

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因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的任何損失承擔任何責任。



XIAOCAIYUAN INTERNATIONAL HOLDING LTD.
小菜園國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0999)

截至2025年6月30日止六個月業績公告
及
委任提名委員會成員

財務摘要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	2,713,666	2,547,463	6.5%
除稅前利潤	542,313	380,860	42.4%
所得稅	(159,916)	(98,981)	61.6%
期內利潤	382,397	281,879	35.7%
以下各方應佔：			
本公司權益股東	382,397	281,879	35.7%
期內全面收益總額	382,139	282,463	35.3%
基本每股盈利(人民幣元)	0.33	0.27	22.2%
攤薄每股盈利(人民幣元)	0.33	0.27	22.2%

董事會已決議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股股份人民幣0.2119元。

小菜園國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績以及2024年同期的比較數據。上述中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

財務報表

綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月(未經審核)

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	2,713,666	2,547,463
其他收入		15,156	22,784
所用原材料及消耗品		(801,662)	(819,839)
員工成本		(666,396)	(726,273)
使用權資產折舊		(128,706)	(125,170)
其他租金及相關開支		(48,137)	(45,476)
其他資產的折舊及攤銷		(89,830)	(82,692)
水電煤開支		(83,396)	(81,400)
廣告及促銷開支		(53,344)	(31,175)
外賣服務開支		(181,884)	(163,279)
其他開支		(115,779)	(121,497)
其他淨收入		2,780	27,413
財務成本		(20,155)	(19,999)
除稅前利潤		542,313	380,860
所得稅	4	(159,916)	(98,981)
期內利潤		382,397	281,879
以下各方應佔：			
本公司權益股東		382,397	281,879
每股盈利			
基本(人民幣元)	5	0.33	0.27
攤薄(人民幣元)	5	0.33	0.27

綜合損益及其他全面收益表
 截至2025年6月30日止六個月(未經審核)
 (以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期內利潤	<u>382,397</u>	<u>281,879</u>
期內其他全面收益(經除稅及重新分類調整後)		
不會重新分類至損益的項目：		
本公司財務報表換算差額	(1,284)	857
其後可能重新分類至損益的項目 海外附屬公司財務報表換算差額	<u>1,026</u>	<u>(273)</u>
期內其他全面收益	<u>(258)</u>	<u>584</u>
期內全面收益總額	<u>382,139</u>	<u>282,463</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	<u>382,139</u>	<u>282,463</u>
期內全面收益總額	<u>382,139</u>	<u>282,463</u>

綜合財務狀況表
於2025年6月30日(未經審核)
(以人民幣列示)

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		698,480	699,251
使用權資產		720,366	788,591
無形資產		2,060	2,512
遞延稅項資產		17,939	16,401
租賃押金		43,142	41,419
		1,481,987	1,548,174
流動資產			
存貨		74,114	109,566
貿易及其他應收款項	6	233,876	301,863
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」)的金融資產		1,190,643	788,280
定期存款	7	76,000	223,356
現金及現金等價物	7	638,829	616,661
		2,213,462	2,039,726
流動負債			
銀行貸款及其他借款		100,000	—
貿易及其他應付款項	8	270,848	228,500
合約負債		72,396	77,334
租賃負債		220,392	223,830
即期稅項		73,303	77,024
		736,939	606,688
淨流動資產		1,476,523	1,433,038
總資產減流動負債		2,958,510	2,981,212

綜合財務狀況表
 於2025年6月30日(未經審核)(續)
 (以人民幣列示)

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		527,952	586,641
撥備		29,820	29,156
遞延稅項負債		28,184	—
		<u>585,956</u>	<u>615,797</u>
淨資產		<u>2,372,554</u>	<u>2,365,415</u>
資本及儲備			
股本	9(b)	77	77
儲備		2,372,477	2,365,338
權益總額		<u>2,372,554</u>	<u>2,365,415</u>

財務報表附註

1 編製基準

本未經審核中期財務資料乃摘自小菜園國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2025年6月30日止六個月的中期財務報告。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號*中期財務報告*。本報告獲授權於2025年8月15日刊發。

除預期將於2025年年度財務報表反映的會計政策變動外，中期財務報告已按照於2024年年度財務報表中所採用的相同會計政策編製。會計政策任何變動之詳情載於附註2。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告須管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及按年初至今基準呈報的資產與負債、收入與支出的金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的解釋附註。該等附註包括對了解本集團自2024年年度財務報表以來財務狀況及表現的變動而言屬重大的事件及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括按照國際財務報告準則會計準則編製完整財務報表的一切所需資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。

2 會計政策變動

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號修訂本*匯率變動的影響－缺乏可兌換性*應用於本會計期間的本中期財務報告。由於本集團並無訂立任何外幣不可兌換為其他貨幣的外幣交易，故該等修訂對本中期報告並無重大影響。

本集團於本會計期間並未提前採用任何尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入

本集團的主營業務為於中國經營堂食業務及外賣業務。

(i) 收入拆分

按主要產品或服務線劃分的顧客合約收入拆分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內的顧客合約收入		
— 堂食業務	1,647,139	1,611,603
— 外賣業務	1,057,411	929,709
— 其他	9,116	6,151
	<u>2,713,666</u>	<u>2,547,463</u>
按收入確認時點拆分		
— 某一時點	<u>2,713,666</u>	<u>2,547,463</u>

截至2025年6月30日止六個月，概無來自單個顧客的收入佔本集團總收入的10%以上（截至2024年6月30日止六個月：無）。

4 所得稅

綜合損益表內的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項		
期內撥備	<u>133,270</u>	<u>93,912</u>
	133,270	93,912
遞延稅項		
暫時性差異產生及撥回	<u>26,646</u>	<u>5,069</u>
	<u>159,916</u>	<u>98,981</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的稅務規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳納任何所得稅。
- (ii) 截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團於香港註冊成立的附屬公司的適用利得稅稅率為16.5%。2018年兩級利得稅制度推出，據此，相關附屬公司所賺取的首2百萬港元應評稅利潤將按現行稅率的一半(8.25%)納稅，而餘下的利潤將繼續按16.5%的稅率納稅。
- (iii) 截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司於中國的附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納中國所得稅，而下文另有說明者則除外。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的若干附屬公司符合授予中國小微企業的優惠所得稅稅率標準，因此有權享受人民幣3,000,000元以內的金額應課稅收入按5%（截至2024年6月30日止六個月：5%）的優惠所得稅稅率納稅的待遇。

5 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣382,397,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣268,727,000元）及中期期間已發行的加權平均數1,176,519,000股普通股（2024年：1,000,000,000股股份，已就2024年12月股份拆細（見附註9(b)(i)）作出調整）計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2025年6月30日止六個月，由於並無具潛在攤薄效應的普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至2024年6月30日止六個月，優先股未計入每股攤薄盈利的計算中，原因為其將造成反攤薄影響。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

6 貿易及其他應收款項

截至報告期末，應收貿易賬款（已計入貿易及其他應收款項）基於收入確認日期的賬齡分析如下：

	於 2025年 6月30日	於 2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
1個月內	27,827	28,116
1至3個月	1,993	1,832
3至6個月	998	367
6個月以上但於1年內	532	415
應收貿易賬款	31,350	30,730
其他應收款項及押金	69,089	84,678
預付款項	118,096	173,715
可收回增值稅	15,341	12,740
	233,876	301,863

預付款項主要指採購的預付款項、租金及物業管理開支以及水電煤的開支。

應收貿易賬款自收入確認日期起計1年內到期。

7 現金及現金等價物

	於 2025年 6月30日	於 2024年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
手頭現金	4	10
銀行現金	714,825	840,007
減：定期存款	(76,000)	(223,356)
	638,829	616,661

8 貿易及其他應付款項

截至報告期末，貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）基於發票日期的賬齡分析如下：

	於 2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2024年 12月31日 人民幣千元
1年內	86,463	56,932
貿易應付款項	86,463	56,932
應付員工成本	108,411	96,992
其他應付稅項	10,886	11,142
其他應付款項及應計費用	65,088	63,434
	270,848	228,500

9 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 應付權益股東的中期期間股息

	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
經宣派並將於中期期間後派付的中期股息 每股普通股人民幣0.2119元 (2024年：無)	250,000	—

中期股息未於報告期末確認為負債。

(ii) 中期期間批准及派發的上一財政年度應付權益股東的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元
下一個中期期間批准及派付的上一財政年度 末期股息每股普通股人民幣0.3187元 (2024年：每股股份人民幣17,435元)	375,000	187,500

(b) 股本

	股份數目 千股	金額 千美元	股本 人民幣千元
普通股			
於2024年1月1日及2024年6月30日	10	10	64
股份拆細的影響(i)	999,990	—	—
於首次公開發售完成後發行的股份(ii)	101,181	1	7
將可轉換優先股轉換為普通股(iii)	75,338	1	6
於2024年12月31日及2025年6月30日	<u>1,176,519</u>	<u>12</u>	<u>77</u>

附註：

- (i) 根據於2024年12月2日的董事會決議，本公司已發行及未發行股本中每股面值1美元的股份，按相應類別拆細為100,000股，每股面值0.00001美元。
- (ii) 於2024年12月20日，本公司通過上市以每股8.50港元的發售價發行101,181,000股普通股。扣除所有資本化的上市開支後，上市所得款項淨額相當於人民幣776,579,000元。所得款項淨額中，人民幣7,000元及人民幣776,572,000元分別計入本公司的股本及股份溢價賬戶。
- (iii) 於上市完成後，合共753.38股優先股（經調整股份拆細影響後）已轉換為75,338,000股本公司普通股，導致發行予投資者的金融工具賬面值人民幣592,313,000元及其他儲備人民幣121,626,000元（負）分別轉入普通股股本人民幣6,000元及股份溢價人民幣470,681,000元。

10 承擔

於2025年6月30日未於中期財務報告中計提撥備的未履行承擔如下：

	於 2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2024年 12月31日 人民幣千元
已訂約之物業、廠房及設備收購	<u>189,967</u>	<u>128,424</u>

管理層討論與分析

行業回顧

中國的經濟社會發展正在經歷複雜而深刻的變化：一是中國城鎮人均可支配收入穩定小幅增長且趨於平緩，有利於提升城鎮居民對大眾餐飲的需求；二是中國城市化率的逐漸提升促進了大眾餐飲需求上升；三是人口結構的顯著變化有助於低客單價（人民幣100元以下）餐飲領域發展。在上述背景下，正快速發展的大眾便民中式餐飲市場迎合了廣大民眾剛性、日益增長、追求「好吃不貴」的就餐需求，規模龐大且增長潛力巨大。鑒於我們的「小菜園」品牌已經多年領跑並將持續深耕人民幣50元至人民幣100元客單價大眾便民中式餐飲市場，且未來將穩步拓展至人民幣50元以下客單價大眾便民中式餐飲市場，當前的市場格局及發展前景為我們的持續成長提供了有利的外部環境和機遇。

業務回顧

我們是知名中國大眾便民中式餐飲市場直營連鎖餐廳之一。憑藉對中國餐飲行業發展變革趨勢、中餐現代化與工業化之路、消費者實際需求的深刻理解，我們以前瞻性的戰略眼光果斷進軍日益增長的大眾便民中式餐飲領域。自2013年成立以來，我們一直致力於以實惠的價格為消費者提供家常風味的菜餚和周到的服務。我們將「小菜園」打造成了廣受顧客認可的中國百姓「家庭廚房」。我們持續優化運營效率，嚴格管理成本費用，深化精細化管理，不斷推動經營效益的穩步提升。

收入

我們主要自堂食業務及外賣業務產生收入。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
堂食業務	1,647,139	60.7	1,611,603	63.3
外賣業務	1,057,411	39.0	929,709	36.5
其他	9,116	0.3	6,151	0.2
總計	2,713,666	100.0	2,547,463	100.0

本集團收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,547.5百萬元增加6.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,713.7百萬元，主要反映堂食業務增加人民幣35.5百萬元及外賣業務增加人民幣127.7百萬元。

堂食業務

我們的堂食業務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,611.6百萬元增加2.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,647.1百萬元，主要由於營運門店數量增加，於2025年6月30日，我們有672家在營「小菜園」門店，而於2024年6月30日，我們有617家「小菜園」門店。

外賣業務

我們的外賣業務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣929.7百萬元增加13.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,057.4百萬元，主要由於我們「小菜園」門店的外賣訂單數量由截至2024年6月30日止六個月的12.8百萬筆增加至截至2025年6月30日止六個月的16.8百萬筆，歸因於(i)提供外賣服務的門店數目隨着我們門店網絡的擴張而增加，及(ii)我們於在線外賣平台的吸引力增強。

關鍵績效指標

下表載列截至所示日期及期間我們的「小菜園」門店於中國不同線別城市的數量及收入分佈：

	截至6月30日止六個月					
	2025年			2024年 ⁽¹⁾		
	餐廳數量	總收入 (人民幣 千元)	%	餐廳數量	總收入 (人民幣 千元)	%
一線城市	109	480,298.6	17.8	93	448,977.0	17.8
新一線城市	192	793,823.7	29.5	176	733,145.9	29.1
二線城市	80	330,310.9	12.3	76	307,893.6	12.2
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	291	1,086,906.3	40.4	272	1,030,830.8	40.9
總計	672	2,691,339.5	100.0	617	2,520,847.3	100.0

備註：

(1) 有「復興樓」門店於2024年6月（於2020年12月首次開業）改造成「小菜園」門店。

我們使用多項財務和運營指標來評估「小菜園」門店的績效。下表載列於所示期間我們「小菜園」門店的若干關鍵表現指標：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年 ⁽¹⁾
堂食顧客人均消費額⁽²⁾ (人民幣元)		
一線城市	58.5	62.7
新一線城市	56.8	60.4
二線城市	57.9	60.7
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	56.5	59.4
總計	57.1	60.4
翻台率⁽³⁾ (次 / 天)		
一線城市	3.1	3.2
新一線城市	3.1	3.1
二線城市	3.4	3.3
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	3.0	3.0
整體	3.1	3.1

備註：

- (1) 有「復興樓」門店於2024年6月 (於2020年12月首次開業) 改造成「小菜園」門店。
- (2) 堂食顧客人均消費額按堂食業務產生的收入除以同一級別城市同期堂食顧客總數計算。
- (3) 翻台率按「小菜園」門店堂食訂單總數除以同一級別城市「小菜園」門店同期門店營業總天數和同期餐桌平均數的乘積計算。

我們截至2025年6月30日止六個月的整體翻台率指標為3.1，與截至2024年6月30日止六個月的整體翻台率相比維持不變。同時，截至2025年6月30日止六個月於二線城市的翻台率與去年同期相比略有提升，主要由於門店店型的優化帶來的門店坪效的提高。

下表載列於所示期間我們「小菜園」門店的若干同店績效指標：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年 ⁽¹⁾
同店數量⁽²⁾		
一線城市		85
新一線城市		144
二線城市		61
三線城市及以下城市(包括縣級市及縣)		232
總計		522
同店銷售額⁽³⁾(人民幣千元)		
一線城市	385,846.2	430,712.9
新一線城市	604,472.8	662,234.0
二線城市	265,125.0	281,117.1
三線及以下城市(包括縣級市及縣)	901,785.8	949,734.5
總計	2,157,229.8	2,323,798.5
同店日均銷售額⁽⁴⁾(人民幣元)		
一線城市	25,151.3	28,039.4
新一線城市	23,209.7	25,478.4
二線城市	24,012.8	25,586.3
三線城市及以下城市(包括縣級市及縣)	21,489.5	22,631.0
整體	22,854.4	24,641.0
同店翻台率⁽⁵⁾(次/天)		
一線城市	3.0	3.2
新一線城市	3.0	3.1
二線城市	3.4	3.4
三線城市及以下城市(包括縣級市及縣)	2.9	3.1
整體	3.0	3.1

備註：

- (1) 有「復興樓」門店於2024年6月（於2020年12月首次開業）改造成「小菜園」門店。
- (2) 在計算兩個期間之間的同店績效時，我們將同店定義為於截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月均營業至少150天的「小菜園」門店。
- (3) 同店銷售額指來自我們同店門店總收入，包括堂食業務及外賣業務產生的收入。
- (4) 同店日均銷售額按我們同店門店總收入（包括堂食業務及外賣業務產生的收入）除以同一級別城市同店同期門店營業總天數計算。
- (5) 同店翻台率按同店堂食訂單總數除以同一級別城市同店同期門店營業總天數和同期同店餐桌平均數的乘積計算。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣22.8百萬元減少33.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元，主要由於銀行存款利息收入減少。

所用原材料及消耗品

我們的所用原材料及消耗品由截至2024年6月30日止六個月的人民幣819.8百萬元減少2.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣801.7百萬元，主要由於集中採購降低了主要食材的單位價格。所用原材料及消耗品佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2025年6月30日止六個月的29.5%，主要得益於我們的先進的管理能力和堅強有力的供應鏈管理。

員工成本

我們的員工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣726.3百萬元減少8.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣666.4百萬元，主要由於我們對門店管理效率的提升和人效的提升。我們員工成本佔收入的百分比持續優化，截至2024年6月30日止六個月為28.5%，而截至2025年6月30日止六個月為24.6%。

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至2024年6月30日止六個月的人民幣125.2百萬元增加2.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣128.7百萬元，主要由於我們門店網絡的擴張。我們使用權資產折舊佔收入的百分比保持相對穩定，截至2024年6月30日止六個月為4.9%，而截至2025年6月30日止六個月為4.7%。

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷由截至2024年6月30日止六個月的人民幣82.7百萬元增加8.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣89.8百萬元，主要由於營運門店數目增加。我們的其他資產折舊及攤銷佔收入的百分比保持相對穩定，截至2024年6月30日止六個月為3.2%，而截至2025年6月30日止六個月為3.3%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣45.5百萬元增加5.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.1百萬元，主要由於營運門店數目增加。

水電煤開支

我們的水電煤開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣81.4百萬元增加2.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.4百萬元，主要由於營運門店數目增加。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣31.2百萬元增加71.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.3百萬元，主要由於我們加大了對線下廣告和市場營銷活動的投入。

外賣服務開支

我們的外賣服務開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣163.3百萬元增加11.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣181.9百萬元，這與我們的外賣業務產生的收入增長一致。我們外賣服務開支佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的6.4%增加至截至2025年6月30日止六個月的6.7%，乃由於我們的外賣業務產生的收入佔我們總收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的36.5%增加至截至2025年6月30日止六個月的39.0%。

其他開支

我們的其他開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣121.5百萬元減少4.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣115.8百萬元，主要由於上市開支的減少。

其他淨收入

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得其他淨收入人民幣27.4百萬元，於截至2025年6月30日止六個月錄得其他淨收入人民幣2.8百萬元，主要由於可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動收益的減少。

財務成本

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣20.0百萬元增加0.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.2百萬元，保持相對穩定。

所得稅

我們的所得稅由截至2024年6月30日止六個月的人民幣99.0百萬元增加61.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣159.9百萬元，主要由於我們的中國股息預扣稅增加。我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前利潤計算）由截至2024年6月30日止六個月的26.0%增加至截至2025年6月30日止六個月的29.5%，主要由於我們的中國股息預扣稅增加。

期內利潤

由於上述因素的累計影響，我們的期內利潤增長35.7%，截至2024年6月30日止六個月為人民幣281.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣382.4百萬元。

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，我們亦使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則呈列。

我們認為該等計量為投資者及他人就了解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息，如同其以相同方式協助我們的管理層。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）或與其他公司所呈列類似命名的計量不一致。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其視作獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況而加以考慮或將其視作可替代該等經營業績或財務狀況分析。

經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為經加上下列各項而作出調整的期內淨利潤：(i)可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動；(ii)贖回負債賬面值變動及(iii)上市開支。我們其後加回(i)所得稅、(ii)財務成本淨額及(iii)其他資產的折舊及攤銷，以得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。

下表載列所示期內淨利潤與經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)
淨利潤與經調整淨利潤		
(非國際財務報告準則計量) 及經調整EBITDA		
(非國際財務報告準則計量) 的對賬		
淨利潤	382,397	281,879
加：		
可換股債券及衍生金融工具的公允價值變動	—	(46,437)
贖回負債賬面值變動	—	19,504
上市開支	—	9,419
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	382,397	264,365
加：		
所得稅	159,916	98,981
財務成本淨額	14,823	8,101
其他資產的折舊及攤銷	89,830	82,692
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	646,966	454,139

使用權資產

我們的使用權資產包括門店的租賃。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣788.6百萬元減少8.7%至截至2025年6月30日的人民幣720.4百萬元，主要歸因於使用權資產折舊的增加。

存貨

我們的存貨主要包括食材、調味品、酒水飲料及其他。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣109.6百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣74.1百萬元，主要由於我們對供應鏈管理效率的提升使得庫存水平進一步優化。

我們的存貨周轉天數（即該期間內存貨的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關期間所用的原材料及消耗品再乘以該期間的天數）由截至2024年12月31日止年度的23.6天減少至截至2025年6月30日止六個月的20.7天，主要由於我們的存貨管理能力提升。

貿易及其他應收賬款

我們的大部分貿易及其他應收賬款主要與(i)通過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單有關；(ii)我們通過在線餐飲外賣平台結算的外賣業務賬單有關；及(iii)預付款項有關。我們的貿易及其他應收賬款由截至2024年12月31日的人民幣301.9百萬元減少22.5%至截至2025年6月30日的人民幣233.9百萬元，主要由於我們對供應鏈管理效率的提升使得本科目下預付款項水平進一步優化。

我們的貿易應收賬款周轉天數(即該期間內貿易應收賬款的期初結餘及期末結餘的平均值除以收入再乘以該期間的天數)保持相對穩定，於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月分別為2.3天及2.1天。

貿易及其他應付款項

我們的大部分貿易及其他應付款項與應付供貨商的原材料和消耗品以及應付水電煤開支有關。

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣228.5百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣270.8百萬元，主要由於我們通常會在年終加快與供應商的結算流程。

我們的貿易應付款項周轉天數(即該期間內貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關期間所用的原材料及消耗品再乘以該期間的天數)保持相對穩定，於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月分別為15.2天及16.2天。

流動資金及資本資源

截至2025年6月30日止六個月，我們主要通過股權及債務融資以及經營所得現金為我們的現金需求提供資金。截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣638.8百萬元，而截至2024年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣616.7百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣764.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣455.0百萬元。

我們定期監察現金流量及現金結餘，並努力維持最佳流動資金，以滿足我們的營運資金需求，同時支持業務持續擴張。

銀行貸款及其他借款

於2025年6月30日，我們的銀行貸款為人民幣100百萬元，主要用於購買食材的信用證借款，由安徽小菜園供應鏈有限公司(本公司全資附屬公司)提供擔保。所有借款均以人民幣計值，以固定利率計息。本集團並無實施任何利率對沖政策。

質押資產

於2025年6月30日，本集團並無質押其任何資產。

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何或然負債。

資本負債比率

於2025年6月30日，我們的資本負債比率(按銀行貸款及其他借款除以權益總額再乘以100%計算)為4.2%，而於2024年12月31日為0%，主要由於銀行貸款的增加。

外匯風險及對沖

本集團主要在中國大陸運營，大多數交易以人民幣列值及結算。本集團面臨的貨幣風險主要歸因於以外幣(即與交易相關的業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的金融負債。本集團並沒有對沖外匯匯兌風險，但是會緊密地監控有關情況並在必要時採取措施以保證外匯風險在可控範圍內。

員工及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團共有12,498名員工(2024年12月31日：12,034人)，其中大部分員工位於中國安徽省銅陵市。截至2025年6月30日止六個月，本集團的員工成本總額(包括薪金、工資、津貼和福利)為人民幣666.4百萬元。

我們通過公開市場和內部推薦招聘僱員。店長及人力資源部負責招聘其門店的門店基層員工。我們的招聘流程通常包括面試和對應聘者資歷和經驗的評估。我們致力於在所有僱傭實踐中提供公平和平等的機會，並已採取各種政策和程序，以確保招聘、挑選和晉升流程的公平性。根據中國法規的要求，我們參加由省市級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金。例如，就區域經理而言，他們的薪酬待遇包括根據其管理的門店數量計算的基本工資以及根據該等門店的表現計算的酌情獎金。就門店關鍵員工而言，他們的薪酬待遇包括基本工資和按所負責門店利潤的某個百分比計得的酌情獎金。特別是，就營運新門店而聘用的門店關鍵員工而言，他們可在一定期間內同時享受新門店和原門店的酌情獎金。就基層員工而言，他們的薪酬包括基本工資、加班費及基於個人績效的激勵獎金。我們制定並實施了薪酬機制，於檢討獎金時會考慮門店的每一項工作，如售出招牌菜的數量和獲得的正面顧客評價。

我們每月為新晉升的店長和廚師長以及其他優秀僱員舉辦培訓課程，讓他們分享工作經驗，並由管理層重申我們的價值觀，激勵僱員擁抱我們的價值觀，提升營運技能及培養管理能力，為其職業發展奠定基礎。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產投資的未來計劃

於截至2025年6月30日止六個月，本集團以其營運資金認購中國農業銀行股份有限公司發行的理財產品，作為本集團財務管理的一部分，以盡量提高其自業務運營收取的盈餘現金回報，同時保持靈活性及流動性。於2025年6月30日，本集團持有的其價值佔2025年6月30日本集團總資產的5%或以上的理財產品如下：

交易對手方	產品類型	截至2025年 6月30日的 認購金額 (人民幣元)	截至2025年 6月30日止 六個月 未實現損益 (人民幣元)	截至2025年 6月30日的 公允價值 變動 (人民幣元)	截至2025年 6月30日的 公允價值 (人民幣元)	資產比率 ¹
中國農業銀行股份有限公司	非保本浮動收益型	200,000,000	791,873.91	791,873.91	200,791,873.91	5.42%

附註：

1. 本表所列資產比率按照相關產品於2025年6月30日的公允價值除以本集團於2025年6月30日的總資產計算。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日止六個月，本集團沒有價值佔截至2025年6月30日本集團資產總值的5%或以上的重大投資（包括對被投資公司的任何投資，其價值佔2025年6月30日本集團總資產的5%或以上）。於2025年6月30日，本集團並無明確的重大投資及資本資產計劃。

未來展望

展望未來，我們將繼續鞏固其在國內快速發展的大眾便民中式餐飲領域的領先地位。我們始終堅持「感恩、責任、成長、共贏」的文化理念，為顧客提供卓越的用餐體驗，以親民的價格呈現出綠色、健康、養生的菜餚。我們將借助現代化的管理模式和深刻的市場洞察力，持續把握市場增長的機遇，構築堅實的競爭優勢和行業「護城河」。在未來的發展計劃中，我們將持續提升運營門店的用餐體驗，優化服務能力，推出更多增值服務，為顧客創造更高的價值。我們將進一步完善以數據資產為核心的商業智慧洞察體系，繼續優化並升級供應鏈管理體系，戰略性地拓展門店網絡，實現更廣闊的佈局、更深入的市場滲透，並積極探索並穩步擴大中式小區餐飲業務，努力將自身打造成具有現代化科學管理體系的國際一流連鎖餐飲集團。

其他事項

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券（包括出售庫存股份）。

截至2025年6月30日，本公司並未持有任何庫存股份。

遵守企業管治守則

本公司致力於實現高標準的企業管治，以維護股東權益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。董事深知將良好企業管治要素納入本集團管理架構及內部控制程序以實現有效問責的重要性，本公司的企業管治常規乃建基於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）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」）內所列的原則及守則條文。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟與企業管治守則守則條文第C.2.1條的偏離除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事長與總經理的角色應有所區分且不應由同一人兼任。董事長與總經理之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無區分董事長與總經理，汪書高先生現兼任該兩個職位。鑒於汪先生自本集團成立以來對本集團的重大貢獻及其豐富經驗，本公司認為由汪先生兼任董事長和總經理將為本集團提供強有力而一致的領導，並將促進本公司業務戰略的有效執行。董事會認為此安排將不會損害本公司董事會與管理層之間的權責平衡，理由為：(i)董事會有充足的制衡機制，原因為董事會作出的決策須經至少過半數董事批准，且董事會由四名獨立非執行董事組成，符合上市規則的規定；(ii)汪先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該責任要求（其中包括）其為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，且將據此為本集團作出決策；及(iii)董事會（由經驗豐富且具才幹的人士組成，並定期會面以討論影響本公司經營的事宜）的運作確保權責之間的平衡。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及運營政策乃經董事會及高級管理層層面的深入討論後共同作出。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要區分董事長與總經理的角色。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為規範董事買賣本公司證券的行為守則。經董事會作出的具體查詢，全體董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則的條文。

全球發售所得款項用途

於2024年12月20日，本公司於香港聯交所主板上市，全球發售股份數目為101,180,800股股份，包括發售10,118,400股股份的香港公開發售及發售91,062,400股股份的國際發售，每股股份面值為0.00001美元。按最終發售價每股發售股份8.50港元計算，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支後，本公司所收取的全球發售所得款項淨額約為794.8百萬港元，根據招股章程所披露的所得款項用途使用如下：

使用用途	募集 資金用途 百分比	募集 資金淨額 (百萬港元)	於2025年				悉數動用尚 未動用款項的 預期時間表
			於2025年 1月1日 尚未使用 金額 (百萬港元)	於2025年 6月30日 止六個月 期間所 使用金額 (百萬港元)	於2025年 6月30日 累計已使用 金額 (百萬港元)	於2025年 6月30日 尚未使用 金額 (百萬港元)	
持續擴大我們的門店網絡，以擴大我們的 地理覆蓋範圍並提高我們的市場滲透率	40.0%	317.9	317.9	57.9	57.9	260.0	2026年12月31日
增強供應鏈能力	37.0%	294.1	294.1	77.6	77.6	216.5	2026年12月31日
升級我們的智能設備及數字化系統 以提高信息技術能力	13.0%	103.3	103.3	4.5	4.5	98.8	2026年12月31日
營運資金及一般企業用途	10.0%	79.5	79.5	0	0	79.5	2026年12月31日
合計	100%	794.8	794.8	140.0	140.0	654.8	

於報告期內，招股章程詳述並於上文所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。我們已將尚未動用的所得款項淨額存放於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構開立的短期計息賬戶。

中期股息及暫停辦理股東名冊登記

董事會已決議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息每股股份人民幣0.2119元，合共約人民幣2.5億元。中期股息之港元等值金額為每股0.2331港元，有關人民幣兌港元之匯率（即人民幣1元兌1.100267港元）乃根據中國人民銀行公佈的審議中期股息之董事會會議召開之日前一個營業日（即2025年8月14日）的匯率中間價計算。預計中期股息將於2025年9月16日派付。本集團概不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

釐定有權領取中期股息的記錄日期為2025年9月2日。為釐定有權領取中期股息的股東資格，本公司將於2025年9月1日至2025年9月2日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會辦理本公司任何股份過戶登記。為合資格領取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2025年8月29日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

報告期後重大事項

除本業績公告所披露「中期股息及暫停辦理股東名冊登記」事項外，自2025年6月30日起直至本公告日期，本集團並無發生任何重大事項。

審閱中期業績

審核委員會由朱南軍先生（主席）、錢明星先生及方璇女士組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績。

刊發中期業績公告及中期報告

本業績公告已登載於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.xiaocaiyuan.com。本公司將於適當時候分別在上述香港聯交所網站及本公司網站上登載本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告，並將寄發予已表示希望收取本公司公司通訊之印刷版的股東。

委任提名委員會成員

於本公司2025年8月15日召開的董事會會議上，獨立非執行董事方璇女士獲委任為本公司提名委員會委員，自2025年8月15日起生效。

承董事會命
小菜園國際控股有限公司
董事長兼執行董事
汪書高先生

香港，2025年8月15日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事汪書高先生、李道慶先生、田春永先生、周斌先生、汪維芳女士及陶旭安先生；非執行董事朱雪菁女士；以及獨立非執行董事錢明星先生、朱南軍先生、曾曉松先生及方璇女士。