

財務資料

閣下應將以下討論與分析，連同附錄一會計師報告所載我們的歷史財務資料及隨附附註一併閱讀。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析包含涉及風險和不確定性的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢的理解、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作預測可能存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所作預測存在重大差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」及其他章節所載討論。

就本節而言，除文義另有所指外，凡提及2022年、2023年及2024年，均指截至該等年度12月31日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按綜合基準載列。

概覽

我們是中國一家現代中式麵館經營者。我們在中國內地和香港特別行政區經營遇見小麵品牌。截至最後實際可行日期，我們的餐廳網絡包括中國內地22個城市的440家餐廳及香港特別行政區的11家餐廳。憑藉我們強勁的增長勢頭，截至最後實際可行日期，有101家新餐廳正在積極籌備中。根據弗若斯特沙利文的資料，就2024年的總商品交易額而言，我們為中國第一大川渝風味麵館經營者及第四大中式麵館經營者。此外，在2024年中國前十大中式麵館經營者中，我們在2022年至2024年總商品交易額的年複合增長率最高。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自直營餐廳經營及特許經營管理。直營餐廳經營收入主要包括直營餐廳內的堂食服務及外賣業務產生的收入。特許經營管理收入包括特許權使用費及特許經營收入、提供服務收入以及向特許經營商銷售食材及餐廳用品等貨品及向特許經營商銷售設備的收入。我們良好的財務往績記錄證明了我們的成功。我們的收入由2022年的人民幣418.1百萬元增加至2024年的人民幣1,154.4百萬元，年複合增長率為66.2%，主要是由於我們的餐廳網絡於往績記錄期間持續拓展。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣525.7百萬元進一步增加33.8%至2025年同期的人民幣703.2百萬元。儘管於2022年因COVID-19疫情的影響錄得淨虧損人民幣36.0百萬元，我們於2023年扭虧為盈，年內利潤為人民幣45.9百萬元，我們的利潤於2024年進一步增加32.2%至人民幣60.7百萬元。我們的淨利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣21.4百萬元增加95.8%至2025年同期的人民幣41.8百萬元。

財務資料

影響我們的經營業績的重大因素

我們的經營業績受影響中國內地餐飲行業的一般因素所影響，包括但不限於中國內地的整體經濟及商業狀況、消費者口味及用餐偏好的變化、監管、法律及公共政策環境的變化以及任何食源性疾病的爆發。

我們的經營業績也受若干公司特定因素的影響，包括以下各項：

- 我們拓展餐廳網絡的能力；
- 我們管理現有餐廳的能力；及
- 我們控制成本及開支的能力。

我們拓展餐廳網絡的能力

我們的收入主要受我們營業中的餐廳數量影響，而我們未來的收入增長取決於我們拓展餐廳網絡的能力。下表載列於所示期間我們餐廳數量的變動情況：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止 六個月 | 自2025年 7月1日 至最後 實際可行 日期 |
|---------------|--------------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2025年 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 餐廳數量 | | | | | |
| 期初 | 133 | 170 | 252 | 360 | 417 |
| 期內新開業..... | 43 | 92 | 120 | 63 | 40 |
| 期內關閉..... | (6) ⁽¹⁾ | (10) ⁽¹⁾ | (12) | (6) | (6) |
| 期末 | 170 | 252 | 360 | 417 | 451 |
| 直營餐廳數量 | | | | | |
| 期初 | 82 | 111 | 183 | 279 | 331 |
| 期內新開業..... | 32 | 68 | 101 | 54 | 32 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止 六個月 | 自2025年 7月1日 至最後 實際可行 日期 |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2025年 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 從特許經營餐廳轉型 | - | 5 | 4 | - | 4 |
| 期內關閉..... | (3) | (1) | (9) | (2) | (4) |
| 期末 | <u>111</u> | <u>183</u> | <u>279</u> | <u>331</u> | <u>363</u> |
| 特許經營餐廳數量 | | | | | |
| 期初 | 51 | 59 | 69 | 81 | 86 |
| 期內新開業..... | 11 | 24 | 19 | 9 | 8 |
| 轉型為直營餐廳 | - | (5) | (4) | - | (4) |
| 期內關閉..... | (3) ⁽¹⁾ | (9) ⁽¹⁾ | (3) ⁽²⁾ | (4) ⁽³⁾ | (2) ⁽⁴⁾ |
| 期末 | <u>59</u> | <u>69</u> | <u>81</u> | <u>86</u> | <u>88</u> |

附註：

- 截至2022年及2023年1月1日，我們授權一名獨立第三方分別經營12家及9家餐廳。於2022年及2023年，該等餐廳中分別有3家及9家關閉。有關我們授權經營模式下的餐廳的背景詳情，請參閱「業務－我們的特許經營商」。
- 截至2024年12月31日止年度已關閉的三家特許經營餐廳中，兩家因特許經營商／業主改變經營計劃而關閉，另一家則因業績不佳而關閉。
- 截至2025年6月30日止六個月已關閉的四家特許經營餐廳中，兩家因特許經營商改變經營計劃而關閉，另兩家則因業績不佳而關閉。
- 於2025年7月1日至最後實際可行日期期間的該兩家特許經營餐廳中，一家因業主改變經營計劃而關閉，另一家則因業績不佳而關閉。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們的餐廳網絡包含中國內地22個城市的440家^{遇見小麵}餐廳及香港特別行政區的11家餐廳。我們業務的成功源於我們餐廳網絡的持續健康拓展。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們直營餐廳經營所得收入分別為人民幣336.7百萬元、人民幣671.9百萬元、人民幣1,001.0百萬元、人民幣452.7百萬元及人民幣626.1百萬元，佔我們總收入的80.5%、83.9%、86.7%、86.1%及89.0%。我們的餐廳通常位於交通樞紐、購物中心、辦公區、住宅區、學校及景區。進行餐廳選址時，我們的拓展部門會考慮附近其他餐廳的數量及性質、預計客流量和公共交通的便利程度以及當地社區的年齡分佈及人口密度等相關因素。我們還實施並將繼續採取措施，防止我們現有餐廳和新開餐廳之間的相互競爭，例如避免在一個購物中心、住宅區或辦公區開設多家餐廳。

對於我們的特許經營管理業務，我們的特許經營商須於指定場所和區域經營特許經營餐廳，餐廳位置和場所的選擇須經我們批准後方可開設新的特許經營餐廳。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，特許經營管理所得收入分別為人民幣80.5百萬元、人民幣127.7百萬元、人民幣152.5百萬元、人民幣72.5百萬元及人民幣76.7百萬元，佔我們總收入的19.3%、16.0%、13.2%、13.8%及10.9%。

我們的管理層監督整個拓展過程，及對新開業餐廳進行定期投資後審查，倘若由於潛在的相互競爭導致新餐廳的表現不能令人滿意，我們則相應調整拓展戰略。我們相信，中國內地和香港特別行政區有大量地區擁有巨大的商業機會，我們可以在該等地區發展我們的業務。我們預期繼續拓展我們的地理覆蓋範圍，加深我們在中國和海外的市場滲透。有關我們的拓展計劃詳情，請參閱「業務－我們的業務－餐廳網絡拓展計劃及管理」。

財務資料

我們管理現有餐廳的能力

我們的收入及盈利能力在一定程度上受到我們成功增加現有餐廳收入的能力的影響。通過標準化餐廳營運的關鍵環節、採用數字化系統及對員工提供全面的標準化流程培訓，我們建立了一個高度規模化的商業模式，確保員工有能力提供始終如一的高質量用餐體驗。我們使用同店銷售額作為評估各餐廳各期間運營表現的關鍵指標，原因為其通過比較現有餐廳的運營及財務表現，剔除新餐廳收入貢獻的影響。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的餐廳業績－同店銷售額」。下表載列於往績記錄期間我們在中國的同店銷售額詳情：

| | 截至12月31日止年度 | | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 同店數量 | | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 59 | | 96 | | 155 | |
| 二線及以下城市 | 8 | | 10 | | 11 | |
| 總計 | 67 | | 106 | | 166 | |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 13 | | 20 | | 23 | |
| 二線及以下城市 | 16 | | 19 | | 25 | |
| 總計 | 29 | | 39 | | 48 | |
| 同店銷售額⁽¹⁾ | | | | | | |
| <i>(人民幣千元)</i> | | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 234,969 | 310,458 | 496,652 | 471,765 | 344,758 | 333,521 |
| 二線及以下城市 | 27,569 | 35,669 | 44,397 | 45,621 | 24,250 | 24,013 |
| 整體 | 262,538 | 346,127 | 541,049 | 517,386 | 369,008 | 357,534 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 52,775 | 65,004 | 106,281 | 100,353 | 55,494 | 53,199 |
| 二線及以下城市 | 66,488 | 80,146 | 93,048 | 91,297 | 55,312 | 54,355 |
| 整體 | 119,263 | 145,150 | 199,330 | 191,651 | 110,806 | 107,554 |
| 同店銷售額增幅(%) | | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 32.1 | | (5.0) | | (3.3) | |
| 二線及以下城市 | 29.4 | | 2.8 | | (1.0) | |
| 整體 | 31.8 | | (4.4) | | (3.1) | |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 23.2 | | (5.6) | | (4.1) | |
| 二線及以下城市 | 20.5 | | (1.9) | | (1.7) | |
| 整體 | 21.7 | | (3.9) | | (2.9) | |
| 同店單店日均訂單⁽²⁾ | | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 339 | 427 | 416 | 418 | 387 | 386 |
| 二線及以下城市 | 276 | 361 | 363 | 388 | 373 | 400 |
| 整體 | 331 | 419 | 411 | 415 | 386 | 387 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 333 | 417 | 434 | 441 | 420 | 433 |
| 二線及以下城市 | 318 | 403 | 392 | 412 | 369 | 377 |
| 整體 | 325 | 409 | 413 | 427 | 393 | 404 |
| 同店訂單平均消費額⁽³⁾ | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 35.5 | 34.0 | 34.3 | 32.7 | 32.3 | 31.2 |
| 二線及以下城市 | 36.0 | 33.9 | 33.5 | 32.2 | 32.5 | 30.3 |
| 整體 | 35.5 | 33.9 | 34.2 | 32.6 | 32.3 | 31.2 |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 35.5 | 33.1 | 33.8 | 31.5 | 32.0 | 30.2 |
| 二線及以下城市 | 36.5 | 34.1 | 34.3 | 32.2 | 33.1 | 31.9 |
| 整體 | 36.1 | 33.7 | 34.0 | 31.8 | 32.5 | 31.0 |
| 同店翻座率⁽⁴⁾ | | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 3.2 | 4.0 | 4.0 | 4.2 | 3.8 | 3.6 |
| 二線及以下城市 | 2.5 | 3.1 | 3.1 | 3.4 | 3.3 | 3.1 |
| 整體 | 3.1 | 3.9 | 3.9 | 4.1 | 3.7 | 3.6 |
| 特許經營餐廳 | | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 3.3 | 4.0 | 4.2 | 4.5 | 4.1 | 4.0 |
| 二線及以下城市 | 2.8 | 3.3 | 3.2 | 3.6 | 3.2 | 3.0 |
| 整體 | 3.0 | 3.6 | 3.7 | 4.0 | 3.6 | 3.5 |

財務資料

附註：

- (1) 同店銷售額指我們同店產生的總商品交易額，包括堂食及外賣訂單產生的總商品交易額。
- (2) 同店單店日均訂單按期內(i)訂單總數(包括該等同店餐廳堂食顧客及外賣服務顧客下達的訂單)除以(ii)各同店餐廳的營業天數總和計算。
- (3) 同店訂單平均消費額按期內有關區域(i)同店餐廳堂食及外賣業務產生的總商品交易額除以(ii)同店訂單總數(包括堂食顧客及外賣服務顧客下達的訂單)計算。
- (4) 同店翻座率按特定期間堂食顧客下達的訂單總數除以該期間可用座位總數(以營業天數乘以餐廳座位數釐定)計算。

我們的同店單店日均訂單於2022年及2023年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月增加，主要由於我們主動降低菜品價格及為顧客提供更實惠的用餐體驗，以吸引更多顧客及增加整體銷售額。受益於我們的降價舉措，我們於2022年及2023年以及2023年及2024年均錄得同店翻座率上升，這主要體現在我們的堂食服務表現。截至2024年及2025年6月30日止六個月我們的同店翻座率下降，主要由於2025年上半年外賣平台上推廣活動持續加強，部分堂食顧客改為在外賣平台上下單。

我們的同店銷售額於2022年及2023年增加，主要由於2023年COVID-19疫情逐步消退後顧客消費反彈。我們於2023年及2024年錄得同店銷售額減少，主要是由於(i)隨著COVID-19疫情逐步消退，中國內地餐飲市場於2023年前幾個月的顧客消費額激增的基數效應，根據弗若斯特沙利文的資料，這與其他消費領域的消費模式一致，及(ii)我們主動降低菜品的價格，以吸引更多顧客及增加我們的整體銷售額(如上所述)。我們的同店銷售額於截至2024年及2025年6月30日止六個月錄得輕微減少，主要由於我們繼續主動降低菜品價格以為顧客提供更實惠的用餐體驗及增加整體銷售額，這在我們同期同店單店日均訂單的增加中體現。

由於不斷拓展餐廳網絡，我們的可持續盈利能力將很大程度上取決於我們有效管理及優化餐廳營運的能力。我們預期保持高質量用餐體驗，並進一步發展我們的外賣業務，以推動餐廳銷售額增長，從而改善我們的長期財務表現。

財務資料

我們控制成本及開支的能力

原材料及耗材

原材料價格，特別是食材價格，會直接影響我們的原材料及耗材成本，進而影響我們的盈利能力。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們所用的原材料及耗材成本分別為人民幣160.1百萬元、人民幣290.3百萬元、人民幣395.7百萬元、人民幣187.3百萬元及人民幣220.9百萬元，佔同期收入的38.3%、36.3%、34.3%、35.6%及31.4%。

我們面臨餐廳所用原材料成本上漲的風險。請參閱「風險因素－我們餐廳使用的原料成本上漲可能導致我們的利潤率和經營業績下降」。為有效管理成本，我們已建立集中採購程序，確保所有採購訂單均由總部管理，以保持對採購成本的統一控制，實現高效和一致性。儘管我們已採取有關措施，但原材料（尤其是食材）的價格及供應受許多我們無法控制的因素所影響，包括但不限於供應、市場需求的變化及通貨膨脹。有關進一步詳情，請參閱「業務－採購－價格管理及價格敏感度分析」。

原材料及耗材成本與我們業務的可持續增長高度相關。隨著我們進一步拓展餐廳網絡，我們預計原材料及耗材成本的絕對金額將會增加。我們將繼續密切監察市場價格波動，並投入大量精力以有效管理原材料及耗材成本。

員工成本

餐廳營運屬高度勞動力密集型業務，故我們的經營業績與員工成本密切相關，其中大部分為應付餐廳員工的薪金、工資及其他福利。

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣109.3百萬元、人民幣175.2百萬元、人民幣265.1百萬元、人民幣121.8百萬元及人民幣158.8百萬元，佔我們同期總收入的26.1%、21.9%、23.0%、23.2%及22.6%。

隨著我們進一步拓展我們的直營餐廳網絡，我們需要額外人手以支持日常營運，因此預計員工成本的絕對金額將會上升。

財務資料

使用權資產折舊以及其他租金及相關開支

我們租賃物業主要用於經營直營餐廳及總部。我們的租賃期限一般為四至六年。進一步詳情請參閱「業務－我們的業務－租賃安排」。我們直營餐廳的租賃折舊開支入賬為使用權資產折舊。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣94.6百萬元、人民幣125.4百萬元、人民幣188.8百萬元、人民幣86.3百萬元及人民幣109.7百萬元，佔同期總收入的百分比分別為22.6%、15.7%、16.4%、16.4%及15.6%。租期為十二個月或以下的租賃及低價值資產租賃的固定付款以及可變租賃付款列賬為其他租金及相關開支。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025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4.5百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣16.5百萬元，佔各期間總收入的1.1%、2.3%、1.9%、2.0%及2.3%。

隨著我們進一步拓展餐廳網絡，我們需要額外租賃，因此我們預計我們的使用權資產折舊以及其他租金及相關開支的絕對金額將增加，我們的經營業績取決於我們有效管理使用權資產折舊以及其他租金及相關開支的能力。

呈列基準

本公司於2014年2月14日在中國內地註冊成立為有限責任公司，為本集團的控股公司。本公司隨後於2023年9月7日改制為股份有限公司。

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，本集團已貫徹應用自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同國際會計準則理事會頒佈的相關過渡性條文及相關詮釋。

我們的歷史財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益（「**按公允價值計入損益**」）計量的金融資產除外。

財務資料

重大會計政策資料、估計及判斷

我們已確認若干對編製綜合財務報表屬重大的會計政策。部分會計政策要求我們須應用估計和假設，以及與會計項目相關的複雜判斷。我們應用會計政策時使用的估計及假設以及所作判斷對我們的財務狀況及經營業績具有重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的未來事件預期）評估有關估計、假設及判斷。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們並無大幅變更該等估計或假設。我們預期該等估計及假設於可見未來不會有任何重大變動。

下文載列我們認為對我們而言屬重要或涉及於編製財務報表時所使用的最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績而言非常重要，詳情請參閱附錄一會計師報告附註2及3。

收入及其他收入

我們將銷售貨品及提供服務時產生的收入分類為收入。

(i) 客戶合約收入

我們為收入交易的主事人，並按總額基準確認收入。於釐定我們是否作為主事人或代理人時，我們會考慮有否於向客戶轉交產品前取得產品控制權。控制權是指我們能夠主導該產品或服務的使用並從中取得幾乎全部的剩餘利益。

當產品或服務的控制權以我們預期有權獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）轉讓給客戶時，我們確認收入。

當合約包含提供給客戶超過十二個月的重大融資利益的融資組成部分時，收入按應收款項的現值計量，使用在與客戶進行的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，利息收入使用實際利率法單獨計算。當合約包含為我們提供重大融資利益的融資組成部分

財務資料

時，根據該合約確認的收入包括按實際利率法於合約負債累計的利息開支。我們利用國際財務報告準則第15號第63段的實用權宜，且倘融資期限為十二個月或以下，不就重大融資組成部分的任何影響調整代價。

有關我們收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 直營餐廳經營收入

我們的直營餐廳經營包括堂食服務及外賣業務。收入在相關服務已向顧客提供後於某個時間點確認。

本集團設立顧客忠誠計劃，讓顧客於餐廳消費時賺取忠誠度積分。這些積分可於日後在餐廳消費時兌換。本集團根據相對獨立的銷售價格將部分代價分配予忠誠度積分。分配給忠誠度積分的金額會被遞延，於忠誠度積分被兌換或過期時確認為收入。

(b) 特許經營管理所得收入

特許經營管理所得收入主要為特許權使用費及特許經營收入、提供服務收入以及銷售食材及餐廳用品所得收入。

本集團與各特許經營商訂立一系列協議，主要包括許可協議和銷售協議（統稱為「特許經營協議」），據此，特許經營商獲許可經營特許經營餐廳。

特許經營商僱用及管理自身員工來經營餐廳和服務其客戶（即終端消費者），並承擔與經營相關的成本。特許經營商根據本集團提供的菜單及食譜銷售菜品。

於設備及貨品交付予餐廳驗收後，特許經營商對該等設備及貨品的擺放、實物保管和狀況負責。一般而言，本集團並無任何義務或過往慣例接受任何未售出產品的退貨，除非出現罕見情況，例如產品因潛在缺陷而被召回。

最初訂立特許經營協議時，特許經營商須就整個特許經營期向本集團支付一筆按金。特許經營協議終止後，如果特許經營商已結清與本集團的所有未結餘額，則按金可退還。

財務資料

特許權使用費及特許經營收入

根據特許經營協議，特許經營商於訂立特許經營協議後須支付不可退還的前期初始費用（包括開業前培訓服務費）及月度特許權使用費。不可退還的前期初始費用乃就向特許經營商提供的開業前支持服務（包括市場及位置分析、若干顧問服務（如牌照申請及開業前市場推廣等））收取。由於該等服務與特許經營權高度相關，故並未將其與正在和特許經營商進行的特許經營安排單獨區分開來。因此，初始特許經營費（視作本集團提供其知識產權的使用權之代價）在預計特許經營期（通常為五年）內以直線法確認。未確認的不可退還的前期初始費用在綜合財務狀況表中確認為合約負債。

特許經營商亦需支付月度特許權使用費，相關費用為特許經營餐廳產生的總商品交易額的固定百分比。固定金額的特許權使用費按月確認。對於固定百分比的特許權使用費，在向終端客戶的銷售發生後或獲分配部分或全部基於銷售的特許權使用費的履約責任（例如授予我們知識產權及支持服務的使用權，包括提供經營指導及培訓服務予特許經營商）已履行（或部分履行）後（以較遲者為準），我們應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」下的「基於銷售的特許權使用費」，確認特許權使用費。

提供服務

本集團為特許經營商提供其他服務，包括系統維護及支持服務。於提供服務的會計期間提供該等服務時確認收入。

銷售食材及餐廳用品

向特許經營商銷售食材及餐廳用品所得收入於特許經營商驗收產品及該等產品的控制權轉移予特許經營商時確認。

(ii) 股息

股息收入於我們確立收取款項的權利之日於損益確認。

(iii) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

財務資料

(iv) 政府補助

倘可合理保證我們將收取政府補助且符合有關政府補助所附帶的條件，則政府補助初始於財務狀況表確認。

租賃資產

我們會於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約以代價換取其在一段時間內使用已識別資產的控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權主導該已識別的資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟收益，則表示控制權已轉移。

(a) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，我們選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列作所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為十二個月或以下的短期租賃及低價值資產的租賃除外。我們在訂立低價值資產租賃時逐一決定是否將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期內系統化地於損益內確認。

當租賃資本化時，租賃負債按租期內應付租賃付款的現值初步確認，並使用租賃中隱含的利率折現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤餘成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間自損益中扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場所的成本估算，並扣除任何獲得的租賃激勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附錄一會計師報告附註2(f)及2(i)(ii)）。

財務資料

可退還租金按金參照以攤餘成本列賬的非股本證券投資適用的會計政策進行計量，並與使用權資產分開列賬（請參閱附錄一會計師報告附註2(e)(i)及2(i)(i)）。按金面值與初始公允價值之間的任何差額均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，或我們根據殘值擔保預期應付的估計金額出現變動，或倘我們變更我們是否會行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。倘租賃負債以此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則計入損益。

租賃負債亦於發生租賃修訂，即租賃範圍或租賃代價（並非原先於租賃合約中撥備）出現變動（並非作為一項單獨租賃入賬）時重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂折現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

(b) 作為出租人

我們於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃將承租人之相關資產的所有權相關之絕大部分風險與回報轉讓，則分類為融資租賃，否則，租賃分類為經營租賃。

倘合約包括租賃及非租賃部分，我們根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。我們根據附錄一會計師報告附註2(t)確認經營租賃產生的租金收益。

倘我們為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃乃短期租賃，我們應用附錄一會計師報告附註2(h)(i)所述的豁免，則我們分類分租賃為經營租賃。

財務資料

物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。請參閱附錄一會計師報告附註2(i)(ii)。

自行建造物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本(如相關)，以及適當比例的生產成本。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益內確認。

折舊乃採用直線法按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本並扣除估計殘值(如有)計算，一般會於損益內確認。於竣工及可用作其擬定用途前不會就在建工程計提折舊。

估計可使用年期如下：

| | |
|-------------|------|
| 使用權資產..... | 租期內 |
| 租賃物業裝修..... | 租期內 |
| 廚房設備..... | 2至5年 |
| 電子設備..... | 2至5年 |
| 其他設備..... | 4至5年 |

我們每年對折舊方法、可使用年期及殘值進行覆核及調整(如適用)。

其他非流動資產減值

於各報告日期，本集團審閱其非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。就減值測試而言，資產分類為自持續使用產生現金流入的最小資產組別，該資產組別在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於使用反映目前市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率，以將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則須確認減值虧損。減值虧損乃於損益內確認。減值虧損乃按比例調減現金產生單位中資產的賬面值。僅當所產生的賬面值不超過在並無確認減值虧損的情況下應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)時，方會撥回減值虧損。

財務資料

COVID-19疫情的影響

於2022年，我們的業務及經營業績在一定程度上受到COVID-19疫情的影響。值得注意的是，2022年我們的餐廳遭遇客流量減少、臨時關店、營業時間減少等情況。鑒於COVID-19疫情反覆，我們在2022年的餐廳網絡拓展速度也有所放緩。因此，2022年我們錄得淨虧損人民幣36.0百萬元。

我們已採取綜合措施減輕COVID-19疫情的負面影響，包括(i)實施更嚴格的成本控制，(ii)與業主磋商以獲得更優條款，(iii)通過設計、更新及多樣化我們的外賣菜單，積極發展外賣業務，提高服務能力，以滿足消費者對外賣服務日益增長的需求，及(iv)對疫情管控措施保持警覺，通過採取靈活的工作時間恢復餐廳營運。

隨著2023年初COVID-19疫情的緩解，我們的客流量及經營天數回漲以及財務表現顯著改善，2023年收入同比增長91.5%，淨利潤為人民幣45.9百萬元。值得注意的是，直營餐廳經營收入同年同比顯著大幅增長99.5%。儘管2022年COVID-19疫情帶來了挑戰，我們仍認為COVID-19疫情並不會繼續對我們的業務經營或財務表現產生任何重大不利影響。有關相關風險的詳情，請參閱「風險因素－我們面臨與食源性疾病、傳染病及其他突發疾病有關的風險」。

於往績記錄期間的經營業績概要

下表載列我們於所示有關期間的綜合經營業績概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 收入 | 418,096 | 800,514 | 1,154,434 | 525,657 | 703,185 |
| 所用原材料及耗材 | (160,138) | (290,270) | (395,701) | (187,250) | (220,932) |
| 員工成本 | (109,264) | (175,194) | (265,062) | (121,771) | (158,797) |
| 使用權資產折舊 | (94,620) | (125,429) | (188,845) | (86,309) | (109,726) |

(未經審核)

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備以及 | | | | | |
| 無形資產的折舊及攤銷... | (21,828) | (24,213) | (37,649) | (17,332) | (26,028) |
| 水電費 | (14,119) | (27,487) | (44,543) | (19,715) | (28,102) |
| 其他租金及相關開支 | (4,523) | (18,365) | (21,632) | (10,645) | (16,505) |
| [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 廣告及推廣開支 | (6,150) | (5,044) | (13,339) | (4,660) | (9,525) |
| 差旅及相關開支 | (1,929) | (3,742) | (5,672) | (2,508) | (2,577) |
| 其他開支 | (34,595) | (59,790) | (88,721) | (40,402) | (53,698) |
| 其他收益 | 7,504 | 14,143 | 8,967 | 4,879 | 4,500 |
| 其他(虧損)/收益淨額 | (177) | 286 | 3,116 | 53 | (1,867) |
| 財務成本 | (16,962) | (19,333) | (27,771) | (12,697) | (14,512) |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | (9,440) | (8,938) | (1,589) | (846) | (1,956) |
| 除稅前利潤/(虧損) | (48,145) | 57,138 | 74,881 | 26,454 | 52,296 |
| 所得稅 | 12,172 | (11,224) | (14,181) | (5,085) | (10,462) |
| 年/期內利潤/(虧損) | (35,973) | 45,914 | 60,700 | 21,369 | 41,834 |

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤/(虧損) (非國際財務報告準則計量指標) 及經調整淨利潤/(虧損) 率 (非國際財務報告準則計量指標) 作為額外財務計量指標，其並非國際財務報告準則所規定，亦並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量指標有利於對各期間的經營表現進行比較。我們認為，該計量指標為 [編纂] 及其他人士提供有用的資料，以與協助管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤/(虧損) (非國際財務報告準則計量指標) 及經調整淨利潤/(虧損) 率 (非國際財務報告準則計量指標) 未必可與其他公司所

財務資料

呈列的類似名稱的計量指標作比較。採用該非國際財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量指標) 定義為通過消除(i)我們以權益結算的股份支付開支、(ii)[編纂]及(iii)上述非國際財務報告準則調整的稅務影響獲得的年／期內利潤／(虧損)。我們的管理層認為：(1)以權益結算的股份支付開支屬非現金性質，不會導致現金流出；及(2)[編纂]為與[編纂]相關的費用。我們將經調整淨利潤／(虧損)率 (非國際財務報告準則計量指標) 定義為年／期內經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量指標) 佔該年度／期間收入的百分比。

下表為按照國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤 (一項非國際財務報告準則計量指標，即年內利潤／虧損) 對賬：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 年內利潤／(虧損) | (35,973) | 45,914 | 60,700 | 21,369 | 41,834 |
| 以權益結算的股份支付開支..... | 1,337 | 1,419 | 3,139 | 1,551 | 2,624 |
| [編纂]..... | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 非國際財務報告準則調整的 | | | | | |
| 稅務影響..... | (334) | (355) | (1,063) | (388) | (3,447) |
| 經調整淨利潤／(虧損) (非國際 | | | | | |
| 財務報告準則計量指標)..... | <u>(34,970)</u> | <u>46,978</u> | <u>63,888</u> | <u>22,532</u> | <u>52,175</u> |
| 經調整淨利潤／(虧損)率(%) | | | | | |
| (非國際財務報告準則 | | | | | |
| 計量指標)..... | <u>(8.4)</u> | <u>5.9</u> | <u>5.5</u> | <u>4.3</u> | <u>7.4</u> |

財務資料

經營業績主要組成部分的說明

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自直營餐廳經營及特許經營管理。直營餐廳經營收入主要包括直營餐廳內的堂食服務及外賣業務收入。特許經營管理收入包括特許權使用費及特許經營收入、提供服務收入以及向特許經營商銷售食材及餐廳用品等貨品及向特許經營商銷售設備的收入。我們的收入由2022年的人民幣418.1百萬元增加至2023年的人民幣800.5百萬元，並於2024年進一步增加至人民幣1,154.4百萬元，年複合增長率為66.2%。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣525.7百萬元增加33.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣703.2百萬元。我們逾90%的收入產生於中國內地。

下表載列所示期間按業務線劃分的收入明細及佔總收入的百分比：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | | | (未經審核) | |
| 直營餐廳經營 | | | | | | | | |
| — 堂食服務 | 270,998 | 64.8 | 547,353 | 68.4 | 820,301 | 71.1 | 370,612 | 497,176 |
| — 外賣業務 | 65,738 | 15.7 | 124,587 | 15.5 | 180,709 | 15.6 | 82,128 | 128,898 |
| 小計 | 336,736 | 80.5 | 671,940 | 83.9 | 1,001,010 | 86.7 | 452,740 | 626,074 |
| 特許經營管理 | | | | | | | | |
| — 銷售食材及餐廳用品 .. | 67,964 | 16.3 | 104,965 | 13.2 | 125,488 | 10.9 | 59,736 | 62,787 |
| — 特許權使用費及 特許經營收入以及 提供服務收入 | 12,547 | 3.0 | 22,729 | 2.8 | 27,042 | 2.3 | 12,736 | 13,875 |
| 小計 | 80,511 | 19.3 | 127,694 | 16.0 | 152,530 | 13.2 | 72,472 | 76,662 |
| 其他 | 849 | 0.2 | 880 | 0.1 | 894 | 0.1 | 445 | 449 |
| 總計 | 418,096 | 100.0 | 800,514 | 100.0 | 1,154,434 | 100.0 | 525,657 | 703,185 |

財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自直營餐廳。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的遇見小麵品牌下分別擁有111家、183家、279家及331家直營餐廳。我們在直營餐廳為客戶提供堂食服務及外賣服務。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自堂食服務的收入分別為人民幣271.0百萬元、人民幣547.4百萬元、人民幣820.3百萬元、人民幣370.6百萬元及人民幣497.2百萬元，佔各期間總收入的64.8%、68.4%、71.1%、70.5%及70.7%。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自外賣業務的收入分別為人民幣65.7百萬元、人民幣124.6百萬元、人民幣180.7百萬元、人民幣82.1百萬元及人民幣128.9百萬元，佔各期間總收入的15.7%、15.5%、15.6%、15.6%及18.3%。有關增長主要是由於直營餐廳網絡拓展帶來堂食和外賣訂單總數增加。有關詳細的分析，請參閱「各年度經營業績比較」。

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入主要來自我們的特許經營模式。我們通常向特許經營商收取(i)有關協議中約定金額的前期初始費用及(ii)月度特許權使用費，為按照特許經營餐廳產生的總商品交易額的預定百分比計算的費用。有關我們的特許經營協議的進一步詳情，請參閱「業務－我們的特許經營商－與特許經營商的協議」。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入分別為人民幣12.5百萬元、人民幣22.7百萬元、人民幣27.0百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣13.9百萬元，佔各期間總收入的3.0%、2.8%、2.3%、2.4%及2.0%。有關增長主要是由於我們的特許經營餐廳數目由截至2022年12月31日的50家增加至截至2023年12月31日的69家，進一步增加至截至2024年12月31日的81家，並進一步增加至截至2025年6月30日的86家。此外，我們向特許經營商提供食材、餐廳用品及設備。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，銷售食材及餐廳用品的收入金額分別為人民幣68.0百萬元、人民幣105.0百萬元、人民幣125.5百萬元、人民幣59.7百萬元及人民幣62.8百萬元，佔各期間總收入的16.3%、13.2%、10.9%、11.4%及8.9%。

其他收入是指在電子商務平台上銷售遇見小麵品牌下的零售產品。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，其他收入分別為人民幣0.8百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元，佔各期間總收入的0.2%、0.1%、0.1%、0.1%及0.1%。

財務資料

餐廳業績

下表載列所示期間按地區劃分的中國直營及特許經營遇見小麵餐廳⁽¹⁾的若干主要業績指標。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 總商品交易額⁽²⁾ (人民幣千元) | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 340,086 | 668,021 | 944,708 | 433,913 | 544,954 |
| 二線及以下城市 | 29,866 | 45,095 | 67,946 | 29,389 | 42,621 |
| 香港特別行政區 | – | – | 15,723 ⁽³⁾ | 3,674 | 42,272 |
| 整體 | 369,952 | 713,116 | 1,028,378 | 466,976 | 629,847 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 68,110 | 129,871 | 152,693 | 74,394 | 72,981 |
| 二線及以下城市 | 73,146 | 117,081 | 167,351 | 76,353 | 96,122 |
| 整體 | 141,257 | 246,952 | 320,044 | 150,747 | 169,104 |
| 單店日均銷售額⁽⁴⁾ (人民幣元) | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 12,059 | 14,143 | 12,405 | 12,714 | 11,355 |
| 二線及以下城市 | 10,169 | 12,132 | 10,605 | 11,360 | 9,773 |
| 香港特別行政區 | – | – | 51,215 | 51,021 | 42,357 |
| 整體 | 11,881 | 13,997 | 12,410 | 12,693 | 11,805 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 11,802 | 14,234 | 12,688 | 12,904 | 11,880 |
| 二線及以下城市 | 11,554 | 12,872 | 12,104 | 12,181 | 11,215 |
| 整體 | 11,672 | 13,554 | 12,376 | 12,528 | 11,493 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 訂單總數⁽⁵⁾ (以千計) | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 9,416 | 19,498 | 29,581 | 13,385 | 17,666 |
| 二線及以下城市 | 817 | 1,349 | 2,176 | 924 | 1,428 |
| 香港特別行政區 | – | – | 260 | 57 | 699 |
| 整體 | 10,233 | 20,847 | 32,018 | 14,365 | 19,794 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 1,922 | 3,913 | 4,864 | 2,359 | 2,404 |
| 二線及以下城市 | 2,004 | 3,459 | 5,212 | 2,336 | 3,061 |
| 整體 | 3,927 | 7,372 | 10,076 | 4,695 | 5,465 |
| 訂單平均消費額⁽⁶⁾ (人民幣元) | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 36.1 | 34.3 | 31.9 | 32.4 | 30.8 |
| 二線及以下城市 | 36.5 | 33.4 | 31.2 | 31.8 | 29.8 |
| 香港特別行政區 | – | – | 60.4 | 64.7 | 60.4 |
| 整體 | 36.2 | 34.2 | 32.1 | 32.5 | 31.8 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 35.4 | 33.2 | 31.4 | 31.5 | 30.4 |
| 二線及以下城市 | 36.5 | 33.8 | 32.1 | 32.7 | 31.4 |
| 整體 | 36.0 | 33.5 | 31.8 | 32.1 | 30.9 |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| 單店日均訂單⁽⁷⁾ | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 334 | 413 | 388 | 392 | 368 |
| 二線及以下城市 | 278 | 363 | 340 | 357 | 327 |
| 香港特別行政區 | – | – | 848 | 788 | 701 |
| 整體 | 329 | 409 | 386 | 390 | 371 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 333 | 429 | 404 | 409 | 391 |
| 二線及以下城市 | 317 | 380 | 377 | 373 | 357 |
| 整體 | 324 | 405 | 390 | 390 | 371 |
| 翻座率⁽⁸⁾ | | | | | |
| 直營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 3.2 | 4.0 | 3.8 | 3.8 | 3.4 |
| 二線及以下城市 | 2.5 | 3.1 | 3.1 | 3.2 | 2.6 |
| 香港特別行政區 | – | – | 6.8 | 6.9 | 6.0 |
| 整體 | 3.1 | 3.9 | 3.8 | 3.8 | 3.4 |
| 特許經營餐廳 | | | | | |
| 一線及新一線城市 | 3.2 | 4.1 | 3.9 | 3.9 | 3.5 |
| 二線及以下城市 | 2.8 | 3.2 | 3.3 | 3.2 | 2.9 |
| 整體 | 3.0 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.1 |

附註：

- (1) 上述我們的直營及特許經營遇見小麵餐廳的主要表現指標不包括2022年及2023年一名獨立第三方獲授權經營的餐廳。有關授權經營模式下的餐廳的背景詳情，請參閱「我們的特許經營商」。
- (2) 指於扣除折讓或退款等任何費用或成本後，期內我們直營模式及特許經營模式下的餐廳堂食及外賣業務已售食品及飲料的總銷售額。

財務資料

- (3) 於2024年，我們在香港特別行政區經營三家直營餐廳，分別於2024年4月、11月及12月開業。
- (4) 單店日均銷售額按期內(i)直營餐廳及特許經營餐廳的堂食及外賣業務產生的總商品交易額除以(ii)該等餐廳的營業總天數計算。該等餐廳的營業總天數為有關區域所有遇見小麵餐廳的營業天數總和。
- (5) 訂單總數包括期內有關區域的堂食顧客及外賣服務顧客的下單數。
- (6) 訂單平均消費額按期內有關區域(i)直營餐廳及特許經營餐廳的堂食及外賣業務的總商品交易額除以(ii)訂單總數(包括堂食顧客及外賣服務顧客的下單數)計算。
- (7) 單店日均訂單按期內該等餐廳的(i)訂單總數(包括堂食顧客及外賣服務顧客的下單數)除以(ii)營業總天數計算。營業總天數為有關區域所有遇見小麵餐廳的營業天數總和。
- (8) 翻座率按特定期間堂食顧客下達的訂單總數除以該期間可用座位總數(以營業天數乘以餐廳座位數釐定)計算。

所用原材料及耗材

我們的所用原材料及耗材主要包括食材(如肉類、調味品)及包裝材料。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的所用原材料及耗材分別為人民幣160.1百萬元、人民幣290.3百萬元、人民幣395.7百萬元、人民幣187.3百萬元及人民幣220.9百萬元，佔各期間總收入的38.3%、36.3%、34.3%、35.6%及31.4%。

下表載列以絕對數額列示的我們所用原材料及耗材明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 食材 | 151,851 | 275,022 | 371,517 | 176,549 | 203,176 |
| 包裝材料..... | 8,287 | 15,248 | 24,184 | 10,701 | 17,756 |
| 總計 | 160,138 | 290,270 | 395,701 | 187,250 | 220,932 |

財務資料

員工成本

我們的員工成本包括(1)向我們僱員支付的(i)薪金、工資及其他福利、(ii)界定供款退休計劃的供款、(iii)以權益結算的股份支付開支，及(2)外包員工成本(即就我們的外包員工向第三方人力資源服務提供商支付的款項)。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣109.3百萬元、人民幣175.2百萬元、人民幣265.1百萬元、人民幣121.8百萬元及人民幣158.8百萬元，佔各期間總收入的26.1%、21.9%、23.0%、23.2%及22.6%。

下表載列於往績記錄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 | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金、工資及其他福利 | 103,667 | 158,135 | 145,456 | 69,388 | 79,416 |
| 界定供款退休計劃的供款 | 4,260 | 6,829 | 10,238 | 4,812 | 6,256 |
| 以權益結算的股份支付開支 | 1,337 | 1,419 | 3,139 | 1,551 | 2,624 |
| 外包員工成本 | - | 8,811 | 106,229 | 46,020 | 70,501 |
| 總計 | 109,264 | 175,194 | 265,062 | 121,771 | 158,797 |

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊指我們餐廳、倉庫及辦公室租賃的折舊費用。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的使用權資產折舊分別為人民幣94.6百萬元、人民幣125.4百萬元、人民幣188.8百萬元、人民幣86.3百萬元及人民幣109.7百萬元，佔各期間總收入的22.6%、15.7%、16.4%、16.4%及15.6%。

財務資料

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)低價值資產租賃及租期為十二個月或以下的租賃的租賃付款；及(ii)基於相關餐廳經營業績的可變租賃付款。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025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4.5百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣16.5百萬元，佔各期間總收入的1.1%、2.3%、1.9%、2.0%及2.3%。

物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷

我們的物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷主要指我們餐廳資本化的裝修成本及若干設備的折舊及攤銷費用。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷分別為人民幣21.8百萬元、人民幣24.2百萬元、人民幣37.6百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣26.0百萬元，佔各期間總收入的5.2%、3.0%、3.3%、3.3%及3.7%。

水電費

我們的水電費主要指我們直營餐廳所產生的電費及水費等費用。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的水電費分別為人民幣14.1百萬元、人民幣27.5百萬元、人民幣44.5百萬元、人民幣19.7百萬元及人民幣28.1百萬元，佔各期間總收入的3.4%、3.4%、3.9%、3.8%及4.0%。

[編纂]

我們的[編纂]主要指與[編纂]有關的費用。我們於2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月未產生任何[編纂]。於2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們產生[編纂][編纂]及[編纂]，佔各期間總收入的[編纂]及[編纂]。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支主要來自餐廳層面及總部層面的營銷活動及品牌推廣活動。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025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6.2百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣9.5百萬元，佔各期間總收入的1.5%、0.6%、1.2%、0.9%及1.4%。

財務資料

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支主要指我們僱員的差旅開支。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025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1.9百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣2.6百萬元，佔各期間總收入的0.5%、0.5%、0.5%、0.5%及0.4%。

其他開支

我們的其他開支主要包括(i)支付予第三方線上外賣平台的服務費，包括外賣佣金及配送費；(ii)餐廳營運材料，包括除食材及包裝材料外的餐廳用品；(iii)支付予物流服務供應商的運輸費；(iv)維護費，包括清潔服務費及一般維護費；(v)用於信息化建設的軟件服務費；(vi)銀行及其他手續費；(vii)專業服務費，如委聘神秘顧客進行績效評估的支出及年度審計費；(viii)營業稅及附加；(ix)辦公開支；及(x)其他雜費。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 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 支付予第三方線上 | | | | | |
| 外賣平台的服務費 | 14,930 | 28,800 | 42,275 | 19,176 | 30,516 |
| 餐廳營運材料..... | 5,895 | 10,621 | 14,926 | 8,067 | 5,856 |
| 運輸費 | 3,087 | 5,120 | 7,733 | 3,345 | 5,285 |
| 維護費 | 1,895 | 2,917 | 4,750 | 1,759 | 2,460 |
| 軟件服務費..... | 1,974 | 2,452 | 4,086 | 1,299 | 1,606 |
| 銀行及其他手續費 | 917 | 1,667 | 3,607 | 1,651 | 2,816 |
| 專業服務費..... | 2,006 | 2,949 | 2,481 | 1,222 | 1,340 |
| 營業稅及附加..... | 519 | 1,328 | 2,146 | 683 | 781 |
| 辦公開支..... | 1,429 | 1,477 | 2,113 | 1,159 | 1,178 |
| 其他 | 1,943 | 2,459 | 4,604 | 2,041 | 1,860 |
| 總計 | 34,595 | 59,790 | 88,721 | 40,402 | 53,698 |

財務資料

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣34.6百萬元、人民幣59.8百萬元、人民幣88.7百萬元、人民幣40.4百萬元及人民幣53.7百萬元。

其他收益

我們的其他收益主要包括(i)政府補助，主要是指中國內地政府機關給予的無條件現金獎勵，涉及穩崗補貼、針對餐飲業的COVID-19紓困扶持及零售額增長激勵；(ii)銀行存款、租金按金及應收租賃付款所產生的利息收入；(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產投資收入，指結構性存款投資的已變現收益，及(iv)中國內地政府機關給予的增值稅加計扣除及豁免的收入。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他收益分別為人民幣7.5百萬元、人民幣14.1百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣4.5百萬元。

下表載列於所示期間的其他收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 政府補助..... | 2,175 | 1,863 | 5,760 | 3,574 | 2,400 |
| 以下各項的利息收入： | | | | | |
| 租金按金..... | 986 | 1,308 | 1,889 | 865 | 1,155 |
| 銀行存款..... | 470 | 1,070 | 573 | 182 | 482 |
| 應收租賃付款..... | 572 | 411 | 239 | 140 | 64 |
| 按公允價值計入損益計量的 | | | | | |
| 金融資產投資收入..... | 311 | 537 | 506 | 118 | 399 |
| 增值稅加計扣除及豁免的收入.. | 2,990 | 8,954 | - | - | - |
| 總計..... | 7,504 | 14,143 | 8,967 | 4,879 | 4,500 |

財務資料

其他(虧損)/收益淨額

我們的其他虧損或收益淨額主要包括(i)提前終止租賃收益，(ii)按公允價值計入損益計量的金融資產的公允價值變動淨額，即我們的結構性存款投資的未變現收益，(iii)關店虧損，主要來自關閉直營餐廳的處置資產虧損及按金虧損，及(iv)我們用於華南理工大學校園慈善基金建立及「寶寶餐公益計劃」支出的捐贈。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他(虧損)/收益淨額分別為人民幣(0.2)百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣53,000元及人民幣(1.9)百萬元。下表載列於所示期間我們的其他虧損或收益淨額明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|--------------|------------|--------------|-------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 提前終止租賃收益..... | 130 | 1,482 | 4,142 | 39 | 453 |
| 按公允價值計入損益計量的 | | | | | |
| 金融資產的公允價值變動淨額 | 9 | 63 | 261 | 130 | 18 |
| 關店虧損..... | (855) | (1,461) | (515) | (167) | (1,703) |
| 捐贈..... | - | (88) | (600) | - | (350) |
| 其他..... | 539 | 290 | (172) | 51 | (285) |
| 總計..... | <u>(177)</u> | <u>286</u> | <u>3,116</u> | <u>53</u> | <u>(1,867)</u> |

財務資料

財務成本

我們的財務成本包括租賃負債利息、銀行貸款利息及直營餐廳的若干租約到期時的恢復成本撥備折扣轉回。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為人民幣17.0百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣14.5百萬元。下表載列於所示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 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 租賃負債利息..... | 16,600 | 19,074 | 27,083 | 12,555 | 14,329 |
| 銀行貸款利息..... | 208 | 45 | 381 | — | 7 |
| 撥備折扣轉回..... | 154 | 214 | 307 | 142 | 176 |
| 總計 | 16,962 | 19,333 | 27,771 | 12,697 | 14,512 |

物業、廠房及設備減值虧損

我們的物業、廠房及設備減值虧損主要來自我們業績不佳餐廳的資產減值虧損。於各報告年度，我們對每家餐廳的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值測試，以確定是否存在任何減值跡象。鑒於若干餐廳的未來前景不佳，本集團管理層對存在減值跡象的現金產生單位中各有關餐廳的可收回金額作出估計。各現金產生單位的可收回金額乃基於公允價值減出售成本或按使用價值（計算方法為編製管理層批准的涵蓋剩餘租期的最近期財務預測得出的相關現金產生單位的現金流量預測（以較高者為準））釐定。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別確認減值虧損人民幣9.4百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣2.0百萬元。減值虧損按比例分配至包括現金產生單位內的租賃物業裝修及其他物業、廠房及設備在內的相關餐廳資產，於各年度的綜合損益及其他全面收益表內確認。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註11(b)。

財務資料

所得稅

於往績記錄期間，本集團中國內地子公司的應課稅所得額一般須按25%稅率繳納中國所得稅。

於往績記錄期間，若干子公司符合向中國內地小型微利企業授出的優惠所得稅稅率所需的條件，因此應課稅所得額能享受5%的優惠所得稅稅率。

若干子公司屬於西部地區的國家鼓勵類產業企業，於往績記錄期間享有15%的優惠所得稅稅率。

本集團自2023年起已於香港設立子公司。除本集團一家子公司（於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，該公司是兩級利得稅稅率制度下的合資格公司）外，餘下子公司於截至2023年12月31日止年度並無任何其他應課稅溢利，而於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月則須就估計應課稅溢利按利得稅稅率16.5%徵稅。對於這家子公司，首200萬港元應課稅溢利按8.25%徵稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%徵稅。

2024年及2025年香港利得稅的撥備已考慮香港特別行政區政府對2023/24及2024/25課稅年度應繳稅款給予的100%減免，但每項業務最多減免3,000港元及1,500港元。

本集團於2025年在新加坡成立子公司，截至2025年6月30日止六個月並無任何應課稅溢利。

於2022年，我們錄得所得稅抵免人民幣12.2百萬元。於2023年及2024年，我們分別錄得所得稅開支人民幣11.2百萬元及人民幣14.2百萬元。於2024年及2025年上半年，我們分別錄得所得稅開支人民幣5.1百萬元及人民幣10.5百萬元。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概無與有關稅務機關存在任何爭議或未解決問題。

年／期內利潤／（虧損）

於2022年，我們錄得年內虧損人民幣36.0百萬元。於2023年及2024年，我們分別錄得年內利潤人民幣45.9百萬元及人民幣60.7百萬元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得期內利潤人民幣21.4百萬元及人民幣41.8百萬元。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的淨利潤／（虧損）率分別為(8.6)%、5.7%、5.3%、4.1%及5.9%。

財務資料

各期間經營業績比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣525.7百萬元增加33.8%至2025年同期的人民幣703.2百萬元，主要是由於截至2025年6月30日止六個月各業務線的收入貢獻增加。

堂食服務

堂食服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣370.6百萬元增加34.2%至2025年同期的人民幣497.2百萬元，主要是由於我們的直營餐廳的數量由截至2024年6月30日的226家增至截至2025年6月30日的331家。因此，我們的餐廳所服務的訂單總數由截至2024年6月30日止六個月的約19.1百萬增至2025年同期的約25.3百萬，而我們直營餐廳的總商品交易額由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣467.0百萬元增至2025年同期的約人民幣629.8百萬元。該等增加部分被我們直營餐廳平均每單消費額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣32.5元降至2025年同期的人民幣31.8元所抵銷，主要是由於我們繼續主動降低菜品價格為顧客提供更實惠的用餐體驗及增加整體銷售額，這與我們期內同店單店日均訂單的增加一致。

外賣業務

外賣業務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣82.1百萬元增加56.9%至2025年同期的人民幣128.9百萬元，主要是由於我們的直營餐廳網絡拓展導致外賣訂單數量由截至2024年6月30日止六個月的約3.7百萬增至2025年同期的約6.2百萬，主要由於2025年上半年外賣平台上的推廣活動持續加強，使更多顧客在該等平台上下單。

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元增加8.9%至2025年同期的人民幣13.9百萬元，主要是由於我們的特許經營餐廳的數量由截至2024年6月30日的75家增至截至2025年6月30日的86家。

財務資料

食材及餐廳用品銷售

業務擴張後，食材及餐廳用品銷售收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣59.7百萬元略增5.1%至2025年同期的人民幣62.8百萬元。

其他

其他收入於截至2024年及2025年6月30日止六個月均保持穩定在人民幣0.4百萬元。

所用原材料及耗材

我們的所用原材料及耗材由截至2024年6月30日止六個月的人民幣187.3百萬元增加18.0%至2025年同期的人民幣220.9百萬元，主要是由於食材及包裝材料的消耗增長，這與我們的餐廳網絡拓展一致。我們的所用原材料及耗材佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的35.6%下降至2025年同期的31.4%，原因為我們繼續拓展直營餐廳，與我們的特許經營餐廳相比，直營餐廳的原材料及耗材成本佔相應收入的百分比比較低。原材料及耗材成本佔直營餐廳應佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的29.4%降至2025年同期的26.9%，主要原因為(i)我們持續努力管理採購成本，因為直營餐廳網絡拓展後，我們已從規模經濟中獲益；及(ii)香港餐廳的利潤率較高，本期利潤貢獻佔比隨門店數增加而提升。

員工成本

我們的員工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣121.8百萬元增加30.4%至2025年同期的人民幣158.8百萬元，主要是由於(i)隨著直營餐廳網絡拓展，我們的餐廳員工數量增加，導致薪金、工資及其他福利以及外包員工成本增加，及(ii)總部僱員數量增加，這與餐廳網絡拓展一致。由於餐廳網絡拓展後總部的員工成本攤薄，我們的員工成本佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的23.2%輕微下降至2025年同期的22.6%。

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至2024年6月30日止六個月的人民幣86.3百萬元增加27.1%至2025年同期的人民幣109.7百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2024年6月30日的226家增至截至2025年6月30日的331家，導致我們的租賃數量增加。

財務資料

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣10.6百萬元增加55.0%至2025年同期的人民幣16.5百萬元，主要是由於我們具有可變租金安排的直營餐廳數量增加及該等餐廳的表現提升，使我們餐廳的可變租賃付款增加。

物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷

我們物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷由截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.3百萬元增加50.2%至2025年同期的人民幣26.0百萬元，主要是由於直營餐廳數量增加，導致餐廳裝修及設備的折舊增加。因此，我們物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的3.3%略微上升至2025年同期的3.7%。

水電費

我們的水電費由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元增加42.5%至2025年同期的人民幣28.1百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量增加。我們的水電費佔收入的百分比於截至2024年6月30日止六個月及2025年同期保持相對穩定，分別為3.8%及4.0%。

[編纂]

由於籌備[編纂]，我們的[編纂]由截至2024年6月30日止六個月的[編纂]增至2025年同期的[編纂]。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.7百萬元增加104.4%至2025年同期的人民幣9.5百萬元，主要是由於(i)隨著我們餐廳網絡的拓展，我們租賃物業的業主收取的餐廳推廣開支增加，(ii)我們在第三方外賣平台上推廣外賣服務的費用增加，及(iii)在抖音、小紅書等社交媒體平台上加強推廣我們的品牌。因此，我們的廣告及推廣開支佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的0.9%輕微上升至2025年同期的1.4%。

財務資料

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元增加2.8%至2025年同期的人民幣2.6百萬元，主要是由於我們不斷擴大的餐廳網絡及隨著餐廳網絡拓展，總部定期對餐廳進行檢查，導致差旅增多。

其他開支

我們的其他開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣40.4百萬元增加32.9%至2025年同期的人民幣53.7百萬元，主要由於(i)支付予第三方線上外賣平台的服務費增加人民幣11.3百萬元，乃由於支付予外賣平台的外賣佣金及配送費增加，這與外賣業務規模增長一致。

其他收益

我們的其他收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.9百萬元減少7.8%至2025年同期的人民幣4.5百萬元，主要由於收到的政府補助減少。

其他(虧損)/收益淨額

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他收益淨額人民幣53,000元，而截至2025年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣1.9百萬元。截至2024年6月30日止六個月的其他收益淨額轉為截至2025年6月30日止六個月的其他虧損淨額乃主要由於關店虧損增加人民幣1.5百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元增加14.3%至2025年同期的人民幣14.5百萬元，主要由於我們的直營餐廳網絡拓展導致我們的租賃數量增加，從而導致租賃負債利息增加人民幣1.8百萬元。

物業、廠房及設備減值虧損

我們的物業、廠房及設備減值虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元增加131.2%至2025年同期的人民幣2.0百萬元，主要是由於表現不佳的餐廳的資產(主要包括餐廳裝修及餐廳設備)減值。

財務資料

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.1百萬元增加105.7%至2025年同期的人民幣10.5百萬元，主要是由於我們的應課稅收入增加。

期內利潤

由於前述，我們的期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣21.4百萬元增加95.8%至2025年同期的人民幣41.8百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由2023年的人民幣800.5百萬元增加44.2%至2024年的人民幣1,154.4百萬元，主要是由於2024年各業務線的收入貢獻增加。

堂食服務

堂食服務收入由2023年的人民幣547.4百萬元增加49.9%至2024年的人民幣820.3百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2023年12月31日的183家增至截至2024年12月31日的279家。因此，我們的餐廳所服務的訂單總數由2023年的約28.2百萬大幅增至2024年的約42.1百萬，而我們的總商品交易額由2023年的約人民幣960.1百萬元增至2024年的約人民幣1,348.4百萬元。該等增加部分被我們餐廳平均每單消費額由2023年的人民幣34.0元降至2024年的人民幣32.0元所抵銷，主要是由於我們主動降低菜品價格並為顧客提供更物美價廉的用餐體驗，以吸引更多顧客，從2024年堂食訂單數量的大幅增長得以證明。

外賣業務

外賣業務收入由2023年的人民幣124.6百萬元增加45.0%至2024年的人民幣180.7百萬元，主要是由於我們的直營餐廳網絡拓展導致外賣訂單數量由2023年的約5.9百萬增至2024年的約8.2百萬。

財務資料

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入由2023年的人民幣22.7百萬元增加19.0%至2024年的人民幣27.0百萬元，主要是由於我們的特許經營餐廳數量由截至2023年12月31日的69家增至截至2024年12月31日的81家。

食材及餐廳用品銷售

食材及餐廳用品銷售收入由2023年的人民幣105.0百萬元增加19.6%至2024年的人民幣125.5百萬元，主要是由於銷售的食材增加，這與我們特許經營餐廳數量的增加一致。

其他

其他收入於2023年及2024年均保持穩定在人民幣0.9百萬元。

所用原材料及耗材

我們的所用原材料及耗材由2023年的人民幣290.3百萬元增加36.3%至2024年的人民幣395.7百萬元，主要是由於隨著我們餐廳網絡的拓展，食材及包裝材料的消耗增加。我們的所用原材料及耗材佔收入的百分比由2023年的36.3%下降至2024年的34.3%，主要是由於隨著直營餐廳的數量上升導致成本結構的結構性轉變，與我們的特許經營餐廳相比，直營餐廳的原材料及耗材成本佔相應收入的百分比較低。原材料及耗材成本佔直營餐廳應佔收入的百分比由2023年的29.0%降至2024年的28.4%，原因為我們受益於餐廳網絡拓展後的規模經濟及我們管理採購價格的持續努力，且根據弗若斯特沙利文的資料，相關期間中國內地主要食材（如牛肉和雞肉等）的市場價格同比下降。

員工成本

我們的員工成本由2023年的人民幣175.2百萬元增加51.3%至2024年的人民幣265.1百萬元，主要是由於(i)隨著直營餐廳網絡拓展，我們的餐廳員工數量增加，導致薪金、工資及其他福利以及外包員工成本增加，及(ii)總部僱員數量增加，這與餐廳網絡拓展及我們為日後發展招聘人才一致。我們的員工成本佔收入的百分比由2023年的21.9%上升至2024年的23.0%，主要是由於我們的直營餐廳收入佔總收入的百分比增長，原因為我們並無就特許經營管理業務產生餐廳層面的員工成本。

財務資料

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由2023年的人民幣125.4百萬元增加50.6%至2024年的人民幣188.8百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2023年12月31日的183家增至截至2024年12月31日的279家，導致我們的租賃數量增加。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2023年的人民幣18.4百萬元增加17.8%至2024年的人民幣21.6百萬元，主要是由於我們具有可變租金安排的直營餐廳數量增加及該等餐廳的表現提升，使我們餐廳的可變租賃付款增加。

物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷

我們物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷由2023年的人民幣24.2百萬元增加55.5%至2024年的人民幣37.6百萬元，主要是由於直營餐廳數量增加，導致餐廳裝修及設備的折舊及攤銷增加。物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷佔收入的百分比於2023年及2024年維持相對穩定，分別為3.0%及3.3%。

水電費

我們的水電費由2023年的人民幣27.5百萬元增加62.1%至2024年的人民幣44.5百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量增加。我們的水電費佔收入的百分比由2023年的3.4%輕微增加至2024年的3.9%。

[編纂]

由於籌備[編纂]，我們的[編纂]由2023年的[編纂]增至2024年的[編纂]。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2023年的人民幣5.0百萬元增加164.5%至2024年的人民幣13.3百萬元，主要是由於(i)隨著我們餐廳網絡的拓展，我們租賃物業的業主收取的餐廳推廣開支增加，(ii)與我們在社交媒體平台上的品牌推廣工作相關的定期廣告費用增加，及(iii)我們推廣新菜品的費用增加。因此，我們的廣告及推廣開支佔收入的百分比由2023年的0.6%輕微上升至2024年的1.2%。

財務資料

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2023年的人民幣3.7百萬元增加51.6%至2024年的人民幣5.7百萬元，主要是由於我們不斷擴大的餐廳網絡及隨著餐廳網絡拓展，總部定期對餐廳進行檢查，導致差旅增多。我們的差旅及相關開支佔收入的比例於2023年及2024年保持穩定，均為0.5%。

其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣59.8百萬元增加48.4%至2024年的人民幣88.7百萬元，主要由於(i)支付予第三方線上外賣平台的服務費增加人民幣13.5百萬元，乃由於支付予外賣平台的外賣佣金及配送費增加，這與外賣業務規模增長一致，(ii)餐廳營運材料增加人民幣4.3百萬元，乃由於就餐廳營運定期購買及替換用品及餐具，這與餐廳網絡拓展一致，及(iii)運輸開支增加人民幣2.6百萬元，主要自向直營餐廳運送食材及餐廳用品產生，這與我們的業務擴張一致。我們的其他開支佔收入的比例於2023年及2024年保持穩定，分別為7.5%及7.7%。

其他收益

我們的其他收益由2023年的人民幣14.1百萬元減少36.6%至2024年的人民幣9.0百萬元，主要由於增值稅加計扣除及豁免收益減少人民幣9.0百萬元，原因為生產性和生活性服務業企業增值稅加計抵減政策於2023年12月到期。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2023年的人民幣0.3百萬元大幅增加989.5%至2024年的人民幣3.1百萬元，主要由於2024年提前終止租賃的收益增加人民幣2.7百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣19.3百萬元增加43.6%至2024年的人民幣27.8百萬元，主要由於我們的直營餐廳網絡拓展導致我們的租賃數量增加，從而導致租賃負債利息增加人民幣8.0百萬元。

財務資料

物業、廠房及設備減值虧損

我們的物業、廠房及設備減值虧損由2023年的人民幣8.9百萬元減少82.2%至2024年的人民幣1.6百萬元，主要是由於2024年新增表現不佳的直營餐廳數量下降。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣11.2百萬元增加26.3%至2024年的人民幣14.2百萬元，主要是由於我們的應課稅收入增加。

年內利潤

由於前述，我們的年內利潤由2023年的人民幣45.9百萬元增加32.2%至2024年的人民幣60.7百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由2022年的人民幣418.1百萬元增加91.5%至2023年的人民幣800.5百萬元，主要是由於2023年各業務線的收入貢獻增加。

堂食服務

堂食服務收入由2022年的人民幣271.0百萬元增加102.0%至2023年的人民幣547.4百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2022年12月31日的111家增至截至2023年12月31日的183家。隨著我們餐廳網絡拓展及COVID-19疫情緩解，我們的直營餐廳所服務的訂單總數由2022年的約14.2百萬顯著增至2023年的約28.2百萬，而我們直營餐廳的整體翻座率由2022年的3.1次增至2023年的3.8次。該等增加部分被我們餐廳平均每單消費額由2022年的人民幣36.1元降至2023年的人民幣34.0元所抵銷，主要是由於我們向顧客提供更物美價廉的用餐體驗，以吸引更多顧客。

外賣業務

外賣業務收入由2022年的人民幣65.7百萬元增加89.5%至2023年的人民幣124.6百萬元，主要是由於直營餐廳網絡拓展及於COVID-19疫情緩解後我們的業績強勁反彈，外賣訂單數量由2022年的約2.9百萬增加至2023年的約5.9百萬。

財務資料

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入

特許權使用費及特許經營收入以及提供服務收入由2022年的人民幣12.5百萬元增加81.2%至2023年的人民幣22.7百萬元，主要是由於我們的特許經營餐廳於COVID-19疫情緩解後的業績反彈及我們的特許經營餐廳數量由截至2022年12月31日的50家增至截至2023年12月31日的69家。

食材及餐廳用品銷售

食材及餐廳用品銷售收入由2022年的人民幣68.0百萬元增加54.4%至2023年的人民幣105.0百萬元，主要是由於向特許經營商銷售的食材、餐廳用品及設備隨著我們的特許經營餐廳數量增加以及我們的特許經營餐廳於COVID-19疫情緩解後的業績反彈而增加。

其他

於2022年及2023年，其他收入保持相對穩定，分別為人民幣0.8百萬元及人民幣0.9百萬元。

所用原材料及耗材

我們的所用原材料及耗材由2022年的人民幣160.1百萬元增加81.3%至2023年的人民幣290.3百萬元，這與我們的收入增長及餐廳網絡拓展基本一致。所用原材料及耗材佔收入的百分比由2022年的38.3%下降至2023年的36.3%，主要是由於直營餐廳數量增加，與我們的特許經營餐廳相比，直營餐廳的原材料及耗材成本佔相應收入的百分比比較低，原因為隨著我們直營餐廳的數量上升導致成本結構的結構性轉變，原材料及耗材成本佔直營餐廳應佔收入的百分比於2022年及2023年維持穩定，分別為29.1%及29.0%。

員工成本

我們的員工成本由2022年的人民幣109.3百萬元增加60.3%至2023年的人民幣175.2百萬元，主要是由於我們的餐廳員工數量增加，乃由於我們的直營餐廳網絡拓展。我們的員工成本佔收入的百分比由2022年的26.1%下降至2023年的21.9%，主要是由於隨著2023年初COVID-19疫情的緩解，我們的收入強勁反彈。

財務資料

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由2022年的人民幣94.6百萬元增加32.6%至2023年的人民幣125.4百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2022年12月31日的111家增至截至2023年12月31日的183家，導致我們的租賃數量增加。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2022年的人民幣4.5百萬元大幅增加306.0%至2023年的人民幣18.4百萬元，主要是由於我們餐廳的可變租賃付款增加，原因為2023年初COVID-19疫情緩解後，我們的收入強勁反彈。

物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷

我們物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷由2022年的人民幣21.8百萬元增加10.9%至2023年的人民幣24.2百萬元，主要是由於餐廳裝修及設備相關的折舊及攤銷增加，這與我們的直營餐廳數量增加一致。物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷佔收入的百分比由2022年的5.2%下降至2023年的3.0%，主要由於隨著2023年初COVID-19疫情的緩解，我們的收入強勁反彈。

水電費

我們的水電費由2022年的人民幣14.1百萬元增加94.7%至2023年的人民幣27.5百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量增加。我們的水電費佔收入的百分比於2022年及2023年維持相對穩定，均為3.4%。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2022年的人民幣6.2百萬元減少18.0%至2023年的人民幣5.0百萬元，主要是由於我們於2023年調整了營銷策略，原因為COVID-19疫情緩解後我們於該年度的收入反彈，使得於品牌推廣投入大量資源的需求降低。因此，我們的廣告及推廣開支佔收入的比例由2022年的1.5%減少至2023年的0.6%。

財務資料

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2022年的人民幣1.9百萬元增加94.0%至2023年的人民幣3.7百萬元，主要是由於我們餐廳網絡拓展導致差旅增多。我們的差旅及相關開支佔收入的比例於2022年及2023年保持相對穩定，均為0.5%。

其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣34.6百萬元增加72.8%至2023年的人民幣59.8百萬元，主要是由於(i)支付予第三方線上外賣平台的服務費增加人民幣13.9百萬元，乃由於支付給外賣平台的佣金及配送費增加，這與我們不斷增長的外賣訂單一致；(ii)餐廳營運材料增加人民幣4.7百萬元，乃由於就餐廳營運定期購買及替換用品及餐具；(iii)運輸費用增加人民幣2.0百萬元，主要是由於向我們的直營餐廳運送食材和餐廳用品，與我們的業務擴張相一致；及(iv)維護費用增加人民幣1.0百萬元。我們的其他費用佔收入的比例於2022年及2023年分別為8.3%及7.5%。

其他收益

我們的其他收益由2022年的人民幣7.5百萬元增加88.5%至2023年的人民幣14.1百萬元，主要是由於增值稅加計扣除及豁免所得收益增加人民幣6.0百萬元，乃由於我們的直營餐廳的收入於COVID-19疫情緩解後反彈，以及我們擴大直營餐廳網絡。

其他(虧損)/收益淨額

於2022年，我們錄得其他虧損淨額人民幣0.2百萬元。於2023年，我們錄得其他收益淨額人民幣0.3百萬元。由2022年的其他虧損淨額轉為2023年的其他收益淨額主要是由於提前終止租賃的收益增加人民幣1.4百萬元，部分被餐廳閉店的虧損增加人民幣0.6百萬元所抵銷。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣17.0百萬元增加14.0%至2023年的人民幣19.3百萬元，主要是由於直營餐廳網絡拓展帶動我們的租賃數量增加，導致租賃負債利息增加人民幣2.5百萬元。

財務資料

物業、廠房及設備減值虧損

我們的物業、廠房及設備減值虧損由2022年的人民幣9.4百萬元減少5.3%至2023年的人民幣8.9百萬元，主要是由於表現不佳的餐廳資產（主要包括餐廳裝修及餐廳設備）減值。

所得稅抵免／（開支）

於2022年，我們錄得所得稅抵免人民幣12.2百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣48.1百萬元。於2023年，我們錄得所得稅開支人民幣11.2百萬元，主要是由於除稅前利潤人民幣57.1百萬元。

年內利潤／（虧損）

由於前述，於2022年，我們錄得年內虧損人民幣36.0百萬元，而於2023年，我們錄得年內利潤人民幣45.9百萬元。

綜合財務狀況表節選主要項目

非流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債：

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 使用權資產 | 380,155 | 527,124 | 683,200 | 706,811 |
| 物業、廠房及設備 | 60,619 | 85,020 | 148,045 | 173,776 |
| 租金按金..... | 28,471 | 39,824 | 47,728 | 49,441 |
| 遞延稅項資產..... | 24,648 | 23,250 | 27,168 | 27,871 |
| 無形資產..... | 3,328 | 3,417 | 4,152 | 3,937 |
| 應收租賃付款..... | 7,786 | 3,781 | 1,206 | 764 |
| 按公允價值計入其他全面 | | | | |
| 收益計量的金融資產 | – | 50 | 50 | 50 |
| 其他非流動資產 | 5,872 | 3,512 | 1,948 | 1,379 |
| 非流動資產總值 | 510,879 | 685,978 | 913,497 | 964,029 |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | | | |
| 合約負債..... | 1,875 | 3,564 | 4,564 | 4,553 |
| 租賃負債..... | 330,157 | 435,234 | 540,196 | 547,916 |
| 撥備..... | 4,310 | 6,631 | 8,735 | 9,510 |
| 非流動負債總額..... | 336,342 | 445,429 | 553,495 | 561,979 |

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、廚房設備、電子設備、其他設備及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣60.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣85.0百萬元，增至截至2024年12月31日的人民幣148.0百萬元，並進一步增至截至2025年6月30日的人民幣173.8百萬元，主要是由於我們的直營餐廳網絡拓展。

使用權資產

我們的使用權資產主要指我們直營餐廳的租賃。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣380.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣527.1百萬元，並進一步增至截至2024年12月31日的人民幣683.2百萬元，主要是由於我們直營餐廳相關租賃數量由截至2022年12月31日的111家增至截至2023年12月31日的183家，並進一步增至截至2024年12月31日的279家。隨著我們繼續拓展直營餐廳網絡，我們的使用權資產進一步增至截至2025年6月30日的人民幣706.8百萬元。

租金按金

我們的租金按金指直營餐廳的租金按金。我們的租金按金由截至2022年12月31日的人民幣28.5百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣39.8百萬元，增至截至2024年12月31日的人民幣47.7百萬元，並進一步增至截至2025年6月30日的人民幣49.4百萬元，主要是由於我們的直營餐廳網絡拓展。

財務資料

流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債：

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 | 截至8月31日 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 流動資產 | | | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 30,137 | 54,879 | 80,468 | 102,519 | 114,137 |
| 按公允價值計入損益計量的金融資產 | 7,009 | 25,063 | 70,261 | 25,018 | - |
| 現金及現金等價物 | 36,519 | 26,764 | 42,190 | 50,032 | 122,955 |
| 受限制銀行存款 | 12,107 | 21,139 | 31,324 | 44,435 | 44,504 |
| 存貨 | 16,639 | 27,098 | 22,666 | 22,205 | 27,504 |
| 可收回所得稅 | 114 | 1,576 | 727 | 668 | 175 |
| 流動資產總值 | 102,525 | 156,519 | 247,636 | 244,877 | 309,275 |
| 流動負債 | | | | | |
| 租賃負債 | 108,548 | 141,318 | 194,423 | 214,308 | 228,874 |
| 貿易及其他應付款項 | 50,904 | 93,205 | 110,351 | 120,331 | 138,595 |
| 合約負債 | 36,650 | 60,142 | 82,628 | 110,938 | 122,487 |
| 短期借款 | 9,982 | - | 50,000 | - | - |
| 贖回負債 | 45,000 | 45,000 | 45,000 | 45,000 | 45,000 |
| 即期稅項 | 6 | 3,610 | 7,459 | 9,260 | 14,470 |
| 流動負債總額 | 251,090 | 343,275 | 489,861 | 499,837 | 549,426 |
| 流動負債淨額 | (148,565) | (186,756) | (242,225) | (254,960) | (240,151) |

於往績記錄期間，我們有流動負債淨額。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年8月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣148.6百萬元、人民幣186.8百萬元、人民幣242.2百萬元、人民幣255.0百萬元及人民幣240.2百萬元。我們的流動負債淨額狀況主要是由於(i)我們動用流動資產(尤其是現金及現金等

財務資料

價物)為直營餐廳網絡的拓展提供資金，用於非流動項目(如裝修餐廳及購買設備所涉及的物業、廠房及設備)，(ii)根據國際財務報告準則第16號，我們的部分租賃負債已入賬列作流動負債，而相關使用權資產結餘已入賬列作非流動資產，及(iii)一項贖回負債將於[編纂]時由流動負債重新分類至權益。

我們的流動負債淨額於截至2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年8月31日維持相對穩定，分別為人民幣242.2百萬元、人民幣255.0百萬元及人民幣240.2百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣186.8百萬元增加29.7%至截至2024年12月31日的人民幣242.2百萬元，主要是由於(i)流動租賃負債增加人民幣53.1百萬元，主要由於就直營餐廳網絡拓展租賃的物業增加，(ii)短期借款增加人民幣50.0百萬元，及(iii)合約負債隨著我們的業務擴張增加人民幣22.5百萬元，部分被以下兩項所抵銷：(iv)按公允價值計入損益計量的金融資產(即我們於結構性存款的投資)增加人民幣45.2百萬元及(v)貿易及其他應收款項隨著我們的業務擴張增加人民幣25.6百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣148.6百萬元增加25.7%至截至2023年12月31日的人民幣186.8百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣42.3百萬元，主要由於向供應商的採購增加；(ii)流動租賃負債增加人民幣32.8百萬元，主要由於就直營餐廳網絡拓展租賃的物業增加；及(iii)合約負債隨著我們的業務擴張增加人民幣23.5百萬元，部分被以下兩項所抵銷：(iv)貿易及其他應收款項隨著我們的業務擴張增加人民幣24.7百萬元及(v)按公允價值計入損益計量的金融資產增加人民幣18.1百萬元。

我們日後將繼續拓展我們的餐廳網絡，而這可能會進一步增加我們的現有租賃負債。另一方面，一旦新開設餐廳開始盈利，我們預期於業務擴張後我們的經營現金流入將會增加。[編纂][編纂]亦將增強我們的營運資金。此外，隨著特許經營餐廳佔我們餐廳總數的比例增加，我們開設餐廳所需的支出將會減少，預計這將改善我們的流動負債淨額狀況。我們亦將通過定期審查現金流量密切監察我們的流動資金狀況，以確保我們的流動資金狀況與我們的業務運營及拓展需求一致。為進一步加強我們的現金管理制度，我們已建立每周審查機制。這種定期評估有助於做出關於現金分配、資本結構優化和解決即時及未來營運資金需求基於充分信息的決策。我們將保持與銀行及其他金融機構的良好關係，以獲得支持我們業務運營所需的金融服務。

財務資料

截至最後實際可行日期，我們的銀行授信額度為人民幣475.0百萬元，皆尚未動用。

存貨

我們的存貨主要包括食材及其他材料。下表載列截至所示日期的存貨結餘：

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 食材 | 16,299 | 26,652 | 22,037 | 21,636 |
| 其他材料..... | 340 | 446 | 629 | 569 |
| 總計 | 16,639 | 27,098 | 22,666 | 22,205 |

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣27.1百萬元，主要是由於我們的直營餐廳數量由截至2022年12月31日的111家增至截至2023年12月31日的183家，我們需要為新直營餐廳的運營採購更多食品存貨及其他材料。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣27.1百萬元減少16.4%至截至2024年12月31日的人民幣22.7百萬元，主要由於我們提升存貨管理效率。我們的存貨於截至2024年12月31日及截至2025年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣22.7百萬元及人民幣22.2百萬元。

於往績記錄期間，我們存貨的賬齡通常為60天內。

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|-------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 截至12月31日止年度 | | | 止六個月 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 存貨周轉天數..... | 41 | 27 | 23 | 18 |

附註：存貨周轉天數乃按年／期初及年／期末存貨的平均數除以同一年度／期間的所用原材料及耗材再乘以365／180天（視情況而定）計算。

財務資料

我們的存貨周轉天數由2022年的41天減至2023年的27天，主要是由於(i)2022年因COVID-19疫情而關店的影響及(ii)我們努力加強存貨管理。我們的存貨周轉天數隨後減至2024年的23天及截至2025年6月30日止六個月的18天，主要是由於我們提高存貨管理效率。

截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的存貨中的人民幣22.2百萬元或100.0%已隨後使用、消耗或銷售。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(i)可收回進項增值稅；(ii)按金，主要包括與我們日常業務營運有關的租金按金及其他按金；(iii)貿易應收賬款(扣除虧損撥備)，主要包括應收第三方支付服務提供商及外賣平台款項，通常於一個月內結算，及應收特許經營商款項(指應收特許經營商的特許經營費及特許權使用費及向彼等銷售食材及餐廳用品的應收款項)；(iv)預付賣方款項，主要指預付租金及服務費；(v)與分租有關的應收租賃付款；(vi)其他應收款項，主要包括餐廳的備用金；及(vii)長期應收款項的流動部分，即按更長付款期限就開設特許經營餐廳的前期費用應收六家特許經營商的款項(還款期介乎一至五年)，作為我們培育有潛力特許經營商的戰略的一部分。有關延長還款期通常於確認特許經營商於我們統一評價體系的卓越表現後授予特許經營商。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| | | | | 人民幣千元 |
| 可收回進項增值稅 | 6,631 | 13,263 | 28,576 | 34,514 |
| 按金 | 4,099 | 13,665 | 19,903 | 26,468 |
| 貿易應收賬款(扣除虧損撥備) | 7,486 | 16,045 | 18,790 | 23,813 |
| 預付供應商款項 | 4,799 | 6,105 | 8,882 | 9,929 |
| 應收租賃付款 | 4,052 | 4,005 | 2,425 | 1,578 |
| 其他應收款項 | 1,844 | 1,113 | 1,338 | 2,134 |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| 長期應收款項的流動部分..... | 1,226 | 683 | 431 | 319 |
| 預付[編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 總計 | 30,137 | 54,879 | 80,468 | 102,519 |

我們的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣30.1百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣54.9百萬元，主要是由於貿易應收賬款（扣除虧損撥備）、按金及可收回進項增值稅分別增加人民幣8.6百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣6.6百萬元，這與我們的業務擴張一致。截至2024年12月31日，我們的貿易及其他應收款項進一步增至人民幣80.5百萬元，主要是由於可收回進項增值稅及按金分別增加人民幣15.3百萬元及人民幣6.2百萬元，與我們的業務擴張一致。我們的貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣80.5百萬元增至截至2025年6月30日的人民幣102.5百萬元，主要是由於隨著我們的收入增長，進項增值稅、按金及貿易應收賬款分別增加人民幣5.9百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣5.0百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收賬款（計入貿易及其他應收款項）按收入確認日期的賬齡分析如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止六個月 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| 一個月內..... | 7,486 | 13,440 | 17,643 | 21,016 |
| 一至三個月..... | — | 2,605 | 1,147 | 2,797 |
| 總計 | 7,486 | 16,045 | 18,790 | 23,813 |

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應收賬款周轉天數：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | | | | 止六個月 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收賬款周轉天數 | 6 | 5 | 6 | 5 |

附註：貿易應收賬款周轉天數按年／期內貿易應收賬款的年／期初結餘及年／期末結餘的平均數除以有關年度／期間的收入再乘以365／180天（視情況而定）計算。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的貿易應收賬款周轉天數保持穩定為6天、5天、6天及5天，主要是由於我們與相關第三方支付服務提供商及外賣平台的結算安排保持穩定。

所有貿易應收款項預期將於一年內收回或確認為開支或須按要求收回。

截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應收款項中的人民幣23.3百萬元或97.7%已隨後結清。截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的應收特許經營商貿易款項人民幣7.0百萬元或100.0%已於隨後結清。應收特許經營商貿易款項的信貸期通常為一個月。

按公允價值計入損益計量的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益計量的金融資產包括對理財產品的投資，所有理財產品均為中國信譽良好的商業銀行發行的具有流動性的結構性存款，具有本金保證和與若干相關金融資產表現掛鈎的可變回報。該等結構性存款並無固定或確定回報。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們按公允價值計入損益計量的金融資產分別為人民幣7.0百萬元、人民幣25.1百萬元、人民幣70.3百萬元及人民幣25.0百萬元。

財務資料

我們已採納一套全面的內部政策及指引，以管控與我們投資理財產品相關的風險。我們的投資策略旨在優化閒置資金的效率，為股東創造投資回報，並盡量降低投資及財務風險。在全面考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行銀行風險控制及信用、我們的自有營運資金狀況以及投資的預期收益及潛在損失）後，我們會按具體情況作出理財產品相關的投資決定。具體而言，我們根據內部政策及指引僅可投資於低風險等級的理財產品並與合資格的金融機構進行交易，並應優先與信譽良好的商業銀行合作。我們主要投資於流動性高、基本無風險的金融產品，於三個月內到期。經董事會授權，我們的財務部門根據我們於中國的銀行客戶關係經理的建議提議、分析及評估潛在理財產品投資。於作出任何重大理財產品投資或修改我們的現有投資組合前，提案將由我們的首席執行官及／或其指定高級管理人員批准。

日後，經全面評估及分析後，我們可能持續投資符合本集團利益的結構性存款及其他低風險金融產品，且我們將確保所有該等投資符合適用法律法規，包括於[編纂]後符合上市規則第十四章的有關規定。

受限制銀行存款

我們的受限制銀行存款主要包括根據中國商務部頒佈的有關規定，就儲值會員賬戶餘額保留的受限制銀行存款。我們的受限制銀行存款由截至2022年12月31日的人民幣12.1百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣21.1百萬元，增至截至2024年12月31日的人民幣31.3百萬元，並進一步增至截至2025年6月30日的人民幣44.4百萬元，主要是由於儲值會員賬戶餘額增加，與我們的儲值會員數量增加及餐廳網絡拓展基本一致。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的現金及現金等價物金額分別為人民幣36.5百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣50.0百萬元。有關進一步詳情，請參閱「一流動資金及資本資源」。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項，主要因我們的餐廳營運自供應商採購原材料及耗材而產生的款項；(ii)應付員工成本；(iii)其他應付款項，包括將與特許經營商結算的應收第三方平台（如美團）款項；(iv)購買物業、廠房及設備應付款項；(v)已收特許經營商及供應商按金；(vi)其他應付稅項；及(vii)應付股息。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| 貿易應付款項..... | 24,198 | 47,645 | 49,828 | 56,872 |
| 應付員工成本..... | 8,208 | 19,293 | 22,919 | 24,707 |
| 其他應付款項..... | 4,770 | 10,669 | 13,516 | 14,715 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項.. | 7,271 | 5,920 | 13,170 | 13,295 |
| 已收特許經營商及供應商按金.... | 6,334 | 8,475 | 9,643 | 9,301 |
| 其他應付稅項..... | 123 | 809 | 1,275 | 1,441 |
| 應付股息..... | — | 394 | — | — |
| 總計 | 50,904 | 93,205 | 110,351 | 120,331 |

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣50.9百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣93.2百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項增加人民幣23.4百萬元，這與餐廳網絡拓展導致的向供應商作出的採購額增加一致及(ii)應付員工成本增加人民幣11.1百萬元，乃由於餐廳員工人數增加，這與餐廳網絡拓展一致及(iii)其他應付款項增加人民幣5.9百萬元，與我們的特許經營餐廳數量增加一致。截至2024年12月31日，我們的貿易及其他應付款項進一步增至人民幣110.4百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備應付款項增加人民幣7.3百萬元，乃由於受到餐廳開業準備進度的影響及由於我們的餐廳網絡拓展導致餐廳員工人數增加，應付員工成本增加人民幣3.6百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣110.4百萬元進一步增至截至2025年6月30日的人民幣120.3百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項增加人民幣7.0百萬元，這與業務擴張一致；(ii)應付員工成本增加人民幣1.8百萬元，乃由於餐廳員工人數增加，這與餐廳網絡拓展一致；及(iii)其他應付款項增加人民幣1.2百萬元，原因是應付水電費增加與餐廳網絡拓展一致。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| 一年內 | 24,198 | 47,645 | 49,828 | 56,872 |

下表載列於所示各期間我們的貿易應付款項周轉天數：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日 |
|------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止六個月 |
| | | | | 2025年 |
| 貿易應付款項周轉天數 | 52 | 45 | 45 | 43 |

附註：貿易應付款項周轉天數乃按貿易應付款項年／期初結餘及年／期末結餘的平均值除以有關年度／期間的所用原材料及耗材，再乘以365／180天（視情況而定）計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的52天減至2023年的45天，主要是由於我們為獲得更優惠採購條款而加快向供應商付款。我們的貿易應付款項周轉天數於2024年及截至2025年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為45天及43天。

我們的貿易應付款項預期將於一年內結清或須按要求償還。截至2025年8月31日，本集團截至2025年6月30日的貿易應付款項人民幣60.4百萬元或100.0%已於其後結清。

贖回負債

我們的贖回負債與本公司於B輪增資協議項下就已發行股份的回購義務有關。本公司的負債確認為人民幣45.0百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的贖回負債均保持穩定在人民幣45.0百萬元。

財務資料

合約負債

我們的合約負債主要包括收到來自我們的特許經營商的特許經營收入預收款、儲值會員賬戶及已發放代金券的餘額及顧客忠誠計劃相關的合約負債。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣36.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣60.1百萬元，增至截至2024年12月31日的人民幣82.6百萬元，並進一步增至截至2025年6月30日的人民幣110.9百萬元，主要是由於(i)我們的儲值會員人數增加及儲值會員賬戶餘額增加，這與我們的業務擴張一致，及(ii)由於特許經營管理業務網絡拓展，導致特許經營商支付的前期初始費用增加。

截至2025年8月31日，我們截至2025年6月30日的合約負債人民幣24.2百萬元或20.9%已於其後確認為收入。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要以經營產生的現金及銀行借款為我們的現金需求提供資金。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣36.5百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣50.0百萬元，以人民幣及港元計值。我們定期監察現金流量及現金結餘，努力維持最佳流動資金，以滿足我們的營運資金需求，同時支持持續業務擴張。我們預期日後我們的流動資金需求可通過使用經營活動所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]的組合來滿足。

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營活動所得現金淨額 | 104,773 | 245,126 | 313,546 | 145,699 | 202,051 |
| 投資活動所用現金淨額 | (36,001) | (78,007) | (143,093) | (18,848) | (7,601) |
| 融資活動所用現金淨額 | (75,761) | (176,874) | (155,059) | (98,094) | (186,549) |

(未經審核)

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 現金及現金等價物增加／ | | | | | |
| (減少)淨額..... | (6,989) | (9,755) | 15,394 | 28,757 | 7,901 |
| 年／期初現金及現金等價物 | 43,508 | 36,519 | 26,764 | 26,764 | 42,190 |
| 外匯匯率變動的影響..... | - | - | 32 | - | (59) |
| 年／期末現金及現金 | | | | | |
| 等價物..... | <u>36,519</u> | <u>26,764</u> | <u>42,190</u> | <u>55,521</u> | <u>50,032</u> |

經營活動所得現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣202.1百萬元，主要是由於除稅前利潤人民幣52.3百萬元（經非現金及非經營性項目調整後共計人民幣152.2百萬元）、營運資金變動及已付所得稅人民幣2.9百萬元。營運資本變動主要包括(i)合約負債增加人民幣28.3百萬元，(ii)貿易及其他應收款項以及租金按金增加人民幣18.7百萬元，及(iii)受限制銀行存款增加人民幣13.1百萬元。

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣145.7百萬元，主要是由於除稅前利潤人民幣26.5百萬元（經非現金及非經營性項目調整後共計人民幣117.4百萬元）、營運資金變動及已付所得稅人民幣0.4百萬元。營運資本變動主要包括(i)合約負債增加人民幣17.2百萬元，(ii)受限制銀行存款增加人民幣8.9百萬元，及(iii)貿易及其他應收款項以及租金按金增加人民幣7.0百萬元。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣313.5百萬元，主要是由於除稅前利潤人民幣74.9百萬元（經非現金及非經營性項目調整後共計人民幣251.5百萬元）、營運資金變動及已付所得稅人民幣12.9百萬元。營運資本變動主要包括(i)貿易及其他應收款項以及租金按金增加人民幣30.0百萬元，(ii)合約負債增加人民幣23.5百萬元及(iii)受限制銀行存款增加人民幣10.2百萬元。

財務資料

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣245.1百萬元，主要來自除稅前利潤人民幣57.1百萬元（經非現金及非經營性項目調整後合計人民幣174.7百萬元）、營運資金變動及已付所得稅人民幣13.3百萬元。營運資金變動主要包括(i)貿易及其他應付款項以及應計費用增加人民幣43.3百萬元；(ii)貿易及其他應收款項以及租金按金增加人民幣32.0百萬元；及(iii)合約負債增加人民幣25.2百萬元。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣104.8百萬元，主要由於除稅前虧損人民幣48.1百萬元（經非現金及非經營性項目調整後合計人民幣142.1百萬元）、營運資金變動及已付所得稅人民幣10.8百萬元。營運資金變動主要包括(i)合約負債增加人民幣17.7百萬元；(ii)受限制銀行存款增加人民幣6.1百萬元，及(iii)貿易及其他應收款項以及租金按金增加人民幣6.0百萬元。

有關經營現金流量變動相關理由的主要原因，請參閱「一 綜合財務狀況表節選主要項目」。

投資活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣7.6百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益計量的金融資產付款人民幣135.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產付款人民幣52.7百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產到期所得款項人民幣180.3百萬元所抵銷。

截至2024年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣18.8百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益計量的金融資產付款人民幣105.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產付款人民幣43.7百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產到期所得款項人民幣130.2百萬元所抵銷。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣143.1百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益計量的金融資產付款人民幣436.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產付款人民幣97.3百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產到期所得款項人民幣391.1百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣78.0百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益計量的金融資產付款人民幣345.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產付款人民幣60.7百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產到期所得款項人民幣327.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣36.0百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益計量的金融資產付款人民幣142.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備以及使用權資產付款人民幣30.8百萬元，部分被(iii)按公允價值計入損益計量的金融資產到期所得款項人民幣135.0百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣186.5百萬元，主要是由於(i)支付租賃負債本金部分人民幣104.2百萬元，(ii)償還銀行貸款人民幣50.0百萬元，及(iii)向本公司權益股東支付股息人民幣14.7百萬元。

截至2024年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣98.1百萬元，主要是由於(i)支付租賃負債本金部分人民幣85.1百萬元及(ii)支付租賃負債的利息部分人民幣12.6百萬元。

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣155.1百萬元，主要是由於(i)支付租賃負債本金部分人民幣177.1百萬元及(ii)支付租賃負債的利息部分人民幣27.1百萬元，部分被(iii)銀行貸款所得款項人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣176.9百萬元，主要是由於(i)支付租賃負債本金部分人民幣128.6百萬元；(ii)償還銀行貸款人民幣35.1百萬元；(iii)向本公司權益股東支付股息人民幣19.2百萬元及(iv)支付租賃負債的利息部分人民幣19.1百萬元，部分被(v)銀行貸款所得款項人民幣25.1百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣75.8百萬元，主要是由於(i)支付租賃負債本金部分人民幣68.9百萬元；(ii)償還銀行貸款人民幣25.4百萬元及(iii)支付租賃負債的利息部分人民幣16.6百萬元，部分被(iii)銀行貸款所得款項人民幣35.4百萬元所抵銷。

財務資料

債項

下表載列截至所示日期我們的債項詳情：

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | | 6月30日 | 8月31日 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 流動 | | | | | |
| 租賃負債..... | 108,548 | 141,318 | 194,423 | 214,308 | 228,874 |
| 短期借款..... | 9,982 | — | 50,000 | — | — |
| | 118,530 | 141,318 | 244,423 | 214,308 | 228,874 |
| 非流動 | | | | | |
| 租賃負債..... | 330,157 | 435,234 | 540,196 | 547,916 | 580,081 |
| 總計 | 448,687 | 576,552 | 784,619 | 762,224 | 808,955 |

租賃負債

我們的租賃負債主要與我們直營餐廳的租賃物業、辦公場所及其他經營設施有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年8月31日，我們的租賃負債(包括流動及非流動部分)分別為人民幣438.7百萬元、人民幣576.6百萬元、人民幣734.6百萬元、人民幣762.2百萬元及人民幣809.0百萬元。該等租賃負債主要指我們餐廳物業的租賃負債。於整個往績記錄期間，我們的租賃負債增加主要是由於我們的直營餐廳數量增加，進而令租賃物業數量增加。

下表載列截至所示日期我們租賃負債的剩餘合約期限：

| | 截至12月31日止年度／截至12月31日 | | | 截至 |
|------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | 6月30日 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內 | 124,151 | 162,441 | 219,473 | 239,105 |
| 超過一年但不超過兩年 | 113,769 | 155,967 | 190,136 | 200,629 |
| 超過兩年但不超過五年 | 186,601 | 259,496 | 328,853 | 330,098 |
| 五年以上..... | 62,186 | 57,927 | 63,265 | 56,728 |
| | 486,707 | 635,831 | 801,727 | 826,560 |
| 減：日後利息開支總額 | 48,002 | 59,279 | 67,108 | 64,336 |
| 總計 | 438,705 | 576,552 | 734,619 | 762,224 |

財務資料

短期借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年8月31日，我們的未償還短期借款，即我們的銀行貸款分別為人民幣10.0百萬元、零、人民幣50.0百萬元、零及零。我們的所有銀行貸款均須於一年內或按要求償還，及由關聯方宋先生、蘇先生及羅女士擔保。該等擔保屬非貿易性質。有關進一步詳情，請參閱本節「關聯方交易」。

我們的銀行貸款協議包含商業銀行貸款通用的標準條款及條件，且我們的任何未償還銀行貸款並無重大契諾。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未拖欠債務，在獲得銀行貸款或其他借款方面並無困難，及／或並無重大違反契諾。

截至最後實際可行日期，我們的銀行授信額度為人民幣475.0百萬元，其全部款項尚未動用。

無其他未償還債務

除上述披露者外，截至2025年6月30日（即我們的債務聲明日期），我們概無任何未償還債務或任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（正常商業票據除外）、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或與之相關的任何契據。經審慎考慮，董事確認，截至本文件日期，我們的債務自2025年6月30日起未發生重大變動。

或然負債

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何會對我們的財務狀況或經營業績產生重大影響的或然負債。

財務資料

關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。截至2023年12月31日，我們與關聯方的結餘（即應付股息）約為人民幣394,000元，為非貿易性質。截至2024年12月31日，有關結餘已結清。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註30(c)。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，銀行貸款約人民幣10.0百萬元、零、人民幣50.0百萬元及零由宋先生、蘇先生及羅女士擔保。宋先生及蘇先生為我們的控股股東，羅女士為宋先生的配偶。該等擔保為非貿易性質。董事確認，本公司正在促使我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人所提供的所有擔保在[編纂]前全部償還或解除。詳情請參閱「與控股股東的關係」及附錄一會計師報告附註30。董事確認，關聯方交易是在日常及正常業務過程中按公平原則進行，不會扭曲我們的經營業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，本集團未在財務報表中計提撥備的未償付資本承擔如下：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 2025年 |
| | | | | 人民幣千元 |
| 已訂約購買物業、廠房及設備.... | 2,019 | 5,236 | 6,846 | 9,173 |
| 總計 | 2,019 | 5,236 | 6,846 | 9,173 |

於往績記錄期間，本集團訂立若干新租約，其租期於次年開始生效。請參閱附錄一會計師報告附註29。

資本支出

我們的資本支出包括(i)購買物業、廠房及設備項目以及使用權資產付款，主要用於開設新餐廳、為新餐廳採購設備及翻新現有餐廳，及(ii)購買無形資產付款，主要包括支持我們日常運營及管理的電腦軟件許可。於2022年、2023年及2024年以及截至

財務資料

2024年及2025年6月30日止六個月，我們的資本支出分別為人民幣32.5百萬元、人民幣62.0百萬元、人民幣99.9百萬元、人民幣44.7百萬元及人民幣53.7百萬元。下表載列於所示期間我們的資本支出明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買物業、廠房及設備項目以 及使用權資產付款 | 30,795 | 60,746 | 97,324 | 43,656 | 52,658 |
| 購買無形資產付款 | 1,722 | 1,256 | 2,607 | 1,084 | 1,004 |
| 總計 | 32,517 | 62,002 | 99,931 | 44,740 | 53,662 |

於往績記錄期間，我們主要以經營活動所得現金淨額及銀行借款為我們的資本支出需求提供資金。我們計劃以經營活動所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]的組合為我們未來的資本支出提供資金。有關我們計劃資本支出的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。我們可能會根據我們的持續經營需求，重新分配用於資本支出的資金。

主要財務比率

下表載列於所示期間／截至所示日期的主要財務比率：

| | 截至12月31日／截至該日止年度 | | | 截至6月30日 |
|-------------------------------------|------------------|-------|-------|----------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止年度／截至該日 |
| 收入增長率(%) | 不適用 | 91.5 | 44.2 | 33.8 |
| 流動比率 ⁽¹⁾ | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 計息負債比率 ⁽²⁾ (%) | 1.6 | — | 4.3 | — |

附註：

(1) 按截至各日期的流動資產除以流動負債計算。

(2) 按總計息借款除以資產總值再乘以100%計算。

財務資料

有關財務風險的定量及定性披露

我們面對於日常業務過程中產生的金融風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。我們的整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，並尋求將對我們財務業績的潛在不利影響降至最低。我們的風險管理乃根據董事會批准的政策進行。以下討論提供了我們的市場風險概要。詳情請參閱附錄一會計師報告附註28。

信用風險

我們的信用風險主要來自貿易及其他應收款項、應收租賃付款及長期應收款項。現金及現金等價物以及受限制存款產生的信用風險有限，原因是我們的交易對手方為高信用質素的銀行及金融機構，我們認為其信用風險較低。經慮及業主的信用評級、剩餘租期及租金按金所涵蓋的期間，我們亦認為可退還租金按金所產生的信用風險較低。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，並無就其他應收款項、應收租賃付款及長期應收款項確認預期信貸虧損撥備。我們的預期信貸虧損率極低。此外，我們不提供任何會使我們面臨信用風險的擔保。

流動性風險

我們的目標是維持充足的現金儲備，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。我們定期監控我們的流動資金需求以管理流動性風險。有關我們的金融負債到期情況的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註28(b)。

利率風險

我們面臨的利率風險並不重大，原因為我們並無持有任何公允價值或未來現金流量將隨市場利率變化而波動的金融工具。

貨幣風險

由於以本集團功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債並不重大，故我們並無面臨重大外匯風險。

財務資料

股息

於2023年及截至2025年6月30日止六個月，我們宣派本公司權益股東應佔股息分別為人民幣19.5百萬元及人民幣14.7百萬元並於其後悉數派付。於往績記錄期間，本公司或本集團旗下其他實體並無宣派或派付其他股息。

我們並無任何預定的派息比率。中國法律要求只可從我們的可供分配利潤中支付股息。可供分配利潤為我們的稅後利潤，減去我們必須撥付的法定及其他儲備金撥款。任何未來股息的宣派及派付將由我們的董事全權酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量和財務狀況、整體業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求和未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為當時相關的其他因素。我們可能主要以現金或我們認為合適的股票宣派及派付股息。我們未來分派股息的能力亦取決於我們能否從我們的子公司獲得股息。任何宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件、適用的中國法律及我們股東的批准所限。

營運資金充足性

經慮及我們可用的財務資源（包括我們的手頭現金及現金等價物及按公允價值計入損益計量的金融資產、可獲得的銀行貸款及融資以及[編纂]估計[編纂]），我們的董事認為，我們有充足的營運資金可滿足我們現時及自本文件日期起未來十二個月的需求。基於所作的獨立盡職調查，獨家保薦人同意董事的上述觀點。我們的董事確認，我們在貿易及非貿易應付款項以及借款方面無重大違約，我們於往績記錄期間及直至本文件日期亦無違反任何契約。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，本公司的保留利潤為人民幣36.1百萬元。有關保留盈利指我們截至同日的可供分派儲備。

[編纂]

根據[編纂]每股H股[編纂]（即指示性[編纂]範圍的[編纂]），並假設[編纂]未獲行使，我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂]或[編纂][編纂]的[編纂]，包括(i)[編纂]約[編纂]，及(ii)[編纂]相關開支約[編纂]，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]

財務資料

纂]；及(b)其他費用及開支約[編纂]。於往績記錄期間，我們已產生累計[編纂][編纂] (於綜合損益及其他全面收益表確認)。於往績記錄期間後，我們預計於[編纂]完成前後將進一步產生[編纂][編纂]，其中(i) [編纂]預計將在我們的綜合損益及其他全面收益表內確認為開支；及(ii) [編纂]預計將於[編纂]後列賬為自權益扣減。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們尚未訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保第三方的付款義務。此外，我們未訂立任何與我們的股權掛鈎並歸類為所有者權益的衍生工具合約。此外，我們在轉讓給未合併實體的資產中無任何保留權益或或有權益，有關資產為該實體提供信用風險、流動性風險或市場風險支持。我們在向我們提供融資、流動性風險、市場風險或信用支持或向我們提供租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中概無任何可變權益。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值

詳情請參閱附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節。

無重大不利變動

我們的董事已確認，截至本文件日期，自2025年6月30日(即附錄一會計師報告列示的往績記錄期間末)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日以來，並無發生對附錄一會計師報告列示的資料產生重大影響的事件。

上市規則規定的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無出現導致我們根據上市規則第13.13至13.19條的規定進行披露的情況。