

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD.**

**頤海國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1579)

## 截至2025年12月31日止年度 年度業績公告

頤海國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同2024年同期的比較數字。

### 本集團財務摘要

- 2025年的收入為人民幣6,612.6百萬元，較2024年的人民幣6,539.6百萬元增加1.1%。
- 2025年的毛利為人民幣2,165.0百萬元，較2024年的人民幣2,045.8百萬元增加5.8%。
- 2025年的淨利潤為人民幣903.5百萬元，較2024年的人民幣799.5百萬元增加13.0%。
- 2025年的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣854.0百萬元，較2024年的人民幣739.4百萬元增加15.5%。
- 2025年的每股盈利(基本及攤薄)為人民幣0.88元。

## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,123,630	1,943,138
使用權資產		283,030	264,891
無形資產		7,412	10,250
遞延所得稅資產		81,750	71,162
按公平值計入損益的金融資產		354,999	356,227
到期日超過一年的定期存款		–	104,835
其他非流動資產	4	20,308	69,852
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,871,129</b>	<b>2,820,355</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		521,861	465,531
貿易應收款項	5	256,349	285,405
按攤銷成本計量的其他金融資產		13,701	17,707
其他流動資產	4	132,640	96,155
到期日一年以內的定期存款		54,461	227,254
受限制現金		5,023	5,020
現金及現金等價物		2,084,546	1,881,867
<b>流動資產總值</b>		<b>3,068,581</b>	<b>2,978,939</b>
<b>資產總值</b>		<b>5,939,710</b>	<b>5,799,294</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	6	67	67
就受限制股份單位計劃持有的股份		(4)	(4)
其他儲備		333,118	326,688
保留盈利		4,438,688	4,242,876
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b>		<b>4,771,869</b>	<b>4,569,627</b>
非控股權益		173,054	163,533
<b>權益總額</b>		<b>4,944,923</b>	<b>4,733,160</b>

## 綜合資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		85,339	67,103
遞延所得稅負債		59,708	55,493
其他非流動負債		46,091	40,208
<b>非流動負債總額</b>		<u>191,138</u>	<u>162,804</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	7	403,586	482,210
其他應付款項及應計費用		170,824	180,509
合約負債		65,276	95,771
租賃負債		31,231	26,416
即期所得稅負債		132,732	118,424
<b>流動負債總額</b>		<u>803,649</u>	<u>903,330</u>
<b>負債總額</b>		<u>994,787</u>	<u>1,066,134</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>5,939,710</u>	<u>5,799,294</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	6,612,566	6,539,569
銷售成本	8	(4,447,524)	(4,493,756)
<b>毛利</b>		<b>2,165,042</b>	<b>2,045,813</b>
經銷開支	8	(768,007)	(771,543)
行政開支	8	(295,293)	(276,687)
其他收入及收益淨額	9	135,967	110,760
<b>經營溢利</b>		<b>1,237,709</b>	<b>1,108,343</b>
融資收入	10	42,262	74,680
融資成本	10	(4,538)	(4,910)
融資收入淨額	10	37,724	69,770
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,275,433</b>	<b>1,178,113</b>
所得稅開支	11	(371,948)	(378,636)
<b>年內溢利</b>		<b>903,485</b>	<b>799,477</b>
<b>以下人士應佔溢利：</b>			
— 本公司擁有人		853,964	739,425
— 非控股權益		49,521	60,052
		<b>903,485</b>	<b>799,477</b>
<b>其他全面收益</b>			
<i>可重新分類至損益的項目</i>			
— 匯兌差額		3,823	5,123
<b>年內其他全面收益</b>		<b>3,823</b>	<b>5,123</b>
<b>全面收益總額</b>		<b>907,308</b>	<b>804,600</b>
<b>以下人士應佔全面收益總額：</b>			
— 本公司擁有人		857,787	744,548
— 非控股權益		49,521	60,052
		<b>907,308</b>	<b>804,600</b>
<b>本公司擁有人應佔每股盈利</b>			
<i>(以每股人民幣元列示)</i>			
— 基本	12	0.88	0.76
— 攤薄	12	0.88	0.76

## 1. 一般資料

頤海國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）在中華人民共和國（「中國」）及若干海外國家及地區主要從事火鍋調味料、複合調味料及方便速食產品的生產及銷售。

本公司於2013年10月18日在開曼群島根據開曼群島1961年第3號法例第22章公司法（經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」或「聯交所」）主板的全球發售已於2016年7月13日完成（「上市」）。

除非另有指明，否則綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。

相關綜合財務報表已於2026年3月24日獲本公司董事會（「董事會」）批准刊發。

## 2. 編製基準

### (a) 遵守國際財務報告會計準則及香港公司條例

本公司的綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則及香港公司條例（第622章）（「香港公司條例」）的披露規定編製。國際財務報告會計準則包括以下權威文獻：

- 國際財務報告準則；
- 國際會計準則；及
- 國際財務報告準則詮釋委員會（國際財務報告準則詮釋委員會詮釋）或其前身常設詮釋委員會（常設詮釋委員會詮釋）制定的詮釋。

### (b) 歷史成本法

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融資產除外。

### (c) 本集團採納的經修訂準則

本集團已就自2025年1月1日起的年度報告期間首次採用下列經修訂準則：

國際會計準則第21號的修訂本

*缺乏可兌換性*

上述經修訂準則與本集團無關，因此對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

(d) 尚未採納的新訂或經修訂準則及年度改進

以下為2025年12月31日報告期間已頒佈但非強制性且本集團未提前採納的新訂或經修訂會計準則及年度改進：

		生效日期
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	關於金融工具的分類和計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然電力的合約的修訂	2026年1月1日
年度改進	國際財務報告會計準則的年度改進 – 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號及國際財務報告準則第19號的修訂本	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號的修訂本	兌換為惡性通脹的呈列貨幣	2027年1月1日
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

預期相關新訂或經修訂會計準則及年度改進不會對本集團於當前或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟自國際財務報告準則第18號生效日期起採納相關準則預計將對下文所述本集團綜合財務報表的呈列及披露產生若干普遍影響。

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，引入新規定以助實現類近實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響呈列及披露，尤其是與財務業績報表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

管理層現正評估應用新訂準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。除本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所披露的高度初步評估外，根據本報告期間進行的持續評估，管理層識別出以下潛在影響：

- 預期綜合現金流量表亦將受到影響，因已收利息將呈列為投資現金流量，而非目前呈列的經營現金流量。
- 本集團目前於綜合損益及其他全面收益表呈列經營溢利小計。本集團正進行詳細評估以確定項目適當分類，以確保經營溢利小計符合國際財務報告準則第18號的規定。本集團預計將因此而出現重大變化，尤其是源於將若干外匯收益及虧損以及按公平值計入損益的金融資產的公平值變動重新分類至新「投資」類別。此外，新的合計及分拆規定將導致呈列最有用的結構化摘要改變。
- 本集團正評估現時於綜合財務報表範圍以外呈報的計量指標是否符合管理層界定的表現計量指標定義。

本集團將自國際財務報告準則第18號強制生效日期2027年1月1日起應用該準則。於其後各報告期，本集團將提供有關過渡至國際財務報告準則第18號的最新進展。

### 3. 收入及分部資料

管理層基於主要經營決策者（「主要經營決策者」，即本公司執行董事）審閱的報告（用以作出戰略決策）釐定經營分部。經營分部的呈報方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式一致。

本集團的收入、開支、資產、負債及資本開支主要來源於製造及向第三方和關聯方客戶銷售火鍋調味料、複合調味料、方便速食產品及其他（獲主要經營決策者視為一個分部）。本集團的主要市場為中國內地，截至2025年及2024年12月31日止年度，其向海外客戶的銷售額佔本集團總收入不足10%。因此，並無呈列地區資料。

按產品系列劃分的收入明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入		
火鍋調味料		
— 第三方	2,476,942	2,332,137
— 關聯方	<u>1,560,621</u>	<u>1,753,229</u>
小計	<u>4,037,563</u>	<u>4,085,366</u>
複合調味料		
— 第三方	778,073	721,307
— 關聯方	<u>137,729</u>	<u>65,331</u>
小計	<u>915,802</u>	<u>786,638</u>
方便速食產品		
— 第三方	1,431,437	1,449,352
— 關聯方	<u>132,707</u>	<u>155,334</u>
小計	<u>1,564,144</u>	<u>1,604,686</u>
其他		
— 第三方	<u>95,057</u>	<u>62,879</u>
總計	<u><u>6,612,566</u></u>	<u><u>6,539,569</u></u>

關聯方應佔銷售收入分別佔本集團截至2025年及2024年12月31日止年度總收入約27.7%和30.2%。

#### 4. 其他資產

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可收回增值稅	88,029	67,362
物業、廠房及設備預付款項	20,308	69,852
購買原材料預付款項	20,164	1,922
營銷及諮詢開支預付款項	14,393	17,230
倉庫及員工宿舍短期租約預付款項	3,278	2,186
其他	6,776	7,455
	<u>152,948</u>	<u>166,007</u>
減：非即期項目	<u>(20,308)</u>	<u>(69,852)</u>
其他流動資產	<u>132,640</u>	<u>96,155</u>

#### 5. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項		
第三方	63,671	48,424
關聯方	192,866	237,169
	<u>256,537</u>	<u>285,593</u>
減：減值撥備	<u>(188)</u>	<u>(188)</u>
貿易應收款項淨額	<u>256,349</u>	<u>285,405</u>

- (i) 本集團的第三方銷售大部分以向客戶交付貨物前收取客戶墊款的方式進行，當中僅有少數客戶獲授出介乎30至90天的信貸期。本集團的關聯方客戶獲授出30天的信貸期。根據貿易應收款項的確認日期於各結算日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	<u>256,537</u>	<u>285,593</u>

- (ii) 由於貿易應收款項屬短期性質，因此其賬面值被視為與其公平值合理相若。
- (iii) 減值

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用整個存續期預期虧損撥備。

## 6. 股本

	股份數目	金額 千美元
法定：		
2024年1月1日、2024年12月31日及2025年12月31日 每股面值0.00001美元的普通股	5,000,000,000	50

### 已發行及繳足普通股：

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股 等額面值 人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日 及2025年12月31日 每股面值0.00001美元的普通股	1,036,700,000	10,367	67

## 7. 貿易應付款項

貿易應付款項主要源自購買原材料。賣方授出的貿易應付款項信貸期通常為30至90天。由於貿易應付款項屬短期性質，因此其賬面值被視為與其公平值合理相若。

於2025年及2024年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	402,079	480,058
3至6個月	877	1,985
6個月至1年	630	167
總計	403,586	482,210

## 8. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、經銷開支及行政開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
製成品存貨變動	(42,749)	(39,097)
已使用原材料及耗材	3,685,354	3,845,544
僱員福利開支	752,520	673,481
運輸及相關支出	289,997	246,415
物業、廠房及設備折舊	188,911	166,870
公共事業	127,085	112,783
廣告及其他營銷開支	111,476	178,942
稅項及附加費	75,552	50,118
倉儲費用	58,067	59,727
差旅及招待費	50,652	52,578
使用權資產折舊	36,522	32,477
技術支援費用、專業費用及其他服務費用	36,166	33,465
維護費用	23,578	25,005
與短期租賃有關的開支	12,898	10,579
無形資產攤銷	4,347	6,240
存貨報廢	3,976	3,746
核數師薪酬	3,480	3,430
金融資產的減值撥回	(40)	(19)
其他開支	93,032	79,702
<b>總計</b>	<b>5,510,824</b>	<b>5,541,986</b>

## 9. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助(附註)	132,148	88,103
外匯虧損淨額	(13,515)	(5,835)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	12,867	13,868
廢料銷售	8,612	8,570
處置／報廢物業、廠房及設備以及無形資產的虧損淨額	(2,111)	(360)
終止租賃的收益淨額	364	485
捐贈	(3,267)	(734)
其他	869	6,663
	<hr/>	<hr/>
其他收入及收益淨額總計	<u>135,967</u>	<u>110,760</u>

附註：

政府補助主要來自用於提升地方經濟開發的政府補助獎勵及來自資產相關政府補助遞延收入的攤銷。截至2025年12月31日止年度，於損益確認的政府補助並無未履行情況或其他或然情況(2024年：無)。本集團並無直接受惠於任何其他形式的政府資助。

## 10. 融資收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資收入		
－ 利息收入	42,262	74,680
融資成本		
－ 租賃負債利息	(4,538)	(4,910)
融資收入淨額	<u>37,724</u>	<u>69,770</u>

## 11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期所得稅		
－ 企業所得稅	333,310	301,281
－ 附屬公司溢利分配的預扣所得稅	45,011	87,500
	<u>378,321</u>	<u>388,781</u>
遞延所得稅抵免	(6,373)	(10,145)
所得稅開支	<u>371,948</u>	<u>378,636</u>

### (a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

### (b) 香港利得稅

在利得稅兩級制下，合資格集團實體的首2百萬港元應評稅利潤將按8.25%稅率繳納香港利得稅，其後超過2百萬港元的應評稅利潤則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制的其他集團實體的利潤將繼續按16.5%的統一稅率繳納香港利得稅。

### (c) 海外所得稅

本公司在海外註冊成立的附屬公司（主要於新加坡、泰國及馬來西亞）須就截至2025年及2024年12月31日止年度估計應課稅溢利按相關司法權區適用稅率17%至30%的稅率繳納海外利得稅。

### (d) 中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）

本集團已根據現行法例、詮釋及有關慣例於截至2025年及2024年12月31日止年度就估計應課稅溢利按25%的稅率計算其中國內地業務的所得稅撥備。

(e) 中國內地預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國內地稅務法規，於中國內地成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息一般須按10%稅率繳納預扣稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國內地與香港訂立的雙邊稅務安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將為5%。

(f) OECD第二支柱標準規則

本集團屬OECD第二支柱標準規則的範圍內，且其應用國際會計準則第12號例外情況以確認及披露有關第二支柱所得稅的遞延所得稅資產及負債的資料。根據該法例，本集團須就集團實體經營所在的各司法權區的全球反稅基侵蝕建議(「GloBE」)實際稅率與最低稅率15%之間的差額支付補足稅(如有)。當產生任何補足稅時，將作為相關期間的當期所得稅入賬。

管理層經參考第二支柱過渡性安全港規則，評估並得出結論認為第二支柱法例的敞口並無對本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表造成影響。

## 12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2025年及2024年12月31日止年度各年的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔本集團溢利除以已發行普通股加權平均數減去年內就本公司的受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃(「受限制股份單位計劃」)所持股份數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	853,964	739,425
已發行普通股的加權平均數減去就受限制股份單位計劃持有的股份(千股)	970,132	970,132
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.88</u>	<u>0.76</u>

## (b) 每股攤薄盈利

本公司授出的受限制股份單位對每股盈利有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利透過調整發行在外普通股的加權平均數以假設轉換來自本公司授出的受限制股份單位所有潛在攤薄普通股而計算（共同構成計算每股攤薄盈利的分母）。並無調整盈利（分子）。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司擁有人應佔溢利及用於釐定每股攤薄盈利的溢利（人民幣千元）	853,964	739,425
已發行普通股的加權平均數減去就受限制股份單位計劃持有的股份（千股）	970,132	970,132
就以下項目調整		
— 受限制股份單位（千個）（附註）	—	112
每股攤薄盈利的加權平均股數（千股）	970,132	970,244
每股攤薄盈利（人民幣元）	<u>0.88</u>	<u>0.76</u>

附註：

截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何潛在攤薄股份。

## 13. 股息

### (a) 本財政年度已付或應付本公司擁有人的股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於報告期內宣派及派付的中期股息每股普通股 0.3107港元（相當於人民幣0.2836元） （2024年：人民幣0.2825元）	274,766	273,508
建議末期股息每股普通股0.5968港元 （相當於人民幣0.5252元）（2024年：派付每股 普通股0.4283港元（相當於人民幣0.3950元））	<u>509,513</u>	<u>383,202</u>
	<u>784,279</u>	<u>656,710</u>

截至2025年12月31日止年度的建議末期股息並無於相關綜合財務報表內確認為負債而反映為應付股息，但將反映為截至2026年12月31日止年度的自保留盈利轉撥。

(b) 已付過往財政年度本公司擁有人的股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於報告期內批准及派付的截至2024年12月31日止年度末期股息，每股普通股0.4283港元 (相當於人民幣0.3950元) (2023年：人民幣0.74元)	<u>380,779</u>	<u>719,183</u>

- (c) 截至2025年及2024年12月31日止年度，上文(b)項所披露已付股息金額分別扣除就受限制股份單位計劃所持股份應佔的股息人民幣44,982,000元及人民幣67,970,000元。

## 2025年度業績回顧

2025年我國國民經濟運行總體平穩，居民收入增長總體穩定，但居民消費支出增速放緩，居民消費信心和能力仍有待提升，內需恢復基礎尚需夯實，消費市場的內生動能仍需持續激發。

2025年，本集團堅持市場為導向的產品研發策略，持續提升產品與渠道的適配度，深化渠道精細化管理，大力拓展B端市場與海外業務。截至2025年12月31日止年度，本集團在第三方業務方面實現營收人民幣4,781.5百萬元，同比增長4.7%。

本集團在產品研發上，以市場需求為核心，多維度分析不同區域及不同類型消費者需求，緊跟市場口味趨勢，以市場反饋及銷售數據驅動產品更新迭代，持續優化研發效率，提升產品與市場需求匹配度。在該策略下，第三方各品類中均有良好表現，如(i)火鍋調味料中火鍋蘸料及牛油火鍋底料增長較快，其中火鍋蘸料實現收入人民幣512.7百萬元，同比增長16.4%，牛油火鍋底料實現收入人民幣621.2百萬元，同比增長6.0%；(ii)複合調味料中的魚調料與香辛料產品系列，通過細分消費者需求和消費場景進一步迎合消費者偏好，其中魚調料實現收入人民幣119.3百萬元，同比增長9.4%，香辛料產品實現收入人民幣32.0百萬元，同比增長119.2%；及(iii)方便速食中回家煮系列的消費者接受度提升，實現收入人民幣79.1百萬元，同比增長67.5%。

本集團在渠道建設上，聚焦渠道精細化深耕與場景多元化運營。一方面針對不同渠道特性制定差異化運營方案，提升渠道資源利用效率。另一方面圍繞多元消費場景，推出渠道定制化產品，精準匹配渠道需求。截至2025年12月31日止年度，第三方業務方面實現營收人民幣4,781.5百萬元，同比增長4.7%。其中，在海外渠道建設方面，我們不斷提高海外渠道的覆蓋程度，並逐步在新馬泰地區開展直營對接模式。截至2025年12月31日止年度，第三方海外渠道的銷售收入為人民幣426.0百萬元，同比增長45.4%。

本集團在供應鏈管理上，以優化產能配置為核心，強化供應鏈協同效應。首先我們不斷完善產能佈局，推進技術創新與工藝升級，提升產線自動化水平。生產效率的提高、單位人工成本的降低，助力了毛利率的持續提升。此外，在海外供應鏈佈局方面，海外工廠產能持續釋放，海外供應輻射半徑不斷延伸，與國內生產基地形成互補協同格局，進一步強化了全球供應網絡的覆蓋能力與抗風險能力，為海外業務拓展奠定了堅實基礎。同時，在B端業務供應方面，本集團依托高效協同、柔性適配的供應鏈體系，在滿足大B客戶個性化需求的同時也能為小B客戶提供標準化多元產品。截至2025年12月31日止年度，第三方B端的銷售收入為人民幣300.2百萬元，同比增長73.3%。

## 業務回顧

截至2025年12月31日止年度，本集團收入為人民幣6,612.6百萬元，同比增長1.1%；淨利潤為人民幣903.5百萬元，同比增長13.0%。

## 銷售渠道

本集團持續為家庭消費者、餐飲與食品公司以及關聯方海底撈国际控股有限公司（連同其附屬公司，統稱為「**海底撈集團**」）、特海国际控股有限公司（連同其附屬公司，統稱「**特海國際集團**」）、蜀海（北京）供應鏈管理有限責任公司（連同其附屬公司，統稱「**蜀海供應鏈集團**」）及彼等各自的附屬公司提供多樣美味的調味料及豐富便捷的食品。截至2025年12月31日止年度，本集團的主要產品包含火鍋調味料、複合調味料和方便速食、零食等品類，經銷商、電商及餐飲客戶等為第三方銷售的主要渠道。本集團的第三方經銷商銷售業務共覆蓋了中國34個省級行政區，以及49個海外國家和地區。

2025年，本集團持續深化渠道精細化運營，以第三方銷售渠道的下沉與拓展為核心，以針對性滿足渠道需求替代傳統全面鋪貨模式，推動渠道資源優化高效配置，有效提升了運營效率與渠道價值。首先，我們在KA渠道中推行靈活多元的合作機制，通過「兩直」（直管、直配）模式直連終端，精準匹配渠道消費需求，提升物流周轉效率，助力市場拓展與盈利提升。其次，我們繼續深化渠道下沉，針對不同渠道及區域市場需求，持續豐富定制化產品矩陣與多元化價格體系，夯實下沉市場基礎，提升整體動銷水平。同時，在薄弱區域的拓展上，我們以當地核心城市為支點，以適配產品為依托，由點到面向城市周邊延伸覆蓋，帶動經銷商數量增長，提高了市場滲透率。最後，我們通過信息化建設持續為渠道發展賦能，精準捕捉消費數據、動態跟蹤終端動銷、同步監測消費市場變動趨勢，以此推動渠道策略優化與產品升級，持續提升渠道核心競爭力與市場份額。截至2025年12月31日止年度，第三方銷售收入為人民幣4,781.5百萬元，同比增長4.7%。

電商渠道方面，2025年本集團結合實際業務需求與市場變化，不斷優化線上產品及運營策略。一方面我們以產品驅動為導向，針對線上消費特點開發定制化產品，推動拼多多等電商平台收入顯著增長；另一方面我們摒棄了大規模的費用投入，轉向以宣傳賦能為主的精準化推廣，提升了投入產出效率。此外，本集團逐步開展海外線上業務，進一步拓寬了電商渠道的市場覆蓋。截止目前，本集團在天貓、京東、拼多多等電商平台擁有14家旗艦店。截至2025年12月31日止年度，本集團電商渠道的銷售收入為人民幣464.9百萬元，同比增長16.6%。

在向關聯方的銷售方面，隨着市場價格動態變化，與關聯方交易的產品在定價上不斷進行適應性調整，產品結構也隨着消費者口味變化更新迭代。截至2025年12月31日止年度，本集團關聯方的銷售收入為人民幣1,831.1百萬元，同比減少7.2%。

## 產品

2025年，本集團始終堅持以市場需求為產品研發導向，銷售團隊自主選品的策略，深耕產品迭代與品類拓展，推動產品矩陣的優化升級與市場適配能力的穩步提升。在調味料產品上，我們並未追求高頻次的新品上市節奏，而是聚焦口味與工藝的升級優化，實現口味層次的豐富化與品質穩定性的提升，並通過佈局地域特色風味產品，豐富產品矩陣的差異化維度。在速食產品上，我們通過對消費場景多元化與消費群體多樣性的需求分析，以及口味、食材、便捷性等多維度考量，推動產品持續更新迭代，以維持市場新鮮感與消費者關注度。在B端產品上，我們以基礎口味為核心，組合創新為抓手，根據不同B端客戶的個性化需求，通過定制化或配比組合的方式，構建了靈活多元的產品口味體系，既發揮了核心口味的品質優勢，又能快速響應客戶多樣性的口味訴求。

海外產品方面，本集團圍繞目標市場的飲食文化與民俗風情開展研究，捕捉當地消費者口味偏好及消費習慣，積極嘗試現有產品與地方口味的融合轉化，加之針對當地飲食習慣推出本地化口味，使本集團在海外市場的覆蓋範圍上有一定提升。此外，本集團依託海外供應鏈優勢，海外B端業務進一步拓寬，已與泰國、馬來西亞、美國及韓國等當地連鎖餐飲或中餐品牌建立合作關係。

本集團在堅持自主選品策略的同時，不斷精進AI數據分析功能，通過多維度引入平台數據資源，抓取銷售訂單、口味評價、品類銷量等關鍵信息，並結合市場消費反饋及AI新技術分析，借助算法輔助對數據進行深度拆解，洞察餐飲市場動態、熱門菜品走向及口味偏好，推動產品開發與口味的升級迭代，不斷提升產品在市場中的適配能力與競爭力。

目前，本集團主營產品集中於火鍋調味料、複合調味料及方便速食、零食等系列。截至2025年12月31日止年度，各品類新增產品合計超60個，其中包括地域風味調味料、小龍蝦調味料、魚調料等新口味及多種方便速食新品。同時，我們結合產品的市場反饋及動銷情況，停止銷售部分產品並整合部分產品規格。截至2025年12月31日止年度，本集團銷售的產品超過300款（不含客戶定制產品）。

下表載列於所示期間本集團按產品類別及經銷渠道劃分的收入、銷量及平均售價數據：

	截至12月31日止年度					
	2025年			2024年		
	收入 (人民幣千元)	銷量 (噸)	每公斤 平均售價 (人民幣元)	收入 (人民幣千元)	銷量 (噸)	每公斤 平均售價 (人民幣元)
<b>火鍋調味料<sup>(1)</sup></b>						
第三方	2,476,942	96,130	25.8	2,332,137	88,385	26.4
關聯方	1,560,621	97,909	15.9	1,753,229	104,341	16.8
小計	<u>4,037,563</u>	<u>194,039</u>	<u>20.8</u>	<u>4,085,366</u>	<u>192,726</u>	<u>21.2</u>
<b>複合調味料<sup>(2)</sup></b>						
第三方	778,073	35,139	22.1	721,307	32,484	22.2
關聯方	137,729	10,250	13.4	65,331	3,648	17.9
小計	<u>915,802</u>	<u>45,389</u>	<u>20.2</u>	<u>786,638</u>	<u>36,132</u>	<u>21.8</u>
<b>方便速食<sup>(3)</sup></b>						
第三方	1,431,437	45,835	31.2	1,449,352	43,425	33.4
關聯方	132,707	8,549	15.5	155,334	9,101	17.1
小計	<u>1,564,144</u>	<u>54,384</u>	<u>28.8</u>	<u>1,604,686</u>	<u>52,526</u>	<u>30.6</u>
<b>其他<sup>(4)</sup></b>	<u>95,057</u>	<u>20,395</u>	<u>4.7</u>	<u>62,879</u>	<u>15,649</u>	<u>4.0</u>
<b>總計</b>	<u>6,612,566</u>	<u>314,207</u>	<u>21.0</u>	<u>6,539,569</u>	<u>297,033</u>	<u>22.0</u>

附註：

- (1) 主要包含本集團銷售的火鍋底料及火鍋蘸料產品
- (2) 主要包含本集團銷售的中式、西式複合調味料、即食醬、雞粉及香辛料製品等產品
- (3) 主要包含本集團銷售的自加熱小火鍋等自熱產品，以及沖泡粉、快捷菜、膨化食品等
- (4) 主要包含本集團銷售的貿易類原材料及包裝物等

下表載列所示期間本公司按產品類別劃分的收入的絕對值及佔本公司收入的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入	佔收入	收入	佔收入
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
火鍋調味料收入	4,037,563	61.1%	4,085,366	62.5%
複合調味料收入	915,802	13.8%	786,638	12.0%
方便速食收入	1,564,144	23.7%	1,604,686	24.5%
其他收入	95,057	1.4%	62,879	1.0%
總收入	<u>6,612,566</u>	<u>100%</u>	<u>6,539,569</u>	<u>100%</u>

## 財務回顧

### 收入

本集團的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣6,539.6百萬元增加1.1%至2025年同期的人民幣6,612.6百萬元。

## 按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	佔火鍋調味料 收入百分比	收入 (人民幣千元)	佔火鍋調味料 收入百分比
火鍋調味料產品收入				
來自第三方收入	2,476,942	61.3%	2,332,137	57.1%
來自關聯方收入	1,560,621	38.7%	1,753,229	42.9%
火鍋調味料產品總收入	<u>4,037,563</u>	<u>100%</u>	<u>4,085,366</u>	<u>100%</u>

火鍋調味料產品所得收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣4,085.4百萬元減少1.2%至2025年年度的人民幣4,037.6百萬元，佔截至2025年12月31日止年度收入的61.1%。其中，向關聯方銷售火鍋調味料產品收入同比減少11.0%，下降的原因主要是關聯方門店需求量減少，同時根據市場價格，對關聯方的銷售價格進行了調整；向第三方銷售的火鍋調味料產品收入同比增長6.2%，增長原因主要是火鍋蘸料及塊狀牛油產品收入上升。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	佔複合調味料 收入百分比	收入 (人民幣千元)	佔複合調味料 收入百分比
複合調味料收入				
來自第三方收入	778,073	85.0%	721,307	91.7%
來自關聯方收入	137,729	15.0%	65,331	8.3%
複合調味料總收入	<u>915,802</u>	<u>100%</u>	<u>786,638</u>	<u>100%</u>

複合調味料所得收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣786.6百萬元增加16.4%至2025年年度的人民幣915.8百萬元，佔截至2025年12月31日止年度收入的13.8%。其中，向關聯方銷售複合調味品收入增加110.8%，增長原因主要是向關聯方供應新產品冒菜湯料及牛骨湯料；向第三方銷售複合調味料收入增長7.9%，增長原因主要是香辛料等產品銷售收入上升。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	佔方便 速食產品 收入百分比	收入 (人民幣千元)	佔方便 速食產品 收入百分比
方便速食產品收入				
來自第三方收入	1,431,437	91.5%	1,449,352	90.3%
來自關聯方收入	132,707	8.5%	155,334	9.7%
方便速食產品總收入	<u>1,564,144</u>	<u>100%</u>	<u>1,604,686</u>	<u>100%</u>

方便速食產品所得收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣1,604.7百萬元減少2.5%至2025年年度的人人民幣1,564.1百萬元，佔截至2025年12月31日止年度收入的23.7%。其中，向關聯方銷售方便速食產品收入減少14.6%，減少原因主要是我們為優化產品結構與生產資源配置，不再向關聯方供應部分熟食產品，導致對應收入減少；向第三方銷售方便速食產品收入減少1.2%，減少原因主要是自熱產品系列的銷售收入下降。

#### 按經銷網絡劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入 (人民幣千元)	佔總收入 百分比	收入 (人民幣千元)	佔總收入 百分比
<b>關聯方客戶</b>				
海底撈集團、特海國際集團、 蜀海供應鏈集團	1,831,057	27.7%	1,973,894	30.2%
<b>第三方客戶</b>				
經銷商	3,443,703	52.1%	3,983,444	60.9%
直營商超	558,571	8.5%	–	0.0%
電商	464,883	7.0%	398,705	6.1%
餐飲及食品公司	300,197	4.5%	173,250	2.6%
其他				
一次性銷售活動	14,155	0.2%	10,276	0.2%
總收入	<u>6,612,566</u>	<u>100%</u>	<u>6,539,569</u>	<u>100%</u>

2025年，隨着市場價格動態變化，與關聯方交易的產品在定價上不斷進行適應性調整，產品結構也隨着消費者口味變化更新迭代，截至2025年12月31日止年度向關聯方銷售的銷售收入為人民幣1,831.1百萬元，同比減少7.2%。

截至2025年12月31日止年度向經銷商銷售的銷售收入為人民幣3,443.7百萬元，同比減少13.5%，減少主要因為本集團直營業務推廣及渠道調整導致經銷商渠道收入下降；本年度推行部分商超客戶直營管理，因此截至2025年12月31日止年度直營商超實現銷售收入人民幣558.6百萬元；電商渠道的銷售收入為人民幣464.9百萬元，同比增長16.6%，增長主要因為針對拼多多平台上市定制產品及海外電商業務拓展；餐飲及食品公司的銷售收入為人民幣300.2百萬元，同比增長73.3%，增長主要因為餐飲端番茄底料及調味粉等新品上市帶來的收入增長。

### 按地域劃分的收入

下表列示了本集團於所示期間以地域劃分的收入：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	收入	佔收入	收入	佔收入
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
華北 <sup>(5)</sup>	2,743,738	41.5%	2,806,192	42.9%
華南 <sup>(6)</sup>	3,283,611	49.6%	3,291,858	50.3%
其他市場	585,217	8.9%	441,519	6.8%
合共	<u>6,612,566</u>	<u>100%</u>	<u>6,539,569</u>	<u>100%</u>

附註：

- (5) 包括黑龍江、吉林、遼寧、內蒙古、北京、天津、河北、山東、山西、河南、寧夏、陝西、甘肅、青海、新疆及西藏
- (6) 包括江蘇、上海、浙江、安徽、江西、福建、湖北、湖南、廣東、重慶、貴州、廣西、四川、雲南及海南

## 銷售成本

本集團的銷售成本(包括原材料、僱員福利開支、折舊及攤銷及公用事業)由截至2024年12月31日止年度的人民幣4,493.8百萬元減少1.0%至2025年年度的人民幣4,447.5百萬元，銷售成本減少主要是原材料價格下降及生產效率提升。

## 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
火鍋調味料	1,455,249	36.0%	1,383,417	33.9%
第三方	1,220,072	49.3%	1,136,363	48.7%
關聯方	235,177	15.1%	247,054	14.1%
複合調味料	301,676	32.9%	266,172	33.8%
第三方	279,533	35.9%	253,947	35.2%
關聯方	22,143	16.1%	12,225	18.7%
方便速食	401,425	25.7%	395,745	24.7%
第三方	381,067	26.6%	372,371	25.7%
關聯方	20,358	15.3%	23,374	15.0%
其他	6,692	7.0%	479	0.8%
總計	<u>2,165,042</u>	<u>32.7%</u>	<u>2,045,813</u>	<u>31.3%</u>

本集團的毛利由截至2024年12月31日止年度的人民幣2,045.8百萬元增加5.8%至2025年年度的人民幣2,165.0百萬元，而毛利率由截至2024年12月31日止年度的31.3%增加至2025年年度的32.7%，毛利率增加的原因主要是原材料價格下降及生產效率提升。

## 經銷開支

本集團的經銷開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣771.5百萬元減少0.5%至2025年年度的人民幣768.0百萬元。本集團的經銷開支佔本集團收入由截至2024年12月31日止年度的11.8%減少至2025年年度的11.6%。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣276.7百萬元增加6.7%至2025年年度的人民幣295.3百萬元。本集團行政開支佔本集團收入的百分比由截至2024年12月31日止年度的4.2%增加至2025年年度的4.5%。行政開支增加的主要原因是管理人員獎金增加及本集團實施數字化建設增加了雲服務費用。

## 其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣110.8百萬元增加22.8%至2025年年度的人民幣136.0百萬元，主要是由於本年度政府補助收入增加。

## 融資收入淨額

本集團的融資收入淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣69.8百萬元減少45.9%至2025年年度的人民幣37.7百萬元，主要是由於本年度存款利率及平均存款金額下降。

## 除所得稅前利潤

由於上文所述內容，本集團的除所得稅前利潤由截至2024年12月31日止年度的人民幣1,178.1百萬元增加8.3%至2025年年度的人民幣1,275.4百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣378.6百萬元減少1.8%至2025年年度的人民幣371.9百萬元。有效稅率由截至2024年12月31日止年度的32.1%減少至截至2025年12月31日止年度的29.2%。

## 年內淨利潤

由於上文所述內容，本集團淨利潤由截至2024年12月31日止年度的人民幣799.5百萬元增加13.0%至2025年年度的人民幣903.5百萬元。每股基本盈利由截至2024年12月31日止年度的人民幣76.2分增加至2025年年度的人民幣88.0分。而淨利率由截至2024年12月31日止年度的12.2%增加至2025年年度的13.7%。

## 資金流動性及財政資源

截至2025年12月31日止年度，本集團主要通過經營所得現金為營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然且可持續發展為其擴展及業務營運提供資金。

## 現金及現金等價物

截至2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要是由人民幣和美金等組成，現金及現金等價物約為人民幣2,084.5百萬元（2024年12月31日：人民幣1,881.9百萬元）。

## 資產負債比率

截至2025年12月31日，本集團的資產負債比率<sup>(7)</sup>為16.7%（2024年12月31日：18.4%）。本集團並無任何銀行借款。

附註：

(7) 資產負債比率按財政期末的總負債除以總資產計算。

## 存貨

存貨主要包括原材料、在製品與製成品。截至2025年12月31日存貨約為人民幣521.9百萬元（2024年12月31日：人民幣465.5百萬元），存貨周轉天數從截至2024年12月31日年度的34.0天增加到截至2025年12月31日止年度的40.5天。存貨周轉天數增加的主要原因是為了降低生產成本而開展產業鏈延伸，致使生產環節增多、中間產品增加，進而推高整體庫存，以及定制客戶數量增加帶來備貨量增加，導致庫存周轉天數上升。

## 貿易應收賬款

貿易應收賬款為日常業務過程中就銷售的商品而應收客戶的款項。截至2025年12月31日貿易應收賬款約為人民幣256.3百萬元（2024年12月31日：人民幣285.4百萬元），變動的主要原因是關聯方門店貿易應收賬款下降。貿易應收賬款周轉天數從截至2024年12月31日止年度的15.2天減少到截至2025年12月31日止年度的15.0天。

## 貿易應付賬款

貿易應付賬款為日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應支付的款項。受產銷淡旺季及季節性採購週期的影響，截至2025年12月31日貿易應付賬款約為人民幣403.6百萬元(2024年12月31日：人民幣482.2百萬元)。貿易應付賬款周轉天數從截至2024年12月31日止年度的35.9天增加到截至2025年12月31日止年度的36.3天。

## 或然負債

截至2025年12月31日止，本公司並無任何重大或然負債。

## 資產押記

截至2025年12月31日止，本公司並無抵押任何固定資產作為借款擔保。

## 借貸

截至2025年12月31日止，本公司並無任何銀行借款。

## 資本負債比率

截至2025年12月31日止，本公司的資本負債比率<sup>(8)</sup>為2.4% (2024年：2.0%)。

附註：

(8) 資本負債比率按總債務除以總權益計算。總債務界定為包括租賃負債在內的計息負債。

## 匯率波動風險及相關對沖

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣列值及結算。然而，本集團持有若干以美元及港幣列值的現金，面臨外匯匯兌風險。本集團並無對沖外匯風險。然而，本集團將密切監控有關情況並於必要時採取一定措施，確保外匯風險處於可控範圍。

## 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團員工總人數為2,571人(不含臨時工)，其中包括了生產體系員工1,828人，營銷體系員工607人，行政和管理相關職能體系員工136人。

截至2025年12月31日止年度，本集團的總員工成本為人民幣752.5百萬元，包括薪金、工資、津貼、福利。本集團緊貼業務發展需求，不斷優化激勵體系，實施具有競爭力的薪酬政策。

## 重大收購及出售事項

截至2025年12月31日止年度，本集團暫無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售情況。

## 未來前景

### 行業及業務展望

2026年，隨着宏觀政策加力提效，國民經濟將延續穩中有進、質效提升的發展態勢。通過培育新質生產力，帶動居民收入與經濟增長穩步提升，消費市場提質擴容的基礎將持續夯實，推動消費市場進一步向穩向好發展。

2026年，本集團將繼續把產品研發、渠道建設及海外拓展作為公司策略重點。

在產品研發方面，本集團將堅持以市場需求為驅動的產品研發機制，由銷售團隊基於渠道表現、消費者行為洞察及市場趨勢，提煉產品需求，研發團隊據此開展研發，通過落實有效的市場化選品策略，實現產品研發與市場需求同頻共振，持續推出符合當下消費需求的優質產品。一方面，我們將瞄準KA渠道需求的獨特性，不再局限於滿足客戶單一SKU需求，而是針對客戶需求提供全方位定制化服務，推動複合調味料的一攬子解決方案，打造專屬陳列區域，提升產品辨識度與市場競爭力，實現雙方合作共贏。另一方面我們將持續深耕B端市場的研發能力建設，依託核心產品研發優勢與完善的供應鏈生產體系，及時響應熱門口味變化。同時針對不同的B端客戶，採取差異化運營方式，如其中大B客戶我們將逐步深入探討和實現其定制化產品需求，強化合作黏性，而針對小B客戶則側重標品口味匹配與市場開拓，增強標品的可搭配性及小B客戶數量，進一步提升市場滲透力和佔有率。

在渠道建設方面，本集團將持續深耕下沉渠道，優化經銷商運營模式，構建精細化的渠道運營體系。首先，我們將針對不同渠道實施多樣化的合作模式，逐步形成經銷商運營模式與部分KA渠道「兩直」運營模式（直管、直配）的協同發展，提升渠道的運營效率與利潤空間，擴大對終端售點的管理及覆蓋度。此外，我們將落地渠道AI技術應用，依託數據分析工具細化客戶畫像，洞察產品動銷趨勢、市場競爭格局及消費需求變化，為渠道管理策略優化、庫存調控、新品推廣提供數據支撐。在渠道團隊管理方面，我們將進一步完善合夥人考核及經銷商准入淘汰機制，優化過程考核參數，平衡考核壓力與團隊積極性。

在海外業務方面，本集團將聚焦產品與渠道的同步發力。在產品上，一方面我們將通過持續對國內經典口味進行轉化後推向海外，鞏固現有受眾基礎；另一方面將深耕本地化口味，全力推進產品口味適配升級，培育本地口味產品的市場接受度，以期進一步提升市場份額。在海外渠道發展上，本集團還將不斷嘗試切入海外空白市場，擴大全球覆蓋範圍。針對已經進入的海外市場，我們通過在部分適配區域開拓直營模式，增加海外區域覆蓋程度以及產品終端觸達量。同時，我們會加強海外B端業務板塊建設，為餐飲客戶提供定制化調味品方案，形成差異化競爭優勢，在擴大現有B端業務量的同時，進一步經由B端定制與市場驗證後積累經驗，適時轉化為C端商品，實現雙向賦能。

## 重大投資的情況與前景

報告期內，本集團概無持有重大投資。

## 未來重大投資計劃

本集團將繼續廣泛尋找潛在的策略性投資機會，持續尋求可為本集團在產品研發、產品組合、渠道擴張抑或成本控制等方面，帶來協同效應的潛在優質標的。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司已採用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄C1《企業管治守則》（「企業管治守則」）第二部分所載的原則及守則條文，且截至2025年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則第二部分的守則條文。

### 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），並已向所有董事作出特別查詢，而各董事均已確認彼等截至2025年12月31日止年度一直遵守標準守則。

可能擁有本公司內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。截至2025年12月31日止年度，就本公司所知，並無出現僱員不遵守標準守則的事件。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至2025年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售任何庫存股份)。截至2025年12月31日，本公司並未持有任何庫存股份。

## 審計委員會

董事會審計委員會(「**審計委員會**」)包括所有獨立非執行董事(目前為崔勁女士(主席)、王新先生及李平女士)，已考慮及審閱本公司和本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制、風險管理及財務報告事宜，包括本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合業績。審計委員會認為截至2025年12月31日止年度的年度財務業績已遵守相關會計標準、規則及規例，並已進行適當披露。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本公告第2頁至第14頁所載本集團截至2025年12月31日止年度綜合資產負債表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註的數字已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未就本公告發表意見或核證結論。

## 受限制股份單位計劃

本公司已於2016年2月24日批准及採納受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)。本公司按照受限制股份單位計劃(即股份獎勵計劃)規定的過渡安排，遵守自2023年1月1日起財政年度生效的上市規則第十七章的規定。於本公告日期，受限制股份單位計劃已屆滿。於報告期內，本公司並無授出受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)，且於報告期初或期末，受限制股份單位計劃項下並無尚未行使的受限制股份單位。

## 2026年股份獎勵計劃

本公司已根據董事會於2026年1月27日的決議案批准及採納股份獎勵計劃(「**2026年股份獎勵計劃**」)。2026年股份獎勵計劃構成上市規則第十七章項下的股份計劃，須遵守上市規則第17.12條下的適用披露規定。然而，2026年股份獎勵計劃並不涉及以發行新股份或轉讓庫存股份方式授予獎勵。因此，2026年股份獎勵計劃並不構成涉及發行新股份的計劃(定義見上市規則第十七章)，而其採納毋須獲得股東批准。詳情請參閱本公司日期為2026年1月27日的公告。

根據2026年股份獎勵計劃的計劃規則，就2026年股份獎勵計劃的未歸屬獎勵而直接或間接持有股份的受託人除非另受法律規定須按照該實益擁有人的指示投票且該指示已發出，否則須根據上市規則就須經股東批准的事宜放棄投票。

於本公告日期，根據2026年股份獎勵計劃授權可授出的獎勵數目為103,670,000股股份，佔本公司已發行股份（不包括庫存股份（如有））的10%。於本公告日期，2026年股份獎勵計劃下並無任何授出。

### **截至2025年12月31日後事項**

除本公告披露者外，就董事所知，於2025年12月31日後及直至本公告日期，概無發生須予披露的重大事件。

### **末期股息**

董事會建議就截至2025年12月31日止年度派付末期股息每股0.5968港元（相當於人民幣0.5252元），惟須待股東於2026年5月26日（星期二）舉行的本年度股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實。末期股息按照中國人民銀行於2026年3月24日（星期二）召開的董事會會議日期（不包括該日）前五個工作日公佈的人民幣兌換港元平均基準匯率換算，以港元派付。建議股息將派付予於2026年6月4日（星期四）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。末期股息如在股東週年大會上獲股東批准，則預期將於2026年6月22日（星期一）或之前派發予股東。

### **暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期**

本公司將於2026年5月20日（星期三）至2026年5月26日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席將於2026年5月26日（星期二）舉行的股東週年大會並於會上投票的資格。於2026年5月26日（星期二）（「記錄日期」）名列本公司股東名冊的股東均有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2026年5月19日（星期二）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）。

本公司亦將於2026年6月1日（星期一）至2026年6月4日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東收取末期股息的權利。於2026年6月4日（星期四）名列本公司股東名冊的股東均有權收取末期股息。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2026年5月29日（星期五）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）。

## 年度業績公告及年度報告的公佈

本公告登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.yihchina.com](http://www.yihchina.com))。

截至2025年12月31日止年度的年度報告已包括上市規則規定的所有資料並將適時向股東寄發(倘股東要求)並於聯交所及本公司網站公佈。

## 致謝

董事會謹此對本公司股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶向本集團作出的支持及貢獻表示衷心感謝。

承董事會命  
頤海國際控股有限公司  
董事長  
施永宏

香港，2026年3月24日

於本公告日期，本公司執行董事為施永宏先生、郭強先生、孫勝峰先生、舒萍女士及趙曉凱先生；本公司非執行董事為張勇先生；以及本公司獨立非執行董事為崔勁女士、王新先生及李平女士。