

---

## 財務資料

---

### 概覽

我們是中國領先的中餐廳品牌管理者及運營者。我們現時管理及經營五個自創的各具特色的品牌，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，我們的餐廳網絡包含**328**間餐廳，包括**287**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%**。我們的收入由截至**2018**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**874.5**百萬元增加**41.5%**達到截至**2019**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**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。

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

### 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)餐廳經營；(ii)外賣業務；(iii)特產銷售；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	
<b>九毛九</b>					
期初餐廳數量	138	128	139	147	149
新開業餐廳	3	17	16	10	1
停業餐廳	13	6	8	8	7
淨增長／(減少)	(10)	11	8	2	(6)
期末餐廳數量	128	139	147	149	143 <sup>(1)</sup>
<b>太二</b>					
期初餐廳數量	4	13	28	65	91
新開業餐廳	9	16	37	26	30
停業餐廳	—	1	—	—	—
淨增長	9	15	37	26	30
期末餐廳數量	13	28	65	91	121 <sup>(1)</sup>
<b>2顆雞蛋煎餅：自營</b>					
期初餐廳數量	—	—	8	15	20
新開業餐廳	—	8	8	6	2
停業餐廳	—	—	1	1	1
淨增長	—	8	7	5	1
期末餐廳數量	—	8	15	20	21
<b>憇</b>					
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
<b>那末大叔是大廚</b>					
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
期末自營餐廳總數	141	175	227	262	287 <sup>(1)</sup>
<b>2顆雞蛋煎餅：加盟</b>					
期初餐廳數量	—	—	—	14	35
新開業餐廳	—	—	15	24	10
停業餐廳	—	—	1	3	4
淨增長	—	—	14	21	5
期末餐廳數量	—	—	14	35	41
期末餐廳總數	141	175	241	297	328 <sup>(1)</sup>

附註：

- 截至最後可行日期，由於四間九毛九餐廳及一間太二餐廳因相關物業業主方面的問題或相關物業的性質未能完成辦理相關《消防安全檢查合格證》申請，故該等餐廳已暫停營業。詳情請參閱「業務 — 消防安全 — 有關消防安全合規的最新資料」。

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經營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)			(未經審計)	
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 <sup>1</sup> . . . . .	19,106	52,879	32,386	13,003	12,304
小計 . . . . .	1,159,280	1,458,924	1,878,412	868,320	1,223,795
其他 <sup>2</sup> . . . . .	4,976	10,259	14,409	6,171	13,343
<b>總收入 . . . . .</b>	<b><u>1,164,256</u></b>	<b><u>1,469,183</u></b>	<b><u>1,892,821</u></b>	<b><u>874,491</u></b>	<b><u>1,237,138</u></b>

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. 其他收入包括加盟餐廳支付的加盟費及其他費用，以及來自馬場餐廳的收入。
3. 於整個期間經營的餐廳、新開業餐廳及已停業餐廳的餐廳經營收入包括分配至各餐廳的餐廳經營收入、外賣業務收入及特產銷售收入。

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，包括截至最後可行日期開業的11間餐廳；
- 60間太二餐廳，包括截至最後可行日期開業的56間餐廳；
- 12間2顆雞蛋煎餅自營餐廳，包括截至最後可行日期開業的8間餐廳；
- 60間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳，包括截至最後可行日期開業的34間餐廳；

---

## 財務資料

---

- 2間總餐廳，包括截至最後可行日期開業的1間餐廳；及
- 2間那末大叔是大廚餐廳，包括截至最後可行日期開業的1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舖的所有餐廳的收入。我們所界定的同店基準乃指於2016年及2017年以及2017及2018年營業至少300天，以及截至2018年及2019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 — 餐廳表現」。

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品和組合，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，以進一步提升我們的財務表現。

### 食材價格

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採購成本。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 採購成本控制」。

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且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%。所用原材料和耗材佔收入的比例整體增加，主要是由於太二餐廳的收入增加，且太二餐廳所用原材料和耗材佔收入的比例高於九毛九所致。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。

---

## 財務資料

---

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品，以抵銷食材價格通脹的影響，並維持我們的盈利能力。按照餐飲服務市場的慣例，我們通常不會根據主要材料價格的臨時波動調整我們菜餚的價格。我們已對食材價格的假設波動對我們於往績記錄期間的經營業績所產生的影響進行敏感度分析。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 採購成本控制」。

### 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(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)的所有薪金和福利。

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我們其他品牌，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及條件的情況下，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307間物業，總建築面積約為136,344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，我們的租金費用等於(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業績未必反映同一財政年度的任何其他期間的預期業績。

---

## 財務資料

---

### 加盟協議的條款

於最後可行日期，我們已與46位個人簽訂59項加盟協議，授予彼等經營2顆雞蛋煎餅旗下餐廳的權利，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現時旗下公司的控股公司。重組詳情載於「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於重組前後由本集團最終控股股東管先生所控制，因此本集團所有權及業務在經濟實質方面並無變動。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作為往績記錄期間廣州九毛九的新控股公司。已編製及呈列的歷史財務資料作為廣州九毛九的財務報表的延續，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益／虧損在編製歷史財務資料時全額抵銷。

歷史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。

### 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號的影響

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。就編製歷史財務資料而言，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，本集團已於往績記錄期間一直採納所有適用的、於往績記錄期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第15號顧客合約的收入及國際財務報告準則第16號租賃。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。

## 財務資料

相比根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量以及國際會計準則第18號收益所準備的綜合財務報表，採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號並無對本集團於往績記錄期間的財務狀況及表現產生重大影響。

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的會計期間有效，而採納國際財務報告準則第15號的實體可於國際財務報告準則第16號首次應用日期或之前提早應用。本集團已選擇於整個往績記錄期間統一採納國際財務報告準則第16號。採納國際財務報告準則第16號主要影響本集團作為根據國際會計準則第17號租賃分類為經營租賃之物業、廠房及設備租賃的承租人的會計處理。採納國際財務報告準則第16號後，根據附錄一會計師報告附註2(h)所述會計政策，於租賃期開始日，本集團作為承租人就所有固定費率租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。採納國際財務報告準則第16號對使用權資產及租賃負債的確認以及使用權資產折舊開支及租賃負債的利息開支的確認有影響。

下表列出採納國際財務報告準則第16號對本集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日之財務狀況以及其於往績記錄期間的財務表現的影響，方式為於該等綜合財務報表內調整根據國際財務報告準則第16號所呈報金額以計算根據國際會計準則第17號已予確認的假設金額的估計，前提是此標準於往績記錄期間內繼續適用，而非國際財務報告準則第16號。

基於我們的初步評估，如於整個往績記錄期間已應用國際會計準則第17號(而非國際財務報告準則第16號)，則我們估計本集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日之綜合財務狀況表內的主要科目已受到以下影響：

	截至12月31日						截至6月30日	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額
	(人民幣千元)							
使用權資產	420,141	—	456,995	—	574,236	—	655,911	—
遞延稅項資產	30,840	12,271	37,896	15,424	52,042	24,585	57,328	27,945
非流動資產總值	705,195	266,485	759,303	279,836	960,351	358,657	1,061,673	376,379
租賃負債(流動)	103,321	—	111,698	—	143,588	—	165,794	—
流動負債	288,375	185,054	290,463	178,765	440,056	296,468	655,602	489,808
流動(負債)/資產淨額	(145,767)	(42,446)	(107,347)	4,351	(213,438)	(69,850)	(319,137)	(153,343)
租賃負債(非流動)	398,465	—	428,381	—	522,096	—	582,753	—
非流動負債總額	412,158	13,693	444,775	16,394	543,344	21,248	605,779	23,026
資產淨值	147,270	210,346	207,181	267,793	203,569	267,559	136,757	200,010

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

於往績記錄期間，本集團綜合損益及其他全面收益表內受影響之主要項目如下：

	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	
	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額
	(人民幣千元)									
	(未經審計)									
其他租金及相關開支 . . . . .	(5,998)	(149,345)	(9,214)	(165,196)	(29,130)	(207,873)	(13,288)	(94,337)	(21,460)	(137,480)
使用權資產折舊 . . . . .	(109,968)	—	(128,623)	—	(154,840)	—	(73,238)	—	(104,555)	—
其他(虧損)/收入淨額 . . . . .	(5,444)	(19,709)	(585)	(7,000)	1,208	(8,715)	879	(7,033)	(1,889)	(10,211)
其他開支 . . . . .	(43,455)	(42,878)	(75,911)	(76,061)	(122,642)	(115,812)	(49,386)	(49,484)	(51,283)	(51,673)
融資成本 . . . . .	(49,480)	(2,116)	(51,846)	(1,483)	(58,261)	(1,006)	(23,865)	(416)	(29,059)	(1,818)
除稅前溢利 . . . . .	<b>75,704</b>	<b>76,001</b>	<b>99,474</b>	<b>115,913</b>	<b>104,381</b>	<b>134,640</b>	<b>75,891</b>	<b>83,519</b>	<b>138,546</b>	<b>145,610</b>
年/期內溢利 . . . . .	<b>51,286</b>	<b>51,583</b>	<b>71,647</b>	<b>88,086</b>	<b>73,848</b>	<b>104,107</b>	<b>54,388</b>	<b>62,016</b>	<b>102,037</b>	<b>109,101</b>

於往績記錄期間，本集團綜合現金流量表內受影響之主要項目如下：

	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	
	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之金額	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額
	(人民幣千元)									
	(未經審計)									
經營活動所得現金 . . . . .	285,408	142,096	347,527	176,343	412,596	227,643	216,234	123,978	318,572	182,425
經營活動所得現金淨額 . . . . .	261,699	118,387	313,898	142,714	372,563	187,610	194,530	102,274	290,835	154,688
租賃負債的資金部分及利息 部分付款 . . . . .	(143,312)	—	(171,184)	—	(184,953)	—	(92,256)	—	(136,147)	—
融資活動所用現金淨額 . . . . .	(157,513)	(14,201)	(204,596)	(33,412)	(213,503)	(28,550)	(121,522)	(29,266)	(160,515)	(24,368)

於往績記錄期間，本集團的流動比率、速動比率及資產負債率受到以下影響：

	截至12月31日						截至6月30日	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	根據國際財務報告準則第16號 呈報之價值	假設根據國際會計準則第17號 之假設價值	根據國際財務報告準則第16號 呈報之價值	假設根據國際會計準則第17號 之假設價值	根據國際財務報告準則第16號 呈報之價值	假設根據國際會計準則第17號 之假設金額	根據國際財務報告準則第16號 呈報之價值	假設根據國際會計準則第17號 之假設價值
流動比率 . . . . .	0.49	0.77	0.63	1.02	0.51	0.76	0.51	0.69
速動比率 . . . . .	0.42	0.66	0.52	0.84	0.43	0.64	0.45	0.60
資產負債率 . . . . .	<b>26.4%</b>	<b>18.5%</b>	<b>9.7%</b>	<b>7.5%</b>	<b>24.1%</b>	<b>18.4%</b>	<b>37.9%</b>	<b>25.9%</b>

然而，上述假設金額或價值僅為估計，我們並無編製且申報會計師並無審核或審閱本集團往績記錄期間基於國際會計準則第17號之綜合財務報表。



---

## 財務資料

---

### 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無法直接通過其他來源獲得的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。**本集團收入主要來自餐廳經營、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。**非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，本集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約於一段時間內轉讓控制可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接近所有經濟利益時，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，本集團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就所有租賃作為一項單一的租賃組成部分進行會計處理。

---

## 財務資料

---

於租賃期開始日，本集團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本集團以公寓及電子設備為主的低值資產租賃除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團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相應確認為開支。

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表。

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。

若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；或本集團預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化；或重新評估本集團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。

本集團於財務狀況表項下分別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。由於僅在未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差額的應課稅溢利時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。

---

## 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益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。折舊以直線法按物業、廠房及設備之以下估計可使用年期撇銷項目成本減估計剩餘價值(如有)計算：

	<u>估計可使用年期</u>
租賃物業裝修 . . . . .	租期及5年的較短者
廚房設備 . . . . .	5年
電子設備 . . . . .	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檢討。

### 減值虧損

於各報告期末估計各有減值跡象餐廳(現金產生單位「現金產生單位」)的可收回金額。於對各現金產生單位進行減值測試時，本集團使用現金產生單位的加權平均資本成本(「WACC」)作為貼現率，貼現進行估值的現金產生單位的現金流量。

如國際會計準則第36號所詮釋，貼現率乃基於投資者選擇將產生與資產或現金產生單位所產生同等數額、時機及風險概況的現金流量的投資時，投資者將要求的回報率。換言之，貼現率乃基於市場參與者於當前日期對資產或現金產生單位的看法。

為釐定貼現率，本集團使用WACC計算公式設立市場參與者貼現率，而該貼現率可適當反映與正在估值的現金產生單位的現金流量相關的風險。截至2016年、2017年及2018年12月31日，通過使用WACC計算公式，本集團分別計算稅前貼現率9.98%、9.92%及9.89%，相互差別不大。因此，本集團認為，截至2016年、2017年及2018年12月31日，於減值測試中應用上述不同貼現率不會對歷史財務資料產生重大財務影響，因此，本集團於往績記錄期間貫徹應用9.98%的貼現率，貼現正在估值之現金產生單位之現金流量。

董事認為，貼現正在估值之現金產生單位之現金流量所用9.98%的貼現率符合國際會計準則第36號之詮釋，並認為適合本集團。

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益表的描述

下表載列於所示期間的綜合損益表節選項目。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	%		
	(千元，百分比除外)											
	(未經審計)											
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	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]		
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/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/期內全面收益總額	51,286	4.4	71,647	4.9	73,848	3.9	54,388	6.2	102,037	8.2		
由以下應佔：												
本公司權益股東	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/期內全面收益總額	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												
經營利潤	195,684	16.8	251,489	17.1	317,709	16.8	160,914	18.4	241,432	19.5		
經調整純利	54,987	4.7	75,336	5.1	78,638	4.2	56,335	6.4	116,341	9.4		

## 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，包括加盟以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	%
	(千元，百分比除外)						(未經審計)			
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 <sup>1、2</sup>	4,117	0.4	21,592	1.5	18,544	1.0	11,170	1.3	16,239	1.3
<b>總收入</b>	<b>1,164,256</b>	<b>100.0</b>	<b>1,469,183</b>	<b>100.0</b>	<b>1,892,821</b>	<b>100.0</b>	<b>874,491</b>	<b>100.0</b>	<b>1,237,138</b>	<b>100.0</b>

附註：

請參閱第131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)						(未經審計)			
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
<b>總計</b>	<b>1,164,256</b>	<b>100.0</b>	<b>1,469,183</b>	<b>100.0</b>	<b>1,892,821</b>	<b>100.0</b>	<b>874,491</b>	<b>100.0</b>	<b>1,237,138</b>	<b>100.0</b>

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

下表載列於所示期間按地區及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
	(人民幣千元)			(未經審計)	
<b>九毛九</b>					
華南 . . . . .	933,575	1,031,064	1,141,293	554,940	586,509
華中及華東 . . . . .	72,195	81,694	103,927	49,203	49,803
華北 . . . . .	86,559	90,808	88,825	41,111	46,478
華西 . . . . .	—	—	—	—	—
<b>太二</b>					
華南 . . . . .	67,810	243,294	449,592	201,274	363,265
華中及華東 . . . . .	—	731	74,377	16,793	126,058
華北 . . . . .	—	—	15,245	—	28,372
華西 . . . . .	—	—	1,018	—	20,414
<b>其他品牌</b>					
華南 . . . . .	4,117	21,592	18,544	11,170	16,239
華中及華東 . . . . .	—	—	—	—	—
華北 . . . . .	—	—	—	—	—
華西 . . . . .	—	—	—	—	—
總收入 . . . . .	<b><u>1,164,256</u></b>	<b><u>1,469,183</u></b>	<b><u>1,892,821</u></b>	<b><u>874,491</u></b>	<b><u>1,237,138</u></b>

### 其他收入

其他收入包括(i)銀行存款、租賃押金及其他金融資產的利息收入及(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)			(未經審計)	
以下各項的利息					
收入：					
銀行存款 . . . . .	179	271	464	202	433
租賃押金 . . . . .	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
<b>總計 . . . . .</b>	<b>1,455</b>	<b>2,255</b>	<b>2,583</b>	<b>1,009</b>	<b>1,906</b>

### 所使用原材料及耗材

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廳使用的耗材(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)			(未經審計)	
薪金、工資及					
其他福利 . . . . .	319,824	390,768	510,191	233,853	310,382
定額供款退休計劃					
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 . . . . .	<u>327,714</u>	<u>400,227</u>	<u>523,479</u>	<u>239,524</u>	<u>320,073</u>

### 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。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%。



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

下表載列於所示期間我們其他租金及相關費用的明細：

	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)			(未經審計)	
與短期租賃相關的					
開支 . . . . .	2,934	2,833	3,081	1,087	1,337
與低價值資產租賃相					
關的開支(不包括低					
價值資產的短期					
租賃) . . . . .	11	69	74	38	37
不包括在租賃負債計					
量中的可變租賃					
付款 . . . . .	<u>3,053</u>	<u>6,312</u>	<u>25,975</u>	<u>12,163</u>	<u>20,086</u>
總計 . . . . .	<u><b>5,998</b></u>	<u><b>9,214</b></u>	<u><b>29,130</b></u>	<u><b>13,288</b></u>	<u><b>21,460</b></u>

### 其他資產的折舊及攤銷

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資本化翻新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，已於截至2019年6月30日止六個月支銷。

### 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%。

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

下表載列於所示期間我們按性質劃分的其他開支的明細：

	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)			(未經審計)	
向第三方服務提供商支付的服務費 . . . . .	9,124	19,543	20,365	8,284	11,784
開設新餐廳的前期費用 . . . . .	4,030	11,315	23,819	5,664	13,361
運輸費用 . . . . .	7,517	10,840	17,747	7,197	10,701
保養費用 . . . . .	4,437	4,865	7,838	2,627	4,328
文化活動費 . . . . .	2,722	3,707	5,367	3,931	4,399
銀行費用 . . . . .	3,727	3,370	1,177	673	2,260
保險費用 . . . . .	1,082	1,185	1,258	1,178	731
業務開發費用 . . . . .	615	1,055	1,976	753	1,095
辦公費用 . . . . .	2,765	3,973	4,961	1,301	582
減值虧損 . . . . .	1,981	2,020	7,266	—	—
研發費用 . . . . .	305	334	703	173	363
其他存貨虧損 . . . . .	3,066	9,889	22,149	11,284	—
其他 . . . . .	2,084	3,815	8,016	6,321	1,679
<b>總計 . . . . .</b>	<b>43,455</b>	<b>75,911</b>	<b>122,642</b>	<b>49,386</b>	<b>51,283</b>

### 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處置相關資產或負債的收益或虧損。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，我們分別確認(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%。

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)		
				(未經審計)	
銀行貸款的利息	2,116	1,483	1,006	416	1,818
租賃負債的利息	46,295	49,124	55,758	22,794	26,560
撥備的利息	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地所在各稅務權區的相關法律法規按適用稅率支付或應付的所得稅。

#### 開曼群島及英屬維爾京群島

於往績記錄期間，我們於開曼群島及英屬維爾京群島並無任何應課稅收入。

#### 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之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。

---

## 財務資料

---

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，我們的實際所得稅率分別為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、重組及公司架構 — 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。

### 非國際財務報告準則計量

我們採用經營利潤及經調整純利作為重要的財務衡量指標以補充我們的綜合財務報表，而此非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則所呈列。我們認為，經營利潤直接說明我們不同品牌的盈利能力，有助於投資者及其他人士了解我們的多品牌及多概念策略，且為分析師、投資者及其他利益相關人士在評估我們業內公司時所頻繁使用。經調整純利的呈列有利於通過去除我們管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。[編纂]開支為與[編纂]有關之一次性開支。以權益結算以股份為基礎之付款開支為向經選定執行人員及僱員授出受限制股份單位所產生非經營性開支，其金額可能不與我們業務營運的相關表現直接相關。我們認為，經調整純利乃由其他人士在評估公司表現時頻繁使用。管理層使用該等非國際財務報告準則計量作為業務決策之額外計量工具。我們業內的其他公司可能會以不同於我們的方式計算此類非國際財務報告準則計量。我們認為非國際財務報告準則計量將以協助我們管理層之相同方式為投資者及其他人士提供有用的資料，以了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的經營利潤及經調整純利未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量相比。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。我們對非國際財務報告準則計量的呈列不應詮釋為一項推斷，即我們未來的業績將不受異常或非經常項目的影響。

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

### 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經營利潤及經營利潤率：

	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 <sup>1</sup> . . . . .	(1,232)	(29.9)	(2,484)	(11.5)	(9,540)	(51.4)	(4,436)	(39.7)	(7,386)	(45.5)
總計 . . . . .	<b>195,684</b>	<b>16.8</b>	<b>251,489</b>	<b>17.1</b>	<b>317,709</b>	<b>16.8</b>	<b>160,914</b>	<b>18.4</b>	<b>241,432</b>	<b>19.5</b>

附註：

1. 於本表中，其他品牌包括以2夥雞蛋煎餅、愆、那未大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴品牌經營的餐廳。
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2018年及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)太二的快速擴張。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

### 經調整純利及經調整純利率

我們將經調整純利界定為通過剔除全部非經常性支出／收益，即增加(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支及(ii)[編纂]開支而作出調整的年／期內溢利。下表列示於所示期間的經調整純利與年／期內溢利的對賬：

	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)			(未經審計)	
年／期內溢利 . . . . .	51,286	71,647	73,848	54,388	102,037
增加：					
以權益結算以股份為基礎的付款					
開支 . . . . .	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
[編纂]開支 . . . . .	—	—	—	—	[編纂]
經調整純利 . . . . .	<u>54,987</u>	<u>75,336</u>	<u>78,638</u>	<u>56,335</u>	<u>116,341</u>
收入 . . . . .	1,164,256	1,469,183	1,892,821	874,491	1,237,138
純利率(%) . . . . .	4.4	4.9	3.9	6.2	8.2
經調整純利率(%) . . . . .	<u>4.7</u>	<u>5.1</u>	<u>4.2</u>	<u>6.4</u>	<u>9.4</u>

我們的經調整純利由2016年的人民幣55.0百萬元增加37.0%至2017年的人民幣75.3百萬元，並進一步增加4.4%至2018年的人民幣78.6百萬元，複合年增長率為19.6%。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56.3百萬元增加106.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣116.3百萬元。有關我們經調整純利率的分析，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)九毛九餐廳數量由截至2018年6月30日的142間增至截至2019年6月30日的149間，以致我們於截至2019年6月30日止六個月

---

## 財務資料

---

產生收入的九毛九餐廳數量較截至2018年6月30日止六個月增加，及(ii)我們九毛九餐廳的同店銷售額由截至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，原因是改進菜單及上調菜品價格使得顧客人均消費由截至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，以及外賣服務收入增長，同時每間餐廳所服務日均顧客人數保持穩定所致。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)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，以致我們於截至2019年6月30日止六個月產生收入的太二餐廳數量較截至2018年6月30日止六個月增加，及(ii)我們太二餐廳的同店銷售額由截至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，原因是改進菜單及上調小菜及飲料價格使得我們太二餐廳的顧客人均消費由截至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日止六個月的24.9%大幅增加至截至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日止六個月開業的首間愆餐廳及那末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使得收入減少人民幣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%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,117.1百萬元，主要由於(i)由於我們自營餐廳數量由截至2018年6月30日的186間增加至截至2019年6月30日的262間，尤其是，我們太二餐廳的數量由截至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，以致我們於截至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)整體同店銷售額由截至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，乃主要由於九毛九及太二菜單改進及上調小菜及飲料價格導致顧客人均消費增加所致。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。



---

## 財務資料

---

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日止六個月的人民幣106.0百萬元，乃主要由於餐廳網絡擴展導致我們外賣服務經營規模擴大，外賣訂單由截至2018年6月30日止六個月的約1.4百萬單增加至截至2019年6月30日止六個月的約1.6百萬單，而每單平均銷售價由截至2018年6月30日止六個月的人民幣61.3元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣66.7元所致。來自外賣服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。

其他業務收入從截至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，主要由於我們2顆雞蛋煎餅加盟餐廳的數量增加，以致我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳的收入增加人民幣6.1百萬元。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、租賃押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月起進項增值稅扣減10%。

### 所用原材料及耗材

我們所用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%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣435.0百萬元，乃與我們的業務擴張有關。我們所用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僱員數量所致。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

---

## 財務資料

---

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。

### **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，主要由於可變租金安排項下餐廳業務的業績改善，以致相關可變租金付款增加所致。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採用可變租金安排。

### **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翻新成本增加。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，而太二餐廳的翻新成本相對低於九毛九。

### **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日常營運而出差並產生更多相關差旅及相關開支。我們的差旅

---

## 財務資料

---

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%。

### **[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[編纂](相當於約[編纂])，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，乃與我們為期內新開業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日止六個月與重續我們某一第三方外賣平台的外賣服務合約，據此我們須根據每份外賣訂單的銷售額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(如清潔用品、器皿、制服費用及其他雜項費用)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，及(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，向第三方服務供應商支付的有關管理諮詢、環保評估及報關代理費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溢利人民幣1.1百萬元，主要是由於我們於餐飲服務業聯營公司的少數權益投資的收益所致。

### **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號確認與我們的租約增加有關的租賃負債的利息增加人民幣3.8百萬元，及(ii)因我們的銀行借款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的未使用稅項虧損減少所致。

### 期內溢利

由於上述因素，期內溢利從截至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

我們的經調整純利由截至2018年6月30日止六個月人民幣56.3百萬元增加106.5%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)2018年產生收入的九毛九餐廳數目相較2017年有所增加，原因是九毛九餐廳的數目由截至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)九毛九餐廳的同店銷售額由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，乃由於外賣服務收入增長及因改進菜單及上調小菜及飲料價格使得我們的顧客人均消費由2017年的人民幣52元增加至2018年的人民幣53元，同時每間餐廳所服務日均顧客人數保持穩定所致。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

---

我們來自太二的收入由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)2018年產生收入的太二餐廳數目相較2017年有所增加，乃因由於太二的受歡迎程度及優異的營運表現，我們將太二餐廳數目由截至2017年12月31日的28間增加至截至2018年12月31日的65間；及(ii)太二餐廳的同店銷售額由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，乃由於我們的太二餐廳的翻座率由2017年每日4.5次增加至2018年的每日4.9次，反映太二的穩定增長及高漲的受歡迎程度及知名度，以及因改進菜單並上調小菜及飲料價格，以致太二餐廳的顧客人均消費由2017年的人民幣69元增加至2018年的人民幣72元。我們來自太二的收入佔總收入的百分比由2017年的16.6%增至2018年的28.5%。

由於我們於2018年關閉不怕虎牛腩餐廳，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。我們來自其他品牌的佔總收入的百分比由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目相較2017年有所增加，原因為我們不斷開設新餐廳以擴大我們餐廳的網絡，尤其是，我們太二餐廳數量由截至2017年12月31日的28間大幅增至截至2018年12月31日的65間，以致我們的自營餐廳總數由截至2017年12月31日的175間增至截至2018年12月31日的227間及(ii)整體同店銷售額由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，主要乃因(a)九毛九及太二改進菜單及上調小菜及飲料價格導致顧客人均消費增加及(b)太二高漲的品牌受歡迎程度及知名度導致其翻座率提升所致。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導致提供外賣業務的餐廳數目增加，儘管每份訂單的平均銷售額由2017年的人民幣65.5元略微減少至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。外賣業務收入佔總收入的百分比由2017年的7.1%增加至2018年的10.0%。

特產銷售收入由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。

---

## 財務資料

---

其他業務收入由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。其他業務收入佔總收入的百分比自2017年的0.7%略增至2018年的0.8%。

### 其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣2.3百萬元增加14.5%至2018年的人民幣2.6百萬元，主要由於銀行存款、租賃押金及其他金融資產的利息增加人民幣0.7百萬元，部分被政府補助減少人民幣0.4百萬元所抵銷。

### 所用原材料及耗材

我們所用原材料及耗材隨著業務擴張而由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。我們所用原材料及耗材佔收入的百分比自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保留更多員工，以致我們的僱員人數增加所致。我們的員工成本佔收入的百分比由2017年的27.2%略增至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。使用權資產折舊佔收入的百分比由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業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務的業績改善，導致有關的可變租金付款增加。我們的其他租金及相關開支佔收入的百分比由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，而其中大部分採用可變租金安排。

---

## 財務資料

---

### 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翻新成本增加所致。其他資產的折舊及攤銷佔收入的百分比自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，而太二的翻新成本佔收入的百分比相較九毛九而言較低所致。

### 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。我們的水電開支佔收入的百分比自2017年的5.4%減少至2018年的5.0%，主要由於2018年太二餐廳的收入貢獻增長快，及太二餐廳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。我們的差旅及相關開支佔收入的百分比保持相對穩定，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。我們的廣告及推廣開支佔收入的百分比保持相對穩定，於2017年及2018年為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服務為顧客提供外賣服務所致。我們的外賣服務費佔收入的百分比由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)開設新餐廳的前期費用增加人民幣12.5百萬元；及(ii)由於與前僱員有關的事件導致其他存貨虧損增加人民幣12.3百萬元(詳情請參閱「業務 — 與前僱員有關的事件」)所致。我們的其他開支佔收入的百分比自2017年的5.2%增加至2018年的6.5%。

---

## 財務資料

---

### 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服務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年錄得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。

### 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，主要由於我們的租約增加使得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)所抵銷。

### 所得稅

我們的所得稅由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%，主要由於與若干錄得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

我們的經調整純利由2017年人民幣75.3百萬元增加4.4%至2018年人民幣78.6百萬元。

### 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。



---

## 財務資料

---

### 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)我們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，使得於2017年產生收入的九毛九餐廳數量較2016年增加，及(ii)我們的九毛九餐廳的同店銷售額由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，乃由於九毛九外賣服務收入增長，以及因改進菜單並上調小菜及飲料價格使得顧客人均消費由2016年的人民幣48元增加至2017年的人民幣52元，以及每間餐廳所服務的日均顧客人數增加所致。我們來自九毛九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%，主要是由於太二的快速發展所致。

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)我們增加太二餐廳的數量，令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，以致於2017年產生收入的太二餐廳數量較2016年增加；及(ii)我們太二餐廳的同店銷售額由2016年的人民幣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，反映太二的受歡迎程度及知名度提升，以及因改進菜單及上調小菜及飲料價格使得太二餐廳的顧客人均消費由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)我們大部分不怕虎牛腩餐廳於2016年第四季度開業，其收入增加人民幣15.0百萬元及(ii)2017年推出的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

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)2017年產生收入的餐廳數目相較2016年有所增加，原因是我們致力於擴張餐廳網絡，我們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)整體同店銷售額由2016年的人民幣1,036.0百萬元增加9.3%至2017年的人民幣1,132.6百萬元，主要乃因(i)九毛九及太二改進菜單及上調小菜及飲料價格導致顧客人均消費增加；及(ii)太二高漲的品牌受歡迎程度及知名度導致其翻座率提升所致。我們的外賣業務快速增長導致餐廳經營收入佔總收入的百分比自2016年的97.3%下降至2017年的92.1%。

---

## 財務資料

---

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，主要因為九毛九餐廳的外賣業務收入增加，儘管每份外賣訂單的平均銷售額隨外賣服務行業的擴張由2016年的人民幣68.2元輕微減少至2017年的人民幣65.5元，惟因我們於更多餐廳提供外賣服務，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。外賣業務收入佔總收入的百分比由2016年的2.1%增加至2017年的7.1%。

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

其他業務收入由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溢利增加而增加；及(ii)馬場餐廳過往自第三方供應商處購買食材及半加工食品，而自2016年下半年開始向本集團購買食材及半加工食品，故本集團向馬場餐廳銷售材料的收入增加。其他業務收入佔總收入的百分比自2016年的0.4%略增至2017年的0.7%。

### 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、租賃押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。

### 所用原材料及耗材

我們所用原材料及耗材由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。我們所用原材料及耗材佔收入的百分比自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，這使得我們每一家新開業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，主要是由於我們為開設更多餐廳而承租的新場所的折舊增加所致。使用權資產折舊佔收入

---

## 財務資料

---

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業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及餐廳營運收入增加使得可變租金增加所致。我們的其他租金及相關開支佔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年新開設餐廳的翻新成本增加所致。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%。

### **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，產生的水電費較低）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維持相對穩定，於2016年及2017年分別為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**

由於我們於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。

---

## 財務資料

---

### 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、環境保護評估及報關代理費的費用增加人民幣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存貨虧損增加人民幣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年分別確認與我們於餐飲服務行業的聯營公司的少數權益投資有關的應佔聯營公司虧損人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元。

### 其他(虧損)/收入淨額

於2016年及2017年，我們分別產生其他虧損淨額人民幣5.4百萬元及人民幣0.6百萬元，主要是由於餐廳關閉導致(i)出售資產及負債虧損減少人民幣2.9百萬元，及(ii)重估使用權資產收益增加人民幣2.2百萬元。

### 融資成本

我們的融資成本由2016年的人民幣49.5百萬元增加4.8%至2017年的人民幣51.8百萬元，主要由於我們的租賃增加使得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2.8百萬元，部分被我們的銀行貸款利息減少人民幣0.6百萬元所抵銷。

### 所得稅

我們的所得稅由2016年的人民幣24.4百萬元增加14.0%至2017年的人民幣27.8百萬元與我們的業務擴展有關。我們的實際稅率由2016年的32.3%下降至2017年的27.9%，主要是由於若干錄得虧損的附屬公司未確認的未使用稅項虧損減少所致。

### 年度溢利

由於上述原因，年度溢利由2016年的人民幣51.3百萬元大幅增加39.7%至2017年的人民幣71.6百萬元。

### 經調整純利

我們的經調整純利由2016年人民幣55.0百萬元增加37.0%至2017年人民幣75.3百萬元。

## 財務資料

### 財務狀況表節選項目的分析

#### 存貨

我們的存貨主要指(i)食材；(ii)調味品；(iii)飲料及(iv)我們餐廳經營所用的其他材料。下表載列我們於所示日期的存貨的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
食材 . . . . .	16,527	28,053	26,466	32,732
調味品 . . . . .	1,287	1,411	2,474	3,017
飲料 . . . . .	206	249	321	604
其他材料 . . . . .	2,400	3,313	7,126	7,893
總計 . . . . .	<b>20,420</b>	<b>33,026</b>	<b>36,387</b>	<b>44,246</b>

我們的存貨由2018年12月31日的人民幣36.4百萬元增加21.6%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2017年12月31日的人民幣33.0百萬元增加10.2%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(如太二及愨)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2016年12月31日的人民幣20.4百萬元增加61.7%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年分別穩定維持於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，主要由於我們於2016年12月在佛山投入營運的中央廚房導致存貨儲存容量增加。

## 財務資料

截至最後可行日期，我們截至2019年6月30日的約人民幣43.3百萬元或97.8%的存貨已於其後出售或動用。

### 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，主要指來自第三方付款平台的應收款項，(ii)其他應收款項、押金及預付款項，主要指一年內到期的租賃押金、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翻新有關的將被扣除的進項增值稅，及(iii)應收關聯方款項，指應收馬場餐廳的款項。

下表載列我們於所示期間的貿易及其他應收款項的明細：

	於12月31日			於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、押金及預付款項 . . . . .	60,660	67,535	88,145	110,011
應收關聯方款項 . . . . .	15,116	16,512	19,539	21,134
<b>總計 . . . . .</b>	<b>85,055</b>	<b>96,063</b>	<b>124,476</b>	<b>158,434</b>

### 貿易應收款項

大部分貿易應收款項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；及其次(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。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們並無任何貿易應收款項逾期。

下表載列我們於有關日期及所示期間貿易應收款項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
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	2.2	2.6	2.7	3.2

---

## 財務資料

---

附註：

1. 各期間的貿易應收款項周轉天數等於該期間貿易應收款項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。

我們的貿易應收款項從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，並進一步增至2018年12月31日的人民幣16.8百萬元及2019年6月30日的人民幣27.3百萬元。我們的貿易應收款項周轉天數從2016年的2.2天增加到2017年的2.6天，並進一步增加到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，我們截至2019年6月30日仍未收回之貿易應收款項約人民幣27.3百萬元或100.0%其後已經結清。

### **其他應收款項、押金及預付款項**

我們的其他應收款項、押金及預付款項由2018年12月31日的人民幣88.1百萬元增加24.8%至2019年6月30日的人民幣110.0百萬元，主要是由於(i)一年內到期的租賃押金及向出租人支付的物業管理費押金增加人民幣11.1百萬元，原因是我們大多數新開業的太二餐廳位於受歡迎的購物中心，出租人通常要求較高的租賃押金；(ii)我們的業務擴展導致原材料及耗材的預付款項增加人民幣7.4百萬元；及(iii)應我們大多數新開業餐廳所在地點的出租人的要求，水電費的預付款項增加人民幣3.0百萬元。

我們的其他應收款項、押金及預付款項由2017年12月31日的人民幣67.5百萬元增加30.5%至2018年12月31日的人民幣88.1百萬元，主要是由於(i)可抵扣增值稅增加人民幣4.7百萬元；(ii)開設新餐廳的預付前期費用及廣告開支增加人民幣4.6百萬元；(iii)我們的業務擴展導致原材料及耗材的預付款項增加人民幣4.0百萬元；及(iv)由於我們招募更多僱員以支持我們的業務擴展，向僱員墊款及僱員宿舍租金的預付款項增加人民幣4.0百萬元。

我們的其他應收款項、押金及預付款項由2016年12月31日的人民幣60.7百萬元增加11.3%至2017年12月31日的人民幣67.5百萬元，主要是由於(i)可抵扣增值稅增加人民幣9.7百萬元；及(ii)一年內到期的租賃押金及向出租人支付的物業管理費押金增加人民幣4.6百萬元乃與我們餐廳的數目增加有關，惟部分被(iii)開設新餐廳預付前期成本及廣告開支減少人民幣7.3百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 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2016年12月31日的人民幣15.1百萬元增至2017年12月31日的人民幣16.5百萬元，並進一步增至2018年12月31日的人民幣19.5百萬元及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：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
租賃物業裝修 — 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
<b>總計 . . . . .</b>	<b>227,100</b>	<b>216,104</b>	<b>268,032</b>	<b>280,785</b>

我們的物業、廠房及設備由2018年12月31日的人民幣268.0百萬元增加4.8%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)租賃物業裝修增加人民幣8.0百萬元；及(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2017年12月31日的人民幣216.1百萬元增加24.0%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10.3百萬元以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2016年12月31日的人民幣227.1百萬元減少4.8%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、中央廚房及若干廚房設備的租賃。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年的人民幣574.2百萬元，隨後再增加14.2%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包括(i)應付供應商的貿易應付款項；(ii)主要與僱員工資及薪金、餐廳翻新、廚房設備採購及水電開支有關的其他應付款項及應計費用；(iii)應付股息；(iv)應付代價；及(v)應付關聯方款項，主要包括代馬場餐廳收取的收入。

下表載列於所示日期我們貿易及其他應付款項的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
貿易應付款項 . . . . .	49,740	53,964	72,464	84,715
其他應付款項及應計費用 . . . . .	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
<b>總計 . . . . .</b>	<b>138,639</b>	<b>150,112</b>	<b>234,195</b>	<b>410,827</b>

### 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。以下為於有關日期及所示期間根據發票日期對貿易應付款項作出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)			
一年內 . . . . .	49,740	53,964	72,464	84,715
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	40.3	36.9	34.3	32.5

---

## 財務資料

---

附註：

1. 各期間的貿易應付款項周轉天數等於該期間貿易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耗材再乘以該期間的天數。

我們的貿易應付款項由2016年12月31日的人民幣49.7百萬元增加至2017年12月31日的人民幣54.0百萬元，並進一步增至2018年12月31日的人民幣72.5百萬元及2019年6月30日的人民幣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，我們截至2019年6月30日尚未償還的貿易應付款項約人民幣84.7百萬元或100.0%已陸續結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用由2018年12月31日的人民幣114.6百萬元增加11.9%至2019年6月30日的人民幣128.1百萬元，主要是由於(i)與業務擴展有關的僱員人數增加導致工資及薪金應付款項增加人民幣7.3百萬元；及(ii)與[編纂]有關的應付第三方服務提供商的款項增加人民幣3.6百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由2017年12月31日的人民幣81.6百萬元大幅增加40.4%至2018年12月31日的人民幣114.6百萬元，主要是由於(i)餐廳及廚房設備翻新的應付款項增加人民幣10.7百萬元；(ii)與擴展我們的餐廳網絡有關的水電費及雜項之應付款項增加人民幣6.3百萬元；及(iii)與我們業務擴展有關員工成本增加導致工資及薪金應付款項增加人民幣10.5百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由2016年12月31日的人民幣76.1百萬元增加7.2%至2017年12月31日的人民幣81.6百萬元，主要是由於我們僱員數目及彼等之工資及薪金增加導致工資及薪金應付款項增加人民幣5.4百萬元。

### 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

應付代價為九毛九控股對廣州九毛九進行收購(構成重組的一部分)。代價於2019年11月28日前通過招商銀行股份有限公司香港分行安排的銀團貸款融資人民幣180.0百萬元的等值港元進行結算，有關貸款融資按香港銀行同業拆息加年利率0.8%計息。

## 財務資料

### 應付關聯方款項

應付關聯方款項為代馬場餐廳收取的收入。我們的應付關聯方款項由2016年12月31日的人民幣12.8百萬元增至2017年12月31日的人民幣14.6百萬元，並進一步增至2018年12月31日的人民幣17.2百萬元及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

#### 於聯營公司的投資

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們於聯營公司的投資分別為零、人民幣3.9百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣5.0百萬元，即我們於廣州疆二代餐飲有限公司(「疆二代」)、廣州混飯吃餐飲管理有限公司(「混飯吃」)及Too Two Gourmet Inc.的投資，使用權益法入賬。有關該等聯營公司的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註14。下表列示我們於聯營公司投資的成本、應佔(虧損)/溢利、減值虧損及賬面值的明細：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
<b>於聯營公司投資的成本：</b>				
疆二代 . . . . .	2,520	2,520	2,520	2,520
混飯吃 . . . . .	—	4,525	4,525	4,525
Too Two Gourmet Inc. . . . .	—	—	2,073	2,073
	2,520	7,045	9,118	9,118
<b>應佔(虧損)/溢利</b>				
疆二代 . . . . .	(1,116)	(1,116)	(1,116)	(1,116)
混飯吃 . . . . .	—	(671)	(3,120)	(3,327)
Too Two Gourmet Inc. . . . .	—	—	453	1,747
	(1,116)	(1,787)	(3,783)	(2,696)
<b>減值虧損：</b>				
疆二代 . . . . .	(1,404)	(1,404)	(1,404)	(1,404)
<b>於綜合財務報表的賬面值：</b>				
疆二代 . . . . .	—	—	—	—
混飯吃 . . . . .	—	3,854	1,405	1,198
Too Two Gourmet Inc. . . . .	—	—	2,526	3,820
	—	3,854	3,931	5,018

---

## 財務資料

---

### **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。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。於最後可行日期，我們已投資四間非上市的中國公司，其中兩間為於中國經營連鎖餐廳的公司並由餐飲服務行業的獨立第三方企業家擁有，另外兩間為有限合夥公司，其普通合夥人為投資專家及獨立第三方並在中國餐飲服務行業公司從事股權投資。我們相信，透過投資該等公司，我們將能夠洞悉餐飲服務行業的不同業務模式。於最後可行日期，我們的董事或僱員均未在任何上述被投資公司中擔任董事職務。我們計劃於不久的將來維持該等投資。下表載列我們的投資詳情：

## 財務資料

註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情 (人民幣元)	本集團於以下日期持有的權益及投票權比例				截至2019年6月30日的投資金額 (人民幣千元)	主要業務
		2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年6月30日		
深圳市九潤長髮投資中心 (有限合夥) <sup>(1)</sup> . . . . .	35,000,000	19.80%	19.80%	16.50%	16.50%	3,168	投資以下公司： 1. 公司I，從事餐廳經營，供應烤生舌及燒烤自助餐； 2. 公司II，從事餐廳經營，供應重慶美食； 3. 公司III，從事餐飲企業的軟件開發； 4. 公司IV，從事餐廳經營，供應中國快餐； 5. 公司V，從事餐廳經營，供應越南美食；及 6. 公司VI，從事餐廳經營，供應湖南米線
廣州卓際餐飲管理有限公司，中國	1,587,300	—	16.00%	16.00%	16.00%	1,920	餐廳經營，供應中式煎餃
廣州和諧素德投資合夥企業 (有限合夥) <sup>(2)</sup> . . . . .	53,100,000	—	9.43%	9.43%	9.43%	5,000	投資於中國最熱門的奶茶品牌之一，供應芝士茶
廣州遇見小麵餐飲管理 有限公司 . . . . .	10,000,000	4.56%	4.56%	4.56%	4.56%	2,850	餐廳經營，供應重慶小麵
總計 . . . . .						<u>12,938</u>	

附註：

1. 深圳市九潤長髮投資中心(有限合夥)(「九潤長髮」)由其唯一普通合夥人阮志勇(為餐飲服務行業的投資專家及獨立第三方)經營管理。九潤長髮的有限合夥人為陳寧、賈國龍、高德福、陳世宏、杜中兵及品芯悅谷。除我們的全資附屬公司品芯悅谷外，其餘五位有限合夥人均為餐飲服務行業中經營不同品牌連鎖餐廳的企業家且均為獨立第三方。於最後可行日期，高德福持有本公司3%股權。九潤長髮經營的資產規模約人民幣20.4百萬元。
2. 廣州和諧素德投資合夥企業(有限合夥)(「和諧素德」)由其唯一普通合夥人珠海由德投資控股有限公司經營管理，珠海由德投資控股有限公司由馮媛媛擁有60%及由王輝擁有40%(彼等均為餐飲服務行業的投資專家及為獨立第三方)。和諧素德的有限合夥人為柯建生、江淦鈞、黃權威、珠海市合江鴻富投資管理中心(有限合夥)及品芯悅谷。除我們的全資附屬公司品芯悅谷外，其餘四名有限合夥人均為獨立第三方。珠海市合江鴻富投資管理中心(有限合夥)為由22名個人實益擁有的私募股權基金，他們分別是李良斌、湯君、楊翼、呂志耘、謝靜、劉佳、宋利軍、李穎、劉松濤、邵躍明、范維軍、宋泉庚、李瑞平、李啟東、唐仁玉、劉建明、王榮立、劉樹亞、郭冬梅、李冬青、王輝及黃玉紅(彼等均為獨立第三方)。和諧素德經營管理的資產規模約人民幣53.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### 就金融資產開展之估值工作

公平值等級第三級披露的非上市股本證券為本集團對相關行業的初創實體作出的戰略性投資，由於投資規模相對較少，故董事並無委聘估值師進行估值。

董事認為，公平值等級第三級披露的非上市股本證券的成本為對公平值之適當估計，理由如下：(i)由於被投資公司為私人公司，其股份並無活躍市場報價；(ii)在作出初始投資之後，我們通過獲取被投資公司的財務報表及與其管理層進行討論追蹤被投資公司的業務表現及財務狀況，並認為：a)被投資公司的表現與我們作出初始投資時的期望並無重大變化；b)被投資公司經營所在的經濟環境及市場並無重大變化；c)並無證據表明存在有關被投資公司股權的外部交易，亦無證據表明被投資公司的股權及資本結構有任何變化。因而並無跡象表明成本不能代表所識別之公平值。

董事已採納以下程序：(i)審閱被投資公司的年度財務報表，以核查被投資公司的業務是否走上正軌及識別被投資公司的資產淨值在本集團投資後有無任何重大變化；(ii)審查本集團投資後有關被投資公司的任何股權交易。

基於上述程序及已審慎考慮所有資料，董事認為，使用成本作為公平值的近似值屬公平合理及本集團的財務報表已妥為編製。

我們已更新披露附註，以更多提供上文所述定性資料。

保薦人已：(i)審閱被投資公司的年度財務報表；(ii)了解了被投資公司經營所在的餐飲業及經濟環境；及(iii)與本公司進行討論，以確定在其投資後是否存在有關被投資公司的任何股權交易。

基於(i)被投資公司的表現並無重大變化；(ii)被投資公司經營所在的經濟環境及市場並無重大變化；(iii)並無證據表明存在有關被投資公司股權的外部交易，亦無證據表明被投資公司的股權及資本結構有任何變化；及(iv)被投資公司的業務已走上正軌，被投資公司的資產淨值在本公司投資後並無發生重大變化，保薦人贊同使用成本作為公平值的近似值屬公平合理及本集團財務報表已妥為編製的觀點。

有關我們第三層級金融資產公平值計量之詳情披露於申報會計師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」發佈的附錄一所載會計師報告附註27(e)(i)。

---

## 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。

根據中國稅法，實體於某一年度產生的稅務虧損可從其後五年的應課稅收入中扣除。我們僅在未來很有可能獲得可用於抵扣可扣減暫時性差異的應課稅收入時，方會確認遞延稅項資產。我們於評估未來應課稅收入可能性時須進行判斷。

於往績記錄期間，以下遞延稅項資產已就附屬公司所產生的稅項虧損作出確認，我們預期將產生足夠的應課稅收入以利用可扣減的暫時性差異：

- (i) 於2015年，已就南京九毛九產生的稅項虧損人民幣9.8百萬元確認遞延稅項資產人民幣2.4百萬元；
- (ii) 於2016年，已就南京九毛九及廣州兩顆雞蛋所產生的稅項虧損人民幣7.1百萬元確認遞延稅項資產人民幣1.8百萬元；
- (iii) 於2017年，已就南京九毛九、上海二有及廣州兩顆雞蛋所產生的稅項虧損人民幣5.6百萬元確認遞延稅項資產人民幣1.4百萬元；
- (iv) 於2018年，已就南京九毛九、佛山麥點、上海二有、太二香港、廣州兩顆雞蛋、廣州咧嘴及廣州那未大叔是大廚所產生的稅項虧損人民幣24.6百萬元確認遞延稅項資產人民幣6.2百萬元；及
- (v) 截至2019年6月30日止六個月，已就南京九毛九、太二香港、廣州兩顆雞蛋、廣州咧嘴及廣州那未大叔是大廚所產生的稅項虧損人民幣12.4百萬元確認遞延稅項資產人民幣3.1百萬元，其中人民幣0.6百萬元被佛山麥點及上海二有同期所產生的應課稅收入人民幣2.6百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，由於不確定附屬公司於其後五年是否會產生足夠的應課稅收入以利用可扣減的暫時性差異，因此並無對該等附屬公司產生的以下稅項虧損確認任何遞延稅項資產：

- (i) 於2016年，武漢九毛九、天津九毛九、天津市麥點餐飲管理有限公司、品芯悅谷、海南九久宏、從心及米良人良產生稅項虧損人民幣14.1百萬元；
- (ii) 於2017年，天津九毛九、品芯悅谷、海南九久宏及從心產生稅項虧損人民幣4.8百萬元；

---

## 財務資料

---

- (iii) 於2018年，天津市麥點餐飲管理有限公司、品芯悅谷、太二商貿、海南九久宏、從心及米良人良產生稅項虧損人民幣6.6百萬元；及
- (iv) 截至2019年6月30日止六個月，品芯悅谷、太二商貿、海南九久宏、從心、米良人良、金凱餐飲、眾信餐飲及方興未艾產生稅項虧損人民幣1.9百萬元，其中人民幣0.5百萬元被天津九毛九及武漢九毛九於同期產生的應課稅收入人民幣1.9百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，我們的稅項虧損增加主要是由於投資成本(如成立新餐廳及附屬公司以管理及營運品牌及餐廳(其中大部分仍處於起步階段)所產生的前期費用)所致。

### 租賃押金

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押金。有關擴張餐廳網絡的租賃押金的非流動部分由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，其後輕微減少1.3%至2019年6月30日的人民幣43.4百萬元。

### 於往績記錄期間期初的累計虧損

截至2016年1月1日，我們的累計虧損約為人民幣55.6百萬元，主要是由於我們於整個往績記錄期間追溯採用國際財務報告準則第16號。根據國際財務報告準則第16號，於初始確認使用權資產、租賃負債及修復成本撥備後，我們作為承租人須相應確認以下各項：(i)使用權資產的折舊；(ii)租賃負債的未償還結餘應計利息開支及(iii)修復成本撥備未動用結餘的應計利息開支，而並非根據國際會計準則第17號於租賃期內按直線法確認經營租賃產生的租金支出。使用權資產的折舊、租賃負債的未償還結餘應計利息開支及修復成本撥備未動用結餘的應計利息開支總額於各租賃早期較高，而於後期較低。由於採用前期租賃費用確認模式，因此截至2016年1月1日的保留溢利期初結餘確認額外的累計租賃費用共計人民幣70.3百萬元。此外，我們對表現不佳的九毛九餐廳的使用權資產進行減值測試並就截至2016年1月1日的保留溢利期初結餘確認使用權資產減值虧損人民幣21.7百萬元。倘不計追溯採用國際財務報告準則第16號的影響，我們將於往績記錄期間期初擁有保留溢利人民幣36.4百萬元。

我們於往績記錄期間錄得保留盈利乃主要由於(i)關閉表現不佳的餐廳及(ii)我們的業務擴展，尤其是太二餐廳網絡的擴展。



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

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

迄今為止，我們主要通過經營獲得的現金為我們的經營提供資金。於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)			(未經審計)	
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	(157,513)	(204,596)	(213,503)	(121,522)	(160,515)
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>

#### 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及應計費用增加人民幣34.7百萬元，乃由於經擴張餐廳網絡後增購食材及招聘新僱員導致產生更多的應付款項，部分被(ii)因業務擴張導致存貨增加人民幣7.9百萬元；及(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣33.8百萬元所抵銷，原因是更多的客戶通過支付寶或微信支付等支付平台向我們付款。

---

## 財務資料

---

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)經擴張餐廳網絡後與購買餐廳翻新材料、購買食材及招聘新僱員有關的貿易及其他應付款項增加人民幣52.7百萬元，部分被(ii)存貨增加人民幣3.4百萬元；及(iii)與業務擴張有關的貿易及其他應收款項增加人民幣49.7百萬元所抵銷。

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，乃由於經擴張餐廳網絡後增購食材及招聘新僱員，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，乃由於經擴張餐廳網絡後增購食材及招聘新僱員，但部分被(ii)存貨增加人民幣5.7百萬元及(iii)與稅制改革(據此我們自2016年5月起繳納增值稅而非營業稅，導致將予扣除的進項增值稅增加)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。

### 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。

## 財務資料

### 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；惟部分被銀行貸款所得款項人民幣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；惟部分被銀行貸款所得款項人民幣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；惟部分被銀行貸款所得款項人民幣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付資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
資本承擔 . . . . .	38,916	30,376	66,537	58,505

#### 資本支出

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74.9百萬元或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支出原因是於往績記錄期間的快速擴張所致。

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2019年12月31日止年度，我們的估計總資本支出約為人民幣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。我們計劃通過經營所得現金、銀行借款及[編纂]所得款項為未來資本支出提供資金。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

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債詳情：

	於12月31日			於6月30日	於10月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	(人民幣千元)				(未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨 . . . . .	20,420	33,026	36,387	44,246	47,903
貿易及其他應收款項 . . . . .	85,055	96,063	124,476	158,434	170,297
受限制銀行存款 . . . . .	4,005	1,605	6,003	8,019	6,019
現金及現金等價物 . . . . .	33,128	52,422	59,752	125,766	145,255
<b>流動資產總額 . . . . .</b>	<b>142,608</b>	<b>183,116</b>	<b>226,618</b>	<b>336,465</b>	<b>369,474</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 . . . . .	138,639	150,112	234,195	410,827	411,053
合約負債 . . . . .	1,098	986	856	736	208
租賃負債 . . . . .	103,321	111,698	143,588	165,794	167,122
銀行貸款 . . . . .	38,904	20,000	49,104	51,874	19,294
即期稅項 . . . . .	6,413	7,667	12,313	26,371	18,966
<b>流動負債總額 . . . . .</b>	<b>288,375</b>	<b>290,463</b>	<b>440,056</b>	<b>655,602</b>	<b>616,643</b>
<b>流動負債淨額 . . . . .</b>	<b>(145,767)</b>	<b>(107,347)</b>	<b>(213,438)</b>	<b>(319,137)</b>	<b>(247,169)</b>

於往績記錄期間及直至2019年10月31日，我們錄得流動負債淨額，主要是由於(i)於往績記錄期間追溯採用國際財務報告準則第16號，導致於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年10月31日的流動租賃負債有大量餘額；(ii)由於我們開設更多餐廳，增加了翻新材料和食材的購買以及員工的招聘，導致貿易和其他應付款項的增加，以及於截至2019年6月30日止六個月就九毛九控股收購廣州九毛九(作為重組的一部分)確認應付代價人民幣180.0百萬元。

我們的流動負債淨額由2019年6月30日的人民幣319.1百萬元減少22.6%至2019年10月31日的人民幣247.2百萬元，主要是由於(i)業務增長導致存貨增加人民幣3.7百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣11.9百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣19.5百萬元及(ii)我們於截至2019年10月31日止四個月償還若干銀行貸款導致銀行貸款減少人民幣32.6百萬元。

---

## 財務資料

---

我們的流動負債淨額由2018年12月31日的人民幣213.4百萬元增加49.5%至2019年6月30日的人民幣319.1百萬元，主要是由於(i)就九毛九控股收購廣州九毛九(作為重組的一部分)而確認截至2019年6月30日止六個月應付代價人民幣180.0百萬元及(ii)我們餐廳網絡的擴展令租賃負債增加人民幣22.2百萬元，部分被(iii)我們的流動資產因業務增長而增加(包括庫存增加人民幣7.8百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣40.0百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣66.0百萬元)所抵銷。

我們的流動負債淨額由2017年12月31日的人民幣107.3百萬元增加98.8%至2018年12月31日的人民幣213.4百萬元，主要是由於(i)業務增長導致貿易及其他應付款項增加人民幣84.1百萬元及應付股息人民幣30.0百萬元，(ii)我們餐廳網絡的擴展令我們的租賃負債增加人民幣31.9百萬元及(iii)銀行貸款增加人民幣29.1百萬元，部分被(iv)我們的流動資產因業務增長而增加(包括庫存增加人民幣3.4百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣28.4百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣7.3百萬元)所抵銷。

我們的流動負債淨額由2016年12月31日的人民幣145.8百萬元減少26.4%至2017年12月31日的人民幣107.3百萬元，主要是由於(i)我們的業務增長導致存貨增加人民幣12.6百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣11.0百萬元、現金及現金等價物增加人民幣19.3百萬元及(ii)銀行貸款減少人民幣18.9百萬元，乃因我們於2017年償還若干銀行貸款，部分被(iii)因我們的業務增長以致貿易及其他應付款項增加人民幣11.5百萬元所抵銷。

### 營運資金充足性聲明

於往績記錄期間及直至2019年10月31日，我們的流動負債淨額主要由於(i)根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債，(ii)因重組產生的應付代價及(iii)擴張餐廳網絡產生的資本開支。我們相信隨著新開設餐廳開始盈利我們的流動負債淨額狀況將會得以改善。

於往績記錄期間，我們的流動負債淨額增加主要是由於(i)隨著我們開設更多餐廳，增購翻新材料及食材並招聘新僱員導致我們的貿易及其他應付款項增加，以及就九毛九控股收購廣州九毛九(作為重組的一部分)確認截至2019年6月30日止六個月應付代價人民幣180.0百萬元，及(ii)因我們的餐廳網絡擴張以致根據國際財務報告準則第16號確認的流動租賃負債增加。有關流動負債淨額相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們業務的風險 — 我們的流動負債淨額或會使我們面臨若干流動資金風險，令我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成影響」。

---

## 財務資料

---

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計至少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。

### 改善措施

為改善我們的流動負債淨額狀況及確保營運資金充足，我們已經／或將採取以下措施：

(i) 透過業務擴張持續改善我們的經營現金流：於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月我們的經營活動產生的現金淨額分別為人民幣261.7百萬元、人民幣313.9百萬元、人民幣372.6百萬元及人民幣290.8百萬元。我們預期於2019年我們的經營活動產生的現金淨額大幅增加，乃由於我們於2018年新開76間餐廳，而2017年則新開41間。2018年開設的餐廳中有37間為太二餐廳，太二的經營利潤率高於我們的其他品牌。預期我們的流動資產將因此而增加；及

(ii) 以銀團貸款融資(將以[編纂]的所得款項淨額償還)結算因重組產生的應付代價。

### 債項

#### 銀行貸款

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年10月31日(即就釐定我們債務而言的最後可行日期)，我們所有的銀行貸款均須於一年內或按要求償還並有抵押或有擔保。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年10月31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、人民幣122.0百萬元及人民幣80.0百萬元，並已分別動用人民幣38.9百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣49.1百萬元、人民幣52.0百萬元及人民幣19.6百萬元。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的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，並由管先生擔保或管先生與其他關聯方共同擔保，而於2019年10月31日的所有銀行貸款及上述銀行融資由管先生擔保，於上市後將解除或由本集團提供的公司擔保或擔保物取代。我們的董事確認所有與關聯方之間應付或應收非貿易款項，及關聯方提供或獲得的貸款或擔保(如有)將於上市後獲悉數償還或解除。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年10月31日的銀行貸款中約人民幣7.9百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣15.0百萬元、零元及零元須達成與本集團或附屬公司若干財務比率有關的契諾(該等契諾常見於金融機構的貸款安排中)。倘本集團違反該

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

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。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年10月31日，本集團並無違反任何與已提取貸款或融資相關的契諾。

於2016年12月31日，定息銀行貸款人民幣38.9百萬元按年利率4.79%至6.96%計息。於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。於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。於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。於2019年10月31日，定息銀行貸款人民幣19.3百萬元按年利率4.35%計息。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至2019年10月31日，我們並無嚴重拖欠支付負債及／或違反財務契諾。

### 租賃負債

下表列示於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	於10月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
			(人民幣千元)		(未經審計)
一年內 . . . . .	151,452	169,303	198,318	220,838	261,912
一年後但於兩年內 . . . . .	142,377	160,292	196,810	220,947	229,684
兩年後但於五年內 . . . . .	276,633	292,242	332,377	370,214	371,478
五年後 . . . . .	<u>72,392</u>	<u>70,694</u>	<u>52,606</u>	<u>48,797</u>	<u>46,629</u>
	642,854	692,531	780,111	860,796	909,703
減：未來利息開支總額 . . . . .	<u>141,068</u>	<u>152,452</u>	<u>114,427</u>	<u>112,249</u>	<u>119,085</u>
租賃負債現值 . . . . .	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>	<u>790,618</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	227,331
一年後但於兩年內 . . . . .	113,590	132,517	168,923	194,522	194,117
兩年後但於五年內 . . . . .	235,133	260,768	308,369	341,957	328,730
五年後 . . . . .	<u>49,742</u>	<u>35,096</u>	<u>44,804</u>	<u>46,274</u>	<u>40,440</u>
	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>	<u>790,618</u>

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

### 或有負債

於2019年10月31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。

### 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 <sup>1</sup> . . . . .	4.4%	4.9%	3.9%	6.2%	8.2%
經營利潤率 <sup>2</sup> . . . . .	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 <sup>3</sup> . . . . .	4.7%	5.1%	4.2%	6.4%	9.4%
平均股本回報率 <sup>4</sup> . . . . .	41.7%	40.4%	36.0%	—	121.6% <sup>9</sup>
平均資產回報率 <sup>5</sup> . . . . .	6.4%	8.0%	6.9%	—	16.0% <sup>9</sup>

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率 <sup>6</sup> . . . . .	0.49	0.63	0.51	0.51
速動比率 <sup>7</sup> . . . . .	0.42	0.52	0.43	0.45
資本負債比率 <sup>8</sup> . . . . .	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. 經營利潤率等於經營溢利除以收入乘以100%。
3. 經調整純利率等於經調整純利除以收入乘以100%。
4. 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%。
5. 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%。
6. 流動比率等於流動資產除以有關日期的流動負債。
7. 速動比率等於流動資產減存貨再除以同日的流動負債。



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

---

8. 資本負債比率等於計息銀行貸款除以權益總額再乘以100%。
9. 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%、18.4%及19.5%。

九毛九的經營利潤率由2016年16.2%稍微上升至2017年16.6%，於2018年進一步升至17.3%，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、而太二的水電開支低於九毛九，導致太二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耗材增加所抵銷。

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耗材成本增加；(ii)隨著我們繼續招募及保有太二管理團隊的更多人員及餐廳員工，為新太二餐廳作準備，導致太二的員工成本增加；及(iii)太二的使用權資產折舊以及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，原因在於初期階段的太二餐廳通常開設於租金較低的稍偏地區。

---

## 財務資料

---

### 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6.4%增加至截至2019年6月30日止六個月的9.4%，主要是由於截至2019年6月30日止六個月，我們已開設26間太二餐廳，而其經營利潤率為於我們的所有品牌中最高者所致。

我們的經調整純利率由2017年的5.1%減少至2018年的4.2%，主要是由於(i)其他租金及相關開支增加，原因是我們因太二餐廳數量增加(其中大部分按可變租金安排經營)而向出租人支付更多可變租金，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年的4.7%增加至2017年的5.1%，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且其水電開支低於九毛九。

### 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%(以年化溢利計)，主要由於(i)截至2019年6月30日止六個月的年化溢利較2018年的年度溢利增加及(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2018年我們錄得存貨虧損人民幣22.1百萬元導致我們2018年的純利較2017年略增3.1%。

我們的平均股本回報率相對維持穩定，於2016年及2017年分別為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%(以年化溢利計)，主要由於截至2019年6月30日止六個月的年化溢利與2018年的年度溢利相比有所增加，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使用權資產增加。

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。

---

## 財務資料

---

我們的平均資產回報率由2016年的6.4%上升至2017年的8.0%，主要是由於我們於2017年的年度溢利增加人民幣20.3百萬元，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

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

我們的流動比率由2017年12月31日的0.63倍下降至2018年12月31日的0.51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。

我們的流動比率由2016年12月31日的0.49倍上升至2017年12月31日的0.63倍，主要由於(i)我們已償還部分銀行貸款致使其減少，(ii)因我們購買更多冷凍肉而導致的存貨增加，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(而非現金)向我們付款，而通過該等平台收取的應收款項通常在一天內結算，使得我們的貿易應收款項增加。

### 速動比率

我們於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倍及0.45倍。

我們的速動比率由2017年12月31日的0.52倍下降至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2016年12月31日的0.42倍上升至2017年12月31日的0.52倍，主要是由於(i)償還部分銀行貸款；(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，使得我們的貿易應收款項增加。

### 資本負債比率

我們的資本負債比率由2018年12月31日的24.1%增加至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180.0百萬元所致。

我們的資本負債比率由2017年12月31日的9.7%上升至2018年12月31日的24.1%，主要是由於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。

我們的資本負債比率由2016年12月31日的26.4%下降至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。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦無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，我們並無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。我們並無於向我們提供融資、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」。

董事認為，關聯方交易乃按公平原則進行，並不會扭曲我們於往績記錄期間的業績或使該等業績無法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，於2019年10月31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、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或有負債或與之相關的任何契約。我們的董事確認，於最後可行日期，自2019年10月31日以後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。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

根據指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使，估計[編纂]開支總額約為[編纂]（或經扣除包銷佣金約[編纂]後約為[編纂]），其中[編纂]已於我們截至2019年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表內扣除。我們估計[編纂]開支總額中[編纂]將於我們截至2019年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表內扣除。結餘約[編纂]預計將予資本化。

### 股息

根據組織章程細則，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派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，任何未來股息的派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。中國法律及法規規定僅可自根據中國會計原則計算的年度溢利中派付股息，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內的任何限制性契諾所規限。

於2019年9月24日，董事會向股東宣派股息約人民幣50.6百萬元。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9.0百萬元、人民幣20.0百萬元、約人民幣54.8百萬元、約人民幣24.8百萬元（未經審計）及零元。過去宣派的股息不可作為未來股息政策的指標。所有已宣派的股息已／將於上市前結清。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、資本需求及董事可能視為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派息率。

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

### 可供分派儲備

於2019年6月30日，本公司並無任何可供分派儲備。

### 並無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，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附錄一所載會計師報告中顯示的資料產生重大影響。

### 未經審計備考經調整合併有形資產淨值

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。

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日或任何未來日期已完成的情況下的本公司權益股東應佔本集團的有形資產淨值。

	於2019年6月30日 本公司權益股東 應佔本集團的合併 有形資產淨值 人民幣千元 <sup>(1)</sup>	[編纂]估計所得 款項淨額 人民幣千元 <sup>(2)(4)</sup>	本公司權益股東 應佔未經審計備考 經調整有形資產 淨值 人民幣千元	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 人民幣元 <sup>(3)</sup> 港元 <sup>(4)</sup>	
根據[編纂]每股股份 [編纂]計算.....	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份 [編纂]計算.....	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2019年6月30日本公司權益股東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。
- 經扣除估計包銷費用及其他[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[編纂])，估計[編纂]所得款項淨額根據估計[編纂]每股股份[編纂]及每股股份[編纂](分別為指示性[編纂]內的較低及較高的終端價格)計算。發行[編纂]股份並無計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，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。[編纂]估計所得款項淨額按1.1137港元兌人民幣1元的匯率換算為人民幣。

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

---

3. 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，乃於就附註(2)所述[編纂]的估計所得款項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日已完成，但並未計及行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，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1.1137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. 本公司權益股東應佔未經審計備考經調整有形資產淨值並未計及於2019年9月24日宣派的股息人民幣50,625,000元。該等股息將於上市前悉數支付。倘計及該等股息，則本公司權益股東應佔未經審計備考每股有形資產淨值將減少至每股約[編纂](相當於每股[編纂])及[編纂](相當於每股[編纂])，乃基於指示性[編纂]分別為每股[編纂]及[編纂]的下限和上限價格。
6. 概無對未經審計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。

### 根據上市規則須作出的披露

於最後可行日期，董事確認，概無任何情況導致我們須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

### 並無重大中斷

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