年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

本公司

| | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 匯兌儲備 人民幣千元 | 其他儲備 人民幣千元 | (累計虧損) / 保留利潤 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日的結餘 | 64 | - | 427 | (97,140) | (9,488) | (106,137) |
| 2024年的權益變動： | | | | | | |
| 於首次公開發售完成後發行的股份(附註26(c)(ii)) | 7 | 776,572 | - | - | - | 776,579 |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 202,475 | 202,475 |
| 其他全面收益 | - | - | 4,650 | - | - | 4,650 |
| 向投資者發行的金融工具(附註26(d)(iv)) | - | - | - | (24,486) | - | (24,486) |
| 可轉換優先股轉換為普通股(附註26(c)(iii)) | 6 | 470,681 | - | 121,626 | - | 592,313 |
| 已宣派股息(附註26(b)) | - | - | - | - | (187,500) | (187,500) |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘 | 77 | 1,247,253 | 5,077 | - | 5,487 | 1,257,894 |
| 2025年的權益變動： | | | | | | |
| 年內利潤 | - | - | - | - | 277,091 | 277,091 |
| 其他全面收益 | - | - | (19,230) | - | - | (19,230) |
| 已宣派股息(附註26(b)) | - | (375,000) | - | - | (249,255) | (624,255) |
| 於2025年12月31日的結餘 | 77 | 872,253 | (14,153) | - | 33,323 | 891,500 |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

26 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 本年度應付本公司權益股東股息：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 已宣派及派發中期股息每股普通股人民幣0.2119元 (2024年：零) | 249,255 | - |
| 報告期末後建議分派末期股息每股普通股人民幣0.2125元 (2024年：每股普通股人民幣0.3187元) | 250,000 | 375,000 |
| | <u>499,255</u> | <u>375,000</u> |

報告期末後建議分派的末期股息未於報告期末確認為負債。

(ii) 本年度批准及派發歸屬於過往財政年度應付本公司權益股東的股息：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 年內批准及派發的上一財政年度末期股息每股 人民幣0.3187元(2024年：每股股份人民幣17,435元) | <u>375,000</u> | <u>187,500</u> |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

26 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

本公司於2021年10月19日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。

| | 股份數目 千股 | 金額 千美元 | 股本 人民幣千元 |
|---------------------|------------|-----------|-------------|
| 普通股 | | | |
| 於2024年1月1日 | 10 | 10 | 64 |
| 股份拆細(i) | 999,990 | - | - |
| 於首次公开发售完成後發行的股份(ii) | 101,181 | 1 | 7 |
| 將可轉換優先股轉換為普通股(iii) | 75,338 | 1 | 6 |
| 於2024年及2025年12月31日 | 1,176,519 | 12 | 77 |

附註：

- (i) 根據2024年12月2日的董事會決議，本公司已發行及未發行股本中每股面值1美元的股份，按相應類別拆細為100,000股，每股面值0.00001美元。
- (ii) 於2024年12月20日，本公司通過上市以每股8.50港元的發售價發行101,180,800股普通股。扣除所有資本化的上市開支後，上市所得款項淨額相當於人民幣776,579,000元。所得款項淨額中，人民幣7,000元及人民幣776,572,000元分別計入本公司的股本及股份溢價賬戶。
- (iii) 於上市完成後，合共753.38股優先股(經調整股份拆細影響後)已轉換為75,338,000股本公司普通股，導致發行予投資者的金融工具賬面金額人民幣592,313,000元分別及其他儲備人民幣121,626,000元(負)轉入普通股股本人民幣6,000元及股份溢價人民幣470,681,000元。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

26 資本、儲備及股息(續)**(d) 儲備的性質與用途****(i) 股份溢價**

股份溢價指(i)認購普通股所收代價(扣除認購直接應佔的任何交易成本)與所認購普通股面值之間的差額；(ii)將發行予投資者的金融工具賬面值轉換為普通股所產生的金額。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指根據附註2(p)(ii)就以股份為基礎的付款所採納的會計政策而確認為本集團董事及僱員的授出日期公允價值部分。

(iii) 法定儲備

法定儲備乃根據中國公司法及本集團旗下於中國註冊成立的公司的組織章程細則設立。

須分配其稅後利潤的10%撥入儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。

法定儲備金可用於彌補過往年度的虧損(如有)，並可通過向股東按彼等現有持股比例發行新股或增加彼等目前所持股份的面值而轉換為股本，惟有關發行後的結餘不得少於註冊資本的25%。

(iv) 其他儲備

其他儲備指調整向投資者發行的金融工具產生的金額。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

26 資本、儲備及股息(續)

(e) 資本管理

本集團管理資本的首要目標為保障本集團持續經營的能力，以令其能透過因應風險水平為產品及服務定價及以合理成本取得融資，持續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

本集團積極並定期檢討及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間維持平衡，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

本集團的整體策略於截至2025年及2024年12月31日止年度維持不變。本集團參考其債務狀況監察其資本架構。本集團的策略是維持股權與債務的平衡，並確保有足夠的營運資金履行其債務責任。於2025年12月31日，本集團的資產負債率(即本集團負債總額除以資產總值)為36%(2024年：34%)。

本公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本要求所規限。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

27 財務風險管理及金融工具的公允價值

信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃於本集團的日常業務過程中產生。本集團面臨的該等風險以及本集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例概述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指因交易對手方不履行合約責任而導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及租賃押金。

在釐定租賃押金及其他應收款項的預期信貸虧損時，本集團的管理層已計及歷史違約經驗及前瞻性資料（視情況而定）。本集團的管理層已評估租賃押金及其他應收款項自初步確認後信貸風險並無顯著增加且違約風險微不足道，因此，於2025年及2024年12月31日，概無就租賃押金及其他應收款項確認預期信貸虧損撥備。

本集團面對來自現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於對手方為信貸質素較高的銀行及金融機構，而本集團認為其信貸風險低。本集團的貿易應收款項產生的信貸風險亦有限，因本集團大部分貿易應收款項均通過銀聯、支付寶及微信支付等信譽良好的支付平台於3天內結算。

預期信貸虧損率並不重大且接近於零。

本集團並無提供任何可能令本集團面臨信貸風險的擔保。

(b) 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團的政策是定期監察其流動資金需求及遵守貸款保證契約的情況，以確保其維持充足的現金儲備，易於變現的有價證券以及主要金融機構提供足夠的承諾資金，以滿足短期及長期的流動資金需求。

下表列示本集團金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，乃基於合約未貼現現金流量（包括使用合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按報告期末的現行利率計算）及本集團可被要求付款的最早日期。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

27 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

| | | 2025年 | | | | | |
|----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|---------------|-------------|--------------------------|--|
| | | 合約未貼現現金流出 | | | | | |
| | | 1年以上 2年以下 人民幣千元 | 2年以上 5年以下 人民幣千元 | 5年以上 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 於12月31日 的賬面值 人民幣千元 | |
| 1年內 或按要求 人民幣千元 | | | | | | | |
| | 貿易及其他應付款項 | 241,791 | - | - | 241,791 | 241,791 | |
| | 銀行貸款 | 100,246 | - | - | 100,246 | 100,000 | |
| | 租賃負債 | 282,005 | 377,128 | 22,847 | 932,000 | 851,071 | |
| | | 624,042 | 377,128 | 22,847 | 1,274,037 | 1,192,862 | |
| | | 2024年 | | | | | |
| | | 合約未貼現現金流出 | | | | | |
| | | 1年以上 2年以下 人民幣千元 | 2年以上 5年以下 人民幣千元 | 5年以上 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 | 於12月31日 的賬面值 人民幣千元 | |
| 1年內 或按要求 人民幣千元 | | | | | | | |
| | 貿易及其他應付款項 | 228,500 | - | - | 228,500 | 228,500 | |
| | 租賃負債 | 264,774 | 394,899 | 30,678 | 911,426 | 810,471 | |
| | | 493,274 | 394,899 | 30,678 | 1,139,926 | 1,038,971 | |

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

27 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團的銀行結餘(短期及長期銀行存款除外)因現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。本公司管理層認為本集團就銀行貸款的結餘及計息銀行以及其他借款所面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

本集團並無面臨重大匯兌風險，因為以本集團各實體功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，按照國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量層級乃參照估值技術中使用的輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層估值： 僅使用第一層輸入數據計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價。
- 第二層估值： 使用第二層輸入數據計量的公允價值，即不符合第一層的可觀察輸入數據且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三層估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

本集團設有由財務經理主管的團隊為金融工具(包括分類為公允價值層級第二層的非上市投資及投資基金的非上市單位)進行估值。團隊直接向首席財務官匯報。載有公允價值計量變動分析的估值報告乃有團隊於各中期及年度報告日期編製，並由首席財務官審閱及批准。團隊就估值過程及結果每年與首席財務官進行兩次討論，以與報告日期保持一致。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

27 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

| | 於2025年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 | 於2025年12月31日 分為以下類別的公允價值計量 | | |
|------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|
| | | 第一層 人民幣千元 | 第二層 人民幣千元 | 第三層 人民幣千元 |
| 經常性公允價值計量 | | | | |
| 資產： | | | | |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | 1,169,696 | - | 1,169,696 | - |

| | 於2024年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 | 於2024年12月31日 分為以下類別的公允價值計量 | | |
|------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|
| | | 第一層 人民幣千元 | 第二層 人民幣千元 | 第三層 人民幣千元 |
| 經常性公允價值計量 | | | | |
| 資產： | | | | |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | 788,280 | - | 788,280 | - |

於截至2025年及2024年12月31日止年度，第一層與第二層之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三層。本集團的政策為於出現轉撥的各報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

第二層公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

第二層銀行理財產品及基金的公允價值乃通過近期可比較之市場交易價格予以釐定。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

28 承擔

於各年末末於財務資料中計提撥備的未履行承擔如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 已訂約之物業、廠房及設備收購 | <u>144,285</u> | <u>128,424</u> |

29 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露支付予本公司董事及附註9所披露支付予若干最高薪酬僱員的金額)如下：

| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 7,775 | 4,029 |
| 界定供款退休計劃的供款 | <u>544</u> | <u>160</u> |
| | <u>8,319</u> | <u>4,189</u> |

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

30 公司層面財務狀況表

| 附註 | 2025年 12月31日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | |
| 貿易及其他應收款項 | 71 | 71 |
| 於附屬公司的投資 | <u>51,187</u> | <u>54,219</u> |
| | <u>51,258</u> | <u>54,290</u> |
| 流動資產 | | |
| 貿易及其他應收款項 | 32,527 | 3,953 |
| 現金及現金等價物 | 40,892 | 427,880 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | <u>772,857</u> | <u>788,280</u> |
| | <u>846,276</u> | <u>1,220,113</u> |
| 流動負債 | | |
| 貿易及其他應付款項 | <u>6,034</u> | <u>16,509</u> |
| 淨流動資產 | <u>840,242</u> | <u>1,203,604</u> |
| 總資產 | <u>891,500</u> | <u>1,257,894</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 77 | 77 |
| 儲備 | <u>891,423</u> | <u>1,257,817</u> |
| 權益總額 | <u>891,500</u> | <u>1,257,894</u> |

31 報告期後的非調整事項

於報告期末後，董事會建議派發末期股息。詳情披露於附註26(b)。

32 最終控股方

於2025年12月31日，董事認為本集團的最終控股方為汪書高先生。



財務報表附註

(除另有所示者外，以人民幣列示)

33 截至2025年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2025年12月31日止年度尚未生效且尚未於編製該等財務報表時採納的新訂或經修訂準則。該等發展包括可能與本集團相關的下列各項。

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

| | |
|--|-----------|
| 國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂本－依賴自然能源生產電力的合約 | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具：披露的修訂本－對金融工具分類及計量的修訂 | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則會計準則年度改進－第11冊 | 2026年1月1日 |
| 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號非公共受託責任附屬公司：披露 | 2027年1月1日 |

本集團正在評估該等發展在首次應用期間的預期影響。迄今已得出結論，採納該等準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響，但以下情況除外：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提升實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始之年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及支出分為五個類別，即營業、投資、融資、終止經營及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。

本集團不提前採用國際財務報告準則第18號，且根據初步評估結果，本集團認為採用該準則不會對本集團財務狀況及經營業績產生重大影響。

釋義

| | | |
|---------------|---|---|
| 「組織章程細則」或「細則」 | 指 | 本公司於2024年12月2日以特別決議案採納並於上市日期生效的第二次經修訂及重列的組織章程細則(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「審核委員會」 | 指 | 董事會下轄審核委員會 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「英屬維京群島」 | 指 | 英屬維京群島 |
| 「英屬維京群島實體」 | 指 | XCY Yongqing Limited、XCY Xuyuan Limited、XCY Zhiyuan Limited、XCY Huiming Limited、XCY Weiyuan Limited、XCY Liyuan Limited及XCY Future Limited |
| 「菜手」 | 指 | 菜手，我們的門店品牌之一 |
| 「開曼公司法」 | 指 | 開曼群島公司法第22章(經修訂)(1961年第3號法例)，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，但就本年度報告而言，且僅作地區參考，除文義所指外，本年度報告中對「中國」或「中國內地」之提述均不包括香港、澳門特別行政區及中國台灣 |
| 「本公司」 | 指 | 小菜園國際控股有限公司，於2021年10月19日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於2024年12月20日在香港聯交所主板上市(股份代號：0999) |
| 「合規顧問」 | 指 | 浩德融資有限公司 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「關連交易」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |



釋義

| | | |
|--------------------|---|--|
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，指汪先生、其他個人股東及英屬維京群島實體 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄C1所載企業管治守則 |
| 「中國證監會」 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「復興樓」 | 指 | 復興樓，我們的門店品牌之一 |
| 「全球發售」 | 指 | 招股章程中所述的香港公開發售及國際發售 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「Harvest Delicacy」 | 指 | Harvest Delicacy Infinite Corporation，一家於2022年10月28日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，為我們的首次公開發售前投資者之一 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「香港證券登記處」 | 指 | 卓佳證券登記有限公司 |
| 「香港聯交所」或「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司 |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋 |



釋義

| | | |
|------------|---|--|
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2026年3月24日，即本年度報告付印前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「上市」 | 指 | 股份於香港聯交所主板上市 |
| 「上市日期」 | 指 | 2024年12月20日，股份獲准於香港聯交所上市及開始買賣的日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「主板」 | 指 | 香港聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於香港聯交所GEM，並與其並行運作 |
| 「標準守則」 | 指 | 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》 |
| 「汪先生」 | 指 | 汪書高先生，我們的創始人、執行董事、董事長兼總經理，我們的控股股東之一 |
| 「提名委員會」 | 指 | 董事會提名委員會 |
| 「普通股」或「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值為0.00001美元的普通股 |
| 「其他個人股東」 | 指 | 李道慶先生、田春永先生、周斌先生、陶旭安先生、葉紅利先生、方志國先生、汪維芳女士及陳海燕先生 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司就全球發售及上市所刊發日期為2024年12月12日的招股章程 |
| 「省」 | 指 | 中國各省，或按文義所指，省級自治區或由中國中央政府直接管轄的直轄市 |



釋義

| | | |
|-----------|---|---|
| 「薪酬委員會」 | 指 | 董事會薪酬委員會 |
| 「報告期」 | 指 | 2025年1月1日至2025年12月31日 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「附屬公司」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「主要股東」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「美元」 | 指 | 美國法定貨幣美元 |
| 「小菜園」 | 指 | 小菜園，我們的門店品牌之一 |
| 「小菜園餐飲」 | 指 | 安徽小菜園餐飲管理有限責任公司，於2013年6月9日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「小菜園餐飲控股」 | 指 | 安徽小菜園餐飲控股有限公司，於2021年12月9日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司 |
| 「小菜園控股」 | 指 | 安徽小菜園控股有限公司，於2020年12月2日根據中國法律註冊成立的有限公司 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |

