

財務資料

閣下於閱讀以下有關我們的財務狀況及經營業績的討論及分析時，應與本文件「附錄——會計師報告」所載我們的綜合財務報表(連同其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，其在重大方面可能與其他司法權區的公認會計準則有所不同。以下討論包含部分涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。由於各種因素，包括本文件「風險因素」及「業務」一節所載者，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預期者存在重大差異。

概覽

海底撈是全球領先、快速增長的中式餐飲品牌，主打火鍋品類。截至最後實際可行日期，我們擁有及經營的餐廳數量達320家，包括中國內地的296家餐廳以及24家位於台灣、香港、新加坡、韓國、日本及美國的餐廳。我們取得業內領先的運營及財務表現。我們的收益由二零一五年的人民幣5,756.7百萬元按35.9%的複合年增長率增至二零一六年的人人民幣7,807.7百萬元，並進一步增至二零一七年的人人民幣10,637.2百萬元。我們的年度利潤由二零一五年的人人民幣410.7百萬元增至二零一七年的人人民幣1,194.3百萬元，複合年增長率為70.5%。我們的整體翻檯率由二零一五年的每天4.0次平穩增加至二零一六年的每天4.5次以及二零一七年的每天5.0次。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們相信，影響我們的經營業績及財務狀況的最重大因素包括以下各項。

我們餐廳網絡的擴張

我們的業務增長取決於我們餐廳網絡的規模及擴張，而後者又受我們餐廳新開及關閉的影響。下表載列於往績記錄期我們的餐廳總數及其變動情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
期初餐廳數量	112	146	176
期內新開設餐廳數量	36	32	98
期內關閉餐廳數量	2	2	1
期末餐廳數量	146	176	273

財務資料

下表載列於所示期間現有餐廳、新開設餐廳及已關閉餐廳的餐廳經營所產生的總收入。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
現有餐廳總收入 ⁽¹⁾	5,210,373	7,121,446	9,001,610
期內新開設的餐廳總收入	539,300	492,711	1,376,537
期內關閉的餐廳總收入	33,938	48,697	33,812
餐廳經營所產生的總收入⁽²⁾	<u>5,783,611</u>	<u>7,662,854</u>	<u>10,411,959</u>
扣除：			
會員積分計劃	(130,522)	(27,258)	(23,862)
餐廳經營所產生的收入總額	<u>5,653,089</u>	<u>7,635,596</u>	<u>10,388,097</u>
外賣業務	74,073	146,118	218,762
調味料產品及食材銷售	29,520	25,972	30,311
收入總額	<u>5,756,682</u>	<u>7,807,686</u>	<u>10,637,170</u>

(1) 我們將現有餐廳界定為於各自期初前已開業且於同期仍開業的餐廳。

(2) 總收入已扣除稅金及附加稅(於會員積分計劃調整前)。

我們的總收入因餐廳網絡迅速擴張而增長。我們於二零一七年開設的新餐廳數目大幅增加，原因是我們於二零一六年年中重組內部管理結構，以實施自下而上驅動項目驗證流程。有關詳情，請參閱「業務－組織架構」。我們的收入亦受到我們餐廳網絡擴展時間的影響。我們於二零一七年整個年度均在開設新餐廳，集中在第三及第四季度開店，超過70家新餐廳乃於二零一七年六月份之後開業。該等餐廳預計在二零一八年全年經營，因此，於二零一七年所開的餐廳的產生的收入將預期錄得大幅增加。於往績記錄期我們僅有五家餐廳關閉，對我們的財務表現並無重大影響。我們目前計劃於二零一八年開設180至220家新餐廳(包括截至最後實際可行日期已簽訂租約但尚未開設的84家以及已開設的50家)。

財務資料

現有及新開餐廳組合

我們的經營業績部分受我們的餐廳網絡中的現有及新開餐廳組合的影響。二零一五年、二零一六年及二零一七年，現有餐廳所產生的總收入分別為人民幣5,210.4百萬元、人民幣7,121.4百萬元及人民幣9,001.6百萬元，佔各自期間我們餐廳經營所賺取總收入的90.1%、92.9%及86.5%。下表所列為新開及現有餐廳的翻台率。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
翻台率⁽¹⁾(倍/天)			
新開餐廳	4.1	4.8	4.6
現有餐廳	4.0	4.5	5.1
整體	4.0	4.5	5.0

(1) 按年度服務總桌數除以年度新開/現有餐廳總營業日數與年度新開/現有餐廳平均餐桌數的乘積計算。

新開餐廳通常會產生比現有餐廳更高的經營開支(就所佔收入的比例而言)及重大初始資本開支。往績記錄期內，我們的餐廳通常於約一至三個月內實現初步月度收支平衡。我們於二零一五年及二零一六年的大部分餐廳在六至十三個月內實現現金投資回報。通常而言，我們的餐廳會在較短的時間進入供不應求的相應時間較短，主要由於我們的品牌認可度高、我們能夠選擇有利的餐廳地點及我們強勁的擴張管理執行能力。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的新開餐廳的翻檯率分別為每天4.1倍、每天4.8倍及每天4.6倍，而我們的現有餐廳的翻檯率則分別為每天4.0倍、每天4.5倍及每天5.1倍。

同店銷售額

同店銷售額增長率可提供餐廳表現的逐期比較，因為該指標其通過比較該等於比較期間開始前一直經營著的餐廳的經營及財務表現，剔除了新開餐廳帶來的增長。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期的同店銷售詳情。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
同店數目⁽¹⁾				
一線城市	42		39	
二線城市	49		62	
三線及以下城市	7		17	
中國境外	4		7	
整體	102		125	
同店銷售⁽²⁾ (人民幣千元)				
一線城市	2,046,712	2,269,970	1,931,959	2,177,010
二線城市	2,298,491	2,679,111	3,078,975	3,525,673
三線及以下城市	233,768	262,376	584,778	680,148
中國境外	216,664	259,083	411,101	463,851
合計	4,795,635	5,470,540	6,066,813	6,846,682
同店銷售增長 (%)				
一線城市	10.9%		12.7%	
二線城市	16.6%		14.5%	
三線及以下城市	12.2%		16.3%	
中國境外	19.6%		12.8%	
整體	14.1%		14.0%	
同店平均日銷售⁽³⁾ (人民幣千元)				
一線城市	134.2	148.2	135.7	154.4
二線城市	129.3	150.4	136.5	156.2
三線及以下城市	91.9	102.6	94.2	109.8
中國境外	148.4	177.5	161.0	182.3
整體	129.5	147.2	131.8	150.8
同店翻檯率⁽⁴⁾ (倍/天)				
一線城市	3.9	4.3	4.3	4.8
二線城市	4.1	4.8	4.8	5.3
三線及以下城市	3.4	3.8	4.1	4.7
中國境外	4.4	5.2	5.0	5.1
整體	4.0	4.5	4.6	5.1

(1) 包括比較期初前已開始運營且於兩個比較期間均營業超過300天的餐廳。

(2) 指於所示年度我們同店餐廳業務的總收入總額。

財務資料

- (3) 按年度同店餐廳業務的總收入除以年度同店總營業日數計算。
- (4) 按年度服務總桌數除以年度同店總營業日數與年度同店平均餐桌數的乘積計算。

同店銷售上主要受翻檯率影響。於二零一六年及二零一七年，我們能夠不斷改善同店翻檯率，分別於該等期間為同店銷售貢獻14.1%及14.0%的增長率。展望未來，我們計劃通過持續提升我們的就餐體驗、吸引非高峰時段的更多顧客及在菜單上推出受歡迎的新菜品，實現較高的同店銷售增長。

食材成本

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的原材料及易耗品成本分別為人民幣2,599.7百萬元、人民幣3,179.3百萬元及人民幣4,313.2百萬元，佔各期間我們收入的45.2%、40.7%及40.5%。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的食材成本分別為人民幣2,439.0百萬元、人民幣3,000.7百萬元及人民幣4,038.9百萬元，佔於該等期間我們所用的原材料及易耗品成本的93.8%、94.4%及93.6%。因此，食材成本對我們的總體盈利能力有直接影響。

食材的價格及供應受限於多項我們所無法控制的因素，包括但不限於不斷增加的市場需求及通脹，以及進口限制及關稅。往績記錄期內，若干商品(如進口牛肉)的價格上漲。然而，我們已在價格磋商過程及食材的眾多選擇當中利用規模經濟優勢，並積極調整我們的定價策略，以抵銷食品價格波動影響。我們目前並無訂立任何期貨合約或採取其他金融風險管理策略來應對我們所需供應中的潛在價格波動。展望未來，我們將繼續通過密切監測市場價格波動來管理我們的價格。

員工成本

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的員工成本分別為人民幣1,571.9百萬元、人民幣2,044.3百萬元及人民幣3,119.7百萬元，佔各自期間我們收入的27.3%、26.2%及29.3%。於往績記錄期，我們的員工成本增加，原因是員工薪酬與我們的業務規模和整體規模及盈利能力掛鉤。我們的員工成本佔收入的百分比由二零一六年的26.2%升至二零一七年的29.3%，主要由於(i)新開餐廳由二零一六年的32家大幅增加至二零一七年的98家，以及我們通常於新餐廳開業前的一至三個月招聘員工並進行培訓，及(ii)我們餐廳員工的薪資水平增長。展望未來，我們預計我們的員工成本將繼續受我們薪酬架構及我們新開餐廳數目所影響。

財務資料

物業租金及相關開支

我們通常為我們的餐廳訂立介乎5至15年的長期租約並可選擇續約。我們絕大部分租約的租金為固定金額，並於租賃協議中規定每兩到三年可上漲一定幅度。我們的租約通常包括一個至少三個月的免租期，以便我們進行餐廳的裝修。然而，我們開始於租約期間(包括初始的免租期)直接按直線法確認租金開支。該項區別意味著我們的物業租金及相關開支通常高於我們於租約初始期間的實際租金現金付款，及通常低於我們於租約中後期應付的實際租金現金付款。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的物業租金及相關開支分別為人民幣269.5百萬元、人民幣298.4百萬元及人民幣414.9百萬元，佔各期間我們收入的4.7%、3.8%及3.9%。根據弗若斯特沙利文報告，我們的租金開支佔收入的百分比低於行業平均水平，主要是我們的品牌實力、吸引顧客的能力及長期租賃所致。由於我們迅速擴張及開設新餐廳，我們預計於其租約的初始期間餐廳的比例將會增長，並將導致更高的物業租金及相關開支(就會計目的而言)。展望未來，我們力圖通過與中國多家主要房地產開發商建立戰略夥伴關係來管理我們的物業租金及相關開支。

資本開支及現金流量

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的資本開支總額分別為人民幣401.6百萬元、人民幣428.7百萬元及人民幣1,518.3百萬元。我們購買的資本開支總額增加主要指我們於該等期間分別新開設36間、32間及98間餐廳的資本開支。於往績記錄期，每間於中國的新開設餐廳的資本開支約為人民幣8百萬元至人民幣10百萬元。由於我們繼續擴充我們的餐廳網絡，我們的資本開支預計會繼續增長。我們將須確保有足夠的現金流量以支持我們的重大資本開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日，我們的流動負債淨額分別為人民幣60.4百萬元、人民幣385.6百萬元、人民幣1,156.4百萬元及人民幣1,441.5百萬元。我們的資本支出計劃及現金流量充足性將繼續對我們的財務狀況產生重大影響，而在新餐廳的投資速度則可能影響我們業務及經營業績。詳情請參閱「一流動負債淨額」。

季節性

由於我們絕大部分收益來自火鍋餐廳，而火鍋消費具有季節性模式，我們的業務受季節性波動所影響。此外，我們整體經營業績或會因國家法定節假日、學校假期、天氣狀況及食品價格波動等其他因素而按期間波動。我們的銷售額過往通常於夏季的月份(主要是由於暑假)及於十月至二月(由於火鍋通常於冬季及中國農曆新年假期更受歡迎)較高。因此，我們的經營業績或會按期間波動，如對不同期間進行比較或無意義。

財務資料

呈列基準

本公司於二零一五年七月十四日於開曼群島註冊成立獲豁免有限公司，並於二零一七年十二月七日重組後成為現時組成本集團的公司的控股公司，詳見「歷史、重組及企業架構－重組及企業架構－重組」。本公司及我們的附屬公司因業務調整而進行的業務於整個往績記錄期內受控股股東共同控制，因此，四川海底撈從事餐廳經營的附屬公司及若干分公司、Haidilao Singapore 及上海每客美餐於整個往績記錄期內被視為本集團的一部分。因此，本集團過往的財務資料乃採用合併會計原則按猶如本公司一直為構成本集團的多家公司的控股公司之基準編製。

倘開支特別指明歸屬於我們的業務，則該等項目將歸入我們於往績記錄期間的綜合財務報表。倘開支由我們的業務以及非我們的業務共享，該等項目將按本文件「附錄一－會計師報告」附註1所規定的基準分配。未滿足上述條件的項目不列入我們的綜合財務報表。我們的董事相信，該等項目的分配方式提供了一個合理估計我們業務於往績記錄期間的經營業績在獨立核算情況下將會如何的基準。

重大會計政策及估計

我們已辨別對編製我們的財務報表而言屬重大的若干會計政策。對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的我們的重大會計政策之詳情載於「附錄一－會計師報告」附註3。於各報告期末有關未來及其他不確定性估計來源且可能存在重大風險將導致對於各報告期末開始的未來十二個月內的資產及負債的賬面值作出重大調整的關鍵假設載於「附錄一－會計師報告」附註4。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各種情況下，釐定該等項目要求管理層基於未來可能改變的資料或財務數據作出判斷。我們於整個往績記錄期間應用該等會計估計及預期未來不會發生變動。下文所載為於編製我們的財務報表時所採用的我們認為涉及最重大估計及判斷的該等會計政策及估計。

財務資料

收入確認

收入按已收或應收代價的公允值計量，且須扣除折扣及銷售相關稅項。就我們的各項活動而言，當收益金額能可靠計量、未來經濟利益可能流向我們、及符合特定標準時即確認收益，詳情如下：

- 就餐廳經營及外賣業務而言，當相關服務提供予顧客時確認收益。來自銷售調味料產品及食材的收益於貨品交付及所有權轉移時確認。
- 提供服務或銷售貨品導致根據我們的會員積分計劃授予顧客的積分，按多元收益交易入賬，已收或應收代價的公允值在所供應的商品、提供的服務及授予的積分之間分配。分配至積分的代價乃參考其可贖回的公允值計量。該代價不會於初始銷售交易時確認為收益，而是會遞延，於授予積分獲贖回及我們的責任已履行時確認為收益。
- 就發行的預付卡及代金券而言，尚未提供的服務確認為負債，直至相關服務得到履行。
- 利息收入參考未償還的本金，按適用的實際利率（即為將金融資產整個預計年期內估計未來收取的現金準確貼現至該資產於初始確認時的賬面淨值的利率）隨著時間累計。

固定資產的可使用年期

我們在釐定有關折舊費用時釐定固定資產的估計可使用年期。該估計是基於具有類似性質及功能的固定資產實際可使用年期的過往經驗。

當可使用年期短於先前估計的年期，我們會增加折舊費用或減記或減值已放棄或出售的過時或非策略性資產。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣796.6百萬元、人民幣943.0百萬元及人民幣2,085.4百萬元。有關詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註15。

財務資料

遞延收入

遞延收入主要反映我們的成員公司根據會員積分計劃所賺取的授予積分應佔收入金額乃根據授出積分的公允值及預期匯率估計。授予積分的公允值乃通過參考外部銷售額估計。預期匯率乃於考慮到將來可用於交換的積分數量，並對預期不會被兌換的積分作出撥備後進行估計。任何估計變化均可能影響未來若干年的盈利或虧損。

遞延稅項

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，由於不可預測之日後溢利趨勢，我們未就稅項虧損人民幣21.5百萬元、人民幣41.9百萬元及人民幣93.4百萬元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否實現主要視乎是否有足夠未來可供動用的未來溢利或應課稅臨時差額。倘所產生的實際未來應課稅溢利高於預期，或發生可導致修訂未來應課稅溢利估計的事實或情況變動，則可能須進一步確認遞延稅項資產，並於此進一步確認發生期間於收益表內確認。

財務資料

我們的經營業績若干組成部分的描述

下表載列於所示期間的經選定綜合損益及其他全面收益表。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	5,756,682	100.0%	7,807,686	100.0%	10,637,170	100.0%
其他收入	35,663	(0.6)	62,094	0.8	90,753	(0.9)
原材料及易耗品成本	(2,599,740)	(45.2)	(3,179,281)	(40.7)	(4,313,230)	(40.5)
員工成本	(1,571,877)	(27.3)	(2,044,292)	(26.2)	(3,119,699)	(29.3)
物業租金及相關開支	(269,482)	(4.7)	(298,367)	(3.8)	(414,862)	(3.9)
水電開支	(221,483)	(3.8)	(262,985)	(3.4)	(348,577)	(3.3)
折舊及攤銷	(239,179)	(4.2)	(285,918)	(3.7)	(359,839)	(3.4)
差旅及相關開支	(67,214)	(1.2)	(84,483)	(1.1)	(119,598)	(1.1)
其他開支	(268,113)	(4.7)	(372,422)	(4.8)	(444,998)	(4.2)
應佔聯營公司溢利	-	-	-	-	482	0.0
其他收益及虧損	8,072	0.1	12,012	0.2	26,062	0.2
財務成本	(3,221)	(0.1)	(8,167)	(0.1)	(8,614)	(0.1)
除稅前溢利	560,108	9.7	1,345,877	17.2	1,625,050	15.3
所得稅開支	(149,426)	(2.6)	(367,686)	(4.7)	(430,708)	(4.0)
年度溢利	410,682	7.1	978,191	12.5	1,194,342	11.2
以下人士應佔年度溢利：						
本公司擁有人	272,693	4.7	735,169	9.4	1,027,845	9.7
非控股權益	137,989	2.4%	243,022	3.1%	166,497	1.6%

收入

我們從以下各項獲得收入 (i) 我們的餐廳經營，(ii) 我們的外賣業務，及 (iii) 銷售調味料產品及食材。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的收入分別為人民幣 5,756.7 百萬元、人民幣 7,807.7 百萬元及人民幣 10,637.2 百萬元。

於往績記錄期，我們來自餐廳經營的收入就透過我們的會員積分計劃所獲得及換領的獎賞積分相關的收入作出調整。會員積分計劃的成員可憑藉在我們餐廳消費領取獎賞積分。該等獎賞積分可自領取起計兩年內進行未來消費時換取。我們成員公司所賺取的授予積分應佔收入金額乃根據授出積分的公允值及預期兌換率估計。授予積分的公允值乃通過參考外部銷售額估計。預期兌換率乃於考慮到將來可用於兌換的積分數量，並對預期不會被兌換的積分作出撥備後進行估計。該等估計的任何重大變動可能會影響我們未來年度的損益。

財務資料

下表載列於所示期間我們的總收入與收入總額的對賬。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
餐廳經營所產生的總收入.....	5,783,611	7,662,854	10,411,959
扣除：			
會員積分計劃.....	(130,522)	(27,258)	(23,862)
餐廳經營所產生的收入.....	5,653,089	7,635,596	10,388,097
外賣業務.....	74,073	146,118	218,762
銷售調味品及食材.....	29,520	25,972	30,311
收入總額.....	5,756,682	7,807,686	10,637,170

我們的業務同時於中國及海外進行。下表載列於所示期間我們按位置劃分餐廳經營的總收入明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國內地						
一線城市.....	2,316,797	40.1%	2,713,753	35.4%	2,959,223	28.4%
二線城市.....	2,879,563	49.8	3,776,360	49.3	5,230,981	50.2
三線及以下城市.....	310,178	5.4	733,596	9.6	1,518,374	14.6
小計.....	5,506,538	95.2	7,223,709	94.3	9,708,578	93.2
中國內地以外						
新加坡.....	193,553	3.3	258,685	3.4	353,993	3.4
台灣.....	13,736	0.2	57,599	0.8	158,449	1.5
韓國.....	26,452	0.5	46,402	0.6	72,503	0.7
日本.....	13,327	0.2	38,056	0.5	55,488	0.5
美國.....	30,005	0.5	38,403	0.5	46,737	0.4
香港.....	—	—	—	—	16,211	0.2
小計.....	277,073	4.8	439,145	5.7	703,381	6.8
餐廳經營所產生的總收入.....	5,783,611	100.0%	7,662,854	100.0%	10,411,959	100.0%
扣除：						
會員積分計劃.....	(130,522)		(27,258)		(23,862)	
餐廳經營所產生的收入.....	5,653,089		7,635,596		10,388,097	

財務資料

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的收入中分別有1.3%、1.9%及2.1%來自外賣業務。下表所列為影響我們外賣業務所得收入的關鍵表現指標。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
外賣訂單數	139,339	425,452	703,245
每筆外賣訂單平均銷售額(人民幣元)	531.6	343.4	311.1

其他收入

其他收入包括(i)銀行存款及授予關連方New High Lao的貸款的利息收入；(ii)政府補貼，主要包括當地中國政府為支持我們的業務發展而給予我們的補貼；及(iii)其他，主要包括銷售我們餐廳的回收物。

下表載列於所示期間我們的其他收入的細分情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
利息收入：			
— 銀行存款	194	398	1,250
— 授予關連方的貸款	2,423	3,239	2,846
小計	<u>2,617</u>	<u>3,637</u>	<u>4,096</u>
政府補貼	22,078	49,426	74,861
其他	10,968	9,031	11,796
其他收入總額	<u>35,663</u>	<u>62,094</u>	<u>90,753</u>

原材料及易耗品成本

我們原材料及易耗品成本包括以下各項：(i)食材，(ii)我們的餐廳所用的易耗品(例如紙巾及我們的餐廳所使用的其他一次性用品)，及(iii)餐廳員工制服。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們原材料及易耗品成本分別為人民幣2,599.7百萬元、人民幣3,179.3百萬元及人民幣4,313.2百萬元，佔各期間我們收入的45.2%、40.7%及40.5%。

財務資料

下表載列於所示期間我們原材料及易耗品成本的細分情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
食材成本	2,438,985	3,000,654	4,038,851
易耗品	147,899	165,980	254,099
餐廳員工制服	12,856	12,647	20,280
原材料及易耗品成本總額	2,599,740	3,179,281	4,313,230

員工成本

我們的員工成本指(i)薪金及其他津貼，(ii)員工福利，(iii)退休福利供款及(iv)董事薪酬。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的員工成本分別為人民幣1,571.9百萬元、人民幣2,044.3百萬元及人民幣3,119.7百萬元，佔各期間我們收入的27.3%、26.2%及29.3%。

下表載列於所示期間我們員工成本的細分情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
薪金及其他津貼	1,318,273	1,711,834	2,592,158
員工福利	190,951	225,099	372,973
退休福利供款	48,744	80,143	124,793
董事薪酬	13,909	27,216	29,775
總員工成本	1,571,877	2,044,292	3,119,699

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支主要指我們的餐廳及總部的經營租賃的租賃付款。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的物業租金及相關開支分別為人民幣269.5百萬元、人民幣298.4百萬元及人民幣414.9百萬元，佔各期間我們收入的4.7%、3.8%及3.9%。

水電開支

我們的水電開支主要包括電費開支，以及(在較低程度上)燃氣及水費開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的水電開支分別為人民幣221.5百萬元、人民幣263.0百萬元及人民幣348.6百萬元，佔各期間我們收入的3.8%、3.4%及3.3%。

財務資料

折舊及攤銷

折舊及攤銷指我們的固定資產和無形資產的攤銷開支，主要包括新開餐廳裝修及現有餐廳翻新有關的餐廳傢具及設備。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的折舊及攤銷分別為人民幣239.2百萬元、人民幣285.9百萬元及人民幣359.8百萬元，佔各期間我們收入的4.2%、3.7%及3.4%。

差旅及有關開支

差旅及有關開支主要指與開設新餐廳有關的我們員工的差旅開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的差旅及有關開支分別為人民幣67.2百萬元、人民幣84.5百萬元及人民幣119.6百萬元。

其他開支

我們的其他開支包括(i)行政開支主要包括日常維護開支、清潔費、團建活動開支及膳食開支，(ii)諮詢服務費，包括我們就人力資源諮詢服務向微海諮詢及以及就裝修項目管理服務向蜀韻東方支付的費用，(iii)銀行服務費，(iv)業務發展費，及(v)其他。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的其他開支分別為人民幣268.1百萬元、人民幣372.4百萬元及人民幣445.0百萬元。

下表載列於所示期間我們的其他開支的明細情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
行政開支	148,856	164,957	195,809
諮詢服務費	63,095	91,169	154,201
業務發展開支	7,249	60,890	47,838
銀行服務費	32,520	29,849	33,513
其他	16,393	25,557	13,637
其他開支總額	268,113	372,422	444,998

應佔聯營公司溢利

我們於二零一七年七月投資了馥海(上海)食品科技有限公司(頤海集團附屬公司，從事即食火鍋業務)的40%股權，並錄得截至二零一七年十二月三十一日止年度我們應佔收購後溢利人民幣0.5百萬元。請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C.採購－1.頤海總購買協議」。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括(i)出售物業、廠房及設備的淨虧損，(ii)匯兌淨收益或虧損，(iii)按公允值計入損益的金融資產公允值變動產生的收入，及(iv)索償收益。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們錄得其他收益人民幣8.1百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣26.1百萬元。

二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們按公允值計入損益的的金融資產公允值變動的其他收益分別為人民幣2.5百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣24.6百萬元。我們於往績記錄期購買的金融資產乃上市股權證券及銀行發行的金融產品。詳情請參閱「若干資產負債表項目的討論—按公允值計入損益的金融資產」。

下表載列於所示期間我們的其他收益及虧損的明細情況。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(2,882)	(3,594)	(10,903)
匯兌收益／(虧損)淨額	849	2,348	(3,742)
按公允值計入損益的金融資產的			
公允值變動收益	2,544	2,957	24,577
索償收入	1,381	1,857	5,694
其他 ⁽¹⁾	6,180	8,444	10,436
其他收益及虧損總額	8,072	12,012	26,062

(1) 其他包括支付平台的返還及其他雜項收益。

財務成本

我們的財務成本指借款利息。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的借款利息分別為人民幣3.2百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣8.6百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括我們的中國及海外附屬公司應付的所得稅。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣149.4百萬元、人民幣367.7百萬元及人民幣430.7百萬元。於往績記錄期間，我們的中國附屬公司根據企業所得稅法須按25%的法定企業所得稅率繳稅，而我們於海外註冊成立的附屬公司須按其估計應課稅溢利的10%至35%的海外利得稅率繳稅。於往績記錄期間，我們於開曼群島及英屬處女群島並無任何應課稅收入。

財務資料

除適用的企業所得稅率外，我們的實際所得稅率亦有可能受與(其中包括)不可扣稅開支、不可克稅收入、未確認稅項虧損、動用之前未確認的稅項虧損、預扣稅及過往年度超額撥備或撥備不足等有關的金額的影響。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為26.7%、27.3%及26.5%。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們已完成我們的全部稅務責任，且並無任何未決稅務爭議。

非控股權益

隨著我們的業務增長，我們向四川海底撈、New High Lao及靜遠投資收購若干附屬公司及分公司，以就未來發展優化我們的企業架構。有關詳情請參閱「歷史、重組及企業架構—重組及企業架構—主要附屬公司」。於上述附屬公司及分公司的股權轉讓予本集團前，除控股股東以外的人士應佔的所有股權均視為非控股權益。於往績記錄期，於相關附屬公司及分公司的股權轉讓予本集團後，即購入非控股權益並終止確認。於二零一七年十二月三十一日，本集團的非控股權益為人民幣1.9百萬元，為焦作清風海底撈餐飲有限公司一名非控股股東所持的49%權益。有關詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註1。

過往經營業績的討論

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度之比較

收入

我們的收入由二零一六年的人民幣7,807.7百萬元增加36.2%至二零一七年的人民幣10,637.2百萬元，主要反映來自餐廳經營的收入人民幣2,752.5百萬元的增長及來自我們外賣業務的收入人民幣72.6百萬元的增長。

餐廳經營

來自餐廳經營的收入由二零一六年的人民幣7,635.6百萬元大幅增加36.0%至二零一七年的人民幣10,388.1百萬元，主要由於(i)我們的餐廳數目由二零一六年十二月三十一日的176家增加至二零一七年十二月三十一日的273家，及(ii)我們的整體翻檯率由二零一六年的每天4.5次增加至二零一七年的每天5.0次，反映出我們品牌的受歡迎程度及認可度上升。其次，我們的收入增加亦由於顧客人均消費由二零一六年的人民幣94.5元增加至二零一七年的人民幣97.7元。

財務資料

外賣業務

來自我們外賣業務的收入由二零一六年的人民幣146.1百萬元增加49.7%至二零一七年的人民幣218.8百萬元，主要由於外賣訂單數由二零一六年的425,452單增至二零一七年的703,245單；被每筆外賣訂單平均銷售額由二零一六年的人民幣343.4元下跌至二零一七年的人民幣311.1元部分抵銷，主要由於我們於二零一七年迷你火鍋訂單的比例提高，而迷你火鍋的每筆外賣訂單的平均消費通常遠低於傳統火鍋（通常迎合較大團體的需求）。

其他收入

我們的其他收入由二零一六年的人民幣62.1百萬元增加46.2%至二零一七年的人民幣90.8百萬元，主要由於政府補貼增加人民幣25.4百萬元。

原材料及易耗品成本

我們原材料及易耗品成本由二零一六年的人民幣3,179.3百萬元增加35.7%至二零一七年的人民幣4,313.2百萬元，主要由於我們的業務擴展(i)食材成本增加人民幣1,038.2百萬元及(ii)易耗品成本增加人民幣88.1百萬元。就所佔收入的比例而言，我們原材料及易耗品成本保持相對穩定，於二零一六年及二零一七年分別為40.7%及40.5%。

員工成本

我們的員工成本由二零一六年的人民幣2,044.3百萬元增加52.6%至二零一七年的人民幣3,119.7百萬元，而所佔收入的百分比由二零一六年的26.2%上升至二零一七年的29.3%，主要由於(i)二零一七年新增98家餐廳，我們通常於新餐廳開業前的一至三個月招聘員工並進行培訓；及(ii)我們餐廳員工的薪資水平增長。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由二零一六年的人民幣298.4百萬元增加39.0%至二零一七年的人民幣414.9百萬元，主要由於我們於二零一七年新開了98家餐廳。我們的物業租金及相關開支就所佔收入的比例而言保持相對穩定，於二零一六年為3.8%及於二零一七年為3.9%。

水電開支

我們的水電開支由二零一六年的人民幣263.0百萬元增加32.5%至二零一七年的人民幣348.6百萬元，主要由於我們於二零一七年新開了98家餐廳。就所佔收入的比例而言，水電開支保持相對穩定，於二零一六年為3.4%及於二零一七年為3.3%。

財務資料

折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷由二零一六年的人民幣285.9百萬元增加25.9%至二零一七年的人民幣359.8百萬元，主要由於我們於租賃物業和固定資產的投資增加(與二零一七年新開的98家餐廳有關)。就所佔收入的比例而言，折舊及攤銷由二零一六年的3.7%減少至二零一七年的3.4%。

差旅及有關開支

我們的差旅及有關開支因業務擴充由二零一六年的人民幣84.5百萬元增加41.6%至二零一七年的人民幣119.6百萬元。按收益百分比計，我們的差旅及相關開支於二零一六年及二零一七年穩定維持在1.1%。

其他開支

我們的其他開支由二零一六年的人民幣372.4百萬元增加19.5%至二零一七年的人民幣445.0百萬元，這是由於我們的業務擴充，主要由於(i)諮詢服務費用增加人民幣63.0百萬元，及(ii)與日常維護開支、清潔費及員工餐開支有關的行政開支增加人民幣30.9百萬元；被業務發展費用減少人民幣13.1百萬元所部分抵銷。

應佔聯營公司溢利

於二零一七年，我們錄得應佔馥海(上海)食品科技有限公司溢利人民幣0.5百萬元(我們持有該公司40%股權)。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由二零一六年的人民幣12.0百萬元大幅增至二零一七年的人民幣26.1百萬元，主要由於按公允值計入損益的金融資產公允值變動的收益增加人民幣21.6百萬元，該等金融資產主要為公開上市股本證券及銀行推出的金融產品；但該部分變動部分被出售租賃物業和固定資產的淨虧損增加人民幣7.3百萬元所抵銷。

財務成本

我們的財務成本於二零一六年合共為人民幣8.2百萬元，於二零一七年為人民幣8.6百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六年的人民幣367.7百萬元增加17.1%至二零一七年的人民幣430.7百萬元，主要反映我們於該等期間的稅前溢利有所增加。我們的實際稅率保持相對穩定，於二零一六年為27.3%，於二零一七年為26.5%。

財務資料

年度溢利

由於上述原因，我們的年度溢利由二零一六年的人民幣978.2百萬元增加22.1%至二零一七年的人民幣1,194.3百萬元，及我們的淨利率由二零一六年的12.5%降至二零一七年的11.2%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度之比較

收入

我們的收入由二零一五年的人民幣5,756.7百萬元增加35.6%至二零一六年的人民幣7,807.7百萬元，主要反映來自餐廳經營的收入增加人民幣1,982.5百萬元及來自我們外賣業務的收入增加人民幣72.0百萬元。

餐廳經營

來自餐廳經營的收入由二零一五年的人民幣5,653.1百萬元大幅增加35.1%至二零一六年的人民幣7,635.6百萬元，主要由於(i)我們的餐廳數由二零一五年十二月三十一日的146家增加至二零一六年十二月三十一日的176家，(ii)我們的整體翻檯率由二零一五年的每天4.0次增加至二零一六年的每天4.5次，反映出我們品牌的受歡迎程度及認可度上升。其次，我們的收入增加亦由於每位顧客人均消費由二零一五年的人民幣91.8元增加至二零一六年的人民幣94.5元。

外賣業務

來自外賣業務的收入由二零一五年的人民幣74.1百萬元增加97.3%至二零一六年的人民幣146.1百萬元，主要由於(i)派送訂單由二零一五年的139,339單大幅增加至二零一六年的425,452單，及(ii)部分增加額由於每筆派送訂單的平均銷售額由二零一五年的人民幣531.6元減至二零一六年的人民幣343.4元被抵銷，主要由於(i)我們於二零一六年開始提供迷你火鍋訂單，而每筆派送訂單的平均消費通常遠低於傳統火鍋(通常迎合較大團體的需求)，及(ii)二零一七年加大對顧客的促銷折扣力度以推動銷售增長。

其他收入

我們的其他收入由二零一五年的人民幣35.7百萬元大幅增加74.1%至二零一六年的人民幣62.1百萬元，主要由於政府補貼增加人民幣27.3百萬元。

原材料及易耗品成本

我們原材料及易耗品成本由二零一五年的人民幣2,599.7百萬元增加22.3%至二零一六年的人民幣3,179.3百萬元，主要由於因我們的業務擴展(i)食材成本增加人民幣561.7百萬元及(ii)易耗品增加人民幣18.1百萬元。

財務資料

就所佔收入的比例而言，我們的原材料及易耗品由二零一五年的45.2%減少至二零一六年的40.7%，主要由於二零一六年五月實施營業稅改增值稅新政策而使若干進項增值稅從所用原材料及易耗品的成本中扣除。

員工成本

我們的員工成本由二零一五年的人民幣1,571.9百萬元增加30.1%至二零一六年的人民幣2,044.3百萬元，主要由於二零一六年新增32家餐廳。就所佔收入的比例而言，員工成本由二零一五年的27.3%下降至二零一六年的26.2%，主要由於餐廳業績提高。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由二零一五年的人民幣269.5百萬元增加10.7%至二零一六年的人民幣298.4百萬元，主要由於我們於二零一六年新開了32家餐廳。就所佔收入的比例而言，物業租金及相關開支由二零一五年的4.7%下降至二零一六年的3.8%，主要反映餐廳業績提高。

水電開支

我們的水電開支由二零一五年的人民幣221.5百萬元增加18.7%至二零一六年的人民幣263.0百萬元，主要由於我們於二零一六年新開了32家餐廳。就所佔收入的比例而言，水電開支由二零一五年的3.8%下降至二零一六年的3.4%，主要由於餐廳業績提高。

折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷由二零一五年的人民幣239.2百萬元增加19.5%至二零一六年的人民幣285.9百萬元，主要由於我們於租賃物業和固定資產的投資增加(與我們於二零一六年開設的32家餐廳有關)。

就所佔收入的比例而言，折舊及攤銷由二零一五年的4.2%下降至二零一六年的3.7%，主要由於餐廳業績提高。

差旅及有關開支

我們的差旅及有關開支由二零一五年的人民幣67.2百萬元增加25.7%至二零一六年的人民幣84.5百萬元，這是由於我們的業務擴張。按收益百分比計，我們的差旅及相關開支於二零一五年及二零一六年維持穩定，分別為1.2%及1.1%。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由二零一五年的人民幣268.1百萬元增加38.9%至二零一六年的人人民幣372.4百萬元，主要由於(i)業務發展開支增加人民幣53.6百萬元，(ii)與新餐廳開業有關的諮詢服務費用增加人民幣28.1百萬元，及(iii)行政開支增加人民幣16.1百萬元，反映我們的經營規模增長；同時部分被銀行服務費減少人民幣2.7百萬元所抵銷。

應佔聯營公司溢利

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們並無任何聯營公司。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由二零一五年的人民幣8.1百萬元增加48.8%至二零一六年的人人民幣12.0百萬元，主要由於(i)匯兌淨收益增加人民幣1.5百萬元，及(ii)其他收益及虧損的其他項目增加人民幣2.3百萬元，主要包括支付平台返利及其他雜項收益部分；被出售固定資產的人民幣0.7百萬元淨虧損抵銷。

財務成本

我們的財務成本由二零一五年的人人民幣3.2百萬元大幅增加至二零一六年的人人民幣8.2百萬元，主要由於二零一六年我們的銀行借貸有所增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一五年的人人民幣149.4百萬元大幅增加至二零一六年的人人民幣367.7百萬元，主要反映於二零一六年我們的稅前溢利有所增加。我們的實際稅率保持相對穩定，於二零一五年為26.7%，於二零一六年為27.3%。

年度溢利

由於上述原因，我們的年度溢利由二零一五年的人人民幣410.7百萬元大幅增加至二零一六年的人人民幣978.2百萬元，及我們的淨利率由二零一五年的7.1%增至二零一六年的12.5%。

若干資產負債表項目的討論

存貨

我們的存貨主要指我們餐廳經營所用的食材。我們的存貨由截至二零一五年十二月三十一日的人人民幣41.1百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日的人人民幣49.7百萬元，並進一步增加至截至二零一七年十二月三十一日的人人民幣95.1百萬元，主要由於我們

財務資料

於二零一六年及二零一七年分別新開了32家及98家餐廳，要求我們於該等餐廳保持一定存貨。我們的存貨周轉天數(等於該年期初及期末存貨平均數除以該年所用的原材料及易耗品再乘以365天)保持相對穩定，於二零一五年、二零一六年及二零一七年分別為4.9天、5.2天及6.1天。

截至二零一八年三月三十一日，我們截至二零一七年十二月三十一日的存貨全部被最終消耗完畢。

貿易及其他應收款項以及預付款項

我們的貿易及其他應收款項以及預付款項主要包括(i)貿易應收款項，主要為應收支付平台的款項，(ii)可收回的進項增值稅，反映與我們採購的食材及物業、廠房及設備有關的若干可退回稅項，(iii)預付租金款，(iv)預付經營開支，主要為預付水電費，(v)向供應商支付的預付款項，及(vi)授予員工的貸款，主要包括我們提供的房貸及緊急貸款。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項的明細情況。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
貿易應收款項.....	29,587	63,644	172,951
其他應收款項及預付款項			
可收回的進項增值稅.....	2,729	35,907	108,734
預付租金款.....	54,220	67,367	69,911
預付經營開支.....	17,730	26,319	59,942
支付予供應商的預付款項.....	29,635	16,511	48,611
授予員工的貸款.....	38,390	19,850	22,805
其他 ⁽¹⁾	3,182	17,080	14,662
小計.....	145,886	183,034	324,665
貿易及其他應收款項以及預付款項總額.....	175,473	246,678	497,616

(1) 其他主要指向餐廳經理支付的日常運營墊款。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項大部分與通過支付平台(例如支付寶或微信支付)結算的票據有關。應收該等支付平台的款項通常於短期內結算。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們並無任何逾期的貿易應收款項。

財務資料

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析及周轉日：

	於十二月三十一日／截至該日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
0-30日.....	<u>29,587</u>	<u>63,644</u>	<u>172,951</u>
貿易應收款項周轉日 ⁽¹⁾	<u>1.6</u>	<u>2.2</u>	<u>4.1</u>

(1) 每個一年期的貿易應收款項周轉日等於有關年度的年初及年末貿易應收款項的平均值除以該年的收益，再乘以365日。

我們的貿易應收款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣29.6百萬元大幅增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣63.6百萬元，並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣173.0百萬元，而我們的貿易應收款項周轉日由二零一五年的1.6日增加至二零一六年的2.2日，並進一步增加至二零一七年的4.1日，主要反映了我們的業務增長及因我們的客人於往績記錄期趨加傾向於通過支付平台結賬所致。

截至二零一八年三月三十一日，我們截至二零一七年十二月三十一日的全部貿易應收款項隨後已獲清償。

其他應收款項及預付款項

我們的其他應收款項及預付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣145.9百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣183.0百萬元，主要由於(i)二零一六年五月實施營業稅改增值稅新政策而使可收回的進項增值稅增加人民幣33.2百萬元；(ii)其他增加人民幣13.9百萬元，主要包括向餐廳經理支付的墊款；(iii)主要與新開設餐廳有關的租金預付款增加人民幣13.1百萬元；及(iv)我們就於二零一六年新開設餐廳預付的主要有關水電開支的經營開支增加人民幣8.6百萬元，部分被以下各項所抵銷(i)向員工提供的貸款減少人民幣18.5百萬元，原因是我們收回部分向員工提供的貸款，及(ii)供應商的預付款減少人民幣13.1百萬元。

我們的其他應收款項及預付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣183.0百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣324.7百萬元，主要由於(i)可收回的進項增值稅增加人民幣72.8百萬元，(ii)我們就於二零一七年新開設餐廳預付的主要有關水電開支的經營開支增加人民幣33.6百萬元，及(iii)預付供應商款項增加人民幣32.1百萬元，主要由於我們的業務擴張所致。

財務資料

金融資產

按公允值計入損益的金融資產

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們按公允值計入損益的金融資產包括截至該等日期我們持有的股本證券及銀行發行的金融產品。下表載列截至所示日期我們透過按公允值計入損益的金融資產明細。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
持作交易投資：			
— 於上海證券交易所上市的股本證券	2,563	2,186	30,377
— 於深圳證券交易所上市的股本證券	391	437	3,888
小計	<u>2,954</u>	<u>2,623</u>	<u>34,265</u>
指定按公允值計入損益的金融資產			
— 銀行發行的金融產品	<u>50,000</u>	<u>4,700</u>	<u>44,592</u>
總計	<u>52,954</u>	<u>7,323</u>	<u>78,857</u>

於往績記錄期，我們投資於上海證券交易所及深圳證券交易所的上市股本證券。自二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的大幅增加主要反映我們於二零一七年於上海證券交易所上市公司若干股本證券的投資。

於往績記錄期，我們亦投資於銀行發行的金融產品，相關產品為短期無預先釐定或保證回報的非保本投資。該等金融資產具有預期回報率，無擔保及視乎相應金融工具的市價而定，包括上市股份、債券及債權證。

其他金融資產

於往績記錄期，我們亦有逆向回購國債，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，購買金額分別為人民幣7.0百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣16.2百萬元。逆向回購國債為固定利率的保本型短期投資。

財務資料

管理程序

我們於往績記錄期投資於該等金融資產乃因我們認為我們能夠作出適當投資以更好地利用有關現金，從而在不影響我們的業務營運或資本開支的情況下提高我們的收入。我們的投資決定乃逐個作出並會審慎考慮眾多因素，包括但不限於市場風險及預期收益以及該等投資的潛在損失。

我們已成立財務投資委員會(包括舒女士、佟曉峰先生及施永宏先生)監督我們的投資。舒女士已獲委任為主席。此外，我們亦成立投資管理團隊及投資風險管理團隊管理日常營運。

根據我們的內控政策，投資管理團隊對有意向的金融資產投資進行評估並向我們的首席財務官佟曉峰先生提交投資建議，供其初步批准。投資管理團隊對已獲首席財務官初步批准的提案進行盡職調查並向投資風險管理團隊提交報告，以供審核及批准。獲投資風險管理團隊批准的金融資產隨即提交供財務投資委員會作最終批准。

我們的投資管理團隊對該等產品的表現進行定期密切監控，並向財務投資委員會報告任何不尋常的活動，以採取即時行動，防止或盡力減小損失。我們並無允許自私人賬戶購買任何金融資產。我們的投資管理團隊亦對銀行所發行金融產品的到期日期保持密切追蹤，以確保該等產品按時贖回。

我們相信，我們有關金融資產投資的內部控制政策及風險管理機制充足。於[編纂]後，倘我們認為投資於符合我們內部標準的金融資產屬審慎，則我們或會繼續作出相關投資。

已抵押銀行存款

我們的已抵押銀行存款主要為我們為取得銀行借款抵押予銀行的銀行存款、支付予出租人的租金及支付予設備供應商的款項。

我們的已抵押銀行存款由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣1.6百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣36.2百萬元並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣47.7百萬元，主要由於為取得銀行借款抵押予銀行的銀行存款增加。

財務資料

銀行結餘及現金

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的銀行結餘分別為人民幣157.6百萬元、人民幣406.9百萬元及人民幣282.0百萬元。截至同日，我們的手頭現金分別為人民幣22.6百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣12.4百萬元。

貿易應付款項

貿易應付款項主要為應付獨立第三方食材及易耗品供應商的結餘。就大部份貿易應付款項而言我們並無設定信貸期。我們一般於30至60日結清貿易應付款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析及周轉日。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
60日內	95,857	109,529	152,485
61至180日	3,761	3,953	9,963
181至360日	654	4,355	2,743
1年以上	—	1,931	3,528
總計	100,272	119,768	168,719
貿易應付款項周轉日 ⁽¹⁾	16.9	12.6	12.2
經調整貿易應付款項周轉日 ⁽²⁾	27.3	30.8	27.5

(1) 每個一年期的貿易應付款項周轉日等於該年的年初及年末貿易應付款項結餘的平均值除以該年原材料及易耗品成本，再乘以365日。

(2) 各年經調整貿易應付款項周轉日等於該年貿易應付款項總額期初及期末結餘的平均數(其為貿易性質的應付獨立第三方供應商的貿易應付款項及應付關聯方的款項)，除以年內所用的原材料及耗材，再乘以365天。

我們的貿易應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣100.3百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣119.8百萬元，並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣168.7百萬元，反映了我們的業務擴張帶來的採購增加。

於往績記錄期，我們的貿易應付款項周轉日相對較短，主要是由於我們的貿易應付款項指的是應付獨立第三方供應商的貿易應付款項，而於往績記錄期我們大部分的採購金額來自關聯方。若計入屬貿易性質的應付關聯方款項，於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的經調整貿易應付款項周轉日分別為27.3日、30.8日及27.5日。

截至二零一八年三月三十一日，我們截至二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項的人民幣155.5百萬元或92.2%隨後已獲清償。

財務資料

其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括(i)應付員工成本、(ii)已發行的預付卡及代金券、(iii)其他應付稅項，主要包括稅金及附加、(iv)應付翻新費及(v)應付利息。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項詳情：

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
應付員工成本	194,295	291,378	439,718
已發行的預付卡及代金券	76,705	77,512	86,642
其他應付稅項	39,261	20,918	31,474
應付翻新費	32,851	24,319	20,330
應付利息	185	1,039	972
其他	17,696	25,769	17,622
總計	360,993	440,935	596,758

我們的其他應付款項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣361.0百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣440.9百萬元，主要由於應付員工成本增加人民幣97.1百萬元，反映了我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高。

我們的其他應付款項由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣440.9百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣596.8百萬元，主要由於(i)應付員工成本增加人民幣148.3百萬元，反映出我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高，(ii)其他應付稅項增加人民幣10.6百萬元，及(iii)已發行的預付卡及代金券增加人民幣9.1百萬元。

我們的董事確認，於往績記錄期內我們的貿易或其他應付款項並無任何重大拖欠付款。

應付稅項

我們的應付稅項由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣45.5百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣105.4百萬元，反映出我們的業務增長。我們的應付稅項於截至二零一七年十二月三十一日減少至人民幣79.8百萬元，反映出我們結算的應付稅項增加。

遞延收入

我們的遞延收入指我們的會員積分計劃涉及顧客已累積但尚未兌換或過期的獎勵積分，由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣169.0百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣196.3百萬元，並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣222.6百萬元。

財務資料

流動負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債詳情：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	三月三十一日 二零一八年 (未經審核)
		(人民幣千元)		
流動資產				
存貨.....	41,065	49,707	95,118	348,825
貿易及其他應收款項及預付款項....	175,473	246,678	497,616	305,417
應收關聯方款項.....	748,336	502,242	444,213	220,551
按公允值計入損益的				
金融資產	52,954	7,323	78,857	86,901
其他金融資產	7,000	7,636	16,201	24,101
已抵押銀行存款.....	1,639	36,213	47,657	1,137
銀行結餘及現金.....	157,595	406,876	282,032	518,184
流動資產總額.....	1,184,062	1,256,675	1,461,694	1,505,116
流動負債				
貿易應付款項.....	100,272	119,768	168,719	408,549
其他應付款項.....	360,993	440,935	596,758	583,963
應付關聯方款項.....	154,319	212,505	1,202,588	1,056,652
應付稅項.....	45,490	105,366	79,752	95,004
借款.....	414,391	567,451	347,764	419,762
遞延收入.....	168,954	196,293	222,556	382,660
流動負債總額.....	1,244,419	1,642,318	2,618,137	2,946,590
流動負債淨額.....	(60,357)	(385,643)	(1,156,443)	(1,441,474)

我們的流動負債淨額由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣60.4百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣385.6百萬元，主要由於(i)應收關聯方款項減少人民幣246.1百萬元；(ii)我們的借款增加人民幣153.1百萬元，原因是我們取得更多銀行借款以用作擴充業務的資金，及(iii)其他應付款項增加人民幣79.9百萬元，主要原因是應付員工成本增加人民幣97.1百萬元，反映我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高，但被(i)銀行結餘及現金增加人民幣249.3百萬元，及(ii)貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣71.2百萬元所部分抵銷，主要原因是貿易應收款項增加人民幣34.1百萬元，有關情況反映我們的業務增長及因為我們越來越多的客戶選擇透過付款平台結賬。

我們的流動負債淨額由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣385.6百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1,156.4百萬元，主要由於(i)應付關聯方款項增加人民幣990.1百萬元，主要指(a)我們於業務重組後為補充營運資金而於二零一七年十二月

財務資料

三十一日自四川海底撈取得的貸款結餘人民幣691.2百萬元，及(b)我們主要就採購裝修材料及翻新服務以及裝修項目管理服務而應付蜀韻東方款項增加人民幣279.4百萬元；及(ii)其他應付款項增加人民幣155.8百萬元，主要由於應付員工成本增加人民幣148.3百萬元，但被(i)貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣250.9百萬元，主要由於貿易應收款項增加人民幣109.3百萬元，反映我們的業務增長及因為我們越來越多的客戶選擇透過付款平台結賬，及(ii)我們償還部分銀行借款令借款減少人民幣219.7百萬元所部分抵銷。

截至二零一八年三月三十一日，我們的流動負債淨額增至人民幣1,441.5百萬元，主要由於(i)貿易應付款項增加人民幣239.8百萬元，原因為我們於二零一八年改變採購模式，直接向第三方供應商而非向蜀海集團採購若干食材及(ii)應收關聯方款項減少人民幣223.7百萬元，乃由於我們償還自四川海底撈取得貸款的若干款項，被(i)我們的業務擴張令存貨增加人民幣253.7百萬元，(ii)銀行結餘及現金增加人民幣236.2百萬元。

詳情請參閱「流動資金及資本資源－營運資金」。更多資料請參閱「風險因素－有關我們的行業及業務的風險－截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，我們有巨大的流動負債淨額」。

流動資金及資本資源

營運資金

我們的現金主要用作採購食材、易耗品及設備以及翻新及裝修我們餐廳的營運資金。於往績記錄期，我們主要通過經營所得現金、銀行借款及關聯方墊款為我們的營運提供資金。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們分別擁有現金及現金等價物人民幣157.6百萬元、人民幣406.9百萬元及人民幣282.0百萬元。截至二零一八年三月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣518.2百萬元。我們定期監測我們的現金流量及現金結餘並致力維持最佳流動資金狀況，在能夠滿足我們的營運資金需求的同時支持持續的業務擴張。

雖然我們於往績記錄期內錄得大筆流動負債淨額，經計及以下因素，董事認為我們擁有充足的營運資金滿足我們當前及自本文件刊發日期起至少未來12個月的現金需求：

- **業務產生的現金流量。**於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們經營活動產生的現金流量淨額分別為人民幣642.0百萬元、人民幣1,414.1百萬元及人民幣1,399.7百萬元。我們預計二零一八年經營活動的現金將大量增加，因為我們於二零一七年開業98家新餐廳(而二零一六年開業32家)，其中多數餐廳於第三或第四季度開業；

財務資料

- **銀行貸款及信貸額度。**過往而言，我們能夠在有需要時將我們所有的短期銀行借款於到期時進行展期，且我們預期對未來繼續展期並無任何阻礙。此外，我們(a)從招商銀行股份有限公司香港分行取得人民幣850.0百萬元的信貸額度，我們擬將其用於結清由於我們的業務重組而應付四川海底撈的餘下金額，及(b)從花旗銀行(中國)有限公司北京分行取得40.0百萬美元的新信貸額度，及(c)截至二零一八年三月三十一日，未動用及不受限制的銀行信貸額度為人民幣23.1百萬元；
- **一次性項目。**我們流動負債的絕大部分為非經常性項目，包括截至二零一七年十二月三十一日應付自四川海底撈所得的貸款結餘人民幣691.2百萬元，以補充我們於業務重組後的營運資金；及
- **[編纂][編纂]淨額。**按本文件所載的[編纂]範圍下限計算，我們預期將收到[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。

展望未來，我們認為我們的流動資金需要將通過綜合經營所得現金流量、現金及現金等價物、銀行借款及[編纂]的[編纂]淨額產生的資金滿足。截至二零一八年三月三十一日，即釐定債務的最後可行日期，我們擁有人民幣584.9百萬元的可動用銀行信貸額度，其中人民幣23.1百萬元尚未動用且不受限制。除我們可取得的銀行借款外，我們並無任何重大外部債務融資計劃。

現金流量

下表載列我們於所示期間綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額	641,989	1,414,061	1,399,716
投資活動所用現金淨額	(915,920)	(1,280,876)	(1,564,855)
融資活動所得現金淨額	158,591	157,735	104,943
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....	(115,340)	290,920	(60,196)
年初現金及現金等價物	297,128	157,595	406,876
年末現金及現金等價物	157,595	406,876	282,032

財務資料

經營活動

於二零一七年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,399.7百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣1,625.1百萬元，經就非現金非經營項目及已付所得稅人民幣468.4百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣355.4百萬元；(ii)按公允值計入損益的金融資產公允值變動收益人民幣24.6百萬元；及(iii)出售物業、廠房及設備虧損人民幣10.9百萬元。該金額經營運資金的反向變動進一步調整，包括(i)其他應收款項及預付款項增加人民幣194.1百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣109.3百萬元，主要反映我們的業務增長及我們的客人越來越傾向於通過支付平台結賬，部分被主要與應付員工成本增加(反映出我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高)有關的其他應付款項增加人民幣159.9百萬元所抵銷。

於二零一六年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,414.1百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣1,345.9百萬元，經就非現金及非經營項目作出調整及已付所得稅人民幣296.2百萬元。就非現金及非經營項目的調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣281.4百萬元。有關金額經營運資金的正變動進一步調整，包括(i)其他應付款項增加人民幣87.6百萬元，主要由於應付員工成本增加，反映我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高及(ii)應付關聯方款項增加人民幣35.7百萬元，主要反映向蜀海集團及頤海集團採購食材及調味品增加，部分被(i)我們的其他應收款項及預付款項增加人民幣52.8百萬元，主要由於二零一六年五月實施的營業稅改增值稅的新政策而使可收回的進項增值稅增加；及(ii)貿易應收款項增加人民幣34.1百萬元，主要反映我們的業務增長及因為我們越來越多的客戶選擇透過付款平台結賬所抵銷。

於二零一五年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣642.0百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣560.1百萬元，經就非現金及非經營項目作出調整及已付所得稅人民幣159.0百萬元。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣236.0百萬元；(ii)財務成本人民幣3.2百萬元；及(iii)無形資產攤銷人民幣3.1百萬元。有關金額經營運資金的負變動進一步調整，包括(i)我們的租金按金、其他應收款項以及預付款項增加人民幣277.4百萬元，這是由於我們的業務擴張，因為我們於二零一五年開立36間餐廳；由(i)遞延收入增加人民幣130.5百萬元，反映我們的客戶積分計劃獲授予及累積惟尚未贖回及到期的積分增加；(ii)其他應付款項增加人民幣81.0百萬元；及(iii)應付關聯方款項增加人民幣78.5百萬元，主要反映向蜀海集團及頤海集團購買食材及調味品的增加，所部份抵銷。

財務資料

投資活動

於二零一七年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,564.9百萬元，主要由於(i)購買租賃物業和固定資產人民幣1,242.9百萬元，主要用於新開設餐廳，及(ii)關聯方貸款人民幣766.8百萬元；部分被收回關聯方貸款人民幣498.2百萬元所抵銷。

於二零一六年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,280.9百萬元，主要由於(i)向關聯方(包括New High Lao)提供貸款人民幣1,575.4百萬元，(ii)購買指定按公允值計入損益的金融資產人民幣841.9百萬元；及(iii)租賃物業和固定資產人民幣429.5百萬元，主要用於新開設餐廳；部分被(i)出售指定按公允值計入損益的金融資產的所得款項人民幣890.0百萬元及(ii)收回對關聯方貸款人民幣705.6百萬元所抵銷。

於二零一五年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣915.9百萬元，主要由於(i)向關聯方(包括New High Lao)提供貸款人民幣836.6百萬元；及(ii)租賃物業和固定資產人民幣399.9百萬元，主要用於新開設餐廳；部分被收回關聯方貸款人民幣384.2百萬元所抵銷。

融資活動

於二零一七年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣104.9百萬元，主要由於向四川海底撈貸款以補充我們業務重組後的營運資金人民幣1,492.3百萬元；部分被(i)償還四川海底撈償還的貸款人民幣796.8百萬元；及(ii)償還銀行借款人民幣263.9百萬元所抵銷。

於二零一六年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣157.7百萬元，主要由於新籌集借款人民幣269.0百萬元；部分被償還銀行借款人民幣104.9百萬元所抵銷。

於二零一五年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣158.6百萬元，主要由於新籌集借款人民幣234.4百萬元；部分被償還銀行借款人民幣76.6百萬元所抵銷。

財務資料

債務

銀行借款

我們的銀行借款主要包括用於支持我們餐廳運營的銀行短期及長期貸款。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，以及截至二零一八年三月三十一日，即就債務聲明而言的最後可行日期，我們的銀行借款如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	三月三十一日
		(人民幣千元)		二零一八年
				(未經審核)
有抵押	375,429	509,192	347,764	217,926
無抵押	38,962	69,370	9,456	211,120
總計	414,391	578,562	357,220	429,046
固定利率借款	—	11,111	24,008	140,000
浮動利率借款	414,391	567,451	333,212	289,046
總計	414,391	578,562	357,220	429,046
應付銀行借款				
— 一年以內	414,391	567,451	347,764	419,762
— 超過一年但不超過兩年的期間	—	11,111	—	—
— 超過兩年但不超過五年的期間	—	—	9,456	9,284
總計	414,391	578,562	357,220	429,046

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們分別有人民幣375.4百萬元、人民幣474.7百萬元及人民幣301.3百萬元的銀行借款由四川海底撈的銀行存款提供擔保。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們有人民幣34.5百萬元及人民幣46.5百萬元的銀行借款由我們的銀行存款提供擔保。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們分別有人民幣39.0百萬元及人民幣69.4百萬元的銀行借款由張先生擔保。

截至二零一八年三月三十一日，我們的銀行借款為人民幣429.0百萬元，包括(i)無抵押銀行借款人民幣100.0百萬元，乃由張先生及其配偶以及本公司的附屬公司四川新派共同擔保；(ii)無擔保銀行借款人民幣40.0百萬元，乃由四川海底撈的物業作抵押；(iii)無擔保銀行借款人民幣177.9百萬元，乃由四川海底撈的銀行存款作抵押；(iv)無抵押銀行借款人民幣62.9百萬元，乃由張先生擔保；(v)無抵押銀行借款人民幣39.0百萬元，乃由張先生及本公司的附屬公司Haidilao Singapore共同擔保。我們預期上述擔保於[編纂]前解除。截至二零一八年三月三十一日，我們亦擁有無擔保及無抵押銀行借款人民幣9.3百萬元。

財務資料

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，定息借款人民幣11.1百萬元及人民幣24.0百萬元分別按年息3.35%計息。截至二零一八年三月三十一日，固定利率借款人民幣100.0百萬元按年利率5.40%計息，固定利率借款人民幣40.0百萬元按年利率4.35%計息。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，浮息借款人民幣414.4百萬元、人民幣567.5百萬元、人民幣323.7百萬元及人民幣279.7百萬元分別按倫敦銀行同業拆息加0.5%至1.8%計息。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，浮息借款人民幣9.5百萬元及人民幣9.3百萬元按台北銀行同業拆息加1.82%計息。利率按季度重置。

我們的銀行借款協議載有商業銀行的慣常標準條款、條件及債務契約。該等條款主要包括我們須就若干交易(如出售重大資產、併購或合併及清盤或清算)獲得借款銀行事先批准的規定。董事確認，於往績記錄期及直至最後可行日期，我們並未在取得銀行貸款及其他借款時遇到任何困難、在支付銀行借款時並無違約或違反條款。鑒於我們的信貸歷史及與主要貸款方的關係以及我們目前的信貸狀況，我們相信我們將不會於日後取得新增銀行借款時遇到任何重大困難。

其他借款

除銀行借款外，我們截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日亦分別有其他無擔保及無抵押借款人民幣691.2百萬元及人民幣584.7百萬元，即自四川海底撈取得以補充業務重組後營運資金的貸款。該等金額屬非貿易性質、無抵押、不計息並將於二零一八年八月到期。我們預期，該金額於[編纂]前結清。

除本文件本節所披露者外，自二零一七年十二月三十一日起，即我們最近經審核財務報表的日期，及直至本文件日期，我們的債務並無重大變動。截至二零一八年三月三十一日，即釐定我們債務的最後可行日期，除本文件另行披露者外，我們未有任何其他已發行及未償付貸款或同意發行的任何貸款、銀行透支、貸款及其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

或有負債

截至二零一七年十二月三十一日，我們並無任何可能對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或有負債、擔保或任何重大未決或針對本集團任何成員公司的訴訟或申索。

財務資料

資本開支

我們的資本開支主要與租賃物業裝修及新餐廳的進行中的裝修工程、翻新現有餐廳的開支及收購我們經營所用傢俬、裝置及設備有關。我們的資本開支總額由二零一五年的人民幣401.6百萬元增加人民幣27.1百萬元或6.7%至二零一六年的人民幣428.7百萬元，並進一步大幅增加人民幣1,089.6百萬元至二零一七年的人民幣1,518.3百萬元，這是由於我們於往績記錄期的快速擴張，及主要與我們新餐廳的進行中的裝修工程及翻新現有餐廳的開支有關。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的估計資本開支總額預計約為人民幣25億元，主要與新開餐廳、翻新現有餐廳及技術投資有關。我們計劃通過經營所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]為我們的日後資本開支提供資金。我們的實際資本開支可能因各種因素而有別於上文所載的金額，包括未來現金流量、經營業績及財務狀況。

合約承擔

經營租賃安排

我們根據經營租賃安排租賃我們餐廳及總部物業，協定租期介乎一年至二十年。下表載列截至所示日期我們到期的訂有預定年度增長租金調整的未來最低租賃付款總額：

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
一年內.....	241,438	262,728	367,433
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	826,199	897,241	1,306,157
五年以上.....	620,459	610,307	949,076
總計.....	1,688,096	1,770,276	2,622,666

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期，我們與控股股東控制的關聯公司及由控股股東投資的聯營公司訂立若干交易。下表載列於所示期間內關聯方交易金額。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
<i>向關聯方採購</i>			
購買食材	1,497,127	1,941,569	2,742,899
購買租賃物業裝修工程和固定資產	—	14,587	1,261,751
購買調味品	437,707	589,211	901,727
裝修項目管理服務	11,428	18,018	46,450
人力資源顧問服務	980	22,920	35,973
租金支出	4,624	5,053	6,419
管理服務	—	1,110	3,930
倉儲服務	—	2,348	1,828
軟件服務	—	—	519
物業管理服務	—	39	445
總計	<u>1,951,866</u>	<u>2,594,855</u>	<u>5,001,941</u>
<i>關聯方收入</i>			
利息收入	2,423	3,239	2,846
出售可供出售投資	—	—	6,534
後勤服務	—	—	824
市場開發服務	—	—	393
總計	<u>2,423</u>	<u>3,239</u>	<u>10,597</u>

購買食材

於往績記錄期，我們向扎魯特旗海底撈、四川海底撈及蜀海集團目前擁有的附屬公司採購大量食材。我們向該等關聯方採購的食材由二零一五年的人民幣1,497.1百萬元增至二零一六年的人民幣1,941.6百萬元，並進一步增至二零一七年的人民幣2,742.9百萬元，反映出我們於往績記錄期的業務增長。有關我們與扎魯特旗海底撈及蜀海集團安排的詳情，請參閱「業務－採購－採購食材」及「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C. 採購」。

財務資料

購買調味品

於往績記錄期，我們向頤海集團採購包括火鍋底料在內的大量調味品。向頤海集團購買的調味品由二零一五年的人民幣437.7百萬元增至二零一六年的人人民幣589.2百萬元，並進一步增至二零一七年的人人民幣910.7百萬元，反映出我們於往績記錄期的業務增長。有關我們與頤海集團訂立的安排詳情，請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C. 採購－1. 頤海主採購協議」。

裝修項目管理服務

蜀韻東方購買的裝修項目管理服務由二零一五年的人人民幣11.4百萬元增至二零一六年的人人民幣18.0百萬元，並進一步增至二零一七年的人人民幣46.5百萬元，主要反映出需要裝修及翻新的餐廳數目增加。有關我們與蜀韻東方的安排的詳情，請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C. 採購－4. 主裝飾項目管理服務協議」。

採購物業、廠房及設備

於往績記錄期，我們委聘蜀韻東方裝飾及裝修我們的餐廳以及委聘紅火台提供雲技術管理系統。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，向該等關聯方作出的物業、廠房及設備採購額分別為人民幣14.6百萬元及人民幣1,261.8百萬元。有關我們與蜀韻東方及紅火台安排的詳情，請參閱「關連交易」。

人力資源顧問服務

我們於往績記錄期向微海諮詢購買人力資源顧問服務。人力資源顧問服務的購買額由二零一五年的人人民幣1.0百萬元增至二零一六年的人人民幣22.9百萬元，並進一步增至二零一七年的人人民幣36.0百萬元，反映我們的業務增長。有關我們與微海諮詢訂立安排的詳情，請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C. 採購－5. 主人力資源管理服務協議」。

利息收入

於往績記錄期，我們來自關聯方的利息收入主要與Haidilao Singapore向New High Lao提供的融資有關。詳情請參閱「與關聯方的未償還結餘」。

財務資料

董事認為上述及本文件「附錄一—會計師報告」附註38所載的各關聯方交易乃於相關訂約方的日常及一般業務過程中進行，符合正常商業條款。董事認為，我們於往績記錄期的關聯方交易不會影響我們的往績紀錄業績或使我們的過往業績不能作為日後表現的指標。

與關聯方的未償還結餘

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘明細：

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年
應收關聯方款項			
<i>非貿易性質</i>			
控股股東控制的關聯公司	1,042,265	912,259	443,833
本公司一名董事控制的一家公司	11,000	—	380
主要管理層成員之一	390	493	—
張先生	—	8	—
總計	<u>1,053,655</u>	<u>921,760</u>	<u>444,213</u>
應付關聯方款項			
<i>貿易性質</i>			
控股股東控制的關聯公司	140,528	176,238	185,923
<i>非貿易性質</i>			
控股股東控制的關聯公司—有關收購物業、廠房 及設備及有關裝修項目管理服務的應付款項 ..	8,434	16,226	295,577
控股股東控制的關聯公司—其他	2,890	17,406	721,088
股東	2,467	2,635	—
小計	<u>13,791</u>	<u>36,267</u>	<u>1,016,665</u>
總計	<u>154,319</u>	<u>212,505</u>	<u>1,202,588</u>

財務資料

應收關聯方款項

二零一五年六月，四川海底撈的附屬公司與四川海底撈訂立資金池協議，據此，四川海底撈旗下附屬公司經營所得現金每日滙集至四川海底撈的銀行賬戶，而四川海底撈將會代表該等附屬公司及分公司向彼等供應商付賬。該資金池協議於二零一七年八月已終止。

Haidilao Singapore 向關聯方 New High Lao 提供一項信貸額度，期限為自二零一三年十二月一日至二零一七年十一月三十日，本金額 60.0 百萬美元，按年利率 0.8% 計息、無抵押及無固定還款期限。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，向 New High Lao 提供的貸款分別為 46.6 百萬美元（相當於人民幣 302.9 百萬元）、58.4 百萬美元（相當於人民幣 404.9 百萬元）及 54.4 百萬美元（相當於人民幣 355.7 百萬元），應收利息分別為人民幣 2.4 百萬元、人民幣 5.7 百萬元及人民幣 8.5 百萬元。我們預計該等貸款將於 [編纂] 前結算。

本集團於二零一五年八月一日至二零一六年六月三十日向 Beijing Haihai Technology Co., Ltd. 提供人民幣 11.0 百萬元的借款，該借款無抵押及不計息。有關貸款已於二零一六年六月償還。

應付關聯方款項

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們應付控股股東控制的關聯方款項分別為人民幣 140.5 百萬元、人民幣 176.2 百萬元及人民幣 185.9 百萬元，該等款項屬貿易性質，主要與應付 (i) 蜀海集團的採購食材款項及 (ii) 應付頤海集團的調味料產品採購款項。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們應付關聯方款項分別為人民幣 13.8 百萬元、人民幣 36.3 百萬元及人民幣 1,016.7 百萬元，均屬非貿易性質。截至二零一七年十二月三十一日的增加主要是由於截至二零一七年向四川海底撈獲取貸款結餘人民幣 691.2 百萬元，以補充我們業務重組後的營運資金。

在應付關聯方款項當中，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們應付蜀韻東方的款項分別為人民幣 8.4 百萬元、人民幣 16.2 百萬元及人民幣 295.6 百萬元，乃主要與採購裝修材料及翻新服務、裝修項目管理服務有關。由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣 16.2 百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣 295.6 百萬元的主要原因是我們於二零一七年迅速擴充新開 98 家餐廳。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
平均股本回報率 ⁽¹⁾	42.0%	87.8%	110.4%
平均資產回報率 ⁽²⁾	20.7%	37.9%	36.8%
流動比率 ⁽³⁾	0.95	0.77	0.56
速動比率 ⁽⁴⁾	0.92	0.73	0.52

(1) 等於年內溢利除以有關年度的年初及年末股本總額的平均結餘，再乘以100%。

(2) 等於年內溢利除以有關年度的年初及年末資產總額的平均結餘，再乘以100%。

(3) 等於流動資產除以同日的流動負債。

(4) 等於流動資產減存貨並除以同日的流動負債。

平均股本回報率

我們的平均股本回報率由二零一六年的87.8%增至二零一七年的110.4%，主要由於我們的年內溢利因業務增長而增加人民幣216.2百萬元，而我們的股本總額增加人民幣19.2百萬元。

我們的平均股本回報率由二零一五年的42.0%增加至二零一六年的87.8%，主要由於我們的年內溢利增加人民幣567.5百萬元，主要由於我們的收入由二零一五年的人民幣5,756.7百萬元增加至二零一六年的7,807.7百萬元，而股本減少人民幣85.2百萬元。

平均資產回報率

我們的平均資產回報率由二零一六年的37.9%減少至二零一七年的36.8%，主要由於我們的平均資產總額增長高於我們的年內溢利。我們的資產總額增加人民幣986.3百萬元，主要由於(i)物業、廠房及設備增加人民幣1,142.4百萬元，主要與新開設餐廳有關；及(ii)貿易及其他應收款項以及與貿易應收款項增加有關的預付款項增加人民幣250.9百萬元，主要反映我們的業務增長，及由於顧客日益選擇透過支付平台結算賬單，而年內溢利因業務增長而增加人民幣216.2百萬元。

財務資料

我們的平均資產回報率由二零一五年的20.7%上升至二零一六年的37.9%，主要是由於我們的年度溢利的增長率較平均總資產為高。我們的年度溢利由二零一五年的人民幣410.7百萬元大幅增加至二零一六年的人民幣978.2百萬元，主要是由於我們的收入由二零一五年的人人民幣5,756.7百萬元增加35.6%至二零一六年的人人民幣7,807.7百萬元，而我們原材料及易耗品成本則僅增加22.3%，由二零一五年的人人民幣2,599.7百萬元增加至二零一六年的人人民幣3,179.3百萬元。

流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至二零一六年十二月三十一日的0.77下降至截至二零一七年十二月三十一日的0.56，以及我們的速動比率由截至二零一六年十二月三十一日的0.73減少至截至二零一七年十二月三十一日的0.52，原因是我們的流動負債的增速高於流動資產。我們的流動負債增加人民幣975.8百萬元主要由於(i)應付關聯方款項增加人民幣990.1百萬元，主要指(a)我們於二零一七年十二月三十一日自四川海底撈取得人民幣691.2百萬元的貸款結餘，以補充我們業務重組後的營運資金及(b)就採購裝修材料及翻新服務以及裝修項目管理服務而應付蜀韻東方的款項增加人民幣279.4百萬元；及(ii)其他應付款項增加人民幣155.8百萬元，主要由於應付員工成本增加人民幣148.3百萬元。我們的流動資產增加主要由於貿易及其他應收款項以及與貿易應收款項增加有關的預付款項增加人民幣250.9百萬元，主要反映我們的業務增長，及由於顧客日益選擇透過支付平台結算賬單。

我們的流動比率由截至二零一五年十二月三十一日的0.95下降至截至二零一六年十二月三十一日的0.77，以及我們的速動比率由截至二零一五年十二月三十一日的0.92減少至截至二零一六年十二月三十一日的0.73，原因是我們的流動負債的增速高於流動資產。我們的流動負債增加人民幣397.9百萬元主要由於(i)我們的借款增加人民幣153.1百萬元，原因是我們取得更多銀行借款用作業務擴充資金，及(ii)其他應付款項增加人民幣79.9百萬元，主要有關應付員工成本增加人民幣97.1百萬元，反映我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高。我們流動資產增加人民幣72.6百萬元主要由於(i)銀行結餘及現金增加人民幣249.3百萬元及(ii)貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣71.2百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

市場風險

如下文所載，我們面臨各種市場風險，包括外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，確保及時有效的實施適當措施。有關詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註35。

外幣風險

我們進行若干以外幣計值的經營交易，令我們面臨外幣風險。我們並未使用任何衍生合約對沖我們面臨的貨幣風險。我們的管理層通過密切監督外幣匯率變動管理我們的貨幣風險並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

截至各報告期末，我們以外幣計值的貨幣資產的賬面值如下。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
資產			
新加坡元	4,293	47,995	8,442
美元	61	61	782
人民幣	—	—	93
負債			
美元	—	—	611
新加坡元	—	14,389	14,649

我們現時並無外匯對沖政策，然而，我們的管理層會密切監控外匯風險，並於需要時考慮採用對沖工具。

董事認為外幣匯率風險波動不會重大，因此並無呈列敏感度分析。

利率風險

就本文件「附錄一—會計師報告」附註27所載的固定利率銀行借款而言，我們面臨公允價值利率風險。我們的目標是按浮動利率持有借款。就按現行市場利率計息的本文件「附錄一—會計師報告」附註24所載的浮動利率銀行結餘及本文件「附錄一—會計師報告」附註27所載的浮動利率銀行借款而言，我們亦面臨現金流量利率風險。我們目前並未訂有具體政策管理我們的利率風險，但將於日後密切監督我們的利率風險。

財務資料

管理層認為銀行結餘、已抵押銀行存款及借款的利率風險敏感度並不重大，因此並無呈列利率風險的敏感度分析。

信貸風險

我們因對手方未能履行責任而將會導致我們蒙受財務虧損的最高信貸風險乃自財務狀況表所載各已確認金融資產的賬面值產生。

我們與大量的個人客戶進行交易，交易條款主要基於以現金、信用卡及網上支付結算。我們的任何單一個人客戶概無任何重大信用風險敞口。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應收關聯方款項具有集中信貸風險，詳情載於「附錄一—會計師報告」附註38。應收關聯方款項的信貸風險金額並不重大，原因是我們持續監控關聯方的還款。因此，管理層認為我們的信貸風險大幅降低。

我們流動資金的信貸風險有限，原因是我們的銀行結餘存放於若干具有良好聲譽的銀行或國有銀行。

流動資金風險

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的流動資產淨額分別為人民幣60.4百萬元、人民幣385.6百萬元及人民幣1,156.4百萬元。於管理流動資金風險時，我們的管理層監督並維持管理層視為充足的合理現金及現金等價物水平，為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。我們依靠經營活動產生的現金及銀行借款為主要流動資金來源。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額分別約人民幣642.0百萬元、人民幣1,414.1百萬元及人民幣1,399.7百萬元。此外，管理層監督借款的使用並確保符合借款條款。董事認為我們於可見未來將擁有的經營活動產生資金來履行我們的財務責任。

財務資料

下表為非衍生金融負債的餘下合約到期情況詳情。下表根據我們可能被要求支付現金流量本金及利息的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。

	按要求或 於兩個月內	兩個月以上 但於一年內	一年以上但 於兩年內	兩年以上	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	(人民幣千元)					
截至二零一五年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項	100,272	—	—	—	100,272	100,272
其他應付款項	185	17,532	33,015	—	50,732	50,732
借款	—	417,381	—	—	417,381	414,391
應付關聯方款項	154,319	—	—	—	154,319	154,319
總計	254,776	434,913	33,015	—	722,704	719,714
截至二零一六年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項	119,768	—	—	—	119,768	119,768
其他應付款項	1,039	16,376	33,712	—	51,127	51,127
借款	—	572,840	11,470	—	584,310	578,562
應付關聯方款項	212,505	—	—	—	212,505	212,505
總計	333,312	589,216	45,182	—	967,710	961,962
截至二零一七年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易應付款項	168,719	—	—	—	168,719	168,719
其他應付款項	972	8,881	29,071	—	38,924	38,924
借款	—	353,353	233	9,689	363,275	357,220
應付關聯方款項	511,343	691,245	—	—	1,202,588	1,202,588
總計	681,034	1,053,479	29,304	9,689	1,773,506	1,767,451

本公司的金融負債為免息及按要求還款。

股息

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們分別宣派股息人民幣27.0百萬元、人民幣1,014.0百萬元及人民幣751.8百萬元。我們於二零一八年五月宣派股息88.8百萬美元（相當於約人民幣598.2百萬元），其中19.4百萬美元（相當於約人民幣130.7百萬元）已於最後實際可行日期派付。

財務資料

日後派付股息會取決於是否獲得本公司中國附屬公司的股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在差異。中國法律亦規定外資企業須預留部分純利作為法定儲備，不得作為現金股息分派。我們的附屬公司如有債務或虧損，或根據銀行信貸融資或我們或我們附屬公司日後所訂立其他協議的任何限制條款，其股息分派亦可能受到限制。

董事會日後可於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。任何宣派及派付以及股息金額均會受我們的章程文件及公司法所規限。此外，董事可不時就本公司已發行股份支付有關中期股息及授權自本公司可依法動用的資金內撥付股息付款。

受限於上述限制，董事預期，我們日後可能不時派付總金額約本公司權益持有人應佔溢利20%的股息。無法保證我們將能按董事會的任何計劃所載數額宣派或分派任何股息，甚至根本不能宣派或分派任何股息。

可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，本公司並無保留溢利可供分派予我們權益股東的儲備。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃按下文所載附註的基準編製，旨在說明[編纂]的影響，猶如其已於二零一七年十二月三十一日作實。其僅供說明用途而編製且由於其假設性質，未必反映我們的真實公平財務狀況。

	截至二零一七年 十二月三十一日		本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	本公司擁有人每股應佔本集團未經審 核備考經調整綜合有形資產淨值	
	本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]的 估計[編纂] 淨額 ⁽²⁾		人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	[1,078,466]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	[1,078,466]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (1) 二零一七年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自會計師報告(全文載於本文件附錄一)，乃按本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣[1,089,085,000]元(並扣減無形資產人民幣[10,619,000]元)計算得出。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃按[編纂]分別每股股份[編纂]港元及[編纂]港元發行[編纂]股股份計算，並扣除本集團已產生或預期將予產生的估計[編纂]費用及其他相關開支。該估計[編纂]淨額的計算並未計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份，或本公司根據本文件「股本－發行股份的一般授權」一節或「股本－購回股份的一般授權」一節所述授予我們董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。[編纂]估計[編纂]淨額按[1.00]港元兌的人民幣[0.80924]的匯率由港元款項換算為人民幣，該匯率乃於[編纂]的中國人民銀行現行利率。概不表示港元款額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣(反之亦然)或根本無法換算。
- (3) 用於計算本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值的股份數目為緊隨資本化發行及[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份，並未計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份，或本公司根據本文件「股本－發行股份的一般授權」一節或「股本－購回股份的一般授權」一節所述授予我們董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

財務資料

- (4) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按 1.00 港元兌人民幣 [0.80924] 元的匯率由港元款項換算為人民幣，該匯率乃於 [編纂] 的中國人民銀行現行利率匯率。概不表示人民幣款額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為港元 (反之亦然) 或根本無法換算。
- (5) 概無對本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映任何貿易業績或本集團於二零一七年十二月三十一日後訂立的其他交易。本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無計及 (i) 本公司於二零一八年五月二日宣派的股息人民幣 598,229,000 元。假設計及股息，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值則應為人民幣 [編纂] 元 (相等於 [編纂] 港元) 及人民幣 [編纂] 元 (相等於 [編纂] 港元)，乃分別按 [編纂] [編纂] 港元及 [編纂] 港元並基於緊隨 [編纂] 完成後已發行的 [編纂] 股股份計算。

[編纂] 開支

我們承擔的 [編纂] 開支估計為約 [編纂] 港元 (包括 [編纂] 佣金) (假設 [編纂] (如有) 並無獲行使)。於二零一七年十二月三十一日後，約 [編纂] 港元預計於我們的綜合損益表扣除，及約 [編纂] 港元預計於 [編纂] 後入賬為股本削減。上述 [編纂] 開支為最近實際可行的估計，僅供參考，及實際金額可能不同於該估計。董事預計，有關 [編纂] 開支不會對我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的經營業績造成重大不利影響。

無重大不利變動

經審慎考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景自二零一七年十二月三十一日以來概無重大不利變動，及自二零一七年十二月三十一日起，概無會嚴重影響會計師報告 (其全文載於本文件附錄一) 所示資料的事件。

上市規則規定的披露事宜

我們確認，於最後可行日期，概無會引致遵守上市規則第 13.13 至 13.19 條披露規定的情況。