

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，並明確表示概不會就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。



茶百道

Sichuan Baicha Baidao Industrial Co., Ltd.

四川百茶百道實業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2555)

截至2025年12月31日止年度之年度業績公告

四川百茶百道實業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期」)之經審計合併年度業績，連同2024年同期的比較數字如下：

財務表現摘要

	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	5,395,068	4,917,997
毛利	1,753,839	1,534,679
稅前利潤	997,318	621,835
年內利潤	821,355	479,726
本公司擁有人應佔年內利潤	804,897	472,184
每股盈利(人民幣元)		
— 基本	0.547	0.336
— 攤薄	0.545	0.335
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	833,337	644,970

於本公告內，「我們」指本公司及(按文義所指)本集團。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與本公司日期為2024年4月15日的招股章程(「招股章程」)中所界定者具有相同涵義。

管理層討論與分析

業務回顧

2025年度，本集團錄得收入人民幣5,395.1百萬元，較去年同期上升9.7%，其中，銷售貨品及設備的收入較去年同期上升10.1%，特許權使用費及加盟費的收入較去年同期下降10.2%，其他收入較去年同期上升58.3%。下表載列本集團於所示期間各類型收入和佔總收入比例明細：

	2025年		截至12月31日止年度		變動	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
銷售貨品及設備 ⁽¹⁾	5,120,753	94.9	4,652,382	94.6	468,371	10.1
特許權使用費及加盟費 ⁽²⁾	191,651	3.6	213,404	4.3	(21,753)	(10.2)
其他 ⁽³⁾	82,664	1.5	52,211	1.1	30,453	58.3
總計	<u>5,395,068</u>	<u>100</u>	<u>4,917,997</u>	<u>100</u>	<u>477,071</u>	<u>9.7</u>

註：

- (1) 銷售貨品及設備：本集團向加盟店銷售乳製品、茶葉及水果等製作茶飲的材料及配料，以及包材及門店設備。本集團亦向第三方買家銷售森冕新材料生產的可生物降解吸管及杯子等包裝材料。
- (2) 特許權使用費及加盟費：包括加盟商支付的不可退還的前期初始費用、特許權使用費收入及開業前培訓服務費。
- (3) 其他：主要包括(i)本集團的加盟門店設計服務收入；(ii)外賣平台的線上運營及管理服務收入；及(iii)茶百道直營店收入。

報告期內，本集團持續推進產研創新及多品類產品布局，並配合門店網絡質量的優化，帶動用戶黏性及交易頻次提升，單店銷售實現增長，門店網絡穩健擴張。與此同時，本集團進一步推進供應鏈體系優化及門店管理支持，持續強化營運及支持機制，為門店網絡長期深化與拓展夯實基礎。

門店網絡

我們在中國的茶百道門店網絡由策略性佈局於各線城市的門店組成。本集團在持續鞏固一線及新一線城市市場基礎、提升品牌知名度並緊貼市場趨勢的同時，將低線級城市視為門店網絡拓展及消費增量的重要承載區域，持續加深滲透並擴大覆蓋。該等佈局有助於我們更有效觸達具備長期消費潛力的廣泛客群，並於不同城市層級建立穩定的品牌認知，為門店網絡的長期發展奠定基礎。

下表載列本集團截至2025年12月31日按中國境內城市等級劃分的門店明細：

	截至12月31日			
	2025年		2024年	
	門店數量	%	門店數量	%
一線城市	779	9.0	790	9.4
新一線城市	2,163	25.1	2,141	25.5
二線城市	1,701	19.7	1,696	20.2
三線城市	1,682	19.5	1,623	19.3
四線及以下城市	2,296	26.7	2,145	25.6
總計	<u>8,621</u>	<u>100.0</u>	<u>8,395</u>	<u>100.0</u>

報告期內，我們持續優化門店終端經營質量，中國境內門店數量穩步提升，由截至2024年12月31日的8,395家，增加至截至2025年12月31日的8,621家，同比增長2.7%。其中，低線級城市門店佈局進一步深化，四線及以下城市門店數量增至2,296家，較截至2024年12月31日的2,145家增加7.0%。

我們戰略性地在核心城市經營少量直營門店，以打造沉浸式消費體驗，作為品牌形象展示及創新場景的載體。截至2025年12月31日，我們的直營門店數量為13家，其中於2025年5月開業的成都旗艦店落座於寬窄巷子，結合當地文化特色進行空間設計，將手作茶飲體驗與場景呈現相融合，並與文旅消費場景形成互動，進一步拓展品牌文化內涵及消費者體驗。

我們將海外業務視為長期發展的重要組成部分，圍繞具備消費潛力及品牌適配度的海外市場，持續推進門店網絡拓展並完善相關運營體系。截至2025年12月31日，本集團海外門店共計38家，分別於韓國、馬來西亞、新加坡、泰國、澳大利亞、中國香港、中國澳門、法國、西班牙及美國開設18家、5家、3家、3家、2家、1家、2家、2家、1家及1家門店。在推進門店拓展的同時，本集團同步完善海外市場的供應鏈支持、本地化產品研發及品牌推廣體系，持續提升海外業務的運營匹配度與落地能力，為境外市場的長期發展奠定基礎。

我們的加盟模式

於報告期內，我們的茶百道門店網絡主要為加盟店。我們對加盟店持續嚴格監督，確保門店營運在各個方面均得到妥善管理及優化從而取得成功。我們全面參與加盟店的運營，包括參與規劃及選址，為加盟商及店內員工提供採購、員工招聘、質量控制、日常管理等多個方面的深入培訓。此外，我們還供應原材料、設備以及提供物流、營運及營銷服務，以支持我們的加盟商取得成功。加盟商主要專注於其門店的日常運維、現場員工管理及客戶服務。通過以這種方式劃分責任，我們確保我們的加盟商獲得必要的支持和指導，同時保持他們在管理其門店方面的自主權。這種方式促進了我們與加盟商之間密切的合作夥伴關係，有助於茶百道品牌的整體成功與發展。

下表載列我們於所示年度的加盟商數量變動情況。

	加盟商數量	
	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
期初	5,742	5,538
期內新增	1,399	1,348
期內終止	(1,218)	(1,144)
期末	<u>5,923</u>	<u>5,742</u>

下表載列我們於所示期間的加盟店數量變動情況。

	加盟店數量	
	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
期初	8,382	7,795
期內新增	1,159	1,477
期內終止	(933)	(890)
期末	<u>8,608</u>	<u>8,382</u>

附註：

- (1) 截止2025年12月31日，終止合作的1,218名加盟商包括(i)735名通過將門店轉讓予其他加盟商而停止合作的加盟商；(ii)460名因其自身原因而與我們終止合作或協議屆滿後未與我們重續合作的加盟商；及(iii) 23名由我們終止合作的加盟商。
- (2) 截止2025年12月31日，已終止合作的加盟商數量超過同期關閉加盟店數量，主要是由於截止2025年12月31日終止合作的735名加盟商的門店由其他加盟商接手繼續經營。就於截止2025年12月31日關閉的933家加盟店而言，我們已經終止與其中467家關閉加盟店的加盟商的關係，而我們仍與其中466家關閉加盟店的加盟商保持關係，儘管門店已關閉，但該等加盟商運營一家或多家門店。

產品開發

我們的產品組合以現製茶飲為核心，包括各種經典茶飲、季節性茶飲及區域性茶飲。在茶百道門店，我們的經典茶飲通常全年供應，而季節性茶飲及區域性茶飲僅在特定時間或區域銷售，主要取決於相關時令水果或當地特色水果的可獲得性、消費者接受度以及銷售及營銷因素。

本集團始終重視原料品質管控，並在延續經典風味的基礎上，兼顧出品穩定性與產品創新，持續深化對消費者需求的洞察。報告期內，本集團針對國內市場推出117款茶飲新品，完成25款產品的升級迭代，並新增入庫產品配方520個。期內，本集團進一步聚焦消費者需求及市場趨勢，持續拓展門店品類選擇，例如推出以固體楊枝甘露為代表的系列產品。同時，本集團於報告期內啟動在部分門店開展現製咖啡飲品業務，並針對國內市場推出17款咖啡新品，持續推進相關門店覆蓋及產品優化。

供應鏈管理

報告期內，本集團持續優化供應鏈體系運作，圍繞原材料採購、倉配協同及交付管理等核心環節，提升整體運營效率並優化成本結構。截至2025年12月31日，本集團於全國共設立26個倉配中心，新增青島倉配中心，在提升華東區域配送覆蓋能力的同時，進一步優化區域倉配佈局與資源配置效率。

各區域倉配中心服務周邊平均配送半徑500公里的門店，約93.7%的門店實現下單後次日達，約94.3%的門店每週獲得兩次或以上的配送服務，本集團亦於北京、上海、成都及重慶等城市推行夜間配送服務，覆蓋門店超過500家，進一步提升倉配資源利用效率。透過多溫層倉配體系及區域化佈局，本集團持續提升配送效率與運營穩定性，確保門店原材料的新鮮度與品質一致性。

截至2025年12月31日，本集團對茶百道門店的水果統一配送已覆蓋門店總數的80.4%，通過擴大產地自採，及幹線運輸、城市配送及快遞配送的協同模式，持續優化水果供應鏈。我們已構建起全鏈路高頻冷鏈供應網絡，實現了車厘子、桑葚、楊梅、荔枝等嬌氣水果從產地至門店的高效供應和快速周轉。

在上游原料佈局方面，集團位於福建福州的原葉茶生產基地及位於四川成都的包材生產基地持續推進生產設備技術改造，進一步精進原物料品質，保障茶葉及包材穩定供應及門店飲品的品質呈現。

為匹配公司境外業務發展需要，本集團前置對接各國家和地區進出口環節，通過改善交付管理及推動信息化系統上線，全力支持公司境外業務發展。

品牌及營銷

本集團以產品為核心推進品牌建設，圍繞消費者對產品品質、口味表現及消費體驗的關注，持續完善品牌與用戶之間的互動機制，並透過會員忠誠度計劃及推薦獎勵機制，提升用戶黏性，優化會員體驗，鞏固核心消費群體。截至2025年12月31日，本集團註冊會員數已超過182.7百萬名，活躍會員數達56.3百萬名。

報告期內，本集團結合新品上市等重要節點，基於不同消費場景及用戶需求，綜合運用數字化營銷及跨界合作等方式，持續豐富用戶互動形式與品牌觸點，推動產品體驗與品牌認知的協同提升。

截至2025年12月31日，「茶百道」品牌相關主要話題於主流社交公眾資訊平臺（如微博、抖音、小紅書、快手等）閱讀／播放量累計達244億次；官方自媒體賬號矩陣傳播量達18億次；通過廣告投放等方式獲得的曝光量超過18.6億次，品牌聲量與用戶互動持續保持活躍。

數字化建設

數智化營銷持續深化，完善全渠道生態佈局。圍繞微信、抖音、支付寶等平臺，加強平臺能力整合與交易場景拓展，優化線上交易體驗，提升公私域流量銜接能力。會員營銷體系持續優化，用戶標籤進一步豐富，為精準營銷提供數據支持。持續完善易用的營銷工具，面向用戶推出具備創新互動形式的玩法與會員服務，累計達9項。在持續為總部提供營銷支持的同時，通過搭建區域營銷工作台及門店營銷工具系統，提升區域及門店的自主營銷能力。

圍繞門店運營提質增效，持續引入人工智能技術，整合三方能力。通過強化選址系統的數據服務功能，優化招商系統，提供更加豐富的客戶標籤，並為門店評估提供數據工具。以門店為核心著力點，為運營管理提供涵蓋門店盈利模型、門店評價及門店健康度管理等內的管理工具，提升督導與門店管理效能。在此基礎上，通過AI自動化巡檢功能提升督導效率；同時，智能補貨及智能製備系統已覆蓋超過8,000家門店，降低門店斷貨風險與損耗，進一步提升門店精細化運營水平。

展望

2026年，本集團將繼續圍繞整體發展策略推進相關工作，並以產品作為經營發展的核心基礎，持續加強產品研發能力，豐富品類矩陣與消費場景覆蓋，深化與消費者之間的互動與連接，進一步提升產品吸引力及品牌競爭力，推動門店經營表現穩健提升，推進門店網絡擴展，進一步深化國內市場滲透，同時結合各區域市場特點穩步佈局海外市場。在支持門店發展方面，本集團將持續提升供應鏈協同與交付能力，優化採購與物流效率，加強數字化與運營體系支撐，為門店營運及網絡的長期發展提供穩定保障。面對競爭環境的變化及市場不確定因素，本集團將積極把握結構性增長機遇，持續加強成本管控與風險管理，提升資源配置效率與經營韌性，審慎應對各項挑戰，推動業務可持續發展。

財務回顧

收入及毛利

報告期內本集團錄得收入人民幣5,395.1百萬元，較去年同期的人民幣4,918.0百萬元上升9.7%；毛利為人民幣1,753.8百萬元，較去年同期的人民幣1,534.7百萬元上升14.3%。報告期內，本集團毛利率由去年同期的31.2%上升1.3個百分點至32.5%，主要是由於本集團強化成本控制、提升倉儲物流管理。

其他收入

報告期內本集團其他收入為人民幣97.1百萬元，較去年同期的人民幣121.4百萬元下降20.0%，主要由於政府補貼以及銀行利息收入的減少。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益

報告期內本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益為人民幣69.3百萬元，較去年同期的人民幣34.9百萬元上升98.6%，主要由於報告期內本集團認購的理財產品收益增加。

分銷及銷售費用

報告期內本集團分銷及銷售費用為人民幣365.4百萬元，較去年同期的人民幣395.1百萬元下降7.5%，主要是由於本集團優化費用管控所致。

行政費用

報告期內本集團的行政費用為人民幣482.1百萬元，較去年同期的人民幣510.2百萬元下降5.5%，主要是由於本集團優化費用管控所致。

研發費用

報告期內本集團的研發費用為人民幣31.6百萬元，較去年同期的人民幣33.8百萬元下降6.5%，主要是由於本集團優化費用管控所致。

其他開支

報告期內本集團的其他開支為人民幣8.6百萬元，較去年同期的人民幣3.2百萬元上升168.8%，主要是社會公益機構捐贈所致。

財務費用

報告期內本集團的財務費用為人民幣3.6百萬元，較去年同期的人民幣4.3百萬元下降16.3%，主要是由於租賃負債餘額下降，對應的資金佔用成本隨之減少。

所得稅費用

報告期內本集團的所得稅費用為人民幣176.0百萬元，較去年同期的人民幣142.1百萬元上升23.9%，主要是課稅收入增加所致。

年內利潤

基於以上變動，報告期內本集團利潤由去年同期的人民幣479.7百萬元上升71.2%至人民幣821.4百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用若干非國際財務報告準則計量（即經調整EBITDA、經調整EBITDA利潤率、經調整淨利潤及經調整淨利潤率）作為額外財務衡量指標。該等非國際財務報告準則計量並非國際財務報告準則所規定，亦並非按其呈列。本集團相信，該等非國際財務報告準則計量通過消除某些項目的潛在影響而方便比較本集團的經營表現。本集團亦相信，該等非國際財務報告準則計量呈列有用信息，以與協助管理層相同的方式了解及評估本集團的綜合經營業績。然而，本集團非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司呈列的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具的使用存在局限性，股東及潛在投資者不應視其為獨立於或可代替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。

下表載列於所示年度本集團的EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）與年內利潤的對賬，後者乃根據國際財務報告準則呈列。

截至12月31日止年度
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

年內利潤	821,355	479,726
加：		
所得稅費用	175,963	142,109
折舊及攤銷	101,649	89,472
財務費用	3,635	4,305
利息收入	(34,938)	(43,852)
EBITDA (非國際財務報告準則計量)	1,067,664	671,760
加：		
自損益扣除的上市開支 ⁽¹⁾	-	7,197
以權益結算以股份為基礎的付款開支 ⁽²⁾	11,982	12,826
具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動虧損 ⁽³⁾	-	145,221
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	1,079,646	837,004
經調整EBITDA利潤率 (非國際財務報告準則計量)	20.0%	17.0%
年內利潤	821,355	479,726
加：		
自損益扣除的上市開支 ⁽¹⁾	-	7,197
以權益結算以股份為基礎的付款開支 ⁽²⁾	11,982	12,826
具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動虧損 ⁽³⁾	-	145,221
經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量)	833,337	644,970
經調整淨利潤率 (非國際財務報告準則計量)	15.4%	13.1%

附註：

- (1) 自損益扣除的上市開支與全球發售有關。
- (2) 以權益結算以股份為基礎的付款開支指已授出股份於授出日期的公允價值(經計及認購股權的代價)。由於該項目屬非現金項目，故對其作出調整，且預期不會導致未來現金付款。
- (3) 具有其他優先權的可贖回股份公允價值變動虧損指具有其他優先權的可贖回股份公允價值變動。由於特殊權利於本公司上市後終止，具有其他優先權的可贖回股份由負債重新指定為權益。由於該項目屬非現金項目，故對其作出調整，且預期不會導致未來現金付款。

現金及現金等價物

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物結餘總額為人民幣3,071.4百萬元，較於2024年12月31日的人民幣3,559.9百萬元減少13.7%，減少原因主要為向股東支付股息。

存貨

於2025年12月31日，本集團的存貨總額為人民幣223.3百萬元，較於2024年12月31日的人民幣206.8百萬元增加8.0%。存貨周轉天數由截至2024年12月31日的22.1天減少至截至2025年12月31日的21.9天，基本持平。

貿易及其他應收款項、按金及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項、按金及預付款項由截至2024年12月31日的人民幣198.9百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣174.1百萬元。貿易應收款項周轉天數從截至2024年12月31日的0.6天增加至截至2025年12月31日的1.9天，系設備分期增加所致。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣674.5百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣551.6百萬元。貿易應付款項周轉天數從截至2024年12月31日的35.1天減少至截至2025年12月31日的27.7天，系應付供應商貨物採購款減少所致。

銀行借款

截至2025年12月31日，本集團並無任何銀行借款。

合約負債

本集團的合約負債由截至2024年12月31日的人民幣219.3百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣135.9百萬元，主要是集團加大對加盟商的支持力度，推出分期收款政策，預收加盟商款項減少所致。

租賃負債

本集團的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣105.5百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣81.0百萬元，主要是公司日常經營活動中產生的租賃付款義務正常履約所致。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的賬面值由截至2024年12月31日的人民幣216.5百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣210.4百萬元，主要是物業、廠房及設備正常折舊所致。

流動資金及資本資源

本集團已採納審慎的資金管理政策。本集團非常重視資金的隨時供應和獲取，有足夠的備用銀行融資來應對日常營運和滿足未來發展的資金需求，維持穩定的流動性狀態。於報告期內，本集團主要將通過經營活動產生的現金用於本集團的業務。截至2024年12月31日以及2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣3,559.9百萬元及人民幣3,071.4百萬元。本集團的現金主要用於滿足業務營運的需要。本集團通過經營活動產生的現金以及其他未來股權或債務融資以滿足本集團的資本需求。

外匯風險

本集團主要在中國經營。本集團主要因全球發售所得款額以港幣計值，以及有若干以美元計值的銀行存款而面臨外匯風險。於報告期內，本集團未曾進行任何外匯對沖相關活動。然而，本集團的管理層持續監測外匯風險並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

或有負債

截至2025年12月31日，本集團無任何重大或有負債。

資本承擔

於2025年12月31日，本集團的資本承擔約為人民幣10.8百萬元，主要用於已訂約但未於歷史財務資料中計提撥備的有關購置物業、廠房及設備以及無形資產的資本支出。

資產抵押

於2025年12月31日，本集團並無就任何集團資產抵押。

資本負債比率

截至2025年12月31日，本集團並無任何銀行借款，因此本公告並無呈列資本負債的比率。

重大投資、重大收購及出售事項

截至2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資（包括截至2025年12月31日其價值佔本集團資產總值5%或以上的被投資公司的任何投資），亦無任何有關子公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。出於現金管理目的，我們向金融機構認購理財產品。報告期內及於本公告日期，概無與單一金融機構認購該等理財產品的情況需要根據上市規則第14章、第14A章或附錄D2予以披露。認購上述理財產品並無動用本公司的全球發售所得款項。

未來重大投資或資本資產計劃

於本公告日期，除招股章程中披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並無任何未來重大投資或資本資產計劃。

員工及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團擁有2,096名員工，報告期內員工福利開支總額（包括董事酬金）為人民幣469.4百萬元。本集團的員工薪金及福利水平參考市場以及個人資歷及能力而定，並設立績效獎金等激勵機制。本集團持續優化員工晉升制度和職業發展通道，為員工提供公平的職業發展機會，激發內在動能，加快人才成長。

本公司不斷優化人才培養體系，採取線上線下結合的模式，為員工提供線上學習平台和豐富前沿的課程資源，聚焦於通用類、專業類及人才發展類培訓主題，滿足員工不同場景的學習與發展需求，助力員工的職場進階。

為完善公司激勵機制，激發骨幹員工的積極性及創造性，促進本集團業績的可持續增長，在提升本集團價值的同時為合資格參與者帶來增值利益，從而實現合資格參與者與本集團的共同發展，經本公司2023年6月27日召開的臨時股東大會審議通過，本公司採納首次公開發售前員工激勵計劃並成立四川同創共進企業管理合夥企業（有限合夥）（「同創共進」）（作為首次公開發售前員工激勵平台）。同創共進已認購本公司6,386,000股股份（「股份」），約佔本公司已發行股份總數的0.4322%。相關股份所對應的獎勵已於2023年8月10日授予合資格參與者，且所有出資額已悉數支付。於上市後，本公司將不會根據首次公開發售前員工激勵計劃進一步授出股份。其他有關首次公開發售前員工激勵計劃的進一步詳情，請參見招股章程附錄六「法定及一般資料－5.首次公開發售前員工激勵計劃」以及預計於2026年4月底之前發佈的2025年年度報告。

報告期後重大事項

除本公告披露事項外，自2025年12月31日起直至本公告日期，本集團並無發生任何重大事項。

上市所得款項用途

本公司於2024年4月23日（「上市日期」）在聯交所主板上市，以每股17.50港元的發售價發行147,763,400股新H股，扣除與全球發售有關的包銷佣金、費用及其他開支後，上市所得款項淨額約為2,463.3百萬港元。上市所得款項已經並將繼續按招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃動用，即：

項目	百分比	分配作相關用途的上市款項 (百萬港元)	於報告期內已動用款項 (百萬港元)	於報告期末尚未動用款項 (百萬港元)	悉數動用
					尚未動用款項的預期時間表
提高整體運營能力及強化供應鏈	51%	1,256.3	313.7	677.4	2027年6月
發展我們的數字化能力，及委聘和培訓專業人才	20%	492.7	158.3	241.3	2027年6月
品牌打造及推廣活動	12%	295.6	7.2	-	-
推廣自營咖啡品牌及在中國各地鋪設咖啡店網絡	5%	123.1	24.2	97.5	2027年6月
產品開發及創新，包括招募、培訓及保留內部研發人員以及在總部建立研發中心並配備先進的軟件及硬件以精簡及優化我們的產品開發工作	2%	49.3	12.3	30.4	2027年6月
營運資金及作一般企業用途	10%	246.3	118.1	-	-
總計	100%	2,463.3	633.8	1,046.6	

我們已將尚未動用的所得款項淨額存放於中國或香港的持牌商業銀行或金融機構的計息賬戶。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律法規。

末期股息

根據本公司利潤分配政策，董事會建議以於本公告日期本公司總股本1,477,634,250股為基數向本公司全體股東派發2025年末期股息，每股派發現金股息人民幣0.18元(稅前)，其中：根據本公司實施的H股「全流通」而持有本公司H股的H股股東，其股息以人民幣支付；其他H股股東股息以港幣支付，港幣匯率以2025年股東週年大會(含會議當日)前3個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。本公司將共計派發現金股息人民幣265,974,165.00元，佔本公司擁有人應佔年內利潤的33.04%。2025年末期股息將以本公司自有資金(而非上市所得款項)撥付。

該建議末期股息須待股東在將於2026年5月21日(星期四)舉行的2025年股東週年大會上批准，預期將於2026年6月30日(星期二)或前後派付。

股東週年大會

本公司將於2026年5月21日(星期四)舉行2025年股東週年大會。2025年股東週年大會通告將適時刊發。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會

為釐定出席2025年股東週年大會並於會上投票的資格，記錄日期將定於2026年5月21日(星期四)。本公司將於2026年5月18日(星期一)至2026年5月21日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會辦理H股過戶登記。

為符合出席2025年股東週年大會及於會上投票的資格，H股持有人須於2026年5月15日(星期五)下午4時30分之前，將股份過戶文件送達本公司香港H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

2025年末期股息

為釐定有權獲派建議2025年末期股息的資格，記錄日期將定於2026年6月1日(星期一)。本公司將於2026年5月28日(星期四)至2026年6月1日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會辦理H股過戶登記。

為符合獲派建議2025年末期股息(須待股東於2025年股東週年大會上批准)的資格，本公司H股持有人須於2026年5月27日(星期三)下午4時30分之前，將股份過戶文件送達本公司香港H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治以保障股東利益、提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。據董事所知，本公司於截至2025年12月31日止年度已遵守企業管治守則第二部分內載列的所有適用守則條文。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規，以維持高標準的企業管治。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及監事進行證券交易之守則。於截至2025年12月31日止年度在向所有董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事均確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義詳見上市規則))。於2025年12月31日，本公司並未持有任何庫存股份。

審核委員會審閱年度業績

董事會審核委員會成員包括非執行董事陳達博士與獨立非執行董事楊志達先生及程麗女士，由楊志達先生擔任審核委員會主席。審核委員會已與本公司管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，討論財務申報事宜，並已審閱本集團截至2025年12月31日止年度之經審計合併年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本公司已與本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行協定同意，本初步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及綜合損益及其他全面收益表以及相關附註的數據，等同董事會於2026年3月27日批准的本集團本年度經審計綜合財務報表所呈列的金額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行亦不會就初步公告發表任何意見或核證結論。

刊發年度業績公告及2025年年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chabaidao.com)，本公司將適時發佈本公司2025年年度報告，並於聯交所網站及本公司網站刊載。

綜合損益及其他全面收益表
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	3	5,395,068	4,917,997
銷售成本		(3,641,229)	(3,383,318)
毛利		1,753,839	1,534,679
其他收入	4a	97,074	121,424
具有其他優先權的可贖回股份的 公允價值變動虧損		–	(145,221)
其他收益及虧損，淨額	4b	52,845	82,404
分銷及銷售費用		(365,398)	(395,139)
行政費用		(482,132)	(510,245)
研發費用		(31,570)	(33,764)
其他開支		(8,610)	(3,210)
上市開支		–	(7,197)
應佔一家聯營公司及一家合營企業業績 財務費用		(15,095)	(17,591)
		(3,635)	(4,305)
稅前利潤		997,318	621,835
所得稅費用	5	(175,963)	(142,109)
年內利潤	6	821,355	479,726
其他全面開支			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以 公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的 權益工具投資的公允價值虧損		(192,020)	(376,584)
其後將不會重新分類至損益的項目相關所得稅		8,813	59,927
		(183,207)	(316,657)
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(5,656)	6,628
年內其他全面開支，扣除所得稅		(188,863)	(310,029)
年內全面收益總額		632,492	169,697

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應佔年內利潤：			
— 本公司擁有人		804,897	472,184
— 非控股權益		16,458	7,542
		<u>821,355</u>	<u>479,726</u>
應佔年內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		616,034	162,155
— 非控股權益		16,458	7,542
		<u>632,492</u>	<u>169,697</u>
每股盈利(人民幣元)			
基本	8	<u>0.547</u>	<u>0.336</u>
攤薄		<u>0.545</u>	<u>0.335</u>

綜合財務狀況表
於2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		210,426	216,485
使用權資產		117,048	139,954
無形資產		109,252	98,833
於一家聯營公司及一家合營企業的投資		19,111	36,909
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具	9	276,564	466,978
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期 損益」)的金融資產	11	407,279	217,000
其他應收款項及預付款項	10	32,420	29,579
遞延稅項資產		159,391	150,533
		<u>1,331,491</u>	<u>1,356,271</u>
流動資產			
存貨		223,346	206,824
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	10	174,074	198,893
應收關聯方款項		607	607
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	11	28,634	171,465
現金及現金等價物		3,071,435	3,559,917
		<u>3,498,096</u>	<u>4,137,706</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	551,562	674,522
合約負債		93,610	136,886
應付所得稅		29,667	27,124
租賃負債		39,628	40,743
應付股息	7	—	531,948
		<u>714,467</u>	<u>1,411,223</u>
流動資產淨值		<u>2,783,629</u>	<u>2,726,483</u>
總資產減流動負債		<u>4,115,120</u>	<u>4,082,754</u>

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
合約負債		42,282	82,423
租賃負債		41,412	64,766
遞延稅項負債		12,602	1,872
		<u>96,296</u>	<u>149,061</u>
資產淨值		<u>4,018,824</u>	<u>3,933,693</u>
資本及儲備			
股本	13	147,763	147,763
儲備		<u>3,827,933</u>	<u>3,761,418</u>
本公司擁有人應佔權益		3,975,696	3,909,181
非控股權益		<u>43,128</u>	<u>24,512</u>
總權益		<u>4,018,824</u>	<u>3,933,693</u>

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1. 一般資料

四川百茶百道實業股份有限公司於2020年12月31日在中國根據《中國公司法》註冊成立為股份有限公司。其母公司為四川恒盛合瑞實業集團有限公司（「恒盛合瑞」，於中國成立）及其最終母公司為成都錦柏森企業管理有限公司（「成都錦柏森」，於中國成立）。其最終控制方為王霄錕先生及其配偶劉洧宏女士（統稱為「控股股東」），王霄錕先生亦為本公司董事長兼執行董事。本公司股份已於2024年4月23日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為一家投資控股公司，其子公司從事向加盟商銷售設備及貨品業務，以及向加盟商提供特許權及加盟服務。本公司及其子公司（「本集團」）的主要業務及地理市場位於中國。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈並於2025年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本，以編製綜合財務報表：

國際會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

於本年度應用國際財務報告準則會計準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團並未提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本	依賴自然條件的電力合約 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 投入 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂本	國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷 ²

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，該等國際財務報告準則會計準則的新訂及修訂本預期不會於可預見未來對綜合財務報表產生重大影響。

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*財務報表的呈列及披露*載列財務報表的呈列及披露規定，並將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。該項新訂國際財務報告準則會計準則沿用國際會計準則第1號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註提供有關管理層所界定表現計量的披露，並改進財務報表中將予披露的匯總及分開計算之資料。此外，若干國際會計準則第1號的段落已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用新訂準則將影響未來財務報表中損益表的呈列及披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

3. 收入及分部資料

本集團的收入主要來自向中國的加盟商銷售貨品及設備以及賺取自加盟商的特許權使用費及加盟費。本集團的加盟商通常會以預付款項結算，惟若干設備銷售及特許權使用費收入除外，該收入通常根據合約條款授予30天的信用期。

(i) 分拆客戶合約收入

貨品或服務種類

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售貨品及設備：		
— 貨品	4,970,974	4,450,249
— 設備	149,779	202,133
	<u>5,120,753</u>	<u>4,652,382</u>
特許權使用費及加盟費收入：		
— 不可退還的前期初始費用	83,718	107,558
— 特許權使用費收入	94,310	92,279
— 開業前培訓服務費	13,623	13,567
	<u>191,651</u>	<u>213,404</u>
其他	82,664	52,211
總計	<u><u>5,395,068</u></u>	<u><u>4,917,997</u></u>

收入確認時間

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
時間：		
— 某一時點	5,188,647	4,686,952
— 隨時間	206,421	231,045
總計	<u><u>5,395,068</u></u>	<u><u>4,917,997</u></u>

(ii) 分部資料

本資料向本公司控股股東之一、董事長王霄銀先生（作為本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告，以進行資源分配及表現評估。並無本集團的業績或資產及負債的其他分析定期提交主要經營決策者審閱，而主要經營決策者會審閱本集團整體的總體業績及財務狀況。因此，主要經營決策者已確定一個經營分部，且根據國際財務報告準則第8號經營分部僅披露實體層面的收入、主要客戶及地理資料。

4a. 其他收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助	57,870	71,999
利息收入：		
— 銀行存款及存款證	34,938	43,852
已收賠償金	3,222	4,248
其他	1,044	1,325
	<u>97,074</u>	<u>121,424</u>

4b. 其他收益及虧損，淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
處置物業、廠房及設備的虧損	(145)	(387)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產公允價值變動收益	69,283	34,901
匯兌(虧損)/收益淨額	(15,206)	48,332
其他	(1,087)	(442)
	<u>52,845</u>	<u>82,404</u>

5. 所得稅費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	165,278	148,769
遞延稅項：		
本年度	10,685	(6,660)
	<u>175,963</u>	<u>142,109</u>

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，除上文所述其他情況外，本公司在中國運營的子公司兩個年度的法定企業所得稅稅率為25%。

6. 年內利潤

年內利潤經扣除以下各項後達至：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
核數師薪酬	3,522	2,530
董事、監事及最高行政人員薪酬	11,456	16,536
其他人工成本		
— 薪金及其他津貼	414,866	373,761
— 退休福利計劃供款	34,767	32,965
— 以權益結算以股份為基礎的開支	8,277	8,860
員工成本總額	<u>469,366</u>	<u>432,122</u>
已確認為開支的存貨成本	3,369,596	3,109,473
物業、廠房及設備折舊	25,268	21,237
使用權資產折舊	46,729	48,458
無形資產攤銷	<u>29,652</u>	<u>19,777</u>
折舊及攤銷總額	<u><u>101,649</u></u>	<u><u>89,472</u></u>

7. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內已確認為分派的本公司權益股東的股息	<u>561,501</u>	<u>531,948</u>

於報告期末後，本公司董事建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每股普通股人民幣0.18元(2024年：人民幣0.20元(稅前))，總額人民幣265,974,000元(2024年：人民幣295,527,000元)，並須待股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

截至2025年12月31日止年度

2025年3月28日，本公司董事會建議派發2024年度股息人民幣295,527,000元，相當於每股0.22港元(相當於約人民幣0.20元)，於2025年5月21日獲本公司股東批准。人民幣295,527,000元於當期已向股東派付。

2025年8月29日，本公司董事會建議派發2025年中期股息人民幣265,974,000元，相當於每股0.20港元(相當於約人民幣0.18元)，於2025年9月23日獲本公司股東批准。人民幣265,974,000元於當期已向股東派付。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利：		
本公司擁有人應佔年內利潤	<u>804,897</u>	<u>472,184</u>

股份數目：

	普通股數目	
	2025年	2024年
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數目 (附註(i))	1,471,643,250	1,403,529,370
潛在攤薄普通股的影響：		
就首次公開發售前員工激勵計劃 發行的股份的攤薄影響	<u>5,307,600</u>	<u>4,002,699</u>
用於計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均數目 (附註(ii))	<u><u>1,476,950,850</u></u>	<u><u>1,407,532,069</u></u>

附註：

- (i) 截至2024年12月31日止年度，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數目的釐定乃假設附註13所述股份拆細於年初已生效。
- (ii) 計算截至2024年12月31日止年度每股攤薄盈利時，並無假設本公司授予上市前融資投資人股份所附帶的其他優先權被取消（「取消」）及行使超額配股權，原因為該取消會導致每股盈利增加且該等購股權的行使價格高於超額配發期間的股份平均市價。

9. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

截至2024年12月31日止年度，本集團通過全資基金於若干上市實體購買權益工具，現金代價為人民幣511,700,000元，且直接於若干上市實體購買權益工具，現金代價為人民幣331,862,000元。該等投資並非持作交易，而是持作長期策略用途。本公司董事已選擇將該等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，原因是彼等認為於損益中確認該等投資的公允價值短期波動與本集團長期持有該等投資的策略及實現彼等表現潛力不一致。

截至2025年12月31日止年度，由於清盤一支全資擁有的基金，該基金原始管理的相關股權投資已全部出售並於短期內透過另一個投資平台回購。因此，本集團對該等股權投資的持有情況並無發生重大變動。

於2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具賬面值為人民幣276,564,000元（2024年：人民幣466,978,000元）（扣除於其他全面開支確認的公允價值虧損人民幣389,473,000元（2024年：人民幣376,584,000元））。

10. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動		
貿易應收款項 (附註(i))	45,674	9,274
其他應收款項	7,127	10,555
可收回增值稅	30,686	21,508
租賃按金	3,210	1,182
員工借支	3,239	1,422
向第三方預付的款項		
— 原材料及其他	40,926	31,129
— 廣告服務 (附註(ii))	43,212	123,823
	<u>174,074</u>	<u>198,893</u>
非流動		
租賃按金	7,293	6,047
預付在建工程款項	—	1,111
預付廣告服務款項 (附註(ii))	25,127	22,421
	<u>32,420</u>	<u>29,579</u>
總計	<u><u>206,494</u></u>	<u><u>228,472</u></u>

附註：

- (i) 本集團的貿易應收款項主要來自特許權及加盟業務以及設備銷售。該等款項主要與大量獨立門店有關，但該等門店並無重大財務困難，故根據過往經驗及管理層的評估，逾期款項可被收回。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用增強。
- (ii) 該等款項指本集團與若干第三方就未來廣告服務訂立的若干協議，其中人民幣25,127,000元(2024年：人民幣22,421,000元)的款項預計於報告期末起計十二個月內不會動用。因此，相應部分預付款分類為非流動資產。

於2024年1月1日，貿易應收款項為人民幣7,191,000元。

10. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項 — 續

以下為於年末按交付貨品及設備／提供加盟服務日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內	40,439	9,274
91至180天	3,903	—
181至365天	700	—
365天以上	632	—
	<u>45,674</u>	<u>9,274</u>

本集團的管理層密切監控貿易及其他應收款項的信用質量，並考慮債務的信用質量是否良好。

本集團就特許權及加盟業務以及設備銷售向其加盟商授出30天的信用期。

11. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

強制以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的金融資產：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
流動		
非上市基金 (附註(i))	<u>28,634</u>	<u>171,465</u>
非流動		
於具有其他優先權的普通股的投資	224,000	217,000
非上市基金	<u>183,279</u>	<u>—</u>
	<u>407,279</u>	<u>217,000</u>
總計	<u><u>435,913</u></u>	<u><u>388,465</u></u>

附註：

- (i) 由於管理層預期於報告期後十二個月內變現該等金融資產，故非上市基金分類為流動。

12. 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 (附註(i))	249,095	295,017
按金 (附註(ii))	119,678	116,337
營運支持服務費 (附註(iii))	24,049	22,792
其他應付款項	69,141	115,654
應付工資	58,282	86,548
其他應付稅項	31,317	38,174
	<u>551,562</u>	<u>674,522</u>

附註：

- (i) 未償還應付款項主要是指於2025年及2024年12月31日須向供應商支付的製成品及設備的款項。
- (ii) 該等款項是指收取的加盟商按金，如果未續約，則會在加盟期結束時退還。
- (iii) 該等款項主要是指應付予區域代理的服務費，以協助本集團在新區域提供主要與特許經營網絡有關的營運支持服務，並根據區域代理合約管理及維護相應加盟商。

貿易應付款項的信用期通常為自發票日期起計30至90天。

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內	244,722	275,361
91至365天	4,042	19,373
365天以上	331	283
	<u>249,095</u>	<u>295,017</u>

13. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值人民幣1元(股份拆細前)及每股面值 人民幣0.1元(股份拆細後)(附註(i))的普通股 法定：		
於2024年1月1日	132,987,085	132,987
因股份拆細(附註(i))增加	1,196,883,765	—
於首次公開發售後增加發行新股份(附註(ii))	147,763,400	14,776
於2024年12月31日及2025年12月31日	<u>1,477,634,250</u>	<u>147,763</u>
已發行及悉數繳足：		
於2024年1月1日	125,638,600	125,639
於首次公開發售後轉換具有其他優先權的 可贖回股份(附註(iii))	7,348,485	7,348
股份拆細(附註(i))	1,196,883,765	—
於首次公開發售後增加發行新股份(附註(ii))	<u>147,763,400</u>	<u>14,776</u>
於2024年12月31日及2025年12月31日	<u><u>1,477,634,250</u></u>	<u><u>147,763</u></u>

附註：

- (i) 根據日期為2023年8月10日的股東決議案，股份於緊接上市前按一比十基準拆細，股份面值由每股人民幣1.0元改為每股人民幣0.1元（「股份拆細」）。緊隨股份拆細後，本公司法定股本為人民幣132,987,000元，其中1,329,870,850股股份的每股面值為人民幣0.1元。
- (ii) 於2024年4月24日，本公司以發行價17.50港元（相當於約人民幣15.87元）完成發行147,763,400股每股面值人民幣0.1元的新股份後，在聯交所主板成功上市，所得款項總額為2,585,860,000港元（相當於約人民幣2,345,038,000元）。
- (iii) 根據分別於2023年5月22日及2023年6月19日訂立的增資及股東協議（「該等協議」），本公司向Tower Quality Limited、上海檀英投資合夥企業（有限合夥）、蘇州悅享股權投資合夥企業（有限合夥）、成都新津昇望交子新消費股權投資基金合夥企業（有限合夥）、南京黃番茄股權投資合夥企業（有限合夥）及中金同富（泉州）消費產業創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「上市前融資投資人」）發行附帶特殊權利的7,348,485股本公司股份。上述交易（「上市前融資」）已於2023年6月27日完成。

於2024年4月24日上市後，原授予上市前融資投資人的若干贖回權及其他優先權已終止，且7,348,485股具有其他優先權的可贖回股份已轉換為本公司的普通股。

承董事會命
四川百茶百道實業股份有限公司
執行董事兼董事長
王霄錕先生

中國成都，2026年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事王霄錕先生、汪紅學先生、戴利女士及陳克遠先生；非執行董事陳達博士；及獨立非執行董事楊志達先生、唐勇博士及程麗女士。