五谷磨房

五谷磨房食品國際控股有限公司
Natural Food International Holding Limited

股份代號：1837

2026 | 中期報告

（以存續方式於開曼群島註册的有限公司）

目錄

	頁次
公司資料	2
管理層討論及分析	4
企業管治及其他資料	15
獨立審閱報告	33
中期簡明綜合損益及其他全面收入表	35
中期簡明綜合財務狀況表	37
中期簡明綜合權益變動表	39
中期簡明綜合現金流量表	41
中期簡明綜合財務資料附註	43
釋義	61

公司資料

董事會

執行董事

桂常青女士
張澤軍先生

非執行董事

謝長安女士
王鐸先生

獨立非執行董事

張森泉先生
胡芃先生 *(自2026年4月1日起辭任)*
歐陽良宜先生
周宏騏先生 *(自2026年4月1日起獲委任)*

審核委員會

張森泉先生 (主席)
胡芃先生 *(自2026年4月1日起辭任)*
歐陽良宜先生
周宏騏先生 *(自2026年4月1日起獲委任)*

薪酬委員會

胡芃先生 (主席) *(自2026年4月1日起辭任)*
張森泉先生
歐陽良宜先生
周宏騏先生 (主席) *(自2026年4月1日起獲委任)*

提名委員會

歐陽良宜先生 (主席)
桂常青女士
胡芃先生 *(自2026年4月1日起辭任)*
周宏騏先生 *(自2026年4月1日起獲委任)*

公司秘書

袁陞瑋先生，HKICPA

授權代表

張澤軍先生
袁陞瑋先生，HKICPA

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號：01837

中華人民共和國總部

中國深圳市
南山區
粵海街道濱海社區
海天一路8號
百度國際大廈
西塔7層

香港主要營業地點

香港
皇后大道中59-65號
泛海大廈10樓1003室

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

公司資料

公司網站

http://www.szwgmf.com

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

香港股份過戶登記處

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
17M樓

開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO BOX 1093, Boundary Hall
Cricket Square, Grand Cayman
KY1-1102, Cayman Islands

主要往來銀行

平安銀行
招商銀行
珠海華潤銀行
農業銀行
中國銀行
交通銀行
北京銀行
農村商業銀行

管理層討論及分析

業務回顧

2026年上半年，本公司堅定推進「藥食同源的中式食養品牌」戰略，以產品升級為根基、渠道突圍為引擎、節點營銷為槓桿，將近20年的品牌積澱轉化為結構性增長動能。報告期內，本集團收入強勁增長27.8%至人民幣1,449.7百萬元，淨利潤達人民幣155.9百萬元，淨利率提升1.4個百分點至10.8%，繼續穩居藥食同源中式食養賽道領跑位置。

產品陣營：兩大梯隊並進，大單品與新品齊發力

本集團以藥食同源食材為底層邏輯，精準錨定「功能改善」與「健康食養」兩大消費場景，同時以禮盒系列切入節慶社交賽道，形成互為支撐的產品矩陣。

功能改善食品－用「節氣營銷」打爆垂類單品

該賽道聚焦體質管理與亞健康干預。報告期內，針對回南天與梅雨季帶來的祛濕剛需，本集團圍繞「濕无蹤」（黃薏米五指毛桃營養谷物粉）發起一場「春夏祛濕」專項戰役。我們不僅邀請高國民度養生心智明星參與製作一系列「提升身體輕盈感」的生活化短視頻和圖文內容，更聯動優質KOL從「外濕引動內濕」的科學邏輯進行深度種草，精准擊中消費者「身體沉重、疲乏睏倦」的痛點。該戰役在社交平台引發大量用戶自發分享祛濕前後體感變化，為濕无蹤銷售攀升帶去動能。與此同時，定位補腎益精、延緩氧化衰老的「黑之養」（黑枸杞桑葚營養谷物餐），憑藉其「以黑養黑」的強視覺符號和精準的熬夜場景切入，在30-45歲中產白領群體中形成穩定復購，成為功能線另一核心增長極。

管理層討論及分析

健康食養食品－經典大單品煥新，定制化突圍會員店

核心大單品「核桃黑豆芝麻粉」雖已暢銷近20年，但本集團並未停止對其進行口感優化與配方迭代，使其在保持傳統食養認知基礎上更符合當代輕負擔飲食偏好，報告期內繼續保持可觀的銷售體量與增長韌性。更具戰略意義的是，本集團針對山姆會員超市高淨值家庭用戶的膳食補充習慣，專屬定制了差異化規格與配方組合的系列產品，報告期內在山姆系統內實現強勁銷售增長，驗證了本集團與頭部會員制商超聯合共創產品的模式可行性。

禮盒系列－春節戰役撬動高曝光

送禮送健康已從趨勢變為常態。本集團將功能改善與健康食養產品進行靈活組合，針對長輩、職場夥伴、年輕伴侶等不同人群推出分階禮盒矩陣。2026年春節期間，我們發起了一場整合型食養禮營銷攻勢：特邀具廣泛國民好感度的明星出演高質感品牌TVC，將「團圓時刻的健康守護」情感價值具象化；同時在抖音、小紅書、微博、微信朋友圈鋪開「達人開箱＋用戶二次共創」的內容矩陣，鼓勵真實送禮場景的UGC分享。該輪營銷累計實現超5億次品牌曝光，不僅帶動春節檔禮盒銷量同比大幅躍升，更將「五谷磨房＝健康禮贈首選」的心智錨點打入更廣泛的年貨消費圈層。

渠道引擎：三駕馬車協同

本集團堅持線下專櫃、線下貨架、線上電商全渠道協同，但資源投放明顯向高產出新業態與高效率興趣電商傾斜，渠道結構持續優化。

管理層討論及分析

商超專櫃

面對傳統商超客流下滑的結構性挑戰，本集團果斷將專櫃資源重心轉移至以胖東來、永輝調改店為代表的新業態賣場。此類門店以極致服務體驗與精準中產客群著稱，而我們的專櫃不僅提供食養顧問一對一體質諮詢，更結合新業態的「沉浸式逛購」氛圍進行場景化陳列。於本報告期，我們於新業態中的專櫃單店產出顯著高於傳統業態專櫃。與此同時，我們對傳統業態存量專櫃進行精細化運營管理，以期持續提升臨櫃轉換率。報告期內，商超專櫃業務整體錄得收入人民幣530.2百萬元，同比增長12.3%。

線下貨架

線下貨架業務是本報告期增速最為耀眼的板塊。會員制商超因精準的中產家庭客群與差異化選品策略，在實體零售寒冬中逆勢擴張。本集團與山姆會員店的合作並非依託靜態貨架，而是建立在持續產品創新、卓越穩定的產品品質，以及高效可靠的供應保障之上的深度合作。我們針對其消費偏好不斷迭代專屬配方、創新產品，同時以供應韌性保障終端動銷。報告期內，線下貨架渠道收入躍升至人民幣344.8百萬元，同比增速高達65.2%，佔比提升至23.8%。

線上電商

於抖音商城為主的興趣電商平台，我們以「一品一直播間」的模式，搭建多個品牌自播和達播直播間，通過直播間氛圍優化、持續的內容素材創新、精細化的投放運營實現目標消費群體的精準觸達和高效轉化。而在以天貓和京東為代表的傳統電商平台，我們通過對平台資源的精準卡位和靈活的產品組合策略繼續保持於該等平台的頭部品牌地位。報告期內，電商渠道收入達人民幣574.7百萬元，同比穩健增長26.6%，繼續擔當收入貢獻最大單一渠道（佔比39.6%）。

管理層討論及分析

品牌建設

本集團致力於打造「藥食同源中式食養專家」的品牌心智，並將溝通主軸鎖定在對生活品質有要求、對傳統養生有認同的中產核心人群。報告期內，我們按時令節奏精準出擊：春季聚焦「回南天祛濕」打響濕无蹤戰役，春節聚焦「送健康禮」打響禮贈戰役。每一場戰役均採用「高國民度強養生心智明星+垂直領域KOL/KOC+真實用戶種草」的三角內容結構，確保既有話題廣度，又有轉化深度。通過這一策略，我們的品牌在社交媒體上的主動搜索量與品牌聯想度均錄得顯著提升。

展望未來

面對下半年及更長遠的發展，本集團將繼續圍繞「藥食同源」核心壁壘進行縱深佈局。產品策略方面，我們將繼續圍繞中式食養需求持續開發滿足消費者不同功能訴求的功能改善食品，並不斷對在售產品升級，以更好的幫助消費者通過食養獲得健康；食養健康食品方面，我們將就解決消費者食用便利性這一消費痛點方面持續深挖打磨，以推出更為便捷的產品滿足消費需求。此外，我們還將通過對上游核心原材料的深度參與、核心生產和加工工藝技術的持續突破，不斷提升產品價值，強化品牌競爭力。

渠道策略方面，我們將秉持全渠道協同發展，持續優化渠道結構，於線上線下為消費者提供更優質的購物體驗。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣1,449.7百萬元，較截至2025年6月30日止六個月（2025年同期：人民幣1,134.7百萬元）增長27.8%。

本集團通過廣泛的線下渠道（包括商超專櫃業務及線下貨架業務）以及線上渠道（包括主要電商平台及微信會員店）銷售產品。下表載列於所示期間本集團按銷售渠道劃分的收入詳情，各自以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	**%**	人民幣千元	%
線下渠道	**874,982**	**60.4%**	680,929	60.0%
商超專櫃業務	**530,183**	**36.6%**	472,193	41.6%
線下貨架業務	**344,799**	**23.8%**	208,736	18.4%
線上渠道	**574,678**	**39.6%**	453,784	40.0%
電商平台（包括微信會員店）	**574,678**	**39.6%**	453,784	40.0%
總計	**1,449,660**	**100.0%**	1,134,713	100.0%

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月，本集團線下及線上渠道的銷售收入絕對金額均較2025年同期有所增加，其中線下渠道業務錄得較大增長，增幅約28.5%，而線上渠道銷售所得收入較2025年同期增加26.6%。線下渠道業務的增長主要受惠於本集團有效提升商超專櫃業務的運營效率及有效實施線下貨架業務的發展策略。

線下渠道銷售所得收入佔總收入的百分比由2025年同期的60.0%略微升至本報告期的60.4%，而線上渠道銷售所得收入佔總收入的39.6%，較2025年同期略微下降（2025年同期：40.0%）。

銷售成本、毛利及毛利率

本集團銷售成本由2025年同期的人民幣391.6百萬元增加約34.9%至本報告期的人民幣528.1百萬元，主要歸因於銷量及產量增加，導致製成品及在製品庫存、原材料成本、包裝及其他材料成本、直接勞工成本、製造成本及運輸成本等相應增加。

本集團的毛利由2025年同期約人民幣743.1百萬元增加至本報告期約人民幣921.6百萬元，增幅約24.0%。本報告期內，毛利率溫和下跌至63.6%（2025年同期：65.5%）。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由2025年同期約人民幣12.9百萬元略微減少至本報告期約人民幣12.6百萬元，主要歸因於本報告期內利息收入減少所致。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括廣告及推廣服務費、佣金開支、銷售人員的勞務費用、薪金及僱員福利費用、促銷費用及其他。銷售及分銷開支由2025年同期約人民幣584.7百萬元增加至本報告期約人民幣700.3百萬元，主要歸因於線上廣告及推廣服務費增加。

行政開支

本集團的行政開支主要包括薪金及僱員福利、研發開支、折舊及攤銷、其他稅項及費用、中介服務費等。行政開支由2025年同期的約人民幣43.8百萬元略微增加至本報告期的約人民幣44.1百萬元，有關增加乃由於本報告期內薪金及僱員福利開支、辦公室開支及研發開支增加。

金融資產減值

於本報告期，本集團錄得金融資產減值撥回約人民幣5.0萬元，而2025年同期本集團錄得金融資產減值約人民幣65.7萬元。其主要乃由於本報告期貿易應收款項周轉率較高，導致一個月以上之貿易應收款項金額較2025年同期有所減少。

其他業務支出

本集團的其他業務支出由2025年同期約人民幣93.0萬元增加至本報告期約人民幣132.9萬元，主要是由於本報告期「按公允價值計入損益之金融資產」之公允價值變動所致。

財務費用

於本報告期，本集團的財務費用由2025年同期約人民幣20.4萬元減少至約人民幣14.0萬元，主要歸因於租賃負債利息支出減少。

管理層討論及分析

除稅前溢利

由於上述情況，本集團於本報告期錄得約人民幣188.4百萬元的除稅前溢利，而於2025年同期則錄得約人民幣125.8百萬元的除稅前溢利。

所得稅開支

本集團於本報告期的所得稅開支為人民幣32.5百萬元，而於2025年同期的所得稅開支則為人民幣19.0百萬元，此主要由於本報告期中國所得稅費用增加所致。

期內溢利

本集團於本報告期錄得約人民幣155.9百萬元的溢利，而於2025年同期則錄得約人民幣106.8百萬元的溢利，增幅約46.0%。

財務資源回顧

營運資本及財務資源

	於2026年6月30日（人民幣百萬元）	於2025年12月31日（人民幣百萬元）
貿易應收款項及應收票據	**242.5**	272.2
貿易應付款項	**85.4**	135.1
庫存	**85.3**	160.8
貿易應收款項周轉天數(1)	**33**	36
貿易應付款項周轉天數(2)	**38**	51
庫存周轉天數(3)	**43**	53

附註：

(1) 貿易應收款項周轉天數=報告期間天數x（相關期間內期初及期末貿易應收款項及應收票據餘額平均數）／報告期內的收入。

(2) 貿易應付款項周轉天數=報告期間天數x（相關期間內期初及期末貿易應付款項餘額平均數）／報告期內的銷售成本。

(3) 庫存周轉天數=報告期間天數x（相關期間內期初及期末庫存餘額平均數）／報告期內的銷售成本。

管理層討論及分析

貿易應收款項及應收票據的減少主要歸因於貿易應收款項收回情況良好。於本報告期，貿易應收款項周轉天數為33天（截至2025年12月31日止年度：36天）。

貿易應付款項減少主要歸因於嚴格控制供應商授予的信貸條款及庫存減少所致。於本報告期，貿易應付款項周轉天數為38天（截至2025年12月31日止年度：51天）。

於2026年6月30日，庫存賬面值約人民幣85.3百萬元（於2025年12月31日：人民幣160.8百萬元）。庫存減少及庫存周轉天數減少乃主要歸因於本集團於本報告期實施嚴格的庫存控制措施。

銀行貸款及其他借款

於2026年6月30日，本集團的其他借款（不計息）為人民幣5.9百萬元（於2025年12月31日：人民幣5.0百萬元）。

流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團的現金及銀行存款為人民幣1,269.5百萬元，較於2025年12月31日的人民幣1,227.0百萬元增加約3.5%。

於本報告期，本集團現金的主要用途為供應商付款、日常營運開支、裝修維護廠房及購置設備項目、購買定期存款及按公允價值計入損益的金融資產（即理財產品）。本集團透過經營活動所得現金流量為其流動資金需求提供資金。

於2026年6月30日，本集團並無計息借款（於2025年12月31日：無）。

本報告期的經營活動所得現金流量淨額為人民幣190.8百萬元，而2025年同期的經營活動所得現金流量淨額則為人民幣150.3百萬元。本報告期的投資活動所得現金流量淨額為人民幣52.7百萬元，而2025年同期的投資活動所得現金流淨額則為人民幣233.5百萬元。本報告期的融資活動所用現金流淨額為人民幣132.8百萬元，而2025年同期的融資活動所用現金流淨額則為人民幣82.7百萬元。

於2026年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,344.0百萬元，而於2025年12月31日的流動資產淨值則為人民幣1,323.5百萬元。

管理層討論及分析

資本承擔

於2026年6月30日，本集團的資本承擔約為人民幣12.6百萬元，主要用於購買物業、廠房及生產設備，而於2025年12月31日資本承擔約為人民幣4.4百萬元。

貨幣風險及管理

本集團於中國經營其業務並以人民幣開展國內業務。本集團的大部分資產乃以人民幣計值，及本集團主要產生港元及人民幣成本。本集團所面對之外匯風險主要與港元有關，本集團之表現可能因此受到影響。管理層知悉港元兌人民幣匯率持續波動可能引致之外匯風險，並將密切監察其對本集團表現之影響，以判斷是否有必要採取任何對沖政策。本集團現時並無任何外幣對沖政策。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無或然負債（於2025年12月31日：無）。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團並無資產抵押（於2025年12月31日：無）。

帶息負債比率

於2026年6月30日，本集團的帶息負債比率（按租賃負債總額除以截至各報告期末的總資產計算）約為0.3%（於2025年12月31日：0.3%）。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有479名僱員，而於2025年12月31日有475名僱員。於本報告期，僱員成本（不包括董事酬金）合共為人民幣92.6百萬元，較2025年同期的人民幣80.1百萬元增加約15.6%，此乃由於工資及薪金以及退休金計劃供款的增加所致。本集團將參照市場慣例及個別僱員的績效，定期審核其薪酬政策及向僱員授出的福利。

本公司已採納健全的內部培訓政策，由內部培訓師或第三方顧問定期為員工提供管理、技術及其他方面的培訓。

管理層討論及分析

本公司的董事酬金和高管薪酬的釐定：由本公司薪酬委員會參考現行市場薪酬水平，根據董事各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻，向董事會作出建議，董事會經本公司股東於股東週年大會上授權，考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場統計資料後，釐定董事酬金和高管薪酬。

本集團的僱員薪酬政策則由董事會授權管理層參考僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類人員職位的現行市場薪酬水平制定。

薪酬政策包括現金及股權激勵。本集團亦已採納一項購股權計劃和一項股份獎勵計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該等計劃的進一步詳情載於本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告「企業管治及其他資料－購股權計劃」以及「企業管治及其他資料－股份獎勵計劃」兩節。

重大收購、出售或投資

於本報告期內，本集團並無任何有關附屬公司、合營公司及聯營公司的重大收購及出售，亦無任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

於本報告期及直至本報告日期，概無重大投資或資本資產計劃。

企業管治及其他資料

企業管治及其他資料

企業管治

本公司致力履行對其股東的職責，並透過良好企業管治維護及提高股東價值。

董事深明在本集團管理架構、內部控制及風險管理程序中引進良好企業管治元素的重要性，從而達致有效的問責性。

本公司致力秉持董事會應包括均衡比例的執行董事及獨立非執行董事，以使董事會具備高度獨立性，能有效作出獨立判斷。

董事會繼續參考香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載企業管治守則檢討及監察本公司的企業管治，藉此維持本公司的高標準企業管治。

本公司已採用上市規則附錄C1第2部分所載之企業管治守則之原則及守則條文作為其自身企業管治守則。

董事會認為，於截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載之適用守則條文。

企業管治及其他資料

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為其規管董事進行證券交易的行為守則。於本公司向各董事作出具體查詢後，全體董事均確認其於本報告期內一直遵守標準守則的規定。

董事會亦已採納標準守則作為可能擁有本公司內幕資料的相關僱員買賣本公司證券的指引。據本公司所知，於本報告期內概無相關僱員不遵守標準守則的事件發生。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2026年6月30日及本報告日期，當時在職的本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券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聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文而被當作或視為彼等擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉分別載列如下：

於本公司普通股的好倉：

		於2026年6月30日		於本報告日期	
董事姓名	權益性質	股份數目	股權的概約百分比	股份數目	股權的概約百分比
張澤軍先生（附註2）	酌情信託創立人	933,000,000 (L)	42.63%	935,764,000 (L)	42.76%
桂常青女士（附註2）	信託受益人	933,000,000 (L)	42.63%	935,764,000 (L)	42.76%

企業管治及其他資料

於本公司購股權(以實物交收的非上市衍生工具)的好倉：

董事姓名	於2026年6月30日實益擁有的購股權數目	於本報告日期實益擁有的購股權數目
桂常青女士	2,000,000	2,000,000
張澤軍先生	2,000,000	2,000,000
張森泉先生	2,000,000	2,000,000
歐陽良宜先生	2,000,000	2,000,000

附註：

(1) 字母「L」表示該人士於有關股份的好倉。

(2) Paddy Aroma Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司持有Paddy Aroma Investment Limited的全部已發行股本，而Paddy Aroma Investment Limited則持有Natural Capital Holding Limited的全部已發行股本，於2026年6月30日及本報告日期，後者分別直接持有933,000,000股及935,764,000股股份。Paddy Aroma Trust為張澤軍先生(作為財產授予人)成立的全權信託，其酌情受益人包括張澤軍先生、桂常青女士(張澤軍先生的妻子)及其子女。因此，張澤軍先生、桂常青女士、恒泰信託(香港)有限公司及Paddy Aroma Investment Limited各自被視為於2026年6月30日及本報告日期在Natural Capital Holding Limited持有的933,000,000股及935,764,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司董事或主要行政人員概無在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、相關股份或債券中擁有(a)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聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文而被當作或視為彼等擁有的權益及淡倉)，(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東的權益及淡倉

於2026年6月30日，以下人士（本公司董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或視為或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露的權益及／或淡倉（誠如本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄）或直接或間接於本公司5%或以上的已發行股本中擁有權益。為讓股東知悉主要股東權益的最新情況，下表載列參照本公司於2026年6月25日、2026年7月2日及2026年7月23日刊發之公告而編製的股權資料。

		於2026年6月30日		於本報告日期	
姓名／名稱	權益性質	股份數目	股權的概約百分比	股份數目	股權的概約百分比
恒泰信託（香港）有限公司（附註2）	信託受託人	933,000,000 (L)	42.63%	935,764,000 (L)	42.76%
Paddy Aroma Investment Limited（附註2）	受控法團權益	933,000,000 (L)	42.63%	935,764,000 (L)	42.76%
Natural Capital Holding Limited（附註2）	實益擁有人	933,000,000 (L)	42.63%	935,764,000 (L)	42.76%
PepsiCo, Inc.	實益擁有人	566,506,000 (L)	25.88%	566,506,000 (L)	25.88%

附註：

(1) 字母「L」表示該人士於有關股份的好倉。

(2) Paddy Aroma Trust的受託人恒泰信託（香港）有限公司持有Paddy Aroma Investment Limited的全部已發行股本，而Paddy Aroma Investment Limited則持有Natural Capital Holding Limited的全部已發行股本。Paddy Aroma Trust為張澤軍先生（作為財產授予人）成立的全權信託，其酌情受益人包括張澤軍先生、桂常青女士（張澤軍先生的妻子）及其子女。因此，張澤軍先生、桂常青女士、恒泰信託（香港）有限公司及Paddy Aroma Investment Limited各自被視為在Natural Capital Holding Limited持有的股份中擁有權益。有關張澤軍先生及桂常青女士於本公司股份及相關股份中持有權益的詳情，請見本報告「企業管治及其他資料－董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，就本公司董事或主要行政人員所知，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）或實體於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露的任何權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所指登記冊的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

股票掛鈎協議

除下文披露的購股權計劃及股份獎勵計劃外，於本報告期，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

購股權計劃

於2018年11月19日，股東批准及有條件採納購股權計劃，以便本公司能夠向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之激勵及獎勵。購股權計劃於上市日期生效。

以下為購股權計劃的主要條款概要：

(1) 目的：

購股權計劃的目的為就合資格人士（定義見下文第2段）對本集團的貢獻激勵及獎勵彼等以及使其利益與本公司的利益一致，以鼓勵彼等努力提升本公司的價值。

(2) 參與者：

董事會（包括董事會為根據購股權計劃的規則履行其任何職能而委任的任何董事委員會或代表）可按其全權酌情權向本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員（無論全職或兼職）或董事、本集團的諮詢師、顧問、客戶、供應商、代理人、合夥人或承包商（「**合資格人士**」）授出購股權以供認購董事會可能釐定的有關數目的股份。

(3) 可供發行的股份總數：

於行使根據購股權計劃已授出但尚未行使之所有尚未行使購股權後，可予發行的股份數目上限合共不得超過222,100,000股股份，佔於上市日期已發行股份總數的10%及於本報告日期已發行股份總數的10.15%。

企業管治及其他資料

(4) 向各參與者授出的最大權利：

不得根據購股權計劃及本公司的任何其他計劃向任何合資格人士授出倘獲行使將導致以下結果的購股權：有關合資格人士有權認購有關數目的股份，該等股份與截至有關購股權的要約日期（包括該日）止12個月期間根據向其授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）已或將向其發行的股份總數合計時超過於有關日期已發行股份的1%。

向合資格人士進一步授出購股權超出此1%的限額須經股東於股東大會上批准，而有關合資格人士及其緊密聯繫人（或倘有關合資格人士為本公司的關連人士，則其聯繫人）放棄投票。

根據購股權計劃向本集團任何成員公司或本公司聯營公司的董事（包括獨立非執行董事）、本公司的主要行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人授出購股權，須經獨立非執行董事（不包括身為購股權建議承授人之任何獨立非執行董事）批准。

倘向本公司的主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人授出購股權，將導致於截至及包括該授出日期止12個月期間內，因行使根據購股權計劃已向該人士授出及將予授出之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而發行及將予發行之股份：

(i) 合共佔已發行股份0.1%以上；及

(ii) 根據證券於各授出日期之收市價計算的總值超過5百萬港元，

則董事會進一步授出購股權須經股東於股東大會上批准。身為本公司關連人士的任何股東必須放棄對批准進一步授出購股權的決議案投票，惟該關連人士在遵守上市規則規定的情況下可投票反對有關決議案則除外。本公司須向股東發送通函，該通函載有根據上市規則為尋求股東批准所需要的資料。

(5) 必須行使購股權以認購股份的期間：

購股權持有人一經接納購股權要約，購股權應即時歸屬予購股權持有人，惟倘任何歸屬時間表及／或條件在購股權要約中有所規定，有關購股權僅根據有關歸屬時間表及／或於歸屬條件達成時（視情況而定）歸屬予購股權持有人。除非董事會按其絕對酌情權另行釐定，任何已歸屬而未失效的購股權於達成條件或董事會可全權酌情決定豁免條件後，可從接納購股權要約的下一個營業日起隨時行使。任何尚未行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效，該期限由董事會釐定，且不得超過購股權要約日期起計十年。

(6) 於可行使購股權前必須持有購股權的最短期限：

除董事會另行規定者外，並無規定已授出之購股權於可獲行使前須持有之最短期限。

(7) 申請或接納購股權時應付的款項及須或可能須繳付款項或催繳款項或就此而須償還貸款的期間：

購股權可於董事會決定並須通知有關合資格人士的有關期間（由要約日期（包括該日）起計30日內）供接納，惟有關要約不可於購股權計劃有效期屆滿後接納。期內不被接納的購股權要約將告失效。於接納所授出購股權時須繳付1.00港元，該款項將不予退還，且不應被視為行使價的部分款項。

(8) 釐定行使價的基準：

在招股章程載列於「股本變更影響」一節已作出的任何調整的規限下，行使價應為董事會釐定的價格並須通知購股權持有人及不得低於以下各項的較高者：

(i) 聯交所每日報價表所示股份於購股權要約日期之收市價；

(ii) 聯交所每日報價表所示股份於緊接購股權要約日期前五個交易日之收市價平均值；及

(iii) 股份面值。

(9) 購股權計劃的剩餘期限：

購股權計劃自2018年12月12日起計十年期間內有效及生效，惟可由本公司於股東大會上或透過董事會提前終止。於本報告日期，購股權計劃的剩餘期限約為兩年三個月。

企業管治及其他資料

於2019年6月12日，本公司授出74,019,823份購股權，行使價為每股1.468港元，自2019年6月12日起至2028年12月11日止（包括首尾兩天）可予行使。股份於緊接該等購股權授出日期前的收市價為1.45港元。在已授出的74,019,823份購股權中，(i)61,468,366份購股權已授予本集團僱員，及(ii)12,551,457份購股權已授予本公司董事（包括獨立非執行董事）、本公司最高行政人員及／或主要股東（定義見上市規則）及本公司附屬公司之董事。

截至2026年6月30日，有關詳情載列如下：

承授人姓名	於本公司的職位	購股權數目
桂常青女士	董事長兼執行董事	2,000,000
張澤軍先生	首席執行官兼執行董事	2,000,000
張森泉先生	獨立非執行董事	2,000,000
胡芃先生	獨立非執行董事 *（於2026年4月1日起辭任）*	2,000,000
歐陽良宜先生	獨立非執行董事	2,000,000
桂學軍先生	本公司若干附屬公司的董事	1,279,021
廖龍祥先生	本公司若干附屬公司的董事	100,000
張澤飛先生	本公司若干附屬公司的董事	100,000

所授出的購股權概毋須股東批准。已授購股權應根據以下時間表歸屬予建議承授人：

(i) 13,860,000份購股權須受以下歸屬期所規限：

歸屬日期	將予歸屬之購股權百分比
2020年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的100%

(ii) 22,000,000份購股權須受以下歸屬期所規限：

歸屬日期	將予歸屬之購股權百分比
2019年12月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的50%
2020年12月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的50%

(iii) 23,159,823份購股權須受以下歸屬期所規限：

歸屬日期	將予歸屬之購股權百分比
2019年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的40%
2020年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的30%
2021年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的30%

(iv) 15,000,000份購股權須受以下歸屬期所規限：

歸屬日期	將予歸屬之購股權百分比
2020年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的20%
2021年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的20%
2022年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的20%
2023年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的20%
2024年6月12日至2028年12月11日	已授出購股權總數的20%

截至2026年6月30日止六個月，3,428,941份購股權失效及並無購股權獲行使。於2026年6月30日，57,854,504份購股權尚未獲行使。

就本報告期內根據本公司購股權計劃授出且尚未行使的購股權而可能發行的股份總數除以本報告期內已發行股份的加權平均數為2.64%。

企業管治及其他資料

根據購股權計劃已授出及於2026年6月30日尚未獲行使購股權詳情如下：

承授人姓名及類別	授出日期	於2026年1月1日的結餘	截至2026年6月30日止六個月已授出	截至2026年6月30日止六個月已行使	截至2026年6月30日止六個月已註銷／失效	於2026年6月30日的結餘	每股行使價（港元）	行使期
執行董事								
桂常青女士	2019年6月12日	2,000,000	–	–	–	2,000,000	1.468	附註(a)
張澤軍先生	2019年6月12日	2,000,000	–	–	–	2,000,000	1.468	附註(a)
獨立非執行董事								
張森泉先生	2019年6月12日	2,000,000	–	–	–	2,000,000	1.468	附註(a)
胡芃先生（自2026年4月1日起辭任）	2019年6月12日	2,000,000	–	–	–	2,000,000	1.468	附註(a)
歐陽良宜先生	2019年6月12日	2,000,000	–	–	–	2,000,000	1.468	附註(a)
小計：		10,000,000				10,000,000		
董事之聯繫人								
桂學軍先生（桂常青女士之聯繫人）	2019年6月12日	1,279,021	–	–	–	1,279,021	1.468	附註(b)
張澤飛先生（張澤軍先生之聯繫人）	2019年6月12日	100,000	–	–	–	100,000	1.468	附註(d)
連續合約僱員	2019年6月12日	2,200,000	–	–	–	2,200,000	1.468	附註(a)
	2019年6月12日	16,633,445	–	–	(3,068,941)	13,564,504	1.468	附註(b)
	2019年6月12日	19,000,000	–	–	–	19,000,000	1.468	附註(c)
	2019年6月12日	12,450,000	–	–	(360,000)	12,090,000	1.468	附註(d)
小計：		50,283,445			(3,428,941)	46,854,504		附註(e)
已經或可能已經對本集團作出貢獻的僱員	2019年6月12日	1,000,000	–	–	–	1,000,000	1.468	附註(a)
總計：		**61,283,445**			**(3,428,941)**	**57,854,504**		

(a) 20%的購股權可從2020年6月12日起開始行使，20%的購股權可從2021年6月12日起開始行使，20%的購股權可從2022年6月12日起開始行使，20%的購股權可從2023年6月12日起開始行使，20%的購股權可從2024年6月12日起開始行使，分別至2028年12月11日截止。

(b) 40%的購股權可從2019年6月12日起開始行使，30%的購股權可從2020年6月12日起開始行使，30%的購股權可從2021年6月12日起開始行使，分別至2028年12月11日截止。

(c) 50%的購股權可從2019年12月12日起開始行使，50%的購股權可從2020年12月12日起開始行使，分別至2028年12月11日截止。

(d) 100%的購股權可從2020年6月12日起開始行使，至2028年12月11日截止。

(e) 為避免重複計算，此處小計數額並未計入董事之聯繫人的1,379,021份購股權，因其已計入連續合約僱員的數額內。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據購股權計劃的計劃授權可供授出的購股權總數分別為150,489,235份及153,918,176份。

股份獎勵計劃

於2022年3月28日，董事會決議採納股份獎勵計劃。

1. 宗旨

股份獎勵計劃的宗旨為：(i)肯定本集團若干僱員所作出的貢獻及獎勵僱員以挽留其為本集團持續運營及發展；及(ii)吸引可能對本集團進一步發展有益的合適人員。

2. 參與者

股份獎勵計劃的參與者將包括：(i)本集團任何成員公司的僱員；(ii)本集團任何成員公司的任何顧問或諮詢師；及(iii)董事會全權認為對本集團任何成員公司的發展及業務已作出或將作出貢獻的任何其他人士。

3. 管理

股份獎勵計劃由董事會根據股份獎勵計劃規則(「**計劃規則**」)管理。

4. 計劃上限

於自2022年3月28日起為期十年的整個信託期內，如若董事會根據股份獎勵計劃授予的受限制股份單位相關的獎勵股份（定義如下）總數超過本公司已發行股本不時計算的百分之十，則董事會不得進一步授出任何限制性股份單位（「**限制性股份單位**」）。根據股份獎勵計劃的條款而失效的獎勵將不計入百分之十的計算限制。根據股份獎勵計劃，獲選定參與者可獲獎勵的股份獎勵計劃相關獎勵股份的最高數目不得超過本公司於任何12個月期間內的已發行股本總數的百分之一。

5. 投票權

董事會就管理股份獎勵計劃而委任的受託人（「**受託人**」）（為獨立第三方）、董事會以及授權代表（由董事會通過普通決議案的方式委任，授權其就股份獎勵計劃的一切事宜及信託日常管理的其他事宜向受託人發出指示或通知）（如有）不得行使以信託（由信託契約所構成）（「**信託**」）形式持有的任何股份附帶的投票權。

6. 限制

根據股份獎勵計劃，董事會根據計劃規則選定參與股份獎勵計劃的僱員（「**選定僱員**」）獲授的獎勵股份歸僱員個人所有且不得轉讓。選定僱員均不得以任何方式出售、轉讓、抵押未歸屬獎勵股份或就該等股份設置任何產權負擔。選定僱員無權享有由董事會根據計劃規則授予的未歸屬股份數目（「**獎勵股份**」）所附帶的任何權利，包括但不限於該等獎勵股份歸屬前的任何投票權及分紅權。倘任何董事或授權代表（由董事會通過普通決議案的方式委任，授權其就股份獎勵計劃的一切事宜及信託日常管理的其他事宜向受託人發出指示或通知）掌握有關本公司未經公佈的內幕消息，或董事根據上市規則的任何守則或規定或任何不時適用的法律被禁止進行買賣，則不得向受託人付款，亦不得向受託人作出根據股份獎勵計劃購買股份的指示。此外，董事會不得於上市規則或本公司採納的任何相關守則或證券交易限制禁止的期間內授出任何獎勵股份。

企業管治及其他資料

7. 操作

根據股份獎勵計劃，董事會或授權代表可不時指示受託人從公開市場購入現有股份，並主要根據本集團整體業績表現及僱員作出的貢獻，決定授出獎勵股份的時間、選定僱員名單、獎勵股份數量、歸屬日期和歸屬條件等。除非董事會另行酌情決定，否則受託人將持有獎勵股份，直至該等股份按計劃規則歸屬於選定僱員為止。

8. 歸屬及失效

除非董事會另行酌情決定，否則發生下列情況，受託人於信託中代選定僱員持有的相關獎勵股份不能歸屬於相關選定僱員：(i)選定僱員因任何原因不再為選定僱員；或(ii)計劃規則規定的其他情況。發生上述任何事件後，已授出但未歸屬於選定僱員的獎勵股份將根據計劃規則返還至信託。倘選定僱員在歸屬日期前任何時間的正常退休日期退休，則該選定僱員的所有獎勵股份應被視為於緊接其正常退休日期之前一天歸屬。

9. 股份獎勵計劃剩餘期限

股份獎勵計劃將自2022年3月28日起計十年內有效及生效，惟本公司可於股東大會上或經董事會提前終止。於本報告日期，股份獎勵計劃的剩餘期限約為五年六個月。

根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵的詳情

於截至2026年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃，已授出819,281股獎勵股份，無獎勵股份已歸屬，及無獎勵股份被註銷。

自採納日期至本報告日期止，董事會根據計劃已獎授的股份合共35,921,304股，約佔於本報告日期已發行股份的1.6%。根據計劃可進一步獎授的股份總數為14,286,696股，約佔於本報告日期已發行股份的0.65%。

於2022年4月12日，本公司根據股份獎勵計劃規則就股份獎勵計劃目的委任富途信託有限公司為受託人（「**受託人**」）。就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，受託人及其最終實益擁人均為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。受託人應按照股份獎勵計劃規則及本公司與受託人所簽訂各自的信託契據管理股份獎勵計劃。

企業管治及其他資料

根據股份獎勵計劃向承授人授出的股份獎勵的詳情載列如下：

股份獎勵授出及歸屬概覽

參與者類別	獎授日期	股份獎勵數目	購買價	歸屬期間	於2026年1月1日未歸屬	本報告期內授出	本報告期內歸屬	本報告期內失效	本報告期內註銷	於2026年6月30日未歸屬
(i)董事或其聯繫人	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(ii)本集團五名最高薪酬人士	2022年5月11日	17,000,000	–	2023年6月1日	–	–	–	–	–	–
(iii)本集團其他僱員	2022年5月11日	1,800,000	–	2023年6月1日	–	–	–	–	–	–
(i)董事或其聯繫人	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(ii)本集團五名最高薪酬人士	2023年5月25日	5,000,000	–	2024年5月25日	–	–	–	–	–	–
(iii)本集團其他僱員	2023年5月25日	2,200,000	–	2024年5月25日	–	–	–	–	–	–
(i)董事或其聯繫人	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(ii)本集團五名最高薪酬人士	2024年5月25日	5,000,000	–	2025年5月25日	–	–	–	–	–	–
(iii)本集團其他僱員	2024年5月25日	2,400,000	–	2025年5月25日	–	–	–	–	–	–
(i)董事或其聯繫人	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(ii)本集團五名最高薪酬人士	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(iii)本集團其他僱員	2024年9月1日	1,500,000	–	2025年9月1日	–	–	–	–	–	–
(i)董事或其聯繫人	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(ii)本集團五名最高薪酬人士	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
(iii)本集團其他僱員	2025年11月3日	202,023	–	2028年11月3日	202,023	–	–	–	–	202,023
(i)董事或其聯繫人 (ii)本集團五名最高薪酬人士 (iii)本集團其他僱員	2026年1月14日	819,281		2027年1月14日	–	819,281	–	–	–	819,281
總計		**35,921,304**	**–**	**–**	**202,023**	**819,281**	**–**	**–**	**–**	**1,021,304**

附註：

1. 有關上述股份獎勵詳情（包括歸屬條件，如有），請參閱財務資料附註22。

2. 於2022年5月11日，本公司授予若干僱員18,800,000股股份，惟須滿足一年特定服務期限及達成2022年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式（0.38港元）估計的授出股份的公允價值為7,100,000港元（相當於約人民幣6,086,000元）。其中，17,240,000股股份已於2023年5月11日歸屬，且有關股份於2023年5月10日（即緊接歸屬日期前之交易日期）之加權平均收市價為0.485港元。

3. 於2023年5月25日，本公司授予若干僱員7,200,000股股份，惟須滿足一年特定服務期限並達成2023年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式（0.38港元）估計的授出股份的公允價值為2,736,000港元（相當於約人民幣2,462,000元）。有關股份於2023年5月24日（即緊接授出日期前之交易日期）之收市價為0.465港元。其中，5,400,000股股份於2024年5月25日歸屬，該等股份於2024年5月24日（即緊接歸屬日期前之交易日期）之加權平均收市價為0.59港元。

4. 於2024年5月25日，本公司授予若干僱員7,400,000股股份，惟須滿足一年特定服務期限並達成2024年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式（0.56港元）估計的授出股份的公允價值為4,134,000港元（相當於約人民幣3,764,000元）。有關股份於2024年5月24日（即緊接授出日期前之交易日期）之收市價為0.59港元。其中，7,400,000股股份於2025年5月25日歸屬，該等股份於2025年5月23日（即緊接歸屬日期前之交易日期）之加權平均收市價為0.74港元。

企業管治及其他資料

5. 於2024年9月1日，本公司授予若干僱員1,500,000股股份，惟須於2024年滿足一年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式（0.41港元）估計的授出股份的公允價值為621,000港元（相當於約人民幣566,000元）。有關股份於2024年8月30日（即緊接授出日期前之交易日期）之收市價為0.445港元。其中，1,500,000股股份於2025年9月1日歸屬，該等股份於2025年8月29日（即緊接歸屬日期前之交易日期）之加權平均收市價為0.90港元。

6. 於2025年11月3日，本公司授予若干僱員202,023股股份，惟須滿足三年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式（1.15港元）估計的授出股份的公允價值為232,000港元（相當於約人民幣212,000元）。有關股份於2025年10月31日（即緊接授出日期前之交易日期）之收市價為1.15港元。

7. 於2026年1月14日，本公司授予若干僱員819,281股股份，惟須滿足一年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式（1.06港元）估計的授出股份的公允價值為868,000港元（相當於約人民幣781,000元）。有關股份於2026年1月13日（即緊接授出日期前之交易日期）之收市價為1.07港元。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，概無根據股份獎勵計劃授出股份獎勵。

本公司薪酬委員會於計及於有關財政期間之績效目標後檢討並批准承授人之身份以及授予各承授人之限制性股份單位數目。績效目標與本集團之整體盈利能力以及承授人所任職的各部門於年內之運營表現有關。

獎勵股份的歸屬期不得少於12個月。該等獎勵股份之歸屬須達成向各有關承授人發出之獎勵通知訂明之歸屬條件。作為歸屬條件一部分之獎勵股份所附帶之績效目標包括經營指標，如本集團之收入、淨利潤、各銷售渠道之銷售收入及淨經營利潤目標。倘於年度績效審查中被評為未達成，則於有關年度將歸屬予承授人之全部或部分獎勵將無效及被沒收。

股份獎勵將由受託人在公開市場購回的股份結算。受託人已分別於2022年及2025年在公開市場上購入股份獎勵計劃項下之39,848,000股及7,000,000股股份，資金由本公司的股份獎勵計劃內部資源撥付。獎勵股份一旦歸屬並符合資格進行轉讓，股份將按承授人的要求由受託人轉讓予承授人。因此，授出獎勵股份將不會導致發行任何新股份，或對現有股東的持股量構成任何攤薄影響。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據股份獎勵計劃可供授出的股份獎勵總數均為15,105,977股及14,286,696股，分別佔本報告日期已發行股份總數約0.69%及0.65%。

企業管治及其他資料

就報告期內根據本公司股份獎勵計劃授出的股份獎勵可予發行的股份總數除以報告期內已發行股份的加權平均數為0%。

就報告期內根據本公司所有計劃(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)授出之購股權及股份獎勵可發行之股份總數除以報告期內已發行股份的加權平均數為2.64%。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、合營公司及聯營公司

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無作出重大投資、重大收購及出售附屬公司、合營公司及聯營公司。

購買、出售及贖回股份

本報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售(包括出售庫存股份(如有))及贖回本公司的任何上市證券。

於2026年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份。

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月(2025年同期：無)派付中期股息。

本報告期期後事項

自2026年6月30日以來至本報告日期，董事並無注意到有任何與本集團業務或財務表現相關的重大結算日後事項或任何重大變化。

企業管治及其他資料

全球發售所得款項用途

本公司股份於2018年12月12日於聯交所主板上市，全球發售所得款項淨額約為636.8百萬港元（經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的估計開支後），而未動用所得款項淨額的結餘於報告期初約為42.8百萬港元以及於2026年6月30日約為41.7百萬港元。

全球發售所得款項淨額經已並將會按照招股章程所載的用途動用。下表載列所得款項淨額的計劃應用方式及截至2026年6月30日的實際使用情況：

	預算 *(百萬港元)*	於2025年12月31日累計已動用金額 *(百萬港元)*	於報告期內已動用金額 *(百萬港元)*	於2026年6月30日餘下金額 *(百萬港元)*	未動用所得款項淨額的預期時間表
進一步加強綜合分銷平台並優化渠道組合	222.9	222.9	–	–	不適用
–透過進一步發展技術平台擴大線上業務範圍	22.3	22.3	–	–	不適用
–將超市內的若干現有直營專櫃升級為食補集合店	22.3	22.3	–	–	不適用
–進一步增加直營專櫃數目，包括裝修、採購設備及其他費用相關開支	44.6	44.6	–	–	不適用
–擴展至多個高頻率的「即時」消費渠道，並於該等渠道引入現有及／或新產品	133.7	133.7	–	–	不適用
在廣東省廣州市興建南沙生產基地，並為此規劃加工設施採購機器和設備	382.1	339.3	1.1	41.7	2028年年底*
用於一般企業用途	31.8	31.8	–	–	不適用
總計	636.8	594.0	1.1	41.7	

* 延遲動用擬用於該用途之所得款項淨額乃由於本集團當前產能及營運資金充足，故暫無使用全球發售所得款項淨額購買生產設備等的需要。

企業管治及其他資料

於2026年6月30日，本集團將未動用所得款項淨額存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。所得款項淨額的擬定用途與早前於招股章程中所披露者相較並無變動。按照早前於招股章程中所披露的意向，所得款項經已及將根據本集團的業務需要於適當時使用。

董事及主要行政人員資料變動

自2025年年報刊發直至本報告日期，除以下所列者外，本公司董事及主要行政人員根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的資料並未發生變動：

- 非執行董事王鐸先生自2026年5月起擔任博銳尚格科技股份有限公司副總裁。

審核委員會

截至本報告日期，審核委員會由本公司獨立非執行董事張森泉先生、歐陽良宜先生及周宏騏先生組成。審核委員會主席為張森泉先生。

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審閱、內部監控及財務報告事宜進行討論，包括審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的財務資料及本中期報告。

核數師審閱中期業績

本公司獨立核數師安永會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱截至2026年6月30日止六個月的綜合財務資料。

審核委員會的成員認為，綜合財務資料及本報告的編製已符合適用的會計準則及上市規則並已作出充分披露。

獨立審閱報告

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致五谷磨房食品國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師 (以下簡稱「吾等」) 已審閱列載於第35至第60頁的中期財務資料，當中包括五谷磨房食品國際控股有限公司 (「貴公司」) 及其附屬公司於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入表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告* (「香港會計準則第34號」)。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對本中期財務資料作出結論。吾等按照協定的業務約定條款僅向閣下 (作為整體) 報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則》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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

獨立審閱報告(續)

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號擬備。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年8月27日

中期簡明綜合損益及其他全面收入表

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	5	**1,449,660**	1,134,713
銷售成本		**(528,052)**	(391,584)
毛利		**921,608**	743,129
其他收入及收益	5	**12,606**	12,919
銷售及分銷開支		**(700,253)**	(584,655)
行政開支		**(44,118)**	(43,789)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)		**50**	(657)
其他開支		**(1,329)**	(930)
融資成本	7	**(140)**	(204)
除稅前溢利	6	**188,424**	125,813
所得稅開支	8	**(32,526)**	(19,046)
期內溢利		**155,898**	106,767
下列人士應佔：			
母公司擁有人		**155,898**	106,767
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	10		
基本		**0.072**	0.049
攤薄		**0.072**	0.049

中期簡明綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	**155,898**	106,767
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	**3,386**	(1,114)
其後期間不會重新分類至損益的其他全面收益：		
功能貨幣換算為呈列貨幣	**(11,128)**	(1,955)
期內全面收入總額	**148,156**	103,698
下列人士應佔：		
母公司擁有人	**148,156**	103,698

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	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	11	**284,828**	285,723
使用權資產		**42,480**	43,231
無形資產		**141**	167
遞延稅項資產		**19,720**	19,383
定期存款		**30,266**	30,055
其他非流動資產		**4,697**	6,543
非流動資產總額		**382,132**	385,102
流動資產			
存貨	12	**85,279**	160,815
貿易應收款項及應收票據	13	**242,547**	272,162
預付款項、其他應收款項及其他資產	14	**66,360**	60,881
按公允價值計入損益的金融資產		**1,049**	1,648
應收關聯方款項	19	**16**	17
現金及現金等價物	15	**1,118,694**	1,011,252
定期存款		**120,563**	185,655
流動資產總額		**1,634,508**	1,692,430
流動負債			
貿易應付款項	16	**85,407**	135,095
其他借款		**5,948**	4,993
合約負債		**22,658**	29,434
其他應付款項及應計費用		**136,262**	140,967
租賃負債		**4,917**	4,750
應付稅項		**35,308**	53,723
流動負債總額		**290,500**	368,962
流動資產淨值		**1,344,008**	1,323,468
資產總額減流動負債		**1,726,140**	1,708,570

中期簡明綜合財務狀況表(續)

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		**11,962**	11,306
租賃負債		**1,890**	2,233
非流動負債總額		**13,852**	13,539
資產淨值		**1,712,288**	1,695,031
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	17	**147**	147
儲備		**1,712,141**	1,694,884
權益總額		**1,712,288**	1,695,031

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	股本	就股份獎勵計劃持有的股份	股份溢價	購股權儲備	股份獎勵儲備	合併儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註22)	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	(10,311)	949,681	28,729	12	(87,350)	(19,532)	39,202	794,453	1,695,031
年內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	155,898	155,898
功能貨幣換算為呈列貨幣	–	–	–	–	–	–	(7,742)	–	–	(7,742)
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	(7,742)	–	155,898	148,156
股本結算股份獎勵開支	–	–	–	–	392	–	–	–	–	392
轉撥至法定公積金	–	–	–	–	–	–	–	10,270	(10,270)	–
已付股息	–	–	(131,291)	–	–	–	–	–	–	(131,291)
於2026年6月30日(未經審核)	147	(10,311)*	818,390*	28,729*	404*	(87,350)*	(27,274)*	49,472*	940,081*	1,712,288

* 該等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣1,712,288,000元(2025年12月31日:人民幣1,694,884,000元)。

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	股本	就股份獎勵計劃持有的股份	股份溢價	購股權儲備	股份獎勵儲備	合併儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	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
	(附註17)			(附註21)	(附註22)					
於2025年1月1日(經審核)	147	(8,092)	1,029,979	28,729	2,551	(87,350)	(13,642)	38,430	529,540	1,520,292
年內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	106,767	106,767
功能貨幣換算為呈列貨幣	–	–	–	–	–	–	(3,069)	–	–	(3,069)
年內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	(3,069)	–	106,767	103,698
股本結算股份獎勵開支	–	–	–	–	1,776	–	–	–	–	1,776
已歸屬的獎勵股份轉讓予僱員	–	3,985	(222)	–	(3,763)	–	–	–	–	–
轉撥至法定公積金	–	–	–	–	–	–	–	173	(173)	–
已付股息	–	–	(79,864)	–	–	–	–	–	–	(79,864)
於2025年6月30日(未經審核)	147	(4,107)	949,893	28,729	564	(87,350)	(16,711)	38,603	636,134	1,545,902

中期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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		**188,424**	125,813
就下列各項作出調整：			
銀行利息收入		**(6,072)**	(6,775)
按公允價值計入損益計量的金融資產的收入		**(2,723)**	(2,321)
融資成本		**140**	204
物業、廠房及設備折舊		**16,320**	14,788
使用權資產折舊		**2,921**	2,967
無形資產攤銷		**27**	23
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損(撥回)／撥備淨額	6	**(50)**	657
出售物業、廠房及設備項目虧損		**101**	110
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值虧損／(收益)	20	**599**	(286)
股本結算股份獎勵開支		**392**	1,776
		200,079	136,956
存貨減少		**75,536**	9,913
貿易應收款項及應收票據減少		**29,665**	6,385
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		**(6,591)**	5,933
貿易應付款項減少		**(48,339)**	(5,432)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		**(4,255)**	16,930
合約負債減少		**(6,776)**	(4,016)
經營所得現金		**239,319**	166,669
已收利息		**2,137**	6,775
已付所得稅		**(50,623)**	(23,159)
經營活動所得現金流量淨額		**190,833**	150,285

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
投資活動所得現金流量		
購買按公允價值計入損益計量的金融資產	**(927,000)**	(833,000)
贖回按公允價值計入損益計量的金融資產所得款項	**929,724**	825,321
購買定期存款	**(256,717)**	(1,200)
贖回定期存款所得款項	**321,087**	256,419
購買物業、廠房及設備項目	**(14,407)**	(14,046)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	**39**	15
投資活動所得現金流量淨額	**52,726**	233,509
融資活動所得現金流量		
通過供應商融資安排結算的貿易應收款項	**954**	–
已付利息	**(140)**	(204)
租賃款項本金部分	**(2,345)**	(2,586)
已付股息	**(131,289)**	(79,864)
融資活動所用現金流量淨額	**(132,820)**	(82,654)
現金及現金等價物增加淨額	**110,739**	301,140
期初現金及現金等價物	**1,011,252**	835,197
外匯匯率變動的影響,淨值	**(3,297)**	(3,067)
期末現金及現金等價物	**1,118,694**	1,133,270
現金及現金等價物結餘的分析		
現金及銀行結餘	**1,118,694**	1,133,270

中期簡明綜合財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司(前稱Roomy Development Holdings Limited)為於2009年11月30日根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法例註冊成立的有限公司。其根據開曼群島法例於2018年5月11日以存續方式於開曼群島註冊為獲豁免有限公司並易名為「五谷磨房食品國際控股有限公司」。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2018年12月12日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事天然健康食品的加工及銷售。

2. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照香港會計準則(「香港會計準則」)第34號*中期財務報告*編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露,並應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策及披露之變動

除以下於本期間之財務資料中首次採納的經修訂香港財務報告準則會計準則外,編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表時所採用者相同。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	*金融工具的分類及計量修訂*
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	*涉及依賴自然能源的電力的合約*
香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷	*香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂*

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

3. 會計政策及披露之變動(續)

適用於本集團的新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

(a) 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)金融工具的分類及計量修訂澄清於實體收取合約現金流量之權利屆滿或被轉讓時取消確認金融資產，而於結算日期取消確認金融負債。該等修訂本引入一項會計政策選擇，在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂本釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合同現金流量特徵。此外，該等修訂本釐清具有無追索權特徵的金融資產及合同掛鈎工具的分類規定。該等修訂本亦包括指定按公允價值計入其他全面收入的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。由於本集團於過往年度有關取消確認金融資產及負債之會計政策與該等修訂本一致，且本集團並無該等修訂本涉及之金融資產，因此該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度之綜合財務報表就指定按公允價值計入其他全面收入之股權投資提供額外披露。

(b) 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)涉及依賴自然能源的電力的合約澄清適用範圍內合約「自用」要求的適用情況，並修訂適用範圍內合約於現金流量對沖關係中被對沖項目的指定要求。該等修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無處於該等修訂本範圍之任何合約，該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

(c) 香港財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附之香港財務報告準則第7號實施指南)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號狹義範疇的修訂。該等修訂本包括旨在提高相應香港財務報告準則會計準則一致性之釐清、簡化、更正或變動。該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

4. 經營分部資料

本集團主要從事加工及銷售天然健康食品。由於本集團資源集中且並無獨立經營分部財務資料，故向本集團管理層呈報以供分配資源及評估表現的資料專注於本集團整體經營業績。因此，概無呈列經營分部資料。

地域資料

本集團於一個地域分部內經營業務，此乃由於其幾乎100%的收益均於中國產生，而其所有非流動資產及資本開支均位於／產生自中國。因此，概無呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

本集團的客戶主要包括個人客戶。截至2026年6月30日止六個月，持續經營業務收入約人民幣289,914,000元來自消費品分部向單一客戶的銷售。

5. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2026年及2025年6月30日止六個月退貨撥備及買賣折扣(經扣除增值稅)後的發票淨值。

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收入		
銷售貨品	**1,449,660**	1,134,713
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	**1,449,660**	1,134,713

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入及收益		
政府補貼*	**3,364**	3,211
銀行利息收入	**6,072**	6,775
按公允價值計入損益計量的金融資產的收入	**2,723**	2,321
其他	**447**	612
	12,606	12,919

* 已從中國地方政府機關獲得各類政府補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及其他或然情況。

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已售存貨成本	**528,052**	391,584
物業、廠房及設備折舊	**16,320**	14,788
使用權資產折舊	**2,921**	2,967
不計入租賃負債計量的租賃付款	**1,309**	974
研發成本*	**2,821**	2,570
無形資產攤銷	**27**	23
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬及研發成本)：		
工資及薪金	**88,969**	75,619
權益結算股份獎勵開支	**392**	1,776
退休金計劃供款	**3,232**	2,684
金融資產減值虧損(撥回)／撥備**	**(50)**	657
出售物業、廠房及設備項目虧損	**101**	110

* 研發成本計入中期簡明綜合損益及其他全面收入表的「行政開支」。

** 金融資產減值虧損(撥回)／撥備已計入中期簡明綜合損益及其他全面收入表內的「金融資產減值」。

7. 融資成本

經營融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
租賃負債之利息	**140**	204

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營所屬的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳付所得稅。

根據英屬處女群島及開曼群島的規則及規例，本集團於期內毋須繳納英屬處女群島及開曼群島的任何所得稅(截至2025年6月30日止六個月：無)。

由於本集團於期內並無於香港產生或賺取應課稅溢利(截至2025年6月30日止六個月：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國應課稅溢利的稅項按現行稅率，根據現行法律以及有關詮釋及慣例計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法(「中國稅法」)，本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月在中國營運的附屬公司的中國企業所得稅稅率為按應課稅溢利25%(截至2025年6月30日止六個月：25%)計算。

於截至2026年及2025年6月30日止六個月，根據相關中國稅法，廣西桂平市金谷農業發展有限公司及湖北馥雅食品科技有限公司的初步加工農產品產生的收入毋須繳納所得稅。

8. 所得稅(續)

中期簡明綜合損益表內所得稅開支的主要部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期－中國		
期內開支	**30,858**	15,947
過往期間撥備不足	**1,350**	286
遞延稅項	**318**	2,813
期內稅項開支總額	**32,526**	19,046

9. 中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派付任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

10. 母公司擁有人應佔每股盈利

期內每股基本盈利金額乃根據期內母公司普通股權益持有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數計算。

期內每股攤薄盈利金額按母公司普通股權益持有人應佔溢利計算。用於計算的普通股加權平均數為期內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利者相同)及於視作行使所有潛在攤薄普通股至普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數。

10. 母公司擁有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利的計算根據：

盈利	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
母公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	**155,898**	106,767

股份	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	**2,173,206,000**	2,172,056,137
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
股份獎勵	**254,946**	361,426
已發行普通股加權平均數，用於計算每股攤薄盈利	**2,173,460,946**	2,172,417,563

購股權對期內的每股基本盈利具有反攤薄影響，且於計算截至2026年及2025年6月30日止期間的每股攤薄盈利時忽略不計。

11. 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團購入物業、廠房及設備的成本為人民幣13,706,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣11,783,000元)，以及產生在建工程成本人民幣701,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣3,480,000元)。

截至2026年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣140,000元的資產(2025年6月30日：人民幣123,000元)。出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額計入財務資料附註6。

截至2026年6月30日止六個月，並無確認減值虧損(2025年6月30日：無)。

12. 存貨

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	**27,536**	24,350
在製品	**6,438**	8,786
成品	**43,286**	115,482
消耗品	**8,019**	12,197
	85,279	160,815

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項及應收票據

按發票日期及扣除撥備後,於報告期末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下:

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	**218,078**	239,604
一至兩個月	**21,282**	31,527
兩至三個月	**727**	346
超過三個月	**2,460**	685
	242,547	272,162

14. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	**23,549**	14,966
按金	**9,825**	6,161
可收回增值稅	**7,892**	14,335
僱員墊款	**4,798**	4,644
其他應收款項	**23,524**	24,003
	69,588	64,109
減值撥備	**(3,228)**	(3,228)
	66,360	60,881

14. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期，且並無資料顯示該等金融資產的信貸風險自首次確認以來大幅上升，本集團已採用一般方式就該等金融資產作出預期信貸虧損撥備。除此以外，則基於全期預期信貸虧損撥備計量。本集團計算預期信貸虧損率時考慮過往虧損率並按前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

15. 現金及銀行結餘

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	**1,118,694**	1,011,252
定期存款	**150,829**	215,710
總計	**1,269,523**	1,226,962
減：		
原到期日超過三個月的定期存款：		
—即期	**(120,563)**	(185,655)
—非即期	**(30,266)**	(30,055)
現金及現金等價物	**1,118,694**	1,011,252
計值貨幣：		
—人民幣	**1,184,592**	1,037,438
—港元	**84,928**	44,500
—美元	**3**	145,024
	1,269,523	1,226,962

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘乃存於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

16. 貿易應付款項

按發票日期,於報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下:

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	**71,484**	119,519
一至兩個月	**11,944**	13,792
兩至三個月	**915**	855
超過三個月	**1,064**	929
	85,407	135,095

貿易應付款項為不計息,一般須於15至60日之期限內清償。

17. 股本

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定:		
每股0.00001美元之5,000,000,000股 (2025年:5,000,000,000股)普通股	**336**	336
已發行及繳足:		
每股0.00001美元之2,188,514,000股 (2025年:2,188,514,000股)普通股	**147**	147

18. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本承擔	**12,591**	4,449

於2026年6月30日及2025年12月31日，資本承擔金額與購置物業、廠房及設備有關。

19. 關聯方交易

(a) 尚未清償的關聯方結餘

(1) 應收關聯方款項：

		2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
楊卓亞		**16**	17
深圳市靖雅天然科技有限公司	(i)	**10,098**	10,098
減值虧損		**(10,098)**	(10,098)
		16	17

(i) 應收關聯方款項的結餘為無抵押、不計息，並須按要求償還。於2026年6月30日及2025年12月31日的結餘均為貿易性質。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

19. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	**4,005**	3,661
離職福利	**14**	10
	4,019	3,671

20. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團金融工具(賬面值與公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2026年	2025年	**2026年**	2025年
	6月30日	12月31日	**6月30日**	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	**1,049**	1,648	**1,049**	1,648

本集團由財務經理領導的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入資料。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告。

金融資產的公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

上市股本投資的公允價值乃基於市場報價。

20. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級

下表載列本集團金融工具之公允價值計量等級：

公允價值作計量之資產：

於2026年6月30日

	公允價值計量採用			
	活躍市場之報價(第一級)	**重大可觀察輸入值(第二級)**	**重大不可觀察輸入值(第三級)**	**總計**
	人民幣千元	**人民幣千元**	**人民幣千元**	**人民幣千元**
上市股本投資，按公允價值	**1,049**	**–**	**–**	**1,049**

於2025年12月31日

	公允價值計量採用			
	活躍市場之報價(第一級)	重大可觀察輸入值(第二級)	重大不可觀察輸入值(第三級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股本投資，按公允價值	1,648	–	–	1,648

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

21. 購股權計劃

本公司採納購股權計劃(「購股權計劃」)作為給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者的激勵及報酬。購股權計劃的合資格參與者包括本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(無論全職或兼職)或董事、本集團的諮詢人、顧問、客戶、供應商、代理人、合夥人或承包商。除非另外註銷或修訂,購股權計劃自2019年6月12日起有效期為9.5年。

於期內,本公司購股權計劃下尚未行使的購股權如下:

2026年6月30日

		購股權數目							
	授出日期	於2026年1月1日	年內授出	期內行使	期內沒收	年內失效	於2026年6月30日	行使期限(包括首尾兩天)	每股行使價
(i)	2019年6月12日	12,450,000	–	–	–	(360,000)	12,090,000	2020年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
(ii)	2019年6月12日	19,000,000	–	–	–	–	19,000,000	2019年12月12日至2028年12月11日	1.468港元
(iii)	2019年6月12日	16,633,445	–	–	–	(3,068,941)	13,564,504	2019年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
(iv)	2019年6月12日	13,200,000	–	–	–	–	13,200,000	2020年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
		61,283,445	–	–	–	(3,428,941)	57,854,504		

2025年12月31日

		購股權數目							
	授出日期	於2025年1月1日	年內授出	期內行使	期內沒收	年內失效	於2025年12月31日	行使期限(包括首尾兩天)	每股行使價
(i)	2019年6月12日	12,450,000	–	–	–	–	12,450,000	2020年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
(ii)	2019年6月12日	19,000,000	–	–	–	–	19,000,000	2019年12月12日至2028年12月11日	1.468港元
(iii)	2019年6月12日	17,242,503	–	–	–	(609,058)	16,633,445	2019年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
(iv)	2019年6月12日	13,200,000	–	–	–	–	13,200,000	2020年6月12日至2028年12月11日	1.468港元
		61,892,503	–	–	–	(609,058)	61,283,445		

截至2026年6月30日止六個月,並無產生購股權開支(2025年6月30日:無)。

於2026年6月30日,本公司於購股權計劃下尚未行使的購股權為57,854,504份。

22. 股份獎勵計劃

本公司於2022年3月28日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃為股份激勵計劃,其乃設立以肯定若干獲選人士之貢獻,並吸引具經驗及能力進一步發展及擴充本集團的合適人士。

獎勵股份將由一名獨立受託人(「受託人」)通過使用本公司向其提供的資源於公開市場上收購。

截至2022年止年度,本公司通過受託人按介乎每股0.40港元至0.50港元的價格購買其39,848,000股普通股,總代價約為19,931,000港元(相當於約人民幣17,804,000元)。

除非董事會根據股份獎勵計劃的條款決定提前終止,否則計劃將自信託契約日期起計十年期間有效。

於2022年5月11日,本公司授予若干僱員18,800,000股股份,惟須滿足一年特定服務期限及達成2022年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式(0.38港元)估計的授出股份的公允價值為7,100,000港元(相當於約人民幣6,086,000元)。自採納日期起直至2026年6月30日,已根據股份獎勵計劃歸屬合共17,240,000股獎勵股份。

於2023年5月25日,本公司授予若干僱員7,200,000股股份,惟須滿足一年特定服務期限及達成2023年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式(0.38港元)估計的授出股份的公允價值為2,736,000港元(相當於約人民幣2,462,000元)。自採納日期起直至2026年6月30日,已根據股份獎勵計劃歸屬合共5,400,000股獎勵股份。

於2024年5月25日,本公司授予若干僱員7,400,000股股份,惟須滿足一年特定服務期限及達成2024年績效目標。於授出日期使用Finnerty模式(0.56港元)估計的授出股份的公允價值為4,134,000港元(相當於約人民幣3,764,000元)。自採納日期起直至2026年6月30日,已根據股份獎勵計劃歸屬合共7,400,000股獎勵股份。

於2024年9月1日,本公司授予一名僱員1,500,000股股份,惟須滿足一年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式(0.41港元)估計的授出股份的公允價值為621,000港元(相當於約人民幣566,000元)。自採納日期起直至2026年6月30日,已根據股份獎勵計劃歸屬合共1,500,000股獎勵股份。

於2025年11月3日,本公司授予一名僱員202,023股股份,惟須滿足三年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式(1.15港元)估計的授出股份的公允價值為232,000港元(相當於約人民幣212,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份獎勵計劃(續)

於2026年1月14日,本公司授予一名僱員819,281股股份,惟須滿足一年特定服務期限。於授出日期使用Finnerty模式(1.06港元)估計的授出股份的公允價值為868,000港元(相當於約人民幣781,000元)。

於截至2026年6月30日止六個月,本集團確認股份獎勵開支人民幣392,000元(截至2025年6月30日止六個月:人民幣1,776,000元)。

23. 金融工具的公允價值

於2026年6月30日及2025年12月31日,本集團金融資產及金融負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及貿易應付款項的公允價值與彼等的賬面值相若,主要由於該等工具於短期內到期。

本集團由財務經理領導的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期,財務部門分析金融工具價值的變動情況,並釐定估值所用的主要輸入資料。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

24. 報告期後事件

於本報告日期,本集團並無須予披露的2026年6月30日後的重大期後事件。

25. 批准中期簡明綜合財務資料

本集團截至2026年6月30日止六個月的該等未經審核中期簡明綜合財務資料已於2026年8月27日獲本公司董事會批准及授權刊發。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「細則」或「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則（經不時修訂）
「審核委員會」	指	董事會屬下的審核委員會
「獎勵股份」	指	股份獎勵計劃下的獎勵股份
「董事會」	指	我們的董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言及僅就地域提述而言，不包括香港、澳門及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「本公司」	指	五谷磨房食品國際控股有限公司（前稱Roomy Development Holdings Limited），於2009年11月30日根據英屬處女群島法例註冊成立的有限公司，並於2018年5月11日根據開曼群島法例以存續方式於開曼群島註冊為獲豁免有限公司
「報告日期」	指	2026年8月27日，本報告日期
「董事」	指	本公司董事或其中任何一名董事
「全球發售」	指	招股章程所述有關股份的香港公開發售及國際發售
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義

「上市日期」	指	2018年12月12日，股份於聯交所上市及獲准開始於聯交所買賣的日期
「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)
「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」
「招股章程」	指	本公司日期為2018年11月29日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會屬下的薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「本報告」	指	本公司截至2026年6月30日止六個月之中期報告
「本報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「2025年同期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「購股權」	指	根據購股權計劃授出的購股權
「股份獎勵計劃」	指	本公司根據董事會於2022年3月28日通過的決議案所採納的股份獎勵計劃
「購股權計劃」	指	本公司根據股東於2018年11月19日通過的決議案有條件採納的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司