

以下第I-1至I-74頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。



致巴奴國際控股有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-74頁所載的巴奴國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月(「有關期間」)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，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-74頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師之責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德守則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計切合具體情況的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃按照歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間相應財務資料，當中包括截至2024年9月30日止九個月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，以及其他解釋性資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間相應財務資料發表結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括作出查詢，主要查詢負責財務及會計事務的人員，並採用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠不及根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證我們將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何情況令我們相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料並無在所有重大方面根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準進行編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項所
出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註26(d)，當中載列 貴公司於有關期間派付股息的資
料。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立以來未曾編製法定財務報表。

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

[●]

歷史財務資料

下文所載為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

附錄一

會計師報告

綜合損益表及其他全面收入

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		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
						(未經審計)
收入	4	1,433,138	2,111,569	2,307,269	1,667,917	2,076,641
其他收入	5	12,109	21,650	37,373	19,750	13,989
所使用原材料及耗材	15	(484,069)	(701,333)	(740,893)	(535,847)	(635,386)
員工成本	6(b)	(467,529)	(635,116)	(774,962)	(532,529)	(677,422)
使用權資產折舊	6(e)	(108,297)	(121,808)	(132,685)	(98,083)	(104,513)
其他租金及相關開支		(29,049)	(44,248)	(55,665)	(39,611)	(57,914)
其他資產的折舊及攤銷	6(e)	(111,274)	(108,716)	(104,760)	(83,163)	(91,941)
水電開支		(63,485)	(84,399)	(89,980)	(67,751)	(77,885)
差旅及相關開支		(5,080)	(13,630)	(13,248)	(9,296)	(10,714)
廣告及推廣開支		(46,087)	(76,567)	(100,868)	(65,624)	(82,960)
其他開支	6(d)	(80,674)	(142,326)	(114,217)	(83,747)	(111,337)
應佔聯營公司的(虧損)/利潤	14	(1,714)	402	35	34	(74)
其他收益/(虧損)淨額	6(c)	8,179	(5,926)	(1,862)	(626)	775
財務成本	6(a)	(23,597)	(26,578)	(25,421)	(19,118)	(17,957)
贖回負債賬面值變動		(24,699)	(23,747)	(21,132)	(16,395)	(13,941)
物業、廠房及設備減值虧損		-	(9,176)	(3,472)	(2,493)	(142)
除稅前利潤	6	7,872	140,051	165,512	133,418	209,219
所得稅	7	(13,062)	(38,335)	(42,572)	(34,882)	(53,083)
年/期內利潤/(虧損)						
及全面收入總額		(5,190)	101,716	122,940	98,536	156,136
下列各方應佔：						
貴公司權益股東		(5,019)	101,716	122,940	98,536	156,136
非控股權益		(171)	-	-	-	-
		(5,190)	101,716	122,940	98,536	156,136
每股盈利						
基本及攤薄	10	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	308,951	339,301	373,182	364,562
使用權資產	11	452,980	452,096	442,100	404,336
無形資產	12	6,871	6,336	5,032	4,646
於聯營公司的權益	14	1,503	1,905	2,465	9,222
定期存款	17(a)	–	–	–	20,654
遞延稅項資產	23(b)	65,935	67,043	66,547	54,273
租金按金		19,652	24,291	28,373	29,725
預付款項	16	856	1,662	3,854	7,342
		<u>856,748</u>	<u>892,634</u>	<u>921,553</u>	<u>894,760</u>
流動資產					
存貨	15	146,002	159,685	124,590	151,306
預付款項、貿易及其他					
應收款項	16	143,686	152,636	161,218	204,744
可收回即期稅項	23(a)	5,652	4,259	5,884	5,691
定期存款	17(a)	–	–	–	31,832
受限制銀行存款	17(a)	17,204	21,700	21,700	22,356
按公允價值計入損益的金融資產 (「按公允價值計入損益」)	27(e)	–	115,223	327,531	487,155
現金及現金等價物	17(a)	332,183	268,842	223,083	69,627
		<u>644,727</u>	<u>722,345</u>	<u>864,006</u>	<u>972,711</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	18	121,715	177,281	216,449	187,756
合約負債	19	50,179	56,956	59,463	62,688
租賃負債	20	111,911	122,325	123,579	132,255
銀行貸款	21	100,117	–	–	–
贖回負債	22	413,295	327,113	301,482	315,423
應付即期稅項	23(a)	5,827	14,224	15,936	20,892
		<u>803,044</u>	<u>697,899</u>	<u>716,909</u>	<u>719,014</u>
淨流動(負債)/資產		<u>(158,317)</u>	<u>24,446</u>	<u>147,097</u>	<u>253,697</u>
資產總值減流動負債		<u>698,431</u>	<u>917,080</u>	<u>1,068,650</u>	<u>1,148,457</u>
非流動負債					
租賃負債	20	358,892	351,663	348,571	306,807
撥備	24	5,313	6,381	7,314	8,138
		<u>364,205</u>	<u>358,044</u>	<u>355,885</u>	<u>314,945</u>
資產淨值		<u>334,226</u>	<u>559,036</u>	<u>712,765</u>	<u>833,512</u>
資本及儲備					
股本	26(a)	34	39	39	39
儲備	26(c)	334,192	558,997	712,726	833,473
權益總額		<u>334,226</u>	<u>559,036</u>	<u>712,765</u>	<u>833,512</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於9月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
於子公司的投資	13	12,208	863,357	885,157	914,190
流動資產					
預付款項及其他應收款項	16	34	36	2,832	10,585
現金及現金等價物	17(a)	—	47	81	345
		34	83	2,913	10,930
流動負債					
其他應付款項	18	—*	—	42,602	122,463
贖回負債	22	—	327,113	301,482	315,423
		—	327,113	344,084	437,886
淨流動資產／(負債)		34	(327,030)	(341,171)	(426,956)
資產總值減流動負債		12,242	536,327	543,986	487,234
資產淨值		12,242	536,327	543,986	487,234
資本及儲備					
股本	26(b)	34	39	39	39
儲備		12,208	536,288	543,947	487,195
權益總額		12,242	536,327	543,986	487,234

* 該金額少於人民幣1,000元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

		貴公司權益股東應佔								
		股本	股份溢價	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	法定儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
附註		人民幣千元 附註26(a)	人民幣千元 附註26(c)(i)	人民幣千元 附註26(c)(ii)	人民幣千元 附註26(c)(iii)	人民幣千元 附註26(c)(iv)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於2022年1月1日的結餘	-	-	486,510	41,719	5,472	(151,122)	382,579	(963)	381,616
	年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	-	(5,019)	(5,019)	(171)	(5,190)
	發行新股份	34	-	-	-	-	-	34	-	34
	轉撥至法定儲備	-	-	-	-	8,074	(8,074)	-	-	-
	貴集團現時旗下公司的權益股東注資	-	-	186,000	-	-	-	186,000	-	186,000
	確認贖回負債	-	-	(250,000)	-	-	-	(250,000)	-	(250,000)
	以權益結算並以股份為基礎的交易	-	-	-	21,946	-	-	21,946	-	21,946
	收購非控股權益	-	-	(1,314)	-	-	-	(1,314)	1,134	(180)
	於2022年12月31日的結餘	34	-	421,196	63,665	13,546	(164,215)	334,226	-	334,226

附錄一

會計師報告

	附註	以股份為基礎的						權益總額
		股本	股份溢價	資本儲備	付款儲備	法定儲備	累計虧損	
		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2023年1月1日的結餘.....		34	-	421,196	63,665	13,546	(164,215)	334,226
年內利潤及全面收入總額.....		-	-	-	-	-	101,716	101,716
	26(a)/							
	26(c)(i)/							
重組.....	26(c)(ii)	3	463,918	(468,000)	-	-	-	(4,079)
贖回負債重新分類為權益.....	26(c)(ii)	2	-	109,929	-	-	-	109,931
轉撥至法定儲備.....	26(c)(iv)	-	-	-	-	15,413	(15,413)	-
以權益結算並以股份為基礎的交易.....	25	-	-	-	17,242	-	-	17,242
於2023年12月31日的結餘.....		39	463,918	63,125	80,907	28,959	(77,912)	559,036

附錄一

會計師報告

	附註	以股份為基礎的					(累計虧損)/ 留存利潤	權益總額
		股本	股份溢價	資本儲備	付款儲備	法定儲備		
		人民幣千元 附註26(a)	人民幣千元 附註26(c)(i)	人民幣千元 附註26(c)(ii)	人民幣千元 附註26(c)(iii)	人民幣千元 附註26(c)(iv)	人民幣千元	
於2024年1月1日的結餘		39	463,918	63,125	80,907	28,959	559,036	
年內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	122,940	
轉撥至法定儲備	26(c)(iv)	-	-	-	-	18,159	(18,159)	
回購A輪優先股	26(c)(iii)	-	-	7,409	-	-	7,409	
以權益結算並以股份為基礎的交易	25	-	-	-	23,380	-	23,380	
於2024年12月31日的結餘		39	463,918	70,534	104,287	47,118	712,765	
於2025年1月1日的結餘		39	463,918	70,534	104,287	47,118	712,765	
期內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	156,136	
轉撥至法定儲備	26(c)(iv)	-	-	-	-	9,952	(9,952)	
以權益結算並以股份為基礎的交易	25	-	-	-	34,611	-	34,611	
宣派股息	26(d)	-	(70,000)	-	-	-	(70,000)	
於2025年9月30日的結餘		39	393,918	70,534	138,898	57,070	833,512	

附錄一

會計師報告

(未經審計)	附註	以股份為基礎的					權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元 附註26(a)	股份溢價 人民幣千元 附註26(c)(i)	資本儲備 人民幣千元 附註26(c)(ii)	付款儲備 人民幣千元 附註26(c)(iii)	法定儲備 人民幣千元 附註26(c)(iv)	
於2024年1月1日的結餘.....		39	463,918	63,125	80,907	28,959	559,036
期內利潤及全面收入總額.....		-	-	-	-	-	98,536
轉撥至法定儲備.....	26(c)(iv)	-	-	-	-	14,268	(14,268)
以權益結算並以股份為基礎的交易.....	25	-	-	-	14,865	-	14,865
於2024年9月30日的結餘.....		39	463,918	63,125	95,772	43,227	672,437

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		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
						(未經審計)
經營活動						
經營活動所得現金	17(b)	302,346	458,226	536,710	407,627	371,284
已付所得稅	23(a)	(39,957)	(29,653)	(41,989)	(32,083)	(35,660)
經營活動所得現金淨額		262,389	428,573	494,721	375,544	335,624
投資活動						
購置物業、廠房及設備付款		(110,920)	(144,131)	(162,708)	(115,356)	(88,153)
購買無形資產付款		(1,933)	(1,514)	(717)	(477)	(1,197)
出售物業、廠房及設備所得款項		3,950	609	1,538	1,296	1,949
向一家聯營公司注資		(1,473)	–	(525)	–	(8,060)
收購一家子公司，扣除所收購現金		–	–	–	–	(340)
出售一家聯營公司的所得款項		3,000	–	–	–	–
自一家聯營公司收取的股息		272	–	–	–	–
向一名第三方償還貸款		1,290	2,210	–	–	–
出售／(購買)按公允價值 計入損益的金融資產 所得／(所付)款項淨額		1,014	(113,281)	(205,752)	(160,373)	(153,914)
購買定期按金付款		–	–	–	–	(52,486)
收取的利息		1,434	3,606	7,494	5,210	1,954
支付修復撥備款項		(280)	(494)	(308)	(119)	(413)
出售子公司所得款項，扣除出售 的現金		(3,517)	–	–	–	–
投資活動所用現金淨額		(107,163)	(252,995)	(360,978)	(269,819)	(300,660)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		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
						(未經審計)
融資活動						
銀行貸款所得款項	17(c)	100,000	-	-	-	-
償還銀行貸款	17(c)	(73,500)	(100,000)	-	-	-
償還租賃負債本金	17(c)	(72,888)	(112,177)	(116,046)	(87,963)	(96,761)
償還租賃負債利息	17(c)	(22,473)	(24,617)	(25,037)	(18,836)	(17,589)
已付銀行貸款利息	17(c)	(376)	(1,746)	-	-	-
貴集團現時旗下公司的股東注資		126,000	-	-	-	-
收購一間子公司						
非控股權益的付款		(180)	-	-	-	-
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
與重組相關的付款淨額		-	(504)	-	-	-
回購優先股的付款		-	-	(39,354)	-	-
支付予 貴公司權益股東的股息		-	-	-	-	(70,000)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>56,520</u>	<u>(239,465)</u>	<u>(180,588)</u>	<u>(106,950)</u>	<u>(187,842)</u>
現金及現金等價物增加／						
(減少)淨額		211,746	(63,887)	(46,845)	(1,225)	(152,878)
於1月1日的現金及現金等價物		120,437	332,183	268,842	268,842	223,083
外匯匯率變動的影響		-	546	1,086	(1,780)	(578)
於12月31日／9月30日的						
現金及現金等價物	17(a)	<u>332,183</u>	<u>268,842</u>	<u>223,083</u>	<u>265,837</u>	<u>69,627</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

巴奴國際控股有限公司（「貴公司」）於2022年11月23日根據開曼群島公司法（經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一間投資控股公司，自其註冊成立日期以來並無進行任何業務運營，惟下文所述之集團重組（「重組」）（詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節）除外。於有關期間，貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事門店運營相關服務及銷售調味品及食材。

重組前，上述主要業務乃由巴奴毛肚火鍋有限公司（「巴奴毛肚火鍋」）及其子公司經營。為於籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]中合理化公司架構，貴集團經歷了重組。重組僅涉及增設若干新成立且並無實質性業務的投資控股實體作為巴奴毛肚火鍋的新控股公司。於重組前後，貴集團擁有權的經濟實質及其開展的業務並無變動。因此，歷史財務資料已作為巴奴毛肚火鍋綜合財務報表的延續而編製及呈列，而資產及負債乃按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

貴集團於本報告所載有關期間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包括貴集團現時旗下公司的財務業績及現金流量，猶如當前集團架構於整個有關期間一直存在或自其各自註冊成立或成立日期（以較短者為準）起已經存在並保持不變。本報告所載貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況表乃為呈列現時組成貴集團的公司於該等日期的財務狀況而編製，猶如當前集團結構於相關日期已經存在，當中考慮到各自的註冊成立或成立日期（如適用）。於編製歷史財務資料時，集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損全數對銷。

於本報告日期，貴公司並無編製任何經審計財務報表，原因為其自註冊成立日期以來並無開展任何業務，為投資控股公司，且不受註冊成立地所在司法權區有關規則及法規項下的法定審計要求所規限。有法定要求的貴集團子公司財務報表乃根據實體註冊成立及／或成立所在國家適用於其的相關會計規則及法規進行編製。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日以及本報告日期，貴公司於下列主要子公司中擁有直接或間接權益，該等公司均為私營公司並於中國運營：

公司名稱	註冊成立及營業地點及 註冊成立日期	註冊資本詳情	已繳足資本詳情	貴集團持有的實際權益					主要業務
				於12月31日		於9月30日		於 本報告 日期	
				2022年	2023年	2024年	2025年		
美味森林餐飲管理 (鄭州)有限公司 (附註(i)(iii)(iv)(v)(vi))..	中國 2023年3月15日	人民幣 600,000,000元	人民幣 487,820,000元	-	100%	100%	100%	100%	投資控股
巴奴毛肚火鍋 (附註(i)(iii)(iv)(v)(vi))..	中國 2015年11月25日	人民幣 620,330,000元	人民幣 538,150,000元	100%	100%	100%	100%	100%	餐飲服務 管理
巴奴毛肚火鍋餐飲(鄭州) 有限公司 (附註(i)(ii)(vi))	中國 2021年11月10日	人民幣 82,000,000元	人民幣 82,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	餐飲服務 管理
新鄉今每食品有限公司 (附註(i)(iii) (iv)(v)(vi))	中國 2021年9月16日	人民幣 116,000,000元	人民幣 116,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	供應鏈管 理

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文。該等名稱的英文翻譯僅供識別。
- (ii) 概無編製該實體於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的經審計財務報表。
- (iii) 巴奴毛肚火鍋及新鄉今每食品有限公司(「新鄉今每」)於截至2022年12月31日止年度的財務報表已分別由河南省合盈會計師事務所(普通合夥)及河南眾德會計師事務所(普通合夥)(「河南眾德會計師事務所」)審計。

概無編製美味森林餐飲於截至2022年12月31日止年度的經審計財務報表。

- (iv) 巴奴毛肚火鍋及美味森林餐飲管理(鄭州)有限公司(「美味森林餐飲」)於截至2023年12月31日止年度的財務報表已由河南金道會計師事務所(普通合夥)(「河南金道會計師事務所」)審計。新鄉今每於截至2023年12月31日止年度的財務報表已由河南眾德會計師事務所審計。
- (v) 美味森林餐飲於截至2024年12月31日止年度的財務報表已由河南金道會計師事務所審計。

概無編製巴奴毛肚火鍋及新鄉今每於截至2024年12月31日止年度的經審計財務報表。

- (vi) 該等實體為於中國成立的有限責任公司。

現組成 貴集團的所有公司均已採納12月31日作為其財政年度結束日期。

歷史財務資料已按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。所採納的重大會計政策的更多詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於有關期間採納所有適用的、新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於有關期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於有關期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

歷史財務資料亦遵從香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料已根據與歷史財務資料所採納之相同編製及呈列基準進行編製。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣呈列，四捨五入至最近千位。

2 重大會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量的金融資產按其公允價值列賬，如附註2(e)所述。

(b) 估計及判斷的應用

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所申報的資產、負債、收入及開支等金額。該等估計及有關假設乃根據歷史經驗及管理層相信於該等情況下乃屬合理的各項其他因素而作出，所得結果構成管理層在無法依循其他來源得知資產及負債的賬面值時作出判斷的基準。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設乃按持續基準審閱。會計估計的修訂乃於對估計作出修訂的期間確認（倘該修訂僅影響該期間）或於修訂期間及未來期間確認（倘該修訂影響目前及未來期間）。

管理層應用國際財務報告準則會計準則時所作對歷史財務資料造成重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

(c) 子公司及非控股權益

子公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團參與該實體業務而面臨可變回報或擁有獲得可變回報的權利，且有能力通過其對實體之權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。子公司的財務報表自控制開始當日起計入歷史財務資料，直至控制終止當日為止。

集團內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（除外幣交易收益或虧損外）會抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值跡象的情況。

就各業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或非控股權益（「非控股權益」）分佔子公司可識別資產淨值的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，與貴公司權益股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內列作非控股權益與貴公司權益股東之間年內損益總額及全面收益總額的分配。非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任根據附註2(o)或2(p)（視乎負債性質而定）於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

倘貴集團於子公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。

當貴集團失去對子公司之控制權時，其終止確認該子公司之資產及負債，及任何相關之非控股權益及其他權益部分。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前子公司之保留權益以公允價值計量。

於貴公司的財務狀況表中，對子公司的投資以成本減減值虧損（見附註2(i)(ii)）入賬。

(d) 聯營公司

聯營公司指貴集團或貴公司對其財務及經營政策具重大影響力但無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法入賬。其最初按成本（包括交易成本）確認。其後，綜合財務報表包括貴集團所分佔該等投資對象的損益及其他全面收益（「其他全面收益」），直至喪失重大影響力當日止。

倘貴集團分佔虧損超過其於聯營公司的權益，則貴集團的權益將減至零，並不再確認進一步虧損，惟倘貴集團須承擔法律或推定責任，或代表投資對象付款則除外。就此而言，貴集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成貴集團於聯營公司的投資淨值一部分的任何其他長期權益（經在適用時將預期信貸虧損模型應用於有關其他長期權益（見附註2(i)(i)））。

與按權益法核算之投資對象之間交易所產生的未變現收益以貴集團於投資對象所佔權益為限沖銷投資。未變現虧損僅於無減值跡象時按未變現收益之相同方法沖銷。

(e) 於證券的其他投資

貴集團有關證券投資（於子公司及聯營公司的投資除外）的政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益確認。有關貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，請參閱附註27(e)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非股本投資

非股本投資可分類為以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資旨在收取合約現金流量，且合約現金流量僅為本金及利息付款。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入（見附註2(t)(iii)）、外匯損益於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。

- 按公允價值計入其他全面收益 — 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，及投資乃以通過收取合約現金流量及出售的方式實現目標的業務模式下持有。預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）以及外匯損益於損益確認，並以與金融資產按攤銷成本計量相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當投資終止確認時，於其他全面收益的累計金額從權益劃轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益（可劃轉）計量的標準。投資（包括利息）的公允價值變動於損益確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括在建工程）按成本（包括資本化的借貸成本）減累計折舊及任何累計減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬。在建工程竣工並達到預定可使用狀態前不對其計提折舊。

倘物業、廠房及設備項目中的重大部分有不同可使用年限，則計作獨立項目（主要組成部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損於損益內確認。

物業、廠房及設備項目的折舊以直線法按其估計可使用年限撇銷成本或估值（扣除估計剩餘價值（如有））計算，且一般於損益內確認。

當前及可比較期間的估計可使用年期如下：

租賃物業裝修	於租賃期及5年（以較短者為準）
廚房設備	3至10年
電子設備	3年
運輸設備	3至5年
傢俬及固定裝置以及其他設備	3年
廠房及樓宇	20年

折舊方法、可使用年限及剩餘價值於各報告日期進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(g) 無形資產

貴集團所收購之具有限可使用年期的無形資產（包括軟件及商標）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(i)(ii)）。

內部產生品牌之開支於產生時於損益內確認。

無形資產的攤銷按估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值（如有）計算，且一般於損益內確認。

當前及可比較期間的估計可使用年期如下：

— 軟件	3至5年
— 商標	10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討，並在適當情況下作出調整。

(h) 租賃資產

於合約成立時，貴集團會評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約於一段時間內讓渡控制已識別資產使用權以換取對價，則該合約屬租賃或包含租賃。當顧客有權支配所識別資產的使用並從使用中獲得大致上所有經濟利益時，即視為已轉移控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團已選擇不區分非租賃組成部分，而是將每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃部分進行會計處理。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之短期租賃及低價值項目租賃除外。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘不進行資本化，相關租賃付款在租賃期內按系統基準於損益內確認。

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貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。於初始確認後，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，及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（就於開始日期或之前作出的任何租賃付款進行調整），加上所產生的任何初始直接成本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，並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(f)及2(i)(ii)）。

根據適用於以攤銷成本列賬的非股權證券投資（見附註2(e)(i)、2(t)(iii)及2(i)(i)）的會計政策，可退還租金按金與使用權資產分開入賬。按金面值超出初始公允價值之部分列賬作為已支付的額外租賃付款並計入使用權資產成本內。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或倘貴集團預期根據殘值擔保應付的估計金額有變，或倘貴集團變更其對是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當出現租賃修改（即租賃合約原先並無規定的租賃範圍或租賃對價變更）時，倘有關修改並無作為單獨的租賃入賬，亦會重新計量租賃負債。於此情況下，租賃負債將根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用於修訂生效日期的經修訂貼現率進行重新計量。唯一的例外為因COVID-19疫情而直接導致且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金減免。於此情況下，貴集團採用實際權宜方法，不對租金減免是否屬租賃修改進行評估，而於觸發租金減免的事件或條件發生期間於損益內將對價變動確認為負債可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債之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之現值。

(ii) 作為出租人

貴集團於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產所有權所附帶之絕大部分風險與回報至承租人，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，貴集團根據相對獨立的售價基準將合約對價分配予各部分。經營租賃產生的租金收入根據附註2(t)(v)確認。

倘貴集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為貴集團應用附註2(h)(i)所闡述豁免的短期租賃，則貴集團將分租賃分類為經營租賃。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及應收租賃款項產生的信貸虧損

貴集團就以下項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及租金按金）；及
- 應收租賃款項。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損一般以合約金額與預期金額之間的所有預期現金差額之現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 應收租賃款項：計量應收租賃款項所使用的貼現率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：在報告日期後12個月（或更短期間，倘工具的預期年期短於12個月）內可能發生違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下項目按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期釐定具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即金融工具預期年限內發生違約的風險）自初始確認以來未顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及應收租賃款項的虧損撥備始終按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

釐定金融工具的信貸風險自初始確認起是否顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出過多成本或努力即可獲得的合理及具理據的相關資料，其中包括基於貴集團過往經驗及知情信貸評估的定量和定性資料及分析，包括前瞻性資料。

倘某一金融資產已逾期30日以上，貴集團假設該金融資產的信貸風險顯著增加。

當出現下列情況，貴集團認為金融資產出現違約：

- 債務人不大可能在貴集團無追索權採取行動（如變現抵押（如持有））的情況下向貴集團悉數償還其信貸義務；或
- 金融資產已逾期90日。

當金融工具的信貸風險評級相當於全球公認的「投資等級」定義時，貴集團認為該金融工具具有低信貸風險。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初始確認以來信用風險的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均確認為損益中的減值收益或虧損。貴集團通過虧損準備賬戶確認所有金融工具的減值收益或虧損，並對其賬面金額進行相應調整，但按公允價值計入其他全面收益（可劃轉）計量的非權益證券投資除外，其虧損準備已在其他綜合收益中確認，並累積在公允價值儲備（可劃轉）中，不會減少財務狀況表中金融資產的賬面金額（見附註2(e)(i)）。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，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以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期90日以上；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮之條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 發行人財務困難導致證券之活躍市場消失。

撤銷政策

若日後收回不可實現時，貴集團會撤銷金融資產、應收租賃款項或合約資產的賬面總值。該情況通常出現在貴集團以其他方式確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額時。

先前撤銷的資產其後收回於收回發生期間內於損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審查其非金融資產的賬面值（存貨及遞延稅項資產除外），以確定是否有任何減值跡象。如果存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

為進行減值測試，資產被集合為最小資產組合，該資產組合從持續使用中產生現金流入，且大致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，按能反映現時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的稅前貼現率貼現至其現值。

減值虧損於一項資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時確認。

減值虧損於損益中確認。減值虧損會予以分配，首先扣減分配予現金產生單位的任何商譽的賬面值，其後按比例扣減該現金產生單位中其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，撥回減值虧損僅以所得賬面值不超過減值虧損並無確認時原本釐定的賬面值（經扣除折舊或攤銷）為限。

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者計量。

成本按加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、變換成本及將存貨達致其現時地點及狀況所產生之其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中之估計售價扣減估計完成成本及銷售所需估計成本後所得數值。

(k) 合約資產及合約負債

貴集團於根據合約條款無條件享有對價之前確認收益（見附註2(t)(i)），合約資產亦可繼而確認。合約資產於對價權利成為無條件時評估預期信貸虧損（見附註2(i)(i)）並重新分類至應收款項（見附註2(l)）。

合約負債於貴集團確認相關收入前，於客戶支付不予退還對價時確認（見附註2(t)(i)）。倘貴集團在確認相關收入前擁有無條件收取不予退還對價的權利，則亦確認合約負債。於後一情況下，亦確認相應的應收款項（見附註2(l)）。

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

(l) 貿易及其他應收款項

於貴集團有無條件收取對價的權利且對價僅隨時間推移即會到期應付時，確認應收款項。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部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。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(m) SaaS（軟件即服務）安排成本

SaaS安排是一項服務安排，貴集團能夠在實施安排期間訪問供應商在供應商雲基礎設施上運行的應用軟件，但對基礎軟件資產沒有控制權。

評估實施SaaS安排的成本，包括配置或定制對供應商應用軟件的訪問所產生的成本，以確定它們是否將產生由貴集團控制的一項獨立的資產。由此產生的資產將根據附註2(g)所載的無形資產政策進行確認及入賬。不產生資產的實施成本於發生時在損益中確認，倘此類服務有別於SaaS，則可能是在獲得配置或定制服務期間；倘配置或定制服務與SaaS沒有區別，則於SaaS的安排期內。

在獲得相關服務前支付的款項應被確認為預付款項。

(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、存放於銀行及其他金融機構的活期存款、以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及自購入後三個月內到期的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物會評估預期信貸虧損（見附註2(i)(i)）。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(p) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(q) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘 貴集團因僱員過往提供服務而須就預期支付的款項承擔現有法律或推定責任，且責任能夠可靠作出估算，則 貴集團就該款項確認負債。

根據中國相關的法律及法規， 貴集團參加由政府組織所成立及管理的社會保險體系的界定供款基本退休金保險。 貴集團按照政府規定的適用基準及比率向基本退休金保險計劃供款。當地政府部門負責向受界定供款基本退休金保險保障的退休僱員發放退休金。中國社會保險制度下的界定供款基本退休金保險並無已沒收供款，原因為供款於支付予計劃時悉數歸屬予僱員。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時列為開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的以權益結算的股份或購股權的授出日期公允價值，如為已授出股份，則使用收益法模型計量，如為已授出購股權，則使用二項式期權定價模型計量。該金額一般於獎勵的歸屬期確認為開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將符合相關服務條件的獎勵數目，以使最終確認金額以在歸屬日符合相關服務條件的獎勵數目為基準。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再撤回提供該等福利與 貴集團就重組確認成本兩者的較早者列為開支。

(r) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併相關或直接於權益或其他全面收益確認的項目外，所得稅開支於損益確認。

即期稅項包括年內就應課稅收入或虧損應付或應收的估計稅項，連同就過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額為可反映所得稅相關的任何不確定因素的預期支付或收取稅款的最佳估計。即期稅項乃使用報告日期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時抵銷。

遞延稅項乃就用於財務申報的資產與負債賬面值與用於納稅的金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不會就以下各項確認：

- 在非業務合併的交易中，初始確認資產或負債時產生的暫時差額，既不影響會計及應課稅利潤或虧損，亦不產生同等應課稅及可扣減暫時差額；
- 與於子公司、聯營公司及合營企業的投資相關的暫時差額，惟以 貴集團能控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額可能不會於可預見未來撥回的情況為限；
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時差額；及
- 與稅法（就實施經濟合作與發展組織所公佈的支柱二規則範本而頒佈或實質頒佈）所產生所得稅有關的暫時差額。

貴集團就租賃負債、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。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額確認，惟以有可能可動用未來應課稅溢利作抵銷的情況為限。未來應課稅溢利根據相關應課稅暫時差額撥回釐定。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 貴集團個別子公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；有關減少於產生未來應課稅溢利的可能性上升時撥回。

遞延稅項的計量反映 貴集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所帶來的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時抵銷。

(s) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃透過以反映貨幣時間價值及負債特定風險的當前市場評估的稅前利率貼現預期未來現金流量進行釐定。

倘經濟利益須流出的可能性較低，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微則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出之可能性極微則除外。

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還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

(t) 收入及其他收入

貴集團將其日常業務過程中因銷售商品、提供服務或他人根據租賃使用 貴集團資產而產生的收入分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認的進一步詳情如下：

(i) 來自顧客合約的收入

貴集團是其收入交易的委託人，並按毛額基準確認收入。在確定 貴集團是作為委託人還是作為代理人時， 貴集團考慮在產品轉讓予客戶前是否已獲得產品的控制權。控制權指 貴集團有能力指導產品或服務的使用並從產品中獲得幾乎所有的剩餘利益。

當產品或服務的控制權按 貴集團預期有權獲取的承諾對價數額（不包括代表第三方收取的金額，比如增值稅或其他銷售稅）轉移至客戶時確認收入。

貴集團主要的收入來自門店運營相關服務以及調味品及食材銷售。

就服務控制權於某時間點轉移的門店運營相關服務的收入而言，收入於向顧客提供相關服務時確認。

來自銷售調味品及食材（貨品控制權於某一時間點轉移）的收入於交付貨物及顧客接受時確認。

(ii) 股息

股息收入在 貴集團收取派發款項之權利確立當日於損益確認。

(iii) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產在預期可用年期內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產的賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率用於資產的賬面總值（當資產並未出現信貸減值時）。然而，就於初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過將實際利率用於金融資產的攤銷成本計算得出。倘該資產不再出現信貸減值，則利息收入按總額基準計算。

(iv) 政府補助

政府補助於可合理確保 貴集團將收取政府補助且將遵守其所附帶之條件時於財務狀況表初始確認。

用於補償 貴集團已產生開支之補助於開支產生之同一期間有系統地於損益中確認為收入。

補償 貴集團資產成本之補助乃於遞延收入初始確認，其後於該項資產之可使用年內以直線法在損益中攤銷。

(v) 經營租賃的租金收入

來自經營租賃的租金收入按直線法在租期內於損益中確認。所授予的租賃獎勵在租期內確認為租金收入總額的組成部分。不依賴指數或利率的可變租賃付款在其賺取的會計期間確認為收入。

(u) 外幣換算

由於 貴集團的主要業務在中國進行，故 貴集團交易主要以人民幣結算。貴公司及其子公司的功能貨幣為人民幣。

外幣交易按交易日期之匯率換算為 貴集團公司各功能貨幣。

於報告日期以外幣計值之貨幣資產及負債按當日匯率換算為功能貨幣。按公允價值計量的外幣計值的非貨幣資產及負債按該公允價值釐定時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本計量的外幣計值的非貨幣資產及負債按交易當日的匯率換算。外匯差額一般於損益確認。

(v) 借款成本

與收購、建造或生產需要大量時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借款成本會資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

(w) 關聯方

(a) 倘一名人士符合以下情況，則該人士或其近親為 貴集團的關聯方：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘實體符合以下任何條件，則該實體為 貴集團的關聯方：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、子公司及同系子公司彼此互有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下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，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(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，乃根據就分配資源予 貴集團各業務線及地區且評估其表現而定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料而確定。

就財務申報用途而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、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及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部如符合上述大部分標準，則可進行合算。

3 會計判斷及估計

附註25載列有關授出的受限制股份單位／購股權公允價值的假設及其風險因素的資料。估計不確定因素的其他主要來源如下：

(a) 確認遞延稅項資產

與結轉稅項虧損及可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算的方式確認及計量，按在各報告日期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，將對預期應課稅溢利進行估計，當中涉及與貴集團經營環境有關的大量假設，並須由董事作出重要判斷。該等假設及判斷的任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產之賬面值，從而影響未來期間的淨利潤。

(b) 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值

貴集團在各報告期末審閱內部和外來的信息來源，以評估物業、廠房及設備以及使用權資產是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則估計物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額。事實及情況的變動可能會導致對是否出現減值跡象的結論和可收回金額的估計作出修訂，從而影響未來期間的損益。

(c) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備以及使用權資產以直線法按資產的估計可使用年期計提折舊。無形資產以直線法按估計可使用年期進行攤銷。貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期間須入賬的折舊或攤銷開支金額。可使用年期由貴集團根據持有同類資產的歷史經驗釐定。倘先前的估計有重大變動，則會調整未來期間的折舊或攤銷開支。

(d) 修復成本撥備

如附註24所闡述，貴集團根據各租賃協議到期後預計將產生的成本的最佳估計對修復成本作出撥備，該等成本存在不確定性並可能與實際產生的成本不同。撥備的任何增加或減少將影響未來期間的損益。

(e) 釐定租賃期

如政策附註2(h)所闡述，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認。於開始日期釐定包含貴集團可行使續租權之租賃的租賃期時，貴集團會評估行使續租權的可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使貴集團行使續租權的相關事實及情況（包括有利條款、已作出的租賃裝修及該相關資產對貴集團經營之重要性）。倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動受貴集團控制，則將重新評估租賃期。租賃期的延長或縮短將影響未來期間確認的租賃負債及使用權資產的金額。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主營業務為門店運營相關服務以及調味品及食材銷售。

(i) 收入分類

按主要服務項目劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	
國際財務報告準則第15號					
範圍內的客戶合約收入(附註)					
門店運營相關服務	1,397,111	2,044,928	2,253,587	1,625,055	2,045,582
調味品及食材銷售	31,752	58,904	47,357	38,349	25,921
其他	2,522	5,616	4,233	2,970	3,622
	<u>1,431,385</u>	<u>2,109,448</u>	<u>2,305,177</u>	<u>1,666,374</u>	<u>2,075,125</u>
其他收入來源					
租金	1,753	2,121	2,092	1,543	1,516
	<u>1,433,138</u>	<u>2,111,569</u>	<u>2,307,269</u>	<u>1,667,917</u>	<u>2,076,641</u>

附註：收入於產品或服務的控制權轉移至客戶的時間點確認。

概無個別客戶於有關期間對 貴集團的總收入貢獻超過10%。

(ii) 日後預期將予確認自於報告日期已存在合約產生之收入

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團對提供服務的合約應用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法，不披露預計未來將確認的收入信息（貴集團履行預計期限為一年或更短的提供服務的合約項下的剩餘履約義務時有權獲得的收入）。

(b) 分部報告

貴公司董事已被認定為 貴集團之最高行政管理人員。就資源分配及表現評估而言，貴集團由最高行政管理人員進行整體業務管理。貴集團有一個經營分部，為門店運營以及調味品及食材銷售。就評估該分部的表現及對其作出分配決策而言，貴集團之最高行政管理人員審閱 貴集團之綜合經營業績。因此，並無呈列可報告分部資料。

由於 貴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。

附錄一

會計師報告

5 其他收入

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	
利息收入：					
— 銀行存款	1,102	3,406	7,494	5,528	2,610
— 租金按金	1,064	1,378	1,663	1,227	1,353
— 向一名第三方提供的貸款	332	200	—	—	—
	2,498	4,984	9,157	6,755	3,963
理財產品投資收益	1,014	1,942	6,556	5,722	5,710
增值稅(「增值稅」)					
加計抵減(附註(i))	6,922	8,020	—	—	—
政府補助(附註(ii))	1,675	6,704	21,660	7,273	4,316
	12,109	21,650	37,373	19,750	13,989

附註：

- (i) 於2019年，若干中國政府部門聯合發佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》。據此，於2019年4月1日至2022年12月31日期間，從事提供生活服務、郵政服務、電信服務或現代服務且來自提供該等服務的銷售收入佔其總銷售收入50%以上的一般增值稅納稅人，可從應納增值稅中扣除上述期間可抵扣增值稅進項稅額的額外10%（「增值稅加計抵減」）。於2023年1月13日，《關於明確增值稅小規模納稅人減免增值稅等政策的公告》發佈，據此，截至2023年12月31日止年度的增值稅加計抵減已調整至5%。有關政策於2023年12月31日屆滿。
- (ii) 政府補助主要指政府機關授予的各種形式的激勵和補貼，主要涉及激勵 貴集團在中國設立當地子公司、穩定就業等。

6 除稅前利潤

除稅前利潤乃扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	
銀行貸款利息	843	1,629	—	—	—
租賃負債利息	22,473	24,617	25,037	18,836	17,589
撥備折讓轉回(附註24) ...	281	332	384	282	368
	23,597	26,578	25,421	19,118	17,957

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
合約員工成本					
薪金、工資及其他福利..	179,812	266,784	376,386	247,947	315,149
界定供款退休計劃供款..	8,102	11,098	16,285	11,787	13,641
以權益結算以股份為基礎 的付款開支(附註25) ..	21,946	17,242	23,380	14,865	34,611
	209,860	295,124	416,051	274,599	363,401
人力資源服務開支	257,669	339,992	358,911	257,930	314,021
	467,529	635,116	774,962	532,529	677,422

附註：貴集團中國實體的合約僱員須參加由當地市政府管理及運營的界定供款計劃。貴集團的實體應按當地市政府商確的僱員工資的若干比率向有關計劃供款，用於支付僱員的退休福利。

貴集團在與界定供款計劃相關的退休福利支付方面概無其他重大責任。

(c) 其他(收益)/虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備 以及使用權資產的 (收益)/虧損.....	(2,678)	(926)	1,245	197	(1,858)
沒收租賃按金.....	508	326	242	-	64
COVID-19租金優惠的收入	(1,893)	-	-	-	-
捐款	295	1,047	291	222	1,034
出售子公司收益.....	(5,504)	-	-	-	-
外匯(收益)/虧損淨額...	-	(642)	(1,109)	1,084	321
其他	1,093	6,121	1,193	(877)	(336)
	(8,179)	5,926	1,862	626	(775)

附錄一

會計師報告

(d) 其他開支

	截至12月31日至年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
運輸及相關開支	15,847	22,305	22,128	16,075	19,551
開設新門店的開支	15,562	27,771	26,275	17,341	10,048
專業諮詢服務費用	13,205	16,071	12,005	8,018	13,768
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
維修開支	9,758	18,912	11,536	9,020	7,179
銀行收費	5,171	6,270	9,040	6,112	10,147
業務發展開支	4,312	7,816	6,086	4,132	3,302
清潔費用	3,439	5,843	5,857	4,180	5,159
辦公開支	3,293	5,437	5,968	4,386	2,830
貿易及其他應收款項減值 虧損	608	19,462	2,364	2,651	179
其他	9,479	11,402	12,504	11,378	8,394
	<u>80,674</u>	<u>142,326</u>	<u>114,217</u>	<u>83,747</u>	<u>111,337</u>

(e) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
攤銷 (附註12)	1,382	1,923	2,021	1,522	1,583
折舊 (附註11)					
— 物業、廠房及設備	109,892	106,793	102,739	81,641	90,358
— 使用權資產	108,297	121,808	132,685	98,083	104,513
	<u>218,189</u>	<u>228,601</u>	<u>235,424</u>	<u>179,724</u>	<u>194,871</u>

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期稅項					
年／期內撥備	31,096	39,443	42,076	32,165	40,809
遞延稅項					
暫時差額的產生及 撥回 (附註23(b))	(18,034)	(1,108)	496	2,717	12,274
	<u>13,062</u>	<u>38,335</u>	<u>42,572</u>	<u>34,882</u>	<u>53,083</u>

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
除稅前利潤.....	7,872	140,051	165,512	133,418	209,219
除稅前利潤的名義稅項， 按適用於有關司法權區 的利潤的稅率計算.....	1,968	39,180	46,413	37,325	57,026
若干子公司的優惠所得稅 率的稅務影響(iii).....	(2,950)	(5,481)	(9,378)	(6,693)	(11,649)
不可扣稅開支的稅務影響..	-	(1,465)	(2,156)	(716)	(504)
研發開支的加計扣除的 稅務影響(iv).....	-	(1,336)	(1,150)	(867)	(1,041)
應佔聯營公司虧損／ (利潤)的稅務影響.....	429	(101)	(9)	(9)	19
不可扣稅開支的稅務影響..	9,266	7,467	8,852	5,842	9,212
未確認的未動用稅項 虧損的稅務影響.....	4,360	71	-	-	-
動用先前未確認的稅項虧損 的稅務影響.....	(11)	-	-	-	-
終止確認過往年度未動用 稅項虧損的稅務影響...	-	-	-	-	20
實際稅項開支.....	13,062	38,335	42,572	34,882	53,083

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維京群島(「英屬維京群島」)的規則及法規，貴集團毋須於開曼群島及英屬維京群島繳納任何所得稅。
- (ii) 於有關期間，貴集團的香港子公司並無任何其他應課稅利潤。
- (iii) 除非下文另有指明，否則貴集團位於中國的子公司於有關期間內須按25%的中國所得稅率繳納應課稅收入。

根據財政部、國家稅務總局及國家發展和改革委員會於2020年4月23日發佈的第23號公告，於中國重慶成立的一間子公司可符合相關標準以享有優惠所得稅率。因此，該子公司有權在截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月享有優惠所得稅率15%。

貴集團的若干子公司已被列為小型微利企業。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，符合資格的子公司適用兩級優惠實際稅率(由2.5%至5%)。

- (iv) 按照中國所得稅法及其相關規定，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，符合相關規定的研發開支可以稅前加計扣除100%。

附錄一

會計師報告

8 董事酬金

以下載列歷史財務資料中記錄的董事酬金：

截至2022年12月31日止年度							
董事袍金	薪金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註(a))	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	
主席兼執行董事							
杜中兵先生 (「杜先生」) (附註(b))	-	341	-	17	358	-	358
執行董事							
劉常青先生 (附註(c))	-	362	-	17	379	397	776
李浩先生 (附註(c))	-	538	-	38	576	2,847	3,423
劉年康先生 (附註(c))	-	1,047	-	17	1,064	1,779	2,843
徐楚女士 (附註(c))	-	742	-	17	759	1,424	2,183
總計	-	3,030	-	106	3,136	6,447	9,583
截至2023年12月31日止年度							
董事袍金	薪金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註(a))	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	
主席兼執行董事							
杜先生	-	1,543	-	18	1,561	-	1,561
執行董事							
劉常青先生 (附註(c))	-	867	-	18	885	397	1,282
李浩先生 (附註(c))	-	1,825	-	60	1,885	2,847	4,732
劉年康先生 (附註(c))	-	1,368	-	18	1,386	1,779	3,165
徐楚女士 (附註(c))	-	777	-	18	795	1,424	2,219
總計	-	6,380	-	132	6,512	6,447	12,959
截至2024年12月31日止年度							
董事袍金	薪金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註(a))	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	
主席兼執行董事							
杜先生	-	1,423	-	18	1,441	-	1,441
執行董事							
劉常青先生 (附註(c))	-	825	1,644	18	2,487	(46)	2,441
李浩先生 (附註(c))	-	2,131	3,945	60	6,136	507	6,643
劉年康先生 (附註(c))	-	1,888	1,644	18	3,550	317	3,867
徐楚女士 (附註(c))	-	1,007	1,972	18	2,997	253	3,250
總計	-	7,274	9,205	132	16,611	1,031	17,642

附錄一

會計師報告

(未經審計)

截至2024年9月30日止九個月

	薪金、津貼及 其他福利					以股份為 基礎的付款 (附註(a))	總計
	董事袍金	酌情花紅	退休計劃供款	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
主席兼執行董事							
杜先生	-	1,069	-	14	1,083	-	1,083
執行董事							
劉常青先生(附註(c))...	-	646	-	14	660	(91)	569
李浩先生(附註(c)).....	-	1,691	-	45	1,736	(42)	1,694
劉年康先生(附註(c))...	-	1,278	-	14	1,292	(26)	1,266
徐楚女士(附註(c)).....	-	769	-	14	783	(21)	762
總計	-	5,453	-	101	5,554	(180)	5,374

截至2025年9月30日止九個月

	薪金、津貼及 其他福利					以股份為 基礎的付款 (附註(a))	總計
	董事袍金	酌情花紅	退休計劃供款	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
主席兼執行董事							
杜先生	-	1,209	-	14	1,223	-	1,223
執行董事							
劉常青先生(附註(c))...	-	581	-	14	595	133	728
李浩先生(附註(c)).....	-	1,822	-	45	1,867	1,628	3,495
劉年康先生(附註(c))...	-	1,214	-	14	1,228	1,018	2,246
徐楚女士(附註(c)).....	-	764	-	14	778	814	1,592
總計	-	5,590	-	101	5,691	3,593	9,284

附註：

- (a) 該等數字指根據 貴集團的限制性股份單位計劃及購股權計劃授予董事的限制性股份單位及購股權的估計價值。該等限制性股份單位／購股權的價值根據附註2(q)(ii)所載 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量，並根據該政策，包括對過往於歸屬前權益工具授予被沒收的年度撥回應計金額的調整。以股份為基礎的付款詳情(包括主要條款及所授出限制性股份單位及購股權數目)於附註25披露。
- (b) 杜先生於2022年11月23日獲委任為 貴公司董事。上述酬金指彼於有關期間以 貴集團僱員的身份自 貴集團已收取及應收取的酬金。
- (c) 該等董事於2025年6月5日獲委任為 貴公司董事。上述酬金指彼等於有關期間以 貴集團僱員的身份自 貴集團已收取及應收取的酬金。

- (d) 於有關期間，貴集團並無已付或應付予董事或下文附註9所載任何最高薪酬人士的款項，作為加入貴集團或於加入時之獎勵或作為離職補償。於有關期間並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。
- (e) 執行董事確認，彼等上述酬金乃就彼等提供與管理貴公司及貴集團事務有關的服務而已支付及應支付。
- (f) 郭文英女士於2025年6月5日獲委任為貴公司非執行董事。
- (g) 於貴公司股份[編纂]後，胡曉明先生、朱睿博士及程林博士將獲有效委任為貴公司獨立非執行董事。

9 最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬人士中，四名、四名、四名、四名(未經審計)及四名為董事，其薪酬於附註8披露。其餘一名、一名、一名、一名(未經審計)及一名的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
	(未經審計)				
薪金、津貼及其他福利...	662	979	1,161	629	524
酌情花紅.....	-	-	657	-	-
以股份為基礎的付款.....	712	351	172	32	417
退休計劃供款.....	13	18	14	11	11
	<u>1,387</u>	<u>1,348</u>	<u>2,004</u>	<u>672</u>	<u>952</u>

其他最高薪酬人士的酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數	人數	人數
	(未經審計)				
0至1,000,000港元(「港元」).....	-	-	-	1	-
1,000,001港元至1,500,000港元...	1	1	-	-	1
2,000,001港元至2,500,000港元...	-	-	1	-	-

10 每股盈利／虧損

並無呈列每股盈利／虧損資料，乃由於就本報告而言，由於重組及編製及呈列基準(載於附註1)而將其納入並無意義，故此並無呈列該等資料。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備以及使用權資產

(a) 賬面值對賬

	物業及其他 使用權資產	租賃土地 使用權資產	小計	租賃物業裝修 —自有	廚房設備 —自有	電子設備 —自有	運輸設備 —自有	家具及固定 裝置及其他 設備—自有	廠房及樓宇 —自有	在建工程 —自有	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
成本：												
於2022年1月1日	511,900	11,247	523,147	234,341	50,599	50,917	769	22,680	123,985	413	483,704	1,006,851
添置	206,150	-	206,150	-	6,467	9,439	132	5,066	-	45,962	67,066	273,216
在建工程轉入	-	-	-	38,636	-	-	-	-	-	(38,636)	-	-
出售子公司	(34,690)	-	(34,690)	(3,644)	(601)	(335)	-	(348)	-	-	(4,928)	(39,618)
終止、屆滿及處置	(55,171)	-	(55,171)	(11,997)	(3,154)	(2,218)	(14)	(2,540)	-	-	(19,923)	(75,094)
於2022年12月31日及												
2023年1月1日	628,189	11,247	639,436	257,336	53,311	57,803	887	24,858	123,985	7,739	525,919	1,165,355
添置	140,437	-	140,437	-	22,706	15,513	3	14,869	627	94,251	147,969	288,406
在建工程轉入	-	-	-	95,913	-	-	-	-	-	(95,913)	-	-
終止、屆滿及處置	(57,504)	-	(57,504)	(927)	(1,970)	(2,453)	(11)	(1,089)	-	-	(6,450)	(63,954)
於2023年12月31日及												
2024年1月1日	711,122	11,247	722,369	352,322	74,047	70,863	879	38,638	124,612	6,077	667,438	1,389,807
添置	151,856	-	151,856	-	22,098	11,545	136	13,267	159	99,586	146,791	298,647
在建工程轉入	-	-	-	100,416	-	-	-	-	-	(100,416)	-	-
終止、屆滿及處置	(86,603)	-	(86,603)	(11,998)	(5,440)	(4,386)	(6)	(1,814)	(813)	-	(24,457)	(111,060)
於2024年12月31日及												
2025年1月1日	776,375	11,247	787,622	440,740	90,705	78,022	1,009	50,091	123,958	5,247	789,772	1,577,394
收購一間子公司	1,286	-	1,286	1,886	346	232	-	204	-	-	2,668	3,954
添置	72,613	-	72,613	-	12,620	9,637	101	8,884	-	49,446	80,688	153,301
在建工程轉入	-	-	-	49,779	-	-	-	-	-	(49,779)	-	-
終止、屆滿及處置	(41,533)	-	(41,533)	(16,842)	(4,759)	(6,988)	(40)	(2,990)	(159)	-	(31,778)	(73,311)
於2025年9月30日	808,741	11,247	819,988	475,563	98,912	80,903	1,070	56,189	123,799	4,914	841,350	1,661,338

附錄一

會計師報告

	物業及其他－ 使用權資產	租賃土地－ 使用權資產	小計	租賃物業裝修 －自有	廚房設備 －自有	電子設備 －自有	運輸設備 －自有	家具及固定 裝置及其他 設備－自有	廠房及樓宇 －自有	在建工程 －自有	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
於2022年1月1日	118,180	58	118,238	62,796	17,696	23,690	124	8,712	2,806	-	115,824	234,062
年內扣除	108,057	240	108,297	62,980	13,977	17,746	193	8,243	6,753	-	109,892	218,189
出售子公司撥回	(6,433)	-	(6,433)	(753)	(120)	(166)	-	(72)	-	-	(1,111)	(7,544)
終止、屆滿及處置撥回	(33,646)	-	(33,646)	(2,409)	(2,399)	(1,655)	(4)	(1,170)	-	-	(7,637)	(41,283)
於2022年12月31日及2023年1月1日	186,158	298	186,456	122,614	29,154	39,615	313	15,713	9,559	-	216,968	403,424
年內扣除	121,560	248	121,808	64,961	13,518	13,203	203	8,125	6,783	-	106,793	228,601
終止、屆滿及處置撥回	(37,991)	-	(37,991)	(215)	(1,588)	(2,153)	(10)	(834)	-	-	(4,800)	(42,791)
於2023年12月31日及2024年1月1日	269,727	546	270,273	187,360	41,084	50,665	506	23,004	16,342	-	318,961	589,234
年內扣除	132,436	249	132,685	60,341	14,722	11,397	209	9,330	6,740	-	102,739	235,424
終止、屆滿及處置撥回	(57,436)	-	(57,436)	(6,293)	(3,366)	(4,084)	(6)	(1,469)	-	-	(15,218)	(72,654)
於2024年12月31日及2025年1月1日	344,727	795	345,522	241,408	52,440	57,978	709	30,865	23,082	-	406,482	752,004
期內扣除	104,327	186	104,513	54,890	13,488	8,557	176	8,193	5,054	-	90,358	194,871
終止、屆滿及處置撥回	(34,383)	-	(34,383)	(15,304)	(4,495)	(6,856)	(39)	(2,659)	-	-	(29,353)	(63,736)
於2025年9月30日	414,671	981	415,652	280,994	61,433	59,679	846	36,399	28,136	-	467,487	883,139

累計折舊：

附錄一

會計師報告

	物業及其他— 使用權資產	租賃土地— 使用權資產	小計	租賃物業裝修 —自有	廚房設備 —自有	電子設備 —自有	運輸設備 —自有	家具及固定 裝置及其他 設備—自有	廠房及樓宇 —自有	在建工程 —自有	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
減值：												
於2022年1月1日	-	-	-	6,401	691	582	-	587	-	-	8,261	8,261
終止、屆滿及處置撥回	-	-	-	(6,401)	(691)	(582)	-	(587)	-	-	(8,261)	(8,261)
於2022年12月31日及2023年1月1日	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
添置	-	-	-	7,005	1,018	508	1	644	-	-	9,176	9,176
於2023年12月31日及2024年1月1日	-	-	-	7,005	1,018	508	1	644	-	-	9,176	9,176
添置	-	-	-	2,554	251	458	-	209	-	-	3,472	3,472
終止、屆滿及處置撥回	-	-	-	(1,909)	(262)	(136)	-	(233)	-	-	(2,540)	(2,540)
於2024年12月31日及2025年1月1日	-	-	-	7,650	1,007	830	1	620	-	-	10,108	10,108
添置	-	-	-	106	15	21	-	-	-	-	142	142
終止、屆滿及處置撥回	-	-	-	(540)	(148)	(167)	-	(94)	-	-	(949)	(949)
於2025年9月30日	-	-	-	7,216	874	684	1	526	-	-	9,301	9,301
賬面淨值：												
於2025年9月30日	394,070	10,266	404,336	187,353	36,605	20,540	223	19,264	95,663	4,914	364,562	768,898
於2024年12月31日	431,648	10,452	442,100	191,682	37,258	19,214	299	18,606	100,876	5,247	373,182	815,282
於2023年12月31日	441,395	10,701	452,096	157,957	31,945	19,690	372	14,990	108,270	6,077	339,301	791,397
於2022年12月31日	442,031	10,949	452,980	134,722	24,157	18,188	574	9,145	114,426	7,739	308,951	761,931

減值虧損

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，鑒於若干門店的未來前景不佳，貴集團管理層估計各該等門店（現金產生單位（「現金產生單位」））的可收回金額有減值跡象。各現金產生單位的可收回金額按公允價值減出售成本釐定，或透過管理層批准的涵蓋餘下租期的最近期財務預測編製的相關現金產生單位現金流量預測計算使用價值釐定（以較高者為準）。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，現金流量貼現所用的貼現率為14.0%。所採用的貼現率為稅前貼現率，並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，若干有減值跡象的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，因此減值虧損分別為人民幣9,176,000元、人民幣3,472,000元及人民幣142,000元，於綜合損益及其他全面收益表的損益中確認為「物業、廠房及設備減值虧損」。於2022年12月31日，由於有減值跡象的各現金產生單位的可收回金額超過其賬面值，故於截至2022年12月31日止年度並無確認減值虧損。

(b) 使用權資產

於損益中確認與租賃相關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的					
使用權資產的					
折舊支出：					
物業及其他－					
使用權資產.....	108,057	121,560	132,436	97,897	104,327
租賃土地－					
使用權資產.....	240	248	249	186	186
	<u>108,297</u>	<u>121,808</u>	<u>132,685</u>	<u>98,083</u>	<u>104,513</u>
租賃負債利息					
(附註6(a)).....	22,473	24,617	25,037	18,836	17,589
短期租賃相關開支.....	23,782	30,668	42,489	30,452	41,712
低價值資產租賃相關的					
開支(不包括低價值資產					
的短期租賃).....	197	111	68	51	59
未計入租賃負債計量的					
可變租賃付款.....	7,174	13,469	13,108	9,108	16,143
已收COVID-19相關					
租金寬減.....	(2,104)	—	—	—	—

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，使用權資產添置分別為人民幣206,150,000元、人民幣140,437,000元、人民幣151,856,000元及人民幣72,613,000元。該等金額與根據新租賃協議應付的資本化租賃付款、初始直接成本及預計將產生的修復成本有關。

有關租賃現金流出、租賃負債的期限分析及尚未開始租賃產生之未來現金流的詳情分別載於附註17(c)、20及27(b)中列出。

貴集團已於2021年6月30日後採納國際財務報告準則第16號(修訂本)－與COVID-19相關的租金減免(「該修訂」)，並將該修訂所引入的實際操作簡便方法應用於貴集團於有關期間收到的所有合資格租金寬減。進一步詳情於下文附註(i)披露。

附註：

(i) 物業 – 使用權資產

貴集團已透過租賃協議獲得將物業作為其門店的權利。租約最初為期2至11年。

貴集團多間門店的租賃包含基於自門店產生的銷售額及固定最低每年租賃付款條款的可變租賃付款條款。該等付款條款在 貴集團主要經營的中國內地門店屬常見。截至2022年12月31日止年度， 貴集團在為遏止COVID-19傳播而實施嚴格社交距離及旅遊限制措施的期間，以固定付款折扣的形式獲得租金減免。截至2022年12月31日止年度的固定及可變租賃付款金額。

	2022年					總付款 人民幣千元
	固定付款 人民幣千元	可變付款及 其他租金 人民幣千元	COVID-19租金減免		小計 人民幣千元	
			於可變付款扣除 人民幣千元	被確認為收入 人民幣千元		
租賃資產.....	97,465	31,153	(211)	(1,893)	(2,104)	126,514

(ii) 租賃土地 – 使用權資產

貴集團的租賃土地的土地使用權位於中國。折舊於各自土地使用權期間（即50年）內以直線法於損益確認。

(iii) 租賃押金

可退還租賃按金本身並非租賃付款的一部分，而屬國際財務報告準則第9號的範圍。因此，租賃按金應按於初始確認時的公允價值計量。按金的初始公允價值與面值間的差額為 貴集團所作額外租賃付款且其計入使用權資產的計量。

12 無形資產

	軟件	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	6,495	205	6,700
添置	1,917	16	1,933
出售子公司	–	(131)	(131)
其他出售	(2)	–	(2)
於2022年12月31日及2023年1月1日	8,410	90	8,500
添置	1,514	–	1,514
其他出售	(459)	–	(459)
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,465	90	9,555
添置	717	–	717
其他出售	–	(1)	(1)
於2024年12月31日及2025年1月1日	10,182	89	10,271
添置	651	546	1,197
於2025年9月30日	10,833	635	11,468

附錄一

會計師報告

	軟件	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計攤銷：			
於2022年1月1日	245	19	264
年內扣除.....	1,363	19	1,382
出售子公司時撥回	-	(15)	(15)
出售其他時撥回	(2)	-	(2)
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,606	23	1,629
年內扣除.....	1,916	7	1,923
出售其他時撥回	(333)	-	(333)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,189	30	3,219
年內扣除.....	2,014	7	2,021
出售其他時撥回	-	(1)	(1)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,203	36	5,239
期內扣除.....	1,550	33	1,583
於2025年9月30日	6,753	69	6,822
賬面淨值：			
於2025年9月30日	4,080	566	4,646
於2024年12月31日	4,979	53	5,032
於2023年12月31日	6,276	60	6,336
於2022年12月31日	6,804	67	6,871

13 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於子公司的投資，按成本.....	12,208	863,357	885,157	914,190

子公司的詳情載於附註1。

14 於聯營公司的權益

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的權益	1,503	1,905	2,465	9,222

下表載列聯營公司（為未能取得市場報價的未上市公司實體）的詳情：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及業務地點	註冊資本/ 實繳資本詳情	貴集團所持擁有權權益及投票權比例				主要業務
				於2022年 12月31日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 9月30日	
河南大湯師食品 有限公司(i) (「大湯師」).....	已成立	中國	人民幣7,000,000元/ 人民幣7,000,000元	29.00%	29.00%	29.00%	29.00%	調味品生產及 加工
原陽縣鴻創環保 科技有限公司(ii)(iv) (「原陽鴻創」).....	已成立	中國	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	11.90%	11.90%	11.90%	11.90%	污水處理作業
蘇州吉贏餐飲服務 有限責任公司(iii) (「蘇州吉贏」).....	已成立	中國	人民幣350,000元/ 人民幣350,000元	不適用	不適用	35.00%	100.00%	門店經營
Chubby Mart Rowland Heights LLC.....	已成立	美國	3,500,000美元/ 2,500,000美元	不適用	不適用	不適用	40.00%	門店經營

上述聯營公司於歷史財務資料中採用權益法入賬。

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文，英文譯名僅供識別。
- (ii) 河南八牧興貿易有限公司（「河南八牧興」）為 貴公司聯營公司，已於2022年9月9日撤銷註冊。
- (iii) 於2025年4月， 貴集團與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，以對價人民幣2,633,000元收購蘇州吉贏餘下65%股權。 貴集團自此獲得蘇州吉贏的控制權。因此，蘇州吉贏成為 貴集團的全資子公司。
- (iv) 儘管 貴集團僅有11.90%的擁有權權益及表決權，但根據原陽鴻創的組織章程細則， 貴集團有權向原陽鴻創董事會提名一名董事，因此 貴集團被視為有權參與原陽鴻創的財務及經營政策決策。 貴公司董事已評估 貴集團對原陽鴻創具重大影響力，並作為 貴集團的聯營公司將該項投資入賬。

附錄一

會計師報告

個別不重大的聯營公司的匯總資料：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於歷史財務資料中個別不重大				
聯營公司的合計賬面值.....	1,503	1,905	2,465	9,222
貴集團應佔聯營公司年／期內(虧損)／				
溢利及全面收益總額的合計金額.....	(1,714)	402	35	(74)

15 存貨

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
食材.....	108,001	117,823	81,563	108,517
調味料產品.....	23,864	31,423	30,915	26,163
飲料.....	2,573	1,987	2,079	4,426
其他材料.....	11,564	8,452	10,033	12,200
	<u>146,002</u>	<u>159,685</u>	<u>124,590</u>	<u>151,306</u>

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已售或消耗存貨的賬面值..	<u>484,069</u>	<u>701,333</u>	<u>740,893</u>	<u>535,847</u>	<u>635,386</u>

16 預付款項、貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	14,245	26,236	24,280	19,753
減：虧損撥備.....	(396)	(888)	(3,663)	(3,667)
	<u>13,849</u>	<u>25,348</u>	<u>20,617</u>	<u>16,086</u>
其他應收款項及按金.....	79,918	79,276	110,167	133,265
減：虧損撥備.....	—	—	(17,371)	(17,456)
	<u>79,918</u>	<u>79,276</u>	<u>92,796</u>	<u>115,809</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	34,851	43,782	51,659	80,191
應收關聯方款項 (附註29(d))	15,924	23,263	—	—
減：虧損撥備.....	—	(17,371)	—	—
	15,924	5,892	—	—
	144,542	154,298	165,072	212,086
減：計入「非流動資產」的金額	(856)	(1,662)	(3,854)	(7,342)
	143,686	152,636	161,218	204,744

預付款項主要指採購存貨、租金及物業管理費用、水電費、[編纂]及收購物業、廠房及設備的預付款項。

除收購廠房、物業及設備的預付款項外，所有預付款項、貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支，或按要求收回。

賬齡分析：

於各業績期末，根據收入確認日期並扣除虧損撥備，貿易應收款項的賬齡分析（包含在預付款項、貿易及其他應收款項內）如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	13,320	25,348	20,579	15,419
1至3個月	188	—	38	667
3個月以上.....	341	—	—	—
	13,849	25,348	20,617	16,086

貿易應收款項在收入確認日期起30天內到期。有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(a)。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	—	—	—	645
應收一間子公司款項	—	—	2,796	9,940
應收其他關聯方款項	34	36	36	—
	34	36	2,832	10,585

附錄一

會計師報告

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：

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	349,387	290,542	244,783	144,469
減：受限制銀行存款(附註).....	(17,204)	(21,700)	(21,700)	(22,356)
存放時到期日3個月以上及1年內的 定期存款.....	-	-	-	(31,832)
存放時到期日超過一年的 定期存款.....	-	-	-	(20,654)
於綜合財務狀況表及綜合現金 流量表內的現金及 現金等價物.....	<u>332,183</u>	<u>268,842</u>	<u>223,083</u>	<u>69,627</u>

附註：於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，該等存款乃根據中國相關法律及規例存放於銀行，作為客戶購買預付卡的抵押品，詳見附註19。

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>81</u>	<u>345</u>

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤.....		7,872	140,051	165,512	133,418	209,219
就下列各項調整：						
使用權資產折舊.....	6(e)	108,297	121,808	132,685	98,083	104,513
其他資產折舊及攤銷.....	6(e)	111,274	108,716	104,760	83,163	91,941
貿易及其他應收款項及租賃						
按金減值虧損.....	6(d)	608	19,462	2,364	2,651	179
物業、廠房及設備減值虧損.....		-	9,176	3,472	2,493	142
以權益結算並以股份為						
基礎的支付開支.....	6(b)	21,946	17,242	23,380	14,865	34,611
融資成本.....	6(a)	23,597	26,578	25,421	19,118	17,957
銀行存款的利息收入.....	5	(1,102)	(3,406)	(7,494)	(5,528)	(2,610)
租賃按金的利息收入.....	5	(1,064)	(1,378)	(1,663)	(1,227)	(1,353)
向第三方貸款的利息收入.....	5	(332)	(200)	-	-	-
理財產品的投資收入.....	5	(1,014)	(1,942)	(6,556)	(5,722)	(5,710)
出售物業、廠房及設備及						
使用權資產的(收益)/虧損.....	6(c)	(2,678)	(926)	1,245	197	(1,858)
出售子公司的收益.....	6(c)	(5,504)	-	-	-	-
外匯(收益)/虧損淨額.....	6(c)	-	(642)	(1,109)	1,084	321
贖回負債賬面值變動.....		24,699	23,747	21,132	16,395	13,941
已收COVID-19相關租金寬減.....	6(c)	(1,893)	-	-	-	-
應佔聯營公司虧損/(利潤).....	14	1,714	(402)	(35)	(34)	74
經營資金變動：						
受限制銀行存款						
減少/(增加).....		65	(4,496)	-	-	-
存貨減少/(增加).....		31,396	(13,683)	35,095	24,798	(26,673)
預付款項、貿易及其他應收款項						
以及租金按金增加.....		(15,170)	(35,198)	(16,922)	(10,366)	(40,678)
貿易及其他應付款項						
(減少)/增加.....		(5,320)	46,942	52,916	23,199	(25,957)
合約負債增加.....		4,955	6,777	2,507	11,040	3,225
經營活動所得現金.....		302,346	458,226	536,710	407,627	371,284

(c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳述 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為過往現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 附註21	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註22	人民幣千元
於2022年1月1日	73,150	395,108	138,596	606,854
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	100,000	-	-	100,000
償還銀行貸款	(73,500)	-	-	(73,500)
已付銀行貸款利息	(376)	-	-	(376)
租賃負債本金部分付款	-	(72,888)	-	(72,888)
租賃負債利息部分付款	-	(22,473)	-	(22,473)
貴集團現時旗下公司的股東注資	-	-	90,000	90,000
融資現金流量變動總額	26,124	(95,361)	90,000	20,763
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))	843	22,473	-	23,316
贖回負債賬面值變動	-	-	24,699	24,699
來自年內訂立新租賃的				
租賃負債增加	-	201,434	-	201,434
來自年內提前終止租約的				
租賃負債減少	-	(24,212)	-	(24,212)
來自出售子公司的租賃負債減少	-	(26,746)	-	(26,746)
已收COVID-19相關				
租金寬減 (附註11(b))	-	(1,893)	-	(1,893)
其他應付款項重新分類為贖回負債	-	-	60,000	60,000
確認贖回負債 (附註26(c)(ii))	-	-	100,000	100,000
其他變動總額	843	171,056	184,699	356,598
於2022年12月31日	100,117	470,803	413,295	984,215

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 附註21	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註22	人民幣千元
於2023年1月1日	100,117	470,803	413,295	984,215
融資現金流量變動：				
償還銀行貸款	(100,000)	-	-	(100,000)
已付銀行貸款利息	(1,746)	-	-	(1,746)
租賃負債本金部分付款	-	(112,177)	-	(112,177)
租賃負債利息部分付款	-	(24,617)	-	(24,617)
融資現金流量變動總額	(101,746)	(136,794)	-	(238,540)
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))	1,629	24,617	-	26,246
贖回負債賬面值變動	-	-	23,747	23,747
來自年內訂立新租賃的				
租賃負債增加	-	137,334	-	137,334
來自年內提前終止租約的				
租賃負債減少	-	(21,972)	-	(21,972)
贖回負債重新分類為				
權益	-	-	(109,929)	(109,929)
其他變動總額	1,629	139,979	(86,182)	55,426
於2023年12月31日	-	473,988	327,113	801,101
		租賃負債	贖回負債	總計
		人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註22	人民幣千元
於2024年1月1日		473,988	327,113	801,101
融資現金流量變動：				
租賃負債本金部分付款		(116,046)	-	(116,046)
租賃負債利息部分付款		(25,037)	-	(25,037)
回購優先股的付款		-	(39,354)	(39,354)
融資現金流量變動總額		(141,083)	(39,354)	(180,437)
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))		25,037	-	25,037
贖回負債賬面值變動		-	21,132	21,132
來自年內訂立新租賃的租賃負債增加		147,962	-	147,962
來自年內提前終止租約的租賃負債減少		(33,754)	-	(33,754)
贖回負債賬面值與已付對價的差額		-	(7,409)	(7,409)
其他變動總額		139,245	13,723	152,968
於2024年12月31日		472,150	301,482	773,632

附錄一

會計師報告

	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 附註20	人民幣千元 附註22	人民幣千元
於2025年1月1日	472,150	301,482	773,632
融資現金流量變動：			
租賃負債本金部分付款	(96,761)	-	(96,761)
租賃負債利息部分付款	(17,589)	-	(17,589)
融資現金流量變動總額	(114,350)	-	(114,350)
其他變動：			
利息開支(附註6(a))	17,589	-	17,589
贖回負債賬面值變動	-	13,941	13,941
收購一間子公司的租賃負債增加	1,384	-	1,384
來自期內訂立新租賃的租賃負債增加	70,877	-	70,877
來自期內提前終止租約的租賃負債減少	(8,588)	-	(8,588)
其他變動總額	81,262	13,941	95,203
於2025年9月30日	439,062	315,423	754,485

(d) 租賃現金流出總額：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
於經營現金流量範圍內	31,153	44,248	55,665	39,611	57,914
於融資現金流量範圍內	95,361	136,794	141,083	106,799	114,350
	126,514	181,042	196,748	146,410	172,264

18 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	30,857	49,853	66,853	70,714
其他應付款項及應計費用	90,432	126,797	148,863	116,339
應付關聯方款項(附註29(d))	426	631	733	703
	121,715	177,281	216,449	187,756

所有貿易及其他應付款項(包括應付關聯方款項)預期將於一年內結清或確認為收入或按要求償還。

附錄一

會計師報告

下表載列於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，基於發票日期的貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）賬齡分析：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	30,836	49,504	66,457	70,346
1至2年	21	332	190	199
2年以上	—	17	206	169
	<u>30,857</u>	<u>49,853</u>	<u>66,853</u>	<u>70,714</u>

貴公司

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付子公司金額	<u>-*</u>	<u>—</u>	<u>42,602</u>	<u>122,463</u>

* 該金額少於人民幣1,000元。

19 合約負債

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與預付卡有關的合約負債 (附註(i))	39,807	39,726	43,038	44,155
與會員積分計劃有關的				
合約負債 (附註(ii))	9,792	16,631	15,435	17,468
與銷售產品有關的合約負債	<u>580</u>	<u>599</u>	<u>990</u>	<u>1,065</u>
	<u>50,179</u>	<u>56,956</u>	<u>59,463</u>	<u>62,688</u>

附註：

- (i) 預付卡由顧客以折讓面值購買，顧客可自行決定在未來的餐館消費中使用。銷售預付卡收到的金額計入合約負債，並遞延至客戶在 貴集團履行其提供服務或商品的義務時贖回。
- (ii) 貴集團於客戶符合資格消費時給予客戶會員積分。 貴集團根據過往兌換模式估算會員積分預期兌換產品的價值，於綜合財務狀況表確認未來兌換責任的金額為合約負債。

合約負債於客戶未來兌換會員積分用以消費時或 貴集團根據會員積分到期日合法免除責任時，確認為收入。

附錄一

會計師報告

合約負債變動：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
於年／期初	45,330	50,179	56,956	59,463
於年／期內的合約負債增加	48,057	76,688	111,435	64,391
由於在年／期內確認收入而 導致合約負債減少	(43,208)	(69,911)	(108,928)	(61,166)
於年／期末	50,179	56,956	59,463	62,688

附註：於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，預計所有合約負債將在一年內確認為收入。

20 租賃負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，租賃負債償還詳情如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中的租賃負債				
1年內	111,911	122,325	123,579	132,255
超過1年但少於2年	90,134	99,572	107,147	101,957
超過2年但少於5年	196,400	194,588	193,170	175,193
超過5年	72,358	57,503	48,254	29,657
	358,892	351,663	348,571	306,807
	470,803	473,988	472,150	439,062

附註：租賃負債的到期分析詳見附註27(b)。

21 銀行貸款

銀行貸款的還款期分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求				
— 有抵押 (附註(i))	40,047	—	—	—
— 無抵押及無擔保 (附註(ii))	60,070	—	—	—
	100,117	—	—	—

附註：

- (i) 於2022年12月31日，按年利率4.70%計息的有抵押銀行貸款人民幣40,047,000元以抵押賬面值合共人民幣97,232,000元的土地及樓宇作為擔保，並已於2023年悉數償還。
- (ii) 於2022年12月31日，無抵押及無擔保銀行貸款人民幣60,070,000元按介於4.95%至5.00%的年利率計息，並已於2023年悉數償還。
- (iii) 貴集團所有銀行融資須遵守與 貴集團特定資產負債表比率相關的契諾，此乃與金融機構訂立貸款安排中時的常見規定。倘 貴集團違反契諾，已提取的融資須應要求償還。 貴集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關 貴集團流動性風險管理的進一步詳情載於附註27(b)。於2022年12月31日， 貴集團概無違反與提取融資有關的契諾。

22 贖回負債

於2020年，巴奴毛肚火鍋與寧波番茄貳號股權投資合夥企業(有限合夥)(「番茄貳號合夥」)訂立出資協議，據此，增資完成後，番茄貳號合夥同意出資人民幣63,000,000元收購巴奴毛肚火鍋當時3.5%的股權。於同年度，巴奴毛肚火鍋與南京番茄伍號股權投資合夥企業(有限合夥)(「番茄伍號合夥」)，連同番茄貳號統稱為「天使輪投資者」進一步訂立出資協議，據此，增資完成後，番茄伍號合夥同意出資人民幣60,000,000元以收購巴奴毛肚火鍋當時3.0%的股權(統稱「天使輪投資」)。

於2022年8月，巴奴毛肚火鍋與南京番茄陸號股權投資合夥企業(有限合夥)(「番茄陸號合夥」)及南京黃番茄股權投資合夥企業(有限合夥)(「黃番茄」，連同番茄陸號合夥合稱「A輪投資者」)訂立出資協議，據此，增資完成後，黃番茄及番茄陸號合夥同意分別出資人民幣40,000,000元及人民幣110,000,000元以收購巴奴毛肚火鍋當時0.8%及2.2%的股權。A輪投資者完成出資後，可享有以下特殊權利。

天使輪投資者及A輪投資者均獲授下文詳述的贖回權。

於2022年，巴奴毛肚火鍋的另一名權益股東，即GYH L Limited(「GYH L」)，獲授與天使輪投資者相同的特別權利。於獲授該等特別權利時，自GYH L的投資重新分類為贖回負債。

向天使輪及A輪投資者授出的贖回權力

經各天使輪及A輪投資的持有人提出書面要求後，巴奴毛肚火鍋須於發生下列(ii)、(iii)、(iv)及(vii)項下所描述的任何事件後隨時以持有人的期權購回持有人所持的全部或部分天使輪投資。巴奴毛肚火鍋須於發生下列任何事件後隨時以持有人的期權購回持有人所持的全部或部分A輪投資。

- (i) 巴奴毛肚火鍋未能於2029年12月1日前完成合資格[編纂]；
- (ii) 任何控股股東於交易文件中所作出的聲明或保證包含任何虛假陳述、重大不準確性或遺漏任何重大事實，從而導致巴奴毛肚火鍋及其子公司蒙受重大不利影響，且於其獲投資知會後十五日內並無對投資採取任何的完善補救措施；

- (iii) 巴奴毛肚火鍋及其子公司或任何控股股東因嚴重違反交易文件（包括但不限於對不競爭契諾的任何重大違約）或任何違法或重大不誠信行為而對巴奴毛肚火鍋及其子公司造成重大不利影響，且其於獲投資知會後十五日內並無採取任何對投資的完善補救措施；
- (iv) 巴奴毛肚火鍋及其子公司的存續、財務狀況、業務、物業所有權或其他方面出現重大不利變動（包括但不限於巴奴毛肚火鍋及其子公司未能取得、維持或更新從事主要業務所必需的許可證或牌照，或主要業務遭受法律禁止或重大限制），而對巴奴毛肚火鍋及其子公司造成重大不利影響；
- (v) 除用於合資格僱員購股權計劃（「合資格僱員購股權計劃」）外，享有任何贖回權的任何股東要求巴奴毛肚火鍋贖回其全部或部分股份；
- (vi) 控股股東失去對巴奴毛肚火鍋及其子公司的控制權或控制能力；
- (vii) 於超過24個月內概無舉行股東大會。

天使輪及A輪投資的贖回價應等於以下對價之總和：

- (i) 投資者實際支付的總對價；
- (ii) 由投資者實際支付對價之日起至贖回日期按照8%的單一年利率計提的回報（不包括任何於持股期間實際派付的股息）。

倘可供分派的資產及資金不足以全額支付予天使輪及A輪投資金額，則贖回優先金額將按以下順序支付予該等投資：首先支付予A輪投資持有人，其次支付予天使輪投資持有人。[編纂]完成後，所有特別權利（包括贖回權）將予以終止。

貴集團向天使輪、A輪及GYH L發行贖回權後，於後續期間按贖回金額的現值（即實際已收對價的年回報率8%加所有已宣派但未支付的股息）確認贖回負債。因重新計量而導致的贖回負債賬面值變動於損益中確認。

透過重組發行優先股以取代附贖回權之股權

誠如歷史財務資料附註1所詳述，貴集團進行了重組。於重組完成後，貴公司向天使輪投資者及A輪投資者或其指定實體或人士發行優先股。該等優先股附帶與巴奴毛肚火鍋股權相同的權利，並包含天使輪投資者及A輪投資者先前持有的贖回權，惟特殊權自動終止條款被下文詳述的轉換條款所取代。於重組完成後，GYH L的贖回權由GYH L酌情終止，因此，應付GYH L的贖回負債於贖回責任解除後重新分類至權益。

轉換特點

於[編纂]完成後，優先股持有人的所有優先權將被終止，優先股將自動轉換為普通股。

回購A輪優先股

於2024年12月，貴公司與A輪優先股持有人訂立股份回購協議，對價為人民幣40,000,000元（相等於5,475,027美元）。對價乃由訂約方參考A輪優先股持有人於投資時支付的投資對價按公平基準釐定及商業磋商。贖回負債屆時的賬面值與已付對價人民幣7,409,000元之間的差額確認為「資本儲備」。

23 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
年初／期初	9,036	175	9,965	10,052
所得稅撥備	31,096	39,443	42,076	40,809
已付所得稅	(39,957)	(29,653)	(41,989)	(35,660)
年末／期末	175	9,965	10,052	15,201
綜合財務狀況表對賬：				
應付即期稅項	5,827	14,224	15,936	20,892
可收回即期稅項	(5,652)	(4,259)	(5,884)	(5,691)
	175	9,965	10,052	15,201

(b) 已確認的遞延稅項資產和負債

遞延稅項資產及負債各組成部分之變動

有關期間於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

來自以下各項的 遞延稅項資產／(負債)：	未動用		租賃負債	撥備	減值虧損	合約負債	其他		總額
	稅項虧損	使用權資產					(附註)		
	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2022年1月1日	27,386	(86,640)	92,541	1,007	2,087	1,744	9,776	47,901	
於損益扣除／(計提)	14,671	(10,657)	14,254	227	(1,618)	704	453	18,034	
於2022年12月31日及 2023年1月1日	42,057	(97,297)	106,795	1,234	469	2,448	10,229	65,935	
於損益(計提)／扣除	(2,700)	(1,241)	3,310	203	7,081	1,710	(7,255)	1,108	
於2023年12月31日及 2024年1月1日	39,357	(98,538)	110,105	1,437	7,550	4,158	2,974	67,043	
於損益(計提)／扣除	(2,970)	865	(2,356)	224	1,909	(299)	2,131	(496)	
於2024年12月31日及 2025年1月1日	36,387	(97,673)	107,749	1,661	9,459	3,859	5,105	66,547	
於損益(計提)／扣除	(9,954)	7,903	(8,950)	191	(499)	508	(1,473)	(12,274)	
於2025年9月30日	26,433	(89,770)	98,799	1,852	8,960	4,367	3,632	54,273	

附註：其他主要指就日後年度可扣減超額廣告及推廣開支產生的可扣減暫時差額確認的遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(r)所載的會計政策，由於相關實體日後不大可能於相關稅務權區有能以抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故 貴集團並未就 貴集團產生的累計未動用稅項虧損（於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣12,152,000元、人民幣12,437,000元、人民幣76,000元及人民幣88,000元）確認遞延稅項資產。

(d) 未確認遞延稅項負債

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，由於 貴公司控制其子公司的股息政策，故 貴公司中國子公司與可分派溢利有關的股息預扣稅（稅率為10%）的遞延稅項負債人民幣198,000元、人民幣2,970,000元、人民幣16,377,000元及人民幣28,120,000元未獲確認。根據管理層的評估，已決定 貴公司中國子公司的可分派溢利將不會於可見未來分派至香港及海外的控股公司。

24 撥備

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恢復成本撥備	5,313	6,381	7,314	8,138

年／期內撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	4,433	5,313	6,381	7,314
額外撥備	1,112	1,230	857	833
收購一間子公司	—	—	—	36
撥備折讓轉回	281	332	384	368
已動用撥備	(280)	(494)	(308)	(413)
出售子公司	(233)	—	—	—
年／期末結餘	5,313	6,381	7,314	8,138

根據 貴集團所訂立的相關租賃協議條款，於有關租期屆滿時， 貴集團須將其租賃物業恢復至有關租賃協議中訂明的狀態（倘適用）。恢復成本撥備乃基於 貴集團管理層參考過往恢復成本及／或其他可得市場資料所作若干假設及估計估算得出。估算基準經持續審閱，並適時作出修訂。

25 以權益結算以股份為基礎的付款開支

下表載列於有關期間受限制股份單位及購股權的以股份為基礎的付款開支：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
受限制股份單位計劃(a)...	9,738	9,738	1,580	(269)	5,578
僱員購股權計劃(b).....	12,208	7,504	21,800	15,134	29,033
	<u>21,946</u>	<u>17,242</u>	<u>23,380</u>	<u>14,865</u>	<u>34,611</u>

貴集團有以下以股份為基礎的付款安排：

(a) 受限制股份單位計劃

貴集團的最終控制方杜先生及其配偶韓女士運營一項以股份為基礎的激勵計劃（「受限制股份單位計劃」），據此，將通過一個僱員持股平台（「受限制股份單位平台」）河南巴氏共創企業管理中心（有限合夥）（其於重組前為巴奴毛肚火鍋的股東）向巴奴毛肚火鍋及其子公司的合資格董事及僱員授予巴奴毛肚火鍋的受限制股份單位（「受限制股份單位」），作為股權激勵。據受限制股份單位計劃的相關條款，受限制股份單位已於重組後轉換為Banu United Ltd的股份，其主要條款大致反映受限制股份單位計劃的主要條款。

授出的受限制股份單位將於特定日期歸屬，條件是僱員繼續任職並符合表現要求。倘相關受限制股份單位的歸屬條件已達成，受限制股份單位即被視為向持有人正式及有效發行，且並無轉讓限制。

於截至2019年、2020年、2021年及2024年12月31日止年度，杜先生及韓女士已根據該計劃向貴集團若干董事及僱員授出受限制股份單位。向貴集團董事及僱員授出的受限制股份單位的變動以及各自的加權平均授出日期公允價值如下：

	受限制股份單位數目	每個受限制股份單位的
		加權平均授出日期公允價值
		人民幣元
截至2022年1月1日尚未償還	3,390,926	15.60
年內歸屬.....	(472,976)	17.62
年內沒收.....	<u>(611,290)</u>	11.90
截至2022年12月31日及		
2023年1月1日尚未償還	2,306,660	16.17
年內歸屬.....	(606,449)	15.67
年內沒收.....	<u>(236,537)</u>	10.94
截至2023年12月31日及		
2024年1月1日尚未償還	1,463,674	17.22
年內授出.....	149,070	33.97
年內歸屬.....	(291,108)	17.52
年內沒收.....	<u>(141,846)</u>	29.05
截至2024年12月31日尚未償還	1,179,790	17.84
期內歸屬.....	<u>(4,814)</u>	33.97
截至2025年9月30日尚未償還	<u>1,174,976</u>	17.77

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，於截至2019年、2020年、2021年及2024年12月31日止年度授出的受限制股份單位的餘下歸屬期如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
於截至12月31日止年度授出的				
受限制股份單位：				
2019年	2.75	1.75	0.75	–
2020年	2.75	1.75	0.75	–
2021年	4.00	3.00	2.00	1.25
2024年	不適用	不適用	3.00	2.25

授予董事及僱員的受限制股份單位相關的股份酬金開支乃根據受限制股份單位的授出日期公允價值計算，並於整個歸屬期按直線法確認。各受限制股份單位於授出日期的公允價值乃參考巴奴毛肚火鍋或貴公司的相關普通股於授出日期的公允價值釐定。相關普通股的授出日期公允價值乃在獨立第三方估值公司 (PGA公司) 的協助下確定，並使用收入法下的貼現現金流量法。管理層所得的貼現現金流量已考慮到巴奴毛肚火鍋的未來業務計劃、特定業務及財務風險、巴奴毛肚火鍋運營的發展階段以及影響巴奴毛肚火鍋業務、行業及市場的經濟及競爭因素。

受限制股份單位乃根據服務條件及表現條件而授出。計量所獲得服務的授出日期公允價值時已將此表現條件考慮在內。計量所獲得服務的授出日期公允價值時並無將股息考慮在內。並無有關受限制股份單位的市場情況。

(b) 僱員購股權計劃

重組前，貴集團有一項分三批行使的購股權計劃，分別於2019年4月1日、2020年4月1日及2021年7月1日獲採納，以邀請貴集團若干董事及僱員按預定對價接納購股權以認購巴奴毛肚火鍋股權 (統稱「巴奴毛肚火鍋購股權計劃」)。

重組完成後，有關購股權已轉換為貴公司普通股購股權，其主要條款大致反映巴奴毛肚火鍋購股權計劃的主要條款。重組完成後，貴集團分別於2024年1月1日、2025年1月1日及2025年6月1日進一步採納三批次購股權計劃。購股權於授出日期起計若干年後歸屬，其後在完成[編纂]的前提下可於十年內行使。每份購股權賦予持有人認購一股貴公司普通股的權利，並以股份總額結算。

(i) 授出的條款及條件如下：

授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予董事及主要 管理人員的購股權：				
– 於2019年4月1日	2019年第1批	331,632	自授出 日期起計 六年半	10年
授予其他僱員的購股權：				
– 於2019年4月1日	2019年第2批	112,279	自授出 日期起計 六年半	10年
授出購股權總數		443,911		

附錄一

會計師報告

授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予董事及主要 管理人員的購股權：				
－ 於2020年4月1日	2020年第1批	13,333	自授出 日期起計 五年半	10年
授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予董事及主要 管理人員的購股權：				
－ 於2021年7月1日	2021年第1批	249,930	自授出 日期起計 五年半	10年
授予其他僱員的購股權：				
－ 於2021年7月1日	2021年第2批	1,434,648	自授出 日期起計 五年半	10年
授出購股權總數		<u>1,684,578</u>		
授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予主要 管理人員的購股權：				
－ 於2024年1月1日	2024年第1批	724,196	自授出 日期起計 四年	10年
授予其他僱員的購股權：				
－ 於2024年1月1日	2024年第2批	1,091,580	自授出 日期起計 四年	10年
授出購股權總數		<u>1,815,776</u>		

附錄一

會計師報告

授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予主要				
管理人員的購股權：				
— 於2025年1月1日	2025年第1批	249,504	自授出 日期起計 四年	10年
授予其他僱員的購股權：				
— 於2025年1月1日	2025年第2批	779,700	自授出 日期起計 四年	10年
授出購股權總數		<u>1,029,204</u>		

授出日期	批號	授出 購股權數目	歸屬期間	購股權合約 年期
授予其他僱員的購股權：				
— 於2025年6月1日	2025年第3批	608,166	自授出日期 起計四年半	10年

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	購股權 數目	加權平均 行使價 人民幣元	購股權 數目	加權平均 行使價 人民幣元	購股權 數目	加權平均 行使價 人民幣元	購股權 數目	加權平均 行使價 人民幣元
年初／期初								
尚未行使.....	2,141,822	12.96	1,911,032	13.36	1,635,975	13.42	2,800,361	15.02
年／期內授出 ..	-	不適用	-	不適用	1,815,776	16.62	1,637,370	21.43
年／期內沒收 ..	<u>(230,790)</u>	9.62	<u>(275,057)</u>	13.03	<u>(651,390)</u>	15.44	<u>(165,209)</u>	19.13
年末／期末尚未 行使結餘.....	<u>1,911,032</u>	13.36	<u>1,635,975</u>	13.42	<u>2,800,361</u>	15.02	<u>4,272,522</u>	18.06

於各報告期末尚未行使的購股權的行使價及加權平均剩餘合約年期如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
行使價	人民幣9.62元、 人民幣11.54元或 人民幣13.85元	人民幣9.62元、 人民幣11.54元或 人民幣13.85元	人民幣11.54元、 人民幣13.85元或 人民幣16.61元	人民幣9.62元、 人民幣11.54元、 人民幣13.85元、 人民幣16.61元、 人民幣19.95元或 人民幣23.94元
加權平均剩餘合約年期(年)	3.83	2.85	2.43	2.61

(iii) 購股權的公允價值及假設

為換取已授出購股權而獲得的服務的公允價值乃參考所授出購股權的公允價值計量。已授出購股權的估計公允價值按二項式期權定價模型計量。購股權的合約年期用作該模型的一項輸入數據。提早行使的預期已納入二項式樹模型。下文載列購股權的公允價值及假設。

購股權的公允價值及假設	批號	
	2019年第1批	2019年第2批
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值 (人民幣)	8.41	8.27
授出購股權數目	331,632	112,279
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣)	2,789,000	929,000
行使價(人民幣)	9.62	9.62
預期波幅	39.34%	39.34%
預期購股權年期	10年	10年
提早行使程度	2.8	2.2
股息收益	0.00%	0.00%
無風險利率	3.13%	3.13%

購股權的公允價值及假設	批號	
	2020年第1批	
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣)	13.84	
授出購股權數目	13,333	
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣)	185,000	
行使價(人民幣)	11.54	
預期波幅	43.40%	
預期購股權年期	10年	
提早行使程度	2.8	
股息收益	0.00%	
無風險利率	2.56%	

附錄一

會計師報告

購股權的公允價值及假設	批號	
	2021年第一批	2021年第二批
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值 (人民幣).....	24.73	24.44
授出購股權數目.....	249,930	1,434,648
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣).....	6,181,000	35,063,000
行使價(人民幣).....	13.85	13.85
預期波幅.....	47.82%	47.82%
預期購股權年期.....	10年	10年
提早行使程度.....	2.8	2.2
股息收益.....	0.00%	0.00%
無風險利率.....	3.09%	3.09%

購股權的公允價值及假設	批號	
	2024年第一批	2024年第二批
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值 (人民幣).....	33.97	33.34
授出購股權數目.....	724,196	1,091,580
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣).....	24,601,000	36,393,000
行使價(人民幣).....	16.62	16.62
預期波幅.....	54.05%	54.05%
預期購股權年期.....	10年	10年
提早行使程度.....	2.8	2.2
股息收益.....	0.00%	0.00%
無風險利率.....	2.56%	2.56%

購股權的公允價值及假設	批號	
	2025年第一批	2025年第二批
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值 (人民幣).....	43.68	42.84
授出購股權數目.....	249,504	779,700
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣).....	10,898,000	33,402,000
行使價(人民幣).....	19.95	19.95
預期波幅.....	55.73%	55.73%
預期購股權年期.....	10年	10年
提早行使程度.....	2.8	2.2
股息收益.....	0.00%	0.00%
無風險利率.....	1.68%	1.68%

購股權的公允價值及假設	批號
	2025年第三批
每份購股權於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣).....	47.31
授出購股權數目.....	608,166
於計量日期(即授出日期)公允價值(人民幣).....	28,773,000
行使價(人民幣).....	23.94
預期波幅.....	55.12%
預期購股權年期.....	10年
提早行使程度.....	2.2
股息收益.....	0.00%
無風險利率.....	1.67%

預期波幅乃基於過往波幅(根據購股權的加權平均剩餘期限計算)得出，並根據公開可得資料就未來波幅的任何預期變化而調整。預期股息乃基於過往股息得出。由於作出的假設及所用模型的局限性，計算所得的公允價值存在固有的主觀因素及不確定性。主觀輸入假設的變動可能對公允價值估計有重大影響。

購股權乃根據服務條件及表現條件而授出。計量所獲得服務的授予日期公允價值時已將此表現條件考慮在內。倘因僱員無法滿足服務條件而導致購股權被沒收，則任何過往就該等購股權確認的開支於沒收生效日期撥回。購股權之授出與市況無關。

26 資本、儲備及股息

(a) 股本

作為重組的一部分，貴公司於2022年11月23日在開曼群島註冊成立，其法定股本為50,000美元，分為500,000,000股股份，每股面值0.0001美元。

	股份數目	繳足股份的面值	
		千美元	人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股，已發行：			
於2022年11月23日(註冊成立日期).....	—	—	—
發行股份.....	47,641,576	5	34
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	47,641,576	5	34
發行股份.....	7,553,787	1	5
於2023年12月31日、2024年12月31日 、2025年1月1日及2025年9月30日.....	55,195,363	6	39

附錄一

會計師報告

(b) 權益組成部分之變動

貴公司各項權益組成部分的變動明細列示如下：

貴公司		股本	股份溢價	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	權益總額
		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2022年11月23日							
	(註冊成立日期)	-	-	-	-	-	-
	發行股份	34	-	-	-	-	34
	以權益結算並以股份為 基礎的交易	25	-	-	12,208	-	12,208
於2022年12月31日及							
	2023年1月1日	34	-	-	12,208	-	12,242
	年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	(16,219)	(16,219)
	重組	26(c)(ii)	3	463,918	(41,052)	-	422,869
	贖回負債重新分類為權益 以權益結算並以股份為 基礎的交易	26(c)(ii)	2	-	109,929	-	109,931
	25	-	-	-	7,504	-	7,504
於2023年12月31日及							
	2024年1月1日	39	463,918	68,877	19,712	(16,219)	536,327
	年內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	(21,550)	(21,550)
	回購A輪優先股	26(c)(ii)	-	-	7,409	-	7,409
	以權益結算並以股份為 基礎的交易	25	-	-	21,800	-	21,800
於2024年12月31日及							
	2025年1月1日	39	463,918	76,286	41,512	(37,769)	543,986
	期內虧損及全面收入總額	-	-	-	-	(15,785)	(15,785)
	以權益結算並以股份為 基礎的交易	25	-	-	29,033	-	29,033
	已宣派股息	26(d)	-	(70,000)	-	-	(70,000)
	於2025年9月30日	39	393,918	76,286	70,545	(53,554)	487,234

(c) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，股份溢價包括貴公司股東的出資超出已發行股份面值的部分。

根據開曼群島公司法，貴公司股份溢價賬可供分派予貴公司權益股東，惟緊隨建議分派股息日期後，貴公司須有能力償還其於日常業務過程中已到期之債務。

(ii) 資本儲備

於2022年1月1日之前，貴集團的資本儲備指巴奴毛肚火鍋的實繳資本及資本儲備。於有關期間，資本儲備的變動包括以下各項：

— 收購非控股權益

截至2022年12月31日止年度，貴集團向非控股股東收購北京桃娘網絡科技有限公司（「北京桃娘」）額外20%股權，總對價為人民幣180,000元。已付對價與收購北京桃娘可識別淨負債比例權益的差額人民幣1,134,000元已確認為從資本儲備中扣除。

— 現屬貴集團旗下公司的權益股東出資及確認贖回負債

如附註22所詳述，於貴公司註冊成立前，番茄陸號（合夥）、黃番茄及河南巴氏共創企業管理中心（有限合夥）（「河南巴氏共創」）分別向巴奴毛肚火鍋出資人民幣110,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣36,000,000元。

由於上述投資者於完成出資後有權享有特別權利，而GYH L先前作出的投資獲授與天使輪投資者相同的特別權利，贖回負債人民幣250,000,000元已於資本儲備中確認。

— 重組

作為重組的一部分，於2023年，巴奴毛肚火鍋以對價人民幣468,000,000元回購河南巴氏共創持有的股權，而河南巴氏共創進一步指定Banu United Ltd認購貴公司4,865,363股普通股，對價為66,507,000美元（「美元」）（相當於人民幣463,918,000元），其差額指股份交易的匯兌差額。

— 贖回負債重新分類為權益

誠如附註22所詳述，重組完成後，貴公司向GYH L發行若干普通股以換取其先前於巴奴毛肚火鍋的投資，並無附帶特別權利。該投資由其後贖回負債重新分類為權益。

— 購回A輪優先股

誠如附註22所詳述，貴公司與A輪優先股持有人訂立股份購回協議，對價為人民幣40,000,000元（相當於5,475,027美元）。贖回負債的賬面值與已付對價之間的差額人民幣7,409,000元於資本儲備中確認。

(iii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予貴集團董事及僱員的受限制股份單位及未行使購股權授出日期公允價值的部分，有關部分已根據附註2(q)(ii)就以股份為基礎的付款採納的會計政策確認。

(iv) 中國法定儲備

法定儲備根據中國公司法及在中國註冊成立的貴集團旗下各公司組織章程細則設立。

除稅後溢利的10%應撥至儲備，直至儲備達至其各自註冊資本的50%。

法定公積金可用作彌補往年度的虧損(如有)，並可透過按股東的現有持股比例向其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%。

(d) 股息

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貴公司分別向其股東(或巴奴毛肚火鍋向其重組完成前的股東)宣派零、零、零及人民幣70,000,000元的股息。

(e) 資本管理

貴集團在管理資本時的主要目標為保障 貴集團能夠可持續經營，透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。

貴集團積極及經常檢討及管理其資本架構，以期在較高股東回報(可能附帶較高借貸水平)與雄厚資本帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化對資本架構作出調整。

於有關期間， 貴集團的整體策略維持不變。 貴集團參照其債務狀況監察其資本架構。 貴集團的策略為維持權益及債務的平衡，並確保有充足的營運資金以償還債務。

貴公司或其任何子公司概不受外部施加的資本要求所規限。

27 財務風險管理及公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。

貴集團面臨的該等風險及 貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例描述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任而導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。由於交易對手為高信用質素的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低，故 貴集團面臨來自現金及現金等價物以及受限制存款的信貸風險有限。經計及(i)業主的信貸評級及(ii)剩餘租期及租金按金涵蓋的期間， 貴集團面臨因可退還租金按金所產生的信貸風險被認為較低。

貴集團與透過銀聯、支付寶或微信支付等支付平台結算的票據有關的貿易應收款項具有高信貸評級且無逾期歷史。於有關期間， 貴集團管理層認為該等資產屬短期性質且違約概率因高信貸評級發行人而可忽略不計，因此管理層認為毋須於有關期間就與透過支付平台結算的票據有關的貿易應收款項減值作出撥備。

截至各報告期間， 貴集團應收第三方及關聯方的貿易應收款項存在集中信貸風險。管理層已按照歷史結算記錄就可收回性進行定期評估及個別評估，並根據前瞻性資料作出調整。 貴集團按相當於全期預期信貸虧損(其使用撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。

附錄一

會計師報告

	於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年9月30日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	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
按個別基準..	100.0%	371	(371)	100.0%	837	(837)	100.0%	3,621	(3,621)	100.0%	3,621	(3,621)
按客戶組別												
基準	0.0%	9,805	-	0.0%	17,314	-	0.0%	16,193	-	0.0%	11,269	-
- 支付平台 ..	0.6%	4,069	(25)	0.6%	8,085	(51)	0.9%	4,466	(42)	0.9%	4,863	(46)
- 其他		14,245	(396)		26,236	(888)		24,280	(3,663)		19,753	(3,667)

於釐定其他應收款項（租金按金除外）及屬非貿易性質的應收關聯方款項的預期信貸虧損時，貴集團的管理層已考慮過往違約經驗及前瞻性資料（如適用）。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團已就其他應收款項及應收關聯方款項計提虧損撥備零、人民幣17,371,000元、人民幣17,371,000元及人民幣17,456,000元。

貴集團概無提供任何會令 貴集團面臨信貸風險的擔保。

(b) 流動性風險

於管理流動性風險時，貴集團的政策是定期監察其流動性需求及其遵守借貸契諾的情況，以確保其維持充足的現金儲備、易於變現的有價證券以及來自主要金融機構的充足承諾融資額度，以滿足其短期及長期的流動性需求。

下表列示 貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期情況，其乃根據合約未貼現現金流量（包括採用合約利率（或倘為浮動利率，則按報告期末現行利率）計算的利息付款）及 貴集團可能被要求支付的最早日期作出。

	1年內或	多於1年	多於2年	多於5年	總計	於2022年
	按要求	但少於2年	但少於5年			12月31日
	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	的賬面值
						人民幣千元
貿易及其他						
應付款項.....	121,715	-	-	-	121,715	121,715
銀行貸款.....	101,746	-	-	-	101,746	100,117
租賃負債.....	133,587	105,849	223,434	78,238	541,108	470,803
贖回負債.....	413,295	-	-	-	413,295	413,295
	770,343	105,849	223,434	78,238	1,177,864	1,105,930

附錄一

會計師報告

	1年內或 按要求	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	總計	於2023年 12月31日 的賬面值
	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
貿易及其他						
應付款項.....	177,281	—	—	—	177,281	177,281
租賃負債.....	143,658	115,480	217,959	61,367	538,464	473,988
贖回負債.....	327,113	—	—	—	327,113	327,113
	<u>648,052</u>	<u>115,480</u>	<u>217,959</u>	<u>61,367</u>	<u>1,042,858</u>	<u>978,382</u>
	1年內或 按要求	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	總計	於2024年 12月31日 的賬面值
	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
貿易及其他						
應付款項.....	216,449	—	—	—	216,449	216,449
租賃負債.....	143,991	123,297	214,470	50,987	532,745	472,150
贖回負債.....	301,482	—	—	—	301,482	301,482
	<u>661,922</u>	<u>123,297</u>	<u>214,470</u>	<u>50,987</u>	<u>1,050,676</u>	<u>990,081</u>
	1年內或 按要求	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	總計	於2025年 9月30日 的賬面值
	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
貿易及其他						
應付款項.....	187,756	—	—	—	187,756	187,756
租賃負債.....	156,798	118,457	194,078	31,079	500,412	439,062
贖回負債.....	315,423	—	—	—	315,423	315,423
	<u>659,977</u>	<u>118,457</u>	<u>194,078</u>	<u>31,079</u>	<u>1,003,591</u>	<u>942,241</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款、租賃負債及贖回負債。按固定利率發行的借款使貴集團面臨現金流量公允價值利率風險。由管理層監控的貴集團利率狀況載於下文(i)。

(i) 利率概況

下表詳述於報告期末貴集團借款的利率概況：

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年9月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
固定利率借款：								
銀行貸款.....	4.70-5.00	100,117	不適用	-	不適用	-	不適用	-
租賃負債.....	5.00-6.00	470,803	5.00-6.00	473,988	5.00-6.00	472,150	5.00-6.00	439,062
贖回負債.....	8.00	413,295	8.00	327,113	8.00	301,482	8.00	315,423
借款總額.....		<u>984,215</u>		<u>801,101</u>		<u>773,632</u>		<u>754,485</u>
固定利率借款佔借款								
總額的百分比.....		<u>100%</u>		<u>100%</u>		<u>100%</u>		<u>100%</u>

(ii) 敏感度分析

貴集團概無將任何按公允價值計入損益的固定利率金融工具入賬。因此，利率於報告期末發生變動不會對損益產生影響。

由於銀行現金利率預期不會有重大變動，故於報告期末，就貴集團持有的浮動利率非衍生金融工具(如現金及現金等價物)產生的現金流量利率風險而言，貴集團並無面臨重大利率風險。

整體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

由於貴集團的主要業務在中國進行，貴集團的交易主要以人民幣計值，而人民幣不可自由兌換為外幣。所有涉及人民幣的外匯交易均須透過中國人民銀行或其他授權進行外匯買賣的機構進行。外匯交易所採用的匯率為中國人民銀行所報的匯率(主要根據供需關係釐定)。

貴集團面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即交易相關業務之功能貨幣以外的貨幣)計值的現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項。貴集團的貨幣風險主要來自以美元計值的交易。

(i) 面臨的貨幣風險

下表詳列 貴集團於報告期末面臨的產生自以相關實體之功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。就呈列用途，風險金額乃以採用於期末日期的即期匯率換算的人民幣列示。

	外匯風險 (以人民幣列示)			
	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元	美元 人民幣千元
現金及現金等價物	–	107,539	112,106	26,061
貿易及其他應收款項	34	36	36	–
已確認資產產生的 風險敞口	34	107,575	112,142	26,061

(ii) 敏感度分析

下表列明在假設所有其他風險變量保持不變的情況下，倘 貴集團面臨重大風險敞口的外匯匯率於報告期末日期出現變動，則 貴集團除稅後虧損／利潤以及累計虧損／留存利潤將發生的即時變動。

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年9月30日	
	外匯匯率上升/ (下降)	對除稅後虧損及 累計虧損的影響	外匯匯率上升/ (下降)	對除稅後利潤及 累計虧損的影響	外匯匯率上升/ (下降)	對除稅後利潤及 留存利潤的影響	外匯匯率上升/ (下降)	對除稅後利潤及 留存利潤的影響
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
美元	1%	–*	1%	1,076	1%	1,121	1%	261
	(1)%	–*	(1)%	(1,076)	(1)%	(1,121)	(1)%	(261)

* 該金額少於人民幣1,000元。

上表所列示的分析結果為對 貴集團各實體以各自功能貨幣計量並按報告期末適用之匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後利潤之即時影響匯總。

敏感度分析乃假設外匯匯率變動已應用於重新計量 貴集團持有的令 貴集團於報告期末面臨外匯風險的該等金融工具，包括 貴集團內部公司間應付款項及應收款項，該等款項以貸方或借方的功能貨幣以外的貨幣計值。該分析不包括將海外業務的財務報表換算為 貴集團列報貨幣所產生的差額。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，其分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。參考估值方法所用輸入數據的可觀察程度及重要程度而釐定的公允價值計量分類的層級如下：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據（即於計量日同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 第2級估值：使用第2級輸入數據（即未能達到第1級的可觀察輸入數據）且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

下表列示 貴集團於報告日期末按公允價值計量的金融資產：

	於12月31日的	於2023年12月31日分類為以下層級的公允價值計量		
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	2023年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量

按公允價值計量且

其變動計入損益的金融資產：

— 理財產品	115,223	—	115,223	—
--------------	---------	---	---------	---

	於12月31日的	於2024年12月31日分類為以下層級的公允價值計量		
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	2024年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量

按公允價值計量且

其變動計入損益的金融資產：

— 理財產品	327,531	—	327,531	—
--------------	---------	---	---------	---

	於9月30日的	於2025年9月30日分類為以下層級的公允價值計量		
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	2025年	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

經常性公允價值計量

按公允價值計量且

其變動計入損益的金融資產：

— 理財產品	487,155	—	487,155	—
--------------	---------	---	---------	---

於有關期間，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級。

就銀行發行的按公允價值計入損益計量的理財產品而言，其公允價值根據發行銀行於資產負債表日公佈的產品資產淨值釐定。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團按攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異，原因為所有該等金融工具的到期日均較短。

28 承諾

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團在歷史財務資料中並無對其作出撥備的未履行資本承諾如下：

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就收購物業、廠房及設備已訂約	22,488	34,186	7,325	45,194
就收購物業、廠房及設備已獲 授權但未訂約	4,125	—	226	—
	<u>26,613</u>	<u>34,186</u>	<u>7,551</u>	<u>45,194</u>

29 重大關聯方交易

(a) 名稱及與關聯方的關係

就有關期間而言，董事認為下列為 貴集團的關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團關係
北京桃娘及其子公司（「北京桃娘集團」）(附註(i))	最終控制方控制的實體
大湯師	貴集團聯營公司
河南八牧興	貴集團聯營公司
原陽鴻創	貴集團聯營公司
蘇州吉贏	貴集團聯營公司

附註：

(i) 於2022年12月，北京桃娘的全部股權已出售予巴奴毛肚火鍋當時若干股東的聯屬人士。

於2024年7月，北京桃娘當時的股東就出售北京桃娘的股權與第三方訂立出售協議，自此北京桃娘集團不再為 貴集團的關聯方。

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露的支付予貴公司董事的金額及附註9所披露的若干最高薪酬僱員的薪酬)如下。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	
薪金、津貼及其他福利及 酌情花紅.....	3,030	6,380	16,479	5,453	5,590
界定供款退休計劃供款.....	106	132	132	101	101
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	6,447	6,447	1,031	(180)	3,593
	<u>9,583</u>	<u>12,959</u>	<u>17,642</u>	<u>5,374</u>	<u>9,284</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(c) 其他關聯方交易

於有關期間，貴集團訂立以下重大關聯方交易：

經常性	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	
向關聯方銷售物料					
— 大湯師.....	12	31	38	32	—
— 北京桃娘集團.....	—	14,984	7,132	7,132	—
向關聯方採購物料					
— 大湯師.....	5,215	8,255	7,772	5,791	6,493
非經常性					
向關聯方提供貸款					
— 北京桃娘集團.....	—	2,062	—	—	—

(d) 與關聯方的結餘

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團與關聯方的結餘如下：

應收關聯方款項

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質				
應收關聯方貿易應收款項				
— 北京桃娘集團.....	544	5,892	—	—
向關聯方作出墊款 (附註(i)(ii))				
— 原陽鴻創	71	—	—	—
	<u>615</u>	<u>5,892</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非貿易性質				
向關聯方提供貸款 (附註(i)(ii))				
— 北京桃娘集團.....	<u>15,309</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 向北京桃娘集團提供的貸款及向原陽鴻創作出的墊款為無抵押、免息及可按要求收回，並計入「預付款項、貿易及其他應收款項」(附註16)。
- (ii) 鑒於北京桃娘集團的財務能力並考慮未來出售計劃，截至2023年12月31日止年度，貴集團就向北京桃娘提供的貸款悉數計提虧損撥備人民幣17,371,000元。向關聯方作出的其他墊款(而非向北京桃娘集團提供的貸款)不被視為個別減值，而有關該等墊款的預期信貸虧損評估以組合基準進行。

應付關聯方款項

	於12月31日			於9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質				
貿易應付款項				
— 大湯師	<u>426</u>	<u>613</u>	<u>733</u>	<u>703</u>
非貿易性質				
其他應付款項				
— 北京桃娘集團.....	<u>—</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

與該等關聯方的結餘為無抵押、免息及按要求償還。

30 直接及最終控制方

於本報告日期，董事認為貴集團的直接母公司為D&H (BVI) Ltd (於英屬維京群島註冊成立)，而貴公司的最終控制方為杜先生及韓女士。

31 於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新訂準則及詮釋，而該等修訂、準則及詮釋尚未於有關期間生效，且未於歷史財務資料中獲採納。該等發展包括下列可能與貴集團相關的修訂。

	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（修訂本）， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	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（修訂本）， 金融工具分類及計量的修訂	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，無公眾問責性的子公司：披露	2027年1月1日
對國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂，投資者與 其聯營或合營企業之間的資產出售或投入	待定

貴集團現正評估該等發展於首次應用期間的預期影響。迄今為止，貴集團認為採納此等修訂不大可能對貴集團的歷史財務資料產生重大影響，惟下述者除外：

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」，並旨在提高有關實體財務報表的資料透明度及兼容性。

國際財務報告準則第18號對於2027年1月1日或之後開始的年度申報期間有效，並將可追溯應用。除其他變更外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表內將所有收入及開支分成五個類別，即經營、投資、融資、終止經營以及所得稅類別。實體亦須在財務報表單項附註中提供與管理層界定的績效指標有關的具體披露資料。

貴集團並不計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號會對財務報表的呈列產生影響，但預期不會對貴集團財務表現及財務狀況產生重大影響。

32 有關期間後的非調整事項

根據貴公司日期為2025年6月5日的股東決議案，且在香港聯合交易所有限公司上市委員會批准貴公司普通股[編纂]及[編纂]的前提下，貴公司普通股將於緊接[編纂]前按一拆四的基準進行拆細，貴公司普通股面值將由每股0.0001美元變更為每股[編纂]美元（「[編纂]」）。緊隨[編纂]後，貴公司的法定股本將為50,000美元，分為[編纂]股普通股。

[根據貴公司日期為[●]的股東決議案，貴公司已採納[編纂]後購股權計劃，自股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]日期（「[編纂]」）起生效。根據該計劃項下將授出的購股權可發行的新股份最高數目，與根據貴公司其他股份計劃可發行的新股份數目合併計算後，不得超過[編纂]股（即佔於[編纂]已發行股份總數的5%，且並無計及因[編纂]獲行使或根據購股權計劃而可能發行的股份。]

後續財務報表

貴公司及其組成貴集團的子公司概無就2025年9月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。