

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

BEST FOOD HOLDING COMPANY LIMITED

百福控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01488)

年度業績公告 截至2024年12月31日止年度

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
收入	474,209	610,619
年內經調整虧損(附註)	(76,509)	(51,469)
經調整項目		
可換股債券利息	(39,811)	(37,815)
無形資產減值	(93,528)	(95,299)
聯營公司投資減值	(71,385)	(1,937)
無形資產減值之稅務影響	23,382	23,825
年內虧損	(257,851)	(162,695)
歸屬於本公司權益持有人之每股虧損：		
每股虧損(分人民幣) — 基本及稀釋	(15.32)	(9.61)

附註：

年內經調整虧損為非公認會計準則財務計量及按撇除可換股債券利息、無形資產減值、聯營公司投資減值以及無形資產減值之稅務影響後的年內虧損計算。本集團將該經調整虧損作為額外財務計量，以補充按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，以便於評估本集團財務表現時撇除本集團認為屬本集團業務表現指標的若干非經營項目的影響。

該非公認會計準則財務計量作為分析工具存在局限性，且應被視為根據香港財務報告準則編製的本公司財務表現分析的補充而非替代計量。該非公認會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。本集團呈列該非公認會計準則財務計量不應被詮釋為本集團日後業績將不會受到該等項目的影響。詳情請參閱「非公認會計準則財務計量」。

業績回顧

百福控股有限公司(「本公司」或「百福」)及其附屬公司(統稱「本集團」)運營及投資「新辣道」魚火鍋、「和合谷」中式快餐、川渝風味快餐「遇見小麵」、「煲仔皇」煲仔飯、「越品」越南菜、「福客」麻辣燙、「大弗蘭」湖南米粉小吃、「熊貓燙」小火鍋等多個食品與飲料行業品牌。

本集團2024年度系統銷售總額(包括本集團及聯營公司旗下所有品牌的直營和特許經營餐廳的銷售額)為人民幣3,526百萬元，對比2023年同期增長6.1%；本集團及聯營公司旗下所有品牌截至2024年12月31日門店數達到1,171家，相較於2023年12月31日淨新開直營門店和特許經營門店超110家。2024年度本集團財務報表口徑收入為人民幣474百萬元，同比2023年下降22.3%。

近年來餐飲行業湧入大量創業者，行業整體明顯承壓，2024年供需失衡進一步加劇，持續的價格戰導致門店可比同店銷售普遍下滑，利潤空間大幅壓縮，加劇企業虧損。儘管如此，行業內部分優秀品牌實現逆勢增長，品牌通過創新突破實現發展仍存在機會。

「和合谷」米飯快餐加快推進特許拓展擴大整體規模，優化單店模型，豐富產品品類和供應時段，強調現炒特色。伴隨外地連鎖大品牌進軍北京並加速佈局，和合谷面臨的競爭加劇。

「新辣道」所處的火鍋市場競爭者眾多，核心市場北京尤為激烈，新辣道應對市場衝擊致力於優化單店模型，豐富店鋪類型，通過產品創新、拉寬品類、升級形象，為消費者提供更高性價比的體驗。

百福投資的眾多聯營品牌中仍不乏有穩步發展的品牌。其中，「遇見小麵」在門店模型和跨區域擴張方面取得成果，門店數超越300家，利潤規模創歷史新高。還有「煲仔皇」躋身煲仔飯領先品牌，門店數量已突破200家，在華東區域門店密度較大，同時積極拓展新興市場。

得益於多年深耕餐飲行業的運營實踐，百福已沉澱了對行業的深刻理解與洞見。百福以「共創營」項目為主流量入口，搭建了生態鏈商業閉環，旨在搭建一個高效互通的平台，以培訓、諮詢和新模式門店投資為主要價值實現手段，驅動著企業創新與業績突破。

管理層討論與分析

收入

本集團收入從截至2023年12月31日止年度的人民幣610.6百萬元減少至2024年同期的人民幣474.2百萬元，下降22.3%。其中餐廳經營收入從截至2023年12月31日止年度的人民幣321.3百萬元減少至2024年同期的人民幣213.2百萬元，下降33.6%；外賣業務收入從截至2023年12月31日止年度的人民幣213.4百萬元減少至2024年同期的人民幣168.6百萬元，下降21.0%。收入的下降主要由於市場競爭激烈，集團自身戰略轉型，直營店數量減少，加盟店數量增加。

製成品之所用原材料及存貨變動

製成品之所用原材料及存貨變動從截至2023年12月31日止年度的人民幣232.7百萬元減少至2024年同期的人民幣199.3百萬元，下降了14.4%，主要由於報告期內收入的減少。就製成品之所用原材料及存貨變動所佔收入百分比，截至2023年12月31日止年度為38.1%，2024年同期為42.0%，該等上升主要由於報告期內收入的減少。

在線平台服務費及配送費

線上平台服務費及配送費從截至2023年12月31日止年度的人民幣39.2百萬元減少到2024年同期的人民幣33.6百萬元，下降了14.3%。就線上平台服務費及配送費所佔外賣業務收入百分比，從截至2023年12月31日止年度的18.4%上升至截至2024年12月31日止年度的19.9%。

僱員福利開支

僱員福利開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣174.6百萬元減少至到2024年同期的人民幣144.1百萬元，下降了17.5%，就所佔收入百分比，僱員福利開支從截至2023年12月31日止年度的28.6%上升至2024年同期的30.4%，主要由於報告期內收入的減少。

使用權資產折舊

使用權資產折舊從截至2023年12月31日止年度的人民幣70.6百萬元減少到2024年同期的人民幣55.7百萬元，下降了21.1%；就所佔收入百分比，使用權資產折舊從截至2023年12月31日止年度的11.6%上升至2024年同期的11.7%，主要由於報告期內關閉了餐廳。

其他資產折舊及攤銷

其他資產折舊及攤銷從截至2023年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元減少到2024年同期的人民幣16.8百萬元，下降了25.7%。就所佔收入百分比，其他資產折舊及攤銷從截至2023年12月31日止年度的3.7%下降到2024年同期的3.5%，主要由於報告期內關閉了部分業績未達預期的餐廳並處置了收益貢獻較低的相關資產。

物業租金及其他相關開支

物業租金及其他相關開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣18.3百萬元減少到2024年同期的人民幣14.7百萬元，下降了19.7%。就所佔收入百分比，物業租金及其他相關開支從截至2023年12月31日止年度為3.0%，2024年同期為3.1%。

其他開支

其他開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣59.0百萬元減少到2024年同期的人民幣51.5百萬元，下降了12.7%，主要由於經營活動的恢復，(i)日常維護費減少了人民幣3.4百萬元；(ii)業務開發開支減少了人民幣2.5百萬元；及(iii)報告期內物業、廠房及設備減值減少了人民幣1.3百萬元。就所佔收入百分比，其他開支從截至2023年12月31日止年度的9.7%上升至2024年同期的10.9%，主要由於報告期內收入的減少。

財務費用淨額

財務費用淨額(財務收入、財務費用及可換股債券利息)從截至2023年12月31日止年度的人民幣47.2百萬元上升至2024年同期的人民幣47.5百萬元，上升了0.6%。

所得稅抵免／開支

截至2024年12月31日止年度的所得稅抵免為人民幣7.9百萬元，2023年同期為所得稅開支為人民幣4.5百萬元，主要是由於無形資產減值之稅務影響產生的所得稅抵免並被若干於截至2024年12月31日止年度未確認遞延所得稅資產的稅務虧損所抵銷。

本公司權益持有人應佔年內虧損

本集團錄得本公司權益持有人應佔年內虧損約人民幣241.8百萬元，截至2023年12月31日止年度錄得本公司權益持有人應佔虧損為約人民幣151.7百萬元。於2024年市場競爭加劇，消費者消費降級，影響餐廳經營業務，經營虧損擴大。同時本集團於2024年對商標確認減值虧損約人民幣93.5百萬元(2023：約人民幣95.3百萬元)。此外，本集團於2024年對聯營公司投資確認減值虧損約人民幣71.4百萬元(2023：約人民幣1.9百萬元)。有關減值虧損的進一步詳情請參閱本公告下文「商標」一節及本公司綜合財務業績附註10及附註15。

非公認會計準則財務計量

年內經調整虧損

該指標作為年度虧損之外的補充財務衡量標準進行計算，旨在通過撇除包括可換股債券利息、無形資產減值、聯營公司投資減值以及無形資產減值之稅務影響後的年內虧損計算，撇除集團認為不能反映其運營績效的某些非經營性項目的影響，對集團財務表現進行評估，並作為合併財務報表的補充說明。

下表載列年內虧損與年內經調整虧損之對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
年內虧損	(257,851)	(162,695)
可換股債券利息(i)	39,811	37,815
無形資產減值(ii)	93,528	95,299
聯營公司投資減值(iii)	71,385	1,937
無形資產減值之稅務影響(ii)	<u>(23,382)</u>	<u>(23,825)</u>
年內經調整虧損	<u><u>(76,509)</u></u>	<u><u>(51,469)</u></u>

附註：

- (i) 可轉換債券利息：可轉換債券純屬本公司融資活動產生的金融負債，本公司認為該調整項目屬於非經營性事項，不能反映集團主營業務的運營成果。

- (ii) 無形資產減值及相關稅務影響：本公司對商標計提減值，在本公告內附註10列明了相關假設、評估及減值計算過程。相關現金產出單元的減值損失金額系由FVLCOD高於使用價值VIU確定。FVLCOD的下降則歸因於雙重因素(1)可比公司企業價值倍數進一步下滑；(2) 2024年部分餐廳停業及經營不善導致年度收入減少。因此，本公司認為該減值損失與業務運營無直接關聯。
- (iii) 聯營企業投資減值：於2024年度，集團對部分聯營企業投資計提減值損失人民幣71百萬元，這是在考慮了確定這些聯營公司投資可收回金額的相關因素後得出的，包括其業務惡化及相應的財務表現和財務狀況，以及這些聯營公司可比公司的企業價值與銷售倍數的下降。本公司認為相關減值損失為非經營性項目且與業務運營無直接關聯，由於截至2024年12月31日止年度聯營企業投資減值較2023年同期的人民幣1.9百萬元顯著增加，該事項於計算本年度年內經調整虧損時已包括並作為合并財務報表的補充說明。2023年披露信息已作出修正以確保可比性。

該非公認會計準則財務計量作為分析工具存在局限性，且應被視為根據香港財務報告準則編製的本公司財務表現分析的補充而非替代計量。該等非公認會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞匯有所不同。本集團呈列該非公認會計準則財務計量不應被詮釋為本集團日後業績將不會受到該等項目的影響。

使用權資產

根據香港財務報告準則第16號租賃(「香港財務報告準則第16號」)，本集團就物業租賃確認使用權資產。我們的使用權資產於相關資產的租賃期間或可使用年期(按較短者為準)折舊。截至2024年12月31日，本集團確認使用權資產人民幣95.3百萬元(截至2023年12月31日：人民幣149.0百萬元)，主要由於報告期內關閉了餐廳。

聯營公司投資

截至2024年12月31日，對聯營公司投資總額為人民幣153.8百萬元，2023年同期為人民幣229.8百萬元，下降33.1%，主要由於2024年度聯營公司減值。對聯營公司投資確認減值虧損約人民幣71.4百萬元(2023：人民幣1.9百萬元)。有關減值虧損的進一步詳情請參閱本公告內本公司綜合財務業績附註15。

商標

本集團商標之賬面淨值從2023年12月31日的人民幣373.0百萬元下降到2024年12月31日的人人民幣279.5百萬元，下降25.1%。因截至2024年12月31日止年度對商標確認減值虧損人民幣93.5百萬元(2023年：95.3百萬元)。進一步詳情請參閱本公告所載本公司綜合財務業績附註10。

於2018年11月完成收購北京新辣道餐飲管理有限公司(「新辣道」)及其附屬公司(「新辣道集團」)(「收購事項」)後，(i)收購事項之代價總額超出新辣道集團可識別資產淨額之公允價值之差額確認為商譽，約為人民幣535百萬元；及(ii)所收購可識別無形資產約人民幣400百萬元指新辣道集團之商標。有關收購事項的詳情載於本公司日期為2018年6月19日、2018年10月18日及2018年11月30日的公告以及本公司日期為2018年10月2日的通函。

自收購完成後，本公司管理層根據香港會計準則第36號「資產減值」每年對歸屬於新辣道集團之商譽及具有無限使用年期的商標進行減值檢討，或當有事件出現或有情況變化顯示可能出現減值時，則進行更頻密的檢討。就進行減值評估而言，新辣道集團的可收回金額按使用價值(「使用價值」)與公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)之較高者釐定。使用價值乃根據經管理層批准之新辣道集團業務計劃按折現現金流量法計算。公允價值減出售成本則主要受新辣道集團經營所在連鎖餐飲業的市況所影響。

於2024年，新辣道集團適應消費市場及宏觀經濟的變化，加快業務模式轉型，著力推動直營和特許經營業務一體化戰略落實。調整直營門店網絡，穩健運營盈利門店並關停運營效果不達預期的門店。同時投入資源拓展特許經營門店網絡。

就於2024年12月31日進行減值檢討，本公司管理層已考慮資本市場中可資比較公司情況及新辣道於2024年度經營業績及未來預期，包括(1)就公允價值減出售成本的計算而言，管理層注意到於2024年12月31日，於聯交所上市之若干可資比較公司的企業價值與銷售額比率(「企業價值與銷售額比率」)市場統計數據較2023年12月31日有所減少；及(2)就使用價值的計算而言，管理層已按2024年度經營規模更新新辣道集團根據其業務目標所制定的業務計

劃，主要包含直營及特許經營餐廳的數量。考慮到業務模式轉型及市場競爭加劇影響，管理層決定於預測期間下調新辣道集團的直營及拓展特許經營門店目標餐廳數量，因而導致預測期間的預測收入增長率下降。

根據管理層按照(1)於2024年12月31日使用主要輸入數據按市場法計算的公允價值減出售成本及(2)於2024年12月31日以新辣道集團經更新業務計劃計算的使用價值中較高者所進行的減值評估，截至2024年12月31日止年度錄得商標減值虧損人民幣93.5百萬元。

存貨

存貨主要為餐廳經營所用的食材。存貨於2023年12月31日及2024年12月31日穩定於人民幣23.4百萬元及人民幣23.3百萬元。截至2023年和2024年12月31日止年度的存貨周轉天數按年初和年末存貨的平均值除以同年的原材料及易耗品成本再乘以365天及366天計算，從37天上升至43天，主要由於報告期內收入的減少，降低了存貨周轉的速度。

應收貿易及其他款項

應收貿易及其他款項從2023年12月31日的人民幣80.1百萬元下降到2024年12月31日的人民幣62.3百萬元，下降22.2%。其中其他應收款項從2023年12月31日的人民幣69.7百萬元下降至2024年12月31日的人民幣54.6百萬元，下降21.7%。

應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項從2023年12月31日的人民幣143.8百萬元下降到2024年12月31日的人民幣116.3百萬元，其中應付貿易款項從2023年12月31日的人民幣48.8百萬元下降到2024年12月31日的人民幣36.6百萬元，應付貿易款項周轉天數從截至2023年12月31日止年度的81天下降到2024年同期的79天。

借款

截至2024年12月31日，本集團的借款為人民幣20.9百萬元(截至2023年12月31日：人民幣11.0百萬元)。

可換股債券

截至2024年12月31日，可換股債券及相關利息總額為人民幣647.8百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣594.4百萬元上升人民幣53.4百萬元。截至2024年12月31日，可換股債券的增加主要由於報告期產生的利息及匯率變動影響。

租賃負債

截至2024年12月31日，租賃負債總額人民幣103.8百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣154.7百萬元下降32.9%，租賃負債的減少主要由於截至2024年12月31日止年度內現有租賃的租金付款和關閉部分餐廳。

未來前景

儘管2024年以來行業競爭激烈，本集團認為餐飲業的長期增長潛力依然堅定。本集團將繼續貫徹戰略部署，持續發展核心能力，實現價值創造，回饋股東，包括但不限於：

- (i) 穩固存量業務，力爭扭虧為盈，努力實現價值轉化與現金流入；
- (ii) 開拓增量業務，運用行業深度認知、資源積累與核心能力，驅動新的業務增長，助推集團業績；及
- (iii) 打造圍繞新餐飲的生態鏈平台企業。

年度業績

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈，本集團截至2024年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
收入	3	474,209	610,619
其他收入	4	21,307	30,012
製成品之所用原材料及存貨變動		(199,329)	(232,710)
線上平台服務費及配送費		(33,570)	(39,204)
僱員福利開支		(144,108)	(174,608)
使用權資產折舊		(55,684)	(70,579)
其他資產折舊及攤銷		(16,783)	(22,637)
公共事業費用		(17,499)	(20,141)
物業租金及其他相關開支		(14,682)	(18,286)
其他支出	5	(51,479)	(59,049)
金融資產的預期信用損失撥備淨額		(2,358)	(16,917)
無形資產減值	10	(93,528)	(95,299)
其他虧損淨額	6	(2,964)	(1,713)
財務收入		228	142
財務費用		(7,909)	(9,499)
可換股債券利息	14	(39,811)	(37,815)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(10,420)	1,453
聯營公司投資的減值虧損	15	(71,385)	(1,937)
除稅前虧損		(265,765)	(158,168)
所得稅抵免/(費用)	7	7,914	(4,527)
年內虧損	8	(257,851)	(162,695)
年內虧損歸屬於：			
本公司權益持有人		(241,826)	(151,657)
非控股權益		(16,025)	(11,038)
		(257,851)	(162,695)

		截至12月31日止年度	
		2024年	2023年
		千人民幣	千人民幣
	附註		
其他全面虧損			
其後可能會重新分類至損益之項目：			
因換算海外業務而產生之匯兌差額		<u>(7,783)</u>	<u>(2,480)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)		<u>(7,783)</u>	<u>(2,480)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(265,634)</u></u>	<u><u>(165,175)</u></u>
年內全面虧損總額歸屬於：			
—本公司權益持有人		(249,609)	(154,137)
—非控股權益		<u>(16,025)</u>	<u>(11,038)</u>
		<u><u>(265,634)</u></u>	<u><u>(165,175)</u></u>
歸屬於本公司權益持有人之虧損之每股虧損：			
每股虧損(分人民幣)—基本	9	<u><u>(15.32)</u></u>	<u><u>(9.61)</u></u>
每股虧損(分人民幣)—稀釋	9	<u><u>(15.32)</u></u>	<u><u>(9.61)</u></u>

綜合資產負債表
於2024年12月31日

		於12月31日	
	附註	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
非流動資產			
物業、廠房及設備		44,353	60,182
使用權資產		95,303	148,968
聯營公司投資		153,759	229,848
商譽	10	45,495	45,495
無形資產	10	281,196	375,451
遞延稅項資產		18,757	33,426
其他應收款項	11	9,112	12,154
其他非流動資產		961	1,255
		<u>648,936</u>	<u>906,779</u>
流動資產			
存貨		23,335	23,377
應收貿易及其他款項	11	53,209	67,916
其他流動資產		30,776	36,788
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		23,505	36,121
現金及現金等價物		21,325	35,636
受限制現金		596	1,744
		<u>152,746</u>	<u>201,582</u>
資產總額		<u><u>801,682</u></u>	<u><u>1,108,361</u></u>

		於12月31日	
	附註	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
流動負債			
應付貿易及其他款項	12	116,282	143,789
合約負債		60,750	61,956
租賃負債		46,473	59,089
借款	13	20,860	11,000
應付稅項		5,535	5,546
可換股債券	14	<u>647,780</u>	<u>16,602</u>
		<u>897,680</u>	<u>297,982</u>
非流動負債			
可換股債券	14	—	577,788
租賃負債		57,344	95,610
遞延稅項負債		66,814	90,196
遞延政府補助		<u>21</u>	<u>32</u>
		<u>124,179</u>	<u>763,626</u>
負債總額		<u><u>1,021,859</u></u>	<u><u>1,061,608</u></u>
資本及儲備			
股本		133,023	133,023
儲備		<u>(382,649)</u>	<u>(133,040)</u>
歸屬於本公司權益持有人之權益		(249,626)	(17)
非控股權益		<u>29,449</u>	<u>46,770</u>
(赤字)／權益總額		<u><u>(220,177)</u></u>	<u><u>46,753</u></u>
負債及權益總額		<u><u>801,682</u></u>	<u><u>1,108,361</u></u>

附註：

1 一般事項

百福控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事連鎖餐飲經營。

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)第22章於開曼群島註冊成立為上市有限公司，且其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為捷亨有限公司，一家於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司，而其最終控股公司為Exponential Fortune Group Limited(「Exponential Fortune」)，一家於開曼群島註冊成立的公司。Exponential Fortune的最終控股股東是趙令歡，彼亦為本公司主席。本公司的註冊辦事處地址為Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman, KY1-111 Cayman Islands。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而本公司的主要附屬公司於中華人民共和國(「中國」)註冊成立，該等附屬公司視人民幣為其功能貨幣。除另有說明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 編製基礎及會計政策變化

除另有說明外，這些政策一直適用於所有披露的年份。

2.1.1 編製基礎

本集團的綜合財務業績已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。

香港財務報告會計準則包含以下權威文獻：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 由香港會計師公會制定的詮釋。

綜合財務業績乃按歷史成本慣例編製，惟下列者除外：按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

編製符合香港財務報告準則的財務業績需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷力。

2.1.2 持續經營

截至2024年12月31日，本集團的流動負債超過流動資產人民幣744,934,000元人民幣。流動負債淨額大幅增加人民幣648,534,000元，主要是由於截至2024年12月31日，將一年內到期的可轉換債券（「可轉換債券」）（附註14）重新分類為流動負債所致。該可轉換債券由本公司於2018年發行予母公司，到期日為2025年11月23日（「原到期日」）。

本集團的流動性主要取決於其維持充足營運現金流入以及擁有足夠融資以在財務債務到期時履行這些債務的能力。本集團已採取以下措施來緩解流動性壓力：

- (1) 母公司分別於2024年12月27日及2025年3月27日發出了一份支持函及一份補充通知（合稱「**母公司支持函**」）予本公司，在該支持函中，母公司(i)主動同意將可轉換債券的到期日延長至2027年11月23日（「**展期到期日**」）；及(ii)不可撤銷地同意在展期到期日之前不要求本公司贖回全部或部分可轉換債券。本公司亦正與母公司就擬發行新可轉換債券以再融資現有可轉換債券進行磋商。本公司將根據上市規則適時就此另行刊發公告。本公司董事相信，根據母公司支持函，在2024年12月31日起的12個月內，本公司不會被要求贖回可轉換債券。
- (2) 為了維持本集團營運所需的充足營運資金，本集團已從一家關聯方（即Exponential Fortune Group Limited的全資子公司）獲得另一份支持函（「**關聯方支持函**」）。根據該支持函，該關聯方確認其有意為本集團的持續營運提供財務支援，以使本集團能夠在2025年3月31日起的12個月內，在債務到期時予以償付，並在營運不受重大縮減的情況下繼續開展業務；
- (3) 本集團將繼續實施各項計劃和措施，以提升連鎖餐飲業務的經營業績，並控制成本和費用，從而產生營運現金流入。

管理層已編製了自2024年12月31日起不少於十二個月的現金流量預測，以評估本集團是否將擁有足夠資金來履行其財務義務，並能持續作為一家持續經營的企業。董事們已審查了由管理層編製的本集團現金流量預測，同時考慮到上述母公司支持函和關聯方支持函，本公司董事相信，自2024年12月31日起的未來12個月內，本集團將有足夠的資金來履行其債務義務以及滿足資本支出需求。因此，本財務報表是按持續經營基準編製的。

2.1.3 本集團採用之新訂及經修訂準則

本集團已於2024年1月1日起年報期內首次應用下列新訂及經修訂準則：

香港會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾之非流動負債
香港解釋第5號(修訂)	財務報表列報—包含要求即期償還條款的定期貸款之 借款人分類
香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回之租賃負債
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

上述列載的修訂及詮釋對以往期間確認的金額並無任何影響，且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

由於採納《香港會計準則第1號》的修訂，本集團對借款(包括複合金融工具的負債組成部分)的分類會計政策作出如下變更：

「借款(包括可轉換工具的負債組成部分)分類為流動負債，除非在報告期末，本集團有權在報告期後至少12個月內推遲負債的結算。」

《香港會計準則第1號》的修訂亦釐清了《香港會計準則第1號》提及負債「結算」時的擬定含義。根據《香港會計準則第1號》的修訂，倘若交易對手方有權選擇以轉讓本實體自身權益工具的方式結算負債，只有在本實體將該選擇權分類為「權益工具」(本公司發行的可轉換債券即屬此情況)的前提下，在將該負債分類為流動或非流動負債時，才可忽略有關負債的條款。因此，這一新政策並未導致本公司發行的可轉換債券的分類發生變化。上述新訂及經修訂準則對上個期間確認之金額並無任何影響，且預計不會對本期間或未來期間有重大影響。

2.1.4 尚未採納的新訂和經修改的準則

某些新的或經修訂的會計準則以及年度改進已予頒佈，這些內容對於2024年12月31日的報告期間並非強制性適用，且本集團亦未提前採用。

	修改及詮釋	生效日期
香港會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具分類與計量	2026年1月1日
香港財務報告準則年度改進	第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	無公眾責任子公司的披露	2027年1月1日

除了在2027年1月1日或之後開始的報告期間採納《香港財務報告準則第18號》外，這些新的或經修訂的會計準則及詮釋預期不會對本集團在當期或未來的報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響。

儘管《香港財務報告準則第18號》不會影響財務報表中各項目的確認或計量，但其對列報和披露的影響預期將是普遍存在的，尤其是那些與綜合收益合併報表以及在財務報表中提供管理層定義的業績計量指標相關的方面。

管理層目前正在評估應用這一新準則對本集團合併財務報表的詳細影響。

3 收入及分部資料

本公司執行董事為主要經營決策者（「主要經營決策者」）。主要經營決策者定期審閱本集團之中期報告，從而評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據該等報告釐定經營分部。

於截至2024年及2023年12月31日止年度，由於本集團資源集中且並無審閱獨立經營分部財務資料，故主要經營決策者集中於本集團整體經營業績。因此，並無呈列經營分部資料。

來自客戶合約之收入明細

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
餐廳經營	213,244	321,254
外賣業務	168,593	213,377
銷售食材	92,372	75,988
	<u>474,209</u>	<u>610,619</u>

本集團的主要市場在中國，向海外客戶的銷售額對收入的貢獻不足10%，且本集團概無位於中國境外的非流動資產。因此，並無呈列地區資訊。

本集團客戶數量眾多。截至2024年及2023年12月31日止年度，概無來自單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額10%或以上。

4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
特許經營收入	14,894	13,724
諮詢服務收入	1,847	—
理財產品投資收入(b)	772	1,105
貸款利息收入	340	381
政府補助(a)	232	11,647
其他	3,222	3,155
	<u>21,307</u>	<u>30,012</u>

附註：

- (a) 截至2024年12月31日止年度，該等政府補助並無附帶任何未滿足條件或其他突發事件。倘政府補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認政府補助為收益。
- (b) 截至2024年12月31日止年度，理財產品投資收入包括已變現收益253,000元人民幣(2023年：525,000元人民幣)及未變現收益519,000元人民幣(2023年：580,000元人民幣)，兩項收益均於綜合全面收益表內入賬列作「其他收入」。

5 其他開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
日常維護開支	12,522	15,950
業務開發開支	9,482	11,976
廣告及營銷開支	6,303	8,777
專業服務費用	6,269	5,020
物業、廠房及設備減值	1,733	3,004
使用權資產減值	5,369	2,548
核數師酬金		
— 審計服務	1,800	1,950
— 非審計服務	118	153
其他開支	7,883	9,671
其他開支總額	<u>51,479</u>	<u>59,049</u>

6 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
出售使用權資產(虧損)/收益—淨額	(450)	3,581
出售物業、廠房及設備虧損—淨額	(1,912)	(3,200)
餐廳結業虧損—淨額	(163)	(666)
匯兌虧損	(127)	(171)
其他	(312)	(1,257)
	<u>(2,964)</u>	<u>(1,713)</u>

7 所得稅(抵免)／費用

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
即期所得稅		
取得子公司股利及部分出售聯營公司投資之收益之預提所得稅	743	339
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>56</u>	<u>71</u>
	799	410
遞延稅項	<u>(8,713)</u>	<u>4,117</u>
	<u>(7,914)</u>	<u>4,527</u>

開曼群島

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司毋須繳交開曼群島所得稅。

香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體之首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，超過2百萬港元之溢利則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制要求之集團實體溢利將繼續按統一稅率16.5%徵稅(2023年：16.5%)。

中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率由2008年1月1日起為25%。

預提所得稅

於截至2024年12月31日止年度，於香港註冊成立之本公司全資附屬公司奇昕控股有限公司，自一家於中國的子公司收取股息。該等課稅收入須按10%的稅率繳納預提稅。

於截至2023年12月31日止年度，於香港註冊成立之本公司全資附屬公司奇昕控股有限公司，自一家於中國註冊成立之聯營公司收取股息。該等課稅收入須按10%的稅率繳納預提稅。

8 年內虧損

本集團之年內虧損已扣除／(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
使用權資產折舊	55,684	70,579
物業、廠房及設備折舊	16,117	21,220
無形資產攤銷	666	1,417
折舊及攤銷總額	<u>72,467</u>	<u>93,216</u>
物業租金		
— 辦公室物業(固定付款)		
— 餐廳	1,452	438
— 固定付款	3,513	9,737
— 可變租賃付款	282	2,227
— COVID-19相關租金優惠	—	(6,713)
物業管理費	<u>9,435</u>	<u>12,597</u>
物業租金及其他相關開支總額	<u>14,682</u>	<u>18,286</u>
商譽及其他無形資產減值(附註10)	93,528	95,299
核數師酬金		
— 審計服務	1,800	1,950
— 非審計服務	<u>118</u>	<u>153</u>

9 每股虧損

	截至12月31日止年度	
	2024年 分人民幣	2023年 分人民幣
每股基本虧損(a)	<u>(15.32)</u>	<u>(9.61)</u>
每股稀釋虧損(b)	<u>(15.32)</u>	<u>(9.61)</u>

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按歸屬於本公司權益持有人之虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
計算每股基本虧損時所用之歸屬於本公司權益 持有人之虧損(千人民幣)：	(241,826)	(151,657)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,578,664</u>	<u>1,578,664</u>

(b) 每股稀釋虧損

每股稀釋虧損乃通過調整已發行股份加權平均數計算，以假設悉數兌換潛在稀釋股份。本公司潛在稀釋股份包括根據可換股債券、購股權計劃及股份獎勵計劃而將予發行之股份。就根據購股權計劃已發行之股份而言，本公司作出計算，以釐定根據未行使購股權所附認購權之貨幣價值按公允價值(按本公司股份年內平均股份市價釐定)可能收購之股份數目。上述所計算之股份數目與假設行使購股權而可能發行之股份數目進行比較。

計算截至2024年及2023年12月31日止年度之每股稀釋虧損時，由於可稀釋潛在普通股具有反稀釋效應可減少每股虧損，故並無假設發行任何可稀釋潛在普通股。

10 商譽及無形資產

	商譽 千人民幣	電腦軟件 千人民幣	商標 千人民幣	合計 千人民幣
於2023年1月1日				
成本	580,931	12,031	499,346	1,092,308
累計攤銷及減值	<u>(535,436)</u>	<u>(7,552)</u>	<u>(31,019)</u>	<u>(574,007)</u>
賬面淨值	<u>45,495</u>	<u>4,479</u>	<u>468,327</u>	<u>518,301</u>
截至2023年12月31日止年度				
年初賬面淨值	45,495	4,479	468,327	518,301
添置	—	85	—	85
出售	—	(724)	—	(724)
攤銷支出	—	(1,417)	—	(1,417)
減值	—	—	(95,299)	(95,299)
年末賬面淨值	<u>45,495</u>	<u>2,423</u>	<u>373,028</u>	<u>420,946</u>
於2023年12月31日				
成本	580,931	11,392	499,346	1,091,669
累計攤銷及減值	<u>(535,436)</u>	<u>(8,969)</u>	<u>(126,318)</u>	<u>(670,723)</u>
賬面淨值	<u>45,495</u>	<u>2,423</u>	<u>373,028</u>	<u>420,946</u>
截至2024年12月31日止年度				
年初賬面淨值	45,495	2,423	373,028	420,946
添置	—	95	—	95
出售	—	(156)	—	(156)
攤銷支出	—	(666)	—	(666)
減值	—	—	(93,528)	(93,528)
年末賬面淨值	<u>45,495</u>	<u>1,696</u>	<u>279,500</u>	<u>326,691</u>
於2024年12月31日				
成本	580,931	11,331	499,346	1,091,608
累計攤銷及減值	<u>(535,436)</u>	<u>(9,635)</u>	<u>(219,846)</u>	<u>(764,917)</u>
賬面淨值	<u>45,495</u>	<u>1,696</u>	<u>279,500</u>	<u>326,691</u>

(a) 無形資產可使用年期

電腦軟件於預計可使用年期5年內以直線法攤銷。

商標之法定年期為10年，並可以微乎其微之成本每10年重續一次。本公司董事認為，本集團會持續重續商標，並認為其有能力如此行事。本集團管理層已進行多項研究，包括產品壽命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及擴展品牌機會。該等研究可支持商標在具有商標產品預期為本集團產生淨現金流量之期間內並無可預見限制。

因此，本集團管理層認為商標具有無限可使用年期。商標在可明確釐定其可使用年期前並不會攤銷，惟將會進行年度減值測試，及於出現可能減值之跡象時進行減值測試。

(b) 商譽及商標減值測試

就減值測試而言，商譽及具有無限可使用年期之商標乃分配至有關餐廳之現金產生單位，包括：(1)北京和合谷餐飲管理有限公司(「和合谷」)及其附屬公司(「和合谷集團」)；及(2)北京新辣道餐飲管理有限公司(「新辣道」)及其附屬公司(「新辣道集團」)。

於2024年12月31日，基於管理層所批准之最新預測及假設，管理層根據香港會計準則第36號「資產減值」對和合谷集團及新辣道集團之商譽及具有無限可使用年期之商標進行減值檢討。

(i) 和合谷集團的減值評估

就和合谷集團而言，使用價值計算採用了管理層批准的未來五年財務預測現金流。管理層聘請獨立外部評估師協助進行減值評估。根據管理層測算，截至2024年12月31日和合谷集團的使用價值約為人民幣291百萬元(2023年：人民幣358百萬元)，較其賬面價值高出6.7%(2023年：13.8%)。關鍵假設包括：預測期內收入複合增長率、毛利率、長期增長率及稅前折現率。

在評估使用價值的基礎上，管理層在獨立評估師協助下亦採用公允價值減處置費用法進行估值。根據測算，截至2024年12月31日該集團公允價值減處置費用約為人民幣281百萬元，較賬面價值高出9.5%。估值採用市場法，關鍵參數包括可比上市公司市銷率、缺乏流動性折扣、控制權溢價及處置成本。

鑒於兩種評估方法結果均高於賬面價值，管理層認為截至2024年12月31日和合谷集團商譽及使用壽命不確定的無形資產無需計提減值。

(ii) 新辣道集團的減值評估

對於新辣道集團，管理層通過公允價值減處置費用法確定資產組可收回金額。因採用不可觀察輸入值，該估值被歸類為第三層級。獨立評估師採用市場法進行估值，關鍵參數與和合谷集團相同。

根據評估，截至2024年12月31日該集團公允價值減處置費用為人民幣25百萬元(2023年：人民幣116百萬元)，較賬面價值低78.9%(2023年：45.1%)。公允價值大幅下降主要源於：(1)門店關閉及部分餐廳業績不佳導致收入下降；(2)可比公司市銷率倍數降低。

在使用價值測算方面，管理層採用2025–2029年(2023年：2024–2028年)五年期財務預測現金流。關鍵假設包含收入複合增長率、毛利率、長期增長率及稅前折現率。

經綜合評估，使用價值法計算的減值損失高於公允價值法。因此，管理層確認該集團使用壽命不確定的商標資產於2024年12月31日計提減值損失人民幣93.5百萬元(2023年：人民幣95.3百萬元)，該金額係公允價值減處置費用與賬面價值的差額。

11 應收貿易及其他款項

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
應收貿易款項(a)	9,414	11,327
其他應收款項	<u>85,326</u>	<u>98,803</u>
應收貿易及其他款項總額	<u><u>94,740</u></u>	<u><u>110,130</u></u>
減：應收貿易款項的預期信用損失撥備的撥備	(1,694)	(959)
其他應收款項的預期信用損失撥備的撥備	<u>(30,725)</u>	<u>(29,101)</u>
應收貿易及其他款項—淨額	<u>62,321</u>	<u>80,070</u>
減：非即期部分	<u>(9,112)</u>	<u>(12,154)</u>
應收貿易及其他款項—即期部分	<u><u>53,209</u></u>	<u><u>67,916</u></u>

(a) 應收貿易款項

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
關聯方	2,274	1,708
第三方	<u>7,140</u>	<u>9,619</u>
小計	9,414	11,327
減：預期信用損失撥備的撥備	<u>(1,694)</u>	<u>(959)</u>
應收貿易款項—淨額	<u><u>7,720</u></u>	<u><u>10,368</u></u>

應收貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
6個月以內	5,304	9,652
超過6個月	<u>4,110</u>	<u>1,675</u>
	<u><u>9,414</u></u>	<u><u>11,327</u></u>

預期信用損失撥備的變動

	截至12月31日止年度	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
於1月1日	959	361
預期信用損失撥備的撥備	735	598
年內撤銷為不可收回	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u><u>1,694</u></u>	<u><u>959</u></u>

12 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項主要包括貿易購貨及持續開支成本之未付金額。貿易購貨之平均除賬期為30至180天。

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
應付貿易款項(a)	36,649	48,817
其他應付款項及預提費用	<u>79,633</u>	<u>94,972</u>
	<u>116,282</u>	<u>143,789</u>

(a) 應付貿易款項

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
關聯方	6,220	8,870
第三方	<u>30,429</u>	<u>39,947</u>
	<u>36,649</u>	<u>48,817</u>

應付貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
6個月以內	20,675	42,961
6個月以上	<u>15,974</u>	<u>5,856</u>
	<u>36,649</u>	<u>48,817</u>

13 借款

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
即期 有擔保 銀行借款(c)	<u>1,600</u>	<u>1,000</u>
無抵押及無擔保 銀行借款	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
來自關聯方的貸款	<u>9,260</u>	<u>—</u>
借款總額	<u>20,860</u>	<u>11,000</u>

(a) 借款之到期日

於12月31日，本集團之借款須於下列期間償還：

	銀行借款	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
12個月或以下	<u>20,860</u>	<u>11,000</u>

(b) 加權平均年利率

	於12月31日	
	2024年	2023年
借款	5.16%	3.06%

(c) 於2024年12月31日，銀行借款1,600,000元人民幣由第三方作擔保(2023年12月31日：1,000,000元人民幣)。

14 可換股債券

	於12月31日	
	2024年	2023年
	千人民幣	千人民幣
流動部分		
可換股債券—一年內到期	<u>647,780</u>	<u>16,602</u>
非流動部分		
可換股債券	<u>—</u>	<u>577,788</u>

於2023年12月31日，本公司向捷亨有限公司（「投資者」）發行之可換股債券（「可換股債券」）的流動部分為18,320,000港元（相當於約16,602,000元人民幣），指於2024年11月23日到期以年票息3%計算之應付利息（「2024年到期利息」）。鑒於投資者於2024年11月20日向本公司發出通知，當中，投資者同意延遲有關利息的支付日期至2025年11月23日。

截至2024年12月31日，鑒於原始到期日自資產負債表日起12個月內到期（附註2.1.2），可轉換債券的全部賬面價值已分類為流動負債。

可換股債券之主要條款及條件如下：

(i) 利率：

本公司須按年利率3%支付可換股債券之利息。

(ii) 轉換價：

可換股債券將可按初步轉換價每股1.18港元轉換為本公司股份，並可予調整。轉換價可能會因（其中包括）股份合併、拆細或重新分類、溢利或儲備資本化、資本分派、股息、增發股份或購股權，增發其他證券、更改轉股權及向股東進行其他發售而調整。

(iii) 本公司發行可換股債券之有效期

本公司發行可換股債券之有效期由2016年11月13日起計為期兩年，任何一方均無權延長。

(iv) 到期日

發行可換股債券日期之五週年，或（經債券持有人同意）發行日期之七週年。

於2022年12月19日，本公司向投資者發出通知，並取得投資者就此作出的同意，據此，本公司及投資者同意將可換股債券的到期日延長至發行日期起計第七週年（即2023年11月23日至2025年11月23日）。

(v) 到期贖回

除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將於到期日贖回可換股債券，金額等於到期日之本金額，另加可換股債券預提利息及於到期日仍未支付之所有其他預提或未償還款項。本公司不得在到期日前選擇贖回可換股債券，惟下文所述控制權變更時贖回及除牌時贖回則除外。

(vi) 債券持有人選擇贖回

(1) 控制權變更時贖回

發生控制權變更後，債券持有人有權自行選擇要求本公司贖回該持有人之全部(但並非部分)可換股債券。贖回價格為未償還本金額之港元等值金額加上債券自發行日期至付款日期債券本金額內部回報率8%之利息金額(「**提前贖回金額**」)。

(2) 除牌時贖回

倘本公司股份不再在香港聯交所上市或不獲准在香港聯交所買賣，則債券持有人有權自行選擇要求本公司按提前贖回金額贖回該債券持有人之全部(但並非部分)可換股債券。

負債部分之公允價值按照發行日期等值非可換股債券之市場利率計算。所得款項餘額分配至轉換權並作為特別儲備在股東權益中確認。

截至2023年及2024年12月31日止年度，可換股債券組成部分之變動如下：

	負債部分 千人民幣	權益部分 千人民幣	合計 千人民幣
於2023年1月1日	548,390	104,294	652,684
利息開支(a)	37,815	—	37,815
匯兌差額	8,185	—	8,185
	<u>594,390</u>	<u>104,294</u>	<u>698,684</u>
於2023年12月31日	<u>594,390</u>	<u>104,294</u>	<u>698,684</u>
於2024年1月1日	594,390	104,294	698,684
利息開支(a)	39,811	—	39,811
匯兌差額	13,579	—	13,579
	<u>647,780</u>	<u>104,294</u>	<u>752,074</u>
於2024年12月31日	<u>647,780</u>	<u>104,294</u>	<u>752,074</u>

附註：

(a) 利息開支39,811,000元人民幣(2023年：37,815,000元人民幣)乃採用實際利率法計算。

(b) 截至2024年及2023年12月31日止年度，並無可換股債券獲轉換。

15 聯營公司投資

	於12月31日	
	2024年 千人民幣	2023年 千人民幣
於1月1日	229,848	249,104
添置	90	—
應佔年內(虧損)/溢利	(10,420)	1,453
收到股息	—	(3,432)
減資後出售	—	(19,625)
減值售(附註)	(71,385)	(1,937)
貨幣換算差額	<u>5,626</u>	<u>4,285</u>
於12月31日	<u>153,759</u>	<u>229,848</u>

附註：

本集團根據相關會計準則，定期檢討採用權益法核算之投資是否存在減值跡象，以釐定其權益是否減值。

倘已識別採用權益法核算之投資之減值跡象，管理層通過評估投資的公允價值減出售成本來確定可收回金額。由於估值中使用了不可觀察的輸入，估值被視為公允價值層次結構中的第3級。

截至2024年12月31日止年度，管理層聘請獨立外部評估師對存在減值跡象的兩項聯營公司投資進行減值評估，減值跡象包括但不限於被投資企業業務表現惡化及其對應的財務表現與財務狀況。管理層採用市場法評估該等投資於2024年12月31日的公允價值減處置費用，關鍵估值參數包括可比上市公司市銷率倍數、缺乏流動性折扣及處置成本。

此外，管理層亦對該等聯營公司投資的使用價值進行評估。評估採用的現金流預測基於關鍵假設參數，包括稅前折現率、長期增長率、五年預測期內的收入增長率及毛利率，該等參數係參照企業商業計劃及現行市場狀況確定。

經評估，兩項投資的可收回金額均按其公允價值減處置費用確定，且均低於各自賬面價值。據此，本集團對該等投資計提減值準備合計人民幣71.4百萬元。

16 股息

董事會議決不就截至2024年12月31日止年度宣派任何股息（2023年：無）。

17 結算日後事項

於2024年12月31日後及直至本業績公告日期，並無發生影響本集團的重大事項。

末期股息

董事會議決不宣派截至2024年12月31日止年度之末期股息(2023年：無)。

流動資金、財務資源及資本結構

於2024年12月31日，本集團的赤字總額為220.2百萬元人民幣(2023年12月31日：權益總額46.8百萬元人民幣)。於2024年12月31日，本集團的流動資產為152.7百萬元人民幣(2023年12月31日：201.6百萬元人民幣)，而流動負債則為897.7百萬元人民幣(2023年12月31日：298.0百萬元人民幣)。於2024年12月31日的流動比率為0.17，而於2023年12月31日則為0.68。

本集團一般以內部產生的現金流、銀行借款以及可換股債券作為業務營運及可能贖回的資金。於2024年12月31日，本集團未償還借款為20.9百萬元人民幣(2023年12月31日：11.0百萬元人民幣)。於2024年12月31日，本集團現金及現金等價物為21.3百萬元人民幣(2023年12月31日：35.6百萬元人民幣)。於2024年12月31日，本集團的淨現金對權益比率(現金及現金等價物減借款總額除以赤字／權益)為-0.002(2023年12月31日：0.53)。

於2024年12月31日，本集團尚未行使的可換股債券為647.8百萬元人民幣(2023年12月31日：594.4百萬元人民幣)。進一步詳情請參閱本公告本公司綜合財務業績附註2.1.2及附註14。

本集團由未來經營活動產生的現金流及現有融資安排共同支持其履約能力及營運資金需求。董事會合理預期集團將維持充足的流動性。母公司已承諾延長可轉換債券的到期日且在展期前不會要求提前贖回；關聯方已通過書面支援函形式提供融資承諾以維持業務連續性。通過上述安排得以確保債務清償及避免經營受限，董事會認為集團自2024年12月31日起的未來12個月內，擁有充足資金履行債務償付義務及資本支出需求。

本集團的資本結構包含債務，當中包括可換股債券、租賃負債及借款，以及歸屬於本公司權益持有人之權益(由股本及儲備組成)。

資本承擔

於2024年12月31日，本集團並無有關物業、廠房及設備的已訂約而未計入綜合財務報表的資本性支出(2023年12月31日：無)。

重大投資

截至2024年12月31日，本集團持有的重大投資包括廣州遇見小麵餐飲管理有限公司（「遇見小麵」）及天水來（北京）餐飲貿易管理有限公司（「天水來」），該等投資的單項賬面價值均超過本集團總資產的5%。

「遇見小麵」是一家專注於川渝風味麵食的中式速食連鎖品牌。主打產品以重慶小面為招牌，延伸至多種等川渝特色小吃，搭配滷味、甜品和飲品，定位是高性價比的國民速食。截至2024年，門店網路擴展至全國門店數超300家，重點佈局一線及新一線城市，並向二三線城市下沉。場景覆蓋購物中心、交通樞紐、社區等多業態場景。

「天水來」運營中國知名的煲仔飯連鎖餐飲品牌煲仔皇，以多口味現制煲仔飯為核心，搭配燉湯及小菜，關注提升產品滿意度，品牌持續打磨產品和門店模型，以規模效應帶動供應鏈效率提升與降本增效。截至2024年，全國門店數超200家，以直營為主，重點佈局一線及新一線城市，逐步向高消費力二線城市滲透。

近年來，本集團已構建起基於跨區域、跨行業及多元業態的多品牌投資矩陣，並通過實施內部控制措施確保對投資項目進行有效監控。以提升投資回報及實現價值增值為核心目標，本集團將持續發展餐飲集團平台效應，助力旗下不同品類聯營企業發展。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合資公司

於截至2024年12月31日止年度，本集團並無重大收購、出售附屬公司、聯營公司或合資公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

於本公告日期，本集團目前並無重大投資及資本資產的明確計劃。

資產抵押

於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團概無任何資產抵押。

或然負債

於2024年12月31日，本集團概無任何重大或然負債(2023年12月31日：無)。

資產負債比率

於2024年12月31日，本集團的資產負債比率為152%(2023年12月31日：92%)。資產負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借貸總額(包括綜合資產負債表所示之借款以及可換股債券)減現金及現金等值物計算。資本總額乃按綜合資產負債表所示之「赤字／權益」加債務淨額計算。

外匯風險

本集團的業務主要以港元及人民幣進行，而以港元及人民幣以外的貨幣計值的交易須承受外匯風險。外匯風險來自已確認資產及負債以及海外業務的投資淨額。截至2024年12月31日止年度，本集團並無訂立任何遠期合約以對沖其外匯風險(2023年：無)。

人力資源

於2024年12月31日，本集團員工約1,582名(2023年：約1,779名)。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定。

薪酬包括薪金及按員工表現發放的花紅。此外，本公司於2019年11月11日採納一項股份獎勵計劃，向本集團僱員提供獎勵，以確認彼等對本集團的貢獻。

於2024年12月31日，本公司未持有庫存股。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2024年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券(包括出售庫存股)。

遵守企業管治守則

截至2024年12月31日止整個年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)第二部份內之生效守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事及本公司相關僱員進行所有證券交易以及標準守則所涵蓋其他事宜之證券交易守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等已於截至2024年12月31日止整個年度內遵守標準守則。

審核委員會

本公司審核委員會(包括本公司所有獨立非執行董事)已審閱本集團截至2024年12月31日止年度之經審核年度業績，與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本公告所載有關本集團截至2024年12月31日止年度之綜合全面收益表、綜合資產負債表及其相關附註，與本集團回顧年內經審核綜合財務報表所載之數值相符。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之工作並不構成核證服務，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告發出任何核證。

年度報告

本業績公告刊發於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.bestfoodholding.com)。本公司截至2024年12月31日止年度之年度報告將於適當時候刊發於香港聯合交易所有限公司及本公司網站供本公司股東查閱。

承董事會命
百福控股有限公司
主席
趙令歡

香港，2025年3月31日

於本公告日期，本公司董事會包括三名執行董事，為趙令歡先生、王小龍先生及景慎先生；以及三名獨立非執行董事，為梁貴基先生、羅維仁先生及卓平女士。