

上海 | 小南国

SHANGHAI XNG HOLDINGS LIMITED

Shanghai XNG Holdings Limited

上海小南国控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司
股份代號: 3666

1987
SINCE.

上海 | 小南国

SHANGHAI MIN

2025 中期報告



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
11	簡明綜合損益及其他全面收益表
12	簡明綜合財務狀況表
14	簡明綜合權益變動表
15	簡明綜合現金流量表
17	簡明綜合財務報表附註
31	其他資料

公司資料

(於二零二五年八月二十九日)

董事會

執行董事

顧桐山先生(主席)(於二零二五年一月二十一日獲委任)

王慧莉女士(主席)(於二零二五年一月二十一日辭任)

非執行董事

顧莉娜女士(於二零二五年一月二十一日獲委任)

吳雯女士(於二零二五年一月二十一日辭任)

獨立非執行董事

梁耀祖先生

張振宇先生

胡曉琦女士

授權代表

顧桐山先生(於二零二五年一月二十一日獲委任)

楊子傑先生(於二零二五年七月二十三日獲委任)

陳玉穎女士(於二零二五年七月二十三日辭任)

王慧莉女士(於二零二五年一月二十一日辭任)

審核委員會

梁耀祖先生(主席)

張振宇先生

胡曉琦女士

薪酬委員會

張振宇先生(主席)

梁耀祖先生

顧桐山先生(於二零二五年一月二十一日獲委任)

胡曉琦女士

王慧莉女士(於二零二五年一月二十一日辭任)

提名委員會

顧桐山先生(主席)(於二零二五年一月二十一獲委任)

王慧莉女士(主席)(於二零二五年一月二十一日辭任)

梁耀祖先生

張振宇先生

胡曉琦女士

風險管理委員會

顧桐山先生(主席)(於二零二五年一月二十一日獲委任)

王慧莉女士(主席)(於二零二五年一月二十一日辭任)

梁耀祖先生

張振宇先生

胡曉琦女士

香港主要營業地點

香港上環

皇后大道西2-12號

聯發商業中心

24樓2401B室

中國總部及主要營業地點

中華人民共和國

上海市靜安區

天目西路547號

聯通國際大廈

11樓1112-1114室

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

公司資料

(於二零二五年八月二十九日)

法律顧問

香港法律：

蕭鎮邦律師行

香港中環

都爹利街11號

律敦治大廈1302-3室(接待處)及1802室

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

核數師

國誠會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港上環

皇后大道中181號

新紀元廣場

15樓1503室

股份代號

03666

公司網站

www.xngholdings.com

投資者關係

Email : ir@xngholdings.com

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二五年 (未經審核)	二零二四年 (未經審核)	變動百分比 (減少)/增加
收益(人民幣千元)	101,801	182,379	(44.2%)
毛利 ¹ (人民幣千元)	65,741	118,969	(44.7%)
毛利率 ²	64.6%	65.2%	(0.6%)
期內虧損(人民幣千元)	(18,253)	(29,403)	(37.9%)
淨虧損率 ³	(17.9%)	(16.1%)	(1.8%)
餐廳數目(於六月三十日)	16	21	

附註：

- 1 毛利乃基於收益減銷售成本計算。
- 2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
- 3 淨虧損率乃以期內虧損除以收益計算。

管理層討論及分析

業務回顧

於截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團收益達人民幣101.8百萬元，主要包括餐廳業務收益人民幣101.8百萬元和包裝食品銷售收益人民幣0.02百萬元，較上年同期的人民幣182.4百萬元減少人民幣80.6百萬元或44.2%。本集團毛利達人民幣65.7百萬元，較上年同期的人民幣119.0百萬元下降約人民幣53.3百萬元或44.7%。而截至二零二五年六月三十日止六個月期間本公司擁有人應佔虧損約人民幣18.3百萬元，較上年同期減少了人民幣11.1百萬元。

截至二零二五年六月三十日，本集團運營15家「上海小南國」餐廳、1家「南小館」餐廳，涵蓋中國大陸(附註(iii))部分最富裕及增長最快的城市。下表載列於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	餐廳數目	收益	餐廳數目	收益
	(附註(iii))	人民幣千元 (未經審核)	(附註(iii))	人民幣千元 (未經審核)
中國(大陸地區)(附註(iii))				
— 上海小南國	15	87,114	16	135,789
— 南小館	1	8,322	1	9,534
— 其他品牌(附註(iv)和(v))	0	3,175	1	9,029
香港				
— 上海小南國(附註(v))	0	3,173	1	13,671
— 南小館(附註(v))	0	0	2	11,614
餐廳業務總收益(附註(i))	16	101,784	21	179,637
其他收益		17		2,742
總收益		101,801		182,379

附註：

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務及餐廳外賣業務收益。
- (ii) 中國(大陸地區)，僅就本中期報告而言及僅供地域參考之用，不包括香港、澳門及台灣。
- (iii) 餐廳數目不包括許可經營上海小南國和南小館門店。
- (iv) 其他品牌包含Wolfgang Puck。
- (v) 截至二零二五年六月三十日，香港所有上海小南國及南小館品牌經營的門店，中國(大陸地區)其他品牌經營的門店(Wolfgang Puck)均已關閉。

財務回顧

收益

本集團收益由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣182.4百萬元減少人民幣80.6百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣101.8百萬元，減幅為44.2%。

餐廳業務收益

餐廳業務總收益由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣179.6百萬元減少人民幣77.8百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣101.8百萬元，減幅為43.3%：

- 截至二零二五年六月三十日止六個月的可比餐廳銷售額較截至二零二四年六月三十日止六個月減少人民幣23.8百萬元；及
- 截至二零二五年六月三十日止六個月，減少門店及裝修停業門店令收益減少人民幣54.0百萬元。

其他收益

截至二零二五年六月三十日止六個月，其他收益為人民幣0.02百萬元，主要為包裝食品銷售收益。

銷售成本

銷售成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣63.4百萬元減少人民幣27.3百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣36.1百萬元，減幅為43.1%。

銷售成本佔收益的百分比由截至二零二四年六月三十日止六個月的34.8%小幅增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的35.4%。

其他收入

其他收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1.7百萬元減少人民幣1.2百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣125.8百萬元減少人民幣50.9百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣74.9百萬元，減幅為40.5%。

勞動力開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣65.1百萬元減少人民幣25.6百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣39.5百萬元。勞動力成本佔收益的百分比由截至二零二四年六月三十日止六個月的35.7%增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的38.8%。

租金及物業費開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣10.8百萬元減少人民幣2.4百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣8.4百萬元，減幅為22.2%。租金及物業費開支佔收益的百分比由截至二零二四年六月三十日止六個月的5.9%增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的8.3%。

折舊開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣32.2百萬元減少人民幣14.8百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣17.4百萬元，減幅為46.0%。折舊開支佔收益的百分比由截至二零二四年六月三十日止六個月的17.7%減少至截至二零二五年六月三十日止六個月的17.1%。

行政開支

行政開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣17.0百萬元減少人民幣7.6百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣9.4百萬元，減幅為44.7%。

其他收益及虧損

截至二零二五年六月三十日止六個月，其他收益及虧損為收益人民幣2.3百萬元，主要包括處置物業及設備產生收益人民幣0.5百萬元，提前終止租賃產生收益人民幣2.8百萬元，以及按公允值計量且其變動計入損益的金融負債之公允值虧損人民幣0.9百萬元。

融資成本

截至二零二五年六月三十日止六個月，融資成本為人民幣2.5百萬元，較上年同期減少人民幣1.7百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1.0百萬元減少人民幣0.96百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣0.04百萬元。

期內虧損

由於上述原因，本集團報告期內虧損由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣29.4百萬元減少人民幣11.1百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣18.3百萬元，淨虧損率由截至二零二四年六月三十日止六個月的16.1%增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的17.9%。

應付股息

於二零二五年六月三十日，沒有未償應付股息。

流動資金、資本資源及現金流量

本集團主要透過銀行貸款及營運活動產生的現金流入滿足其流動資金及資本需求。

於二零二五年六月三十日，本集團的借款為人民幣10.0百萬元。資本負債率為449.9%。資本負債率為負債淨額除以經調整資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款、應付貿易款項、其他應付款項及應計費用、按公允值計量且其變動計入損益的金融負債、合約負債及應付關聯方款項，減現金及現金等價物以及受限制銀行存款。資本指本公司擁有人應佔的虧絀。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團營運活動所產生的現金流入淨額為人民幣17.3百萬元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣22.6百萬元)。於二零二五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣1.1百萬元(二零二四年六月三十日：人民幣8.4百萬元)。下表載列有關截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止六個月綜合現金流量的若干資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金淨額	17,341	22,637
投資活動所得(所用)現金淨額	7,262	(7,877)
融資活動所用現金淨額	(27,355)	(26,137)
現金及現金等價物減少淨額	(2,752)	(11,377)
期初的現金及現金等價物	3,689	20,658
外匯匯率波動的影響	124	(839)
期末的現金及現金等價物	1,061	8,442

營運活動

營運活動所得現金流入淨額由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣22.6百萬元減少人民幣5.3百萬元至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣17.3百萬元。

投資活動

截至二零二五年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣7.3百萬元，二零二四年同期為投資活動所用現金淨額人民幣7.9百萬元。

融資活動

融資活動所用現金淨額由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣26.1百萬元增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣27.4百萬元。於報告期間，本集團(i)按公允值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項為人民幣1.2百萬元，(ii)本公司發行新股份所得款項為人民幣8.1百萬元。償還銀行貸款人民幣11.4百萬元、租賃負債人民幣17.8百萬元及按公允值計量且其變動計入損益的金融負債人民幣4.5百萬元。

管理層討論及分析

根據一般授權配售新股份

於二零二五年五月十二日，為本集團的業務營運籌集額外資金及加強本集團的財務狀況，本公司與VBG Capital Limited(「配售代理」)訂立配售協議，據此，本公司已同意透過配售代理按配售價每股配售股份0.02港元按竭誠基準向不少於六名承配人配售最多442,606,200股配售股份，而該等承配人及其實益擁有人須均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。淨發行價約為每股配售股份0.0196港元。於配售協議日期本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報收市價為0.024港元。配售已於二零二五年六月六日完成，且配售股份已由配售代理成功配售予不少於六名承配人合共442,606,000股配售股份。442,606,000股配售股份的總面值為4,426,060港元。經扣除配售佣金及其他相關開支後，配售所得款項淨額約為8.7百萬港元。本公司擬將該等所得款項淨額用作本集團一般營運資金。於本中期報告日期，所得款項淨額已悉數動用。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值。因此，本集團承受最低的外匯風險。

資本承擔

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣3.0百萬元及人民幣4.2百萬元。

質押集團資產

於二零二五年六月三十日，本集團無資產質押。

重大投資事項

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無發生任何重大投資事項。

重大收購及出售

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團及其附屬公司及關聯公司概無重大收購或出售。

人力資源

於二零二五年六月三十日，本集團於中國大陸及香港的員工約181名。本集團於二零二五年繼續使用專職工、小時工及培訓生的立體化用工結構，並與國內多家院校進行了長期合作計劃。本集團繼續執行已制定的多項激勵考核政策，提升員工綜合收入，以實現本公司與員工的利益共享，提高員工工作積極性。

截至二零二五年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣44.8百萬元，佔收益的44.0%(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣72.1百萬元)，主要是工資和薪金。

未來展望

目前餐飲行業面臨市場競爭的白熱化，消費者不僅追求好吃，更注重用餐環境、社交屬性、文化認同和「打卡」分享的體驗。對食材來源、烹飪方式、營養搭配也有了更高要求。在經濟環境下行壓力下，消費者日益注重價格，追求更具性價比的用餐體驗。

面對如此挑戰，集團未來計劃改造現有門店，設計更加現代、明亮，融入海派文化元素，增強社交和打卡屬性，以吸引更多客群；保留並精進招牌菜，同時開發符合現代健康理念和口味的新菜式(如輕食套餐、創意本幫菜)；針對家庭聚餐、商務宴請、朋友小聚等不同場景，設計套餐和服務流程，提升針對性及性價比。

上海小南國的未來，不應只是一個「餐廳」，而應轉型為一個「以經典本幫菜為核心的生活方式品牌」。該戰略機遇與挑戰並存，既需要決心，更需要創新，從一個時代的餐飲標桿，進化成為一個持續煥發活力的百年品牌。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	101,801	182,379
銷售成本		(36,060)	(63,410)
毛利		65,741	118,969
其他收入	5	471	1,737
其他收益及虧損	6	2,300	(2,139)
銷售及分銷開支		(74,877)	(125,812)
行政開支		(9,370)	(17,016)
融資成本	7	(2,474)	(4,127)
除稅前虧損		(18,209)	(28,388)
所得稅開支	8	(44)	(1,015)
期內虧損	9	(18,253)	(29,403)
其他全面收益(開支)：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		205	(1,594)
期內全面開支總額		(18,048)	(30,997)
以下應佔期內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(18,248)	(29,438)
非控股權益		(5)	35
		(18,253)	(29,403)
以下應佔期內全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(18,045)	(31,025)
非控股權益		(3)	28
		(18,048)	(30,997)
每股虧損	11		
基本及攤薄		人民幣(0.80)分	人民幣(1.35)分

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	12	14,125	17,215
使用權資產	12	40,679	50,871
無形資產		860	965
長期租賃按金		17,284	18,586
遞延稅項資產		11,009	11,009
		83,957	98,646
流動資產			
存貨		2,382	5,478
應收貿易款項	13	2,329	3,453
預付款項、按金及其他應收款項		18,565	16,448
應收關聯方款項		157	3,809
受限制銀行存款		3,638	6,224
現金及現金等價物		1,061	3,689
		28,132	39,101
流動負債			
應付貿易款項	14	76,333	65,100
其他應付款項及應計費用		92,775	88,832
借款	15	10,000	21,400
按公允值計量且其變動計入損益(「按公允值計量且其變動計入損益」)的金融負債		9,453	11,898
應付關聯方款項		23,258	23,696
合約負債		8,320	8,952
租賃負債		26,636	28,479
		246,775	248,357
流動負債淨額		(218,643)	(209,256)
總資產減流動負債		(134,686)	(110,610)

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		31,225	45,324
恢復撥備		3,693	3,693
		34,918	49,017
負債淨額		(169,604)	(159,627)
股本及虧絀			
股本	16	22,511	18,393
其他虧絀		(193,716)	(179,624)
本公司擁有人應佔虧絀		(171,205)	(161,231)
非控股權益		1,601	1,604
虧絀總額		(169,604)	(159,627)

顧桐山

董事

顧莉娜

董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔														
	股本	庫存股份	股份溢價	資本贖回儲備	資本儲備	合併儲備	法定儲備	匯兌儲備	購股權儲備	股份獎勵			小計	非控股權益	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二五年一月一日(經審核)	18,393	-	723,723	27	59,728	(69,246)	14,377	(35,469)	1,482	-	(4,336)	(869,910)	(161,231)	1,604	(159,627)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,248)	(18,248)	(5)	(18,253)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	203	-	-	-	-	203	2	205
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	203	-	-	-	(18,248)	(18,045)	(3)	(18,048)
配售時發行股份(附註16)	4,118	-	3,953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,071	-	8,071
購股權失效	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,482)	-	-	1,482	-	-	-
於二零二五年六月三十日(未經審核)	22,511	-	727,676	27	59,728	(69,246)	14,377	(35,266)	-	-	(4,336)	(886,676)	(171,205)	1,601	(169,604)
於二零二四年一月一日(經審核)	18,393	(2,274)	723,723	27	59,728	(69,246)	15,007	(35,093)	9,985	1,334	(4,336)	(792,593)	(75,345)	1,593	(73,752)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,438)	(29,438)	35	(29,403)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(1,587)	-	-	-	-	(1,587)	(7)	(1,594)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(1,587)	-	-	-	(29,438)	(31,025)	28	(30,997)
註銷附屬公司後轉撥	-	-	-	-	-	-	(250)	-	-	-	-	250	-	-	-
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	(250)	-	-	-	-	250	-	-	-
將庫存股份轉撥至股份獎勵計劃儲備	-	2,201	-	-	-	-	-	-	-	(1,334)	-	(867)	-	-	-
購回股份	-	(232)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(232)	-	(232)
購股權失效	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,764)	-	-	1,764	-	-	-
於二零二四年六月三十日(未經審核)	18,393	(305)	723,723	27	59,728	(69,246)	14,507	(36,680)	8,221	-	(4,336)	(820,634)	(106,602)	1,621	(104,981)

簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動			
除稅前虧損		(18,209)	(28,388)
調整：			
融資成本		2,474	4,127
利息收入		(25)	(53)
物業及設備折舊		2,934	7,032
使用權資產的折舊		14,620	25,775
無形資產攤銷		105	413
出售物業及設備之(收益)虧損	6	(452)	127
提前終止租賃之收益	6	(2,821)	(4,780)
出售附屬公司之收益	18	-	(458)
減值虧損，扣除撥回		-	2,271
—物業及設備		-	2,271
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債之公允值虧損		915	5,165
營運資金變動前之經營現金流量			
存貨減少(增加)		3,097	(661)
應收貿易款項減少		1,129	2,137
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少		(2,111)	8,988
長期租賃按金減少		1,304	2,203
應付貿易款項增加		11,194	277
其他應付款項及應計費用增加		3,819	1,376
恢復撥備增加		-	47
合約負債減少		(632)	(1,992)
經營所得現金			
已付所得稅		-	(969)
經營活動所得現金淨額			
		17,341	22,637
投資活動			
關聯方還款		3,652	-
提取受限制銀行存款		2,586	-
出售物業及設備所得款項		999	-
已收利息		25	53
購買物業及設備		-	(4,295)
存放受限制銀行存款		-	(2,193)
向關聯方墊款		-	(1,442)
投資活動所得(所用)現金淨額			
		7,262	(7,877)

簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
償還租賃負債	(17,754)	(36,492)
償還銀行貸款	(11,400)	(15,000)
償還按公允值計量且其變動計入損益的金融負債	(4,544)	(5,067)
已付利息	(2,474)	(4,127)
向關聯方還款	(438)	–
發行股份所得款項	8,071	–
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項	1,184	17,380
新增銀行貸款所得款項	–	9,000
關聯方墊款	–	8,401
購回股份	–	(232)
融資活動所用現金淨額	(27,355)	(26,137)
現金及現金等價物減少淨額	(2,752)	(11,377)
一月一日的現金及現金等價物	3,689	20,658
外匯匯率變動的影響	124	(839)
六月三十日的現金及現金等價物	1,061	8,442

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

1. 編製基準

簡明綜合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」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」，及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續經營。因此，彼等繼續採用持續經營的會計基準編製簡明綜合財務報表。

簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製，當中假設正常業務活動的持續性及資產變現以及於正常業務過程中清償負債。管理層持續密切監察本集團的流動資金狀況，包括對短期及中期各種因素的預測銀行及現金結餘的敏感度分析，以確保維持充足的流動資金。

本集團在截至二零二五年六月三十日止六個月內產生的虧損約為人民幣18,253,000元，於二零二五年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣218,643,000元，本集團的總負債超出其總資產約人民幣169,604,000元，而本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,061,000元。

該等情況顯示存在重大不確定性，可能對本集團的持續經營能力構成重大疑慮，因此，本公司董事已審閱本集團的現金流量預測，其涵蓋自報告期末起計不少於十二個月的期間。

假設正常業務活動持續進行的現金流量預測顯示，本集團將有足夠的流動資金應付其自報告期末起計至少十二個月期間的營運、現有合約債務責任及資本開支需求。該等現金流量預測包括以下假設：

- (i) 本集團一直積極與若干銀行磋商新的借款來源；
- (ii) 本集團一直積極與若干銀行磋商，以向銀行為現有貸款融資進行再融資；
- (iii) 本集團一直積極與投資者就新的資金來源進行磋商；
- (iv) 本集團一直積極與出租人磋商延期償還計入其他應付款項及應計費用及租賃負債的未償還租賃款項；及
- (v) 本集團將實施有效的行政及營運成本控制，以改善本集團的財務表現及狀況，為本集團之營運提供資金及履行本集團於到期時的財務責任。

經考慮上述所有假設及計劃，本公司董事認為，本集團將擁有充足的營運資金以維持其營運及支付自報告期末起至少十二個月到期的財務責任。本公司董事信納，按持續經營基準編製該等簡明綜合財務報表乃屬適當。

1. 編製基準(續)

儘管上文所述，本集團能否如上文所述實現其計劃及措施存在重大不確定性。本集團能否保持持續經營將取決於以下條件：

- (i) 成功與銀行磋商新的借款來源；
- (ii) 成功完成向銀行為現有貸款融資進行再融資；
- (iii) 成功與投資者就新的資金來源進行磋商；
- (iv) 成功與出租人磋商延期償還計入其他應付款項及應計費用及租賃負債的未償還租賃款項；及
- (v) 成功實施有效的行政及營運成本控制，以改善本集團的財務表現及狀況，為本集團之營運提供資金及履行本集團於到期時的財務責任。

倘本集團未能一併實現上述計劃及措施，其可能無法持續經營，則須作出調整以將本集團資產的賬面值減至其變現金額，為可能產生的金融負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。該等調整的影響尚未於簡明綜合財務報表中反映。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公允值計量的若干金融工具除外。

除因應用經修訂國際財務報告準則會計準則而導致的會計政策變動外，截至二零二五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的經修訂國際財務報告準則會計準則，有關準則於本集團於二零二五年一月一日開始的年度期間強制生效，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性
-----------------	--------

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

3. 收益

來自客戶合約收益的分拆

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型		
餐廳經營	101,784	179,637
包裝食品銷售	17	2,742
總計	101,801	182,379
確認收益的時間		
於某一時間點	101,801	182,379

4. 經營分部

本集團基於品牌及服務以一個業務單位經營，本集團內僅有一個可報告分部，即上海小南國控股業務。

(a) 上海小南國控股業務(包括主要品牌：上海小南國、南小館及Wolfgang Puck)

區域資料

本集團的業務位於中國大陸及香港。

有關本集團來自外部客戶的持續經營業務收益的資料乃根據餐廳的位置呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶收益		非流動資產	
	截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中華人民共和國	98,628	157,094	55,311	66,939
香港	3,173	25,285	353	2,112
	101,801	182,379	55,664	69,051

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，本集團向單一客戶的銷售額概未達到本集團收益的10%或以上。

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
管理費收入	-	683
利息收入	25	53
其他	446	1,001
	471	1,737

6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌差額淨額	(58)	(3)
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債之公允值虧損	(915)	(5,165)
提前終止租賃之收益	2,821	4,780
出售物業及設備之收益(虧損)	452	(127)
就以下各項確認的減值虧損		
— 物業及設備	-	(2,271)
註銷附屬公司及分公司之收益	-	189
出售附屬公司之收益	-	458
	2,300	(2,139)

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息	412	412
租賃負債的利息	2,062	3,715
	2,474	4,127

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	44	933
遞延稅項	-	82
	44	1,015

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，中國附屬公司於兩個期間的稅率為25%。

兩個期間的香港利得稅均按估計應課稅溢利的16.5%計算。

由於本集團的收入並非產生於或來自香港，故並無就香港稅項作出撥備。

根據開曼群島《稅項減免法》(一九九九年修訂版)第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，開曼群島未頒佈任何法律對本公司或其業務所得溢利或收入或收益或增值徵稅。

根據英屬處女群島頒佈的一九八四年《國際商業公司法》(「**國際商業公司法**」)，按照國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可獲豁免全數所得稅，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅的豁免。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

9. 期內虧損

期內虧損乃經扣除以下項目後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
確認為開支之存貨成本	36,060	63,410
物業及設備折舊	2,934	7,032
使用權資產折舊	14,620	25,775
無形資產攤銷	105	413
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	41,882	67,804
界定供款退休金計劃	2,953	4,253
	44,835	72,057

10. 股息

本公司於中期期間並無派付、宣派或建議宣派任何股息。本公司董事已決定不會就中期期間派付股息。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(18,248)	(29,438)
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	2,271,719,000	2,183,355,000

用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就本集團持有的庫存股份作出調整。

每股攤薄虧損的計算並無假設行使本公司的購股權，因為該等購股權的行使價高於二零二五年及二零二四年股份的平均市價。

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

12. 物業及設備以及使用權資產

於本中期期間，本集團出售賬面總值人民幣452,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣127,000元)的若干物業及設備，產生出售收益人民幣452,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：出售虧損人民幣127,000元)。

於本中期期間，本集團以現金代價零(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣4,295,000元)收購物業及設備。

於本中期期間，本集團重續若干租賃協議及訂立若干新租賃協議，租期介乎一至二年(截至二零二四年六月三十日止六個月：一至二年)。於租賃修改或租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣7,287,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣8,924,000元)及租賃負債人民幣7,287,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣8,924,000元)。

13. 應收貿易款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	3,309	4,434
減：信貸虧損撥備	(980)	(981)
	2,329	3,453

本集團與客戶間的貿易條款主要以現金、信用卡、支付寶及微信結算。本集團致力嚴格控制未收回的應收款項，務求將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於以上所述及本集團的應收貿易款項乃來自大量分散客戶的事實，因此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。應收貿易款項不計息。

以下為根據發票日期(與收益確認日期相若)呈報的應收貿易款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	608	921
31至60天	584	52
61至90天	50	12
90天以上	1,087	2,468
	2,329	3,453

14. 應付貿易款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項	76,333	65,100

以下為根據發票日期呈報的應付貿易款項的賬齡分析。

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	30,300	34,254
91至365天	35,970	24,111
一年以上	10,063	6,735
	76,333	65,100

貨品採購的平均信貸期為90天。

15. 借款

於本中期期間，本集團償還銀行貸款人民幣11,400,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣15,000,000元)、提取新貸款零(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣9,000,000元)並重續本金額為人民幣5,000,000元的現有銀行融資(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。於截至二零二四年六月三十日止六個月新提取的貸款中，人民幣9,000,000元無抵押，按介乎3.90%至4.20%的固定市場年利率計息，並須於1年內償還。

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

16. 股本

	股份數目		股本	
	二零二五年 六月三十日 千股 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 千股 (經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：				
期／年初及期／年末	10,000,000	10,000,000	83,112	83,112
已發行及繳足：				
期／年初	2,213,031	2,213,031	18,393	18,393
根據配售發行的股份(附註(i))	442,606	-	4,118	-
期／年末	2,655,637	2,213,031	22,511	18,393
庫存股份：				
期／年初	-	36,667	-	2,274
購回股份	-	12,983	-	432
轉撥庫存股份至股份獎勵計劃儲備	-	(49,650)	-	(2,706)
期／年末	-	-	-	-

附註(i)：本公司於二零二五年六月六日通過配售方式配發及發行442,606,000股普通股，配售價格為每股普通股0.02港元，以換取現金。本次配售所得款項總額為人民幣8,248,000元，其中人民幣4,118,000元計入本公司股本，人民幣4,130,000元(扣除發行費用前)計入本公司股份溢價。

17. 股份支付／購股權

按每兩股現有股份獲發一股股份之基準進行之供股股份(「供股」)已於二零一六年七月十八日完成。由於供股完成，本公司對其根據於二零一二年七月四日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)之條款授出且尚未行使的購股權之行使價及數目進行調整。

(1) 購股權計劃

本公司採納於二零一二年七月四日生效的購股權計劃。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購本公司股份(「股份」)。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃將予授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年持續有效。該計劃下於二零一七年前已授出的購股權因供股而調整的行使價為0.99港元、1.29港元或1.49港元(調整前為1港元、1.3港元或1.5港元)。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，概無授出購股權。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，以下購股權計劃項下的購股權尚未行使：

	截至二零二五年六月三十日 止六個月		截至二零二四年六月三十日 止六個月	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
期初		1,683		7,688
期內沒收	1.032	(1,683)	1.355	(3,189)
期末		-		4,499

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

已授出購股權的行使期於四年的歸屬期後開始至購股權授出日期起計滿9年的日期或購股權計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

17. 股份支付／購股權(續)

(1) 購股權計劃(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無確認購股權開支(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。本集團就於截至二零二五年六月三十日止六個月已沒收的股份自購股權儲備轉撥人民幣1,482,000元至累計虧損(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣1,764,000元)。

於二零二五年六月三十日，本公司概無購股權計劃項下任何尚未行使的購股權。

18. 出售附屬公司

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以人民幣1元的代價出售其於上海新區小南國餐飲管理有限公司(「新區小南國」)的全部股權。該出售於二零二四年四月完成，新區小南國的控制權於該日移交至收購方。新區小南國於出售日的負債淨額載列如下：

	人民幣千元
對失去控制權的資產及負債的分析：	
物業及設備	186
使用權資產	2,567
遞延稅項資產	521
預付款項、存款及其他應收款項	287
租賃負債	(4,019)
出售負債淨額	(458)
出售附屬公司之收益：	
已收代價	-
出售負債淨額	458
出售收益	458
出售產生的現金流出淨額：	
出售現金及現金等價物	-

19. 承擔

本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於綜合財務報表中撥備的有關租賃裝修添置的資本支出	2,978	4,169

20. 關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表其他部分披露外，本集團與關聯方有下列交易及結餘：

關係	結餘性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
關聯公司	預付卡實際消費額(附註(i))	751	1,263
	預付卡佣金(附註(i))	5	8

附註：

- i. 於二零一四年，本集團與上海燴豐餐飲管理有限公司(「燴豐」，本公司控股股東的女兒Baixuan Tiffany Wang間接擁有的公司)訂立預付卡協議。根據協議，預付卡可在上海小南國餐廳、小南國花園酒店以及控股股東經營的其他業務中使用。實際消費額指預付卡持有人於上海小南國餐廳(包括上海小南國、南小館及上海小南國家庭餐廳)透過預付卡已實際消費的金額。

本集團應向燴豐支付的佣金率須為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%。

簡明綜合財務報表附註

二零二五年六月三十日

20. 關聯方交易(續)

主要管理人員的酬金

期內董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	1,216	1,267

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

21. 金融工具的公允值計量

公允值計量及估值流程

本公司董事已成立由本公司首席財務官領導的估值委員會，以釐定公允值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計公允值時，本集團盡可能使用市場可觀察數據。就存在重大不可觀察輸入數據的第三級工具而言，本集團指示其內部投資團隊進行估值。估值委員會與投資團隊密切合作，為模型建立適當的估值技術及輸入數據。首席財務官每季度向本公司董事報告估值委員會的發現，以解釋公允值波動的原因。

該等金融資產及金融負債之公允值(尤其是所採用的估值技巧及輸入資料)以及公允值計量分類之公允值等級(第一級至第三級)乃按公允值計量輸入資料之可觀察程度釐定。

- 第一級公允值計量指以相同資產或負債於活躍市場取得之報價(未經調整)所進行之計量；
- 第二級公允值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；及
- 第三級公允值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

21. 金融工具的公允值計量(續)

按經常性基準以公允值計量之本集團金融資產及金融負債之公允值

金融資產/金融負債	公允值		公允值計量 層級劃分	估值技術及 主要輸入數據	主要輸入數據與 公允值的關係
	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元			
負債					
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債—每日收入合約	9,453	11,898	第三級	具有預期現金流量、每日收入合約的預期使用期限及貼現率的主要輸入數據之收入法	預期現金流量大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。 貼現率大幅減少將導致公允值大幅增加，反之亦然。

於報告期間，第一級、第二級及第三級之間的公允值層級並無不同級別的轉移。

金融負債之第三級公允值計量之對賬

	按公允值計量且 其變動計入損益的 金融負債 人民幣千元	非上市股權證券 人民幣千元
於二零二五年一月一日(經審核)	11,898	—
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項	1,184	—
償還按公允值計量且其變動計入損益的金融負債	(4,544)	—
公允值變動淨額	915	—
於二零二五年六月三十日(未經審核)	9,453	—
於二零二四年一月一日(經審核)	—	—
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項	17,380	—
償還按公允值計量且其變動計入損益的金融負債	(5,067)	—
公允值變動淨額	5,165	—
於二零二四年六月三十日(未經審核)	17,478	—

於計入損益的當期損益總額中，人民幣915,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣5,165,000元)與本報告期末持有的按公允值計量且其變動計入損益的金融負債相關。按公允值計量且其變動計入損益的金融負債的公允值損益計入「其他損益」中。

其他全面收益包括與於本報告期末持有的分類為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的非上市股權證券有關的無收益金額(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)，並呈報為重估儲備變動。

並非按經常性基準以公允值計量的本集團金融資產及負債的公允值(但須披露公允值)

管理層認為，於簡明綜合財務報表中以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允值相若。

其他資料

本報告期後重要事項

於二零二五年六月三十日後，本集團概無任何重要事項。

中期股息

董事會決議不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

董事及高級管理人員的變動情況

根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)第13.51B(1)條，於截至二零二五年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期期間，董事資料的變動情況載列如下：

王慧莉女士自二零二五年一月二十一日起已辭任執行董事，並停任本公司董事會主席、提名委員會主席、風險管理委員會主席及薪酬委員會成員。

吳雯女士已於二零二五年一月二十一日辭任非執行董事。

顧桐山先生自二零二五年一月二十一日起已獲委任為本公司執行董事、董事會主席、提名委員會主席及風險管理委員會主席，以及薪酬委員會成員。

顧莉娜女士已於二零二五年一月二十一日獲委任為非執行董事。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，本公司董事及最高行政人員擁有根據證券及期貨條例(「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本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份／相關股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
顧桐山	實益擁有人	221,257,550 (L) ⁽²⁾	8.33%

附註：

- (1) 字母「L」指由董事持有的股份好倉。
- (2) 於二零二一年十一月二十五日，顧桐山先生根據二零一九年股份獎勵計劃獲授110,651,500股獎勵股份。
- (3) 持股比例乃基於本公司於二零二五年六月三十日的已發行股份總數(即2,655,637,000股股份)計算。

除上述披露者外，於二零二五年六月三十日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(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或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條須備存之名冊記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零二五年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
Alpadis Group Holding AG (前稱Alpadis Group Holding SA)	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽²⁾	24.67%
Alpadis Trust (HK) Limited	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽²⁾	24.67%
ESSEIVA Alain	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽³⁾	24.67%
HEER Dominik Philipp	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽³⁾	24.67%
HEER Krinya	配偶權益	655,087,500 (L) ⁽⁴⁾	24.67%
TEO Wei Lee	配偶權益	655,087,500 (L) ⁽⁵⁾	24.67%
沈俠	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
Elite Converge Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
Shining Capital Holdings L.P.	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
Shining Capital Management Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
Shining (BVI) Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁶⁾	6.32% 6.32%
李書明	實益擁有人	164,763,575 (L)	6.20%
王慧莉	受控制公司權益	12,260,625 (L) ⁽⁷⁾	0.46%
	實益擁有人	126,150,000 (L)	4.75%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉，而字母「S」指股份淡倉。
- (2) 相關股份由專業受託人Alpadis Trust (HK) Limited持有。
- (3) ESSEIVA Alain先生及HEER Dominik Philipp先生分別間接持有53.34%及40.60% Alpadis Trust (HK) Limited之股份。
- (4) HEER Krinya女士為HEER Dominik Philipp先生的配偶。根據證券及期貨條例，HEER女士被視為於HEER Dominik Philipp先生擁有權益的本公司相同數目股份中擁有權益。
- (5) TEO Wei Lee女士為ESSEIVA Alain先生的配偶。根據證券及期貨條例，TEO女士被視為於ESSEIVA Alain先生擁有權益的本公司相同數目股份中擁有權益。
- (6) 該等167,887,000股股份由Sunshine Property I Limited持有。翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited實益擁有Shining Capital Management Limited 50%的已發行股本。其餘50%股權由Elite Converge Limited持有，沈俠先生擁有Elite Converge Limited全部已發行股本。Shining Capital Management Limited實益擁有Shining Capital Holdings L.P.全部已發行股本，而Shining Capital Holdings L.P.則實益擁有Sunshine Property I Limited全部已發行股本。因此，翁向煒先生、沈俠先生、Elite Converge Limited、Shining (BVI) Limited、Shining Capital Management Limited及Shining Capital Holdings L.P.根據證券及期貨條例被視為於Sunshine Property I Limited持有的股份中擁有權益。
- (7) 相關股份由俊捷有限公司持有。王慧莉女士擁有恒業投資有限公司的全部已發行股本，而恒業投資有限公司實益擁有俊捷有限公司100%的已發行股本。因此，王慧莉女士根據證券及期貨條例被視為於俊捷有限公司持有的股份中擁有權益。
- (8) 持股比例乃基於本公司於二零二五年六月三十日的已發行股份總數(即2,655,637,000股股份)計算。

除上述披露者外，於二零二五年六月三十日，就董事所知，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入備存的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司採納於二零一二年七月四日生效的購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購股份。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。行使價由董事會釐定並通知合資格參與者，惟該價格不得低於以下的最高者：(i)授出有關購股權日期聯交所每日報價表所報的股份收市價，而該日必須為營業日；(ii)緊接授出有關購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份於授出日的面值。

受上市規則限制，於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年有效並已於二零二二年七月四日屆滿，惟所有已授出但尚未行使之購股權仍須受該計劃條款之規限。因此，於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日概無根據購股權計劃可供進一步授出的購股權。

根據購股權計劃已授出及於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零二五年 一月一日	截至 二零二五年 六月三十日 止期間	截至 二零二五年 六月三十日 止期間	截至 二零二五年 六月三十日 止期間	截至 二零二五年 六月三十日 止期間	於二零二五年 六月三十日
	尚未行使的 購股權數目	已授出 購股權數目	已行使 購股權數目	已註銷 購股權數目	已失效 購股權數目	尚未行使的 購股權數目
僱員(合計)	1,683,360	-	-	-	(1,683,360)	-

於二零二五年六月三十日，購股權計劃項下無尚未行使購股權。

其他資料

遵守企業管治守則(「企業管治守則」)

本公司致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司企業管治原則旨在推行有效的內部控制措施，在業務的各個方面均堅持高標準的道德、透明度、責任感及誠信度，以確保其業務及營運均按照適用法律法規進行，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。

董事會已確立並持續優化本集團的宗旨、價值觀及策略，且確保與本集團文化相符。企業文化應在整個組織內灌輸並不斷鞏固合法、道德及盡責的行為價值觀。

為股東謀取最大價值是本公司的首要任務。本集團矢志成為中國大陸及香港餐飲連鎖店業的龍頭。本集團的目標是帶領行業發展並樹立行業標桿。就此，本集團已致力以合法、道德及盡責之經營企業為其僱員、客戶、股東、社會及環境付出。本集團的目標與價值決定了策略方針。

本集團的目標、價值及策略奠定了本集團企業文化的根基。本集團的企業文化以高尚的道德標準與實踐為本，並追求持續發展。

本公司已採納上市規則附錄C1第二部分所載的《企業管治守則》作為其自身的企業管治守則。截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零二五年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二五年六月三十日止六個月期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

公眾持股量

基於本公司公開可得之資料及就董事所知，於截至二零二五年六月三十日止六個月及於本中期報告日期，本公司的公眾持股量維持於本公司已發行股本總額的至少25%。

獨立意見

董事及其委員會認為必要時可獲取獨立專業意見。董事亦可於獲得董事會的批准後，就與本公司相關事項尋求獨立專業意見以履行其責任，費用由本公司承擔。

中期業績審閱

本公司已於二零一一年八月三十日遵照上市規則及企業管治守則設立審核委員會(「**審核委員會**」)，並制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的內部控制及財務報告程序及與本公司的獨立核數師維持恰當的關係。

審核委員會成員包括梁耀祖先生、張振宇先生及胡曉琦女士。梁耀祖先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月未經審核中期簡明綜合財務報表及本中期報告。審核委員會認為，於編製相關業績時，已採納適用會計政策並遵守上市規則的適用規定，且已作出充分披露。

致謝

董事會謹此就股東、管理團隊、僱員及業務合作夥伴對本集團的支持及貢獻致以衷心感謝。