

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



GUOQUAN FOOD (SHANGHAI) CO., LTD.

鍋圈食品(上海)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2517)

**截至二零二五年十二月三十一日止年度之
年度業績公告**

全年業績摘要

- 截至2025年12月31日止年度的收入為人民幣7,810.0百萬元，同比增加20.7%。
- 截至2025年12月31日止年度的毛利為人民幣1,686.6百萬元，同比增加19.0%。截至2025年12月31日止年度的毛利率為21.6%，去年同期為21.9%。
- 截至2025年12月31日止年度的淨利潤為人民幣453.9百萬元，同比增加88.2%。
- 截至2025年12月31日止年度的核心經營利潤(非國際財務報告準則計量)^{附註}為人民幣460.7百萬元，同比增加48.2%。
- 截至2025年12月31日止年度的每股基本及攤薄盈利為人民幣0.1630元，同比增長93.8%。

附註：

核心經營利潤為就(i)非上市可轉換可贖回優先股的公允價值變動損益；及(ii)香港大埔火災救援捐贈做出調整後的淨利潤。核心經營利潤並非國際財務報告準則計量。詳情請參閱本公告「管理層討論及分析－非國際財務報告準則計量」一節。

鍋圈食品(上海)股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度之按國際財務報告準則編製的綜合業績(「報告期間」)，連同2024年同期的比較數字。該等業績已由董事會審核委員會審閱。

於本公告中，「我們」指本公司及文義另有所指時為本集團。

業務回顧及展望

整體業務及財務表現

全渠道即時零售網絡

本集團於中國建立了龐大的一站式在家吃飯餐食產品的即時零售門店網絡。本集團遍佈全國的即時零售門店網絡覆蓋廣泛地區，有助於提升品牌知名度及消費者洞察，從而提供本集團對不同地區快速變化的市場趨勢的反應。即時零售門店網絡的密度提高了物流和運輸的效率。此外，本集團的即時零售門店為消費者提供線上線下購物選擇，實現廣泛的消費者觸達。

2025年，本集團堅持「社區央廚」的戰略定位，通過多渠道、多場景的全域佈局，深度融合線上線下運營模式，成功構建起全方位的即時零售門店網絡，為消費者提供「鍋圈閃購」的購物體驗。本集團持續深耕消費者需求，不斷開發並迭代多樣化套餐產品組合，深化門店精細化運營管理，健全會員生態體系建設，有效提升了門店經營效能與市場競爭力。門店數量從2024年12月31日的10,150家門店增長至2025年12月31日的11,566家門店，覆蓋全國31個省、自治區及直轄市。基於對下沉市場的深入理解，本集團在鄉鎮市場的門店開拓也取得了不俗表現，於2025年淨新增1,004家鄉鎮門店。截至2025年12月31日，鄉鎮市場門店數量達到3,010家。新鄉鎮門店，在產品結構和門店陳列等方面均有別於標準的社區門店，更好地滿足了鄉鎮市場的消費者需求。與此同時，為了更好地服務中高線市場「在家吃飯」的消費場景，本集團亦推出了24小時無人零售門店，並於2025年完成了超過三千家零售門店的智慧化、無人化改造升級。

下表載列本集團截至2025年12月31日的加盟門店和自營門店總數。

	截至12月31日			
	2025年		2024年	
	門店數目	%	門店數目	%
加盟店	11,554	99.9	10,135	99.9
自營門店	12	0.1	15	0.1
總計	11,566	100.0	10,150	100.0

2025年本集團實現總收入人民幣7,810.0百萬元，同比增長20.7%。下表載列於報告期間內本集團按渠道劃分的產品銷售收入貢獻明細：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)				
銷售餐食產品及相關產品				
銷售予加盟商	6,218,536	81.4	5,445,007	86.3
其他銷售渠道 ^{附註}	1,417,302	18.6	867,239	13.7
總計	7,635,838	100.0	6,312,246	100.0

附註：

其他銷售渠道主要包括(i)銷售予企業客戶(包括食品批發商、超市、餐廳及其他企業)；及(ii)直銷予終端消費者。

特許經營業務模式，為本集團的收入、市場份額及品牌知名度的增長作出重大貢獻。本集團相信，對加盟商進行有效和系統化管理對業務的成功至關重要。本集團認為，每家加盟店均傳達本集團的經營理念和品牌形象。因此，本集團不僅將每一位加盟商視為業務合作夥伴，而且將其視為致力實踐本集團的經營理念並積極與本集團一起發展品牌和門店網絡的隊友。本集團努力在門店營運和業務發展方面不斷支持和授權本集團的加盟商，同時為加盟商及其員工提供全面培訓，以助力本集團加盟店的成功。

加盟店由本集團的區域管理團隊管理。區域管理團隊在市場開發及門店經營策略等方面為加盟商提供支援和指導。憑藉本集團總部的支援及區域團隊管理，本集團能更有效地為加盟商賦能及服務，推動彼等的銷售增長，繼而推動本集團的收益。

為賦能加盟商並促進其銷售增長，以及進一步擴大消費者範圍並提供更靈活的購物體驗，本集團亦開發了多種線上銷售網絡，包括本集團的鍋圈APP、微信小程序、第三方外賣平台以及流行社交商務平台（如抖音），以推動線下門店和線上渠道的聯動。2025年，本集團通過多層級的抖音賬號矩陣實現超94.1億次的平台曝光量，門店通過抖音渠道實現GMV達14.9億元，同比增長75.3%。通過流行社交商務平台的傳播，本集團與消費者建立了更頻繁的互動、更廣泛的聯繫。

會員運營

本集團通過會員計劃，與消費者建立緊密的線上及線下聯繫和互動，培養消費者忠誠度。於2025年12月31日，本集團的註冊會員數量達到約64.9百萬名，同比增長57.1%。本集團繼續圍繞會員體系的建設，推動預付卡計劃，截至2025年12月31日止年度，預付卡預存金額達約人民幣12.0億元，同比上升22.3%。

餐食產品品牌及產品組合

本集團致力於提高在家吃飯廚房備餐的效率，為消費者提供高效在家吃飯的解決方案。本集團為消費者提供即食食品、即熱食品、即烹食品或即配食品的在家吃飯餐食產品，無論消費者廚藝程度如何，使其在家做飯高效無憂。本集團提供的餐食產品旨在於營養、口感、衛生與效率之間找到平衡。本集團的產品以一站式服務的方式方便地滿足消費者的多樣化用餐需求，包括底料、調味料、肉丸、蝦滑、肉類、蔬菜類、酒水飲料、鍋具等。

2025年，本集團持續貫徹為消費者提供「好吃方便還不貴」餐食產品的經營理念，堅定社區央廚戰略，不時推出新產品及升級現有產品。於報告期間內，本集團共推出282個火鍋及燒烤類產品的新SKU。為更好地滿足不斷變化的消費者需求及偏好，本集團不斷豐富迭代產品組合，本年度陸續推出或升級了諸如「燒烤露營集裝箱套餐」、「小龍蝦暢享套餐」、「六大國民火鍋套餐」等多款套餐產品。此外，本集團亦圍繞酒水飲料場景的打造，推出了多款NFC果汁、精釀啤酒、風味茶飲，進一步豐富了消費者的購買選擇。本集團豐富、多樣且具有性價比的產品及組合，深受廣大消費者喜愛。

產業端合作佈局

本集團持續深化產業端佈局，推動「產供銷」一體化閉環建設。本集團通過採納「單品單廠」策略，已具備戰略性的食材生產力，對本集團主要產品的生產及供應實現更加嚴格的控制。截至2025年12月31日，本集團共擁有七個食材生產廠，即生產調味料產品的「澄明工廠」、「廣元澄明工廠」、「台江工廠」、生產丸滑及水產類產品的「丸來丸去工廠」、「歡歡工廠」、「逮蝦記」，以及生產牛肉產品的「和一工廠」，已形成品類齊全、分工明確的產能矩陣。此外，本集團位於海南省儋州市的食品生產基地亦已正式動工建設，該基地的佈局將進一步拓寬地理覆蓋範圍，優化供應鏈輻射半徑，為本集團業務持續拓展提供堅實的產能支撐與物流便利。通過產業端的深耕與佈局，本集團在上游採購端的議價能力持續提升，生產端的規模效應不斷釋放，助力生產成本持續優化。

與此同時，本集團與上游主要產品供應商建立了長期穩定的合作關係，有助於提高產品的生產效率，快速地推出更多的產品組合。由於本集團吸引了來自中國消費者巨大的需求，從而產生了大規模的採購需求，讓本集團有能力處於優勢地位與供應商進行磋商，並以具競爭力的成本獲得優質穩定的產品。本集團與主要產品供應商的長期穩定關係以及對於生產主要產品的全面把控，進一步確保了本集團可以向消費者供應優質食品且好吃方便還不貴。

數智化供應鏈管理

本集團基於從工廠到中央倉、再到零售門店的簡化高效供應鏈運營，消除供應鏈多餘的中間環節，從而優化成本控制，為加盟商及消費者提供經濟實惠的產品。通過與倉儲和物流供應商的合作，大多數訂單實現了從中央倉到零售門店次日達配送。特別地，本集團的供應鏈數字化（包括生產、採購、倉儲及物流等各個核心環節）使本集團能夠對從採購端到門店端的供需動態進行監控，並密切監控本集團的存貨水準，從而實現對本集團整個供應鏈的高效管理。通過本集團數字化賦能的供應鏈系統追蹤和處理來自全國各地門店的訂單，本集團能夠提前與上游供應商溝通，以確保本集團所有門店的產品及時供應。於2025年12月31日，本集團與倉儲和物流供應商合作，憑藉遍佈中國20個數字化中央倉庫，通過數字化存貨和條碼管理實現了產品的快速流通。

業務展望

全面拓展銷售網絡，四店齊發聚力共進

本集團計劃繼續打造多層級的銷售網絡，提升已覆蓋地區的市場滲透率及將門店網絡擴展至新地區。在門店佈局上，本集團將繼續深耕縣鄉市場，加速鄉鎮大店拓展步伐，踐行「美食平權」理念，精準對接縣鄉市場居民的消費需求。本集團將推動現有社區門店向大店模式戰略升級，實現品類供給、消費場景與服務體驗的全面擴容；同時，本集團將積極探索諸如鍋圈小炒、鍋圈露營等創新店型，圍繞不同消費場景與時段進行價值延伸，持續挖掘新的消費需求。

本集團將持續推進加盟商管理體系升級，強化組織力建設，夯實加盟商委員會與店長之家兩大組織。通過優化內部培訓體系及中台架構，促進管理經驗的高效傳遞與共用，持續提升門店整體運營效能。本集團將鼓勵現有優質加盟商拓展更多門店，著力培育更多的事業型加盟商，推動其區域綜合業務實現長期可持續發展，與集團形成協同發展、共生共贏的良好生態。

深化社區央廚戰略，延展社區消費場景

本集團計劃繼續深化「社區央廚」戰略，為千萬家庭提供更實惠、更便捷的「一日四餐」餐飲零售解決方案。在豐富火鍋、燒烤消費場景的基礎上，圍繞消費者在家吃飯的全場景需求，逐步佈局中西餐、酒水飲料、冰品等多元品類，實現銷售規模的有機增長。此外，本集團將持續基於對下沉市場的深度洞察，精準對接縣鄉市場消費偏好與需求差異，實施差異化產品策略，精心打造更具市場競爭力的產品矩陣，進一步夯實下沉市場佈局優勢。

深耕會員運營及IP，推進社區品牌工程

本集團將持續推進會員精細化運營，構建全域會員生態體系。本集團將深度整合知名電視廣告、線下社區廣告和社交電商平臺(如抖音)等媒體資源，多維度觸達潛在消費者，擴大會員群體規模。本集團將持續完善多層次、差異化會員權益體系，豐富會員積分商城，提升會員忠誠度與黏性。本集團將持續聚焦門店周邊社區，通過社區鄰居節、社區公益、親子活動、露營體驗等場景，構建「場景體驗+美食服務+社交互動」的完善公私域生態，激發鍋圈會員消費場景。

此外，本集團將持續深化品牌IP形象「鍋寶」的運營，圍繞「鍋寶」創作兼具趣味性與品牌調性的圖文、短視頻等優質內容，深化與消費者的情感共鳴，精準傳遞品牌價值理念，實現品牌價值與會員運營效能的雙向提升。

AI大數據賦能門店，創新智慧零售場景

本集團將持續結合物聯網、大數據及AI技術，以數據驅動門店智慧化運營，持續優化服務流程，豐富銷售場景，完善商品結構，提高用戶轉化，從而實現門店運營效率的提升。本集團亦將推動鍋圈小炒業態與智慧炒菜機的深度融合，精準分析消費者餐飲習慣，優化智慧炒菜機的菜品參數與烹飪流程，實現小炒菜品的標準化、高效化製作，兼顧菜品口感穩定性與出餐速度，既降低門店人力運營成本，又為消費者提供更便捷、優質的中餐小炒消費體驗。

持續推動產業佈局，強化單品單廠優勢

本集團將繼續秉持「單品單廠」戰略，以實現規模經濟效應並提升成本優勢。本集團計劃通過投資或合作的方式，推動產業端佈局，聯合具備市場潛力、能與本集團實現協同效應的海內外優質食品供應商，進一步整合本集團的上游資源及引進優質食材，形成強大的產業供應鏈。本集團將繼續推進位於海南儋州市的食品生產基地的建設。

與此同時，本集團將繼續加強研發投入，並持續與上游供應商合作，提升本集團的研發及創新能力。本集團擬根據消費者反饋不斷調整生產流程，優化及升級現有產品，打造「好吃方便還不貴」的產品特色，在不同季節，推出更多具有「質價比」的產品組合。依託自身強大的供應鏈能力，本集團計劃繼續探尋面向企業客戶的銷售渠道及強化在家吃飯餐食產品的區域化供應鏈，以迎合消費者需要。

海外市場分階落地，傳遞中國好味道

本集團立足自身核心競爭力，計劃分階段地穩步推進海外區域市場探索與佈局，以輸出優質產品、複製成熟模式、傳遞中國味道為核心目標，逐步實現產品的海外銷售，持續提升全球知名度與品牌影響力，挖掘長期海外銷售增長點。本集團亦計劃率先在中國香港開設門店，沉澱與積累海外運營經驗，助力海外市場拓展。

2026年業績展望

本集團預計門店總數超過14,500家，即淨新增門店超2,934家，預計關店率低於4%。本集團預計門店的店效實現高單位數增長。本集團預計註冊會員數量超過95百萬名。本集團預計核心經營利潤增速明顯高於本集團的收入增速。

管理層討論及分析

下表載列本集團於截至2025年12月31日止年度之綜合財務業績以及與截至2024年12月31日止年度之比較數據：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	7,809,992	6,469,810
銷售成本	(6,123,424)	(5,053,058)
毛利	1,686,568	1,416,752
其他收入及收益淨額	93,728	26,054
銷售及分銷開支	(707,754)	(664,194)
行政開支	(462,655)	(454,282)
其他開支	(11,542)	(1,240)
財務成本	(5,777)	(4,421)
分佔聯營公司損益	9,234	80
金融資產減值虧損，扣除撥回	(1,150)	797
除稅前利潤	600,652	319,546
所得稅開支	(146,792)	(78,308)
年內利潤	453,860	241,238
下列人士應佔利潤		
母公司擁有人	432,886	230,558
非控股權益	20,974	10,680

收入

下表載列截至2025年及2024年12月31日止年度本集團按性質及渠道劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
銷售餐食產品及相關產品	7,635,838	97.8	6,312,246	97.6
向加盟商銷售	6,218,536	79.6	5,445,007	84.2
其他銷售渠道	1,417,302	18.2	867,239	13.4
服務收入	174,154	2.2	157,564	2.4
總計	7,809,992	100.0	6,469,810	100.0

本集團的總收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣6,469.8百萬元增加約20.7%至截至2025年12月31日止年度的人民幣7,810.0百萬元。

銷售餐食產品及相關產品的收入佔本集團總收入的大部分，分別佔2024年及2025年總收入的97.6%及97.8%。該項收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣6,312.2百萬元增長約21.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣7,635.8百萬元，主要是由於本年度本集團的門店數量增長，以及通過包括套餐組合產品在內的各類產品推陳出新，深度的會員運營，伴隨門店線上線下銷售方式的有機結合，導致向加盟商銷售收入的增加，疊加本年度向企業客戶銷售增加。服務收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣157.6百萬元增加約10.5%至截至2025年12月31日止年度的人民幣174.2百萬元，主要是由於2025年度加盟門店數量增長所致。

銷售成本

銷售成本由截至2024年12月31日止年度的人民幣5,053.1百萬元增加約21.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣6,123.4百萬元，主要是由於產品銷量增長導致已售存貨成本增加。

毛利及毛利率

毛利由截至2024年12月31日止年度的人民幣1,416.8百萬元增長19.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣1,686.6百萬元，毛利率由截至2024年12月31日止年度的21.9%略有下降至截至2025年12月31日止年度的21.6%，主要是由於其他銷售渠道的毛利率低於向加盟商銷售的毛利率，本年度其他渠道銷售收入佔比有所上升，拉低了集團毛利率。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣26.1百萬元增長259.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣93.7百萬元，主要是由於2024年按公允價值計入損益的非上市可轉換可贖回優先股（即對多點數智有限公司的投資）產生未變現公允價值虧損，而其於2024年12月上市後，該項投資列報於指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資；部分被利息收入減少所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣664.2百萬元增加6.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣707.8百萬元。主要是由於伴隨著業務擴張，本集團倉儲成本及銷售僱員福利開支、差旅費等業務開支有所增加，部分被廣告及營銷開支的投放效率提升所抵銷。

行政開支

行政開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣454.3百萬元增加1.8%至截至2025年12月31日止年度的人民幣462.7百萬元。主要是由於伴隨著業務擴張，本集團管理僱員福利開支略有增加。

除稅前利潤

由於以上所述，本集團截至2025年12月31日止年度錄得除所得稅前利潤人民幣600.7百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣319.5百萬元增長約88.0%。

所得稅開支

所得稅開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣78.3百萬元增加約87.5%至截至2025年12月31日止年度的人民幣146.8百萬元，主要是由於本集團應稅收入增加。

年內利潤

由於以上所述，本集團的淨利潤由截至2024年12月31日止年度的人民幣241.2百萬元增長約88.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣453.9百萬元。本集團的淨利潤率由截至2024年12月31日止年度的3.7%增加至截至2025年12月31日止年度的5.8%。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合財務資料，本集團亦採用核心經營利潤及核心經營利潤率（各自為非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。核心經營利潤為就(i)非上市可轉換可贖回優先股的公允價值變動損益；及(ii)香港大埔火災救援捐贈做出調整後的淨利潤。核心經營利潤率乃按報告期間內核心經營利潤除以報告期間的總收入計算。

本集團使用未經審計非國際財務報告準則計量作為額外財務計量，以補充綜合財務資料及透過撇除本集團認為並非本集團業務表現指標的若干非經常性項目的影響評估本集團的財務表現。本集團經營所在行業的其他公司的非國際財務報告準則計量可能與本集團不同。非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將有關計量視為獨立於或可替代本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。本集團呈列該非國際財務報告準則項目不應被視為本集團未來業績將不受不尋常或非經常性項目影響的推斷。

下表載列於所示年度的核心經營利潤及核心經營利潤率（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則計量及呈報的最直接可比的財務計量指標（即年度淨利潤及年度淨利潤率）的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內淨利潤（根據國際財務報告準則所呈報）	453,860	241,238
經以下各項調整：		
非上市可轉換可贖回優先股的 公允價值變動損益 ⁽¹⁾	-	69,609
香港大埔火災救援捐贈	6,840	-
年內核心經營利潤（非國際財務報告準則計量）	460,700	310,847
淨利潤率（根據國際財務報告準則所呈報）	5.8%	3.7%
核心經營利潤率（非國際財務報告準則計量）	5.9%	4.8%

註釋：

- (1) 本集團投資於多點數智有限公司，並在其上市前列報於按公允價值計入損益的金融資產。多點數智有限公司於2024年12月上市，其後列報於指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資。

流動資金及資本資源

截至2025年12月31日止年度，本集團經營活動所得現金人民幣588.4百萬元，而截至2024年12月31日止年度為人民幣530.9百萬元。

於2024年12月31日，本集團的現金及銀行存款為人民幣2,124.7百萬元，而於2025年12月31日為人民幣1,349.1百萬元，包括長期銀行存款人民幣118.8百萬元、現金及銀行結餘人民幣1,121.2百萬元以及受限制現金人民幣109.1百萬元。於2025年12月31日，本集團的按公允價值計入損益的金融資產（理財產品）為人民幣618.1百萬元。

於2025年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款為人民幣139.0百萬元，包括非即期計息銀行及其他借款為人民幣9.5百萬元以及即期計息銀行及其他借款為人民幣129.5百萬元，較2024年12月31日的人民幣67.5百萬元增加105.9%。所有借款均以人民幣計值，以固定利率計息。本集團並無實施任何利率對沖政策。

本集團擁有足夠的流動性以滿足日常流動資金管理及資本開支需求。

資本結構

於2025年12月31日，本集團的資產淨值為人民幣3,179.3百萬元，而於2024年12月31日為人民幣3,264.8百萬元。於2025年12月31日的資產淨值主要包括流動資產人民幣3,472.5百萬元、非流動資產人民幣1,765.9百萬元、流動負債人民幣1,935.8百萬元及非流動負債人民幣123.3百萬元。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣計值。

本集團的資產負債比率（資產負債比率等於年末按計息借款及租賃負債總額除以計息借款、租賃負債及母公司擁有人應佔權益總額，再乘以100%）由於2024年12月31日的3.2%增加至於2025年12月31日的6.7%。

財務風險

本集團並無面臨重大信貸風險及流動性風險。本集團面臨與現金及銀行結餘、銀行借款有關的利率風險。本集團認為，整體利率風險屬不重大。本集團在銀行存有外幣現金，使本集團面臨外匯風險。本集團並無使用任何衍生合約以對沖外匯風險。本集團透過密切監控外幣匯率的變動來管理其外匯風險，並將採取謹慎措施將貨幣折算風險降至最低。

存貨

本集團的存貨由截至2024年12月31日的人民幣691.8百萬元增加16.1%至截至2025年12月31日的人民幣803.2百萬元。由於本集團加強了存貨庫存的管理，存貨周轉天數由2024年的51.0天下降至2025年的44.6天。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣233.8百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣424.7百萬元，主要由於本年度向企業客戶銷售增加。貿易應收款項周轉天數由2024年的8.1天小幅增加至2025年的15.4天，主要由於本年度部分企業客戶的賬期增加所致。

按公允價值計入損益的金融資產

於2025年12月31日，本集團的按公允價值計入損益的金融資產為人民幣654.1百萬元，包括列報於非流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣36百萬元，為作為有限合夥人參與的產業基金投資，以及列報於流動資產的按公允價值計入損益的金融資產人民幣618.1百萬元，為在若干中國內地銀行購買的一系列理財產品。而於2024年12月31日，本集團無按公允價值計入損益的金融資產。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣647.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣897.3百萬元。貿易應付款項周轉天數由2024年的39.9天略有增加至2025年的46.0天，主要由於本年度部分供應商的賬期增加所致。

抵押資產

於2025年12月31日，本集團並無就任何集團資產抵押。

資本管理

我們資本管理的首要目標是保障我們持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持我們的業務並實現權益持有人價值最大化。

我們考慮經濟狀況變動及相關資產風險特徵管理並調節資本結構。為維持或調整資本結構，我們可調整派付予權益持有人的股息，向權益持有人退還資本或發行新股份。我們不受任何外部施加的資本要求規限。於報告期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

資本承諾

於2025年12月31日，本集團的資本承諾約為人民幣249.0百萬元，主要用於購建物業、廠房及設備等。

或有負債

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

重大投資、重大收購及出售

於2025年12月31日，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產投資的未來計劃

於2025年12月31日，除本公告及招股章程所披露者外，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	6	7,809,992	6,469,810
銷售成本		<u>(6,123,424)</u>	<u>(5,053,058)</u>
毛利		1,686,568	1,416,752
其他收入及收益淨額	7	93,728	26,054
銷售及分銷開支		(707,754)	(664,194)
行政開支		(462,655)	(454,282)
其他開支		(11,542)	(1,240)
財務成本	9	(5,777)	(4,421)
分佔聯營公司損益		9,234	80
金融資產減值虧損，扣除撥回	13	<u>(1,150)</u>	<u>797</u>
除稅前利潤	8	600,652	319,546
所得稅開支	10	<u>(146,792)</u>	<u>(78,308)</u>
年內利潤		<u><u>453,860</u></u>	<u><u>241,238</u></u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		432,886	230,558
非控股權益		<u>20,974</u>	<u>10,680</u>
		<u><u>453,860</u></u>	<u><u>241,238</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄（人民幣分）	12	<u><u>16.30</u></u>	<u><u>8.41</u></u>

綜合全面收益表

截至2025年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	<u>453,860</u>	<u>241,238</u>
其他全面收益		
其後期間可重新分類至損益的 其他全面虧損：		
換算境外業務產生的匯兌差額	<u>(2,262)</u>	<u>(59)</u>
其後期間可重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(2,262)</u>	<u>(59)</u>
其後期間不會重新分類至損益的其他 全面收益／(虧損)：		
指定按公允價值計入其他全面收益的 股權投資：		
公允價值變動	45,148	(176,968)
所得稅影響	<u>(11,287)</u>	<u>45,110</u>
其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>33,861</u>	<u>(131,858)</u>
年內其他全面收益，扣除稅項	<u>31,599</u>	<u>(131,917)</u>
年內全面收益總額	<u>485,459</u>	<u>109,321</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	464,485	98,641
非控股權益	<u>20,974</u>	<u>10,680</u>
	<u>485,459</u>	<u>109,321</u>

綜合財務狀況表
2025年12月31日

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		578,253	493,765
使用權資產		234,129	150,750
商譽		138,010	138,010
其他無形資產		53,520	50,899
於聯營公司的投資		331,974	301,626
指定按公允價值計入其他全面 收益的股權投資		184,843	139,695
其他非流動資產		17,019	15,443
按公允價值計入損益的金融資產		36,000	–
長期銀行存款		118,750	106,046
遞延稅項資產		73,411	86,793
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		1,765,909	1,483,027
流動資產			
存貨		803,183	691,827
貿易應收款項	13	424,733	233,804
預付款項、其他應收款項及其他資產		396,189	324,082
受限制現金		109,110	88,838
按公允價值計入損益的金融資產		618,144	–
現金及銀行結餘		1,121,150	1,929,900
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		3,472,509	3,268,451

綜合財務狀況表(續)

2025年12月31日

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	14	897,303	647,055
其他應付款項及應計費用		821,519	637,357
計息銀行及其他借款		129,543	63,510
租賃負債		28,599	16,164
應付稅項		58,828	40,275
流動負債總額		1,935,792	1,404,361
流動資產淨值		1,536,717	1,864,090
資產總值減流動負債		3,302,626	3,347,117
非流動負債			
遞延收入		31,724	24,697
計息銀行及其他借款		9,500	4,000
租賃負債		48,892	19,040
遞延稅項負債		33,168	34,559
非流動負債總額		123,284	82,296
資產淨值		3,179,342	3,264,821
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		2,747,360	2,747,360
庫存股份		(257,228)	(73,309)
儲備		546,709	470,321
		3,036,841	3,144,372
非控股權益		142,501	120,449
權益總額		3,179,342	3,264,821

財務報表附註

2025年12月31日

1. 一般資料

鍋圈食品(上海)股份有限公司於中華人民共和國(「中國」)註冊。註冊辦事處地址為上海市閔行區興虹路187弄3號。2023年11月2日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)在中國內地經營特許零售網絡、生產及交易餐食產品及相關產品。

2. 編製基準

本財務報表乃根據國際財務報告會計準則編製，而國際財務報告會計準則包括由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)及國際會計準則及詮釋常務委員會批准的準則及詮釋以及香港公司條例的披露規定。

綜合財務資料根據歷史成本慣例編製，但按公允價值計入損益的金融資產及指定按公允價值計入其他全面收益(「其他全面收益」)的股權投資除外，其乃按公允價值計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司於截至2025年12月31日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得可變回報，且有能力行使對被投資方之權力影響有關回報，則本集團擁有該實體之控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動之能力)。

一般來說，有一種假設，即多數投票權產生控制權。倘本公司擁有之被投資方投票權或類似權利不及大半，則評估本公司對被投資方是否擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 根據其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司之財務報表之報告期間相同，並採用一致之會計政策編製。附屬公司之業績由本集團獲得控制權當日起作綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益之各個組成部分歸屬於本集團母公司之擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間之交易之集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合計算時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制被投資方。並無失去控制權之附屬公司之擁有權權益變動以股本交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認該附屬公司之相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認所保留任何投資之公允價值及損益中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留利潤（如適當）。

3. 會計政策的變更及披露

本集團已首次就本年度財務報表採納《國際會計準則第21號》「缺乏可兌換性」修訂。本集團未提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂。

對《國際會計準則第21號》修訂訂明，實體應如何評估一種貨幣能否兌換為另一種貨幣，以及當缺乏可兌換性時，應如何在計量日期估計即期匯率。該等修訂要求披露信息，使財務報表使用者能夠理解貨幣不可兌換的影響。由於本集團曾交易的貨幣及海外附屬公司用於折算為本集團列報貨幣的功能貨幣均可兌換，故該等修訂對本集團財務報表並無任何影響。

此外，國際會計準則理事會已發佈對《國際財務報告準則第7號》《國際財務報告準則第18號》《國際會計準則第1號》《國際會計準則第8號》《國際會計準則第36號》及《國際會計準則第37號》「財務報表不確定性披露」示例的修訂，該等修訂在相應國際財務報告準則會計準則中增加了示例。該等示例反映相應國際財務報告準則會計準則中現有要求，即使用氣候相關示例報告財務報表中不確定性的影響。因此，該等修訂無生效日期或過渡條文。

4. 已頒佈但尚未生效之國際財務報告會計準則

本集團並無於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效時應用（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列表及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號 及國際財務報告準則第7號修訂	對金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號 及國際財務報告準則第7號修訂	涉及依賴自然能源的電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 ³
國際會計準則第21號修訂	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ²
國際財務報告會計準則 年度改進－第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務 報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

國際財務報告準則第18號取代了國際會計準則第1號財務報表的呈列。雖然國際會計準則第1號中的一些章節已作了有限的修改，但國際財務報告準則第18號對損益表的呈列提出了新的要求，包括指定的總額和小計。實體需要將損益表中的所有收入及開支分為五類：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營，並呈列兩項新定義小計。其亦要求在單一附註中披露管理層定義的績效指標，並對主要財務報表及附註中的分組（匯總及分解）及資料位置提出了更嚴格的要求。之前包含在國際會計準則第1號中的部分要求被移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯，該準則被重新命名為國際會計準則第8號財務

報表的編製基準。由於頒佈了國際財務報告準則第18號，對國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告進行了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他國際財務報告會計準則亦有輕微的相應修訂。國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。需要追溯應用。本集團目前正在分析新要求，並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及揭露的影響。迄今為止，本集團認為新訂及經修訂準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

5. 經營分部資料

就資源分配及表現評估而言，本集團由最高級行政管理層管理其整體業務。本集團的主要營運決策者為本集團的首席執行官，其審閱本集團的綜合經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，並無呈列可呈報分部資料。

地區資料

由於本集團於報告期間的所有收入均來自中國內地客戶，且本集團大部分非流動資產均位於中國內地，故並無呈列符合國際財務報告準則第8號經營分部的進一步地區資料。

主要客戶資料

截至2025年及2024年12月31日止年度各年，概無向單一客戶作出的銷售佔本集團收入的10%或以上。

6. 收入

(a) 收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合約的收入		
銷售餐食產品及相關產品	7,635,838	6,312,246
綜合指導服務	174,154	157,564
	<u>7,809,992</u>	<u>6,469,810</u>
客戶合約總收入	<u>7,809,992</u>	<u>6,469,810</u>
收入確認時間		
在某個時間點轉移的貨物	7,635,838	6,312,246
隨著時間的推移而轉移的服務	174,154	157,564
	<u>7,809,992</u>	<u>6,469,810</u>
客戶合約總收入	<u>7,809,992</u>	<u>6,469,810</u>

下表載列於本報告期間確認的收益金額，該等金額於報告期初計入合約負債：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
報告期初計入合約負債的已確認收益：		
銷售餐食產品及相關產品	34,637	21,930
綜合指導服務	80,944	70,899
	<u>115,581</u>	<u>92,829</u>
總計	<u>115,581</u>	<u>92,829</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售餐食產品及相關產品

履約責任乃於交付餐食產品及相關產品時履行，並通常須預付款項，惟信貸期一般於交付後30日至180日內到期的客戶除外。

綜合指導服務

隨著服務的提供以及提供服務前通常需要短期墊款，履約責任會隨著時間的推移而得到履行。加盟商須於各加盟期開始時就各加盟店向本集團支付固定金額的年度綜合指導服務費。

本集團並無原預期存續期超過一年的收入合約。因此管理層根據國際財務報告準則第15號應用實用權宜之計，且並無披露於報告期末分配予尚未履行或部分履行的履約責任獲分配的交易價格總額。

7. 其他收入及收益淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入		
相關的政府補助		
－ 收入(i)	59,173	48,313
－ 資產(ii)	2,783	2,063
利息收入	16,241	38,872
其他	11,119	13,782
其他收入總額	<u>89,316</u>	<u>103,030</u>
收益淨額		
外匯差異淨額	(2,452)	6,140
按公允價值計入損益的金融資產的 已變現公允價值收益	5,920	5,512
按公允價值計入損益的金融資產的 未變現公允價值變動		
－ 理財產品	144	(31)
－ 對多點數智有限公司(「多點」)的投資	－	(92,812)
指定按公允價值計入 其他全面收益的股權投資之股息收入	750	2,000
租賃提前終止的收益／(虧損)	272	(193)
轉租收益	－	2,408
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	(222)	－
收益／(虧損)總額	<u>4,412</u>	<u>(76,976)</u>
其他收入及收益總額	<u>93,728</u>	<u>26,054</u>

- (i) 已收到與收入相關的政府補助，作為本集團對當地經濟增長的貢獻的獎勵。該等與收入有關的補助於收到該等獎勵及並達成該等獎勵相關的條件（如有）後於綜合損益表內確認。該等補助沒有未履行的條件或其他或有事項。
- (ii) 本集團已收到若干與生產廠房投資有關的政府補助。與資產相關的補助於相關資產可使用年期內在綜合損益表中確認。

8. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤經扣除／（計入）：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已售存貨成本*		5,882,482	4,841,516
物業、廠房及設備折舊		61,493	50,525
使用權資產折舊		33,137	27,483
與短期租賃有關的開支		11,510	12,117
其他無形資產攤銷**		7,634	7,932
僱員福利開支（包括董事、 最高行政人員及監事薪酬）：			
工資及薪金		513,711	440,582
退休金計劃供款、社會福利及 其他福利***		67,425	65,807
其他僱員福利		16,716	21,951
研發成本****		12,844	12,383
金融資產減值虧損，扣除撥回	13	1,150	(797)
存貨減值虧損，扣除撥回		2,088	(538)
核數師薪酬		3,700	4,000
出售物業、廠房及 設備項目的收益淨額	7	222	-
政府補助	7	(61,956)	(50,376)
外匯差額淨額	7	2,452	(6,140)
利息收入	7	(16,241)	(38,872)
財務成本	9	5,777	4,421

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊，僱員成本及存貨減值虧損，扣除撥回相關的費用，亦包括在上述各類費用單獨披露的相應總額中。

** 其他無形資產的攤銷，計入綜合損益表的行政開支、銷售及分銷開支。

*** 概無沒收的供款可供本集團作為僱主用來降低現有的供款水平。

**** 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員成本相關的費用，亦包括在上述各類費用單獨披露的相應總額中。

9. 財務成本

財務成本的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	2,702	2,935
租賃負債利息	3,075	1,486
總計	<u>5,777</u>	<u>4,421</u>

10. 所得稅

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期－中國		
年內支出	145,343	89,044
往年撥備不足	745	2,642
遞延所得稅	704	(13,378)
總計	<u>146,792</u>	<u>78,308</u>

本集團須按實體基準就產生自或源自本集團成員公司註冊及營運所在司法權區的利潤繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，除免稅外，本集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

根據財政部及國稅總局於2023年8月2日發佈的《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（公告[2023]12號），就小型微利企業年應納稅利潤不超過人民幣300萬元（含人民幣300萬元）的部分，在《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》（財稅[2019]13號）及在財政部及國稅總局發佈的《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》（財稅[2022]13號）規定的減稅政策基礎上，進一步實施減免，對年應納稅所得額不超過人民幣300萬元的小型微利企業，應納稅所得額減少25%，並自2023年1月1日起至2027年12月31日按20%的稅率繳納企業所得稅。

香港利得稅

報告期間內香港利得稅已就於香港產生的估計應課稅利潤按稅率16.5%計提撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅利潤的首2,000,000港元按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

11. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中期－每股普通股人民幣0.0716元 (2024年：無)	190,067	—
建議末期股息－每股普通股人民幣0.0381元 (2024年：人民幣0.0746元)	100,173	200,136

擬派2025年度末期股息以本集團截至2026年3月12日的股份(不包括庫存股)總數2,629,209,600股為基準，並須待本公司股東於應屆年度股東大會上批准後方可作實。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司擁有人應佔年度利潤及本年度已發行普通股的加權平均數2,655,352,000股(2024年：2,743,017,000股)計算。

	2025年	2024年
母公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	432,886	230,558
計算每股基本盈利使用的普通股加權平均數	2,655,352,000	2,743,017,000
每股基本盈利(人民幣分)	16.30	8.41

本年度及過往年度均無已發行潛在攤薄普通股。

13. 貿易應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	431,373	240,309
減值	(6,640)	(6,505)
賬面淨值	424,733	233,804

於2025年12月31日，計入本集團貿易應收款項的應收關聯方款項為人民幣87,258,000元(2024年：人民幣32,501,000元)，無擔保、無息且可於六個月內收回。

向中國內地特許經營商的銷售通常需要預付款項，惟獲授信貸的直銷客戶除外。信貸期一般為一個月，主要直銷客戶可延長至六個月。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項結餘為免息。

於報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1個月內	110,767	120,548
1至3個月	205,288	93,410
3至6個月	91,591	18,287
6至12個月	17,087	1,559
	<u>424,733</u>	<u>233,804</u>
總計	<u>424,733</u>	<u>233,804</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	6,505	7,302
減值損失，扣除撥回(附註8)	1,150	(797)
核銷無法收回款項金額	(1,015)	-
	<u>6,640</u>	<u>6,505</u>
於年末	<u>6,640</u>	<u>6,505</u>

本集團應用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。本集團整體考慮共同信貸風險的特徵及貿易應收款項的逾期天數，以計量預期信貸虧損。大部分應收款項既無逾期亦無減值，且與近期並無拖欠記錄的多名客戶有關，一般而言，倘逾期超過三年且毋須進行強制執行活動，貿易應收款項將撇銷。

14. 貿易應付款項

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1個月內	497,473	503,469
1至3個月	377,348	126,454
3至6個月	7,636	13,707
6個月至1年	5,825	2,442
1年以上	9,021	983
	<u>897,303</u>	<u>647,055</u>
總計	<u>897,303</u>	<u>647,055</u>

貿易應付款項不計息，通常於30天至60天內結清。

於2025年12月31日，計入本集團貿易應付款項的應付關聯方款項為人民幣28,355,000元(2024年：人民幣27,793,000元)。

其他資料

全球發售所得款項用途

本公司股份自2023年11月2日（即上市日期）起至2025年12月31日，本集團已根據招股章程所載擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。全球發售所得款項總淨額（於扣除承銷費用及其他相關費用後）約為448.7百萬港元。

於2025年12月31日，本集團已根據招股章程所載擬定用途累計動用所得款項中的約155.4百萬港元，佔全球發售所得款項總淨額的34.6%，餘下未動用所得款項約為293.3百萬港元。上市所得款項結餘將繼續根據招股書披露之用途及比例使用。詳情請見下表：

	佔總 所得款項 淨額的 百分比	全球發售 可供使用 淨額 (百萬港元)	於2024年 12月31日 尚未動用 金額 (百萬港元)	報告期間 實際使用 金額 (百萬港元)	於2025年 12月31日 尚未動用 金額 (百萬港元)	尚未動用 金額預計 悉數使用 時間
興建、投資或收購工廠	25%	112.1	52.5	50.3	2.2	2027年12月31日 或之前
現有廠房及生產線的升級及擴建	15%	67.3	67.3	-	67.3	2027年12月31日 或之前
開設及經營自營店	40%	179.5	179.5	-	179.5	2027年12月31日 或之前
建設產品研發中心以及 升級和購買相關設備	10%	44.9	44.9	0.6	44.3	2027年12月31日 或之前
流動資金和一般公司用途	10%	44.9	25.1	25.1	-	2027年12月31日 或之前
總計		<u>448.7</u>	<u>369.3</u>	<u>76.0</u>	<u>293.3</u>	

除上文所披露者外，本公司於報告期間及直至本公告日期並無進行任何其他股權集資活動。

購買、出售及贖回上市證券

截至2025年12月31日止年度內，本公司於聯交所以總代價約200.6百萬港元（未計開支）購回合共78,027,200股H股股份，購回的股份均被持作庫存股份。截至2025年12月31日，本公司尚未出售任何庫存股份，並合共持有116,952,800股庫存股份，該等庫存股份將在適用法律法規允許的範圍內，根據具體情況用於股份計劃、出售以換取現金或予以註銷。進行回購旨在為本公司帶來裨益並為股東創造價值。購回股份的詳情如下：

2025年	每股購買代價			
	購買股份數目	所付最高價 港元	所付最低價 港元	所付總代價 港元
1月	12,061,200	1.89	1.65	21,200,892
2月	13,590,400	1.94	1.81	25,490,696
3月	200,000	1.91	1.91	382,000
4月	14,955,200	2.40	2.00	33,550,160
5月	—	—	—	—
6月	13,068,000	3.13	3.01	40,270,328
7月	—	—	—	—
8月	—	—	—	—
9月	3,118,400	3.25	3.12	9,992,788
10月	12,862,000	3.30	3.07	41,280,528
11月	—	—	—	—
12月	8,172,000	3.64	3.28	28,465,820
總計：	<u>78,027,200</u>			<u>200,633,212</u>

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2025年12月31日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券或出售庫存股份。

審核委員會

於2025年12月31日及本公告日期，本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事組成，包括施康平先生、郁昉瑾女士、李劍峰先生，目前由施康平先生擔任審核委員會主席。審核委員會已對本集團截至2025年12月31日止年度之綜合年度業績進行審閱。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團的獨立核數師安永會計師事務所已就本公告所載本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團年度經審計綜合財務報表所載金額核對一致。安永會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此安永會計師事務所並未對本公告發出任何意見或鑒證結論。

可供分派儲備

截至2025年12月31日，本公司可供分派儲備約為人民幣189.1百萬元。

末期股息

董事會建議就截至2025年12月31日止年度派付末期股息每股普通股人民幣0.0381元(含稅)，共計派發末期股息人民幣100.2百萬元^{附註}，惟由於本公司將不時購回股份並持作庫存股份，實際派發的末期股息總額將根據派發末期股息的記錄日期的總股數(不包括庫存股份)確定，屆時本公司將另行公告。建議末期股息將以人民幣計值及宣派。通過滬港通和深港通項下港股通(「**港股通**」)及通過H股「**全流通**」持有本公司H股的股東的末期股息將以人民幣現金派付，而本公司其他H股股東的末期股息將以港幣現金派付。貨幣兌換採納的匯率為緊接應屆年度股東會宣派股息之日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣對港元的中間價平均數。倘此利潤分配預案在2026年4月29日(星期三)召開的年度股東會上獲得股東批准，末期股息預期將於不晚於2026年6月18日(星期四)派發予於2026年5月11日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。本公司持有的所有庫存股份均無權獲得末期股息。

附註：

以本公司截至2026年3月12日的總股數(不包括庫存股份)2,629,209,600股為核算基準。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

暫停辦理股東登記

本公司將於下列期間暫停辦理股東登記：

為釐定出席應屆年度股東會並於會上投票的資格，本公司將於2026年4月24日（星期五）至2026年4月29日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席應屆年度股東會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2026年4月23日（星期四）下午四時三十分送呈本公司總部及於中國的主要營業地點，地址為中國上海市閔行區興虹路187弄3號802室（就通過H股「全流通」持有本公司H股的股東而言），或本公司的H股登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖（就其他H股持有人而言），以供登記。

為釐定收取建議末期股息的資格，待股東於應屆年度股東會上批准後，本公司將於2026年5月6日（星期三）至2026年5月11日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2026年5月5日（星期二）下午四時三十分送呈本公司總部及於中國的主要營業地點，地址為中國上海市閔行區興虹路187弄3號802室（就通過H股「全流通」持有本公司H股的股東而言），或本公司的H股登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖（就其他H股持有人而言），以供登記。

年度股東會

本公司應屆年度股東會將於2026年4月29日（星期三）舉行，其通告及通函將於適當時候刊發及寄發予要求印刷本的股東。

期後事項

持續關連交易

自2026年2月4日起至本公告日期，河南省宋河酒業股份有限公司（「宋河股份」）及其附屬公司（「宋河集團」）為本集團提供酒水產品。自2025年11月，河南鍋圈實業發展有限公司（鍋圈實業的全資附屬公司）與宋河股份及其附屬公司實質合併重整管理人完成經營管理權交接，宋河股份成為河南鍋圈實業的附屬公司，繼而成為本公司的關連人士。因此，本公司（代表本集團）於2026年2月4日與宋河集團訂立《採購框架協議》（「採購框架協議」），據此，本集團向宋河集團採購酒水產品，自2026年2月4日起至2026年12月31日止。自2026年2月4日起至2026年12月31日止11個月，採購框架協議項下擬進行的交易的建議年度上限為人民幣200.0百萬元。

訂立採購框架協議及據此擬進行的交易構成聯交所證券上市規則（不時生效）（「上市規則」）項下本公司的持續關連交易。由於就上市規則第14A章而言，採購框架協議的年度上限的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，故該等協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守有關通函（包括獨立財務顧問意見）及獨立股東批准的規定。

有關協議簽訂及交易的詳情，請參閱本公司日期為2026年2月4日及2026年2月13日的公告。

建議委任第二屆董事會非職工董事及選舉第二屆董事會職工董事

本公司第一屆董事會的任期已於2026年2月19日屆滿。2026年2月12日，經董事會提名委員會建議，本公司董事會提名楊明超先生、孟先進先生、安浩磊先生、羅娜女士、楊童雨女士、劉錚錚先生、曾曉松先生、郁昉瑾女士、李劍峰先生及施康平先生為本公司第二屆董事會非職工董事候選人，該等候選人的委任須待本公司2025年度股東會批准方可生效。同日，鄭敏女士經職工代表會議選舉為職工董事，將與2025年度股東會選舉產生的其他董事一併組成第二屆董事會。第二屆董事會之任期為三年，自2025年度股東會選舉通過之日起算，任期屆滿時可膺選連任。詳情請參閱本公司日期為2026年2月12日的公告。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益並提升企業價值及問責性。於報告期間內，本公司已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文，惟下文所披露企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條的偏離者除外。

根據企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條，主席與最高行政人員的角色應有區分，不應由同一人擔任。主席與最高行政人員之間的職責分工應明確規定並以書面形式載列。於報告期間內，本公司董事會主席及最高行政人員由楊明超先生一人擔任，其主要負責本公司的戰略決策。董事會相信，鑒於其經驗、個人履歷及上述其於本公司的角色，且作為首席執行官楊先生對我們的業務有廣泛的了解，楊先生是最適合識別戰略機遇及董事會重點的董事。董事會亦認為，由同一人擔任主席與首席執行官的角色有利於(i)確保本集團的貫徹領導，(ii)使董事會更有效及高效地進行整體戰略規劃及執行戰略舉措，及(iii)促進本集團管理層與董

事會之間的信息交流。董事會認為，目前安排的權力及授權平衡將不會受損，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會將在考慮本集團整體情況後，繼續檢討並考慮在適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則（「標準守則」）作為有關董事及相關僱員（即可能掌握本公司內幕消息的僱員）買賣本公司證券的操守守則。

本公司已向全體董事作出合理查詢，彼等已確認其於報告期間內已遵守標準守則所載的交易規定標準。

於報告期間內，並未發現本公司有關僱員未有遵守標準守則的情況。

刊發年度業績及年報

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<https://ir.zzgqsh.com>)刊登。本公司2025年年度報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予要求印刷本的股東。

承董事會命
鍋圈食品(上海)股份有限公司
楊明超先生
董事會主席、執行董事兼首席執行官

香港，2026年3月12日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事楊明超先生、孟先進先生、安浩磊先生、羅娜女士及楊童雨女士；非執行董事劉錚錚先生；獨立非執行董事曾曉松先生、郁昉瑾女士、李劍峰先生及施康平先生；職工董事鄭敏女士。