

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2026年6月30日止六個月業績公告

財務摘要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2026年	2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
收入	2,902,600	2,713,666	7.0%
除稅前利潤	390,477	542,313	-28.0%
所得稅	(101,108)	(159,916)	-36.8%
期內利潤	289,369	382,397	-24.3%
以下各方應佔：			
本公司權益股東	289,839	382,397	-24.2%
期內全面收益總額	262,710	382,139	-31.3%
基本每股盈利(人民幣元)	0.25	0.33	-24.2%
攤薄每股盈利(人民幣元)	0.25	0.33	-24.2%

董事會已決議派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股股份人民幣0.2139元。

小菜園國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明合併中期業績以及2025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2026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 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	3	2,902,600	2,713,666
其他收入		18,855	15,156
所用原材料及消耗品		(937,925)	(801,662)
員工成本		(826,684)	(666,396)
使用權資產折舊		(139,449)	(128,706)
其他租金及相關開支		(44,548)	(48,137)
其他資產的折舊及攤銷		(106,382)	(89,830)
水電煤開支		(100,519)	(83,396)
廣告及促銷開支		(42,801)	(53,344)
外賣服務開支		(166,475)	(181,884)
其他開支		(148,394)	(115,779)
其他淨收入		5,506	2,780
財務成本		(23,307)	(20,155)
除稅前利潤		390,477	542,313
所得稅	4	(101,108)	(159,916)
期內利潤		<u>289,369</u>	<u>382,397</u>
以下各方應佔：			
本公司權益股東		289,839	382,397
非控股權益		(470)	—
		<u>289,369</u>	<u>382,397</u>
每股盈利			
基本（人民幣元）	5	<u>0.25</u>	<u>0.33</u>
攤薄（人民幣元）	5	<u>0.25</u>	<u>0.33</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2026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	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內利潤	<u>289,369</u>	<u>382,397</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	(30,905)	(1,284)
於或可能於其後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>4,246</u>	<u>1,026</u>
期內其他全面收益	<u>(26,659)</u>	<u>(258)</u>
期內全面收益總額	<u>262,710</u>	<u>382,139</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	263,180	382,139
非控股權益	<u>(470)</u>	<u>—</u>
期內全面收益總額	<u>262,710</u>	<u>382,139</u>

綜合財務狀況表
於2026年6月30日（未經審核）
（以人民幣列示）

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		951,543	923,566
使用權資產		745,044	821,853
無形資產		1,326	1,826
遞延稅項資產		18,003	18,512
租賃押金		67,756	51,207
定期存款		—	110,000
		1,783,672	1,926,964
流動資產			
存貨		93,340	111,063
貿易及其他應收款項	6	269,514	272,214
按公允價值計入損益（「按公允價值計入 損益」）的金融資產		1,535,851	1,169,696
定期存款	7	270,000	20,000
現金及現金等價物	7	253,684	297,786
		2,422,389	1,870,759

綜合財務狀況表
於2026年6月30日（未經審核）（續）
（以人民幣列示）

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款及其他借款		560,000	100,000
貿易及其他應付款項	8	291,068	241,791
合約負債		79,032	68,502
租賃負債		246,045	246,791
即期稅項		57,827	59,119
		<u>1,233,972</u>	<u>716,203</u>
淨流動資產		<u>1,188,417</u>	<u>1,154,556</u>
總資產減流動負債		<u>2,972,089</u>	<u>3,081,520</u>
非流動負債			
租賃負債		527,337	604,280
撥備		34,070	33,765
遞延收益		3,078	3,236
		<u>564,485</u>	<u>641,281</u>
淨資產		<u>2,407,604</u>	<u>2,440,239</u>
資本及儲備			
股本	9(b)	77	77
儲備		<u>2,407,527</u>	<u>2,440,162</u>
權益總額		<u>2,407,604</u>	<u>2,440,239</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2026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2026年8月14日刊發。

除預期將於2026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2025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2025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

國際會計準則理事會已頒佈多項於當前會計期間首次生效的國際會計準則修訂本。該等修訂本概無對此等財務報表產生重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入

(a) 收入

本集團的主營業務為於中華人民共和國（「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	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (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	1,944,713	1,647,139
— 外賣業務	945,275	1,057,411
— 其他	12,612	9,116
	2,902,600	2,713,666
按收入確認時點拆分		
— 某一時點	2,895,989	2,713,666
— 隨時間推移	6,611	—
	2,902,600	2,713,666

截至2026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2025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	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內撥備	100,599	133,270
	100,599	133,270
遞延稅項		
暫時性差異產生及撥回	509	26,646
	101,108	159,916

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島（「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2026年及2025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，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2026年及2025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2026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型微利的優惠所得稅稅率標準，因此有權享受人民幣3,000,000元以內的應課稅收入按5%（截至2025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289,839,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣382,397,000元）及中期期間已發行的加權平均數1,175,741,000股普通股（2025年：1,176,519,000股股份）計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2026年6月30日及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。

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2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
1個月內	31,538	31,384
1至3個月	1,254	1,415
3至6個月	466	271
6個月以上但於1年內	410	580
應收貿易賬款	33,668	33,650
其他應收款項及押金	92,636	94,457
預付款項	106,734	116,435
可抵扣增值稅	36,476	27,672
	269,514	272,214

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費的開支。

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2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	—	1
銀行現金	523,684	427,785
減：定期存款	(270,000)	(130,000)
	253,684	297,786

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2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
一年內	89,056	53,627
貿易應付款項	89,056	53,627
應付員工成本	129,793	97,555
其他應付稅項	13,638	8,316
其他應付款項及應計費用	58,581	82,293
	291,068	241,791

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

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
經批准並將於中期期間後派付的 中期股息每股普通股 人民幣0.2139元(2025年： 每股股份人民幣0.2119元)	250,000	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	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025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0.2125元(2025年： 每股股份人民幣0.3187元)	250,000	375,000

(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2025年1月1日、2025年6月30日、 2025年12月31日及2026年6月30日	<u>1,176,519</u>	<u>12</u>	<u>77</u>

(c) 庫存股份

報告期內，本公司直接於香港聯合交易所有限公司購回其本身之股份，詳情如下：

交易月份	購回 股份數目	每股支付 最高價 港元	每股支付 最低價 港元	價格總額 千港元
2026年5月	2,343,200	7.13	6.62	16,333
2026年6月	5,549,600	7.31	6.41	<u>37,989</u>
合計				<u>54,322</u>
相當於人民幣千元				<u>47,845</u>

就已購回股份支付的總額54,322千港元（相當於人民幣47,845千元）已確認為庫存股份。

10 承擔

於2026年6月30日未於中期財務報告中計提撥備的未履行承擔

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元
已訂約之物業、廠房及設備收購	<u>92,530</u>	<u>144,285</u>

管理層討論與分析

行業回顧

2026年上半年，中國經濟運行總體平穩，國內生產總值同比增長4.7%。2026年為「十五五」規劃開局之年，國家將「全方位擴大國內需求」置於宏觀政策首要位置，服務消費提質行動縱深推進。2026年上半年社會消費品零售總額達人民幣248,722億元，同比增長1.3%；其中餐飲收入約人民幣28,255億元，同比增長2.8%，增速持續領跑商品零售，餐飲消費的基礎性地位亦進一步鞏固。

當前行業呈現三大結構性特徵：消費理性化驅動「質價比」成為核心訴求，連鎖化率提升至25%但大眾便民中式餐飲集中度仍偏低，下沉市場成為增長新引擎。競爭邏輯已由「拼規模」轉向「拼效率、拼供應鏈、拼標準化」，具備全鏈路能力與數字化運營體系的頭部企業優勢持續擴大。

作為大眾便民中式餐飲領先品牌，本集團精準卡位行業趨勢：門店網絡持續擴張，下沉市場佈局領先；中國安徽省馬鞍山中央工廠於2026年上半年正式投產，原材料及消耗品佔比持續優化，新店模型持續優化。本集團將繼續堅持高品質、高性價定位，以標準化運營與數字化管理為抓手，穩步提升市場份額，把握行業長期發展機遇。

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」。

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			
	2026年		2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
堂食業務	1,944,713	67.0	1,647,139	60.7
外賣業務	945,275	32.6	1,057,411	39.0
其他	12,612	0.4	9,116	0.3
總計	2,902,600	100.0	2,713,666	100.0

本集團收入從截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,713.7百萬元增加7.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,902.6百萬元，主要反映堂食業務增加人民幣297.6百萬元及外賣業務減少人民幣112.1百萬元。

堂食業務

我們的堂食業務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,647.1百萬元增加18.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,944.7百萬元，主要由於我們持續擴展門店網絡以及戰略重心向堂食業務調整帶動整體堂食客流量及翻台率同比提升，於2026年6月30日，我們有824家在營「小菜園」門店，而於2025年6月30日，我們有672家「小菜園」門店。

外賣業務

我們的外賣業務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,057.4百萬元減少10.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣945.3百萬元，主要由於我們戰略重心向堂食業務調整，並更加專注於做品質外賣，故「小菜園」門店的外賣訂單數量由截至2025年6月30日止六個月的16.8百萬筆減少至截至2026年6月30日止六個月的14.7百萬筆。

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					
	2026 年			2025 年		
	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	142	521,914.9	18.3	109	480,298.6	17.8
新一線城市	225	809,168.7	28.3	192	793,823.7	29.5
二線城市	106	369,124.9	12.9	80	330,310.9	12.3
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	351	1,156,687.2	40.5	291	1,086,906.3	40.4
總計	824	2,856,895.7	100.0	672	2,691,339.5	100.0

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	
	2026 年	2025 年
堂食顧客人均消費額⁽¹⁾ (人民幣元)		
一線城市	51.7	58.5
新一線城市	50.8	56.8
二線城市	51.1	57.9
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	49.7	56.5
總計	50.5	57.1
翻台率⁽²⁾ (次／天)		
一線城市	3.5	3.1
新一線城市	3.5	3.1
二線城市	4.0	3.4
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	3.4	3.0
整體	3.5	3.1

備註：

- (1) 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。
- (2) 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2026年6月30日止六個月的整體翻台率指標為3.5，與截至2025年6月30日止六個月的整體翻台率相比上升12.9%，主要由於我們主動調整經營戰略，將業務重心向堂食端調整，並通過以價換量策略，有效帶動各線城市堂食客流量同比上升，進而推動整體翻台率較上年同期實現提升。

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	
	2026年	2025年
同店數量⁽¹⁾		
一線城市	101	
新一線城市	171	
二線城市	73	
三線城市及以下城市（包括縣級市及縣）	272	
總計	617	
同店銷售額⁽²⁾（人民幣千元）		
一線城市	378,817.5	456,928.8
新一線城市	635,701.2	720,231.4
二線城市	278,964.1	312,416.0
三線及以下城市（包括縣級市及縣）	918,016.4	1,039,152.2
總計	2,211,499.2	2,528,728.4
同店日均銷售額⁽³⁾（人民幣元）		
一線城市	20,799.3	25,055.0
新一線城市	20,550.9	23,288.9
二線城市	21,128.8	23,644.6
三線城市及以下城市（包括縣級市及縣）	18,659.6	21,131.7
整體	19,825.7	22,668.8
同店翻台率⁽⁴⁾（次／天）		
一線城市	3.1	3.1
新一線城市	3.4	3.1
二線城市	3.7	3.5
三線城市及以下城市（包括縣級市及縣）	3.2	3.0
整體	3.3	3.1

備註：

- (1) 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2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月均營業至少150天的「小菜園」門店。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。

我們的同店銷售額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,528.7百萬元減少12.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,211.5百萬元，主要由於報告期內本集團主動讓利消費者，以進一步釋放心價比優勢，同時持續聚焦品質外賣升級，優化業務結構所致。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元增加24.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣18.9百萬元，主要由於政府補助增加。

所用原材料及消耗品

我們的所用原材料及消耗品由截至2025年6月30日止六個月的人民幣801.7百萬元增加17.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣937.9百萬元，主要由於我們持續拓展門店網絡，以及戰略重心向堂食業務調整，帶動整體堂食客流量及翻台率同比提升，門店出餐量相應增長，致使原材料及消耗品的使用量增加。所用原材料及消耗品佔收入的百分比由截至2025年6月30日止六個月的29.5%增加至截至2026年6月30日止六個月的32.3%，主要由於我們2025年末堂食價格調整疊加推出88VIP會員體系，主動讓利消費者，以進一步釋放心價比，原材料成本隨實際出餐量同步增長所致。

員工成本

我們的員工成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣666.4百萬元增加24.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣826.7百萬元，主要系門店網絡擴張帶動人員規模增長，以及堂食客流量與翻台率同比提升，我們強化人力配置以保障服務品質。我們員工成本佔收入的百分比截至2025年6月30日止六個月的24.6%增加至截至2026年6月30日止六個月的28.5%，主要由於報告期內我們為員工提供了更具競爭力的薪酬待遇及保障，以激勵員工，及主動讓利消費者，進一步釋放心價比所致。

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至2025年6月30日止六個月的人民幣128.7百萬元增加8.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣139.4百萬元，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2025年6月30日止六個月為4.7%，而截至2026年6月30日止六個月為4.8%。

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷由截至2025年6月30日止六個月的人民幣89.8百萬元增加18.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣106.4百萬元，主要由於經營門店數量增加。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2025年6月30日止六個月為3.3%，而截至2026年6月30日止六個月為3.7%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.1百萬元減少7.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣44.5百萬元，主要由於按營業額計提的提成租金隨門店銷售額下降而減少。

水電煤開支

我們的水電煤開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.4百萬元增加20.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣100.5百萬元，主要由於堂食客流量及翻台率提升，門店運營耗用相應增加。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.3百萬元減少19.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元，主要由於報告期內較去年同期減少參與外賣平台推廣活動而產生的費用及線下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2025年6月30日止六個月的人民幣181.9百萬元減少8.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣166.5百萬元，這與我們的外賣業務產生的收入下降趨勢一致。我們外賣服務開支佔收入的百分比由截至2025年6月30日止六個月的6.7%下降至截至2026年6月30日止六個月的5.7%，乃由於外賣業務的下降。

其他開支

我們的其他開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣115.8百萬元增加28.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣148.4百萬元，主要由於經營門店數量增加，供應鏈配送相關開支、門店物業管理費用及本集團數字化投入同步增加。

其他淨收入

我們於截至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，於截至2026年6月30日止六個月錄得其他淨收入人民幣5.5百萬元，主要由於匯兌損益影響。

財務成本

我們的財務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣20.2百萬元增加15.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣23.3百萬元，主要由於銀行借款利息增加。

所得稅

我們的所得稅由截至2025年6月30日止六個月的人民幣159.9百萬元減少36.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣101.1百萬元，主要由於稅前利潤下降所致。

期內利潤

由於上述因素的累計影響，我們的期內利潤下降24.3%，截至2025年6月30日止六個月為人民幣382.4百萬元，而截至2026年6月30日止六個月為人民幣289.4百萬元。

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EBITDA（非國際財務報告準則計量）

我們將經調整EBITDA（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)所得稅、(ii)財務成本淨額及(iii)其他資產的折舊及攤銷。

下表載列所示期內淨利潤與經調整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	
	2026年	2025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EBITDA (非國際財務報告準則計量)的對賬		
淨利潤	289,369	382,397
加：		
所得稅	101,108	159,916
財務成本淨額	17,936	14,823
其他資產的折舊及攤銷	106,382	89,830
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	514,795	646,966

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2025年12月31日的人民幣821.9百萬元，減少9.3%至截至2026年6月30日的人民幣745.0百萬元，主要歸因於使用權資產折舊。

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2025年12月31日的人民幣111.1百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣93.3百萬元，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2025年12月31日止年度的25.4天減少至截至2026年6月30日止六個月的19.7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協力廠商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)支付給供應商的預付款。我們的貿易及其他應收賬款由截至2025年12月31日的人民幣272.2百萬元，減少至截至2026年6月30日的人民幣269.5百萬元，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2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月分別為2.2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主要與(i)應付員工的薪酬；(ii)應付供貨商的原材料和消耗品；及(iii)應付水電煤開支有關。

我們的貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日的人民幣241.8百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣291.1百萬元，主要由於我們員工人數增長。

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2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月分別為12.8天及13.8天。

流動資金及資本資源

截至2026年6月30日止六個月，我們主要通過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2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣253.7百萬元，而截至2025年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣297.8百萬元。截至2026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638.6百萬元，而截至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。

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2026年6月30日，我們的銀行貸款為人民幣560.0百萬元，主要用於公司經營及資本安排，借款均須於一年內償還。本集團並無實施任何利率對沖政策。

質押資產

於2026年6月30日，本集團並無質押其任何資產。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何或然負債。

資本負債比率

於2026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23.3%，而2025年12月31日為4.1%，主要由於銀行借款增加。

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2026年6月30日，本集團共有15,909名員工(2025年12月31日：13,540人)，其中大部分員工位於中國安徽省銅陵市。截至2026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826.7百萬元。

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2026年6月30日，本集團沒有價值佔截至2026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2026年6月30日本集團總資產的5%或以上)。

於2026年6月30日，除本公告及招股章程「未來計劃及所得款項用途」所載的擴張計劃外，本集團並無明確的重大投資及資本資產計劃。

未來展望

當前，餐飲行業在復甦中持續分化，消費理性化與「質價比」導向日益凸顯，行業連鎖化與集中度提升趨勢明確，數字化運營與供應鏈效率已成為核心競爭要素。順應這一發展大勢，我們將繼續深耕大眾便民中式餐飲賽道，依托現代化的科學管理體系與深刻的市場洞察能力，精準把握結構性機遇，持續鞏固和擴大在中國國內市場的領先地位，構築難以複製的競爭優勢與堅實的行業護城河。

運營層面，面對消費者對產品品質與用餐體驗提出的更高要求，我們將秉持「感恩、責任、成長、共贏」的核心價值觀，不斷提升產品和環境品質，優化服務能力，為顧客打造卓越的用餐體驗，創造更豐富的情緒價值，以紮實的口碑贏得顧客長期信賴。

數字化與供應鏈方面，我們將持續推進「運營數據化、決策智能化」的升級路徑，夯實以數據中台為核心的技術架構，打通前端運營、中端供應鏈管理與後端職能支撐的數據閉環；同時，以供應鏈智能化硬件升級為抓手，為全鏈路精細化管理與高效協同提供堅實支撐，持續提升運營效率與成本管控能力。

門店網絡與品牌佈局上，我們將堅持戰略性擴張，在鞏固優勢區域的同時，實現更廣域的市場覆蓋與更深度的區域滲透；同時，積極推動多品牌矩陣的培育和發展，滿足日益多元化的消費場景需求，打造新的增長曲線。

長遠而言，我們的目標是發展成為具備現代化科學管理體系、擁有全球視野的國際一流連鎖餐飲集團，以可持續的高質量增長回饋社會、股東與每一位合作夥伴。

其他事項

購買、出售及贖回本公司的上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）以總代價約為54.32百萬港元（扣除各項開支前）購回7,892,800股股份並已持作為庫存股份（具有香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）所賦予的涵義）。本公司認為，股份回購反映了本公司對未來發展前景的堅定信心以及對本公司長期投資價值的充分認可，符合本公司及股東的整體最佳利益。有關購回的詳情如下：

	已購回 股份數目	每股股份購回的價格		已付總代價 百萬港元
		最高港元	最低港元	
2026年5月	2,343,200	7.13	6.62	16.33
2026年6月	5,549,600	7.31	6.41	37.99
總計	7,892,800			54.32

除上文所披露者外，截至2026年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2026年6月30日，本公司持有7,892,800股庫存股份。本公司擬將該等庫存股份用於出售或轉讓，或符合上市規則第17章規定的股份計劃項下的股份授予，以及用於上市規則、本公司章程細則及公司條例允許的其他用途，惟須視市場情況及本集團的資金管理需要而定。

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式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條的偏差除外。

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，將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 12月31日 尚未動用 款項結餘 (百萬港元)	於2026年 6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	於2026年 6月30日 尚未動用 款項結餘 (百萬港元)	悉數動用尚 未動用款項的 預期時間表
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	63.4	5.4	58.1	2026年12月31日
增強供應鏈能力	37.0%	294.1	75.6	15.9	59.8	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	57.5	6.3	51.2	2026年12月31日
營運資金及一般企業用途	10.0%	79.5	49.3	11.5	37.8	2026年12月31日
合計	100.0%	794.8	245.8	39.0	206.8	

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2026年6月30日止六個月的中期股息每股股份人民幣0.2139元，合共人民幣2.5億元。中期股息之港元等值金額為每股0.2472港元，有關人民幣兌港元之匯率（即人民幣1元兌1.155829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2026年8月13日）的匯率中間價計算。預計中期股息將於2026年9月15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2026年9月1日。為釐定有權領取中期股息的股東資格，本公司將於2026年8月31日至2026年9月1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2026年8月28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

除本業績公告披露事項外，自2026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2026年6月30日止六個月之未經審核簡明合併中期業績。

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2026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。

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，2026年8月14日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事汪書高先生、田春永先生、周斌先生、汪維芳女士及陶旭安先生；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。