

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

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此屬概要，故並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。務請閣下於決定投資[編纂]前閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特殊風險載於本文件「風險因素」一節。務請閣下在決定投資[編纂]前細閱該節。

### 概覽

我們是中國領先的中式快時尚餐飲品牌管理及運營者。根據弗若斯特沙利文，於2018年，就收入而言，我們在中國所有中式快時尚餐飲餐廳中排名第三，於華南地區則排名第一。截至最後可行日期，我們運營269間餐廳及管理41間加盟餐廳覆蓋中國31個城市，及遍及十一個省份四個直轄市。

為追求「好吃不貴」的理念，我們致力於通過精緻的菜品、優質的服務和獨特的用餐氛圍為顧客提供美妙的用餐體驗。創新已深深植根入我們的企業文化。在我們二十多年的經營歷史中，我們不斷改進我們的食譜、服務及餐廳風格，以迎合當前的市場趨勢及顧客的喜好。

我們目前管理及經營五個自營的獨特的品牌，即九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚。下表載列截至最後可行日期的五個品牌各自的特徵及業務規模：

品牌	九毛九	太二	2顆雞蛋煎餅	愆	那未大叔是大廚
					
主打菜系／菜品	中國西北菜系為主並融合中國其他地區的飲食風格	老饅子酸菜魚	煎餅	四川冷鍋串串	精品粵菜
調性	放心餐桌	獨特、有趣	健康、便捷	時尚聚會場所	有品位的大廚
目標顧客群	家庭、聚餐	年輕顧客	年輕顧客	年輕顧客	中高端消費群體
人均消費	人民幣50-70元	人民幣70-90元	人民幣20-30元	人民幣50-70元	人民幣120-150元
餐廳建築面積	250-400平方米	200-300平方米	10-40平方米	120-200平方米	300-500平方米
截至最後可行日期 餐廳數量	直營：147	直營：98	直營：22 加盟：41	直營：1	直營：1

## 概 要

### 餐廳網絡

截至最後可行日期，我們擁有及經營147間九毛九餐廳、98間太二餐廳、22間2顆雞蛋煎餅餐廳、1間愔餐廳及1間那未大叔是大廚餐廳及於加盟模式下管理41間2顆雞蛋煎餅餐廳。我們的餐廳通常位於購物商場。我們預計自2019年至2021年新開設約370間自營餐廳，其中，約240間太二餐廳、約54間九毛九餐廳及76間其他品牌餐廳。我們預計自2019年至2021年新開設約460間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳。

### 我們的業務

#### 餐廳表現

九毛九及太二為我們的兩個主力品牌，所產生收入佔往績記錄期間我們總收入超過98%。下表載列所示期間九毛九及太二若干主要經營資料。倘適用，表中的收入指源自堂食、外賣及特產商品的店內銷售的收入。於計算翻座率時並未計及外賣收入。

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年 (未經審核)	2019年
<b>九毛九<sup>(1)</sup></b>					
<b>顧客人均消費(人民幣)<sup>(3)</sup></b>					
一線城市	49	53	54	54	57
新一線城市	47	50	53	52	53
二線城市	47	51	52	51	55
三線及以下城市	46	49	51	52	56
<b>整體</b>	<b>48</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>56</b>
<b>翻座率(倍)<sup>(4)</sup></b>					
一線城市	2.8	2.6	2.6	2.6	2.5
新一線城市	2.0	2.1	2.0	2.1	2.0
二線城市	2.2	2.3	2.2	2.2	2.1
三線及以下城市	2.4	2.3	2.2	2.3	2.2
<b>整體</b>	<b>2.5</b>	<b>2.4</b>	<b>2.4</b>	<b>2.4</b>	<b>2.3</b>
<b>太二<sup>(2)</sup></b>					
<b>顧客人均消費(人民幣)<sup>(3)</sup></b>					
一線城市	66	72	74	74	77
新一線城市	—	—	73	—	75
二線城市	—	66	69	68	71
三線及以下城市	62	63	67	67	68
<b>整體</b>	<b>65</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>75</b>

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

## 概 要

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
				(未經審核)	
翻座率(倍) <sup>(4)</sup>					
一線城市 . . . . .	3.6	4.6	5.2	5.3	5.0
新一線城市 . . . . .	—	—	3.9	—	4.2
二線城市 . . . . .	—	4.3	4.8	4.5	5.5
三線及以下城市 . . . . .	3.6	4.0	4.2	4.3	4.3
整體 . . . . .	<b>3.6</b>	<b>4.5</b>	<b>4.9</b>	<b>5.0</b>	<b>4.9</b>

附註：

- 1 不包括本集團經營的馬場餐廳的表現。請參見「與控股股東的關係 — 競爭利益」。
- 2 本集團擁有於加拿大一間太二餐廳40.0%的股權。然而，該餐廳由本集團的當地合作夥伴經營，因此不計入其表現。
- 3 通過將該期間的收入除以該期間的總客流量計算。
- 4 通過將總客流量除以該期間的總餐廳營運天數及平均座位數的乘積計算。

### 經營利潤及經營利潤率(非國際財務報告準則計量)

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

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率
	(人民幣千元，百分比除外)									
		%		%		%		%		%
九毛九 . . . . .	176,493	16.2	199,473	16.6	230,186	17.3	116,349	18.0	123,534	18.1
太二 . . . . .	20,423	30.1	54,500	22.3	97,063	18.0	49,001	22.5	125,284	23.3
其他品牌 . . . . .	(1,232)	(29.9)	(2,485)	(11.5)	(9,540)	(51.4)	(4,434)	(39.7)	(7,387)	(45.5)
總計 . . . . .	<b>195,684</b>	<b>16.8</b>	<b>251,488</b>	<b>17.1</b>	<b>317,709</b>	<b>16.8</b>	<b>160,916</b>	<b>18.4</b>	<b>241,431</b>	<b>19.5</b>

### 定價

我們已為各個我們所管理及經營的品牌制定定價指引。我們一般遵循「同市同品牌餐廳同價」原則，同時允許根據餐廳所在位置進行微調。我們不時更新我們的定價，以反映市場趨勢及一般經濟狀況。作為快時尚餐飲的慣例，我們通常不會將短期內主要食材的價格上漲轉嫁給顧客。

---

## 概 要

---

### 採購

我們著重向可靠供應商採購食材以確保食材的品質及安全。我們已制訂一套全面的甄選供應商標準。截至2019年6月30日，我們擁有336名獲授權供應商。然而，就主要食材而言，我們通常僅與主要供應商合作。此外，我們更加傾向於與我們已建立長久業務關係的大型供應商合作。平均而言，我們已與我們的主要供應商有超過三年的業務關係。

### 業務模式

我們的餐廳以兩個主要業務模式經營 — 自營(包括九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚)及加盟(2顆雞蛋煎餅)。於往績記錄期間，我們99%以上的收入來自我們的自營餐廳。

### 組織架構

我們採納可促進品牌特別的創新及本集團內品牌之間的廣泛協調及專業知識共享的組織架構。我們向品牌經理及其團隊成員授予其所管理品牌的若干股權。見「業務 — 組織架構 — 品牌 — 特定管理」。

### 優勢

我們認為，我們的競爭優勢如下，各項優勢乃於「業務 — 我們的競爭優勢」進行詳述：

- 領先的中式快時尚餐廳品牌管理者及運營者；
- 推動快速發展的高度標準化及可擴展的商業模式；
- 我們開放、創新及共贏的企業文化使我們能夠緊跟市場趨勢；
- 通過提供優質食物及服務，不懈追求卓越的用餐體驗，以打造值得信賴及受歡迎的餐飲品牌；
- 嚴格的食品安全及質量控制體系；及
- 經驗豐富及卓越的管理團隊。

### 策略

我們預計採取以下策略，各項策略乃於「業務 — 我們的競爭優勢」進行詳述：

- 通過繼續擴張複製我們的成功經驗；
- 繼續通過多品牌及多概念策略佔據更多細分市場；

---

## 概 要

---

- 繼續提升我們的供應支持能力；及
- 擴張至全球市場以增強我們的國際影響力。

### 風險因素

我們的運營涉及一定風險及不確定性，其中若干風險並無我們所能控制。我們將該等風險及不確定性分類為：(i)有關我們業務的風險；(ii)有關我們行業的風險；(iii)有關我們於中國開展業務的風險；及(iv)有關[編纂]及我們的股份的風險。有關所有風險因素的詳細論述乃載於「風險因素」。閣下於作出[編纂]投資前，應審慎閱覽該章節全文。我們所面臨的主要風險包括：

- 我們的未來增長取決於我們開設新餐廳並盈利的能力。我們可能無法順利進軍新市場；
- 我們可能無法維持及增加我們現有餐廳的銷售額及盈利能力；
- 倘我們無法獲得理想的餐廳位置或按商業合理條款重續現有租賃，則我們的業務、經營業績及實施增長策略的能力可能會受到重大不利影響；
- 我們現有餐廳的地理位置可能不再具吸引力，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及
- 倘我們無法有效管理我們的增長，我們的業務及財務業績可能受到重大不利影響。

### 我們的控股股東及[編纂]投資者

緊隨[編纂](假設[編纂]未獲行使及未計及根據購股權計劃可能授出的購股權)完成後，管先生透過其控股公司GYH BVI將持有及有權於股東大會行使股份(相當於本公司已發行股本約[編纂]%)所附帶投票權。因此，根據上市規則管先生及GYH BVI將仍為我們的控股股東。我們的[編纂]投資者、Eskdale BVI，一家投資基金，與YSY BVI、FY BVI及HQ BVI(三名獨立第三方個人財務投資者葉尚英女士、符勇先生及黃琴女士的投資控股公司)分別持有相當於我們截至最後可行日期已發行股本總額15.00%、0.80%、1.50%及1.1667%的股份，並成為我們的A系列優先股持有人。我們與控股股東管先生訂立若干交易，於上市時將構成持續關連交易。見「關連交易」。

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

## 概 要

### 綜合財務資料概要

綜合財務資料概要(包括本文件「財務資料」所載的隨附附註及資料)應與本文件附錄一綜合財務資料一併閱讀。

### 綜合損益表及其他全面收入表概要

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績概要。各項目亦以佔我們總收入的百分比列示。

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

附註：

- 我們將經調整淨利定義為透過增加(i)以權益結算的股份基礎付款支出；(ii)其他存貨虧損；及(iii)[編纂]開支而調整的年/期內溢利。見「財務資料 — 綜合損益及其他全面收入表的描述 — 非國際財務報告準則計量 — 經調整淨利」。

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

## 概 要

我們的收入來自按品牌劃分的三個部分，即九毛九、太二及所有其他品牌。我們提供的服務或我們從事的業務活動包括(i)餐廳經營，(ii)外賣業務，(iii)特產銷售及(iv)其他，包括加盟餐廳及管理經營馬場餐廳。我們收入於往績記錄期間增長主要由於(i)我們的自營餐廳數量由2016年1月1日的142間增加至2019年6月30日的262間；及(ii)我們於九毛九、太二及2顆雞蛋煎餅項下的同店銷售額增加所致。

### 選定財務狀況項目概要

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

有關詳細分析，請參閱「財務資料 — 營運資金」。

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

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量：

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

有關詳細分析，請參閱「財務資料 — 流動資產及資本資源」。

### 主要財務比率

	截至3月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
純利率 . . . . .	4.4%	4.9%	3.9%	6.2%	8.2%
經調整純利率 . . . . .	5.0%	5.8%	5.3%	7.7%	9.4%
平均股權回報率 . . . . .	41.7%	40.4%	36.0%	—	121.6%
平均資產回報率 . . . . .	6.4%	8.0%	6.9%	—	16.0%

  

	於3月31日			於6月30日	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
流動比率 . . . . .	0.49	0.63	0.51	0.51	0.51
速動比率 . . . . .	0.42	0.52	0.43	0.43	0.45
資產負債比率 . . . . .	26.4%	9.7%	24.1%	24.1%	37.9%

有關詳情，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。



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

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表所有統計數據均基於未獲行使[編纂]的假設。

	基於每股[編纂]港元 的[編纂]	基於每股[編纂]港元 的[編纂]
我們股份的市值 <sup>1</sup> . . . . .	[編纂]	[編纂]
本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值 <sup>2</sup> . . . . .	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值的計算基於預期[編纂]項下發行[編纂]股新股份，並假設[編纂]股股份緊隨[編纂]完成後發行。
- (2) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值經作出有關附錄二「未經審核備考財務資料」作出調整後及基於已發行[編纂]股股份進行計算，指緊隨[編纂]完成後的已發行股份數目。

### [編纂]開支

估計[編纂]開支總額為約[編纂]（基於指示[編纂]的中位數且假設[編纂]未獲行使），其中約[編纂]將直接歸因於發行股份並撥充資本，以及餘下約[編纂]已經支出或將於2019年支出。

### 未來計劃及[編纂]

經扣除我們就[編纂]應付的包銷佣金、費用及估計開支後，假設每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），我們估計我們將收取的[編纂]的金額將約為[編纂]港元。我們擬就下文所載用途及按下文所載金額應用[編纂]：

- 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]將用於擴展我們的餐廳網絡。
- 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]將用於進一步增強我們餐廳的供應及支持能力並改進我們的集中採購系統；
- 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]將用於償還部份即將通過招商銀行股份有限公司香港分行安排的相當於[編纂]的港元銀團貸款融資，及招商銀行股份有限公司廣州分行的貸款融資[編纂]；

---

## 概 要

---

- 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]將用作我們的營運資本及一般公司用途。

### 股息及股息政策

根據章程細則，本公司可於股東大會宣派將以任何貨幣支付予股東的任何股息，任何股息不得超過董事建議的金額。此外，我們的董事可不時向我們的股東支付董事認為就本公司溢利而言屬合理的中期股息。所有宣派或派付的股息，僅可來自本公司合法可供分派的溢利及儲備（包括股份溢價）。我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付及金額亦將取決於自我們附屬公司收取的股息的可用性。中國法律法規規定僅可自根據中國會計原則計算的年度溢利中支付股息，該等會計原則在許多方面與其他司法權區的公認會計原則（包括國際財務報告準則）不同。

自註冊成立以來，本公司並無派付或宣派任何股息。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，廣州九毛九分別宣派股息人民幣9.0百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣54.8百萬元、人民幣24.8百萬元（未經審核）及零。我們過去宣派的任何股息並不代表我們的日後股息政策。我們實際向股東分派的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、經營需求、資本需求及董事可能視作相關的任何其他條件，並須經股東批准。董事會對任何股息建議具有全權酌情權。我們並無任何預先釐定的派息率及股息政策。

### 過往監管違規事件及與前僱員有關的事件

我們發生一些與以下方面有關的違規事件：(i)消防安全及(ii)社會保險及住房公積金。請參閱「業務 — 牌照、監管批文及合規」。我們亦發生與前僱員有關的事件，我們已採取整改措施加強我們的內部控制。請參閱「業務 — 與前僱員有關的事件」。

### 近期發展

我們擬取得銀團貸款融資人民幣180.0百萬元，按每年香港銀行同業拆息利率0.80%計息。

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