



# 2025

年報

# 目錄

公司資料	2
主席報告	3
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層的履歷詳情	11
企業管治報告	15
董事會報告	29
獨立核數師報告	40
綜合損益及其他全面收益表	44
綜合財務狀況表	45
綜合權益變動表	46
綜合現金流量表	47
綜合財務報表附註	49
財務概要	98



## 董事會

### 執行董事

鄭振忠先生(主席兼行政總裁)  
鄭國思先生  
陳侃先生

### 獨立非執行董事

王禮南先生  
吳世明先生  
陳聰明先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 授權代表

陳侃先生  
何偉樂先生

## 公司秘書

何偉樂先生(香港會計師公會會員)

## 審核委員會成員

吳世明先生(主席)  
王禮南先生  
陳聰明先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 薪酬委員會成員

王禮南先生(主席)  
鄭振忠先生  
陳聰明先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 提名委員會成員

鄭振忠先生(主席)  
陳聰明先生  
王禮南先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 風險管理委員會成員

吳世明先生(主席)  
鄭振忠先生  
王禮南先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 股份過戶登記總處

Ogier Global (Cayman) Limited  
89 Nexus Way, Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-9009  
Cayman Islands

## 本公司法律顧問

香港法例方面  
英士律師行  
香港太古坊  
英皇道979號  
林肯大廈5樓

## 合規顧問

力高企業融資有限公司  
香港皇后大道中29號  
華人行16樓1601室

## 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港特別行政區中環畢打街11號  
置地廣場告羅士打大廈31樓

## 主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司  
泉州晉江支行  
中國福建省晉江市  
羅山街道缺塘社區  
泉安路艾派廣場一樓

興業銀行股份有限公司  
晉江支行  
中國福建省晉江市  
崇德路271號興業銀行大廈

平安銀行股份有限公司  
泉州晉江支行  
中國福建省  
晉江市泉安中路1558號  
寶龍酒店一樓

## 總部

中國福建省  
晉江市羅山街道  
許坑工業區平安東路398號

## 香港主要營業地點

香港太古坊英皇道979號  
林肯大廈5樓

## 香港股份過戶登記分處

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

## 公司網站

[www.jiujiuwang.com](http://www.jiujiuwang.com)

## 股份代號

1927

# 主席報告

各位股東：

我們為中國甜食產品製造商。我們生產及銷售甜食產品，包括膠基糖果、壓片糖果、充氣糖果及硬糖。我們一般向供應商採購原材料，在我們的內部生產設施中生產並包裝甜食產品，及(i)以我們OEM客戶所擁有或獲授權的品牌於中國及海外國家銷售我們的產品，或(ii)以我們的自有品牌(即酷莎、拉拉卜及久久王)向中國的分銷商及終端客戶銷售我們的產品。

展望未來，我們將致力鞏固我們現有業務的發展，為本公司股東帶來穩定回報及增長前景。

## 致謝

本人謹代表久久王食品国际有限公司(「本公司」及其附屬公司，統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)，衷心感謝我們尊貴的客戶、業務夥伴及股東一直以來的支持，並感謝管理層團隊及僱員對本集團發展作出的寶貴貢獻。最後，謹此衷心感謝香港聯合交易所有限公司職員的指導。

鄭振忠

## 綜合業績

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益	308,141	315,028
除稅前(虧損)溢利	(6,627)	1,495
本公司擁有人應佔年內全面虧損總額	(6,576)	(3,122)

## 資產及負債

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產		
非流動資產	331,474	348,426
流動資產	360,620	381,020
總資產	692,094	729,446
權益及負債		
權益總額	390,262	396,838
非流動負債	185,768	133,060
流動負債	116,064	199,548
負債總額	301,832	332,608
權益及負債總額	692,094	729,446
流動資產淨額	244,556	181,472
總資產減流動負債	576,030	529,898

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

我們為中國甜食產品製造商。我們生產及銷售甜食產品，包括膠基糖果、壓片糖果、充氣糖果及硬糖。我們一般向供應商採購原材料，在我們的內部生產設施中生產並包裝甜食產品，及(i)以我們OEM客戶所擁有或獲授權的品牌於中國及海外國家銷售我們的產品，或(ii)以我們的自有品牌(即酷莎、拉拉卜及久久王)向中國的分銷商及終端客戶銷售我們的產品。我們擁有並經營生產設施製造我們的甜食產品，以期直接控制產品質量、生產成本及生產進度。我們的工廠位於福建省晉江市，佔地面積大且擁有多條生產綫，可生產大量產品。

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得虧損約人民幣7.6百萬元，而2024年同期則錄得虧損約人民幣3.6百萬元。該虧損增加主要由於存貨撇減增加的影響所致。

## 前景

我們的業務目標是致力實現可持續增長及進一步鞏固我們在中國作為甜食產品製造商的地位。

一直以來，我們是中國的甜食產品製造商。我們專注於生產及銷售甜食產品，包括膠基糖果、壓片糖果、充氣糖果及硬糖。為直接控制產品質量、生產成本及生產計劃，我們擁有及經營生產甜食產品的生產設施。我們相信生產設施、產品開發及質量控制對我們的競爭力及成功至關重要。因此，我們將非常重視採購及引進新生產綫以及採購新設備及機器以替換現有機器及設備。我們亦會重視產品開發並致力於提升產品質素以迎合不斷變化的消費者偏好及加強我們的產品供應。

我們的業務策略之一是憑藉我們的生產及產品開發能力以及製造及銷售自有品牌產品的經驗，按照OEM客戶所擁有或獲授權的品牌於中國製造及銷售以及向海外國家銷售甜食產品。為加強營銷，我們將繼續委聘營銷公司宣傳我們的品牌以鞏固我們於中國甜食行業的市場地位，提高我們的品牌認知度與品牌意識，從而透過電子商務渠道增加銷售額及提升我們的分銷網絡。

我們相信，上述業務策略將利用商機，並於中國開拓具有巨大增長潛力的新市場。展望未來，本集團將致力加強業務發展，為股東帶來穩定回報及增長前景。

## 財務回顧

### 收益

本集團收益由截至2024年12月31日止年度約人民幣315.0百萬元減少約2.2%至截至2025年12月31日止年度約人民幣308.1百萬元。收益減少主要是由於自有品牌產品的銷售減少。

### 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)直接材料成本；(ii)生產成本；及(iii)直接勞工成本。截至2024年及2025年12月31日止年度，銷售成本分別約為人民幣227.6百萬元及人民幣226.3百萬元，減少約0.6%，與同年收益減幅普遍相符。

### 毛利

本集團截至2025年12月31日止年度的毛利(相當於收益減銷售成本)約為人民幣81.9百萬元，較截至2024年12月31日止年度約人民幣87.4百萬元減少約6.3%。毛利減少普遍符合同期收益的減幅。本集團於截至2025年及2024年12月31日止年度的毛利率維持相對穩定，分別約為26.6%及27.7%。

### 其他收入、收益或(虧損)淨額

本集團的其他收入、收益或(虧損)由截至2024年12月31日止年度的淨虧損約人民幣1.5百萬元，增加至截至2025年12月31日止年度的淨虧損約人民幣6.3百萬元。其他收入、收益或(虧損)淨額的淨虧損增加主要由於存貨撇減增加。

### 銷售開支

本集團的銷售開支主要包括營銷及推廣開支、員工成本、差旅開支及辦公室開支及其他。本集團的銷售開支維持穩定，分別為截至2024年12月31日止年度的約人民幣31.4百萬元及截至2025年12月31日止年度的約人民幣31.3百萬元。

### 行包25

及Aidive O'Brice 的帳本

會計師樓 差載閱

# 管理層討論及分析

## 融資成本

本集團融資成本由截至2024年12月31日止年度約人民幣13.8百萬元減少至截至2025年12月31日止年度約人民幣12.3百萬元，乃由於銀行及其他借款的利息開支減少所致。

## 本年度虧損

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得虧損約人民幣7.6百萬元，而截至2024年12月31日止年度虧損約為人民幣3.6百萬元。虧損淨額增加乃由於存貨撇減增加所致。

## 主要風險及不明朗因素

以下為本集團所面對可能對其業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的主要風險及不明朗因素：

1. 我們來自OEM客戶的大部分收益源自數名主要OEM客戶。
2. 本集團依靠第三方分銷商向彼等各自的子分銷商及零售商銷售我們的自有品牌產品。終止或未能續簽我們與第三方分銷商的分銷協議，或會導致我們的自有品牌產品銷售大幅減少。
3. 倘我們的第三方分銷商未能遵守我們的分銷政策及第三方分銷商未能如預期履行合約，則本集團的業務可能會受到負面影響。
4. 本集團一般不與我們的客戶訂立長期合約或規定最低採購額的合約。
5. 原材料的價格、可用性與質量出現不利波動可能導致重大生產延誤及大幅增加我們的銷售成本。
6. 本集團的業務易受食源性疾病索賠及產品責任索賠所影響，提高潛在聲譽風險。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

於2025年12月31日，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

## 流動資金及財務資源

### 資本架構

於2025年12月31日，本公司合共已發行792,000,000股每股0.0001美元的股份(「股份」)。本公司股份於2021年3月16日透過香港公開發售及國際配售的方式在聯交所上市，並以每股0.75港元的價格發行198,000,000股股份。本集團一般以內部產生的資源及銀行融資為日常運營提供資金。借款利率乃參考現行市場利率收取。

### 現金狀況

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣33.1百萬元，較2024年12月31日約人民幣29.0百萬元增加約14.1%。該增加乃主要由於銀行及其他借款增加所致。

### 借款

於2025年12月31日，本集團的借款總額(全部以人民幣計值)約為人民幣264.5百萬元(於2024年12月31日：約人民幣254.7百萬元)。借款當中，

1. 約人民幣18.0百萬元(於2024年12月31日：人民幣18.0百萬元)來自中國銀行的銀行借款，利率為6.09%(2024年：6.09%)，由獨立第三方的企業擔保作抵押。
2. 約人民幣零元(於2024年12月31日：人民幣70.0百萬元)來自中國銀行的銀行借款，利率介乎4.80%至5.50%(2024年：4.80%至5.50%)，以本公司的使用權資產以及物業、廠房及設備作抵押。
3. 約人民幣零元(於2024年12月31日：人民幣25.0百萬元)來自中國銀行的銀行借款，利率為5.22%(2024年：5.22%)，以獨立第三方的企業擔保、本公司董事及關聯方的個人擔保作抵押。
4. 約人民幣零元(於2024年12月31日：人民幣9.1百萬元)來自中國銀行的銀行借款，利率為<02DA>Tj <006A>Tj1C19B5363.6Td <10

# 管理層討論及分析

## 資產負債比率

於2025年12月31日，本集團的資產負債比率維持相對穩定，約為73.0%(於2024年12月31日：約70.2%)。資產負債比率乃按銀行借款及租賃負債除以各期末本集團權益總額計算。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團有382名(於2024年12月31日：386名)僱員。僱員(不包括董事)的薪酬乃經參考市場條款並根據各個別僱員的表現、資質及經驗而釐定。本公司薪酬委員會經參考董事的職責、工作量、加入本集團的工齡及本集團的業 績 爾 釐 定。

## 庫務及風險管理

### 董事會

董事會繼續遵循審慎政策，以管理本集團現金及維持強勁而穩健的流動資金，確保本集團能搶佔先機，把握未來增長機遇。

於2025年12月31日，本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、其他應收款項以及現金及現金等價物。

於2024年及2025年12月31日，本集團將因交易對手無法履行責任而對本集團造成財務損失的最大信貸風險敞口乃來自綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產的賬面值。

### 貿易應收款項

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及信貸批准。本集團已備有監管程序以確保採取跟進措施收回逾期債務。

此外，本集團於應用香港財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項個別進行減值評估，而餘下的貿易應收款項使用撥備矩陣按逾期情況分組進行減值評估。就此而言，董事認為本集團信貸風險大幅減少。

### 其他應收款項

本集團管理層於應用香港財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式基於歷史還款記錄、過往經驗以及可用的合理且有理據的前瞻性資料就其他應收款項之可收回性定期作出共同評估及個別評估。本集團管理層認為本集團其他應收款項的未收回餘額並無重大信貸風險。

### 現金及現金等價物

本集團將其現金存放於認可及信譽良好的銀行。銀行破產或無力償債均可能導致本集團就其所持有的現金及現金等價物的權利被拖延或受到局限。董事持續監察該等銀行的信貸評級，認為本集團所承受的信貸風險極微。

本集團並無任何其他重大信貸集中風險，並會持續監察該等信貸風險。

## 峻峯 集極

# 董事及高級管理層的履歷詳情

## 執行董事

鄭振忠先生，67歲，為本集團創辦人、董事會主席、本公司執行董事兼行政總裁。彼於2017年2月21日獲委任為董事，並於2019年5月6日調任為本公司執行董事。彼主要負責制定整體策略規劃及監控管理系統的運作效率。鄭振忠先生自1999年7月以來一直擔任福建久久王食品工業有限公司(「久久王食品」)的主席及採購主任，並自晉江市酷莎食品有限責任公司(「酷莎食品」)、久久王食品及久久王有限責任公司成立以來一直擔任該等公司的董事。在鄭振忠先生的領導下，我們的業務發展為一家食品製造公司，在福建省擁有多品牌產品組合。自1994年5月至2016年10月，鄭振忠先生擔任多個職位，包括於晉江味佳食品有限公司(從事製造甜食產品的公司，自2013年7月起至其辭任期間並無業務)擔任總經理及董事，彼負責業務管理。鄭振忠先生已在中國甜食行業積累逾30年經驗。彼為本公司控股股東(「控股股東」)之一。

鄭振忠先生除於本集團擔任職務外，亦參與各種教育機構，包括：

- 自2012年6月至2015年6月，晉江市華泰實驗小學校董；及
- 自2016年6月至2017年6月，晉江市羅山中學校董。

鄭振忠先生於1971年6月畢業於缺塘村小學。

鄭振忠先生居住於晉江市興華街道鎮標村。電話號碼為0595-82096858。E-mail: zzhong@jwfood.com



## 董事及高級管理層的履歷詳情

吳先生於集美大學攻讀外經企業會計專業並於1995年6月畢業。吳先生於西安電子科技大學進修線上課程並於2011年3月獲得金融學位。吳先生於通過中華人民共和國財政部及人事部聯合舉辦的國家考試後，自2001年12月起成為中國合資格的中級會計師。

吳先生曾為以下公司的董事，該等公司因停止營業而被除名及解散。誠如吳先生所確認，該等公司於被解散時均已處於歇業或停業狀態，且就彼所知，解散該等公司並無導致彼須承擔任何負債或責任。吳先生確認，並未由於其不當行為導致以下公司解散。

公司名稱	註冊成立地點	解散日期	於解散前的業務性質
深圳市森廣貿易有限公司	中國	2013年12月9日	撤銷註冊
深圳市森悅科技有限公司	中國	2013年12月9日	撤銷註冊
福建森寶資產管理有限公司	中國	2016年12月28日	撤銷註冊
廣州市森廣貿易有限公司	中國	2006年2月13日	撤銷註冊

陳聰明先生，60歲，於2021年2月18日獲委任為我們的獨立非執行董事。陳先生為本公司審核、薪酬及提名委員會成員，主要負責監督並為董事會提供獨立判斷。

陳先生於1996年開始創業並成立福建省晉江市明星摩托車貿易有限公司，擔任執行董事及總經理，主要負責釐定業務政策以及負責日常管理及營運。陳先生於管理及營運其貿易公司的過程中積累多年經驗。憑藉彼於業界的成功，陳先生自2009年3月起一直擔任晉江市機動車協會副會長。陳先生自2017年1月起擔任晉江市羅山商會副主席，主要負責參與及監督委員會事宜的實行。

陳先生於1978年6月畢業於晉江福埔小學。

陳先生為晉江市羅山大長江摩托車配件部的獨資經營者，該企業為於中國成立的個體工商戶，由於終止開展業務，已於2019年6月14日解散。經陳先生確認，該企業於其解散時並無營業，且據彼目前所盡知，解散該企業並未導致對彼施加任何責任或義務。陳先生確認，其並無不當行為導致該企業解散。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

劉雪峰女士，52歲，於2024年12月20日獲委任為獨立非執行董事。劉女士為本公司審核、薪酬、提名及風險管理委員會成員，主要負責監督並為董事會提供獨立判斷。劉女士於2005年畢業於廈門大學，獲法學學士學位。劉女士擁有約25年法律服務經驗，於公司法、破產法及不良資產管理、合併重組、企業合規、債務重組、企業投融資及營運設計方面具備專長。自2021年起，彼為北京市煒衡(泉州)律師事務所特殊資產部主任。

劉女士已取得上市規則第3.09D條所指的法律意見，並確認彼已理解其作為董事的義務。

### 高級管理層

王國軍先生，58歲，為本公司技術及質量總監。彼負責監督新產品的研發並監督本集團產品的質量控制。王先生於2012年11月加入本集團，擔任研發主管。王先生有逾34年中國食品及甜食行業經驗。於加盟本集團之前，自1990年9月至2002年4月，王先生任職於上海天山回民食品廠，其最後職位為工廠經理，主要負責整體管理。自2002年4月至2004年5月，彼任上海大白兔糖果廠的工廠經理，主要負責產品整體管理。隨後，彼自2004年5月至2012年11月於上海冠生園食品有限公司擔任研發經理及技術質量控制經理，主要負責質量控制及研發。王先生於1990年畢業於無錫輕工業學院(現稱江南大學)，獲頒授食品科學與工程(食品)學士學位。彼於2012年11月加入本集團。彼分別於2005年6月及2005年12月獲上海市人事局授予質量工程師資格及高級工程師資格。王先生於2009年10月被中國食品工業協會糖果專業委員會授予國家糖果評估師資格。

田嵐女士，48歲，為本公司人力資源總監。彼負責監管本集團人力資源管理及行政管理。彼於2013年4月加入本集團，擔任人力資源經理。田女士有逾24年中國人力資源及行政管理經驗。加入本集團前，自2000年4月至2002年2月，田女士於湖北省人民政府桃山迎賓館擔任人力資源專員，主要負責員工招聘相關事宜。自2002年6月至2006年1月，彼擔任武漢市雄銘環境科技發展有限公司的人力資源主管，主要負責員工招聘。隨後自2006年3月至2012年9月，彼於武漢海峽電訊器材有限公司武漢分公司擔任人力資源經理，主要負責員工招聘事宜。田女士於2000年6月畢業於華中師範大學，獲金融會計文憑。彼獲人力資源和社會保障部職業技能鑒定中心授予人力資源管理員(二級)資格。

### 公司秘書

何偉樂先生，39歲，於2023年12月22日獲委任為本公司的公司秘書(「公司秘書」)。彼為泓富企業諮詢服務有限公司的顧問，該公司為本公司委聘之外部專業服務供應商，以提供公司秘書服務。何先生於2009年6月獲得中國暨南大學會計學學士學位，並於2010年12月獲得英國拉夫堡大學(Loughborough University)銀行與金融學碩士學位。何先生現為香港執業會計師。自2013年12月至2015年10月，何先生於天職香港會計師事務所有限公司任職，最後職位為高級審計員。自2015年11月至2018年7月，何先生於安永任職，最後職位為高級審計員。自2018年7月至2021年9月，何先生於天泰金融服務有限公司任職，最後職位為經理。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

股份已於上市日期成功於聯交所上市。董事會認同透明度及問責制是本公司企業管治的基石。

董事會致力堅守於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。董事會認為，本公司於截至2025年12月31日止年度一直遵守企業管治守則，惟有關企業管治守則守則條文第C.2.1條的偏離除外。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，鄭振忠先生為主席兼任行政總裁，而自本集團成立以來，彼一直管理本集團的業務及監督本集團的整體營運。考慮到(i)本集團營運的性質及範疇；(ii)鄭先生對甜食行業的深入知識及經驗，且熟悉本集團的營運情況，均對本集團的管理及業務發展有利；及(iii)所有重大決策乃與董事會成員及相關董事委員會成員諮詢後方始作出。董事會由三名獨立非執行董事組成，可提供獨立觀點，故董事會認為已設立充分保障以確保董事會與本公司管理層之間的權限有所制衡，故鄭先生兼任該兩個角色符合本集團的最佳利益。董事會將繼續檢討並經顧及本集團整體狀況後於恰當及適當時候考慮分拆董事會主席及行政總裁的角色。

## 董事進行證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守準則，其條款不較上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載規定交易準則寬鬆。本公司定期向其董事發出通知，提醒彼等關於本集團財務業績公告刊發前的禁售期內全面禁止買賣本公司上市證券的規定。本公司向董事作出特定查詢後，全體董事於整個回顧期間內均已遵守所規定的交易標準以及本公司有關董事進行證券交易的操守準則。於截至2024年12月31日止整個年度內，本公司不知悉此方面有任何不合規之處。

## 董事會

於截至2025年12月31日止年度，董事會由三名執行董事即鄭振忠先生、鄭國思先生及陳侃先生以及四名獨立非執行董事即王禮南先生、吳世明先生、陳聰明先生及劉雪峰女士組成。

董事會負責整體管理本公司的業務，肩負著領導及監控本公司的責任，並共同承擔指導及監督本公司事務的責任，推動本公司達成成功。全體董事應以本公司的利益為依歸，客觀地作出決策。董事及本公司高級管理層全力支持董事會履行其職責。

本公司日常管理、行政及營運交由本公司執行董事及高級管理層負責。董事會定期檢討所分派職能及工作。執行董事及高級管理層於訂立任何重大交易前，必須得到董事會批准。於回顧年度，董事會亦肩負維持高水平企業管治的責任，其中包括制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，檢討及監察本公司遵守法律及監管規定方面的政策及常規，制定、檢討及監察適用於董事及僱員的操守準則及合規手冊(如有)，以及檢討本公司遵守企業管治守則以及本年報的披露資料的情況。全體董事(包括獨立非執行董事)廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地履行職務。執行董事及獨立非執行董事獲邀加入審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會(定義見「董事委員會」一段)。

董事會有四名獨立非執行董事，符合上市規則第3.10條。四名獨立非執行董事均具上市規則第3.10條所規定的合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。根據上市規則第3.10A條，獨立非執行董事佔董事會成員人數至少三分之一。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.12條發出之年度獨立性確認書並因此認為彼等各為獨立。

董事及高級管理層的履歷詳情載列於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節。除本年報「執行董事」一段及「董事及高級管理層的履歷詳情」一節項下所披露者外，董事會各成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

## 主席與行政總裁

截至2025年12月31日止年度，鄭振忠先生擔任本公司董事會主席兼執行總裁。彼負責制定本集團整體策略規劃及監控管理系統的運作效率。

企業管治守則守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

鄭振忠先生自本集團成立以來一直擔任主席及執行總裁，並管理本集團業務及監察其全體營運。經考慮(i)本集團營運的性質及範疇；(ii)鄭先生對甜食行業的淵博知識及經驗，且其熟諳本集團的業務營運，對本集團的管理及業務發展有利；及(iii)所有重大決策均於諮詢董事會及相關董事會委員會成員後作出，董事委員會由董事會四名獨立非執行董事組成，可提供獨立觀點，故董事會認為已設立充分保障以確保董事會與本公司管理層之間的權限有所制衡，故鄭先生兼任該兩個角色符合本集團的最佳利益。董事會將繼續檢討並經考慮本集團整體狀況後於恰當及適當時候考慮分拆董事會主席及行政總裁的角色。

# 企業管治報告

## 會議出席記錄

董事會擬定至少每年定期召開四次會議，根據企業管治守則，董事將接獲最少提前14天關於有關會議的書面通知。公司秘書協助主席擬備會議通告及議程。各董事可將任何項目納入議程。該議程連同載有足夠及可靠資料的會議文件會於各董事會會議或委員會會議召開最少三天前寄予各董事，為求董事就將予討論的事宜作出知情決定，惟該董事會會議或委員會會議乃為考慮任何緊急特發事宜而倉促召開除外。

公司秘書負責記載及保管所有董事會會議及委員會會議的會議記錄。會議記錄初稿通常在每次會議後一段合理時間內供董事傳閱並給予意見，而所有董事會會議及委員會會議記錄均公開供董事檢視。

於有需要時將另行召開董事會會議，以處理緊急事宜。任何無法親身出席的董事均可根據本公司組織章程細則(「細則」)，透過電話或視像會議或任何其他通訊設備參與任何董事會會議。

於截至2025年12月31日止年度，董事會親自或透過電子通訊方式合共舉行四次會議。股東週年大會已於2025年5月30日舉行(「2025年股東週年大會」)各董事出席董事會會議的記錄載列如下：

董事姓名	出席 舉行董事會	
	會議次數	2025年股東週年大會
<b>執行董事</b>		
鄭振忠先生(主席)	4/4	1/1
鄭國思先生	4/4	1/1
陳侃先生	4/4	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
王禮南先生	4/4	1/1
吳世明先生	4/4	1/1
陳聰明先生	4/4	1/1
劉雪峰女士(附註)	4/4	1/1

附註：於2024年12月20日獲委任

## 董事委員會

董事會已設立四個董事委員會，即審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)、提名委員會(「提名委員會」)及風險管理委員會(「風險管理委員會」)。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會的書面職權範圍登載於聯交所及本公司網站。

所有董事委員會均獲提供充足資源以履行彼等職責。倘接獲合理要求，委員會可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會負責履行企業管治守則載列的企業管治職責，包括制定及檢討本公司有關企業管治、董事培訓及持續專業發展的政策及常規，檢討本公司遵守法律監管及規管層面的政策及常規，並檢討本公司有關企業管治守則守則條文的合規情況以及於本年報作出披露。



# 企業管治報告

## 薪酬委員會

本公司按照上市規則附錄C1所載企業管治守則於2021年2月18日設立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會主要負責(其中包括)檢討並批准管理層的薪酬建議、就董事及高級管理層的薪酬方案向董事會提出建議，並確保董事或其聯繫人並無參與決定彼等自身的薪酬。薪酬委員會由三名獨立非執行董事王禮南先生、陳聰明先生及劉雪峰女士以及一名執行董事鄭振忠先生組成。王禮南先生為薪酬委員會主席。

各薪酬委員會成員出席記錄載列如下：

董事姓名	出席 舉行薪酬 委員會會議次數 <sup>(附註)</sup>
<b>執行董事</b>	
鄭振忠先生	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
王禮南先生(主席)	1/1
陳聰明先生	1/1
劉雪峰女士 <sup>(附註)</sup>	1/1

附註：於2024年12月20日獲委任

於截至2025年12月31日止年度，薪酬委員會已召開1次委員會會議。薪酬委員會已評估執行董事的表現並已檢討董事及高級管理層的薪酬及補償待遇，乃經參考(其中包括)可比較公司所支付薪酬的市場水平、董事及高級管理層各自的職責及本集團的業績，並已批准薪酬及補償待遇維持不變。

董事薪酬的詳情載列於綜合財務報表附註10。

## 按職級劃分高級管理層薪酬

截至2024年12月31日止年度按職級劃分的高級管理層薪酬載列如下：

按職級劃分年薪	高級管理層人數
零至1,000,000港元	2

## 提名委員會

本公司按照上市規則附錄C1所載企業管治守則於2021年2月18日設立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會主要負責(其中包括)檢討董事會的架構、規模及組成，並就獲提名出任董事職位的個別人士進行甄選或作出建議。提名委員會由四名成員組成：三名獨立非執行董事(即王禮南先生、陳聰明先生及劉雪峰女士)以及一名執行董事(鄭振忠先生)。提名委員會主席為鄭振忠先生。於截至2025年12月31日止年度，提名委員會已召開一次委員會會議。

各提名委員會成員出席記錄載列如下：

董事姓名	出席 舉行提名 委員會會議次數 <sup>(附註)</sup>
<b>執行董事</b>	
鄭振忠先生(主席)	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
王禮南先生	1/1
陳聰明先生	1/1
劉雪峰女士 <sup>(附註)</sup>	1/1

附註：於2024年12月20日獲委任

於截至2025年12月31日止年度，提名委員會召開了一次委員會會議，其中包括：(i)檢討董事會的架構、規模、組成及多元化；(ii)就委任董事作出推薦建議；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iv)檢討及評估本公司的董事會多元化政策。

## 提名政策

於2021年2月18日，提名委員會召開一次會議，審議並向董事會建議提名政策。故此董事會批准並採納提名政策，該政策為提名委員會制定書面指引，以確認具適當資格成為董事會成員的個別人士，並參照已制定準則就甄選獲提名董事職位的人選向董事會提出建議。董事會對甄選及委任新董事負最終責任。

董事會透過向提名委員會轉授其職權，竭力確保獲委任為董事會成員的董事具備本集團業務所需的業務、財務及管理技能方面的相關背景、經驗及知識，使董事會能作出合理及周全的決定。彼等整體上擁有與本集團相關及重要的領域的能力。

# 企業管治報告

## 提名準則

根據企業管治守則的強制披露規定，本公司須於其企業管治報告的提名委員會所履行工作概要中披露提名董事的政策。於評估及甄選任何董事人選時，應考慮以下準則：

- (i) 品格與誠信；
- (ii) 資歷，包括專業資格、技能、知識及經驗，以及根據董事會成員多元化政策(定義見下文)與本公司業務及企業策略相關的多元化範疇；
- (iii) 為達致董事會成員多元化所採納的任何可計量目標；
- (iv) 就獨立非執行董事而言，有關人選經參照上市規則載列的獨立性指引後是否被視為獨立；
- (v) 候選人在資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化各方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- (vi) 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為本公司董事會成員及 或董事委員會成員的職責；及
- (vii) 其他適用於本公司業務及其繼任計劃的觀點，董事會及 或提名委員會可於適用時因應提名董事及繼任計劃不時採納及 或修訂有關觀點。

## 提名程序及流程

提名委員會將參考上述提名政策及標準向董事會推薦合適人選。物色或挑選合適候選人時，提名委員會可諮詢其認為合適的任何人選來源，例如現有董事、專業代理公司的推薦建議以及股東的建議。於評估候選人的合適性時，提名委員會可採納其認為合適的任何程序，包括但不限於審閱簡歷及進行個人訪談、背景調查及第三方資歷查核。

於考慮適合擔任董事的候選人後，提名委員會將召開會議，討論及考慮該候選人向董事會提出的委任推薦建議以及建議的薪酬組合。董事會擁有釐定候選人委任的最終權限。

## 董事會多元化政策

為提升董事會效率並保持企業管治的高標準，我們已採納董事會多元化政策，其中載列實現並保持我們董事會多元化的目標及方法。根據我們的董事會多元化政策，我們透過考慮多種因素(包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、民族及於本公司的服務年限)尋求實現董事會多元化。該政策高度重視確保董事會層面技能及經驗的均衡組合，從而為董事會有效履行職責而提供一系列觀點及見解，支持根據本集團的核心業務及策略作出良好決策，並支持董事會的繼任規劃及發展。選擇董事會成員的最終決定將基於選定候選人將為董事會帶來的優點及貢獻作出。

我們的董事具有不同領域(包括會計、財務管理及食品生產行業)的知識、技能及經驗。彼等取得不同專業的文憑及學位(包括地理信息系統、國際經濟、法律及外經企業會計)。我們擁有四位不同行業背景的獨立非執行董事,佔我們董事會成員的三分之一以上。此外,我們董事會成員的年齡跨度較大,從37歲至70歲不等。

截至2025年12月31日止年度及於本報告日期,董事會有一名女性董事會成員(即劉雪峰女士),在此情況下,董事會認為已實現性別多元化。儘管本公司正致力於履行其董事會多元化政策,但所有委任最終均會按用人唯才的原則作出,並會考慮目前可供聘任的合適候選人。提名委員會將至少每年檢討董事會多元化政策的實施情況,並就任何建議變動向董事會作出推薦建議,以供董事會審閱及批准,以確保有關政策保持合適及有效。

## 風險管理委員會

本公司已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則於2021年2月18日設立風險管理委員會,並制定書面職權範圍。風險管理委員會的主要職責為加強本公司的風險管理能力並改善本公司的企業管治,以及就我們業務或會面臨的最新制裁相關風險進行評估。風險管理委員會由三名成員組成:一名執行董事(即鄭振忠先生)及三名獨立非執行董事(即王禮南先生、吳世明先生及劉雪峰女士)。風險管理委員會主席為吳世明先生。於截至2025年12月31日止年度,風險管理委員會舉行一次委員會會議。

董事姓名	出席 舉行風險管理 委員會會議次數 <sup>(附註)</sup>
<b>執行董事</b>	
鄭振忠先生	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
吳世明先生(主席)	1/1
王禮南先生	1/1
劉雪峰女士 <sup>(附註)</sup>	1/1

# 企業管治報告

## 董事的委任及連任條款

我們的每一位執行董事均與本公司簽訂一份服務合約，期限為自2024年3月16日起計三年。所有服務合約可透過發出最少三個月的通知而終止，並須符合合約的終止條款以及根據細則及上市規則以輪換及重選連任方式退任的規定。

除劉雪峰女士外，我們的每一位獨立非執行董事已與本公司簽訂一份委任函，任期為自2024年3月16日起計一年。劉雪峰女士已與本公司簽訂一份委任函，初始任期為自2024年12月20日起計一年。所有委任函可透過發出最少一個月的通知而終止，並須符合委任函的終止條款以及根據細則及上市規則以輪換及重選連任方式退任的規定。

細則規定，根據上市規則不時規定之董事輪換退任方式，於各屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值退任，且各董事須至少每三年輪席退任一次。退任董事應留任至其退任的會議結束，並有資格在該會議上連任。此外，細則規定，董事會任命為現有董事會補充成員的任何董事僅能任職至本公司下一屆股東週年大會，隨後方有資格連任。

本公司已投保董事及高級職員責任保險，以承保因對董事提起法律訴訟而產生的責任。

## 股息政策

根據細則，宣派未來股息須獲董事會建議及股東於股東大會批准，或就中期股息而言，則須獲董事會批准。本公司在未來任何一年宣派的任何股息金額將視乎(其中包括)本集團的經營業績、可用現金流量及財務狀況、經營及資本需求、法規及任何其他董事認為相關的因素而定。股息派付亦可能受法律限制及本集團日後可能訂立的協議規限。本公司目前並無固定的股息政策及無任何預定的股息派付比率。

## 持續專業發展

每位董事均了解作為董事的責任以及本公司的行為、業務活動及發展。

董事知悉企業管治守則第C.1.4條守則條文項下有關持續專業發展的規定。於截至2025年12月31日止年度，董事已審閱提供予彼等有關企業管治及規定的閱讀資料，內容有關企業管治常規的最新發展及相關法律及法規發展。

董事姓名	參加關連交易董事培訓
<b>執行董事</b>	
鄭振忠先生(主席)	✓
鄭國思先生	✓
陳侃先生	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
王禮南先生	✓
吳世明先生	✓
陳聰明先生	✓
劉雪峰女士	✓

劉雪峰女士已獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認彼已了解作為本公司董事的義務。

## 董事就財務報表承擔的責任

董事明白彼等有責任為本集團編製財務報表，以真實公平地反映本集團的事務狀況。董事旨在及時刊發本集團財務報表，務求就本集團狀況及前景提呈平衡及易於理解的評估。於2025年12月31日，董事會並不知悉任何有關可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不確定因素。

外聘核數師的責任為根據審核結果對董事會編製的綜合財務報表提出獨立意見，並向本公司股東匯報彼等的意見。外聘核數師國衛就其對本集團財務報表的申報責任所發表聲明，載於本年報的獨立核數師報告。

# 企業管治報告

## 財務報告、內部控制及風險管理

### 財務報告

董事會明白本身有責任(誠如本年報「獨立核數師報告」一節所載)根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司財務報表,真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務,且並不知悉有關可能影響本公司業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現之任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師國衛就財務報告的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

### 風險管理及內部控制

董事會確認其有責任檢討本集團風險管理及內部控制系統的成效。風險管理程序包括風險識別、風險評估、風險管理及風險控制與檢討。

管理層受委託負責在其職責及職權範圍內識別、分析、評估、應對、監控及傳達與任何活動、職能或程序有關的風險。

截至本報告日期,董事會已根據風險管理委員會的推薦建議就實施風險管理及內部控制系統及程序之充分性及成效進行年度檢討,範疇涵蓋財務、經營、合規及風險管理職能。實行有關系統旨在盡量減少本集團所面對之風險及利用其作為日常業務營運之管理工具。此系統僅能提供合理但並非絕對保證不會出現失實或損失。董事會信納風險管理及內部控制系統充分及有效。

本集團並無內部審核職能,因為董事會已檢討本公司內部控制系統成效,並認為因應本集團業務之規模、性質及複雜程度,目前毋須於本集團設立內部審核職能。有關狀況將不時作出檢討。

本集團已委聘獨立內部控制顧問檢討獨立內部控制情況。

於報告期內,本公司委聘外部獨立專業人士對其內部監控系統進行審查,涵蓋(i)監控環境及監察風險管理、(ii)財務報告週期,及(iii)保險管理週期。該審查已完成,並發現若干內部監控缺失。截至本報告日期,本公司已同意採納並實施所建議的補救措施,以期加強其內部監控及管治架構。

建議措施包括(其中包括): 建立正充銜 焜

總辦  
獨內  
包其  
宋權寧  
施殿  
宋權寧  
施殿

## 核數師薪酬

於回顧年度內，國衛(包括其聯屬人士)向本集團提供審核服務及非審核服務。截至2024年12月31日止年度，國衛(包括其聯屬人士)向本集團提供審核服務及非審核服務之酬金概約如下：

服務種類	金額 人民幣千元
審核服務	1,080
非審核服務	-
	1,080

## 公司秘書

何偉樂先生為本公司的公司秘書。何先生的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節。根據企業管治守則守則條文第F.1.1條，執行董事陳侃先生為何先生的主要聯絡人。

何先生確認根據上市規則第3.29條，彼於截至2025年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 投資者關係

本公司致力於維持高水平透明度，採納公開並及時向股東及投資大眾披露相關資料的政策。

本公司已建立以下方式與股東溝通，詳情如下：

- (i) 本公司的股東週年大會及其他股東大會是本公司與股東之間的主要溝通渠道。董事會成員、合適之高級行政人員及外聘核數師會出席股東大會，回答股東的問題；
- (ii) 所有企業通訊資料，包括公告、財務報告、會議通知及通函於發佈後在可行情況下盡快在聯交所網站（[網站](http://www.hkexnews.hk)）

# 企業管治報告

## 章程文件

於截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司的章程文件並無作出任何變更。

## 股東權利

### 召開股東特別大會

下列股東召開股東特別大會之程序乃受細則(經不時修訂)、適用法例及法規，特別是上市規則(經不時修訂)所規限：

1. 股東特別大會亦可由一名或多名股東要求召開，該等股東於提出要求當日須持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票。
2. 有關要求須以書面形式向董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。
3. 有關會議須在提呈有關要求後兩個月內召開。
4. 如董事會在提呈日期起計 21 日內未有進行安排召開有關會議，則要求人(或多名要求人)可用相同方式自行召開會議，且要求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還要求人。

### 向董事會作出查詢

股東可以提出問題、要求索取公開現有資料並向本公司董事及管理層提供意見及建議。有關問題、要求、意見及建議，可郵寄至香港太古坊英皇道 979 號林肯大廈 5 樓或致電 (852) 2862 8555 向本公司提出。

### 於股東大會上提出建議

本公司歡迎股東提呈有關本集團業務及管理的建議於股東大會上討論。有關建議須透過書面要求寄交予本公司的公司秘書，聯絡詳情載列於「向董事會作出查詢」一段。擬提呈建議的股東應遵照上文「召開股東特別大會」載列的程序召開股東特別大會。

## 股東提名董事的程序

股東如欲提名任何人士於本公司股東大會上參選董事，必須將以下文件有效呈交本公司的香港主要營業地點(地址為香港太古坊英皇道979號林肯大廈5樓)並提呈公司秘書，惟可提交該等文件的最短期限為至少七日，倘該等文件是於寄發指定進行該推選的股東大會通告後方始呈交，則呈交該等文件的期間由寄發指定進行董事選舉的股東大會通告後一日起計至不遲於該大會舉行日期前七日止：

- (a) 經完全符合出席大會及在大會上投票資格的股東簽署表明其有意建議該人士(「獲提名候選人」)參選的書面通知；
- (b) 經獲提名候選人簽署表明其參選意願的通知；及
- (c) 上市規則第13.51(2)條規定供本公司發佈的獲提名候選人的全名及履歷詳情。

## 展望未來

本集團將繼續適時檢討其企業管治標準，而董事會將致力採取必要措施，以確保符合規定常規及標準，包括企業管治守則的條文。

# 董事會報告

董事欣然提呈截至2025年12月31日止年度的董事會報告及本集團經審核綜合財務報表。

## 主營業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主營業務載於綜合財務報表附註34。本集團主要在中國從事製造及銷售甜食產品，例如充氣糖果、膠基糖果、硬糖、壓片糖果及巧克力製品。

## 業績及分派

本集團截至2025年12月31日止年度的業績載於綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息(2024年：無)。

## 業務回顧

就運用財務關鍵表現指標對本集團業務進行之公平審閱及分析、主要業務風險的討論及本集團面對的不明朗因素以及本集團業務的未來發展，分別載於本年報「主席報告」一節及「管理層討論及分析」一節中「業務回顧」、「財務回顧」、「主要風險及不明朗因素」及「展望」各段。此外，本公司的金融風險管理目標及政策則載於綜合財務報表附註32(b)。該等討論構成本董事會報告的一部分。

## 環境政策及表現

本集團向來鼓勵環保，嚴格遵守環境法規並於僱員中推廣環保意識。本集團通過建立不斷改進的環境管理系統實施嚴格的監控。

## 關聯方交易

本集團於一般業務過程中進行的重要關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註30。概無與本集團關聯方於回顧年度內進行的該等交易構成上市規則第20章項下關連交易或持續關連交易。

## 捐款

截至2025年12月31日止年度，本集團已作出捐款約人民幣562,000元(2024年：約人民幣315,000元)。

## 物業、廠房及設備

本集團於截至2025年12月31日止年度物業、廠房及設備變動的詳情載於綜合財務報表附註15。

## 儲備

於截至2025年12月31日止年度，本集團及本公司年內儲備變動的詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註36(b)。

## 可供分派儲備

按照公司條例(第622章)第6部計算,本公司於2025年12月31日概無可供分派儲備(2024年:無)。

## 優先購買權

細則及開曼群島法例並無有關優先購買權的條文,規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

## 僱員及薪酬政策

僱員及薪酬政策詳情載於本報告第9頁。

## 財務概要

本集團業績及財務狀況概要載於本報告第98頁。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年12月31日止年度,本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

## 環境、社會及管治報告

一份獨立的環境、社會及管治報告將根據上市規則附錄C2環境、社會及管治報告指引所載條文在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jiujiuwang.com](http://www.jiujiuwang.com))刊登。

## 稅務寬減及減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而提供予股東之稅務寬減或減免。

## 購股權計劃

本公司已於2021年2月18日採納購股權計劃(「該計劃」)。自採納該計劃日期起至2025年12月31日,並無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或失效。於採納該計劃日期至2025年12月31日,根據該計劃並無任何尚未行使的購股權。

### 1. 宗旨

該計劃的宗旨是讓本集團向合資格參與者(定義見下文)授出購股權,作為彼等對本集團所作貢獻的激勵或回報,並向合資格參與者提供一個私人擁有本公司股權的機會,旨在實現本集團目標。

# 董事會報告

## 2. 可限

儘管有上述情況，但根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出及有待行使的所有尚未行使購股權在行使時可予發行的股份，於任何時間均不得超過不時已發行股份的30%（「最大限額」）。倘根據本公司的任何計劃（包括購股權計劃）授出的購股權導致超出最大限額，則不得授出該等購股權。倘本公司的資本架構出現下文(r)段所述的任何變動（不論透過資本化發行、供股、股份拆細、合併或削減本公司股本方式），則可能授出的購股權所涉及的股份數目上限須按本公司核數師或認可獨立財務顧問確認為合適、公平及合理的形式作出調整，惟在任何情況下不得超過本段所述限制。

於本報告日期，本公司並無授出任何購股權，及根據該計劃可供授出以認購股份的尚未行使購股權數目為79,200,000份購股權，佔本公司已發行股本的約10%。

#### 4. 每名參與者的限額

於任何12個月期間直至授出日期，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權（包括已行使、尚未行使的購股權及根據購股權計劃或本公司任何其他計劃已授出並獲接納但於其後註銷的購股權所涉及股份）而向各合資格參與者已經及可能發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。倘進一步授出超過此1%限額的購股權，則須獲本公司股東於股東大會上批准及符合上市規則的其他規定。

#### 5. 行使購股權

購股權可於購股權被視作授出及獲接納當日後及自當日起計滿10年前，隨時根據購股權計劃的條款行使。購權行使前必須持有的最短期限將由董事會全權酌情釐定，惟購股權於授出超過10年後概不可行使。購股權概不得於本公司股東批准購股權計劃當日（「採納日期」）超過10年後授出。除非本公司於股東大會或董事會提早終止，否則購股權計劃自採納日期起計10年有效及生效。

#### 6. 接納購股權要約

本公司於截至相關接納日期收到由承授人正式簽署構成接納購股權的一式兩份的要約文件連同支付予本公司的1.00港元款項作為授出購股權的代價後，購股權即視作已授出並獲承授人接納。無論如何相關款項均不予退還。就任何授出可認購根據購股權計劃授出的股份之購股權要約而言，少於要約授出購股權所涉及股份數目的要約可獲合資格參與者接納，惟接納的股份數目須為股份在聯交所買賣的一手單位或其完整倍數，且有關數目在該合資格參與者一式兩份的購股權接納要約文件中清楚列明。倘授出購股權的要約未於規定接納日期獲接納，則視為已不可撤銷地拒絕。

在符合招股章程「(z) 取得必要同意」一段的前提下，承授人可於向本公司發出書面通知表示行使購股權及行使所涉股份數目後，行使全部或部分購股權，而除悉數行使外，均須以股份當時於聯交所買賣的一手單位的完整倍

承必訃嬾孩因

總雞容 夢門

# 董事會報告

於收到通知及匯款後21日內及(倘適用)收到本公司核數師的證明書或獨立財務顧問的證明書後，本公司須相應地向承授人配發及發行入賬列作繳足股款的有關數目股份及就該等獲配發股份向承授人發出股票。行使任何購股權須遵守股東在股東大會批准任何必要的本公司法定股本增幅的規定。

## 7. 認購價

根據購股權計劃授出任何購股權所涉及股份的認購價(根據第(r)段可予調整)須由董事會全權酌情決定，惟該價將不得低於以下最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為聯交所公開進行證券交易業務的日子)於聯交所每日報價表的收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

## 董事進行證券交易的標準守則

於截至2025年12月31日止年度，本集團已採納上市規則附錄C3所載的規定交易準則，作為董事就股份進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等於截至2025年12月31日止年度內一直遵守規定交易準則及董事進行證券交易的行為守則。

## 董事

於回顧年度及直至本報告日期之董事如下：

### 執行董事

鄭振忠先生(主席)  
鄭國思先生  
陳侃先生

### 獨立非執行董事

王禮南先生  
吳世明先生  
陳聰明先生  
劉雪峰女士(於2024年12月20日獲委任)

## 董事於交易、安排及合約的重大權益

除綜合財務報表附註30披露的交易外，於回顧年度內任何時間或2025年12月31日，本公司或其任何附屬公司、同系附屬公司或母公司概無訂立就本集團業務而言屬重大且董事或其關連實體直接或間接擁有重大利益的交易、安排或合約。

## 本公司與其控股股東的合約

本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或任何控股股東的附屬公司簽訂於回顧年度內任何時間仍然有效的有關服務供應或其他內容的重大合約。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報。

## 董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年12月31日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括任何根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須予備存於本公司登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於股份中的好倉

董事姓名	身份	擁有權益的 普通股數目	股權概約 百分比
------	----	----------------	-------------

# 董事會報告

## 於相聯法團股份中的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	擁有權益的 普通股數目	股權百分比
鄭國典先生	嗨森	實益擁有人	一股	100%
鄭國思先生	Xiejia	實益擁有人	一股	100%
鄭振忠先生	佳能	實益擁有人	一股	100%

除上述所披露者外及就董事所知，於2025年12月31日，概無董事及本公司主要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、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及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被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須予備存於本公司登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士在本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年12月31日，下列人士(不包括董事或本公司主要行政人員)於本公司的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分部須知會本公司的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須予備存於本公司登記冊的權益或淡倉如下：

### 於股份中的好倉

股東姓名	名稱	身份	擁有權益的 普通股數目	股權概約百分比
Xiejia		實益擁有人	201,662,968	25.46%
吳紫虹女士		配偶權益(附註1)	576,179,908	72.75%
嗨森		實益擁有人	201,662,968	25.46%
鄭國典先生		受控法團權益(附註2)； 與其他人士共同持有的權益(附註3)	576,179,908	72.75%
洪瑪莉女士		配偶權益(附註4)	576,179,908	72.75%
佳能		實益擁有人	172,853,972	21.82%
蘇麗女士		配偶權益(附註5)	576,179,908	72.75%

## 附註：

1. 吳紫虹女士為鄭國思先生的配偶。根據證券及期貨條例，吳紫虹女士被視為於鄭國思先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
2. 鄭國典先生實益擁有嗨森100%的全部已發行股本，反之實益擁有201,662,968股股份(相當於已發行股份總額約25.46%)。因此，就證券及期貨條例而言，鄭國典先生被視為或視作於嗨森持有的所有股份中擁有權益。
3. 於2019年3月29日，鄭振忠先生、鄭國思先生及鄭國典先生簽訂確認契據，以承認並確認(其中包括)自有關期間起彼等為有關本集團各成員公司的一致行動人士(具有收購守則所賦予之涵義)，有關詳情載於招股章程「歷史、發展及重組——一致行動人士」一節。因此，彼等被視為於各自持有的股份中擁有權益。
4. 洪瑪莉女士為鄭國典先生的配偶。根據證券及期貨條例，洪瑪莉女士被視為於鄭國典先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
5. 蘇麗女士為鄭振忠先生的配偶。根據證券及期貨條例，蘇麗女士被視為於鄭振忠先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事並不知悉任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

## 董事及五名最高薪酬人士薪酬

本集團董事(包括於回顧年度辭任的任何董事)及五名最高薪酬人士薪酬詳情載於綜合財務報表附註10及11。

## 董事資料變動

經本公司作出具體查詢及董事確認後，除本年報「董事及高級管理層履歷的詳情」一節所披露者外，於回顧年度，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51條予以披露。

## 獲准許的彌償條文

惠及董事的獲准許彌償條文目前已生效及自上市日期起一直有效。本公司已投購及維持合適保險，為有關針對其董事於執行及履行其職務過程中面臨的或與之相關的可能法律行動提供保障。

## 管理合約

於回顧年度，本公司概無與任何個人法人團體訂立籌理處理公司任何業務的全部或任何重大部分的任何合約。

# 董事會報告

## 主要供應商及客戶

本集團的客戶主要為零售客戶，及本集團並無依賴任何單一客戶。因此，董事認為，識別本集團截至2025年12月31日止年度的五大客戶並不切實可行。

於回顧年度內，本集團的五大供應商合共佔本集團總採購額約48.8%(2024年：65.1%)。於回顧年度內，最大供應商佔本集團總採購額約28.1%(2024年：22.1%)。

概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所深知，其擁有本公司已發行股份5%以上)於本公司的供應商中擁有任何權益。

## 公眾持股量的充足性

根據本公司可獲得之公開資訊及就董事所知，自上市日期起及直至本報告日期，本公司一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。本公司已發行總股本最少25%由公眾人士持有。

## 競爭業務

除招股章程及本報告所披露者外，截至2025年12月31日止年度，董事並不知悉董事或控股股東或彼等各自的任何緊密聯繫人(定義見上市規則)進行與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務或權益，亦不知悉任何有關人士與本集團產生或可能產生任何其他利益衝突。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

## 與主要持份者的關係

董事認為，客戶及業務夥伴是本集團可持續發展的關鍵之一。董事認為，本集團與業務夥伴維持良好之工作關係，而本集團亦致力於提升對客戶的服務質素。

本集團亦與其客戶及供應商保持聯繫，透過電話、電郵及親身會面等不同渠道與客戶及供應商持續溝通，以徵詢彼等的反饋及建議。本集團深明與其供應商、客戶及其他持份者保持良好關係對實現其短期及長遠目標的重要性。

### 與持份者的主要關係

#### 僱員

本集團尊重其僱員並爭取為僱員提供更好的工作條件。就中國員工而言，彼等為中國政府所營運的國家管理退休福利計劃成員。本公司須按工資成本的指定百分比向退休福利計劃供款，藉此為福利撥資。

本集團亦制定僱員薪酬政策以按照系統的薪酬管理為僱員提供公正的薪酬待遇。本集團為僱員的晉升、考核、培訓、發展及其他方面提供平等機會並為僱員搭建穩健的職業平台。

## 客戶

本集團專注於改進其甜食產品質素以提升客戶滿意度，詳情將於隨後發佈的本公司環境、社會及管治報告中闡述。

## 供應商

本集團一直與目標一致的供應商合作，與主要供應商建立互利互惠的合作關係。本集團於選擇供應商及採購過程中，嚴格遵照根據本集團企業文化及專業標準而建立之政策。儘管採購成本乃挑選供應商的主要考量因素，本集團同樣重視供應商的企業社會責任表現，包括供應商在法律及監管合規及商業道德等方面之表現。

於截至2025年12月31日止年度，本集團與其供應商、客戶及 或其他持份者間概無任何嚴重或重大糾紛。

## 遵守相關法律及法規

據董事所知，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於截至2025年12月31日止年度，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席應屆股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於2026年5月26日至2026年5月29日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。股東務須確保所有填妥的股份過戶表格連同相關股票，最遲須於2026年5月22日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 報告期後事項

董事並不知悉於截至2025年12月31日止年度後直至本報告日期有發生任何重大事項須予以披露。

## 核數師

綜合財務報表已由國衛審核，國衛將退任並符合資格於應屆2025年股東週年大會上重選連任。於2025年12月31日前四年，本公司的核數師概無變動。

# 董事會報告

## 審核委員會

審核委員會連同本公司的管理層及外聘核數師已審閱本集團採納的會計原則及政策，並討論內部監控及財務報告事宜以及截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會認為，本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表符合適用會計準則及上市規則，並已作出適當披露。

代表董事會

主席

鄭振忠

香港，2026年3月31日



# 獨立核數師報告



# 獨立核數師報告

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
308,141
(226,267)
81,874
(6,346)
(3,030)
(31,250)
(35,595)
(12,280)
(6,627)
(1,006)
(7,633)
(7,633)
1,057
1,057
(6,576)
(1.0)

# 綜合財務狀況表

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
283,262
47,830
382
331,474
149,040
71,905
106,535
33,140
360,620
14,173
2,957
86,630
12,304
116,064
244,556
576,030
177,896
7,872
185,768
390,262
532
389,730
390,262

# 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	2025	2024
於1月1日		
於12月31日		

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
(6,627)
15,565
6,075
-
8,247
3,030
2
(129)
12,280
38,443
(460)
(7,740)
21,470
(1,014)
(2,493)
2,149
50,355
(1,006)
49,349
129
(4,690)
(4,561)

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
146,320
(136,471)
-
(3,818)
-
(35,442)
(12,280)
(41,691)
3,097
28,993
1,050
33,140

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

本年度已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

合規聲明

編製財務報表基準

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

綜合基準

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

附屬公司

外幣

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

收益確認

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

租賃(續)

租賃(續)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

租賃(續)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

物業、廠房及設備及使用權資產之減值

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

借貸成本

稅項

稅項(續)

物業、廠房及設備

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

租賃土地及樓宇的擁有權權益

存貨

撥備

股息

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

金融工具

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

金融工具(續)

金融工具(續)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

金融工具(續)

金融工具(續)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

金融工具(續)

政府補助

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

退休福利成本

關聯方交易

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

關聯方交易(續)

分部呈報

估計不明朗因素主要來源

貿易應收款項預期信貸虧損估計撥備

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 地區資料

	2025年 人民幣千元
中國	278,813
香港	9,668
新加坡	10,540
其他地區	9,120
總計	308,141

## 有關主要客戶的資料

	2025年 人民幣千元
總計	75,855

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
121,109
176,325
9,113
1,594
308,141

2025年 人民幣千元
129
127
1,045
600
(8,247)
-
(6,346)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
9,455
2,825
12,280

2025年 人民幣千元
24,814
5,738
30,552
1,080
191,254
2
15,565
6,075
3,030
10,597

2025年 人民幣千元
330
960
107
1,397

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
-	360	-	360
-	300	53	353
-	300	53	353
-	960	106	1,066
100	-	-	100
100	-	-	100
100	-	-	100
30	-	-	30
330	-	-	330
330	960	106	1,396

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
590
116
706

2025年
2

2025年 人民幣千元
1,006
1,006

香港

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

中國

2025年 人民幣千元
(6,627)
(1,657)
280
1,626
-
757
1,006

2025年 人民幣千元
(7,633)

2025年 千股
792,000

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

162,774	145,227	2,344	2,223	126,137	438,705
-	12,370	-	-	-	12,370
-	4,690	-	-	-	4,690
-	-	-	(33)	-	(33)
162,774	162,287	2,344	2,190	126,137	455,732

58,001	92,303	1,932	1,757	-	153,993
-	2,943	-	-	-	2,943
4,357	11,088	75	45	-	15,565
-	-	-	(31)	-	(31)
62,358	106,334	2,007	1,771	-	172,470
100,416	55,953	337	419	126,137	283,262

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

	27,317	20,513	47,830
	(5,494)	(581)	(6,075)
	(9,427)	-	(9,427)
	(14,921)	(581)	(15,502)

售後租回交易 — 賣方 — 承租人

2025年 人民幣千元
133,516
3,583
11,941
149,040

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
85,180
(13,275)
71,905

2025年 人民幣千元
31,628
13,414
16,614
5,564
4,685
71,905

# 綜合財務報表附註

截至2

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年  
人民幣千元

2,537

86

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

5,450
(5,450)
2,957
2,957

2025年  
人民幣千元

261,106  
3,420

264,526

2025年  
人民幣千元

264,526

86,630  
68,260  
109,636  
-

264,526  
(54,390)

210,136

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年  
%

1.80-7.00

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
12,304
7,872
20,176 (12,304)
7,872

2025年 數目 千股
-------------------

2025年 千美元
--------------

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
100,416
30,250
20,513
151,179

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(a) 主要管理層人員薪酬

(b) 財務擔保

(c) 應付一名董事款項

2025年  
人民幣千元

5,424

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## (a) 金融工具的類別

2025年 人民幣千元
71,905
4,001
33,140
109,046

2025年 人民幣千元
----------------

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

—

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## (b) 金融風險管理目標及政策(續)

-	13,751	-	-	-	13,751	13,751
3.92%	95,512	74,013	112,185	-	281,710	264,526
8.86%	13,633	8,330	-	-	21,963	20,176
	<u>122,896</u>	<u>82,343</u>	<u>112,185</u>	<u>-</u>	<u>317,424</u>	<u>298,453</u>

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

-	-	-	-
---	---	---	---

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

2025年 人民幣千元
264,526
20,176
(33,140)
251,562
390,262
0.64

100%
100%
100%

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## (a) 本公司財務狀況表

2025年 人民幣千元
92,412
92,412
1,204 _*
1,204
2,851 5,424 20,477
28,752
(27,548)
64,864
532 64,332
64,864

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

(b) 本公司儲備

92,022	3,990	5,192	(36,872)	64,332
--------	-------	-------	----------	--------

2025年  
人民幣千元

308,141  
(6,627)  
(1,006)  
(7,633)

(6,576)

2025年  
人民幣千元

692,094  
301,832