

## 財務資料

下列論述及分析應與「附錄——會計師報告」所載綜合財務報表連同隨附附註一併閱覽。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

下列論述及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。該等陳述基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的看法以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析。然而，我們的實際業績或會與前瞻性陳述所預測者大相逕庭。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者大相逕庭的因素包括，但不限於「風險因素」及「前瞻性陳述」以及本上市文件其他章節所論述者。

### 概覽

按2021年收入計，我們是國際市場第三大中式餐飲品牌及源自中國的最大中式餐飲品牌。憑藉我們的招牌就餐體驗及無與倫比的服務質量，我們相信海底撈已成為全球知名品牌。自2012年在新加坡開設首家餐廳以來，截至最後實際可行日期，我們已在四大洲的11個國家開設110家餐廳。

於2019年，我們錄得總收入233.1百萬美元及每天4.1次的翻檯率。自2020年開始爆發新冠肺炎疫情以來，堂食及社交距離限制措施對我們的業務及財務表現造成重大影響。我們於2020年致力擴張餐廳網絡，部分抵銷了新冠肺炎疫情的影響，因而收入略微減少至221.4百萬美元。我們的翻檯率於2020年減少至每天2.4次，並進一步減少至2021年的每天2.1次。隨著我們持續擴張餐廳網絡，我們的收入由2020年的221.4百萬美元增加41.1%至2021年的312.4百萬美元。自2022年以來，隨著新冠肺炎疫情在國際市場逐漸得到控制，我們的業務及財務表現持續復甦。我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的134.8百萬美元增加82.3%至截至2022年6月30日止六個月的245.8百萬美元。我們的翻檯率於截至2022年6月30日止六個月回升至每天3.0次。

## 財務資料

### 影響經營業績的主要因素

#### 國際中式餐飲市場增長

我們的財務表現及未來增長取決於國際中式餐飲市場的整體增長，而這主要受以下因素驅動：中國文化日益普及和當地顧客對中式食品的接受度不斷提高，針對當地顧客量身定做的中國菜餚的日益創新和改造。根據弗若斯特沙利文報告，國際中式餐飲市場由2016年的2,818億美元增加至2019年的3,343億美元。儘管2020年市場規模因新冠肺炎疫情而減少，全球中式餐飲市場開始復甦，並預期由2021年的2,611億美元增長至2026年的4,098億美元，複合年增長率為9.4%。

除了國際中式餐飲市場整體增長外，我們亦受惠於並預期將繼續受惠於有利的市場驅動因素，例如海外華人人口增長及經濟增長等。詳情請參閱「行業概覽」。作為國際市場上最大的國際中式餐飲品牌之一，我們相信我們已準備好把握該等有利市場機遇，並預期我們的經營業績將於未來持續改善。

#### 我們的餐廳網絡的擴張

我們的收入及業務增長取決於餐廳網絡的規模及擴張，而這受我們餐廳開業及關閉的影響。我們於2019年新開15家餐廳，包括位於六個新國家的10家餐廳。於2020年，我們開設了36家新餐廳，所有餐廳均位於我們已開展業務的國家。於2021年，我們繼續開設新餐廳，同時專注於優化現有餐廳表現。我們於2021年開設22家新餐廳及於2022年上半年開設9家新餐廳。我們於往績記錄期關閉極少數餐廳，其對我們的財務表現並無重大影響。下表載列我們於往績記錄期的餐廳總數及其變動情況。

	截至12月31日止年度			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	6月30日 止六個月
年／期初餐廳數量	24	38	74	94
年／期內新開設 餐廳數量	15	36	22	9
年／期內關閉 餐廳數量	1	–	2	–
年／期末餐廳數量	38	74	94	103

## 財務資料

不論是現在還是未來，我們的餐廳網絡擴張都是我們收入增長的主要動力。縱使新冠肺炎疫情導致2020年的收入輕微下跌，但我們的收入於2021年增加，原因是2021年的財務業績已反映2020年新開業餐廳的全年收入貢獻。此外，我們亦於2021年新開設22家餐廳。由於新冠肺炎疫情減退，我們於2022年上半年的收入較2021年同期進一步上升。下表載列於所示期間現有餐廳、新開業餐廳及關閉餐廳收入的資料。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
現有餐廳收入 <sup>(1)</sup>	176,634	175,839	256,813	118,549	229,139
年／期內新開業餐廳收入	52,573	33,506	38,102	7,940	10,227
年／期內關閉餐廳收入	3,460	—	1,593	—	—
	<u>232,667</u>	<u>209,345</u>	<u>296,508</u>	<u>126,489</u>	<u>239,366</u>
<i>扣除：</i>					
會員積分計劃 <sup>(2)</sup>	125	70	449	(561)	(391)
	<u>232,542</u>	<u>209,275</u>	<u>296,059</u>	<u>127,050</u>	<u>239,757</u>
餐廳經營所得收入					
外賣業務	158	10,225	11,783	6,030	4,203
其他 <sup>(3)</sup>	419	1,911	4,531	1,740	1,879
	<u>233,119</u>	<u>221,411</u>	<u>312,373</u>	<u>134,820</u>	<u>245,839</u>
總收入					

*附註：*

- (1) 我們對現有餐廳的定義為於各年度／期間開始之前已開始運營，且於同一年度／期間末依然運營的餐廳。
- (2) 我們會員積分計劃的會員可藉著於我們餐廳消費賺取積分獎勵。該等積分獎勵可以於彼等註冊賬戶的國家賺取積分獎勵後的兩至五年內兌換，以用作未來消費。
- (3) 其他主要包括自銷售火鍋調味品及食材的收入。

---

## 財務資料

---

### 新餐廳開業的速度

我們相信，新餐廳開業及餐廳網絡擴張是未來增長的基礎。我們於2018年新開業12家餐廳，為我們2019年的收入和財務表現作出了貢獻。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別開設15家、36家、22家、12家及9家新餐廳。新餐廳開業的時間以及新餐廳對比現有餐廳的比例對我們的收入及盈利能力構成影響。

- *對收入貢獻的影響*。新餐廳開業的數目及速度在不同期間或會波動，可能影響我們的收入。尤其是，我們擬在年內下半年開業更多新餐廳及於上半年開業較少新餐廳。因此，新餐廳的收入貢獻全部於下一個財政年度中反映。相反，新餐廳一般對開業年份的整體收入影響較少，因其處於爬坡期而並非於全年均有收入貢獻。
- *對盈利能力的影響*。我們在過去三至四年擴大業務規模，為未來增長鋪設基礎工作。各新餐廳產生開業前成本及資本開支，其因地理區域而異。開業前成本（主要包括餐廳開業前的員工薪金、諮詢服務費、員工遷移開支、租金及雜項行政開支）在餐廳開始錄得收入前產生。整體上，我們於亞洲的每家餐廳開業前成本一般介乎170,000美元至400,000美元，而於亞洲的每家餐廳資本開支一般介乎1.4百萬美元至3.0百萬美元。其他國家的每家餐廳開業前成本一般介乎約500,000美元至1,500,000美元，而每家餐廳資本開支一般介乎2.5百萬美元至6.5百萬美元，視乎餐廳規模及其所在國家而定。此外，新餐廳需要一定時間實現盈虧平衡及收回投資。於往績記錄期開業的新餐廳一般於六個月內取得盈虧平衡。我們業務規模的擴大引致短期虧損。展望未來，我們預期該等餐廳爬坡、新冠肺炎緩和及新餐廳佔餐廳總數的比例減少將會為我們的盈利能力帶來正面影響。

我們業務規模的擴大需要大量現金，因此亦會影響我們的現金流量和營運資本狀況。詳情請參閱「— 流動資金及資本資源」。

---

## 財務資料

---

### 新冠肺炎疫情的影響

新冠肺炎於2019年12月首次被呈報，隨後於2020年3月被世界衛生組織宣佈為大流行病。為控制爆發，全球均實施各種限制，包括封城、餐廳停業、限制用餐時間、座位分隔等。該等限制對我們餐廳業務構成重大影響。我們每家餐廳平均每日收入及翻檯率於2020年及2021年下跌，對我們的收入及盈利能力構成負面影響。此外，由於新冠肺炎疫情，我們已調整擴張戰略，有關戰略於上文「我們的餐廳網絡的擴張」中論述。根據新冠肺炎的不確定因素和其對我們未來運營的潛在影響的判斷及估計，我們亦錄得減值虧損。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，減值虧損分別為5.7百萬美元、63.1百萬美元及9.1百萬美元，進一步對我們的經營業績造成影響。

自2021年以來，特別是2022年，多個國家已放寬新冠肺炎限制措施，使我們能夠恢復正常運營。我們的總訪客人次由2021年上半年約4.5百萬人次增加至2022年上半年約9.3百萬人次。我們的整體翻檯率由2020年及2021年分別每天2.4次及2.1次增加至截至2022年6月30日止六個月的每天3.0次。因此，我們每家餐廳平均每日收入由2021年的10,000美元增加41.6%至2022年上半年的14,200美元。隨著新冠肺炎疫情持續緩和，我們預期業務表現將繼續正常化。新冠肺炎情況變動、政府回應以及對消費者行為的影響將繼續影響我們的財務表現。詳情請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－我們面臨與衛生流行病及爆發（尤其是新冠肺炎疫情爆發）以及任何食物安全事故及任何食源性疾病事例有關的風險。」。

### 食材成本

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的原材料及易耗品成本分別為81.3百萬美元、79.0百萬美元、113.8百萬美元、47.7百萬美元及86.7百萬美元，分別佔各個期間收入的34.9%、35.7%、36.4%、35.4%及35.3%。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，食材成本是我們原材料及易耗品成本的重要組成部分，分別為62.6百萬美元、58.6百萬美元、92.6百萬美元、39.7百萬美元及76.3百萬美元，分別佔我們於各個期間原材料及易耗品成本的77.1%、74.1%、81.4%、83.1%及88.0%。

---

## 財務資料

---

食材價格及供應受多項超出我們控制的因素影響，包括但不限於市場需求上升及通脹，以及進口限制及關稅。於往績記錄期，我們所用主要食材價格穩步上升，導致所用原材料及易耗品成本佔收入的百分比略為上升。尤其是，新冠肺炎疫情不時導致若干食材供應暫時中斷，導致該等食材的價格於往績記錄期上升。我們已採取多種措施來抵銷食品價格波動的影響，包括在我們業務範圍較大的市場建立中央廚房，並在不同國家進行集中採購。此外，我們相信我們廣泛的食材選擇及定價戰略亦使我們能夠有效控制食材成本。我們目前並無就食材供應的潛在價格波動訂立期貨合約或採取其他財務風險管理戰略。展望未來，我們將繼續通過密切監控市場價格波動來管理價格。

### 員工成本

餐飲服務行業是勞動密集型產業。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為112.2百萬美元、100.4百萬美元、143.3百萬美元、63.7百萬美元及90.5百萬美元，分別佔各個期間收入的48.1%、45.4%、45.9%、47.2%及36.8%。為應對新冠肺炎疫情，我們已實施多項措施提高員工效率。由2019年至截至2022年6月30日止六個月，我們已提高餐廳運營效率，且每家餐廳員工人數精簡約30%。此外，我們持續更新不同國家的薪酬架構。例如，我們於2020年開始在越南實施計件薪酬制度，並持續調整及完善我們在已採用計件薪酬制度的國家所使用的指標和費率。因此，我們的員工成本佔收入百分比由2019年的48.1%減少至截至2022年6月30日止六個月的36.8%，部分亦反映出規模經濟及隨著我們從新冠肺炎疫情中逐漸恢復，我們的收入逐漸增加。展望未來，我們認為員工成本將繼續顯著影響我們的財務表現。

### 季節性

火鍋消費有季節性模式。因此，我們的業務及財務表現受當地假期、學校假期、天氣狀況及食品價格波動等季節性波動影響。因此，我們的經營業績可能按年／按期有所波動，而不同期間的比較可能並無意義。

---

## 財務資料

---

### 呈列及編製基準

本公司於2022年5月6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的控股公司。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」。於重組前，由海底撈國際的附屬公司進行中國大陸、港澳台地區以外的海底撈餐廳經營及相關業務（「分拆業務」）。重組於2022年6月30日完成後，本公司持有並取得分拆業務的控制權。

於整段往績記錄期，本集團因重組從事的分拆業務一直由控股股東共同控制。因此，於整段往績記錄期，從事分拆業務的海底撈國際附屬公司被視為本集團的一部分。因此，我們的歷史財務資料一直按猶如本公司一直為本集團旗下公司的控股公司採用合併會計法編製。

我們的歷史財務資料乃根據本上市文件「附錄一－會計師報告」附註3所載的會計政策編製，該等政策符合於整個往績記錄期於2022年1月1日或之後開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

### 重大會計政策以及關鍵會計估計及判斷

我們已識別對編製財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的重大會計政策對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，詳情載於本上市文件「附錄一－會計師報告」附註3。有關於各往績記錄期末的未來及其他估計不明朗因素的主要來源的主要假設（可能於各往績記錄期末起未來12個月內對資產及負債賬面值造成重大調整的重大風險）載於本上市文件「附錄一－會計師報告」附註4。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，該等項目的釐定需要管理層根據未來期間可能變動的資料及財務數據作出判斷。我們於整段往績記錄期應用會計估計，且我們預計短期內不會有任何變動。我們於下文載列我們認為涉及編製財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策及估計。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策

我們認為以下關鍵會計政策涉及編製財務報表時所使用的最重要判斷及估計。

#### 收入確認

我們於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予顧客時確認收入。履約責任指可明確區分的一個商品及服務(或一組商品或服務)或一系列可明確區分的大致相同的商品或服務。控制權隨時間或某時點轉讓。倘滿足以下其中一項條件，資產控制權及收入參考完成履行相關履約責任的進度隨時間轉讓及確認：(i)我們履約時，客戶同時取得並耗用我們履約所提供的利益；(ii)我們的履約創造及增強一項資產，而該項資產於我們履約過程中由客戶控制；或(iii)我們的履約並未創造讓我們有替代用途的資產，且我們對迄今已完成的履約部分具有可強制執行的收取代價的權利。否則，收入於客戶獲得明確商品或服務的控制權的時點確認。

合約負債指我們向已自客戶收取代價(或到期收取的代價)的客戶轉讓商品或服務的責任。

對於包含一條以上履約責任的合約，我們按照相對獨立的售價基準，將交易價格分配至各履約責任。與各履約責任相關的明確商品或服務之單獨售價於合約訂立之時釐定，指我們單獨向客戶出售允諾商品或服務的價格。倘單獨售價並不直接觀察可得，則我們會使用合適的技巧估計價格，以最終將交易價分配至任何履約責任，以反映我們預期就轉移允諾商品或服務至該客戶而有權換取的代價金額。

#### 會員積分計劃

我們設立會員積分計劃，藉以向於餐廳消費的顧客授予積分獎勵，而顧客日後於餐廳購買及消費時可動用獎勵積分進行抵銷。該等獎勵積分乃根據顧客於我們餐廳的購買及消費而授予。因此，向客戶提供權利的獎勵承諾為一項單獨的履約義務。

---

## 財務資料

---

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

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

本集團發行的預付卡及禮券（顧客可於日後在餐廳消費時使用）乃確認為合約負債。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣進行的交易按交易日期之現行匯率確認。於各往績記錄期末，以外幣計值之貨幣項目乃按當日之現行匯率重新換算。以外幣計值按公允值列賬之非貨幣項目按釐定公允值當日之現行匯率重新換算。以外幣按過往成本計量之非貨幣項目則毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額於其產生年度／期間在損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，本集團業務的資產及負債乃使用於各往績記錄期末當前的匯率換算為本集團的呈列貨幣（即美元）。收入及開支項目按年度／期間平均匯率換算，除非年度／期間匯率劇烈波動，則使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）乃於其他全面收益內確認，並於權益內的外匯儲備項下累計（屬於非控股權益（倘適用））。

### 租賃

倘合約賦予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則合約為或包含租賃。就於初始應用之日或之後簽訂或修訂或產生自業務合併的合約而言，我們於開始、修訂日期或收購日期（如適用）根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會重新進行評估，除非該合約中的條款及條件隨後被改動。

---

## 財務資料

---

### 將合約代價分配至各組成部分

我們採用可行權宜方法，不會分開呈列非租賃組成部分與租賃組成部分，而將租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

### 短期租賃

我們將短期租賃確認豁免應用於若干辦公室物業的租賃，即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

### 使用權資產

使用權資產成本包括(i)租賃負債初始計量金額；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款(減任何應收租賃獎勵)；及(iii)於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定的狀況而產生的估計使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整，惟因我們採用可行權宜方法而產生的新冠肺炎疫情相關租金減免導致的租賃負債調整除外。使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。我們於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

### 可退還租賃押金

已付可退還租賃押金根據金融工具(「國際財務報告準則第9號」)列賬並初始按公允值計量。初始確認的公允值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始之日，我們按該日並未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法確定，則我們使用租賃開始之日的增量借款利率計算。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵，以及倘租期反映我們會行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。反映市場租金費率變化的可變租賃付款於開始之日初步按市場租金計量。於觸發付款的事件或條件發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款不會於該年度／期間進行租賃負債及使用權資產計量，而是確認為開支。

## 財務資料

於開始日期之後，租賃負債根據利息增長及租賃付款進行調整。倘出現以下情況，我們重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整）：(i)租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；或(ii)租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。我們於綜合財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

### 租賃修改

除我們採用可行權宜方法的新冠肺炎疫情相關租金減免外，倘出現以下情況，我們將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：(i)該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及(ii)增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上反映特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，我們基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修訂租賃的租期重新計量租賃負債，減任何已收租賃獎勵。我們通過對有關使用權資產作出相應調整對重新計量租賃負債入賬。

我們通過對相關使用權資產作出相應調整以將租賃負債重新計量入賬。當合約修改含有一項或以上額外租賃部分，則我們將修改合約代價按租賃部分相關單獨價格分配至各租賃部分。相關非租賃部分載於各租賃部分內。

### 新冠肺炎疫情相關租金減免

就因新冠肺炎疫情直接產生的租金減免而言，倘符合以下全部條件，我們選擇採用可行權宜方法，不評估該變動是否屬租賃修改：

- 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同或少於緊接變動前租賃代價；
- 租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

---

## 財務資料

---

應用可行權宜方法將租賃減免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號的變動入賬（倘變動並非租賃修訂）。租賃付款的寬減或豁免按可變租賃付款列賬。相關租賃負債作出調整以反映寬減或豁免的金額，並於該事件發生年度／期間於損益內確認相應調整。

### **物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）的減值**

於往績記錄期內各年／期末，我們審閱我們有限可使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已承受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計有關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。

單獨估計物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額。如不可能單獨估計可收回金額，我們估計該類資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，公司資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立合理一致的分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為以公允值減銷售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以能反映現時市場評估金錢時間值及該資產（或現金產生單位）特有風險的稅前貼現率貼現至其現值，而未來現金流量的估計則並未被調整。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額少於其賬面值，資產（或現金產生單位）之賬面值下調至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，我們會比較現金產生單位組別賬面值（包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配至下調任何商譽（如適用）的賬面值，其後

---

## 財務資料

---

按該單位或現金產生單位組別各項資產的賬面值所佔比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公允值減出售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）之賬面值會增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超出過往年度並無就該項資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）確認減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

### 估計不明朗因素的主要來源

編製綜合財務資料需要使用會計估計，而根據定義，會計估計很少與實際結果相等。估計乃根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下相信對未來事件的合理預期）進行持續評估。

### 物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產有否減值時，我們須行使判斷及作出估計，尤其是評估：(i)是否發生或出現可能影響資產價值的事件或跡象；(ii)資產賬面值能否以可收回金額或（如為使用價值）根據持續使用資產估計未來現金流量現值淨額支持；及(iii)估計可收回金額所採用的適當主要假設，包括現金流量預測及適用貼現率。倘不可能估計一項個別資產（包括使用權資產）的可收回金額時，我們估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能夠建立合理一致的分配基準時分配公司資產，否則，可收回金額按已分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。變更假設及估計（包括現金流量預測貼現率或增長率）可能對可收回金額產生重大影響。此外，由於新冠肺炎疫情的發展及演變存在不明朗性以及金融市場存在波動性（包括我們的餐廳業務可能中斷），故本年度現金流量預測、增長率及貼現率存在較高的不確定性。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，在計及分別為零、2.8百萬美元、34.7百萬美元及40.6百萬美元的已確認物業、廠房及設備減值虧損前，物業、廠房及設備的賬面值分別為4.1百萬美元、45.8百萬美元、121.3百萬美元及105.7百萬美元。

---

## 財務資料

---

截至同日，在計及分別為零、2.8百萬美元、34.1百萬美元及36.3百萬美元的減值虧損前，涉及減值評估的使用權資產賬面值分別為4.3百萬美元、41.0百萬美元、113.3百萬美元及97.1百萬美元。有關物業、廠房及設備的減值以及使用權資產減值的詳情，請參閱本上市文件「附錄一—會計師報告」附註16。

### **租賃合約貼現率的釐定**

我們將增量借款利率作為租賃負債的貼現率，則要求基於相關市場利率進行融資價差調整及租賃特別調整。評估釐定貼現率的調整涉及管理層判斷，這可能大幅影響租賃負債及使用權資產的金額。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，使用權資產的賬面值分別為128.8百萬美元、236.7百萬美元、202.0百萬美元及175.0百萬美元，而租賃負債的賬面值分別為124.1百萬美元、235.9百萬美元、243.2百萬美元及212.8百萬美元。

### **遞延稅項資產**

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，分別為29,000美元、66,000美元、144,000美元及137,000美元的遞延稅項資產已於本集團的綜合財務狀況表中確認。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，由於未來溢利流的不可預測因素，並無就36.5百萬美元、66.9百萬美元、122.4百萬美元及157.8百萬美元的稅項虧損以及7.1百萬美元、23.9百萬美元、95.7百萬美元及103.8百萬美元的其他可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產能否實現主要視乎未來可供動用的未來應課稅溢利或應課稅臨時差額是否足夠，此乃估計不明朗因素的主要來源。倘所產生的實際未來應課稅溢利低於或高於預期，或發生可導致修訂未來應課稅溢利估計的事實或情況變動，則可能須就遞延稅項資產作出重大撥回或進一步確認，並於此撥回或進一步確認發生年度／期間於損益內確認。

### **物業、廠房及設備的使用年期**

我們在釐定有關折舊費用時，釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期。該估計乃根據對類似性質及功能之物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗作出。

## 財務資料

當可使用年期短於先前估計年期時，我們會增加折舊費用，或會減記或減值已廢棄或出售的陳舊資產。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，物業、廠房及設備的賬面值分別為126.7百萬美元、211.1百萬美元、195.0百萬美元及188.9百萬美元。有關物業、廠房及設備可使用年期的詳情於本上市文件「附錄一—會計師報告」附註16披露。

### 綜合損益及其他全面收益表的若干項目討論

下表載列所示期間以絕對金額及佔總收入百分比呈列的綜合損益及其他全面收益表概要。下表所列過往業績未必反映任何未來期間的預期業績。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	233,119	100.0%	221,411	100.0%	312,373	100.0%	134,820	100.0%	245,839	100.0%
其他收入	1,397	0.6%	9,144	4.1%	19,458	6.2%	7,331	5.4%	5,487	2.2%
原材料及易耗品成本	(81,287)	(34.9)%	(79,043)	(35.7)%	(113,760)	(36.4)%	(47,735)	(35.4)%	(86,661)	(35.3)%
員工成本	(112,174)	(48.1)%	(100,430)	(45.4)%	(143,343)	(45.9)%	(63,686)	(47.2)%	(90,461)	(36.8)%
租金及相關開支	(2,269)	(1.0)%	(1,071)	(0.5)%	(6,556)	(2.1)%	(3,250)	(2.4)%	(5,611)	(2.3)%
水電開支	(7,018)	(3.0)%	(7,829)	(3.5)%	(11,017)	(3.5)%	(5,056)	(3.8)%	(8,858)	(3.6)%
折舊及攤銷	(32,338)	(13.9)%	(50,809)	(22.9)%	(69,916)	(22.4)%	(33,685)	(25.0)%	(33,330)	(13.6)%
差旅及通訊開支	(4,211)	(1.8)%	(2,364)	(1.1)%	(2,674)	(0.9)%	(1,087)	(0.8)%	(2,378)	(1.0)%
上市開支	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,337)	(1.4)%
其他開支	(20,966)	(9.0)%	(28,315)	(12.8)%	(41,729)	(13.4)%	(15,798)	(11.7)%	(22,750)	(9.3)%
其他收益及虧損	1,691	0.7%	1,997	0.9%	(73,270)	(23.5)%	(14,495)	(10.8)%	(41,221)	(16.8)%
財務成本	(8,189)	(3.5)%	(14,437)	(6.5)%	(19,158)	(6.1)%	(9,161)	(6.8)%	(8,424)	(3.4)%
<b>稅前虧損</b>	<b>(32,245)</b>	<b>(13.8)%</b>	<b>(51,746)</b>	<b>(23.4)%</b>	<b>(149,592)</b>	<b>(47.9)%</b>	<b>(51,802)</b>	<b>(38.4)%</b>	<b>(51,705)</b>	<b>(21.0)%</b>
所得稅開支	(774)	(0.3)%	(2,014)	(0.9)%	(1,160)	(0.4)%	306	0.2%	(4,018)	(1.6)%
<b>年／期內虧損</b>	<b>(33,019)</b>	<b>(14.2)%</b>	<b>(53,760)</b>	<b>(24.3)%</b>	<b>(150,752)</b>	<b>(48.3)%</b>	<b>(51,496)</b>	<b>(38.2)%</b>	<b>(55,723)</b>	<b>(22.7)%</b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
	(未經審核)									
其他全面(開支)收益：										
換算海外業務產生匯兌										
差額	(344)	(0.1)%	(2,261)	(1.0)%	2,097	0.7%	302	0.2%	16,918	6.9%
年／期內全面開支總額	<u>(33,363)</u>	<u>(14.3)%</u>	<u>(56,021)</u>	<u>(25.3)%</u>	<u>(148,655)</u>	<u>(47.6)%</u>	<u>(51,194)</u>	<u>(38.0)%</u>	<u>(38,805)</u>	<u>(15.8)%</u>

### 收入

我們的收入來自(i)餐廳經營；(ii)外賣業務；及(iii)其他（主要包括向當地顧客銷售火鍋調味品及向零售商銷售食材產生的收入）。下表載列所示期間以絕對金額及佔總收入百分比呈列按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	(千美元，百分比除外)									
	(未經審核)									
餐廳經營	232,542	99.8%	209,275	94.5%	296,059	94.8%	127,050	94.2%	239,757	97.5%
外賣業務	158	0.1%	10,225	4.6%	11,783	3.8%	6,030	4.5%	4,203	1.7%
其他	419	0.1%	1,911	0.9%	4,531	1.4%	1,740	1.3%	1,879	0.8%
總計	<u>233,119</u>	<u>100.0%</u>	<u>221,411</u>	<u>100.0%</u>	<u>312,373</u>	<u>100.0%</u>	<u>134,820</u>	<u>100.0%</u>	<u>245,839</u>	<u>100.0%</u>

## 財務資料

截至2022年6月30日，我們的餐廳網絡涵蓋11個國家，擁有103家餐廳。下表概述截至所示日期的餐廳數量以及所示期間按地理區域劃分的餐廳經營收入明細。

	截至12月31日 / 截至該日止年度						截至6月30日 / 截至該日止六個月																		
	2019年			2020年			2021年			2022年															
	餐廳數量	收入	每家餐廳 平均收入	餐廳數量	收入	每家餐廳 平均收入	餐廳數量	收入	每家餐廳 平均收入	餐廳數量	收入	每家餐廳 平均收入													
東亞	20	52.6%	128,933	55.4%	6,447	39	52.7%	136,263	65.1%	3,494	55	58.5%	165,942	56.1%	3,017	48	55.8%	77,376	60.9%	1,612	61	59.2%	146,329	61.0%	2,399
東亞	10	26.3%	49,910	21.5%	4,991	17	23.0%	34,309	16.4%	2,018	17	18.1%	37,251	12.6%	2,191	17	19.8%	16,679	13.1%	981	17	16.5%	25,218	10.5%	1,483
北美洲	6	15.8%	37,888	16.3%	6,315	13	17.6%	23,203	12.0%	1,939	16	17.0%	68,064	23.0%	4,254	16	18.6%	21,882	17.2%	1,368	17	16.5%	47,197	19.7%	2,776
其他 <sup>(1)</sup>	2	5.3%	15,811	6.8%	7,906	5	6.7%	13,500	6.5%	2,700	6	6.4%	24,802	8.3%	4,134	5	5.8%	11,113	8.8%	2,223	8	7.8%	21,013	8.8%	2,627
總計	38	100.0%	232,542	100.0%	6,120	74	100.0%	209,275	100.0%	2,828	94	100.0%	296,059	100.0%	3,150	86	100.0%	127,050	100.0%	1,477	103	100.0%	239,757	100.0%	2,328

(千美元，餐廳數量除外)

(未經審核)

附註：

(1) 其他包括澳大利亞及英國。

## 財務資料

### 其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助，主要包括當地政府為支持我們的業務發展而在疫情期間給予我們的非經常性新冠肺炎相關補貼；及(ii)銀行存款、租賃押金、就重組前於港澳台地區購買海底撈餐廳若干設備及其運營而給予關聯方的貸款以及其他金融資產的利息收入。

下表概述於所示期間我們的其他收入明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
政府補助	191	8,154	17,455	6,482	4,604
利息收入：					
銀行存款	401	112	61	27	42
租賃押金	273	419	618	284	278
給予關聯方的貸款	137	343	689	326	224
其他金融資產	–	14	127	109	41
其他	395	102	508	103	298
<b>總計</b>	<b>1,397</b>	<b>9,144</b>	<b>19,458</b>	<b>7,331</b>	<b>5,487</b>

### 原材料及易耗品成本

我們原材料及易耗品成本包括以下各項：(i)用於我們餐廳的食材，包括鍋底及菜品；(ii)我們的餐廳經營所用的易耗品，主要包括一次性用品，例如紙巾、一次性餐具及檯布；及(iii)其他，即物流及運輸費。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們原材料及易耗品成本分別為81.3百萬美元、79.0百萬美元、113.8百萬美元、47.7百萬美元及86.7百萬美元，佔各年度／期間我們收入的34.9%、35.7%、36.4%、35.4%及35.3%。下表載列於所示期間我們的原材料及易耗品成本明細。

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
			(千美元)		
				(未經審核)	
食材成本	62,632	58,550	92,592	39,662	76,287
易耗品	15,730	18,227	17,388	6,552	8,561
其他	2,925	2,266	3,780	1,521	1,813
原材料及易耗品 成本總額	<b>81,287</b>	<b>79,043</b>	<b>113,760</b>	<b>47,735</b>	<b>86,661</b>

### 員工成本

我們的員工成本包括(i)僱員薪金及其他津貼；(ii)員工福利；及(iii)退休福利計劃供款。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為112.2百萬美元、100.4百萬美元、143.3百萬美元、63.7百萬美元及90.5百萬美元，佔各期間我們收入的48.1%、45.4%、45.9%、47.2%及36.8%。於往績記錄期，員工成本佔收入百分比下降，主要反映了我們在提升員工效率方面的努力。下表載列於所示期間我們的員工成本明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
			(千美元)		
				(未經審核)	
薪金及其他津貼	102,951	90,710	131,298	58,415	83,115
員工福利	3,800	3,454	3,640	1,778	1,909
退休福利計劃供款	5,423	6,266	8,405	3,493	5,437
員工成本總額	<b>112,174</b>	<b>100,430</b>	<b>143,343</b>	<b>63,686</b>	<b>90,461</b>

---

## 財務資料

---

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支主要指我們就辦公室及倉庫訂立短期租賃的物業管理費及租賃付款。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的租金及相關開支分別為2.3百萬美元、1.1百萬美元、6.6百萬美元、3.3百萬美元及5.6百萬美元，佔各年度／期間我們收入的1.0%、0.5%、2.1%、2.4%及2.3%。

### 水電開支

我們的水電開支主要包括電費，其次為燃氣及水費。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的水電開支分別為7.0百萬美元、7.8百萬美元、11.0百萬美元、5.1百萬美元及8.9百萬美元，佔各年度／期間我們收入的3.0%、3.5%、3.5%、3.8%及3.6%。

### 折舊及攤銷

折舊及攤銷指我們的物業、廠房及設備的折舊開支，主要包括租賃物業裝修、租賃土地及樓宇、永久業權土地、機器、運輸設備、傢俱及裝置以及進行中的裝修及使用權資產。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的折舊及攤銷分別為32.3百萬美元、50.8百萬美元、69.9百萬美元、33.7百萬美元及33.3百萬美元，相當於各年度／期間我們收入的13.9%、22.9%、22.4%、25.0%及13.6%。我們的折舊及攤銷佔收入百分比由2019年的13.9%上升至2020年的22.9%、2021年的22.4%及截至2021年6月30日止六個月的25.0%，主要由於我們的折舊及攤銷性質上屬成本相對固定的項目，而我們於2020年及2021年的收入受到新冠肺炎疫情嚴重影響。截至2022年6月30日止六個月，折舊及攤銷佔收入百分比下降至13.6%，與業務從新冠肺炎疫情中復甦一致。

### 差旅及通訊開支

差旅及通訊開支主要指因開設新餐廳及視察餐廳經營而致的員工國際及區域差旅開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的差旅及通訊開支分別為4.2百萬美元、2.4百萬美元、2.7百萬美元、1.1百萬美元及2.4百萬美元。

## 財務資料

### 上市開支

於2022年上半年，我們就建議以介紹方式上市產生上市開支3.3百萬美元。

### 其他開支

我們的其他開支包括(i)行政開支，主要包括辦公室及日常營運開支、我們為營運購買的商業保險、通訊開支及其他雜項開支；(ii)諮詢服務開支；(iii)銀行服務費；(iv)外包服務費；及(v)其他，主要包含日常維護開支、倉儲開支及業務發展開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們錄得其他開支分別21.0百萬美元、28.3百萬美元、41.7百萬美元、15.8百萬美元及22.8百萬美元。

下表載列於所示期間我們的其他開支明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
			(千美元)		
				(未經審核)	
行政開支	7,882	11,866	19,681	4,968	8,158
諮詢服務開支	5,684	6,851	7,594	4,882	4,231
銀行服務費	3,525	3,273	5,757	2,368	3,902
外包服務費	1,065	2,202	2,418	1,181	2,536
其他	2,810	4,123	6,279	2,399	3,923
<b>總計</b>	<b>20,966</b>	<b>28,315</b>	<b>41,729</b>	<b>15,798</b>	<b>22,750</b>

## 財務資料

### 行政開支

下表載列於所示期間我們的行政開支明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
辦公室及日常營運開支	5,428	8,566	13,913	3,156	5,952
保險開支	403	704	1,265	425	543
通訊開支	291	544	951	333	387
其他	1,760	2,052	3,552	1,054	1,276
<b>總計</b>	<b>7,882</b>	<b>11,866</b>	<b>19,681</b>	<b>4,968</b>	<b>8,158</b>

一般而言，我們於往績記錄期的行政開支增加與我們的業務規模及餐廳網絡擴張一致。我們的行政開支所佔收入百分比由2019年的3.4%增加至2020年的5.4%，並進一步增加至2021年的6.3%，主要由於我們擴展餐廳網絡而產生更多行政開支，然而我們來自該等新餐廳的收入受新冠肺炎疫情影響。

### 諮詢服務開支

我們的諮詢服務開支主要指(i)我們於不同國家就餐廳經營所產生的稅務、法律及其他服務費；(ii)我們向神秘顧客支付的諮詢服務費；(iii)我們就租賃磋商及裝修項目管理支付的服務費，有關開支均在我們一般日常業務運營中產生。作為於多個司法權區經營的餐飲品牌，我們的諮詢服務開支很大程度上取決於我們的業務規模，並與服務提供範圍相應。因此，我們於往績記錄期的諮詢服務開支增加大致與我們的餐廳網絡擴張一致。

### 外包服務費

我們的外包服務費主要指我們向為兼職餐廳員工委聘的第三方人力資源提供商支付的費用。我們的外包服務費由2019年的1.1百萬美元增長至2020年的2.2百萬美元及2021年的2.4百萬美元，主要由於我們的餐廳擴張及外包服務費由截至2021年6月30日止六個月的1.2百萬美元增長至截至2022年6月30日止六個月的2.5百萬美元，主要是由於我們業務從新冠肺炎疫情中復甦。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括(i)就物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損，即我們因新冠肺炎持續影響我們餐廳經營而列賬的撥備；(ii)出售物業、廠房及設備以及終止租賃虧損，這些與我們投資於最初計劃但後來因擴張計劃的動態評估而決定不開設餐廳的資本開支以及若干餐廳暫停營業有關；(iii)租賃變更虧損／收益，即與我們決定暫停開業的餐廳終止租賃有關的使用權資產及租賃負債的撥回；(iv)匯兌收益或虧損淨額，其按匯率變動而出現按年／按期波動。於往績記錄期的匯兌收益(虧損)淨額波動，主要由於美元兌各種貨幣的匯率波動所致；(v)按公允值計入損益的金融資產產生的收益或虧損淨額；及(vi)其他。

下表載列於所示期間我們的其他收益及虧損明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
確認的減值虧損：					
— 物業、廠房及設備	—	(2,810)	(31,852)	(5,147)	(6,773)
— 使用權資產	—	(2,849)	(31,203)	(3,716)	(2,361)
	—	(5,659)	(63,055)	(8,863)	(9,134)
出售物業、廠房及 設備以及終止租賃 虧損淨額	(170)	(164)	(1,037)	(16)	(8,446)
租賃變更(虧損)收益	—	—	(236)	—	2,807
匯兌收益(虧損)淨額	1,311	7,283	(13,175)	(6,923)	(27,565)
按公允值計入損益的金融 資產產生的收益(虧損) 淨額	—	—	422	459	(217)
其他	550	537	3,811	848	1,334
<b>總計</b>	<b>1,691</b>	<b>1,997</b>	<b>(73,270)</b>	<b>(14,495)</b>	<b>(41,221)</b>

---

## 財務資料

---

我們對各餐廳的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值測試，以確定是否出現任何減值跡象。於往績記錄期，鑒於部分餐廳前景並不理想及已計劃暫時關閉若干餐廳，於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們確認減值虧損分別為零、5.7百萬美元、63.1百萬美元、8.9百萬美元及9.1百萬美元。倘日後我們認為引致須進行減值評估的情況已明顯緩和或已不存在，可能會撥回減值。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註16。

在新冠肺炎疫情之前，我們於2019年並無就任何餐廳確認減值虧損。由於新冠肺炎疫情，我們餐廳的表現變差，特別是我們開設的新餐廳，因為新餐廳於新冠肺炎疫情期間一般需要更多時間爬坡。我們針對新冠肺炎疫情將如何發展及演變以及金融市場的波動納入更高程度的估計不明朗因素，包括我們的餐廳經營可能中斷。由於新冠肺炎疫情的影響，我們於2020年就四家營運中餐廳確認減值虧損，因此我們確認的減值虧損由2019年的零增加至2020年的5.7百萬美元。由於截至2021年年底若干新開幕餐廳出現減值跡象，加上新冠肺炎疫情對餐廳表現的持續影響，我們於2021年就36家營運中餐廳確認減值虧損，因此我們確認的減值虧損於2021年進一步增加至63.1百萬美元。截至2022年6月30日止六個月，我們就九家營運中餐廳及決定終止的七家計劃中的餐廳確認9.1百萬美元的減值虧損。截至2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，經計及有關我們於年／期內已確認減值虧損的餐廳的累計減值虧損，物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別為17.3百萬美元、80.4百萬美元及12.2百萬美元。截至最後實際可行日期，除我們於2021年關閉日本一家餐廳、截至2022年6月30日止六個月我們決定終止的七家計劃中餐廳及暫時關閉日本及泰國五家餐廳外，我們於往績記錄期計提減值撥備的所有餐廳均在營運。絕大部分我們計提減值撥備的餐廳位於東亞及北美洲。於2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，該等我們於年／期內確認減值虧損的餐廳所得總收入<sup>(i)</sup>分別為10.3百萬美元、84.5百萬美元及10.1百萬美元。

---

附註：

- (i) 總收入指於會員積分計劃調整前餐廳經營及外賣業務產生的金額。

## 財務資料

在作出減值評估時，董事將首先釐定餐廳是否出現減值跡象。我們基於以下多個因素考慮餐廳是否顯示減值跡象，包括：(i)餐廳在過去12個月的表現；(ii)餐廳翻檯率；(iii)餐廳表現有否出現改善的跡象；及(iv)爬坡期。倘董事總括一家餐廳出現減值跡象，我們將會估計該餐廳的可收回金額，該金額乃根據使用價值釐定。該計算乃使用基於我們的財務預算（涵蓋1至5年的剩餘租賃期）的貼現現金流量預測，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，稅前貼現率分別介乎7.0%至18.5%、7.0%至23.0%、6.8%至17.0%及6.3%至26.46%，在不同國家經營的餐廳的稅前貼現率有所不同。就剩餘租期超過5年的餐廳而言，超出5年期之現金流量乃按0%至3%的穩定增長率推算。用於計算與現金流入／流出估計有關的使用價值的其他主要假設包括預測期內的收入增長率以及成本及經營開支佔收入的平均百分比，有關估計乃基於每家餐廳的過往表現及管理層對市場發展的預期。具體而言，收入增長率及貼現率的評估已考慮到有關新冠肺炎疫情以及金融市場波動（包括餐廳運營的潛在中斷）的高度估計不確定性。基於該等評估，倘我們釐定某家餐廳的可收回金額低於賬面值，我們將分配減值虧損至各類物業、廠房及設備以及使用權資產，使各類別資產的賬面值不會減至低於其公允值減去處置成本、其使用價值及零的最高者。考慮到上述情況，董事認為，我們就該等餐廳作出的撥備已計及餐廳的主要財務及經營表現指標，且基於合理並審慎的假設。因此，我們於往績記錄期記錄的減值虧損實屬足夠。

自2022年初開始，由於新冠肺炎疫情逐漸緩和，我們來自餐廳運營的收入逐漸復甦。因此，我們釐定截至2022年下半年大部分餐廳並無額外減值跡象。

於往績記錄期，鑒於我們在美國、加拿大及英國的現有餐廳表現、當地消費水平及當地新冠肺炎疫情情況，我們認為該等地區的餐廳或需要更長的時間方能爬坡，故已終止在該等地區開設八家餐廳的計劃。與終止該等餐廳有關的成本及開支總額為13.4百萬美元。我們亦積極評估現有餐廳的表現，並可能在餐廳的表現（包括翻檯率及盈利能力）欠佳時暫時或永久關閉現有餐廳。我們亦將評估當地的商業潛力、消費水平及新冠肺炎疫情情況，以釐定餐廳表現能否有改善。倘我們認為餐廳表現能有改善，則會暫時關閉餐廳，並在認為重新開業後的表現會有好轉時重新開業。否則，我們將永久關閉我們的餐廳。於往績記錄期，我們決定暫時關閉五家位於日本及泰國的餐廳，並永久關閉三家位於日本及韓國的餐廳。就暫時關閉的該等餐廳而言，我們將繼續產生若干持

## 財務資料

續成本，例如租金成本、員工成本以及折舊及攤銷。於往績記錄期，該等暫時關閉的餐廳產生的總金額為4.9百萬美元。餐廳暫時關閉後，大區經理應繼續監督同一地區其他餐廳的表現。倘大區經理決定應重開餐廳，其將編製餐廳的財務預測報告，該報告須經我們總部的業務、財務、法律及人力資源部門批准。我們已決定重新開啟在日本暫時關閉的餐廳。目前，我們已於日本重開三家餐廳，並計劃在2023年第一季度前重開其他在日本已暫時關閉的餐廳。截至最後實際可行日期，我們並無任何具體計劃於泰國重開餐廳，因為我們仍在評估該餐廳的業務前景及狀況以及其位置，一旦我們相信其可於重開後扭轉表現，我們將重開該餐廳。

### 財務成本

我們的財務成本指(i)租賃負債利息；(ii)關聯方貸款利息，主要有關來自海底撈國際集團為支持我們業務擴張而提供的貸款；(iii)銀行借款利息；及(iv)解除貼現的利息開支，主要關於我們用作餐廳的物業的復墾撥備。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為8.2百萬美元、14.4百萬美元、19.2百萬美元、9.2百萬美元及8.4百萬美元。下表載列於所示年度／期間我們的財務成本明細。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
租賃負債利息	4,931	7,500	9,111	4,308	4,341
關聯方貸款利息	2,763	6,542	9,581	4,695	3,836
銀行借款利息	344	188	153	25	95
解除貼現的利息開支	151	207	313	133	152
<b>總計</b>	<b>8,189</b>	<b>14,437</b>	<b>19,158</b>	<b>9,161</b>	<b>8,424</b>

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為0.8百萬美元、2.0百萬美元及1.2百萬美元。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅抵免0.3百萬美元及所得稅開支4.0百萬美元。

本集團稅項乃就截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的估計應課稅溢利按相關司法權區介乎17%至35%之現行稅率計算。

### 過往經營業績的討論

#### 截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月之比較

##### 收入

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的134.8百萬美元大幅增加82.3%至截至2022年6月30日止六個月的245.8百萬美元，主要反映來自餐廳經營的收入增長112.7百萬美元。

##### 餐廳經營

來自餐廳經營的收入由截至2021年6月30日止六個月的127.1百萬美元大幅增加88.7%至截至2022年6月30日止六個月的239.8百萬美元，主要由於(i)多個地方政府已放寬新冠肺炎限制措施，從而使我們餐廳的顧客人次及翻檯率顯著上升；及(ii)我們於2021年的餐廳網絡擴張。

##### 外賣業務

我們的外賣業務收入由截至2021年6月30日止六個月的6.0百萬美元減少30.3%至截至2022年6月30日止六個月的4.2百萬美元，主要因為多個地方政府已撤銷或放寬對堂食及社交聚會的限制措施，因此更多顧客傾向在我們的餐廳內用膳。

##### 其他

其他主要指我們向當地顧客銷售火鍋調味品及向零售商銷售食材的收入，於截至2021年及2022年6月30日止六個月維持相對穩定於1.7百萬美元及1.9百萬美元。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由截至2021年6月30日止六個月的7.3百萬美元減少至截至2022年6月30日止六個月的5.5百萬美元，主要由於政府補助減少1.9百萬美元，乃由於眾多地方政府於2022年上半年因疫情受控而停止或減少提供新冠肺炎相關補貼。

### 原材料及易耗品成本

我們的原材料及易耗品成本由截至2021年6月30日止六個月的47.7百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的86.7百萬美元，主要反映因業務自新冠肺炎疫情中復甦而導致(i)食材增加36.6百萬美元；及(ii)易耗品增加2.0百萬美元。截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的原材料及易耗品成本所佔收入百分比分別維持穩定於35.4%及35.3%。

### 員工成本

我們的員工成本由截至2021年6月30日止六個月的63.7百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的90.5百萬美元。相關增長主要由於薪金及其他津貼增加24.7百萬美元，主要因為我們為配合餐廳網絡擴張而聘請更多僱員，以及由於我們逐漸自新冠肺炎疫情中恢復，我們的僱員計件工資增加，及因增聘僱員以支持餐廳網絡擴張導致退休福利計劃供款增加1.9百萬美元。

我們的員工成本所佔收入百分比由截至2021年6月30日止六個月的47.2%減少至截至2022年6月30日止六個月的36.8%，主要反映我們的業務自新冠肺炎疫情中復甦所帶來的收入增長，我們在疫情期間為提升員工效率所作的努力，導致每家餐廳的平均員工人數由2021年的77名減少至截至2022年6月30日止六個月的68名。

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支由截至2021年6月30日止六個月的3.3百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的5.6百萬美元，主要因為我們為配合餐廳網絡擴張而產生更多物業管理費用。

### 水電開支

我們的水電開支由截至2021年6月30日止六個月的5.1百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的8.9百萬美元，主要由於我們的餐廳網絡擴張，其次為全球能源

---

## 財務資料

---

通脹。我們的水電開支所佔收入百分比由截至2021年6月30日止六個月的3.8%減少至截至2022年6月30日止六個月的3.6%，主要歸因於收入隨我們自疫情復甦而增長，部分被全球能源通脹所抵銷。

### **折舊及攤銷**

我們的折舊及攤銷於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別維持穩定於33.7百萬美元及33.3百萬美元。

### **差旅及通訊開支**

我們的差旅及通訊開支由截至2021年6月30日止六個月的1.1百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的2.4百萬美元，主要由於許多國家解除旅遊限制而使我們的國際公幹增加。

### **上市開支**

於2022年上半年，我們就建議以介紹方式上市產生上市開支3.3百萬美元。

### **其他開支**

我們的其他開支由截至2021年6月30日止六個月的15.8百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的22.8百萬美元，主要由於(i)行政開支增加3.2百萬美元，與我們餐廳網絡擴張情況一致；(ii)銀行服務費增加1.5百萬美元；及(iii)外包服務費增加1.4百萬美元。

### **其他收益及虧損**

我們的其他虧損由截至2021年6月30日止六個月的14.5百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的41.2百萬美元，主要由於(i)匯兌虧損淨額增加20.6百萬美元，主要由於美元兌多種貨幣的匯率波動；及(ii)出售物業、廠房及設備以及租賃終止虧損淨額增加8.4百萬美元，與終止若干計劃新餐廳開業有關。

### **財務成本**

我們的財務成本在截至2021年及2022年6月30日止六個月分別由9.2百萬美元減少至8.4百萬美元，主要由於我們於2022年6月結清自海底撈國際集團獲得的大部分貸款，令關聯方貸款利息減少0.9百萬美元。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

截至2021年6月30日止六個月，我們錄得負所得稅開支0.3百萬美元，而截至2022年6月30日止六個月，所得稅開支為4.0百萬美元。

### 期內虧損

綜上，我們的期內虧損由截至2021年6月30日止六個月的51.5百萬美元增加至截至2022年6月30日止六個月的55.7百萬美元。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度之比較

#### 收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的221.4百萬美元增加41.1%至截至2021年12月31日止年度的312.4百萬美元，主要反映(i)來自餐廳經營的收入增長86.8百萬美元；(ii)其他（主要指向本地顧客銷售火鍋調味品及向零售商銷售食材）增長2.6百萬美元；及(iii)外賣業務增長1.6百萬美元。

#### 餐廳經營

來自餐廳經營的收入由截至2020年12月31日止年度的209.3百萬美元大幅增加41.5%至截至2021年12月31日止年度的296.1百萬美元，主要由於我們於2020年及2021年分別新開業36家餐廳及22家餐廳。由於更多國家開始對堂食及社交聚會實施限制措施，新餐廳開業的收入增長部分被新冠肺炎疫情影響導致翻檯率下降所抵銷。

#### 外賣業務

來自我們外賣業務的收入由截至2020年12月31日止年度的10.2百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的11.8百萬美元，主要反映我們在疫情期間不斷致力擴張外賣業務。

#### 其他

其他主要指來自向本地顧客銷售火鍋調味品及向零售商銷售食材的收入，其由截至2020年12月31日止年度的1.9百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的4.5百萬美元，反映我們的火鍋調味品及食材越來越受歡迎。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由截至2020年12月31日止年度的9.1百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的19.5百萬美元，主要由於我們獲得地方政府提供更多新冠肺炎相關補貼而使政府補助增加9.3百萬美元。

### 原材料及易耗品成本

我們的原材料及易耗品成本由截至2020年12月31日止年度的79.0百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的113.8百萬美元，主要源於食材成本增加34.0百萬美元，與我們餐廳網絡擴張一致。原材料及易耗品成本所佔收入百分比由2020年的35.7%增加至2021年的36.4%，主要反映我們所用的食材價格整體上升，且我們的餐廳表現受到新冠肺炎疫情影響。

### 員工成本

我們的員工成本由截至2020年12月31日止年度的100.4百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的143.3百萬美元，整體上與我們餐廳網絡擴張一致。截至2020年及2021年12月31日止年度的員工成本所佔收入百分比維持相對穩定，分別為45.4%及45.9%。

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支由截至2020年12月31日止年度的1.1百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的6.6百萬美元，主要由於我們產生更多物業管理費、與我們餐廳網絡擴張一致。

### 水電開支

我們的水電開支由截至2020年12月31日止年度的7.8百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的11.0百萬美元，整體上與我們餐廳網絡擴張一致。截至2020年及2021年12月31日止年度的水電開支所佔收入百分比分別維持穩定於3.5%。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷由截至2020年12月31日止年度的50.8百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的69.9百萬美元，主要反映物業、廠房及設備折舊增加11.0百萬美元以及使用權資產折舊增加8.1百萬美元，源於我們持續擴張的餐廳網絡。

---

## 財務資料

---

### **差旅及通訊開支**

我們的差旅及通訊開支於2020年及2021年維持相對穩定，分別為2.4百萬美元及2.7百萬美元。

### **其他開支**

我們的其他開支由截至2020年12月31日止年度的28.3百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的41.7百萬美元，主要反映(i)行政開支增加7.8百萬美元；(ii)銀行服務費增加2.5百萬美元；及(iii)日常維護開支、倉儲開支及業務發展開支增加2.2百萬美元，與我們餐廳網絡擴張情況一致。

### **其他收益及虧損**

我們於2020年錄得其他收益2.0百萬美元，而2021年錄得其他虧損73.3百萬美元。其他虧損增加主要由於(i)新冠肺炎疫情持續影響我們餐廳經營而導致我們錄得物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損增加57.4百萬美元；及(ii)我們於2021年錄得匯兌虧損13.2百萬美元，而2020年錄得匯兌收益7.3百萬美元，主要源於美元兌多種貨幣的匯率波動。

### **財務成本**

我們的財務成本由截至2020年12月31日止年度的14.4百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的19.2百萬美元，主要由於(i)來自關聯方貸款的利息增加3.0百萬美元，即我們從海底撈國際集團獲得的貸款，以支援我們的業務擴張；及(ii)租賃負債利息增加1.6百萬美元，與我們餐廳網絡擴張情況一致。

### **所得稅開支**

我們的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的2.0百萬美元減少至截至2021年12月31日止年度的1.2百萬美元。

### **年內虧損**

綜上，我們的年內虧損由截至2020年12月31日止年度的53.8百萬美元增加至截至2021年12月31日止年度的150.8百萬美元。

---

## 財務資料

---

### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度之比較

#### 收入

我們的收入由截至2019年12月31日止年度的233.1百萬美元減少5.0%至截至2020年12月31日止年度的221.4百萬美元，主要反映來自餐廳經營的收入減少23.3百萬美元，部分被外賣業務增長10.1百萬美元所抵銷。

#### 餐廳經營

來自餐廳經營的收入由截至2019年12月31日止年度的232.5百萬美元減少10.0%至截至2020年12月31日止年度的209.3百萬美元，主要由於新冠肺炎疫情導致較低客流量及翻檯率下降。新冠肺炎疫情對我們餐廳經營構成的影響部分被2019年新開業的15家餐廳以及2020年開業的36家餐廳收入貢獻所抵銷。

#### 外賣業務

來自外賣業務的收入由2019年的0.2百萬美元增加至2020年的10.2百萬美元，因為越來越多的顧客於新冠肺炎疫情期間使用我們的食品外賣服務，且我們投放大量資源推廣食品外賣服務。

#### 其他

其他主要指來自向本地顧客銷售火鍋調味品及銷售食材的收入，其由截至2019年12月31日止年度的0.4百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的1.9百萬美元，反映我們火鍋調味品及食材越來越受歡迎。

#### 其他收入

我們的其他收入由截至2019年12月31日止年度的1.4百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的9.1百萬美元，主要由於我們於疫情期間獲得地方政府為支持我們的業務提供的新冠肺炎相關補貼而使政府補助增加8.0百萬美元。

#### 原材料及易耗品成本

我們的原材料及易耗品成本由截至2019年12月31日止年度的81.3百萬美元減少至截至2020年12月31日止年度的79.0百萬美元，整體上與新冠肺炎疫情導致業務放緩一致。

---

## 財務資料

---

### 員工成本

我們的員工成本由截至2019年12月31日止年度的112.2百萬美元減少至截至2020年12月31日止年度的100.4百萬美元。員工成本所佔收入百分比由截至2019年12月31日止年度的48.1%輕微減少至截至2020年12月31日止年度的45.4%。相關減少主要由於新冠肺炎疫情期間而按計件薪酬制度下進行的工作減少，並且反映出我們於新冠肺炎疫情期間，通過精簡餐廳的僱員人數及優化薪酬系統以提升餐廳經營效率的努力。

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支由截至2019年12月31日止年度的2.3百萬美元減少至截至2020年12月31日止年度的1.1百萬美元。我們的租金及相關開支所佔收入百分比由2019年的1.0%減少至2020年的0.5%。相關減少乃由於新冠肺炎疫情期間獲得若干租金優惠。

### 水電開支

我們的水電開支由截至2019年12月31日止年度的7.0百萬美元輕微增加至截至2020年12月31日止年度的7.8百萬美元，主要由於我們分別於2019年及2020年新開業15家及36家餐廳。我們的水電開支所佔收入百分比由截至2019年12月31日止年度的3.0%增加至截至2020年12月31日止年度的3.5%。相關增長主要由於我們持續產生水電開支以支持餐廳經營，而我們的收入於新冠肺炎疫情期間減少。

### 折舊及攤銷

我們的折舊及攤銷由截至2019年12月31日止年度的32.3百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的50.8百萬美元，主要源於我們於2020年為新開業餐廳購買更多物業、廠房及設備。

### 差旅及通訊開支

我們的差旅及通訊開支由截至2019年12月31日止年度的4.2百萬美元減少至截至2020年12月31日止年度的2.4百萬美元，乃由於新冠肺炎疫情期間因多國實施旅遊限制而使公幹減少。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由截至2019年12月31日止年度的21.0百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的28.3百萬美元，主要由於(i)行政開支增加4.0百萬美元，與我們餐廳網絡擴張情況一致；(ii)諮詢服務開支增加1.2百萬美元，主要源於我們新餐廳開業的諮詢服務；及(iii)業務發展開支增加0.7百萬美元，主要與我們於2020年開設36家新餐廳有關。

### 其他收益及虧損

我們的其他收益由截至2019年12月31日止年度的1.7百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的2.0百萬美元，原因為我們於2020年錄得匯兌收益淨額增加6.0百萬美元，部分被因新冠肺炎疫情而就物業、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損5.7百萬美元所抵銷。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2019年12月31日止年度的8.2百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的14.4百萬美元，主要由於租賃負債利息增加2.6百萬美元及向關聯方支付的利息增加3.8百萬美元（因我們從海底撈國際集團獲得借款以支持業務擴張），部分被銀行借款利息減少0.2百萬美元（因我們於2020年以較低的利率獲得新銀行借款）所抵銷。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的0.8百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度為2.0百萬美元。

### 年內虧損

綜上，我們的年內虧損由截至2019年12月31日止年度的33.0百萬美元增加至截至2020年12月31日止年度的53.8百萬美元。

## 財務資料

### 若干資產負債表項目的討論

下表載列所示綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	126,655	211,096	194,978	188,874
使用權資產	128,838	236,712	202,020	174,987
其他無形資產	294	398	375	402
遞延稅項資產	29	66	144	137
其他金融資產	–	8,033	4,244	–
收購一家附屬公司				
預付款項	–	–	–	1,629
租賃押金	11,856	16,620	18,230	15,053
<b>非流動資產總額</b>	<b>267,672</b>	<b>472,925</b>	<b>419,991</b>	<b>381,082</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	7,498	12,107	16,709	19,317
貿易及其他應收款項				
以及預付款項	10,790	19,695	30,253	24,131
應收關聯方款項	72,830	39,257	29,383	276
租賃押金	26	22	930	1,960
按公允值計入損益的				
金融資產	–	–	36,074	336
其他金融資產	–	3,565	500	–
已抵押銀行存款	2,169	2,450	3,337	3,136
銀行結餘及現金	36,327	51,564	89,546	122,942
<b>流動資產總額</b>	<b>129,640</b>	<b>128,660</b>	<b>206,732</b>	<b>172,098</b>

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	18,921	22,216	26,549	31,444
其他應付款項	18,680	22,768	24,128	25,695
應付關聯方款項	234,541	366,641	500,562	27,925
應付稅項	990	1,998	2,294	2,574
租賃負債	19,573	29,819	36,655	34,094
銀行借款	3,118	6,710	3,111	74
合約負債	2,345	2,573	2,800	2,285
撥備	—	—	515	7,232
<b>流動負債總額</b>	<b>298,168</b>	<b>452,725</b>	<b>596,614</b>	<b>131,323</b>
<b>流動(負債)資產淨額</b>	<b>(168,528)</b>	<b>(324,065)</b>	<b>(389,882)</b>	<b>40,775</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>99,144</b>	<b>148,860</b>	<b>30,109</b>	<b>421,857</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	104	958	1,127	1,411
租賃負債	104,515	206,108	206,539	178,714
銀行借款	—	864	688	546
撥備	5,185	7,900	8,937	7,325
<b>非流動負債總額</b>	<b>109,804</b>	<b>215,830</b>	<b>217,291</b>	<b>187,996</b>
<b>(負債)資產淨額</b>	<b>(10,660)</b>	<b>(66,970)</b>	<b>(187,182)</b>	<b>233,861</b>

---

## 財務資料

---

### 存貨

我們的存貨主要指我們餐廳經營及待售火鍋調味品所用的食材及其他材料。我們的存貨由截至2019年12月31日的7.5百萬美元增加至截至2020年12月31日的12.1百萬美元，並進一步增加至截至2021年12月31日的16.7百萬美元以及截至2022年6月30日的19.3百萬美元。我們的存貨增加，主要反映我們為各年度／期間新開業的餐廳所保存的存貨。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為23.6天、44.6天、45.6天及37.4天。我們的年度存貨周轉天數等於該年年初及年末存貨平均數除以該年所用的原材料及易耗品成本再乘以360天。我們的半年度存貨周轉天數等於該期初及期末存貨平均數除以該期間所用的原材料及易耗品成本再乘以180天。截至2022年6月30日止六個月，存貨周轉天數減少主要是由於隨著我們逐漸從新冠肺炎疫情中恢復，消耗的存貨水平較高。

截至2022年11月30日，我們隨後已清償截至2022年6月30日的存貨中的16.9百萬美元（或87.5%）。

### 收購一家附屬公司預付款項

截至2022年6月30日，我們就收購一家附屬公司（即Hao Noodle收購）而產生預付款項1.6百萬美元。

### 貿易及其他應收款項以及預付款項

我們的貿易及其他應收款項以及預付款項主要包括(i)貿易應收款項，主要為應收信用卡網絡、外賣平台及支付平台的款項；(ii)預付供應商款項；(iii)待抵扣進項增值稅，指與我們採購的食材以及購買的物業、廠房及設備有關的若干可抵扣稅項；(iv)有關我們擁有的金融產品應收利息；及(v)其他，主要包括門店備用金。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項以及預付款項的明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
貿易應收款項	3,858	3,919	6,334	4,011
其他應收款項及 預付款項：				
預付供應商款項	5,297	9,408	18,413	16,651
待抵扣進項增值稅	599	3,696	2,212	1,019
應收利息	–	75	38	–
其他	1,036	2,597	3,256	2,450
小計	6,932	15,776	23,919	20,120
貿易及其他應收款項 以及預付款項總額	<u>10,790</u>	<u>19,695</u>	<u>30,253</u>	<u>24,131</u>

### 貿易應收款項

大部分的貿易應收款項與信用卡網絡及其他平台的賬單支付有關。應收信用卡網絡款項通常會在三日內收回，而應收其他平台款項通常會在更長時間內收回。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們並無任何逾期貿易應收款項。

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及周轉天數賬齡分析。

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 6月30日 / 截至該日止 六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元，天數除外)			
0到30天	3,858	3,919	6,334	4,011
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	5.7	6.3	5.9	3.8

附註：

- (1) 各年度 / 期間的貿易應收款項周轉天數等於年 / 期初及年 / 期末貿易應收款項的平均值除以該年度 / 期間的收入再乘以360天 / 180天。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的貿易應收款項分別為3.9百萬美元、3.9百萬美元、6.3百萬美元及4.0百萬美元，整體上與我們在該年度 / 期間的收入一致。我們的貿易應收款項周轉天數於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月分別為5.7天、6.3天、5.9天及3.8天。

截至2022年11月30日，我們隨後已清償截至2022年6月30日所有貿易應收款項。

### 其他應收款項及預付款項

我們的其他應收款項及預付款項由截至2019年12月31日的6.9百萬美元增加至截至2020年12月31日的15.8百萬美元，主要由於(i)預付供應商款項增加4.1百萬美元，這與我們餐廳網絡的擴張一致；及(ii)待抵扣進項增值稅增加3.1百萬美元，反映我們於2020年因新冠肺炎疫情導致所得收入減少。

我們的其他應收款項及預付款項由截至2020年12月31日的15.8百萬美元增加至截至2021年12月31日的23.9百萬美元，主要由於預付供應商款項增加9.0百萬美元，整體上與我們餐廳網絡擴張一致，及部分被待抵扣進項增值稅減少1.5百萬美元所抵銷，反映我們於2021年產生的收入隨著我們繼續擴張餐廳網絡而增加。

## 財務資料

我們的其他應收款項及預付款項由截至2021年12月31日的23.9百萬美元減少至截至2022年6月30日的20.1百萬美元，主要由於預付供應商款項減少1.8百萬美元及待抵扣進項增值稅減少1.2百萬美元，反映我們逐漸從新冠肺炎疫情中復甦，故於2022年上半年產生的收入增加，及其他應收款項及預付款項減少0.8百萬美元。

截至2022年11月30日，我們隨後已清償截至2022年6月30日的其他應收款項及預付款項中的15.2百萬美元（或75.7%）。

### 金融資產

我們於往績記錄期投資相關金融資產，因為我們相信，相比銀行即期存款利率（注重保本），短期投資可產生較高回報。我們的投資決定按情況並經總部全面充分考慮的若干因素而釐定，包括但不限於市場動態、競爭、回報預期及所涉風險。我們定期密切監察相關產品的表現，並向財務投資委員會匯報任何不尋常活動以採取即時行動防止或將損失減到最低。我們禁止以個人賬戶購買任何金融資產。

### 按公允值計入損益的金融資產

於往績記錄期，我們按公允值計入損益的金融資產指我們投資於聲譽良好資產管理公司的私募股權投資基金。下表載列我們截至所示日期按公允值計入損益的金融資產明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
私募基金投資	—	—	36,074	336
分析為：				
即期	—	—	36,074	336

---

## 財務資料

---

該等金融產品為短期且無預先釐定或保證回報的非保本投資。

該等金融資產的公允值計量乃根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據的重要性分類為第三級。第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。就其估值而言，董事採納以下程序：(i)審閱相關協議的條款；及(ii)審閱資產管理公司提供的公允值估值結果。基於上述程序，董事認為有關估值屬公平合理，而本集團的財務報表已妥為編製。

有關往績記錄內按公允值計入損益的金融資產的公允值計量詳情（尤其是公允值等級、估值方法及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與公允值之關係以及第3級計量的對賬）於本集團歷史財務資料附註37中披露（如附錄一由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」出具的會計師報告所載）。申報會計師對於往績記錄期內本集團歷史財務資料整體的意見載於本上市文件附錄一I-2-A。

就董事對上述金融資產進行的估值分析，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於，(i)審閱附錄一所載會計師報告的相關附註；及(ii)與本公司討論該等金融資產估值的關鍵依據及假設；及(iii)與申報會計師討論，了解彼等為呈報本集團整體歷史財務資料而進行與第3級金融工具估值相關的工作。考慮到董事及申報會計師已進行的工作，以及上述已進行的相關盡職調查後，聯席保薦人並無注意到任何事項使彼等有理由不同意董事就有關所進行估值分析屬公平合理的觀點。

## 財務資料

### 其他金融資產

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別持有零、11.6百萬美元、4.7百萬美元及零的債務投資。我們投資的債務工具主要為固定利率的保本投資。下表載列我們截至所示日期的其他金融資產明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
按攤銷成本計量的				
債務工具	—	11,598	4,744	—
分析為：				
即期	—	3,565	500	—
非即期	—	8,033	4,244	—
總計	—	11,598	4,744	—

### 管理程序

我們於往績記錄期投資相關金融資產，因為我們相信，相比銀行活期存款利率（注重保本），短期投資可產生較高收益率。我們通常只會購買由信譽良好的資產管理公司或銀行管理的保本金融資產。我們的投資決定按情況並經總部全面充分考慮的若干因素而作出，包括但不限於市場動態、競爭、回報預期及所涉風險。我們的財務團隊負責進行盡職調查及制定風險分析報告。獲財務團隊批准的金融資產及後提交予總部作最後審批。財務部門會定期密切監察我們所購買產品的表現，並向總部匯報任何不尋常活動以採取即時行動防止或將損失減到最低。我們禁止以個人賬戶購買任何金融資產。

我們已制定一套投資政策及內部控制措施，以使我們的閒置現金獲得合理回報，同時減輕我們面臨的投資風險。我們理財產品的購買計劃由財務部門根據資金狀況制

---

## 財務資料

---

定，並經財務總監及副總經理批准。此外，我們的財務部門亦負責確保金融資產投資符合上市規則第十四章。我們已制定一套投資政策及內部控制措施，以使我們的理財產品投資獲得合理回報，同時減輕我們面臨的投資風險。該等政策及措施主要包括：

- 我們的財務部門負責挑選及監察金融產品的表現。我們一般會於財務部門指定合資格人員負責金融產品投資。財務部門的投資決定須經高級管理層團隊批准。一般而言，我們只允許投資於保本結構性存款或其他投資風險較低的理財產品；
- 董事會負責監督所有投資決定並評估投資原因，並將定期審查投資的流動性及利息收入。尤其任何超過我們資產總額5%的投資，須經我們首席執行官及董事會批准；
- 我們根據不久將來的估計資本需求及年度財務預測，並考慮金融產品的期限、預期回報及風險，作出投資決定；及
- 我們定期評估本集團的流動資金、資本結構及投資狀況，並作出資本開支安排及現金流量預測。我們亦定期分析實際現金流出與現金流量預測或預算之間的差異，並根據該等評估及分析結果作出相應的投資決定。

### 已抵押銀行存款

我們的已抵押銀行存款主要指我們為向出租人支付租金而作出擔保的銀行存款。我們的已抵押銀行存款由截至2019年12月31日的2.2百萬美元增加至截至2020年12月31日的2.5百萬美元，並進一步增加至截至2021年12月31日的3.3百萬美元，整體上與我們餐廳網絡擴張一致。截至2022年6月30日，已抵押銀行存款減少至3.1百萬美元，主要反映由於擴張計劃的動態評估，而終止若干計劃新餐廳開業。

### 銀行結餘及現金

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的銀行結餘及手頭現金分別為36.3百萬美元、51.6百萬美元、89.5百萬美元及122.9百萬美元，主要反映經營所得及所用現金的現金狀況、用以開設餐廳的現金以及銀行及其他貸款。大部分銀行結餘及現金以美元及新加坡元計值。

## 財務資料

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要為應付食材及易耗品供應商的結餘。我們大部分貿易應付款項的信用期為30天至90天。下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項及周轉天數的賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元，天數除外)			
60天內	18,624	22,081	26,549	31,444
61至180天	242	135	–	–
181天以上	55	–	–	–
<b>總計</b>	<b>18,921</b>	<b>22,216</b>	<b>26,549</b>	<b>31,444</b>
貿易應付款項 周轉天數 <sup>(1)</sup>	<b>57.4</b>	<b>93.7</b>	<b>77.2</b>	<b>60.2</b>

附註：

- (1) 各年度／期間的貿易應付款項周轉天數等於年／期初及年／期末貿易應付款項結餘的平均值除以該年度／期間的原材料及易耗品成本再乘以360天／180天。

我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的18.9百萬美元增加至截至2020年12月31日的22.2百萬美元，乃由於我們擴張餐廳網絡而增加採購。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的26.5百萬美元增加至截至2022年6月30日的31.4百萬美元，乃由於我們採購更多原材料以支持餐廳經營。

於2019年、2020年、2021年及截至2022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57.4天、93.7天、77.2天及60.2天。我們於2019年至2020年的貿易應付款項周轉天數有所增加，主要是由於我們在新冠肺炎疫情期間通常需要更長時間清償貿易應付款項。貿易應付款項周轉天數於2020年至2022年上半年下跌，主要因為我們加強控制貿易應付款項的結付。

截至2022年11月30日，我們隨後已清償截至2022年6月30日的貿易應付款項中的27.3百萬美元（或86.7%）。

## 財務資料

### 其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括(i)員工成本應付款項；(ii)其他應付稅項；(iii)應付裝修費；(iv)應付上市開支；及(v)其他，主要指應付供應商的雜項支出。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項詳情。

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(千美元)			
員工成本應付款項	11,681	11,657	16,183	14,542
其他應付稅項	3,477	2,800	4,446	4,038
應付裝修費	2,225	1,461	266	195
應付上市開支	–	–	–	2,574
其他	1,297	6,850	3,233	4,346
<b>總計</b>	<b>18,680</b>	<b>22,768</b>	<b>24,128</b>	<b>25,695</b>

我們的其他應付款項由截至2019年12月31日的18.7百萬美元增加至截至2020年12月31日的22.8百萬美元，主要由於其他增加5.6百萬美元（主要包括應付供應商的雜項支出），整體上與我們餐廳網絡擴張一致。

我們的其他應付款項由截至2020年12月31日的22.8百萬美元增至截至2021年12月31日的24.1百萬美元，主要由於(i)員工成本應付款項增加4.5百萬美元，反映我們員工人數增加與餐廳網絡擴張一致；及(ii)其他應付稅項增加1.6百萬美元；部分被其他（主要包括應付供應商的雜項支出）減少3.6百萬美元所抵銷。

我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的24.1百萬美元增加至截至2022年6月30日的25.7百萬美元，主要由於應付上市開支2.6百萬美元及其他應付款項增加1.1百萬美元，部分被(i)員工成本應付款項減少1.6百萬美元；及(ii)其他應付稅項減少0.4百萬美元所抵銷。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債指我們的會員積分計劃涉及顧客已累積但尚未兌換或過期的獎勵積分、預付卡及已發行代付金以及客戶墊款。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，合約負債維持相對穩定，分別為2.3百萬美元、2.6百萬美元、2.8百萬美元及2.3百萬美元。

截至2022年11月30日，我們截至2022年6月30日的合約負債1.5百萬美元（或67.4%）已確認為收入。

### 流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債詳情。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
	(千美元)				(未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	7,498	12,107	16,709	19,317	22,868
貿易及其他應收款項					
以及預付款項	10,790	19,695	30,253	24,131	24,810
應收關聯方款項	72,830	39,257	29,383	276	98
租賃押金	26	22	930	1,960	672
按公允值計入損益的					
金融資產	-	-	36,074	336	336
其他金融資產	-	3,565	500	-	-
已抵押銀行存款	2,169	2,450	3,337	3,136	3,944
銀行結餘及現金	36,327	51,564	89,546	122,942	88,215
<b>流動資產總額</b>	<b>129,640</b>	<b>128,660</b>	<b>206,732</b>	<b>172,098</b>	<b>140,943</b>

## 財務資料

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
			(千美元)		(未經審核)
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	18,921	22,216	26,549	31,444	27,851
其他應付款項	18,680	22,768	24,128	25,695	32,142
應付關聯方款項	234,541	366,641	500,562	27,925	724
應付稅項	990	1,998	2,294	2,574	3,927
租賃負債	19,573	29,819	36,655	34,094	32,948
銀行借款	3,118	6,710	3,111	74	68
合約負債	2,345	2,573	2,800	2,285	2,049
撥備	—	—	515	7,232	5,332
<b>流動負債總額</b>	<b>298,168</b>	<b>452,725</b>	<b>596,614</b>	<b>131,323</b>	<b>105,041</b>
<b>流動(負債)資產淨額</b>	<b>(168,528)</b>	<b>(324,065)</b>	<b>(389,882)</b>	<b>40,775</b>	<b>35,902</b>

我們的流動負債淨額由截至2019年12月31日的168.5百萬美元增至截至2020年12月31日的324.1百萬美元，以及進一步增至截至2021年12月31日的389.9百萬美元，主要由於(i)應付關聯方款項增加，主要指我們自海底撈國際集團收到貸款以支持擴張業務；及(ii)應收關聯方款項減少，乃由於我們收到提供予海底撈國際集團的貸款的還款，有關貸款乃用於(a)購買若干設備；及(b)港澳台地區的海底撈餐廳。向港澳台地區的海底撈餐廳提供該等貸款的主要原因是，在重組前，國際市場的海底撈餐廳及港澳台地區的海底撈餐廳在同一個集團下管理，因此，本公司提供集團內公司間貸款，以支持該等餐廳的日常營運。貸款總額為26.5百萬美元，利率為2.64%或3.14%。除了一筆金額為1百萬美元的貸款已於2021年5月償還外，所有其餘向港澳台地區海底撈餐廳提供的貸款均已於2022年5月償還。根據重組，我們從海底撈國際集團獲得的金額為471.3百萬美元的大部分貸款於2022年6月以向海底撈國際一家全資附屬公司Newpai發行股本的方式結付。因此，截至2022年6月30日，我們錄得流動資產淨額40.8百萬美元。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－重組」及「－關聯方交易」。

## 財務資料

截至2022年10月31日，我們的流動資產淨額為35.9百萬美元。我們的流動資產淨額減少，主要由於銀行結餘及現金減少，因為我們將其用於償還應付關聯方款項、結清應付控股股東控制的關聯公司的收購代價以及支持我們的日常營運及擴張餐廳網絡。

詳情請參閱「**流動資金及資本資源**－營運資金」。有關進一步資料，請參閱「**風險因素**－與我們業務有關的風險－截至2019年、2020年及2021年12月31日，由於我們錄得大筆流動負債淨額及負債淨額，我們面臨流動資金短缺的風險」。

### 流動資金及資本資源

#### 營運資金

我們的現金主要用作開設新餐廳、採購食材、易耗品及設備以及運營我們餐廳的營運資金。於往績記錄期，我們主要通過經營所得現金、銀行借款及關聯方貸款撥付我們的營運。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的銀行結餘及現金分別為36.3百萬美元、51.6百萬美元、89.5百萬美元及122.9百萬美元。我們定期監測我們的現金流量及現金結餘並致力維持最佳流動資金狀況，在能夠滿足我們的營運資金需求的同時支持持續的業務擴張。

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

- **結清應付關聯方非貿易性質款項。**截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的應付關聯方非貿易性質款項分別為234.3百萬美元、366.1百萬美元及499.8百萬美元。該等款項主要指我們從海底撈國際集團獲得以支持我們業務擴張的貸款及該等貸款產生的利息。根據重組，我們已於2022年6月通過向Newpai發行股權的方式結清金額471.3百萬美元。截至2022年6月30日，我們應付關聯方非貿易性質款項為15.6百萬美元，已於2022年10月31日前悉數以現金結清。
- **業務產生的現金流量。**於2019年、2020年及2021年，我們的經營活動所得現金淨額分別為16.5百萬美元、2.8百萬美元及4.4百萬美元。隨著新冠肺炎疫情緩和，我們的餐廳業務逐漸復甦，截至2022年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所得現金流量淨額為30.4百萬美元。隨著新冠肺炎疫情持續穩定，我們預期業務表現繼續恢復正常及現金流量狀況在將來進一步得以改善。

## 財務資料

展望未來，我們的流動資金將需要通過綜合經營所得現金流量、現金及現金等價物以及銀行借款產生的資金滿足。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間綜合現金流量表的節選現金流量數據。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	止六個月
	(千美元)			
經營活動所得現金淨額	16,529	2,757	4,382	30,361
投資活動(所用)/所得				
現金淨額	(146,379)	(91,822)	(87,464)	41,442
融資活動所得/(所用)				
現金淨額	147,749	109,752	108,502	(36,422)
現金及現金等價物增加淨額	17,899	20,687	25,420	35,381
年/期初現金及現金等價物	13,468	36,327	51,564	89,546
年/期末現金及現金等價物	36,327	51,564	89,546	122,942

### 經營活動

截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為30.4百萬美元，主要由於我們的稅前虧損51.7百萬美元，經過對非現金非經營項目的調整，主要包括(i)匯兌虧損淨額27.6百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊17.7百萬美元；(iii)使用權資產折舊15.6百萬美元；(iv)出售物業、廠房及設備以及終止租賃虧損淨額8.4百萬美元；(v)財務成本8.4百萬美元；及(vi)確認物業、廠房及設備減值虧損6.8百萬美元。有關金額經營運資金變動進一步調整，包括(i)貿易應付款項增加7.3百萬美元；(ii)存貨增加2.6百萬美元；及(iii)貿易及其他應收款項以及預付款項減少4.8百萬美元。該等營運資金變動整體上與我們的業務自新冠肺炎疫情中復甦一致。

---

## 財務資料

---

截至2021年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為4.4百萬美元，主要由於我們的稅前虧損149.6百萬美元，經過對非現金非經營項目的調整，主要包括(i)物業、廠房及設備折舊35.2百萬美元；(ii)使用權資產折舊34.7百萬美元；(iii)物業、廠房及設備減值虧損31.9百萬美元；及(iv)使用權資產減值虧損31.2百萬美元。有關金額經營運資金變動進一步調整，包括(i)貿易及其他應收款項及預付款項增加10.6百萬美元；(ii)存貨增加4.6百萬美元；及(iii)貿易應付款項增加4.3百萬美元。

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為2.8百萬美元，主要由於我們的稅前虧損51.7百萬美元，經過對非現金非經營項目的調整，主要包括(i)使用權資產折舊26.6百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊24.2百萬美元；及(iii)財務成本14.4百萬美元，主要由於向關聯方海底撈國際集團支付的利息。有關金額經營運資金變動進一步調整，包括(i)貿易及其他應付款項以及預付款項增加8.8百萬美元；(ii)其他應付款項增加4.9百萬美元；及(iii)存貨增加4.6百萬美元。

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為16.5百萬美元，主要由於我們的稅前虧損32.2百萬美元，經就非現金非經營項目調整，主要包括(i)使用權資產折舊18.0百萬美元；及(ii)物業、廠房及設備折舊14.3百萬美元。有關金額經營運資金變動進一步調整，包括(i)貿易應付款項增加11.9百萬美元；(ii)其他應付款項增加7.9百萬美元；及(iii)存貨增加4.3百萬美元。

### 投資活動

截至2022年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為41.4百萬美元，主要歸因於(i)贖回按公允值計入損益的金融資產35.9百萬美元；(ii)收回給予關聯方的貸款29.3百萬美元，主要與重組前港澳台地區的海底撈餐廳有關；(iii)贖回其他金融資產所得款項4.7百萬美元；部分被為計劃開業的餐廳購買物業、廠房及設備29.2百萬美元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為87.5百萬美元，主要由於(i)購買按公允值計入損益的金融資產144.9百萬美元；及(ii)為計劃開業的餐廳購買物業、廠房及設備67.4百萬美元；部分被贖回按公允值計入損益的金融資產110.0百萬美元及收回給予關聯方的貸款15.7百萬美元所抵銷。收回給予關聯方的貸款主要與重組前購買若干設備及港澳台地區的海底撈餐廳有關。

---

## 財務資料

---

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為91.8百萬美元，主要源於為計劃開業的餐廳而購買109.9百萬美元的物業、廠房及設備，以及購買11.7百萬美元的其他金融資產，部分被應收關聯方款項結餘變動所抵銷。應收關聯方款項主要與重組前購買若干設備及港澳台地區的海底撈餐廳有關。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為146.4百萬美元，主要由於(i)為計劃開業的餐廳購買物業、廠房及設備82.5百萬美元；(ii)新增給予關聯方的貸款款項72.7百萬美元，主要與購買若干設備有關；及(iii)支付租賃押金3.0百萬美元；部分被收回給予關聯方的貸款11.7百萬美元所抵銷。有關貸款主要指應收有關港澳台地區的海底撈餐廳的關聯方款項。

### 融資活動

截至2022年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為36.4百萬美元，主要由於來自海底撈國際集團借款的變動，其次為根據重組收購附屬公司24.3百萬美元及償還租賃負債18.2百萬美元。

截至2021年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為108.5百萬美元，主要由於來自海底撈國際集團借款的變動，部分被償還租賃負債29.1百萬美元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為109.8百萬美元，主要由於來自海底撈國際集團借款的變動，部分被償還租賃負債24.2百萬美元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為147.7百萬美元，主要由於來自關聯方的借款增加170.1百萬美元（主要是來自海底撈國際集團，以支持我們的業務擴張）；部分被(i)償還租賃負債19.7百萬美元；及(ii)償還銀行借款14.4百萬美元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

截至2022年10月31日（即以下債務聲明的最後實際可行日期），我們的債務為201.6百萬美元，包括計息銀行及應付關聯方的非貿易性質款項以及租賃負債。截至同日，我們並無任何未動用的銀行融資。下表載列我們截至所示日期的債務。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
			(千美元)		(未經審核)
銀行借款	3,118	7,574	3,799	620	549
應付關聯方的					
非貿易性質款項	234,312	366,141	499,794	15,639	–
租賃負債	124,088	235,927	243,194	212,808	201,048
總計	<u>361,518</u>	<u>609,642</u>	<u>746,787</u>	<u>229,067</u>	<u>201,597</u>

### 銀行借款

我們的銀行借款主要包括用於支持我們餐廳運營的銀行短期貸款。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日及2022年10月31日，即就債務聲明而言的最後實際可行日期，我們的銀行借款如下：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
			(千美元)		(未經審核)
無擔保及無抵押	3,118	6,613	3,025	–	–
有擔保及無抵押	–	961	774	620	549
總計	<u>3,118</u>	<u>7,574</u>	<u>3,799</u>	<u>620</u>	<u>549</u>

## 財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	10月31日
				2022年	2022年
	(千美元)			(未經審核)	
上述銀行借款須於下列 期限償還的賬面值：					
一年內	3,118	6,710	3,111	74	68
為期超過一年 但不超過兩年	–	97	87	74	68
為期超過兩年 但不超過五年	–	767	601	472	413
<b>總計</b>	<b>3,118</b>	<b>7,574</b>	<b>3,799</b>	<b>620</b>	<b>549</b>

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日及2022年10月31日，我們的銀行借款分別為零、1.0百萬美元、0.8百萬美元、0.6百萬美元及0.5百萬美元，由Haidilao Japan Co., Ltd. (我們一家附屬公司) 當時法定代表人作擔保。該擔保將不會於上市前解除，因為該擔保是按日本銀行要求設立的。考慮到(i)Haidilao Japan Co., Ltd.為我們其中一家全資附屬公司、(ii)Haidilao Japan Co., Ltd.當時的法定代表人並無於留存集團或控股股東擔任任何董事或管理層職位，及(iii)我們有足夠現金及銀行結餘償還銀行借款，我們相信該擔保的存在將不會影響本集團的財務獨立於保留集團及／或控股股東。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的固定利率借款分別為零、4.3百萬美元、0.8百萬美元、0.6百萬美元。截至2020年12月31日，固定利率借款3.3百萬美元及1.0百萬美元分別按1%的年利率及2.0%的年利率計息。截至2021年12月31日，固定利率借款0.8百萬美元按2%的年利率計息，首三年內不計利息，其為當地政府為減輕新冠肺炎疫情影響所提供的支持。截至2022年6月30日，固定利率借款0.6百萬美元按2%的年利率計息，首三年內不計利息，其為當地政府為抗擊新冠肺炎疫情所提供的支持。

## 財務資料

截至2019年及2020年12月31日，我們的浮動利率借款分別為3.1百萬美元及3.3百萬美元，按韓國91天存款證的最終回報率加年利率1.5%計息。截至2021年12月31日，浮動利率借款3.0百萬美元按韓國91天存款證的最終回報率加年利率1%計息。

除我們可能取得的銀行借款外，我們並無任何重大外部債務融資的計劃。

### 應付關聯方的非貿易性質款項

下表載列截至所示日期應付關聯方的非貿易性質款項的詳情。

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	10月31日
				2022年	2022年
	(千美元)				
					(未經審核)
控股股東控制的					
關聯公司給予的貸款	231,561	364,247	498,575	–	–
應付控股股東控制的					
關聯公司的利息	2,751	1,894	1,219	932	–
應付控股股東控制的關聯					
公司的收購代價	–	–	–	14,707	–
總計	<u>234,312</u>	<u>366,141</u>	<u>499,794</u>	<u>15,639</u>	<u>–</u>

### 控股股東控制的關聯公司給予的貸款

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別獲控股股東控制的關聯公司（主要包括海底撈國際的附屬公司）給予貸款231.6百萬美元、364.2百萬美元及498.6百萬美元。截至同日，該等貸款中的197.2百萬美元、310.7百萬美元及468.4百萬美元分別按2.00%至3.00%、2.00%至3.14%及2.00%至3.90%年利率計息。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，應付控股股東控制的關聯公司的利息分別為2.8百萬美元、1.9百萬美元、1.2百萬美元及0.9百萬美元。

---

## 財務資料

---

根據重組，我們從海底撈國際集團獲得的金額為471.3百萬美元的大部分貸款於2022年6月以向Newpai發行股本的方式結付。應付關聯方的非貿易性質款項的餘下部分已於2022年10月31日前悉數以現金結清。

### **應付控股股東控制的關聯方的收購代價**

截至2022年6月30日，我們應付控股股東控制的關聯公司的收購代價為14.7百萬美元，其為重組產生的應付代價。根據重組，該等應付款項已於2022年7月悉數結清。

### **租賃負債**

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日及2022年10月31日，我們的租賃負債分別為124.1百萬美元、235.9百萬美元、243.2百萬美元、212.8百萬美元及201.0百萬美元（未經審核）。

除上市文件本節所披露者外，自2022年6月30日起及直至本上市文件日期，我們的債務並無重大變動。截至2022年10月31日，即釐定我們債務的最後實際可行日期，除本上市文件另行披露者外，我們未有任何其他已發行及未償付貸款或同意將予發行的任何貸款、銀行透支、貸款及其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

### **或有負債**

截至2022年6月30日，我們並無任何可能對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或有負債、擔保或任何重大未決或針對本集團任何成員公司的訴訟或申索。

## 財務資料

### 資本開支

我們的資本開支指添置(i)租賃土地及樓宇；(ii)永久業權土地；(iii)租賃物業裝修；(iv)機器；(v)運輸設備；(vi)家具及裝置；及(vii)未完工裝修工程。資本開支波動主要與各年度／期間的新開業餐廳數目一致。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	(千美元)			
租賃土地及樓宇	848	–	1,690	–
永久業權土地	10,165	2,595	954	–
租賃物業裝修	3,171	16,236	4,137	12,782
機器	582	2,919	2,760	3,216
運輸設備	622	389	73	175
家具及裝置	1,689	7,025	14,200	991
未完工裝修工程	66,408	79,925	42,371	11,965
<b>總計</b>	<b>83,485</b>	<b>109,089</b>	<b>66,185</b>	<b>29,129</b>

我們計劃通過經營所得現金、現金及現金等價物以及銀行借款撥付我們日後的資本開支。我們的實際資本開支可能因各種因素而有別於上文所載的金額，包括未來現金流量、經營業績及財務狀況。

## 財務資料

### 關聯方交易

#### 歷史交易

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

	截至12月31日止年度			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	6月30日 止六個月
	(千美元)			
<i>向關聯方採購</i>				
<i>商品／服務</i>				
購買調味品及 即食火鍋產品	6,728	5,794	8,582	6,417
利息開支	2,763	6,542	9,581	3,836
辦公室開支支出	57	225	261	224
總計	9,548	12,561	18,424	10,477
<i>關聯方收入</i>				
利息收入	137	343	689	224
總計	137	343	689	224

---

## 財務資料

---

### **購買調味品及即食火鍋產品**

於往績記錄期，我們向關聯方（如頤海集團）採購包括火鍋底料在內的大量調味品及即食火鍋產品。購買調味品及即食火鍋產品由2019年的6.7百萬美元減少至2020年的5.8百萬美元，由於新冠肺炎疫情期間客流量下跌。我們向關聯方的採購額及後增加至2021年的8.6百萬美元，主要反映我們致力擴張餐廳網絡。截至2022年6月30日止六個月，我們向關聯方購買調味品及即食火鍋產品的金額為6.4百萬美元。有關我們與頤海集團訂立的安排詳情，請參閱「持續關連交易－不獲豁免持續關連交易－頤海總購買協議」。

### **利息開支及利息收入**

於往績記錄期，我們應付關聯方的利息開支主要與在重組前我們獲海底撈國際集團提供以支持我們業務擴張的貸款有關。另外，由於我們在重組前為購買若干設備及港澳台地區的海底撈餐廳提供貸款，我們亦收到來自關聯方的利息收入。向港澳台地區的海底撈餐廳提供該等貸款的主要原因是，在重組前，國際市場的海底撈餐廳及港澳台地區的海底撈餐廳在同一個集團下管理，因此，本公司提供集團內公司間貸款，以支持該等餐廳的日常營運。貸款總額為26.5百萬美元，利率為2.64%或3.14%。除了一筆金額為1百萬美元的貸款已於2021年5月償還外，所有其餘向香港、澳門及台灣的海底撈餐廳提供的貸款均已於2022年5月償還。詳情請參閱「與關聯方的未償還結餘」。

### **辦公室開支支出**

辦公室開支支出與我們為辦公室租賃的物業有關，其於重組前應向海底撈國際集團支付。

## 財務資料

### 與關聯方的未償還結餘

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘明細：

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	(千美元)			
<b>應收關聯方款項</b>				
<i>交易性質</i>				
控股股東控制的 關聯公司就獲 提供商品的預付款項	23	87	277	276
<i>非貿易性質</i>				
給予控股股東控制的 關聯公司的貸款	72,807	39,170	29,106	-
<b>總計</b>	<b>72,830</b>	<b>39,257</b>	<b>29,383</b>	<b>276</b>
<b>應付關聯方款項</b>				
<i>交易性質</i>				
應付控股股東控制的 關聯公司款項	229	500	768	12,286
<i>非貿易性質</i>				
控股股東控制的 關聯公司給予的貸款	231,561	364,247	498,575	-
應付控股股東控制的 關聯公司的利息	2,751	1,894	1,219	932
應付控股股東控制的 關聯公司的收購代價	-	-	-	14,707
<b>總計</b>	<b>234,541</b>	<b>366,641</b>	<b>500,562</b>	<b>27,925</b>

---

## 財務資料

---

### 應收關聯方款項

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，應收關聯方交易性質款項分別為23,000美元、87,000美元、277,000美元及276,000美元。應收關聯方款項主要指我們向頤海集團就購買我們餐廳所用鍋底而支付的預付款項。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，應收關聯公司的非貿易性質款項分別為72.8百萬美元、39.2百萬美元、29.1百萬美元及零。該貸款主要指重組前有關購買若干設備及港澳台地區海底撈餐廳的借款。據我們的新加坡法律顧問告知，提供該等貸款(受新加坡法律規管)在各重大方面均符合新加坡適用法律及法規，包括，根據新加坡國內稅務局的規定，釐定適用於每筆該等貸款的利率所需的公平交易原則。就本公司董事所深知，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們概無就提供該等關聯方貸款受到任何具有司法管轄權的監管或調查機構的任何當前或未決的調查、罰款及／或懲罰，且我們並無就提供該等關聯方貸款接獲該等機構的任何通知或信函，亦無有關該事項的當前或未決調查。董事亦不知悉任何違反有關提供該等關聯方貸款的任何適用法律的任何法律限制或要求。考慮到上述因素，董事認為提供該筆貸款符合適用法律及法規。應收控股股東控制的關聯公司非貿易性質款項已於2022年6月以現金悉數結清。

### 應付關聯方款項

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們應付控股股東控制的關聯方交易性質(有關購買調味品)款項分別為0.2百萬美元、0.5百萬美元、0.8百萬美元及12.3百萬美元。其主要指向頤海集團及海底撈國際集團購買調味品及食材而產生的款項，信用期為30至90天。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們應付關聯方非貿易性質款項分別為234.3百萬美元、366.1百萬美元、499.8百萬美元及15.6百萬美元。該筆款項主要指從海底撈國際集團獲取，以支持我們業務擴張及該等貸款產生的利息。根據重組，我們從海底撈國際集團獲得金額為471.3百萬美元的大部分貸款已於2022年6月以向Newpai發行股本的方式結付。詳情請參閱「一債務一其他借款」、「附錄一一會計師報告」附註39。應付關聯方非貿易性質款項的餘下部分已於2022年10月31日前悉數以現金結清。

## 財務資料

### 財務比率

下表載列截至所示日期的若干財務比率：

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.43	0.28	0.35	1.31
速動比率 <sup>(2)</sup>	0.41	0.26	0.32	1.16
銀行借款佔資產 總額比率 <sup>(3)</sup>	0.8%	1.3%	0.6%	0.1%

附註：

- (1) 等於流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 等於流動資產減存貨並除以截至同日的流動負債。
- (3) 等於銀行借款除以截至同日的資產總額。

### 流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至2019年12月31日的0.43下跌至截至2020年12月31日的0.28，我們的速動比率由截至2019年12月31日的0.41下跌至截至2020年12月31日的0.26，原因是流動負債增加。於2020年流動負債增加主要是由於(i)應付關聯方款項增加132.1百萬美元，主要指我們獲海底撈國際集團提供貸款以支持我們業務擴張；及(ii)隨著我們繼續擴張餐廳網絡，租賃負債增加10.2百萬美元。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.28上升至截至2021年12月31日的0.35，我們的速動比率由截至2020年12月31日的0.26上升至截至2021年12月31日的0.32，原因是流動資產的增幅高於流動負債。流動資產由截至2020年12月31日的128.7百萬美元增加60.7%至截至2021年12月31日的206.7百萬美元，主要是由於(i)銀行結餘及現金增加38.0百萬美元，與收入增加一致；(ii)我們錄得按公允值計入損益的金融資產36.1百萬美元，乃由於我們投資於若干私募基金產品；及(iii)貿易及其他應收款項以及預付款項增加10.6百萬美元。我們的流動負債由2020年的452.7百萬美元增加31.8%至2021年的596.6百萬美元，主要是由於(i)應付關聯方款項增加133.9百萬美元，主要指我們獲海底撈國際集團提供貸款以支持我們業務擴張；及(ii)隨著我們繼續擴張餐廳網絡，租賃負債增加6.8百萬美元。

---

## 財務資料

---

我們的流動比率由截至2021年12月31日的0.35增加至截至2022年6月30日的1.31，我們的速動比率由截至2021年12月31日的0.32增加至截至2022年6月30日的1.16，原因是流動負債減少幅度大於流動資產。流動負債減少主要由於(i)應付關聯方款項減少472.6百萬美元，因為我們償還大部分貸款；及(ii)銀行借款減少3.0百萬美元，因為我們償還若干銀行借款款項。流動資產減少主要因為經營所用現金、償還應付關聯方款項及銀行借款以及Hao Noodle收購的代價。

### 銀行借款佔資產總額比率

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的銀行借款佔資產總額比率分別為0.8%、1.3%、0.6%。銀行借款佔資產總額比率於2020年有所增加，主要歸因於我們於2020年在美國取得新銀行借款，使我們於2020年的銀行借款增加。及後，截至2022年6月30日，銀行借款佔資產總額比率為0.1%，主要因為我們償還了一大筆銀行借款。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 市場風險

如下文所載，我們面臨各種市場風險，包括外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，確保及時有效實施適當措施。詳情請參閱本上市文件「附錄一—會計師報告」附註34。

### 外幣風險

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

我們現時並無外匯對沖政策，然而，本集團管理層將密切監控外匯風險，並於必要時考慮採用對沖重大外幣風險。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

就已抵押銀行存款、固定利率銀行借款及租賃負債而言，我們面臨公允值利率風險。就按現行市場利率計息的浮動利率銀行結餘及浮動利率銀行借款而言，我們亦面臨現金流量利率風險。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註24及28。本集團管理層透過維持固定利率及浮動利率銀行借款及銀行結餘的組合的平衡管理利率風險。我們通過評估基於利率水平及前景的任何利率變動所產生的潛在影響來管理利率風險。管理層將審閱固定及浮動利率的借款比例，確保其在合理範圍內。

### 信貸風險

我們因對手方未能履行責任而將會導致我們蒙受財務虧損的最高信貸風險乃自綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產（包括租賃押金、貿易應收款項、其他應收款項、其他金融資產、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘）的賬面值產生。

我們將存放入獲給予高信用評級的金融機構的已抵押銀行存款及銀行結餘視為低信貸風險金融資產。此外，與通過支付平台結算的賬單有關的貿易應收款項亦擁有高信用評級及並無逾期記錄。我們認為該等資產屬短期資產性質且由於截至2019年、2020年及2021年12月31日以及截至2022年6月30日止六個月高信用評級發行人的違約可能性可忽略不計，故估計虧損率較低，因此截至2019年、2020年及2021年12月31日以及截至2022年6月30日止六個月並無確認預期信貸虧損。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的應收關聯方款項有信貸集中風險，詳情載於本上市文件「附錄一—會計師報告」附註36。我們進行定期評估以及根據歷史清債記錄對收回性進行個別評估以及就前瞻性資料進行調整。鑒於該等關聯方的穩健財務能力及考慮到該等關聯方經營所在行業未來前景，我們並不認為有違約風險及並不預期該等關聯方不履約而造成任何損失，因此估計應收關聯方款項的虧損率為低，且並無就應收關聯方款項確認減值。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團的管理層監督並維持我們視為充足的合理現金及現金等價物水平，為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱「流動資金及資本資源－營運資金」。

### 股息

於往績記錄期，本公司並無派付或宣派任何股息。任何未來股息的宣派及派付（除中期股息外）將按董事會全權酌情決定，以供股東大會批准。倘本公司的溢利獲證明屬合理，則由董事會派付中期股息。概不保證我們將能以任何董事會計劃中載列的金額宣派或分派任何股息，或根本不能宣派或分派任何股息。據開曼群島法律顧問告知，根據公司法以及章程大綱及細則，本公司可自溢利或股份溢價賬中宣派及派付股息，而在任何情況下，如派付股息會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則不得自股份溢價賬中宣派或派付股息。未來，我們可能在一定程度上倚賴來自主要營運附屬公司的股息及其他股權分派為境外現金及融資需求提供資金。鑒於本文件披露的累計虧損，我們於可預見未來不大可能符合資格以溢利派付股息。據開曼法律顧問告知，然而，我們仍可從股份溢價賬派付股息，惟派息不得致使本公司無力償還日常業務過程中的到期債務。

### 可供分派儲備

截至2022年6月30日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

### 本集團未經審核備考經調整綜合有形負債淨額報表

以下本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨額報表乃根據上市規則第4.29條編製，載於下文乃為說明上市對截至2022年6月30日本公司擁有人應佔綜合有形資產淨額的影響，猶如上市已於該日期進行。

## 財務資料

本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨額報表乃僅為說明用途而編製，由於其假設性質使然，未必真實反映截至2022年6月30日或任何未來日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨額。此乃基於截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨額（摘錄自本上市文件附錄一所載的會計師報告）編製，並已按下文所述作出調整。

截至2022年 6月30日本公司 擁有人應佔 本集團 經審核綜合 有形資產淨額		截至2022年 6月30日本公司 擁有人應佔 本集團 未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨額		截至2022年6月30日 本公司擁有人應佔本集團每股 未經審核備考經調整 合併有形資產淨額	
千美元 (附註1)	估計上市開支 千美元 (附註2)	千美元		美元 (附註3)	港元 (附註4)

基於緊接上市前假設將予發行

[編纂]股股份計算	233,459	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
-----------	---------	------	------	------	------

附註：

- 截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨額乃摘錄自本上市文件附錄一所載會計師報告，乃按截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨額233,861,000美元（並經調整截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團其他無形資產402,000美元）計算得出。
- 估計上市開支主要包括應付聯席保薦人、法律顧問及申報會計師專業費用以及其他上市相關開支，預期將於2022年6月30日後由本集團產生。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨額乃經上述附註2所述調整後得出並根據[編纂]股股份（其中包括於2022年6月30日已發行予本公司直接控股公司的3股股份及假設於緊接上市前按面值配發及發行予本公司的直接控股公司的[編纂]股新股份）而釐定，並無計及任何可能根據股份獎勵計劃發行予ESOP平台的股份或本公司根據向董事授予發行或購回股份的一般授權可能發行或購回的股份。
- 就本公司擁有人應佔備考經調整綜合有形資產淨額而言，以美元列值的結餘乃按1美元兌7.8474港元的匯率換算為港元。概不表示美元款額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為港元（反之亦然）或根本無法兌換。
- 概無就截至2022年6月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨額作出調整以反映本集團於2022年6月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事經進行其認為適當的一切盡職調查後確認，截至本上市文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景自2022年6月30日以來及直至本上市文件日期概無重大不利變動。

### 上市規則第13.13條至13.19條規定的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，就彼等所知，概無會引致根據上市規則第13.13至13.19條規定須予披露的情況。

### 上市開支

有關上市的上市開支總額估計約[編纂]百萬美元，包括(i)就專業人士提供上市服務而已付及應付彼等的專業費用，包括保薦人費用、已付及應付法律顧問、申報會計師、內部控制顧問、獨立行業顧問及合規顧問的費用約[編纂]百萬美元；及(ii)有關上市的其他費用及雜項開支約[編纂]百萬美元。於往績記錄期，我們並無產生任何上市開支。本公司概無發行新股份，因此我們將不會通過上市獲得任何籌資所得款項。因此該等上市開支將於我們截至2022年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表內扣除。