

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餐廳品牌管理者及運營者，專注於快速提供美食服務，並通過主要位於購物商城的餐廳的現代裝飾營造休閒而高檔的氛圍。於最後可行日期，我們經營287間餐廳及管理41間加盟餐廳，覆蓋中國39個城市，遍及15個省份與四個直轄市。

根據弗若斯特沙利文，按2018年收入計，我們的兩大品牌九毛九及太二分別在中國所有中國西北菜餐廳中及中國所有中國酸菜魚餐廳中排名第二及第一。

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創的各具特色的品牌，即九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、憇以及那未大叔是大廚。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	憇	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	自營：143	自營：121	自營：21 加盟：41	自營：1	自營：1

概 要

餐廳網絡

截至最後可行日期，我們擁有並經營143間九毛九餐廳、121間太二餐廳、21間2顆雞蛋煎餅餐廳、1間愆餐廳及1間那未大叔是大廚餐廳，以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間九毛九餐廳及約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。

下表載列於往績記錄期間及截至最後可行日期我們的自營及加盟餐廳總數的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至6月30日	自2019年
	2016年	2017年	2018年	止六個月	7月1日至最
				2019年	後可行日期
期初餐廳數量	142	141	175	241	297
新開業餐廳	12	41	76	68	43
已關閉餐廳	13	7	10	12	12
增加／(減少)淨額	(1)	34	66	56	31
期末餐廳數量	<u>141</u>	<u>175</u>	<u>241</u>	<u>297</u>	<u>328⁽¹⁾</u>

附註：

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

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的比例超過98%。下表載列所示期間九毛九及太二若干主要經營數據。倘適用，表中的收入指源自堂食、外賣及特產商品銷售的收入。於計算翻座率時並未計入外賣收入。

	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	
	2016年	2017年	2018年	止六個月	
				2018年	2019年
				(未經審計)	
九毛九 ⁽¹⁾					
顧客人均消費(人民幣) ⁽³⁾					
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	<u>46</u>	<u>49</u>	<u>51</u>	<u>52</u>	<u>56</u>
整體	<u>48</u>	<u>52</u>	<u>53</u>	<u>53</u>	<u>56</u>

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

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
				(未經審計)	
翻座率(倍)⁽⁴⁾					
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	<u>2.4</u>	<u>2.3</u>	<u>2.2</u>	<u>2.3</u>	<u>2.2</u>
整體	2.5	2.4	2.4	2.4	2.3
太二⁽²⁾					
顧客人均消費(人民幣)⁽³⁾					
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	<u>62</u>	<u>63</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>68</u>
整體	65	69	72	72	75
翻座率(倍)⁽⁴⁾					
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	<u>3.6</u>	<u>4.0</u>	<u>4.2</u>	<u>4.3</u>	<u>4.3</u>
整體	3.6	4.5	4.9	5.0	4.9

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 — 競爭權益」。
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。

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。按照餐飲服務市場的慣例，我們通常不會將短期內主要食材的價格上漲轉嫁給顧客。

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。

概 要

業務模式

我們的餐廳以兩種主要業務模式經營 — 自營(包括九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆、以及那末大叔是大廚)和加盟(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

我們採納能促進品牌特別的創新及本集團內品牌之間的廣泛協調和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 — 特定品牌管理」。

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：

- 領先的中餐廳品牌管理者及運營者；
- 有利於快速發展的高標準化且可擴展的業務模式；
- 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，以打造值得信賴且受歡迎的餐飲品牌；
- 嚴格的食物安全及質量控制體系；及
- 經驗豐富且卓越的管理團隊。

策略

我們計劃採取以下策略，各項策略乃於「業務 — 我們的增長策略」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擴展至更多細分市場；
- 繼續提升我們的供應及支持能力；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，其中諸多風險並非我們所能控制。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，應仔細閱覽該章節全文。我們所面臨的部分主要風險包括：

- 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約，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；

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]未獲行使且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將持有並有權於股東大會行使相當於本公司已發行股本總額約[編纂]%股份所附帶的投票權。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GDF BVI、YSY BVI、FY BVI及HQ BVI(四名獨立第三方個人財務投資者高德福先生、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%、3.00%、0.80%、0.3333%及1.1667%的股份。我們與控股股東管先生訂立若干交易，將於上市時構成持續關連交易。見「關連交易」。

綜合財務資料概要

綜合財務資料應與本文件附錄一綜合財務資料(包括附註及「財務資料」所載資料)一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績概要。各項目亦以佔我們於各所示期間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)									
	(未經審計)									
收入	1,164,256	100.0	1,469,183	100.0	1,892,821	100.0	874,491	100.0	1,237,138	100.0
其他收入	1,445	0.1	2,255	0.2	2,583	0.1	1,009	0.1	1,906	0.2
所用原材料及耗材	(384,058)	(33.0)	(512,510)	(34.9)	(671,860)	(35.5)	(295,333)	(33.8)	(435,002)	(35.2)
員工成本	(327,714)	(28.1)	(400,227)	(27.2)	(523,479)	(27.7)	(239,524)	(27.4)	(320,073)	(25.9)
使用權資產折舊	(109,968)	(9.4)	(128,623)	(8.8)	(154,840)	(8.2)	(73,238)	(8.4)	(104,555)	(8.5)
其他租金及相關開支	(5,998)	(0.5)	(9,214)	(0.6)	(29,130)	(1.5)	(13,288)	(1.5)	(21,460)	(1.7)
其他資產的折舊及攤銷	(64,773)	(5.6)	(76,208)	(5.2)	(81,345)	(4.3)	(38,717)	(4.4)	(49,239)	(4.0)
水電開支	(73,385)	(6.3)	(79,657)	(5.4)	(93,776)	(5.0)	(44,414)	(5.1)	(50,456)	(4.1)
差旅及相關開支	(7,210)	(0.6)	(10,241)	(0.7)	(14,435)	(0.8)	(4,640)	(0.5)	(5,465)	(0.4)
[編纂]開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]
廣告及推廣開支	(14,720)	(1.3)	(15,016)	(1.0)	(19,785)	(1.0)	(7,711)	(0.9)	(8,333)	(0.7)
外賣服務費	(2,676)	(0.2)	(11,255)	(0.8)	(20,682)	(1.1)	(9,063)	(1.0)	(14,921)	(1.2)
其他開支	(43,455)	(3.7)	(75,911)	(5.2)	(122,642)	(6.5)	(49,386)	(5.6)	(51,283)	(4.1)
應佔聯營公司的(虧損)/溢利	(1,116)	(0.1)	(671)	(0.0)	(1,996)	(0.1)	(1,309)	(0.1)	1,087	0.1
其他(虧損)/收入淨額	(5,444)	(0.5)	(585)	(0.0)	1,208	0.1	879	0.1	(1,889)	(0.2)
融資成本	(49,480)	(4.2)	(51,846)	(3.5)	(58,261)	(3.1)	(23,865)	(2.7)	(29,059)	(2.3)

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

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
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	<u>51,286</u>	<u>4.4</u>	<u>71,647</u>	<u>4.9</u>	<u>73,848</u>	<u>3.9</u>	<u>54,388</u>	<u>6.2</u>	<u>102,037</u>	<u>8.2</u>
應佔：										
本公司的權益股東	51,862	4.5	66,861	4.6	69,648	3.7	51,154	5.8	92,562	7.5
非控股權益	(576)	(0.0)	4,786	0.3	4,200	0.2	3,234	0.4	9,475	0.8
年/期內全面收益總額	<u>51,286</u>	<u>4.4</u>	<u>71,647</u>	<u>4.9</u>	<u>73,848</u>	<u>3.9</u>	<u>54,388</u>	<u>6.2</u>	<u>102,037</u>	<u>8.2</u>
非國際財務報告準則計量：										
經營利潤	195,684	16.8	251,489	17.1	317,709	16.8	160,914	18.4	241,432	19.5
經調整純利	<u>54,987</u>	<u>4.7</u>	<u>75,336</u>	<u>5.1</u>	<u>78,638</u>	<u>4.2</u>	<u>56,335</u>	<u>6.4</u>	<u>116,341</u>	<u>9.4</u>

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的主要原因是(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顆雞蛋煎餅項下餐廳的同店銷售額增加。

下表載列所示期間我們按服務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
餐廳經營	1,133,363	97.3	1,352,384	92.1	1,688,503	89.2	784,734	89.7	1,117,084	90.3
外賣業務	24,411	2.1	104,831	7.1	188,960	10.0	83,251	9.5	106,014	8.6
特產銷售	1,506	0.2	1,709	0.1	949	0.1	335	0.1	697	0.1
其他	4,976	0.4	10,259	0.7	14,409	0.7	6,171	0.7	13,343	1.0
總計	<u>1,164,256</u>	<u>100.0</u>	<u>1,469,183</u>	<u>100.0</u>	<u>1,892,821</u>	<u>100.0</u>	<u>874,491</u>	<u>100.0</u>	<u>1,237,138</u>	<u>100.0</u>

非國際財務報告準則計量

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

概 要

稱的計量相比。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。我們對非國際財務報告準則計量的呈列不應詮釋為一項推斷，即我們未來的業績將不受異常或非經常項目的影響。

經營利潤及經營利潤率

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

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	經營利潤	經營利潤率 (%)								
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
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)	(2,484)	(11.5)	(9,540)	(51.4)	(4,436)	(39.7)	(7,386)	(45.5)
總計	195,684	16.8	251,489	17.1	317,709	16.8	160,914	18.4	241,432	19.5

下表說明通過加回集團層面開支而將所示期間之除稅前溢利與經營利潤對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
除稅前溢利	75,704	99,474	104,381	75,891	138,546
加：					
其他收入	(1,445)	(2,255)	(2,583)	(1,009)	(1,906)
差旅及相關開支	7,210	10,241	14,435	4,640	5,465
[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]
廣告及推廣開支	14,720	15,016	19,785	7,711	8,333
其他開支	43,455	75,911	122,642	49,386	51,283
應佔聯營公司的(虧損)/溢利	1,116	671	1,996	1,309	(1,087)
其他(虧損)/收入淨額	5,444	585	(1,208)	(879)	1,889
融資成本	<u>49,480</u>	<u>51,846</u>	<u>58,261</u>	<u>23,865</u>	<u>29,059</u>
經營利潤	<u>195,684</u>	<u>251,489</u>	<u>317,709</u>	<u>160,914</u>	<u>241,432</u>

太二於2016年至2018年經營利潤率下降主要是由於(i)太二的主要食材鱸魚的價格波動造成使用的原材料及耗材成本增加及(ii)我們為期內開設新的太二餐廳作準備而招聘並挽留額外的人員作為管理團隊及餐廳員工導致的員工成本增加。

於往績記錄期間其他品牌錄得經營虧損及於截至2019年6月30日止六個月其他品牌的經營利潤率相較截至2018年6月30日止六個月錄得減少乃主要由於(i)分別於2016年、2018年及2019年關閉椰語堂、不怕虎牛腩及咧嘴及(ii)於截至2019年6月30日止六個月推出的嚶以及那末大叔是大廚的經營利潤率相對較低，因為該等新品牌下的餐廳仍處於起步階段。

概 要

經調整純利及經調整純利率

我們將經調整純利界定為透過剔除全部非經常性支出／收益，即增加(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支及(ii)[編纂]開支而調整的年／期內溢利。下表說明我們的年／期內溢利與所示期間的經調整純利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
年／期內溢利	51,286	71,647	73,848	54,388	102,037
增加：					
以權益結算以股份為基礎的付款 開支	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]
經調整純利	<u>54,987</u>	<u>75,336</u>	<u>78,638</u>	<u>56,335</u>	<u>116,341</u>
收入	1,164,256	1,469,183	1,892,821	874,491	1,237,138
純利率(%)	4.4	4.9	3.9	6.2	8.2
經調整純利率(%)	<u>4.7</u>	<u>5.1</u>	<u>4.2</u>	<u>6.4</u>	<u>9.4</u>

我們於截至2019年6月30日止六個月的經調整純利率較截至2018年6月30日止六個月大幅增加，主要是由於我們於截至2019年6月30日止六個月開設26間新的太二餐廳，太二為我們所有品牌中的經營利潤率最高者。

有關詳情分析，請參閱「財務資料 — 主要財務比率 — 經營利潤率」及「財務資料 — 主要財務比率 — 經調整純利率」。

選定財務狀況項目概要

	於12月31日			於6月30日	於10月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
流動資產					
存貨	20,420	33,026	36,387	44,246	47,903
貿易及其他應收款項	85,055	96,063	124,476	158,434	170,297
受限制銀行存款	4,005	1,605	6,003	8,019	6,019
現金及現金等價物	33,128	52,422	59,752	125,766	145,255
流動資產總額	<u>142,608</u>	<u>183,116</u>	<u>226,618</u>	<u>336,465</u>	<u>369,474</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	138,639	150,112	234,195	410,827	411,053
合約負債	1,098	986	856	736	208
租賃負債	103,321	111,698	143,588	165,794	167,122
銀行貸款	38,904	20,000	49,104	51,874	19,294
即期稅項	6,413	7,667	12,313	26,371	18,966
流動負債總額	<u>288,375</u>	<u>290,463</u>	<u>440,056</u>	<u>655,602</u>	<u>616,643</u>
流動負債淨額	<u>(145,767)</u>	<u>(107,347)</u>	<u>(213,438)</u>	<u>(319,137)</u>	<u>(247,169)</u>
資產淨值	<u>147,270</u>	<u>207,181</u>	<u>203,569</u>	<u>136,757</u>	<u>226,198</u>

我們的資產淨值於往績記錄期間波動主要是由於截至2019年6月30日止六個月就九毛九控股收購廣州九毛九(作為重組一部分)確認的應付代價人民幣180.0百萬元。

概 要

於往績記錄期間，我們的流動負債淨額增加主要是由於(i)隨著我們開設更多餐廳，增購翻新材料及食材並招聘新僱員導致我們的貿易及其他應付款項增加，以及作為重組一部分，就九毛九控股收購廣州九毛九確認的截至2019年6月30日止六個月應付的被視作分派的代價人民幣180.0百萬元，及(ii)根據國際財務報告準則第16號所確認的與擴大我們的餐廳網絡有關的流動租賃負債增加。有關詳細分析，請參閱「財務資料 — 營運資金」。

改善措施

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

- 透過業務擴張持續改善我們的經營現金流：於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月我們的經營活動產生的現金淨額分別為人民幣261.7百萬元、人民幣313.9百萬元、人民幣372.6百萬元及人民幣290.8百萬元。我們預期於2019年經營活動產生的現金淨額大幅增加，乃由於我們於2018年新開76間餐廳，而2017年則新開41間。2018年開設的餐廳中有37間為太二餐廳，其經營利潤率高於我們的其他品牌。我們的流動資產預期將因此而增加；及
- 以銀團貸款融資(將以[編纂]的所得款項淨額償還)結算因重組產生的應付代價。

於往績記錄期間期初採納國際財務報告準則第16號的影響及累計虧損

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的會計期間有效，而採納國際財務報告準則第15號的實體可於國際財務報告準則第16號首次應用日期或之前提早應用。本集團已選擇於整個往績記錄期間統一採納國際財務報告準則第16號。採納國際財務報告準則第16號主要影響本集團作為根據國際會計準則第17號租賃分類為經營租賃之物業、廠房及設備租賃的承租人的會計處理。截至2016年1月1日，我們的累計虧損約為人民幣55.6百萬元，主要是由於我們於整個往績記錄期間追溯採用國際財務報告準則第16號。根據國際財務報告準則第16號，於初始確認使用權資產、租賃負債及修復成本撥備後，我們作為承租人須相應確認以下各項：(i)使用權資產的折舊；(ii)租賃負債的未償還結餘應計利息開支及(iii)修復成本撥備未動用結餘的應計利息開支，而並非根據國際會計準則第17號於租賃期內按直線法確認經營租賃產生的租金支出。使用權資產的折舊、租賃負債的未償還結餘應計利息開支及修復成本撥備未動用結餘的應計利息開支總額於各租賃早期較高，而於後期較低。由於採用前期租賃費用確認模式，因此截至2016年1月1日的保留溢利期初結餘確認額外的累計租賃費用共計人民幣70.3百萬元。此外，我們對表現不佳的九毛九餐廳的使用權資產進行減值測試並就截至2016年1月1日的保留溢利期初結餘確認使用權資產減值虧損人民幣21.7百萬元。倘不計追溯採用國際財務報告準則第16號的影響，我們將於往績記錄期間期初擁有保留溢利人民幣36.4百萬元。

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)			(未經審計)	
經營活動所得現金淨額	261,699	313,898	372,563	194,530	290,835
投資活動所用現金淨額	(98,732)	(90,008)	(151,730)	(51,750)	(64,306)
融資活動所用現金淨額	(157,513)	(204,596)	(213,503)	(121,522)	(160,515)
現金及現金等價物增加淨額 . .	5,454	19,294	7,330	21,258	66,014
年/期初現金及現金等價物 . .	27,674	33,128	52,422	52,422	59,752
年/期末現金及現金等價物 . .	<u>33,128</u>	<u>52,422</u>	<u>59,752</u>	<u>73,680</u>	<u>125,766</u>

有關詳細分析，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。

主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
純利率	4.4%	4.9%	3.9%	6.2%	8.2%
經調整純利率	4.7%	5.1%	4.2%	6.4%	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12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率	0.49	0.63	0.51	0.51
速動比率	0.42	0.52	0.43	0.45
資產負債率 ⁽¹⁾	26.4%	9.7%	24.1%	37.9%

附註：

1. 資產負債率等於計息銀行貸款除以權益總額再乘以100%。

有關詳情，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據均基於未行使[編纂]的假設。

	根據[編纂]每股股份[編纂]計算	根據[編纂]每股股份[編纂]計算
我們股份的市值 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
本公司權益股東應佔未經審計備考經調整綜合每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]

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

附註：

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

[編纂]開支

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

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，倘[編纂]未獲行使，假設每股[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），估計我們將收取的[編纂]所得款項淨額約為[編纂]。我們擬就下文所載用途及金額應用[編纂]所得款項淨額：

- 約[編纂]的總估計所得款項淨額即[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即[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即[編纂]將用於償還部份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[編纂]的貸款融資；及
- 約[編纂]的總估計所得款項淨額即[編纂]將用作我們的營運資金及一般企業用途。

股息

根據組織章程細則，本公司可於股東大會宣派將以任何貨幣支付予股東的股息，前提是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派付董事認為就本公司溢利而言屬合理的中期股息。所有宣派或派付的股息，僅可來自本公司依法可供分派的溢利及儲備金（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可用股息。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。

概 要

於2019年9月24日，董事會向股東宣派股息約人民幣50.6百萬元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，廣州九毛九分別宣派股息人民幣9.0百萬元、人民幣20.0百萬元、約人民幣54.8百萬元、約人民幣24.8百萬元(未經審計)及零元。所有已宣派的股息已／將於上市前結清。我們過去宣派的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情況，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。

過往監管不合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不合規事件：(i)消防安全及(ii)社會保險金及住房公積金。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

自2019年7月1日至最後可行日期，新開43間餐廳，包括1間九毛九餐廳、30間太二餐廳、2間自營2顆雞蛋煎餅餐廳及10間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳；12間餐廳已關閉，包括7間九毛九餐廳、1間自營2顆雞蛋煎餅餐廳及4間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳。截至最後可行日期，我們自營及加盟餐廳總數達328間。

根據我們未經審計的管理賬目，我們截至2019年10月31日止四個月的收入及經營溢利相較2018年同期均有所增長。收益增長乃歸功於我們的餐廳網絡不斷擴大，由截至2018年10月31日的總數215間餐廳(包括207間自營餐廳及8間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳)增至截至2019年10月31日的總數318間餐廳(包括281間自營餐廳及37間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳)。經營溢利不斷增加乃主要由於(i)太二由截至2018年10月31日的52間餐廳擴張為截至2019年10月31日的114間(於我們的所有品牌中，太二餐廳的經營利潤率最高)以及(ii)透過(a)我們與若干供應商訂立框架協議以確保按協定價格充足供貨或(b)按優惠價提前儲備若干食材，以控制類似於鱸魚及冷凍豬肉等主要食材的採購成本的措施。

我們取得銀團貸款融資人民幣180.0百萬元，按香港銀行同業拆息加0.8%的年利率計息。於2019年9月24日向股東宣派的股息約人民幣50.6百萬元將於上市前結算。

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，除上文所述的情形外，自2019年6月30日以來，我們的財務及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，報告全文載列於附錄一。