

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀我們載於本文件附錄一所載會計師報告的歷史財務資料，以及隨附的附註。我們的歷史財務資料已按國際財務報告準則編製。

以下的討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對涉及未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們就過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下合適的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」等章節。

就本節而言，除文義另有所指外，有關2021年及2022年的提述指我們於該等年度截至12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按綜合基準列示。

概覽

我們是快速發展的大眾便民中式餐飲領導者，以業務規模和增長率計均居於業內頂級行列。憑藉對中國餐飲行業發展變革趨勢、中餐現代化與工業化之路、消費者實際需求的深刻理解，我們以前瞻性的戰略眼光果斷進軍潛力巨大的大眾便民中式餐飲領域，全力服務於中國百姓對大眾便民餐飲不斷增長的需求。我們堅持以消費者為中心、標準化為前提、數字化為動力、智能化為手段、工業化為方向，將「小菜園」打造成了廣受顧客認可的中國百姓「家庭廚房」。

2013年我們成立了「小菜園」品牌，主打客單價人民幣50-70元大眾便民中餐品牌。截至最後實際可行日期，我們正在運營548家門店（包括542家「小菜園」門店及6家其他子品牌門店），龐大的門店網絡覆蓋中國12個省級行政區內的119座城市。我們的現有門店所在地既包括一線／新一線／二線城市，也包括三線及以下城市與縣城，充分體現了我們的經營能力和下沉能力。於往績記錄期間，我們積極地發展我們的外賣業務，使之作為我們整體策略的一部分，以實現覆蓋堂食及外賣消費場景。

儘管COVID-19疫情為中國餐飲行業帶來挑戰，我們的收入仍由2021年的人民幣2,645.8百萬元增長21.5%至2022年的人民幣3,213.4百萬元，並由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2,422.1百萬元增長41.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3,428.9百萬元。此外，我們的淨利潤由2021年的人民幣227.1百萬元增長至2022年的人民幣237.6百萬元，並由截至2022年9月30日止九個月的人民幣207.0百萬元大幅增加107.6%至截至2023年同期的人民幣429.6百萬元。

財務資料

編製基準

本公司於2021年10月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於「歷史、重組及公司架構」詳述的重組後成為現時本集團旗下公司的控股公司。為進行重組，本公司通過其全資附屬公司收購於小菜園餐飲的全部股權以及泓璟宣供應鏈的供應鏈業務。

本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團現時旗下公司的財務表現及現金流量，猶如當前集團架構於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起（以較短期間為準）一直存在。本集團於2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日的綜合財務狀況表的編製乃呈列本集團現時旗下公司於該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構於相關日期（計及各自註冊成立或成立日期（倘適用））一直存在。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間交易的未實現收益／虧損，乃於編製歷史財務資料時悉數撇銷。

歷史財務資料乃按所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，國際財務報告準則為統稱，包括所有適用的各別國際財務報告準則、國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。有關所採納重大會計政策的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料時，我們已採納於往績記錄期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則。我們並無採納於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於本文件附錄一會計師報告附註31。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績受到影響中國餐飲業的一般因素所影響，包括消費者口味和用餐偏好的變化、任何食源性疾病的爆發、監管、法律和公共政策環境的變化以及中國整體經濟和經營狀況的變化。

我們的經營業績亦受若干行業及公司特定因素的影響，包括：

- 消費者對大眾便民中式餐飲的需求；
- 營運門店數量及我們的門店網絡擴張；
- 同店銷售額增長；
- 食材價格；
- 員工成本；及
- 使用權資產折舊及其他租金及相關開支。

消費者對大眾便民中式餐飲的需求

我們的財務表現及經營業績受消費者對大眾便民中式餐飲及餐飲服務的整體需求所影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國餐飲市場於過往幾年呈增長趨勢，由2017年的人民幣39,644億元增加至2022年的人民幣43,941億元，其於2017年至2022年的複合年增長率約為2.1%。疫情前，即2017年至2019年，中國餐飲市場的市場規模(按收入計)以約8.6%的複合年增長率增長。於2022年，中國餐飲市場規模位列全球第二。預計該市場將於2027年達到人民幣76,586億元，2022年至2027年的複合年增長率約為11.8%，主要受中國家庭支出增長、生活節奏加快、城鎮化率不斷提高、外賣服務大幅增長及數字平台及技術的開發所影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，中餐佔中國餐飲市場的最大份額，佔2022年中國餐飲市場約77.7%，而大眾便民中式餐飲市場佔2022年中國中餐市場的最大份額，佔中國中餐市場總額約88.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，大眾便民中式餐飲的總市場規模由2017年的人民幣28,071億元增加至2022年的人民幣30,244億元，其於2017年至2022年的複合年增長率約為1.5%，而2017年至2019年的複合年增長率約為8.0%。預計市場將於2027年達到人民幣51,914億元，其於2022年至2027年的複合年增長率約為11.4%，主要受經濟增長和城市化進程加快、人口結構變化導致消費者需求轉變、大眾便民中式餐飲作為一種受歡迎選擇及數字化技術升級推動。

此外，中式社區餐飲是大眾便民中式餐飲市場不可或缺的一部分。中國的中式社區餐飲行業近年來快速增長，其市場規模由2017年的人民幣10,614億元增加至2022年的人民幣11,488億元，2017年至2022年的複合年增長率為1.6%。在疫情前，2017年至

財務資料

2019年中式社區餐飲行業的複合年增率約為8.1%。隨著疫情逐步結束，中國餐飲業逐漸復甦，預期於2027年達到人民幣19,811億元，2022年至2027年的預測複合年增長率為11.5%。

展望未來，我們計劃把握不斷增長的消費者需求及市場機遇，以實現可持續及健康的業務增長。按截至2023年9月30日止九個月的門店收入計，「小菜園」在客單價介乎人民幣50元至人民幣100元的中國大眾便民中式餐飲市場的所有品牌中排名第一。我們相信我們有能力利用自身強大的門店管理、優質供應及強大品牌知名度來迎合消費者不斷變化的喜好，把握大眾中式餐飲市場龐大的增長機會並成功擴展至中國的中式社區餐飲行業。

營運門店數量及我們的門店網絡擴張

我們的收入主要來自堂食業務及外賣業務。我們的收入在很大程度上受我們營運中的門店的數量影響，而我們未來的收入增長取決於我們開設新門店及擴大門店網絡的能力。於最後實際可行日期，我們在中國的門店網絡包括542家「小菜園」門店及六家其他品牌的門店。下表概述於往績記錄期間所有門店的數量變動：

	截至12月31日		截至9月30日
	止年度		止九個月
	2021年	2022年*	2023年
期初門店數量	278	379	422
期內新開業的門店數量	107	48	79
期內關閉的門店數量	6	5	4
期末門店數量	379	422	497

附註：

* 新開業／關閉門店數量不包括於2022年12月由「復興樓」門店（最早於2021年9月開業）改造成的「小菜園」門店。

財務資料

於往績記錄期間，我們門店網絡的快速擴張推動我們收入增長。我們的門店總數由往績記錄期初的278家增加至截至2023年9月30日的497家。我們將這種快速增長歸因於我們持續致力快速擴張門店網絡，並輔以我們於往績記錄期間實現的強勁盈利能力、高度標準化及可擴展的業務模式、致力於提升標準化及數字化能力以及僱員晉升機制。

下表載列截至所示日期及期間我們的「小菜園」門店在中國各級城市的門店數量及收入分佈情況：

	截至12月31日／截至當日止年度						截至9月30日／截至當日止九個月					
	2021年			2022年*			2022年			2023年		
	數量	收入	%	數量	收入	%	數量	收入	%	數量	收入	%
	(人民幣千元，門店數量除外)											
一線城市	48	340,914.9	13.1	55	413,992.0	13.1	52	282,850.6	11.8	78	551,736.0	16.2
新一線城市	92	716,284.4	27.4	102	899,763.9	28.3	98	686,715.7	28.8	133	962,158.5	28.3
二線城市	44	371,848.6	14.2	49	409,915.4	12.9	45	311,286.7	13.0	54	409,777.5	12.1
三線及以下城市 (含縣級市及縣)	191	1,182,555.2	45.3	213	1,450,896.9	45.7	206	1,110,030.0	46.4	228	1,475,044.9	43.4
總計	375	2,611,603.1	100.0	419	3,174,568.2	100.0	401	2,390,883.0	100.0	493	3,398,716.9	100.0

附註：

* 包括於2022年12月由「復興樓」門店（最早於2021年9月開業）改造成的「小菜園」門店。

儘管疫情為餐飲市場帶來挑戰，但於2021年至2022年，我們在不同線別城市的門店數量及收入規模均實現韌性增長。於2021年至2022年，我們的「小菜園」門店數量由2021年12月31日的375家增加至2022年12月31日的419家，收入由2021年的人民幣2,611.6百萬元增長21.6%至2022年的人民幣3,174.6百萬元，根據弗若斯特沙利文的資料，由於同期行業收入下降，我們的表現優於2022年中國大眾便民中式餐飲市場的行業表現。自2023年初起，由於我們迅速應對不斷變化的市場狀況並恢復擴張步伐，我們的「小菜園」門店數量由截至2022年12月31日的419家增加至截至2023年9月30日的493家。自「小菜園」門店產生的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2,390.9百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3,398.7百萬元。

我們標準化和可擴展的業務模式支持門店改善往績記錄期內的收支平衡和現金投資回收表現。我們於往績記錄期間開業的「小菜園」門店的收支平衡期通常約為一至兩個月。此外，此外，我們改善了我們的收支平衡表現，有效縮短了於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月各期間開業門店的收支平衡期。這主要乃由於(i)我們在管理運營中實現的標準化，確保穩定優質的餐點及服務，從而進一步提高我們在市場中的人氣及認可度，以及(ii)我們在管理運營中實現的數字化，帶動運營效率提升。截至2023年9月30日已實現現金投資回收的門店中，於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月開業的門店的平均現金投資回收期分別為15.2個月、10.3個月及7.3個月。於往績記錄期間開業並已實現現金投資回收的「小菜園」門店的平均現金投資回收

財務資料

期約為13.6個月。根據弗若斯沙利文的資料，相較之下，於2021年及2022年開業且客單價介乎人民幣50元至人民幣100元之間的大眾便民中式餐飲市場的平均現金投資回收期通常超過18個月。我們得以縮短新門店現金投資回收期，主要由於我們先進而強大的管理能力，加上我們在標準化和數字化方面的努力，確保穩定優質的餐點及服務，從而進一步提高我們在市場中的知名度及認可度。請參閱「業務－我們的門店表現－收支平衡期和現金投資回收期」。

我們相信，在中國的許多地區，我們均能成功開設新門店。展望將來，我們計劃通過擴大地理覆蓋範圍和深化市場滲透，繼續在中國乃至海外發展壯大。我們已通過一項擴張計劃，計劃於2024年、2025年及2026年分別新開設約160家、190家及230家「小菜園」門店。請參閱「業務－我們的門店網絡－門店擴展計劃和管理」。

同店銷售額增長

除擴大我們的門店網絡外，我們的收入及盈利能力亦部分受我們成功增加現有門店收入的能力所影響。同店銷售額提供了門店表現的按期比較，因為其通過比較營運門店的經營及財務表現，排除了因新開業門店導致的收入增加。

下表載列我們於所示期間的「小菜園」門店的同店銷售額與同店銷售增長率。有關其他同店指標的詳情，請參閱「業務－我們的門店表現－同店績效」。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
同店銷售額⁽¹⁾ (人民幣千元)				
一線城市	95,348.7	89,556.2	34,967.6	47,821.4
新一線城市	623,632.3	659,017.7	625,746.9	760,355.3
二線城市	331,080.2	324,775.2	300,475.6	371,970.7
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)	994,303.2	994,971.4	975,890.6	1,188,029.4
總計	2,044,364.4	2,068,320.5	1,937,080.7	2,368,176.8
同店銷售增長率(%)				
一線城市		(6.1)		36.8
新一線城市		5.7		21.5
二線城市		(1.9)		23.8
三線及以下城市 (包括縣級市及縣)		0.1		21.7
總計		1.2		22.3

附註：

(1) 同店銷售額是指同店門店的總門店收入(包括產生自堂食顧客及外賣顧客的收入)。

財務資料

同店銷售額與我們門店經營及外賣業務的表現有關。

截至2022年9月30日止九個月至截至2023年9月30日止九個月，我們「小菜園」門店的整體同店銷售額由人民幣1,937.1百萬元增加22.3%至人民幣2,368.2百萬元，主要由於(i)我們堂食業務的復甦，由以下佐證：「小菜園」門店的同店日均堂食顧客量由截至2022年9月30日止九個月的268.6人增加至截至2023年9月30日止九個月的300.9人；及(ii)我們外賣業務的快速增長，由以下佐證：(a)「小菜園」門店的外賣訂單數量由截至2022年9月30日止九個月的9.3百萬筆增加至截至2023年9月30日止九個月的13.3百萬筆；及(b)「小菜園」門店的外賣訂單單均消費額由截至2022年9月30日止九個月的人民幣74.1元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣80.6元。有關增加主要歸因於(i)我們在管理及運營方面實現標準化，確保了我們穩定及優質的菜餚及服務，從而進一步提高我們在市場上的知名度及認可度，(ii)我們致力於開發新菜品，並根據我們對不斷變化的顧客偏好的研究及學習更新現有菜單，(iii)隨著我們就外賣消費場景推出更多菜品及促銷活動，進一步優化外賣業務策略，我們的外賣業務快速增長；(iv)我們在管理及運營方面實現的數字化，這提高了我們的運營效率；及(v)自2023年初疫情逐步結束後，我們的客流量有所復甦。

於2021年至2022年，儘管2022年COVID-19疫情為中國餐飲市場帶來挑戰，而行業普遍經歷了同店銷售下降趨勢，但「小菜園」門店的同店銷售額仍實現正增長。有關增長主要歸因於我們的外賣業務大幅增長，「小菜園」門店的外賣訂單數量由2021年的4.8百萬筆增長近兩倍至2022年的13.8百萬筆，足以證明這一點，此乃主要由於我們迅速應對不斷變化的市況，調整我們的業務策略。

展望將來，我們堅定不移地致力於通過各種舉措推動更高的同店銷售增長率，以提高我們的財務績效，例如(i)定期推出創新菜品及菜品組合；(ii)通過提高門店員工的服務意識以提升用餐體驗，培養顧客忠誠度並鼓勵再次光顧；(iii)在非高峰時段吸引更多消費者；及(iv)進一步拓展我們的外賣業務並提升我們的外賣服務。

食材價格

食材價格直接影響我們所用的原材料及消耗品，從而影響我們的盈利能力。我們使用的主要食材供應主要包括用於製作食物的畜禽產品、水產品及蔬菜。我們投入大量精力於供應鏈管理，以確保健康、新鮮的優質食材供應穩定及充足，並優化我們的採購成本。然而，儘管我們已採取各種措施，但食材的價格及供應仍受多項我們無法控制的因素所影響，包括但不限於供應情況、市場需求變動及通脹。詳情請參閱「業務－供應鏈管理－採購和供應商管理－價格管理及價格敏感性分析」。

財務資料

於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們所用的原材料及消耗品分別為人民幣913.0百萬元、人民幣1,087.9百萬元、人民幣814.8百萬元及人民幣1,077.8百萬元，佔該等期間收入的34.5%、33.9%、33.6%及31.4%。儘管中國出現通脹及食材價格上漲，但往績記錄期間所用原材料及消耗品佔我們收入的百分比有所下降，主要是由於(i)擴大食材集中採購；及(ii)我們不斷增強的議價能力使我們能夠與供應商磋商較優惠的採購價格。截至最後實際可行日期，我們已成功實現絕大部分食材的集中採購。

由於中國食材價格指數預計將繼續上漲，隨著我們在中國進一步擴展門店網絡，我們預計日後所用的原材料及消耗品的絕對數值將會增加。因此，我們計劃繼續進行價格管理，通過加強主要策略以控制門店的食材採購成本，例如(i)採取多供應商方式以保持靈活性；(ii)與供應商協商長期合約；(iii)利用我們的規模經濟及集中採購安排加強我們對供應商的議價能力；(iv)使用數據分析監控公開市場價格波動；(v)加強門店管理存貨水平，以避免庫存積壓。

員工成本

堂食業務高度以服務為主，因此，我們的成功在很大程度上取決於能否吸引、激勵及留住足夠數量的合資格僱員。此外，我們業務的盈利能力直接受員工成本影響。我們的員工成本主要包括應付予我們的僱員（包括董事及管理團隊、總部員工及門店僱員）的薪金、工資及其他福利。於2021年、2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的員工成本分別為人民幣832.0百萬元、人民幣969.9百萬元、人民幣729.2百萬元及人民幣1,007.7百萬元，佔同期收入的31.4%、30.2%、30.1%及29.4%。於往績記錄期間，我們的員工成本增加主要由於工資、人工及其他福利的增加，乃由於(i)我們的門店網絡擴張而導致我們的員工人數增加及(ii)我們改善員工福利及福祉計劃。

展望將來，我們預計中國餐飲行業的薪酬水平將會上升。這可能會增加我們的員工成本佔總收入的百分比。我們計劃通過(i)通過使用炒菜機器人進一步優化門店層面的人員配置，(ii)增加運用我們的中央工廠進行食材粗加工以及製備標準料包；及(iii)通過完善標準化及數字化能力，提升運營效率。

財務資料

使用權資產折舊及其他租金及相關費用

我們租賃經營門店、中央工廠及總部場所的絕大部分物業。我們的門店租賃安排通常為期五至八年。詳情請參閱「業務－我們的門店網絡－門店擴展計劃和管理－租賃安排」。

我們門店的折舊入賬列為使用權資產折舊。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣146.4百萬元、人民幣172.3百萬元、人民幣128.2百萬元及人民幣138.9百萬元，佔各期間收入的5.5%、5.4%、5.3%及4.1%。一年或以下的租賃及低價值資產的租賃的固定付款及可變租賃付款記錄為其他租金及相關費用。我們的其他租金及相關開支分別為人民幣51.2百萬元、人民幣57.4百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣36.4百萬元，佔各期間收入的1.9%、1.8%、1.8%及1.1%。

隨著我們擴展及開設新門店，我們預期使用權資產折舊及其他租金及相關開支於可預見未來將會增加。因此，我們計劃通過採取以下措施管理租金開支及優化盈利能力，包括(i)通過改善我們的數字化管理體系，進一步改善我們的運營效率並增加我們門店的單位面積表現，及(ii)利用我們強大的品牌知名度及規模經濟與業主進行談判。

重大會計政策資料

我們已識別對編製綜合財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的部分會計政策要求我們應用有關會計項目的估計及假設以及複雜的判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的未來事件預期）評估該等估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們於往績記錄期間並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可預見未來不會有任何重大變動。

我們於下文載述我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用的最重要估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

財務資料

收入及其他收入

我們把來自銷售貨品或提供服務的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權按我們預期有權獲得的承諾代價金額(不包括代第三方收取的金額)轉移至消費者時確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約包含為消費者提供超過十二個月的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用本集團與消費者之間的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入則採用實際利率法單獨計提。倘合約中包含為我們提供重大融資利益的融資部分，合約項下確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。我們利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，並無就12個月或以下融資期的重大融資部分的任何影響對代價作出調整。

我們的收入及其他收入的確認政策進一步詳情如下：

來自顧客合約的收入

我們的收入主要來自堂食業務及外賣業務。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。

就堂食業務及外賣業務而言，服務控制權於某個時點轉移，在相關服務已向顧客提供後確認收入。

利息收入

利息收入是使用實際利率法於產生利息時確認。

政府補助

當有合理保證將收到政府補助且我們將遵守其所附條件時，在財務狀況表初始確認政府補助。補償我們所產生開支的補助金，在產生開支的同一期間按系統化基準在損益中確認為收入。補償我們資產成本的補助初步按公允價值確認為遞延收入，其後於資產的可使用年期內按系統基準於損益確認為其他收入。

租賃資產

於合約訂立時，我們評估合約是否為一項租賃或包含租賃。倘合約把在一段時間內使用一項已識別資產的控制權轉移以換取代價，該合約是一項租賃或包含租賃。當顧客有權指令已識別資產的使用並從使用中獲得絕大部分經濟利益時，控制權已轉移。

財務資料

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，我們已選擇不將非租賃部分分開，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，我們確認一項使用權資產及一項租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃（對我們而言主要為公寓及廚房設備）除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們決定是否按逐項租賃將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租期內按系統化基準確認為開支。

倘租賃資本化，則租賃負債最初按租期內應付租賃付款額的現值確認，並使用租賃的內含利率折現，或者如果該利率不易確定，則使用相關增量借款利率進行折現。初始確認後，租賃負債按照攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法計算。不依賴於指數或利率的可變租賃付款額不包含在租賃負債的計量中，所有在其產生的會計期間計入損益中支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款以及已產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本，貼現至其現值，減去已收到的任何租賃獎勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)(ii)。

可退還租賃押金的初始公允價值根據適用於按攤銷成本計量的債券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。押金的初始公允價值與名義價值之間的任何差異均作為額外租賃付款入賬，並納入使用權資產的成本內。

當未來租賃付款額因指數或利率變化而發生變化，或我們對餘值擔保下預計應付金額的估計發生變化，或因重新評估我們是否合理確定會行使購買、延期或終止選擇權而發生變化時，租賃負債會重新計量。在此情況下重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面價值會作出相應調整，或倘使用權資產的賬面價值已經減少至零，相應調整則計入損益。

當租賃的範圍或租賃的代價發生變化，而該變化並無在原本租賃合約中規定（「租賃修改」），且未作為單獨租賃進行會計處理時，亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據修訂後的租賃付款及租期使用修訂生效日期的修訂貼現率重新計量。唯一的例外情況是因COVID-19疫情直接導致的租金減免，並符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件。在該等情況下，我們已利用實際權宜之計不評估租金減免是否為租約修訂，並於觸發租金優惠的事件或條件發生的期間將代價變動確認為損益中的負可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按照報告期後十二個月內到期結算的合約付款現值確定。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊和減值虧損列賬。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)(ii)。

報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損，按處置所得款項淨額與該項目的賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日期在損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本及減去其估計剩餘價值(如有)計算。倘物業、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，成本按合理基準在各部分之間分配，每部分則分別計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

在建工程指在建物業以及待安裝的機器及設備，並按成本減去減值虧損列賬。成本包括資產的購買成本及相關建設及安裝成本。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(i)(ii)。

在建工程於資產大致可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述折舊政策按適當比率計提折舊。

在建工程並無計提折舊。

金融工具的公允價值計量

按第三層公允價值層級計量的金融工具的公允價值評估需要重大估計，包括無風險利率、預期波幅、相關財務預測、近期交易市場數據及其他假設。該等假設及估計的變動可能對該等投資的相應公允價值產生重大影響。

於往績記錄期間，除按公允價值計入損益的金融資產及負債外，我們並無持有任何其他按公允價值計量的金融工具。金融工具的公允價值計量按照國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定三個公允價值等級分類。公允價值計量等級乃參照估值技術的輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層：僅使用第一層輸入數據計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價；
- 第二層：使用第二層輸入數據計量的公允價值，即不符合第一層的可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據；
- 第三層：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

財務資料

我們按公允價值計入損益的金融資產及負債乃按公允價值計量，而公允價值乃根據重大不可觀察輸入數據使用估值技術釐定。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣19.5百萬元、人民幣5.0百萬元及零，相當於我們理財產品投資的公允價值。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們按公允價值計入損益的金融負債分別為零、零及人民幣158.4百萬元，相當於向投資者發行的金融工具的公允價值。於往績記錄期間，第一層與第二層之間並無轉撥，亦無轉入第三層或自第三層轉出。我們的政策為於各報告期末確認公平價值層級之間的轉撥。理財產品的公允價值乃按發行銀行於結算日公佈的產品資產淨值釐定。

就評估金融資產及金融負債的公允價值而言，經參考證監會於2017年5月發出的適用於聯交所上市公司董事的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》的指引，董事已採取以下主要行動：(i)在評估財務預測及假設時考慮所得到的資料，包括但不限於過往財務表現、市場前景過往財務表現、市場前景、可資比較公司狀況以及經濟、政治及行業狀況、(ii)委聘外部估值師對金融工具(包括但不限於可轉換債券及認股權證)進行估值、(iii)考慮外部估值師的獨立性、聲譽、能力及客觀性，以確保該估值師的合適性、(iv)與我們的管理層及外部估值師就估值模型及方法進行審閱及討論，及(v)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。估值技術由獨立知名國際商業估值師於估值前認證並予以調整，以確保估值結果可反映市場狀況。

僱員福利

短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的期間累計。倘付款或結算被遞延且影響重大，則該等金額按其現值列賬。

根據中國相關勞動規則及法規向適用的當地界定供款退休計劃作出的供款於產生時於損益中確認為開支，惟計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。

以股份為基礎的付款

授予僱員的股份的公允價值確認為僱員成本，並在權益內以股份為基礎的付款儲備中相應增加。公允價值乃於授出日期採用收入法模式計量，計及授出股份的條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件獲得股份，則股份的估計公允價值總額會於歸屬期間分攤，計及股份將歸屬的可能性。

財務資料

於歸屬期間，會審閱預期歸屬的股份數目。對過往期間確認的累計公平值作出的任何調整於審閱期間的損益中扣除／計入。於歸屬日期，確認為開支的金額會作出調整，以反映歸屬的實際股份數目（對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整）。

離職福利

離職福利於我們無法再撤回該等福利時以及於確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

合約資產及合約負債

合約資產於我們無條件有權根據合約載列的付款條款收取代價前確認收入時確認。合約資產乃根據本文件附錄一附註2(i)(i)所記載政策評估預期信貸虧損，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(l)。

合約負債於顧客在我們確認相關收入前支付不可退還的代價時確認。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(s)。倘我們於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合約負債。在此情況下亦會確認相應的應收款項。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(l)。

就與顧客訂立的單一合約而言，我們呈列合約資產淨額或合約負債淨額。就多項合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債並非按淨額基準呈列。

倘合約包括重大融資部分，則合約結餘包括按實際利率法計算的應計利息。

COVID-19疫情爆發的影響

於往績記錄期間，COVID-19疫情導致社交網絡及業務活動減少，從而對中國餐飲業以及我們的業務擴張、經營業績及財務表現造成不利影響。根據弗若斯特沙利文的資料，受COVID-19疫情爆發影響，中國餐飲行業的總市場規模由2021年的人民幣46,895億元下降6.3%至2022年的人民幣43,941億元。疫情期間，我們的門店面臨客流量減少，暫時關閉及營業時間縮短的問題。鑒於2022年COVID-19疫情再度爆發，我們的門店網絡擴張亦有所放緩。

財務資料

儘管受到COVID-19疫情帶來的挑戰，我們的業務於往績記錄期間的表現出韌性並保持上升趨勢。我們已採取廣泛措施，以盡量減少COVID-19疫情的負面影響，包括(i)憑藉我們的強大執行力及利用管理系統標準化及數字化，不斷擴張我們的門店網絡；(ii)提升我們的服務能力並擴大我們的服務範圍，例如為當地社區提供團購外賣服務；(iii)靈活應對疫情管控措施，通過實施彈性工作時間恢復堂食業務及(iv)通過設計、更新及多樣化我們的外賣場景菜品，提升我們的服務能力，積極拓展我們的外賣業務，滿足消費者對餐飲外賣服務不斷增長的需求。

為應對COVID-19疫情帶來的變動市場趨勢，我們通過擴充外賣業務積極調整我們的業務策略。由於我們對服務和質量的承諾，我們的線上外賣訂單亦有顯著增長。我們的外賣業務收入由2021年的人民幣409.5百萬元增加151.4%至2022年的人民幣1,029.5百萬元。於2023年初COVID-19疫情逐步減緩後，我們的外賣業務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣689.6百萬元進一步增加56.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,078.8百萬元，主要歸因於我們致力於設計、更新及多樣化專為外賣場景而設的菜品，以及我們增加在線上外賣平台的推廣活動，以推廣我們的外賣業務。

我們相信，COVID-19疫情並無對我們的業務運營或財務表現造成重大不利影響。儘管上述疫情對我們的營運造成影響，但我們於往績記錄期間各期間仍能實現收入增長。此外，與2021年相比，我們在2022年的同店銷售取得上升趨勢，而同期行業的同店銷售增長率普遍呈現下降趨勢。我們將這樣的成功歸功於我們迅速實施COVID-19復甦措施；我們努力擴大外賣業務以滿足對外賣服務的強勁需求並提高我們的品牌知名度；以及我們致力於以實惠的價格和周到的服務提供高品質的菜品。我們成功應對COVID-19疫情大流行帶來的挑戰，並成為一家更強大、更具韌性的公司，我們相信從中積累的見解及經驗可以更好地促進我們的長期業務可持續性及盈利能力。

財務資料

經營業績主要組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的經營業績概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
收入	2,645,773	3,213,420	2,422,119	3,428,874
其他收入	10,415	28,456	20,970	25,489
所用原材料及消耗品	(913,044)	(1,087,918)	(814,823)	(1,077,754)
員工成本	(831,957)	(969,912)	(729,249)	(1,007,698)
使用權資產折舊	(146,424)	(172,306)	(128,210)	(138,892)
其他租金及相關開支	(51,198)	(57,418)	(42,983)	(36,403)
其他資產的折舊及攤銷	(93,956)	(114,317)	(83,197)	(96,749)
水電煤開支	(74,419)	(102,749)	(73,474)	(103,526)
廣告及促銷開支	(8,199)	(27,048)	(16,255)	(35,283)
外賣服務開支	(73,650)	(185,387)	(128,119)	(187,890)
其他開支	(130,772)	(148,365)	(107,054)	(140,973)
其他淨收入／(虧損)	772	1,640	3,155	(1,722)
財務成本	(24,295)	(28,321)	(21,558)	(22,671)
除稅前利潤	309,046	349,775	301,322	604,802
所得稅	(81,927)	(112,201)	(94,356)	(175,166)
年／期內利潤	227,119	237,574	206,966	429,636
以下各方應佔：				
本公司權益股東	227,119	237,574	206,966	429,636

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則呈列。

我們認為該等計量為投資者及他人就了解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息，如同其以相同方式協助我們的管理層。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）或與其他公司所呈列類似命名的計量不一致。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其視作獨立於或替代我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮。

財務資料

經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為經加上(i)以權益結算的股份支付開支及(ii)向一名投資者發行的金融工具的公允價值變動而調整的年／期內淨利潤。我們其後加回(i)所得稅、(ii)銀行貸款利息、(iii)其他資產的折舊及攤銷，並剔除銀行存款利息收入，以得出經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）。

下表載列淨利潤與所示年／期內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審核)	
淨利潤與經調整淨利潤 （非國際財務報告準則 計量）及經調整EBITDA （非國際財務報告準則 計量）的對賬				
淨利潤	227,119	237,574	206,966	429,636
加：				
以權益結算的 股份支付開支 ⁽¹⁾	6,451	—	—	—
向一名投資者發行的金融 工具的公允價值變動 ⁽²⁾	—	—	—	4,141
經調整淨利潤（非國際財務 報告準則計量）	233,570	237,574	206,966	433,777
加：				
所得稅	81,927	112,201	94,356	175,166
銀行貸款利息	1,379	2,921	2,547	2,299
其他資產的折舊及攤銷 ⁽³⁾	93,956	114,317	83,197	96,749
減：				
銀行存款利息收入	91	189	47	4,844
經調整EBITDA（非國際 財務報告準則計量）	410,741	466,824	387,019	703,147

附註：

- (1) 授予選定僱員的股份所產生的非現金開支。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。
- (2) 向一名投資者發行的金融工具的公允價值變動指於2023年向Harvest Delicacy發行的金融工具的公允價值變動。有關變動為非現金性質。該等金融工具將會於[編纂]完成後自動轉換為普通股，不再確認為按公允價值計入損益的金融負債。

財務資料

- (3) 折舊及攤銷金額指廠房及設備折舊以及無形資產攤銷，且不包括使用權資產折舊，其與資本化租賃合約的租金開支相若。

收入

於往績記錄期間，我們主要自堂食業務及外賣業務產生收入。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣2,645.8百萬元、人民幣3,213.4百萬元、人民幣2,422.1百萬元及人民幣3,428.9百萬元。

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
堂食業務	2,235,184	84.5	2,183,409	68.0	1,732,042	71.5	2,345,270	68.4
外賣業務	409,518	15.5	1,029,539	32.0	689,605	28.5	1,078,836	31.5
其他 ⁽¹⁾	1,071	0.0	472	0.0	472	0.0	4,768	0.1
總計	2,645,773	100.0	3,213,420	100.0	2,422,119	100.0	3,428,874	100.0

附註：

- (1) 其他主要指(i)銷售食材及(ii)自一名充電寶解決方案提供商收取的佣金所得收入。

「小菜園」是我們的主要品牌，於往績記錄期間佔我們絕大部分的總收入。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，「小菜園」門店的收入分別為人民幣2,611.6百萬元、人民幣3,174.6百萬元、人民幣2,390.9百萬元及人民幣3,398.7百萬元，佔同期總收入的98.7%、98.8%、98.7%及99.1%。截至最後實際可行日期，我們亦經營六家其他品牌的門店（如菜手、觀邸及復興樓）。於2021年、2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，其他品牌門店產生的總收入分別為人民幣33.1百萬元、人民幣38.4百萬元、人民幣30.8百萬元及人民幣25.4百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期及期間我們的「小菜園」門店在中國各級城市的門店數量及收入分佈情況：

	於12月31日／截至當日止年度						於9月30日／截至當日止九個月					
	2021年			2022年*			2022年			2023年		
	數量	收入	%	數量	收入	%	數量	收入	%	數量	收入	%
	(人民幣千元，門店數量除外)											
一線城市	48	340,914.9	13.1	55	413,992.0	13.1	52	282,850.6	11.8	78	551,736.0	16.2
新一線城市	92	716,284.4	27.4	102	899,763.9	28.3	98	686,715.7	28.8	133	962,158.5	28.3
二線城市	44	371,848.6	14.2	49	409,915.4	12.9	45	311,286.7	13.0	54	409,777.5	12.1
三線及以下城市 (含縣級市及縣)	191	1,182,555.2	45.3	213	1,450,896.9	45.7	206	1,110,030.0	46.4	228	1,475,044.9	43.4
總計	375	2,611,603.1	100.0	419	3,174,568.2	100.0	401	2,390,883.0	100.0	493	3,398,716.9	100.0

附註：

* 包括於2022年12月由「復興樓」門店（最早於2021年9月開業）改造成的「小菜園」門店。

於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，「小菜園」門店的外賣業務產生的收入分別為人民幣409.5百萬元、人民幣1,027.4百萬元、人民幣688.7百萬元及人民幣1,075.8百萬元。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，「小菜園」門店的外賣訂單數量分別為4.8百萬筆、13.8百萬筆、9.3百萬筆及13.3百萬筆，而「小菜園」門店的外賣訂單單均消費額分別為人民幣85.0元、人民幣74.5元、人民幣74.1元及人民幣80.6元。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助（主要包括額外增值稅加計扣除、支持產業發展補貼及穩定就業補貼）；(ii)利息收入（主要指銀行存款及租賃押金的利息收入）；及(iii)銀行發行的理財產品的投資收入。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他收入分別為人民幣10.4百萬元、人民幣28.5百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣25.5百萬元。下表載列於所示期間我們其他收入明細（按絕對金額及佔收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
政府補助	8,847	0.3	24,994	0.8	18,398	0.8	17,337	0.5
以下利息收入	1,235	0.1	1,701	0.0	1,153	0.0	6,181	0.1
— 銀行存款	91	0.0	189	0.0	47	0.0	4,844	0.1
— 租賃押金	1,144	0.1	1,512	0.0	1,106	0.0	1,337	0.0

財務資料

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
理財產品的投資收入	333	0.0	1,761	0.1	1,419	0.1	1,971	0.1
總計	10,415	0.4	28,456	0.9	20,970	0.9	25,489	0.7

(未經審核)

所用原材料及消耗品

我們所用的原材料及消耗品主要包括(i)製作菜品的畜禽產品、水產品、蔬菜及其他食材的食材消耗，(ii)飲料成本，及(iii)我們用於堂食業務及外賣業務的包裝材料及其他消耗品的材料消耗。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的原材料及消耗品分別為人民幣913.0百萬元、人民幣1,087.9百萬元、人民幣814.8百萬元及人民幣1,077.8百萬元，佔各期間收入的34.5%、33.9%、33.6%及31.4%。下表載列我們於所示期間所用原材料及消耗品的明細（按絕對金額及佔收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
食材消耗	837,314	31.6	971,286	30.2	729,035	30.1	968,689	28.2
飲料成本	23,011	0.9	21,095	0.7	16,974	0.7	19,600	0.6
材料消耗	52,719	2.0	95,537	3.0	68,814	2.8	89,465	2.6
總計	913,044	34.5	1,087,918	33.9	814,823	33.6	1,077,754	31.4

(未經審核)

財務資料

員工成本

我們的員工成本主要包括(i)薪金、工資及其他福利；(ii)界定退休計劃供款；及(iii)向僱員支付的以權益結算的股份支付開支。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的員工成本分別為人民幣832.0百萬元、人民幣969.9百萬元、人民幣729.2百萬元及人民幣1,007.7百萬元，佔各期間收入的31.4%、30.2%、30.1%及29.4%。下表載列我們於所示期間的員工成本明細（按絕對金額及佔收入百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
薪金、工資及 其他福利	797,911	30.2	940,773	29.3	707,085	29.2	985,533	28.8
界定退休計劃 供款	27,595	1.0	29,139	0.9	22,164	0.9	22,165	0.6
以權益結算的 股份支付開支	6,451	0.2	-	-	-	-	-	-
總計	831,957	31.4	969,912	30.2	729,249	30.1	1,007,698	29.4

(未經審核)

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊主要指門店的折舊費用。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣146.4百萬元、人民幣172.3百萬元、人民幣128.2百萬元及人民幣138.9百萬元，佔各期間收入的5.5%、5.4%、5.3%及4.1%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支主要指(i)低價值資產租賃及租期為十二個月或以下的租約的租賃付款；及(ii)基於相關門店的經營業績而非固定價格的可變租賃付款。

於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他租金及相關開支分別為人民幣51.2百萬元、人民幣57.4百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣36.4百萬元，佔各期間收入的1.9%、1.8%、1.8%及1.1%。

財務資料

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷主要指物業、廠房及設備的折舊及攤銷費用、門店的資本化裝修成本及門店的小型固定資產(如爐灶及冰箱)。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他資產折舊及攤銷分別為人民幣94.0百萬元、人民幣114.3百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣96.7百萬元，佔各期間收入的3.6%、3.6%、3.4%及2.8%。

水電煤開支

我們的水電煤開支主要指我們門店產生的電費、燃氣費及水費。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的水電煤開支分別為人民幣74.4百萬元、人民幣102.7百萬元、人民幣73.5百萬元及人民幣103.5百萬元，佔各期間收入的2.8%、3.2%、3.0%及3.0%。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支主要指門店營銷活動及促銷開支。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的廣告及促銷開支分別為人民幣8.2百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣35.3百萬元，佔各期間收入的0.3%、0.8%、0.7%及1.0%。

外賣服務開支

我們的外賣服務開支主要指支付予線上餐飲外賣平台的費用。於往績記錄期間，我們通過在線餐飲外賣平台向消費者提供外賣服務。根據我們與這些第三方平台的安排，我們通常同意向其支付佣金及配送費用，而這些費用符合行業規範。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的外賣服務開支分別為人民幣73.7百萬元、人民幣185.4百萬元、人民幣128.1百萬元及人民幣187.9百萬元，佔各期間收入的2.8%、5.8%、5.3%及5.5%。

財務資料

其他開支

我們的其他開支主要包括(i)物業管理開支，主要指我們門店及辦公室的管理費及維護費；(ii)交通及相關開支；(iii)行政開支；(iv)專業服務開支；(v)我們門店的清潔費；(vi)營業稅及附加費；(vii)業務發展開支，主要指為業務目的而產生的招待費；(viii)物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損；及(ix)其他。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他開支分別為人民幣130.8百萬元、人民幣148.4百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣141.0百萬元，佔各期間收入的4.9%、4.6%、4.4%及4.1%。下表載列於所示期間我們其他開支明細（按絕對金額及佔收入百分比）。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
物業管理開支	71,690	2.7	84,705	2.6	62,386	2.6	74,177	2.2
運輸及相關開支	12,626	0.5	16,394	0.5	12,426	0.5	18,461	0.5
行政開支	8,031	0.3	8,971	0.3	6,594	0.3	10,861	0.3
專業服務開支	6,409	0.2	5,291	0.2	2,242	0.1	5,720	0.2
清潔費	5,948	0.2	8,744	0.3	5,605	0.2	10,554	0.3
營業稅及附加費	5,430	0.2	8,802	0.3	7,555	0.3	7,306	0.2
業務發展開支	5,262	0.2	3,388	0.1	2,097	0.1	2,825	0.1
物業、廠房及設備 以及使用權資產 減值虧損	334	0.0	977	0.0	977	0.0	-	-
其他	15,042	0.6	11,093	0.3	7,172	0.3	11,069	0.3
總計	130,772	4.9	148,365	4.6	107,054	4.4	140,973	4.1

其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入／(虧損)主要包括(i)出售物業、廠房及設備的淨虧損，主要指因店舖關閉、裝修及重新開業而產生的資產報廢虧損；(ii)與COVID-19相關的租金優惠；(iii)向投資者發行金融工具的公允價值變動，主要指於2023年向Harvest Delicacy發行的金融工具的公允價值變動，及(iv)其他。於2021年、2022年及截至2022年9月30日止九個月，我們分別錄得其他淨收入人民幣0.8百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣3.2百萬元，佔各期間收入的0.0%、0.1%及0.1%。截至2023年9月30日止九個月，我們錄得其他淨虧損人民幣1.7百萬元。

財務資料

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)銀行貸款利息、(ii)租賃負債利息以及(iii)撥備利息。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的財務成本分別為人民幣24.3百萬元、人民幣28.3百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣22.7百萬元，佔各期間收入的0.9%、0.9%、0.9%及0.7%。

所得稅

我們的所得稅指根據我們經營或所在各稅務司法權區的相關法律及法規按適用稅率繳納或應付的所得稅。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的所得稅分別為人民幣81.9百萬元、人民幣112.2百萬元、人民幣94.4百萬元及人民幣175.2百萬元。

除適用的企業所得稅稅率外，我們的實際所得稅率亦可能受有關(其中包括)不可扣稅開支、不可課稅收入、未確認稅項虧損、動用先前未確認的稅項虧損、預扣稅及上一年度的撥備不足或超額撥備的金額所影響。於2021年、2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的實際稅率(按所得稅除以除稅前利潤計算)分別為26.5%、32.1%、31.3%及29.0%。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任且並無任何未解決的稅務糾紛。

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島的稅務規則及規例，我們不需要繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。

香港

於往績記錄期間，我們在香港註冊成立的附屬公司的適用利得稅稅率為16.5%。

於往績記錄期間，我們的香港附屬公司並無任何應課稅利潤。

中國

除非下文另有說明，於往績記錄期間，我們於中國的附屬公司的應課稅收入須按稅率25%繳納中國所得稅。

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們的若干附屬公司符合授予中國小型微利企業的優惠所得稅稅率標準，並有權就首筆人民幣1百萬元的應課稅收入享有2.5%的優惠所得稅稅率，隨後人民幣1百萬元至人民幣3百萬元的應課稅收入則享有10%的優惠所得稅稅率。

截至2023年9月30日止九個月，我們的若干附屬公司符合授予中國小型微利企業的優惠所得稅稅率標準，並有權就首筆人民幣1百萬元的應課稅收入享有5%的優惠所得稅稅率，隨後人民幣1百萬元至人民幣3百萬元的應課稅收入則享有5%的優惠所得稅稅率。

財務資料

經營業績的期間比較

截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

收入

我們的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣2,422.1百萬元增加41.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3,428.9百萬元，主要反映我們的堂食業務增加人民幣613.2百萬元及外賣業務增加人民幣389.2百萬元。

堂食業務

堂食業務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1,732.0百萬元增加35.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣2,345.3百萬元，主要是由於(i)截至2023年9月30日，我們有493家「小菜園」門店，與截至2022年9月30日的401家「小菜園」門店相比，隨著我們門店網絡擴張，營業門店數量增加；(ii)我們的門店表現強勁所致，體現在「小菜園」門店的單店日均堂食顧客量由截至2022年9月30日止九個月的266.5人增加為截至2023年9月30日止九個月的295.5人，此乃主要是由於(a)我們的服務能力增強及我們在市場上的受歡迎程度及知名度不斷提高；(b)我們致力設計、更新及多樣化我們的菜品，及(c)自2023年初COVID-19疫情逐步消失後，我們的堂食客流量恢復。

外賣業務

外賣業務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣689.6百萬元增加56.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,078.8百萬元，主要是由於(i)隨著門店網絡擴張，提供外賣服務的門店數目增加；(ii)「小菜園」門店的外賣訂單數量由截至2022年9月30日止九個月的9.3百萬筆增加至截至2023年9月30日止九個月的13.3百萬筆；及(iii)「小菜園」門店的外賣訂單單均消費額由截至2022年9月30日止九個月的人民幣74.1元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣80.6元。有關增加主要是由於(i)我們基於提升的數字化能力後所賦能的消費者數據分析，不斷推出更多創新及多樣化的菜品及套餐，以滿足不同消費者的飲食習慣及偏好及(ii)增加推廣活動。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣21.0百萬元增加21.5%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣25.5百萬元，主要是由於我們的銀行存款增加導致利息收入增加，但部分被政府補助減少所抵銷。

財務資料

所用原材料及消耗品

我們的所用原材料及消耗品由截至2022年9月30日止九個月的人民幣814.8百萬元增加32.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,077.8百萬元，與同期收入增長一致。我們所用原材料及消耗品佔收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的33.6%減少至截至2023年9月30日止九個月的31.4%，主要是由於(i)我們通過進一步擴大食材集中採購以加強採購成本控制；及(ii)我們不斷增強的議價能力使我們能夠與供應商更好協商採購價格。

員工成本

我們的員工成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣729.2百萬元增加38.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,007.7百萬元，主要是由於(i)我們的僱員人數因門店網絡擴張而增加及(ii)我們員工的福利及福祉計劃完善。於截至2022年9月30日止九個月及截至2023年9月30日止九個月，我們的員工成本佔收入的百分比保持相對穩定，分別為30.1%及29.4%。

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至2022年9月30日止九個月的人民幣128.2百萬元增加8.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣138.9百萬元，主要是由於營業門店數量增加。我們的使用權資產折舊佔收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的5.3%下降至截至2023年9月30日止九個月的4.1%，主要是由於(i)我們的品牌知名度提高，使我們能夠通過強大的議價能力向業主取得更優惠的條款；及(ii)我們的服務能力增強以及我們在市場上的受歡迎程度及知名度不斷提高，我們現有門店產生的收入增長超過該等門店增加的折舊費用。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣43.0百萬元減少15.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣36.4百萬元，主要是由於我們租期一年或以下的租賃減少所致。

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷由截至2022年9月30日止九個月的人民幣83.2百萬元增加16.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣96.7百萬元，主要與擴展門店網絡令物業及廠房增加有關。我們的其他資產折舊及攤銷佔收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的3.4%下降至截至2023年9月30日止九個月的2.8%，主要是因為我們的收入增幅大於物業及廠房折舊及攤銷的增幅。

財務資料

水電煤開支

我們的水電煤開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣73.5百萬元增加40.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣103.5百萬元，主要與營運門店數目增加有關。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣16.3百萬元增加117.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣35.3百萬元，主要是由於隨著我們外賣業務增長，線上餐飲外賣平台上的推廣活動有所增加。

外賣服務開支

我們的外賣服務開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣128.1百萬元增加46.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣187.9百萬元，與外賣業務產生的收入增長一致。截至2022年及2023年9月30日止九個月，外賣服務開支佔收入的百分比保持相對穩定，分別為5.3%及5.5%。

其他開支

我們的其他開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣107.1百萬元增加31.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣141.0百萬元，主要是由於(i)物業管理費、運輸及相關開支以及清潔費因門店網絡擴張而有所增加；及(ii)因自2023年初以來，隨著COVID-19疫情逐步減退，舉辦的內部會議及活動數量增加，導致行政開支有所增加。

其他淨收入／(虧損)

我們於截至2022年9月30日止九個月錄得其他淨收入人民幣3.2百萬元，而截至2023年9月30日止九個月則錄得其他淨虧損人民幣1.7百萬元，主要是由於(i)我們於2023年就向Harvest Delicacy發行的金融工具錄得向投資者發行的金融工具公允價值變動虧損；及(ii)自2023年初以來，隨著COVID-19疫情逐步結束，我們並無獲得任何與COVID-19疫情相關的租金優惠。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣21.6百萬元增加5.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣22.7百萬元，主要是由於我們門店網絡的擴張導致租賃負債利息增加（與我們的租約數量增加一致），部分被銀行貸款減少令銀行貸款利息減少所抵銷。

財務資料

所得稅

我們的所得稅由截至2022年9月30日止九個月的人民幣94.4百萬元增加85.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣175.2百萬元，與我們的收入增長及業務擴張一致。我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前利潤計算）由截至2022年9月30日止九個月的31.3%下降至截至2023年9月30日止九個月的29.0%，主要是由於我們的除稅前利潤增幅與所得稅的增幅相比較大，原因是(i)部分附屬公司符合小型微利企業稅收優惠政策，故該等附屬公司的稅收優惠有所增加；及(ii)我們部分附屬公司在2023年盈利時利用稅項虧損進行稅項扣減，導致未確認的未動用稅項虧損的稅務影響有所減少。

期內利潤

由於上述因素的累計影響，我們的利潤由截至2022年9月30日止九個月的人民幣207.0百萬元增加107.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣429.6百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

儘管COVID-19疫情為中國餐飲市場帶來極大挑戰，但我們於2021年至2022年仍能實現穩健增長。我們的收入由2021年的人民幣2,645.8百萬元增長21.5%至2022年的人民幣3,213.4百萬元，根據弗若斯特沙利文的資料，由於同期行業收入下降，我們的表現優於中國大眾便民中式餐飲市場的行業表現。該增長主要是由於(i)我們利用標準化管理以及強大的執行能力不斷擴大我們的門店網絡；(ii)我們通過設計、更新及多樣化我們的外賣場景菜品及提升我們的服務能力，以滿足消費者對餐飲外賣服務不斷增長的需求，積極拓展外賣業務。

堂食業務

堂食業務收入維持相對穩定，於2021年及2022年分別為人民幣2,235.2百萬元及人民幣2,183.4百萬元。

財務資料

外賣業務

外賣業務收入由2021年的人民幣409.5百萬元增加151.4%至2022年的人民幣1,029.5百萬元，主要是由於(i)提供外賣服務的門店數目增加與門店網絡擴展一致；及(ii)「小菜園」門店的外賣訂單數量從2021年的4.8百萬筆增加近兩倍至2022年的13.8百萬筆，原因是我們於COVID-19疫情期間通過擴充外賣業務積極調整我們的業務策略，但部分被「小菜園」門店的外賣訂單單均消費額由2021年的人民幣85.0元減少至2022年的人民幣74.5元所抵銷，主要是由於為增加我們外賣菜品的種類及擴大外賣菜單的價格範圍，我們開發並以較低價格提供單人消費的套餐及菜品的訂單量增加。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣10.4百萬元增加173.2%至2022年的人民幣28.5百萬元，主要是由於(i)政府補助增加，原因是我們收到地方政府為緩解COVID-19疫情影響而發放的一次性增值稅退稅；及(ii)理財產品投資收入增加。

所用原材料及消耗品

我們的所用原材料及消耗品由2021年的人民幣913.0百萬元增加19.2%至2022年的人民幣1,087.9百萬元，與同期收入增長一致。所用原材料及消耗品佔收入的百分比由2021年的34.5%下降至2022年的33.9%，主要是由於(i)我們通過進一步擴大食材集中採購以加強採購成本控制；及(ii)我們不斷增強的議價能力，使我們能夠與供應商磋商較優惠的採購價格。

員工成本

我們的員工成本由2021年的人民幣832.0百萬元增加16.6%至2022年的人民幣969.9百萬元，主要是由於(i)我們的門店網絡擴張導致僱員人數增加及(ii)我們改善了我們的員工福利及福祉計劃。於2021年及2022年，我們的員工成本佔收入的百分比保持相對穩定，分別為31.4%及30.2%。

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由2021年的人民幣146.4百萬元增加17.7%至2022年的人民幣172.3百萬元，主要是由於營運門店數量增加。於2021年及2022年，我們的使用權資產折舊佔收入的百分比保持相對穩定，分別為5.5%及5.4%。

財務資料

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2021年的人民幣51.2百萬元增加12.1%至2022年的人民幣57.4百萬元，主要是由於(i)我們的門店數量增加而導致我們低價值資產的租賃增加；及(ii)若干設有可變租賃安排的門店的收入增加，部分被若干門店於2022年享有與COVID-19疫情相關的租金優惠所抵銷。

其他資產折舊及攤銷

我們的其他資產折舊及攤銷由2021年的人民幣94.0百萬元增加21.7%至2022年的人民幣114.3百萬元，主要是由於與我們門店網絡擴張有關的物業及廠房增加。於2021年及2022年，我們的其他資產折舊及攤銷佔收入的百分比保持相對穩定，為3.6%。

水電煤開支

我們的水電煤開支由2021年的人民幣74.4百萬元增加38.1%至2022年的人民幣102.7百萬元，主要是由於營運門店數量增加。

廣告及促銷開支

我們的廣告及促銷開支由2021年的人民幣8.2百萬元增加229.9%至2022年的人民幣27.0百萬元，主要是由於(i)我們的門店的推廣活動（如高速公路及高鐵上的宣傳及廣告）增加；及(ii)外賣業務推廣活動（如線上餐飲外賣平台上的廣告）增加。

外賣服務開支

我們的外賣服務開支由2021年的人民幣73.7百萬元增加151.7%至2022年的人民幣185.4百萬元，與外賣業務產生收入的增長一致。我們的外賣服務開支佔收入的百分比由2021年的2.8%增加至2022年的5.8%，與我們外賣業務收入佔總收入的百分比由2021年的15.5%大幅增加至2022年的32.0%一致。

其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣130.8百萬元增加13.5%至2022年的人民幣148.4百萬元，主要是由於門店數目增加，導致物業管理開支增加。

其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入由2021年的人民幣0.8百萬元增加112.4%至2022年的人民幣1.6百萬元，主要是由於2022年獲得的COVID-19疫情相關租金優惠增加，部分被2022年出售門店的部分設備（屬一次性性質），導致出售物業、廠房及設備的淨虧損增加所抵銷。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣24.3百萬元增加16.6%至2022年的人民幣28.3百萬元，主要是由於租賃負債的利息增加，與我們的租賃數量因我們的門店網絡擴張而增加以及銀行貸款利息隨著銀行貸款增加而增加一致。

所得稅

我們的所得稅由2021年的人民幣81.9百萬元增加37.0%至2022年的人民幣112.2百萬元，與我們的收入增長及業務擴張一致。我們的實際稅率（按所得稅除以除稅前利潤計算）由2021年的26.5%增加至2022年的32.1%，主要是由於預期向本集團股東宣派的股息於2022年應計的預扣稅所致。

年內利潤

由於上述因素的累計影響，我們的年內利潤由2021年的人民幣227.1百萬元增加4.6%至2022年的人民幣237.6百萬元。

若干關鍵資產負債表項目的討論

非流動資產／（負債）

下表載列我們於所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	415,078	425,990	495,229
使用權資產	520,373	492,656	575,621
無形資產	4,229	3,220	3,199
租賃押金	30,656	30,059	35,696
非流動資產總值	970,336	951,925	1,109,745
非流動負債			
租賃負債	377,132	352,307	418,034
撥備	18,115	20,135	21,201
遞延稅項負債	4,466	23,116	31,422
向投資者發行的金融工具	—	—	158,359
非流動負債總額	399,713	395,558	629,016

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備成本主要包括樓宇、廚房設備、電子設備及其他、在建工程及租賃物業裝修。

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審核)
樓宇	12,221	60,654	58,359
廚房設備	76,386	75,871	85,832
電子設備及其他	43,071	53,278	69,476
在建工程	56,675	26,850	75,365
租賃物業裝修	226,725	209,337	206,197
總計	415,078	425,990	495,229

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣415.1百萬元增加2.6%至截至2022年12月31日的人民幣426.0百萬元，並進一步增加16.3%至截至2023年9月30日的人民幣495.2百萬元，主要是由於我們門店網絡的擴張。

使用權資產

我們的使用權資產包括門店的租賃。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣520.4百萬元減少5.3%至截至2022年12月31日的人民幣492.7百萬元，主要是由於期內確認的使用權資產折舊。我們的使用權資產增加16.8%至截至2023年9月30日的人民幣575.6百萬元，主要歸因於門店數量增加。

財務資料

淨流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
流動資產				
存貨	58,088	84,771	116,512	99,617
貿易及其他應收款項	125,632	185,439	219,067	237,153
按公允價值計入損益的				
金融資產	19,500	5,000	–	–
受限制銀行存款	6,000	13,000	25,000	25,000
現金及現金等價物	20,371	63,001	383,391	353,350
流動資產總值	229,591	351,211	743,970	715,120
流動負債				
銀行貸款及其他借款	39,461	113,438	50,000	50,000
貿易及其他應付款項	281,807	232,933	263,629	269,921
應付股息	150,000	–	–	–
合約負債	48,401	57,803	68,528	67,627
即期稅項	32,940	24,087	52,769	27,675
租賃負債	145,099	154,427	173,278	181,710
流動負債總額	697,708	582,688	608,204	596,933
淨流動(負債)/資產	(468,117)	(231,477)	135,766	118,187

我們的淨流動資產由截至2023年9月30日的人民幣135.8百萬元減少至截至2023年11月30日的人民幣118.2百萬元，主要由於(i)存貨減少，因為我們通常在每年九月補充原材料及消耗品，以滿足十月國慶黃金週期間增加的耗用食品需求，以致截至2023年9月30日的存貨量較大，及(ii)因我們與供應商結算若干貿易應付款項令現金及現金等價物減少，部分被所得稅撥備減少引致即期稅項減少以及門店租賃開支的預付款項因門店數目增加而增加，引致貿易及其他應收款項增加所抵銷。

財務資料

截至2023年9月30日，我們錄得淨流動資產人民幣135.8百萬元，而截至2022年12月31日，我們錄得淨流動負債人民幣231.5百萬元，主要歸因於(i)與[編纂]前投資[編纂]有關的現金及現金等價物增加；(ii)因我們的門店數量增加導致租金及物業管理開支預付款項增加，以致貿易及其他應收款項增加；及(iii)由於我們的運營產生充足的營運資金，故於截至2023年9月30日止九個月已償還若干貸款，以致銀行貸款及其他借款減少，但部分被貿易及其他應付款項的增加所抵銷，此乃由於我們業務擴張令應付予食材供應商的貿易應付款項增加，以及僱員人數增加導致應付員工成本上漲所致。

我們的淨流動負債由截至2021年12月31日的人民幣468.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣231.5百萬元，主要是由於(i)應付股息減少，原因是我們於2021年宣派股息人民幣150.0百萬元並於2022年結清有關股息；(ii)由於隨著我們門店網絡擴張，我們門店及僱員宿舍的租賃押金增加以及向供應商支付的保證金增加導致貿易及其他應收款項增加；及(iii)收入增長導致現金及現金等價物增加，部分被業務擴充導致的銀行貸款及其他借款增加所抵銷。

存貨

我們的存貨主要包括食材、調味品、酒水飲料及其他。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審核)
食材	41,779	63,082	88,968
調味品	6,799	11,133	11,512
酒水飲料	3,315	2,955	3,941
其他	6,195	7,601	12,091
總計	58,088	84,771	116,512

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣58.1百萬元增加45.9%至截至2022年12月31日的人民幣84.8百萬元，主要是由於我們的門店網絡擴張導致食材及調味品增加，因為我們於2022年新開48家門店，需要維持該等門店的存貨。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣84.8百萬元進一步增加37.4%至截至2023年9月30日的人民幣116.5百萬元，主要是由於(i)我們於截至2023年9月30日止九個月開設了79家門店，我們門店的擴張導致食材及材料消耗品增加；及(ii)我們慣常於每年九月囤積原材料及消耗品，以滿足十月國慶黃金週期間不斷增長的食品消費需求。

截至2023年11月30日，人民幣91.7百萬元，即截至2023年9月30日存貨的78.7%，已於2023年9月30日之後使用、消耗或出售。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2021年	2022年	2023年 (未經審核)
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	18.9	24.0	25.2

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃使用年／期內存貨的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度／期間所用的原材料及消耗品再乘以365天(2021年及2022年)或270天(截至2023年9月30日止九個月)計算。

我們的存貨周轉天數由2021年的18.9天增加至2022年的24.0天，主要是由於(i)我們進一步擴大集中食材供應採購導致倉庫中儲存的原材料及消耗品數量增加；及(ii)依靠我們運輸車隊的支持，我們倉庫服務的半徑範圍得以擴大，從而增加了存儲量。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的存貨周轉天數保持相對穩定，分別為24.0天及25.2天。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(i)應收貿易賬款，主要指來自第三方支付平台(如支付寶及微信支付)及第三方外賣服務平台的應收款項；(ii)其他應收款項及押金，主要指我們門店及僱員宿舍的租賃押金以及與我們業務運營有關的其他押金(如我們向供應商支付的保證金)；(iii)預付款項，主要指租金及物業管理開支以及水電煤開支的預付款項；及(iv)可收回增值稅，主要指與我們所採購食材以及物業、廠房及設備有關的若干可收回稅項。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的貿易及其他應收款項為人民幣125.6百萬元、人民幣185.4百萬元及人民幣219.1百萬元。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年 (人民幣千元)	2023年 (未經審核)
應收貿易賬款	17,284	27,071	30,266
其他應收款項及押金	28,911	61,154	72,913
預付款項	75,829	87,356	103,358
可收回增值稅	3,608	9,858	12,530
總計	125,632	185,439	219,067

財務資料

應收貿易賬款

我們的大部分應收貿易賬款主要與(i)通過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單有關，這些賬單通常在短時間內結清；以及(ii)我們通過線上餐飲外賣平台結算的外賣業務賬單有關，這些賬單通常在三個曆日內結清。應收貿易賬款由截至2021年12月31日的人民幣17.3百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣30.3百萬元，主要由於往績記錄期間我們的外賣業務增長導致線上餐飲外賣平台的應收貿易賬款增加所致。

下表載列我們於往績記錄期間的應收貿易賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止 九個月
	2021年	2022年	2023年
應收貿易賬款周轉天數 ⁽¹⁾	1.9	2.5	2.3

(未經審核)

附註：

- (1) 應收貿易賬款周轉天數乃使用年／期內應收貿易賬款的期初結餘及期末結餘的平均值除以收入再乘以365天(2021年及2022年)或270天(截至2023年9月30日止九個月)計算。

我們的應收貿易賬款周轉天數主要受到第三方支付平台及第三方外賣服務平台的結算期的影響。我們的應收貿易賬款周轉天數由2021年的1.9天增加到2022年的2.5天，主要是由於外賣訂單數量增加以及線上餐飲外賣平台的周轉期相對較長。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的應收貿易賬款周轉天數保持相對穩定，分別為2.5天及2.3天。

截至2023年11月30日，約人民幣30.0百萬元，即截至2023年9月30日應收貿易賬款的99.1%，已於2023年9月30日之後結清。

其他應收款項及押金

我們的其他應收款項及押金主要包括我們門店及僱員宿舍的租賃押金以及作為我們履行供應協議下義務的擔保而向供應商支付的保證金。我們的其他應收款項及押金由截至2021年12月31日的人民幣28.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣61.2百萬元，主要是由於(i)我們的門店網絡擴大導致租賃押金增加及(ii)增加向供應商支付的保證金。截至2023年9月30日，我們的其他應收款項及押金進一步增加至人民幣72.9百萬元，主要由於我們的門店網絡擴張，我們門店及僱員宿舍的租賃押金增加。

財務資料

預付款項

我們的預付款項主要包括租金及物業管理開支以及水電煤開支的預付款項。我們的預付款項由截至2021年12月31日的人民幣75.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣87.4百萬元，並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣103.4百萬元，主要由於我們的門店數量增加，導致租金及物業管理開支的預付款項增加。

按公允價值計量且其變動計入當期損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產包括低風險理財產品。於往績記錄期間，我們投資於銀行發行的理財產品，該等產品為無預定或保證回報的短期及非保本投資。該等金融資產的預期回報率並無保證，並取決於相關金融工具（包括上市股份、債券及票據）的市價。我們按公允價值計入損益的金融資產於截至2021年12月31日為人民幣19.5百萬元以及截至2022年12月31日為人民幣5.0百萬元，代表我們投資於為期一年的兩項不同短期理財產品的結餘。截至2023年9月30日，我們的按公允價值計入損益的金融資產為零，此乃由於我們於2023年贖回所有短期理財投資。我們將繼續投資低風險理財產品，並將確保所有該等投資在[編纂]後遵守適用的法律及法規，包括上市規則第十四章的相關要求。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要指貿易應付款項、應付員工成本、應付關聯方款項、其他應付稅項以及其他應付款項及應計費用。截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年9月30日，我們的貿易及其他應付款項分別為人民幣281.8百萬元、人民幣232.9百萬元及人民幣263.6百萬元。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審核)
貿易應付款項	87,464	65,256	89,168
應付員工成本	75,652	78,062	115,513
其他應付款項及應計費用	28,502	46,009	48,545
其他應付稅項	5,427	7,039	10,403
應付關聯方款項	84,762	36,567	—
總計	281,807	232,933	263,629

財務資料

貿易應付款項

我們的大部分貿易應付款項與應付供應商的原材料和消耗品以及應付水電煤費用有關。我們通常在收到供應商的發票後一個月內與供應商結算付款。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣87.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣65.3百萬元，主要由於我們結清了應付供應商的若干應付款項。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣65.3百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣89.2百萬元，主要由於我們的業務擴張致應付食材供應商的款項增加。下表載列我們於往績記錄期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	33.4	25.6	19.3

(未經審核)

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃使用年／期內貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度／期間所用的原材料及消耗品再乘以365天（2021年及2022年）或270天（截至2023年9月30日止九個月）計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的33.4天減少至2022年的25.6天，截至2023年9月30日止九個月，我們的貿易應付款項周轉天數進一步減少至19.3天，主要由於往績記錄期間通過集中採購的食材採購佔我們總採購的百分比增加，這加快了我們的結算流程。

截至2023年11月30日，人民幣63.0百萬元，即截至2023年9月30日貿易應付款項的70.6%，已於2023年9月30日之後結清。

應付員工成本

我們的應付員工成本指應付僱員的款項，包括薪金、花紅、保險及住房公積金。我們的應付員工成本由截至2021年12月31日的人民幣75.7百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣78.1百萬元，並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣115.5百萬元，主要是由於我們繼續擴大門店網絡導致僱員人數增加。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括與門店裝修有關及採購與主營業務無關材料的應付款項。我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣28.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣46.0百萬元，截至2023年9月30日，我們的其他應付款項及應計費用進一步增加至人民幣48.5百萬元，主要是由於與門店裝修有關的應付款項增加與我們門店網絡擴大一致。

財務資料

應付關聯方款項

應付關聯方款項主要指(i)就採購存貨及若干物業、廠房及設備的墊款應付泓環宣供應鏈款項；及(ii)應付安徽小菜園控股有限公司的款項，包括收購小菜園餐飲的代價、無抵押、免息且按要求支付的非貿易相關應付款項及購買墊款。我們的應付關聯方款項由截至2021年12月31日的人民幣84.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣36.6百萬元，主要是由於我們於2022年結付所有應付安徽小菜園控股有限公司的未償還款項。由於我們已於2023年6月結清所有應付關聯方的未償還款項，故截至2023年9月30日，我們的應付關聯方款項減少至零。

應付股息

我們於2021年向權益股東宣派股息人民幣150.0百萬元，並於2022年結清有關股息。我們於截至2023年9月30日止九個月宣派股息人民幣135.3百萬元，並於同期結清有關股息。

合約負債

我們的合約負債主要指(i)預付卡；及(ii)我們會員獎勵制度產生的估計會員積分，該等積分可以由會員獎勵制度的會員於未來在我們的門店用餐時使用。銷售預付卡所收取的現金代價確認為合約負債，而收入則於使用預付卡時確認。消費者到店用餐時會獲得會員積分，消費者可以該等會員積分抵銷未來在門店的購買和用餐且會員積分一年到期。會員獎勵制度的收入於消費者兌換會員積分時確認。尚未兌換的會員積分收入會按照消費者行使權利的估計模式按比例確認。

我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣48.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣57.8百萬元，並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣68.5百萬元，主要由於預付卡的銷售額因品牌知名度及消費者接受度提高而增加。

下表載列截至所示日期我們的合約負債明細：

	截至12月31日		截至
	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)		2023年
			(未經審核)
預付卡	47,803	57,402	68,010
會員積分	598	401	518
總計	48,401	57,803	68,528

財務資料

流動性及資本資源

概覽

我們過往主要通過股權及債務融資以及經營所得現金為我們的現金需求提供資金。

截至2021年、2022年12月31日以及截至2023年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣20.4百萬元、人民幣63.0百萬元及人民幣383.4百萬元，以人民幣、港幣及美元折算。我們定期監察現金流量及現金結餘，並努力維持最佳流動性，以滿足我們的營運資金需求，同時支持業務持續擴張。展望未來，我們認為將通過合併使用經營現金流量、銀行借款以及[編纂][編纂]淨額來滿足我們的流動資金需求。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
經營活動所得現金淨額	321,156	434,132	425,819	693,796
投資活動所用現金淨額	(190,115)	(79,814)	(15,535)	(170,673)
融資活動所用現金淨額	(117,712)	(311,688)	(269,970)	(206,951)
現金及現金等價物增加淨額	13,329	42,630	140,314	316,172
年／期初現金及現金等價物	7,042	20,371	20,371	63,001
外匯匯率變動的影響	-	-	-	4,218
年／期末現金及現金等價物	20,371	63,001	160,685	383,391

經營活動所得現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣693.8百萬元，主要是我們的除所得稅前利潤人民幣604.8百萬元，並經調整非現金及非經營性項目及支付人民幣138.2百萬元的所得稅。非現金及非經營性項目的調整主要包括折舊及攤銷人民幣235.6百萬元及融資成本人民幣22.7百萬元。該金額進一步就營運資金的負變動調整，包括(i)貿易及其他應收款項增加及租賃押金增加人民幣39.3百萬元，以及(ii)存貨增加人民幣31.7百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣30.7百萬元抵銷。

財務資料

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣434.1百萬元，主要是我們的除所得稅前利潤人民幣349.8百萬元，經調整非現金及非經營性項目及支付人民幣102.4百萬元的所得稅。非現金及非經營性項目的調整主要包括折舊及攤銷人民幣286.6百萬元及融資成本人民幣28.3百萬元。該金額進一步就營運資金的負變動調整，包括(i)貿易及其他應收款項及租賃押金增加人民幣59.2百萬元，(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣48.9百萬元，及(iii)存貨增加人民幣26.7百萬元。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣321.2百萬元，主要是我們的除所得稅前利潤人民幣309.0百萬元，經調整非現金及非經營性項目及支付人民幣78.7百萬元的所得稅。非現金及非經營性項目的調整主要包括折舊及攤銷人民幣240.4百萬元及財務成本人民幣24.3百萬元。該金額進一步就營運資金的負變動調整，包括(i)貿易及其他應付款項減少人民幣99.3百萬元，(ii)貿易及其他應收款項及租賃押金增加人民幣64.4百萬元；及(iii)存貨增加人民幣20.8百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣170.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣181.1百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣5.0百萬元及已收利息收入人民幣4.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣79.8百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣94.3百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣19.5百萬元及已收投資收入人民幣1.8百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣190.1百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣169.9百萬元以及購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣19.5百萬元。

融資活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣207.0百萬元，主要由於(i)派付股息人民幣135.3百萬元；(ii)支付租賃負債的資本部分人民幣124.3百萬元；及(iii)償還銀行貸款及其他借款人民幣113.4百萬元，部分被向投資者發行金融工具所得款項人民幣150.0百萬元及銀行貸款及其他借款所得款項人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣311.7百萬元，主要由於(i)派付股息人民幣150.0百萬元；(ii)支付租賃負債的資本部分人民幣150.4百萬元；及(iii)償還銀行貸款及其他借款人民幣49.5百萬元，部分被銀行貸款及其他借款所得款項人民幣123.5百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣117.7百萬元，主要由於(i)支付租賃負債的資本部分人民幣116.5百萬元；及(ii)支付租賃負債的利息部分人民幣22.2百萬元，主要被銀行貸款及其他借款所得款項人民幣38.0百萬元所抵銷。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期我們的債務詳情：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動				
銀行貸款及其他借款	39,461	113,438	50,000	50,000
租賃負債	145,099	154,427	173,278	181,710
非流動				
租賃負債	377,132	352,307	418,034	441,531
向一名投資者發行的 金融工具	—	—	158,359	159,836
總計	561,692	620,172	799,671	833,077

銀行貸款及其他借款

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們的未償還銀行貸款及其他借款分別為人民幣39.5百萬元、人民幣113.4百萬元、人民幣50.0百萬元及人民幣50.0百萬元，主要為(i)主要用於補充我們的營運資金以及與我們的擴張計劃一致的新門店開設的銀行貸款；及(ii)主要用於購買我們的卡車車隊以提供供應鏈運輸的其他借款。

下表載列截至所示日期我們的銀行貸款及其他借款詳情：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)
銀行貸款	38,000	113,000	50,000	50,000
其他借款	1,461	438	—	—
總計	39,461	113,438	50,000	50,000

於往績記錄期間，我們的所有銀行貸款均須於一年內或按要求償還，並有抵押或擔保。我們的固定利率銀行貸款的利率介乎2.18%至4.50%。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資為人民幣670.0百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無拖欠負債付款及／或違反契諾。

財務資料

租賃負債

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣522.2百萬元、人民幣506.7百萬元、人民幣591.3百萬元及人民幣623.2百萬元，主要是門店租賃的租賃負債。有關我們的租賃安排，詳情請參閱「業務－門店擴展計劃和管理－租賃安排」。

下表載列截至所示日期我們租賃負債的剩餘合約到期日：

	截至12月31日		截至9月30日	截至11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
一年內	145,099	154,427	173,278	181,710
一年至兩年	133,614	131,797	144,596	150,875
兩年至五年	216,206	187,020	235,438	251,722
五年以上	27,312	33,490	38,000	38,934
總計	522,231	506,734	591,312	623,241

向一名投資者發行的金融工具

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們向一名投資者發行的金融工具分別為零、零、人民幣158.4百萬元及人民幣159.8百萬元。我們向投資者發行的金融工具指我們於2023年向Harvest Delicacy發行的首輪可換股債券及認股權證。有關Harvest Delicacy的身分及背景以及首輪可換股債券投資協議的條款，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」。

並無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2023年11月30日（即我們的債務報表日期），我們並無任何未償還債務或任何已發行及未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承諾、擔保或其他或有負債或與之相關的任何契諾。經適當及審慎考慮後，董事確認，直至最後實際可行日期，自2023年11月30日以來，我們的債務並無重大不利變動。

或有負債

截至2021年、2022年12月31日及2023年9月30日，我們並無任何重大或有負債。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 ⁽¹⁾	0.3	0.6	1.2
速動比率 ⁽²⁾	0.2	0.5	1.0
資本負債比率(%) ⁽³⁾	38.5	34.9	8.1

(未經審核)

附註：

- (1) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率相等於銀行貸款及其他借款除以權益總額再乘以100%。

流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的0.3增至截至2022年12月31日的0.6，此乃由於(i)經營活動產生的現金淨額增加導致現金及現金等價物增加；及(ii)應付股息減少，因為我們於2021年宣派股息人民幣150.0百萬元，並於2022年結清有關股息。我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.6進一步增加至2023年9月30日的1.2，主要由於與[編纂]前投資[編纂]相關的現金及現金等價物增加。

速動比率

我們的速動比率由截至2021年12月31日的0.2增加至截至2022年12月31日的0.5，並進一步增加至截至2023年9月30日的1.0。我們的速動比率一般跟隨我們流動比率的趨勢且變動也出於相同原因。

財務資料

資本負債比率

我們的資本負債比率由截至2021年12月31日的38.5%下降至截至2022年12月31日的34.9%，主要由於我們的權益總額增加，部分被銀行貸款及其他借款增加所抵銷。我們的資本負債比率由截至2022年12月31日的34.9%進一步減少至截至2023年9月30日的8.1%，主要由於銀行貸款、其他借款減少及我們的權益總額增加所致。

資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。我們也並無訂立任何財務擔保或其他承諾來保證第三方的付款義務。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鉤並歸類為所有者權益的衍生工具合約。此外，我們在轉移予非綜合實體的資產中並無任何保留或者或有權益，以作為向該實體提供信貸、流動資金或市場風險的支持。在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或者與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中，我們並無擁有任何可變權益。

承諾

截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年9月30日，我們已訂約但尚未撥備的資本開支總額分別為人民幣26.9百萬元、人民幣36.0百萬元及人民幣35.0百萬元。

資本開支

我們的資本開支包括購買物業、廠房及設備的付款，主要用於開設新門店、為新門店採購設備及翻新現有門店。我們於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月的資本開支分別為人民幣169.9百萬元、人民幣94.3百萬元、人民幣35.6百萬元及人民幣181.1百萬元。

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動產生的現金流量、權益及債務融資為我們的資本開支需求提供資金。我們擬結合經營現金流量、權益及債務融資以及[編纂][編纂]淨額為未來資本開支提供資金。有關計劃資本開支的進一步詳情，請參閱「業務－我們的門店網絡－門店擴展計劃和管理」及「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」。我們可根據持續業務需求重新分配用於資本開支的資金。

財務資料

重大關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

我們的董事認為，於往績記錄期間我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，並無扭曲我們的經營業績或使我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

財務風險披露

由於我們面臨各種財務風險，包括利率風險、信貸風險、外匯風險及流動資金風險，我們已採納風險管理計劃，專注於盡量減少金融市場不可預測性的潛在不利影響。請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

信貸風險

信貸風險指因交易對方日後不履行合約責任而導致我們蒙受財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及租賃押金。

在釐定租賃押金及其他應收款項的預期信貸虧損時，我們的管理層已計及歷史違約經驗及前瞻性資料(視情況而定)。我們的管理層已評估租賃按金及其他應收款項自初步確認後信貸風險並無顯著增加且違約風險微不足道，故於2021年、2022年12月31日及2023年9月30日，概無就租賃按金及其他應收款項確認預期信貸虧損撥備。

我們面對來自現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於對手方為信貸質素較高的銀行及金融機構，而我們認為其信貸風險低。我們的貿易應收款項產生的信貸風險亦有限，因我們的大部分貿易應收款項均通過銀聯、支付寶及微信支付等信譽良好的支付平台於3天內結算。

我們並無提供任何可能令我們面臨信貸風險的擔保。

流動性風險

截至2021年及2022年12月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣468.1百萬元及人民幣231.5百萬元。截至2023年9月30日，我們的流動資產淨值為人民幣135.8百萬元。在管理流動性風險時，我們的政策是定期監察我們的流動資金需求及遵守貸款保證契約的情況，以確保我們維持充足的現金儲備，易於變現的有價證券以及主要金融機構提供足夠的承諾資金，以滿足短期及長期的流動資金需求。

有關我們金融負債的剩餘合同期限的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27(b)。

財務資料

利率風險

我們的銀行結餘(短期及長期銀行存款除外)因現行市場利率波動而面臨現金流量利率風險。我們管理層認為我們就銀行結餘及計息銀行以及其他借款所面臨的利率風險並不重大。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27(c)。

貨幣風險

由於以我們所屬實體的功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故我們並無面臨重大外幣風險。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註27(d)。

股息

於2021年，我們宣派股息人民幣150.0百萬元，並於2022年結清該等股息，而截至2023年9月30日止九個月，我們宣派股息人民幣135.3百萬元，並於同期結清該等股息，全數均以現金支付。於往績記錄期間，本公司或組成本集團的其他實體概無派付或宣派其他股息。

我們並無任何股息政策。任何未來股息的宣派及派付將由董事全權酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事認為相關的其他因素。除了可合法用於分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們是一家在開曼群島註冊成立的控股公司，透過我們在中國的營運附屬公司經營我們的業務。因此，向我們的股東支付股息的可用資金取決於從該等附屬公司收到的股息。中國法律法規要求只能從按照中國會計原則計算的淨利潤中支付股息，而中國會計原則與其他司法管轄區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在差異。中國法律法規亦規定，在中國註冊成立的企業須根據中國監管機構制定的相關會計準則於每年年末撥出稅後利潤的10%作為若干法定儲備金，直至該等儲備金達到並維持於相關中國實體註冊資本的50%或以上為止。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契諾，我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

營運資金確認

經計及我們可動用的財務資源(包括手頭現金及現金等價物)、可用銀行融資及[編纂]估計[編纂]淨額，我們的董事認為，我們有足夠營運資金來應付目前及本文件日期起計未來12個月的資金需求。

可分派儲備

截至2023年9月30日，我們的可分派儲備為人民幣329.7百萬元。

財務資料

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，與[編纂]有關的[編纂]開支總額估計約為[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，其中約[編纂]港元預期將於往績記錄期間後通過損益表費用化，以及約[編纂]港元預期與我們的[編纂][編纂]及[編纂]直接相關並將於[編纂]後確認為權益扣減。就性質而言，我們的預計[編纂]開支包括(i)約[編纂]港元的[編纂]開支；及(ii)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們並無於綜合損益及其他全面收益表確認任何[編纂]開支。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱「附錄二－未經審核[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年9月30日(即我們最近期綜合財務報表的截止日期)以來，並無重大不利變動，且自2023年9月30日以來，並無事件會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。