

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

## **Kafelaku Coffee Holding Limited**

### **猫屎咖啡控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1869)

## **截至二零二五年十二月三十一日止年度 年度業績公告**

### **終期業績**

猫屎咖啡控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度(「本年度」)經審核綜合業績，連同截至二零二四年十二月三十一日止上一財政年度(「過往年度」)的比較數字載列如下。本年度業績公告已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

### **財務摘要**

- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團收益約106.1百萬港元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度減少約24.0%。
- 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損約4.7百萬港元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損約48.7百萬港元。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>收益</b>	5	<b>106,136</b>	139,620
其他收入	5	<b>4,002</b>	2,983
所耗材料成本		<b>(44,189)</b>	(56,006)
僱員福利開支		<b>(44,298)</b>	(62,354)
折舊	6	<b>(17,865)</b>	(22,909)
其他營運開支	6	<b>(26,405)</b>	(33,751)
提早終止租賃收益淨額		<b>10,472</b>	11
出售一間附屬公司之收益		<b>14,370</b>	-
預期信貸虧損模式下金融資產減值 虧損淨額		<b>(1,420)</b>	(1,086)
物業、廠房及設備減值虧損		-	(865)
使用權資產減值虧損		<b>(2,057)</b>	(5,588)
財務成本	7	<b>(3,185)</b>	(5,404)
<b>除稅前虧損</b>		<b>(4,439)</b>	(45,349)
所得稅開支	8	<b>(246)</b>	(3,331)
<b>年內虧損</b>		<b>(4,685)</b>	(48,680)
其他全面開支			
可能於其後重新列入損益的項目： 換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>(583)</b>	(136)
<b>年內全面開支總額</b>		<b>(5,268)</b>	(48,816)

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
以下人士應佔虧損：			
本公司擁有人		(4,685)	(48,680)
非控股權益		—	—
		<u>(4,685)</u>	<u>(48,680)</u>
以下人士應佔全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(5,070)	(48,976)
非控股權益		(198)	160
		<u>(5,268)</u>	<u>(48,816)</u>
每股基本虧損	10	<u>(0.33) 港仙</u>	<u>(3.94) 港仙</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		24,807	14,745
使用權資產		9,746	24,055
按金及預付款項		3,685	9,121
		<u>38,238</u>	<u>47,921</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,472	7,862
貿易應收款項	11	542	1,438
按金、預付款項及其他應收款項		16,068	19,832
現金及現金等價物		3,945	10,571
		<u>24,027</u>	<u>39,703</u>
<b>資產總額</b>		<b><u>62,265</u></b>	<b><u>87,624</u></b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	12	14,103	14,103
儲備		(75,052)	(73,739)
		<u>(60,949)</u>	<u>(59,636)</u>
非控股權益		<u>(4,980)</u>	<u>(4,782)</u>
<b>虧絀總額</b>		<b><u>(65,929)</u></b>	<b><u>(64,418)</u></b>

於十二月三十一日  
二零二五年      二零二四年  
千港元            千港元

附註

負債

非流動負債

租賃負債		11,910	32,963
修復成本撥備		2,550	2,448
合約負債		246	327
債權證		<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
		<u>16,706</u>	<u>37,738</u>

流動負債

貿易應付款項	13	9,509	9,170
應計費用及其他應付款項		72,187	59,119
應付一名非控股股東款項		1,237	1,188
合約負債		16,690	22,186
當期應付稅項		283	-
租賃負債		10,232	20,141
修復成本撥備		<u>1,350</u>	<u>2,500</u>
		<u>111,488</u>	<u>114,304</u>

負債總額

	<u>128,194</u>	<u>152,042</u>
--	----------------	----------------

虧絀及負債總額

	<u><u>62,265</u></u>	<u><u>87,624</u></u>
--	----------------------	----------------------

流動負債淨額

	<u><u>(87,461)</u></u>	<u><u>(74,601)</u></u>
--	------------------------	------------------------

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 1 一般資料

貓屎咖啡控股有限公司(「**本公司**」)於二零一五年九月一日根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司香港主要營業地點為香港九龍尖沙咀廣東道28號力寶太陽廣場3樓305室。本公司股份(「**股份**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在香港及中華人民共和國(「**中國**」)從事提供餐飲及飲品服務。

綜合財務報表以港元(「**港元**」)(亦為本公司的功能貨幣)呈列。除另有指明者外，所有數值乃四捨五入至最接近千位數。

### 2 應用《香港財務報告準則》會計準則(修訂本)

#### 應用《香港財務報告準則》會計準則(修訂本)

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈於二零二五年一月一日開始的本集團財政年度生效的《香港財務報告準則》會計準則(修訂本)：

《香港會計準則》第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本年度應用《香港財務報告準則》會計準則(修訂本)對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表載列之披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效之新訂《香港財務報告準則》會計準則及其修訂本

《香港財務報告準則》第9號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本) <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第9號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力的合約 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 <sup>3</sup>
《香港財務報告準則》會計準則(修訂本)	《香港財務報告準則》會計準則的年度改進—第 十一冊 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
《香港會計準則》第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂《香港財務報告準則》會計準則及其修訂本外，本公司董事預期，應用所有其他新訂《香港財務報告準則》會計準則及其修訂本將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

### **《香港財務報告準則》第18號—財務報表的呈列及披露**

《香港財務報告準則》第18號載有財務報表的呈列及披露要求，並將取代《香港會計準則》第1號財務報表之呈列。《香港財務報告準則》第18號引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；就財務報表附註中管理層界定的表現計量提供披露及改進於財務報表中將予披露的合併及分類資料。《香港會計準則》第7號現金流量表及《香港會計準則》第33號每股盈利亦作出細微修訂。

《香港財務報告準則》第18號及其他準則將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

應用《香港財務報告準則》第18號預期不會對本集團之財務狀況造成重大影響。董事現正評估《香港財務報告準則》第18號之影響，惟尚未能確定說明採用會否對本集團的綜合財務報表之呈列及披露造成重大影響。

## **3 綜合財務報表編製基準**

### **持續經營假設**

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度產生虧損淨額4,685,000港元，及截至該日，本集團的流動負債淨額及淨負債分別為87,461,000港元及65,929,000港元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團負債總額為128,194,000港元，其中，貿易應付款項9,509,000港元、應付一名非控股股東款項1,237,000港元、租賃負債22,142,000港元及其他應付款項72,187,000港元(包括應付董事款項、應付一名股東款項、應付關聯公司款項、應付一名前董事款項及訴訟撥備分別622,000港元、1,240,000港元、8,938,000港元、199,000港元及15,818,000港元)，該等應付款項須於一年內償還，而本集團的現金及現金等價物約為3,945,000港元。該等情況表明存在重大不明朗因素，可能對本集團持續經營能力構成重大疑慮。因此，本集團可能無法在正常業務過程中變現其資產並清償負債。

鑑於上文所述，經計及以下計劃及措施，本公司董事已仔細考慮本集團的流動資金：

- (i) 本公司最大主要股東已同意向本集團持續提供財務支援，以讓其履行其到期責任及開展業務而不會大幅縮減本公司業務，從而使其能夠於本公告日期起計至少未來十二個月內償還到期負債及繼續經營業務；
- (ii) 管理層已與本集團一間關聯公司(其由本公司最大主要股東控制)協定貸款融資91,000,000港元，以於可預見未來為本集團的營運資金及承擔提供資金；
- (iii) 本集團將物色及與各金融機構磋商，並確定於可預見未來撥付本集團的營運資金及承擔的各種方案；
- (iv) 本集團已制定計劃進行集資活動，包括但不限於供股及配售新股份，以籌措新資金；
- (v) 本集團將考慮透過計劃開設新直營店進行高端品牌咖啡業務的戰略性擴張，且本集團於二零二六年二月與加油咖啡有限公司訂立諒解備忘錄，以就擴張「Coffeenergy」品牌進行合作；及
- (vi) 管理層致力透過精簡營運以盡量減少不必要的開支，評估裁員或降低薪資成本的可能性，以及人力資源優化等多項成本控制措施改善本集團營運業績及現金流量。

本公司董事相信，於考慮上述計劃及措施後，本集團將有足夠營運資金滿足自報告日期起十二個月內的現時需求。

儘管如上文所述，本集團能否持續經營仍存在重大不明朗因素，其將取決於(i)能否成功實施成本控制措施及業務計劃，以改善本集團的經營業績及現金流量；(ii)必要時能否從控股股東及本集團的一間關聯公司處獲取額外融資來源；及(iii)必要時能否成功進行集資活動以獲得財務資源。

倘本集團未能實現上述措施，則可能無法持續經營，則須作出調整以將本集團資產之賬面值撇減至其可收回金額，就任何可能進一步產生之負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響已於該等綜合財務報表中反映。

#### 4 分部資料

向本公司行政總裁(「行政總裁」)(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報以作資源分配及分部表現評估之資料聚焦於所交付或提供之貨品或服務類別。本公司董事已選擇圍繞產品及服務之差異組織本集團。於達致本集團之可呈報分部時，經主要經營決策者確定之經營分部並無綜合呈報。

於本年度，本集團重組其內部呈報架構，導致其可呈報分部的組成發生變動。主要經營決策者單獨檢討其餐飲及飲品的財務表現以作資源分配及表現評估。

因此，本集團的經營及可呈報分部如下：

- 餐飲—酒樓業務—提供粵菜佳餚、中式筵席及餐飲服務
- 飲品—咖啡業務

過往年度分部披露已重新呈列以符合本年度之呈列方式。

#### 分部收益及業績

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分的收益及業績之分析。

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	餐飲 千港元	飲品 千港元	總額 千港元
<b>收益</b>			
外部銷售	<u>103,670</u>	<u>2,466</u>	<u>106,136</u>
<b>分部業績</b>	<b>(3,955)</b>	<b>(4,091)</b>	<b>(8,046)</b>
未分配收入			14,370
未分配開支			<u>(10,763)</u>
除稅前虧損			<u><u>(4,439)</u></u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	餐飲 千港元	飲品 千港元	總額 千港元
<b>收益</b>			
外部銷售	138,601	1,019	139,620
<b>分部業績</b>	(20,528)	(14,517)	(35,045)
未分配收入			51
未分配開支			(10,355)
除稅前虧損			(45,349)

分部虧損指各分部虧損，當中並未分配若干其他收入、出售一間附屬公司之收益、若干僱員福利開支、若干其他經營開支及若干財務成本。此乃向主要經營決策者匯報以作資源分配及表現評估之計量方法。

其他分部資料

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	餐飲 千港元	飲品 千港元	總額 千港元
折舊	17,865	-	17,865
使用權資產減值虧損	2,057	-	2,057
預期信貸虧損模式下金融資產 (減值虧損撥回)減值虧損淨額	(77)	1,497	1,420
資本開支			
—物業、廠房及設備	-	14,740	14,740
—使用權資產	7,491	-	7,491

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	餐飲 千港元	飲品 千港元	總額 千港元
折舊	22,909	-	22,909
物業、廠房及設備減值虧損	865	-	865
使用權資產減值虧損	5,588	-	5,588
預期信貸虧損模式下金融資產 (減值虧損撥回)減值虧損淨額	(49)	1,135	1,086
資本開支			
—物業、廠房及設備	-	9,677	9,677
—使用權資產	837	-	837

地區資料

下表按地區載列截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度來自外部客戶的收益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
來自外部客戶的收益		
香港	8,817	19,792
中國內地	97,319	119,828
	<u>106,136</u>	<u>139,620</u>

以上收益資料乃按客戶地區呈列。

	二零二五年	二零二四年
	十二月三十一日 千港元	十二月三十一日 千港元
非流動資產		
香港	685	1,684
中國內地	33,868	37,116
	<u>34,553</u>	<u>38,800</u>

上述非流動資產資料乃以資產地點為基準，不包括金融資產及遞延稅項資產。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，並無單一外部客戶對本集團收益的貢獻超過10%。

## 5 收益及其他收入

(i) 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
酒樓業務收益	103,670	138,601
銷售貨品及設備收益	2,317	928
特許權使用費及加盟費收益	149	91
	<u>106,136</u>	<u>139,620</u>

(ii) 確認收益的時間

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
時間：		
— 於某一時點	105,987	139,529
— 按一段時間	149	91
	<u>106,136</u>	<u>139,620</u>

(iii) 分配至加盟商合約剩餘履約責任的交易價格

分配至二零二五年及二零二四年十二月三十一日的不可退還的前期初始費用的剩餘履約責任及特許權使用費收入(未履行或部分未履行)的交易價格以及確認收益的預期時間如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
一年以內	94	3,090
一年以上但不超過兩年	94	91
兩年至五年	152	236
	<u>340</u>	<u>3,417</u>

除不可退還的前期初始費用外，銷售貨品及設備、特許權使用費收入及開業前培訓服務的期限為一年或更短。按《香港財務報告準則》第15號所允許，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>其他收入</b>		
短期銀行存款的利息收入	4	35
應收一間關聯公司款項的利息收入	342	210
政府補貼及獎勵(附註)	-	1,621
租金減免	2,740	533
雜項收入	916	584
	<u>4,002</u>	<u>2,983</u>

附註：政府獎勵為中國不同地區的經濟促進局為支持本集團對當地經濟作出貢獻而提供且並無未達成條件或或然事項的款項，並於收訖後確認為其他收入。

按地理市場劃分的來自客戶合約收益之分拆於附註4披露。

## 6 折舊及其他營運開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>折舊</b>		
—物業、廠房及設備	5,435	8,610
—使用權資產	12,430	14,299
	<u>17,865</u>	<u>22,909</u>
<b>其他經營開支包括以下各項：</b>		
核數師薪酬	1,000	1,000
物業經營租賃付款		
—物業或然租金(附註)	121	346
計量租賃負債時並無計入的租賃付款	430	147
廣告及宣傳費用	1,109	2,067
大廈管理費及空調費	5,075	6,901
洗衣及衛生費用	1,920	2,825
法律及專業費用	2,014	1,714
維修及維護	646	973
公用設施開支	3,405	4,063
與訴訟有關的罰金及相關利息(附註14)	-	2,446
	<u>-</u>	<u>2,446</u>

附註：或然租金指按酒樓收益預定百分比減各租賃的最低租金計算的營運租金。

## 7 財務成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃負債利息開支	3,125	5,396
債權證利息開支	60	8
	<u>3,185</u>	<u>5,404</u>

## 8 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>即期稅項</b>		
本年度	287	40
過往年度超額撥備	(41)	(175)
<b>遞延稅項</b>	<u>-</u>	<u>3,466</u>
所得稅開支	<u>246</u>	<u>3,331</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無於綜合財務報表計提香港利得稅撥備，原因為本集團並無於香港取得應課稅溢利。

概無於綜合財務報表計提年內溢利的中國所得稅撥備，原因為本集團有足夠的承前稅項虧損可用以抵銷本年度之估計應課稅溢利(二零二四年：無)。

根據中國政府頒佈的中國企業稅法，中國的法定所得稅率為25%。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團除一間附屬公司享有若干優惠稅務待遇外，其他中國附屬公司須按稅率25%繳納所得稅。

## 9 股息

董事會已議決不建議派付本年度的任何末期股息(二零二四年：無)。

## 10 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	千港元	千港元
<b>虧損</b>		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(4,685)</u>	<u>(48,680)</u>
	二零二五年	二零二四年
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本虧損的加權平均股份數目	<u>1,410,250</u>	<u>1,236,683</u>

由於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無任何發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 11 貿易應收款項

	二零二五年	二零二四年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	千港元	千港元
貿易應收款項	586	1,588
減：預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備	<u>(44)</u>	<u>(150)</u>
	<u>542</u>	<u>1,438</u>

貿易應收款項主要為有關客戶以信用卡及移動支付付款的應收金融機構款項。本集團向其客戶授出的信貸期為30日內。

按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備後)賬齡分析如下：

	二零二五年	二零二四年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	千港元	千港元
0至30日	503	1,246
31至60日	11	51
61至90日	2	20
90日以上	<u>26</u>	<u>121</u>
	<u>542</u>	<u>1,438</u>

## 12 股本

	普通股數目	普通股面值 千港元
<b>法定：</b>		
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日 每股面值0.01港元之普通股	2,000,000,000	20,000
<b>已發行及繳足：</b>		
於二零二四年一月一日	1,105,100,000	11,051
於配售時發行股份(i)	194,650,000	1,947
根據僱員股份獎勵計劃發行股份(ii)	110,500,000	1,105
於二零二四年十二月三十一日、二零二五年一月一日及 二零二五年十二月三十一日	<u>1,410,250,000</u>	<u>14,103</u>

(i) 於二零二四年五月十四日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理以每股配售股份0.144港元向不少於六名承配人配售最多221,020,000股配售股份(分別為「配售事項」及「配售股份」)。配售事項已於二零二四年六月七日完成。合共194,650,000股配售股份已根據配售協議之條款及條件以每股配售股份0.144港元配售予不少於六名承配人。配售事項所得款項總額及所得款項淨額(經扣除相關開支及費用)分別約為28,030,000港元及27,098,000港元。

(ii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司配發110,500,000股普通股予股份計劃信託，旨在根據股份獎勵計劃向參與者授予獎勵股份。

## 13 貿易應付款項

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二五年 十二月三十一日 千港元	二零二四年 十二月三十一日 千港元
0至30日	2,318	4,879
31至60日	1,330	248
61至90日	396	113
90日以上	5,465	3,930
	<u>9,509</u>	<u>9,170</u>

貿易應付款項的賬面值與其公允值相若，並以港元或人民幣(為各集團實體的功能貨幣)計值。

## 14 訴訟及或然負債

除下文所載案件外，於二零二五年十二月三十一日及直至本公告日期，本集團概無其他重大或然負債。

誠如本公司日期為二零二零年一月六日之公告所披露，本公司間接全資附屬公司俊聯(香港)有限公司接獲一份由惠晉投資有限公司(作為原告人，「原告人」)向俊聯(香港)有限公司(作為被告人，「被告人」)發出日期為二零一九年十二月三十一日之傳訊令狀連同申索背書(「背書」)。

背書中指出，原告人針對被告人提起之申索乃有關違反日期為二零一八年四月十八日之租賃協議，因被告人自二零一九年十月一日起未能及／或拒絕就位於香港中環德輔道中199號無限極廣場二樓201至202室之物業支付租金及／或管理費及／或政府差餉。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二零年一月六日之公告。本公司自原告人進一步收到日期為二零二零年一月十七日之申索陳述書。本集團已於綜合財務報表就有關上述訴訟之租金、管理費、罰金及相關利息計提撥備約15,818,000港元(二零二四年：15,818,000港元)。

直至本公告日期，訴訟尚未結案。根據現時可獲取的資料，董事認為法律訴訟不太可能導致本集團出現任何其他巨額經濟利益流出。

## 15 承擔

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
就收購物業、廠房及設備已簽訂但並未於綜合財務報表 內計提撥備的資本開支	<u>58,939</u>	<u>298</u>

## 管理層討論及分析

### 業務及營運回顧

本集團主要在香港及中國從事提供食品及飲品服務。我們目前正處於品牌重塑階段，並擴展貓屎咖啡業務。

於本公告日期，本集團(i)以「利寶閣」品牌名稱於深圳經營兩間全套服務的酒樓(「**深圳酒樓**」)；及(ii)以「貓屎咖啡」品牌名於廣州經營一間咖啡店。

本年度內，由於租賃協議屆滿及香港傳統餐飲市場情況嚴峻，本集團有策略地終止經營區內唯一的酒樓「利寶會館」。此舉旨在應對經濟疲軟及本港居民日益傾向前往深圳及鄰近地區用餐的趨勢，以減輕潛在虧損。

中國內地的中式餐飲業同樣面臨經濟放緩產生的挑戰。中國政府於二零二五年五月頒布的公務接待全面禁酒令(「**禁酒令**」)進一步對深圳酒樓的收益造成影響。鑑於競爭依然激烈，本集團必須適應不斷變化的消費者偏好及經濟環境，以確保持續增長。由於深圳卓悅中心的客流量持續下滑，我們已關閉該購物中心內的酒樓(「**卓悅中心酒樓**」)。

相反地，中國咖啡市場正迎來蓬勃增長，消費量預測將於未來數年顯著攀升。城市化進程加速與中產階級持續擴容乃此趨勢的核心驅動力，咖啡正成為年輕族群的主流飲品。頭部咖啡連鎖品牌加速擴張，持續深化本土咖啡文化滲透。

本集團所有酒樓及咖啡店均按策略選址於知名購物商場或商業綜合大廈內。本集團秉承於優雅舒適的用餐環境，以合理價格提供優質食品、飲品及服務的經營理念，鎖定中高檔客戶。

於本公告日期，本集團

於中國深圳擁有：

- (i) 兩間中式酒樓，位於中國深圳福田區(即深圳福田酒樓)及中國深圳寶安區(即深圳壹方城酒樓)；及

於中國廣州擁有：

(ii) 一間咖啡店，位於中國廣東省廣州市番禺區。

由於酒樓經營環境持續疲弱、業務策略重整及品牌重塑的進程，本集團的擴張計劃已被推遲。然而，本集團將把握機會，在香港及中國發展咖啡店業務。

## 財務回顧

### 收益

於本年度，本集團錄得總收益約106.1百萬港元，較過往年度約139.6百萬港元減少約24.0%。

本集團於本年度的總收益主要包括(a)餐飲—提供粵菜佳餚、中式筵席及餐飲服務的酒樓業務；及(b)飲品服務—咖啡店業務。

### 餐飲

香港酒樓業務的收益約8.8百萬港元(二零二四年：約19.8百萬港元)，較過往年度減少約55.6%。此主要歸因於香港傳統餐飲市場狀況嚴峻，及因租賃協議於二零二五年第三季度屆滿而導致酒樓停止經營。

中國深圳三間中式酒樓的總收益約97.3百萬港元(二零二四年：約119.8百萬港元)，減少約18.8%，此乃主要由於：(i)本年度中國經濟增長放緩導致消費力疲軟；(ii)市場競爭激烈；及(iii)購物中心客流量下降導致卓悅中心酒樓於二零二五年第三季度關閉所致。

## 飲品服務

本年度咖啡業務的總收益約2.5百萬港元(二零二四年：約1.0百萬港元)，較過往年度增加約150.0%。儘管本年度收益大幅增長，本集團已終止位於中國浙江省溫州市的兩間加盟咖啡店的經營。本集團正重整其咖啡業務的發展策略，並計劃實施「青春活力＋頂級享受」的雙品牌戰略定位。實際發展預計將於二零二六年第一季度展開。

本集團於國內市場早期開發的高端貓屎咖啡品牌「貓屎咖啡」，已於二零二六年一月三十日於中國廣州市開設一間新直營店。本集團計劃於二零二六年開設更多直營店，持續滲透高端消費群體，並擴展至高端咖啡禮品銷售及其他業務場景。

於年結日後，本公司已與一間源自中國雲南省、涵蓋咖啡全產業鏈的綜合型咖啡品牌公司加油咖啡有限公司訂立無法律約束力之諒解備忘錄，以全面探討合作意向。待簽訂正式協議後，本集團計劃將新品牌「Coffeenergy」(「Coffeenergy」)定位為功能性咖啡，鎖定年輕及運動場景，將成為本集團咖啡業務發展的有益補充。於本公告日期，有關業務合作的磋商仍在進行中，且該業務合作須待簽訂正式協議後方可生效。詳情請參閱本公司日期為二零二六年二月十二日的公告及下文「二零二五年十二月三十一日報告日後事項」一節。

## 毛利及毛利率

於本年度，本集團的毛利(即收益減所耗材料成本)約61.9百萬港元，較過往年度約83.6百萬港元減少約25.9%，與本年度收益減少約24.0%一致。此外，於本年度，本集團的整體毛利率下降至約58.4%(二零二四年：約59.9%)，乃由於本年度中國營商環境疲軟，本集團提供略高折扣所致。

## 僱員福利開支

本年度的僱員福利開支約44.3百萬港元(二零二四年：約62.4百萬港元)，較二零二四年減少約29.0%，此乃由於本年度若干酒樓關閉所致。

## 折舊

本年度與本集團租賃物業使用權資產相關的折舊約12.4百萬港元(二零二四年：約14.3百萬港元)。

## 其他營運開支

其他營運開支主要包括但不限於本集團酒樓營運產生的開支，包括經營租賃開支、大廈管理費、空調費用、清潔及洗濯開支、公用設施開支、支付予臨時工人的服務費以及廣告及宣傳費。於本年度，其他營運開支約26.4百萬港元(二零二四年：約33.8百萬港元)，減少約7.4百萬港元或21.9%，此乃主要由於(i)大廈管理費及空調費用減少約1.8百萬港元；(ii)概無進一步罰金，且有關訴訟之相關利息減少約2.4百萬港元；(iii)洗衣及衛生開支減少約0.9百萬港元；及(iv)廣告及宣傳開支減少約1.0百萬港元。

## 出售一間附屬公司之收益

於本年度，本集團已按代價8,000港元出售其於銳國有限公司的100%股權，該公司為一間附屬公司及餐飲業務分部的投資控股公司。銳國有限公司於出售時處於淨負債狀況。因此，本集團確認取消綜合入賬收益約14.4百萬港元。

## 使用權資產以及物業、廠房及設備減值虧損

於本年度，使用權資產以及物業、廠房及設備減值虧損分別約2.1百萬港元(二零二四年：約5.6百萬港元)及零港元(二零二四年：0.9百萬港元)。減幅乃由於本年度關閉的卓悅中心酒樓業績欠佳產生減值虧損所致。

## 財務成本

本年度的財務成本為與本集團租賃物業、廠房及設備的租賃負債利息開支以及債權證相關的約3.2百萬港元(二零二四年：約5.4百萬港元)。

## 本公司擁有人應佔虧損

本年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約4.7百萬港元，而過往年度本集團則錄得本公司擁有人應佔虧損約48.7百萬港元。本年度出現該虧損減少狀況乃主要由於下列各項的綜合影響所致：(i)提早終止中國業務租賃之收益約10.5百萬港元；(ii)取消綜合入賬一間附屬公司之收益約14.4百萬港元；(iii)因酒樓關閉導致員工減少，僱員福利開支減少約18.1百萬港元；及(iv)使用權資產減值虧損減少約3.5百萬港元，部分被總收益減少約33.5百萬港元所抵銷。

## 按金、預付款項及其他應收款項

於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產包括(其中包括)按金、預付款項及其他應收款項約為16.1百萬港元(二零二四年：約19.8百萬港元)，與過往年度相若。

## 流動資金、財務資源及資本架構

### 資本架構

本集團資本管理目標是確保本集團持續經營的能力，以為本公司股東(「股東」)提供回報並維持最佳資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能調整向其股東派付的股息金額、向其股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團以資產負債比率為基準監察其資本。本集團於本年度保持不變的策略是將資產負債比率維持在可接納的水平。於二零二五年十二月三十一日，本集團資產負債比率(按計息債務除以本公司擁有人應佔權益總額(「股東權益」)計算)並不相關，原因為本公司於二零二五年十二月三十一日錄得股東權益虧絀。董事經考慮本集團性質及營運規模以及資本架構後，將密切監控資產負債比率，並將調整其業務策略以將其提高至合理水平。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為3.9百萬港元，較二零二四年十二月三十一日約10.6百萬港元減少約6.7百萬港元。該減少乃主要由於業務運營所用現金增加及酒樓關閉所致。

於二零二五年十二月三十一日，現金及現金等價物約3.9百萬港元，其中約0.6百萬港元及約3.3百萬港元分別以港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」)計值。

### **債權證**

於二零二四年十一月十二日，本集團發行本金為2百萬港元的有抵押債權證，發行價為本金額的100%，按年利率3%計息且每年付息一次，除非提早贖回，否則到期日為發行日期起計7年，即二零三一年十一月十二日。

### **銀行借款**

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無銀行借款(於二零二四年十二月三十一日：無)。

### **外匯風險**

本集團的大部分收入及開支以港元及人民幣(各集團實體的功能貨幣)計值。即使港元並非與人民幣掛鈎，人民幣歷史匯率波動於回顧年度亦不重大。因此，預期人民幣交易及結餘概無重大風險。

儘管香港酒樓已關閉，本集團近期在區內開展咖啡貿易業務，可能會引入若干外匯考量。然而，整體外匯風險仍屬極低。此外，本集團於本年度並未使用任何金融工具作對沖用途。

### **已發行證券**

於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，已發行1,410,250,000股普通股。本年度內本公司已發行股本並無變動。

### **所持有的重大投資、附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售**

除本公告所披露者外，於本年度概無所持有的重大投資、附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。

### **抵押資產**

於二零二五年十二月三十一日，本集團資產並無加以任何押記(二零二四年：無)。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司俊聯(香港)有限公司接獲一份由惠晉投資有限公司(作為原告人)經香港高等法院向俊聯(香港)有限公司(作為被告人)發出日期為二零一九年十二月三十一日之傳訊令狀連同申索背書(「**法院訴訟**」)。詳情請參閱二零二零年一月六日標題為「**內幕消息—訴訟**」的公告。15.8百萬港元的撥備已於二零二五年十二月三十一日的綜合財務報表中計提(二零二四年：15.8百萬港元)。本公司認為，法院訴訟並無亦將不會對本集團的日常經營及財務狀況產生任何重大不利影響。據董事所深知，直至本公告日期，尚未安排相關法院訴訟的審理時間。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何其他重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團約有189名僱員(二零二四年：378名)。員工人數較二零二四年減少約50%，乃由於(i)香港及中國的酒樓關閉；及(ii)人力資源優化。本集團的僱員福利開支(包括董事酬金)約為44.3百萬港元(二零二四年：約62.4百萬港元)，較二零二四年十二月三十一日減少約29.0%，乃由於本年度酒樓關閉所致。

董事及本公司高級管理層(「**高級管理層**」)按薪金及酌情花紅的形式獲得報酬，其款額乃參照可比較公司薪金、投入時間及本集團表現而釐定。本集團定期檢討及釐定董事及高級管理層薪酬與補償待遇，其款額乃參照(其中包括)可比較公司所支付薪金的市場水平、各董事及高級管理層的職責及本集團的表現而釐定。

董事會薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)乃參照董事職責、工作量、投入本集團的時間及本集團表現檢討及釐定董事薪酬與補償待遇。董事亦可根據股份計劃獲授獎勵股份。於本年度，概無董事根據股份計劃獲授任何股份。

## 股息

董事會已議決不建議派付本年度的任何末期股息(二零二四年：無)。

此項決策反映董事會致力於為未來策略計劃及經營需要保留資金，確保公司能持續保持有利地位，以實現長期增長及韌性。

## 前景

中國第十五個五年規劃【十五五規劃】針對文、體、康、旅產業在延續此前戰略的基礎上，提出了【健康中國2030】及【運動是良醫】等新階段性目標和政策口號。董事局認為，憑藉本集團在高品質餐飲與服務行業中的深厚沉澱，擁抱國家產業發展的規劃引導，積極對自身業務從傳統酒樓運營，向優質食品及文體健康進行升級與擴展，將會迎來新的結構性機遇，並在業務發展中創造全新的增長驅動力。

咖啡業務仍將是重要的增長領域。本集團從原來高端咖啡消費市場的單點定位，將調整為【青春活力+頂級享受】的雙品牌發展戰略。本集團將繼續透過其高端貓屎咖啡品牌「貓屎咖啡」，持續滲透高端消費群體，並擴展至高端咖啡禮品銷售及其他業務場景。擬開展的Coffeenergy業務將策略性地鎖定年輕及運動場景，與市場普遍咖啡連鎖品牌形成差異化競爭，將咖啡產品與年輕消費群體的運動與健康需求緊密相連。Coffeenergy將成為本集團咖啡業務發展的有益補充。本集團的咖啡貿易業務已於二零二六年第一季度啟動，並強化了本集團的供應鏈營運。

此外，憑藉本集團於中式餐飲方面的深厚專業知識，董事會察覺到重大商機，並將探索發展健康食品業務的機遇。此舉既符合全球對正宗且可追溯的中式食品日益增長的需求，同時亦支持十五五規劃的目標，強調高質量發展及建設科技驅動型供應鏈。

儘管情況有所改善，餐飲行業仍面臨重大挑戰，且較過往年度，整體營商環境尚未得到改善。董事預期，本集團的經營(包括計劃於二零二六年開展的新業務)在不久將來將面臨各種困難。本集團的主要風險及不確定因素概述如下：

- (i) 持續進行的中美貿易戰、俄烏戰爭，以及美以伊戰爭爆發所引發的不利發展，加上美國實施的關稅措施，導致香港及中國經濟可能進一步惡化。該等因素可能對公眾的消費情緒造成負面影響，從而影響零售及餐飲行業，並影響本集團的新咖啡貿易業務(該業務依賴跨境採購及《區域全面經濟夥伴協定》(RCEP)機制拓展市場)、擬開展的Coffeenergy業務(取決於年輕族群的可支配消費能力及線上流量)，以及新中餐健康食品供應鏈業務(鎖定全球市場)。
- (ii) 香港利率不可預測的走勢可能影響消費者的消費情緒，進而對本集團的酒樓業務、擬開展的Coffeenergy產品銷售(以年輕族群為核心的線上產品)以及咖啡貿易業務(涉及存貨及跨境物流的營運資金)造成不利影響。
- (iii) 本集團營運(包括其咖啡貿易及食品供應鏈業務)或會受食品原料及咖啡豆成本的影響，而該等成本將會受到匯率波動、全球大宗商品價格波動以及貿易壁壘的影響。就擬開展的Coffeenergy業務而言，該等成本壓力可能會影響其於價格敏感的年輕市場中的定價競爭力。
- (iv) 餐飲、咖啡貿易、供應鏈及數字營銷行業可能出現勞動力短缺及存在合資格人員競爭激烈，將帶來額外挑戰，特別是對於需要具備年輕族群趨勢分析、線上活動管理、功能性飲料開發及電子商務營運專長之職位(對Coffeenergy聚焦線上銷售而言至關重要)。

預期中國及香港政府將出台更多政策以支持及刺激消費，例如將「港澳自由行」擴展至更多中國內地城市，而本集團將自十五五規劃下推動跨境貿易及發展數字供應鏈中受惠，特別是在中國及海外市場推廣其咖啡貿易、擬開展的Coffeenergy及健康食品業務方面。

儘管如此，香港市民已習慣於周末到訪中國內地，這或會阻礙本集團香港業務的增長，包括其擬開展的Coffeenergy本地分銷業務，儘管預期透過擬開展的Coffeenergy線上銷售的重點布局，將能部分緩解此風險，這既能促進跨境消費，亦可觸及中國內地及香港市場的年輕消費者。

展望未來，本集團將繼續動用其可用資源實施其業務策略，著重以多品牌策略於香港穩步發展及審慎擴張，逐步拓展中國市場(主要增長驅動力包括擴大咖啡貿易規模，以及透過電商平台、即買即走零售渠道及社交電商推動擬開展的Coffeenergy線上銷售)，並繼續透過營銷活動推廣品牌形象及認知度。提升現有酒樓設施、優化咖啡貿易採購網絡、推動擬開展的Coffeenergy以年輕族群為核心的產品創新，以及加強員工培訓(包括針對咖啡專家、供應鏈經理及數字營銷團隊的培訓)，旨在吸引新客戶。於此過程中，本集團將持續致力於維持優質標準。

本集團將優先發展線上營銷，以推廣現有業務及擬開展的Coffeenergy產品(重點鎖定以年輕族群為目標的數字渠道)，藉此打造與年輕消費者之間的互動體驗及情感連結，並提升咖啡貿易服務的市場佔有率。於品牌重塑後，本集團將進一步拓展其在中國的咖啡業務(包括零售咖啡服務及批發咖啡貿易)以實現其餐飲業務多元化，同時加倍投入，為擬開展的Coffeenergy拓展更立體的綫下+綫上聯動運營策略。

此外，本集團將積極拓展以中華料理為核心的食品供應鏈業務，憑藉其中華料理專業知識，為全球商業及家庭市場開發可追溯的高品質食材(如正宗醬料、預切蔬菜及冷凍點心)。考慮到本集團的可用資源及二零二六年新業務業績(特別是擬開展的Coffeenergy在年輕市場及線上銷售渠道的業績)，本集團管理層將積極探索與【健康中國2030】政策緊密結合的發展機遇。倘有機會，本集團將考慮拓展新式健康食品業務，及與文體健康相關的服務運營業務，旨在為其股東帶來最大回報。

## 企業管治

為保障股東的利益，本公司致力確保高標準的企業管治，並投入大量精力維持高水平的商業道德及企業管治常規。本公司根據上市規則附錄C1之企業管治守則（「**企業管治守則**」）「第二部份—良好企業管治的原則、守則條文及建議最佳常規」一節中載列的原則及守則條文進行企業管治工作。於本期間，本公司已採用企業管治守則中的適用原則並遵循其中的適用守則條文，惟下述若干偏離除外（有關偏離所考慮的因素於下文闡述）。

### 守則條文C.2.1

根據企業管治守則守則條文C.2.1，主席及行政總裁的角色應有所區分及不應由一人同時兼任。

於二零二五年一月一日至二零二五年六月二十九日期間（「**偏離期間**」），本公司並無區分本公司主席及行政總裁（分別為「**主席**」及「**行政總裁**」）的角色。梁乃銘先生（「**梁先生**」）於偏離期間擔任主席兼行政總裁，負責監管本集團的營運。

鑑於梁先生自二零零三年起即擁有相關食品及飲品運營及管理經驗，董事會認為，由梁先生擔任主席及行政總裁職務以進行有效管理及業務發展，乃符合本集團最佳利益。董事會亦相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，有助於確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。

儘管於偏離期間由同一人擔任主席及行政總裁職務，惟主席及行政總裁的職責分工已清楚確立。主席負責監督董事會職能及表現，而行政總裁則負責管理本集團業務。董事會認為，鑑於董事會就本集團的日常管理適當分配權力予高級管理層，現行安排不會削弱權力和權限制衡，加上獨立非執行董事佔董事會成員最少三分之一，以致並無個別人士有絕對之決定權，能有效發揮職能。此架構亦可讓本公司迅速有效作出及落實決策。

於二零二五年六月三十日，為投放更多時間至本公司業務發展，梁先生已辭任主席，但仍為執行董事及行政總裁。梁嘉慧女士自同日起獲委任為執行董事及主席（「**主席變更**」）。詳情請參閱本公司日期為二零二五年六月三十日之公告。

由於主席變更，自二零二五年六月三十日起，本公司已全面遵守企業管治守則。

## 守則條文D.2

此外，根據企業管治守則守則條文D.2，董事會應定期檢討本集團風險管理及內部控制系統的成效。於二零二五年編製過往年度的年度業績期間，已發現若干弱點及缺陷。本公司已透過一系列補救措施予以處理，其詳情載於下文。

茲提述本公司日期為二零二五年三月三十一日的公告、本公司日期為二零二五年九月十二日的補充公告及本公司日期為二零二六年一月十三日的第二份補充公告。於二零二四年七月五日，本公司全資附屬公司江蘇貓鼬控股有限公司（「江蘇貓鼬」）訂立一份貸款協議（「貸款協議」），向廣州貓屎咖啡食品有限公司借出一筆人民幣12.85百萬元之款項（「貸款」），而於貸款協議日期，廣州貓屎咖啡食品有限公司由梁先生擁有約77.76%股權。

貸款構成一項須予披露的關連交易及向實體提供的墊款，據此，本公司須遵守上市規則第13、14及14A章項下之申報、公告及通知責任，並須就貸款尋求獨立股東的批准。由於梁先生代表江蘇貓鼬訂立貸款協議時出現疏忽，未能及時向本集團申報該交易。因此，本公司未能及時公佈貸款，直至二零二五年三月三十一日方予以公佈。

針對上述事件，並為防止日後再次違反上市規則，本公司已委聘羅馬風險諮詢有限公司作為獨立內部控制顧問（「內部控制顧問」），就本集團有關合規管理及庫務管理之內部程序進行內部控制評估及審閱，以期全面改善本公司的內部控制及企業管治水平。

根據內部控制顧問的推薦建議，本公司已採取各項補救措施（「補救措施」）。

主要修訂內容包括改善及釐清以下政策：

- (i) 已改善利益衝突管理、須予呈報及／或關連交易、向實體提供的墊款以及資金轉賬的書面政策及程序如下：
  - (a) 本公司及其任何附屬公司進行交易的業務單位須收集及核實交易對手方(包括其股東及最終實益擁有人)的資料，以識別潛在的利益衝突。該資料其後將提交予本公司或相關附屬公司的會計及財務部門進行查核。會計及財務人員將就該交易進行規模測試，以釐定其是否構成須予呈報及／或關連交易或向實體提供的墊款，並將交易對手方與本公司關連人士名單進行交叉核對，該名單由本公司存置並及時更新；
  - (b) 任何董事或高級管理層倘知悉本公司已訂立或將予訂立的特定合約或安排的潛在利益衝突，須立即通知董事會以進行評估及作出決策；
  - (c) 代價超過3百萬港元的交易，須提交予相關附屬公司的管理人員(如總經理、財務及會計團隊主管，以及任何履行同等職能的人員)進行同步審閱；
  - (d) 倘該交易觸發上市規則項下的披露責任，所有相關文件將提交予集團層級的管理人員(如財務總監、公司秘書及任何履行同等職能的其他人員)進行審閱及評估。董事會應負責最終評估及批准事宜。未經董事會事先批准，不得訂立任何協議(不論口頭或書面)。倘對潛在交易有任何疑問，董事將尋求財務、法律或其他專業顧問的意見；
  - (e) 經董事會批准相關交易後，公司秘書或法律顧問(倘適用)將根據上市規則編製所需公告及／或通函；
  - (f) 於處理資金支付時，本公司會計人員須編製資金轉賬支付指令，該指令將先後由財務經理及總經理審閱。所有1百萬港元或以上的資金轉賬，均須經兩名董事批准後方可進行；及

- (ii) 於二零二五年四月由其法律顧問主持培訓課程，培訓當時的董事會主席，內容涵蓋上市規則第13、14及14A章的規定。本公司亦於二零二五年十一月就上文(i)項所述之經改善內部控制政策，向執行董事、行政總裁及高級管理層提供培訓，重點有關識別及報告潛在利益衝突、識別及處理潛在須予呈報交易、關連交易及／或向實體提供的墊款，以及資金轉賬的授權與審批機制。

經內部控制顧問於二零二五年十一月進行後續檢討，確認上述經改善內部控制政策屬有效及足夠。

本集團亦已於二零二六年一月就上述經改善內部控制指引，為所有相關僱員(包括會計及財務部門僱員)提供培訓。有關已識別內部控制缺陷及所採取補救措施的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月三十一日、二零二五年九月十二日及二零二六年一月十三日的公告。

因此，鑑於補救措施已有效實施，本公司認為其已糾正風險管理及內部控制系統的缺陷，並重新遵守企業管治守則守則條文D.2.1。

本年度企業管治常規持續演變的詳情，將載於本年度的年報內。董事會將定期檢討本公司的企業管治職能，並按不斷演變的標準評估其有效性，以應對不斷轉變的情況和需要，進而持續改善本公司的企業管治常規。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄C3所載的規定交易準則(「標準守則」)作為董事就股份進行證券交易的操守守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等於本年度及直至本公告日期已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於本年度，本公司及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(如有))。於本年度，本公司概無贖回其任何上市證券。

於二零二五年十二月三十一日，本公司並無任何庫存股份。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

應屆股東週年大會將於二零二五年六月二十四日(星期三)上午十一時正於香港九龍尖沙咀廣東道28號力寶太陽廣場3樓305室舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自二零二六年六月十八日(星期四)起至二零二六年六月二十四日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二六年六月十七日(星期三)下午四時三十分前交回股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室，以辦理登記。為釐定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為二零二六年六月二十四日(星期三)。

## 配售事項之所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二四年五月十四日及二零二四年六月七日之公告(統稱「配售公告」)。於二零二四年六月七日，本公司已根據於二零二三年六月二十日舉行之本公司股東週年大會上股東授予董事之一般授權成功配售合共194,650,000股新股份(「配售事項」)。所得款項淨額(經扣除配售佣金、專業費用及所有相關開支後)約為27.1百萬港元。詳情請參閱配售公告。

於二零二五年十二月三十一日，配售事項所得款項淨額計劃用途及直至二零二五年十二月三十一日之所得款項淨額實際用途如下：

	於二零二五年 一月一日 之剩下結餘 千港元	於本年度 動用之所得 款項淨額 千港元	於二零二五年 十二月三十一日 之剩下結餘 千港元
發展香港及中國的貓屎咖啡 業務	3,463	(3,463)	-
補充本集團的業務運營及 一般營運資金	-	-	-

因此，於二零二五年十二月三十一日，所有配售事項所得款項淨額已按計劃動用。

## 二零二五年十二月三十一日報告日後事項

於二零二六年一月三十日，貓屎咖啡於中國廣東省廣州市番禺區開設了一間新直營店。

於二零二六年二月十二日，本公司已與一間源自中國雲南省、涵蓋咖啡全產業鏈的綜合型咖啡品牌公司加油咖啡有限公司訂立無法律約束力之諒解備忘錄，以全面探討合作意向。詳情請參閱本公司日期為二零二六年二月十二日的公告。

本集團已於二零二六年初透過全資附屬公司環球綠色食品有限公司開展其咖啡貿易業務，此舉已強化本集團的供應鏈營運。首宗交易已於二零二六年二月完成。預期拓展咖啡貿易業務將於長期內提升本集團的盈利能力及現金流量狀況。

除上文所述者外，於二零二五年十二月三十一日之後及直至本公告日期，董事會概不知悉任何須作出披露的其他重大事項。

## 審核委員會及審閱賬目

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則及企業管治守則制定書面職權範圍。審核委員會審閱(其中包括)本集團的財務資料、檢討與外聘核數師的關係及委任條款以及檢討本公司財務申報系統、內部監控系統及風險管理系統。

於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，主席為楊超先生，其他兩名成員為黃山先生及趙元媛女士。楊超先生具備相應的專業資格，或具備會計或相關財務管理專業知識。

本年度的本集團綜合財務報表已經審核委員會審閱。

## 容誠(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團獨立核數師(「獨立核數師」)容誠(香港)會計師事務所有限公司同意，初步公告所載本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數據，與董事會於二零二六年三月三十日批准的本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表所載的數額一致。容誠(香港)會計師事務所有限公司就此執行的相關工作並不構成核證委聘，因此容誠(香港)會計師事務所有限公司並未就初步公告發表任何意見或核證結論。

## 獨立核數師報告摘錄

下文乃摘錄自本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之獨立核數師報告。

吾等已獲委聘審計貓屎咖啡控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的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，以及載有重大會計政策資料的綜合財務報表附註。

吾等沒有就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等之報告中「無法發表意見之基礎」一節所描述事項之重要性，吾等無法獲得足夠恰當之審計憑證以對該等綜合財務報表提供審計意見之基礎。吾等認為，綜合財務報表在所有其他方面已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 無法發表意見之基礎

貴集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度產生虧損淨額4,685,000港元，及 貴集團的流動負債淨額及淨負債分別為87,461,000港元及65,929,000港元。

於二零二五年十二月三十一日，貴集團負債總額為128,194,000港元，其中，貿易應付款項9,509,000港元、應付一名非控股股東款項1,237,000港元、租賃負債22,142,000港元及其他應付款項72,187,000港元(包括應付董事款項、應付一名股東款項、應付關聯公司款項、應付一名前董事款項及訴訟撥備分別為622,000港元、1,240,000港元、8,938,000港元、199,000港元及15,818,000港元)，該等應付款項須於一年內償還，而貴集團的現金及現金等價物為約3,945,000港元。該等情況表明存在重大不明朗因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑慮。因此，貴集團可能無法在正常業務過程中變現其資產並清償負債。

貴公司已經實施多項計劃及措施改善貴集團的流動資金及財務狀況(誠如綜合財務報表附註3所載)。根據該等計劃及措施，貴公司董事已為貴集團編製涵蓋自二零二五年十二月三十一日起不少於十二個月期間的現金流量預測。貴公司董事認為，假設成功實施該等計劃及措施，貴集團將有足夠營運資金履行其到期財務責任並繼續持續經營。因此，貴公司董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

持續經營假設的有效性以及因此以持續經營基準編製綜合財務報表的適當性，取決於此等計劃及措施的成功實施及有利結果，且受重大不明朗因素影響，包括(i)成功實施成本控制措施及業務計劃，以改善貴集團的經營業績及現金流量；(ii)必要時能從控股股東及貴集團的一間關連公司處獲取額外融資來源；及(iii)必要時能開展集資活動以獲得財務資源的可行性。

然而，吾等無法獲得足夠的適當審計證據，以讓吾等信納用於持續經營評估的貴集團現金流預測所依據的事件或條件屬合理且可靠，原因為：(i)缺乏足夠適當的審核憑證證明控股股東及貴集團的一間關連公司能夠以與清償貴集團負債及／或未來承擔相匹配的時間及方式向貴集團提供充足資金；及(ii)缺乏與此等計劃及措施結果的不明朗因素以及結果的不確定性將如何影響貴集團未來現金流量有關的詳細分析。

由於缺乏充足適當的審核憑證且與貴集團持續獲得融資有關的重大不明朗因素，吾等無法信納在編製綜合財務報表時採納以持續經營為基礎的會計處理屬恰當。並無其他可供吾等採取的令人信納的審計程序，以認定使用持續經營假設編製此等綜合財務報表是否屬適當。

由於該等多重不確定因素、其潛在相互影響及可能產生的累積效應，吾等無法就採用持續經營基準編製財務報表是否適當發表意見。

倘 貴集團未能實現綜合財務報表附註3所載的計劃及措施，則可能無法持續經營，則須作出調整以將其資產之賬面值撇減至其可收回金額，就可能產生之任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響尚未於該等綜合財務報表中反映。

### **董事會對核數師意見之回應**

就獨立核數師報告「無法發表意見之基礎」一節內所述之事宜，董事會謹藉此機會提供董事會之回應及其他相關資料，以及本公司管理層已採取或將採取之措施，以供參考。

### **董事會對無法發表意見之基礎之回應**

本公司董事已經採取措施改善本集團之流動資金及財務狀況。

在評估本集團是否擁有可實現持續經營的充足財務資源時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及可動用財務資源。本集團已制訂下列計劃及措施以緩解流動資金壓力及改善本集團的財務狀況：

- (i) 本公司最大主要股東已同意向本集團持續提供財務支援，以讓其履行其到期責任及開展業務而不會大幅縮減本集團業務，從而使其能夠於本公告日期起計至少未來十二個月內償還到期負債及繼續經營業務；
- (ii) 管理層已與本集團一間關聯公司(其由本公司最大主要股東控制)協定貸款融資91,000,000港元，以於可預見未來為本集團的營運資金及承擔提供資金；
- (iii) 本集團將物色及與各金融機構磋商，並確定於可預見未來為本集團的營運資金及承擔融資的各種方案；
- (iv) 本集團已制定計劃進行集資活動，包括但不限於供股及配售新股份，以籌措新資金；

- (v) 本集團將考慮透過計劃開設新直營店進行高端品牌咖啡業務的戰略性擴張，且本集團於二零二六年二月與加油咖啡有限公司訂立諒解備忘錄，以就擴張「Coffeenergy」品牌進行合作；及
- (vi) 管理層致力透過精簡營運以盡量減少不必要的開支，評估裁員或降低薪資成本的可能性，以及人力資源優化等多項成本控制措施改善本集團營運業績及現金流量。

基於上述情況，於編製綜合財務報表時，董事已檢討本集團之財務及流動資金狀況，並計劃透過上述措施改善流動性以及按計劃執行上述措施的可能性。因此，董事會認為本集團將有充足流動資金滿足未來十二個月營運需要，故認為本集團將能夠持續經營。

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱本年度之無法發表意見聲明並清楚知悉其依據。管理層已審閱無法發表意見聲明對本集團之影響，並認為對本集團之日常營運（視乎附註3所載措施的結果是否成功）並無重大影響。

審核委員會與管理層關於(i)無法發表意見聲明及(ii)本公司對處理無法發表意見聲明之回應方面並無意見分歧。

## 於聯交所及本公司網站刊登年度業績及年報

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.kafelaku.com](http://www.kafelaku.com))。本公司本年度之年報(包含所有上市規則規定的資料)將在適當時候發佈及寄發予股東，並刊登於上述網站。

承董事會命  
貓屎咖啡控股有限公司  
主席  
崔志強

香港，二零二六年三月三十日

於本公告日期，董事會包括執行董事為崔志強先生(主席)、崔子鋒先生(行政總裁)、馬小平先生及歐朮女士；非執行董事為馮偉嬋女士；而獨立非執行董事為楊超先生、黃山先生及趙元媛女士。