

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Big Catering International Holding Co., Ltd 比格餐飲國際控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

的申請版本

## 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按一九三三年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士提供。

## 重要提示

重要提示：閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應獲取獨立專業意見。



# Big Catering International Holding Co., Ltd 比格餐飲國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## [ 編纂 ]

[ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 數目 : [ 編纂 ] 股 (視乎 [ 編纂 ] 行使與否而定)  
[ 編纂 ] 數目 : [ 編纂 ] 股 (可予 [ 編纂 ])  
[ 編纂 ] 數目 : [ 編纂 ] 股 (可予 [ 編纂 ] 及及視乎 [ 編纂 ] 行使與否而定)  
最高 [ 編纂 ] : 每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 港元 (須於申請時以香港特區港元繳足，另加 1 % 經紀佣金、0.0027 % 證監會交易徵費、0.00015 % 會財局交易徵費 (可予退還) 及 0.00565 % 聯交所交易費)  
面值 : 每股 0.0001 美元  
[ 編纂 ] : [ 編纂 ]

獨家保薦人、[ 編纂 ]、[ 編纂 ]、  
[ 編纂 ] 及 [ 編纂 ]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴這些內容而引致的任何損失承擔任何責任。本文件連同「附錄六－送呈公司註冊處處長及展示文件」所列文件，已遵照香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期 [ 編纂 ] 將由 [ 編纂 ] (為其本身及代表 [ 編纂 ]) 與本公司於 [ 編纂 ] 或 [ 編纂 ] (為其本身及代表 [ 編纂 ]) 與本公司協定的有關較後日期以協議方式釐定，惟無論如何不得遲於 [ 編纂 ] 中午十二時正。[ 編纂 ] 將不高於每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 港元，且現時預期不會低於每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 港元。[ 編纂 ] 的申請人須於申請時支付最高 [ 編纂 ] 每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 港元，另加 1 % 經紀佣金、0.0027 % 證監會交易徵費、0.00565 % 聯交所交易費及 0.00015 % 會財局交易徵費。如果 [ 編纂 ] 低於每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 港元，多繳股款可予退還。如果 [ 編纂 ] (為其本身及代表 [ 編纂 ]) 與本公司因任何理由未能於 [ 編纂 ] 中午十二時正或之前協定 [ 編纂 ]，則 [ 編纂 ] (包括 [ 編纂 ]) 將不會進行並將告失效。

[ 編纂 ] (為其本身及代表 [ 編纂 ]) 可在我們同意的情況下，於遞交 [ 編纂 ] 申請截止日期上午或之前，隨時將 [ 編纂 ] 項下提呈 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 數目及／或指示性 [ 編纂 ] 範圍下調至低於本文件所述者。在此情況下，我們將不遲於遞交 [ 編纂 ] 申請截止日期上午於本公司網站 [www.bigpizza.bj.cn](http://www.bigpizza.bj.cn) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊登公告。屆時我們將於實際可行情況下盡快公布安排詳情。有關進一步資料，請參閱本文件 [ 編纂 ] 的架構] 及 [ 如何申請 [ 編纂 ] ] 章節。

如果於 [ 編纂 ] 上午八時正之前發生若干特定事由，則 [ 編纂 ] (為其本身及代表 [ 編纂 ]) 可終止 [ 編纂 ] 於 [ 編纂 ] 項下的責任。有關情況的進一步詳情載於 [ 編纂 ]。

[ 編纂 ] 未曾且不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內或向美國人士（定義見S規例）或以其名義或為其利益發售、銷售、質押或轉讓，惟根據美國證券法以及適用美國州證券法的登記規定獲豁免或在不受有關登記規定規限的交易中進行者除外。[ 編纂 ] 根據S規例在美國境外以離岸交易方式向非美國人士發售或銷售。

### 重要通知

我們已就 [ 編纂 ] 採取全電子化申請程序。我們不會就 [ 編纂 ] 向公眾人士提供本文件的印刷本。本文件在本公司網站 [www.bigpizza.bj.cn](http://www.bigpizza.bj.cn) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 可供閱覽。如果 閣下需要本文件印刷本，可從上述網址下載並打印。

[ 編纂 ]

---

## 重 要 提 示

---

[ 編 纂 ]

---

## 重 要 提 示

---

[ 編 纂 ]

---

預 期 時 間 表 <sup>(1)</sup>

---

[ 編 纂 ]

---

預 期 時 間 表 <sup>(1)</sup>

---

[ 編 纂 ]

---

預 期 時 間 表 <sup>(1)</sup>

---

[ 編 纂 ]

## 目 錄

本公司僅就[編纂]及[編纂]刊發本文件，除本文件根據[編纂]所提呈發售的[編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的要約或購買任何證券的要約邀請。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區[編纂][編纂]，亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法管轄區派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件及提呈發售及出售[編纂]須受限制，除非根據這些司法管轄區適用的證券法向有關證券監管機關登記或獲其准許或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅倚賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件所作的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以倚賴。

|                     | 頁次  |
|---------------------|-----|
| 預期時間表.....          | iv  |
| 目 錄 .....           | vii |
| 概要 .....            | 1   |
| 釋義 .....            | 23  |
| 技術詞彙表.....          | 36  |
| 前瞻性陳述.....          | 39  |
| 風險因素.....           | 41  |
| 豁免 .....            | 69  |
| 有關本文件及[編纂]的資料 ..... | 74  |



---

## 目 錄

---

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| 董事及參與[編纂]的各方 .....            | 79    |
| 公司資料.....                     | 82    |
| 行業概覽.....                     | 84    |
| 監管概覽.....                     | 103   |
| 歷史、發展及公司架構 .....              | 126   |
| 業務 .....                      | 141   |
| 與控股股東的關係 .....                | 241   |
| 關連交易.....                     | 246   |
| 董事及高級管理層 .....                | 259   |
| 主要股東.....                     | 270   |
| 股本 .....                      | 272   |
| 財務資料.....                     | 274   |
| 未來計劃及[編纂]用途.....              | 320   |
| [編纂].....                     | 325   |
| [編纂]的架構 .....                 | 338   |
| 如何申請[編纂] .....                | 349   |
| 附錄一 – 會計師報告 .....             | I-1   |
| 附錄二 – 未經審核[編纂]財務資料.....       | II-1  |
| 附錄三 – 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 ..... | III-1 |
| 附錄四 – 法定及一般資料.....            | IV-1  |
| 附錄五 – 送呈公司註冊處處長及展示文件.....     | V-1   |

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，務請連同本文件全文閱讀。本節內容僅為概要，並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前務請閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。本節使用的各種詞彙在本文件「釋義」及「技術詞彙表」中定義或解釋。

### 概覽

我們是一家中國領先的比薩自助品牌。根據灼識諮詢的資料，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，我們在中國本土比薩餐廳中排名第一，在自助餐廳中排名第一，在西式休閒餐飲餐廳中排名第一。

作為中國首批推出並推廣水果比薩的餐廳品牌之一，我們持續對該產品類別進行優化和創新，其已成為我們最受歡迎的產品之一。我們的若干招牌產品（如榴蓮比薩和荔枝比薩）已成為標誌性暢銷產品，已獲得消費者的廣泛認可，並在社交媒體平台上頻繁亮相。

我們致力於成為中國最佳比薩品牌，並踐行「為客感動，創造美好生活」的企業使命。截至2025年9月30日，我們在中國28個省、105個市運營合共342家門店，其中包括265家自營餐廳。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。



憑藉20餘年的運營經驗，我們打造出一個客戶認可度高的品牌，並形成了差異化競爭優勢，這為我們的市場地位提供支撐。

---

## 概 要

---

截至2025年9月30日，我們已達成多項經營里程碑，包括門店網絡、收入及同店銷售額的穩步增長。我們的門店數量從2023年1月1日的192家增加至2025年9月30日的342家。我們的收入從2023年的人民幣943.5百萬元增加至2024年的人民幣1,146.8百萬元，且從截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元進一步增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。我們的自營餐廳同店銷售額於2023年至2024年增加5.1%，且於截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月增加16.0%。

我們亦已獲得廣泛的行業認可，包括2025年獲評紅餐網「比薩十大品牌」，2025年入選中國烹飪協會「2024年度中國餐飲企業前100名」，2025年獲新西蘭總理克里斯托弗•拉克森認定為「新西蘭牛羊肉優選體驗門店」，並在2024年美團餐飲行業大會上榮獲「年度領航品牌」稱號。

### 品牌起源與發展

21世紀初，隨著中國消費者對西式餐飲的接受度日益提升，對比薩的需求亦快速增長。然而，當時市場上的比薩餐廳品牌相對較少。2002年，我們的創始人趙志強先生創立「比格比薩」品牌，並推出親民定價策略及自助餐模式。我們秉持為更多人帶來美味多樣比薩的願景，成功填補中國平價比薩的市場空白。

我們的自助餐模式讓顧客能在單次用餐體驗中品嚐到多種口味的比薩，這與中國餐飲文化中「多菜共享、追求食材多樣性」的特點高度契合。這一定位為我們後續的快速發展奠定堅實基礎。

### 我們的獨特商業模式

我們是中國較早推出比薩自助模式的餐廳品牌。我們的商業模式聚焦於以多款口味的比薩為主打餐品，輔以豐富多樣的中西式菜品，採用自助餐形式供顧客暢享。

- **自助餐模式。**我們的自助餐模式擁有豐富的SKU，能夠滿足消費者多樣化的口味偏好。根據此模式，顧客可在單次用餐中品嚐到多種菜品，同時可自由搭配組合，實現我的美食，我做主，從而提升參與感並獲得更個性化及愉悅的用餐體驗。

## 概 要

- **本土化菜單。**我們菜單產品根據當地顧客偏好定制，並搭配多款的中式菜品。這種靈活性讓顧客可根據自身個人喜好搭配口味，使我們的產品適用於多種用餐場合及客群，包括家庭客群、學生客群、單人食客、社交媒體用戶及老年客群。
- **高性價比。**顧客人均消費不超過人民幣79.99元，即可享用超過100種高品質菜品，包括多種比薩、中西式菜品、飲品及甜點。此定價及產品供應旨在滿足一線及新一線城市以及二線及下沉市場的消費者需求，並提供兼具性價比與產品多樣性的均衡組合，以契合不同的用餐需求。

### 我們的市場機遇

西式餐飲是中國餐飲業第二大品類，且一直以快於整體市場的速度擴張。根據灼識諮詢的資料，中國西式餐飲市場規模預計到2029年將達到人民幣9,596億元，2024年至2029年的複合年增長率為7.9%。在西式餐飲品類中，西式休閒餐飲的定價介於西式快餐與西式高檔餐飲之間，人均消費通常介於人民幣60元至人民幣120元，較快餐提供更舒適的用餐環境及更廣泛的用餐場合，同時較高檔餐廳更快捷、更便利且更實惠。根據灼識諮詢的資料，西式休閒餐飲市場規模預計將從2024年的人民幣1,923億元增長至2029年的人民幣3,218億元，複合年增長率為10.8%。

比薩是中國西式餐飲市場中僅次於漢堡及炸雞的第二大且增長最快的子品類。根據灼識諮詢的資料，中國比薩餐廳市場規模預計將從2024年的人民幣482億元擴大至2029年的人民幣885億元，複合年增長率為12.9%。截至2025年9月30日止九個月，前五大比薩連鎖品牌佔據49.1%的市場份額，這表明市場仍有進一行業整合的潛在機會。根據灼識諮詢的資料，中國自助餐廳市場規模預計將從2024年的人民幣1,722億元擴大至2029年的人民幣2,672億元，複合年增長率為9.2%。

此外，中國年輕一代消費者正在重塑用餐習慣及偏好。相比於上一代，他們對西式餐飲的接受度更高，愈發重視參與感與自我表達，且表現出更強的嘗試新產品的意願。這些消費趨勢正在為西式餐飲市場創造大量新的增長機會。

## 概 要

### 我們的業務

我們是一家中國領先的比薩自助餐品牌。我們於2002在北京成立首家餐廳，截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，遍佈中國127個城市，包括310間自營餐廳及77間加盟餐廳。於往績記錄期間，我們的幾乎全部收入來自餐廳運營及加盟管理。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入：

|                          | 截至12月31日止年度    |              |                  |              | 截至9月30日止九個月    |              |                  |              |
|--------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                          | 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            | %            |
|                          | (未經審核)         |              |                  |              |                |              |                  |              |
| <b>自營餐廳</b>              |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 堂食服務.....                | 736,702        | 78.0         | 863,216          | 75.3         | 629,203        | 75.5         | 1,090,827        | 78.6         |
| 外賣業務.....                | 50,522         | 5.4          | 90,061           | 7.9          | 61,419         | 7.4          | 103,936          | 7.5          |
| <b>加盟管理</b>              |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 食材銷售.....                | 140,455        | 14.9         | 170,623          | 14.9         | 126,883        | 15.2         | 173,550          | 12.5         |
| 設備銷售.....                | 1,916          | 0.2          | 2,636            | 0.2          | 1,388          | 0.2          | 1,741            | 0.1          |
| 特許費收入、加盟及<br>其他服務收入..... | 13,693         | 1.5          | 19,948           | 1.7          | 14,257         | 1.7          | 18,296           | 1.3          |
| 其他 <sup>(1)</sup> .....  | 167            | 0.0          | 279              | 0.0          | 189            | 0.0          | 327              | 0.0          |
| <b>總計</b> .....          | <b>943,455</b> | <b>100.0</b> | <b>1,146,763</b> | <b>100.0</b> | <b>833,339</b> | <b>100.0</b> | <b>1,388,677</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要指來自充電寶租賃費及通過電商平台銷售半成品的收入。

於往績記錄期間，我們同時運營自營餐廳及加盟餐廳，其中自營餐廳在我們的餐廳網絡中佔大多數。我們一直並將繼續重點通過自營模式運營餐廳。

## 概 要

截至2025年9月30日，我們的餐廳網絡包含342家餐廳，覆蓋中國15個一線城市及新一線城市以及90個二線及以下城市。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國127個城市。

下表載列所示日期我們按運營模式及地區劃分的餐廳數量：

|                 | 截至12月31日 |       | 截至9月30日 |
|-----------------|----------|-------|---------|
|                 | 2023年    | 2024年 | 2025年   |
| <b>自營</b>       |          |       |         |
| 一線城市及新一線城市..... | 104      | 114   | 135     |
| 二線及以下城市 .....   | 39       | 60    | 130     |
| 小計 .....        | 143      | 174   | 265     |
| <b>加盟</b>       |          |       |         |
| 一線城市及新一線城市..... | 18       | 15    | 11      |
| 二線及以下城市 .....   | 49       | 61    | 66      |
| 小計 .....        | 67       | 76    | 77      |
| 總計 .....        | 210      | 250   | 342     |

下表載列於往績記錄期間，我們自營餐廳及加盟餐廳的總數及其各自變動情況：

|                 | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日       |
|-----------------|-------------|-------|---------------|
|                 | 2023年       | 2024年 | 止九個月<br>2025年 |
| <b>自營</b>       |             |       |               |
| 期初餐廳數量.....     | 126         | 143   | 174           |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 33          | 48    | 102           |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 16          | 17    | 11            |
| 期末餐廳數量.....     | 143         | 174   | 265           |

## 概 要

|                 | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------------|-------------|------------|-----------------|
|                 | 2023年       | 2024年      | 2025年           |
| <b>加盟</b>       |             |            |                 |
| 期初餐廳數量 .....    | 66          | 67         | 76              |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 11          | 16         | 7               |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 10          | 7          | 6               |
| 期末餐廳數量 .....    | 67          | 76         | 77              |
| <b>總計</b> ..... | <b>210</b>  | <b>250</b> | <b>342</b>      |

### 關鍵業績指標

下表載列所示期間我們自營及加盟餐廳按地區劃分的若干關鍵業績指標：

|                                | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日<br>止九個月 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
| <b>餐廳日均銷售額（人民幣千元）</b>          |               |               |                 |
| <b>自營</b>                      |               |               |                 |
| 一線及新一線城市 .....                 | 18.0          | 18.6          | 21.9            |
| 二線及以下城市 .....                  | 16.3          | 19.7          | 23.5            |
| <b>總體</b> .....                | <b>17.6</b>   | <b>18.9</b>   | <b>22.5</b>     |
| <b>加盟</b>                      |               |               |                 |
| 一線及新一線城市 .....                 | 17.6          | 17.2          | 21.9            |
| 二線及以下城市 .....                  | 17.6          | 18.1          | 21.9            |
| <b>總體</b> .....                | <b>17.6</b>   | <b>17.9</b>   | <b>21.9</b>     |
| <b>訂單總數（以千計）<sup>(1)</sup></b> |               |               |                 |
| <b>自營</b>                      |               |               |                 |
| 一線及新一線城市 .....                 | 8,645         | 10,666        | 11,352          |
| 二線及以下城市 .....                  | 3,116         | 4,577         | 8,835           |
| <b>總體</b> .....                | <b>11,760</b> | <b>15,243</b> | <b>20,187</b>   |

## 概 要

|                                    | 截至12月31日止年度   |                | 截至9月30日<br>止九個月 |
|------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                    | 2023年         | 2024年          | 2025年           |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 1,820         | 1,512          | 1,165           |
| 二線及以下城市 .....                      | 4,301         | 5,479          | 5,911           |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>6,121</b>  | <b>6,991</b>   | <b>7,076</b>    |
| <b>每單平均消費額（人民幣元）<sup>(2)</sup></b> |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 72.2          | 67.2           | 64.0            |
| 二線及以下城市 .....                      | 67.5          | 64.4           | 61.3            |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>70.9</b>   | <b>66.3</b>    | <b>62.8</b>     |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 71.3          | 67.8           | 64.8            |
| 二線及以下城市 .....                      | 66.9          | 65.4           | 63.5            |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>68.2</b>   | <b>66.0</b>    | <b>63.7</b>     |
| <b>每家餐廳的每日平均訂單數<sup>(3)</sup></b>  |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 250           | 276            | 342             |
| 二線及以下城市 .....                      | 242           | 305            | 383             |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>247</b>    | <b>284</b>     | <b>359</b>      |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 247           | 254            | 338             |
| 二線及以下城市 .....                      | 262           | 277            | 344             |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>258</b>    | <b>272</b>     | <b>343</b>      |
| <b>餐桌翻台率（次／天）<sup>(4)</sup></b>    |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 4.5           | 4.4            | 5.4             |
| 二線及以下城市 .....                      | 4.9           | 5.9            | 7.1             |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>4.6</b>    | <b>4.8</b>     | <b>6.0</b>      |
| <b>外賣銷售總額（人民幣千元）<sup>(5)</sup></b> |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 57,630        | 89,088         | 86,048          |
| 二線及以下城市 .....                      | 20,827        | 31,451         | 50,676          |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>78,456</b> | <b>120,539</b> | <b>136,724</b>  |
| <b>外賣訂單總數（以千計）<sup>(6)</sup></b>   |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 945           | 2,032          | 2,357           |
| 二線及以下城市 .....                      | 346           | 763            | 1,578           |
| <b>總體 .....</b>                    | <b>1,292</b>  | <b>2,795</b>   | <b>3,935</b>    |



概 要

|                                 | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|---------------------------------|-------------|-------|-----------------|
|                                 | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
| 每筆外賣訂單平均消費(人民幣元) <sup>(7)</sup> |             |       |                 |
| 一線及新一線城市 .....                  | 61.0        | 43.8  | 36.5            |
| 二線及以下城市 .....                   | 60.2        | 41.2  | 32.1            |
| 總體 .....                        | 60.7        | 43.1  | 34.7            |

附註：

- (1) 訂單總數包括堂食訂單與外賣訂單。
- (2) 每單平均消費額是指訂單的平均消費金額。
- (3) 每家餐廳的每日平均訂單數是指每家餐廳的每日平均訂單總數。
- (4) 餐桌翻台率按特定期間內堂食訂單數除以該期間的可用餐桌總數計算得出，而可用餐桌總數乃通過將餐廳餐桌數乘以其營業天數得出。
- (5) 外賣銷售總額包括自營餐廳及加盟餐廳的外賣銷售額。
- (6) 外賣訂單總數包括自營餐廳及加盟餐廳的外賣訂單量。
- (7) 每筆外賣訂單平均消費包括向第三方外賣平台支付的佣金。

同店銷售

我們的同店銷售業績僅通過對比持續運營門店的運營指標及財務業績得出，不包含新開門店的貢獻，因此能夠對門店業績進行有意義的跨期比較。為比較兩個報告期間的同店業績，我們將同店定義為在2023年及2024年平均運營至少300天，或在截至2024年及2025年9月30日止九個月期間平均運營至少220天的門店。

## 概 要

下表載列往績記錄期間我們自營及加盟餐廳於不同城市層級劃分的同店銷售詳情。

|                                     | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日止九個月 |            |
|-------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                     | 2023年       | 2024年      | 2024年       | 2025年      |
| <b>同店數量</b>                         |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 71          |            | 85          |            |
| 二線及以下城市 .....                       | 32          |            | 34          |            |
| 小計 .....                            | 103         |            | 119         |            |
| <b>加盟</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 14          |            | 11          |            |
| 二線及以下城市 .....                       | 39          |            | 49          |            |
| 小計 .....                            | 53          |            | 60          |            |
| 總計 .....                            | <b>156</b>  |            | <b>179</b>  |            |
| <b>同店銷售額增長率(%)</b>                  |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 1.2         |            | 12.7        |            |
| 二線及以下城市 .....                       | 15.0        |            | 24.1        |            |
| 總體 .....                            | <b>5.1</b>  |            | <b>16.0</b> |            |
| <b>加盟</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 0.1         |            | 15.4        |            |
| 二線及以下城市 .....                       | 5.8         |            | 19.1        |            |
| 總體 .....                            | <b>4.3</b>  |            | <b>18.4</b> |            |
| <b>每家餐廳每天的同店平均訂單數<sup>(1)</sup></b> |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 265         | 289        | 280         | 339        |
| 二線及以下城市 .....                       | 250         | 299        | 296         | 394        |
| 總體 .....                            | <b>260</b>  | <b>292</b> | <b>284</b>  | <b>355</b> |
| <b>加盟</b>                           |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                      | 259         | 270        | 276         | 339        |
| 二線及以下城市 .....                       | 269         | 292        | 287         | 352        |
| 總體 .....                            | <b>266</b>  | <b>286</b> | <b>285</b>  | <b>350</b> |

## 概 要

|                                | 截至12月31日止年度 |             | 截至9月30日止九個月 |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                | 2023年       | 2024年       | 2024年       | 2025年       |
| 同店每單平均消費額(人民幣元) <sup>(2)</sup> |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                      |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                 | 72.7        | 67.1        | 68.5        | 63.9        |
| 二線及以下城市 .....                  | 67.3        | 64.1        | 64.8        | 60.7        |
| <b>總體 .....</b>                | <b>71.1</b> | <b>66.2</b> | <b>67.4</b> | <b>62.9</b> |
| <b>加盟</b>                      |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                 | 71.6        | 68.0        | 68.3        | 64.9        |
| 二線及以下城市 .....                  | 66.8        | 65.2        | 65.7        | 63.4        |
| <b>總體 .....</b>                | <b>68.0</b> | <b>65.9</b> | <b>66.1</b> | <b>63.6</b> |
| 同店餐桌翻台率(次／天) <sup>(3)</sup>    |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                      |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                 | 4.7         | 4.6         | 4.6         | 5.2         |
| 二線及以下城市 .....                  | 5.0         | 5.6         | 5.7         | 7.0         |
| <b>總體 .....</b>                | <b>4.8</b>  | <b>4.9</b>  | <b>4.9</b>  | <b>5.7</b>  |

附註：

- (1) 每家餐廳同店平均訂單數是指公司同店的堂食及外賣訂單的平均數量。
- (2) 同店每單平均消費額是指同店每筆訂單的平均消費金額。
- (3) 餐桌翻台率按特定期間內堂食訂單數除以該期間的可用餐桌總數計算得出，而可用餐桌總數乃通過將餐廳餐桌數乘以其營業天數得出。

## 外賣業務

我們提供單個菜單菜品的外賣服務，這與我們餐廳內的自助用餐體驗不同。我們的外賣服務主要通過與中國主要第三方在線餐飲外賣平台合作運營。於往績記錄期間的各相關期間，我們各期間的外賣服務收入分別為人民幣50.5百萬元、人民幣90.1百萬元及人民幣103.9百萬元，分別佔各期間總收入的5.4%、7.9%及7.5%。於往績記錄期間各相關期間，外賣訂單人均消費為人民幣60.7元、人民幣43.1元及人民幣34.7元。

## 概 要

### 我們的加盟商

我們與加盟商保持合作共贏的夥伴關係，通過共用資源、培訓項目及持續的運營指導支持其發展，根據灼識諮詢的資料，這符合行業規範。我們的加盟餐廳與自營餐廳遵循相同的統一運營標準。於往績記錄期間，加盟管理所得收入分別佔各有關期間我們總收入的16.6%、16.8%及13.9%。截至2025年9月30日，我們運營77家加盟餐廳。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們於各期間的授權供應商數目分別為133、165及263家，而與我們的平均合作關係年期為七年。我們已與核心產品類別的多家全球領先供應商建立長期穩定的合作關係。於往績記錄期間，我們從前五大供應商的採購金額分別為人民幣203.8百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣332.3百萬元，分別佔各期間總採購金額的41.5%、40.5%及42.1%。同期，我們從最大單一供應商的採購金額佔比分別為11.1%、10.9%及12.2%。截至最後實際可行日期，據董事所知，概無董事、彼等連絡人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東於該等五大供應商中擁有任何權益。

### 我們的客戶

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們服務的訂單總數分別為17.9百萬人次、22.2百萬人次及27.3百萬人次。於往績記錄期間，我們的顧客主要包括：(i)於我們餐廳用餐或向餐廳訂購外賣的個人顧客；及(ii)向我們採購服務及相關食材的加盟商。

於往績記錄期間各年度／期間，前五大客戶（全部均為我們的加盟商）的收入佔總營收的比例分別為5.8%、6.5%及4.8%，無重大集中風險。具體而言，於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別佔總收入的1.6%、1.9%及1.1%。據我們所知，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，據我們所知，於往績記錄期間或截至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的連絡人或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）於我們的任何五大客戶中持有權益。

### 競爭

中國休閒西式餐廳市場競爭激烈，尤其是在食品品質一致性、價格與價值的關係、氛圍、服務標準、優越位置、優質食材採購以及熟練勞工供應等方面。該市場的關鍵成功因素包括經濟實惠而優質的餐飲服務、持續的菜單創新、強大的品牌資產及技術整合。

---

## 概 要

---

我們的主要競爭對手包括其他休閒西式自助餐連鎖店及商場內的比薩餐廳。根據灼識諮詢的資料，於截至2025年9月30日止九個月，我們是中國比薩餐廳行業（按GMV計）最大的本土公司。商品交易總額為人民幣17億元，市場份額為4.3%。同期，按GMV計，我們在中國自助餐餐飲公司中也排名第一，市場份額為1.2%。

### 我們的優勢

我們將自身的成功歸因於，並憑藉以下核心競爭優勢形成差異化競爭力：

- 商業模式獨一無二，增長潛力強勁－中國第一比薩自助品牌；
- 產品實力與開發能力卓越－提供高性價比用餐體驗；
- 全面客戶畫像與多場景覆蓋－通過線上線下一體化營銷模式提升客戶體驗；
- 自助模式賦能效率提升，以標準化、數字化運營管理體系為支撐－構建高度可拓展、可複製的商業模式；
- 嚴苛供應鏈管理體系，築牢食品安全與品質防線；
- 管理團隊穩定且經驗豐富。

### 我們的戰略

我們將採取以下策略，以進一步拓展業務：

- 戰略性拓展門店網絡；
- 強化供應與支持能力，鞏固區域覆蓋；
- 持續投入數字化能力建設，提升運營效率；
- 持續投入品牌建設；及
- 通過戰略投資提升運營效率。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的經營涉及若干風險及不確定性，其中部分風險及不確定性超出本集團控制範圍，並可能影響閣下對我們的[編纂]決策及／或閣下的[編纂]價值。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」，強烈建議閣下在股份[編纂]前閱讀全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務受消費者口味和餐飲喜好不斷變化的影響。倘我們未能定期更新菜單，或未能及時回應消費者的喜好，甚或根本無法回應，我們可能無法留住現有顧客、吸引新顧客或增加市場份額。
- 宏觀經濟因素（包括市場趨勢和經濟狀況）可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們經營所在的餐飲業競爭非常激烈，倘無法成功競爭，或會嚴重損害我們的業務、財務表現及經營業績。
- 倘未能滿足食品安全、衛生要求或出現重大責任申索、有關食品污染的顧客投訴或食品篡改事件報告，可能會對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們通過加速擴張（包括開設新門店）實現了快速增長。然而，此增長戰略可能使我們面臨更多的風險及不確定因素，並且我們營運系統可能配置不足，從而難以有效應對此等挑戰。
- 我們可能無法維持或提升現有餐廳的銷售額及溢利率。未來增長同樣取決於我們在現有地理市場實現盈利的能力。

### 歷史財務資料概要

下表載列我們截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的綜合財務資料概要。此概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載財務資料。下文所載財務資料概要應與我們的綜合財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。

概 要

綜合損益及其他全面收益表概要

|                   | 截至12月31日止年度     |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                 |              |
|-------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                   | 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           | %            |
|                   | (未經審核)          |              |                |              |                |              |                 |              |
| 收入 .....          | 943,455         | 100.0        | 1,146,763      | 100.0        | 833,339        | 100.0        | 1,388,677       | 100.0        |
| 其他收入 .....        | 5,377           | 0.6          | 5,643          | 0.5          | 4,129          | 0.5          | 2,341           | 0.2          |
| 所用原材料及消耗品 .....   | (444,790)       | (47.1)       | (560,035)      | (48.8)       | (402,843)      | (48.3)       | (681,493)       | (49.1)       |
| 員工成本 .....        | (215,423)       | (22.8)       | (281,051)      | (24.5)       | (207,973)      | (25.0)       | (341,994)       | (24.6)       |
| 使用權資產折舊 .....     | (55,584)        | (5.9)        | (61,872)       | (5.4)        | (45,357)       | (5.4)        | (69,495)        | (5.0)        |
| 短期租金及可變租賃付款 ..... | (10,658)        | (1.1)        | (11,541)       | (1.0)        | (8,155)        | (1.0)        | (16,951)        | (1.2)        |
| 物業管理費 .....       | (28,008)        | (3.0)        | (32,395)       | (2.8)        | (23,182)       | (2.8)        | (38,464)        | (2.8)        |
| 物業、廠房及設備折舊 .....  | (27,751)        | (2.9)        | (28,244)       | (2.5)        | (20,461)       | (2.5)        | (34,188)        | (2.5)        |
| 公用事業費用 .....      | (26,615)        | (2.8)        | (34,073)       | (3.0)        | (24,826)       | (3.0)        | (39,291)        | (2.8)        |
| 配送服務開支 .....      | (10,114)        | (1.1)        | (21,186)       | (1.8)        | (13,960)       | (1.7)        | (20,782)        | (1.5)        |
| 運輸及倉儲開支 .....     | (18,516)        | (2.0)        | (23,807)       | (2.1)        | (16,762)       | (2.0)        | (31,093)        | (2.2)        |
| 其他開支 .....        | (29,366)        | (3.1)        | (37,231)       | (3.2)        | (26,120)       | (3.1)        | (41,000)        | (3.0)        |
| 其他虧損淨額 .....      | (12,581)        | (1.3)        | (2,460)        | (0.2)        | (2,927)        | (0.4)        | (4,466)         | (0.3)        |
| 財務成本 .....        | (9,430)         | (1.0)        | (9,411)        | (0.8)        | (6,807)        | (0.8)        | (9,973)         | (0.7)        |
| 稅前利潤 .....        | <u>59,996</u>   | <u>6.4</u>   | <u>49,100</u>  | <u>4.3</u>   | <u>38,095</u>  | <u>4.6</u>   | <u>61,828</u>   | <u>4.5</u>   |
| 所得稅開支 .....       | <u>(12,478)</u> | <u>(1.4)</u> | <u>(7,363)</u> | <u>(0.7)</u> | <u>(5,670)</u> | <u>(0.7)</u> | <u>(10,177)</u> | <u>(0.8)</u> |
| 年內／期內利潤 .....     | <u>47,518</u>   | <u>5.0</u>   | <u>41,737</u>  | <u>3.6</u>   | <u>32,425</u>  | <u>3.9</u>   | <u>51,651</u>   | <u>3.7</u>   |
| 年內／期內其他全面收益 ..... | <u>-</u>        | <u>0.0</u>   | <u>-</u>       | <u>0.0</u>   | <u>-</u>       | <u>0.0</u>   | <u>-</u>        | <u>0.0</u>   |
| 年內／期內全面收益總額 ..... | <u>47,518</u>   | <u>5.0</u>   | <u>41,737</u>  | <u>3.6</u>   | <u>32,425</u>  | <u>3.9</u>   | <u>51,651</u>   | <u>3.7</u>   |

概 要

| 截至12月31日止年度 |   |       |   | 截至9月30日止九個月 |   |       |   |
|-------------|---|-------|---|-------------|---|-------|---|
| 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 | % |
| (未經審核)      |   |       |   |             |   |       |   |

歸屬於：

本公司擁有人應佔年內／

|                |        |     |        |     |        |     |        |     |
|----------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|
| 期內利潤及全面收益總額... | 47,518 | 5.0 | 41,737 | 3.6 | 32,425 | 3.9 | 51,651 | 3.7 |
|----------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量，即經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量），作為國際財務報告準則並無要求或並非根據國際財務報告準則呈列的額外財務指標。

我們認為，相關非國際財務報告準則計量通過剔除下述特定項目的潛在影響，有助於比較我們的經營業績。我們亦認為，相關非國際財務報告準則計量以與幫助管理層相同的方式為了解及評估綜合經營業績提供有用資料。然而，相關非國際財務報告準則計量的呈列可能無法與其他公司呈列的類似稱謂的計量指標進行比較。使用這些非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮或視為替代分析。

下表列示我們於所示期間利潤與經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的對賬：

|                | 截至12月31日止年度 |       |        |       | 截至9月30日止九個月 |       |        |       |
|----------------|-------------|-------|--------|-------|-------------|-------|--------|-------|
|                | 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  | %     |
| (未經審核)         |             |       |        |       |             |       |        |       |
| 利潤與經調整淨利潤      |             |       |        |       |             |       |        |       |
| 的對賬            |             |       |        |       |             |       |        |       |
| 年內／期內利潤.....   | 47,518      | 100.0 | 41,737 | 100.0 | 32,425      | 100.0 | 51,651 | 95.2  |
| 加：             |             |       |        |       |             |       |        |       |
| [編纂]開支 .....   | -           | 0.0   | -      | 0.0   | -           | 0.0   | 2,612  | 4.8   |
| 經調整年內／期內淨利潤 .. | 47,518      | 100.0 | 41,737 | 100.0 | 32,425      | 100.0 | 54,263 | 100.0 |



## 概 要

### 淨利潤

由2023年至2024年，儘管我們的收入由2023年的人民幣943.5百萬元增加至2024年的人民幣1,146.8百萬元，但年內利潤仍由人民幣47.5百萬元減少12.2%至人民幣41.7百萬元，主要由於我們的餐廳網絡擴張使得所用原材料及消耗品由2023年的人民幣444.8百萬元增加至2024年的人民幣560.0百萬元，以及由於我們的餐廳網絡擴張及改善僱員福利及福利計劃使得我們的員工成本由2023年的人民幣215.4百萬元增加至2024年的人民幣281.1百萬元。

截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月，我們的期內利潤由人民幣32.4百萬元增加59.3%至人民幣51.7百萬元，主要由於我們自營餐廳在同期的強勁表現，收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。

### 收入

下表載列我們於所呈列期間按業務線劃分以及以絕對金額及佔收入的百分比呈列的收入明細：

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                  |              | 截至9月30日止九個月    |              |                  |              |
|-------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                         | 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            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                  |              |                |              |                  |              |
| <b>自營餐廳</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 堂食服務.....               | 736,702        | 78.0         | 863,216          | 75.3         | 629,203        | 75.5         | 1,090,827        | 78.6         |
| 配送業務.....               | 50,522         | 5.4          | 90,061           | 7.9          | 61,419         | 7.4          | 103,936          | 7.5          |
| <b>特許經營管理</b>           |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 銷售食材.....               | 140,455        | 14.9         | 170,623          | 14.9         | 126,883        | 15.2         | 173,550          | 12.5         |
| 設備銷售.....               | 1,916          | 0.2          | 2,636            | 0.2          | 1,388          | 0.2          | 1,741            | 0.1          |
| 特許費收入、加盟及<br>其他服務收入...  | 13,693         | 1.5          | 19,948           | 1.7          | 14,257         | 1.7          | 18,296           | 1.3          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 167            | 0.0          | 279              | 0.0          | 189            | 0.0          | 327              | 0.0          |
| <b>合計</b> .....         | <b>943,455</b> | <b>100.0</b> | <b>1,146,763</b> | <b>100.0</b> | <b>833,339</b> | <b>100.0</b> | <b>1,388,677</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要指來自充電寶租賃費及通過電商平台銷售半成品的收入。

## 概 要

### 綜合資產負債表概要

|                  | 截至12月31日  |           | 截至9月30日   |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
|                  | 2023年     | 2024年     | 2025年     |
|                  | (人民幣千元)   |           | (未經審核)    |
| 流動資產總額.....      | 137,172   | 205,910   | 245,323   |
| 非流動資產總額.....     | 271,935   | 348,424   | 655,850   |
| 資產總額.....        | 409,107   | 554,334   | 901,173   |
| 流動負債總額.....      | 250,998   | 367,969   | 521,111   |
| 非流動負債總額.....     | 188,574   | 175,093   | 317,139   |
| 負債總額.....        | 439,572   | 543,062   | 838,250   |
| 流動負債淨額.....      | (113,826) | (162,059) | (275,788) |
| (負債)／資產淨額.....   | (30,465)  | 11,272    | 62,923    |
| 權益               |           |           |           |
| 本公司擁有人應佔權益       |           |           |           |
| 股本.....          | —         | —         | —         |
| 其他儲備.....        | (2,273)   | 267       | 267       |
| (累計虧損)／保留盈利..... | (28,192)  | 11,005    | 62,656    |
| (虧絀)／權益總額.....   | (30,465)  | 11,272    | 62,923    |

### 資產淨值

我們於截至2023年12月31日錄得負債淨額人民幣30.5百萬元，但截至2024年12月31日錄得資產淨值人民幣11.3百萬元，主要由於年內利潤人民幣41.7百萬元。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣11.3百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣62.9百萬元，主要由於我們的期內利潤人民幣51.7百萬元。

### 流動負債淨額

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣113.8百萬元、人民幣162.1百萬元及人民幣275.8百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣162.1百萬元增加70.2%至截至2025年9月30日的人民幣275.8百萬元，主要由於(i)應付賬款及其他應付款由人民幣215.9百萬元增加至人民幣345.1百萬元；(ii)租賃負債由人民幣57.0百萬元增加至人

## 概 要

人民幣88.9百萬元；及(iii)合同負債由人民幣41.5百萬元增加至人民幣49.8百萬元，部分被(i)存貨由人民幣30.1百萬元增加至人民幣55.0百萬元；(ii)其他應收款由人民幣15.2百萬元增加至人民幣21.6百萬元；及(iii)現金及現金等價物由人民幣88.1百萬元增加至人民幣95.4百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣113.8百萬元增加42.4%至截至2024年12月31日的人民幣162.1百萬元，主要由於(i)短期借款由人民幣5.5百萬元增加至人民幣51.6百萬元；(ii)應付賬款及其他應付款由人民幣157.3百萬元增加至人民幣215.9百萬元；及(iii)合同負債由人民幣28.9百萬元增加至人民幣41.5百萬元，部分被現金及現金等價物由人民幣52.3百萬元增加至人民幣88.1百萬元所抵銷。現金及現金等價物的增加主要是由於我們餐廳網絡的擴張及相應的收入增長所推動。

### 綜合現金流量表概要

|                    | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日<br>止九個月 |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                    | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|                    | (人民幣千元)       |               | (未經審核)          |
| 經營活動所得現金淨額 .....   | 151,386       | 174,401       | 225,724         |
| [編纂]活動所用現金淨額 ..... | (48,594)      | (52,249)      | (110,963)       |
| 融資活動所用現金淨額 .....   | (77,952)      | (86,338)      | 107,540         |
| 現金及現金等價物增加淨額 ..... | 24,840        | 35,814        | 7,221           |
| 年／期初現金及現金等價物 ..... | 27,487        | 52,327        | 88,141          |
| 年／期末現金及現金等價物 ..... | <b>52,327</b> | <b>88,141</b> | <b>95,362</b>   |

### 主要財務比率

|              | 截至12月31日止年度／<br>截至12月31日 |       | 截至9月30日<br>止九個月／<br>截至9月30日 |
|--------------|--------------------------|-------|-----------------------------|
|              | 2023年                    | 2024年 | 2025年                       |
|              |                          |       | (未經審核)                      |
| 收入增長率 .....  | 不適用                      | 21.5% | 66.6%                       |
| 毛利率增長率 ..... | 不適用                      | 17.7% | 64.3%                       |

---

## 概 要

---

[編纂]

### 控股股東

截至最後實際可行日期，本公司的直接擁有情況：(i)Schinda持股52.2%；(ii)Lavender International持股21.8%；(iii)Eunoia Holding持股7.0%；(iv)Mount Tai持股5.0%。Schinda由趙先生（我們的執行董事、董事會主席兼行政總裁）全資持有；Lavender International由馬女士（我們的執行董事兼財務總監）全資持有；Eunoia Holding由趙晨如女士全資持有；Mount Tai由趙志剛先生全資持有。趙先生與馬女士為配偶關係；趙晨如女士為趙先生與馬女士之女；趙志剛先生為趙先生之兄弟。因此，趙先生、馬女士、趙晨如女士、趙志剛先生、Schinda、Lavender International、Eunoia Holding及Mount Tai構成[編纂]前的控股股東群，截至最後實際可行日期，該群體合計有權控制行使本公司約86.0%的表決權。

---

## 概 要

---

緊隨股份拆分及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的控股股東集團將有權合共控制行使約[編纂]%的表決權（假設[編纂]未獲行使）或約[編纂]%的表決權（假設[編纂]獲悉數行使），並因此繼續為控股股東集團。

有關控股股東的進一步詳情，請參見「與控股股東的關係」。

### 關連交易

我們已訂立並將預期將於[編纂]後繼續進行若干交易，根據上市規則第14A章，該等交易將構成持續關連交易。其中，立林倉儲服務框架協議、嘉慧豐倉儲服務框架協議及產品採購框架協議項下的若干持續關連交易將構成不獲豁免持續關連交易。因此，我們已向聯交所申請，而聯交所[已授予]我們關於我們與我們的關連人士根據上市規則第14A章進行的不獲豁免持續關連交易的豁免申請。詳情請參閱「關連交易」。

### 股息

我們於往績記錄期間並無進行任何股息分配。

[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們可以股份或現金或股份及現金相結合的方式分派股息。根據我們的組織章程細則，董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可獲得性以及當時可能認為相關的其他因素後，於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件、適用中國法律及股東批准。

我們目前並無正式股息政策，亦無任何預先確定的股息派付率。

### [編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），我們應付的[編纂]相關[編纂]費用、佣金連同[編纂]、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用以及印刷及其他開支估計約為人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元預期將於[編纂]後計入我們的綜合損益及其他全面收益表，人民幣[編纂]元預期將於權益中扣除。[編纂]包括人民幣[編纂]元[編纂]相關開支及人民幣[編纂]元非[編纂]相關開支（包括獨家保薦人、法律顧問及申

---

## 概 要

---

報會計師費用及開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元)，佔我們[編纂]總額約[編纂]%。截至2025年9月30日，我們產生的[編纂]人民幣[編纂]元計入我們的綜合損益及其他全面收益表中扣除。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有所不同。

### [編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元，即本文件指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，我們估計將自[編纂]獲得[編纂]約[編纂]港元（經扣除我們於[編纂]應付的[編纂]及開支）。我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途及金額載列如下，惟或會根據我們不斷變化的業務需求及市況作出調整：

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於餐廳網絡的戰略性擴張及市場滲透的深化；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於提升信息技術能力；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於持續品牌建設；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於持續增強供應鏈及支持能力，提升區域覆蓋水平；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於戰略性投資；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於為我們的營運資金及其他一般公司用途提供資金。有關進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變化

自2025年9月30日至最後實際可行日期，我們進一步將業務網絡擴展至包括海南、廣西及新疆在內的其他地區。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告內所報告期間的截止日期）起，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無發生任何可能嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告內資料的事項。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義。若干技術詞彙的詮釋載於本文件「技術詞彙表」一節。

|                    |   |                                                                                            |
|--------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「會計師報告」            | 指 | 截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的會計師報告，其全文載於本[編纂]文件附錄一                             |
| 「聯屬人士」             | 指 | 就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受其直接或間接控制或與其受直接或間接共同控制的任何其他人士                                       |
| 「會財局」              | 指 | 香港會計及財務匯報局                                                                                 |
| 「細則」或「組織章程細則」      | 指 | 於2026年[●]有條件採納的本公司經修訂及重列組織章程細則，自[編纂]起生效，並經不時修訂，其概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節            |
| 「聯營公司」             | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                             |
| 「審核委員會」            | 指 | 董事會審核委員會                                                                                   |
| 「北京比格餐飲有限公司」       | 指 | 北京比格餐飲管理有限責任公司，一家於2002年5月31日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司                                       |
| 「Big Catering BVI」 | 指 | Big Catering International Holding Limited，一家於2021年10月19日在英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業公司，為本公司的全資子公司 |
| 「比格餐飲香港」           | 指 | 比格餐飲控股（香港）有限公司，一家於2021年11月10日在香港特區成立的有限公司，為本公司的全資子公司                                       |



## 釋 義

|                           |   |                                                                                   |
|---------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 「北京送餐飲」                   | 指 | 北京比格送餐飲管理有限責任公司，一家於2017年2月17日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司                             |
| 「比格港京」                    | 指 | 北京比格港京企業管理有限責任公司，一家於2022年5月30日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司                            |
| 「董事會」                     | 指 | 本公司董事會                                                                            |
| 「營業日」                     | 指 | 香港的銀行一般正常開展銀行業務的任何日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）                                            |
| 「英屬處女群島」                  | 指 | 英屬處女群島                                                                            |
| 「開曼公司法」或「公司法」             | 指 | 開曼群島公司法（經修訂），經不時修訂或補充或以其他方式修改                                                     |
| 「開曼群島法律顧問」                | 指 | Harney Westwood & Riegels，我們有關開曼群島法律的法律顧問                                         |
| 「中央結算系統」                  | 指 | 由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統                                                              |
| 「中國」或「中國大陸」               | 指 | 中華人民共和國及僅就本文件而言，除文義另有所指外，不包括中國香港、澳門及台灣                                            |
| 「灼識諮詢」                    | 指 | [灼識企業管理諮詢有限公司]，一家獨立的全球市場研究及諮詢公司                                                   |
| 「灼識諮詢報告」                  | 指 | 我們委託灼識諮詢編製的獨立行業報告                                                                 |
| 「Charlotte International」 | 指 | Charlotte International Holding Limited，一家於2021年9月23日根據英屬處女群島法律註冊成立並由侯先生直接全資擁有的公司 |

---

## 釋 義

---

|                  |   |                                                                                                                            |
|------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「公司條例」           | 指 | 香港法例第622章公司條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                                                                            |
| 「公司（清盤及雜項條文）條例」  | 指 | 香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                                                                    |
| 「本公司」            | 指 | 比格餐飲國際控股有限公司，一家於2021年10月11日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司                                                                               |
| 「公司法」            | 指 | 《中華人民共和國公司法》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                                                                             |
| 「關連人士」           | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                                                             |
| 「關連交易」           | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                                                                                             |
| 「控股股東」           | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指趙先生、馬女士、趙晨如女士、趙志剛先生、Schinda、Lavender International、Eunoia Holding及Mount Tai。有關進一步詳情，請參見「與控股股東的關係」 |
| 「COVID-19」       | 指 | 2019冠狀病毒病，一種已知會導致傳染性呼吸道疾病的冠狀病毒                                                                                             |
| 「中國證監會」          | 指 | 中國證券監督管理委員會                                                                                                                |
| 「董事」             | 指 | 本公司董事                                                                                                                      |
| 「企業所得稅法」         | 指 | 《中華人民共和國企業所得稅法》                                                                                                            |
| 「Eunoia Holding」 | 指 | Eunoia Holding Limited，一家於2021年9月24日根據英屬處女群島法律註冊成立並由趙晨如女士直接全資擁有的公司，為我們的控股股東之一                                              |

---

## 釋 義

---

|          |   |                                                                                 |
|----------|---|---------------------------------------------------------------------------------|
| 「交易所參與者」 | 指 | (a)根據上市規則可於香港聯交所或通過香港聯交所進行交易的人士；及(b)名列香港聯交所存置的名單、登記冊或名冊作為可於香港聯交所或通過香港聯交所進行交易的人士 |
| 「極端情況」   | 指 | 由香港政府發布的超級颱風造成的極端情況                                                             |
| 「外國投資法」  | 指 | 全國人民代表大會於2019年3月頒布的《中華人民共和國外商投資法》                                               |

## [編纂]

|            |   |                                                       |
|------------|---|-------------------------------------------------------|
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其子公司，包括（如文義另有所指）作為重組一部分轉讓予本集團的任何公司及業務（視情況而定）      |
| 「新上市申請人指南」 | 指 | 香港聯交所發出的《新上市申請人指南》，自2024年1月1日起生效（經不時修訂、補充或以其他方式修改）    |
| 「邯鄲比格餐飲」   | 指 | 邯鄲比格比薩餐飲管理服務有限公司，一家於2018年1月4日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司 |
| 「香港結算」     | 指 | 香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有有限公司的全資子公司                        |

釋 義

[ 編纂 ]

|             |   |                |
|-------------|---|----------------|
| 「香港」或「香港特區」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「港元」        | 指 | 港元，香港法定貨幣      |

[ 編纂 ]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|            |   |                                     |
|------------|---|-------------------------------------|
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則會計準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋 |
| 「獨立第三方」    | 指 | 並非本公司關連人士（具有上市規則所賦予該詞的涵義）的任何實體或人士   |

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|                          |   |                                                                                             |
|--------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「濟南和創共融」                 | 指 | 濟南和創共融餐飲管理有限責任公司，一家於2020年4月22日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司                                      |
| 「最後實際可行日期」               | 指 | 2026年1月11日，即本文件刊發前確定當中若干資料的最後實際可行日期                                                         |
| 「Lavender International」 | 指 | Lavender International Holding Limited，一間於2021年9月24日根據英屬處女群島法律註冊成立並由馬女士直接全資擁有的公司，為我們的控股股東之一 |
| 「立林科技」                   | 指 | 立林科技開發(北京)有限公司，一家於2003年4月16日根據中國法律成立的有限公司，為我們若干控股股東的聯營公司                                    |

### [編纂]

|         |   |          |
|---------|---|----------|
| 「上市委員會」 | 指 | 聯交所上市委員會 |
|---------|---|----------|

## 釋 義

### [編纂]

|               |   |                                                                                 |
|---------------|---|---------------------------------------------------------------------------------|
| 「上市規則」        | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                             |
| 「主板」          | 指 | 由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），其獨立於聯交所GEM並與其並行運作                                         |
| 「大綱」或「組織章程大綱」 | 指 | 於2026年[●]有條件採納並自[編纂]起生效的本公司經修訂及重列組織章程大綱（經不時修訂），其概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節 |
| 「商務部」         | 指 | 中華人民共和國商務部                                                                      |
| 「Mount Tai」   | 指 | Mount Tai. Limited，一家於2021年9月24日根據英屬處女群島法律註冊成立並由我們的控股股東之一趙志剛先生直接全資擁有的公司         |
| 「侯先生」         | 指 | 侯雅剛先生，執行董事                                                                      |
| 「趙先生」         | 指 | 趙志強先生，馬女士的配偶、執行董事及我們的控股股東之一                                                     |
| 「馬女士」         | 指 | 馬繼芳女士，趙先生的配偶、執行董事及我們的控股股東之一                                                     |
| 「王女士」         | 指 | 王紅女士，執行董事                                                                       |
| 「發改委」         | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會                                                               |

---

## 釋 義

---

「提名委員會」 指 董事會提名委員會

[編纂]

「中國人民銀行」 指 中國人民銀行，為中國的中央銀行

「中國法律顧問」 指 嘉源律師事務所，為我們的中國法律顧問

[編纂]



---

## 釋 義

---

### [編纂]

|            |   |                                                                      |
|------------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 「S規例」      | 指 | 美國證券法S規例                                                             |
| 「薪酬委員會」    | 指 | 董事會薪酬委員會                                                             |
| 「重組」       | 指 | 本集團進行的重組安排，詳情載於「歷史、發展及公司架構」                                          |
| 「人民幣」      | 指 | 人民幣，中國法定貨幣                                                           |
| 「國家外匯管理局」  | 指 | 中華人民共和國外匯管理局                                                         |
| 「國家市場監管總局」 | 指 | 中華人民共和國國家市場監督管理總局                                                    |
| 「國家稅務總局」   | 指 | 中華人民共和國國家稅務總局                                                        |
| 「Schinda」  | 指 | Schinda Limited，一家於2021年9月24日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由趙先生直接全資擁有，為我們的控股股東之一 |
| 「證監會」      | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                       |
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）                                   |
| 「上海越媚」     | 指 | 上海越媚餐飲管理有限責任公司，一家於2019年8月9日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司                  |
| 「股份」       | 指 | 股份拆分前本公司股本中每股面值1.00美元的普通股及股份拆分完成後每股面值0.0001美元的普通股                    |

## 釋 義

|              |   |                                                              |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 「股東」         | 指 | 股份持有人                                                        |
| 「股份拆分」       | 指 | 本公司已發行股本每股面值1美元的各股份，拆分為10,000股每股面值0.0001美元的股份                |
| 「Sicilienne」 | 指 | Sicilienne Limited，一家於2021年9月24日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由王女士直接全資擁有 |

### [編纂]

|         |   |            |
|---------|---|------------|
| 「獨家保薦人」 | 指 | 中銀國際亞洲有限公司 |
|---------|---|------------|

### [編纂]

|          |   |                                                        |
|----------|---|--------------------------------------------------------|
| 「國務院」    | 指 | 中華人民共和國國務院                                             |
| 「聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                            |
| 「子公司」    | 指 | 具有公司條例第15條所賦予的涵義                                       |
| 「主要股東」   | 指 | 具有上市規則所賦予該詞的涵義                                         |
| 「收購守則」   | 指 | 證監會頒布的《公司收購及合併守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                    |
| 「天津比格比薩」 | 指 | 天津比格比薩餐飲管理有限責任公司，一家於2017年9月14日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資子公司 |
| 「往績記錄期間」 | 指 | 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               |
| 「美元」     | 指 | 美元，美國法定貨幣                                              |

---

## 釋 義

---

「美國證券法」 指 1933年美國證券法（經修訂）以及根據該法頒布的規則及條例

### [編纂]

「美國」 指 美利堅合眾國、其領土、屬地及受其管轄的所有地區

「增值稅」 指 增值稅

### [編纂]

「%」 指 百分比

除另有規定或文義另有所指外：

1. 本文件所載聲明假設[編纂]並無獲行使；
2. 所有時間均指香港時間；及
3. 本文件對年、月及日的提述分別指歷年、歷月及歷日。

於本文件內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」等詞彙具有上市規則所賦予的涵義。

本文件所載若干金額及百分比數字已經約至整數。因此，若干圖表總計一欄所示的數字未必為上列數字算術上的總和。任何表格或圖表中所示總數與所列金額總和之間的任何差異均是由於約整所致。

---

## 釋 義

---

於本文件，「\*」符號表示某些自然人、法人、企業、政府機關、機構、實體、組織、部門、設施、法律及法規等的名稱已翻譯為中文或英文(視情況而定)，或翻譯為本文件中包含的其他語言，僅供識別之用。如有任何不一致之處，應以中文名稱或其原始語言名稱為準。

## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用有關本公司及其業務的若干詞彙的釋義。這些詞彙及其釋義可能與業內標準釋義並不一致，且可能無法與同本公司經營於相同行業的其他公司所採用的類似名稱詞彙直接可比。

|           |   |                                          |
|-----------|---|------------------------------------------|
| 「CAGR」    | 指 | 複合年增長率                                   |
| 「現金投資回收期」 | 指 | 累計息稅折舊前利潤覆蓋餐廳開業成本所需的時間                   |
| 「抖音」      | 指 | 抖音，一個中國領先的社交媒體短視頻應用，用於創作並分享對口型、喜劇及才藝類短視頻 |
| 「ERP」     | 指 | 企業資源規劃                                   |
| 「ESG」     | 指 | 環境、社會及治理                                 |
| 「食品加工」    | 指 | 將食材及調味品轉化為食品、半加工品及烘焙產品的過程                |
| 「GDP」     | 指 | 國內生產總值                                   |
| 「GFA」     | 指 | 總建築面積                                    |
| 「GMV」     | 指 | 商品交易總額                                   |
| 「初始盈虧平衡期」 | 指 | 餐廳首次實現餐廳層面正向息稅折舊攤銷前利潤所需的時間               |
| 「IT」      | 指 | 資訊技術                                     |
| 「二線及以下城市」 | 指 | 就本文件而言，指中國除一線城市及新一線城市以外的市、縣級市及縣          |
| 「美团」      | 指 | 美團網(Meituan.com)，前身為美團點評                 |

## 技術詞彙表

|            |   |                                                                                                    |
|------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「新一線城市」    | 指 | 就本文件而言，指長沙、成都、重慶、東莞、佛山、杭州、合肥、南京、寧波、青島、蘇州、天津、武漢、西安及鄭州的城區                                            |
| 「二維碼」      | 指 | 一種機器可讀的光學標籤，包含其所附著物品的相關資訊                                                                          |
| 「研發」       | 指 | 研發                                                                                                 |
| 「註冊會員」     | 指 | 在我們的系統（如通過官網或小程序等）成功註冊的用戶                                                                          |
| 「同店銷售額增長率」 | 指 | 兩個期間內同店產生的GMV差額的百分比。在計算同店業績時，我們將同店定義為，於2023年及2024年平均運營至少300天，或截至2024年及2025年9月30日止九個月，平均運營至少220天的餐廳 |
| 「餐桌翻台率」    | 指 | 將特定期間內的堂食訂單總數除以該期間內的可用餐桌總數，該可用餐桌總數由餐廳的餐桌數量乘以其營業天數得出                                                |
| 「半成品」      | 指 | 餐廳僅需較少標準化製作步驟即可上菜的半加工食材，主要包括經清洗、加工或醃制的肉類、蔬菜及水果                                                     |
| 「SKU」      | 指 | 庫存量單位，一種可掃描條碼，通常可見印刷於產品標籤上，以便供應商自動追蹤庫存流轉情況                                                         |
| 「平方米」      | 指 | 平方米                                                                                                |
| 「一線城市」     | 指 | 就本文件而言，指北京、廣州、上海及深圳的城區                                                                             |

---

## 技術詞彙表

---

|       |   |                                                               |
|-------|---|---------------------------------------------------------------|
| 「微信」  | 指 | 微信，一款中國的即時通訊、社交媒體及移動支付應用                                      |
| 「小紅書」 | 指 | Xiaohongshu.com，亦稱「小紅書」，一個活躍的生活方式社區平台，可為個人用戶推薦個性化內容，並孵化新的消費趨勢 |

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件的若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質，這些陳述會受重大風險及不確定因素的影響。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述（通常但並非總是通過使用「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應」、「擬」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目標」、「宗旨」、「目的」、「時間表」、「預測」、「旨在」、「有意」、「認為」、「將會」、「繼續」及「展望」等詞彙）均並非歷史事實，而是具有前瞻性的，且可能涉及估計及假設，並受風險（包括本文件所詳述的風險因素）、不確定因素及其他因素影響，而其中若干因素超出我們的控制範圍且難以預測。因此，這些因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達的大相逕庭。

我們的前瞻性陳述乃基於有關未來事件的假設及因素，這些假設及因素可能被證實為不準確的。這些假設及因素乃基於我們目前可得的有關我們經營業務的資料。可能會影響實際業績的風險、不確定因素及其他因素（其中大部分超出我們的控制範圍）包括但不限於：

- 我們的營運及業務前景；
- 我們的業務及經營戰略以及我們實施這些戰略的能力；
- 我們發展及管理營運及業務的能力；
- 我們控制成本及費用的能力；
- 我們識別及滿足客戶需求及偏好的能力；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們經營所在市場的整體經濟、政治及商業狀況；
- 我們經營所在行業及地區市場的監管及經營狀況發生變化；
- 「業務」及「財務資料」中有關價格趨勢、運營、利潤、整體市場趨勢及風險管理的某些陳述；及
- 「風險因素」中描述的所有其他風險及不確定性。



---

## 前 瞻 性 陳 述

---

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表示者大相徑庭，我們強烈建議投資者不應過分依賴任何這些前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅截至作出該陳述之日為止，而除上市規則所規定者外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映意外事件的發生。有關我們或任何董事的意向的陳述或提述乃於截至本文件日期作出。任何這些意向可能因未來發展而出現變動。

本警示性聲明適用於本文件內的所有前瞻性陳述。

---

## 風 險 因 素

---

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務受消費者口味和餐飲喜好不斷變化的影響。倘我們未能定期更新菜單，或未能及時回應消費者的喜好，甚或根本無法回應，我們可能無法留住現有顧客、吸引新顧客或增加市場份額。

餐飲業競爭激烈，並且主要受消費者口味和餐飲喜好影響，而有關口味及喜好不斷變化且難以預測。我們定期更新菜單並不時推出新菜品，以適應不斷變化的顧客喜好。然而，我們無法向閣下保證我們將始終能夠及時調整菜單以回應消費者喜好，甚或根本無法調整。倘我們未能預測、識別、了解並回應此等不斷變化的顧客需求，或倘競爭對手推出更受歡迎的菜品，則我們可能失去顧客，並且我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

宏觀經濟因素（包括市場趨勢和經濟狀況）可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

餐飲業與中國整體經濟狀況及消費水平密切相關。整體經濟環境的長期低迷、消費者可支配收入的減少、對經濟衰退的擔憂及消費者信心的降低均可能導致客流量減少和顧客群體縮小。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到各種宏觀經濟因素的重大不利影響，此等因素可能包括但不限於下述各項：

- 由更廣泛的經濟狀況和人口結構驅動的消費者需求的波動；
- 主權債務危機、銀行業危機或全球金融市場出現其他可能影響信貸的可獲得性的干擾；
- 影響金融市場、銀行體系或貨幣匯率的意外動亂可能會限制我們以商業上合理的條款從金融機構獲得融資的能力；
- 政府監管力度加大，以及原材料價格波動及更嚴格的食物安全監管。

## 風 險 因 素

我們經營所在的餐飲業競爭非常激烈，倘無法成功競爭，或會嚴重損害我們的業務、財務表現及經營業績。

中國餐飲業在各方面競爭激烈，其中包括食品質量及穩定性、口味、價格、用餐環境、服務水平、門店位置、僱員素質及優質食材的供應。根據灼識諮詢的資料，中國的休閒西餐廳行業高度分散，按GMV計，截至2025年9月30日止九個月，該行業前五名市場參與者僅佔市場份額的3.3%。根據灼識諮詢的資料，儘管我們屬休閒西餐廳行業最大的公司，市場份額達1.1%（按商品交易總額計），但我們仍面臨來自其他連鎖及單店餐廳的激烈競爭。大量競爭對手的餐廳毗鄰我們的餐廳，與我們直接競爭。新競爭對手亦可能不時湧現，進一步加劇競爭。

我們在餐飲業保持競爭力的能力取決於諸多因素，包括連鎖網絡擴張戰略的成功實施、維持並提升食品及服務品質的能力、推出滿足顧客不斷變化的需求的新品、提供供應鏈效率的措施，及不斷變化的市場競爭格局。倘無法在餐飲業保持競爭力，我們可能無法維持或提升盈利能力。這可能導致市場份額流失，並且可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們通過加速擴張（包括開設新門店）實現了快速增長。然而，此增長戰略可能使我們面臨更多的風險及不確定因素，並且我們營運系統可能配置不足，從而難以有效應對此等挑戰。

我們的餐廳數量由截至2023年12月31日的210家增加至截至2024年12月31日的250家，並進一步增加至截至2025年9月30日的342家。伴隨著此快速增長，我們面臨的挑戰益日益加劇，於繼續推進快速擴張的同時，需確保始終提供卓越的品質與服務。擬開設新門店的數目、時間、成功與否以及我們現有門店的經營業績曾經並將繼續受多種風險及不確定因素影響，包括但不限於我們能否：

- 留住現有客戶並吸引新客戶；
- 實施新銷售及營銷措施以推動銷售；
- 識別合適的門店位置並以商業上合理的條款獲得；
- 確保完全遵守相關法律法規，並維持對門店的充分有效控制、監督及風險管理；

---

## 風 險 因 素

---

- 管理整體運營成本，如原材料成本、租金及其他運營成本以及廣告及推廣開支；
- 準確估計現有和新地點以及市場的消費者需求；
- 與第三方供應商及服務提供商保持良好的關係；確保以合理的價格從可靠的供應商獲得新鮮和高品質食材的穩定供應，以及在我們的所有門店以有效的方式管理存貨及物流；
- 招聘、培訓及留住足夠的員工，如門店經理及廚房員工。

此外，我們當前的擴張計劃擬以比過往更快的速度擴張，但無法保證我們能夠按預期速度擴大餐廳網絡或有效管理增長。擴張可能對我們的管理層、營運、技術、財務等資源提出大量要求，以及可能會對我們有重大要求以維持一致服務及食品質量，確保我們的品牌不會因我們服務或食品質量方面的任何下降（不論是實際或在感知上）而受損。此外，無法保證我們的管理系統在不斷演變的過程中，能夠始終滿足我們不同發展階段的需求。倘我們的管理系統出現任何的重大失誤或惡化，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務主要依賴市場對我們品牌的認可及歡迎。倘我們的品牌聲譽受損，或我們未能維持並提升品牌知名度，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們認為，維持及提升**比格比薩**品牌對保持我們的競爭優勢至關重要。然而，我們保持品牌知名度的能力取決於多項因素，其中部分因素超出我們的控制範圍。我們能否維持及提升品牌及形象在很大程度上取決於我們能否在整個餐廳網絡進一步研製及維持兼具融合菜餚、價格經濟實惠、服務周到、愜意用餐環境的配套及我們能否有效應對餐飲業的持續競爭。倘我們無法依此行事，則我們品牌或形象的價值將會降低，而我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，倘任何第三方未經我們授權使用或模仿我們的商標或商號，我們可能會面臨負面報導，而我們的品牌聲譽可能受損。隨著我們持續擴大規模及拓展地理覆蓋範圍，保持品質及一致性可能會更加困難，故我們無法向閣下保證顧客對我們品牌的信心將不受影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們未必能成功實施我們的未來擴張計劃。即使我們成功實施，此等投資仍可能對我們的業務、聲譽、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們專注於鞏固在中國現有市場的地位並拓展新市場。

未來，進一步擴張可能需要我們識別合適的投資目標、磋商有利的條款、獲得必需的政府批准和許可、完成要求的備案或登記手續，並確保獲得資金，從而以商業上可接受的條款完成此等交易。儘管我們認為有關投資對實現長期成功至關重要，但於短期內及可能於長期內，彼等均可能增加我們的成本並降低溢利率。

擴張涉及諸多風險。此等風險包括在保留及整合僱員方面可能面臨的挑戰、營運及文化融合困難及交易引起的潛在糾紛或分歧。此外，我們可能面臨管理層注意力及資源分散、缺乏新行業經驗、對陌生市場的了解有限及遵守當地法律法規等風險。不充分的盡職調查亦可能導致未能識別目標業務中的重大問題。

此等交易可能會對我們的財務、人力及管理資源造成沉重負擔，使有效管理增長變得更加困難。我們亦可能承擔債務及其他負債，面臨潛在的法律申索，或招致商譽及其他無形資產減值。倘收購或新開發業務的表現未能達到預期，我們可能需要確認重大減值虧損，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法維持或提升現有餐廳的銷售額及溢利率。未來增長同樣取決於我們在現有地理市場實現盈利的能力。

現有餐廳的業績對整體收入及溢利至關重要。維持並提升現有門店銷售額的能力在一定程度上取決於我們能否成功管理客流量與餐桌翻台率。這可能涉及推出新菜品及菜品組合、提升用餐體驗以鼓勵再次用餐、增強顧客忠誠度及吸引非高峰時段顧客。然而，我們無法保證能夠達到銷售額和盈利目標，亦無法保證現有餐廳的銷售額不會下降。若我們無法在現有市場實現銷售額及盈利目標，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們現有的擴張計劃包括提高現有市場的滲透率。當我們在現有地理市場開設新餐廳時，由於潛在競爭，該等新餐廳周邊的現有餐廳的銷售業績和顧客流量可能下降。我們無法向閣下保證此等新餐廳不會對現有餐廳的業務造成負面影響，倘出現



## 風 險 因 素

此種情況，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，新餐廳的開業及營運需要額外的勞動力，且新餐廳從項目啟動至正式營運通常需要三至六個月才能穩定日常營運。為應對此等挑戰，我們將從現有餐廳調派經驗豐富的員工和高級管理人員為新餐廳服務並培訓新餐廳經理。該戰略可能導致現有餐廳出現潛在的勞動力短缺問題，這可能對我們的現有業務及增長前景造成重大不利影響。

倘我們無法獲得具有吸引力的餐廳位置或無法以商業上合理的條款續簽現有租約，我們的業務可能會受到重大不利影響。

餐廳的成功很大程度上取決於其位置。我們與其他餐館競爭合適的位置。此外，部分出租方可能會向我們的若干競爭對手提供優先權或給予理想位置的獨佔權。我們無法向閣下保證，我們將能夠就黃金地段訂立新的租賃協議或以商業上合理的條款續簽現有的租賃協議。

餐廳的租賃期限通常為四至八年。若我們沒有提供續約租賃協議的選項條款，我們可能需要與業主協商續約條款，而業主可能要求對租約條款作出重大更改。這可能會增加我們的營運成本或限制我們在若干位置繼續營運的能力。倘租賃協議的續簽費用大大高於現有費用，或出租人授予的其他現有優惠條款未能延續，我們必須評估按經修改的條款續約是否符合我們的商業利益。倘出於任何原因我們無法續簽我們門店的物業租約，我們將不得不關閉或搬遷相關門店，因而於關閉期間或會減少該門店的收入貢獻，並且可能使我們承擔建設、裝修等成本和風險或影響我們已有的顧客群。

此外，搬遷後的門店所產生的收入及溢利可能低於先前於搬遷前產生的收入及溢利。因此，倘未能獲得理想餐廳位置的租約或無法以商業上合理的條件續簽現有租約，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們所用原材料及消耗品成本的變動，可能會影響我們的毛利率。

我們的成本，尤其是所用原材料及消耗品成本的任何增長，均可能對我們的利潤率及經營業績產生負面影響。原材料及消耗品成本受多種我們無法控制的因素影響。於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們所用原材料及消耗品分別佔收入的約47.1%、48.8%及49.1%。若所用原材料及消耗品的價格大幅上漲，我們的

---

## 風 險 因 素

---

成本將相應增加，進而可能對我們的毛利及毛利率造成不利影響。有關詳情，請參閱「業務－供應鏈與採購－價格管理及成本敏感性分析」章節。惡劣天氣狀況、供需失衡以及宏觀經濟因素，均可能影響關鍵食材的成本、供應穩定性及品質。此外，若我們無法以具備商業合理性的價格採購足量優質食材，則可能無法供應部分菜品。

倘供應商未能按具競爭力的價格或及時交付優質食材，我們可能面臨供應短缺、中斷及採購成本上升。

以具競爭力的價格及時採購優質食材的能力對我們的業務極為重要。我們的門店維持始終如一的食物品質及維持菜單的能力，部分取決於能否從符合品質規格的可靠來源取得充足數量的優質食材。於2023年及2024年各年以及截至2025年9月30日止九個月，我們向前五大供應商作出的購買額分別為人民幣203.8百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣332.3百萬元，分別佔我們於各期間的購買總額的41.5%、40.5%及42.1%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與主要供應商的合作一直保持穩定，並無涉及重大糾紛、訴訟及合作終止事宜。然而，無法保證我們未來將能與主要供應商維持業務關係。

食材供應中斷可能歸因於諸多原因，其中許多並非我們所能控制，包括不利的天氣狀況、國際貿易糾紛、進口／出口限制、自然災害、疾病、重要供應商終止營運或意外的產品短缺。此外，概不保證我們的現有供應商總是符合我們未來嚴格的質量控制規定。倘我們的任何供應商未有充分進行質量控制或因其他情況而未能及時向我們分銷供應品，我們無法向閣下保證我們可在短期內以可接納條款獲得合適的替代供應商。因此，我們未能如此行事可能增加食材的採購成本並造成餐廳食材及其他供應品短缺。任何重大食品短缺或供應中斷將導致部分菜品無法供應，並可能因顧客尋求其他就餐選擇而導致收入大幅減少。

我們的存貨可能面臨過時風險及質量問題。倘未能維持有效的食物質量控制，或會對我們的業務及營運造成重大不利影響。

我們的存貨主要包括在餐廳營運過程中所用的食材。我們依據各類商品的需求預測作出採購決策，從而相應地管理存貨。然而，於訂單下達至預期銷售日期期間，需

---

## 風 險 因 素

---

求可能發生變化。多項因素可能影響此需求，包括產品推出、定價戰略、潛在的產品缺陷及不斷變化的消費者行為及喜好。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣22.5百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣55.0百萬元。

許多食材的保質期較短——例如，新鮮農產品可能僅可保存數天。隨著食材存儲時間的增長，我們的存貨損壞及過期風險將隨之增大。此外，儘管我們採用多種方式管理存貨水平，但原材料供應的意外波動或顧客品味及喜好發生變化等若干因素乃超出我們的控制範圍，或會導致需求下降及特定產品的存貨過多，進而增加浪費的風險。此外，隨著我們餐廳網絡的擴大，我們的存貨水平隨之提高及我們的過時存貨風險亦隨著所採購的存貨增加而增大。於有關情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響

保持食品質量的一致性在很大程度上亦取決於我們食品質量及安全控制系統的有效性。此等系統不僅依賴其設計，而且依賴我們員工的嚴格遵守。倘於存貨管理過程中出現任何重大的食品安全問題或質量控制惡化，可會對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**倘未能滿足食品安全、衛生要求或出現重大責任申索、有關食品污染的顧客投訴或食品篡改事件報告，可能會對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

就我們的業務規模而言，維持始終如一的食品質量在很大程度上取決於食品質量控制系統的有效性，而該系統的有效性取決於多種因素，包括但不限於質量控制系統的設計、食品安全與衛生標準、僱員培訓（以確保僱員遵守並執行相關質量控制政策及食品安全與衛生標準）。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們餐廳並無發生任何重大食品安全事件。然而，作為擁有大量僱員的大型連鎖餐廳，令所有門店保持一致的用餐體驗具有挑戰性，尤其是在我們持續擴張的過程中。確保所有員工嚴格遵守食品安全和衛生法律法規可能變得更加困難。我們無法保證食品質量控制系統在所有餐廳始終有效，亦無法保證我們將始終遵守相關食品安全法律法規。此外，儘管我們已實施規範供應商及嚴格檢查供應品的食品質量控制系統，但無法保證供應商將始終對其提供的供應品或服務實施有效的質量控制系統。倘我們的食品質量控制系統出現任何意外的重大故障，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

倘菜品質量或用餐體驗變差，我們可能無法留住現有顧客，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的餐廳能否成功在很大程度上取決於消費者滿意度，消費者滿意支持着我們比格比薩品牌持續受歡迎。顧客滿意度依賴於菜品的品質及整體用餐體驗。上述任何一項出現下降均可能削弱我們留住現有顧客及吸引新顧客的能力，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們的菜品質量及用餐體驗可能受多種因素影響，該等因素包括：

- 餐廳僱員的服務質量下降；
- 食品質量下降，甚或被認為下降；
- 顧客提出重大責任申索或食品安全投訴；
- 無法以經濟實惠的價格提供優質食品；
- 等待時間長；
- 餐廳設計的吸引力下降或過時；及
- 外賣服務效率低。

我們無法始終保證不會發生此等問題，亦無法保證我們的食品和用餐體驗能持續保持高品質並獲得顧客青睞或現有及新開餐廳將持續成功。我們的菜品質量或用餐體驗出現任何下降均可能對我們的聲譽、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

倘未能或被認為未能有效處理有關食品質量、污染及其他服務問題的消費者投訴或負面宣傳，可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的聲譽及成功取決於我們有效地處理有關食品質量、污染或服務問題的顧客投訴及負面宣傳的方式。任何實際上或被認為未能妥當處理有關問題的情形均可能損害我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績。

於往績記錄期間，我們收到的大部分投訴涉及排隊等候時間過長及我們餐廳前台員工所提供的服務質量。我們認真對待該等投訴並致力於通過實施各項補救舉措減少

## 風 險 因 素

該等投訴。有關詳情，請參閱「業務－運營管理－客戶反饋管理」。然而，我們無法向閣下保證我們可成功避免所有類似性質的顧客投訴。針對我們或我們經營的任何餐廳的投訴或申索，即使毫無理據且未成功，亦可能使管理層的注意力及其他資源偏離業務，從而對我們的業務及營運造成不利影響。顧客或會對我們及我們的品牌失去信心，進而對我們餐廳業務產生不利影響並致使我們的收入下降，甚至錄得虧損。

此外，負面宣傳，包括但不限於社交媒體及大眾評論平台的在線負面評論或有關食品質量、安全、公眾健康問題、疾病或傷害的媒體報道、或行業調查結果（無論準確與否且無論是否關於我們的餐廳）將對我們的業務、經營業績及聲譽產生不利影響。

我們面臨與加盟商相關的風險，對加盟商營運的有限控制可能損害我們的品牌聲譽及財務表現。

截至2025年9月30日，我們擁有342家餐廳，包括265家自營餐廳及77家加盟餐廳。於往績記錄期間，我們並不知悉任何加盟商有違反其加盟協議而對我們的業務營運造成重大不利影響的情況。為監督加盟商的營運，我們已採取多項措施，包括規範門店營運，確保加盟餐廳與自營餐廳提供一致的用餐體驗；定期開展門店檢查，並提供食品安全與衛生標準相關的現場培訓；分派經驗豐富的門店經理培訓員工並支持新門店的營運。有關詳情，請參閱「業務－加盟商管理－加盟餐廳管理」。

儘管已採取此等措施，我們的加盟商仍需對其餐廳的日常營運負責，並且我們無法保證我們將始終對我們的加盟商擁有完全控制權，亦無法保證不會發生涉及加盟商的商業事件。我們的成功在很大程度上取決於加盟商維護比格比薩品牌及保持客戶信任的能力。任何事件，不論是孤立事件還是反覆發生的事件，不論是與食品安全有關還是與其他問題有關，均可能嚴重損害我們的品牌價值、聲譽和消費者信心，尤其是在被廣泛宣傳或導致訴訟的情況下。任何此類事件均可能直接或間接削弱消費者對我們品牌及產品的信任，減少需求並最終降低我們的收入和溢利。

加盟商破產或遭遇財務困境可能會對我們根據特許經營安排收取應收款項的能力造成重大不利影響，並可能會損害我們的品牌形象。我們的加盟商面臨多種訴訟風險，包括但不限於顧客申索、人身傷害申索、環境申索以及僱員相關申索（例如不當解僱的指控）。根據我們的特許經營安排，僅針對加盟商提出的申索，我們毋須承擔責任。然而，儘管我們不直接承擔相關訴訟費用，該等申索仍可能會增加加盟商的營運成本並損害其盈利能力，進而減少其可用於支付特許經營費、進行必要採購、翻新或

---

## 風 險 因 素

---

發展所經營餐廳，或與我們重續特許經營安排的資金。此外，我們的加盟商或前加盟商可能會因多種事宜與我們發生糾紛，包括涉嫌違反特許經營安排。任何該等直接或間接的訴訟風險均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響，並可能會損害品牌形象。

勞動力短缺、勞動力成本增加及工資上漲壓力的長期趨勢可能導致我們的溢利率下降，並對我們的財務狀況造成不利影響。

過往，員工成本（包括薪金、工資及花紅）已成為我們營運成本的主要組成部分。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的員工成本分別為人民幣215.4百萬元、人民幣281.1百萬元及人民幣342.0百萬元，分別佔我們收入的22.8%、24.5%及24.6%。目前，我們的所有員工均受僱於中國，因此我們能夠受益於中國相對具有成本競爭力的勞動力資源。過往數十年，中國經濟顯著增長，導致勞動力成本上升及通脹壓力加大，且此趨勢未來可能持續。

於2008年1月1日生效及於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》規定工人在加班時間、退休金、裁員、僱用合約、工會職責方面的權利，並規定了終止僱傭合約的具體標準及程序。《勞動合同法》的實施可能會顯著增加我們的經營開支，特別是我們的人事費用。倘我們決定終止僱用我們的部分僱員或以其他方式變更我們的僱傭或勞工常規，《中華人民共和國勞動合同法》可能限制我們通過具成本效益或屬可取之方式實施該等變更的能力。競爭及最低工資標準、員工福利增加導致的任何勞動力的缺乏或勞動力成本的重大上漲均可能削弱我們的競爭優勢，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘未能遵守現行或新頒布的消防安全法規，或未能完成規定的消防設計審查或檢查，我們的業務可能被暫停，這將對我們的營運造成不利影響。

根據中國大陸的相關法律法規，我們必須遵守現行或新頒布的消防安全規定。根據全國人民代表大會常務委員會於1998年4月29日頒布、於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國消防法》，公眾聚集場所在投入使用、營業前，建設單位或者經營

---

## 風 險 因 素

---

者應當向縣級以上人民政府消防救援機構申請消防安全檢查。公眾聚集場所未經許可的，不得投入使用、營業，或未進行、未通過消防安全檢查的，可責令停止施工、使用、生產經營，並可處以罰款。

截至最後實際可行日期，我們所有的在營自營餐廳均已取得所需的消防安全檢查批准（如適用）。然而，我們無法向閣下保證，日後不會因適用法律、法規、司法詮釋或執法慣例的變動、各地實施細則的差異、繳費基數的調整，或因疏忽導致的失誤等各項因素，被認定為不合規。倘未能遵守消防安全相關法律法規，可能會招致整改指令、行政處罰、聲譽損害及營運成本增加，而上述任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們受環境、社會及管治事宜的廣泛法規規限。任何違規行為或此等要求的持續變動均可能增加我們的合規成本，從而對我們的業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

隨著對環境、社會及管治事宜（「ESG」事宜）（包括與食品及包裝浪費、溫室氣體排放及環境保護相關者）的意識日益提高，對法律法規作出的任何修訂均可能對我們的業務運營產生影響。因此，我們可能需要投入更多精力和資源，以確保我們遵守該等法律或法規。我們已採取一系列措施，旨在確保遵守適用於我們的相關法律法規，如「業務－環境可持續性及社會責任」所述。我們無法向閣下保證，該等風險管理措施可有效降低相關風險及有助我們持續遵守相關法律法規。修訂現有ESG事宜相關法律法規或頒布新的ESG事宜相關法律法規，可能會增加我們的合規成本，而倘我們未能遵守該等法律法規，我們的業務及財務表現可能會受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

與第三方服務提供商（如外賣平台和支付服務提供商）保持長期合作關係對我們的業務至關重要。

我們與第三方服務提供商（如外賣平台和支付服務提供商）的關係對我們的業務至關重要。

我們的外賣服務在一定程度上依賴第三方在線外賣平台，此等平台展示我們的菜品並允許顧客下單。因此，倘我們未能以可接受的條款或根本無法延長或續簽與此等平台訂立的協議，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。此外，此等平台收取的服務費的任何增加均可能對我們的盈利能力產生負面影響。

我們亦高度依賴在線支付方式。於往績記錄期間，數字支付約佔我們自營餐廳收入的98.5%。因此，接受數字支付的能力對我們的業務至關重要。我們通過第三方支付服務提供商（如微信支付、支付寶）處理數字支付。倘我們無法以可接受的條款延長或續簽與此等數字支付處理商訂立的協議，倘彼等拒絕向我們提供服務或限制有關服務、施加苛刻的要求或提高交易手續費，則可能損害我們的業務及經營業績。

由於我們依賴該等第三方支付提供商的系統，其系統出現任何缺陷、故障或中斷均可能對我們的業務造成不利影響。倘服務中斷持續或反覆發生，將損害我們及時提供外賣服務和便捷訂購體驗的能力，從而降低顧客滿意度，損害品牌聲譽及顧客關係。

我們的業務在很大程度上依賴於高級管理團隊及支持我們營運及未來增長的其他關鍵人員的持續努力。倘我們無法挽留、吸引、招聘或培訓此等人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的成功取決於我們能否吸引、招聘、挽留及適當培訓大量合資格僱員，尤其是具備豐富的專業營運知識的高級管理人員和關鍵人員。任何此等人員的流失，或高級管理團隊未能有效合作或實施我們的業務戰略，均可能損害我們的增長。餐飲業對經驗豐富的管理及營運人員的競爭非常激烈，且合資格候選人才庫有限。我們未必總能留住關鍵人員或吸引優秀的替代者。



---

## 風 險 因 素

---

為支持我們的增長，我們必須持續識別、招聘、激勵並挽留高技能僱員，這需要投入大量時間及資源。無法保證我們將能夠維持一支穩定的、高效的員工隊伍。此外，勞資糾紛、監管或法律訴訟及新僱員培訓及融入困難，可能降低僱員士氣、降低生產力、分散管理層精力並損害我們的聲譽，這可能進一步削弱我們吸引及挽留人才的能力。上述任何風險均可能對我們的業務及增長前景產生重大不利影響。

此外，我們聘任第三方人力資源公司以補充我們的勞動力。若該等人力資源公司因任何理由終止或暫停與我們的合作，我們可能無法在短期內找到合適的替代人力資源公司來提供外包服務，這可能影響我們的業務運營。

**我們的技術基礎設施可能出現意外的系統故障、中斷、缺陷、安全漏洞或網絡攻擊。**

我們的業務依賴IT系統的穩定運作。然而，我們的技術基礎設施可能出現意外的故障、中斷、缺陷、安全漏洞或網絡攻擊。

儘管我們已採取措施保護IT系統，但我們無法向閣下保證此等系統、安全協議或網絡保護措施將始終足以防止服務中斷、系統故障或數據丟失。IT系統出現任何重大中斷或缺陷均可能危及顧客訪問在線平台，降低顧客滿意度，損害我們的聲譽，並干擾數字支付處理等日常業務運營。此類事件可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的營運易受與租金上漲或波動相關的風險影響。**

由於我們租賃所有餐廳及辦公室的物業，故我們在中國面臨重大的租金成本。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的短期租金及可變租賃付款分別為人民幣10.7百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣17.0百萬元，分別佔各期間總收入的1.1%、1.0%及1.2%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日的九個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣55.6百萬元、人民幣61.9百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔同期總收入的5.9%、5.4%及5.0%。由於租金開支佔大部分經營開支總額，餐廳租金開支的任何大幅增加或波動均可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們的流動負債淨額可能使我們面臨若干流動資金風險，並可能限制我們的營運靈活性，同時影響我們擴張業務的能力。

截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣113.8百萬元、人民幣162.1百萬元及人民幣275.8百萬元。我們能否於到期時支付貿易及其他應付款項取決於我們維持經營活動產生的充足現金流入及獲得充足的外部融資的能力，而前述各項受我們未來的經營業績、當前經濟狀況等因素（其中許多因素超出我們的控制範圍）影響。

倘我們並無充足的營運資金滿足財務需求，我們可能需要尋求外部資金。我們可能無法及時以可接受的條款獲得融資，甚或根本無法獲得融資，這可能迫使我們縮減或放棄發展及擴張計劃。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們目前獲得的政府補貼或稅收優惠被減少或終止，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到負面影響。

與許多其他中國公司一樣，我們受益於政府補貼及稅收優惠待遇。於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別確認政府補助人民幣4.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣1.4百萬元。於往績記錄期間，我們的部分子公司符合中國小型微利企業的所得稅優惠稅率的適用條件，並依法享有該所得稅優惠稅率，對不超過人民幣3.0百萬元的應納稅所得額，按5%的稅率徵收。然而，無法保證我們未來將繼續滿足相關資格要求。任何有關此等政府福利的減少、終止、償還義務或其他不利決定均可能對我們的業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

我們的歷史增長未必能反映我們的未來業績。

我們於往績記錄期間錄得增長。我們的收入由2023年的人民幣943.5百萬元增加至2024年的人民幣1,146.8百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。然而，我們的歷史增長未必能反映我們的未來業績，並且我們無法向閣下保證此增長將持續。具體而言，我們的收入、開支及經營業績可能會因各種我們無法控制的因素而於各期間變動，該等因素包括整體經濟和監管狀況、非流動資產減值、原材料及商品價格波動及餐廳因必要翻新而暫時關閉。

---

## 風 險 因 素

---

我們須遵守反貪腐、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。

我們須遵守我們經營所在司法管轄區的反貪腐、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。倘我們未能妥當維護或遵守我們的合規程序或內部控制程序，我們可能會因涉嫌違規而面臨政府部門的調查和法律訴訟。該等訴訟可能導致罰款或其他法律責任且可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，倘任何子公司、僱員或其他聯屬人士從事欺詐、腐敗或其他不當商業行為，或以其他方式違反適用法律法規及內部控制程序，我們可能面臨執法行動。此類行動可能導致處罰、罰款或制裁，這將對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成負面影響。

我們可能無法為食譜及其他商業秘密獲得或維持充足的知識產權保護，這或會對我們的業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

我們的商業秘密、商標、觀念、食譜及其他知識產權對我們的成功至關重要。我們已採取措施保護此等權利，該等措施包括商標註冊、監控並質疑可疑的商標申請，並在必要時提出異議或無效請求。

然而，超出我們控制範圍的因素仍可能威脅我們的知識產權，進而影響餐廳的營運。保護商標、觀念、專利權及其他知識產權在申請、維護及執行方面成本高昂且充滿挑戰。我們採取的措施未必一直屬充分或有效。我們的知識產權可能遭受侵犯、盜用或質疑，並且可能被縮小、宣告無效或無法執行。

倘第三方未經授權擅自使用或模仿我們的商標或商號且其營運導致負面輿論，則可能對我們的聲譽造成負面影響。防止商標侵權和商業秘密被盜用可能屬困難、費用高昂且耗時。任何相關訴訟均可能涉及重大開支及資源分散，這可能損害我們的銷售額、盈利能力和前景。即使判決結果對我們有利，所獲得的救濟亦可能不足以充分補償我們實際或預期的損失。



---

## 風 險 因 素

---

我們的僱員、業務合作夥伴、加盟商或第三方的不當行為、不合規或不作為可能損害我們的業務及聲譽。

我們的僱員、業務合作夥伴、加盟商或第三方的不當行為、不合規或不作為可能損害我們的業務及聲譽。

不當行為可能包括未經授權的商業交易、賄賂、違反內部政策、第三方未經授權訪問及洩露數據以及其他類型的不當行為。此類行為雖難以被我們察覺或防止，但可能使我們面臨財務損失、監管處罰及聲譽損害。彼等亦可能削弱我們吸引及留住顧客、以有利的條款獲得融資或有效開展其他業務活動的能力。例如，於往績記錄期間，我們某間餐廳所在購物中心發生一起用電安全事故，而該事故乃由我們委聘的廣告代理商所進行的安裝工作引起。儘管有關當局認定該事故主要由第三方廣告代理商的不當行為引起，但我們及物業管理公司仍被判定承擔連帶及部分責任。因此，我們是被處以行政處罰的若干實體之一，且我們已全額繳納該等罰款。根據主管部門出具的事務調查報告及行政處罰決定書，該事故被定性為一般安全事故，且行政處罰並不重大。

儘管我們已制定旨在監控合規與運營的風險管理、IT系統及內部控制程序，但此等系統未必總能及時識別或可能無法發現違規行為及可疑活動。我們未必總能預防僱員、業務合作夥伴或第三方的不當行為或不作為，我們所採取的保障設施亦可能失效。因此，過往可能存在未被發現的不當行為，未來亦可能發生此類事件。上述任何事件均可能會對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們可能不時捲入法律訴訟及糾紛。任何重大責任申索均可能對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務營運面臨重大訴訟及監管風險，包括有關（其中包括）詐欺及不當行為、銷售及客戶服務、租賃安排、勞資糾紛、內部監控程序缺陷等事項的訴訟及其他法律行動風險。我們可能會不時因日常業務運作而面臨申索及訴訟。此外，我們可能會面臨相關監管機構及政府機關就（其中包括）廣告及稅務等事項展開的查詢、查核、調查及程序，此可能會分散管理層的注意力並消耗企業資源。針對我們的法律或監管

## 風 險 因 素

行動可能會導致和解、禁制令、罰款、處罰或其他不利結果，此可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大負面影響。即使成功辯護該等行動，辯護的成本仍可能會相當高昂。任何針對我們的重大判決或監管行動，或因涉及董事、高級職員或僱員之不利裁決導致業務遭受重大干擾，均可能會對我們的流動性、業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景造成重大不利影響。

我們曾經且可能繼續捲入與加盟商之間的糾紛及訴訟，這可能對我們的業務、品牌聲譽及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們捲入與若干加盟商之間的糾紛及訴訟（與該等加盟商違反我們的加盟商協議相關），但均屬不嚴重。作為大型連鎖餐廳，我們未來亦可能捲入與加盟商之間的有關知識產權、侵權、違約、收入分配或其他事宜的法律訴訟及糾紛。

不論有關申索是否合法或結果如何，訴訟均可能導致高昂的抗辯成本，將管理層的注意力及資源自日常營運轉移，並對我們的收益產生負面影響。因此，任何此等糾紛均可能會對我們的業務、財務表現及品牌聲譽造成重大不利影響。

倘未能按照適用法律法規為僱員繳納社會保險及住房公積金，我們可能會受到處罰。

在中國經營的企業必須參與各種政府資助的僱員福利計劃。例如，根據《住房公積金管理條例》，中國企業必須為其僱員設立住房公積金賬戶，並及時足額繳納住房公積金；及根據《中華人民共和國社會保險法》，中國企業必須為其僱員辦理社會保險登記，並及時足額繳納社會保險供款。

倘相關社會保險機構認定我們未按照適用法律法規為僱員足額繳納社會保險供款，則我們可能被責令在規定期限內補繳拖欠的金額。自到期日起，逾期金額亦可能須按日支付0.05%的滯納金。倘未在規定期限內補繳，可會導致相當於逾期金額一至三倍的罰款。同樣地，倘相關住房公積金管理機構認定我們未按要求為僱員全額繳納住房公積金，彼等可責令我們在規定期限內補繳拖欠的金額。倘未能遵守，可能導致中國法院採取強制執法行動。

---

## 風 險 因 素

---

於往績記錄期間，我們未能為我們的部分僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。根據《國務院辦公廳關於印發〈降低社會保險費率綜合方案〉的通知》及《國家稅務總局辦公廳關於穩妥有序做好社會保險費徵管有關工作的通知》，不得擅自集中清繳企業歷史欠繳的社會保險費。

考慮到以下因素：(i)據我們所知及基於中國子公司政府主管部門出具的書面確認，於記錄期間，中國子公司未曾因社會保險或住房公積金相關事宜受到相關主管部門的重大行政處罰；(ii)於往績記錄期間，中國子公司未接獲相關中國部門要求其於限期內集中補繳或清繳社會保險及住房公積金差額或欠費的通知，亦未與僱員就社會保險及住房公積金發生重大勞資糾紛；(iii)截至2026年1月16日，除一家擁有數名員工的子公司外（該子公司正根據適用中國法律法規進行調整），所有中國子公司均已完成對僱員社會保險及住房公積金繳存基數的必要調整，以符合相關中國法律法規；及(iv)我們承諾，若相關主管部門根據適用法律法規要求中國子公司補繳社會保險及／或住房公積金欠款或採取整改措施，我們將督促其於指定期限內盡快完成繳付或整改。中國法律顧問認為，(i)倘現行政策、法律及法規、地方執法慣例或監管環境並無重大變動，且並無重大僱員投訴、舉報或相關訴訟仲裁，有關主管部門主動集中清繳該等欠繳款項的可能性極低；及(ii)倘我們於接獲相關地方政府部門的通知後於規定期間內糾正我們的歷史欠款，我們將受到重大行政處罰的可能性極低。

此外，由於勞動相關法律法規不斷變化，且政府近期已加強社會保險徵收的執法力度，我們無法保證我們的僱傭慣例將始終完全符合中國法律法規。這可能使我們面臨勞資糾紛或政府調查。任何違反相關勞動法的行為均可能導致罰款和處罰，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風 險 因 素

如未遵守中國有關勞務派遣的規定，我們可能會受到處罰。

於往績記錄期間，我們聘請第三方人力資源公司僱用派遣員工。根據《中華人民共和國勞動合同法》及《勞務派遣暫行規定》，用人單位派遣合同工的人數不得超過用人單位總人數（包括直接聘用的僱員及派遣合同工）的10%。根據《中華人民共和國勞動合同法》規定，員工違反相關勞務派遣規定的，勞動行政部門應責令其限期改正；逾期未改正的，每人按人民幣5,000元以上人民幣10,000元以下處以罰款。

截至最後實際可行日期，我們遵守適用中國法律及法規的上述規定，且我們並無餐廳就上述事項收到相關機構的任何通知，或面臨相關機構施加的任何行政處罰或其他紀律處分。然而，我們無法向閣下保證，我們日後將能夠始終遵守所有適用法律法規。倘若未能遵守適用法律法規，我們可能會面臨法律程序、行政處罰或其他監管行動，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

[因租賃協議存在瑕疵或未登記，我們對若干租賃物業的使用權可能受到物業業主或其他第三方質疑，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。]

根據適用的中國法律法規，出租人必須持物業的合法有效的出租權利。截至最後實際可行日期，我們共計[29]處租賃物業（總建築面積約為[9,994.5]平方米，佔我們租賃物業總建築面積的[8.7%]，主要用作餐廳）的出租方，未向我們提供可證明其享有對該等物業出租或分租權的有效權屬證明或相關授權文件。

根據適用的中國法律法規，物業租賃協議應在中國住房和城鄉建設部的相關地方分支機構進行備案。截至最後實際可行日期，我們已成功為我們在中國租賃的[21]處物業辦理租賃備案，而[345]處租賃物業的租賃協議尚未按照中國法律要求在中國政府部門完成登記手續，主要由於促使相關出租人配合登記其租賃物業存在困難或受制於地方政府的相關政策。儘管未辦理登記手續本身並不會導致租約無效，但中國政府部門可能會責令我們糾正此違規行為，倘未在規定期限內糾正該違規行為，中國政府部門可能會就我們未在中國相關政府部門登記的每項租賃協議對我們處以人民幣1,000元以上，人民幣10,000元以下的罰款。

---

## 風 險 因 素

---

截至最後實際可行日期，我們並不知悉第三方就我們使用其租賃物業而擬提出的任何監管或政府行動、申索或調查或任何質疑。然而，我們無法向閣下保證，政府部門不會因我們未能登記任何租賃協議而對我們處以罰款，這可能會對我們的財務狀況造成負面影響。

因此，我們無法向閣下保證，我們將不會面臨與所使用或租賃物業相關的異議、訴訟或其他行動。若任何該等異議主張成立，我們對該等物業的使用或租賃可能受到損害，且我們或需進行搬遷。如我們未能以可接受的條款獲得合適的替代場地，或因該等異議而產生任何重大責任，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能遭受重大不利影響。有關詳情，請參閱「業務－租賃物業」。

**我們的產品銷售及業務運營均會受季節性波動影響。**

我們在日常業務及餐廳運營過程中存在季節性波動，尤其在客流方面。於往績記錄期間，我們通常在春節、暑假、國慶假期等公眾假期期間以及每年年末會錄得較高收益，這主要是因為上述時段餐飲消費活動有所增加。展望未來，我們每年第一季度的財務狀況及經營業績或會持續波動，而我們歷年季度業績未必可作為預測未來季度業績的依據，亦不宜與未來季度業績比較。

**我們的過往股息未必能代表我們的未來股息政策，且我們無法保證我們將於未來宣派及分派任何股息。**

我們目前並無正式的股息政策或任何預先設定的股息支付比例。無法保證我們將於未來任何年度宣派或派付任何金額的股息。根據中國內地適用法律法規，股息支付可能面臨若干限制，且我們根據《企業會計準則》計算的溢利與根據國際財務報告準則計算的溢利在若干方面可能存在差異。未來任何股息的宣派、支付及金額將由董事於考慮多項因素（包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本支出需求、市場狀況、戰略規劃及業務發展前景、有關股息支付的監管限制及董事認為相關的其他因素）後酌情決定，並須經股東大會批准。股息的任何宣派、派付及金額均須符合我們的組織章程文件及中國內地的適應法律法規。僅可使用溢利及法定可供分派儲備宣派或派付股息。我們過往的股息不應被視為代表未來的股息政策。



---

## 風 險 因 素

---

我們可能並無充足的保險範圍以完全防止潛在的責任或損失。因此，倘發生任何此等責任或損失，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們根據相關法律法規並根據我們對營運需求及行業慣例的評估投購保單。任何未投保的財產損失或損害、訴訟或業務中斷均可能導致我們承擔巨額費用或分散我們的資源，這或會對我們的經營業績造成不利影響。若干事件（包括火災、惡劣天氣、地震、戰爭、洪水、停電）造成的損害和損失可能無法通過保單充分賠付，甚至根本無法獲得賠付。倘我們面臨超出保單賠付限額的重大責任，或倘有關責任未獲得充分的保險賠付，我們可能承擔巨額成本及損失。此等情況將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘未來發生任何不可抗力事件、自然災害或爆發傳染病，可能會對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

自然災害、流行病及傳染病可能嚴重中斷供應鏈、損害基礎設施並妨礙勞動力生產率，從而對我們的業務造成重大不利影響。

自然災害（包括暴風雪、地震、火災和洪水）可能損壞供應商的生產設施、我們的設備及存貨。此等損壞可能導致供應商生產延遲、存貨短缺或過時，從而增加減值費用及維修與更換成本。此外，此等事件可能導致電力、通信和運輸網絡中斷，進一步阻礙業務營運。

大規模流行病可能嚴重中斷我們的供應鏈，影響供應商的原材料進口及第三方配送。此類事件期間實施的旅行及貿易限制可能延遲貨物流轉，導致存貨短缺、生產瓶頸及成本上漲——不論是因獲得替代供應商還是為稀有材料支付虛高的價格所致。此等中斷或會對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

中國經濟或社會狀況或政府政策的變化可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們在中國開展廣泛的業務，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國的經濟、法律及政策發展影響。總體經濟增長受有關資源分配、貨幣政策、金融

---

## 風 險 因 素

---

服務及機構規管、對特定行業或公司的優惠待遇等的政府法規和政策的影響。前述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。

不時頒布有關經濟事宜的法律法規，包括與外商投資、公司組織與管治、商業、稅項、金融、外匯及貿易等事宜相關的法律法規，旨在建立一套全面的商法體系。由於目前的經濟、政治、社會及監管發展態勢，我們可能難以預測我們可能面臨的所有風險與不確定因素。此外，中國政府政策或中國法律法規出現任何重大變動或會對中國的整體經濟增長造成重大影響。

我們須遵守中國日益嚴格的、不斷發展的、與網絡安全及數據隱私相關的法律法規，任何違規行為均可能導致嚴厲處罰、業務中斷及聲譽受損。

在中國，我們須遵守多項與網絡安全、隱私及數據保護相關的法律法規，包括《網絡安全法》、《民法典》、《消費者權益保護法》及《個人信息保護法》。更多詳情，請參閱「監管概覽－有關網絡安全及私隱保護的法律法規」。

根據《個人信息保護法》，個人信息的收集須嚴格限於實現所述目的所需的最小範圍，不得過度收集。信息處理須具有明確的、合理的目的且與該目的直接相關，並以對個人權益影響最小的方式執行。個人信息處理者應採取措施確保個人信息的處理符合法律及法規的規定，並防止未經授權的存取以及個人信息的洩露、篡改或遺失。我們為確保消費者個人信息安全而採取的措施可能並非始終有效，我們無法保證完全防止信息外洩並持續遵守相關法律及法規。儘管我們努力遵守隱私權政策和程序以及相關法律及法規，我們可能因我們無法控制的原因未能保護消費者的個人信息。例如，在我們使用的任何第三方線上平台發生安全漏洞的情況下，此類信息可能在未經授權的情況下被存取或披露。

同時，儘管我們已採取一系列網路安全及數據安全相關政策，我們無法保證該等政策可完全防範目前及新興的各類技術威脅。我們可能面臨因個人信息濫用引發的索賠，包括未經授權將數據用於行銷用途，或違反數據隱私相關法律的情形。若未能維持有效的內部控制，可能導致我們承擔相關法律責任、產生高額訴訟費、遭受收入損

---

## 風 險 因 素

---

失並對聲譽造成損害。有關網路安全及數據安全政策的詳情，請參閱「業務－用戶隱私與數據安全」。

此外，中國內地監管機構已加強對數據保護、網路安全及隱私的監管力度。儘管我們認為，目前在消費者個人數據的處理及保護方面，各重大環節均符合適用法律法規的要求，但相關法律法規的修訂可能會使我們面臨合規成本上漲，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**股息支付受中國法律法規規限。**

根據中國法律，股息僅可從可分派溢利中派付。可分派溢利指我們的可分派淨溢利扣除按國際財務報告準則確定的未經合併淨溢利的一定比例提取的法定盈餘儲備、一般儲備和任意盈餘儲備（由股東大會批准）。上述可分派淨溢利等於以下的最低者：(i)根據國際財務報告準則確定的權益持有人在該期間的應佔淨溢利，加上該期間的期初可分派溢利或扣除累計虧損（如有），及(ii)根據國際財務報告準則確定的權益持有人在該期間的應佔淨溢利，加上該期間的期初可分派溢利或扣除累計虧損（如有）。因此，日後（包括我們登記會計溢利的期間）我們未必有足夠的可分派溢利（如有）向股東分派股息。於指定年度未分派的任何可分派溢利將予以保留，並可供於其後年度分派。

**貨幣兌換的監管規定可能會限制我們有效使用收入及收益的能力。**

根據中國內地現行外匯條例，在符合特定程序規定的情況下，通過經營外匯業務的持牌銀行，可使用外幣支付經常賬項目（包括溢利分派及貿易和服務相關外匯交易），且無需事先獲得國家外匯管理局或其地方分局批准。倘我們未能滿足有關外幣兌換的監管要求，從而無法獲取充足的外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。倘為支付資本開支將人民幣兌換為外幣並將其匯出中國內地，則須事先在政府主管部門登記及完成其他程序。此外，無法保證將來不會頒布進一步限制人民幣匯入或匯出中國內地的新法規。



---

## 風 險 因 素

---

閣下於向我們及管理層送達法律程序文書及執行判決時可能面臨困難。

我們是一家在開曼群島註冊成立的有限公司並通過在中國子公司開展業務。我們的全體董事及高級管理人員居住在中國，且彼等的大部分資產也位於中國。

於2008年7月3日，中國最高人民法院與香港特別行政區（香港）頒布《相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「《2008年安排》」），該安排自2008年8月1日起施行。根據《2008年安排》，就任何指定的中國內地法院或任何指定的香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的終審判決而言，當事人可向另一司法權區申請認可和執行該判決。書面管轄協議指明確指定一個中國內地法院或一個香港法院為就糾紛具有唯一管轄權的法院。根據《2008年安排》，非基於此等協議作出的判決通常無法執行。

於2024年1月25日，中國最高人民法院與香港頒布《相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「《2024年安排》」），該安排自2024年1月29日起施行。《2024年安排》建立了更廣泛的雙邊法律機制，其更清晰、更具確定性，且基於超出書面管轄協議的標準，以便於中國內地與香港相互認可和執行更廣泛的民商事案件判決。《2024年安排》適用於2024年1月29日及之後作出的判決，並取代了《2008年安排》。然而，《2008年安排》繼續適用於於《2024年安排》的生效日期前訂立的書面管轄協議。

由於《2024年安排》僅於近期實施，其適用與詮釋仍處於發展的初期階段，可能將繼續變動。

閣下可能須就自本公司獲得的股息繳納中國預扣稅，並就轉讓我們的股份所獲得的任何收益繳納中國所得稅。

根據中國現行稅法，我們向非中國股東支付的任何股息，倘有關股息被視為來自於中國，可能須按10%的稅率（倘屬非中國企業股東）或20%的稅率（倘屬非中國個人股東）繳納中國預扣稅。此外，出售或以其他方式處置我們的股份所獲得的收益，倘有關收益被視為來自於中國，可能須按10%的稅率（倘屬非中國企業股東）或20%的稅率（倘屬非中國個人股東）繳納中國稅。任何中國稅項責任均可根據適用的稅收協定獲得減

---

## 風 險 因 素

---

免。然而，尚不清楚倘若我們被視為中國居民企業，非中國股東是否能夠獲得其稅務居住國與中國之間的任何稅收協定項下的優惠。

### 與[編纂]有關的風險

股份過往並無公開市場，且股份的流動性及市價可能會波動。

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。股份的[編纂]乃我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商的結果，而[編纂]可能與股份於[編纂]後的市價存在顯著差異。我們已申請批准我們的股份於聯交所[編纂]及[編纂]。無法保證[編纂]能為我們的股份發展活躍的、具有流動性的公開交易市場。

此外，股份的市價及成交量可能出現波動。下列因素（其中包括）可能導致股份於[編纂]後的市價與[編纂]有大幅差異：

- 我們的財務業績；
- 由自然災害和電力短缺所產生意外的業務中斷；
- 關鍵人員或高級管理層的重大變動；
- 我們經營所在地區的法律法規的發展；
- 我們無法在餐飲業有效競爭；
- 我們無法獲得或維持營運所需的監管批准；
- 股票市價及成交量波動；
- 分析師就我們的財務業績作出的估計出現變化；
- 我們經營所在地區及全球經濟中的政治、經濟、金融和社會發展；
- 捲入重大訴訟。

因此，股份可能會出現與我們的業績無直接關係的價格變化，因此，股份投資者可能會蒙受巨額虧損。

---

## 風 險 因 素

---

由於每股股份的[編纂]遠高於每股股份的有形賬面淨值，因此[編纂]中的股份購買者將面臨即時攤薄。

股份的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，[編纂]中的股份購買者將面臨即時攤薄。現有股東將就其股份獲得[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值的增幅。

我們對如何使用[編纂][編纂]擁有重大酌情權，而閣下未必同意我們的使用該等[編纂]的方式。

管理層可能以閣下未必同意的方式，或不會帶來有利回報的方式使用[編纂][編纂]。有關[編纂]擬定用途的詳情，請參見「未來計劃及[編纂]用途」。然而，管理層將酌情決定[編纂]的實際使用。閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於[編纂][編纂]的具體用途，閣下須信賴管理層所作的判斷。

股份在未來公開市場上的供應量大幅增加或預期將大幅增加，可能導致股份的市價大幅下跌，及／或攤薄現有股東的股權。

股份或與股份相關的其他證券日後在公開市場大量出售，或發行新股份或其他證券，或預期發生上述出售或發行事宜均可能導致股份的市價下跌。未來大量出售或預期大量出售我們的證券（包括任何未來發售）亦可能會對我們於特定時間及按對我們有利的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。此外，倘我們將來發行更多的證券，股東的持股可能會被攤薄。我們發行的新股份或股份持鈎證券亦可能具有比現有股份所賦予的權利及特權更為優先的權利及特權。

控股股東對本公司具有重大影響力，且其利益未必與其他股東的利益一致。

控股股東對我們的業務（包括有關收購、兼併、擴張計劃、合併和出售我們全部或絕大部分資產、選舉董事和其他重要法人行為的管理、政策及決定的事項）具有重大影響力。緊隨股份拆分及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，控股股東集團將共同有權控制行使我們發行在外股本的表決權的約[編纂]%。]控股股東對本公司表決權的集中和重大影響力，可能會阻礙、推遲或阻止本公司控制權的變更，從而使其他股東失

## 風 險 因 素

去於出售股份時獲得股份溢價的機會並[編纂]股份價格。此外，控股股東集團的利益未必與其他股東的利益一致。根據上市規則、我們的組織章程細則及其他適用法律法規，控股股東將持續有能力對我們施加重大影響力，並促使我們進行交易或採取或不採取行動或作出決策（該等交易、行動或決策與我們的其他股東的最佳利益相衝突）。

我們根據開曼群島法律註冊成立且該等法律為少數股東提供的保護可能與香港特別行政區法律為少數股東提供的保護存在差異。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則、《開曼群島公司法》及開曼群島法律規管。開曼群島有關保護少數股東權益的法律在若干方面可能與香港特別行政區現行成文法或司法判例所確立的相關規定不同。此等差異可能意味着少數股東獲得的保護與彼等原本根據香港特別行政區法律可獲得的保護不同。

我們不就本文件中所載的自各類政府刊物、市場數據提供商及其他獨立第三方來源的獲得的若干事實、預測及統計數據的準確性或完整性作出任何保證。

本文件所載有關中國、中國經濟及我們經營所在行業的若干事實、預測及其他統計數據乃摘錄自多份政府官方刊物。我們於轉載或摘錄政府官方刊物的內容供於本文件披露時，已採取合理審慎的態度，然而，我們無法保證該等原始資料的質量或可靠性。該等資料並非由我們、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問編製或獨立核實，故我們並不會就該等統計數據的準確性發表任何聲明，而該等統計數據或會與中國境內外編製的其他資料不一致。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所公布資料與市場慣例可能有差異，本文件內的統計數據可能不準確或未必可與就其他經濟體編製的統計數據作比較。此外，無法保證該等資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法權區的情況一致。在所有情況下，投資者應考慮該等事實的權重或重要性。

[編纂]應細閱整份文件，不應依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

於本文件刊發前及於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能有關於我們及[編纂]的報章及媒體報道。我們對報章或其他媒體所報道的任何資料的準確性或完整性，以及報章或其他媒體發表的或通過其他方式可公開獲得的有關股份或[編纂]或我們的任

---

## 風 險 因 素

---

何估計、預測、觀點或意見的公平性或適當性概不負責。我們不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，有意[編纂]於決定是否[編纂]股份或[編纂]時不應依賴任何該等資料、報告或刊物。於就股份作出[編纂]決策時，閣下應僅依賴本文件所載資料及我們發布的任何正式公告。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有與我們及我們的營運及前景相關的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃根據我們目前所信以及假設及目前所掌握的資料作出。本文件所用詞彙「預計」、「認為」、「估計」、「預期」、「計劃」、「前景」、「未來」、「擬」及類似表述如與我們或我們的業務相關，則擬作識別為前瞻性陳述。該等陳述反映我們目前對未來事件的看法。該等陳述受風險、不確定因素及各種假設影響，包括本文件所述的風險因素。倘一項或多項該等風險或不確定因素成為現實，或倘任何相關假設被證實為不正確，則實際結果可能與本文件所載的前瞻性陳述出現重大分歧。實際結果是否將會符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，其中許多風險及不確定因素乃超出我們的控制範圍並反映可能會變動的未來業務決策。鑒於該等及其他不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，[編纂]亦不應過分依賴該等前瞻性陳述。本節所載的警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

## 豁免

為籌備[編纂]，本公司已就下列事項尋求豁免嚴格遵守上市規則的相關規定：

### 有關管理層人員留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，我們須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事常居香港。

由於本集團大部分業務運營均在香港以外地區管理及進行，且本公司所有執行董事均常居香港以外地區，因此本公司認為安排兩名執行董事常居香港，無論是通過重新安置現有執行董事或額外委任執行董事，對本公司而言，實際上存在困難，且在商業上是不合理的，亦不可取。因此，本公司目前沒有且預計於可預見的未來亦不會有足夠的管理層人員留駐香港以符合上市規則第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須符合以下條件。我們將通過如下安排確保我們與聯交所之間有有效的聯繫途徑：

- (i) **授權代表：**我們已就上市規則第3.05條委任趙先生（為執行董事、董事會主席兼行政總裁）及崔嘉欣女士（「**崔女士**」）（為聯席公司秘書）為授權代表（「**授權代表**」），他們將隨時作為我們與聯交所溝通的主要渠道。授權代表可在接到合理通知後與聯交所會面，並可隨時通過電話、傳真及電子郵件聯繫，及時處理聯交所的問詢。授權代表獲正式授權代表本公司與聯交所進行溝通，並在聯交所希望就任何事項與所有董事（包括獨立非執行董事）聯繫時，擁有一切必要手段及時與他們聯繫。如果董事預期出差，其將向授權代表提供(i)其手機號碼、辦公室號碼、電子郵件地址及傳真號碼（如有）；及(ii)其住宿地點的電話號碼，或其保持手機暢通。有關我們授權代表的更多資料，請參閱「董事及高級管理人員」；



## 豁免

- (ii) **聯席公司秘書**：本公司已委任王麗娟女士及崔女士為聯席公司秘書。王麗娟女士及崔女士將（其中包括）作為我們與聯交所之間的額外溝通渠道，回答聯交所的查詢。王麗娟女士及崔女士將通過多種方式與董事及高級管理團隊成員維持經常聯繫，包括定期會議及必要時的電話討論；
- (iii) **董事**：據我們所深知及盡悉，所有並非常居於香港的董事均已申請或可申請就商務目的前往香港的有效旅遊證件並可在接獲合理通知後與聯交所會面。聯交所與董事之間的任何會議將透過授權代表或合規顧問安排進行，或由董事於合理時限內直接安排；
- (iv) **合規顧問**：我們已根據上市規則第3A.19條委任邁時資本有限公司為我們[編纂]後的合規顧問（「合規顧問」），任期由[編纂]起至我們就其在[編纂]起計首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日止。合規顧問將作為與聯交所之間的額外溝通渠道，回答聯交所的查詢。合規顧問將向我們提供有關上市規則項下持續責任的專業建議。合規顧問的詳細聯繫方式已提供給聯交所。合規顧問如有任何變動，我們亦將立即告知聯交所；
- (v) **法律顧問**：除合規顧問於本公司擬[編纂]後的角色及職責（其中包括及時通知我們有關上市規則的任何修訂或補充及任何適用於我們的新增或修訂的香港法例、法規或守則及就上市規則及適用法律及規例的持續要求向我們提供意見）外，本公司預期會留聘一名香港法律顧問，就與適用於上市規則有關的事宜（包括但不限於就[編纂]後的持續合規要求、上市規則及香港其他適用法律法規的任何修訂或補充及因其而產生的其他問題）提出建議。

### 有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第8.17條，我們必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，我們必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

## 豁免

根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (iii) 專業會計師條例所界定的執業會計師。

此外，根據上市規則第3.28條附註2，在評估個別人士是否具備「有關經驗」時，聯交所將考慮：

- (i) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (ii) 該名人士對上市規則以及其他相關法律法規（包括證券及期貨條例、公司（清盤及雜項條文）條例及公司收購、合併及股份回購守則）的熟悉程度；
- (iii) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (iv) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

本公司認識到，在本公司擬議[編纂]後，公司秘書將在公司治理方面發揮重要作用，尤其是在協助本公司及其董事遵守上市規則及其他適用的公司及證券法律法規方面。本公司還了解到，由於本公司的主要業務活動主要在香港以外地區進行，且本公司董事及高級管理層成員並不在香港居住，因此公司秘書在履行其作為聯席公司秘書的職能時擁有與本公司業務相關的經驗尤為重要。

我們已委任王麗娟女士及崔嘉欣女士（「**崔女士**」）為我們的聯席公司秘書。由於王麗娟女士目前不具備上市規則第3.28及8.17條所規定的任何資格，其並不完全符合上市規則第3.28及8.17條項下訂明的上市發行人公司秘書資格規定。崔女士為香港會計師公會會員及中國註冊會計師協會會員，因此符合上市規則第3.28條附註1所載的資格規定，並符合上市規則第8.17條。有關王麗娟女士及崔女士的履歷資料詳情，請參閱「董事及高級管理層－聯席公司秘書」。



---

## 豁免

---

聯席公司秘書將共同履行公司秘書的職務與職責。崔女士將協助王麗娟女士獲得上市規則第3.28及8.17條所規定的有關經驗。同時，王麗娟女士將獲(a)本公司合規顧問於[編纂]起首個完整財政年度提供協助，尤其是就香港企業管治常規及合規事宜；及(b)本公司香港法律顧問及其他專業顧問就本公司持續遵守上市規則及適用香港法律法規的事項提供協助。此外，王麗娟女士將盡力參加相關培訓，熟悉上市規則及於聯交所上市的發行人的公司秘書須承擔的職責。我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定，因而王麗娟女士可獲委任為本公司聯席公司秘書。

根據聯交所發出的新上市申請人指南第3.10章，豁免適用於[編纂]後不超過三年的指定期間（「豁免期」），並附帶條件如下：(1)王麗娟女士在豁免期須獲得崔女士的協助，其擁有上市規則第3.28條所規定的特定資格及相關經驗，可使王麗娟女士獲得相關經驗（根據上市規則第3.28條附註2的規定）以充分履行其職責；及(2)若發行人嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。豁免於三年初始期限內有效，條件是崔女士作為本公司聯席公司秘書，將與王麗娟女士緊密合作，協助王麗娟女士履行聯席公司秘書的職責並獲得上市規則第3.28條所規定的有關經驗及熟悉上市規則及其他適用的香港法例及規例的規定。如果崔女士在豁免期間不再作為聯席公司秘書向王麗娟女士提供協助，該豁免將立即被撤銷。

本公司將進一步確保王麗娟女士可獲得相關培訓及支持，以提升其對上市規則及聯交所上市發行人公司秘書職責的了解，並可獲得有關適用香港法例、規例及上市規則最新變動的最新資料。於豁免期間結束前，本公司將進一步評估王麗娟女士的資格及經驗以及是否需要崔女士的持續協助。於豁免期間結束前，我們將向聯交所證明並尋求聯交所的確認，經過崔女士三年以來的協助，王麗娟女士將已取得履行公司秘書職責所需技能及上市規則第3.28條附註2所界定的「有關經驗」且有能力履行公司秘書的職責，從而無需再給予豁免。

---

## 豁 免

---

### 關連交易

我們已訂立並預期將繼續訂立若干交易，這些交易根據上市規則於[編纂]後構成「關連交易」一節所述的本公司非豁免持續關連交易。董事認為，嚴格遵守上市規則的適用規定將不切實際且會造成過度負擔，並可能給本公司帶來不必要的行政成本。因此，我們已就非豁免持續關連交易向聯交所申請，且聯交所已批准我們股份於聯交所[編纂]後隨即豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的適用規定。有關進一步詳情，請參閱「關連交易」。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]



## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|----|----|----|
|----|----|----|

### 執行董事

|       |                                      |    |
|-------|--------------------------------------|----|
| 趙志強先生 | 中國北京<br>朝陽區<br>廣渠門外大街7號院<br>17號樓0601 | 中國 |
|-------|--------------------------------------|----|

|       |                                      |    |
|-------|--------------------------------------|----|
| 馬繼芳女士 | 中國北京<br>朝陽區<br>廣渠門外大街7號院<br>17號樓0601 | 中國 |
|-------|--------------------------------------|----|

|       |                                         |    |
|-------|-----------------------------------------|----|
| 侯雅剛先生 | 中國北京<br>朝陽區<br>利澤西街6號院<br>5號樓25層1單元2903 | 中國 |
|-------|-----------------------------------------|----|

|      |                                       |    |
|------|---------------------------------------|----|
| 王紅女士 | 中國北京<br>順義區<br>安富街8號院<br>18號樓4層二單元502 | 中國 |
|------|---------------------------------------|----|

### 獨立非執行董事

|       |                                      |    |
|-------|--------------------------------------|----|
| 劉若丹先生 | 中國北京<br>朝陽區<br>朝陽公園南路8號院<br>5號樓3層303 | 中國 |
|-------|--------------------------------------|----|

|       |                             |    |
|-------|-----------------------------|----|
| 郎祿媛女士 | 中國上海<br>嘉定區<br>安諧路9弄6號1002室 | 中國 |
|-------|-----------------------------|----|

|       |                                        |    |
|-------|----------------------------------------|----|
| 封和平先生 | 中國北京<br>順義區<br>後沙峪榆陽路4號<br>優山美地C區2211室 | 中國 |
|-------|----------------------------------------|----|

進一步資料載於「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

獨家保薦人、[編纂]、  
[編纂]、[編纂]及[編纂]

中銀國際亞洲有限公司  
香港  
中環  
花園道1號  
中銀大廈26樓

[編纂]

### 本公司法律顧問

有關香港法律：  
**嘉源律師事務所**  
香港特區  
中環康樂廣場8號  
交易廣場1期  
35樓3502-03室

有關中國法律：  
**嘉源律師事務所**  
中國北京市西城區  
復興門內大街158號  
遠洋大廈F408室

有關開曼群島法律：  
**Harney Westwood & Riegels**  
香港特區  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心3501室

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

*關於香港法律：*

**競天公誠律師事務所** 有限法律責任合夥

香港

皇后大道中15號

公爵大廈32樓

3203至3209室

*有關中國法律：*

**競天公誠律師事務所**

中國北京

朝陽區

建國路77號

華貿中心第3座34樓

### 核數師及申報會計師

**羅兵咸永道會計師事務所**

*執業會計師*

*註冊公共利益實體核數師*

香港中環

太子大廈22樓

### 行業顧問

**灼識諮詢**

中國上海

靜安區普濟路88號

靜安國際中心B座10層

[編纂]

---

## 公 司 資 料

---

開曼群島註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place  
103 South Charch Street  
P.O.Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

中國總辦事處地址

中國北京  
朝陽區  
湖光中街  
望承公園北門

香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

公司網站

**[www.bigpizza.bj.cn](http://www.bigpizza.bj.cn)**  
(網站所載資料並不構成本文件的一部分)

聯席公司秘書

王麗娟女士  
中國  
北京  
西城區  
清河農場  
五科中街樓  
15號樓2單元4號

崔嘉欣女士  
香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

授權代表

趙志強先生  
中國北京  
朝陽區  
廣渠門外大街7號院  
17號樓0601

崔嘉欣女士  
香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

---

## 公 司 資 料

---

### 審核委員會

封和平先生 (主席)

郎祿媛女士

劉若丹先生

### 薪酬委員會

劉若丹先生 (主席)

郎祿媛女士

馬繼芳女士

### 提名委員會

趙志強先生 (主席)

郎祿媛女士

劉若丹先生

### 合規顧問

邁時資本有限公司

香港

上環

德輔道中199號

金龍中心

26樓2602室

[ 編 纂 ]

### 主要往來銀行

中國民生銀行股份有限公司北京分行

北京

朝陽區

朝陽門南大街10號

兆泰國際中心

B座1層02單元、3-12層

## 行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自不同政府官方刊物、可供查閱的公開市場調查資料來源及其他獨立供應商的資料來源，以及灼識諮詢所編製的獨立行業報告（「灼識諮詢報告」）。我們委聘灼識諮詢就[編纂]編製灼識諮詢報告。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、任何其各自的董事及顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方並未對官方政府來源資料進行獨立查驗，且概不就其準確性作出任何聲明。

### 中國餐飲行業概覽

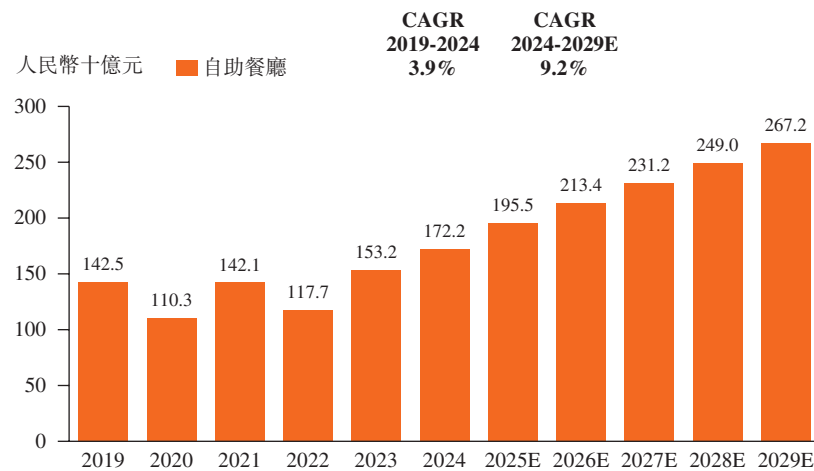
#### 市場概覽

餐飲業指通過即時製作加工、商業銷售和服務等，向消費者提供食品和消費場所及設施的服務。以2024年GMV計，中國是全球第二大的餐飲市場。儘管受到疫情影響，中國餐飲市場規模於2020年至2022年有所波動，但2023年中國餐飲市場迅速恢復。2024年，中國餐飲市場GMV達到人民幣5.6萬億元，但中國外食率（餐飲行業GMV佔整體餐飲花費的比例）與發達市場比較仍然有提升空間，2024年中國外食率為29.2%，而美國和日本分別達到44.3%和43.6%，隨著人均可支配收入的提升以及生活節奏加快，中國消費者外出就餐需求將會持續增長，根據灼識諮詢的資料，中國外食率將在2029年增長至33.1%，而預計中國餐飲市場將於2029年達到人民幣7.9萬億元，2024年至2029年的複合年增長率達到7.1%。

中國餐飲市場按照用餐形式可分為自助餐廳、非自助餐廳，自助餐廳指顧客可根據自己喜好，在餐廳提供的多種菜餚中自由選擇的餐廳，通常收取每人固定的費用。儘管受到疫情影響，自助餐廳市場規模，以GMV計，仍從2019年的人民幣1,425億元增長至2024年的人民幣1,722億元，2019年至2024年的複合年均增長率為3.9%，預計2029年市場規模達人民幣2,672億元，2024年至2029年的複合年增長率為9.2%。

## 行業概覽

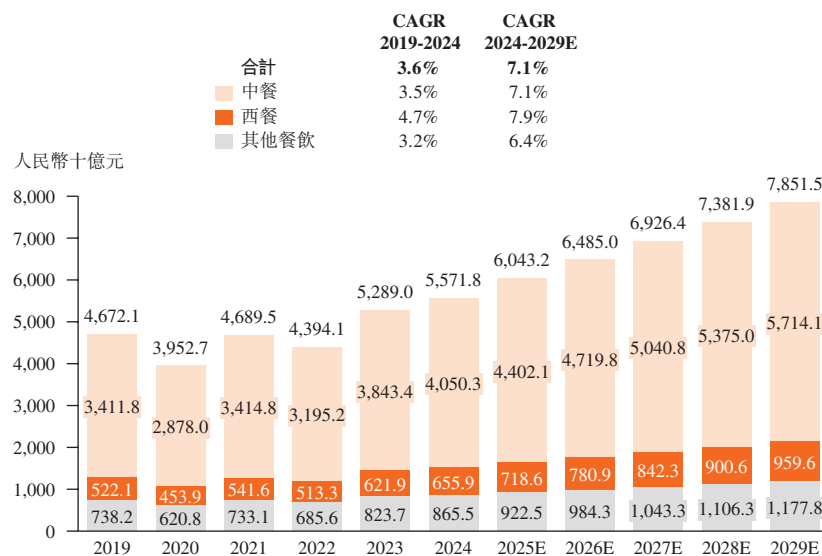
### 中國自助餐廳市場規模，以GMV計，2019年－2029年（預計）



資料來源：灼識諮詢

中國餐飲市場按提供的菜式可分為三個分部，即中餐、西餐、其他餐飲（例如日料、東南亞餐等）。中餐是其中最大的分部，2024年按銷售額計，中餐佔比約72.7%；西餐分部增速快於餐飲市場整體，預計2024年至2029年的複合年增長率達到7.9%。

### 中國餐飲市場規模，以GMV計，2019-2029預計



資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

### 消費者行為趨勢

年輕一代中國消費者正在重塑消費習慣和喜好，為中國餐飲市場帶來了巨大的新機遇：

- *具有全球視野，對西餐接受度高。*隨著中國經濟的發展和進一步開放，中國年輕消費者，如Z世代，通常具有良好的家庭條件，受教育程度更高，具有出國遊玩和留學經歷的人數較多，且發達的互聯網使他們能夠輕鬆獲取豐富的信息資源。因此，他們更具全球文化與觀念的視野，有更多機會接觸西方生活方式，對於西式的餐飲習慣接受程度較高，故西餐在中國年輕消費者中更加流行。
- *關注參與感與個性表達。*中國年輕一代消費者對能夠體現個性的獨特產品需求日益增長，關注消費過程中的參與感，而自助餐的DIY形式和豐富的搭配組合允許他們自由製作個性化的產品，滿足他們的消費需求，具有較大的發展空間。
- *更易接受和勇於嘗試新鮮事物。*中國年輕一代的消費者對於創新菜品和中西融合口味的接受程度更高，對於創新菜和融合菜的消費頻率更高，強創新能力的餐飲品牌在新品數量和推出頻次上更具優勢，更容易吸引年輕一代的消費者。
- *更易受到社交媒體的影響。*如今，中國年輕一代消費者是數字原生代和社交媒體的重度用戶，更願意在社交媒體上分享自己的體驗。例如，在中國的兩個主流的社交媒體小紅書和抖音上，Z世代分別佔總用戶數的比例超過50%和35%。頻繁使用移動社交媒體使這一群體在消費決策中更容易受到線上口碑的影響，也更易在與品牌的互動中產生情感聯結。

銀髮族外食比例提高，逐漸成為餐飲的重要消費群體：由於醫療科技進步、生活水平提高，中國人均預期壽命持續增加，截至2024年末，中國60歲以上人口佔全國人口比重達到22.0%，為「銀髮經濟」奠定堅實的人群基礎。一方面，伴隨著城市化和工業化進程的加速，小型化家庭和「空巢」家庭增多，老年人口外出就餐的需求和頻次提高。另一方面，老年人購買力逐步提升，生活形態趨於豐富，衣食住行等方面的需求不斷多元化，餐廳成為老年人線下聚餐和活動的場所



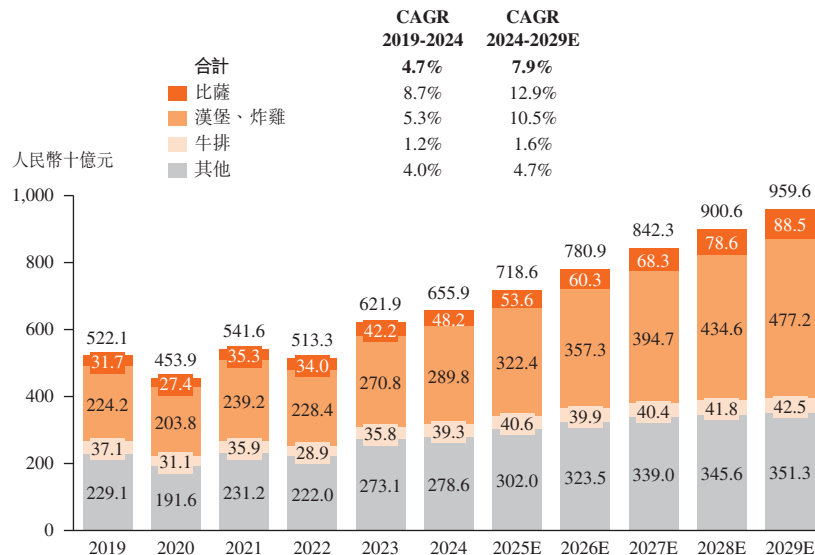
## 行業概覽

### 中國西餐廳行業概覽

西餐是中國餐飲市場的第二大品類，且增速快於整體餐飲市場。市場規模以GMV計從2019年的人民幣5,221億元增至2024年的人民幣6,559億元（其中2020至2022年因受COVID-19疫情影響而有所波動）。根據灼識諮詢資料，2029年西餐廳市場規模將達到人民幣9,596億元，2024年至2029年的複合年增長率達到7.9%。

中國西餐廳市場按餐廳主要提供的產品類型可分為比薩餐廳、漢堡炸雞餐廳、牛排餐廳和其他（例如簡餐）。比薩餐廳增速快於西餐廳市場整體，預計2024年至2029年的複合年增長率達到12.9%，市場規模將從2024年的人民幣482億元增長至2029年的人民幣885億元。

中國西餐市場規模，按產品類型拆分，以GMV計，2019-2029預計



資料來源：灼識諮詢

### 中國比薩餐廳行業概覽

#### 市場概覽

在中國，第一家連鎖比薩餐廳是必勝客於1990年在北京開設，開啟了中國比薩餐廳行業的啟蒙時期，彼時比薩被視為小眾西餐，消費者接受度有限，偶爾嘗試而非日常飲食；21世紀起必勝客開始大量擴張門店，本土品牌逐漸嶄露頭角，中國比薩行業進入擴張探索期，消費人群進一步擴大；2010年後中國比薩餐廳市場加速發展，市場

## 行業概覽

更加大眾化，消費者更關注質價比，用餐場景不斷分化，強調社交屬性的自助模式和外賣渠道均高速發展，產品本地化加速，本土品牌迅速崛起。中國比薩餐廳市場規模於2019年的人民幣317億元增長至2024年的人民幣482億元，預計2024年至2029年的複合年增長率達12.9%，於2029年達到人民幣885億元。由於比薩餐廳相對以漢堡及炸雞餐廳為代表的其他西餐餐廳具有如下特點，因此其市場規模增速快（中國西餐市場增長最快的細分品類），且頭部玩家增長潛力大：

- **產品易於創新：**比薩餅底+配料的產品形式易於進行產品創新，且具有更高的包容性，能包含水果、肉類、海鮮等各類原材料，因此能創造更豐富的口味和搭配。
- **行業集中度低：**漢堡炸雞分部集中度高，市場趨於飽和，而比薩餐廳集中度低，有更大的市場整合空間。

中國比薩餐廳市場的產業鏈通常包含原材料採購、加工生產及倉儲物流、餐飲服務。



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

比薩餐廳按點餐模式可分為自助、堂食零點、外賣。傳統比薩餐廳以堂食零點和外賣模式為主，但存在菜品選擇有限、搭配自由度低、用餐環境及體驗不足、原材料備貨效率低、人效低、出餐效率低和店效低的痛點。自助比薩餐廳能夠彌補以上痛點，因此具有更大的發展潛力。

|           |          | 自助餐廳                                                                              | 堂食零點                                                                               | 外賣                                                                                  |
|-----------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 2C：面向消費者  | 菜品選擇豐富度  |  |  |  |
|           | 菜品可定制性   |  |  |  |
|           | 用餐環境及體驗  |  |  |  |
| 2B：對於餐飲企業 | 原材料備貨效率  |  |  |  |
|           | 人效       |  |  |  |
|           | 出餐效率     |  |  |  |
|           | 店鋪商品交易總額 |  |  |  |

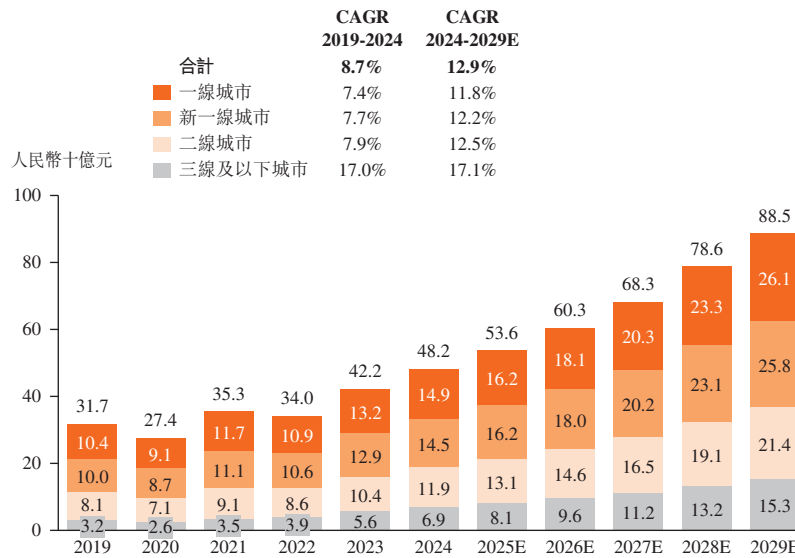
 最強  最弱

資料來源：灼識諮詢

按城市線拆分，一線城市目前是中國比薩餐廳行業最大的市場，而比薩餐廳於低線市場的增長潛力顯著

## 行業概覽

### 中國比薩餐廳市場規模，按城市線拆分，以GMV計，2019-2029預計



資料來源：灼識諮詢

註：

一線城市：北上廣深；

新一線城市：蘇州、杭州、南京、寧波、東莞、長沙、武漢、青島、天津、合肥、成都、鄭州、西安、重慶、佛山；

二線城市：昆明、廈門、無錫、紹興、溫州、珠海、嘉興、常州、金華、台州、南通、濟南、泉州、福州、大連、瀋陽、煙台、惠州、南昌、太原、濰坊、貴陽、哈爾濱、徐州、石家莊、南寧、長春、臨沂、保定、洛陽；

三線及以下城市：其他城市

### 驅動因素

- 消費者對於餐飲高質價比和便捷性的要求提升。隨著中國人均可支配收入的持續增長，中國消費者外出就餐頻率提升，更加日常化，對於高質平價的餐食需求提升；同時工作節奏加快、用餐時間碎片化，消費者更加注重用餐便捷性。比薩餐廳可滿足消費者日益提高的對於餐飲高質價比和便捷性的需求，從而快速發展。
- 消費場景多元化。自助+比薩的模式既融合了比薩口味豐富和新鮮感的優勢，又為社交聚餐提供場景，受到消費者青睞，驅動了比薩餐飲市場在中國的增長，同時消費者對於外送場景的需求持續增加，而比薩十分適合外送服務。在用餐場景多元化的背景下，充分發揮堂食與外送之間的協同效應，提升消費的可觸發性，幫助比薩餐廳品牌擴大市場規模。

## 行業概覽

- **連鎖化率提升。**連鎖餐廳相較非連鎖餐廳更加有質量、乾淨衛生、健康營養的保障，此種替代可驅動行業更高的店效、更好的食品安全保障及質量控制。連鎖比薩餐廳具有更完善的供應鏈管理，確保所提供的食品質量和服務標準統一，增強了門店的可複製性，助推市場發展。
- **供應鏈的精細化和一體化。**上游供應鏈一體化，通過集採保證產品原材料標準統一併提升成本效率。中央工廠+門店自動化加工+半成品原材料帶來更高生產效率同時減少人力成本。數字化的供應鏈管理更加精細，全面監控訂單和配送情況，提升消費者用餐體驗。

### 未來發展趨勢

- **本土化的持續創新。**比薩作為西式餐飲，在中國通常不作為日常主食，因此本土化的改造和創新更能滿足中國消費者對於多種口味比薩的需求。比薩餐廳將通過定期更新菜單、推出中西融合口味新產品、提供更加科學的產品矩陣搭配策略等方式來持續吸引消費者，擴大規模。同時，供應鏈上游食品加工企業亦構築了強大的支撐能力，在面對下游比薩餐飲企業在研發創新、特色化產品等多元需求時，能夠快速響應、精準匹配食材方案和配套產出，形成了良性互動的產業生態。
- **餐飲零售化趨勢。**餐飲企業加速零售化布局，打破固有線下模式的邊界，通過零售拓展服務場景，成為餐飲業繼堂食、外賣後的「第三增長曲線」。3R食品（即煮、即熱、即食）能夠拓展用餐場景，提高餐飲企業收入和利潤，正在快速發展，一方面3R食品能夠滿足快節奏生活場景下消費者對於家庭用餐的需求，另一方面餐飲企業逐漸成熟的冷鏈建設和產品研發提高了3R食品的質量。
- **低線城市的增長潛力。**中國下沉市場擁有龐大的消費群體，但比薩餐廳的滲透率較低。三線及以下城市消費者收入的持續增長和對比薩接受度提高會促進這些城市的比薩消費，比薩餐廳在低線城市的增長預計將更為顯著。

## 行業概覽

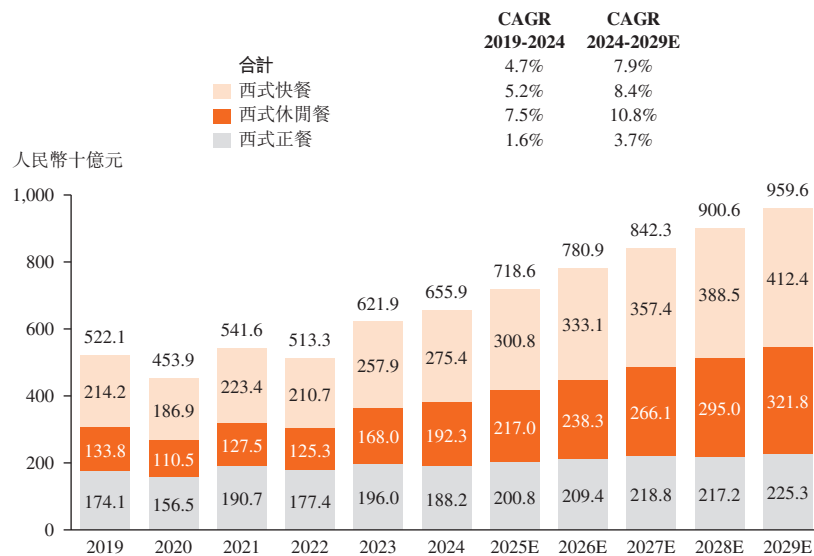
- **數字化和智能化賦能。**餐飲智能化系統帶來更精細化的門店及訂單管理、供應鏈監控、消費者分析和會員管理、多門店統一管理等，幫助餐廳降本增效並提升用餐體驗，從而形成產品質價比和服務壁壘。

### 中國休閒西餐廳行業概覽

#### 市場概覽

中國西餐廳市場按提供的服務內容及人均消費水平亦可分為三個分部，即快餐、休閒餐及西式正餐。西式快餐店（人均消費通常低於人民幣60元）提供快捷、便利的餐飲活動（出餐快、用餐快），往往提供有限的餐桌服務，外賣比例相較其他分部更高。西式高檔餐廳（人均消費通常高於人民幣120元）指以午餐、晚餐為主的西式高檔餐廳，並提供服務員送餐上桌的服務。西式休閒餐廳的價格介於西式快餐與西式正餐之間（人均消費通常介乎人民幣60元與人民幣120元）。相較西式快餐店，其擁有舒適的用餐環境、多元的消費場景；相較高檔餐廳，其出餐快、更方便及休閒的用餐體驗、價格更為實惠，且不依賴於主廚，更易標準化、可複製性高。休閒餐廳增速快於西餐廳市場整體，預計2024年至2029年的複合年增長率達到10.8%。

中國西餐市場規模，按服務類型拆分，以GMV計，2019-2029預計



行業概覽

中國休閒西餐廳的市場規模從2019年的人民幣1,338億元增長至2024年的人民幣1,923億元，並預計在2029年達到人民幣3,218億元，2024年至2029年的年均複合增長率達10.8%

相較高檔餐廳和快餐店，休閒西餐廳通常有以下特點：

- 相對於西式高檔餐廳，休閒西餐廳具備便捷性（出餐所需時間較短，更方便、休閒的用餐體驗）、經濟性（菜品客單價更為大眾化，在場景和人群上有更強的包容性）及易標準化。休閒西餐廳不依賴於主廚，更易提升菜品標準化程度，保證出品和口味的統一穩定；同時易於採用標準化運營，進而減少運營成本，提升出餐效率，因此門店擴張速度快、更易規模化及複製。
- 相對於西式快餐店，休閒西餐廳通常有更具品質及創新力的菜品、更豐富及多元化的產品選擇、更舒適的堂食用餐體驗、更多元的消費場景。除了一人食外亦有家庭用餐、朋友聚會等場景。

|           | 休閒西餐                                                                                | 西式正餐                                                                                | 西式快餐                                                                                  |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 出餐速度／便捷性  |  |  |  |
| 經濟性       |  |  |  |
| 標準化／口味一致性 |  |  |  |
| 菜品品質      |  |  |  |
| 選擇多樣性     |  |  |  |
| 用餐環境和體驗   |  |  |  |
| 消費場景多元化   |  |  |  |

 最強  最弱

資料來源：灼識諮詢

## 行業概覽

### 休閒西餐廳的行業痛點

- *缺乏規模化的連鎖品牌。*目前中國休閒西餐廳行業以區域性中小品牌或單體門店為主，缺乏具有全國影響力的連鎖品牌。
- *缺乏大眾定位的西餐。*目前西餐的主力人群為年輕一代、家庭及學生等，消費力有限，而傳統西餐如牛排餐廳等定價過高，缺少一個被大眾所接受的定價的西餐形式。
- *傳統西餐產品品類相對不豐富，不符合中國消費者複合型的用餐偏好。*由於大眾對西餐菜品不熟悉，傳統西餐品類相對單一，且家庭內不同世代的口味不同，點菜成為中國家庭享用西餐的一大痛點。中國家庭更希望有中西融合、豐富口味的複合菜式選擇。
- *「冷食」屬性不符合中國人「熱食為主」的飲食文化。*西餐中以冷盤、冷食為主的產品形式，難以適應中國人注重「熱、燙、香」的傳統飲食習慣，尤其在秋冬季節，冷食消費意願明顯下降，與「暖胃」、「健康」、「滋補」等中國主流飲食和健康理念存在偏離。
- *缺乏本地化口味的西餐。*傳統地道正宗的西餐未必能被中國大眾所接受，西餐品牌需要不斷創新改良，找到被中國消費者能普遍接受的、符合中國消費者口味的西餐產品。

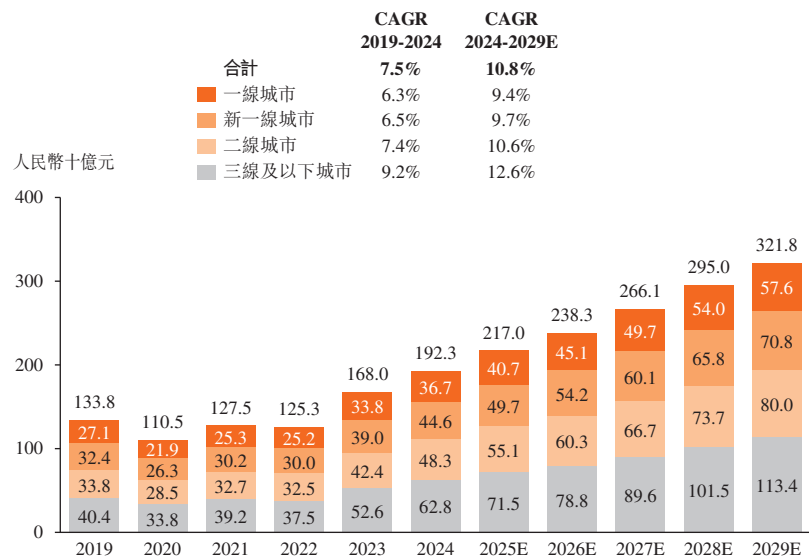
### 市場規模

休閒西餐未來下沉市場空間廣闊，預計三線及以下城市的增速高於一二線城市，預計2024年至2029年的複合年增長率達12.6%。



行業概覽

中國休閒西餐廳市場規模，按城市線拆分，以GMV計，2019-2029預計



資料來源：灼識諮詢

驅動因素和發展趨勢

- 規模化連鎖品牌崛起，市場集中度提升。休閒西餐廳可複製性強，頭部休閒西餐廳向全國區域發展，將在未來形成規模化連鎖品牌，市場集中度提升。
- 高質價比。通過提高供應鏈效率、降低人工成本、優化就餐體驗，休閒西餐廳為消費者提供更高質價比的產品和服務，價格帶更為大眾化，面向更廣的消費群體，驅動行業發展。
- 本地化融合加速。休閒西餐廳不斷改良產品，融合中西口味、創新豐富菜品來匹配中國消費群體多元化、複合型的飲食習慣，更貼近消費者對本土口味的需求，促進休閒西餐行業發展。

## 行業概覽

### 競爭格局

#### 中國比薩餐廳行業

按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，本公司在中國比薩餐廳市場中排名第三，市場份額為4.3%。在中國比薩餐廳行業的五大公司中，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，本公司擁有最高店效及最高同比增長率。

#### 中國比薩餐廳行業的五大公司，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計

| 排名          | 公司  | 品牌原產地   | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月<br>的GMV，<br>人民幣100百萬元 | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月<br>的市場份額，<br>% | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月的<br>GMV同比增長率，<br>% |
|-------------|-----|---------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1 . . . . . | 公司A | 美國德克薩斯州 | 121.2                                          | 30.1%                                   | 0.8%                                        |
| 2 . . . . . | 公司B | 美國密歇根州  | 40.5                                           | 10.1%                                   | 25.3%                                       |
| 3 . . . . . | 本公司 | 中國北京    | 17.2                                           | 4.3%                                    | 59.2%                                       |
| 4 . . . . . | 公司C | 中國廣東    | 13.7                                           | 3.4%                                    | -16.2%                                      |
| 5 . . . . . | 公司D | 美國佐治亞州  | 4.7                                            | 1.2%                                    | -2.2%                                       |
|             | 小計  |         | 197.3                                          | 49.1%                                   |                                             |
|             | 總計  |         | 402.1                                          | 100%                                    |                                             |

資料來源：灼識諮詢報告

附註：

公司A為一家於2016年成立的上市公司，其比薩品牌於1958年在美國得克薩斯州創立，主要提供比薩、意大利面及其他西式食品。

公司B為一家於2008年成立的上市公司，其比薩品牌於1960年在美國密歇根州創立，主要提供比薩、意大利面及其他西式食品。

公司C為一家於1998年成立的非上市公司，總部位於中國廣東省，主要提供比薩及其他快餐。

公司D為一家於1984年成立的上市公司的子公司，總部位於美國肯塔基州，主要提供比薩及其他快餐。

## 行業概覽

按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，本公司為中國比薩餐廳行業中最大的本土公司。

### 中國比薩餐廳行業的五大本土公司，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計

| 排名 | 公司  | 截至2025年9月30日<br>止九個月的GMV，<br>人民幣100百萬元 | 截至2025年9月30日<br>止九個月的市場份額，<br>% |
|----|-----|----------------------------------------|---------------------------------|
| 1  | 本公司 | 17.2                                   | 4.3%                            |
| 2  | 公司C | 13.7                                   | 3.4%                            |
| 3  | 公司E | 6.3                                    | 1.6%                            |
| 4  | 公司F | 3.2                                    | 0.8%                            |
| 5  | 公司G | 1.7                                    | 0.4%                            |
|    | 小計  | 42.0                                   | 10.4%                           |
|    | 總計  | 402.1                                  | 100%                            |

資料來源：灼識諮詢報告

附註：

公司E為一家於2007年成立的私營公司，總部位於中國浙江省，主要提供比薩、意大利面及其他西式食品。

公司F為一家於2009年成立的私營公司，總部位於中國廣東省，主要提供比薩、意大利面及其他西式食品。

公司G為一家於2014年成立的私營公司，總部位於中國江西省，主要提供手工比薩及其他意式食品。

### 中國自助餐廳行業

中國自助餐廳行業的競爭格局仍較為分散，截至2025年9月30日止九個月，五大公司的市場份額僅為4.4%。按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，本公司在中國自助餐廳行業排名第一，市場份額為1.2%。

## 行業概覽

中國自助餐廳行業的五大公司，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計

| 排名 | 公司  | 主要種類  | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月的<br>GMV，<br>人民幣100百萬元 | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月的<br>市場份額，<br>% |
|----|-----|-------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1  | 本公司 | 比薩    | 17.2                                           | 1.2%                                    |
| 2  | 公司H | 火鍋    | 15.6                                           | 1.1%                                    |
| 3  | 公司I | 烤肉    | 11.1                                           | 0.8%                                    |
| 4  | 公司J | 牛排及海鮮 | 10.7                                           | 0.7%                                    |
| 5  | 公司K | 烤肉    | 10.6                                           | 0.7%                                    |
|    | 小計  |       | 65.1                                           | 4.4%                                    |
|    | 總計  |       | 1,466.3                                        | 100%                                    |

資料來源：灼識諮詢報告

附註：

公司H為一家於2023年成立的私營公司，總部位於中國浙江省，主要提供自助鮮切牛肉、火鍋及其他自助餐食品。

公司I為一家於2023年成立的私營公司，總部位於中國湖北省，主要提供自助烤牛肉、豬肉及其他燒烤食品。

公司J為一家於2011年成立的私營公司，總部位於中國四川省，主要提供自助牛排、海鮮及其他自助餐食品。

公司K為一家於2022年成立的私營公司，總部位於中國四川省，主要提供韓式自助烤肉及其他韓國料理。

## 中國休閒西餐廳行業

中國休閒西餐行業的競爭格局仍較為分散。按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，本公司為中國休閒西餐廳行業中規模最大的公司，市場份額為1.1%。

## 行業概覽

中國休閒西餐廳行業的五大公司，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計

| 排名 | 公司  | 主要種類    | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月<br>的GMV，<br>人民幣100百萬元 | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月<br>的市場份額，<br>% |
|----|-----|---------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 1  | 本公司 | 比薩      | 17.2                                           | 1.1%                                    |
| 2  | 公司L | 牛排      | 13.6                                           | 0.8%                                    |
| 3  | 公司M | 健康食品    | 12.6                                           | 0.8%                                    |
| 4  | 公司N | 休閒食品    | 6.2                                            | 0.4%                                    |
| 5  | 公司O | 俄羅斯風味食品 | 4.3                                            | 0.3%                                    |
|    | 小計  |         | 53.8                                           | 3.3%                                    |
|    | 總計  |         | 1,627.7                                        | 100%                                    |

資料來源：灼識諮詢報告

附註：

公司L為一家於1993年成立的私營公司，總部位於中國福建省，主要提供牛排、意大利面及其他西式食品。

公司M為一家於1999年成立的私營公司，總部位於中國上海，主要提供輕食、創意菜餚及其他健康食品。

公司N為一家於2010年成立的私營公司，總部位於中國廣東省，主要提供健康飲品、西餐及其他休閒食品。

公司O為一家於2001年成立的私營公司，總部位於中國北京，主要提供俄羅斯風味食品。

### 關鍵成功因素及准入壁壘

- 長期穩定供應高質平價的產品與服務。餐飲行業競爭激烈，長期穩定供應高質平價的產品與服務是餐飲企業贏得市場的關鍵。「高質」，意味着餐飲企業必須在食材選擇上嚴格把控，確保新鮮、安全且符合高標準，同時在烹飪工藝上精益求精，為消費者呈現色香味俱佳的菜品。「平價」，則強調在保證品質的前提下，通過優化成本結構、提高運營效率，將價格控制在合理區間，讓消費者能夠以實惠的價格享受到高品質的美食體驗。「高質平價」的產品與服務，不僅能夠吸引廣泛的消費群體，更能增強消費者的滿意度和忠誠度，推動企業實現長期穩定發展。

## 行業概覽

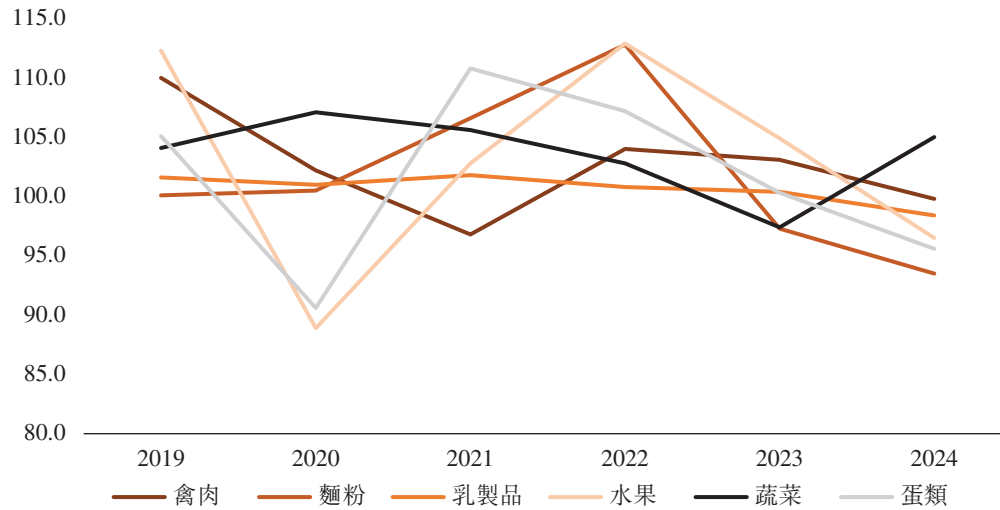
- **強有力的新品研發能力保障菜品豐富性。**隨著消費者口味的不斷變化和市場需求的日益多樣化，餐飲企業須具備敏銳的市場洞察力和卓越的新品研發能力。通過不斷推陳出新，企業能夠為消費者提供豐富多樣的菜品選擇，滿足不同消費者的個性化需求。強大的新品研發能力意味着企業能夠結合傳統烹飪技藝與現代創新理念，融合不同地域的風味特色，開發出既符合市場趨勢又獨具特色的菜品。這種持續的創新能力能夠有效延長企業的生命周期，增強其在市場中的適應性和靈活性，從而為餐飲企業的長期發展提供堅實的動力和保障。
- **良好的用餐體驗。**優質的用餐體驗能夠提升顧客的滿意度和忠誠度，促使他們成為餐廳的長期客戶，並通過口碑傳播吸引更多的潛在顧客。在當今消費者對生活品質追求日益提升的背景下，良好的用餐體驗不僅能滿足顧客的味蕾，更能觸動他們的情感，成為餐飲企業贏得市場、塑造品牌的核心競爭力。
- **高品牌影響力與認知度。**具有高品牌影響力及品牌認知度的企業，能夠在消費者心中樹立起獨特的品牌形象，使其在眾多競爭對手中脫穎而出，進而降低市場推廣成本，吸引更多潛在客戶，提高市場佔有率。通過持續的品牌建設，包括獨特的品牌定位、優質的產品和服務、有效的市場營銷策略以及良好的品牌形象塑造，餐飲企業能夠增強消費者對其品牌的忠誠度，提升品牌價值，從而在激烈的市場競爭中佔據優勢地位。
- **完善的門店網絡及運營規模。**廣泛而密集的門店網絡有助實現規模經濟，從而大幅降低採購及生產成本，提升品牌知名度、門店便利性以及倉儲和物流效率。如沒有完善的供應鏈基礎設施支持及豐富的門店網絡拓展經驗，新市場參與者可能難以建立廣泛的門店網絡及運營規模。

## 原材料價格變動

原材料成本是中國休閒西餐及比薩餐廳行業的主要成本，禽肉、麵粉、乳製品、果蔬和蛋類等食材為主要原材料，預計未來總體處於穩定。

## 行業概覽

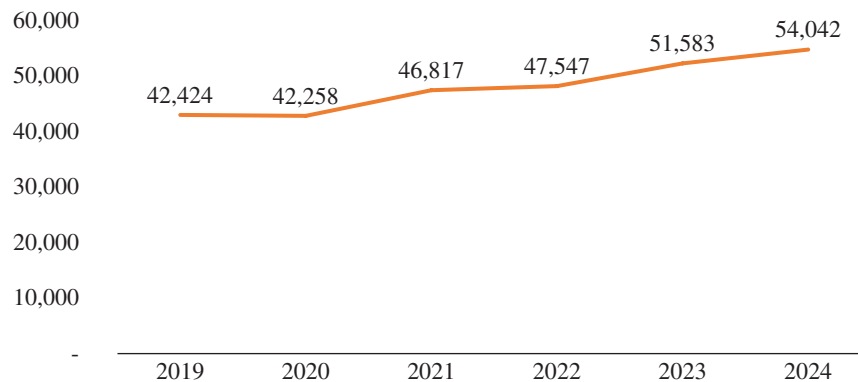
中國食品原材料消費者物價指數（基於上一年），2019-2024



資料來源：灼識諮詢

中國餐飲業城鎮私營單位員工平均年工資由2019年的人民幣42,424元上升至2024年的人民幣54,042元，年複合增長率為5.0%。預計未來人工成本將持續穩步上升。

中國餐飲業城鎮私營單位員工平均年工資，2019-2024

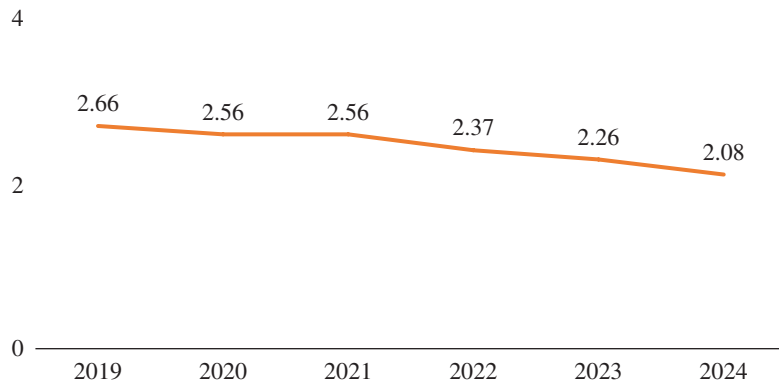


資料來源：灼識諮詢

中國近年來商舖租金總體呈下降趨勢。

## 行業概覽

中國百城平均商舖租金(人民幣／(日\*平米))，2019-2024



資料來源：灼識諮詢

### 行業資料來源

我們聘請獨立市場研究顧問灼識諮詢對中國餐飲行業進行分析並撰寫報告，以用於本文件，費用為人民幣530,000元。灼識諮詢根據政府機構及非政府組織發布的數據以及其一手及二手研究撰寫報告。灼識諮詢使用不同資源進行一手及二手研究。一手研究涉及與主要行業專家及具領先地位的行業參與者進行訪談。二手研究涉及對多個可公開查閱的數據來源(如中國國家統計局及上市公司披露)的數據進行分析。

灼識諮詢報告所載的預測及假設在本質上存在不確定性，因為無法合理預見的事件或事件組合，包括(但不限於)政府、消費者、競爭對手及其他第三方的行動。可能導致實際結果出現重大差異的具體因素包括(其中包括)餐飲市場固有的風險、社會及經濟因素、供應風險、監管風險及環境問題、勞動風險、融資風險、不可抗力或不可預見的事件。除另有說明外，本節所載所有數據及預測均源自灼識諮詢報告。董事於作出合理審慎考慮後確認，自灼識諮詢報告日期起，整體市場資料並無出現可對該等數據構成重大限制、相抵觸或影響的重大不利變動。



---

## 監管概覽

---

### 餐飲服務行業外商投資相關法律法規

根據2024年9月6日頒佈、2024年11月1日起施行的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「**負面清單**」），餐飲行業屬於外商投資未被禁止或限制的行業。

《中華人民共和國外商投資法》（「**《外商投資法》**」）由全國人大於2019年3月15日頒佈，自2020年1月1日起施行。根據《外商投資法》，中國對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。負面清單之外的外商投資與內資行業享有同等待遇。

### 餐飲服務食品安全及許可要求相關法律法規

#### 《食品安全法》及實施條例

《中華人民共和國食品安全法》（「**《食品安全法》**」）於2009年2月28日頒佈，分別於2015年4月24日、2018年12月29日、2021年4月29日、2025年9月12日修訂，自2025年12月1日起施行，根據該法，食品生產經營者對其生產經營的食品安全負責，應當依照法律、法規和食品安全標準從事生產經營活動。食品生產經營者必須保證食品安全，誠信自律，對社會和公眾負責，接受社會監督，承擔社會責任。

《中華人民共和國食品安全法實施條例》（「**實施條例**」）於2009年7月20日頒佈並同日起施行，分別於2016年2月6日、2019年3月26日修訂，自2019年12月1日起施行。該條例進一步明確了食品生產經營者為保證食品安全應當採取的具體措施和應當遵守的規定，新增了隨機監督檢查、完善食品安全違法行為舉報獎勵制度、建立嚴重食品安全違法行為的食品生產經營者黑名單制度和失信聯合懲戒機制等監管措施。實施條例規定食品生產經營者是食品安全第一責任人，細化了企業負責人的責任，規範了食品貯存運輸要求，禁止食品虛假宣傳，優化了特殊食品管理制度，並對違反食品安全相關法律法規的行為設定了嚴格的法律責任。

## 監管概覽

根據《食品安全法》及實施條例，為保障食品安全，維護公眾身體健康和生命安全，中國建立了食品安全風險監測、評估制度，食品安全標準強制實施制度，食品生產經營規範制度，食品檢驗制度，食品進出口管理制度以及食品安全事故應急預案制度。食品流通服務提供者和餐飲服務提供者必須遵守上述法律及條例規定。

根據《食品安全法》，國務院設立食品安全委員會，其職責由國務院規定。國務院食品安全監督管理部門依照本法和國務院規定的職責，對食品生產經營活動實施監督管理。國務院衛生行政部門依照本法和國務院規定的職責，組織開展食品安全風險監測和風險評估，會同國務院食品安全監督管理部門制定並公佈食品安全國家標準。國務院其他有關部門依照本法和國務院規定的職責，承擔有關食品安全工作。

關於違法行為的處罰，《食品安全法》設定了多種法律責任形式，包括警告、責令改正、沒收違法所得、沒收用於違法生產經營的工具、設備、原料等物品、罰款、召回並銷毀違法食品、責令停產停業、吊銷生產經營許可證，直至追究刑事責任。

### 食品經營許可制度

根據《食品安全法》，國家對食品生產經營實行許可制度。從事食品生產、食品銷售、餐飲服務，應當依法取得許可。

國家市場監督管理總局於2023年6月15日頒佈《食品經營許可和備案管理辦法》，自2023年12月1日起施行。根據該辦法，在中國境內從事食品銷售和餐飲服務活動，應當依法取得食品經營許可。食品經營者在一個經營場所從事食品經營活動，應當取得一個食品經營許可證或者進行備案。食品經營許可申請應當按照食品經營者的經營類別和經營項目分類提出。食品經營者的經營類別分為食品銷售經營者、餐飲服務經營者、集中用餐單位食堂。食品經營項目分為食品銷售、餐飲服務、食品經營管理三類。

## 監管概覽

食品經營許可證的簽發日期為許可決定作出的日期，有效期為五年。食品經營者應當將食品經營許可證正本懸掛或者擺放於經營場所的顯著位置。食品經營許可證載明的許可事項發生變化的，食品經營者應當自變化發生之日起十個工作日內，向原發證的市場監督管理部門申請變更經營許可。食品經營者需要延續依法取得的食品經營許可的有效期的，應當在該食品經營許可有效期屆滿九十個工作日至十五個工作日期間，向原發證的市場監督管理部門提出申請。未取得食品經營許可從事食品經營活動的，由縣級以上地方市場監督管理部門依照《食品安全法》第一百二十二條的規定給予處罰。食品經營許可證載明的經營類別、經營項目等許可事項發生變化，食品經營者未按規定申請變更的，由縣級以上地方市場監督管理部門依照《食品安全法》第一百二十二條的規定給予處罰。

### 網絡餐飲服務

根據2018年1月1日起施行、2020年10月23日修訂的《網絡餐飲服務食品安全監督管理辦法》，網絡餐飲服務提供者應當具有實體經營門店並依法取得食品經營許可證，按照食品經營許可證載明的主體業態、經營項目從事經營活動，不得超範圍經營。自行設立網站從事網絡餐飲服務的，應當在通信主管部門備案後三十個工作日內，向所在地縣級市場監督管理部門備案。

國家食品藥品監督管理總局（現併入國家市場監督管理總局）於2016年7月13日頒佈《網絡食品安全違法行為查處辦法》，分別於2021年4月2日及2025年3月18日修訂。該辦法規定了在中國境內，網絡食品交易第三方平台提供者以及通過自建網站交易的食物生產經營者違反食品安全法律、法規、規章或者食品安全標準的行為的查處規則。

### 公共場所衛生相關法規

《公共場所衛生管理條例》於1987年4月1日起施行，分別於2016年2月6日、2019年4月23日、2024年12月6日修訂，《公共場所衛生管理條例實施細則》於2011年5月1日起施行，分別於2016年1月19日、2017年12月26日修訂，二者分別由國務院和衛生部（後更名為中國國家衛生健康委員會）頒佈。上述法規旨在創造良好的公共場所衛生

## 監管概覽

條件，預防疾病傳播，保障人體健康。根據當地衛生健康行政部門的要求，餐飲企業在申請營業執照開展經營活動前，需向當地衛生行政部門申請取得公共場所衛生許可證。

國務院於2016年2月3日發佈《國務院關於整合調整餐飲服務場所的公共場所衛生許可證和食品經營許可證的決定》，取消了地方衛生行政部門對餐飲服務場所、咖啡館、酒吧、茶座四類公共場所核發的衛生許可證，將食品安全許可內容整合進食品藥品監督管理部門核發的食品經營許可證中。

### 食品召回制度

國家食品藥品監督管理總局（現併入國家市場監督管理總局）於2015年3月11日頒佈《食品召回管理辦法》，自2015年9月1日起施行，2020年10月23日修訂。根據該辦法，食品經營者發現其經營的食品屬於不安全食品的，應當立即停止經營，告知相關食品生產經營者停止生產經營、消費者停止食用，並採取必要的措施防控食品安全風險。食品生產者知道其生產經營的食品屬於不安全食品的，應當主動召回。食品生產經營者應當如實記錄停止生產經營、召回和處置不安全食品的名稱、商標、規格、生產日期、批次、數量等內容，記錄保存期限不得少於二年。食品經營者違反《食品安全法》和《食品召回管理辦法》規定，未立即停止經營、未主動召回不安全食品，未按規定時限啟動召回、未按照召回計劃召回不安全食品或者未對不安全食品進行處置的，由食品藥品監督管理部門給予警告，並處人民幣10,000元至人民幣30,000元罰款。

### 單用途商業預付卡相關規定

商務部於2012年9月21日頒佈《單用途商業預付卡管理辦法（試行）》，2016年8月18日修訂。單用途商業預付卡是指從事零售業、住宿和餐飲業、居民服務業的企業發行的，僅限於在本企業集團、同一品牌特許經營體系內兌付貨物或服務的預付憑證，包括以磁條卡、芯片卡、紙券等為載體的實體卡，以及以密碼、串碼、圖形、生物特

## 監管概覽

徵信息等為載體的虛擬卡。根據該辦法相關規定，發卡企業應當在開展單用途卡業務之日起三十日內，向工商登記註冊地的商務主管部門辦理備案手續。發卡企業違反該辦法規定的，由違法行為發生地的縣級以上地方人民政府商務主管部門責令限期改正；逾期仍不改正的，處以人民幣10,000元以上人民幣30,000元以下罰款。

## 食品進出口檢驗檢疫相關法律法規

### 食品進出口

根據《食品安全法》及《食品安全法實施條例》，進口的食品、食品添加劑、食品相關產品應當符合中國食品安全國家標準。食品進口商應當向出入境檢驗檢疫機構報檢，如實申報產品相關信息，並附具法律、行政法規規定的合格證明文件。進口食品運抵口岸後，應當存放在出入境檢驗檢疫機構指定或者認可的場所；需要移動的，應當按照出入境檢驗檢疫機構的要求採取必要的安全防護措施。大宗進口食品應當在卸貨口岸檢驗。

國務院衛生行政部門應當依照《食品安全法》第九十三條的規定，對境外出口商、境外生產企業或者其委託的進口商提交的相關國家（地區）標準或者國際標準進行審查，符合食品安全要求的，決定暫予適用並予以公佈。尚未制定食品安全國家標準的食品，在暫予適用的標準公佈前，不得進口。

### 對外貿易

《中華人民共和國對外貿易法》（「對外貿易法」）由全國人大常委會於1994年5月12日頒佈，分別於2022年12月30日、2025年12月27日修訂，自2026年3月1日起施行。自2022年12月30日起，不再對對外貿易經營者進行備案登記。中國政府允許貨物與技術的自由進出口，法律、行政法規另有規定的除外。

## 監管概覽

### 海關法

《中華人民共和國海關法》由全國人大常委會於1987年1月22日通過，最近一次修訂於2021年4月29日，同日起施行。中華人民共和國海關是國家的進出關境監督管理機關，依照相關法律、行政法規，監管進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品和其他物品，徵收關稅和其他稅、費，查緝走私，編製海關統計和辦理其他海關業務。

《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》由海關總署於2021年11月19日通過，自2022年1月1日起施行。報關單位是指在海關備案的進出口貨物收發貨人和報關企業。進出口貨物收發貨人、報關企業申請備案的，應當取得市場主體資格；其中，進出口貨物收發貨人申請備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。報關單位備案長期有效，臨時備案有效期為一年，有效期屆滿可以重新申請備案。

### 食品廣告相關法律法規

根據1994年10月27日由全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）頒佈、2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》（「《廣告法》」），任何廣告不得含有虛假或引人誤解的內容，不得欺騙或誤導消費者。廣告主、廣告經營者、廣告發佈者從事廣告活動，應當遵守法律、行政法規，秉持誠實信用原則，開展公平競爭。廣告中對商品的性能、功能、產地、用途、質量、成分、價格、生產者、有效期限、允諾等內容，或者對服務的內容、提供者、形式、質量、價格、允諾等內容作出表述的，該表述應當準確、清晰、明確。

### 短視頻與直播相關法規

根據2016年11月4日由中國國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）發佈、2016年12月1日起施行的《互聯網直播服務管理規定》，「互聯網直播」是指通過互聯網以視頻、音頻、圖像、文字等形式向公眾持續發佈實時信息的活動，「互聯網直播服務提供者」



## 監管概覽

是指提供互聯網直播平台服務的經營者。此外，互聯網直播服務提供者在運營服務時，應當採取多種措施，如核驗用戶身份信息的真實性並對該信息進行備案等。

根據2021年頒佈並施行的《網絡直播營銷管理辦法（試行）》，該辦法主要規範網絡直播營銷活動，明確了直播營銷平台、直播間運營者、直播營銷人員等主體的責任與義務。其中要求直播營銷平台建立健全管理制度，對直播內容進行審核管理。直播營銷人員應當遵守法律法規，不得實施虛假宣傳等行為。

根據2022年發佈的《關於進一步規範網絡直播營利行為促進行業健康發展的意見》，該意見主要規範網絡直播營利行為，明確了網絡直播平台、經紀機構、主播等主體在營利活動中的責任，要求加強對直播帶貨等營利行為的管理，規範稅收徵管，打擊偷稅漏稅行為。2020年發佈的《國家市場監督管理總局關於加強網絡直播營銷活動監管的指導意見》主要規範網絡直播營銷活動的監管工作，明確了市場監管部門在網絡直播營銷活動中的監管職責，要求加強對商品質量、廣告推廣、消費者權益保護等方面的監管。

## 消費者權益相關法律法規

保護消費者權益的主要法律規定載於1993年10月31日頒佈、1994年1月1日起施行，並於後續2009年及2013年修訂的《中華人民共和國消費者權益保護法》（「**《消費者權益保護法》**」）。根據《消費者權益保護法》，經營者必須保證其銷售的商品符合人身、財產安全要求，向消費者提供商品的真實信息，並保證商品的質量、功能、用途、有效期限。若經營者違反《消費者權益保護法》，可能需承擔退還貨款、更換或維修商品、減輕損害、賠償、恢復名譽等民事責任；若經營者實施侵犯消費者合法權益的犯罪行為，還可能對經營者或相關責任人員追究刑事責任。根據《消費者權益保護法》，經營者明知商品或服務存在缺陷，仍向消費者提供，造成消費者或其他受害人死亡或者健康嚴重損害的，受害人有權依據《消費者權益保護法》及其他相關規定要求經營者

## 監管概覽

賠償損失，並可主張不超過所受損失兩倍的懲罰性賠償。《食品安全法》對經營者明知食品不符合安全標準仍提供時應向受害人支付的懲罰性賠償金額也作出了規定，賠償金為支付價款的十倍或者損失的三倍，若增加賠償的金額不足人民幣1,000元的，懲罰性賠償金額為人民幣1,000元。

### 商業特許經營相關法規

根據2007年2月6日由國務院頒佈、2007年5月1日起施行的《商業特許經營管理條例》(「《特許經營條例》」)，商業特許經營是指擁有註冊商標、企業標誌、專利、專有技術等經營資源的企業(特許人)，通過合同形式將其經營資源許可給其他經營者(被特許人)使用，被特許人按照合同約定在統一經營模式下開展經營，並向特許人支付特許經營費用的經營活動。《特許經營條例》要求，從事跨省特許經營活動的企業，應當向商務部備案，在省內從事特許經營活動的企業，應當向所在地省級商務主管部門備案。《特許經營條例》還對特許人設定了多項要求並規範特許經營合同，例如：特許人與被特許人應當簽訂包含法定必備條款的特許經營合同，除被特許人同意外，特許經營期限不得少於三年。

2011年12月12日，商務部頒佈《商業特許經營備案管理辦法》，該辦法自2012年2月1日起施行，並於2023年12月29日最新修訂，詳細規定了特許經營備案的程序及所需文件，其中包括特許人簽訂首份特許經營合同後15日內，應當向商務部或所在地省級商務主管部門辦理備案；若特許人的工商登記信息、經營資源、全國範圍內被特許人門店分佈情況發生變更，特許人應當自變更之日起30日內向商務部申請變更備案。此外，特許人應當在每年第一季度，向商務部或所在地省級商務主管部門報告上一年度特許經營合同的簽訂、撤銷、終止、續簽情況；若未履行該報告義務，特許人可能被責令改正，並處最高人民幣50,000元的罰款。

根據2007年4月30日由商務部頒佈、2012年2月23日修訂並於2012年4月1日起施行的《商業特許經營信息披露管理辦法》，特許人應當在簽訂特許經營合同前至少



---

## 監管概覽

---

30日，以書面形式向被特許人披露一系列信息，包括特許人及特許經營活動的基本信息、特許人擁有的經營資源基本信息、特許經營費用基本信息等。

### 房地產租賃相關法規

根據2021年1月1日起施行的《中華人民共和國民法典》，不動產或動產的所有權人依法對該財產享有佔有、使用、收益和處分的權利。承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人；承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效。若承租人未經出租人同意轉租，出租人有權解除租賃合同。此外，在承租人按照租賃合同約定佔有租賃物期間，租賃物所有權發生變動的，不影響租賃合同的效力。

2010年12月1日，住房和城鄉建設部頒佈《商品房屋租賃管理辦法》，該辦法自2011年2月1日起施行。根據該辦法，出租人和承租人應當自簽訂房屋租賃合同之日起30日內，向租賃房屋所在地的市、縣房地產主管部門辦理房屋租賃登記備案手續。若企業未辦理該備案手續，可能被責令在規定期限內改正，若逾期仍未改正，每份租賃合同可能處人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。

### 定價相關法律法規

根據1997年12月29日由全國人大常委會頒佈、1998年5月1日起施行的《中華人民共和國價格法》，經營者應當按照政府價格主管部門的規定明碼標價，清晰註明商品的名稱、產地、規格等相關信息。經營者不得加價出售商品，不得收取未予標明的費用。經營者不得實施法定的不正當定價行為，例如與他人串通操縱市場價格、提供虛假折扣價格信息、利用虛假或引人誤解的價格誘騙消費者交易、對其他經營者實行價格歧視等。若經營者違反《價格法》或其他定價相關規章、規定，可能面臨警告、責令停止違法行為、向消費者支付賠償金、沒收違法所得和／或罰款等行政處罰。情節嚴重的，可能被責令停業整頓，甚至吊銷營業執照。

---

## 監管概覽

---

### 網絡安全與隱私保護相關法律法規

#### 網絡與數據安全

《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)由全國人大常委會於2016年11月7日頒佈、2025年10月28日修訂並於2026年1月1日起施行。《網絡安全法》適用於中國境內的網絡建設、運營、維護、使用，以及網絡安全的監督管理活動。

根據《網絡安全法》，網絡運營者開展業務和服務活動，應當遵守法律、行政法規，尊重社會公德，恪守商業道德，秉持誠實信用，履行網絡安全保護義務，接受政府和社會監督，承擔社會責任。對於網絡建設、運營及通過網絡提供服務，網絡運營者應當依據法律、行政法規及強制性國家標準的規定，採取技術措施及其他必要措施，保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

網絡運營者應當對收集的用戶個人信息嚴格保密，建立健全用戶信息保護制度。網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明確告知收集、使用信息的目的、方式和範圍，並取得個人同意。網絡運營者應當採取技術措施及其他必要措施，保障收集的個人信息安全，防止信息洩露、毀損、丟失。若個人信息已經或可能發生洩露、毀損、丟失，網絡運營者應當立即採取補救措施，及時告知用戶，並向有關主管部門報告。違反《網絡安全法》的網絡運營者，可能面臨罰款、責令停業、關閉網站、吊銷營業執照等處罰。

2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》(「《數據安全法》」)，該法自2021年9月1日起施行。《數據安全法》主要對數據安全管理基本制度作出具體規定，包括數據分級分類管理制度、風險評估制度、監測預警制度、應急處置制度等。此外，該法還明確了開展數據活動的組織、個人的數據安全保護義務，以及數據安全保護責任的落實要求。

## 監管概覽

2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》(「《安全保護條例》」)，該條例自2021年9月1日起施行。根據《安全保護條例》，關鍵信息基礎設施是指公共通信和信息服務、能源、交通等重要行業和領域的重要網絡基礎設施和信息系統，其遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益。

根據2021年12月28日由網信辦頒佈、2022年2月15日起施行的《網絡安全審查辦法(2021)》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，或者網絡平台運營者開展影響或可能影響國家安全的數據處理活動，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者，在境外上市前，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。根據2024年9月24日由國務院頒佈、2025年1月1日起施行的《網絡數據安全管理條例》，該條例對網絡數據處理活動、網絡數據安全保護、網絡數據合理有效利用作出了明確要求，進一步細化了個人信息保護、重要數據安全、網絡數據跨境安全管理的具體規定，以及網絡平台服務提供者的義務。若網絡數據處理者開展影響或可能影響國家安全的網絡數據處理活動，應當依據國家有關規定進行國家安全審查。

### 個人信息保護

根據《民法典》，自然人的個人信息受法律保護。任何組織、個人需要獲取他人個人信息的，應當依法獲取並保障信息安全，不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或者公開他人個人信息。

根據2015年8月29日由全國人大常委會頒佈、2015年11月1日起施行的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，網絡服務提供者未履行法律、行政法規規定的信息網絡安全管理義務，經監管部門責令採取改正措施而拒不改正，有下列情形之一的，應當承擔刑事責任：(1)致使違法信息大量傳播的；(2)致使用戶信息洩露，造成嚴重後果的；(3)致使刑事案件證據滅失，情節嚴重的；(4)有其他嚴重情節的。此外，個人或單位(i)非法出售、提供他人個人信息，或者(ii)竊取、非法獲取個人信息，情節嚴重的，也應當承擔刑事責任。

## 監管概覽

2011年12月，工信部頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，其規定互聯網信息服務提供者未經用戶同意，不得收集用戶個人信息或將該信息提供給第三方。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供者還應當履行以下義務：(i)明確告知用戶信息收集和處理的方式、內容及目的，且僅能收集提供服務所必需的信息；及(ii)妥善保管用戶個人信息，若發生用戶信息洩露或可能洩露的情況，應當立即採取補救措施；情節嚴重的，應當立即向電信監管部門報告。

根據2012年12月由全國人大常委會頒佈的《關於加強網絡信息保護的決定》，以及2013年7月由工信部頒佈的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，收集、使用用戶個人信息必須獲得用戶同意，遵守法律規定及業務合理性、必要性原則，並在法律規定的目的、方式、範圍內進行。個人信息處理者應當採取必要措施保障所處理個人信息的安全；個人信息主體享有更正權和刪除權。

2015年2月4日，網信辦頒佈《互聯網用戶賬號名稱管理規定》，該規定自2015年3月1日起施行，根據其要求，互聯網信息服務提供者應當履行安全管理責任，完善用戶服務協議，防止用戶在賬號名稱、頭像、簡介等註冊信息中包含違法和不良信息；應當配備與服務規模相適應的專業人員，對用戶提交的賬號名稱、頭像、簡介等註冊信息進行審核，對包含違法和不良信息的註冊申請予以拒絕。互聯網信息服務提供者應當自覺接受社會監督，及時處理公眾舉報的賬號名稱、頭像、簡介等註冊信息中的違法和不良信息。此外，服務提供者還應當按照「後台實名、前台自願」的原則，要求用戶通過真實身份信息認證後方可註冊賬號。

2021年3月12日，網信辦、工信部、公安部、國家市場監督管理總局聯合發佈《關於印發〈常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定〉的通知》，根據該通知，App包括預置在智能移動終端上或需下載安裝的App，以及通過API接入移動應用

## 監管概覽

程序開放平台、無需安裝即可使用的小程序。該通知明確，互聯網應用程序運營者不得因用戶不同意收集非必要個人信息而拒絕其使用App的基本功能服務。

根據2021年8月20日由全國人大常委會頒佈、2021年11月1日起施行的《中華人民共和國個人信息保護法》(「《個人信息保護法》」)，個人信息處理者處理個人信息，應當符合下列情形之一：(1)取得個人同意；(2)為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需，或者為履行依法制定的勞動規章制度和依法簽訂的集體合同所必需的人力資源管理活動所必需；(3)為履行法定職責或者法定義務所必需；(4)為應對突發公共衛生事件，或者在緊急情況下為保護自然人的生命健康和財產安全所必需；(5)為公共利益實施新聞報道、輿論監督等行為，在合理的範圍內處理個人信息；(6)依照本法規定在合理的範圍內處理個人自行公開或者其他已經合法公開的個人信息；或(7)法律法規規定的其他情形。該法還對個人信息處理者設定了義務。任何組織、個人不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或者公開他人個人信息；不得實施危害國家安全或公共利益的個人信息處理活動。違反《個人信息保護法》規定及要求的個人信息處理者，可能面臨責令改正、警告、罰款、暫停相關業務、吊銷許可證等處罰，並將依法納入相關信用記錄，情節嚴重的，可能被追究刑事責任。

## 消防安全相關法律法規

根據1998年4月29日由全國人大頒佈，分別於2008年10月28日、2019年4月23日及2021年4月29日修訂的《中華人民共和國消防法》(「《消防法》」)，以及2020年4月1日由中華人民共和國住房和城鄉建設部頒佈、2023年8月21日修訂並於2023年10月30日起施行的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，住房和城鄉建設主管部門取代消防救援部門，負責消防竣工驗收備案與抽查工作。對於住房和城鄉建設主管部門規定需申請消防安全檢查驗收的建設項目，建設單位在工程竣工後，應向住房和城鄉建設主管部門申請消防安全檢查驗收。其他建設項目，建設單位在驗收合格後需向住房和城鄉建設主管部門辦理備案手續，住房和城鄉建設主管部門將進行抽查。依據《消防



---

## 監管概覽

---

法》規定，未完成消防竣工驗收的建設項目，相關政府部門將責令其停業，並可處以人民幣30,000元以上人民幣300,000元以下的罰款；未辦理消防安全備案的建設項目，將被責令整改，最高可處以人民幣5,000元的罰款。

此外，根據《消防法》（2019年及2021年修訂），公眾聚集場所投入使用、營業前，建設單位或使用單位必須向場所所在地縣級以上地方人民政府消防救援機構申請消防安全檢查。未經消防安全檢查或檢查不符合消防安全要求，擅自投入使用、營業的，住房和城鄉建設主管部門及相關消防救援機構將依據各自職責，責令其停止施工、使用、生產或營業，並可處以人民幣30,000元以上及人民幣300,000元以下的罰款。

## 環境保護相關法律法規

### 環境保護

《中華人民共和國環境保護法》（「《環境保護法》」）於1989年12月26日頒佈並施行，2014年4月24日修訂。該法旨在保護和改善生活環境與生態環境，防治污染和其他公害，保障公眾健康。根據《環境保護法》規定，除中國其他相關法律法規外，生態環境部及其地方對應部門負責環境保護的管理與監督工作。建設項目需編製環境影響評價文件，未開展環境影響評價的建設項目不得開工建設。建設項目的污染防治設施必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用，不得擅自拆除或閒置。

《環境保護法》明確，違反該法規定的法律責任包括罰款、限期整改、強制停業、強制關閉、賠償損失，情節嚴重的還將追究刑事責任。

---

## 監管概覽

---

### 環境影響評價

根據2002年10月28日頒佈，分別於2016年7月2日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價（「環評」）實行分類管理。建設單位應按照以下規定編製環境影響報告書（「環評報告書」）、環境影響報告表（「環評報告表」）或填報環境影響登記表（「環評登記表」）（統稱「環評文件」）：(i)可能造成重大環境影響的建設項目，需編製環評報告書，對環境影響進行全面評價；(ii)可能造成輕度環境影響的建設項目，需編製環評報告表，對環境影響進行分析或專項評價；(iii)環境影響很小、無需進行環評的建設項目，填報環評登記表即可。建設項目的環評報告書或環評報告表，由建設單位按照國務院規定，報有審批權的生態環境部門審批。國家對環評登記表實行備案管理。然而，根據《建設項目環境影響評價分類管理名錄（2021年版）》，餐飲業相關建設項目不再要求提交環評文件。

### 排污許可

根據1984年5月11日頒佈、最近一次於2017年6月27日修訂的《中華人民共和國水污染防治法》、《環境保護法》，以及2024年4月1日由生態環境部頒佈、2024年7月1日起施行的《排污許可管理辦法》，生態環境部及其縣級以上地方對應部門負責水污染防治的管理與監督工作。國家實行排污許可管理制度，納入固定污染源排污許可分類管理名錄的企業事業單位和其他生產經營者，需申請並取得排污許可證；未納入該範圍的排污單位，暫無需申請排污許可證。

根據由全國人大常委會於1995年頒佈、最近一次於2020年4月29日修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，所有產生、收集、貯存、運輸、利用、處置固體廢物的企業和個人，應採取措施防止或減少固體廢物污染環境，並依法對造成的環境污染承擔責任。依據生態環境部於2019年12月20日頒佈的《固定污染源排污許可分

---

## 監管概覽

---

類管理名錄(2019年版)》，國家根據污染物產生量、排放量、環境影響程度等因素，對排污許可實行重點管理、簡化管理和登記管理。污染物產生量和排放量極少、環境影響較小的排污單位，實行登記管理，無需申請排污許可證，但需在國家排污許可管理信息平台填報排污登記表。

### 勞動相關法律法規

#### 勞動合同法

根據2008年1月1日起施行、2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」)，企業、事業單位與勞動者建立或已建立勞動關係的，必須訂立書面勞動合同。企業、事業單位禁止強迫勞動者超時工作，用人單位需按照國家規定向勞動者支付加班費。勞動報酬不得低於當地最低工資標準，且需及時足額支付給勞動者。

根據1995年1月1日起施行，分別於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，企業、事業單位必須建立健全勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家規定和標準，並對勞動者進行勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。

#### 安全生產法

根據2002年11月1日起施行，分別於2009年8月27日、2014年8月31日及2021年6月10日修訂的《中華人民共和國安全生產法》(「《安全生產法》」)，從事生產經營活動的企業必須加強安全生產管理，建立健全安全生產責任制，保障安全生產環境。國家建立並實施生產安全事故責任追究制度。企業違反《安全生產法》規定的，安全生產監督管理部門可責令其整改、處以罰款、責令停產停業，或吊銷相關許可證。



## 監管概覽

### 社會保險與住房公積金相關規定

根據2011年7月1日起施行、2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、2004年1月1日起施行、2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、1995年1月1日起施行的《企業職工生育保險試行辦法》、1999年1月22日起施行、2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》，以及1999年4月3日起施行、分別於2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，中華人民共和國境內的企業、事業單位必須為職工提供涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險和醫療保險的福利制度，以及住房公積金等其他福利。

### 知識產權相關法律法規

#### 商標

商標受1982年通過，此後分別於1993年、2001年、2013年及2019年修訂的《中華人民共和國商標法》，以及2002年由國務院頒佈、2014年修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。國家知識產權局（「**國家知識產權局**」）下屬的商標局負責商標註冊工作，註冊商標的有效期為十年，商標權人可申請續展，每次續展有效期為十年。商標註冊人可通過訂立商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。許可人應監督被許可人使用其註冊商標的商品質量，被許可人應保證使用該註冊商標的商品質量。經許可使用他人註冊商標的，必須在使用該註冊商標的商品上標明被許可人的名稱和商品產地。許可他人使用註冊商標的，許可人應將商標使用許可合同向商標局備案，商標局予以公告。未備案的商標使用許可，不得對抗善意第三人。

#### 專利

根據經全國人大常委會於2020年10月17日最新修訂、自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國專利法》，以及1985年1月19日由中國專利局頒佈、最近一次經國務院於2023年12月11日修訂並於2024年1月20日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國的專利分為發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。發明專利是指針對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；實用新型專利是指針對產品的形狀、

---

## 監管概覽

---

構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；外觀設計專利是指針對產品的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。發明專利的有效期為自申請日起二十年，實用新型專利為自申請日起十年，外觀設計專利為自申請日起十五年。專利權受法律保護，任何單位或個人使用專利需經專利權人許可，否則構成專利侵權。

《中華人民共和國專利法》由全國人大常委會於2020年10月17日修訂並於2021年6月1日生效。與2008年12月27日修訂、2009年10月1日起施行的原《專利法》相比，2020年修訂的《中華人民共和國專利法》的主要變化集中在以下方面：(1)明確職務發明創造發明人、設計人的激勵機制；(2)延長外觀設計專利權保護期限；(3)設立「開放許可」制度；(4)完善專利侵權糾紛舉證責任分配規則；及(5)提高專利侵權賠償數額。

### 域名

《互聯網域名管理辦法》(「《域名管理辦法》」)於2017年8月24日由中華人民共和國工業和信息化部頒佈，自2017年11月1日起施行。《國家頂級域名註冊實施細則》(「《註冊實施細則》」)於2019年6月18日由中國互聯網絡信息中心頒佈，同日起施行。《域名管理辦法》對域名註冊進行規範，申請註冊國家頂級域名「.CN」和「.China」及提供相關註冊服務，需進一步遵守《註冊實施細則》的規定。

### 著作權

中國制定了多項著作權保護相關法律法規。《中華人民共和國著作權法》於1990年9月7日頒佈，經全國人大常委會於2010年2月26日修訂後自2010年4月1日起施行，又於2020年11月11日修訂後自2021年6月1日起施行，該法規定，中國公民、法人或者其他組織的作品，不論是否發表，均享有著作權，作品包括文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術等領域的作品及計算機軟件。著作權包括人身權和財產權，侵犯著作權的，需承擔民事責任。

## 監管概覽

《計算機軟件保護條例》於1991年6月4日由國務院頒佈，2013年1月30日修訂，並自2013年3月1日起施行，其規定，中國公民、法人或者其他組織開發的軟件，不論是否發表，均享有著作權，軟件著作權人可向國務院著作權行政管理部門認定的軟件登記機構辦理登記。《計算機軟件著作權登記辦法》於2002年2月20日由國家版權局頒佈，自頒佈之日起施行，對軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記進行規範。中國版權保護中心（「**中國版權保護中心**」）是指定的軟件登記機構，對符合《計算機軟件保護條例》和《計算機軟件著作權登記辦法》規定的計算機軟件著作權申請人，頒發登記證書。

中國還加入了多項重要的國際著作權保護公約。例如，於1992年10月加入《伯爾尼保護文學和藝術作品公約》、《世界版權公約》，於2001年12月加入《與貿易有關的知識產權協定》。根據這些公約，合格的外國著作權人可在中國享有相應著作權，中國的著作權人也可在國外獲得特定的著作權保護。

### 境外證券發行上市相關法規

於2023年2月17日，中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套解釋性指引（統稱為「**《境外上市試行辦法》**」），於2023年3月31日施行。

根據《境外上市試行辦法》，中國境內公司直接或間接尋求於境外市場發行證券及上市應當履行向中國證監會備案的程序，並通過備案報告及法律意見報告有關信息。《境外上市試行辦法》規定存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)法律、行政法規及國家有關規定明確禁止有關證券發行上市的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，擬進行的證券發行上市可能危害國家安全的；(iii)擬進行證券發行上市的境內公司或者其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)擬進行證券發行上市的境內公司因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)境內公司控股股東或者受有關控股股東及／或實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。《境外上市試行辦法》亦規定，發行人同時符合下列情形的，認定為中國境內公司間接境外證券發行上市：(i)中國境內公司最近一個會計年度的營業收入、利潤總額、總資產或者淨資產，任一指標佔發行人同期經審計綜合財務報表相關數據

## 監管概覽

的比例超過50%；及(ii)經營活動的主要環節在中國境內開展或者主要業務場所位於中國境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於中國境內。倘發行人向境外主管監管機構或海外證券交易所遞交發行或上市申請，有關發行人須於向境外監管機構遞交有關申請後三個營業日內向中國證監會進行備案。《境外上市試行辦法》亦規定，發行人境外發行上市後發生任何重大事項的，應當向中國證監會報告具體情況，例如控制權變更、被境外證券監督管理機構或者其他主管部門採取調查或處罰、轉換上市地位或者上市板塊、主動終止上市或者強制終止上市。

境內企業未履行上述備案程序，或違反禁止性情形在境外發行上市的，將被責令改正、給予警告，並處以人民幣100萬元至人民幣1,000萬元的罰款；直接負責的主管人員將被給予警告，並處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款；組織、指使實施上述違法行為的境內企業控股股東、實際控制人，將被給予警告，並處以人民幣100萬元至人民幣1,000萬元的罰款，其直接負責的主管人員將被處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款。證券公司、證券服務機構未督促境內企業遵守相關規定的，將被給予警告，並處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款；直接負責的主管人員將被給予警告，並處以人民幣20萬元至人民幣200萬元的罰款。若備案文件存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，境內企業將被責令改正、給予警告，並處以人民幣100萬元至人民幣1,000萬元的罰款；直接負責的主管人員將被給予警告，並處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款；組織、指使實施上述違法行為，或隱瞞相關事項導致上述違法行為發生的境內企業控股股東、實際控制人，將被給予警告，並處以人民幣100萬元至人民幣1,000萬元的罰款，其直接負責的主管人員將被處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款。證券公司、證券服務機構未勤勉盡責，在境內製作出具的文件中存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，或在境外製作出具的文件導致境內市場秩序混亂、侵害境內投資者合法權益的，將被處以業務收入10倍的罰款；無業務收入或業務收入不足人民幣50萬元的，處以人民幣50萬元至人民幣500萬元的罰款；直接負責的主管人員將被給予警告，並處以人民幣20萬元至人民幣200萬元的罰款。

## 監管概覽

### 股息分配相關法律法規

規範外商投資企業股息分配的主要法律法規包括《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國外商投資法》及《中華人民共和國外商投資法實施條例》。根據上述法律法規，外商投資企業僅可從按照中國會計準則及相關規定確定的累計稅後利潤中分配股息（如有）。此外，外商投資企業每年需從累計利潤中（如有）提取至少10%作為儲備基金，直至該儲備基金累計達到企業註冊資本的50%為止。中國境內公司在彌補以前年度虧損前，不得分配利潤；以前年度結轉的未分配利潤可與本年度可分配利潤一併分配。外商獨資公司可根據中國會計準則，自行決定從稅後利潤中提取一定比例作為職工福利及獎勵基金。上述儲備基金、職工福利及獎勵基金不得作為現金股息分配。

### 外匯相關法律法規

根據2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，人民幣在經常項目下可自由兌換，包括股息分配、利息支付、貿易及服務相關外匯交易等；但在資本項目下（如直接投資、貸款、投資回收及境外證券投資等）不可自由兌換，除非已獲得國家外匯管理局（「**外匯局**」）的事前批准並完成登記。

根據外匯局頒佈、2014年7月4日起施行的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**外匯局37號文**」），(i)境內居民為投融資目的直接設立或控制境外特殊目的公司（「**境外SPV**」）的，需在向該境外SPV出資資產或股權前，向所在地外匯局分支局辦理登記；(ii)初始登記後，境外SPV發生境內居民股東變更、名稱變更、經營期限變更、註冊資本增減、股權轉讓或置換、合併或分立等重大變更的，境內居民需向所在地外匯局分支局辦理變更登記。根據外匯局37號文，未遵守上述登記程序的，可能面臨處罰。

根據2015年6月1日起施行、2019年12月30日修訂的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**外匯局13號文**」），企業開展境內直接



---

## 監管概覽

---

投資或境外直接投資無需取得外匯登記批准，境內投資者（包括境內外商投資企業、境外企業境內投資主體）應通過銀行辦理直接投資外匯登記。

根據2015年3月30日頒佈、2015年6月1日起施行，且於2019年12月30日、2023年3月23日修訂的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「**外匯局19號文**」），以及2016年6月9日頒佈施行、2023年12月4日修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**外匯局16號文**」），境內企業（包括中資企業和外商投資企業，不含金融機構）可自主辦理外債結匯手續。若現行規定對境內機構資本項目外匯收入結匯存在限制性條款的，從其規定。目前，境內機構可自主結匯全部資本項目外匯收入，外匯局可根據國際收支平衡情況適時調整上述比例。境內機構在享受資本項目外匯收入自主結匯政策的同時，也可選擇按照支付結匯制使用外匯收入。銀行按照支付結匯制為境內機構辦理每筆結匯業務時，需審核該機構前一筆結匯資金（包括自主結匯和支付結匯）使用的真實性與合規性。

根據2019年10月23日頒佈施行、2023年12月4日修訂的《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》（「**外匯局28號文**」），非投資類外商投資企業在境內投資項目符合現行外商投資准入特別管理措施及相關規定的，可依法使用資本金進行境內股權投資。

## 稅收相關法律法規

### 企業所得稅

根據2007年3月16日頒佈、2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及2007年12月6日頒佈、2019年4月23日、2024年12月6日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，境內企業與外商投資企業的企業所得稅稅率均為25%。此外，居民企業（指依法在中國境內成立，或依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的企業）需就其來源於中國境內、境外的所得繳納企業所得稅；非

---

## 監管概覽

---

居民企業在中國境內設立機構、場所的，需就其來源於中國境內的所得以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得繳納企業所得稅；非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所無實際聯繫的，需就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。

### 增值稅

根據於2024年12月25日頒佈並於2026年1月1日生效的《中華人民共和國增值稅法》，凡在中國境內從事銷售貨物、提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產及進口貨物的企業和個人，均須繳納增值稅，一般適用的增值稅稅率簡化為13%、9%、6%及0%，適用於小規模納稅人的增值稅稅率為3%。《中華人民共和國增值稅法實施條例》於2025年12月25日頒佈，並於2026年1月1日生效，其中詳細規定了納稅人和範圍稅項，明確適用稅率並確定在不同情況下應付稅款的計算方法。

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

於2002年，趙先生（我們的創始人、執行董事、董事會主席兼行政總裁）意識到面向學生及青少年群體的平價比薩市場需求，決定創立主打高性價比的自助式比薩品牌。在此背景下，本公司的全資子公司北京比格餐飲於2002年5月在中國成立。有關趙先生的更多詳情，請參見「董事及高級管理層」。作為中國首批推出並推廣水果比薩的餐廳品牌之一，我們持續對該產品類別進行優化和創新，其已成為我們最受歡迎的產品之一。我們的若干招牌產品（如榴蓮比薩和荔枝比薩）已成為標誌性暢銷產品，已獲得消費者的廣泛認可，並在社交媒體平台上頻繁亮相。我們致力於成為中國最佳比薩品牌，並踐行「為客感動，創造美好生活」的企業使命。截至2025年9月30日，我們在中國28個省、105個市運營合共342家門店，其中包括265家自營餐廳。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。

本公司於2021年10月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，自2023年重組完成以來一直為本集團的控股公司及上市公司。

### 發展里程碑

以下為我們的主要業務發展里程碑概要：

| 年份              | 事件                                                                                           |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2002年 .....     | 北京比格餐飲於5月在北京成立。<br><br>比格比薩品牌的首間餐廳於北京開業。                                                     |
| 2004年 .....     | 我們的首間特許經營餐廳開始營運。                                                                             |
| 2007年至2008年.... | 我們曾兩度獲中國連鎖經營協會頒發的中國特許經營最具成長力獎。<br><br>2007年，我們擔任第九屆中國連鎖經營協會交流晚宴的食品供應商，並榮獲中國連鎖經營協會十周年慶典指定美食獎。 |



## 歷史、發展及公司架構

| 年份          | 事件                                           |
|-------------|----------------------------------------------|
|             | 2008年，我們獲創業邦認定為2008中國高成長連鎖企業50強。             |
| 2011年 ..... | 我們被評為2010-2011年度中國餐飲酒店業優秀特許加盟品牌              |
|             | 我們入選2011年度中國餐飲行業領軍企業及2011年度中國企業成長百強。         |
|             | 我們的總部遷至北京市望承公園。                              |
| 2012年 ..... | 我們被評為2011-2012年度中國餐飲與酒店業優秀特許加盟品牌。            |
| 2014年 ..... | 我們獲中國連鎖經營協會授予中國特許連鎖百強企業稱號。                   |
| 2016年 ..... | 我們獲中國連鎖餐飲協會授予中國連鎖餐飲可持續創新大獎及AAA級商業特許經營體系評定企業。 |
| 2017年 ..... | 我們獲全球最大榴蓮比薩世界紀錄。                             |
| 2019年 ..... | 我們獲中國烹飪協會授予2019年度餐飲十大品牌金獎。                   |
| 2020年 ..... | 我們獲紅鷹獎授予2020年度中國餐飲傑出品牌稱號。                    |
|             | 我們榮獲中國餐飲營銷力峰會組委會評為中國比薩品牌三甲。                  |

## 歷史、發展及公司架構

| 年份          | 事件                                                                                                                                                                       |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2021年 ..... | <p>本公司於10月根據開曼群島法律註冊成立，以籌備[編纂]。</p> <p>我們擴張至上海。</p> <p>我們獲中國餐飲、外賣、新零售高峰論壇授予2021年度人氣餐飲品牌獎。</p> <p>我們榮獲中國農產品供應鏈金穗獎評為十佳品質力餐飲品牌之一。</p> <p>我們獲中國餐飲營銷力峰會授予2021年中國比薩十大品牌稱號。</p> |
| 2022年 ..... | <p>我們獲北京廣播電視台味道北京美食節組委會授予2022味道北京美食年度餐廳稱號。</p>                                                                                                                           |
| 2023年 ..... | <p>我們在12月完成重組。</p>                                                                                                                                                       |
| 2024年 ..... | <p>我們榮獲《餐飲老闆內參》授予2024中國餐飲創新頭部品牌榜西餐品類TOP10稱號，同時獲《餐飲老闆內參》2024中國餐飲創新年度先鋒人物，並被認定為2024年度重磅分享嘉賓。</p> <p>我們推出「感恩福利日回饋計劃」，以向社會傳遞溫暖與愛。</p>                                        |
| 2025年 ..... | <p>我們與澳大利亞品牌Bulla Ice Cream正式達成合作。</p> <p>我們「美食魔法學院」主題餐廳盛大開業。</p> <p>我們獲中國烹飪協會授予2024年度中國餐飲企業TOP100稱號。</p>                                                                |

## 歷史、發展及公司架構

### 主要子公司

於往績記錄期間，就財務貢獻及／或戰略業務發展而言，我們將以下子公司視為我們的主要子公司：

| 實體名稱       | 主要業務活動      | 成立日期及地點          | 本集團應佔股權 |
|------------|-------------|------------------|---------|
| 北京比格餐飲.... | 門店運營及特許經營管理 | 2002年5月31日<br>中國 | 100%    |
| 邯鄲比格餐飲.... | 門店運營及食材銷售   | 2018年1月4日<br>中國  | 100%    |
| 濟南和創共融.... | 門店運營及食材銷售   | 2020年4月22日<br>中國 | 100%    |
| 北京送餐飲..... | 門店運營及食材銷售   | 2017年2月17日<br>中國 | 100%    |
| 上海越媚.....  | 門店運營及食材銷售   | 2019年8月9日<br>中國  | 100%    |
| 天津比格比薩.... | 門店運營及食材銷售   | 2017年9月14日<br>中國 | 100%    |

### 本集團的企業發展

以下載列本集團的主要公司歷史及股權變動：

#### 北京比格餐飲

##### 北京比格餐飲成立

北京比格餐飲於2002年5月31日在中國成立，初始註冊資本為人民幣1.0百萬元，由趙先生、趙志剛先生（趙先生的兄長）及閆玉蘭女士（趙先生的母親）分別持有60%、20%及20%。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 2004年增資

根據於2004年11月28日通過的股東決議案，北京比格餐飲將其註冊資本由人民幣1.0百萬元增加至人民幣1.5百萬元。額外註冊資本人民幣0.5百萬元由趙先生、趙志剛先生及閆玉蘭女士按比例認購，對價乃根據未經審核管理賬目計及其於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，該認購於2004年12月13日以現金悉數結清。

### 2020年股份轉讓及增資

根據各自於2020年5月9日通過及簽立的股東決議案及股份轉讓協議：

- (i) 趙先生將北京比格餐飲的6.67%、6.67%、6.67%及26.67%股權分別轉讓予馬女士、王女士、侯先生及立林科技，代價分別為人民幣100,000元、人民幣100,000元、人民幣100,000元及人民幣400,000元，乃根據北京比格餐飲的未經審核管理賬目計及有關考慮於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，並已由立林科技於2021年11月、侯先生於2021年11月以及馬女士及王女士於2022年5月以現金悉數結清；
- (ii) 趙志剛先生將北京比格餐飲的13.33%股權轉讓予立林科技，代價為人民幣200,000元，乃根據北京比格餐飲的未經審核管理賬目計及有關考慮於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，並於2021年11月以現金悉數結清；及
- (iii) 閆玉蘭女士將北京比格餐飲的20%股權轉讓予立林科技，代價為人民幣300,000元，乃根據北京比格餐飲的未經審核管理賬目計及有關考慮於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，並於2021年11月以現金悉數結清。

## 歷史、發展及公司架構

根據於2020年5月9日通過的股東決議案，北京比格餐飲將其註冊資本由人民幣1.5百萬元增加至人民幣2.0百萬元。額外註冊資本人民幣0.5百萬元由立林科技認購，對價乃根據北京比格餐飲的未經審核管理賬目計及有關考慮於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，並已於2021年11月3日以現金悉數結清。

### 2021年股份轉讓及2022年增資

根據各自於2021年5月通過及簽訂的股東決議案及股份轉讓協議，趙先生將北京比格餐飲的4%股權轉讓予侯先生，代價為人民幣80,000元，乃根據北京比格餐飲的未經審核管理賬目計及其於協議時的當時註冊股本及其資產淨值公平磋商後釐定，並於2021年11月以現金悉數結清。

緊隨上述股份轉讓及增資完成後，北京比格餐飲的股權架構詳情載列如下：

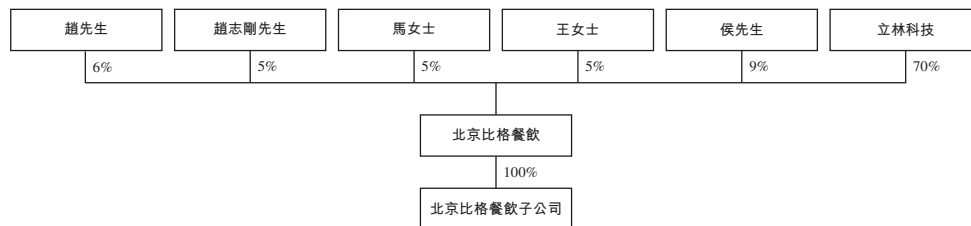
| 北京比格餐飲的股權持有人姓名／名稱 | 完成後認購的<br>註冊資本<br>(人民幣元) | 北京比格餐飲<br>於完成後的<br>擁有權百分比 |
|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| 趙先生 .....         | 120,000                  | 6%                        |
| 趙志剛先生 .....       | 100,000                  | 5%                        |
| 馬女士 .....         | 100,000                  | 5%                        |
| 王女士 .....         | 100,000                  | 5%                        |
| 侯先生 .....         | 180,000                  | 9%                        |
| 立林科技 .....        | 1,400,000                | 70%                       |
| 合計 .....          | <b>2,000,000</b>         | <b>100%</b>               |

## 歷史、發展及公司架構

### 重組

為籌備[編纂]，本集團進行以下境外重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及[編纂]公司。

下圖列示緊接重組前本集團的實際股權及公司架構：



重組的主要步驟載列如下：

#### 1. 本公司的註冊成立及本集團的境外控股架構

本公司於2021年10月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於本公司註冊成立後，一股股份由初始認購人（一名獨立第三方）按面值轉讓予Schinda（一間由趙先生全資擁有的公司）。同日，為反映北京比格餐飲實益股東於重組前的股權及協定安排，26,099股、10,900股、3,500股、2,500股、4,500股及2,500股股份分別發行予(i) Schinda，(ii) Lavender International（由馬女士直接全資擁有），(iii) Eunoia Holding Limited（由趙晨如女士（趙先生及馬女士的女兒）直接全資擁有），(iv) Mount Tai, Limited（由趙志剛先生直接全資擁有），(v) Charlotte International（由侯先生直接全資擁有）及(vi) Sicilienne（由王女士直接全資擁有），每股面值1.00美元。

## 歷史、發展及公司架構

本公司緊隨註冊成立後的股權架構詳情載列如下：

| 股東名稱                          | 股份數目          | 持股比例        |
|-------------------------------|---------------|-------------|
| Schinda .....                 | 26,100        | 52.2%       |
| Lavender International .....  | 10,900        | 21.8%       |
| Eunoia Holding Limited .....  | 3,500         | 7%          |
| Mount Tai. Limited .....      | 2,500         | 5%          |
| Charlotte International ..... | 4,500         | 9%          |
| Sicilienne .....              | 2,500         | 5%          |
| 合計 .....                      | <b>50,000</b> | <b>100%</b> |

於2021年10月19日，Big Catering BVI於英屬處女群島註冊成立並自成立起由本公司全資擁有。於2021年11月10日，比格餐飲香港於香港註冊成立並由Big Catering BVI全資擁有，而Big Catering BVI自成立起為本公司的間接全資子公司。

### 2. 本集團境內架構重組

於2022年1月，獨立第三方Olga Filipciuc女士於北京比格餐飲認購額外註冊資本人民幣25,000元，每註冊資本人民幣1.00元收取人民幣1.00元的代價，該代價為經參考截至2021年5月31日北京比格餐飲股權持有人應佔股權的獨立估值釐定，佔北京比格餐飲當時註冊股本總額約1.23%。代價已於2022年8月以現金悉數結清，Olga Filipciuc女士連同北京比格餐飲的所有其他權益持有人其後於2023年10月如下所述將其於北京比格餐飲的全部股權轉讓予比格港京。



歷史、發展及公司架構

於2022年5月30日，比格港京於中國註冊成立，自成立起由比格餐飲香港直接全資擁有。根據分別於2023年10月31日通過及簽立的股東決議案及股份轉讓協議，比格港京按每註冊資本人民幣1.00元以人民幣4.89元的轉讓價向其權益持有人收購北京比格餐飲的全部股權，該轉讓價乃參考北京比格餐飲權益持有人根據獨立估值報告所述於2023年9月30日應佔權益的估值釐定。緊隨股份轉讓完成後，北京比格餐飲成為比格港京的直接全資子公司及本公司的間接全資子公司。每項此類轉讓的轉讓價格已於2025年9月全額結算。

下圖載列重組完成後我們的公司及股權架構。



## 歷史、發展及公司架構

### 重大收購、合併及出售

本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無進行任何重大收購、出售或合併。

### 股份拆分

根據我們股東於[●]通過的書面決議案，於[編纂]成為無條件後及緊接[編纂]完成前，(i)將本公司每股面值1.00美元的已發行股份拆分為10,000股每股面值0.0001美元的股份；及(ii)本公司法定股本由50,000美元（分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份）增至150,000美元（分為1,500,000,000股每股面值0.0001美元的股份）（「增加法定股本」）。於股份拆分及增加法定股本後，我們的法定股本為150,000美元，分為1,500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使：(i)基於每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]指示性區間下限），我們[編纂]後的預期市值約為[編纂]港元；(ii)基於每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]指示性區間中位數），[編纂]後的預期市值約為[編纂]港元；及(iii)基於每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]指示性區間上限），[編纂]後的預期市值約為[編纂]港元。

本公司核心關聯人士股東，或由核心關聯人士直接或間接控制的股東所持有的股份，將不計入公眾[編纂]：

- (i) 趙先生、馬女士、趙晨如女士、趙志剛先生、Schinda、Lavender International、Eunoia Holdings及Mount Tai，已共同構成本公司控股股東群，且於[編纂]後仍將作為控股股東。因此，彼等所持有合共430,000,000股股份（經計及股份拆分），在股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%，該部分股份不會計入公眾持股量；
- (i) Charlotte International由本公司執行董事侯先生全資擁有，因此，Charlotte International持有的[編纂]股股份（經計及股份拆分），在股份拆分及[編纂]假設[編纂]未獲行使）完成後，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%，該部分股份不會計入公眾持股量；

## 歷史、發展及公司架構

- (ii) Sicilienne由本公司執行董事王女士全資擁有，因此，Sicilienne持有的[編纂]股股份（經計及股份拆分），在股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%，該部分股份不會計入公眾持股量。

於股份拆分及[編纂]完成後，假設：(i)[編纂]發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]完成後本公司股本中已發行及流通股份[編纂]股股份，[編纂]股（佔已發行股份總數的[編纂]%）將計入[編纂]，該比例不低於規定的[編纂]持股最低比例，且公眾持股股份的預期市值不超過60億港元。因此，本公司於[編纂]時將符合上市規則第8.08(1)條項下的[編纂]量要求。

### 公眾流通量

控股股東Schinda、Lavender International、Eunoia Holding及Mount Tai所持有的股份，將受上市規則第10.07條的鎖定限制。截至最後實際可行日期，概無其他股東已同意向本公司提供任何合約性鎖定。

於股份拆分及[編纂]完成後，假設[編纂]為指示性區間下限每股[編纂]港元且[編纂]未獲行使，則[編纂]時無任何處置限制（無論是基於合約約定、上市規則、適用法律或其他規定）的股份，其預期市值將約為[編纂]港元，其將符合上市規則第8.08A條項下的公眾流通量要求。

### 中國監管規定

誠如我們的中國法律顧問所確認，我們已就上述重組步驟中涉及我們中國子公司的中國法律法規，在所有重大方面從相關中國監管機構取得並完成所有必要的批准及／或登記。

### 國家外匯管理局登記

根據《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」），中國居民為開展投融資活動，在向其直接設立或控制的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）出資資產或股權前，應向當地國家外匯管理局分局辦理外匯登記。完成初始登記後，若境外特殊目的公司發生重大變更（包括但不限於境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的公司名稱變更、經營期限變更、註冊資本增減、股權轉讓或置換、合併或分立等），

---

## 歷史、發展及公司架構

---

中國居民需向當地國家外匯管理局分局辦理變更登記。根據國家外匯管理局37號文，未遵守上述登記程序可能會導致處罰。根據國家外匯管理局發布、於2015年6月1日生效並於2019年12月30日修訂的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），國家外匯管理局登記的受理權限已從當地國家外匯管理局分局下放至當地銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，趙先生、馬女士、趙晨如女士、趙志剛先生、侯先生及王女士（均為中國居民）已分別於2022年3月按國家外匯管理局13號文及國家外匯管理局37號文的規定完成其初始外匯登記。

### 《併購規定》

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家市場監管總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒布、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「**《併購規定》**」），外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(1)購買境內企業股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(2)認購境內企業增加股本使該境內企業變更為外商投資企業；(3)設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產；或(4)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。《併購規定》第十一條規定境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內的公司，應報商務部審批。

我們的中國法律顧問認為，重組不涉及需根據《併購規定》取得商務部審批。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，關於《併購規定》是否按此詮釋及實施還需進一步確定。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### [編纂]的理由

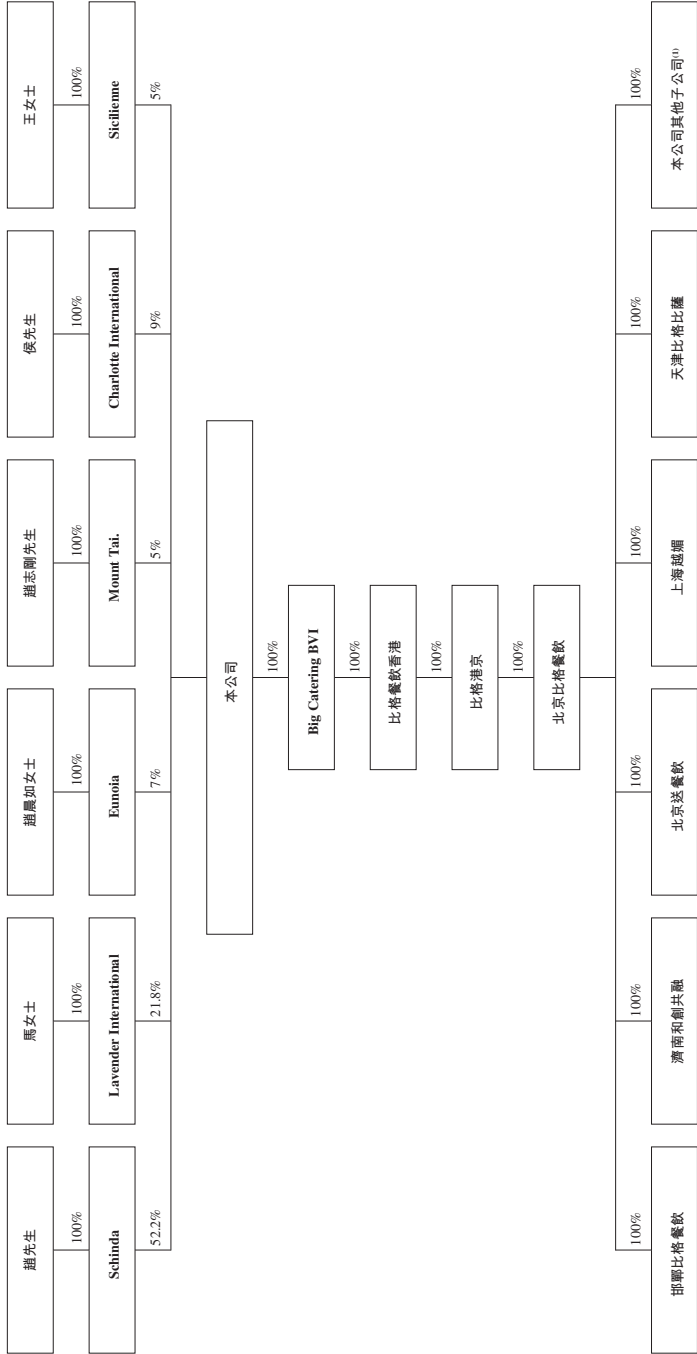
董事認為，聯交所作為國際公認及聲譽良好的證券交易所可為我們提供良好平台以進入國際資本市場及擴大全球業務版圖。[編纂]將為我們提供必要資金，從而通過協助我們擴大經營及鞏固業務前景來提升我們的競爭力，而在聯交所[編纂]將提升我們的形象及品牌的市場知名度，並為我們帶來進一步擴大投資者基礎的機會。經計及(其中包括)上述因素及本集團的長期業務發展策略，董事認為聯交所是適合本公司進入國際股票市場的場所，且[編纂]將符合本公司及股東整體的最佳利益。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接股份拆分及[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接股份拆分及[編纂]完成前本集團的簡化股權及公司架構。



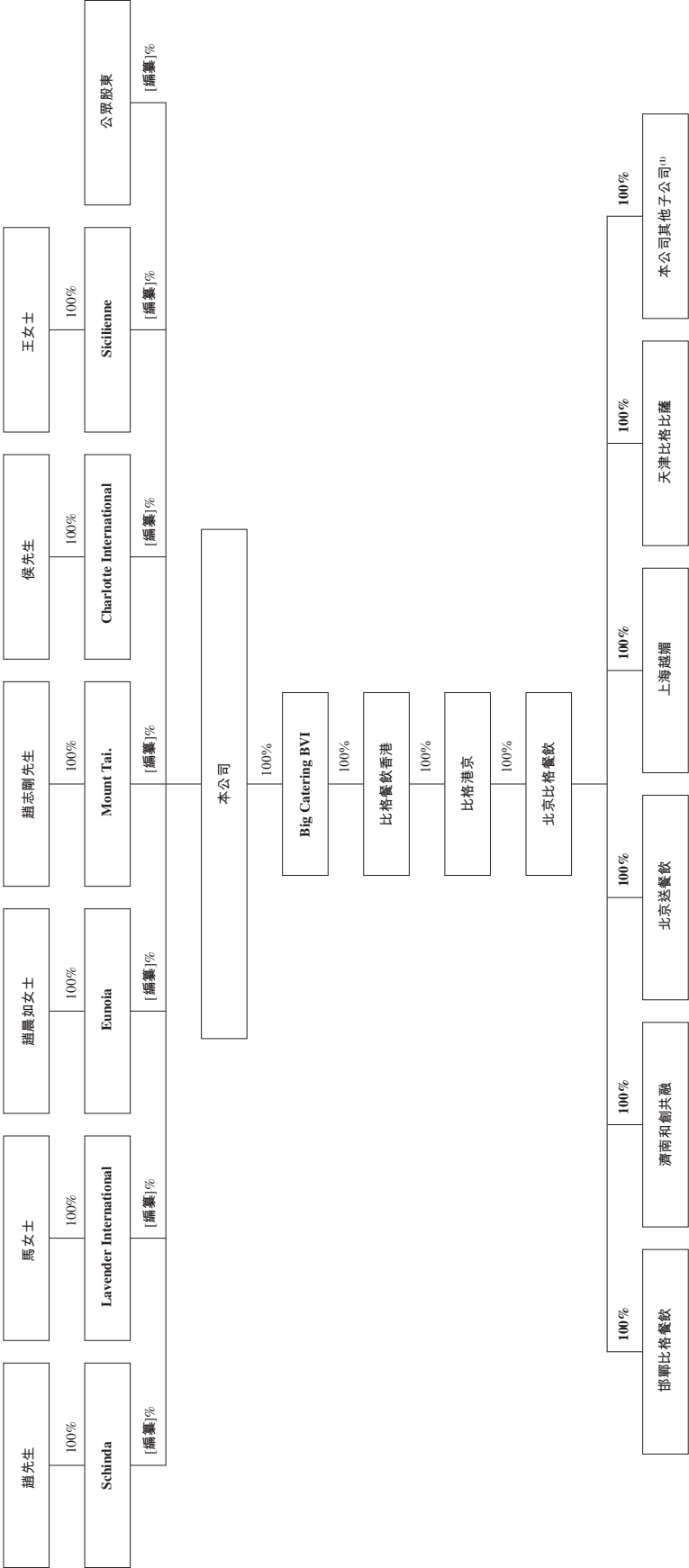
附註：

(1) 關於本公司其他子公司的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

歷史、發展及公司架構

緊隨股份拆分及[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨股份拆分及[編纂](假設[編纂]未獲行使)完成後本集團的簡化股權及公司架構。



附註：

(1) 關於本公司其他子公司的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

## 業 務

### 概覽

我們是一家中國領先的比薩自助品牌。根據灼識諮詢的資料，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，我們在中國本土比薩餐廳中排名第一，在自助餐廳中排名第一，在西式休閒餐飲餐廳中排名第一。

作為中國首批推出並推廣水果比薩的餐廳品牌之一，我們持續對該產品類別進行優化和創新，其已成為我們最受歡迎的產品之一。我們的若干招牌產品（如榴蓮比薩和荔枝比薩）已成為標誌性暢銷產品，已獲得消費者的廣泛認可，並在社交媒體平台上頻繁亮相。

我們致力於成為中國最佳比薩品牌，並踐行「為客感動，創造美好生活」的企業使命。截至2025年9月30日，我們在中國28個省、105個市運營合共342家門店，其中包括265家自營餐廳。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。



憑藉20餘年的運營經驗，我們打造出一個客戶認可度高的品牌，並形成了差異化競爭優勢，這為我們的市場地位提供支撐。

截至2025年9月30日，我們已達成多項經營里程碑，包括門店網絡、收入及同店銷售額的穩步增長。我們的門店數量從2023年1月1日的192家增加至2025年9月30日的342家。我們的收入從2023年的人民幣943.5百萬元增加至2024年的人民幣1,146.8百萬元，且從截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元進一步增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。我們的自營餐廳同店銷售額於2023年至2024年增加5.1%，且於截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月增加16.0%。

我們亦已獲得廣泛的行業認可，包括2025年獲評紅餐網「比薩十大品牌」，2025年入選中國烹飪協會「2024年度中國餐飲企業前100名」，並在2024年美團餐飲行業大會上榮獲「年度領航品牌」稱號。



---

## 業 務

---

### 品牌起源與發展

21世紀初，隨著中國消費者對西式餐飲的接受度日益提升，對比薩的需求亦快速增長。然而，當時市場上的比薩餐廳品牌相對較少。2002年，我們的創始人趙志強先生創立「比格比薩」品牌，並推出親民定價策略及自助餐模式。我們秉持為更多人帶來美味多樣比薩的願景，成功填補中國平價比薩的市場空白。

我們的自助餐模式讓顧客能在單次用餐體驗中品嚐到多種口味的比薩，這與中國餐飲文化中「多菜共享、追求食材多樣性」的特點高度契合。這一定位為我們後續的快速發展奠定堅實基礎。

### 我們的獨特商業模式

我們是中國較早推出比薩自助模式的餐廳品牌。我們的商業模式聚焦於以多款口味的比薩為主打餐品，輔以豐富多樣的中西式菜品，採用自助餐形式供顧客暢享。

- **自助餐模式。**我們的自助餐模式擁有豐富的SKU，能夠滿足消費者多樣化的口味偏好。根據此模式，顧客可在單次用餐中品嚐到多種菜品，同時可自由搭配組合，實現我的美食，我做主，從而提升參與感並獲得更個性化及愉悅的用餐體驗。
- **本土化菜單。**我們菜單產品根據當地顧客偏好定制，並搭配多款的中式菜品。這種靈活性讓顧客可根據自身個人喜好搭配口味，使我們的產品適用於多種用餐場合及客群，包括家庭客群、學生客群、單人食客、社交媒體用戶及老年客群。
- **高質價比。**顧客人均消費不超過人民幣79.99元，即可享用超過100種高品質菜品，包括多種比薩、中西式菜品、飲品及甜點。此定價及產品供應旨在滿足一線及新一線城市以及二線及下沉市場的消費者需求，並提供兼具性價比與產品多樣性的均衡組合，以契合不同的用餐需求。

---

## 業 務

---

### 我們的業務

#### 研發與產品創新

為保持菜單適銷性，並應對餐飲趨勢與顧客偏好的不斷變化，我們每年持續投入產品研發與常規SKU更新－這正是我們打造差異化競爭優勢的關鍵。

我們餐廳提供的SKU總數通常介於130至140個。我們的研發週期通常包括每年三次迭代。於每輪開發週期，我們推出約10至15款新品，約佔餐廳現有SKU的10%。我們的產品研發流程，融合了研發團隊的創意、供應商及顧客的反饋。這一過程使我們能夠定期更新菜單產品，並根據消費者偏好的變化調整產品組合。正因如此，我們在不同消費週期內，均可保持相對穩定的到店客流與顧客黏性。

#### 我們的供應鏈體系

強大且可靠的供應鏈是支撐食品安全與品質以及我們持續開展產品研發及SKU產品的基石。為支撐持續運營及產品品質，我們與多家全球知名供應商建立長期合作夥伴關係，並採用嚴格的供應商准入、評估及分級流程。通過這些安排，我們得以按商業上合理的條款保持優質原材料的穩定供應。我們與大莊園及寶立食品等知名核心供應商緊密合作，這有助於供應鏈穩定性，亦為我們與菜單持續更新相關的成本管理工作提供支持。我們門店每年會更新約30%的SKU，我們的供應商須配合我們的產品開發計劃。此外，我們持續評估並引入新供應商，以助力產品開發與品牌發展。

#### 我們的標準化體系

我們已建立標準化運營體系，旨在推動全業務流程的一致性與高效性。該等體系涵蓋支持產品一致性的菜單標準化、用於採購的供應鏈整合，以及有關生產流程、口味規格、質量控制、菜品呈現、用餐環境及服務程序的前堂及後廚運營標準。我們的後端運營（包括客戶服務、管理、人員配置及財務功能）亦通過標準化流程進行管理，並借助資訊技術及數字化系統提供支援。該等標準化模式應用於我們的自營餐廳及加盟餐廳，推動餐廳網絡的運營方式一致性。

## 業 務

### 我們的市場機遇

西式餐飲是中國餐飲業第二大品類，且一直以快於整體市場的速度擴張。根據灼識諮詢的資料，中國西式餐飲市場規模預計到2029年將達到人民幣9,596億元，2024年至2029年的複合年增長率為7.9%。在西式餐飲品類中，西式休閒餐飲的定價介於西式快餐與西式高檔餐飲之間，人均消費通常介於人民幣60元至人民幣120元，較快餐提供更舒適的用餐環境及更廣泛的用餐場合，同時較高檔餐廳更快捷、更便利且更實惠。根據灼識諮詢的資料，西式休閒餐飲市場規模預計將從2024年的人民幣1,923億元增長至2029年的人民幣3,218億元，複合年增長率為10.8%。

比薩是中國西式餐飲市場中僅次於漢堡及炸雞的第二大且增長最快的子品類。根據灼識諮詢的資料，中國比薩餐廳市場規模預計將從2024年的人民幣482億元擴大至2029年的人民幣885億元，複合年增長率為12.9%。截至2025年9月30日止九個月，前五大比薩連鎖品牌佔據49.1%的市場份額，這表明市場仍有進一步行業整合的潛在機會。根據灼識諮詢的資料，中國自助餐廳市場規模預計將從2024年的人民幣1,722億元擴大至2029年的人民幣2,672億元，複合年增長率為9.2%。

此外，中國年輕一代消費者正在重塑用餐習慣及偏好。相比於上一代，他們對西式餐飲的接受度更高，愈發重視參與感與自我表達，且表現出更強的嘗試新產品的意願。這些消費趨勢正在為西式餐飲市場創造大量新的增長機會。

### 我們的運營與業績

我們已打造一套彰顯運營效率的經營模式，體現在同店銷售額及單店運營指標的改善上。我們的自營餐廳同店銷售額於2023年至2024年增長5.1%，並於截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月增長16.0%。我們的每家自營餐廳每天的同店平均訂單數由2023年的260單增至2024年的292單，並由截至2024年9月30日止九個月的284單進一步增至截至2025年9月30日止九個月的355單。我們的自營餐廳同店餐桌翻台率由2023年的4.8升至2024年的4.9，並由截至2024年9月30日止九個月的4.9升至截至2025年9月30日止九個月的5.7。

此外，我們的財務業績體現於收入從2023年的人民幣943.5百萬元增加至2024年的人民幣1,146.8百萬元，以及從截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。

---

## 業 務

---

### 核心優勢

#### 商業模式獨一無二，增長潛力強勁－中國第一比薩自助品牌

- **市場領導地位及排名。**根據灼識諮詢的資料，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，我們在中國本土比薩餐廳中排名第一、在自助餐廳中排名第一、在休閒西式餐飲領域排名第一，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，我們在中國所有比薩餐廳中排名第三。
- **獨特商業模式。**我們採用比薩自助餐模式運營，提供即取即食服務，顧客可在單次用餐中品嚐多種口味的比薩。該模式適用於多種用餐場景及客群，提升整體用餐體驗。顧客可在餐廳內直接看到展示的比薩及其他SKU，令選擇過程更簡單、更具互動性。我們亦在自助餐中搭配本土化菜品，並持續更新菜單及SKU。我們的人均消費不超過人均人民幣79.99元，為顧客提供高性價比的優質用餐體驗。
- **行業背景。**中國消費者對包括比薩在內的西式餐飲接受度日益提升。西式餐飲已成為中國餐飲業第二大細分市場，且增長速度快於整體市場。根據灼識諮詢的資料，中國西式休閒餐飲市場（定位介於西式快餐與西式高檔餐廳之間）規模預計到2029年將達到人民幣3,218億元，2024年至2029年的複合年增長率為10.8%。在西餐細分市場，比薩餐廳2024年至2029年的複合年增長率預計為12.9%，快於漢堡炸雞等其他品類，使比薩成為西式餐飲市場中增長最快的子品類。比薩具有極強的創新適應性，廣受消費者認可，且市場格局相對分散，整合潛力巨大。
- **增長潛力。**於往績記錄期間，我們實現快速增長。[自2023年12月31日至2025年9月30日，我們的門店數量由210家增至342家，增長率為62.9%。根據灼識諮詢資料，按截至2025年9月30日九個月的GMV同比增長率計，我們在中國比薩餐廳行業的五大公司中排名第一。我們的自營餐廳同店銷售額於2023年至2024年增長5.1%，並於截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月增長16.0%。我們的收入由2023年的人民幣943.5百萬元增至2024年的人民幣1,146.8百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。

## 業 務

### 產品實力與開發能力卓越 — 提供高性價比用餐體驗

我們的菜單包含豐富多樣的菜品，其中比薩口味超過20種，包括招牌榴蓮比薩、荔枝比薩、麻辣小龍蝦比薩及草莓巧克力比薩等。為更貼合中國消費者口味，我們還提供豐富的中式菜品、麵條、湯品，以及來自日本、韓國、東南亞及中東的國際美食。

- **本土化。**憑藉多年產品開發經驗，我們打造出融合中西餐飲的菜單，既貼合中國消費者偏好熱食的用餐習慣，又能滿足廣泛的顧客口味需求。我們的菜單大致遵循7:2:1的結構：(i)70%為非中式菜品，如比薩、湯品、主食、沙拉及烤炸類菜品；(ii)20%為中式菜品，包括米飯、麵條、熱菜、粥品及湯品；及(iii)10%為貼合當地口味的地方特色菜品，例如內蒙古的奶茶與奶豆腐等。這一本土化策略助力我們區域擴張，增強吸引新顧客的能力。豐富的產品組合讓顧客可在單次用餐中品嚐多種菜品，滿足不同客群及用餐場景的需求。
- **多樣性。**我們每家餐廳目前提供約130至140個SKU，其中比薩SKU超過20個。我們定期更新並擴充產品組合，以保持產品新鮮感，持續吸引顧客。
- **口味。**我們的產品深受顧客喜愛，主要原因在於出眾口味與高品質。例如，我們獨有融合了麵粉及獨特的發酵工藝，堅持使用新鮮麵團及傳統手工拍製工藝，在高溫烤爐中進行烘烤。我們還對比薩配方進行改良，以更貼合本土口味偏好，在保留大氣孔、高彈性、均勻焦斑等傳統特色的同時，保持鬆軟餅底及濃郁麥香味。
- **高性價比。**我們的顧客人均消費不超過人民幣79.99元。與單點式比薩餐廳相比，我們的自助餐模式性價比更高。單點式餐廳通常菜品分量較大，限制顧客單次用餐可品嚐的菜品種類。與之相反，我們的自助餐模式契合中國餐飲文化中「注重多樣、倡導共享」的特點，尤其適合團體用餐及社交用餐場景。在我們的餐廳，顧客可在單次用餐中品嚐多種口味的比薩及其他菜品，即使是單人食客也能享用豐富多樣的選擇。此外，隨著消費者偏好日益向「平價、優質、便捷」的餐飲方向轉變，我們豐富的菜單與精準的定價使我們能很好地滿足這些不斷變化的需求。



---

## 業 務

---

為保持菜單對顧客的新鮮感，並適應不斷變化的消費者趨勢與偏好，我們持續更新並擴充產品品類。我們認為，這種持續創新是我們區別於競爭對手的關鍵因素之一，推動我們長期成功。

我們的研發團隊由經驗豐富的主廚及資深專業人士帶領。例如，我們的研發總監楊金橋先生在上海國際比薩大師賽中多次獲獎，並在2016年中國比薩錦標賽中榮獲優秀獎。北方地區研發負責人Li Xianmin先生曾在柏悅酒店(Park Hyatt)及環球影城(Universal Resorts)擔任廚師長及行政總廚，擁有豐富的西式菜品開發經驗。

我們具備強大的產品快速迭代能力。每年1月、5月、9月，我們各推出一個新品系列，每次推出10至15款新品，年度產品替換率通常約為30%。每次新品推出均圍繞特定主題，例如與雀巢合作開發的大紅袍奶蓋茶。

我們還採用以消費者為導向的產品淘汰機制。根據銷售數據、顧客評價及供應鏈效率，我們通常會淘汰基於上述三項指標排名後15%的產品，確保菜單能隨消費者需求動態調整。

憑藉強大的研發能力及持續的產品創新，我們成功打造多款標誌性暢銷產品，包括榴蓮比薩、荔枝比薩及草莓巧克力比薩。

### 全面客戶畫像與多場景覆蓋 — 通過線上線下一體化營銷模式提升客戶體驗

依託全面客戶畫像與多場景覆蓋，我們通過線上線下一體化模式提升消費者參與度與價值共創。該模式可增強客戶忠誠度，提高品牌認知度，並推動複購率提升。

### 全面客戶畫像

通過自助用餐模式及豐富的菜單(多SKU)組合，我們憑藉單一菜單即可服務廣泛客群，滿足不同年齡段與性別的需求，包括老年人、男性、女性及兒童，同時覆蓋上班族、學生等各類客戶群體。尤其是我們的菜單設計、促銷活動及線上線下營銷活動，能夠有效挖掘兒童／學生及老年群體的強勁消費潛力，為業務持續增長奠定堅實基礎。

我們的自助用餐模式圍繞「適應多元需求、提供選擇自由」這一核心原則構建。該模式打破傳統用餐在場景、口味及節奏上的局限，為每位客戶打造更靈活、更具個性化的體驗：

## 業 務

- **潮流用餐。**追求社交平台分享素材的年輕客戶可享用DIY創意菜品，捕捉獨特瞬間進行分享。
- **社交聚會。**上班族與同學聚餐無需等待菜品上桌，自助用餐的同時，輕鬆交談，營造活躍氛圍。
- **家庭用餐。**我們的自助餐提供種類豐富的菜品，能夠滿足各年齡人群的需求，既有適合老年人的清淡湯品、兒童的軟質食物，又有深受成年人喜愛的經典主菜及新鮮蔬菜及水果。自助用餐的形式使家庭成員能夠根據自身節奏用餐並相互照顧，有效解決點餐困難、選擇疲勞及等候時間較長等家庭聚餐中常見的痛點。
- **生日慶祝。**客戶無需定制點餐即可享用逾100道不同菜品，輕鬆營造休閒且喜慶的氛圍，實現儀式感與舒適度的平衡。
- **工作日用餐。**忙碌的職場人士無需等待服務即可快速搭配營養均衡的餐食，輕鬆按時返回工作崗位。
- **單人用餐。**偏好獨自用餐的客戶可自由選擇菜品及分量，無需擔心點餐數量或尷尬場景，享受安靜、舒適且具個性化的用餐體驗。

### 線上線下一體化營銷模式，提升客戶體驗

- **線上營銷。**我們秉持以用戶為中心的理念，強調選擇自由與體驗樂趣，吸引多元客戶群體。我們的線上營銷渠道包括社交媒體推廣、直播、達人合作及預售活動，這些渠道可增強品牌知名度，並為新店開業營造熱度。客戶還可直接參與新品決策，例如在抖音平台投票或評論。此外，我們豐富的菜單與自助模式允許客戶自由搭配食材，進行DIY創作或實現我的美食，我做主。這些創意作品常被客戶自發分享至社交平台，形成廣泛傳播，實現自然獲客。

## 業 務

- **線下營銷。**我們為會員提供積分兌換、生日免費餐、會員日、預售優惠及新品優先品鑒等專屬權益。例如，在推出新菜品前，我們會為100至150名粉絲組織品鑒活動，參與者將試吃40至50道候選菜品，並投票選出10至15道最受歡迎的菜品。這些菜品隨後會在指定門店（如超級體驗店、學生夜宵食堂）進行試銷，之後再面向全國推廣。該模式不僅能強化客戶參與感，還能幫助我們更好地追蹤消費者口味偏好的變化。

我們還通過持續關懷舉措培養客戶忠誠度，包括針對老年人、男性、女性的每週特色活動，以及面向特定群體的感恩日活動。例如，重陽節為老年人提供若干免費餐食，為醫護人員提供折扣，為殘障人士提供專屬福利，開學季及畢業季為學生提供優惠。75歲以上老年人及孕婦還可享受優先入座服務。此外，我們還舉辦芝士拉絲比賽、比薩製作工坊等互動活動，進一步提升客戶參與度與黏性。

截至2025年9月30日，我們的會員規模達到約9.3百萬人。自2023年12月31日起至2024年12月31日，我們的註冊會員規模增加約46.3%，並自2024年12月31日起至2025年9月30日進一步增加約78.8%。

**自助模式賦能效率提升，以標準化、數字化運營管理體系為支撐 — 構建高度可拓展、可複製的商業模式**

我們依託自助模式的優勢提升門店效率，並以標準化與數字化運營管理體系為支撐。這一模式幫助我們構建起具備高度可拓展性與可複製性的商業模式。

### **自助模式驅動，門店效率出色**

我們的自助模式不僅能最大化客戶滿意度，還能顯著提升門店運營效率。這使得我們的門店既具備強勁增長潛力，單店業績也能持續提升，進而形成極具競爭力的門店模式。例如，我們於往績記錄期間開設的大部分餐廳在一個月內實現初始盈虧平衡，而我們於往績記錄期間開設的餐廳的平均投資回收期為約11.0個月。根據灼識諮詢的資料，截至2025年9月30日止九個月，我們的餐桌翻台率及同店銷售增長率均遠高於行業平均水平。本公司的門店層面營業利潤率超過10%，優於行業平均水平。



---

## 業 務

---

### 標準化門店運營

我們已建立覆蓋門店拓展、菜單設計、菜品製作、服務及人員管理的全流程標準化運營模式。該模式不僅適用於自營門店，也適用於加盟餐廳，確保全國範圍內客戶體驗的一致性。

- **標準化門店拓展。**我們設有專門的門店開發團隊，優先選擇高流量商場選址。我們與頭部商業地產運營商保持長期戰略合作夥伴關係。我們的標準化拓展流程涵蓋選址、商務談判、門店設計與裝修、設備配置、合規法務及營銷活動等環節。
- **標準化菜單。**除部分區域特色菜品外，所有門店均採用統一菜單，以確保菜品質量與客戶體驗的一致性，同時便於集中採購與管理。
- **標準化菜品製作。**通過精心篩選供應商及推行集中採購，我們實現食材採購的最大化標準化。此外，我們統一的廚房佈局、製作流程及烹飪規範（包括食材配比、製作方法及操作標準），在確保產品質量穩定的同時，優化製作效率。
- **標準化服務。**我們為所有前廳崗位制定詳細的工作流程與服務規範。標準作業程序指導日常工作，涵蓋班前準備（如晨會、清潔、擺台）及服務中環節（如客戶接待、服務禮儀、菜品補餐、檯面管理）。
- **標準化人員管理。**我們在招聘、培訓、績效考核、監督及激勵方面推行標準化流程。我們的多層級培訓體系及統一績效要求，提升員工的技術、操作及管理能力。這不僅確保標準化體系在門店層面有效落地，還能支撐人才梯隊建設，滿足門店快速拓展的需求。

## 業 務

### 數字化門店管理

我們的快速擴張，亦得益於數字化管理模式，該模式可實現各門店在採購、備餐及人員排班環節的高效協同。

- **採購。**我們的庫存管理系統實時監控食材庫存水平。通過結合庫存數據、銷售記錄、預測及其他因素（如菜品消耗率、周使用規律），我們制定精準採購計劃，最大限度減少庫存積壓與短缺情況。
- **用餐。**我們通過數字支付系統對現金流進行集中管理，並分析支付數據，以監測不同時段的客流量模式。在食品製作過程中，我們引入智能化設備，以確保產品質量的一致性並提升營運效率。
- **人力效率。**我們的排班系統根據歷史客流數據（如週末高峰時段）分配員工工時，避免人員不足或冗餘。系統還會追蹤員工工作量（包括服務客戶數量、補餐次數），以便評估生產效率並優化人員配置。

通過生產、運營、管理全流程的標準化數字化流程，我們能夠高效複製高績效門店模式，支持大規模擴張的成功落地。截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的門店總數分別為210家、250家及342家。

### 嚴格供應鏈管理體系，築牢食品安全與品質防線

#### 嚴格供應商管理體系

我們通過嚴格的供應商准入流程及在全球範圍內篩選優質供應商，從源頭保障食品安全，確保產品質量、營養價值與口味的一致性。針對關鍵原材料，我們會對潛在供應商進行實地考察與對比評估。僅具備充足生產資質、完善質量管理體系及嚴格食品安全管控能力的供應商，方可進入我們的合格供應商名單。

此外，我們建立定期供應商評估機制，根據供應商表現對其進行評級，並可依據評級結果對其降級或剔除。我們還要求供應商具備高度響應能力。例如，國內供應商在收到採購訂單後，必須能在48小時內將產品送達我們的中央倉庫，這一要求有助於我們優化庫存管理並維持高效運營。

---

## 業 務

---

### 與優質供應商維持穩定合作關係

在核心產品品類方面，我們與眾多全球領先供應商建立長期穩定的合作關係。例如，正大集團為我們提供各類肉類產品。我們與眾多該等供應商已合作超過十年，例如寶立食品。

我們的產品迭代速度在行業內處於領先水平，這不僅依賴自身強大的研發能力，亦離不開供應商的緊密支持。眾多供應商與我們在產品、口味及配方創新方面深度合作，新品確定後，供應商還需調整產能以滿足需求。因此，部分供應商同時也是我們深度綁定的研發合作夥伴。

我們與部分戰略供應商建立成熟的協作機制，提前共享市場需求、消費者偏好及產品規劃，確保供應商儘早參與研發環節。雙方組建聯合團隊，圍繞食材、成本、口味等維度協作開發新品。

### 倉儲與物流能力

我們運營多層級、靈活化的倉儲管理體系，涵蓋中央倉庫、區域倉庫及門店冷庫設施。

我們的主要物流基地位於北京，服務核心市場。針對北京這一最大單一市場，我們通過線上訂單系統實現門店每日直達配送。對於其他省市的門店，新鮮食材由符合我們供應商管理標準的本地供應商每日供應，冷凍及乾貨則根據門店需求配送。各門店通常配備小型冷庫，以滿足日常運營需求並維持食材質量。

隨著門店網絡拓展，我們在選定城市設立區域倉庫，以提升覆蓋範圍、降低物流成本與運輸距離。例如，2025年我們在西安設立倉庫，服務中國西北地區市場。未來，隨著我們在中國華南、華東及東北地區的持續拓展，我們計劃根據需求增設更多區域倉庫。

我們還採用全面的餐飲ERP系統，實時監控中央倉庫與門店層面的庫存，同時管理門店訂單及全鏈路供應鏈追蹤。訂單提交後，系統自動將其傳輸至倉庫，觸發揀貨、裝車、配送、簽收的閉環流程，進而提升效率並減少浪費。

---

## 業 務

---

### 管理團隊穩定且經驗豐富

我們擁有穩定且經驗豐富的管理團隊，並得到完善人才發展體系的支撐。

#### 管理團隊穩定

我們的高級管理團隊平均任職年限約20年，這既體現出團隊與企業文化的高度契合，也彰顯了成員間的長期協作精神。此外，我們擁有一支專業、富有經驗及穩定的中層管理團隊。總部經理及以上級別人員的平均任職年限約為8年。

#### 領導層經驗豐富

我們的管理團隊具備豐富的行業經驗、資質及認證，能夠有效引領業務發展並支撐可持續增長。我們的管理團隊成員平均擁有約20年的豐富行業經驗。我們的主席趙志強先生現任中國連鎖經營協會餐飲委員會委員，於2024年獲《餐飲老闆內參》評為中國餐飲創新年度先鋒人物，並於2020年獲授中國餐飲企業家俱樂部榮譽會員稱號。

#### 全面的人才發展體系

我們將人才視為核心資產，建立全面的培訓與激勵體系。新員工參與結構化入職培訓項目，該項目旨在提升服務水平，支持長期人才梯隊建設。我們為所有員工提供清晰的職業發展路徑，制定明確的晉升標準與評估規範。對於自營門店店長等核心管理崗位，我們賦予其日常運營的相應權限，以提升管理效率。

### 戰略

#### 戰略性拓展門店網絡

我們計劃通過戰略性門店網絡拓展，加快全國覆蓋進程。具體而言，我們預計2026年、2027年及2028年分別新開約120至180家、220至280家及270至330家門店，於三年期間內新增合共約610至790家門店。

## 業 務

為支持這一拓展計劃，我們將針對不同線級城市採取差異化策略：

- **一線及省會城市加密佈局。**我們計劃在已佈局的重點城市（如北京、上海、廣州）及其他省會城市、核心城市進一步拓展門店。根據灼識諮詢的資料，2024年中國一線城市比薩餐飲市場規模（按GMV計）為人民幣149億元，預計到2029年將達到人民幣261億元，2024年至2029年的複合年增長率為11.8%。我們認為，在現有市場拓展門店網絡可捕捉更多機遇，強化市場地位與品牌影響力。
- **下沉市場滲透。**我們已成功進入部分下沉市場，包括二線及以下城市。依託競爭優勢與拓展經驗，我們有信心進一步延伸門店網絡至這些市場。未來，我們計劃持續滲透二線及以下城市，把握中國快速增長的下沉餐飲市場機遇。根據灼識諮詢的資料，中國二線及以下城市比薩餐飲市場規模（按GMV計）2024年為人民幣188億元，預計到2029年將達到人民幣367億元，2024年至2029年的複合年增長率為14.3%。

進入新區域市場時，我們通常先開設少量門店，以瞭解當地消費者偏好與運營環境。在對市場形成更深入認知後，我們會進一步拓展以提升市場滲透率。

### 強化供應與支持能力，鞏固區域覆蓋

我們計劃從以下方面持續強化供應鏈與支持能力：

- **優化上游食材供應。**隨著業務規模擴大與品牌知名度提升，我們預計在供應端實現更大規模經濟效應。我們將持續探索與全球領先供應商的合作，拓展原產地直採，構建高質量全球供應鏈，以確保食材長期穩定供應，同時優化採購成本。同時，我們始終致力於支持本地農業發展，通過精心篩選農產品供應商，構建「從農場到餐桌」的綠色供應鏈，實現質量保障與社會責任的雙重目標。我們還將與核心供應商緊密協作，使其資源配置與我們的門店拓展計劃相匹配。

---

## 業 務

---

- **區域供應鏈管理。**隨著門店網絡拓展，我們將加強與華東、華南、東北等地區第三方倉儲物流服務商的合作。我們計劃在適宜地區設立區域倉庫，以提升供應鏈能力、完善區域覆蓋、縮短配送距離、提高供應時效性並降低物流成本。

### 持續投入數字化能力建設，提升運營效率

我們計劃持續投入並升級技術基礎設施，推動全運營流程的數字化與自動化，以實現降本增效目標。我們計劃進一步整合現有的數字化基礎設施，以開發我們的智慧平台（一個綜合智慧餐廳管理系統）。該平台將整合來自多個業務模塊的數據，包括前端智慧餐廳客戶體驗、智能營運管理、智慧廚房及庫存系統，以及門店拓展、智慧營銷、人力資源、財務及供應鏈管理等後端功能，以支持數據驅動決策、智能服務及系統互通性，從而構建智能餐廳管理閉環生態系統。

- **智慧餐廳提升顧客體驗。**我們計劃升級智慧餐廳系統，為顧客提供更具互動性及參與感的用餐體驗，例如比薩定制，從而增強顧客參與度。
- **智慧管理賦能前端運營。**通過部署接入智慧廚房數據的人工智能系統，我們能夠自動預測各門店的每日產品需求，從而提升訂貨準確性。升級後的排班系統亦將實現更精準的勞工需求預測及更精細化的員工隊伍管理。
- **智慧廚房及庫存管理。**該系統實時監控產品產量及損耗情況。一方面，其連接庫存數據實現智能庫存盤點，通過動態庫存管理減少人力需求及提升準確性；另一方面，通過分析產品銷售數據，為新品研發及迭代提供支持。
- **智慧選址。**該系統通過對接智能地圖服務等第三方平台及客群情況，能夠智能推薦新門店位置。
- **升級營銷、人力資源及財務系統。**我們將持續升級營銷、人力資源及財務系統，以提升本集團整體營運及管理效率。



## 業 務

### 持續投入品牌建設

我們致力於比格比薩品牌發展，持續強化品牌認知、擴大市場份額並構建客戶忠誠度。為實現這些目標，我們計劃投入一系列品牌建設舉措，包括以下方面：

- **以使命為導向的客戶關懷。**我們始終踐行「為客感動，創造美好生活」的使命，包括關愛兒童、老年人及孕婦等舉措。我們亦推出更廣泛的會員獎勵計劃，以進一步提升客戶參與度。我們認為，與客戶建立情感聯結是提升品牌認知與影響力的基礎。
- **門店環境。**為塑造獨特且易於識別的品牌形象，我們將持續升級門店的視覺與體驗層面。通過現代化室內設計、統一視覺標識及優化用餐氛圍，我們力求強化品牌吸引力，吸引更多客戶並提升整體客流量。
- **營銷活動。**我們將通過與本地生活平台合作、季節性及主題性促銷、在地鐵等高流量核心區域投放廣告等方式，擴大營銷力度。這些線上線下一體化活動預計可提升品牌曝光度並吸引新客戶。
- **IP開發。**我們積極開展基於IP的營銷活動，並推出文創周邊產品，以進一步增強品牌認知度及與年輕消費群體的互動。
- **聯名合作。**我們將與不同行業的領先品牌合作，構建跨領域協作生態。通過聯合促銷與聯名活動，我們將擴大觸達範圍、突破客戶群體壁壘，並將品牌影響力延伸至多元消費群體。

### 通過戰略投資提升運營效率

我們計劃對上游食品加工企業進行戰略投資。具體而言，我們擬投資麵粉製品、奶酪、意面、醬料等關鍵原材料供應商。我們將以具備成熟行業經驗及良好業績記錄的企業為投資目標。這些投資旨在保障高質量食材的穩定供應、強化食品安全、深化上下游協作，並支撐我們的長期業務發展。若干供應商還將參與我們的菜單開發流程，並根據我們的需求提供定制化食材。



## 業 務

截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何具體投資或收購目標。

### 我們的業務

我們是一家中國領先的比薩自助餐品牌。我們於2002在北京成立首家餐廳，截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，遍佈中國127個城市，包括310間自營餐廳及77間加盟餐廳。於往績記錄期間，我們的幾乎全部收入來自餐廳運營及加盟管理。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入：

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                  |              | 截至9月30日止九個月    |              |                  |              |
|-------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                         | 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            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                  |              |                |              |                  |              |
| <b>自營餐廳</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 堂食服務.....               | 736,702        | 78.0         | 863,216          | 75.3         | 629,203        | 75.5         | 1,090,827        | 78.6         |
| 外賣業務.....               | 50,522         | 5.4          | 90,061           | 7.9          | 61,419         | 7.4          | 103,936          | 7.5          |
| <b>加盟管理</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 食材銷售.....               | 140,455        | 14.9         | 170,623          | 14.9         | 126,883        | 15.2         | 173,550          | 12.5         |
| 設備銷售.....               | 1,916          | 0.2          | 2,636            | 0.2          | 1,388          | 0.2          | 1,741            | 0.1          |
| 特許費收入、加盟及               |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 其他服務收入.....             | 13,693         | 1.5          | 19,948           | 1.7          | 14,257         | 1.7          | 18,296           | 1.3          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 167            | 0.0          | 279              | 0.0          | 189            | 0.0          | 327              | 0.0          |
| <b>總計</b> .....         | <b>943,455</b> | <b>100.0</b> | <b>1,146,763</b> | <b>100.0</b> | <b>833,339</b> | <b>100.0</b> | <b>1,388,677</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要指來自充電寶租賃費及通過電商平台銷售半成品的收入。

## 業 務

### 用餐體驗

我們提供多樣化的菜單、熱情周到的服務及溫馨舒適的餐廳環境，讓顧客有賓至如歸的感覺。我們全方位的用餐體驗涵蓋多種場景，包括潮流打卡地、社交聚會、家庭聚餐、生日聚會及單人用餐。此外，顧客可在餐廳內享受各種DIY用餐體驗，例如，自製甜點與漢堡，以此踐行「我的美食，我做主」的用餐理念。

### 菜單菜品及DIY選擇

我們所有餐廳均經營比薩自助餐。我們的自助餐提供豐富多樣的西式及融合菜品，以比薩為核心，價格經濟實惠，每人每餐人民幣39.99元至人民幣79.99元不等，具體視餐廳所在位置及顧客年齡而定。有關進一步詳情，請參閱「一 運營管理 定價」。在我們的餐廳，顧客每餐可享用約140款菜品。

我們的綜合菜單大致分為以下類別：(i)比薩（提供多種餅底及配料）；(ii)意面及米飯；(iii)小食；(iv)沙拉；(v)甜品；(vi)飲品；及(vii)湯品。目前，我們90%的菜單菜品在全國範圍內實現標準化，採用7:2:1菜單系統，其中約(i) 70%為非中式菜品，如比薩、湯品、主食、沙拉及烤炸類菜品；(ii) 20%為中式菜品，涵蓋米飯、麵條、熱菜、粥品及湯品；(iii) 10%為區域口味的本地化菜品。為維持顧客黏性，我們會在保留核心熱門菜品的同時，定期更新菜單，推出季節性及潮流創新菜品。

### 比薩

我們提供多種餅底及配料的比薩，主要包括水果比薩、肉類比薩及蔬菜比薩。水果比薩是我們的招牌菜品，其中榴蓮比薩與荔枝比薩是我們的明星菜品。我們的比薩菜單注重創新配料與本地口味的融合，以迎合中國市場的偏好。

我們的比薩具有以下特點：

- **優質食材及原材料。**我們致力於選用優質原材料，以確保品質穩定。我們從信譽良好、實力雄厚的供應商採購這些食材，並已建立長期戰略合作夥伴關係。例如，我們的乳製品食材主要包括從優質奶源產地（如新西蘭）進口的奶酪，以確保純正風味及高品質口感。
- **新鮮手工拍製餅底。**我們所有比薩均採用新鮮製作手工拍製的餅底。部分餐廳每日現場製作餅底，其他餐廳則通過專業冷鏈配送系統，向指定供應商採購新鮮製作的餅底。所有餅底均為新鮮製作，確保品質始終如一。經

## 業 務

過培訓的員工在各餐廳手工拍制餅底，激活麵筋，打造出輕盈鬆軟且富有嚼勁的餅底。此手工流程讓我們的比薩有別於批量生產的產品，從而具有獨特的口感與味道。

- **品類豐富。**我們提供多種餅底及配料，以滿足不同顧客的喜好。餅底選項包括薄餅底、厚餅底及芝士餡餅底。我們的配料涵蓋水果、肉類及蔬菜類別，每家餐廳通常提供約20款比薩。
- **本地化風味。**我們對傳統比薩風味進行調整，例如，我們擁有更貼合中國人口味的水果比薩。此外，在不同地區，我們的餐廳會推出融入獨特地方飲食元素的比薩。例如，蒙古奶豆腐比薩以內蒙古本地奶源製作的奶酪為原料，彰顯地方傳統飲食特色。
- **潮流創新。**我們在保留招牌比薩菜品的同時，定期更新比薩菜單，不斷創新以提供多樣化選擇、融入本地化風味，並維持顧客的長期興趣。有關進一步詳情，請參閱「一 菜單開發」。

以下載列我們餐廳部分招牌比薩的圖片及相關信息：



榴槤比薩

滿載濃郁榴蓮果肉，表面採用優質荔枝，果肉飽滿鋪陳馬蘇里拉奶酪，每一口都包含濃郁香味，讓人難以抗拒。



荔枝比薩

多汁、自然清甜，搭配新鮮手工製作的鬆軟餅底與絲滑奶酪，讓顧客享有層次豐富的味覺體驗。



草莓巧克力比薩

酥脆餅底上草莓與巧克力醬的完美融合，甜香四溢，口感清爽，誘惑力十足。

## 業 務



**BBQ雞肉比薩**

嫩滑的烤雞肉搭配煙熏風味燒烤醬，鋪陳於手工製作的鬆軟餅底之上，風味濃郁經典且略帶甜味。



**章魚小丸子比薩**

表面鋪陳有嚼勁的章魚小丸子，淋上特製照燒醬，鮮醇入味且含有奶油香氣，盡顯日式風味。



**麻辣小龍蝦比薩**

選用優質淡水小龍蝦，肉質鮮嫩可口，搭配招牌辣醬，口感厚重香濃，讓人回味無窮。



**山楂芝戀比薩**

黃金配比融合山楂的酸甜與奶酪的柔滑，果酸中和奶酪的濃郁，口感清新、令人滿足。



**達西瑪比薩**

發酵酸奶與炒米融合，將地域飲食傳統融入比薩風味，傳承地域飲食文化。

## 業 務

### 選擇豐富，不僅局限於比薩

除比薩外，我們的自助餐還提供多種菜品，包括意面、米飯、小食、沙拉、甜品、飲品及湯品。其中特別設有多款中式菜品，以更好地迎合本地口味，滿足顧客的多樣化偏好。我們還提供專有的DIY創意美食系列，如DIY迷你漢堡、DIY希臘式酸奶、DIY華夫餅、DIY沙威瑪及DIY冰沙，讓顧客獲得互動的、趣味十足的用餐體驗。在我們的門店，顧客可自主打造美食，讓每一餐食都兼具美味與趣味，完美詮釋「我的美食，我做主」的理念。以下為我們餐廳部分非比薩類招牌菜單菜品的圖片及詳情：



**哎呀炸雞**

選用大塊雞肉，外皮酥脆爽  
膩入味，味道均衡醇厚。



**照燒雞肉炒飯**

鮮嫩雞丁與米飯一同翻炒，  
搭配鹹香照燒醬，風味十足，鹹香可口、令人滿足。



**意大利火雞面**

拌有火雞面風味辣醬的意  
面。



**奶油蘑菇湯**

一款深受顧客喜愛的奶油蘑  
菇湯，常與原味意面搭配食  
用，成為熱門菜品。



**沙拉**

提供20余種新鮮沙拉選  
擇，包括蔬菜沙拉、雞蛋沙  
拉、水果沙拉及各類新鮮水  
果。



**自製甜品**

顧客可使用多種食材（例  
如，多種口味的冰淇淋球、  
新鮮水果、提拉米蘇蛋糕、  
楊枝甘露、奶油機、冰沙  
機、希臘式酸奶、巧克力噴  
泉等）定制專屬甜品。



## 業 務



冰淇淋



蛋撻



自製華夫餅

採用優質原裝進口冰淇淋，外皮酥脆金黃，內餡為絲滑 通過DIY甜品選擇製作自己  
每家餐廳通常提供約六種口味。濃郁的蛋奶餡，通常搭配一 的華夫餅。

勺冰淇淋，淋上巧克力醬，  
打造創意DIY組合。

### 餐廳氛圍及設計

比薩自助餐旨在為顧客帶來愉悅的用餐體驗及探索美食的樂趣，我們的餐廳設計充分體現並強化這一體驗。我們餐廳的外觀及內飾採用活力現代的橙色為主色調，營造出充滿活力且溫馨宜人的氛圍。鮮明的橙色與裝飾中隨處可見的淺色調木質元素相互平衡，增添了溫暖與舒適感。我們採用無眩光照明，在提升視覺舒適度的同時，保障顧客的私密感。整體設計風格現代而不失休閒，開放式佈局營造出輕鬆的家庭友好及社交型用餐環境。

### 外觀及內飾

我們餐廳的外觀以白色字體突出展示我們的品牌名稱「比格比薩(Big Pizza)」。  
同時，我們還會展示中文名稱「比格比薩自助」，並在「比格比薩(Big Pizza)」後標注「自助(Buffet)」，以便顧客清晰瞭解我們提供自助式用餐服務。兩個名稱均採用背光設計，以提高辨識度並吸引顧客注意。

下圖為我們餐廳的典型外觀設計：



## 業 務

我們所有餐廳的內飾設計保持標準化。目前，大多數現有餐廳採用第四代、第五代或第六代設計模板，而新開業的餐廳則採用第六代設計模板。我們餐廳的內飾中，自助取餐區及菜品製作區約佔總面積的25%，用餐區約佔50%。每家餐廳的面積通常約為300平方米，可同時容納約130名顧客。

下圖為我們餐廳的典型內飾佈局：



### 運營區域及設備

我們餐廳的內飾中，運營區域約佔總面積的25%，包含沙拉製作區、比薩製作區及冷藏儲存區。該區域的主要設備包括(i)高溫烤箱，用於製作比薩及大部分其他菜品；(ii)用於食品儲存的冰箱及冰櫃。



## 業 務

下圖為我們餐廳的典型運營區域：



### 服務

我們致力於提供打動人心、令人愉悅的服務。我們的員工以熱情溫暖的態度迎接顧客，提供貼心、周到的服務，適當地滿足顧客需求。我們力求讓顧客始終擁有完美的用餐體驗。

### 運營模式

於往績記錄期間，我們同時運營自營餐廳及加盟餐廳，其中自營餐廳在我們的餐廳網絡中佔大多數。我們一直並將繼續重點通過自營模式運營餐廳。

#### 自營模式

我們於2002年在北京開設了首家自營餐廳，並此後逐步拓展業務版圖，截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。截至2025年9月30日，我們運營265家自營餐廳。通過持續優化自營模式，我們已於整個餐廳網絡建立高度標準化。提供的菜單、服務質素及營運流程的一致性不僅提升了我們的整體效率，而且有助於業務的長期、可持續擴張。此外，我們能夠對日常營運的各個關鍵環節保持全面監督，涵蓋從原材料採購到向顧客最終交付餐品。有關詳情，請參閱「一 運營管理」。

#### 加盟模式

我們於2004年在北京開設首家加盟餐廳。我們的加盟餐廳與自營餐廳遵循相同的統一運營標準。有關詳情，請參閱「一 我們的加盟商」。截至2025年9月30日，我們於遍佈10個省份的38個城市運營77家加盟餐廳。

## 業 務

### 菜單開發

我們會定期開發新菜單菜品並更新現有菜單，以契合不斷變化的消費者偏好及市場趨勢。菜單開發是一項具有戰略性的重點工作，由我們的餐飲研發團隊在首席執行官趙志強先生的監督下負責開展。我們的餐飲研發團隊由兩名研發總監及兩名研發經理組成。每位團隊成員均在食品行業擁有豐富經驗，且具備在知名餐廳工作的深厚背景。團隊成員的平均工作經驗超過15年。

我們於每年1月、5月及9月進行季度菜單更新，每年更新約30%的菜單菜品。於往績記錄期間，我們每次推出約10-15款新菜單菜品。

我們的菜單開發流程主要包括以下步驟：

- **初步調研**。我們的美食研發團隊在全球開展實地研究，探索各地飲食趨勢與烹飪技藝。該團隊同時與供應商溝通，評估新菜品的可行性。此外，該團隊通過分析抖音、小紅書等社交平台的高頻顧客評論與熱門話題，識別具有潛力的菜品，納入初步菜單選項。
- **公開甄選**。內部研發的潛在菜單菜品將在面向公眾的品鑒會上亮相，在品鑒會邀請100至150名顧客品嚐約40-50款產品。參與者對每款產品打分評價，根據反饋選出排名前15至20的菜品。隨後進行可行性及運營評估，確認員工能否高效製作並供應此等產品。
- **試銷**。入選的15至20款產品將在指定超級體驗店試點推出。通過評估顧客偏好及銷售表現，篩選出市場接受度高的產品以納入下一輪正式推出的菜單。
- **產品迭代**。新品全面上市後，我們會持續監控其於推廣期內的表現。於我們持續進行的產品改進及迭代流程中，我們將根據銷售排名和顧客反饋，於每年對約30%的新品進行優化。

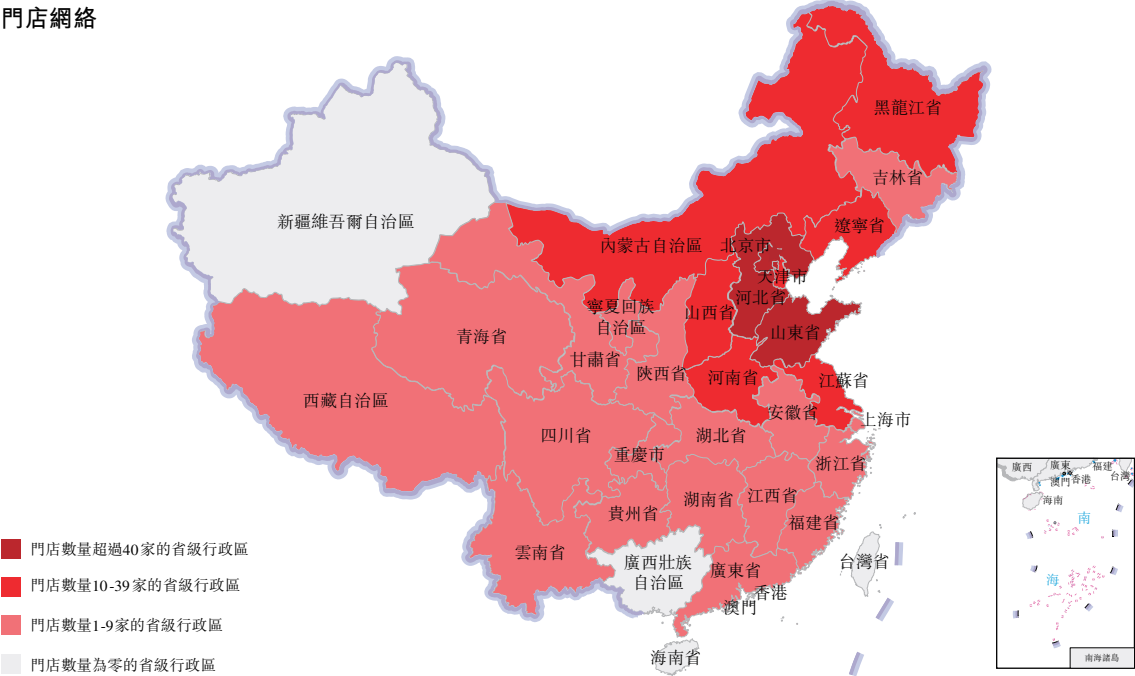
業 務

網絡

截至2025年9月30日，我們的餐廳網絡包含342家餐廳，覆蓋中國15個一線城市及新一線城市以及90個二線及以下城市。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國127個城市。

下圖顯示截至2025年9月30日我們運營中的餐廳網絡的地理位置分佈：

門店網絡



於往績記錄期間，我們主要專注於在一線城市及新一線城市，並逐步拓展至二線城市及以下城市。進行市場佈局。我們通過在選定城市開設新門店及提高餐廳密度，提升在這些地區的市場份額。

下表載列所示日期我們按運營模式及地區劃分的餐廳數量：

|                 | 截至12月31日 |       | 截至9月30日 |
|-----------------|----------|-------|---------|
|                 | 2023年    | 2024年 | 2025年   |
| 自營              |          |       |         |
| 一線城市及新一線城市..... | 104      | 114   | 135     |
| 二線及以下城市 .....   | 39       | 60    | 130     |
| 小計 .....        | 143      | 174   | 265     |

## 業 務

|                 | 截至12月31日 |       | 截至9月30日 |
|-----------------|----------|-------|---------|
|                 | 2023年    | 2024年 | 2025年   |
| <b>加盟</b>       |          |       |         |
| 一線城市及新一線城市..... | 18       | 15    | 11      |
| 二線及以下城市 .....   | 49       | 61    | 66      |
| 小計 .....        | 67       | 76    | 77      |
| 總計 .....        | 210      | 250   | 342     |

## 變動情況

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別開設了44家、64家及109家新餐廳。

下表載列於往績記錄期間，我們自營餐廳及加盟餐廳的總數及其各自變動情況：

|                 | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------------|-------------|-------|-----------------|
|                 | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
| <b>自營</b>       |             |       |                 |
| 期初餐廳數量.....     | 126         | 143   | 174             |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 33          | 48    | 102             |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 16          | 17    | 11              |
| 期末餐廳數量.....     | 143         | 174   | 265             |
| <b>加盟</b>       |             |       |                 |
| 期初餐廳數量.....     | 66          | 67    | 76              |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 11          | 16    | 7               |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 10          | 7     | 6               |
| 期末餐廳數量.....     | 67          | 76    | 77              |
| 總計 .....        | 210         | 250   | 342             |

---

## 業 務

---

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別關閉了26家、24家及17家餐廳。餐廳關閉均根據具體情況確定，主要原因包括(i)我們自營餐廳的租賃協議到期且我們決定不再續約；(ii)加盟協議到期且我們決定不再續約；(iii)業績不佳或其他商業考量，如顧客流量變化；或(iv)餐廳場地翻新及升級。

### 擴張

我們憑藉標準化的業務模式，快速拓展餐廳網絡。有關進一步詳情，請參閱「業務－擴張戰略」。我們計劃在中國戰略性地加速餐廳網絡擴張，以維持並進一步推動業務發展。我們認為，中國成熟市場及新興市場均仍存在巨大的未開發潛力。基於關鍵運營流程的標準化，我們具備可擴展性的業務模式為我們實現有序且高效的增長奠定了良好基礎。我們預計，在2026年、2027年及2028年，我們將開設約120家至180家、220家至280家及270家至330家餐廳，其中絕大部分為自營餐廳。本節下文所載內容聚焦於我們自營餐廳的擴張事宜，其構成我們未來擴張策略的核心。有關我們加盟餐廳的資料，請參閱「我們的加盟商」。

### 行業前景及市場地位

根據灼識諮詢的資料，西式休閒餐飲餐廳在中國西式餐飲行業中佔據重要地位。該市場規模預計將從2024年的人民幣1,923億元增長至2029年的人民幣3,218億元，複合年增長率為10.8%，高於中國西餐行業平均水平。其中，中國比薩餐廳市場規模在2024年為人民幣482億元，預計到2029年將達到人民幣885億元，複合年增長率為12.9%，增速超過整體西式餐飲行業。

儘管西式休閒餐飲及比薩市場競爭激烈且高度分散，但我們在這兩個領域均保持強勁的市場地位。據灼識諮詢的資料，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計算，我們於中國本土比薩餐廳、自助餐廳及休閒西餐廳市場均排名第一。

### 擴張戰略

我們計劃既要提高在現有地理市場的份額，也要拓展新的地理市場。具體而言，我們旨在深化在人口密度高的城市中心（包括國內生產總值及人均可支配收入相對較高的一線城市、新一線城市及省會城市）的佈局，同時逐步向二線及以下城市擴張。我們相信，我們高性價比的定價策略使我們在市場擴張中具備競爭力，我們將繼續奉行這一策略，在提供經濟實惠且高品質用餐體驗的同時，實現可持續增長。



## 業 務

為推動全國範圍內的增長，我們已在北京總部設立專門的擴張管理部門，由侯雅剛先生領導。該部門主要負責擴大餐廳網絡，核心職能包括篩選及評估新餐廳選址、與業主洽談租賃協議、協調新門店開業籌備工作，以及確保遵守所有適用法律法規。

在餐廳擴張計劃中，我們會編製新餐廳選址計劃。在評估是否向特定地區擴張時，我們會考慮一系列因素，包括城市化水平、人口規模、經濟發展狀況、競爭格局、目標運營業績、門店的鄰近性及具有合適選址的目標項目。我們的管理團隊會每月對擴張計劃進行審核及調整，以適應不斷變化的市場環境。

憑藉我們良好的品牌聲譽和成熟的業務模式，我們的董事認為，市場存在足夠的需求支撐我們的擴張計劃。

### 資本支出

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的資本支出（即添置物業、廠房及設備的支出）總額分別為人民幣28.7百萬元、人民幣53.0百萬元及人民幣133.9百萬元。這些成本主要包括建築及翻新、設備採購以及與餐廳開業相關的其他一次性費用。

在2026年、2027年及2028年，我們開設新餐廳的計劃投資成本預計分別約為人民幣225.0百萬元、人民幣375.0百萬元及人民幣450.0百萬元。自2026年1月1日直至最後實際可行日期，已產生金額為人民幣[2.4]百萬元及已承諾金額為人民幣[5.4]百萬元。

我們計劃通過運營產生的現金流及[編纂]相結合的方式，為上述擴張提供資金。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 擴張管理

我們已實現餐廳擴張流程的標準化，以確保高質量且快速的增長。我們的總部集中管理餐廳運營的關鍵環節，如食品安全及質量控制、採購、員工培訓及IT系統，而區域團隊則負責本地化實施。這些標準化流程具備可擴展性，為我們持續的擴張工作提供支持。

在年度規劃週期中，總部會設定新餐廳開業的年終目標，區域團隊則據此制定相應的季度及月度執行計劃。一般而言，從項目啟動到正式營運，開設一家新餐廳的時間週期平均為6個月內。

---

## 業 務

---

### 規劃

我們的規劃工作始於選定目標城市，並制定每個城市計劃開設的餐廳數量。這種方法使我們能夠專注於在關鍵區域（如一線城市、省會城市以及新興的高增長市場）進行擴張。同時，我們會謹慎控制每個區域的餐廳數量，避免餐廳之間的重疊經營及內部競爭。

初步規劃完成後，我們會對選定城市進行深入調研，重點分析每個目標商圈的商業發展情況及競爭格局。在此過程中，我們還會評估潛在門店選址之間的距離，確保它們不會對彼此的經營業績產生不利影響。

### 選址

我們認為，餐廳選址對我們的成功至關重要。我們的餐廳戰略性地位於高流量區域，主要分佈在購物中心內。在選址前，我們的擴張管理部門會對市場數據進行全面分析並進行實地考察，以確定選址的適宜性。一旦選定擴張城市，我們的人員會對規劃的項目進行實地考察，評估購物中心提供的選址是否符合我們的業務需求。這有助於我們為每家新餐廳選擇合適的購物中心及門店位置。

我們的選址模型會評估一系列關鍵因素，包括商圈位置、商圈人口密度、商圈人口年齡分佈及人均可支配收入、商圈內其他餐廳的佈局、高峰時段的預計顧客流量、購物中心結構、停車場可獲得性、租賃成本及預計投資回報率，以及商圈內競爭對手的數量及性質。

為避免自營餐廳之間的客源分流，在一線城市或新一線城市，我們通常不會在現有餐廳兩公里半徑範圍內開設新餐廳。在其他城市，我們通常會加大餐廳之間的間距，以確保每家門店都有足夠的客源。此外，任何成立新的自營或加盟餐廳的建議須經我們總部批准，總部負責集中管理及監督餐廳網絡的擴張。在擴張規劃系統的支持下，我們確保門店有序增長，並降低與過度擴張及潛在市場蠶食有關的風險。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未發現餐廳網絡內出現任何重大分流效應，證明我們的策略性選址及擴張策略具備有效性。



---

## 業 務

---

### 租賃安排及洽談

我們通常會簽訂長期租賃協議，期限為4至8年。我們通過與商業業主建立戰略合作夥伴關係，獲得優惠的租賃條款。我們的租賃通常包括固定押金及租金折扣優惠或裝修免租期。

我們的大多數租賃協議均須按固定租金支付。一般情況下，根據相關租賃協議的條款，我們可提前於一定期限內向業主發出通知，終止租賃協議，例如餐廳連續經營虧損且已獲得業主同意的情況。若業主終止租賃協議，其可能需要根據我們的租賃期限及租金金額向我們支付賠償金。

於往績記錄期間，我們在及時續約方面未遇到任何重大困難。

### 項目執行

我們的施工、運營及營銷團隊協同合作，統籌推進新餐廳籌備及開業全流程的執行。我們已建立標準化的執行系統，其核心步驟概述如下：

- **牌照及合規。**運營團隊在法務部門的專業指導與協助下，統籌辦理各類牌照及許可證，確保餐廳於開業前完全符合監管要求。對於我們的加盟餐廳，我們的加盟商須取得並向我們提交該等必要的牌照及許可證。
- **餐廳設計與裝修。**施工團隊依據施工設計手冊及標準模板，負責餐廳設計及施工監督工作。施工工程通常由符合資格的第三方承包商完成。開業前，施工團隊將與相關部門對餐廳進行聯合驗收，驗收通過後，將餐廳正式移交給運營團隊管理。
- **員工招聘及培訓。**運營管理中心的區域督導負責招聘及系統性地培訓新餐廳員工。開業期間，將派遣經驗豐富的店長及高級培訓師現場提供運營支持，保障門店順利開業。開業前營銷與開業後審查。營銷團隊，連同區域經理，於餐廳開業前開展市場調研、策劃促銷活動並設定業績目標；於開業後約三個月進行審查，評估經營業績並為後續運營提供意見。
- **開業前營銷和開業後審查。**營銷團隊連同區域經理進行市場研究、開展推廣活動及於餐廳開業前設定表現目標。審查於開業後約三個月進行，以評估表現並就未來營運提供見解。

## 業 務

### 餐廳業績

#### 關鍵業績指標

下表載列所示期間我們按業務線劃分的收入：

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                  |              | 截至9月30日止九個月    |              |                  |              |
|-------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                         | 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            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                  |              |                |              |                  |              |
| <b>自營餐廳</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 堂食服務.....               | 736,702        | 78.0         | 863,216          | 75.3         | 629,203        | 75.5         | 1,090,827        | 78.6         |
| 外賣業務.....               | 50,522         | 5.4          | 90,061           | 7.9          | 61,419         | 7.4          | 103,936          | 7.5          |
| <b>加盟管理</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 食材銷售.....               | 140,455        | 14.9         | 170,623          | 14.9         | 126,883        | 15.2         | 173,550          | 12.5         |
| 設備銷售.....               | 1,916          | 0.2          | 2,636            | 0.2          | 1,388          | 0.2          | 1,741            | 0.1          |
| 特許費收入、加盟及               |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 其他服務收入.....             | 13,693         | 1.5          | 19,948           | 1.7          | 14,257         | 1.7          | 18,296           | 1.3          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 167            | 0.0          | 279              | 0.0          | 189            | 0.0          | 327              | 0.0          |
| <b>總計</b> .....         | <b>943,455</b> | <b>100.0</b> | <b>1,146,763</b> | <b>100.0</b> | <b>833,339</b> | <b>100.0</b> | <b>1,388,677</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要指來自充電寶租賃費及通過電商平台銷售半成品的收入。

下表載列所示期間我們自營及加盟餐廳按地區劃分的若干關鍵業績指標：

|                       | 截至12月31日止年度 |             | 截至9月30日     |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
|                       | 2023年       |             | 止九個月        |
|                       | 2024年       |             | 2025年       |
| <b>餐廳日均銷售額（人民幣千元）</b> |             |             |             |
| <b>自營</b>             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....        | 18.0        | 18.6        | 21.9        |
| 二線及以下城市 .....         | 16.3        | 19.7        | 23.5        |
| <b>總體</b> .....       | <b>17.6</b> | <b>18.9</b> | <b>22.5</b> |

## 業 務

|                                    | 截至12月31日止年度   |                | 截至9月30日<br>止九個月 |
|------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                    | 2023年         | 2024年          | 2025年           |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 17.6          | 17.2           | 21.9            |
| 二線及以下城市 .....                      | 17.6          | 18.1           | 21.9            |
| <b>總體</b> .....                    | <b>17.6</b>   | <b>17.9</b>    | <b>21.9</b>     |
| <b>訂單總數(以千計)<sup>(1)</sup></b>     |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 8,645         | 10,666         | 11,352          |
| 二線及以下城市 .....                      | 3,116         | 4,577          | 8,835           |
| <b>總體</b> .....                    | <b>11,760</b> | <b>15,243</b>  | <b>20,187</b>   |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 1,820         | 1,512          | 1,165           |
| 二線及以下城市 .....                      | 4,301         | 5,479          | 5,911           |
| <b>總體</b> .....                    | <b>6,121</b>  | <b>6,991</b>   | <b>7,076</b>    |
| <b>每單平均消費額(人民幣元)<sup>(2)</sup></b> |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 72.2          | 67.2           | 64.0            |
| 二線及以下城市 .....                      | 67.5          | 64.4           | 61.3            |
| <b>總體</b> .....                    | <b>70.9</b>   | <b>66.3</b>    | <b>62.8</b>     |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 71.3          | 67.8           | 64.8            |
| 二線及以下城市 .....                      | 66.9          | 65.4           | 63.5            |
| <b>總體</b> .....                    | <b>68.2</b>   | <b>66.0</b>    | <b>63.7</b>     |
| <b>每家餐廳的每日平均訂單數<sup>(3)</sup></b>  |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 250           | 276            | 342             |
| 二線及以下城市 .....                      | 242           | 305            | 383             |
| <b>總體</b> .....                    | <b>247</b>    | <b>284</b>     | <b>359</b>      |
| <b>加盟</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 247           | 254            | 338             |
| 二線及以下城市 .....                      | 262           | 277            | 344             |
| <b>總體</b> .....                    | <b>258</b>    | <b>272</b>     | <b>343</b>      |
| <b>餐桌翻台率(次／天)<sup>(4)</sup></b>    |               |                |                 |
| <b>自營</b>                          |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 4.5           | 4.4            | 5.4             |
| 二線及以下城市 .....                      | 4.9           | 5.9            | 7.1             |
| <b>總體</b> .....                    | <b>4.6</b>    | <b>4.8</b>     | <b>6.0</b>      |
| <b>外賣銷售總額(人民幣千元)<sup>(5)</sup></b> |               |                |                 |
| 一線及新一線城市 .....                     | 57,630        | 89,088         | 86,048          |
| 二線及以下城市 .....                      | 20,827        | 31,451         | 50,676          |
| <b>總體</b> .....                    | <b>78,456</b> | <b>120,539</b> | <b>136,724</b>  |

## 業 務

|                                       | 截至12月31日止年度  |              | 截至9月30日      |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       |              |              | 止九個月         |
|                                       | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
| <b>外賣訂單總數（以千計）<sup>(6)</sup></b>      |              |              |              |
| 一線及新一線城市 .....                        | 945          | 2,032        | 2,357        |
| 二線及以下城市 .....                         | 346          | 763          | 1,578        |
| <b>總體 .....</b>                       | <b>1,292</b> | <b>2,795</b> | <b>3,935</b> |
| <b>每筆外賣訂單平均消費（人民幣元）<sup>(7)</sup></b> |              |              |              |
| 一線及新一線城市 .....                        | 61.0         | 43.8         | 36.5         |
| 二線及以下城市 .....                         | 60.2         | 41.2         | 32.1         |
| <b>總體 .....</b>                       | <b>60.7</b>  | <b>43.1</b>  | <b>34.7</b>  |

附註：

- (1) 訂單總數包括堂食訂單與外賣訂單。
- (2) 每單平均消費額是指訂單的平均消費金額。
- (3) 每家餐廳的每日平均訂單數是指每家餐廳的每日平均訂單總數。
- (4) 餐桌翻台率按特定期間內堂食訂單數除以該期間的可用餐桌總數計算得出，而可用餐桌總數乃通過將餐廳餐桌數乘以其營業天數得出。
- (5) 外賣銷售總額包括自營餐廳及加盟餐廳的外賣銷售額。
- (6) 外賣訂單總數包括自營餐廳及加盟餐廳的外賣訂單量。
- (7) 每筆外賣訂單平均消費包括向第三方外賣平台支付的佣金。

### 關鍵業績指標變動說明

於往績記錄期間，我們自營及加盟餐廳的銷售表現整體上升，主要由於(i)在營餐廳的數目增加所致。本集團門店變動詳情請參見「一 網絡 — 變動」；及(ii)同店銷售額增加。有關我們同店銷售額的詳情，請參見「一同店銷售額。」

儘管整體有所增長，但若干業績指標於往績記錄期間出現波動，詳情如下。

我們位於一線及新一線城市的加盟餐廳的訂單總數由2023年的1.8百萬單降至截至2024年的1.5百萬單，主要是由於同期該等城市的加盟餐廳數量減少所致。

---

## 業 務

---

外賣訂單總數由2023年的1.3百萬單增至2024年的2.8百萬單，並進一步增至截至2025年9月30日止九個月的3.9百萬單，主要是由於我們餐廳網絡持續擴張，以及在餐飲外賣行業整體發展的帶動下，我們的外賣業務自然增長所致。

我們的自營餐廳每單訂單平均消費金額由2023年的人民幣70.9元降至2024年的人民幣66.3元，並進一步降至截至2025年9月30日的九個月的人民幣62.8元，我們加盟餐廳的每單平均消費額由2023年的人民幣68.2元降至2024年的人民幣66.0元，並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的人民幣63.7元。有關減少並非由於我們的定價政策變動。於往績記錄期間，我們的定價政策通常維持大致不變。相反，有關下降主要歸因於我們在若干新開設餐廳實施的推廣活動等營銷措施。我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月新開33家、48家及102家自營餐廳。新店開業的有關步伐加快，連同按開業單位開展相應的推廣活動，導致於往績記錄期間的有關減少。詳情請參閱「一定價」。此外，由於每單外賣平均消費額低於堂食訂單，亦導致我們的整體平均訂單消費額有所下降。

每單外賣平均消費額由2023年的人民幣60.7元降至2024年的人民幣43.1元，並進一步降至截至2025年9月30日止九個月的人民幣34.7元，主要歸因於：(i)外賣菜單中價格較低的菜品（如小食及意面）佔比增加，而其定價低於我們的比薩類產品；及(ii)外賣餐單中推出經優化的套餐組合，為顧客提供較低的訂單總價。

## 業 務

### 同店銷售

我們的同店銷售業績僅通過對比持續運營門店的運營指標及財務業績得出，不包含新開門店的貢獻，因此能夠對門店業績進行有意義的跨期比較。為比較兩個報告期間的同店業績，我們將同店定義為在2023年及2024年平均運營至少300天，或在截至2024年及2025年9月30日止九個月期間平均運營至少220天的門店。

我們收入增長、盈利能力及其他業績指標的提升，部分得益於現有門店運營執行力的增強。

下表載列往績記錄期間我們自營及加盟餐廳於不同城市層級劃分的同店銷售詳情。

|                      | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月 |       |
|----------------------|-------------|-------|-------------|-------|
|                      | 2023年       | 2024年 | 2024年       | 2025年 |
| <b>同店數量</b>          |             |       |             |       |
| <b>自營</b>            |             |       |             |       |
| 一線及新一線城市 .....       | 71          |       | 85          |       |
| 二線及以下城市 .....        | 32          |       | 34          |       |
| 小計 .....             | 103         |       | 119         |       |
| <b>加盟</b>            |             |       |             |       |
| 一線及新一線城市 .....       | 14          |       | 11          |       |
| 二線及以下城市 .....        | 39          |       | 49          |       |
| 小計 .....             | 53          |       | 60          |       |
| 總計 .....             | <b>156</b>  |       | <b>179</b>  |       |
| <b>同店餐桌銷售額增長率(%)</b> |             |       |             |       |
| <b>自營</b>            |             |       |             |       |
| 一線及新一線城市 .....       | 1.2         |       | 12.7        |       |
| 二線及以下城市 .....        | 15.0        |       | 24.1        |       |
| 總體 .....             | <b>5.1</b>  |       | <b>16.0</b> |       |
| <b>加盟</b>            |             |       |             |       |
| 一線及新一線城市 .....       | 0.1         |       | 15.4        |       |
| 二線及以下城市 .....        | 5.8         |       | 19.1        |       |
| 總體 .....             | <b>4.3</b>  |       | <b>18.4</b> |       |

## 業 務

|                                      | 截至12月31日止年度 |             | 截至9月30日止九個月 |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                      | 2023年       | 2024年       | 2024年       | 2025年       |
| <b>每家餐廳每天的同店平均訂單數<sup>(1)</sup></b>  |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                            |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                       | 265         | 289         | 280         | 339         |
| 二線及以下城市 .....                        | 250         | 299         | 296         | 394         |
| <b>總體 .....</b>                      | <b>260</b>  | <b>292</b>  | <b>284</b>  | <b>355</b>  |
| <b>加盟</b>                            |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                       | 259         | 270         | 276         | 339         |
| 二線及以下城市 .....                        | 269         | 292         | 287         | 352         |
| <b>總體 .....</b>                      | <b>266</b>  | <b>286</b>  | <b>285</b>  | <b>350</b>  |
| <b>同店每單平均消費額(人民幣元)<sup>(2)</sup></b> |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                            |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                       | 72.7        | 67.1        | 68.5        | 63.9        |
| 二線及以下城市 .....                        | 67.3        | 64.1        | 64.8        | 60.7        |
| <b>總體 .....</b>                      | <b>71.1</b> | <b>66.2</b> | <b>67.4</b> | <b>62.9</b> |
| <b>加盟</b>                            |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                       | 71.6        | 68.0        | 68.3        | 64.9        |
| 二線及以下城市 .....                        | 66.8        | 65.2        | 65.7        | 63.4        |
| <b>總體 .....</b>                      | <b>68.0</b> | <b>65.9</b> | <b>66.1</b> | <b>63.6</b> |
| <b>同店餐桌翻台率(次／天)<sup>(3)</sup></b>    |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                            |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                       | 4.7         | 4.6         | 4.6         | 5.2         |
| 二線及以下城市 .....                        | 5.0         | 5.6         | 5.7         | 7.0         |
| <b>總體 .....</b>                      | <b>4.8</b>  | <b>4.9</b>  | <b>4.9</b>  | <b>5.7</b>  |

附註：

- (1) 每家餐廳同店平均訂單數是指公司同店的堂食及外賣訂單的平均數量。
- (2) 同店每單平均消費額是指同店每筆訂單的平均消費金額。
- (3) 餐桌翻台率按特定期間內堂食訂單數除以該期間的可用餐桌總數計算得出，而可用餐桌總數乃通過將餐廳餐桌數乘以其營業天數得出。



## 業 務

我們的同店銷售額於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月均有所增長。該增長主要由於客流增加（反映於每家餐廳平均訂單數及翻台率增加），此乃由多項因素共同推動，包括(i)透過研究及開發工作推出更多元化的菜式；(ii)有針對性的銷售及營銷活動，並加強我們品牌的線上曝光度；(iii)提供貼合不斷變化的消費者喜好的自主選定餐飲體驗的產品組合和自助餐飲模式；及(iv)我們外賣業務的增長。

我們的同店每單平均消費額出現波動，部分抵銷了同店銷售額的增長。該等波動主要歸因於(i)若干涉及促銷定價的銷售及營銷活動；及(ii)外賣訂單量增加，其每份訂單的平均消費額一般低於堂食訂單。

### 初始盈虧平衡期及現金投資回收期

#### 初始盈虧平衡期

我們使用初始盈虧平衡點（即餐廳在除利息、稅項、折舊及攤銷前，於餐廳營運層面實現盈利首次達致正數之時間點）來衡量我們的運營及財務業績。我們於往績記錄期間開設並在運營的自營餐廳的初步盈虧平衡期一般為開業後一個月內。然而，截至2025年9月30日，於往績記錄期間開設的八家自營餐廳尚未實現初始盈虧平衡，主要原因是在於其中六間餐廳於2025年9月25日後才開始營運，因此營業期間相對較短；一間餐廳於2025年11月結束營業；另有一間餐廳位於尚未達到滿租狀態且正進行營運調整的購物中心內。

#### 現金投資回收期

我們使用現金投資回收期來衡量一項投資產生的累計現金流等於初始投資所需的時間。於往績記錄期間開設且仍在運營的自營餐廳的平均現金投資回收期約為11.0個月。

### 外賣業務

我們提供單個菜單菜品的外賣服務，這與我們餐廳內的自助用餐體驗不同。我們的外賣服務主要通過與中國主要第三方在線餐飲外賣平台合作運營。截至2025年9月30日，我們與三家第三方在線餐飲外賣平台訂立合作協議。

根據我們與這些平台的協議，我們通常需支付透過其平台產生的收入中18.0%至25.0%的佣金費用及外賣費用。我們負責承擔與菜品製作相關的成本及費用，以及任

---

## 業 務

---

何與菜品質量相關的責任。此外，第三方在線餐飲外賣平台須確保外賣訂單能及時完成，並承擔因配送延誤所產生的損失，而我們則負責菜品製作質量與食品安全。我們要求第三方在線餐飲外賣平台的配送團隊配備完善設備，以確保外賣訂單在運輸過程中的質量與食品安全。

於往績記錄期間的各相關期間，我們各期間的外賣服務收入分別為人民幣50.5百萬元、人民幣90.1百萬元及人民幣103.9百萬元，分別佔各期間總收入的5.4%、7.9%及7.5%。於往績記錄期間各相關期間，每單外賣訂單消費額分別為人民幣60.7元、人民幣43.1元及人民幣34.7元。

### 組織架構

我們已為所有餐廳建立集中管理模式，由總部統一管理。該組織架構讓我們能夠在全國餐廳網絡執行統一的運營標準，同時讓餐廳擁有足夠的靈活性以適應當地的市場情況。

### 總部

總部負責戰略規劃及集中管理，包括業務發展中心、運營管理中心、餐飲運營中心、督導中心、品牌策略中心、產品研發中心、支持管理中心及人力資源中心。總部對食品安全及品質控制、採購、員工培訓及資訊科技系統等餐廳運營的關鍵環節進行集中監管。

### 餐廳

餐廳負責當地執行。餐廳經理負責餐廳的日常運營，包括監察餐廳狀況、管理日常工作流程，以及監督其各自的餐廳員工團隊。餐廳員工通常按照總部制定的運營標準及服務指引，獲分配標準化且易於學習的工作任務，例如每日開店前準備工作、接待顧客、桌面佈置、食品製作、為顧客送餐及維持餐廳衛生。

### 運營管理

我們的運營質量及效率對我們的成功至關重要。我們密切監督餐廳的運營情況，以確保食品及服務質量。我們已建立一套全面高效的運營管理系統，涵蓋標準化、定價、餐廳業績評估、顧客反饋管理、結算及現金管理等多個領域。該系統可確保品牌一致性、產品質量穩定及運營效率，進而支持業務可持續增長並提升盈利能力。

## 業 務

### 標準化

我們依靠標準化運營，確保我們全國範圍內餐廳網絡的食品質量、服務水平及整體用餐體驗保持一致性。我們通過由全國性的數字學習平台支持的內部在線系統維持全面的運營標準及流程，該系統支持實時更新，確保所有餐廳可即時獲取最新規程及運營指南。

我們標準化管理及運營實踐的關鍵組成部分包括：

- **標準化營運管理，包括**

- 餐廳籌備及開業。我們已建立一套科學的選址評估模型，考慮人流量、商業區成熟度、競爭格局及租金成本等關鍵因素。各餐廳均按照統一的視覺識別標準進行裝修，並高效辦理所有必要的營業執照。同時開展員工招聘及系統化開業前培訓，以確保新餐廳能迅速進入標準化營運流程。
- 日常營運控制。我們已建立全面的標準化營運體系，涵蓋食品製作、服務質量及精細化管理等核心環節。我們根據客流數據優化排班安排，以提高員工效率。對食材採購、檢驗、儲存使用及庫存管理均設有嚴格流程，以在確保新鮮度及食品安全的同時，盡量減少浪費。廚房方面，我們嚴格控制產品標準、時效性及品質，並加強衛生及安全管理。用餐區方面，我們已建立標準化的服務流程及結構化的投訴處理機制，以確保及時回應顧客及服務的一致性。
- 檢查及監督機制。我們已推行數字化檢查系統，對食品安全、產品品質、服務與清潔、門店值班流程等關鍵方面進行定期抽查，並通過照片及視頻記錄核實合規情況。我們亦已建立五級監督體系，通過分級稽核及相互監督機制，確保檢查覆蓋全面及客觀性。

- **標準化人員管理，包括**

- 招聘與培訓。我們制定了標準化招聘流程及原則，通過多渠道吸納優質人才。數字化學習平台為全週期培訓體系提供支持，該體系覆蓋從入職到職業發展的各個階段。培訓內容包括食品製作、服務與衛生、食品安全、訂單管理及區域運營，同時涵蓋企業文化、公司制度、崗位職責及專業技能，保障服務標準化的有效落地。

## 業 務

- **绩效管理。**我們建立了科學的績效評估框架，將考核結果與薪酬、晉升機會及職業發展項目直接掛鉤。該體系構成高效的激勵機制，推動員工績效持續提升。
- **信息技術支持系統。**我們高度重視信息技術發展，融入智能收銀、智能排班、自動下單、門店巡查及保質期管理等數字化系統。這些系統可對門店運營數據進行實時監控與分析，為管理決策提供精準數據支持，同時提升運營效率與決策準確性。
- **標準化財務管理。**我們在整個業務鏈條中嚴格遵循財務運營手冊，對收入管理、記帳、審核、對賬及應收賬款回收等核心流程進行標準化規範。這確保我們的財務運營合規、規範且治理完善。

## 定價

我們的餐廳提供價格經濟實惠的自助用餐服務，為顧客帶來高性價比體驗。我們的定價會根據城市層級、當地消費者購買力、客戶年齡組別、星期幾以及銷售及營銷活動等因素而略有不同。成人客戶的定價一般介乎人民幣69.99元至人民幣79.99元之間。兒童客戶的定價一般介乎人民幣39.99元至人民幣49.99元之間（1.4米以上的兒童按成人價格收費）。老年人客戶的定價介乎人民幣39.99元至人民幣69.99元之間。

我們在評估當地市場情況後確定上述價格，評估因素包括區域可支配收入、消費者消費習慣、運營成本及競爭對手定價。顧客可不時享有促銷折扣。例如，我們可在若干新開門店實施銷售及營銷活動，例如開業前推廣活動，據此我們向客戶提供折扣。此外，我們於每週特定日期推出定向促銷計劃，包括星期一為年長客戶、星期二為男性客戶及星期三為女性客戶提供約12%折扣。我們亦就若干指定節日提供約30%的定價折扣，例如律師節、醫師節及教師節。自2024年下半年起，我們進一步推出學生促銷計劃，據此，大學生可於三月及九月享有約30%折扣，及應屆畢業生可於六月畢業季享有約30%折扣。

---

## 業 務

---

為提升客戶的餐飲體驗及運營效率，我們在週末及節假日要求顧客在三個小時內完成用餐。

於往績記錄期間，我們的定價大致上未發生變動。我們日後可能會根據市場及經濟趨勢的需要調整定價。

### 餐廳業績評估

我們會定期評估餐廳（包括自營餐廳及加盟餐廳）的業績，以確保品質及運營水平的一致性。自營餐廳及加盟餐廳均需遵守統一的評估標準，由管理人員通過以下措施執行：

- **運營監控。**我們的管理人員通過數字化檢查系統監控餐廳運營及合規情況，該系統可對關鍵運營領域（包括餐廳服務、環境及衛生、廚房工作流程及其他關鍵流程）進行拍照及視頻記錄。
- **業績監控。**我們的總部會根據關鍵指標評估餐廳業績，這些指標包括收入、顧客滿意度及反饋以及運營合規性，同時考慮財務業績、顧客用餐體驗及運營效率等因素。對於業績不佳的餐廳，我們會採取糾正措施及整改行動，解決任何不合規問題。
- **實地檢查。**我們對自營餐廳及加盟餐廳每月進行約一至兩次實地評估。這些檢查重點關注運營流程、餐廳環境及食品質量標準。

### 顧客反饋管理

我們重視顧客反饋，將其視為提升業績的關鍵驅動力。我們為顧客提供多種溝通渠道，供其反饋意見或提出投訴，包括直接向管理人員反饋及在線評論反饋。我們的運營部門、品牌策略中心及總裁辦共同負責處理顧客反饋及投訴，高級管理層也會參與其中。

我們收到的大部分客戶投訴與等待時間過長及餐廳一線員工提供的服務有關。

---

## 業 務

---

我們的顧客反饋管理機制包括：

- **內部反饋：**管理人員收到直接反饋後，需負責解決顧客投訴以滿足顧客需求，隨後向我們的品牌戰略中心匯報。如懷疑存在任何問題，我們會進行內部自查，評估流程及程序的執行情況。
- **線上反饋：**品牌戰略中心監控在線輿情，及時發現並處理與食品安全相關的投訴及其他問題。我們的專業團隊會監督各類在線平台的反饋信息，包括抖音評論區在內。我們已成立專項工作組，負責匯總整理相關評論。
- **應對措施：**市場總監需在規定時間內核實事實、調查問題並採取適當措施，包括滿足顧客需求及實施改進措施以防止類似問題再次發生。如任何地區出現問題，其他地區需同步進行自查。

例如，於往績記錄期間，社交媒體上最常見的投訴之一是顧客等位時間過長。對此，我們優化點單系統，改進排隊管理機制，從而提高顧客滿意度。

於往績記錄期間，並無發生對我們的業務產生重大不利影響的事件。

### 結算與現金管理

我們在餐廳接受現金、信用卡、借記卡、微信支付、支付寶及其他數字支付方式。隨著非現金支付日益普及，現金支付佔我們總支付金額的比例較低。於往績記錄期間，現金支付約佔我們自營餐廳收入的1.5%。誠如我們中國法律顧問告知，我們無需獲取任何特定的政府批准，即可通過微信支付、支付寶及其他在線支付平台接受移動支付。為降低挪用或侵佔風險，我們已實施以下措施強化現金管理體系：

- **數字化管理系統。**我們使用數字化管理系統監管財務，最大限度降低出錯可能性。由於我們的大部分支付通過電子方式處理，因此大部分資金直接存入我們的公司賬戶，使總部能夠實時監控每家餐廳的收入。
- **職責分離。**我們實行收款與會計職責分離，確保資金安全。



## 業 務

- **員工指導。**我們的員工手冊明確禁止員工挪用公司資金、偽造簽名或從事其他欺詐行為。違規者將受到嚴厲的紀律處分。我們還通過電子郵件或電話提供匿名舉報渠道，保護舉報人的隱私，並對經核實的欺詐行為舉報給予獎勵。

於往績記錄期間，我們並未發生任何對我們的業務、經營業績或財務表現構成重大影響的現金挪用或侵佔事件。

### 我們的加盟商

我們與加盟商保持合作共贏的夥伴關係，通過共享資源、培訓項目及持續的運營指導支持其發展，根據灼識諮詢的資料，這符合行業規範。於往績記錄期間，加盟管理所得收入分別佔各有關期間我們總收入的16.6%、16.8%及13.9%。

自2004年我們在擴張初期將特許經營模式作為資本高效的增長戰略推出以來，該模式已取得顯著發展。目前，我們主要以自營門店為核心運營模式，特許經營為補充運營模式。未來，我們計劃繼續以自營門店為擴張核心。有關詳情，請參閱「一 擴張」。

儘管我們未來的增長將優先發展自營餐廳以確保運營卓越性，但我們仍致力於與現有加盟夥伴緊密合作。我們重視他們對我們品牌發展的持續貢獻，並期待通過知識共享、營銷舉措及運營最佳實踐維持穩固合作，為我們的整體業務帶來益處。

於往績記錄期間，隨著我們餐廳網絡的擴張，加盟餐廳數量有所增加。下表載列所示期間加盟餐廳數量的變動情況：

|                 | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日       |
|-----------------|-------------|-------|---------------|
|                 | 2023年       | 2024年 | 止九個月<br>2025年 |
| 期初 .....        | 66          | 67    | 76            |
| 新增 .....        | 11          | 16    | 7             |
| 終止 .....        | 10          | 7     | 6             |
| 期末 .....        | 67          | 76    | 77            |
| 佔餐廳總數的百分比 ..... | 31.9%       | 30.4% | 22.5%         |



## 業 務

下表載列於往績記錄期間，我們加盟商數目的變動情況：

|            | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止<br>九個月 |
|------------|-------------|-------|-----------------|
|            | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
| 期初 .....   | 38          | 39    | 48              |
| 新增 .....   | 5           | 11    | 2               |
| 終止 .....   | 4           | 2     | 4               |
| 增加淨額 ..... | 1           | 9     | -2              |
| 期末 .....   | 39          | 48    | 46              |

於往績記錄期間，我們終止與23家加盟餐廳及十家加盟商的合作關係。終止合作的主要原因包括：(i)加盟商與其業主之間的租賃協議屆滿；(ii)相關加盟協議屆滿；及(iii)我們與相關加盟商之間經相互同意終止加盟協議。截至最後實際可行日期，所有加盟商均為獨立第三方。

於往績記錄期間，我們不存在少數加盟商或少數關聯加盟商群體集中經營餐廳的重大風險，亦未嚴重依賴任何特定加盟商。於往績記錄期間，各期間我們最大的加盟商客戶佔同期總營收的比例分別為1.6%、1.9%及1.1%，各期間前五大加盟商客戶合計佔同期總營收的比例分別為5.8%、6.5%及4.8%。

### 融入流程

我們為新加盟商實施嚴格的融入流程，確保品牌一致性及運營成功，涵蓋從初步篩選到餐廳開業的各個關鍵階段。每位候選人必須具備當地市場經驗、充足資源及對我們品牌的高度認可。

我們的評估流程包括標準化問卷、面對面訪談及實地考察。通過審批的特許加盟商通常會簽訂加盟協議，協議期限為4至8年，通常設定初始期限4年，且享有4年續約選擇權。

加盟商融入流程包括以下關鍵階段：

- **初步申請。**我們的加盟申請要求提交標準化問卷，問卷涵蓋餐廳運營經驗、當地市場知識、財務穩定性等關鍵方面。

## 業 務

- **加盟篩選。**我們根據餐飲行業經驗、財務能力、與我們品牌價值觀的契合度等因素進行篩選，邀請符合這些標準的潛在加盟商進行面對面訪談。此外，潛在加盟商通過訪談階段後，我們會對其進行實地考察。具備強大運營能力、充足財務準備、與我們品牌價值觀契合的加盟商將獲准加入我們的加盟網絡。
- **選址。**我們為加盟商的選址提供運營支持，並與自營餐廳執行統一標準。為避免相互蠶食，我們要求加盟商遵守與我們自營餐廳相同的選址標準。請參閱「－擴張－擴張管理－選址」。為支持及保障我們加盟商的利益，方圓500米內只允許一家加盟餐廳經營。請參閱「－與加盟商的協議」。
- **開業前支持與管理。**我們會在餐廳設計與裝修、供應鏈管理等運營方面，為加盟餐廳提供開業前支持。加盟餐廳的店長由我們選拔並委派，而餐廳其他員工的招聘工作則由加盟商負責。
- **培訓。**我們為加盟餐廳的員工提供標準化培訓。資深門店店長會在加盟門店提供現場運營支持與指導，總部財務及研發部門亦會提供額外支持，確保餐廳自開業首日起即可平穩運營。加盟餐廳的員工還可通過我們運營的線上培訓平台參與培訓項目，該平台提供數字化培訓課程。
- **合規管理。**我們的加盟商負責取得及維持其餐廳運營所需的所有牌照、許可證及批准文件，包括（如適用）營業執照、食品經營許可證及消防安全檢查合格證。

### 加盟餐廳的管理

我們的加盟餐廳遵循與自營餐廳相同的標準化管理規程。在委託運營模式下，所有加盟餐廳均須遵守與自營餐廳完全一致的統一管理標準。具體而言，以下運營措施在自營餐廳與加盟餐廳間實現標準化：

- **餐廳設計。**我們的加盟餐廳遵循與自營餐廳相同的設計及設備規格。這包括統一的設計佈局、運營設備及座位安排，以確保一致的品牌體驗。
- **定期培訓。**加盟餐廳的員工參加與自營餐廳員工相同的培訓項目。他們亦可使用我們的線上培訓項目。我們亦會向加盟餐廳派遣資深餐廳經理及助理，長期管理這些餐廳的日常運營。

## 業 務

- **資訊科技系統。**我們的加盟餐廳使用與自營餐廳相同的系統，例如數字支付系統、庫存管理系統及供應鏈管理系統。
- **標準化運營。**加盟餐廳遵循與自營餐廳相同的運營標準及規程，主要包括食材採購、每日開業及關店流程、食品製作標準、客戶服務規程及衛生規程。
- **監督機制。**我們通過詳細的加盟監督機制對加盟餐廳進行監督。我們每月對加盟餐廳進行一次或兩次實地檢查。檢查期間，他們會評估運營標準合規情況、質量控制、清潔度及客戶滿意度。此外，我們的檢查與合規中心不定期進行突擊檢查，確保食品安全，評估加盟餐廳的衛生標準、食品處理流程及儲存規範。任何不達標或違規行為均需採取整改措施。
- **業績評估。**我們按照內部業績評估框架中規定的、與自營餐廳相同的指標及標準對加盟餐廳進行評估，評估範圍包括銷售業績、客戶滿意度、運營標準合規情況及員工培訓完成情況。表現不佳的加盟餐廳必須在指定期限內整改，否則將面臨運營終止。

### 與加盟商的協議

完成對我們加盟商的評估程序後，我們與加盟商簽訂加盟協議，協議列明有關加盟餐廳運營及管理的關鍵條款。

所有加盟協議均由我們與加盟餐廳直接簽訂，不允許轉授權加盟。於往績記錄期間，據我們所知，未發生任何加盟餐廳違反加盟協議且對我們的業務運營構成重大不利影響的情況。

### 加盟協議的主要條款

**期限** ..... 加盟協議初始期限通常約為四年。

**續約** ..... 若加盟商在初始期限內無嚴重違約行為，可在期限屆滿前六個月內申請續約，且無需重新支付加盟費。

---

## 業 務

---

**選址** ..... 我們可為加盟商的餐廳選址提供協助。加盟商選定的餐廳地址必須經我們批准。

**終止** ..... 以下情形將導致協議自動終止：合同屆滿未續約，或不可抗力持續超過90天，導致協議無法履行（須另行通知）。

若加盟商存在嚴重違約行為（如法定代表人涉及刑事指控、破產、擅自轉讓加盟權、重大食品安全事故等），我們無需事先通知即可終止協議。若加盟商存在違約行為（如費用逾期支付超過一定期限、提交虛假銷售報告、未經批准搬遷門店等），經我們事先書面警告後，其仍未在指定期限內糾正的，我們亦有權終止協議。

任何一方無正當理由提前終止協議的，須支付違約金。

**加盟費及保證金** .... 我們要求加盟商按單店支付固定金額的保證金，以確保其遵守加盟協議條款。該筆保證金將在加盟協議到期（若不續約）、加盟商完成約定的閉店流程，且無任何違約行為的情況下，全額無息退還給加盟商。

此外，我們通常還向加盟商收取以下費用：

- 加盟費：向加盟商收取一次性、不可退還的固定加盟費。
- 特許權使用費：我們按加盟餐廳銷售額的預設比例或每月固定費用的方式收取特許權使用費。特許權使用費均按月支付。
- 其他費用：我們向加盟商收取設備採購及原材料採購的單獨額外費用。

上述費用可能基於加盟商的市場規模、項目類型等因素作出調整，但該等調整需經董事會批准後方可實施。

---

## 業 務

---

**運營標準**..... 我們保留決定餐廳運營各方面事宜的權利，包括室內設計、採購、菜單內容、設備、技術系統及營銷材料等。為確保我們標準得到持續遵守，我們同時保留對加盟商的經營活動進行監督和管理的權利。

加盟商必須僅按授權使用我們的比格比薩品牌及CIS，包括門店招牌、包裝及宣傳物料。所有CIS相關物品均須向我們採購，禁止未經授權自行生產或採購。

**避免蠶食**..... 為支持及保障我們加盟商的利益，方圓500米內僅允許一家加盟餐廳經營。此範圍內位於商場內的門店除外。我們不會在同一個商場內授權超過一家加盟餐廳經營。

**菜單及供應限制**.... 加盟商僅可銷售經授權的產品。不得新增未經授權的產品進行銷售，變更菜單或經營範圍須經我們書面批准。原材料、包裝及設備必須向我們或我們指定供應商採購。擅自採購將面臨罰款及書面警告。多次違約可能導致合同終止。

**定價** ..... 餐廳產品定價由我們制定，加盟商不得擅自調整價格。

**知識產權**..... 加盟商享有使用我們品牌、商標及其他知識產權的非獨佔性權利，且該權利僅可用於經授權的門店及經營範圍。

**獨立性** ..... 加盟商為獨立法律實體及承包商。加盟商須獨自對其餐廳的運營管理承擔全部法律責任，且無權以任何方式約束我們或我們的聯屬人士。

我們並未在加盟協議中對加盟商設定任何銷售目標，亦無設定任何最低採購要求。

---

## 業 務

---

### 供應鏈與採購

我們力求從可靠渠道以合理價格獲取高質量供應品。我們主要採購食材（包括肉類、乳製品、調味品、麵粉）、水果及飲品、包裝材料及其他餐廳消耗品。我們的供應商遍佈國內外。除為我們直接供應現有食材外，我們的供應商亦會不時與我們合作開發新食材。

於往績記錄期間，我們於各期間的授權供應商數目分別為133家、165家及263家。我們已與核心產品類別的多家全球領先供應商建立長期穩定的合作關係。例如，正大集團為我們提供多種肉類產品。我們與眾多該等供應商已合作超過十年，例如寶立食品。

### 供應商篩選與評估

我們設有標準化的供應商篩選及審核流程。我們通常優先選擇信譽良好、可靠的企業供應商，這些供應商需能夠證明具備成熟的生產資質、完善的質量管理體系及嚴格的食物安全控制措施。此外，對於每種關鍵食材，我們通常會合作兩至三家合格供應商，以降低供應鏈風險。對於潛在供應商，我們會進行嚴格評估，包括樣品檢測及實地考察。已納入我們供應商名單的獲批供應商需接受持續的質量控制評估。

我們的供應商篩選流程主要包括以下步驟：

- **初步審核。**我們對潛在供應商進行初步審核，評估生產資質、食物安全管理體系、質量保證流程及整體生產能力等關鍵方面。
- **樣品檢測。**我們對潛在供應商提供的供應品進行樣品檢測，檢測標準聚焦於產品質量、口感、一致性及是否符合我們的食物安全要求。
- **實地考察。**我們對潛在供應商進行實地考察，評估生產設施、衛生條件、生產流程及是否符合監管標準。

---

## 業 務

---

- **持續質量評估。**我們通過審查產品質量、按時交貨率、食品安全記錄、價格競爭力及服務響應速度對供應商進行定期質量評估，以評估其持續合規性及可靠性。

### 供應協議

我們通常與供應商就食材及其他餐廳消耗品簽訂標準框架協議，協議包含以下主要條款：

- **期限。**合約期限通常為一年，並須經年度審閱及重續。
- **品質。**相關品質標準及規格應符合相關法律及法規以及行業標準。供應商須按合約規定向我們出示相關許可證及證書，例如與向我們供應的產品相關的品質檢驗證書。
- **定價。**價格一般於協議所載期間內固定不變。倘市場價格出現重大波動，經雙方同意後，可參照當時市價調整價格。
- **交付安排。**供應商須根據協議將食品材料運送至由我們指定的地點，並通常須承擔運輸費用。
- **檢驗及驗收。**產品抵達指定地點時須經我們檢驗，我們有權拒絕接受任何有缺陷的產品。非因我們儲存疏失導致的品質缺失，我們有權要求供應商即時更換或退款。
- **付款。**我們通常每一至兩個月結算一次款項。

於往績記錄期間，我們並未發生任何對業務構成重大不利影響的食品供應中斷或短缺事件。此外，於往績記錄期間，我們並無遭遇關鍵食材採購的供應合約被提前終止的情況。



## 業 務

### 供應商管理

除篩選新供應商外，我們亦會對現有供應商進行定期評估。供應品運抵我們的中央倉庫後，需經過檢驗。對於任何不符合我們內部標準或適用法律法規的不合格供應品，我們會予以拒收並退回。我們的採購及質量控制團隊根據產品質量、交貨及時性、食品安全、價格競爭力及服務響應速度等關鍵指標監督供應商評估工作。

當通過審計或運營區域、倉庫或餐廳報告的產品相關問題發現供應商造成的問題時，我們會與供應商合作，確定其是否能按照我們的標準整改問題。若供應商未能達到這些要求，我們可能會終止合作關係。在此情況下，我們會立即用合格的備用供應商替換不合格供應商。

於往績記錄期間，我們從前五大供應商的採購金額分別為人民幣203.8百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣332.3百萬元，分別佔各期間總採購金額的41.5%、40.5%及42.1%。同期，我們從最大單一供應商的採購金額佔比分別為11.1%、10.9%及12.2%。截至最後實際可行日期，據董事所知，概無董事、彼等連絡人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東於該等五大供應商中擁有任何權益。

下表載列所示期間前五大供應商的詳情：

| 供應商                       | 背景                    | 我們採購的主 | 佔本公司總採 業務合作開始 |        |       |      |      |
|---------------------------|-----------------------|--------|---------------|--------|-------|------|------|
|                           |                       | 要產品    | 採購金額          | 購額的百分比 | 年份    | 信貸條款 | 結算方式 |
| (人民幣千元)                   |                       |        |               |        |       |      |      |
| 截至2023年12月31日止年度          |                       |        |               |        |       |      |      |
| 供應商A .....                | 總部位於北京的批發<br>企業，專營調味品 | 調味品    | 54,657        | 11.1%  | 2017年 | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 新澳莊園國際食品(北京)<br>有限公司..... | 總部位於北京的批發<br>企業，專營肉製品 | 肉製品    | 45,475        | 9.3%   | 2013年 | 約60天 | 銀行轉賬 |

## 業 務

| 供應商                      | 背景                    | 我們採購的主<br>要產品 | 採購金額<br>(人民幣千元) | 佔本公司總採<br>購額的百分比 | 業務合作開始<br>年份 | 信貸條款 | 結算方式 |
|--------------------------|-----------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------|------|------|
| 供應商B .....               | 總部位於廈門的批發<br>企業，專營乳製品 | 乳製品           | 41,980          | 8.5%             | 2019年        | 預付款  | 銀行轉賬 |
| 上海竇立食品科技股份<br>有限公司 ..... | 總部位於上海的批發<br>企業，專營調味品 | 調味品           | 37,115          | 7.6%             | 2015年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 供應商C .....               | 總部位於濰坊的批發<br>企業，專營肉製品 | 肉製品           | 24,607          | 5.0%             | 2021年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 總計 .....                 |                       |               | <u>203,834</u>  | <u>41.5%</u>     |              |      |      |

### 截至2024年12月31日止年度

|                            |                       |     |        |       |       |      |      |
|----------------------------|-----------------------|-----|--------|-------|-------|------|------|
| 供應商A .....                 | 總部位於北京的批發<br>企業，專營調味品 | 調味品 | 69,508 | 10.9% | 2017年 | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 新澳莊園國際食品(北京)<br>有限公司 ..... | 總部位於北京的批發<br>企業，專營肉製品 | 肉製品 | 55,899 | 8.8%  | 2013年 | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 供應商B .....                 | 總部位於廈門的批發<br>企業，專營乳製品 | 乳製品 | 55,443 | 8.7%  | 2019年 | 預付款  | 銀行轉賬 |
| 上海竇立食品科技股份有限公司 ..          | 總部位於上海的批發<br>企業，專營調味品 | 調味品 | 53,186 | 8.4%  | 2015年 | 約60天 | 銀行轉賬 |

## 業 務

| 供應商                        | 背景                     | 我們採購的主<br>要產品 | 採購金額<br>(人民幣千元) | 佔本公司總採<br>購額的百分比 | 業務合作開始<br>年份 | 信貸條款 | 結算方式 |
|----------------------------|------------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------|------|------|
| 供應商D .....                 | 總部位於廈門的批發<br>企業，專營水果製品 | 水果製品          | 23,176          | 3.6%             | 2015年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 總計 .....                   |                        |               | <u>257,212</u>  | <u>40.5%</u>     |              |      |      |
| <b>截至2025年9月30日止九個月</b>    |                        |               |                 |                  |              |      |      |
| 供應商A .....                 | 總部位於北京的批發<br>企業，專營調味品  | 調味品           | 96,197          | 12.2%            | 2017年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 上海寶立食品科技股份<br>有限公司 .....   | 總部位於上海的批發<br>企業，專營調味品  | 調味品           | 73,046          | 9.3%             | 2013年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 供應商E .....                 | 總部位於廈門的批發<br>企業，專營乳製品  | 乳製品           | 64,793          | 8.2%             | 2019年        | 預付款  | 銀行轉賬 |
| 新澳莊園國際食品(北京)<br>有限公司 ..... | 總部位於北京的批發<br>企業，專營肉製品  | 肉製品           | 62,076          | 7.9%             | 2015年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 供應商F .....                 | 總部位於臨西的批發<br>企業，專營肉製品  | 肉製品           | 36,203          | 4.6%             | 2023年        | 約60天 | 銀行轉賬 |
| 總計 .....                   |                        |               | <u>332,315</u>  | <u>42.1%</u>     |              |      |      |

---

## 業 務

---

### 反賄賂措施

維持完善的反回扣政策及流程對於維護我們質量控制體系及供應鏈網絡的完整性、有效控制成本至關重要。我們的反回扣計劃包括以下措施：

- **合同保障**。我們與所有供應商簽訂年度合同及反賄賂協議時，會納入明確條款，規定任何收受賄賂行為將導致業務關係永久終止。
- **便捷的投訴渠道**。我們設有開放的投訴渠道，包括專用電話線路及二維碼，方便舉報涉嫌不當行為。
- **透明的供應商引入流程**。我們實施透明且具競爭性的供應商篩選流程，要求多方比價及多級審批。
- **採購人員誠信承諾**。採購人員需簽署競業禁止協議，協議明確規定誠信及自律要求。
- **與聲譽良好的供應商合作**。我們優先與信譽良好、合規經營的企業合作，例如國有企業及跨國公司，以降低不正當交易風險。
- **精簡的採購團隊結構**。我們保持精簡高效的採購團隊，以便進行直接監督及管控。

我們將收受賄賂視為零容忍的紅線違規行為，一旦發現，立即採取行動。

### 供應來源與食材保質期

我們的關鍵食材（包括奶酪製品、麵粉製品、畜禽產品及果蔬）的來源及保質期概述如下：

- **奶酪製品**。我們主要從新西蘭及中國採購奶酪製品，典型保質期約為12個月。運輸及儲存均在冷凍條件下進行。食材交付時，我們的中央倉庫會根據我們的收貨標準進行驗收，而供應商會提供批次檢測報告。

---

## 業 務

---

- **麵粉製品**。我們主要從中國採購麵粉製品，典型保質期約為4至6個月。運輸及儲存均在常溫乾燥條件下進行。
- **畜禽產品**。我們主要從中國採購畜禽產品。畜禽產品包括冷藏產品及冷凍產品，典型保質期約為12個月。

我們已實施嚴格的內部控制措施，以確保畜禽產品供應鏈的安全合規。這些措施包括嚴格的供應商審查流程，僅批准符合我們食品安全標準的供應商合作。我們會開展定期檢查，核實畜禽產品供應商是否遵守相關健康及安全標準。所有相關運輸及儲存均在冷鏈條件下進行。我們的門店一線員工均接受過食品安全規程及標準操作培訓，且我們會留存供應鏈活動記錄，以確保流程透明及責任可追溯。通過上述審慎舉措，我們致力於確保所供應的所有畜禽產品安全、優質，且符合所有適用規章制度要求。

- **果蔬**。為保障品質及新鮮度，我們主要從中國採購果蔬，典型保質期約為三至七天。食材送達時，餐廳會根據驗收標準核驗並記錄存貨。

### 價格管理與成本敏感性分析

我們積極監控市場價格波動，以有效管理採購成本。我們的成本控制措施包括(i)與主要供應商簽訂年度固定價格合同，鎖定約定價格；(ii)根據市場變化調整食材替代品；及(iii)與多家供應商合作以平衡定價。此外，我們的集中化、大批量採購策略使我們能夠與供應商協商優惠定價。這些措施使我們的成本在很大程度上能夠抵禦主要食材的市場價格波動。

## 業 務

下表載列所用原材料及消耗品價格波動對我們於往績記錄期間經營業績影響的敏感度分析。波動範圍基於我們業務關鍵原材料的歷史價格波動且未計入稅務影響。

截至2025年9月30日止九個月所用

| 原材料及消耗品的假設變動               | 9%        | 6%        | -6%        | -9%        |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| (人民幣千元)                    |           |           |            |            |
| 原材料及消耗品 .....              | 742,827   | 722,383   | (640,603)  | (620,159)  |
| 年內溢利變動 .....               | (61,334)  | (40,890)  | 40,890     | 61,334     |
| <b>2024年所用原材料及消耗品的假設變動</b> | <b>9%</b> | <b>6%</b> | <b>-6%</b> | <b>-9%</b> |
| (人民幣千元)                    |           |           |            |            |
| 原材料及消耗品 .....              | 610,438   | 593,637   | (526,433)  | (509,632)  |
| 年內溢利變動 .....               | (50,403)  | (33,602)  | 33,602     | 50,403     |
| <b>2023年所用原材料及消耗品的假設變動</b> | <b>9%</b> | <b>6%</b> | <b>-6%</b> | <b>-9%</b> |
| (人民幣千元)                    |           |           |            |            |
| 原材料及消耗品 .....              | 484,821   | 471,477   | (418,103)  | (404,759)  |
| 年內溢利變動 .....               | (40,031)  | (26,687)  | 26,687     | 40,031     |

於往績記錄期間，我們主要食材的採購價格並無出現重大波動。

### 採購流程

我們對自營餐廳的所有採購訂單及加盟餐廳的幾乎所有採購訂單實施集中採購流程，但允許加盟餐廳自主採購蔬果以滿足區域偏好。我們通過集中採購管理系統管理採購，該系統根據實時庫存及銷售數據標準化庫存訂購及跟蹤流程，確保及時補貨並減少庫存過剩。

## 業 務

### 庫存管理

我們擁有完善的餐廳採購管理系統，能夠監控中央配送中心及各餐廳的庫存水平。該系統通過整合訂單管理、盤點及物流跟蹤，實現供應鏈全程控制。我們採用差異化配送頻率，北京地區的餐廳每日配送，其他地區的餐廳則採用每週或每月配送週期。這一閉環系統確保庫存補貨準確，同時維持各餐廳的適當庫存水平。

### 儲存與物流

我們採用多層級、靈活化的倉儲管理系統，涵蓋中央倉、區域倉及門店冷庫設施。我們的主要物流基地位於北京，以覆蓋核心市場。針對我們最大的單一市場北京，我們通過線上訂單系統直接向門店提供每日配送服務。對於其他省市的門店，生鮮產品由符合我們供應商管理標準的本地供應商每日供應，冷凍品及乾貨則根據門店需求配送。每家門店通常配備小型冷庫設施，以滿足日常運營需求並維持食材品質。

我們與專業、獨立的第三方物流服務商合作，協助我們開展配送工作，包括從供應商至我們倉庫，再由倉庫配送至門店的全流程配送服務。我們要求供應商將食材、醬料及調味品等物資直接配送至我們的區域主倉，再由區域主倉分撥至各門店。果蔬等其他保質期較短的物資，則由供應商直接配送至我們的門店。烘焙製品及其他食材到貨後，我們的門店員工會將所有產品儲存在符合我們食品安全標準的溫控環境中。隨後，我們的物資配送流程已實現高度自動化，即通過採購管理系統收到門店訂單後，倉庫會立即啟動揀貨、裝載及發貨流程。之後，由我們的第三方專業物流服務商負責全國範圍內的門店物資配送工作。

### 食品安全與質量控制

我們的一體化食品安全與質量控制體系覆蓋門店運營全流程，包括供應商質量管理、運營標準及專項食品安全規程。多個團隊及部門參與供應商及門店運營相關工作，而我們的食品安全流程具體以食品安全小組稽核監察優化中心為核心支撐。該中心由一名副總裁牽頭，配備一名高級專業人員及四名經培訓的稽核人員，專注於食品安全及店內營運質檢領域。我們的採購團隊與該中心協同，共同實施一套涵蓋從食材採購源頭至最終產品交付的全流程管控框架。



---

## 業 務

---

### 供應商質量控制

為確保質量一致性，我們設有覆蓋篩選、評估及持續監控的嚴格供應商管理系統。我們的流程包括對新供應商進行獲批前評估，以及對現有供應商進行持續質量評估。

具體而言，我們實施以下措施對現有供應商進行檢查，以評估關鍵方面。有關詳情，請參閱「－ 供應鏈及採購－ 供應商篩選與評估」及「－ 供應鏈及採購－ 供應商管理」。

關於供應商發貨後的倉儲及物流環節，我們實施以下措施以確保物資品質。有關詳情，請參閱「－ 倉儲及物流」及「－ 庫存管理」。

### 餐廳質量控制

我們實施全面且標準化的餐廳質量控制體系，以確保所有門店的食品安全、產品質量及服務水平保持一致。我們的質量控制框架由總部集中制定，通過監察合規中心、區域督導及門店團隊協同執行，覆蓋從食材處理、食品呈現至客戶服務的全運營週期。

### 標準化操作流程

我們通過由全國性數字學習平台支持的內部在線系統維持全面營運標準及流程。有關詳情，請參閱「運營管理－ 標準化」。

### 衛生與環境控制

我們對餐廳衛生管理採用分區責任制。廚房、用餐區、倉儲區等不同功能區域均有專屬清潔標準及流程。餐具通過專業清洗設備進行清潔消毒。食材按類別及加工階段分類存放，遵循先進先出原則。我們同時與專業機構合作開展蟲害防治工作，維持安全衛生的環境。

### 合規管理

我們持有有效的營業執照、食品經營許可證及員工健康證明，嚴格遵守適用法律法規。供應商資質及食品原料需經過嚴格審核及追溯管理，確保合規性。我們定期開展《食品安全法》及相關監管要求的內部培訓，強化員工合規意識。

---

## 業 務

---

### 監控與檢查機制

我們設立專門的食品安全管理部門，構建包含日常審計、專項檢查及分級監督的多層級監控架構。總部及下屬機構明確食品安全職責，開展每日、每週及每月檢查。檢查結果通過閉環機制進行跟蹤整改，確保食品安全標準在所有門店有效落地。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們曾發生極少數個別與餐廳衛生相關的食品安全事件，並因此收到有關部門發出的整改指令、警告及／或罰款處分。具體事例包括使用不符合國家標準的食材、食物中含有異物、未定期保養餐飲設施設備、未達到適用的餐具衛生標準，以及未能充分落實若干食品安全管理程序等。

截至最後實際可行日期，我們已按照有關機構的要求，通過實施一系列補救措施，包括(i)採用更嚴格的供應商管理及篩選程序，並加強對供應商所供應食材的收貨檢驗及檢測工作；(ii)加強員工有關食品安全及衛生要求的培訓，並強化內部合規意識；及(iii)完善內部食品安全管理系統、日常檢查及記錄存檔做法，並定期進行自檢，以確保持續遵守相關適用法律及法規。對上述食品安全事件完成整改。該等補救措施已妥善解決相關食品安全事件，且截至最後實際可行日期，有關機構並未採取任何後續監管行動。

據中國法律顧問告知，上述食品安全事件無論個別或共同而言，均未對我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的業務、財務表現或經營業績造成重大不利影響，理由如下：(i)所施加的行政處罰並未包含任何停業整頓指令；(ii)我們已落實有關機構要求的整改措施，且截至最後實際可行日期，有關機構並未採取任何後續監管行動；(iii)考慮到我們餐廳網絡的規模，所招致的行政處罰數量屬相對較少；及(iv)我們已自相關地方政府主管部門認可的信貸機構取得專項信貸報告，各報告均確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，相關餐廳並未受到任何與食品安全問題有關的重大行政處罰。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的門店未發生任何重大食品安全事件及／或相關投訴。

## 業 務

### 客戶群與營銷

#### 客戶

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們服務的訂單總數分別為17.9百萬份、22.2百萬份及27.3百萬份。於往績記錄期間，我們的顧客主要包括：(i)於我們餐廳用餐或向餐廳訂購外賣的個人顧客；及(ii)向我們採購服務及相關食材的加盟商。

於往績記錄期間各年度／期間，前五大客戶（全部均為我們的加盟商）的收入佔總營收的比例分別為5.8%、6.5%及4.8%，無重大集中風險。具體而言，於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別佔總收入的1.6%、1.9%及1.1%。據我們所知，於往績記錄期間或截至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的關聯人士或本公司任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）於我們的任何五大客戶中持有權益。

#### 會員

為培養客戶忠誠度及推廣品牌，我們運營客戶會員體系，客戶可通過註冊免費加入該體系。截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的註冊會員人數約為3.5百萬人、5.2百萬人及9.3百萬人。會員主要通過微信及支付寶小程序，或與美團、抖音的聯合會員渠道加入。我們的會員體系允許客戶通過餐廳消費累積積分，積分可兌換優惠券等權益。

#### 銷售及營銷

我們通過線上及線下渠道開展營銷活動，運用各類銷售及營銷工具，並結合會員體系實現有效營銷。

#### 線上營銷

我們在微信公眾號、小紅書、抖音等多個主流社交媒體平台開通官方賬號，發佈新品上市、品牌活動、門店開業等營銷信息。截至2025年9月30日，我們的官方微信公眾號粉絲數超160萬，微信小程序註冊用戶數逾900萬。

此外，我們借助會員系統積累的核心數據，主要依據會員消費頻次進行精細化客戶分層。這一舉措使我們能夠設計並實施針對性強的會員營銷活動。例如，針對三個

## 業 務

月內無任何消費行為的沉睡會員，我們通過精準營銷發放專屬優惠券，以激發其消費興趣，鼓勵到店消費及複購，激活客戶終身價值。

同時，我們的數字門店評價系統支持收集通過小程序下單客戶的實時反饋。各門店通過系統分析這些評價信息，能夠找出服務短板，持續優化服務流程及體驗細節，顯著提升客戶滿意度。營銷活動信息與客戶反饋共同構成優化營銷策略、細化服務標準的重要基礎，為未來營銷舉措的精準高效落地提供支撐。

### 線下營銷

我們戰略性選擇高流量地鐵站進行線下廣告投放。我們還通過針對不同客群的持續關懷舉措培養客戶忠誠度，包括面向老年人、男性、女性的每週特色活動，特定客群的生日慶祝活動及感恩日。例如，我們在重陽節為老年人提供免費餐食，為醫護人員提供折扣優惠，為殘障人士提供專項權益，在開學季及畢業季為學生提供優惠。75歲以上老年人及孕婦還可享受優先就座權。此外，我們舉辦芝士拉絲比賽、比薩製作工坊等互動活動，進一步提升客戶互動度及黏性。

### 季節性

於往績記錄期間，我們的收益整體呈現季節性變動趨勢，在春節、暑假、國慶假期及年末等節假日期間，收益通常錄得相對較高值。此類季節性波動，主要是由於上述時段的客流及餐飲消費活動有所增加所致。此外，受其他因素影響，我們於年度內不同時期的收益亦可能出現波動，有關因素包括新產品推出的時間，以及銷售與市場推廣活動的開展時機及力度。有關季節性相關風險的闡述，請參閱「風險因素—與我們業務及所屬行業相關的風險—我們的產品銷售及業務運營存在季節性波動風險」。

### 智能技術

我們已實施以下措施實現餐廳數字化：

- **數字支付。**於往績記錄期間，我們約98.5%的交易通過數字支付完成。我們的微信小程序簡化到店用餐的點餐及支付流程。

---

## 業 務

---

- **數字化供應鏈系統。**我們的集中化數字採購管理系統實時跟蹤庫存及銷售數據，並根據這些數據標準化庫存訂購流程，實現及時補貨並減少庫存過剩。
- **智能門店管理。**我們維持一套數字化檢查系統，實時監控店內運營。
- **數據驅動的研發。**我們採用數據驅動的研發方法，通過分析銷售數據及食材消耗數據識別菜品受歡迎程度。
- **人力資源與員工培訓。**我們通過數字化人力資源系統管理人力資源工作，該系統可實現自動化薪資核算、考勤管理、績效考核及招聘管理功能。我們亦運營線上培訓學院，為我們的培訓項目提供支持，員工可免費獲取標準化線上培訓課程。

## 用戶隱私及數據安全

我們致力於遵守數據保護和隱私法律及保護數據安全。

在提供我們的產品及服務時，我們在取得必要同意後，不時收集、儲存及使用僱員、加盟商、消費者及其他個人的若干交易及個人信息，例如(i)當消費者透過我們的線上應用程式(例如我們的微信及支付寶小程序)網上下單時，我們可能收集其姓名、性別、手機號碼及出生日期；(ii)於加盟商加盟流程中，我們收集加盟商的基本信息，例如其姓名、身份證號碼、手機號碼、電子郵件地址及銀行賬戶信息；及(iii)於我們的日常營運過程中，我們可能收集僱員的若干個人信息，例如其姓名及手機號碼。

為確保符合適用法律及行業最佳實踐，我們已實施數據保護政策及措施，以規範個人信息的收集、處理、儲存及使用。這些政策包括：

- **數據收集。**我們按照法律及監管要求保存數據收集過程的記錄並通知用戶。
- **數據處理。**我們以保護數據主體合法權利的方式嚴格處理數據。我們出於特定合理目的處理數據，並將我們的數據處理活動限制在實現該目的的最小範圍內。

---

## 業 務

---

- **數據存儲。**我們在中國內地收到的所有信息和數據均已在中國內地存儲和保存。在收集信息後，我們採取適當措施，例如數據加密和去識別化處理，以確保客戶和消費者的隱私並防止數據洩露。
- **數據使用。**我們有明確和嚴格的授權和認證程序和政策。我們的僱員只能訪問與其職責直接相關和必要的數據，並用於有限目的，且在每次訪問時都需要驗證授權。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到任何第三方以侵犯任何適用法律法規規定的數據保護權為由向我們提出的申訴。基於上文所述，誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守有關個人信息私隱及數據安全的適用法律及法規。

### 知識產權

截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊50項商標、5項專利、12項電腦軟件著作權及5項作品著作權。有關詳情，請參閱「[附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－本集團的知識產權]」。我們尋求通過中國的商標、專利、著作權及商業機密保護法，以及其他措施來保護我們的知識產權資產及品牌。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無遭受任何對我們的業務或營運產生重大不利影響的知識產權申索，亦不知悉有任何第三方使用與我們業務相同或相似的名稱，導致我們實際或可能蒙受損失。

### 競爭

中國休閒西式餐廳市場競爭激烈，尤其是在食品品質一致性、價格與價值的關係、氛圍、服務標準、優越位置、優質食材採購以及熟練勞工供應等方面。該市場的關鍵成功因素包括經濟實惠而優質的餐飲服務、持續的菜單創新、強大的品牌資產及技術整合。



## 業 務

我們的主要競爭對手包括其他休閒西式自助餐連鎖店及商場內的比薩餐廳。根據灼識諮詢的資料，於截至2025年9月30日止九個月，我們是中國比薩餐廳行業（按GMV計）最大的本土公司。商品交易總額為人民幣17億元，市場份額為4.3%。同期，按GMV計，我們在中國自助餐餐飲公司中也排名第一，市場份額為1.2%。

有關我們行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。

### 租賃物業

我們的總部設在北京，並擁有全國性的租賃物業網絡以支持我們的營運。截至最後實際可行日期，我們在中國租賃[366]項物業。總建築面積約為[115,103.1]平方米，主要用作辦公室、餐廳和倉庫，以支持我們的業務活動和運營。

截至最後實際可行日期，我們並無租賃賬面值佔我們綜合資產總值15%或以上的物業。

我們的租賃期限一般介乎四至八年。根據該等租賃協議，我們將於租賃期內向出租人支付租金及按金，並負責支付包括物業費、水費及電費在內的必要費用。

下表載列截至最後實際可行日期按我們在營自營餐廳的剩餘合約期限劃分的租約數目明細：

|           | 租約數目 |
|-----------|------|
| 少於一年..... | 38   |
| 一至兩年..... | 33   |
| 兩至五年..... | 228  |
| 五年以上..... | 11   |
| 總計 .....  | 310  |

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在重續未來12個月內到期的租賃方面並無遇到任何重大阻礙。租賃續期磋商乃於日常業務過程中進行，根據過往經驗，我們已能夠取得租賃續期或物色合適的替代地點（如需要）。

於往績記錄期間，我們的租賃物業存在若干不合規情況，主要是由於(i)缺少有效的業權證書或證明其擁有物業租賃或分租權利的文件；及(ii)未能完成規定的租賃備案程序（「租賃協議未登記」）



---

## 業 務

---

### 缺少有效的業權證書

截至最後實際可行日期，就我們主要用作餐廳的29幢租賃物業而言（總建築面積約9,994.5平方米，佔我們已租賃總建築面積的8.7%），出租人未向我們提供有效的業權證書或文件證明其有權將該等物業出租或轉租予我們。

在上述情況下，誠如我們的中國法律顧問所告知，倘相關出租人無權出租物業，或相關租賃合約訂約方以外的第三方對該等物業享有法定所有權，我們不會僅因上述缺陷受到任何行政處罰，但該等第三方可能主張相關租賃合約無效及作廢，或對其不具效力，甚至要求我們停止使用並搬離該等租賃物業。

### 租賃協議未登記

截至最後實際可行日期，我們的[345]份租賃協議未完成租賃登記，主要是由於難以獲得相關出租人配合登記租約或受制於地方政府的相關政策。

據我們的中國法律顧問告知，根據中國法律，租賃協議未辦理登記手續將不影響租賃協議的有效性。有關我們租賃物業的相關風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－由於租賃協議存在瑕疵或未登記，我們使用若干租賃物業的權利可能會受到物業擁有人或其他第三方的質疑，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

### 保險

我們已根據中國法律法規的要求投購保單，並根據自身營運需求及行業慣例購買額外的保險保障，包括員工社會保險、僱主責任保險、公眾責任保險以及門店財產保險。董事認為，我們所投購的保險種類及水平符合行業規範，且足以滿足現有的運營需求。

於往績記錄期間，我們未提出或遭遇任何重大保險申索，且在保單續保方面未遇到重大困難。然而，我們的保險保障可能不足以覆蓋我們的業務營運可能產生的所有潛在損失、責任或損害。有關相關風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能並無充足的保險範圍以完全防止潛在的責任或損失。因此，倘發生任何此等責任或損失，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。」。

---

## 業 務

---

### 風險管理及內部控制

我們已建立全面的風險管理及內部控制制度，旨在識別、評估及管理與我們業務相關的重大風險，包括市場、信貸、運營及合規風險。

董事會及其下轄委員會負責監督風險管理及內部控制制度的有效性。我們已制定一套全面的內部政策、程序及制度，以支持我們的運營及合規需要。我們致力於持續完善內部控制程序及政策，以確保其持續有效，並與適用的法律及監管標準保持一致。

董事會認為，我們的內部控制制度就現有業務而言屬充足有效。

### 實體層面的控制

### 誠信及道德標準

我們已實施有關利益衝突申報、年度披露、迴避機制以及董事及高級管理層獨立性要求的政策。我們亦已採納合規政策，涵蓋利益申報、內幕消息管理、董事及高級管理層進行證券交易以及遵守上市規則。

### 遵守上市規則

我們已根據上市規則及企業管治守則建立一套涵蓋持續披露義務、內幕消息管理及董事會監督機制的政策體系。所有披露事項均須經過內部審批流程，由董事會作最終批准。

### 管治架構及董事會監督

我們已將董事會及其委員會的角色、職責及程序制度化，包括會議頻率、議程管理、匯報關係以及年度自我評估。

### 組織架構及權力轉授

我們已就組織調整實施成文程序，包括需求評估、解決方案設計、審批、實施及事後評估。

---

## 業 務

---

### **監管合規及事件響應**

我們已制定合規程序，涵蓋環境保護、食品安全、職業安全、消防安全及應急響應等方面，並由專門的法律及合規部門負責監察合規事宜及事件處理。

### **數據安全及資料保密**

我們已採納數據保護及保密政策，涵蓋數據收集、使用、存儲、商業機密管理、敏感數據處理及員工職責。系統訪問權限遵循最小權限原則，並對應用、數據庫及系統層級的管理員權限實行分離管理（如適用）。

### **主要業務流程控制**

### **銷售、定價及客戶管理**

我們已對產品定價、折扣審批、營銷活動、銷售訂單管理、客戶數據管理、會員資料變更及預付卡管理（包括系統層面的餘額限制）實施了全面控制。系統工作流程實行職責分離及實時審核。

### **加盟及公司門店營運**

我們已制定門店許可、開業前審批、食品安全管理、合規檢查及加盟協議管理（包括准入盡職調查、合約審批及定期續簽）等方面的控制措施。

### **採購及供應商管理**

供應商准入、資格審查、樣品檢測、合約審批、採購審批、供應商評估及結算程序均由針對原材料、設備、工程及服務的專門政策規管。

### **庫存管理**

庫存收貨、倉庫調撥、門店間調撥、每日盤存、損耗核銷及倉庫／門店職責分離均已標準化。配送及收貨單據需三方簽字，且系統控制實行操作人員與覆核人員職責分離。

---

## 業 務

---

### 財務報告、庫務及預算

我們已採納相關政策，涵蓋預算編製、差異分析、財務報告、賬目核對、銀行對賬、付款審批、固定資產購置及資本化，以及與使用壽命和租賃期限相一致的折舊政策。

### 人力資源及薪資管理

我們已實施招聘、入職審查（包括犯罪記錄聲明）、薪金計算與覆核、績效管理、薪酬調整審批，以及遵守社會保險及住房公積金要求的相關程序。

### 持續的監督措施

我們通過多種監督機制對風險管理及內部控制制度進行持續監督。我們專門的內部審核部門對關鍵業務流程進行定期審查，跟蹤已識別的缺陷，並向高級管理層報告調查結果。管理層再通過差異分析、預算審查、運營關鍵績效指標及合規監督進行持續評估。此外，系統訪問權限會定期覆核，獨立的IT管理員會進行定期檢查。外部顧問亦通過年度審核及致管理層函件提供建議，推動我們持續改進。

### 法律訴訟

我們可能不時在日常業務過程中捲入各種法律、仲裁或行政訴訟。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並未牽涉未決或我們所知對我們或任何董事構成威脅而可能對我們的業務、聲譽、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何法律、仲裁或行政訴訟。

### 牌照、許可證、批文及證書

我們的業務需要取得各種牌照、許可、批文及證書，主要包括食品經營許可證及公眾聚集場所投入使用、營業前消防安全檢查合格證／意見書（如當地主管部門要求）。

## 業 務

根據中國法律顧問意見，我們已取得對我們業務運營至關重要的必要牌照、許可證、批文及證書，且該等牌照、許可證、批文及證書於最後實際可行日期均屬有效及存續。截至最後實際可行日期，我們所有的在營自營餐廳均已取得食品營業許可證及《公眾聚集場所投入使用、營業前消防安全檢查合格證／意見書》或由消防安全主管部門在相關階段提供的其他審核意見（「消防安全檢查批准」）（如適用）。

我們不時更新所有該等必要許可證和執照，以確保在所有重大方面遵守相關法律和法規，且我們預計，只要我們遵守相關法律和法規規定的適用要求和條件，我們在重續該等許可證或執照方面不會遇到重大困難。

## 環境可持續發展及社會責任

### 環境、社會及企業管治政策

我們對創新的承諾與我們對可持續及負責任增長的專注密不可分。我們的ESG戰略及發展目標立足於通過擴大公眾獲得營養且愉悅的餐飲體驗而創造持久價值，確保食品安全及消費者福祉達到最高標準，踐行道德治理，以及最大限度地減少我們的環境足跡。我們計劃通過持續提供高質量的本地採購食品選擇、推廣負責任的消費並對我們服務的社區產生積極影響，從而積極促進社會福祉，進而支持餐飲服務行業內外的可持續發展。

### ESG管治及管理架構

我們認識到我們的業務將受到ESG相關風險的影響，因此持續優化我們的ESG風險管理及機遇識別系統。於往績記錄期間，我們並無因違反健康、安全或環境法規而受到任何重大行政處罰。

### 管治架構

董事會制定本集團的戰略方向，確保其ESG戰略、價值觀與核心業務保持一致。ESG戰略通過評估、優先排序及管理該等事宜及風險而制定。董事會將採取以下方法管理重大ESG事宜：

**識別**－董事會將與內部及外部持份者（包括但不限於股東／投資者、管理層及僱員、客戶、業務夥伴、供應商、監管機構以及社區／非政府組織）進行接觸，以識別我們業務營運中固有的重大ESG事宜及風險。董事會認為，與持份者的公開對話在維持我們業務的可持續性方面發揮關鍵作用。

---

## 業 務

---

**戰略規劃** — 董事會將建立風險管理及內部控制系統，該等系統旨在滿足本集團的業務需求並最大限度地減少其風險敞口。

**評估** — 除通過與持份者的討論評估我們ESG措施的表現外，董事會將聘請獨立第三方識別及評估我們在環境保護及氣候變化方面的表現。

**檢討** — 董事會將每年檢討針對ESG相關目標的指標及所取得的進展，以指導我們實現更佳的ESG表現。通過ESG政策，我們已設立一套系統性的風險管理慣例，以確保財務及營運功能、合規控制系統、物料控制、資產管理及風險管理均有效運作。

為推進我們的可持續發展議程，董事會將成立ESG工作組以監督ESG事宜的管理。總裁辦及人力資源部的高級領導層（彼等已於日常營運中負責推動可持續發展相關舉措，如「光盤」行動、減少食物浪費、節能及僱員關懷）將為ESG工作組貢獻彼等之專業知識。該工作組亦將包括來自營運、供應鏈管理、品牌戰略及營銷以及門店開發及維護等核心營運部門的主要領導層。該綜合架構確保我們的可持續發展戰略融入本集團日常餐廳營運、產品供應、客戶服務及品牌建設的實際情況中。ESG工作組應定期向董事會匯報，涵蓋針對ESG目標的進展、可持續發展目標以及更廣泛的環境及社會責任舉措。

此外，為系統地管理環境及職業健康與安全事宜，本集團已根據《建設項目環境影響登記備案管理辦法》等相關法規並與物業管理合作夥伴協調，建立環境管理慣例。集團管理層負責定期檢查我們環境及安全措施的有效性。營運部門須提交月度能源數據以供分析，培訓部門將相關標準納入新僱員培訓，審計及監督系統監察執行情況。與營運相關的ESG表現、合規狀況、風險及機遇均為管理層檢討的關鍵輸入內容，以確保戰略一致性及資源分配。

同時，我們致力於建設一個具有均衡專業知識組合的多元化及高效的董事會。主要知識領域涵蓋連鎖餐廳營運、品牌管理及營銷、供應鏈及物流、食品安全及品質控制、人力資源及企業文化以及財務管理。為確保有效監督及知情決策，董事會成員將定期接受ESG相關能力培訓，以提高彼等在餐飲服務行業背景下於可持續發展及企業管治方面的知識及技能。



## 業 務

董事會負責檢討公司的整體薪酬政策及架構。目前，ESG相關表現指標尚未正式納入董事及高級管理層的薪酬體系。然而，為配合公司的長期可持續發展承諾，我們正積極評估將相關ESG目標（包括與應對氣候變化相關的目標）納入高級管理層激勵機制的可能性。此旨在更好地使領導層激勵與公司的戰略目標及持份者的期望保持一致。

### 氣候相關風險及機遇

作為領先的比薩連鎖餐廳，我們認識到氣候相關風險可能影響我們為眾多門店的客戶提供愉悅及安全的用餐體驗的使命。該等風險源自對我們營運的直接物理威脅以及國家向低碳經濟的更廣泛轉型，可能影響餐廳設施、供應鏈穩定性、客戶行為及監管合規性。主動管理該等風險對於保障我們的營運、維持服務連續性及為我們的持份者創造長期價值至關重要。本集團識別的氣候風險及機遇討論如下。

#### 物理風險

我們的業務依賴廣泛的餐廳網絡，每家餐廳均需要穩定的能源、水及食材供應以維持日常營運。這使我們易受氣候相關物理風險影響，包括極端天氣事件（如暴雨、洪水、颱風及熱浪）的嚴重程度及頻率增加，以及氣候模式的長期變化。

- **餐廳營運中斷** — 洪水或颱風等極端天氣事件可能導致餐廳暫時關閉、設施及設備損壞，並擾亂食品製作、儲存及衛生所必需的穩定能源及水供應。
- **供應鏈中斷** — 氣候事件可能擾亂農業生產及物流網絡，影響主要食材（如麵粉、芝士、蔬菜、肉類）的及時交付及可用性。這可能導致供應短缺、採購成本增加以及菜單一致性方面的挑戰。
- **氣溫上升及天氣模式變化** — 較高氣溫增加我們廚房及用餐區域的製冷需求，導致能源成本上升。長時間熱浪或反常天氣亦可影響客流量及用餐偏好，從而影響銷售模式。



## 業 務

### 轉型風險

就轉型風險而言，全球對氣候變化及可持續性的關注帶來影響餐飲服務行業的新法規及政策，進而亦影響我們的營運。隨著全球對氣候及可持續性問題的認識不斷加強，我們認識到我們的持份者越來越多地將環境責任納入彼等的採購及合作決策中。因此，主動管理氣候相關風險並展現切實的可持續發展表現對於維持及提升我們的聲譽及市場地位至關重要。因此，我們致力於推進可持續營運以減輕氣候風險，並使我們的業務與低碳經濟的期望保持一致。

- **政策及法律變動** — 更嚴格的環境法規，如廢物管理標準、商業樓宇的能效要求以及潛在的未來碳相關政策，可能影響我們所有門店的營運成本及設施管理慣例。
- **市場** — 我們的客戶、特許經營合作夥伴及我們服務的社區越來越重視可持續性。消費者對環境負責任品牌的偏好不斷發展可能影響用餐選擇。此外，可能因氣候政策而加劇的能源及商品價格波動直接影響我們的營運開支。
- **聲譽** — 由於包括客戶、投資者及僱員在內的持份者越來越重視企業責任，環境管理方面明顯滯後可能影響我們的品牌聲譽。這對於我們將自身定位為家庭友好及社區導向型品牌而言尤為重要。
- **技術** — 採用更節能的廚房設備、減廢技術及可持續包裝解決方案十分重要。在我們廣泛的餐廳網絡中實施該等措施需要投資及營運調整。

### 物理及轉型風險的緩解

為緩解物理風險，我們已建立營運應急計劃，如我們應急回應程序（如針對基礎設施故障）所述。我們與物業管理合作夥伴緊密合作，以確保我們的場所符合相關建築及環境安全標準。此外，我們與多元化的供應商網絡合作，以監察及管理供應鏈韌性。

## 業 務

關於轉型風險，我們監察不斷發展的監管及市場格局。我們的營運及法律團隊確保本集團遵守適用的環境法規，如與物業合作夥伴協調遵守《建設項目環境影響登記備案管理辦法》。我們實施切實措施以提高資源效率，並輔以月度能源及用水量分析，以識別消耗模式、設定減少目標並推動持續改進。此外，我們採用計劃採購以最大限度地減少庫存浪費。通過將該等氣候考慮因素納入我們的營運規劃中，我們旨在確保合規、管理成本並保護我們的品牌聲譽。

### 機遇

除減輕風險外，我們積極識別並把握低碳經濟轉型所產生的戰略機遇，旨在加強我們的營運韌性並創造長期價值。我們專注於提高餐廳網絡的能源及用水效率，這直接降低營運成本及我們的環境足跡。通過在可行情況下優先與本地及區域供應商建立合作關係，我們尋求降低運輸相關排放、支持本地經濟並提高供應鏈靈活性。為應對消費者對可持續發展實踐日益增長的興趣，我們亦計劃探索菜單創新，如強調負責任採購的食材，以及服務模式創新。透明地傳達我們在資源節約及負責任營運方面的持續努力將使我們能夠加強品牌忠誠度，並與重視企業環境責任的不斷增長的客戶群建立聯繫，從而使我們的業務增長與更廣泛的可持續發展目標及持份者期望保持一致。

### A. 環境政策

我們將綠色發展視為業務增長的優先事項，並持續努力在營運及管理方面進行創新，以將可持續發展理念融入我們的整個業務。這包括採用環境保護措施，如油煙淨化、廢水處理的油水分離以及分類廢物收集及集中處置。我們致力於在整個餐飲服務過程中履行我們的環境責任。

在我們的日常餐廳營運中，我們嚴格遵守所有適用的環境法律法規。我們的合規主要通過我們餐廳所在的購物中心及商業物業建立的環境管理框架進行協調及實現。該等法律法規包括但不限於以下重點方面：

- 一般環境保護
  - 《中華人民共和國環境保護法》(2014年，主席令第九號)
- 大氣及氣候保護：
  - 《中華人民共和國大氣污染防治法》(2018年)

---

## 業 務

---

- 水保護：
  - 《中華人民共和國水法》(2002年)
  - 《中華人民共和國水污染防治法》(2017年)
  - 《城鎮排水與污水處理條例》(國務院令第641號)
  - 《排汙許可管理條例》(2021年)
  - 《生活飲用水衛生標準》(GB 5749-2022)
- 廢物管理：
  - 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(2020年)
  - 《危險廢物轉移管理辦法》(2021年)
  - 《危險廢物貯存污染控制標準》(GB 18597-2023)
  - 《排汙許可管理條例》(國務院令第736號)
- 節能及管理
  - 《中華人民共和國節約能源法》(2018年)
  - 《中華人民共和國可再生能源法》(2009年)
  - 《中華人民共和國能源法》(2024年)

此外，我們使業務營運與相關國家及地方環境政策保持一致。雖然我們的營運主要受商業租賃及市政環境管理框架的約束，但我們主動監察可能影響餐飲服務行業的政策發展，如與節能、廢物管理及污染控制相關的政策。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無發現任何違反適用環境法律法規而對本集團構成重要或重大影響的情況。

我們的合規流程通過既定的內部控制及與物業管理合作夥伴的協調進行管理。我們確保遵守所有適用的環境要求，如《建設項目環境影響登記備案管理辦法》所述的要求，該辦法規管我們與物業所有者合作下餐廳場所的環境事宜。持續合規的責任分配予相關營運及管理人員，並由我們的中央營運及法律支持職能部門進行監督。針對該等環境義務的表現作為我們營運管理週期的一部分定期檢討，以確保持續遵守及改進。

### 環境管理

本集團的環境管理融入我們的日常營運及管理慣例。在資源節約及污染預防的務實承諾指引下，我們在餐廳業務範圍內實施「減少、再利用及回收」的層級體系。該方法通過納入我們標準營運程序及培訓計劃的具體、可衡量行動予以落實。

---

## 業 務

---

環境及安全目標作為我們常規營運管理的一部分予以制定並傳達。例如，總體目標包括最大限度地減少食物浪費、減少每家餐廳的能源及用水量，以及維持安全的工作場所且無重大安全事故。實現該等目標的責任分配予餐廳管理團隊，並由明確的指引、資源分配以及來自中央營運及培訓部門的定期表現跟蹤提供支持。

我們通過常規營運檢查及風險評估系統地識別及管理環境及安全事宜。重點關注領域包括能源及用水量、廢水排放（通過隔油池）、油煙排放、固體廢物產生（特別是廚餘及包裝）以及廚房及用餐區域的工作場所危害。該等評估的結果為我們的營運控制、僱員培訓重點及應急準備計劃（如應對設備故障或停電的計劃）提供依據。

### 氣候變化、溫室氣體排放及廢物管理

我們認識到氣候變化的重要性，並致力於在我們的行業內負責任地營運。我們的行動與更廣泛的國家可持續發展目標（包括中國的雙碳目標）保持一致。雖然我們在租賃的商業空間內營運，但我們專注於管理我們直接控制範圍內的环境事宜。

能源消耗、用水量、廢水、油煙排放及固體廢物等關鍵環境方面通過標準化營運程序進行管理。就廢物管理而言，我們與物業管理協調實施分類系統，確保一般廢物得到分類並妥善處置。危險廢物（如維護中使用的特定化學品）根據監管要求及物業指引進行管理，以確保安全處置。我們通過謹慎的採購規劃及旨在最大限度地減少食物浪費的營運慣例優先從源頭減少廢物。

### 能源效率及排放管理

為配合國家環境目標，我們優先提高餐廳網絡的能源及資源效率。此乃通過務實的內部管理慣例而非正式認證管理體系實現。我們已為關鍵表現領域建立監察、分析及改進的持續循環。

## 業 務

一項關鍵的日常營運紀律是我們的「三關一閉」政策，該政策規定在每個營業日結束時關閉所有水龍頭、電氣設備（必要的製冷及保安系統除外）及燃氣閥門，並安全關閉餐廳場所。此政策已納入我們的標準作業程序中，並通過僱員培訓予以強化，以防止資源浪費並減少我們的能源足跡。此政策進一步得到我們月度能源及用水量分析的支持，以識別節約機會並設定減少目標，以及對僱員進行資源節約培訓。該等努力有助於減少我們的營運環境足跡。此外，我們的場所使用符合相關品質標準的市政用水，我們與物業合作夥伴合作，以確保廢水在排放至市政系統前經過預處理，從而最大限度地減少我們的影響。

### 表現監察及檢討

我們的環境及營運表現（包括能源及用水量、廢物指標及安全記錄）在餐廳及區域層面持續受到監察。數據由管理層收集、分析及檢討，以跟蹤針對目標的進展、識別趨勢並推動糾正行動或改進。該持續檢討流程確保我們的環境及安全管理保持有效及反應靈敏。

### 對環境及天然資源的重大影響

作為領先的比薩自助餐廳連鎖店，我們的營運涉及食品製作、餐廳管理及供應鏈物流，該等共同形成我們的環境足跡。我們的主要影響源自餐廳網絡的能源及用水量、食物浪費產生以及與食品採購及包裝相關的資源使用。我們以強烈的責任感管理該等影響，以對可持續性的承諾及遵守所有適用的環境法律及標準為指導。我們的內部政策構成我們營運環境管理的基礎。

我們能源消耗的主要來源是餐廳營運的電力，包括廚房設備、照明、供暖、通風及空調（「暖通空調」）以及冷藏設施及店內電器。此外，我們的一小部分能源使用歸因於有限的公司車輛車隊，包括汽油及電動車輛。我們通過標準化營運程序、定期維護及專注於資源效率的僱員培訓積極監察並旨在優化能源使用。具體而言，我們利用數字系統進行監察，要求每月上傳電力及用水數據以進行集團範圍的能源分析，並建立使用基準以監督及管理整個網絡的消耗。



---

## 業 務

---

我們致力於通過結構化舉措減少我們的環境影響。雖然我們目前沒有正式的、經董事會批准的淨零目標，但我們正使我們的長期戰略與國家目標保持一致，包括中國的「3060」雙碳目標（2030年前碳達峰及2060年前碳中和）。作為我們持續門店翻新及擴張計劃的一部分，我們亦正探索餐廳設備及設施設計方面的節能升級。

就廢物管理而言，我們遵守嚴格的規程，特別是在食品安全及衛生方面。我們針對不同廢物類別採取特定的環境措施：廚房油煙在排放前經淨化系統處理；廢水（來自清潔、洗碗）在進入市政網絡前通過隔油池處理；固體廢物由物業管理統一分類及處理。對於危險物料，我們根據計劃採購數量實施化學品管理政策，以最大限度地減少產生。我們亦通過營運措施（如精確的庫存規劃、優化的食品製作以及我們的「光盤」行動等客戶意識舉措）推廣減少廢物，以最大限度地減少食物浪費。

節約用水是另一個重要的重點領域。我們所有餐廳的用水均來自市政供應，我們遵守《生活飲用水衛生標準》(GB 5749-2022)。我們的用水遵循物業管理法規及我們的內部公司能源指標體系。我們已實施一系列節水舉措，包括通過數字系統定期監察用水量以及時識別及處理滲漏、在廚房及洗手間安裝節水裝置，以及就清潔及食品製作過程中負責任用水對僱員進行持續培訓。該等措施是我們更廣泛營運指引的一部分，並有助於形成全公司的節約文化。

我們對環境管理的承諾是我們營運理念及品牌價值不可或缺的一部分。通過最大限度地減少廢物、節約資源及採用由系統化數據收集及表現目標設定支持的可持續慣例，我們不僅減少生態足跡，亦鞏固我們作為休閒餐飲業內負責任且具前瞻性領導者的聲譽。

## 業 務

### 環境指標及目標

#### 溫室氣體排放

下表載列我們於所示期間的溫室氣體排放：

| 溫室氣體排放範圍 . . . . .             | 排放源                              | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月<br>(噸二氧化碳<br>當量) | 2024年<br>(噸二氧化碳<br>當量) | 2023年<br>(噸二氧化碳<br>當量) | 2022年<br>(噸二氧化碳<br>當量) |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                |                                  |                                           |                        |                        |                        |
| 範圍1排放 <sup>1</sup> . . . . .   | 固定源天然氣燃燒                         | 6.23                                      | 10.47                  | 6.41                   | 0.49                   |
|                                | 移動源汽油燃燒                          | 19.16                                     | 7.19                   | 6.46                   | 4.71                   |
|                                | 設備及系統運行中製冷劑<br>及滅火劑的釋放           | 87.96                                     | 75.90                  | 61.68                  | 52.63                  |
| 範圍2排放 <sup>2</sup> . . . . .   | 外購電力 <sup>3</sup>                | 22,323.89                                 | 19,784.88              | 16,775.34              | 10,597.76              |
| 範圍3排放 <sup>4,5</sup> . . . . . | 類別1：外購商品及服務                      | 43,851.69                                 | 34,115.52              | 26,376.97              | 19,440.55              |
|                                | 類別2：資本貨物                         | 1,234.25                                  | 527.84                 | 256.87                 | 319.53                 |
|                                | 類別3：未納入範圍1或<br>範圍2的燃料及能源<br>相關活動 | 132.05                                    | 105.63                 | 123.31                 | 88.08                  |
|                                | 類別4：上游運輸及配送                      | 2,497.48                                  | 2,712.31               | 2,421.40               | 2,141.38               |
|                                | 類別5：營運中產生的廢物                     | 241.29                                    | 199.45                 | 146.54                 | 120.57                 |
|                                | 類別6：商務差旅                         | 40.57                                     | 28.40                  | 13.88                  | 8.90                   |
|                                | 類別7：僱員通勤                         | 214.12                                    | 277.28                 | 279.23                 | 261.95                 |
|                                | 類別8：上游租賃資產                       | 2,735.39                                  | 2,003.75               | 1,891.40               | 1,028.26               |
|                                | 類別9：下游運輸及配送                      | 4,692.91                                  | 3,610.98               | 3,116.50               | 2,071.67               |
| 總計 <sup>6</sup> . . . . .      |                                  | 78,076.98                                 | 63,459.61              | 51,475.98              | 36,136.49              |



## 業 務

| 溫室氣體排放範圍 . . . . .                     | 排放源 | 截至2025年       |               |               |               |
|----------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                        |     | 9月30日         |               |               |               |
|                                        |     | 止九個月          | 2024年         | 2023年         | 2022年         |
|                                        |     | (噸二氧化碳<br>當量) | (噸二氧化碳<br>當量) | (噸二氧化碳<br>當量) | (噸二氧化碳<br>當量) |
| 範圍1+範圍2排放                              |     |               |               |               |               |
| 強度 (噸二氧<br>化碳當量／<br>集團僱員) . . . . .    |     | 8.33          | 16.98         | 20.11         | 14.46         |
| 總排放強度 (噸<br>二氧化碳當量／<br>集團僱員) . . . . . |     |               |               |               |               |
|                                        |     | 28.97         | 54.19         | 61.43         | 49.03         |

*附註1：* 根據香港交易及結算所有限公司刊發的《如何編備環境、社會及管治報告》附錄2，範圍1溫室氣體排放指來自本集團擁有或控制的設備及營運的直接排放。

*附註2：* 根據香港交易及結算所有限公司刊發的《如何編備環境、社會及管治報告》附錄2，範圍2溫室氣體排放指因本集團內消耗的外購或獲取電力、供暖、製冷及蒸汽的產生而產生的能源間接排放。

*附註3：* 根據中華人民共和國生態環境部資料：2025年及2024年中國國家電網外購電力使用的排放系數為0.5777噸二氧化碳當量／兆瓦時；2023年中國國家電網外購電力使用的排放系數為0.6205噸二氧化碳當量／兆瓦時；2022年中國國家電網外購電力使用的排放系數為0.5366噸二氧化碳當量／兆瓦時。

*附註4：* 範圍3溫室氣體排放根據香港交易及結算所有限公司刊發的《如何編備環境、社會及管治報告》附錄2所參考的可用排放系數，以及根據溫室氣體協定書發佈的《範圍3排放計算技術指引(1.0版)》計算，除非另有說明。

*附註5：* 其他類別範圍3排放的數據尚未收集，本集團目前不具備對該等類別進行數據收集的能力；然而，本集團應努力投入資源以適時完成範圍3排放披露。

*附註6：* 由於四捨五入誤差，溫室氣體總排放量可能不等於排放源的總和。

## 業 務

### 資源消耗

就能源消耗而言，本集團於往績記錄期間主要為業務目的消耗電力及汽油。下表載列我們於所示期間的能源消耗明細：

|                          | 單位       | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月 | 2024年         | 2023年         | 2022年         |
|--------------------------|----------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 電力消耗.....                | 千瓦時      | 43,377,666.82            | 37,716,177.97 | 30,083,377.48 | 21,666,078.17 |
| 汽油消耗.....                | 升        | 7,177.72                 | 2,695.82      | 2,421.09      | 1,766.45      |
| 天然氣消耗.....               | 立方米      | 3,057.03                 | 5,142.08      | 3,145.70      | 242.28        |
| 總能源消耗 <sup>1</sup> ..... | 千瓦時      | 43,471,493.82            | 37,790,895.25 | 30,135,927.02 | 21,684,127.49 |
| 總能源消耗強度...               | 千瓦時／集團僱員 | 16,130.42                | 32,272.33     | 35,961.73     | 29,422.15     |

附註1： 換算系數參考國際能源署能源統計手冊及2006年IPCC國家溫室氣體清單指南。

除能源消耗外，我們亦在營運中使用水。下表概述我們於所示期間的用水量。

|            | 單位       | 截至2025年<br>9月30日<br>止九個月 | 2024年      | 2023年      | 2022年      |
|------------|----------|--------------------------|------------|------------|------------|
| 用水量 .....  | 立方米      | 362,591.61               | 290,045.52 | 227,008.60 | 162,397.22 |
| 用水量強度..... | 立方米／集團僱員 | 134.54                   | 247.69     | 270.89     | 220.35     |

### 行業同業比較

本集團已選擇廣州遇見小面餐飲股份有限公司(2408.HK)及達勢股份有限公司(1405.HK)作為其ESG表現同業，因為我們相信彼等在休閒餐廳行業內提供了有意義且相關的比較。首先，兩家同業均在恒生行業分類系統中被歸類為「非必需性消費－旅遊及消閒－餐廳」類別，反映共同的市場定位及業務模式。此外，三家公司均在中國

## 業 務

充滿活力的餐飲服務行業內營運，並受國家衛生健康委員會及國家市場監督管理總局等機構的可比監管監督，該等機構管理食品安全、營運標準及衛生合規。此外，廣州遇見小面專注於價格實惠的快速服務麵食產品，與我們以價值為導向的高流量自助餐模式相一致，強調營運效率及大眾市場吸引力。同時，達勢股份專注於以比薩及互補菜單項目為中心的西式休閒快餐，與我們的核心產品組合及客戶用餐體驗密切吻合。該選擇確保該等同業的營運、市場及戰略概況與我們自身的關鍵業務活動具有可比性，為持份者提供清晰及可信的基準以評估我們的ESG表現。

下表比較本集團上述行業同業於其最近完成的三個報告期的相關環境數據。

| 數據                   | 公司                | 單位      | 2024年          | 2023年         | 2022年         |
|----------------------|-------------------|---------|----------------|---------------|---------------|
| 範圍1+範圍2排放...         | 本集團               | 噸二氧化碳當量 | 19,878.45      | 16,849.88     | 10,655.60     |
|                      | 廣州遇見小面餐飲股份有限公司    |         | 33,434.30      | 21,035.20     | 11,941.20     |
|                      | (「遇見小面」)          |         |                |               |               |
|                      | 達勢股份有限公司          |         | 88,530.97      | 53,986.30     | 39,553.44     |
| 範圍1+範圍2<br>排放強度..... | 本集團               | 噸二氧化碳   | 17.35          | 17.87         | 14.60         |
|                      | 遇見小面 <sup>1</sup> | 當量／百萬   | 28.96          | 26.28         | 28.56         |
|                      | 達勢股份              | 人民幣收入   | 20.52          | 17.70         | 19.57         |
| 能源消耗.....            | 本集團               | 千瓦時     | 37,790,895.25  | 30,135,927.02 | 21,684,127.49 |
|                      | 遇見小面              |         | 58,737,500.00  | 36,911,400.00 | 20,965,400.00 |
|                      | 達勢股份              |         | 168,332,090.00 | 98,436,780.00 | 72,103,170.00 |
| 能源消耗強度.....          | 本集團               | 千瓦時／    | 32,976.35      | 31,901.78     | 29,704.28     |
|                      | 遇見小面 <sup>1</sup> | 百萬人民幣   | 50,879.91      | 46,109.62     | 50,144.94     |
|                      | 達勢股份              | 收入      | 39,020.00      | 32,270.00     | 35,680.00     |
| 用水量 .....            | 本集團               | 立方米     | 290,045.52     | 227,008.60    | 162,397.22    |
|                      | 遇見小面              |         | 507,232.90     | 326,868.20    | 212,822.30    |
|                      | 達勢股份              |         | 533,687.70     | 394,058.57    | 288,354.22    |
| 用水量強度.....           | 本集團               | 立方米／    | 253.09         | 240.73        | 222.46        |
|                      | 遇見小面 <sup>1</sup> | 百萬人民幣   | 439.38         | 408.32        | 509.03        |
|                      | 達勢股份              | 收入      | 123.48         | 129.17        | 142.69        |
| 非有害廢物產生....          | 本集團               | 千克      | 2,288,614.00   | 1,718,680.00  | 1,318,293.89  |
|                      | 遇見小面 <sup>2</sup> |         | 不適用            | 不適用           | 不適用           |
|                      | 達勢股份              |         | 7,233,680.00   | 4,282,950.00  | 3,954,610.00  |

## 業 務

| 數據          | 公司                | 單位    | 2024年        | 2023年        | 2022年        |
|-------------|-------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| 非有害廢物       | 本集團               | 千克／百萬 | 1,997.05     | 1,822.57     | 1,805.88     |
| 產生強度.....   | 遇見小面 <sup>1</sup> | 人民幣收入 | 不適用          | 不適用          | 不適用          |
|             | 達勢股份              |       | 1,680.00     | 1,400.00     | 1,960.00     |
| 包裝材料消耗..... | 本集團               | 千克    | 535,234.52   | 246,768.09   | 224,038.96   |
|             | 遇見小面              |       | 3,000,000.00 | 1,087,000.00 | 611,800.00   |
|             | 達勢股份              |       | 7,700,200.00 | 5,704,560.00 | 3,553,500.00 |
| 包裝材料        | 本集團               | 千克／百萬 | 467.05       | 261.68       | 306.90       |
| 消耗強度.....   | 遇見小面 <sup>1</sup> | 人民幣收入 | 2,598.68     | 1,357.88     | 1,463.30     |
|             | 達勢股份              |       | 1,780.00     | 1,870.00     | 1,760.00     |

附註1：由於遇見小面的強度以「每家餐廳門店」表示，強度已重新計算為以「每百萬人民幣收入」表示以便於比較，收入數字參考其IPO申請版本文件。

根據可用的環境數據，本集團在所有報告類別（包括範圍1+範圍2總排放、能源消耗、用水量、非有害廢物產生及包裝材料使用）的絕對值方面均展現出顯著低於遇見小面及達勢股份的環境足跡。這主要歸因於我們相對於所選同業的當前營運規模。

按強度基準（每百萬人民幣收入）評估時，本集團的營運效率得到明確展現。在所有三個報告年度中，我們的範圍1+範圍2排放強度、能源消耗強度及包裝材料消耗強度持續錄得低於兩家同業公司的數值。就用水量強度而言，我們於整個期間內實現的數字低於遇見小面，儘管達勢股份在此類別中報告的強度較低。關於非有害廢物產生強度方面，雖然遇見小面並無可比數據，但達勢股份在此類別中報告的強度較低，然而兩者的表現可視為大致相若。

我們認識到環境強度的差異可能受多種因素影響，包括業務模式、門店形式、供應鏈結構、菜單組成以及ESG報告成熟度的不同階段。例如，達勢股份更大的門店網絡及獨特的營運模式可能導致資源及廢棄物概況有所不同。儘管如此，我們在大多數強度指標上的持續領先地位反映我們營運紀律及資源管理慣例的成效，該等慣例包括標準化程序、僱員節約培訓以及持續監察水電消耗。

## 業 務

隨著我們繼續擴大餐廳網絡，我們致力於維持及加強我們的環境表現。我們將利用現有營運控制措施，如節能設備改造、減廢舉措及可持續採購慣例，以進一步提高效率。我們的目標是維持我們的比較優勢，同時持續提高我們在休閒餐飲行業內的環境管理標準。

### 環境目標及實現目標的計劃

我們認識到保護環境及促進可持續性的重要性。我們專注於環境責任及最大限度地減少我們的環境足跡，本集團已制定與我們整體業務戰略及目標一致的環境目標。該等目標定期檢討及更新，以確保我們可持續發展實踐的持續提升。通過制定該等目標，我們旨在通過主動採取措施減輕我們的環境影響來展現我們對環境保護的專注。

| 類別           | 未來10年目標                                           | 實現目標的計劃                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 溫室氣體排放1..... | 以截至2024年12月31日止年度為基準年，於10年內將範圍1+範圍2溫室氣體總排放強度減少15% | <ul style="list-style-type: none"> <li>在我們的餐廳網絡實施能效改造，包括升級至高效廚房設備、暖通空調系統及LED照明。</li> <li>優化我們供應鏈及店內配送的物流及配送路線，以減少燃料消耗。</li> <li>探索採用可再生能源，如在可行情況下購買綠色電力或在合適的倉庫及辦公設施安裝太陽能電池板。</li> <li>加強數據監察及報告系統，以更準確地跟蹤能源使用及排放，從而實現有針對性的減排舉措。</li> </ul> |

業 務

| 類別        | 未來10年目標                                  | 實現目標的計劃                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 能源效率..... | 以截至2024年12月31日止年度為基準年，於10年內將總能源消耗強度減少10% | <ul style="list-style-type: none"><li>• 執行標準化營運程序，要求在非高峰時段關閉非必要設備。</li><li>• 為新店及翻新門店投資智能能源管理系統，以根據客流量自動調節溫度控制及照明。</li><li>• 進行定期能源審計及僱員培訓計劃，以培育節約文化，重點關注最大限度地減少廚房設備空轉及確保製冷設備的妥善維護等慣例。</li><li>• 在所有新開門店及計劃翻新期間優先採用節能設備。</li></ul> |

業 務

| 類別        | 未來10年目標                                | 實現目標的計劃                                                                                                                                                                                                    |
|-----------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 用水效率..... | 以截至2024年12月31日止年度為基準年，於10年內將用水量強度減少10% | <ul style="list-style-type: none"><li>在所有餐廳廚房及洗手間安裝節水裝置，如低流量預沖洗噴嘴閥及水龍頭曝氣器。</li><li>實施預防性維護計劃，以及時檢測及修復管道系統的滲漏問題。</li><li>就節水的食品製作及清潔技術培訓僱員，並強化「三關一閉」政策。</li><li>探索在保持衛生標準的同時最大限度地減少用水量的先進洗碗技術及流程。</li></ul> |



業 務

| 類別        | 未來10年目標                                 | 實現目標的計劃                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 廢物產生..... | 以截至2024年12月31日止年度為基準年，於10年內將廢物產生強度減少10% | <ul style="list-style-type: none"><li>• 通過數字系統加強庫存及食品製作規劃，以從源頭最大限度地減少食物浪費。</li><li>• 擴大客戶教育舉措，如「光盤」行動，以減少餐盤浪費。</li><li>• 加強與廢物管理供應商的合作關係，以改善分類、提高回收率並探索有機廢物堆肥的機會。</li><li>• 檢討及優化外賣及配送的包裝設計，以在不影響食品安全及品質的情況下減少材料使用。對於不可避免的危險廢物（如廢棄食用油、特定清潔化學品），確保通過認證合作夥伴100%合規處置。</li></ul> |

## 業 務

| 類別          | 未來10年目標                                   | 實現目標的計劃                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 包裝材料消耗..... | 以截至2024年12月31日止年度為基準年，於10年內將包裝材料消耗強度減少20% | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 優化包裝設計，為配送及外賣訂單使用更輕重量、尺寸合適的材料，消除多餘體積及材料。</li> <li>• 積極採購並將更高比例的經認證可回收、可生物降解或可堆肥包裝材料納入我們的供應鏈。</li> <li>• 實施包裝審計系統，以定期檢討材料效率並與行業最佳慣例進行基準比較。</li> <li>• 在適當情況下為配送訂單推廣「無餐具」選項。</li> <li>• 與主要供應商合作，共同開發及試行創新的低影響包裝解決方案。</li> </ul> |

*附註1：* 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團僅完成15個類別中9個類別的範圍3排放披露。雖然我們努力投入資源以適時完成範圍3排放披露，但由於我們在實施其他類別範圍3排放披露時，為範圍3排放設定的任何減排目標將迅速過時，因此我們決定暫不設定範圍3排放減排目標。

此外，為追求社會責任並與中國的雙碳3060計劃（旨在2030年前實現碳排放達峰及2060年前實現碳中和）保持一致，本集團已設定於2060年前實現碳中和的目標。為實現此目標，本集團可能購買碳信用額、種植更多樹木，以及致力於其他可持續措施以抵消任何不可避免的溫室氣體排放。

---

## 業 務

---

### B. 社會政策

#### 人力資源

本集團嚴格遵守相關法律法規，以確保僱員的權益得到保護。該等法律法規包括但不限於以下各項：

- 《中華人民共和國勞動法》
- 《中華人民共和國勞動合同法》
- 《職工帶薪年休假條例》
- 《中華人民共和國殘疾人保障法》
- 《中華人民共和國工會法》
- 《中華人民共和國婦女權益保障法》
- 《女職工勞動保護特別規定》
- 《禁止使用童工規定》

除遵守法律法規外，我們已採納有關薪酬及解僱、平等機會、多元化、反歧視、培訓及發展以及其他福利的政策。我們的主要承諾包括：

- **結構化及公平的薪酬** — 我們通過透明的體系確保僱員獲得具競爭力及公平的薪酬，該體系包括固定基本工資、按城市劃分的津貼、與表現掛鉤的激勵以及基於資歷的工齡獎金。薪酬結果直接與個人表現評估結果掛鉤，以培育以績效為基礎的文化並激勵高績效表現；
- **合規的終止程序** — 所有終止及解僱均嚴格遵守中國勞動法律法規。程序在個人僱傭合同及我們的內部《僱員手冊》中列明，要求正式書面通知並完成所有離職手續；
- **以績效為基礎的招聘及晉升** — 我們主要通過公開渠道及內部推薦實施公平的招聘慣例，重點關注候選人的服務意識、食品安全知識、團隊合作以及與我們品牌文化的契合度。我們維持透明的晉升階梯，允許僱員根據技能評估及表現晉升，並在餐廳營運及總部管理方面提供明確的職業發展路徑；

## 業 務

- **平等及反歧視承諾** — 我們致力於為所有人士提供平等機會，並禁止基於種族、國籍、宗教、性別、年齡、婚姻狀況或法律保護的任何其他特徵的歧視。我們的政策明確禁止在僱傭的所有方面進行騷擾及報復；
- **全面福利及待遇** — 我們提供具競爭力的福利待遇，包括法定社會保險、帶薪年假以及獨特的公司福利假（如符合條件的家長的家長會假及兒童節假）。額外福利包括僱員用餐折扣、生日券、季度團建津貼以及主要節日期間為餐廳僱員提供的特別節日津貼；及
- **支持性的組織文化** — 我們培育重視僱員福祉及團隊凝聚力的專業、家庭友好及支持性文化。舉措包括結構化的入職培訓、持續的數字化及在職培訓、表彰計劃及團隊慶祝活動。

我們向所有僱員有效傳達所有政策，包括我們的《人力資源管理手冊》、薪酬結構、獎懲制度及《行為準則》。我們秉持立足於平等、多元化、透明及零容忍歧視的工作場所文化，努力為每個人創造包容及信任的環境。

下表載列我們於所示期間的僱員隊伍詳細明細：

|                | 2025年<br>9月30日 | 2024年<br>12月31日 | 2023年<br>12月31日 | 2022年<br>12月31日 |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 截至以下日期的僱員總數：   |                |                 |                 |                 |
| <b>按性別劃分</b>   |                |                 |                 |                 |
| 男性 .....       | 848            | 506             | 368             | 326             |
| 女性 .....       | 1,847          | 665             | 470             | 411             |
| <b>按僱傭類型劃分</b> |                |                 |                 |                 |
| 全職 .....       | 2,695          | 1,171           | 838             | 737             |
| 兼職 .....       | 0              | 0               | 0               | 0               |
| <b>按僱員類別劃分</b> |                |                 |                 |                 |
| 高級管理層 .....    | 25             | 21              | 21              | 20              |
| 中層管理人員 .....   | 103            | 72              | 54              | 53              |
| 一線及其他僱員 .....  | 2,567          | 1,078           | 763             | 664             |

## 業 務

| 截至以下日期的僱員總數：    | 2025年<br>9月30日 | 2024年<br>12月31日 | 2023年<br>12月31日 | 2022年<br>12月31日 |
|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>按年齡組別劃分</b>  |                |                 |                 |                 |
| 18-25歲.....     | 643            | 364             | 233             | 175             |
| 26-35歲.....     | 799            | 509             | 396             | 347             |
| 36-45歲.....     | 365            | 243             | 174             | 180             |
| 46-55歲.....     | 877            | 55              | 35              | 35              |
| 56歲或以上.....     | 11             | 0               | 0               | 0               |
| <b>按地區劃分</b>    |                |                 |                 |                 |
| 中國內地.....       | 2,695          | 1,171           | 838             | 737             |
| <b>總計</b> ..... | 2,695          | 1,171           | 838             | 737             |

下表載列我們僱員隊伍於所示期間按僱員組別劃分的流失率詳細明細：

| 截至以下日期的流失情況：    | 2025年9月30日 |      | 2024年12月31日 |      | 2023年12月31日 |      | 2022年12月31日 |      |
|-----------------|------------|------|-------------|------|-------------|------|-------------|------|
|                 | 人數         | 流失率  | 人數          | 流失率  | 人數          | 流失率  | 人數          | 流失率  |
| <b>按性別劃分</b>    |            |      |             |      |             |      |             |      |
| 男性 .....        | 47         | 5.5% | 20          | 4.0% | 16          | 4.3% | 19          | 5.8% |
| 女性 .....        | 80         | 4.3% | 23          | 3.5% | 21          | 4.5% | 25          | 6.1% |
| <b>按年齡組別劃分</b>  |            |      |             |      |             |      |             |      |
| 18-25歲.....     | 37         | 5.8% | 17          | 4.7% | 12          | 5.2% | 11          | 6.3% |
| 26-35歲.....     | 33         | 4.1% | 21          | 4.1% | 19          | 4.8% | 26          | 7.5% |
| 36-45歲.....     | 8          | 2.2% | 5           | 2.1% | 6           | 3.4% | 6           | 3.3% |
| 46-55歲.....     | 49         | 5.6% | 0           | 0.0% | 0           | 0.0% | 1           | 2.9% |
| 56歲或以上.....     | 0          | 0.0% | 0           | 不適用  | 0           | 不適用  | 0           | 不適用  |
| <b>按地區劃分</b>    |            |      |             |      |             |      |             |      |
| 中國內地.....       | 127        | 4.7% | 43          | 3.7% | 37          | 4.4% | 44          | 6.0% |
| <b>總計</b> ..... | 127        | 4.7% | 43          | 3.7% | 37          | 4.4% | 44          | 6.0% |

## 職業健康與安全

本集團努力提供及維持安全及健康的工作環境，同時遵守所有適用的法律、法規及標準。該等法律、法規及標準包括但不限於以下各項：

- 《中華人民共和國勞動合同法》
- 《中華人民共和國職業病防治法》
- 《中華人民共和國安全生產法》

---

## 業 務

---

我們致力於為餐廳網絡的所有僱員提供安全及健康的工作場所，實施有效的管理慣例以預防及減少與食品製作、客戶服務及日常營運相關的職業危害及風險。我們的職業健康與安全方法融入我們對質量、合規及客戶滿意度的總體承諾中。

為確保我們安全文化的持續有效性，我們進行定期現場檢查並為所有僱員提供強制性培訓，與職業安全法律及營運最佳慣例保持一致。培訓涵蓋正確使用廚房設備（如高溫烤箱）、安全食品處理、防火、緊急疏散及個人衛生等領域，以及食品安全、衛生、設備使用、客戶服務及訂單管理。我們對僱員福祉的專注通過切實措施得以展現，包括提供必要的個人防護裝備（如防割手套、防滑鞋及圍裙），以及確保所有餐廳均可獲得急救資源。我們亦評估因物理、生物或化學危害而產生的潛在職業病，並為僱員提供渠道以報告與室內空氣品質或工作環境相關的任何不適。

此外，我們的承諾延伸至我們的營運基礎設施。我們對設備維護及認證（特別是廚房設備、製冷裝置及消防安全系統）實施嚴格的時間表。每家餐廳實施標準化安全規程，同時與商場管理及地方法規協調處理特定場所的風險，確保支持我們服務標準的安全工作環境。

我們的職業健康與安全方法嵌入我們的標準化營運系統中，並由涉及總部、區域團隊及門店管理層的專門多層監督架構提供支持。我們採用主動方法，包括系統性的危害識別、風險評估及控制措施（如設備防護、標準化工作流程及個人防護裝備）。安全表現通過我們專用系統的常規數字化檢查、抽查、事故報告及調查的組合進行監察。我們的多層檢查機制涉及門店自查、區域檢查及總部審計。定期進行安全簡報會及應急演習，以強化準備狀態並在僱員中營造積極關注安全的文化。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因工傷及罷工而被列為任何待決訴訟的被告。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何涉及人身傷害或財產損失的重大事故，且我們並無因任何重大事故而受到任何重大索賠、訴訟、處罰或紀律處分。

## 業 務

下表載列所示期間的職業健康與安全數據詳細明細：

| 截至以下日期的職業健康與<br>安全數據： | 2025年<br>9月30日 | 2024年<br>12月31日 | 2023年<br>12月31日 | 2022年<br>12月31日 |
|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 工傷死亡.....             | 0              | 0               | 0               | 0               |
| 死亡率 .....             | 0.0%           | 0.0%            | 0.0%            | 0.0%            |
| 工傷個案>3日.....          | 5              | 1               | 2               | 1               |
| 工傷個案≤3日.....          | 36             | 8               | 5               | 13              |
| 因工傷損失日數 .....         | 608            | 124             | 215             | 140             |

### 勞工標準

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國未成年人保護法》等相關法律法規以管理勞工慣例。我們的承諾在包括《人力資源管理手冊》在內的內部政策中正式確立，並納入更廣泛的合規體系（如我們的反制裁框架）中。

我們致力維持最高勞工慣例標準，此承諾已植根於我們的內部管治框架及僱員政策中。我們嚴禁在所有營運中使用童工及任何形式的強迫勞動。我們的內部政策明確禁止招聘未達法定工作年齡的人士。作為我們招聘程序的強制性部分，我們要求出示政府簽發的身份證明文件正本以供核實。我們保存詳細的僱員登記記錄，並在任何情況下（包括以實習、兼職或勤工儉學計劃為藉口）嚴格禁止招聘18歲以下人士。同樣，我們對強迫勞動零容忍。我們內部手冊中規定的政策嚴格禁止使用暴力、威脅或非法限制人身自由以強迫勞動。我們不強迫僱員加班，不非法限制彼等工作時間以外的人身自由，尊重彼等的辭職權，並明確禁止扣留僱員身份證件或收取任何形式的保證金或財產。

我們根據明確、合法的條款聘用所有僱員。正式僱傭合同列明工作時間、薪酬、福利及工作職責，完全符合國家及地方勞動法規。我們遵守標準及全面的工時制度，確保及時支付工資，並尊重僱員有關休息時間及終止僱傭程序的法定權利。我們的政策界定明確的程序，如辭職所需的通知期。我們亦提供福利待遇，如家庭會假及兒童節假。



---

## 業 務

---

我們已為僱員及其他持份者建立多個可用渠道以報告關注事項，包括疑似違反我們勞工標準的行為。該等渠道包括專門的內部舉報熱線、電子郵件、我們稽核監察優化的監督，以及公開渠道（如總裁的抖音帳號）。任何有關童工或強迫勞動的報告均以最嚴肅的態度處理。我們備存的應對方案涉及即時行動，包括停止任何有問題的做法、進行合法調查、根據法規承擔責任、追溯根本原因以及實施長期糾正措施以防止再次發生。我們亦為管理層及人力資源人員進行定期培訓，以確保對勞工權利及道德僱傭慣例的持續認識及遵守。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團任何工作場所並無報告或識別童工、強迫或強制勞動。此外，本集團已實施並執行措施以在其營運內防止童工及強迫勞動，並將該等期望延伸至其供應及價值鏈內的供應商及特許經營商。

### 供應鏈管理

我們將可持續性及道德考慮因素納入我們的供應鏈管理中，作為我們確保高質量、安全食材及支持可持續業務增長的整體戰略的一部分。我們的採購戰略優先考慮與符合我們嚴格的品質、安全及可靠性要求的信譽良好及成熟的供應商建立長期合作關係。此由專門的採購及品質控制團隊監督。

我們實施結構化的多階段供應商選擇及評估流程，包括初步資格審查、樣品測試及現場檢查，以評估生產能力、衛生標準及遵守相關食品安全法規的情況。此外，我們對現有供應商進行定期重新篩選及評估，以減輕風險並維持已批准合作夥伴的白名單。

與我們主要供應商的合同協議包含遵守所有適用的環境、勞工及食品安全法律的承諾。為進一步加強道德操守，我們要求供應商簽署反賄賂及誠信協議。我們的反腐敗計劃包括具體措施，如要求多方價格比較及多層審批的透明及競爭性供應商入駐，以及規定接受賄賂將導致永久終止業務關係的合同條款。

## 業 務

我們對供應商關係的管理涉及通過定期品質評估進行持續表現監察，評估產品品質、交付及時性、食品安全記錄、價格競爭力及服務回應能力等指標。我們已與許多領先的全球供應商建立長期、穩定的關係，約8%的供應商與我們合作超過20年，30%的供應商合作超過10年。

我們正積極努力將我們的ESG原則更深入地延伸至我們的價值鏈。如我們內部ESG披露所述，我們致力於「減少環境足跡」、參與「負責任及道德採購」以及「持續改進可持續採購」。我們的採購程序及供應商管理標準傳達我們對可持續及負責任慣例的期望。在供應商入駐及定期審查期間，我們的採購團隊傳達與食材採購、包裝材料及勞工標準相關的要求。我們明確禁止我們的供應商使用童工或強迫勞動。我們在可行情況下優先與本地農業供應商合作，以支持區域經濟並減少與運輸相關的碳足跡，作為我們致力於建設從農場到餐桌的綠色供應鏈的承諾的一部分。

該供應商管理框架是我們應對間接環境及社會影響的戰略的關鍵組成部分，並作為減輕我們供應鏈內風險的主要機制。通過該綜合方法（包括嚴格選擇、合同保障、穩健的反腐敗控制以及持續表現管理），本集團維持有效的管治體系，以管理與我們外部合作夥伴相關的ESG相關風險，並建立更具韌性及負責任的供應網絡。

### 產品責任

#### 產品品質

本集團致力於確保我們食品產品的安全、品質及新鮮度。我們遵守有關產品責任及食品安全的所有適用法律法規。該等法律法規包括但不限於以下各項：

- 《中華人民共和國食品安全法》
- 《中華人民共和國消費者權益保護法》
- 《中華人民共和國電子商務法》

我們已實施全面、標準化的食品安全及品質控制體系，管理從供應商採購及食材處理到店內食品製作及服務的每個階段。此綜合體系在我們的內部守則中詳述，涵蓋：(i)嚴格的供應商選擇、評估及管理；(ii)食品處理及製作的標準化營運程序；

## 業 務

(iii)衛生及環境控制，包括分區及蟲害管理；及(iv)涉及門店團隊、區域主管及總部檢查合規中心的日常、每週及每月檢查的多層監察及檢查機制。此外，我們已為潛在食品安全事件制定特定應急預案，包括疑似食物中毒的處理方案（涉及立即暫停服務、證據保存以及稽核監察優化中心和研發團隊的調查）以及有關食品中異物的投訴的處理方案。此體系以我們專門的食品安全管理及審計職能為基礎，並通過嚴格的營運程序、定期僱員培訓及上述檢查機制執行。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已為所有餐廳維持必要的營業執照及食品經營許可證。我們並無進行任何產品召回。然而，我們確實經歷了與監管檢查相關的個別、非重大食品安全事件（如有關餐廳衛生或食材質量）。該等事件已按相關機構要求及時糾正，涉及行政罰款但並無停業令，且並無對我們的業務、營運或財務表現造成重大不利影響。

### 客戶反饋

我們的客戶互動是直接的，涵蓋我們全國餐廳網絡中所有年齡及群體的食客。我們重視客戶反饋，將其視為服務改進的關鍵驅動力，並已建立多個渠道供客戶分享意見或提出投訴，包括與餐廳經理的直接溝通及線上平台（如我們的小程序、抖音及大眾點評）。

我們設有結構化的多渠道反饋管理機制。對於線下投訴，餐廳經理負責初步解決。對於線上反饋，專門的專業團隊監察抖音及大眾點評等平台。我們的《線上客戶服務手冊》正式確立通過我們的小程序接獲投訴的處理流程：客戶服務專員記錄問題，與負責的門店經理及區域經理創建專門的聊天群組，並在規定時限內跟蹤案例至解決。收到的常見反饋類型涉及食品風味、等候時間及服務品質。我們設有結構化的回應機制，其中區域總監須調查根本原因並實施糾正措施。例如，為應對有關等候時間過長的反饋，我們已優化我們的排隊及點餐系統。

於往績記錄期間，我們並無經歷任何與客戶反饋相關且對我們業務造成重大不利影響的事件。

## 業 務

### 網絡安全及數據隱私保護

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無遭遇任何重大網絡安全事件。本集團已基本上就其業務運營遵守所有適用的網絡安全、數據安全及個人信息保護法律及法規。此外，我們已實施技術及組織措施以保護數據。詳情請參閱「一 用戶隱私及數據安全」。

### 反腐敗

本集團將嚴格遵守所有適用的法律法規視為可持續及道德業務營運的基石。我們要求所有僱員、管理層及業務合作夥伴遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》以及與商業賄賂相關的其他法律、法規及監管文件。

此承諾通過明確的內部管治框架予以堅守。監督已納入我們的管理架構中，並分配具體責任。例如，我們的高級管理團隊提供戰略方向，而日常合規由專門職能部門管理。法律部負責提供法律諮詢及檢討政策，而檢查合規中心負責日常監督、調查及監察。我們的制度政策（包括《僱員手冊》、《行為準則》以及具體的反腐敗及反欺詐政策）確立適用於所有人員的明確道德行為標準。

我們通過定期溝通及強制性培訓強化此誠信文化。所有僱員在入職時接受反腐敗指導，並向採購等高風險部門提供針對性培訓。此外，我們要求採購人員及供應商簽署誠信承諾及反賄賂協議。我們的採購流程包含具體的反回扣措施，包括要求多方價格比較及多層審批的透明及競爭性供應商選擇流程，以及與供應商的合同保障，規定接受賄賂將導致永久終止業務關係。

本集團已為報告潛在不當行為建立正式、保密及可用的渠道，包括專門的電話熱線、電子郵件地址以及我們內部政策中規定的其他舉報渠道。該等舉報機制向所有僱員傳達，以確保知曉。舉報事項通過檢查合規中心或相關部門管理的指定流程處理，包括初步審查、在必要時進行保密調查以及適當的後續行動。我們對腐敗保持零容忍立場，並將違規行為視為嚴重的紀律事項。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無協助、教唆、幫助或串通任何已犯下或密謀犯下任何非法活動的人士。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無發現任何涉及腐敗、賄賂、欺詐及洗錢相關法律法規並對本集團造成重大或實質影響的不合規情況。

## 僱員

截至2025年9月30日，我們擁有2,695名全職僱員，他們均位於中國。下表載列截至2025年9月30日按職能劃分的全職僱員：

| 職能              | 全職僱員人數       |
|-----------------|--------------|
| 餐廳員工.....       | 2,422        |
| 稽核監察優化中心 .....  | 9            |
| 品牌戰略中心 .....    | 16           |
| 人力資源.....       | 20           |
| 業務發展中心 .....    | 9            |
| 研發中心.....       | 4            |
| 建設發展管理中心 .....  | 25           |
| 營運管理中心 .....    | 129          |
| 支援管理中心 .....    | 54           |
| 總裁辦公室.....      | 7            |
| <b>總計 .....</b> | <b>2,695</b> |

我們可能不時聘用第三方人力資源公司以補充我們的人手，並靈活調配員工到不同餐廳。我們通常與該等人力資源公司簽訂為期一年的協議，並要求其向外包員工支付薪金及相關保險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發現第三方服務提供商在履行其合約義務方面有任何重大不合規行為，亦無因嚴重違反適用法律或法規而導致任何取消資格或終止合作。

我們重視員工培訓，以確保服務和營運標準的一致性。所有新員工均會接受結構化入職培訓，內容涵蓋食品安全、衛生、設備使用及客戶服務。我們亦通過內部培訓平台提供持續的數字學習，並輔以現場輔導及定期技能評估。店舖經理會接受額外的領導力及營運培訓，以支援人才發展及網絡擴展。

## 業 務

我們的餐廳經理及人力資源部負責招聘。我們一般通過公開招聘渠道及內部推薦招聘員工。我們的招聘流程通常包括初步篩選、面試及背景調查，然後是入職程序及安置前的強制培訓。我們強調候選人的服務意識、食品安全意識及團隊合作能力，以確保符合我們的營運標準及品牌文化。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無經歷任何對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的重大勞資糾紛或罷工。

## 獎項及表彰

我們獲得的眾多獎項反映了我們品牌廣受歡迎及用餐體驗良好。下文載列我們於往績記錄期間獲得的最重要榮譽：

| 年份            | 獎項／認可                | 頒獎機構         |
|---------------|----------------------|--------------|
| 2023年 . . . . | 年度戰略合作夥伴獎            | 大莊園          |
| 2023年 . . . . | 2022年度中國餐飲企業TOP100   | 中國烹飪協會       |
| 2023年 . . . . | 最強神搶手獎               | 美团           |
| 2023年 . . . . | 大咖聚享會優秀合作夥伴          | 抖音生活服務餐飲業務中心 |
| 2024年 . . . . | 餐飲產業大會年度領航品牌         | 美团           |
| 2024年 . . . . | 中國餐飲創新頭部品牌榜西餐品類TOP10 | 餐飲老闆內參       |
| 2024年 . . . . | 中國餐飲創新年度先鋒人物         | 餐飲老闆內參       |
| 2024年 . . . . | 年度重磅分享嘉賓             | 餐飲老闆內參       |
| 2024年 . . . . | 智慧商業數字化優秀實踐獎         | 智慧零售&餐飲      |



業 務

| 年份            | 獎項／認可                                     | 頒獎機構           |
|---------------|-------------------------------------------|----------------|
| 2025年 . . . . | 比薩十大品牌                                    | 紅餐網            |
| 2025年 . . . . | 2024年度中國餐飲企業TOP100                        | 中國烹飪協會         |
| 2025年 . . . . | 戰略合作獎                                     | 大莊園            |
| 2025年 . . . . | 新銳勢能獎                                     | 萬達             |
| 2025年 . . . . | 新西蘭牛羊肉優選體驗門店                              | 新西蘭總理克里斯托弗•拉克森 |
| 2025年 . . . . | 2025中國餐飲創新頭部品牌榜<br>「比格達西瑪比薩」<br>年度爆品TOP10 | 餐飲老闆內參         |
| 2025年 . . . . | 2025中國餐飲創新頭部品牌<br>榜西餐品類TOP10              | 餐飲老闆內參         |



---

## 與控股股東的關係

---

### 控股股東

截至最後實際可行日期，本公司的直接擁有情況：(i)Schinda持股52.2%；(ii)Lavender International持股21.8%；(iii)Eunoia Holding持股7.0%；(iv)Mount Tai持股5.0%。Schinda由趙先生（我們的執行董事、董事會主席兼行政總裁）全資持有；Lavender International由馬女士（我們的執行董事兼財務總監）全資持有；Eunoia Holding由趙晨如女士全資持有；Mount Tai由趙志剛先生全資持有。趙先生與馬女士為配偶關係；趙晨如女士為趙先生與馬女士之女；趙志剛先生為趙先生之兄弟。因此，趙先生、馬女士、趙晨如女士、趙志剛先生、Schinda、Lavender International、Eunoia Holding及Mount Tai構成[編纂]前的控股股東群，截至最後實際可行日期，該群體合計有權控制行使本公司約86.0%的表決權。有關趙先生及馬女士的詳情，請參閱「董事及高級管理層－執行董事」。

緊隨股份拆分及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的控股股東集團將有權合共控制行使約[編纂]%的表決權（假設[編纂]未獲行使）或約[編纂]%的表決權（假設[編纂]獲悉數行使），並因此繼續為控股股東集團。

### 無競爭確認

控股股東集團各成員已確認，截至最後實際可行日期，其概無於與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務（我們的業務除外）中擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的權益。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素後，董事信納我們能夠於[編纂]後獨立於控股股東集團及其各自的聯繫人開展業務。

---

## 與控股股東的關係

---

### 管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及進行。於[編纂]後，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。有關董事的更多詳情，請參見「董事及高級管理層」。儘管執行董事趙先生及馬女士為控股股東集團成員，但董事認為本公司有能力維持管理層獨立性，原因如下：

- 各董事均知悉其作為董事的受信責任，其中要求（其中包括）其必須為本公司的利益及最佳利益行事，且不容許其個人利益干擾本公司的最佳利益。如果本公司與董事或其各自的聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，其須就批准其或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或任何其他建議的任何董事會決議案放棄投票，且不得計入出席相關董事會會議的法定人數；
- 董事會擁有均衡的執行董事及獨立非執行董事結構，以確保董事會僅在適當考慮獨立及公正意見後作出決定，並促進本公司及股東的整體利益。具體而言，(i)獨立非執行董事與控股股東或其各自的聯繫人並無關聯，(ii)獨立非執行董事佔董事會人數超過三分之一，及(iii)我們相信獨立非執行董事個別及共同擁有向本公司提供專業及深刻意見所需的知識及經驗。董事認為，獨立非執行董事能夠為董事會決策帶來公正及穩健的判斷，並保障本公司及股東的整體利益；及
- 我們已採納一系列企業管治措施及將採取充足有效的控制機制，以管理本集團與控股股東之間的利益衝突（如有），以提升我們的獨立管理。有關進一步詳情，請參見「一 企業管治措施」。

基於上文所述，董事認為，董事會連同高級管理團隊能夠獨立於控股股東及其各自的聯繫人（不包括本集團）於本集團履行其管理職責。

---

## 與控股股東的關係

---

### 運營獨立性

於往績記錄期間，我們與控股股東及／或其各自的聯繫人進行若干交易，而這些交易預期將於[編纂]後繼續進行，並將構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。更多詳情，請參見「持續關連交易」一節。然而，就性質及交易金額而言，這些持續關連交易對我們而言並非不可或缺，亦不影響我們的營運獨立性。我們一直並將繼續作為獨立於控股股東及其各自聯繫人業務的獨特及獨立業務經營。我們可以獨立決策及開展自己的業務運營。我們擁有充足及獨立的資本、餐廳、設施及僱員以經營業務。我們持有或享有經營業務所需的所有相關牌照的利益。我們擁有或有權使用與我們業務相關的所有運營設施。我們有自己的組織架構，由各個職能部門組成，每個部門都有特定的職責範圍。我們並無與控股股東或其各自的聯繫人共享任何營運資源，如銷售及營銷、風險管理及一般行政資源。我們亦已建立一套內部監控程序，以促進我們業務的有效營運。我們獨立管理並可獨立接觸客戶及供應商。

基於上文所述，董事信納，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們一直獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運營，並將繼續獨立運營。

### 財務獨立性

我們已成立自身的財務部，擁有一支財務人員團隊，負責本公司的財務控制、會計、報告、集團信貸及內部控制。我們的財務部能夠在不受控股股東任何不當影響的情況下運作。我們亦已建立內部監控制度、獨立審計制度以及標準化財務及會計制度，並已根據適用的中國會計原則及準則制定我們自身的會計政策。此外，我們一直可且能夠向獨立第三方獲得融資，而毋須依賴控股股東或其各自的聯繫人（不包括本集團）提供的任何擔保或抵押。

截至最後實際可行日期，我們有一筆由若干控股股東的聯繫人立林科技的物業、廠房及設備作抵押的未償還貸款，本金及利息為人民幣30百萬元。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24。以我們為受益人的抵押將於[編纂]前[悉數解除]。

---

## 與控股股東的關係

---

基於上文所述，我們的董事認為，就財務而言，我們有能力獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人而營運，且能夠維持相對於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的財務獨立性。

### 企業管治措施

本公司將遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則條文，其中載有良好企業管治原則，內容涉及(其中包括)董事、董事長和執行官、董事會組成、董事的委任、連任和罷免、董事的職責和薪酬以及與股東的溝通。

為進一步保障股東的利益，我們已採納並將採取以下企業管治措施管理本集團與控股股東之間的潛在利益衝突：

- 我們的控股股東將每年確認其非競爭權益狀況，並提供所有必要資料，包括所有相關的財務、運營及市場資料以及本公司要求的任何其他必要資料；
- 如果獨立非執行董事被要求審閱本集團與控股股東之間的任何利益衝突，控股股東須向獨立非執行董事提供所有必要資料，而本公司須根據上市規則於其年報或以公告的方式披露獨立非執行董事的決定；
- 董事(包括獨立非執行董事)將於適當時根據上市規則附錄C1所載企業管治守則尋求外部顧問的獨立及專業意見，費用由本公司承擔；
- 本公司與其關連人士之間的任何交易須遵守上市規則第14A章的相關規定，包括上市規則項下的公告、年度報告及獨立股東批准規定(如適用)；
- 如果出現任何潛在利益衝突，於相關交易中擁有權益的董事須於相關董事會會議上放棄投票，且不得計入有關董事會會議上有關決議案的法定人數；

---

## 與控股股東的關係

---

- 如果股東層面存在任何潛在利益衝突，控股股東或其任何聯繫人須於本公司股東大會上就相關決議案放棄表決，並不得計入表決的法定人數；及
- 我們已委任邁時資本有限公司作為我們的合規顧問，就遵守上市規則（包括有關企業管治的各項規定）向我們提供意見及指引。

基於上文所述，董事信納已採取足夠的企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突，並於[編纂]後保障股東的整體利益。

## 關 連 交 易

### 概述

[編纂]後，根據《上市規則》第14A章，本集團與關連人士之間的某些交易將構成本公司的持續關連交易。

### 我們的關連人士

本公司已與以下關連人士訂立協議，根據該等協議擬進行的交易將構成本公司[編纂]後的持續關連交易。

| 姓名         | 關連關係                                                              |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 趙先生 .....  | 趙先生為我們的創辦人、董事會主席、執行董事、行政總裁兼控股股東之一，因此為本公司的關連人士。<br><br>趙先生為馬女士的配偶。 |
| 馬女士 .....  | 馬女士為我們的執行董事、財務總監、副總裁兼控股股東之一，因此為本公司的關連人士。<br><br>馬女士為趙先生的配偶。       |
| 趙晨如女士..... | 趙晨如女士為控股股東之一，因此為本公司的關連人士。<br><br>趙晨如女士為趙先生與馬女士之女。                 |
| 趙志剛先生..... | 趙志剛先生為控股股東之一，因此為本公司的關連人士。<br><br>趙志剛先生為趙先生的兄弟。                    |

## 關 連 交 易

| 姓 名                                            | 關連關係                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 立林科技.....                                      | 截至最後實際可行日期，趙晨如女士、趙先生及北京和創盛景科技有限責任公司分別擁有立林科技10%、10%及80%權益，而北京和創盛景科技有限責任公司則分別由趙先生和馬女士擁有70%及30%權益。因此，立林科技為趙先生及馬女士的聯繫人（定義見《上市規則》第14A章），亦為本公司的關連人士。 |
| 北京比格優選科技有限公司<br>（「比格優選」）.....                  | 截至最後實際可行日期，比格優選為立林科技的全資子公司。因此，比格優選為趙先生及馬女士的聯繫人（定義見《上市規則》第14A章），亦為本公司的關連人士。                                                                     |
| 北京越媚餐飲管理有限責任公司（「越媚餐飲」，與立林科技及比格優選合稱「立林集團」）..... | 截至最後實際可行日期，越媚餐飲為立林科技的全資子公司。因此，越媚餐飲為趙先生的聯繫人（定義見《上市規則》第14A章），亦為本公司的關連人士。                                                                         |
| 北京嘉慧豐食品科技研發有限公司<br>（「嘉慧豐食品」）.....              | 截至最後實際可行日期，嘉慧豐食品由閔玉蘭女士（趙先生的母親）及趙志剛先生（趙先生的兄弟）分別擁有60%及40%權益。因此，嘉慧豐食品為趙先生的聯繫人（定義見《上市規則》第14A章），亦為本公司的關連人士。                                         |



## 關連交易

### 我們的持續關連交易概要

| 交易                     | 尋求的豁免                | 歷史金額<br><br>(人民幣千元)                                                                         | 截至12月31日止年度的建議年度上限 |         |        |
|------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|--------|
|                        |                      |                                                                                             | 2026年              | 2027年   | 2028年  |
|                        |                      |                                                                                             |                    | (人民幣千元) |        |
| 不獲豁免持續關連交易             |                      |                                                                                             |                    |         |        |
| 向立林集團採購<br>倉儲服務 .....  | 上市規則第14A章的<br>公告規定   | 截至12月31日止年度<br><br>2023年：7,920.7<br><br>2024年：7,865.1<br><br>截至2025年9月30日<br>止九個月：10,154.0  | 9,000              | 9,500   | 12,800 |
| 向嘉慧豐食品採購<br>倉儲服務 ..... | 《上市規則》第14A章<br>的公告規定 | 截至12月31日止年度<br><br>2023年：2,132.3<br><br>2024年：5,179.2<br><br>截至2025年9月30日<br>止九個月：6,135.3   | 8,700              | 9,200   | 12,500 |
| 向嘉慧豐食品採購<br>新鮮面團 ..... | 《上市規則》第14A章<br>的公告規定 | 截至12月31日止年度<br><br>2023年：7,847.8<br><br>2024年：11,573.9<br><br>截至2025年9月30日<br>止九個月：10,315.9 | 13,100             | 14,700  | 17,500 |

## 關 連 交 易

### 須遵守申報、年度審核及公告規定的不獲豁免持續關連交易

我們在日常及一般業務過程中已進行以下交易，根據我們董事目前預期，根據《上市規則》第14A章計算的最高適用百分比率將超過0.1%但低於5%。根據《上市規則》第14A.76(2)條，此項交易將構成本公司於[編纂]後須遵守上市規則第14A章的申報、年度審核及公告及／或獨立股東批准（視情況而定）規定的關連交易。

### 向立林集團採購倉儲服務

#### 主要條款

本公司已於[●]與立林集團訂立倉儲服務框架協議（「立林倉儲服務框架協議」），據此，本集團可不時向立林集團採購倉儲及派送服務。

立林倉儲服務框架協議的初步期限自[編纂]起至2028年12月31日止，惟須經訂約方相互同意續約並遵守上市規則。

訂約方將另行訂立具體協議，根據立林倉儲服務框架協議的原則，列明具體條款和條件，包括服務範圍、費用安排和付款方式。

#### 進行交易的原因及裨益

於往績記錄期間，我們在日常及一般業務過程中一直向比格優選及越媚餐飲採購倉儲服務。本集團與立林集團已建立長期穩定的業務關係，立林集團對我們的業務和服務需求有全面的了解。

此外，立林集團收取的服務費按一般商業條款進行，屬公平合理且更優於現行市場水平，因立林集團僅收取倉儲管理費（倉儲及存儲服務），且該等倉儲管理費中僅收取出庫手續費，並豁免入庫手續費，而市場上獨立第三方倉儲及存儲服務供應商通常會收取入庫手續費作為其倉儲管理費的一部分，並額外收取如託盤操作費、揀選費及託盤車使用費等費用。儘管本集團目前正積極在華北、華東及東北等核心區域尋找優質的獨立倉儲及存儲服務供應商，繼續向立林集團採購北京地區的倉儲服務，此仍將為本集團帶來切實的運營效益。

## 關連交易

因此，我們認為繼續向立林集團採購倉儲服務符合本集團和我們股東的最佳利益，立林集團能夠以與獨立第三方提供的條款更優惠的條款，提供穩定及優質的供應，滿足我們的需求。

### 定價政策

立林倉儲服務框架協議項下擬進行交易的對價乃經訂約方公平磋商後釐定，並參考(i)本集團產生的過往服務費，(ii)倉庫的位置、規模及擬定用途，(iii)由獨立第三方提供的可資比較倉儲服務的現行市場收費，(iv)所提供服務的範圍，包括儲存、存貨管理及分銷，及(v)僅收取出庫手續費(即貨物出庫提取的手續費)，而獨立第三方倉庫一般收取的入庫手續費(即貨物入庫接收及存儲的手續費)則獲豁免。

### 歷史金額

下文載列上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額：

|           | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------|-------------|---------|-----------------|
|           | 2023年       | 2024年   | 2025年           |
|           | (人民幣千元)     |         | (未經審核)          |
| 交易金額..... | 7,920.7     | 7,865.1 | 10,154.0        |

### 年度上限及年度上限的基準

截至2028年12月31日止三年各年，立林倉儲服務框架協議項下的年度交易金額最高總額不得超過下列上限：

|           | 截至12月31日止年度 |       |        |
|-----------|-------------|-------|--------|
|           | 2026年       | 2027年 | 2028年  |
|           | (人民幣千元)     |       |        |
| 交易金額..... | 9,000       | 9,500 | 12,500 |

## 關連交易

上述建議年度上限乃參考下列因素後釐定：

- (a) 上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 基於本集團與立林集團的現有合同安排釐定的估計倉儲管理費；及
- (c) 截至2028年12月31日止三個年度立林集團對倉儲服務的預期需求，考慮到本集團在中國東部、中部及南部地區的業務擴張及分銷需求、在該等地區設立區域倉庫的相應計劃，再加上預計增加的貨運量以及支持本集團相關地區物流運營所需的預期倉儲服務，該等需求預期將持續增加。

### 向嘉慧豐食品採購倉儲服務

#### 主要條款

本公司已於[●]與嘉慧豐食品簽訂倉儲服務框架協議（「**嘉慧豐倉儲服務框架協議**」），據此，本集團可不時向嘉慧豐食品採購倉儲服務及配送服務。

嘉慧豐倉儲服務框架協議的初始年期限於[編纂]起至2028年12月31日止，惟在訂約雙方同意後及在符合上市規則的情況下可續約。

訂約雙方將單獨簽訂具體協議，根據嘉慧豐倉儲服務框架協議所載原則，載列具體條款及條件，包括服務範圍、費用安排及付款方式。

#### 進行交易的原因及裨益

於往績記錄期間，我們一直於一般及日常業務過程中向嘉慧豐食品採購倉儲服務。本集團與嘉慧豐食品已建立長期穩定的業務關係，且嘉慧豐食品已全面了解我們的業務及服務要求。

此外，嘉慧豐食品收取的服務費按一般商業條款進行，屬公平合理且不高於現行市場水平，因嘉慧豐食品僅收取倉儲管理費（倉儲及存儲服務），且該等倉儲管理費中

## 關連交易

僅收取出庫手續費，並豁免入庫手續費，而市場上獨立第三方倉儲及存儲服務供應商通常會收取入庫手續費作為其倉儲管理費的一部分，並額外收取如託盤操作費、揀選費及託盤車使用費等費用。

因此，我們認為，繼續向嘉慧豐食品採購倉儲服務符合本集團及股東的整體最佳利益，因為嘉慧豐食品一直能夠提供與獨立第三方更優厚的條款，提供穩定及優質的供應，以滿足我們的需求。

### 定價政策

嘉慧豐倉儲服務框架協議項下擬進行交易的對價乃經訂約方公平磋商後釐定，並參考(i)本集團產生的過往服務費，(ii)倉庫的位置、規模及擬定用途，(iii)由獨立第三方提供的可資比較倉儲服務的現行市場收費，(iv)所提供服務的範圍，及(v)僅收取出庫手續費(即貨物出庫提取的手續費)，而獨立第三方倉庫一般收取的入庫手續費(即貨物入庫接收及存儲的手續費)則獲豁免。

### 歷史金額

下文載列上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額：

|           | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------|-------------|---------|-----------------|
|           | 2023年       | 2024年   | 2025年           |
|           | (人民幣千元)     |         | (未經審核)          |
| 交易金額..... | 2,132.3     | 5,179.2 | 6,135.3         |

### 年度上限及年度上限的基準

截至2028年12月31日止三年各年，嘉慧豐倉儲服務框架協議項下的年度交易金額最高總額不得超過下列上限：

|           | 截至12月31日止年度 |       |        |
|-----------|-------------|-------|--------|
|           | 2026年       | 2027年 | 2028年  |
|           | (人民幣千元)     |       |        |
| 交易金額..... | 8,700       | 9,200 | 12,500 |

---

## 關連交易

---

上述建議年度上限乃參考下列因素後釐定：

- (a) 上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 截至2028年12月31日止三個年度嘉慧豐食品對倉儲服務的預期需求，考慮到本集團將持續透過在重點地區設立區域倉庫以優化其物流網絡，及根據地理覆蓋範圍及運營需求向服務供應商分配倉儲職責的策略，並基於預計由嘉慧豐食品提供服務的中國西南部以外地區（包括福建、廣西、海南、河北等）的估計貨運量，以及鑒於嘉慧豐食品在整體物流網絡中的份額由其預期承擔的倉儲服務佔比，該等需求預期將持續增加；及
- (c) 基於本集團與嘉慧豐食品的現有合同安排釐定的估計倉儲管理費。

### 從嘉慧豐食品採購新鮮面團

#### 主要條款

本公司已於[●]與嘉慧豐食品簽訂產品採購框架協議（「**產品採購框架協議**」），據此，本集團可不時向嘉慧豐食品購買新鮮面團，以供應我們位於北京的餐廳，用於製作比薩。

產品採購框架協議的初始年期限於[編纂]起至2028年12月31日止，惟在訂約雙方同意後及在符合上市規則的情況下可續約。

## 關連交易

### 進行交易的原因及裨益

[於往績記錄期間，我們一直於一般及日常業務過程中向嘉慧豐食品採購新鮮面團，使我們能夠確保比薩產品品質與口味的穩定性。多年來，為維持比薩產品的優質口味與品質，本集團堅持採用新鮮麵團製作比薩的標準，不採用冷凍麵團。相較於冷凍麵團，新鮮麵團的生產與配送須更高的技術標準及更嚴格的品質控制。為嚴格保持新鮮度，新鮮麵團須於各門店現場製作，或由就近生產基地生產並每日配送。目前，本集團所有北京以外的門店均於各門店現場獨立製作麵團。然而，就北京（門店密度最高）門店，若各門店獨立現場製作麵團，我們將產生大量額外成本。該等成本包括新增設備開支及人力成本。這將導致整體成本效益降低。因此，就北京門店，本集團採用中央工廠集中生產、每日配送到店模式。該模式不僅有效優化整體成本結構，亦能實現對產品品質及新鮮度的標準化、一致性管控。

嘉慧豐食品主要從事新鮮面團、醬料和調味料等食品的生產和銷售。我們與嘉慧豐食品就採購新鮮面團已維持長期業務關係逾三年。嘉慧豐食品的定價及質量一直符合我們的要求。此外，由於嘉慧豐食品總部位於北京，並向我們位於同一城市的餐廳提供新鮮面團，因此我們的配送成本和新鮮面團的質量更容易控制。因此，繼續向嘉慧豐食品採購新鮮面團可使本集團在保證品質穩定之餘，實現成本節約，進而使我們得以專注於菜單的持續升級。

因此，我們認為，繼續向嘉慧豐食品採購新鮮面團以供應我們在北京的餐廳，符合本集團及股東的整體最佳利益，因為嘉慧豐食品一直能夠提供以與獨立第三方提供的相若或更優厚的條款，提供穩定及優質的供應，滿足我們對新鮮面團的需求。

### 定價基準

產品採購框架協議項下擬進行交易的對價乃經訂約方公平磋商後釐定，並參考(i)本集團產生的過往採購費，(ii)我們所需要新鮮面團的數量及質量，(iii)由獨立第三方提供的可資比較產品的現行市場收費，及(iv)嘉慧豐食品提供的配套服務範圍。



## 關連交易

### 歷史金額

下文載列上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額：

|           | 截至12月31日止年度 |          | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------|-------------|----------|-----------------|
|           | 2023年       | 2024年    | 2025年           |
|           | (人民幣千元)     |          | (未經審核)          |
| 交易金額..... | 7,847.8     | 11,573.9 | 10,315.9        |

### 年度上限及年度上限的基準

截至2028年12月31日止三年各年，產品採購框架協議項下的年度交易金額最高總額不得超過下列上限：

|           | 截至12月31日止年度 |        |        |
|-----------|-------------|--------|--------|
|           | 2026年       | 2027年  | 2028年  |
|           | (人民幣千元)     |        |        |
| 交易金額..... | 13,100      | 14,700 | 17,500 |

上述建議年度上限乃參考下列因素後釐定：

- (a) 上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額；及
- (b) 截至2028年12月31日止三個年度本集團北京門店／店鋪的預計銷售業績，及根據歷史銷售數據、經通脹調整並扣除增值稅後估計新鮮麵團消耗量，據此得出預期採購數量及交易金額。

## 關 連 交 易

### [編纂]前訂立的一次性交易

我們與立林科技訂立物業租賃協議（「**租賃協議**」），據此，我們向立林科技租賃物業作為我們的辦公室（「**該物業**」）。該交易於[編纂]前訂立，並根據國際財務報告準則第16號入賬列作使用權資產，因此就上市規則而言，該交易屬本公司的一次性關連交易。有關該交易之詳情載列如下。

|        | 租戶  | 業主   | 物業位置                     | 總建築面積 | 租賃協議期限                    | 每年總租金<br>(人民幣元) |
|--------|-----|------|--------------------------|-------|---------------------------|-----------------|
| 1..... | 本集團 | 立林科技 | 中國北京市廟城鎮309號<br>9幢一層106號 | 50平方米 | 2023年1月1日至<br>2025年12月31日 | 18,000          |
| 2..... | 本集團 | 立林科技 | 中國北京市廟城鎮309號<br>9幢二層     | 50平方米 | 2023年1月1日至<br>2025年12月31日 | 18,000          |

租賃協議項下該物業的租金乃按不低於獨立第三方就附近可比面積及質量的類似物業所提供的現行市價，並經公平磋商後釐定。因此，董事認為，租賃協議的條款屬正常商業條款，屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

我們在編製本集團於往績記錄期間的財務資料時採用國際財務報告準則第16號，據此，於租賃開始日期，本集團作為承租人須確認支付租賃付款的負債及確認資產，即在租賃期間使用相關資產的權利。因此，根據上市規則，租賃協議項下的租賃交易將被視為承租人收購資產及本公司的一次性關連交易。

---

## 關 連 交 易

---

### 不獲豁免持續關連交易的豁免申請

根據上市規則第14A.76(2)條，載於「一須遵守申報、年度審核及公告規定的不獲豁免持續關連交易」的交易將屬於須遵守上市規則第14A章有關規定的持續關連交易。

由於預期該等不獲豁免持續關連交易會繼續經常及持續地進行並且已於本文件全面披露，故董事認為遵守公告及／或獨立股東批准規定乃不切實際，且該等規定會使我們產生不必要的行政成本，造成沉重負擔。

據此，我們已向聯交所申請並[已]獲聯交所授出豁免，豁免我們嚴格遵守上市規則第14A章項下「一須遵守申報、年度審核及公告規定的不獲豁免持續關連交易」所披露的持續關連交易的公告規定，惟前提為各財政年度的持續關連交易總金額不得超過相關年度上限所載的有關金額（如上文所述）。

若日後修訂上市規則而對本文件所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，則我們會實時採取措施，確保於合理時間內遵守該等新規定。

### 董事的確認

董事（包括獨立非執行董事）認為，上文所載不獲豁免持續關連交易已經並將繼續按一般或更優商業條款於日常及一般業務過程中進行，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益，該交易的建議年度上限亦屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

### 獨家保薦人的確認

獨家保薦人已審閱由本公司編製及提供的有關本節所述持續關連交易的相關資料。基於上文所述，獨家保薦人認為上述不獲豁免持續關連交易已經及將於本公司日常及一般業務過程中按正常或更佳商業條款進行，屬公平合理且符合本公司及股東整體利益，及該等交易的建議年度上限亦公平合理且符合本公司及股東整體利益。

---

## 關 連 交 易

---

### 保障股東利益的內部控制措施

為進一步保障股東的整體利益（包括少數股東），本集團已就持續關連交易實施以下內部控制措施：

- (a) 本集團已批准內部指引，規定倘若任何建議關連交易的價值預計將超過某些門坎，相關員工必須向相關業務單位主管報告建議交易，以便本公司啟動必要的額外評估和審批程序，並確保我們遵守香港上市規則第14A章項下的適用規定；
- (b) 至於與關連人士的框架協議下的定價政策及年度上限的公平性而言，我們的管理團隊將定期透過以下程序對其進行審閱：(i)在能取得可資比較市價的情況下，我們將會把建議的產品價格或服務費與市價進行比較，確保建議的產品價格或服務費將不遜於我們的市場價格；及(ii)在不能取得可資比較市價的情況下，我們的採購部門將與相關關連人士進行公平磋商，以根據多項因素（包括但不僅限於獨立第三方提供的價格、競爭格局、生產成本及開支、交易量）確定有關條款與相關定價政策一致；及
- (c) 本公司將向獨立非執行董事及核數師提供數據及證明文件，以供其對本公司訂立的持續關連交易進行年度審核。根據香港上市規則的規定，獨立非執行董事將每年就持續關連交易是否於本集團日常及一般業務過程中訂立、按一般商業條款訂立、遵照規管其的協議、按公平合理的條款訂立及符合股東的整體利益向董事會作出確認，且核數師每年就其是否注意到任何使其認為持續關連交易未獲董事會審批、於所有重大方面未有按照本集團的定價政策進行、於所有重大方面未有按照規管該等交易的有關協議訂立或超出上限的事宜向董事會作出確認。

## 董事及高級管理層

### 概覽

我們的董事會由七名董事組成，即四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責及擁有一般權力管理及經營本公司。

我們的高級管理層負責本公司的日常運營。

### 董事會

[編纂]後，董事會將由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的關鍵資料：

| 姓名       | 年齡  | 加入<br>本集團的時間 | 獲委任為<br>董事時間 | 現屆任期職銜              | 職責                           | 與其他董事<br>及高級管理<br>人員的關係 |
|----------|-----|--------------|--------------|---------------------|------------------------------|-------------------------|
| 趙志強先生... | 52歲 | 2002年5月      | 2021年10月     | 董事會主席、執行<br>董事兼行政總裁 | 負責本集團的整體戰<br>略規劃、發展及整<br>體運營 | 馬繼芳女士的<br>配偶            |
| 馬繼芳女士... | 52歲 | 2002年5月      | 2025年12月     | 執行董事、財務總<br>監兼副總裁   | 負責本集團的財務管<br>理及營運以及供應<br>鏈管理 | 趙志強先生的<br>配偶            |
| 侯雅剛先生... | 50歲 | 2003年10月     | 2025年12月     | 執行董事兼副總裁            | 負責本集團旗下餐廳<br>發展及法律事務         | 無                       |

## 董事及高級管理層

| 姓名        | 年齡  | 加入<br>本集團的時間 | 獲委任為<br>董事時間        | 現屆任期職銜   | 職責                     | 與其他董事<br>及高級管理<br>人員的關係 |
|-----------|-----|--------------|---------------------|----------|------------------------|-------------------------|
| 王紅女士..... | 54歲 | 2003年2月      | 2025年12月            | 執行董事兼副總裁 | 負責本集團的內部審計、營運系統優化及內部控制 | 無                       |
| 劉若丹先生.... | 46歲 | [編纂]         | 委任於2026年1月，自[編纂]起生效 | 獨立非執行董事  | 負責提供有關本集團營運及管理的獨立意見    | 無                       |
| 郎祿媛女士.... | 41歲 | [編纂]         | 委任於2026年1月，自[編纂]起生效 | 獨立非執行董事  | 負責提供有關本集團營運及管理的獨立意見    | 無                       |
| 封和平先生.... | 65歲 | [編纂]         | 委任於2026年1月，自[編纂]起生效 | 獨立非執行董事  | 負責提供有關本集團營運及管理的獨立意見    | 無                       |

---

## 董事及高級管理層

---

### 執行董事

趙志強先生，52歲，為本集團創辦人、執行董事、董事會主席兼行政總裁。其主要負責本集團的整體戰略規劃、發展以及整體營運。其自本公司成立起擔任董事兼行政總裁，並於2025年12月獲調任為執行董事。趙先生自2002年5月、2018年1月、2020年4月、2017年2月及2017年9月起，分別擔任北京比格餐飲、邯鄲比格餐飲、濟南和創共融、北京送餐飲及天津比格比薩的行政總裁。

趙先生在餐飲業擁有逾20年的經驗。其於1999年在黑龍江省佳木斯市創辦了一家漢堡餐廳，主要負責其整體營運。趙先生自2024年4月起成為中國連鎖經營協會會員。

2011年7月，趙先生於北京行政學院及中共北京市委黨校完成工商管理研究生課程。

趙先生是我們的執行董事、財務總監兼副總裁馬女士的配偶。

馬繼芳女士，52歲，為我們的執行董事、財務總監兼副總裁。其主要負責本集團的財務管理、營運及供應鏈管理。其自本公司成立起擔任財務總監兼副總裁，並於2025年12月獲委任為執行董事。馬女士自2002年5月、2018年1月、2020年4月、2017年2月、2019年8月及2017年9月起，分別擔任北京比格餐飲、邯鄲比格餐飲、濟南和創共融、北京送餐飲、上海越媚及天津比格比薩的財務總監兼財務負責人，負責財務部。馬女士自2022年5月及2019年10月起分別擔任比格港京及青島和創共融餐飲管理有限責任公司監事。

馬女士於2008年4月取得國際財務管理協會頒發的高級國際財務管理師證書。

馬女士是我們的執行董事、董事會主席兼行政總裁趙先生的配偶。



---

## 董事及高級管理層

---

侯雅剛先生，50歲，為我們的執行董事兼副總裁。其主要負責本集團的餐廳發展及法律事務。其自本公司註冊成立起擔任副總裁，並於2025年12月獲委任為執行董事。侯先生自2018年1月及2017年9月起，分別擔任邯鄲比格餐飲及天津比格比薩的開發經理兼副總經理。侯先生自2022年5月起還擔任比格港京總經理，自2022年7月起擔任比格比薩（北京）企業管理有限責任公司經理，並自2022年8月起擔任北京比愛格餐飲管理有限公司監事。

侯先生於2022年6月在北京交通大學取得工商管理文憑。

王紅女士，54歲，為我們的執行董事兼副總裁。其主要負責本集團的內部審計、營運系統優化及內部控制。其自本公司註冊成立起擔任副總裁，並於2025年12月獲委任為執行董事。

王女士自2003年2月起擔任北京比格餐飲的副總經理，負責內部審計、監察及優化。其亦自2022年7月、2019年4月，以及2021年3月起，分別擔任比格比薩（北京）企業管理有限責任公司、武漢比格比薩餐飲管理有限公司，以及南京比愛格餐飲管理有限責任公司的監事。王女士自2022年5月起還擔任比格港京的董事。

王女士於1994年至2002年在佳木斯市公路機械研製所工作，主要負責行政事宜。其於1992年7月畢業於佳木斯市聯合職工大學，主修會計。

### 獨立非執行董事

劉若丹先生，46歲，於2026年1月8日獲委任為我們的獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

劉先生於2012年4月至2013年8月任職於世邦魏理仕集團。劉先生於2014年10月加入戴德梁行出任項目經理，負責項目監管和項目交付。劉先生自2015年10月起擔任仲量聯行高級項目經理，主要負責項目管理相關工作。

---

## 董事及高級管理層

---

劉先生於2004年12月獲得伯明翰大學理學碩士學位（建築管理），並於2002年7月獲得哈爾濱工業大學理學學士學位（土木工程）。

郎祿媛女士，41歲，於2026年1月8日獲委任為我們的獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其擔任我們的獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見和判斷。

郎女士自2011年4月起擔任船井電機株式會社（東京證券交易所上市公司：6839.TSE）的子公司船井（上海）商務信息諮詢有限公司的董事，主要負責總體管理。

朗女士於2011年3月獲得早稻田大學國際情報通信研究科碩士學位，並於2009年3月獲得日本大學經濟學學士學位。

封和平先生，65歲，於2026年1月8日獲委任為本公司獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼為本公司獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。

封先生於1997年3月加入普華永道，並於1997年3月至2014年9月擔任普華永道北京分所合夥人。於2011年至2013年，封先生擔任摩根士丹利北京分公司董事總經理兼副主席。彼其後擔任普華永道高級顧問。於2016年9月至2022年11月，封先生擔任泰禾集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000732）的獨立董事。自2016年9月起，封先生一直擔任銀華基金管理股份有限公司的獨立董事。自2021年5月起，封先生亦一直擔任水滴公司（一家於紐約證券交易所上市的公司）的獨立董事兼審核委員會成員。

封先生於1982年7月取得山西財經大學會計學學士學位，並於1985年9月取得中國財政部財政科學研究院會計學碩士學位。彼於2011年6月獲中國註冊會計師協會認可為註冊會計師。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

本集團的高級管理團隊負責本公司日常管理及運營。除執行董事趙先生、馬女士、王女士及侯先生（其履歷詳情已載於前文）外，我們的高級管理團隊成員詳情如下：

| 姓名       | 年齡  | 加入<br>本集團的時間 | 委任為<br>高級管理<br>人員的時間 | 職銜                        | 職責                                                        | 與其他董事<br>及高級管理<br>人員的關係 |
|----------|-----|--------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| 王麗娟女士... | 46歲 | 2023年9月      | 2023年9月              | 總裁辦公室主任、<br>總經理兼董事會<br>秘書 | 負責監督及管理<br>本集團的董事<br>會事務、企業<br>管治、資本管<br>理、投資者關<br>係及證券事務 | 無                       |

王麗娟女士，46歲，擔任董事會秘書，主要負責監督及管理本集團董事會事務、公司治理、資本管理、投資者關係及證券事務。王麗娟女士於2023年9月加入本集團，擔任本公司總裁辦公室主任兼總經理，其後於2026年1月獲委任為董事會秘書。

王麗娟女士於2008年5月至2017年5月擔任美諾中國人力資源負責人。自2017年6月至2019年6月，王麗娟女士於好倫哥擔任管理負責人，期間負責協調人力資源、行政、培訓及其他相關事務。自2019年7月至2021年3月，王麗娟女士為君德獵頭合夥人，負責諮詢、獵頭及員工培訓。於2021年4月至2021年10月，王麗娟女士擔任陳氏米粉的人力資源與行政中心總監。王麗娟女士隨後於2020年8月加入北京萬誠博企業諮詢有限公司，擔任董事兼經理。

王麗娟女士於2003年7月獲吉林涉外經濟專修學院工商管理學士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

### 聯席公司秘書

本公司已委任王麗娟女士及崔嘉欣女士為我們的聯席公司秘書。有關王麗娟女士的履歷詳情，請參閱本節「— 高級管理層」各段。

崔嘉欣女士已於2026年1月獲委任為本公司聯席公司秘書，自[編纂]起生效。崔女士為TMF Hong Kong Limited上市服務部助理經理，負責為上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。其擁有逾8年公司秘書領域經驗。崔女士於2017年7月獲得香港城市大學會計學工商管理學士學位，其同時為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會聯席會員。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審核委員會，自[編纂]起生效，並制定其書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即封和平先生、郎祿媛女士，以及劉若丹先生。封和平先生已獲委任為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報程序及內部控制系統、監督審核程序、審閱及監督本集團現有及潛在風險，以及履行董事會分派的其他職責及責任。

#### 薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立薪酬委員會，自[編纂]起生效，並制定其書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，包括劉若丹先生、郎祿媛女士及馬繼芳女士。劉若丹先生已獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為制訂及檢討我們董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就僱員福利安排提供推薦建議。

---

## 董事及高級管理層

---

### 提名委員會

本公司已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則成立提名委員會，自[編纂]起生效，並制定其書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即趙先生、郎祿媛女士及劉若丹先生。趙志強先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任及罷免本公司董事向董事會提供建議。

### 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），以提升董事會效率並維持高水平的企業管治。董事會多元化政策載列甄選董事會成員候選人的準則，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定將基於選定候選人的優點及將為董事會帶來的貢獻。

董事擁有均衡的知識、技能及經驗組合，包括但不限於整體業務管理、法律、財務及會計。董事會認為，董事會符合董事會多元化政策的要求。七名董事中三名為女性。儘管我們認識到大部分董事為男性，董事會層面的性別多元化可予改善，但我們將繼續應用基於能力及參考整體多元化政策的委任標準。董事會亦將參考投資者的期望以及國際及本地建議的最佳常規，確保在性別多元化方面取得適當平衡。

為進一步確保董事會的性別多元化，本集團將物色及挑選多名於不同領域具備多元化技能、經驗及知識的女性，並存置一份具備成為董事會成員資格的女性名單，提名委員會將定期審閱該名單，以培養董事會的潛在繼任者，促進董事會的性別多元化。除董事會層面外，我們亦致力於促進本集團高級管理層及所有其他層面的性別多元化，為女性員工提供職業發展機會，為彼等提供知識及技能培訓以支持繼任計劃，並確保董事會未來可達致性別多元化。

提名委員會負責檢討董事會的多元化。[編纂]後，提名委員會將定期監察及評估董事會多元化政策的實施情況，以確保其持續有效。提名委員會亦會在往後的年度報告中加入董事會多元化政策概要，包括任何為實行董事會多元化政策而制訂的可計量目標以及實現相關目標的進展。

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事所作確認

#### 上市規則第8.10條

截至最後實際可行日期，概無董事於可能直接或間接與我們的業務構成競爭的任何其他公司中擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的權益。

#### 上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2026年1月7日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)了解其作為上市公司董事於上市規則項下的責任。

#### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事確認(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素而言的獨立性，(ii)截至最後實際可行日期，其過往或現時於本公司或其子公司的業務中並無擁有任何財務或其他權益，且與本公司任何核心關連人士(定義見上市規則)並無任何關連，及(iii)其獲委任時概無其他因素可能影響其獨立性。

#### 上市規則第13.51(2)條

除本文件所披露者外，就董事及高級管理層經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i)概無其他有關委任董事及高級管理層的事宜須提呈股東垂注，及(ii)概無有關董事及高級管理層的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

### 董事及高級管理人員的權益

除本文件所披露者外，截至最後實際可行日期，各董事及高級管理層成員(i)於最後實際可行日期概無於本集團擔任其他職位；(ii)截至最後實際可行日期概無與任何其他董事及高級管理層成員有其他關係；(iii)於最後實際可行日期前三年內並無在上市公司擔任任何其他董事及監事職位。有關董事於股份(定義見證券及期貨條例第XV部)中的權益，請參見「附錄四—法定及一般資料」。



---

## 董事及高級管理層

---

### 偏離企業管治守則

根據上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。

趙先生現任董事會主席兼本公司行政總裁（根據董事會的直接授權負責本公司業務）。趙先生為本集團創始人，主要參與本集團的整體戰略規劃、發展以及整體營運。董事認為，由趙先生兼任董事會主席及本公司行政總裁的角色可確保本集團的領導一致以及迅速有效的決策及實施，對本集團的業務前景有利。此外，董事認為，該架構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力平衡，因為：(i)董事會作出的決策需經至少過半數董事批准；(ii)趙先生及其他董事均知曉並承諾履行其作為董事的受信義務，其中要求（其中包括）其為本公司的利益及最佳利益行事，並將據此為本公司作出決定；(iii)由四名執行董事（包括趙先生）及三名獨立非執行董事組成的董事會的運作可確保權力及授權的平衡，並具有相當強的獨立性；及(iv)本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及營運政策乃經董事會及高級管理層充分討論後共同制定。

[編纂]後，我們將繼續檢討企業管治政策及對上市規則的遵從情況，並將遵守企業管治守則所載的相關原則。

### 董事及高級管理層酬金

本公司董事及高級管理層成員的薪酬及酬金由股東大會及董事會在適當情況下以薪金、津貼、實物福利及花紅的形式釐定。本公司亦會報銷他們因向本公司提供服務或履行與本公司營運有關的職責而產生的必要及合理開支。於審閱及釐定董事及本公司高級管理層成員的特定薪酬待遇時，股東大會及董事會會考慮可資比較公司支付的薪金、投入的時間、責任水平、於本集團其他部門的僱傭情況及績效薪酬的可取性等因素。



## 董事及高級管理層

本公司為執行董事及高級管理層成員（亦為僱員）提供薪金、花紅、社會保障計劃、住房公積金計劃及其他福利形式的酬金。獨立非執行董事根據其職責獲取酬金。

截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月，付予董事的薪酬總額分別約為人民幣2,904千元、人民幣2,516千元及人民幣2,483千元。

截至2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年9月30日止九個月，付予五名最高薪酬人士（非董事）的薪酬總額分別約為人民幣653千元、人民幣2,010千元及人民幣2,298千元。

根據截至最後實際可行日期生效的安排，估計本公司於截至2025年12月31日止年度向董事支付的薪酬總額將約為人民幣3,562千元。

於往績記錄期間，本公司並未向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本公司或加入本公司時的獎勵或作為離職補償。此外，於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任邁時資本有限公司為合規顧問，而合規顧問將於以下情況向本公司提供意見：

- 刊發任何監管公告、通函或財務報告之前；
- 如果擬進行可能為須予公布或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）時；
- 如果本公司擬以有別於本文件所詳述的方式動用[編纂][編纂]，或如果我們的業務活動、發展或業績偏離本文件所載的任何預測、估計或其他資料；及
- 如果聯交所就股份價格或成交量的不尋常變動、股份可能出現虛假市場或任何其他事項向本公司作出查詢。

合規顧問委任期限將自[編纂]開始至本公司就[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績發布年報當日為止。

## 主要股東

### 主要股東

就董事所知，緊隨股份拆分及[編纂]完成後，假設本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無其他變動，以下人士將於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

| 股東名稱                                            | 權益性質                                              | 截至<br>最後實際可行日期 <sup>(1)</sup> |                       | 緊隨股份拆分及<br>[編纂]完成後 <sup>(1)</sup> |                       |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|                                                 |                                                   | 股份數目                          | 佔已發行<br>股本總額<br>概約百分比 | 股份數目                              | 佔已發行<br>股本總額<br>概約百分比 |
| 趙先生 .....                                       | 於受控制法團的權益 <sup>(2)</sup> 、<br>配偶權益 <sup>(3)</sup> | 37,000                        | 74.0%                 | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| 馬女士 .....                                       | 於受控制法團的權益 <sup>(4)</sup> 、<br>配偶權益 <sup>(5)</sup> | 37,000                        | 74.0%                 | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| Schinda <sup>(2)</sup> .....                    | 實益擁有人                                             | 26,100                        | 52.2%                 | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| Lavender<br>International <sup>(4)</sup> .....  | 實益擁有人                                             | 10,900                        | 21.8%                 | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| 趙晨如女士 .....                                     | 於受控制法團的權益 <sup>(6)</sup>                          | 3,500                         | 7.0%                  | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| Eunoia Holding <sup>(6)</sup> .....             | 實益擁有人                                             | 3,500                         | 7.0%                  | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| 侯先生 .....                                       | 於受控制法團的權益 <sup>(8)</sup>                          | 4,500                         | 9.0%                  | [編纂]                              | [編纂]%                 |
| Charlotte<br>International <sup>(7)</sup> ..... | 實益擁有人                                             | 4,500                         | 9.0%                  | [編纂]                              | [編纂]%                 |

附註：

- (1) 所有所述權益均為好倉。
- (2) Schinda由趙先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙先生被視為於Schinda持有的股份中擁有權益。
- (3) 馬女士為趙先生的配偶。根據證券及期貨條例，趙先生被視為於馬女士擁有權益的股份中擁有權益。

---

## 主要股東

---

- (4) Lavender International由馬女士直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，馬女士被視為於Lavender International持有的股份中擁有權益。
- (5) 趙先生為馬女士的配偶。根據證券及期貨條例，馬女士被視為於趙先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) Eunoia Holding由趙晨如女士直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙晨如女士被視為於Eunoia Holding持有的股份中擁有權益。
- (7) Charlotte International由侯先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，侯先生被視為於Charlotte International持有的股份中擁有權益。

除本文件所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

我們並不知悉任何可能導致本公司於任何其後日期的控制權發生任何變動的安排。

## 股 本

### 法定及已發行股本

以下為本公司於緊接股份拆分、增加法定股本及[編纂]完成前後以[繳足或入賬列作繳足]方式已發行及將予發行的法定股份及股份概況：

|                                      | 面值<br>(美元) |
|--------------------------------------|------------|
| <b>截至本文件日期的法定股本</b>                  |            |
| 50,000股每股面值1美元的普通股 .....             | 50,000     |
| <b>截至本文件日期的已發行股本</b>                 |            |
| 50,000股每股面值1美元的普通股 .....             | 50,000     |
| <b>緊隨股份拆分及增加法定股本後但於[編纂]前的法定股本</b>    |            |
| 1,500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股 ..... | 150,000    |
| <b>緊隨股份拆分及增加法定股本後但於[編纂]前</b>         |            |
| 500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股 .....   | 50,000     |
| <b>假設[編纂]未獲行使，根據[編纂]將予發行的股份</b>      |            |
| [編纂]股每股面值0.0001美元的普通股 .....          | [編纂]       |
| <b>緊隨股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）</b>       |            |
| <b>後將予發行的股份</b>                      |            |
| [編纂]股每股面值0.0001美元的普通股 .....          | [編纂]       |

### 假設

上表假設[編纂]成為無條件且股份根據股份拆分及[編纂]發行。上述並無計及(i)根據[編纂]獲行使而可能配發及發行的股份；或(ii)根據授予董事的一般授權本公司可能發行或購回的股份。

### 地位

[編纂]為本公司股本中的普通股，並與目前已發行或將予發行的所有普通股份享有同等地位，尤其可享有於本文件日期後的記錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

---

## 股 本

---

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

有關須召開股東大會及類別股東大會的情況詳情，請參閱本文件「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」項下的「現有股份或類別股份的權利變更」及「股東周年大會及股東特別大會」。

## 財務資料

### 概覽

我們是一家中國領先的比薩自助品牌。根據灼識諮詢的資料，按截至2025年9月30日止九個月的GMV計，我們在中國本土比薩餐廳中排名第一，在自助餐廳中排名第一，在西式休閒餐飲餐廳中排名第一。

我們致力於成為中國最佳比薩品牌，並踐行「為客感動，共創美好生活」的企業使命。截至2025年9月30日，我們在中國28個省、105個市運營合共342家門店，其中包括265家自營餐廳。截至最後實際可行日期，我們已擴張至387家餐廳，覆蓋中國內地127個城市，包括所有省會城市。依託逾20年的運營經驗，我們已成功打造具備高度客戶認可度的品牌，並建立差異化競爭優勢，該等優勢為我們的市場地位提供了堅實支撐。

於往績記錄期間，我們實現快速增長。我們的收入由2023年的人民幣943.5百萬元增加21.5%至2024年的人民幣1,146.8百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增加66.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元。我們的淨利潤由2023年的人民幣47.5百萬元減少至2024年的人民幣41.7百萬元，於截至2025年9月30日止九個月增至人民幣51.7百萬元。

### 呈列及編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。有關呈列及編製基準的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.3及2.1。

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，該等判斷、估計及假設可影響政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作之對歷史財務資料具重大影響的判斷以及估計不確定性之主要來源於本文件附錄一所載會計師報告附註4中論述。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預期將繼續受多項因素影響，包括但不限於以下各項：

#### 在營餐廳數量及餐廳網絡擴展

我們的業務增長取決於餐廳網絡的規模及擴張，而這又受餐廳開業及關閉的影響。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的自營及特許經營餐廳總數及其各自的變動：

|                 | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------------|-------------|------------|-----------------|
|                 | 2023年       | 2024年      | 2025年           |
| <b>自營</b>       |             |            |                 |
| 期初餐廳數量 .....    | 126         | 143        | 174             |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 33          | 48         | 102             |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 16          | 17         | 11              |
| 期末餐廳數量 .....    | 143         | 174        | 265             |
| <b>加盟</b>       |             |            |                 |
| 期初餐廳數量 .....    | 66          | 67         | 76              |
| 期內新開設餐廳數量 ..... | 11          | 16         | 7               |
| 期內關閉餐廳數量 .....  | 10          | 7          | 6               |
| 期末餐廳數量 .....    | 67          | 76         | 77              |
| <b>總計</b> ..... | <b>210</b>  | <b>250</b> | <b>342</b>      |

下表載列於往績記錄期間按城市層級劃分的餐廳數量明細：

|                  | 截至12月31日   |            | 截至9月30日    |
|------------------|------------|------------|------------|
|                  | 2023年      | 2024年      | 2025年      |
| <b>自營</b>        |            |            |            |
| 一線城市及新一線城市 ..... | 104        | 114        | 135        |
| 二線及以下城市 .....    | 39         | 60         | 130        |
| <b>小計</b> .....  | <b>143</b> | <b>174</b> | <b>265</b> |
| <b>加盟</b>        |            |            |            |
| 一線城市及新一線城市 ..... | 18         | 15         | 11         |
| 二線及以下城市 .....    | 49         | 61         | 66         |
| <b>小計</b> .....  | <b>67</b>  | <b>76</b>  | <b>77</b>  |
| <b>總計</b> .....  | <b>210</b> | <b>250</b> | <b>342</b> |



## 財務資料

我們於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月開設了44、64及109家新餐廳。截至最後實際可行日期，我們的餐廳網絡在中國覆蓋387家餐廳，包括310家自營餐廳及77家加盟餐廳。我們的成功主要取決於我們的餐廳網絡的持續擴張。我們專注於、且未來將繼續專注於以自營模式運營我們的餐廳。

於往績記錄期間，我們的自營餐廳各期間產生的收入分別為人民幣787.2百萬元、人民幣953.3百萬元及人民幣1,194.8百萬元，佔我們總收入的83.4%、83.2%及86.1%。我們的特許經營餐廳與我們公司的自有餐廳執行統一的操作標準。

在我們擴張的過程中，我們通常以規劃先行，規劃內容包括選定目標城市及確定各目標城市的擬開設餐廳數量。我們的餐廳均戰略性布局於交通密集區域，主要於購物中心內。在最終確定任一選址前，我們會對市場數據開展全面評估並進行實地考察，以形成對該選址適用性的充分知情。隨後，我們將與出租方就租賃合同進行協商，之後啟動標準化的項目實施流程。

我們計劃既要提升在現有區域市場的份額，也要開拓新的區域市場。具體而言，我們旨在深化在人口密集型城市中心的布局，包括國內生產總值及人均可支配收入均處於較高水平的一線城市、新一線城市及省會城市，同時逐步開拓二線城市及低線城市市場。我們預計於2026年、2027年及2028年分別開設約120家至180家、220家至280家及270家至330家新自營餐廳。有關詳情，請參閱「業務－擴張」。

### 同店銷售

我們的業務營運及財務表現取決於我們自餐廳產生穩定收入的能力。我們使用同店銷售作為評估餐廳各期間營運及財務表現的關鍵指標，因為該指標不計入新餐廳所帶來的收入增長，而是比較現有餐廳的營運及財務表現。

為比較兩個報告期間的同店業績，我們將同店定義為在2023年及2024年平均運營至少300天，或在截至2024年及2025年9月30日止九個月期間運營至少220天的門店。

我們的收入增長、盈利能力及其他業績指標的改善，部分歸因於現有餐廳運營執行力的提升。有關詳情，請參閱「業務－餐廳業績－同店銷售」。

## 財務資料

下表載列往績記錄期間我們自營及加盟餐廳於不同城市層級劃分的同店銷售詳情：

|                                      | 截至12月31日止年度 |            | 截至9月30日止九個月 |            |
|--------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                      | 2023年       | 2024年      | 2024年       | 2025年      |
| <b>同店數量</b>                          |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 71          |            | 85          |            |
| 二線及以下城市 .....                        | 32          |            | 34          |            |
| 小計 .....                             | 103         |            | 119         |            |
| <b>加盟</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 14          |            | 11          |            |
| 二線及以下城市 .....                        | 39          |            | 49          |            |
| 小計 .....                             | 53          |            | 60          |            |
| 總計 .....                             | <b>156</b>  |            | <b>179</b>  |            |
| <b>同店銷售額增長率(%)</b>                   |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 1.2         |            | 12.7        |            |
| 二線及以下城市 .....                        | 15.0        |            | 24.1        |            |
| 總體 .....                             | <b>5.1</b>  |            | <b>16.0</b> |            |
| <b>加盟</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 0.1         |            | 15.4        |            |
| 二線及以下城市 .....                        | 5.8         |            | 19.1        |            |
| 總體 .....                             | <b>4.3</b>  |            | <b>18.4</b> |            |
| <b>每家餐廳每天的同店平均訂單數<sup>(1)</sup></b>  |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 265         | 289        | 280         | 339        |
| 二線及以下城市 .....                        | 250         | 299        | 296         | 394        |
| 總體 .....                             | <b>260</b>  | <b>292</b> | <b>284</b>  | <b>355</b> |
| <b>加盟</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 259         | 270        | 276         | 339        |
| 二線及以下城市 .....                        | 269         | 292        | 287         | 352        |
| 總體 .....                             | <b>266</b>  | <b>286</b> | <b>285</b>  | <b>350</b> |
| <b>同店每單平均消費額(人民幣元)<sup>(2)</sup></b> |             |            |             |            |
| <b>自營</b>                            |             |            |             |            |
| 一線及新一線城市 .....                       | 72.7        | 67.1       | 68.5        | 63.9       |

## 財務資料

|                                   | 截至12月31日止年度 |             | 截至9月30日止九個月 |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 2023年       | 2024年       | 2024年       | 2025年       |
| 二線及以下城市 .....                     | 67.3        | 64.1        | 64.8        | 60.7        |
| <b>總體 .....</b>                   | <b>71.1</b> | <b>66.2</b> | <b>67.4</b> | <b>62.9</b> |
| <b>加盟</b>                         |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                    | 71.6        | 68.0        | 68.3        | 64.9        |
| 二線及以下城市 .....                     | 66.8        | 65.2        | 65.7        | 63.4        |
| <b>總體 .....</b>                   | <b>68.0</b> | <b>65.9</b> | <b>66.1</b> | <b>63.6</b> |
| <b>同店餐桌翻台率(次／天)<sup>(3)</sup></b> |             |             |             |             |
| <b>自營</b>                         |             |             |             |             |
| 一線及新一線城市 .....                    | 4.7         | 4.6         | 4.6         | 5.2         |
| 二線及以下城市 .....                     | 5.0         | 5.6         | 5.7         | 7.0         |
| <b>總體 .....</b>                   | <b>4.8</b>  | <b>4.9</b>  | <b>4.9</b>  | <b>5.7</b>  |

附註：

- (1) 每家餐廳同店平均訂單數是指公司同店的堂食及外賣訂單的平均數量。
- (2) 同店每單平均消費額是指同店每筆訂單的平均消費金額。
- (3) 餐桌翻台率按特定期間內堂食訂單數除以該期間的可用餐桌總數計算得出，而可用餐桌總數乃通過將餐廳餐桌數乘以其營業天數得出。

關於同店銷售變動情況的詳細論述，請參閱「業務－餐廳業績－同店銷售」。

### 所用原材料及消耗品

所用原材料及消耗品為我們成本結構的主要組成部分。我們採購的主要原材料及消耗品包括肉類、乳製品、調味料、麵粉、水果等食材，飲料，包裝材料以及其他餐廳消耗品。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們所用原材料及消耗品成本分別為人民幣444.8百萬元、人民幣560.0百萬元、人民幣402.8百萬元及人民幣681.5百萬元，佔我們同期總收入的47.1%、48.8%、48.3%及49.1%。該增幅主要由於我們餐廳網絡擴張所致。

## 財務資料

我們面臨因經營所用原材料及消耗品增加帶來的風險。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－所用原材料及消耗品成本的變動可能影響我們的毛利率」。

我們已採取多項措施控制原材料及消耗品用量，包括(i)與主要供應商簽訂固定價格合同以鎖定商定價格，(ii)根據市場變化調整食材替代方案，以及(iii)與多個供應商合作以平衡定價，儘管我們採取了各種措施，原材料及消耗品的價格及供應可能會受到我們無法控制的因素的影響，例如供需變化、氣候變化、環境條件及自然災害。有關詳情，請參閱「業務－供應鏈與採購－價格管理及成本敏感性分析」。

原材料及消耗品成本與我們的業務擴張高度相關。隨著我們進一步擴大餐廳網絡，我們預計原材料及消耗品成本的絕對金額將有所上升。儘管如此，我們將繼續透過有效的供應鏈管理密切監察及管理我們的原材料及消耗品成本。

### 員工成本

餐廳經營屬於高度勞動密集型，因此，我們的經營業績與員工成本密切相關，而員工成本主要包括員工工資、薪金及花紅，以及外包員工成本。

隨著往績記錄期間餐廳數量的增長，我們的員工數量及相關員工成本相應增加。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的員工成本分別為人民幣215.4百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣208.0百萬元及人民幣342.0百萬元，分別佔同期總收入的22.8%、24.5%、25.0%及24.6%。員工成本增加主要由於餐廳網絡的擴張所致。展望未來，隨著我們進一步擴大餐廳網絡，我們預期員工成本的絕對值將繼續上升，並將繼續受到我們薪酬結構的影響。

### 使用權資產折舊以及短期租金及可變租賃付款

我們向第三方租賃物業用以經營所有餐廳。我們會實地考察及評估將予租賃的物業，並與出租人訂立租賃協議。根據這些租賃協議，我們將向出租人支付租金及按金，並負責租賃期內的物業費、水電費等必要費用。

截至2025年9月30日，我們在中國擁有[366]項總建築面積約為[115,103.1]平方米的租賃物業。這些物業主要用作辦公室、餐廳及倉儲，為支持我們的業務活動及運營。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的使用權資

## 財務資料

產折舊分別為人民幣55.6百萬元、人民幣61.9百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔同期總收入的5.9%、5.4%、5.4%及5.0%。短期租金及可變租賃付款主要包括短期租賃開支、低價值資產租賃及可變租賃付款。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的短期租金及可變租賃付款分別為人民幣10.7百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣17.0百萬元，分別佔同期收入的1.1%、1.0%、1.0%及1.2%。

於往績記錄期間，使用權資產折舊以及短期租金及可變租賃付款的增加，主要由於在營餐廳數量增長所致。

展望未來，隨著我們擴大餐廳網絡，我們預期使用權資產折舊以及短期租金及可變租賃付款的絕對金額將進一步增加。我們的經營業績取決於有效管理該等成本的能力。

### 資本開支及現金流量

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的資本開支總額（即購置物業、廠房及設備）分別為人民幣28.7百萬元、人民幣53.0百萬元及人民幣133.9百萬元。我們的資本開支總額增加主要指我們於這些期間分別就44、64及109間新開業餐廳作出的資本開支。隨著我們繼續擴展餐廳網絡，資本開支預期將繼續增長。我們將需要確保有足夠的現金流來支持重大資本開支。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣52.3百萬元、人民幣88.1百萬元及人民幣95.4百萬元。該等款項絕大部分均以人民幣計值。展望未來，我們相信我們將能夠通過組合使用經營所得現金流量、銀行借款以及[編纂][編纂]來滿足我們的流動性要求。我們的資本開支計劃及現金流充足性將繼續對我們的財務狀況產生重大影響，而我們投資新餐廳的進度可能會對我們的業務及經營業績產生影響。

### 關鍵會計政策及估計

編製歷史財務資料需要使用會計估計，按定義，該等估計很少與實際結果完全相符。管理層在應用本集團的會計政策時亦需要行使判斷力。估計和判斷會持續進行評估。估計和判斷基於歷史經驗和其他因素，包括對可能對本集團產生財務影響且在當時情況下被認為是合理的未來事件的預期。有關該等估計及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

## 財務資料

管理層已識別以下彼等認為對編製我們的綜合財務報表至關重要的會計政策、估計及判斷：

### 收益確認的會計政策

本集團在商品控制權轉移及服務已提供時確認收益。

收益按照本集團日常業務活動中銷售商品及提供服務的已收或應收代價的公允價值進行計量。收益按扣除退貨、增值稅及折扣後的淨額在對銷本集團內部銷售後列示。

#### (i) 自營餐廳收益

來自自營餐廳的收入包括堂食服務及外賣業務。收入於已向客戶提供相關服務的時間點確認。

本集團營運一項客戶忠誠計劃，讓客戶於餐廳消費時賺取獎勵積分。獎勵積分可用於兌換未來於餐廳的消費。本集團將獎勵積分入賬為所授予獎勵積分的銷售交易（「首次銷售交易」）的單獨履約責任。本集團根據單獨售價並考慮基於最佳估計的作廢率，將首次銷售交易已收或應收的部分代價分配予獎勵積分。分配予獎勵積分的金額於首次銷售交易時不確認為收入，而是於「合約負債」中遞延，並於獎勵積分兌換或到期時確認為收入。

自本集團發行的可供顧客日後於餐廳消費使用的預付卡（即儲值會員卡）所收取的款項於綜合資產負債表中確認為合約負債，並於顧客使用時確認為收入。

#### (ii) 加盟管理收入

在加盟管理方面，本集團主要通過銷售食品原料和設備以及向加盟商提供加盟及相關服務來產生收益。

##### 食品原料及設備銷售

食品原料及設備銷售的收益在加盟商接受產品且對產品的控制權轉移予加盟商的時間點確認。



---

## 財務資料

---

尚未將貨物轉移予加盟商的加盟商預付款在綜合資產負債表中確認為合約負債。

### 特許費收入、加盟及其他服務收入

本集團與所有加盟商訂立加盟協議。根據加盟協議，加盟商在訂立加盟協議時需支付不可退還的初始費用以及月度特許費及其他服務費。加盟協議的初始期限通常為4年或8年（僅適用於2023年9月前訂立的協議）。

加盟商支付的不可退還初始費用於整個加盟期內按直線法確認為收益，因為加盟商在同時接受和使用本集團的加盟許可及管理服務提供的利益。

月度特許費收入按適用加盟商月銷售額的預定百分比釐定，或按固定的月度金額釐定。本集團根據國際財務報告準則第15號採用「基於銷售額的特許費」在加盟商向終端客戶銷售發生時確認特許費收入。

作為特許人，本集團亦為加盟商提供有關其加盟餐廳運營的管理服務，相關服務收入在相關服務提供時確認為收益。

關於資產負債表中確認的金額，未實現的初始加盟費確認為合約負債，而加盟協議簽署時加盟商支付的按金確認為其他應付款，在加盟協議終止時，如果加盟商已結清與本集團的所有未付款項，則可予退還。

### 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值

管理層於減值評估中將本集團的各餐廳識別為現金產生單位（「現金產生單位」）。本集團於各報告期末評估各餐廳的物業、廠房及設備以及使用權資產是否存在任何減值跡象。當出現可能導致賬面金額無法收回的事件或環境變化時，本集團餐廳的物業、廠房及設備以及使用權資產需進行減值測試。當現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額時存在減值，可收回金額為其公允價值減去處置成本與其使用價值中的較高者。在計算使用價值時，管理層須估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並應用合適的折現率以計算該等現金流量的現值。



---

## 財 務 資 料

---

### 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期和剩餘價值。該估計基於類似性質和功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗。當可使用年期低於先前估計的年期時，管理層將增加折舊費用。其將對已經報廢或出售的技術上過時或非戰略性資產進行撤銷或撤減處理。實際經濟壽命可能與估計可使用年期不同。定期審查可能導致可折舊年限的變化，從而影響未來期間的折舊費用。

### 即期及遞延所得稅

本集團在若干司法管轄區需繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時需要做出判斷。如果該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則該等差異將影響釐定做出期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅資產的確認取決於管理層對未來可用於抵銷遞延所得稅資產的應稅利潤的預期。其實際利用的結果可能會有所不同。

倘可能將有應稅利潤可用於抵銷虧損及可抵扣暫時性差額，則就未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。釐定可確認遞延所得稅資產的金額需要做出重大管理層判斷，這一判斷基於未來應稅利潤的可能時間和水平以及各年度的相應適用所得稅稅率。

## 財務資料

### 經營業績

下表載列所示期間的綜合損益及其他全面收益表項目的絕對金額及佔收入的百分比：

|                          | 截至12月31日止年度   |            |               |            | 截至9月30日止九個月   |            |               |            |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                          | 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         | %          |
|                          | (未經審核)        |            |               |            |               |            |               |            |
| 收入 .....                 | 943,455       | 100.0      | 1,146,763     | 100.0      | 833,339       | 100.0      | 1,388,677     | 100.0      |
| 其他收入 .....               | 5,377         | 0.6        | 5,643         | 0.5        | 4,129         | 0.5        | 2,341         | 0.2        |
| 所用原材料及消耗品 .....          | (444,790)     | (47.1)     | (560,035)     | (48.8)     | (402,843)     | (48.3)     | (681,493)     | (49.1)     |
| 員工成本 .....               | (215,423)     | (22.8)     | (281,051)     | (24.5)     | (207,973)     | (25.0)     | (341,994)     | (24.6)     |
| 使用權資產折舊 .....            | (55,584)      | (5.9)      | (61,872)      | (5.4)      | (45,357)      | (5.4)      | (69,495)      | (5.0)      |
| 短期租金及可變租賃付款 .....        | (10,658)      | (1.1)      | (11,541)      | (1.0)      | (8,155)       | (1.0)      | (16,951)      | (1.2)      |
| 物業管理費 .....              | (28,008)      | (3.0)      | (32,395)      | (2.8)      | (23,182)      | (2.8)      | (38,464)      | (2.8)      |
| 物業、廠房及設備折舊 .....         | (27,751)      | (2.9)      | (28,244)      | (2.5)      | (20,461)      | (2.5)      | (34,188)      | (2.5)      |
| 公用事業費用 .....             | (26,615)      | (2.8)      | (34,073)      | (3.0)      | (24,826)      | (3.0)      | (39,291)      | (2.8)      |
| 配送服務開支 .....             | (10,114)      | (1.1)      | (21,186)      | (1.8)      | (13,960)      | (1.7)      | (20,782)      | (1.5)      |
| 運輸及倉儲開支 .....            | (18,516)      | (2.0)      | (23,807)      | (2.1)      | (16,762)      | (2.0)      | (31,093)      | (2.2)      |
| 其他開支 .....               | (29,366)      | (3.1)      | (37,231)      | (3.2)      | (26,120)      | (3.1)      | (41,000)      | (3.0)      |
| 其他虧損淨額 .....             | (12,581)      | (1.3)      | (2,460)       | (0.2)      | (2,927)       | (0.4)      | (4,466)       | (0.3)      |
| 財務成本 .....               | (9,430)       | (1.0)      | (9,411)       | (0.8)      | (6,807)       | (0.8)      | (9,973)       | (0.7)      |
| <b>稅前利潤 .....</b>        | <b>59,996</b> | <b>6.4</b> | <b>49,100</b> | <b>4.3</b> | <b>38,095</b> | <b>4.6</b> | <b>61,828</b> | <b>4.5</b> |
| 所得稅開支 .....              | (12,478)      | (1.4)      | (7,363)       | (0.7)      | (5,670)       | (0.7)      | (10,177)      | (0.8)      |
| <b>年內／期內利潤 .....</b>     | <b>47,518</b> | <b>5.0</b> | <b>41,737</b> | <b>3.6</b> | <b>32,425</b> | <b>3.9</b> | <b>51,651</b> | <b>3.7</b> |
| 年內／期內其他全面收益 .....        | -             | 0.0        | -             | 0.0        | -             | 0.0        | -             | 0.0        |
| <b>年內／期內全面收益總額 .....</b> | <b>47,518</b> | <b>5.0</b> | <b>41,737</b> | <b>3.6</b> | <b>32,425</b> | <b>3.9</b> | <b>51,651</b> | <b>3.7</b> |
| 歸屬於：                     |               |            |               |            |               |            |               |            |
| 本公司擁有人應佔年內／              |               |            |               |            |               |            |               |            |
| 期內利潤及全面收益總額 .....        | 47,518        | 5.0        | 41,737        | 3.6        | 32,425        | 3.9        | 51,651        | 3.7        |

## 財務資料

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用若干非國際財務報告準則計量，即經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量），作為國際財務報告準則並無要求或並非根據國際財務報告準則呈列的額外財務指標。

我們認為，相關非國際財務報告準則計量通過剔除下述特定項目的潛在影響，有助於比較我們的經營業績。我們亦認為，相關非國際財務報告準則計量以與幫助管理層相同的方式為了解及評估綜合經營業績提供有用資料。然而，相關非國際財務報告準則計量的呈列可能無法與其他公司呈列的類似稱謂的計量指標進行比較。使用這些非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮或視為替代分析。

下表列示我們於所示期間利潤與經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的對賬：

|                | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月   |              |               |              |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                | 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         | %            |
|                | (未經審核)        |              |               |              |               |              |               |              |
| 利潤與經調整淨利潤      |               |              |               |              |               |              |               |              |
| 的對賬            |               |              |               |              |               |              |               |              |
| 年內／期內利潤.....   | 47,518        | 100.0        | 41,737        | 100.0        | 32,425        | 100.0        | 51,651        | 95.2         |
| 加：             |               |              |               |              |               |              |               |              |
| [編纂]開支 .....   | -             | 0.0          | -             | 0.0          | -             | 0.0          | 2,612         | 4.8          |
| 經調整年內／期內淨利潤 .. | <u>47,518</u> | <u>100.0</u> | <u>41,737</u> | <u>100.0</u> | <u>32,425</u> | <u>100.0</u> | <u>54,263</u> | <u>100.0</u> |

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分

#### 收入

我們絕大部分收益來自餐廳營運，特別是(i)自營餐廳（包括堂食及配送服務）及(ii)特許經營管理（包括我們的銷售食材、設備銷售、特許費收入、加盟及其他服務收入）。下表載列我們於所呈列期間按業務線劃分以及以絕對金額及佔收入的百分比呈列的收入明細：

|                         | 截至12月31日止年度    |              |                  |              | 截至9月30日止九個月    |              |                  |              |
|-------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|                         | 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            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                  |              |                |              |                  |              |
| <b>自營餐廳</b>             |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 堂食服務.....               | 736,702        | 78.0         | 863,216          | 75.3         | 629,203        | 75.5         | 1,090,827        | 78.6         |
| 配送業務.....               | 50,522         | 5.4          | 90,061           | 7.9          | 61,419         | 7.4          | 103,936          | 7.5          |
| <b>特許經營管理</b>           |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 銷售食材.....               | 140,455        | 14.9         | 170,623          | 14.9         | 126,883        | 15.2         | 173,550          | 12.5         |
| 設備銷售.....               | 1,916          | 0.2          | 2,636            | 0.2          | 1,388          | 0.2          | 1,741            | 0.1          |
| 特許費收入、加盟及               |                |              |                  |              |                |              |                  |              |
| 其他服務收入.....             | 13,693         | 1.5          | 19,948           | 1.7          | 14,257         | 1.7          | 18,296           | 1.3          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 167            | 0.0          | 279              | 0.0          | 189            | 0.0          | 327              | 0.0          |
| <b>合計</b> .....         | <b>943,455</b> | <b>100.0</b> | <b>1,146,763</b> | <b>100.0</b> | <b>833,339</b> | <b>100.0</b> | <b>1,388,677</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要指來自充電寶租賃費及通過電商平台銷售半成品的收入。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入包括(i)政府補助，該等補助主要為中國內地政府部門為支持零售銷售增長而撥付的無條件現金獎勵、(ii)銀行存款利息收入及(iii)租賃按金攤銷金額。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入分別為人民幣5.4百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣2.3百萬元，分別佔我們收入的0.6%、0.5%、0.5%及0.2%。下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

|               | 截至12月31日止年度  |              |              |              | 截至9月30日止九個月  |              |              |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 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        | %            |
|               |              |              |              |              |              |              |              | (未經審核)       |
| 政府補助.....     | 4,402        | 81.8         | 4,420        | 78.4         | 3,246        | 78.7         | 1,428        | 61.0         |
| 銀行存款利息收入..... | 460          | 8.6          | 471          | 8.3          | 291          | 7.0          | 200          | 8.5          |
| 租賃按金攤銷金額..... | 515          | 9.6          | 752          | 13.3         | 592          | 14.3         | 713          | 30.5         |
| 合計.....       | <u>5,377</u> | <u>100.0</u> | <u>5,643</u> | <u>100.0</u> | <u>4,129</u> | <u>100.0</u> | <u>2,341</u> | <u>100.0</u> |

### 所用原材料及消耗品

我們所用原材料及消耗品包括食材（如肉類、乳製品、調味料、麵粉）、水果及飲料、包裝材料及其他餐廳消耗品的成本。於2023年、2024年、截至2024年止九個月及截至2025年止九個月，我們所用原材料及消耗品分別為人民幣444.8百萬元、人民幣560.0百萬元及人民幣402.8百萬元及人民幣681.5百萬元，分別佔同期收入的47.1%、48.8%、48.3%及49.1%。

## 財務資料

### 員工成本

我們的員工成本主要包括(i)員工的工資、薪金及花紅，及(ii)外包員工成本。於2023年、2024年、截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的員工成本分別為人民幣215.4百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣208.0百萬元及人民幣342.0百萬元，分別佔我們同期收入的22.8%、24.5%、25.0%及24.6%。下表載列於所示期間我們的員工成本明細：

|                | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 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          | %            |
|                |                |              |                |              |                |              |                | (未經審核)       |
| 工資、薪金及花紅 ..... | 77,813         | 36.1         | 116,765        | 41.5         | 88,059         | 42.3         | 120,518        | 35.2         |
| 退休金計劃供款 .....  | 8,212          | 3.8          | 10,726         | 3.8          | 7,812          | 3.8          | 11,215         | 3.3          |
| 其他社會保障成本、住房    |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 福利及其他員工福利 .... | 11,223         | 5.2          | 12,849         | 4.6          | 9,195          | 4.4          | 15,821         | 4.6          |
| 外包員工成本 .....   | 118,175        | 54.9         | 140,711        | 50.1         | 102,907        | 49.5         | 194,440        | 56.9         |
| 員工成本總額 .....   | <u>215,423</u> | <u>100.0</u> | <u>281,051</u> | <u>100.0</u> | <u>207,973</u> | <u>100.0</u> | <u>341,994</u> | <u>100.0</u> |

### 使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊主要包括餐廳及倉庫長期租賃物業產生的資本化租賃折舊。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣55.6百萬元、人民幣61.9百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣69.5百萬元，分別佔同期收入的5.9%、5.4%、5.4%及5.0%。

### 短期租金及可變租賃付款

我們的短期租金及可變租賃付款主要包括短期租賃開支、低價值資產租賃及可變租賃付款。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的短期租金及可變租賃付款分別為人民幣10.7百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣17.0百萬元，分別佔同期收入的1.1%、1.0%、1.0%及1.2%。

---

## 財務資料

---

### 物業管理費

我們的物業管理費主要包括支付予商用物業業主及物業管理公司的管理費。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的物業管理費分別為人民幣28.0百萬元、人民幣32.4百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣38.5百萬元，分別佔同期收入的3.0%、2.8%、2.8%及2.8%。

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊主要包括租賃物業裝修及自營餐廳機器折舊。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的物業、廠房及設備折舊及攤銷分別為人民幣27.8百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣34.2百萬元，分別佔同期收入的2.9%、2.5%、2.5%及2.5%。

### 公用事業費用

我們的公用事業開支主要包括與我們自營餐廳使用電力、水及天然氣有關的開支。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的公用事業開支分別為人民幣26.6百萬元、人民幣34.1百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣39.3百萬元，分別佔同期收入的2.8%、3.0%、3.0%及2.8%。

### 配送服務開支

我們的配送服務開支主要包括支付給第三方配送平台的佣金費用。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的配送服務開支分別為人民幣10.1百萬元、人民幣21.2百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣20.8百萬元，分別佔同期收入的1.1%、1.8%、1.7%及1.5%。

### 運輸及倉儲開支

我們的運輸及倉儲開支主要包括倉儲維護開支及相關運輸費用。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的運輸及倉儲開支分別為人民幣18.5百萬元、人民幣23.8百萬元、人民幣16.8百萬元及人民幣31.1百萬元，分別佔同期收入的2.0%、2.1%、2.0%及2.2%。



## 財務資料

### 其他開支

我們的其他開支主要包括(i)廣告及營銷開支；(ii)清潔開支；(iii)線上平台服務費；(iv)維修保養費用；(v)軟件及數字服務費；(vi)專業服務費；(vii)差旅及相關開支；及(viii)其他開支。下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

|                           | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月   |              |               |              |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                           | 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         | %            |
|                           | (未經審核)        |              |               |              |               |              |               |              |
| 廣告及營銷開支.....              | 7,723         | 26.3         | 11,008        | 29.6         | 7,493         | 28.7         | 12,369        | 30.2         |
| 清潔開支.....                 | 4,911         | 16.7         | 5,509         | 14.8         | 4,043         | 15.5         | 4,844         | 11.8         |
| 線上平台服務費.....              | 4,314         | 14.7         | 5,011         | 13.5         | 3,364         | 12.9         | 4,036         | 9.8          |
| 維修保養費用.....               | 2,024         | 6.9          | 2,840         | 7.6          | 2,227         | 8.5          | 2,775         | 6.8          |
| 軟件及數字服務費.....             | 3,414         | 11.6         | 3,000         | 8.1          | 2,155         | 8.3          | 2,531         | 6.2          |
| 專業服務費.....                | 1,303         | 4.4          | 2,351         | 6.3          | 2,104         | 8.1          | 3,210         | 7.8          |
| 差旅及相關開支.....              | 2,257         | 7.7          | 3,049         | 8.2          | 2,224         | 8.5          | 4,775         | 11.6         |
| 辦公開支.....                 | 486           | 1.7          | 502           | 1.3          | 306           | 1.2          | 621           | 1.5          |
| 金融資產預期信貸虧損撥備／<br>(撥備撥回)淨額 | 826           | 2.8          | 35            | 0.1          | (37)          | (0.1)        | (51)          | (0.1)        |
| 其他開支 <sup>(1)</sup> ..... | 2,108         | 7.2          | 3,926         | 10.5         | 2,241         | 8.4          | 5,890         | 14.4         |
| 合計.....                   | <u>29,366</u> | <u>100.0</u> | <u>37,231</u> | <u>100.0</u> | <u>26,120</u> | <u>100.0</u> | <u>41,000</u> | <u>100.0</u> |

附註：

(1) 其他開支主要指制服、保險及附加稅等的開支。

## 財務資料

### 其他虧損淨額

我們的虧損淨額主要包括(i)物業、廠房及設備減值虧損淨額、(ii)使用權資產減值虧損淨額、(iii)出售物業、廠房及設備的虧損淨額、(iv)租賃終止收益淨額、(v)賠償收入及(vi)其他淨收益。下表載列我們於所示期間的其他(虧損)/收益淨額明細。

|                | 截至12月31日止年度     |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|----------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 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          | %            |
| (未經審核)         |                 |              |                |              |                |              |                |              |
| 物業、廠房及設備減值     |                 |              |                |              |                |              |                |              |
| 虧損淨額.....      | (4,543)         | 36.1         | (2,934)        | 119.3        | (2,007)        | 68.6         | (3,316)        | 74.2         |
| 使用權資產減值虧損淨額... | (5,057)         | 40.2         | (4,867)        | 197.8        | (4,414)        | 150.8        | (1,337)        | 29.9         |
| 出售物業、廠房及設備的    |                 |              |                |              |                |              |                |              |
| 虧損淨額.....      | (4,018)         | 31.9         | (873)          | 35.5         | (486)          | 16.6         | (773)          | 17.3         |
| 租賃終止收益淨額.....  | 414             | (3.3)        | 2,977          | (121.0)      | 2,455          | (83.9)       | 17             | (0.4)        |
| 賠償收入.....      | 13              | (0.1)        | 2,699          | (109.7)      | 1,365          | (46.6)       | 204            | (4.6)        |
| 其他淨收益.....     | 610             | (4.8)        | 538            | (21.9)       | 160            | (5.5)        | 739            | (16.4)       |
| 合計.....        | <u>(12,581)</u> | <u>100.0</u> | <u>(2,460)</u> | <u>100.0</u> | <u>(2,927)</u> | <u>100.0</u> | <u>(4,466)</u> | <u>100.0</u> |

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)租賃負債利息；及(ii)借款利息。下表載列我們於所示期間的財務成本明細：

|            | 截至12月31日止年度  |              |              |              | 截至9月30日止九個月  |              |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 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        | %            |
| (未經審核)     |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 租賃負債利息.... | 7,415        | 78.7         | 7,529        | 80.0         | 5,373        | 78.9         | 8,771        | 87.9         |
| 借款利息.....  | 1,870        | 19.8         | 1,803        | 19.2         | 1,365        | 20.1         | 1,087        | 10.9         |
| 長期應付款利息..  | 145          | 1.5          | 79           | 0.8          | 69           | 1.0          | 115          | 1.2          |
| 合計.....    | <u>9,430</u> | <u>100.0</u> | <u>9,411</u> | <u>100.0</u> | <u>6,807</u> | <u>100.0</u> | <u>9,973</u> | <u>100.0</u> |

## 財務資料

### 所得稅開支

於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的所得稅開支分別為人民幣12.5百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣10.2百萬元，分別佔同期收入的1.4%、0.7%、0.7%及0.8%。同期，我們分別錄得淨利潤人民幣47.5百萬元、人民幣41.7百萬元、人民幣32.4百萬元及人民幣51.7百萬元。同期，我們的實際稅率（按所得稅除以稅前利潤計算）為20.8%、15.0%、14.9%及16.5%。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及相關法規，我們於中國經營的子公司須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，惟享有所得稅優惠待遇的子公司除外。於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的部分子公司符合授予中國小型及微利企業的優惠所得稅稅率所需的標準，並有權就不超過人民幣3,000,000元的應納稅所得額享有5%的優惠所得稅稅率。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關概無任何糾紛或未決事項。

### 年內／期內利潤

於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的年內／期內利潤分別為人民幣47.5百萬元、人民幣41.7百萬元、人民幣32.4百萬元及人民幣51.7百萬元。

### 經營業績的各期比較

#### 截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月相比

#### 收入

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣833.3百萬元增加66.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,388.7百萬元，主要因為(i)自營餐廳收入增加人民幣504.1百萬元，包括堂食服務業務收入增加人民幣461.6百萬元及配送業務收入增加人民幣42.5百萬元，及(ii)特許經營管理收入增加人民幣51.1百萬元。

- **自營餐廳。**自營餐廳的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣690.6百萬元增加73.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,194.7百萬元。該增加主要歸因於：

## 財務資料

- (i) 堂食服務增長。我們的堂食服務收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣629.2百萬元增加73.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,090.8百萬元，主要由於(a)在營餐廳數量增加；及(b)我們同店銷售額增長，主要歸因於客流量的增加，而客流量的增加受以下因素共同推動，包括：(i)透過研發工作，我們推出了更多創新且多樣化的菜式；(ii)有針對性的銷售及營銷活動，並加強線上品牌曝光；及(iii)提供貼合不斷變化的消費者喜好的自主選定餐飲體驗的產品組合和自助餐飲模式。
- (ii) 配送業務增長。我們的配送業務收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣61.4百萬元增加69.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣103.9百萬元，主要由於(a)在營餐廳數量增加；(b)與第三方平台加深合作提升了我們的客戶覆蓋率；以及(d)推出外賣組合套餐，以迎合更廣泛的顧客喜好。
- **特許經營管理**。我們的特許經營管理收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣142.5百萬元增加35.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣193.6百萬元。該增長主要受現有特許經營餐廳的銷售額增加所推動。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣4.1百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣2.3百萬元，主要是由於政府補助減少。

### 所用原材料及消耗品

我們所用原材料及消耗品由截至2024年9月30日止九個月的人民幣402.8百萬元增加69.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣681.5百萬元，與同期收入增長大致一致。

### 員工成本

我們的員工成本從截至2024年9月30日止九個月的人民幣208.0百萬元增加64.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣342.0百萬元。該增加主要歸因於(i)我們的餐廳網絡擴張導致僱員人數增加；(ii)改善僱員福利。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至2024年9月30日止九個月的人民幣45.4百萬元增加53.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣69.5百萬元，主要由於在營餐廳數量增加。

### 短期租金及可變租賃付款

我們的短期租金及可變租賃付款由截至2024年9月30日止九個月的人民幣8.2百萬元增加107.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣17.0百萬元，主要由於我們自營餐廳的數量增加，以及因若干長期經營的餐廳於租約到期後以短期租約續期導致短期租賃費用增加。

### 物業管理費

我們的物業管理費從截至2024年9月30日止九個月的人民幣23.2百萬元增加65.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣38.5百萬元，主要由於我們在營餐廳數量增加。

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊由截至2024年9月30日止九個月的人民幣20.5百萬元增加67.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣34.2百萬元，主要由於我們門店網絡擴張導致固定資產及相關折舊相應增加。

### 公用事業開支

我們的公用事業開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣24.8百萬元增加58.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣39.3百萬元，主要是由於在營餐廳數量增加。

### 配送服務開支

我們的配送服務開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣14.0百萬元增加48.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣20.8百萬元。主要由於配送訂單數量增加。

### 運輸及倉儲開支

我們的運輸及倉儲開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.8百萬元增加85.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣31.1百萬元，主要由於(i)我們的餐廳網絡擴張導致加權量增加及配送距離延長，而運費是根據距離和噸位計算的，故導致運輸開支增加；及(ii)儘管存貨周轉天數有所縮短，但原材料需求增加及庫存水平相應增加，倉儲開支增加。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣26.1百萬元增加57.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣41.0百萬元，主要由於(i)餐廳數量及相關銷售及營銷活動增加導致廣告及營銷開支增加；及(ii)我們的餐廳網絡向更多城市擴張導致差旅及維護開支增加。

### 其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2.9百萬元增加52.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣4.5百萬元，主要由於截至2024年9月30日止九個月，我們因出租方相關原因關閉兩家餐廳，並因此獲得一次性賠償金。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.8百萬元增加46.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣10.0百萬元，主要由於我們的餐廳網絡擴張導致租賃數量增加，從而導致租賃負債利息增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣5.7百萬元增加79.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣10.2百萬元，主要由於除所得稅前利潤增加。

### 期內利潤

由於上述原因，我們於截至2024年及2025年9月30日止九個月分別錄得淨利潤人民幣32.4百萬元及人民幣51.7百萬元。

### 截至2023年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度相比

#### 收入

我們的收入由2023年的人民幣943.5百萬元增加21.5%至2024年的人民幣1,146.8百萬元，主要因為(i)自營餐廳收入增加人民幣166.1百萬元，包括堂食服務業務增加人民幣126.5百萬元及配送業務收入增加人民幣39.6百萬元，及(ii)特許經營管理收入增加人民幣37.1百萬元。

## 財務資料

- **自營餐廳。**自營餐廳的收入由2023年的人民幣787.2百萬元增加21.1%至2024年的人民幣953.3百萬元。該增加主要歸因於：
  - (i) 堂食服務增長。我們的堂食服務收入由2023年的人民幣736.7百萬元增加17.2%至2024年的人民幣863.2百萬元，主要由於(a)在營餐廳數量增加；及(b)我們同店銷售額增長，主要歸因於客流量的增加，而客流量的增加受以下因素共同推動，包括：(i)透過研發工作，我們推出了更多創新且多樣化的菜式；(ii)有針對性的銷售及營銷活動，並加強線上品牌曝光；及(iii)提供貼合不斷變化的消費者喜好的自主選定餐飲體驗的產品組合和自助餐飲模式。
  - (ii) 配送業務增長。我們的配送業務收入由2023年的人民幣50.5百萬元增加78.3%至2024年的人民幣90.1百萬元，主要由於(a)2024年營業中餐廳數量增加；(b)與其他第三方平台及銷售渠道深入合作開展配送業務；(c)與第三方平台合作開展的戰略營銷舉措；(d)推出外賣套餐組合，以滿足更廣泛的顧客喜好。
- **特許經營管理。**我們的特許經營管理收入由2023年的人民幣156.1百萬元增加23.8%至2024年的人民幣193.2百萬元。該增長主要是由於期內新增16家特許經營商以及我們的現有特許經營餐廳的銷售額增加。

### 其他收入

我們的其他收入於2023年及2024年保持穩定，分別為人民幣5.4百萬元及人民幣5.6百萬元。

### 所用原材料及消耗品

我們所用原材料及消耗品由2023年的人民幣444.8百萬元增加25.9%至2024年的人民幣560.0百萬元，與我們同期的收入增長大致一致。該增加主要由於我們的自營餐廳的原材料消耗增加，由2023年的人民幣321.5百萬元增加26.1%至2024年的人民幣405.5百萬元，主要由於我們的餐廳網絡擴張帶來的銷量增加。

### 員工成本

我們的員工成本由2023年的人民幣215.4百萬元增加30.5%至2024年的人民幣281.1百萬元。該增加主要歸因於(i)我們的餐廳網絡擴張導致僱員人數增加；及(ii)改善僱員福利。我們的員工成本佔收入的百分比由2023年的22.8%輕微上升至2024年的24.5%。



---

## 財務資料

---

### 使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由2023年的人民幣55.6百萬元增加11.3%至2024年的人民幣61.9百萬元，主要由於我們在營餐廳數量增加。

### 短期租金及可變租賃付款

我們的短期租金及可變租賃付款由2023年的人民幣10.7百萬元增加8.3%至2024年的人民幣11.5百萬元，主要是由於可變租賃下的自營餐廳數量增加，以及該等餐廳表現有所提升。

### 物業管理費

我們的物業管理費由2023年的人民幣28.0百萬元增加15.7%至2024年的人民幣32.4百萬元，主要由於我們在營餐廳數量增加。

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊由2023年的人民幣27.8百萬元增加1.8%至2024年的人民幣28.2百萬元，主要由於與擴大餐廳網絡相關的固定資產及租賃物業裝修資本開支增加。

### 公用事業費用

我們的公用事業開支由2023年的人民幣26.6百萬元增加28.0%至2024年的人民幣34.1百萬元，主要由於在營餐廳數量增加。

### 配送服務開支

我們的配送服務開支由2023年的人民幣10.1百萬元增加109.5%至2024年的人民幣21.2百萬元。主要由於(i)配送訂單數量增加；及(ii)配送訂單量增加，第三方配送平台收取的佣金相應增加。

### 運輸及倉儲開支

我們的運輸及倉儲開支由2023年的人民幣18.5百萬元增加28.6%至2024年的人民幣23.8百萬元，主要是由於(i)我們的餐廳網絡擴張導致了貨物運輸量更大、配送距離

---

## 財務資料

---

更長，而運費是根據距離及重量計算的，故運輸開支增加；及(ii)倉儲開支增加，以總對外銷售收入按比例收取，因此與我們餐廳網絡擴張導致的對外銷售增加一致。

### 其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣29.4百萬元增加26.8%至2024年的人民幣37.2百萬元，主要由於(i)餐廳數量及相關銷售及營銷活動增加導致廣告及營銷開支增加；及(ii)我們的餐廳網絡向更多城市擴張導致差旅及維護開支增加。

### 其他虧損淨額

我們於2023年及2024年分別錄得其他虧損淨額人民幣12.6百萬元及人民幣2.5百萬元，這些金額變動主要由於(i)出售物業、廠房及設備的虧損淨額減少，主要歸因於撇銷與戰略性關閉餐廳相關的未攤銷裝修成本；及(ii)賠償收入增加，指就若干門店關閉而自業主收取的裝修賠償。

### 財務成本

我們的財務成本保持穩定，於2023年及2024年均為人民幣9.4百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣12.5百萬元減少41.0%至2024年的人民幣7.4百萬元，主要由於(i)我們的除所得稅前利潤輕微減少；及(ii)於2024年我們的子公司根據企業所得稅法及小型及微利企業稅收政策享有所得稅優惠待遇所帶來的稅務優惠。

### 年內利潤

由於上述原因，我們於2023年及2024年分別錄得淨利潤人民幣47.5百萬元及人民幣41.7百萬元。

## 財 務 資 料

### 合併資產負債表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合資產負債表的選定資料：

|                  | 截至12月31日  |           | 截至9月30日   |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
|                  | 2023年     | 2024年     | 2025年     |
|                  | (人民幣千元)   |           | (未經審核)    |
| 流動資產總額.....      | 137,172   | 205,910   | 245,323   |
| 非流動資產總額.....     | 271,935   | 348,424   | 655,850   |
| 資產總額.....        | 409,107   | 554,334   | 901,173   |
| 流動負債總額.....      | 250,998   | 367,969   | 521,111   |
| 非流動負債總額.....     | 188,574   | 175,093   | 317,139   |
| 負債總額.....        | 439,572   | 543,062   | 838,250   |
| 流動負債淨額.....      | (113,826) | (162,059) | (275,788) |
| (負債)／資產淨額.....   | (30,465)  | 11,272    | 62,923    |
| 權益               |           |           |           |
| 本公司擁有人應佔權益       |           |           |           |
| 股本.....          | —         | —         | —         |
| 其他儲備.....        | (2,273)   | 267       | 267       |
| (累計虧損)／保留盈利..... | (28,192)  | 11,005    | 62,656    |
| (虧絀)／權益總額.....   | (30,465)  | 11,272    | 62,923    |

## 財務資料

### 非流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債明細：

|                      | 截至12月31日       |                | 截至9月30日        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                      | (人民幣千元)        |                | (未經審核)         |
| <b>非流動資產</b>         |                |                |                |
| 物業、廠房及設備 .....       | 75,761         | 112,296        | 240,366        |
| 遞延所得稅資產 .....        | 9,481          | 9,123          | 9,418          |
| 使用權資產 .....          | 161,486        | 203,453        | 374,486        |
| 其他應收款 .....          | 25,207         | 23,552         | 31,580         |
| <b>非流動資產總額 .....</b> | <b>271,935</b> | <b>348,424</b> | <b>655,850</b> |
| <b>非流動負債</b>         |                |                |                |
| 其他應付款 .....          | 7,851          | 9,097          | 15,177         |
| 長期借款 .....           | 51,573         | —              | —              |
| 租賃負債 .....           | 124,779        | 159,440        | 295,812        |
| <b>非流動負債總額 .....</b> | <b>184,203</b> | <b>168,537</b> | <b>310,989</b> |

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括機器、車輛及傢俬以及租賃物業裝修。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣75.8百萬元增加48.2%至截至2024年12月31日的人民幣112.3百萬元，並進一步增加114.0%至截至2025年9月30日的人民幣240.4百萬元，主要由於(i)我們的餐廳網絡擴張，導致分配給新開自營餐廳的機器、傢俱及電子設備增加；及(ii)租賃物業裝修。

### 遞延所得稅資產

我們的遞延所得稅資產主要來自租賃負債、稅項虧損及減值虧損。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的遞延所得稅資產保持相對穩定，分別為人民幣9.5百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣9.4百萬元。

## 財務資料

### 使用權資產

我們的使用權資產包括租賃物業。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元增加26.0%至截至2024年12月31日的人民幣203.5百萬元，並進一步增加84.1%至截至2025年9月30日的人民幣374.5百萬元，主要是由於我們的餐廳網絡擴張及租賃合同到期後續簽，導致我們的租賃物業金額整體增加。

### 租賃按金及其他應收款 – 非流動部分

我們的租賃按金及其他應收款的非流動部分主要為租賃按金減去減值撥備。截至2023年及2024年12月31日，我們租賃按金及其他應收款的非流動部分保持相對穩定，分別為人民幣25.2百萬元及人民幣23.6百萬元，其後增加34.1%至截至2025年9月30日的人民幣31.6百萬元，此乃主要由於我們的租賃按金隨著餐廳網絡擴張而增加。

### 流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

|               | 截至12月31日         |                  | 截至9月30日          | 截至11月30日         |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|               | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2025年            |
|               | (人民幣千元)          |                  | (未經審核)           | (未經審核)           |
| <b>流動資產</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 存貨            | 22,505           | 30,091           | 55,016           | 59,992           |
| 應收賬款          | 15,333           | 17,251           | 16,744           | 14,073           |
| 其他應收款         | 3,302            | 15,201           | 21,550           | 22,953           |
| 其他流動資產        | 22,975           | 34,755           | 56,651           | 62,983           |
| 定期存款          | 20,349           | 20,090           | —                | —                |
| 受限制現金         | 381              | 381              | —                | —                |
| 現金及現金等價物      | 52,327           | 88,141           | 95,362           | 67,624           |
| <b>流動資產總額</b> | <b>137,172</b>   | <b>205,910</b>   | <b>245,323</b>   | <b>227,625</b>   |
| <b>流動負債</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 短期借款          | 5,500            | 51,573           | 30,000           | (40,000)         |
| 應付賬款及其他應付款    | 157,347          | 215,869          | 345,140          | (359,998)        |
| 租賃負債          | 56,849           | 57,048           | 88,887           | (93,379)         |
| 合同負債          | 28,931           | 41,490           | 49,826           | (47,374)         |
| 即期所得稅負債       | 2,371            | 1,989            | 7,258            | (7,400)          |
| <b>流動負債總額</b> | <b>250,998</b>   | <b>367,969</b>   | <b>521,111</b>   | <b>(548,151)</b> |
| <b>流動負債淨額</b> | <b>(113,826)</b> | <b>(162,059)</b> | <b>(275,788)</b> | <b>(320,526)</b> |

## 財務資料

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣113.8百萬元、人民幣162.1百萬元及人民幣275.8百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣162.1百萬元增加70.2%至截至2025年9月30日的人民幣275.8百萬元，主要由於(i)應付賬款及其他應付款由人民幣215.9百萬元增加至人民幣345.1百萬元；(ii)租賃負債由人民幣57.0百萬元增加至人民幣88.9百萬元；及(iii)合同負債由人民幣41.5百萬元增加至人民幣49.8百萬元，部分被(i)存貨由人民幣30.1百萬元增加至人民幣55.0百萬元；(ii)其他應收款由人民幣15.2百萬元增加至人民幣21.6百萬元；及(iii)現金及現金等價物由人民幣88.1百萬元增加至人民幣95.4百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣113.8百萬元增加42.4%至截至2024年12月31日的人民幣162.1百萬元，主要由於(i)短期借款由人民幣5.5百萬元增加至人民幣51.6百萬元；(ii)應付賬款及其他應付款由人民幣157.3百萬元增加至人民幣215.9百萬元；及(iii)合同負債由人民幣28.9百萬元增加至人民幣41.5百萬元，部分被現金及現金等價物由人民幣52.3百萬元增加至人民幣88.1百萬元所抵銷。現金及現金等價物的增加主要是由於我們餐廳網絡的擴張及相應的收入增長所推動。

我們的流動負債淨額情況主要歸因於餐飲行業的特性以及相關會計準則對資產及負債分類的影響。根據灼識諮詢的資料，餐飲行業普遍以營運資金及短期資金用於長期資產投資，例如餐廳裝修、廚房設備及其他資本開支，進而導致流動負債維持相對較高水平。此外，根據《國際財務報告準則》的要求，租賃負債的流動部分被確認為流動負債，而對應的使用權資產則被分類為非流動資產，這造成資產與負債在到期分類的結構性錯配，並導致流動負債淨額呈列。該等因素均為行業共性特徵，其本身並不表明我們的短期流動性出現任何重大不利變動。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括食材。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

|               | 截至12月31日      |               | 截至9月30日       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|               | (人民幣千元)       |               | (未經審核)        |
| 食材及其他材料 ..... | 22,505        | 30,091        | 55,016        |
| 合計 .....      | <b>22,505</b> | <b>30,091</b> | <b>55,016</b> |

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣22.5百萬元增加33.7%至截至2024年12月31日的人民幣30.1百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣55.0百萬元，主要由於在營餐廳數量增加，尤其是北京以外的餐廳過去保持較高的庫存水平。

我們的存貨管理政策包括集中採購管理，可監控我們的倉庫及餐廳的存貨水平。我們通過集中採購管理系統根據這些數據規範存貨訂購及跟蹤，以確保及時補貨並減少過剩存貨。我們為幾乎所有採購訂單維持集中採購程序，惟餐廳獲准獨立採購水果及蔬菜以確保新鮮度及適應地區偏好。我們的存貨期限大多在一個月內。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

|                             | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------------------------|-------------|-------|-----------------|
|                             | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
|                             |             |       | (未經審核)          |
| 存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 19.3        | 16.9  | 16.9            |

附註：

- (1) 我們使用一段期間總存貨的期初及期末結餘的平均值除以同期相應的總銷售成本，再乘以2023年及2024年的天數為360天，截至2025年9月30日止九個月的天數為270天來計算存貨周轉天數。



## 財務資料

我們的存貨周轉天數由2023年的19.3天減少至2024年的16.9天，主要由於(i)我們餐廳的客流量增加，導致存貨消耗加快；及(ii)加強存貨管理措施，以維持最低但足夠的存貨水平。我們的存貨周轉天數於2024年及截至2025年9月30日止九個月保持穩定。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的大部分存貨已耗用、消耗或出售。

### 應收賬款

我們的應收賬款指來自我們的特許經營商及美团等第三方平台的應收賬款減應收賬款減值撥備。

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得應收賬款人民幣15.3百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣16.7百萬元。

我們的應收賬款由截至2023年12月31日的人民幣15.3百萬元增加12.5%至截至2024年12月31日的人民幣17.3百萬元，主要由於餐廳網絡擴張導致我們通過第三方平台的銷售額增加所致。我們的應收賬款由截至2024年12月31日的人民幣17.3百萬元減少2.9%至截至2025年9月30日的人民幣16.7百萬元，主要因為若干特許經營餐廳改用預付款模式採購商品。

我們給予特許經營商的一般信貸期為不超過180日，而第三方平台通常於約3日內結算。下表載列截至所示日期我們的應收賬款基於發票日期的賬齡分析：

|                  | 截至12月31日      |               | 截至9月30日       |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|                  | (人民幣千元)       |               | (未經審核)        |
| 一個月內.....        | 11,578        | 14,022        | 16,726        |
| 一個月以上但三個月內 ..... | 3,082         | 3,197         | 17            |
| 三個月以上但六個月內 ..... | 1,035         | 379           | 3             |
| 六個月以上.....       | 425           | 106           | 38            |
| 合計 .....         | <u>16,120</u> | <u>17,704</u> | <u>16,784</u> |

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的應收賬款周轉天數：

|                               | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-------------------------------|-------------|-------|-----------------|
|                               | 2023年       | 2024年 | 2025年<br>(未經審核) |
| 應收賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 9.1         | 5.1   | 3.3             |

附註：

- (1) 我們使用一段期間應收賬款總額的期初及期末結餘平均值除以同期相應總收入，再乘以2023年及2024年的天數為360天，截至2025年9月30日止九個月的天數為270天來計算應收賬款周轉天數。

我們的應收賬款周轉天數從2023年的9.1天減少至2024年的5.1天，且進一步減少至截至2025年9月30日止九個月的3.3天，主要由於(i)若干特許經營商轉為預付款模式，從而減少我們的貿易應收款項；及(ii)自我們自營餐廳產生的收入佔比有所提升，而第三方平台的結算周期通常較短，約為三日。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的應收賬款的人民幣16.4百萬元或約97.8%已結清。於往績記錄期間，我們並未產生與應收賬款相關的任何重大損失，且應收賬款的波動並無對我們的流動資金或現金流量造成任何重大不利影響。

### 其他應收款－流動部分

其他應收款的流動部分主要包括租賃按金及其他（扣除減值撥備）。下表載列截至所示日期我們其他應收款的流動部分明細：

|                         | 截至12月31日     |               | 截至9月30日       |
|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                         | 2023年        | 2024年         | 2025年         |
|                         | (人民幣千元)      |               | (未經審核)        |
| 租賃按金 .....              | 2,352        | 14,385        | 20,771        |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 1,035        | 1,339         | 1,425         |
| 減：減值撥備 .....            | (85)         | (523)         | (646)         |
| 合計 .....                | <u>3,302</u> | <u>15,201</u> | <u>21,550</u> |

附註：

- (1) 其他主要指日常門店營運產生的雜項應收款、與供應商交易產生的應收款及應收僱員的應收款。

## 財務資料

我們的其他應收款的流動部分由截至2023年12月31日的人民幣3.3百萬元增加360.4%至截至2024年12月31日的人民幣15.2百萬元，主要是由於我們的租賃按金增加，這與我們餐廳網絡的擴張一致。我們的其他應收款由截至2024年12月31日的人民幣15.2百萬元增加41.8%至截至2025年9月30日的人民幣21.6百萬元，主要由於餐廳網絡擴張導致我們的租賃按金增加。

截至2025年11月30日，我們截至2024年12月31日的其他應收款流動部分的人民幣0.98百萬元或1.8%已隨後結清。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的其他應收款並無任何重大可收回性問題。

### 其他流動資產

我們的其他流動資產主要包括預付款（包括物業管理費、原材料、公用事業開支及可收回增值稅預付款）。下表載列我們於所示日期的其他流動資產明細：

|              | 截至12月31日      |               | 截至9月30日       |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|              | (人民幣千元)       |               | (未經審核)        |
| 預付款 .....    | 12,901        | 13,908        | 33,030        |
| 可收回增值稅 ..... | 10,074        | 20,847        | 23,621        |
| 合計 .....     | <b>22,975</b> | <b>34,755</b> | <b>56,651</b> |

我們的其他流動資產由截至2023年12月31日的人民幣23.0百萬元增加51.3%至截至2024年12月31日的人民幣34.8百萬元，主要是由於我們的在營餐廳數量增加導致我們的可收回增值稅增加及超額進項增值稅抵免所致。我們的其他流動資產由截至2024年12月31日的人民幣34.8百萬元增加63.0%至截至2025年9月30日的人民幣56.7百萬元，主要由於在營餐廳數量增加導致預付款增加。

### 定期存款

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的定期存款分別為人民幣20.3百萬元、人民幣20.1百萬元及零。

我們的定期存款資產保持穩定，由截至2023年12月31日的人民幣20.3百萬元小幅減少至截至2024年12月31日的人民幣20.1百萬元，與正常業務運營一致。我們的其他定期存款由截至2024年12月31日的人民幣20.1百萬元減少至截至2025年9月30日的零，主要因為相關定期存款已到期未續存。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣52.3百萬元增加68.4%至截至2024年12月31日的人民幣88.1百萬元，主要是由於年內餐廳網絡擴張令收入增加，從而減緩現金消耗。我們的現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣88.1百萬元增加8.2%至截至2025年9月30日的人民幣95.4百萬元，主要由於期內我們餐廳網絡擴張帶來的收入增加及贖回定期存款所致。

### 短期借款

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的短期借款分別為人民幣5.5百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣30.0百萬元。

我們的短期借款由截至2023年12月31日的人民幣5.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣51.6百萬元，主要由於應收股東的借款從長期借款重新分類為已於2025年8月悉數償還的短期借款。我們的短期借款由截至2024年12月31日的人民幣51.6百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣30.0百萬元，主要由於期內償還若干短期借款，部分被新產生的短期借款所抵銷。

### 應付賬款及其他應付款－流動部分

應付賬款及其他應付款的流動部分包括應付賬款及其他應付款及應計費用，主要包括應付供貨商的採購和餐廳創新款。下表載列截至所示日期我們應付賬款及其他應付款的流動部分明細：

|                     | 截至12月31日       |                | 截至9月30日        |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                     | (人民幣千元)        |                | (未經審核)         |
| 應付賬款.....           | 79,099         | 114,648        | 192,079        |
| 其他應付款及應計費用 .....    | 78,248         | 101,221        | 153,061        |
| <b>應付賬款及其他應付款及</b>  |                |                |                |
| <b>應計費用總額 .....</b> | <b>157,347</b> | <b>215,869</b> | <b>345,140</b> |

### 應付賬款

我們的應付賬款由截至2023年12月31日的人民幣79.1百萬元增加44.9%至截至2024年12月31日的人民幣114.6百萬元，並進一步增加67.5%至截至2025年9月30日的人民幣192.1百萬元，主要由於我們的餐廳網絡擴張所致。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應付賬款基於發票日期的賬齡分析：

|                | 截至12月31日      |                | 截至9月30日        |
|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                | 2023年         | 2024年          | 2025年          |
|                | (人民幣千元)       |                | (未經審核)         |
| 六個月內.....      | 75,503        | 114,366        | 190,401        |
| 六個月以上但一年內..... | 3,153         | 32             | 1,389          |
| 一年以上.....      | 443           | 250            | 289            |
| 合計.....        | <b>79,099</b> | <b>114,648</b> | <b>192,079</b> |

下表載列於所示期間我們的應付賬款周轉天數：

|                               | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-------------------------------|-------------|-------|-----------------|
|                               | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
|                               |             |       | (未經審核)          |
| 應付賬款周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 70.7        | 62.3  | 60.8            |

附註：

- (1) 我們使用一段期間應付賬款總額的期初及期末結餘的平均值除以同期相應的原材料及耗材，再乘以2023年及2024年的天數為360天，截至2025年9月30日止九個月的天數為270天來計算應付賬款周轉天數。

我們的應付賬款周轉天數從2023年的70.7天減少至2024年的62.3天，因為我們採取策略性加速支付主要供應商款項，以確保獲得穩定的原料價格及優先庫存分配。我們的應付賬款周轉天數於2024年及截至2025年9月30日止九個月保持相對穩定。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的應付賬款中的人民幣107.0百萬元或55.7%已隨後結清。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的應付賬款並無重大違約。

## 財務資料

### 其他應付款及應計費用

下表載列我們截至所示日期的其他應付款明細：

|                          | 截至12月31日      |                | 截至9月30日        |
|--------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                          | 2023年         | 2024年          | 2025年          |
|                          | (人民幣千元)       |                | (未經審核)         |
| 物業、廠房及設備應付款.....         | 14,880        | 30,487         | 62,981         |
| 工資、薪金及其他僱員福利應付款..        | 25,096        | 34,195         | 48,343         |
| 運輸及倉儲開支應付款 .....         | 11,132        | 9,148          | 19,240         |
| 從加盟商收取的現金按金              |               |                |                |
| — 流動部分及其他加盟商應付款..        | 7,708         | 2,451          | 3,524          |
| 其他應付稅項 .....             | 3,466         | 3,170          | 3,646          |
| 公用事業開支應付款 .....          | 1,373         | 1,744          | 2,323          |
| 租金開支應付款 .....            | 872           | 1,497          | 1,573          |
| 專業服務應付款 .....            | 1,227         | 1,605          | 253            |
| 供應商按金 .....              | —             | —              | 1,350          |
| 應計[編纂]開支 .....           | —             | —              | 768            |
| 從業主收取的租賃優惠 — 流動部分..      | —             | —              | 500            |
| 重組相關應付集團公司股東款項....       | 9,820         | 8,098          | —              |
| 其他 .....                 | 2,674         | 8,826          | 8,560          |
| <b>其他應付款及應計費用總額.....</b> | <b>78,248</b> | <b>101,221</b> | <b>153,061</b> |

我們的其他應付款及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣78.2百萬元增加29.4%至截至2024年12月31日的人民幣101.2百萬元，主要由於(i)我們的工資、薪金及其他僱員福利應付款增加；及(ii)物業、廠房及設備應付款增加，均與餐廳網絡擴張一致。我們的其他應付款及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣101.2百萬元增加51.2%至截至2025年9月30日的人民幣153.1百萬元，主要由於(i)物業、廠房及設備應付款增加；(ii)工資、薪金及其他僱員福利應付款增加；及(iii)運輸開支應付款增加，均與餐廳網絡擴張一致。

## 財務資料

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的其他應付款及應計費用中的人民幣92.1百萬元或60.2%已隨後結清。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無其他應付款的重大違約情況。

### 合同負債

我們的合同負債主要包括(i)預付卡及已發行代金券；(ii)預收特許經營商食材採購款；(iii)特許經營收入；及(iv)客戶忠誠度計劃。

我們的合同負債由截至2023年12月31日的人民幣33.3百萬元增加44.3%至截至2024年12月31日的人民幣48.0百萬元，並進一步增加16.5%至截至2025年9月30日人民幣56.0百萬元，主要是由於2024年有更多新會員產生的預付卡及已發行代金券增加。

截至2025年11月30日，我們截至2025年9月30日的合同負債中，人民幣14.0百萬元，或25.0%已隨後確認為收入。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要透過債務融資及經營所得現金滿足現金需求。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣52.3百萬元、人民幣88.1百萬元及人民幣95.4百萬元，絕大部分均以人民幣計值。展望未來，我們相信我們將通過綜合使用經營現金流、銀行借款及自[編纂]收取的[編纂]來滿足流動資金需求。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

|                    | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日<br>止九個月 |
|--------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                    | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|                    | (人民幣千元)       |               | (未經審核)          |
| 經營活動所得現金淨額 .....   | 151,386       | 174,401       | 225,724         |
| 投資活動所用現金淨額 .....   | (48,594)      | (52,249)      | (110,963)       |
| 融資活動所用現金淨額 .....   | (77,952)      | (86,338)      | 107,540         |
| 現金及現金等價物增加淨額 ..... | 24,840        | 35,814        | 7,221           |
| 年／期初現金及現金等價物 ..... | 27,487        | 52,327        | 88,141          |
| 年／期末現金及現金等價物 ..... | <u>52,327</u> | <u>88,141</u> | <u>95,362</u>   |



## 財務資料

### 經營活動所得現金淨額

我們的經營活動所得現金主要包括餐廳經營及特許經營管理的除稅前利潤，並經(i)非現金及非經營項目；及(ii)營運資金變動調整。

截至2025年9月30日止九個月，經營活動所得現金淨額為人民幣225.7百萬元，主要歸因於我們的除稅前利潤人民幣61.8百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣69.5百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣34.2百萬元，以及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應付款減少人民幣112.5百萬元，部分被應付款及其他應收款增加人民幣37.0百萬元及存貨增加人民幣24.9百萬元所抵銷。

於2024年，經營活動所得現金淨額為人民幣174.4百萬元，即我們的除稅前利潤人民幣49.1百萬元，經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣61.9百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣28.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括應付賬款、其他應付款及應計費用以及合同負債減少人民幣59.5百萬元及應收賬款、按攤銷成本計量的其他金融資產及其他流動資產增加人民幣23.2百萬元。

於2023年，經營活動所得現金淨額為人民幣151.4百萬元，即除稅前利潤人民幣60.0百萬元，經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括使用權資產折舊人民幣55.6百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣27.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括應付賬款、其他應付款及應計費用以及合同負債增加人民幣2.0百萬元。

### 投資活動所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣111.0百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備人民幣133.9百萬元；及存放定期存款人民幣10.0百萬元，部分被贖回定期存款人民幣30.0百萬元所抵銷。

於2024年，投資活動所用現金淨額為人民幣52.2百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備人民幣53.0百萬元；及(ii)存放定期存款人民幣30.0百萬元，部分被贖回定期存款人民幣30.0百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金淨額為人民幣48.6百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備人民幣28.7百萬元；及(ii)存放定期存款人民幣20.0百萬元。

## 財務資料

### 融資活動所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，融資活動所用現金淨額為人民幣107.5百萬元，主要歸因於(i)支付租賃負債的資本部分人民幣69.9百萬元；及(ii)償還借款人民幣70.6百萬元，部分被借款所得款項人民幣49.0百萬元抵銷。

於2024年，融資活動所用現金淨額為人民幣86.3百萬元，主要歸因於(i)支付租賃負債的資本部分人民幣69.8百萬元；(ii)支付租賃負債利息部分人民幣7.5百萬元；及(iii)向第三方償還貸款人民幣5.5百萬元。

於2023年，融資活動所用現金淨額為人民幣78.0百萬元，主要歸因於(i)支付租賃負債的資本部分人民幣68.6百萬元；及(ii)支付租賃負債的利息部分人民幣7.4百萬元。

### 債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

|                 | 截至12月31日       |                | 截至<br>9月30日    | 截至<br>11月30日   |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 2025年          |
|                 | (人民幣千元)        |                |                |                |
|                 |                |                | (未經審核)         | (未經審核)         |
| <b>流動</b>       |                |                |                |                |
| 貸款及借款.....      | 5,500          | 51,573         | 30,000         | 40,000         |
| 租賃負債.....       | 56,849         | 57,048         | 88,887         | 93,379         |
| <b>非流動</b>      |                |                |                |                |
| 貸款及借款.....      | 51,573         | —              | —              | —              |
| 租賃負債.....       | 124,779        | 159,440        | 295,812        | 295,860        |
| <b>合計</b> ..... | <b>238,701</b> | <b>268,061</b> | <b>414,699</b> | <b>429,239</b> |

## 財務資料

### 借款

截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，我們的貸款及借款分別為人民幣57.1百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣40.0百萬元。

下表載列我們截至所示日期的借款：

|                   | 截至12月31日      |               | 截至<br>9月30日   | 截至<br>11月30日  |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 2025年         |
|                   | (人民幣千元)       |               |               |               |
|                   |               |               | (未經審核)        | (未經審核)        |
| <b>流動</b>         |               |               |               |               |
| 應付一名股東借款－無擔保..... | —             | 51,573        | —             | —             |
| 應收一名第三方貸款－無擔保.... | 5,500         | —             | —             | —             |
| 銀行借款－有擔保.....     | —             | —             | 20,000        | 30,000        |
| 銀行借款－無擔保.....     | —             | —             | 10,000        | 10,000        |
| <b>非流動</b>        |               |               |               |               |
| 應付一名股東借款－無擔保..... | 51,573        | —             | —             | —             |
| <b>合計</b> .....   | <b>57,073</b> | <b>51,573</b> | <b>30,000</b> | <b>40,000</b> |

我們的應付一名股東借款－無擔保指用作餐廳營運的股東借款。截至2025年9月30日，該等借款已悉數償還。

我們的應收一名第三方貸款－無擔保指應付第三方個人用作餐廳營運的借款，於2023年合共為人民幣5.5百萬元並於2024年悉數償還。

截至2025年9月30日，我們的人民幣20.0百萬元有擔保及人民幣10.0百萬元無擔保銀行借款指用作餐廳營運的銀行借款。截至最後實際可行日期，該等有擔保銀行借款人民幣30.0百萬元以關聯方的物業、廠房及設備作為擔保。該擔保將於[編纂]前悉數解除。

截至2025年11月30日，我們已獲得人民幣45.0百萬元的融資，其中人民幣5百萬元或11.1%為未使用及可用。

## 財務資料

### 租賃負債

截至2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣181.6百萬元、人民幣216.5百萬元、人民幣384.7百萬元及人民幣389.2百萬元。

下表載列我們截至所示日期的租賃負債：

|            | 截至12月31日       |                | 截至9月30日        | 截至<br>11月30日   |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 2025年          |
|            | (人民幣千元)        |                |                |                |
|            |                |                | (未經審核)         | (未經審核)         |
| 流動部分.....  | 56,849         | 57,048         | 88,887         | 93,379         |
| 非流動部分..... | 124,779        | 159,440        | 295,812        | 295,860        |
| 合計 .....   | <b>181,628</b> | <b>216,488</b> | <b>384,699</b> | <b>389,239</b> |

我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣181.6百萬元增加19.2%至截至2024年12月31日的人民幣216.5百萬元並進一步增加77.7%至截至2025年9月30日人民幣384.7百萬元，主要是由於我們的餐廳網絡擴張，導致非流動租賃負債增加。

下表載列截至所示日期我們的租賃負債基於合同未貼現付款的到期情況：

|            | 截至12月31日       |                | 截至9月30日        | 截至<br>11月30日   |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 2022年          | 2024年          | 2025年          | 2025年          |
|            | (人民幣千元)        |                |                |                |
|            |                |                | (未經審核)         | (未經審核)         |
| 1年內 .....  | 61,431         | 62,403         | 98,845         | 103,913        |
| 1至2年 ..... | 57,570         | 58,212         | 104,046        | 105,723        |
| 2至5年 ..... | 71,127         | 100,717        | 194,954        | 192,747        |
| 5年以上 ..... | 4,842          | 11,831         | 16,756         | 16,597         |
| 合計 .....   | <b>194,970</b> | <b>233,163</b> | <b>414,601</b> | <b>418,980</b> |

## 財務資料

### 應收／應付關聯方款項

截至2023年及2024年12月31日，我們應收關聯方款項，即來自應收本公司一名股東及董事的借款維持在人民幣2.6百萬元，並在全額償還後減少至截至2025年9月30日的零。

我們應付關聯方款項主要來自我們應付本公司一名股東的借款。截至2023年及2024年12月31日，我們的應付關聯方款項仍為人民幣51.6百萬元，並在全額償還後減少至2025年9月30日的零。除應付本公司一名股東的借款外，其他應付關聯方款項包括貿易及其他應付關聯方的款項，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣20.9百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣22.1百萬元。

有關關聯方交易的詳情，請參見本文件附錄一「-重大關聯方交易」及會計師報告附註28。

### 並無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2023年、2024年12月31日、2025年9月30日及2025年11月30日，我們並無任何其他已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款及其他類似債務、承兌負債（普通貿易票據除外）或承兌信用證、債權證、抵押、押記、租購承諾、擔保或其他重大或有負債。董事確認，自2025年11月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

### 資本承擔

我們的資本承擔與購買物業、廠房及設備有關。

下表載列我們截至所示日期的資本承擔詳情：

|               | 截至12月31日     |              | 截至9月30日      |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|               | (人民幣千元)      |              | (未經審核)       |
| 就物業、廠房及設備採購   |              |              |              |
| 已訂約但未撥備 ..... | 1,568        | 5,539        | 8,677        |
| 合計 .....      | <u>1,568</u> | <u>5,539</u> | <u>8,677</u> |

## 財務資料

### 重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方就買賣食材、租賃服務以及運輸及倉儲服務訂立多項交易。有關我們於往績記錄期間關聯方交易的進一步詳情，請參見本文件附錄一所載會計師報告附註28。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註28所載各項關聯方交易乃按公平基準進行，並不會扭曲我們的往績記錄業績或導致我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

|             | 截至12月31日止年度／<br>截至12月31日 |       | 截至9月30日<br>止九個月／<br>截至9月30日 |
|-------------|--------------------------|-------|-----------------------------|
|             | 2023年                    | 2024年 | 2025年<br>(未經審核)             |
| 收入增長率.....  | 不適用                      | 21.5% | 66.6%                       |
| 毛利率增長率..... | 不適用                      | 17.7% | 64.3%                       |

### 資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備項目的付款，主要用於開設新餐廳、採購新餐廳設備及翻新現有餐廳。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，我們的資本開支分別為人民幣28.7百萬元、人民幣53.0百萬元及人民幣133.9百萬元。

---

## 財務資料

---

我們將繼續進行資本支出，以滿足我們業務的預期增長及擴張計劃。請參見「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。我們擬以可動用的財務資源為未來資本開支提供資金，包括我們現有的現金結餘、經營活動所得現金及[編纂]。

### 財務風險的定性及定量披露

我們面臨多種財務風險，包括市場風險（包括外匯風險和現金流量或公允價值利率風險）、信用風險及流動性風險。有關我們財務風險管理的詳細描述，請參見本文件附錄一會計師報告附註3。

### 市場風險

#### 外匯風險

我們並不承受重大外幣風險，因為以組成本集團的各實體功能貨幣以外的貨幣計價的金融資產及負債並不重大。

#### 現金流量及公允價值利率風險

我們的利率風險主要來源於其現金及銀行結餘（包括定期存款）以及浮動利率借款。

除現金及銀行結餘以及借款外，我們並無其他重大計息資產或負債。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，利率變動對我們的現金及銀行結餘以及借款對年度／期間除所得稅前利潤的潛在影響並不顯著。

### 信用風險

我們的信用風險主要源自現金及銀行結餘（包括定期存款）、租賃按金及應收款項。各金融資產的賬面金額代表本集團在與金融資產相關的信用風險中的最大敞口。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。



---

## 財 務 資 料

---

### 流動性風險

截至2025年9月30日，我們的流動負債淨額約為人民幣275,788,000元。在流動性風險管理方面，我們的政策為定期監控其流動性需求，確保維持充足的現金儲備以滿足其短期和長期的流動性需求。

目前，我們主要依賴經營活動產生的現金淨額作為管理我們流動資金的主要資金來源。董事已審閱我們的現金流量預測，並認為我們將有足夠財務資源於可預見未來償還到期負債及履行其財務責任及滿足資本開支需求。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

### 股息及股息政策

我們於往績記錄期間並無進行任何股息分配。

[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們可以股份或現金或股份及現金相結合的方式分派股息。根據我們的組織章程細則，董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可獲得性以及當時可能認為相關的其他因素後，於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件、適用中國法律及股東批准。

我們目前並無正式股息政策，亦無任何預先確定的股息派付率。

### 可分派儲備

截至2025年9月30日，我們並無任何可分派儲備。

### 營運資金充足性

經計及我們可用的財務資源，包括我們的經營現金流量淨額、手頭現金及現金等價物以及貸款及信貸融資以及[編纂]的估計[編纂]，董事認為，且獨家保薦人同意，我們有足夠營運資金滿足我們現時及自本文件日期起計未來12個月的需要。

## 財務資料

### [編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），我們應付的[編纂]相關[編纂]費用、佣金連同[編纂]、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用以及印刷及其他開支估計約為人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元預期將於[編纂]後計入我們的綜合損益及其他全面收益表，人民幣[編纂]元預期將於權益中扣除。[編纂]包括人民幣[編纂]元[編纂]相關開支及人民幣[編纂]元非[編纂]相關開支（包括獨家保薦人、法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]元以及其他費用及開支人民幣[編纂]元），佔我們[編纂]總額約[編纂]%。截至2025年9月30日，我們產生的[編纂]人民幣[編纂]元計入我們的綜合損益及其他全面收益表中扣除。上述[編纂]為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有所不同。

### 本公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參見「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

### 近期發展

有關我們業務、營運、財務表現及財務狀況近期發展的進一步詳情，請參見本文件「概要－近期發展及無重大不利變化」。

### 無重大不利變化

除「概要－近期發展及無重大不利變化」所披露者外，董事確認，自2025年9月30日（即本集團編製最近期經審核綜合財務資料的日期）起至本文件日期，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動，亦無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示資料造成重大影響。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

## 未來計劃及[編纂]用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「業務－我們的策略」。

### [編纂]用途

假設每股股份[編纂]為[編纂]港元（即每股股份[編纂]港元至[編纂]港元（所述[編纂]範圍的中位數）），我們估計將從[編纂]中獲得[編纂]（經扣除[編纂]及其他應付估計費用後）約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使），或約[編纂]港元（假設[編纂]獲悉數行使）。

若[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即所述[編纂]範圍的上限），我們的[編纂]將(i)增加約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）；及(ii)增加約[編纂]港元（假設[編纂]獲悉數行使）。若[編纂]定為每股股份[編纂]港元（即所述[編纂]範圍的下限），我們的[編纂]將(i)減少約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）；及(ii)減少約[編纂]港元（假設[編纂]獲悉數行使）。

我們計劃將[編纂][編纂]用於增強資本基礎，以支持業務的持續增長。具體而言：

- (i) 約[編纂]%的[編纂]（即[編纂]港元）將用於餐廳網絡的戰略性擴張及市場滲透的深化。

根據灼識諮詢的數據，休閒西餐廳市場規模預計將從2024年的人民幣1,923億元增長至2029年的人民幣3,218億元，複合年增長率為10.8%。尤其是，中國比薩餐廳市場規模在2024年已達人民幣482億元，預計到2029年將達到人民幣885億元，複合年增長率為12.9%，增速高於整體西餐餐飲行業。儘管我們在上述兩個領域均保持強勁的市場地位，但為在未來進一步提升競爭優勢，我們認為通過在不同層級城市進一步拓展我們的門店網絡，將有助於把握更多市場機遇並增強品牌影響力。

我們將依托已得到驗證的成熟商業模式，進一步擴大自營餐廳網絡。我們計劃於2026年、2027年及2028年分別在中國大陸開設約120家至180家、220家至280家及270家至330家新的自營餐廳。詳情請參閱「業務－拓展－拓展策略」。

## 未來計劃及[編纂]用途

基於我們在不同層級城市的過往投資經驗，我們估算開設一家新自營餐廳的投資成本介於人民幣1.3百萬元至人民幣1.8百萬元之間。該等成本主要包括裝修、設備採購及其他與餐廳開業相關的一次性支出。我們預計，未來在中國大陸開設的新餐廳的預測收入、首次盈虧平衡期及現金投資回收期，總體上將與往績記錄期間現有餐廳的歷史表現保持一致。請參閱「業務－餐廳表現－首次盈虧平衡期與現金投資回收期」。

為支持全國範圍內的業務增長，我們的拓展管理部門將在制定新餐廳選址計劃時綜合考慮以下因素：城市化水平、人口規模、經濟發展狀況、競爭格局、目標經營業績、門店鄰近度，以及具備合適選址條件的項目目標。

為支持此項擴張計劃，我們將採取按城市層級分步推進的拓展策略，計劃在鞏固現有區域市場份額的同時積極開拓新市場。具體而言，我們將首先提升一線城市及省會城市的門店密度，隨後逐步向二線及以下城市延伸。

為保障擴張的審慎性並避免過度擴張，我們的拓展管理部門將嚴格執行標準化拓展流程。在進入新的區域市場時，我們通常先開設少量餐廳，以深入了解當地消費者偏好及運營環境；待對市場形成充分認知後，再進一步擴大布局以提升滲透率。

此次餐廳網絡的戰略性擴張預計將強化我們的品牌市場影響力、提升市場滲透率並增強顧客觸達便利性。

(ii) 約[編纂]%的[編纂]（即[編纂]港元）將用於提升信息技術能力，以進一步提高運營效率，具體分配如下：

- [編纂]%的[編纂]（約[編纂]港元）將用於開發賦能前端運營的智慧管理及運營系統。展望未來，我們將採用智能機器人及時收拾桌子，以提高客戶滿意度，以及採用人工智能連接的傳感器監測室內溫度並實現自動化照明控制。此外，我們將部署人工智能攝像頭，實時監控餐

## 未來計劃及[編纂]用途

桌周轉情況，並識別展示櫃上的產品庫存，以便及時補貨。通過該等綜合措施，我們力求優化運營工作流程，提升服務質量，並營造一個更有效率和智能化餐廳環境；

- [編纂]%的[編纂] (約[編纂]港元) 將用於整合現有數字化系統，打造智慧管理BI看板，以賦能餐廳中台運營。具體而言，BI看板將統一整合銷售點運營數據、全渠道會員信息、供應鏈數據及財務人力資源等後台數據，構建提純化、可複用的核心數據資產，提升運營效率；及
- [編纂]%的[編纂] (約[編纂]港元) 將用於加強後端管理能力。我們將開發智慧廚房系統，實現實時監控產品產量與損耗。該系統聯動庫存數據完成智能盤點，通過動態庫存管理降低人力成本、提高運營準確性；同時，持續升級我們的財務及供應鏈數字化應用系統，以實現更智能化的業務與財務分析，最終目標是構建全面閉環的數字化產業鏈體系。

(iii) 約[編纂]%的[編纂] (即[編纂]港元) 將用於持續品牌建設，具體分配如下：

- [編纂]%的[編纂] (約[編纂]港元) 將用於開展顧客關懷項目。我們將優化各餐廳的安全與關懷設施，例如提供兒童友好座椅、安裝老年輔助扶手、為孕婦設置優先就座區，以體現對兒童、長者、孕婦等需要關懷群體的重視；我們將組織粉絲品鑑會、針對兒童的美食小課堂、「拉絲大賽」、主題生日派對等，以提升顧客互動、深化品牌情感聯結。我們相信，這些針對性活動將進一步增強品牌認知與市場影響力；

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

- [編纂]%的[編纂](約[編纂]港元)將用於升級我們在中國的餐廳的視覺形象與體驗環境。該舉措包括優化室內設計、統一品牌視覺識別及提升用餐氛圍，我們旨在打造具有高度辨識度的品牌形象，吸引更多顧客到店消費；
  - [編纂]%的所得款項淨額(約[編纂]港元)將用於品牌知名度市場營銷活動。我們計劃開展線上線下整合營銷，例如於主流社交媒體平台進行推廣活動、與生活平台合作舉辦季節性與主題性促銷活動以及在高流量通勤場景及商圈地標位置進行廣告展示，以提升品牌曝光並吸引新客戶。我們的品牌建設工作亦將涵蓋IP營銷，專注於持續豐富品牌故事、組織相關主題互動活動，並拓展周邊產品，以加強與年輕消費者的互動。我們亦將與各行業領先品牌建立合作，進行品牌聯名合作，致力於構建跨領域聯名生態，將品牌影響力延伸至更多元化的消費客群。
- (iv) 約[編纂]%的[編纂](約[編纂]港元)將用於持續增強供應鏈及支持能力，提升區域覆蓋水平，其中：
- [編纂]%的[編纂](約[編纂]港元)將用於拓展與全球領先供應商的合作，推進源頭直採，優化上游原料供應，構建高品質全球供應鏈體系。我們計劃採購智能化食品加工與生產相關設備，以提高供應鏈運作效率。
  - [編纂]%的[編纂](約[編纂]港元)將用於加強區域供應鏈管理。我們將在華東、華南及東北地區深化與第三方倉儲物流服務商的合作。我們計劃在條件適宜的區域與合作夥伴共同運營5個區域倉庫，以提升供應鏈承載能力、擴大區域覆蓋範圍、縮短配送距離、提高供應時效並降低物流成本。



---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

(v) 約[編纂]%的[編纂](即[編纂]港元)將用於通過戰略性投資提升運營效率。我們計劃投資於上游食品加工企業，重點聚焦麵粉製品、奶酪、意面及醬料等關鍵原材料的供應商。截至最後實際可行日期，我們尚未確定或洽商任何具體投資目標。根據灼識諮詢的數據，2025年中國大陸符合我們上述遴選標準的潛在目標企業有超過5,000家。因此，董事認為中國大陸存在相當數量的潛在投資標的。

(vi) 約[編纂]%的[編纂](即[編纂]港元)將用於補充營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定於指示[編纂]範圍的最高點或最低點，則[編纂]將分別增加或減少約[編纂]港元。在此情況下，我們將按比例增加或減少分配於上述用途的[編纂]。倘[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即建議[編纂]範圍的中位數)，則額外的[編纂]約為[編纂]港元。倘[編纂]獲行使，我們擬將該等額外[編纂]按上述用途按比例分配。

倘[編纂]未能立即用於上述用途，或我們無法按計劃實施任何部分，且在相關法律法規允許的範圍內，我們僅會將該等[編纂]存入香港特別行政區或中國的持牌商業銀行及／或其他授權金融機構的短期計息賬戶(定義見《證券及期貨條例》或中國適用法律法規)的短期計息賬戶存放，惟須符合本公司最佳利益。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。



---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編 纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]



---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 附錄一

## 會計師報告

以下第I-[1]至I-[3]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草稿]

### 致比格餐飲國際控股有限公司董事及中銀國際亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

#### 緒言

我們謹此就比格餐飲國際控股有限公司（「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（載於第I-[4]至I-[57]頁），此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2023年及2024年12月31日的資產負債表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年（「往績記錄期間」）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資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-[4]至I-[57]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]的文件（「招股章程」）內。

#### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製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必需的內部控制負責。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「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



## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均屬恰當的程序，但目的並非對該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會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

### 審閱追加期間的財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括於2025年9月30日的綜合資產負債表、於2025年9月30日的資產負債表以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準，呈列及編製追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「審計及鑒證準則理事會」）頒佈的國際審閱準則第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。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製。

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）條例項下事項出具的報告

### 調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-[4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們參閱歷史財務資料附註25，其說明 貴公司並未就往績記錄期間已付任何股息。

### 貴公司無法定財務報表

貴公司自其註冊成立之日起概無編製任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

以下載列於截至2023年及2024年12月31日止年度（「往績記錄期間」）的歷史財務資料（「歷史財務資料」），其構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務報表（歷史財務資料即基於此編製）已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則審計（「基礎財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有說明，否則所有數值均四捨五入至最接近的千元人民幣（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

|                   | 附註 | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-------------------|----|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                   |    | 2023年         | 2024年         | 2024年           | 2025年           |
|                   |    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收益 .....          | 5  | 943,455       | 1,146,763     | 833,339         | 1,388,677       |
| 其他收入 .....        | 6  | 5,377         | 5,643         | 4,129           | 2,341           |
| 使用的原材料及耗材 .....   |    | (444,790)     | (560,035)     | (402,843)       | (681,493)       |
| 員工成本 .....        | 7  | (215,423)     | (281,051)     | (207,973)       | (341,994)       |
| 使用權資產折舊 .....     |    | (55,584)      | (61,872)      | (45,357)        | (69,495)        |
| 短期租金及可變租賃付款 ..... |    | (10,658)      | (11,541)      | (8,155)         | (16,951)        |
| 物業管理費 .....       |    | (28,008)      | (32,395)      | (23,182)        | (38,464)        |
| 物業、廠房及設備折舊 .....  |    | (27,751)      | (28,244)      | (20,461)        | (34,188)        |
| 公用事業費用 .....      |    | (26,615)      | (34,073)      | (24,826)        | (39,291)        |
| 外賣服務費用 .....      |    | (10,114)      | (21,186)      | (13,960)        | (20,782)        |
| 運輸及倉儲費用 .....     |    | (18,516)      | (23,807)      | (16,762)        | (31,093)        |
| 其他開支 .....        | 8  | (29,366)      | (37,231)      | (26,120)        | (41,000)        |
| 其他虧損淨額 .....      | 9  | (12,581)      | (2,460)       | (2,927)         | (4,466)         |
| 融資成本 .....        | 10 | (9,430)       | (9,411)       | (6,807)         | (9,973)         |
| 除所得稅前利潤 .....     |    | 59,996        | 49,100        | 38,095          | 61,828          |
| 所得稅開支 .....       | 11 | (12,478)      | (7,363)       | (5,670)         | (10,177)        |
| 年度／期間利潤 .....     |    | <u>47,518</u> | <u>41,737</u> | <u>32,425</u>   | <u>51,651</u>   |
| 年度／期間其他全面收益 ..... |    | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>        | <u>—</u>        |
| 年度／期間全面收益總額 ..... |    | <u>47,518</u> | <u>41,737</u> | <u>32,425</u>   | <u>51,651</u>   |
| 應佔年度／期間利潤及        |    |               |               |                 |                 |
| 全面收益總額：           |    |               |               |                 |                 |
| — 貴公司擁有人 .....    |    | <u>47,518</u> | <u>41,737</u> | <u>32,425</u>   | <u>51,651</u>   |
| 貴公司擁有人應佔每股盈利      |    |               |               |                 |                 |
| (以每股人民幣元呈列) ..... | 12 |               |               |                 |                 |
| — 基本 .....        |    | 950.36        | 834.74        | 648.50          | 1,033.02        |
| — 攤薄 .....        |    | <u>950.36</u> | <u>834.74</u> | <u>648.50</u>   | <u>1,033.02</u> |

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表

|                        | 附註   | 於12月31日         |                | 於9月30日          |
|------------------------|------|-----------------|----------------|-----------------|
|                        |      | 2023年           | 2024年          | 2025年           |
|                        |      | 人民幣千元           | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>資產</b>              |      |                 |                |                 |
| <b>非流動資產</b>           |      |                 |                |                 |
| 物業、廠房及設備 .....         | 13   | 75,761          | 112,296        | 240,366         |
| 遞延所得稅資產 .....          | 22   | 9,481           | 9,123          | 9,418           |
| 使用權資產 .....            | 14   | 161,486         | 203,453        | 374,486         |
| 租賃按金及其他應收款 .....       | 18   | 25,207          | 23,552         | 31,580          |
| <b>非流動資產總值 .....</b>   |      | <b>271,935</b>  | <b>348,424</b> | <b>655,850</b>  |
| <b>流動資產</b>            |      |                 |                |                 |
| 存貨 .....               | 15   | 22,505          | 30,091         | 55,016          |
| 貿易應收款項 .....           | 17   | 15,333          | 17,251         | 16,744          |
| 租賃按金及其他應收款 .....       | 18   | 3,302           | 15,201         | 21,550          |
| 其他流動資產 .....           | 19   | 22,975          | 34,755         | 56,651          |
| 定期存款 .....             | 20   | 20,349          | 20,090         | —               |
| 受限制現金 .....            | 20   | 381             | 381            | —               |
| 現金及現金等價物 .....         | 20   | 52,327          | 88,141         | 95,362          |
| <b>流動資產總值 .....</b>    |      | <b>137,172</b>  | <b>205,910</b> | <b>245,323</b>  |
| <b>總資產 .....</b>       |      | <b>409,107</b>  | <b>554,334</b> | <b>901,173</b>  |
| <b>權益</b>              |      |                 |                |                 |
| 股本 .....               | 21   | —               | —              | —               |
| 其他儲備 .....             |      | (2,273)         | 267            | 267             |
| (累計虧損)／保留盈利 .....      |      | (28,192)        | 11,005         | 62,656          |
| <b>(虧絀)／權益總額 .....</b> |      | <b>(30,465)</b> | <b>11,272</b>  | <b>62,923</b>   |
| <b>負債</b>              |      |                 |                |                 |
| <b>非流動負債</b>           |      |                 |                |                 |
| 其他應付款 .....            | 23   | 7,851           | 9,097          | 15,177          |
| 合約責任 .....             | 5(b) | 4,371           | 6,556          | 6,150           |
| 借款 .....               | 24   | 51,573          | —              | —               |
| 租賃負債 .....             | 14   | 124,779         | 159,440        | 295,812         |
| <b>非流動負債總額 .....</b>   |      | <b>188,574</b>  | <b>175,093</b> | <b>317,139</b>  |
| <b>流動負債</b>            |      |                 |                |                 |
| 借款 .....               | 24   | 5,500           | 51,573         | 30,000          |
| 貿易及其他應付款 .....         | 23   | 157,347         | 215,869        | 345,140         |
| 租賃負債 .....             | 14   | 56,849          | 57,048         | 88,887          |
| 合約責任 .....             | 5(b) | 28,931          | 41,490         | 49,826          |
| 即期所得稅負債 .....          |      | 2,371           | 1,989          | 7,258           |
| <b>流動負債總額 .....</b>    |      | <b>250,998</b>  | <b>367,969</b> | <b>521,111</b>  |
| <b>負債總額 .....</b>      |      | <b>439,572</b>  | <b>543,062</b> | <b>838,250</b>  |
| <b>權益及負債總額 .....</b>   |      | <b>409,107</b>  | <b>554,334</b> | <b>901,173</b>  |

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司資產負債表

|               |        | 於12月31日 |       | 於9月30日          |
|---------------|--------|---------|-------|-----------------|
|               | 附註     | 2023年   | 2024年 | 2025年           |
|               |        | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 資產            |        |         |       |                 |
| 非流動資產         |        |         |       |                 |
| 於子公司的投資 ..... | 1.2(b) | —       | —     | —               |
| 非流動資產總值 ..... |        | —       | —     | —               |
| 總資產 .....     |        | —       | —     | —               |
| 權益            |        |         |       |                 |
| 股本 .....      | 21     | —       | —     | —               |
| 累計虧損 .....    |        | (113)   | (149) | (149)           |
| 總虧絀 .....     |        | (113)   | (149) | (149)           |
| 負債            |        |         |       |                 |
| 流動負債          |        |         |       |                 |
| 其他應付款 .....   |        | 113     | 149   | 149             |
| 負債總值 .....    |        | 113     | 149   | 149             |
| 權益及負債總額 ..... |        | —       | —     | —               |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

|                     | 附註  | 貴公司擁有人應佔     |         |                 | 合計<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----|--------------|---------|-----------------|-------------|
|                     |     | 股本<br>(附註21) | 其他儲備    | (累計虧損)<br>／保留盈利 |             |
|                     |     | 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.....  |     | —            | 2,025   | (70,108)        | (68,083)    |
| 綜合收入                |     |              |         |                 |             |
| 年度利潤及全面收益總額.....    |     | —            | —       | 47,518          | 47,518      |
| 與擁有人的交易：            |     |              |         |                 |             |
| 視作分配予集團公司股權         |     |              |         |                 |             |
| 持有人以使重組生效.....      | 1.2 | —            | (9,900) | —               | (9,900)     |
| 分配至法定儲備.....        |     | —            | 5,602   | (5,602)         | —           |
| 與擁有人的交易總額.....      |     | —            | (4,298) | (5,602)         | (9,900)     |
| 於2023年12月31日的結餘.... |     | —            | (2,273) | (28,192)        | (30,465)    |
| 於2024年1月1日的結餘.....  |     | —            | (2,273) | (28,192)        | (30,465)    |
| 綜合收入                |     |              |         |                 |             |
| 年度利潤及全面收益總額.....    |     | —            | —       | 41,737          | 41,737      |
| 與擁有人的交易：            |     |              |         |                 |             |
| 分配至法定儲備.....        |     | —            | 2,540   | (2,540)         | —           |
| 與擁有人的交易總額.....      |     | —            | 2,540   | (2,540)         | —           |
| 於2024年12月31日的結餘.... |     | —            | 267     | 11,005          | 11,272      |

附 錄 一

會 計 師 報 告

| 附註                  | 貴公司擁有人應佔 |         |          | 合計       |
|---------------------|----------|---------|----------|----------|
|                     | 股本       | 其他儲備    | 保留盈利／    |          |
|                     | (附註21)   |         | (累計虧損)   |          |
|                     | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| (未經審計)              |          |         |          |          |
| 於2025年1月1日的結餘.....  | —        | 267     | 11,005   | 11,272   |
| 綜合收入                |          |         |          |          |
| 期間利潤及全面收益總額.....    | —        | —       | 51,651   | 51,651   |
| 於2025年9月30日的結餘..... | —        | 267     | 62,656   | 62,923   |
| (未經審計)              |          |         |          |          |
| 於2024年1月1日的結餘.....  | —        | (2,273) | (28,192) | (30,465) |
| 綜合收入                |          |         |          |          |
| 期間利潤及全面收益總額.....    | —        | —       | 32,425   | 32,425   |
| 於2024年9月30日的結餘..... | —        | (2,273) | 4,233    | 1,960    |



附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

|              |       | 截至12月31日止年度 |          | 截至9月30日止九個月 |           |
|--------------|-------|-------------|----------|-------------|-----------|
|              | 附註    | 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)      | (未經審計)    |
| 經營活動產生的現金流量  |       |             |          |             |           |
| 經營活動所得現金     | 26(a) | 161,897     | 181,788  | 131,526     | 230,927   |
| 已付所得稅        |       | (10,511)    | (7,387)  | (4,936)     | (5,203)   |
| 經營活動產生的現金淨額  |       | 151,386     | 174,401  | 126,590     | 225,724   |
| 投資活動產生的現金流量  |       |             |          |             |           |
| 購買物業、廠房及設備   |       | (28,705)    | (52,979) | (30,820)    | (133,853) |
| 存放定期存款       |       | (20,000)    | (30,000) | (10,000)    | (10,000)  |
| 贖回定期存款       |       | —           | 30,000   | 20,000      | 30,000    |
| 董事償還貸款       |       | —           | —        | —           | 2,600     |
| 已收利息         |       | 111         | 730      | 614         | 290       |
| 投資活動所用現金淨額   |       | (48,594)    | (52,249) | (20,206)    | (110,963) |
| 融資活動產生的現金流量  |       |             |          |             |           |
| 支付租賃負債的資本部分  | 26(c) | (68,587)    | (69,784) | (51,466)    | (69,886)  |
| 支付租賃負債的利息部分  | 26(c) | (7,415)     | (7,529)  | (5,373)     | (8,771)   |
| 已收租賃獎勵       | 23(c) | —           | —        | —           | 2,500     |
| 借款所得款項       |       | —           | —        | —           | 49,000    |
| 償還借款         |       | —           | (5,500)  | (5,500)     | (70,573)  |
| 已付利息         |       | (1,870)     | (1,803)  | (1,365)     | (1,087)   |
| 向集團公司股權持有人   |       |             |          |             |           |
| 結算收購[編纂]業務   | 23(b) | (80)        | (1,722)  | (1,722)     | (8,098)   |
| 支付[編纂]開支     |       | —           | —        | —           | (625)     |
| 融資活動所用現金淨額   |       | (77,952)    | (86,338) | (65,426)    | (107,540) |
| 現金及現金等價物增加淨額 |       | 24,840      | 35,814   | 40,958      | 7,221     |
| 年初／期初的現金及    |       |             |          |             |           |
| 現金等價物        |       | 27,487      | 52,327   | 52,327      | 88,141    |
| 年末／期末的現金及    |       |             |          |             |           |
| 現金等價物        | 20    | 52,327      | 88,141   | 93,285      | 95,362    |

## 附錄一

## 會計師報告

### II. 歷史財務資料附註

#### 1. 一般資料、重組及呈列基準

##### 1.1 一般資料

[比格餐飲國際控股有限公司]（「貴公司」）於2021年10月15日根據《開曼群島公司法》（第22章，1961年第3號法律，經合併及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。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」）從事自營比薩自助餐廳運營及加盟管理業務（「**編纂**」業務）。於往績記錄期間以及於本歷史財務資料日期，貴公司的控股股東集團（統稱「控股股東」）包括(i)趙志強先生、(ii)馬繼芳女士（趙志強先生的配偶）、(iii)[趙晨如]女士（趙志強先生與馬繼芳女士之女）及(iv)趙志剛先生（趙志強先生之兄弟）。控股股東通過(i) Schinda Limited（趙志強先生全資擁有的公司）、(ii) Lavender International Holding Limited（馬繼芳女士全資擁有的公司）、(iii) Eunoia Holding Limited（[趙晨如]女士全資擁有的公司）及(iv) Mount Tai Limited（趙志剛先生全資擁有的公司）合共持有貴公司86%的全部已發行股本。

在貴公司於2021年10月註冊成立及於2023年12月完成附註1.2所述的重組（「重組」）之前，[**編纂**]業務由北京比格餐飲管理有限責任公司（「北京比格餐飲」）及其子公司（統稱「運營公司」）開展。北京比格餐飲於2002年5月在中國註冊成立，在緊接重組之前由控股股東控制。

##### 1.2 重組

###### (a) 重組

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的[**編纂**]（「**編纂**」），貴集團根據以下主要步驟進行重組，以將運營公司的所有權轉移至貴公司：

- (i) 於2021年10月，貴公司在英屬維爾京群島（「BVI」）註冊成立Big Catering International Holding Limited（「Big BVI」），法定股本為50,000美元，由50,000股每股面值1.00美元的普通股組成。
- (ii) 於2021年11月，比格餐飲控股（香港）有限公司（「比格香港」）作為Big BVI的直接全資子公司在香港註冊成立。比格香港的法定股本為10,000港元（「港元」），由10,000股每股面值為1.00港元的股份組成。
- (iii) 於2022年5月，北京比格港京企業管理有限責任公司（「比格港京」）作為比格香港的直接全資子公司在中國註冊成立。比格港京的註冊資本為人民幣1,000,000元。
- (iv) 根據於2023年10月訂立的股份轉讓協議，比格港京於2023年12月以總現金代價人民幣9,900,000元向北京比格餐飲的當時股權持有人股東收購北京比格餐飲的全部股權。現金代價人民幣9,900,000元已作為視為分配處理，因為該款項已由貴集團支付予北京比格餐飲的當時股權持有人。

於2023年12月完成重組後，貴公司成為[**編纂**]業務的控股公司。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間以及於本歷史財務資料日期，貴公司於以下子公司中擁有直接或間接權益：

| 實體名稱                  | 註冊成立／成立<br>地點及日期及<br>法律實體類型   | 主要業務        | 已發行股本／<br>註冊資本面值  | 貴公司持有的實際股權           |                      |                     |            | 附註   |
|-----------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------|------|
|                       |                               |             |                   | 於<br>2023年<br>12月31日 | 於<br>2024年<br>12月31日 | 於<br>2025年<br>9月30日 | 於本<br>報告日期 |      |
| 直接持有：                 |                               |             |                   |                      |                      |                     |            |      |
| Big BVI .....         | 英屬維爾京群島<br>2021年10月19日        | 投資控股        | 50,000美元          | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 間接持有：                 |                               |             |                   |                      |                      |                     |            |      |
| 比格香港.....             | 香港，2021年<br>11月10日，<br>有限責任公司 | 投資控股        | 10,000港元          | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 比格港京.....             | 中國，2022年<br>5月30日，<br>有限責任公司  | 投資控股        | 人民幣<br>1,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 北京比格餐飲管理有限責任公司.....   | 中國，2002年<br>5月31日，<br>有限責任公司  | 餐廳營運及特許經營管理 | 人民幣<br>2,025,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (ii) |
| 北京比格送餐飲管理有限責任公司.....  | 中國，2017年<br>2月17日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售   | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (ii) |
| 天津比格比薩餐飲管理有限責任公司..... | 中國，2017年<br>9月14日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售   | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 邯鄲比格比薩餐飲管理服務有限公司..... | 中國，2018年<br>1月4日，<br>有限責任公司   | 餐廳管理及食材銷售   | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 上海越媚餐飲管理有限責任公司.....   | 中國，2019年<br>8月9日，<br>有限責任公司   | 餐廳管理及食材銷售   | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |
| 青島和創共融餐飲管理有限責任公司..... | 中國，2019年<br>10月18日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售   | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)  |

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

| 實體名稱                         | 註冊成立／成立<br>地點及日期及<br>法律實體類型  | 主要業務      | 已發行股本／<br>註冊資本面值  | 貴公司持有的實際股權           |                      |                     |            | 附註  |
|------------------------------|------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------|-----|
|                              |                              |           |                   | 於<br>2023年<br>12月31日 | 於<br>2024年<br>12月31日 | 於<br>2025年<br>9月30日 | 於本<br>報告日期 |     |
| 太原和創共融餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2020年<br>3月26日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 濟南和創共融餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2020年<br>4月22日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 陝西和創共融餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2020年<br>7月2日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>1,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 鄭州比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2020年<br>7月7日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>1,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 合肥比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2021年<br>2月2日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 南京比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2021年<br>3月1日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 瀋陽市比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2021年<br>9月8日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 重慶比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2021年<br>11月3日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |
| 比格比薩(北京)企業管理有限責任公司 . . . . . | 中國，2022年<br>7月1日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) |

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

| 實體名稱                       | 註冊成立／成立<br>地點及日期及<br>法律實體類型   | 主要業務      | 已發行股本／<br>註冊資本面值  | 貴公司持有的實際股權           |                      |                     |            | 附註        |
|----------------------------|-------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------|-----------|
|                            |                               |           |                   | 於<br>2023年<br>12月31日 | 於<br>2024年<br>12月31日 | 於<br>2025年<br>9月30日 | 於本<br>報告日期 |           |
| 北京比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .  | 中國，2022年<br>8月29日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,020,000元 | 100%                 | 100%                 | 100%                | 100%       | (i)       |
| 長春比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .  | 中國，2024年<br>4月22日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) (iii) |
| 蘭州比愛格餐飲有限責任公司 . . . . .    | 中國，2024年<br>9月27日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) (iii) |
| 北京和創共榮餐飲管理有限責任公司 . . . . . | 中國，2024年<br>10月25日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) (iii) |
| 邯鄲比格餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2024年<br>11月26日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) (iii) |
| 哈爾濱比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . . | 中國，2024年<br>12月13日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 100%                 | 100%                | 100%       | (i) (iii) |
| 南昌比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .  | 中國，2025年<br>1月2日，<br>有限責任公司   | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>100,000元   | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv)  |
| 滕州比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .  | 中國，2025年<br>2月12日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv)  |
| 大連比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .  | 中國，2025年<br>3月10日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv)  |

## 附錄一

## 會計師報告

| 實體名稱                         | 註冊成立／成立<br>地點及日期及<br>法律實體類型  | 主要業務      | 已發行股本／<br>註冊資本面值  | 貴公司持有的實際股權           |                      |                     |            | 附註       |
|------------------------------|------------------------------|-----------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------|----------|
|                              |                              |           |                   | 於<br>2023年<br>12月31日 | 於<br>2024年<br>12月31日 | 於<br>2025年<br>9月30日 | 於本<br>報告日期 |          |
| 洛陽比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2025年<br>3月18日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>1,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv) |
| 廈門市比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .   | 中國，2025年<br>4月11日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv) |
| 安陽比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2025年<br>5月29日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>1,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv) |
| 濟南比愛格餐飲管理有限責任公司 . . . . .    | 中國，2025年<br>6月5日，<br>有限責任公司  | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv) |
| 北京比格共榮連鎖餐飲管理有限責任公司 . . . . . | 中國，2025年<br>6月23日，<br>有限責任公司 | 餐廳管理及食材銷售 | 人民幣<br>2,000,000元 | 不適用                  | 不適用                  | 100%                | 100%       | (i) (iv) |

(i) 該等子公司未進行法定財務報表審計，因為該等公司為新近註冊成立，或根據其註冊成立地的當地法規要求無須出具經審計的財務報表。

(ii) 該等子公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由Beijing Wanrun Jingsheng Certified Public Accountants(General Partnership)審計。

(iii) 該等子公司於截至2024年12月31日止年度新近成立。

(iv) 該等子公司於截至2025年9月30日止九個月新近成立。

### (b) 於子公司的投資－貴公司

在編製 貴公司資產負債表時， 貴公司應按照重組日期北京比格餐飲在單獨財務報表中列示的其分佔的資產淨值的賬面金額計量其於子公司的投資成本。鑑於北京比格餐飲在重組日期存在負債淨額， 貴公司於子公司的投資被記錄為零。

## 附錄一

## 會計師報告

### 1.3 呈列基準

誠如上文附註1.1及1.2所述，於往績記錄期間，以及緊接重組之前及緊隨重組之後，[編纂]業務由北京比格餐飲及其子公司開展，並繼續通過其開展，該等公司由控股股東控制。根據重組，北京比格餐飲已轉移至 貴公司並由 貴公司持有。貴公司在重組前並未從事任何業務，亦不符合業務的定義。重組僅為對[編纂]業務的資本重組，該業務的管理層並無變動，最終控股股東亦保持不變。因此，由重組產生的 貴集團被視為[編纂]業務的延續， 貴集團的資產及負債在所有呈列年度／期間均按[編纂]業務的賬面金額確認和計量。

## 2. 編製基準及會計政策變動

### 2.1 編製基準

#### (i) 遵守國際財務報告會計標準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(IFRS)會計準則編製。國際財務報告會計準則包括以下權威內容：

- 國際財務報告準則(「IFRS」)、
- 國際會計準則(「IAS」)及
- 由國際財務報告準則詮釋委員會制定的詮釋(IFRIC詮釋)或其前身機構常設詮釋委員會制定的詮釋(SIC詮釋)。

#### (ii) 歷史成本法

歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

##### 2.1.1 持續經營

於2025年9月30日， 貴集團的流動負債淨額約為人民幣275,788,000元，而 貴集團的流動負債主要包括其日常業務過程中產生的貿易及其他應付款以及租賃負債。於往績記錄期間， 貴集團一直保持盈利並自經營活動產生淨現金流入。

管理層已編製 貴集團的現金流量預測，涵蓋自歷史財務資料刊發日期起計不少於12個月期間(「預測期間」)。在編製現金流量預測時，管理層已考慮 貴集團的業務擴張及資本開支計劃(主要集中於開設新餐廳的已承擔及未承擔成本)及預測期間經營活動產生的估計現金流入淨額，以及手頭現金及其他可用資金來源的水平(包括 貴集團現有循環銀行信貸的提款能力)。經審閱管理層編製的現金流量預測後， 貴公司董事確信 貴集團將擁有充足的財務資源，以應付到期負債，並履行預測期間的財務責任及資本開支需求。因此， 貴公司董事已按持續經營基準編製歷史財務資料。

### 2.2 會計政策變動及披露

#### (i) 貴集團採納的新訂或經修訂準則及詮釋

在編製歷史財務資料時， 貴集團於往績記錄期間一致採納於往績記錄期間生效的所有新訂準則、準則修訂及詮釋。



## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 尚未採納的新訂或經修訂準則及年度改進

以下新訂或經修訂會計準則及年度改進已經頒佈，但於往績記錄期間尚未強制應用，且 貴集團並未提前採納：

|                                                                                                  |                              | 生效日期      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------|
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號的修訂本...                                                               | 金融工具分類及計量的修訂                 | 2026年1月1日 |
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號的修訂本...                                                               | 參考依賴自然電力合約的修訂                | 2026年1月1日 |
| 年度改進.....                                                                                        | 國際財務報告會計準則的年度<br>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號及國際<br>財務報告準則第19號的修訂本.....                                                           | 不受公眾問責的子公司：披露                | 2027年1月1日 |
| 國際會計準則第21號的修訂本.....                                                                              | 換算為高度通貨膨脹的呈列貨幣               | 2027年1月1日 |
| 國際財務報告準則第7號、國際財務<br>報告準則第18號、國際會計準則<br>第1號、國際會計準則第8號、國際<br>會計準則第36號及國際會計準則<br>第37號的說明性示例修訂本..... | 財務報表不確定性的披露                  | 有待釐定      |
| 國際會計準則第28號及<br>國際財務報告準則第10號的修訂本..                                                                | 投資者與其聯營公司或合營<br>企業之間的資產出售或出資 | 有待釐定      |

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則及年度改進的影響。根據管理層的初步評估，除下文提及的國際財務報告準則第18號外，採納其他所有新訂或經修訂準則及年度改進在可預見未來將不會對 貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

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」，引入新的要求，以幫助實現相似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更相關的信息和更高的透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表中項目的確認或計量，但預計其對呈列及披露的影響仍將廣泛，特別是與在利潤或虧損表中呈列特定類別和確定小計的新要求相關的影響；在財務報表附註中提供管理層定義的績效指標披露，並改進財務報表中披露信息的匯總和細分。

國際財務報告準則第18號將自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。新準則的應用預計將影響未來財務報表中綜合損益及其他全面收益表的呈列及披露。 貴集團正在評估國際財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的具體影響。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

貴集團的業務活動使其面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險和現金流量或公允價值利率風險）、信用風險及流動性風險。 貴集團的整體風險管理方案側重於金融市場的不可預測性，並力求將對 貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

風險管理由 貴集團的核心管理團隊根據 貴公司董事會批准的政策進行。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

貴集團並不承受重大外幣風險，因為以組成 貴集團的各實體功能貨幣以外的貨幣計價的金融資產及負債並不重大。



## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的利率風險主要來源於其現金及銀行結餘（包括定期存款）以及浮動利率借款。貴集團的現金及銀行結餘以及借款的詳情已分別於歷史財務資料附註20及24中披露。

除現金及銀行結餘以及借款外，貴集團並無其他重大計息資產或負債。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，利率變動對貴集團的現金及銀行結餘以及借款對年度／期間除所得稅前利潤的潛在影響並不顯著。

### (b) 信用風險

貴集團的信用風險主要源自現金及銀行結餘（包括定期存款）、租賃按金及應收款項。各金融資產的賬面金額代表貴集團在與金融資產相關的信用風險中的最大敞口。

#### (i) 風險管理

貴集團已制定政策，以確保向具有適當信用記錄的客戶提供信用期限，貴集團定期對客戶及交易對手進行信用評估。

貴集團的現金及銀行結餘（包括定期存款）存放於具有良好信用評級的高質量金融機構。因此，貴集團預期不會因該等交易對手的不履約行為而產生重大損失。

對於租賃按金，貴集團主要與大型百貨商場及信用風險相對較低的房地產管理公司簽訂租賃合約。

#### (ii) 金融資產減值

就應用預期信用虧損模型而言，貴集團已將其租賃按金及應收款項劃分為以下兩類：

- 貿易應收款項，及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產。

儘管現金及銀行結餘亦受國際財務報告準則第9號減值要求的約束，但管理層認為預期信用虧損率微不足道，且已識別的減值虧損亦微不足道，因為貴集團幾乎所有的銀行存款均存放於信用評級良好的優質金融機構，管理層認為相關信貸風險並不重大。

#### 貿易應收款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損撥備。為計量預期信用虧損，貿易應收款項已根據共同的信用風險特徵和賬齡分析進行分組。

預期虧損率根據往績記錄期間內銷售的付款情況以及該期間內經歷的相應歷史信用虧損計算。貴集團已確定其主要業務地點中國的國內生產總值(GDP)及廣義貨幣供應量為最相關的因素，並根據該等因素的預期變化相應調整歷史虧損率。

對於貴集團的自營餐廳，貿易應收款項主要為與自營餐廳的銷售相關的應收第三方支付平台款項。對於貴集團向加盟商銷售商品，貴集團的大部分銷售通過在交付商品前向加盟商收取預付款或前期款項進行，僅有少數加盟商獲得不超過180天的信用期限。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

貿易應收款項按扣除預期信用虧損撥備後的淨額呈列。貴集團在釐定預期信用虧損撥備時，會考慮多種因素，包括但不限於第三方支付平台的信用狀況及加盟商的歷史收款經驗。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的虧損撥備，基於各自的交易或發票日期（如適用）對各賬齡類別下的貿易應收款項釐定如下：

| 於2023年12月31日          | 0至30日  | 31至90日 | 91至180日 | 180日以上 | 合計     |
|-----------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| 終身預期信用虧損率 . . . . .   | 0.4%   | 6.0%   | 13.1%   | 100.0% | 4.9%   |
| 總賬面金額(人民幣千元) ..       | 11,578 | 3,082  | 1,035   | 425    | 16,120 |
| 虧損撥備(人民幣千元) . . . .   | 41     | 185    | 136     | 425    | 787    |
| 於2024年12月31日          | 0至30日  | 31至90日 | 91至180日 | 180日以上 | 合計     |
| 終身預期信用虧損率 . . . . .   | 0.4%   | 6.7%   | 19.5%   | 100.0% | 2.6%   |
| 總賬面金額(人民幣千元) ..       | 14,022 | 3,197  | 379     | 106    | 17,704 |
| 虧損撥備(人民幣千元) . . . .   | 58     | 215    | 74      | 106    | 453    |
| (未經審計)<br>於2025年9月30日 | 0至30日  | 31至90日 | 91至180日 | 180日以上 | 合計     |
| 終身預期信用虧損率 . . . . .   | 0.0%   | 0.0%   | 33.3%   | 100.0% | 0.2%   |
| 總賬面金額(人民幣千元) ..       | 16,726 | 17     | 3       | 38     | 16,784 |
| 虧損撥備(人民幣千元) . . . .   | 1      | –      | 1       | 38     | 40     |

當貿易應收款項無法收回時，其金額會從貿易應收款項撥備賬戶中撤銷。

### 按攤銷成本計量的其他金融資產

貴集團按攤銷成本計量的其他金融資產包括綜合資產負債表中的租賃按金及其他應收款。租賃按金的減值虧損按12個月預期信用虧損計量。12個月預期信用虧損是指在報告日期後十二個月內可能發生的金融工具違約事件所導致的終身預期信用虧損部分。然而，當自金融資產初始確認以來信用風險顯著增加時，撥備將基於終身預期信用虧損做出。

為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入以下指標：

- 業務、財務和經濟狀況的實際或預期重大不利變化，該等變化預計會顯著影響交易對手履行其義務的能力；
- 交易對手經營業績的實際或預期重大變化；
- 交易對手預期表現和行為的重大變化，包括交易對手付款狀態的變化。

## 附錄一

## 會計師報告

|                          | 非即期    | 即期     | 合計     |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| <b>於2023年12月31日</b>      |        |        |        |
| 預期虧損率(%).....            | 3.6%   | 2.5%   | 3.4%   |
| 總賬面金額－租賃按金(人民幣千元).....   | 23,540 | 2,352  | 25,892 |
| 總賬面金額－其他應收款項(人民幣千元)..... | 2,600  | 1,035  | 3,635  |
| 虧損撥備(人民幣千元).....         | 933    | 85     | 1,018  |
| <b>於2024年12月31日</b>      |        |        |        |
| 預期虧損率(%).....            | 3.5%   | 3.3%   | 3.5%   |
| 總賬面金額－租賃按金(人民幣千元).....   | 21,816 | 14,385 | 36,201 |
| 總賬面金額－其他應收款項(人民幣千元)..... | 2,600  | 1,339  | 3,939  |
| 虧損撥備(人民幣千元).....         | 864    | 523    | 1,387  |
| <b>(未經審核)</b>            |        |        |        |
| <b>於2025年9月30日</b>       |        |        |        |
| 預期虧損率(%).....            | 3.4%   | 2.9%   | 3.2%   |
| 總賬面金額－租賃按金(人民幣千元).....   | 32,683 | 20,771 | 53,454 |
| 總賬面金額－其他應收款項(人民幣千元)..... | —      | 1,425  | 1,425  |
| 虧損撥備(人民幣千元).....         | 1,103  | 646    | 1,749  |

### (c) 流動性風險

如附註2.1.1所述，於2025年9月30日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣275,788,000元。在流動性風險管理方面，貴集團的政策為定期監控其流動性需求，確保維持充足的現金儲備以滿足其短期和長期的流動性需求。

目前，貴集團主要依賴經營活動產生的現金淨額作為管理其流動資金的主要資金來源。貴公司董事已審閱貴集團的現金流量預測，並認為貴集團將有足夠財務資源於可預見未來償還到期負債及履行其財務責任及滿足資本開支需求。

下表分析貴集團的金融負債，該等金融負債將根據報告期末至合約到期日的剩餘期間劃分到相關到期期限的分組中。表格中披露的金額為合約未折現現金流量。於12個月內到期的餘額等於其賬面值，因為折現影響並不重大或負債可按需償還。

|                                                          | 少於1年<br>人民幣千元 | 1至2年<br>人民幣千元 | 2至5年<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元 | 合約現金<br>流量總額<br>人民幣千元 | 賬面金額<br>人民幣千元 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>於2023年12月31日</b>                                      |               |               |               |               |                       |               |
| 貿易應付款項.....                                              | 79,099        | —             | —             | —             | 79,099                | 79,099        |
| 其他應付款(不包括<br>工資、薪金及<br>其他僱員福利、<br>其他應付稅項及<br>修復成本撥備).... | 49,686        | 1,198         | 2,545         | 750           | 54,179                | 54,179        |
| 借款.....                                                  | 5,500         | 53,386        | —             | —             | 58,886                | 57,073        |
| 租賃負債.....                                                | 61,431        | 57,570        | 71,127        | 4,842         | 194,970               | 181,628       |
| 合計.....                                                  | 195,716       | 112,154       | 73,672        | 5,592         | 387,134               | 371,979       |

## 附錄一

## 會計師報告

|                                                                              | 少於1年<br>人民幣千元  | 1至2年<br>人民幣千元  | 2至5年<br>人民幣千元  | 5年以上<br>人民幣千元 | 合約現金<br>流量總額<br>人民幣千元 | 賬面金額<br>人民幣千元  |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|
| <b>於2024年12月31日</b>                                                          |                |                |                |               |                       |                |
| 貿易應付款項.....                                                                  | 114,648        | —              | —              | —             | 114,648               | 114,648        |
| 其他應付款(不包括<br>工資、薪金及<br>其他僱員福利、<br>其他應付稅項及<br>修復成本撥備)....                     | 63,856         | 1,238          | 3,166          | 250           | 68,510                | 68,510         |
| 借款.....                                                                      | 53,367         | —              | —              | —             | 53,367                | 51,573         |
| 租賃負債.....                                                                    | 62,403         | 58,212         | 100,717        | 11,831        | 233,163               | 216,488        |
| <b>合計.....</b>                                                               | <b>294,274</b> | <b>59,450</b>  | <b>103,883</b> | <b>12,081</b> | <b>469,688</b>        | <b>451,219</b> |
| <b>(未經審計)</b>                                                                |                |                |                |               |                       |                |
| <b>於2025年9月30日</b>                                                           |                |                |                |               |                       |                |
| 貿易應付款項.....                                                                  | 192,079        | —              | —              | —             | 192,079               | 192,079        |
| 其他應付款(不包括<br>工資、薪金及<br>其他僱員福利、<br>其他應付稅項、<br>修復成本撥備及<br>收自業主方的<br>租賃激勵)..... | 100,572        | 940            | 3,511          | 532           | 105,555               | 105,555        |
| 借款.....                                                                      | 31,094         | —              | —              | —             | 31,094                | 30,000         |
| 租賃負債.....                                                                    | 98,845         | 104,046        | 194,954        | 16,756        | 414,601               | 384,699        |
| <b>合計.....</b>                                                               | <b>422,590</b> | <b>104,986</b> | <b>198,465</b> | <b>17,288</b> | <b>743,329</b>        | <b>712,333</b> |

### 3.2 資本風險管理

貴集團在管理資本時的目標是：

- 保障其持續經營能力，以便繼續為股東提供回報並為其他利益相關者帶來利益，
- 維持最佳資本結構以降低資本成本。

為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東支付的股息、發行新股或出售資產的金額以減少債務。

貴集團基於資產負債比率監控資本。該比率按借款總額除以(虧絀)／權益總額計算。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的資產負債比率如下：

|                | 於12月31日  |        | 於9月30日          |
|----------------|----------|--------|-----------------|
|                | 2023年    | 2024年  | 2025年           |
|                | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 借款總額.....      | 57,073   | 51,573 | 30,000          |
| (虧絀)／權益總額..... | (30,465) | 11,272 | 62,923          |
| 資產負債比率.....    | 不適用      | 4.58   | 0.48            |

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，資產負債比率的下降主要是由於 貴集團業務持續盈利，從而導致（虧絀）／權益總額水平的提高。

### 3.3 公允價值估計

#### (a) 公允價值層級

為說明用於釐定公允價值的輸入數值的可靠性， 貴集團已根據會計準則將其金融工具劃分為三個層次：

第一級： 在活躍市場中交易的金融工具（如公開交易的衍生品、交易性及可供出售證券）的公允價值基於報告期末的所報（未經調整）市場價格。

第二級： 未在活躍市場中交易的金融工具（如場外衍生品）的公允價值使用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地利用可獲得的可觀察市場數據，並盡量減少對實體特定估計的依賴。如果對某一工具進行公允價值評估所需的所有重要輸入數值均可觀察，則該工具被歸入第二級。

第三級： 如果一個或多個重要輸入數值並非基於可觀察的市場數據，則該工具被歸入第三級。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團並無任何按公允價值計量的金融資產或金融負債。

## 4. 主要會計估計和判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，按定義，該等估計很少與實際結果完全相符。管理層在應用 貴集團的會計政策時亦需要行使判斷力。

估計和判斷會持續進行評估。估計和判斷基於歷史經驗和其他因素，包括對可能對 貴集團產生財務影響且在當時情況下被認為是合理的未來事件的預期。

#### (a) 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。當出現可能導致賬面金額無法收回的事件或環境變化時，非金融資產均需進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額時存在減值，可收回金額為其公允價值減去處置成本與其使用價值中的較高者。在計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並應用合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

#### (b) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層釐定 貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期和剩餘價值。該估計基於類似性質和功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗。當可使用年期低於先前估計的年期時，管理層將增加折舊費用。管理層將對已經報廢或出售的技術上過時或非戰略性資產進行撇銷或撇減處理。實際經濟壽命可能與估計可使用年期不同。定期審查可能導致可折舊年限的變化，從而影響未來期間的折舊費用。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 即期及遞延所得稅

貴集團在若干司法管轄區需繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時需要做出判斷。如果該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，則該等差異將影響釐定做出期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅資產的確認取決於管理層對未來可用於抵銷遞延所得稅資產的應稅利潤的預期。其實際利用的結果可能會有所不同。

倘可能將有應稅利潤可用於抵銷虧損及可抵扣暫時性差額，則就未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。釐定可確認遞延所得稅資產的金額需要做出重大管理層判斷，這一判斷基於未來應稅利潤的可能時間和水平以及各年度的相應適用所得稅稅率。

### 5. 收益及分部資料

主要經營決策者（「主要經營決策者」）已被確定為 貴公司的執行董事。主要經營決策者會定期審閱 貴集團的內部報告，以評估表現並分配資源。主要經營決策者已根據該等報告釐定經營分部。

於往績記錄期間，由於 貴集團資源是一體的，主要經營決策者關注 貴集團的整體經營業績，而不會審閱單獨的經營分部財務資料。因此，並未提供經營分部資料。

此外，由於 貴集團的所有收益均來自中國內地， 貴集團的所有非流動資產亦位於中國內地，因此並未呈列地區資料。

#### (a) 客戶合約收益細分：

|                             | 截至12月31日止年度           |                         | 截至9月30日止九個月           |                         |
|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                             | 2023年                 | 2024年                   | 2024年                 | 2025年                   |
|                             | 人民幣千元                 | 人民幣千元                   | 人民幣千元<br>(未經審計)       | 人民幣千元<br>(未經審計)         |
| <b>自營餐廳</b>                 |                       |                         |                       |                         |
| — 堂食服務 .....                | 736,702               | 863,216                 | 629,203               | 1,090,827               |
| — 外賣業務 .....                | 50,522                | 90,061                  | 61,419                | 103,936                 |
|                             | <u>787,224</u>        | <u>953,277</u>          | <u>690,622</u>        | <u>1,194,763</u>        |
| <b>加盟管理</b>                 |                       |                         |                       |                         |
| — 食品原料銷售 .....              | 140,455               | 170,623                 | 126,883               | 173,550                 |
| — 設備銷售 .....                | 1,916                 | 2,636                   | 1,388                 | 1,741                   |
| — 特許費收入、加盟及<br>其他服務收入 ..... | 13,693                | 19,948                  | 14,257                | 18,296                  |
|                             | <u>156,064</u>        | <u>193,207</u>          | <u>142,528</u>        | <u>193,587</u>          |
| <b>其他 .....</b>             | <u>167</u>            | <u>279</u>              | <u>189</u>            | <u>327</u>              |
| <b>合計 .....</b>             | <u><u>943,455</u></u> | <u><u>1,146,763</u></u> | <u><u>833,339</u></u> | <u><u>1,388,677</u></u> |
| <b>收益確認時機：</b>              |                       |                         |                       |                         |
| — 於某一時間點 .....              | 929,595               | 1,126,536               | 818,893               | 1,370,054               |
| — 隨時間 .....                 | 13,860                | 20,227                  | 14,446                | 18,623                  |
| <b>合計 .....</b>             | <u><u>943,455</u></u> | <u><u>1,146,763</u></u> | <u><u>833,339</u></u> | <u><u>1,388,677</u></u> |

於往績記錄期間，來自與單一客戶交易的收益均未達到 貴集團總收益的10%或以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 合約負債

|                   | 於1月1日           | 於12月31日       |               | 於9月30日          |
|-------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
|                   | 2023年           | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|                   | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>非即期</b>        |                 |               |               |                 |
| 加盟收入.....         | 3,274           | 4,371         | 6,556         | 6,150           |
| <b>即期</b>         |                 |               |               |                 |
| 預付卡及已發行代金券 .....  | 23,841          | 23,813        | 33,448        | 35,925          |
| 加盟商預付的食品原料購買款項 .. | 1,450           | 2,073         | 4,080         | 8,477           |
| 加盟收入.....         | 1,138           | 2,042         | 2,280         | 3,040           |
| 客戶忠誠計劃.....       | 922             | 1,003         | 1,682         | 2,384           |
| 小計 .....          | 27,351          | 28,931        | 41,490        | 49,826          |
| <b>合計 .....</b>   | <b>30,625</b>   | <b>33,302</b> | <b>48,046</b> | <b>55,976</b>   |

### (i) 未履行的履約責任

關於與預付卡及已發行代金券、加盟商預付的食品原料購買款項及客戶忠誠計劃相關的合約負債，貴集團採用實用權宜措施，即不披露分配予未履行履約責任的交易價格，因為合約期限少於12個月。

關於與加盟收入相關的合約負債，下表列示未履行履約責任及預期確認收益的時間：

|                 | 於12月31日      |              | 於9月30日          |
|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
|                 | 2023年        | 2024年        | 2025年           |
|                 | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 1年以內 .....      | 2,042        | 2,280        | 3,040           |
| 1年至2年 .....     | 1,144        | 2,511        | 3,072           |
| 2年至5年 .....     | 2,730        | 3,818        | 2,988           |
| 超過5年 .....      | 497          | 227          | 90              |
| <b>總計 .....</b> | <b>6,413</b> | <b>8,836</b> | <b>9,190</b>    |

### (ii) 重大合約負債變動

於往績記錄期間，合約負債的增加主要是由於預付卡及已發行代金券的增加以及加盟商預付的食品原料購買款項，這與貴集團自營餐廳的數量及銷售增加以及相應年度／期間向加盟商銷售食品原料的增加相一致。



## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 與年初／期初合約負債餘額相關的已確認收益：

|                | 截至12月31日止年度 |        | 截至9月30日止九個月     |                 |
|----------------|-------------|--------|-----------------|-----------------|
|                | 2023年       | 2024年  | 2024年           | 2025年           |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 計入利潤或虧損（損益）... | 17,528      | 13,269 | 12,449          | 17,705          |

### (c) 收益確認的會計政策

貴集團在商品控制權轉移及服務已提供時確認收益。

收益按照 貴集團日常業務活動中銷售商品及提供服務的已收或應收代價的公允價值進行計量。收益按扣除退貨、增值稅及折扣後的淨額列示，並在對消 貴集團內部銷售後確認。

#### (i) 自營餐廳收益

自營餐廳收益包括堂食服務和外賣業務。收益在相關服務提供予客戶時確認。

貴集團運作一項客戶忠誠度計劃，使得客戶在餐廳消費時可以獲得獎勵積分。獎勵積分可用於抵扣未來在餐廳的消費。 貴集團將獎勵積分作為授予時銷售交易（「初始銷售交易」）中的單獨履約責任進行會計處理。 貴集團將初始銷售交易中的已收或應收代價的一部分分配用於根據獨立銷售價格並考慮基於最佳估計的作廢率的獎勵積分。該等分配用於獎勵積分的金額在初始銷售交易時不會確認為收益，而是遞延至「合約負債」，當獎勵積分被兌換或過期時確認為收益。

貴集團發行預付卡（可供客戶未來在餐廳消費（即儲值會員卡））收到的所得款項，在綜合資產負債表中確認為合約負債，並在客戶使用時確認為收益。

#### (ii) 加盟管理收入

在加盟管理方面， 貴集團主要通過銷售食品原料和設備以及向加盟商提供加盟及相關服務來產生收益。

##### 食品原料及設備銷售

食品原料及設備銷售的收益在加盟商接受產品且對產品的控制權轉移予加盟商的時間點確認。

尚未將貨物轉移予加盟商的加盟商預付款在綜合資產負債表中確認為合約負債。

##### 特許費收入、加盟及其他服務收入

貴集團與所有加盟商訂立加盟協議。根據加盟協議，加盟商在訂立加盟協議時需支付不可退還的初始費用以及月度特許費及其他服務費。加盟協議的初始期限通常為4年或8年（僅適用於2023年9月前訂立的協議）。

加盟商支付的不可退還初始費用於整個加盟期內按直線法確認為收益，因為加盟商在同時接受和使用 貴集團的加盟許可及管理服務提供的利益。



## 附錄一

## 會計師報告

月度特許費收入按適用加盟商月銷售額的預定百分比釐定，或按固定的月度金額釐定。貴集團根據國際財務報告準則第15號採用「基於銷售額的特許費」在加盟商向終端客戶銷售發生時確認特許費收入。

作為特許人，貴集團亦為加盟商提供有關其加盟餐廳運營的管理服務，相關服務收入在相關服務提供時確認為收益。

關於資產負債表中確認的金額，未實現的初始加盟費確認為合約負債，而加盟協議簽署時加盟商支付的按金確認為其他應付款，在加盟協議終止時，如果加盟商已結清與貴集團的所有未付款項，則可予退還。

### 6. 其他收入

|               | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|---------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|               | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 政府補助(附註)..... | 4,402       | 4,420 | 3,246           | 1,428           |
| 銀行存款利息收入..... | 460         | 471   | 291             | 200             |
| 租賃按金攤銷金額..... | 515         | 752   | 592             | 713             |
| 合計.....       | 5,377       | 5,643 | 4,129           | 2,341           |

附註：政府補助主要包括由中國政府機構提供的補貼。貴集團已收到全部政府補助收入，且不存在與該等政府補助相關的未履行條件或未來責任。

### 7. 員工成本

|                             | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-----------------------------|-------------|---------|-----------------|-----------------|
|                             | 2023年       | 2024年   | 2024年           | 2025年           |
|                             | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 工資、薪金及花紅.....               | 77,813      | 116,765 | 88,059          | 120,518         |
| 退休金計劃供款(附註a) ..             | 8,212       | 10,726  | 7,812           | 11,215          |
| 其他社保成本、住房福利<br>及其他僱員福利..... | 11,223      | 12,849  | 9,195           | 15,821          |
|                             | 97,248      | 140,340 | 105,066         | 147,554         |
| 外包員工成本.....                 | 118,175     | 140,711 | 102,907         | 194,440         |
| 總計.....                     | 215,423     | 281,051 | 207,973         | 341,994         |

#### (a) 退休金－定額供款計劃

貴集團於中國設立的子公司員工參與由當地市政府管理的定額供款計劃，該等公司須按當地市政府議定的特定比例，根據員工薪金向計劃供款。該等公司員工於正常退休年齡時，有權從上述退休計劃中獲取福利，該福利乃按中國平均薪金水平的百分比計算。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步責任。

於往績記錄期間，並無動用任何沒收供款以抵銷貴集團對上述退休福利計劃的供款。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### (b) 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，貴集團酬金最高的五名人士中，分別包含4名、2名、2名及2名董事，彼等酬金於附註29所示分析中反映。於往績記錄期間內，餘下1、3、3及3名最高薪酬人士的應付酬金如下：

|                            | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|----------------------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                            | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                            | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 工資及薪金.....                 | 265         | 793   | 579             | 465             |
| 酌情花紅.....                  | 348         | 1,083 | 763             | 1,682           |
| 退休金計劃供款.....               | 21          | 70    | 45              | 79              |
| 住房公積金、醫療保險及<br>其他社會保險..... | 19          | 64    | 46              | 72              |
| 總計 .....                   | 653         | 2,010 | 1,433           | 2,298           |

酬金介乎以下範圍：

|                            | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|----------------------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                            | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                            | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 酬金範圍                       |             |       |                 |                 |
| 500,000港元以下 .....          | —           | —     | 1               | —               |
| 500,001港元至1,000,000港元..... | 1           | 3     | 2               | 3               |

於往績記錄期間內，貴集團並無向五名最高薪酬人士支付或應付任何酬金，作為加入貴集團或加入後的獎金或就管理貴集團任何成員公司事務而離職的補償。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 其他開支

其他開支的分析如下：

|                               | 截至12月31日止年度 |        | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-------------------------------|-------------|--------|-----------------|-----------------|
|                               | 2023年       | 2024年  | 2024年           | 2025年           |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 廣告及營銷開支 .....                 | 7,723       | 11,008 | 7,493           | 12,369          |
| 清潔開支 .....                    | 4,911       | 5,509  | 4,043           | 4,844           |
| 在線平台服務開支 .....                | 4,314       | 5,011  | 3,364           | 4,036           |
| 維修及保養服務成本 .....               | 2,024       | 2,840  | 2,227           | 2,775           |
| 軟件及數字服務費用 .....               | 3,414       | 3,000  | 2,155           | 2,531           |
| 核數師酬金                         |             |        |                 |                 |
| — 審核服務 .....                  | 906         | 906    | 679             | —               |
| — 非審核服務 .....                 | —           | 561    | 561             | 118             |
| [編纂]開支 .....                  | —           | —      | —               | 2,612           |
| 其他專業服務開支 .....                | 397         | 884    | 864             | 480             |
| 差旅及相關開支 .....                 | 2,257       | 3,049  | 2,224           | 4,775           |
| 辦公室開支 .....                   | 486         | 502    | 306             | 621             |
| 金融資產預期信貸虧損撥備／<br>(撥回)淨額 ..... | 826         | 35     | (37)            | (51)            |
| 其他開支 .....                    | 2,108       | 3,926  | 2,241           | 5,890           |
| 總計 .....                      | 29,366      | 37,231 | 26,120          | 41,000          |

### 9. 其他虧損淨額

|                       | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-----------------------|-------------|---------|-----------------|-----------------|
|                       | 2023年       | 2024年   | 2024年           | 2025年           |
|                       | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 物業、廠房及設備減值虧損淨額 .....  | (4,543)     | (2,934) | (2,007)         | (3,316)         |
| 使用權資產減值虧損淨額 .....     | (5,057)     | (4,867) | (4,414)         | (1,337)         |
| 處置物業、廠房及設備的虧損淨額 ..... | (4,018)     | (873)   | (486)           | (773)           |
| 終止租賃的收益淨額 .....       | 414         | 2,977   | 2,455           | 17              |
| 補償收入 (附註) .....       | 13          | 2,699   | 1,365           | 204             |
| 其他 .....              | 610         | 538     | 160             | 739             |
| 總計 .....              | (12,581)    | (2,460) | (2,927)         | (4,466)         |

附註：截至2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，補償收入金額主要包括就若干門店關閉而自業主收取的裝修賠償。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 10. 融資成本

|            | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|            | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 以下各項的利息開支： |             |       |                 |                 |
| －租賃負債..... | 7,415       | 7,529 | 5,373           | 8,771           |
| －借款.....   | 1,870       | 1,803 | 1,365           | 1,087           |
| －其他.....   | 145         | 79    | 69              | 115             |
| 總計.....    | 9,430       | 9,411 | 6,807           | 9,973           |

### 11. 所得稅開支

|                 | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-----------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                 | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                 | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期所得稅開支.....    | 12,057      | 7,005 | 5,647           | 10,472          |
| 遞延所得稅開支／抵免..... | 421         | 358   | 23              | (295)           |
| 總計.....         | 12,478      | 7,363 | 5,670           | 10,177          |

#### 開曼群島

貴公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現時法律，貴公司毋須繳付收入、財產、公司、資本收益或其他應繳付稅款。

#### 香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，超過2百萬港元的溢利則按16.5%徵稅。

#### 中國

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅」）及企業所得稅法實施條例，於中國註冊成立實體的適用法定稅率為25%。

於往績記錄期間內，貴集團的若干子公司符合授予中國小型微利企業的優惠所得稅稅率標準，有權就不超過人民幣3,000,000元的應課稅所得享有5%的優惠所得稅率。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間內，所得稅開支及按25%中國法定企業所得稅稅率計算的會計利潤的對賬如下：

|                               | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日止九個月              |                          |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 除所得稅前利潤 .....                 | 59,996         | 49,100         | 38,095                   | 61,828                   |
| 按中國法定企業所得稅率                   |                |                |                          |                          |
| 25%計算的稅項 .....                | 14,999         | 12,275         | 9,524                    | 15,457                   |
| 以下各項的稅項影響：                    |                |                |                          |                          |
| — 不可扣稅的開支 .....               | 356            | 406            | 310                      | 311                      |
| — 有權享有優惠稅率的<br>子公司之稅務優惠 ..... | (2,877)        | (5,318)        | (4,164)                  | (5,591)                  |
| 年度／期間內所得稅開支 .....             | <u>12,478</u>  | <u>7,363</u>   | <u>5,670</u>             | <u>10,177</u>            |

### 12. 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據以下各項計算：

- 貴公司擁有人應佔利潤
- 除以該財政年度／期間內流通普通股的加權平均數。

|                             | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                             | 2023年         | 2024年         | 2024年<br>(未經審計) | 2025年<br>(未經審計) |
| 貴公司擁有人應佔利潤<br>(人民幣千元) ..... | 47,518        | 41,737        | 32,425          | 51,651          |
| 已發行普通股數目加權平均數<br>(千股) ..... | 50            | 50            | 50              | 50              |
| 每股基本盈利 (人民幣元) .....         | <u>950.36</u> | <u>834.74</u> | <u>648.50</u>   | <u>1,033.02</u> |

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利數據，以計及：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換後將予發行的額外普通股的加權平均數。

每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，乃由於 貴集團於往績記錄期間內並無任何潛在攤薄的已發行普通股。

由於建議股份拆細於本報告日期尚未生效，故上述每股盈利並未考慮 貴公司股東於[日期]通過的書面決議案提出的建議股份拆細。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 物業、廠房及設備

|                         | 機械       | 汽車及家具    | 電子設備    | 租賃裝修      | 在建工程      | 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     |
| <b>於2023年1月1日</b>       |          |          |         |           |           |           |
| 成本 .....                | 32,566   | 14,787   | 4,774   | 91,985    | 8,543     | 152,655   |
| 累計折舊及減值 .....           | (14,100) | (8,552)  | (2,399) | (43,674)  | –         | (68,725)  |
| 期初賬面淨值 .....            | 18,466   | 6,235    | 2,375   | 48,311    | 8,543     | 83,930    |
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |          |          |         |           |           |           |
| 年初賬面淨值 .....            | 18,466   | 6,235    | 2,375   | 48,311    | 8,543     | 83,930    |
| 添置 .....                | 3,137    | 661      | 366     | –         | 23,979    | 28,143    |
| 轉撥 .....                | –        | –        | –       | 31,309    | (31,309)  | –         |
| 出售／撇銷 .....             | –        | –        | –       | (4,018)   | –         | (4,018)   |
| 折舊支出 .....              | (5,888)  | (2,280)  | (804)   | (18,779)  | –         | (27,751)  |
| 減值支出 (附註b) .....        | –        | –        | –       | (4,543)   | –         | (4,543)   |
| 年末賬面淨值 .....            | 15,715   | 4,616    | 1,937   | 52,280    | 1,213     | 75,761    |
| <b>於2023年12月31日</b>     |          |          |         |           |           |           |
| 成本 .....                | 35,703   | 15,448   | 5,140   | 117,963   | 1,213     | 175,467   |
| 累計折舊及減值 .....           | (19,988) | (10,832) | (3,203) | (65,683)  | –         | (99,706)  |
| 期末賬面淨值 .....            | 15,715   | 4,616    | 1,937   | 52,280    | 1,213     | 75,761    |
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |          |          |         |           |           |           |
| 年初賬面淨值 .....            | 15,715   | 4,616    | 1,937   | 52,280    | 1,213     | 75,761    |
| 添置 .....                | 12,170   | 3,238    | 952     | –         | 52,226    | 68,586    |
| 轉撥 .....                | –        | –        | –       | 50,175    | (50,175)  | –         |
| 出售／撇銷 .....             | –        | –        | –       | (873)     | –         | (873)     |
| 折舊支出 .....              | (5,750)  | (2,280)  | (734)   | (19,480)  | –         | (28,244)  |
| 減值支出 (附註b) .....        | –        | –        | –       | (2,934)   | –         | (2,934)   |
| 年末賬面淨值 .....            | 22,135   | 5,574    | 2,155   | 79,168    | 3,264     | 112,296   |
| <b>於2024年12月31日</b>     |          |          |         |           |           |           |
| 成本 .....                | 47,873   | 18,686   | 6,092   | 165,293   | 3,264     | 241,208   |
| 累計折舊及減值 .....           | (25,738) | (13,112) | (3,937) | (86,125)  | –         | (128,912) |
| 期末賬面淨值 .....            | 22,135   | 5,574    | 2,155   | 79,168    | 3,264     | 112,296   |
| <b>(未經審計)</b>           |          |          |         |           |           |           |
| <b>截至2025年9月30日止九個月</b> |          |          |         |           |           |           |
| 期初賬面淨值 .....            | 22,135   | 5,574    | 2,155   | 79,168    | 3,264     | 112,296   |
| 添置 .....                | 41,200   | 8,024    | 4,761   | –         | 112,362   | 166,347   |
| 轉撥 .....                | –        | –        | –       | 106,773   | (106,773) | –         |
| 出售／撇銷 .....             | –        | –        | –       | (773)     | –         | (773)     |
| 折舊支出 .....              | (9,844)  | (2,218)  | (1,014) | (21,112)  | –         | (34,188)  |
| 減值支出 (附註b) .....        | –        | –        | –       | (3,316)   | –         | (3,316)   |
| 期末賬面淨值 .....            | 53,491   | 11,380   | 5,902   | 160,740   | 8,853     | 240,366   |
| <b>截至2025年9月30日</b>     |          |          |         |           |           |           |
| 成本 .....                | 89,073   | 26,710   | 10,853  | 269,307   | 8,853     | 404,796   |
| 累計折舊及減值 .....           | (35,582) | (15,330) | (4,951) | (108,567) | –         | (164,430) |
| 期末賬面淨值 .....            | 53,491   | 11,380   | 5,902   | 160,740   | 8,853     | 240,366   |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

### (a) 已抵押作擔保的非流動資產

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並無將任何物業、廠房及設備抵押作為借款的擔保。

### (b) 減值虧損

於各報告年度／期間末，鑒於部分餐廳的業績未達預期且未來前景欠佳，貴集團管理層認為存在減值跡象，並對具備減值指標的餐廳的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估。

就需進行減值評估的餐廳（每間均屬獨立現金產生單位（「現金產生單位」）），其可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算採用基於貴集團管理層批准的財務預算所作之現金流量預測，計及相關物業、廠房及設備項目的剩餘租賃期及剩餘可使用年期。現金流量分別採用於2023年及2024年12月31日、2025年9月30日的平均貼現率21.6%、16.5%及14.3%。所採用的貼現率為稅前貼現率，並反映相關現金產生單位的特定風險。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，由於若干現金產生單位的賬面值超出其各自可收回金額，貴集團分別確認物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損總額共人民幣9,600,000元、人民幣7,801,000元、人民幣6,421,000元及人民幣4,653,000元。減值虧損已按比例分配予相關餐廳的資產（主要包括租賃裝修及使用權資產），並於各年度／期間於損益內確認。

### (c) 物業、廠房及設備的會計政策

所有物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損（倘有）列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入貴集團，而該項目之成本能可靠計量時，才計入資產之賬面值或確認為一項獨立資產（按適用情況而定）。被替換部分的賬面價值將予以終止確認。所有其他維修及保養費用，均於其發生的財政年度／期間計入損益。

折舊使用直線法計算，在以下估計可使用年期分配物業、廠房及設備成本（扣除其剩餘價值）：

|             |             |
|-------------|-------------|
| 機械 .....    | 2至10年       |
| 汽車及家具 ..... | 2至10年       |
| 電子設備 .....  | 2至10年       |
| 租賃裝修 .....  | 租期與5年兩者中較短者 |

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告年度／期間末進行檢討及調整（如適用）。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值實時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合損益表及其他全面收益表的「其他虧損淨額」內確認。

在建工程指正在建造或安裝中的家具及裝置、設備及租賃裝修。在建工程按成本減累計減值虧損（倘有）列賬。成本包含符合資本化條件之建造或安裝費用，以及使廠房、設備及租賃裝修準備就緒以供預期用途所需的其他成本。在相關資產完工並準備就緒供預期用途前，在建工程不予計提折舊。當相關資產可供使用時，其成本將轉入物業、廠房及設備，並按上述政策開始計提折舊。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 租賃

本附註提供 貴集團作為承租人的租賃資料。

#### (i) 於資產負債表內確認的金額

以下金額於資產負債表內確認：

|              | 於12月31日        |                | 於9月30日                   |
|--------------|----------------|----------------|--------------------------|
|              | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>使用權資產</b> |                |                |                          |
| — 餐廳及倉庫..... | 159,776        | 195,345        | 367,029                  |
| — 辦公室物業..... | 1,710          | 8,108          | 7,457                    |
| 總計.....      | 161,486        | 203,453        | 374,486                  |
| <b>租賃負債</b>  |                |                |                          |
| — 流動.....    | 56,849         | 57,048         | 88,887                   |
| — 非流動.....   | 124,779        | 159,440        | 295,812                  |
| 總計.....      | 181,628        | 216,488        | 384,699                  |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團租賃負債的賬面值全部以人民幣計值。

使用權資產變動分析如下：

|                         | 餐廳及倉庫<br>人民幣千元 | 辦公室物業<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>於2023年1月1日</b>       |                |                |             |
| 成本.....                 | 321,786        | 10,977         | 332,763     |
| 累計折舊及減值.....            | (164,332)      | (8,535)        | (172,867)   |
| 期初賬面淨值.....             | 157,454        | 2,442          | 159,896     |
| <b>截至2023年12月31日止年度</b> |                |                |             |
| 年初賬面淨值.....             | 157,454        | 2,442          | 159,896     |
| 添置.....                 | 83,478         | —              | 83,478      |
| 折舊支出.....               | (54,852)       | (732)          | (55,584)    |
| 終止租賃.....               | (21,247)       | —              | (21,247)    |
| 減值支出 (附註13(b)).....     | (5,057)        | —              | (5,057)     |
| 年末賬面淨值.....             | 159,776        | 1,710          | 161,486     |
| <b>於2023年12月31日</b>     |                |                |             |
| 成本.....                 | 330,702        | 10,977         | 341,679     |
| 累計折舊及減值.....            | (170,926)      | (9,267)        | (180,193)   |
| 期末賬面淨值.....             | 159,776        | 1,710          | 161,486     |
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |                |                |             |
| 年初賬面淨值.....             | 159,776        | 1,710          | 161,486     |
| 添置.....                 | 117,857        | 8,468          | 126,325     |
| 折舊支出.....               | (61,083)       | (789)          | (61,872)    |
| 終止租賃.....               | (16,338)       | (1,281)        | (17,619)    |
| 減值支出 (附註13(b)).....     | (4,867)        | —              | (4,867)     |
| 年末賬面淨值.....             | 195,345        | 8,108          | 203,453     |



## 附錄一

## 會計師報告

|                         | 餐廳及倉庫<br>人民幣千元 | 辦公室物業<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>於2024年12月31日</b>     |                |                |             |
| 成本 .....                | 353,320        | 8,468          | 361,788     |
| 累計折舊及減值 .....           | (157,975)      | (360)          | (158,335)   |
| 期末賬面淨值 .....            | 195,345        | 8,108          | 203,453     |
| (未經審計)                  |                |                |             |
| <b>截至2025年9月30日止九個月</b> |                |                |             |
| 期初賬面淨值 .....            | 195,345        | 8,108          | 203,453     |
| 添置 .....                | 245,728        | —              | 245,728     |
| 折舊支出 .....              | (68,844)       | (651)          | (69,495)    |
| 終止租賃 .....              | (3,863)        | —              | (3,863)     |
| 減值支出 (附註13(b)) .....    | (1,337)        | —              | (1,337)     |
| 期末賬面淨值 .....            | 367,029        | 7,457          | 374,486     |
| <b>於2025年9月30日</b>      |                |                |             |
| 成本 .....                | 554,069        | 8,468          | 562,537     |
| 累計折舊及減值 .....           | (187,040)      | (1,011)        | (188,051)   |
| 期末賬面淨值 .....            | 367,029        | 7,457          | 374,486     |

### (ii) 於損益確認的金額

以下金額於損益確認：

|                        | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日止九個月              |                          |
|------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 使用權資產折舊支出              |                |                |                          |                          |
| — 餐廳及倉庫 .....          | 54,852         | 61,083         | 44,785                   | 68,844                   |
| — 辦公室物業 .....          | 732            | 789            | 572                      | 651                      |
| 總計 .....               | 55,584         | 61,872         | 45,357                   | 69,495                   |
| 使用權資產減值虧損 (附註13(b)) .. | 5,057          | 4,867          | 4,414                    | 1,337                    |
| 利息開支 (計入融資成本) .....    | 7,415          | 7,529          | 5,373                    | 8,771                    |
| 短期租賃相關的開支 .....        | 7,175          | 5,156          | 3,559                    | 7,118                    |
| 不計入租賃負債的可變租            |                |                |                          |                          |
| 賃付款相關開支 .....          | 3,483          | 6,385          | 4,596                    | 9,833                    |

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，租賃現金流出總額分別為人民幣88,767,000元、人民幣88,824,000元、人民幣64,690,000元及人民幣99,516,000元。

### 可變租賃付款

儘管 貴集團多數餐廳租賃合約採用固定租賃付款，部分租賃合約包含與各餐廳營業額掛鈎的可變付款條款。就大部分具有可變租賃付款條款的物業而言，最多65%的租賃付款乃按可變付款條款釐定，百分比介乎銷售額的3.5%至14.0%。而就若干租賃而言，最多100%的租賃付款乃按可變付款條款釐定，百分比介乎銷售額的5.0%至10.5%。採用可變付款條款基於多種原因，包括降低新開餐廳的固定成本基數。與營業額掛鈎的可變租賃付款於觸發該等付款的條件發生當期在損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，倘貴集團所有訂有此類可變租賃付款安排的餐廳銷售額增長10%，則租賃付款總額將分別增加約人民幣2,039,000元、人民幣2,615,000元、人民幣1,970,000元及人民幣4,006,000元。

### (iii) 租賃會計政策

貴集團租賃多間物業（用作餐廳經營）、倉庫及辦公室物業。租賃合約通常為固定期限，為期4至8年。

租賃條款乃單獨磋商達致，當中包含各種不同的條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，但租賃資產可能不得用作借貸用途的抵押。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值（倘適用）：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於初始計量時採用租賃開始日期的指數或利率；
- 剩餘價值擔保下的貴集團預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價格（倘貴集團合理地確定行使該選擇權）；及
- 終止租賃所支付的罰款（倘租期反映貴集團行使該選擇權）。

當貴集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額亦計入負債的計量中。

租賃付款採用租賃隱含利率貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率（即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得價值類似使用權資產的資產所需資金所須支付之利率）。

為釐定增量借款利率，貴集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人收取的最近第三方融資作為起點，調整反映自收取第三方融資以來的融資條件變動；
- 使用建立法，由無風險利率開始調整貴集團持有的並無近期第三方融資租賃的信貸風險；及
- 針對租賃作出特定調整，如條款、國家、貨幣及抵押。

租賃付款分配至本金及融資成本。融資成本在租賃期間於損益入賬，以得出各期間負債餘下結餘的定期固定利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項（倘適用）：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

## 附錄一

## 會計師報告

根據國際財務報告準則第9號－金融工具，已支付的可退還租賃按金作為金融資產入賬，並按攤銷成本計量（見附註30.3(iii)）。超過租金押金初始公允價值的金額，視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期（以較短者為準）按直線法計算折舊。倘貴集團可合理確定將行使購買選擇權，則使用權資產按相關資產的可使用年期折舊。

餐廳的短期租賃以及所有低價值資產租賃的相關付款按直線法於損益內確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下，且不設購買選擇權的租賃。低價值資產主要包括若干餐廳機械設備。

### 15. 存貨

|               | 於12月31日        |                | 於9月30日                   |
|---------------|----------------|----------------|--------------------------|
|               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 原材料及消耗品 ..... | 22,505         | 30,091         | 55,016                   |

#### (i) 將成本分配至存貨

存貨個別項目成本採用先進先出釐定。

#### (ii) 於損益確認的金額

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，確認為開支的存貨分別為人民幣444,790,000元、人民幣560,035,000元及人民幣402,843,000元及人民幣681,493,000元，其已於綜合損益及其他全面收益表呈列為已使用原材料及消耗品。

### 16. 按種類劃分的金融工具

|                    | 於12月31日        |                | 於9月30日                   |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>金融資產</b>        |                |                |                          |
| 按攤銷成本入賬的金融資產       |                |                |                          |
| － 貿易應收款項 .....     | 15,333         | 17,251         | 16,744                   |
| － 租賃按金及其他應收款 ..... | 28,509         | 38,753         | 53,130                   |
| － 定期存款 .....       | 20,349         | 20,090         | —                        |
| － 受限制現金 .....      | 381            | 381            | —                        |
| － 現金及現金等價物 .....   | 52,327         | 88,141         | 95,362                   |
| 總計 .....           | 116,899        | 164,616        | 165,236                  |
| <b>金融負債</b>        |                |                |                          |
| 按攤銷成本入賬的負債         |                |                |                          |
| － 貿易及其他應付款 .....   | 133,278        | 183,158        | 297,634                  |
| － 借款 .....         | 57,073         | 51,573         | 30,000                   |
| 租賃負債 .....         | 181,628        | 216,488        | 384,699                  |
| 總計 .....           | 371,979        | 451,219        | 712,333                  |

貴集團面臨有關金融工具的各種風險載述於附註3.1。於報告期末，最高信貸風險為上述各類金融資產的賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 貿易應收款項

|                   | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|-------------------|---------|--------|-----------------|
|                   | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|                   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 來自第三方的貿易應收款項..... | 16,120  | 17,704 | 16,784          |
| 減：減值撥備.....       | (787)   | (453)  | (40)            |
| 應收款項淨額.....       | 15,333  | 17,251 | 16,744          |

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，基於交易日期或發票日期（倘適用）的應收款項賬齡分析如下：

|              | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|--------------|---------|--------|-----------------|
|              | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 三十日內.....    | 11,578  | 14,022 | 16,726          |
| 31至90日.....  | 3,082   | 3,197  | 17              |
| 91至180日..... | 1,035   | 379    | 3               |
| 超過180日.....  | 425     | 106    | 38              |
| 總計.....      | 16,120  | 17,704 | 16,784          |

#### (i) 分類為貿易應收款項

應收款項通常於180天內到期結算，因此全部分類為流動資產。貿易應收款項最初按無條件對價金額確認，惟包含重大融資成分，則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項之目的在於收取合約現金流量，故隨後按實際利率法按攤銷成本計量。

#### (ii) 應收款項的公允價值

由於即期應收款項的短期性質，其賬面值被視為其公允價值的合理近似值。

#### (iii) 減值及風險敞口

有關貿易應收款項減值及貴集團面臨的信貸風險及外匯風險的數據載於附註3.1。

本年度／期間內貿易應收款項預期信貸虧損撥備變動載列如下：

|                    | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|--------------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                    | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                    | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 於年初／期初.....        | 390         | 787   | 787             | 453             |
| 預期信貸虧損撥備／(撥回)..... | 397         | (334) | (292)           | (413)           |
| 於年末／期末.....        | 787         | 453   | 495             | 40              |

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 租賃按金及其他應收款

|                       | 於12月31日       |               | 於9月30日          |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                       | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|                       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>非流動</b>            |               |               |                 |
| 租賃按金.....             | 23,540        | 21,816        | 32,683          |
| 向一名董事提供貸款 (附註a) ..... | 2,600         | 2,600         | —               |
| 減：減值撥備 (附註b) .....    | (933)         | (864)         | (1,103)         |
| 小計 .....              | 25,207        | 23,552        | 31,580          |
| <b>流動</b>             |               |               |                 |
| 租賃按金.....             | 2,352         | 14,385        | 20,771          |
| 其他 .....              | 1,035         | 1,339         | 1,425           |
| 減：減值撥備 (附註b) .....    | (85)          | (523)         | (646)           |
| 小計 .....              | 3,302         | 15,201        | 21,550          |
| <b>總計 .....</b>       | <b>28,509</b> | <b>38,753</b> | <b>53,130</b>   |

附註：

- (a) 向一名董事提供的貸款為無抵押、免息及已由該董事於截至2025年9月30日止九個月內全數償還。
- (b) 本年度／期間內，租賃按金及其他應收款的虧損撥備變動如下：

|                | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|----------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 於年初／期初 .....   | 589         | 1,018 | 1,018           | 1,387           |
| 預期信貸虧損撥備 ..... | 429         | 369   | 255             | 362             |
| 於年末／期末 .....   | 1,018       | 1,387 | 1,273           | 1,749           |

- (c) 由於即期應收款項的短期性質，其賬面值被視為其公允價值的合理近似值。
- (d) 租賃按金及其他應收款主要以人民幣計值，並按攤銷成本計量。
- (e) 貴集團未持有任何抵押品作為擔保。附註3.1載列有關金融資產減值及 貴集團的信貸風險及外幣風險的數據。

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 其他流動資產

|                 | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|-----------------|---------|--------|-----------------|
|                 | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|                 | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 預付款項 (附註) ..... | 12,901  | 13,908 | 33,030          |
| 可收回增值稅 .....    | 10,074  | 20,847 | 23,621          |
| 總計 .....        | 22,975  | 34,755 | 56,651          |

附註：

貴集團預付款項的詳情如下：

|                 | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|-----------------|---------|--------|-----------------|
|                 | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|                 | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 預付款項：           |         |        |                 |
| －物業管理服務開支 ..... | 3,903   | 5,172  | 10,504          |
| －原材料 .....      | 3,970   | 3,265  | 6,206           |
| －水電開支 .....     | 1,386   | 1,998  | 4,455           |
| －租金 .....       | 880     | 850    | 3,808           |
| －營銷開支 .....     | 718     | 1,028  | 3,332           |
| －[編纂]開支 .....   | —       | —      | 2,007           |
| －清潔開支 .....     | 484     | 580    | 920             |
| －軟件及數字服務 .....  | 561     | 463    | 791             |
| －其他 .....       | 999     | 552    | 1,007           |
| 總計 .....        | 12,901  | 13,908 | 33,030          |

### 20. 現金及銀行結餘

|                    | 於12月31日 |         | 於9月30日          |
|--------------------|---------|---------|-----------------|
|                    | 2023年   | 2024年   | 2025年           |
|                    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 現金及現金等價物 .....     | 52,327  | 88,141  | 95,362          |
| 到期日一年以內的定期存款 ..... | 20,349  | 20,090  | —               |
| 受限制現金 .....        | 381     | 381     | —               |
| 現金及銀行結餘總額 .....    | 73,057  | 108,612 | 95,362          |

倘定期存款期限為自收購日期起三個月或以下，則定期存款列示為現金等價物，並應提前24小時通知償還，且無利息虧損或任何其他形式的罰款。

有關 貴集團現金及現金等價物的其他會計政策，請參閱附註30.6。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團的現金及銀行結餘主要以人民幣計值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 21. 股本

|                                 | 普通股數目  | 普通股面值<br>千美元 |
|---------------------------------|--------|--------------|
| 法定及已發行但未繳付(附註)：                 |        |              |
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及  |        |              |
| 2025年9月30日每股面值1美元的普通股(附註) ..... | 50,000 | 50           |

附註：

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴公司已向股東發行合共50,000股普通股，而股東尚未繳付其各自的出資額。

根據貴公司股東於[日期]通過的書面決議案，於[編纂]成為無條件後及緊接[編纂]完成前，(i) 將貴公司每股面值1.00美元的已發行股份拆分為10,000股每股面值0.0001美元的股份；及(ii) 透過增設1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份，將貴公司法定股本由50,000美元(分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份)增至150,000美元(分為1,500,000,000股每股面值0.0001美元的股份)，該等額外股份在各方面與已發行股份享有同等權益。

### 22. 遞延所得稅

#### (a) 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產總餘額包括可歸因於以下因素的暫時性差異：

|                   | 於12月31日  |          | 於9月30日          |
|-------------------|----------|----------|-----------------|
|                   | 2023年    | 2024年    | 2025年           |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 租賃負債 .....        | 26,008   | 28,269   | 34,752          |
| 稅項虧損 .....        | 2,759    | 2,259    | 1,512           |
| 減值虧損 .....        | 1,357    | 1,333    | 1,280           |
| 集團內部銷售未變現利潤 ..... | 106      | 148      | 227             |
| 其他 .....          | 2,112    | 3,409    | 3,951           |
| 遞延所得稅資產合計 .....   | 32,342   | 35,418   | 41,722          |
| 遞延所得稅負債的抵銷 .....  | (22,861) | (26,295) | (32,304)        |
| 遞延所得稅資產淨額 .....   | 9,481    | 9,123    | 9,418           |

遞延所得稅資產按結轉之稅項虧損確認，惟以可透過未來應課稅利潤變現之相關稅項利益為限。

#### (b) 遞延所得稅負債

|                  | 於12月31日  |          | 於9月30日          |
|------------------|----------|----------|-----------------|
|                  | 2023年    | 2024年    | 2025年           |
|                  | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 使用權資產 .....      | 22,861   | 26,295   | 32,304          |
| 遞延所得稅負債合計 .....  | 22,861   | 26,295   | 32,304          |
| 遞延所得稅資產的抵銷 ..... | (22,861) | (26,295) | (32,304)        |
| 遞延所得稅負債淨額 .....  | —        | —        | —               |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並未就中國子公司於2008年1月1日之後產生的若干部分可分配留存收益而可能需支付的預提稅項確認遞延所得稅負債，金額分別為人民幣4,757,000元、人民幣4,180,000元、人民幣5,165,000元。該等金額總計分別為人民幣47,569,000元、人民幣41,799,000元、人民幣51,651,000元，考慮到貴集團在中國的業務擴張計劃及於可預見將來的資金需求，目前無意將該等金額分配至在中國境外註冊成立的子公司。

### (c) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債各組成部分的變動

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，遞延所得稅資產／(負債)的變動情況(未考慮可在同一徵稅區內抵銷的結餘)如下：

|                             | 使用權資產    | 租賃負債    | 稅項虧損  | 減值虧損  | 集團內部<br>銷售未<br>變現利潤 | 其他    | 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 |
| 於2023年1月1日 .....            | (28,318) | 31,207  | 2,920 | 1,913 | 99                  | 2,081 | 9,902 |
| 計入／(扣除) 損益 .....            | 5,457    | (5,199) | (161) | (556) | 7                   | 31    | (421) |
| 於2023年12月31日 .....          | (22,861) | 26,008  | 2,759 | 1,357 | 106                 | 2,112 | 9,481 |
| (扣除)／計入損益 .....             | (3,434)  | 2,261   | (500) | (24)  | 42                  | 1,297 | (358) |
| 於2024年12月31日 .....          | (26,295) | 28,269  | 2,259 | 1,333 | 148                 | 3,409 | 9,123 |
| (扣除)／計入損益 .....             | (6,009)  | 6,483   | (747) | (53)  | 79                  | 542   | 295   |
| 於2025年9月30日<br>(未經審計) ..... | (32,304) | 34,752  | 1,512 | 1,280 | 227                 | 3,951 | 9,418 |

### 23. 貿易及其他應付款

|                      | 於12月31日        |                | 於9月30日          |
|----------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                      | 2023年          | 2024年          | 2025年           |
|                      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>非流動資產</b>         |                |                |                 |
| 修復成本的撥備 .....        | 3,358          | 4,443          | 8,194           |
| 從業主處獲得的租賃優惠(c) ..... | —              | —              | 2,000           |
| 從加盟商收取的現金押金 .....    | 4,493          | 4,654          | 4,983           |
| 小計 .....             | 7,851          | 9,097          | 15,177          |
| <b>流動</b>            |                |                |                 |
| 貿易應付款項(a) .....      | 79,099         | 114,648        | 192,079         |
| 其他應付款及應計費用(b) .....  | 78,248         | 101,221        | 153,061         |
| 小計 .....             | 157,347        | 215,869        | 345,140         |
| <b>總計 .....</b>      | <b>165,198</b> | <b>224,966</b> | <b>360,317</b>  |



## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 貿易應付款項

|           | 於12月31日 |         | 於9月30日          |
|-----------|---------|---------|-----------------|
|           | 2023年   | 2024年   | 2025年           |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 第三方 ..... | 76,647  | 109,288 | 181,732         |
| 關聯方 ..... | 2,452   | 5,360   | 10,347          |
| 總計 .....  | 79,099  | 114,648 | 192,079         |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，基於供應商的發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

|              | 於12月31日 |         | 於9月30日          |
|--------------|---------|---------|-----------------|
|              | 2023年   | 2024年   | 2025年           |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 6個月以下 .....  | 75,503  | 114,366 | 190,401         |
| 6個月至1年 ..... | 3,153   | 32      | 1,389           |
| 1年以上 .....   | 443     | 250     | 289             |
| 總計 .....     | 79,099  | 114,648 | 192,079         |

### (b) 其他應付款及應計費用的詳情如下：

|                            | 於12月31日 |         | 於9月30日          |
|----------------------------|---------|---------|-----------------|
|                            | 2023年   | 2024年   | 2025年           |
|                            | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 物業、廠房及設備產生的應付款項 .....      | 14,880  | 30,487  | 62,981          |
| 應付工資、薪金及其他員工福利 .....       | 25,096  | 34,195  | 48,343          |
| 運輸及倉儲費用應付款項 .....          | 11,132  | 9,148   | 19,240          |
| 從加盟商收取的現金押金－即期部分           |         |         |                 |
| 及應付加盟商的其他款項 .....          | 7,708   | 2,451   | 3,524           |
| 其他應付稅項 .....               | 3,466   | 3,170   | 3,646           |
| 應付公用服務開支 .....             | 1,373   | 1,744   | 2,323           |
| 應付租金開支 .....               | 872     | 1,497   | 1,573           |
| 應付專業服務費用 .....             | 1,227   | 1,605   | 253             |
| 供貨商押金 .....                | —       | —       | 1,350           |
| 應計[編纂]開支 .....             | —       | —       | 768             |
| 從業主處獲得的租賃優惠－即期部分(c) .....  | —       | —       | 500             |
| 因集團重組產生的應付集團股東代價(附註) ..... | 9,820   | 8,098   | —               |
| 其他 .....                   | 2,674   | 8,826   | 8,560           |
| 總計 .....                   | 78,248  | 101,221 | 153,061         |

附註：該結餘為比格港京就收購北京比格餐飲全部已發行股本而應向北京比格餐飲股東支付的款項，收購總現金代價為人民幣9,900,000元（附註1.2）。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，已結算的款項分別為人民幣80,000元、人民幣1,722,000元及人民幣8,098,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 該結餘為 貴集團為經營餐廳而租用物業從業主處收取的租賃優惠。根據相關租賃協議， 貴集團無需向業主支付最低固定租金，惟須向業主支付按經營該餐廳所產生銷售額6%計算的浮動租金。遞延租賃優惠將按直線法於租賃期內於損益賬確認。就綜合現金流量表而言，收取的該優惠款項呈列為融資活動產生的現金流入。

(d) 由於即期應付款項的短期性質，其賬面值被視為其公允價值的合理近似值。

### 24. 借款

|                            | 於12月31日       |               | 於9月30日          |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                            | 2023年         | 2024年         | 2025年           |
|                            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>非流動</b>                 |               |               |                 |
| 應付一名股東的借款 (a) . . . . .    | 51,573        | —             | —               |
| <b>流動</b>                  |               |               |                 |
| 應付一名股東的借款 (a) . . . . .    | —             | 51,573        | —               |
| 來自第三方貸款 — 無抵押及免息 . . . . . | 5,500         | —             | —               |
| 銀行借款 — 無抵押 (b) . . . . .   | —             | —             | 30,000          |
| <b>流動借款總額</b> . . . . .    | <b>5,500</b>  | <b>51,573</b> | <b>30,000</b>   |
| <b>借款總額</b> . . . . .      | <b>57,073</b> | <b>51,573</b> | <b>30,000</b>   |

附註：

(a) 於2023年及2024年12月31日， 貴集團已向 貴公司股東兼董事趙志強先生取得三年期定期借款人民幣49,000,000元及五年期定期借款人民幣2,573,000元。為籌措該等借款，趙志強先生已提取同等總額為人民幣51,573,000元的若干個人銀行借款，其中人民幣21,573,000元由北京比格餐飲擔保。股東借款為無抵押，須於2025年11月前償還，並按相等於中國人民銀行公佈的1年期貸款基準利率（「LPR」）的浮動利率計息。 貴集團已於2025年8月向趙志強先生悉數償還上述借款，北京比格餐飲提供的擔保已相應解除。

(b) 貴集團於2025年9月向中國一家商業銀行取得為期2年的循環銀行融資（「銀行融資」），據此， 貴集團可於銀行融資開始日期滿一週年前任何時間，從該商業銀行提取總額不超過人民幣45百萬元的一年期循環貸款。根據銀行融資，所有已提取的貸款須於銀行融資開始日期滿兩週年之日（即2027年9月）或之前償還。

於2025年9月30日， 貴集團已動用部分銀行融資，並從該商業銀行提取借款人民幣30百萬元。該等借款為無抵押，按相等於1年期LPR的浮動利率計息，惟借款人民幣20百萬元由立林科技開發（北京）有限公司（「立林科技」，由趙志強先生、馬繼芳女士及趙晨如女士控制的公司）的物業、廠房及設備作抵押。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款到期情況如下：

|             | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|-------------|---------|--------|-----------------|
|             | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 1年內 .....   | 5,500   | 51,573 | 30,000          |
| 1年至2年 ..... | 51,573  | —      | —               |
| 總計 .....    | 57,073  | 51,573 | 30,000          |

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，借款的加權平均年利率如下：

|                 | 於12月31日 |       | 於9月30日          |
|-----------------|---------|-------|-----------------|
|                 | 2023年   | 2024年 | 2025年           |
|                 | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 應付一名股東的借款 ..... | 3.85%   | 3.48% | 不適用             |
| 銀行借款 .....      | 不適用     | 不適用   | 3.00%           |
| 來自第三方貸款 .....   | 不適用     | 不適用   | 不適用             |

### (i) 公允價值

借款於資產負債表日期的賬面價值與其公允價值相若，原因是其利率處於現行市場利率範圍之內，或借款屬短期性質。

### (ii) 風險敞口

貴集團流動資金風險敞口詳情載於附註3.1。

## 25. 股息

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，貴公司並未派付或宣派任何股息。

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 現金流量數據

#### (a) 經營活動所得現金

|                               | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 2023年          | 2024年          | 2024年           | 2025年           |
|                               | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 除所得稅前利潤 .....                 | 59,996         | 49,100         | 38,095          | 61,828          |
| 經調整：                          |                |                |                 |                 |
| 利息收入 .....                    | (460)          | (471)          | (291)           | (200)           |
| 融資成本 .....                    | 9,430          | 9,411          | 6,807           | 9,973           |
| 使用權資產折舊 .....                 | 55,584         | 61,872         | 45,357          | 69,495          |
| 物業、廠房及設備折舊 .....              | 27,751         | 28,244         | 20,461          | 34,188          |
| 終止租賃的收益淨額 .....               | (414)          | (2,977)        | (2,455)         | (17)            |
| 金融資產預期信貸虧損撥備<br>計提／(轉回) ..... | 826            | 35             | (37)            | (51)            |
| 處置物業、廠房及設備的虧損淨額 ..            | 4,018          | 873            | 486             | 773             |
| 物業、廠房及設備的減值虧損淨額 ..            | 4,543          | 2,934          | 2,007           | 3,316           |
| 使用權資產的減值虧損淨額 .....            | 5,057          | 4,867          | 4,414           | 1,337           |
| 租賃按金攤銷款項 .....                | (515)          | (752)          | (592)           | (713)           |
| 營運資金變動：                       |                |                |                 |                 |
| 受限制現金 .....                   | (381)          | —              | —               | 381             |
| 存貨 .....                      | 1,836          | (7,586)        | (4,699)         | (24,925)        |
| 貿易應收賬款 .....                  | 929            | (1,584)        | (92)            | 920             |
| 租賃按金及其他應收款 .....              | 1,444          | (9,861)        | (6,440)         | (16,626)        |
| 其他流動資產 .....                  | (5,797)        | (11,780)       | (12,440)        | (21,271)        |
| 貿易及其他應付款 .....                | (4,379)        | 44,719         | 27,649          | 104,589         |
| 合約負債 .....                    | 2,429          | 14,744         | 13,296          | 7,930           |
| 經營活動所得現金 .....                | <u>161,897</u> | <u>181,788</u> | <u>131,526</u>  | <u>230,927</u>  |

#### (b) 主要非現金投資及融資活動包括：

- (i) 於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，尚未結清購置物業、廠房及設備的款項，分別為人民幣14,880,000元、人民幣30,487,000元及人民幣62,981,000元；及
- (ii) 於往績記錄期間，有關使用權資產／租賃負債增加以及租賃餐廳及倉庫的租約終止情況，請參閱附註14。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 融資活動所產生負債的對賬

|                          | 租賃<br>負債 | 借款      | 應付代價<br>(附註23(b)) | 總計       |
|--------------------------|----------|---------|-------------------|----------|
|                          | 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 .....         | 189,279  | 57,073  | 9,900             | 256,252  |
| 融資現金流量的變動：               |          |         |                   |          |
| 支付租賃負債本金部分 ...           | (68,587) | —       | —                 | (68,587) |
| 支付租賃負債利息部分 ...           | (7,415)  | —       | —                 | (7,415)  |
| 已付利息 .....               | —        | (1,870) | —                 | (1,870)  |
| 向集團公司股東作出的<br>結算款項 ..... | —        | —       | (80)              | (80)     |
| 融資現金流量的變動總額 ..           | (76,002) | (1,870) | (80)              | (77,952) |
| 其他變動：                    |          |         |                   |          |
| 利息支出 .....               | 7,415    | 1,870   | —                 | 9,285    |
| 因新租約而增加 .....            | 82,597   | —       | —                 | 82,597   |
| 終止租約 .....               | (21,661) | —       | —                 | (21,661) |
| 其他變動的總額 .....            | 68,351   | 1,870   | —                 | 70,221   |
| 於2023年12月31日 .....       | 181,628  | 57,073  | 9,820             | 248,521  |
| 於2024年1月1日 .....         | 181,628  | 57,073  | 9,820             | 248,521  |
| 融資現金流量的變動：               |          |         |                   |          |
| 支付租賃負債本金部分 ...           | (69,784) | —       | —                 | (69,784) |
| 支付租賃負債利息部分 ...           | (7,529)  | —       | —                 | (7,529)  |
| 償還借款 .....               | —        | (5,500) | —                 | (5,500)  |
| 已付利息 .....               | —        | (1,803) | —                 | (1,803)  |
| 向集團公司股東作出的<br>結算款項 ..... | —        | —       | (1,722)           | (1,722)  |
| 融資現金流量的變動總額 ..           | (77,313) | (7,303) | (1,722)           | (86,338) |
| 其他變動：                    |          |         |                   |          |
| 利息支出 .....               | 7,529    | 1,803   | —                 | 9,332    |
| 因新租約而增加 .....            | 125,240  | —       | —                 | 125,240  |
| 終止租約 .....               | (20,596) | —       | —                 | (20,596) |
| 其他變動的總額 .....            | 112,173  | 1,803   | —                 | 113,976  |
| 於2024年12月31日 .....       | 216,488  | 51,573  | 8,098             | 276,159  |

## 附錄一

## 會計師報告

|                   | 租賃負債     | 借款       | 應付代價<br>(附註23(b)) | 遞延<br>租賃優惠 | 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     |
| (未經審計)            |          |          |                   |            |           |
| 於2025年1月1日 .....  | 216,488  | 51,573   | 8,098             | —          | 276,159   |
| 融資現金流量的變動：        |          |          |                   |            |           |
| 支付租賃負債本金部分 .....  | (69,886) | —        | —                 | —          | (69,886)  |
| 支付租賃負債利息部分 .....  | (8,771)  | —        | —                 | —          | (8,771)   |
| 取得借款收到的現金 .....   | —        | 49,000   | —                 | —          | 49,000    |
| 償還借款 .....        | —        | (70,573) | —                 | —          | (70,573)  |
| 已付利息 .....        | —        | (1,087)  | —                 | —          | (1,087)   |
| 向集團公司股東作出的結算款項 .. | —        | —        | (8,098)           | —          | (8,098)   |
| 收到的租賃優惠 .....     | —        | —        | —                 | 2,500      | 2,500     |
| 融資現金流量的變動總額 ..... | (78,657) | (22,660) | (8,098)           | 2,500      | (106,915) |
| 其他變動：             |          |          |                   |            |           |
| 利息支出 .....        | 8,771    | 1,087    | —                 | —          | 9,858     |
| 因新租約而增加 .....     | 241,977  | —        | —                 | —          | 241,977   |
| 終止租約 .....        | (3,880)  | —        | —                 | —          | (3,880)   |
| 其他變動的總額 .....     | 246,868  | 1,087    | —                 | —          | 247,955   |
| 於2025年9月30日 ..... | 384,699  | 30,000   | —                 | 2,500      | 417,199   |

### 27. 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債的重大資本承擔如下：

|               | 於12月31日 |       | 於9月30日          |
|---------------|---------|-------|-----------------|
|               | 2023年   | 2024年 | 2025年           |
|               | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 已訂約但未撥備 ..... | 1,568   | 5,539 | 8,677           |

#### (b) 租賃承擔

貴集團於各資產負債表日期就不可撤銷經營租賃作出的未來最少短期及低價值租賃應付款項如下：

|             | 於12月31日 |       | 於9月30日          |
|-------------|---------|-------|-----------------|
|             | 2023年   | 2024年 | 2025年           |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 不遲於1年 ..... | 2,834   | 5,558 | 2,570           |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團已就若干尚未開業的餐廳訂立新租約，不可撤銷租期為2至5年不等，於該等新租約的不可撤銷租期內，未來未折現現金流總額分別達約人民幣7,983,000元、人民幣11,851,000元及人民幣15,282,000元。

### 28. 關聯方交易

關聯方是指直接地或通過一個或多個中間者間接地控制貴集團、被貴集團所控制或與貴集團受共同控制之公司（包括貴公司或貴公司之全資或非全資子公司）；或該公司擁有貴集團一定利益並對貴集團實施重大影響；或該公司受貴集團之關鍵管理人員控制、共同控制或重大影響、或貴集團之關鍵管理人員直接地或間接地擁有該公司重大表決權。

#### (a) 與貴集團發生重大交易的關聯方的名稱及關係

| 關聯方名稱                                | 與貴集團的關係                        |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| 趙志強先生 .....                          | 貴公司執行董事、董事會主席及貴集團首席執行官以及控股股東之一 |
| 立林科技及其子公司 .....                      | 由趙志強先生、馬繼芳女士及[趙晨如]女士控制的公司      |
| 北京嘉慧豐食品科技研發有限責任公司<br>(「北京嘉慧豐」) ..... | 由趙志強先生家族成員控制的公司                |
| 王紅女士 .....                           | 貴公司執行董事及股東                     |

#### (b) 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團於本年度內的關聯方交易如下：

|                     | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日止九個月              |                          |
|---------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                     | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>食品原料銷售對象：</b>    |                |                |                          |                          |
| 立林科技及其子公司 .....     | 79             | 42             | 33                       | 45                       |
| 北京嘉慧豐 .....         | 64             | 106            | 87                       | 65                       |
|                     | <u>143</u>     | <u>148</u>     | <u>120</u>               | <u>110</u>               |
| <b>物業出租對象：</b>      |                |                |                          |                          |
| 立林科技及其子公司 .....     | 693            | 395            | 303                      | 524                      |
|                     | <u>693</u>     | <u>395</u>     | <u>303</u>               | <u>524</u>               |
| <b>食品原料採購來源：</b>    |                |                |                          |                          |
| 北京嘉慧豐 .....         | 13,669         | 21,693         | 16,147                   | 19,315                   |
|                     | <u>13,669</u>  | <u>21,693</u>  | <u>16,147</u>            | <u>19,315</u>            |
| <b>運輸及倉儲服務採購來源：</b> |                |                |                          |                          |
| 立林科技及其子公司 .....     | 7,921          | 7,865          | 4,943                    | 10,154                   |
| 北京嘉慧豐 .....         | 2,699          | 5,785          | 5,136                    | 6,590                    |
|                     | <u>10,620</u>  | <u>13,650</u>  | <u>10,079</u>            | <u>16,744</u>            |
| <b>物業承租來源：</b>      |                |                |                          |                          |
| 立林科技及其子公司 .....     | 36             | 36             | 27                       | 47                       |
| 北京嘉慧豐 .....         | 18             | 18             | 14                       | 14                       |
|                     | <u>54</u>      | <u>54</u>      | <u>41</u>                | <u>61</u>                |

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 與關聯方交易產生的未償還結餘

|                         | 於12月31日 |        | 於9月30日          |
|-------------------------|---------|--------|-----------------|
|                         | 2023年   | 2024年  | 2025年           |
|                         | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>資產</b>               |         |        |                 |
| 非貿易性質：                  |         |        |                 |
| 應收王紅女士款項 (附註18) .....   | 2,600   | 2,600  | —               |
| <b>負債</b>               |         |        |                 |
| 貿易性質：                   |         |        |                 |
| 應付北京嘉慧豐的貿易款項 .....      | 2,452   | 5,360  | 10,347          |
| 應付立林科技及其子公司的其他應付款 ..... | 8,780   | 6,108  | 11,785          |
| 非貿易性質：                  |         |        |                 |
| 為實施重組而應付集團一家公司的股權       |         |        |                 |
| 持有人款項 (附註23(b)) .....   | 9,698   | 8,098  | —               |
| 應付趙志強先生的借款 (附註24) ..... | 51,573  | 51,573 | —               |

除上述披露的應收／應付關聯方的未償還結餘外，貴集團曾就趙志強先生的若干銀行借款分別提供金額為人民幣5,427,000元、人民幣4,621,000元及人民幣4,621,000元的擔保。2025年10月，趙志強先生已全額償還該等銀行借款，貴集團提供的擔保已相應解除。

### (d) 主要管理層人員的薪酬：

|                | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日止九個月     |                 |
|----------------|-------------|-------|-----------------|-----------------|
|                | 2023年       | 2024年 | 2024年           | 2025年           |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 工資、薪金及獎金 ..... | 2,552       | 2,148 | 1,619           | 2,163           |
| 退休金計劃供款 .....  | 184         | 192   | 144             | 168             |
| 其他福利 .....     | 168         | 176   | 132             | 152             |
| 總計 .....       | 2,904       | 2,516 | 1,895           | 2,483           |

## 29. 董事利益及權益

### (a) 董事酬金

各董事於截至2023年12月31日止年度的酬金如下：

| 姓名                     | 袍金    | 薪金    | 酌情花紅  | 退休福利<br>計劃供款 | 其他福利  | 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 |
| <b>執行董事</b>            |       |       |       |              |       |       |
| 趙志強先生<br>(主席兼首席執行官) .. | —     | 571   | 300   | 46           | 42    | 959   |
| 馬繼芳女士 .....            | —     | 400   | 300   | 46           | 42    | 788   |
| 侯雅剛先生 .....            | —     | 387   | 100   | 46           | 42    | 575   |
| 王紅女士 .....             | —     | 354   | 140   | 46           | 42    | 582   |
| 總計 .....               | —     | 1,712 | 840   | 184          | 168   | 2,904 |



## 附錄一

## 會計師報告

各董事於截至2024年12月31日止年度的酬金如下：

| 姓名                        | 袍金    | 薪金    | 酌情花紅  | 退休福利<br>計劃供款 | 其他<br>福利 | 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 |
| <b>執行董事</b>               |       |       |       |              |          |       |
| 趙志強先生<br>(主席兼首席執行官) ..... | —     | 589   | 144   | 48           | 44       | 825   |
| 馬繼芳女士 .....               | —     | 423   | —     | 48           | 44       | 515   |
| 侯雅剛先生 .....               | —     | 411   | 144   | 48           | 44       | 647   |
| 王紅女士 .....                | —     | 406   | 31    | 48           | 44       | 529   |
| <b>總計</b> .....           | —     | 1,829 | 319   | 192          | 176      | 2,516 |

各董事於截至2024年9月30日止九個月的酬金如下：

| 姓名                     | 袍金    | 薪金    | 酌情花紅  | 退休福利計劃<br>供款 | 其他<br>福利 | 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 |
| <b>執行董事</b>            |       |       |       |              |          |       |
| 趙志強先生<br>(主席兼首席執行官) .. | —     | 442   | 108   | 36           | 33       | 619   |
| 馬繼芳女士 .....            | —     | 316   | —     | 36           | 33       | 385   |
| 侯雅剛先生 .....            | —     | 319   | 108   | 36           | 33       | 496   |
| 王紅女士 .....             | —     | 303   | 23    | 36           | 33       | 395   |
| <b>總計</b> .....        | —     | 1,380 | 239   | 144          | 132      | 1,895 |

各董事於截至2025年9月30日止九個月的酬金如下：

| (未經審計)                 |       |       |       |              |          |       |
|------------------------|-------|-------|-------|--------------|----------|-------|
| 姓名                     | 袍金    | 薪金    | 酌情花紅  | 退休福利<br>計劃供款 | 其他<br>福利 | 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 |
| <b>執行董事</b>            |       |       |       |              |          |       |
| 趙志強先生<br>(主席兼首席執行官) .. | —     | 445   | 315   | 42           | 38       | 840   |
| 馬繼芳女士 .....            | —     | 326   | 105   | 42           | 38       | 511   |
| 侯雅剛先生 .....            | —     | 443   | 105   | 42           | 38       | 628   |
| 王紅女士 .....             | —     | 319   | 105   | 42           | 38       | 504   |
| <b>總計</b> .....        | —     | 1,533 | 630   | 168          | 152      | 2,483 |

### (b) 董事退休及離職福利

於截至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，概無向 貴公司董事支付退休或離職福利。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 就獲提供董事服務而向第三方提供的對價

於截至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，並未就提供董事服務向第三方支付對價。

### (d) 有關以董事、其所控制的法人團體及關聯實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的數據

除附註18及28所披露者外，於截至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，貴公司概無訂立其他以董事、該等董事所控制的法人團體及關聯實體為受益人的貸款、類似貸款或其他交易。

### (e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除附註24及28所披露者外，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，或年內任何時間，概無存續貴集團為訂約方且貴公司董事於當中直接或間接擁有重大權益的與貴集團業務有關的重大交易、安排及合約。

## 30. 其他潛在重大影響的會計政策概要

### 30.1 綜合原則

#### (i) 子公司

子公司指貴集團對其有控制權的所有實體（包括結構性實體）。倘貴集團具有承擔或享有參與有關實體所得可變回報的風險或權利，並能透過指導該實體活動的權力影響該等回報，則貴集團控制該實體。子公司自控制權轉至貴集團之日起開始全面綜合計算，自控制權終止之日停止綜合計算。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有關交易提供所轉讓資產減值的證據。子公司的會計政策經已作出必要變動，以確保與貴集團所採納的政策一致。

子公司的業績及權益中的非控股權益，分別於綜合損益表及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合資產負債表中單獨列示。

#### (ii) 擁有權權益變動

當貴集團因失去控制權而不再將投資合併入賬時，則於實體的任何保留權益將按其公允價值重新計量，賬面值變動在損益內確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，該公允價值屬初步賬面值。此外，先前就該實體於其他全面收益確認的任何金額按猶如貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬，其可能意味先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉讓至適用國際財務報告會計準則指定／允許的另一權益類別。

### 30.2 外幣折算

#### (i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務數據以人民幣呈報，人民幣為貴公司的功能貨幣及呈列貨幣。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌損益以及按年終匯率將外幣計值的貨幣資產及負債換算產生的損益，一般均於損益內確認。倘上述損益涉及合資格現金流量對沖及合資格淨投資對沖或屬於海外業務淨投資的一部分，則會於權益內遞延。

與借款有關的外匯收益及虧損於「財務成本」內呈列。所有其他外匯收益及虧損於損益表內以淨額列示於「其他虧損淨額」內呈列。

以公允價值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。以公允價值列賬的資產及負債的匯兌差額列報為公允價值損益的一部分。

### (iii) 集團公司

海外業務如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣（其中並無任何海外業務持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣），其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈報貨幣：

- 每份資產負債表呈列的資產及負債均按照該資產負債表結算日的收市匯率換算為呈報貨幣；
- 每份損益表及其他全面收益表的收入及支出均按照平均匯率換算為呈報貨幣，惟若此平均匯率未能合理地概括反映各交易日的匯率所帶來的累計影響，則按交易日當日的匯率換算此等收入及支出；及
- 所產生的全部匯兌差異均於其他全面收益內確認。

於編製綜合賬目時，換算境外實體任何投資淨額以及指定為該等投資的對沖項目的借貸及其他金融工具產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。於出售海外業務或償還組成投資淨額一部分的任何借貸時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益的一部分。

因收購海外業務而產生的商譽及公允價值調整，均視作為該海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率折算。

### 30.3 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後以公允價值（計入其他全面收益或損益）計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

對於按公允價值計量的金融資產，其盈虧計入損益或其他全面收入。對於非為交易而持有的權益工具投資，此處理方式取決於 貴集團於初始確認時是否已行使不可撤銷的選擇權，將該等投資的後續公允價值變動透過其他全面收益呈列。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，貴集團才會對債務工具進行重分類。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 確認及終止確認

以常規方式買賣金融資產於買賣日期確認，即 貴集團承諾購買或出售資產當日。金融資產於自金融資產收取現金流量的權利經已屆滿或經已轉移，且 貴集團經已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。

### (iii) 計量

於初步確認時， 貴集團按公允價值加收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產（倘並非以公允價值計量且其變動計入即期損益的金融資產）。以公允價值計量且其變動計入即期損益計量的金融資產的交易成本於損益內支銷。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產， 貴集團會整體考慮其現金流量是否僅代表本金和利息付款。

#### 債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。 貴集團將債務工具投資分為以下三個計量類別：

- 按攤銷成本：對於持有以收取合約現金流量的資產，若該等現金流量僅為本金及利息的償付，則此類資產按攤銷成本計量。該等金融資產產生的利息收入採用實際利率法計算，並計入其他收入。終止確認時產生的任何收益或虧損直接計入損益，並與匯兌收益及虧損一併列示於其他虧損淨額項下。減值虧損則於綜合損益表及其他綜合收益表的其他費用項下呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：持有以收取合約現金流量及出售為目的金融資產，若其現金流量僅為本金及利息的償付，則該等資產按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量。除減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益或虧損於損益中確認外，賬面價值的變動通過其他綜合收益核算。當該金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損自權益重分類至損益，並於其他收益／（虧損）中列示。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計算，並計入其他收入。匯兌收益及虧損列示於其他收益／（虧損）項下，減值支出則於綜合損益表及其他綜合收益表的其他費用項下呈報。
- 以公允價值計量且其變動計入即期損益：不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，按以公允價值計量且其變動計入即期損益計量。後續以公允價值計量且其變動計入即期損益的債務工具產生的收益或虧損，於產生當期在損益中確認，並以淨額列示於其他收益／（虧損）項下。

#### 股權工具

貴集團以公允價值對所有股權投資進行後續計量。如果 貴集團管理層選擇將股權投資的公允價值收益及虧損於其他綜合收益列報，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值收益及虧損重分類至損益。當 貴集團確立收取股息付款的權利時，該等投資的股息才作為其他收入繼續於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入即期損益的金融資產的公允價值變動，於適用情況下在綜合損益表及其他綜合收益表中列示於其他收益／（虧損）項下。

### (iv) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方式取決於信貸風險有否出現大幅增加。

## 附錄一

## 會計師報告

就貿易應收款項而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，該方法規定預期全期虧損須自初步確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註3.1(b)。

### 30.4 存貨

存貨以成本與可變現淨額兩者中較低者列賬。存貨成本包括原材料及消耗品成本和其他直接成本，但不包括借款成本。可變現淨值指日常業務的估計售價，減完成銷售的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

### 30.5 貿易應收款項

貿易應收款項主要指因日常業務中銷售產品或服務而自第三方平台及加盟商應收的款項。若貿易應收款項預計於一年或以內收回（若業務正常營運週期長於一年，則以該週期為準），則歸類為流動資產；若預計收回時間超過一年，則列為非流動資產。

貿易應收款項初始確認時，按無條件應收對價的金額入賬，除非其包含重大融資成分，在此情況下則按公允價值入賬。貴集團持有貿易應收款項旨在收取合約現金流量，因此後續採用實際利率法按攤銷成本計量。有關貴集團貿易應收款項的進一步詳情，請參見附註17；有關貴集團減值政策的說明，請參見附註3.1(b)。

### 30.6 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及等同現金項目包括手頭現金、可隨時存取的活期存款、其他短期高流通投資（原本到期日不超過三個月，並可實時轉換為已知數額的現金，惟須受非重大價值變動風險所限）。

### 30.7 股本

普通股乃分類為權益（附註21）。

與發行新股或購股權直接有關的增量成本，於權益列為所得款項的減項（扣除稅項）。

### 30.8 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款通常指因日常業務中向供應商採購商品、服務及物業、廠房和設備而產生的付款義務。貿易及其他應付款初始按公允價值確認，後續採用實際利率法按攤銷成本計量。除非在報告期結束後12個月內（若業務正常營運週期長於12個月，則以該週期為準）無需支付，否則貿易及其他應付款均列為流動負債。

### 30.9 借款

借款初始按公允價值扣除已產生交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的任何差額於借款期間使用實際利率法於損益中確認。就設立貸款融資所付的費用均確認為貸款的交易成本，以部分或全部融資將可能獲提取為限。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生為止。倘概無證據顯示部分或全部融資將獲提取，則費用會資本化為有關流動性服務的預付款項，並在其相關的融資期間內攤銷。借款於合約指明的責任獲履行、取消或屆滿時自資產負債表移除。已經終止或轉移至他人的金融負債的眼面值與已付代價（包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債）之間的差額於損益中確認為財務成本。

除非貴集團有無條件權利將負債的結算遞延至資產負債表日期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。



## 附錄一

## 會計師報告

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特定借款成本於需要完成及準備資產作其擬定用途或銷售的時期內資本化。合資格資產為需要一段時期為其擬定用途或銷售作出準備的資產。

就有待對合資格資產支銷的特定借款暫時投資所賺取的投資收入乃自符合資格作資本化的借款成本作扣減。

其他借款成本於其產生期間支銷。

### 30.10 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為本期間應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應付稅項，並按暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

即期所得稅支出根據 貴公司及其子公司經營並產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並權衡稅務機關是否可能接受不確定稅務處理。 貴集團基於最大可能金額或預期價值計量稅項結餘，取決於哪種方法提供不確定性解決方法的更佳預測。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值之間的暫時差額悉數計提撥備。倘遞延所得稅產生自初步確認業務合併以外交易的資產或負債，而於交易時並無影響會計或應課稅損益，則亦不會將其入賬。遞延所得稅使用於報告期結束前經已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於將存在未來應課稅金額可供使用該等暫時差額及虧損時方會確認。

倘 貴公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額可能不會於可見將來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延所得稅負債及資產。

當有法定可執行權力將即期所得稅資產及負債抵銷，且遞延所得稅結餘涉及同一稅務機關時，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。倘 貴集團有合法可執行權利抵銷並擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，則會抵銷即期所得稅資產及稅項負債。

### 30.11 員工福利

#### (i) 短期責任

工資及薪金負債，包括非貨幣福利及預期於員工提供相關服務年度結束之後12個月以內全部結清的累計病假，按員工截至報告期末止的服務確認，並按結清負債時預期支付的金額計量。該等負債於綜合資產負債表中列示為即期員工福利義務。

#### (ii) 退休金責任

中國全職員工受多項政府資助的定額供款退休金計劃保障，據此員工有權每月領取按特定公式計算的退休金。有關政府機構負責該等退休員工的退休金負債。 貴集團每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除作出供款外， 貴集團並無進一步支付退休後福利的責任。對該等計劃的供款在產生時計為費用，即使員工離職，向員工的定額供款退休金計劃支付的供款亦無法減少 貴集團對有關定額供款退休金計劃的未來責任。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

中國員工有權參加各種政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。貴集團每月按員工薪金的若干百分比向該等基金繳款，但受若干上限規限。貴集團對該等基金的責任僅限於每年應付的繳款。住房公積金、醫療保險及其他社會保險的繳款於發生時計入即期費用。

### (iv) 終止福利

當貴集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或當員工接受自願裁員以換取該等福利時，應支付終止福利。貴集團於下列日期中較早者確認終止福利：(a)當貴集團無法再撤回提供該等福利時；及(b)當貴集團確認屬於國際會計準則第37號範圍內的重組成本並涉及支付終止福利時。若為鼓勵自願離職而提出的要約，終止福利按預計接受要約的員工人數計量。對於報告期末12個月後到期的福利，按現值進行折現處理。

### 30.12 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件而承擔現時的法定或推定責任，而履行責任很可能需要流出資源且金額能夠可靠地估計時，則確認撥備。未來經營虧損不予確認撥備。

若不大可能需要流出經濟利益，或金額無法可靠估計時，則有關責任披露為或然負債，除非流出的可能性極微則另作別論。須視乎一宗或多宗日後事件是否發生方可確認的可能責任亦會被披露為或然負債，但經濟利益外流的機會極微者除外。

若有多項類似責任，清償需要的資源流出的可能性乃透過考慮整個責任類別釐定。即便在同一責任類別內任何一個項目相關資源的流出可能性可能屬於輕微，亦須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照履行責任預期所需支出的現值計量，該利率反映當期市場對金錢時間值及該責任的特定風險的評估。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息支出。

### 30.13 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派的任何股息金額（已經適當授權及再不由貴公司酌情決定）作出撥備。

### 30.14 政府補助

政府補助按公允價值確認，前提是可合理保證將收到相關補助，並且貴集團將遵守所有附加條件。

與成本相關的政府補助予以遞延，並在與擬補償成本相匹配的必要期間內確認為損益。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債作為遞延收入，並在相關資產的預期年內按直線法計入損益。

### 30.15 利息收入

採用實際利率法計算的攤餘成本金融資產的利息收入，於綜合損益表及其他綜合收益表中「其他收入」部分列示。

## 附錄一

## 會計師報告

若利息收入乃賺取自持作現金管理用途的財務資產，則其列報為其他收入（包括現金及現金等價物以及短期銀行存款）。

利息收入是用實際利率乘以財務資產賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的財務資產除外。就信貸減值的財務資產而言，其利息收入是用實際利率乘以財務資產賬面淨額（經扣除虧損撥備）得出。

### 30.16 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以下列各項計算：

- 貴公司權益持有人應佔利潤
- 除以於財政年度內發行在外的普通股加權平均數（就年內已發行普通股的紅利部分作出調整，不包括庫存股份（如有））。

#### (ii) 每股攤薄收益

每股攤薄收益調整釐定每股基本收益時所使用的數字，以計及：

- 與攤薄潛在普通股（如有）相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響；及
- 假設所有具潛在攤薄影響的普通股（如有）獲轉換，將已發行的額外普通股加權平均數。

### 31. 期後事項

除歷史財務資料中所揭露的內容外，於2025年9月30日後，本公司或本集團概無其他重大後續事項。

## III. 期後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無就2024年12月31日後及直至本報告日期期間擬備經審核財務報表。



---

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

---

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

---

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

---

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

---

附 錄 二

未 經 審 核 [ 編 纂 ] 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

以下為本公司組織章程若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2021年10月11日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件由組織章程大綱及組織章程細則構成。

### 1. 組織章程大綱

章程大綱列明（其中包括）本公司股東的責任屬有限，而本公司成立的宗旨並無限制（因此包括作為一家投資控股公司行事），且本公司擁有全部權力及權限進行公司法或開曼群島任何其他法律未禁止的事宜。

### 2. 組織章程細則

章程細則於[●]獲有條件採納及將於[編纂]生效。章程細則的若干條文概要載於下文。

#### 2.1 股份

##### (a) 股份類別

本公司的股本包括單一類別的普通股。

##### (b) 現有股份或類別股份的權利變更

倘於任何時候本公司股本分為不同類別的股份，則無論本公司是否正在清盤，當時已發行的任何類別股份所附帶全部或任何權利（除非該類別股份的發行條款另有規定）只有經該類別已發行股份至少四分之三的持有人書面同意，或經親自或委託代表出席並投票（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）的該類別股份持有人或其代表在另行召開的相關持有人會議上以至少四分之三的票數通過的決議案批准，方可進行變更。有關股東大會的章程細則條款在加以必要的變通後適用於上述另行召開的會議，但必要的法定人數應為兩名共同持有（或倘股東為公司，由其正式授權的代表）該類別已發行股份至少三分之一的人士或其代表。類別股份的每位持有人在投票表決時有權就其持有的每股股份投一票，而任何親自（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或由代表出席的該類別股份的任何持有人均可要求進行投票表決。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

就另行召開的類別股東大會而言，倘董事會認為兩類或更多類別的股份以同樣的方式受到所審議的提案影響，則董事會可將有關類別股份視為同一類別股份，但在任何其他情況下應將其視為單獨類別的股份。

除非有關類別股份的發行條款所附的權利另有明確規定，否則賦予該類別股份持有人的任何權利不得因增設或發行與之享有同等地位的其他股份而被視為有所變更。

### (c) 更改股本

本公司可藉普通決議案：

- (i) 通過增設新股份增加其股本，而該等股份的數目以及隨附的權利、優先權及特權由本公司釐定；
- (ii) 將其全部或任何股本合併及分拆為金額大於其現有股份的股份。在合併已繳足股份及分拆為更大金額的股份時，董事會可按其認為合適的方式解決可能出現的任何困難，特別是（但不影響上述條文的一般性）可在將要合併的股份持有人之間決定哪些特定的股份將合併為一股合併股份，及倘任何人士有權獲得一股或多股合併股份的碎股，該等碎股可由董事會為此目的指定的人士出售，該指定人士可將出售的股份轉讓予買家，而該項轉讓的有效性不應受質疑，該出售所得款項淨額（扣除該出售的費用後）可根據其權利及權益按比例分配予原本有權獲得一股或多股合併股份碎股的人士，或可支付予本公司以令本公司受益；
- (iii) 將其股份或其任何部分分拆為金額小於章程大綱所規定者的股份；及
- (iv) 註銷於決議案通過之日尚未被任何人士接納或同意接納的任何股份，並按所註銷股份的金額減少其股本金額。

本公司可通過特別決議案減少其股本或任何不可分配的儲備，惟須符合公司法規定。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (d) 股份轉讓

在章程細則條款的規限下，本公司任何股東均可藉轉讓文據轉讓其全部或任何股份。倘有關股份與根據章程細則發行的權利、購股權、認股權證或單位一並在彼此不可分開轉讓的條款下發行，則董事會在並無證據令其信納有關權利、購股權、認股權證或單位亦進行有關轉讓的情況下應拒絕登記有關股份的轉讓。

在章程細則及聯交所規定的規限下，所有股份轉讓須採用一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文據親筆簽署辦理，或倘轉讓人或承讓人為經認可結算所或其代名人，則可親筆簽署或機印簽署，或以董事會不時批准的其他方式簽署。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文據或接納機印簽署的轉讓文據。在有關股份以承讓人名義記入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為該股份的持有人。

在公司法條文的規限下，倘董事會認為屬必要或合適，本公司可於開曼群島內或開曼群島外董事會認為合適的一處或多處地點設置及保存一份或多份股東名冊分冊。董事會可全權酌情決定隨時將股東名冊總冊中的任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中的任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

董事會可全權酌情拒絕登記轉讓任何股份（並非繳足股份）予未經其批准的人士，或拒絕登記轉讓本公司擁有留置權的任何股份（並非繳足股份），或拒絕為根據任何購股權計劃發行且設有轉讓限制的任何股份辦理轉讓登記手續，或拒絕轉讓任何股份予超過四名聯名持有人。倘建議轉讓不符合章程細則或上市規則的任何規定，其亦可拒絕確認任何轉讓文據。

除非已向本公司支付若干費用（最高為聯交所可能釐定的應付金額上限）、轉讓文據已妥為蓋印（如適用）並僅涉及一種類別的股份，且連同有關股票以及董事會可能合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓（及倘轉讓文據由他人代表轉讓人簽署，則證明該人士有權簽署）的其他證明文件送交相關登記處或存置股東名冊總冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

在上市規則及公司條例有關條文的規限下，董事會可在其決定的時間或期間內暫停辦理股東名冊登記手續，惟每年合共不得超過30日（或在本公司股東可能通過普通決議案釐定的較長期間，惟該期間在任何年度不得延長超過60日）。

繳足股份概不附帶任何轉讓限制（聯交所許可者除外），亦不附帶任何留置權。

### **(e) 贖回股份**

在公司法、上市規則條文以及任何股份持有人獲賦予的任何權利或任何類別股份所附任何權利的規限下，本公司可發行由股東或本公司選擇贖回或有責任贖回的股份。該等股份的贖回應按本公司於發行該等股份前通過特別決議案釐定的方式及其他條款進行。

### **(f) 本公司購買其本身股份的權力**

在公司法或任何其他法律的規限下，或在並無任何法律禁止的情況下，以及在任何類別股份持有人獲賦予的任何權利的規限下，本公司有權購買或以其他方式收購其全部或任何自身股份（包括可贖回股份），惟購買的方式及條款首先須藉普通決議案獲得授權，且任何該等購買僅可根據聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒布並生效的相關守則、規則或規例進行。

### **(g) 本公司任何子公司擁有本公司股份的權力**

章程細則並無有關子公司擁有本公司股份的規定。

### **(h) 催繳股款及沒收股份**

在任何股份（如有）配發及發行條款的規限下，董事會可不時按其認為適當的方式向股東催繳有關他們所持股份（不論按面值或股份溢價）的任何未繳股款。作為催繳對象的股東須（惟須接獲至少14個整日指明付款時間的通知）於催繳時間向本公司支付就其股份催繳股款的金額。催繳股款可以一次付清或分期支付，並應被視為於董事會決議案授權通過催繳事宜時已作出。股份的聯名持有人須個別及共同負責支付該股份欠付的一切催繳股款及分期股款。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘催繳股款於其到期應付之後仍未繳付，則欠款股東須按董事會可能釐定的利率支付未付款項的利息（連同本公司因有關未繳款項而產生的任何開支），利息自到期應付當日起直至獲繳付為止，惟董事會可豁免支付全部或部分有關利息或開支。

倘股東於任何催繳股款或催繳股款的分期款項到期應付後未能支付，則董事會可在任何部分催繳股款或分期款項仍未支付的情況下，向該股東發出不少於14個整日的通知，要求支付未付款項，連同任何可能已累計及截至付款日期可能仍累計的利息（連同本公司因有關未付款項而產生的任何費用）。該通知須指明其他日期，通知要求的付款須在該日期或之前繳付。該通知亦須聲明，倘在指定時間或之前仍未付款，則該催繳股款所涉及的股份可被沒收。

若不遵循有關通知，則通知所涉及的任何股份於通知所規定的款項獲支付前，可由董事會通過決議案予以沒收。該沒收將包括有關被沒收股份的應付但於沒收前仍未支付的所有股息、其他分派及其他款項。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，須向本公司交回被沒收股份的股票以供註銷，且仍有責任向本公司支付其於沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）由沒收日期至付款日期止期間的有關利息（由董事會釐定）及本公司因有關未付款項而產生的任何費用。

### 2.2 董事

#### (a) 委任、退任及罷免

本公司可通過股東的普通決議案選舉任何人士擔任董事。董事會亦可隨時委任任何人士擔任董事，以填補臨時空缺或作為新增董事，惟受限於由股東於股東大會或章程細則釐定的任何最高數目。按上述方式獲委任的任何董事任期僅至其獲委任後本公司首屆股東周年大會為止，屆時將符合資格於該大會上膺選連任。獲董事會委任的任何董事於釐定股東周年大會輪值退任的董事或董事人數時，不獲考慮在內。

董事毋須持有股份以符合資格，出任董事亦無任何特定年齡限制。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

股東可通過普通決議案於任何董事（包括常務董事或執行董事）任期屆滿前罷免其職位，而不論章程細則或本公司與該董事訂立的任何協議有任何規定，並可通過普通決議案選舉另一名人士替代其職位。任何規定均不得視為剝奪被免職董事因終止其董事委任或因終止其董事委任導致任何其他委任或職位終止而應付該董事的任何補償或賠償。

在下列情況下董事須離職：

- (i) 董事向本公司發出書面通告，表示其辭任董事職務；
- (ii) 董事在未經董事會特別准假的情況下連續12個月缺席，且未由其委任的受委代表或替任董事代其出席，而董事會通過決議案，表明其因有關缺席而離職；
- (iii) 董事破產或接獲接管令，或暫停付款或與其債權人全面訂立債務重整協議；
- (iv) 董事身故，或任何管轄法院或官方就其患有或可能患有精神疾病或因其他原因無法處理自身事務而下令，且董事會議決撤銷其職務；
- (v) 董事因法律施行而被禁止或不再出任董事；
- (vi) 聯交所要求該董事不再擔任董事或根據上市規則不再符合資格出任董事；或
- (vii) 由當時在任董事（包括該董事）人數不少於四分之三（或，倘非整數，則以最接近的較低整數為準）的董事簽署的書面通知將其罷免。

於每屆股東周年大會上，當時為數三分之一的董事須輪值退任。倘董事人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一的人數為退任董事人數，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。於各屆股東周年大會上退任的董事為自最近一次膺選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘數名人士於同日出任或最近一次膺選連任董事，則以抽籤決定退任的董事（除非他們另行協定）。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(b) 配發及發行股份及其他證券的權力**

在公司法、章程大綱及章程細則以及（如適用）上市規則條文的規限下，且在不影響任何股份當時所附的任何權利或限制的情況下，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、對價、條款及條件，向其認為適當的人士配發、發行、授出購股權或以其他方式處置股份（無論是否附帶有關股息、投票、歸還資本或其他方面的優先、遞延或其他權利或限制），惟股份不得以其面值的折讓價發行。

本公司可按董事會可能不時釐定的條款發行權利、購股權、認股權證或可轉換證券或類似性質的證券，賦予其持有人認購、購買或收取本公司任何類別股份或其他證券的權利。

當配發、提呈發售、授出股份的購股權或出售股份時，本公司或董事會均無義務向登記地址在董事會認為若無辦理登記聲明或其他特別手續即屬或可能屬違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出或提供任何上述配發、提呈發售、購股權或股份。然而，受前文影響的股東就任何目的而言不應成為或被視為另一類別的股東。

### **(c) 出售本公司或其任何子公司資產的權力**

在公司法及章程大綱及章程細則的條文的規限下，董事會可行使一切權利及作出本公司可行使或作出的一切行動及事宜，以出售本公司或其任何子公司的資產。章程大綱或章程細則的任何修訂，均不得使董事會先前在有關修訂或指示並無作出或發出的情況下屬有效的任何行動失效。

### **(d) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力籌集或借貸款項、為本公司擔保支付任何一筆或多筆款項、將本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法之規限下，發行債權證、債權股證、債券及其他證券，作為本公司或任何第三方之任何債務、負債或責任之十足或附屬抵押。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(e) 薪酬**

董事有權收取董事會或本公司於股東大會上不時釐定的款項。董事亦有權獲發還因出席董事會會議或董事委員會會議或本公司股東大會或本公司任何類別股份或債權證持有人另行召開的會議，或因本公司業務及履行其董事職責而合理產生的所有費用，及／或就此收取董事會可能釐定的固定津貼。

董事會或本公司於股東大會上亦可就董事會或本公司於股東大會上認為超出其作為董事的日常工作範圍的任何服務，批准向任何董事支付額外薪酬。

### **(f) 離職補償或付款**

章程細則並無有關離職補償或付款的規定。

### **(g) 向董事提供的貸款**

章程細則並無有關向董事提供貸款的規定。

### **(h) 披露與本公司或其任何子公司所訂立合約中的權益**

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或受薪職務（本公司核數師一職除外），其任期及條款由董事會釐定，並可在章程細則所規定或據此享有的任何酬金以外，就出任該其他職位或受薪職務以任何形式收取額外酬金。董事可於本公司擁有權益的任何其他公司擔任或出任董事、高級人員或股東，且毋須就其作為該其他公司的董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或其他利益而向本公司或股東交代。

任何人士均不會因以有關身份與本公司訂立合約而失去擔任董事或替任董事的資格，亦不會因為擔任董事或替任董事而無法以該身份與公司訂立合約，而且任何董事或替任董事以任何方式在其中享有利益的此類合約或由本公司或他人代表本公司訂立的任何其他合約或交易均不得且無須被撤銷，且如此訂立合約或享有利益的任何董事或替任董事均無需因為其董事或替任董事職位或因此建立的受信關係而有義務向本公司說明其從上述任何合約或交易中獲得或產生或與此有關的任何利潤，前提是該董事或替任董事在該等合約或交易中享有的利益的性質應由該董事或替任董事在審議該合約或交易以及對此進行表決之時或之前披露。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案投票（或計入有關決議案的法定人數內），倘董事就任何上述決議案投票，其就該項決議案的投票將不計算在內，且該董事將不計入法定人數。該項限制不適用於下列任何情況：

- (i) 應本公司或其任何子公司要求或出於本公司或其任何子公司的利益，就董事或其任何緊密聯繫人借出款項或引致或承擔的責任而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就董事或其緊密聯繫人本身根據擔保或彌償保證或通過提供抵押而個別或共同承擔全部或部分責任的本公司或其任何子公司的債務或責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (iii) 有關提呈發售本公司或本公司可能創辦或於其中擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券或由本公司或本公司創辦或於其中擁有權益的任何其他公司提呈發售股份或債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，而董事或其緊密聯繫人因參與發售的承銷或分承銷而擁有或將擁有利益；
- (iv) 有關本公司或其任何子公司僱員福利的任何建議或安排，包括採納、修改或執行以下任何一項：(A)董事或其緊密聯繫人可能從中獲益的任何僱員股份計劃或任何股份激勵或購股權計劃；或(B)任何與本公司或其任何子公司的董事、其緊密聯繫人及僱員有關的養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，且上述各項並無向任何董事或其緊密聯繫人授予該計劃或基金所涉的類別人士一般所未獲賦予的特權或利益；及
- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因其於本公司股份、債權證或其他證券的權益而與其他持有該等股份、債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

### 2.3 董事會議事程序

董事會可在世界任何地方就處理事項舉行會議，並可按其認為適當的其他方式休會或規管會議。除非另有釐定，否則會議法定人數為兩名董事。在任何會議上提出的問題須由多數票方式釐定。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.4 更改組織章程文件及本公司名稱

本公司僅可通過特別決議案更改或修訂章程大綱及章程細則以及更改本公司名稱。

### 2.5 股東大會

#### (a) 特別及普通決議案

特別決議案須在股東大會上獲親身（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或其受委代表出席並有權投票的股東或（若股東為公司）其正式授權代表或受委代表以不少於其所持投票權的三分之二（除有關批准修改本公司組織章程文件或本公司自願清盤的任何決議案外，在該等情況下，特別決議案必須以不少於四分之三的多數票通過）的多數票，在正式發出的通告表明擬提呈有關決議案為特別決議案的股東大會上通過。特別決議案亦可由有權於股東大會上投票的全體股東以一份或以上各自經一名或以上該等股東簽署的文據書面批准。

相反，普通決議案指在股東大會上獲親身（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或其受委代表出席並有權投票的股東或（若股東為公司）其正式授權代表或受委代表以其所持投票權的簡單多數票通過的決議案。普通決議案亦可由有權於股東大會上投票的全體股東以一份或以上各自經一名或以上該等股東簽署的文據書面批准。

特別決議案及普通決議案的條文在加以必要的變通後即適用於任何類別股份持有人通過的任何決議案。

#### (b) 表決權及要求投票表決之權利

在任何類別股份當時所附任何有關表決的權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會上：(a)對於投票表決，親自（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或委派代表出席的每名股東（或若股東為公司，則為其正式授權代表）每股可投一票，及(b)對於舉手表決，親自（無論是實際出席還是運用技術虛擬出席）或委派代表出席的每名股東（或若股東為公司，則為其正式授權代表）可投一票。為免生疑問，股東可以電子方式投票表決（若提供電子方式）。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

如屬聯名持有人，則排名首位的持有人（不論親身或由受委代表）的投票將獲接納，而其他聯名持有人的投票將不獲接納，且排名先後乃根據持有人於本公司股東名冊的排名次序而定。

任何人士不得計入法定人數或有權於任何股東大會上投票，除非其於該大會記錄日期登記為股東，或除非其當時就相關股份應付的所有催繳股款或其他款項已獲支付。

於任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可根據上市規則允許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決（無論是實際表決還是運用技術虛擬表決）。

身為本公司股東的任何公司或其他非自然人可根據其組織章程文件，或倘並無有關條文，則可由其董事或其他管治機構通過決議案或通過授權委託協議，授權其認為合適的人士作為其於本公司任何大會或任何類別股東大會的代表，而獲授權人士有權行使該公司或其他非自然人可行使的相同權力，猶如其為本公司自然人股東。

倘一家認可結算所或其代名人為本公司股東，則可委任受委代表或授權其認為合適的一名或多名人士作為其代表，代表於本公司任何大會（包括但不限於股東大會及債權人會議）或本公司任何類別股東的任何大會上享有與其他股東之權利同等的權利，惟倘超過一名人士獲授權，則授權書須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。獲授權人士有權代表認可結算所或其代名人行使相同權利及權力，猶如該人士為本公司自然人股東，包括於以舉手方式表決或投票表決（無論是實際表決還是運用技術虛擬表決）時個別發言及表決的權利。

本公司所有股東（包括屬認可結算所（或其代名人）的股東）均有權(i)在股東大會上發言，及(ii)在股東大會上投票（無論是實際投票還是運用技術虛擬投票），惟上市規則規定須就批准審議事項放棄投票的股東除外。倘任何股東根據上市規則須就任何特定決議案放棄投票，或受限制僅可投票贊成或反對任何特定決議案，則該股東或其代表違反有關規定或限制所投的任何票數將不予計算。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(c) 股東周年大會及股東特別大會**

本公司須於各財政年度舉行股東大會作為其股東周年大會。有關大會須於召開大會的通告中指明為股東周年大會，並須於本公司財政年度結束後六個月內舉行。股東大會或任何類別股東大會可通過電話、電話會議或其他電子方式進行，但所有參與者須可同時互相溝通，以該方式參加會議應構成出席。

董事會可於其認為合適時召開股東特別大會。此外，於遞呈要求日期合共持有本公司股本不少於十分之一的投票權（按每股股份一票計算）的一名或以上股東可要求召開股東特別大會，及／或於大會議程中加入決議案。有關要求須列明會議目的及將加入會議議程之決議案，並須由遞呈要求人士簽署，遞交至本公司於香港之主要營業地點，或倘本公司不再設置上述主要營業地點，則遞交至本公司之註冊辦事處。倘董事會並無於遞交有關要求日期起計21日內正式召開將須於隨後21日內舉行的股東大會，則遞呈要求的人士或佔所有遞呈要求人士總投票權超過一半的任何遞呈要求人士可自行召開股東大會，惟按此方式召開的任何有關大會須不遲於上述21日期間屆滿後三個月內舉行。由遞呈要求人士召開的股東大會須盡可能以接近董事會召開股東大會的相同方式召開，而遞呈要求人士產生的所有合理費用須由本公司為其報銷。

### **(d) 會議通告及議程**

本公司股東周年大會最少須發出21日的書面通告，而本公司任何其他股東大會則最少須發出14日的書面通告。通告期並不包括送達或視作送達當日，亦不包括發出通告當日，且通告須列明舉行會議的日期、時間、地點及議程、將於會上審議的決議案的詳情、將於會上審議的事項的一般性質及將運用技術虛擬出席會議的董事詳情（如適用）。

除非另有明文規定，否則根據章程細則發出或刊發的任何通告或文件（包括股票）均須以書面形式作出，並可由本公司以專人送達、郵寄至有關股東的登記地址、以電子方式（以上市規則及所有適用法律法規允許者為限）送達或（如屬通告）以上市規則規定的方式刊登廣告。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

即便本公司於較上述者短的時間內通知召開大會，倘上市規則允許，且獲得如下同意，則有關大會可視作已正式通知召開：

- (i) 如為召開股東周年大會，獲有權出席並於會上投票的本公司全體股東同意；及
- (ii) 如為召開股東特別大會，獲有權出席並於會上投票，且持有相關股東所持總投票權不少於95%的多數股東同意。

倘於發出股東大會通告後但於大會舉行前，或於股東大會休會後但於續會舉行前（不論是否須發出續會通告），董事會基於任何理由全權酌情認為於召開股東大會通告指定日期或時間及地點舉行該股東大會並不可行或不合理，則可將大會變更或押後至另一日期、時間及地點舉行。

董事會亦有權在召開股東大會的每一份通告中規定，倘於股東大會當日任何時間發出烈風警告、黑色暴雨警告或出現極端情況（除非有關警告至少已於董事會可能於相關通告中指明的股東大會前最短時間內撤銷），大會須押後至較遲日期重新召開，而毋須另行通知。

倘股東大會延遲：

- (A) 本公司須在切實可行的情況下盡快於本公司網站發出及於聯交所網站刊發有關延遲的通知（須根據上市規則載明延遲的原因），惟未能發出或刊發有關通知不會影響股東大會當日因烈風警告、黑色暴雨警告或極端情況生效而自動延遲舉行股東大會；
- (B) 董事會須釐定重新召開大會的日期、時間、地點及將運用技術虛擬出席的董事詳情，並就重新召開大會發出至少七個整日的通知。該通知須指明延會重新召開的日期、時間及地點、將運用技術虛擬出席該延會的董事詳情（如適用）及代表委任書在重新召開的大會上被視作有效的提交日期及時間（惟就原大會提交的任何代表委任書在重新召開的大會上仍繼續有效，除非經撤銷或已替換為新代表委任書）；及

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (C) 僅原大會通告所載的事務方可於重新召開的大會上審議，而就重新召開的大會發出的通告毋須指明於重新召開的大會上審議的事務，亦毋須再次傳閱任何隨附文件。倘於有關重新召開的大會上審議任何新事務，本公司須根據章程細則就該重新召開的大會發出新通告。

### (e) 大會及另行召開類別股東大會的法定人數

除非在大會處理事項時直至會議結束期間的出席人數一直符合法定人數，否則不得在任何股東大會上審議任何事項。

股東大會的法定人數為兩名親身（無論是親自或利用科技以虛擬方式出席）（倘股東為公司，則由其正式獲授權代表）或由受委代表出席並有權投票的股東。為批准修改類別權利而另行召開的類別大會（續會除外）所需的法定人數為兩名持有或由受委代表代表該類別已發行股份不少於三分之一的人士。

### (f) 受委代表

凡有權出席本公司大會並於會上投票的本公司任何股東（包括屬受認可結算所（或代名人）的股東），均有權委任另一名人士（即一名自然人）作為其受委代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表其所代表及以受委代表身份代其行事的自然人股東行使該股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表其所代表及以受委代表身份代其行事的公司股東行使該股東可行使的相同權力，猶如其為親身（無論是親自或利用科技以虛擬方式出席）出席任何股東大會的自然人股東。以按股數投票或舉手方式表決時，股東可親身（倘股東為公司，則其正式獲授權代表）或由受委代表投票。

委任受委代表的文據須以書面形式作出及簽立，由委任人或其正式獲書面授權的代表親筆簽署，倘委任人為公司或其他非自然人，則須蓋上其公司印章或由正式獲授權代表親筆簽署。應允許委託人以電子方式發送委任代表的文據。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事會於召開任何會議或續會通知中，或於本公司發出的代表委任書中，須指明以電子方式發出代表委任書（倘有提供該方式）或存放代表委任書的方式，以及存放該代表委任書的地點及時間（不得遲於代表委任書相關會議或續會的指定開始時間）。

各受委代表委任文據（不論是供特定大會或其他大會之用）的格式須符合董事會根據上市規則可能不時批准者。任何發予股東委任受委代表出席將考慮任何事項的股東大會並於會上投票的表格，須使股東能按其意願指示受委代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票（倘並無指示，則由受委代表行使酌情權決定）。

### 2.6 賬目及審計

董事會須根據公司法促使保存以真確及公平反映本公司事務狀況及解釋其交易所需的有關會計賬冊。

本公司會計賬冊須保存於本公司的香港主要營業地點，或受公司法的條文規限，董事會認為適合的其他一個或多個地點，並須一直供任何董事查閱。除公司法賦予或具有司法管轄權的法院指令或董事會或本公司於股東大會授權者外，任何股東（並非董事）或其他人士概無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件。

董事會應安排於每屆股東周年大會上編製並向本公司提交自上一賬目表以來的損益表，連同截至損益表編製日期的資產負債表、關於本公司於損益表所涉期間的利潤或損失以及本公司於該期間結束時的事務狀況的董事報告、關於該等賬目的審計報告以及法律及上市規則可能要求的其他報告及賬目。

股東應於每屆股東周年大會上通過普通決議案委任核數師，任期至下屆股東周年大會結束，其條款及職責可與董事會協定。核數師的薪酬應由股東於股東周年大會上通過普通決議案委任彼等時釐定，或由該普通決議案指定的任何其他方式釐定。股東

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

可於根據細則召集及舉行的任何股東大會上，在任期屆滿前隨時通過普通決議案將核數師罷免，並應於該會議上通過普通決議案委任新核數師於餘下任期代替彼等。

本公司的賬目須根據香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能許可的其他準則編製及審核。

### 2.7 股息及其他分派方式

受公司法及細則規限，本公司可通過普通決議案宣布以任何貨幣對已發行股份進行股息及其他分派，並授權從本公司可合法使用的資金中支付股息或分派，惟(i)股息不得超過董事會建議的數額，及(ii)除非從本公司已變現或未變現的利潤中、從股份溢價賬中或法律允許的其他方式支付股息或分派，否則不得支付股息或分派。

董事會可不時向本公司股東支付董事會認為符合本公司財務狀況及利潤的中期股息。此外，董事會可不時宣派及支付其認為合適的有關金額及有關日期的股份特別股息。

除任何股份所附的權利另有規定外，所有股息及其他分派應根據股東於支付股息及分派期間所持股份的實繳金額支付。就此而言，於催繳前已繳足的股份金額不應視為已繳足股款的股份。

董事會可自應付予本公司任何股東的任何股息或其他分派中扣除其當時因催繳或其他原因應付予本公司的所有款項(如有)。董事會可保留本公司擁有留置權的股份的任何應付股息或分派，並可將其用於清償存於留置權的債務、負債或承擔。

本公司概不就或涉及任何股份應付的股息或其他分派支付利息。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘董事會或本公司於股東大會議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決：

- (a) 以配發入賬列作繳足股份的方式支付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬相同類別，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金作為全部（或其部分）股息以代替配發；或
- (b) 有權獲派股息的股東將有權選擇獲配發入賬列作繳足的股份以代替董事會可能認為適合的全部或部分股息，而就此配發的股份須與承配人已持有的股份屬相同類別。

在董事會建議下，本公司可藉普通決議案議決本公司釐定的任何一項特定股息，儘管有上述規定，股息仍可全部以配發入賬列作繳足股份的方式支付，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的任何權利。

就股份以現金派付的任何股息、分派或其他款項可以電匯方式支付予有關股份持有人，或以支票或股息單郵寄至有關持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則郵寄至本公司股東名冊中排名首位的持有人的登記地址，或持有人或聯名持有人書面指示的有關人士及地址。兩名或以上聯名持有人中的任何一名人士可就他們作為聯名持有人所持股份的任何股息、分派或其他應付款項發出有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

在該等股息或分派應付日期起計六年內仍未領取任何股息或其他分派將被沒收，並撥歸本公司所有。

### 2.8 查閱公司記錄

只要本公司任何部分股本於聯交所上市，任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊（惟根據公司條例暫停辦理股東名冊登記手續時除外），並可要求取得該股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據公司條例註冊成立並須受該條例規限。



## 2.9 有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利的條文。然而，本公司股東可引用開曼群島法例下的若干補救方法，其於下文3.6段概述。

## 2.10 清盤程序

受公司法規限，本公司股東可通過特別決議案議決將本公司自願清盤或由法院頒令清盤。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何權利、特權或限制的規限下：

- (a) 倘可供分派予本公司股東的資產足以償還本公司於清盤開始時的全部繳足股本，則盈餘將根據該等股東於清盤開始時所持股份的繳足股款按比例分派予彼等；及
- (b) 倘可供分派予本公司股東的資產不足以償還本公司全部繳足股本，則該等資產的分派方式為盡可能由股東按清盤開始時彼等所持股份的繳足或應繳足股本比例承擔虧損。

倘本公司清盤（不論為自願清盤或由法院強制清盤），則清盤人在獲得特別決議案的批准及公司法規定的任何其他批准後，可將本公司全部或任何部分資產以實物形式分派予股東，而不論該等資產為一類或不同類別的財產，就此目的而言，清盤人可為擬分派的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東及各類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得類似批准的情況下，將任何部分資產交予清盤人認為適合而為股東利益設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3. 開曼群島公司法

本公司於2021年10月11日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干規定，但本節概不表示已包括所有適用限制及例外情況，亦不表示為開曼群島公司法全部事項的總覽（該等規定可能有別於有利益關係的各方較熟悉的司法管轄區的同類規定）。

#### 3.1 公司運營

獲豁免公司（如本公司）必須主要在開曼群島以外地區經營業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交周年報表，並基於其法定股本數額支付費用。

#### 3.2 股本

根據公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份（不論是換取現金或其他），須將相當於該等股份溢價總額或總值的款項撥入名為股份溢價賬的賬目內。視乎公司的選擇，該等條文可能不適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司股份作為對價的任何安排而配發並按溢價發行的股份溢價。根據其組織章程大綱及細則條文（如有），公司可以其不時釐定的方式動用股份溢價賬，包括但不限於下列各項：

- (a) 向股東作出分派或派付股息；
- (b) 繳足公司將以已繳足紅股的形式發行予股東的未發行股份；
- (c) 公司法第37條規定的任何方式；
- (d) 撇銷公司的開辦費用；及
- (e) 撇銷發行公司任何股份或債權證的開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折讓。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

儘管存於前述情況，除非於緊隨建議支付分派或股息當日後，公司將有能力償還日常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

倘其組織章程細則許可，則於獲法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

### 3.3 財務資助購買公司或其控股公司的股份

開曼群島並無法定禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購其本身、其控股公司或子公司的股份。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時已履行謹慎責任及真誠地行事，為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供有關財務資助。有關資助應按公平基準進行。

### 3.4 公司及其子公司購買股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則批准，則有關公司可發行公司或股東可選擇贖回或須予贖回的股份，為免生疑問，更改任何股份附帶的權利須為合法，以於該公司的組織章程細則條文的規限下，使該等股份可按或須按上述方式贖回。此外，倘其組織章程細則授權如此行事，則有關公司可購回自身的股份（包括任何可贖回股份）；倘組織章程細則概無授權該購買的方法及條款，則須以公司普通決議案批准購買的方法及條款。除非有關股份已全數繳足，否則公司不得贖回或購回其股份。另外，倘有關贖回或購回將導致再無該公司的任何已發行股份（持作庫存股份的股份除外），則公司不得贖回或購回其任何股份。此外，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力償還日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回其本身股份乃屬違法。

由公司購回或贖回或向公司交回的股份，不得視為已註銷但須列作庫存股份，惟倘根據公司法第37A(1)條規定而持有。任何該等股份須繼續列作庫存股份，直至該等股份根據公司法被註銷或轉讓。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

開曼群島公司可按相關認股權證文據或證書的條款及條件並在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司的組織章程大綱或細則須載有容許有關購回的具體條文。公司董事可根據其組織章程大綱所載的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

子公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下可收購該等股份。

### 3.5 股息及分派

受限於償債能力測試，公司法及公司組織章程大綱及細則的條文（如有）所規定，公司可自其股份溢價賬派付股息及分派。此外，根據於開曼群島具相當說服力的英國案例法，股息可自溢利分派。

只要公司持有庫存股份，不得就庫存股份宣派或派付股息，亦不得作出公司資產（包括清盤時向股東作出的任何資產分派）的其他分派（不論以現金或其他方式）。

### 3.6 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院一般會依循英國案例法的先例（尤其是Foss vs. Harbottle案例的判決及其中的例外情況），允許少數股東對公司提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟，以質疑超越權力範圍、違法、欺詐少數股東（且由控制公司的人士作出）或在未有取得所需票數的情況下通過須獲合資格（或特別）多數票的決議案的違規行為。

倘公司（並非銀行）的股本分拆為股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查公司事務，並按該法院指示呈報有關事務。此外，任何公司股東均可向法院呈請將公司清盤，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的索償必須依照開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及組織章程細則賦予彼等作為股東所享有的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.7 出售資產

並未就董事出售公司資產的權力作出特別限制，然而，董事應該履行若干以謹慎、勤勉及應有技能行事的責任，達至合理審慎人士於可資比較情況下行使的標準，以及根據英國普通法（開曼群島法庭通常遵循者）就適當理由及以公司最佳利益真誠行事的受信責任。

### 3.8 會計及審計規定

公司須安排保存適當賬目的記錄，內容有關：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有貨品買賣；及(iii)公司資產及負債。

若未能按要求保存能夠真實公允地反映公司事務狀況及解釋其交易的賬簿，則公司不應被視為已妥善保存賬簿。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地點或於開曼群島內的任何其他地點存置其賬簿，其須待接收稅務信息局根據開曼群島的《稅務信息局法（2021年修訂本）》送達的法令或通知後，按該法令或通知的規定，以電子形式或通過任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬簿副本或其任何一個或多個部分。

### 3.9 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規定或貨幣限制。

### 3.10 稅項

開曼群島現時並無就利潤、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除可能不時適用於若干文書的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收其他對本公司而言可能屬重大的稅項。

### 3.11 轉讓的印花稅

開曼群島公司在開曼群島轉讓股份無須繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.12 向董事提供的貸款

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，在特定情況下，公司組織章程細則可能規定禁止該等貸款。

### 3.13 查閱公司記錄

公司股東一般無權查閱公司股東名冊或公司記錄或索取副本，惟根據公司組織章程細則所載彼等可享有該等權利。

### 3.14 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可在其可能不時釐定的任何國家或地區（無論在開曼群島境內或境外）存置其股東名冊總冊及任何分冊。並未規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東名稱及地址不會作為公開記錄供公眾人士查閱。然而，獲豁免公司須根據其接收的稅務信息局根據開曼群島的《稅務信息局法（2021年修訂本）》送達的法令或通知時可能的要求，以電子形式或通過任何其他媒介於其註冊辦事處提供有關股東名冊（包括任何股東名冊分冊）。

### 3.15 董事及高級職員名冊

根據公司法，本公司須於其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級職員名冊。公司註冊處處長應提供本公司現任董事（及（如適用）本公司現任替任董事）的名單，供任何人士於支付費用後查閱。董事及高級職員名冊副本須送交開曼群島公司註冊處處長備案，名冊上任何董事或高級職員的變動，須於作出有關變動（包括該等董事或高級職員姓名變更）起計30日內知會公司註冊處處長。

### 3.16 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院指令；(ii)自願（由其股東提出）；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下（包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正的情況下）有權頒令清盤。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘公司（適用特定規則的有限期的公司除外）藉特別決議案議決自願清盤，或倘公司於股東大會上議決因無法償還到期債項而自願清盤，則公司可自願清盤。倘自願清盤，則公司須由清盤開始時起停止營業，除非相關營業有利於其清盤。於委任自願清盤人後，董事的所有權力即告終止，除非公司於股東大會上或清盤人批准該等權利繼續生效。

倘公司股東提出自願清盤，須委任一名或多名清盤人清算公司事務和分派其資產。

公司的清盤事務完全結束後，清盤人須盡快擬備有關清盤的報告及賬目，呈列清盤的過程及出售公司財產的方式，並召開公司股東大會以便向股東大會提呈賬目並就該賬目加以闡釋。

倘公司已通過決議案自願清盤，則清盤人或任何分擔人或債權人可向法院申請頒令，在法院監督下延續清盤過程，該申請須基於以下理由：(i)公司正在或可能資不抵債；或(ii)就分擔人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更加有效、經濟或迅速地進行公司清盤。監督令就所有目的擁有效力，猶如其為由法院進行公司清盤的清盤令，惟已開始的自願清盤及自願清盤人先前所作的行動將生效，並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人。法院可委任其認為適當的一名或多名人士臨時或以其他方式擔任該等職位，倘超過一人獲委任，則法院須聲明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為是否須由全體或任何一名或多名該等人士作出。法院亦可決定正式清盤人獲委任時是否須提供任何擔保及何種擔保；倘無委任正式清盤人，或該職位出現任何空缺，則公司的所有財產概由法院保管。

### 3.17 兼併及合併

公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行兼併及合併。就此而言，(a)「兼併」指兩家或以上組成公司兼併，並將其業務、財產及負債

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

歸屬至其中一家存續公司內；及(b)「合併」指兩家或以上的組成公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行兼併或合併，兼併或合併書面計劃須獲各組成公司的董事批准，隨後該書面計劃必須獲(a)各組成公司以特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該兼併或合併書面計劃必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，同時提交有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關兼併或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人以及將在開曼群島憲報刊登兼併或合併的通告的承諾書。除若干特殊情況外，異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公允價值(倘各方未能就其股份的公允價值達成共識，則將由開曼群島法院釐定)。遵守此等法定程序進行的兼併或合併毋須經法院批准。

### 3.18 涉及外國公司的兼併及合併

倘兼併或合併涉及外國公司，則程序相若，惟就外國公司而言，開曼群島獲豁免公司的董事須作出聲明，表明經作出適當查詢後，彼等認為已符合下列規定：(i)該外國公司的組織章程文件及外國公司註冊成立所在司法管轄區的法律允許或不禁止該兼併或合併，及該兼併或合併已經或將會遵守該等法律及該等組織章程文件的任何規定；(ii)在任何司法管轄區並無提出及留有未決的呈請或其他類似法律程序，或已作出命令或通過決議案以將該外國公司清盤或清算；(iii)概無接管人、受託人、管理人或其他類似人士於任何司法管轄區獲委任及就該外國公司、其事務或其財產或其任何部分行事；及(iv)並無在任何司法管轄區訂立或作出計劃、命令、和解或其他類似安排，致使該外國公司的債權人的權利遭受及繼續遭受暫停或限制。

倘存續公司為開曼群島獲豁免公司，則開曼群島獲豁免公司的董事須進一步作出聲明，表明經作出適當查詢後，彼等認為已符合下列規定：(i)該外國公司有償還到期債務，且該兼併或合併屬真誠行為，並無意欺詐該外國公司的無擔保債權人；(ii)就轉讓該外國公司授予存續公司或合併公司的任何抵押權益而言，(a)已就該轉讓取得、解除或豁免同意或批准；(b)該轉讓已根據該外國公司組織章程文件獲得許可及批准；及(c)已遵守或將遵守該外國公司司法管轄區與該轉讓有關的法律；(iii)於兼併或



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

合併生效後，該外國公司將不再根據相關外國司法管轄區的法律註冊成立、登記或存續；及(iv)並無其他理由表明允許兼併或合併可能有損公眾利益。

### 3.19 重組及合併

重組及合併可在就此召開的大會上獲(i)佔出席大會股東或類別股東價值的75%的股東或類別股東贊成或(ii)佔出席大會債權人或類別債權人價值的75%的多數債權人或類別債權人贊成(視情況而定)，且其後獲開曼群島大法院批准。儘管異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易不會為股東提供其股份的公允價值，但倘法院信納(i)公司並無擬作非法或超出公司權力範圍的行為，且已遵守有關多數票的法定條文；(ii)股東在有關會議上獲得公平代表；(iii)該交易為商人會合理批准的交易；及(iv)該交易並非更適合根據公司法的若干其他條文予以批准或構成「對少數股東的欺詐」，則可預期法院會批准該交易。

倘該交易獲批准，則異議股東將不會獲得類似公司位於其他司法管轄區的異議股東可獲得的估值權利(即按照司法對其股份釐定的價值而獲付現金的權利)的任何權利。

### 3.20 收購

倘一家公司就另一家公司股份提出要約，且在提出要約後四個月內，不少於90%的被要約股份的持有人接納要約，則要約方在四個月期間滿後兩個月內可隨時發出通知，該通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出反對轉讓。異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示要約方與接納要約的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使其酌情權。

### 3.21 彌償保證

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則對高級職員及董事的彌償保證限度，惟法院可能認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如表示對犯罪的後果提供彌償保證的條文。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 3.22 經濟實質

開曼群島頒布實施國際稅收合作（經濟實質）法（2024年修訂本）以及開曼群島稅務信息局不時發布的指導說明。倘一家公司被視為「相關實體」，並且正在進行九項「相關活動」中的一項或多項，則該公司將須自2019年7月1日起遵守有關相關活動的經濟實質要求。所有公司（不論是否為相關實體）均必須向開曼群島公司註冊處處長提交年度報告，確認是否正在進行任何相關活動。

### 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問衡力斯律師事務所已向本公司寄發一份意見函件，概述上文第3節公司法的內容。如附錄V「展示文件」一段所述，該函件連同公司法、大綱及細則的副本均展示於聯交所及本公司網站。任何人士如欲查閱公司法的詳細概要，或欲獲得該法律與其較為熟悉的任何司法管轄區法律間的差異建議，應諮詢獨立法律意見。



## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 有關本集團的進一步資料

#### 1. 註冊成立

本公司於2021年10月11日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。我們的註冊辦事處位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O.Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。本公司總部位於中國北京市朝陽區湖光中街望承公園北門。

因此，本公司的公司架構及細則須遵守開曼群島相關法律。我們的細則概要載於「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

本公司已在香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓設立主要營業地點，並於2025年12月16日根據公司條例第16部，在香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓的達盟香港有限公司的崔嘉欣女士已獲委任為本公司在香港的授權代表，負責接收法律程序文件及通知。

#### 2. 本公司股本變動

截至2021年10月11日（即本公司註冊成立日期），本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股普通股，每股面值1.00美元。於本公司註冊成立時，1股股份由初始認購人（一名獨立第三方）按面值轉讓予Schinda（一間由趙先生全資擁有的公司）。同日，為體現北京比格餐飲的實益股東於重組前持有的股權及達成的協定安排，26,099股股份、10,900股股份、3,500股股份、2,500股股份、4,500股股份及2,500股股份已按每股面值1.00美元分別發行予Schinda、Lavender International、Eunoia Holding、Mount Tai、Charlotte International及Sicilienne。

緊隨股份拆分、增加法定股本及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，本公司的法定股本將為150,000美元，分為1,500,000,000股股份，而本公司的已發行股本將為[編纂]美元，分為[編纂]股股份。

除本文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，我們的股本概無變動，亦無贖回、購回或出售我們的任何股本。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 3. 子公司股本變動

公司資料概要及子公司詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註1。

於緊接本文件日期前兩年內本公司子公司的股本概無變動。

有關我們主要營運子公司的詳情，請參見「歷史、發展及公司架構－我們的主要子公司」一節。

### 4. 有關[編纂]的股東決議案

[根據股東於2025年[●]通過的書面決議案，以下決議案（其中包括）獲正式通過：

- (a) 批准及有條件採納組織章程大綱及組織章程細則，並於[編纂]生效；
- (b) 於[編纂]成為無條件後及緊接[編纂]完成前，(i)將本公司每股面值1.00美元的已發行股份拆分為10,000股每股面值0.0001美元的股份；及(ii)透過增設1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份，將本公司法定股本由50,000美元（分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份）增至150,000美元（分為1,500,000,000股每股面值0.0001美元的股份），該等額外股份在各方面與已發行股份享有同等權益；
- (c) 待以下條件完成後：(i)[編纂]批准本文件所述已發行及將予發行的股份[編纂]及[編纂]，且其後於股份將開始於聯交所[編纂]前尚未撤回有關[編纂]及批准；(ii)已釐定[編纂]；(iii)[編纂]根據[編纂]須履行的責任成為無條件，且並無根據[編纂]的條款或其他原因終止（於各情況下均於[編纂]指定的日期或之前）；及(iv)[編纂]及本公司已正式簽署[編纂]，
  - (i) [編纂]（包括[編纂]）獲批准，根據董事（或董事會設立的任何委員會）可能全權酌情釐定的這些修訂，並授權董事根據[編纂]按[編纂]配發及發行[編纂]（將予配發及發行的這些[編纂]應在所有方面與其他已發行股份享有同等地位）；
  - (ii) 董事已獲授一般無條件授權，以行使本公司一切權力，以配發、發行及處理股份或可轉換為股份的證券，並訂立或授予可能需要配發、發行或處理該等股份的要約、協議或購股權（包括賦予認購或以其他方式獲取股份權利的任何認股權證、債券、票據及債權證）。惟根據該授權配發及發行（或有條件或無條件同意配發及發行）的股份總面值

## 附錄四

## 法定及一般資料

(不包括[編纂]；供股；因行使本公司不時可能配發及發行的任何認股權證所附帶的認購權而發行的股份；或根據股東大會特別授權、按公司組織章程規定以股份形式代替全部或部分股息所配發及發行的股份)不得超過[編纂]完成後本公司當時已發行股份總面值的20%，且該計算不包括因行使能[編纂]而可能發行的任何股份；

- (iii) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），以行使本公司一切權力於聯交所或本公司證券可能[編纂]且就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回不超過緊隨資本化發行及[編纂]完成後已發行股份總面值或面值10%的股份（不包括因[編纂]獲行使而可能予以發行的庫存股份及任何股份）；
- (iv) 上文第(ii)段所述的一般無條件授權，可於董事根據該一般授權可配發及發行或同意配發及發行的股份的總面值加上相當於本公司根據上文第(iii)段所述的購回股份授權購買的股份總面值的金額而予以擴大，以緊隨[編纂]完成後已發行股份總面值或面值10%為限（不包括因[編纂]獲行使而可能予以發行的任何庫存股份或任何股份）；
- (v) 批准本公司向[編纂]授予[編纂]，以配發及發行[編纂]中最初可獲得的最多15%的[編纂]，以彌補[編纂]中的[編纂]；及
- (vi) 建議[編纂]獲得批准，董事獲授權進行有關[編纂]。

上文(b)(ii)、(b)(iii)及(b)(iv)多段所指的各項一般授權將一直生效，直至下列日期為止（以最早發生者為準）：

- (i) 本公司下屆股東周年大會結束時；
- (ii) 適用法律、組織章程大綱或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東周年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會通過普通決議案撤銷或修改該授權時。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 5. 股份購回

本節載有聯交所規定就購回本公司自身證券須載入本文件的資料。

#### (a) 上市規則條文

上市規則批准以聯交所為第一上市地的公司於聯交所購回自身證券，惟須受若干限制所限，其概述如下：

#### (i) 股東批准

以聯交所為第一上市地的公司，僅可於聯交所直接或間接購回其股份，惟須符合以下條件：(i)擬購回之股份已繳足股款；及(ii)該公司股東已通過普通決議案，以就有關交易作出特定批准或授出一般授權。

根據股東於[●]通過的決議案，董事獲授購回授權，以行使本公司一切權力，購回於聯交所或本公司證券可能[編纂]且已獲證監會及聯交所就此目的認可的任何其他證券交易所上市的股份，而有關股份的總數不得超過緊隨[編纂]完成後本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）10%（不包括因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份）。該項授權將於以下日期屆滿（以最早者為準）：(i)本公司下屆股東周年大會結束時（除非股東於股東大會上通過普通決議案予以續期（不論無條件或附帶條件））；(ii)本公司根據組織章程細則或任何其他適用法律規定須舉行下屆股東周年大會的期限屆滿時；及(iii)股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤回該授權之日。

#### (ii) 資金來源

我們僅可動用根據組織章程細則以及香港及開曼群島適用法律法規可合法作此用途的資金購回證券。

上市公司不得以非現金代價或非聯交所不時生效的交易規則規定的結算方式在聯交所購回本身證券。

本公司可動用利潤、為購回目的而發行新股份所得款項，或在獲組織章程大綱及細則授權並遵守開曼公司法的前提下，由股本撥付，以作任何購回之用。至於就任何購回所須支付的溢價部分，則可由本公司利潤、股份溢價帳項內的款項撥付，或在獲組織章程大綱及細則授權並遵守開曼公司法的前提下，由股本撥付。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (iii) 買賣限制

倘購買價較股份在聯交所買賣當日前五個交易日的平均收市價高出5%或以上，則該上市公司不得在聯交所購回股份。

倘任何股份購回會導致由公眾持有的上市證券數目低於聯交所規定的相關最低百分比，該上市公司不得進行該項股份購回。公司須促使其委任以購回證券的經紀向聯交所披露聯交所可能要求的有關其代表上市公司進行購回的資料。

### (iv) 購回股份的地位

根據開曼群島法律，所購回的股份可由本公司(i)視為已註銷；或(ii)持有為庫存股份，而在任何一種情況下，授權股本的總額將不會因此而減少。

本公司僅在有即將於聯交所轉售該等庫存股份的計劃時，方可將庫存股份重新存入由香港結算設立及運營的中央結算系統，並應盡快完成該等轉售。就任何已存入中央結算系統、等待於聯交所轉售的庫存股份而言，本公司將採取適當措施，確保其不會就該等庫存股份行使任何股東權利或獲取任何根據有關法律應予暫停的權益。該等措施包括(舉例而言)經董事會批准：(i)本公司應促使其經紀不得向香港結算發出任何指示，要求就已存入中央結算系統、等待轉售的庫存股份在股東大會上投票；及(ii)如涉及股息或分派，本公司應於有關股息或分派的股權登記日之前，將庫存股份由中央結算系統中提回，並重新以本公司名義登記為庫存股份或將其註銷(視情況而定)。

任何庫存股份的持有人(如有)須於涉及須經股東批准的事項上，放棄其於本公司股東大會上的投票權。

### (v) 暫停購回

上市公司在知悉任何內幕消息後至該消息被公開披露前，均不得於聯交所購回任何證券。特別是，在緊接以下兩者中較早者的一個月期間內：(i)董事會會議的日期(即首次根據上市規則通知聯交所之批准本公司全年、半年度、季度或任何其他中期期間(不論是否須根據上市規則披露)業績的會議日期)；及(ii)根據上市規則就全年、半年度、季度或任何其他中期期間(不論是否須根據上市規則披露)業績公告的最後公布期

## 附錄四

## 法定及一般資料

限，直至該業績公告公布之日止，除非屬特殊情況，否則上市公司不得於聯交所購回股份。此外，如上市公司違反上市規則，聯交所可禁止其於聯交所購回證券。

### (vi) 申報規定

有關於聯交所或以其他方式購回股份的若干資料，須不遲於下一個營業日的早上交易時段或任何開市前時段（以較早者為準）開始前30分鐘向聯交所報告。此外，上市公司須於其年報中披露於該年度內進行股份購回的詳情，包括每月購回的股份數目（不論是否於聯交所進行）、每股購買價或全部購回所支付的最高及最低價格（如適用），以及所支付的總金額。

### (vii) 核心關連人士

本公司董事或其緊密聯繫人（據彼等作出一切合理查詢後所知）均無意於購回授權獲批准後向本公司出售任何股份。

本公司之核心關連人士均未通知本公司，表示其現有意願或承諾於購回授權獲批准後向本公司出售股份。

上市公司不得在明知的情況下向其核心關連人士（即本公司或其任何子公司的董事、行政總裁或主要股東，或彼等任何人的緊密聯繫人士）購回其股份；而核心關連人士亦不得在明知的情況下向上市公司出售股份。

### (b) 購回理由

本公司董事認為，擁有購回股份的權力符合本公司及股東的整體利益。在行使購回授權時，董事可視乎當時市場狀況及本公司資本管理的需要，決定於完成有關股份購回結算後，將所購回股份註銷或持作庫存股份。一方面，將所購回股份註銷，視乎當時的市場情況及資金安排，可能會提升每股資產淨值；另一方面，將所購回股份持作庫存股份，則可於符合上市規則、大綱及細則及開曼群島法律的前提下，按市價於市場轉售以為本公司籌集資金，或作轉讓或其他用途。董事尋求授出一般性購回授權，旨在於合適時機賦予本公司所需的靈活性。每次擬購回的股份數目、購回價格及



## 附錄四

## 法定及一般資料

其他條款，將由董事於當時根據相關情況酌情決定。股份購回僅會在董事認為該等購回將使本公司及股東得益時方會進行。

### (c) 購回資金

本公司董事會不擬行使購回授權至足以對本公司營運資金需求或其槓桿水平造成重大不利影響的程度，而董事會認為該等水平不時均符合本公司之適當要求。

### (d) 一般事項

董事或（就董事作出一切合理查詢後所知）任何其緊密聯繫人（定義見上市規則）現時無意在購回授權獲行使的情況下向本公司或我們的子公司出售任何股份。

倘根據購回授權購回股份後，若干股東於本公司投票權的相對權益因而增加，該等增幅將根據公司收購、合併及股份回購守則（「收購守則」）被視為收購。因此，個別股東或一致行動人士集團，視乎其權益的增幅，可能因取得或鞏固對本公司的控制權，而須根據收購守則第26條作出強制要約。除本節所披露者外，董事並不知悉根據購回授權進行股份購回會於收購守則下引致任何後果。董事目前並無意圖在行使購回授權時導致此等情況出現。

若於任何時間全面行使購回授權，可能對本公司的營運資金或資本負債比率（相對於最近刊發的經審核賬目所披露的狀況）構成重大不利影響。然而，董事並無意圖在行使購回授權時達致會對本公司營運資金或資本負債比率造成重大不利影響之程度。

董事將根據上市規則及開曼群島的適用法律行使購回授權。本公司於過去六個月並無購回任何股份。

## 6. 公司重組

為精簡公司架構，本集團旗下各公司已進行重組。進一步詳情，請參見「歷史、發展及公司架構－重組」。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### B. 有關我們業務的其他資料

#### 1. 重大合同概要

以下為我們於本文件日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大的合約（於日常業務中訂立的合約除外）：

(a) [編纂]。

#### 2. 本集團的知識產權

##### 知識產權

##### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們的業務屬或可能屬重要的商標：

| 序號  | 商標                                                                                  | 註冊地點 | 註冊擁有人  | 類別 | 註冊編號     | 屆滿日期        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|----|----------|-------------|
| 1.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 57665715 | 2033年6月13日  |
| 2.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 56524158 | 2031年12月27日 |
| 3.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 16 | 56522531 | 2032年1月20日  |
| 4.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 56511636 | 2032年11月13日 |
| 5.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 25 | 56511627 | 2031年12月27日 |
| 6.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 56498010 | 2031年12月27日 |
| 7.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 47733652 | 2031年2月13日  |
| 8.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 47729374 | 2031年2月13日  |
| 9.  |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 39 | 45693974 | 2030年12月6日  |
| 10. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 38 | 45688509 | 2030年12月6日  |



## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 商標                                                                                  | 註冊地點 | 註冊擁有人  | 類別 | 註冊編號     | 屆滿日期        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|----|----------|-------------|
| 11. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 33 | 45688481 | 2031年1月13日  |
| 12. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 40 | 45681537 | 2030年12月6日  |
| 13. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 42 | 45680469 | 2030年12月6日  |
| 14. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 45680353 | 2030年12月6日  |
| 15. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 29 | 45679822 | 2030年12月6日  |
| 16. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 25 | 45679803 | 2030年12月6日  |
| 17. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 21 | 45679768 | 2030年12月6日  |
| 18. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 45677120 | 2030年12月6日  |
| 19. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 45677072 | 2030年12月6日  |
| 20. |   | 中國   | 北京比格餐飲 | 31 | 45675533 | 2030年12月6日  |
| 21. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 16 | 45673916 | 2030年12月6日  |
| 22. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 9  | 45670272 | 2030年12月6日  |
| 23. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 32 | 45662877 | 2030年12月6日  |
| 24. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 8  | 45662619 | 2030年12月6日  |
| 25. | 比格优品                                                                                | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 44869107 | 2031年3月6日   |
| 26. | 比格优品                                                                                | 中國   | 北京比格餐飲 | 31 | 44865120 | 2031年1月6日   |
| 27. | 比格优品                                                                                | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 44864800 | 2031年11月27日 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 商標                                                                                  | 註冊地點 | 註冊擁有人  | 類別 | 註冊編號     | 屆滿日期        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|----|----------|-------------|
| 28. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 16 | 44860943 | 2031年1月27日  |
| 29. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 9  | 44838444 | 2030年12月27日 |
| 30. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 16 | 43913318 | 2031年12月27日 |
| 31. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 43866982 | 2031年7月20日  |
| 32. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 43858364 | 2031年7月13日  |
| 33. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 41872651 | 2031年4月27日  |
| 34. |    | 中國   | 北京比格餐飲 | 25 | 33511602 | 2029年8月27日  |
| 35. |   | 中國   | 北京比格餐飲 | 16 | 33508957 | 2029年11月13日 |
| 36. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 35 | 33505445 | 2030年7月13日  |
| 37. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 25 | 33504377 | 2029年6月6日   |
| 38. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 33496799 | 2029年6月6日   |
| 39. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 32666356 | 2029年6月6日   |
| 40. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 23076956 | 2028年3月6日   |
| 41. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 23076955 | 2028年3月6日   |
| 42. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 19568862 | 2027年5月27日  |
| 43. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 16191511 | 2026年3月20日  |
| 44. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 13529016 | 2035年1月20日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 商標                                                                                | 註冊地點 | 註冊擁有人  | 類別 | 註冊編號     | 屆滿日期       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|------|--------|----|----------|------------|
| 45. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 13176947 | 2035年3月20日 |
| 46. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 11093906 | 2033年11月6日 |
| 47. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 30 | 11093905 | 2033年11月6日 |
| 48. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 4464329  | 2028年8月27日 |
| 49. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 4382066  | 2028年7月6日  |
| 50. |  | 中國   | 北京比格餐飲 | 43 | 3174225  | 2033年11月6日 |

### (b) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們的業務屬或可能屬重要的專利：

| 序號 | 專利名稱          | 專利權擁有人 | 註冊地點 | 專利編號          | 申請日期       |
|----|---------------|--------|------|---------------|------------|
| 1. | 一種廚餘垃圾廢棄物處理裝置 | 北京比格餐飲 | 中國   | 2024102823539 | 2024年3月13日 |
| 2. | 一種餐廳立體傳菜裝置    | 北京比格餐飲 | 中國   | 2024102451184 | 2024年3月5日  |
| 3. | 一種餐飲垃圾固液分離裝置  | 北京比格餐飲 | 中國   | 2024102318493 | 2024年3月1日  |
| 4. | 一種餐飲垃圾油水分離裝置  | 北京比格餐飲 | 中國   | 2024101994145 | 2024年2月23日 |
| 5. | 一種自動傳菜升降電梯    | 北京比格餐飲 | 中國   | 2024101536109 | 2024年2月4日  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊或獲授權使用下列對我們的業務屬或可能屬重要的域名：

| 域名                           | 註冊人    | 屆滿日期       |
|------------------------------|--------|------------|
| www.bigpizza.bj.cn . . . . . | 北京比格餐飲 | 2026年5月21日 |

### (d) 版權

#### (i) 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們的業務屬或可能屬重要的軟件版權：

| 序號  | 軟件名稱                | 註冊人    | 註冊編號         | 註冊日期      |
|-----|---------------------|--------|--------------|-----------|
| 1.  | 比格一站式綜合餐飲管理平台       | 北京比格餐飲 | 2018SR505465 | 2018年7月2日 |
| 2.  | 比格定位點餐系統            | 北京比格餐飲 | 2018SR505363 | 2018年7月2日 |
| 3.  | 比格連鎖管理軟體            | 北京比格餐飲 | 2018SR505461 | 2018年7月2日 |
| 4.  | 比格會員促銷活動軟件          | 北京比格餐飲 | 2018SR506585 | 2018年7月2日 |
| 5.  | 比格庫存商品進銷存智慧<br>管理軟件 | 北京比格餐飲 | 2018SR506572 | 2018年7月2日 |
| 6.  | 比格智慧點餐系統            | 北京比格餐飲 | 2018SR505476 | 2018年7月2日 |
| 7.  | 比格連鎖店物流配送管理系統       | 北京比格餐飲 | 2018SR505379 | 2018年7月2日 |
| 8.  | 比格客戶資訊整合系統          | 北京比格餐飲 | 2018SR506576 | 2018年7月2日 |
| 9.  | 比格餐廳管理軟件            | 北京比格餐飲 | 2018SR505368 | 2018年7月2日 |
| 10. | 比格加盟銷售管理軟件          | 北京比格餐飲 | 2018SR505372 | 2018年7月2日 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 軟件名稱           | 註冊人    | 註冊編號         | 註冊日期       |
|-----|----------------|--------|--------------|------------|
| 11. | 比格餐飲管理系統       | 北京比格餐飲 | 2018SR505482 | 2018年7月2日  |
| 12. | 比格營運管理中心統一管理系統 | 北京比格餐飲 | 2018SR396281 | 2018年5月29日 |

### (ii) 其他版權

| 序號 | 版權名稱           | 註冊編號                 | 註冊擁有人  | 註冊日期       |
|----|----------------|----------------------|--------|------------|
| 1. | 比格IP形象「BIGBOY」 | 國作登字-2022-F-10142503 | 北京比格餐飲 | 2022年7月18日 |
| 2. | 比格比薩品牌英文名稱     | 國作登字-2021-F-00228275 | 北京比格餐飲 | 2021年9月30日 |
| 3. | 比格比薩人形剪影形象     | 國作登字-2021-F-00228274 | 北京比格餐飲 | 2021年9月30日 |
| 4. | 比格比薩「吃到飽(男性)」  | 國作登字-2019-F-00792121 | 北京比格餐飲 | 2019年5月29日 |
| 5. | 比格比薩「吃到飽(女性)」  | 國作登字-2019-F-00792120 | 北京比格餐飲 | 2019年5月29日 |

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們業務而言屬重要或可能重要的商標、域名、版權、知識產權或個別財產權。

## C. 有關董事及主要股東的進一步資料

### 1. 董事服務合約及委任函詳情

#### (a) 執行董事

執行董事趙先生、馬女士、侯先生及王女士各自己與本公司訂立服務合約。服務合約自[編纂]起初步為期[三]年。服務合約可根據細則及適用法律、規則及規例重續。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 獨立非執行董事

獨立非執行董事劉若丹先生、郎祿媛女士及封和平先生各自已與本公司訂立委任函。每份委任函的初步任期為自[編纂]起計[三]年。委任函可根據細則及適用法律、規則及規例續期。

### 2. 董事酬金

截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月，向董事支付的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休金計劃供款、住房津貼、其他津貼及實物福利及酌情花紅）分別約為人民幣2,904千元、人民幣2,516千元及人民幣2,483千元。

根據截至最後實際可行日期生效的安排，估計截至2025年12月31日止年度向董事支付的薪酬總額約為人民幣3,562千元。

於往績記錄期間，我們並無向董事或五名最高薪酬人士支付或他們並無應收任何酬金，作為加入本公司或於加入本公司時的獎勵。於各往績記錄期間，我們並無向我們的董事、前任董事或五名最高薪酬人士因喪失有關管理本集團任何成員公司事務的職位而支付或他們並無應收任何賠償。此外，概無董事於同期放棄、同意放棄任何酬金。

除上文所披露者外，本集團任何成員公司概無就截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月向任何董事支付或應付其他款項。

### 3. 權益披露

#### **董事及最高行政人員於本公司的權益披露**

緊隨股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有於股份[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括他們根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該

## 附錄四

## 法定及一般資料

條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則將須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

### (i) 於本公司股份的權益

| 董事或最高<br>行政人員姓名 | 權益性質 <sup>(1)</sup>                            | 股份數目 | 佔已發行<br>股本總額<br>概約百分比 |
|-----------------|------------------------------------------------|------|-----------------------|
| 趙先生 .....       | 於受控法團的權益 <sup>(2)</sup><br>配偶權益 <sup>(3)</sup> | [編纂] | [編纂]%                 |
| 馬女士 .....       | 於受控法團的權益 <sup>(4)</sup><br>配偶權益 <sup>(5)</sup> | [編纂] | [編纂]%                 |
| 侯先生 .....       | 於受控法團的權益 <sup>(6)</sup>                        | [編纂] | [編纂]%                 |
| 王女士 .....       | 於受控法團的權益 <sup>(7)</sup>                        | [編纂] | [編纂]%                 |

附註：

- (1) 所有所述權益均為好倉。
- (2) Schinda由趙先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙先生被視為於Schinda持有的股份中擁有權益。
- (3) 馬女士為趙先生的配偶。根據證券及期貨條例，趙先生被視為於馬女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) Lavender International由馬女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，馬女士被視為於Lavender International持有的股份中擁有權益。
- (5) 趙先生為馬女士的配偶。根據證券及期貨條例，馬女士被視為於趙先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) Charlotte International由侯先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，侯先生被視為於Charlotte International持有的股份中擁有權益。
- (7) Sicilienne由王女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，王女士被視為於Sicilienne持有的股份中擁有權益。

### 主要股東權益披露

除本文件「主要股東」一節所披露者外，董事概不知悉任何其他人士於緊隨股份拆分及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡

## 附錄四

## 法定及一般資料

倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

### 4. 已收代理費或佣金

除本文件所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本或證券而授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款。

### 5. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) [概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債權證中擁有於股份[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊內的任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉；
- (b) 概無董事或本附錄「D.其他資料－11.專家資格」一段所述任何專家於本公司的發起中，或於本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內所收購、出售或租賃的任何資產或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (c) 概無董事於在本文件日期仍然存續且對本集團業務影響重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (d) 概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償（法定賠償除外）終止的合約）；
- (e) 據董事或本公司最高行政人員所知，概無任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）將於緊隨股份拆分及[編纂]完成後於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益



## 附錄四

## 法定及一般資料

或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；及

- (f) 概無董事或他們各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）或擁有本公司已發行股本5%以上權益的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

### D. 其他資料

#### 1. 遺產稅

我們的董事已獲告知，本公司或我們的任何子公司不太可能承擔任何重大遺產稅責任。

#### 2. 訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，就董事所知，概無未判決或威脅到本集團任何成員公司且對本集團財務狀況或經營業績而言屬重大的訴訟或索賠。

#### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向香港聯交所[編纂]申請批准本文件所述將予發行的股份[編纂]及[編纂]。我們已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。本公司就[編纂]已付及應付予獨家保薦人的保薦人費用總額為500,000美元。

#### 4. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任邁時資本有限公司為合規顧問。

#### 5. 籌備費用

就上市規則而言，本公司並無產生任何重大籌備費用。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 6. 發起人

本公司就上市規則而言並無發起人。於緊接本文件日期前兩年內，概無就股份[編纂]及本文件所述有關交易，向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

### 7. 專家同意書

本附錄「E.其他資料－11.專家資格」中提及的各專家已就本文件的刊發發出同意書，同意分別按本文件所示的形式及內容轉載其意見、報告及／或函件及／或法律意見（視乎情況而定）及引述其名稱，且並無撤回這些同意書。

上述專家概無於本公司或其任何子公司擁有任何持股權益或擁有認購或提名他人認購本公司或其任何子公司證券的權利（無論可否依法強制執行）。

### 8. 約束力

如果依據本文件提出申請，則本文件具有使所有有關人士受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的所有條文（罰則性條文除外）在適用範圍內約束的效力。

### 9. 雙語文件

本文件的中英文版本乃依據公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告（香港法例第32L章）第4條所提供的豁免而分開刊發。

### 10. 股份持有人的稅項

#### (a) 香港

買賣及轉讓於香港股東名冊分冊登記的股份將須繳納香港印花稅。此類買賣及轉讓的香港印花稅現行稅率為代價或所售出或轉讓股份的公允價值（以較高者為準）的0.1%。產生自或源自香港買賣股份的利潤亦須繳納香港利得稅。《2005年收入（取消遺

## 附錄四

## 法定及一般資料

產稅) 條例》於2006年2月11日在香港生效。對於在2006年2月11日當日或之後身故的股份持有人，無需就代表權授出而繳納任何香港遺產稅及提供任何遺產稅結清單據。

### (b) 開曼群島

轉讓開曼群島公司股份毋須於開曼群島繳納印花稅，惟於開曼群島持有土地權益者除外。

### (c) 諮詢專業顧問

有意持有股份的人士如對認購、購買、持有、出售或買賣股份的稅務涵義有任何疑問，應諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、董事或參與[編纂]的任何其他人士概毋須就股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣股份或行使其附帶的任何權利所產生的稅務影響或負債承擔任何責任。

## 11. 專家資格

以下為提供本文件所載意見或建議的專家資格：

| 名稱                              | 資格                                            |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|
| 中銀國際亞洲有限公司 .....                | 根據證券及期貨條例進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團 |
| 嘉源律師事務所 .....                   | 中國法律顧問                                        |
| Harney Westwood & Riegels ..... | 開曼群島法律顧問                                      |
| 灼識諮詢 .....                      | 行業顧問                                          |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 名稱               | 資格                                  |
|------------------|-------------------------------------|
| 羅兵咸永道會計師事務所..... | 香港法例第50章《專業會計師條例》項下的執業會計師           |
|                  | 香港法例第588章《會計及財務匯報局條例》項下的註冊公眾利益實體核數師 |

### 12. 無重大不利變動

董事認為，自2025年9月30日（即本集團最新經審核綜合財務報表編製之日）起，財務或經營狀況並無重大不利變動。

### 13. 雜項

- (a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：
  - (i) 本公司或其任何子公司概無發行或同意發行或擬繳足或部分繳足任何股份或借貸資本以換取現金或現金以外的代價；
  - (ii) 本公司或其任何子公司概無就發行或出售任何股份或借貸資本而給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
  - (iii) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何子公司的任何股份支付或應付任何佣金；
- (b) 除本文件所披露者外，本公司或其任何子公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
- (c) 除本文件所披露者外，本公司或其任何子公司概無創始人股份、管理人員股份或遞延股份、可轉換債務證券或任何債權證；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (d) 除本文件所披露者外，概無名列本附錄「E.其他資料－11.專家資格」分段的任何人士在本集團任何成員公司的任何股份中享有實益權益或其他權益或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的權利或購股權（無論可否依法強制執行）；
- (e) 董事確認，自2025年9月30日（即本集團最新經審核的綜合財務報表編製之日）起，本集團的財務或經營狀況並無重大不利變動；
- (f) 本集團的業務於本文件日期前12個月內概無出現任何可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的中斷；及
- (g) 本集團旗下公司並無於任何證券交易所上市或於任何交易系統中進行交易，以及目前本集團並無尋求或擬尋求本公司股份或借貸資本在任何其他證券交易所上市或買賣；且概無豁免或同意豁免未來股息的安排。

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

### 送呈公司註冊處處長文件

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括：

- (a) 「附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」分節所述各重大合約的副本；及
- (b) 「附錄四－法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」分節所述的同意書。

### 展示文件

以下文件自本文件日期起計14日（包含該日）內將於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司的網站 [www.bigpizza.bj.cn](http://www.bigpizza.bj.cn) 公布：

- (a) 本公司的組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所出具的會計師報告，其全文載於本文件「附錄一－會計師報告」；
- (c) 羅兵咸永道會計師事務所出具的本集團未經審核[編纂]財務資料報告，其全文載於本文件「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」；
- (d) 本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表；
- (e) 我們的中國法律顧問嘉源律師事務所就本集團若干方面出具的中國法律意見；
- (f) 開曼群島法律顧問Harney Westwood & Riegels 就本集團若干方面出具的開曼群島法律意見；
- (g) 「附錄四－法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」分節所述的重大合約；
- (h) 「附錄四－法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」分節中所述的同意書；

---

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

---

- (i) 「附錄四－法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－1.董事服務合約及委任函的詳情」分節所述的服務合約及委任函；及
- (j) 灼識諮詢出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節。