



# 八馬茶業股份有限公司 Bama Tea Co., Ltd.

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Stock Code 股份代號: 6980

# 2025 ANNUAL REPORT 年度報告



认准这匹马 好茶喝八马

八马茶业



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 四年財務概要
- 5 管理層討論與分析
- 25 董事會報告
- 41 股本變動及股東資料
- 48 企業管治報告
- 67 董事、高級管理人員和員工情況
- 75 環境、社會及管治報告
- 137 獨立核數師報告
- 142 財務報表及附註
- 210 釋義



认准这匹马 好茶喝八马

中华老字号  
CHINA TEA HOUSE



## 公司資料

### 公司法定名稱

八馬茶業股份有限公司

### 公司英文名稱

Bama Tea Co., Ltd.

### 董事

#### 執行董事

王文禮先生 (董事長)  
吳清標先生 (總經理)  
王焜恒先生 (聯席總經理)  
王文超先生 (副總經理)  
王文龍先生 (董事會秘書)

#### 非執行董事

王文彬先生

#### 獨立非執行董事

招敏慧女士  
童娜瓊女士  
王嶽飛先生

### 聯席公司秘書

王文龍先生  
鄭程傑先生

### 授權代表

王焜恒先生  
鄭程傑先生

### 董事委員會

#### 審計委員會

招敏慧女士 (主席)  
童娜瓊女士  
王嶽飛先生

#### 薪酬委員會

童娜瓊女士 (主席)  
王文彬先生  
招敏慧女士

#### 提名委員會

王文禮先生 (主席)  
童娜瓊女士  
王嶽飛先生

#### 戰略委員會

王文禮先生 (主席)  
吳清標先生  
王焜恒先生

### 註冊辦事處

中國  
廣東省  
深圳市  
羅湖區  
南湖街道東門南路  
華都園大廈7樓

## 公司資料

### 總部及中國主要營業地點

中國  
廣東省  
深圳市  
羅湖區  
南湖街道東門南路  
華都園大廈7樓

### 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

### H股股份過戶登記處

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

### 股份代號

6980

### 公司網站

[www.bamatea.com](http://www.bamatea.com)

### 法律顧問

香港法律顧問  
摩根路易斯律師事務所  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈19樓

### 合規顧問

大華繼顯(香港)有限公司  
香港  
告士打道39號  
夏慤大廈6樓

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
於《會計及財務匯報局條例》下的  
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

### 主要往來銀行

招商銀行  
深圳蔡屋圍支行  
中國  
廣東省  
深圳市  
羅湖區  
寶安南路  
國速世紀大廈

### 中國建設銀行

深圳城東支行  
中國  
廣東省  
深圳市  
羅湖區  
南湖街道東門南路  
華都園大廈1樓

## 四年財務概要

### 財務狀況摘要

本集團於過去四個財政年度附的業績、資產及負債的概要載列如下：

	截至12月31日止年度			
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	1,817,540	2,122,305	2,143,259	<b>2,196,348</b>
毛利	969,515	1,109,883	1,178,553	<b>1,220,763</b>
年內利潤及全面收益總額	165,849	205,728	224,201	<b>222,338</b>
每股盈利基本及攤薄 (人民幣元)	2.19	2.71	2.95	<b>2.86</b>

	截至12月31日止年度			
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產總值	680,922	811,978	725,127	<b>707,765</b>
流動資產總值	781,321	1,003,033	1,075,762	<b>1,790,899</b>
流動負債總額	537,078	731,102	531,758	<b>672,079</b>
非流動負債總額	167,902	151,318	141,659	<b>125,537</b>
權益總額	757,263	932,591	1,127,472	<b>1,701,048</b>

2025年10月28日，本公司於香港聯交所主板上市。本公司已於招股章程中公佈自2022年起的財務資料，因此上表載列自2022年起四個會計年度的財務摘要。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

我們是中國領先的茶葉知名品牌，致力於讓天下人享受茶的健康與快樂。

我們打造了完整的產品矩陣，不僅涵蓋烏龍茶、紅茶、黑茶、白茶、綠茶、黃茶等全品類茶葉，同時延伸至茶具、茶食、茶飲等周邊衍生品；此外，我們還推出了商務社交茶空間，努力為消費者帶來全方位的茶飲體驗。

作為全國茶葉標準化技術委員會委員單位、福建省茶產業標準化技術委員會委員單位，我們累計主導或參與制定了29項中國茶行業標準，並累計通過了16項體系認證，彰顯了我們在標準化輸出、質量管控方面的高標準。

基於對品質的堅守與茶產業深耕，我們的品牌及產品贏得了市場與行業的廣泛認可。報告期內，我們獲得了下列榮譽：

- 中國茶葉流通協會、新華社中國經濟信息社—2025中國茶企業品牌調查結果(50強)第一名
- 國際品牌科學院—世界茶葉企業品牌榜(100強)，中國茶企第一名
- Chnbrand—中國客戶滿意度指數(C-CSI)品牌，連續三年(2023-2025)蟬聯茶葉連鎖店顧客滿意度第一
- 工業和信息化部—2025年度中國消費名品名單公示
- 福建省農業農村廳—2025年農業產業化省級重點龍頭企業
- 中國茶葉流通協會—2025年度茶業綜合影響力骨幹企業
- 中國茶葉流通協會—2025年度茶葉重點企業

我們構建了「直營+加盟」及「線上+線下」的全渠道模式，以遍佈全國的線下門店和全方位的線上平台為消費者提供高品質中國好茶。2025年，我們在鞏固現有優勢渠道的同時積極開關增量市場，其中包括發展我們作線下直銷的大客戶渠道，進一步完善了營銷及銷售網絡。

## 管理層討論與分析

報告期內，公司綜合營業收入約人民幣2,196.3百萬元，較2024年度人民幣2,143.3百萬元增長約人民幣53.0百萬元，增長2.5%。報告期內，公司綜合毛利額為人民幣1,220.8百萬元，較2024年毛利額約人民幣1,178.6百萬元增長約人民幣42.2百萬元，增長3.6%。

### (一) 我們的門店網絡

我們構建了輻射全國的門店網絡，截至2025年末，我們共有線下門店3,773家，較年初3,504家淨增269家門店，遍佈全國內地所有省份、自治區、直轄市，累計覆蓋269個地級市。下表載列所示期間我們的門店類型情況：

門店類型	於2025年 12月31日	於2024年 12月31日
<b>直營店</b>		
年初	249	316
門店淨變動	(14)	(67)
年末	235	249
<b>加盟店</b>		
年初	3,255	3,054
門店淨變動	283	201
年末	3,538	3,255
<b>合計</b>	<b>3,773</b>	<b>3,504</b>

截至本年末，我們3,773家線下門店在一線、新一線、二線、三線及以下城市分別佔門店總數的10.7%、21.0%、28.8%及39.6%，並實現了華東、華北、華中、華南、西北、西南、東北等七大區域的全面覆蓋。

## 管理層討論與分析

下表載列所示日期我們門店分佈情況：

城市層級	於2025年12月31日		於2024年12月31日	
	店數	佔比	店數	佔比
一線城市	404	10.7%	380	10.8%
新一線城市	791	21.0%	729	20.8%
二線城市	1,085	28.8%	1,015	29.0%
三線及以下城市	1,493	39.6%	1,380	39.4%
<b>合計</b>	<b>3,773</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,504</b>	<b>100.0%</b>

下表載列截至所示日期我們的線下門店：

	於2025年12月31日		於2024年12月31日	
	店數	佔比	店數	佔比
華東	1,353	35.9%	1,263	36.0%
華北	671	17.8%	629	18.0%
華南	553	14.7%	512	14.6%
華中	441	11.7%	433	12.4%
西北	350	9.3%	310	8.9%
西南	222	5.9%	208	5.9%
東北	183	4.9%	149	4.3%
<b>合計</b>	<b>3,773</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,504</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 截至2025年12月31日，我們概無線下門店位於香港特別行政區、澳門特別行政區或台灣

## 管理層討論與分析

我們的門店以華東、華北、華南等區域為主。報告期內，我們二線及以上城市門店數淨增加156家，同比增長7.3%；三線及以下城市門店數淨增加113家，同比增長8.2%，在加密現有優勢區域門店密度的同時，對於開店密度較低，覆蓋不足或尚未涉足的空白市場，持續提高門店的商圈覆蓋及品牌曝光。

加盟渠道為我們的主要業務模式，憑藉我們深入人心的品牌影響、標準化門店運營及成熟的供應鏈體系，廣泛吸引茶行業從業者加入我們，截至2025年12月31日，我們共有1,250家加盟商，其中791家與我們合作三年以上。下表載列截至2025年12月31日經營超過100家、50家及10家加盟店的加盟商數目：

	店數 100家以上	店數 50家以上	店數 10家以上
加盟商數量	3	10	50

我們直營店集中於深圳、泉州、廈門等地，本年度公司積極謀求直營店創新變革。一方面，本年度持續推行低效門店關停戰略。同時，穩步推進核心門店的形象煥新，推出融合空間革新、文化浸潤、傳統意蘊與現代設計的第八代門店形象，憑藉富有美學張力的產品陳列及沉浸式茶飲體驗場景，優化用戶感受，提升到店體驗，帶動門店的消費增長。此外，我們也積極引導並支持加盟店形象更新，以統一的品牌調性提升綜合引流能力。

## 管理層討論與分析

### (二) 我們的線上業務

報告期內，公司線上業務持續發力。一方面，我們保持較快新品上新速度，同時加大資源投入，持續提升在京東、天貓、抖音等主流電商平台的銷售規模，並在多個平台中取得優異成績及獎項：

- 天貓雙十一烏龍茶類目十一連冠(2015-2025年)，以總銷售額計算；
- 京東茶類目中中國茶第一(2023-2025年)，以GMV計算；
- 抖音商城2025年度618卓越品牌大獎；及
- 金麥獎(2025年最佳影響力品牌獎)。

我們積極抓住消費者日益多元化、個性化的需求，在發力傳統貨架電商的同時，也通過不斷更新的優質線上爆品並配合抖音、小紅書等內容電商、社交電商等新型營銷方式，利用短視頻、直播帶貨、達人互動、內容種草等運營策略，持續提升消費者的產品認同與品牌心智。本年末我們線上渠道粉絲數達4,100萬人，會員數量超2,600萬人，客群規模與市場滲透都在穩步攀升。通過實行以上策略，報告期內我們線上渠道GMV為人民幣875.5百萬元，較2024年度的人民幣838.3百萬元增加人民幣37.2百萬元，同比增長4.4%，體現了良好的發展態勢。

### (三) 渠道與運營創新

本年度，公司在渠道、生態與運營上持續創新，推動線上線下融合。渠道方面，深挖大客戶渠道，為業績增長注入新動力。生態方面，重塑門店空間敘事，將品茶與空間體驗融於一體，打造城市會客廳，激發消費活力。運營方面，我們積極響應數字運營新趨勢，完善本地生活服務佈局，在傳統團購引流基礎上，系統入駐「淘寶閃購」、「美團閃送」及「京東秒送」等實時零售大平台，加速線上線下消費的轉化，本年度實時零售GMV同比增長90%。

## 管理層討論與分析

### (四) 我們的品牌及產品

我們推行多品牌佈局，通過差異化提升市場份額。

本年度我們主要品牌的營收情況如下：

品牌類型	截至2025年 12月31日 止年度 (人民幣 百萬元)	截至2024年 12月31日 止年度 (人民幣 百萬元)
八馬	1,955.9	1,881.9
信記號	189.6	233.2
萬山紅	42.4	21.5
<b>合計</b>	<b>2,187.9</b>	<b>2,136.6</b>

核心品牌「八馬」為收入主要來源，本年度實現營收1,955.9百萬元，增長穩定。「信記號」定位年份普洱茶，本年度實現營收人民幣189.6百萬元。「萬山紅」聚焦年輕群體，憑藉口味多元、價格親民的優勢，本年度實現營收人民幣42.4百萬元，發展快速。

產品方面，我們着力構建多層次產品結構。首先，聚焦明星單品，持續深耕「鼎紅紅茶」、「牛一岩茶」及「賽珍珠鐵觀音」等核心系列，強化品類標桿，提升品牌勢能。其次，發力渠道定制，針對大客戶渠道開發專屬產品，開拓差異化消費場景。同時，把握營銷節點，在傳統節日及618購物節、雙11購物節等電商促銷活動中穩定推出禮盒、組合、養生類新品，保障市場熱度。此外，持續推進SKU精簡，優化庫存，實現降本增效。

## 管理層討論與分析

### (五) 我們的供應鏈體系

我們擁有穩定的上游供應商及健全的供應鏈管控機制，通過對供應商的全生命週期管理，及一盒一碼防偽溯源體系，實現從原料到生產到成品的全方位可追溯質量控制，保障產品品質，並獲得ISO 9001、有機產品（「OGA」）、綠色食品認證、FSSC 22000等認證。

依靠我們在安溪、武夷山的智能化工廠及自動化產線，報告期內，我們銷售自產產品所得收入為人民幣1,289.6百萬元，較2024年度的人民幣1,060.6百萬元同比上升21.6%；我們通過第三方OEM生產產品所得收入為人民幣898.3百萬元，較2024年度的人民幣1,076.0百萬元同比下降16.5%。公司自產品銷售佔比由2024年度的49.6%同比增長至58.9%，自產銷售規模持續提升。

另外，通過智能倉儲系統，安全庫存機制，及高效物流體系，我們在維持靈活庫存的同時保證了產品的及時交付，提升用戶滿意度。

### (六) 強化品牌美譽度建設，消費者心智不斷提升

報告期內，我們通過參加聯合國糧農組織「國際茶日」、上海合作組織天津峰會等國際性活動，同時持續舉辦巡回品鑑會、主題茶敘、跨界聯名及茶王賽等多元化品牌推廣活動，進一步擴大品牌聲量，提升市場影響力。本年度，我們取得中國茶葉流通協會、新華社中國經濟信息社共同評選的「2025中國茶企業品牌調查結果TOP50」第一名，及《世界茶葉品牌評價榜單》企業品牌中國第一、世界第二的榮譽，品牌美譽度持續增強，助力業績增長。

## 管理層討論與分析

### 展望未來

根據弗若斯特沙利文報告，中國原葉茶市場2025年度預計市場規模為人民幣3,394億元，2026年度市場規模預計將增長至人民幣3,564億元，保持穩健增長態勢。同時日益多元的消費群體、健康潮流養生觀念的興起，及社交媒體及都市文化對多樣茶飲的追求，給原葉茶市場帶來新的契機。面對廣闊的茶葉市場，我們作出下列展望：

#### (一) 優化門店網絡，加密空白市場

未來，公司將持續拓展及優化線下門店網絡，在鞏固華東、華南等優勢區域的基礎上，持續開拓增量市場，提升全國門店滲透率。對於優勢區域，通過門店形象煥新與場景升級，提升消費體驗。對於潛力巨大但尚未充分佈局的空白區域，保持合理開店節奏，加密重點城市、重點商圈精準布局補位，補齊網絡短板，穩步推進門店網絡覆蓋。

#### (二) 加快空間服務推廣，提升門店體驗

我們將持續進行線下直營門店煥新升級，提升門店吸引力，並鼓勵和引導加盟店同步升級，推廣「城市會客廳」服務，實現傳統門店向「茶文化體驗空間」轉型，讓消費者獲得沉浸式茶飲體驗和舒適的商務社交空間，進而帶動門店產品銷售。同時結合精準數字營銷為門店引流，增強用戶黏性。

#### (三) 探索新渠道，加速線上線下融合

我們致力於打造成為行業即時零售的標桿企業，以持續創新驅動業務增長，鞏固市場領先地位。我們將深化與主流電商平台的戰略合作，並強化內容電商、社區電商、頭部大客戶等新渠道開拓，實現不同場景的觸達與覆蓋。同時，我們將積極佈局「淘寶閃購」、「美團閃送」及「京東秒送」等即時零售業態，利用線上平台與數字營銷的曝光優勢及直播帶貨的精準營銷強化終端觸達，深化線上線下融合，打造增量業績。

## 管理層討論與分析

### (四) 踐行多品牌戰略，持續優化產品矩陣

品牌方面，我們將踐行多品牌戰略，打造差異化競爭優勢，築牢品牌護城河，持續提升品牌的國民認知度及全球影響力。我們將深入剖析消費者畫像，培育多元化客群，積極孵化特色子品牌，構建覆蓋不同消費場景、消費群體與價格區間的品牌矩陣，形成品牌發展合力。

產品方面，我們也將持續優化產品矩陣，一方面聚焦並打造更多比肩「賽珍珠」系列的明星產品，深化品牌認知；另一方面緊跟市場需求與消費趨勢，推出花草茶、冷泡茶等熱門品類，並延伸開發茶具，茶食及含有濃縮茶提取物的膳食補充劑等衍生產品，完善全品類產品布局。

### (五) 完善智能化工廠布局，以數字化驅動供應鏈升級

結合當前產能利用情況，我們將在未來3至5年內，在安溪、武夷山、雲南等主要茶葉核心產區，投建多座智能化、數字化工廠，穩步擴大產能，提升自主生產能力，優化產品結構以提升利潤空間。同時，我們將同步規劃智能倉儲物流中心，提升倉儲空間和物流周轉效率，保障產品品質穩定與交付高效。

在此基礎上，我們將以數字化為抓手，優化「智慧茶園+智慧工廠+智慧倉儲」供應鏈體系，通過大數據、物聯網等技術實現從原料加工、倉儲物流到終端銷售的全流程數字化管控，提升供應鏈響應速度與精細化運營水平，為企業規模化擴張、全球化發展提供堅定的供應鏈支撐。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 經營業績

#### 收入

2025年度，公司總收入為人民幣2,196.3百萬元，較2024年度的約人民幣2,143.3百萬元同比增長2.5%。

#### 1. 按銷售渠道劃分的收入

我們構建了線上線下融合互補的全渠道營銷網絡，為消費者提供便利、無差別的美好消費體驗。下表載列所示期間我們按銷售渠道劃分的收入：

渠道類型	截至2025年	佔比	截至2024年	佔比
	12月31日 止年度 (人民幣千元)		12月31日 止年度 (人民幣千元)	
線下渠道	1,481,534	67.4	1,443,776	67.4
線上渠道	706,359	32.2	692,841	32.2
其他收入 <sup>(1)</sup>	8,455	0.4	6,642	0.4
<b>合計</b>	<b>2,196,348</b>	<b>100.0</b>	<b>2,143,259</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他收入主要包括投資物業租金以及提供開業前培訓服務和茶室服務產生的收入。

報告期內，公司收入主要來源於線下渠道（含直營與加盟），該渠道整體收入保持穩定並實現小幅增長，這主要源於加盟商採購額的增長以及大客戶定制化採購貢獻。同時，公司繼續推進關閉虧損直營線下門店的戰略，直營線下門店總數減少導致相應收入下降。

線上渠道收入貢獻較為明顯，一方面源於萬山紅子品牌線上業務持續發力，同時本年度通過持續數字化營銷、直播帶貨、達人推薦等，增加了產品的曝光度及對消費者的吸引力。

## 管理層討論與分析

### 2. 按產品劃分的收入

下表載列所示期間我們按產品劃分的收入：

產品類型	截至2025年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度	
	(人民幣千元)	佔比(%)	(人民幣千元)	佔比(%)
<b>茶葉產品銷售</b>				
烏龍茶	686,214	31.2	640,910	29.9
— 其中：鐵觀音	293,884	13.4	285,806	13.3
— 其中：武夷岩茶	362,145	16.5	321,709	15.0
黑茶	202,896	9.2	231,938	10.8
— 其中：普洱	200,253	9.1	229,569	10.7
紅茶	446,077	20.3	416,148	19.4
綠茶	124,538	5.7	127,460	5.9
白茶	192,605	8.8	222,247	10.4
茶葉組合裝	204,595	9.3	176,135	8.2
其它茶葉	96,441	4.4	86,193	4.0
<b>小計</b>	<b>1,953,366</b>	<b>88.9</b>	<b>1,901,031</b>	<b>88.6</b>
<b>非茶葉產品</b>				
茶具	114,615	5.2	130,507	6.1
茶食品	103,074	4.7	81,206	3.8
其他產品 <sup>(1)</sup>	16,838	0.8	23,873	1.1
<b>小計</b>	<b>234,527</b>	<b>10.7</b>	<b>235,586</b>	<b>11.0</b>
<b>其他收入<sup>(2)</sup></b>				
投資物業收入	1,053	0.1	1,216	0.1
其他	7,402	0.3	5,426	0.3
<b>小計</b>	<b>8,455</b>	<b>0.4</b>	<b>6,642</b>	<b>0.4</b>
<b>總計</b>	<b>2,196,348</b>	<b>100.0</b>	<b>2,143,259</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他產品主要包括由第三方製造的烈酒，以及茶飲、線香及茶寵等衍生產品。

(2) 其他收入主要包括投資物業租金、提供開業前培訓服務和茶室服務產生的收入。

## 管理層討論與分析

茶葉產品為我們主要的收入來源，2025年度收入較2024年度同比增長2.8%，增幅較平穩，其中茶葉組合裝，烏龍茶，紅茶增幅明顯。我們的非茶葉產品營收相對保持平穩。

### 毛利及毛利率

報告期內，我們的毛利為人民幣1,220.8百萬元，較2024年度的約人民幣1,178.6百萬元，增長3.6%，與收入增長趨勢一致。本年度毛利率為55.6%，相較上年度55.0%小幅增長，主要是由於報告期內我們自產比例提升，故毛利率有所上漲。

### 其他收入

報告期內，我們其他收入為人民幣18.1百萬元，較2024年度人民幣16.2百萬元同比上升11.5%，主要是我們收到的政府補助上升。

### 銷售及營銷開支

報告期內，我們的銷售及分銷開支為人民幣700.3百萬元，較2024年度人民幣692.2百萬元同比上升1.2%。其中廣告及宣傳開支由2024年度的人民幣276.2百萬元增加至人民幣303.3百萬元，主要是我們積極推進品牌美譽度建設以增強品牌曝光度。同時員工成本由2024年度的人民幣247.6百萬元下降至2025年度的人民幣241.9百萬元，主要原因是公司實施戰略性的門店關閉計劃，從而減少了相關的人員費用。

### 行政管理開支

報告期內，我們的行政管理開支為人民幣215.1百萬元，較2024年度人民幣165.7百萬元同比上升29.8%，因為我們於報告期內產生了與全球發售相關的上市費用，而專業服務費主要與第三方提供的戰略諮詢服務有關，在報告期內隨著我們業務的增長而增加。

### 財務成本

報告期內，我們的財務成本為人民幣8.1百萬元，較2024年度人民幣9.6百萬元同比下降15.6%，主要是由於公司繼續推進關閉虧損直營店的戰略，確認的租賃負債利息因此減少。

### 除稅前利潤

由於上文所述，報告期內，我們的除稅前利潤為人民幣300.7百萬元，較2024年度人民幣308.4百萬元同比下降2.5%。

### 所得稅開支

報告期內，我們的所得稅開支為人民幣78.4百萬元，較2024年度人民幣84.2百萬元同比下降6.9%，主要是由於2025年錄得遞延稅項收入人民幣8.7百萬元，而2024年則錄得遞延稅項開支人民幣0.7百萬元。

## 管理層討論與分析

### 非國際財務報告準則經調整年內利潤

為補充本集團根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，本公司另採用非國際財務報告準則經調整純利作為額外財務指標，通過剔除我們認為不屬於業務表現指標的項目，更清晰地評估財務表現。本公司認為，該指標有助於反映剔除上市開支等潛在影響後的正常業務年內利潤。

「經調整年內利潤」並非國際財務報告準則界定的術語，本集團的計算方式可能與其他同業公司存在差異。該指標作為分析工具存在一定局限性，因其未涵蓋影響本集團2025財年年內利潤的所有項目，故不應孤立看待，亦不可替代按國際財務報告準則編製的業績分析。

下表列示本集團於所示年度的非國際財務報告準則經調整年內利潤計算過程：

	截止12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內利潤	222,338	224,201
上市開支	25,297	13,978
非國際財務報告準則調整的稅務影響	(6,324)	(3,495)
經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量指標)	241,311	234,684
經調整淨利潤率(%) (非國際財務報告準則計量指標)	11.0	10.9

### 年內利潤

報告期內，我們的年內利潤為人民幣222.3百萬元，較2024年度人民幣224.2百萬元同比下降0.8%。

## 管理層討論與分析

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品，以及製成品及在途貨物。下表載列截至所示日期我們的存貨結餘概要：

	截至12月31日止年度	
	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
原材料	110,430	47,467
在製品	56,581	46,411
成品及在途商品	412,180	345,099
	<b>579,191</b>	<b>438,977</b>

我們的存貨由2024年12月31日的人民幣439.0百萬元增加至2025年12月31日的人民幣579.2百萬元，主要是由於(i)原材料增加人民幣62.9百萬元，與產品戰略計劃一致及(ii)成品及在途商品增加人民幣67.1百萬元，主要是由於2026年春節較晚，銷售旺季相應延後至2026年1-2月，為保障節日市場供應，本集團於2025年第四季度增加成品備貨及在途物資所致。

下表載列所示期間我們的存貨賬齡分析：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
12個月內	356,548	252,296
12個月至24個月	60,565	57,402
24個月至36個月	41,986	49,183
超過36個月	120,092	80,096
<b>總計</b>	<b>579,191</b>	<b>438,977</b>

## 管理層討論與分析

賬齡於12個月內的存貨結餘由2024年12月31日的人民幣252.3百萬元增加至2025年12月31日的人民幣356.5百萬元，主要由於配合2026年春節銷售旺季，本集團於2025年第四季度增加成品備貨及在途物資所致。

賬齡介乎12個月至24個月的存貨結餘由2024年12月31日的人民幣57.4百萬元增加至2025年12月31日的人民幣60.6百萬元，保持平穩。

賬齡介乎24個月至36個月的存貨結餘由2024年12月31日的人民幣49.2百萬元減少至2025年12月31日的人民幣42.0百萬元，主要由於部分2022年採購的普洱茶葉於本年度內繼續陳化，賬齡相應遞延至超過36個月所致。

賬齡超過36個月的存貨結餘由截至2024年12月31日的人民幣80.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣120.1百萬元，主要由於部分2022年及更早年份的普洱茶葉仍處於陳化過程以提升價值及促進未來銷售，該等存貨隨賬齡遞延轉入本區間，尚未銷售或處置。截至2025年年12月31日，管理層並未發現與存貨撥備有關的任何重大事宜。

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項的流動部分主要指(i)貿易應收款項，主要指電商平台、第三方支付平台(如微信支付及支付寶)及商場應付我們的未償還款項；(ii)按金，主要指我們就租賃資產向業主作出的按金以及就線上銷售向電商平台作出的按金；(iii)可收回增值稅，主要指就我們採購的存貨以及物業、廠房及設備的支出而可收回的若干稅項；(iv)應收地方部門款項，主要指因我們終止參與一幢大樓的聯合開發項目而預期由地方部門退還的預付款項；及(v)向賣方預付款項。

我們的貿易及其他應收款項的非流動部分包括(i)租賃按金，主要指我們根據與業主及商場和超市經營者就我們直營線下門店的租賃物業所達成的相關協議，向彼等支付的押金；及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項。

## 管理層討論與分析

下表載列我們的貿易及其他應收款項明細：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應收款項，扣除虧損撥備	85,740	64,039
押金	19,291	18,897
可收回增值稅	5,629	11,464
應收當地機構款項	66,410	66,410
其他應收款項	5,526	3,554
上市開支付款	—	6,962
向賣方預付款項	39,709	22,136
	<b>222,305</b>	<b>193,462</b>
<b>非流動</b>		
租賃押金	7,941	8,197
購置物業、廠房及設備及使用權資產預付款	926	953

於2025年12月31日，我們的貿易及其他應收款項的流動部分為人民幣222.3百萬元，較2024年12月31日的人民幣193.5百萬元同比上升14.9%，主要是由於對一名有信貸期的客戶銷售增加及就推廣服務向賣方預付款項增加。

於2025年末，我們應收政府機構款項人民幣66.4百萬元，該筆款項已於2026年2月收回。

## 管理層討論與分析

截至2024年及2025年12月31日，貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）按收入確認日期及扣除壞賬準備後的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	85,407	63,502
1年以上且2年內	222	515
超過2年但不超過3年	111	22
	<b>85,740</b>	<b>64,039</b>

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項，主要指我們就日常業務過程中自供應商購買貨品付款的責任；(ii)按金，主要指向加盟商收取的按金；(iii)購買物業、廠房及設備的應付款項；(iv)應付員工成本，主要指支付員工薪金的責任；(v)其他應付稅項，主要指我們的應付稅項（企業所得稅除外）；(vi)銷售返利產生的退款負債，主要指我們向加盟商支付銷售返利的責任。我們可能不時根據我們的協議或加盟商激勵政策，向滿足相關要求的加盟商提供銷售返利；及(vii)其他應付款項，主要指第三方提供促銷服務的應付款項。供應商授予我們的一般信貸期普遍介乎為30至60天。

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	273,932	155,749
按金	82,198	74,385
購置物業、廠房及設備應付款項	20,339	30,230
應付員工成本	49,678	50,330
其他應繳稅款	24,725	22,270
應付股息	56	50
銷售返利產生的退款負債	14,121	12,726
應付關聯方款項	2,275	1,734
其他應付款項	39,804	34,972
	<b>507,128</b>	<b>382,446</b>

## 管理層討論與分析

所有應付款項預計將在一年內結清或可隨時償還。

我們的貿易及其他應付款項由2024年12月31日的人民幣382.4百萬元增加至2025年12月31日的人民幣507.1百萬元，主要是由於本年度我們業務規模擴大，增加了向供應商的採購規模。

截至報告期末，按發票日期劃分的貿易及其他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
一年內	273,473	155,530
一年後	459	219
	<b>273,932</b>	<b>155,749</b>

### 合約負債

我們的合約負債主要包括(i)客戶忠誠計劃，其主要指我們的會員獎勵制度產生的估計會員積分，而會員獎勵制度的會員日後可於微信商城兌換或使用積分購物；(ii)預付卡，其主要指我們向客戶銷售產品的責任，而我們向客戶收取預付卡形式的代價；(iii)已收預付款項，其主要指我們的加盟商就向我們購買產品而支付的預付款項。

我們的合約負債由2024年12月31日的人民幣53.1百萬元增加至2025年12月31日的人民幣55.1百萬元，相對保持平穩。

### 債務

截至2025年12月31日，我們的債務主要包括租賃負債。我們的租賃負債主要與租賃我們的直營線下門店、倉庫及辦公室有關。

我們的租賃負債由2024年12月31日的人民幣183.4百萬元，減少至2025年12月31日的人民幣169.0百萬元，主要是本年度我們繼續推進虧損門店關閉的戰略，直營門店數量減少所致。

### 重大投資

於2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

## 管理層討論與分析

### 重大收購及出售事項

於截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購或出售。

### 有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年12月31日，除本年報及招股章程所披露者外，本集團並無重大投資或購入資本資產的具體計劃。

### 資產抵押或質押

於2025年12月31日，本集團並無任何抵押或質押任何資產(2024年12月31日：無)。

### 資產負債比率

資產負債比率相等於借款總額除以截至年末的權益總額再乘以100%。截至2025年12月31日，本集團的資產負債比率並不適用，因為我們於截至2025年12月31日並無任何借款(2024年12月31日：不適用，因為我們於截至2024年12月31日並無任何借款)。

### 資本結構

H股於2025年10月28日成功在聯交所主板上市。自上市日期起至2025年12月31日，本公司資本結構未發生任何變動。截至2025年12月31日，本公司股本包括H股及非上市內資股。截至2025年12月31日，本集團總權益約為人民幣1,701.0百萬元(2024年12月31日：約人民幣1,127.5百萬元)。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於營運活動及資本支出。於報告期內，我們主要透過經營活動產生的現金為營運提供資金。

截至2025年12月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣889.1百萬元(2024年12月31日：人民幣347.2百萬元)。

本集團就其庫務政策採取審慎的財務管理方針，以確保本集團的流動資金結構(由資產、負債及其他承擔組成)能夠始終滿足其資金需求。

### 或有負債

於2025年12月31日，本集團並無任何或有負債(2024年12月31日：無)。

## 管理層討論與分析

### 資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備及無形資產開支。

我們的資本開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣101.8百萬元，減少至截至2025年12月31日止年度的人民幣64.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款減少。

我們預期經營活動所得現金、全球發售所得款項淨額及我們可獲得的銀行借款將可繼續為這些資本開支提供資金。

### 貨幣風險

由於以本集團的功能貨幣(人民幣)以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，本集團並無面臨重大外幣風險，因此我們目前並無外幣對沖政策。

### 人力資源、僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有1,950名員工。本年度，本集團員工薪酬總額為人民幣356.7百萬元。

我們認為，我們的成功部分取決於我們能否吸引、招攬並留住高質量員工。我們設立了兼顧外部競爭性與內部公平性的薪酬管理體系，有助於保障員工的穩定性與忠誠度。同時，我們搭建了高效的培訓體系，通過產品專業知識、員工職業管理、門店運營及銷售技巧等課程培訓，持續提升員工的專業技能。針對不同業務類型，我們打造了多元的培訓場景，如產品發佈會、雲端品鑒會、在線知識競賽等，確保員工接受個性化的培訓。

我們為員工參加由地方政府管理的各項員工社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、生育保險及失業保險，依法保障員工的合法權益。

### 報告期後的重大事項

於2025年12月31日後直至本公告日期，本集團無任何重大事項。

## 董事會報告

董事會謹此向股東提呈本董事會報告、本年度報告，以及本集團2025年度經審核綜合財務報表。

### 公司資料及首次公開發售

本公司於1997年7月28日根據中國法律成立為一家有限公司，並於2014年9月10日轉制為股份有限公司。本公司的H股於2025年10月28日在香港聯交所主板上市。

本公司的基本信息載列於本年度報告第2頁至第3頁的「公司資料」中。

### 業務審視

本公司及其附屬公司（下稱「本集團」）主要在中國從事茶葉及其他茶產品的加工、生產及銷售。

我們是中國領先的茶葉知名品牌，致力於讓天下人享受茶的健康與快樂。我們打造了完整的產品矩陣，不僅涵蓋烏龍茶、紅茶、黑茶、白茶、綠茶、黃茶等全品類茶葉，同時延伸至茶具、茶食、茶飲等周邊衍生品；此外，我們還推出了商務社交茶空間，努力為消費者帶來全方位的茶飲體驗。

有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素及未來發展的討論及分析，載於本年度報告第5頁至第24頁的「管理層討論與分析」中。

## 董事會報告

### 公司的環境政策及表現

作為一家企業公民，我們充分意識到對社會的責任。我們積極實施並持續制定有效措施，將環境、社會及管治（「ESG」）原則融入業務運營的各個主要方面。我們的董事會負責指導及審閱公司ESG方針、戰略及目標、識別並評估與ESG相關的影響、風險和機遇。

有關環境政策及表現、本集團遵守對本集團有重大影響的相關法律法規的情況，以及本集團與其持份者的主要關係的討論，載於本公司「環境、社會及管治報告」。

### 遵守法律及法規的情況

作為在中國註冊成立並在香港聯交所上市的H股股份有限公司，本公司受《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）等相關境內法律法規，以及上市規則及證券及期貨條例監管。本公司主要在中國境內開展業務。本公司開展各項業務應遵守適用中國法律、行政法規、部門規章和其他規範性文件的規定。

就董事會及管理層所知，本集團已在所有重大方面遵守對本集團業務及營運產生重大影響的相關法律及法規。報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

### 稅務寬免

本公司並不知悉股東因其持有本公司上市證券而可獲得任何稅務寬免。

### 業績及分派

本集團截至2025年12月31日止年度業績載於本年度報告第142頁的經審計綜合損益及其他全面收益表。本集團於2025年12月31日止的財務狀況載於本年度報告第143頁至第144頁的經審計綜合財務狀況表內。

截至2025年6月30日止六個月，本公司股東會已批准向我們的股東派發股息金額合共人民幣36.2百萬元。詳情請見招股章程。

## 董事會報告

### 末期股息分派預案及政策

#### 末期股息

根據本公司長遠發展戰略及資本開支需求，並考慮後續市值管理工作，董事會建議不向股東派發截至2025年12月31日止年度的末期股息。

截至2025年12月31日止年度，本公司並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

#### 股息政策

根據公司章程，公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報和有利於公司長遠發展。

經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展戰略及估計以及其他可能視為相關的因素，董事會可批准且本公司可派付股息。任何股息分派建議均須由董事會決定，且必須經股東於股東大會上批准。於報告期內，董事會之所有股息決策均根據本公司股息政策作出。

### 已發行股本

截至2025年12月31日，本公司已發行股本為85,000,000股，其中52,986,875股為H股，32,013,125股為內資股。2025年度本公司股本的變動情況詳見綜合財務報表附註第23。

### 購入、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2025年12月31日，本公司或其附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售或轉讓庫存股份（定義見上市規則））。

截至報告期末，本公司或其附屬公司並無持有庫存股份。

## 董事會報告

### 全球發售所得款項用途

2025年10月28日，本公司於香港聯交所主板上市，本公司按每股H股50港元發行9,000,000股H股，每股面值人民幣1元。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389.9百萬港幣，將根據招股章程披露的所得款項用途使用如下：

使用用途	募集資金 用途百分比	募集資金 淨額 (港幣 百萬元)	自上市日期	於截至	悉數動用 預計時間表
			至2025年 12月31日	2025年 12月31日	
			募集資金 期間已動用 款項 (港幣 百萬元)	尚未動用 款項 (港幣 百萬元)	
擴建及升級生產設施以及供應鏈設施	35%	136.5	0	136.5	2027年之前
提升品牌價值及拓寬產品組合	20%	78.0	0	78.0	2027年之前
擴展直營線下門店網絡	15%	58.5	0	58.5	2027年之前
提升業務運營的數字化水平	10%	39.0	0	39.0	2027年之前
收購或投資 <sup>(1)</sup>	10%	39.0	0	39.0	不適用
營運資金及其他一般企業用途	10%	39.0	0	39.0	不適用
<b>合共</b>	<b>100%</b>	<b>389.9</b>	<b>0</b>	<b>389.9</b>	

截至本報告日期，董事會知悉全球發售所得款項的動用時間相比招股章程所披露的實施計劃有所延遲，主要是由於全球發售所得款項的外匯登記及備案程序延遲完成導致（已於2026年1月完成）。我們目前無意變更未動用的所得款項淨額的用途，並將根據市場環境及公司整體經營戰略，在適當時機繼續推進。目前預計尚未動用的所得款項淨額將在2027年12月31日之前悉數動用，具體取決於市場狀況、公司經營戰略及行業出現適當機會的時機。倘上述所得款項擬定用途有任何變動，我們將適時作出公告。

附註：

- (1) 截至本報告日期，我們尚未確定任何特定收購目標。我們擬考慮收購或投資中國茶葉產業中符合以下條件的企業：(i) 在行業中享有良好聲譽；(ii) 最近財政年度錄得正收入及利潤；及(iii) 最近財政年度錄得不少於人民幣8.0百萬元。完成時間視乎相關審批／批准程序進展而定。

## 董事會報告

### 主要附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情載於本年報綜合財務報表附註14。

### 物業、廠房及設備

截至2025年12月31日，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載列於綜合財務報表附註11。

### 主要客戶及供應商

我們的客戶主要包括企業客戶及個人客戶，企業客戶主要包括加盟商、電商平台及大客戶渠道客戶。報告期內，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團收入總額少於30%。

我們的供應商主要包括原料供應商、OEM(原始設備製造)供應商及物流運輸供應商。2025年度，歸屬於本集團前五大供應商的採購總額佔本集團總採購額少於30%。

經本公司董事確認，報告期內，不存在任何董事、董事的緊密聯繫人、持有本公司5%以上已發行股份(不包括庫存股)的股東在本集團前五大客戶、前五大供應商中擁有任何實益權益。

### 主要風險及不確定性

本集團業務涉及招股章程「風險因素」一節所列示的若干風險。下列概述本集團面臨的若干主要風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制：

- 市場及消費者對我們產品的需求放緩或下降；
- 品牌及產品可能會受到第三方假冒、仿制或侵權行為的影響；
- 渠道開拓不暢對公司業績的影響；
- 原材料的價格波動或供應短缺；
- 維持最佳的存貨周轉率；及
- 其他與行業、業務及營運相關的風險。

## 董事會報告

### 員工

員工為本集團可持續發展的關鍵。有關本集團的員工情況請詳見本年度報告第67頁至第74頁的「董事、高級管理人員和員工情況－員工情況」。

### 銀行貸款及其他借款

我們於截至2025年12月31日並無銀行貸款及其他借款（2024年12月31日：無銀行貸款及其他借款）。

### 捐贈

報告期內，本集團對外捐贈人民幣638,000元。

### 董事和高級管理人員

下表載列於2025年度及於本年報日期，本公司董事和高級管理人員的資料：

姓名	在本公司擔任的職務	職位委任日期
<b>現任董事和高級管理人員</b>		
<b>董事</b>		
<b>執行董事</b>		
王文禮先生	董事長兼執行董事	2011年5月13日
吳清標先生	執行董事兼總經理	2009年5月6日
王焜恒先生	執行董事兼聯席總經理	2024年2月21日
王文超先生	執行董事兼副總經理	2018年1月23日
王文龍先生	執行董事、董事會秘書兼 聯席公司秘書	2025年1月8日
<b>非執行董事</b>		
王文彬先生	非執行董事	2011年5月13日
<b>獨立非執行董事</b>		
招敏慧女士	獨立非執行董事	2025年1月8日
童娜瓊女士	獨立非執行董事	2021年1月27日
王嶽飛先生	獨立非執行董事	2024年2月21日

## 董事會報告

姓名	在本公司擔任的職務	職位委任日期
<b>高級管理人員</b>		
吳清標先生	總經理	2009年5月6日
王焜恒先生	聯席總經理	2023年10月27日
王文超先生	副總經理	2023年10月27日
王文龍先生	董事會秘書兼聯席公司秘書	2024年6月18日
師鶴靜女士	首席財務官	2024年2月29日
<b>已離任董事和高級管理人員</b>		
何磊先生	董事	2021年1月27日（於2025年1月5日辭任）
	副總經理	2021年4月23日（於2025年1月5日辭任）
馬玉泉先生	獨立董事	2024年2月21日（於2025年1月8日辭任）

附註：

- (1) 何磊先生因個人發展原因已辭任執行董事、副總經理之職務，自2025年1月5日起生效。
- (2) 馬玉泉先生因其他工作安排已辭任獨立董事之職務，自2025年1月8日起生效。

### 董事和高級管理人員簡歷

本公司董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年度報告第67頁至第73頁。

### 董事服務合約

本公司已與每位董事簽署服務協議或委任函，服務期自被任命之日起至本屆董事會任期屆滿（惟任何一方可根據公司章程或本合同條款終止本合同）。

概無董事訂有或擬訂立本公司或其任何附屬公司於一年內未經支付賠償（法定賠償除外）則不可終止的服務合約。

## 董事會報告

### 董事及高級管理層薪酬及五名最高薪酬人士

根據企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定董事及高級管理層的薪酬政策。

薪酬乃根據各董事的資歷、經驗及當前市場釐定及建議。董事的薪酬由董事會根據本公司薪酬委員會的建議釐定。

本集團董事及五位最高薪酬人士的酬金詳情載於本年報綜合財務報表附註8及9。

報告期內，不存在董事放棄或同意放棄本集團應付的任何薪酬的情形，也不存在本集團向任何董事或五名最高薪酬人士支付薪金吸引其加入本集團或作為加入本集團後的入職獎勵或離職補償的情形。

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

除招股章程及本年報「關連交易」一節所披露者外，於報告期內或報告期末，概無董事或與董事有關連的任何實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 董事於競爭業務的權益

據董事會所知，報告期內，董事或彼等連絡人不存在與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務中擁有任何權益。

## 董事會報告

### 董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2025年12月31日，除披露於本年度報告「股本變動及股東資料」的內容外，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文當作或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條將須於該條所指登記冊內登記的權益及淡倉，或須根據上市規則附錄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」）知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

### 管理合約

報告期內，本公司概無與除董事或本公司全職聘用人員以外的其他人員簽訂或存在關於本公司全部或任何重大業務的管理和行政合約。

### 股權掛鈎協議

截至2025年12月31日止年度，本集團概無訂立或存在股權掛鈎協議。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

有關主要股東於本公司持股的情況請參閱本年度報告第43頁的「股本變動及股東資料－主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉」。

## 董事會報告

### 優先購買權

截至2025年12月31日，本公司不存在優先購買權。中國法律或本公司章程均無明確關於股份優先購買權的條款。

### 獲准許的彌償條文

報告期內，本公司已為全體董事購買適當責任保險。該等責任保險載列獲批准彌償條文。除此之外，截至2025年12月31日，本公司概無任何董事受益於任何有效力的獲准許的彌償條文。

### 儲備

報告期內，本集團的儲備變動詳情載列於本年度報告的綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

根據相關法律法規，截至2025年12月31日，本集團可供分派儲備總額為人民幣1,125.9百萬元。

### 充足的公眾持股量

截至本年度報告日期及基於本公司公開可得資料以及據董事所深知，本公司已遵照上市規則的規定維持25%的最低公眾持股量。根據本公司公開可得資料及據董事所知，截至2025年12月31日及直至本年報日期，本公司已發行股份總數約46.3%由公眾持有（定義見上市規則）。

## 董事會報告

### 關連交易

於報告期內，本集團下列關連交易須遵守上市規則第14A章項下之申報、年度審閱、公告及／或獨立股東批准的規定。

#### *向廣西九雲供應茶葉及其他產品*

廣西九雲由王淵銘先生控制，王淵銘先生為我們的執行董事、董事會秘書及聯席公司秘書之一王文龍先生的胞兄弟，亦為本公司董事及控股股東王文彬先生、王文禮先生及王文超先生的堂兄弟，故為本公司的關連人士。

2025年9月30日，我們與廣西九雲簽訂供應框架協議，據此廣西九雲可向我們採購茶葉及其他茶產品。該份框架協議期限自公司上市之日起至2027年12月31日。截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度各年，本集團就根據廣西九雲供應協議向廣西九雲供應茶葉及其他產品應收的總金額分別不得超過人民幣13.5百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣19.0百萬元。報告期內，實際發生的交易金額為人民幣8.0百萬元，並未超過該年度交易金額上限。

關於該項持續關連交易的詳情，可參見招股章程「關連交易」章節。

## 董事會報告

### **向吳清團先生及其控股公司供應茶葉及其他產品**

吳清團先生為執行董事及總經理吳清標先生的兄弟，亦為本公司董事及控股股東王文彬先生、王文禮先生及王文超先生的表兄弟，故為本公司的關連人士。

2025年9月30日，我們與吳清團先生簽署供應框架協議，據此吳清團及其控制的下屬企業可向我們採購茶葉及其他茶產品。該份框架協議期限自公司上市之日起至2027年12月31日。截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度各年，本集團根據供應框架協議向吳清團先生及其控制的下屬企業供應茶葉及其他產品的應收款項總額分別不得超過人民幣18.0百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣26.0百萬元。於報告期內，根據供應框架協議向我們購買茶葉及其他茶葉產品的吳清團先生控制的相關公司包括深圳銀泰茶業有限公司、深圳市雲祥茶業有限公司、廣州市祥泰茶業有限公司及惠州市雲騰茶業有限公司。報告期內，實際發生的交易金額為人民幣15.2百萬元，並未超過該年度交易金額上限。

關於該項持續關連交易的詳情，可參見招股章程「關連交易」章節。

### **向江西優源供應茶葉及其他產品**

江西優源由曾國文先生控制，曾國文先生為本公司控股股東吳小寧女士的舅舅，故為本公司的關連人士。

2025年9月30日，我們與江西優源簽訂供應框架協議，據此江西優源可向我們採購茶葉及其他茶產品。該份框架協議期限自公司上市之日起至2027年12月31日。截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度各年，本集團就根據江西優源供應協議向江西優源供應茶葉及其他產品應收的總金額分別不得超過人民幣5.9百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣8.3百萬元。報告期內，實際發生的交易金額為人民幣3.4百萬元，並未超過該年度交易金額上限。

關於該項持續關連交易的詳情，可參見招股章程「關連交易」章節。

## 董事會報告

### 向茶源科技供應茶葉產品

茶源科技為本公司擁有70%股權的附屬公司，餘下30%股權由一葉觀山持有。一葉觀山由吳俊暉先生作為普通合夥人管理，並由吳俊暉先生擁有83.3%合夥權益及由王文吉先生作為有限合夥人擁有16.7%合夥權益。吳俊暉先生為控股股東之一王小萍女士的兒子。王文吉先生為泉州八馬、八馬現代及天津鑫八馬的執行董事以及福建八馬的經理，並為公司董事兼控股股東王文彬先生、王文禮先生及王文超先生、董事吳清標先生及王文龍先生以及王小萍女士的堂表兄弟，一葉觀山為本公司於發行人層面的關連人士，控制茶源科技股東大會上30%的投票權，故茶源科技為本公司的關連人士。

於2025年11月及12月，茶源科技正處於試運營階段，僅需向其客戶提供茶樣品用於產品測試。因此，截至2025年12月31日止年度，茶源科技一次性向本集團採購茶葉，總交易金額約為人民幣261,400元。除上文所述者外，2025年12月31日止年度，本集團並無向茶源科技出售其他茶葉。本公司於2025年發生該一次性交易時並未預期與茶源科技訂立持續交易。

2026年1月27日，我們與茶源科技簽訂購銷框架協議，據此茶源科技可向我們採購茶葉。該份框架協議期限自2026年1月27日至2028年12月31日。截至2026年、2027年、2028年12月31日止年度各年，本集團就茶源科技供應協議向其供應茶葉應收總金額分別不得超過人民幣27百萬元、人民幣55百萬元及人民幣87百萬元。

關於該項關連交易的詳情，可參見我們於2025年1月27日發布的持續關連交易公告。

## 董事會報告

### 獨立非執行董事確認

於報告期內，本公司獨立非執行董事已就持續關連交易進行審核，確認：該等交易屬本集團日常及一般業務過程中按一般或更佳商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益，而這些交易的建議年度上限亦屬公平合理且符合股東的整體利益。

### 核數師函件

根據上市規則第14A.56條規定，本公司已委聘核數師畢馬威會計師事務所（「畢馬威」）根據香港會計師公會頒布的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考實務說明第740號「上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。根據所進行的工作，畢馬威已向董事會提供函件，確認就前述披露的持續關連交易而言：

- (a) 畢馬威並無注意到任何事項令其相信該等已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (b) 就本集團提供商品及服務所涉及的交易，畢馬威並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (c) 畢馬威並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行；
- (d) 就前述披露的每項持續關連交易的總金額而言，畢馬威並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易的金額超出本公司訂立的全年上限。

## 董事會報告

### 關聯方交易

於報告期內，本集團根據適用會計準則與被視為「關聯方」的有關各方訂立若干交易。本集團於報告期內訂立的關聯方交易的詳情載於財務報表附註26。除本年度報告「董事會報告－關連交易」披露者外，於報告期內，於附註26披露的關聯方交易並不被視為關連交易，或根據上市規則，獲豁免遵守申報、年度審核、公告及股東批准的規定。於報告期內，本公司已遵守上市規則第14A章的相關規定。

### 審計委員會

董事會審計委員會已審閱本公司2025年的年度業績及年度報告，及截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表。

### 會計政策

本公司編製2025年度經審計綜合財務報表時所採取的主要會計政策，與編製截至2024年12月31日止年度經審計綜合財務報表的主要會計政策一致，詳情載於財務報表附註2。

### 核數師

本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所審核。

本公司應屆股東周年大會上將提呈決議案以續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。自上市日期起，本公司核數師概無出現變動。

### 召開2025年度股東會

本公司謹訂於2026年4月21日（星期二）上午10時正於中國福建省南平市武夷山市仙台路5號八馬茶業武夷山智能化生態產業園綜合樓6樓舉行年度股東會，召開年度股東會之通告及通函將於適當時候刊發並寄發予需要印刷本的股東。

## 董事會報告

### 暫停辦理股東登記

為確定股東出席年度股東會及在會上投票的資格，H股股東名冊將於2026年4月16日（星期四）至2026年4月21日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何H股股份過戶登記。為符合資格出席年度股東會及在會上投票，所有填妥之股份轉讓表格連同相關股票必須於2026年4月15日（星期三）下午4時30分前，送達本公司於香港之H股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）辦理過戶登記手續。於2026年4月21日（星期二）（即記錄日期）名列本公司股東名冊之股東均有權出席年度股東會並於會上投票。

### 重大法律訴訟和仲裁事項

於報告期內，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟和仲裁事項。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

### 重大資產交易、企業合併事項

於報告期內，本公司並無涉及任何重大資產交易、企業合併的事項。

### 股權激勵計劃和員工持股計劃

報告期內，本集團未曾實施任何股權激勵計劃和員工持股計劃。

### 控股股東於重大合約中之利益

除招股章程及本年報「關連交易」一節所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約，亦無有關控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的重大合約。

承董事會命  
八馬茶業股份有限公司  
王文禮  
董事長

## 股本變動及股東資料

### 股本及股本變動

本公司的境外上市外資股（H股）於2025年10月28日在聯交所主板上市，合共52,986,875股H股。

於2025年12月31日，本公司的已發行股本總額為人民幣85,000,000元，分為85,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，其中包括32,013,125股內資股及52,986,875股H股。

自上市日期起至2025年12月31日，本公司股本並無出現變動。

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

據董事所知，於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為持有 權益的股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 約比例(%) <sup>(1)</sup>	佔本公司 總股本的 約比例(%) <sup>(2)</sup>
王文彬 <sup>(3)</sup>	內資股	實益擁有人	14,464,125 (L)	45.18	17.02
		與另一人共同持有權益	17,398,500 (L)	54.35	20.47
	H股	實益擁有人	4,821,375 (L)	9.10	5.67
		與另一人共同持有權益	5,799,500 (L)	10.95	6.82
王文禮 <sup>(3)</sup>	內資股	實益擁有人	11,614,575 (L)	36.28	13.66
		與另一人共同持有權益	20,248,050 (L)	63.25	23.82
	H股	實益擁有人	3,871,525 (L)	7.31	4.55
		與另一人共同持有權益	6,749,350 (L)	12.74	7.94
王文超 <sup>(3)</sup>	內資股	實益擁有人	1,312,500 (L)	4.10	1.54
		與另一人共同持有權益	30,550,125 (L)	95.43	35.94
	H股	實益擁有人	437,500 (L)	0.83	0.51
		與另一人共同持有權益	10,183,375 (L)	19.22	11.98
吳清標 <sup>(4)</sup>	H股	實益擁有人	569,625 (L)	1.08	0.67
		配偶權益	552,375 (L)	1.04	0.65
王焜恒	H股	實益擁有人	750,000 (L)	1.42	0.88

註：(L)好倉

## 股本變動及股東資料

附註：

- (1) 以本公司於2025年12月31日已發行內資股32,013,125股或H股52,986,875股為基準計算。
- (2) 以本公司於2025年12月31日已發行股份總數85,000,000股為基準計算。
- (3) 於2019年8月9日，王文彬先生、王文禮先生、王文超先生、陳雅靜女士、吳小寧女士及王小萍女士訂立2019年一致行動人士協議，據此，彼等協定並確認，彼等將在以下方面一致行動：(i)作為本公司股東就彼等召開股東大會、作出提案並在股東大會投票的權利；及(ii)一致行動集團的相關方作為董事時，就彼等作為董事於董事會決策程序的權利。倘一致行動集團未能就本公司經營管理的若干事項達成共識，則以獲得一致行動集團所持股份總數半數或過半數通過的提案為準，如提案未獲一致行動集團所持股份總數半數或過半數通過，則以王文禮先生的決定為準。於2024年9月9日，一致行動集團訂立2019年一致行動人士協議的補充協議，其確認一致行動集團之間的一致行動安排。因此，根據證券及期貨條例，王文彬先生、王文禮先生、王文超先生、陳雅靜女士、吳小寧女士及王小萍女士各自被視為於彼等所持有的股份中擁有權益。
- (4) 吳清標先生的配偶黃琴女士持有本公司552,375股H股股份。根據證券及期貨條例，吳清標先生被視為於黃琴女士所持相同數目的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，據任何本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 股本變動及股東資料

### 董事購買股份或債權證的權利

於截至2025年12月31日，概無授予任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；且本公司或其任何附屬公司並無作出安排以令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年12月31日，據董事所深知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）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3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為持有 權益的股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 約比例(%) <sup>(1)</sup>	佔本公司 總股本的 約比例(%) <sup>(2)</sup>
陳雅靜 <sup>(3),(4)</sup>	內資股	實益擁有人	1,109,550(L)	3.47	1.31
		與另一人共同持有權益	30,753,075(L)	96.06	36.18
	H股	實益擁有人	369,850(L)	0.70	0.44
		與另一人共同持有權益	10,251,025(L)	19.35	12.06
吳小寧 <sup>(3),(4)</sup>	內資股	實益擁有人	2,986,500(L)	9.33	3.51
		與另一人共同持有權益	28,876,125(L)	90.20	33.97
	H股	實益擁有人	995,500(L)	1.88	1.17
		與另一人共同持有權益	9,625,375(L)	18.17	11.32
王小萍 <sup>(3),(4)</sup>	內資股	實益擁有人	375,375(L)	1.17	0.44
		與另一人共同持有權益	31,487,250(L)	98.36	37.04
	H股	實益擁有人	125,125(L)	0.24	0.15
		與另一人共同持有權益	10,495,750(L)	19.81	12.35

## 股本變動及股東資料

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為持有 權益的股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 約比例(%) <sup>(1)</sup>	佔本公司 總股本的 約比例(%) <sup>(2)</sup>
天津長峰管理 諮詢合夥 企業(有限 合夥) <sup>(5),(6)</sup>	H股	實益擁有人	5,220,000(L)	9.85	6.14
珠海和諧致遠 管理諮詢 有限公司 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
西藏和諧企業 管理有限 公司 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
北京和諧愛奇 投資中心 (有限合夥) <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
和諧愛奇投資 管理(北京) 有限公司 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
北京和諧天成 投資管理中心 (有限合夥) <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14

## 股本變動及股東資料

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為持有 權益的股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 約比例(%) <sup>(1)</sup>	佔本公司 總股本的 約比例(%) <sup>(2)</sup>
西藏天翊企業 管理有限 公司 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
西藏旻昊企業 管理有限 公司 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
珠海愛奇永盛 股權投資合夥 企業(有限 合夥) <sup>(5),(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
珠海愛奇永興 管理諮詢企業 (有限合夥) <sup>(5),(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
李建光 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
牛奎光 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
王靜波 <sup>(5)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14

## 股本變動及股東資料

股東名稱	股份類別	持股身份	持有或被視為持有 權益的股份數量(股)	佔本公司同一 類別股本的 約比例(%) <sup>(1)</sup>	佔本公司 總股本的 約比例(%) <sup>(2)</sup>
IDG Capital Project Fund IV GP Associates Limited <sup>(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P. <sup>(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
IDG Capital Project Fund IV, L.P. <sup>(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
HO Chi Sing <sup>(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
ZHOU Quan <sup>(6)</sup>	H股	受控法團權益	5,220,000(L)	9.85	6.14
天津天圖興華股權 投資合夥企業 (有限合夥) <sup>(7)</sup>	H股	實益擁有人	3,600,000(L)	6.79	4.24
深圳市天圖投資 管理股份有限 公司 <sup>(7)</sup>	H股	受控法團權益	3,600,000(L)	6.79	4.24
王永華 <sup>(7)</sup>	H股	受控法團權益	3,600,000(L)	6.79	4.24
南海成長精選 (天津)股權 投資基金合夥 企業(有限合夥)	H股	實益擁有人	3,150,000(L)	5.94	3.71

## 股本變動及股東資料

註：(L)好倉

附註：

- (1) 以本公司於2025年12月31日已發行內資股32,013,125股或H股52,986,875股為基準計算。
- (2) 以本公司於2025年12月31日已發行股份總數85,000,000股為基準計算。
- (3) 於2019年8月9日，王文彬先生、王文禮先生、王文超先生、陳雅靜女士、吳小寧女士及王小萍女士訂立2019年一致行動人士協議，據此，彼等協定並確認，彼等將在以下方面一致行動：(i)作為本公司股東就彼等召開股東大會、作出提案並在股東大會投票的權利；及(ii)一致行動集團的相關方作為董事時，就彼等作為董事於董事會決策程序的權利。倘一致行動集團未能就本公司經營管理的若干事項達成共識，則以獲得一致行動集團所持股份總數半數或過半數通過的提案為準，如提案未獲一致行動集團所持股份總數半數或過半數通過，則以王文禮先生的決定為準。於2024年9月9日，一致行動集團訂立2019年一致行動人士協議的補充協議，其確認一致行動集團之間的一致行動安排。因此，根據證券及期貨條例，王文彬先生、王文禮先生、王文超先生、陳雅靜女士、吳小寧女士及王小萍女士各自被視為於彼等所持有的股份中擁有權益。
- (4) 王文彬先生、王文禮先生、陳雅靜女士、吳小寧女士、王文超先生及王小萍女士為家族成員，王文彬先生、王文禮先生及王文超先生互為兄弟，陳雅靜女士為王文彬先生的配偶，吳小寧女士為王文禮先生的配偶及王小萍女士為王文彬先生、王文禮先生及王文超先生的姊妹。
- (5) 天津長峰管理諮詢合夥企業(有限合夥)(i)由北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)作為普通合夥人擁有約0.01%；及(ii)由珠海愛奇永興管理諮詢企業(有限合夥)作為有限合夥人擁有約99.99%。珠海和諧致遠管理諮詢有限公司、西藏和諧企業管理有限公司、北京和諧愛奇投資中心(有限合夥)、和諧愛奇投資管理(北京)有限公司、北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)、西藏天翊企業管理有限公司、西藏旻昊企業管理有限公司、珠海愛奇永盛股權投資合夥企業(有限合夥)及珠海愛奇永興管理諮詢企業(有限合夥)均為李建光先生、牛奎光先生及王靜波女士直接或間接控股之受控法團，因此根據證券及期貨條例，該等公司及李建光先生、牛奎光先生及王靜波女士各自被視為於天津長峰管理諮詢合夥企業(有限合夥)所持有的股份中擁有權益。
- (6) 天津長峰管理諮詢合夥企業(有限合夥)(i)由北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)作為普通合夥人擁有約0.01%；及(ii)由珠海愛奇永興管理諮詢企業(有限合夥)作為有限合夥人擁有約99.99%。IDG Capital Project Fund IV GP Associates Limited、IDG Capital Project Fund IV Associates, L.P.、IDG Capital Project Fund IV, L.P.、珠海愛奇永盛股權投資合夥企業(有限合夥)及珠海愛奇永興管理諮詢企業(有限合夥)均為HO Chi Sing及ZHOU Quan直接或間接控股之受控法團，因此根據證券及期貨條例，該等公司及HO Chi Sing及ZHOU Quan各自被視為於天津長峰管理諮詢合夥企業(有限合夥)所持有之好倉擁有權益。
- (7) 天津天圖興華股權投資合夥企業(有限合夥)由深圳市天圖投資管理股份有限公司擁有100%。深圳市天圖投資管理股份有限公司為王永華先生直接控股之受控法團，因此根據證券及期貨條例，該公司及王永華先生被視為於天津天圖興華股權投資合夥企業(有限合夥)所持有的股份中擁有權益。

## 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司自上市日期起至2025年12月31日止期間的企業管治報告。

除非另有所述，本企業管治報告有關企業管治守則參考之守則條文為於截至2025年12月31日止年度期間生效的上市規則附錄C1所載的條文。

本公司於自上市日期起至2025年12月31日止期間一直遵守企業管治守則的守則條文（「守則條文」），在董事會的組成、董事多元化政策、職責和程序、董事和高級管理人員薪酬架構及董事會評核、內控及審計、聯席公司秘書、本公司與股東之間的溝通等多方面，建立了企業管治制度。

其中，董事長負有主要責任，確保本公司制定良好的企業管治常規及程序，本公司採納了企業管治政策，當中列明董事會需履行的職權範圍，其中包括（但不限於）：制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定、檢查並監督僱員及董事的職業操守及合規手冊；以及檢討本公司遵守企業管治守則的情況。

### 企業文化

公司管理層和員工共同踐行以下構成企業文化基礎的價值觀：

- 正：正直、正派、正能量。為人正派，辦事公正，產品正宗，企業正道。
- 利他：助人者助己。利他是發自純粹的幫助他人，是要求自己，不是要求他人，並始終把「客戶」放在第一位，實現長期互利互惠。
- 真本事：全情投入。真本事是真才實幹，拒絕空談，干出成果，持續創新。

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本集團致力維持高水準企業管治以保障股東權益，以及提升企業價值及問責。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則所載之守則條文作為其自身企業管治守則。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文。董事會將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 董事會

#### 職責

董事會對股東會負責，主要職務為負責本公司整體管理及控制，並提供領導及批准策略性政策及計劃，以提高股東價值。全體董事真誠地履行職務，遵守適用法律法規，並於任何時間均以本公司及其股東的利益行事。

全體董事均可全面和及時取得所有相關資料，以及要求聯席公司秘書及高級管理層提供意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用法律法規。

董事會負責對本公司一切重大事宜作出決策，包括批准及監察一切政策事宜、整體策略及預算、經營計劃及投資方案、內部監控及風險管理制度、重大交易（特別是可能涉及利益衝突者）、審閱及／或批准股份計劃、財務資料、委任或解聘本公司高級管理人員及其他重大財務與營運事宜。

## 企業管治報告

董事可全面和及時與高級管理層接觸以向其進行獨立諮詢。任何董事及董事委員會均可在適當情況下向董事會提出合理要求，尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

為確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，本公司已制定相關機制，包括但不限於：

1. 在合適情況下本公司須提供合適及足夠資源及購買合適保險涵蓋任何與董事會取得獨立意見之相關事宜，包括但不限於聘請法律團隊或任何其他專業人士以達到上述目的。有關費用由本公司支付。
2. 董事會須最少每年一次檢討其結構、規模、組成（包括技能、知識及經驗）及多元化政策，以保持執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合平衡，從而使董事會有強大的獨立元素，能有效地作出獨立判斷。
3. 如全部獨立非執行董事均已於董事會擔任超過九年，公司須於即將到來的周年股東會委任新的獨立非執行董事。
4. 如董事會成員全屬單一性別，則須盡快委任最少一名其他性別的董事，從而使董事會可取得更有多元性的意見。

董事會已檢討有關確保董事會可獲得獨立的觀點和意見的機制的實施及有效性，並認為其於報告期內有效。董事會將繼續每年檢討該機制的實施及成效。

董事會已向本公司管理層授出本公司日常管理及營運的權力及責任。本公司管理層在公司章程和董事會授權的範圍內，決定公司的投資、融資、合同、交易等事項。董事會及本公司管理層各自之職能已劃分並將於合適時不時進行檢討。為監察本公司事務特定範疇，董事會已成立四個董事委員會，分別為審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。董事會已向該等董事委員會授出其各自職權範圍載列的責任。

## 企業管治報告

### 董事會組成

自上市日期起至2025年12月31日及直至本年報日期，董事如下：

#### 執行董事

王文禮先生<sup>(1)</sup> (董事長)  
吳清標先生<sup>(2)</sup> (總經理)  
王焜恒先生<sup>(3)</sup> (聯席總經理)  
王文超先生<sup>(4)</sup> (副總經理)  
王文龍先生<sup>(5)</sup> (董事會秘書)

#### 非執行董事

王文彬先生<sup>(6)</sup>

#### 獨立非執行董事

招敏慧女士  
童娜瓊女士  
王嶽飛先生

附註：

1. 王文彬先生及王文超先生的兄弟；王焜恒先生的叔父；吳清標先生的表哥；及王文龍先生的堂兄
2. 王文彬先生、王文禮先生、王文超先生及王文龍先生的表兄弟；及王焜恒先生的叔父
3. 王文彬先生的兒子；及王文禮先生、王文超先生、吳清標先生及王文龍先生的侄子
4. 王文彬先生及王文禮先生的弟弟；王焜恒先生的叔父；吳清標先生的表弟；及王文龍先生的堂兄
5. 王文彬先生、王文禮先生及王文超先生的堂弟；吳清標先生的表弟；及王焜恒先生的叔父
6. 王文禮先生及王文超先生的哥哥；王焜恒先生的父親；吳清標先生的表哥；及王文龍先生的堂兄

有關董事的履歷詳情載於本報告「董事、高級管理人員和員工情況」一節。

## 企業管治報告

除上文披露者外，董事及高級管理層之間並不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大／相關的關係。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，本公司一直遵守上市規則第3.10(1)條及第3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少有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的規定。本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關受委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。

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。所有獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所載因素確認彼等之獨立性，本公司認為彼等各自均為獨立人士。

全體董事已為董事會的有效運作帶來各方面的寶貴業務經驗、知識及專業技能。此外，透過積極參與董事會會議，領導處理涉及潛在利益衝突的事宜及出任董事委員會成員，全體非執行董事均對本公司的有效領導作出多項貢獻。

## 企業管治報告

### 就職及持續專業發展

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展計劃以令彼等本身的相關知識及技巧進步及更新。本公司已透過研討會及／或閱讀材料的方式參與持續專業開發，以形成及更新知識及技能。全體董事均已向本公司提供培訓記錄。

自上市日期起至2025年12月31日，各董事獲得持續專業發展的主要方法概述如下：

董事名稱	出席課程／研討會
<b>執行董事</b>	
王文禮先生	✓
吳清標先生	✓
王焜恒先生	✓
王文超先生	✓
王文龍先生	✓
<b>非執行董事</b>	
王文彬先生	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
招敏慧女士	✓
童娜瓊女士	✓
王嶽飛先生	✓

王文禮先生、吳清標先生、王焜恒先生、王文超先生、王文龍先生、王文彬先生、童娜瓊女士及王嶽飛先生確認，其(i)已於2024年12月19日取得上市規則第3.09D條項下提述的法律意見，及(ii)了解根據上市規則其作為上市發行人董事的責任。

招敏慧女士確認，其(i)已於2025年1月2日取得上市規則第3.09D條項下提述的法律意見，及(ii)了解根據上市規則其作為上市發行人董事的責任。

此外，於報告期內，各董事均透過以下方式接受培訓：(i)參加本公司或外部顧問安排的簡報會及會議，內容涵蓋(其中包括)與本公司業務及董事職責相關的持續專業發展；及(ii)閱讀監管／公司管治或行業相關更新。

## 企業管治報告

### 董事長及總經理

本公司的董事長及總經理職務由不同人士出任。本公司董事長一職由王文禮先生出任，而總經理一職則由吳清標先生出任。

董事長與總經理的職責明確區分，並以書面形式確立。董事長的職責包括主持股東大會和召集、主持董事會會議並督促、檢查股東大會及董事會決議的執行；同時聽取公司總經理、其他高級管理人員及公司所投資企業負責人的匯報，以確保董事會履行應有職責及董事會及時討論所有重要及恰當的問題。總經理對董事會負責，由董事會聘任及已獲轉授權力管理本公司及監督本公司的日常業務活動，主要職務為主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；及擬訂公司內部管理機構設置方案、公司的基本管理制度及制定公司的基本規章等。

### 委任及重選董事

各董事已與本公司訂立合約。根據公司章程，董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）須經股東大會選舉產生，任期為三年，並可重選連任，但獨立非執行董事任期不得超過九年。本公司已就委任新董事實施一套有效程序。提名委員會須按照相關法律法規及公司章程的條文，在計及本公司的實際情況後，考慮本公司董事的選拔標準、程序及任期，並記錄及提交決議案予董事會批准。所有新提名的董事均須經股東大會選舉及批准。

## 企業管治報告

### 董事委員會

#### 審計委員會

本公司於2024年12月19日成立審計委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。審計委員會的主要職責為就外部核數師的委任及罷免向董事會作出建議，以及協助董事會履行其對有關本集團的財務報告、內部監控架構、風險管理程序及外部審計職能的監督職責，以及企業管治責任。

審計委員會目前由三名獨立非執行董事組成。審計委員會的成員目前包括招敏慧女士、童娜瓊女士及王嶽飛先生，現由獨立非執行董事招敏慧女士擔任主席。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，審計委員會已舉行1次會議，以審閱關於聘任公司2025年度審計機構；關於公司2025年度財務審計計劃及審計實施方案；關於公司2025年1-11月內部審計工作的情況匯報；及關於公司內控工作情況匯報的議案。董事會並無偏離審計委員會就甄選、委任、辭任或罷免核數師提出的任何建議。

#### 提名委員會

本公司於2024年12月19日成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。提名委員會的主要職責為就董事會空缺的人選向董事會作出建議。自上市日期起至2025年12月31日期間經考慮各董事的專業資格及工作經驗、現任上市公司董事職務及其他重要的外部時間安排，以及與其品格、誠信、獨立性及經驗相關的其他因素或情況後，提名委員會對各董事的時間投入及對董事會的貢獻，以及高效履行其職責的能力均表示滿意。

提名委員會目前由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。提名委員會的成員目前包括王文禮先生、童娜瓊女士及王嶽飛先生，現由董事長兼執行董事王文禮先生擔任主席。

由於本公司於2025年10月28日上市，因此自上市日期起至2025年12月31日止期間，提名委員會並無舉行任何會議。

## 企業管治報告

### 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策。

### 政策概要

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角度，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。最終決定乃基於經甄選候選人將帶給董事會的價值及貢獻。

### 可計量目標及達標進度

根據可計量目標，目前董事會組成分析如下：

分類類別		人數	佔比%
性別	男性董事	7	78%
	女性董事	2	22%
年齡	51至60歲	5	56%
	41至50歲	2	22%
	31至40歲	2	22%
委任類型	執行董事	5	56%
	非執行董事	1	11%
	獨立非執行董事	3	33%
業務經驗	會計和財務管理	2	22%
	金融	1	11%
	與公司業務相關的經驗	6	67%

## 企業管治報告

於本年報日期，本公司共有九名董事，包含了不同性別及年齡層。董事在包括整體管理及策略發展、業務營運以及會計及財務管理等方面的知識及技能達致平衡。我們有三名具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一。目前，兩名董事為女性。此外，我們的高級管理層團隊亦有一名女性成員。本公司已檢討董事會及高級管理層成員、架構及組合，並認為董事會及高級管理層架構屬合理，且董事於各方面及領域的經驗及技能可令本公司維持高水平的營運。

本公司董事會的構成符合上市規則有關董事會成員性別多元化的規定，亦符合本公司的董事會成員多元化政策。本公司現有的董事會成員多元化政策及提名政策可以確保董事會將有候補的潛在繼任者以滿足董事會既有的多元化。

### 提名政策

本公司已採納董事提名政策。

根據董事提名政策，提名委員會在建議董事人選時採取下列選任程序：

- (1) 提名委員會應積極與本公司各業務和職能部門進行溝通，研究本公司對董事的需求情況；
- (2) 提名委員會可在主要股東、本公司及下屬企業內部以及相關行業機構、市場機構廣泛尋找合適人選；
- (3) 根據本公司董事會成員多元化政策及董事提名政策所列之準則，物色及挑選建議人選，並搜集初選人的有關情況，形成書面材料；
- (4) 取得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為建議人選；
- (5) 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 在選舉新的董事前，向董事會提供建議人選的相關材料；及
- (7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

## 企業管治報告

在考慮提名建議董事人選時，提名委員會將結合本公司董事會成員多元化政策，並遵守以下準則：

- (i) 建議人選將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗；
- (ii) 建議人選對董事會的結構及成員多元化之影響；
- (iii) 建議人選是否具備投入充足的時間且有效地履行其董事職責的承諾。因此，應考慮該人選於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質，以及其所從事的其他工作負擔；
- (iv) 建議人選是否因獲選而引發潛在／實際的利益衝突；
- (v) 獨立非執行董事人選的行業地位、專業性和獨立性；
- (vi) 就建議續任獨立非執行董事而言，其已在本公司服務的年期；及
- (vii) 提名委員會認為重要的其他因素。

### 薪酬委員會

本公司於2024年12月19日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會的主要職責為評估有關本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，並向董事會提出建議，檢討基於績效的薪酬，並確保概無董事決定本身薪酬。

薪酬委員會目前由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成。薪酬委員會的成員目前包括童娜瓊女士、王文彬先生及招敏慧女士，現由獨立非執行董事童娜瓊女士擔任主席。

由於本公司於2025年10月28日上市，因此自上市日期起至2025年12月31日止期間，薪酬委員會並無舉行任何會議。

### 戰略委員會

本公司於2024年12月19日成立戰略委員會，戰略委員會的主要職責為制定本公司的長期戰略及重大投資決策並就其提供意見。

戰略委員會目前由三名執行董事組成。戰略委員會的成員目前包括王文禮先生、吳清標先生及王焜恒先生，現由董事長兼執行董事王文禮先生擔任主席。

由於本公司於2025年10月28日上市，因此自上市日期起至2025年12月31日止期間，戰略委員會並無舉行任何會議。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會認為企業管治應由董事整體承擔，且彼等之企業管治職責包括：

- (a) 制訂、審查和完善公司的公司治理制度及狀況；
- (b) 審查和監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 審查和監督公司按照法律及股票上市地證券監督管理機構相關規定制訂的制度及遵守情形，以及做出相應披露的情形；
- (d) 制訂、審查和監督公司僱員及董事的行為守則及相關合規手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告內作出的披露。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，上述企業管治職能已由董事會履行及執行。

### 董事會評估

於報告期內，董事會在董事長的領導及高管理層的支持下，對其有效性進行評估，旨在評估董事會表現及找出持續改進的機會，從而提高董事會有效性。

董事會認為，於報告期內其有效運作。其組成、規模及結構始終符合本集團的業務需求，體現多元化觀點以及理想的技能和經驗組合。評估亦包括董事會運作有效性的分析，以及對董事會監督策略方向、風險管理及其他各項措施的評估。評估亦涵蓋董事會委員會及個別董事的表現。已確定需要進一步改進的領域正在透過協定行動跟進，並將繼續受到監督，作為董事會持續致力有效管治及持續改進的一部分。

## 企業管治報告

### 董事會會議及董事委員會會議以及股東會

董事會會議分為定期會議和臨時會議。董事會定期會議每年至少召開四次會議，大約每季一次，由董事長召集，於會議召開至少14日以前書面通知全體董事及總經理、聯席總經理、董事會秘書。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，本公司召開了1次董事會會議，並無召開股東會。

自上市日期起至2025年12月31日止期間，各董事出席董事會會議、審計委員會會議、提名委員會會議、薪酬委員會會議、戰略委員會會議及股東會的記錄載列如下：

董事名稱	董事會會議	審計 委員會會議	薪酬 委員會會議	提名 委員會會議	戰略 委員會會議	股東會
<b>執行董事</b>						
王文禮先生	1/1	–	–	不適用	不適用	不適用
吳清標先生	1/1	–	–	–	不適用	不適用
王焜恒先生	1/1	–	–	–	不適用	不適用
王文超先生	1/1	–	–	–	–	不適用
王文龍先生	1/1	–	–	–	–	不適用
<b>非執行董事</b>						
王文彬先生	1/1	–	不適用	–	–	不適用
<b>獨立非執行董事</b>						
招敏慧女士	1/1	1/1	不適用	–	–	不適用
童娜瓊女士	1/1	1/1	不適用	不適用	–	不適用
王嶽飛先生	1/1	1/1	–	不適用	–	不適用

附註：由於本公司於2025年10月28日上市，距報告期結束僅約兩個月，因此於上市日期起至2025年12月31日期間，本公司並未召開任何薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及股東會相關會議，故出席率不適用於該等會議。

## 企業管治報告

### 董事及高級管理層薪酬

董事薪酬詳情載於經審核綜合財務報表附註8。下表載列截至2025年12月31日止年度按薪酬組別劃分支付予高級管理層（不包括董事）共1人的薪酬：

薪酬組別	個人人數
零至1,000,000港元	1

### 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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的行為守則。本公司已向董事作出特定查詢，全體董事確認彼等自上市日期起至2025年12月31日止期間內已遵守標準守則所載規定標準。

同時，本公司亦已採納其條款不遜於標準守則所載標準的僱員證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未刊發內幕消息的相關僱員遵照買賣本公司證券的規定。於上述期間，本公司並不知悉任何相關僱員違反標準守則的情況。

### 風險管理及內部監控

我們已就我們業務營運各個範疇（如知識產權保護、環保及職業健康與安全）採取多項措施及程序。我們向員工提供有關這些措施及程序的定期培訓，作為我們員工培訓課程的一部分。我們亦通過我們的內部控制團隊，在生產過程的每個階段定期監督這些措施及程序的實施情況。自上市日期起至2025年12月31日，董事（負責監察本公司企業管治）在法律顧問的協助下定期審閱我們在上市後對所有相關法律法規的遵守情況。

董事會負責風險管理及內部監控系統，並審查其有效性。考慮到風險管理及內部控制系統監控的目的在於管理而非消除未能達成業務目標的風險，董事會僅能合理而非絕對地保證上述系統及內部監控可防範任何重大失實陳述或損失。自上市日期起至2025年12月31日，董事會已就風險管理及內部控制制度運行成效年度性進行檢討，並認為本公司風險管理及內部控制制度符合企業管治守則規定，屬適當有效。

## 企業管治報告

下文概述我們自上市日期起至2025年12月31日已實施的內部控制政策、措施及程序：

- 成立審計委員會，以審查及監督我們的財務報告程序及內部控制系統。有關委員會成員的資格與經驗，請參閱「董事、高級管理人員和員工情況」；
- 採納各種政策以協助確保遵守上市規則，包括但不限於與風險管理、關連交易及信息披露相關的範疇；
- 對我們的高級管理層及員工執行反貪污及反賄賂的合規管理，以加強其對適用法律法規的認識及遵守，並在員工手冊中加入針對違規行為的相關政策；
- 為董事及高級管理層舉辦有關上市規則相關規定及香港上市公司董事職責的培訓課程；
- 加強生產設施的報告及記錄系統，包括集中管理其質量控制及安全管理系統，並定期巡查生產設施；
- 建立一套應急程序，以應對重大質量相關問題；
- 及提供有關質量保證及產品安全程序的強化培訓計劃。

就處理和發布內幕消息的程序和內部控制，本公司：

- 知悉其根據證券及期貨條例及上市規則所承擔的責任，而當中最重要原則，為若決定有關消息為內幕消息，則應在合理切實可行的範圍內盡快公布；
- 於處理時密切關注適用法律和法規；及
- 已向所有相關員工通報了有關適用法律和法規的要求。

有關本公司風險管理及內部監控系統的進一步詳情，請參閱本年度報告中的「環境、社會及管治報告」。

於報告期內，本公司未發現內幕知情人利用內幕消息買賣本公司股份的情況。

## 企業管治報告

### 聯席公司秘書

本公司之聯席公司秘書為王文龍先生及鄭程傑先生（「鄭先生」）。

王文龍先生為本公司執行董事兼董事會秘書，主要負責一般資產及融資管理、投資者關係管理及信息披露管理。

本公司另一名聯席公司秘書鄭程傑先生為方圓企業服務集團（香港）有限公司（一家專門從事企業服務的專業服務提供商）的副總監助理，擔任本公司與聯交所之間的聯絡人和負責協助王文龍先生履行彼作為本公司聯席公司秘書之職責。鄭先生於本公司的主要聯絡人為王文龍先生。

截至2025年12月31日止年度，王文龍先生及鄭先生均已接受不少於15小時的相關專業訓練。

### 董事就財務報表須承擔的責任

董事明白本身有責任根據法定規定及適用會計準則編製本公司截至2025年12月31日止年度的財務報表。

董事會有責任清晰及均衡地評估本公司的財務狀況及前景，並就此對股東負責。本公司管理層向董事會提供所有相關資料及記錄，以讓其編製賬目及作出上述評估。

審計委員會已審閱並建議董事會採納截至2025年12月31日止年度的經審核賬目。董事會並不知悉有關可能損害本公司持續經營能力的事件或狀況的任何重大不確定因素。

本公司獨立核數師就其對本集團財務報表的申報責任的報告，載於第137頁至第141頁的獨立核數師報告。

## 企業管治報告

### 核數師

畢馬威會計師事務所為本公司截至2025年12月31日止年度的核數師，並將於2025年度股東會上退任，惟其合資格並願意獲續聘連任。有關續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於2025年度股東會上提呈。下表載列截至2025年12月31日止年度就本公司核數師畢馬威會計師事務所提供的審計及非審計服務已付／應付費用的詳情：

服務性質	薪酬 人民幣千元
審計服務	2,300
首次公開發售相關服務	
— 審計服務	2,539
— IT諮詢服務	559
— PN21諮詢服務	144
非審計服務	
— 其他服務	200
總計	5,742

### 股東通訊及投資者關係

本公司的股東通訊政策旨在保持透明度，並及時向股東及投資者提供有關本集團重大發展的資料。本公司的股東大會是股東與董事會溝通的正式渠道。董事長及董事委員會主席（如未能出席，則相關委員會的其他成員）將出席股東大會與股東直接溝通。

自上市日期起，本公司及時在本公司網站及聯交所網站刊發所有公司通訊及監管公告，認為其在投資者保護方面充分且有效。

股東亦可將向董事會提出的查詢及問題發送至以下地址或電郵地址予本公司：

地址：中國廣東省深圳市羅湖區南湖街道東門南路華都園大廈7樓

電郵地址：ir@bamatea.com

## 企業管治報告

### 股東權利

#### 股東要求召開臨時股東會

根據公司章程第六十條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會會議，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、《香港上市規則》和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會會議的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會會議的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會會議的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會會議，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會會議，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會會議的，應在收到請求5日內發出召開股東會會議的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會會議通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會會議，連續90日以上單獨或者合計持有公司有表決權的股份10%以上的股東可以自行召集和主持會議。

## 企業管治報告

### 在股東大會上提出議案

根據公司章程第六十五條，公司召開股東會會議，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會會議召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案應當有明確議題和具體決議事項。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，並將該臨時提案提交股東會審議；但臨時提案違反法律、行政法規或者本章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。公司不得提高提出臨時提案股東的持股比例。就股東會會議補充通知的刊發，如公司股票上市地證券監管規則有特別規定的，在不違反《公司法》《證券法》《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》等適用規定前提下，從其規定。如根據公司股票上市地證券監管規則的規定股東會會議須因刊發股東會會議補充通知而延期的，股東會會議的召開應當按公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會會議通知後，不得修改股東會會議通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會會議通知中未列明或不符合本章程規定的提案，股東會會議不得進行表決並作出決議。

### 公司章程

自上市日期起至2025年12月31日止期間，公司章程無變動。

## 董事、高級管理層和員工情況

### 執行董事

王文禮先生，55歲，自2011年5月起擔任本公司董事長兼董事。王文禮先生於2025年1月8日調任為執行董事。王文禮先生負責本集團的整體策略規劃及日常業務營運。

王文禮先生在茶葉製造及貿易行業擁有超過28年經驗。於1997年7月，王文禮先生與王文彬先生共同成立深圳市溪源茶業有限公司，自1997年7月至2011年5月王文禮先生擔任監事一職。

王文禮先生分別於2001年11月、2011年12月及2017年1月擔任泉州市工商聯（總商會）第十一屆、第十三屆及第十四屆執行委員會副會長，2007年7月，任泉州市總商會第十二屆理事會副會長，並於2007年12月擔任中國茶葉流通協會第四屆理事會副會長。王文禮先生亦自2021年12月一直擔任海峽兩岸茶業交流協會第二屆理事會副會長，於2021年12月起連任政協十三屆安溪縣委員會副主席；於2021年12月連任安溪縣工商聯（總商會）第九屆執行委員會主席（會長）。並自2022年5月起一直擔任泉州市工商聯（總商會）第十五屆執行委員會副會長。

王文禮先生於1992年5月取得福建師範大學歷史專業文憑。2009年6月，王文禮先生榮獲中華人民共和國文化部國家級非物質文化遺產項目烏龍茶製作技藝（鐵觀音製作技藝）代表性傳承人的稱號。2022年11月，王文禮先生作為烏龍茶製作技藝（鐵觀音製作技藝）代表性傳承人參與中國傳統製茶技藝及其相關習俗項目申遺，獲正式列入聯合國教科文組織人類非物質文化遺產代表作名錄。

## 董事、高級管理層和員工情況

**吳清標先生**，52歲，自2009年5月起擔任本公司董事及總經理。吳清標先生於2025年1月8日調任為執行董事。吳先生負責本集團日常業務營運的整體管理。

吳先生在茶葉製造及貿易行業擁有超過28年經驗。1997年7月，吳先生加入深圳市溪源茶業有限公司並自那時起一直在本公司工作。

自2021年5月起，任深圳市第七屆人民代表大會代表，自2022年10月起，任北京大學滙豐商學院MBA課程校友導師。彼於2025年7月18日起擔任深圳市工商業聯合會（總商會）第九屆執委會（理事會）副主席。

吳先生於2011年12月取得中國華南師範大學公共關係學士學位，並於2013年7月取得中國北京大學工商管理碩士學位。吳先生於2023年5月，任深圳市人力資源和社會保障局高級工程師，並於2023年12月，經福建省職業技能鑒定指導中心認定自福建八馬取得國家高級評茶員資格。吳先生於2023年6月榮獲中華老字號品牌委員會頒授的中華老字號華夏工匠獎。2025年11月被評為深圳市第一屆非公有制經濟人士優秀中國特色社會主義事業建設者。

**王焜恒先生**，31歲，自2024年2月起擔任本公司董事，並自2023年10月起擔任聯席總經理。王焜恒先生於2025年1月8日調任為執行董事。王焜恒先生亦自2021年2月起擔任本公司供應鏈中心總經理，並自2017年7月起擔任滴可餐飲董事。王焜恒先生負責協助總經理管理本集團的日常業務經營。

王焜恒先生於2016年7月加入本集團，相繼於2016年7月至2017年7月任本公司的商超直營管理部助理部長，2019年1月至2022年10月任本公司創新事業部總經理，及2022年10月至2024年1月任本公司人力資源中心總經理。

王焜恒先生亦自2021年10月起擔任深圳市羅湖區第八屆人民代表大會代表。

王焜恒先生於2021年12月取得中國雲南大學視覺傳達設計專業學士學位，現正就讀於中國中歐國際工商學院的EMBA課程。

## 董事、高級管理層和員工情況

王文超先生，50歲，自2018年1月起擔任本公司董事，並自2023年10月起擔任副總經理。王文超先生於2025年1月8日調任為執行董事。自2010年9月起，王文超先生亦任福建八馬監事。王文超先生主管本公司的產品中心，負責其發展戰略、任務、業務規劃及實施情況。

王文超先生在茶葉製造及貿易行業擁有超過27年經驗。王文超先生於1998年4月至2001年7月、2001年8月至2002年5月及2003年7月至2005年2月擔任執行董事及經理。王文超先生於1998年4月至2023年10月擔任本公司研發總監、產品中心總經理及普洱茶事業部總經理。王文超先生亦於2011年5月至2014年9月擔任本公司監事會主席。

於2021年11月，王文超先生獲選為深圳市安溪商會永久名譽會長，於2025年11月起獲任深圳市福建商會名譽會長，並自2022年6月起擔任福建省安溪溪源投資有限公司（一家在中國成立的有限責任公司，由王文彬先生、王文禮先生及王文超先生分別擁有51%、39%及10%權益）監事。

王文超先生於2013年2月修畢中國北京大學滙豐商學院的商界領袖CEO課程。

王文龍先生，39歲，自2024年6月起擔任我們的董事會秘書，於2025年10月起擔任我們的聯席公司秘書，並自2025年1月起擔任執行董事。王文龍先生於2024年2月加入本公司，負責一般資產及融資管理、投資者關係管理及信息披露管理。

王文龍先生在金融行業擁有超過16年經驗。2009年9月至2011年3月，王文龍先生任職於廣發證券股份有限公司（該公司於聯交所上市（股份代號：1776）及深圳證券交易所上市（證券代碼：000776））。2011年4月至2014年3月，彼任職於交通銀行股份有限公司（該公司於聯交所上市（股份代號：3328）、上海證券交易所上市（證券代碼：601328）及美國場外電子交易系統上市（證券代碼：BCMXYY））。2014年4月至2019年5月，彼擔任深圳市翼虎投資管理有限公司研究董事兼投資經理。2019年6月至2024年2月，王文龍先生擔任深圳市恒悅資產管理有限公司投資董事兼總經理。

王文龍先生於2009年6月取得中國深圳大學物理學士學位，並於2018年7月取得中國北京大學金融碩士學位。

王文龍先生於2024年5月取得深圳證券交易所上市公司董事會秘書資格，並於2019年10月自中國證券投資基金業協會取得中國證券投資基金業從業證書。

## 董事、高級管理層和員工情況

### 非執行董事

王文彬先生，58歲，自2011年5月起擔任本公司董事。王文彬先生於2025年1月8日調任為非執行董事。王文彬先生主要負責指導本集團的整體發展。

王文彬先生在茶葉製造及貿易行業擁有超過28年經驗。王文彬先生及王文禮先生於1997年7月共同成立深圳市溪源茶業有限公司並自那時起一直在本公司工作。王文彬先生於1997年7月至1998年4月、2001年7月至2001年8月、2002年5月至2003年7月及2005年2月至2009年5月擔任執行董事及經理。

王文彬先生於2011年6月擔任廣東省福建商會第一屆理事會常務副會長，並於2011年11月獲選為深圳市泉州商會永久名譽會長。自2015年8月起，王文彬先生亦任福建省安溪溪源投資有限公司執行董事兼總經理。

### 獨立非執行董事

招敏慧女士，56歲，自2025年1月起，一直擔任本公司獨立非執行董事。招女士負責監督董事會並為董事會提供獨立判斷。

招女士於審計、金融及會計行業擁有逾30年經驗。於1991年8月，招女士加入畢馬威會計師事務所（香港），並於2005年7月至2018年3月擔任畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）深圳分所合夥人。於2018年8月至2019年12月，招女士擔任印力資本管理有限公司財務副總監。

招敏慧女士自2025年5月起一直擔任香港聯交所上市公司華潤醫藥集團有限公司（股份代號：3320）及中國通信服務股份有限公司（股份代號：0552）的獨立非執行董事。

於2011年4月至2017年3月，招女士亦為深圳證券交易所上訴覆核委員會委員。

招女士於1999年7月取得中國北京大學法律學士學位，並於1999年12月取得香港中文大學理學碩士學位，主修金融學。招女士自1995年1月起成為香港會計師公會註冊會計師。

## 董事、高級管理層和員工情況

童娜瓊女士，46歲，自2021年1月起，一直擔任本公司獨立非執行董事。童女士負責監督董事會並為董事會提供獨立判斷。

童女士在會計及商業行業擁有超過14年經驗。於2011年8月至2019年7月，童女士擔任中國北京大學深圳研究生院滙豐商學院助理教授，並自2019年8月起擔任副教授。

童女士自2020年5月起擔任北京證券交易所上市公司北京中航泰達環保科技股份有限公司（證券代碼：836263）的獨立董事。童女士自2022年9月至2024年9月擔任聯交所上市公司明源雲集團控股有限公司（股份代號：0909）的獨立董事，並自2023年12月至2025年6月擔任深圳證券交易所上市公司廣東皮阿諾科學藝術家居股份有限公司（證券代碼：002853）的獨立董事。

童女士於2009年10月獲美國羅格斯大學會計學博士學位。童女士於2014年8月自深圳證券交易所取得上市公司獨立董事資格。童女士自2011年4月起成為美國註冊會計師。

## 董事、高級管理層和員工情況

王嶽飛先生，58歲，自2024年2月起，一直擔任本公司獨立非執行董事。王嶽飛先生負責監督董事會並為董事會提供獨立判斷。

於1995年8月至2012年11月，彼相繼擔任中國浙江大學農業與生物技術學院茶學系助教、講師及副教授。王嶽飛先生於2012年12月獲委任為浙江大學農業與生物技術學院茶學系教授。

自2019年2月起，王嶽飛先生亦曾擔任中國科學技術協會茶學、茶葉生物化學與茶健康領域首席科學傳播專家，自2021年12月起，任中國國際茶文化研究會副會長，自2022年2月起，任浙江省茶葉學會理事長，自2022年3月起，任國務院學位委員會第八屆學科評議組成員（園藝學科組秘書長），自2022年11月起，任中國茶葉學會副理事長，及自2023年12月起，任中華人民共和國農業農村部茶葉專家指導組成員。

王嶽飛先生於2005年3月取得中國浙江大學茶學博士學位。

王嶽飛先生於2020年11月獲得中華茶人聯誼會、中國國際茶文化研究會和海峽兩岸茶業交流協會頒發的「傑出中華茶人」榮譽稱號。於2013年8月榮獲中國教育工會浙江省委員會頒發的浙江省師德先進個人，並於2018年3月榮獲中國科學技術協會頒發的2017年度全國科技助力精準扶貧先進個人。王嶽飛先生亦於2014年11月獲得寶鋼教育基金會頒發的2014年度寶鋼優秀教師獎，於2015年9月獲得浙江大學頒發的永平傑出教學貢獻獎，並於2020年5月獲得中華人民共和國人力資源和社會保障部、中國科學技術協會、中華人民共和國科學技術部及國務院國有資產監督管理委員會頒發的全國創新爭先獎狀。於2025年6月獲得浙江大學頒發的浙江大學教學成果特等獎，於2025年9月，獲得浙江省人民政府頒發的浙江省教學成果一等獎。

## 董事、高級管理層和員工情況

### 高級管理層

有關吳清標先生、王焜恒先生、王文超先生及王文龍先生的履歷，請參閱上文「執行董事」。

**師鶴靜女士**，40歲，自2024年2月起擔任本公司首席財務官，負責本集團的整體財務及資本管理。

師女士擁有超過八年的財務管理經驗。2015年10月至2018年6月，師女士任職於中泰證券股份有限公司。2018年7月至2021年6月，彼任職於福建省愛迪爾珠寶實業股份有限公司。師女士於2021年7月加入本公司，並於2021年7月至2024年2月擔任副財務總監。

師女士於2010年7月取得中國哈爾濱工業大學國際經濟貿易學士學位，並於2014年3月取得中國浙江財經大學金融學碩士學位。彼於2024年1月榮獲深圳市羅湖區人力資源局頒發羅湖區產業創新領軍人才稱號。師女士於2015年12月獲中華人民共和國財政部註冊會計師考試委員會頒發中國註冊會計師資格。

### 聯席公司秘書

王文龍先生。有關王文龍先生的履歷請參閱上文「執行董事」。

鄭程傑先生，為本公司聯席公司秘書之一。鄭先生為方圓企業服務集團（香港）有限公司（一家專門從事企業服務的專業服務提供商）的副總監。彼於公司秘書領域擁有逾13年經驗。

鄭先生取得澳洲昆士蘭大學商學士（金融）學位，以及香港大學法學（中國法）碩士學位。鄭先生自2018年6月起為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士。

## 董事、高級管理層和員工情況

### 員工情況

#### 人員結構

截至2025年12月31日，本集團共有1,950名全職員工，下表載列員工性別人數分析：

性別	人數
男性員工	461
女性員工	1,489
<b>合計</b>	<b>1,950</b>

截至2025年12月31日，公司男性員工與女性員工（包括高級管理人員）的比例分別為23.6%及76.4%。公司充分尊重人才的個體差異，在工作場所中打造專業、包容、多元化的工作環境，並致力於為員工提供平等機會。公司認為現時員工（包括高級管理人員）的性別比例適宜行業特點，令人滿意。公司預期會繼續維持員工（包括高級管理人員）層面合理的性別多元化水平。

#### 員工培訓

我們擁有高效的培訓體系。2020年5月，我們推出了「創富學院」在線學習平台，通過產品專業知識、員工職業管理、門店運營及銷售技能等在線課程的投放，尋求持續提升員工的專業技能。針對不同業務類型，我們打造了多元的培訓場景，諸如產品發布會、雲端品鑒會、在線知識競賽等，確保員工接受個性化的培訓。

#### 員工社會保障計劃

我們為員工參加由地方政府管理的各項員工社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、生育保險及失業保險。我們亦為董事和關鍵人員購買商業健康保險，為生產人員購買意外保險，並為員工在海外商務旅行期間購買綜合旅行保險。根據中國社會保險及住房公積金法律法規的要求，我們必須為員工繳納強制性社會保險及住房公積金。

退休人員均享受當地政府社會勞動保障部門核發的社會養老保險金計劃，該計劃屬於設定提存計劃，本集團需每月作出供款。退休金計劃詳情載於財務報表附註2及6。

## 環境、社會及管治報告

### 關於本報告

八馬茶業股份有限公司(簡稱「八馬茶業」「公司」或「我們»)欣然發佈首份環境、社會及管治(「ESG»)報告(「本報告»)。八馬茶業恪守「正、利他、真本事」的價值觀，持續關注並積極回應持份者的期望，致力於探索可持續發展實踐，並以本報告披露我們的努力、表現及成果。

### 報告範圍

本報告的披露範圍與2025年年報範圍保持一致，包括八馬茶業股份有限公司所屬分、子公司及直屬機構。本報告的時間範圍覆蓋2025年1月1日至2025年12月31日(「報告期」)，為增強報告可比性和前瞻性，部分內容有所延伸。其中所引用的資料和案例均來自公司統計報告或公開文件。

公司保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔相應責任。

### 報告參考標準及依據

本報告依據香港聯合交易所有限公司(「聯交所»)《證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》編製，並進一步參考國際可持續準則理事會(ISSB)發佈的《國際財務報告可持續披露準則第1號——可持續相關財務資訊披露一般要求》(「S1»)、《國際財務報告可持續披露準則第2號——氣候相關披露》(「S2»)及聯合國可持續發展目標(Sustainable Development Goals)(「SDGs»),嚴格遵循「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」原則。

重要性	本報告已在編製過程中識別主要持份者及其關注的ESG議題，並根據其關注議題的相對重要程度，在本報告中做有針對性的披露。
量化	本報告已採用量化方式展現環境與社會層面的關鍵績效指標，並就其計量標準、方法、假設、計算工具、使用的轉化系數來源進行說明。
平衡	本報告已客觀披露相關資訊，確保內容不偏不倚地反映本報告期內的可持續發展表現。
一致性	我們將採取一致的統計方法編製後續年份ESG報告，個別變動之處將做出解釋說明。

## 環境、社會及管治報告

### 報告發佈形式

本報告以中文繁體及英文兩種版本發佈，如有任何歧義，概以中文版本為準。各持份者可在聯交所網站 (<https://www.hkexnews.hk>) 及本公司官網 (<https://www.bamatea.com/>) 查閱本報告。

### 董事會聲明

董事會是本公司ESG事宜的最高負責及決策機構，對公司的ESG策略及本報告負有最終責任。董事會通過ESG委員會統籌監督公司ESG相關事項，審查ESG重大風險並監督ESG目標實施進度，確保公司ESG戰略有效落實。

董事會重視持份者的訴求，持續通過持份者溝通交流完成ESG重要性議題評估、完善ESG戰略政策、設置ESG管理目標。董事會按年度審議ESG重要性議題評估結果、檢討目標進展情況及檢視任何必要的調整或改進，確保公司持續優化ESG表現。

本ESG報告詳盡披露八馬茶業在2025年度ESG工作的進展與成效，已於2026年3月27日經董事會會議審議通過。

### 可持續發展管理

#### ESG治理體系

八馬茶業重視可持續發展，積極實施並持續制定有效措施，將ESG原則融入業務運營的各個主要方面。我們已建立以董事會為最高決策層的ESG管治體系，設有董事會戰略委員會、ESG工作組、可持續發展推進工作組，形成「決策層－組織管理層－執行層」自上而下的三級管理架構，分別負責公司ESG戰略的決策、監督統籌和執行推進。通過明確可持續發展工作目標，深化各部門對可持續發展的思想認識，推進覆蓋全公司的可持續發展管理指標體系，執行及落地可持續發展舉措。

## 環境、社會及管治報告

董事會戰略委員會	決策層	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 遵守聯交所的《環境、社會及管治報告守則》及相關指引；</li> <li>• 監督並審閱本集團的ESG戰略、目標及指標；</li> <li>• 監控ESG風險及氣候相關風險管理機制，並定期評估其有效性；</li> <li>• 根據我們的ESG相關政策評估ESG及氣候相關機遇；及</li> <li>• 審閱現有ESG目標及指標的進展情況，並審閱相關披露。</li> </ul>
ESG工作組	組織管理層	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 協調ESG工作的規劃、推動和落實；</li> <li>• 監督戰略實施進展並審查年度工作計劃；及</li> <li>• 識別並評估可持續發展的重大議題，建立重點議題的規劃、監控和評估工作機制。</li> </ul>
可持續發展推進工作組	執行層	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 與本集團各部門討論並制定年度可持續性目標及計劃；</li> <li>• 與內外部持份者保持溝通，積極回應相關方的詢問；及</li> <li>• 實行並執行董事會批准的ESG相關政策、程序和措施。</li> </ul>

圖：ESG管治架構

## 環境、社會及管治報告

### 持份者溝通

我們堅持構建有效的溝通機制，同持份者建立緊密聯繫，通過面對面會議、現場調研、資訊發佈平台、官網、官方微博、微信、服務熱線、新媒體平台、電子郵件、電話會議等多元形式與持份者進行更積極、廣泛的交流與溝通，有效地向持份者全面傳遞公司的發展成果及戰略規劃。此外，我們在報告編製過程中主動收集、識別、回應持份者關注的議題，並將之融入到公司有關決策制定當中，從而為持份者創造更大的價值，提升公司可持續發展的能力。

持份者	關注重點	溝通渠道及回應措施
消費者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 產品品質安全</li> <li>• 暢通的溝通回饋渠道</li> <li>• 產品多樣化</li> <li>• 完善的客戶服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保持產品品質安全零事故</li> <li>• 建立多種線上線下溝通渠道</li> <li>• 完善客戶投訴處理機制</li> <li>• 持續推出新品</li> <li>• 重視顧客互動</li> </ul>
股東及潛在投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規運營，防範經營風險</li> <li>• 穩健的投資回報</li> <li>• 重要事項及時資訊披露</li> <li>• 創新與可持續發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保持經濟績效表現良好</li> <li>• 持續合規穩健經營</li> <li>• 組織股東大會或專項會議</li> <li>• 及時發佈企業年報、中報、公告資訊</li> <li>• 舉行路演交流等活動</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

持份者	關注重點	溝通渠道及回應措施
政府與監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守法律法規</li> <li>依法納稅</li> <li>引領行業發展</li> <li>帶動鄉村振興</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>配合監管、考核、審計等</li> <li>開展專題彙報、專題會議</li> <li>定期按要求進行資訊披露</li> <li>持續進行日常監督管理</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>基本權益保障</li> <li>安全健康職場環境</li> <li>完善的薪酬福利保障</li> <li>多元化的職業發展平台</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>合法合規招聘</li> <li>管理員工安全健康</li> <li>保障合理薪酬及福利</li> <li>提供培訓晉升途徑</li> <li>開展民主溝通交流</li> </ul>
合作夥伴(供應商&加盟商)	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守商業道德、誠實守信</li> <li>互利共贏、共同成長</li> <li>產業鏈可持續發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>全生命週期產業鏈管理</li> <li>助力產業鏈夥伴共同成長</li> <li>加強資訊溝通與交流</li> <li>組織評核、實地考察與探訪</li> <li>開展策略性合作項目</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>公益慈善活動</li> <li>加強媒體溝通與重大事項公佈</li> <li>助力社區進步與發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公益慈善捐助、志願者活動</li> <li>鄉村振興幫扶</li> <li>官方網站及社交媒體動態交流與資訊披露</li> <li>線下品鑒會等交流</li> <li>接受媒體採訪及回應輿情</li> </ul>

表：持份者溝通方式

## 環境、社會及管治報告

### 重要性議題分析

我們參考可持續發展會計準則委員會(SASB)《可持續發展會計準則》對於持份者關注的各項議題進行識別，並已建立常態化、多渠道、回應及時的溝通機制。在戰略委員會及ESG工作組的指導下，我們逐漸規範ESG議題重要性分析的三大步驟：識別調研、篩選評估、審核確認。

步驟一	重要性議題識別調研	公司充分考慮行業發展特性、自身經營狀況、業務發展階段以及可持續發展政策關於資訊披露的要求，識別出22項重要性議題。
步驟二	重要性議題篩選評估	通過對持份者進行問卷調查、溝通訪談，從對持份者的重要性、對八馬茶業的重要性這兩個維度進行綜合打分，並收集其對公司ESG表現的反饋與期望。
步驟三	重要性議題審核確認	基於重要性議題矩陣確認分析結果及本報告披露重點，並在報告中做出回應，有針對性地採取相應措施，為公司可持續發展的下一步提供決策參考。

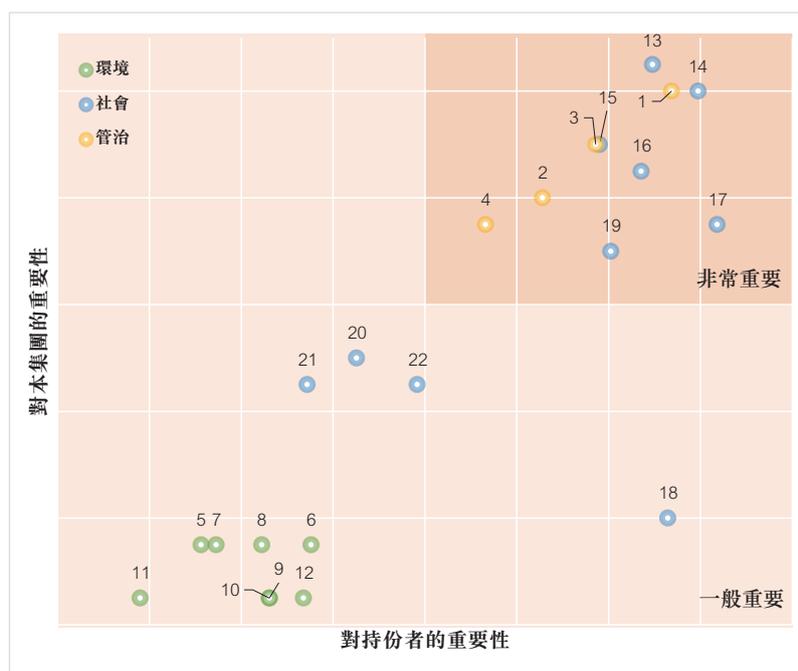
表：ESG重要性議題分析步驟

議題編號	議題範疇	議題名稱
1	管治議題	合規經營與風險管控
2		持份者溝通
3		商業道德及反腐敗
4		ESG治理體系
5	環境議題	溫室氣體排放管理
6		資源使用
7		能源使用
8		污染物排放管理
9		廢棄物排放管理
10		生態多樣性保護
11		應對氣候變化
12		循環經濟

## 環境、社會及管治報告

議題編號	議題範疇	議題名稱
13	社會議題	產品質量管理
14		食品安全管理
15		客戶滿意度管理
16		供應鏈管理
17		員工權益與薪酬待遇
18		職業健康安全
19		人才培養與多元化發展
20		鄉村振興
21		慈善公益
22		國際文化傳播

表：ESG重要性議題識別結果



圖：ESG重要性議題矩陣

## 環境、社會及管治報告

### 01 茶道傳承 治理先行

作為負責任的茶企，八馬茶業始終守正經營。我們秉持「茶道傳承、治理先行」宗旨，持續提升公司治理效率，優化風險管理體系，增強商業道德意識，維護網絡信息安全，營造良好的內外部治理環境。

響應SDGs：



#### 1.1 企業榮譽

八馬茶業嚴格遵守運營地法律法規等相關要求，恪守合規經營，通過穩步實踐尋求業務發展機遇。2025年，我們在品牌建設與業務拓展領域取得諸多成績，相關榮譽情況如下：

榮譽	頒發機構
2025中國茶企業品牌調查結果TOP50第一名	中國茶葉流通協會、新華社中國經濟信息社
2025年度茶業綜合影響力骨幹企業	中國茶葉流通協會
2025年度茶業重點企業	中國茶葉流通協會
2025胡潤中國茶葉領域典範企業榜	胡潤百富
2025年上合組織天津峰會官方用茶	上海合作組織峰會
南平市2025年度納稅重要貢獻企業	中共南平市委南平市人民政府
2025年度民營經濟納稅百強企業	泉州市人民政府

## 環境、社會及管治報告

### 1.2 風險管理

#### 風險管理體系

公司已建立並持續完善風險管理體系，為公司戰略、經營目標、績效達成提供強有力的管控。

防線	責任主體	主要責任
第一道防線	各業務部門及運營支持職能部門	各業務部門作為業務執行層，應對公司生產經營一線可能出現的各類風險，並積極自查、自控，及時快速作出回應。
第二道防線	內控合規組及財務部、法務部等風險專業監控部門。	作為風險專業監督與支撐方，統籌搭建公司風控體系，牽頭開展全公司風險識別與評估；銜接第一道防線和第三道防線，對第一道防線提供專業指導和日常監督，跟蹤暴露在第三道防線的問題整改落地。
第三道防線	審計部及外部審計	審計部及外部審計具備較高獨立性，監督公司內部風險管理體系的運行，實行獨立審計與評估，保證第一、二道防線的有效性。
最高監督	董事會及審計委員會	董事會及審計委員會監督風險管理體系有效性，並由董事會對風險管理體系承擔最終責任。

表：風險管理體系

## 環境、社會及管治報告

### 風險控制流程

八馬茶業致力於不斷優化風險管理體系，持續提高風險防控能力，並將風險控制流程應用於生產質量控制、供應鏈管理、資金運作以及可持續發展等關鍵領域的風險評估，確保風險意識深入到公司的各項業務領域之中。

風險識別	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定風險清單</li> <li>調研內外部風險事件</li> <li>訪談及討論</li> </ul>
風險評估	<ul style="list-style-type: none"> <li>進行定性分析：高、中、低</li> <li>進行定量分析：對收益等造成的影響</li> </ul>
風險排序	<ul style="list-style-type: none"> <li>影響維度：極高、非常高、高、中、低、較低、非常低</li> <li>可能性：極高、非常高、高、中、低、較低、非常低</li> </ul>
風險應對計劃	<ul style="list-style-type: none"> <li>明確風險容忍度</li> <li>出具應對計劃：規避、減輕、轉移、接受</li> <li>控制其餘風險在風險容忍度內</li> <li>考慮風險應對成本、效益、影響與可能</li> </ul>
風險應對監控	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定風險管理模板</li> <li>定期回顧、更新、匯報風險應對情況</li> </ul>
風險匯報	<ul style="list-style-type: none"> <li>向上匯報風險處理情況</li> </ul>

為了確保風險管理措施能夠持續有效，公司遵守《中華人民共和國審計法》等法律法規，通過審計部開展內部監督，定期根據業務重點更新內部審計計劃並嚴格執行。同時，公司密切監督內部審計和控制工作的成效，確保所有相關的整改措施得到妥善執行。

## 環境、社會及管治報告

### 1.3 商業道德

公司秉持誠信經營的理念，嚴格遵守《中華人民共和國憲法》《中華人民共和國刑法》《中華人民共和國民法典》《中華人民共和國反壟斷法》《中華人民共和國反不正當競爭法》《中華人民共和國監察法》《中華人民共和國反洗錢法》《防止賄賂條例》等法律法規，恪守商業行為準則，依法合規參與市場競爭，反對任何形式的腐敗、賄賂、洗錢、壟斷、不正當競爭行為。

#### **反壟斷及反不正當競爭**

公司嚴格落實《中華人民共和國反壟斷法》，依法合規經營，對外公開、公正、公平地參與市場競爭，推動行業良性發展；對內強化內部運營管理，自覺接受社會監督，切實保護消費者合法權益。

公司已制定《稽查管理制度》，並在法務部下設稽查組，秉持「公平、公正」原則、「法律、制度面前人人平等」原則、「快捷響應、高效反饋」原則及「廉潔自律」原則，貫徹落實公司統一價格政策體系。稽查組對於線上、線下渠道的產品銷售行為進行日常監督與抽檢，並對公司加盟商、直營門店、線上電商門店以及未經公司授權的第三方公司可能出現的擾亂合理市場價格的行為進行專項稽查。通過開展評估立項、證據收集與偵查、執行公司相關管理規定、作出獎懲措施、出具稽查報告、參與覆議、督促獎懲執行等工作，保障良好的價格秩序，維護公司和各合作夥伴的長期利益。

## 環境、社會及管治報告

### 反舞弊及反貪腐

公司對舞弊行為零容忍，制定並執行《反舞弊及舉報投訴管理辦法》《反洗錢管理辦法》等內部制度，明確反貪腐、反賄賂、反洗錢工作在風險評估、預防與控制、舉報、調查與報告、指導與監督、補救與處罰等環節的具體要求。公司已設立管理委員會，建立由上自下的反舞弊管理閉環，並明確反舞弊工作責任歸屬。

管理委員會	督促管理層建立反舞弊文化環境，建立健全預防舞弊在內的內部控制體系。
管理層	建立良好的內控機制，設立舉報投訴渠道，進行舞弊防範和發現，實施控制措施，並對舞弊行為採取適當且有效的補救措施和處罰。
法務部門	作為公司反舞弊工作常設機構，負責管理舞弊案件的舉報事宜處理，留下書面記錄並及時向管理層報告。
全體員工	遵守相關法律法規、行業規範和準則、職業道德及公司規章制度，如發現任何舞弊情況，向法務部門進行舉報。

表：反舞弊工作責任歸屬

針對公司內部，公司已制定《八馬員工行為準則》，亦對監督、上報及獎懲流程進行詳細規範，確保廉潔觀念滲透至業務運營的每個環節，實現全面的行為規範化管理。公司法務部通過培訓、宣貫等方式提升員工法治意識、強化公司道德規範，要求各級管理人員以身作則、廉潔自律，對舞弊、賄賂、腐敗等違法違規等保持「零容忍」的高壓態勢。報告期內，公司全體董事參與反貪腐培訓1次，共計1小時。

## 環境、社會及管治報告

針對產業鏈合作夥伴，公司發揚八馬茶業「正」的企業文化，奉行「公開、公正、公平」的交易原則，推動與合作夥伴建立簡單、共贏的合作關係，明確對全體供應商的反賄賂、反不正當競爭等商業道德要求，並要求合作夥伴與公司達成合作之前必須簽署《廉潔協議書》。此外，公司在供應商資質篩選、樣品考察環節實行「雙盲」隔離制度，將不同供應商提供的樣品進行去標識的統一標準化處理，確保各業務部門從產品及服務品質等角度對供應商進行考核篩選，隔離商業賄賂風險。

報告期內，八馬茶業未發生任何針對公司或員工的貪污訴訟案件，也未發生與貪污、利益衝突、洗錢或內幕交易相關的違規事件。

### 舉報投訴管理

公司面向全體員工、供應商、加盟商、消費者等開設多種舉報途徑，包括舉報平台、電話專線、企業微信、郵箱等。對於收到的舉報資訊，公司內部稽查組及法務部將派出專人進行逐一處理，向上溯源問題，展開專項調查。

#### 公開舉報渠道

公司官方網站	<a href="https://www.bamatea.com/">https://www.bamatea.com/</a> 舉報欄
公司熱線	400 8828 528
企業微信	寶藏意見箱
稽查組郵箱	<a href="mailto:bamajc@bamatea.com">bamajc@bamatea.com</a>
公司官方商城、微博等	私信客服

公司已明確舉報保護機制，規定所有接觸舉報信息的員工需執行嚴格保密要求，對所有舉報內容以及舉報人將採取嚴格的保密措施。公司採取合理措施保障舉報人和證人的安全，依法維護其合法權益，嚴禁對舉報人及線索提供者實施打擊報復，違者將從嚴處理，涉嫌違法犯罪者將依法追究責任。

## 環境、社會及管治報告

### 1.4 信息安全

公司嚴格遵守《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國數據安全法》《中華人民共和國個人信息保護法》《網絡數據安全管理條例》《信息安全等級保護管理辦法》《個人資料(私隱)條例》等相關法律法規，制定並執行《網絡安全管理制度》，設立信息中心，對內制定企業網絡安全、信息安全的整體戰略和政策，監督和協調網絡安全工作；同時下設安全運維組，統籌規劃網絡安全管理工作，持續實行機房安全管理、網絡設備運行維護安全管理、網絡信息系統安全管理、網絡信息安全管理。

公司持續加強網絡全鏈條管理，制定運維操作規範和工作流程，完善機房、辦公環境及運維現場等安全控制措施，優化帳號管理、信息審核、日常巡查、應急處置等管理措施，同時依法依規開展信息安全等級保護備案工作。我們定期開展文檔核驗、漏洞掃描、滲透測試等多種形式的安全自查，及時發現可能存在的問題和隱患。針對緊急情況，我們通過建立完善應急預案、組織應急演練等方式，有效處理網絡中斷、網絡攻擊、信息洩露等安全事件，提高應對網絡安全事件能力。

我們明確公司信息系統權限管理，實行《信息系統權限管理制度》，對用戶權限、系統密碼、數據備份及安全等進行有效管理，杜絕權限越級風險。此外，特別設置超級管理員及特權用戶許可權管理，依據最小許可權原則規範權限範圍，實現各層級層面的權限分離、制衡及監督。

## 環境、社會及管治報告

對於可能涉及個人信息收集的業務場景，我們已制定《個人信息保護管理辦法》，遵循合法、正當、必要和誠信原則，獲得個人同意後方可收集、處理個人信息。我們明確個人信息的收集方式、收集目的、收集頻率、必要性、使用者授權方式、保存方式、信息保留期限、超期處理方式等關鍵信息，並制定清晰易懂的隱私政策及授權條款，真實、準確、完整地向個人信息主體告知個人信息收集目的、用途、範圍、類型和保存期限規則和行為。

報告期內，八馬茶業未發生任何信息洩露或其他觸發信息安全應急預案的突發事件。

此外，為了提升員工信息安全意識，公司於報告期內發佈《關於規範言行、嚴守信息保密義務的通知》，公司信息中心於報告期內組織開展信息安全意識培訓2次，通過知識科普與實際案例相結合，並依據業務運營中的各個場景提出信息安全建議，全方位提升公司網絡信息安全水平，構建有保障的信息交互環境。

## 環境、社會及管治報告

### 02 綠意盎然 自然共生

作為中國領先的茶行業企業，八馬茶業致力於建立環境友好的綠色生產體系，將環境保護融入到組織管理的各個方面，推動持續改進，實現企業與環境的和諧共生，共創「綠意盎然、自然共生」的八馬業態。

響應SDGs：



#### 2.1 環境保護政策

公司已參考有關環境保護與資源節約的法律、法規、規章要求，結合行業實踐及業務發展階段，制定環境保護政策，建立環境管理體系，並為環保工作提供必要的人力、物力以及技術和財力支援。我們已取得ISO14001環境管理體系認證，通過認真落實節能減排責任，積極開發和使用節能產品，發展循環經濟，降低污染物排放，提高資源綜合利用效率等舉措創造可持續發展的業務模式與環境。

公司廠區的建設運營符合當地生態環境主管部門環境審批和監管，並已通過建設項目環境影響評價。我們已制定《環境方針、目標、指標和管理方案》《環境因素識別及評價程序》《環境行為及運行控制程序》《環境不符合、糾正和預防措施控制程序》等廠區環境管理規定，制定、落實並持續完善各項應急預案，確保廠區運營符合環境規範。

此外，我們為員工提供有關保護環境的培訓，持續強化環境保護意識；定期檢查環保政策的實施情況，對不符合公司環境保護政策的行為應予以糾正，並採取相應補救措施。

報告期內，八馬茶業未發生任何與環境相關的違規事件。

## 環境、社會及管治報告

### 2.2 應對氣候變化 管治

八馬茶業以「決策層－組織管理層－執行層」的三級管理架構為氣候變化的管治架構，戰略委員會每年統籌整理ESG相關政策與制度更新情況，並推動氣候變化風險的識別及分析，指導公司應對氣候變化的具體實踐，保障氣候變化治理工作的順利開展和有效落實。有關ESG管治架構詳情請參閱「ESG治理體系」一節。

我們確保ESG管治架構具備經驗和能力，有關董事會詳情請參閱「企業管治報告」。我們已聘請專業的ESG顧問，協助公司識別氣候相關風險與機遇、擬定應對策略並就國內外可持續發展最佳實踐提供相關培訓，支援ESG管治架構獲得必要的專業知識以勝任ESG及氣候相關治理職責。同時，本集團將年度ESG及氣候相關表現與董事及管理層工作考核評價評級掛鉤，以激勵和促進公司在ESG及氣候方面的履職與進步。

#### 策略

公司依據ISSB《國際財務報告可持續披露準則》及《氣候相關財務信息披露工作組建議》(TCFD)等標準，結合業務運營情況，開展氣候變化的風險和機遇的識別與評價。我們根據政府間氣候變化專門委員會(IPCC)採用SSP1(嚴格路徑)和SSP5(高排放路徑)路徑對公司運營的客觀情況和未來可能面臨的氣候相關風險進行評估，包括轉型性風險和物理性風險，採用短期(3年以內)、中期(3-5年)和長期(5年以上)的時間範圍進一步識別風險影響。同時，我們開展氣候變化機遇識別工作，並逐步籌劃相應機遇對公司影響的評估工作以及應對措施。

鑒於聯交所寬免安排(包括合理資料寬免、能力寬免及財務影響寬免)，本報告在財務影響方面暫不披露細節，而是以定性描述為主。此外，我們尚未落實氣候相關轉型計劃，我們承諾持續提升相關能力，並在未來報告中逐步完善。

## 環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	時間範圍	財務影響	風險等級	應對策略
物理風險	急性風險：極端氣候 極端乾旱情況下供應商茶樹 存活率下降；極端降水情 況下，合格茶葉產量下降	短期	可能導致運營 成本上升、 營業收入下 降	1級	對極端乾旱和降水事件進行提前預 判並合理管理、避險，制定應 急計劃和預防措施；指導產業 鏈強化茶園防澇抗旱管理，統 籌供應商佈局，分散茶源分佈
	慢性風險：氣候變暖 極端高溫情況下工廠和辦公 能耗增加，戶外作業風險 增加	長期	可能導致固定 資產減值、 營業收入下 降、運營成 本上升	2級	加強企業能耗管理，工廠和辦公開 展節能降碳行動，推動可再生 能源利用；根據天氣預警積極 調整營運，完善戶外作業高溫 風險防範措施

## 環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	時間範圍	財務影響	風險等級	應對策略
轉型風險	政策及法規風險：氣候政策、雙碳政策和法規的陸續出台，加快企業綠色轉型	中至長期	可能導致合規成本上升	3級	帶領產業鏈開展碳中和規劃，實現產業鏈碳排放量逐年遞減
	技術風險：能源技術變化，推進節能減排措施，增加新能源、新技術的應用	中期	可能導致運營成本上升	3級	推進節能減排措施及採用新技術及新能源
	市場風險：環保要求，消費者更加關注包裝環保表現	中至長期	可能導致研發投入上升、運營成本上升	2級	推動產品包裝達到可再利用、可再循環、可再回收要求；研發環保包裝材料，推動包裝的輕量化
	聲譽風險：企業形象，社會公眾更加關注企業履行社會責任	長期	可能導致融資渠道減少	3級	關注可持續發展及氣候變化相關披露要求，在確保合規的基礎上，優化企業社會責任對外傳播渠道

表：氣候風險識別結果

## 環境、社會及管治報告

機遇類型	實施策略	財務影響
能源技術	根據國家雙碳及能效提升目標，逐步完成能源結構的綠色低碳轉型，提高可再生能源、清潔能源的使用比例	降低能耗成本
資源能效	採用更高效的運營方式，提高資源使用效率，減少排放物，踐行可持續發展，實現循環經濟	降低產品生產和運營成本
產品和服務	持續推出綠色低碳創新產品，豐富公司多樣化的產品體系，同時在應對氣候變化的市場環境下，增強產品和服務在行業內的競爭力	增加營業收入
適應性	隨著國內國際應對氣候變化政策的不斷完善，提早佈局綠色低碳發展規劃，提升公司對於市場新的政策和法律要求的適應性，降低中長期發展風險	降低合規成本

表：氣候機遇識別結果

### 風險管理

氣候變化風險同其他風險一致，已被納入本公司風險管理體系，由董事會作為最高風險責任機構，負責ESG風險的識別、預防和管控。詳情請參閱「風險管理」一節。

## 環境、社會及管治報告

### 指標及目標

公司致力於通過量化指標持續提升氣候變化應對工作的透明度和成效。本報告已披露與氣候變化相關的關鍵環境指標，包括能源消耗量及密度、溫室氣體排放量及密度等。詳情請參閱「ESG關鍵績效表」一節。此外，公司已針對電力使用、水資源使用和溫室氣體排放制定環境目標，並進行年度表現檢討。

指標	目標	2025年達成情況
電力使用	基於2024年電力使用密度為6.65千瓦時／每人民幣千元，於2030年前密度減少5%。	進行中
水資源使用	基於2024年水資源使用密度為0.05立方米／每人民幣千元，於2030年前密度減少5%。	進行中
溫室氣體排放	基於2024年溫室氣體排放（範圍1和範圍2）密度為3.19公斤二氧化碳當量／每人民幣千元，於2030年前密度減少5%。	進行中

表：環境目標

### 2.3 排放物管理

#### 溫室氣體排放管理

八馬茶業遵從科學降碳方法，有針對性、高效地推進節能減排措施。我們已於2023年成功打造「綠色工廠」，並將持續推動打造「零碳產品」和「零碳門店」，助力八馬踏上多產品線、全產業鏈協同降碳，邁向零碳的新征程。

我們已制定《綠色工廠管理制度》《最高管理者承諾書》及《綠色工廠中長期發展規劃》檔，推行清潔生產和綠色工廠建設，將「碳達峰、碳中和」的發展理念，貫徹於整個工廠建設運營中。

## 環境、社會及管治報告

我們根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準》識別出主要產生的溫室氣體排放範圍為範圍1和範圍2排放。範圍1排放指直接溫室氣體排放，主要來自於公司車輛消耗的燃料。範圍2排放指間接溫室氣體排放，主要來自於公司工廠和線下直營門店電力消耗。此外，工廠生產未使用碳酸鹽；不產生工業廢水，生活污水排入市政污水管道，未進行工業廢水厭氧處理；未針對甲烷回收和銷毀；未針對二氧化碳進行回收。

我們有意識的採用清潔能源，針對車輛使用實施管理，為員工提供接送班車，鼓勵員工在商務出行中使用高鐵等碳排放較低的交通工具。我們於工廠和門店張貼及時關閉機器、空調和照明系統等設備設施的提示，在工廠停車場安裝新能源汽車充電樁。同時，優先採購節能辦公設備，降低各方面的電力消耗，從而減低溫室氣體排放。

指標	單位	2025年
溫室氣體範圍1排放	千克二氧化碳當量	90,915
溫室氣體範圍2排放	千克二氧化碳當量	8,310,435
溫室氣體排放總量	千克二氧化碳當量	8,401,351
溫室氣體排放密度	千克二氧化碳當量／每百萬營收	3.83

- 分佈式光伏建設

我們已於廠區建設屋頂分佈式光伏建設，採用低壓模式並網，所發電量採取自發自用餘電上網模式。該項目總裝機容量477.6千瓦，發電量為55萬千瓦時／年，與相同發電量的火電相比，節約標準煤200t／年，降低碳排放306t／年。

- 茶園碳匯核算

我們以科技興農為指導思想，打造可視化、數字化、智慧化的「智慧茶園」，創新性地進行茶園碳匯資產核算方面的探索，並與科研院合作，共同研究農業農村領域減排固碳措施，持續推動「減排增匯」，提高茶園茶樹和土壤的固碳能力，減少茶園溫室氣體排放。

## 環境、社會及管治報告

### 污染物排放管理

八馬茶業嚴格遵守環境影響評估標準和要求，廠區的建設運營符合當地生態環境主管部門環境審批和監管，各過程、產品及活動中的各類污染物控制達到國際水平。

廢水排放	工廠屬於精製茶製造業，生產過程不消耗水，也不產生工業廢水。我們已制定《廢水排放的控制》，生活污水通過市政污水管網進入當地污水處理廠統一處理，工廠生活污水排放口各項污染物排放濃度均滿足GB8978《污水綜合排放標準》。
廢氣排放	工廠生產過程中不產生二氧化硫、氮氧化物等主要空氣污染物，工藝中的廢氣主要包含茶葉篩選作業過程中的粉塵和職工食堂油煙，粉塵通過經脈衝式濾筒除塵器、外吸式通風除塵設備收集處理達到《大氣污染物綜合排放標準》，廚房油煙經油煙收集和淨化設施處理達標後集中排放。
廢物排放	工廠的固體廢物包括生產廢棄物和生活垃圾，我們已制定《固體廢棄物控制》《廢品回收管理制度》，實行「收集－分類－存放－統一處置／出售」處置流程。其中，茶葉加工過程產生的茶梗、茶沫、黃片等固體廢棄物對外出售後進行再利用，生活垃圾由當地環衛處統一清運處理，廢棄紙箱等進行回收利用。
危險廢棄物	工廠產生的危險廢物為廢機油，設置了單獨的危險廢物暫存間，暫存間具有防風、防雨、防曬功能，廢機油裝入專門桶內，地面進行了防滲處理，危險廢物的存放滿足GB18597《危險廢物貯存污染控制標準》的要求。我們已制定《有毒有害物品的控制管理規定》《危險廢物污染規範管理制度》《危險廢物處置安全操作規程》，實施「分類投放－廢物集中收存－填寫廢物標籤－廢物處置申報－填廢物轉移聯單－轉移有資質的第三方處理－統計上報環保部門」流程。
噪聲	工廠的噪聲污染主要來源於制茶設備及備用發電機工作量產生的噪聲。我們已制定《噪聲控制》，根據主管部門對工廠的驗收監測報告，廠界噪聲符合相關國家標準、行業標準及地方標準要求。

表：污染物排放管理

## 環境、社會及管治報告

報告期內，八馬茶業未發生任何與污染物排放相關的違規事件。

指標	單位	2025年
廢氣排放		
氮氧化物	千克	19
硫氧化物	千克	0.3
可吸入懸浮粒子	千克	1.4
危險廢棄物排放		
危險廢棄物排放	千克	<0.01
無害廢棄物排放		
茶沫	千克	95,250
紙箱	千克	538,305

### 2.4 資源利用及管理

#### 能源管理

八馬茶業頒佈《能源管理體系手冊》《能源管理規定》，堅持「節約優先、效率為本、全員參與、持續改進」的原則，將節能降耗融入日常管理和生產運營的各個環節。我們設立能源管理領導機制，推動工廠節能工程建設，加快節能技術改造，提高能源利用效率。

我們實施《節約用電管理控制》，規定各部門的辦公用電，各生產車間的生產、照明用電的節約管理和控制，通過常態化管理減少能耗損失。我們嚴格管理重點用能領域，包括對空調系統嚴格執行夏季不低於26℃，冬季不高於20℃的室內溫度控制標準；對照明系統規定人走燈滅，並於白天優先採用自然光，公共區域推廣使用聲控、光控或定時開關；對辦公設備要求及時關閉，減少待機能耗；對生產方面，通過系統化管理優化生產工藝、合理安排生產計劃、提高設備負載率、加強生產線能耗監測、減少非計劃停機和無功能耗，實現對整個生產流程的全面監控，確保每個環節都能按照標準操作程序進行，減少資源浪費和提升效率。此外，我們鼓勵和支持開展節能技術改造、餘熱餘壓利用等節能項目，並對其嚴格執行節能評估審查制度。

#### 水資源管理

八馬茶業重視水資源的節約，秉持科學用水的理念，積極宣導和鼓勵節約用水，建設資源節約型企業。我們的水資源取用來自於市政供水網絡，因此在水資源求取過程中未遇到任何問題。我們發佈《節水評估報告》，實施《節約用水管理規定》，通過張貼「節約用水」標識提醒員工節約用水，通過安裝洗手池感應式水龍頭、節水型沖水閥水箱等節水器具減少水資源的浪費，同時在各辦公地點茶水間和洗手間放置節約用水標誌，培養全體員工的節約用水意識。我們持續加強用水設施的巡查和維護，防止漏水，將「管好水、用好水、節約用水」的責任落實於全體員工，養成節水習慣。

## 環境、社會及管治報告

### 包裝材料管理

八馬茶業在產品包裝的設計和使用中追求可再利用、可再循環、可再回收的目標，持續研發環保包裝材料，宣導輕量化包裝，開展包裝回收利用。

我們已編製《產品生態設計報告》和《產品可回收率評價報告》，在茶葉產品和包裝的設計和開發中，從原材料採購、設計，到生產加工的各環節進行控制，綜合考慮成本、環境影響、產品性能、法律法規、客戶需求等方面，權衡有毒有害材料的替代、可回收、材料優化等方面，減少產品對環境的污染，提高產品的可再生利用率，以減少產品生命週期中產生的不利環境影響，開發更生態、更經濟、可持續發展的產品系統。

我們在包裝材料印刷過程中使用安全無毒油墨，採用可食用的大豆油墨代替傳統油墨中的石油體系溶劑，降低油墨的VOC含量，其性能安全可靠，具有環保、可再生、易於廢紙脫墨、耐摩擦、耐乾燥、耐鐳射照射、綜合印刷成本低等優點。

公司推動外包箱在供應商與成品倉庫之間的循環使用，並針對加盟商及消費者群體開展「包裝盒回收計劃」，鼓勵包裝盒回收利用。

指標	單位	2025年
電力	千瓦時	15,391,049
電力使用密度	千瓦時／每百萬營收	7.01
柴油	公升	478
柴油使用密度	公升／每百萬營收	<0.01
汽油	公升	20,547
汽油使用密度	公升／每百萬營收	0.01
天然氣	立方米	16,088
天然氣使用密度	立方米／每百萬營收	0.01
水資源	公噸	103,313
水資源使用密度	公噸／每百萬營收	0.05
包裝材料	千克	8,349,528
包裝材料使用密度	千克／每百萬營收	3.80

## 環境、社會及管治報告

### 2.5 生物多樣性保護

#### 生態茶園

八馬茶業提倡「茶與自然、茶與社會、茶與人」可持續發展理念，推廣「減肥減藥」雙減措施，建立綠色低碳茶園管理系統，涵養培育高品質基地源頭，帶動產區綠色發展。近年來，在原有生態茶園建設模式基礎上，我們採用立體種植模式，促進各類動植物及微生物等生態良性循環。

- *建設現代智慧農業茶園*

我們持續建設智慧茶園，基於精確數字化控制的物聯網農業技術的應用，改變基於感性經驗的農業生產管理方式，通過精確、科學的數字化控制手段進行農業生產和管理，防止用藥、施肥、灌溉等行為的過度化，從而避免對生態環境的破壞。

- *茶樹病蟲害天敵友好型綠色防控技術*

我們於茶園實施天敵友好型殺蟲燈、黏蟲板及性信息素誘捕器防控茶樹病蟲害技術，在物理綜合防控技術輔助下，利用生物源與植物源農藥防治茶樹病蟲害，實現化學農藥完全被替代。

- *推行良好農業規範(GAP)茶園管理模式*

我們持續推進茶葉GAP要求和認證實施規則要求，參照相關法規技術標準，於茶園實施GAP管理模式，並制定《GAP管理手冊》《茶葉種植GAP技術規範》《茶葉初制GAP技術規範》等，實施茶園「留草種樹+行間覆蓋+套種綠肥」改善生態技術及茶樹「有機肥+專用配方肥」精準施用技術。通過對茶苗、土壤、茶園水分、肥料使用、有害生物防治、植保產品使用、鮮葉採摘及運輸、茶樹修剪、茶園設備設施管理，推行坡改梯、前埂後溝、梯壁種植草、合理留養等做法，改變頻繁、過度使用化學農藥的習慣，改善茶園生態環境，促進茶園生態平衡。

## 環境、社會及管治報告

我們對矮化茶園實施滯留高度處理，以促進茶根深部營養成分的吸收利用，提高茶葉品質；對茶園梯牆留草，確保茶園梯牆常年為綠色植物覆蓋，優化茶園周邊生態，為茶樹病蟲害的天敵提供更多棲息地，改進茶園的生態多樣性；實施雜草回填，增加茶園土壤的有機情況，改善茶園土壤，減少水土流失；實施以有機肥取代氮肥技術，發展生態循環農業；貫徹落實「預防為主、綜合防治」的植物保護原則，根據茶園病蟲害發生規律和經濟閾值，科學應用化防技術；按照國家標準選擇適合茶園種植的農藥，嚴格管理農藥的採購、驗收、儲存、使用及回收，減少農藥對茶園生態環境和產品安全的影響。

### 茶源地保護

八馬茶業旗下專注年份普洱茶品牌信記號，領銜開展古茶樹保護性開採，堅持「二採三留」的標準，助力古樹資源的長效保護和可持續發展。八馬信記號對古茶樹資源進行保護性採摘，2021年至2025年連續5年獲得老班章茶王樹採摘權，2020年至2025年連續六年採購冰島村的冰島五寨茶王樹。

秉承全力保護好古茶樹資源的理念，在鄉村振興、發展產業的同時，追求可持續發展，保護好珍貴的古茶樹資源，不以犧牲生態環境為代價換取一時的經濟增長。八馬信記號於2023年設立古茶樹保護發展基金，呼籲更多同行一起加入古茶樹資源保護及開發利用。

## 環境、社會及管治報告

### 03 品質卓越 鏈動全球

八馬茶業恪守「正、利他、真本事」的價值觀，致力於延續百年制茶血脈，匯聚中國原產地好茶。在繼承和發揚歷代相傳的獨特制茶技藝的基礎上，我們注重科技創新，引入現代化的生產及管理體系，不斷鞏固和提高產品品質。同時，公司堅持價值共創，注重產業鏈管理，堅定追求與廣大產業鏈夥伴共同成長，做到「品質卓越、鏈動全球」。

響應SDGs：



#### 3.1 產品安全及質量管理

八馬茶業立志成為中國第一好茶，帶領中國茶葉走向世界。我們堅持守正創新發展，於2024年受廣東省商務廳認定為第一批廣東老字號。

公司堅守品質與安全，建立並完善涵蓋原料、選品開發、程序控制、出貨、售後服務全過程的品質管控制體系。我們確保所有原料來自可控的合作或自有茶園，遵從「名家之作、黃金產區、傳統技藝」三大選品標準，保證原料品質。我們的產品全生命週期質量管理體系實施「安全、對口、正宗、穩定」好茶四大標準，確保產品符合國家和行業標準，適合消費者體質和口感，茶葉來自原產地且品質穩定，同時建立完善的售後服務體系。

## 環境、社會及管治報告

### 質量管理體系

- 體系建設

八馬茶業嚴格遵守《中華人民共和國食品安全法》《中華人民共和國產品質量法》《中華人民共和國農產品質量安全法》《食品召回管理辦法》等相關法律法規及標準，建立覆蓋品質安全、食品安全、設備安全等的制度規範，並嚴格按照體系指導進行生產，確保產品品質的優良穩定與安全衛生。此外，公司針對不同品類產品制定專項品質技術指標，均達到或優於國家標準，並每年與政府部門簽訂《食品安全責任與任務承諾書》。

公司已取得ISO 9001質量管理體系、FSSC 22000食品安全體系及HACCP危害分析與關鍵控制點體系認證，獲得「國家有機產品認證示範創建區」、「中國良好農業規範認證(GAP)」、「烏龍茶GAP生產示範基地」、「綠色食品證書」、「有機產品認證」、「中華老字號」、「農業產業化國家重點龍頭企業(福八生產基地)」、「雨林聯盟可持續農業標準供應鏈要求認證」等多項權威認證，成為茶行業體系認證的行業標桿。

- 架構支持

八馬茶業成立以董事長為質量安全第一責任人的品質發展領導小組，總經理作為組長，品控中心總監作為副組長和首席質量官，逐級簽訂品質安全生產責任書，承擔主體品質安全責任；品控部下設茶葉檢驗、輔料檢驗、體系管理三個平行小組，分解質量管理目標，確保質量管理工作的全面、高效運行；以品控部為中心，將產品質量安全要求輻射至公司其他部門及工廠一線，形成自上而下的質量管理架構。

## 環境、社會及管治報告

- 目標訂立

此外，我們已訂立公司層面及各部門層面總體生產經營目標，具體如下：

### 公司總體生產經營目標

- 1 產品質量合格率100%，國抽合格率100%，省抽合格率100%
- 2 做到全年安全生產，全年達到「零違章」、「零事故」、「零傷害」、「零污染」
- 3 年度安全生產與職業衛生目標全部達標
- 4 企業安全生產標準化達標等級達到三級企業標準
- 5 打造本質安全型企業，保障員工安全與健康。

### 各部門總體生產經營目標

- |   |                        |    |                 |
|---|------------------------|----|-----------------|
| 1 | 生產安全事故為零               | 8  | 安全生產責任制落實率100%  |
| 2 | 環境污染事故為零               | 9  | 安全隱患排查治理閉環率100% |
| 3 | 全年因工輕傷及其以上<br>人身傷害事故為零 | 10 | 安全投入保障率100%     |
| 4 | 發現職業病病例為零              | 11 | 職業危害防治率達100%    |
| 5 | 「三違」行為為零               | 12 | 法定檢驗檢測檢定合格率100% |
| 6 | 「三項崗位人員」持證率100%        | 13 | 應急救援器材完好率100%   |
| 7 | 員工安全教育培訓合格率100%        | 14 | 危險作業許可率100%     |

## 環境、社會及管治報告

- 行業發展

八馬茶業作為國家茶葉產業技術體系泉州綜合試驗站依託單位、全國茶葉標準化技術委員會(SAC/TC339)委員單位、烏龍茶國際標準國內成員單位、福建省茶產業標準化技術委員會委員單位，依託領先行業的研發實力，積極提供技術支援，參與到國家、行業等標準的編製和修訂中，通過規範建立與標準輸出助推中國茶行業的健康發展。

截至報告期末，八馬茶業累計參與制定國家標準10項，地方標準5項，行業標準1項，團體標準6項，企業標準6項，是國家標準《烏龍茶加工技術規範》第一起草人。

基於八馬茶業卓越的標準化建設，八馬茶業入選福建省民營企業標準化示範基地、農業農村部2023國家現代農業全產業鏈標準化示範基地創建單位名單，從構建全產業鏈標準體系、建立按標生產制度、強化全程品質控制、打造綠色優質農產品精品、發揮示範帶動作用等方面，紮實做好示範基地創建工作，推動茶產業高品質發展。



## 環境、社會及管治報告

- *原材料採購階段*

公司在對外採購時遵從三大基本選品標準，即「名家之作、傳統技藝、黃金產區」。

公司核心技術團隊定期或不定期地走訪調研各大名茶原產地，深入產區了解茶園，記錄茶葉生產種植情況，前往供應商生產基地，檢驗茶葉製作工藝。此外，公司設立評審委員會，根據《國家感官評審標準》以及公司審評制度，確保對原料品質的控制。

- *生產階段*

公司進行工廠常態化現場巡檢，建立以工廠總經理、經理、車間管理員、班長及班員組成的生產管理網路，實行經理負責制，對產品實現過程進行控制和確認。同時，制定「自檢、互檢、巡檢」的三檢制度，檢查督促車間生產運行及完成情況和日常生產活動。

對於公司自有茶園，我們落實智慧茶園管理，通過大資料實現對園區內氣象環境、土壤墒情、病蟲害等情況的即時監控，針對可能出現的風險進行及時回應、智慧決策，從而保障產品品質的穩定。

- *驗收階段*

公司對成品進行嚴格的質量檢測。公司擁有博士後科研工作站及產業研究院，已建立茶葉質量與安全綜合檢測實驗室，擁有氣相色譜儀、氣質聯用儀、氣相色譜－串聯質譜聯用儀、和液相色譜－串聯質譜聯用儀(LC-MS/MS)等50餘台(套)高精尖設備，可開展包括常規理化、農藥殘留及感官檢測等檢測項目，涵蓋茶葉農殘限量國家標準GB2763要求的110個農藥殘留項目，確保產品嚴格按照第三方檢測的質量要求完成內部、外部質量檢測。

對於檢測不合格的成品，我們進行追蹤溯源，分析原因，要求對應供應商或生產部門予以返工整改。若再次檢測不合格，則將在供應商績效考核中予以剔除處理，保證出貨產品的品質穩定、品質如一。

## 環境、社會及管治報告

- *封裝存儲階段*

公司的茶葉精製包裝生產線經過多年的研究開發和經驗積累，不斷升級換代，目前已應用第七代智能化精加工生產線。公司自主生產的茶葉產品從原料投入、精製加工、包裝、裝箱、打包全程不落地且自動完成，保證產品的安全衛生和品質穩定。

在茶葉存儲方面，公司茶倉嚴格按照相關茶葉存儲標準的要求建設管理，並根據不同茶葉品類的特性將其分類存放，保持科學的儲存環境。公司現已建成智慧化、自動化及視覺化的普洱茶標準倉，可滿足未來的製造升級和消費者的個性化需求。

- *售後階段*

公司已開發「一品一碼」八馬RFID芯片，為每件茶葉產品對應的唯一產品編號配備「數字身份證」，採用雙碼結合的防偽技術，實現產品全程定位跟蹤，建立「生產有記錄、信息可查詢、流向可跟蹤、責任可追究、產品可召回」的茶葉質量全程可追溯體系。

公司已制定《產品撤回／召回控制程序》，於產品受到污染或存在食品安全、衛生等危害消費者健康的因素時進行有效的追溯、召回，確保相關產品安全、順利撤回及有效處理。一旦發生應撤回／召回產品的不良事件，我們將成立產品召回小組，並聯合各產品部、品控部、行政部和生產部實施產品撤回／召回程序。我們按照食品安全風險的嚴重和緊急程度實施事件分級，進行信息反饋、原因分析、產品處理及召回實施。本報告期內，八馬茶業未發生產品召回事件。

## 環境、社會及管治報告

### 開展品質教育與培訓

八馬茶業已建立成熟的品質教育培訓體系，開展培訓需求分析、培訓計劃制定、品質培訓實施、培訓效果評價。我們確保培訓資源投入及員工參與持續增加，形成「全員學習、全員品質」的良好勢頭。

報告期內，公司召開了第24屆全域供應鏈賦能大會暨茶業新質生產力論壇。我們邀請政府機關、茶產業專家、高校、農科所與供應商等合作夥伴參會，組織「茶葉產品創新與市場潛力」、「茶葉質量安全」及「數智化供應鏈管理」主題演講，與集美大學、江蘇大學「數據化茶葉在線檢測與智能化品控」課題合作簽約，與武夷茶學院產學研合作簽約，與福建省農科院省重大科技項目合作簽約，並邀請合作夥伴參觀武夷山工廠，助力產業鏈合作共贏、攜手共進。

### • 職業資格認定

在質量教育與培訓的基礎上，公司積極推進職業技能等級認定工作，構建體系完善、組織規範、實施高效、業內認可的技能人才評價模式，拓寬認定通道，使加盟商、供應商合作夥伴可參與職業技能學習及認定，推動員工持證上崗，幫助員工塑造對職業的熱愛與自信，大力促進技能人才隊伍建設，為打造世界第一茶企奠定堅實的人才基礎。

截至報告期末，八馬茶業累計有國家非遺烏龍茶製作技藝（鐵觀音製作技藝）代表性傳承人1人，國家萬人計劃科技創業領軍人才1人，中國制茶大師2人，高級職稱科技人員3人，中級職稱11人，二級以上職業資格專業人才85人；市高層次人才74人，省高層次人才3人。

## 環境、社會及管治報告

### 3.2 產品研發與創新

八馬茶業重視產品創新，以市場需求為導向，關注行業技術發展，根據業務方向制定研發戰略及年度研發工作計劃，通過自主研發及與國內多所高校、科研機構開展產學研合作，持續改進生產加工工藝升級和新產品開發。

公司設有研發中心，負責新產品開發及相關技術研究，核心技術團隊具備豐富的行業經驗與知識儲備，研發實力強勁，為新產品開發和技術持續創新奠定良好的人才基礎。同時，公司重視研發團隊建設，持續進行專業人才配備和選拔，組織研發團隊開展能力及技能培養，夯實人才儲備力量。

在六大茶類中，烏龍茶的製作工藝較為繁瑣複雜，作為鐵觀音制茶專家，公司在繼承和發揚國家級非物質文化遺產安溪鐵觀音製作技藝的基礎上，不斷優化和創新拼配、烘焙等制茶技藝，並將食品安全及質量控制技術、茶葉小泡全自動包裝技術等納入生產流程，進一步確保鐵觀音產品的品質和食品安全品質。

與此同時，作為一家全國知名的全茶類連鎖企業，公司亦積極開發除鐵觀音以外的新產品，與具有原產地資源優勢的茶企展開合作，通過對消費者偏好及市場需求的分析，確定新品開發需求，完善配方設計，通過層層篩選和測試，挑選出最為合適的原材料，並在生產過程中執行公司的品質控制標準，融入公司包裝設計理念，最終向消費者提供品質優越、包裝精美的茶葉產品。

## 環境、社會及管治報告

### 知識產權管理

八馬茶業嚴格遵守《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國著作權法》等法律法規要求，已制定《知識管理程序》及《知識產權及保密管理制度》，明確專利申請、技術成果及其它成果的獎勵制度，包括精神獎勵和物質獎勵，通過項目及創新激勵機制，調動員工積極性，鼓勵技術成果轉化。公司建立嚴格的檔案管理制度與保密制度，與主要技術人員簽訂保密條款，與簽定包含知識產權條款的勞動合同，明確知識產權的保密事項。

截至報告期末，八馬茶業累計獲取1,020個中國註冊商標，68個中國註冊專利，133個中國註冊作品版權，3個軟件著作權，15個域名。此外，我們亦有64個於中國境外註冊的商標，覆蓋菲律賓、馬來西亞、美國、歐盟等國家和地區。

報告期內，八馬茶業未發生任何與知識產權相關的違規事件。

### 3.3 茶產業鏈管理

供應鏈是公司戰略實現的基礎和支撐，八馬茶業始終堅持「利他」原則和價值共創理念，堅定追求與廣大產業鏈夥伴共同成長，共同把握數字化、智慧化、綠色化發展機遇，將可持續發展理念全面融入產業管理的鏈條中，與供應商及合作夥伴建立長期穩定、互利共贏的合作關係。

## 環境、社會及管治報告

### 供應鏈管理體系

公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等相關法律法規，制定《經營性產品供應商管理辦法》《經營性產品採購管理辦法》等內部制度，為供應商管理、採購流程等提供制度依據。同時，公司已建立由供應鏈中心統籌、各部門依據職責參與管理的供應商管理體系，共同提高供應鏈管理效率。

責任部門	主要職責
供應鏈中心	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 供應商管理相關制度的擬定與優化</li> <li>• 完成潛在供應商的入庫管理</li> <li>• 合格供應商的檔案管理</li> <li>• 組織新增供應商的現場考察與考核工作</li> <li>• 管理「合格供應商庫」，包括新供應商的建檔及考核結果的及時更新</li> </ul>
產品中心	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 潛在供應商的開發及入庫邀請</li> <li>• 參與供應商入庫標準及考核評價體系制定</li> <li>• 供應商合作過程中必要的現場考察</li> <li>• 供應商的考核評價等相關工作</li> </ul>
品控中心	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新增供應商資格初審及現場考察</li> <li>• 供應商合作過程中必要的現場考察</li> <li>• 供應商的考核評價等相關工作</li> </ul>
各事業部	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續了解跟進市場環境、開發、初選符合自身業務領域的潛在供應商</li> <li>• 提供公司合格供應商相關選擇標準</li> <li>• 與其他部門配合完成自身業務領域供應商的管理</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

八馬茶業致力於維護穩定的合作夥伴關係，以品質好、服務好、價格合理作為供需雙方共同努力的目標，建立完善的全生命週期供應商管理體系，從開發准入、分類管理、日常交易、績效考核、退出機制五個環節入手，實行嚴格把控，促使供應商在提供產品和服務的過程中不斷向高要求、高標準看齊，確保公司產品和服務始終維持在高品質水準。

開發准入	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 遵循公開、公正、公平、擇優的原則，建立供應商甄選制度，制定《供應商引入流程指導書》，建立「合格供應商庫」，開展資格初審與現場考察全面檢討潛在供應商資質，並將ESG因素納入考核範圍。</li> </ul>
分類管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根據公司業務實際情況對供應商進行分類，根據各個品類合格供應商的資質採取針對性的管理策略。</li> </ul>
日常採購	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 按照公司審評制度執行採購，組建審評委員會及審評小組根據《國家感官評審標準》展開審評，確定入圍供應商，對採購物料進行抽樣檢驗後入庫。</li> </ul>
績效考核與分級管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 執行年度考核管理機制，制定《供應商考核及分級管理辦法》，按照公司《供應商考核方案》開展上年度的供應商考核工作，並將供應商考核結果劃分為優、良、合格與不合格，採取相應管理措施。</li> </ul>
退出機制	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 對違法違規、商業賄賂、違背誠信等供應商設置「一票否決」條件，採用動態考核管理方式運行「合格供應商庫」，持續優化在庫供應商質量。</li> </ul>

表：全生命週期供應商管理體系五大環節

## 環境、社會及管治報告

此外，為促進公司與供應商的雙向溝通，我們建立全面、高效的供應商溝通平台，同時設置供應商反饋郵箱和聯繫電話，為供應商提供意見和投訴接收渠道，促進雙方了解，提升協作效率，實現合作共贏。

- **供應商賦能培訓**

八馬茶業作為茶行業領導企業，主動承擔社會責任，與合作夥伴攜手前行，構建的「點—線—面」相結合的賦能培訓系統。

<p>點：科技助農</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司組織茶葉質量安全專家、客戶專家、企業技術骨幹等各方技術力量，設置「科技特派員」制度，通過分發科普手冊、產地現場指導、開展座談會等方式，為茶葉專業合作社、原料供應商、茶農大戶培訓最新的茶葉品質安全科技管理技術；</li> <li>• 公司加強與科研院校、農技服務部門和當地政府緊密配合，分別在各茶季病蟲害危害期間，聯合深入茶園指導茶農科學防治病蟲害，取得良好效果，產出的合格茶葉至今已在烏龍茶主要產區帶動茶農戶一萬多戶、簽約茶園面積數萬多畝。</li> </ul>
<p>線：業務培訓</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司品控中心聯合產品、研發、行政等公司不同部門，面向廣大供應商生產一線進行日常生產指導與技術培訓，不斷提高品質控制與安全生產意識；</li> <li>• 在公司定期舉辦的供應商大會上，公司高管、茶產業專家等進行公司戰略發展、茶企經營管理等不同專題的分享，面向供應商中高層管理人員開展賦能項目，拓展視野，進一步提升戰略思維，學習掌握高階的管理工具和方法，提升持續運營能力，實現全產業鏈共贏，共同構建生態圈。</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告

### 面：戰略賦能

- 公司每年年初召開質量與安全大會，面向廣大供應商、加盟商以及合作夥伴們，邀請多位茶葉專家、學者就茶葉生產、種植、品控關鍵點、加工前沿技術等進行主題分享；
- 向合作夥伴傳達公司的戰略合作目標及發展規劃，深度凝聚廣大合作夥伴，共建優質、高效、綠色的茶產業鏈。

表：供應商賦能培訓系統

### • 供應商風險管理

公司已構建全方位的供應商風險管理體系，對供應商可能存在的生產安全風險、質量安全風險、運營管理風險、環境風險等進行綜合評估驗證。我們制定《供應鏈ESG風險監督管理制度與方法》，遵循「融入既有流程、數據驅動決策、風險分級管控、持續協同改進」四大原則，對主要供應商進行ESG風險分級，並在聯合巡檢時重點稽核供應商ESG表現，進行績效評估。

我們已識別供應鏈連續性中斷風險，建立《防止產品供應中斷作業指導書》等程序與制度文件，維護供應鏈穩定，提升風險應對能力。我們已識別供應鏈採購產品不合格的風險，制定《不合格品處理作業指導書》，進行產品類型劃分，按照檢驗標準和抽樣方案進行檢驗，判定產品是否合格，再對不同類的不合格產品進行返工、退貨等對應處理。

此外，我們已制定《供應商行為守則》，就工資及福利、工時、健康及安全、結社自由、組織權和集體談判權、不得強迫勞動奴役和販賣人口、不得僱傭童工、不得歧視、不得騷擾或虐待、反腐败反賄賂、環境、透明度和可追溯性、不得分包等方面明確供應商行為紅線，有效控制和降低供應鏈風險。

## 環境、社會及管治報告

- 綠色採購

公司已制定《環保產品應用規範與管理方案》，確保供應鏈各環節優先選用環保產品，引導與規範供應商共同提升環保實踐水準。我們在供應鏈前端導入環保要求，優先選用環保材料與工藝，從源頭預防污染與資源浪費；關注茶葉產品及包裝從原料獲取、生產、運輸、使用到廢棄全週期的綜合環境影響；針對採購產品建立可量化、可評估的環境目標與指標，並定期評審與提升；與供應商建立透明、互信的合作夥伴關係，共用綠色技術與管理經驗，推動產業鏈整體綠色轉型。

公司將供應商是否具備ISO 14001環境管理體系認證、ISO 45001職業健康安全管理体系認證、SA8000社會責任管理體系認證等作為供應商資質初審評分項，並在審廠評分環節重點評估供應商是否具備合規、有效的廢氣、廢液、廢渣處理方式。

我們在茶葉禮盒紙箱採購時優先選用有森林管理委員會(FSC)認證的供應商，並要求包材供應商定期提供紙張及油墨檢測報告，從而檢驗產品在環境、健康與安全方面的情況，保障消費者健康，履行產品品質延伸責任。

此外，公司啟動戰略合作夥伴管理項目，在可持續採購方面與供應商進一步深化合作，在產品研發、質量品控、物流營運等層面進行多維度的探索與佈局，培養供應商的可持續發展能力，共同實現供應鏈的綠色、共生與可持續發展。

### 加盟商合作體系

八馬茶業不斷拓展和完善銷售渠道，形成「直營+加盟」、「線上+線下」的全渠道銷售體系，實施跨區域、跨品類的平台化發展戰略，並持續進行拓展和深化，全面鋪陳主流電商平台。截至報告期末，公司加盟店已達到3,538家。公司加盟模式主要包括加盟商招商體系、加盟商服務體系及加盟商管理體系三個方面，實現與加盟商的共贏發展。

## 環境、社會及管治報告

- **加盟招商體系**

公司建立線上、線下標準化加盟商招商管道，針對所有潛在的加盟商，依據營運實力、管理能力、市場能力、知識經驗水準、公司文化認同等不同方面進行嚴格篩選。具備資格的加盟商需簽訂《商業特許經營合同》，保證加盟商嚴格按照相關法律法規及公司管理制度開展經營活動。

- **加盟商服務體系**

在確認加盟資格後，公司將對加盟商提供開業前指導、日常經營輔助、營銷推廣支援、加盟商培訓等服務支援措施。

- **加盟商管理體系**

在加盟商在實際運營過程中，公司對其銷售範圍、定價機制、結算方式、訂貨配送、退換貨管理、庫存管理、返利政策、監督管理等不同方面，均制定相應標準達成約定。

選址支持	專業團隊協助選址、評估商圈風險，提供加盟門店區域保護
裝修設計	統一門店形象，發揮品牌效應
營運支持	提供門店開業前、開業後在營運上的各方面支持
培訓支持	為加盟合作夥伴及其團隊量身打造事業進階學習路線
新品研發定制	根據市場調研及季節特點開發新品，定制區域個性產品，滿足門店銷售需求
智慧門店終端	為零售、店務、會員服務等門店運營服務提供數字化解決方案
人力資源支持	公司人力資源團隊為加盟商提供團隊組建方案，不定期舉辦校園招聘，協助門店批量輸送人才

表：加盟商管理體系

## 環境、社會及管治報告

### 3.4 客戶服務與滿意

八馬茶業作為中國茶代表性品牌，在國內外市場均取得較高的影響力、號召力和認可度。2025年，權威品牌評級機構Chnbrand發佈的2025年（第十一屆）中國顧客滿意度指數（China Customer Satisfaction Index，簡稱C - CSI）中，八馬茶業憑藉強勁的渠道優勢、卓越的產品和服務品質，連續三年蟬聯茶葉連鎖店滿意度排行榜第1名，取得87.4分。

報告期內，我們亦取得「高端中國茶全國銷量第一」、「中國茶葉連鎖專賣店第一品牌」、「中國茶葉連鎖店第一品牌」、「八馬鐵觀音連續14年全國銷量第一」、「八馬岩茶連續5年全國銷量第一」、「八馬紅茶連續4年全國銷量第一」等認可，充分體現消費者對我們產品及服務的認可與信任。

#### 識別多元需求

八馬茶業始終堅持以消費者為中心，貫徹好茶四大標準，致力於為每一位消費者提供便捷細緻的服務和健康高質的產品。我們圍繞烏龍茶、黑茶、紅茶、綠茶、白茶、黃茶等全品類茶葉為核心，打造以中國馳名商標「八馬」為主品牌、以「萬山紅」和中華老字號「信記號」為子品牌的強大品牌矩陣，衍生茶具、茶食等非茶葉產品，並不斷開發配套服務，形成完整的茶飲產品與服務鏈條。

公司關注不同類別消費者的多元化需求，精準提供產品及服務。公司按照顧客採購方式建立消費者體系，並從品質、品類、價格、包裝等維度對不同群體消費者的需求進行精準識別。

加盟商類顧客	指以八馬品牌銷售的顧客群體，採購量最大，為公司的關鍵顧客
定制類顧客	指以企業的名義實施個性化定制的顧客群體，為公司的重要顧客群體
終端類顧客	為直接到公司終端示範體驗店和電商平台採購的顧客群體，根據其採購量劃分為重要顧客及一般顧客

表：消費者體系

## 環境、社會及管治報告

同時，公司還高度重視潛在市場的開拓，對於東南亞、歐洲、北美洲等海外市場顧客，公司委派銷售人員駐點實地走訪當地客商並參與當地行業活動，調研潛在客戶的需求、期望和偏好，以聯合營銷的方式全面拓展市場。

### 提供差異化服務

對於不同類別的客戶，公司採取差異化的服務支援。對於終端類顧客，公司進行復購率調查以及線上客服回饋，部分提供上門茶敘服務；對於定制類客戶，公司提供整體定制化解決方案；對於加盟商類顧客，公司開會開展品鑒會、產地遊學等活動，同時有專門的運營及招商團隊對接。

公司每年對關鍵顧客進行顧客滿意度調查，及時了解關鍵顧客的需求和期望，終端門店以「門店日誌」的形式記錄顧客滿意度資訊，根據顧客需求週期和特點進行定期拜訪和動向跟蹤，對其需求及時進行挖掘和提前策劃。

### 打通溝通渠道

公司通過高層領導定期走訪、終端門店接待、茶行業品鑒會、答謝會、電子商務平台、社交媒體平台等多種溝通管道走近消費者，聆聽市場回饋。我們設置7×24小時400客服熱線，隨時為消費者提供方便快捷的資訊查詢服務，最大程度保護消費者知情權、選擇權、補償權等。

公司嚴格遵守《中華人民共和國消費者權益保護法》，制定《產品售後處理標準管理辦法》《加盟門店物流異常簽收及理賠流程及操作說明》《加盟門店退貨申請處理流程及操作說明》《電商事業部退換貨政策說明》等售後管理制度，全面提升八馬茶業在加盟門店管理、產品售後服務、客戶投訴等方面的運營水準，為消費者提供更加優質、放心的購物體驗。

消費者的投訴意見由營銷部受理並判斷投訴內容是產品質量問題或服務方面問題，進行統一收集匯總管理，經過分類後及時轉交給相關部門，視情況由營銷部、生產部、研發部、物流倉儲部、品控部等進行問題綜合分析，明確問題源頭與解決辦法，由責任部門出具《產品品質問題整改報告》，確保顧客投訴得到有效回應。

報告期內，公司收到客戶投訴18次，全部得到有效解決並順利結案。報告期內，八馬茶業未發生任何與消費者權益相關的違規事件。

## 環境、社會及管治報告

### 04 善行天下 茶香世界

作為百年制茶世家，八馬茶業承擔「讓天下人感受茶的健康與快樂」的使命。我們致力於為員工創造平等、包容、健康的工作環境，打造行業領先的賦能培訓體系。我們充分利用茶產業優勢，積極支持國家鄉村振興事業。同時，我們始終秉持「善行天下，茶香世界」的理念，向世界傳播中國茶文化，履行企業社會責任。

#### 4.1 員工權益保障

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》及其他關於勞動和社會保障制度方面的各項法律法規，建立《招聘管理辦法》《勞動合同管理制度》《薪酬管理制度》《績效管理制度》《員工獎懲制度》《職業健康安全管理手冊》等制度，踐行依法依規、平等、反歧視等用工原則，充分尊重和保障每一位員工在僱傭招聘、薪酬福利、勞工人權等方面的合法權益，全面實行勞動合同制度，構建良好的用工環境及和諧的勞動關係。

#### 合規僱傭

公司秉持「德才兼備、注重實績、優勝劣汰、通道多元」的用人原則，始終堅持平等、開放、包容的態度匯聚多路英才。我們承諾尊重並保障每一位員工的合法權益，在招聘環節嚴格規定不因應聘者性別、年齡、地域、民族、種族、宗教信仰、是否殘疾等因素在員工僱傭、晉升和薪酬待遇上進行歧視或差異化對待。

## 環境、社會及管治報告

截至報告期末，八馬茶業員工總人數為1,950人，女性員工佔比高達76.36%，總監及以上女性高管共17人，佔比32.07%。

指標	2025年
僱員總數	1,950
按性別劃分僱員人數	
女性	1,489
男性	461
按年齡劃分僱員人數	
30歲以下	638
31至40歲	924
41至50歲	296
50歲以上	92
按僱傭類型劃分僱員人數	
全職	1,950
按地區劃分僱員人數	
中國大陸	1,949
中國香港	1
僱員流失率	29.7%
按性別劃分流失率	
女性	32.2%
男性	21.7%
按年齡劃分流失率	
30歲以下	60.7%
31至40歲	17.2%
41至50歲	8.5%
50歲以上	9.8%
按地區劃分流失率	
中國大陸	29.8%
中國香港	0.0%

註：流失率計算方法為年內流失僱員數除以年底僱員數。

## 環境、社會及管治報告

公司嚴格遵守《中華人民共和國未成年人保護法》等有關兒童權益的法律法規，在公司各個部門及子公司的招聘環節就對應聘者的年齡實施嚴格鑒別與管控，禁止僱傭童工的現象發生。

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》等有關勞動意願、勞動時長等的法律法規，禁止恐嚇、威脅、欺詐等任何形式的強迫或強制勞動，尊重員工自主就業、離職的合法權益，不以扣留證件、剋扣工資等手段違背員工自主意願。

報告期內，八馬茶業未發生任何與僱傭童工、強制勞動相關的違規事件。

### **薪酬與福利**

公司已制定並嚴格遵守《薪酬管理辦法》，從薪酬構成、激勵獎勵、福利項目三方面入手，致力於建立起一個科學、公平、高效的薪酬績效體系。

公司始終堅持以員工為中心，為員工提供優厚的薪酬待遇，包括固定工資與提成獎金；完善的績效激勵，包括人才獎勵基金、激勵年薪、特別貢獻獎等；同時，公司為員工提供豐富的福利項目，除法律規定的五險一金與節假安排外，還提供企業年金計劃、拔尖人才協議購房、工齡獎、政府人才扶助、節日慰問、週年禮品、運動俱樂部等福利，使人才在生活上無後顧之憂，在工作上充分實現自身價值，切實提升員工的認同感與幸福感。

## 4.2 員工職業安全

### **職業安全管理體系**

公司嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國職業病防治法》，制定《職業健康安全管理方案控制程序》、《職業健康安全監測與測量控制程序》等制度，並發佈《職業健康安全管理手冊》，涵蓋安全生產管理、安全績效考核、風險管控、隱患排查、事故應急、職業病防治、培訓教育等環節，建立健全職業健康安全管理體系，確保各環節有規可依、有章可循，不斷改善員工工作環境中的職業健康安全條件。公司已取得ISO 45001職業健康安全管理體系認證。

## 環境、社會及管治報告

### 安全風險排查與管控

公司將風險管理融入生產經營的各個環節，面向所有崗位、所有環節、所有區域，貫徹落實「風險防控六步法」，按照風險識別、風險評估、風險分類、風險控制、風險監控、風險彙報六個步驟進行安全風險管理，保障員工工作生產環境的健康、安全。

公司對安全風險的識別與溯源，採取日常巡查、節假日排查、重點產區專項排查相結合的方式，對可能存在風險的車間、過程、人員進行逐一篩選與識別，以做好源頭防控工作。

對於識別排查出的安全隱患，公司進行充分的風險評估，根據風險可能產生的法律法規、人身財產傷害、環境污染程度等不同方面的影響以及發生頻率，根據風險嚴重度等級及風險頻度等級計算出風險系數，實行分類分級管理。

對於造成損失較小、重複性一般的安全風險，應立即採取措施限期整改；對於損失嚴重、重複性較高的安全風險，則制定專項治理方案，明確治理責任人、管控節點和資源投入，確保安全風險得到快速、徹底的消除，為全體員工營造一個健康、安全的工作生產環境。

我們將持續加強安全生產信息化建設，加速推進安全風險管理系統的數字化應用，以實現所有員工可直接在系統上進行風險識別與及時申報，並查看整改即時進度，以提高風險管理體系的運轉效率。

### 安全意識培訓

公司持續強化員工安全意識培養，對新入職的員工做好安全生產教育培訓，確保其能快速掌握正確、合規的生產技能與風險管控措施；對於已入職以及在職多年的員工，定期、持續性開展安全培訓計劃，不斷更新職業技能；此外，公司還制定應急演練計劃，包括火災綜合應急演練、中暑演練、觸電事故演練、電梯事故演練、產品召回演練等等，通過應急演練，進一步增強員工對應急事件的應對能力。報告期內，我們組織員工開展消防安全知識、急救知識培訓及消防安全演練，切實提升員工安全意識。

## 環境、社會及管治報告

對於員工的身體健康，公司每年定期開展職業健康檢查，建立員工職業健康檔案；對於員工的心理健康，公司積極宣導「家」文化，給予員工充分的職場關懷與必要的專業心理輔導，幫助員工保持健康積極的心態。報告期內，我們組織員工參加預防頸椎病主題健康講座，為員工提供肩頸腰椎理療、頭部放鬆SPA及健康小課堂三重福利，踐行「健康職場」理念。

指標	2023年	2024年	2025年
因工亡故人數	0	0	0
因工受傷人數	12	9	10
因工傷損失工作日數	400	759	342

### 4.3 人才發展

#### 賦能培養體系

八馬茶業始終秉持著可持續、高品質的發展經營理念，並將經營發展與人才培養擔當緊密結合，通過關注員工成長，為員工提供全面、專業的職業發展通道和成長培訓，充分激發員工的優勢和潛力，逐步搭建「全場景覆蓋、全鏈條觸達、全階段賦能」的人才培養體系，實現成為「茶行業人才培養的黃埔軍校」的願景。

公司面向三大培訓群體、借助三大賦能工具，從培訓需求分析、培訓計劃制定、質量培訓實施、培訓效果評價等環節有效開展立體化培訓架構，將線上培訓與線下培訓相結合，並以職業技能等級認定做為人才培養閉環，成功培養與認定茶藝師、評茶員等多項行業人才工種。公司培訓資源投入、員工人均培訓時數每年持續增加，形成「全員學習、全員品質」的良好勢頭。

茶藝師	推出「茶藝師成長地圖」，緊密圍繞茶藝師能力三板斧，定向提升專業技藝與服務水準。
店長	打造「店長成長地圖」，緊扣八馬店長能力素質模型，靶向提升管理技能與職業素養。
管理團隊	開發定制化學習專案，基於八馬領導力飛輪模型，聚焦提升管理者帶領隊伍打勝仗的能力。

表：三大培訓群體

## 環境、社會及管治報告

- **創富學院：業務賦能平台**

八馬茶業打造「創富學院」線上學習平台，構建全場景全鏈條的培訓生態，設置產品知識、門店運營、職業塑造、銷售技能等多維度課程，內容覆蓋專業技能類、產品知識、營運類培訓、節點營銷類等多類型培訓課程，打造多維學習場景，開創茶行業渠道標準化培訓體系，不斷優化人才發展「生態圈」。截至報告期末，創富學院已上線超2,600節精品課程，覆蓋學員超15,000人。報告期內，累計學習人次超260萬人，學習時長超24萬小時，開展直播培訓超130場。

- **八馬小藝：智能助教百問百答**

公司研發「八馬小藝」智能陪練系統，為員工技能鍛煉提供智能化、數字化服務。

知識推理	可利用其強大的知識庫和推理能力為使用者提供相關知識和信息
知識問答	可就用戶輸入的問題提供相應回答及有關信息
協助創作	可根據使用者提示生成各種文本內容，例如詩歌、商業文案等
對話互動	與使用者進行自然語言對話，說明使用者解決問題、提供信息和建議

表：「八馬小藝」主要功能

## 環境、社會及管治報告

- **實訓基地：茶行業人才訓戰基地**

公司以廣東深圳、福建安溪、福建武夷山三大網站為核心，驅動全國24個實訓基地網站，開展包括覆蓋加盟商、營運經理、店長、茶藝師、職能員工的經典培訓項目，打破理論與實踐的壁壘，讓全國門店的員工在實戰中錘煉技能，將知識轉化為生產力。2025年，公司組織開展線下培訓超80場，累計培訓人數超3,300人。

指標	2025年
受訓僱員百分比	100%
按性別劃分受訓僱員百分比	
女性	100%
男性	100%
按職級劃分受訓僱員百分比	
首席高管	100%
高級管理人員	100%
中級管理人員	100%
一般員工	100%
僱員受訓平均時數	32.5
按性別劃分僱員受訓平均時數	
女性	37.2
男性	17.5
按職級劃分僱員受訓平均時數	
首席高管	3.3
高級管理人員	2.1
中級管理人員	6.1
一般員工	36.3

## 環境、社會及管治報告

### 職業晉升通道

依託完善的培訓體系，公司建立科學、通暢、公平的職業發展與晉升通道，建立人才梯隊培養辦法、人才梯隊設計，保障組織的高品質發展。公司為員工設置職業發展的三類通道：管理路線、技術路線、專業通道。員工結合自身情況選擇自身的職業生涯發展模式，公司「任人唯賢」，確保品質人才梯隊健康穩定發展。

通過健全的品質人才培養體系，對人員選、用、升遷開展系統的評價，並制定培訓計劃，開展能力提升培訓。同時實施內部招聘輪崗機制，優先從公司內部選拔優秀員工進行補充，為公司的良性發展提供了大量的儲備人才。

### 職業技能認定

2019年以來，八馬茶業培訓學校先後獲得了福建省「職業技能等級認定資質」與「高層人才自主認定資質」，深圳市「職業技能等級認定資質」；可自主認定的工種包括茶藝師（五個級別）、評茶員（五個級別）、茶葉加工工（五個級別）。未來，八馬茶業將持續推動八馬培訓學校在茶行業人才培養領域的創新和發展，繼續堅持「成為中國茶行業人才培養的黃埔軍校」的發展願景。

2025年，我們取得福建省產業鏈頭部企業實訓基地—省級高技能人才培訓基地資質，開放對企業上中下游產業鏈企業員工開展職業技能等級認定，培訓並頒發職業技能等級證書840本，累計至今頒發職業技能等級證書超2,100本，夯實公司技能人才培養的基礎，為茶行業提升高技能人才佔比、實現高品質發展注入強勁動力。

## 環境、社會及管治報告

### 4.4 員工關懷

八馬茶業以「家」文化治企，宣導把愛、信任和承諾融入工作，致力於讓每一位八馬家人的生活變得更美好，曾榮獲「福建省模範職工之家」、「福建省級勞動關係和諧企業」等多項殊榮。公司為員工創建了舒適健康的工作環境，建設免費宿舍、文化中心、籃球場等；定期關懷退休、困難員工，與員工攜手渡過難關。

八馬茶業一直將女性健康和生活品質提升作為企業發展的重要使命。在職場上，為女性員工營造安全、溫馨、舒適的工作環境，嚴格落實《婦女權益保障法》等法律法規，堅持同工同酬，依法為女性員工提供產假、育兒假、哺乳假等；在市場上，致力於為女性提供安全、健康、高品質的茶飲產品，同時通過舉辦健康講座、公益活動等方式，促進女性健康意識的提升和生活品質的改善。

### 4.5 回饋社會

八馬始終秉承「源於社會、回饋社會」的企業社會責任理念，堅持經濟責任與社會責任的並行統一，積極參與社會公益事業與鄉村振興工作，以實際行動回饋社會。

#### 社會公益

公司以助力茶產業發展、教育、扶貧、鄉村振興為重點公益支持領域，每年制訂《公益支持計劃》並提供相關預算，通過對茶農扶持帶動茶產業發展。

項目	2025年
搶險救災公益投入(元)	70,000
文化教育公益投入(元)	295,500
社區關懷公益投入(元)	272,500

## 環境、社會及管治報告

### 鄉村振興

在推動鄉村振興的號召下，八馬積極承擔企業社會責任，反哺茶葉原產地，構建中國茶產業協作體，深度幫扶雲南、廣西、湖南、湖北等數十個茶產區，為茶產區、茶農和消費者搭建暢通橋樑，為鄉村振興事業添磚加瓦。

一直以來，八馬始終立足原產地，在全國眾多茶葉產區堅定踐行「以茶助農」理念，通過構建中國茶產業協作體，搭建起讓廣大茶農、茶企共同參與的價值共創型開放平台，深度幫扶全國各大茶產區，為茶產區「造血」，為鄉村振興貢獻「八馬力量」，對廣大茶區的茶品牌建設與管道探索起到提綱挈領的引導作用。用行動提振中國茶發展，書寫茶產業鄉村振興新篇章。

- 茶王賽

八馬認為茶產業是融合一二三產的「多面」產業，一杯茶背後牽繫的是千萬民生，承載鄉村振興，助力國家繁榮。八馬茶業在踐行「三茶」統籌發展、助力茶業振興的路上，積極打造「茶產業協作體」，連續多年在武夷山和安溪舉辦茶王賽，以高水準賽事銜接供銷兩端，助力當地茶產業發展。

始於2020年的武夷岩茶「雙世遺」杯茶王賽，被譽為「武夷岩茶界『奧斯卡』」，截至2025年，八馬茶業累計投入超4,000萬元舉辦茶王賽事，激勵茶農、茶企做好茶。成為引領茶農制茶技能提升，茶葉消費市場風向的現象級賽事。

- 鄉村教育

八馬關注鄉村教育事業發展。2024年，八馬茶業攜旗下門店正式加入美团鄉村兒童操場公益計劃，消費者在美团平台每下一筆八馬團購訂單，企業即捐贈一筆善款用於操場建設。截至報告期末，該計劃已覆蓋八馬全國連鎖店，累計支持落成106座鄉村兒童操場，包括1座獨立捐建落成的新操場，惠及雲南、福建、四川等核心茶產區數千名兒童，八馬也成為該計劃中首個深度合作的原葉茶品牌。我們為從草皮地到「夢想空間」提供助力，打造公益訂單樣板，「以茶助跑」，消費者、八馬茶業與美团平台形成公益合力，讓每一筆茶訂單都成為助力鄉村教育的磚瓦。

## 環境、社會及管治報告

### 文化傳播

八馬品牌誕生於歷史悠久的百年制茶世家，其發展深深植根於中國非遺茶文化。作為國家級非物質文化遺產項目烏龍茶製作技藝代表性傳承人創立品牌，八馬品牌誕生於歷史悠久的三百年制茶世家，其發展深深植根於中國非遺茶文化。多年來，公司厚植民族文化，共赴美好生活，積極向世界傳播中國茶文化，講好非遺故事，傳播非遺之光。

公司在傳承非遺的「茶人文化」，發揚八馬「茶人精神」理念上深挖價值點，以傳承中國茶文化為己任，多次舉辦茶文化培訓活動，以茶為媒，習茶明禮，讓廣大群眾在茶文化的浸潤薰陶下，更加深刻體驗傳統非遺魅力，同時也讓非遺文化浸潤到百姓日常生活之中，宣導和提升人們的健康理念增強國人文化自信。

八馬後輩始終銘記家訓，沿著海上絲綢之路與萬里茶路，推動中國原產地好茶走向世界。2011年，八馬•賽珍珠鐵觀音全球品鑒會在泉州啟程，至2018年升級為「東湖之光」全球品鑒會，2023年全新升級為「非遺八馬—世界共享」高端中國茶全球品鑒會。八馬以一杯好茶搭建起溝通世界的橋樑，目前已走過32個國家，86座城市，舉辦超百站全球品鑒會，款待了192國貴賓。

在重大外交場合，八馬茶業作為中國茶產業高質量發展的傑出代表，入選2025年上海合作組織天津峰會官方用茶服務商，攜紅茶、岩茶、鐵觀音等經典佳茗禮敬各國貴賓。

在重要國際場合，本年度，八馬茶業受邀亮相中國駐巴拿馬和哥倫比亞使館慶祝中華人民共和國成立76週年招待會、受邀參與聯合國糧農組織「從種子到食物」全球展覽（意大利、德國站）等盛會，以非遺茶藝聯結中外嘉賓，吸引多國嘉賓駐足品鑒並紛紛點贊。此外，八馬茶業代表還跟隨中國福建省泉州文旅來到巴拿馬城開展「宋元中國海絲泉州」文旅推介，在老城區海濱步道、巴拿馬城大教堂等人流聚集區開展快閃活動，讓當地居民和遊客了解體驗中國茶、簪花、高甲戲、提線木偶等中國泉州傳統特色文化。

在行業交流活動，八馬茶業先後受邀參與第八屆中國國際進口博覽會、第四屆中國（福州）茶葉交易會、第五屆中國國際消費品博覽會、2025年泉州時尚產業（全球）供應鏈大會等行業交流盛會，發揮企業影響力，推動中國茶葉邁向未來。

## 環境、社會及管治報告

### 附錄：聯交所《環境、社會及管治報告守則》內容索引

ESG指標		對應章節
層面A1：排放物		
一般披露	有關廢氣排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	2.3 排放物管理
	(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。	
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	2.3 排放物管理
關鍵績效指標A1.2	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)。	2.3 排放物管理
關鍵績效指標A1.3	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)。	2.3 排放物管理
關鍵績效指標A1.4	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。	2.3 排放物管理
關鍵績效指標A1.5	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。	2.3 排放物管理
層面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。	2.4 資源利用及管理
關鍵績效指標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)。	2.4 資源利用及管理
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位,每項設施計算)。	2.4 資源利用及管理
關鍵績效指標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。	2.4 資源利用及管理
關鍵績效指標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。	2.4 資源利用及管理
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	2.4 資源利用及管理

## 環境、社會及管治報告

ESG指標		對應章節
層面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。	2.5 生物多樣性保護
關鍵績效指標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。	2.5 生物多樣性保護
層面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。	4.1 員工權益保障
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	4.1 員工權益保障
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失率。	4.1 員工權益保障
層面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。	4.2 員工職業安全
關鍵績效指標B2.1	過去三年（包括彙報年度）每年因工亡故的人數及比率。	4.2 員工職業安全
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	4.2 員工職業安全
關鍵績效指標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。	4.2 員工職業安全

## 環境、社會及管治報告

ESG指標		對應章節
層面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。	4.3 人才發展
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等） 劃分的受訓僱員百分比。	4.3 人才發展
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的 平均時數。	4.3 人才發展
層面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。	4.1 員工權益保障
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.1 員工權益保障
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.1 員工權益保障
層面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。	3.3 茶產業鏈管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	3.3 茶產業鏈管理
關鍵績效指標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，以及相關執行及監察方法。	3.3 茶產業鏈管理
關鍵績效指標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。	3.3 茶產業鏈管理
關鍵績效指標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。	3.3 茶產業鏈管理

## 環境、社會及管治報告

ESG 指標		對應章節	
層面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。	03	品質卓越 鏈動全球
關鍵績效指標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。	03	品質卓越 鏈動全球
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	03	品質卓越 鏈動全球
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	03	品質卓越 鏈動全球
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	03	品質卓越 鏈動全球
關鍵績效指標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。	03	品質卓越 鏈動全球
層面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。	1.3	商業道德
關鍵績效指標B7.1	於彙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。	1.3	商業道德
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	1.3	商業道德
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	1.3	商業道德

## 環境、社會及管治報告

ESG指標		對應章節
層面B8：社區投資 一般披露	有關以社區參與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。	4.5 回饋社會
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	4.5 回饋社會
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	4.5 回饋社會

氣候相關披露		披露情況	對應章節
管治	負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構。	已披露	2.2 應對氣候變化
策略	氣候相關風險和機遇	已披露	2.2 應對氣候變化
策略	業務模式和價值鏈	已披露	2.2 應對氣候變化
策略	策略和決策	已披露	2.2 應對氣候變化
策略	財務狀況、財務表現及現金流量－當前財務影響	已披露定性財務影響	2.2 應對氣候變化
策略	財務狀況、財務表現及現金流量－預期財務影響	已披露定性財務影響	2.2 應對氣候變化
策略	氣候韌性	暫未披露	本集團將於未來開展評估和分析
風險管理	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。	已披露	2.2 應對氣候變化

## 環境、社會及管治報告

氣候相關披露		披露情況	對應章節
指標及目標	溫室氣體排放	已披露	2.2 應對氣候變化
指標及目標	氣候相關轉型風險	暫未披露	本集團的業務運營不涉及受氣候相關轉型風險影響的資產或業務活動
指標及目標	氣候相關物理風險	暫未披露	本集團的業務運營不涉及受氣候相關物理風險影響的資產或業務活動
指標及目標	氣候相關機遇	暫未披露	本集團的業務運營不涉及氣候相關機遇的資產或業務活動
指標及目標	資本運用	已披露	2.2 應對氣候變化
指標及目標	內部碳定價	發表否定聲明	本集團暫未設置碳定價
指標及目標	薪酬	發表否定聲明	本集團暫未將氣候相關考慮因素納入薪酬政策
指標及目標	行業指標	暫未披露	本集團暫未識別或披露行業指標
指標及目標	氣候相關目標	已披露	2.2 應對氣候變化

## 獨立核數師報告

致八馬茶業股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核載於第142頁至第209頁八馬茶業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表、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附註(包括重大會計政策資料及其他解釋性資料)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據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而中肯地反映了 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基礎

我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。我們於該等準則下承擔的責任將在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈適用於公眾利益實體財務報表審核的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團。我們亦已根據守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是指根據我們的專業判斷，在我們對本期綜合財務報表進行的審核中最為重要的事項。我們是在對綜合財務報表進行整體審核並就此形成意見的背景下處理該事項，而我們不會對該事項單獨發表意見。

#### 收入確認：向加盟商的銷售

請參閱綜合財務報表附註4(a)以及第162至165頁的會計政策。

#### 關鍵審核事項

截至2025年12月31日止年度，貴集團確認向加盟商銷售的金額為人民幣1,085,317,000元，佔貴集團收入之49%。

貴集團就銷售茶產品與加盟商訂立銷售合約。

加盟商一般於產品發運前就其訂單付款。收入於產品送達銷售訂單指定地點並由加盟商接納時確認。

我們將向加盟商銷售的收入確認識別為關鍵審核事項，乃因收入為貴集團的關鍵表現指標之一，故此存在為達到特定目標或預期而於接近財政年末時確認操縱收入的固有風險。

#### 我們於審核中處理該事項的方式

我們評估向加盟商銷售的收入確認所採取的審核程序包括：

- 了解及評估有關確認向加盟商銷售的關鍵內部控制的設計及執行情況；
- 抽樣檢查與加盟商訂立的銷售合約，以了解合約條款（包括交付、接納及銷售退回）及參照現行會計準則的規定評估貴集團的收入確認政策；
- 在抽樣基礎上，將於財政報告期末前後的特定銷售交易與有關的相關文件（包括銷售訂單、貨物接納單及發票）進行比較，以評估收入是否已於適當的財政期間確認；
- 在抽樣基礎上，取得外部確認，以核實各加盟商截至財政報告期末的餘額；及
- 從於財務報告期後的銷售分類賬中識別重大銷售退貨，向管理層查詢及檢查有關的相關文件，以評估相關收入是否已根據現行會計準則的規定於適當的財務期間入賬。

## 獨立核數師報告

### 綜合財務報表及核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且作為審核綜合財務報表業務的一部分，我們並不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。我們已對構成其他資料一部分的已披露持續關連交易執行鑒證業務，並就此出具單獨的鑒證從業人員結論，並載入其他資料。

結合我們對綜合財務報表的審核，我們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我們在審核過程中所了解的情況存在重大不一致，或者似乎存在重大錯誤陳述。

於我們已執行的工作，倘我們認為該其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此，我們無任何事項須予報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事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的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並落實董事認為必要的內部控制，以使所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，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 貴集團清盤或停止營運，或除此以外並無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是就整體綜合財務報表是否不存在無論是由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅向 閣下（作為整體）作出，除此以外並無其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證乃高水平的保證，但無法保證根據香港核數準則進行的審核總能發現所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等單獨或匯總起來可能影響使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述將被視作重大。

## 獨立核數師報告

作為根據香港核數準則進行審核的一部份，我們在整個審核過程中運用專業判斷並保持專業懷疑態度。此外，我們亦：

- 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，設計及執行審核程序以應對該等風險，並獲取充足及適當的審核證據，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，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適當性及作出的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，並根據所獲得的審核憑證，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。倘我們認為存在重大不確定性，我們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，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。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。
- 計劃並進行集團審核，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核證據，作為對綜合財務報表形成意見的依據。我們負責集團審核的指導、監督與執行。我們仍然僅對我們的審核意見負責。

## 獨立核數師報告

我們與審核委員會就(其中包括)計劃的審核範圍和時間以及重大審核結果(包括我們在審核過程中發現的任何對內部控制重大不足)進行溝通。

我們亦向審核委員會提供一份聲明,表明我們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我們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)。

我們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。我們在審核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,我們確定不應在我們的報告中傳達某事項,因為合理預期如此行事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核項目合夥人為林啟華(執業證書編號:P04696)。

**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27日

## 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)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	2,196,348	2,143,259
銷售成本		(975,585)	(964,706)
<b>毛利</b>		<b>1,220,763</b>	1,178,553
銷售及營銷開支		(700,310)	(692,154)
行政開支		(215,132)	(165,699)
研發成本		(14,019)	(16,505)
貿易及其他應收款項的減值虧損	24(a)/16	(823)	(2,691)
其他收入	5	18,095	16,235
其他收入淨額	6(c)	2,642	2,462
物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損	11(a)	(2,403)	(2,213)
<b>經營利潤</b>		<b>308,813</b>	317,988
財務成本	6(a)	(8,088)	(9,624)
<b>稅前利潤</b>		<b>300,725</b>	308,364
所得稅	7	(78,387)	(84,163)
<b>年內利潤及全面收益總額</b>		<b>222,338</b>	224,201
下列各項應佔：			
本公司權益股東		222,251	224,344
非控股權益		87	(143)
<b>年內利潤及全面收益總額</b>		<b>222,338</b>	224,201
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣元)	10	2.86	2.95

第148頁至第209頁的附註構成該等財務報表的一部分。就年內利潤應向本公司權益股東派付股息的詳情載於附註23(b)。

# 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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	442,847	448,540
投資物業	12	6,949	7,223
使用權資產	11	187,235	201,585
無形資產	13	23,540	28,999
遞延所得稅資產	21(b)	38,327	29,630
租賃按金	16	7,941	8,197
購置物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款	16	926	953
		<b>707,765</b>	725,127
<b>流動資產</b>			
存貨	15	579,191	438,977
貿易及其他應收款項	16	222,305	193,462
原到期日超過三個月的銀行存款	17(a)	90,000	90,000
受限制銀行存款	17(a)	10,294	6,124
現金及現金等價物	17(a)	889,109	347,199
		<b>1,790,899</b>	1,075,762
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18	507,128	382,446
合約負債	19	55,109	53,104
租賃負債	20	54,443	55,577
即期稅項	21(a)	55,399	40,631
		<b>672,079</b>	531,758
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,118,820</b>	544,004
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,826,585</b>	1,269,131
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	20	114,565	127,806
遞延收入	22	10,972	13,853
		<b>125,537</b>	141,659
<b>資產淨值</b>		<b>1,701,048</b>	1,127,472

## 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
<b>資本及儲備</b>			
股本	23(c)	85,000	76,000
儲備	23(d)	1,614,220	1,049,226
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>1,699,220</b>	1,125,226
<b>非控股權益</b>		<b>1,828</b>	2,246
<b>權益總額</b>		<b>1,701,048</b>	1,127,472

經董事會於2026年3月27日批准及授權刊發。

吳清標  
執行董事

王文龍  
執行董事

第148頁至209頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 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	本公司權益股東應佔				總計	非控股權益	權益總額
		股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
	附註23(c)	附註23(d)(i)	附註23(d)(ii)		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日的結餘		76,000	66,881	38,750	751,171	932,802	(211)	932,591
截至2024年12月31日止年度的權益變動：								
年內利潤及其他全面收益		—	—	—	224,344	224,344	(143)	224,201
批准股息	23(b)	—	—	—	(31,920)	(31,920)	—	(31,920)
非控股權益(「非控股權益」)注資		—	—	—	—	—	2,600	2,600
於2024年12月31日的結餘		76,000	66,881	38,750	943,595	1,125,226	2,246	1,127,472

	附註	本公司權益股東應佔				總計	非控股權益	權益總額
		股本	資本儲備	法定儲備	保留利潤			
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
	附註23(c)	附註23(d)(i)	附註23(d)(ii)		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		76,000	66,881	38,750	943,595	1,125,226	2,246	1,127,472
截至2025年12月31日止年度的權益變動：								
期內利潤及其他全面收益		—	—	—	222,251	222,251	87	222,338
轉撥至法定儲備		—	—	3,811	(3,811)	—	—	—
首次公开发售發行普通股	23(c)	9,000	378,924	—	—	387,924	—	387,924
批准股息	23(b)	—	—	—	(36,181)	(36,181)	—	(36,181)
非控股權益注資		—	—	—	—	—	300	300
解散一間附屬公司		—	—	—	—	—	(805)	(805)
於2025年12月31日的結餘		85,000	445,805	42,561	1,125,854	1,699,220	1,828	1,701,048

第148至209頁的附註構成該等財務報表的一部分。

## 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
<b>經營活動</b>			
經營活動所得現金	17(b)	<b>387,466</b>	367,245
已付所得稅	21(a)	<b>(72,316)</b>	(98,218)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>315,150</b>	269,027
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備的付款		<b>(60,745)</b>	(94,133)
購買無形資產的付款		<b>(3,941)</b>	(7,694)
出售物業、廠房及設備以及使用權資產所得款項		<b>1,320</b>	2,023
已收來自按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產的投資收益		<b>2,230</b>	1,711
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項		—	140,240
向第三方墊款		—	(20,000)
第三方還款		—	20,563
已付修復成本		<b>(365)</b>	(314)
<b>投資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(61,501)</b>	42,396

## 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
<b>融資活動</b>			
償還銀行貸款	17(c)	—	(60,000)
支付租賃負債的本金部分	17(c)	(57,006)	(68,720)
支付租賃負債的利息部分	17(c)	(8,088)	(8,930)
已付銀行貸款利息	17(c)	—	(694)
非控股權益注資所收取的現金		300	2,600
就解散一間附屬公司向非控股權益支付款項		(805)	—
支付上市開支		(3,034)	(3,125)
首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本	23(c)	394,083	—
向本公司權益股東派付的股息	17(c)	(36,175)	(31,912)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>289,275</b>	<b>(170,781)</b>
<b>現金及現金等價物的增加淨額</b>		<b>542,924</b>	<b>140,642</b>
年初現金及現金等價物	17(a)	347,199	206,557
<b>外匯匯率變動的影響</b>		<b>(1,014)</b>	<b>—</b>
<b>年末現金及現金等價物</b>	17(a)	<b>889,109</b>	<b>347,199</b>

第148頁至209頁的附註構成該等財務報表的一部分。

# 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

## 1 一般資料

八馬茶業股份有限公司(「本公司」)於1997年7月28日在中華人民共和國(「中國」)根據中國公司法註冊成立為有限責任公司。本公司於2014年9月10日改制為股份有限公司。本公司股份於2025年10月28日在香港聯交所主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中國從事茶葉及其他茶產品的加工、生產及銷售。

## 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(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「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於本集團當前會計期間首次生效或可提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。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。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按其公允價值列賬(誠如附註2(c)所闡釋)。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設乃根據歷史經驗及於有關情況下被視為合理的各項其他因素而作出，其所得結果構成了在無法依循其他來源輕易得知資產及負債賬面值時作出判斷的基礎。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。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (c) 會計政策之變動

本集團已於本會計期間的財務報表應用國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號修訂本匯率變動的影響－缺乏可兌換性。由於本集團並未進行任何涉及外幣無法兌換成另一種貨幣的外幣交易，故該等修訂本對本財務報表並無重大影響。

本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

#### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制的實體。當本集團因參與實體營運而承受風險或有權取得可變回報，並能藉著對實體施加權力而影響該等回報時，則本集團對該實體具有控制權。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日均包含於綜合財務報表中。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所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。集團內公司交易產生的未變現虧損僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以抵銷。

對於每項業務合併，本集團可選擇以公允價值或以非控股權益在附屬公司可辨認資產淨值的所佔比例計量任何非控股權益。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額分配。

本集團於附屬公司權益的變化但未引起控制權喪失的交易，按權益內部交易入賬。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何有關的非控股權益及其他權益部分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權時，於前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))，惟其分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)除外。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (e) 其他證券投資

本集團有關證券投資(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。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本入賬，惟按公允價值計量且其變動計入損益的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註24(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

#### (i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為本金及利息付款。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入(見附註2(t)(ii)(a))、匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認所產生任何收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計量且其變動計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益確認。

#### (f) 投資物業

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。投資物業折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

樓宇	25至40年
----	--------

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行檢討。

出售投資物業的任何收益或虧損於損益確認。投資物業的租金收入乃根據附註2(t)(ii)(c)確認。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (g) 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料成本、直接人工、拆卸及移除項目及修復項目所在地點的初步估計成本(如適用)，以及適當比例的生產間接成本。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按其估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算，並一般於損益確認。在建工程於完工並達致擬定用途之前不計提折舊撥備。

估計可使用年期如下：

使用權資產	租期內
樓宇	5至40年
租賃物業裝修	租期或10年(以較短者為準)
廠房及機器	3至20年
汽車	3至10年
傢俬設備	3至10年
電子設備及其他	3至10年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱並酌情調整。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (h) 無形資產

研發成本包括所有直接由研發活動產生的成本，或可合理分配至有關活動的成本。基於本集團研發活動的性質，有關成本確認為資產的條件一般須在項目開發階段的後期才達成，而餘下的研發成本已微不足道。因此，研究成本及開發成本一般於產生期間內確認為開支。

本集團所收購且具有限可使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(j)(ii))。

無形資產的攤銷按其估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算，並一般於損益確認。

當前及比較期間的估計可使用期限如下：

軟件	2至10年
版權及商標	5至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審閱並酌情調整。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (i) 租賃資產

在合約開始時，本集團評估合約是否為租賃或者包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

##### (i) 作為承租人

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟短期租賃期為12個月或以內及低價值項目的租賃除外。當本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。若未資本化，相關的租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

倘租賃資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率折現，或若該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於其產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額，經調整於開始日期或之前作出的任何租賃付款，加上所產生的任何初始直接成本，以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(g)及2(j)(ii))。

根據適用於以攤銷成本列賬的非股本證券投資(見附註2(e)(i)、2(t)(ii)(a)及2(j)(i))的會計政策，可退還租賃按金與使用權資產分開入賬。任何按金面值超出初始公允價值的部分均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，若本集團根據剩餘價值擔保預期應付的估計金額出現變動，或倘本集團變更其是否將行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。倘租賃負債以此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則於損益入賬。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (i) 租賃資產(續)

##### (i) 作為承租人(續)

當出現租賃修訂(即租賃合約中原先未有規定的租賃範圍或租賃代價變動)時，倘有關修訂並未作為單獨租賃入賬，則租賃負債亦應重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期基於經修訂租賃付款及租期使用經修訂折現率重新計量。

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。

##### (ii) 作為出租人

本集團於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃的相關資產所有權相關的絕大部分風險與回報轉讓予承租人，則分類為融資租賃，否則，租賃分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。經營租賃產生的租金收入根據附註2(t)(ii)(c)確認。

#### (j) 信貸虧損及資產減值

##### (i) 金融工具信貸虧損

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、原定到期日超過三個月的銀行存款、受限制銀行存款、貿易及其他應收款項、租賃按金)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。

計量預期信貸虧損

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

倘貼現影響重大，則預期現金差額按下列利率貼現：

— 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：按初始確認而釐定的實際利率或其約數。

估計預期信貸虧損時，所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 金融工具信貸虧損(續)

計量預期信貸虧損(續)

預期信貸虧損按下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃報告日期後12個月內(或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損模型適用項目預期年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項按12個月預期信貸虧損計量：

- 於各報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具預期年期內發生的違約風險)自初始確認以來並無大幅增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備一直以相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險大幅增加

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加時以及於計量預期信貸風險時，本集團考慮相關且毋須花費過多成本或精力即可獲得的合理及可靠的資料。這包括定量及定性資料以及基於本集團歷史經驗及知情信貸評估的分析，包括前瞻性資料。

本集團假設金融資產的信貸風險自初始確認後已大幅增加：

- 未能於合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際或預期大幅下降；

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 金融工具信貸虧損(續)

信貸風險大幅增加(續)

- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人向本集團履行責任的能力構成重大不利影響的當前或預期變動。
- 金融資產已逾期1年。

在下列情況下，本集團認為金融資產違約：

- 債務人不大可能在本集團無追索權(如變現抵押品(倘持有))的情況下向本集團悉數支付其信貸責任；或
- 金融資產已逾期三年。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球公認的「投資級別」定義時，本集團認為該金融工具的信貸風險較低。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具信貸風險自初始確認以來的變動。任何預期信貸虧損金額的變動於損益確認為減值收益或虧損。本集團於確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

#### 信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流造成不利影響，則金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期；

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (i) 金融工具信貸虧損(續)

##### 信貸減值的金融資產(續)

- 本集團按本集團不會另行考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人將可能破產或進行其他財務重組；或
- 證券的活躍市場因發行人陷入財務困難而消失。

##### 核銷政策

倘無實際可收回機會，則會撤銷金融資產的賬面總值。在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還須撤銷的金額時，則通常出現該情況。

其後收回先前撤銷的資產於進行收回期間在損益確認為減值撥回。

##### (ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，本集團檢討其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產被歸類為最小資產組別，該等資產從持續使用中產生的現金流入基本上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，並使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

##### (ii) 其他非流動資產減值(續)

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益內確認。相關分配的目的是為按比例減少現金產生單位的資產賬面值，惟資產賬面值不得減少至低於其個別公允價值減出售成本(倘可計量)後的金額或使用價值(倘可確定)。

減值虧損僅在所產生的賬面值不超過未確認減值虧損的情況下而應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)方會撥回。

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須就財政年度首六個月編製符合國際會計準則第34號中期財務報告的中期財務報告。於中期結束時，本集團應用與財政年度結束時所應用的相同減值測試、確認及撥回條件(見附註2(j)(i)及(ii))。

就商譽於中期確認的減值虧損並無於之後期間撥回。即使減值僅於有關中期相關的財政年度結束時評估，因而並無確認虧損，或所確認虧損較少，上述原則亦適用。

#### (k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及變成現狀所產生的其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，減去估計完工的成本及進行銷售所需的估計成本。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (l) 合約負債

合約負債乃於客戶在本集團確認相關收入前支付不可退回代價時確認(見附註2(t))。倘本集團於本集團確認相關收入前無條件接納不可退回代價的權利，則合約負債亦會予以確認。於後者的情況下，相應的應收款項亦會予以確認(見附註2(m))。

當合約包括重大融資成分時，合約結餘包括根據實際利率法計算的應計利息(見附註2(t))。

#### (m) 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即會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。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬(見附註2(j)(i))。

#### (n) 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活期存款以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時到期日不超過三個月的其他短期高流通投資。現金及現金等價物乃就預期信貸虧損進行評估(見附註2(j)(i))。

#### (o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項以攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響不重大，則以發票金額列賬。

#### (p) 計息借款

計息借款按公允價值減交易成本進行初始計量。其後，該等借款乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(v)確認。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (q) 員工福利

##### (i) 短期員工福利及定額供款退休計劃的供款

短期員工福利於提供相關服務時支銷。倘因員工過去提供的服務，本集團目前負有支付該款項的法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則負債將根據預計支付的金額確認。

根據中國相關法律法規，本集團在政府機構設立及管理的社會保險制度中參加一項定額供款基本養老保險。本集團根據政府規定的適用基準和費率向基本養老保險計劃作出供款。當地政府部門負責向已參加定額供款基本養老保險的退休員工支付應付的養老金責任。中國社會保險制度中的定額供款基本養老保險並無沒收供款，因為有關供款於向該計劃付款時悉數歸屬予員工。

於提供相關服務時，向定額供款退休計劃作出的供款確認為資產成本的一部分或予以支銷。

##### (ii) 離職福利

離職福利於本集團不能再取消提供該等福利時及本集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

#### (r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益內確認，惟與業務合併相關除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的預期應繳或應收稅項，以及就之前年度應對應付或應收稅項作出的任何調整。當期應付或應收稅款乃對預計支付或收到的稅款的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

僅於滿足若干標準的情況下，方可抵消即期稅項資產及負債。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (r) 所得稅(續)

遞延稅項根據用於財務報告目的之資產及負債的賬面值與用於稅務目的之金額之間的暫時差額予以確認。以下情況概不確認遞延稅項：

- 業務合併以外交易中不影響會計處理或應課稅利潤或虧損且不產生等額應課稅及可扣減暫時差額的資產或負債初始確認產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資而本集團能控制其撥回時間且不大可能於可見將來撥回的暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質性頒佈的稅法產生的所得稅有關。

本集團就其租賃負債、撥備及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產在未來有應課稅利潤可供用作抵銷時就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認。未來應課稅利潤基於相關應課稅暫時差額撥回確定。倘應課稅暫時差額金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據本集團個別附屬公司業務計劃，考慮經現有暫時差額撥回調整後的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於每個報告日期予以檢討，並減少至相關稅收優惠不再可能實現的程度；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該減少會予以撥回。

遞延稅項的計量反映於報告日期按本集團預期方式收回或結算資產及負債賬面值的稅務後果。

僅於滿足若干標準的情況下，方可抵消遞延稅項資產及負債。

# 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

## 2 重大會計政策(續)

### (s) 撥備及或然負債

撥備一般通過按稅前利率對預期未來現金流量貼現釐定，稅前利率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

倘經濟利益流出的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低則除外。須視乎一項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部開支預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償付確認一項單獨的資產。就有關償付確認的金額僅限於撥備的賬面值。

### (t) 收入及其他收益

本集團在日常經營業務期間因銷售貨物、提供服務或他人因租賃使用本集團資產時產生的收益，分類為收入。

有關本集團收入及其他收益確認的進一步詳情如下：

#### (i) 來自客戶合約的收入

本集團為其收入交易的委託人，並按總額基準確認收入，包括銷售外部採購的產品。於釐定本集團是否擔任委託人或代理時，其考慮於產品轉移至客戶之前是否獲得產品的控制權。控制權是指能主導產品或服務的使用，並能實質獲得該等產品或服務的所有剩餘利益。

收入在產品或服務的控制權按本集團預期有權收取的承諾代價金額轉讓予客戶時確認，有關收入不包括代第三方收取的該等金額，例如增值稅或其他銷售稅。本集團的收入來源如下：

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (t) 收入及其他收益(續)

##### (i) 來自客戶合約的收入(續)

##### (a) 直接向客戶銷售

本集團通過線上及線下門店向零售客戶銷售茶產品。

- 就從本集團線下門店購買的零售客戶而言，銷售收入於客戶得到產品時確認。
- 就從本集團線上門店購買的零售客戶而言，付款於客戶下達購買訂單時收取，而銷售收入於交付後客戶接受產品時確認。
- 本集團向電商平台銷售茶產品。向電商平台銷售產品於本集團的產品由電商平台銷售予終端客戶時確認，因為本集團產品的控制權於此時轉移。

本集團一般向零售客戶提供退貨權，退貨期為客戶接受後七天。本集團根據所有合理可用資料估計受限制交易價格，並於各報告日期更新可變代價。

本集團向零售客戶提供會員計劃，會員可於購物時賺取忠誠積分。積分可於未來購買本集團產品或本集團提供的其他服務時兌換。本集團根據相對獨立的售價將部分代價分配至忠誠積分。分配至會員計劃的金額屬遞延性質，並在忠誠積分兌換或到期時確認為收入。未動用忠誠積分一般於授出後24個月到期。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (t) 收入及其他收益(續)

##### (i) 來自客戶合約的收入(續)

##### (b) 向加盟商銷售

本集團向加盟商銷售茶產品。加盟商一般於產品出貨前就其採購訂單付款。銷售收入於產品在銷售訂單指定地點交付予加盟商並獲其接受時確認。

本集團一般不接受加盟商退貨，惟質量缺陷除外。本集團向符合購買協議及本集團加盟商激勵政策訂明的相關規定的加盟商提供銷售返利。

上述給予加盟商的現金獎勵產生可變代價。本集團使用最可能的金額方法根據本集團目前及未來的表現預期及所有合理可得資料估計可變代價。當與可變代價相關的不確定因素解決時，倘已確認的累計收入很可能不會發生重大撥回，該估計金額將計入交易價格。向加盟商銷售產品時，本集團經考慮於各報告日期估計及更新的因現金獎勵及退貨產生的交易價格調整後確認收入。

##### (c) 所應用的其他實際權宜方法

此外，本集團已應用以下實際權宜方法：

- 就原預期期限為一年或以下的銷售合約而言，本集團並未根據國際財務報告準則第15號第121(a)段披露有關分配至剩餘履約義務的交易價格總額的資料。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (t) 收入及其他收益(續)

##### (ii) 其他來源的收入及其他收入

##### (a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」指於金融資產的預計年內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值(當資產並無信貸減值時)。然而，就於初步確認後已成為信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本而計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收入恢復按總額基準計算。

##### (b) 政府補助

倘可合理確定能夠收取政府補助，而本集團將符合政府補助所附帶的條件，則政府補助將初步在財務狀況表中確認。

補償本集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間系統地於損益確認為收入。

補償本集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，其後在資產的可使用年期內於損益確認為其他收入。

##### (c) 來自經營租賃的租金收入

來自經營租賃的租金收入在租期內以直線法於損益中確認。所授出的租賃優惠於租期內確認為總租金收入的組成部分。不取決於指數或利率的可變租賃款項於賺取的會計期間確認為收入。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (u) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為本集團成員公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債採用釐定公允價值的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益中確認及於匯兌儲備中累計，惟匯兌差額則撥入非控股權益。

倘全部或部分出售海外業務，因而喪失控制權，與該海外業務有關的匯兌儲備的累計金額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。於出售包括海外業務的附屬公司時，已歸屬於非控股權益的有關該海外業務的外幣差額的累計金額將終止確認，惟不會重新分類至損益。倘本集團出售於附屬公司的部分權益，但保留控制權，則該累計金額中的相關比例將重新歸屬非控股權益。

#### (v) 借款成本

收購、建造或生產需要相當長時間才可投入擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本予以資本化為該資產的部分成本。其他借款成本於產生期間支銷。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (w) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：

- (i) 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之間相互關聯)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團之成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或本集團相關實體就員工利益設立的退休福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所指明人士對該實體有重大影響或為該實體(或實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 向本集團或向本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

某一人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 2 重大會計政策(續)

#### (x) 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃自就分配資源予本集團各項業務和地理位置及評估其表現而定期提供予本集團最高行政管理人員的財務資料識別。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵並在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作經銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質方面相似，否則各重大經營分部不會合併計算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可合併計算。

### 3 會計判斷與估計

附註24載有有關金融工具公允價值的假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他重要來源如下：

#### (a) 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

本集團於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以評估是否有任何跡象顯示物業、廠房及設備以及使用權資產可能減值。倘存在任何有關跡象，則會估計物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額。事實及情況變動或會導致對是否存在減值跡象的結論作出修訂及可收回金額的修訂估計，從而影響未來期間的損益。

#### (b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。該等估計乃基於當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。由於客戶偏好的變化及競爭對手為應對嚴峻的行業週期而採取的行動，其可能會發生重大變化。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團的主要業務為加工、生產及銷售茶葉及其他茶產品。

#### (i) 收入分類

按主要服務線劃分的來自客戶合約的收入分類如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
銷售茶葉	1,953,366	1,901,031
銷售茶具	114,615	130,507
銷售茶食	103,074	81,206
銷售其他產品	16,838	23,873
其他(附註(i))	7,402	5,426
	<b>2,195,295</b>	2,142,043
其他來源的收入		
投資物業的租金總額	1,053	1,216
	<b>2,196,348</b>	2,143,259

附註：

(i) 其他主要包括提供開業前培訓服務及茶飲包廂服務所產生的收入。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 4 收入及分部報告(續)

#### (a) 收入(續)

##### (ii) 按收入確認時間分類

按收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入分類如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按收入確認時間分類		
— 時間點	2,191,398	2,139,458
— 隨時間推移	4,950	3,801
	<b>2,196,348</b>	<b>2,143,259</b>

於截至2025年及2024年12月31日止年度，概無個別客戶對本集團的總收入貢獻超過10%。

##### (iii) 日後預期將予確認來自於報告日期已存在合約的收入

國際財務報告準則第15號範圍內的合約

本集團已將國際財務報告準則第15號第121(a)段中的實際權宜方法應用於其原預期期限為一年以下的銷售茶產品及提供服務的合約，並且不披露與分配至剩餘履約義務的交易價格總額有關的資料。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 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，本集團由最高行政管理人員對其業務進行整體管理。因此，本集團設有一個經營分部。本集團的最高行政管理人員於評估該分部的表現及作出分配決策時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。

由於本集團絕大部分業務及資產均位於中國，故並無呈列地理資料。

### 5 其他收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
以下項目的利息收入：		
— 銀行存款及其他	2,952	2,376
— 定期存款	2,460	2,460
— 租賃按金	489	743
	<b>5,901</b>	5,579
增值稅減免的收入(附註(i))	3,456	3,494
政府補助		
— 無條件補貼	5,857	4,566
— 有條件補貼(附註22)	2,881	2,596
	<b>18,095</b>	16,235

附註：

- (i) 增值稅減免的收入指中國政府機關授予小型微利企業的增值稅減免。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 6 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行貸款利息(附註17(c))	—	694
租賃負債利息(附註17(c))	<b>8,088</b>	8,930
	<b>8,088</b>	9,624
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>(b) 員工成本(包括董事酬金)</b>		
薪金、工資及其他福利	<b>331,041</b>	323,778
界定供款退休計劃的供款	<b>22,405</b>	19,336
離職福利	<b>3,259</b>	2,767
	<b>356,705</b>	345,881

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 6 稅前利潤(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>(c) 其他收入淨額</b>		
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益	1,929	2,625
捐贈	(638)	(347)
來自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資收益	2,230	1,711
土地使用權採購合約的終止成本(附註16)	—	(4,390)
外匯虧損淨額	(1,014)	—
其他	135	2,863
	<b>2,642</b>	<b>2,462</b>
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>(d) 其他項目</b>		
無形資產攤銷(附註13)	9,400	7,959
折舊開支		
— 物業、廠房及設備(附註11)	55,678	54,740
— 使用權資產(附註11)	62,109	72,805
— 投資物業(附註12)	274	274
	<b>118,061</b>	<b>127,819</b>
物業、廠房及設備以及使用權資產之減值虧損(附註11)	2,403	2,213
核數師薪酬		
— 審計服務	2,300	372
— 其他服務(附註(i))	3,442	1,827
上市開支	25,297	13,978

附註：

- (i) 其他服務包括人民幣3,242,000元(2024年：人民幣1,827,000元)，亦計入下文單獨披露之上市開支內。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益表及其他全面收益表中的稅項指：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
年內撥備(附註21(a))	87,084	83,476
<b>遞延稅項</b>		
累計稅務虧損及暫時性差額的(來源)/撥回(附註21(b))	(8,697)	687
	<b>78,387</b>	<b>84,163</b>

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前利潤	300,725	308,364
稅前利潤的名義稅項	75,181	77,091
法定稅項寬減(i)	(678)	(302)
不可扣除開支的稅務影響	5,382	6,061
毋須課稅收入的稅務影響	(80)	(95)
未確認的未動用稅項虧損及可扣減暫時性差額的稅務影響	1,013	2,011
使用未確認的可扣減虧損及可扣減暫時性差額的稅務影響	(891)	(603)
其他	(1,540)	—
實際稅務開支	<b>78,387</b>	<b>84,163</b>

附註：

- (i) 除下文另有說明外，截至2025年12月31日止年度，本集團中國附屬公司的應課稅收入須按中國所得稅稅率25% (2024年：25%) 繳納所得稅。

截至2025年12月31日止年度，若干附屬公司符合中國小型微利企業獲授予優惠所得稅稅率的條件，並就應課稅收入享有5% (2024年：5%) 的優惠所得稅稅率。

- (ii) 截至2025年及2024年12月31日止年度，於2024年在香港成立的附屬公司並無任何應課稅利潤。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 8 董事酬金

計入財務報表的董事酬金載列如下：

	截至2025年12月31日止年度				
	董事及 監事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 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	總計 人民幣千元
<b>主席兼董事</b>					
王文禮	—	1,145	50	84	1,279
<b>執行董事</b>					
王文超	—	931	554	84	1,569
吳清標	—	1,116	890	84	2,090
王焜恒	—	1,115	875	84	2,074
王文龍 (於2025年1月8日獲委任)	—	725	395	83	1,203
何磊 (於2025年1月5日辭任)	—	82	1	8	91
<b>非執行董事</b>					
王文彬 (於2025年1月8日 調任為非執行董事)	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
童娜瓊	120	—	—	—	120
馬玉泉 (於2025年1月8日辭任)	—	—	—	—	—
王嶽飛	120	—	—	—	120
招敏慧 (於2025年1月8日獲委任)	228	—	—	—	228
<b>監事*</b>					
黃烈平 (於2025年5月22日辭任)	—	177	2	19	198
李小毅 (於2025年5月22日辭任)	—	—	—	—	—
蘇麗敏 (於2025年5月22日辭任)	—	127	86	15	228
<b>總計</b>	<b>468</b>	<b>5,418</b>	<b>2,853</b>	<b>461</b>	<b>9,200</b>

\* 根據新公司法之條文，本公司於2025年5月22日取消監事會。因此，截至2025年12月31日止年度的監事酬金指於監事會廢止日期前支付予該等監事的酬金。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 8 董事酬金(續)

	截至2024年12月31日止年度				總計 人民幣千元
	董事及 監事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 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	
<b>主席兼董事</b>					
王文禮	—	1,044	51	76	1,171
<b>董事</b>					
王文彬	—	—	—	—	—
王文超	—	904	623	76	1,603
吳清標	—	1,108	890	76	2,074
王焜恒(於2024年2月21日獲委任)	—	1,006	821	69	1,896
吳慶祥(於2024年2月21日辭任)	—	146	1	12	159
何磊	—	934	748	76	1,758
<b>獨立非執行董事</b>					
劉仲華(於2024年2月21日辭任)	—	—	—	—	—
張清偉(於2024年2月21日辭任)	—	—	—	—	—
童娜瓊	120	—	—	—	120
馬玉泉(於2024年2月21日獲委任)	120	—	—	—	120
王嶽飛(於2024年2月21日獲委任)	120	—	—	—	120
<b>監事</b>					
黃烈平(於2024年2月21日獲委任)	—	374	272	38	684
李小毅	—	—	—	—	—
蘇麗敏	—	284	116	31	431
張永堅(於2024年2月21日辭任)	—	61	—	6	67
總計	360	5,861	3,522	460	10,203

截至2025年12月31日止年度，本集團概無向下文附註8所載董事或任何最高薪酬人士已付或應付酬金作為誘使加入本集團或於加入本集團時的獎賞或作為離職補償(2024年：無)。截至2025年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(2024年：無)。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 9 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，3名(2024年：3名)為董事，其薪酬於附註8披露。

其他2名(2024年：2名)個人的薪酬總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	1,261	1,230
酌情花紅	1,722	1,934
退休計劃供款	142	124
	<b>3,125</b>	<b>3,288</b>

擁有最高薪酬的2名(2024年：2名)個人的薪酬為以下範圍：

	2025年 個人人數	2024年 個人人數
1,500,001港元至2,000,000港元	2	2

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按年內本公司普通權益持有人應佔溢利人民幣222,251,000元(2024年：人民幣224,344,000元)及已發行普通股加權平均數77,602,740股(2024年：76,000,000股)計算如下：

普通股加權平均數：

	2025年	2024年
於1月1日已發行普通股	76,000,000	76,000,000
首次公開發售時已發行普通股的影響	1,602,740	—
於12月31日普通股加權平均數	<b>77,602,740</b>	76,000,000

# 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

## 10 每股盈利(續)

### (b) 每股攤薄盈利

截至2025年及2024年12月31日止年度，概不存在潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 11 物業、廠房及設備及使用權資產

### (a) 賬面值對賬

	租賃		廠房		家具		電子設備		物業 - 租賃土地 -		小計	總計
	樓宇	物業裝修	及機器	汽車	及設備	及其他	在建工程	小計	使用權資產	使用權資產		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>												
於2024年1月1日	359,353	173,754	47,240	9,468	31,113	41,897	-	662,825	368,688	31,578	400,266	1,063,091
添置	4,745	41,961	1,863	1,662	8,950	7,263	15,832	82,276	64,729	-	64,729	147,005
轉撥自在建工程	14,994	-	-	-	100	738	(15,832)	-	-	-	-	-
出售	-	(28,186)	(557)	(308)	(4,964)	(2,415)	-	(36,430)	(114,294)	-	(114,294)	(150,724)
於2024年12月31日及												
2025年1月1日	379,092	187,529	48,546	10,822	35,199	47,483	-	708,671	319,123	31,578	350,701	1,059,372
添置	1,169	33,176	3,659	620	7,652	7,067	3,258	56,601	69,183	-	69,183	125,784
轉撥自在建工程	62	2,178	-	-	-	-	(2,240)	-	-	-	-	-
出售	-	(16,645)	(2,511)	(295)	(1,848)	(746)	-	(22,045)	(87,430)	-	(87,430)	(109,475)
於2025年12月31日												
	380,323	206,238	49,694	11,147	41,003	53,804	1,018	743,227	300,876	31,578	332,454	1,075,681
<b>累計折舊：</b>												
於2024年1月1日	43,540	118,190	18,050	3,846	16,990	27,669	-	228,285	164,758	2,286	167,044	395,329
年內支出	12,915	21,660	5,208	1,594	6,898	6,465	-	54,740	72,167	638	72,805	127,545
出售撥回	-	(24,018)	(525)	(224)	(3,665)	(2,234)	-	(30,666)	(90,733)	-	(90,733)	(121,399)
於2024年12月31日及												
2025年1月1日	56,455	115,832	22,733	5,216	20,223	31,900	-	252,359	146,192	2,924	149,116	401,475
年內支出	13,296	21,631	5,218	1,794	6,965	6,774	-	55,678	61,471	638	62,109	117,787
出售撥回	-	(12,069)	(1,854)	(279)	(1,185)	(660)	-	(16,047)	(66,006)	-	(66,006)	(82,053)
於2025年12月31日												
	69,751	125,394	26,097	6,731	26,003	38,014	-	291,990	141,657	3,562	145,219	437,209

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 11 物業、廠房及設備及使用權資產(續)

#### (a) 賬面值對賬(續)

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房 及機器	汽車	家具 及設備	電子設備 及其他	在建工程	小計	物業- 使用權資產	租賃土地- 使用權資產	小計	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>減值：</b>												
於2024年1月1日	-	4,994	-	-	725	216	-	5,935	-	-	-	5,935
添置	-	1,917	-	-	242	54	-	2,213	-	-	-	2,213
出售撥回	-	(261)	-	-	(51)	(64)	-	(376)	-	-	-	(376)
於2024年12月31日及												
2025年1月1日	-	6,650	-	-	916	206	-	7,772	-	-	-	7,772
添置	-	1,736	-	-	595	72	-	2,403	-	-	-	2,403
出售撥回	-	(1,632)	-	-	(120)	(33)	-	(1,785)	-	-	-	(1,785)
於2025年12月31日												
	-	6,754	-	-	1,391	245	-	8,390	-	-	-	8,390
<b>賬面淨值：</b>												
於2025年12月31日	310,572	74,090	23,597	4,416	13,609	15,545	1,018	442,847	159,219	28,016	187,235	630,082
於2024年12月31日	322,637	65,047	25,813	5,606	14,060	15,377	-	448,540	172,931	28,654	201,585	650,125

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 11 物業、廠房及設備及使用權資產(續)

#### (a) 賬面值對賬(續)

##### 減值虧損

於各報告期末，鑒於若干直營實體店的未來前景不佳，本集團管理層估計擁有減值跡象的各門店(現金產生單位(「現金產生單位」))的可收回金額。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，並採用直接比較法及假設各門店均處於空置狀態。

用於公允價值計量的重大不可觀察輸入數據包括市場租金，其方式為參考相關市場上周邊可資比較物業的租賃交易，並就地理位置及物業面積等因素的一切差異作出調整。可收回金額所依據的公允價值分類為第三級計量。

截至2025年12月31日止年度，若干現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，因此，於綜合損益及其他全面收益表內確認減值虧損人民幣2,403,000元(2024年：人民幣2,213,000元)。

#### (b) 使用權資產

按相關資產類別分類的使用權資產賬面淨值分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
物業－按折舊成本列賬的使用權資產(附註(i))	159,219	172,931
租賃土地－按折舊成本列賬的使用權資產(附註(ii))	28,016	28,654
	<b>187,235</b>	201,585

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 11 物業、廠房及設備及使用權資產(續)

#### (b) 使用權資產(續)

於損益內確認的租賃費用項目分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按相關資產類別分類的使用權資產折舊開支：		
物業－使用權資產	61,471	72,167
租賃土地－使用權資產	638	638
	<b>62,109</b>	72,805
租賃負債利息(附註6(a))	8,088	8,930
短期租賃相關的開支	15,698	13,657
未計入租賃負債計量的可變租賃付款	1,634	1,638

截至2025年12月31日止年度，使用權資產增加人民幣69,183,000元(2024年：人民幣64,729,000元)。該等款項主要與新租賃協議項下應付的資本化租賃付款有關。

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期情況分析的詳情分別載於附註17(d)及20。

附註：

- (i) 物業－使用權資產  
本集團已通過租賃協議取得使用物業作為其直營實體店的權利。租約初步為期2年至12年(2024年：2至12年)。

本集團租賃多家店舖，包含基於店舖所產生銷售的可變租賃付款條款及固定最低年度租賃付款條款。該等付款條款於本集團主要營運所在地中國屬常見。

截至2025年12月31日止年度，固定及可變租賃付款額概述如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
固定付款	65,094	77,650
與可變付款有關的租賃開支	2,054	2,272
付款總額	<b>67,148</b>	79,922

- (ii) 租賃土地－使用權資產  
本集團的租賃土地的土地使用權位於中國內地。截至2025年12月31日止年度，折舊於各土地使用權期間(44至50年)(2024年：44至50年)以直線法於損益中確認。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 12 投資物業

人民幣千元

#### 成本：

於2024年1月1日及2024年12月31日以及2025年1月1日及2025年12月31日	10,422
---	--------

#### 累計攤銷：

於2024年1月1日	2,925
------------	-------

年內扣除	274
------	-----

於2024年12月31日及2025年1月1日	3,199
------------------------	-------

年內扣除	274
------	-----

於2025年12月31日	3,473
--------------	-------

#### 賬面淨值：

於2025年12月31日	6,949
--------------	-------

於2024年12月31日	7,223
--------------	-------

租金收入計入「收入」。本集團根據經營租賃出租投資物業。經營租賃初始期限主要為一年至五年，並可選擇於該日期後重續租約，屆時所有條款均重新磋商。租賃付款定期增加以反映市場租金。所有租賃均不包括或有租金。

本集團將於未來期間根據於2025年12月31日已訂立經營租賃應收的未貼現租賃付款如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	720	990
1至2年	220	599
2至3年	125	10
3至4年	—	5
未貼現租賃付款總額	<b>1,065</b>	1,604

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 12 投資物業(續)

於損益內確認的金額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租金收入(附註4(a))	1,053	1,216
年內產生租金收入的直接經營開支	(274)	(274)
年內不產生租金收入的直接經營開支	(96)	(96)
	683	846

於2025年12月31日，本集團投資物業公允價值約為人民幣16,600,000元(2024年：人民幣17,100,000元)。公允價值乃由本公司董事主要參考獨立合資格專業估值師所進行的估值釐定，有關估值使用收入資本化法，並參考將現有租期內按資本化率折現合約年租金計算的期限價值及複歸價值以及現有租期後按資本化率計算的平均單位市場租金總和。

### 13 無形資產

	軟件 人民幣千元	版權及商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2024年1月1日	46,065	67	46,132
添置	7,694	—	7,694
於2024年12月31日及2025年1月1日	53,759	67	53,826
添置	3,941	—	3,941
於2025年12月31日	57,700	67	57,767
<b>累計攤銷：</b>			
於2024年1月1日	16,810	58	16,868
年內扣除	7,956	3	7,959
截至2024年12月31日和2025年1月1日	24,766	61	24,827
年內扣除	9,399	1	9,400
於2025年12月31日	34,165	62	34,227
<b>賬面淨值：</b>			
於2025年12月31日	23,535	5	23,540
於2024年12月31日	28,993	6	28,999

截至2025年12月31日止年度的攤銷開支計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」及「行政開支」中。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 14 於附屬公司的投資

下表僅載列對本集團的業績、資產或負債產生主要及重要影響的附屬公司的詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立 及經營地點	已發行 資本詳情	已繳足 資本詳情	所有者權益比例		主要業務
				直接權益	間接權益	
武夷山八馬茶業有限公司(前稱福建 武夷山王信記茶業有限公司)(附註(i))	中國	人民幣 8,000,000元	人民幣 8,000,000元	—	100.0%	加工及生產茶葉及 其他茶產品
福建八馬茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 30,800,000元	人民幣 30,800,000元	100.0%	—	加工、生產及銷售茶葉及 其他茶產品
泉州八馬茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 5,000,000元	人民幣 1,000,000元	100.0%	—	銷售茶葉及其他茶產品
廈門鑫八馬茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 5,000,000元	人民幣 1,000,000元	100.0%	—	銷售茶葉及其他茶產品
福州鑫八馬茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 500,000元	人民幣 500,000元	—	100.0%	銷售茶葉及其他茶產品
泉州豐澤八馬茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 5,000,000元	—	—	100.0%	銷售茶葉及其他茶產品
深圳萬山紅茶業有限公司(附註(i))	中國	人民幣 30,000,000元	人民幣 9,000,000元	80.0%	—	銷售茶葉及其他茶產品

附註：

(i) 該等實體為中國有限責任公司。該等實體的官方名稱為中文，相關名稱的英文翻譯僅供參考。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 15 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	110,430	47,467
在製品	56,581	46,411
製成品及在途貨物	412,180	345,099
	579,191	438,977

(b) 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
已消耗存貨賬面值	954,910	944,483
存貨撇減	—	200
	954,910	944,683

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 16 貿易及其他應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應收款項，扣除虧損撥備	85,740	64,039
按金	19,291	18,897
可收回增值稅	5,629	11,464
應收地方部門款項(附註(i))	66,410	66,410
其他應收款項	5,526	3,554
支付上市開支	—	6,962
向賣方預付款項	39,709	22,136
	<b>222,305</b>	<b>193,462</b>
<b>非流動</b>		
租賃按金	7,941	8,197
購買物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款項	926	953
	<b>8,867</b>	<b>9,150</b>

預期貿易及其他應收款項的流動部分將於一年內收回或確認為開支，或按要求時收回。

截至2025年12月31日止年度，於綜合損益及其他全面收益表的損益內確認其他應收款項減值虧損撥回人民幣359,000元(2024年：其他應收款項減值虧損人民幣1,616,000元)。

附註：

- (i) 於2023年12月，本公司及一名第三方與地方部門就聯合開發項目訂立土地使用權出讓合約(「該合約」)。本公司向地方部門支付人民幣70,800,000元的預付款項，佔其於土地使用權的60%。

於2024年，該第三方退出該項目，導致本公司終止參與。本公司申請退還預付款項，並於2024年11月獲地方部門批准。本公司應付地方部門土地佔用費為人民幣4,390,000元，並於其他收益淨額中確認為開支。扣除土地佔用費後的退款已於2026年2月收取。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 16 貿易及其他應收款項(續)

#### 賬齡分析：

截至報告期末，基於收入確認日期經扣除虧損撥備後的貿易應收賬款(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	85,407	63,502
1年以上但2年以內	222	515
2年以上但3年以內	111	22
	<b>85,740</b>	<b>64,039</b>

有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註24(a)。

### 17 現金及現金等價物及其他現金流量資料

#### (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
銀行現金	989,403	443,323
減：原到期日超過三個月的銀行存款	(90,000)	(90,000)
減：受限銀行存款(附註(i))	(10,294)	(6,124)
綜合財務狀況表及綜合現金流量表中的現金及現金等價物	<b>889,109</b>	<b>347,199</b>

(i) 於2025年12月31日，根據中國商務部頒佈的相關法規，受限制現金人民幣6,233,000元(2024年：人民幣6,122,000元)已預留作預付卡的預收款，及受限制現金人民幣4,059,000元(2024年：無)因合約糾紛受法院限制。

(ii) 於2025年12月31日，位於中國內地的現金及現金等價物為人民幣499,066,000元(2024年：人民幣347,199,000元)。將資金匯出中國內地須受相關外匯管制規則及法規所限。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 17 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (b) 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
稅前利潤		300,725	308,364
調整：			
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的投資收益	6(c)	(2,230)	(1,711)
折舊	6(d)	118,061	127,819
無形資產攤銷	6(d)	9,400	7,959
利息收入	5	(2,949)	(3,766)
外匯虧損	6(c)	1,014	—
財務成本	6(a)	8,088	9,624
出售物業、廠房及設備及使用權資產的收益	6(c)	(1,929)	(2,625)
貿易及其他應收款項減值虧損		823	2,691
物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損	11(a)	2,403	2,213
修復成本		365	314
土地使用權採購合約的終止成本	6(c)	—	4,390
營運資金變動：			
存貨增加		(140,214)	(2,635)
遞延收入(減少)／增加		(2,881)	1,357
貿易及其他應收款項以及租賃按金增加		(35,616)	(4,433)
貿易及其他應付款項及應計費用增加／(減少)		134,571	(60,340)
合約負債增加／(減少)		2,005	(22,106)
受限制銀行存款(增加)／減少		(4,170)	130
經營所得現金		387,466	367,245

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 17 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳列本集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元 附註20	應付股息 人民幣千元 附註18	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	183,383	50	183,433
<b>融資現金流量變動：</b>			
支付租賃負債的本金部分	(57,006)	—	(57,006)
支付租賃負債的利息部分	(8,088)	—	(8,088)
向本公司權益股東派付的股息*	—	(36,175)	(36,175)
融資現金流量變動總額	(65,094)	(36,175)	(101,269)
<b>其他變動：</b>			
利息開支(附註6(a))	8,088	—	8,088
准予派發本公司權益股東的股息	—	36,181	36,181
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	69,183	—	69,183
期內因終止租賃而減少的租賃負債	(26,552)	—	(26,552)
其他變動總額	50,719	36,181	86,900
於2025年12月31日	169,008	56	169,064

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 17 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 附註20	應付股息 人民幣千元 附註18	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	60,000	216,442	42	276,484
<b>融資現金流量變動：</b>				
償還銀行貸款	(60,000)	—	—	(60,000)
支付租賃負債的本金部分	—	(68,720)	—	(68,720)
支付租賃負債的利息部分	—	(8,930)	—	(8,930)
已付銀行貸款利息	(694)	—	—	(694)
向本公司權益股東派付的股息*	—	—	(31,912)	(31,912)
融資現金流量變動總額	(60,694)	(77,650)	(31,912)	(170,256)
<b>其他變動：</b>				
利息開支(附註6(a))	694	8,930	—	9,624
准予派發本公司權益股東的股息	—	—	31,920	31,920
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	—	64,729	—	64,729
年內因終止租賃而減少的租賃負債	—	(29,068)	—	(29,068)
其他變動總額	694	44,591	31,920	77,205
於2024年12月31日	—	183,383	50	183,433

\* 向本公司權益股東派付的股息金額包括代扣代繳個人所得稅。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 17 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

#### (d) 租賃的現金流出總額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營現金流量範圍內	18,116	12,013
融資現金流量範圍內	65,094	77,650
	<b>83,210</b>	89,663

該等款項涉及以下各項：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已結算租賃租金	83,210	89,663

### 18 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	273,932	155,749
按金	82,198	74,385
購買物業、廠房及設備的應付款項	20,339	30,230
應付員工成本	49,678	50,330
其他應付稅項	24,725	22,270
應付股息	56	50
銷售返利退款負債	14,121	12,726
應付關聯方款項(附註26(d))	2,275	1,734
其他應付款項	39,804	34,972
	<b>507,128</b>	382,446

所有應付款項預期將於一年內結算或須按要求償還。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 18 貿易及其他應付款項 (續)

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	273,473	155,530
1年後	459	219
	<b>273,932</b>	155,749

### 19 合約負債

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶忠誠計劃	5,672	4,432
預付卡	15,749	14,949
已收預付款	33,688	33,723
	<b>55,109</b>	53,104

合約負債變動：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	53,104	75,210
年內收到預付卡預付款導致合約負債增加	3,380	3,419
年內收到客戶忠誠計劃預付款導致合約負債增加	2,475	3,885
年內收取向加盟商收取採購貨品的預付款導致合約負債增加	44,822	48,864
年內確認收入導致合約負債減少	(48,672)	(78,274)
年末結餘	<b>55,109</b>	53,104

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 20 租賃負債

於2025年12月31日，租賃負債應按以下方式償還：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	60,906	62,672
1年後2年內	43,869	82,819
2年後5年內	64,542	55,010
5年後	16,844	2,060
	<b>186,161</b>	202,561
減：未來利息開支總額	17,153	19,178
租賃負債的現值	<b>169,008</b>	183,383
計入綜合財務狀況表的租賃負債		
－1年內	54,443	55,577
－1年後2年內	39,553	74,982
－2年後5年內	58,948	50,809
－5年後	16,064	2,015
	<b>114,565</b>	127,806
	<b>169,008</b>	183,383

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 21 綜合財務狀況表及本公司財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	40,631	55,373
年內所得稅撥備	87,084	83,476
已付所得稅	(72,316)	(98,218)
年末	55,399	40,631

(b) 已確認的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

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及截至2025年12月31日止年度的變動如下：

來自以下各項的 遞延稅項資產／(負債)：	未動用		未變現			客戶			總計
	稅項虧損	使用權資產	租賃負債	減值虧損	集團間利潤	遞延收入	忠誠計劃	其他	
	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	人民幣千元
於2024年1月1日	1,429	(49,139)	54,000	7,000	13,299	2,396	995	337	30,317
於損益內(扣除)／計入(附註7(a))	(641)	8,707	(10,901)	918	2,976	473	(14)	(2,205)	(687)
於2024年12月31日及2025年1月1日	788	(40,432)	43,099	7,918	16,275	2,869	981	(1,868)	29,630
於損益內計入／(扣除)(附註7(a))	762	3,124	(3,491)	(125)	7,700	(680)	138	1,269	8,697
於2025年12月31日	1,550	(37,308)	39,608	7,793	23,975	2,189	1,119	(599)	38,327

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 21 綜合財務狀況表及本公司財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債(續)

##### (ii) 綜合財務狀況表的對賬

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於綜合財務狀況表的遞延稅項資產淨值	38,327	29,630

#### (c) 尚未確認的遞延稅項資產

由於在有關稅務司法權區及實體，不大可能有未來應課稅利潤以抵銷可供動用的虧損或暫時性差額，根據附註2(r)所載會計政策，於2025年12月31日，本集團尚未就累計稅項虧損人民幣18,737,000元(2024年：人民幣23,157,000元)確認遞延稅項資產。

本集團就累計稅項虧損的尚未確認遞延稅項資產的到期資料載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2025年	—	2,369
2026年	3,837	4,837
2027年	2,787	4,081
2028年	6,448	9,351
2029年	2,255	2,256
2030年	2,870	—
無屆滿日期	540	263
總計	18,737	23,157

本集團中國境內附屬公司的所有稅項虧損最多可結轉五年。根據現行稅法，本集團於香港的附屬公司稅項虧損概不屆滿。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 22 遞延收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	13,853	12,496
添置	—	3,953
計入損益(附註5)	(2,881)	(2,596)
年末	10,972	13,853

遞延收入主要指與建設物業、廠房及設備有關的政府補助，乃於相關資產的預期可使用年期內按直線法確認為收入。

### 23 資本、儲備及股息

#### (a) 權益部分的變動

本集團的綜合權益各部分於期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司權益單獨部分於年初及年末的變動詳情載列如下：

本公司	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		76,000	82,214	38,688	279,913	476,815
年內全面收益總額		—	—	—	114,858	114,858
批准股息	23(b)	—	—	—	(31,920)	(31,920)
於2024年12月31日及2025年1月1日		76,000	82,214	38,688	362,851	559,753
年內全面收益總額		—	—	—	81,339	81,339
首次開發售發行普通股	23(c)	9,000	378,924	—	—	387,924
批准股息	23(b)	—	—	—	(36,181)	(36,181)
轉撥至法定儲備		—	—	3,811	(3,811)	—
於2025年12月31日		85,000	461,138	42,499	404,198	992,835

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 23 資本、儲備及股息 (續)

#### (b) 股息

##### (i) 年內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
年末後建議分派末期股息每股普通股人民幣零元 (2024年：每股普通股人民幣0.48元)	—	36,181

於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) 年內批准及派付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
上一財政年度末期股息每股普通股人民幣0.48元 (2024年：人民幣0.42元)	36,181	31,920

#### (c) 股本

##### 已發行股本

	2025年		2024年	
	股份數目	繳足 股份的面值 人民幣千元	股份數目	繳足 股份的面值 人民幣千元
每股面值人民幣1.00元的普通股， 已發行及繳足：				
於1月1日	76,000,000	76,000	76,000,000	76,000
首次公開發售已發行股份(附註(i))	9,000,000	9,000	—	—
於12月31日	85,000,000	85,000	76,000,000	76,000

附註：

- (i) 本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市時，按每股普通股50.0港元的價格發行9,000,000股每股面值人民幣1.0元的普通股。發售所得款項總額為450,000,000港元(約相當於人民幣410,526,000元)。發售所得款項淨額為人民幣387,924,000元(經扣除直接歸屬於發行股份的成本約人民幣22,602,000元)，其中人民幣9,000,000元計入本公司的股本賬，而餘額人民幣378,924,000元則計入本公司的資本儲備賬。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 23 資本、儲備及股息 (續)

#### (d) 儲備的性質及用途

##### (i) 資本儲備

產生自轉制為股份有限公司

其指本公司於2014年8月轉制為股份有限公司後其股東所貢獻的資本儲備。

產生自共同控制下企業業務合併

其指本集團現時旗下附屬公司的資本儲備與本公司收購本集團現時處於共同控制下的附屬公司所支付代價的差額。

產生自收購非控股權益

其指已付代價與向非控股股東收購武夷山八馬茶業有限公司及深圳滴可餐飲管理有限公司可識別淨資產的比例權益的差額，已確認為自資本儲備扣除。

產生自注資

其指權益股東注資超過已發行股份面值的部分。

##### (ii) 法定儲備

根據中國公司法，本公司的中國附屬公司須轉撥其除稅後利潤的10% (根據中國會計法規釐定) 至法定儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%。為計算對儲備的轉撥，除稅後利潤應為基於根據中國會計準則所編製法定財務報表所釐定的金額。對此儲備的轉撥必須於向股東分派股息前作出。

法定儲備金可用作彌補過往年度的虧損 (如有)，並可通過按現有股東的持股比例向股東發行新股或增加其現時持有的股份面值的方式轉化為股本，惟上述發行後的結餘不低於註冊資本的25%。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 23 資本、儲備及股息(續)

#### (e) 資本管理

本集團在管理資本時的主要目標為保障本集團能夠可持續經營，通過將產品及服務的價格訂於與風險相稱的水平及按合理成本籌措融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

本集團積極定期檢討及管理其資本結構，以期在較高股東回報(可能附帶較高借貸水平)與雄厚資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況改變對資本結構作出調整。

截至2025年12月31日止年度，本集團的整體策略與2024年保持不變。本集團參照其債務情況監察其資本結構。本集團的策略是保持權益與債務處於平衡狀況，確保有足夠營運資金支付其債務責任。於2025年12月31日，本集團的債務資產比率(即本集團的總負債除以總資產)為31.9%(2024年：37.4%)。

本公司或其任何附屬公司均不受限於外部施加的資本要求。

### 24 金融風險管理及金融工具的公允價值

本集團的正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團面臨該等風險及本集團管理該等風險所用的金融風險管理政策及做法載列如下。

#### (a) 信用風險

信貸風險指交易對手方未能履行其合約責任而導致本集團蒙受金融虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。本集團面臨來自現金及現金等價物、受限制存款及原到期日超過三個月的銀行存款的信貸風險有限，原因為交易對手方是具有高信貸質素的銀行及金融機構，本集團認為信貸風險較低。經計及(i)業主的信貸評級及(ii)剩餘租期及租賃按金涵蓋的期間，本集團可退還租賃按金所產生的信貸風險被視為較低。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 24 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (a) 信用風險(續)

##### 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項主要來自電商平台、第三方支付平台(如銀聯、支付寶及微信支付)及購物中心。

本集團已制定信貸風險管理政策，據此，個別的信貸評估按所有客戶於若干金額的所需信貸而進行。該等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶的特定資料及客戶經營所在經濟環境的情況。本集團的貿易應收款項於三天內通過第三方支付平台結算。應收電商平台及購物中心款項乃自賬單日期起30至60日內到期。本集團要求結餘已逾期超過2個月的應收賬款於授出任何進一步信貸前清償所有未償還結餘。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團面臨的信貸風險主要受每名客戶的個別特性(而非客戶營運所屬的行業或所在的國家)所影響，因此重大信貸集中風險主要由於本集團須承受個別客戶重大風險所致。於2025年12月31日，貿易應收款項總額的50%(2024年：62%)乃應收本集團最大客戶之款項。

本集團計量貿易應收款項的虧損撥備，金額相等於全期預期信貸虧損，其使用撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並無就不同客戶分部顯示明顯不同的虧損模式，故並未進一步於本集團的不同客戶群之間區分按逾期狀況為準的虧損撥備。

下表載列本集團面臨的信貸風險及貿易應收款項的預期信用虧損的資料：

	於2025年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以內	4.79%	89,705	4,298
1年以上但2年以內	20.71%	280	58
2年以上但3年以內	50.45%	224	113
3年以上	100.00%	85	85
		90,294	4,554

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 24 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (a) 信用風險(續)

貿易應收款項(續)

	於2024年12月31日		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
1年以內	4.89%	66,766	3,264
1年以上但2年以內	19.91%	643	128
2年以上但3年以內	50.00%	44	22
3年以上	100.00%	105	105
		67,558	3,519

預期虧損率乃根據過往三年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映已搜集歷史數據的期間的經濟情況、當前狀況及本集團對應收款項預期年限的經濟狀況的觀點差異。

截至2025年12月31日止年度，貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	3,519	2,547
撇銷金額	(147)	(103)
已確認減值虧損	1,182	1,075
年末	4,554	3,519

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 24 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察其流動資金需求及對貸款承諾的遵守情況，以確保其能維持足夠的現金儲備及易於變現有價證券，以及來自主要金融機構的充足已承諾融資額度，從而滿足其短期與長期的流動資金需求。

下表顯示本集團於各報告期末金融負債的餘下合同到期日，乃根據合同未貼現現金流量(包括使用合同利率計算的利息付款，或如屬浮息，則按於報告期末的現行利率計算)及本集團可能需支付的最早日期計算。

	於2025年12月31日				總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
	1年以內 或按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
貿易及其他應付款項	507,128	—	—	—	507,128	507,128
租賃負債	60,906	43,869	64,542	16,844	186,161	169,008
	568,034	43,869	64,542	16,844	693,289	676,136

	於2024年12月31日				總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
	1年以內 或按要求 人民幣千元	1年以上 但2年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元		
貿易及其他應付款項	382,446	—	—	—	382,446	382,446
租賃負債	62,672	82,819	55,010	2,060	202,561	183,383
	445,118	82,819	55,010	2,060	585,007	565,829

#### (c) 利率風險

由於本集團並無持有任何其公允價值或未來現金流量會因市場利率變動而波動的金融工具，故本集團承受的利率風險並不重大。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 24 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### (d) 貨幣風險

由於以本公司及其附屬公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，因此本集團並無面臨重大外幣風險。

#### (e) 公允價值計量

##### (i) 以公允價值計量的金融資產

##### 公允價值等級

國際財務報告準則第13號公允價值計量將公允價值計量劃分為三個層級。所劃分的公允價值計量層級乃參考估值技術中所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量公允價值
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據(即不符合第一級的可觀察輸入數據)，但並無使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。不可觀察輸入數據指並無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

本集團擁有一個在財務經理領導下對金融工具(包括歸類為第三個公允價值層級的結構性存款)進行估值的團隊。該團隊直接向首席財務官報告。包含公允價值計量變動分析的估值報告由該團隊於各個中期及年度報告日期編製，並由首席財務官審閱及批准。

截至2025年及2024年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，或轉入或轉出第三級。本集團的政策是於發生轉撥的各報告期末確認公允價值層級之間的該等轉撥。

##### (ii) 非公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

由於所有該等金融工具於短期內到期，本集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其於2025年及2024年12月31日的公允價值並無重大差異。

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 25 承擔

於2025年12月31日，本集團並無在財務報表中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
訂約收購物業、廠房及設備以及使用權資產	3,839	1,610

### 26 重大關聯方交易

#### (a) 與本集團有重大交易的關聯方名稱及關係

截至2025年12月31日止年度，董事認為以下人士為本集團的關聯方：

當事人名稱	與本集團的關係
王文禮*	控股股東
王文彬*	控股股東
王文超*	控股股東
陳昕*	控股股東家族的近親成員
劉超蘭*	董事家族的近親成員
廣西九雲茶業有限公司*	由控股股東家族的近親成員控制的實體
深圳市銀泰茶業有限公司*	由董事家族的近親成員控制的實體
江西優源實業有限公司*	由控股股東家族的近親成員控制的實體
深圳市福田區廣福堂茶業商行*	由控股股東家族的近親成員控制的實體(自2025年1月1日起不再為關聯方)
深圳市雲祥茶業有限公司*	由董事家族的近親成員控制的實體
佛山市大成茶業有限公司*	由主要管理人員家族的近親成員控制的實體(自2025年1月1日起不再為關聯方)
福建省安溪源芳茶業有限公司*	由控股股東家族的近親成員控制的實體
廣州市祥泰茶業有限公司*	由董事家族的近親成員控制的實體
惠州市雲騰茶業有限公司*	由董事家族的近親成員控制的實體

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 26 重大關聯方交易(續)

#### (b) 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的金額及附註9所披露支付予若干最高酬金員工的金額)如下。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	11,675	14,041
向界定供款退休計劃供款	655	625
	<b>12,330</b>	<b>14,666</b>

#### (c) 關聯方交易

本集團於截至2025年12月31日止年度訂立以下重大關聯方交易：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>貿易性質</b>		
<b>銷售茶葉及其他產品</b>		
— 廣西九雲茶業有限公司	7,997	8,596
— 深圳市銀泰茶業有限公司	8,636	8,558
— 江西優源實業有限公司	3,354	3,769
— 深圳市福田區廣福堂茶葉商行	—	3,542
— 深圳市雲祥茶業有限公司	4,609	5,892
— 佛山市大成茶業有限公司	—	3,783
— 廣州市祥泰茶業有限公司	392	123
— 惠州市雲騰茶業有限公司	1,548	—
	<b>26,536</b>	<b>34,263</b>
<b>租金收入</b>		
— 福建省安溪源芳茶業有限公司	265	309
<b>支付租賃負債</b>		
— 陳昕	86	86
— 劉超蘭	196	196
	<b>282</b>	<b>282</b>

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 26 重大關聯方交易(續)

#### (d) 關聯方結餘

於2025年12月31日，本集團的關聯方結餘如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>貿易性質</b>		
<b>貿易及其他應付款項</b>		
— 佛山市大成茶業有限公司	—	200
— 廣西九雲茶業有限公司	888	583
— 江西優源實業有限公司	194	116
— 深圳市福田區廣福堂茶業商行	—	130
— 深圳市銀泰茶業有限公司	370	343
— 深圳市雲祥茶業有限公司	219	282
— 廣州市祥泰茶業有限公司	156	80
— 惠州市雲騰茶業有限公司	448	—
	<b>2,275</b>	1,734
<b>合約負債</b>		
— 佛山市大成茶業有限公司	—	8
— 廣西九雲茶業有限公司	89	139
— 江西優源實業有限公司	110	400
— 深圳市雲祥茶業有限公司	—	313
— 深圳市福田區廣福堂茶業商行	—	2
— 深圳市銀泰茶業有限公司	149	107
— 福建省安溪源芳茶業有限公司	118	181
— 廣州市祥泰茶業有限公司	98	61
— 惠州市雲騰茶業有限公司	17	—
	<b>581</b>	1,211
<b>租賃負債</b>		
— 陳昕	232	309
— 劉超蘭	282	96
	<b>514</b>	405
	<b>3,370</b>	3,350

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 26 重大關聯方交易(續)

#### (e) 租賃安排

截至2025年12月31日止年度，本集團就向劉超蘭及陳昕租用作辦公室及門店營運的若干物業訂立若干租賃合約。本集團於租賃項下應付的租金金額(不含稅)介乎每月人民幣7,500元至人民幣16,300元(2024年：每月人民幣7,500元至人民幣16,300元)，乃參考劉超蘭及陳昕向第三方收取的金額釐定。於2025年12月31日，相關使用權資產為人民幣576,000元(2024年：人民幣467,000元)。

#### (f) 上市規則有關關連交易的適用性

有關附註26(c)及26(e)的關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章規定的披露載於董事會報告「關連交易」一節。

### 27 公司層面財務狀況表

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	69,863	75,827
使用權資產	93,033	107,221
無形資產	22,133	26,747
於附屬公司的投資	72,567	76,067
遞延稅項資產	10,302	9,816
租賃按金	4,518	5,122
購置物業、廠房及設備以及使用權資產的預付款	666	677
	<b>273,082</b>	301,477
<b>流動資產</b>		
存貨	455,778	371,591
貿易及其他應收款	334,448	268,267
原到期日超過三個月的銀行存款	90,000	90,000
受限制銀行存款	10,292	6,122
現金及現金等價物	839,005	298,414
	<b>1,729,523</b>	1,034,394

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 27 公司層面財務狀況表(續)

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	848,709	602,937
合約負債	34,536	36,257
租賃負債	33,394	33,775
即期稅項	17,545	10,358
	<b>934,184</b>	683,327
<b>流動資產淨值</b>	<b>795,339</b>	351,067
<b>總資產減流動負債</b>	<b>1,068,421</b>	652,544
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	68,223	82,377
遞延收入	7,363	10,414
	<b>75,586</b>	92,791
<b>資產淨值</b>	<b>992,835</b>	559,753
	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>		
股本	85,000	76,000
儲備	907,835	483,753
<b>權益總額</b>	<b>992,835</b>	559,753

## 財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

### 28 直接及最終控制方

於2025年12月31日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為王文禮、王文彬、陳雅靜、吳小寧、王小萍及王文超。

### 29 截至2025年12月31日會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

直至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項新訂或經修訂準則，但該等準則於截至2025年12月31日止年度尚未生效，且尚未在該等財務報表中採納。該等準則包括下列可能與本集團相關的準則。

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號及國際財務報告準則 第7號的修訂：涉及依賴自然能源的電力的合約	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：金融工具分類和計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷	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
國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第28號的修訂：投資者及其聯營公司或合營企業出售或注入資產	待定

本集團正在評估該等準則預計將於初步應用期間產生的影響。迄今，本集團得出結論，採納該等準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響，惟以下除外：

#### 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，旨在提高實體財務報表相關信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

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類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。

本集團並不計劃提早採納國際財務報告準則第18號，且目前正就採納該準則之影響進行評估。

## 釋義

在本年度報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「章程」	指	經不時修訂的本公司章程
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「八馬現代」	指	福建安溪八馬現代農業綜合開發有限公司，一家根據中國法律於2010年10月15日成立的有限責任公司，並為福建八馬的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「董事長」	指	董事會的董事長
「茶源科技」	指	深圳市茶源科技有限公司，一家根據中國法律於2025年5月12日成立的有限責任公司，由本公司及一葉觀山分別持有70%及30%
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，除內容或文義另有所指外，不包括中華人民共和國香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	八馬茶業股份有限公司，一家於1997年7月28日在中國成立的有限責任公司，並於2014年9月10日轉換為股份有限公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「滴可餐飲」	指	深圳滴可餐飲管理有限公司，一家根據中國法律於2017年7月13日成立的有限責任公司，並為本公司的非全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「非上市內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「福建八馬」	指	福建八馬茶業有限公司，一家根據中國法律於2010年9月8日成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司

## 釋義

「全球發售」	指	香港公開發售(定義見招股章程)及國際發售(定義見招股章程)
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司
「廣西九雲」	指	廣西九雲茶業有限公司
「H股」	指	於本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外商投資普通股
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或 「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)
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則會計準則
「江西優源」	指	江西優源實業有限公司
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2025年10月28日，即H股於聯交所上市的日期
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「招股章程」	指	本公司日期為2025年10月20日的招股章程
「泉州八馬」	指	泉州八馬茶業有限公司，一家根據中國法律成立於2016年7月5日的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」或「本年度」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

## 釋義

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括非上市內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「天津鑫八馬」	指	天津鑫八馬茶業有限公司，一家根據中國法律於2022年9月13日成立的有限責任公司，並為本公司的全資附屬公司
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「吳清團先生及其控制的下屬企業」	指	吳清團先生及其控股公司，包括但不限於深圳市銀泰茶業有限公司、深圳市雲祥茶業有限公司及廣州市祥泰茶業有限公司。吳清團先生持有深圳市銀泰茶業有限公司、深圳市雲祥茶業有限公司及廣州市祥泰茶業有限公司各自的51%股權。
「%」	指	百分比

