

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362家，包括中國內地的331家餐廳以及31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。我們的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人人民幣4,756.1百萬元增加54.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人人民幣7,342.6百萬元。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次並進一步增至二零一七年的每天5.0次，以及截至二零一八年六月三十日止六個月的每天4.9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			截至六月三十日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
期初餐廳數量	112	146	176	273
期內新開設餐廳數量	36	32	98	71
期內關閉餐廳數量	2	2	1	3
期末餐廳數量	146	176	273	341

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			截至 六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)				
現有餐廳總收入 ⁽¹⁾	5,210,373	7,121,446	9,001,610	4,396,850	6,539,665
期內新開設的餐廳總收入...	539,300	492,711	1,376,537	245,068	640,088
期內關閉的餐廳總收入	33,938	48,697	33,812	33,812	21,915
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>	<u>4,675,730</u>	<u>7,201,668</u>
扣除：					
會員積分計劃	(130,522)	(27,258)	(23,862)	(29,046)	(49,631)
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>	<u>4,646,684</u>	<u>7,152,037</u>
外賣業務	74,073	146,118	218,762	97,730	133,357
調味料產品及食材銷售	29,520	25,972	30,311	11,651	57,250
收入總額	<u>5,756,682</u>	<u>7,807,686</u>	<u>10,637,170</u>	<u>4,756,065</u>	<u>7,342,644</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。我們於二零一七年及二零一八年上半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八家餐廳關閉，對我們的財務表現並無重大影響。

財務資料

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162家以及已開設的95家)。在162家已簽訂租約的新餐廳中，151家位於中國而11家位於海外，而在95家已開設的新餐廳中，83家位於中國而12家位於海外。我們計劃在中國開設的每間新餐廳預期需要人民幣8百萬元至人民幣10百萬元的資本開支。我們相信我們的流動資金及資本資源將足以應付我們的業務拓展計劃，原因是考慮到(i)我們於二零一五年、二零一六年、二零一七年及截至二零一八年六月三十日止六個月分別擁有經營活動的現金流量淨額人民幣642.0百萬元、人民幣1,414.1百萬元、人民幣1,399.7百萬元及人民幣1,002.9百萬元；(ii)我們的貿易應收款項處於較低水平，而於二零一五年、二零一六年、二零一七年及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的貿易應收款項的周轉日數分別為1.6日、2.2日、4.1日及3.5日，而我們通常會於30至60日內清償貿易應付款項；(iii)我們預期將[編纂]的[編纂]淨額的60%用作我們在[編纂]後的業務拓展計劃資金；(iv)我們相信，由於我們能夠在較短時間內達致收支平衡，故此我們的新餐廳可及時產生足夠現金流量，此舉將對我們開設新餐廳的流動資金要求作出貢獻；及(v)過往，如有需要，我們會在短期銀行借款到期時進行再融資，且我們預期對未來繼續此做法並無任何阻礙。

新餐廳開業的速度

對收入貢獻的影響。我們的收入受新餐廳開業的數目及速度影響，於不同期間或有波動。尤其是，在一個年度內開業的新餐廳通常於該年度的下半年有較大的收入貢獻，主要由於(i)我們的新餐廳一般集中在下半年開業，部份由於農曆新年假期；及(ii)於上半年開業的新餐廳不會貢獻整整六個月的收入，而於下半年將貢獻六個月的收入。

對溢利率的影響。我們的溢利率受新餐廳產生的開業前成本，連同新餐廳開業數目及速度的同期波動所影響。我們的開業前成本主要包括一間餐廳開業前的員工薪金、諮詢服務費、員工遷移開支、租金及雜項行政開支。該等成本於產生及記錄於綜合損益表時列作開支。於往績記錄期，我們大部份的新開餐廳一般產生約人民幣1百萬元至人民幣2百萬元不等的開業前開支。該等開業前成本通常於餐廳開業前三個月內左右產生，而餐廳尚未開始產生收入。例如，我們就於二零一八年上半年開設的71家新餐廳以及53家預定於二零一八年下半年開設的新餐廳累積重大的開業前成本，我們相信對我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的溢利率有重大影響。

我們預期開設新餐廳的速度會持續影響我們的中期及年度收入及溢利率。

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、二零一七年以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣9,001.6百萬元、人民幣4,396.8百萬元及人民幣6,539.7百萬，佔各自期間我們餐廳經營所賺取總收入的90.1%、92.9%、86.5%、94.0%及90.8%。下表所列為新開及現有餐廳的翻檯率。

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
翻檯率 ⁽¹⁾ (次/天)					
新開餐廳	4.1	4.8	4.6	4.8	4.2
現有餐廳	4.0	4.5	5.1	5.0	5.0
整體	4.0	4.5	5.0	5.0	4.9

(1) 按年度/期間服務總桌數除以年度/期間新開/現有餐廳總營業日數與年度/期間新開/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啟動上升週期，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、二零一七年及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的新開餐廳的翻檯率分別為每天4.1次、每天4.8次、每天4.6次及每天4.2次，而我們的現有餐廳的翻檯率則分別為每天4.0次、每天4.5次、每天5.1次及每天5.0次。考慮到(i)我們的新開餐廳的啟動上升週期短暫，及(ii)我們的新開餐廳於往績記錄期內達致與現有餐廳相若的翻檯率，我們相信，隨著我們擴大我們的餐廳網絡，新開餐廳的初始資本開支及較高營運開支不會對我們的整體盈利能力造成重大不利影響。

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				截至 六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
同店數目⁽¹⁾						
一線城市	42		39		45	
二線城市	49		62		76	
三線及以下城市	7		17		27	
中國境外	4		7		8	
整體	102		125		156	
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	1,161,457	1,303,609
二線城市	2,298,491	2,679,111	3,078,975	3,525,673	2,043,294	2,128,611
三線及以下城市	233,768	262,376	584,778	680,148	507,721	539,920
中國境外	216,664	259,083	411,101	463,851	228,801	222,337
合計	4,795,635	5,470,540	6,006,813	6,846,682	3,941,273	4,194,477
同店銷售增長 (%)						
一線城市	10.9%		12.7%		12.2%	
二線城市	16.6%		14.5%		4.2%	
三線及以下城市	12.2%		16.3%		6.3%	
中國境外	19.6%		12.8%		(2.8)%	
整體	14.1%		14.0%		6.4%	
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	144.0	160.9
二線城市	129.3	150.4	136.5	156.2	149.3	155.4
三線及以下城市	91.9	102.6	94.2	109.8	104.1	111.3
中國境外	148.4	177.5	161.0	182.3	159.5	155.4
整體	129.5	147.2	131.8	150.8	140.4	149.4
同店翻檯率⁽⁴⁾ (次/天)						
一線城市	3.9	4.3	4.3	4.8	4.7	5.1
二線城市	4.1	4.8	4.8	5.3	5.3	5.3
三線及以下城市	3.4	3.8	4.1	4.7	4.7	5.0
中國境外	4.4	5.2	5.0	5.1	4.5	4.5
整體	4.0	4.5	4.6	5.1	5.0	5.2

(1) 包括比較期初前已開始運營且於二零一五年及二零一六年以及二零一六年及二零一七年均營業超過300天的餐廳，而於截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月營業超過150天。

(2) 指於所示期間我們同店餐廳業務的總收入總額。

財務資料

- (3) 按期間同店餐廳業務的總收入除以期間同店總營業日數計算。
- (4) 按期間服務總桌數除以期間同店總營業日數與期間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，由於我們於若干數目的餐廳逐漸加長營業時數，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。截至二零一八年六月三十日止六個月，同店銷售較截至二零一七年六月三十日止六個月增長6.4%。海外餐廳截至二零一八年六月三十日止六個月的同店銷售較截至二零一七年六月三十日止六個月下跌2.8%，主要由於我們下調海外餐廳若干菜單項目的價格以增加顧客人數的政策，導致每位顧客的平均消費有所下降。

食材成本

於二零一五年、二零一六年及二零一七年以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣4,313.2百萬元、人民幣1,949.2百萬元及人民幣3,066.3百萬元，佔各期間我們收入的45.2%、40.7%、40.5%、41.0%及41.8%。於二零一五年、二零一六年及二零一七年以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣4,038.9百萬元、人民幣1,817.5百萬元及人民幣2,885.4百萬元，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%、93.6%、93.2%及94.1%。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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣3,119.7百萬元、人民幣1,390.7百萬元及人民幣2,202.7百萬元，佔各自期間我們收入的27.3%、26.2%、29.3%、29.2%及30.0%。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

財務資料

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。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣414.9百萬元、人民幣179.3百萬元及人民幣272.3百萬元，佔各期間我們收入的4.7%、3.8%、3.9%、3.8%及3.7%。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，主要受我們餐廳相對較高的翻檯率及強勁業績所推動。此外，我們品牌的雄厚實力、吸引顧客人流的能力及我們的長期租賃，以及我們以具成本效益的方法租賃物業使我們的租金開支相對較同行平均數為低。我們相信，由於我們廣受歡迎，故此我們不用依賴高端或昂貴的物業去維持高顧客人流。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及截至二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣1,518.3百萬元及人民幣984.8百萬元。我們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、98間及71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六月三十日，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1,832.1百萬元。截至二零一八年七月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣1,892.3百萬元。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「流動負債淨額」。

財務資料

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。

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。

我們已於往績記錄期貫徹應用所有於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則及修訂，包括國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「來自與客戶合約的收入」及相關修訂。有關詳情，請參閱「附錄一－會計師報告」附註3。我們認為，與國際會計準則第18號及國際會計準則第39號比較，採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對我們的財務狀況及表現不會產生重大影響。

財務資料

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。

收入確認

收入被確認為描述向客戶轉讓承諾的貨品或服務的金額，該金額反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，我們使用五個步驟確認收入：(i) 確定客戶合約；(ii) 識別合約的履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 按合約的履約責任分配交易價格；(v) 當實體(或隨著)履行履約責任時確認收入。

我們於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予顧客時確認收入。履約責任指個別的商品及服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。資產控制權可能隨著時間或於某一時刻轉移。資產控制權將經過一段時間轉移，倘：(i) 於實體履約時，客戶同時取得並耗用實體履約所提供的利益；(ii) 我們的履約創造或增強一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或(iii) 我們的履約並未創造讓我們有替代用途的資產，且我們對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

倘資產的控制權在一段時間內轉移，本集團按在合約期間已完成履約責任的進度進行收入確認。否則，收入於客戶獲得資產的控制權的時點確認。

合約資產指我們就換取我們已向客戶轉讓的商品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)，根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指我們收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

財務資料

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

倘我們收到客戶的代價並預期將部分或全部的代價向客戶退款，我們會確認退款負債。退款負債按我們預期無權收取的代價(或應收款項)金額(即未包括在交易價格內的金額)計量。退款負債(及交易價格的相應變化，因此為合約負債)於每個報告期末更新情況的變化。

本集團自餐廳經營、外賣業務以銷售調味料產品及食材產生收入。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，其服務控制權於一個時點轉移，當相關服務提供予顧客時確認收入。來自銷售調味料產品及食材的收入，其貨品控制權於一個時點轉移，於貨品交付及所有權轉移時確認收入。

我們設立會員積分計劃，藉以向於餐廳消費的顧客授予積分獎勵，而顧客日後於餐廳購買或消費時可動用獎勵積分進行抵銷。該等積分獎勵授予顧客權利，可透過抵銷獲授積分進行消費，惟須於日後在餐廳購買及消費時方可行使有關權利。該等積分獎勵於授出後兩年有效。因此，對顧客的權利承諾構成獨立履約責任。

交易價格按相對獨立的售價基準於所提供餐廳經營服務與獎勵積分之間作出分配。各項獎勵積分的獨立售價乃根據顧客兌換獎勵積分時所給予的權利及我們過往經驗顯示的積分兌換可能性進行估計。

於初始銷售交易時就與忠誠計劃相關的收入確認合約負債。忠誠計劃所得收入於顧客兌換獎勵積分時予以確認。預期不會進行兌換的獎勵積分之收入乃根據顧客行使權利的模式按比例確認。

我們發行預付卡及禮券，顧客可於日後在餐廳消費時使用，乃確認為合約負債。客戶就尚未提供服務的預付款，於履行相關服務前確認為負債，並分類為合約負債。

財務資料

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。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六月三十日，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、人民幣2,085.4百萬元及人民幣2,760.5百萬元。有關詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註15。

合約負債

與會員積分計劃相關的合約負債實質上反映我們會員積分計劃的會員所獲得的獎勵積分的收入金額。交易價格在相對獨立的售價基礎上在所提供的餐廳經營服務及獎勵積分之間分配。每個獎勵積分的獨立售價乃根據客戶兌換獎勵積分時的權利及兌換的可能性估算，我們過往的經驗證明了這一點。估計的任何變化將影響未來年度的損益。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及二零一八年六月三十日，分別確認合約負債人民幣169.0百萬元、人民幣196.3百萬元、人民幣222.6百萬元及人民幣269.7百萬元。

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及二零一八年六月三十日，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、人民幣93.4百萬元及人民幣187.8百萬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。

社會保險及住房公積金供款或同等

我們有大量的勞動力，流動性相對較高。我們部分員工或未有在其受僱地方參與社會保險及住房公積金。反之，彼等可能已自行參與其他合法的社會保險計劃，及我們可支銷彼等的供款。我們的董事經考慮中國法律顧問的意見後認為，倘員工已參與另一合法社會

財務資料

保險計劃並作出供款，我們被相關地方當局要求支付社會保險及住房公積金的任何差額的可能性很低。我們認為，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六月三十日，基於適用的社會保險和住房公積金供款或同等而作出的撥備已足夠。

於二零一八年七月二十日，國務院辦公廳印發了《國稅地稅徵管體制改革方案》（「方案」），將於二零一九年一月一日實施。在評估方案對我們的財務資料的影響（如有）時，董事認為現行有關社會保險及住房公積金或同等的法律及法規並無變動，而我們於往績記錄期間就社會保險及住房公積金供款或同等作出的撥備亦已足夠。

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						截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	(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%	4,756,065	100.0%	7,342,644	100.0%
其他收入	35,663	0.6	62,094	0.8	90,753	0.9	40,037	0.8	26,986	0.4
原材料及易耗品成本	(2,599,740)	(45.2)	(3,179,281)	(40.7)	(4,313,230)	(40.5)	(1,949,182)	(41.0)	(3,066,327)	(41.8)
員工成本	(1,571,877)	(27.3)	(2,044,292)	(26.2)	(3,119,699)	(29.3)	(1,390,723)	(29.2)	(2,202,717)	(30.0)
物業租金及相關開支	(269,482)	(4.7)	(298,367)	(3.8)	(414,862)	(3.9)	(179,347)	(3.8)	(272,301)	(3.7)
水電開支	(221,483)	(3.8)	(262,985)	(3.4)	(348,577)	(3.3)	(148,862)	(3.1)	(254,635)	(3.5)
折舊及攤銷	(239,179)	(4.2)	(285,918)	(3.7)	(359,839)	(3.4)	(162,997)	(3.4)	(293,570)	(4.0)
差旅及相關開支	(67,214)	(1.2)	(84,483)	(1.1)	(119,598)	(1.1)	(47,985)	(1.0)	(72,387)	(1.0)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	(268,113)	(4.7)	(372,422)	(4.8)	(444,998)	(4.2)	(160,933)	(3.4)	(301,373)	(4.1)
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	482	0.0	—	—	5,205	0.1
其他收益及虧損	8,072	0.1	12,012	0.2	26,062	0.2	8,186	0.2	18,826	0.3
財務成本	(3,221)	(0.1)	(8,167)	(0.1)	(8,614)	(0.1)	(6,282)	(0.1)	(8,774)	(0.1)
除稅前溢利	560,108	9.7	1,345,877	17.2	1,625,050	15.3	757,977	15.9	900,918	12.3
所得稅開支	(149,426)	(2.6)	(367,686)	(4.7)	(430,708)	(4.0)	(204,828)	(4.3)	(253,507)	(3.5)
年度/期內溢利	410,682	7.1	978,191	12.5	1,194,342	11.2	553,149	11.6	647,411	8.8
以下人士應佔年度/期內溢利：										
本公司擁有人	272,693	4.7	735,169	9.4	1,027,845	9.7	424,804	8.9	646,488	8.8
非控股權益	137,989	2.4%	243,022	3.1%	166,497	1.6%	128,345	2.7%	923	0.0%

財務資料

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣 10,637.2 百萬元、人民幣 4,756.1 百萬元及人民幣 7,342.6 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。

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 (人民幣千元)	二零一七年	二零一八年
餐廳經營所產生的總收入....	5,783,611	7,662,854	10,411,959	4,675,730	7,201,668
扣除：					
會員積分計劃.....	(130,522)	(27,258)	(23,862)	(29,046)	(49,631)
餐廳經營所產生的收入	5,653,089	7,635,596	10,388,097	4,646,684	7,152,037
外賣業務	74,073	146,118	218,762	97,730	133,357
銷售調味品及食材.....	29,520	25,972	30,311	11,651	57,250
收入總額	5,756,682	7,807,686	10,637,170	4,756,065	7,342,644

財務資料

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						截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
中國內地										
一線城市.....	2,316,797	40.1%	2,713,753	35.4%	2,959,223	28.4%	1,427,081	30.5%	1,800,232	25.0%
二線城市.....	2,879,563	49.8	3,776,360	49.3	5,230,981	50.2	2,339,596	50.0	3,467,689	48.2
三線及以下城市.....	310,178	5.4	733,596	9.6	1,518,374	14.6	636,389	13.6	1,401,431	19.5
小計.....	<u>5,506,538</u>	<u>95.2</u>	<u>7,223,709</u>	<u>94.3</u>	<u>9,708,578</u>	<u>93.2</u>	<u>4,403,066</u>	<u>94.2</u>	<u>6,669,352</u>	<u>92.6</u>
中國內地以外										
新加坡.....	193,553	3.3	258,685	3.4	353,993	3.4	156,145	3.3	228,988	3.2
台灣.....	13,736	0.2	57,599	0.8	158,449	1.5	41,080	0.9	108,601	1.5
韓國.....	26,452	0.5	46,402	0.6	72,503	0.7	29,703	0.6	48,367	0.7
日本.....	13,327	0.2	38,056	0.5	55,488	0.5	23,363	0.5	50,734	0.7
美國.....	30,005	0.5	38,403	0.5	46,737	0.4	22,373	0.5	61,167	0.8
香港.....	—	—	—	—	16,211	0.2	—	—	34,459	0.5
小計.....	<u>277,073</u>	<u>4.8</u>	<u>439,145</u>	<u>5.7</u>	<u>703,381</u>	<u>6.8</u>	<u>272,664</u>	<u>5.8</u>	<u>532,316</u>	<u>7.4</u>
餐廳經營所產生的總收入.....	<u>5,783,611</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,662,854</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,411,959</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,675,730</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,201,668</u>	<u>100.0%</u>
扣除：										
會員積分計劃.....	(130,522)		(27,258)		(23,862)		(29,046)		(49,631)	
餐廳經營所產生的收入.....	<u>5,653,089</u>		<u>7,635,596</u>		<u>10,388,097</u>		<u>4,646,684</u>		<u>7,152,037</u>	

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的收入中分別有1.3%、1.9%、2.1%、2.1%及1.8%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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
外賣訂單數.....	139,339	425,452	703,245	300,812	448,987
每筆外賣訂單平均					
銷售額(人民幣元).....	531.6	343.4	311.1	324.9	297.0

財務資料

其他收入

其他收入包括(i)銀行存款、授予關連方New High Lao的貸款及其他金融資產的利息收入；(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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
利息收入：					
— 銀行存款	194	398	1,250	362	454
— 授予關連方的貸款	2,423	3,239	2,846	1,631	—
— 其他金融資產	38	73	567	190	319
小計	2,655	3,710	4,663	2,183	773
政府補貼	22,078	49,426	74,861	33,220	17,097
其他	10,930	8,958	11,229	4,634	9,116
其他收入總額	35,663	62,094	90,753	40,037	26,986

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣4,313.2百萬元、人民幣1,949.2百萬元及人民幣3,066.3百萬元，佔各期間我們收入的45.2%、40.7%、40.5%、41.0%及41.8%。

財務資料

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
食材成本	2,438,985	3,000,654	4,038,851	1,817,530	2,885,354
易耗品	147,899	165,980	254,099	122,227	167,231
餐廳員工制服	12,856	12,647	20,280	9,425	13,742
原材料及易耗品成本總額...	<u>2,599,740</u>	<u>3,179,281</u>	<u>4,313,230</u>	<u>1,949,182</u>	<u>3,066,327</u>

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣3,119.7百萬元、人民幣1,390.7百萬元及人民幣2,202.7百萬元，佔各期間我們收入的27.3%、26.2%、29.3%、29.2%及30.0%。

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
薪金及其他津貼	1,318,273	1,711,834	2,592,158	1,169,880	1,866,581
員工福利	190,951	225,099	372,973	157,306	233,622
退休福利供款	48,744	80,143	124,793	52,613	90,253
董事薪酬	13,909	27,216	29,775	10,924	12,261
總員工成本	<u>1,571,877</u>	<u>2,044,292</u>	<u>3,119,699</u>	<u>1,390,723</u>	<u>2,202,717</u>

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣414.9百萬元、人民幣179.3百萬元及人民幣272.3百萬元，佔各期間我們收入的4.7%、3.8%、3.9%、3.8%及3.7%。

財務資料

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣348.6百萬元、人民幣148.9百萬元及人民幣254.6百萬元，佔各期間我們收入的3.8%、3.4%、3.3%、3.1%及3.5%。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣359.8百萬元、人民幣163.0百萬元及人民幣293.6百萬元，佔各期間我們收入的4.2%、3.7%、3.4%、3.4%及4.0%。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣119.6百萬元、人民幣48.0百萬元及人民幣72.4百萬元。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣445.0百萬元、人民幣160.9百萬元及人民幣301.4百萬元。

財務資料

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 (人民幣千元)	二零一七年	二零一八年
				(未經審核)	
行政開支	148,856	164,957	195,809	75,120	163,492
諮詢服務費	63,095	91,169	154,201	55,323	72,877
業務發展開支	7,249	60,890	47,838	11,215	32,523
銀行服務費	32,520	29,849	33,513	15,368	28,088
其他	16,393	25,557	13,637	3,907	4,393
其他開支總額	268,113	372,422	444,998	160,933	301,373

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及截至二零一八年六月三十日止六個月我們應佔收購後溢利分別為人民幣0.5百萬元及人民幣5.2百萬元。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」。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們錄得其他收益人民幣8.1百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣26.1百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣18.8百萬元。

二零一五年、二零一六年及二零一七年以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們按公允值計入損益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、人民幣24.6百萬元、人民幣7.5百萬元及人民幣7.1百萬元。我們於往績記錄期購買的按公允值計入損益的金融資產乃上市股本證券及銀行發行的金融產品。具體而言，我們於二零一七年來自按公允值計入損益的金融資產的公允值變動的絕大部分收益乃來自(i)我們已購買的上市股本證券的已變現收益及(ii)我們持有的上市股本證券的公允值變動的未變現收益，金額分別達人民幣12.0百萬元及人民幣8.9百萬元，主要反映(i)我們增持上市股本證券，及(ii)我們持有的上市股本證券的股價於此期間上升。詳情請參閱「若干資產負債表項目的討論－金融資產－按公允值計入損益的金融資產」。

財務資料

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
			(人民幣千元)		(未經審核)
出售物業、廠房及設備 的虧損淨額	(2,882)	(3,594)	(10,903)	(7,809)	(3,007)
匯兌收益／(虧損)淨額	849	2,348	(3,742)	(1,671)	11,298
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	7,539	7,062
索償收入	1,381	1,857	5,694	3,193	575
其他 ⁽¹⁾	6,180	8,444	10,436	6,934	2,898
其他收益及虧損總額	8,072	12,012	26,062	8,186	18,826

(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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣8.6百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣8.8百萬元。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣430.7百萬元、人民幣204.8百萬元及人民幣253.5百萬元。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。

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以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別為26.7%、27.3%、26.5%、27.0%及28.1%。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，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。

財務資料

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。於二零一八年六月三十日，本集團的非控股權益為人民幣35.2百萬元，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%權益及Ying Hai Holdings Pte. Ltd. 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

截至二零一七年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月之比較

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的收入及利潤率受到新餐廳開業速度及與該等餐廳相關的開業前成本的影響。見「影響我們經營業績的關鍵因素—新餐廳開業的速度」。

收入

我們的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣4,756.1百萬元增加54.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣7,342.6百萬元，主要反映來自餐廳經營的收入人民幣2,505.4百萬元的增長及來自我們外賣業務的收入人民幣35.6百萬元的增長。

餐廳經營

來自餐廳經營的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣4,646.7百萬元大幅增加53.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣7,152.0百萬元，主要由於(i) 於二零一七年下半年來自新開餐廳產生總收入人民幣1,418.3百萬元，(ii) 於二零一八年上半年來自新開餐廳產生總收入人民幣640.1百萬元，及(iii) 來自我們於二零一七年上半年開設的餐廳的全年經營所得的收入貢獻。此外，我們的同店翻檯率由截至二零一七年六月三十日止六個月的每天5.0次增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的每天5.2次，而我們同店平均每天銷售額由人民幣140,400,000元增加至同期的人民幣149,400,000元，令我們同期的同店銷售額由人民幣3,941.3百萬元增加6.4%至人民幣4,194.5百萬元。其次，我們的收入增加亦由於顧客人均消費由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣97.0元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣100.3元。

財務資料

外賣業務

來自我們外賣業務的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣97.7百萬元增加36.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣133.4百萬元，主要由於外賣訂單數由二零一七年上半年的300,812單增至二零一八年上半年的448,987單；被每筆外賣訂單平均銷售額由二零一七年上半年的人民幣324.9元下跌至二零一八年上半年的人民幣297.0元部分抵銷，主要由於二零一八年上半年迷你火鍋訂單的比例提高。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣40.0百萬元減少32.6%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣27.0百萬元，主要由於政府補貼減少人民幣16.1百萬元而政府補貼主要為非經常性質。

原材料及易耗品成本

我們原材料及易耗品成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,949.2百萬元增加57.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣3,066.3百萬元，主要由於因我們的業務擴展(i)食材成本增加人民幣1,067.8百萬元，及(ii)易耗品增加人民幣45.0百萬元。

就所佔收入的比例而言，我們的原材料及易耗品於該段期間增加0.8%，主要由於我們為我們在新進入的地理區域開設的新餐廳推出推廣活動。

員工成本

我們的員工成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1,390.7百萬元增加58.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2,202.7百萬元，就所佔收入的比例而言，員工成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的29.2%增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的30.0%，主要由於我們通常會在新餐廳開業前的一至三個月聘用員工團隊以培訓。我們於截至二零一八年六月三十日止六個月內開設了71家新餐廳，並開始招聘和員工培訓，以便在二零一八年第三季度開業。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣179.3百萬元增加51.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣272.3百萬元，主要由於我們於二零一七年下半年受截至二零一八年六月三十日止六個月開設了許多新餐廳。就所佔收入的比例而言，物業租金及相關開支於截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月維持相對穩定，分別為3.8%及3.7%。

財務資料

水電開支

我們的水電開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣148.9百萬元增加71.1%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣254.6百萬元，主要由於我們於二零一七年下半年及截至二零一八年六月三十日止六個月開設了許多家新餐廳。就所佔收入的比例而言，水電開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的3.1%增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的3.5%，主要由於我們為提高營運安全，新開餐廳主要使用電力，而電力較燃氣昂貴所致。

折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣163.0百萬元增加80.1%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣293.6百萬元，主要由於我們於物業、廠房及設備的投資增加(與我們於截至二零一八年六月三十日止六個月開設的71家新餐廳有關)。就所佔收入的比例而言，折舊及攤銷由截至二零一七年六月三十日止六個月的3.4%增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的4.0%，主要是由於我們增加了於二零一八年上半年開設的新餐廳。

差旅及有關開支

我們的差旅及有關開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣48.0百萬元增加50.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣72.4百萬元，這是由於我們的業務擴張。就所佔收入的比例而言，我們的差旅及相關開支於截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月維持穩定的1.0%。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣160.9百萬元增加87.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣301.4百萬元，主要由於(i) 行政開支增加人民幣88.4百萬元，反映我們的業務擴充，及(ii) 諮詢服務費用增加人民幣17.6百萬元。

應佔聯營公司溢利

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們與馥海(上海)食品科技有限公司有關的應佔溢利為人民幣5.2百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們應佔聯營公司溢利為零，因為我們乃於二零一七年七月投資馥海(上海)食品科技有限公司。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣8.2百萬元增加130.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣18.8百萬元，主要由於(i)我們於截至二零一八年六月三十日止六個月確認匯兌淨收益人民幣11.3百萬元，而於截至二零一七年六月三十日止六個月則確認匯兌淨虧損人民幣1.7百萬元，反映人民幣兌美元貶值，(ii)出售物業、廠房及設備淨虧損減少人民幣4.8百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣6.3百萬元增加39.7%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣8.8百萬元，主要由於該等期間的借貸有所增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣204.8百萬元增加23.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣253.5百萬元，主要由於我們於該等期間的稅前溢利有所增加。我們的實際稅率由截至二零一七年六月三十日止六個月的27.0%增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的28.1%，主要反映未確認的稅務虧損的稅務影響增加人民幣20.2百萬元，這主要與若干新開業餐館的稅務虧損有關。

期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣553.1百萬元增加17.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣647.4百萬元。

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，導致於二零一七年來自新開餐廳產生總收入人民幣1,376.5百萬元，相等於我們於二零一六年來自餐廳經營的總收入的18.0%，(ii)

財務資料

來自我們於二零一六年開設的餐廳的全年經營所得的收入貢獻，及(iii)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。具體而言，我們同店的翻檯率由二零一六年的每天4.6次增加至二零一七年的每天5.1次，令我們同店的銷售額由二零一六年的人民幣6,006.8百萬元增加14.0%至二零一七年的人民幣6,846.7百萬元。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。

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%。

財務資料

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%。

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。

財務資料

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%。

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，導致於二零一六年來自新開餐廳產生總收入人民幣492.7百萬元，相等於我們於二零一五年來自餐廳經營的總收入的8.5%，(ii)來自我們於二零一五年開設的餐廳的全年經營所得的收入貢獻，及(iii)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。具體而言，我們同店的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，令我們同店的銷售額由二零一五年的人民幣4,795.6百萬元增加14.1%至二零一六年的人民幣5,470.5百萬元。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，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)二零一六年加大對顧客的促銷折扣力度以推動銷售增長。

財務資料

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。

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。

財務資料

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%。

其他開支

我們的其他開支由二零一五年人民幣268.1百萬元增加38.9%至二零一六年人民幣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人民幣8.1百萬元增加48.8%至二零一六年人民幣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人民幣3.2百萬元大幅增加至二零一六年人民幣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人民幣149.4百萬元大幅增加至二零一六年人民幣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人民幣410.7百萬元大幅增加至二零一六年人民幣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12.5%。

財務資料

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民幣95.1百萬元，主要由於我們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。截至二零一八年六月三十日，我們的存貨大幅增加至人民幣325.4百萬元，主要反映我們的採購安排自二零一八年一月起有所改變，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材，而並非向蜀海集團採購。根據現行採購安排，不需要加工的食材現已於本集團的存貨入賬。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，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，分別為4.9天、5.2天及6.1天。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的存貨周轉天數（等於期初及期末存貨平均數除以該期間所用的原材料及易耗品再乘以181天）則為12.4天。

截至二零一八年七月三十一日，我們截至二零一八年六月三十日的存貨其中的人民幣324.1百萬元或99.6%隨後已使用。

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。

財務資料

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			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 六月三十日
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	29,587	63,644	172,951	108,413
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	161,396
預付租金款	54,220	67,367	69,911	82,375
預付經營開支	17,730	26,319	59,942	25,434
支付予供應商的預付款項	29,635	16,511	48,611	141,608
授予員工的貸款	38,390	19,850	22,805	23,592
遞延股份發行成本	—	—	—	1,799
其他 ⁽¹⁾	3,182	17,080	14,662	23,921
小計	<u>145,886</u>	<u>183,034</u>	<u>324,665</u>	<u>460,125</u>
貿易及其他應收款項				
以及預付款項總額	<u>175,473</u>	<u>246,678</u>	<u>497,616</u>	<u>568,538</u>

(1) 其他主要指向店長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以及二零一八年六月三十日，我們並無任何逾期的貿易應收款項。

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			於二零一八年 六月三十日／ 截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日 止六個月
	(人民幣千元)			
0-30日	<u>29,587</u>	<u>63,644</u>	<u>172,951</u>	<u>108,413</u>
貿易應收款項周轉日 ⁽¹⁾	<u>1.6</u>	<u>2.2</u>	<u>4.1</u>	<u>3.5</u>

(1) 各期間的貿易應收款項周轉日等於有關期間的期初及期末貿易應收款項的平均值除以該期間的收益，再乘以期內日數。

財務資料

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逾加傾向於通過支付平台結賬所致。我們的貿易應收款項降至截至二零一八年六月三十日的人民幣108.4百萬元，而貿易應收款項周轉日則保持相對穩定，截至二零一八年六月三十日止六個月為3.5日。

截至二零一八年七月三十一日，我們截至二零一八年六月三十日的貿易應收款項其中的人人民幣105.5百萬元或97.3%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，主要包括向店長支付的墊款；(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。

我們的其他應收款項及預付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣324.7百萬元增至截至二零一八年六月三十日的人民幣460.1百萬元，主要由於(i)預付供應商款項增加人民幣93.0百萬元，主要反映我們的業務增長以及採購安排自二零一八年一月起有所改變，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材，而並非向蜀海集團採購；及(ii)可收回的進項增值稅增加人民幣52.7百萬元。

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以及二零一八年六月三十日，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、銀行發行的金融產品及非上市權益股份。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			截至二零一八年 六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
	(人民幣千元)			
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	2,674
－於深圳證券交易所上市的股本證券	391	437	3,888	—
小計	2,954	2,623	34,265	2,674
銀行發行的金融產品	50,000	4,700	44,592	10,000
非上市權益股份	6,494	6,937	—	12,585
總計	59,448	14,260	78,857	25,259
分析為：				
非即期	6,494	6,937	—	12,585
即期	52,954	7,323	78,857	12,674
	59,448	14,260	78,857	25,259

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。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日，非上市權益股份即我們於一家在以色列註冊成立的公司的3%股權，而我們已於二零一七年二月出售有關股份。截至二零一八年六月三十日，非上市權益股份即我們於一家在澳洲註冊成立的公司的1%以下股權。

財務資料

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以及二零一八年六月三十日，購買金額分別為人民幣7.0百萬元、人民幣7.6百萬元、人民幣16.2百萬元及零。逆向回購國債為固定利率的保本型短期投資。

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。

財務資料

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。截至二零一八年六月三十日，我們的已抵押銀行存款為人民幣1.1百萬元。

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以及截至二零一八年六月三十日，我們的銀行結餘及手頭現金分別為人民幣157.6百萬元、人民幣406.9百萬元、人民幣282.0百萬元及人民幣531.1百萬元。

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			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 六月三十日
	(人民幣千元)			
60日內	95,857	109,529	152,485	396,163
61至180日	3,761	3,953	9,963	8,851
181至360日	654	4,355	2,743	3,845
1年以上	—	1,931	3,528	2,703
總計	100,272	119,768	168,719	411,562
貿易應付款項周轉日 ⁽¹⁾	16.9	12.6	12.2	17.1
經調整貿易應付款項周轉日 ⁽²⁾	27.3	30.8	27.5	30.2

(1) 各期間的貿易應付款項周轉日等於有關期間的期初及期末貿易應付款項結餘的平均值除以該期間原材料及易耗品成本，再乘以期內日數。

(2) 各期間的經調整貿易應付款項周轉日等於有關期間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），除以期內所用的原材料及耗材，再乘以期內日數。

財務資料

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。截至二零一八年六月三十日，我們的貿易應付款項大幅增加至人民幣411.6百萬元，反映我們的採購安排自二零一八年一月起有所改變，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材，而並非向蜀海集團採購。

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。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的貿易應付款項周轉日增至17.1日，主要反映我們的採購安排自二零一八年一月起有所改變，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材。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以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的經調整貿易應付款項周轉日分別為27.3日、30.8日、27.5日及30.2日。

截至二零一八年七月三十一日，我們截至二零一八年六月三十日的貿易應付款項其中的人民幣340.6百萬元或82.8%隨後已獲結清。

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)其他應付稅項，主要包括稅金及附加、(iii)應付翻新費、(iv)應計發行成本／應付[編纂]費用及(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			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日
	(人民幣千元)			二零一八年
應付員工成本	194,295	291,378	439,718	469,617
其他應付稅項	39,261	20,918	31,474	41,261
應付翻新費	32,851	24,319	20,330	29,896
應計發行成本／應付[編纂]費用	—	—	—	14,323
應付利息	185	1,039	972	1,958
其他	18,151	26,325	18,241	32,610
總計	284,743	363,979	510,735	589,665

財務資料

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284.7百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣364.0百萬元，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364.0百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣510.7百萬元，主要由於(i)應付員工成本增加人民幣148.3百萬元，反映我們的業務增長及餐廳員工的薪酬水平提高，及(ii)其他應付稅項增加人民幣10.6百萬元。

我們的其他應付款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣510.7百萬元增至截至二零一八年六月三十日的人民幣589.7百萬元，主要由於(i)應付員工成本增加人民幣29.9百萬元，主要反映我們擴充業務導致員工成本增加，(ii)其他應付款項項目增加人民幣14.4百萬元及(iii)我們錄得應付[編纂]費用人民幣14.3百萬元。

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。我們的應付稅項降至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣79.8百萬元及截至二零一八年六月三十日的人民幣67.0百萬元，反映出我們結算的應付稅項增加。

合約負債

我們的合約負債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、預付卡及禮券以及顧客預付款。合約負債由截至二零一五年十二月三十一日的人民幣245.2百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日的人民幣273.2百萬元，並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣308.6百萬元及截至二零一八年六月三十日的人民幣372.4百萬元，主要因為我們的會員積分計劃的獎勵積分增加所致。

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	截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日	七月三十一日
	(人民幣千元)			二零一八年	二零一八年
				(未經審核)	
流動資產					
存貨	41,065	49,707	95,118	325,439	339,228
貿易及其他應收款項及 預付款項	175,473	246,678	497,616	568,538	529,476
應收關聯方款項	748,336	502,242	444,213	43,559	24,042
按公允值計入損益的 金融資產	52,954	7,323	78,857	12,674	2,368
其他金融資產	7,000	7,636	16,201	—	—
已抵押銀行存款	1,639	36,213	47,657	1,147	1,187
銀行結餘及現金	157,595	406,876	282,032	531,103	508,933
流動資產總額	1,184,062	1,256,675	1,461,694	1,482,460	1,405,234
流動負債					
貿易應付款項	100,272	119,768	168,719	411,562	438,365
其他應付款項	284,743	363,979	510,735	589,665	636,912
應付關聯方款項	154,319	212,505	1,202,588	651,185	655,227
應付股息	—	—	—	128,416	132,295
借款	45,490	105,366	79,752	67,020	(7,159)
遞延收入	414,391	567,451	347,764	1,094,241	1,057,939
合約負債	245,204	273,249	308,579	372,426	383,920
流動負債總額	1,244,419	1,642,318	2,618,137	3,314,515	3,297,499
流動負債淨額	(60,357)	(385,643)	(1,156,443)	(1,832,055)	(1,892,265)

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79.2百萬元，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支付平台結賬。

財務資料

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二零一七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146.8百萬元，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支付平台結賬，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。

截至二零一八年六月三十日，我們的流動負債淨額增至人民幣1,832.1百萬元，主要由於(i)我們向四川海底撈償還貸款使短期借款增加人民幣746.5百萬元，(ii)應收關聯方款項減少人民幣400.7百萬元，乃由於New High Lao向我們償還貸款，及(iii)貿易應付款項增加人民幣242.8百萬元，反映我們的業務增長而增加採購以及我們自二零一八年一月起改變採購安排，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材，惟部份被(i)應付關聯方款項減少人民幣551.4百萬元，乃由於我們已向四川海底撈償還大部份貸款，(ii)銀行結餘及現金增加人民幣249.1百萬元，及(iii)存貨增加人民幣230.3百萬元，主要因為不需要加工的食材存貨現已在本集團存貨內入賬，反映我們的採購安排自二零一八年一月起有所改變，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材。

截至二零一八年七月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣1,892.3百萬元，保持相對穩定。

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以及二零一八年六月三十日及七月三十一日，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以及二零一八年六月三十日，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、人民幣282.0百萬元及人民幣531.1百萬元。截至二零一八年七月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣508.9百萬元。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。

財務資料

雖然我們於往績記錄期內錄得大筆流動負債淨額，經計及業務產生的現金流量、銀行貸款及信貸額度及[編纂][編纂]淨額以及考慮到截至最後實際可行日期，我們已償還於業務重組後自四川海底撈獲得用於補充我們營運資金的貸款，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。該等因素的詳情如下：

- **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以及截至二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣1,399.7百萬元及人民幣1,002.9百萬元。我們預計二零一八年經營活動所得現金將大幅增加，因為我們於二零一七年開設98家新餐廳(二零一六年則為32家)，其中大部分餐廳於第三或第四季度開業，而我們於截至二零一八年六月三十日止六個月開設71家新餐廳。
- **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再融資，且我們預期對未來繼續此做法並無任何阻礙。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)截至二零一八年六月三十日，未動用及不受限制的銀行信貸額度為人民幣517.8百萬元；
- **一次性項目。**我們流動負債的絕大部分為非經常性項目，包括自四川海底撈所得的貸款，以補充我們於業務重組後的營運資金，截至最後實際可行日期，我們已利用短期銀行借款償還有關貸款；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。截至二零一八年七月三十一日，即釐定債務的最後實際可行日期，我們的可動用銀行信貸額度為人民幣1,332.4百萬元，其中人民幣248.4百萬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。

財務資料

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及 截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日及 截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 (人民幣千元)	二零一七年	二零一八年
經營活動所得現金淨額	641,989	1,414,061	1,399,716	617,039	1,002,908
投資活動所用現金淨額	(915,920)	(1,280,876)	(1,564,855)	(713,895)	(398,697)
融資活動所得／ (所用)現金淨額.....	158,591	157,735	104,943	485,794	(373,971)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(115,340)	290,920	(60,196)	388,938	230,240
年初現金及現金等價物	297,128	157,595	406,876	406,876	282,032
年末現金及現金等價物	157,595	406,876	282,032	751,304	531,103

經營活動

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣1,002.9百萬元，主要由於我們的除稅前溢利人民幣900.9百萬元，經就非現金非經營項目及已付所得稅人民幣293.3百萬元作出調整。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289.7百萬元；(ii)財務成本人民幣8.8百萬元及(iii)應佔聯營公司溢利人民幣5.2百萬元。有關金額經營運資金的正變動進一步調整，包括(i)貿易應付款項增加人民幣242.8百萬元，主要因為(i)我們自二零一八年一月起改變採購安排，據此，我們直接向第三方供應商採購不需要加工的食材，及(ii)其他應付款項增加人民幣68.4百萬元，主要由於應付員工成本增加，反映我們的業務增長；惟部份(i)存貨增加，反映我們的業務增長，及(ii)租賃按金、其他應收款項及預付款項增加人民幣178.6百萬元所抵銷。

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)租賃按金、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150.8百萬元所抵銷。

財務資料

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86.9百萬元，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)我們的租賃按金、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支付平台結賬所抵銷。

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正變動進一步調整，包括(i)合約負債增加人民幣155.1百萬元，反映我們的客戶就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56.5百萬元；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的食材及調味品增加，部份被租賃按金、其他應收款項及預付款項增加人民幣277.4百萬元所抵銷，此乃因為我們於二零一五年開設了36家餐廳。

投資活動

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣398.7百萬元，主要由於(i)購買按公允值計入損益的金融資產人民幣965.2百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣901.4百萬元，主要用於新開設餐廳，部分被(i)出售按公允值計入損益的金融資產的所得款項人民幣990.9百萬元；及(ii)收回關聯方貸款人民幣430.7百萬元所抵銷。

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。

財務資料

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣374.0百萬元，主要由於(i)向四川海底撈償還貸款人民幣1,403.6百萬元；(ii)派付股息人民幣460.9百萬元及(iii)償還銀行借款人民幣448.2百萬元，惟部分被(i)新籌集借款人民幣1,202.5百萬元及(ii)關聯方貸款人民幣712.7百萬元所抵銷。

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六月三十日及二零一八年七月三十一日，即就債務聲明而言的最後實際可行日期，我們的銀行借款如下：

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日	七月三十一日
	(人民幣千元)			二零一八年	二零一八年
有抵押.....	375,429	509,192	347,764	830,609	806,410
無抵押.....	38,962	69,370	9,456	280,873	277,620
總計	414,391	578,562	357,220	1,111,482	1,084,030
固定利率借款.....	—	11,111	24,008	348,480	349,127
浮動利率借款.....	414,391	567,451	333,212	763,002	734,903
總計	414,391	578,562	357,220	1,111,482	1,084,030
應付銀行借款					
—一年以內	414,391	567,451	347,764	1,094,241	1,057,939
—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	17,241	26,091
總計	414,391	578,562	357,220	1,111,482	1,084,030

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六月三十日，我們的銀行借款中分別有人民幣375.4百萬元、人民幣474.7百萬元、人民幣301.3百萬元及人民幣39.7百萬元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，我們的銀行借款中分別有人民幣34.5百萬元及人民幣46.5百萬元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以及二零一八年六月三十日，我們的銀行借款中分別有人民幣39.0百萬元、人民幣69.4百萬元及人民幣66.2百萬元由張先生提供擔保。截至二零一八年六月三十日，我們的銀行借款中有人民幣39.3百萬元由Haidilao Singapore提供擔保，而銀行借款中有人民幣685.4百萬元以上海新派及四川新派的股本作為抵押。四川海底撈及張先生提供的抵押及擔保已於二零一八年七月解除。

截至二零一八年七月三十一日，我們的銀行借款為人民幣1,084.0百萬元，包括(i)無抵押銀行借款人民幣28.8百萬元，乃由Haidilao Singapore提供擔保；(ii)無抵押銀行借款人民幣81.4百萬元，乃由本公司及Haidilao Singapore共同提供擔保；(iii)無擔保銀行借款人民幣696.2百萬元，乃由上海新派及四川新派的股權作為抵押。截至二零一八年七月三十一日，我們亦有無擔保及無抵押銀行借款人民幣277.6百萬元。

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。截至二零一八年六月三十日及七月三十一日，定息借款人民幣329.0百萬元及人民幣329.0百萬元分別按年息3.96%計息。截至二零一八年六月三十日及七月三十一日，固定利率借款人民幣19.5百萬元及人民幣20.1百萬元按年利率3.30%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六月三十日及七月三十一日，浮息借款人民幣414.4百萬元、人民幣567.5百萬元、人民幣323.8百萬元、人民幣706.5百萬元及人民幣627.4百萬元分別按倫敦銀行同業拆息加0.5%至2.25%計息。利率按季度重置。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日及七月三十一日，浮息借款人民幣9.5百萬元、人民幣17.2百萬元及人民幣26.1百萬元按台北銀行同業拆息加1.82%計息。截至二零一八年六月三十日及七月三十一日，浮息借款人民幣39.3百萬元及人民幣81.4百萬元按新加坡掉期拆息加1.5%或銀行資金成本加1.5%（以較高者為準）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實際可行日期，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，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我們亦分別有其他無擔保及無抵押借款人民幣721.1百萬元及人民幣24.2百萬元，主要為自四川海底撈取得以補充業務重組後營運資金的貸款。該等款項屬非貿易性質且不計息。截至最後實際可行日期，我們已結清該等款項。

除文件本節所披露者外，自二零一八年六月三十日起，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。截至二零一八年七月三十一日，即釐定我們債務的最後實際可行日期，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

截至二零一八年六月三十日，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。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的資本開支為人民幣984.8百萬元。我們於該等期間的錄得重大資本開支，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			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日
	(人民幣千元)			二零一八年
一年內.....	241,438	262,728	367,433	435,418
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	826,199	897,241	1,306,157	2,144,217
五年以上.....	620,459	610,307	949,076	1,088,060
總計.....	1,688,096	1,770,276	2,622,666	3,637,695

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			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(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	1,178,400	1,112,457
購買租賃物業裝修工程和固定資產	—	14,587	1,243,756	341,326	575,750
購買調味品	437,707	589,211	901,727	428,535	532,676
裝修項目管理服務	11,428	18,018	46,450	10,953	45,156
人力資源顧問服務	980	22,920	35,973	13,258	20,871
租金支出	4,624	5,053	6,419	3,271	3,195
管理服務	—	1,110	3,930	1,129	205
倉儲服務	—	2,348	1,828	888	36,694
軟件及軟件維護服務	—	—	18,514	4,815	6,227
財務諮詢服務	—	—	—	—	750
物業管理服務	—	39	445	171	176
總計	1,951,866	2,594,855	5,001,941	1,982,746	2,334,157
<i>關聯方收入</i>					
利息收入	2,423	3,239	2,846	1,641	—
出售按公允值計入損益的金融資產	—	—	6,534	6,534	—
後勤服務	—	—	824	591	—
市場開發服務	—	—	393	393	—
出售食材	—	—	—	—	20,578
總計	2,423	3,239	10,597	9,159	20,578

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、蜀海集團及馥海上海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。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們向該等關聯方購買食材的金額為人民幣1,112.5百萬元。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901.7百萬元，反映出我們於往績記錄期的業務增長。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們向頤海集團購買調味品的金額為人民幣532.7百萬元。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。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們向蜀韻東方採購涉及的金額為人民幣45.2百萬元。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. 總裝修工程管理服務協議」。

購買物業、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以及截至二零一八年六月三十日止六個月，向該等關聯方購買物業、廠房及設備的金額分別為人民幣14.6百萬元、人民幣1,243.8百萬元及人民幣575.8百萬元。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。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們向微海諮詢購買人力資源顧問服務的金額為人民幣20.9百萬元。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. 總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39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			截至六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
應收關聯方款項				
<i>貿易性質</i>				
控股股東控制的關聯公司.....	—	—	—	23,175
<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	20,384
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	1,053,655	912,760	444,213	43,559
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	257,650
<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	369,384
控股股東控制的關聯公司—其他.....	2,890	17,406	721,088	24,151
股東	2,467	2,635	—	—
小計	13,791	36,267	1,016,665	393,535
總計	154,319	212,505	1,202,588	651,185

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。截至二零一八年六月三十日，該等貸款已結清且於二零一八年七月付清該等貸款的利息。

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

貿易性質

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六月三十日，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、人民幣185.9百萬元及人民幣257.7百萬元，該等款項屬貿易性質，主要涉及(i)採購食材而應付蜀海集團的款項及(ii)採購調味料而應付頤海集團的款項。屬貿易性質的應付關聯方款項的信貸期為30日，我們預期以經營所得現金去結付有關款項。

非貿易性質

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六月三十日，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、人民幣1,016.7百萬元及人民幣393.5百萬元，該等款項均屬非貿易性質。此等應付關聯方款項主要為(i)應付蜀韻東方款項及(ii)應付四川海底撈款項。

我們的應付蜀韻東方款項主要與採購裝修材料、翻新服務以及裝修項目管理服務有關。根據我們與蜀韻東方訂立的合約，我們根據進度付款計劃向蜀韻東方結清款項，而應付蜀韻東方的款項為我們當時欠付蜀韻東方的款項。儘管此等應付蜀韻東方款項被視作非貿易性質，我們與蜀韻東方之間的交易乃於日常業務過程中進行，理由是我們為新開餐廳進行裝修及為現有餐廳進行翻新。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月

財務資料

三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣295.6百萬元及人民幣369.4百萬元。此等款項由二零一六年十二月三十一日的人民幣16.2百萬元大幅增加至二零一七年十二月三十一日的人民幣295.6百萬元，並進一步增加至二零一八年六月三十日的人民幣369.4百萬元，此乃主要因為我們迅速擴展業務，分別於二零一七年及二零一八年上半年開設98家及71家新餐廳。

由於我們不斷擴充餐廳網絡並繼續經營現有餐廳，預期[編纂]後將會繼續與蜀韻東方進行交易。請參閱「關連交易－不獲豁免持續關連交易－C.採購－4.總裝修工程管理服務協議」。因此，我們預期繼續錄得應付蜀韻東方款項，而我們相信有充足營運資金去結付有關款項。經考慮上述因素，我們認為我們與蜀韻東方之間的交易並不構成在財政方面對蜀韻東方的依賴。請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－財務獨立性」。

我們的應付四川海底撈款項為四川海底撈所提供貸款結餘，以補充業務重組後營運資金，截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，有關款項分別為人民幣691.2百萬元及人民幣8.7百萬元。截至最後實際可行日期，我們已利用銀行借款向四川海底撈償還貸款。

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／ 截至十二月三十一日止年度			於六月三十日 ／截至 六月三十日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
平均股本回報率 ⁽¹⁾	42.0%	87.8%	110.4%	114.4% ⁽⁵⁾
平均資產回報率 ⁽²⁾	20.7%	37.9%	36.8%	31.6% ⁽⁵⁾
流動比率 ⁽³⁾	0.95	0.77	0.56	0.45
速動比率 ⁽⁴⁾	0.92	0.73	0.52	0.35
資本負債比率 ⁽⁶⁾	22.7%	17.9%	73.0%	50.7%

(1) 等於年內／期間溢利除以有關年度／期間的年／期初及年／期末股本總額的平均結餘，再乘以100%。

(2) 等於年內／期間溢利除以有關年度／期間的年／期初及年／期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。

財務資料

- (5) 該等比率按截至二零一八年六月三十日止六個月的利潤除以181並乘以365，然後除以平均資產或平均權益(如適用)計算得出。
- (6) 等於截至同日的債務淨額(按銀行借款及其他借款減銀行結餘及現金計算得出)除以權益總額再乘以100%。

平均股本回報率

我們的平均股本回報率由二零一七年的110.4%增至截至二零一八年六月三十日止六個月的114.4%，主要由於二零一八年上半年年度化溢利對比二零一七年溢利的升幅，高於我們權益總額的平均結餘。

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二零一七年的36.8%降至截至二零一八年六月三十日止六個月的31.6%，主要由於我們的資產總額由二零一七年十二月三十日的人民幣3,735.8百萬元增加人民幣792.7百萬元或21.2%，至二零一八年六月三十日的人民幣4,528.5百萬元，此升幅大於截至二零一八年六月三十日止六個月年度化溢利對比二零一七年同期的升幅。

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。

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，而我們原材料及易耗品成本則僅增加22.3%，由二零一五年的人民幣2,599.7百萬元增加至二零一六年的人民幣3,179.3百萬元。

財務資料

流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至二零一七年十二月三十一日的0.56下降至截至二零一八年六月三十日的0.45，以及我們的速動比率由截至二零一七年十二月三十一日的0.52減少至截至二零一八年六月三十日的0.35，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696.4百萬元主要由於(i)我們為支持業務擴張而取得的借款增加人民幣746.5百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣242.8百萬元，主要是由於我們自二零一八年一月起更改採購安排直接向第三方供應商採購毋須進行加工的食材；部分被應付關聯方款項減少人民幣551.4百萬元所抵銷，原因是我們償還了自四川海底撈取得的部分貸款。我們的流動資產增加主要由於(i)銀行結餘及現金增加人民幣249.1百萬元；及(ii)存貨增加人民幣230.3百萬元。

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146.8百萬元，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79.2百萬元，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。

資本負債比率

我們的資本負債比率由截至二零一七年十二月三十一日的73.0%下降至截至二零一八年六月三十日的50.7%，主要是由於(i)因我們於二零一八年上半年償還了自四川海底撈取得的部分貸款令我們的債務淨額減少人民幣191.7百萬元或24.1%；及(ii)權益總額增加人民幣100.9百萬元或9.3%。

財務資料

我們的資本負債比率由截至二零一六年十二月三十一日的17.9%上升至截至二零一七年十二月三十一日的73.0%，主要是由於債務淨額增加人民幣604.5百萬元或315.3%，債務淨額主要指為補充我們於業務重組後的營運資金而自四川海底撈取得的貸款；部分被權益總額增加人民幣19.2百萬元或1.8%所抵銷。

我們的資本負債比率由截至二零一五年十二月三十一日的22.7%下降至截至二零一六年十二月三十一日的17.9%，主要是由於銀行結餘及現金大幅增加令債務淨額減少人民幣70.4百萬元或26.9%；部分被權益總額減少人民幣85.2百萬元或7.4%所抵銷。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

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			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	六月三十日
	(人民幣千元)			二零一八年
資產				
新加坡元	4,293	47,995	8,442	11,110
美元	61	61	782	7,294
人民幣	—	—	93	29
負債				
美元	—	—	611	128,964
新加坡元	—	14,389	14,649	23,155

財務資料

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。

敏感度分析

下表詳述相關集團實體功能貨幣兌外幣貶值10%時，本公司的敏感度。10%為管理層評估外幣匯率合理可能變動所用的敏感度比率。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，並按10%的外幣匯率變動調整報告期末的換算。下表正數(負數)表示相關集團實體功能貨幣兌相關外幣貶值時，年內／期內稅後溢利增加(減少)。倘相關集團實體的功能貨幣升值10%，會對稅後溢利構成同等程度的相反影響。

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
新加坡元	365	2,405	(528)	(1,000)
美元	5	5	16	(12,219)
人民幣	—	-	8	2

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。

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。

財務資料

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綜合財務狀況表所載各已確認金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、其他金融資產、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)的賬面值及一名關聯方的貸款承擔產生，有關詳情載於「附錄一—會計師報告」附註39(c)。本公司承受因應收一家附屬公司的股息及銀行結餘及現金而產生的信貸風險。

我們的管理層將(i)於往績記錄期進行擁有高信用評級並以具有高信貸質量的國債作抵押的國債逆回購；及(ii)存放入國有銀行或獲給予高信用評級的金融機構的已抵押銀行存款及銀行結餘視為低信貸風險金融資產。此外，與通過銀聯、支付寶或微信支付等支付平台結算的賬單有關的貿易應收款項亦擁有高信用評級及並無逾期記錄。我們的管理層認為該等資產屬短期資產，高信用評級發行人的違約可能性可忽略不計，因此於往績記錄期並無確認虧損撥備。

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及截至二零一八年六月三十日，我們的應收關聯方款項具有集中信貸風險，有關詳情載於「附錄一—會計師報告」附註39。我們的管理層按照過往結算記錄及對前瞻性資料的預測就可收回性進行定期評估以及個人評估。鑒於該等關聯方財政實力雄厚，並經考慮該等關聯方經營業務所在行業的未來前景，我們的管理層認為不存在違約風險且不預期會因該等關聯方不履約而招致任何損失，因此並無就應收關聯方款項及相關貸款承擔確認減值。

我們的管理層在釐定其他應收款項的預期信貸虧損時已計及過往違約經驗及前瞻性資料(如適用)，例如我們曾考慮過往違約率一直不高及與授予僱員貸款有關的抵押品價值，而我們所得出的結論是未收回的其他應收款項的固有信貸風險不大。我們的管理層已評定自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及違約風險不大，因此並無確認減值。

於整個往績記錄期內並無改變估計技巧或重大假設。

財務資料

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及二零一八年六月三十日，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1,832.1百萬元。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及截至二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣1,399.7百萬元及人民幣1,002.9百萬元。截至二零一八年六月三十日，我們有未動用銀行信貸額度人民幣517.8百萬元。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。

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。

	加權平均 實際利率	按要求或 於兩個月內 (人民幣千元)	兩個月以上 但於一年內 (人民幣千元)	一年以上但 於兩年內 (人民幣千元)	兩年以上 (人民幣千元)	未貼現現金 流量總額 (人民幣千元)	賬面值 (人民幣千元)
於二零一五年							
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	17,987	33,015	—	51,187	51,187
借款.....	1.43%	—	417,381	—	—	417,381	414,391
應付關聯方款項.....	—	154,319	—	—	—	154,319	154,319
總計.....		<u>254,776</u>	<u>435,368</u>	<u>33,015</u>	<u>—</u>	<u>723,159</u>	<u>720,169</u>
於二零一六年							
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	16,932	33,712	—	51,683	51,683
借款.....	1.50%	—	572,840	11,470	—	584,310	578,562
應付關聯方款項.....	—	212,505	—	—	—	212,505	212,505
總計.....		<u>333,312</u>	<u>589,772</u>	<u>45,182</u>	<u>—</u>	<u>968,266</u>	<u>962,518</u>

財務資料

	加權平均 實際利率	按要求或 於兩個月內 (人民幣千元)	兩個月以上 但於一年內 (人民幣千元)	一年以上但 於兩年內 (人民幣千元)	兩年以上 (人民幣千元)	未貼現現金 流量總額 (人民幣千元)	賬面值 (人民幣千元)
於二零一七年 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	9,500	29,071	—	39,543	39,543
借款.....	2.31%	—	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.....		<u>681,034</u>	<u>1,054,098</u>	<u>29,304</u>	<u>9,689</u>	<u>1,774,125</u>	<u>1,768,070</u>
於二零一八年六月三十日							
金融負債							
貿易應付款項.....	—	411,562	—	—	—	411,562	411,562
其他應付款項.....	—	23,447	25,444	29,896	—	78,787	78,787
借款.....	3.92%	86,064	1,041,798	431	17,539	1,145,832	1,111,482
應付關聯方款項.....	—	651,185	—	—	—	651,185	651,185
應付股息.....	—	128,416	—	—	—	128,416	128,416
總計.....		<u>1,300,674</u>	<u>1,067,242</u>	<u>30,327</u>	<u>17,539</u>	<u>2,415,782</u>	<u>2,381,432</u>

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及截至二零一八年六月三十日止六個月，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、人民幣751.8百萬元及88.8百萬美元(按當時適用匯率計算，相當於人民幣584.0百萬元)。就我們已宣派的88.8百萬美元股息而言，人民幣455.6百萬元已於截至二零一八年六月三十日派付。

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。

財務資料

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

截至二零一八年六月三十日，本公司有人民幣0.2百萬元的保留溢利可供分派予我們權益股東。

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，猶如其已於二零一八年六月三十日作實。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。

	截至二零一八年 六月三十日 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⁾	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	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	[1,124,809]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	[1,124,809]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (1) 二零一八年六月三十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[1,156,685,000]元(並扣減無形資產人民幣[31,876,000]元)計算得出。

財務資料

- (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(於二零一八年六月三十日前已於損益中確認者除外)。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，該匯率乃於二零一八年五月四日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。
- (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，該匯率乃於二零一八年五月四日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二零一八年六月三十日後訂立的其他交易。

[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)。截至二零一八年六月三十日，我們所產生的[編纂]開支為[編纂]港元，其中[編纂]港元於我們的綜合損益表扣除及[編纂]港元被資本化為遞延[編纂]開支。於二零一八年六月三十日後，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二零一八年六月三十日以來概無重大不利變動，及自二零一八年六月三十日起，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。

財 務 資 料

上市規則規定的披露事宜

我們確認，於最後實際可行日期，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。