茶百道

Sichuan Baicha Baidao Industrial Co., Ltd.

四川百茶百道實業股份有限公司

(A joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Stock code : 2555

股份代號 : 2555

2026 INTERIM REPORT 中期報告



茶百道

目錄

釋義	2
公司資料	5
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	22
簡明綜合財務報表審閱報告	29
簡明綜合損益及其他全面收益表	30
簡明綜合財務狀況表	32
簡明綜合權益變動表	34
簡明綜合現金流量表	36
簡明綜合財務報表附註	38



釋義

在本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「成都錦柏森」	指	成都錦柏森企業管理有限公司，一家於2018年10月17日根據中國法律註冊成立的有限公司，由王先生及劉女士分別持有60%及40%，為我們的控股股東之一
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言及僅供地理參考，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣地區
「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)
「本公司」	指	四川百茶百道實業股份有限公司，一家於2020年12月31日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：2555)
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文意另有所指外，指王先生、劉女士、成都錦柏森、恒盛合瑞及同創共進
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	具有招股章程所賦予的涵義
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或如文義所指，本公司及任何一家或多家有關子公司及法律實體)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.1元的境外上市外資股，以港元認購及買賣並於聯交所上市

「恒盛合瑞」	指	四川恒盛合瑞實業集團有限公司(前稱四川恒盛合瑞實業有限公司),一家於2018年11月20日根據中國法律註冊成立的有限公司,為本公司的發起人及我們的控股股東之一
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「最後實際可行日期」	指	2026年9月11日,即本報告付印前為確定其所載若干資料的最後實際可行日期
「上市日期」	指	2024年4月23日
「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)
「標準守則」	指	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》
「王先生」	指	王霄錕先生,我們的創始人、董事長、執行董事、劉女士的配偶、本公司的發起人及我們的控股股東之一
「劉女士」	指	劉洧宏女士,我們的創始人、王先生的配偶及我們的控股股東之一
「原監事會」	指	本公司原監事會,已自2026年5月21日起取消
「首次公開發售前員工激勵平台」或「同創共進」	指	四川同創共進企業管理合夥企業(有限合夥),一家於2023年7月31日在中國成立的有限合夥企業,為本集團的首次公開發售前員工激勵平台(王先生為其唯一普通合夥人)及為我們的控股股東之一
「首次公開發售前員工激勵計劃」	指	於2023年6月27日批准採納的本公司首次公開發售前員工激勵計劃,其主要條款概要載於招股章程附錄六「法定及一般資料 — 5.首次公開發售前員工激勵計劃」
「招股章程」	指	本公司日期為2024年4月15日的招股章程
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月

釋義

「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「森冕新材料」	指	森冕新材料科技(成都)有限公司，一家於2021年5月6日根據中國法律註冊成立的有限公司，由本公司及獨立第三方(除作為該公司主要股東外)宜賓森乾企業管理有限公司分別持有67%及33%
「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)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.1元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「子公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「監事」	指	原監事會成員
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「%」	指	百分比

公司資料

公司名稱

中文名稱：

四川百茶百道實業股份有限公司

英文名稱：

Sichuan Baicha Baidao Industrial Co., Ltd.

董事

執行董事

王霄錕先生
汪紅學先生
戴利女士
陳克遠先生

非執行董事

陳達博士

獨立非執行董事

楊志達先生
唐勇博士
程麗女士

審核委員會

楊志達先生
程麗女士
陳達博士

薪酬委員會

程麗女士
王霄錕先生
唐勇博士

提名委員會

王霄錕先生
程麗女士
唐勇博士

註冊辦事處

中國
四川省成都市
青白江區
彌牟鎮糧食路55號
1棟1層1號

總部及中國主要營業地點

中國
四川省成都市
武侯區
名都路166號
嘉煜金融科技中心1棟1單元10層

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：2555

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓
1712-1716號舖

茶百道

公司資料

公司網址

https://www.chabaidao.com

法定代表人

王霄錕先生

董事會秘書

薛曾輝先生

授權代表

陳克遠先生

陳靜雅女士

聯席公司秘書

薛曾輝先生

陳靜雅女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港法律顧問

高偉紳律師行

中國法律顧問

金杜律師事務所

主要往來銀行

中國建設銀行成都金河支行

管理層討論與分析

董事會欣然提呈本集團截至2026年6月30日止六個月未經審核中期簡明綜合財務資料。該中期簡明綜合財務資料未經審核，但已由董事會審核委員會和本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行按照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數據的審閱」進行審閱。

業務回顧

2026年上半年，本集團錄得收入人民幣2,654.8百萬元，較去年同期增加6.2%，其中，銷售貨品及設備的收入較去年同期增加7.0%，特許權使用費及加盟費的收入較去年同期減少19.5%，其他收入較去年同期增加22.0%。下表載列本集團於所示期間各類型收入和佔總收入比例明細：

	截至6月30日止6個月					
	2026年		2025年		變動	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)					
銷售貨品及設備[1]	**2,523,604**	**95.0**	2,357,846	94.3	165,758	7.0
特許權使用費及加盟費[2]	**81,016**	**3.1**	100,607	4.0	(19,591)	(19.5)
其他[3]	**50,149**	**1.9**	41,097	1.7	9,052	22.0
總計	**2,654,769**	**100.0**	2,499,550	100.0	155,219	6.2

註：

(1) 銷售貨品及設備：本集團向加盟店銷售乳製品、茶葉及水果等製作茶飲的材料及配料，以及包材及門店設備。本集團亦向第三方買家銷售森冕新材料生產的可生物降解吸管及杯子等包裝材料。

(2) 特許權使用費及加盟費：包括加盟商支付的不可退還的前期初始費用、特許權使用費收入及開業前培訓服務費。

(3) 其他：主要包括(i)本集團的加盟門店設計服務收入；(ii)外賣平台的線上運營及管理服務收入；及(iii)茶百道直營店收入。

報告期內，本集團積極應對外部市場環境變化，推進多品類發展策略，有序擴大現製咖啡產品的門店覆蓋，進一步豐富產品矩陣及消費場景，單店銷售表現保持穩健；持續優化境內外門店網絡佈局，推動門店網絡穩步拓展；同時，進一步加強門店管理、供應鏈支持及營運流程建設，提升門店精細化營運能力及經營質量，為門店長期穩健經營及門店網絡持續拓展提供有力支撐。

管理層討論與分析

門店網絡

我們的茶百道門店網絡已覆蓋中國內地各線級城市及多個海外市場。在中國內地，本集團持續鞏固一線及新一線城市的市場基礎，提升品牌知名度並緊貼消費趨勢，同時深化低線級城市佈局，擴大門店覆蓋及市場滲透；在海外，本集團持續拓展具備消費潛力及品牌適配度的市場，穩步擴大門店網絡及品牌覆蓋。通過持續優化境內外門店佈局，本集團進一步觸達多元消費客群，為門店網絡的長期穩健發展奠定基礎。

下表載列本集團截至2026年6月30日按中國城市等級及境外市場劃分的門店明細：

	截至6月30日			
	2026年		2025年	
	門店數量	%	門店數量	%
一線城市	**772**	**8.7**	784	9.3
新一線城市	**2,184**	**24.6**	2,147	25.4
二線城市	**1,736**	**19.6**	1,688	19.9
三線城市	**1,708**	**19.3**	1,618	19.1
四線及以下城市	**2,391**	**27.0**	2,207	26.1
境外	**72**	**0.8**	21	0.2
總計	**8,863**	**100.0**	8,465	100.0

報告期內，我們在持續優化門店網絡經營質量的基礎上，進一步擴大門店覆蓋，穩步推進門店拓展。全球門店數量由截至2025年6月30日的8,465家，增加至截至2026年6月30日的8,863家，同比增長4.7%。其中，中國內地門店數量由截至2025年6月30日的8,444家，增加至截至2026年6月30日的8,791家，同比增長4.1%；境外門店數量由21家增至72家，海外市場佈局穩步推進。

報告期內，我們持續深化下沉市場佈局，根據不同城市層級及商圈特點，差異化配置門店模型並優化選址策略，提升門店營運效能。三線及以下城市門店數量由截至2025年6月30日的3,825家，增加至截至2026年6月30日的4,099家，同比增長7.2%。

我們將海外業務視為長期發展的重要組成部分，持續拓展具備消費潛力及品牌適配度的市場。截至2026年6月30日，本集團海外門店共72家，覆蓋13個國家和地區。其中，韓國門店數量為32家，繼續為本集團最大的海外市場；馬來西亞及新加坡分別設有9家及7家門店。報告期內，本集團亦進入加拿大、新西蘭及越南市場，海外市場覆蓋範圍進一步擴大。未來，我們將持續完善海外供應鏈支持、本地化產品研發及品牌推廣體系，聚焦重點市場加快規模化拓展，提升市場滲透率及品牌影響力，同時穩步培育新進入市場，為海外業務的長期穩健增長奠定基礎。

我們的加盟模式

於報告期內，我們的茶百道門店網絡主要為加盟店。我們對加盟店持續嚴格監督，確保門店營運在各個方面均得到妥善管理及優化從而取得成功。我們全面參與加盟店的運營，包括參與規劃及選址，為加盟商及店內員工提供採購、員工招聘、質量控制、日常管理等多個方面的深入培訓。此外，我們還供應原材料、設備以及提供物流、營運及營銷服務，以支持我們的加盟商取得成功。加盟商主要專注於其門店的日常運維、現場員工管理及客戶服務。通過以這種方式劃分責任，我們確保我們的加盟商獲得必要的支持和指導，同時保持他們在管理其門店方面的自主權。這種方式促進了我們與加盟商之間密切的合作夥伴關係，有助於茶百道品牌的整體成功與發展。

下表載列我們於所示期間的加盟商數量變動情況。

	加盟商數量 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
期初	**5,923**	5,742
期內新增	**612**	596
期內終止[1]	**(497)**	(505)
期末	**6,038**	5,833

管理層討論與分析

下表載列我們於所示期間的加盟店數量變動情況。

	加盟店數量 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
期初	**8,608**	8,382
期內新增	**669**	466
期內終止[2]	**(499)**	(418)
期末	**8,778**	8,430

附註：

(1) 截至2026年6月30日，終止合作的497名加盟商包括：(i)187名通過將門店轉讓予其他加盟商而停止合作的加盟商；(ii)298名因其自身原因而與我們終止合作或協議屆滿後未與我們重續合作的加盟商；及(iii)12名由我們終止合作的加盟商。

(2) 就於截至2026年6月30日關閉的499家加盟店而言，我們已經終止與其中255家關閉加盟店的加盟商的關係，而我們仍與其中244家關閉加盟店的加盟商保持關係，儘管門店已關閉，但該等加盟商運營一家或多家門店。

產品開發

我們的產品組合以現製茶飲為核心，涵蓋各種經典茶飲、季節性茶飲及區域性茶飲。在茶百道門店，我們的經典茶飲通常全年供應，而季節性茶飲及區域性茶飲僅在特定時間或區域銷售，主要取決於相關時令水果或當地特色水果的可獲得性、消費者接受度以及銷售及營銷因素。同時，我們持續拓展以現製咖啡為代表的其他品類，進一步豐富產品矩陣，滿足消費者的多元化需求。

本集團始終重視原料品質及產品風味，並已建立涵蓋消費者需求洞察、市場趨勢識別、產品研發及標準化管理的產品開發機制，不斷提升產品創新能力及標準化水平。報告期內，我們針對中國內地市場推出62款新品，升級迭代6款產品，開發入庫產品配方246個。同時，我們以荔枝冰奶等市場熱銷產品為基礎，進一步延展冰奶產品系列，相繼推出芭樂冰奶、葡萄冰奶等產品，形成由趨勢識別、爆品驗證至系列化延展的產品開發路徑，進一步強化消費者對冰奶品類的認知，鞏固本集團於該品類的競爭優勢。

報告期內，我們積極拓展產品品類及消費場景，有序推進現製咖啡飲品在門店的覆蓋，並針對中國內地市場推出15款咖啡新品，豐富咖啡產品選擇。通過推進咖啡產品研發及逐步擴大門店覆蓋，我們進一步滿足消費者於不同時段的飲品需求，拓寬門店消費場景，提升門店經營活力。

供應鏈管理

報告期內，本集團持續優化供應鏈體系運作，圍繞原材料採購、倉配協同及交付管理等核心環節，提升整體運營效率並優化成本結構。截至2026年6月30日，本集團於全國共設立27個倉配中心，新增淮安倉配中心，在提升華東區域配送覆蓋能力的同時，進一步優化區域倉配佈局與資源配置效率。

各區域倉配中心服務周邊平均配送半徑200公里以內的門店，約94.24%的門店實現下單後次日達，約95.15%的門店每週獲得兩次或以上的配送服務，本集團亦於北京、上海、成都及重慶等城市推行夜間配送服務，進一步提升倉配資源利用效率。透過多溫層倉配體系及區域化佈局，本集團持續提升配送效率與運行穩定性，確保門店原材料品質的新鮮度與品質一致性。

截至2026年6月30日，本集團對茶百道門店的水果統一配送已覆蓋門店總數的91%，通過擴大產地自採，及幹線運輸、城市配送及快遞配送的協同模式，持續優化水果供應鏈。我們已構建起全鏈路高頻冷鏈供應網路，實現了桑葚、楊梅、荔枝等嬌氣水果從產地至門店的高效供應和快速周轉。

在上游原料佈局方面，集團位於福建福州的原葉茶生產基地及位於四川成都的包材生產基地持續推進生產設備技術改造，進一步精進原物料品質，保障茶葉及包材穩定供應及門店飲品的品質呈現。

為匹配公司境外業務發展需要，本集團前置對接各國家和地區進出口環節，通過改善交付管理及推動資訊化系統上線，全力支持公司境外業務發展。

管理層討論與分析

品牌及營銷

本集團以產品為核心推進品牌建設，圍繞消費者對產品品質、口味表現及消費體驗的關注，持續完善品牌與用戶之間的互動機制，並透過會員忠誠度計劃及推薦獎勵機制，提升用戶黏性，優化會員體驗，鞏固核心消費群體。截至2026年6月30日，本集團註冊會員數已超過201.4百萬名，活躍會員數達35.9百萬名。

報告期內，本集團結合品牌週年、新品上市等重要節點，針對不同消費場景及用戶需求，綜合運用數字化營銷、內容傳播及跨界合作等方式，持續豐富用戶互動形式與品牌觸點，推動產品體驗與品牌認知協同提升。值品牌成立十八週年之際，本集團對原有熊貓IP「茶茶」進行全面升級，並進一步構建更具辨識度及延展性的IP家族體系，通過多元化內容及互動形式，深化品牌與消費者之間的情感連結。

截至2026年6月30日，「茶百道」品牌相關主要話題於主流社交公眾資訊平臺（如微博、抖音、小紅書、快手等）閱讀／播放量累計達289億次；官方自媒體賬號矩陣傳播量達8.4億次；通過廣告投放等方式獲得的曝光量超過11億次，品牌影響力及用戶參與度持續提升。

數字化建設

報告期內，本集團持續深化數智化建設，圍繞產品管理、用戶運營及門店經營等核心環節，持續完善數字化系統及營運工具。通過產品數據標準化平台，建立涵蓋產品系列、等級及標籤的統一數據體系，提升產品數據管理的規範性及一致性，為產品矩陣管理及數據應用奠定基礎。

全渠道用戶運營能力持續提升。本集團不斷優化小程序功能及用戶體驗，深化與主流平台的合作，拓展交易及獲客場景；同時完善會員營銷體系，優化用戶標籤、個性化推薦及智能發券能力，提升用戶精細化運營及精準營銷水平。

圍繞門店營運增效，本集團推進補貨、製備及門店巡檢等場景的自動化及智能化系統建設與應用，完善全渠道商品管理及配方發佈等營運工具，提升門店日常營運效率。同時，進一步推進招商全流程線上化，實現選址數據與核心業務系統互通，為門店評估及精準拓展提供數據支持。

展望

2026年下半年，本集團將堅定推進多品類發展策略，在鞏固現製茶飲核心優勢的基礎上，持續豐富產品矩陣，拓展多元消費場景。現製咖啡方面，本集團將有序深化門店覆蓋，持續推進產品研發及市場推廣，提升門店經營活力。

在品牌建設方面，本集團將圍繞IP體系升級，進一步豐富IP形象、內容表達及互動場景，並通過產品營銷、跨界合作及數字化傳播等方式，深化品牌與年輕消費群體的情感連結，提升品牌辨識度及消費者認同。

本集團將堅持穩健的門店拓展策略，持續深化市場滲透，重點把握下沉市場的結構性增長機遇，並結合不同城市層級及商圈特點，優化門店模型及拓展節奏。同時，本集團將持續完善加盟商支持體系，提升供應鏈協同、數字化管理及營運支持能力，促進門店網絡健康發展。

面對外部環境波動及行業變化，本集團將積極應對，靈活調整經營策略及資源配置，加強成本管控、風險管理及精細化營運，持續增強業務經營韌性，推動業務可持續發展。

財務回顧

收入及毛利

報告期內本集團錄得收入人民幣2,654.8百萬元，較去年上半年的人民幣2,499.6百萬元上升6.2%；毛利為人民幣797.5百萬元，較去年上半年的人民幣814.8百萬元減少2.1%。報告期內，本集團毛利率由去年同期的32.6%下降2.6個百分點至30.0%，主要是由於報告期內本集團大力發展現製咖啡業務，讓利加盟商所致。

其他收入

報告期內本集團其他收入為人民幣19.1百萬元，較去年上半年的人民幣23.7百萬元下降19.4%，主要由於銀行利率下降導致利息收入減少。

分銷及銷售費用

報告期內本集團分銷及銷售費用為人民幣138.3百萬元，較去年上半年的人民幣150.1百萬元減少7.9%，主要是由於品牌推廣結構調整。

行政費用

報告期內本集團的行政費用為人民幣246.6百萬元，較去年上半年的人民幣257.4百萬元減少4.2%，主要是由於本集團優化費用管控所致。

管理層討論與分析

研發費用

報告期內本集團的研發費用為人民幣13.0百萬元，較去年上半年的人民幣14.1百萬元減少7.8%，與去年同期基本持平。

其他開支

報告期內本集團的其他開支為人民幣0.1百萬元，較去年上半年的人民幣1.1百萬元減少90.9%，主要是本報告期內為社會公益機構捐款減少所致。

財務費用

報告期內本集團的財務費用為人民幣2.3百萬元，較去年上半年的人民幣2.1百萬元增加9.5%，主要是由於本集團租賃資產增加導致租賃利息支出同步增加。

所得稅費用

報告期內本集團的所得稅費用為人民幣74.7百萬元，較去年上半年的人民幣80.7百萬元減少7.4%，主要是由於收入結構變化，適用非優惠稅率應稅所得減少所致。

期內利潤

基於以上變動，報告期內本集團利潤由去年上半年的人民幣332.9百萬元增加3.5%至人民幣344.7百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用若干非國際財務報告準則計量（即經調整EBITDA、經調整EBITDA利潤率、經調整淨利潤及經調整淨利潤率）作為額外財務衡量指標。該等非國際財務報告準則計量並非國際財務報告準則所規定，亦並非按其呈列。本集團相信，該等非國際財務報告準則計量通過消除某些項目的潛在影響而方便比較本集團的經營表現。本集團亦相信，該等非國際財務報告準則計量呈列有用信息，以與協助管理層相同的方式了解及評估本集團的綜合經營業績。然而，本集團非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司呈列的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具的使用存在局限性，股東及潛在投資者不應視其為獨立於或可代替本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表載列於所示期間本集團的EBITDA（非國際財務報告準則計量）、經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）與期內利潤的對賬，後者乃根據國際財務報告準則呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	**344,729**	332,913
加：		
所得稅費用	**74,730**	80,654
折舊及攤銷	**51,795**	46,291
財務費用	**2,309**	2,060
利息收入	**(14,242)**	(18,217)
EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**459,321**	443,701
加：		
以權益結算以股份為基礎的付款開支(1)	**3,585**	7,433
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	**462,906**	451,134
經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）	**17.4%**	18.0%
期內利潤	**344,729**	332,913
加：		
以權益結算以股份為基礎的付款開支(1)	**3,585**	7,433
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）	**348,314**	340,346
經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）	**13.1%**	13.6%

管理層討論與分析

註：

(1) 以權益結算以股份為基礎的付款開支指已授出股份於授出日期的公允價值（經計及認購股權的代價）。由於該項目屬非現金項目，故對其作出調整，且預期不會導致未來現金付款。

現金及現金等價物

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物結餘總額為人民幣2,964.3百萬元，較於2025年12月31日的人民幣3,071.4百萬元減少3.5%，減少原因主要為2026年上半年支付上年度利潤分配款項，及應收賬款增加。

存貨

報告期內本集團聚焦重點品項、提升經營效率，本集團的存貨由截至2025年12月31日的人民幣223.3百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣173.9百萬元。存貨周轉天數由截至2025年12月31日的21.9天減少至截至2026年6月30日的19.7天，系集團持續進行供應鏈精細化管控所致。

貿易及其他應收款項、按金及預付款項

本集團的貿易及其他應收款項、按金及預付款項由截至2025年12月31日的人民幣206.5百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣368.7百萬元。貿易應收款項周轉天數從截至2025年12月31日的1.9天增加至截至2026年6月30日的8.6天，該增加乃主要由於報告期內本集團大力發展現製咖啡業務，應收若干加盟商的設備銷售款項增加所致。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日的人民幣551.6百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣554.1百萬元。貿易應付款項周轉天數從截至2025年12月31日的27.7天減少至截至2026年6月30日的25.9天，基本持平。

銀行借款

截至2026年6月30日，本集團並無任何銀行借款。

合約負債

本集團的合約負債由截至2025年12月31日的人民幣135.9百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣96.0百萬元，主要是集團加大對加盟商的支持力度，維持分期收款政策，預收加盟商款項減少所致。

租賃負債

本集團的租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣81.0百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣67.6百萬元，主要是公司日常經營活動中產生的租賃付款義務正常履約所致。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的賬面值由截至2025年12月31日的人民幣210.4百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣202.9百萬元，主要是物業、廠房及設備正常折舊所致。

流動資金及資本資源

本集團已採納審慎的資金管理政策。本集團非常重視資金的隨時供應和獲取，有足夠的備用銀行融資來應對日常營運和滿足未來發展的資金需求，維持穩定的流動性狀態。於報告期內，本集團主要將通過經營活動產生的現金用於本集團的業務。截至2025年12月31日以及2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣3,071.4百萬元及人民幣2,964.3百萬元。本集團的現金主要用於滿足業務營運的需要。本集團通過經營活動產生的現金、全球發售的所得款項以及其他未來股權或債務融資以滿足本集團的資本需求。

外匯風險

本集團主要在中國經營。本集團主要因全球發售所得款額以港幣計值，以及有若干以美元計值的銀行存款而面臨外匯風險。於報告期內，本集團未曾進行任何外匯對沖相關活動。然而，本集團的管理層持續監測外匯風險並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

或有負債

截至2026年6月30日，本集團無任何重大或有負債。

資本承擔

截至2026年6月30日，本集團的資本承擔約為人民幣7.6百萬元，主要用於已訂約但未於歷史財務資料中計提撥備的有關購置物業、廠房及設備以及無形資產的資本支出。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團並無就任何集團資產抵押。

資本負債比率

截至2026年6月30日，本集團並無任何銀行借款，因此並無呈列資本與負債的比率。

管理層討論與分析

重大投資、重大收購及出售事項

截至2026年6月30日，本集團並無持有任何重大投資（包括截至2026年6月30日其價值佔本集團資產總值5%或以上的被投資公司的任何投資），亦無任何有關子公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。出於現金管理目的，我們向金融機構認購理財產品。報告期內及於最後實際可行日期，概無與單一金融機構認購該等理財產品的情況需要根據上市規則第14章、第14A章或附錄D2予以披露。認購上述理財產品並無動用本公司的全球發售所得款項。

未來重大投資或資本資產計劃

於最後實際可行日期，除招股章程中披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團現時沒有其他未來重大投資或資本資產計劃。

員工及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團擁有2,150名員工，報告期內員工福利開支總額（包括董事酬金）為人民幣215.5百萬元。本集團的員工薪金及福利水平參考市場以及個人資歷及能力而定，並設立績效獎金等激勵機制。

本集團持續優化員工晉升制度和職業發展通道，為員工提供公平的職業發展機會，激發內在動能，加快人才成長。本公司不斷優化人才培養體系，採取線上線下結合的模式，為員工提供線上學習平台和豐富前沿的課程資源，聚焦於通用類、專業類及人才發展類培訓主題，滿足員工不同場景的學習與發展需求，助力員工的職場進階。

首次公開發售前員工激勵計劃

首次公開發售前員工激勵計劃由本公司採納並於2023年6月27日生效。首次公開發售前員工激勵計劃並不涉及本公司於上市後授予新股份或獎勵，或發行新股份，因此報告期內可就本公司所有計劃授出的獎勵而發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數對本公司而言並不適用。

根據首次公開發售前員工激勵計劃，合資格參與者獲授本公司員工激勵平台同創共進的合夥權益。參與者向同創共進合共出資人民幣29,433,074元，同創共進認購6,386,000股股份（即首次公開發售前員工激勵計劃項下的股份總數），佔於本中期報告日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的約0.43%。參與者作為同創共進的有限合夥人，須根據董事會批准的額度認購其合夥權益，並根據董事會的安排相應出資，從而間接持有股份權益。

目的

首次公開發售前員工激勵計劃旨在提高合資格參與者的積極性和創造性，促進本集團業績的持續增長，在提升本集團價值的同時為合資格參與者帶來增值收益，從而實現合資格參與者與本集團的共同發展。

合資格參與者

有權參與首次公開發售前員工激勵計劃的人士為對本集團發展作出貢獻的本集團僱員。董事會於考慮員工服務年期、入職條款、年度績效、工作性質、資歷、對本集團企業形象的認同等因素後決定參與者名單及獎勵分配。

每名參與者可獲授獎勵上限

根據首次公開發售前員工激勵計劃，每名參與者並無可根據首次公開發售前員工激勵計劃獲授獎勵的上限。根據首次公開發售前員工激勵計劃實際授予單名參與者的最高獎勵相當於1,454,000股股份，佔於本中期報告日期已發行股份總數（不包括庫存股份）的約0.10%。

歸屬期

獎勵須受轉讓限制規限且有關限制將按以下方式解除：

- 獎勵總數的30%將於上市日期第一個週年日後的營業日至上市日期第二個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制；
- 獎勵總數的30%將於上市日期第二個週年日後的營業日至上市日期第三個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制；及
- 獎勵總數的40%將於上市日期第三個週年日後的營業日至上市日期第四個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制

（統稱「解除時間表」）。

除上述解除時間表外，僅當本公司及參與者分別達成若干業績目標（分別及共同稱為「業績目標」），獎勵方可進一步解鎖。董事會薪酬委員會應審查及確定業績目標的達成情況，並向董事會作出相應報告。

管理層討論與分析

獲授股份的購買價及釐定基準

參與者向同創共進合共出資人民幣29,433,074元，而同創共進認購6,386,000股股份，已授予獎勵對應每股股份的認購價為人民幣4.609元，該認購價乃根據參考上市前融資估值釐定。參與者必須以現金認購合夥權益，並應確保其資金來源屬真實、合法。所有認繳出資已於2023年8月8日及時全額支付。

首次公開發售前員工激勵計劃的有效期

首次公開發售前員工激勵計劃自股東大會批准之日起生效，並於以下事件發生時終止：本公司控制權變更；本公司合併及拆分；或註冊會計師對本公司最近一個財政年度的財務報告出具不利意見或未能出具意見。首次公開發售前員工激勵計劃並無上市規則第十七章項下所要求的有效期或尚餘的有效期。

根據首次公開發售前員工激勵計劃授予的獎勵詳情載列如下：

姓名	職位	截至2026年6月30日於同創共進的概約合夥權益	同創共進所持獎勵對應的股份概約數目	佔於最後實際可行日期已發行股份總數（不包括庫存股份）的概約百分比
董事				
王霄錕先生	董事長兼執行董事	2.72%	174,000	0.01%
高級管理人員				
張睿博士	副總經理（數字化中心）	16.99%	1,085,000	0.07%
周大鵬先生(1)	財務負責人	1.36%	87,000	0.01%
易瑞女士	副總經理（品牌市場中心）	6.80%	434,000	0.03%
其他員工參與者				
其他22名員工(2)	–	72.13%	4,606,000	0.314%
總計	–	100%	6,386,000	0.43%

上述相關股份所對應的獎勵已於2023年8月10日授予合資格參與者，已授予的所有獎勵均已於上市日期（2024年4月23日）前歸屬，同創共進的所有合夥權益均已獲參與者認購及悉數繳足，且相關登記已辦理完成。於2025年8月完成第一期解除轉讓限制，解除轉讓限制的股份共計1,153,400股。於2026年8月完成第二期解除轉讓限制，解除轉讓限制的股份共計2,652,900股。

由於已授予的所有獎勵均已於上市日期前歸屬，因此於報告期內，本公司並未根據首次公開發售前員工激勵計劃授出任何獎勵，亦未有任何獎勵獲歸屬、註銷或失效。

據董事所深知，除上述所披露者外，概無參與者為(i)董事、主要行政人員或主要股東，或彼等任何人士的聯繫人；(ii)已獲授獎勵超過上市規則項下1%個人限額的參與者；或(iii)關聯實體參與者或服務供應商。本公司未曾就首次公開發售前員工激勵計劃向參與者提供財務資助。

註：

(1) 已於2024年8月辭任。

(2) 其中三名員工於2024年6月辭任。

報告期後重大事項

自2026年6月30日起直至最後實際可行日期，本集團並無發生任何重大事項。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2026年6月30日，下列董事及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第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所，或根據證券及期貨條例第352條規定須予本公司備存之登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

姓名	職位	權益性質	股份類別	於2026年6月30日所持股份數目	於2026年6月30日所持股份數目佔本公司股本總額的概約百分比
王先生	董事長兼執行董事	實益擁有人	H股	239,598,750 (L)	16.2150%
		配偶權益[2]	H股	76,399,250 (L)	5.1704%
		受控法團權益[3]	H股	906,386,000 (L)	61.3404%
戴利女士	執行董事兼副總經理（綜合中心）	實益擁有人	H股	17,505,000 (L)	1.1847%
汪紅學先生	執行董事兼總經理（總裁）	實益擁有人	H股	8,505,000 (L)	0.5756%
陳克遠先生	執行董事兼本集團法律及內部控制中心總監	實益擁有人	H股	2,992,500 (L)	0.2025%

附註：

(1) 字母「L」代表好倉。

(2) 該等股份由劉女士（王先生的配偶）持有。根據證券及期貨條例，王先生被視為於該等股份中擁有權益。

(3) 恒盛合瑞由王先生及劉女士通過成都錦柏森間接控制。成都錦柏森為一家於中國成立的有限公司，由王先生及劉女士分別擁有60%及40%股權，並於恒盛合瑞擁有84.888%股權。截至報告期末，恒盛合瑞持有900,000,000股股份，約佔本公司已發行股本的60.9082%。根據證券及期貨條例，王先生、劉女士及成都錦柏森均被視為於恒盛合瑞持有的股份中擁有權益。

(4) 我們的首次公開發售前員工激勵平台同創共進（為有限合夥企業）直接持有6,386,000股股份，由王先生（作為其唯一普通合夥人）控制。因此，根據證券及期貨條例，王先生被視為於同創共進持有的股份中擁有權益。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

姓名	在本公司的職位	權益性質	相聯法團名稱[3]	於相聯法團持股的概約百分比
王先生[2]	董事長兼執行董事	受控法團權益(L)	恒盛合瑞	84.8880%
		配偶權益(L)	恒盛合瑞	84.8880%
戴利女士[3]	執行董事	受控法團權益(L)	恒盛合瑞	7.7800%
汪紅學先生[3]	執行董事	受控法團權益(L)	恒盛合瑞	3.7800%
陳克遠先生[3]	執行董事	受控法團權益(L)	恒盛合瑞	1.3300%

附註：

(1) 字母「L」代表好倉。

(2) 王先生及劉女士為配偶關係。截至報告期末，成都錦柏森由王先生及劉女士分別持有60%及40%權益，而成都錦柏森持有恒盛合瑞84.888%股權。因此，劉女士及王先生均被視為於成都錦柏森持有的股份中擁有權益。

(3) 截至報告期末，恒盛合瑞由成都錦柏森、戴利女士、汪紅學先生、古計林女士及陳克遠先生通過彼等各自的全資投資公司分別持有84.888%、7.78%、3.78%、2.222%及1.33%權益。

除以上披露外，於2026年6月30日，概無本公司董事及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第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第352條規定須予備存之登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

於報告期內，本公司並無授權本公司董事及最高行政人員（包括配偶或十八歲以下子女）認購任何本公司或任何相關法團股份或債權證的權利。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須知會本公司及香港聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存之登記冊所記錄的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	於2026年6月30日所持股份數目	所持股份數目佔於2026年6月30日本公司股本總額的概約百分比
成都錦柏森[2]	受控法團權益	H股	900,000,000 (L)	60.9082%
恒盛合瑞[2]	實益擁有人	H股	900,000,000 (L)	60.9082%
劉女士	實益擁有人	H股	76,399,250 (L)	5.1704%
	配偶權益	H股	239,598,750 (L)	16.2150%
	受控法團權益[2]	H股	906,386,000 (L)	61.3404%

附註：

(1) 字母「L」代表好倉。

(2) 恒盛合瑞由王先生及劉女士（王先生的配偶）通過成都錦柏森間接控制，成都錦柏森由王先生及劉女士共同持有100%股權。根據證券及期貨條例，王先生、劉女士及成都錦柏森均被視為於恒盛合瑞持有的股份中擁有權益。

除以上披露外，於2026年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須知會本公司及香港聯交所，或本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予備存之登記冊所記錄的權益或淡倉。

董事會及原監事會

報告期內，本公司進行董事會的換屆選舉。於2026年5月21日召開的股東週年大會上，全體原任董事均獲重選為第三屆董事會董事。因此，董事會成員於換屆前後並無變動。

於本中期報告日期，董事會成員為：

王霄錕先生*(董事長兼執行董事)*
汪紅學先生*(執行董事)*
戴利女士*(執行董事)*
陳克遠先生*(執行董事)*
陳達博士*(非執行董事)*
楊志達先生*(獨立非執行董事)*
唐勇博士*(獨立非執行董事)*
程麗女士*(獨立非執行董事)*

附註：

截至報告期末，各董事與本公司其他董事或高級管理層成員並無任何關係。經本公司於2026年5月21日舉行的2025年股東週年大會批准，本公司取消設置原監事會，自2026年5月21日起生效。原監事會的相關職責由董事會轄下審核委員會行使。劉洧宏女士、朱明星先生及張禹先生不再擔任監事職務。

自刊發2025年年度報告之日起截至本中期報告日期，本公司的董事及最高行政人員的資料需根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的變動情況載列如下：

(1)楊志達先生於2026年4月1日起至今任信源企業集團有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號：1748)獨立非執行董事。

除上述披露外，自刊發2025年年度報告之日起截至本中期報告日期，本公司的董事及最高行政人員及彼等資料均未發生任何其他變動。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治以保障股東利益、提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。據董事所知，本公司於截至2026年6月30日止六個月期間已遵守企業管治守則第二部分內載列的所有適用守則條文。

企業管治及其他資料

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及原監事進行證券交易之守則。在向所有董事及原監事作出特定查詢後，各董事均確認彼等於截至2026年6月30日止六個月期間已遵守標準守則，而原監事各自已確認彼等於報告期內擔任監事期間一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2026年6月30日止六個月期間，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券（包括出售庫存股份）。於2026年6月30日，本公司並未持有任何庫存股份。

上市所得款項用途

本公司於2024年4月23日在聯交所主板上市，以每股17.50港元的發售價發行147,763,400股新股，扣除與全球發售有關的包銷佣金、費用及其他開支後，上市所得款項淨額約為2,463.3百萬港元。上市所得款項已經並將繼續按招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃動用，即：

項目	百分比	分配作相關用途的款項（百萬港元）	於報告期內已動用款項（百萬港元）	於報告期末尚未動用款項（百萬港元）	悉數動用尚未動用款項的預期時間表
提高整體運營能力及強化供應鏈	51%	1,256.3	169.6	507.8	2027年6月
發展我們的數字化能力，及委聘和培訓專業人才	20%	492.7	63.7	177.6	2027年6月
品牌打造及推廣活動	12%	295.6	–	–	–
推廣自營咖啡品牌及在中國各地鋪設咖啡店網絡	5%	123.1	97.5	–	–
產品開發及創新，包括招募、培訓及保留內部研發人員以及在總部建立研發中心並配備先進的軟件及硬件以精簡及優化我們的產品開發工作	2%	49.3	9.0	21.4	2027年6月
營運資金及作一般企業用途	10%	246.3	–	–	–
總計	**100%**	**2,463.3**	**339.8**	**706.8**	

我們已將尚未動用的所得款項淨額存放於中國或香港的持牌商業銀行或金融機構的計息賬戶。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

首次公開發售前員工激勵計劃

本集團於2023年6月27日採納首次公開發售前員工激勵計劃及成立一家有限合夥企業四川同創共進企業管理合夥企業(有限合夥)(作為首次公開發售前員工激勵平台),旨在提高首次公開發售前員工激勵計劃合資格參與者的積極性及創造力,促進本集團業績的可持續增長,在提升本集團價值的同時為合資格參與者帶來增值效益,從而實現合資格參與者與本集團的共同發展。

截至本中期報告日期,首次公開發售前員工激勵計劃項下的合共6,386,000股股份(約佔於本中期報告日期已發行股份總數(不包括庫存股份)的0.43%)所對應的獎勵已授予合資格參與者。於上市後將不會根據首次公開發售前員工激勵計劃進一步授出股份。有關首次公開發售前員工激勵計劃的進一步詳情,載於本中期報告「管理層討論與分析」一節。

中期股息

根據本公司利潤分配政策,董事會建議以本公司H股上市發行後的總股本1,477,634,250股為基數向本公司全體股東派發2026年中期股息,每股派發現金股息人民幣0.15元(稅前),其中:根據本公司實施的H股「全流通」而持有本公司H股的股東,其股息以人民幣支付;其他H股股東股息以港幣支付,港幣匯率以2026年第一次臨時股東會(含會議當日)前3個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。本公司將共計派發現金股利人民幣221,645,137.50元,佔本公司擁有人應佔期內利潤的65.9%。2026年中期股息將以本公司自有資金(而非上市所得款項)撥付。該建議中期股息須待股東於2026年第一次臨時股東會上批准,預期將於2026年11月30日(星期一)或前後派付。

有關確定有權收取本次中期股息的紀錄日、相關暫停股東過戶登記期間、股息稅項以及具體發放日等事宜,本公司將另行通知。

重大訴訟及仲裁事項

報告期內,本集團並無發生對經營活動產生重大影響的任何訴訟、仲裁事項。

企業管治及其他資料

審閱中期報告

董事會審核委員會成員包括非執行董事陳達博士與獨立非執行董事楊志達先生及程麗女士，由楊志達先生擔任審核委員會主席。審核委員會已與本公司管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，討論財務申報事宜，並已審閱本中期報告以及本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）亦已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事目前所知，於本中期報告日期，公眾人士持有已發行股份15.31%，符合上市規則規定及聯交所批准的公眾持股量豁免。有關公眾持股量豁免的詳情，請參閱招股章程「豁免－有關公眾持股量的豁免」一節。

根據上市規則的持續披露義務

截至2026年6月30日，根據上市規則第13.20、13.21和13.22條，本公司無其他需要披露的義務。

簡明綜合財務報表審閱報告

致四川百茶百道實業股份有限公司董事會

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

緒言

我們已審閱載於第30至54頁的四川百茶百道實業股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）的簡明綜合財務報表，其中包括截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）。 貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們負責根據審閱結果對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款，僅向整體董事會呈報。除此之外，本報告別無其他目的。我們概不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」（「國際審閱委聘準則第2410號」）進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按照國際審計準則進行審核的範圍，故我們不能保證會注意到審核中可能會被發現的所有重大事項，因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

基於我們的審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們認為簡明綜合財務報表在所有重大方面並未按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	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）
收入	3	2,654,769	2,499,550
銷售成本		(1,857,301)	(1,684,788)
毛利		797,468	814,762
其他收入	4	19,134	23,685
其他收益及虧損，淨額	5	6,981	8,418
分銷及銷售費用		(138,340)	(150,149)
行政費用		(246,604)	(257,375)
研發費用		(12,975)	(14,126)
其他開支		(100)	(1,106)
應佔聯營公司業績		(3,796)	(8,482)
財務費用		(2,309)	(2,060)
税前利潤		419,459	413,567
所得税費用	6	(74,730)	(80,654)
期內利潤	7	344,729	332,913
其他全面開支			
將不會重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的權益工具投資的公允價值虧損		(104,610)	(148,915)
將不會重新分類至損益的項目相關所得税		(23,957)	7,190
		(128,567)	(141,725)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	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）
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兑差額		(29,001)	(4,369)
期內其他全面開支，扣除所得稅		(157,568)	(146,094)
期內全面收益總額		187,161	186,819
應佔期內利潤：			
— 本公司擁有人		336,324	325,903
— 非控股權益		8,405	7,010
		344,729	332,913
應佔期內全面收益總額：			
— 本公司擁有人		178,756	179,809
— 非控股權益		8,405	7,010
		187,161	186,819
每股盈利（人民幣元）	*9*		
基本及攤薄		0.228	0.221

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	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 （經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	*10*	202,919	210,426
使用權資產	*10*	101,088	117,048
無形資產	*10*	103,557	109,252
於聯營公司的投資		15,314	19,111
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	*11*	174,614	276,564
以公允價值計量且其變動計入當期損益			
（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產	*12*	401,887	407,279
貿易應收款項、按金及預付款項	*13*	147,309	32,420
遞延稅項資產	*14*	133,044	159,391
		1,279,732	1,331,491
流動資產			
存貨		173,852	223,346
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	*13*	221,365	174,074
應收關聯方款項		607	607
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	*12*	30,262	28,634
現金及現金等價物		2,964,278	3,071,435
		3,390,364	3,498,096
流動負債			
貿易及其他應付款項	*15*	554,115	551,562
合約負債		52,414	93,610
應付所得稅		14,829	29,667
租賃負債		37,944	39,628
		659,302	714,467
流動資產淨值		2,731,062	2,783,629
總資產減流動負債		4,010,794	4,115,120

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	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 （經審核）
非流動負債			
合約負債		43,569	42,282
租賃負債		29,640	41,412
遞延稅項負債	*14*	8,509	12,602
		81,718	96,296
資產淨值		3,929,076	4,018,824
資本及儲備			
股本	*16*	147,763	147,763
儲備		3,744,300	3,827,933
本公司擁有人應佔權益		3,892,063	3,975,696
非控股權益		37,013	43,128
總權益		3,929,076	4,018,824

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備	就首次公開發售前員工激勵計劃發行的股份儲備	其他儲備	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具重估儲備	換算儲備	保留利潤	小計	非控股權益	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註i)	*(附註iii)*	*(附註ii)*						
於2025年1月1日(經審核)	147,763	3,420,948	111,922	(548)	157,044	(316,657)	6,628	382,081	3,909,181	24,512	3,933,693
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	325,903	325,903	7,010	332,913
期內其他全面開支	–	–	–	–	–	(141,725)	(4,369)	–	(146,094)	–	(146,094)
期內全面(開支)收益總額	–	–	–	–	–	(141,725)	(4,369)	325,903	179,809	7,010	186,819
確認以股份為基礎的付款(附註18)	–	–	–	–	7,433	–	–	–	7,433	–	7,433
確認為分派的股息(附註8)	–	–	–	–	–	–	–	(295,527)	(295,527)	–	(295,527)
來自一家子公司的非控股權益注資(附註iv)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,158	2,158
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(附註11)	–	–	–	–	–	134,348	–	(134,348)	–	–	–
於2025年6月30日(未經審核)	147,763	3,420,948	111,922	(548)	164,477	(324,034)	2,259	278,109	3,800,896	33,680	3,834,576

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備	就首次公開發售前員工激勵計劃發行的股份儲備	其他儲備	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具重估儲備	換算儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 *(附註i)*	人民幣千元 *(附註iii)*	人民幣千元 *(附註ii)*	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2026年1月1日(經審核)	147,763	3,431,900	120,198	(432)	157,958	(365,516)	972	482,853	3,975,696	43,128	4,018,824
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	336,324	336,324	8,405	344,729
期內其他全面開支	–	–	–	–	–	(128,567)	(29,001)	–	(157,568)	–	(157,568)
期內全面(開支)收益總額	–	–	–	–	–	(128,567)	(29,001)	336,324	178,756	8,405	187,161
確認以股份為基礎的付款(附註18)	–	–	–	–	3,585	–	–	–	3,585	–	3,585
確認為分派的股息(附註8)	–	–	–	–	–	–	–	(265,974)	(265,974)	(14,520)	(280,494)
於2026年6月30日(未經審核)	147,763	3,431,900	120,198	(432)	161,543	(494,083)	(28,029)	553,203	3,892,063	37,013	3,929,076

附註：

(i) 款項指於中華人民共和國(「中國」)成立的本集團旗下實體的法定儲備。根據中國相關法律規定，於中國成立的有限公司應提取其根據中國會計法規釐定的稅後淨利潤的至少10%列入法定公積金，法定公積金累計額達其註冊資本50%後，可以不再提取。提取法定公積金後，方可向擁有人分派股息。法定公積金可用於彌補過往年度虧損(如有)，且不可分派(清盤時除外)。

(ii) 其他儲備指：a)於2023年1月1日向若干主要管理人員支付以權益結算以股份為基礎的付款人民幣114,876,000元的累積影響；b)於2023年8月，本公司根據首次公開發售前員工激勵計劃收取的現金代價人民幣29,433,000元已於計入其他儲備的資本儲備中確認，因為本公司並無義務購回其後沒收或未歸屬的任何已授出股份；及c)歸屬期內以股份為基礎的付款開支的累積影響及於2025年1月1日根據首次公開發售前員工激勵計劃(定義及詳情見附註18)金額為人民幣12,735,000元的沒收。

(iii) 同創共進(詳情見附註18)根據首次公開發售前員工激勵計劃獲發行及持有的股份被本公司確認為庫存股，並如權益中「就首次公開發售前員工激勵計劃發行的股份儲備」項下所示已自股東權益中扣除。

(iv) 2025年1月，ChaPanda Korea Co., Ltd.於韓國註冊成立，為本公司間接非全資子公司並由本集團持有55%權益。截至2025年6月30日止六個月期間，非控制權益以現金代價427,500,000韓元(相當於約人民幣2,158,000元)支付注資。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	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）
經營活動		
營運資金變動前的經營現金流量	457,383	451,263
貿易及其他應收款項、按金及預付款項（增加）減少	(188,755)	15,783
營運資金的其他變動	(76,788)	(186,751)
經營活動所得現金淨額	191,840	280,295
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(6,398)	(19,072)
出售物業、廠房及設備所得款項	426	725
購買無形資產	(11,255)	(12,678)
贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	–	4,107
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	–	(104,997)
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具所得款項	–	102,332
自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收取的利息	13,925	1,048
支付租賃按金	(1,466)	(1,789)
退還租賃按金	1,231	1,467
銀行利息收入	14,490	20,120
投資活動所得（所用）現金淨額	10,953	(8,737)
融資活動		
已付利息	(2,309)	(2,060)
已付股息	(265,974)	(565,283)
已付非控股權益股息	(3,300)	–
來自非控股權益的注資	–	2,158
償還租賃負債	(25,280)	(22,370)

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	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）
融資活動所用現金淨額	(296,863)	(587,555)
現金及現金等價物減少淨額	(94,070)	(315,997)
期初現金及現金等價物	3,071,435	3,559,917
外匯匯率變動的影響	(13,087)	–
期末現金及現金等價物	2,964,278	3,243,920

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料及編製基準

四川百茶百道實業股份有限公司(「本公司」)於2020年12月31日在中國根據《中國公司法》註冊成立為股份有限公司。其母公司為四川恒盛合瑞實業集團有限公司(「恒盛合瑞」,於中國成立)及其最終母公司為成都錦柏森企業管理有限公司(「成都錦柏森」,於中國成立)。其最終控制方為王霄錕先生及其配偶劉洧宏女士(統稱為「控股股東」),王霄錕先生亦為本公司董事長兼執行董事。本公司股份已於2024年4月23日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一家投資控股公司,其子公司從事向加盟商銷售設備及貨品業務,以及向加盟商提供特許權及加盟服務。本公司及其子公司(「本集團」)的主要業務及地理市場位於中國。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,其亦為本集團大多數實體經營所在主要經濟環境的貨幣。

簡明綜合財務報表乃按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第34號中期財務報告以及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製,惟若干以公允價值計量的金融工具(如適用)除外。

截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本

於本中期期間,本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈並於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本,以編製本集團簡明綜合財務報表:

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類和計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則之年度改進 – 第11卷

於本年度應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 收入及分部資料

(i) 分拆加盟商合約收入

	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）
銷售貨品及設備：		
— 貨品	2,256,805	2,309,364
— 設備	266,799	48,482
	2,523,604	2,357,846
特許權使用費及加盟費收入：		
— 特許權使用費收入	44,579	46,827
— 不可退還的前期初始費用	31,541	46,319
— 開業前培訓服務	4,896	7,461
	81,016	100,607
其他	50,149	41,097
	2,654,769	2,499,550

(ii) 分部資料

本資料向控股股東之一、本公司執行董事王霄錕先生（作為本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告，以進行資源分配及表現評估。並無本集團的業績或資產及負債的其他分析定期提交主要經營決策者審閱，而主要經營決策者會審閱本集團整體的總體業績及財務狀況。因此，主要經營決策者已確定一個經營分部，且根據國際財務報告準則第8號「經營分部」僅披露實體層面的收入、主要客戶及地理資料。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 其他收入

	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）
政府補助	2,748	3,989
利息收入：		
一 銀行存款及存款單	14,242	18,217
已收賠償金*（附註）*	1,442	1,479
其他	702	–
	19,134	23,685

附註： 賠償金主要為本集團的供應商就提供不合格產品支付的款項。

5. 其他收益及虧損，淨額

	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）
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益	15,553	10,707
匯兑虧損淨額	(10,174)	(3,301)
處置物業、廠房及設備的虧損	(678)	(48)
其他	2,280	1,060
	6,981	8,418

6. 所得稅費用

	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：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	76,433	87,331
遞延稅項*（附註14）*	(1,703)	(6,677)
總計	74,730	80,654

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，除從事「西部地區鼓勵類產業」的若干子公司合資格享有15%的企業所得稅優惠稅率，本集團在中國運營的法定企業所得稅稅率為25%。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

7. 期內利潤

期內利潤經扣除以下各項後達至：

	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）
已確認為開支的存貨成本	1,827,175	1,651,171
使用權資產攤銷	22,044	21,256
無形資產攤銷	16,950	13,287
物業、廠房及設備折舊	12,801	11,748
以股份為基礎的薪酬	3,585	7,433

8. 股息

截至2026年6月30日止期間

於本中期期間，已就截至2025年12月31日止年度宣派總股息為人民幣265,974,000元（税前）的末期股息每股普通股0.21港元（相等於約人民幣0.18元）予本公司擁有人，並已悉數支付。

本中期期末後，本公司董事建議派發截至2026年6月30日止期間每股普通股人民幣0.15元（税前）的中期股息，合計為人民幣221,645,000元，惟須經股東於應屆臨時股東會批准方可作實。

截至2025年6月30日止期間

於截至2025年6月30日止六個月，已就截至2024年12月31日止年度宣派總股息為人民幣295,527,000元的末期股息每股普通股0.22港元（相當於約人民幣0.20元）（税前）予本公司擁有人，其中人民幣33,335,000元已於截至2025年6月30日止六個月派付。

於2025年8月29日，本公司董事建議派發截至2025年6月30日止期間每股普通股0.20港元（相當於約人民幣0.18元）（税前）的中期股息，合計為人民幣265,974,000元，惟須經股東於應屆股東大會批准方可作實。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股盈利乃根據以下數據計算：

	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）
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	336,324	325,903
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	1,472,159,250	1,472,159,250
潛在攤薄普通股的影響：		
就首次公開發售前員工激勵計劃（定義見附註18）		
發行的股份的攤薄影響	5,974,691	4,144,984
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	1,478,133,941	1,476,304,234

於中期期間，就首次公開發售前員工激勵計劃發行的股份未計入每股攤薄盈利的計算，原因為將其計入可能具有反攤薄影響。因此，期內每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產

於本中期期間，本集團產生購置其他物業、廠房及設備成本人民幣6,398,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,919,000元），旨在翻新新辦公場所及擴大／升級其製造能力。

於本中期期間，本集團訂立多份新租賃協議，租期介乎2.33至5年。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣9,515,000元及租賃負債人民幣9,515,000元。

截至2025年6月30日止六個月，本集團訂立多份新租賃協議，租期介乎1.3至3年。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣6,033,000元及租賃負債人民幣6,033,000元。

於本中期期間，本集團購買人民幣11,255,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣15,818,000元）與軟件有關的無形資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

11. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

本公司董事已選擇將於若干上市實體的權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量，原因是彼等認為於損益中確認該等投資的公允價值短期波動與本集團長期持有該等投資並從長遠實現其表現潛力的策略不一致。

於2026年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具賬面值為人民幣174,614,000元（2025年12月31日：人民幣276,564,000元），已扣除於其他全面開支確認的累計公允價值虧損人民幣494,083,000元（2025年12月31日：人民幣389,473,000元）。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的公允價值計量詳情載於附註19。

12. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	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 （經審核）
流動		
非上市基金*（附註(i)）*	30,262	28,634
非流動		
於具有其他優先權的普通股的投資	224,000	224,000
非上市基金	177,887	183,279
	401,887	407,279
總計	432,149	435,913

附註：

(i) 由於管理層預期於報告期末後十二個月內變現該等金融資產，故非上市基金分類為流動。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量詳情載於附註19。

13. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	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 （經審核）
流動		
貿易應收款項*（附註(i)）*	86,768	45,674
其他應收款項	12,617	7,127
可收回增值税	23,703	30,686
員工借支	4,675	3,239
租賃按金	3,991	3,210
預付款項		
— 原材料、設備及其他	65,513	40,926
— 廣告服務*（附註(ii)）*	24,098	43,212
	221,365	174,074
非流動		
貿易應收款項*（附註(i)）*	107,335	–
預付廣告服務款項*（附註(ii)）*	33,225	25,127
租賃按金	6,749	7,293
	147,309	32,420
總計	368,674	206,494

附註：

(i) 本集團的貿易應收款項主要為源自若干特許權及加盟業務以及銷售設備的應收款項。該等款項主要與若干獨立門店有關，而該等門店並無重大財務困難，故根據過往經驗及管理層的評估，逾期款項可被收回。銷售設備產生的應收款項以已售設備作抵押，其中，到期日為一年以上的應收款項呈列為非流動資產。

(ii) 該等款項指本集團與若干第三方就未來廣告服務訂立的若干協議，其中人民幣33,225,000元（2025年12月31日：人民幣25,127,000元）的款項預計於報告期末起計十二個月內不會動用。因此，相應部分預付款項分類為非流動資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

13. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

以下為按交付貨品／提供加盟服務日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	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 (經審核)
90天內	157,140	40,439
91至180天	22,042	3,903
181至365天	14,647	700
365天以上	274	632
	194,103	45,674

本集團的管理層密切監控貿易及其他應收款項的信用質量，並認為債務的信用質量良好。

本集團就特許權及加盟業務向其加盟商授出30天的信用期，以及就銷售設備向其加盟商授出18個月的信用期。

於2025年12月31日及2026年6月30日，已逾期的計入本集團貿易應收款項結餘的債務金額並不重大，本集團同意期後結算，且該等客戶的信用質量尚未轉差。

14. 遞延稅項

以下為出於財務申報目的所作遞延稅項結餘分析：

	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 （經審核）
遞延稅項資產	133,044	159,391
遞延稅項負債	(8,509)	(12,602)
	124,535	146,789

	收入確認的時間差異 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具重估 人民幣千元	遞延可扣減廣告開支 人民幣千元	其他* 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日（經審核）	41,211	5,772	59,927	44,168	(2,417)	148,661
重新分類	–	44,783	44,783	–	–	–
（扣除自）計入損益	(10,459)	6,045	–	9,515	1,576	6,677
計入其他全面收益	–	–	7,190	–	–	7,190
於2025年6月30日（未經審核）	30,752	56,600	22,334	53,683	(841)	162,528
（扣除自）計入損益	(5,368)	(7,766)	–	7,754	(11,982)	(17,362)
計入其他全面收益	–	–	1,623	–	–	1,623
於2025年12月31日（經審核）	25,384	48,834	23,957	61,437	(12,823)	146,789
（扣除自）計入損益	(6,323)	7,971	–	(1,928)	1,983	1,703
計入其他全面收益	–	–	(23,957)	–	–	(23,957)
於2026年6月30日（未經審核）	19,061	56,805	–	59,509	(10,840)	124,535

* 其他主要為使用權資產及租賃負債所產生的與暫時性差額有關的遞延稅項資產及負債以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動相關的時間差異，以上均不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應付款項

	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 （經審核）
貿易應付款項*（附註(i)）*	273,791	249,095
按金*（附註(ii)）*	113,367	119,678
其他應付款項	56,904	69,141
其他應付税項	43,882	31,317
應付工資	32,349	58,282
營運支持服務費*（附註(iii)）*	22,602	24,049
應付非控股權益股息	11,220	–
	554,115	551,562

附註：

(i) 未償還應付款項主要是指於2025年12月31日及2026年6月30日須向供應商支付的製成品及設備的款項。

(ii) 該等款項是指收取的加盟商按金，如果未續約，則會在加盟期結束時退還。

(iii) 該等款項主要是指應付予區域代理的服務費，以協助本集團在新區域提供主要與特許經營網絡有關的營運支持服務，並根據區域代理合約管理及維護相應加盟商。

貿易應付款項的信用期通常為自發票日期起計30至90天。

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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 （經審核）
90天內	268,480	244,722
91至365天	4,979	4,042
365天以上	332	331
	273,791	249,095

16. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值人民幣0.1元的普通股		
法定、已發行及悉數繳足		
於2025年1月1日（經審核）、2025年6月30日（未經審核）、2026年1月1日（經審核）及2026年6月30日（未經審核）	1,477,634,250	147,763

17. 資本承擔

	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 （經審核）
與以下項目有關的資本支出：		
已訂約但未於簡明綜合財務報表中計提撥備的購置物業、廠房及設備以及無形資產	7,556	10,769

18. 以股份為基礎的付款

於2023年6月27日，本集團採納首次公開發售前員工激勵計劃（「首次公開發售前員工激勵計劃」）並成立有限合夥企業同創共進（作為首次公開發售前員工激勵平台），旨在提高首次公開發售前員工激勵計劃合資格參與者（「合資格參與者」）的積極性及創造力，促進本集團業績的可持續增長，在提升本集團價值的同時為合資格參與者帶來增值利益，從而實現合資格參與者與本集團的共同發展。同創共進已認購638,600股股份，約佔於首次公開發售前員工激勵計劃採納日期已發行股份總數的0.4802%，包括具有其他優先權的可贖回股份。

作為首次公開發售前員工激勵平台的有限合夥人，合資格參與者須根據本公司董事會批准的數額認購該平台的合夥權益，並根據本公司董事會的安排作出相應出資，從而持有本公司股份的間接權益。

同創共進的相應權益已於2023年8月10日授予合資格參與者，且所有出資額已悉數支付。合資格參與者向首次公開發售前員工激勵平台合共出資人民幣29,433,000元，以認購638,600股本公司股份。於股份拆細後，已授出獎勵對應的每股股份的認購價將為每股人民幣4.609元。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

18. 以股份為基礎的付款(續)

本公司的股份須受轉讓限制規限且有關限制將按以下方式解除：

- 股份總數的30%將於上市日期第一個週年日後的營業日至上市日期第二個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制；
- 股份總數的30%將於上市日期第二個週年日後的營業日至上市日期第三個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制；及
- 股份總數的40%將於上市日期第三個週年日後的營業日至上市日期第四個週年日前的最後一個營業日解除轉讓限制。

除上述時間表外，僅當本公司及承授人分別達成若干業績目標(個別及共同稱為「業績目標」)，股份方可進一步解除限制。本公司董事會薪酬委員會應審查及確定業績目標的達成情況，並向本公司董事會作出相應報告。

下表披露期內首次公開發售前員工激勵計劃的變動情況：

	股份數目
於2025年1月1日及2025年6月30日尚未行使	5,475,000
完成解除轉讓限制	(1,153,400)
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年6月30日尚未行使	4,321,600

上述已授出股份於授出日期的公允價值為人民幣37,147,000元(經扣除已收現金代價)，將根據本集團最終將歸屬的股份估計，在歸屬期內以直線法確認為開支。

於本中期期間，本集團確認相應的以股份為基礎的付款開支合共人民幣3,585,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣7,433,000元)。

19. 金融工具的公允價值計量

本集團管理層已密切監察及確定公允價值計量的恰當估值技術及輸入數據。

於估計金融工具的公允價值時，本集團盡可能使用市場可觀察數據。對於第3級具有重大不可觀察輸入數據的工具，本集團設立恰當的估值技術及模型輸入值。

該等金融資產及金融負債的公允價值（尤其是使用的估值技術及輸入數據）乃基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度釐定，且公允價值計量所屬的公允價值層級（第1級至第3級）按相同基準歸類。

- 第1級公允價值計量乃基於實體可於計量日期獲取之相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）得出；
- 第2級公允價值計量乃按資產或負債的可直接（即價格）或間接（即基於價格計算）可觀察所得的輸入數據（第1級內包括的報價除外）得出；及
- 第3級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債的最低層級輸入數據（不可觀察輸入數據）的估值技術得出。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

19. 金融工具的公允價值計量(續)

本集團按持續性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

金融資產	於下列日期的公允價值	公允價值層級	估計技術及主要輸入數據
以公允價值計量且其變動計入當期損益的具有其他優先權的普通股	2026年6月30日：人民幣224,000,000元 2025年12月31日：人民幣224,000,000元	第3級	市場法 主要輸入數據：股權價值；轉換、贖回及清盤的概率*(附註)*
以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市基金	2026年6月30日：人民幣208,149,000元 2025年12月31日：人民幣211,913,000元	第2級	基金經理的報價
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的上市權益工具	2026年6月30日：人民幣174,614,000元 2025年12月31日：人民幣276,564,000元	第1級	於活躍市場的報價

附註： 本集團管理層認為不可觀察輸入數據的敏感度分析為不重大。

本集團並非按持續性基準以公允價值計量(但需進行公允價值披露)的金融資產及金融負債的公允價值

本集團管理層認為，簡明綜合財務報表中以攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

20. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方進行以下交易：

i 與關聯方的交易

關聯方名稱／姓名	關係	交易性質	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）
成都錕麟商業管理有限公司	由一名控股股東控制的公司	租賃負債的利息費用	144	147
成都和錕瑞商業管理有限公司	由一名控股股東控制的公司	租賃負債的利息費用	126	146
四川臻森商業管理有限公司	由一名控股股東控制的公司	租賃負債的利息費用	126	113
成都錦柏森	最終控股公司	租賃負債的利息費用	53	52
王霄錕先生及劉洧宏女士	控股股東	租賃負債的利息費用	50	51

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

20. 關聯方交易（續）

ii 主要管理人員薪酬

本集團董事、監事及其他主要管理人員於本中期期間及過往中期期間的薪酬如下：

	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）
袍金		
薪金及津貼	6,580	4,743
退休福利計劃供款	479	353
以股份為基礎的薪酬福利	2,103	2,298
	9,162	7,394

21. 報告期後事項

除附註8所披露者外，本集團於2026年6月30日後並無發生其他須予披露的重大事項。

茶百道

Sichuan Baicha Baidao Industrial Co., Ltd.

四川百茶百道實業股份有限公司