
未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關未來計劃的詳述，請參閱「業務－我們的戰略」。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂]港元，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]費用及[編纂]以及估計[編纂]開支後，我們將收取的淨[編纂]為[編纂]港元。

我們擬將[編纂]淨[編纂]用於以下用途：

- 淨[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將在未來三年用於優化一體化供應鏈。具體而言，我們計劃將該等[編纂]用於在合肥市官亭鎮開發新中央廚房。憑藉我們持續的擴張計劃，我們相信，在合肥建立新中央廚房預計將提高生產能力，更好地支持我們的門店擴張計劃，並擴大中央廚房供應的食材範圍。

我們於2024年開始規劃及設計新中央廚房，並從頭開始建造。根據項目時間表作出的潛在調整，我們預計將於2027年完成施工，隨後進行室內裝修及設備採購。主要基礎設施預計將於年中完成，設備安裝調試工作預計將於年底前完成。試生產亦計劃於同年開始。該新中央廚房的設計總建築面積約為180,000平方米，設計最大年產能為100,000噸以上。新中央廚房的設計包括擬用於活雞屠宰以及生產及加工蔬菜製品、蛋製品、肉製品、調味料等的生產線。

未來計劃及[編纂]用途

具體而言，我們計劃於未來三年開發新中央廚房，方式如下：

- (i) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於食品加工及生產設備，包括採購及安裝備餐各階段（如清洗、配比、混合及包裝）所需的必要機器及系統。該等投資旨在提高食品生產的自動化、效率及一致性。下表載列我們計劃為新中央廚房採購的食品加工及生產設備的詳情：

功能	數量	估計單價 (人民幣元)	設計年產能 (噸)
家禽屠宰及配比...	1至2	[編纂]	最多100,000隻 家禽／天
食品加工及生產...	10至20	[編纂]	10至200噸／天
冷藏保存.....	10至15	[編纂]	不適用
巴氏殺菌與食品 安全.....	2至3	[編纂]	不適用
稱重、分類及 包裝.....	20至30	[編纂]	不適用
其他 ⁽¹⁾	20至30	[編纂]	不適用

附註：

- (1) 其他包括清洗線、真空冷卻設備等額外設備以及為提高營運效率所必需的其他輔助機器。

- (ii) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於設施的內部及外部裝修。具體而言，我們計劃進行以下裝修：(A)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於整體設施基礎建設，包括氟碳塗料岩棉夾芯板、淨化板、鋁合金門窗、防火門窗、聚氨酯地板，以提高產能；(B)[編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於內部安裝電氣系統、供水及消防等重要系統，以支持運營效率及安全；(C)[編纂]的

未來計劃及[編纂]用途

約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於外部裝修，如保溫塗料、護欄、道路工程、排水系統及綠化園景，以營造更具功能性及美感的工作環境。

- (iii) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於冷藏庫建設，涉及建立溫控儲存設施，以確保原材料和加工產品得到最佳保存。這包括先進的冷藏系統，以符合食品安全及質量的行業標準。
- (iv) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於倉儲設備，包括儲存架及其他必需的基礎設施，以方便有組織地儲存及處理食材和其他原材料以及加工產品。該等升級旨在提高效率，並支持存貨管理和配送的無縫操作。

隨著我們餐廳的持續擴張，我們迫切需要建立一個新中央廚房，以跟上我們的增長步伐。我們位於合肥的現有中央廚房的高利用率凸顯了這一需求。2023年和2024年，雞肉加工的利用率超過100%，而整體食材加工的利用率於2024年上升至94.5%。產能利用率高限制了進一步增長的靈活性，增加了運營瓶頸和效率低下的風險。此外，我們位於合肥的中央廚房建於2009年，由於基礎設施老化、設備陳舊，限制了效率和先進生產技術的採用。此外，我們位於合肥和上海的現有中央廚房最初旨在支持合共約2,500至3,000家餐廳，與我們未來三年的擴張計劃一致。然而，我們估計我們現有的中央廚房將於未來三年達到滿負荷狀態。為支持我們2027年以後的長期擴張計劃，積極投資擴充中央廚房產能以支持我們的發展及維持營運效率至關重要。

我們亦相信，建立新中央廚房將帶來多重效益，包括(i)通過加入額外的生產線和現代自動化技術，提高產能，讓我們能加工更廣泛食材、提高生產效率及加強整體供應鏈韌性。擴大產能將更好地支持菜單創新，這對維持顧客互動和推動長期增長至關重要；(ii)通過促進食品加工的標準化和自動化(例如按照統一標準清洗及切割蔬菜及其他食材)，提升品質和食品安全控制。這將實現更嚴格的品質保證規程和集中的食品安全管理，有助於減

未來計劃及[編纂]用途

少原料製備的差異，降低分散食品處理帶來的風險，確保整個門店網絡食品品質的一致性，同時保持內部安全標準；及(iii)通過進一步集中食品加工，例如為各類菜品製作調味包，提升營運效率。這將減輕個別餐廳員工的營運負擔，優化勞動力配置，推動統一的備餐方法。這將提高我們的餐廳整體效率、提高服務速度，為顧客提供更一致、高品質的用餐體驗。

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於擴大門店網絡，以擴大地理覆蓋範圍及加深市場滲透。

根據灼識諮詢的資料，中式快餐行業是中國快餐行業最大的品類。中國中式快餐市場規模預計將以8.3%的複合年增長率由2024年的人民幣8,097億元增長至2029年的人民幣12,058億元。此外，與西式快餐連鎖店相比，中式快餐連鎖店的發展仍處於相對早期的階段。預計中國中式快餐連鎖店的市場規模將由2024年的人民幣2,629億元增長至2029年的人民幣4,382億元，複合年增長率為10.8%。該增長率大幅超過整體行業，突顯該市場分部強勁的增長勢頭及尚未開發的潛力。該等有利趨勢為我們提供大量機會，以拓展市場及鞏固我們的競爭地位。

為抓住這些機遇，我們計劃藉助高度標準化的運作模式、一體化供應鏈及卓越的數字化能力，進一步擴大我們的直營店網絡。預計該戰略性門店網絡擴張將增強我們的品牌影響力、提高市場滲透率及增加顧客可及性。通過戰略性地選擇具有高潛力的地點並保持運營效率，我們旨在提升整體顧客體驗的同時推動可持續增長及提高盈利能力。

未來計劃及[編纂]用途

我們計劃在未來三年內每年在中國各地新開約150至180家直營店，每家店建築面積約150至180平方米。下表載列我們預期在未來三年內每年開業的直營店的城市等級分佈明細。

	預期新增 直營店數量	餐廳估計成本 (人民幣千元)
一線城市.....	25至30	[編纂]
新一線城市.....	95至115	[編纂]
其他.....	30至35	[編纂]

下表載列我們預期在未來三年內每年開業的直營店的省份分佈詳情。

	預期新增 直營店數量
安徽省.....	20至30
江蘇省、浙江省及上海市.....	70至80
其他地區 ⁽¹⁾	60至70
總計.....	150至180

附註：

(1) 其他地區包括北京市、廣東省、湖北省、河南省及江西省。

我們通常在開設新餐廳時進行可行性研究，研究內容包括客流量、消費模式、競爭程度以及預期收入及利潤水平，並假設(i)宏觀經濟狀況保持穩定，不會對消費者支出產生重大干擾；(ii)我們的成本結構(包括租金及人工成本)並無重大不利變化；及(iii)競爭格局與歷史趨勢保持一致。

具體而言，基於我們的可行性研究：(i)根據過往投資記錄，新開一家直營店的估計投資成本將介乎約人民幣[編纂]元至人民幣[編纂]元、(ii)新餐廳的收入表現預期將大體上與我們現有餐廳於往績記錄期間的過往表現一致，各省於2024年的年銷售額中位數介乎每家餐廳人民幣[編纂]元至人民幣[編纂]元，具體取決於區域經濟發展、城市等級、區位、人流量及消費者消費行為等因素、(iii)新開設餐廳預期將在與我們現有餐廳相似的時間內實現收支平衡，詳情載於「業務－餐廳表現－首次收支平衡期及現金投資回本期」、(iv)新餐廳的現金投資回本期預期將大致與我們現有餐廳的歷史

未來計劃及[編纂]用途

回本期一致，詳情載於「業務－餐廳表現－首次收支平衡期及現金投資回本期」及(v)市場需求乃根據當地人口、競爭格局及消費者喜好評估，而需求預測主要以可比地點的過往銷售數據為依據。

我們預期餐廳擴張不會對我們的經營及財務表現產生重大不利影響，且我們有能力在保持盈利的同時管理相關風險及成本。

在高度標準化和可擴展業務模式的支持下，我們採取審慎且嚴謹的擴張方式。我們的戰略包括全面的市場研究，利用大數據分析及現場調查來評估人口趨勢、客流量及競爭格局。我們的擴張流程遵循標準化及數據驅動框架，包括選址、商業談判及結構化的開業前流程，確保在開設新餐廳之前全面評估成本結構及收入潛力。我們的管理層密切監控擴張步伐，定期審查經營表現以優化增長。

在過去，我們擴大門店網絡的同時，維持了穩定增長及財務表現。隨著COVID-19的影響消退，我們的餐廳數量由截至2023年12月31日的1,199家增加至截至2025年8月31日的1,658家。我們的收入及盈利能力於整個往績記錄期間持續增長。於2024年，以交易總額計，我們是中國最大的中式快餐公司，營運指標（包括單店日均銷售額及翻座率）處於行業領先地位。此外，我們的擴張並未導致員工短缺或營運中斷，根據灼識諮詢的資料，我們的閉店率低於業內平均餐廳閉店率約10%。

中式快餐市場具有顯著的增長潛力。根據灼識諮詢的資料，市場規模預計由2024年的人民幣8,097億元增加至2027年的人民幣12,058億元，複合年增長率為8.3%。儘管是中國快餐行業最大的品類，中式快餐市場仍然高度分散，於2024年的連鎖化率僅為32.5%，遠低於西式快餐的連鎖化率67.9%。此外，於2024年，以交易總額計，中國前五大中式快餐品牌合計市場佔有率僅為3.6%，而前五大西式快餐品牌的合計市場佔有率則為50.8%，凸顯了市場整合及擴張的重大機遇。鑒於該等有利行業趨勢，我們相信在維持營運效率及財務穩定的同時，仍有充足空間進一步擴大門店網絡。

未來計劃及[編纂]用途

此外，我們為新城市的餐廳開發了定制的業務及營銷策略，以增強品牌認可度並加快獲客，進一步確保高質量可持續擴張。我們致力於通過高質量食品及服務帶來強大口碑，幫助我們快速在新市場建立影響力。為進一步增強地方參與度，我們實施針對性的營銷策略，例如推出符合地方口味及喜好的地方特色菜單。我們亦戰略性地在高客流量區域（包括商場、公共交通系統及商區）投放廣告，以最大化提高知名度。在作出該等努力外，我們通過加入城市美食節參與地方社區營銷，並贊助當地活動，以建立消費者信任。

隨著我們的擴張，我們已實施以下措施最小化蠶食風險：

- (i) 我們通過嚴格的評估程序為新餐廳選址，並嚴控餐廳的距離以最小化潛在蠶食，詳情載於「業務－我們的餐廳－門店網絡－餐廳擴張計劃及管理－選址」。此外，我們計劃通過整合AI技術，並利用多年運營經驗累積的大數據洞察，來進一步增強我們的智能選址平台。這將令我們的選址流程更為精準高效。
- (ii) 任何開設新餐廳的方案均須由我們的管理團隊批准，我們的管理團隊監督我們的整體擴張策略，以防止在單一市場的增長過量及餐廳過度集中。
- (iii) 我們主動監測及管理門店網絡的定價和推廣活動，以防止同地區餐廳間的價格競爭。個別餐廳的任何重大價格調整須經適當評估並由我們的總部批准，以確保平衡的營銷策略。
- (iv) 我們對餐廳進行定期審查，以評估其運營及財務表現，詳情載於「業務－餐廳運營管理－運營管理－餐廳評估」。倘餐廳的表現不佳，我們會分析潛在蠶食效應等主要因素，並調整我們的擴張策略，以求優化市場覆蓋，免除不必要的重疊。

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將在未來三年用於提升我們的信息技術能力及升級我們的智能設備及數字化系統。具體而言，
 - (i) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於升級我們門店網絡的智能設備及數字化系統。該等升級包括引入及改善數字設備，如烹飪機器人、蒸櫃及自助收銀機。

截至2025年8月31日，451家門店已採用自動化設備。我們計劃於未來三年逐步提升該等設備在我們不斷擴大的門店網絡中的採用率。我們相信，在我們的門店中整合自動化設備可簡化工作流程，減少人工干預及提高運營效率，從而帶來顯著的改善。該自動化將有助最大限度地減少人為錯誤，確保備餐及服務的一致性及品質。此外，其將通過減少對人工的依賴而降低人工成本，同時提高員工的生產力。該等改進亦將促進更高的標準化，在所有地點提供一致的顧客體驗。最終，該等升級將帶來更快速、更準確及更優質的服務，從而提升顧客的整體用餐體驗。

下表載列我們計劃於未來三年按類型採購的智能設備及數字化系統的詳情：

類型	數量	估計單價 (人民幣元)
智能烹飪機器人.....	400至600	[編纂]
智能蒸櫃.....	1,000至1,200	[編纂]
智能雞湯爐.....	100至200	[編纂]
自助收銀機.....	1,000至1,200	[編纂]
售飯機.....	400至600	[編纂]

- (ii) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於發展及提升我們的信息技術能力。具體而言，我們計劃：
 - (i)通過投資智能倉庫管理系統、運輸管理系統及訂單管理系統等更先進的供應鏈技術，加強我們一體化供應鏈的數字化；
 - (ii)通過改善SAP系統、實施更高效的預算管理系統及引入其他先進工具，升級我們的財務系統；及
 - (iii)投資更先進的信息技術，包括採用雲服務器、更新我們的會員系統及採購第三方SaaS解決方案，支持及簡化我們的業務營運。

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將在未來三年用於加強品牌推廣和營銷活動。在我們的現有市場進行營銷投資使我們能夠鞏固品牌影響力、加深顧客互動並推動可持續增長。在成熟的市場中，該等舉措對保持我們的競爭優勢及加強顧客忠誠度至關重要。同時，隨著我們持續拓展我們在中國的業務，進入新市場需要深耕品牌建設工作以快速建立知名度及消費者信任。在該等地區進行營銷投資將有助於我們加強品牌認可度、吸引新顧客並為長期成功奠定堅實的基礎。我們認為該等工作對加強我們的地方影響力及進一步推廣我們的品牌發揮重要作用，最終支持著我們全國門店網絡的拓展。

具體而言，我們計劃採取以下措施：

- (i) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於部署有針對性的線下營銷資源，以增加與顧客的面對面觸達。這包括個性化的外展活動、店內促銷及區域活動，以提升品牌活力並加強我們與當地社區的聯繫。
- (ii) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於舉辦線下活動（如季節性節日）和主題促銷活動（如雞湯節），以提升品牌知名度並為顧客創造難忘的體驗。該等活動旨在促進社區參與及鞏固我們的品牌形象。
- (iii) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於通過微信、抖音及微博等主流社交媒體平台舉辦各類線上營銷活動。該等活動可能包括旨在提高消費者交互及建立品牌忠誠度的互動挑戰、產品推廣及贈品派發。
- (iv) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於利用線上平台（例如直播活動）展示我們的品牌及產品，實時觸達更廣泛的受眾並提高品牌知名度。
- (v) [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於與知名名人及網絡達人合作，旨在利用彼等廣泛的影響力及可信度，擴大我們的品牌信息及產品，吸引新顧客並鞏固我們的市場影響力。

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]的約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於營運資金和一般公司用途。

我們擬根據以下時間表使用[編纂]，該時間表可根據我們的實際需要及於有關時間的市場狀況而變動。

	佔淨[編纂]總額的 百分比 (%)	擬使用的淨[編纂]			總計
		2025年	2026年	2027年	
優化一體化供應鏈.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大門店網絡，擴大地理 覆蓋範圍及加深市場滲透...	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提升信息技術能力及 升級我們的智能設備及 數字化系統.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
加強品牌推廣和營銷活動.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金和一般公司用途.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>100.0</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

倘[編纂]不能立即用於上述用途，或倘我們無法實施我們擬定未來發展計劃的任何部分，我們僅會將該等[編纂]以短期計息賬款存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區適用的法律法規）。倘上述[編纂]擬定用途有任何變動，我們將刊發適當公告。