
財務資料

概覽

我們是中國領先的中式快時尚餐飲品牌管理及運營者。我們現時經營及管理五個特色品牌，包括九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚。截至最後可行日期，我們的餐廳網絡有310間餐廳，包括269家自營餐廳及41間加盟餐廳。為追求「好吃不貴」的理念，我們致力於通過精緻的菜品、優質的服務和獨特的用餐氛圍為顧客提供美妙的用餐體驗。創新已深深植根入我們的企業文化。在我們二十多年的經營歷史中，我們不斷改進我們的食譜、服務及餐廳風格，以迎合當前的市場趨勢及顧客的喜好。

於往績記錄期間，我們的收入增長迅速。於2016年、2017年及2018年，我們的總收入分別為人民幣1,164.3百萬元、人民幣1,469.2百萬元及人民幣1,892.8百萬元，複合年增長率為27.5%。我們的收入自截至2018年6月30日止六個月的人民幣874.5百萬元增加41.5%至截至2019年6月30日止六個月的的人民幣1,237.1百萬元。

影響我們的財務表現及經營業績的因素

我們認為直接或間接影響我們的財務表現績及經營業績的最重要因素包括：

- 經營的餐廳數量及餐廳網絡的擴展；
- 同店銷售額；
- 食材價格；
- 員工成本；
- 使用權資產折舊及其他租金以及相關開支；
- 季節性；及
- 加盟協議的條款。

財務資料

經營的餐廳數量及餐廳網絡的擴展

我們的收入主要來自(i)餐廳營運；(ii)外賣業務；(iii)在我們的餐廳銷售特產；及(iv)其他，包括加盟餐廳的加盟費及其他費用以及馬場餐廳的收入。我們的收入在很大程度上受到我們網絡中餐廳數量的影響，包括自營餐廳和加盟餐廳，我們未來的收入增長取決於我們開設新餐廳和擴展餐廳網絡的能力。下表按品牌載列我們網絡中的餐廳數量：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止六個 月	2019年 7月1日至最後 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
九毛九					
期初餐廳數量	138	128	139	147	149
新開業餐廳	3	17	16	10	—
停業餐廳	13	6	8	8	2
淨增長／(減少)	(10)	11	8	2	(2)
期末餐廳數量	128	139	147	149	147
太二					
期初餐廳數量	4	13	28	65	91
新開業餐廳	9	16	37	26	7
停業餐廳	—	1	—	—	—
淨增長	9	15	37	26	7
期末餐廳數量	13	28	65	91	98
2顆雞蛋煎餅：自營					
期初餐廳數量	—	—	8	15	20
新開業餐廳	—	8	8	6	2
停業餐廳	—	—	1	1	—
淨增長	—	8	7	5	2
期末餐廳數量	—	8	15	20	22
悠					
期初餐廳數量	—	—	—	—	1
新開業餐廳	—	—	—	1	—
停業餐廳	—	—	—	—	—
淨增長	—	—	—	1	—
期末餐廳數量	—	—	—	1	1
那未大叔是大廚					
期初餐廳數量	—	—	—	—	1
新開業餐廳	—	—	—	1	—
停業餐廳	—	—	—	—	—
淨增長	—	—	—	1	—
期末餐廳數量	—	—	—	1	1
自營期間末餐廳總數	141	175	227	262	269
2顆雞蛋煎餅：加盟					
期初餐廳數量	—	—	—	14	35
新開業餐廳	—	—	15	24	6
停業餐廳	—	—	1	3	—
淨增長	—	—	14	21	6
期末餐廳數量	—	—	14	35	41
自營期間末餐廳總數	141	175	241	297	310

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列於整個期間經營的餐廳、於所示期間內新開業餐廳及停業餐廳的餐廳營運所產生的收入的資料：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
於整個期間經營的餐廳所產生的收入	1,088,476	1,277,386	1,647,165	821,540	1,117,400
期內新開業餐廳所產生的收入	51,697	128,659	198,860	33,777	94,091
期內停業餐廳所產生的收入 ¹	19,106	52,879	32,386	13,003	12,304
小計	1,159,280	1,458,924	1,878,411	868,320	1,223,795
其他 ²	4,976	10,259	14,410	6,171	13,343
總收入	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>

附註：

1. 期內停業餐廳包括同一期間新開業及其後停業的餐廳。
2. 其他收入包括加盟費及我們加盟餐廳的其他收入及來自馬場餐廳的收入。
3. 期內營業中餐廳、新開業餐廳及已停業餐廳的餐廳營運收入包括餐廳營運收入、外賣業務收入及銷售分配至各餐廳的特產收入。

我們現時估計2019年餐廳網絡將擴增152間新餐廳，包括：

- 16間九毛九餐廳，當中截至最後可行日期已開張十間餐廳；
- 60間太二餐廳，當中截至最後可行日期已開張33間餐廳；
- 12間2顆雞蛋煎餅自營餐廳，當中截至最後可行日期已開張八間餐廳；
- 60間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳，當中截至最後可行日期已開張30間餐廳；
- 兩間愆餐廳，當中截至最後可行日期已開張一間餐廳；及

財務資料

- 兩間那末大叔是大廚餐廳，當中截至最後可行日期已開張一間餐廳。

同店銷售額

除了擴展我們的餐廳網絡外，我們的收入和盈利能力亦部分受到我們從現有自營和加盟餐廳獲得穩定收入的能力的影響。規定時期內的同店銷售額指在此期間合資格成為相同店鋪的所有餐廳的收入。我們所界定的同店基準乃指比較年期初之前開始營運的餐廳以及於2016年及2017年以及2017及2018年營業至少300天，以及截至2019年及2018年6月30日止六個月營業至少150天的餐廳。詳情請參閱「業務 — 餐廳經營 — 餐廳業績」。

同店銷售主要受每日每家餐廳平均客流量和顧客人均消費的影響。我們致力於通過提供創新菜單項目和組合，提升用餐體驗以吸引回頭客和提升顧客忠誠度、在非高峰時段吸引更多顧客以及提高菜餚價格等舉措以實現更高的同店銷售增長，進一步提升我們的財務表現。

食材成本價格

食材價格對我們使用的原材料和耗材有直接影響，從而影響我們在自營餐廳向終端顧客銷售食品所產生的利潤。我們採取多項措施控制我們的購買成本。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 購買成本控制」。

我們使用的主要原材料和耗材包括鱸魚、豬肉、牛肉、雞肉及蔬菜。該等食材的價格受總體供需變動及其他外在條件(如氣候及環境狀況或自然災害)引致的價格波動所影響。我們已投入大量精力確保符合質量標準及具有競爭力價格的該等材料的充足供應。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 採購程序」。然而，儘管我們採取了多種舉措，該等材料的價格和供應仍然受到我們無法控制的若干因素的影響。

於2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們所用的原材料和耗材分別為人民幣384.1百萬元、人民幣512.5百萬元、人民幣671.9百萬元、人民幣295.3百萬元及人民幣435.0百萬元，佔各期間收入的33.0%、34.9%、35.5%、33.8%及35.2%。所用原材料和耗材的成本佔收入的比例整體增加，主要是由於太二所用原材料和耗材的成本佔收入的比例高於九毛九所致，而九毛九與太二乃我們兩大主要品牌，於往績記錄期間為我們貢獻大部分收入。

我們計劃繼續改善採購成本控制措施並在我們的餐廳提供更高利潤率的菜單項目，以抵消食材價格通脹的影響，並維持我們的盈利能力。按照餐飲服務業經營快時尚餐廳的慣例，我們通常不會根據主要材料的臨時波動調整我們菜餚的價格。於往績記錄期間，我們已根據食材價格

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

的假設波動對我們的經營業績所產生的影響進行敏感性分析。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 購買成本控制」。

員工成本

我們的成功在相當大程度上依賴於我們吸引、激勵及挽留足夠數量的合格僱員(包括餐廳經理及員工)的能力。我們的員工成本包括應付予我們所有僱員的所有薪酬和福利，包括我們的董事和管理團隊、總部員工、生產設施員工以及我們自營餐廳的員工。

2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的員工成本分別約為人民幣327.7百萬元、人民幣400.2百萬元、人民幣523.5百萬元、人民幣239.5百萬元及人民幣320.1百萬元，佔我們收入的約28.1%、27.2%、27.7%、27.4%及25.9%。員工成本佔收入的比例整體減少主要是由於太二員工成本佔收入的比例低於其他餐廳品牌，而太二的收入佔比不斷增加所致。

使用權資產折舊及其他租金以及相關開支

我們概無擁有任何物業。我們自第三方租賃所有餐廳場地、中央廚房場地以及總部大樓。我們的租約一般為期五年，並訂有自租期開始時起計為期兩至三個月的免租期。在我們同意與出租方商定續期條款的情況下，大部分租約訂有續期權。

截至最後可行日期，我們在中國租賃289間物業，總建築面積約為134,159平方米，主要用作餐廳場地、中央廚房及總部大樓。

於2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的租金費用相當於(i)使用權資產折舊及(ii)其他租金及相關開支之和分別約為人民幣116.0百萬元、人民幣137.8百萬元、人民幣184.0百萬元、人民幣86.5百萬元及人民幣126.1百萬元，佔我們收入的約10.0%、9.4%、9.7%、9.9%及10.2%。

季節性

由於法定假日、學校假期以及食品價格波動等因素，我們的業務及經營業績受季節性波動影響。因此，我們的經營業績可能會在不同時期出現顯著波動，不同時期的比較可能沒有意義。我們於財政年度的特定時期的結果不一定表示同一財政年度的任何其他期間的預期結果。

加盟協議的條款

於最後可行日期，我們已與41位個人簽訂32項加盟協議，授予彼等以2顆雞蛋煎餅品牌經營的獨家權利，為期三年。我們的加盟協議的條款直接影響我們通過加盟餐廳產生的收入及利潤，以及我們吸引合資格加盟商的能力。有關加盟協議的詳細條款請參閱「業務 — 我們的業務

財務資料

模式 — 加盟模式 — 加盟協議」。展望未來，隨著我們繼續擴張，我們的目標是繼續優化我們的加盟條款，以創造互惠互利的安排，以吸引更多合資格的加盟商推進我們的擴張計劃，同時確保強勁的收入來源。

呈列及編制基準

本公司於2019年2月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於重組後成為本集團旗下公司的控股公司，詳情載於「歷史 — 重組及公司架構 — 重組」。作為重組的一部分，本公司透過其全資附屬公司收購廣州九毛九的全部股權。由於廣州九毛九及其附屬公司由本集團控股股東管先生所控制，因此故所有權及本集團業務在經濟實質方面並無變動。於往績記錄期間，重組僅涉及加入若干新成立且並無實質業務的投資控股實體廣州九毛九的新控股公司。已編製及呈列的財務資料作為廣州九毛九的財務資料的延續，而廣州九毛九的資產及負債乃按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內部結餘、交易及集團內部交易的未變現收入／虧損在編製過往財務資料時全額抵銷。

過往財務資料乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則一詞為所有由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及其詮釋之統稱。有關所採納的重要會計政策的進一步詳情載於附錄一會計師報告附註2。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製過往財務資料而言，除2019年1月1日開始的會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團截至往績記錄期間已採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於2019年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附錄一會計師報告附註31。

重要會計政策及估計

遵照國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理之各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面價值之依據。實際結果或有別於此等估計。管理層在應用國際

財務資料

財務報告準則時對我們的財務狀況及經營業績有重大影響的重大會計政策及判斷的詳情載於附錄一會計師報告附註2及附註3。我們在下文載列我們認為涉及編製財務報表時使用的最重要估計及判斷的會計政策及估計。

收入及其他收入確認

我們收入及其他收入確認政策的詳情如下：

- **與顧客的合約收入。**本集團主要收入來自餐廳經營、外賣業務及特產銷售。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並須扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。對於在某個時間點轉移服務控制的餐廳經營及外賣業務而言，在向顧客提供相關服務時確認收入。來自銷售特產(貨物控制權於某一時間點轉移)的收入於交付貨物及所有權轉移時確認。
- **管理及服務費收入。**管理及服務費收入於提供相關服務時確認。
- **股息。**未上市投資的股息收入於確立收取付款的股東權利時確認。
- **利息收入。**利息收入按實際利率法確認。

租賃資產

於合約成立時，我們會評估合約是否包含租約。倘合約於一段時間內轉讓控制已識別資產使用權以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。當顧客有權支配所識別資產的使用並從使用中獲得大致上所有經濟利益時，即視為擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，我們已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃以及我們以公寓及電子設備為主的低值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

財務資料

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬（見附註2(f)及2(i)(ii)）。

若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；或我們預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化；或重新評估我們是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權時產生變化，則租賃負債將重新計量。按該方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面價值進行調整，倘使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益確認。

我們於財務狀況表項下單獨呈列使用權資產以及租賃負債。

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差額確認。由於僅在未來應課稅溢利可用作抵銷可動用的可抵扣性暫時差額的情況下方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅溢利的可能性。管理層所作的評估會在需要時修訂，倘未來應課稅溢利可能令遞延稅項資產被收回，則會確認額外遞延稅項資產。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以成本減累計折舊及減值虧損列賬。報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的收入或虧損乃釐定為出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額，並於報廢或出售日期於損益內確認。折舊乃採用直線法按物業、廠房及設備項目之估計可使用年期計算，以撇銷其成本並扣除其估計剩餘價值(如有)，詳情如下：

	<u>估計可使用年期</u>
租賃物業裝修	租期及5年的較短者
廚房設施	5年
電子設施	5年
汽車	5年
家具、固定裝置及其他設備	<u>5年</u>

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)須於各個報告期間進行審查。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

綜合損益及其他全面收入表的描述

下表載列於所示期間的經選定綜合損益表。各項亦以佔我們收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)											
	(未經審核)											
收入	1,164,256	100.0	1,469,183	100.0	1,892,821	100.0	874,491	100.0	1,237,138	100.0		
其他收入	1,445	0.1	2,255	0.2	2,583	0.1	1,009	0.1	1,906	0.2		
所用原材料及耗材	(384,058)	(33.0)	(512,510)	(34.9)	(671,860)	(35.5)	(295,333)	(33.8)	(435,002)	(35.2)		
員工成本	(327,714)	(28.1)	(400,227)	(27.2)	(523,479)	(27.7)	(239,524)	(27.4)	(320,073)	(25.9)		
使用權資產折舊	(109,968)	(9.4)	(128,623)	(8.8)	(154,840)	(8.2)	(73,238)	(8.4)	(104,555)	(8.5)		
其他租金及相關開支	(5,998)	(0.5)	(9,214)	(0.6)	(29,130)	(1.5)	(13,288)	(1.5)	(21,460)	(1.7)		
其他資產的折舊及攤銷	(64,773)	(5.6)	(76,208)	(5.2)	(81,345)	(4.3)	(38,717)	(4.4)	(49,239)	(4.0)		
水電開支	(73,385)	(6.3)	(79,657)	(5.4)	(93,776)	(5.0)	(44,414)	(5.1)	(50,456)	(4.1)		
差旅及相關開支	(7,210)	(0.6)	(10,241)	(0.7)	(14,435)	(0.8)	(4,640)	(0.5)	(5,465)	(0.4)		
[編纂]開支	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,850)	(0.8)		
廣告及推廣開支	(14,720)	(1.3)	(15,016)	(1.0)	(19,785)	(1.0)	(7,711)	(0.9)	(8,333)	(0.7)		
外賣服務費	(2,676)	(0.2)	(11,255)	(0.8)	(20,682)	(1.1)	(9,063)	(1.0)	(14,921)	(1.2)		
其他開支	(43,455)	(3.7)	(75,911)	(5.2)	(122,642)	(6.5)	(49,386)	(5.6)	(51,283)	(4.1)		
應佔聯營公司的(虧損)/												
溢利	(1,116)	(0.1)	(671)	(0.0)	(1,996)	(0.1)	(1,309)	(0.1)	1,087	0.1		
其他(虧損)/收入淨額	(5,444)	(0.5)	(585)	(0.0)	1,208	0.1	879	0.1	(1,889)	(0.2)		
融資成本	(49,480)	(4.2)	(51,846)	(3.5)	(58,261)	(3.1)	(23,865)	(2.7)	(29,059)	(2.3)		
除稅前溢利	75,704	6.5	99,474	6.8	104,381	5.5	75,891	8.7	138,546	11.2		
所得稅	(24,418)	(2.1)	(27,827)	(1.9)	(30,533)	(1.6)	(21,503)	(2.5)	(36,509)	(3.0)		
年內/期內溢利	51,286	4.4	71,647	4.9	73,848	3.9	54,388	6.2	102,037	8.2		
年/期內全面收入總額	51,286	4.4	71,647	4.9	73,848	3.9	54,388	6.2	102,037	8.2		
應佔：												
本公司的股權持有人	51,862	4.5	66,861	4.6	69,648	3.7	51,154	5.8	92,562	7.5		
非控股權益	(576)	(0.0)	4,786	0.3	4,200	0.2	3,234	0.4	9,475	0.8		
年/期內全面收入總額	51,286	4.4	71,647	4.9	73,848	3.9	54,388	6.2	102,037	8.2		
非國際財務報告準則計量												
經調整純利	58,053	5.0	85,225	5.8	100,787	5.3	67,619	7.7	116,341	9.4		

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

收入

按品牌劃分，我們自三個分部(包括九毛九、太二及所有其他品牌)產生收入。我們提供的服務或從事的活動包括(i)餐廳經營，(ii)外賣業務，(iii)特產銷售及(iv)其他，包括加盟及管理及營運馬場餐廳。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,164.3百萬元、人民幣1,469.2百萬元、人民幣1,892.8百萬元、人民幣874.5百萬元及人民幣1,237.1百萬元。

下表載列所示期間按品牌劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
九毛九	1,092,329	93.8	1,203,566	81.9	1,334,045	70.5	645,254	73.8	682,790	55.2
太二	67,810	5.8	244,025	16.6	540,232	28.5	218,067	24.9	538,109	43.5
其他品牌 ^{1、2}	4,117	0.4	21,592	1.5	18,544	1.0	11,170	1.3	16,239	1.3
總收入	<u>1,164,256</u>	<u>100.0</u>	<u>1,469,183</u>	<u>100.0</u>	<u>1,892,821</u>	<u>100.0</u>	<u>874,491</u>	<u>100.0</u>	<u>1,237,138</u>	<u>100.0</u>

附註：

請參閱第117頁的附註。

下表載列所示期間我們各服務線收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
餐廳經營	1,133,363	97.3	1,352,384	92.1	1,688,503	89.2	784,734	89.7	1,117,084	90.3
外賣業務	24,411	2.1	104,831	7.1	188,960	10.0	83,251	9.5	106,014	8.6
特產銷售	1,506	0.2	1,709	0.1	949	0.1	335	0.1	697	0.1
其他	4,976	0.4	10,259	0.7	14,409	0.7	6,171	0.7	13,343	1.0
總計	<u>1,164,256</u>	<u>100.0</u>	<u>1,469,183</u>	<u>100.0</u>	<u>1,892,821</u>	<u>100.0</u>	<u>874,491</u>	<u>100.0</u>	<u>1,237,138</u>	<u>100.0</u>

其他收入

其他收入包括(i)銀行存款、租賃按金及其他金融資產的利息收入，(ii)政府補助，主要指中國政府機關授予的無條件現金獎勵。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列所示期間其他收入的明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
以下各項的利息					
收入：					
銀行存款	179	271	464	202	433
租賃按金	887	1,220	1,714	724	995
其他金融資產	141	264	305	83	166
小計	1,207	1,755	2,483	1,009	1,594
政府補助	238	500	100	—	312
總計	1,455	2,255	2,583	1,009	1,906

使用的原材料及耗材

我們使用的原材料及耗材包括從外部供應商採購的食材及餐館使用的耗材(如餐巾紙及包裝材料)的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們使用的原材料及耗材分別為人民幣384.1百萬元、人民幣512.5百萬元、人民幣671.9百萬元、人民幣295.3百萬元及人民幣435.0百萬元，佔我們各期間收入的33.0%、34.9%、35.5%、33.8%及35.2%。

員工成本

我們的員工成本(包括董事酬金)包括(i)薪金、工資及其他福利；(ii)定額供款退休計劃的供款；及(iii)向我們董事及員工支付的以權益結算的股份支付開支的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣327.7百萬元、人民幣400.2百萬元、人民幣523.5百萬元、人民幣239.5百萬元及人民幣320.1百萬元，佔我們各期間收入的28.1%、27.2%、27.7%、27.4%及25.9%。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列所示期間員工成本的明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
薪金、工資及其他					
福利	319,824	390,768	510,191	233,853	310,382
定額供款退休預計					
的供款	4,189	5,770	8,498	3,724	5,237
以權益結算的股份					
支付開支	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
總計	327,714	400,227	523,479	239,524	320,073

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊指我們資本化租賃的折舊費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們使用權資產的折舊分別為人民幣110.0百萬元、人民幣128.6百萬元、人民幣154.8百萬元、人民幣73.2百萬元及人民幣104.6百萬元，佔我們各期間收入的9.4%、8.8%、8.2%、8.4%及8.5%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支主要指(i)租期為12個月或以下及低價值資產租賃的租賃付款；及(ii)根據相關餐廳的經營業績而非固定價格計算的浮動租賃付款餐廳。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的其他租金及相關開支分別為人民幣6.0百萬元、人民幣9.2百萬元、人民幣29.1百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣21.5百萬元，分佔我們各期間收入的0.5%、0.6%、1.5%、1.5%及1.7%。

其他資產的折舊及攤銷

我們其他資產的折舊及攤銷指我們擁有的廚房設備、其他長期資產的折舊及攤銷費用以及我們餐廳、中央廚房及辦公室的裝修成本及軟件攤銷費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，其他資產的折舊及攤銷為人民幣64.8百萬元、人民幣76.2百萬元、人民幣81.3百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣49.2百萬元，分別佔我們各期間收入的5.6%、5.2%、4.3%、4.4%及4.0%。

財務資料

水電開支

水電開支主要包括電費開支，其次是燃氣及水費開支。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的水電開支分別為人民幣73.4百萬元、人民幣79.7百萬元、人民幣93.8百萬元、人民幣44.4百萬元及人民幣50.5百萬元，佔各期間收入的6.3%、5.4%、5.0%、5.1%及4.1%。

差旅及相關開支

差旅及相關開支主要指我們的員工就日常營運產生的差旅費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的差旅及相關開支分別為人民幣7.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣5.5百萬元，佔我們各期間收入的0.6%、0.7%、0.8%、0.5%及0.4%。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的開支，截至2019年6月30日止六個月已確認為支銷。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支主要指餐廳營銷活動及促銷的開支。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的廣告及推廣開支分別為人民幣14.7百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣19.8百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣8.3百萬元，佔我們各期間收入的1.3%、1.0%、1.0%、0.9%及0.7%。

外賣服務費

我們的外賣服務費指支付予外賣平台的費用。於往績記錄期間，我們透過第三方外賣平台所提供的服務向顧客提供外賣服務，以擴大我們的外賣業務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的外賣服務費分別為人民幣2.7百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣20.7百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣14.9百萬元，佔我們各期間收入的0.2%、0.8%、1.1%、1.0%及1.2%。

其他開支

我們的其他開支主要包括開設新餐廳的前期費用、支付予第三方服務提供商的服務費、原材料運輸的運輸費用、減值虧損及其他存貨虧損。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣43.5百萬元、人民幣75.9百萬元、人民幣122.6百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣51.3百萬元，佔我們各期間收入的3.7%、5.2%、6.5%、5.6%及4.1%。

財務資料

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

應佔聯營公司的(虧損)/溢利指我們於聯營公司進行股權投資產生的虧損或溢利。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們分別錄得應佔聯營公司(虧損)/溢利人民幣(1.1)百萬元、人民幣(0.7)百萬元、人民幣(2.0)百萬元、人民幣(1.3)百萬元及人民幣1.1百萬元。

其他(虧損)/收入淨額

其他(虧損)/收入淨額主要包括我們關閉若干餐廳及終止與出租人的相關租賃協議時出售相關資產或負債的收入或虧損。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們分別錄得(虧損)/收入淨額人民幣(5.4)百萬元、人民幣(0.6)百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣(1.9)百萬元。

融資成本

我們的融資成本指銀行貸款、租賃負債及撥備的利息。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣49.5百萬元、人民幣51.8百萬元、人民幣58.3百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣29.1百萬元，佔我們各期間收入的4.2%、3.5%、3.1%、2.7%及2.3%。

下表載列所示期間我們的融資成本的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
銀行貸款	2,116	1,483	1,006	416	1,818
租賃負債撥備的利息	46,295	49,124	55,758	22,794	26,560
於撥備中的權益	1,069	1,239	1,497	655	681
總計	<u>49,480</u>	<u>51,846</u>	<u>58,261</u>	<u>23,865</u>	<u>29,059</u>

所得稅

我們的所得稅指根據我們經營或註冊所在各稅務司法權區的相關法律法規按適用稅率支付或應付的所得稅。

開曼群島及英屬處女群島

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

香港

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月的香港利得稅撥備，乃根據各期間估計應課稅溢利按16.5%計算，惟集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。利得稅兩級制適用於2018年4月1日或之後開始的課稅年度。就該附屬公司而言，首2.0百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。

本集團香港附屬公司於往績記錄期間並無任何應課稅溢利。

中國

於往績記錄期間，我們的大部分中國附屬公司根據企業所得稅法須按25%的法定企業所得稅稅率繳稅。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣24.4百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣30.5百萬元、人民幣21.5百萬元及人民幣36.5百萬元。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不可扣除的費用、未確認的未使用稅務虧損、未確認的可抵扣暫時性差異、殘疾人薪金支付的超額扣除以及使用上一年度未確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異的稅收效應的影響。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的實際稅率分別為32.3%、27.9%、29.2%、28.3%及26.4%。

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，我們已成立若干附屬公司以供未來發展。有關詳情請參閱「歷史、重組及企業架構 — 本集團」。非控股權益指不直接或間接歸屬於本公司的附屬公司權益。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的非控股權益應佔(虧損)/溢利分別為人民幣0.6百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣9.5百萬元。

財務資料

非國際財務報告準則計量

我們採納經營利潤及經調整純利，其毋須或根據國際財務報告準則呈列為額外財務計量，以補充我們的綜合財務報表。我們認為，通過撇銷管理層認為並非我們營運表現指標的項目的潛在影響，非國際財務報告準則計量有助於比較按期間及按公司的經營表現。我們相信，非國際財務報告準則計量向投資者及其他人士提供有用的資料，使彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的綜合經營業績及財務狀況。然而，我們呈列經調整純利或不能與其他公司呈列類以計量作比較。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具有限制，故閣下不應與我們根據國際財務報告準則呈列的經營業績或財務狀況孤立或作為分析我們經營業績或財務狀況的替代。

經營利潤及經營利潤率

我們將經營利潤界定為經扣除(i)所用原材料及耗材；(ii)員工成本；(iii)使用權資產折舊；(iv)其他租金及相關開支；(v)其他資產折舊及攤銷；(vi)水電開支；及(vii)外賣服務費後的收入。下表載列所示期間按品牌劃分的餐廳層面經營利潤及餐廳層面經營利潤率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率
	(人民幣千元，百分比除外)									
九毛九	176,493	16.2	199,473	16.6	230,186	17.3	116,349	18.0	123,534	18.1
太二	20,423	30.1	54,500	22.3	97,063	18.0	49,001	22.3	125,284	23.3
其他品牌 ¹	(1,232)	(29.9)	(2,485)	(11.5)	(9,540)	(51.4)	(4,434)	(39.7)	(7,387)	(45.5)
總計	195,684	16.8	251,488	17.1	317,709	16.8	160,916	18.4	241,431	19.5

附註：

1. 其他品牌包括2夥雞蛋煎餅、戀、那未大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴品牌下的在營餐廳。
2. 經營利潤的計算亦包括分配至各品牌的中央管理成本。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的整體經營利潤分別為人民幣195.7百萬元、人民幣251.5百萬元、人民幣317.7百萬元、人民幣160.9百萬元及人民幣241.4百萬元。此增長趨勢主要是由於往績記錄期間(i)九毛九相對穩定的增長及(ii)太二的快速增長。有關經營利潤率的詳細分析，請參閱「— 主要財務比率 — 經營利潤率」。

財務資料

經調整純利

我們通過增加(i)股權結算股份為基礎的付款開支，(ii)其他存貨虧損及(iii)[編纂]開支界定經調整純利為年／期內調整的溢利。下表說明我們的年／期內經調整純利與所示期間的溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
年／期內溢利	51,286	71,647	73,848	54,388	102,037
增加：					
以股份為基礎的付款開支	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
其他存貨虧損	3,066	9,889	22,149	11,284	—
[編纂]開支	—	—	—	—	9,850
經調整純利	<u>58,053</u>	<u>85,225</u>	<u>100,787</u>	<u>67,619</u>	<u>116,341</u>
收入	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>
純利率(%)	4.4	4.9	3.9	6.2	8.2
經調整純利率(%)	<u>5.0</u>	<u>5.8</u>	<u>5.3</u>	<u>7.7</u>	<u>9.4</u>

我們的經調整純利由2016年的人民幣58.1百萬元增加46.8%至2017年的人民幣85.2百萬元，並進一步增加18.3%至2018年的人民幣100.8百萬元，年復合增長率為31.8%。我們的經調整純利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣67.6百萬元增加72.1%至截至2019年6月30日止六個月的116.3百萬元。有關我們經調整純利的分析，請參閱「— 主要財務比率 — 經調整純利率」。

對過往經營業績的討論

截至2018年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

收入

我們的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣874.5百萬元增加41.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,237.1百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣37.5百萬元；(ii)太二收入增加人民幣320.0百萬元；及(iii)其他品牌收入增加人民幣5.1百萬元。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣645.3百萬元增加5.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣682.8百萬元，主要由於(i)由於我們的產生收入的九毛九餐廳數量由截至2018年6月30日的142間增加至截至2019年6月30日的149間，及(ii)我們九毛九

財務資料

餐廳的同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣553.4百萬元增加1.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣562.8百萬元，原因是我們九毛九餐廳的人均消費由截至2018年6月30日止六個月的人民幣53元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣56元，而我們九毛九餐廳截至2018年及2019年6月30日止六個月每日的翻座率維持相對穩定，分別為2.4次及2.3次。我們來自九毛九的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的73.8%減少至截至2019年6月30日止六個月的55.2%。

我們來自太二的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣218.1百萬元增加146.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣538.1百萬元，主要由於(i)由於我們產生的收入太二餐廳數量由截至2018年6月30日的33間大幅增加至截至2019年6月30日的91間，及(ii)我們太二餐廳的同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣198.4百萬元增加4.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣207.3百萬元，原因是我們太二餐廳的人均消費由截至2018年6月30日止六個月的人民幣72元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣75元，而我們太二餐廳截至2018年及2019年6月30日止六個月每日的翻座率維持相對穩定，分別為5.0次及4.9次。我們來自太二的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月大幅增加24.9%至截至2019年6月30日止六個月的43.5%。

我們來自其他品牌的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元增加45.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣16.2百萬元，主要由於(i)2顆雞蛋煎餅的收入增加人民幣5.0百萬元及(ii)我們於截至2019年6月30日止六個月開業的愆餐廳及那未大叔是大廚餐廳的收入貢獻分別為人民幣2.7百萬元及人民幣1.0百萬元，惟部分收入被因關閉不怕虎牛腩餐廳減少人民幣5.6百萬元所抵銷。來自其他品牌的收入佔總收入的比例維持相對穩定，截至2018年及2019年6月30日止六個月分別為1.3%及1.3%。

按服務類別劃分的收入討論

餐廳經營收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣784.7百萬元增加42.4%至2019年上半年的人民幣1,117.1百萬元，主要由於(i)由於我們的產生收入的自營餐廳總數量由截至2018年6月30日的186間增加至截至2019年6月30日的262間，我們於截至2019年6月30日止六個月產生收入的餐廳數量較截至2018年6月30日止六個月增加，及(ii)同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣756.1百萬元增加2.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣774.4百萬元。餐廳經營收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的89.7%略微增加至截至2019年6月30日止六個月的90.3%，原因是太二餐廳(不提供外賣服務)的收入佔總收入的比例增長迅速。

外賣業務收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣83.3百萬元增加27.3%至截至2019年6月30日止六個月人民幣106.0百萬元，原因是外賣訂單由截至2018年6月30日止六個月約1.4百萬單增加至截至2019年6月30日止六個月約1.6百萬單，而每單平均銷售價由截至2018年6月30日止六個月人民幣61.3元增加至截至2019年6月30日止六個月人民幣66.7元。來自外賣服

財務資料

務的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的9.5%減少至截至2019年6月30日止六個月的8.6%。

特產銷售所得收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加108.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，主要是由於我們餐廳網絡的擴張所致。

其他收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元增加116.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣13.3百萬元，主要由於(i)我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳的收入增加人民幣6.1百萬元，我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳數量增加所導致，及(ii)馬場餐廳的收入增加人民幣1.2百萬元。其他收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的0.7%輕微增加至截至2019年6月30日止六個月的1.1%。

其他收入

我們的其他收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元增加88.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元，主要由於(i)我們的利息收入因更多銀行存款、租賃按金及購買更多其他金融資產(主要為短期理財產品)而增加人民幣0.6百萬元，及(ii)政府補助增加人民幣0.3百萬元，原因是自2019年4月起輸入值增值稅扣減10%。

使用的原材料及耗材

我們所使用的原材料及耗材從截至2018年6月30日止六個月的人民幣295.3百萬元增加47.3%至2019年上半年的人民幣435.0百萬元，乃與我們的業務擴張有關。我們所用的原材料及耗材佔收入的百分比由截至2018年6月30日止六個月的33.8%增加至截至2019年6月30日止六個月的35.2%，主要是由於太二旗下餐廳業務增長，而太二所用的原材料及耗材佔收入的比例相對高於九毛九。

員工成本

我們的員工成本從截至2018年6月30日止六個月的人民幣239.5百萬元增加33.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣320.1百萬元，主要由於因我們的餐廳網絡擴大，為新開餐廳招募新僱員而增加員工數量所致。我們的員工成本佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的27.4%減少至截至2019年6月30日止六個月的25.9%，原因是我們開設更多太二餐廳，而太二餐廳的員工成本佔收入的比例相對低於九毛九，因為我們透過高標準化的食材準備流程，於開設每間新太二餐廳時盡可能少地聘用僱員，從而減少太二餐廳的員工成本。

財務資料

使用權資產折舊

使用權資產折舊從截至2018年6月30日止六個月的人民幣73.2百萬元增加42.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣104.6百萬元，主要由於我們的餐廳數量增加所致。使用權資產折舊佔收入的比例維持相對穩定，於截至2018年及2019年6月30日止六個月分別為8.4%及8.5%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣13.3百萬元增加61.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元，主要由於根據浮動租金協議，與業務表現改善有關的浮動租金付款增加。我們的應付租金通常介乎特定餐廳收入的8%至11%。我們的其他租金及相關開支佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的1.5%增加至截至2019年6月30日止六個月的1.7%，主要是由於我們於2018年下半年及截至2019年6月30日止六個月新開的太二餐廳多數按浮動租金協議執行。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷從截至2018年6月30日止六個月的人民幣38.7百萬元增加27.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣49.2百萬元，主要由於因擴張餐廳網絡導致餐廳裝修成本增加。其他資產的折舊及攤銷佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的4.4%減少至截至2019年6月30日止六個月的4.0%，主要是因為太二餐廳的收入增長迅速，而太二餐廳的裝修成本低於九毛九。

水電開支

我們的水電開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣44.4百萬元增加13.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元，主要由於我們的餐廳數量增加所致。我們的水電開支佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的5.1%減少至截至2019年6月30日止六個月的4.1%，主要是由於我們的太二餐廳收入增加，其水電開支低於九毛九。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加17.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元，主要是由於截至2019年6月30日止六個月我們僱員因餐廳網絡擴大更頻繁地為我們餐廳網絡擴展相關的日常營運而出差並產生更多差旅及相關開支。我們的差旅及相關開支佔收入的比例維持相對穩定，於截至2018年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月分別為0.5%及0.4%。

財務資料

[編纂]開支

我們於截至2019年6月30日止六個月就[編纂]產生[編纂]開支人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔我們收入的[編纂]%

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元增加8.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元，乃與期內為我們新開太二餐廳進行營銷及推廣活動有關。

外賣服務費

我們的外賣服務費從截至2018年6月30日止六個月的人民幣9.1百萬元大幅增加64.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元，主要由於(i)我們於截至2019年6月30日止六個月與某一第三方外賣平台重續我們的外賣服務合約，據此我們須根據每份外賣訂單按更高的價格向該第三方外賣平台支付外賣服務費；及(ii)由於我們的餐廳網絡擴張帶動我們的外賣服務業務增長。

其他開支

我們的其他開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣49.4百萬元增加3.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣51.3百萬元，主要由於(i)開設新餐廳的前期成本增加人民幣7.7百萬元，(ii)運輸費用增加人民幣3.5百萬元，(iii)儘管於截至2019年6月30日止六個月並無確認與一名前僱員有關的存貨虧損，向有關管理諮詢、環保評估及報關代理的第三方服務供應商支付的服務費增加人民幣3.5百萬元。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

我們於截至2018年6月30日止六個月確認應佔聯營公司的虧損人民幣1.3百萬元，而我們於截至2019年6月30日止六個月確認應佔聯營公司的虧損人民幣1.1百萬元，主要是由於我們於餐飲業聯營公司的少數權益投資的收入所致。

其他(虧損)/收入淨額

我們於截至2018年6月30日止六個月確認其他收入淨額人民幣0.9百萬元，而我們於截至2019年6月30日止六個月產生其他虧損淨額人民幣1.9百萬元，主要由於處置停業餐廳資產產生的虧損所致。

財務資料

融資成本

我們的融資成本從截至2018年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元增加21.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣29.1百萬元，主要由於(i)根據國際財務報告準則第16號確認與我們的租賃增加有關的租賃負債的利息增加人民幣3.8百萬元，及(ii)因我們的銀行借貨增加導致我們的銀行貸款利息增加人民幣1.4百萬元。

所得稅

我們的所得稅從截至2018年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元增加69.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣36.5百萬元，主要由於我們的應課稅收入增長所致。我們的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的28.3%減少至截至2019年6月30日止六個月的26.4%，主要是由於動用過往年度未確認稅項虧損的稅務影響及未確認未使用稅項虧損減少所致。

期內溢利

由於上述因素，該期間的利潤從截至2018年6月30日止六個月的人民幣54.4百萬元增加87.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣102.0百萬元。

經調整純利

我們的經調整純利率由截至2018年6月30日止六個月人民幣67.6百萬元增加72.1%至截至2019年6月30日止六個月人民幣116.3百萬元。

截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

收入

我們的收入從2017年的人民幣1,469.2百萬元增加28.8%至2018年的人民幣1,892.8百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣130.5百萬元；及(ii)太二收入增加人民幣296.2百萬元；部分被(iii)其他品牌收入減少人民幣3.0百萬元所抵銷。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入由2017年的人民幣1,203.6百萬元增加10.8%至2018年的人民幣1,334.0百萬元，主要由於(i)由於我們產生收入的九毛九餐廳數量由截至2017年12月31日的139間增加至截至2018年12月31日的147間；及(ii)我們九毛九餐廳的同店銷售由2017年的人民幣1,002.2百萬元增加4.4%至2018年的人民幣1,046.8百萬元，原因是人均消費由2017年的人民幣52元增加至2018年的人民幣53元，而我們九毛九餐廳的翻座率於2017年及2018年維持相對穩定於2.4及2.4的水平。我們來自九毛九的收入佔總收入的比例由2017年的81.9%減少至2018年的70.5%，原因是太二餐廳較九毛九餐廳數量增加更快。

財務資料

我們太二的收入由2017年的人民幣244.0百萬元大幅增加121.4%至2018年的人民幣540.2百萬元，主要由於(i)由於產生收入的太二餐廳數量由截至2017年12月31日的28間大幅增加至截至2018年12月31日的65間，及(ii)我們太二餐廳的同店銷售由2017年的人民幣181.4百萬元增加7.7%至2018年的人民幣195.3百萬元，原因是太二餐廳的翻座率自2017年的每天4.5次略微增至2018年的每天4.9次，反映我們太二的穩步增長，以及太二餐廳的人均消費由2017年的人民幣69元增加至2018年的人民幣72元。就所佔總收入的百分比而言，我們太二的收入自2017年的16.6%增加至2018年的28.5%。

由於我們於2018年關閉不怕虎牛腩的餐廳，我們來自其他品牌的收入由2017年的人民幣21.6百萬元減少14.1%至2018年的人民幣18.5百萬元。就所佔總收入的百分比而言，我們來自其他品牌的收入由2017年的1.5%相應地減少至2018年的1.0%。

按服務類別劃分的收入討論

餐廳經營產生的收入由2017年的人民幣1,352.4百萬元增加24.9%至2018年的人民幣1,688.5百萬元，主要由於(i)2018年產生收入的餐廳數量較2017年有所增加，原因為我們的自營餐廳總數自截至2017年12月31日的175家增加至截至2018年12月31日的227家；及(ii)同店銷售額由2017年的人民幣1,183.6百萬元增加4.9%至2018年的人民幣1,242.1百萬元。由於我們的外賣業務於2018年持續快速增長，餐廳經營收入佔總收入的百分比由2017年的92.1%減少至2018年的89.2%。

我們外賣業務的收入由2017年的人民幣104.8百萬元大幅增加80.3%至2018年的人民幣189.0百萬元，主要是由於(i)外賣服務行業的整體增長；及(ii)我們餐廳網絡的擴張，儘管每份訂單的平均銷售額由2017年的人民幣65.5元減少至2018年的人民幣62.8元，外賣訂單數量由2017年的約1.6百萬單增加至2018年的約3.0百萬單。就所佔總收入的百分比而言，外賣業務收入由2017年的7.1%增加至2018年的10.0%。

特產銷售所得收入由2017年的人民幣1.7百萬元減少44.5%至2018年的人民幣0.9百萬元。

其他產生的收入由2017年的人民幣10.3百萬元增加40.5%至2018年的人民幣14.4百萬元，主要由於(i)營運費以及食材及半加工食品銷售收入隨著馬場餐廳的利潤增加而增加；及(ii)隨著我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳擴張，售予加盟商的食材及半加工食品銷售收入增加人民幣1.5百萬元。就所佔總收入的百分比而言，其他產生的收入自2017年的0.7%略增至2018年的0.8%。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣2.3百萬元減少14.5%至2018年的人民幣2.6百萬元，主要由於政府補助減少人民幣0.4百萬元，部分被銀行存款、租賃按金及其他金融資產增加導致利息增加人民幣0.7百萬元所抵銷。

所用原材料及耗材

由於業務擴張，我們使用的原材料及耗材由2017年的人民幣512.5百萬元增加31.1%至2018年的人民幣671.9百萬元。我們使用的原材料及耗材佔總收入的百分比自2017年的34.9%增加至2018年的35.5%，主要由於太二餐廳收入貢獻增加，而太二的原材料及耗材佔收入的百分比相較九毛九而言較高所致。

員工成本

我們的員工成本由2017年的人民幣400.2百萬元增加30.8%至2018年的人民幣523.5百萬元，主要由於我們就籌備新餐廳開業聘用及挽留更多員工，我們的僱員人數增加所致。就所佔收入的百分比而言，我們的員工成本由2017年的27.2%輕微增加至2018年的27.7%。

使用權資產折舊

使用權資產折舊由2017年的人民幣128.6百萬元增加20.4%至2018年的人民幣154.8百萬元，與我們餐廳數量的增加相符。就所佔收入的百分比而言，使用權資產折舊由2017年的8.8%輕微減少至2018年的8.3%，主要是由於我們於固定租金安排下的新開業餐廳數量佔新開餐廳總數的比例減少。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2017年的人民幣9.2百萬元大幅增加216.1%至2018年的人民幣29.1百萬元，主要由於與可變租金安排項下餐廳業績提高，導致有關的可變租金付款增加。就所佔收入的百分比而言，我們的其他租金及相關開支由2017年的0.6%增加至2018年的1.5%，主要由於我們於2018年繼續開設新的太二餐廳，而其中大部分乃屬可變租金安排項下。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷由2017年的人民幣76.2百萬元增加6.7%至2018年的人民幣81.3百萬元，主要由於我們擴大餐廳網絡導致餐廳裝修成本增加所致。就所佔收入的百分比而言，其他資產的折舊及攤銷自2017年的5.2%下降至2018年的4.3%，主要由於太二餐廳的收入貢獻增長快，而太二的裝修成本佔收入的百分比相較九毛九而言較低所致。

財務資料

水電開支

我們的水電開支由2017年的人民幣79.7百萬元增加17.7%至2018年的人民幣93.8百萬元，主要由於我們餐廳數量增加所致。就所佔收入的百分比而言，我們的水電開支自2017年的5.4%減少至2018年的5.0%，主要由於太二餐廳的收入貢獻增長快，及太二與九毛九相比產生的水電開支較低所致。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2017年的人民幣10.2百萬元大幅增加41.0%至2018年的人民幣14.4百萬元，主要由於我們餐廳網絡擴張迅速，導致我們的僱員更頻繁地為日常營運而出差。就所佔收入的百分比而言，我們的差旅及相關開支保持相對穩定，於2017年及2018年分別為0.7%及0.8%。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2017年的人民幣15.0百萬元增加31.8%至2018年的人民幣19.8百萬元，與我們的業務擴張相符。就所佔收入的百分比而言，我們的廣告及推廣開支保持相對穩定，於2017年及2018年均為1.0%及1.0%。

外賣服務費

我們的外賣服務費由2017年的人民幣11.3百萬元大幅增加83.8%至2018年的人民幣20.7百萬元，主要由於採用第三方外賣平台為顧客提供外賣服務所致。就所佔收入的百分比而言，我們的外賣服務費由2017年的0.8%增加至2018年的1.1%，與我們的外賣業務擴張有關。

其他開支

我們的其他開支由2017年的人民幣75.9百萬元增加61.6%至2018年的人民幣122.6百萬元，主要由於(i)運輸費用增加人民幣12.5百萬元；及(ii)由於與前僱員有關的事件導致其他減值虧損增加人民幣12.3百萬元(詳情請參閱「業務 — 與前僱員有關的事件」)所致。就所佔收入的百分比而言，我們的其他開支自2017年的5.2%增加至2018年的6.5%。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

於2017年及2018年，我們分別確認應佔聯營公司虧損人民幣0.7百萬元及人民幣2.0百萬元，主要由於我們於餐飲業的聯營公司的權益投資虧損所致。

其他(虧損)/收入淨額

我們於2017年確認其他虧損淨額人民幣0.6百萬元，而我們於2018年確認其他收入淨額人民幣1.2百萬元，主要由於餐廳關閉有關的出售資產及負債虧損減少人民幣1.4百萬元所致。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2017年的人民幣51.8百萬元增加12.4%至2018年的人民幣58.3百萬元，主要由於我們的租賃增加及根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債利息增加人民幣6.6百萬元，部分被銀行貸款利息減少人民幣0.5百萬元(原因是我們償還了部分銀行借貸)所致。

所得稅

我們的所得稅開支由2017年的人民幣27.8百萬元增加9.7%至2018年的人民幣30.5百萬元，與我們的應課稅收入增長有關。我們的實際稅率由2017年的27.9%增加至2018年的29.2%，主要由於與若干虧損的附屬公司有關未動用稅項虧損及未確認可扣減暫時差額增加所致。

年度溢利

由於上述因素，年度溢利由2017年的人民幣71.6百萬元增加3.1%至2018年的人民幣73.8百萬元。

經調整純利率

我們的經調整純利率由2017年人民幣85.2百萬元增加18.3%至2018年人民幣100.8百萬元。

截至2016年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

收入

我們的收入由2016年的人民幣1,164.3百萬元增加26.2%至2017年的人民幣1,469.2百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣111.2百萬元；(ii)太二收入增加人民幣176.2百萬元；及(iii)其他品牌收入增加人民幣17.5百萬元。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入由2016年的人民幣1,092.3百萬元增加10.2%至2017年的人民幣1,203.6百萬元，主要是由於(i)由於我們的產生收入的九毛九餐廳數量自截至2016年12月31日的128家增加至截至2017年12月31日的139家，(ii)我們的九毛九餐廳的同店銷售由2016年的人民幣992.4百萬元增加8.2%至2017年的人民幣1,074.0百萬元，原因人均消費由2016年的人民幣48元增加至2017年的人民幣52元，而九毛九餐廳的翻座率維持相對穩定，於2016年及2017年每日分別為2.5次及2.4次。我們來自九毛九品牌的收入佔總收入的百分比由2016年的93.8%下降至2017年的81.9%，主要是由於我們太二品牌的快速發展。

我們來自太二的收入由2016年的人民幣67.8百萬元大幅增加259.9%至2017年的人民幣244.0百萬元，主要是由於(i)由於我們的產生收入的太二餐廳數量由截至2016年12月31日的13間大幅增加至截至2017年12月31日的28間，(ii)我們太二餐廳的同店銷售由2016年的人民幣

財務資料

43.6百萬元大幅增加34.3%至2017年的人民幣58.6百萬元，原因是我們太二餐廳的翻座率由2016年的每天3.6次增加至2017年的每天4.5次，反映太二的知名度及認可度增加，以及太二餐廳的人均消費由2016年的人民幣65元增加至2017年的人民幣69元。我們來自太二的收入佔總收入的比例由2016年的5.8%增加至2017年的16.6%。

我們來自其他品牌的收入由2016年的人民幣4.1百萬元大幅增加424.5%至2017年的人民幣21.6百萬元，主要是由於(i)2017年其他品牌(九毛九、太二及2顆雞蛋煎餅除外)產生的收入增加人民幣15.0百萬元及(ii)2017年2顆雞蛋煎餅貢獻收入人民幣2.5百萬元所致。我們來自其他品牌的收入佔總收入的百分比由2016年的0.4%增加至2017年1.5%。

按服務類別劃分的收入討論

來自餐廳經營的收入由2016年的人民幣1,133.4百萬元增加19.3%至2017年的人民幣1,352.4百萬元，主要由於(i)我們的產生收入的自營餐廳總數由截至2016年12月31日的141間增加至截至2017年12月31日的175間，及(ii)同店銷售額由2016年的人民幣1,061.0百萬元增加7.2%至2017年的人民幣1,137.7百萬元。就所佔總收入的百分比而言，我們的外賣業務快速增長導致餐廳經營收入自2016年的97.3%下降至2017年的92.1%。

我們外賣業務的收入由2016年的人民幣24.4百萬元大幅增加329.4%至2017年的人民幣104.8百萬元，主要九毛九餐廳的外賣業務收入增加，原因是儘管每份外賣訂單的平均售價由2016年的人民幣68.2元輕微減少至2017年的人民幣65.5元，外賣訂單數量由2016年的約0.4百萬單大幅增加至2017年的約1.6百萬單所致，與外賣服務行業擴充一致。就所佔總收入的百分比而言，外賣業務收入由2016年的2.1%增加至2017年的7.1%。

特產銷售收入由2016的人民幣1.5百萬元增加13.5%至2017月的人民幣1.7百萬元。

其他收入由2016年的人民幣5.0百萬元大幅增加106.2%至2017年的人民幣10.3百萬元，主要是由於(i)營運費收入隨著馬場餐廳的除稅前利潤增加而增加；及(ii)馬場餐廳過往自第三方供應商處購買原材料，而自2016下半年開始向本集團購買材料，故2017年本集團向馬場餐廳銷售材料的收入增加。其他收入佔總收入的百分比自2016年的0.4%略增至2017年的0.7%。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2016年的人民幣1.4百萬元大幅增加56.1%至2017年的人民幣2.3百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣0.3百萬元；及(ii)我們的銀行存款、租賃按金及其他金融資產增加導致利息收入增加人民幣0.5百萬元。

使用原材料及耗材

我們使用的原材料及耗材由2016年的人民幣384.1百萬元增加33.4%至2017年的人民幣512.5百萬元，與我們的業務擴張相符。我們使用的原材料及耗材佔總收入的百分比自2016年的33.0%增加至2017年的34.9%，主要是由於太二的收入貢獻增加，其所用原材料及耗材佔收入的百分比高於九毛九。

員工成本

我們的員工成本由2016年的人民幣327.7百萬元增加22.1%至2017年的人民幣400.2百萬元，主要是由於與我們餐廳網絡擴展有關的僱員人數增加。我們的員工成本佔總收入的百分比由2016年的28.1%下降至2017年的27.2%，主要是由於我們通過高度標準化的食品製備流程降低了太二餐廳的員工成本，這使得我們每一家太二餐廳比我們的其他品牌僱用盡可能少的員工。

使用權資產折舊

使用權資產折舊由2016年的人民幣110.0百萬元增加17.0%至2017年的人民幣128.6百萬元，主要是由於我們餐廳數量增加而引致租賃增加導致。使用權資產折舊佔總收入的百分比由2016年的9.4%下降至2017年的8.8%，主要是由於我們於固定租金安排下的新開業餐廳數量佔新開餐廳總數的比例減少。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2016年的人民幣6.0百萬元增加53.6%至2017年的人民幣9.2百萬元，主要由於餐廳網絡擴展導致的可變租金增加以及餐廳營運收入增加所致。我們的其他租金及相關開支佔總收入的百分比維持相對穩定，於2016年及2017年分別為0.5%及0.6%。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷由2016年的人民幣64.8百萬元增加17.7%至2017年的人民幣76.2百萬元，主要是由於2017年新開設餐廳的裝修成本增加所致。其他資產的折舊及攤銷佔收入的百分比自2016年的5.6%微降至2017年的5.2%。

財務資料

水電開支

我們的水電開支由2016年的人民幣73.4百萬元增加8.5%至2017年的人民幣79.7百萬元，主要是因為我們於2017年開設的餐廳數量增加。我們的水電開支佔收入的百分比自2016年的6.3%下降至2017年的5.4%，主要由於新開設的太二餐廳(與九毛九相比，產生的電費較低)的收入貢獻所致。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2016年的人民幣7.2百萬元大幅增加42.0%至2017年的人民幣10.2百萬元，主要是由於我們的員工因餐廳擴張(尤其是太二)而更頻繁地為日常營運而出差。我們的差旅及相關開支佔收入的百分比於2016年及2017年分別保持相對穩定於0.6%及0.7%。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2016年的人民幣14.7百萬元輕微上升2.0%至2017年的人民幣15.0百萬元。我們的廣告及推廣開支佔收入的百分比自2016年的1.3%輕微下降至2017年的1.0%。

外賣服務費

隨著我們於2016年3月開始為我們的九毛九提供外賣服務，並於2016年至2017年經歷了快速增長，我們的外賣服務費由2016年的人民幣2.7百萬元大幅增加320.6%至2017年的人民幣11.3百萬元。我們的外賣服務費佔收入的百分比由2016年的0.2%增加至2017年的0.8%，與我們的外賣業務擴張有關。

其他開支

我們的其他開支由2016年的人民幣43.5百萬元大幅增加74.7%至2017年的人民幣75.9百萬元，主要由於(i)支付予第三方服務提供商的有關管理諮詢、環境保護評估及定制代理費增加人民幣10.4百萬元；(ii)開設新餐廳的前期成本增加人民幣7.3百萬元；及(iii)由於與前僱員有關的事件導致其他減值虧損增加人民幣6.8百萬元所致。因此，我們的其他開支佔收入的百分比自2016年的3.7%增加至2017年的5.2%。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

我們於2016年及2017年分別確認我們於餐飲服務行業的聯營公司的少數權益投資的虧損人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元。

財務資料

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣36.4百萬元增加21.6%至截至2019年6月30日的人民幣44.2百萬元，主要是由於我們繼續擴大餐廳網絡。

我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣33.0百萬元增加10.2%至截至2018年12月31日的人民幣36.4百萬元，主要由於(i)我們就擴張重口味菜餚品牌(如太二及愆)下的餐廳網絡對調味品的需求有所增加，因而調味品增加人民幣1.1百萬元；及(ii)其他材料增加人民幣3.8百萬元，該增加為餐廳所儲存的員工制服或耗材。

我們的存貨由截至2016年12月31日的人民幣20.4百萬元增加61.7%至截至2017年12月31日的人民幣33.0百萬元，主要由於(i)我們於2017年開設更多餐廳，須維持該等餐廳的存貨導致食材增加人民幣11.5百萬元；及(ii)我們於2016年12月在佛山開始投入營運中央廚房導致我們的存貨儲存容量增加所致。

我們於2016年、2017年及2018年的存貨周轉天數(等於該年度的期初和期末存貨的平均值除以該年度使用的原材料和耗材再乘以365天)分別為16.7天、19.0天及18.9天。截至2019年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數(等於該期間的期初和期末存貨的平均值除以該期間使用的原材料和耗材再乘以180天)為16.7天。

我們的存貨周轉天數由2018年的18.9天減少至截至2019年6月30日止六個月的16.7天，主要是由於我們太二餐廳的收入增長，而新鮮食材通常每日用完，導致較我們的其他品牌有更快的存貨周轉。我們的存貨周轉天數於2017年及2018年分別維持穩定於19.0天及18.9天。存貨周轉天數由2016年的16.7天增加至2017年的19.0天，主要由於與我們於2016年12月在佛山投入營運的中央廚房有關的存貨儲存容量增加所致。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項及預付款項主要包括(i)貿易應收款項，主要指來自第三方支付平台的應收款項，(ii)其他應收款項、按金及預付款項，主要指一年內到期的租賃按金、向我們的供應商預付的款項、預付水電開支及與我們的餐廳裝修有關的將被扣除的進項增值稅，以及(iii)應收關聯方款項(指應收馬場餐廳的款項)。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

下表載列我們截至所示期間的貿易及其他應收款項的明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	9,279	12,016	16,792	27,289
其他應收款項、按金及預付款 項	60,660	67,535	88,145	110,011
應收關聯方款項	15,116	16,512	19,539	21,134
總計	85,055	96,063	124,476	158,434

應收賬款

大部分應收賬款主要與以下各項有關(i)透過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單，一般於短期內結算；(ii)透過第三方外賣服務平台結算的我們外賣業務賬單，於三個曆日內結算；及較小程度上與(iii)購物商場代我們的若干餐廳收取的賬單(一般於一個月內結算)有關。截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們並無任何應收賬款逾期。

下表載列我們於截至日期及所示期間應收賬款的賬齡分析及周轉天數：

	截至以下年度／截至12月31日止年度			於6月30 日／截至6 月30日止六 個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元，除非另有說明)			
一個月內	9,279	12,016	16,792	27,289
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	<u>2.2</u>	<u>2.6</u>	<u>2.7</u>	<u>3.2</u>

附註：

1. 各期間的應收賬款周轉天數等於該期間應收賬款的期初及期末結餘之平均值除以該期間的收入再乘以該期間的天數。

我們的應收賬款從2016年12月31日的人民幣9.3百萬元增加至2017年12月31日的人民幣12.0百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣16.8百萬元及截至2019年6月30日為人民幣27.3百萬元。我們的應收賬款周轉天數從2016年的2.2天增加到2017年的2.6天，進一步增加到2018年的2.7天及截至2019年6月30日止六個月的3.2天，主要反映我們的業務增長以及於往績記錄期間我們的顧客越來越多地選擇通過第三方支付平台結算賬單。

截至最後可行日期，截至2019年6月30日仍未收回之應收貿易賬款人民幣27.0百萬元或98.8%已經結清。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款

我們的其他應收款項、按金及預付款由截至2016年12月31日的人民幣60.7百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣67.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣88.1百萬元及於2019年6月30日增至人民幣110.0百萬元，主要歸因於我們的餐廳網絡擴張。

應收關聯方款項

我們應收關聯方款項為來自馬場餐廳的應收款項。我們應收關聯方款項由截至2016年12月31日的人民幣15.1百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣16.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣19.5百萬元及截至2019年6月30日的人民幣21.1百萬元，主要歸因於馬場餐廳的除稅前溢利增長所致。

物業、廠房及設備

下表載列於往績記錄期間我們的物業、廠房及設備的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
物業裝修 — 自有	129,848	124,358	157,905	165,856
廚房設備 — 自有	48,882	44,894	55,148	59,325
電子設備 — 自有	26,450	22,645	22,905	23,438
汽車 — 自有	2,426	2,014	1,564	1,405
家具及固定裝置以及 其他設備 — 自有	15,968	16,342	22,327	25,112
在建工程 — 自有	3,526	5,851	8,183	5,649
總計	227,100	216,104	268,032	280,785

我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣268.0百萬元增加4.8%至截至2019年6月30日的人民幣280.8百萬元，乃與我們擴大餐廳網絡有關，包括(i)物業裝修增加人民幣8.0百萬元；(ii)為新開業的餐廳購買的廚房設備增加人民幣4.2百萬元。

我們的物業廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣216.1百萬元增加24.0%至截至2018年12月31日的人民幣268.0百萬元，主要是由於(i)租賃物業裝修增加人民幣33.5百萬元，(ii)為新開業的餐廳購買的廚房設備增加人民幣10.3百萬元及家具及固定裝置及其他設備增加人民幣6.0百萬元。

我們的物業、廠房及設備由截至2016年12月31日的人民幣227.1百萬元減少4.8%至截至2017年12月31日的人民幣216.1百萬元，主要由於九毛九餐廳的物業、廠房及設備累計折舊抵銷我們新開設的太二餐廳的物業、廠房及設備的賬面值增加，從而導致我們物業、廠房及設備的賬面淨值減少。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產指我們餐廳場所、總部、寫字樓、中央廚房及廚房設備的租賃。我們的使用權資產由2016年的人民幣420.1百萬元增加8.8%至2017年的人民幣457.0百萬元，進一步增加25.7%至2018年的574.2百萬元，隨後再增加14.2%至截至2019年6月30日的人民幣655.9百萬元，主要由於我們的餐廳數量持續增加。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)應付供應商的貿易應付賬款；(ii)主要與僱員工資及薪金、餐廳裝修、廚房設備採購及水電開支有關的其他應付賬款及應計費用；(iii)應付股息；(iv)應付代價；及(v)應付關聯方款項，主要包括代表馬場餐廳收取的收入。

下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
貿易應付賬款	49,740	53,964	72,464	84,715
其他應付賬款及應計費用	76,133	81,582	114,554	128,145
應付股息	—	—	30,000	—
應付代價	—	—	—	180,000
應付關聯方款項	12,766	14,566	17,177	17,967
總計	138,639	150,112	234,195	410,827

貿易應付款項

我們大部分的貿易應付款項與應付供應商的貿易應付款項有關。以下為截至所示日期及期間根據發票日期及周轉天數對貿易應付款項作出的賬齡分析：

	截至以下年度／截至12月31日止年度			於6月30日／截至6月30日止六個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元，除非另有說明)			
一年內	49,740	53,964	72,464	84,715
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	<u>40.3</u>	<u>36.9</u>	<u>34.3</u>	<u>32.5</u>

附註：

- 各期間的貿易應付款項周轉天數等於該期間應付款項的期初及期末結餘之平均值除以該期間所使用的原材料及消耗品再乘以該期間的天數。

財務資料

我們的貿易應付款項由截至2016年12月31日的人民幣49.7百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣54.0百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣72.5百萬元及截至2019年6月30日增至人民幣84.7百萬元，主要反映我們的業務增長。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的貿易應付款項周轉天數分別為40.3天、36.9天、34.3天及32.5天。我們的貿易應付款項周轉天數持續減少主要歸因於我們努力與供應商維持長期關係，並確保我們獲得主要食材的穩定供應。

截至最後可行日期，人民幣84.7百萬元或我們於2019年6月30日尚未償還的貿易應付款項的100.0%已結清。

其他應付賬款及應計費用

其他應付賬款及應計費用主要為僱員工資及薪金、餐廳裝修、廚房設備採購及水電開支。我們的其他應付賬款及應計費用由截至2016年12月31日的人民幣76.1百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣81.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣114.6百萬元及截至2019年6月30日的人民幣128.1百萬元，主要反映我們的業務增長。

應付股息

我們於2018年宣派股息人民幣54.8百萬元，並分別於2018年及2019年派付人民幣24.8百萬元及人民幣30.0百萬元。

應付代價

應付代價為JMJ Holdings對廣州九毛九進行收購(構成重組的一部分)。代價將於上市前結清。

應付關聯方款項

應付關聯方款項為代表馬場餐廳收取的收入。我們的應付關聯方款項由截至2016年12月31日的人民幣12.8百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣14.6百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣17.2百萬元及截至2019年6月30日的人民幣18.0百萬元，主要由於馬場餐廳的收入增長。

其他財務狀況表項目

其他非流動金融資產

其他非流動金融資產為若干實體的非上市股權投資。該等實體於中國註冊成立，從事飲食業或餐飲業。其他非流動金融資產由2016年的人民幣4.6百萬元大幅增加196.0%至2017年的人民幣13.7百萬元，主要由於我們對若干中國公司進行新投資。其他非流動金融資產於2018年輕微下跌5.8%至人民幣12.9百萬元，並於2019年6月30日維持穩定於人民幣12.9百萬元。

財務資料

遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產由2016年的人民幣30.8百萬元大幅增加22.9%至2017年的人民幣37.9百萬元，於2018年進一步增加37.3%至人民幣52.0百萬元，其後再增加10.2%至截至2019年6月30日的人民幣57.3百萬元，主要由於確認若干附屬公司的累計稅項虧損增加及有關使用權資產及租賃負債的暫時差額所致。

租賃按金

開設一家新餐廳時，我們通常支付相當於兩至三個月租金的租賃按金。租賃按金的非當期部分由2016年的人民幣17.8百萬元大幅增加45.4%至2017年的人民幣25.9百萬元，進一步增加69.5%至2018年的人民幣43.9百萬元，其後因擴張餐廳網絡輕微減少1.3%至截至2019年6月30日的人民幣43.4百萬元。

流動資金及資本資源

概覽

迄今為止，我們主要通過經營現金為我們的經營提供資金。截至2019年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣125.8百萬元，大部分均以人民幣計值。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行現金。下表概述於所示期間我們的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動所得現金淨額	261,699	313,898	372,563	194,530	290,835
投資活動所用現金淨額	(98,732)	(90,008)	(151,730)	(51,750)	(64,306)
融資活動所用現金淨額	<u>(157,513)</u>	<u>(204,596)</u>	<u>(213,503)</u>	<u>(121,522)</u>	<u>(160,515)</u>
現金及現金等價物增加淨額	5,454	19,294	7,330	21,258	66,014
年/期初現金及現金等價物	27,674	33,128	52,422	52,422	59,752
年/期末現金及現金等價物	<u>33,128</u>	<u>52,422</u>	<u>59,752</u>	<u>73,680</u>	<u>125,766</u>

財務資料

經營活動

於截至2019年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣290.8百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣138.5百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣187.1百萬元、營運資金變動人民幣(7.1)百萬元及已付所得稅總額人民幣27.7百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣153.1百萬元；及(ii)融資成本人民幣29.1百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣34.7百萬元，與我們的業務擴充一致，惟部分被(ii)存貨增加人民幣7.9百萬元及(iii)貿易及其他應收款項由於收入增長而增加人民幣33.8百萬元所抵銷。

於2018年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣372.6百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣104.4百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣308.7百萬元及營運資金變動人民幣(0.5)百萬元及已付所得稅總額人民幣40.0百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣235.0百萬元；及(ii)融資成本人民幣58.3百萬元。營運資金變動主要反映：(i)有關購買餐廳裝修材料的貿易及其他應付款項增加人民幣52.7百萬元，惟部分被(ii)存貨增加人民幣3.4百萬元及(iii)貿易及其他應收款項由於收入增長而增加人民幣49.7百萬元。

於2017年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣313.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣99.5百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣265.9百萬元及營運資金變動人民幣(17.9)百萬元及已付所得稅總額人民幣33.6百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣203.6百萬元；及(ii)融資成本人民幣51.8百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣12.9百萬元，惟部分被(ii)存貨增加人民幣12.6百萬元及(iii)與業務擴展有關的貿易及其他應收款項增加人民幣18.1百萬元所抵銷。

於2016年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣261.7百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣75.7百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣233.7百萬元及營運資金變動人民幣(24.0)百萬元及已付所得稅總額人民幣23.7百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣173.8百萬元及(ii)融資成本人民幣49.5百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣18.2百萬元，部分獲(ii)存貨增加人民幣5.7百萬元及(iii)與業務擴展有關的貿易及其他應收款項增加人民幣36.6百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動

於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額分別為人民幣98.7百萬元、人民幣90.0百萬元、人民幣151.7百萬元及人民幣64.3百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣88.7百萬元、人民幣74.9百萬元、人民幣149.8百萬元及人民幣61.0百萬元。

融資活動

於截至2019年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣160.5百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款人民幣33.9百萬元，(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣136.1百萬元及(iii)銀行貸款所得款項人民幣36.7百萬元。

於2018年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣213.5百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣44.3百萬元；(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣185.0百萬元；(iii)派付股息人民幣24.8百萬元；及(iv)從太二餐飲的少數股東收購太二餐飲10%的股權所產生的收購附屬公司非控股權益股份；惟部分被銀行貸款人民幣73.4百萬元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣204.6百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣43.1百萬元，(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣171.2百萬元；及(iii)派付股息人民幣20.0百萬元；惟部分被銀行貸款人民幣24.2百萬元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣157.5百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣53.6百萬元；(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣143.3百萬元；及(iii)派付股息人民幣9.0百萬元；惟部分被銀行貸款人民幣48.4百萬元所抵銷。

承擔

資本承擔

我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日未在財務報表中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元			
資本承擔	<u>38,916</u>	<u>30,376</u>	<u>66,537</u>	<u>58,505</u>

資本開支

我們的資本支出指購買物業、廠房及設備所支付的款項，主要用於開設新餐廳、為新餐廳採購物業、廠房及設備、翻新現有餐廳及購買我們餐廳經營所用的家具及設備。我們的總資本支

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

出自2016年的人民幣88.7百萬元減少人民幣13.8百萬元或15.6%，至2017年的人民幣74.9百萬元，並進一步增加人民幣74.9或100.0%至2018年的人民幣149.8百萬元。截至2019年6月30日止六個月的資本支出共為人民幣61.0百萬元。我們於該等期間的巨額資本開支原因是於往績記錄間的快速擴張所致。

截至2019年12月31日止年度，我們計劃總資本開支約為人民幣157.5百萬元，主要與新餐廳開業及現有餐廳及中央廚房翻新有關。我們預計通過經營所得現金、銀行借款及[編纂]所得款項為未來資本開支提供資金。由於各種因素，包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況，我們的實際資本支出可能與上述金額不同。

營運資金

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
流動資產				
存貨	20,420	33,026	36,387	44,246
貿易及其他應收款項	85,055	96,063	124,476	158,434
受限制銀行存款	4,005	1,605	6,003	8,019
現金及現金等價物	33,128	52,422	59,752	125,766
流動資產總額	142,608	183,116	226,618	336,465
流動債務				
貿易及其他應付款項	138,639	150,112	234,195	410,827
合約負債	1,098	986	856	736
租賃負債	103,321	111,698	143,588	165,794
銀行貸款	38,904	20,000	49,104	51,874
即期稅項	6,413	7,667	12,313	26,371
流動負債總額	288,375	290,463	440,056	655,602
流動負債淨額	(145,767)	(107,347)	(213,438)	(319,137)

我們的流動負債從截至2018年12月31日的人民幣213.4百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣319.1百萬元，主要是由於有關重組的貿易及其他應收款項增加人民幣176.6百萬元及應付代價增加人民幣180.0百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2017年12月31日的人民幣107.3百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣213.4百萬元，主要由於我們為開設新餐廳保留足夠資金將供應商付款延遲至2019年導致貿易及其他應付款項增加人民幣84.1百萬元，且我們於2018年宣派惟未支付的股息人民幣30.0百萬元所致。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2016年12月31日的人民幣145.8百萬元減少至截至2017年12月31日的人民幣107.3百萬元，主要由於(i)我們開設的新餐廳存貨增加人民幣12.6百萬元，(ii)由於我們經營活動所得現金流量增加，現金及現金等價物增加人民幣19.3百萬元及(iii)由於我們償還部分銀行貸款，銀行貸款減少人民幣18.9百萬元，部分被(i)我們的貿易及其他應付款項增加人民幣11.5百萬元及(ii)租賃負債增加人民幣8.4百萬元(主要是由於我們於2017年開設的餐廳數量增加)所抵銷。

營運資金充足性聲明

於往績記錄期間，我們的流動負債淨額部分來自我們的根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債，其與我們的餐廳網絡擴展有關。有關流動負債淨額相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們的流動負債淨額可能使我們面臨若干流動資金風險及可能限制我們的營運靈活性以及影響我們擴展業務的能力」。

經考慮我們目前可獲得的財務資源，包括手頭現金及銀行現金、可用的銀行融資、我們營運產生的預期現金及[編纂]估計所得款項淨額，董事及我們的獨家保薦人認為自本文件日期起的至少12個月內，我們有足夠的營運資金滿足我們目前的營運資金需求。因此，我們認為我們的業務營運及財務狀況將不會因淨流動負債狀況而受到重大不利影響。

債務

銀行貸款

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們所有的銀行貸款均須於一年內或按要求償還及有抵押。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，本集團的銀行融資總額分別為人民幣70.9百萬元、人民幣98.0百萬元、人民幣87.0百萬元及人民幣122.0百萬元，已動用人民幣38.9百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣52.0百萬元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，所有有抵押銀行貸款及以上銀行融資均由本集團的銀行存款及管先生擁有的若干物業作抵押，並由管先生擔保或其他關聯方共同擔保。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，銀行貸款約人民幣7.9百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣15.0百萬元及零受制於對本集團或附屬公司若干財務比率的契諾(該等契諾常見於金融機構的貸款安排中)。倘本集團違反該等契諾，已提取的貸款將變成須按要求償還。本集團定期監察遵守該等契諾的情況。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，本集團並無違反任何與已提取貸款或融資相關的契諾。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

截至2016年12月31日，定息銀行貸款人民幣38.9百萬元的按年利率4.79%至6.96%計息。截至2017年12月31日，定息銀行貸款人民幣20.0百萬元按年利率4.79%至6.09%計息。截至2018年12月31日，定息銀行貸款人民幣45.0百萬元按年利率4.79%至5.00%計息，浮息銀行貸款人民幣4.1百萬元按年利率4.35%計息。截至2019年6月30日，定息銀行貸款人民幣46.9百萬元按年利率4.35%至6.31%計息，浮息銀行貸款人民幣5.0百萬元按年利率4.35%計息。

我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付負債及／或違反融資契諾。

租賃負債

下表列示截至所示日期租賃負債的剩餘合約到期日：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
一年內	151,452	169,303	198,318	220,838
一年後但於兩年內	142,377	160,292	196,810	220,947
兩年後但於五年內	276,633	292,242	332,377	370,214
五年後	72,392	70,694	52,606	48,797
	642,854	692,531	780,111	860,796
減：未來利息開支總額	141,068	152,452	114,427	112,249
租賃負債現值	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>
計入財務狀況表內的租賃負債				
一年內	103,321	111,698	143,588	165,794
一年後但於兩年內	113,590	132,517	168,923	194,522
兩年後但於五年內	235,133	260,768	308,369	341,957
五年後	49,742	35,096	44,804	46,274
	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>

或有負債

截至最後可行日期，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。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
純利率 ¹	4.4%	4.9%	3.9%	6.2%	8.2%
經營利潤率 ²	16.8%	17.1%	16.8%	18.4%	19.5%
九毛九	16.2%	16.6%	17.3%	18.0%	18.1%
太二	30.1%	22.3%	18.0%	22.5%	23.3%
經調整純利率 ³	5.0%	5.8%	5.3%	7.7%	9.4%
EBITDA利潤率 ⁴	25.7%	24.2%	21.0%	24.1%	25.9%
EBIT利潤率 ⁵	10.7%	10.3%	8.6%	11.4%	13.5%
平均股本回報率 ⁶	41.7%	40.4%	36.0%	—	121.6% ¹¹
平均資產回報率 ⁷	6.4%	8.0%	6.9%	—	16.0% ¹¹

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率 ⁸	0.49	0.63	0.51	0.51
速動比率 ⁹	0.42	0.52	0.43	0.45
資產負債比率 ¹⁰	26.4%	9.7%	24.1%	37.9%

附註：

1. 純利率等於年度／期間溢利除以收入再乘以100%。
2. 經營利潤率等於年度／期間溢利除以收入乘以100%。
3. 經調整純利率等於經調整純利除以收入乘以100%。
4. EBITDA(未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利)等於稅前溢利、融資成本、使用權資產折舊及其他資產的折舊及攤銷之和。EBITDA利潤率等於EBITDA除以收入再乘以100%。
5. EBIT(未計利息及稅項的盈利)利潤率等於稅前溢利及融資成本之和除以收入再乘以100%。
6. 平均股本回報率等於年度／期間溢利除以該年初／期初及年末／期末權益總額的平均餘額再乘以100%。
7. 平均資產回報率等於年度／期間溢利除以該年初／期初及年末／期末資產總值的平均餘額再乘以100%。
8. 流動比率等於流動資產除以有關日期的流動負債。
9. 速動比率等於流動資產減存貨再除以同日的流動負債。
10. 資產負債率等於計息銀行貸款除以權益總額再乘以100%。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

11. 該等比率按截至2019年6月30日止六個月的利潤除以180並乘以365再除以平均資產或平均權益(如適用)來按年計算。

經營利潤率

我們的整體經營利潤率取決於各個品牌的盈利能力，尤其是我們的兩個主要品牌九毛九及太二。於往績記錄期間，我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月的整體經營利潤率分別為16.8%、17.1%、16.8%、18.3%及19.5%。

九毛九的經營利潤率由2016年16.2%稍微上升至2017年17.3%，於2018年進一步升至18.0%，乃因我們持續優化九毛九的業務模式以提升營運效率所致。九毛九的經營利潤率於截至2018年及2019年6月30日止六個月分別穩定於18.0%及18.1%。

太二的經營利潤率由截至2018年6月30日止六個月的22.5%增加至截至2019年6月30日止六個月的23.3%，主要乃因(i)我們完成太二管理團隊的關鍵人員招募，從而令太二的員工成本佔收入的百分比降低；及(ii)太二餐廳的收入貢獻增加、而太二的水電開支佔收入比例低於九毛九，導致集團整體水電開支佔收入比例降低，部分被(iii)太二的主要食材鱸魚的價格波動造成的太二使用的原材料及消耗品增加所抵銷。

太二的經營利潤率由2017年的22.3%減少至2018年的18.0%，主要乃因(i)2018年下半年鱸魚的價格波動造成的太二使用的原材料及消耗品成本增加；(ii)隨著我們繼續招募及挽留管理團隊的更多關鍵人員及餐廳員工，為新太二餐廳做準備，導致太二的員工成本增加；及(iii)使用權資產折舊以及太二的其他租金與相關開支增加，原因在於我們於2018年多數新開設的太二餐廳位於租金較高的受歡迎購物商場的可利位置。

太二的經營利潤率由2016年的30.1%大幅減少至2017年的22.3%，主要乃因(i)自2017年開始酸菜魚餐廳的盛行令鱸魚價格大幅上漲；(ii)隨著我們於2017年開始為太二的管理團隊招募關鍵人員，為新太二餐廳做準備，太二的員工成本增加；及(iii)使用權資產折舊增加，原因在於所開設的處於初期階段的太二餐廳通常位於較低租金的稍偏地區。

經調整純利率

我們的經調整純利率由截至2018年6月30日止六個月的7.7%增加至截至2019年6月30日止六個月的9.4%，主要是由於太二因其業務模式而擁有較高經營利潤率所致。

財務資料

我們的經調整純利率由2017年的5.8%減少至2018年的5.3%，主要是由於(i)其他租金及相關開支增加，原因是我們向出租人支付更多可變租金(與我們的太二餐廳數量增加有關)，而大部份太二餐廳按可變租金安排經營及(ii)因擴大餐廳網絡產生更多前期費用，導致我們的其他開支增加所致。

我們的經調整純利率由2016年5.0%增加至2017年的5.8%，主要是由於(i)員工成本佔收入的比例減少，原因是我們於2016年在佛山推出中央廚房，集中進行食品加工以提升效率；及(ii)水電開支佔收入比例下降，原因是太二餐廳的收入貢獻增加以及其水電開支低於九毛九。

EBITDA利潤率

我們的EBITDA利潤率自截至2018年6月30日止六個月的24.3%上升至2019年上半年的25.9%，主要由於(i)於截至2019年6月30日止六個月並無確認存貨虧損及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBITDA利潤率自2017年的24.2%下降至2018年的21.0%，主要由於與前僱員有關的事件導致存貨虧損增加人民幣12.3百萬元，惟部分被我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBITDA利潤率自2016年的25.7%下降至2017年的24.2%，主要是由於(i)由於與前僱員有關的事件導致存貨虧損增加人民幣6.8百萬元及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

EBIT利潤率

我們的EBIT利潤率自截至2018年6月30日止六個月的11.4%上升至截至2019年6月30日止六個月的13.5%，主要由於(i)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高及(ii)於截至2019年6月30日止六個月並無確認存貨虧損。

我們的EBIT利潤率自2017年的10.3%下降至2018年的8.6%，主要由於(i)由於與前僱員有關的事件導致其他存貨虧損增加人民幣12.3百萬元；及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBIT利潤率維持相對穩定，於2016年及2017年均分別為10.7%及10.3%。

財務資料

平均股本回報率

我們的平均股本回報率由2018年的36.0%增至截至2019年6月30日止六個月的121.6%，主要由於(i)截至2019年6月31日止六個月的年化溢利較2018年的溢利增加及(ii)截至2019年6月30日止六個月股本因重組減少人民幣180.0百萬元。

我們的平均股本回報率由截至2017年的40.4%下降至2018年的36.0%，主要是由於我們業務增長導致股本持續增加，惟部分因2017年及2018年分別宣派股息人民幣20.0百萬元及人民幣54.8百萬元而抵銷，而2017年至2018年我們的純利略增3.1%，是由於2018年我們錄得存貨虧損人民幣22.1百萬元所致。

我們的平均股本回報率由2016年至2017年相對維持穩定，截至2016年12月31日及截至2017年12月31日分別為41.7%及40.4%。

平均資產回報率

我們的平均資產回報率由2018年的6.9%增加至截至2019年6月30日止六個月的16.0%，主要由於截至2019年6月31日止六個月的年化溢利與2018年的溢利相比有所增加，且部分被截至2019年6月30日止六個月的平均資產增加所抵銷，該增加主要是由於餐廳擴張導致審計報告增加。

我們的平均資產回報率由2017年的8.0%下降至2018年的6.9%，主要是由於我們於2018年開設大量自營餐廳，導致我們的使用權資產大幅增加。

我們的平均資產回報率由截至2016年12月31日的6.4%上升至截至2017年12月31日的8.0%，主要是由於我們於2017年的年度溢利增加人民幣20.0百萬元，部分被與我們餐廳網絡擴展有關的資產增加所抵銷。

流動比率

我們截至2018年12月31日及2019年6月30日的流動比率維持0.51的相對穩定水平。

我們的流動比率由截至2017年12月31日的0.63倍下降至截至2018年12月31日的0.51倍，主要由於應付股息人民幣30.0百萬元導致我們的流動負債增加。

我們的流動比率由截至2016年12月31日的0.49倍上升至截至2017年12月31日的0.63倍，主要由於(i)我們已預付部分銀行貸款致使其減少，(ii)隨我們業務增長導致營運資本增加(iii)由於我們的顧客轉而通過支付寶或微信支付等支付平台(而非現金)向我們付款，該等平台的應收款項通常在一天內結算，我們的應收賬款增加。

財務資料

速動比率

我們的截至2018年12月31日及2019年6月30日的速動比率維持相對穩定，分別為0.43及0.45。

我們的速動比率由截至2017年12月31日的0.52倍下降至截至2018年12月31日的0.43倍，主要由於2018年應付股息增加人民幣30.0百萬元導致我們的流動負債增加所致。

我們的速動比率由截至2016年12月31日的0.42倍上升至截至2017年12月31日的0.52，主要是由於(i)部分銀行貸款的預付款；(ii)業務增長導致營運資金增加及(iii)由於我們的顧客轉而通過支付寶或微信支付等支付平台向我們付款，我們的應收賬款增加。

資產負債率

我們的資產負債率由截至2018年12月31日的24.1%增加至截至2019年6月30日的37.9%，主要是由於截至2019年6月30日止六個月，權益因重組而減少人民幣180.0百萬元。

我們的資產負債率由截至2017年12月31日的9.7%上升至截至2018年12月31日的24.1%，主要是由於截至2018年12月31日的計息銀行貸款結餘較2017年12月31日增加所致。

我們的資產負債率由截至2016年12月31日的26.4%下降至截至2017年12月31日的9.7%，主要由於(i)於2017年償還銀行貸款，導致截至2017年12月31日的計息銀行貸款結餘減少；及(ii)我們的權益總額隨著溢利的增加而增加所致。

資產負債表外安排

我們未訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何擔保第三方付款責任的財務擔保或其他承擔。此外，我們未訂立任何與我們股權掛鉤及歸類為所有者權益的衍生合約，另外，我們於轉讓予非綜合入賬實體作為對其信貸、流動資金或市場風險支持之資產中並無擁有任何保留或或然權益。我們並未於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

關聯方交易

有關關聯方交易的討論，請參閱附錄一所載會計師報告附註29。

根據上市規則第14A章，會計師報告附註29所載的交易亦將構成本公司的持續關連交易。有關詳情，請參閱「關連交易」。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

董事認為，關聯方交易乃按公平原則進行，並不會在往績記錄期間扭曲我們的業績或使該等業績不反映我們未來的表現。

並無其他未償還的債務

除本文件披露者外，截至2019年6月30日(即債務聲明日期)，我們並無未償還的債務或任何已發行及未償還或同意發行借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信用證、債權證、按揭、質押、金融租賃或租購承擔、擔保或其他重大或有負債或與之相關的任何契約。我們的董事確認，截至最後可行日期，自2019年6月30日起的本公司的債務並無任何重大變動。

市場風險的定量及定性披露

我們於日常業務過程中面臨包括信貸、流動資金、利率及外匯風險在內的市場風險。有關我們所面臨風險之詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註27。

[編纂]開支

估計[編纂]開支總額(按[編纂]指示[編纂]的中位數計算並假設並無行使[編纂])約為[編纂]，其中[編纂]將直接於上市後根據相關會計準則入賬作為權益扣除；及餘下[編纂]已經或將於2019年確認為開支。

股息政策

根據章程細則，本公司可於股東大會宣派將以任何貨幣支付予股東的任股息，惟股息不得超過董事建議的金額。此外，我們的董事可不時向我們的股東支付董事認為就本公司溢利而言屬合理的中期股息。所有宣派或派付的股息，僅可來自本公司合法可供分派的溢利及儲備(包括股份溢價)。

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付及金額亦將取決於自我們附屬公司收取的股息的可用性。中國法律規定僅可自根據中國會計原則計算的年度溢利中支付股息，該等會計原則在許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)不同。中國法律亦規定外商投資企業留出其除稅後溢利(如有)的至少10%為其法定儲備提供資金，法定儲備不能作為現金股息用作分派。我們及我們的附屬公司的分派亦可能受到銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議的任何限制性契諾所規限。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

自註冊成立以來，本公司並無派付或宣派任何股息。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，廣州九毛九分別宣派股息人民幣9,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣54,750,000元、約人民幣24,750,000元（未經審核）及零。過去宣派的任何股息不可作為未來股息政策的指標。向股東實際分派的股息數額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事視為可能相關的任何其他情況，並須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何股息。我們並無任何預先確定的股息支付比率及股息政策。

可分派儲備

截至2019年6月30日，本公司並無任何可供分派儲備。

概無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至最後可行日期，自2019年6月30日以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且2019年6月30日以來並無任何事件將對會計師報告中顯示的資料產生重大影響，報告的內容載列於附錄一。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，乃用於說明[編纂]對本公司權益股東應佔本集團的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2019年6月30日完成。

本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，其未必能真實反映在[編纂]於2019年6月30日或[編纂]後的任何未來日期已完成的情況下的本公司股權持有人應佔本集團的有形資產淨值。

	於2019年6月30日 本公司股權持有人 應佔本集團的合併 有形資產淨值 人民幣千元 ⁽¹⁾	[編纂]估計所得款 項淨額 人民幣千元 ⁽²⁾⁽⁴⁾	本公司股權持有人 應佔未經審計備考 經調整合併有形資 產淨值 人民幣千元	本公司股權持有人應佔 未經審計備考經調整每股有形 資產淨值 人民幣千元 ⁽³⁾ 人民幣千元 ⁽⁴⁾	
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

財務資料

附註：

- (1) 2019年6月30日本公司股權持有人應佔本集團合併有形資產淨值乃按2019年6月30日本公司股東應佔合併有形資產淨值人民幣108,325,000元減當日無形資產人民幣3,358,000元計算，摘自本文件附錄一會計師報告所載財務資料。
- (2) 經扣除估計承銷費用及其他[編纂]相關開支後（不包括截至2019年6月30日已於損益扣除的[編纂]開支約人民幣[編纂]元），估計[編纂]所得款項淨額根據估計[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算（分別為指示性[編纂]內的較低及較高的終端價格）。發行[編纂]股股份並無計及因行使[編纂]可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，不包括本集團根據一般授權可能發行或購回的任何股份。[編纂]所得估計所得款淨額按1.1135港元兌人民幣1元的匯率換算為人民幣。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值，乃於附註(2)所述[編纂]的估計所得款淨額調整後並以已發行的合共[編纂]股股份為基準計算，假設[編纂]於2019年6月30日完成，且並未計及行使[編纂]時可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，且不包括本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (4) 本公司權益股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值按人民幣1元兌1.1135港元的匯率換算為港元。這並不表示人民幣金額已經、可能已經或可按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於2019年6月30日後訂立的任何貿易業績或其他交易。

根據上市規則規定的披露

截至最後可行日期，我們的董事確認，概無產生根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露需要的情況。

並無重大中斷

董事確認，於最後可行日期前12個月內，我們的業務並無出現任何中斷而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。