

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之任何損失承擔任何責任。

康師傅控股

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

康 師 傅 控 股 有 限 公 司*

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：0322)

截至二零二五年十二月三十一日止年度業績公佈

摘要

人民幣千元	2025 年	2024 年	變動
• 收益	79,068,022	80,650,914	↓ 2.0%
• 毛利率(%)	34.8%	33.1%	↑ 1.7 個百分點
• 集團毛利	27,531,704	26,695,643	↑ 3.1%
• 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	10,606,522	9,627,802	↑ 10.2%
• 本期溢利	5,175,852	4,322,135	↑ 19.8%
• 本公司股東應佔溢利	4,500,698	3,734,429	↑ 20.5%
• 本公司股東應佔經調整溢利*	4,245,156	3,720,427	↑ 14.1%
• 每股溢利(人民幣分)			
基本	79.86	66.28	↑ 13.58 分
攤薄	79.84	66.28	↑ 13.56 分

於2025年12月31日之銀行存款及現金(含長期定期存款)為人民幣19,486,056千元，相較2024年12月31日增加人民幣3,483,388千元，淨負債與資本比率為-29.8%。

* 本公司股東應佔經調整溢利包括除出售指定的附屬公司、物業、機器及設備及使用權資產「資產活化計劃」產生的收益之一次性交易外之所有本公司股東應佔溢利。

主席報告

康師傅控股作為中國食品飲料行業領先的民族品牌企業，始終堅守「歡樂飲食，美好生活」的企業使命。自1992年品牌創立，我們始終以消費者需求為導向，在風雲變幻的市場浪潮中創新奮進，致力於推動企業實現穩健而深遠的「高質量發展」。

2026年2月是康師傅在香港聯合交易所上市三十周年的日子。三十年來，我們從一碗方便麵起步，成長為覆蓋億萬家庭日常消費的綜合食品飲料企業。這一路，離不開每一位消費者的選擇、每一位合作夥伴的信任，以及一代代康師傅人的堅守與付出。在此，我謹代表董事會，向大家致以最誠摯的謝意。

過去一年，全球消費市場溫和復蘇，行業競爭格局加速重構。健康化、個性化成為主流，渠道形態更加多元。面對這樣的環境，我們沒有選擇捷徑，而是堅持回歸本質：用好的產品說話，用扎實的運營作答。

在產品端，我們順應消費者對美味與健康兼得的期待，持續推進配方優化與品類創新。在品牌層面，我們嘗試用更真誠的溝通方式與年輕人互動，讓品牌真正走進他們的生活場景。渠道建設上，我們著力打通線上線下邊界，提升供應鏈效率。數字化已滲透在研發、生產、銷售全流程，成為企業的底層能力。

這一年，我們也順利完成了一項重要的組織變革。2026年初，集團首席執行官(CEO)職位實現平穩交接。新管理層已接過接力棒，繼續推動這艘大船穩健前行。

三十而立，立的是根基，也是方向。展望未來，我們將繼續扎根中國消費市場，保持對產品的敬畏、對用戶的真誠、對夥伴的承諾。我們相信，真正的增長，來自每一天的踏實經營。

最後，請允許我代表康師傅控股，向一直以來支持我們的股東和董事會成員、向三十年來默默付出的全體康師傅人、向每一位選擇我們的消費者、向所有攜手同行的合作夥伴，致以深深的謝意。我們將以此為新的起點，繼續以務實的行動回報每一份信任，與各位攜手共創更加美好的未來。

魏宏名

董事會主席

中國香港

2026年3月23日

2025 年年度業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至 2025 年 12 月 31 日止年度之經審核業績連同 2024 年相對期間之比較數字如下：

綜合收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附註	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
收益	4	79,068,022	80,650,914
銷售成本		(51,536,318)	(53,955,271)
毛利		27,531,704	26,695,643
其他收益	5	310,513	356,972
其他淨收入	6	657,839	440,079
分銷成本		(18,131,687)	(18,041,843)
行政費用		(2,988,826)	(2,827,531)
其他經營費用		(205,629)	(270,294)
財務費用	7	(320,816)	(423,313)
應佔聯營及合營公司業績		112,818	129,941
除稅前溢利	7	6,965,916	6,059,654
稅項	8	(1,790,064)	(1,737,519)
本年度溢利		5,175,852	4,322,135
應佔溢利：			
本公司股東		4,500,698	3,734,429
少數權益股東		675,154	587,706
本年度溢利		5,175,852	4,322,135
每股溢利	10	人民幣	人民幣
基本		79.86 分	66.28 分
攤薄		79.84 分	66.28 分

綜合全面收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
本年度溢利	5,175,852	4,322,135
其他全面(虧損)收益：		
不會重分類至損益賬的項目：		
界定福利責任之重估值	3,639	(19,812)
指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬 處理的權益工具公允價值之變動	(8,714)	(347)
	<u>(5,075)</u>	<u>(20,159)</u>
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
滙兌差額	(12,192)	(616)
現金流量對沖	(16,320)	(26,805)
	<u>(28,512)</u>	<u>(27,421)</u>
本年度其他全面虧損	<u>(33,587)</u>	<u>(47,580)</u>
本年度全面收益總額	<u><u>5,142,265</u></u>	<u><u>4,274,555</u></u>
應佔全面收益：		
本公司股東	4,468,851	3,685,976
少數股東權益	<u>673,414</u>	<u>588,579</u>
	<u><u>5,142,265</u></u>	<u><u>4,274,555</u></u>

綜合財務狀況表

於 2025 年 12 月 31 日

	附註	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,699,500	1,778,500
物業、機器及設備		21,028,894	21,521,843
使用權資產		3,328,451	3,450,553
無形資產		141,961	148,800
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		100,254	101,377
合營公司權益		352,484	577,003
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		492,943	408,205
指定按公允價值列賬			
及在其他全面收益賬處理的權益工具		145,846	154,560
遞延稅項資產		328,998	305,963
長期定期存款		5,974,100	6,618,400
		33,691,341	35,163,114
流動資產			
存貨		3,650,354	4,015,218
應收賬款	11	1,410,122	1,596,456
可收回稅項		28,311	10,973
預付款項及其他應收款項		2,528,398	2,311,068
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		119,289	329,041
衍生金融工具		—	338,717
長期定期存款之即期部分		2,700,000	1,840,000
抵押銀行存款		15,054	24,870
銀行結餘及現金		10,796,902	7,519,398
		21,248,430	17,985,741
總資產		54,939,771	53,148,855

綜合財務狀況表(續)

於 2025 年 12 月 31 日

	附註	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		196,760	196,684
股份溢價		811,642	787,836
儲備		13,971,655	13,244,526
本公司股東應佔股本及儲備總額		14,980,057	14,229,046
少數股東權益		3,519,151	3,386,305
股東權益總額		18,499,208	17,615,351
非流動負債			
長期有息借貸		5,796,647	1,670,256
租賃負債		88,840	111,003
員工福利責任		61,631	64,972
遞延稅項負債		1,135,865	1,264,048
		7,082,983	3,110,279
流動負債			
應付賬款	12	7,866,217	8,136,600
其他應付款項及已收押金		9,474,390	10,040,648
有息借貸之即期部分		9,226,000	11,584,561
租賃負債		123,450	152,935
客戶預付款項		2,159,844	1,974,762
稅項		507,679	533,719
		29,357,580	32,423,225
總負債		36,440,563	35,533,504
股東權益及負債總額		54,939,771	53,148,855
淨流動負債		(8,109,150)	(14,437,484)
總資產減流動負債		25,582,191	20,725,630

附註

1. 編製基準

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告會計準則，此統稱已包括所有適用個別的香港財務報告會計準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋，以及香港普遍接納之會計原則及香港公司條例的適用披露規定而編製。本綜合財務報表同時亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定。所有金額已約整至最接近的千位數，除非另有說明。

除詳載於附註3，於年內生效的經修訂之香港財務報告會計準則外，本綜合財務報表採用之會計政策與2024年度的財務報表是一致的。

2. 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及各附屬公司之財務報表。編製子公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。

本集團內部各公司之間進行交易所致的所有結餘、交易、收支及損益均全數抵銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。

少數股東權益獨立並與本公司股東應佔權益分開呈列於綜合收益表，綜合全面收益表內及於綜合財務狀況表之權益內。

3. 採納經修訂之香港財務報告會計準則

香港會計師公會已頒佈經修訂香港財務報告會計準則，於本集團當前會計期間首次生效。其中，與綜合財務報表相關的會計政策變動如下：

香港會計準則第21號之修訂：缺乏可兌換性

該等修訂本要求實體在評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣時，以及（如不可兌換）於釐定所用匯率及提供披露資料時應用一致的方針。

採納該等修訂對綜合財務報表並無產生任何重大影響。

4. 收益及分部資料

本公司之執行董事已確立為本集團主要營運決策者。經營分部之確立及分部資料之編製按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料製作，依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。基於本集團根據區域性觀點有超過99%以上之集團銷售是在內地進行，故本公司之執行董事主要以產品觀點評定本集團之業務並以此作為製作業務分部資料的基準。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品，及其他業務包括但不限於方便食品、投資控股、投資性房地產作租賃用途、物流及支援功能業務。

本公司之執行董事以本年度經營分部之本年度之溢利(虧損)以及除稅前溢利(虧損)及應佔聯營公司及合營公司業績及未分配之淨支出前的溢利(虧損)作出經營分部資源分配決定及評估其表現。

分部資產包括除聯營公司權益，合營公司權益及未分配資產(包括若干按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產(「FVPL」)或指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的權益工具(「指定FVOCI」))外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

分部之間的銷售是以成本加邊際利潤作定價。可呈報分部之會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團客戶地區位置乃按貨品付運地點劃分。本集團多於99%來自外部客戶之收益均源於本集團各經營實體所在地中國的顧客。同時，本集團所有的非流動資產，除若干土地及樓宇、若干按FVPL處理的金融資產及指定FVOCI之外均位於中國內地。

並無來自單一外部客戶的收入佔本集團收益10%或以上。

4. 收益及分部資料(續)

分部業績

	2025				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	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
收益					
由客戶合約產生之收益	28,278,066	50,098,397	611,250	—	78,987,713
收益認列之時點：					
在某一時點認列	28,278,066	50,098,397	611,250	—	78,987,713
由其他來源產生之收入：					
來自投資性房地產之租金收入	—	—	80,309	—	80,309
分部間之收益	143,298	24,569	810,870	(978,737)	—
分部收益	<u>28,421,364</u>	<u>50,122,966</u>	<u>1,502,429</u>	<u>(978,737)</u>	<u>79,068,022</u>
分部業績(已扣除財務費用)	2,981,733	3,879,316	5,475	(2,432)	6,864,092
應佔聯營公司及合營公司業績	(25)	112,843	—	—	112,818
未分配之淨支出	—	—	(10,994)	—	(10,994)
除稅前溢利(虧損)	2,981,708	3,992,159	(5,519)	(2,432)	6,965,916
稅項	(729,705)	(1,042,981)	(17,378)	—	(1,790,064)
本期之溢利(虧損)	<u>2,252,003</u>	<u>2,949,178</u>	<u>(22,897)</u>	<u>(2,432)</u>	<u>5,175,852</u>

4. 收益及分部資料(續)

分部業績(續)

	2024				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	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
收益					
由客戶合約產生之收益	28,306,049	51,615,930	660,038	—	80,582,017
收益認列之時點：					
在某一時點認列	28,306,049	51,615,930	660,038	—	80,582,017
由其他來源產生之收入：					
來自投資性房地產之租金收入	—	—	68,897	—	68,897
分部間之收益	108,382	5,063	687,343	(800,788)	—
分部收益	<u>28,414,431</u>	<u>51,620,993</u>	<u>1,416,278</u>	<u>(800,788)</u>	<u>80,650,914</u>
分部業績(已扣除財務費用)	2,739,871	3,399,473	(225,870)	16,273	5,929,747
應佔聯營公司及合營公司業績	(51)	129,992	—	—	129,941
未分配之淨支出	—	—	(34)	—	(34)
除稅前溢利(虧損)	2,739,820	3,529,465	(225,904)	16,273	6,059,654
稅項	(694,979)	(1,023,031)	(19,509)	—	(1,737,519)
本期之溢利(虧損)	<u>2,044,841</u>	<u>2,506,434</u>	<u>(245,413)</u>	<u>16,273</u>	<u>4,322,135</u>

4. 收益及分部資料(續)

分部資產及分部負債

	2025				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	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
資產					
分部資產	18,136,910	34,925,018	4,604,568	(3,679,041)	53,987,455
聯營公司權益	—	100,254	—	—	100,254
合營公司權益	—	352,484	—	—	352,484
未分配資產					499,578
總資產					<u>54,939,771</u>
負債					
分部負債	8,148,722	20,350,239	11,449,993	(3,570,022)	36,378,932
未分配負債					61,631
總負債					<u>36,440,563</u>
其他資料					
折舊及攤銷	<u>938,699</u>	<u>2,639,277</u>	<u>167,067</u>	<u>(114,740)</u>	<u>3,630,303</u>
資本開支	<u>886,075</u>	<u>2,195,776</u>	<u>6,245</u>	<u>—</u>	<u>3,088,096</u>
利息收入	<u>158,416</u>	<u>209,568</u>	<u>17,660</u>	<u>(75,131)</u>	<u>310,513</u>
利息支出	<u>8,149</u>	<u>118,430</u>	<u>275,989</u>	<u>(81,752)</u>	<u>320,816</u>
出售附屬公司淨收益	<u>110,927</u>	<u>57,949</u>	<u>137,796</u>	<u>—</u>	<u>306,672</u>

4. 收益及分部資料(續)

分部資產及分部負債(續)

	2024				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	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
資產					
分部資產	18,211,527	31,893,555	4,753,664	(2,855,744)	52,003,002
聯營公司權益	—	101,377	—	—	101,377
合營公司權益	25	576,978	—	—	577,003
未分配資產					467,473
總資產					<u>53,148,855</u>
負債					
分部負債	8,214,247	18,026,915	11,920,966	(2,693,596)	35,468,532
未分配負債					64,972
總負債					<u>35,533,504</u>
其他資料					
折舊及攤銷	<u>884,891</u>	<u>2,565,909</u>	<u>168,291</u>	<u>(117,284)</u>	<u>3,501,807</u>
資本開支	<u>1,023,569</u>	<u>2,585,442</u>	<u>17,024</u>	<u>—</u>	<u>3,626,035</u>
利息收入	<u>177,949</u>	<u>250,912</u>	<u>18,641</u>	<u>(90,530)</u>	<u>356,972</u>
利息支出	<u>21,219</u>	<u>185,906</u>	<u>313,580</u>	<u>(97,392)</u>	<u>423,313</u>
出售附屬公司淨收益	<u>—</u>	<u>49,374</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49,374</u>

5. 其他收益

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
利息收入	<u>310,513</u>	<u>356,972</u>

6. 其他淨收入

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
收入(支出)：		
出售廢品之收益	178,668	176,073
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產 之公允價值變動淨額	(5,309)	14,964
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產及指定 按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的 權益工具之股利收入	1,637	2,545
出售附屬公司收益	306,672	49,374
政府補助	228,076	150,063
出售物業、機器及設備及使用權資產之虧損	(93,815)	(58,479)
匯兌(虧損)收益，淨額	(2,058)	3,502
其他，淨額	<u>43,968</u>	<u>102,037</u>
	<u>657,839</u>	<u>440,079</u>

7. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
財務費用		
須於 5 年內悉數償還之銀行及其他借貸之利息支出	311,268	408,750
租賃負債產生之財務費用	<u>9,548</u>	<u>14,563</u>
	<u>320,816</u>	<u>423,313</u>
其他項目		
折舊：		
物業、機器及設備	3,324,211	3,178,310
使用權資產	299,253	316,657
無形資產攤銷	<u>6,839</u>	<u>6,840</u>

8. 稅項

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
本期間稅項		
中國企業所得稅		
本年度	1,649,622	1,486,491
以前年度少提(多提)撥備	9,134	(130)
	<u>1,658,756</u>	<u>1,486,361</u>
香港利得稅		
本年度	<u>6,100</u>	<u>3,745</u>
新加坡企業所得稅		
本年度	<u>809</u>	<u>1,125</u>
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	(153,790)	(124,457)
撤減與稅項虧損相關之遞延稅項資產	—	27,782
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤淨額之預提稅	<u>278,189</u>	<u>342,963</u>
	<u>124,399</u>	<u>246,288</u>
本年度稅項總額	<u><u>1,790,064</u></u>	<u><u>1,737,519</u></u>

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

截至2025年及2024年12月31日止年度，香港利得稅是按照兩級利得稅制度所計算的。在兩級利得稅稅率制度下，合資格企業的首200萬港元(相當於人民幣184.0萬)(2024年：200萬港元(相當於人民幣184.7萬))利潤將按8.25%(2024年：8.25%)的稅率徵稅，而200萬港元(相當於人民幣184.0萬)(2024年：200萬港元(相當於人民幣184.7萬))以上的利潤將按16.5%(2024年：16.5%)的稅率徵稅。

新加坡企業所得稅按17%(2024年：17%)計稅。本集團附屬公司符合資格享受部分稅務寬免計劃(「計劃」)。計劃容許一般應課稅收入的首10,000新加坡元(相當於人民幣55,000)(2024年：10,000新加坡元(相當於人民幣54,000))將有75%(2024年：75%)的免稅額，之後的190,000新加坡元(相當於人民幣1,044,000)(2024年：190,000新加坡元(相當於人民幣1,023,000))一般應課稅收入另有50%(2024年：50%)的免稅額。

8. 稅項(續)

於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25% (2024年：25%)。根據財政部、稅務總局與國家發展改革委聯合發佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部 稅務總局 國家發展改革委公告2020年第23號)，設在西部地區的企業，其鼓勵類產業的主營收入佔企業總收入的60%以上(2024年：60%)，由2021年1月1日至2030年12月31日，可繼續減按15%的優惠稅率徵收企業所得稅。因此，本集團若干於西部地區之附屬公司稅率為15% (2024年：15%)。

第二支柱模型規則

本集團須遵守經濟合作與發展組織所公佈的全球反稅基侵蝕模型規則(「第二支柱模型規則」)。

本集團已採用確認與為實施第二支柱模型規則而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生所得稅有關的遞延稅項資產及負債及披露相關資料之豁免，包括實施該等規則所述合資格本地最低補足稅法(「第二支柱所得稅」)。

本公司及其部分附屬公司營運所在的稅收管轄區已頒佈第二支柱稅法。根據本集團使用本公司及相關附屬公司之最新經營資料所作的評估，每個該等管轄區第二支柱模型規則的實際稅率超過15%或適用的相關安全港條款。因此，本集團預計第二支柱規則不會對本集團產生任何重大所得稅影響。

9. 股息

本公司股東於本年度應得之股息：

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
結算日後擬派之末期股息每股普通股 39.92 分 (2024：每股普通股 33.14 分)	2,250,349	1,867,215
結算日後擬派之特別股息每股普通股 39.92 分 (2024：每股普通股 33.14 分)	2,250,349	1,867,214
	<u>4,500,698</u>	<u>3,734,429</u>

於 2026 年 3 月 23 日的會議，董事建議派發末期股息每股普通股人民幣 39.92 分及特別末期股息每股普通股人民幣 39.92 分，此建議末期股息及特別末期股息於綜合財務狀況表中不視為應付股息。

10. 每股溢利

以下為每股基本溢利及每股攤薄溢利之計算：

(a) 每股基本溢利

	2025 年	2024 年
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	<u>4,500,698</u>	<u>3,734,429</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,635,959</u>	<u>5,634,395</u>
每股基本溢利(人民幣分)	<u>79.86</u>	<u>66.28</u>

10. 每股溢利(續)

(b) 每股攤薄溢利

	2025 年	2024 年
本公司股東年內應佔溢利(人民幣千元)	4,500,698	3,734,429
普通股加權平均數(攤薄)(千股)		
已發行普通股之加權平均股數	5,635,959	5,634,395
本公司購股權計劃之影響	1,097	329
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,637,056	5,634,724
每股攤薄溢利(人民幣分)	79.84	66.28

11. 應收賬款

本集團之銷售大部份為先款後貨且相應現金收入確認為來自客戶的預付款項，餘下的銷售之信貸期主要為 30 至 90 天(2024 年：30 至 90 天)。有關應收賬款(扣除虧損撥備)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2025 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
0 至 90 天	1,326,403	1,501,726
90 天以上	83,719	94,730
	1,410,122	1,596,456

12. 應付帳款

應付第三方、有關聯人士、聯營公司及合營公司之應付賬款為無抵押、免息及附有30至90天(2024年：30至90天)還款期。應付賬款於結算日按發票日編製之賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至90天	6,985,425	7,338,115
90天以上	880,792	798,485
	<u>7,866,217</u>	<u>8,136,600</u>

13. 承擔

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資本支出承擔		
已訂約但未撥備：		
購買物業、機器及設備開支	743,629	1,044,846
投資基金出資	78,124	150,135
	<u>821,753</u>	<u>1,194,981</u>

宏觀及行業回顧

2025年，中國經濟在GDP同比5%的增長中展現韌性。但食品飲料市場進入存量博弈，以及對功能價值與情緒價值需求升級階段。品牌、品質與風味仍是購買決策的重要驅動因素。此外，即時零售、零食折扣店、會員店等新興業態帶來渠道與消費行為劇烈變革。在此背景下，企業需要構建核心品牌的規模護城河，更需不斷在產品和渠道上創新，才能實現可持續發展。

業務概況回顧

面對環境的變化，集團堅持以消費者為中心，統籌推進方便麵與飲品業務高質量發展。方便麵業務聚焦「鞏固大單品、佔領大口味賽道、培育創新產品」戰略，飲品業務堅定實施「鞏固核心單品、發展創新產品」戰略，豐富產品佈局，積極滿足多元場景需求。同時，加速佈局即時零售等高增長渠道，充分發揮數字化工具在場景營銷、供應鏈提效、溝通決策等方面的重要作用，全面提升整體運營效率。

2025年本集團的收益同比衰退2.0%至790.68億人民幣。方便麵收益同比微幅增長，飲品收益同比衰退2.9%。年內毛利率同比提高1.7個百分點至34.8%。分銷成本佔收益的比率同比上升0.5個百分點至22.9%。EBITDA同比增長10.2%至106.07億人民幣；受毛利率同比提高帶動，本公司股東應佔溢利同比提高20.5%至45.01億人民幣；每股基本溢利提高13.58分人民幣至79.86分人民幣。

下表列明本集團於報告期內各產品別收益和佔總收益比例明細：

	截至12月31日止					
	2025年		2024年		變動	
	收益 (人民幣百萬元)	佔比 (%)	收益 (人民幣百萬元)	佔比 (%)	金額 (人民幣百萬元)	比例 (%)
方便麵業務	28,421.36	35.9	28,414.43	35.2	6.93	0.0
飲品業務	50,122.97	63.4	51,620.99	64.0	-1,498.02	-2.9
其他	523.69	0.7	615.49	0.8	-91.80	-14.9
總計	<u>79,068.02</u>	<u>100.0</u>	<u>80,650.91</u>	<u>100.0</u>	<u>-1,582.89</u>	-2.0

年內，因原材料價格有利及產品組合優化，帶動集團的毛利率同比改善。下表列明本集團於報告期內各產品別毛利和毛利率明細：

	截至12月31日止					
	2025年		2024年		變動	
	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (%)	毛利率 (百分點)
方便麵業務	8,444.10	29.7	8,140.40	28.6	3.7	1.1
飲品業務	18,807.10	37.5	18,236.19	35.3	3.1	2.2
其他	280.50	53.6	319.05	51.8	-12.1	1.8
總計	<u>27,531.70</u>	<u>34.8</u>	<u>26,695.64</u>	<u>33.1</u>	<u>3.1</u>	<u>1.7</u>

方便麵業務

2025年全年本集團方便麵事業收益為284.21億人民幣，同比微幅增長，佔集團總收益35.9%。年內因原材料價格及售價有利，使方便麵毛利率同比提高1.1個百分點至29.7%，由於毛利率同比提高帶動，令方便麵事業2025年全年的本公司股東應佔溢利同比大幅增長10.1%至22.52億人民幣。

高價麵：聚焦核心大單品，通過口味創新、場景延伸與IP聯動，持續強化品牌優勢

「紅燒牛肉麵」推動航天專利溫控技術在生產線全面落地應用。聯合新華社打造「為國民經典而生」品牌定制影片。「香辣牛肉麵」以高勢能IP「唐朝詭事錄3」構建地道辣矩陣，強化年輕人群的口味忠誠度。「老母雞湯麵」以獨家鎖鮮技術斬獲國際美味獎，「暖心麵館」傳遞品牌溫度。「PREMIUM」以免撒料便捷體驗切入精品會員店，攜手東航渠道，成功服務全球最長航線，重塑高端場景消費標杆。「老壇酸菜牛肉麵」攜手《大鬧天宮》，喚醒Z世代情懷。「番茄雞蛋牛肉麵」聯動小劉鴨、小熊蟲IP，綁定出遊與治癒場景，通過「開學季」活動強化校園溝通。規格創新上，小規格產品深耕零食渠道，貢獻兩位數增長。拌麵聚焦夜宵場景，常規裝與加量裝雙規格佈局，強化「深夜麵館」消費記憶。

高端麵／超高端麵：佈局健康化與高端升級，開拓新增量

零油炸產品「特別特」首創鮮泡麵品類，以單隻水煮技術還原鮮煮口感，精準錨定白領人群，上市登頂抖音新品榜TOP1。「鮮Q麵」依託專利工藝實現Q彈口感，借勢國漫IP在B站、小紅書傳播，強化「0油炸」健康心智。「合麵」嚴選河套小麥與鎖鮮技術打造正餐級品質，通過美團首發搶佔即時零售正餐場景，樹立「便捷正餐」心智；「御品盛宴」以真材實料切入一人食市場，並從興趣電商拓展至春節禮贈場景，強化高端便捷消費認知。

中價麵：響應質價比趨勢，提供超值選擇

「康師傅1倍半」聚焦核心口味，鞏固增長勢頭。「香爆脆」以椒鹽小酥肉、三倍辣芝士火雞味豐富產品矩陣，全渠道上架深耕零食渠道，聯合IP小馬寶莉引爆社交傳播，帶動銷額兩位數增長。

飲品業務

2025年飲品事業整體收益為501.23億人民幣佔集團總收益63.4%。年內因原材料價格有利及產品組合優化，使飲品毛利率同比提高2.2個百分點至37.5%。由於毛利率同比提高帶動，令飲品事業2025年本公司股東應佔溢利同比大幅提高18.5%至22.74億人民幣。

即飲茶：鞏固核心大單品，拓展草本等新興品類

核心單品「冰紅茶」以「痛快滋味無可替代」強化品牌認知，推出高纖系列及夏季限定風味，首創凍凍茶滿足年輕群體獵奇需求。「茉莉」系列以20周年為契機重塑品牌形象，聚焦無糖化與風味拓展，借勢頂級IP合作擴大用戶覆蓋。「綠茶」系列「鮮綠茶」憑藉行業首創的冰萃技術，主打高品質無糖茶飲，還原鮮爽本味。高端產品線「茶的傳人」深耕地域特色茶，滿足細分市場需求。奶茶通過產品升級與減糖煥新，創新推出異域風味鹹奶茶。順應「輕養生」趨勢，推出決明子大麥茶等藥食同源草本飲料，拓展消費場景。

碳酸飲料：深化心智運營，夯實執行根基

「百事可樂」借「把樂帶回家」「校園最強音」兩大IP深化年輕化，聯合智元機器人推動體驗創新；無糖系列借勢《黑神話：悟空》實現圈層滲透，草莓奶昔新口味拓展增量；生可樂檸檬新口味錨定高線年輕白領，場景化營銷拓展有糖品類佈局。「美年達」煥新大氣橙味產品，簽約TOP登陸少年組合並聯動《蛋仔派對》滲透年輕人群，推出「濃系列」高端新品完善產品矩陣。「7喜」強化清爽核心特質，依託「喜」文化拓展宴席市場，以無糖小柑橘檸檬味打造差異化，聯動《瘋狂動物城2》強化認知。

果汁：「健康功能+中式養生」雙輪驅動

西式果汁「康師傅每日C」升級為聚焦維生素補充的功能性飲品。首推「多維計劃」系列主打精準補給維生素，切入白領辦公場景。「純果樂果繽紛」重塑年輕化定位，優化產品矩陣。中式果汁「冰糖雪梨」強化清潤功效，「酸梅湯」聚焦餐飲解膩場景，「蜂蜜柚子」延續清新滋養定位。穩步拓寬年輕消費人群。

包裝水：多品牌協同，深化品類創新與場景佈局

「康水」完成純淨水轉型，攜手碧桂園服務佈局社區渠道，強化家庭用水定位。「喝開水」深化「熟水」認知，借勢小紅書等平台建立日常飲水心智。「純水樂」深耕文旅場景打造差異化心智；同時發力戶外、五星級酒店等渠道綁定高品質消費場景。「蘇打氣泡水」圍繞輕飲、輕食、輕享三大核心場景，深耕CBD區域，夯實都市賽道。「九點零電解鹼性水」依託雙重國家專利技術，攻克口感澀口難題，獲權威學會鑒評及功效研究證實，產品連年獲國際美味大獎，以創新科技重塑高端健康飲水體驗。

咖啡飲料／乳酸菌飲料／功能飲料

星巴克即飲核心產品表現亮眼，市佔突破新高，並領跑線上品類增長。11月上市「星巴克黑咖啡」450mL，定位入門級拓寬消費群體；國慶期間於高鐵站、核心商圈投放，累計曝光數億次。「可爾必思」清爽系列穩步拓展分銷，打開華東市場；利樂裝新品主供自助餐等特通渠道創造增量。

「佳得樂」深耕籃球、足球等核心運動領域，打造G刻挑戰賽事IP滲透草根群體；2025年升級快補水系列，開拓日常補水賽道，完善產品矩陣。

財務運作

本集團積極推進財務數字化轉型，借助財務共享服務中心的搭建，深化內部控制體系，建立起適應數字化環境的風險防控機制，並逐步推進業務和財務融合，實現業財一體化，有力地支持企業的戰略執行和可持續發展；同時奉行穩健的現金策略，善控資本支出並有效推動資產活化工作，預計將帶來穩定現金淨流入。

於本年內，本集團營運活動產生的現金淨流入82.02億人民幣，投資活動產生的現金淨流出為53.09億人民幣。銀行存款及現金(含長期定期存款)的淨增加為34.83億人民幣。

本集團通過對應收賬款、應付賬款與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構，現金持有量充足。於2025年12月31日，本集團的銀行存款及現金為194.86億人民幣，較2024年12月31日增加了34.83億人民幣。於2025年12月31日，本集團有息借貸規模為150.23億人民幣，相較於2024年12月31日增加了17.68億人民幣。淨現金為44.63億人民幣，相較於2024年12月31日增加17.16億人民幣。年末外幣與人民幣借貸的比例為0%:100%，去年年底為35%:65%（外幣借貸主要是2020年9月24日發行的本金5億美元的5年期無抵押票據，已使用衍生金融工具對沖人民幣與美元間匯率波動風險）。長短期借貸的比例為39%:61%，去年年底為13%:87%。

本集團於2025年12月31日的總資產及總負債分別為549.40億人民幣及364.41億人民幣，分別較2024年12月31日增加17.91億人民幣及增加9.07億人民幣。負債比例為66.3%，較2024年12月31日下降了0.6個百分點。淨負債與資本比率從2024年12月31日的-19.3%改善到本年的-29.8%。

財務比率

	12月31日 2025年	12月31日 2024年
製成品周轉期	16.3日	17.6日
應收賬款周轉期	6.9日	7.2日
流動比率	0.7倍	0.6倍
負債比率(總負債相對於總資產)	66.3%	66.9%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率) ¹	-29.8%	-19.3%

¹ 本集團計算淨負債與資本比率時把長期定期存款也做考慮，因管理層認為此計算基準更準確反映本集團之資本結構。

人力資源

截至2025年12月31日，本集團員工人數60,720人。

面向集團未來發展，培養多元化年輕化國際化菁英人才。以生意為導向的因材施教，提升領導人在經營、策略、團隊領導方面的能力。通過課程體系迭代、內訓師機制完善、線上知識治理與學習平台運營，培養敏捷韌性領導力和複合型業務人才，在完善「能力－績效－增長」閉環管理的基礎上，引入「訓戰合一」與「鐵三角賦能機制」，強化實戰賦能與組織協同，確保人才發展成果直接轉化為生意增長動力，達到職企雙贏。賦能員工長遠發展打造的內部人才流動平台－活水計劃，為員工提供清晰的內部轉崗與發展通道，通過公開、透明的內部招募機制，鼓勵員工跨部門、跨業務嘗試新角色，在動態流動中探索更匹配自身興趣與能力的賽道。至今，「活水計劃」已支持多名員工實現內部轉型，不僅提升了人才留存率與滿意度，更促進了跨部門協作與知識交融，讓組織持續煥發新的創造力。

持續深化產教融合。2025年，我們與多所985、211高校新建合作關係，築牢高水平人才梯隊基礎，並在全國範圍內系統開展職業發展培訓、高管進校授課、市場營銷大賽等多元活動，為近3,000名大學生提供實習與就業崗位，切實提升青年就業能力與實戰技能。依託院校合作網絡，我們同步實施「沃土計劃」，系統提升基層員工及營運管理梯隊學歷水平，逐級儲備高素質人才，持續向業務輸送。在產學研融合方面，我們聚焦頂尖高校，加強科研協同與人才共育。與北京大學元培學院合作開展思政實踐與社會實習，聯合清華大學推進海外市場調研(IPP)項目，搭建哈佛大學學生代表團與國內高校的交流平台，攜手斯坦福大學實施GMIX暑期實習及全球訪學項目。此外，集團在多所高校設立獎學金與獎教金，支持講席教授捐贈與前沿領域科研，並通過開放課程共享、師生互訪等形式，助力學科建設與高素質人才培養，有力支持公司長期競爭力提升與高質量發展。

以「效率、效益、體驗」提升為目標，持續推進人力資源數智化轉型，重點圍繞數據平台、管理系統與服務平台三大方向展開建設。數據層面，持續優化BI系統，構建了控股級人力與費用看板，實現對關鍵績效指標的實時追蹤與管理；系統層面，上線一體化招募系統，並引入AI助手，提升了人才篩選與流程協同效率；服務層面，不斷拓展員工自助服務功能，優化端到端的服務體驗。後續將以飛書平台為載體，打造員工智能服務指引體系，進一步提升員工體驗；同時深化推進AI問數項目，為管理者提供更敏捷的數據支持。

企業社會責任

集團堅信「可持續發展才是好發展」，持續踐行「家園常青，健康是福(Keep Our Nature Green)」的可持續發展理念，以科技創新為核心培育新質生產力，推動產業綠色低碳轉型。落實「消費者、社會、夥伴、員工、股東」五大滿意策略，以食品安全和營養健康為根本，以協作創新為驅動力，助力行業綠色高質量發展，為建設人與自然和諧共生的中國式現代化貢獻力量。

綠色低碳護未來

踐行「economic-ESG」理念，強化環境管理效能，應用低碳能源和技術，加快綠色轉型，讓ESG助力業務發展。核心工廠持續推行節能節水減排措施，擴大光伏部署和綠電採購規模，推廣餘熱回收、沼氣回收等項目，強化減污降碳協同，降低運營成本。探索包材輕量化和循環利用機遇，優化包材設計，助力綠色低碳生活方式。

積極參與行業建設，開展跨行業合作，參與起草多個可持續發展相關國家和行業標準，助力發展「健康、安全、綠色、創新」的食品飲料行業。攜「食·裳—塑說新生 萬象循環」ESG主題時裝秀亮相上海時裝周，利用廢棄包裝製成時裝，創新推廣循環經濟新生態，探索ESG傳播年輕化，號召更多年輕人加入綠色低碳行列。與跨行業頭部企業結成綠色戰略合作夥伴，在「歡樂飲食」「數智供應鏈與園區」「智慧物流」等領域深化合作，共建可複製的綠色低碳樣板模式。

數字化轉型提效

致力於將數字化融入企業運作中，加快推進數智化生產管理轉型，以數字化驅動提升企業綜合實力，提高運營效率。推進食安數字化系統建設，並已完成工廠設備改造及日常業務信息化改造，實現設備狀態實時監控、管理和維修、能源數據的實時採集及自動分析，以及品質的全生命週期追溯。運用數字化手段建立智能化供應商管理體系，貫穿上下游採購、運輸、生產等各個環節，加強供應商全流程協同和整合。積極推進人力資源數字化轉型，實現線上一站式作業，提高工作效率。

心繫民生顯擔當

迅速響應西藏定日縣地震救援，支援廈門、懷集等地的極端天氣救援，利用自研「急難救助車」，為受災群眾和救援隊伍提供愛心物資。廣泛開展食品安全、「水教育」及航天科普活動，培養全民食品安全意識，助力形成良好的用水習慣。向戶外工作者派發方便麵產品，為中考、高考學生送上飲用水，彰顯企業愛心擔當。支持贊助多地體育活動及籃球、馬拉松、騎行、龍舟等體育賽事，激發民眾體育熱情。

卓然實績獲讚譽

集團可持續發展實踐獲得國內外權威機構的廣泛讚譽。入選聯合國全球契約組織「25鏈主聯盟優秀案例集」及「新華網2025鄉村振興實踐案例」；榮膺2025年生態品牌認證突破者、拉姆·查蘭管理實踐獎；榮獲「2025福布斯中國ESG 50強」與「年度ESG啟發案例」雙項大獎；入選2025《財富》中國ESG影響力榜；榮獲2025年香港環境、社會及管治報告大獎(HERA)優秀新力軍獎盃；被上海市國際貿易促進委員會授予2025上海國際碳中和博覽會綠色影響力獎；榮獲「白玉琮杯」(上海)第十二屆優秀公共關係案例卓越案例獎；入選《商業週刊》彭博綠金2026值得關注榜並榮獲「ESG領軍企業」；ESG傳播項目榮獲金旗獎最高榮譽「全場大獎」並入選「年度最具社會價值品牌50強」；榮膺第二十一屆中國公共關係行業最佳案例大賽「企業社會責任類金獎」。

展望

作為「十五五」開局之年，預計2026年政策環境保持適度寬鬆。食品飲料行業將緊扣高質量發展主線，消費分層更趨精細化，兼具功能屬性、情感價值與綠色理念的產品將引領行業增長。同時，數字技術與實體產業加速深度融合，持續重構行業運營模式與渠道競爭格局。

2026年初，集團順利完成CEO換任並明確權責劃分，建立起更加清晰的分管機制，推動領導人年輕化與組織效能同步提升。未來，集團將以「Back to Day 1」的精神為指引，回歸創業第一天的高效敏捷與狼性拼搏，打造講真話、勇於嘗試、共同成長的平台，充分激發全員活力。夯實基礎研發與數字化轉型。聚焦國民健康需求推進產品創新，以新供給滿足新消費。全力推動主營業務做優做強，邁向更高質量的發展新階段。

企業管治

本公司一直致力於維持和提高本公司的管治水平，從而提升本集團的問責性和透明度，以增加股東長遠回報。截至2025年12月31日止年內，本公司已遵守於年內生效的香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之「企業管治守則」（「管治守則」）。惟關於守則條文第B.2.2條有所偏離除外，該偏離之原因將於下文進一步說明。

守則條文第B.2.2條

根據守則條文第B.2.2條，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司之組織章程大綱及細則，董事會主席在任時毋須輪流退任，於決定每年須退任之董事人數時亦不計算在內。董事會認為，董事會主席領導之持續性對本集團發展之穩定性及規劃、制定及落實長遠的策略及業務計劃至為重要。因此，董事會認為雖然上述細則之條文與守則條文第B.2.2條有所偏離，但符合本公司的最佳利益。

本公司將參考企業管治的最新發展定期檢討及提升其企業管治常規。

董事就財務報表承擔之責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔責任。財會部門受本公司之財務長監督，而在該部門協助下，董事確保本集團財務報表之編製符合有關法定要求及適用之會計準則。董事亦確保適時刊發本集團之財務報表。

董事並不知悉任何涉及可能對本公司持續經營能力帶來重大疑問的事件或狀況的重大不明朗因素。

外聘核數師的工作範圍

本集團之核數師富睿瑪澤會計師事務所有限公司已就本集團本年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。富睿瑪澤會計師事務所有限公司就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此富睿瑪澤會計師事務所有限公司並無對初步業績公佈發出任何核證。

審核委員會

目前審核委員會成員包括徐信群先生、栢尾雅也先生及文暮良先生三位獨立非執行董事，徐信群先生為該委員會主席。該委員會最近召開之會議乃審議本集團2025年度之業績。

風險管理及內部監控

本集團所建立的內部監控及風險管理程式的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通、監察評估。風險管理目標是將本集團整體風險控制在可接受的水準以內，奠定本集團長遠發展的良好基礎，同時能達到管理架構及權限明確化以提升營運績效達成及運作效率、保障資產安全，確保財務報告可靠性，符合國家法規要求等目標。

在董事會監督下，本集團已建立風險管理三道防綫的組織架構及職責權限，審核委員會將協助董事會審查風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。截至2025年12月31日，本集團持續推動內控自評，建立嚴謹而有效的自查自檢體系，實現管理循環別自評全覆蓋。同時，持續擴大子公司監理作業，優先針對高風險流程制定管理規範。此外，持續推展法規監控、反舞弊及內控文化建設等工作。根據稽核部門之內部審計，未發現風險管理與內部監控上出現重大缺失。故此，董事會與審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控制度有效及足夠。

董事進行證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司特別查詢後，全體董事均確認他們在年內已完全遵從標準守則所規定的準則。

購入、出售或贖回股份

年內本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何股份。

購股權計劃

於2008年3月20日舉行的股東特別大會，本公司股東通過採納購股權計劃(「2008年購股權計劃」)，年期由採納日期起計10年。

鑒於2008年購股權計劃年期屆滿，本公司股東已於2018年4月26日舉行的股東特別大會上通過採納新購股權計劃(「2018年購股權計劃」)，年期由採納日期起計10年。

於截至2025年12月31日止十二個月內，本公司概無根據2008年購股權計劃或2018年購股權計劃的條款授出購股權。因此，本年度內可就本公司所有計劃授出的期權及獎勵而發行的股份數目除以本年度已發行的相關類別股份(不包括庫存股份)的加權平均數為零。

(a) 2008 年購股權計劃

2008 年購股權計劃的條款符合上市規則第 17 章的條文。有關本公司 2008 年購股權計劃之安排詳如下列：(圖表 A)

圖表 A

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2008 年 3 月 20 日	11,760,000	2013 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日 (1)	\$9.28
2009 年 4 月 22 日	26,688,000	2014 年 4 月 23 日至 2019 年 4 月 22 日 (2)	\$9.38
2010 年 4 月 1 日	15,044,000	2015 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日 (3)	\$18.57
2011 年 4 月 12 日	17,702,000	2016 年 4 月 12 日至 2021 年 4 月 11 日 (4)	\$19.96
2012 年 4 月 26 日	9,700,000	2017 年 4 月 26 日至 2022 年 4 月 25 日 (5)	\$20.54
2013 年 5 月 27 日	11,492,000	2018 年 5 月 27 日至 2023 年 5 月 26 日 (6)	\$20.16
2014 年 4 月 17 日	12,718,500	2019 年 4 月 17 日至 2024 年 4 月 16 日 (7)	\$22.38
2015 年 6 月 5 日	17,054,000	2020 年 6 月 5 日至 2025 年 6 月 4 日 (8)	\$16.22
2016 年 7 月 4 日	10,148,000	2021 年 7 月 4 日至 2026 年 7 月 3 日 (9)	\$7.54
2017 年 4 月 21 日	11,420,000	2022 年 4 月 21 日至 2027 年 4 月 20 日 (10)	\$10.20

股權將於授予日 5 年後或持有者達到 2008 計劃規定的退休年齡時立即歸屬。

以下摘要載列截至2025年12月31日止十二個月根據2008年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表B)

圖表B

購股權數目											
姓名	授予日期	行使價 港元	授予 日期之 股份收 市價 港元	於2025年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已注銷	年內已失效	於2025年 12月31日 之結餘	緊接行使前 加權 平均收市價 港元	附註
執行董事											
魏宏名	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
魏宏丞(註)	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
行政總裁											
陳應讓(註)	2015年6月5日	16.22	15.92	380,000	—	—	—	380,000	—	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	500,000	—	—	—	—	500,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	500,000	—	—	—	—	500,000	—	圖A(10)
其他僱員											
	2015年6月5日	16.22	15.92	6,612,000	—	—	—	6,612,000	—	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	970,000	—	700,000	—	—	270,000	12.90	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	4,680,000	—	1,380,000	—	—	3,300,000	13.20	圖A(10)
總計				15,642,000	—	2,080,000	—	6,992,000	6,570,000		

註：陳應讓先生與本公司之間的服務合約已於2025年12月31日屆滿。自2026年1月1日起，魏宏丞先生(本公司的執行董事)被委任為本公司的首席執行官。

於截至2025年12月31日止十二個月內，本公司概無根據2008年購股權計劃的條款授出購股權。

截至2025年12月31日止十二個月期間，本集團員工於期內共行使2,080,000購股權，加權平均行使價為9.30港元，行使日之前的加權平均收市價為13.10港元。

鑒於2008年購股權計劃屆滿，2025年1月1日及2025年12月31日於計劃授權項下可供授出之購股權數目均為零；於2026年3月23日，2008年購股權計劃項下可供發行之股份總數為6,570,000股，相當於本公司於當日已發行股本約0.12%。

(b) 2018 年購股權計劃

2018 年購股權計劃的條款符合上市規則第 17 章的條文。有關本公司 2018 年購股權計劃之安排詳如下列：(圖表 C)

圖表 C

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2018 年 4 月 27 日	2,478,000	2021 年 4 月 30 日 至 2028 年 4 月 26 日 (1a)	\$16.18
2018 年 4 月 27 日	5,626,000	2021 年 4 月 30 日 至 2024 年 4 月 26 日 (1b)	\$16.18

購股權將於授予日 3 年後歸屬。

以下摘要載列截至 2025 年 12 月 31 日止十二個月根據 2018 年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表 D)

圖表 D

購股權數目											
姓名	授予日期	行使價 港元	市價 港元	授予日期	於 2025 年				於 2025 年	緊接行使前	附註
				之股份收	1月1日	年內授出	年內已行使	年內已注銷	年內已失效	12月31日	
執行董事											
魏宏名	2018 年 4 月 27 日	16.18	15.02	385,000	—	—	—	—	385,000	—	圖 C(1a)
魏宏丞(註)	2018 年 4 月 27 日	16.18	15.02	385,000	—	—	—	—	385,000	—	圖 C(1a)
其他僱員	2018 年 4 月 27 日	16.18	15.02	1,708,000	—	—	—	—	1,708,000	—	圖 C(1a)
總計				2,478,000	—	—	—	—	2,478,000	—	

註：自 2026 年 1 月 1 日起，魏宏丞先生(本公司的執行董事)被委任為本公司的首席執行官。

於截至2025年12月31日止十二個月內，本公司概無根據2018年購股權計劃的條款授出購股權。

截至2025年12月31日止十二個月期間，沒有在2018年購股權計劃中授予的購股權被行使、註銷或失效。

2025年1月1日及2025年12月31日於2018年購股權計劃授權項下可供授出之購股權數目均為409,878,736份；於2026年3月23日，2018年購股權計劃項下可供發行之股份總數為412,356,736股，相當於本公司於當日已發行股本約7.32%。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於2026年6月8日舉行。股東週年大會通告將於適當時候於本公司的網站刊載及寄發予本公司股東。

擬派末期股息、特別末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議就截至2025年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股人民幣39.92分；就截至2025年12月31日止年度派付本公司特別末期股息，每股普通股人民幣39.92分。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息及特別末期股息將於2026年7月8日前後派付。

- (1) **出席股東大會：**本公司將於2026年6月3日至2026年6月8日止期間（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份登記手續，以便確定可出席大會之股東名單；為確保享有出席大會之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2026年6月2日星期二下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦理轉名手續。

- (2) 收取末期股息及特別末期股息：本公司將於2026年6月12日至2026年6月16日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可收取股息之股東名單；為確保享有收取股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2026年6月11日星期四下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦理轉名手續。

董事會

於本公告日，魏宏名先生、井田純一郎先生、魏宏丞先生、筱原幸治先生、高橋勇幸先生及曾倩女士為本公司之執行董事，徐信群先生、栢尾雅也先生及文暮良先生為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命
董事會主席
魏宏名

香港，2026年3月23日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>
<http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi>

* 僅供識別