

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

申請版本

Jiumaojiu International Holdings Limited

九毛九国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向九毛九国际控股有限公司(「本公司」)、本公司的保薦人、顧問及包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。概無保證本公司最終將進行任何發售；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬人士、保薦人、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或遊說購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發布可能受到法律限制，閣下同意自行了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及/或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

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。

重要提示

重要提示：閣下如對本文件的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

Jiumaojiu International Holdings Limited 九毛九国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數量：[編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂][編纂]數量：[編纂]股股份(可予調整)
[編纂][編纂]數量：[編纂]股股份(可予調整、視乎[編纂]行使與否而定)
最高[編纂]：每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、
0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費
(須於申請時以港元繳足及可予退還)
面值：每股股份[編纂]美元
股份代號：[編纂]

獨家保薦人



[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」所訂明的文件，已按照《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](代表香港包銷商)與本公司於[編纂]或前後以協議方式釐定，惟無論如何不遲於[編纂]。除非另有公佈，否則[編纂]將不超過每股[編纂][編纂]港元，且現時預期將不低於每股[編纂][編纂]港元。申請[編纂]的投資者須於申請時支付最高[編纂]每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費(倘[編纂]低於每股[編纂][編纂]港元則可予退還)。倘本公司、[編纂](代表香港包銷商)因任何原因未能於[編纂](香港時間)或之前釐定[編纂]，則[編纂](包括[編纂])將不會繼續進行，並將告失效。

[編纂](代表香港包銷商)經本公司同意，可在遞交[編纂]申請截止日期當日上午或之前，隨時調低本文件所述指示性[編纂]及/或調低根據[編纂]將提呈發售的[編纂]數量。在此情況下，調低指示性[編纂]及/或[編纂]數量的通告將刊登於[編纂](以英文)及[編纂](以中文)，惟不得遲於遞交[編纂]申請截止日期當日上午。

於作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本文件所載全部資料，包括「風險因素」所載風險因素。倘於[編纂]上午八時正前出現若干事件，則[編纂](代表香港包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議認購及促使認購人認購[編纂]的責任。相關理由載於本文件「包銷 — 包銷安排及開支 — [編纂] — 終止理由」。進一步詳情務請參閱該節。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內發售、出售、抵押或轉讓，惟[編纂]可依據第144A條規定的對美國證券法登記規定的豁免(並按照第144A條的限制)或另一項對美國證券法登記規定的豁免，發售、出售或交付予合資格機構買家。[編纂]可根據S規例通過離岸交易在美國境外發售、出售或交付。

[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。

預期時間表

[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。

預期時間表

[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。

預期時間表

[編纂]

目 錄

致投資者的重要提示

本文件由九毛九國際控股有限公司純粹就[編纂]及[編纂]而刊發，除本文件根據[編纂]提呈發售的[編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約或邀請。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區內公開發售[編纂]，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。在其他司法權區內，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關辦理登記或獲其授權或獲得豁免，否則派發本文件以及發售[編纂]須受限制，且未必可進行。

閣下僅應依賴本文件及[編纂]所載的資料作出投資決定。[編纂]僅基於本文件所載資料及所作聲明而作出。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不應將並非載於本文件的任何資料或聲明，視為已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代表、聯屬人士、僱員、代理或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站[www. jiumaojiu.com](http://www.jiumaojiu.com)所載資料並不構成本文件的一部分。

	頁次
預期時間表	i
目錄	iv
概要	1
釋義	11
技術詞彙	24
前瞻性陳述	26
風險因素	28
豁免遵守上市規則	60
有關本文件及[編纂]的資料	63

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。

目 錄

	頁次
董事及參與[編纂]的各方	67
公司資料	70
行業概覽	72
監管概覽	82
歷史、重組及公司架構	93
業務	108
與控股股東的關係	185
關連交易	190
董事及高級管理層	194
主要股東	205
股本	207
財務資料	209
未來計劃及[編纂]	259
包銷	261
[編纂]的架構	271
如何申請[編纂]	282
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審計備考財務資料	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要	III-1
附錄四 — 法定及一般資料	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及備查文件	V-1

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
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	46	49	51	52	56
整體	48	52	53	53	56
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	2.4	2.3	2.2	2.3	2.2
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	62	63	67	67	68
整體	65	69	72	72	75

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 (未經審核)	2019年
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	3.6	4.0	4.2	4.3	4.3
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	195,684	16.8	251,488	17.1	317,709	16.8	160,916	18.4	241,431	19.5

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 ⁽¹⁾	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)			
流動資產				
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	33,128	52,422	59,752	125,766
流動資產總額	142,608	183,116	226,618	336,465
流動債務				
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	6,413	7,667	12,313	26,371
流動負債總額	288,375	290,463	440,056	655,602
流動負債淨額	(145,767)	(107,347)	(213,438)	(319,137)

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 ¹	[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 ²	[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。

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。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義。

「聯屬人士」	指	直接或間接控制該名人士或受該名人士直接或間接控制或與該名指定人士共同受直接或間接控制的任何其他人士
[編纂]	[編纂]	
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司組織章程細則(經不時修訂)，於[•]採納及將於上市時生效，其概要載於附錄三
「寶盈餐飲」	指	廣州寶盈餐飲管理有限公司，於2018年12月19日在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及廣州力盈投資中心(有限合夥)(由僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有85%及15%
「北京和諧成長」	指	北京和諧成長投資中心(有限合夥)，於2010年8月26日在中國成立的有限公司，其普通合夥人為北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)，於重組前為廣州九毛九的一名股東及上海領語的聯屬公司
「北京九九發」	指	北京九九發餐飲管理有限公司，於2019年1月2日在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及廣州九麥贏投資中心(有限合夥)(由僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有85%及15%
「北京九毛九」	指	北京九毛九餐飲管理有限公司，於2012年5月17日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)

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。

釋 義

「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島《公司法》(2018修訂)，經不時修訂或補充或以其他方式修改)
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲接納以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲接納以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲接納以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂或補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂或補充或以其他方式修改
「本公司」	指	九毛九国际控股有限公司，於2019年2月1日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，及(除非文義另有所指)其所有附屬公司，或(倘文義指其成為其現有附屬公司的控股公司之前的時間)其現有附屬公司
「從心」	指	廣州從心餐飲有限公司，於2015年6月19日在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由品芯悅谷及廣州千層的浪投資中心(有限合夥)(由僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有80%及20%
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，及(除非文義另有所指)指管先生及GYH BVI

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。

釋 義

「愨」	指 我們的愨品牌
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「彌償契據」	指 於[•]，且由控股股東以本公司(為其本身及作為我們附屬公司的信託人)為受益人就(其中包括)若干彌償而訂立的彌償契據，有關詳情載於附錄四「法定及一般資料 — E.其他信息 — 1.遺產稅及稅項彌償保證」
「不競爭契據」	指 於[•]，由控股股東以本公司為受益人訂立的不競爭契據，有關詳情載於「與控股股東的關係 — 不競爭契據」
「董事」	指 本公司董事
「2顆雞蛋」	指 我們的2顆雞蛋煎餅品牌
「企業所得稅」	指 企業所得稅
「企業所得稅法」	指 《中華人民共和國企業所得稅法》
「Eskdale BVI」	指 Eskdale Green Limited ，於2018年8月30日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由上海領語全資擁有
「方興未艾」	指 深圳市方興未艾餐飲管理有限公司，於2019年3月5日在中國成立的公司，由瑞兆投資(本公司的非全資附屬公司)全資擁有，因此亦為本公司的間接非全資附屬公司
「消防安全顧問」	指 廣州市東亞有限公司
「佛山麥點」	指 佛山市麥點食品有限公司，於2016年8月23日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「佛山麥旋」	指 佛山市麥旋商貿有限公司，於2019年3月11日在中國成立的公司及本公司的間接全資附屬公司
「弗若斯特沙利文」	指 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，為行業顧問

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。

釋 義

「弗若斯特沙利文報告」	指	由弗若斯特沙利文編製的有關中國餐飲及快時尚餐飲市場的市場研究報告
「FY BVI」	指	FY J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由本公司最終股東符勇先生全資擁有
「GDF BVI」	指	GDF J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由本公司最終股東高德福先生全資擁有
[編纂]		[編纂]
[編纂]		[編纂]
「本集團」、或「我們」	指	本公司及我們的附屬公司或(倘文義有所指)於本公司成為現有附屬公司的控股公司之前期間該等附屬公司或其前身經營的業務(視情況而定)
「廣州2顆雞蛋煎餅」	指	廣州兩顆雞蛋餐飲有限公司，一間於2016年7月19日於中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由品芯悅谷及一間我們僱員擁有的有限合夥企業廣州玖晨慧商務諮詢中心(有限合夥)分別擁有80%及20%
「廣州咧嘴」	指	廣州咧嘴餐飲管理有限公司，一間於2018年6月29日於中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「廣州麥旋」	指	廣州市麥旋投資中心(有限合夥)，於2014年6月4日在中國成立的有限合夥企業，於重組前為廣州九毛九的股東之一，由管先生擁有7.23%，其餘由我們僱員及前僱員擁有
「廣州九毛九」	指	廣州九毛九餐飲連鎖有限公司，於2005年8月30日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司

釋 義

「廣州那未大叔是大廚」	指	廣州那未大叔餐飲管理有限公司，一間於2018年7月3日於中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由品芯悅谷及我們僱員擁有的一間有限合夥企業廣州威威投資中心(有限合夥)分別擁有75%及25%
「GYH BVI」	指	GYH J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由管先生全資擁有，並為本公司的控股股東
「海口九毛九」	指	海口麥點九毛九餐飲管理有限公司，於2012年10月24日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「海南九久宏」	指	海南九久宏餐飲管理有限公司，於2016年9月1日在中國註冊成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及海口九聚香餐飲管理合夥企業(有限合夥)(由僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有85%及15%
「香港銀行同業拆息」	指	香港銀行同業拆息
「港元」或「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港財務報告準則」	指	由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港結算的全資附屬公司香港中央結算(代理人)有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
[編纂]		[編纂]
[編纂]		[編纂]
[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。

釋 義

「香港收購守則」或「收購守則」	指	證監會頒佈的收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港包銷商」	指	「包銷 — 香港包銷商」所列的[編纂]包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)[編纂]、香港包銷商及本公司就[編纂]所訂立日期為[編纂]的香港包銷協議
「鴻源太餐飲」	指	廣州鴻源太餐飲管理有限公司，於[編纂]在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及廣州博玉投資中心(由僱員擁有的有限合夥企業)(有限合夥)分別擁有85%及15%
「HQ BVI」	指	HQ J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由本公司最終股東黃琴女士全資擁有
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂本及相關詮釋
「獨立第三方」	指	就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信並非我們的關連人士或關連人士的聯繫人(定義見上市規則)的人士或公司及各自最終實益擁有人
[編纂]		[編纂]
[編纂]		[編纂]
「國際包銷商」	指	預期將訂立國際包銷協議以包銷[編纂]並由[編纂]牽頭的一組包銷商

釋 義

「國際包銷協議」	指	預期將由(其中包括)[編纂]、國際包銷商與本公司於[編纂]或前後就[編纂]訂立的國際包銷協議
「金凱餐飲」	指	廣州金凱餐飲管理有限公司，於2018年11月7日在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及廣州九睿投資中心(有限合夥)(由僱員黃兆紅及苗威威分別擁有60%及40%的有限合夥企業)分別擁有85%及15%。黃兆紅亦擁有MT BVI已發行股本總額的1.72%
「九毛九」	指	我們的九毛九品牌
「九毛九香港」	指	九毛九餐飲控股有限公司，於2019年3月19日根據香港法律註冊成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司，由JMJ Enterprises全資擁有
「JMJ Enterprises」	指	JMJ Enterprises Limited，於2019年2月21日在英屬處女群島註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司
「JMJ Holdings」	指	九毛九(廣州)控股有限公司，於2019年5月27日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「最後可行日期」	指	2019年8月20日，即本文件付印前就確定本文件所載若干資料的最後可行日期
「拉薩蕎掌貴」	指	拉薩經濟技術開發區蕎掌貴企業管理有限公司，於2013年5月22日成立的有限公司，於重組前為廣州九毛九的一名股東。該公司由管先生及羅曉軍先生(本集團的前僱員)分別擁有99.50%及0.50%的權益
「拉薩麥團」	指	拉薩經濟技術開發區麥團投資諮詢有限公司，於2013年5月7日成立的有限公司，於重組前為廣州九毛九的股東之一及獨立第三方，由我們僱員或前僱員全資擁有

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。

釋 義

[編纂]	[編纂]
「上市委員會」	指 聯交所上市委員會
[編纂]	[編纂]
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「馬場餐廳」	指 廣州市天河珠江城玖毛玖山西老麵館，一間由管先生擁有的個體工商戶
「主板」	指 聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，其獨立於聯交所GEM，並與GEM並行運作
「大綱」或「組織章程大綱」	指 本公司的組織章程大綱(經不時修訂)，於[•]採納及將於上市時生效，其概要載於附錄三
「米良人良」	指 廣州米良人良餐飲管理有限公司，於2018年5月11日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「管先生」	指 管毅宏先生，本公司創始人、董事會主席、執行董事及控股股東
「MT BVI」	指 MT J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司並為我們的股東，其由27名個人(為我們僱員或前僱員)全資擁有
「MX BVI」	指 MX J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司並為我們的股東，其由33名個人(為我們僱員、前僱員及一名獨立第三方外部投資者)全資擁有
「南京九毛九」	指 南京九毛九餐飲管理有限公司，於2014年12月22日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司

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。

釋 義

[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]
「品芯悅谷」	指 廣州品芯悅谷企業管理有限公司，於2016年6月23日在中國成立有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「中國政府」或「國家」	指 中國中央政府，包括所有政府分支(包括省級、市級及其他地區或地方政府實體)及其機構，或按文義所指，指其中任何一方
「中國法律法規」	指 截至本文件日期，中國現時生效並公開可得的所有法律、法規、成文法、規則、法令、判令、通知及高等法院的司法詮釋及其他立法條文
「中國法律顧問」	指 中倫律師事務所
[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]
「股份過戶登記總處」	指 [編纂]
「文件」	指 就[編纂]而發行的本文件
[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。

釋 義

「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	本集團為籌備[編纂]進行的重組，詳情載於「歷史、重組及企業架構」
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「瑞兆投資」	指	廣州瑞兆投資有限公司，於2018年9月19日在中國成立的有限公司及被稱為廣州九毛九投資有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由廣州九毛九及廣州兆瑞投資中心(有限合夥)(由我們僱員及一位前僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有85%及15%
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國外匯管理局
「國家工商行政管理總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局，現稱為國家市場監督管理總局
「國家稅務局」	指	中華人民共和國國家稅務局
「A系列優先股持有人」	指	Eskdale BVI、YSY BVI、FY BVI 及HQ BVI
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「上海二有」	指	上海二有餐飲管理有限公司，於2017年9月30日在中國成立的有限公司及本公司的間接附屬公司
「上海領語」	指	上海領語企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於2018年11月15日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)，詳情載於「歷史、重組及公司架構 — [編纂]投資 — 有關[編纂]投資者的資料」

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。

釋 義

「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	根據股東於[•]召開的股東特別大會上通過的決議案有條件採納的購股權計劃，其主要條款載於附錄四「法定及一般資料 — D.購股權計劃」
「股份」	指	本公司股本中每股面值[編纂]美元的股份
「深圳九毛九」	指	深圳市麥點九毛九餐飲管理有限公司，於2012年10月22日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「獨家保薦人」、 [編纂]	指	招銀國際融資有限公司
[編纂]		[編纂]
「借股協議」	指	預期[編纂]或其聯屬公司與GYH BVI於[編纂]前後將訂立的借股協議，進一步載述於本文件「[編纂]的架構 — [編纂]」一節
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「太二」	指	我們的太二品牌
「太二餐飲」	指	廣州太二餐飲連鎖有限公司，於2016年1月25日在中國成立的有限公司及本公司的間接非全資附屬公司，由品芯悅谷及廣州市二男二女商務中心(有限合夥)(由我們的僱員擁有的有限合夥企業)分別擁有85%及15%
「太二香港」	指	香港太二餐飲有限公司，於2018年4月24日在中國註冊成立的有限公司及本公司的間接附屬公司

釋 義

「太二商貿」	指	廣州太二商貿有限公司，於2015年4月28日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「天津九毛九」	指	天津市麥點九毛九餐飲管理有限公司，於2013年6月17日在中國成立有限公司及本公司的間接全資附屬公司
「Too Two Catering Inc.」	指	於2019年6月18日在美國加利福尼亞州註冊成立的公司及本公司的間接附屬公司
「往績記錄期間」	指	截至2016年、2017年及2018年止三個財政年度及截至2019年6月30日止六個月的期間
「美國」	指	美利堅合眾國，包括其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美國證券法」	指	1933年美國《證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改，及根據該法頒佈的法律及法規
「那未大叔是大厨」	指	我們的那未大叔是大厨品牌
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美元」	指	美國現時法定貨幣美元
「微信」	指	騰訊開發的社交平台；
「微信官方賬號」	指	一種微信賬號，透過信息發送及網頁為微信用戶提供信息及服務；
[編纂]		[編纂]
[編纂]		[編纂]
[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。

釋 義

「武漢九毛九」 指 武漢市麥點九毛九餐飲管理有限公司，於2014年3月12日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司

[編纂] [編纂]

「YSY BVI」 指 YSY J Limited，於2018年12月7日在英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司，由本公司最終股東葉尚英女士全資擁有

「眾信餐飲」 指 廣州眾信餐飲管理有限公司，於2018年12月17日在中國成立的公司及本公司的間接非全資附屬公司，由瑞兆投資及廣州眾信投資中心(有限合夥)(由僱員黃兆紅及向靜分別擁有60%及40%的有限合夥企業)分別擁有92%及8%。黃兆紅亦持有MT BVI已發行股本總額的1.72%

「%」 指 百分比

於本文件內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「持續關連交易」、「核心關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞應具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本文件所述於中國成立的實體或企業中文名稱與其英文譯名如有任何歧異，應以中文名稱為準。有關中國實體或企業的中文名稱的英文譯名僅供識別之用。

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。

技術詞彙

本技術詞彙表載有本文件所用的若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義未必與標準行業涵義或該等詞彙的用法一致。

「複合年增長率」	指	複合年增長率
「現金投資回報期」	指	累計純利加折舊(不包括使用權資產折舊)及攤銷補足開設餐廳的成本所需的時間
「中國中部及東部」	指	就本文件而言，中國的地理區域包括安徽省、福建省、河南省、湖北省、湖南省、江蘇省、江西省、山東省、浙江省以及上海市
「中式快時尚餐飲」	指	根據弗若斯特沙利文，連鎖餐廳具有以下特點：供應中國美食；位於購物商城；人均消費介乎人民幣50元至人民幣150元之間；高翻座率，一般超過2.0；用餐時間短，一般為一小時或以下；及具有休閒及高檔氛圍的現代裝飾
「建築面積」	指	建築面積
「GMO」	指	轉基因生物
「ISO 14001」、「ISO 22000」及「ISO 9001」	指	訂明環境管理及食品安全管理、質量管理規定的國際準則
「新一線城市」	指	長沙、成都、重慶、東莞、杭州、昆明、南京、寧波、青島、瀋陽、蘇州、天津、武漢、西安及鄭州
「華北」	指	就本文件而言，中國的地理區域包括北京市及天津市、河北省及山西省以及內蒙古自治區中部
「OHSAS 18001」	指	國際適用的英國職業健康及安全管理系統準則
「二維碼」	指	一個機器可讀的光學標籤，其中包含有關所附物品的信息
「華南」	指	就本文件而言，中國的地理區域包括廣東省及海南省以及廣西壯族自治區

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。

技術詞彙

「一線城市」	指	北京、上海、廣州及深圳
「二線城市」	指	長春、常州、大連、佛山、福州、貴陽、海口、哈爾濱、合肥、惠州、嘉興、濟南、金華、蘭州、南昌、南寧、南通、泉州、紹興、石家莊、太原、泰州、溫州、無錫、廈門、徐州、揚州、煙台、中山及珠海
「三線或以下城市」	指	一線城市、新一線城市及二線城市以外的所有城市及地區
「中國西部」	指	就本文件而言，中國的地理區域包括重慶市、四川省、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省及青海省以及西藏自治區、寧夏自治區及新疆自治區

前 瞻 性 陳 述

本文件載有關於本集團的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層的信念、管理層作出的假設及現時所掌握的資料作出。於本文件內，「旨在」、「計劃」、「相信」、「能夠」、「預期」、「未來」、「有意」、「或會」、「應」、「應會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」及該等詞語的否定式及其他類似表達，在與本集團或管理層相關的情況下，均用於表達前瞻性陳述。該等陳述反映出管理層對未來事件、營運、流動性及資金來源的當前觀點，其中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設(包括本文件內所述的其他風險因素)的規限。閣下務請注意，倚賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險及不確定因素。本公司面對的風險及不確定因素或會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於下列方面：

- 我們的營運及業務前景；
- 我們營運所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務戰略及達成該等戰略的計劃；
- 我們營運所在市場的總體經濟、政治及業務狀況；
- 我們營運所在行業及市場的監管環境及總體前景變動；
- 全球金融市場及經濟危機的影響；
- 我們控制或降低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的業務於未來發展的營業總量、性質及潛力；
- 資本市場發展；
- 競爭對手的行動及發展；
- 「業務」及「財務資料」所載有關價格、業務、利潤率、整體市場走勢及風險管理的若干陳述；及
- 利率、外匯匯率、股價、成交量、營運、利潤率、風險管理及總體市場趨勢的變動或波動。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們並無任何責任及毋須承擔責任就新資料、未來事件或其他，更新或以其他方式修訂本文件所載的前瞻性陳述。由於該等及其他風險、不確定因素及假設，本文件所述前瞻性事件及情況未必會以我們所預期的方式出現，或根本不會出現。因

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。

前 瞻 性 陳 述

此，閣下不應過分倚賴任何前瞻性資料。本文件所載全部前瞻性陳述均受本節所載警示聲明的限制。

於本文件內，關於我們的意向或董事意向的陳述或提述乃截至本文件日期作出。任何該等資料或會因應未來發展而改變。

本節所述的警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

風險因素

投資我們的[編纂]涉及風險。決定投資[編纂]前，務請閣下就有關情況及本身投資目的，審慎考慮本文件內全部資料，包括下列風險因素。倘發生下列任何事件，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響，亦可能使我們的[編纂]交易價格下跌，令閣下損失部分或全部投資。閣下務請注意，我們為於開曼群島註冊成立的公司，並在中國經營主要業務，故監管我們的法律及監管環境可能與其他國家有重大差異。

我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分超出我們的控制。該等風險及不確定因素的特徵為：(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。我們目前並不知悉，或並無於下文明示或暗示，或我們目前視為屬不重大的其他風險及不確定性亦會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成損害。閣下在考慮我們的業務及前景時應考慮我們所面臨的挑戰(包括本節所討論者)。

有關我們業務的風險

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。

我們的未來增長視乎我們開設及經營營利性新餐廳的能力而定。於2016年、2017年、2018年及2019年上半年，我們五個特色品牌分別開設12間、41間、61間及44間自營新餐廳。我們或無法按與以往相同的速度或如所計劃的進度開設新餐廳。延誤或無法開設新餐廳可能對我們的增長策略以及我們的預期財務及經營業績造成重大不利影響。於獲取新餐廳場地時，我們或會面臨餐飲服務行業競爭對手的激烈競爭。我們亦可能於申請相關重要牌照時因政府機關的批准流程延期，因此相關時間表我們無法控制。即使我們可按計劃開設更多餐廳，該等新餐廳可能無法盈利亦無法於期間內取得與我們的現有餐廳相近的業績。該發展策略及有關分別開設每家新餐廳之諸多努力可能導致我們的經營業績及溢利發生波動。

我們亦於我們有少許或零經營經驗的市場上開設新餐廳。該等新市場可能擁有不同於我們現有市場的競爭狀況、消費者品味及可支配的消費模式。因此，我們可能無法按時或根本無法於該等市場開設新餐廳。倘已開設新餐廳，該等餐廳利潤可能少於我們現有市場的餐廳。新市場中的消費者可能不熟識我們的品牌，我們或須透過刊發廣告及開展營銷活動建立品牌知名度，此舉可能導致超出原預計的更高開支。我們知悉，於新市場僱用、激勵及挽留共享我們業務哲理及文化的合資格僱員更為困難。與現有市場中的餐廳相比，於新市場所開設餐廳可能錄得較低平

風險因素

均銷售額、較低人均消費、較高建設成本、較高場地成本或較高營運成本，且我們可能花費較長時間於相關新市場上設立擁有合適質量控制的相似物流鏈。新市場所開設的餐廳的銷售額預期可能需花費較長時間提升或達致或可能無法達致預期銷售額及溢利水平，因此對我們的整體盈利能力造成影響。概不保證隨著我們繼續進軍新市場，我們可維持我們的盈利能力。

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。

現有餐廳的銷售額亦將影響我們的銷售額增長並將繼續作為影響我們的收入及溢利的關鍵因素。我們增長現有餐廳銷售額的能力部分取決於我們成功實行提升客流量、顧客翻臺率及人均消費舉措的能力。該等舉措的實例包括提高菜餚價格、提供創新菜餚及組合、增強用餐體驗、吸引回頭客、提升顧客忠誠度，並在非高峰期吸引更多顧客。概不保證我們將實現我們現有餐廳的目標銷售額增長及盈利能力。此外，我們無法保證現有餐廳銷售額不會有所下降。倘我們無法實現現有市場的目標銷售額及盈利目標，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，倘我們於我們的現有地理區域市場開設新餐廳，則我們毗近新餐廳的現有餐廳的銷售業績及客流量可能會因競爭加劇而有所下降。該情況可能因此對我們現有餐廳的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

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。

我們就合理位置與其他餐廳進行競爭。此外，部分業主及開發商或會就理想位置向我們的部分競爭者提供優先權或授出專有權。我們無法向閣下保證我們將就優越地理位置訂立新租賃協議或按商業合理條款重續租賃協議。

倘我們並無訂立可選擇重續租賃協議的條文，我們或須與出租人磋商重續條款，出租人可能堅持對租賃協議條款及條件進行重大修訂。倘租賃協議按大幅高於現有租金的租金水平重續，或出租人所授出的其他現有優惠條款(如有)不再延續，我們須對重續相關經修訂條款是否符合我們的商業利益作出評估。倘我們無法重續我們餐廳場地的租賃，我們將關閉或搬遷相關餐廳，此舉可能撤銷餐廳本可於停業期間對我們的收入所貢獻的銷售額，使我們受建設、翻新及其他成本的規限。此外，搬遷餐廳所產生的收入及任何溢利或會少於搬遷前所產生的先前收入及溢利。因此，無法獲得理想餐廳位置或按商業合理的條款重續現有租賃可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

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。

任何餐廳的成功很大部分乃取決於其地理位置。概不保證我們的現有餐廳位置在經濟或人口情況的變動下繼續具有吸引力。我們餐廳位置的經濟及人口狀況於未來可能對我們產生不利，因此很有可能導致該等地區餐廳銷售額的減少。由於我們的絕大部分租賃協議均擁有固定租賃期，故該等租賃協議令我們面臨須於固定期間內作出租賃付款的風險，儘管(可能存在)業務不盈利或其他可能於各租賃期屆滿前發生的不可預見事項。因此，無法及／或缺乏提前終止該等租賃的靈活性可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

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

我們於往績記錄期間有快速增長。我們將中國自營餐廳的數量由截至2016年1月1日142間增加至截至2019年6月30日262間。我們計劃繼續擴展我們於中國及海外不同地理區域的餐廳網絡。該進一步擴張可能造成對我們管理、營運、技術、人力及其他資源的大量需求。我們的擴張計劃亦將對我們帶來大量需求，以保持如一的食品及服務質量，並維持我們的企業文化以確保我們的品牌不會因任何實際或感觀上的食品或服務質量的退化而受到損害。

我們的持續性成功亦取決於我們聘請、培訓及挽留其他合資格管理、行政、銷售及營銷人員的能力，特別當我們進軍到新市場。我們亦須繼續管理我們與供應商及顧客的關係。所有該等努力將需要管理層投入高度關注及大量精力，並須投注大量額外開支。我們無法向閣下保證，我們可有效及高效管理任何未來增長，而未能如此行事可能會對我們利用新業務機遇造成重大不利影響。從而，此舉可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法繼續有效發展我們的品牌。

就歷史而言，我們的絕大部分收入乃來自九毛九及太二品牌。於2017年，我們推廣我們的2顆雞蛋煎餅品牌。我們亦於2019年開始以那末大叔是大廚及愆等其他品牌經營餐廳，我們認為該等品牌具有強勁的增長潛力。然而，我們推出或可能推出的任何新品牌可能無法達致預期目標銷售額。於往績記錄期間，我們開設六間不怕虎牛腩餐廳、一間椰語堂餐廳及四間咧嘴餐廳。由於表現不佳且考慮日後增長潛力後，我們隨後(i)關閉四間不怕虎牛腩餐廳並以零代價向少數

風險因素

權益股東轉讓我們於餘下兩間不怕虎牛腩餐廳的權益；(ii)關閉椰語堂餐廳及(iii)關閉三間咧嘴餐廳並以代價人民幣100,000元向少數權益股東轉讓我們於餘下餐廳的權益。為支持我們的擴張計劃，我們將須聘請更多擁有不同品牌及服務的管理專業才能的員工，及進一步改善我們的運營及財務系統、程序及控制。此外，我們須於新品牌的研發方面投注大量財務及管理資源。我們亦須聘請合適供應商以為相關新品牌提供支持及開發新營銷策略以推廣該等新品牌。所有該等努力均涉及重大風險並需要嫻熟的執行及大量開支。我們無法向閣下保證，我們的新品牌將獲市場接納。此外，我們無法保證，我們可能創立的任何新品牌均將產生正向現金流量。

我們的業務很大程度上取決於我們品牌的市場認知度，倘我們無法維持或提升我們的品牌認知度，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

自我們成功創立九毛九及太二品牌起，我們於往績記錄期間推出其他品牌。我們認為，維持及提升我們的品牌對保持我們的競爭優勢而言屬重要。然而，我們維持品牌知名度的能力取決於多項因素，其中一部分超出我們的控制範圍。我們於維持及提升品牌及形像方面取得的持續成功很大程度上取決於我們進一步發展及維持於我們的整個餐廳網絡所提供可口菜單、惠民價格、熱情服務、舒適就餐環境的特有組合，及我們應對中國餐飲服務行業競爭環境中的任何變動的能力。倘我們無法如此行事，我們品牌或形像的價值將受到損害，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。在我們繼續呈規模化增長、擴展我們的所提供的食品及服務以及擴大我們的地理版圖之時，保證質量及如一性可能更為困難，故我們無法向閣下保證顧客對我們品牌名稱的信心不會減弱。

我們的業務受消費者品味及可支配支出變動的影響，且我們可能無法及時研發新產品以應對該等變動。

餐飲服務行業受消費者品味及偏好的影響。儘管我們擁有不斷更新菜單及研發新產品以適應飲食趨勢變動、消費者品味及營養趨勢轉變之專門的產品研發團隊，惟我們無法向閣下保證，我們可繼續保持我們的菜單上呈列研發的新產品及保持菜單的吸引力以適應中國不斷變化的顧客需求。

很大程度上，我們的成功亦取決於顧客的可自由支配開支，該開支由整體經濟狀況影響。因此，我們可能於經濟衰退期間或高失業率持續期內遭受銷售額減少。中國可自由支配支出金額的任何重大減少均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法發現、制止及防止僱員、顧客或其他第三方造成的欺詐或其他不當行為的所有情況。

我們可能無法發現、制止及防止僱員、顧客或其他第三方造成的欺詐或其他不當行為的所有情況。任何有損我們利益的不當行為(包括未被發現的過往行為或日後行為)可能會令我們操守財務虧損及／或對我們的聲譽造成損害。此類不當行為亦可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。於2016年、2017年及2018年，由於與前僱員有關的事件，我們分別產生存貨虧損人民幣3,066,000元、人民幣9,889,000元及人民幣22,149,000元，見「業務 — 與前僱員有關的事件」。

我們的歷史財務及經營業績並非未來業績的指標，我們可能無法實現及維持過往收入水平及盈利能力。

我們的歷史財務及經營業績並非為未來表現的指標。我們的財務及經營業績可能無法達致公開市場分析師或投資者的預期，從而可能導致股份的未來價格有所下降。由於我們無法控制的各項因素，我們的收入、開支及經營業績可能於不同期間而有所不同。該等因素包括整體經濟狀況、特定事項、政府規管及影響我們餐廳營運的政策及／或我們控制成本及經營開支的能力。由於我們根據法律規定向員工支付公眾節假日工作的高價費用，故我們的員工成本可能於不同月份間有所波動。此外，我們預期將於年末確認部分將影響我們純利的[編纂]相關開支。閣下於預測我們未來的財務表現時不應依賴我們的歷史業績。

我們的經營業績可能因我們無法控制的若干因素而產生大幅波動。

我們的整體經營業績可能由於若干因素於不同期間發生大幅波動，包括新餐廳開業時間及有關開業前成本及開支的金額、新開設餐廳的營運成本(於營運前幾個月內通常有大幅增加)、與因翻新而臨時關閉現有餐廳有關之收入虧損及裝修開支、非流動資產減值(包括商譽及餐廳停業所產生的任何虧損)以及食物及商品價格的波動。此外，我們的業務及經營業績可能因若干因素受季節性浮動的影響，包括節假日、學校假期及食品價格的波動。因此，我們的經營業績可能於不同期間有明顯波動，將不同期間進行比較並無意義。我們於財政年度的特定期間的業績並非為預期同一財政年度的任何其他期間業績的必要指標。

風險因素

我們大部分收入來自中國廣東。對該市場內餐飲服務行業產生負面影響的任何事項可能會對我們整體業務及經營業績產生重大不利影響。

於2016年、2017年、2018年、2018年上半年及2019年上半年，我們分別自中國廣東餐廳取得我們收入的75.1%、74.7%、73.4%、74.9%及68.0%。我們預計，來自該市場的收入將繼續佔我們將來收入的主要部分。倘廣東存在對其餐飲服務行業產生負面影響的事項，如地方經濟衰退、自然災害、傳染性災害爆發、恐怖襲擊、當地機關所採納的新規定(可能對我們或行業整體市價其他限制或負擔)，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的餐廳易受租金上漲及波動以及無法預計的土地收購、樓宇停業或拆除相關的風險影響。

由於我們租賃所有的餐廳及中央廚房所用的物業，故我們面臨中國零售租賃市場的巨大風險。於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的使用權資產折舊及其他租金以及相關開支分別約為人民幣116.0百萬元、人民幣137.8百萬元、人民幣184.0百萬元、人民幣86.5百萬元及人民幣126.0百萬元，佔總收入10.0%、9.4%、9.7%、9.9%及10.2%。由於我們的使用權資產折舊及其他租金以及相關開支佔我們總經營開支的一大部分，故我們的盈利能力可能受餐廳場地及中央廚房開支大幅增加的不利影響。

此外，中國政府擁有收購中國任何土地的法定權利。倘就再次開發而對我們餐廳或設施所處任何物業進行任何強制性收購、關閉或拆除，向我們所派發的補償款項可能並非按公平市場價值發放，而可能根據相關法律所述的基準進行評估。在此情況下，我們可能被迫搬遷至其他地理位置，故此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們食材及其他供應可得性及交付的短缺或中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們的供應商並無及時交付食材及其他供應品，我們可能遭遇供應短缺就食品成本上漲。及時物色具競爭力價格的優質食品配料對我們的業務而言至關重要。我們維持始終如一的質量及維持餐廳菜單供給的能力部分取決於我們自符合食品安全及質量規格之可靠來源採購原材料、食品配料及相關供應品的能力。於我們與若干供應商訂立框架協議時，供應商就我們的食品配料及原材料的購買價通常按購買訂單的方式設定定價。於2016年、2017年、2018年及

風險因素

2019年上半年，向我們五大供應商的總採購額合共分別佔15.0%、24.7%、22.8%及25.7%，及向我們最大供應商的採購額分別佔總採購額3.3%、6.0%、7.3%及10.8%。於往績記錄期間，概無我們的主要供應商不再或表明其將停止向我們供應食品配料。此外，我們於尋求主要供應商供應食品配料時並無遭遇任何重大延誤或中斷。然而，概不保證我們將保持與我們主要供應商的業務關係。

食品供應中斷可能歸因於諸多理由，其中部分並非我們所能控制，包括不利天氣狀況、國際貿易糾紛、進口／出口限制、自然災害、疾病、重要供應商終止營運或無法計劃之產品短缺。此外，概不保證我們的現有供應商總是符合未來嚴格的質量控制規定。倘我們的任何供應商未有充分進行質量控制或其他情況而未能及時向我們分銷供應品，我們無法向閣下保證，我們可在短期內按可接納條款物色到合適替代供應商。因此，我們未能如此行事可能增加食材成本及造成餐廳食材及其他供應品短缺。任何重大食品短缺或供應中斷將導致部分菜單項目無法呈現，及可能因顧客其他就餐選擇而導致收入大幅減少。

我們餐廳所使用之配料的成本增加可能導致我們的利潤及經營業績下降。

我們成本的任何上漲，尤其是配料的成本上漲，可能導致我們的利潤及經營業績下降。我們所使用的原材料及耗材的成本取決於多種因素，其中部分因素為我們無法控制的。我們所使用的原材料及耗材成本分別佔2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年收入的約33.0%、34.9%、35.5%、33.8%及35.2%。天氣、供需以及經濟狀況的波動可能對我們主要食品配料的成本，可得性及質量產生不利影響。倘我們無法以商業上合理的價格獲得必需數量的優質配料，我們或不能供應我們的招牌菜。此外，倘我們無法將該等成本增加轉移予顧客，則我們的經營利潤率可能會下降。

此外，中國政府頒布價格干預法規，據此，可採取臨時措施控制某些重要商品的價格上漲或下跌，其中包括對我們業務至關重要的多種原材料。相關價格控制措施將直接影響相關原材料的成本。防止配料價格下跌的措施將使我們相關配料的成本保持在比自由市場條件下更高的水平。雖然通常我們可自控制價格上漲的措施中獲益，該等措施可防止我們的原材料成本上漲，惟概不保證該等措施可實施時長及可予實施的情況，或該等措施是否可長期有效地控制價格上漲。例如，價格控制措施可能會使相關供應商受挫且不利於供應，而可能對我們的業務造成重大不利影響。

風險因素

勞動力成本上升和工資上漲的長期趨勢可能導致我們的利潤率及經營業績下降。

就歷史而言，包括應付予我們所有僱員及員工(包括董事、高級管理層、總部人員和餐廳層面員工)的薪水及福利之員工成本為我們運營成本的主要組成部分。於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，員工成本分別佔我們收入的約28.1%、27.2%、27.7%、27.4%及25.9%。目前，我們大部分員工均於中國受僱，因此我們充分利用中國成本相對低廉的勞動力。過去20年來，中國經濟增長顯著，導致平均勞動力成本上升。計劃中國的整體經濟及平均薪資將繼續增長。

2008年1月1日生效及於2012年12月28日修訂的中國勞動合同法規定工人在加班時間、退休金、裁員、僱用合約、工會職責方面的權利，並規定了終止僱用合約的具體標準及程序。此外，勞動合同法要求在大多數情況下，於僱用合約終止時支付法定遣散費，包括定期僱用合約到期的情況。勞動合同法的實施可能會顯著增加我們的經營費用，特別是我們的人事費用。倘我們決定終止僱用我們的部分員工或以其他方式變更我們的僱傭或勞工常規，勞動合同法亦可能限制我們以我們認為具成本效益或屬可取之方式實施該等變更的能力。任何勞動力的缺乏或勞動力成本的重大上漲都可能削弱我們的競爭優勢，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能維持我們質量控制系統的有效性可能對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們所供應食品的質量及安全對我們的成功而言至關重要。保持始終如一的食品質量很大程度上取決於我們質量控制系統的有效性，該有效性取決於諸多因素，包括質量控制系統的設計以及我們確保僱員及加盟商遵守及實施該等質量控制政策及指引的能力。我們的質量控制系統包括(i)供應商質量控制；(ii)物流質量控制；(iii)中央廚房質量控制；及(iv)餐廳質量控制。有關我們質量控制系統的更多詳情，參閱「— 業務 — 食品安全及質量控制」。概不保證，我們的質量控制系統將獲證明有效。質量控制系統的任何重大失誤或退化可能會對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

倘處理涉及我們食品或服務的客訴或不利宣傳時出現任何失誤或認知性失誤，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

無論準確與否，連鎖餐廳業務(如我們的餐廳)可能會受到負面宣傳的不利影響。有關我們餐廳營運的負面宣傳可能來自線下或線上媒體的新聞報告，尤其是所指控的食品質量及安全問題。有關公眾健康問題的報告及／或有關食品行業供應鏈內我們的競爭對手或餐飲服務提供商的負面性媒體關注點可能就顧客對我們業務的認知造成潛在影響。任何相關負面宣傳均可能對我們的業務、品牌及經營業績造成重大損害。

於往績記錄期間，我們所有餐廳並無收到任何重大顧客投訴。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並不知悉任何尋求重大賠償的客訴可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們無法向閣下保證，我們可於未來成功杜絕所有客訴。

針對我們提出的無根據為或不成功的大量投訴或申索，可能迫使我們從其他主要業務方面調動管理及資源，從而對我們的業務及營運造成不利影響。即使是無根據或不成功的相關投訴或申索，亦可能對我們產生負面宣傳，可能導致顧客對我們及我們的品牌喪失信心，從而對餐廳相關品牌的業務造成不利影響。因此，我們的收入或會出現大幅下滑，有關客流量可能無法恢復。

顧客的任何重大責任申索、食品污染申索或食品篡改事件報告均可能對我們的聲譽、業務及營運造成不利影響。

顧客可能就我們的食品及服務(包括餐廳配備及提供的食品)針對我們或我們的加盟商遞交或提出投訴或申索。

於餐飲服務行業，我們面臨食品污染及責任申索的固有風險。我們的食品質量部分取決於供應商所提供的食品配料及原材料的質量，及我們可能無法發現我們的供應品中的所有缺陷。於我們的中央廚房或由我們的中央廚房運輸至餐廳的過程中未被監測或未能發現的任何食品污染均可能對我們餐廳所供應食品的質量造成不利影響。鑒於我們經營的規模，我們亦面臨若干加盟商或僱員可能不會遵守我們的強制性質量程序及規定的風險。任何未能於我們的營運中發現食品供應缺陷、保證適當衛生、確保清潔度及其他質量控制規定或標準均將我們於餐廳提供的食品質量造成不利影響。該等失誤可能導致責任申索、投訴及相關不利宣傳、減低餐廳客流、相關機構對我們作出罰款及法院開出賠償單。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無

風險因素

遭遇任何有關食品及健康相關事項的任何重大不合規事件。概不保證，我們日後不會收到供應商的任何食品污染申索或缺陷產品。任何該等事件均會對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成重大損害。

我們面臨有關使用加盟業務模式的若干風險。

2顆雞蛋煎餅的成功將部分取決於加盟商的財務成就及與其所進行的合作。倘我們日後採用加盟業務模式發展其他品牌，則該等品牌的成功亦將與我們加盟商的經營業績掛鉤。我們的加盟業務模式令我們面臨若干風險，任何一種風險均將對我們的收取加盟商的特許權使用費的能力產生影響，對品牌有關的商譽造成損害，及可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

- *對加盟商的控制*。我們的加盟商一般獨立管理其業務，負責其餐廳的日常業務營運。因此，加盟餐廳的最終成功及質量取決於加盟商。我們無法完全控制他們的行為，且我們的合約權利及補救措施有限，行使代價高昂或面臨訴訟可能。倘我們的加盟商不根據本與我們訂立的加盟協議履行其義務，包括但不限於獲得相關的經營許可或遵守適用的法律法規，或倘我們的加盟商未能以與我們所規定的標準一致的方式成功經營餐廳，或使用與我們的品牌及價值觀不一致的形像，我們的品牌形象及聲譽可能會受到損害，從而對我們的業務和經營業績造成損害。我們2顆雞蛋煎餅的成功亦取決於我們的加盟商實施重大舉措的意願和能力，該等舉措可能包括金融投資、與我們保持一致的經營、促銷和再投資計劃(可能屬資本密集型且僅從長遠來看才能獲益)。概不保證我們的加盟商會分享我們的願景，他們可能會拒絕採取長線投資的舉措。
- *加盟餐廳實現的收入*。2顆雞蛋煎餅所實現的收入部分取決於我們的加盟商增加銷售額的能力。倘我們的加盟商沒有實現銷售增長，則我們的收入及利潤可能會因此受到負面影響。此外，倘我們的加盟商的銷售趨勢惡化，彼等的財務業績可能會惡化，這可能導致(其中包括)餐廳停業或延遲或減少向我們作出付款。
- *破產*。加盟商破產可能會對我們根據加盟安排收取款項的能力產生重大負面影響，並可能對我們的品牌形象產生負面影響。

風險因素

- 訴訟。我們的加盟商受到諸多訴訟風險的影響，包括但不限於顧客索償，人身傷害索償，環境索償及員工不當終止指控。雖然我們對該等類型的訴訟所涉及的費用不承擔直接責任，惟該等索償中的每一宗均可能增加我們的加盟商的成本並對其盈利能力產生不利影響，因此可能對彼等作出特許權使用費付款以翻新及發展彼等所營運餐廳之可用資金有所限制，或限制彼等與我們續約的能力，從而可能對我們的業務和經營業績產生不利影響，並可能對我們的品牌形象產生負面影響。

我們面對投資相關風險。

我們已投資且日後可能投資從事餐飲服務業務的公司。有關舉措可能會涉及重大風險及不明朗因素，包括分散管理層目前經營、超出預期負債及開支以及我們在盡職調查時並無發現的未識別事宜。對於我們並無獲得控制權的投資，我們可能缺乏對相關投資目標的營運影響力，可能妨礙我們實現該等投資的策略目標。此外，由於該等投資所產生收入或虧損並無導致我們現金狀況出現任何變動(除非我們處置相關資產或收取股息付款)，因此我們的流動性可能受限。

我們可能無法就菜餚中所使用的受污染配料自供應商收取補償，而我們的供應合同中的賠償條款可能不足。

倘我們受到供應商受污染或有缺陷的配料／原材料引發的食品安全申索，我們可以嘗試向相關供應商尋求賠償。然而，供應商提供的賠償可能會受到限制，而對供應商的索賠可能會受到某些尚未達致之先決條件的約束，此外，我們的供應合約通常沒有規定彌補溢利虧損及間接或間接虧損。倘無法對供應商提出申索，或我們索償的金額在我們的保險範圍不足的情況下無法從供應商處收回，則我們可能需要自費承擔相關損失及賠償。該情況可能對我們的業務，財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

任何中斷我們餐廳或中央廚房運營的事件，如火災，洪水，地震或其他自然災害或人為災害，均可能對我們的業務運營造成重大不利影響。

我們的運營容易受到火災，洪水，颱風，電力故障及短缺，硬件及軟件故障，計算機病毒，恐怖襲擊以及我們無法控制的其他事件的干擾。我們的業務亦依賴於我們的食品配料和原材料的及時交付及運輸。若干事件，例如惡劣的天氣條件，自然災害，嚴重的交通事故以及延誤和勞工罷工，亦可能導致我們的加工廠，物流設施及餐廳的食品供應延遲或無法交付。所有該等情況

風險因素

均可能導致潛在業務的損失，從而導致銷售收入虧損。易腐食品配料(如新鮮，冷藏或冷凍食品配料)，可能會因供貨延遲、製冷設施故障或供應商或我們的物流合作夥伴在運輸過程中處理不當而惡化。此外，火災，洪水，地震及恐怖襲擊可能導致我們的人員疏散及其他運營中斷，亦可能阻止我們向顧客提供優質食品及服務，從而影響我們的業務並損害我們的聲譽。任何該等事件均可能對我們的業務運營及經營業績產生重大不利影響。

信息技術系統故障或我們的網絡安全漏洞可能會中斷我們的運營並對我們的業務產生不利影響。

我們在運營中依靠計算機系統和網絡基礎設施來監控餐廳的日常運營，並收集準確的最新財務及運營數據，以進行業務分析及決策制定(如採購物資等)。我們的計算機系統或網絡基礎設施的任何損壞或故障會導致我們的運營中斷或不準確，而可能對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

在接受信用卡或智能卡付款時，我們還會收到有關顧客的特定個人信息。倘我們的網絡安全受到損害且相關資料經未經授權人員竊取或獲取或使用不當，我們可能會受到持卡人和發卡金融機構起訴或其他訴訟。任何相關訴訟都可能分散我們管理層經營我們業務的注意力，並導致我們承擔重大的意外虧損及費用。消費者對我們品牌的看法亦可能受到該等事件的負面影響，從而進一步對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們的保單可能無法為與我們的業務運營相關的所有申索提供足夠的保險。

截至本文件日期，我們已獲得我們認為對我們的規模及類型的企業屬常用、並符合中國的標準商業慣例的保單。有關我們保單的更多詳情，請參閱「業務 — 保險」。然而，可能會導致無法承保類型的虧損，或我們認為在商業上屬不合理承保的虧損(例如聲譽虧損)。倘我們對未投保的虧損或金額以及超過我們保險範圍的保險虧損之索償承擔責任，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，該情況可能會損害我們的品牌價值並對我們的業務及運營產生不利影響。

我們認為，我們的品牌對我們的成功和我們的競爭地位至關重要。雖然我們於中國已註冊商標且有待處理的商標申請，惟該等步驟可能不足以保護我們的知識產權。無法保證我們將獲授予任何待批商標申請。截至最後可行日期，我們於中國擁有85項待批商標申請。雖然我們並不認為完成註冊有任何法律阻礙，我們無法向閣下保證註冊將順利完成。倘我們未能保證任何正在申請的商標進行註冊，或倘我們被任何法院或法庭認為侵犯了其他的任何商標，我們的業

風險因素

務可能會受到不利影響。見附錄四「法定及一般資料」。此外，第三方可能侵犯我們的知識產權或盜用我們的專有知識，這可能對我們的業務，財務狀況或經營業績產生重大不利影響。雖然我們的專有配方受到我們與我們的僱員或若干供應商之間的保密協議的保護，惟我們無法保證彼等不會違反相關協議或將配方洩露予我們的競爭對手。中國的法律及法規可能不會提供與擁有更為完善的知識產權法律之司法權區相若的知識產權保護。此外，儘管我們可依靠與關鍵人員的保密及不競爭協議以及其他預防程序保護我們的專有配方，惟該等措施可能尚屬不足。

我們於過往發現若干第三方未經我們授權使用或模仿我們的商標或商號，以於我們並無店面的城市運營餐廳。該等非相關第三方未經授權使用我們的商標，商號及商業機密的行為可能會損害我們的聲譽及品牌。未經我們授權而使用或盜用我們的商標或商號對顧客造成不利影響的第三方業務運營，亦將令我們遭受相關負面宣傳。於中國防止商標和商號遭侵權以及商業秘密遭盜用屬困難，昂貴和耗時。過往，我們針對若干第三方提起法律程序。未來，我們可能不時需要提起訴訟以保護及執行我們的商標及其他知識產權，並保護我們的商業秘密。相關訴訟可能導致產生大量成本及資源轉移，此舉可能對我們的銷售、盈利能力及前景產生負面影響。此外，知識產權法律在中國的適用尚不確定且在不斷發展，這可能對我們構成重大風險。即使任何該等訴訟判決對我們有利，惟我們亦可能無法成功執行法院判決的決斷及補救措施，而該等補救措施可能不足以補償我們的實際或預期的有形或無形虧損。

另一方面，我們可能會面臨侵權索償而可能會干擾我們專有技術，理念，配方或商業秘密的使用。為該等索償辯護可能代價高昂，倘我們不成功，我們可能會被禁止將來繼續使用該等專有資料，或被迫支付使用該等專有資料的損害賠償、特許權使用費或其他費用，其中任何一項均可能對我們的銷售、盈利能力及前景造成負面影響。

我們的成功取決於我們的高級管理團隊及其他關鍵人員的持續努力，因此倘我們丟失彼等的服務，則我們的業務可能會受到損害。

我們未來的成功很大程度上取決於我們的主要管理人員的持續服務及表現。我們須繼續吸納、挽留及激勵足夠數量的合資格管理及運營人員，以保持我們餐廳的質量與氛圍的一致性，並滿足我們的預計擴張要求。

我們亦採用品牌特定的管理策略，以就各品牌下的品牌經理及有能力的團隊成員為我們的業務所提供的服務為彼等提供靈活性及激勵。一般情況下，我們自本集團的高級管理層中選拔及委任品牌經理，並向品牌經理及其各自的團隊授予彼等所管理品牌的特定比例股權。因此，我

風險因素

們的業務運營與我們的品牌經理及其各自團隊的表現息息相關。此外，我們可能於日後繼續選拔其他品牌經理及有能力的團隊成員。因此，授予彼等之任何額外以股份為基礎的激勵措施將增加彼等應佔的少數股權。有關更多詳情，請參閱「業務 — 組織架構 — 品牌特定管理」。

倘我們的高級管理團隊未能成功合作，或我們的一名或以上高級經理無法有效實施我們的業務戰略，我們可能無法以我們預期的速度或方式發展業務。餐飲服務市場對經驗豐富的管理及經營人員之競爭非常激烈，而合資格候選人的數量有限。我們未來可能無法挽留關鍵管理及運營人員，或無法吸納及留住高素質的高級管理人員或關鍵人員。

此外，倘我們的一名或以上關鍵人員無法或不願繼續擔任現職，我們可能無法輕易替換或根本無法替換。因此，我們的業務可能會中斷，我們的經營業績可能受到重大不利影響。此外，倘我們高級管理團隊的任何成員或任何其他關鍵人員加入競爭對手或構成競爭業務，可能會洩漏商業機密及專有技術。任何未能吸納、挽留及激勵該等關鍵人員的情況均可能損害我們的聲譽並導致業務損失。

我們的業務可能受難以聘請及挽留僱員的不利影響。

我們的持續成功部分取決於我們吸納、激勵及挽留充足合資格僱員以進行連鎖餐廳運營的能力，包括餐廳經理及廚房助理。我們無法向閣下保證，我們將能夠為我們的業務招聘或挽留充足的合資格僱員。我們現有餐廳員工流動性的任何重大增加，以及因未能與市場平均員工工資保持相等水平等因素而未能招聘到技術嫻熟人員及留住主要員工，均可能使我們的增長策略難以實施。由於如競爭、最低工資要求及員工福利增加等因素導致的勞動力成本增加將對我們的運營成本產生不利影響。上述任何情況均將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

由於我們須就經營我們的業務運營獲得各種批准，牌照及許可，故未能獲得或續訂任何該等批准，牌照及許可可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

根據中國法律法規，為在中國經營餐廳業務，我們需要持有各類批准、牌照及許可。我們中國的每間餐廳均須取得相關餐飲服務牌照。此外，我們在中國的大部分餐廳均須填寫環境影響登記表以供備案，並通過必要的消防安全驗證或消防安全檢查。我們需滿足(其中包括)適當的食品衛生及安全、環境保護和消防安全法律法規後方可獲得該等批准，牌照及許可。大部分該等許可均須經過相關機構的檢查或驗證，部分許可僅在一段時間內有效，並須更新合格鑒定。

風險因素

遵守政府法規可能須大量費用，任何不合規行為均可能使我們承擔責任。倘出現任何不合規行為，我們可能需要承擔高額費用，並分散大量管理時間以處理任何不足之處。我們亦可能因該等不符合政府法規的情況導致對我們品牌不利的負面宣傳。

我們可能於獲取新餐館的必要批准、牌照及許可方面遇到困難或遭遇失敗。此外，概不保證我們能夠及時或根本無法獲得、續訂及／或轉換我們現有業務運營所須的所有批准、牌照及許可。倘我們無法獲得及／或維護我們運營業務所須的所有許可，預計的新業務運營及／或擴展可能會延遲，我們正在進行的業務可能會中斷。我們亦可能會受到罰款及處罰。有關詳情，請參閱「業務 — 牌照、監管批文及合規 — 消防安全」。

我們或須繳納社會保險及住房公積金的額外供款以及相關逾期付款及政府部門處罰的罰金。

在中國營運的公司須為其僱員繳納社會保險及住房公積金。我們的中國附屬公司過往存在未能按照中國相關法律法規及時為部分僱員繳納社會保險及住房公積金供款的情況。有關詳情，請參閱「業務 — 監管批文及合規 — 社會保險及住房公積金」。我們的中國法律顧問告知我們，根據相關中國法律及法規，我們可能被相關中國當局責令在規定時限內支付未付的社會保險供款，並可能須繳交每日按延誤付款的0.05%計算的滯納金。倘未能於規定期間支付，主管當局可進一步徵收任何逾期付款一至三倍的罰金。我們的中國法律顧問進一步告知我們，根據相關中國法律及法規，倘我們無法全數支付所需的住房公積金，住房公積金管理中心可能會責令我們在規定時限內支付未付的款項。倘未能在有關時限內支付，住房公積金管理中心可向中國法院申請強制執行。

於2018年7月20日，中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳頒佈國稅地稅徵管體制改革方案（「改革方案」）。根據改革方案，自2019年1月1日起，稅務機關負責在中國收繳社會保險。根據改革計劃，我們可能須繳納社會保險的額外供款，倘該數額重大，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

風險因素

我們面臨有關未來擴展海外市場計劃的風險。

我們可能會考慮在未來進一步擴展海外業務。海外業務可能使我們面臨各種風險，包括：

- 不同消費者喜好及自主性消費模式迥異；
- 侵犯我們於海外司法權區的知識產權；
- 政治風險，包括內亂、恐怖行動、戰爭、地區及全球政治或軍事局勢緊張及國際關係緊張或動蕩；
- 遵守並根據一系列複雜的國內及國際法律、條約及規例實施補救措施相關的難度及成本；
- 安置員工及管理海外營運的難度，
- 外幣兌換管制及波動；
- 稅務法及規例解釋及應用的不確定因素，更為繁重的稅務責任及不利的稅務環境；及
- 文化及語言障礙。

由於以上因素，於海外市場開設餐廳及達到預期銷售額及盈利水平或會較預期耗時更久，或可能無法達到預期銷售額及盈利水平，進而影響我們的整體盈利能力。

我們使用若干租賃物業的權利可能會受到業主或其他第三方的質疑，且我們或會因未登記租賃而遭罰款，此可能對我們的業務營運及財務狀況產生不利影響。

截至最後可行日期，有關我們的289項中國租賃物業中的44項物業，相關物業的出租人無法就我們所租賃的物業向我們提供相關所有權證書或業主向我們分租物業的機構證明。該等物業總樓面面積約為22,597平方米，佔我們租賃物業總樓面面積約16.8%。根據我們中國法律顧問的建議，倘租賃物業的出租人並無租賃相關物業的必要權利，相關租賃協議可能被視為無效，因此，我們須自相關物業遷出及搬遷我們的餐廳。於此情況下，我們於相關物業的餐廳運營或會減值我們可能無法就相關虧損獲得業主的足額補償。此外，我們於搬遷我們的餐廳至其他合適位置時產生額外成本，因此對我們的業務營運及財務狀況造成影響。

截至最後可行日期，有關我們289項租賃物業中的201項物業之租賃協議尚未於中國相關土地及房地產管理局登記及備案。如我們的中國法律顧問所告知，未能完成註冊及備案租賃協議將不會影響租賃協議的有效性或導致我們被要求遷出租賃物業，不會對我們的經營業績有不利

風險因素

影響。然而，我們可能會被中國有關當局處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。請參閱「— 業務 — 物業 — 在中國租賃的物業」。

七處租賃物業(總建築面積約3,608平方米，佔我們租賃物業總建築面積的約2.7%)的實際用途不符合相關所有權證書所示的規定用途範圍(「用途缺陷租賃物業」)。就用途缺陷租賃物業而言，經中國法律顧問告知，倘物業的租賃用途與規定範圍不符，則可能對擁有人處以行政處罰，且我們對用途缺陷租賃物業的使用可能遭到中斷。然而，作為租戶，我們並無就此面臨任何處罰。

我們的流動負債淨額或會使我們面臨若干流動資金風險，令我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成影響。

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們分別錄得人民幣145.8百萬元、人民幣107.3百萬元、人民幣213.4百萬元及人民幣319.1百萬元流動負債淨額。有關我們流動負債淨額狀況的詳細分析，請參閱「財務資料 — 營運資金」。

流動負債淨額或會使我們面臨若干流動資金風險，令我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成不利影響。於到期時支付未來流動資金、貿易及其他應付款項，將主要取決於我們維持充足經營業務所得現金流入及足夠外部融資的能力，而其將受我們未來的經營業績、現行經濟狀況、我們的財務、業務及其他我們無法控制的元素所影響。倘我們並無充足營運資金應付我們未來的財務需要，我們可能需要尋求外部資金。倘我們未能及時或按可接受的條款取得額外外部借款，或甚至無法取得額外外部借款，則可能會迫使我們放棄發展及擴充計劃，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們可能需要額外的資本，而我們獲取額外資本的能力受不確定性的影響。

我們認為，我們目前的現金及現金等價物、經營業務的預期現金流量以及本次[編纂]所得款項將足以滿足我們預期的現金需求，包括至少在未來12個月內的營運資本及資本支出的現金需求。然而，我們可能需要額外的現金資源以為我們的持續增長或其他未來發展提供資金，包括我們可能決定進行的任何投資。此該等額外融資需求的金額和時間將根據我們新開業的時間、於新餐廳的投資以及我們業務的現金流量而有所不同。倘我們的資源不足以滿足我們的現金需求，我們可能會透過出售額外的股權或債務證券或獲得信貸融資以尋求額外融資。出售額外股

風險因素

本證券可能導致股東持有的股份的額外攤薄。所產生的債務將導致償債義務的增加，並可能導致(其中包括)限制我們營運或派付股息能力的營運及融資契諾。履行該等債務責任亦可能對我們的營運造成負擔。倘我們未能履行債務責任或無法遵守該等債務契諾，則我們可能違反相關債務責任，而我們的流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們按可接納條款獲取額外資本的能力受若干不確定性的影響，包括但不限於：

- 投資者對餐飲服務行業公司證券的看法及需求；
- 香港及我們可能需求集資的其他資本市場的狀況；
- 我們未來的經營業績、財務狀況及現金流量；
- 對於中國餐飲服務行業的外商投資的中國政府法規；
- 中國的經濟、政治及其他狀況；及
- 有關外幣借貸的中國政府政策。

我們無法向閣下保證，未來融資將以我們可接納的金額或條款獲得，或根本無法獲得。倘我們未來籌集額外資金，我們可能須出售債務或額外股本證券、放緩我們的發展至我們的現金流量可支持的水平或延遲計劃性開支。

有關我們行業的風險

餐飲服務行業的激烈競爭可能會阻礙我們增加或維持我們的收入及盈利能力。

餐飲服務行業在食品質量及一致性、品味、價格、氛圍、服務、地點、優質食品原材料供應及僱員等方面具有劇烈的競爭。我們的各個地點均面臨來自各個細分市場的各種餐廳的激烈競爭，包括本地餐廳以及區域性及國際連鎖店。我們的競爭對手亦提供餐飲、外賣及配送服務。大部分成熟的競爭對手擁有更強大的財力、營銷、人員及其他資源，我們的大部分競爭對手於我們餐廳所在或我們擬開設新餐廳的市場中發展成熟。此外，其他公司可能將開設擁有相似理念並以我們的顧客為目標的新餐廳，從而導致競爭加劇。

任何無法與我們市場中的其他餐廳成功進行競爭的情況均可能會阻止我們增加或維持我們的收入及盈利能力，從而失去市場份額，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或現金流量產生重大不利影響。我們亦須修整或改進我們餐廳網絡的元素，以升華我們的理念，以便與不時

風險因素

發展的流行的新餐廳風格或理念進行競爭。我們無法確保我們可成功實施該等修整，或該等修整不會削弱我們的盈利能力。

未能遵守有關餐飲服務行業、消防安全、食品衛生及環境保護的現行或新政府法規的情況，可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受中國法律規定的各種合規及營運規定的約束。我們任何一間餐廳未能遵守適用的法律法規(包括管理我們與僱員關係的法律)，均可能遭相關中國政府部門處以巨額罰款及處罰。我們的每間餐廳都必須持有當地政府部門頒發的基本營業執照，且須在營業執照的業務範圍內開展餐飲業務。我們的業務還受到各種法規的約束，該等法規影響我們進行營運的城市的業務的諸多方面，包括消防安全、食品衛生及環境保護。我們的每間餐廳均須根據該等規定獲得各項牌照及許可或進行記錄備案程序。儘管我們過往並無因任何違規行為而遭受任何重大罰款或其他處罰，惟倘我們未能及時處理該等不合規情況，我們可能會被處以罰款、沒收相關餐廳所得收入，或暫停無所有必要牌照及許可證的餐廳的營運，該情況可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。亦請參閱「監管概覽 — 有關消費者食品服務食品安全及許可規定的法律法規」及「監管概覽 — 有關防火的法規」。

我們面臨與食物傳染病、流行病及其他疾病爆發有關的風險。

我們的業務容易受到食物傳染病、流行病及其他疾病的爆發的影響。我們無法保證我們的內部控制及培訓可完全有效地預防所有食物傳染病。此外，我們依賴第三方食品供應商及分銷商增加了我們無法控制的第三方食品供應商及分銷商可能導致的食物傳染病事件造成的風險，以及多個地點而非單個餐廳受到影響的風險。未來可能會出現耐藥性疾病，或者可能出現潛伏期較長的疾病(如瘋牛病)，該情況可能將導致索償或指控。倘媒體大肆報導食源性疾病的情況，可能會對我們整個行業及我們產生負面影響，不論我們是否對須疾病的傳播承擔責任。此外，其他疾病(如手足口病或禽流感)，可能會對我們的部分食材供應產生不利影響，並顯著增加我們的成本，從而影響我們的餐廳銷售，迫使我們的部分餐廳關閉，並可能有對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們亦面臨與流行病相關的風險。過去爆發的流行病或大範圍流行病(視乎其爆發的規模)對中國的國家及地方經濟造成不同程度的破壞。於2009年6月，世界衛生組織宣佈甲型H1N1流感爆發為大範圍流行病。於2013年4月，中國若干地區爆發了由H7N9病毒引起的高致病性禽流感

風險因素

感。在中國爆發任何流行病或大範圍流行病(尤其是在我們有餐廳的地區)可能導致隔離、臨時關閉我們的餐廳、旅行限制或關鍵人員及顧客的患病或死亡。上述任何情況均可能導致我們的業務出現重大中斷，進而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

自2018年8月以來，中國幾個省份爆發非洲豬瘟(「非洲豬瘟」)。非洲豬瘟並非人類健康的威脅，但其在豬身上為一種可怕的疾病，並可在短時間內導致豬的大量死亡。由於出現非洲豬瘟，中國已屠宰受感染的豬隻並禁止若干省份出口豬肉，從而影響我們的新鮮豬肉供應。為使我們的豬肉供應多元化，我們亦從其他國家(如西班牙、英國及丹麥)的供應商購買豬肉。然而，倘中國新鮮豬肉供應延緩或再次短缺，我們無法保證其他供應來源可繼續以合理的價格向我們供應新鮮豬肉；及倘我們無法將有關成本負擔轉嫁予顧客，我們可能會對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。再次發生非洲豬瘟等流行病及疾病可能會嚴重中斷我們的供應，我們無法保證我們能夠在合理的時間內以類似的價格找到類似的供應品，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

宏觀經濟因素已經並可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

餐飲服務業受宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、地區及當地經濟狀況的變化、就業水平及消費者支出模式。尤其是，我們的大部分餐廳乃位於中國，因此，我們的經營業績受到中國宏觀經濟環境的嚴重影響。中國經濟的任何惡化、消費者可支配收入的減少，對經濟衰退的擔憂以及消費者信心的下降均可能導致客流量減少以及減低我們餐廳顧客的人均消費。該等宏觀經濟因素可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，一般情況下，主權債務危機、銀行業危機或全球金融市場中可能影響可用信貸的其他中斷的發生可能對我們可獲得的融資產生重大不利影響。影響金融市場，銀行系統或貨幣匯率的再度動盪可能會嚴重限制我們以商業上合理的條款自資本市場或金融機構獲得融資的能力，或根本無法獲得融資，該情況可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務可能受到任何行業範圍的食品安全相關問題的負面影響，即使相關問題並非由於我們自身的錯誤或相關問題與我們的業務無關。

中國的餐飲服務業整體將受到食品安全和質量相關問題的擔憂之約束。特別是，中國餐飲服務業存在諸多有關安全及質量事件的報導及負面宣傳。儘管報告及指控並非針對我們，惟餐

風險因素

飲服務行業整體可能會受該等事件及相關報告的負面影響。倘餐飲服務行業因有關食品安全的擔憂而增長有所放緩，我們的前景、業務、經營業績及財務狀況可能會受到負面影響。

有關於中國開展業務的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策的變化均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的絕大部分業務資產乃位於中國，且我們的所有銷售額均來自中國。尤其是，於往績記錄期間，我們的大部分營業額乃來自廣東。因此，我們的業績、財務狀況及前景在很大程度上受中國經濟、政治及法律發展的影響。中國政府的政治及經濟政策可能會影響我們的業務及財務表現，並可能導致我們無法維持增長。

近年來，中國政府已實施一系列新的法律、法規及政策，對從事餐飲服務業的企業的質量安全控制及監督檢查等方面實施更為嚴格的標準。有關更多詳情，請參閱「監管概覽」。倘中國政府繼續對餐飲服務行業實施較嚴格的規定，則為遵守該等可能影響我們盈利能力的規定，我們可能面臨更高的成本。

中國的經濟於諸多方面與最發達國家經濟有所不同，包括政府參與度、發展水平、增長率及外匯管制。於1978年開始實行改革開放政策之前，中國主要實行計劃經濟。中國政府自此堅持不懈地改革中國的經濟體制，近年來亦著手改革政府架構。該等改革帶來顯著的經濟增長及社會進步。儘管中國政府仍在中國擁有大部分生產性資產，但自二十世紀七十年代末起，經濟改革政策始終強調自主企業及市場機制的運用，尤其是，該等政策用於相關業務(如我們的業務)的情況。儘管我們認為，該等改革將對我們整體及長遠的發展產生積極影響，惟我們無法預測中國政治、經濟及社會狀況、法律、法規及政策的變動是否會對我們未來的業務、業績或財務狀況造成任何不利影響。

我們繼續擴展業務的能力取決於多項因素，包括整體經濟及資本市場狀況以及銀行或其他借款人的可得信貸。更為嚴格的借貸政策可能會影響(其中包括)我們獲得融資的能力，從而對我們的增長及財務狀況產生不利影響。我們無法保證，隨時間推移，控制借貸增長的進一步措施將不會以對我們的發展及盈利能力產生不利影響的方式實施。

風險因素

中國過去幾十年的經濟增長迅速，然而，根據中華人民共和國國家統計局的數據，自2008年起，其持續增長面臨下行壓力，其年度GDP增長率已自2011年9.6%下降至2018年6.6%。概不保證未來的增長將保有相似的速度或是否會繼續增長。中國政府經濟、政治及社會政策(包括與本行業有關的政策)，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

中國法律制度的不確定性可能對我們產生重大不利影響並限制閣下可獲得的法律保護。

我們主要於中國進行業務及營運，並受中國法律法規及規則。此外，我們的境外控股公司及彼等間的若干交易可能受中國各種法律法規的約束。中國法律體系以最高人民法院的書面法規及其解釋為基準。可引用先前的法院判決作為參考，惟作為先例的權重有限。

自二十世紀七十年代末起，中國政府已大幅完善中國的法律法規，以為於中國進行不同形式的外商投資提供保護。然而近期頒布的法律法規可能不足以涵蓋中國經濟活動的各個方面。由於該等法律、規則及法規中大部分相對較新，及由於法院公佈決策的數量有限，該等法律、規則及法規的詮釋及執行均涉及不確定性，故或會有別於其他司法權區的法律、規則及法規的詮釋及執行的一致性及其可預測性。此外，中國法律體系部分乃以可能具有追溯效力的政府政策及行政規則為基準。因此，我們可能不會在違規後的某個時間獲悉我們違反該等政策及規則的行為。此外，根據該等法律、規則及法規，我們及投資者可獲得的法律保護可能有限。中國的任何訴訟或監管執法行動可能會遭拖延，並可能引致巨額成本及分散資源以及管理層的注意力。

政府對貨幣兌換的控制可能會影響 閣下的投資價值，並限制我們有效利用現金的能力。

人民幣現時為不能自由兌換的貨幣，因為中國政府對人民幣兌換外幣以及若干情況下將貨幣匯出中國實施管制。我們從顧客收取的絕大部分付款以人民幣計值，並須將人民幣兌換為外幣，以向股份持有人派付股息(如有)，並為我們在中國以外的業務活動提供資金。倘外幣短缺，我們中國附屬公司匯出足夠外幣以向我們支付股息或其他款項，或以其他方式支付其外幣計值債務的能力或會受到限制。根據中國現行外匯管理規定，於[編纂]完成後，我們可於未經國家外匯管理局或其當地分局事先批准的情況下，根據特定程序的規定以外幣派付股息。然而，倘中國境內的外幣變得稀缺，中國政府可能於未來酌情採取措施限制經常性賬戶交易的外幣額度。倘

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。

風險因素

中國政府對經常性賬戶交易的外幣額度有所限制，我們可能無法向股東派付外幣股息。我們資本賬戶下的外匯交易繼續受重大外匯管制規限，並須獲得國家外匯管理局或其當地分局的批准。該等限制可能會影響我們通過股權融資獲取外匯或就資本開支獲取外匯的能力。

人民幣匯率波動可能導致外幣匯兌虧損。

人民幣兌美元及其他外幣的匯率波動及受(其中包括)中國政府政策及中國及國際政治及經濟狀況變動以及當地市場供求的影響。市場力量或政府政策如何影響未來人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率難以預測。此外，中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率波動並實現政策目標。

受國際要求中國政府採取更靈活貨幣政策的巨大壓力，加上內地政策因素，可能導致人民幣兌美元、港元及其他外幣進一步更大幅升值。[編纂]所得款項將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致[編纂]所得款項價值減少。相反，任何人民幣貶值可能對我們股份的外幣價值及應付股息產生不利影響。此外，我們以合理成本可用於降低外匯風險的工具有限。任何上述因素均可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響，並可能以外幣計算減少我們股份的價值及應付股息。

根據中華人民共和國企業所得稅法，我們可能被視為中國稅務居民，我們的中國來源收入根據中華人民共和國企業所得稅法可能須繳納中國預扣稅。

我們根據開曼群島法律註冊成立，並直接持有中國營運附屬公司的權益。根據於2008年1月1日生效，並於2018年12月29日最後一次修訂的中華人民共和國企業所得稅法及於2008年1月1日生效，並於2019年4月23日最後一次修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，除非該外商投資者註冊成立的司法權區與中國已簽訂稅收協定，對不同的預扣稅安排作出規定，否則外資企業應付予不被視為中國居民企業的外企投資者的股息須繳納10%的預扣稅。

中華人民共和國企業所得稅法規定，倘於中國境外註冊成立的企業在中國境內設有「實際管理機構」，則該企業就稅務目的可能被視為「中國居民企業」，及須就其全球收入須按企業所得稅稅率25%納稅。「實際管理機構」被定義為對企業的業務、人員，賬務及財產具有重要全面管理及控制的機構。於2009年4月，國家稅務總局頒布《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》(已於2017年12月29日修訂)，以澄清中國企業控制的外商企業的「實際管理機構」若干標準。該等標準包括：(i)負責日常生產經營管理的高

風險因素

級人員及高級管理部門履行職責的企業場所主要位於中國境內；(ii)與企業的財務及人力資源事宜有關的決策由中國境內的機構或人員作出或須經其批准；(iii)企業的主要資產、會計賬簿及記錄、公司印章以及董事會和股東會議記錄在中國境內位於或存放於中國境內；及(iv)該企業50%或以上投票權的董事會成員或高級行政人員常居住於中國境內。然而，尚沒有釐定不受中國企業控制的外商企業(包括如我們一般的公司)的「實際管理機構」的官方實施規則。因此，稅務機關將如何處理如我們類似的案件的情況仍不明朗。我們無法向閣下保證，我們不會就中國企業所得稅而言被視為中國居民企業，並須就我們的全球收入按統一的25%企業所得稅繳納稅項。此外，儘管中華人民共和國企業所得稅法規定，由於中華人民共和國企業所得稅法的歷史較短，合資格中國居民企業之間的股息派付免徵企業所得稅，惟有關此豁免的詳細資格規定以及中國註冊成立的附屬公司向我們派付的股息是否可滿足相關資格規定仍不明確(儘管我們就稅務而言被視為中國居民企業)。

此外，中華人民共和國企業所得稅法規定(i)倘分派股息的企業位於中國；或(ii)倘通過轉讓位於中國的企業的股權實現收入，則該等股息或資本收入將被視為中國所得收入。尚不明確「位於」根據中華人民共和國企業所得稅法將作何詮釋，其或可詮釋為企業為稅收居民的司法權區。因此，倘我們就稅收而言被視為中國居民企業，我們向不被視為中國居民企業的海外公司股東派付的任何股息以及相關股東由轉讓我們股份所實現的收入可被視為中國所得收入，因此須按最高10%的稅率繳納中國預扣稅。

我們主要依賴我們附屬公司派付的股息以為我們可能擁有的任何現金及融資需求撥資，而對我們的中國附屬公司向我們派付股息的能力的任何限制均可能對我們開展業務的能力造成重大不利影響。

我們為一間於開曼群島註冊成立的控股公司，並透過我們於中國的營運附屬公司經營業務。因此，向股東派付股息的可用資金視乎自該等附屬公司收取的股息而定。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，則該等債務或虧損可能會損害其向我們派付股息或其他分派的能力。因此，我們派付股息的能力將受到限制。中國法律法規規定，股息僅根據中國會計原則計算的淨利潤進行派付，該會計原則於諸多方面與其他司法權區的公認會計原則有所差異，包括香港財務報告準則及國際財務報告準則。中國法律法規亦規定，外資企業將部分淨利潤留作法定儲備。該等法定儲備不得作為現金股息進行分派。此外，我們或我們的附屬公司日後可能簽訂的銀行信貸融

風 險 因 素

資或其他協議中的限制性契諾亦可能限制我們的附屬公司向我們提供資金或宣派股息的能力以及我們獲取分派的能力。因此，該等對我們主要資金來源的可用性及使用的限制可能會影響我們向股東派付股息的能力。

此外，根據中華人民共和國企業所得稅法，倘外資實體被視為「非居民企業」(定義見企業所得稅法)，除非該實體有權減免或撤銷相關稅項(包括透過稅收協定或協議的方式)，否則須按**10%**的稅率徵收預扣稅，將適用於自**2008年1月1日**起應付予外資實體之累計盈利的任何股息。根據中國與香港訂立的避免雙重徵稅協定，倘香港公司直接持有中國企業**25%**或以上權益，則中國外資企業在中國向其於香港註冊成立的股東派付的股息將須繳納**5%**的預扣稅。國家稅務總局於**2018年2月3日**頒布《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「**9號文**」)，其中列明根據內地與香港就股息、利息和特許權使用費的避免雙重徵稅安排釐定「受益所有人」的方法。

根據上述原則，中國稅務機關可能不會將本公司或我們的香港附屬公司視為我們中國附屬公司所派付之任何股息的「受益所有人」，並將對減低預扣稅率的聲明作出否定。根據現行的中國稅法，此舉將導致我們的中國附屬公司向香港附屬公司派付的股息以**10%**而非**5%**的稅率繳納中國預扣稅。該情況將對我們產生負面影響，並將影響我們派付股息的能力。

根據中國稅法，我們應付予外商投資者的股息及出售我們股份的收入或須繳納預扣稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法及其實施細則，除中國與閣下所居住的司法管轄區之間的任何適用稅收協定或類似安排另有規定外，中國**10%**的預扣稅率普遍適用於支付予「非居民企業」投資者之自中國所得的股息，該等投資者於中國並無營業場所或營業地點，或擁有營業場所或營業地點惟其相關收入與該等營業場所或營業地點並無實際聯繫。倘相關收入被視為來自中國境內的收入，則通過該等方式轉讓股份實現的任何收入通常須繳納**10%**的中國所得稅。

根據中國個人所得稅法及其實施規則，中國境內所得之派付予非中國居民的外商個人投資者的股息一般須按**20%**的稅率繳納中國預扣稅，及自該等投資者就轉讓股份所實現的中國所得收入一般須按個人**20%**的稅率繳納中國所得稅。根據適用的稅收協定或類似安排，任何中國稅項均可獲減免或免徵。

倘我們被視為風險因素「一 根據企中國業所得稅法我們可能被視為中國稅務居民，而我們的中國來源收入可能須按中華人民共和國企業所得稅法繳納中國預扣稅」一節所述的中國居民企業，則我們就股份派付的款項或轉讓股份實現的收入，可視為來自中國境內的收入，故須繳納上

風險因素

述中國所得稅。然而，根據於2015年8月27日所刊發及於2018年6月15日最後修訂之《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》（「**60號文**」），非中國稅收居民並根據相關稅收協定尋求享受優惠稅率的股東可向中國稅務機關提出申請以獲認定為合資格享有該等福利。根據**60號文**，優惠稅率不自動適用。就股息而言，亦將根據**9號文**對「受益所有人」進行測試。倘經釐定為不合資格享有上述稅收協定利益，則銷售我們的股份所得的收入以及派付予相關股東至有關股份的股息將須按更高的中國稅率徵稅。於該等情況下，閣下於我們股份的投資價值可能受到重大不利影響。

閣下可能難以根據外國法律在中國或香港對我們、董事及高級管理層送達法律程序文件、執行外國法院的判決或提出原訴。

我們於開曼群島註冊成立。我們絕大部分資產及董事的絕大部分資產均位於中國境內。因此，投資者未必能向我們或中國境內的該等人士送達法律程序文件。中國並無訂立有關承認及執行大部分其他司法權區的法院判決的條約或安排。

於2006年7月14日，香港與中國訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」），據此，倘香港法院在已訂立書面法院管轄協議的民事及商業案件中對一方當事人作出須支付款項的終審判決，該當事人可在中國申請認可和執行有關判決，反之亦然。書面法院管轄協議指當事人在**2006年安排**生效日期後訂立明確指定香港法院或中國法院對爭議具有唯一管轄權的任何書面協議。因此，倘爭議當事人未商定根據**2006年安排**訂立書面法院管轄協議，香港法院的判決可能無法在中國執行。

於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」）。相較**2006年安排**，**2019年安排**根據香港及中國法律就相互承認及執行香港與中國間的判決尋求建立更具清晰度及確定性的雙邊法律機制。**2019年安排**將應用香港及中國法院於判決作出當日或之後作出的判決，該安排將於香港及中國兩地均已完成必要程序後獲宣佈。**2006年安排**將於**2019年安排**生效日期後被替代。然而，**2006年安排**仍將適用於**2019年安排**生效前所訂立的**2006年安排**所界定的「書面法院管轄協議」。

風 險 因 素

儘管已簽署2019年安排，惟2019年安排項下之有關其生效日期尚不明確及有關所採取的任何行動的效果及有效性亦尚不確定。

中國稅務機關加強審查收購交易或會對我們的業務、收購交易或重組策略造成不利影響。

於2015年2月3日，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「7號文」)，訂明有關加強中國稅務機關對非居民企業間接轉讓中國居民企業的資產(包括股權)的審查的全面指引。

7號文的適用情況並不確定。稅務機關或會釐定7號文適用於我們的境外重組交易或境外附屬公司的股份銷售(倘涉及非居民企業作為轉讓人)。此外，我們、我們的非居民企業及中國附屬公司或須投入資源以符合7號文的規定，或確定我們及我們的非居民企業毋須就我們過往及日後進行重組或出售境外附屬公司的股份繳納7號文項下的稅項，因而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與中國居民成立境外特殊目的公司有關的中國法律法規可能令中國居民股東產生個人責任、限制中國附屬公司向我們分派溢利的能力，或在其他方面對我們的財務狀況造成不利影響。

國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈37號文，以取代《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「75號文」)。根據37號文，中國居民(包括中國公民及中國企業)以境內合法資產或權利及權益向特殊目的公司(「特殊目的公司」)出資前，應向國家外匯管理局或其地方分支機構申請辦理境外投資外匯登記手續。倘已登記特殊目的公司的基本資料有任何變動(如更改中國公民股東、名稱、經營期限等)；或倘重要資料有任何變動(如中國公民增加或減少持有的股本，或股權轉讓、互換、合併或分立等)，已登記中國居民應及時到外匯局辦理境外投資外匯變更登記手續。

我們或不能始終充分知悉或了解身為中國公民的全部受益人的身份，以及未必能夠始終強制受益人遵守37號文的規定。因此，我們無法向閣下保證，我們身為中國公民的全部股東或受益人將始終遵守37號文或其他相關法規，或於日後作出或取得37號文或其他相關法規規定的任

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。

風險因素

何適用登記或批准。根據相關規則，未能遵守37號文所載的登記程序或會導致相關中國企業的外匯活動受到限制及罰款，亦可能導致相關中國居民被處以中國外匯管理條例所規定的罰款。

有關離岸控股公司對中國實體的貸款及直接投資的中國法律法規或會延遲或妨礙我們運用[編纂]所得款項對中國附屬公司作出貸款或額外資本出資。

我們向中國附屬公司提供的任何貸款均須遵守中國法規，並必須在國家外匯管理局當地分局進行登記。此外，我們的資本出資必須於商務部或其地方分支備案或經商務部或其地方分支批准以及於國家工商總局或其地方分支登記。我們無法向閣下保證我們將能夠就向我們的附屬公司或任何彼等各自的附屬公司作出未來貸款或資本出資及時取得該等政府登記或批准或完成備案及登記程序，甚或不能完成有關登記或程序。倘我們未能獲取有關批准或登記或未能完成有關備案或登記程序，我們向中國附屬公司作出股本出資或提供貸款或為其營運提供資金的能力可能受到重大不利影響。此可能會對我們的中國附屬公司的流動資金、其為營運及擴充項目提供資金的能力及履行承擔其義務的能力造成重大不利影響。因此，此可能會對我們的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。

中國的通脹可對我們的盈利能力及增長造成重大不利影響。

儘管中國整體經濟已經歷快速增長，但經濟體系內不同行業及國內不同地區的增長並不均衡。經濟快速增長或會導致貨幣供應增加及相應通脹。倘我們向中國餐廳顧客收取的金額升幅不足以彌補成本的升幅，則我們的業務可能會受到重大不利影響。

與[編纂]及我們的股份有關的風險

我們的股份過往並無公開市場，且未必會形成活躍的交易市場。

於[編纂]之前，我們的股份並無公開市場。我們的股份初步[編纂]乃經由[編纂](為其本身及代表包銷商)與我們商議後協定，而[編纂]亦將會由此協定。此外，儘管我們已申請股份於聯交所上市，但無法保證(i)股份將會形成交投活躍市場，或(ii)倘形成，此市場將會於[編纂]完成後持續；或(iii)股份的市價不會跌至低於[編纂]。閣下或會無法按對閣下具吸引力的價格轉售閣下的股份，或根本無法轉售股份。

風險因素

股份的價格及成交量或會出現波動，此或會導致於[編纂]中購置股份的投資者遭受重大虧損

股份的價格及成交量或會出現變動。股份的市價或會因以下因素(部分屬我們無法控制)出現急劇波動，其中包括：

- 我們經營業績的變動(包括因匯率波動而產生的變動)；
- 顧客流失；
- 證券分析師對我們財務表現的估計發生變動；
- 我們公佈進行重大收購、新領域開發、戰略聯盟或合營企業；
- 主要人員加盟或離職；
- 股票市場價格及交投量波動；
- 牽涉訴訟；及
- 整體經濟及股市狀況。

此外，股市及於聯交所上市且在中國擁有大量業務及資產的其他公司的股份，近年來經歷了價格上漲及成交量波動，部分與該等公司的經營業績無關或不成比例。該等廣泛的市場波動或會對股份的市價造成重大不利影響。

由於股份的[編纂]與[編纂]日期之間相隔數日，股份持有人可能面臨股份價格於開始[編纂]期間下跌的風險。

[編纂]的[編纂]預期將於[編纂]釐定。然而，我們的股份僅在交付後始在聯交所開始[編纂]，而交付日期預期為[編纂]後數個營業日。因此，投資者在此期間內可能無法出售或買賣我們的股份。因此，股份持有人面臨由出售至開始[編纂]期間可能出現不利市況或其他不利事態發展導致股份於開始[編纂]前價格下跌的風險。

控股股東之一或財務投資者日後出售股份或重大撤資或會對我們股份當時的市價造成重大不利影響。

於[編纂]後，若控股股東或策略投資者日後在公開市場大量出售股份，或可能進行該等出售，則可能對股份的市價造成重大不利影響，並可能嚴重損害我們日後通過[編纂]集資的能力。

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。

風險因素

雖然控股股東及財務投資者均已同意對股份設立禁售期，但任何控股股東及財務投資者如在有關禁售期屆滿後大量出售股份(或被認為可能進行該等出售)，則可能導致股份當時的市價下跌，而此將對我們日後籌集股本資金的能力造成負面影響。

若我們的利益與控股股東的利益有衝突，而控股股東採取的行動可能不符合我們或我們公眾股東的最佳利益或可能產生衝突。

緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將按悉數攤薄基準實益合計擁有本公司發行在外股份約[編纂]%(或倘假設[編纂]悉數行使，則約[編纂]%)。控股股東的利益可能與我們其他股東的利益有所不同。倘控股股東的利益與我們其他股東的利益出現衝突，或倘控股股東促使我們的業務採取的戰略性目標與其他股東的利益有衝突，則非控股股東或會因控股股東選擇促使我們採取的行動而處在不利地位。

控股股東對任何公司交易或呈交予股東批准的其他事宜(包括但不限於合併、私有化、整合及出售我們全部或絕大部分資產、推選董事及其他重大公司行動)的決策有重大影響力。除根據非競爭契據(參閱「與控股股東的關係 — 非競爭契據」)外，控股股東並無責任考慮本公司的利益或其他股東的利益。因此，控股股東的利益未必一定需要與本公司的最佳利益或我們其他股東的利益一致，因此可能對本公司的業務營運及股份在聯交所買賣的價格造成重大不利影響。

過往宣派的股息未必是我們未來股息政策的指標。

本公司自其註冊成立以來並無派付或宣派股息。截至2016年、2017年及2018年以及截至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(未經審核)及零。股息宣派由董事會提議，而任何股息金額將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、未來前景以及董事會可能認為重要的其他因素。因此，我們的過往股息分派不可作為未來股息分派政策的指標，而有意投資者應注意先前派付的股息金額不應用作釐定未來股息的參考或基準。

風險因素

本文件所載的若干統計數據乃源自第三方報告及公開官方來源。

本文件(特別是本文件「行業概覽」一節)載有若干資料及統計數據，包括但不限於與中國餐飲服務行業及市場有關的資料及統計數據。該等資料及統計數據乃取自多份政府官方刊物及其他刊物以及我們委託撰寫的第三方報告。我們認為該等資料的來源乃適當來源，亦已合理審慎摘錄及轉載該等資料。我們並無理由認為該等資料在任何重大方面屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實以致該等資料在任何重大方面屬虛假或具誤導成分。本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士並無對該等資料進行獨立核實，亦不對其準確性發表任何聲明。我們無法向閣下保證，有關資料會以與其他司法權區相同的基準呈列或編撰，或擁有相同的準確程度(視情況而定)。因此，閣下不應過度倚賴本文件內所載的行業事實及統計數據。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定性。

本文件載有若干前瞻性的陳述及資料，並使用諸如「計劃」、「相信」、「能」、「展望」、「擬」、「預計」、「預料」、「尋求」、「預期」、「可能」、「將會」、「應」、「會」或「將」等前瞻性措辭及類似詞語。閣下務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，該等假設任何部分或全部均有可能證實為不準確，故基於該等假設的前瞻性陳述亦有可能不正確。鑒於該等及其他風險及不確定性，本文件載有的前瞻性陳述不應被視為我們將實行預計或達致目標的聲明或保證，而考慮該等前瞻性陳述時，應參照多項重要因素，包括本節所載因素。在遵守上市規則規定的情況下，我們無意因出現新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

[編纂]中的股份買家將面臨即時攤薄，而倘我們日後發行額外股份或會面臨進一步攤薄。

股份的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形資產淨值。因此，[編纂]中的股份買家將面臨備考有形資產淨值被即時攤薄。

為擴充我們的業務，我們或會考慮日後發售及發行額外[編纂]。倘若我們日後以低於每股股份有形資產淨值的價格發行額外[編纂]，股份買家或會面臨其股份的每股股份有形資產淨值被進一步攤薄。

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。

風險因素

根據開曼群島法律以保障 閣下的權益存在困難

我們的公司事務乃受(其中包括)組織章程大綱、組織章程細則、公司法及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東對董事採取行動的權利、少數股東行動及董事對我們的誠信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分由開曼群島較有限的司法先例及英國普通法衍生而成，英國普通法對開曼群島法院具說服力但不具約束力及權威。有關保障少數股東權益的開曼群島法例於若干方面與其他司法權區有別。有關差異或會意味著可供少數股東採取的補救方法可能有別於根據其他司法權區法律可採取者。

投資者應細閱整份文件，而不應在沒有仔細考慮本文件所載風險及其他資料的情況下對本文件或公開發表的媒體報道中的任何個別陳述加以考慮。

於本文件刊發前，曾有媒體對我們及[編纂]作出報道，其中載述有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權於新聞或媒體中披露任何此類資料，亦不對該等媒體報道或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。我們對媒體發佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不會發表任何聲明。媒體中的任何資料與本文件所載資料如有不一致或有所衝突，我們概不承擔任何責任。因此，有意投資者謹請僅根據本文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

豁免遵守上市規則

為籌備[編纂]，本公司已尋求以下嚴格遵守上市規則相關條文的豁免。

有關管理層人員留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，我們必須有足夠的管理層人員在香港。此一般指至少須有兩名執行董事常居香港。

本公司總部位於中國。我們的所有執行董事及本集團高級管理層的所有成員目前均居於中國，故我們並無且在可預見將來亦將不會有足夠管理層人員在香港，以達成上市規則第8.12條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已同意授出嚴格遵守上市規則第8.12條規定的豁免。為與聯交所保持有效的溝通，我們將採取以下措施，以確保聯交所與我們保持定期溝通：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，彼等將作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道。兩名授權代表為李灼光先生(執行董事)及崔慕勤先生(聯席公司秘書)。兩名授權代表均：**(i)**可及將可通過電話、傳真及／或電郵隨時聯絡，以及時處理聯交所可能提出的任何查詢；**(ii)**可於聯交所欲就任何事宜聯絡董事時隨時迅速聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)；及**(iii)**隨時作為聯交所與我們之間的主要溝通渠道；
- (b) 我們已向聯交所提供各董事的聯絡詳情，包括彼等的辦公電話號碼、移動電話號碼、傳真號碼及電郵地址，以便與聯交所溝通；
- (c) 我們的合規顧問中州國際融資有限公司將作為我們與聯交所之間的額外溝通渠道；及
- (d) 通常不居於香港的董事持有或將申請為業務目的前往香港的有效旅遊證件，並可於合理通知後前往香港與聯交所人員會面。

豁免遵守上市規則

有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條規定，本公司秘書必須為具有聯交所認為能夠履行公司秘書職務的學歷或專業資格或相關經驗的個別人士。聯交所認為以下學術或專業資格可獲認可：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的事務律師或大律師；或
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

我們已委任李灼光先生出任聯席公司秘書之一。儘管本公司認為，就李先生處理行政及企業事宜的過往經驗而言，彼對於本集團的內部管理及業務營運瞭解透徹，惟李先生並不具備上市規則第3.28條所規定的特定資格。因此，本公司已委任持有相關資格的香港居民崔慕勤先生擔任聯席公司秘書，於自上市日期起三年內在上市規則項下之合規事宜及香港其他監管要求方面協助李先生。

崔先生將與李先生緊密合作並協助李先生，藉以履行彼作為本公司的聯席公司秘書的職責及責任。鑒於崔先生的相關經驗，彼將可就上市規則有關規定及其他適用的香港法律及法規向李先生及本公司提供意見。根據上市規則第3.29條，李先生及崔先生亦將於各財政年度參加相關專業培訓課程不少於15小時，藉以熟悉上市規則規定及香港其他監管要求。在適當及需要的情況下，李先生及崔先生將會獲得本公司在香港法律方面的法律顧問及合規顧問提供的意見。

我們已向聯交所申請而聯交所已授予豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定，豁免初始期定為自上市日期起計三年而有關豁免將於崔先生不再提供有關協助後隨即撤回。該初步三年期屆滿後，本公司將會評估李先生的資格與經驗。於本公司決定毋須再向李先生提供持續協助後，本公司將向聯交所證明，李先生於該三年期在崔先生協助下，已取得上市規則第3.28條所訂明的必要知識及經驗，因此不再需要進一步豁免。

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。

豁免遵守上市規則

持續關連交易

我們已訂立且預期會持續進行於上市後根據上市規則將屬於本公司非獲豁免持續關連交易的若干交易。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已豁免我們嚴格遵守上市規則第14A章項下有關若干持續關連交易的規定。有關進一步詳情請參閱「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。

有關本文件及[編纂]的資料

[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。

有關本文件及[編纂]的資料

[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。

有關本文件及[編纂]的資料

[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。

有關本文件及[編纂]的資料

[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。

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	住址	國籍
執行董事		
管毅宏先生	中國廣州市天河區潭村路6號之一201	中國
李灼光先生	中國廣州市番禺區南村鎮雅居樂花園雅悅庭8座502	中國
崔弄宇女士	中國廣州市寶崗大道旭逸街9號0605	中國
非執行董事		
鄒定航先生	中國廣州市天河區華景北路193號1603室	中國
獨立非執行董事		
鄧濤先生	中國廣州市藝苑路鳴泉街1號1202室	中國
鐘偉斌先生	中國廣州市天河區臨江大道59號天鑾廣場 A4-0502室	中國
Ivan Xu先生	香港大嶼山東涌海濱路12號藍天海岸第四期水藍天岸6座18樓D室	聖基茨和尼維斯

有關董事及其他高級管理層成員的進一步資料載於「董事及高級管理層」。

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

獨家保薦人、[編纂]

招銀國際融資有限公司
香港中環
花園道3號
冠君大廈
45樓

本公司的法律顧問

有關香港法律：

繆氏律師事務所
(與漢坤律師事務所聯營)
香港
中環
皇后大道15號
置地廣場公爵大廈
39樓3901-05室

有關中國法律：

中倫律師事務所
中國
廣州市天河區
珠江新城
華夏路10號
富力中心23樓

有關開曼群島法律：

Walkers (Hong Kong)
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈15樓

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港法律：

孖士打律師行
香港中環
遮打道10號
太子大廈
16至19樓

董事及參與[編纂]的各方

有關中國法律：

君合律師事務所
中國廣州市天河區
珠江新城
珠江東路13號
高德置地廣場
E座13樓1301室

核數師及申報會計師

畢馬威會計師事務所
香港中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
上海分公司
中國上海市
徐匯區
雲錦路
500號
B幢1014-1018室

合規顧問

中州國際融資有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二座3108室

[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。

公司資料

註冊辦事處	Cayman Corporate Centre 27 Hospital Road, George Town Grand Cayman KY1-9008 Cayman Islands
總部	中國廣州市天河區 黃浦大道西668號 賽馬場美食街8-9段2樓
香港主要營業地點	香港 筲箕灣361號 利嘉中心27樓
公司網站	www.jiumaojiu.com (註：網站所載資料並不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	李灼光先生 中國 廣州 番禺區南村鎮 雅居樂花園雅悅庭大廈8樓502室 崔慕勤先生 ([HKICPA]) 香港 九龍 太子道230號 長榮大廈2樓C室
授權代表	李灼光先生 中國 廣州 番禺區南村鎮 雅居樂花園雅悅庭大廈8樓502室 崔慕勤先生香港 九龍 太子道230號 長榮大廈2樓C室
審核委員會	鄧濤先生(主席) 鍾偉斌先生 鄒定航先生
薪酬委員會	鍾偉斌先生(主席) 鄧濤先生 李灼光先生

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。

公司資料

提名委員會

管毅宏先生(主席)
鍾偉斌先生
鄧濤先生

風險管理委員會

鄧濤先生(主席)
鍾偉斌先生
Ivan Xu先生

開曼群島主要股份過戶登記處

[編纂]

香港股份登記處

[編纂]

主要往來銀行

興業銀行股份有限公司
廣州東風分行
中國廣州市
越秀區東風中路300號
金安大廈首層

行業概覽

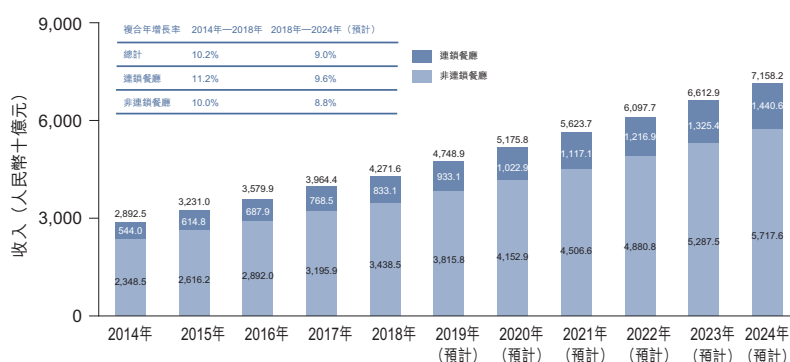
除非另有指明，否則本節所呈列資料來自多份官方政府刊物及其他刊物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。我們相信該等資料的來源為有關資料的恰當來源，並在摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面失實或有誤導成份，或當中遺漏任何事實致使有關資料在任何重大方面失實或有誤導成份。本公司、[編纂]、[編纂]、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或任何參與[編纂]的其他人士並無對該等資料進行獨立核實，亦不會對其準確性發表任何聲明。該等資料及統計數字未必與其他資料及統計數字一致。

中國餐飲服務市場

近年來，中國餐飲服務市場經歷快速增長，總收入由2014年人民幣28,925億元增至2018年人民幣42,716億元，複合年增長率為10.2%。未來，預計2018年至2024年中國餐飲服務市場收入將按9.0%的複合年增長率增長，並於2024年達人民幣71,582億元，主要是以下各因素所推動(i)經濟增長及可支配收入增加；(ii)人均年度食物支出增長；及(iii)城市化進程加快帶動了購物商場的建立，令非一線城市消費者更容易光顧各類餐廳。下圖載列所示期間中國按經營模式劃分的餐飲服務市場收入。

中國餐飲服務市場按經營模式可劃分為連鎖及非連鎖餐廳兩類。中國餐飲服務市場歷來分散，並由獨立營運餐廳佔據主導。由於中餐業務在發展及管理可擴張性及標準化方面的困難，連鎖餐廳佔2018年中國餐飲服務市場約19.5%。然而，隨著消費者越來越重視品牌聲譽、食品安全、服務及食物質量，預期連鎖餐廳的增長將超越非連鎖餐廳，2018年至2024年的複合年增長率為9.6%，主要得益於連鎖餐廳品牌一般擁有更雄厚的資金平台、更高的品牌知名度及聲譽、更佳的食物安全控制。

2014年至2024年(預計)中國按營運模式分類餐飲服務市場收入



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

行業概覽

中國的中餐市場

中餐一直在中國餐飲服務市場佔主導地位。中餐市場收入由2014年的人民幣23,815億元增至2018年的人民幣34,162億元，複合年增長率為9.4%並於2018年佔中國餐飲服務市場的約80.0%。預期未來數年中國中餐市場收入將維持增長趨勢，2018年至2024年複合年增長率為8.3%，於2024年達人民幣55,018億元。

中國中式快時尚餐飲市場

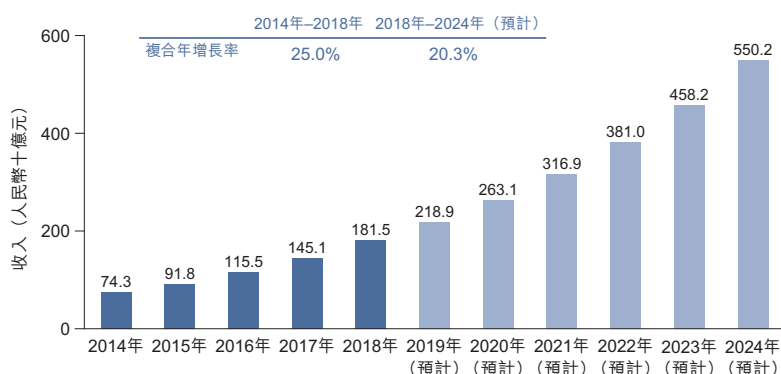
市場概覽

作為中國餐飲服務市場的新興餐廳類別，中式快時尚餐廳通常被定義為連鎖餐廳，並具有以下特點：

- 供應中式餐飲；
- 位於購物商場內；
- 人均支出介乎人民幣50元至人民幣150元之間；
- 翻座率較高，一般超過2.0；
- 用餐時間短，一般不超過一個小時；及
- 氣氛休閒及高端的現代裝潢。

2018年，中式快時尚餐飲市場的總收入為人民幣1,815億元，佔中國餐飲服務市場約4.2%。中國中式快時尚餐飲市場複合年增長率為25.0%，由2014年的人民幣743億元增至2018年的人民幣1,815億元，主要由於購物商場的擴張及中式快時尚餐飲越來越受歡迎。根據弗若斯特沙利文資料，如下圖所示，預計中國中式快時尚餐市場總規模將按20.3%的複合年增長率進一步增至2024年的人民幣5,502億元。

2014年至2024年(預計)中國中式快時尚餐飲市場收入

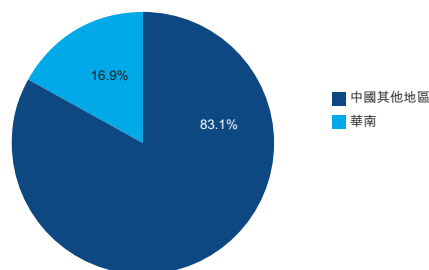


資料來源：弗若斯特沙利文

華南地區是中國第二大中式快時尚餐飲市場，市場規模由2014年的人民幣132億元增至2018年的人民幣307億元，複合年增長率為23.5%。展望未來，市場預計將以19.5%的複合年增長率保持增長，到2024年將達到人民幣894億元。該增長主要受到並預期將受到消費能力不斷提高以及區內購物中心數量增加的推動。

行業概覽

2018年中國中式快時尚餐飲市場按地區劃分的收入明細



2018年中國的中式快時尚餐飲市場總計：人民幣1,815億元

資料來源：弗若斯特沙利文

主要增長動力

根據弗若斯特沙利文的資料，未來數年中國中餐市場收入將維持增長趨勢，預期2018年至2024年複合年增長率為8.3%。作為新興市場，預期中國中式快時尚餐飲市場的增長將更快，複合年增長率達20.3%，被認為乃受以下因素推動：

城市化率不斷提高。隨著中國城市化進程的加快，近年來城鎮居民在餐廳的支出呈現強勁的增長勢頭，且購物中心數量也有所增加。中國購物中心數量由2014年約3,900個增至2018年約5,800個，預期2018年至2024年將按8.8%的複合年增長率增長。由於購物商場數量日漸增多，非一線城市消費者更容易光顧各類餐廳。購物商場通過其標準化及高質量地基礎設施為餐廳提供極大便利，包括系統地處理餐廳開設及運營程序，如消防、電力及其他公共設施。此外，購物商場通常擁有全國網絡，餐廳品牌可利用該網絡進行自身擴張。消費支出不斷增加及購物商場數量的穩定增長可能會進一步推動中國中式快時尚的發展。

餐飲在購物商場中日漸重要。購物商場是傳統市集的現代版，一般總面積超過30,000平方米。近年來，餐飲在購物商場中的地位日漸重要，近年來可能佔傳統購物商場總面積高達20%，而在商業區購物商場則約佔三分之一。大多數新建立的商場為了獲取更大的客流而更加專注於餐飲服務。與傳統街市餐館相比，購物商場的餐廳通常為消費者提供更好的環境及服務。

外出就餐的生活方式盛行。中國經濟的快速發展在很大程度上改變了人們的生活方式，外出而非在家就餐趨勢上升。根據國家統計局的數據，中國城市家庭每年人均可支配收入由2014年的人民幣29.4千元增至2018年的人民幣39.3千元。2018年，中國居民食物支出佔收入的19.9%，與發達國家相比較高。消費升級帶來了多元化的需求，包括更高的食品質量、更好的就餐氛圍、更佳的服務、社交需求及休閒需求，推動整個餐飲業的轉型，而中高端餐廳將繼續受益於這一趨勢。此外，越來越多的年輕消費者特別是白領選擇在用餐時間較短的餐廳就餐。

線上社交媒體的發展。當前，中國年輕人的生活已與線上社交媒體密不可分。互聯網的發展為餐廳運營商與消費者之間建立新紐帶，消費者可憑藉線上社交媒體更加便捷地下達食物訂

行業概覽

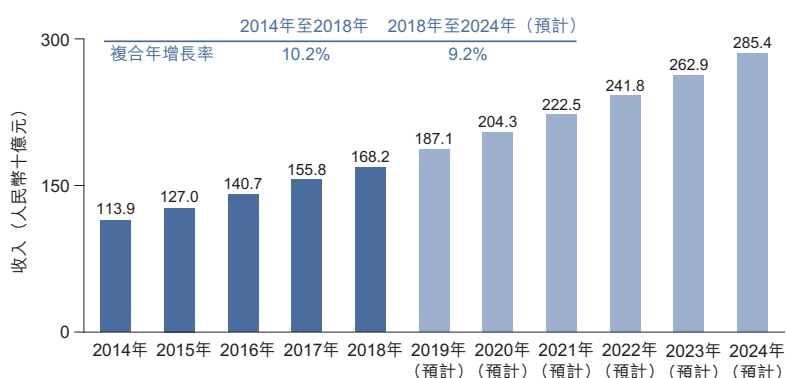
單及分享評論。樂意在提供獨特服務的特色餐廳用餐的年輕消費者可在線上隨意分享消費體驗，從而幫助餐廳吸引越來越多的潛在顧客。此外，線上社交媒體的快速發展也為餐廳帶來粉絲經濟。該等餐廳在線上社交媒體上積累了廣泛的粉絲，因而可在線上社交媒體上輕鬆開展營銷。

新技術應用更加廣泛。電子支付等多項與餐飲有關的新技術迅速發展並應用於日漸普遍日常生活。電子支付及在線下單使顧客及餐廳的操作更加便利有效。因此，未來，更為廣泛的技術應用可能會推動市場的發展。

中國西北菜市場

中國西北菜包括中國西北五省(即陝西、甘肅、青海、寧夏及新疆)的傳統美食。根據弗若斯特沙利文的資料，中國全服務西北菜市場的收入由2014年的人民幣1,139億元增至2018年的人民幣1,682億元，複合年增長率為10.2%，預期於2024年將達人民幣2,854億元，複合年增長率為9.2%。下圖載列所示期間中國全服務西北菜市場的收入趨勢。

2014年至2024年(預計)中國全服務西北菜市場收入(中國)



資料來源：弗若斯特沙利文

中國酸菜魚餐飲市場

中國的傳統招牌菜酸菜魚在中國日愈暢銷。酸菜魚以酸辣味魚片湯為底，加入四川辣椒及酸菜。

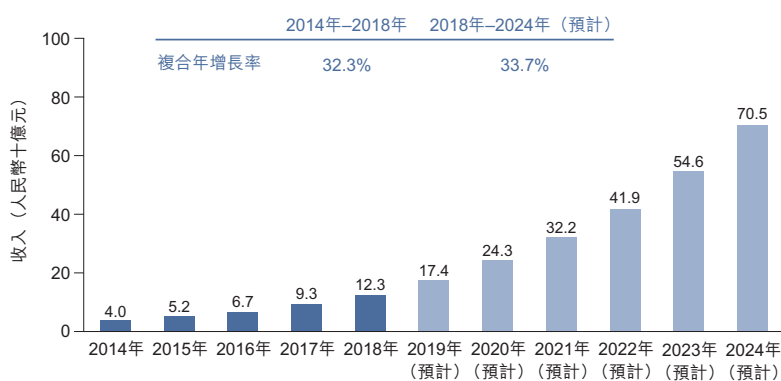
近年來，專注於中國酸菜魚的餐廳在中國興起並很快變得廣受歡迎。按中國酸菜魚餐廳總收入計，中國酸菜魚市場由2014年的人民幣40億元大幅增長至2018年的人民幣123億元，複合年增長率為32.3%。

行業概覽

預期中國酸菜魚將持續受到消費者青睞，主要由於：(i)作為傳統川菜的一部分，中國酸菜魚擁有四川風味的高人氣；(ii)酸菜魚作為中國消費者的傳統偏好菜餚，預期中國消費者接受度高且對酸菜魚的偏好不會輕易改變；(iii)魚類在中國通常被視為健康的動物蛋白，因此使用魚的菜餚成為外出就餐愈發受歡迎的選擇。此外，率先專注於中國酸菜魚的品牌，例如太二，透過連鎖餐廳快速擴張及進一步傳播傳統中國酸菜魚文化，提高了中國酸菜魚的受歡迎度。2018年至2024年中國酸菜魚餐飲市場收入預計將以33.7%的複合年增長率增長，到2024年將達到人民幣705億元。

下圖載列所示期間中國酸菜魚餐飲市場的收入。

2014年至2024年(預計)中國酸菜魚餐飲市場的收入



資料來源：弗若斯特沙利文

中國中式快時尚、中國西北菜及酸菜魚餐飲市場的競爭格局

2018年中國中式快時尚餐飲市場總收入為人民幣1,815億元，佔中國餐飲服務市場的4.2%，預期於2024年達7.7%。排名前五公司合共佔市場份額的7.5%。2018年，本集團錄得收入人民幣19億元，按其主要品牌九毛九及太二產生的收入計於中國所有中式快時尚餐飲公司中排名第三，約佔市場份額為1.0%。下表載列截至2018年12月31日止年度按收入劃分的中國前五大中式快時尚餐廳品牌及市場份額。

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。

行業概覽

按收入劃分的2018年中國前五大中式快時尚餐飲公司排名

排名	公司	公司說明	總收入 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	公司A	於1988年成立的非上市公司，總部位於中國北京，主要專注於快時尚餐飲及中國西北菜	5.3	2.9
2	公司B	於1998年成立的非上市公司，總部位於中國浙江省杭州市，主要專注於快時尚餐飲及浙江菜	3.7	2.0
3	本集團	詳情見「業務」	1.9	1.0
4	公司C	於1998年成立的非上市公司，總部位於中國上海，主要專注於快時尚餐飲及粵菜	1.4	0.8
5	公司D	於2008年成立的非上市公司，總部位於中國浙江省杭州市，主要專注於快時尚餐飲及浙江菜	1.4	0.8
	五大公司小計	—	13.7	7.5
	其他	—	167.8	92.5
	總計	—	181.5	100.0

資料來源：弗若斯特沙利文

2018年，本集團在華南實現收入人民幣16億元，按華南餐廳所產生收入計排名第一，並在華南所有中式快時尚餐飲公司中佔市場份額5.2%。

按收入劃分的2018年中國前三大中式快時尚餐飲公司的排名(華南)

排名	公司	公司說明	總收入 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	本集團	更多詳情見「業務」	1.6	5.2
2	公司A	於1988年成立的非上市公司，總部位於中國北京，主要專注於快時尚餐飲及中國西北菜	0.7	2.3
3	公司E	於2009年成立的非上市公司，總部位於中國廣東省深圳市，主要專注於快時尚餐飲及四川菜	0.4	1.3
	三大公司小計		2.7	8.8
	其他		28.0	91.2
	總計		30.7	100.0

資料來源：弗若斯特沙利文

2018年，中國西北菜市場的總收入為人民幣1,682億元，佔中國餐飲服務市場的3.9%。中國的西北菜市場非常分散。於2018年，本集團領先品牌九毛九實現收入人民幣13億元，按收入

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。

行業概覽

計在中國西北菜餐飲市場排名第二，約佔市場份額為0.8%。下表載列截至2018年12月31日止年度三大西北菜公司的市場份額。

按收入劃分的2018年中國三大西北菜餐廳排名(中國)

排名	公司	公司說明	總收入 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	公司A	於1988年成立的非上市公司，總部位於中國北京，主要專注於快時尚餐飲及西北菜	5.3	3.2
2	九毛九	詳情見「業務」	1.3	0.8
3	公司F	於1998年成立的非上市公司，總部位於中國江蘇省蘇州市，主要專注於西北菜	0.7	0.4
	三大公司小計	—	7.3	4.3
	其他	—	160.9	95.7
	總計	—	168.2	100.0

資料來源：弗若斯特沙利文

根據弗若斯特沙利文資料，2018年中國酸菜魚餐飲市場總收入達人民幣123億元，佔中國餐飲服務市場的0.3%。2018年，太二實現收入人民幣540.2百萬元，在中國所有酸菜魚餐廳中排名第一，市場份額為4.4%。此外，在2019中國餐飲營銷力峰會上，太二在「2019中國酸菜魚十大品牌榜」中排名第一。下表載列截至2018年12月31日止年度三大酸菜魚品牌的總收入、相關餐廳數量及市場份額。

按餐廳數量及收入劃分的2018年中國三大酸菜魚餐廳排名

排名	公司	公司說明	餐廳數量	總收入 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
1	太二	詳情見「業務」	65	540.2	4.4
2	公司G	於2015年成立的非上市公司，總部位於中國江蘇省蘇州市，主要專注於酸菜魚	~100	473.8	3.9
3	公司H	於2010年成立的非上市公司，總部位於中國重慶，主要專注於酸菜魚	~80	363.4	3.0
	三大公司小計	—		1,377.4	11.2
	其他	—		10,922.6	88.8
	總計	—		12,300.0	100.0

資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

於上述三大酸菜魚餐廳品牌當中，僅太二處於自營模式，而另外兩家處於自營加盟模式。公司G及公司H的總收入亦反映來自彼等自營及加盟餐廳的收入。

本集團透過其領先品牌九毛九及太二的卓越質量控制和標準化框架已能實現行業領先的經營業績。我們在烹飪過程中使用優質原料、從具備良好聲譽的供應商甄選重要原料並使用中央廚房系統，以確保食品安全及質量，以及我們每間餐廳所供應菜餚的色、香、味及出品效果保持一致性。此外，由於我們經營歷史超過二十年，本集團已聚集大量經驗豐富的僱員作為進軍新市場的先鋒。同樣重要的是，本集團更青睞城市頂級商區中交通便捷、人流量大及曝光度高的購物商場。

中國中式快時尚餐飲市場：關鍵成功因素、進入門檻及挑戰

行業整合及市場集中度。擁有完善供應鏈體系、更高標準化水平及更強資本支持的領先企業展現出更大的競爭優勢並佔有更多的市場份額。2018年，前100大企業合共錄得收入人民幣2,410億元，較2017年增長12.2%。這超過了行業的整體增長率，表明領先連鎖餐廳企業具有強大的競爭力、帶來了較高的進入門檻及市場集中度。

連鎖餐廳擴張。連鎖餐廳網絡的擴張將增加品牌曝光度、擴大業務規模及面對更大規模的顧客群。同時，中央廚房在擴張過程中有助於食品供應和營運管理標準化，且會大量生產半成品菜餚以確保最終產品質量及翻座率從而符合消費者期望並提高運營效率。

品牌認知度、口碑、及社交媒體的影響。社交媒體、線上評論及點評平台對顧客就餐選擇的影響日漸重要，並對餐廳品牌及消費者互動體驗產生重大影響。因此，不斷增長的中式快時尚餐飲市場參與者正致力於在社交媒體上建立具有忠誠度的粉絲群體，以增加消費頻率及顧客粘性。社交媒體亦可幫助餐廳更好地了解顧客，並探索更多發展渠道，例如銷售周邊產品。

食品安全、質量及營養。近年來，消費者的食品安全意識有所提高。預計消費者將越來越重視高品質的食材、以及營養及健康的餐飲選擇。餐廳預計會提供更多新的健康菜式，以滿足消費者的需求。

勞動力成本上升及高員工流動率。人力資源在餐飲業中非常重要。隨著中國經濟的快速增長，勞動力成本亦不斷增加。因此，勞動力成本上升以及難以留住服務人員和中高級管理人員可能是餐飲業面臨的挑戰。

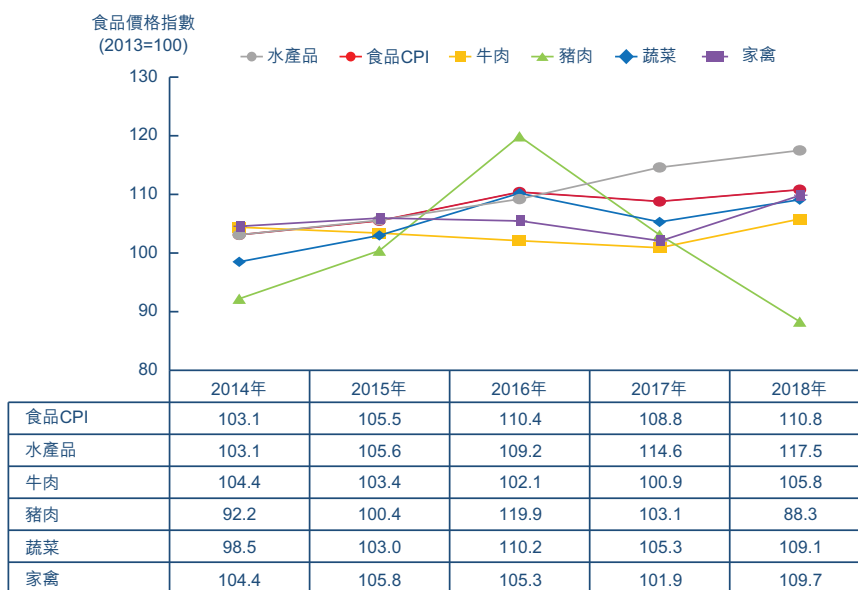
主要食材的市場價格趨勢

我們餐廳使用的主要食材包括水產品、牛肉、豬肉、禽類及蔬菜。相關食材的價格波動受中國供需、季節性、天氣條件及自然災害等因素的影響。整體而言，以2013年為基礎的食品消費者價格指數（「CPI」，2013年CPI = 100）由2014年的103.1不斷增長至2018年的110.8，惟與

行業概覽

2016年相比，2017年略微下降1.6。該指數有所下降主要是由於肉類消費結構不斷變動及供過於求而引起的豬肉價格銳減所致。下表載列按整體情況及主要原材料劃分的2014年至2018年中國CPI年度變化。

2014年至2018年中國生食材料的食品價格指數



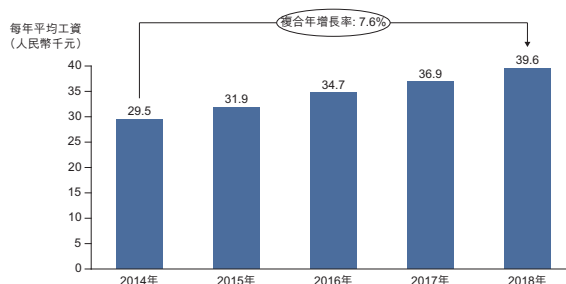
附註：牛肉、豬肉、蔬菜、水產品及家禽的價格指數指農業生產的價格指數。

資料來源：農業部、弗若斯特沙利文

餐飲業勞動力成本不斷上升

2014年至2018年，隨著中國宏觀經濟的快速增長，中國餐飲服務業員工的年收入穩步增長。由於宏觀經濟不斷發展、不斷增長的可支配收入、CPI以及通貨膨脹的影響，預計未來五年勞動力成本將保持增長趨勢。下圖載列所示期間中國餐飲業的勞動力成本趨勢。

2014年至2018年中國餐飲服務業勞動力成本



資料來源：國家統計局、弗若斯特沙利文

行業概覽

資料來源

就[編纂]而言，我們已聘請獨立第三方弗若斯特沙利文對中國的餐飲及中式快時尚市場進行研究。弗若斯特沙利文為一間於1961年在紐約成立的獨立全球諮詢公司，從事提供行業研究、市場戰略、增長諮詢及企業培訓。我們同意就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用人民幣550,000元。除非另有說明，本文件所列及弗若斯特沙利文提供的數據及統計數據均摘錄自弗若斯特沙利文報告，並經弗若斯特沙利文同意刊發。董事確認，經作出合理查詢後就其所深知，自弗若斯特沙利文報告出具日期以來，行業並無出現可能使本節所載資料受限制、相矛盾或影響本節所載露資料的不利變化。

我們在本文件載列若干弗若斯特沙利文報告的資料，因為我們認為該等資料有助未來的投資者了解中國的餐飲服務市場。弗若斯特沙利文所用方法包括(i)詳細的初步研究，包括與業界主要參與者及行業專家討論行業現狀，及(ii)二次研究包括審閱公司報告、獨立研究報告及自弗若斯特沙利文研究數據庫獲得的數據。

弗若斯特沙利文認為行業概覽的資料來源屬可靠，原因是(i)採納來自不同中國政府機關的官方數據及公告乃一般市場慣例且(ii)自面談取得的資料僅供參考，而報告中的調查結果並非直接依據面談所得結果。弗若斯特沙利文在為弗若斯特沙利文報告涵蓋地區政府及私人顧客提供市場研究方面往績卓著。

於編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文採用了以下假設：(i)中國經濟未來十年可能保持穩定增長；(ii)中國的社會、經濟及政治環境可能在預測期內保持穩定；(iii)購物商場數量增加、社交媒體的發展以及外出用餐的女性消費者數量不斷增加等市場推動因素，可能會推動餐飲市場的發展。

監管概覽

有關外商投資食品服務行業的法規

根據《外商投資產業指導目錄》(由中國國家發展和改革委員會(「**國家發改委**」)及中國商務部(「**商務部**」)於2017年6月28日聯合發佈)、於2018年6月28日發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》及於2019年6月30日發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(「**負面清單**」)，消費者餐飲服務及一般食品生產和銷售應屬於允許外國投資的行業。

於2019年3月15日，《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)於中國全國人民代表大會上通過，自2020年1月1日起施行。根據外國投資法，國家實行准入前國民待遇管理制度和外國投資負面清單管理制度，並對負面清單以外的外國投資給予國民待遇。

有關食品安全及消費者食品服務許可規定的法律及法規

2009年6月1日前，在中國提供消費者食品服務須遵守《中華人民共和國食品衛生法》(「**食品衛生法**」)。該法由中國人民代表大會常務委員會(「**中國人大常委會**」)於1995年10月30日頒佈並於同日起施行。根據食品衛生法，從事提供消費者食品及飲料服務的單位或個人須先取得主管衛生行政部門發放的食物衛生許可證，未取得衛生許可證的，不得提供消費者食品服務。

根據於2009年6月1日生效並於2015年4月24日及2018年12月29日作出修訂的《中華人民共和國食品安全法》(「**食品安全法**」)，國家對食品生產及買賣實施許可制度。從事食品生產、食品銷售及餐飲服務的人士須依法取得許可。

《中華人民共和國食品安全法實施條例》於2009年7月20日生效及於2016年2月6日經修訂，進一步說明食品生產者及餐飲服務經營者為確保食品安全而須採取及遵守的詳細辦法以及因不實施規定辦法而應承受的處罰。

根據《食品安全法》及《食品安全法實施條例》，為保證食品安全及保障公眾健康及生命安全，國家建立食品安全風險的監督、監控及評估制度，強制採用食品安全標準、食品生產經營、食品檢驗、食品進出口以及食品安全事故處置標準。食品流通服務及餐飲服務提供者須遵守上述法律及規則。

監管概覽

根據《食品安全法》，國務院設立食品安全委員會，其職責由國務院規定。國務院食品藥品監督管理部門依照本法和國務院規定的職責，對食品生產經營活動實施監督管理。國務院衛生行政部門依照本法和國務院規定的職責，組織開展食品安全風險監測和風險評估，會同國務院食品藥品監督管理部門制定並公佈食品安中國家標準。國務院其他有關部門依照本法和國務院規定的職責，承擔有關食品安全工作。

《食品安全法》規定，作為違法的懲罰，法律責任存在警告、責令改正、沒收違法所得、沒收用於違法生產經營的工具、設備、原料及其他物品、就違反法律及法規的食品進行罰款、召回及銷毀、責令停產及／或停業、吊銷生產及／或經營許可證，甚至進行刑事處罰多種形式。未取得食品經營許可證的餐館面臨沒收所得及其他餐館資產處罰，或承擔人民幣50,000元至餐館所售食物價值20倍的罰款。

2010年3月4日，衛生部頒佈《餐飲服務許可管理辦法》(「**餐飲服務許可辦法**」)及《餐飲服務食品安全監督管理辦法》(「**食品安全監督辦法**」)。根據餐飲服務許可辦法，地方各級食品藥品監督管理部門負責餐飲服務許可管理工作。餐飲服務提供者應當取得餐飲服務許可證，並依法承擔餐飲服務的食品安全責任。同一餐飲服務提供者在不同地點或者場所從事餐飲服務活動的，應當分別辦理餐飲服務許可證。餐飲服務經營地點或者場所改變的，應當重新申請辦理餐飲服務許可證。

於2015年8月31日，國家食品藥品監督管理總局頒佈《食品經營許可管理辦法》，該法於2017年11月17日作出修訂。根據《食品經營許可管理辦法》，在中華人民共和國境內，從事食品銷售和餐飲服務活動，應當依法取得食品經營許可。食品經營許可實行一地一證原則，即食品經營者在一個經營場所從事食品經營活動，應當取得一個食品經營許可證。食品藥品監督管理部門按照食品經營主體業態和經營項目的風險程度對食品經營實施分類許可。

食品經營許可證發證日期為許可決定作出的日期，有效期為5年。食品經營者應當在經營場所的顯著位置懸掛或者擺放食品經營許可證正本。食品經營許可證載明的許可事項發生變化的，食品經營者應當在變化後10個工作日內向原發證的食品藥品監督管理部門申請變更經營許可。倘食品經營者需延長其依法取得的食品經營許可證的有效期，彼等應於到期前30個工作日向原頒發許可證的食品藥品監督管理部門提交申請。未取得食品經營許可從事食品經營活動

監管概覽

的，由縣級以上地方食品藥品監督管理部門依照《食品安全法》第122條的規定給予處罰。違反本辦法第26條第二款規定，食品經營者未按規定在經營場所的顯著位置懸掛或者擺放食品經營許可證的，由縣級以上地方食品藥品監督管理部門責令改正；拒不改正的，給予警告。違反本辦法第27條第一款規定，食品經營許可證載明的許可事項發生變化，食品經營者未按規定申請變更經營許可的，由原發證的食品藥品監督管理部門責令改正，給予警告；拒不改正的，處人民幣2,000元以上人民幣1萬元以下罰款。

根據於二零一八年一月一日施行的《網絡餐飲服務食品安全監督管理辦法》，入網餐飲服務提供者應當具有實體經營餐廳並依法取得食品經營許可證，並按照食品經營許可證載明的主體業態、經營項目從事經營活動，不得超範圍經營。自建網站餐飲服務提供者應當在通信主管部門備案後30個工作日內，向所在地縣級食品藥品監督管理部門備案。

有關公共場所衛生的法規

於1987年4月1日生效及於2016年2月6日及2019年4月23日作出修訂的《公共場所衛生管理條例》及於2011年5月1日生效及於2016年1月19日及2017年12月26日作出修訂的《公共場所衛生管理條例實施細則》分別由國務院及衛生部(後稱中華人民共和國國家衛生健康委員會)頒佈。上述法規乃為公共場所創造有利及衛生條件，預防疾病傳播及保障公眾健康而採用。視乎地方衛生和計劃生育行政部門的規定，餐館在申請辦理經營業務的營業執照之後須向當地衛生部門申領公共場所衛生許可證。

根據國務院於2016年2月3日頒佈的《國務院關於整合調整餐飲服務場所的公共場所衛生許可證和食品經營許可證的決定》規定，取消地方衛生部門對飯館、咖啡館、酒吧、茶座4類公共場所核發的衛生許可證，有關食品安全許可內容整合進食品藥品監管部門核發的食品經營許可證。

監管概覽

有關酒類流通的法規

根據商務部發佈於2006年1月1日施行的《酒類流通管理辦法》，酒類流通實行經營者備案登記制度和溯源制度。從事酒類批發、零售的單位或個人(以下統稱「酒類經營者」)應當在取得營業執照後60日內，按屬地管理原則，向登記註冊地工商行政管理部門的同級商務主管部門辦理備案登記。酒類經營者採購酒類商品時，應向首次供貨方索取其營業執照、衛生許可證、生產許可證(限生產商)、登記表、酒類商品經銷授權書(限生產商)等複印件。酒類經營者應建立酒類經營購銷台賬，保留3年。違反上述規定的，商務主管部門可處人民幣5,000元以下罰款。然而，該辦法已於2016年11月13日被商務部廢除。

商務部於2017年2月13日頒佈的《商務部關於「十三五」時期促進酒類流通健康發展的指導意見》規定，消除酒類地區封鎖，清理和廢除阻礙酒類自由流通的有關規定和做法，推動形成大市場、大流通的酒類流通發展格局。

有關消防的法規

根據全國人民代表大會(「全國人大」)於1998年4月29日頒佈並於2008年10月28日修訂的《中華人民共和國消防法》及公安部於2009年4月30日頒佈並於2012年7月17日修訂的《建設工程消防監督管理規定》，就需要根據國家防火技術標準進行防火設計的建築工程而言，施工單位須提交防火設計文件進行審批或備案，該等建設項目完工後，施工單位應申請消防驗收或者進行消防設計和竣工驗收的防火備案(視具體情況而定)。此外，公共聚集場所應在營業開始前通過由當地有關消防部門進行的消防安全檢查。《中華人民共和國消防法》於2019年4月23日修訂，對於國務院住房和城鄉建設主管部門要求申請消防驗收檢查的建設項目，建設單位應根據修訂後的法律向國務院住房和城鄉建設主管部門申請消防驗收檢查。對於除上述建設項目以外的其他建設項目，建設單位應在驗收檢查後，將結果報告住房和城鄉建設主管部門備案，並由其進行抽查。對於公共聚集場所，建設單位或者使用該場所的單位應向場所所在地縣級或以上地方人民政府的消防救援機構申請消防安全檢查。

監管概覽

根據中共中央辦公廳和國務院辦公廳於2019年5月30日聯合頒佈的《關於深化消防執法改革的意見》，公共聚集場所獲得營業執照或者滿足使用條件並通過政府服務網路平台向消防部門承諾滿足消防安全標準條件，或者親自提交消防安全標準申請後，方可開始經營業務。

有關環境保護的法律法規

環境保護法

《中華人民共和國環境保護法》(「**環境保護法**」)於1989年12月26日頒佈實施，於2014年4月24日作出修訂。該法乃為保護和改善生活環境與生態環境，防治污染和其他公害和保障人體健康而制定。

根據環境保護法及中國其他相關法律及法規規定，環境保護部及其地方部門對所述環境保護工作實施監督管理。根據環境保護法規定，任何有關建設項目的環境影響報告書，必須對建設項目可能產生的污染和對環境的影響作出評價，並說明防治措施；該報告須報環境保護行政主管部門批准。建設項目中防治污染的設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

防治污染的設施必須經原審批環境影響報告書的環境保護行政主管部門檢查及確認達到適用標準後，該建設項目方可投入生產或者使用。防治污染的設施不得擅自拆除或者閒置。確有必要拆除或者閒置任何防治污染設施的，必須徵得所在地的相關環境保護行政主管部門事先批准。

環境保護法闡明違反上述法律應承擔的法律責任，包括警告、罰款、限時整改、強制停業、強制重新安裝擅自拆除的防治污染設施或強制安裝閒置防治污染設施、強制停業或關閉或甚至實施刑事處罰。

監管概覽

環境影響評價法

根據於2012年10月28日頒佈及於2016年7月2日及2018年12月29日作出修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價（「環境影響評價」）實行分類管理。建設單位應當按照下列規定組織編製環境影響報告書（「環境影響報告書」）、環境影響報告表（「環境影響報告表」）或者填報環境影響登記表（「環境影響登記表」）（以下統稱為「環境影響評價文件」）：

1. 可能造成重大環境影響的，應當編製環境影響報告書，對產生的環境影響進行全面評價；
2. 可能造成輕度環境影響的，應當編製環境影響報告表，對產生的環境影響進行分析或者專項評價；及
3. 對環境影響很小、不需要進行環境影響評價的，應當填報環境影響登記表。

建設項目的環境影響報告書或環境影響報告表，由建設單位按照國務院的規定報有審批權的生態環境部審批。國家對環境影響登記表實行備案管理。

有關建設項目環境保護的法律

根據於1998年11月29日施行及於2017年7月16日修訂的《建設項目環境保護管理條例》，編製環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位應當按照國務院環境保護行政主管部門規定的標準和程序，對配套建設的環境保護設施進行驗收，編製驗收報告。

建設單位有下列行為之一的，依照《中華人民共和國環境影響評價法》的規定處罰：1.建設項目環境影響報告書、環境影響報告表未依法報批或者報請重新審核，擅自開工建設；2.建設項目環境影響報告書、環境影響報告表未經批准或者重新審核同意，擅自開工建設；或3.建設項目環境影響登記表未依法備案。

水污染防治法律

《中華人民共和國水污染防治法》（「水污染防治法」）於1984年11月1日生效，隨後分別於1996年5月15日、2008年2月28日及2017年6月27日修訂。此法適用於中國境內的江河、湖泊、

監管概覽

運河、渠道、水庫等地表水體以及地下水體的污染防治。根據水污染防治法的條例及中國其他相關法律法規，環境保護部及縣級或以上地方環境保護行政主管部門，對水污染防治事宜實施管理監督。

從事工業、建築、餐飲、醫療等業務且向城市排水設施排放污水的企業，應根據有關法律法規向有關城市排水主管部門申請領取向排水管道排放污水的許可證，包括於2013年10月2日頒佈並於2014年1月1日生效的《城鎮排水與污水處理條例》，以及於2015年1月22日頒佈並於2015年3月1日生效的《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》。

城鎮排水設施覆蓋範圍內的排水戶應當按照國家有關規定，將污水排入城鎮排水設施。排水戶向城鎮排水設施排放污水，應當按照本辦法的規定，申請領取排水許可證。未取得排水許可證，排水戶不得向城鎮排水設施排放污水。城鎮居民排放生活污水不需要申請領取排水許可證。

勞動及生產安全法律法規

勞動合同法

根據於2008年1月1日實施並經2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「**勞動合同法**」)，企事業單位與員工建立勞動關係須簽訂書面勞動合同。企事業單位不得強迫員工加班。用人單位安排加班的，應當按照國家有關規定向勞動者支付加班費。此外，工資不得低於當地最低工資標準並須及時支付給員工。根據1995年1月1日生效、於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，企事業單位必須建立、健全工作場所安全衛生制度、嚴格遵守有關工作場所安全衛生的國家規章及標準、對員工進行工作場所安全衛生教育。工作場所安全衛生設施必須符合國家標準。

安全生產法

根據《中華人民共和國安全生產法》(中華人民共和國主席令第70號，於2002年11月1日生效及分別於2009年8月27日及2014年8月31日修訂)，生產經營單位必須加強安全生產管理，建立、健全安全生產責任制和確保安全生產環境。國家制定及實行生產安全事故責任追究制度。如

監管概覽

企業未能遵從安全生產法規定，有關生產安全的監察機關可發出整改命令、實施罰款、責令企業停止生產及營運或撤銷有關許可證。

社會保險及住房公積金法規

根據2011年7月1日生效並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》、2004年1月1日生效並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、1995年1月1日生效的《企業職工生育保險試行辦法》、1999年1月22日生效及於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》及1999年4月3日生效並於2002年3月24日及2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，中國的企業及機構須向其員工提供福利計劃，其中包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險、住房公積金及其他福利計劃。

有關知識產權的法律

商標

商標受於1982年通過並隨後於1993年、2001年、2013年及2019年修訂的《中華人民共和國商標法》和國務院於2002年通過並於2014年修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。國家工商行政管理總局商標局處理商標註冊，授予註冊商標十年期限，且可經商標持有人請求於期滿時重續十年。商標許可協議須提交商標局備案。《中華人民共和國商標法》就商標註冊採用「申請在先」原則。對於相同或類似的商品或服務，倘註冊的商標與另一已註冊或經初步審批使用的商標相同或相似，則此商標的註冊申請可能被駁回。任何申請商標註冊的人不得損害他人首先獲得的現有權利，亦不得預先登記另一方已使用並通過其使用獲得「充分聲譽」的商標。

域名

於2002年9月，中國互聯網絡信息中心（「中國互聯網絡信息中心」）發佈《域名註冊實施細則》，當中載列域名登記的詳細規則。於2004年11月5日，工業和信息化部頒佈《中國互聯網絡域名管理辦法》，於2017年11月1日被《互聯網域名管理辦法》（「域名管理辦法」）廢止。域名管理辦

監管概覽

法規範域名註冊，例如一級域名「.cn」。根據中國互聯網絡信息中心於2006年2月發佈並隨後於2007年、2012年及2014年修訂的《中國互聯網絡信息中心域名爭議解決辦法》，域名爭議應由中國網絡信息中心認可的爭議解決服務供應商受理及處理。

著作權法

中國已制定多項有關保護著作權的法律及法規。《中華人民共和國著作權法》由人大常委會於1990年9月7日頒佈、2010年2月26日修訂及自2010年4月1日生效，規定中國公民、法人或其他組織對其作品，其中包括文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及電腦軟件，不論是否發表，均享有著作權。「著作權」一詞包括著作人身權與著作財產權，任何人士侵犯著作權須承擔相關民事責任。

國務院於1991年6月4日頒佈、2013年1月30日修訂及2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》規定，中國公民、法人或者其他組織對其所開發的軟件，不論是否發表，均享有著作權，軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部門認定的軟件登記機構辦理登記。國家版權局於2002年2月20日頒佈且即時生效的《計算機軟件著作權登記辦法》監管軟件著作權、軟件著作權專有許可合同和轉讓合同的登記。中國版權保護中心（「中國版權保護中心」）為指定軟件登記機關。中國版權保護中心會向符合《計算機軟件保護條例》及《計算機軟件著作權登記辦法》規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

中國亦是有關著作權保護的部分主要國際公約的締約國。例如，中國於1992年10月簽署《保護文學和藝術作品伯爾尼公約》、於1992年10月簽署《世界版權公約》及於2001年12月簽署《與貿易有關的知識產權協定》。根據該等公約，合資格外國著作權人於中國可享有特定的著作權，而中國著作權人亦可獲得特定外國著作權保護。

商業加盟法規

2007年2月6日發佈並於2007年5月1日實施的《商業加盟管理條例》旨在規範商業加盟活動，對商業加盟合同的主要內容、特許人向商務主管部門的備案與信息披露義務進行了規定。根據2011年12月12日修訂並於2012年2月1日實施的《商業加盟備案管理辦法》，商務部及國務院直屬省、自治區、直轄市商務主管部門是商業加盟的主管備案機關，商業加盟實行中國聯網備

監管概覽

案，符合《商業加盟備案管理條例》規定的特許人，應該依據該辦法通過商務部設立的商業加盟信息管理系統進行備案。2012年2月23日修訂並於2012年4月1日實施的《商業加盟信息披露管理辦法》對特許人的信息披露範圍進行了進一步明確。

外匯管理法規

根據於2008年8月修訂的《外匯管理條例》，人民幣僅可就經常賬目項下的分派股息、支付利息、貿易和服務相關外匯交易進行自由兌換，但不可就資本賬目項下的直接投資、貸款、投資匯返和中國境外證券投資進行自由兌換，獲得國家外匯管理局（「**國家外匯管理局**」）事先批准和在國家外匯管理局事先登記則除外。《國家外匯管理局關於印發〈外國投資者境內直接投資外匯管理規定〉及配套文件的通知》乃分別於2013年5月及2018年10月頒佈及修訂，對外國投資者直接投資相關的外匯事宜（包括外匯登記、賬戶開立及資金使用、收付及結售外匯）的操作程序及法規作出規定及簡化。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日施行的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」），(a)境內居民（「**境內居民**」）為進行投融資而直接成立或控制的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」），其須向國家外匯管理局地方支部登記後，方可向該境外特殊目的公司以資產或股權出資；及(b)該境內居民在初步登記後，境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等變更，或發生境外特殊目的公司增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到國家外匯管理局地方支部辦理變更登記手續。根據國家外匯管理局37號文，未能遵照登記程序可能會被罰款。

根據2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日施行的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**13號文**」），銀行按照13號文直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

監管概覽

稅項

企業所得稅

根據2007年3月16日頒佈及於2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及於2007年12月6日頒佈及於2019年4月23日進一步修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，居民及非居民企業的稅率均為25%。此外，居民企業(是指依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業)應當就其來源於中國境內、境外的所得繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內設立機構、場所的，應當就其所設機構、場所取得的來源於中國境內的所得，以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按20%的稅率繳納企業所得稅。

增值稅

根據1993年12月13日頒佈及於2017年11月19日最後修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及其實施條例，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當繳納增值稅。根據於2016年3月23日發佈並分別於2017年7月11日及2017年12月25日修訂的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，經國務院批准，自2016年5月1日起，在中國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人，納入試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。

根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日發佈並於2018年5月1日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人從事就增值稅而言的應課稅銷售活動或進口貨物的，之前適用的17%及11%稅率分別調整為16%及10%。

根據財政部、稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈及於2019年4月1日生效的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

歷史、重組及公司架構

概覽

本公司作為本集團的控股公司，於2019年2月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。我們的歷史可以追溯到1995年，當時我們的創始人管先生在海南海口開設其首家麵館。我們於2005年開始以九毛九品牌經營餐廳，並自2015年通過推出多個新品牌擴大我們的品牌組合。自那時起，我們已逐漸成長為中國領先的中式快時尚餐飲品牌管理者及運營者。

業務發展

廣州九毛九的建立及九毛九的發展

於2003年，管先生決定進駐廣東的餐飲服務市場，並在廣州開設其首家山西老麵館品牌餐廳。

我們的主要營運附屬公司廣州九毛九於2005年8月30日在中國成立。同年，我們採用「九毛九」品牌名稱代替我們當時所有餐廳使用的山西老麵館品牌。於2010年，隨著我們在華南市場購物中心開設首批九毛九餐廳，我們從傳統的餐廳企業轉變為快時尚餐飲運營商，而華南市場便是起點。自那時起我們為新餐廳選擇位置時，主要集中於購物中心。由於購物中心數量的增加及快時尚餐廳日益受年輕一代的歡迎，我們九毛九餐廳業務實現巨大的飛躍。自2012年起，我們已於中國其他地區擴展餐廳網絡。

實施多品牌和多概念戰略

根據我們九毛九營運過程中積累的經驗及知識，於2015年，我們採用多品牌和多概念戰略吸引不同顧客群，並逐漸成長為領先的中式快時尚餐飲品牌管理者及經營者。除九毛九外，我們亦經營及管理四個自行開發品牌，即太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚，並於最後可行日期將我們餐廳總數擴展至310間，包括269間自營餐廳及41間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳。

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。

歷史、重組及公司架構

里程碑

下表列出我們歷史上的重要里程碑：

年度	事件
1995年	<ul style="list-style-type: none">● 管先生在海南海口成立起首家麵館。
2003年	<ul style="list-style-type: none">● 管先生擴展其麵館業務至廣東廣州。
2005年	<ul style="list-style-type: none">● 廣州九毛九成立為我們主要經營附屬公司，且我們開始經營九毛九餐廳。
2010年	<ul style="list-style-type: none">● 我們在購物中心開設首批餐廳。
2012年	<ul style="list-style-type: none">● 我們擴展餐廳網絡至北京及深圳。
2013年	<ul style="list-style-type: none">● 第50家九毛九餐廳在8月開業。● 我們擴展餐廳網絡至天津。
2014年	<ul style="list-style-type: none">● 我們擴展餐廳網絡至武漢。
2015年	<ul style="list-style-type: none">● 我們擴展餐廳網絡至南京。● 第100家九毛九餐廳開業。● 我們開始經營太二餐廳。
2017年	<ul style="list-style-type: none">● 我們開設第一間2顆雞蛋煎餅餐廳。● 我們被譽為「2017年度中國餐飲品牌力百強品牌」之一。
2018年	<ul style="list-style-type: none">● 我們開始對2顆雞蛋煎餅使用加盟模式。● 我們被譽為「2018年度中國餐飲品牌力百強品牌」之一。
2019年	<ul style="list-style-type: none">● 我們開了第一家悠及那未大叔是大廚餐廳。● 我們被譽為「2018年度中國餐飲百強企業」之一。

歷史、重組及公司架構

本集團

廣州九毛九

早期發展

於2005年8月30日，我們的主要中國營運附屬公司廣州九毛九由管先生、迪凱、李永萬及胡敬華創立，彼等於其註冊成立時分別持有88%、5%、5%及2%的股權。迪凱、李永萬及胡敬華確認，彼等擔任管先生的名義股東，而管先生實益擁有廣州九毛九的100%股權，以促進公司註冊成立。名義股東隨後更改，而管先生因個人規劃已將廣州九毛九的額外股權轉讓予當時的名義股東。所有名義股東，當時彼等代表管先生持有廣州九毛九的股權時均為我們當時的僱員。我們的中國法律顧問確認，管先生與名義股東之間的代持安排並未違反任何中國強制性相關法律及法規。

廣州九毛九早期股權變動

於2012年11月11日，管先生實益擁有廣州九毛九100%股權。於2012年11月12日，管先生分別向本集團當時僱員鄭如師、陳海霞、張在林、付培紅、閻志文、楊興順及上官建平轉讓廣州九毛九5.23%、2.91%、1.43%、1.01%、1.00%、0.22%及0.07%實際權益，作為股份獎勵，代價基於廣州九毛九當時註冊資本分別為人民幣52,300元、人民幣29,100元、人民幣14,300元、人民幣10,000元、人民幣2,200元及人民幣700元。於該等股權轉讓完成後，廣州九毛九由管先生、鄭如師、陳海霞、張在林、付培紅、閻志文、楊興順及上官建平分別實益擁有88.13%、5.23%、2.91%、1.43%、1.01%、1.00%、0.22%及0.07%，於2012年11月12日結算。

於2013年9月16日，管先生向拉薩蕎掌貴(由管先生及前僱員羅曉軍先生分別擁有99.50%及0.50%權益的中間控股公司)轉讓廣州九毛九78.06%股權，代價為人民幣780,600元，乃參考廣州九毛九當時註冊資本釐定，於2013年9月16日結算。

於2013年9月16日，管先生向獨立第三方鄭莉轉讓廣州九毛九0.22%股權，代價為人民幣200,000元，乃經訂約方公平磋商後釐定，於2013年9月16日結算。

於2013年9月16日，拉薩麥團(於2013年5月7日成立的廣州九毛九僱員股權平台)，分別收購管先生、鄭如師及上官建平實益擁有的廣州九毛九7.075%、2.615%及0.07%股權，代價分別為人民幣707,500元、人民幣261,500元及人民幣7,000元，乃經訂約方公平磋商後釐定並於2013年9月16日結算。

歷史、重組及公司架構

該等股權轉讓完成後，廣州九毛九由拉薩蕎掌貴、拉薩麥團、陳海霞、管先生(由其代名人持有)、鄭如師、張在林、付培紅、閻志文、鄭莉及楊興順分別擁有78.06%、9.76%、2.91%、2.775%、2.615%、1.43%、1.01%、1.00%、0.22%及0.22%權益。

於2014年3月20日，管先生向羅曉軍轉讓廣州九毛九0.57%實益權益，代價為人民幣130,000元，乃經訂約方公平磋商釐定，於2014年3月20日結算。

於2014年6月6日，廣州麥旋，於同日成立的廣州九毛九其他僱員股權平台，分別收購管先生、陳海霞及拉薩蕎掌貴實益擁有的廣州九毛九2.1237%、0.0724%及2.8339%股權作為股份獎勵，代價基於廣州九毛九當時註冊資本分別為人民幣21,237元、人民幣724元及人民幣28,339元。同日，管先生向閻志文轉讓廣州九毛九0.0813%實益權益，代價人民幣813元乃基於廣州九毛九當時註冊資本而定，於2014年6月6日結算。

上述股權轉讓完成後，廣州九毛九由拉薩蕎掌貴、拉薩麥團、廣州麥旋、陳海霞、鄭如師、張在林、閻志文、付培紅、羅曉軍、鄭莉及楊興順分別實益擁有75.2261%、9.76%、5.03%、2.8376%、2.615%、1.43%、1.0813%、1.01%、0.57%、0.22%及0.22%權益。

外部投資者融資

在管先生的管理下，廣州九毛九的業務迅速增長，引發對股本融資的需求。

於2014年4月3日，投資基金及獨立第三方北京和諧成長以人民幣70.0百萬元的代價認購額外註冊資本中的合共人民幣111,111.11元(相當於廣州九毛九經擴大註冊資本的10%)，於2014年11月17日悉數繳足。因此，廣州九毛九註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣1,111,111.11元。同日，北京和諧成長以人民幣30.0百萬元的代價從拉薩蕎掌貴收購廣州九毛九5%股權。代價於2014年12月1日結算。

於2014年4月3日，獨立第三方葉尚英女士從我們的僱員之一張在林及拉薩麥團分別收購廣州九毛九0.1066%及0.6934%的股權，代價分別約為人民幣0.6百萬元及人民幣4.2百萬元。該等代價於2014年4月23日結算。

於2014年12月26日，獨立第三方符勇先生從拉薩麥團及拉薩蕎掌貴收購廣州九毛九0.3622%及1.1378%的股權，代價分別約為人民幣2.2百萬元及人民幣6.8百萬元。該等代價於2015年4月28日結算。

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。

歷史、重組及公司架構

所有代價均參考廣州九毛九的獨立估值而釐定。有關上文所述交易的詳情，請參閱「 — [編纂]投資」。

於2015年5月11日，當時持有廣州九毛九2.3535%股權的鄭如師(我們的前僱員)與獨立第三方深圳市大雄風創業投資有限公司(「大雄風投資」)訂立股權轉讓協議，據此，鄭如師同意將其廣州九毛九全部股權轉讓予大雄風投資，代價為約人民幣23.5百萬元(經訂約方公平磋商後釐定)，其後於2015年6月17日結算。

尋求A股上市

為準備可能於中國上海證券交易所進行的A股上市，廣州九毛九股東大會於2015年8月20日通過決議案，據此，廣州九毛九改制為一間股份有限公司。廣州九毛九於2016年向中國證監會遞交其A股上市申請(「尋求A股上市」)。於2018年，由於整體A股審查流程延長加上上市時間表不確定，以及為獲得全球知名度，廣州九毛九決定撤回A股上市申請並開始籌備於聯交所上市。

就董事所深知，董事並無發現與尋求A股上市相關的任何其他事宜與上市有關，或應於本文件合理強調，以便投資者對本公司作出知情評估。

於往績記錄期間的股權變動

於2018年5月17日，大雄風投資向拉薩蕎掌貴轉讓其於廣州九毛九的全部股權(2.3535%)，代價為約人民幣28.2百萬元(經訂約方公平磋商後釐定)，其後於2019年4月15日結算。

同日，拉薩蕎掌貴向高德福先生轉讓其於廣州九毛九3%的股權，代價為約人民幣36.0百萬元(經訂約方公平磋商後釐定)，其後於2018年8月16日結算。

於2018年11月9日，符勇先生將其於廣州九毛九1.1667%的股權轉讓予獨立第三方黃琴女士，代價經訂約方公平磋商釐定為約人民幣14.0百萬元，其後於2018年12月13日結算。

於2018年11月9日，楊興順先生，我們的前僱員將其於廣州九毛九0.198%的股權轉讓予拉薩蕎掌貴，代價約人民幣2.0百萬元經訂約方公平磋商釐定，其後於2018年11月22日結算。

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。

歷史、重組及公司架構

我們集團公司的資料

我們載列以下對本集團的表現而言屬重大的主要營運附屬公司的資料：

名稱	成立日期及地點	主要業務	本集團擁有權	於往績記錄期間的股權變動
廣州九毛九	2005年8月30日中國	所有品牌總部及九毛九品牌下廣州地區的餐廳經營	100%	除「附錄四法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 5.我們附屬公司股本的變動」、「 — 本集團 — 廣州九毛九的發展 — 於往績記錄期間的股權變動」及「 — 重組」所披露者外無變動
品芯悅谷	2016年6月23日中國	投資控股公司	100%	參閱「附錄四法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 5.我們附屬公司股本的變動」。
深圳九毛九	2012年10月22日中國	於深圳以九毛九經營餐廳	100%	無
海口九毛九	2012年10月24日中國	於海南以九毛九經營餐廳	100%	無
北京九毛九	2012年5月17日中國	於北京以九毛九經營餐廳	100%	無
武漢九毛九	2014年3月12日中國	於武漢以九毛九經營餐廳	100%	無
南京九毛九	2014年12月22日中國	於南京、蘇州、杭州及福州以九毛九經營餐廳	100%	無
佛山麥點	2016年8月23日中國	食品加工及中央廚房	100%	無
太二餐飲	2016年1月25日中國	以太二經營餐廳	85%	附註1
從心	2015年6月19日中國	以愆經營餐廳	80%	參閱「附錄四法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 5.我們附屬公司股本的變動」及下文附註2。
廣州2顆雞蛋煎餅	2016年7月19日中國	以2顆雞蛋經營餐廳	80%	附註3
廣州那未大叔是大廚	2018年7月3日中國	以那未大叔是大廚經營餐廳	75%	附註4

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。

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 太二餐飲於成立時由廣州九毛九及Hou Mingxu(當時為我們僱員)分別擁有80%及20%權益。於2016年7月22日，Hou Mingxu將太二餐飲的20%股權轉讓予廣州市二男二女商務中心(有限合夥)(由我們僱員擁有的有限合夥企業)，代價為人民幣0.2百萬元；廣州九毛九將太二餐飲5%的股權轉讓予獨立第三方Duan Yi，代價為人民幣0.5百萬元；及廣州九毛九將太二餐飲75%的股權轉讓予品芯悅谷，代價為人民幣7.5百萬元。所有代價均基於太二餐飲當時註冊資本釐定。

於2017年1月21日，太二餐飲的註冊資本透過品芯悅谷、廣州市二男二女商務中心(有限合夥)及Duan Yi分別注資人民幣30.0百萬元、人民幣8,000,000元及人民幣2,000,000元而由人民幣10.0百萬元增至人民幣50.0百萬元。注資後，太二餐飲由品芯悅谷、廣州市二男二女商務中心(有限合夥)及Duan Yi分別擁有75%、20%及5%。

於2018年5月10日，廣州市二男二女商務中心向品芯悅谷轉讓太二餐飲5%的股權，代價為人民幣12.5百萬元，基於訂約方公平磋商釐定。代價於2018年5月31日結算。

於2018年10月10日，Duan Yi將太二餐飲5%的股權轉讓予品芯悅谷，代價為人民幣15.0百萬元，基於訂約方公平磋商釐定。代價於2018年10月31日結算。

2. 於往績記錄期間開始時，從心由廣州九毛九及廣州雙質信息科技有限公司(「雙質」，為獨立第三方)分別擁有55%及45%權益。於2016年8月26日，廣州九毛九根據從心當時的註冊資本以人民幣990,000元的代價將從心55%的股權轉讓予品芯悅谷。於2018年6月11日，雙質根據從心當時的註冊資本以人民幣810,000元的代價將從心45%的股權轉讓予品芯悅谷。

3. 於2016年7月19日，廣州2顆雞蛋煎餅由廣州九毛九及海口椰語堂餐飲文化有限公司(「海口椰語堂」，獨立第三方)成立，彼等分別持有廣州2顆雞蛋煎餅的65%及35%股權。於2016年8月20日，廣州九毛九根據廣州2顆雞蛋煎餅當時的註冊資本以人民幣6.5百萬元的代價將廣州2顆雞蛋煎餅65%的股權轉讓予品芯悅谷。於2017年3月9日，海口椰語堂分別將廣州2顆雞蛋煎餅15%及20%的股權轉讓予品芯悅谷及廣州玖晨慧商務諮詢中心(有限合夥)(由我們僱員擁有的有限合夥企業)，代價分別為人民幣1.5百萬元及人民幣2.0百萬元。代價乃根據廣州2顆雞蛋煎餅當時的註冊資本釐定。

於2017年3月9日，廣州2顆雞蛋煎餅註冊資本透過品芯悅谷及廣州玖晨慧商務諮詢中心分別注資人民幣32,000,000元及人民幣8,000,000元而由人民幣10,000,000元增至人民幣50,000,000元。

於股權轉讓及注資後，品芯悅谷及廣州玖晨慧商務諮詢中心分別擁有廣州2顆雞蛋煎餅80%及20%權益。

4. 廣州那未大叔是大廚於2018年7月3日成立時由品芯悅谷全資擁有。於2019年4月11日，廣州那未大叔是大廚的註冊資本透過品芯悅谷及廣州威威投資中心(有限合夥)分別注資人民幣7,400,000元及人民幣2,500,000元而由人民幣100,000元增至人民幣10,000,000元。於注資後，廣州那未大叔是大廚由品芯悅谷及廣州威威投資中心(有限合夥)分別擁有75%及25%。

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。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

A系列優先股持有人投資

A系列優先股持有人投資的詳情載列如下：

	Eskdale BVI		YSY BVI	FY BVI	HQ BVI
投資協議日期	2014年4月3日	2014年4月3日	2014年4月3日	2014年12月26日	[2018年11月9日]
已付代價金額	人民幣70.0百萬元	人民幣30.0百萬元	人民幣4.8百萬元	人民幣9.0百萬元	人民幣14.0百萬元
支付日期：	2014年11月17日	2014年12月1日	2014年4月23日	2015年4月28日	[2018年12月13日]
每股成本：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂] ¹ ：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]：	餐廳網絡擴展；全數動用 由於本公司並未收到任何所得款項，因此並不適用				
緊隨投資後於本公司的股權：	10.00%	5.00%	0.80%	1.50%	1.1667%
[編纂]後於本公司的股權 ² ：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為本公司帶來的裨益：	業務戰略發展的知識及經驗及/或財務資源				

附註：

1. 假設[編纂]釐定為[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數。
2. 假設[編纂]未獲行使。

[編纂]投資者的特別權利

於準備[編纂]時，本公司透過重組成為廣州九毛九的控股公司，於完成重組後，廣州九毛九的所有先前股東透過其各自的境外聯屬公司持有本公司的權益。我們的股東及本公司訂立日期為2019年5月22日的股東協議，取代所有先前投資協議。根據股東協議，A系列優先股持有人於符合若干限制的情況下，有權享有若干慣常特別權利，包括(i)贖回權（倘於2019年12月31日未獲得上市批准），(ii)委任一名董事的權利，(iii)優先購買權，(iv)跟隨權，(v)反稀釋權及(vi)知情權。所有特殊權利將在上市後終止。於[編纂]完成後，各A系列優先股將按一比一比率自動轉換為本公司普通股。

[編纂]投資者的資料

Eskdale BVI由上海領語全資擁有。上海領語與北京和諧成長的普通合夥人為北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)，由北京和諧愛奇投資中心(有限合夥)擁有90%權益。北京和諧愛奇投資中心(有限合夥)的普通合夥人為和諧愛奇投資管理(北京)有限公司，由Lin Dongliang、Yang Fei及Li Jianguang分別擁有43.75%、43.75%及12.50%。

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。

歷史、重組及公司架構

葉尚英女士、符勇先生及黃琴女士為個人投資者，彼等均為獨立第三方。葉尚英女士自拉薩麥團及張在林收購本公司權益。符勇先生自拉薩蕎掌貴及拉薩麥團收購本公司權益。黃琴女士自符勇先生收購本公司權益。

禁售及公眾持股量

Eskdale BVI為主要股東，因此為本公司的核心關連人士，故其持有的股份於上市後將不計入公眾持股量。葉尚英女士、符勇先生及黃琴女士均非本公司的核心關連人士，因此，彼等持有的股份將於上市後計入公眾持股量。

各A系列優先股持有人已同意於上市日期後六個月期間內概不會出售任何股份。

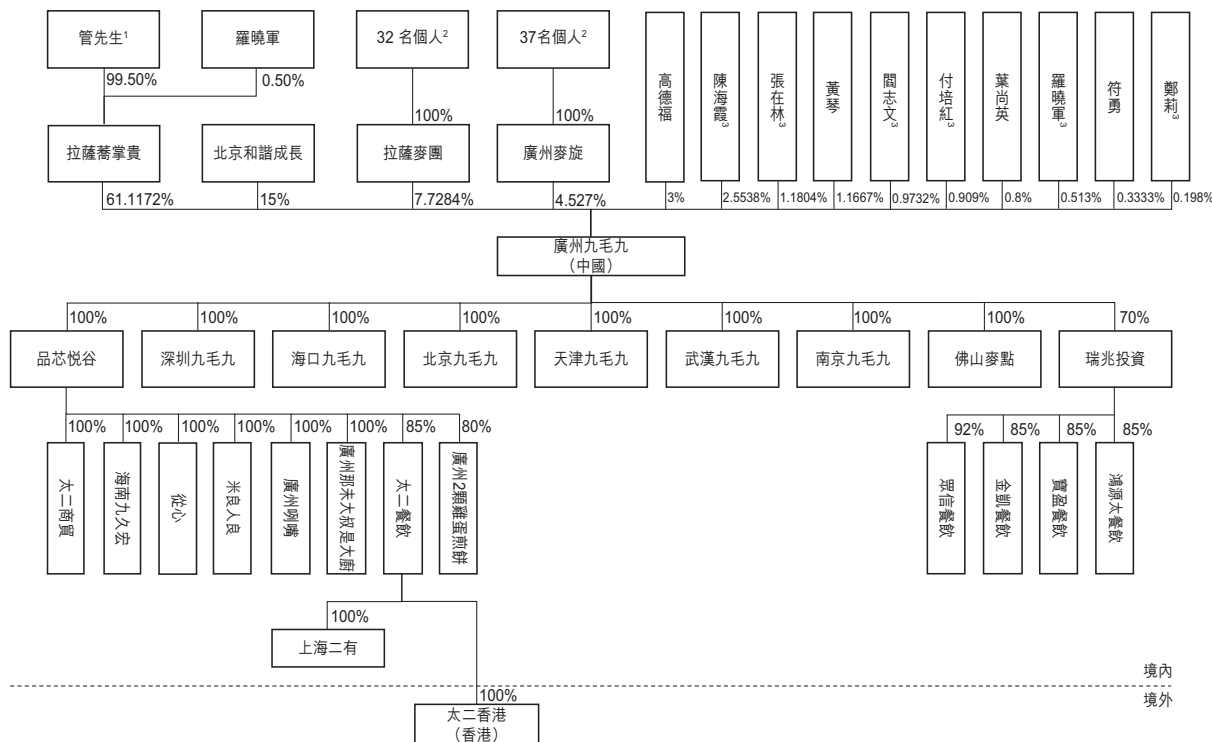
遵守臨時指引

獨家保薦人認為A系列優先股持有人作出的[編纂]投資符合聯交所分別於2012年1月(於2017年3月更新)及2012年10月(於2013年7月及2017年3月更新)發佈的「首次公開發售前投資的臨時指引」及「首次公開發售前投資的指引」，是由於(i)A系列優先股持有人所作出的[編纂]投資的相關代價已悉數結算並不可撤銷且超過就上市向聯交所首次遞交首次上市申請表格之日前28個完整日期；及(ii)授予A系列優先股持有人的所有特別權利將於上市時終止。

歷史、重組及公司架構

重組

本集團於2018年12月7日緊接重組前的股權架構載列如下：



附註：

1. 於2018年12月7日，緊接重組前，管先生透過拉薩蕎掌貴與廣州麥旋間接持有廣州九毛九61.1389%權益。拉薩蕎掌貴持有廣州九毛九61.1172%股權並由管先生擁有99.50%權益。廣州麥旋持有廣州九毛九4.527%股權並由管先生擁有7.23%權益。
2. 九名個人為拉薩麥團及廣州麥旋股東。有關該等個人的身份詳情，請參閱第105頁附註1及2。
3. 各自於重組後成為MX BVI或MT BVI股東。

由於預期進行上市，我們進行重組，本公司成為本集團的控股公司及上市工具。

將廣州九毛九由一家中國內資企業轉變為一家中外合資企業

根據2018年12月27日的股權轉讓協議，拉薩蕎掌貴將廣州九毛九5%的股權轉讓予常贏投資有限公司(在香港成立並由Kwok Ka Fai全資擁有的有限公司及獨立第三方)，代價為人民幣

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。

歷史、重組及公司架構

9.0百萬元，乃經參考廣州九毛九的獨立估值而釐定。代價已於2019年4月11日結算。該交易導致廣州九毛九於2019年1月15日由一家中國內資企業轉變為一家中外合資企業。

成立境外控股公司及境內股權變動

成立境外控股公司

於2018年12月7日，管先生於英屬處女群島註冊成立GYH BVI；高德福先生於英屬處女群島註冊成立GDF BVI；黃琴女士於英屬處女群島註冊成立HQ BVI；葉尚英女士於英屬處女群島註冊成立YSY BVI；及符勇先生於英屬處女群島註冊成立FY BVI。同日，33名個人成立MX BVI，27名個人於英屬處女群島成立MT BVI。於1月25日，北京和諧成長的姊妹基金上海領語收購Eskdale BVI，一間投資控股公司，以持有本公司的股份。

於2019年2月1日，本公司根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。成立後，本公司由GYH BVI (61.4445%)、Eskdale BVI (15.0%)、MX BVI (9.137%)、MT BVI (9.1185%)、GDF BVI (3.0%)、HQ BVI (1.1667%)、YSY BVI (0.8%)及FY BVI (0.3333%)擁有。

本公司於2019年2月21日在英屬處女群島成立JMJ Enterprises。JMJ Enterprises並於2019年3月19日在香港成立九毛九香港。

境內股權變動

於2019年4月11日，管先生及羅曉軍先生成立扶綏管羅企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「管羅合夥企業」)，由管先生及羅曉軍分別擁有99.50%及0.50%權益。同日，管先生及羅曉軍先生成立扶綏羅管企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「羅管合夥企業」)，由管先生及羅曉軍先生分別擁有99.50%及0.50%權益。

於2019年4月15日，拉薩麥團的32名個人股東分別成立扶綏麥麥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「麥麥合夥企業」)及扶綏團團企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「團團合夥企業」)。

於2019年4月23日，管羅合夥企業與羅管合夥企業成立五蓮薺掌貴企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「五蓮薺掌貴」)，其後分別由管羅合夥企業及羅管合夥企業分別擁有50%及50%的股權。同日，麥麥合夥企業及團團合夥企業成立五蓮麥團企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「五蓮麥團」)，其後分別由麥麥合夥企業及團團合夥企業擁有50%及50%的權益。

歷史、重組及公司架構

於2019年4月26日，拉薩蕎掌貴將廣州九毛九56.12%的股權轉讓予五蓮蕎掌貴，代價約為人民幣110.0百萬元；拉薩麥團將廣州九毛九7.73%的股權轉讓予五蓮麥團，代價約為人民幣13.9百萬元。代價乃根據獨立估值釐定。

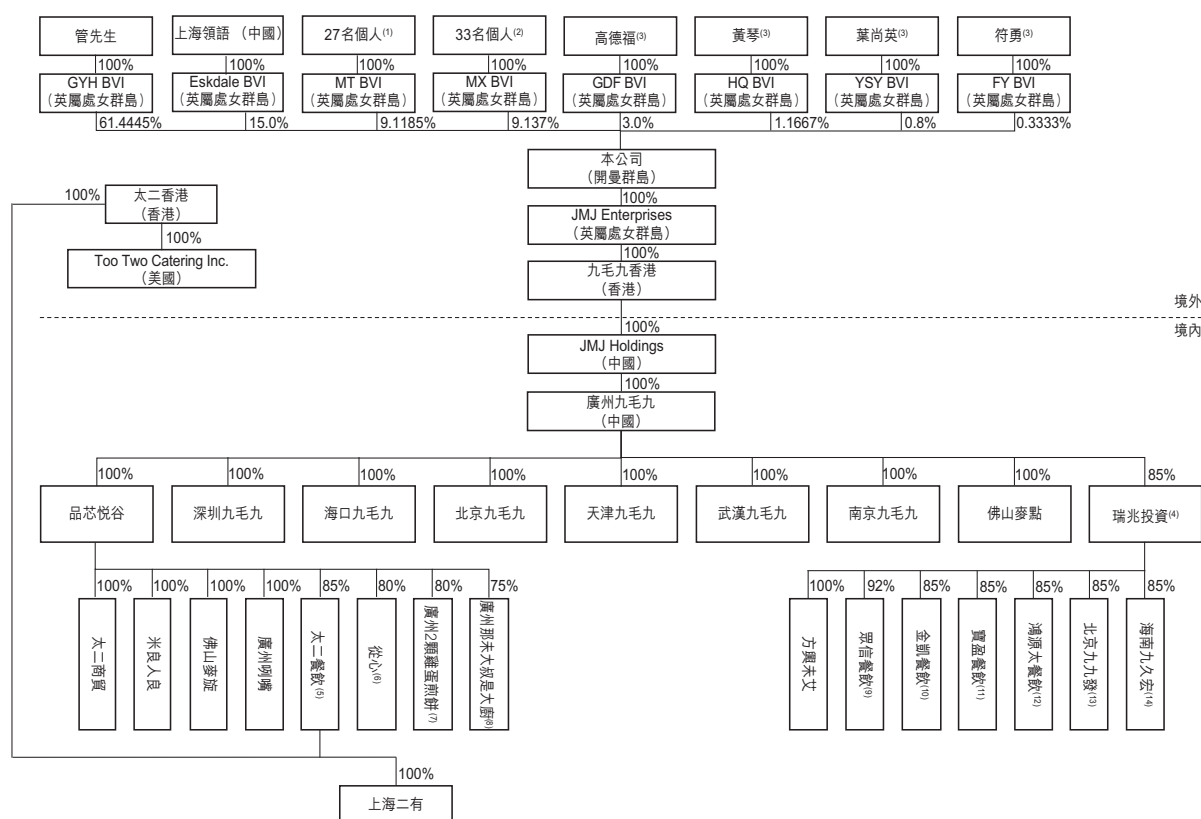
收購境內附屬公司

於2019年5月27日，九毛九香港於中國成立JMJ Holdings。根據日期為2019年6月5日的股權轉讓協議，於2019年6月14日，廣州九毛九的當時各股東將其全部股權（共同構成廣州九毛九的全部股權）轉讓予我們的全資附屬公司JMJ Holdings，代價合共為人民幣180.0百萬元，乃經參考獨立估值而釐定。該轉讓致使廣州九毛九成為JMJ Holdings的全資附屬公司。

公司架構

於最後可行日期的公司架構

下圖載列於最後可行日期重組完成後的公司架構：



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。

歷史、重組及公司架構

附註：

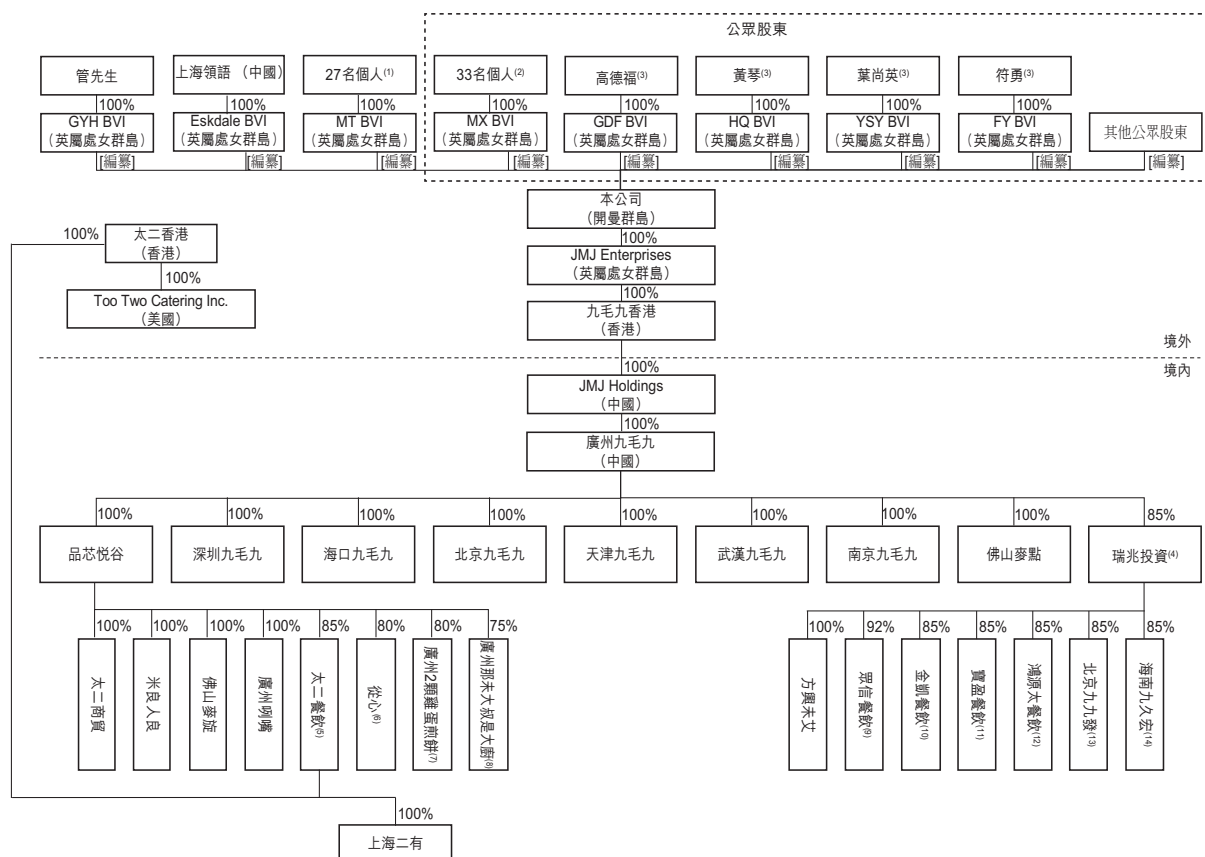
1. 在27名個人(為MT BVI股東)中，23名為我們的僱員及4名為我們的前僱員。其中15名為我們的關連人士，於過往十二個月彼等各自為我們(i)董事；(ii)附屬公司董事或主要行政人員；或(iii)附屬公司前董事。其中3名為管先生親屬，因此視為本公司關連人士。
2. 在33名個人(為MX BVI股東)中，23名為我們的僱員；9名為我們的前僱員；及1名為外部投資者，彼等均為獨立第三方。
3. 各自為獨立第三方。
4. 瑞兆投資餘下15%的股權由廣州兆瑞投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員及一名前僱員擁有。
5. 太二餐飲餘下15%的股權由廣州市二男二女商務中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
6. 從心餘下20%股權由廣州千層的浪投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
7. 2顆雞蛋煎餅餘下20%的股權由廣州玖晨慧商務諮詢中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
8. 廣州那末大叔是大廚餘下25%的股權由廣州威威投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
9. 眾信餐飲餘下8%的股權由廣州眾信投資中心(有限合夥)擁有，該有限合夥企業由黃兆紅及向靜(均為我們的僱員)分別擁有60%及40%的股權。黃兆紅亦持有MT BVI已發行股本總額的1.72%。
10. 金凱餐飲餘下15%的股權由廣州九睿投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由黃兆紅及苗威威(均為我們的僱員)分別擁有60%及40%的股權。黃兆紅亦持有MT BVI已發行股本總額的1.72%。
11. 寶盈餐飲餘下15%的股權由廣州力盈投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
12. 鴻源太餐飲餘下15%的股權由廣州博玉投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
13. 北京九九發餘下15%的股權由廣州九麥贏投資中心(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
14. 海南九久宏餘下15%的股權由海口九聚香餐飲管理合夥企業(有限合夥)擁有，而該有限合夥企業由我們僱員擁有。
15. 於2019年6月5日，管先生自羅曉軍先生收購廣州九毛九0.3056%股權，經訂約方公平磋商釐定，代價約為人民幣3.1百萬元。

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。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後我們的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

請參閱第105頁的附註。

歷史、重組及公司架構

遵守中國法律

國家外匯管理局第37號文

根據國家外匯管理局頒佈的國家外匯管理局37號文，中國居民成立或控制境外的公司須向主管國家外匯管理局地方分局辦理登記手續。根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(或第13號文)，上述登記須由合資格銀行而非國家外匯管理局地方分局直接審核及處理。

如我們的中國法律顧問所確認，我們的股東為國家外匯管理局第37號文中的中國居民，已於2019年4月12日完成首次登記程序。

併購規定

於2006年8月8日，商務部、國資委、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及國家外匯管理局聯合頒佈併購規定，自2006年9月8日起生效並經商務部於2009年6月22日修訂。根據併購規定，(i)外國投資者收購本地企業的定義為外國投資者購買本地非外資企業(「本地企業」)的股權或認購本地企業的新增資本，以致該本地企業變更為外資企業；或外國投資者成立外資公司，該外國投資者藉此購買本地企業的資產，並且運營其資產；或外國投資者購買本地企業的資產，其後利用有關資產投資及成立外資企業，並藉此運營有關資產；(ii)倘境內公司、企業或自然人擬以其合法設立或控制的境外公司名義收購與其有關聯關係的境內公司，使其成為外商投資企業，該項收購應報商務部審批。

經中國法律顧問告知，(i)常贏投資有限公司收購廣州九毛九的5%股權須遵守併購規定，但毋須商務部批准；及(ii) JMJ Holdings收購廣州九毛九的股權須受《外商投資企業投資者股權變更的若干規定》規管，而非併購規定，原因是廣州九毛九在收購當時為中外合資企業。

經中國法律顧問告知，上市收購符合相關中國法律法規，而事先由10號文項下的商務部或中國證監會的事先批准不適用於上述收購。另外，我們的中國法律顧問已確認，前述載述的股權轉讓已妥為依法完成。我們的中國法律顧問亦確認，本節載述與我們的中國附屬公司所有股權轉讓有關的一切適用規管批准已取得，且所涉及手續已根據一切適用的中國法律及法規辦妥。

業 務

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資料，按於2018年的收入計，我們在中國的所有中式快時尚餐飲中排名第三，在華南的所有中式快時尚餐飲中排名第一。截至最後可行日期，我們經營269間餐廳及管理41間加盟餐廳，覆蓋中國的31個城市，遍及11個省份及4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中。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自營品牌，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	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	老孃子酸菜魚	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	一流大廚
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元-30元	人民幣50-70元	人民幣120-150元
每間餐廳建築面積	250-400平方米	200-300平方米	10-40平方米	120-200平方米 ⁽¹⁾	300-500平方米 ⁽¹⁾
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

附註：

- 截至最後可行日期，我們已開設(i)一家愆餐廳，建築面積約為136平方米；及(ii)一家那未大叔是大廚餐廳，建築面積約為388平方米。上表兩個品牌的餐廳建築面積指我們將來預計開設的新餐廳建築面積範圍。

業 務

九毛九及太二為我們的兩大主要品牌，於往績記錄期間佔我們總收入的**98%**以上。

九毛九為我們的第一家餐飲品牌，亦為華南第一家以中國西北菜為特色的連鎖餐飲品牌。根據弗若斯特沙利文資料，按**2018**年收入計，九毛九在中國西北菜餐廳排名第二。

按**2018**年收入計，太二在中國所有酸菜魚餐廳中排名第一。我們通過實施多項創新營運及營銷措施，於往績記錄期間取得巨大增長，成功將太二發展成為知名品牌。太二收入由**2016**年的人民幣**67.8**百萬元增加至**2018**年的人民幣**540.2**百萬元，複合年增長率為**182.3%**，並由截至**2018**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**218.1**百萬元增至截至**2019**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**538.1**百萬元，增長率為**146.8%**。自**2015**年**7**月推出以來，太二餐廳數量已於截至最後可行日期迅速增至**98**間。

九毛九及太二均於各自的細分市場獲得顧客青睞及認可。九毛九於**2018**年被評為**2018**年度中國餐飲品牌力百強品牌」之一；太二於**2019**中國酸菜魚十大品牌」排行榜上名列第一。我們的微信官方賬號已成為我們推廣品牌及提升顧客忠誠度的重要平台。截至最後可行日期，我們的九毛九及太二的微信官方賬號的訂閱人數分達到**3.4**百萬人及**4.3**百萬人。

我們的收入由**2016**年的人民幣**1,164.3**百萬元增至**2018**年的人民幣**1,892.8**百萬元，複合年增長率為**27.5%**，並由截至**2018**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**874.5**百萬元增至截至**2019**年**6**月**30**日止六個月的人民幣**1,237.1**百萬元，增長率為**41.5%**。

我們預計於**2019**年至**2021**年間開設約**370**間自營新餐廳，其中大約**240**間餐廳屬於太二，約有**54**間餐廳屬於九毛九，及**76**間餐廳屬於我們的其他餐廳品牌。我們的目標為進一步提高我們的市場份額，滲透現有市場並將業務擴展到一線城市、新一線城市、省會城市及週邊城市的新興市場。

業 務

我們的競爭優勢

領先的中國快時尚餐廳品牌管理及運營者

我們是中國領先的快時尚餐飲品牌管理及運營者，目前在管理及運營5個獨立品牌，包括九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那末大叔是大廚。根據弗若斯特沙利文資料，以2018年收入計算，我們在中國所有中式快時尚餐廳中排名第三，在華南地區所有中式快時尚餐廳中排名第一。作為對我們多年來所取得成就的認可，我們曾獲得多項獎勵，包括「2018年度中國餐飲百強企業」。

我們旗下兩個主要品牌九毛九及太二在其細分市場表現優異且廣受消費者歡迎。根據弗若斯特沙利文資料，以2018年收入計算，九毛九在中國西北菜餐廳中排名第二。截止最後可行日期，我們已擁有147家九毛九直營餐廳。

九毛九產生的收入由2016年的人民幣1,092.3百萬元增長至2018年度人民幣1,334.0百萬元，複合年增長率達到10.5%並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣645.3百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣682.8百萬元，增幅為5.8%。九毛九產生的經營利潤由2016年的人民幣176.5百萬元增長至2018年度人民幣230.2百萬元，複合年增長率達到14.2%並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣116.3百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣123.5百萬元，增幅為6.2%。

太二為酸菜魚餐廳市場的先驅及領導者。根據弗若斯特沙利文資料，以2018年收入計算，太二在中國所有酸菜魚餐廳中排名第一。截止最後可行日期，我們已在中國經營[98]家太二餐廳，太二產生的收入由2016年的人民幣67.8百萬元增長至2018年度人民幣540.2百萬元，複合年增長率達到182.3%並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣218.1百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣538.1百萬元，增幅為146.8%。太二產生的經營利潤由2016年的人民幣20.4百萬元增長至2018年度人民幣97.1百萬元，複合年增長率達到118.0%並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣49.0百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣[125.3]百萬元，增幅為155.7%。太二品牌榮登「2019中國酸菜魚十大品牌」榜首。

於往績記錄期間，中國中式快時尚餐飲市場不斷壯大，且預期於未來將會持續增長。根據弗若斯特沙利文資料，中國中式快時尚餐飲市場的總收入按複合年增長率25.0%錄得增長，由2014年的人民幣743億元增至2018年的人民幣1,815億元，計劃將以20.3%的複合年增長率錄得進一步增長，於2024年達致人民幣5,502億元。近年來，專注於中國酸菜魚的餐廳在中國興起，並快速受到消費者廣泛歡迎。於往績記錄期間，中國酸菜魚餐廳市場呈上升趨勢，並計劃未來幾年將持續增長勢頭。根據弗若斯特沙利文資料，2018年至2024年，中國酸菜魚餐廳市場總收入預期將按複合年增長率33.7%錄得急劇增長，於2024年達致人民幣705億元。

業 務

憑藉我們在中國中式快時尚餐飲市場的穩固地位及多年來積累的品牌管理經驗，我們相信我們能夠把握市場機遇，保持市場領先地位並進一步建立我們的品牌知名度以繼續於高速增長的市場中保持快速增長。

有利於快速發展的高標準化且可擴展的業務模式

經過23年的深耕經營，我們取得了寶貴的經驗，並已逐步建立高標準化且易複製的業務模式，我們已採用相關模式發展我們的所有品牌。該等業務模式使得我們從截至2016年1月1日的共142家餐廳迅速擴展餐廳網絡至截至最後可行日期的共269家餐廳。

我們的標準化業務經營主要體現在以下方面：

- *精簡的食物選擇*。我們於往績記錄期間以高標準化的概念開發我們的品牌。我們限制每個品牌提供的菜餚數量，以簡化我們的採購及物流。例如，太二的特色是老饅子酸菜魚，並供應不多於23種其他菜餚。該種受控制的菜品供應可以幫助我們精確所需的食材、烹飪方法以及每道菜餚的食物品相。
- *中央廚房*。我們目前在廣東、湖北及海南設有中央廚房。我們亦使用在中國行業領先的第三方供應鏈租用供應中心，彼等基於標準化的食譜及流程製備半成品食材。另外，我們就所有採購訂單採用集中採購體系，並通過採購部門進行集中訂單採購。中央廚房及集中採購體系確保食品風味及質量始終如一並及時配送食材，從而使我們獲得更大的規模經濟效益及實現更高的效率。
- *標準化營運程序*。我們已實施涵蓋餐廳經營多方面(包括餐廳設計、菜品、定價、食品準備、設施維護、前廳後廚清潔衛生及僱員操守等)的一整套標準流程。此外，我們將餐廳經營程序分成(i)食材及供應品驗收；(ii)食材及供應品清洗消毒；(iii)食品加工；(iv)食品準備及(v)食品裝盤及裝飾五個環節，並就各步驟提供易於遵循的指導及程序。
- *員工培訓*。我們為所有僱員提供全面的線上及線下培訓計劃。我們在總部設立了一個培訓中心，為各級員工提供統一的培訓。我們亦建立了一個電子學習平台，僱員可以通過該平台訪問我們的在線課程，包括操作程序、指南及標準、信息技術及企業文化。該等持續的培訓確保我們從管理團隊到一線餐廳員工擁有足夠的人材配置，以支持新餐廳的發展。

業 務

我們專注於購物中心的策略促進了我們餐廳網絡的快速發展。自2010年我們在購物中心開設第一間餐廳後，截至最後可行日期，我們已在商場開設261間餐廳。此外，截至最後可行日期，我們與101間商場合作超過三年，46間商場與至少兩個餐廳品牌合作。我們有一個團隊在選址過程中採用標準化的場地篩選及審查程序。商場商業環境的相似性有助於我們管理、運營及監督我們的餐廳。

利用我們從九毛九及太二獲得的制定標準化業務模式的經驗及我們與購物中心的深厚關係，我們相信我們將能夠以高效及系統的方式進一步將餐廳網絡擴展到新的市場。

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

我們的企業文化是我們趕上市場趨勢的關鍵。我們培育及培養一種開放、創新及共贏的企業文化，鼓勵我們的員工在管理及運營我們的品牌時採取創造性的措施。在我們的創始人兼行政總裁管先生的領導及支持下，加上我們對餐飲業的深刻見解，我們能夠迅速應對不斷變化的餐飲趨勢及顧客的喜好。我們在每個品牌下均有一個產品開發部門，致力於積極開發及改進其菜單，以迎合新的市場趨勢。我們亦在總部為各品牌建立了一個實驗室，以不斷改進及完善我們的菜餚。

我們通過為品牌團隊提供靈活性及激勵計劃來鼓勵特定品牌的升級。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。通過在品牌表現與獎勵之間建立直接聯繫我們將品牌團隊的利益與我們的利益保持一致，使各品牌的成員均有很強的動力協作並共同努力實現共同的目標 — 提升其自身品牌的表現。

我們總部設有七個職能部門，分別負責品牌開發擴展、工程、採購及中央廚房及生產、資訊科技、財務及組織事務，以支持我們管理及運營的不同品牌。在職能部門的協助下，我們的品牌團隊可以專注於確定彼等目標顧客的需求，以進一步開發及改進符合不斷變化的市場趨勢的菜餚。

結合我們的企業文化、激勵計劃及支持性職能部門，我們成功捕捉市場趨勢，開發多個具有獨特概念的品牌，以滿足不同顧客群體的需求。我們追趕市場趨勢的能力在我們兩個主要品牌九毛九及太二的發展上得以體現。九毛九最初是一間獨立的街邊餐廳。自2010年以來，我們成功抓住中國商場蓬勃發展所帶來的市場機遇，迅速擴大九毛九的餐飲網絡。此外，我們進一步

業 務

將九毛九改造成為一個快時尚連鎖餐飲品牌，以實現標準化。由於我們抓住了線上社交媒體受到年輕一代日益追捧這一趨勢，我們提供的獨特用餐體驗以及我們的創意營銷及促銷策略使太二成為廣受年輕顧客青睞的品牌，年輕顧客傾向於在我們的太二餐廳用餐後在網上分享用餐體驗。

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

我們致力於向顧客提供優質的食物及服務，並且我們不斷努力於提供高品質的食材、精緻的菜品、卓越的用餐體驗及與顧客的互動體驗，重視餐飲行業的本質特性，有助於我們打造值得信賴及受歡迎的餐飲品牌並擴大忠實顧客基礎。

- **健康及優質的食材。**我們採用全面廣泛的採購程序，並制定一套嚴格的供應商選擇標準。我們僅從特定區域採購食材，我們相信，經過反復測試及實驗，該區域為我們的菜式提供最合適的食材。例如，我們只從佛山採購鱸魚，使用定制酸菜，亦只從黑龍江採購大米。
- **可口精緻的菜餚。**我們致力於透過不斷提高菜餚的質量及風味，為顧客提供最上乘的美味佳餚。例如，我們每個季度根據顧客的評價而檢討及更新九毛九菜單，並不斷改進我們的菜餚，以迎合當地顧客的特定口味。以我們的招牌菜老饅子酸菜魚為例，我們用由我們精心挑選及混合的特殊調味料進行手工醃魚。我們亦嚴格控制儲存酸菜的溫度及濕度，通過自然發酵培養其獨特的味道。此外，我們以最佳方式呈上菜餚，為顧客提供卓越的用餐體驗。
- **優質的服務和獨特的用餐體驗。**九毛九主打「放心餐桌」，為家庭及團體提供溫馨細緻的用餐體驗。我們為兒童及長者提供免費禮品及提供價格優惠的生日麵條。太二提供精緻，令人難忘，並為時尚及年輕顧客所垂涎的老饅子酸菜魚。太二追求獨特而有趣的餐飲文化，透過搶眼及出人意料的標語與顧客建立融洽關係，例如「好好吃魚，莫玩手機」及「做宇宙第二好吃的酸菜魚」。顧客可通過手機訪問我們的一站式服務，包括下單、付款至開具收據。憑藉這些服務，倘顧客不想被打擾，其可以享受一段寧靜的時光。另一方面，我們的服務員可以減少部分工作量，並有更多時間以即時回應顧客的用餐需求，並與顧客進行更多有價值的互動。
- **互動平台。**我們向線上會員推出多樣有趣的互動活動以促進線上平台銷售特色產品，從而可增加顧客到餐廳用餐頻次。我們有一個團隊為我們線上平台精心設計內容，以吸引我們的顧客。結合線上及線下促銷活動，我們相信將進一步提升品牌形象。截至

業 務

最後可行日期，我們的九毛九微信官方賬號的訂閱者達3.4百萬名。截至最後可行日期，我們的太二微信官方賬號的訂閱者超逾4.3百萬名，每貼的平均閱讀量超過100,000人次，且太二有200多個微信粉絲群，核心粉絲超過100,000名。

通過我們對優質食材、菜品、顧客非凡用餐體驗及互動體驗的極致追求，我們已打造倍受信任且廣泛歡迎的品牌形像並吸引大量忠誠的消費者，這對我們的增長至關重要。

嚴格的食品安全及質量控制體系

我們注重「良心企業，健康品質」的企業價值並致力於選擇健康的食材。2017年，我們入選首批中國餐飲品牌「餐飲業質量安全提升工程示範企業」。我們實施一整套嚴格的食品安全和質量管控標準及措施，覆蓋我們經營的各個環節，包括(i)採購；(ii)食品加工；(iii)倉儲；(iv)物流及(v)餐廳運營。

- **採購。**我們在對供應商篩選及不同類別食材及其他供應品檢驗方面設有全面標準，以確保食品安全及質量。除我們進行的質量檢驗外，我們亦要求供應商向我們提供食品檢測報告並定期聘請第三方進行質量檢驗。
- **食品加工。**除嚴格遵守適用的食品安全標準、法律及法規外，我們亦自願採用ISO22000質量管理體系，以維護食品安全及質量標準。我們亦發佈質量控制內部指引，詳細說明我們運營各個環節的質量控制要求。
- **餐廳運營。**我們要求我們的餐廳員工每日檢查餐廳的清潔程度，餐廳員工的衛生及健康狀況以及食材的保質期。我們的質量控制部門不時對我們的餐廳進行或聘請第三方進行定期及臨時抽查，以識別及糾正潛在的質量及食品安全問題。此外，我們在大多數餐廳採用透明廚房，以便我們的顧客監督我們的各項操作程序，親眼見證我們對食品安全及質量控制的高標準要求。
- **員工培訓。**我們向餐廳員工持續提供培訓課程，以確保彼等清楚瞭解操作流程與質量標準。

業 務

經驗豐富且卓越的管理團隊

我們由一支經驗豐富、專業且卓越的管理團隊領導。我們的創始人兼行政總裁管先生擁有逾二十三年的餐飲行業經驗。管先生於1995年在海南海口開設第一家餐廳，並將其發展成為家庭及聚餐人群所信任並喜愛的餐飲品牌九毛九。管先生多年來在經營九毛九方面積累的經驗鞏固了我們作為多個不同風格餐飲品牌領先管理者及運營者的成功發展。我們的管理團隊包括曾在餐飲業跨國公司任職並積累豐富經驗的行業專家，以及自成立以來一直追隨我們的僱員組成。我們的高級管理層團隊大部分成員擁有超過十年的餐飲業經驗，並擁有不同的專長及背景，藉此我們相信將促進實現優勢互補。

我們認為，人力資源對餐飲業至關重要。我們致力於提供員工培訓，培養積極的企業文化，並制定激勵計劃以激勵員工。經過我們的努力，我們的管理團隊及餐廳員工的留任率不斷提升。我們相信，我們敬業且經驗豐富的管理團隊有助於我們未來的業務發展。

我們的增長策略

我們的目標是成為全球領先的餐飲品牌管理及運營者。我們將採取以下策略以進一步擴展我們的業務：

通過繼續擴張複製我們的成功經驗

根據弗若斯特沙利文資料，受(i)中國城市化率不斷增加，(ii)購物中心餐飲服務的重要性日益提高，(iii)流行外出用餐的生活方式及(iv)線上社交媒體的發展的推動，中國中式快時尚餐飲市場的總收入計劃將按複合年增長率20.3%錄得增長，由2018年的人民幣1,815億元增至2024年的人民幣5,502億元。我們預計透過複製我們成功的業務模式繼續我們的業務擴展，以進一步滲透現有市場並進入新市場以把握增長機會。自1995年創立九毛九以來，我們已將其餐廳網絡擴展至海口、廣州、深圳、北京、天津、武漢及南京等城市。自2015年創立太二以來，我們已將其餐廳網絡擴展至廣州、海口、深圳、上海、天津、武漢、杭州、北京、廈門、石家莊及西安等城市。我們亦在廣州及深圳開設其他品牌的餐廳，如2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚。我們預計於2019年開設16家新的九毛九自營餐廳，主要將位於廣州、佛山和深圳，旨在進一步滲透現有市場。於九毛九餐廳網絡擴建之前，我們預計進一步改良及更新九毛九餐廳的菜單(例如將菜品種類從大約80種減少至50種，並進一步優化及完善該50種菜品)。我們預計在2019年開設60家新的太二自營餐廳，主要分佈在一線城市、新一線城市和主要省會城市。我們亦將通過加盟模式擴大中國2顆雞蛋煎餅的餐廳網絡。通過自營模式，我們預計在2020年開設18家九毛九餐廳、

業 務

80家太二餐廳及24家其他品牌餐廳，並於2021年開設20家九毛九餐廳、100家太二餐廳及36家其他品牌餐廳。進一步詳情，參閱「餐廳經營 — 我們餐廳網絡的發展及擴展計劃」及「未來計劃及[編纂] — [編纂]」。

繼續通過多品牌及多概念策略擴張至更多細分市場

九毛九、太二、愆及那未大叔是大廚餐廳主要位於購物中心。九毛九以中國西北菜系為特色，定位為家庭及聚餐人群的用餐選擇。以酸菜魚為特色的太二及以冷鍋串為特色的愆則專注於年輕消費者。另一方面，以精品粵菜為特色的那未大叔是大廚專注於價格敏感度低的中高端顧客。2顆雞蛋煎餅作為一個現代化的快餐品牌，其使命是提供快速、方便及實惠的食品服務。其餐廳網絡不僅擴展至購物中心，亦圍繞學校及公共交通樞紐進行擴展。我們的品牌組合提供多樣化的菜餚、定價政策及品牌定位，以招攬廣大顧客。

我們的多品牌及多概念策略使我們能夠分散業務風險，主要得益於我們的各個品牌均有自身的特色及品牌定位。鑒於我們品牌的目標顧客群不同，上述策略也能夠降低我們餐廳之間的競爭風險。此外，我們的各個品牌團隊可專注於開發其最熟悉的品牌，從而促進品牌的快速發展。

我們相信，我們的多品牌及多概念策略對我們的成功而言至關重要。我們將繼續致力於研發，以實現和維持最佳的餐飲品牌組合，以進一步拓展至更多細分市場，抓住市場機遇，拓寬顧客群並最終提升市場份額。

繼續提升我們的供應及支持能力

我們預計進一步加強我們的供應及支持能力。於往績記錄期間，我們採用集中採購系統，為此我們的採購訂單幾乎全部由我們在廣東、湖北及海南的中央廚房或信譽良好的第三方供應鏈供應中心處理。展望未來，我們預計進一步加強集中採購系統，使我們更好地發揮我們的規模經濟效應，有效降低採購成本，提升我們自營餐廳及加盟商的盈利能力。該系統有助於食品供應及服務的標準化，從而我們能夠更好地控制食品安全及質量。我們預計升級現有的中央廚房及其設備及設施並開設新的中央廚房，以增強我們的供應鏈能力以支持我們的未來擴展計劃。

業 務

擴張至全球市場以增強我們的國際影響力

中國飲食文化歷史豐富且底蘊深厚。經過多年餐飲行業經驗的積累和人才的培養，我們已開發多個成功的中國快時尚餐飲品牌，並建立強大的人力資源機制。我們高度標準化的商業模式使我們能夠在全球市場複製我們的餐廳。我們致力於將餐廳網絡擴展至其他國家及地區，使世界各地的人們均可享受到健康及美味的中餐。我們預計優先考慮大量中國人居住的城市，例如香港、新加坡、西雅圖、洛杉磯、舊金山及溫哥華，以進行我們未來擴展。我們相信中餐不僅吸引海外華人，對於外國人也極具吸引力。我們將繼續進一步提升餐廳的質量，並提供不同的餐飲風格以吸引全球顧客。

我們採取審慎的方法進行全球擴張。我們將對海外目標市場進行全面研究，並考慮廣泛的因素，如法律及監管環境、宏觀經濟表現以及各特定市場的社會及文化特徵。我們將仔細評估並選擇適當的市場以擴張。

我們的業務

我們為中國快時尚餐廳品牌的領先管理者與經營者。我們管理及經營五個自營各具特色的品牌，其中九毛九及太二為我們的領先品牌。於往績記錄期間，我們亦管理及經營三個其他品牌，即2顆雞蛋煎餅、愆、那末大叔是大廚。下表載列所示期間按品牌劃分的收入。

	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)									
九毛九	1,092,329	93.8	1,203,566	81.9	1,334,045	70.5	645,254	73.8	682,790	55.2
太二	67,810	5.8	244,025	16.6	540,232	28.5	218,067	24.9	538,109	43.5
其他品牌	4,117	0.4	21,592	1.5	18,544	1.0	11,170	1.3	16,239	1.3
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>

附註：

1. 其他品牌包括以2顆雞蛋煎餅、愆、那末大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴品牌經營的餐廳。
2. 於往績記錄期間，我們亦(i)以不怕虎牛腩品牌開設六間餐廳，主要提供三種獨特的牛腩菜餚；(ii)以椰語堂品牌開設一間餐廳，主要提供椰子相關的甜品及(iii)以咧嘴品牌開設四間餐廳，主要提供多種魚類菜餚。由於業績不佳及經考慮未來增長潛力後，(i)我們關閉了四家不怕虎牛腩餐廳，並於2018年將我們於其餘兩間餐廳的權益無償轉讓予該品牌的佔少數股份的股東；(ii)我們已於2016年試行期間關閉椰語堂餐廳；及(iii)我們已於2019年試行期間關閉三間咧嘴餐廳，並將我們在剩下的餐廳的權益轉讓予該品牌的佔少數股份的股東，作價為人民幣100,000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，該等十一間餐廳產生的收入佔我們總收入的0.4%、1.3%、0.3%、0.6%及0.2%。

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。

業 務

於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自餐廳經營。其次，我們亦自外賣業務、特產銷售及其他產生收入。下表載列所示期間我們的每項服務收入的明細。

	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)						(未經審核)			
餐廳經營	1,133,363	97.3	1,352,384	92.0	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	0.1	1,709	0.1	949	0.1	335	0.0	697	0.1
其他	4,976	0.4	10,259	0.7	14,409	0.8	6,171	0.7	13,343	1.1
總收入	1,164,256	100.0	1,469,183	100.0	1,892,821	100.0	874,491	100.0	1,237,138	100.0

下表載列所示期間按品牌分類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	195,684	16.8	251,488	17.1	317,709	16.8	160,916	18.4	241,431	19.5

附註：

1. 其他品牌包括以2顆雞蛋煎餅、慫、那未大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴品牌經營的餐廳。
2. 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)外賣服務費的收入。
3. 經營利潤的計算亦包括分配予各品牌的集中管理成本。

業 務

餐廳經營

我們的品牌概述

九毛九

始於1995年於海南海口的一家麵館，我們已將九毛九品牌打造成一個知名且備受喜愛的中式快時尚餐飲品牌，為家庭及聚餐人群提供餐飲選擇。

菜譜及菜單

九毛九最初以供應經典的中國西北菜為主，其後亦提供融合中國其他地區飲食風格的菜品。

九毛九經營理念的關鍵原則之一是為家庭及聚餐人群提供「放心餐桌」。我們九毛九的豐富菜單提供典型的以家庭為導向的菜品，範圍由標誌性的山西麵至其他美味的家常菜不等。目前我們的菜單包含約[60–80]種菜品，可分為三大類：山西麵、招牌菜(如我們暢銷的主菜及炒菜)及搭配菜(如開胃菜及甜點)。我們於食物製作過程中使用高品質的食材並在九毛九餐廳的菜單上特別標明我們的食材來源。我們跟蹤及評估銷售及顧客對菜品的反饋，並根據每季度的評估結果審核及更新我們的菜單。我們亦不斷改進我們的菜式，包括其份量及價格，以響應不斷變化的消費趨勢。我們每年更新菜單上約20%–30%的菜式。

我們九毛九餐廳的顧客人均消費約為人民幣50元至人民幣70元。

業 務

下圖展示我們的四道菜，包括長壽麵、二斤大骨頭、大塊牛肉麵及幹香燜面。



長壽麵



二斤大骨頭



大塊牛肉麵



幹香燜面

環境及服務

我們力求為顧客營造有吸引力的用餐氛圍。我們的九毛九餐廳通常設計以包含以下元素：

- 中國紅，以環境溫暖為特點：
- 麵大師形象，以彰顯我們山西麵的特長，旨在提升對我們品牌的認知度；及
- 陶器，以傳統氛圍為特點，旨在展示我們作為中國家庭美食提供者的傳統及特色。

我們將繼續不斷調整和升級九毛九餐廳的內部設計，以適應顧客不斷變化的品味。九毛九餐廳的面積通常介乎250平方米至400平方米，大約有45桌平均可容納約180位顧客。我們採用一套為滿足我們顧客的預期而設計的嚴格餐桌服務標準，同時提高服務效率。顧客的訂單將錄

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。

業 務

入我們的中央IT系統，該系統會自動傳輸至餐廳廚房及收銀台，以減少錯誤並確保服務效率。我們大部分的九毛九餐廳亦支持智能二維碼菜單點餐，我們的顧客可通過彼等的智能手機下訂單，訂單將實時傳送至餐廳廚房及收銀台。

太二

我們於2015年開設第一間太二餐廳，旨在為年輕具潮流觸覺的顧客提供服務。太二為以酸菜魚為特色，備受年輕群體歡迎獨特而有趣的快時尚餐廳品牌先鋒。

菜餚及菜單

我們的宗旨是保持菜單簡單迷人，食物美味可口且令人印象深刻。我們僅在菜單中保留一種核心菜品 — 中國酸菜魚。我們亦提供其他通常受年輕顧客喜愛的配菜，但我們竭力保持菜單精簡。我們相信對於太二而言，最簡單即最優雅。因此，除我們的招牌老蠶子酸菜魚以外，提供的菜式不超過23種。太二的顧客人均消費約為人民幣70元至人民幣90元。下圖展示我們的招牌菜，老蠶子酸菜魚及配菜蛋酥軟糍粑。



老蠶子酸菜魚



蛋酥軟糍粑

主要食材及食物烹製

我們竭力使用通過商業渠道獲得優質食材。我們使用的大部分主要食材僅可從指定供應商獲得。例如，經過多次測試及實驗後，我們目前僅向佛山經選定的地點購買新鮮鱸魚，原因為彼等為我們的酸菜魚的最合適來源。酸菜為我們的老蠶子酸菜魚菜餚的靈魂。我們購買在傳統的中國陶罐中醃製的定制美味酸菜，並進一步儲存在我們設置的最佳溫度及濕度環境中。此精細的過程確保我們於太二餐廳使用的酸菜具有獨特味道並為我們頗受歡迎的的酸菜魚作出貢獻。

業 務

我們以工匠精神製作菜餚。例如，為展現我們精細及獨特的食物烹製風格，我們於我們的菜餚烹製中引入雛菊花瓣元素。我們標準化而細緻的食物烹製過程使我們能夠始終如一地向顧客提供美味的食物及獨特而有趣的用餐體驗。

環境及服務

我們於太二餐廳為顧客提供獨特的用餐體驗。例如，我們的餐廳廣泛使用木雕元素作為裝飾，旨在營造簡單而美妙的餐廳氛圍。我們的餐廳亦貼有各種口號，為顧客提供消遣。下圖展示我們部分太二餐廳的內部設計。



太二追求獨特而有趣的餐飲文化，透過引人注目及出人意料的口號與顧客建立融洽關係，例如「酸菜比魚好吃」。我們的餐廳服務員與我們的顧客如摯友及密友般進行互動，而不僅僅是傳統意義上的服務員。此外，太二亦提供一站式服務，我們的顧客可通過手機進行下單、支付及開具收據。憑藉上述主動權，倘顧客傾向於不受打擾，彼等可享受一段寧靜的時光。另一方面，我們的服務員得以減少部分工作量並致力於及時關注顧客的用餐要求並與顧客進行更多的增值互動。

太二餐廳的面積通常介乎200平方米至300平方米，大約有33張餐桌可容納約110位顧客。

其他品牌

除九毛九及太二之外，我們亦管理及經營一系列的其他品牌。

2顆雞蛋煎餅

2顆雞蛋煎餅於2017年推出，為現代化的快餐品牌，目前於自營及加盟兩種模式下經營。2顆雞蛋煎餅於人流量較多的地方營運，包括商場、學校區域及公共交通樞紐，並利用人流較多的情況提供方便的食物服務。2顆雞蛋煎餅為傳統的中式薄餅注入現代元素以年輕顧客為目標。我們的品牌方向為「健康、方便、快捷」。我們使用七至八種食材製作成一個煎餅，填充必需的營養素。於我們的2顆雞蛋煎餅餐廳，顧客一般使用智能手機應用程式下單並付款。經下單後，訂單會顯示在廚房的屏幕上，我們的廚師將會在兩至三分鐘內完成煎餅。目前我們的菜單上有多種

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。

業 務

類型的煎餅，我們大約每隔一個半月更新一次菜單。我們預計於我們的產品中加入自助選擇，顧客可選擇他們最喜歡的煎餅食材。2顆雞蛋煎餅餐廳的顧客人均消費約為人民幣[20]元至人民幣30元。

2顆雞蛋煎餅餐廳以黃色及白色為主色調裝修，以展現煎餅兩種基本食材雞蛋和麵粉的特色，且其面積通常介乎10平方米至40平方米。到訪2顆雞蛋煎餅餐廳的大部分顧客能夠在較短時間內獲提供外帶煎餅，所以通常2顆雞蛋煎餅餐廳毋須設有堂食選擇。下列圖片展示我們其中一間2顆雞蛋煎餅餐廳的室內設計及我們所提供的薄餅。



悠

悠於2019年推出，以年輕顧客為主要目標。有趣的品牌名稱意味著我們關愛我們的顧客，並創造一個「你說的都對」環境。我們的主打菜為冷鍋串串，起源於四川省成都市。我們的菜單中亦包括美味的四川特產。顧客人均消費約為人民幣50元至人民幣70元。目前營業的悠餐廳的建築面積約為136平方米。我們計劃新開業的悠餐廳的面積介乎120平方米至200平方米之間並在自營模式下營運。

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。

業 務

下圖展示我們目前經營的戀餐廳的室內設計以及提供的主要菜式。



那未大叔是大廚

那未大叔是大廚品牌於2019年推出，以中高端顧客為主要目標。基於那未大叔是大廚的品牌名，我們塑造一個以粵菜為主的勤奮大叔廚師形像。我們採用多層會員預計，為VIP顧客提供私人用餐區及定制菜單。顧客人均消費介乎人民幣120元至人民幣150元，我們所提供的菜品種類不超過35種。那未大叔是大廚餐廳採用深藍色及金色為主色調低調而奢華的風格裝飾設計。那未大叔是大廚餐廳當前的建築面積約為380平方米。新的那未大叔是大廚餐廳的面積預計為300平方米至500平方米並在自營模式下營運。

業 務

下圖展示我們當前經營的那未大叔是大廚餐廳的室內設計及部分供應菜式。

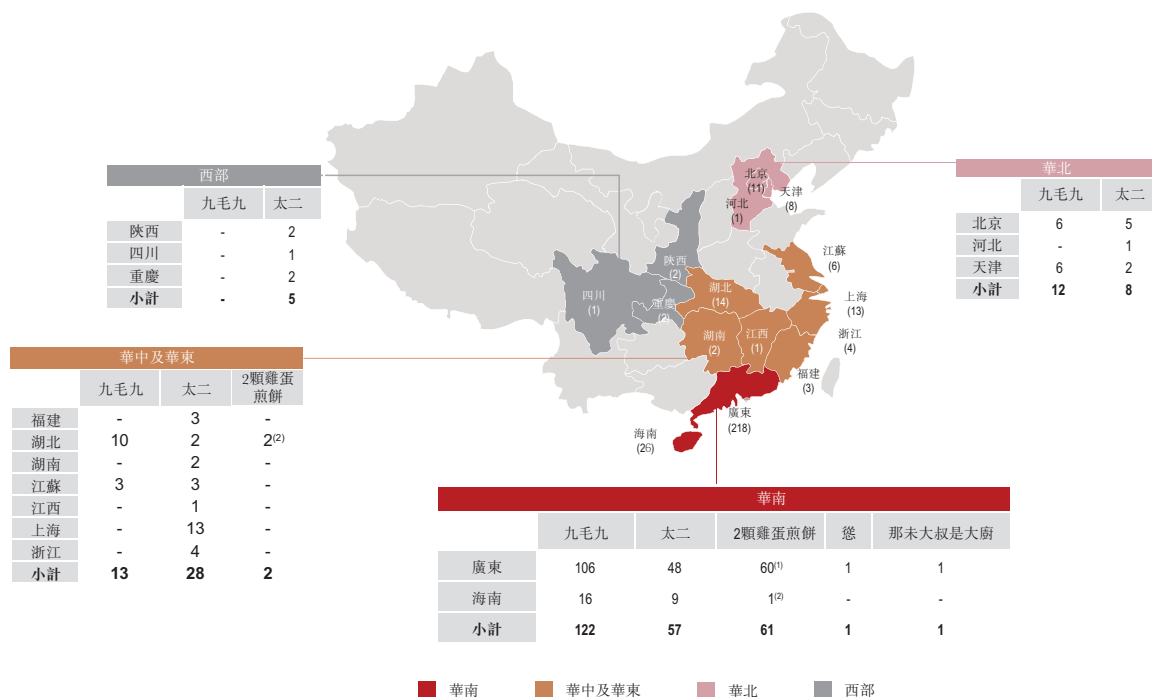


餐廳網絡

於往績記錄期間，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，並於最後可行日期進一步增加至269間。我們於2018年下半年開放加盟的2顆雞蛋煎餅店數量於2019年6月30日增加至35間，並於最後可行日期進一步增加至41間。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間愆餐廳及1間那未大叔是大廚餐廳及管理41間加盟2顆雞蛋煎餅餐廳。截至最後可行日，我們旗下的餐廳位於中國31個城市，遍及11個省份及4個直轄市。我們的餐廳通常位於購物商場。

業 務

以下地圖顯示截至最後可行日期我們餐廳的地理位置。



附註：

- 60間2顆雞蛋煎餅餐廳包括22間自營餐廳及38間加盟的2顆雞蛋煎餅餐廳。
- 所有該等2顆蛋煎餅餐廳為加盟的餐廳。

於往績記錄期間按城市級別劃分的各品牌餐廳明細參閱「餐廳經營 — 餐廳表現」。

我們餐廳網絡的發展及擴展計劃

任何期間新餐廳開業的實際數量、地點及時間將受到多項可控及不可控因素影響。我們可能會根據現有的市況、開業前的發展狀況以及相關餐廳的籌備情況，對預計的新餐廳開業的數量、地點及時間進行必要的調整。根據對中國中式快時尚美食市場增長的估計，我們的董事認為有足夠的市場需求支持我們的擴展計劃。

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。

業 務

九毛九

九毛九的近期發展

下圖概述於往績記錄期間直至最後可行日期九毛九餐廳數量變化及變動。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月	自2019年 7月1日至最 後可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
九毛九					
期初餐廳數量 . . .	138	128	139	147	149
新開業餐廳	3	17	16	10	0
已關閉餐廳	13	6	8	8	2
增加／(減少)淨額 .	(10)	11	8	2	(2)
期末餐廳數量 . . .	128	139	147	149	147

關閉部分九毛九餐廳的主要是由於(i)我們自身對其表現不佳的評估決定及(ii)終止相關租賃協議。進一步資料見「— 經營管理 — 評估我們的餐廳表現」。

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。

業 務

九毛九的擴張計劃

開設一間新的九毛九餐廳，我們主要承擔室內設計及裝修、購置廚房設備、傢俱及設備費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及2019年6月30日的六個月，我們開設新的九毛九餐廳的平均成本分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣2.4百萬元。下表概述我們就九毛九餐廳的擴張計劃：

九毛九的擴張計劃

	2019年	2020年	2021年
於以下年期新開業餐廳數量			
一線城市	5	12	15
新一線城市	1	1	1
二線城市	5	3	3
三線及以下城市	5	2	1
新開張的總量	16	18	20
計劃平均投資成本／餐廳(人民幣千元)	2,500		
自2019年1月1日至最後可行日期產生及承擔的金額(人民幣千元)	[23,269]		
資金來源	自有資金及源自[編纂]的所得款項		

附註：

1. 新餐廳的租賃押金並不包括在內。自2019年1月1日起至最後可行日期，租金按金為人民幣1.8百萬元。

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。

業 務

太二

太二的近期發展

下表概述於往積記錄期間直至最後可行日期我們太二餐廳數量變化及變動。

	截至12月31日止年度			截至6月30 日止六個月	自2019年 7月1日至最 後可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
太二					
期初餐廳數量 . . .	4	13	28	65	91
新開業餐廳	9	16	37	26	7
已關閉餐廳	—	1	—	—	—
增加淨額	9	15	37	26	7
期末餐廳數量 . . .	13	28	65	91	98

關閉一間太二餐廳的是由於由房東終止相關租賃協議。

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。

業 務

太二的擴張計劃

開設一間新的太二餐廳，我們主要承擔室內設計及裝修、購置廚房設備、傢俱及設備費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日的六個月，我們開設新的太二餐廳的平均成本分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣2.3百萬元。下表概述我們就太二餐廳的擴張計劃：

太二的擴張計劃

於以下年期新開業餐廳數量	2019年	2020年	2021年
一線城市	27	28	40
新一線城市	18	31	37
二線城市	11	19	21
三線及以下城市	4	2	2
新開張的總量	60	80	100
計劃平均投資成本／餐廳(人民幣千元)	2,500		
自2019年1月1日至最後可行日期產生及 承擔的金額(人民幣千元)	[69,968]		
資金來源	自有資金及源自[編纂]的所得款項		

附註：

1. 新餐廳的租賃押金並不包括在內。自2019年1月1日起至最後可行日期，租金按金為人民幣10.7百萬元。

其他品牌

其他品牌的近期發展

下表概述於往績記錄期間直至最後可行日期我們自營2顆雞蛋煎餅餐廳的數量及變動：

	截至12月31日止年度			截至6月30 日止六個月	自2019年 7月1日至最 後可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
2顆雞蛋煎餅(自營)					
期初餐廳數量	—	—	8	15	20
新開業餐廳	—	8	8	6	2
已關閉餐廳	—	—	1	1	—
增加淨額	—	8	7	5	2
期末餐廳數量	—	8	15	20	22

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。

業 務

於截至2019年6月30日止六個月，一間憇餐廳及一間那未大叔是大廚餐廳已開業。

其他品牌的擴張計劃

截至2017年及2018年12月31日止年度及2019年6月30日止六個月，我們開設一間新的自營2顆雞蛋煎餅餐廳的平均成本分別約為人民幣145,000元、人民幣186,000元及人民幣189,000元。截至2019年6月30日止六個月，我們開設新的憇餐廳及開設新的那未大叔是大廚餐廳分別產生約人民幣1.4百萬元及人民幣4.5百萬元的成本。下表概述我們2顆雞蛋煎餅、憇及那未大叔是大廚的餐廳擴張計劃：

	2顆雞蛋煎餅 (僅就其自營餐 廳而言)	憇	那未大叔是大 廚
於以下年期新開業餐廳數量			
2019年	12	2	2
2020年	15	5	4
2021年	20	10	6
計劃平均投資成本／餐廳(人民幣千元)	150	2,000	5,000
於最後可行日期產生及承擔的金額 (人民幣千元) ⁽¹⁾	1,437	1,434	4,523
資金來源	自有資金及源 自[編纂]的所得 款項	自有資金及源 自[編纂]的所得 款項	自有資金及源 自[編纂]的所得 款項

附註：

1. 新餐廳的租賃押金並不包括在內。自2019年1月1日起至最後可行日期，2顆雞蛋煎餅、憇及那未大叔是大廚品牌下開設的新餐廳的租金按金分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元。

業 務

對於以加盟模式經營的2顆雞蛋煎餅餐廳，開設新加盟餐廳的信息系統及標準程序已建立及標準化，且我們預計於不久的將來完成建立人才培訓系統及物流系統，為以加盟為主的2顆雞蛋煎餅餐廳大規模擴張作準備。我們預計於2019年開設約60間新的加盟2顆雞蛋煎餅餐廳；2020年開設100間並於2021年達致300間。由於我們的加盟商基本負責新餐廳開業所需的全部資金，我們預計不會因實施我們的擴張計劃而產生大量資本支出。有關詳情請參閱「— 加盟模式」。

擴展管理

我們在高度標準化及可擴展的商業模式下營運，我們相信通過複製我們既定的管理及營運程序，有效地轉移知識並在開設新餐廳時採用最佳實踐，我們將能夠不斷擴展我們的餐廳網絡。

我們的慣常作法為透過開展詳細而全面的盡職調查以啟動特定餐廳的擴張計劃。該調查通常包括對整個市場趨勢、新購物中心的發展時間表的研究及有關我們有意開設新餐廳所在城市的監管、政策及稅收制度的資料。於盡職調查完成後，經我們分析及討論，一旦我們決定開設一間新餐廳，我們經驗豐富的談判團隊將與可能為我們的長期合作夥伴的商業地產開發商進行密集磋商。於此階段後，我們將聘請我們長期委託的施工團隊對我們的餐廳進行室內建築項目。從選址過程開始到餐廳開業的一般前置時間約為6至9個月。

為促進新餐廳的順利開門營業，我們為新餐廳的各關鍵運營功能至少安置一名現有餐廳員工。我們現有的員工熟悉我們的操作程序，可利用彼等之經驗及專門技能更好地協調新餐廳的工作，並為新的餐館員工提供支持並介紹我們的標準及文化。我們現有訓練有素的員工的協助確保我們的業務程序及最佳實踐能夠有效地轉移至新開業的餐廳。我們不時招募新員工並於現有餐廳對彼等進行培訓，為同一品牌的新餐廳開業做準備。

我們相信，我們將從成功實施擴大現有市場滲透率並拓展至新市場的擴張計劃中受益，成功及穩定的擴張將在以下方面對我們有所幫助。

- **增加總銷售額。**於我們的餐廳網絡中增添新餐廳計劃將增加我們的總收入。
- **增加市場份額。**根據弗若斯特沙利文資料，中國中式快時尚美食市場計劃將按複合年增長率20.3%錄得增長，由2018年的人民幣1,815億元增加至2024年的人民幣5,502億元。我們認為，我們的擴張計劃將有助於我們在零散但快速發展的市場中佔據更多的市場份額。

業 務

- 獲得優於競爭對手的優勢。我們認為於現有市場及新市場開設新餐廳將有助於我們(i)先於競爭對手獲得優質餐廳地段；(ii)阻止我們的競爭對手於新餐廳地段開設餐廳而可能對我們現有餐廳的銷售額產生不利影響；及(iii)自我們的競爭對手處吸引顧客。
- 提高品牌認知度。不斷擴大的餐飲網絡將擴大增加我們的業務版圖，藉此我們相信將有助於我們進一步促進消費者對我們品牌的認可。
- 改善成本效率。我們認為，不斷擴大的餐飲網絡將使我們能夠(i)進一步加強我們對供應商的議價能力；及(ii)實現更大的規模經濟。

選址

我們新餐廳選址時會遵循嚴謹的方法。我們在確定新餐廳的合適位置時進行徹底的調查，包括實地考察、行人人數統計及對公共數據進行廣泛審查，以便為我們的決策過程收集必要的資料。我們特別傾向於交通便利及較大人流量的城市優質商業區。尤其是，我們通常會考慮以下因素：

- 商業區的位置；
- 商業區人口密度；
- 商業區的年齡分佈，平均可支配收入及消費者族群；
- 商業區內消費者的消費模式及用餐習慣；
- 商業區內其他餐廳的位置；
- 高峰時段估計的客流量；
- 樓宇結構、停車場及廣告牌的可用性；
- 租金費用及估計的投資回報率；及
- 商業區競爭者的數量及性質。

為減少我們自身餐廳間的競爭，我們通常避免在同一商業區內開設同一品牌的餐廳。鑒於顧客對多樣化餐飲選擇的固有需求，我們的多品牌及多概念策略有助於降低我們餐廳之間的競爭風險。我們亦會考慮人口、其他統計信息及平均可支配家庭收入，以盡量減低我們自有餐館之間的競爭。

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。

業 務

租賃安排

我們的租賃安排通常持續五年或更長時間。我們的租約通常包括兩至三個月的免租期，以方便場所進行室內設計及翻新。於往績記錄期間，我們餐廳的大部分租賃協議均按可變租金安排進行，根據該等安排，我們的應付租金通常介乎特定餐廳收入的**8%至11%**。部分該等租約亦載有最低租金付款條款，據此，我們需要支付最低租金或根據餐廳收入計算的或有租金(以較高者為準)。其他租約屬於固定租金安排。

餐廳表現

下表載列於往績記錄期間有關我們全系統餐廳的若干主要營運資料。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。外賣收入不計入翻座率的計算。

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。

業 務

	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
九毛九⁽¹⁾					
收入(人民幣千元)⁽⁸⁾					
一線城市	647,399	717,762	793,860	381,234	406,229
新一線城市	126,969	142,703	167,701	79,805	82,098
二線城市	136,786	131,678	140,351	70,821	63,980
三線及以下城市	176,199	201,164	217,799	107,222	119,300
整體	1,087,353	1,193,307	1,319,710	639,082	671,606
餐廳數量(#)					
一線城市	69	71	78	75	76
新一線城市	19	23	24	24	23
二線城市	18	20	18	19	19
三線及以下城市	22	25	27	26	31
整體	128	139	147	144	149
各餐廳的平均每日銷售額 (人民幣)⁽³⁾					
一線城市	26,048	28,133	29,796	29,102	29,717
新一線城市	17,341	19,889	20,256	19,936	19,372
二線城市	17,525	20,131	20,555	19,989	21,513
三線及以下城市	22,633	24,550	23,366	23,774	23,937
整體	22,764	25,163	25,841	25,405	25,965
各餐廳每日平均服務的 顧客(#)⁽⁴⁾					
一線城市	527	527	550	544	522
新一線城市	368	400	385	386	367
二線城市	370	398	396	389	388
三線及以下城市	494	496	458	459	430
整體	472	485	486	482	464
顧客人均消費(人民幣)⁽⁵⁾					
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
整體	48	52	53	53	56
翻座率(倍)⁽⁶⁾					
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
整體	2.5	2.4	2.4	2.4	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。

業 務

	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
太二 ⁽²⁾					
收入(人民幣千元) ⁽⁸⁾					
一線城市	50,897	171,472	373,234	159,426	347,739
新一線城市	—	—	28,322	—	56,002
二線城市	—	8,731	37,198	11,497	59,025
三線及以下城市	16,913	63,823	101,478	47,144	74,437
整體	67,810	244,025	540,232	218,067	537,203
餐廳數量(#)					
一線城市	9	18	40	23	54
新一線城市	—	—	7	—	15
二線城市	—	2	8	2	9
三線及以下城市	4	8	10	8	13
整體	13	28	65	33	91
各餐廳平均每日銷售額 (人民幣) ⁽³⁾					
一線城市	23,817	35,443	39,659	40,691	39,085
新一線城市	—	—	30,919	—	33,454
二線城市	—	30,315	33,664	31,937	39,936
三線及以下城市	24,231	29,589	32,703	32,968	34,816
整體	23,919	33,506	37,168	38,190	37,866
各餐廳每日平均服務的 顧客(#) ⁽⁴⁾					
一線城市	359	493	535	552	508
新一線城市	—	—	422	—	448
二線城市	—	459	490	473	561
三線及以下城市	394	472	486	495	509
整體	367	485	514	532	507
顧客人均消費(人民幣) ⁽⁵⁾					
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
整體	65	69	72	72	75
翻座率(倍) ⁽⁶⁾					
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	3.6	4.5	4.9	5.0	4.9

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。

業 務

	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
2顆雞蛋煎餅：自營					
收入(人民幣千元) ⁽⁸⁾	—	2,546	12,728	5,565	9,333
餐廳數量(#)	—	8	15	12	20
各餐廳的平均每日銷售額 (人民幣) ⁽³⁾	—	2,738	3,329	3,041	3,118
各餐廳每日平均服務的 顧客(#) ⁽⁴⁾	—	138	166	147	152
顧客人均消費(人民幣) ⁽⁵⁾	—	20	20	21	20
2顆雞蛋煎餅：加盟⁽⁷⁾					
收入(人民幣千元) ⁽⁸⁾	—	—	2,770	—	11,417
餐廳數量(#)	—	—	14	—	35
各餐廳的平均每日銷售額 (人民幣) ⁽³⁾	—	—	2,618	—	2,602
各餐廳每日平均服務的 顧客(#) ⁽⁴⁾	—	—	144	—	133
顧客人均消費(人民幣) ⁽⁵⁾	—	—	18	—	20
憇					
收入(人民幣千元) ⁽⁸⁾	—	—	—	—	2,658
餐廳數量(#)	—	—	—	—	1
各餐廳的平均每日銷售額 (人民幣) ⁽³⁾	—	—	—	—	16,410
各餐廳每日平均服務的 顧客(#) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	311
顧客人均消費(人民幣) ⁽⁵⁾	—	—	—	—	53
翻座率(倍) ⁽⁶⁾	—	—	—	—	4.6
那未大叔是大廚					
收入(人民幣千元) ⁽⁸⁾	—	—	—	—	1,003
餐廳數量(#)	—	—	—	—	1
各餐廳的平均每日銷售額 (人民幣) ⁽³⁾	—	—	—	—	31,356
各餐廳每日平均服務的 顧客(#) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	248
顧客人均消費(人民幣) ⁽⁵⁾	—	—	—	—	127
翻座率(倍) ⁽⁶⁾	—	—	—	—	1.8

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。

業 務

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餐廳營運日總數計算。
4. 通過將該期間的總客流量除以該期間的餐廳營運日總數計算。
5. 通過將該期間的收入除以該期間的總客流量計算。
6. 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。翻座率不適用於2顆雞蛋煎餅。
7. 加盟的2顆雞蛋煎餅餐廳於2018年下半年開始營業。
8. 扣除營業稅及附加費收入。

我們餐廳業務收入的增長主要取決於翻座率及顧客人均消費。鑑於往績記錄期間翻座率及顧客人均消費之間的關係穩定，九毛九的收入增長主要因為我們九毛九餐廳數量的增加。另一方面，與九毛九相比，我們太二餐廳經營業績表現出色，翻座率及顧客人均消費均較高。因此，往績記錄期間，太二的收入錄得增長較快。我們的其他品牌，即2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚均處於早期發展階段，因此其表現結果會不斷波動。

初始盈虧平衡期及現金投資回收期

於往績記錄期間，由於我們嚴格的發展策略，我們大部分餐廳於運營滿一個月後實現收支平衡。

下表載列我們餐廳的現金投資回收期。

	現金投資回收期
九毛九	22 個月
太二	7個月
2顆雞蛋煎餅：自營	15個月

業 務

同店銷售

下表載列於往績記錄期間我們的九毛九、太二及2顆雞蛋煎餅品牌的同店銷售詳情。指定期間的同店銷售指在此期間符合相同店舖的所有餐廳的收入。我們將同店基礎定義為於2016年及2017年以及2017年及2018年開業至少300天，以及於截至2018年及2019年6月30日止六個月開業至少150天的餐廳。

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年	2018年	2019年
九毛九						
同店數量						
一線城市	61		57		62	
新一線城市	19		17		19	
二線城市	17		14		15	
三線及以下城市	20		21		22	
整體	117		109		118	
同店銷售(人民幣千元)						
一線城市	584,144	632,644	580,545	627,521	334,593	341,995
新一線城市	123,574	137,309	128,831	129,774	71,328	68,024
二線城市	117,467	124,304	102,982	105,423	52,799	56,796
三線及以下城市	167,184	179,741	189,876	184,071	94,699	95,942
整體	992,369	1,073,999	1,002,235	1,046,789	553,418	562,756
同店銷售增長率(%)						
一線城市	8.3		8.1		2.2	
新一線城市	11.1		0.7		(4.6)	
二線城市	5.8		2.4		7.6	
三線及以下城市	7.5		(3.1)		1.3	
整體	8.2		4.4		1.7	

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。

業 務

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年	2018年	2019年
每日平均同店銷售(人民幣)						
一線城市	26,318	28,584	28,109	30,632	30,130	30,794
新一線城市	17,883	19,883	20,840	21,119	20,807	20,137
二線城市	18,980	20,085	20,204	20,988	19,672	21,256
三線及以下城市	22,883	24,864	25,003	24,284	23,962	24,191
整體	23,294	25,296	25,356	26,681	26,143	26,643
同店翻座率(次/天)						
一線城市	2.8	2.7	2.6	2.6	2.7	2.5
新一線城市	2.0	2.1	2.1	2.0	2.2	2.1
二線城市	2.3	2.3	2.3	2.2	2.1	2.1
三線及以下城市	2.3	2.3	2.3	2.1	2.4	2.1
整體	2.5	2.4	2.4	2.4	2.5	2.3
太二						
同店數量						
一線城市	4		10		19	
新一線城市	—		—		—	
二線城市	—		—		2	
三線及以下城市	1		5		8	
整體	5		15		29	
同店銷售(人民幣千元)						
一線城市	33,922	48,426	126,156	139,757	139,759	145,938
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	11,497	10,709
三線及以下城市	9,719	10,181	55,242	55,560	47,144	50,668
整體	43,641	58,607	181,399	195,317	198,400	207,316
同店銷售增長率(%)						
一線城市	42.8		10.8		4.4	
新一線城市	—		—		—	
二線城市	—		—		(6.9)	
三線及以下城市	4.8		0.6		7.5	
整體	34.3		7.7		4.5	
每日平均同店銷售(人民幣)						
一線城市	23,855	33,305	34,995	38,575	41,009	42,597
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	31,937	29,666
三線及以下城市	27,072	28,203	30,776	30,696	32,968	35,235
整體	24,504	32,290	33,592	35,950	38,168	39,678

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。

業 務

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年	2018年	2019年
同店翻座率(次/天)						
一線城市	3.7	5.0	4.8	5.2	5.4	5.5
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	4.5	4.1
三線及以下城市	3.9	4.1	4.0	3.8	4.3	4.5
整體	3.8	4.8	4.5	4.7	5.0	5.1
2顆雞蛋煎餅：自營						
同店數量						
一線城市	—	—	—	—	6	—
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	1	—
三線城市	—	—	—	—	—	—
整體	—	—	—	—	7	—
同店銷售(人民幣千元)						
一線城市	—	—	—	—	3,892	3,937
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	373	432
三線城市	—	—	—	—	—	—
整體	—	—	—	—	4,264	4,368
同店銷售增長率(%)						
一線城市	—	—	—	—	1.2	—
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	15.8	—
三線及以下城市	—	—	—	—	—	—
整體	—	—	—	—	2.4	—
每日平均同店銷售(人民幣千元) . . .						
一線城市	—	—	—	—	3,551	3,632
新一線城市	—	—	—	—	—	—
二線城市	—	—	—	—	2,071	2,384
三線及以下城市	—	—	—	—	—	—
整體	—	—	—	—	3,342	3,453

同店銷售的增長主要受同店翻座率、顧客人均消費的影響並與我們餐廳網絡的擴張保持一致。於往績記錄期間，由於歷史悠久、九毛九的同店翻座率保持相對穩定，介乎於2.3至2.5之間。太二的同店舖翻座率由2016年的3.8迅速增加至2017年的4.8，隨後漸趨穩定，這一情況主

業 務

要是由於太二於2015年剛剛被推出並於早期高速發展所致。我們致力於透過提供創新菜單項目及組合、提升用餐體驗以吸引回頭客、提高顧客忠誠度、於非高峰時段吸引更多顧客以及提高菜餚價格等舉措，實現更高的同店舖銷售增長，從而進一步提高我們的財務業績。

季節性

我們的業務及經營業績受節假日、學校假期及食品價格波動等若干因素影響的季節波動所限。

其他收入來源

外賣業務

我們分別於2016年3月及2017年開始為九毛九餐廳及2顆雞蛋煎餅餐廳提供外賣服務。

我們的外賣服務旨在為下單後30至40分鐘內能送達的週邊顧客提供服務。我們通過中國的第三方網上餐飲外賣平台提供我們的外賣服務。根據我們與該等第三方網上餐飲外賣平台的安排，我們已同意支付透過其平台所得收入的9.4%至16%作為佣金。我們須承擔準備食物及外賣配送所產生的成本及開支。由於我們負責就在該等平台作出的訂單準備所有食物及外賣配送工作，因此，我們須承擔與該等訂單有關的任何責任。截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，外賣業務收入分別共計為人民幣24.4百萬元、人民幣104.8百萬元、人民幣189.0百萬元、人民幣83.3百萬元及人民幣[106.0百萬元]元。

特產銷售

於往績記錄期間，我們亦銷售零售特產，如保健茶、醋及小米。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及2018年及2019年6月30日止六個月，特產銷售產生的收入分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.7百萬元。

其他

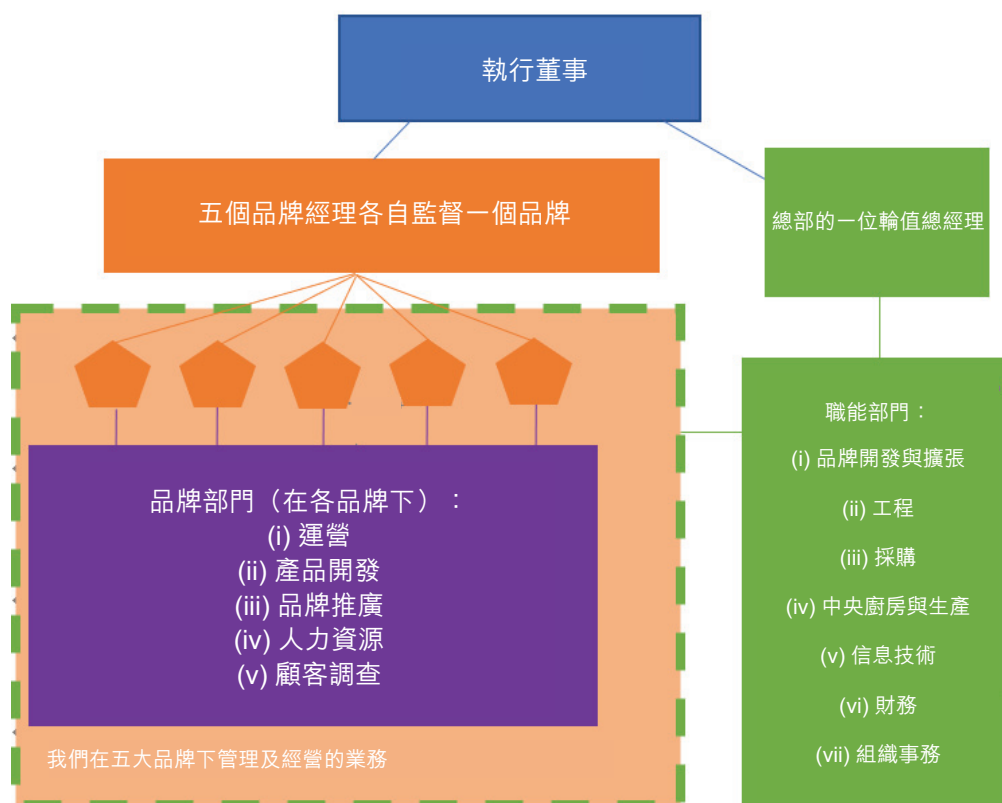
於往績記錄期間，我們亦從(i) 2顆雞蛋煎餅餐廳加盟商的加盟費及其他付款；及(ii)與馬場餐廳合作，包括就管理馬場餐廳獲得所有稅前利潤及向馬場餐廳供應食材及半加工食物的費用。有關更多資料，請參見「關連交易 — 非豁免持續關連交易」。截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，其他收入共計分別為人民幣5.0百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣13.3百萬元。

業 務

組織架構

為提高我們提供滿足市場需求的產品及服務能力，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及專業知識共享的組織架構。於我們管理機制下，我們在提供明確的職能問責制系統與在決策及營運層面上提供靈活性及創造力的目標之間取得平衡。

鑒於我們的組織架構的建立所帶來的該等動態使命，本集團的業務受精確集中的指揮機制的管理，可實現各品牌並行運作。我們六名高級職員(包括五名負責管理我們的不同品牌的品牌經理及一名駐留在總部負責整合行政管理的服務平台的輪值總經理)直接向執行董事報告他們職責。下圖闡述我們的組織架構：



特定品牌管理

我們通過為各品牌項下的品牌經理及稱職員工提供靈活性及激勵以鼓勵其所付出之努力，從而鼓勵特定品牌及自下而上的升級及創新。通常，我們自本集團高級管理團隊中選擇並委任品牌經理。我們向品牌經理及其各自團隊授予其管理的品牌若干比例的股權。截至最後可行日期，太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那末大叔是大廚品牌團隊分別持有其所管理品牌的15%、20%、

業 務

20%及25%的股權。鑒於九毛九的悠久歷史，我們正在重組九毛九，以便我們可為其品牌團隊提供股權激勵。我們成立我們的非全資附屬公司瑞兆投資，作為我們其他中國附屬公司的投資控股公司，經營及管理部分九毛九餐廳。瑞兆投資將成為於新開業的九毛九餐廳持有權益的實體。我們預計我們現有的九毛九餐廳將逐漸全部轉讓予瑞兆投資。截至最後可行日期，瑞兆投資由九毛九品牌團隊擁有15%權益。憑藉品牌經理對本集團的先前知識及經驗以及其對我們所品牌業務所持有的權益，其有能力並有動力監督該等品牌業務的運營。

我們各品牌的管理進一步受執行專職員工的支持。在我們的各品牌架構項下有五個職能部門，包括(i)運營，(ii)產品開發，(iii)品牌推廣，(iv)人力資源(v)顧客調研。職能部門根據各品牌需求為品牌經理提供特定的幫助。

本集團的高級管理層定期評估五位品牌經理的表現，而此五位品牌經理多年負責審核旗下員工的表現。

集團內部協調

我們密切協調本集團的營運。我們的輪值總經理直接向我們的董事會負責，駐留我們總部並負責品牌團隊及總部間的協調。七個職能部門由輪值總經理管理，分別負責(i)品牌發展及擴張；(ii)工程；(iii)採購；(iv)中央廚房及生產；(v)信息技術；(vi)財務及(vii)組織事務。一方面，該等部門為我們品牌的營運及管理提供強有力的支持。另一方面，該等部門制定我們各品牌須遵守的統一標準及標準化程序，包括食品安全標準、選址標準及採購程序。

我們的業務模式

我們的各餐廳乃按兩種不同的商業模式中的一種經營：自營及加盟。我們的九毛九、太二、慫及那末大叔是大廚餐廳均以自營模式獨家經營。與此同時，就2顆雞蛋煎餅餐廳而言，除自營模式外，我們亦採用加盟模式並與秉持我們理念及積極與我們共同發展品牌及餐飲網絡的加盟商合作。

自營模式

整體而言，我們的自營模式使我們能夠快速及高質量地進行擴展。透過此種模式，我們餐廳的經營效率、安全性及盈利能力得到提升，從而使我們的品牌具有可擴展性，也使我們能夠對

業 務

向顧客提供的食物及服務質量維持足夠的控制權。自營模式於我們的品牌中得到廣泛應用，且在很大程度上透過我們餐廳網絡中制定的高度標準化實現。

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**間愆餐廳及**1**間那末大叔是大廚餐廳。於往績記錄期間，我們自我們的自營餐廳產生逾**99%**的收入。

加盟模式

加盟模式為快餐業常用的商業模式。通常於加盟模式下，餐廳品牌擁有人與加盟商簽訂加盟協議，授予加盟商在特定地點銷售其產品及使用其系統及商標的許可。加盟模式所帶來的益處，包括(i)更快速的擴張、區域滲透及市場份額增長；(ii)有效利用加盟商的創業精神、更熟悉本地及業務網絡；及(iii)降低品牌擁有人經營風險。

因此，我們於**2018**年下半年推出**2**顆雞蛋煎餅的加盟模式，為我們首次嘗試將加盟模式的優勢與我們透過自營模式開發的傳統優勢相結合。截至最後可行日期，我們已就經營**41**間**2**顆雞蛋煎餅餐廳授出**41**項加盟商牌照。截至**2018**年**12**月**31**日止年度及截至**2019**年**6**月**30**日止六個月，我們的加盟餐廳的收入貢獻為人民幣**1.6**百萬元及人民幣**6.1**百萬元，佔我們同期總收入的約**0.1%**及**0.5%**。

為實現快速擴展並利用我們的內部員工資源，我們鼓勵管理層所選的員工成為我們的加盟商或向我們推薦合適的候選人。如下文所披露，我們與該等加盟商的加盟條款一直較與其他加盟商的條款更為有利，包括豁免加盟費及餐廳經營保證金。我們的董事認為，迅速擴展**2**顆雞蛋煎餅網絡符合本公司的最佳利益，更有利的條款將有助於激勵選定員工參與擴展。截至最後可行日期，**16**名我們的加盟商為我們的僱員或由我們僱員推薦的人士（「僱員加盟商」），其經營**23**間加盟**2**顆雞蛋煎餅餐廳。於**2018**年及截至**2019**年**6**月**30**日止六個月，源自僱員加盟商所經營的加盟**2**顆雞蛋煎餅餐廳收入佔我們所有源自加盟**2**顆雞蛋煎餅餐廳收入的**87.5%**及**67.5%**。

此外，為確保對我們食物及服務質量的充分控制權並維護我們品牌的聲譽，我們已引進以下措施：

- **選擇加盟商**。我們根據一系列標準（其中包括）(i)財務狀況；(ii)秉持我們的企業理念及品牌概念；(iii)創業精神；(iv)動機；及(v)當地知識及資源仔細選擇我們的加盟商；
- **培訓**。我們為需接受培訓並符合我們的培訓標準的加盟商及獲加盟商指定的人員就開設及營運相關餐廳提供指導及培訓；

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。

業 務

- 平台系統。加盟商應使用我們的統一會員平台系統，維持「2顆雞蛋」品牌的統一形象；
- 加盟餐廳的營運。加盟商應遵循我們的營運、食品安全及質量控制標準；
- 採購。加盟商須向我們或我們指定的供應商購買所有食材及部分設備及材料；我們亦提供建議價格。
- 促銷及廣告方法。加盟商應使用我們所提供或以其他我們批准的促銷及廣告策略。
- 持續監督。我們定期走訪2顆雞蛋煎餅加盟餐廳，並向我們的加盟商要求定期報告，以確保其營運符合我們的標準。

加盟協議

於最後可行日期，我們已與32名個人簽訂41份加盟協議，授予彼等以2顆雞蛋煎餅經營的權利，為期三年。加盟商可在到期前三個月申請續簽加盟協議，並可在我們批准後續簽加盟協議。加盟協議載有以下主要條款：

我們的職責及義務

我們有權：(i)要求加盟商嚴格按照加盟協議所述的要求經營，以維持品牌的統一形像；(ii)監督加盟商的業務活動；及(iii)向加盟商收取加盟費、品牌特許權使用費，履約保證金以及協議中協定或於履行期間產生的任何合理費用。

我們有義務向加盟商提供「兩顆雞蛋」的品牌運作系統，包括商標的使用、統一會員平台系統、店舖風格設計服務、供應食材及其他材料。

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。

業 務

加盟商應付的加盟及其他費用

我們於往績記錄期間通常會向加盟商就每間加盟餐廳收取以下費用：

	2顆雞蛋煎餅
	一次性付款(人民幣)
加盟費 ⁽¹⁾	30,000元或50,000元
設計服務費 ⁽²⁾	5,000元或6,000元
餐廳經營保證金 ⁽³⁾	20,000元或30,000元或50,000元
	持續付款(人民幣)
	1,500元或3,000元或收入的3.0%
	(2019年3月1日之前)或收入的5.0%
特許權使用費(每月) ⁽⁴⁾	(2019年3月1日之後)
採購費 ⁽⁵⁾	以採購金額為基準
其他服務費 ⁽⁶⁾	以所提供的實際服務為基準

附註：

- (1) 就初始加盟費而言，我們將該筆金額認定為我們於加盟期間的收入。
- (2) 我們為加盟商提供設計服務，以確保店鋪風格的一致性。該等設計服務費用於提供相關服務時確認為我們的收入。
- (3) 該保證金用於擔保加盟商履行加盟協議下義務，倘加盟商已履行加盟協議下的所有義務，且對我們而言並無未履行的義務，該保證金將在加盟協議期滿或終止後30天內退回。該保證金將不被確認為我們的收入。
- (4) 我們通常按月基準向特許經銷商支付特許權使用費。特許權使用費於提供相關服務時確認。
- (5) 包括採購食材及其他材料。我們通常按月與特許經銷商結算採購費用。在大多數情況下，於我們向彼等付運供應品之前，我們的加盟商會提前向我們付款。除非質量及數量不符合加盟協議的標準，否則我們不允許退回已售予加盟商的食材。銷售食材的收入於交付貨品及所有權轉移時確認。於往績記錄期間，我們售出給加盟商的食材從未被退回。
- (6) 涉及我們就向新開業的加盟2顆雞蛋煎餅店鋪提供的推廣及培訓服務。服務費於提供相關服務時確認。

不同的定價條款已納入加盟協議，主要是由於我們起初收取較低的費用以吸引更多的加盟商，當我們的加盟模式變得更趨成熟時我們調整及調升部分費用，且與我們就可能合作進行接洽的潛在加盟商日益增加。

選址

加盟商僅於我們批准且加盟協議規定的地點開設2顆雞蛋餐廳。一般而言，一間餐廳的半徑500米範圍內不開設第二間餐廳。

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。

業 務

不競爭

加盟商不得在加盟協議有效期內及獲終止後兩年內從事與我們業務相同或類似的餐飲業務，加盟協議有效期內的加盟餐廳除外。

將予開設的最低餐廳數量及最低投資金額

加盟協議並無規定將予開設的最低餐廳數量，亦無最低投資金額要求。

終止協議

倘(其中包括)任何一方嚴重違反加盟協議的條款，任何一方均有權終止加盟協議。倘雙方同意於到期後不續簽協議，協議則告終止。

與僱員加盟商簽訂的補充協議

我們與各僱員加盟商簽訂補充協議，據此，我們將豁免上述加盟商支付加盟費及餐廳經營保證金的義務。倘僱員為加盟商或向我們推薦加盟商的僱員於相關加盟協議有效期內因任何原因離開本集團，則該補充協議將遭終止，且該加盟商應於三天內一次性向我們支付餐廳經營保證金。倘加盟商未能支付保證金且未能於我們發出通知後三天內糾正，我們有權終止相關的加盟協議。

我們認為，管理加盟餐廳的經驗有助於我們管理自營餐廳的經驗，並有助我們獲得更多有關餐廳經營及整體餐飲業的知識，從而進一步提升我們平台支持不同類型連鎖餐廳的能力。

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。

業 務

我們加盟餐廳的數量變動

下表載列於往績記錄期間我們的加盟餐廳的數量變動情況。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月	自2019年 7月1日至 最後可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
2顆雞蛋煎餅：由僱員加盟					
期初餐廳數量	—	—	—	11	22
新開業餐廳	—	—	12	13	1
已關閉餐廳	—	—	1	2	0
增加／(減少)淨額	—	—	11	11	1
期末餐廳數量	—	—	11	22	23
2顆雞蛋煎餅：由獨立第三方加盟					
期初餐廳數量	—	—	—	3	13
新開業餐廳	—	—	3	11	5
已關閉餐廳	—	—	—	1	0
增加／(減少)淨額	—	—	3	10	5
期末餐廳數量	—	—	3	13	18

2018年及2019年上半年關閉了一間及三間加盟的2顆雞蛋煎餅餐廳，主要是由於彼等的業績不佳。

經營管理

為確保餐廳所提供食物及服務的質量及提升我們品牌網絡的營運效率及盈利能力，我們的總部為所有在我們管理下的餐廳提供全面及系統化的支持，包括(其中包括)經營管理、採購管理、營銷支持及資訊科技支持。

標準化

標準化經營為我們品牌管理及經營的關鍵，原因是其確保我們網絡中餐廳的食物、服務及整體用餐體驗的一致性。我們已就餐廳經營的各個方面制定一套全面的標準及規範，包括食材儲存、食物烹製及加工、餐廳衛生、食品服務、設施維護及員工行為以及我們的員工培訓制度。標準化經營使我們能夠在開設新餐廳時有效地分享知識並採用最佳實踐並於整個系統的所有餐廳中維持高水平及始終如一的經營質量，特別是我們所提供的食物及服務質量以及整體餐飲經驗。

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。我們遵循「同市同品牌餐廳同價」原則，同時允許根據餐廳位置進行微調。於釐定餐廳的合適定價時，我們會考慮多個因素，包括商業區內消費者的平均可支配收入、消費模式及用餐習慣；餐廳的採購及租賃成本以及我們的目

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。

業 務

標利潤率。我們亦密切注視同一商業區的競爭對手的定價以評估我們的定價。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。

結算及現金管理

我們的餐廳接受現金、信用卡、微信支付及支付寶。我們通常不會向顧客出售預付卡。隨著非現金支付愈見普遍，與現金管理相關的風險已經且計劃將維持在最低水平。於往績記錄期間顧客現金付款佔顧客總付款的百分比持續下降，及截至2019年6月30日止六個月，該百分比約為3.9%。

與此同時，為確保記錄的準確及跟蹤顧客消費模式，我們餐廳內使用POS系統。為避免盜用及挪用現金，我們於每間自營餐廳採用現金管理及存款系統。餐廳經理負責確保當天收到的現金與銷售記錄相符並及時轉入銀行賬戶。此外，我們已於眾多餐廳安裝監控攝像頭，以監控和防止不當行為。我們亦通過安裝在自營及加盟餐廳的支付系統監控銷售的準確性。

於往績記錄期間，我們並未遭遇任何對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的現金盜用或挪用事件。

評估我們的餐廳表現

我們定期評估旗下自營及管理的不同品牌的各餐廳的表現。我們的綜合評估包括程序及政策複審及餐廳實地檢查。此基於績效及針對具體餐廳的評估考慮一系列指標，如餐廳收入、衛生、食品安全及顧客反饋。藉助我們的資訊科技系統，我們每月對每間自營餐廳進行評估。

我們可能會根據我們的評估選擇關閉部分餐廳。對於我們的知名品牌，倘餐廳一般情況下錄得三個月的本集團應佔負淨現金流量，我們將實施若干整改措施，包括增加營銷投資、與業主磋商降低租金及變更管理團隊。本集團應佔的負淨現金流量指餐廳層面利潤加回非現金管理費用(如折舊及攤銷)。倘餐廳一般情況下於另外三個月仍表現不佳，且在提供該等額外支持後我們認為具有低增長潛力，我們將考慮予以關閉。對於我們新成立的品牌，觀察期可延長至六個月。

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。

業 務

此外，我們積極監督我們的加盟商及加盟餐廳，以確保彼等遵守相關的加盟協議，包括嚴格遵守我們的統一服務及質量標準以及遵守適用的法律和法規。對於根據加盟協議經營的餐廳，我們有權終止與不符合我們標準且未能糾正問題獲我們滿意的加盟商的合作。

於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，14、9、14及16間餐廳被關閉。下表載列按品牌及關閉原因劃分的明細。

	截至12月31日止年度			截至
	2016年	2017年	2018年	6月30日 止六個月
已關閉／出售餐廳數量				
九毛九				
因業績不佳	12	1	3	4
因終止租賃協議	1	5	5	4
太二(因終止租賃協議)	—	1	—	—
2顆雞蛋煎餅				
自營，因業績不佳	—	—	1	1
加盟，因業績不佳	—	—	1	3
愆	—	—	—	—
那未大叔是大廚	—	—	—	—
椰語堂(因業績不佳)	1	—	—	—
不怕虎牛腩(因業績不佳)	—	2	4	—
咧嘴(因業績不佳)	—	—	—	4
總計	14	9	14	16

顧客反饋管理

我們竭力於在我們的餐廳提供一流的顧客服務，我們相信此為顧客關係管理的核心。

一般情況下，我們會透過網上建議表、電子郵件、微信官方賬號或微信粉絲團，收取餐廳顧客的反饋或投訴。為積極收集並及時回應消費者反饋，我們已在各個品牌下設立顧客研究團隊。我們的餐廳經理負責迅速解決有關餐廳層面食物及服務質量的任何投訴並獲授權採取補救

業 務

措施(包括更換顧客投訴的菜品、免除菜品收費、提供免費飲料或提供優惠券供日後用餐使用)。於往績記錄期間，我們並未收到任何涉及我們餐廳的重大顧客投訴。

市場推廣及營銷

我們通過設計品牌、市場推廣及營銷策略提升我們的品牌形象及知名度、吸引新顧客及提升顧客忠誠度。我們的市場推廣團隊籌備年度計劃及安排，列明我們餐廳的預期促銷活動。我們考慮諸如季節性、場所性質、消費模式及不同地區的消費者偏好等因素，以根據各餐廳的要求定制各種活動。與此同時，我們對我們的品牌間的市場推廣及促銷策略有所區分。

九毛九

就九毛九而言，我們的促銷活動一般以促進新開業餐廳及表現不佳餐廳的銷售以及淡季的銷售為主。為推廣九毛九，我們採用各種市場推廣舉措，包括：

- **線上營銷活動。**我們的九毛九品牌的微信官方賬號擁有超過**3.4**百萬名訂閱者。我們不時發佈有關我們的新菜品、新開業或其他活動的文章，以加強我們與顧客的溝通。
- **線下營銷活動。**我們不時組織線下促銷活動以推廣我們的九毛九。我們已在**21**間九毛九餐廳組織備受歡迎的親子課堂活動，很多家庭參與。透過邀請兒童及其父母觀看、學習及參與製作麵條及糕點過程，我們為顧客提供愉快的家庭互動機會，體驗烹飪樂趣。該活動亦生動地展示我們嚴格的食品安全及食品質量標準，加強我們與家庭顧客的聯繫並提升我們的品牌形象。

太二

太二的聲譽主要是通過滿意的顧客口碑加上透過積極的市場推廣及促銷活動建立。我們設有一隻含有具備藝術及設計才能以及社交媒體營運經驗員工的專業的團隊，專門負責太二的營銷及推廣活動。因此，太二迅速積累大量粉絲並成為網絡知名品牌。我們採用的市場推廣舉措包括：

- **線上營銷活動。**太二經營有一個擁有超過**4.3**百萬訂閱者的微信官方賬號。我們發佈由我們自身員工所創作的以我們的標誌性人物作為主角的有趣漫畫以傳播有關新開業、新菜餚及活動的信息。每個帖子的平均閱讀次數超過**100,000**次。我們亦擁有超過**200**個的微信粉絲群(核心粉絲逾**100,000**人)，以加強與顧客的互動。

業 務

- **線下營銷活動。**線下促銷活動亦為我們營銷策略的一部分。我們於2017年7月22日於廣州的一間餐廳舉行酸菜博物館節，以慶祝太二兩週年之際的同時介紹我們獨特的酸菜文化。大量觀眾參與該節日，觀看展覽、自拍、用餐並繪製彼等自身的陶罐作為紀念品。該節日強調太二決心通過我們一貫的幽默風格提供具有獨特風味的優質酸菜魚，促進我們於現有及潛在顧客間的知名度。

其他品牌

我們亦透過線上及線下渠道的動態結合實施一系列營銷活動，以推廣我們管理及經營的其他品牌。例如，為慶祝悠的百日運營，如果顧客遵循我們指定的若干在線流程，包括訂閱我們的微信官方賬戶及與朋友分享推廣文章，我們則向顧客提供自助餐優惠券。對於那末大叔是大廚，我們為選定的會員組織了一場品嚐活動，並向VIP顧客展示我們的技術、服務及產品。

我們的顧客

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，源自五大顧客的收入佔我們總收入的不足1.0%。我們所有五大顧客於2016年、2017年及2018年及截至2019年6月30日止六個月均為獨立第三方。概無董事、彼等之聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有我們股本超過5%）於任何五大顧客中擁有根據上市規則須予披露的任何權益。

信息技術支持

我們通過使用領先的國際供應商的專業軟件系統以及量身定制或自行開發的系統，為建立高效的技術基礎設施作出大量投資。我們的信息技術基礎設施是我們餐廳網絡管理的基礎並促進我們品牌所有餐廳的高效及標準化餐廳營運。我們實施先進的信息技術支持我們的發展，進而於餐飲業中脫穎而出。為此，我們實施一套管理信息系統，包括以下各項：

POS系統我們所有的餐廳均使用由我們總部控制的POS系統，旨在改善營運效率、提供標準化菜譜及定價集中控制、收集財務及營銷數據並減少餐廳及企業的行政時間及開支。該等系統在廚房記錄及打印各點餐單，以便廚師烹製。為方便經營及企業管理而收集

業 務

的數據包括顧客人數、用餐時間及日期、客人座位位置、售出菜式數量、現金及信用卡收據以及會員卡號碼。所收集的數據一般每晚自動傳送至我們的總部，方便管理層持續監控各餐廳的經營業績及消費者消費模式。與預期不相符的數據將被定期分析與處理。

ERP系統我們的ERP系統提供平台，我們可通過該平台監察及管理各餐廳、中央廚房及庫房的各種事務，包括採購、倉儲、人力資源及會計事務。該等系統向管理層提供各餐廳的營業報告，當中載有餐廳營運表現，方便我們的管理層據此編製餐廳的表現預算並集中控制餐廳的營運。該等系統可方便我們定期監控餐廳銷售、食物及飲料成本、勞工開支及其他餐廳趨勢。隸屬ERP系統的標準配料卡列明我們的中央廚房及餐廳最終烹製一個成品菜式所需食材的目標數量及成本。標準配料卡可參照目標數量及成本監察及分析實際所耗食材的數量及成本。

電子學習平台

我們已建立一個電子學習平台，僱員可以訪問我們的線上課程，了解營運程序、指引及標準、信息技術及企業文化。

採購

我們能否保持整個餐廳網絡的一貫高品質部份取決於我們能否獲得穩定的高品質安全食材供應。我們有一套全面的採購程序以保持統一標準及有效管理。

我們總部設有一支專門的採購團隊，負責執行所有採購訂單的集中採購制度。我們的採購團隊僅可向名列我們供應商名單的供應商進行採購，通過招標程序以合理成本獲得高品質的安全食材。

供應商甄選

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(包括彼等的市場信譽、財務狀況、資質、產能及生產程序控制、品質控制、定價、產品質量及產品召回及跟蹤制度)。我們亦要求供應商遵守所有的適用食品生產規定並會檢查彼等的執照、證書及其他認證。

業 務

於聘請新供應商時，我們制定食品安全及質量控制程序。我們的採購團隊會進行全面的市場調研及邀請合資格的備選供應商（尤其是擁有穩健分銷網絡及良好往績經營記錄的供應商）參與我們的篩選程序。我們在聘用一名新供應商之前亦會進行食材抽樣等評估並會視察其生產設施。此外，我們對向每位供應商進行的採購質量及食品安全進行年度及不定期審核並據此評估供應商的評定級別。

供應商協議

我們通常與我們的供應商就食材供應訂立標準的一年框架協議，其主要條款載列如下：

- **質量。**我們通常提供有關供應貨品質量的詳細規格。我們要求所有供應商提供檢測報告或質量證書，惟季節性的少量採購除外。
- **定價。**我們通常不會於協議內訂明購買價，惟根據食材種類及參考當時市價於採購訂單中列明每月或每季度的價格。
- **交付時間表。**我們於協議中訂明交付時間表。交付時間表視乎採購的食材種類而定。
- **最優惠條款。**我們通常要求供應商給予我們不遜於其給予任何其他顧客的價格及條款。

尤其是，為減低鱸魚相對較大的價格波動導致的風險，我們與供應商訂立協議，據此，自年初起一年內我們向其採購的鱸魚價格固定不變。倘出現意料之外的市場變動，我們或會同意調整鱸魚價格，以保持與鱸魚供應商的長期關係。

供應商管理

我們分別於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日擁有272名、236名、258名及336名授權供應商。我們與主要供應商平均有超過3年的業務往來關係。

我們的質量控制人員可能會向我們的供應商提供必要的培訓，以確保交付的食物及供應品符合指定標準。此外，我們強調食材的生產來源，從而有助確保食材的質量及健康性。我們根據食物及供應品類別管理供應商及採購策略，主要包括以下各項：

- **標準化的食物及供應品**，包括小麥粉、油及調料。我們僅透過中國五大供應商採購小麥粉及油及自主要授權供應商採購調料。

業 務

- 魚及肉類產品，如鱸魚及豬肉製品。由於各物資的特殊標準及相對較高的價值，我們的集中採購團隊將向已與我們建立穩定長期關係的經選定供應商購買該等食材。
- 新鮮的農產品，如蔬菜及水果。該等食材自多個主要的國內蔬菜生產基地及當地授權供應商購買並直接運送至我們當地的各餐廳。

我們的各類主要食材通常有至少三名供應商以盡量減少我們業務中斷的可能，保持採購穩定性，避免過度依賴的風險以及確保自供應商獲取優惠價格。為保障食物質量，我們對國內外知名的大型供應商設有全面規定。於往績記錄期間，我們的主要食材及供應品一般來自多個供應商。於往績記錄期間，我們概無面臨對我們的業務或經營業績造成任何重大不利影響的任何食材供應中斷、提早終止供應協議或未能獲取足夠數量的不可替代食材的情況。

我們的採購團隊制定應急計劃，積極管理我們的供應鏈。該計劃通常包括(i)向能夠滿足我們的質量標準的替代供應商進行採購，以避免供應短缺；(ii)對供應多樣性的要求以對沖意外市場事件及(iii)預期供應季節性波動的先進庫存管理。我們的供應商通常會向我們提供最長30天的信用期。我們一般通過銀行轉賬方式清算與供應商有關的貿易應付債務。

下表載列於往績記錄期間我們前五大供應商的詳情：

截至2019年6月30日止六個月

排名	供應商	採購的原材料及耗材	購買金額 (人民幣千元)	佔總購買量的 百分比
1	供應商A	水產	54,256	10.8%
2	供應商B	水產	30,999	6.2%
3	供應商C	原材料及耗材	16,394	3.3%
4	供應商D	大米、麵粉及油	14,626	2.9%
5	供應商E	蔬菜	12,784	2.5%
總計			<u>129,059</u>	<u>25.7%</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。

業 務

截至2018年12月31日止年度

排名	供應商	採購的原材料及耗材	購買金額 (人民幣千元)	佔總購買量的 百分比
1	供應商A	水產	57,578	7.3%
2	供應商E	蔬菜	34,160	4.3%
3	供應商C	原材料及耗材	31,317	4.0%
4	供應商F	水產	28,836	3.6%
5	供應商D	大米、麵粉及油	28,334	3.6%
總計			<u>180,226</u>	<u>22.8%</u>

截至2017年12月31日止年度

排名	供應商	採購的原材料及耗材	購買金額 (人民幣千元)	佔總購買量 的百分比
1	供應商E	蔬菜	31,736	6.0%
2	供應商A	水產	29,842	5.6%
3	供應商C	原材料及耗材	29,024	5.4%
4	供應商G	肉類	21,521	4.0%
5	供應商H	肉類	19,546	3.7%
總計			<u>131,670</u>	<u>24.7%</u>

截至2016年12月31日止年度

排名	供應商	採購的原材料及耗材	購買金額 (人民幣千元)	佔總購買量 的百分比
1	供應商C	原材料及耗材	14,033	3.3%
2	供應商I	肉類	13,446	3.2%
3	供應商J	蔬菜	12,774	3.0%
4	供應商K	肉類	12,437	2.9%
5	供應商L	肉類	11,145	2.6%
總計			<u>63,834</u>	<u>15.0%</u>

我們所有前五大供應商均為獨立的第三方。概無董事、彼等之聯繫人士或任何現有股東(據董事所知，擁有超過5%之股本)於任何前五大供應商中擁有任何根據上市規則須予以披露之任何權益。

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。

業 務

採購成本控制

我們實施若干措施控制我們的採購成本，包括(i)整合當地、國內及全球市場等多渠道供應資源，以實現具成本效益的聯合；(ii)與部分供應商簽訂框架協議，以按協定的價格獲得足夠的供應品；及(iii)根據市況及銷售記錄儲存部分食材。

我們龐大的採購規模、強大的品牌形象、我們對食材價格趨勢的洞悉，以及我們採購團隊強大的磋商技巧均有助於我們增強議價能力。因此，我們能夠有效控制採購成本。根據中國國家統計局的數據，中國食品價格指數於2016年1月至2019年6月增長6.5%。然而，我們主要食材的單位採購成本於該期間保持相對穩定。

按照快時尚餐飲業的慣例，我們通常不會將主要食材的短期價格上漲轉嫁予顧客。以下載列所用主要食材價格假定波動對往績記錄期間經營業績影響的敏感度分析。

截至2019年6月30日止六個月

所用原材料及耗材的假定變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	(人民幣千元)					
所用原材料及耗材	500,252	478,502	456,752	413,252	391,502	369,752
所用原材料及耗材變動	65,250	43,500	21,750	(21,750)	(43,500)	(65,250)
年內利潤變動	(48,938)	(32,625)	(16,313)	16,313	32,625	48,938

[截至2018年6月30日止六個月所用原材料及 耗材的假定變動]

	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	(人民幣千元)					
所用原材料及耗材	339,633	324,866	310,100	280,566	265,800	251,033
所用原材料及耗材變動	44,300	29,533	14,767	(14,767)	(29,533)	(44,300)
年內利潤變動	(33,225)	(22,150)	(11,075)	11,075	22,150	33,225

2018年所用原材料及耗材的假定變動

	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	(人民幣千元)					
所用原材料及耗材	772,639	739,046	705,453	638,267	604,674	571,081
所用原材料及耗材變動	100,779	67,186	33,593	(33,593)	(67,186)	(100,779)
年內利潤變動	(75,584)	(50,390)	(25,195)	25,195	50,390	75,584

2017年所用原材料及耗材的假定變動

	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	(人民幣千元)					
所用原材料及耗材	589,543	563,911	538,278	487,014	461,381	435,749
所用原材料及耗材變動	76,897	51,265	25,632	(25,632)	(51,265)	(76,897)
年內利潤變動	(57,673)	(38,449)	(19,224)	19,224	38,449	57,673

2016年所用原材料及耗材的假定變動

	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	(人民幣千元)					
所用原材料及耗材	441,100	421,922	402,743	364,387	345,208	326,030
所用原材料及耗材變動	57,535	38,357	19,178	(19,178)	(38,357)	(57,535)
年內利潤變動	(43,151)	(28,768)	(14,384)	14,384	28,768	43,151

反賄賂措施

我們的員工手冊載有反賄賂及防止可能導致我們與僱員之間出現利益衝突現象的嚴格指

業 務

引。此外，我們設有一套反賄賂內部程序。例如，於招標過程中，供應商候選人僅允許將招標文件發送至董事會指定的人士（並非採購部門）。集中採購系統亦使我們得以限制擁有採購權的僱員人數，從而提升內部控制措施的有效性。於往績記錄期間，概無與我們任何供應商的回扣安排。

供應來源及食材保質期

我們根據食物及供應品類別管理供應商及採購策略，主要食材的來源及其保質期概述如下：

- 鱸魚。我們目前僅自佛山購買新鮮鱸魚，並要求供應商在交貨時提供抗生素和激素殘留的化學測試報告。將新鮮鱸魚（保質期一般為三天）加工成片狀后，我們將其送到擁有冷鏈儲存的餐廳，餐廳員工會進行質量檢查程序，如對不同方面的目視檢查，包括交付時的顏色、形狀、尺寸、包裝和有無任何腐臭跡象。
- 牛肉。我們從中國採購所有牛肉。冷凍牛肉通常具有6個月至12個月的保質期，而我們訓練有素的質控員工進行質量檢查程序，例如對配料（包括顏色、形狀、大小、包裝及交付時有無任何的腐壞跡象）不同方面進行目視檢查。
- 豬肉。我們從中國採購各種豬肉產品，保質期一般為3個月至12個月。我們亦從西班牙、英國及丹麥購買冷凍豬肉，一般保質期為24個月。我們訓練有素的質控員工進行質量檢查程序，例如對食材（包括顏色、形狀、大小、包裝及交付時有無任何的腐壞跡象）不同方面進行目視檢查。
- 雞肉。我們從中國採購各種雞肉產品，保質期為3個月至12個月。我們亦從巴西採購冷凍雞肉，一般保質期為24個月。我們訓練有素的質控員工進行質量檢查程序，例如對食材（包括顏色、形狀、大小、包裝及交付時有無任何的腐壞跡象）不同方面進行目視檢查。
- 蔬菜。我們自多個主要的國內蔬菜生產基地及當地授權供應商購買各種蔬菜，其保質期一般為一至四天。為確保新鮮度，我們要求在交貨時為每批產品提供檢驗報告。我們亦定期進行檢查，確保蔬菜的農藥和其他化學殘留物符合國家標準。

業 務

存貨管理

我們對倉庫中食材及供應品的儲存設定嚴格的要求。我們的倉庫檢查員每日對我們的倉庫進行檢查，以確保嚴格遵守我們的要求。憑藉強大的信息技術支持，我們的總部及餐廳使用企業資源規劃系統預測、跟蹤、分析及管理庫存水平。有關詳情，請參閱上文「— 信息技術支持」。

採購程序

我們已為所有採購訂單制定集中採購程序。我們亦為所有採購訂單制定內部審查、審批及監控程序，包括透過採購部門進行的集中採購。

我們的採購部門基於物資部門制定的各現有及預計新餐廳的消費預測制定定期採購預計。消費預測以我們的對市場的展望及過往經驗為依據。我們採購部門收集並分析我們的歷史採購數據並在我們的電腦化庫存系統中存入有關數據。我們採購部門亦進行審核，以確保我們的採購預計符合最新的需求趨勢。

生產及物流

食物加工

儘管我們安排將部分食材及其他供應品直接運至我們的餐廳，我們根據我們所研發及通過嚴密保護的食材指引及專有配方在我們位於廣東、海南及湖北的自有中央廚房生產大部分半成品，並自第三方供應中心採購少量半成品。這可確保不同餐廳食品質量及口味一致性及實現規模經濟。

中央廚房

透過使用於廣東、海南及湖北的中央廚房，我們確保食物種類的口味及質量相一致。我們亦使用可靠且聲譽良好的第三方供應鏈的供應中心，以向我們餐廳網絡提供原材料及消耗品。目前，我們在中央廚房生產或加工大部分菜品及食材或自第三方供應中心購買，餐廳層面僅需有限的烹製工作。

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。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間按地區位置劃分的自有中央廚房食物產能、產量及利用率的資料。

位置	截至21月31日止年度									截至6月30日止六個月		
	2016年			2017年			2018年			2019年		
	產能(百萬噸)	產量(百萬噸)	利用率(%)	產能(百萬噸)	產量(百萬噸)	利用率(%)	產能(百萬噸)	產量(百萬噸)	利用率(%)	產能(百萬噸)	產量(百萬噸)	利用率(%)
廣東	3.9	3.2	82.5	14.6	5.6	38.6	14.6	10.3	70.9	7.3	6.6	90.4
海南	0.7	0.2	25.9	1.8	1.2	68.1	1.8	1.5	83.9	0.9	0.8	86.8
湖北	2.2	0.3	15.0	2.2	0.8	35.6	2.2	0.9	42.8	1.1	0.4	34.9

往績記錄期間，除於2017年，位於廣東的中央廚房的利用率主要因產能增加而錄得下降以及截至2019年6月30日止六個月我們位於湖北的中央廚房的利用率因關閉其供應範圍內的數家餐廳而錄得下降外。我們自有中央廚房的利用率整體上已有所提升，原因是我們餐廳擴張所導致的產量增加。

物流

我們的物流管理系統

我們的物流業務負責統一協調我們的整個餐廳網絡所需供應品的購買、存儲及交付。我們已建立一套物流系統，包括分別位於廣東、海南及湖北的三個中央廚房，每個廚房均配有三個倉庫。各個物流設施的服務範圍約為200公里。下文載列截至最後可行日期我們的倉庫詳情：

位置	自有倉庫數量	總建築面積			
		(平方米)	冷凍倉庫數量	冷倉庫數量	常溫倉庫數量
廣東	3	6,221	1	1	1
海南	3	821	1	1	1
湖北	3	674	1	1	1

我們的供應商負責根據我們總部採購部門的指示直接向我們的中央廚房運送食材及供應品。我們亦委聘第三方運輸公司每日自中央廚房運輸食材及其他供應品至我們的餐廳。與運輸相關的風險(就國內運輸而言)由[供應商/第三方運輸公司]而(就國際運輸而言)由我們承擔，兩種情況下均有保險單承保。

食品安全及品質控制

食品安全及品質控制對我們的業務至關重要。我們在業務的不同環節(包括(i)採購；(ii)食品加工；(iii)倉儲及物流；及(iv)餐廳經營)實施嚴格的安全及品質控制標準及措施。我們已於2013年及2014年分別成立總部的質量檢驗部及品質控制部。付培紅先生為我們品質控制部門的

業 務

主管，他於品質控制方面擁有超過15年的經驗。我們的品質控制部直接向行政總裁匯報，該部門獨立於所有其他部門並有權否決所有與品質控制有關的事宜及決策。閻志文先生現任質量檢驗部主管，於採購及內部審計方面擁有超過14年的經驗。

截至最後可行日期，我們擁有33名僱員在總部致力於食物安全及品質控制。我們品牌旗下各餐廳及區域辦事處的員工亦在營運層面進行定期審查及日常品質監控。

採購

我們為供應商的甄選及管理制定全面的標準。我們所有供應商須遵守監管當局就食材及其他供應品制訂的質量標準。我們為不同類別的食材及其他供應品制定詳盡的質量檢驗標準，列明具體的檢驗標準，如顏色、氣味、味道及形狀。我們根據我們全系列的技術標準評估潛在供應商提供的樣品。此外，我們積極對供應商進行質量檢查及審查，包括對供應商設施的實地考察。有關供應鏈質量控制的更多資料，請參閱「— 採購 — 供應商甄選」及「— 採購 — 供應商管理」。

食品加工

我們在生產過程各個階段實行嚴格的安全及質量標準。我們自有中央廚房的基建及設施根據適用食品安全標準、法律及法規設計、建造、維護及檢查。我們要求參與生產活動的人員遵循嚴格的衛生標準。此外，我們規定生產過程中使用的所有原材料及食材均須符合有關安全及質量的適用法律及法規。我們的質量檢測人員對半熟品進行檢測，確保符合我們嚴格的質量標準後方進入下一階段的生產。主要檢測包括進行抽樣檢測，以確保外觀、顏色、氣味、味道及營養素符合我們的安全及質量標準。各個生產步驟中會對我們食物質量產生影響的重大因素已按危害分析與關鍵控制點(或HACCP/ISO22000)預計列出並密切監控，以防止並糾正任何可能發生的生產錯誤。

倉儲及物流

我們的供應商負責將食材及其他材料運抵我們的中央廚房及餐廳。於將食材運送至中央廚房或餐廳後，我們的員工將根據我們的標準將食材儲存在適當溫度及儲存條件下，並保持記錄日誌。

業 務

我們委聘與我們建立長期合作關係聲譽良好的第三方運輸公司將食材及供應品由我們中央廚房運送至我們的餐廳。我們在該等食材及供應品的運輸過程中實施嚴格的安全政策及規定。

餐廳經營

我們就(i)查驗由供應商、第三方供應中心或中央廚房直接送至餐廳的食材及供應品及(ii)在我們的所有餐廳進行食物烹製工序採納嚴格的食物安全及品質控制標準。查驗食材及供應品方面，我們的餐廳員工如發現送至餐廳的食材經目測檢查質量存在任何偏差或違規，須向質量檢驗部報告並拒絕接收任何不合格的食材及供應品。各間餐廳須記錄任何質量問題，並向品質控制部報告以作進一步處理。

在食物烹製方面，我們已制定單獨手冊，列出操作程序及質量標準，以對我們所有餐廳處理食物的不同環節進行規管。我們要求餐廳員工嚴格遵守手冊訂明的程序及標準，以確保菜品的味道、賣相、品質及衛生達到我們的標準。因此，我們的顧客於我們任何一間餐廳享用相同菜品時，亦可領略到統一的品質和味道。我們相信，始終如一的味道可令顧客對我們的品質控制系統產生信心，有助我們留住現有顧客及吸引新顧客。尤其，我們的食品安全及品質控制政策亦包括下列各方面：

- *持續培訓計劃*。我們持續為餐廳員工提供有關操作程序及質量標準的培訓計劃。
- *由總部抽樣檢查*。我們的品質控制部對我們的餐廳進行抽樣檢查，以識別及糾正潛在的質量及食品安全問題。評估按隨機基準進行且評估各種因素包括(其中包括)餐廳的菜品的風味、品相及衛生情況。
- *收集顧客反饋*。我們的品質控制部負責審核顧客對菜品質量的反饋。
- *開放式廚房*。我們大多數餐廳採用開放式廚房，顧客可觀察食物烹製過程。

質量標準及安全記錄

我們自願採用ISO22000質量管理體系，以維持我們的食品安全及質量標準。截至最後可行日期，我們未曾遭遇任何重大食品安全事故。

業 務

品牌、產品及菜單開發

我們為各品牌組建專門的產品開發團隊，包括負責九毛九的七名成員、負責太二餐廳的七名成員、負責2顆雞蛋煎餅的兩名成員、負責愆餐廳的三名成員及負責那未大叔是大廚餐廳的四名成員。我們大部分的產品開發團隊負責人已擔任大廚超過十年。

我們產品及菜單開發的程序及過程

我們服務廣泛的顧客。為更好地滿足顧客需求並適應市場，我們始終積極尋求顧客的反饋，我們的菜單開發由顧客的需求所驅動。

我們務求開發新的菜單並改進我們的招牌菜及核心菜，以滿足顧客的預期並吸引新顧客。我們的菜單根據不斷變化的顧客口味、瞬息萬變的食品趨勢、營養趨勢及顧客反饋而進行修改。我們不斷為我們各品牌開發新菜品並保留一系列儲備菜品。

開發新菜品主要包括以下關鍵步驟。

- *項目建議書*。我們就開發新菜品設有標準化流程。例如，就九毛九餐廳而言，我們通常在項目建議書階段開發10至15種新菜品，最終推出5至8種新菜品。考慮因素包括品牌定位、目標顧客、食物供應穩定性營運及標準化。
- *委員會批准*。我們的產品委員會由品牌團隊負責人及總部與新菜品開發相關的部門負責人組成。產品委員會於整個過程中評估新產品及主要根據新菜品是否符合品牌定位及於試產階段的銷售量批准所建議的菜品。
- *外部評估*。我們亦收集顧客的反饋意見並根據彼等的反饋繼續優化新菜品。
- *試出品與出品*。於所有餐廳推出新品之前，我們會在部分經選定的餐廳進行試出品。我們根據產生的銷量及試出品期間收集的反饋調整建議新菜品。我們將繼續跟蹤銷售量並在正式出品後收集顧客的反饋，這有助於我們評估新推出的菜單的市場接受程度。

於我們管理及經營的品牌中，菜單開發的重點可能各有不同。例如，就九毛九而言，我們的菜單開發策略可能更側重於分量的改善及菜品裝飾及品相的改進，使品牌更適應市場的需求並滿足家庭及聚餐人群的預期。對於太二而言，我們的菜單開發策略可能包括不時在我們的餐廳推出季節性及節日菜品，以迎合不斷變化的市場趨勢。

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。

業 務

獎項及表彰

多年來我們的成就得到眾多獎項表彰，包括(其中包括)以下各項：

獎項	年份	頒發機構
2018年度中國餐飲品牌力百強品牌 .	2018年	2018中國餐飲品牌力峰會
突出貢獻企業獎	2018年	廣東省餐飲服務行業協會
改革開放40年廣東商業成長企業 . .	2018年	粵商40周年
「改革開放40年中國餐飲行業創業發展突出貢獻企業」稱號	2018年	中國烹飪協會
「美食地標」獎	2018年	廣州飲食行業五大協會
「2017年度廣東餐飲百強企業」稱號 .	2018年	廣東省餐飲服務行業協會
「2017年度廣東連鎖五十強」稱號 . .	2018年	廣東省經營連鎖協會
2018中國餐飲最具創新力100	2018年	餐飲老闆內參
突出貢獻獎	2018年	中國烹飪協會
中國外賣領航品牌「金鑽獎」	2018年	中國餐博會
2017年度中國餐飲品牌力百強品牌 .	2017年	2017中國餐飲品牌力峰會

業 務

競爭

中國中式快時尚美食市場在食物質量及統一性、環境及服務、高品質食材的穩定供應以及熟練僱員方面競爭激勵。該行業的關鍵成功要素包括獨特的食物供應、餐廳管理能力、品牌設計及經營以及產品供應及服務提供的標準化。根據弗若斯特沙利文報告，中國中式快時尚餐飲市場的銷售收入按複合年增長率25.0%錄得增長，由2014年的人民幣743億元增長至2018年的人民幣1,815億元。預計中國中式快時尚餐飲市場的銷售收入將進一步按複合年增長率20.3%錄得增長，於2024年達致人民幣5,502億元。

我們的主要競爭對手包括其他主要在商場擁有連鎖餐廳的中式快時尚餐廳品牌。

我們認為，由於我們獨特的品牌設計能力、成功的餐廳網絡發展戰略、全面的品牌支持、可擴展及標準化的商業模式以及強大的營運管理能力，我們頗具競爭力。

僱員

截至2016年、2017年、2018年12月31日、2019年6月30日及最後可行日期，我們分別共有6,779名、7,887名、9,766名、11,438名及12,343名全職僱員。於往績記錄期間，我們的僱員人數持續增加主要是由於我們的整體擴張所致。我們的絕大多數僱員定居中國，特別是廣東省。下表載列截至最後可行日期按職能劃分的全職僱員：

職能	僱員數量(全職)	佔僱員總數 百分比(%)
管理及行政人員	82	0.7
財務及合規	66	0.5
採購	34	0.3
中央廚房及生產	459	3.7
經營管理	118	1.0
餐廳員工	11,357	92.0
食品安全及質量控制	33	0.3
營銷及推廣	41	0.3
研發	28	0.2
其他	125	1.0
總計	12,343	100.0

我們的成功主要取決於我們吸引、激勵及留聘足夠數量的合資格僱員的能力。我們認為，我們向僱員提供具競爭力的工資及其他福利，並提供可自由支配的績效獎金作為進一步激勵。此外，我們授予品牌經理及其團隊人員若干彼等所管理品牌的股權。有關詳情，請參閱「 — 組

業 務

織架構 — 特定品牌管理」。我們的員工成本包括應付予我們所有僱員及員工（包括我們的董事及管理團隊、總部員工、生產設施員工以及我們自營餐廳的員工）的所有薪酬及福利。

我們不時利用第三方勞務派遣服務提供商僱用臨時僱員在我們的餐廳進行清潔及清洗碗碟工作。此外，我們於餐廳高峰時段按小時僱用兼職僱員，以更好地將我們的員工人數與客流量相匹配。

我們僱員的薪酬包括基本工資、可變工資、獎金及其他員工福利。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的員工成本分別約為人民幣327.7百萬元、人民幣400.2百萬元、人民幣523.5百萬元及人民幣320.1百萬元，分別佔我們收入的約28.1%、27.2%、27.7%及25.9%。

招聘及留聘

我們重視聘用合格人選（包括資深餐廳經理、支援員工及行業專家）支持我們的業務及營運。我們提供具有競爭力的薪酬及福利，並致力於創造促進合作及團隊合作並鼓勵員工的成長的關懷及平衡企業文化。我們亦致力於提升員工敬業度，提高組織效率及可持續性。

僱員留聘方面，我們已實施多項措施，包括設立新僱員入職培訓計劃以向新僱員灌輸我們的企業價值及文化；推行僱員培訓計劃以改善彼等的工作技能及協助彼等發展事業；提供有關留聘僱員的管理層培訓計劃並透過進行僱員調查鼓勵內部溝通。

我們亦一直與多間職業學校及院校合作，向學生提供在我們餐廳實習及就業機會。我們相信，該等合作舉措有助於向我們供應高素質的兼職及全職僱員。

培訓

我們總部的組織事務部門負責監督我們管理人員及僱員的培訓，而各品牌的人力資源部門負責培訓我們自營及加盟餐廳的餐廳級員工。我們為所有僱員（包括總部辦公人員、餐廳管理人員及餐廳員工）提供全面的線上線下培訓計劃。成功完成相關培訓計劃就各級員工的晉升及職業提升而言屬必需。我們保存每位僱員的培訓及績效評估記錄，以激勵他們積極參與培訓計劃，從

業 務

而提升本公司日常營運的標準化及效率。我們相信，我們的培訓計劃亦有助於促進內部進取精神，藉此不僅提高僱員留任率，亦可培養我們快速擴張的餐廳網絡所需的管理人才。例如，我們的部分餐廳員工已通過個人努力及從我們的培訓計劃獲得的能力，晉升為餐廳經理。

我們的人力資源及營運部門合作制定一系列培訓課程，包括餐廳經營、管理技能、溝通、團隊建設等。例如，我們已分別為九毛九及太二餐廳的員工發佈訓練手冊及店小二升級手冊。每本手冊通常涵蓋食物準備步驟、服務儀態指導及衛生標準。

我們培訓計劃的另一個基本目標是為新開業的餐廳提供足夠訓練有素的僱員。我們一般將餐廳總經理或具備相同經驗和技能水平的僱員從現有餐廳調往新餐廳作為餐廳總經理，在新餐廳，餐廳總經理能利用其培訓及專門技能，在預計開業時間前約一至兩週內，統籌新餐廳員工的培訓工作。我們總部的人力資源人員會向新團隊成員提供支持並介紹我們的標準及文化。

僱員福利及勞資關係

根據中國法律及法規，我們須向僱員福利計劃作出供款。於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年6月30止六個月，我們已向強制性僱員福利計劃(包括養老金、工傷福利、生育保險、醫療及失業險及住房公積金)供款人民幣27.3百萬元、人民幣34.8百萬元、人民幣47.4百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣30.3百萬元，分別佔我們總收入約2.3%、2.4%、2.5%、2.4%及2.5%。

於往績記錄期間內，我們與員工並無任何重大糾紛，且相信與員工維持良好合作關係。我們並無工會，但設有僱員代表委員會。

知識產權

我們目前經營五個品牌旗下的餐飲網絡，即九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那末大叔是大廚。與該等五個獨特品牌相關，我們在中國保有332項商標註冊。我們亦在其他司法管轄區(包括澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、香港、澳門、馬來西亞、新西蘭、新加坡、韓國、瑞士、台灣、美國及英國)共保有51項商標註冊，且正在中國註冊85項其他商標及在其他司法管轄區註冊4項其他商標。我們正努力提高、維持及執行我們於商標組合的權利，保護商標組合對我們的聲譽及品牌經營及管理十分重要。

除商標外，我們亦在中國保有7項專利註冊。此外，我們在中國保有13項著作權註冊，並在中國共有三個域名註冊。

業 務

我們並無就我們的配方申請專利，因為中國專利法目前可用的保護期不超過20年，國務院轄下的專利主管部門按規定將自我們的專利申請之日起十八個完整月份後公佈我們配方的內容，屆時將向市場披露我們的秘密配方並將對我們的業務產生重大不利影響。我們依賴與我們研發及管理團隊的主要人員的商業秘密保護及保密協議維護我們於此方面的利益。

我們的研發人員已與我們訂立保密及專有信息協議。該等協議通常針對知識產權保護問題，並要求僱員於受聘期間向我們轉讓彼等開發的所有發明、設計、配方及綜合專業知識。此外，根據我們的政策，在我們的生產設施中，各員工僅知悉自身所負責的生產過程的製造程序及技術。

過往，我們曾發現若干第三方未經我們授權在我們並無餐廳的城市使用或模仿我們的商標或商號名稱經營餐廳。董事認為該等事件不會對我們的聲譽、前景、業務、經營業績及財務狀況產生任何重大不利影響。然而，概無保證將來不會發生該性質的重大事件。請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們或無法充分保障知識產權，這會損害我們品牌的價值及對我們的業務及經營造成不利影響。」

於往績記錄期間，我們並無因任何侵犯商標、專利或其他知識產權而遭遇重大申訴或爭議。

保險

我們的董事認為，就我們的業務規模及類型而言，我們的投保範圍合乎慣常標準，並符合我們經營所在司法權區的標準商業慣例。

於中國，我們(i)為我們的所有餐廳投購公眾責任保險，以涵蓋我們的業務營運產生的損害賠償責任；(ii)為保障我們的業務免受若干自然災害及其他不幸事件的影響投購財產保險；及(iii)投購涵蓋僱員對人身傷害及疾病賠償責任保險。我們認為，該等財產及賠償責任保單的涵蓋範圍對我們而言屬充足，且保險特徵及投保金額合乎中國同類公司的慣常之舉。然而，我們的保險覆蓋範圍未必足以涵蓋可能產生的一切損失。請參閱「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的保單未必能為與我們的業務經營有關的所有索償提供足夠的保障。」

物業

我們並無擁有任何物業但取而代之我們租賃所有餐廳場所、中央廚房及總部物業。我們認為，此項租賃策略可減少我們的資本投資需求。我們無意在日後為我們的餐廳購買任何物業。截

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。

業 務

至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的使用權資產折舊及其他租金及相關費用分別為人民幣116.0百萬元、人民幣137.8百萬元、人民幣184.0百萬元及人民幣126.0百萬元，佔我們收入的約10.0%、9.4%、9.7%及10.2%。

我們的租約一般為期五年，並訂有自租期開始時起計為期兩至三個月的免租期。部分租約訂有續期選擇權，前提是我們須與出租人議定續期條款及條件。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在及時續期租約方面並無面對任何重大困難。於往績記錄期間，我們餐廳的大部分租賃協議均基於可變租金安排，而我們的應付租金通介乎特定餐廳收入的8%至11%。其中若干租約亦包括最低租金付款條款，我們需要按最低租金及可變租金中的較高者支付。其他租約均基於固定租金安排。

根據公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段要求須就本集團於所有土地或樓宇的權益出具估值報告的規定，為此，截至2019年6月30日，我們所持有或租賃的物業的賬面值概無超過綜合資產總額15%或以上。

於中國的租賃物業

截至最後可行日期，我們在中國租賃289項物業，總建築面積約為134,159平方米，主要用作餐廳場所、中央廚房及總部物業。

租賃物業瑕疵業權

上述部分租賃物業面臨下文所述的潛在業權瑕疵(統稱「有瑕疵租賃物業」)。截至最後可行日期：

- 對於44項租賃物業(總建築面積約為22,597平方米，約佔我們租賃總建築面積的16.8%)，儘管我們之前已主動提出要求，相關出租人仍未向我們提供足夠或有效的所有權證明或業主對於轉租任何形式的許可(「待提供業權或授權文件的租賃物業」)；及
- 7項租賃物業(總建築面積約為3,608平方米，約佔我們租賃總建築面積的2.7%)的實際用途不符合有關所有權證明所載的規定使用範圍(「有使用缺陷的租賃物業」)；

業 務

法律後果及潛在責任

- 倘無所有權證明或業主的適當授權書，我們使用租賃物業或會因第三方對租賃的申索或質疑而受到影響。這可能會導致我們的相關租賃協議被視為無效，我們可能需廢止租賃物業臨時業權或授權文件並重新搬遷我們的餐廳。
- 然而，倘我們無法繼續使用租賃物業臨時業權或授權文件進行營運，根據中國法律顧問的意見，我們作為承租人將保留法定權利拒絕租金付款或要求減租。出租人有責任獲得進入租賃的業權證，而作為承租人，我們對業權缺陷不承擔責任。
- 對於有使用缺陷的租賃物業，根據我們的中國法律顧問的意見，倘物業租賃用於與規定範圍不符的用途，業主可能會受到行政處罰，而且我們使用有使用缺陷的租賃物業可能會遭中斷。然而，作為承租人，我們毋須就此受到任何處罰。
- 此外，截至最後可行日期，18項與租賃物業臨時業權或授權文件相關的租賃協議及4項與有使用缺陷租賃物業相關的租賃協議已包含允許我們獲出租人賠償的條款。該等合同性及法定性保護措施顯著降低我們因有瑕疵租賃物業而產生的風險。

現狀

- 董事認為，該等有瑕疵租賃物業將不會對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，乃因(i)有瑕疵租賃物業的總樓面面積僅佔我們租賃物業總和的一小部分；(ii)於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無就我們租賃有瑕疵租賃物業由第三方提出導致或涉及我們作為被告的與我們已佔有的有瑕疵租賃物業承租及使用的權利相關的爭議、訴訟或索賠；(iii)我們租賃及使用的權利不大可能受有關機關或第三方同一時間提出的申索或強制執行行動的影響(鑒於該等物業地理位置上分散且協議乃與不同出租人訂立)；及(iv)我們若因相關機關或第三方要求遷移時將相對容易能夠重新遷移至其他物業；及(v)我們的控股股東已同意就任何該等瑕疵對我們造成的所有損失向我們作出彌償。
- 於該等租賃協議屆滿後，我們將評估法律風險，倘風險太高我們將不會續簽租賃協議。

租賃登記

根據中國法律顧問的意見，截至最後可行日期，201處租賃物業的租賃協議尚未在中國適當政府機構登記。

業 務

過往不合規理由

- 於往績記錄期間，相關出租人未能向我們提供充分的租賃登記文件，如產權證或租賃物業的其他授權證據。更多詳情，見上文「 — 於中國的租賃物業 — 租賃物業瑕疵業權」。
- 有關出租人拒絕辦理必要租賃登記程序。

法律後果及潛在責任

- 根據《商品房屋租賃管理辦法》，租約訂約方須在簽立租約起計30日內向相關房地產主管部門辦理租賃登記。我們的中國法律顧問亦告知我們，出租人及承租人均有責任向相關土地及房地產管理局登記及備案已簽立的租賃協議。
- 倘我們未能於規定時限內作出整改，我們可能會就各項未登記的租約被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款，這表明就我們所有未登記的最高罰款總額約為人民幣2,010,000元。

現狀

- 我們於往績記錄期間及直至最後可行日期概無因我們未登記或備案相關租賃協議而受到處罰。
- 據我們的中國法律顧問告知，未能登記已簽訂的租賃協議將不會使該租賃協議無效。
- 此外，控股股東已同意就我們因上述任何不合規而招致的所有罰款及處罰向我們作出彌償保證。

環境、健康及安全事宜

我們須遵守中國的國家級及地方性環保法律法規。根據適用的中國法律法規，任何餐飲建築或裝修通常須於建築或裝修工程開始前獲相關環保機關的批准，且餐廳於完成建築或裝修工程後於開始投入營運之前須通過相關環保機關的現場驗收。於2016年9月1日過後，不超過6個爐頭且位於敏感區域外的餐廳不再需要完成環保審批程序，但須完成網上環境影響登記。對於部分類型其營運涉及環境影響甚小的餐廳而言，於若干城市或地區該等餐廳獲豁免此項登記義務。如利用清潔能源而不產生烹飪煙霧的甜點及飲料店豁免提交根據部分當地法規披露環境影

業 務

響的登記表。為確保持續遵守適用的法律法規，相關環保機關不時對餐廳進行實地考察並檢查是否違規。倘於考察期間發現任何違規事件，監管機構將責令餐廳經營者糾正違規行為。倘餐廳經營者未能及時糾正違規行為，監管機構可能會暫停餐廳的營運及／或對其進行罰款。

由於業務性質，我們認為我們產生的廢物並無危險，且對環境的影響甚小。為了遵守相關的環保法律法規，我們已採取廢水及固體廢物處置及處理措施，譬如(i)在我們自營餐廳及生產設施安裝中國法律及法規所要求的合適的廢水處理設備以處理所產生的廢水；(ii)每日收集固體廢物，聘請有資質的廢物管理公司；及(iii)及時向有關部門支付污水處理費。更多詳情請參閱「監管概覽」。董事認為於往績記錄期間我們遵守適用的中國環境法律、法規及政策所產生的年度成本並不重大。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，我們遵守環境保護規則及法規的成本分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元。我們計劃2019年我們遵守環境保護規則及法規的年度成本將為人民幣2.7百萬元。

我們亦須遵守有關勞工、安全及工傷意外的中國法律及法規。我們致力為僱員提供安全的工作環境。我們已向全體僱員發出工作安全指引，當中載有我們的工作安全政策及提倡注意工作場所安全。此外，我們的廚房操作手冊清楚列明若干有關職業及餐廳安全的指引，並要求我們的餐廳員工遵守。我們的員工亦須遵從另一套工作安全指引，確保其在進行維修工作的每個工序時均保障工作安全。我們為我們的員工提供安全裝備，規定其在進行任何維修工程時必須配戴。另外，高級技工必須具備相關的任何電力維修及安裝認可資格，方可進行相關工作。我們亦實施內部控制制度，確保適當記錄工作場所發生的任何安全事故。我們認為此等措施有助於減低員工發生工傷的機會及受傷程度，並能有效防止嚴重工傷。

法律程序

我們已於日常業務過程中不時涉及例行法律訴訟或糾紛並於月後也可能會遇到類似狀況，其在我們經營所在行業常見，包括輕微的僱傭糾紛、顧客對食物質量的投訴及與我們供應商或服務提供商發生合同糾紛。於往績記錄期間及直至最後可行日期，據我們所知，我們概無涉及任何可能對我們的業務、聲譽、財物狀況或經營業績造成重大不利影響的任何未決的或潛在的針對我們或任何董事的訴訟、仲裁。

業 務

與前僱員有關的事件

背景

為應對我們餐廳網絡的擴大、對穩定優質冷凍豬肉供應不斷增長的需求以及我們的成本控制措施，我們於2015年開始從西班牙、英國和丹麥等多個歐洲國家進口冷凍豬肉。我們直接向我們的海外供應商或其貿易代理(為獨立第三方)下訂單。我們亦指定獨立第三方作為我們的獨家報關代理(「報關代理」)，以提供付匯、海關報關、海關清關及倉儲等服務。由於我們的自營冷凍室的儲存空間有限，進口冷凍肉類在海關申報後暫時存放在報關代理的倉庫。進口冷凍肉類不會轉至我們的倉庫直至我們的採購部門提出要求。由於我們在海外採購方面的經驗有限，以及對有關風險及權利何時會自海外供應商轉移至我們的採購合約條款存在誤解，因此冷凍豬肉付運至付運港口時未有及時記錄為存貨，相反，存貨乃於冷凍豬肉交付予物資部門後確認。

前採購主管許佳嘉先生(「許先生」)為採購部門唯一一名負責2015年至2018年採購並指示報關代理自其的倉庫提取冷凍豬肉的人員。因其他採購人員無法運用流利的英語與海外供應商溝通及處理進口事務，所以彼等無法對許先生進行足夠的監督。

於2018年年初，管理層注意到與冷凍豬肉海外採購有關的預付款出現不合理的餘額和周轉天數，並開始進行相關的內部調查。管理層要求檢查報關代理倉庫的存貨，並要求許先生交出與海外供應商的聯繫信息及交易記錄。我們開始招聘經驗豐富的採購人員，以改善採購部門的管理。我們於2018年年中委任盛文明先生(「盛先生」)出任新的採購總監，以管理採購部。我們之後指定兩名僱員在採購過程中取代許先生，包括直接與報關代理及供應商聯絡。於2018年12月25日，鑒於我們在內部調查獲得證據，許先生承認其挪用部分進口冷凍豬肉庫存並在未經授權情況下向獨立第三方出售謀取私利的行為(「該事件」)。本集團立即向中國公安局報告該事件。公安局對該事件作出調查後，於2019年2月10日正式對許先生的經濟犯罪案件立案。許先生目前失蹤並被通緝，截至最後可行日期此案件仍在進行中。

業 務

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，存貨虧損被確認為人民幣3,066,000元、人民幣9,889,000元及人民幣22,149,000元，佔本集團採購總額的0.8%、1.9%及2.8%，以及佔本集團同期進口冷凍豬肉採購總額的16.4%、18.6%及46.8%。

於該事件發生後本公司採取的補救措施

本集團已採取以下措施防止日後再發生類似事件。

與報關代理採取的措施

於發現該事件後，我們立即告知報關代理及海外供應商有關許先生已無權再代理本集團進行交易，當中列明本集團不再授權許先生與彼等聯絡。報關代理全力配合公安局調查且解僱了身為許先生的唯一聯繫人的相關僱員。本集團與報關代理之間的溝通機制得到改善及制度化。貨物到達報關代理倉庫後相關通知會及時發送到我們採購部門的指定工作人員並同時抄送財務部門，只有我們採購部門的指定工作人員方能就自報關代理倉庫交貨作出指示，該指示須同時抄送至我們的物資部門及財務部門。

本集團檢討內部控制

於2018年12月，本集團已諮詢採購部門、財務部門及物資部門的員工，以確定導致該事件的漏洞並開始採取整改措施，包括職責分工、提升財務管理以及各部門之間的合作。

委任內部控制顧問

我們已聘請一名獨立的內部控制顧問企業管治專才有限公司（「**內部控制顧問**」），對與該事件相關的內部控制的有效性進行獨立調查及評估，以識別內部控制系統的缺陷，並就防止日後類似事件的發生以及強化我們的內部控制措施提供建議。我們於2019年2月中旬制定加強的採購政策及程序，載有（其中包括）採購部門的執業標準、財務部門的營運資金管理、物資部門的庫存控制以及總部的整體財務及營運控制。相關政策及程序其後由本集團的所有有關部門主管審核及批准，並於2019年3月初正式實施，而採取的相應行動如下（其中包括）：

- **職責分工**。透過指定不同人員承擔不同的職能及責任，明確界定採購部門的職責分工。

業 務

- *記錄交易*。採購過程的文件包供應商括評估、報價及採購訂單，均須妥善保管及維護以作記錄用途。
- *成熟的監控及審批流程*。本集團僱用具備適當語言及相關技能及知識的合格人員以處理及監控貨物進口程序。採購職員須根據最近的報價選擇供應商、編製書面訂單並將其提交予採購主管進行審查及批准。所有採購訂單須由採購部門正式簽署、授權並妥善保管。
- *跨部門協作*。本集團加強了各部門之間的合作，並要求(i)一旦採購部門下達採購訂單，相關資料就會同時向其他部門提供；(ii)及時掌握訂單狀態的物資部門須通過更新記錄積極跟進；及(iii)財務部門亦需協助與報關代理核對預付款及庫存並追蹤採購狀況。多部門經常於交易各階段進行協作，而非獨立地開展工作。採購部門亦應按規定，與財務部門合作編製進口肉類交易的台賬，並每週更新。台賬應包括有關所有交易訂單、合約、付款、裝運及交付的重要信息。更新資料應透過電子郵件發送予採購、財務及物資部門，以供該等部門負責人批准，以確保每項交易得到適當的跟進及處理。
- *加強庫存管理*。就存放於報關代理的進口貨物而言，本集團要求採購部門進行每月庫存盤點，及財務部門進行不定期庫存盤點，以加強對庫存的內部控制。
- *加強財務管理*。財務部門定期進行預付款項賬齡分析。此外，我們保證庫存確認在貨物在港口裝船準備付運至我們時進行，與之前於物資部門收到貨物時方確認庫存的作法相反。這為商業實質及風險轉移的清晰反映且更加符合會計標準。

於2019年7月，我們的內部控制顧問通過審查於2019年3月至6月期間進行的交易樣本，對本集團經加強的內部控制進行跟進審查。根據跟進審查，內部控制顧問的結論是本集團採購流程的內部控制程序已經完成整改，內部控制顧問建議的經加強的內部控制制度已獲採納並實施，並無發現內部控制缺陷。

業 務

成立風險管理委員會

本公司於2019年8月12日成立風險管理委員會，旨在於在最高級及獨立層面建立持續監察機制。風險管理委員會由全部三名獨立非執行董事鄧濤先生、鐘偉斌先生及Ivan Xu先生組成，由擁有會計及內部審計經驗的鄧濤先生擔任主席。我們的風險管理委員會將對本集團採購系統的有效性進行獨立及定期審查，並在有需要時提供意見，這亦有助於審核委員會在上市後審查內部監控系統。

委任關鍵人員

我們亦對人力資源政策進行審查並委任關鍵人員以加強採購管理。盛先生作為新的採購總監，於2018年中期開始履行職務。盛先生於食品供應鏈行業擁有超過14年的經驗，先前曾任職於多家專門從事供應鏈管理的跨國企業。此外，於2019年2月初我們委任一名新的採購主任負責海外採購並直接向盛先生進行匯報。本集團亦新委任一名財務部門副主任蘇淡滿先生（「蘇先生」），彼於畢馬威擁有超過7年的審計經驗。蘇先生的加入為本集團的財務管理系統的提升作出重大貢獻。

培訓及發展

我們的高級管理層以及與本集團採購相關的所有有關部門主管及關鍵職員均接受有關財務管理、營運管理及內部審計與控制的強制性全面培訓，有關培訓由內部控制顧問提供。培訓涉及所有關鍵步驟，包括但不限於供應鏈管理、預算編製、合同合規、庫存管理、賬戶對賬及支付。此外，培訓強化了我們有關職業道德及內部政策方面的教育。

我們的董事及獨家保薦人的看法

根據我們的內部及外部調查、內部控制顧問的評估結果及上述採取的補救行動，董事認為(i)該事件僅為許先生追求個人利益的個人行為，本公司或我們的任何董事、高級管理層或其他僱員均不涉及有關行為；(ii)本集團已強化其內部控制以預防日後類似事件，且自2018年12月以來未有發生類似事件；(iii)該事件將不會對我們未來的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響(iv)該事件並無影響董事擔任上市發行人董事的適合性符合上市規則第3.08條、第3.09條及第8.15條的規定；及(v)根據上市規則第8.04條本公司適合上市，經計及(其中包括)以下各項：

- 該事件造成的所有財務虧損已全部反映在於附錄1中本公司歷史財務資料內；

業 務

- 概無發現與該事件有關本公司、董事、高級管理層或其他僱員有任何不誠實行為或不合規相關證據；及
- 預期該事件的最終解決不會對我們的未來業務、財務狀況或經營結果造成任何進一步的重大不利影響。

根據本公司就該事件提供的背景資料，我們針對上述事件採取的補救措施及獨家保薦人進行的盡職調查工作包括(其中包括)與內部控制顧問就跟進報告進行審查及討論並就庫存損失的計算基準作出審查，獨家保薦人同意董事，並以為，該事件不會對我們未來的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響，而獨家保薦人認為(i)我們經加強的內部控制措施屬充分有效；(ii)該事件並無影響董事作為上市發行人董事的適合性遵守上市規則第3.08條、第3.09條及第8.15條；及(iii)本公司根據上市規則第8.04條適合上市。

牌照、監管批文及合規許可證、牌照及批文

董事根據中國法律顧問的意見確認，於最後可行日期，除下文所披露者外，我們已在所有重大方面遵守相關法律法規，並已取得相關機構就我們於中國的經營而言屬重大的所有牌照、批文及許可證。

消防安全

背景及不合規理由

截至最後可行日期，我們共有29間餐廳及一間中央廚房未獲得相關消防安全機構的必要消防安全檢驗審批，詳情載列如下：

- (i) 就9間餐廳而言，由於有關物業擁有人的問題或該等物業的性質，我們未能完成有關消防安全檢驗審批的申請；及
- (ii) 就20間餐廳及一間中央廚房而言，我們已就申請與相關部門進行積極跟進，惟有關當局已暫停接受申請，原因為彼等預期／或為響應《消防法》(於2019年4月23日生效)相互移交審批申請的責任。

業 務

法律後果

如存在下列行為，有關機構可責令停止施工、停止使用或者停產停業，並處人民幣30,000元以上人民幣300,000元以下罰款：

- (1) 依法應當進行消防設計審查的建設工程，未經依法審查或者審查不合格，仍擅自施工的；
- (2) 依法應當進行消防驗收的建設工程，未依法經消防驗收或者消防驗收不合格，仍擅自投入使用的；及
- (3) 公眾聚集場所未經消防安全檢查或者經檢查不符合消防安全要求，該公眾聚集場所擅自投入使用、營業的。

整改

為了確保該等餐廳及中央廚房安全運營，我們於2019年7月聘請消防安全顧問對尚未取得相關消防安全批准的各餐廳及中央廚房進行消防安全檢查。消防安全顧問持有ISO9001、ISO14001及OHSAS18001證書，其檢查團隊由工程師組成，包括消防安全專家工程師及施工人員，並有消防安全評估工作的經驗。我們的消防安全顧問通過現場檢查、職能測試調查及文件審閱檢討及檢查以下方面：(i)我們消防系統對法律及法規以及行業標準的遵守；(ii)消防設備及系統以及我們餐廳所在場所的緊急疏散方案的充足性；(iii)我們員工(包括消防管理人員及餐廳人員)對消防管理的了解；及(iv)我們餐廳施工材料的防火及隔熱能力。

作出檢查後，考慮到(i)我們已根據相關法律及法規制定及實施消防內部控制政策，包括消防安全程序及緊急疏散程序等方面；(ii)該等場所配備適當的消防設施、設備及消防標誌，均處於良好狀態；(iii)該等餐廳符合建築物消防保護及安全標準；(iv)概無與該等場所有關的消防安全相關事故、行政處罰或公告，我們的消防安全顧問的結論是所有該等餐廳及中央廚房均符合消防法律及法規；(v)該等場所符合消防安全合規規定，可作餐廳營運或食品儲存及加工用途；及(vi)於提交所有必要文件後，在獲得相關的消防安全檢驗審批方面不會有任何實質性障礙。

根據我們的中國法律顧問，截至最後可行日期，有關機構並未對我們實施重大行政處罰。就我們已積極準備所有必要的文件但有待行政機關受理及審查的20間餐廳及一間中央廚房而言，由於行政機關相互移交責任，我們的中國法律顧問已告知我們(i)倘我們已提交有關當局可接

業 務

納的所有必要文件，在20間餐廳獲得相關的消防安全檢驗審批或一間中央廚房通過消防檢查方面不會有任何重大的法律障礙；及(ii)於獲得有關批准及通過消防檢查後，對於我們之前進行的經營活動，我們將受到相關消防安全部門的行政處罰的風險較低。

我們的董事相信此等不合規情況不會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響，觀點基於如下考量：(i)我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並無就此等不合規情況接獲任何罰款或處罰；(ii)最高潛在罰款人民幣9.0百萬元僅佔我們於2018年收入比重少於0.5%；(iii)消防安全顧問告知我們，該等餐廳及中央廚房符合中國相關法律法規規定的消防安全標準；(iv)誠如前述的中國法律顧問見；(v)鑒於此等物業地理上分散及由不同機構管轄，我們不可能在同一時間被主管當局要求關閉或遷移大量有關餐廳；(vi)我們有一批餐廳選址候選地點，並相信當我們被相關主管當局要求遷址時我們能夠相對容易地遷址；(vii)我們承諾將確保與有關部門保持溝通、在審查開始時及時提交申請文件、並在有關部門要求時立即採取糾正措施；(viii)我們已取得我們的控股股東對因有關不合規所產生任何申索、罰款及其他責任而向本集團作出彌償的補償保證；及(ix)我們正積極努力推動我們向相關政府當局的申請。因此，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無就此等不合規作出任何撥備。

內部控制措施

於往績記錄期間，我們已實施一系列有關消防安全的內部控制措施，並繼續加強內部控制系統，主要包括以下各項：

- **培訓**。我們為員工進行全面的培訓，包括關於一般消防安全意識和知識的定期培訓，以及正確使用消防安全設備和緊急疏散計劃的培訓。我們亦在我們的場所進行消防演習，以使我們的員工熟悉我們的疏散計劃。
- **人員**。我們已在各餐廳配備專門人員負責消防安全。我們已在總部委派人員負責對餐廳的消防安全措施進行月度審查。
- **消防安全政策**。我們針對餐廳實施了詳細的消防安全措施和程序，包括頻繁檢查我們廚房的爐灶和電器、燃氣閥門、管道和電氣系統以及我們在我們的場所配備的消防安

業 務

全設備。我們亦制定了緊急情況下的疏散計劃、消防及救援計劃，並安裝了消防疏散標誌。

- **設備。**我們為我們的場所配備適當的消防安全設備和系統，並定期評估是否需要升級設備和設施以實現更好的通風、濕度、防火和防熱。
- **牌照。**於租賃協議中，我們要求出租人提供我們獲得消防安全檢驗審批所需的相關文件。我們亦聘請合格的消防安全顧問進行實地檢查，以確保我們新開業的餐廳的消防系統符合相關法律法規及行業標準規定的標準。

社會保險金及住房公積金

背景及不合規理由

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們的中國附屬公司沒有根據有關中國法律法規為我們部分員工的社會保險及住房公積金供款及時或悉數繳納。我們估計社會保險供款及住房公積金供款的差額總數於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月分別為人民幣11.2百萬元、人民幣7.8百萬元、人民幣8.8百萬元及人民幣3.6百萬元。

該等不合規的發生主要是由於：(i)我們的勞工流動性高；(ii)我們部分數量的職員不願意參與彼等臨時居住的城市的養老保險計劃，而是選擇參與在其居住地提供的當地養老保險計劃(在此情況下，我們為該等員工提供補償以代替相關供款)；及(iii)我們若干員工未有意願參與住房公積金計劃(就此而言，我們向該等員工提供住房補貼)。

法律後果

根據相關中國法律及法規，在規定時限內支付的社保供款不足，可能須繳交每日按延誤付款的0.05%計算的滯納金。倘未能於規定期間支付，主管當局可進一步徵收任何逾期付款一至三倍的罰金。根據相關中國法律及法規，倘我們無法全數支付所需的住房公積金，住房公積金管理中心可能會要求我們在規定時限內支付未付的款項。倘未能在有關時限內支付，住房公積金管理中心可向中國法院申請強制執行。

業 務

整改

截至最後可行日期，有關監管機構並無就我們的社會保險供款及住房公積金而施加任何重大行政訴訟、罰款或處罰，我們亦無收到任何命令或被告知繳付供款不足的情況。

就社會保險而言，根據於2018年9月21日頒佈的《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，行政執法機關被禁止組織集中收取企業歷史社會保險欠款。

董事認為有關不合規情況不會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響，鑒於：(i)我們於往績記錄期及直至最後可行日期未受任何重大行政處罰；(ii)據我們的中國法律顧問告知，根據有關當局的確認及訪談或電話查詢，因我們未能為僱員繳足社保金及租房公積金而令我們被相關當局要求支付社會保險金及住房公積金供款的欠繳金額或因我們未能為僱員繳足社保金及租房公積金而遭受重大行政處罰的風險較低；(iii)截至最後可行日期，我們並無接獲相關中國當局任何通知要求我們支付社會保險金及住房公積金的欠繳金額或罰款；(iv)我們並不知悉任何有關社會保險金及住房公積金的員工投訴亦無涉及與員工的任何勞工糾紛；及(v)我們已取得我們的控股股東的彌償保證，以彌償本集團因有關不合規情況所產生的任何索償、罰款及其他責任。

內部控制措施

我們已採取下列內部控制措施避免日後發生有關不合規情況：

- **培訓及建議。**向我們員工提供法律合規培訓，包括委聘我們的中國法律顧問向我們員工提供有關相關法律及法規的建議；
- **政策。**制定並向我們的僱員派發有關符合相關中國法律及法規的社會保險金及住房公積金供款的內部控制政策，我們於往績記錄期間已實施；
- **審查及保存記錄。**指定人力資源人員監察付款狀況及每月編製薪金及供款金額報告，有關報告須由人力資源部門主管及財務部門主管審閱，以確保我們根據相關法律及法規按時全數作出此等付款；

業 務

- 加深了解法律最新發展。定期了解關於社會保險及住房公積金的中國法律及法規的最新發展；及
- 外部顧問。諮詢中國法律顧問，獲取相關中國法律及法規方面的意見。

我們已實施我們的政策，為僱員繳納社會保險及住房公積金，以符合相關的中國法律及法規。我們積極鼓勵並為我們的僱員繳納。儘管我們已作出努力，截至最後可行日期，因上文「 — 背景及不合規理由」一節所述理由我們無法為我們的僱員向社會保險及住房公積金作出全額供款。

儘管如此，由於上文「 — 法律後果」一節所述的理由，我們的董事認為我們的業務及經營業績不會受到重大不利影響。截至最後可行日期，我們並無因該等供款而與相關社會保險或住房公積金機關出現任何分歧，亦未收到當地稅務機關就有關中國最近頒佈的改革計劃提出有關社會保險稅項付款的任何詢問。

董事及獨家保薦人的觀點

經考慮(i)中國法律顧問的意見；(ii)導致上述不合規事件的事實及情況；(iii)我們經加強的內部監控措施及(iv)我們的內部控制顧問對跟進結果的審核(如下文「 — 風險管理及內部控制」所披露)，我們的董事認為，且獨家保薦人同意，(i)我們已根據上市規則的規定制定充分有效的內部監控程序及(ii)不合規事件不會影響根據上市規則第3.08及3.09條董事的適合性及根據上市規則第8.04條本公司的適合性。

風險管理及內部控制

我們已實施一系列風險管理政策及程序，以識別、評估及管理我們於營運中面臨的風險。有關管理層識別的主要風險的詳情，請參閱「風險因素」。我們所採取的措施與我們的餐廳營運、採購、物流及食品安全及質量有關。

業 務

為監察我們的風險管理政策及上市後企業管治措施的持續實施，除「 — 與前僱員有關的事件 — 委任內部控制顧問」及「 — 消防安全／社會保險金及住房公積金 — 內部控制及補救措施」各節所述的具體內部控制措施外，我們亦採取並將繼續採用以下本集團層面的風險管理措施：

- 我們已設立審計委員會以審查及監督我們的財務匯報過程及內部控制系統。我們的審計委員會由三名成員組成，即出任主席的鄧濤先生、鐘偉斌先生及鄧定航先生。有關此等委員會成員的資格及經驗，請參閱「 — 董事及高級管理層」了解進一步詳情；
- 我們已採納各項政策以確保遵守上市規則，包括但不限於有關關連交易及信息披露的要求；
- 我們將繼續為董事及高級管理層組織有關上市規則相關規定及香港上市公司董事職責的培訓課程；及
- 我們已委聘內部控制顧問審查與我們的主要業務流程有關的內部控制的效果、識別缺陷及需改善領域、就補救措施提供建議以及檢查此等補救措施的實施情況。除我們就該事件及不合規事件採取的內部控制措施外，我們亦已採納措施改善與運營其他方面有關的內部控制。我們的內部控制顧問已就我們採取的此等措施完成內部控制系統的跟進審查，並無在內部控制系統中發現任何重大缺陷。

我們的董事認為我們的經強化內部控制系統對我們現有營運而言屬充分而有效。

與控股股東的關係

我們的控股股東

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。

競爭權益

管先生擁有廣州市天河珠江城玖毛玖山西老麵館(「馬場餐廳」)。由於馬場餐廳所處土地塊的土地規劃由廣州市政府定為不可變更土地使用者或佔有者的所有權，馬場餐廳並無轉予本集團。

為避免業務競爭，管先生、廣州九毛九及馬場餐廳於2014年3月31日訂立合作協議(「合作協議」，後由日期為[•]的新合作協議所取代)，據此(i)廣州九毛九將負責經營馬場餐廳；(ii)管理費(可從下文(iii)所載經營費扣除)參考本集團所有餐廳總管理費及馬場餐廳收入佔集團總收入的比例釐定，由馬場餐廳支付予廣州九毛九；(iii)馬場餐廳於合作期間的除稅前所有溢利將支付予廣州九毛九作為經營費；及(vi)馬場餐廳於合作期間除稅前所有虧損將由廣州九毛九承擔。合作協議將於2021年12月31日屆滿並將自動續期，除非訂約方於屆滿時終止協議。馬場餐廳並不作為附屬公司於本集團綜合賬目合併入賬。

除上文所披露者外，我們的控股股東及董事各自確認，除本集團業務外其並無於直接或間接與我們業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

不競爭契據

控股股東以本公司(為其本身及為其附屬公司利益而作為受托人)為受益人訂立日期為[•]的不競爭契據(「不競爭契據」)，據此，各控股股東向本公司承諾(代表其本身及作為其各附屬公司受託人)，除管先生所持馬場餐廳權益外，其不會並將盡力促使其各自緊密聯繫人(本集團成員公司除外)直接或間接(包括透過任何法團、合夥企業、合資企業或其他合約安排)或作為委託人或代理人自行或共同、或連同或代表任何人士、企業或公司或透過任何實體(屬於或透過本集團任何成員公司除外)，

與控股股東的關係

- 以股東、董事、高級職員、合夥人、代理、貸款人、僱員、顧問或其他身份進行、從事、參與任何與本集團任何成員公司現有業務(「餐廳業務」)直接或間接競爭或可能競爭的業務或持有其中任何權利或權益或為其提供任何服務或以其他方式牽涉其中；或
- 採取任何干擾或妨礙或可能干擾或妨礙本集團餐廳業務的行動，包括但不限於招攬本集團任何成員公司當時的顧客、供應商或僱員。

不競爭契據並不適用於相關控股股東於以下公司持有股份權益：

- (i)全體控股股東及彼等緊密聯繫人持有的股份總數不超過本身或其控股公司於證券交易所上市之公司已發行股份的10%；或(ii)全體控股股東及彼等緊密聯繫人持有的股份總數不超過本身或其控股公司並無於任何證券交易所上市之公司已發行股份的30%；惟我們的控股股東及彼等緊密聯繫人無權提名該公開或私人公司董事會50%或以上成員；或
- 該公司經營或從事的任何餐廳業務(以及有關資產)佔該公司最近期經審核賬目所示總營業額或總資產的10%以下。

各控股股東於不競爭契據項下各自的責任將於上市日期生效及於下列最早日期終止(i)股份不再於聯交所上市；及(ii)控股股東及其緊密聯繫人(本集團其他成員公司除外)個別或共同直接或間接不再持有或控制本公司30%以上的全部已發行股本。

各控股股東進一步承諾，倘其或其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)獲得或獲悉任何與餐廳業務直接或間接構成競爭或可能直接或間接構成競爭的商機，其將並將促使其緊密聯繫人盡快以書面形式通知本集團，而本集團將擁有獲取此類商機的優先選擇權。本集團須於收到書面通知後30日內(或倘本集團須完成上市規則不時所載的任何批准程序，則為更長期間)，通知相關控股股東本集團是否將行使優先選擇權。

本集團僅可在獲得全體獨立非執行董事(彼等於有關機會中並無持有任何權益)批准後，方可行使優先購買權。有關控股股東及其他有利益衝突的董事(如有)不得參與存在利益衝突或潛

與控股股東的關係

在利益衝突的所有董事會會議(包括但不限於獨立非執行董事考慮是否行使優先購買權的有關會議)及在會上投票，且不得計入法定人數。

本公司將採取以下程序以監察不競爭契據的遵守情況：

- (i) 獨立非執行董事將每年審閱控股股東發出的上述承諾及評估不競爭契據的實際執行情況；
- (ii) 各控股股東承諾，會提供本集團或獨立非執行董事合理要求之任何資料，以作為本公司決定是否不時行使優先購買權的基礎；及
- (iii) 各控股股東承諾，會提供獨立非執行董事進行年度審閱及履行不競爭契據所需的一切資料，並就其遵守不競爭承諾提供年度確認函，以供載入本公司年報。

獨立於我們的控股股東

經考慮以下因素後，董事信納，於上市後我們能夠獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人下進行業務。

管理獨立

本集團的日常業務管理主要由董事會及高級管理層團隊(截至最後可行日期共由七名成員組成)負責。董事會包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。雖然管先生為董事會主席、執行董事且亦為控股股東及GYH BVI唯一董事，但我們的管理及營運決策乃由全體執行董事及高級管理層作出，彼等大部分在本集團任職相當長時間，均具備我們所從事行業／彼等各自專業領域的豐富經驗。高級管理層團隊及董事會的運作確保權力及權限的平衡。進一步詳情請參閱「董事及高級管理層」。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，要求(其中包括)其必須代表本公司利益並以符合本公司最佳利益的方式行事，且不容許董事職責與其個人利益之間出現衝突。此外，我們認為獨立非執行董事將為董事會的決策過程提供獨立判斷。另外，董事不得就批准其自身或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他提議的任何董事會決議案投票，亦不得計入出席相關董事會會議的法定人數。

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。

與控股股東的關係

基於上文所述，董事信納董事會整體連同高級管理團隊將能獨立履行本集團的管理職能。

經營獨立

儘管控股股東於上市後仍將持有本公司的控制性權益，惟我們可全權獨立作出有關自身業務營運的所有決策並獨立開展業務營運。本公司透過附屬公司持有或享有我們開展業務所需的一切相關牌照的利益，且擁有充足的資本、設備、可獲得顧客及供應商以及僱員在獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人的情況下經營業務。此外，我們的組織架構由個別分部組成，各分部有具體領域的責任。我們亦制定一套內部控制措施以推動業務有效經營。

除(i)「關連交易」所載交易及(ii)與關先生訂立的兩項租賃協議(據此我們向管先生租賃兩項餐廳物業，於上市後不構成上市規則第14A章項下持續關連交易)外，董事預期上市時或上市後短期內本集團與控股股東不會訂立任何其他重大交易。

基於上文所述，董事信納我們於往績記錄期間一直並將繼續獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人經營。

財務獨立

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團擁有自身的內部控制、會計及財務管理系統、會計及財務部門，且我們根據自身業務需求制定財務決策。此外，本集團並不依賴控股股東及／或彼等緊密聯繫人提供財務資助。

我們透過管先生作出擔保及／或其擁有的物業作出抵押方式取得財務資助。截至2019年6月30日，管先生及其緊密聯繫人擔保的貸款達約人民幣52,000,000元。我們的董事確認，所有應付或應收控股股東及彼等各自緊密聯繫人款項以及控股股東及彼等各自緊密聯繫人提供的貸款或擔保將於上市前後悉數償還或解除。我們的董事認為我們可無須倚賴控股股東而從外部來源獲得融資。

基於上文所述，董事認為從財務角度來看，我們能獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人經營業務，亦可維持與控股股東及彼等各自緊密聯繫人的財務獨立。

與控股股東的關係

企業管治措施

各控股股東已確認，其完全明白其以股東及我們整體最佳利益行事的責任。董事認為，本公司已採取足夠的企業管治措施以管理現有及潛在利益衝突。為進一步避免潛在利益衝突，我們已實施以下措施：

- (a) 作為我們籌備[編纂]的一部分，我們已修訂組織章程細則以符合上市規則。具體而言，組織章程細則規定，除非另有規定，否則董事不得就批准其自身或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他提議的決議案投票，該董事亦不得計入出席相關會議的法定人數；
- (b) 擁有重大權益的董事須全面披露與我們有任何利益衝突或潛在利益衝突的事宜，且須就該董事或其緊密聯繫人於其中擁有重大權益之決議案放棄投票，亦不得計入法定人數；
- (c) 我們承諾，董事會將由執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)以均衡的比例組成。我們已委任三名獨立非執行董事，我們認為獨立非執行董事具有豐富經驗，且並無任何業務或其他關係可能對彼等進行獨立判斷造成任何重大干預，彼等亦將能夠提供公正的外部意見，以保障股東的利益。有關獨立非執行董事的詳情載於「董事及高級管理層 — 董事 — 獨立非執行董事」；
- (d) 倘獨立非執行董事須就本集團與控股股東及／或董事之間的任何利益衝突情況進行審閱，控股股東及／或董事須向獨立非執行董事提供所有必要資料，而本公司須透過年報或以公佈的形式披露獨立非執行董事的決策；及
- (e) 我們已委任中州國際融資有限公司為我們的合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則(包括與董事職責及企業管治相關的各項規定)，向我們提供意見及指引。

關連交易

上市後，我們將繼續與若干關連人士(定義見上市規則第14A章)進行若干交易。因此，根據上市規則第14A章，該等交易將構成本集團的持續關連交易。

關連人士

於上市後，我們的關連人士將包括下列人士：

- 管先生，為執行董事及主要股東，因此為我們的關連人士；及
- 廣州市天河珠江城玖毛玖山西老麵館(「馬場餐廳」)，一家於中國成立的個體工商戶實體，由管先生擁有，因此為我們的關連人士。

因此，根據上市規則第14A章，以下將於上市後繼續進行的交易將構成本集團的持續關連交易。

非豁免持續關連交易

本集團已訂立以下協議及交易，該等交易將於上市後構成持續關連交易，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定，但須遵守上市規則第14A.76(2)條所述的呈報、年度審核及公告規定。

管先生、廣州九毛九及馬場餐廳的合作協議

訂約方： 管先生、廣州九毛九及馬場餐廳

主要條款： 我們於2014年3月31日與馬場餐廳訂立合作協議(「合作協議」)，後由日期為[•]的新合作協議(「合作協議」)所取代，據此，(i)廣州九毛九須負責馬場餐廳的運營；(ii)參照本集團所有餐廳的總管理費及馬場餐廳收入佔集團總收入的比例釐定的管理費(可從下文(iii)所列的營運費中扣除)由馬場餐廳向廣州九毛九支付；(iii)合作期間馬場餐廳的所有稅前利潤均須支付予廣州九毛九作為營運費及(iv)馬場餐廳於合作期間的所有稅前虧損(視情況而定)由廣州九毛九承擔。

合作協議將於2021年12月31日屆滿，除非訂約方在到期時終止協議，否則將自動續簽，惟須遵守適用上市規則。

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。

關連交易

進行交易的理由： 馬場餐廳由管先生擁有，由於廣州市政府基於土地用途規劃而不允許變更馬場餐廳所處地塊土地使用者或佔用者的所有權，因此並無轉讓予本集團。為避免與本集團業務構成任何競爭，管先生、廣州九毛九及馬場餐廳訂立合作協議。

過往數字： 馬場餐廳支付予本集團的管理及營運費金額的歷史數字載列如下：

	過往交易金額			
	截至12月31日止年度			截至6月30
	2016年	2017年	2018年	日止六個月
				2019年
	(人民幣)			
管理及營運費	1,645,473	3,773,531	5,245,870	2,619,670

年度上限： 我們的董事預期，馬場餐廳應付的管理及營運費金額分別不會超過截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的人民幣6,300,000元、人民幣6,800,000元及人民幣7,500,000元。

上限基準： 於釐定上述年度上限時，董事已參考(i)往績記錄期間的過往管理及營運費用，及(ii)其收入的潛在增長。

與馬場餐廳的框架採購協議

訂約方： 本公司(代表其自身及其所有附屬公司)、管先生及馬場餐廳

主要條款： 我們於[•]與馬場餐廳訂立框架採購協議，據此，馬場餐廳從我們這裡購買食品配料及半加工食品。

框架採購協議年期自上市日期起生效並於上市日期後第三個財政年度結束，即2021年12月31日，並將自動續期三年(惟須遵守適用上市規則規定)，除非訂約方於到期時終止協議

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。

關連交易

定價政策： 根據框架採購協議，我們的食品配料及半加工食品的銷售價格應按成本釐定，包括但不限於食品原料、食品加工、運輸及儲存的成本。此外，馬場餐廳支付的銷售價格不得低於我們向本集團內其他附屬公司收取的價格，該等附屬公司亦從我們的中央廚房購買食品原料及半成品。

進行交易的理由： 我們的中央廚房向馬場餐廳供應食品原料及半成品，有助於確保(i)每家九毛九餐廳供應的菜餚的質量、外觀、氣味、味道及形狀的一致性及(ii)透過利用本集團批量採購的規模經濟效應降低馬場餐廳的採購成本，進而增加相當於馬場餐廳除稅前溢利的應付本集團營運費。

過往數字： 馬場餐廳銷售所得款的過往數字如下：

	過往交易金額			
	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣)			
銷售所得款	3,331,195	6,485,439	7,575,709	3,496,624

年度上限： 董事預期，馬場餐廳的銷售所得款項於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度將分別不超過人民幣8,700,000元、人民幣8,900,000元及人民幣9,200,000元。

上限基準： 在釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮(i)馬場餐廳餐廳潛在收入增長；(ii)相關成本，包括但不限於食品原料、食品加工、運輸及儲存的成本；(iii)通脹及(iv)過往食品原料及半成品的成本佔馬場餐廳餐廳總收入的百分比。

申請豁免

就上文「— 非豁免持續關連交易」所述的交易而言，由於根據上市規則第14A章計算的一項或多項相關「百分比率」計劃每年超過0.1%但低於5%，因此根據上市規則第14A.76(2)條，此類交易獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定，但須遵守上市規則第14A.49及14A.35條所載的年度呈報及公告規定，以及上市規則第14A.55至14A.59條及第14A.71(6)條所載的年度審核規定。

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。

關連交易

因此，就上文「— 非豁免持續關連交易」所述的交易而言，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條項下的持續關連交易的公告規定，且聯交所已授出豁免。

然而，我們將始終遵守上市規則第14A.34條、第14A.49條、第14A.51條至第14A.59條及第14A.71條有關非豁免持續關連交易的適用條文。

若上市規則的任何未來修訂對本節所述持續關連交易施加比截至本文件刊發日期的規定更嚴格的規定，我們將實時採取措施確保遵守該等新規定。

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，上文「— 非豁免持續關連交易」所載持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

董事(包括獨立非執行董事)亦認為，上文所述持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，且該等持續關連交易的條款實屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

獨家保薦人意見

基於獨家保薦人進行的盡職調查，包括審閱本公司提供的文件及資料(包括但不限於合作協議、框架購買協議及年度上限的計算基準)以及與高級管理層的討論，獨家保薦人認為(i)上文「— 非豁免持續關連交易」所述的持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益，(ii)該等持續關連交易所載建議年度上限屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

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。

董事及高級管理層

董事

下表載列有關我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	獲委任為董事的日期	職務及職責	與其他董事或高層管理人員的關係
管毅宏先生	50	董事會主席、行政總裁兼執行董事	2005年8月30日	2019年2月1日	製定本公司的整體發展戰略及業務計劃，監督本公司的管理及戰略發展	無
李灼光先生	36	執行董事、財務總監兼聯席公司秘書	2013年1月4日	2019年2月1日	監督本公司的財務、戰略投資及投資者關係	無
崔弄宇女士	44	執行董事	2014年12月29日	2019年5月22日	監督本公司人力資源管理及業務營運	無
鄧定航先生	33	非執行董事	2019年8月9日	2019年8月9日	為董事會提供意見及建議	無
鄧濤先生	38	獨立非執行董事	2015年10月1日(於2019年5月30日離開及於2019年8月12日重新加入) ⁽¹⁾	2019年8月12日	為董事會提供獨立的意見及判斷	無
鍾偉斌先生	46	獨立非執行董事	2016年3月1日(於2019年5月30日離開及於2019年8月12日重新加入) ⁽²⁾	2019年8月12日	為董事會提供獨立的意見及判斷	無
Ivan Xu先生	44	獨立非執行董事	2019年8月12日	2019年8月12日	為董事會提供獨立的意見及判斷	無

附註：

(1) 鄧濤先生自2015年10月1日至2019年5月30日為本公司附屬公司廣州九毛九的獨立董事。

(2) 鍾偉斌先生自2016年3月1日至2019年5月30日為本公司附屬公司廣州九毛九的獨立董事。

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。

董事及高級管理層

高級管理層

除上述執行董事外，我們的高級管理團隊包括以下人士：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	獲委任為現任職位的	職務及職責	與其他董事或高層管理人員的關係
				日期		
付丹偉先生	46	信息技術總監	2017年9月11日	2017年9月11日	監督資訊技術事宜	無
黃伯波先生	54	工程總監	2015年9月1日	2015年9月1日	總體監督餐廳裝修及翻新	無
胡中華先生	40	開發總監	2008年9月20日	2014年1月1日	全面監督餐廳擴張及發展	無

董事

董事會現時由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會職能及職責包括召開股東大會、實施股東大會上通過的決議案、釐定業務及投資計劃、制訂年度財政預算及財務賬目、制訂利潤分配方案以及行使組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責。

執行董事

管毅宏先生，50歲，為執行董事、董事會主席兼本集團行政總裁。彼亦為我們的控股股東。彼負責製定本公司的整體發展策略及業務預計，並監督本公司的管理及策略發展。管先生於1995年在海南省海口市開設了第一家麵館，並於2005年創立本集團，管先生在餐飲業擁有逾23年的經驗。自2005年8月30日起，彼擔任本公司的附屬公司廣州九毛九的行政總裁。彼於2005年8月起至2019年5月亦擔任廣州九毛九的董事會主席且自2019年5月起一直為廣州九毛九的執行董事。管先生於1990年獲得天津紡織工學院(現稱天津工業大學)的商業管理學士學位。

李灼光先生，36歲，於2019年2月1日獲委任為本集團財務總監兼執行董事。彼自上市起亦獲委任為我們的聯席公司秘書，亦負責監督本公司的財務、戰略投資及投資者關係。截至最後可行日期，李先生持有MT BVI已發行股本總額的1.7%，而該公司持有本公司已發行股本總額的約9.1%。自2013年1月4日起，彼擔任廣州九毛九的財務總監，並於2015年10月至2019年5月擔任廣州九毛九董事兼董事會秘書。他曾自2012年4月至12月在房地產開發公司天基房地產開發(深

董事及高級管理層

圳)有限公司擔任副財務總監，自2005年6月至2012年4月擔任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)的經理。彼為中國註冊會計師協會會員。李先生於2005年7月畢業於中山大學，獲得英語學士學位。

崔弄宇女士，44歲，於2019年5月22日獲委任為我們的執行董事。彼負責監督本公司的人力資源管理及業務營運。截至最後可行日期，崔女士持有MT BVI已發行股本總額的1.7%，而該公司持有本公司已發行股本總額的約9.1%。自2014年12月加入本公司以來，彼擔任廣州九毛九的人力資源總監，並自2018年11月至2019年5月擔任廣州九毛九董事。在此之前，彼曾於2013年至2014年擔任國際快餐加盟品牌麥當勞(中國)有限公司的高級品牌經理，自1997年至2012年在麥當勞的加盟企業廣東三元麥當勞食品有限公司擔任運營經理。崔女士於1996年自廣州大學獲得秘書及公共關係高級文憑。

非執行董事

鄒定航先生，33歲，於2019年8月9日獲委任為我們的非執行董事。鄒先生於消費品及服務投資方面擁有豐富經驗，對品牌建設及經營有其獨特的理解。同時，彼具備債務融資經驗，負責為董事會提供意見及建議。於2018年4月至2019年7月，鄒先生為廣州由榕股權投資管理有限公司投資經理。自2016年5月至2018年3月，彼於一間投資公司珠海和諧博時資本管理有限公司(「珠海和諧」)擔任投資經理。鄒先生後於2019年8月重新加入珠海和諧，且自此以後一直擔任投資經理。自2009年6月至2016年5月，彼就職於招商銀行(一間於上海證券交易所(股份代號：600036)及聯交所(份代號：3968)上市的公司)廣州分行黃埔大道支行。鄒先生於2009年獲得重慶師範大學的旅遊管理學士學位。

獨立非執行董事

鄧濤先生，38歲，於2019年8月12日獲委任為獨立非執行董事。彼負責為董事會提供獨立意見及判斷。彼自2015年10月1日至2019年5月30日為廣州九毛九的獨立董事。自2017年8月起，彼擔任廣州好萊客創意家居股份有限公司的副總裁、董事會秘書兼財務總監(於上海證券交易所上市的家具定制公司(股份代碼：603898))。彼具有豐富的行業經驗並獲得多項行業獎項，包括新浪財經第三屆金牌董秘、廣東轄區上市公司「年度全景投資者關係金獎」、新財富第十五屆金牌董秘、第十二屆中國上市公司信息披露傑出董秘、中國上市公司價值評選優秀董秘、新

董事及高級管理層

浪財經第四屆金牌董秘及2017年度金牛投資者關係管理獎。彼自2006年8月至2013年8月就職於畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)，擔任多個職務，包括經理。自2013年8月至2015年6月，鄧先生於珠海中富實業股份有限公司擔任會計總監，該公司從事塑膠製造業務及於深交所上市(證券代碼：000659)。彼為中國註冊會計師協會會員。鄧先生於2003年畢業於華南理工大學，獲得材料科學與工程學士學位，並於2006年6月獲得中山大學物理學碩士學位。

鐘偉斌先生，46歲，於2019年8月12日獲委任為獨立非執行董事。彼負責為董事會提供獨立意見及判斷。彼自2016年3月1日至2019年5月30日為廣州九毛九的獨立董事。彼自2011年8月起為廣東金投鼎世資產管理有限公司的董事，該公司提供資產及投資管理服務。自2002年12月至2011年4月，彼就職於廣東國訊電信連鎖經營有限公司，該公司從事電子產品及電信設備的零售及批發業務，彼自2001年12月至2002年11月就職於中國網絡通訊集團公司廣州市分公司。彼於2002年8月獲得助理經濟師資格，並擔任第四屆廣東省粵港澳合作促進會金融專業委員會常務委員。

鐘先生於1997年獲得廣州大學貿易經濟學專業文憑及於2005年獲得武漢理工大學工商管理學士學位，之後於2009年獲得華南理工大學高級工商管理碩士學位及通過遠程學習獲得美國管理技術大學工商管理博士學位。

Ivan Xu先生，44歲，於2019年8月12日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責向董事會提供獨立的意見及判斷。自1999年起，彼擔任時尚服裝公司赫基集團的副總經理及時尚服裝公司赫基集團的董事。Ivan Xu先生擁有逾20年的企業管理經驗。Ivan Xu先生於2016年已完成長江商學院、倫敦商學院、斯坦福大學、國際企業戰略研究學院、特拉維夫大學及TMB Business School聯合提供的高級管理人員教育課程(Executive Education Program)。

董事及高級管理層

根據上市規則第13.51(2)條須予披露

我們的執行董事、董事會主席兼行政總裁管先生乃以下於解散前在中國成立的公司的董事：

相關公司名稱	主要業務活動	解散方式	解散理由	解散日期
海南九毛九餐飲有限公司 廣州分公司	餐廳運營商	註銷	集團重組	2014年4月16日

管先生確認，據其所知，(i)上述解散公司於解散前即具有償付能力，並且無未決索賠或責任；(ii)彼並未收到因解散而受到中國當局處罰、行事或訴訟的任何通知；及(iii)彼並未知悉因解散而已經或將會對其提出任何實際或潛在申索。

我們的獨立非執行董事鐘偉斌先生為以下公司(該等公司已解散或已被吊銷營業執照)的董事或監事：

相關公司名稱	註冊 成立地點	主要業務活動	狀況	解散/ 撤銷理由	解散/ 撤銷日期	鐘先生的 職位
中盛國際香港控股有限公司 . . .	香港	投資控股公司	剔除註冊	無營運業務	2017年8月18日	董事
國訊通信(香港)投資有限公司 . .	香港	投資控股公司	解散	被法院清盤	2009年6月4日	董事
德斯堡國際有限公司	香港	投資控股公司	解散	被法院清盤	2009年4月20日	董事
廣東國迅電信股份有限公司 . . .	中國	電腦網絡站點的建設及維護	撤銷	逾期年度檢查	2017年6月26日	董事
北京寶盈銀通創業投資有限公司 .	中國	項目投資及資產管理	撤銷	逾期年度檢查	2013年12月16日	董事
廣東創富融資擔保有限公司 . . .	中國	提供企業及個人的融資擔保	撤銷	逾期年度檢查	2017年6月26日	董事
廣東民利投資管理有限公司 . . .	中國	項目投資及業務管理諮詢	撤銷	逾期年度檢查	2017年6月26日	董事

董事及高級管理層

鐘先生確認，據其所知，(i)除國訊通信(香港)投資有限公司及德斯堡國際有限公司外，上述公司於解散或被吊銷營業執照前具有償債能力，並且無未決索賠或責任，而就國訊通信(香港)投資有限公司及德斯堡國際有限公司而言，鐘先生確認各強制清盤相關程序已完結，法院已發出該公司的解散令；(ii)彼並未收到因解散或撤銷而受到中國當局處罰、行事或訴訟的任何通知；及(iii)彼並未知悉因解散或撤銷而已經或將會對其提出任何實際或潛在申索。

我們的獨立非執行董事Ivan Xu先生為以下公司(該等公司於各自解散前於香港註冊成立)的董事：

相關公司名稱	主要業務活動	解散方式	解散理由	解散日期
Five Plus International (HK) Limited	銷售時裝	註銷(附註)	重組其集團業務	2017年6月30日
Trd International (HK).	銷售時裝	註銷(附註)	重組其集團業務	2017年7月7日

附註：

根據「公司條例」第750條，僅於(其中包括)(a)本公司所有成員同意註銷的情況下；(b)本公司於緊接申請前的3個月內尚未開始經營或營業，或尚未營運或經營業務；(c)本公司並無未償還的責任；及(d)本公司並非任何法律程序的一方，方可提出註銷申請。

Ivan Xu先生確認，據其所知，(i)上述各公司於解散前即具有償付能力，並且無未決索賠或責任；(ii)彼並未收到任何不法行為導致上述解散；及(iii)彼並不知悉因解散而已經或將會對其提出任何實際或潛在申索。

除上文所披露者外，本公司董事於緊接本文件日期前三年內並無於任何其他香港或海外上市公司擔任或曾擔任任何其他董事職位。更多有關董事的資料請見附錄四「法定及一般資料」，包括其服務合約及酬金詳情及董事股份權益詳情(定義見證券及期貨條例第XV部)。除本文件所披露者外，概無有關每位董事的其他資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條項下之規定予以披露，亦無有關董事的其他重大事宜須敦請本公司股東垂注。

董事及高級管理層

高級管理層

執行董事和高級管理層負責本公司業務的日常管理和營運。有關執行董事的資料載於上文「董事」。

付丹偉先生，46歲，於2017年9月11日加入本集團擔任廣州九毛九信息技術總監，主要負責監督本公司的資訊技術事宜。在加入本集團之前，彼於資訊技術領域積累了豐富的工作經驗。彼擔任深圳市恆波商業連鎖股份有限公司的技術總監，該公司自2015年8月至2017年9月提供電信及數碼產品的銷售及維修服務。於2013年6月至2014年8月，彼於麥當勞(中國)有限公司擔任信息技術經理。於2011年11月至2012年12月，彼於華為技術有限公司擔任高級經理。付先生於1995年畢業於湖北工業大學的前身湖北工學院，獲得電子工程學士學位。彼於2002年獲得中南民族大學法學碩士學位。

黃伯波先生，54歲，於2015年9月1日加入本集團擔任廣州九毛九工程總監，主要負責監督我們餐廳的裝修及翻新。截至最後可行日期，黃先生持有MT BVI已發行股本總額的1.7%，而該公司持有本公司已發行股本總額的約9.1%。於加入本集團之前，彼自1987年7月至1999年12月任職於廣州越秀地產工程管理有限公司，最後的職位為項目總監，其後自2003年12月至2015年7月擔任廣東三元麥當勞食品有限公司(麥當勞加盟企業)的高級經理。黃先生於1987年畢業於廣州大學，獲得工業和土木工程高級文憑。

胡中華先生，40歲，於2008年9月20日加入本集團，並自2014年1月1日起一直擔任廣州九毛九開發總監，主要負責監督本公司的餐廳擴張及發展。截至最後可行日期，胡先生持有MT BVI已發行股本總額的2.9%，而該公司持有本公司已發行股本總額的約9.1%。胡先生於2003年畢業於湖南建材高等專科學校(現稱湖南工學院)。

董事及高級管理層

聯席公司秘書

李灼光先生獲委任為我們的聯席公司秘書之一，自上市起生效。有關彼之資料請見上文「董事」。

崔慕勤先生，37歲，已獲委任為我們的聯席公司秘書之一，自上市起生效。彼為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彼曾協助多個IPO項目，並對上市公司的上市程序及監管要求有深入了解，包括內部控制、會計及財務披露。自2018年10月起，崔先生一直為Richdale Consultants Limited公司顧問，該諮詢公司為私人及上市公司顧客提供企業諮詢服務，包括財務報告事宜、遵守各類規則及法規、籌資及企業發展預計。自2017年9月至2018年9月，彼為保利物業管理集團(香港)有限公司的公司秘書兼財務主管，該公司於中國提供物業管理服務。彼自2016年9月至2017年9月擔任海皇國際有限公司的助理財務總監，該公司於香港及澳門經營傳統廣式粥品連鎖餐廳，自2014年9月至2016年6月擔任伶倫提可樂箱包實業(深圳)有限公司(一間主要從事各種箱包及其他產品銷售的公司)主要上市負責人，主要負責集團重組以及促進財務報告框架的改進。自2007年5月至2014年8月，崔先生就職於畢馬威會計師事務所，離職前擔任經理。在此之前，彼自2003年8月至2006年11月在澳洲特許會計師事務所Hertzberg Yong & Co.擔任會計師。彼於2003年在澳洲麥考瑞大學獲得商業學士學位。

董事委員會

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會由兩名獨立非執行董事鄧濤先生及鐘偉斌先生及一名非執行董事鄒定航先生組成。鄧濤先生已獲委任為審核委員會主席，並兼任擁有適當專業資格的獨立非執行董事。審核委員會的主要職責為審查及監督本集團的財務申報程序及內部控制系統、監督審計程序、審查及監督本集團現有及潛在風險，並履行董事會指派的其他職責及責任。

董事及高級管理層

薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載企業管治守則成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事鐘偉斌先生及鄧濤先生及一名執行董事李灼光先生。我們的獨立非執行董事鐘偉斌先生已獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責是建立和審查我們的董事和高級管理層的薪酬政策和架構，並就僱員福利安排提出建議。

提名委員會

本公司根據上市規則附錄14所載企業管治守則成立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會由兩名獨立非執行董事，即鐘偉斌先生及鄧濤先生，以及一名執行董事管先生組成，管毅宏先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責是就本公司董事的委任及罷免向董事會提出建議。

風險管理委員會

本公司成立風險管理委員會，其由三名獨立非執行董事組成，即鄧濤先生(風險管理委員會主席)、鐘偉斌先生及Ivan Xu先生。風險管理委員會的主要職責是對本集團採購制度進行獨立及定期審查以及提供意見(如必要)，亦促進審核委員會檢討內部控制制度。

董事會多元化政策

為增加董事會的有效性及維持高標準的企業管治，董事會已採納多元化政策，闡明實現及維持董事會各方面觀點多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，甄選董事將基於多種因素，包括但不限於技能、年齡、專業經驗、知識、文化和教育背景以及服務年限。委任的最終決定將基於經甄選候選人為董事會帶來的價值及貢獻。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條

管先生為本公司董事會主席兼行政總裁。自2005年本集團成立以來，管先生負責製定整體業務發展策略及領導整體營運，因此對我們的業務增長及業務拓展起到了重要作用。管先生的遠見卓識及領導能力對本集團迄今為止的成功及成就起著至關重要的作用，因此董事會認為將

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。

董事及高級管理層

主席及行政總裁的角色歸屬於同一人有利於本集團的管理。我們資深優秀的高級管理團隊及董事會由經驗豐富的高素質人才組成，負責檢查權力及授權的平衡。我們的董事會由三名執行董事(包括管先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成擁有較強的獨立元素。

除上文所披露者外，我們遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的所有守則條文。

聯交所授予的豁免

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條項下有關管理層留駐香港的規定，並已獲聯交所授予該豁免。有關豁免詳情，請見「豁免遵守上市規則 — 有關管理層人員留駐香港的豁免」。

董事及高級管理層的薪酬

本公司的董事及高級管理層成員以袍金、薪金、退休金預計供款、酌情花紅、津貼及其他實物福利等形式自本公司收取薪酬。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，董事收取的酬金總額(包括袍金、薪金、退休金預計供款、酌情花紅、津貼及其他實物福利)分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.3百萬元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，本公司向五名最高薪酬人士所支付的袍金、薪金、退休預計供款、酌情花紅、津貼及其他實物福利總額分別約為人民幣4.8百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣4.2百萬元。

根據現時生效的安排，截至2019年12月31日止年度，本公司應付董事的薪酬總額(不包括酌情花紅)估計約為人民幣8.4百萬元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，本公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入本公司或加入本公司時的獎金或作為離職補償，此外，在此期間，概無本公司董事放棄任何酬金。除上文所披露者外，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，本公司概無向董事支付或應付任何其他款項。

本公司董事會將檢討及釐定由薪酬委員會於上市後向董事會建議的董事及高級管理人員的薪酬及報酬待遇，有關建議乃經計及可比公司支付的薪金、董事須付出的時間及職責以及本公司績效後作出。

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。

董事及高級管理層

合規顧問

本公司已於股份於聯交所上市後根據上市規則第3A.19條委任中州國際融資有限公司為本公司合規顧問（「合規顧問」）。根據上市規則第3A.23條，當我們就下列情況向合規顧問諮詢時，合規顧問將向本公司提供意見：

- 刊發任何監管公告、通函或財務報告；
- 於擬進行股份發行及股份購回等可能屬須予公佈或關連交易的交易時；
- 於本公司擬按有別於本文件所述方式使用[編纂]所得款項、或本公司的業務活動、發展或業績偏離本文件的任何預測、估計或其他資料時；及
- 聯交所就本公司不尋常股份價格或成交量變動向本公司作出查詢時。

任期將自上市日期開始至本公司派發有關上市日期後首個完整財政年度財務業績的年報當日結束，該項委任可能需要經雙方同意延長。

購股權計劃

為獎勵董事、高級管理層及僱員對本公司作出貢獻，並為吸引、激勵及留住技術熟練、經驗豐富的人才，我們已採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概要載於附錄四「法定及一般資料 — D.購股權計劃」。

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。

主要股東

據我們董事所知，緊隨[編纂]完成後且不計及根據[編纂]可能獲行使或因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份，下列人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文的規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或將會直接或間接擁有附有權利可在所有情況下在本公司或任何其附屬公司股東大會上附有投票權的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	於最後可行日期 所持有的股份		緊隨[編纂]後 (假設[編纂]未獲行使且不計及因行 使購股權計劃項下的購股權獲行使而 可予發行的任何股份)	
		股份數目	本公司權益 概約百分比	股份數目	本公司權益 概約百分比
管先生 ^(附註1)	受控制法團權益	61.4445	61.4445%	[編纂]	[編纂]%
楊三銀女士 ^(附註2) . . .	配偶權益	61.4445	61.4445%	[編纂]	[編纂]%
GYH BVI	實益擁有人	61.4445	61.4445%	[編纂]	[編纂]%
Yang Fei ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
Lin Dongliang ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
和諧愛奇 ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
北京和諧愛奇 ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
北京和諧天成 ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
上海領語 ^(附註3)	受控制法團權益	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
Eskdale BVI	實益擁有人	15	15.00%	[編纂]	[編纂]%
MX BVI	實益擁有人	9.137	9.137%	[編纂]	[編纂]%
MT BVI	實益擁有人	9.1185	9.1185%	[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。

主要股東

附註：

1. GYH BVI乃管先生全資擁有。因此，[編纂]後，根據證券及期貨條例，管先生被視為為於GYH BVI所持有的[編纂]股股份中擁有權益。
2. 楊三銀女士(管先生的配偶)，[編纂]後，根據證券及期貨條例，被視為為於管先生所擁有權益的[編纂]股股份中擁有權益。
3. Eskdale BVI乃由上海領語全資擁有。北京和諧天成投資管理中心(有限合夥)(「北京和諧天成」)為上海領語的普通合夥人。北京和諧天成由北京和諧愛奇投資中心(有限合夥)(「北京和諧愛奇」)擁有90%權益。和諧愛奇投資管理(北京)有限公司(「和諧愛奇」)為北京和諧愛奇的普通合夥人。和諧愛奇由Lin Dongliang及Yang Fei分別擁有43.75%及43.75%。因此，上海領語、北京和諧天成、北京和諧愛奇及和諧愛奇、Lin Dongliang及Yang Fei根據證券及期貨條例乃視為為[編纂]後擁有Eskdale BVI所持[編纂]股股份權益。

除上文及附錄四「法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 1.權益披露」所披露者外，董事並不知悉有任何人士在緊隨[編纂]完成後且不計及根據[編纂]可能獲行使或因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份情況下於本公司股份或相關股份當中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文的規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或將會直接或間接擁有附有權利可在所有情況下在本公司或我們任何附屬公司的股東大會上附有投票權的任何類別股本面值10%或以上的權益。

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。

股 本

法定及已發行股本

以下為截至最後可行日期及緊隨[編纂]完成後本公司法定股本的概況：

法定股本

	股份	總面值 美元
截至最後可行日期	50,000	50,000
緊隨[編纂]完成後	[編纂]	[編纂]

以下為於緊接[編纂]完成前及緊隨其後本公司已發行及將予發行的繳足或入賬列作繳足的已發行股本概況：

已發行股本

於最後可行日期

股份	面值	總面值
100	1.00美元	100美元

緊隨[編纂]完成後及任何[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使前

股份	股份概況	面值 美元	總面值 美元
[編纂]	股份分拆後的已發行股份	[編纂]	[編纂]
[編纂]	根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]	[編纂]
[編纂]	總計	[編纂]	[編纂]

假設

上表假設[編纂]成為無條件及股份乃根據[編纂]予以發行。上述者並無計及因[編纂]獲行使而可予發行的任何股份或因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份或本公司根據下文所述授予董事以發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

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。

股本

地位

[編纂]為本公司股本中的普通股，並與目前已發行或將予發行的所有普通股享有同等地位，尤其是，就記錄日期在本文件日期後按股份所宣派、作出或支付的所有股息或其他分派享有完全同等地位。

須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼公司法以及組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加其股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較高或較低的股份；(iii)將未發行股份分拆為若干類別；(iv)將股份拆細為面值低於大綱所規定者的股份；及(v)註銷任何無人認購的股份。此外，本公司可透過股東特別決議案削減或贖回其股本。更多詳情請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要 — 2.組織章程細則 — (a)股份 — (iii)更改股本」。

根據開曼公司法以及組織章程大綱及細則的條款，股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准而更改、修訂或廢除。更多詳情請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要 — 2.組織章程細則 — (a)股份 — (ii)修訂現有股份或類別股份的權利」。此外，本公司亦將不時根據細則規定召開股東大會，其摘要載於附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」。

發行及購回股份的一般授權

受「[編纂]的架構 — [編纂]的條件」所載條件的規限，我們的董事已獲授一般無條件授權，以發行及購回我們的股份。

有關該等一般授權的進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 3.本公司股東於[•]通過的書面決議案」。

購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於附錄四「法定及一般資料 — D.購股權計劃」。

財務資料

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。我們現時經營及管理五個特色品牌，包括九毛九、太二、2顆雞蛋煎餅、愆及那未大叔是大廚。截至最後可行日期，我們的餐廳網絡有310間餐廳，包括269家自營餐廳及41間加盟餐廳。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。

於往績記錄期間，我們的收入增長迅速。於2016年、2017年及2018年，我們的總收入分別為人民幣1,164.3百萬元、人民幣1,469.2百萬元及人民幣1,892.8百萬元，複合年增長率為27.5%。我們的收入自截至2018年6月30日止六個月的人民幣874.5百萬元增加41.5%至截至2019年6月30日止六個月的的人民幣1,237.1百萬元。

影響我們的財務表現及經營業績的因素

我們認為直接或間接影響我們的財務表現績及經營業績的最重要因素包括：

- 經營的餐廳數量及餐廳網絡的擴展；
- 同店銷售額；
- 食材價格；
- 員工成本；
- 使用權資產折舊及其他租金以及相關開支；
- 季節性；及
- 加盟協議的條款。

財務資料

經營的餐廳數量及餐廳網絡的擴展

我們的收入主要來自(i)餐廳營運；(ii)外賣業務；(iii)在我們的餐廳銷售特產；及(iv)其他，包括加盟餐廳的加盟費及其他費用以及馬場餐廳的收入。我們的收入在很大程度上受到我們網絡中餐廳數量的影響，包括自營餐廳和加盟餐廳，我們未來的收入增長取決於我們開設新餐廳和擴展餐廳網絡的能力。下表按品牌載列我們網絡中的餐廳數量：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止六個 月	2019年 7月1日至最後 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
九毛九					
期初餐廳數量	138	128	139	147	149
新開業餐廳	3	17	16	10	—
停業餐廳	13	6	8	8	2
淨增長／(減少)	(10)	11	8	2	(2)
期末餐廳數量	128	139	147	149	147
太二					
期初餐廳數量	4	13	28	65	91
新開業餐廳	9	16	37	26	7
停業餐廳	—	1	—	—	—
淨增長	9	15	37	26	7
期末餐廳數量	13	28	65	91	98
2顆雞蛋煎餅：自營					
期初餐廳數量	—	—	8	15	20
新開業餐廳	—	8	8	6	2
停業餐廳	—	—	1	1	—
淨增長	—	8	7	5	2
期末餐廳數量	—	8	15	20	22
悠					
期初餐廳數量	—	—	—	—	1
新開業餐廳	—	—	—	1	—
停業餐廳	—	—	—	—	—
淨增長	—	—	—	1	—
期末餐廳數量	—	—	—	1	1
那未大叔是大廚					
期初餐廳數量	—	—	—	—	1
新開業餐廳	—	—	—	1	—
停業餐廳	—	—	—	—	—
淨增長	—	—	—	1	—
期末餐廳數量	—	—	—	1	1
自營期間末餐廳總數	141	175	227	262	269
2顆雞蛋煎餅：加盟					
期初餐廳數量	—	—	—	14	35
新開業餐廳	—	—	15	24	6
停業餐廳	—	—	1	3	—
淨增長	—	—	14	21	6
期末餐廳數量	—	—	14	35	41
自營期間末餐廳總數	141	175	241	297	310

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。

財務資料

下表載列於整個期間經營的餐廳、於所示期間內新開業餐廳及停業餐廳的餐廳營運所產生的收入的資料：

	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)	
於整個期間經營的餐廳所產生的收入	1,088,476	1,277,386	1,647,165	821,540	1,117,400
期內新開業餐廳所產生的收入	51,697	128,659	198,860	33,777	94,091
期內停業餐廳所產生的收入 ¹	19,106	52,879	32,386	13,003	12,304
小計	1,159,280	1,458,924	1,878,411	868,320	1,223,795
其他 ²	4,976	10,259	14,410	6,171	13,343
總收入	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>

附註：

1. 期內停業餐廳包括同一期間新開業及其後停業的餐廳。
2. 其他收入包括加盟費及我們加盟餐廳的其他收入及來自馬場餐廳的收入。
3. 期內營業中餐廳、新開業餐廳及已停業餐廳的餐廳營運收入包括餐廳營運收入、外賣業務收入及銷售分配至各餐廳的特產收入。

我們現時估計2019年餐廳網絡將擴增152間新餐廳，包括：

- 16間九毛九餐廳，當中截至最後可行日期已開張十間餐廳；
- 60間太二餐廳，當中截至最後可行日期已開張33間餐廳；
- 12間2顆雞蛋煎餅自營餐廳，當中截至最後可行日期已開張八間餐廳；
- 60間2顆雞蛋煎餅加盟餐廳，當中截至最後可行日期已開張30間餐廳；
- 兩間愨餐廳，當中截至最後可行日期已開張一間餐廳；及

財務資料

- 兩間那末大叔是大廚餐廳，當中截至最後可行日期已開張一間餐廳。

同店銷售額

除了擴展我們的餐廳網絡外，我們的收入和盈利能力亦部分受到我們從現有自營和加盟餐廳獲得穩定收入的能力的影響。規定時期內的同店銷售額指在此期間合資格成為相同店鋪的所有餐廳的收入。我們所界定的同店基準乃指比較年期初之前開始營運的餐廳以及於2016年及2017年以及2017及2018年營業至少300天，以及截至2019年及2018年6月30日止六個月營業至少150天的餐廳。詳情請參閱「業務 — 餐廳經營 — 餐廳業績」。

同店銷售主要受每日每家餐廳平均客流量和顧客人均消費的影響。我們致力於通過提供創新菜單項目和組合，提升用餐體驗以吸引回頭客和提升顧客忠誠度、在非高峰時段吸引更多顧客以及提高菜餚價格等舉措以實現更高的同店銷售增長，進一步提升我們的財務表現。

食材成本價格

食材價格對我們使用的原材料和耗材有直接影響，從而影響我們在自營餐廳向終端顧客銷售食品所產生的利潤。我們採取多項措施控制我們的購買成本。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 購買成本控制」。

我們使用的主要原材料和耗材包括鱸魚、豬肉、牛肉、雞肉及蔬菜。該等食材的價格受總體供需變動及其他外在條件(如氣候及環境狀況或自然災害)引致的價格波動所影響。我們已投入大量精力確保符合質量標準及具有競爭力價格的該等材料的充足供應。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 採購程序」。然而，儘管我們採取了多種舉措，該等材料的價格和供應仍然受到我們無法控制的若干因素的影響。

於2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們所用的原材料和耗材分別為人民幣384.1百萬元、人民幣512.5百萬元、人民幣671.9百萬元、人民幣295.3百萬元及人民幣435.0百萬元，佔各期間收入的33.0%、34.9%、35.5%、33.8%及35.2%。所用原材料和耗材的成本佔收入的比例整體增加，主要是由於太二所用原材料和耗材的成本佔收入的比例高於九毛九所致，而九毛九與太二乃我們兩大主要品牌，於往績記錄期間為我們貢獻大部分收入。

我們計劃繼續改善採購成本控制措施並在我們的餐廳提供更高利潤率的菜單項目，以抵消食材價格通脹的影響，並維持我們的盈利能力。按照餐飲服務業經營快時尚餐廳的慣例，我們通常不會根據主要材料的臨時波動調整我們菜餚的價格。於往績記錄期間，我們已根據食材價格

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。

財務資料

的假設波動對我們的經營業績所產生的影響進行敏感性分析。有關更多資料，請見「業務 — 採購 — 購買成本控制」。

員工成本

我們的成功在相當大程度上依賴於我們吸引、激勵及挽留足夠數量的合格僱員(包括餐廳經理及員工)的能力。我們的員工成本包括應付予我們所有僱員的所有薪酬和福利，包括我們的董事和管理團隊、總部員工、生產設施員工以及我們自營餐廳的員工。

2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的員工成本分別約為人民幣327.7百萬元、人民幣400.2百萬元、人民幣523.5百萬元、人民幣239.5百萬元及人民幣320.1百萬元，佔我們收入的約28.1%、27.2%、27.7%、27.4%及25.9%。員工成本佔收入的比例整體減少主要是由於太二員工成本佔收入的比例低於其他餐廳品牌，而太二的收入佔比不斷增加所致。

使用權資產折舊及其他租金以及相關開支

我們概無擁有任何物業。我們自第三方租賃所有餐廳場地、中央廚房場地以及總部大樓。我們的租約一般為期五年，並訂有自租期開始時起計為期兩至三個月的免租期。在我們同意與出租方商定續期條款的情況下，大部分租約訂有續期權。

截至最後可行日期，我們在中國租賃289間物業，總建築面積約為134,159平方米，主要用作餐廳場地、中央廚房及總部大樓。

於2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的租金費用相當於(i)使用權資產折舊及(ii)其他租金及相關開支之和分別約為人民幣116.0百萬元、人民幣137.8百萬元、人民幣184.0百萬元、人民幣86.5百萬元及人民幣126.1百萬元，佔我們收入的約10.0%、9.4%、9.7%、9.9%及10.2%。

季節性

由於法定假日、學校假期以及食品價格波動等因素，我們的業務及經營業績受季節性波動影響。因此，我們的經營業績可能會在不同時期出現顯著波動，不同時期的比較可能沒有意義。我們於財政年度的特定時期的結果不一定表示同一財政年度的任何其他期間的預期結果。

加盟協議的條款

於最後可行日期，我們已與41位個人簽訂32項加盟協議，授予彼等以2顆雞蛋煎餅品牌經營的獨家權利，為期三年。我們的加盟協議的條款直接影響我們通過加盟餐廳產生的收入及利潤，以及我們吸引合資格加盟商的能力。有關加盟協議的詳細條款請參閱「業務 — 我們的業務

財務資料

模式 — 加盟模式 — 加盟協議」。展望未來，隨著我們繼續擴張，我們的目標是繼續優化我們的加盟條款，以創造互惠互利的安排，以吸引更多合資格的加盟商推進我們的擴張計劃，同時確保強勁的收入來源。

呈列及編制基準

本公司於2019年2月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於重組後成為本集團旗下公司的控股公司，詳情載於「歷史 — 重組及公司架構 — 重組」。作為重組的一部分，本公司透過其全資附屬公司收購廣州九毛九的全部股權。由於廣州九毛九及其附屬公司由本集團控股股東管先生所控制，因此故所有權及本集團業務在經濟實質方面並無變動。於往績記錄期間，重組僅涉及加入若干新成立且並無實質業務的投資控股實體廣州九毛九的新控股公司。已編製及呈列的財務資料作為廣州九毛九的財務資料的延續，而廣州九毛九的資產及負債乃按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內部結餘、交易及集團內部交易的未變現收入／虧損在編製過往財務資料時全額抵銷。

過往財務資料乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則一詞為所有由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及其詮釋之統稱。有關所採納的重要會計政策的進一步詳情載於附錄一會計師報告附註2。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製過往財務資料而言，除2019年1月1日開始的會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團截至往績記錄期間已採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於2019年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附錄一會計師報告附註31。

重要會計政策及估計

遵照國際財務報告準則編製財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理之各項其他因素，而所得結果乃用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面價值之依據。實際結果或有別於此等估計。管理層在應用國際

財務資料

財務報告準則時對我們的財務狀況及經營業績有重大影響的重大會計政策及判斷的詳情載於附錄一會計師報告附註2及附註3。我們在下文載列我們認為涉及編製財務報表時使用的最重要估計及判斷的會計政策及估計。

收入及其他收入確認

我們收入及其他收入確認政策的詳情如下：

- **與顧客的合約收入。**本集團主要收入來自餐廳經營、外賣業務及特產銷售。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並須扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。對於在某個時間點轉移服務控制的餐廳經營及外賣業務而言，在向顧客提供相關服務時確認收入。來自銷售特產(貨物控制權於某一時間點轉移)的收入於交付貨物及所有權轉移時確認。
- **管理及服務費收入。**管理及服務費收入於提供相關服務時確認。
- **股息。**未上市投資的股息收入於確立收取付款的股東權利時確認。
- **利息收入。**利息收入按實際利率法確認。

租賃資產

於合約成立時，我們會評估合約是否包含租約。倘合約於一段時間內轉讓控制已識別資產使用權以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。當顧客有權支配所識別資產的使用並從使用中獲得大致上所有經濟利益時，即視為擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，我們已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

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12個月或以下的短期租賃以及我們以公寓及電子設備為主的低值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

財務資料

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬（見附註2(f)及2(i)(ii)）。

若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；或我們預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化；或重新評估我們是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權時產生變化，則租賃負債將重新計量。按該方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面價值進行調整，倘使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益確認。

我們於財務狀況表項下單獨呈列使用權資產以及租賃負債。

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差額確認。由於僅在未來應課稅溢利可用作抵銷可動用的可抵扣性暫時差額的情況下方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅溢利的可能性。管理層所作的評估會在需要時修訂，倘未來應課稅溢利可能令遞延稅項資產被收回，則會確認額外遞延稅項資產。

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。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以成本減累計折舊及減值虧損列賬。報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的收入或虧損乃釐定為出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額，並於報廢或出售日期於損益內確認。折舊乃採用直線法按物業、廠房及設備項目之估計可使用年期計算，以撇銷其成本並扣除其估計剩餘價值(如有)，詳情如下：

	<u>估計可使用年期</u>
租賃物業裝修	租期及5年的較短者
廚房設施	5年
電子設施	5年
汽車	5年
家具、固定裝置及其他設備	<u>5年</u>

資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)須於各個報告期間進行審查。

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。

財務資料

綜合損益及其他全面收入表的描述

下表載列於所示期間的經選定綜合損益表。各項亦以佔我們收入的百分比列示：

	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(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)		
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)		
年內/期內溢利	51,286	4.4	71,647	4.9	73,848	3.9	54,388	6.2	102,037	8.2		
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		
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	58,053	5.0	85,225	5.8	100,787	5.3	67,619	7.7	116,341	9.4		

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。

財務資料

收入

按品牌劃分，我們自三個分部(包括九毛九、太二及所有其他品牌)產生收入。我們提供的服務或從事的活動包括(i)餐廳經營，(ii)外賣業務，(iii)特產銷售及(iv)其他，包括加盟及管理及營運馬場餐廳。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,164.3百萬元、人民幣1,469.2百萬元、人民幣1,892.8百萬元、人民幣874.5百萬元及人民幣1,237.1百萬元。

下表載列所示期間按品牌劃分的收入明細：

	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	%	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)									
九毛九	1,092,329	93.8	1,203,566	81.9	1,334,045	70.5	645,254	73.8	682,790	55.2
太二	67,810	5.8	244,025	16.6	540,232	28.5	218,067	24.9	538,109	43.5
其他品牌 ^{1、2}	4,117	0.4	21,592	1.5	18,544	1.0	11,170	1.3	16,239	1.3
總收入	1,164,256	100.0	1,469,183	100.0	1,892,821	100.0	874,491	100.0	1,237,138	100.0

附註：

請參閱第117頁的附註。

下表載列所示期間我們各服務線收入明細：

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
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	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

其他收入包括(i)銀行存款、租賃按金及其他金融資產的利息收入，(ii)政府補助，主要指中國政府機關授予的無條件現金獎勵。

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。

財務資料

下表載列所示期間其他收入的明細。

	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
	(人民幣千元)			(未經審核)	
以下各項的利息					
收入：					
銀行存款	179	271	464	202	433
租賃按金	887	1,220	1,714	724	995
其他金融資產	141	264	305	83	166
小計	1,207	1,755	2,483	1,009	1,594
政府補助	238	500	100	—	312
總計	1,455	2,255	2,583	1,009	1,906

使用的原材料及耗材

我們使用的原材料及耗材包括從外部供應商採購的食材及餐館使用的耗材(如餐巾紙及包裝材料)的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們使用的原材料及耗材分別為人民幣384.1百萬元、人民幣512.5百萬元、人民幣671.9百萬元、人民幣295.3百萬元及人民幣435.0百萬元，佔我們各期間收入的33.0%、34.9%、35.5%、33.8%及35.2%。

員工成本

我們的員工成本(包括董事酬金)包括(i)薪金、工資及其他福利；(ii)定額供款退休計劃的供款；及(iii)向我們董事及員工支付的以權益結算的股份支付開支的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣327.7百萬元、人民幣400.2百萬元、人民幣523.5百萬元、人民幣239.5百萬元及人民幣320.1百萬元，佔我們各期間收入的28.1%、27.2%、27.7%、27.4%及25.9%。

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。

財務資料

下表載列所示期間員工成本的明細。

	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
	(人民幣千元)			(未經審核)	
薪金、工資及其他					
福利	319,824	390,768	510,191	233,853	310,382
定額供款退休預計					
的供款	4,189	5,770	8,498	3,724	5,237
以權益結算的股份					
支付開支	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
總計	327,714	400,227	523,479	239,524	320,073

使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊指我們資本化租賃的折舊費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們使用權資產的折舊分別為人民幣110.0百萬元、人民幣128.6百萬元、人民幣154.8百萬元、人民幣73.2百萬元及人民幣104.6百萬元，佔我們各期間收入的9.4%、8.8%、8.2%、8.4%及8.5%。

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)租期為12個月或以下及低價值資產租賃的租賃付款；及(ii)根據相關餐廳的經營業績而非固定價格計算的浮動租賃付款餐廳。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019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6.0百萬元、人民幣9.2百萬元、人民幣29.1百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣21.5百萬元，分佔我們各期間收入的0.5%、0.6%、1.5%、1.5%及1.7%。

其他資產的折舊及攤銷

我們其他資產的折舊及攤銷指我們擁有的廚房設備、其他長期資產的折舊及攤銷費用以及我們餐廳、中央廚房及辦公室的裝修成本及軟件攤銷費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，其他資產的折舊及攤銷為人民幣64.8百萬元、人民幣76.2百萬元、人民幣81.3百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣49.2百萬元，分別佔我們各期間收入的5.6%、5.2%、4.3%、4.4%及4.0%。

財務資料

水電開支

水電開支主要包括電費開支，其次是燃氣及水費開支。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的水電開支分別為人民幣73.4百萬元、人民幣79.7百萬元、人民幣93.8百萬元、人民幣44.4百萬元及人民幣50.5百萬元，佔各期間收入的6.3%、5.4%、5.0%、5.1%及4.1%。

差旅及相關開支

差旅及相關開支主要指我們的員工就日常營運產生的差旅費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019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7.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣5.5百萬元，佔我們各期間收入的0.6%、0.7%、0.8%、0.5%及0.4%。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的開支，截至2019年6月30日止六個月已確認為支銷。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支主要指餐廳營銷活動及促銷的開支。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019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14.7百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣19.8百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣8.3百萬元，佔我們各期間收入的1.3%、1.0%、1.0%、0.9%及0.7%。

外賣服務費

我們的外賣服務費指支付予外賣平台的費用。於往績記錄期間，我們透過第三方外賣平台所提供的服務向顧客提供外賣服務，以擴大我們的外賣業務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的外賣服務費分別為人民幣2.7百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣20.7百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣14.9百萬元，佔我們各期間收入的0.2%、0.8%、1.1%、1.0%及1.2%。

其他開支

我們的其他開支主要包括開設新餐廳的前期費用、支付予第三方服務提供商的服務費、原材料運輸的運輸費用、減值虧損及其他存貨虧損。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣43.5百萬元、人民幣75.9百萬元、人民幣122.6百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣51.3百萬元，佔我們各期間收入的3.7%、5.2%、6.5%、5.6%及4.1%。

財務資料

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

應佔聯營公司的(虧損)/溢利指我們於聯營公司進行股權投資產生的虧損或溢利。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們分別錄得應佔聯營公司(虧損)/溢利人民幣(1.1)百萬元、人民幣(0.7)百萬元、人民幣(2.0)百萬元、人民幣(1.3)百萬元及人民幣1.1百萬元。

其他(虧損)/收入淨額

其他(虧損)/收入淨額主要包括我們關閉若干餐廳及終止與出租人的相關租賃協議時出售相關資產或負債的收入或虧損。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們分別錄得(虧損)/收入淨額人民幣(5.4)百萬元、人民幣(0.6)百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣(1.9)百萬元。

融資成本

我們的融資成本指銀行貸款、租賃負債及撥備的利息。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣49.5百萬元、人民幣51.8百萬元、人民幣58.3百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣29.1百萬元，佔我們各期間收入的4.2%、3.5%、3.1%、2.7%及2.3%。

下表載列所示期間我們的融資成本的明細：

	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
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
銀行貸款	2,116	1,483	1,006	416	1,818
租賃負債撥備的利息	46,295	49,124	55,758	22,794	26,560
於撥備中的權益	1,069	1,239	1,497	655	681
總計	<u>49,480</u>	<u>51,846</u>	<u>58,261</u>	<u>23,865</u>	<u>29,059</u>

所得稅

我們的所得稅指根據我們經營或註冊所在各稅務司法權區的相關法律法規按適用稅率支付或應付的所得稅。

開曼群島及英屬處女群島

於往績記錄期間，我們於開曼群島及英屬處女群島並無任何應課稅收入。

財務資料

香港

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日止六個月的香港利得稅撥備，乃根據各期間估計應課稅溢利按16.5%計算，惟集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。利得稅兩級制適用於2018年4月1日或之後開始的課稅年度。就該附屬公司而言，首2.0百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。

本集團香港附屬公司於往績記錄期間並無任何應課稅溢利。

中國

於往績記錄期間，我們的大部分中國附屬公司根據企業所得稅法須按25%的法定企業所得稅稅率繳稅。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣24.4百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣30.5百萬元、人民幣21.5百萬元及人民幣36.5百萬元。除適用的企業所得稅率外，我們的實際所得稅率亦有可能受不可扣除的費用、未確認的未使用稅務虧損、未確認的可抵扣暫時性差異、殘疾人薪金支付的超額扣除以及使用上一年度未確認遞延所得稅資產的未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差異的稅收效應的影響。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的實際稅率分別為32.3%、27.9%、29.2%、28.3%及26.4%。

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們已完成我們的全部稅務責任，且並無任何未決稅務爭議。

非控股權益

隨著我們的業務增長，我們已成立若干附屬公司以供未來發展。有關詳情請參閱「歷史、重組及企業架構 — 本集團」。非控股權益指不直接或間接歸屬於本公司的附屬公司權益。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的非控股權益應佔(虧損)/溢利分別為人民幣0.6百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣9.5百萬元。

財務資料

非國際財務報告準則計量

我們採納經營利潤及經調整純利，其毋須或根據國際財務報告準則呈列為額外財務計量，以補充我們的綜合財務報表。我們認為，通過撇銷管理層認為並非我們營運表現指標的項目的潛在影響，非國際財務報告準則計量有助於比較按期間及按公司的經營表現。我們相信，非國際財務報告準則計量向投資者及其他人士提供有用的資料，使彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的綜合經營業績及財務狀況。然而，我們呈列經調整純利或不能與其他公司呈列類以計量作比較。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具有限制，故閣下不應與我們根據國際財務報告準則呈列的經營業績或財務狀況孤立或作為分析我們經營業績或財務狀況的替代。

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餐廳層面經營利潤及餐廳層面經營利潤率：

	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	22.3	125,284	23.3
其他品牌 ¹	(1,232)	(29.9)	(2,485)	(11.5)	(9,540)	(51.4)	(4,434)	(39.7)	(7,387)	(45.5)
總計	195,684	16.8	251,488	17.1	317,709	16.8	160,916	18.4	241,431	19.5

附註：

1. 其他品牌包括2夥雞蛋煎餅、戀、那未大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴品牌下的在營餐廳。
2. 經營利潤的計算亦包括分配至各品牌的中央管理成本。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的整體經營利潤分別為人民幣195.7百萬元、人民幣251.5百萬元、人民幣317.7百萬元、人民幣160.9百萬元及人民幣241.4百萬元。此增長趨勢主要是由於往績記錄期間(i)九毛九相對穩定的增長及(ii)太二的快速增長。有關經營利潤率的詳細分析，請參閱「— 主要財務比率 — 經營利潤率」。

財務資料

經調整純利

我們通過增加(i)股權結算股份為基礎的付款開支，(ii)其他存貨虧損及(iii)[編纂]開支界定經調整純利為年／期內調整的溢利。下表說明我們的年／期內經調整純利與所示期間的溢利的對賬：

	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)			(未經審核)	
年／期內溢利	51,286	71,647	73,848	54,388	102,037
增加：					
以股份為基礎的付款開支	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
其他存貨虧損	3,066	9,889	22,149	11,284	—
[編纂]開支	—	—	—	—	9,850
經調整純利	<u>58,053</u>	<u>85,225</u>	<u>100,787</u>	<u>67,619</u>	<u>116,341</u>
收入	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>
純利率(%)	4.4	4.9	3.9	6.2	8.2
經調整純利率(%)	<u>5.0</u>	<u>5.8</u>	<u>5.3</u>	<u>7.7</u>	<u>9.4</u>

我們的經調整純利由2016年的人民幣58.1百萬元增加46.8%至2017年的人民幣85.2百萬元，並進一步增加18.3%至2018年的人民幣100.8百萬元，年復合增長率為31.8%。我們的經調整純利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣67.6百萬元增加72.1%至截至2019年6月30日止六個月的116.3百萬元。有關我們經調整純利的分析，請參閱「— 主要財務比率 — 經調整純利率」。

對過往經營業績的討論

截至2018年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月之比較

收入

我們的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣874.5百萬元增加41.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,237.1百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣37.5百萬元；(ii)太二收入增加人民幣320.0百萬元；及(iii)其他品牌收入增加人民幣5.1百萬元。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣645.3百萬元增加5.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣682.8百萬元，主要由於(i)由於我們的產生收入的九毛九餐廳數量由截至2018年6月30日的142間增加至截至2019年6月30日的149間，及(ii)我們九毛九

財務資料

餐廳的同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣553.4百萬元增加1.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣562.8百萬元，原因是我們九毛九餐廳的人均消費由截至2018年6月30日止六個月的人民幣53元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣56元，而我們九毛九餐廳截至2018年及2019年6月30日止六個月每日的翻座率維持相對穩定，分別為2.4次及2.3次。我們來自九毛九的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的73.8%減少至截至2019年6月30日止六個月的55.2%。

我們來自太二的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣218.1百萬元增加146.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣538.1百萬元，主要由於(i)由於我們產生的收入太二餐廳數量由截至2018年6月30日的33間大幅增加至截至2019年6月30日的91間，及(ii)我們太二餐廳的同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣198.4百萬元增加4.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣207.3百萬元，原因是我們太二餐廳的人均消費由截至2018年6月30日止六個月的人民幣72元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣75元，而我們太二餐廳截至2018年及2019年6月30日止六個月每日的翻座率維持相對穩定，分別為5.0次及4.9次。我們來自太二的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月大幅增加24.9%至截至2019年6月30日止六個月的43.5%。

我們來自其他品牌的收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元增加45.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣16.2百萬元，主要由於(i)2顆雞蛋煎餅的收入增加人民幣5.0百萬元及(ii)我們於截至2019年6月30日止六個月開業的愆餐廳及那未大叔是大廚餐廳的收入貢獻分別為人民幣2.7百萬元及人民幣1.0百萬元，惟部分收入被因關閉不怕虎牛腩餐廳減少人民幣5.6百萬元所抵銷。來自其他品牌的收入佔總收入的比例維持相對穩定，截至2018年及2019年6月30日止六個月分別為1.3%及1.3%。

按服務類別劃分的收入討論

餐廳經營收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣784.7百萬元增加42.4%至2019年上半年的人民幣1,117.1百萬元，主要由於(i)由於我們的產生收入的自營餐廳總數量由截至2018年6月30日的186間增加至截至2019年6月30日的262間，我們於截至2019年6月30日止六個月產生收入的餐廳數量較截至2018年6月30日止六個月增加，及(ii)同店銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣756.1百萬元增加2.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣774.4百萬元。餐廳經營收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的89.7%略微增加至截至2019年6月30日止六個月的90.3%，原因是太二餐廳(不提供外賣服務)的收入佔總收入的比例增長迅速。

外賣業務收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣83.3百萬元增加27.3%至截至2019年6月30日止六個月人民幣106.0百萬元，原因是外賣訂單由截至2018年6月30日止六個月約1.4百萬單增加至截至2019年6月30日止六個月約1.6百萬單，而每單平均銷售價由截至2018年6月30日止六個月人民幣61.3元增加至截至2019年6月30日止六個月人民幣66.7元。來自外賣服

財務資料

務的收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的9.5%減少至截至2019年6月30日止六個月的8.6%。

特產銷售所得收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加108.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，主要是由於我們餐廳網絡的擴張所致。

其他收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元增加116.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣13.3百萬元，主要由於(i)我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳的收入增加人民幣6.1百萬元，我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳數量增加所導致，及(ii)馬場餐廳的收入增加人民幣1.2百萬元。其他收入佔總收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的0.7%輕微增加至截至2019年6月30日止六個月的1.1%。

其他收入

我們的其他收入從截至2018年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元增加88.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元，主要由於(i)我們的利息收入因更多銀行存款、租賃按金及購買更多其他金融資產(主要為短期理財產品)而增加人民幣0.6百萬元，及(ii)政府補助增加人民幣0.3百萬元，原因是自2019年4月起輸入值增值稅扣減10%。

使用的原材料及耗材

我們所使用的原材料及耗材從截至2018年6月30日止六個月的人民幣295.3百萬元增加47.3%至2019年上半年的人民幣435.0百萬元，乃與我們的業務擴張有關。我們所用的原材料及耗材佔收入的百分比由截至2018年6月30日止六個月的33.8%增加至截至2019年6月30日止六個月的35.2%，主要是由於太二旗下餐廳業務增長，而太二所用的原材料及耗材佔收入的比例相對高於九毛九。

員工成本

我們的員工成本從截至2018年6月30日止六個月的人民幣239.5百萬元增加33.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣320.1百萬元，主要由於因我們的餐廳網絡擴大，為新開餐廳招募新僱員而增加員工數量所致。我們的員工成本佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的27.4%減少至截至2019年6月30日止六個月的25.9%，原因是我們開設更多太二餐廳，而太二餐廳的員工成本佔收入的比例相對低於九毛九，因為我們透過高標準化的食材準備流程，於開設每間新太二餐廳時盡可能少地聘用僱員，從而減少太二餐廳的員工成本。

財務資料

使用權資產折舊

使用權資產折舊從截至2018年6月30日止六個月的人民幣73.2百萬元增加42.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣104.6百萬元，主要由於我們的餐廳數量增加所致。使用權資產折舊佔收入的比例維持相對穩定，於截至2018年及2019年6月30日止六個月分別為8.4%及8.5%。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣13.3百萬元增加61.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元，主要由於根據浮動租金協議，與業務表現改善有關的浮動租金付款增加。我們的應付租金通常介乎特定餐廳收入的8%至11%。我們的其他租金及相關開支佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的1.5%增加至截至2019年6月30日止六個月的1.7%，主要是由於我們於2018年下半年及截至2019年6月30日止六個月新開的太二餐廳多數按浮動租金協議執行。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷從截至2018年6月30日止六個月的人民幣38.7百萬元增加27.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣49.2百萬元，主要由於因擴張餐廳網絡導致餐廳裝修成本增加。其他資產的折舊及攤銷佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的4.4%減少至截至2019年6月30日止六個月的4.0%，主要是因為太二餐廳的收入增長迅速，而太二餐廳的裝修成本低於九毛九。

水電開支

我們的水電開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣44.4百萬元增加13.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元，主要由於我們的餐廳數量增加所致。我們的水電開支佔收入的比例由截至2018年6月30日止六個月的5.1%減少至截至2019年6月30日止六個月的4.1%，主要是由於我們的太二餐廳收入增加，其水電開支低於九毛九。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加17.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣5.5百萬元，主要是由於截至2019年6月30日止六個月我們僱員因餐廳網絡擴大更頻繁地為我們餐廳網絡擴展相關的日常營運而出差並產生更多差旅及相關開支。我們的差旅及相關開支佔收入的比例維持相對穩定，於截至2018年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月分別為0.5%及0.4%。

財務資料

[編纂]開支

我們於截至2019年6月30日止六個月就[編纂]產生[編纂]開支人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔我們收入的[編纂]%

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元增加8.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元，乃與期內為我們新開太二餐廳進行營銷及推廣活動有關。

外賣服務費

我們的外賣服務費從截至2018年6月30日止六個月的人民幣9.1百萬元大幅增加64.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元，主要由於(i)我們於截至2019年6月30日止六個月與某一第三方外賣平台重續我們的外賣服務合約，據此我們須根據每份外賣訂單按更高的價格向該第三方外賣平台支付外賣服務費；及(ii)由於我們的餐廳網絡擴張帶動我們的外賣服務業務增長。

其他開支

我們的其他開支從截至2018年6月30日止六個月的人民幣49.4百萬元增加3.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣51.3百萬元，主要由於(i)開設新餐廳的前期成本增加人民幣7.7百萬元，(ii)運輸費用增加人民幣3.5百萬元，(iii)儘管於截至2019年6月30日止六個月並無確認與一名前僱員有關的存貨虧損，向有關管理諮詢、環保評估及報關代理的第三方服務供應商支付的服務費增加人民幣3.5百萬元。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

我們於截至2018年6月30日止六個月確認應佔聯營公司的虧損人民幣1.3百萬元，而我們於截至2019年6月30日止六個月確認應佔聯營公司的虧損人民幣1.1百萬元，主要是由於我們於餐飲業聯營公司的少數權益投資的收入所致。

其他(虧損)/收入淨額

我們於截至2018年6月30日止六個月確認其他收入淨額人民幣0.9百萬元，而我們於截至2019年6月30日止六個月產生其他虧損淨額人民幣1.9百萬元，主要由於處置停業餐廳資產產生的虧損所致。

財務資料

融資成本

我們的融資成本從截至2018年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元增加21.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣29.1百萬元，主要由於(i)根據國際財務報告準則第16號確認與我們的租賃增加有關的租賃負債的利息增加人民幣3.8百萬元，及(ii)因我們的銀行借貨增加導致我們的銀行貸款利息增加人民幣1.4百萬元。

所得稅

我們的所得稅從截至2018年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元增加69.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣36.5百萬元，主要由於我們的應課稅收入增長所致。我們的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的28.3%減少至截至2019年6月30日止六個月的26.4%，主要是由於動用過往年度未確認稅項虧損的稅務影響及未確認未使用稅項虧損減少所致。

期內溢利

由於上述因素，該期間的利潤從截至2018年6月30日止六個月的人民幣54.4百萬元增加87.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣102.0百萬元。

經調整純利

我們的經調整純利率由截至2018年6月30日止六個月人民幣67.6百萬元增加72.1%至截至2019年6月30日止六個月人民幣116.3百萬元。

截至2017年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度之比較

收入

我們的收入從2017年的人民幣1,469.2百萬元增加28.8%至2018年的人民幣1,892.8百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣130.5百萬元；及(ii)太二收入增加人民幣296.2百萬元；部分被(iii)其他品牌收入減少人民幣3.0百萬元所抵銷。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入由2017年的人民幣1,203.6百萬元增加10.8%至2018年的人民幣1,334.0百萬元，主要由於(i)由於我們產生收入的九毛九餐廳數量由截至2017年12月31日的139間增加至截至2018年12月31日的147間；及(ii)我們九毛九餐廳的同店銷售由2017年的人民幣1,002.2百萬元增加4.4%至2018年的人民幣1,046.8百萬元，原因是人均消費由2017年的人民幣52元增加至2018年的人民幣53元，而我們九毛九餐廳的翻座率於2017年及2018年維持相對穩定於2.4及2.4的水平。我們來自九毛九的收入佔總收入的比例由2017年的81.9%減少至2018年的70.5%，原因是太二餐廳較九毛九餐廳數量增加更快。

財務資料

我們太二的收入由2017年的人民幣244.0百萬元大幅增加121.4%至2018年的人民幣540.2百萬元，主要由於(i)由於產生收入的太二餐廳數量由截至2017年12月31日的28間大幅增加至截至2018年12月31日的65間，及(ii)我們太二餐廳的同店銷售由2017年的人民幣181.4百萬元增加7.7%至2018年的人民幣195.3百萬元，原因是太二餐廳的翻座率自2017年的每天4.5次略微增至2018年的每天4.9次，反映我們太二的穩步增長，以及太二餐廳的人均消費由2017年的人民幣69元增加至2018年的人民幣72元。就所佔總收入的百分比而言，我們太二的收入自2017年的16.6%增加至2018年的28.5%。

由於我們於2018年關閉不怕虎牛腩的餐廳，我們來自其他品牌的收入由2017年的人民幣21.6百萬元減少14.1%至2018年的人民幣18.5百萬元。就所佔總收入的百分比而言，我們來自其他品牌的收入由2017年的1.5%相應地減少至2018年的1.0%。

按服務類別劃分的收入討論

餐廳經營產生的收入由2017年的人民幣1,352.4百萬元增加24.9%至2018年的人民幣1,688.5百萬元，主要由於(i)2018年產生收入的餐廳數量較2017年有所增加，原因為我們的自營餐廳總數自截至2017年12月31日的175家增加至截至2018年12月31日的227家；及(ii)同店銷售額由2017年的人民幣1,183.6百萬元增加4.9%至2018年的人民幣1,242.1百萬元。由於我們的外賣業務於2018年持續快速增長，餐廳經營收入佔總收入的百分比由2017年的92.1%減少至2018年的89.2%。

我們外賣業務的收入由2017年的人民幣104.8百萬元大幅增加80.3%至2018年的人民幣189.0百萬元，主要是由於(i)外賣服務行業的整體增長；及(ii)我們餐廳網絡的擴張，儘管每份訂單的平均銷售額由2017年的人民幣65.5元減少至2018年的人民幣62.8元，外賣訂單數量由2017年的約1.6百萬單增加至2018年的約3.0百萬單。就所佔總收入的百分比而言，外賣業務收入由2017年的7.1%增加至2018年的10.0%。

特產銷售所得收入由2017年的人民幣1.7百萬元減少44.5%至2018年的人民幣0.9百萬元。

其他產生的收入由2017年的人民幣10.3百萬元增加40.5%至2018年的人民幣14.4百萬元，主要由於(i)營運費以及食材及半加工食品銷售收入隨著馬場餐廳的利潤增加而增加；及(ii)隨著我們的2顆雞蛋煎餅加盟餐廳擴張，售予加盟商的食材及半加工食品銷售收入增加人民幣1.5百萬元。就所佔總收入的百分比而言，其他產生的收入自2017年的0.7%略增至2018年的0.8%。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣2.3百萬元減少14.5%至2018年的人民幣2.6百萬元，主要由於政府補助減少人民幣0.4百萬元，部分被銀行存款、租賃按金及其他金融資產增加導致利息增加人民幣0.7百萬元所抵銷。

所用原材料及耗材

由於業務擴張，我們使用的原材料及耗材由2017年的人民幣512.5百萬元增加31.1%至2018年的人民幣671.9百萬元。我們使用的原材料及耗材佔總收入的百分比自2017年的34.9%增加至2018年的35.5%，主要由於太二餐廳收入貢獻增加，而太二的原材料及耗材佔收入的百分比相較九毛九而言較高所致。

員工成本

我們的員工成本由2017年的人民幣400.2百萬元增加30.8%至2018年的人民幣523.5百萬元，主要由於我們就籌備新餐廳開業聘用及挽留更多員工，我們的僱員人數增加所致。就所佔收入的百分比而言，我們的員工成本由2017年的27.2%輕微增加至2018年的27.7%。

使用權資產折舊

使用權資產折舊由2017年的人民幣128.6百萬元增加20.4%至2018年的人民幣154.8百萬元，與我們餐廳數量的增加相符。就所佔收入的百分比而言，使用權資產折舊由2017年的8.8%輕微減少至2018年的8.3%，主要是由於我們於固定租金安排下的新開業餐廳數量佔新開餐廳總數的比例減少。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2017年的人民幣9.2百萬元大幅增加216.1%至2018年的人民幣29.1百萬元，主要由於與可變租金安排項下餐廳業績提高，導致有關的可變租金付款增加。就所佔收入的百分比而言，我們的其他租金及相關開支由2017年的0.6%增加至2018年的1.5%，主要由於我們於2018年繼續開設新的太二餐廳，而其中大部分乃屬可變租金安排項下。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷由2017年的人民幣76.2百萬元增加6.7%至2018年的人民幣81.3百萬元，主要由於我們擴大餐廳網絡導致餐廳裝修成本增加所致。就所佔收入的百分比而言，其他資產的折舊及攤銷自2017年的5.2%下降至2018年的4.3%，主要由於太二餐廳的收入貢獻增長快，而太二的裝修成本佔收入的百分比相較九毛九而言較低所致。

財務資料

水電開支

我們的水電開支由2017年的人民幣79.7百萬元增加17.7%至2018年的人民幣93.8百萬元，主要由於我們餐廳數量增加所致。就所佔收入的百分比而言，我們的水電開支自2017年的5.4%減少至2018年的5.0%，主要由於太二餐廳的收入貢獻增長快，及太二與九毛九相比產生的水電開支較低所致。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2017年的人民幣10.2百萬元大幅增加41.0%至2018年的人民幣14.4百萬元，主要由於我們餐廳網絡擴張迅速，導致我們的僱員更頻繁地為日常營運而出差。就所佔收入的百分比而言，我們的差旅及相關開支保持相對穩定，於2017年及2018年分別為0.7%及0.8%。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2017年的人民幣15.0百萬元增加31.8%至2018年的人民幣19.8百萬元，與我們的業務擴張相符。就所佔收入的百分比而言，我們的廣告及推廣開支保持相對穩定，於2017年及2018年均為1.0%及1.0%。

外賣服務費

我們的外賣服務費由2017年的人民幣11.3百萬元大幅增加83.8%至2018年的人民幣20.7百萬元，主要由於採用第三方外賣平台為顧客提供外賣服務所致。就所佔收入的百分比而言，我們的外賣服務費由2017年的0.8%增加至2018年的1.1%，與我們的外賣業務擴張有關。

其他開支

我們的其他開支由2017年的人民幣75.9百萬元增加61.6%至2018年的人民幣122.6百萬元，主要由於(i)運輸費用增加人民幣12.5百萬元；及(ii)由於與前僱員有關的事件導致其他減值虧損增加人民幣12.3百萬元(詳情請參閱「業務 — 與前僱員有關的事件」)所致。就所佔收入的百分比而言，我們的其他開支自2017年的5.2%增加至2018年的6.5%。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

於2017年及2018年，我們分別確認應佔聯營公司虧損人民幣0.7百萬元及人民幣2.0百萬元，主要由於我們於餐飲業的聯營公司的權益投資虧損所致。

其他(虧損)/收入淨額

我們於2017年確認其他虧損淨額人民幣0.6百萬元，而我們於2018年確認其他收入淨額人民幣1.2百萬元，主要由於餐廳關閉有關的出售資產及負債虧損減少人民幣1.4百萬元所致。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2017年的人民幣51.8百萬元增加12.4%至2018年的人民幣58.3百萬元，主要由於我們的租賃增加及根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債利息增加人民幣6.6百萬元，部分被銀行貸款利息減少人民幣0.5百萬元(原因是我們償還了部分銀行借貸)所致。

所得稅

我們的所得稅開支由2017年的人民幣27.8百萬元增加9.7%至2018年的人民幣30.5百萬元，與我們的應課稅收入增長有關。我們的實際稅率由2017年的27.9%增加至2018年的29.2%，主要由於與若干虧損的附屬公司有關未動用稅項虧損及未確認可扣減暫時差額增加所致。

年度溢利

由於上述因素，年度溢利由2017年的人民幣71.6百萬元增加3.1%至2018年的人民幣73.8百萬元。

經調整純利率

我們的經調整純利率由2017年人民幣85.2百萬元增加18.3%至2018年人民幣100.8百萬元。

截至2016年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度之比較

收入

我們的收入由2016年的人民幣1,164.3百萬元增加26.2%至2017年的人民幣1,469.2百萬元，主要反映(i)九毛九收入增加人民幣111.2百萬元；(ii)太二收入增加人民幣176.2百萬元；及(iii)其他品牌收入增加人民幣17.5百萬元。

按品牌劃分的收入討論

我們來自九毛九的收入由2016年的人民幣1,092.3百萬元增加10.2%至2017年的人民幣1,203.6百萬元，主要是由於(i)由於我們的產生收入的九毛九餐廳數量自截至2016年12月31日的128家增加至截至2017年12月31日的139家，(ii)我們的九毛九餐廳的同店銷售由2016年的人民幣992.4百萬元增加8.2%至2017年的人民幣1,074.0百萬元，原因人均消費由2016年的人民幣48元增加至2017年的人民幣52元，而九毛九餐廳的翻座率維持相對穩定，於2016年及2017年每日分別為2.5次及2.4次。我們來自九毛九品牌的收入佔總收入的百分比由2016年的93.8%下降至2017年的81.9%，主要是由於我們太二品牌的快速發展。

我們來自太二的收入由2016年的人民幣67.8百萬元大幅增加259.9%至2017年的人民幣244.0百萬元，主要是由於(i)由於我們的產生收入的太二餐廳數量由截至2016年12月31日的13間大幅增加至截至2017年12月31日的28間，(ii)我們太二餐廳的同店銷售由2016年的人民幣

財務資料

43.6百萬元大幅增加34.3%至2017年的人民幣58.6百萬元，原因是我們太二餐廳的翻座率由2016年的每天3.6次增加至2017年的每天4.5次，反映太二的知名度及認可度增加，以及太二餐廳的人均消費由2016年的人民幣65元增加至2017年的人民幣69元。我們來自太二的收入佔總收入的比例由2016年的5.8%增加至2017年的16.6%。

我們來自其他品牌的收入由2016年的人民幣4.1百萬元大幅增加424.5%至2017年的人民幣21.6百萬元，主要是由於(i)2017年其他品牌(九毛九、太二及2顆雞蛋煎餅除外)產生的收入增加人民幣15.0百萬元及(ii)2017年2顆雞蛋煎餅貢獻收入人民幣2.5百萬元所致。我們來自其他品牌的收入佔總收入的百分比由2016年的0.4%增加至2017年1.5%。

按服務類別劃分的收入討論

來自餐廳經營的收入由2016年的人民幣1,133.4百萬元增加19.3%至2017年的人民幣1,352.4百萬元，主要由於(i)我們的產生收入的自營餐廳總數由截至2016年12月31日的141間增加至截至2017年12月31日的175間，及(ii)同店銷售額由2016年的人民幣1,061.0百萬元增加7.2%至2017年的人民幣1,137.7百萬元。就所佔總收入的百分比而言，我們的外賣業務快速增長導致餐廳經營收入自2016年的97.3%下降至2017年的92.1%。

我們外賣業務的收入由2016年的人民幣24.4百萬元大幅增加329.4%至2017年的人民幣104.8百萬元，主要九毛九餐廳的外賣業務收入增加，原因是儘管每份外賣訂單的平均售價由2016年的人民幣68.2元輕微減少至2017年的人民幣65.5元，外賣訂單數量由2016年的約0.4百萬單大幅增加至2017年的約1.6百萬單所致，與外賣服務行業擴充一致。就所佔總收入的百分比而言，外賣業務收入由2016年的2.1%增加至2017年的7.1%。

特產銷售收入由2016的人民幣1.5百萬元增加13.5%至2017月的人民幣1.7百萬元。

其他收入由2016年的人民幣5.0百萬元大幅增加106.2%至2017年的人民幣10.3百萬元，主要是由於(i)營運費收入隨著馬場餐廳的除稅前利潤增加而增加；及(ii)馬場餐廳過往自第三方供應商處購買原材料，而自2016下半年開始向本集團購買材料，故2017年本集團向馬場餐廳銷售材料的收入增加。其他收入佔總收入的百分比自2016年的0.4%略增至2017年的0.7%。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2016年的人民幣1.4百萬元大幅增加56.1%至2017年的人民幣2.3百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣0.3百萬元；及(ii)我們的銀行存款、租賃按金及其他金融資產增加導致利息收入增加人民幣0.5百萬元。

使用原材料及耗材

我們使用的原材料及耗材由2016年的人民幣384.1百萬元增加33.4%至2017年的人民幣512.5百萬元，與我們的業務擴張相符。我們使用的原材料及耗材佔總收入的百分比自2016年的33.0%增加至2017年的34.9%，主要是由於太二的收入貢獻增加，其所用原材料及耗材佔收入的百分比高於九毛九。

員工成本

我們的員工成本由2016年的人民幣327.7百萬元增加22.1%至2017年的人民幣400.2百萬元，主要是由於與我們餐廳網絡擴展有關的僱員人數增加。我們的員工成本佔總收入的百分比由2016年的28.1%下降至2017年的27.2%，主要是由於我們通過高度標準化的食品製備流程降低了太二餐廳的員工成本，這使得我們每一家太二餐廳比我們的其他品牌僱用盡可能少的員工。

使用權資產折舊

使用權資產折舊由2016年的人民幣110.0百萬元增加17.0%至2017年的人民幣128.6百萬元，主要是由於我們餐廳數量增加而引致租賃增加導致。使用權資產折舊佔總收入的百分比由2016年的9.4%下降至2017年的8.8%，主要是由於我們於固定租金安排下的新開業餐廳數量佔新開餐廳總數的比例減少。

其他租金及相關開支

我們的其他租金及相關開支由2016年的人民幣6.0百萬元增加53.6%至2017年的人民幣9.2百萬元，主要由於餐廳網絡擴展導致的可變租金增加以及餐廳營運收入增加所致。我們的其他租金及相關開支佔總收入的百分比維持相對穩定，於2016年及2017年分別為0.5%及0.6%。

其他資產的折舊及攤銷

其他資產的折舊及攤銷由2016年的人民幣64.8百萬元增加17.7%至2017年的人民幣76.2百萬元，主要是由於2017年新開設餐廳的裝修成本增加所致。其他資產的折舊及攤銷佔收入的百分比自2016年的5.6%微降至2017年的5.2%。

財務資料

水電開支

我們的水電開支由2016年的人民幣73.4百萬元增加8.5%至2017年的人民幣79.7百萬元，主要是因為我們於2017年開設的餐廳數量增加。我們的水電開支佔收入的百分比自2016年的6.3%下降至2017年的5.4%，主要由於新開設的太二餐廳(與九毛九相比，產生的電費較低)的收入貢獻所致。

差旅及相關開支

我們的差旅及相關開支由2016年的人民幣7.2百萬元大幅增加42.0%至2017年的人民幣10.2百萬元，主要是由於我們的員工因餐廳擴張(尤其是太二)而更頻繁地為日常營運而出差。我們的差旅及相關開支佔收入的百分比於2016年及2017年分別保持相對穩定於0.6%及0.7%。

廣告及推廣開支

我們的廣告及推廣開支由2016年的人民幣14.7百萬元輕微上升2.0%至2017年的人民幣15.0百萬元。我們的廣告及推廣開支佔收入的百分比自2016年的1.3%輕微下降至2017年的1.0%。

外賣服務費

隨著我們於2016年3月開始為我們的九毛九提供外賣服務，並於2016年至2017年經歷了快速增長，我們的外賣服務費由2016年的人民幣2.7百萬元大幅增加320.6%至2017年的人民幣11.3百萬元。我們的外賣服務費佔收入的百分比由2016年的0.2%增加至2017年的0.8%，與我們的外賣業務擴張有關。

其他開支

我們的其他開支由2016年的人民幣43.5百萬元大幅增加74.7%至2017年的人民幣75.9百萬元，主要由於(i)支付予第三方服務提供商的有關管理諮詢、環境保護評估及定制代理費增加人民幣10.4百萬元；(ii)開設新餐廳的前期成本增加人民幣7.3百萬元；及(iii)由於與前僱員有關的事件導致其他減值虧損增加人民幣6.8百萬元所致。因此，我們的其他開支佔收入的百分比自2016年的3.7%增加至2017年的5.2%。

應佔聯營公司的(虧損)/溢利

我們於2016年及2017年分別確認我們於餐飲服務行業的聯營公司的少數權益投資的虧損人民幣1.1百萬元及人民幣0.7百萬元。

財務資料

其他(虧損)／收入淨額

於2016年及2017年，我們分別產生其他虧損淨額人民幣5.4百萬元及人民幣0.6百萬元，主要是由於餐廳關閉導致(i)出售資產及負債虧損減少人民幣2.9百萬元，及(ii)重估使用權資產收入增加人民幣2.2百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2016年的人民幣49.5百萬元增加4.8%至2017年的人民幣51.8百萬元，主要由於我們的租賃增加及根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債利息增加人民幣2.8百萬元，部分被我們的銀行貸款減少人民幣0.6百萬元抵銷所致。

所得稅

我們的所得稅由2016年的人民幣24.4百萬元增加14.0%至2017年的人民幣27.8百萬元與我們的業務擴展有關。我們的實際稅率由2016年的32.3%下降至2017年的27.9%，主要是由於並未就若干產生虧損的附屬公司確認的未使用稅項虧損減少所致。

年度溢利

由於上述原因，年度溢利由2016年的人民幣51.3百萬元大幅增加39.7%至2017年的人民幣71.6百萬元。

經調整純利率

我們的經調整純利率由2016年人民幣58.1百萬元增加46.8%至2017年人民幣85.2百萬元。

綜合財務狀況表若干項目的闡述

存貨

我們的存貨指(i)食材；(ii)調味品；(iii)飲料及(iv)我們餐廳經營所用的其他材料。下表載列我們於截至所示日期的存貨的明細：

	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)			
食材	16,527	28,053	26,466	32,732
調味品	1,287	1,411	2,474	3,017
飲料	206	249	321	604
其他材料	2,400	3,313	7,126	7,893
總計	20,420	33,026	36,387	44,246

財務資料

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣36.4百萬元增加21.6%至截至2019年6月30日的人民幣44.2百萬元，主要是由於我們繼續擴大餐廳網絡。

我們的存貨由截至2017年12月31日的人民幣33.0百萬元增加10.2%至截至2018年12月31日的人民幣36.4百萬元，主要由於(i)我們就擴張重口味菜餚品牌(如太二及愆)下的餐廳網絡對調味品的需求有所增加，因而調味品增加人民幣1.1百萬元；及(ii)其他材料增加人民幣3.8百萬元，該增加為餐廳所儲存的員工制服或耗材。

我們的存貨由截至2016年12月31日的人民幣20.4百萬元增加61.7%至截至2017年12月31日的人民幣33.0百萬元，主要由於(i)我們於2017年開設更多餐廳，須維持該等餐廳的存貨導致食材增加人民幣11.5百萬元；及(ii)我們於2016年12月在佛山開始投入營運中央廚房導致我們的存貨儲存容量增加所致。

我們於2016年、2017年及2018年的存貨周轉天數(等於該年度的期初和期末存貨的平均值除以該年度使用的原材料和耗材再乘以365天)分別為16.7天、19.0天及18.9天。截至2019年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數(等於該期間的期初和期末存貨的平均值除以該期間使用的原材料和耗材再乘以180天)為16.7天。

我們的存貨周轉天數由2018年的18.9天減少至截至2019年6月30日止六個月的16.7天，主要是由於我們太二餐廳的收入增長，而新鮮食材通常每日用完，導致較我們的其他品牌有更快的存貨周轉。我們的存貨周轉天數於2017年及2018年分別維持穩定於19.0天及18.9天。存貨周轉天數由2016年的16.7天增加至2017年的19.0天，主要由於與我們於2016年12月在佛山投入營運的中央廚房有關的存貨儲存容量增加所致。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項及預付款項主要包括(i)貿易應收款項，主要指來自第三方支付平台的應收款項，(ii)其他應收款項、按金及預付款項，主要指一年內到期的租賃按金、向我們的供應商預付的款項、預付水電開支及與我們的餐廳裝修有關的將被扣除的進項增值稅，以及(iii)應收關聯方款項(指應收馬場餐廳的款項)。

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。

財務資料

下表載列我們截至所示期間的貿易及其他應收款項的明細。

	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)			
貿易應收款項	9,279	12,016	16,792	27,289
其他應收款項、按金及預付款項	60,660	67,535	88,145	110,011
應收關聯方款項	15,116	16,512	19,539	21,134
總計	85,055	96,063	124,476	158,434

應收賬款

大部分應收賬款主要與以下各項有關(i)透過支付寶或微信支付等第三方支付平台結算的賬單，一般於短期內結算；(ii)透過第三方外賣服務平台結算的我們外賣業務賬單，於三個曆日內結算；及較小程度上與(iii)購物商場代我們的若干餐廳收取的賬單(一般於一個月內結算)有關。截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們並無任何應收賬款逾期。

下表載列我們於截至日期及所示期間應收賬款的賬齡分析及周轉天數：

	截至以下年度／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	2019年
	(人民幣千元，除非另有說明)			
一個月內	9,279	12,016	16,792	27,289
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	2.2	2.6	2.7	3.2

附註：

1. 各期間的應收賬款周轉天數等於該期間應收賬款的期初及期末結餘之平均值除以該期間的收入再乘以該期間的天數。

我們的應收賬款從2016年12月31日的人民幣9.3百萬元增加至2017年12月31日的人民幣12.0百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣16.8百萬元及截至2019年6月30日為人民幣27.3百萬元。我們的應收賬款周轉天數從2016年的2.2天增加到2017年的2.6天，進一步增加到2018年的2.7天及截至2019年6月30日止六個月的3.2天，主要反映我們的業務增長以及於往績記錄期間我們的顧客越來越多地選擇通過第三方支付平台結算賬單。

截至最後可行日期，截至2019年6月30日仍未收回之應收貿易賬款人民幣27.0百萬元或98.8%已經結清。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款

我們的其他應收款項、按金及預付款由截至2016年12月31日的人民幣60.7百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣67.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣88.1百萬元及於2019年6月30日增至人民幣110.0百萬元，主要歸因於我們的餐廳網絡擴張。

應收關聯方款項

我們應收關聯方款項為來自馬場餐廳的應收款項。我們應收關聯方款項由截至2016年12月31日的人民幣15.1百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣16.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣19.5百萬元及截至2019年6月30日的人民幣21.1百萬元，主要歸因於馬場餐廳的除稅前溢利增長所致。

物業、廠房及設備

下表載列於往績記錄期間我們的物業、廠房及設備的明細：

	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)			
物業裝修 — 自有	129,848	124,358	157,905	165,856
廚房設備 — 自有	48,882	44,894	55,148	59,325
電子設備 — 自有	26,450	22,645	22,905	23,438
汽車 — 自有	2,426	2,014	1,564	1,405
家具及固定裝置以及 其他設備 — 自有	15,968	16,342	22,327	25,112
在建工程 — 自有	3,526	5,851	8,183	5,649
總計	227,100	216,104	268,032	280,785

我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣268.0百萬元增加4.8%至截至2019年6月30日的人民幣280.8百萬元，乃與我們擴大餐廳網絡有關，包括(i)物業裝修增加人民幣8.0百萬元；(ii)為新開業的餐廳購買的廚房設備增加人民幣4.2百萬元。

我們的物業廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣216.1百萬元增加24.0%至截至2018年12月31日的人民幣268.0百萬元，主要是由於(i)租賃物業裝修增加人民幣33.5百萬元，(ii)為新開業的餐廳購買的廚房設備增加人民幣10.3百萬元及家具及固定裝置及其他設備增加人民幣6.0百萬元。

我們的物業、廠房及設備由截至2016年12月31日的人民幣227.1百萬元減少4.8%至截至2017年12月31日的人民幣216.1百萬元，主要由於九毛九餐廳的物業、廠房及設備累計折舊抵銷我們新開設的太二餐廳的物業、廠房及設備的賬面值增加，從而導致我們物業、廠房及設備的賬面淨值減少。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產指我們餐廳場所、總部、寫字樓、中央廚房及廚房設備的租賃。我們的使用權資產由2016年的人民幣420.1百萬元增加8.8%至2017年的人民幣457.0百萬元，進一步增加25.7%至2018年的574.2百萬元，隨後再增加14.2%至截至2019年6月30日的人民幣655.9百萬元，主要由於我們的餐廳數量持續增加。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)應付供應商的貿易應付賬款；(ii)主要與僱員工資及薪金、餐廳裝修、廚房設備採購及水電開支有關的其他應付賬款及應計費用；(iii)應付股息；(iv)應付代價；及(v)應付關聯方款項，主要包括代表馬場餐廳收取的收入。

下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項的明細：

	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)			
貿易應付賬款	49,740	53,964	72,464	84,715
其他應付賬款及應計費用	76,133	81,582	114,554	128,145
應付股息	—	—	30,000	—
應付代價	—	—	—	180,000
應付關聯方款項	12,766	14,566	17,177	17,967
總計	138,639	150,112	234,195	410,827

貿易應付款項

我們大部分的貿易應付款項與應付供應商的貿易應付款項有關。以下為截至所示日期及期間根據發票日期及周轉天數對貿易應付款項作出的賬齡分析：

	截至以下年度／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	2019年
	(人民幣千元，除非另有說明)			
一年內	49,740	53,964	72,464	84,715
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	<u>40.3</u>	<u>36.9</u>	<u>34.3</u>	<u>32.5</u>

附註：

- 各期間的貿易應付款項周轉天數等於該期間應付款項的期初及期末結餘之平均值除以該期間所使用的原材料及消耗品再乘以該期間的天數。

財務資料

我們的貿易應付款項由截至2016年12月31日的人民幣49.7百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣54.0百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣72.5百萬元及截至2019年6月30日增至人民幣84.7百萬元，主要反映我們的業務增長。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的貿易應付款項周轉天數分別為40.3天、36.9天、34.3天及32.5天。我們的貿易應付款項周轉天數持續減少主要歸因於我們努力與供應商維持長期關係，並確保我們獲得主要食材的穩定供應。

截至最後可行日期，人民幣84.7百萬元或我們於2019年6月30日尚未償還的貿易應付款項的100.0%已結清。

其他應付賬款及應計費用

其他應付賬款及應計費用主要為僱員工資及薪金、餐廳裝修、廚房設備採購及水電開支。我們的其他應付賬款及應計費用由截至2016年12月31日的人民幣76.1百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣81.5百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣114.6百萬元及截至2019年6月30日的人民幣128.1百萬元，主要反映我們的業務增長。

應付股息

我們於2018年宣派股息人民幣54.8百萬元，並分別於2018年及2019年派付人民幣24.8百萬元及人民幣30.0百萬元。

應付代價

應付代價為JMJ Holdings對廣州九毛九進行收購(構成重組的一部分)。代價將於上市前結清。

應付關聯方款項

應付關聯方款項為代表馬場餐廳收取的收入。我們的應付關聯方款項由截至2016年12月31日的人民幣12.8百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣14.6百萬元，並於2018年12月31日進一步增至人民幣17.2百萬元及截至2019年6月30日的人民幣18.0百萬元，主要由於馬場餐廳的收入增長。

其他財務狀況表項目

其他非流動金融資產

其他非流動金融資產為若干實體的非上市股權投資。該等實體於中國註冊成立，從事飲食業或餐飲業。其他非流動金融資產由2016年的人民幣4.6百萬元大幅增加196.0%至2017年的人民幣13.7百萬元，主要由於我們對若干中國公司進行新投資。其他非流動金融資產於2018年輕微下跌5.8%至人民幣12.9百萬元，並於2019年6月30日維持穩定於人民幣12.9百萬元。

財務資料

遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產由2016年的人民幣30.8百萬元大幅增加22.9%至2017年的人民幣37.9百萬元，於2018年進一步增加37.3%至人民幣52.0百萬元，其後再增加10.2%至截至2019年6月30日的人民幣57.3百萬元，主要由於確認若干附屬公司的累計稅項虧損增加及有關使用權資產及租賃負債的暫時差額所致。

租賃按金

開設一家新餐廳時，我們通常支付相當於兩至三個月租金的租賃按金。租賃按金的非當期部分由2016年的人民幣17.8百萬元大幅增加45.4%至2017年的人民幣25.9百萬元，進一步增加69.5%至2018年的人民幣43.9百萬元，其後因擴張餐廳網絡輕微減少1.3%至截至2019年6月30日的人民幣43.4百萬元。

流動資金及資本資源

概覽

迄今為止，我們主要通過經營現金為我們的經營提供資金。截至2019年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣125.8百萬元，大部分均以人民幣計值。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行現金。下表概述於所示期間我們的現金流量。

	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
投資活動所用現金淨額	(98,732)	(90,008)	(151,730)	(51,750)	(64,306)
融資活動所用現金淨額	<u>(157,513)</u>	<u>(204,596)</u>	<u>(213,503)</u>	<u>(121,522)</u>	<u>(160,515)</u>
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>

財務資料

經營活動

於截至2019年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣290.8百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣138.5百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣187.1百萬元、營運資金變動人民幣(7.1)百萬元及已付所得稅總額人民幣27.7百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣153.1百萬元；及(ii)融資成本人民幣29.1百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣34.7百萬元，與我們的業務擴充一致，惟部分被(ii)存貨增加人民幣7.9百萬元及(iii)貿易及其他應收款項由於收入增長而增加人民幣33.8百萬元所抵銷。

於2018年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣372.6百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣104.4百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣308.7百萬元及營運資金變動人民幣(0.5)百萬元及已付所得稅總額人民幣40.0百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣235.0百萬元；及(ii)融資成本人民幣58.3百萬元。營運資金變動主要反映：(i)有關購買餐廳裝修材料的貿易及其他應付款項增加人民幣52.7百萬元，惟部分被(ii)存貨增加人民幣3.4百萬元及(iii)貿易及其他應收款項由於收入增長而增加人民幣49.7百萬元。

於2017年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣313.9百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣99.5百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣265.9百萬元及營運資金變動人民幣(17.9)百萬元及已付所得稅總額人民幣33.6百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣203.6百萬元；及(ii)融資成本人民幣51.8百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣12.9百萬元，惟部分被(ii)存貨增加人民幣12.6百萬元及(iii)與業務擴展有關的貿易及其他應收款項增加人民幣18.1百萬元所抵銷。

於2016年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣261.7百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣75.7百萬元，經就非現金及非經營項目人民幣233.7百萬元及營運資金變動人民幣(24.0)百萬元及已付所得稅總額人民幣23.7百萬元作出調整。就非現金及非經營項目的調整主要包括(i)使用權資產以及物業、廠房及設備折舊人民幣173.8百萬元及(ii)融資成本人民幣49.5百萬元。營運資金變動主要反映：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣18.2百萬元，部分獲(ii)存貨增加人民幣5.7百萬元及(iii)與業務擴展有關的貿易及其他應收款項增加人民幣36.6百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動

於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額分別為人民幣98.7百萬元、人民幣90.0百萬元、人民幣151.7百萬元及人民幣64.3百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣88.7百萬元、人民幣74.9百萬元、人民幣149.8百萬元及人民幣61.0百萬元。

融資活動

於截至2019年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣160.5百萬元，主要歸因於(i)償還銀行貸款人民幣33.9百萬元，(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣136.1百萬元及(iii)銀行貸款所得款項人民幣36.7百萬元。

於2018年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣213.5百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣44.3百萬元；(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣185.0百萬元；(iii)派付股息人民幣24.8百萬元；及(iv)從太二餐飲的少數股東收購太二餐飲10%的股權所產生的收購附屬公司非控股權益股份；惟部分被銀行貸款人民幣73.4百萬元所抵銷。

於2017年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣204.6百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣43.1百萬元，(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣171.2百萬元；及(iii)派付股息人民幣20.0百萬元；惟部分被銀行貸款人民幣24.2百萬元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣157.5百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣53.6百萬元；(ii)租賃負債的資金部分及利息部分付款人民幣143.3百萬元；及(iii)派付股息人民幣9.0百萬元；惟部分被銀行貸款人民幣48.4百萬元所抵銷。

承擔

資本承擔

我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日未在財務報表中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	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			
資本承擔	<u>38,916</u>	<u>30,376</u>	<u>66,537</u>	<u>58,505</u>

資本開支

我們的資本支出指購買物業、廠房及設備所支付的款項，主要用於開設新餐廳、為新餐廳採購物業、廠房及設備、翻新現有餐廳及購買我們餐廳經營所用的家具及設備。我們的總資本支

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。

財務資料

出自2016年的人民幣88.7百萬元減少人民幣13.8百萬元或15.6%，至2017年的人民幣74.9百萬元，並進一步增加人民幣74.9或100.0%至2018年的人民幣149.8百萬元。截至2019年6月30日止六個月的資本支出共為人民幣61.0百萬元。我們於該等期間的巨額資本開支原因是於往績記錄間的快速擴張所致。

截至2019年12月31日止年度，我們計劃總資本開支約為人民幣157.5百萬元，主要與新餐廳開業及現有餐廳及中央廚房翻新有關。我們預計通過經營所得現金、銀行借款及[編纂]所得款項為未來資本開支提供資金。由於各種因素，包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況，我們的實際資本支出可能與上述金額不同。

營運資金

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債詳情：

	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)			
流動資產				
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	33,128	52,422	59,752	125,766
流動資產總額	142,608	183,116	226,618	336,465
流動債務				
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	6,413	7,667	12,313	26,371
流動負債總額	288,375	290,463	440,056	655,602
流動負債淨額	(145,767)	(107,347)	(213,438)	(319,137)

我們的流動負債從截至2018年12月31日的人民幣213.4百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣319.1百萬元，主要是由於有關重組的貿易及其他應收款項增加人民幣176.6百萬元及應付代價增加人民幣180.0百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2017年12月31日的人民幣107.3百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣213.4百萬元，主要由於我們為開設新餐廳保留足夠資金將供應商付款延遲至2019年導致貿易及其他應付款項增加人民幣84.1百萬元，且我們於2018年宣派惟未支付的股息人民幣30.0百萬元所致。

財務資料

我們的流動負債淨額由截至2016年12月31日的人民幣145.8百萬元減少至截至2017年12月31日的人民幣107.3百萬元，主要由於(i)我們開設的新餐廳存貨增加人民幣12.6百萬元，(ii)由於我們經營活動所得現金流量增加，現金及現金等價物增加人民幣19.3百萬元及(iii)由於我們償還部分銀行貸款，銀行貸款減少人民幣18.9百萬元，部分被(i)我們的貿易及其他應付款項增加人民幣11.5百萬元及(ii)租賃負債增加人民幣8.4百萬元(主要是由於我們於2017年開設的餐廳數量增加)所抵銷。

營運資金充足性聲明

於往績記錄期間，我們的流動負債淨額部分來自我們的根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債，其與我們的餐廳網絡擴展有關。有關流動負債淨額相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們的流動負債淨額可能使我們面臨若干流動資金風險及可能限制我們的營運靈活性以及影響我們擴展業務的能力」。

經考慮我們目前可獲得的財務資源，包括手頭現金及銀行現金、可用的銀行融資、我們營運產生的預期現金及[編纂]估計所得款項淨額，董事及我們的獨家保薦人認為自本文件日期起的至少12個月內，我們有足夠的營運資金滿足我們目前的營運資金需求。因此，我們認為我們的業務營運及財務狀況將不會因淨流動負債狀況而受到重大不利影響。

債務

銀行貸款

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們所有的銀行貸款均須於一年內或按要求償還及有抵押。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，本集團的銀行融資總額分別為人民幣70.9百萬元、人民幣98.0百萬元、人民幣87.0百萬元及人民幣122.0百萬元，已動用人民幣38.9百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣52.0百萬元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，所有有抵押銀行貸款及以上銀行融資均由本集團的銀行存款及管先生擁有的若干物業作抵押，並由管先生擔保或其他關聯方共同擔保。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，銀行貸款約人民幣7.9百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣15.0百萬元及零受制於對本集團或附屬公司若干財務比率的契諾(該等契諾常見於金融機構的貸款安排中)。倘本集團違反該等契諾，已提取的貸款將變成須按要求償還。本集團定期監察遵守該等契諾的情況。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，本集團並無違反任何與已提取貸款或融資相關的契諾。

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。

財務資料

截至2016年12月31日，定息銀行貸款人民幣38.9百萬元的按年利率4.79%至6.96%計息。截至2017年12月31日，定息銀行貸款人民幣20.0百萬元按年利率4.79%至6.09%計息。截至2018年12月31日，定息銀行貸款人民幣45.0百萬元按年利率4.79%至5.00%計息，浮息銀行貸款人民幣4.1百萬元按年利率4.35%計息。截至2019年6月30日，定息銀行貸款人民幣46.9百萬元按年利率4.35%至6.31%計息，浮息銀行貸款人民幣5.0百萬元按年利率4.35%計息。

我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠支付負債及／或違反融資契諾。

租賃負債

下表列示截至所示日期租賃負債的剩餘合約到期日：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
一年內	151,452	169,303	198,318	220,838
一年後但於兩年內	142,377	160,292	196,810	220,947
兩年後但於五年內	276,633	292,242	332,377	370,214
五年後	72,392	70,694	52,606	48,797
	642,854	692,531	780,111	860,796
減：未來利息開支總額	141,068	152,452	114,427	112,249
租賃負債現值	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>
計入財務狀況表內的租賃負債				
一年內	103,321	111,698	143,588	165,794
一年後但於兩年內	113,590	132,517	168,923	194,522
兩年後但於五年內	235,133	260,768	308,369	341,957
五年後	49,742	35,096	44,804	46,274
	<u>501,786</u>	<u>540,079</u>	<u>665,684</u>	<u>748,547</u>

或有負債

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

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。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間的主要財務比率：

	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 ¹	4.4%	4.9%	3.9%	6.2%	8.2%
經營利潤率 ²	16.8%	17.1%	16.8%	18.4%	19.5%
九毛九	16.2%	16.6%	17.3%	18.0%	18.1%
太二	30.1%	22.3%	18.0%	22.5%	23.3%
經調整純利率 ³	5.0%	5.8%	5.3%	7.7%	9.4%
EBITDA利潤率 ⁴	25.7%	24.2%	21.0%	24.1%	25.9%
EBIT利潤率 ⁵	10.7%	10.3%	8.6%	11.4%	13.5%
平均股本回報率 ⁶	41.7%	40.4%	36.0%	—	121.6% ¹¹
平均資產回報率 ⁷	6.4%	8.0%	6.9%	—	16.0% ¹¹

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率 ⁸	0.49	0.63	0.51	0.51
速動比率 ⁹	0.42	0.52	0.43	0.45
資產負債比率 ¹⁰	26.4%	9.7%	24.1%	37.9%

附註：

1. 純利率等於年度／期間溢利除以收入再乘以100%。
2. 經營利潤率等於年度／期間溢利除以收入乘以100%。
3. 經調整純利率等於經調整純利除以收入乘以100%。
4. EBITDA(未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利)等於稅前溢利、融資成本、使用權資產折舊及其他資產的折舊及攤銷之和。EBITDA利潤率等於EBITDA除以收入再乘以100%。
5. EBIT(未計利息及稅項的盈利)利潤率等於稅前溢利及融資成本之和除以收入再乘以100%。
6. 平均股本回報率等於年度／期間溢利除以該年初／期初及年末／期末權益總額的平均餘額再乘以100%。
7. 平均資產回報率等於年度／期間溢利除以該年初／期初及年末／期末資產總值的平均餘額再乘以100%。
8. 流動比率等於流動資產除以有關日期的流動負債。
9. 速動比率等於流動資產減存貨再除以同日的流動負債。
10. 資產負債率等於計息銀行貸款除以權益總額再乘以100%。

財務資料

11. 該等比率按截至2019年6月30日止六個月的利潤除以180並乘以365再除以平均資產或平均權益(如適用)來按年計算。

經營利潤率

我們的整體經營利潤率取決於各個品牌的盈利能力，尤其是我們的兩個主要品牌九毛九及太二。於往績記錄期間，我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月的整體經營利潤率分別為16.8%、17.1%、16.8%、18.3%及19.5%。

九毛九的經營利潤率由2016年16.2%稍微上升至2017年17.3%，於2018年進一步升至18.0%，乃因我們持續優化九毛九的業務模式以提升營運效率所致。九毛九的經營利潤率於截至2018年及2019年6月30日止六個月分別穩定於18.0%及18.1%。

太二的經營利潤率由截至2018年6月30日止六個月的22.5%增加至截至2019年6月30日止六個月的23.3%，主要乃因(i)我們完成太二管理團隊的關鍵人員招募，從而令太二的員工成本佔收入的百分比降低；及(ii)太二餐廳的收入貢獻增加、而太二的水電開支佔收入比例低於九毛九，導致集團整體水電開支佔收入比例降低，部分被(iii)太二的主要食材鱸魚的價格波動造成的太二使用的原材料及消耗品增加所抵銷。

太二的經營利潤率由2017年的22.3%減少至2018年的18.0%，主要乃因(i)2018年下半年鱸魚的價格波動造成的太二使用的原材料及消耗品成本增加；(ii)隨著我們繼續招募及挽留管理團隊的更多關鍵人員及餐廳員工，為新太二餐廳做準備，導致太二的員工成本增加；及(iii)使用權資產折舊以及太二的其他租金與相關開支增加，原因在於我們於2018年多數新開設的太二餐廳位於租金較高的受歡迎購物商場的可利位置。

太二的經營利潤率由2016年的30.1%大幅減少至2017年的22.3%，主要乃因(i)自2017年開始酸菜魚餐廳的盛行令鱸魚價格大幅上漲；(ii)隨著我們於2017年開始為太二的管理團隊招募關鍵人員，為新太二餐廳做準備，太二的員工成本增加；及(iii)使用權資產折舊增加，原因在於所開設的處於初期階段的太二餐廳通常位於較低租金的稍偏地區。

經調整純利率

我們的經調整純利率由截至2018年6月30日止六個月的7.7%增加至截至2019年6月30日止六個月的9.4%，主要是由於太二因其業務模式而擁有較高經營利潤率所致。

財務資料

我們的經調整純利率由2017年的5.8%減少至2018年的5.3%，主要是由於(i)其他租金及相關開支增加，原因是我們向出租人支付更多可變租金(與我們的太二餐廳數量增加有關)，而大部份太二餐廳按可變租金安排經營及(ii)因擴大餐廳網絡產生更多前期費用，導致我們的其他開支增加所致。

我們的經調整純利率由2016年5.0%增加至2017年的5.8%，主要是由於(i)員工成本佔收入的比例減少，原因是我們於2016年在佛山推出中央廚房，集中進行食品加工以提升效率；及(ii)水電開支佔收入比例下降，原因是太二餐廳的收入貢獻增加以及其水電開支低於九毛九。

EBITDA利潤率

我們的EBITDA利潤率自截至2018年6月30日止六個月的24.3%上升至2019年上半年的25.9%，主要由於(i)於截至2019年6月30日止六個月並無確認存貨虧損及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBITDA利潤率自2017年的24.2%下降至2018年的21.0%，主要由於與前僱員有關的事件導致存貨虧損增加人民幣12.3百萬元，惟部分被我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBITDA利潤率自2016年的25.7%下降至2017年的24.2%，主要是由於(i)由於與前僱員有關的事件導致存貨虧損增加人民幣6.8百萬元及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

EBIT利潤率

我們的EBIT利潤率自截至2018年6月30日止六個月的11.4%上升至截至2019年6月30日止六個月的13.5%，主要由於(i)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高及(ii)於截至2019年6月30日止六個月並無確認存貨虧損。

我們的EBIT利潤率自2017年的10.3%下降至2018年的8.6%，主要由於(i)由於與前僱員有關的事件導致其他存貨虧損增加人民幣12.3百萬元；及(ii)我們來自太二(具有更高的經營利潤率)的收入佔總收入的比例升高。

我們的EBIT利潤率維持相對穩定，於2016年及2017年均分別為10.7%及10.3%。

財務資料

平均股本回報率

我們的平均股本回報率由2018年的36.0%增至截至2019年6月30日止六個月的121.6%，主要由於(i)截至2019年6月31日止六個月的年化溢利較2018年的溢利增加及(ii)截至2019年6月30日止六個月股本因重組減少人民幣180.0百萬元。

我們的平均股本回報率由截至2017年的40.4%下降至2018年的36.0%，主要是由於我們業務增長導致股本持續增加，惟部分因2017年及2018年分別宣派股息人民幣20.0百萬元及人民幣54.8百萬元而抵銷，而2017年至2018年我們的純利略增3.1%，是由於2018年我們錄得存貨虧損人民幣22.1百萬元所致。

我們的平均股本回報率由2016年至2017年相對維持穩定，截至2016年12月31日及截至2017年12月31日分別為41.7%及40.4%。

平均資產回報率

我們的平均資產回報率由2018年的6.9%增加至截至2019年6月30日止六個月的16.0%，主要由於截至2019年6月31日止六個月的年化溢利與2018年的溢利相比有所增加，且部分被截至2019年6月30日止六個月的平均資產增加所抵銷，該增加主要是由於餐廳擴張導致審計報告增加。

我們的平均資產回報率由2017年的8.0%下降至2018年的6.9%，主要是由於我們於2018年開設大量自營餐廳，導致我們的使用權資產大幅增加。

我們的平均資產回報率由截至2016年12月31日的6.4%上升至截至2017年12月31日的8.0%，主要是由於我們於2017年的年度溢利增加人民幣20.0百萬元，部分被與我們餐廳網絡擴展有關的資產增加所抵銷。

流動比率

我們截至2018年12月31日及2019年6月30日的流動比率維持0.51的相對穩定水平。

我們的流動比率由截至2017年12月31日的0.63倍下降至截至2018年12月31日的0.51倍，主要由於應付股息人民幣30.0百萬元導致我們的流動負債增加。

我們的流動比率由截至2016年12月31日的0.49倍上升至截至2017年12月31日的0.63倍，主要由於(i)我們已預付部分銀行貸款致使其減少，(ii)隨我們業務增長導致營運資本增加(iii)由於我們的顧客轉而通過支付寶或微信支付等支付平台(而非現金)向我們付款，該等平台的應收款項通常在一天內結算，我們的應收賬款增加。

財務資料

速動比率

我們的截至2018年12月31日及2019年6月30日的速動比率維持相對穩定，分別為0.43及0.45。

我們的速動比率由截至2017年12月31日的0.52倍下降至截至2018年12月31日的0.43倍，主要由於2018年應付股息增加人民幣30.0百萬元導致我們的流動負債增加所致。

我們的速動比率由截至2016年12月31日的0.42倍上升至截至2017年12月31日的0.52，主要是由於(i)部分銀行貸款的預付款；(ii)業務增長導致營運資金增加及(iii)由於我們的顧客轉而通過支付寶或微信支付等支付平台向我們付款，我們的應收賬款增加。

資產負債率

我們的資產負債率由截至2018年12月31日的24.1%增加至截至2019年6月30日的37.9%，主要是由於截至2019年6月30日止六個月，權益因重組而減少人民幣180.0百萬元。

我們的資產負債率由截至2017年12月31日的9.7%上升至截至2018年12月31日的24.1%，主要是由於截至2018年12月31日的計息銀行貸款結餘較2017年12月31日增加所致。

我們的資產負債率由截至2016年12月31日的26.4%下降至截至2017年12月31日的9.7%，主要由於(i)於2017年償還銀行貸款，導致截至2017年12月31日的計息銀行貸款結餘減少；及(ii)我們的權益總額隨著溢利的增加而增加所致。

資產負債表外安排

我們未訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何擔保第三方付款責任的財務擔保或其他承擔。此外，我們未訂立任何與我們股權掛鉤及歸類為所有者權益的衍生合約，另外，我們於轉讓予非綜合入賬實體作為對其信貸、流動資金或市場風險支持之資產中並無擁有任何保留或或然權益。我們並未於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

關聯方交易

有關關聯方交易的討論，請參閱附錄一所載會計師報告附註29。

根據上市規則第14A章，會計師報告附註29所載的交易亦將構成本公司的持續關連交易。有關詳情，請參閱「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。

財務資料

董事認為，關聯方交易乃按公平原則進行，並不會在往績記錄期間扭曲我們的業績或使該等業績不反映我們未來的表現。

並無其他未償還的債務

除本文件披露者外，截至2019年6月30日(即債務聲明日期)，我們並無未償還的債務或任何已發行及未償還或同意發行借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信用證、債權證、按揭、質押、金融租賃或租購承擔、擔保或其他重大或有負債或與之相關的任何契約。我們的董事確認，截至最後可行日期，自2019年6月30日起的本公司的債務並無任何重大變動。

市場風險的定量及定性披露

我們於日常業務過程中面臨包括信貸、流動資金、利率及外匯風險在內的市場風險。有關我們所面臨風險之詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註27。

[編纂]開支

估計[編纂]開支總額(按[編纂]指示[編纂]的中位數計算並假設並無行使[編纂])約為[編纂]，其中[編纂]將直接於上市後根據相關會計準則入賬作為權益扣除；及餘下[編纂]已經或將於2019年確認為開支。

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股息，惟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。中國法律亦規定外商投資企業留出其除稅後溢利(如有)的至少10%為其法定儲備提供資金，法定儲備不能作為現金股息用作分派。我們及我們的附屬公司的分派亦可能受到銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議的任何限制性契諾所規限。

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。

財務資料

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9,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣54,750,000元、約人民幣24,750,000元（未經審核）及零。過去宣派的任何股息不可作為未來股息政策的指標。向股東實際分派的股息數額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事視為可能相關的任何其他情況，並須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何股息。我們並無任何預先確定的股息支付比率及股息政策。

可分派儲備

截至2019年6月30日，本公司並無任何可供分派儲備。

概無重大不利變動

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。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，乃用於說明[編纂]對本公司權益股東應佔本集團的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2019年6月30日完成。

本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，其未必能真實反映在[編纂]於2019年6月30日或[編纂]後的任何未來日期已完成的情況下的本公司股權持有人應佔本集團的有形資產淨值。

	於2019年6月30日 本公司股權持有人 應佔本集團的合併 有形資產淨值 人民幣千元 ⁽¹⁾	[編纂]估計所得款 項淨額 人民幣千元 ⁽²⁾⁽⁴⁾	本公司股權持有人 應佔未經審計備考 經調整合併有形資 產淨值 人民幣千元	本公司股權持有人應佔 未經審計備考經調整每股有形 資產淨值	
				人民幣千元 ⁽³⁾	人民幣千元 ⁽⁴⁾
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[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。

財務資料

附註：

- (1) 2019年6月30日本公司股權持有人應佔本集團合併有形資產淨值乃按2019年6月30日本公司股東應佔合併有形資產淨值人民幣108,325,000元減當日無形資產人民幣3,358,000元計算，摘自本文件附錄一會計師報告所載財務資料。
- (2) 經扣除估計承銷費用及其他[編纂]相關開支後（不包括截至2019年6月30日已於損益扣除的[編纂]開支約人民幣[編纂]元），估計[編纂]所得款項淨額根據估計[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算（分別為指示性[編纂]內的較低及較高的終端價格）。發行[編纂]股股份並無計及因行使[編纂]可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，不包括本集團根據一般授權可能發行或購回的任何股份。[編纂]所得估計所得款淨額按1.1135港元兌人民幣1元的匯率換算為人民幣。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值，乃於附註(2)所述[編纂]的估計所得款淨額調整後並以已發行的合共[編纂]股股份為基準計算，假設[編纂]於2019年6月30日完成，且並未計及行使[編纂]時可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，且不包括本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (4) 本公司權益股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值按人民幣1元兌1.1135港元的匯率換算為港元。這並不表示人民幣金額已經、可能已經或可按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於2019年6月30日後訂立的任何貿易業績或其他交易。

根據上市規則規定的披露

截至最後可行日期，我們的董事確認，概無產生根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露需要的情況。

並無重大中斷

董事確認，於最後可行日期前12個月內，我們的業務並無出現任何中斷而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未來計劃及 [編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細概況，請參閱「業務 — 我們的增長策略」。

[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，我們估計 [編纂] 所得款項淨額的金額將載列如下：

- (i) 假設 [編纂] 為每股 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 的低位數，倘 [編纂] 未獲行使，則為約 [編纂] 港元；或倘 [編纂] 獲悉數行使，則為約 [編纂] 港元；
- (ii) 假設 [編纂] 為每股 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 的中位數，倘 [編纂] 未獲行使，則為約 [編纂] 港元；或倘 [編纂] 獲悉數行使，則為約 [編纂] 港元；
- (iii) 假設 [編纂] 為每股 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 的高位數，倘 [編纂] 未獲行使，則為約 [編纂] 港元；或倘 [編纂] 獲悉數行使，則為約 [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] 所得款項淨額，惟假設 [編纂] 未獲行使及每股 [編纂] [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 的中位數)：

- (i) 約 [編纂] % 的總估計所得款項淨額或 [編纂] 港元將用於擴展我們的餐廳網絡。具體而言，我們擬分配：
 - 約 [編纂] % 的總估計所得款項淨額或 [編纂] 港元，將用於在 2020 年及 2021 年分別開設 18 家及 20 家九毛九餐廳，以進一步滲透我們的現有市場。
 - 約 [編纂] % 的總估計所得款項淨額或 [編纂] 港元，將用於在 2020 年及 2021 年分別開設 80 家及 100 家太二餐廳。於未來兩年內，我們預計在一線城市、新一線城市及省會城市開設太二餐廳。
 - 約 [編纂] % 的總估計所得款項淨額或 [編纂] 港元，用於在 2020 年及 2021 年分別開設 24 家及 36 家其他品牌餐廳。

未來計劃及[編纂]

- (ii) 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]港元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。具體而言，我們擬分配：
- 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]港元，將用於在2021年前於佛山開設1家新的中央廚房。
 - 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]港元，將用於翻新我們的現有中央廚房及升級我們的設備及設施。
- (iii) 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]港元將用於償還以下部分貸款：
- 由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，其利率為香港銀行同業拆息加年利率0.8%。倘[編纂]屬首次提款日期起計九個月內，銀團貸款融資的到期日應為[編纂]起計一個月或首次提款日期起計十個月(以較早者為準)；及
 - 招商銀行股份有限公司廣州分行的貸款融資[編纂]，按年利率4.35%計息，於2020年1月25日到期；及
- (iv) 約[編纂]%的總估計所得款項淨額或[編纂]港元將用作我們的營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]定於高於或低於指示性[編纂]的中位數，則我們將按比例調整上述[編纂]所得款項淨額的分配。行使[編纂]所收取的任何額外所得款項將按比例基準分配至上述用途。

倘我們的發展預計任何部分因政府政策變化將導致項目開發並不可行或任何不可抗力因素等原因而無法按原計劃進行，則我們將審慎評估情況，並可能重新分配[編纂]所得款項淨額。

倘[編纂]所得款項淨額並無即時應用至上述用途及倘適用法律及法規允許，則我們擬將所得款項淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具，只要此舉被視為符合本公司之權益。

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。

包 銷

香港包銷

[編纂]

包銷安排及開支

[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。

包 銷

[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。

包 銷

[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。

包 銷

[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。

包 銷

[編纂]

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，除非根據本文件所述及所載的[編纂]、[編纂]及購股權計劃，否則在上市日期起計六個月內，本公司不會再發行股份或可轉換成io本公司股本證券的證券(不論是否屬於已上市類別)，本公司亦不會訂立任何涉及發行此等股份或

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。

包 銷

證券的協議（不論有關股份或證券的發行會否在上市日期起計六個月內完成），惟上市規則第10.08(1)至(5)條所允許的情況除外。

控股股東的承諾

[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。

包 銷

[編纂]

根據香港包銷協議作出的承諾

本公司的承諾

[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。

包 銷

[編纂]

包 銷

[編纂]

包銷佣金及開支

預期包銷商將收取數額相當於全部[編纂](包括根據[編纂]將予發行的任何股份)的[編纂][編纂]%的包銷佣金，彼等將從中支付任何分包銷佣金。此外，本公司可全權酌情決定向包銷商支付不少於所有[編纂](包括根據[編纂]將予發行的任何股份)的[編纂]總額的[編纂]%的獎勵金。應付予包銷商的有關佣金連同聯交所[編纂]費、聯交所交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用、印刷及其他與[編纂]有關的開支，將合共約為[編纂]港元(按[編纂]每股[編纂]港元(即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算，並假設[編纂]未獲行使)，該筆款項將由本公司承擔。香港包銷商並無收取任何有關從[編纂]新分配至[編纂]，或從[編纂]重新分配至[編纂]的任何包銷佣金。

彌償保證

本公司及控股股東(統稱「彌償契諾人」)各自己同意向香港包銷商就香港包銷商可能蒙受的若干損失(包括其因根據香港包銷協議履行其義務，以及因彌償契諾人各自違反香港包銷協議而產生的損失)作出彌償。

獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性規定。

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。

包 銷

包銷商於本公司的權益

除在有關包銷協議下的責任外，概無包銷商擁有本集團任何成員公司的任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利(無論可否依法強制執行)。

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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

[編纂] 的 架 構

[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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [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。

如何申請 [編纂]

[編纂]

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製之第I-1至I-62頁所載報告全文，以供載入本文件。



就歷史財務資料出具的會計師報告
致九毛九國際控股有限公司董事及招銀國際融資有限公司

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-4頁至I-62頁所載的九毛九國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司於2019年6月30日的財務狀況表，以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止各年度及截至2019年6月30日止六個月期間(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-62頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的

風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日的財務狀況及 貴公司於2019年6月30日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

非完整財務期間相應財務資料之審閱

我們已審閱 貴集團非完整財務期間相應財務資料，該等財務資料包括 貴集團截至2018年6月30日止六個月期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料(統稱為「非完整財務期間相應財務資料」)。 貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備及呈列非完整財務期間相應財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對非完整財務期間相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員查詢，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信，就本報告而言，非完整財務期間相應財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備。

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。

附錄一

會計師報告

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註26(d)，當中提及 貴公司於有關期間無派付股息。

貴公司並無擬備法定歷史財務報表

貴公司自註冊成立以來一直未有擬備法定財務報表。

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[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。

附錄一

會計師報告

過往財務資料

下文所載過往財務資料為本會計師報告之組成部分。

貴集團於有關期間之綜合財務報表(過往財務資料以此為依據)乃由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)按照與 貴公司個別訂立之委聘條款根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收入表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(未經審核)						
收入	4	1,164,256	1,469,183	1,892,821	874,491	1,237,138
其他收入	5	1,445	2,255	2,583	1,009	1,906
所使用原材料及耗材		(384,058)	(512,510)	(671,860)	(295,333)	(435,002)
員工成本	6(b)	(327,714)	(400,227)	(523,479)	(239,524)	(320,073)
使用權資產的折舊	6(c)	(109,968)	(128,623)	(154,840)	(73,238)	(104,555)
其他租金及相關開支	6(c)	(5,998)	(9,214)	(29,130)	(13,288)	(21,460)
其他資產的折舊及攤銷	6(c)	(64,773)	(76,208)	(81,345)	(38,717)	(49,239)
水電開支	6(c)	(73,385)	(79,657)	(93,776)	(44,414)	(50,456)
差旅及相關開支		(7,210)	(10,241)	(14,435)	(4,640)	(5,465)
[編纂]開支	6(c)	—	—	—	—	(9,850)
廣告及推廣開支		(14,720)	(15,016)	(19,785)	(7,711)	(8,333)
外賣服務費		(2,676)	(11,255)	(20,682)	(9,063)	(14,921)
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	6(a)	(49,480)	(51,846)	(58,261)	(23,865)	(29,059)
除稅前溢利	6	75,704	99,474	104,381	75,891	138,546
所得稅	7	(24,418)	(27,827)	(30,533)	(21,503)	(36,509)
年度/期內溢利		<u>51,286</u>	<u>71,647</u>	<u>73,848</u>	<u>54,388</u>	<u>102,037</u>
年度/期內全面收入總額		<u>51,286</u>	<u>71,647</u>	<u>73,848</u>	<u>54,388</u>	<u>102,037</u>
由以下應佔：						
貴公司權益股東		51,862	66,861	69,648	51,154	92,562
非控股權益		(576)	4,786	4,200	3,234	9,475
年度/期內全面收入總額		<u>51,286</u>	<u>71,647</u>	<u>73,848</u>	<u>54,388</u>	<u>102,037</u>
每股盈利						
基本及攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表
(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於6月30日
		2016年 人民幣千 元	2017年 人民幣千 元	2018年 人民幣千 元	2019年 人民幣千 元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	227,100	216,104	268,032	280,785
使用權資產	11	420,141	456,995	574,236	655,911
無形資產	12	3,498	3,491	3,568	3,358
於聯營企業的投資	14	—	3,854	3,931	5,018
其他非流動金融資產	15	4,642	13,740	12,938	12,938
遞延稅項資產	24(b)	30,840	37,896	52,042	57,328
租金按金		17,826	25,921	43,945	43,392
其他非流動資產		1,148	1,302	1,659	2,943
		<u>705,195</u>	<u>759,303</u>	<u>960,351</u>	<u>1,061,673</u>
流動資產					
存貨	16	20,420	33,026	36,387	44,246
貿易及其他應收款項	17	85,055	96,063	124,476	158,434
受限制銀行存款	18(a)	4,005	1,605	6,003	8,019
現金及現金等價物	18(a)	33,128	52,422	59,752	125,766
		<u>142,608</u>	<u>183,116</u>	<u>226,618</u>	<u>336,465</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	19	138,639	150,112	234,195	410,827
合約負債	20	1,098	986	856	736
租賃負債	21	103,321	111,698	143,588	165,794
銀行貸款	23	38,904	20,000	49,104	51,874
現行稅制	24(a)	6,413	7,667	12,313	26,371
		<u>288,375</u>	<u>290,463</u>	<u>440,056</u>	<u>655,602</u>
流動負債淨值		<u>(145,767)</u>	<u>(107,347)</u>	<u>(213,438)</u>	<u>(319,137)</u>
總資產減流動負債		559,428	651,956	746,913	742,536
非流動負債					
租賃負債	21	398,465	428,381	522,096	582,753
撥備	22	13,693	16,394	21,248	23,026
		<u>412,158</u>	<u>444,775</u>	<u>543,344</u>	<u>605,779</u>
資產淨值		<u>147,270</u>	<u>207,181</u>	<u>203,569</u>	<u>136,757</u>
資本及儲備					
股本	26(a)	—	—	—	1
儲備	26(c)	143,191	191,948	191,308	108,324
貴公司股東應佔權益總額		143,191	191,948	191,308	108,325
非控股權益		4,079	15,233	12,261	28,432
權益總額		<u>147,270</u>	<u>207,181</u>	<u>203,569</u>	<u>136,757</u>

隨附的附註為過往財務資料的一部分。

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。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於6月30日
		<u>2019年</u>
	附註	人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	13	—*
流動資產		
其他應收款項		<u>2,024</u>
流動負債		
其他應付款項		<u>11,873</u>
負債淨值		<u>(9,849)</u>
資本及儲備		
股本	26(a)	1
儲備		<u>(9,850)</u>
權益總額		<u>(9,849)</u>

* 結餘金額不足1,000人民幣。

隨附的附註為過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表 (以人民幣列示)

附註	貴公司股東權益應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備	以股份為基礎的		(累計虧損)/未				
	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	法定儲備	分配利潤	總計			
附註26 (a)	附註26(c)(i)	附註26(c)(ii)	附註26(c)(iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2016年1月1日的結餘	—	147,510	1,749	4,033	(55,557)	97,735	805	98,540	
截至2016年12月31日止年度的權益變動：									
年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	51,862	51,862	(576)	51,286	
附屬公司非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	2,743	2,743	
貴集團於附屬公司投資的變動	26(c)(i)	(1,107)	—	—	—	(1,107)	1,107	—	
已宣派股息	26(d)	—	—	—	(9,000)	(9,000)	—	(9,000)	
撥用法定儲備	26(c)(iii)	—	—	6,159	(6,159)	—	—	—	
以股份為基礎的股權結算交易	25	—	3,701	—	—	3,701	—	3,701	
於2016年12月31日及2017年1月1日的結餘	—	146,403	5,450	10,192	(18,854)	143,191	4,079	147,270	
截至2017年12月31日止年度的權益變動：									
年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	66,861	66,861	4,786	71,647	
附屬公司非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	4,575	4,575	
貴集團於附屬公司投資的變動	26(c)(i)	(1,793)	—	—	—	(1,793)	1,793	—	
已宣派股息	26(d)	—	—	—	(20,000)	(20,000)	—	(20,000)	
撥用法定儲備	26(c)(iii)	—	—	7,446	(7,446)	—	—	—	
以股份為基礎的股權結算交易	25	—	3,689	—	—	3,689	—	3,689	
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	—	144,610	9,139	17,638	20,561	191,948	15,233	207,181	
截至2018年12月31日止年度的權益變動：									
年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	69,648	69,648	4,200	73,848	
將法定儲備及留存溢利資本化	26(c)(i)	13,785	—	(6,531)	(7,254)	—	—	—	
已宣派股息	26(d)	—	—	—	(54,750)	(54,750)	—	(54,750)	
撥用法定儲備	26(c)(iii)	—	—	21,874	(21,874)	—	—	—	
以股份為基礎的股權結算交易	25	—	4,790	—	—	4,790	—	4,790	
收購非控股權益	26(c)(i)	(18,557)	—	—	(1,771)	(20,328)	(7,172)	(27,500)	
於2018年12月31日及2019年1月1日的結餘	—	139,838	13,929	32,981	4,560	191,308	12,261	203,569	
截至2019年6月30日止期間的權益變動：									
期內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	92,562	92,562	9,475	102,037	
附屬公司非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	6,696	6,696	
權益股東注資	26(a)	1	—	—	—	1	—	1	
以股份為基礎的股權結算交易	25	—	4,454	—	—	4,454	—	4,454	
來自重組	26(c)(i)	(139,838)	—	—	(40,162)	(180,000)	—	(180,000)	
於2019年6月30日的結餘	1	—	18,383	32,981	56,960	108,325	28,432	136,757	

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。

附錄一

會計師報告

(未經審核)

	附註	貴公司權益股東應佔						非控股權益	權益總額 人民幣千元
		股本	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	法定儲備	保留溢利	總計		
		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	人民幣千元		
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘		—	144,610	9,139	17,638	20,561	191,948	15,233	207,181
截至2018年6月30日止期間的權益變動：									
年度溢利及全面收入總額		—	—	—	—	51,154	51,154	3,234	54,388
已宣派股息	26(d)	—	—	—	—	(24,750)	(24,750)	—	(24,750)
以股份為基礎的股權結算交易	25	—	—	1,947	—	—	1,947	—	1,947
收購非控股權益		—	(6,394)	—	—	(1,771)	(8,165)	(4,335)	(12,500)
於2018年6月30日的結餘		—	138,216	11,086	17,638	45,194	212,134	14,132	226,266

隨附的附註為過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(未經審核)						
經營活動						
經營所得現金	18(b)	285,408	347,527	412,596	216,234	318,572
已付所得稅	24(a)	(23,709)	(33,629)	(40,033)	(21,704)	(27,737)
經營活動所得現金淨額		<u>261,699</u>	<u>313,898</u>	<u>372,563</u>	<u>194,530</u>	<u>290,835</u>
投資活動						
購買物業、廠房及設備的款項		(88,707)	(74,868)	(149,768)	(50,711)	(61,023)
購買無形資產的款項		(2,554)	(1,969)	(2,024)	(1,251)	(1,177)
已收利息		320	535	769	285	599
購買未上市股本證券的款項		(4,642)	(9,098)	(198)	—	—
自未上市股本證券收取的股息		—	—	69	—	—
支付投資於聯營公司之款項		(2,520)	(4,525)	—	—	(2,073)
支付撥備		(629)	(83)	(578)	(73)	(632)
投資活動所用現金淨額		<u>(98,732)</u>	<u>(90,008)</u>	<u>(151,730)</u>	<u>(51,750)</u>	<u>(64,306)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(未經審核)						
融資活動						
銀行貸款所得款項	18(c)	48,361	24,193	73,423	37,797	36,701
償還銀行貸款	18(c)	(53,589)	(43,097)	(44,319)	(28,999)	(33,931)
租賃負債股本部分及利息部分付款	18(c)	(143,312)	(171,184)	(184,953)	(92,256)	(136,147)
已付銀行貸款利息	18(c)	(2,116)	(1,483)	(1,006)	(416)	(1,818)
提取受限制銀行存款		3,405	4,005	1,605	1,605	6,003
存放受限制銀行存款		(4,005)	(1,605)	(6,003)	(2,003)	(8,019)
附屬公司非控股權益的注資 . . .		2,743	4,575	—	—	6,696
收購附屬公司非控股權益		—	—	(27,500)	(12,500)	—
已付股息		(9,000)	(20,000)	(24,750)	(24,750)	(30,000)
融資活動所用現金淨額		(157,513)	(204,596)	(213,503)	(121,522)	(160,515)
現金及現金等價物的淨增加 . . .		5,454	19,294	7,330	21,258	66,014
於1月1日的現金及現金等價物 . .	18(a)	27,674	33,128	52,422	52,422	59,752
於12月31日/6月30日的現金及現 金等價物	18(a)	33,128	52,422	59,752	73,680	125,766

隨附的附註為過往財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

(除非另有註明者外，否則以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

九毛九國際控股有限公司(「貴公司」)於2019年2月1日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司，自其註冊成立日期起，除下述集團重組(「重組」)外，並無開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事在中華人民共和國(「中國」)的餐廳運營、外賣業務、銷售特產及其他。

於貴公司註冊成立前，廣州九毛九餐飲連鎖有限公司(「廣州九毛九」)及其附屬公司開展上述主要業務。為籌備貴公司股份在香港聯合交易所有限公司上市而合理說明企業架構，貴集團將進行重組，有關詳情載於本文件「歷史、重組及企業架構」一節。於完成重組時，貴公司成為貴集團的控股公司。由於廣州九毛九及其附屬公司在重組前後由貴集團的最終控股股東管毅宏先生(「管先生」)所控股，因此貴集團的所有權及業務的經濟實質並無變動。重組僅涉及加入若干並無實質業務的新成立投資控股實體於有關期間作為廣州九毛九的新控股公司。歷史財務資料已編製並呈列為廣州九毛九財務報表的延續，而廣州九毛九的資產及負債於重組前按歷史賬面值予以確認及計量。集團間結餘、交易及集團間交易的未變現收入／虧損在編製歷史財務資料時悉數抵消。

於本報告日期，貴公司並無編製任何經審核的財務報表，原因為其自註冊成立日期以來並無開展任何業務，並未投資控股公司，且不受註冊成立司法管轄權區有關規則及法規項下的法定審核要求所規限。貴集團附屬公司法定要求的財務報表乃根據適用於其註冊成立及／或設立國家實體的相關會計規則及法規進行編製。

於完成重組後及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司中擁有直接或間接權益，所有的附屬公司均為私營公司：

公司名稱	註冊成立/ 設立地點及日期	已發行及 繳足資本詳情	所有者權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
JMJ Enterprises Limited (附註(b))	英屬處女群島(「英屬 處女群島」) 2019年2月21日	1美元	100%	—	投資控股
九毛九餐飲控股有限公司(「九毛九香港」) (附註(c))	香港 2019年3月19日	1港元	—	100%	投資控股
九毛九(廣州)控股有限公司(「九毛九控股」) (附註(a)(b))	中國 2019年5月27日	無	—	100%	投資控股
廣州九毛九餐飲連鎖有限公司 (附註(a)(b)(d)(g))	中國 2005年8月30日	人民幣 180,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
北京九毛九餐飲管理有限公司(「北京九毛九」) (附註(a)(b)(d))	中國 2012年5月17日	人民幣 10,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
深圳市麥點九毛九餐飲管理有限公司 (附註(a)(b)(d))	中國 2012年10月22日	人民幣 20,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
海口麥點九毛九餐飲管理有限公司 (附註(a)(b)(d))	中國 2012年10月24日	人民幣 6,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務

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。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 設立地點及日期	已發行及 繳足資本詳情	所有者權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
天津市麥點九毛九餐飲管理有限公司 (「天津九毛九」) (附註(a)(b)(d))	中國 2013年6月17日	人民幣 3,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
武漢市麥點九毛九餐飲管理有限公司 (「武漢九毛九」) (附註(a)(b))	中國 2014年3月12日	人民幣 30,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
南京九毛九餐飲管理有限公司 (附註(a)(b)(d))	中國 2014年12月22日	人民幣 30,000,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州太二商貿有限公司(「太二商貿」) (附註(a)(b))	中國 2015年4月28日	人民幣20,000元	—	100%	零售
廣州從心餐飲有限公司(「從心」) (附註(a)(b)(d))	中國 2015年6月19日	人民幣 3,920,000元	—	80%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州太二餐飲連鎖有限公司(「太二餐飲」) (附註(a)(b)(d)(g))	中國 2016年1月25日	人民幣 23,000,000元	—	85%	餐廳運營
廣州品芯悅穀企業管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2016年6月23日	人民幣 85,900,000元	—	100%	投資控股
廣州兩顆雞蛋餐飲有限公司(附註(a)(b)(f))	中國 2016年7月19日	人民幣 3,700,000元	—	80%	餐廳運營及相關外賣業務
佛山市麥點食品有限公司(「佛山麥點」) (附註(a)(b)(d)(e))	中國 2016年8月23日	人民幣 50,000,000元	—	100%	食品加工及中央廚房
海南九久宏餐飲管理有限公司(附註(a)(b)(d))	中國 2016年9月1日	人民幣 2,000,000元	—	85%	餐廳運營及相關外賣業務
上海二有餐飲管理有限公司(「上海二有」) (附註(a)(b))	中國 2017年9月30日	人民幣 30,000,000元	—	100%	餐廳運營
香港太二餐飲有限公司(附註(c))	香港 2018年4月24日	1港元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州米良人良餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年5月11日	人民幣200,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州咧嘴餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年6月29日	人民幣 3,600,000元	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州那未大叔餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年7月3日	人民幣 6,000,000元	—	75%	餐廳運營
廣州瑞兆投資有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年9月19日	無	—	85%	投資控股
廣州金凱餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年11月7日	人民幣975,000元	—	85%	餐廳運營及相關外賣業務

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。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 設立地點及日期	已發行及 繳足資本詳情	所有者權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
廣州眾信餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年12月17日	人民幣216,000元	—	92%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州鴻源太餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年12月18日	人民幣1,095,000 元	—	85%	餐廳運營及相關外賣業務
廣州寶盈餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2018年12月19日	無	—	85%	餐廳運營及相關外賣業務
北京九九發餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2019年1月2日	人民幣15,000元	—	85%	餐廳運營及相關外賣業務
深圳市方興未艾餐飲管理有限公司(附註(a)(b))	中國 2019年3月5日	無	—	100%	餐廳運營及相關外賣業務
佛山市麥旋商貿有限公司(附註(a)(b))	中國 2019年3月11日	無	—	100%	零售
Too Two Catering Inc.(附註(c))	美國 2019年6月18日	無	—	100%	餐廳運營

附註：

- (a) 該等實體的官方名稱為中文。英文名稱僅供識別。
- (b) 該等實體不受註冊成立司法管轄權區相關規則及法規的法定審核要求所規限。
- (c) 概無編製該等實體有關期間的任何法定財務報表。
- (d) 實體自願根據適用於中國企業的企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製截至2016年12月31日止年度的經審核財務報表。經審核財務報表由天健會計師事務所(特殊普通合夥)所審核。
- (e) 實體自願根據中國公認會計原則編製截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表。經審核財務報表由天健會計師事務所(特殊普通合夥)所審核。
- (f) 實體自願根據中國公認會計原則編製截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表。經審核財務報表由廣州而翔會計師事務所(普通合夥)所審核。
- (g) 實體自願根據中國公認會計原則編製截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表。經審核財務報表由廣東中穗會計師事務所有限公司所審核。

現組成 貴集團的所有公司均採納12月31日作為其財政年度結束日期。

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。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料已按假設 貴集團將持續經營編製，儘管 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的流動負債淨額。根據 貴集團溢利及經營現金流入的未來預測，以及 貴集團重續或續期其銀行及其他融資額度，以撥資直至2020年12月31日的持續經營業務的能力，董事認為， 貴集團自報告日期起有足夠財務資源持續作為未來十二個月的持續經營，而概無與可能個別或共同對 貴集團持續經營能力構成重大疑問的事件或狀況有關的重大不確定因素。

歷史財務資料乃按照由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒布的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有個別國際財務報告準則的統稱）、國際會計準則及詮釋而編製。已採納重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則委員會已頒布若干新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言， 貴集團已於有關期間一直採納所有適用的、於有關期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第15號顧客合約的收入及國際財務報告準則第16號租賃。於2019年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對 貴集團於整個有關期間的財務狀況及表現與國際會計準則第39號金融工具：確認及計量以及國際會計準則第18號收入所呈列的財務狀況及表現相比並無重大影響。

歷史財務資料亦遵從香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已經於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

追加期間相關財務資料已根據與歷史財務資料所採納相同編製及呈列基準進行編製。

2 重大會計政策

(a) 計量基準

貴集團各實體的財務報表所包括項目乃使用最能反映與該實體相關的潛在事件及情況的經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，有關金額均四捨五入至最接近之千位數，惟每股股份收入資料除外。編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入其他全面收入（按公平值計入其他全面收入）計量的金融資產按其公平值列賬，如附註2(e)所述。

(b) 估計及判斷的應用

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所申報的資產、負債、收入及開支等金額。該等估計及有關假設乃根據歷史經驗及管理層相信於該等情況下乃屬合理的各項其他因素而作出，所得結果構成管理層在無法依循其他來源得知資產及負債的賬面值時作出判斷的基準。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設乃按持續基準審閱。會計估計的修訂乃於對估計作出修訂的期間確認（倘該修訂僅影響該期間）或於修訂期間及未來期間確認（倘該修訂影響目前及未來期間）。

管理層應用國際財務報告準則時所作對歷史財務資料造成重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

附錄一

會計師報告

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團所控制實體。 貴集團對來自其所參與實體的可變回報承擔風險或享有權利，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報，則為對實體擁有控制權。於評估 貴集團是否有權力時，僅考慮 貴集團及其他人士持有的實質權力。

於附屬公司的投資自開始控制當日起至失去控制權當日止綜合計入歷史財務資料。集團內公司間的結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未變現盈利於編製歷史財務資料時悉數抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收入相同，惟僅限於無減值證據出現的情況下方可予以抵銷。

非控股權益指於附屬公司權益中並非由 貴公司直接或間接應佔的部份，而 貴集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體就該等權益承擔符合財務負債定義的合約責任。就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或非控股權益所佔附屬公司的可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表的權益部份內，與 貴公司股權持有人應佔權益分開呈列。非控股權益所佔 貴集團業績的權益在綜合損益及其他全面收入表呈列，以顯示本年度的總溢利或虧損及全面收入總額於非控股權益與 貴公司股權持有人之間的分配。

貴集團不導致喪失控制權的附屬公司權益變動乃以權益交易入賬，即只調整在綜合權益內的控股及非控股權益金額以反映相關權益變動，但不調整商譽及確認盈虧。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權，將按出售該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益確認。任何於喪失控制權當日仍保留的該前附屬公司的權益乃按公平值確認，而此金額被視為初始確認金融資產的公平值，或(如適用)初始確認於聯營公司或合營公司的投資的成本。

貴公司的財務狀況表所示於附屬公司的投資，是按成本減去減值虧損後入賬(見附註2(i)(ii))。

(d) 聯營公司

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其具有重大影響但並非控制或共同控制其管理(包括參與財務及經營政策決策)的實體。

於聯營公司的投資，除已歸類為持作出售(或計入歸為持作出售的出售組別內)外，乃按權益法於歷史財務資料入賬。根據權益法，該項投資初步以成本入賬，並就 貴集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公平值超出投資成本(如有)的差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，及構成 貴集團權益投資一部分的於該聯營公司的任何直接投資。其後，該項投資因 貴集團在收購後應佔該投資對象資產淨值的變動及任何投資相關的減值虧損而作出調整(見附註2(i)(ii))。於收購日超出成本的任何差額， 貴集團應佔該投資對象收購後的除稅後業績及年內任何減值虧損均在綜合損益及其他全面收入內確認表，而 貴集團應佔該投資對象收購後的其他全面收入的除稅後項目，則在綜合損益及其他全面收入表內確認。

附錄一

會計師報告

當 貴集團應佔聯營公司的虧損超過其應佔權益，則 貴集團的權益將減至零，並會終止確認進一步虧損，惟 貴集團所承擔的法律或推定責任或代表投資對象償付的承擔除外。就此而言， 貴集團的權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成 貴集團於聯營公司的投資淨值的任何其他長期權益。

貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按 貴集團於投資對象所佔的權益比率抵銷，倘未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損會即時於損益中確認。

倘一項於聯營公司的投資成為於合營企業的投資(或相反)，保留權益將不會重新計量。相反，投資繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，當 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響時，則按出售於該投資對象的全部權益入賬，所產生的收入或虧損於損益中確認。任何於失去重大影響之日在前投資對象保留的權益按公平值確認及該金額被視為於初步確認金融資產時的公平值(見附註2(e))。

(e) 其他債務及股本證券投資

貴集團於債務及股本證券投資(附屬公司及聯營公司除外)政策載列於下文。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列報，惟按公平直計入損益計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益內確認。有關本 貴集團釐定金融工具公平值的方法的解釋，請參見附註27(e)。該等投資隨後根據其分類入賬為股權投資。

股權證券投資會被分類為按公平值計入損益，除非該項股權投資並非持作買賣，且 貴集團在初步確認投資時選擇將投資指定為按公平值計入其他全面收入(不可撥回)，以致後續公平值變動於其他全面收入確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅在發行人認為投資符合權益定義的情況下方可作出。倘作出有關選擇，則於其他全面收入累計的金額繼續於公平值儲備(不可撥回)保留，直至投資被出售為止。於出售時，於公平值儲備(不可撥回)累計的金額會轉撥至保留溢利，而非透過損益轉撥。來自股權證券(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收入)投資的股息，乃於損益確認為其他收入。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的收入或虧損乃以出售所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售之日在損益中確認。

物業、廠房及設備的折舊是以直線法在以下估計可使用期限內撇銷其成本(扣除估計剩餘價值(如有))計算：

租賃物業裝修	於租賃期及5年(以較短者為準)
廚房設備	5年
電子設備	5年
汽車	5年
傢私及固定裝置以及其他設備	5年

於各報告期間審閱資產的使用年期及其剩餘價值(倘有)。

(g) 無形資產

貴集團所收購之無形資產乃按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(見附註2(i)(ii))列賬。

具有限可使用年期的無形資產攤銷按資產的估計可使用年期以直線法計入損益。以下具有限可使用年期的無形資產自其可供使用日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 軟件 5年

於各報告期間審閱攤銷期及方法。

(h) 租賃資產

於合約成立時，貴集團會評估合約是否包含租約。倘合約於一段時間內轉讓控制已識別資產使用權以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。當顧客有權支配所識別資產的使用並從使用中獲得大致上所有經濟利益時，即視為擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃以及貴集團以公寓及電子設備為主的低值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團就每份租賃決定是否進行資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

若租賃被資本化，則租賃負債以租賃期內應付租賃付款的現值進行初始確認，並使用該項租賃的內含利率折現；或如果內含利率無法輕易釐定，則使用相關的增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息費用則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括租賃負債的初始金額加上任何於開始日或之前作出的租賃付款，以及產生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括將拆卸、搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算折現至其現值，減去已收到的租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值虧損列賬(見附註2(f)及2(i)(ii))。

若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；或貴集團預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化；或重新評估貴集團是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權時產生變化，則租賃負債將重新計量。按該方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面價值進行調整，倘使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益確認。

貴集團於財務狀況表項下單獨呈列使用權資產以及租賃負債。

附錄一

會計師報告

(i) 信貸虧損及資產減值

(ii) 來自金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項)的預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備：

以公平值計量之金融資產，包括按公平值計入損益計量的股本權證及指定為按公平值計入其他全面收入計量(不可轉入損益)之股本證券，均無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金虧絀金額(即根據合約應歸還予貴集團的現金流量與貴集團計劃收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響屬重大，則預期現金虧絀金額使用以下貼現率貼現：

— 固定比率金融資產及貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其概約；

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為貴集團承受信用風險的最長合約期間。

計量預期信貸虧損時，貴集團計及毋須付出不相稱的成本或努力而可取得的合理及有根據資料，包括有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按下列其中一個基礎計量：

— 12個月預期信貸虧損：此乃報告日期後12個月內潛在違約事件所預期產生的虧損；及

— 整個存續期預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損模式適用的項目在整個存續期內所有潛在違約事件所預期產生的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備通常按等同整個存續期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃使用撥備矩陣估計，此乃基於貴集團的過往信貸虧損經驗，並按債務人獨有的因素及於報告日期的當前及預測整體經濟狀況評估予以調整。

就所有其他金融工具而言，貴集團會以相等於12個月預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具之信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以整個存續期預期信貸虧損金額計量。

信用風險大幅增加

評估金融工具信用風險是否自初始確認以來大幅增加時，貴集團比較於報告日期所評估金融工具產生的違約風險與於初始確認日期所發生違約的風險。進行該評估時，倘(i)於貴集團不借助套現抵押品(倘持有任何抵押品)等行動下，借方不大可能向貴集團悉數支付債務；或(ii)該金融資產已逾期30天，則貴集團視為發生違約事件。貴集團考慮屬合理及有根據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不相稱的成本或努力而可取得的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險是否自初始確認以來大幅增加時會計及以下資料：

- 未按合約規定的到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級(如可取得)實際或預期顯著轉差；
- 債務人的營運業績實際或預期顯著轉差；及
- 技術、市場、經濟或法律環境當前或預期變動，並對債務人向 貴集團履行責任的能力造成嚴重不利影響。

視乎金融工具的性质，信用風險大幅增加的評估乃按個別或集體基準進行。倘按集體基準進行評估，金融工具乃按共有信用風險特點分組，例如逾期情況及信用風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具信用風險自初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收入或虧損。 貴集團對所有金融工具確認減值收入或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值予以相應調整，惟按公平值變動計入其他全面收入(回收)計量的債務證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收入確認及於公平值儲備(回收)累計。

計算利息收入之基準

根據附註2(s)(iv)確認之利息收入乃基於金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃基於金融資產之攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期， 貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流構成不利影響之事件時，金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 債務人之重大財政困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件；
- 債務人有可能破產或進行財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境之重大變動對債務人產生不利影響；或
- 證券因發行人出現財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘日後實際上不可收回款項， 貴集團則會撇銷(部分或全部)金融資產之賬面總值。該情況一般出現於 貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撇銷的金額。

隨後收回先前撇銷之資產於期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

內部及外界資料來源於各報告期末予以檢討，以識別有否跡象顯示以下資產出現減值或先前已確認的減值虧損已不存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備及使用權資產；
- 無形資產；及
- 於 貴公司財務狀況表內附屬公司及聯營公司的投資。

倘出現任何有關跡象，則估計資產之可收回金額。此外，就尚未供使用之無形資產及擁有無限使用年期之無形資產而言，不論有否出現任何減值跡象，其可收回金額於各報告期間均會作出估計。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額以其公平值扣除銷售成本與使用價值兩者中之較高者為準。在評估使用價值時，會使用足以反映目前市場所評估貨幣時間價值及該資產獨有風險除稅前貼現率，以將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產之現金流入，則以能獨立產生現金流入之最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之現金產生單位超過其可收回金額，須於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損首先予以分配，以減低分配至現金產生單位(或一組單位)之任何商譽賬面值，其後再按比例減低該單位(或一組單位)內其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不可減至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如可確定)。

— 減值虧損撥回

就商譽以外之資產而言，倘用於釐定可收回金額之估計出現有利變動，則減值虧損予以撥回。商譽之減值虧損不予撥回。

減值虧損撥回限於該資產在過往期間並無確認減值虧損下之賬面值。減值虧損撥回在確認撥回之期間計入損益表。

(i) 存貨

存貨指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產或提供服務過程中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本乃按加權平均成本法計算，並包括所有購貨成本、轉換成本及其他使存貨達致現時所在地點及狀況所涉及之成本。

可變現淨值是在日常業務過程中之估計售價減去完成銷售之估計成本及估計進行銷售所需之成本後所得金額。

在售出存貨後，此等存貨之賬面值於確認相關收入期間列作支出。

附錄一

會計師報告

任何將存貨之金額撇減至可變現淨值，而所有存貨虧損均於出現撇減或虧損之期間內確認為支出。任何存貨撇減之任何撥回金額於出現該等撥回之期間內確認為扣減存貨支出。

(k) 合約負債

倘顧客於 貴集團確認相關收入之前支付不可退回的代價，則確認合約負債(見附註2(s))。倘集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收入前收取不可退回的代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項(見附註2(l))。

就與顧客之單一合約而言，呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，不相關合約之合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。

倘合約包含重大融資部分，合約結餘包括按實際利息法計算的應計利息(見附註2(s))。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。如收入在 貴集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。

應收款項以採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註2(i)(i))。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險甚微且於購入後三個月內到期之短期高流通性投資。現金及現金等價物乃根據附註2(i)(i)所載之政策評估預期信貸虧損。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項以公平值進行初始確認後按攤銷成本列賬。貿易及其他應付款其後按攤銷成本列賬，若折現影響並不重大則按成本列賬。

(o) 計息借款

計息借款初始按公平值減交易成本計量。初始確認後，計息借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據 貴集團關於借款成本的會計政策確認(見附註2(u))。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休預計供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休預計供款及非貨幣福利成本會在僱員提供相關服務之年度內計提。倘延遲付款或清償會產生重大影響，有關金額則按其現值列賬。

除已計入但尚未確認為開支的存貨成本外，根據中國有關勞工規則及法規向當地適當界定供款退休預計作出的供款於產生期間在損益確認為開支。

附錄一

會計師報告

(ii) 以股份為基礎之付款

授予僱員股份之公平值確認為僱員成本，並相應於權益內增加以股份為基礎之付款儲備。公平值乃計及已授出股份之條款及條件後於授出日期採用收入法模式計量。倘僱員須符合歸屬條件方能無條件獲授股份，經考慮股份歸屬之可能性後，股份之估計公平總值將於歸屬期間攤分。

貴公司於歸屬期間審閱預期歸屬之股份數目。於過往年度確認之累計公平值的任何調整，將於回顧年度之損益扣除／計入並於資本儲備中作出相應調整。於歸屬日，已確認為開支之金額將調整至反映歸屬之實際股份數目並於以股份為基礎的付款儲備中作出相應調整。

(iii) 終止福利

終止福利須於 貴集團不得再撤銷提供該等福利，及 貴集團確認涉及支付終止福利之重組之成本時(以較早者為準)確認。

(q) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動在損益確認，除非有關稅項與其他全面收入確認或直接於權益確認之項目有關，該等情況下，有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項是指期內應課稅收入按各報告期末頒佈或實際上已頒佈之稅率計算之預期應繳稅項，以及就過往期間之應繳稅項作出之任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務呈報之資產及負債賬面值與其稅基之間之差額。未使用之稅務虧損及未使用之稅收抵免亦可產生遞延稅項資產。

除若干有限之例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均會確認，惟所確認之遞延稅項資產，將以很可能有可動用該等資產作抵銷之未來應課稅溢利為限。可支持確認可抵扣暫時性差額所產生之遞延稅項資產之未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時性差額所產生者，惟該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期會在預期撥回可抵扣暫時性差額之同一期間或遞延稅項資產所產生之稅務虧損可向後期或前期結轉之期間撥回。在釐定現有應課稅暫時性差額是否支持確認未使用之稅務虧損及抵免所產生之遞延稅項資產時，會採用同一標準，即倘該等差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期會在可使用上述稅務虧損或抵免之期間內撥回，上述由稅務虧損或抵免所產生之遞延稅項資產便需確認。

遞延稅項資產及負債確認的有限例外情況包括：不可扣稅商譽、不影響會計或應課稅溢利(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初次確認產生的暫時差額，以及與附屬公司的投資有關的暫時差額。如屬應課稅差額，只限於 貴集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差額；或如屬可予扣減的差額，則只限於可在將來撥回的差額。

附錄一

會計師報告

遞延稅額按照資產與負債賬面值的預期實現或結算方式，根據在各報告期末已生效或實質上已生效的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不予折現。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，倘若認為不再有足夠應課稅溢利以抵銷相關的可使用稅項利益，則遞延稅項資產之賬面值會予以削減。任何有關削減可在可能有足夠應課稅溢利時撥回。

來自分派股息的額外所得稅於確認派付有關股息之責任時予以確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及有關變動會個別列賬，且不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團擁有法定行使權，以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列其他條件下，即期稅項資產可與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若該等遞延稅項資產及負債與同一稅務機關向以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，而在預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產之未來各個期間，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時進行變現及清償。

(r) 撥備及或然負債

倘 貴集團因過去事件須承擔法定或推定責任，而解除有關責任將有可能導致經濟利益流出，並能夠可靠估算金額，則確認撥備。倘金錢之時間價值重大，撥備按預期解除責任開支之現值列賬。

倘不可能需要流出經濟利益，或未能可靠估計有關金額，則有關責任會披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則作別論。僅於發生或不發生一件或多件未來事件方能確認其存在與否之可能產生責任亦披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則作別論。

(s) 收入及其他收入

貴集團將源自銷售貨品及提供服務的收入分類為收入。

當產品或服務的控制權按 貴集團預期有權獲取的承諾代價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至顧客時，收入予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約包含融資組成部分，為顧客提供重大融資利益超過12個月，則收入按以與顧客進行之個別融資交易所反映貼現率貼現之應收金額現值計量，而利息收入則按實際利率法獨立累計。倘合約包含融資組成部分，為 貴集團提供重大融資利益，則根據該合約確認之收入包括按實際利率法計算合約負債產生之利息開支。 貴集團運用國際財務報告準則第15號第63段之實際合宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資組成部分之任何影響調整代價。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策之進一步詳情如下：

(i) 來自顧客合約的收入

貴集團主要的收入來自餐廳經營、外賣業務及特產銷售。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且經扣除其他銷售稅或任何貿易折扣。

就服務控制權於某時間點轉移的餐廳業務及外賣業務而言，收入於向顧客提供相關服務時確認。

來自銷售特產(貨品控制權於某一時間點轉移)的收入於交付貨物及權利轉移時確認。

(ii) 管理及服務費收入

管理及服務費收入於提供有關服務時確認。

(iii) 股息

未上市投資之股息收入在確定收取派發之款項之股東權利後確認。

(iv) 利息收入

利息收入按實際利率法於應計時確認。

(v) 政府補助

政府補助於可合理確保 貴集團將收取政府補助且將遵守其所附帶之條件時於財務狀況表初步確認。用於補償 貴集團已產生開支之補助於開支產生之同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償 貴集團資產成本之補助乃於資產之賬面值中扣除，其後於該項資產之可使用期間以減少折舊開支之方式於損益中實際確認。

(t) 外幣換算

年內進行的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按各報告期末的匯率換算。匯兌收入及虧損於損益內確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，使用交易日當時的匯率換算。交易日為 貴公司初始確認該等非貨幣資產或負債的日期。以外幣計值按公允價值列賬的非貨幣資產及負債於計量公允價值日期通用的匯率換算。

海外業務之業績按與交易日之外幣匯率相若之匯率換算為人民幣。財務狀況表項目乃以各報告期末之收市匯率換算為人民幣。所產生之匯兌差額於其他全面收入中確認並於匯兌儲備中單獨於權益累計。

(u) 借貸成本

倘一項資產需較長時間才可準備就緒用作預定用途或出售狀態，則直接歸屬於收購、興建或生產該項資產之借貸成本將被資本化為該項資產之成本之一部份。其他借貸成本在產生當期列作支出。

附錄一

會計師報告

(v) 關連人士

(a) 倘有關人士出現下列情況，則該人士或該人士之近親家庭成員與 貴集團有關連：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司之主要管理人員之一。

(b) 倘符合下列任何條件，則一間實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營公司(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營公司，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體乃為 貴集團或與 貴集團有關連之實體就僱員福利而設立之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理人員之一。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士之近親家庭成員乃指在處理與實體交易時可能對該人士施予影響或被該人士影響之親屬成員。

(w) 分部報告

營運分部及過往財務資料所呈報之各分部項目金額，乃根據定期向 貴集團高層管理人員提供之財務報告中識別。高層管理人員依據該等報告分配資源予 貴集團不同業務及地域以及評估該等業務及地域之表現。

就財務報告而言，個別重大營運分部不會綜合呈報，除非該等分部具有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產程序性質、顧客類型或類別、分銷產品或提供服務所採用之方式及監管環境性質方面類似。倘個別而言並非屬重要之營運分部符合上述大部份特點，則可能綜合呈報。

附錄一

會計師報告

3 會計判斷及估計

附註27載列有關金融工具公平值的假設及其風險因素的資料。於採納 貴集團會計政策的過程中估計不明朗因素的其他主要來源如下：

(a) 確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可抵扣暫時性差額確認。由於僅在未來應課稅溢利可用作抵銷可動用的可抵扣暫時性差額的情況下才會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅溢利的可能性。管理層所作的評估會在需要時修訂，倘未來應課稅溢利可能令遞延稅項資產被收回，則會確認額外遞延稅項資產。

(b) 物業、機器及設備及使用權資產減值

貴集團在每個報告期末審閱內部和外來的信息，以評估物業、機器、設備及使用權資產是否有任何減值跡象。倘出現任何這類跡象，便會估計物業、機器、設備及使用權資產的可收回數額。事實及情況的變動可能會導致對是否出現減值跡象的結論和可收回數額的估計作出修訂，影響未來期間的溢利或虧損。

(c) 折舊

物業、機器及設備及使用權資產以直線法按計劃可用期限計算折舊。 貴集團會定期審閱資產的計劃可用期限，以釐定應記入任何報告期間的折舊支出數額。可用期限由 貴集團根據持有同類資產的經驗釐定。倘有關數額與以往的估計數額明顯有別，便會調整未來期間的折舊支出。

(d) 修復成本撥備

正如附註22所闡述， 貴集團就預期將於相關租賃協議屆滿時所產生的成本按最佳估計作出了修復成本撥備，而有關準備會受到不明朗因素影響，且可能有別於實際產生的成本。倘該撥備出現任何增加或減少，將會影響未來期間的溢利或虧損。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為於中國經營餐廳、提供外賣業務及銷售特產。

按主要服務項目劃分的顧客合約收入分類如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
				(未經審核)	
餐廳經營	1,133,363	1,352,384	1,688,503	784,734	1,117,084
外賣業務	24,411	104,831	188,960	83,251	106,014
銷售特產	1,506	1,709	949	335	697
其他	4,976	10,259	14,409	6,171	13,343
	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>
按收入確認時間細分					
— 某一時間點	1,164,256	1,469,183	1,892,821	874,491	1,237,032
— 隨著時間	—	—	—	—	106
	<u>1,164,256</u>	<u>1,469,183</u>	<u>1,892,821</u>	<u>874,491</u>	<u>1,237,138</u>

於有關期間個別顧客對 貴集團的總收入貢獻不超過10%。

(b) 分部報告

貴集團以餐廳品牌管理其業務。貴集團按照與向貴集團最高層行政管理人員就資源配置及表現評估之內部匯報資料一致的方式，呈報下列須報告分部。

- 九毛九：該分部經營餐廳及外賣業務，以九毛九品牌提供以家庭為導向的食品。
- 太二：該分部經營以太二中國酸菜魚品牌的酸菜魚為特色的餐廳。
- 其他：該分部包括以其他品牌經營的餐廳，如2顆雞蛋煎餅、愆、那末大叔是大廚、不怕虎牛腩、椰語堂及咧嘴以及2顆雞蛋煎餅加盟業務。

(i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分部之間分配資源，貴集團的高層管理人員是在以下基礎上監測其每個須報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，而於聯營公司的投資、其他非流動金融資產、遞延稅項資產及其他總辦事處或公司資產則除外。分部負債包括由各分部直接管理的租賃負債、撥備、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、餐廳經營業務應佔的應計費用及合約負債以及銀行借款。

收入及開支參考有關分部產生之銷售，或有關分部應佔資產折舊或攤銷所產生之開支分配至可報告分部。

用於申報分部溢利之方法為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之經調整盈利」，其中「利息」被視為包括投資收入而「折舊及攤銷」被視為包括非流動資產之減值虧損。為達致經調整EBITDA，貴集團之盈利乃對並非指定屬於個別分部之項目作出進一步調整，例如應佔聯營公司溢利／虧損及[編纂]開支。

除收到有關經調整EBITDA之分部資料外，管理層獲提供有關分部間銷售、集團應佔聯營公司之溢利、來自分部直接管理之現金結餘及借款之利息收入及支出、分部於彼等營運中使用之非流動分部資產的折舊、攤銷及減值虧損以及添置的分部資料。

於有關期間就分配資源及評估分部表現向 貴集團最高層行政管理人員提供的 貴集團可報告分部的資料載列如下。

	九毛九				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
報告分部收入					
來自外部顧客的收入	1,092,329	1,203,566	1,334,045	645,254	682,790
可報告分部溢利(經調整					
EBITDA)	294,201	309,859	324,964	168,252	198,493
利息收入	1,102	1,495	1,746	764	910
利息開支	(46,306)	(42,887)	(40,112)	(18,770)	(17,856)
折舊及攤銷	(168,487)	(178,728)	(172,131)	(85,154)	(93,960)
物業、廠房及設備及使用權資					
產減值虧損	(577)	(226)	(6,773)	—	—
可報告分部資產	744,247	707,480	734,027	730,098	802,448
本年度/期間非流動分部資產					
的變動	(29,108)	(56,631)	(859)	36,952	550
可報告分部負債	637,861	605,316	630,856	621,396	684,732

	太二				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
可報告分部收入					
來自外部顧客的收入	67,810	244,025	540,232	218,067	538,109
可報告分部溢利(經調整					
EBITDA)	8,978	43,852	90,569	46,615	139,761
利息收入	46	142	539	164	545
利息開支	(2,537)	(7,735)	(16,987)	(4,761)	(10,247)
折舊及攤銷	(5,279)	(21,700)	(56,338)	(21,034)	(54,250)
可報告分部資產	56,091	167,567	373,511	264,307	535,834
本年度/期間非流動分部資產					
的變動	51,458	90,968	183,517	84,064	272,272
可報告分部負債	45,122	123,669	298,845	195,400	375,990

附錄一

會計師報告

	其他				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
可報告分部收入					
來自外部顧客的收入	4,117	21,592	18,544	11,170	16,239
可報告分部(虧損)/溢利(經調整EBITDA)	(1,364)	3,376	(9,927)	(2,856)	(9,686)
利息收入	59	118	198	81	139
利息開支	(637)	(1,224)	(1,162)	(334)	(956)
折舊及攤銷	(975)	(4,403)	(7,716)	(5,767)	(5,584)
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損	—	(1,794)	(493)	—	—
可報告分部資產	18,938	21,462	27,865	17,458	40,228
本年度/期間非流動分部資產的變動	13,546	1,374	4,384	(4,508)	9,730
可報告分部負債	25,560	11,781	32,512	15,027	53,761
	總計				
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
可報告分部收入					
來自外部顧客的收入	1,164,256	1,469,183	1,892,821	874,491	1,237,138
可報告分部溢利(經調整EBITDA)	301,815	357,087	405,606	212,011	328,568
利息收入	1,207	1,755	2,483	1,009	1,594
利息開支	(49,480)	(51,846)	(58,261)	(23,865)	(29,059)
應佔聯營公司之虧損					
折舊及攤銷	(174,741)	(204,831)	(236,185)	(111,955)	(153,794)
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損	(577)	(2,020)	(7,266)	—	—
可報告分部資產	819,276	896,509	1,135,403	1,011,863	1,378,510
本年度/期間非流動分部資產的變動	35,896	35,711	187,042	116,508	282,552
可報告分部負債	708,543	740,766	962,213	831,823	1,114,483

附錄一

會計師報告

(ii) 可報告分部收入、損益、資產及負債之對賬

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
溢利					
來自 貴集團外部顧客					
的可報告分部溢利 . . .	301,815	357,087	405,606	212,011	328,568
應佔聯營公司之(虧					
損)/溢利	(1,116)	(671)	(1,996)	(1,309)	1,087
利息收入	1,207	1,755	2,483	1,009	1,594
融資成本	(49,480)	(51,846)	(58,261)	(23,865)	(29,059)
折舊及攤銷	(174,741)	(204,831)	(236,185)	(111,955)	(153,794)
非流動資產的減值虧損 . . .	(1,981)	(2,020)	(7,266)	—	—
[編纂]開支	—	—	—	—	(9,850)
綜合除稅前溢利	<u>75,704</u>	<u>99,474</u>	<u>104,381</u>	<u>75,891</u>	<u>138,546</u>

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
可報告分部資產	819,276	896,509	1,135,403	1,378,510
分部間應收款項之撇銷 . . .	(15,123)	(16,135)	(24,486)	(63,094)
	<u>804,153</u>	<u>880,374</u>	<u>1,110,917</u>	<u>1,315,416</u>
於聯營公司之投資	—	3,854	3,931	5,018
其他非流動金融資產	4,642	13,740	12,938	12,938
遞延稅項資產	30,840	37,896	52,042	57,328
未分配之總公司及企業資產	<u>8,168</u>	<u>6,555</u>	<u>7,141</u>	<u>7,438</u>
綜合總資產	<u>847,803</u>	<u>942,419</u>	<u>1,186,969</u>	<u>1,398,138</u>

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
可報告分部之負債	708,543	740,766	962,213	1,114,483
分部間應付款項之撇銷 . . .	(15,123)	(16,135)	(24,486)	(63,094)
	<u>693,420</u>	<u>724,631</u>	<u>937,727</u>	<u>1,051,389</u>
即期稅項	6,413	7,667	12,313	26,371
未分配之總公司及企業負債	<u>700</u>	<u>2,940</u>	<u>33,360</u>	<u>183,621</u>
綜合總負債	<u>700,533</u>	<u>735,238</u>	<u>983,400</u>	<u>1,261,381</u>

(iii) 地區資料

由於有關期間 貴集團100%的經營利潤來自中國的業務，故並無按地區市場呈列 貴集團收入及業績之分析，以及 貴集團分部資產賬面值及物業、廠房及設備添置之分析。

附錄一

會計師報告

5 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
利息收入：					
— 銀行存款	179	271	464	202	433
— 租賃押金	887	1,220	1,714	724	995
— 其他金融資產	141	264	305	83	166
	1,207	1,755	2,483	1,009	1,594
政府補助(附註(i))	238	500	100	—	312
	1,445	2,255	2,583	1,009	1,906

附註(i)：政府補貼主要指中國地方政府機關授予貴集團的無條件現金獎勵。

6 稅前溢利

稅前溢利乃扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
(a) 融資成本					
銀行貸款利息(附註18(c))	2,116	1,483	1,006	416	1,818
租賃負債利息(附註21)	46,295	49,124	55,758	22,794	26,560
撥備利息(附註22)	1,069	1,239	1,497	655	681
	49,480	51,846	58,261	23,865	29,059
(b) 員工成本(包括董事薪酬)					
薪金、工資及其他福利	319,824	390,768	510,191	233,853	310,382
界定供款退休預計供款	4,189	5,770	8,498	3,724	5,237
以權益結算以股份為基礎的付款 開支(附註25)	3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
	327,714	400,227	523,479	239,524	320,073
(c) 其他項目					
攤銷(附註12)	988	1,194	1,226	584	677
折舊(附註11)					
— 物業、廠房及設備	63,785	75,014	80,119	38,133	48,562
— 使用權資產	109,968	128,623	154,840	73,238	104,555
	173,753	203,637	234,959	111,371	153,117
減值虧損					
— 物業、廠房及設備(附註11)	502	1,775	3,837	—	—
— 使用權資產(附註11)	75	245	3,429	—	—
— 於聯營公司之投資(附註14)	1,404	—	—	—	—
	1,981	2,020	7,266	—	—
[編纂]開支	—	—	—	—	9,850
水電費	73,385	79,657	93,776	44,414	50,456
其他租金及相關開支	5,998	9,214	29,130	13,288	21,460
出售股本證券之虧損	—	—	1,000	1,000	—
存貨成本*(附註16(b))	387,124	522,399	694,009	306,617	435,002

附錄一

會計師報告

* 存貨成本包括與「員工成本」、「折舊及攤銷開支」有關的截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月的人民幣20,705,000元、人民幣26,953,000元、人民幣36,978,000元、人民幣17,316,000元及人民幣18,371,000元。上述金額亦計入分別在上文披露的總額或各該等類別的附註6(b)。

7 綜合損益及其他綜合收入表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他綜合收入表內的所得稅指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
即期稅項					
年度／期間撥備	28,146	34,883	44,679	25,858	41,795
遞延稅項					
產生及撥回累計稅項虧損及暫時差額 (附註24(b))	(3,728)	(7,056)	(14,146)	(4,355)	(5,286)
	<u>24,418</u>	<u>27,827</u>	<u>30,533</u>	<u>21,503</u>	<u>36,509</u>

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>75,704</u>	<u>99,474</u>	<u>104,381</u>	<u>75,891</u>	<u>138,546</u>
有關除稅前溢利的名義稅項，按有關司法權區適用的溢利稅率計算	19,981	25,283	25,996	18,972	34,996
不可扣減開支的影響	1,290	1,187	1,613	381	1,413
未確認之未使用稅項虧損之稅務影響	2,976	1,201	1,650	1,711	475
未確認可扣減暫時差異之影響	681	1,158	1,927	1,185	890
使用過往年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的稅務影響	—	—	—	—	(483)
使用未確認可扣減暫時差異之影響	(469)	(951)	(487)	(720)	(376)
殘疾人士薪金付款的超額抵扣	(41)	(51)	(53)	(26)	(83)
非稅項收入的影響	—	—	(113)	—	(323)
實際稅項開支	<u>24,418</u>	<u>27,827</u>	<u>30,533</u>	<u>21,503</u>	<u>36,509</u>

附註：

(i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

附錄一

會計師報告

- (ii) 截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年及2018年6月30日止六個月的香港利得稅撥備，乃根據各期間估計應課稅溢利按16.5%計算，惟 貴集團一間身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。利得稅兩級制適用於2018年4月1日或之後開始的課稅年度。就該附屬公司而言，首2百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。

貴集團香港附屬公司於有關期間並無任何應課稅溢利。

- (iii) 除下文另有規定外，於有關期間 貴公司的中國附屬公司的應課稅收入須按中國所得稅稅率25%繳納所得稅。

武漢九毛九的應課稅收入按2016年1月1日至2017年9月30日期間該實體產生的收入的8%的核實率計算。

太二餐飲的應課稅收入按2016年1月1日至2016年6月30日期間該實體產生的收入的13%的核實率計算。

北京九毛九及佛山麥點符合中國小型及低利潤企業的優惠所得稅稅率準則，並自2017年至2018年享有10%的優惠所得稅率。

天津九毛九符合中國小型及低利潤企業的優惠所得稅稅率準則，並於2018年享有10%的優惠所得稅率。

8 董事薪酬

計入過往財務資料的董事酬金載列如下：

	截至2016年12月31日止年度						
	董事及監事袍 金	工資、津貼及 其他福利	酌情花紅	退休預計供款	小計	以股份為基礎 的付款	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
主席							
管先生	—	487	—	11	498	—	498
執行董事							
李灼光先生	—	435	54	16	505	166	671
崔弄宇女士	—	364	38	20	422	95	517
獨立非執行董事							
鐘偉斌先生	50	—	—	—	50	—	50
鄧濤先生	60	—	—	—	60	—	60
總計	<u>110</u>	<u>1,286</u>	<u>92</u>	<u>47</u>	<u>1,535</u>	<u>261</u>	<u>1,796</u>

附錄一

會計師報告

截至2017年12月31日止年度

	董事及監事袍	工資、津貼及			小計	以股份為基礎	
	金	其他福利	酌情花紅	退休預計供款		的付款	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
主席							
管先生	—	739	—	17	756	—	756
執行董事							
李灼光先生	—	466	32	16	514	166	680
崔弄宇女士	—	426	54	20	500	95	595
獨立非執行董事							
鐘偉斌先生	60	—	—	—	60	—	60
鄧濤先生	60	—	—	—	60	—	60
總計	<u>120</u>	<u>1,631</u>	<u>86</u>	<u>53</u>	<u>1,890</u>	<u>261</u>	<u>2,151</u>

截至2018年12月31日止年度

	董事及監事袍	工資、津貼及			小計	以股份為基礎	
	金	其他福利	酌情花紅	退休預計供款		的付款	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
主席							
管先生	—	821	—	17	838	—	838
執行董事							
李灼光先生	—	564	—	16	580	166	746
崔弄宇女士	—	500	70	20	590	225	815
獨立非執行董事							
鐘偉斌先生	70	—	—	—	70	—	70
鄧濤先生	70	—	—	—	70	—	70
總計	<u>140</u>	<u>1,885</u>	<u>70</u>	<u>53</u>	<u>2,148</u>	<u>391</u>	<u>2,539</u>

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	董事及監事袍	工資、津貼及			小計	以股份為基礎	
	金	其他福利	酌情花紅	退休預計供款		的付款	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
主席							
管先生	—	411	—	8	419	—	419
執行董事							
李灼光先生	—	268	—	8	276	82	358
崔弄宇女士	—	228	35	10	273	61	334
獨立非執行董事							
鐘偉斌先生	30	—	—	—	30	—	30
鄧濤先生	30	—	—	—	30	—	30
總計	<u>60</u>	<u>907</u>	<u>35</u>	<u>26</u>	<u>1,028</u>	<u>143</u>	<u>1,171</u>

附錄一

會計師報告

截至2019年6月30日止六個月

	董事及監事袍	工資、津貼及			小計	以股份為基礎	
	金	其他福利	酌情花紅	退休預計供款		的付款	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
主席							
管先生	—	410	—	8	418	—	418
執行董事							
李灼光先生	—	252	—	8	260	82	342
崔弄宇女士	—	304	—	10	314	161	475
獨立非執行董事							
鐘偉斌先生	30	—	—	—	30	—	30
鄧濤先生	60	—	—	—	60	—	60
總計	<u>90</u>	<u>966</u>	<u>—</u>	<u>26</u>	<u>1,082</u>	<u>243</u>	<u>1,325</u>

附註：

- (a) 管先生於2019年2月1日獲委任為 貴公司主席。彼於有關期間為 貴集團創始人及主要管理人員，其薪酬(包括其作為主要管理人員提供服務的薪酬)於上文披露。
- (b) 李灼光先生及崔弄宇女士分別於2019年2月1日及2019年5月22日獲委任為 貴公司執行董事。彼等於有關期間為 貴集團主要管理人員，彼等薪酬(包括彼等作為主要管理人員提供服務的薪酬)於上文披露。
- (c) 鐘偉斌先生於2019年8月12日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，彼於2016年3月至2019年5月為廣州九毛九獨立董事，其薪酬(包括其作為獨立董事提供服務的薪酬)於上文披露。
- (d) 鄧濤先生於2019年8月12日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於有關期間，彼於2015年10月至2019年5月為廣州九毛九獨立董事，其薪酬(包括其作為獨立董事提供服務的薪酬)於上文披露。
- (e) 鄒定航先生及Ivan Xu先生分別於2019年8月9日及2019年8月12日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (f) 貴公司若干董事於有關期間自 貴集團現時旗下公司收取薪酬，計入附註6(b)所披露員工成本。
- (g) 於有關期間， 貴集團概無向董事或下文附註9所載任何最高薪人士支付或應付任何款項作為加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。並無有關董事於有關期間放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

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。

附錄一

會計師報告

9 最高酬金之人士

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年6月30日止六個月，最高酬金之五位人士中包括三名、三名、三名、三名及兩名董事，其薪酬於附註8披露。

有關其他兩名、兩名、兩名、兩名及三名人士的酬金總額如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金及其他酬金	998	1,070	1,033	611	635
酌情花紅	452	156	48	24	—
以股份為基礎的付款	1,666	1,661	1,682	826	2,610
退休預計供款	19	19	17	9	18
	<u>3,135</u>	<u>2,906</u>	<u>2,780</u>	<u>1,470</u>	<u>3,263</u>

兩名、兩名、兩名、兩名及三名最高薪人士的酬金介乎下列範圍：

	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
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審核)	
0至1,000,000港元	1	1	1	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元 . . .	—	—	—	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元 . . .	—	—	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元 . . .	—	—	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元 . . .	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>

10 每股盈利

由於附註1中所載的重組及按編製及呈列基準呈列有關期間的業績使載列的每股盈利資料就本報告而言不具意義，故並無呈列每股盈利的資料。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備及使用權資產

(a) 賬面值對賬

	物業使用權資產 人民幣千元	廚房設備使用權 資產 人民幣千元	小計 人民幣千元	自有物業裝修 人民幣千元	自有廚房設備 人民幣千元	自有電子設備 人民幣千元	自有汽車 人民幣千元	自有傢私以及裝 置及其他設備 人民幣千元	自有在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：											
於2016年1月1日	591,337	—	591,337	210,708	45,569	46,659	2,336	21,603	9,799	336,674	928,011
添置	134,375	—	134,375	23,979	10,332	4,937	907	4,483	39,899	84,537	218,912
轉撥	—	—	—	23,750	18,558	—	259	713	(43,280)	—	—
出售	(2,523)	—	(2,523)	(19,262)	(2,160)	(2,480)	(337)	(1,165)	—	(25,404)	(27,927)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,892)	(2,892)	(2,892)
於2016年12月31日及 2017年1月1日	723,189	—	723,189	239,175	72,299	49,116	3,165	25,634	3,526	392,915	1,116,104
添置	178,086	684	178,770	20,443	3,797	5,005	68	3,816	39,686	72,815	251,585
轉撥	—	—	—	26,874	7,199	22	—	2,493	(36,588)	—	—
出售	(53,434)	—	(53,434)	(12,574)	(5,552)	(2,721)	(133)	(2,545)	—	(23,525)	(76,959)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	(773)	(773)	(773)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	847,841	684	848,525	273,918	77,743	51,422	3,100	29,398	5,851	441,432	1,289,957
添置	285,429	4,021	289,450	38,204	11,583	8,053	24	11,953	67,841	137,668	427,118
轉撥	—	—	—	50,645	13,089	554	—	—	(64,288)	—	—
出售	(38,636)	—	(38,636)	(24,639)	(6,083)	(4,081)	(118)	(3,547)	—	(38,468)	(77,104)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,221)	(1,221)	(1,221)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	1,094,634	4,705	1,099,339	338,128	96,342	55,948	3,006	37,804	8,183	539,411	1,638,750
添置	185,864	661	186,525	22,575	11,253	3,654	60	5,460	21,387	64,389	250,914
轉撥	—	—	—	17,399	4,495	439	—	1,347	(23,680)	—	—
出售	(40,599)	—	(40,599)	(24,852)	(5,559)	(3,714)	—	(2,587)	—	(36,712)	(77,311)
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	—	—	(241)	(241)	(241)
於2019年6月30日	1,239,899	5,366	1,245,265	353,250	106,531	56,327	3,066	42,024	5,649	566,847	1,812,112
累計折舊：											
於2016年1月1日	173,607	—	173,607	65,729	14,329	12,919	615	5,394	—	98,986	272,593
年度扣除	109,968	—	109,968	41,260	9,489	8,670	316	4,050	—	63,785	173,753
因出售之撤回	(2,295)	—	(2,295)	(4,975)	(1,339)	(1,092)	(192)	(672)	—	(8,270)	(10,565)
於2016年12月31日及 2017年1月1日	281,280	—	281,280	102,014	22,479	20,497	739	8,772	—	154,501	435,781
年度扣除	128,499	124	128,623	48,893	13,103	7,865	458	4,695	—	75,014	203,637
因出售之撤回	(40,386)	—	(40,386)	(9,406)	(3,735)	(1,775)	(111)	(1,328)	—	(16,355)	(56,741)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	369,393	124	369,517	141,501	31,847	26,587	1,086	12,139	—	213,160	582,677
年度扣除	153,747	1,093	154,840	53,363	13,395	7,614	425	5,322	—	80,119	234,959
因出售之撤回	(24,696)	—	(24,696)	(20,848)	(4,448)	(3,155)	(69)	(2,687)	—	(31,207)	(55,903)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	498,444	1,217	499,661	174,016	40,794	31,046	1,442	14,774	—	262,072	761,733
期內扣除	103,686	869	104,555	30,315	10,144	4,032	219	3,852	—	48,562	153,117
因出售之撤回	(40,304)	—	(40,304)	(19,129)	(3,770)	(2,943)	—	(1,958)	—	(27,800)	(68,104)
於2019年6月30日	561,826	2,086	563,912	185,202	47,168	32,135	1,661	16,668	—	282,834	846,746
減值：											
於2016年1月1日	21,693	—	21,693	17,583	2,926	3,050	—	1,493	—	25,052	46,745
添置	75	—	75	94	234	104	—	70	—	502	577
因出售之撤回	—	—	—	(10,364)	(2,222)	(985)	—	(689)	—	(14,240)	(14,240)
於2016年12月31日及 2017年1月1日	21,768	—	21,768	7,313	938	2,169	—	894	—	11,314	33,082
添置	245	—	245	1,316	274	88	—	97	—	1,775	2,020
因出售之撤回	—	—	—	(570)	(210)	(67)	—	(74)	—	(921)	(921)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	22,013	—	22,013	8,059	1,002	2,190	—	917	—	12,168	34,181
添置	3,429	—	3,429	2,618	728	233	—	258	—	3,837	7,266
因出售之撤回	—	—	—	(4,470)	(1,330)	(426)	—	(472)	—	(6,698)	(6,698)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	25,442	—	25,442	6,207	400	1,997	—	703	—	9,307	34,749
因出售之撤回	—	—	—	(4,015)	(362)	(1,243)	—	(459)	—	(6,079)	(6,079)
於2019年6月30日	25,442	—	25,442	2,192	38	754	—	244	—	3,228	28,670
賬面淨值：											
於2019年6月30日	652,631	3,280	655,911	165,856	59,325	23,438	1,405	25,112	5,649	280,785	936,696
於2018年12月31日	570,748	3,488	574,236	157,905	55,148	22,905	1,564	22,327	8,183	268,032	842,268
於2017年12月31日	456,435	560	456,995	124,358	44,894	22,645	2,014	16,342	5,851	216,104	673,099
於2016年12月31日	420,141	—	420,141	129,848	48,882	26,450	2,426	15,968	3,526	227,100	647,241

貴集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

附錄一

會計師報告

減值虧損

每個報告期末估計各餐廳(現金產生單位(「現金產生單位」))有減值跡象的可收回金額。於各報告期末，鑑於若干餐廳的未來前景不佳，有跡象顯示現金產生單位可能蒙受減值虧損。貴集團管理層已進行減值測試。各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算方法釐定，方法為：制定管理層批准的最近期財務預測(涵蓋五年期間)得出的相關現金產生單位現金流量預測。現金流量採用折現率9.98%折現。所使用的折現率乃於稅前並反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，若干現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。因此，減值虧損人民幣577,000元、人民幣2,020,000元、人民幣7,266,000元及零，已按比例分配予現金產生單位內的使用權資產、租賃權益改良及其他設備等資產，並於綜合損益及其他全面收入表的「其他開支」中的損益確認。

(b) 使用權資產

按相關資產分類的使用權資產的賬面淨值的分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業 — 使用權資產，以折舊成本				
列賬(附註(i))	420,141	456,435	570,748	652,631
廚房設備 — 使用權資產，以折舊				
成本列賬(附註(ii))	—	560	3,488	3,280
	<u>420,141</u>	<u>456,995</u>	<u>574,236</u>	<u>655,911</u>

與於損益中確認的租賃有關的開支項目的分析如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按相關資產分類的使用權資產					
的折舊開支：					
物業 — 使用權資產	109,968	128,499	153,747	72,933	103,686
廚房設備 — 使用權資產	—	124	1,093	305	869
	<u>109,968</u>	<u>128,623</u>	<u>154,840</u>	<u>73,238</u>	<u>104,555</u>
租賃負債的利息(附註6(a))	46,295	49,124	55,758	22,794	26,560
與短期租賃相關的開支、					
與低價值資產租賃相關的					
開支，不包括低價值資產的					
短期租賃及不包括在租賃					
負債計量中的可變租賃付款	5,998	9,214	29,130	13,288	21,460

附錄一

會計師報告

租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析詳情分別載於附註18(c)及21。

附註：

(i) 物業 — 使用權資產

貴集團已透過租賃協議獲得將物業作為其餐廳的權利。租約通常最初為期1至5年。

(ii) 廚房設備 — 使用權資產

貴集團根據租約租賃若干廚房設備，期限為1至5年。

(iii) 租賃按金

可退還租賃按金本身並非租賃付款的一部分，並屬國際財務報告準則第9號的範圍。因此，租賃按金應於初步確認時按公平值計量。按金的初步公平值與面值間的差額為本集團作出的額外租賃付款且其計入使用權資產的計量。

12 無形資產

	軟件 人民幣千元
成本：	
於2016年1月1日	2,414
購買	191
轉撥自在建工程	<u>2,892</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	5,497
購買	414
轉撥自在建工程	<u>773</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	6,684
購買	82
轉撥自在建工程	<u>1,221</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日	7,987
購買	226
轉撥自在建工程	<u>241</u>
於2019年6月30日	<u>8,454</u>
累計攤銷：	
於2016年1月1日	1,011
年度扣除	<u>988</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	1,999
年度扣除	<u>1,194</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	3,193
年度扣除	<u>1,226</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日	4,419
年度扣除	<u>677</u>
於2019年6月30日	<u>5,096</u>
賬面淨值：	
於2019年6月30日	<u>3,358</u>
於2018年12月31日	<u>3,568</u>
於2017年12月31日	<u>3,491</u>
於2016年12月31日	<u>3,498</u>

附錄一

會計師報告

13 於一間附屬公司的投資

貴公司

於2019年6月30日
人民幣千元

於一間附屬公司的投資，按成本 —*

* 結餘金額不足1,000人民幣。

貴公司於附屬公司的投資為1美元，約等於人民幣7元。

附屬公司的更多詳情載於附註1。

下表列出有關擁有重大非控股權益(非控股權益)的貴集團附屬公司資料。下文呈列的財務資料概要指任何公司間撇銷前的金額。

	上海二有				太二餐飲			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2016年	2017年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比	—	25%	15%	15%	25%	25%	15%	15%
流動資產	—	1,764	4,376	46,859	4,634	23,377	41,042	70,842
非流動資產	—	28,478	73,304	91,776	52,367	121,351	287,121	362,282
流動負債	—	5,371	929	35,067	8,148	9,385	49,452	34,308
非流動負債	—	24,502	55,477	68,925	37,860	87,178	190,505	246,157
淨資產	—	369	21,274	34,643	10,993	48,165	88,206	152,659
非控股權益的賬面值	—	(908)	(934)	696	2,748	12,041	13,231	22,899
收入	—	732	52,585	78,173	31,449	203,995	464,489	439,321
本年度/期間(虧損)/溢利	—	(3,631)	(2,595)	10,868	992	24,173	40,040	64,454
全面收入總額	—	(3,631)	(2,595)	10,868	992	24,173	40,040	64,454
分配至非控股權益的(虧損)/溢利	—	(908)	(545)	1,630	248	6,043	7,111	9,668
經營活動(所用)/所得現金流量	—	(636)	(1,397)	15,112	7,756	25,668	116,137	83,517
投資活動所用現金流量	—	(2,317)	(15,331)	(6,869)	(13,027)	(24,755)	(68,276)	(32,119)
融資活動所得/(所用)現金流量	—	3,422	16,388	(8,349)	4,791	271	(29,570)	(32,282)

14 於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司投資的成本	2,520	7,045	9,118	9,118
分佔虧損	(1,116)	(1,787)	(3,783)	(2,696)
減值虧損	(1,404)	(1,404)	(1,404)	(1,404)
	—	3,854	3,931	5,018

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。

附錄一

會計師報告

下表僅載列重要聯營公司的詳情，該聯營公司為無法提供市場報價的非上市公司實體：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情	貴集團於以下日期持有的權益及投票權比例				主要業務
				2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 6月30日	
廣州匯二代餐飲有限公司 (「匯二代」)(附註(i))	註冊成立	中國	人民幣280,000元	30%	30%	30%	30%	餐廳經營及相關外賣業務
廣州混飯吃餐飲管理有限公司 (「混飯吃」) (附註(i))	註冊成立	中國	人民幣744,048元	—	15%	15%	15%	餐廳經營及相關外賣業務
TOO TWO GOURMET INC.	註冊成立	加拿大	100加元	—	—	40%	40%	餐廳經營

附註：

(i) 實體的官方名稱為中文。英文名稱僅供識別。

上述聯營公司使用權益法入賬至過往財務資料。

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯營公司總額				
於過往財務資料中個別非重大聯營公司的賬面總值	—	3,854	3,931	5,018
貴集團應佔聯營公司的總額				
— 持續經營所得(虧損)/溢利及全面收入總額	(1,116)	(671)	(1,996)	1,087
— 減值虧損	(1,404)	—	—	—

15 其他非流動金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收入的股本證券 (不可重新劃撥)				
— 非上市股本證券	4,642	13,740	12,938	12,938

貴集團的其他非流動金融資產為若干實體的非上市股本投資。該等實體於中國註冊成立，從事投資、餐飲或食品或餐飲業。由於該投資乃就策略目的持有，因此，貴集團指定該非上市股權證券的投資為按公平值計入其他全面收入(不可劃轉)計量。

截至2018年12月31日止年度，已收取投資實體人民幣69,000元的股息。

截至2018年12月31日止年度，貴集團就於一間實體的投資確認出售虧損人民幣1,000,000元。

附錄一

會計師報告

16 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
調料產品	1,287	1,411	2,474	3,017
食材	16,527	28,053	26,466	32,732
飲料	206	249	321	604
其他材料	2,400	3,313	7,126	7,893
	<u>20,420</u>	<u>33,026</u>	<u>36,387</u>	<u>44,246</u>

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
已售存貨賬面值	384,058	512,510	671,860	295,333	435,002
其他存貨虧損(附註)	<u>3,066</u>	<u>9,889</u>	<u>22,149</u>	<u>11,284</u>	<u>—</u>
	<u>387,124</u>	<u>522,399</u>	<u>694,009</u>	<u>306,617</u>	<u>435,002</u>

附註：

挪用資產人民幣3,066,000元、人民幣9,889,000元，人民幣22,149,000元、人民幣11,284,000元及零所產生的存貨虧損於截至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日止六個月分別確認為開支並計入損益。

於有關期間，本集團一名前採購主管(「僱員」)濫用其預付供應商款項及延遲確認存貨的權利，並利用採購程序的控制缺陷以挪用存貨。本集團於2018年確定該等存貨被挪用後，任命獨立第三方進行獨立調查。於參考獨立第三方進行的調查結果後，管理層已完成內部調查，由於收回虧損的可能性較小，故已確認相應期間的庫存虧損。董事認為，董事確認此次挪用存貨事件屬個案。

17 貿易及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收賬款	9,279	12,016	16,792	27,289
其他應收款項、按金及預付款	60,660	67,535	88,145	110,011
應收關聯方款項(附註29(d))	15,116	16,512	19,539	21,134
	<u>85,055</u>	<u>96,063</u>	<u>124,476</u>	<u>158,434</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

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。

附錄一

會計師報告

賬齡分析：

於各有關期末，根據收入確認日期的貿易應收賬款(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1個月內	<u>9,279</u>	<u>12,016</u>	<u>16,792</u>	<u>27,289</u>

貿易應收賬款自收入確認日期起計30日內到期。有關 貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註27(a)。

18 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	1,731	658	39	92
銀行現金	35,402	53,369	65,716	133,693
減：受限制銀行按金	(4,005)	(1,605)	(6,003)	(8,019)
	<u>33,128</u>	<u>52,422</u>	<u>59,752</u>	<u>125,766</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，受限制銀行存款人民幣4,000,000元、人民幣1,600,000元、人民幣6,000,000元及人民幣6,000,000元已抵押作為銀行貸款證券。

於2019年6月30日，受限制銀行存款人民幣2,016,000元因 貴集團尚未了結的訴訟被凍結，而於本報告日期因訴訟解決而獲釋。

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。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤與經營活動所得現金流量的對賬：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
除所得稅前虧損	75,704	99,474	104,381	75,891	138,546
就以下各項作出調整：					
利息收入	5 (1,207)	(1,755)	(2,483)	(1,009)	(1,594)
折舊	6(c) 173,753	203,637	234,959	111,371	153,117
無形資產攤銷	6(c) 988	1,194	1,226	584	677
融資成本	6(a) 49,480	51,846	58,261	23,865	29,059
出售物業、廠房及設備及 使用權資產虧損	3,870	4,614	1,777	1,025	2,520
分佔聯營公司虧損／(溢 利)	1,116	671	1,996	1,309	(1,087)
物業、廠房及設備以及使 用權資產減值虧損	6(c) 577	2,020	7,266	—	—
於聯營公司投資的減值虧 損	6(c) 1,404	—	—	—	—
以權益結算以股份為基礎 的付款開支	6(b) 3,701	3,689	4,790	1,947	4,454
已購未上市股本證券的股 息	—	—	(69)	—	—
出售股本證券的虧損	6(c) —	—	1,000	1,000	—
營運資本變動：					
存貨增加	(5,687)	(12,606)	(3,361)	(1,894)	(7,859)
貿易及其他應收款項及租 金按金增加	(36,615)	(18,091)	(49,676)	(1,362)	(33,796)
貿易及其他應付款項以及 應計費用增加	18,189	12,946	52,659	2,198	34,655
合約負債增加／(減少)	135	(112)	(130)	1,309	(120)
經營活動所得現金	<u>285,408</u>	<u>347,527</u>	<u>412,596</u>	<u>216,234</u>	<u>318,572</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債之對賬：

	銀行貸款 人民幣千元 附註23	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 附註21	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	44,132	—	463,851	507,983
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	48,361	—	—	48,361
償還銀行貸款	(53,589)	—	—	(53,589)
已付銀行貸款利息	—	(2,116)	—	(2,116)
租賃負債股本部分及利息部分付款	—	—	(143,312)	(143,312)
融資現金流量變動總額	(5,228)	(2,116)	(143,312)	(150,656)
其他變動：				
利息開支(附註6(a))	—	2,116	46,295	48,411
添置	—	—	135,622	135,622
出售	—	—	(670)	(670)
其他變動總額	—	2,116	181,247	183,363
於2016年12月31日及 2017年1月1日	<u>38,904</u>	<u>—</u>	<u>501,786</u>	<u>540,690</u>
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	24,193	—	—	24,193
償還銀行貸款	(43,097)	—	—	(43,097)
已付銀行貸款利息	—	(1,483)	—	(1,483)
租賃負債股本部分及利息部分付款	—	—	(171,184)	(171,184)
融資現金流量變動總額	(18,904)	(1,483)	(171,184)	(191,571)
其他變動：				
利息開支(附註6(a))	—	1,483	49,124	50,607
添置	—	—	174,907	174,907
出售	—	—	(14,554)	(14,554)
其他變動總額	—	1,483	209,477	210,960
於2017年12月31日及 2018年1月1日	<u>20,000</u>	<u>—</u>	<u>540,079</u>	<u>560,079</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 附註23	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 附註21	總計 人民幣千元
於2017年12月31日及				
2018年1月1日	20,000	—	540,079	560,079
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	73,423	—	—	73,423
償還銀行貸款	(44,319)	—	—	(44,319)
已付銀行貸款利息	—	(1,006)	—	(1,006)
租賃負債股本部分及利息部分付款	—	—	(184,953)	(184,953)
融資現金流量變動總額	<u>29,104</u>	<u>(1,006)</u>	<u>(184,953)</u>	<u>(156,855)</u>
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))	—	1,006	55,758	56,764
添置	—	—	268,863	268,863
出售	—	—	(14,063)	(14,063)
其他變動總額	<u>—</u>	<u>1,006</u>	<u>310,558</u>	<u>311,564</u>
於2018年12月31日及				
2019年1月1日	<u>49,104</u>	<u>—</u>	<u>665,684</u>	<u>714,788</u>
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	36,701	—	—	36,701
償還銀行貸款	(33,931)	—	—	(33,931)
已付銀行貸款利息	—	(1,818)	—	(1,818)
租賃負債股本部分及利息部分付款	—	—	(136,147)	(136,147)
融資現金流量變動總額	<u>2,770</u>	<u>(1,818)</u>	<u>(136,147)</u>	<u>(135,195)</u>
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))	—	1,818	26,560	28,378
添置	—	—	193,873	193,873
出售	—	—	(1,423)	(1,423)
其他變動總額	<u>—</u>	<u>1,818</u>	<u>219,010</u>	<u>220,828</u>
於2019年6月30日	<u>51,874</u>	<u>—</u>	<u>748,547</u>	<u>800,421</u>
(未經審核)				
	銀行貸款 人民幣千元 附註23	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元 附註21	總計 人民幣千元
於2017年12月31日及				
2018年1月1日	20,000	—	540,079	560,079
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	37,797	—	—	37,797
償還銀行貸款	(28,999)	—	—	(28,999)
已付銀行貸款利息	—	(416)	—	(416)
支付租賃負債及租賃負債利息	—	—	(92,256)	(92,256)
融資現金流量變動總額	<u>8,798</u>	<u>(416)</u>	<u>(92,256)</u>	<u>(83,874)</u>
其他變動：				
利息開支 (附註6(a))	—	416	22,794	23,210
添置	—	—	165,585	165,585
出售	—	—	(2,313)	(2,313)
其他變動總額	<u>—</u>	<u>416</u>	<u>186,066</u>	<u>186,482</u>
於2018年6月30日	<u>28,798</u>	<u>—</u>	<u>633,889</u>	<u>662,687</u>

附錄一

會計師報告

(d) 租賃之現金流出總額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營現金流量內	(5,998)	(9,214)	(29,130)	(13,288)	(21,460)
於融資現金流量內	(143,312)	(171,184)	(184,953)	(92,256)	(136,147)
	<u>(149,310)</u>	<u>(180,398)</u>	<u>(214,083)</u>	<u>(105,544)</u>	<u>(157,607)</u>

19 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	49,740	53,964	72,464	84,715
其他應付款項及應計費用	76,133	81,582	114,554	128,145
應付利息(附註29(d))	—	—	30,000	—
應付代價(附註(i))	—	—	—	180,000
應付關聯方款項(附註29(d))	12,766	14,566	17,177	17,967
	<u>138,639</u>	<u>150,112</u>	<u>234,195</u>	<u>410,827</u>

附註(i)：作為重組的一部分，根據日期為2019年6月5日的股權轉讓協議，JMJ Holdings以人民幣180,000,000元的代價收購廣州九毛九的全部股權。代價將於 貴公司上市前結算。廣州九毛九因轉讓而成為JMJ Holdings的全資附屬公司。

於各報告期末，根據發票日期貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>49,740</u>	<u>53,964</u>	<u>72,464</u>	<u>84,715</u>

20 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收墊款	<u>1,098</u>	<u>986</u>	<u>856</u>	<u>736</u>

附錄一

會計師報告

合約負債的變動

	合約負債 人民幣千元
於2016年1月1日的結餘	963
因年內確認收入而導致合約負債減少	(2,893)
合約負債增加	3,028
於2016年12月31日的結餘	1,098
因年內確認收入而導致合約負債減少	(1,893)
合約負債增加	1,781
於2017年12月31日的結餘	986
因年內確認收入而導致合約負債減少	(1,948)
合約負債增加	1,818
於2018年12月31日的結餘	856
因年內確認收入而導致合約負債減少	(1,272)
合約負債增加	1,152
於2019年6月30日的結餘	736

21 租賃負債

下表呈列於各報告期末 貴集團租賃負債的餘下合約到期日：

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	151,452	169,303	198,318	220,838
一年後但兩年內	142,377	160,292	196,810	220,947
兩年後但五年內	276,633	292,242	332,377	370,214
五年後	72,392	70,694	52,606	48,797
	642,854	692,531	780,111	860,796
減：未來利息開支總額	141,068	152,452	114,427	112,249
租賃負債現值	501,786	540,079	665,684	748,547
計入財務狀況表的租賃負債				
一年內	103,321	111,698	143,588	165,794
一年後但兩年內	113,590	132,517	168,923	194,522
兩年後但五年內	235,133	260,768	308,369	341,957
五年後	49,742	35,096	44,804	46,274
	501,786	540,079	665,684	748,547

22 撥備

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
恢復成本撥備	13,693	16,394	21,248	23,026

於有關期間撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
期初的結餘	11,874	13,693	16,394	21,248
添置撥備	1,379	1,545	3,935	1,729
撥備的利息	1,069	1,239	1,497	681
未動用的撥備	(629)	(83)	(578)	(632)
期末的結餘	13,693	16,394	21,248	23,026

附錄一

會計師報告

根據 貴集團所訂立的相關租賃協議條款，於有關租期屆滿時(倘適用)， 貴集團須將其租賃物業恢復至有關租賃協議訂明的狀態。還原成本撥備基於 貴集團管理層過往還原成本及/或其他可得市場資料所作出的若干假設及估計後作出估計。估計基準不斷審閱，並適時作出修訂。

23 銀行貸款

於各報告期末，銀行貸款償還如下：

- (i) 於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日， 貴集團的銀行融資總額為人民幣70,918,000元、人民幣98,000,000元、人民幣87,000,000元及人民幣122,000,000元，已佔用人民幣38,904,000元、人民幣20,000,000元、人民幣49,104,000元及人民幣52,000,000元。
- (ii) 於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，所有有抵押銀行貸款及上述銀行融資均以 貴集團的銀行存款(附註18(a))及管先生擁有的若干物業作抵押，並由管先生擔保或其他關聯方共同擔保(附註29)。
- (iii) 於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，銀行貸款人民幣7,870,000元、人民幣10,000,000元、人民幣15,000,000元及零受制於對 貴集團或附屬公司若干財務比率的契諾(該等契諾常見於金融機構的貸款安排中)。倘 貴集團違反了該等契諾，已提取的貸款便會變成須按要償還。 貴集團定期監察遵守該等契諾的情況。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日， 貴集團並無違反任何與已提取貸款相關的契諾。

24 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表的本期稅項為：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初	1,976	6,413	7,667	7,667	12,313
中國所得稅撥備	28,146	34,883	44,679	25,858	41,795
已繳中國所得稅	(23,709)	(33,629)	(40,033)	(21,704)	(27,737)
年/期末	<u>6,413</u>	<u>7,667</u>	<u>12,313</u>	<u>11,821</u>	<u>26,371</u>

(b) 已確認遞延稅項資產

已在綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產組成部分及有關期間的變動如下：

	未動用稅項				總計
	虧損	租賃開支	減值	其他	
	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
以下產生的遞延稅項資產：					
於2016年1月1日	2,440	15,948	8,724	—	27,112
計入/(扣除)至損益	<u>1,772</u>	<u>2,621</u>	<u>(1,432)</u>	<u>767</u>	<u>3,728</u>
於2016年12月31日及					
2017年1月1日	4,212	18,569	7,292	767	30,840
計入/(扣除)至損益	<u>1,400</u>	<u>3,903</u>	<u>(847)</u>	<u>2,600</u>	<u>7,056</u>
於2017年12月31日及					
2018年1月1日	5,612	22,472	6,445	3,367	37,896
計入至損益	<u>6,150</u>	<u>4,985</u>	<u>839</u>	<u>2,172</u>	<u>14,146</u>
於2018年12月31日及					
2019年1月1日	11,762	27,457	7,284	5,539	52,042
計入至損益	<u>2,468</u>	<u>1,926</u>	<u>534</u>	<u>358</u>	<u>5,286</u>
於2019年6月30日	<u>14,230</u>	<u>29,383</u>	<u>7,818</u>	<u>5,897</u>	<u>57,328</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。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表對賬：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表確認的				
遞延稅項資產淨值	30,840	37,896	52,042	57,328

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(q)所載的會計政策，由於有可能在有關稅項司法管轄區及實體未能獲得能抵扣虧損或暫時差額的未來應課稅溢利，故 貴集團未確認就位於中國若干附屬公司的暫時差異及累積稅項虧損有關的遞延稅項資產。

下表列示 貴集團於報告日期的未確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計稅項虧損	14,047	18,851	25,451	25,419
暫時差異	2,288	6,920	14,628	18,188
總計	16,335	25,771	40,079	43,607

貴集團有關累計稅項虧損的未確認遞延稅項資產的到期資料載列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年	1,707	1,707	1,707	1,707
2021年	12,340	12,340	12,340	10,408
2022年	—	4,804	4,804	4,804
2023年	—	—	6,600	6,600
2024年	—	—	—	1,900
總計	14,047	18,851	25,451	25,419

25 以權益結算以股份為基礎的付款

於有關期間， 貴集團擁有以下以股份為基礎的付款安排：

受限制股份單位

貴集團的最終控股方管先生實施以股份為基礎的報酬預計（「預計」），據此，廣州九毛九的受限制股份單位（「受限制股份單位」）將透過受限制股份單位平台（於重組前為廣州九毛九的股東）授予廣州九毛九及其附屬公司的合資格僱員。已授出受限制股份單位將於特定日期歸屬，條件是僱員仍在職，但並無任何表現要求。各受限制股份單位的相關歸屬條件達成後，受限制股份單位被視為正式及有效發行予持有人，且並無轉讓限制。

根據該預計的相關條款，受限制股份單位可於重組後轉換為 貴公司股東的股份，其主要條款大致反映該預計的主要條款。假設受限制股份單位總數於整個有關期間已發行[編纂]股股份，包括於文件日期已發行100股股份、於文件「股本」中「已授權及發行股本」一節「已發行股本」一段詳述待細分的[編纂]股股份。

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。

附錄一

會計師報告

截至2014年、2015年及2018年12月31日，管先生已根據預計向貴集團若干董事及僱員授出受限制股份單位，而將其自授出日期起五年後歸屬。貴集團董事及僱員獲授的受限制股份單位及相關加權平均授出日期公平值的變動如下：

	受限制股份單位 數目	每個受限制股份 單位的加權平均 授出日期公平值 人民幣
截至2016年1月1日未歸屬	35,533,691	0.68
年內已沒收	(5,258,437)	0.76
截至2016年12月31日及2017年12月31日未歸屬	30,275,254	0.67
年內已授出	14,656,911	1.17
年內已沒收	(3,571,028)	1.01
截至2018年12月31日未歸屬	41,361,137	0.81
年內已歸屬(附註)	(10,987,778)	0.69
截至2019年6月30日未歸屬	<u>30,373,359</u>	0.86

與授予董事及僱員的獎勵有關的以股份為基礎的報酬開支乃基於受限制股份單位的授出日期公平值計算，於整個歸屬期內按直線法確認。各受限制股份單位於授出日期的公平值乃參考廣州九毛九於授出日期的有關普通股公平值而釐定。授出日期公平值在獨立第三方估值公司的協助下釐定，貼現現金流量法用於釐定相關股份的公平值。受限制股份單位已根據服務情況授出。在所獲服務的授出日期公平值計量中並無計及有關情況，亦無計及股息。並不存在與受限制股份單位相關的市場情況。

附註：於2019年2月28日，管先生與一名前僱員達成協議，該僱員有權獲授受限制股份單位而無須仍在職。因此，該前僱員所持未歸屬受限制股份單位均於協議日期歸屬。因此，貴集團於上述受限制股份單位歸屬後立即確認相關以股份為基礎的報酬開支。

26 資本、儲備及股息

(a) 股本

作為重組的一部分，貴公司於2019年2月1日在開曼群島註冊成立，股本為100美元，分為100股每股面值1.00美元的股份。於[編纂]時每股面值1.00美元的每股股份將被拆細為[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份。

於2019年5月22日，現有每股面值1.00美元的17.30股法定普通股被貴集團註銷，以換取配發每股面值1.00美元的17.30股優先股。在若干限制的規限下，優先股股東有權享有若干託管特別權利，包括(i)贖回權，前提是貴公司於2019年12月31日前未取得上市批准，(ii)委任一名董事的權利，(iii)優先購買權，(iv)隨售權，(v)反攤薄權利及(vi)知情權。所有特別權利將於上市時終止。於上市後每股優先股將按一比一的比率自動轉換成普通股。

優先股被入賬作貴公司的股權。

(b) 權益組成部分的變動

貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
貴公司			
於2019年2月1日(註冊成立的日期)	1	—	1
期內虧損及全面收入總額	—	(9,850)	(9,850)
於2019年6月30日	<u>1</u>	<u>(9,850)</u>	<u>(9,849)</u>

(c) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

於2016年1月1日之資本儲備指於取消對附屬公司投資後，於各自日期組成 貴集團所有公司的實收資本及資本儲備總額(記錄作資本儲備)。

貴集團於附屬公司的投資變動

截至2016年及2017年12月31日止年度， 貴集團持有 貴集團附屬公司從心55%股權。截至2016年及2017年12月31日止年度， 貴集團分別向從心進一步注資人民幣2,460,000元及人民幣4,100,000元，而 貴集團及非控股股東的股權比例並無任何變動。 貴集團向從心作出的該等非互惠注資均按比例分配至非控股股東，並自資本儲備扣除。

法定儲備及保留溢利資本化

根據董事會決議案，廣州九毛九分別將廣州九毛九的法定儲備及保留盈利人民幣6,531,000元及人民幣7,254,000元轉至資本儲備。

收購非控股權益

截至2018年12月31日止年度， 貴集團以代價合共人民幣27,500,000元向非控股股東購買太二餐飲的額外10%股權，已支付代價與收購太二餐飲可識別淨資產的比例權益人民幣22,098,000元之差額自資本儲備扣除。

來自重組

截至2019年6月30日止六個月，作為重組的一部分，JMJ Holdings以代價人民幣180,000,000元自廣州九毛九原有股東處收購廣州九毛九全部股權(參見附註19)。於2019年6月30日，由於廣州九毛九為一間無任何實繳資本的投資控股公司，故向原股東支付的代價被視為 貴集團的分派。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予 貴集團董事及僱員的受限制股份單位授出日期公平值的部分，其已根據附註2(p)(ii)就以股份為基礎的付款採納的會計政策確認。

(iii) 法定儲備

法定儲備根據中國公司法及在中國註冊成立的 貴集團旗下各公司組織章程細則設立。

儲備的撥款須在除稅後溢利分配10%的溢利，直至儲備達至其各自註冊資本的50%。

法定公積金可用作彌補過往年度的虧損(如有)，並可透過按股東現有的持股比例向其發行新股或增加其現時持有的股份面值的方式轉化為股本，惟上述發行後的結餘不低於註冊資本的25%。

(d) 股息

自 貴公司註冊成立以來， 貴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9,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣54,750,000元、人民幣24,750,000元(未經審核)及零。

附錄一

會計師報告

(e) 資本管理

貴集團在管理資本時的主要目標為保障貴集團能維持經營的能力，透過將產品及服務的價格訂於與風險相稱的水平及按合理成本籌措融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴集團積極及經常檢討及管理其資本結構，以期在較高股東回報(可能附帶較高借貸水平)與雄厚資本帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況改變，對資本結構作出調整。貴集團的整體策略於整個有關期間維持不變。

於整個有關期間，貴集團的整體策略保持不變。貴集團參照其債務情況監察其資本架構。貴集團的策略是保持權益與債務的平衡，確保有足夠營運資金支付其債務責任。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團的債務資產比率(即貴集團的總負債除以總資產)分別為83%、78%、83%及90%。

貴集團的日常業務過程會產生信貸、流動資金、利率及外幣風險。貴集團面對該等風險的程度及貴集團所採用管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

27 金融風險管理及公平值

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手將違反其合約責任而導致貴集團金融虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。貴集團因現金及現金等價物及受限制按金而產生的信貸風險有限，因為交易對手為貴集團認為信貸風險較低的具有信貸質素較高的銀行及金融機構。

貴集團與通過銀聯、支付寶或微信支付等支付平台結算的票據有關的貿易應收款項具有較高的信貸評級且無逾期歷史。於有關期間，貴集團管理層認為該等資產短期性質且違約概率在高信貸評級發行人的基礎上可忽略不計，因此管理層認為無須於有關期間就貿易應收款項減值作出撥備。

於各報告期間，我們的應收關聯方款項具有集中信貸風險，有關詳情載於附註29。我們的管理層按照過往結算記錄及對前瞻性資料的預測就可收回性進行定期評估以及個人評估。鑒於該等關聯方財政實力雄厚，並經考慮該等關聯方經營業務所在行業的未來前景，我們的管理層認為不存在違約風險且不預期會因該等關聯方不履約而招致任何損失，因此並無就應收關聯方款項確認減值。

在釐定其他應收款項的預期信貸虧損，貴集團管理層已計及歷史違約經驗及前瞻性資料(視情況而定)。貴集團管理層已評估其他應收款項自初步確認後並無重大信貸風險增加及違約風險微不足道，因此管理層認為無須於有關期間就其他應收款項減值作出撥備。

貴集團並無提供任何可能令貴集團面臨信貸風險的擔保。

(b) 流動資金風險

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團流動負債淨值分別為人民幣145,767,000元、人民幣107,347,000元、人民幣213,438,000元及人民幣319,137,000元。於管理流動資產風險，貴集團政策是定期監察其流動資金需求及其遵守貸款保證契約的情況，以確保其維持充足的現金儲備，易於實現的有價證券以及主要金融機構提供足夠的承諾資金，以滿足短期及長期的流動資金需求。

貴集團依賴金融活動產生的現金及銀行借款作為流動資金的主要來源。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，貴集團擁有經營活動所得現金淨額為約人民幣261,699,000元、人民幣313,898,000元、人民幣372,563,000元、人民幣194,530,000元及人民幣290,835,000元。於2019年6月30日，貴集團擁有

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。

附錄一

會計師報告

未動用銀行貸款人民幣70,000,000元。此外，貴集團管理層監察借款的使用情況，並確保遵守借款契約(倘有)。董事認為，貴集團及貴集團公司將有足夠資金自經營活動中履行其於可預見未來的財務責任。

下表顯示貴集團金融負債的各有關期末的剩餘合約到期日，以合約未貼現現金流量(包括使用合約率或(倘屬浮動利率)根據於有關期末的當前利率計算的利息付款)及貴集團可能須支付的最早日期為基礎：

	1年內或	1年以上	2年以上	5年以上	總計	於2016年
	按要求	但2年內	但5年內			12月31日的賬面值
	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	人民幣千元
貿易及其他應付款項	138,639	—	—	—	138,639	138,639
銀行貸款	39,790	—	—	—	39,790	38,904
租賃負債	151,452	142,377	276,633	72,392	642,854	501,786
	<u>329,881</u>	<u>142,377</u>	<u>276,633</u>	<u>72,392</u>	<u>821,283</u>	<u>679,329</u>
	1年內或	1年以上	2年以上	5年以上	總計	於2017年
	按要求	但2年內	但5年內			12月31日止賬面值
	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	人民幣千元
貿易及其他應付款項	150,112	—	—	—	150,112	150,112
銀行貸款	20,259	—	—	—	20,259	20,000
租賃負債	169,303	160,292	292,242	70,694	692,531	540,079
	<u>339,674</u>	<u>160,292</u>	<u>292,242</u>	<u>70,694</u>	<u>862,902</u>	<u>710,191</u>
	1年內或	1年以上	2年以上	5年以上	總計	於2018年
	按要求	但2年內	但5年內			12月31日賬面值
	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	人民幣千元
貿易及其他應付款項	234,195	—	—	—	234,195	234,195
銀行貸款	50,222	—	—	—	50,222	49,104
租賃負債	198,318	196,810	332,377	52,606	780,111	665,684
	<u>482,735</u>	<u>196,810</u>	<u>332,377</u>	<u>52,606</u>	<u>1,064,528</u>	<u>948,983</u>
	1年內或	1年以上	2年以上	5年以上	總計	於2019年
	按要求	但2年內	但5年內			6月30日賬面值
	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	人民幣千元
貿易及其他應付款項	410,827	—	—	—	410,827	410,827
銀行貸款	52,502	—	—	—	52,502	51,874
租賃負債	220,838	220,947	370,214	48,797	860,796	748,547
	<u>684,167</u>	<u>220,947</u>	<u>370,214</u>	<u>48,797</u>	<u>1,324,125</u>	<u>1,211,248</u>

附錄一

會計師報告

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款。以浮動利率及固定利率發行的借款分別使貴集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。管理層所提及的貴集團的利率概況載於下文(i)。

(i) 利率概況

下表詳列於有關期末貴集團借款的利率概況。

	2016年12月31日		2017年12月31日	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借款：				
銀行貸款	4.79%–6.96%	38,904	4.79%–6.09%	20,000
租賃負債	6.18%–9.36%	501,786	5.66%–9.36%	540,079
借款總額		<u>540,690</u>		<u>560,079</u>
定息借款佔借款總額的百分比		<u>100%</u>		<u>100%</u>
2018年12月31日				
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借款：				
銀行貸款	4.79%–5.00%	45,000	4.35%–6.31%	46,874
租賃負債	5.66%–9.36%	665,684	5.66%–9.36%	748,547
借款總額		<u>710,684</u>		<u>795,421</u>
浮息借款：				
銀行貸款	4.35%	4,104	4.35%	5,000
借款總額		<u>714,788</u>		<u>800,421</u>
定息借款佔借款總額的百分比		<u>99%</u>		<u>99%</u>

(ii) 敏感度分析

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，估計利率整體上調／下調100個基點，而所有其他變數維持不變，貴集團的除稅後溢利及保留溢利將減少／增加約零、零、人民幣31,000元及人民幣38,000元。

上述敏感度分析顯示，貴集團的除稅後溢利及保留溢利可能產生的即時變動，當中假設利率變動已於各報告期末發生，並已用於重新計量貴集團所持有並於報告期末使貴集團面臨公平值利率風險的金融工具。就貴集團於各報告期末所持有浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險而言，貴集團除稅後溢利及保留溢利所受影響乃按有關利率變動對年度化利息支出或收入的影響作估計。

(d) 貨幣風險

貴集團並無承受重大外匯風險，乃由於以貴公司及其附屬公司功能貨幣以外貨幣計值的金融資產及負債並不重大。

附錄一

會計師報告

(e) 公平值計量

(i) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值等級

下表列示 貴集團於各報告期末按經常性基準計量之金融工具公平值，有關物業歸類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定之三個公平值架構級別。公平值計量所歸類之級別乃參照以下估算技術所用數據之可觀察程度及重要程度而釐定：

- 第一級估值：僅用第一級數據(即於計量日期相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價)計量之公平值
- 第二級估值：使用第二級數據(即未能符合第一級規定之可以觀察得到之數據，以及不使用不可觀察得到之重要數據)計量之公平值。不可觀察得到之數據指未有相關市場數據之數據
- 第三級估值：使用不可觀察得到之重要數據計量之公平值

下表列示 貴集團於各報告日期末按公平值計量的金融資產：

	於2016年12月 31日的公平值	於2016年12月31日的公平值計量分類為：		
	2016年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
其他非流動金融資產：				
— 未上市股本證券	4,642	—	—	4,642

	於2017年12月 31日的公平值	於2017年12月31日的公平值計量分類為：		
	2017年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
其他非流動金融資產：				
— 未上市股本證券	13,740	—	—	13,740

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。

附錄一

會計師報告

	於2018年12月	於2018年12月31日的公平值計量分類為：		
	31日的公平值	第一級	第二級	第三級
	2018年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
其他非流動金融資產：				
— 未上市股本證券	12,938	—	—	12,938
	<u>12,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,938</u>
	於2019年6月	於2019年6月30日的公平值計量分類為：		
	30日的公平值	第一級	第二級	第三級
	2019年	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
其他非流動金融資產：				
— 未上市股本證券	12,938	—	—	12,938
	<u>12,938</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,938</u>

於有關期間，概無公平值於第一層級及第二層級間轉撥，或轉入或轉出第三層級。

有關第三級公平值計量之資料

由於並無更多充足的最新資料計量公平值且成本代表公平值的最佳估計，非上市股權證券之公平值乃使用成本作為公平值近似值釐定。

(ii) 非按公平值列賬之金融資產及負債之公平值

由於所有該等金融工具的到期日較短，故 貴集團按攤銷成本列賬之賬面值與於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日之公平值並無重大差異。

28 承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，尚未履行且並未在財務報表內作出撥備之 貴集團之資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本承擔	38,916	30,376	66,537	58,505
	<u>38,916</u>	<u>30,376</u>	<u>66,537</u>	<u>58,505</u>

附錄一

會計師報告

29 重大關聯方交易

除過往財務資料其他部分披露的關聯方資料外，貴集團已訂立以下重大關聯方交易。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

於有關期間，董事認為下文所列者為貴集團的關聯方：

關聯方姓名／名稱	與貴集團的關係
管先生	最終控股股東
楊三銀女士	管先生的配偶
拉薩經濟技術開發區蕎掌貴企業管理有限公司(「拉薩蕎掌貴」)	由管先生控制之實體
廣州市麥旋投資中心(有限合夥)(「廣州麥旋」)	由管先生控制之實體
五蓮蕎掌貴企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「五蓮蕎掌貴」)	由管先生控制之實體
五蓮麥團企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「五蓮麥團」)	由管先生控制之實體
廣州市天河珠江城玖毛玖山西老麵館(「馬場餐廳」)	由管先生擁有

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的酬金(包括附註8所披露向貴公司董事支付的金額及向若干最高薪酬僱員支付的金額)如下。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	2,267	2,831	3,650	1,700	1,810
界定供款退休預計供款	68	80	101	50	50
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	411	410	768	242	517
	<u>2,746</u>	<u>3,321</u>	<u>4,519</u>	<u>1,992</u>	<u>2,377</u>

總薪酬載於「員工成本」(見附註6(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。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方交易

於有關期間，貴集團進行以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
經常交易					
— 向馬場餐廳出售材料	3,331	6,485	7,576	3,526	3,497
— 向馬場餐廳提供服務	<u>1,645</u>	<u>3,774</u>	<u>5,246</u>	<u>2,623</u>	<u>2,620</u>

(d) 與關聯方之結餘

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，貴集團與關聯方有以下結餘：

應收關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易性質				
馬場餐廳				
— 貿易及其他應收款項	<u>15,116</u>	<u>16,512</u>	<u>19,539</u>	<u>21,134</u>

應付關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易性質				
馬場餐廳				
— 貿易及其他應付款項	12,766	14,566	17,177	17,967
非貿易性質				
應付股息	—	—	22,012	—
應付代價(附註19).	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>123,071</u>

與該等關聯方的結餘為無抵押、免息且無固定還款期限。

附錄一

會計師報告

(e) 由關聯方擔保的銀行貸款

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質				
由管先生擔保或由管先生、 楊三銀女士、拉薩蕎掌貴、 廣州麥旋及馬場餐廳同擔保的 銀行貸款(附註23)	38,904	20,000	49,104	51,874

(f) 融資安排

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性交易				(未經審核)	
應付予管先生的租賃負債 (附註)					
— 相關利息開支	844	834	831	417	407

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質				
應付予管先生的租賃負債(附註)				
— 貴集團結欠的金額	60	1,392	2,002	1,750

附註：於有關期間，貴集團就來自管先生的若干租賃持有物業訂立若干份租賃合約，用作餐廳經營。貴集團根據租賃應付的租金(不包括稅項)介乎每月人民幣16,000元至人民幣30,000元，乃參考管先生向第三方收取的金額釐定。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，相關使用權資產分別為人民幣82,000元、人民幣1,455,000元、人民幣1,985,000元及人民幣1,719,000元。

30 直接及最終控股方

於本報告日期，董事認為貴集團的直接母公司為在英屬處女群島註冊成立的GYH J Limited，貴公司的最終控股方為管先生。

31 已頒佈但尚未於2019年12月31日或之後開始的會計年度生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

截至過往財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂本(於有關期間尚未生效，且尚未在過往財務資料中採納)，包括以下修訂本。

	於下列日期或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號之修訂本，業務之定義	2020年1月1日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本，重大之定義	2020年1月1日
國際財務報告準則概念框架參考之修訂本	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號，保險合約	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注資	待釐定

貴集團正在評估該等修訂本及新準則於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，貴集團斷定採納修訂本及新準則不太可能對歷史財務資料造成重大影響。

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。

附錄一

會計師報告

32 期後事項

[自2019年6月30日以來，其後概無發生重大事件。]

33 期後財務報表

貴公司及 貴集團旗下的附屬公司概無於2019年6月30日以後任何期間編製經審核的財務報表。

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。

附錄二

未經審計備考財務資料

本附錄所載資料不屬於本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)之會計師報告(載於本文件附錄一)之一部分，所載資料僅供說明用途。

未經審計備考財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一會計師報告所載的過往財務資料一併閱讀。

(A) 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，乃用於說明[編纂]對本公司權益股東應佔本集團的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2019年6月30日完成。

本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，其未必能真實反映在[編纂]於2019年6月30日或[編纂]後的任何未來日期已完成的情況下的本公司股權持有人應佔本集團的有形資產淨值。

	於2019年6月30日 本公司股權持有人 應佔本集團的合併 有形資產淨值 人民幣千元 ⁽¹⁾	[編纂]估計所得款 項淨額 人民幣千元 ⁽²⁾⁽⁴⁾	本公司股權持有人 應佔未經審計備考 經調整合併有形資 產淨值 人民幣千元 ⁽³⁾	本公司股權持有人應佔 未經審計備考經調整每股有形 資產淨值 人民幣千元 ⁽⁴⁾
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	104,967	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 2019年6月30日本公司股權持有人應佔本集團合併有形資產淨值乃按2019年6月30日本公司股東應佔合併有形資產淨值人民幣108,325,000元減當日無形資產人民幣3,358,000元計算，摘自本文件附錄一會計師報告所載財務資料。
- (2) 經扣除估計承銷費用及其他[編纂]相關開支後(不包括截至2019年6月30日已於損益扣除的[編纂]開支約人民幣[編纂]元)，估計[編纂]所得款項淨額根據估計[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算(分別為指示性[編纂]內的較低及較高的終端價格)。發行[編纂]股份並無計及因行使[編纂]可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，不包括本集團根據一般授權可能發行或購回的任何股份。[編纂]所得估計所得款淨額按1.1135港元兌人民幣1元的匯率換算為人民幣。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值，乃於附註(2)所述[編纂]的估計所得款淨額調整後並以已發行的合共[編纂]股股份為基準計算，假設[編纂]於2019年6月30日完成，且並未計及行使[編纂]時可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權，且不包括本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。

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。

附錄二

未經審計備考財務資料

- (4) 本公司權益股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值按人民幣1元兌1.1135港元的匯率換算為港元。這並不表示人民幣金額已經、可能已經或可按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於2019年6月30日後訂立的任何貿易業績或其他交易。

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。

附錄二

未經審計備考財務資料

B. 申報會計師就未經審計備考財務資料發表的報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料所編製之報告全文，僅供載入本文件。

[編纂]

獨立申報會計師就編製備考財務資料發表的核證報告

[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。

附錄二

未經審計備考財務資料

[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。

附錄二

未經審計備考財務資料

[編纂]

下文載列本公司組織章程大綱及章程細則若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2019年2月1日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括組織章程大綱及其組織章程細則。

1. 組織章程大綱

(a) 章程大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任屬有限，而本公司的成立宗旨並無限制(因此包括作為一間投資公司)，且本公司擁有並能夠隨時或不時以作為主事人、代理、訂約人或其他身份，行使可由一個自然人或法人團體行使的任何及全部權力，而因本公司為獲豁免公司，故本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行的業務者則除外。

(b) 本公司可藉特別決議修改章程大綱所載的有關任何宗旨、權力或其他事宜的內容。

2. 組織章程細則

章程細則已於[•]年[•]月[•]獲採納。章程細則若干條文的概要載列如下。

(a) 股份

(i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

(ii) 更改現有股份或股份類別的權利

在開曼群島公司法的規限下，倘本公司股本在任何時候被分為不同類別股份，任何股份類別所附有的一切或任何特別權利(除非該類別股份的發行條款另有規定)，可由該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人另行召開股東大會通過特別決議批准而作出更改、修改或廢除。章程細則內有關股東大會的條文經必要變通後將適用於各另行召開的股東大會，惟除續會外，所需法定人數不得少於兩名合共持有(或倘股東為公司，則其正式授權代表)或由受委代表持有該

類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。該類別股份的每名持有人均應有權於投票表決時就其所持每股股份投一票，而任何親身或由受委代表出席大會的該類別股份的持有人均可要求以投票方式表決。

除非有關股份的發行條款所附帶的權利另行明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何權利不得因增設或發行享有同等權益位的額外股份而被視為已予更改。

(iii) 股本變更

本公司可藉其股東通過普通決議以：(a)透過增設其認為適當數目的新股份增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或拆細為面額高於或低於其現有股份的股份；(c)將其未發行股份拆細成數個類別，並附帶任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件；(d)將其股份或任何該等股份分拆為面額低於章程大綱所指定的股份；(e)註銷任何在決議日期尚未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按註銷股份的面額削減其股本數額；(f)就配發及發行不附帶任何表決權的股份作出規定；(g)更改其股本面額的幣值；及(h)按法例准許之任何方式及制定之任何條件削減其股份溢價賬。

(iv) 股份轉讓

在開曼群島公司法及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)規定的規限下，所有股份轉讓須以一般或常用格式或董事會可批准的其他格式的轉讓書辦理，該轉讓書可以親筆簽署，或倘轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以加親筆簽署或蓋機印簽署，或以董事會可不時批准的有關其他方式簽署。

轉讓書須由轉讓人及承讓人或彼等的代表簽立，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽立轉讓書或接納機印簽立轉讓書。而在承讓人的名稱就該股份載入本公司的股東名冊前，轉讓人仍須被視為股份持有人。

董事會可全權酌情隨時及不時將股東名冊總冊的任何股份移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除董事會另行同意外，股東名冊總冊的股份不得移往任何股東名冊分冊，而任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。所有的移送

及其他所有權文件須送交登記。倘股份在任何股東名冊分冊登記，則須在有關登記處辦理；倘股份在股東名冊總冊登記，則有關登記須在存放股東名冊總冊的地點辦理。

董事會可全權酌情拒絕登記轉讓任何股份(並非繳足股份)予未經其批准的人士，或拒絕登記轉讓本公司擁有留置權的任何股份(並非繳足股份)。董事會亦可拒絕為根據任何購股權計劃發行且仍受該預計限制轉讓的任何股份辦理轉讓登記手續，或拒絕轉讓任何股份予超過四名聯名持有人。

除非已向本公司支付特定費用(最高為聯交所可釐定的有關應付金額上限)、轉讓書已妥為蓋上釐印(倘適用)並僅涉及一種類別的股份，且連同有關股票以及董事會可合理要求可證明轉讓人進行股份轉讓的權利(及倘轉讓書由若干其他人士代表轉讓人簽立，則證明該人士獲授權簽立)的有關其他證明文件送交相關登記處或存置股東名冊總冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓書。

在上市規則的規限下，董事會可在其決定之有關時間或有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續，惟每年合共不得超過30天。

繳足股份概不附帶任何轉讓限制(聯交所許可者除外)，以及不附帶任何留置權。

(v) 本公司購買其本身股份的權力

本公司可在若干限制的規限下購買其本身股份，而董事會僅可代表本公司行使該權力，惟受章程細則不時訂立的任何適用規定或聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒布的任何守則、規則或規例所規限。

倘本公司就購入可贖回股份進行贖回，而該等股份購入並非經市場或以投標方式作出的購買須以最高價格為限；而倘以投標方式購入有關股份，則所有股東均可參與投標。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

章程細則並無關於附屬公司擁有本公司股份之條文。

(vii) 催繳股份及沒收股份

董事會可不時在其認為適當的情況下就股東所持股份分別向彼等催繳尚未繳付的任何款項(無論按股份的面值或以溢價形式計算)，而不按照該等股份配發條件於所定時間作出還款。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會釐定的有關利率(不超過年息20厘)支付由指定付款日期起至實際付款日期止有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，其可接受任何希望提前支付上述款項(不論是以貨幣或等值物支付)的股東就其所持有的任何股份所應付的所有或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款，而本公司可就據此獲提前支付的所有或任何款項支付利息，有關利率(如有)可由董事會決定(不超過年息20厘)。

如有股東未能於指定付款日期支付任何催繳股款或催繳股款的任何分期付款，董事會可在被催繳股款的任何部分或分期股款仍未支付期間向該股東發出不少於14天的通知，要求其支付未付的催繳股款或分期股款，連同任何已累計利息以及繼續累計至實際付款日期為止的利息。該通知應指定另一日期(至少在通知發出之日起計14天屆滿後)，規定在該日或之前須繳付款項，並應指明付款地點。通知亦應說明，如果未於指定時間或之前付款，則涉及催繳股款的股份將會被沒收。

如果未遵從任何有關通知中的規定，則該通知所涉及的任何股份可於其後任何時候，在支付通知所要求的款項之前，經董事會通過決議沒收。該沒收將包括就被沒收股份宣派但在沒收前實際並未支付的所有股息及紅利。

股份已被沒收之人士將不再為被沒收股份的股東，但儘管股份已被沒收，其仍應有責任向本公司支付其於沒收當日就該等股份應付予本公司的所有款項，連同(倘董事會酌情要求)從沒收當日至支付日期間就其產生的利息，有關利率按董事會規定計算(不超過年息20厘)。

(b) 董事

(i) 委任、退任及罷免

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會人數，惟須受股東於股東大會上可能釐定的任何董事人數上限(如有)所規限。任何就此獲委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東大會為止，屆時須於有關大會上重選連任。任何就此獲委任以增加現有董事會人數的董事任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會為止，並符合資格於有關大會上重選連

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

任。於釐定董事或將於股東週年大會上輪值退任的董事數目時，任何就此獲董事會委任的董事不得計算在內。

於每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事須輪值退任。然而，倘董事人數並非為三的倍數，則退任董事人數為最接近但不少於三分之一的人數。每年退任的董事應為自彼等上次重選或獲委任起計任期最長者，惟倘不同人士於同日成為或於上次獲重選為董事，則以抽籤決定何者退任(除非彼等私下另有協定)。

任何非退任董事的人士概無資格於任何股東大會上參與董事職務的選舉(獲董事會推薦參選者除外)，除非有意提名該人士參選董事的書面通知，以及被提名的人士表明願意參選的書面通知已送交至本公司的總辦事處或登記處。提交該等通知的期間將不早於寄發有關大會通知的翌日開始，並在不遲於該大會日期前七天完結，而可提交該等通知的最短期間必須至少為七天。

董事毋須以任何合資格的方式持有本公司任何股份，亦無任何有關加入董事會或退任董事職位的特定年齡上限或下限。

本公司可通過普通決議罷免任何任期仍未屆滿的董事(惟不妨礙有關董事就其與本公司所訂立任何合約遭違反而可能提出的任何索償)，且本公司可通過普通決議委任另一名人士填補有關空缺。任何就此獲委任的董事須遵守「輪值退任」條文。董事人數不得少於兩名。

倘出現下列情況，董事須被撤職：

(aa) 辭任；

(bb) 身故；

(cc) 被宣布屬精神不健全，且董事會議決將其撤職；

(dd) 破產或接獲接管令，或暫停付款或與其債權人全面訂立債務重整協議；

(ee) 彼因法律施行而被禁止或不再出任董事；

(ff) 未獲特別許可而連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決將其撤職；

(gg) 有關地區(定義見章程細則)的證券交易所要求終止其董事職務；或

(hh) 被董事所需過半數或根據章程細則免除董事職務。

董事會可不時委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，有關任期及有關條款概由董事會釐定，且董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予董事會認為適當的由有關董事或其他人士所組成的委員會，並可不時撤銷該項授權或撤銷委任及解散任何該等委員會(不論全部或部分及就人士或目的而言)，惟所組成的每個委員會在行使被授予的權力時，須遵守董事會不時對其施行的任何法規。

(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

在開曼群島公司法、章程大綱及章程細則條文的規限下，並在不損害任何股份或類別股份持有人獲賦予的任何特權的情況下，任何股份均可在附帶本公司通過普通決議決定(如無任何決定或倘無作出特別規定，則由董事會決定)的有關權利或限制(不論在股息、投票、發還資本或其他方面)下發行。本公司可在任何股份的發行條款中訂明，一旦發生某特定事件或於指定日期後，本公司或股份持有人可選擇贖回股份。

董事會可根據其不時決定的條款發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

如認股權證屬不記名認股權證，若遺失證書，概不補發，除非董事會在無合理疑點的情況下信納原有證書已被銷毀，且本公司已就發出任何該等補發證書獲得董事會認為形式適當的彌償。

在開曼群島公司法、章程細則及(倘適用)有關地區(定義見章程細則)內任何證券交易所規則條文的規限下，且在不影響任何股份或任何股份類別當時所附帶的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份均由董事會處置，董事會可全權酌情決定向其認為適當的人士、按有關時間、代價、條款及條件提呈、配發、授予期權，或以其他方式處置該等未發行股份，但前提是不得折讓發行任何股份。

在配發、提呈發售、就此授出購股權或出售股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而向登記地址位於任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出任何有關配發、提呈發售、授出購股權或出售股份即屬或可能屬違法或不可行，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。然而，因上述者而受影響的股東，不論就任何目的而言，概不屬且不被視為另一類別股東。

(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力

由於章程細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，董事會可行使及作出本公司可行使或作出或批准的一切權力、行動及事宜，而並非章程細則或開曼群島公司法規定須由本公司於股東大會上行使或作出的權力、行動及事宜，惟倘本公司於股東大會上規管該等權力或行動，則有關規例不得使董事會先前在該規例訂定前屬有效的任何行動失效。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司的全部權力籌集或借入資金，以及將本公司所有業務、財產及未催繳資本或其中任何部分按揭或抵押，並可在開曼群島公司法的規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券(不論直接地或以作為本公司或任何第三方的任何債項、責任或義務的附屬抵押品方式)。

(v) 酬金

董事有權收取由董事會或本公司(視具體情況而定)在股東大會上不時釐定的金額，作為彼等服務的一般酬金。除非另有釐定該金額的決議指示，否則金額將按董事同意的比例及方式在各董事之間分配，或倘並未獲有關同意，則在彼等之間平均分配，或倘任何董事的任期僅為應付酬金的期間內的某一段時間，該董事須按有關比例收取酬金。董事亦應有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或因執行其董事職責而以其他方式合理產生的開支。該等酬金應為董事因擔任本公司任何受薪職位或職務而有權就有關職位或職務收取的酬金以外的酬勞。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付有關特別或額外酬金，作為該名董事在其一般酬金以外的額外或替

代酬勞。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會可不時釐定的有關酬金以及其他福利及津貼。該等酬金為董事一般酬金以外的酬勞。

董事會可自行或與本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司共同合作或協定設立，或自本公司撥款至任何預計或基金，向本公司僱員（於本段及下段所使用的該詞應包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何有酬職位的任何董事或前任董事）及前僱員及彼等的受養人或任何一個或多個類別的有關人士提供退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員及前任僱員及彼等的受養人或任何該等人士支付、訂立協議（不論是否受任何條款或條件所規限）支付或授出可撤回或不可撤回的退休金或其他福利，包括該等僱員或前任僱員或彼等的受養人根據上述任何有關預計或基金所享有或可能享有者（如有）以外的退休金或福利。倘董事會認為該等退休金或福利屬合適，可在僱員實際退休前、計劃退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

(vi) 離職補償或付款

支付任何現任董事或前任董事作為其離職補償或作為其退任代價或有關其退任的款項（董事按合約或法定規定有權收取的款項除外）必須經本公司在股東大會上批准。

(vii) 向董事提供貸款及貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款訂立任何擔保或提供任何抵押，或（倘任何一名或以上董事共同或個別或直接或間接持有另一間公司的控股權益）向該另一間公司提供貸款或就任何人士向該另一間公司所提供的貸款訂立任何擔保或提供任何抵押。

(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂合約中的權益

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或有酬職務（本公司核數師一職除外），其任期及條款由董事會釐定，並可在任何其他章程細則所規定或據此享有的任何酬金以外，就出任該其他職位或有酬職務以任何形式收取額外酬金。董事可於本公司

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

擁有權益的任何其他公司作為或出任董事、高級人員或股東，且毋須就其作為該其他公司的董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或其他利益而向本公司或股東交待。董事會亦可安排由本公司持有或擁有的任何其他公司的股份賦予的表決權，依據其認為合適的方式在各方面行使，包括行使該表決權贊成任何有關委任本公司董事或任何該等董事出任該其他公司的董事或高級人員的決議。

董事或候任董事毋須因其董事職位而喪失與本公司訂立合約的資格，而任何有關合約或任何董事以任何方式於其中擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須被撤銷，任何董事亦毋須僅因其擔任該職位或因該職位而負有的誠信責任而導致訂有上述合約或擁有上述權益而就任何有關合約或安排所產生的任何溢利向本公司交代。倘董事以任何形式於與本公司訂立的合約或安排或建議訂立的合約或安排中擁有重大權益，該董事須於實際可行的情況下在最早召開董事會會議中申報其權益性質。

本公司無權因直接或間接在任何股份中擁有權益的一名或多名人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害任何股份附帶的任何權利。

董事不得就彼或其任何緊密聯繫人士擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議進行投票或計入法定人數內，而倘其進行投票，則其對該項決議的票數將不予計算，亦不會被計入法定人數內，但該項禁制不適用於任何下列事項：

- (aa) 就董事或其緊密聯繫人士應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或招致或承擔的債務，向該董事或其緊密聯繫人士作出的任何抵押或彌償保證；
- (bb) 就董事或其緊密聯繫人士因本公司或其任何附屬公司的債務或責任根據一項擔保或彌償保證或透過作出抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方作出任何抵押或彌償保證；
- (cc) 涉及提呈發售本公司或本公司可能發起或於其中擁有權益之任何其他公司之股份、債權證或其他證券以供認購或購買之任何建議，而董事或其緊密聯繫人士在提呈發售建議之包銷或分包銷中以參與者身份擁有權益或將予擁有權益；
- (dd) 任何涉及本公司或其任何附屬公司僱員福利的建議或安排，包括採納、修改或執行以下任何一項：(i)董事或其緊密聯繫人士可能從中獲益的任何僱員股份預計或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)任何與本公司或其任何附屬公

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

司的董事、其緊密聯繫人士及僱員有關的公積金或退休、身故或傷殘福利計劃，且並無給予任何董事或其緊密聯繫人士任何與該預計或基金有關的各類人士一般所未獲賦予的特權或利益；及

(ee) 董事或其緊密聯繫人士僅因其於本公司的股份、債權證或其他證券擁有權益，而與本公司股份、債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(c) 董事會議事議程

倘董事會認為適當，可在世界上任何地方舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的問題，須由大多數票決定。倘票數相同，則會議主席有權投第二票或決定票。

(d) 修改組織章程文件及本公司名稱

於開曼群島法律准許的範圍內及在章程細則的規限下，本公司僅可通過特別決議所授批准更改或修訂本公司的章程大綱及章程細則以及更改本公司名稱。

(e) 股東大會

(i) 特別及普通決議

本公司的特別決議必須在正式發出訂明擬提呈決議為特別決議的通告的股東大會上由親身或由受委代表出席並有權投票的股東或(倘股東為公司)由其正式授權代表或(倘允許受委代表)由受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。

根據開曼群島公司法，本公司須於任何特別決議通過後15天內，將其副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

「普通決議」則指有權親身出席股東大會並投票的本公司股東或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘允許受委代表)受委代表以過半數票通過的決議，而大會通告已正式發出。

由全體股東或其代表簽署的書面決議，將被視為於正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議（及倘在適用情況下，為以上述方式獲通過的特別決議）。

(ii) 表決權及要求投票表決的權利

在任何一個類別或多個類別的股份當時所附帶有關投票表決的任何特別權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會：(a)如以投票方式表決，則每名親身或由受委代表出席或（倘股東為公司）由其正式授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列作繳足股份可投一票（惟催繳股本或分期付款前繳足或入賬列作繳足的股份金額不能就此目的視為股份繳足金額）；及(b)如以舉手方式表決，則每名親身（或倘股東為公司，則由其正式授權代表）或由受委代表出席的股東可投一票。倘股東為結算所（定義見章程細則）或其代名人，並委任一名以上的受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。在投票表決時，凡有權投多於一票的股東毋須盡投其選票或以同樣方式投下所有選票。

於任何股東大會所提呈表決的決議均以投票方式進行表決（會議主席可根據上市規則允許決議以舉手方式表決除外）。倘允許以舉手方式表決，在以舉手方式表決的結果宣布前或當時可按下列人士（在各情況下按親身或由受委代表或正式授權公司代表出席的股東）要求以投票方式表決：

- (A) 最少兩名股東；
- (B) 任何一名或多名股東，其所持投票權不少於有權在大會上投票的全體股東的總投票權的十分一；或
- (C) 一名或多名股東，其所持有賦予權利可在大會上投票的本公司股份的繳足總金額合共不少於所有賦予該權利的股份的繳足總金額的十分一。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應被視為毋須進一步事實證明而獲正式授權並有權代表結算所或其代名人行使其相同權利及權力（包括個別以舉手方式表決的權利），猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就任何個別決議放棄投票，或限制其僅可就任何個別決議投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予點算。

(iii) 股東週年大會

除本公司採納章程細則的年度外，本公司必須每年舉行一次股東週年大會。有關大會須不得遲於上屆股東週年大會舉行後15個月內，或聯交所可能許可的較長期間，於董事會可能釐定的有關時間及地點舉行。

(iv) 將予進行的會議通告及議程

本公司的股東週年大會須於發出最少21天書面通知後召開，而本公司任何其他股東大會則須於發出最少14天書面通知後召開。該通告不包括送達或被視為送達通知當日，亦不包括發出通知當日，且須列明會議的時間、地點及議程，以及將於該大會上審議的決議詳情，如要處理特別事項，則須列明該事項的一般性質。

除另行列明者外，任何根據章程細則將予發出或印發的通告或文件(包括股票)均須採用書面形式，並可由本公司親自、以郵寄方式按有關股東的登記地址，或(倘屬通告)以在報章刊登廣告的方式，送達予任何股東。任何登記地址位於香港以外地區的股東，可書面知會本公司一個香港地址，而該地址就此而言將被視為其登記地址。在開曼群島公司法及上市規則的規限下，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或寄發通告或文件。

儘管本公司可於較上述者為短的時間通知召開大會，惟倘獲以下股東同意，則有關大會可被視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲全體有權出席該大會並於會上投票的本公司股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，獲大多數有權出席該大會並於會上投票的股東(即合共持有本公司總投票權不少於95%的大多數股東)同意。

於股東特別大會上處理的所有事項須被視為特別事項。於股東週年大會上處理的所有事項亦須被視為特別事項，惟若干日常事項則被視為普通事項。

倘一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於股東大會上投票的權利)十分一的股東要求召開特別股東大會，則特別股東大會亦將可予召開。

(v) 會議及另行召開的各類別股東會議的法定人數

除非於大會處理事項時及直至大會結束時出席大會人數達到法定人數，否則不得於任何股東大會上處理任何事項。

股東大會的法定人數應為兩名親身(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表出席並有權投票的股東。為批准修改類別權利而另行召開的類別股東大會(不包括續會)而言，所需法定人數須為兩名持有或由受委代表代其持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

(vi) 受委代表

任何有權出席本公司大會及於會上投票之本公司股東，均有權委任另一名人士作為受委代表代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並應有權代表個人股東行使權力，該等權力與所代表的股東可行使的權力相同。此外，受委代表有權代表公司股東行使權力，該等權力與所代表的股東倘屬個人股東時所能行使的權力相同。以投票或舉手方式表決時，股東可親身(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表代其投票。

委任受委代表的文件須由委任人或其正式書面授權代理人親筆簽署，或倘該委任人為公司，則須加蓋印章或由正式授權高級人員或代理人親筆簽署。各委任受委代表的文件(無論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會可不時批准者，惟不排除使用雙向格式。任何向股東發出以供其委任受委代表出席處理任何事務的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格應當讓股東按其意願指示受委代表對處理任何該等事務的每一決議投贊成票或反對票(或在無指示的情況下，行使其酌情權)。

(f) 賬目及審核

董事會須安排妥善保存賬冊，記錄本公司收支款項及本公司資產及負債，以及開曼群島公司法所規定對於真實公平地反映本公司事務狀況、顯示及解釋其交易屬必要的其他一切事項(包括公司所有貨品買賣)。

本公司賬冊須存置在本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可隨時供任何董事查閱。除獲開曼群島公司法授權、具有司法權力的法院頒令或經董事會或本公司於股東大會上授權者外，任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件。

於股東週年大會日期前不少於21天，董事會須不時安排編製及於其股東週年大會上向本公司提呈資產負債表及損益賬(包括法律規定於其中附錄的每份文件)，連同董事會報告書及核數師報告的副本。該等文件的副本連同股東週年大會通告須於大會日期前不少於21天，送交根據章程細則的條文有權接收本公司股東週年大會通知的每名人士。

在有關地區(定義見章程細則)證券交易所規則的規限下，本公司可向根據有關地區證券交易所規則已同意並選擇收取財務報表概要以代替詳盡財務報表的股東寄發財務報表概要。財務報表概要必須附有有關地區證券交易所規則規定的任何其他文件，且必須於股東大會日期前不少於21天一併寄發予已同意並選擇收取財務報表概要的該等股東。

本公司須委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責可由董事會協定。核數師酬金須由本公司於股東大會或由董事會(倘獲股東授權)釐定。

股東可於核數師任期屆滿前隨時於根據本公司章程細則召開及舉行的股東大會上以特別決議案罷免核數師，並應於該會議上以普通決議案委任新核數師以接替餘下任期。

核數師須按照香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可批准的其他準則審核本公司的財務報表。

(g) 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會中宣布以任何貨幣將派發予股東的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額。

除任何股份所附的權利或發行條款另有規定外：

- (i) 所有股息須按派息股份的繳足股款宣派及派付，惟就此而言，在催繳前已就股份所繳足的股款將不會被視為股份的繳足股款；
- (ii) 所有股息的分配及支付，均應按就該等股份在有關派息期間任何一段或多段時間內所繳足的股款比例而作出；及
- (iii) 董事會可從應付任何股東的任何股息或其他款項中，扣除該股東目前因催繳股款、分期股款或其他原因而應付本公司的所有款項(如有)。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可議決：

- (aa) 以配發入賬列作繳足股份的方式支付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可有權選擇收取該等現金股息(或其中部分)，以代替有關配股；或
- (bb) 有權收取該股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列作繳足的股份，以代替收取董事會可能認為適當的全部或部分股息。

本公司亦可根據董事會提出的建議通過一項就本公司任何一次特定股息的普通決議，決定可全部以配發入賬列作繳足股份的形式支付，而不給予股東選擇以現金來代替有關配股收取有關股息的權利。

向股份持有人以現金支付的任何股息、紅利或其他應付款項，均可以支票或股息單支付，並郵寄予持有人。每張寄出的支票或股息單均以其收件人為抬頭人，郵誤風險概由有關持有人或聯名持有人承擔，且有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士可就該等聯名持有人所持股份有關的任何應付股息或其他款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何種類的指定資產支付全部或部分該等股息。

如果董事會認為適當，其可接受任何希望提前支付上述款項（不論是以貨幣還是貨幣等值物）的股東就其所持有的任何股份所應付的所有或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款；在所有或任何該等提前付款作出後，本公司可就其支付利息，其利率（如有）可由董事會決定（不超過年息20厘）。但提前支付催繳股款不應使股東有權就催繳前已提前付款的股份或其有關部分收取其後宣派的任何股息或行使任何其他股東權利或特權。

於宣派後一年仍未獲領取的所有股息、紅利或其他分派或會由董事會為本公司利益用作投資或其他用途，直至該等股息、紅利或其他分派獲領取為止，而本公司概不會成為有關股息、紅利或其他分派的受託人。董事會可沒收於宣派六年後仍未獲領取的所有股息、紅利或其他分派，並將該等股息、紅利或其他分派撥歸本公司所有。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不付息。

倘股息支票或股息單連續兩次未獲兌現，或該支票或股息單在首次未能送遞收件人而被退回後，本公司可行使其權力不再以郵遞方式寄發股息支票或股息單。

(h) 查閱公司記錄

只要本公司任何部分股本於聯交所上市，則任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊（惟暫停辦理股東名冊登記時除外），並可要求取得該股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港《公司條例》註冊成立並須受該條例規限。

(i) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

章程細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，本公司股東可引用開曼群島法律若干補救方法，其概要載於本附錄第3(f)段。

(j) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自願清盤的決議須為特別決議。

在任何一個或多個類別股份當時所附有關於分配清盤後剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤，且可供分配予本公司股東的資產超出償還清盤開始時的全部已繳股本，則超額資產將根據該等股東分別所持繳足股份的數額按比例予以分配；及
- (ii) 倘本公司清盤，且可供分配予股東的盈餘資產不足以全數償還已繳足股本，則該等資產的分配方式，視乎可能按特定條款及條件發行任何股份的權利而定，應盡可能使各股東按各自所持股份的繳足股款比例分擔虧損。

倘本公司清盤（不論為自願清盤或法院頒令清盤），清盤人可在獲得特別決議批准及開曼群島公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物形式分發予股東，而不論這些資產為同類或不同類別的財產，就此目的而言，清盤人可就分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東及同類股東之間的分發方式。清盤人可在獲得同類批准的情況下，將任何部分資產授予清盤人認為適當並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

(k) 認購權儲備

在開曼群島公司法並無禁止及在其他情況須遵守公司法的前提下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，且本公司採取任何行動或進行任何交易而致令該等認股權證的認購價低於因行使該等認股權證而將予發行股份的面值，則須設立認購權儲備並用以支付認購價與該等股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司於[•]年[•]月[•]日在開曼群島公司法的規限下在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。開曼群島公司法的若干條文載列如下，但本節並非旨在包含一切適用約制及例外情況或全面檢討開曼群島公司法的一切事宜及稅務，並可能有別於有關人士可能更為熟悉的司法權區的同條文。

(a) 公司經營

獲豁免公司(如本公司)，必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表存檔，並按其法定股本數額支付費用。

(b) 股本

根據開曼群島公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合的股份。倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，須將相等於股份溢價總額或總值的款項撥入稱為「股份溢價賬」的賬項內。視乎公司的選擇，該等條文可不適用於該公司根據有關以收購或註銷任何其他公司股份作為代價的任何安排而按溢價配發及發行的股份溢價。在組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，公司可以其不時釐定的方式動用股份溢價賬，包括但不限於下列各項：

- (i) 向股東支付分派或股息；
- (ii) 繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；
- (iii) 公司法第37條規定的任何形式；
- (iv) 撤銷公司的開辦費用；及
- (v) 撤銷公司股份或債券的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

除上述者外，除非在緊隨建議支付分派或股息的日期後公司將有能力償還其在正常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

倘其組織章程細則許可，則在獲法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議以任何方式削減其股本。

(c) 購買公司或其控股公司股份的財務資助

開曼群島並無任何法定禁制，禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時審慎履

行職責及忠實地行事，且授出該資助乃為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供該等財務資助。有關資助應按公平原則進行。

(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則許可，則有關公司可發行公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且為免生疑問，任何股份附帶的權利可根據公司組織章程細則條文合法修改，以規定有關股份將予或有責任按此方式贖回。此外，倘該公司的組織章程細則許可，則其可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並無批准購回的方式及條款，則必須獲公司以普通決議批准購回的方式及條款。除非有關股份已悉數繳足，否則公司不得贖回或購回其股份。再者，倘有關贖回或購回將導致公司再無除持作庫存股份以外的任何已發行股份，則公司不得贖回或購回其任何股份。此外，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力償其還在日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回本身股份乃屬違法。

倘公司已購回或贖回或獲返還的股份乃遵照開曼群島公司法第37A(1)條的規定持有，則有關股份不得視為已註銷，惟應獲分類為庫存股份。任何有關股份須繼續獲分類為庫存股份，直至該等股份根據開曼群島公司法予以註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可按相關認股權文件或證書的條款及條件及在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有批准有關購回的具體條文。公司董事可根據組織章程大綱所載的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

(e) 股息及分派

在償付能力測試(如開曼群島公司法所規定)及公司組織章程大綱及細則的條文(如有)的規限下，公司可動用股份溢價賬支付股息及分派。此外，根據於開曼群島具相當說服力的英國案例法，股息可以溢利支付。

只要公司持有庫存股份，則不會就庫存股份宣派或派付股息，且並無其他公司資產分派（無論以現金或以其他方式）（包括清盤時向其股東分派資產）。

(f) 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院一般應會依循英國案例法的先例（尤其是 **Foss v. Harbottle** 案例的判決及其例外情況），該等先例允許少數股東提出集體訴訟或以公司名義提出衍生訴訟，以質疑越權、非法、欺詐少數股東的行為（本公司控制者為過失方）或在須以認可（或特別）大多數票通過的決議中的違規行為（並未獲得該大多數票）。

倘公司（並非銀行）將其股本分為股份，則法院可根據持有公司不少於五分一已發行股份的股東提出的申請，委任調查員調查公司業務，並按法院指示呈報相關事務。此外，公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可頒布清盤令。

一般而言，股東對公司提出的索償必須以開曼群島適用的一般合約法或侵權法為基礎，或以公司組織章程大綱及細則訂明的股東個別權利有可能遭違反為基礎。

(g) 出售資產

概無明確限制董事出售公司資產的權力，然而，除了須根據英國普通法（開曼群島法院通常所遵循者）履行誠信責任，為正當目的真誠地並以符合公司最佳利益的方式行事以外，預期董事亦應本著合理審慎的人士於類似情況下應有的標準，以盡責、勤勉態度及專長處事。

(h) 會計及審核規定

公司須妥為保存下列各項的賬目記錄：(i) 公司所有收支款項；(ii) 公司所有銷貨及購貨；及(iii) 公司的資產及負債。倘並未存置就真實公平地反映公司的業務狀況及解釋其作出的交易而言所需的賬冊，則不應視為已妥善保存賬冊。

倘公司在其註冊辦事處以外的任何地方或在開曼群島的任何其他地方存置其賬冊，在稅務資訊機關 (Tax Information Authority) 根據開曼群島《稅務資訊機關法》(Tax Information Authority Law) (2013年修訂本) 送達命令或通知後，其應按該命令或通知所列明，在其註冊辦事處以電子形式或任何其他渠道提供其賬冊副本或其任何部分。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

(i) 外匯管制

開曼群島並無實施外匯管制規例或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島《稅務優惠法》(Tax Concessions Law)(2018年修訂本)第6條，本公司已獲內閣總督承諾：

(i) 於開曼群島制定就溢利或收入或收入或增值徵稅的法律，概不適用於本公司或其業務；及

(ii) 本公司毋須：

(aa) 就本公司的股份、債券或其他責任；或

(bb) 以預扣全部或部分《稅務優惠法》(2018年修訂本)第6(3)條所界定任何有關款項的方式，支付就溢利、收入、收入或增值而徵收的任何稅項，或屬遺產稅或繼承稅性質的稅項。

對本公司作出的承諾由[•]年[•]月[•]日起有效期為30年。

開曼群島目前並無就溢利、收入、收入或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能須就若干文件支付若干適用的印花稅外，開曼群島政府並無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。

(k) 轉讓印花稅

開曼群島並無對轉讓開曼群島公司股份徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益的公司股份除外。

(l) 向董事貸款

概無明文禁止公司貸款予其任何董事。然而，公司組織章程細則可能規定禁止在特定情況下提供該等貸款。

(m) 查閱公司記錄

公司股東並無獲賦予查閱或取得公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟彼等享有公司組織章程細則內可能載有的權利。

(n) 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可於該公司不時釐定的任何國家或地區（無論於開曼群島境內或境外）存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。概無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單報表。因此，股東名稱及地址並非公開資料，亦不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司在稅務資訊機關根據開曼群島《稅務資訊機關法》（2017年修訂本）送達指令或通知後，應在其註冊辦事處以電子形式或任何其他渠道提供須予提供的有關股東名冊，包括任何股東名冊分冊。

(o) 董事及高級職員名冊

根據開曼群島公司法，本公司須於註冊辦事處存置一份董事、替任董事及高級職員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處處長存案，而該等董事或高級職員的任何變動（包括該等董事或高級人員更改姓名）必須於30天內通知公司註冊處處長。

(p) 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院命令；(ii)由其股東自願提出；或(iii)在法院監督下進行清盤。

法院在若干特定情況下（包括在法院認為將該公司清盤實屬公平公正的情況下）有權頒令清盤。

倘公司根據特別決議議決自動清盤或倘公司因無法償還到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司（特定規則所適用的有限存續公司除外）可自動清盤。倘自動清盤，則該公司須由清盤開始時起停止營業，惟倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外。自動清盤人一經委任，董事的一切權力即告終止，惟倘公司於股東大會上或清盤人批准該等權力延續者則屬例外。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則須委任一名或以上清盤人，以負責公司事務清盤及分派其資產。

待公司事務完全清盤後，清盤人必須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及出售公司財產的程序，並於其後召開公司股東大會，以向公司提呈賬目並就此加以解釋。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

倘公司已通過決議自動清盤，則清盤人或任何分擔人或債權人可向法院申請頒令，在法院監督下延續清盤過程，該申請須基於以下理由：(i)公司並無或可能並無償債能力；或(ii)就分擔人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更加有效、經濟地或迅速進行公司清盤。倘監管令生效，則其就各方面而言猶如一項由法院進行公司清盤的指令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人的先前行動均屬有效，且對公司及其正式清盤人具約束力。

為執行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可委任其認為適當的有關人士臨時或以其他方式擔任該職位，且倘超過一人獲委任，則法院須表明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上有關人士作出。法院亦可決定正式清盤人於獲委任時是否須給予任何及須給予何種抵押品；倘並無委任正式清盤人，或在該職位懸空的任何期間，公司的所有財產均由法院保管。

(q) 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人(視情況而定)所持價值75%的股東或債權人大多數贊成並其後經法院批准，則有關安排可獲批准，且其後須再經法院批准。異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易將不能為股東提供其所持股份的公平值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利(即按照其股份由法院釐定的價值而獲付現金的權利)。

(r) 收購

倘一間公司提出收購另一間公司股份的要約，且在提出要約後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購要約，則要約人在上述四個月期限屆滿後的兩個月內可隨時發出通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院申請反對轉讓。異議股東須承擔證明法院應行使酌情權的義務，除非有證據顯示涉及欺詐或不誠實行為，或要約人與接納收購要約的股份持有人之間進行勾結以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使上述酌情權。

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。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

(s) 彌償保證

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則可規定對高級人員及董事作出彌償保證的限度，惟法院認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如表示對構成罪行的後果作出彌償保證的條文。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司註冊成立

本公司於2019年2月1日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。我們已在香港設立主要營業地點，地址為香港筲箕灣361號利嘉中心27樓，且於2019年7月11日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為一家非香港公司。崔慕勤先生已獲委聘為本公司的授權代表，以於香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故我們的公司架構以及組織章程大綱及細則須遵守開曼群島相關法律及法規。開曼群島相關法律及法規以及組織章程大綱及細則的概要載於附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」。

2. 本公司股本的變動

截至本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。

自本公司註冊成立日期以來直至本文件日期，本公司股本發生以下變動：

- 於2019年2月1日，本公司按面值1.00美元向WNL Limited(作為初始認購人)配發及發行一股股份(於同日轉讓予GYH BVI)，其後，我們向GYH BVI配發及發行60.4445股股份，代價為60.4445美元；向Eskdale BVI配發及發行15股股份，代價為15美元；向MX BVI配發及發行9.137股股份，代價為9.137美元；向MT BVI配發及發行9.1185股股份，代價為9.1185美元；向GDF BVI配發及發行3股股份，代價為3美元；向HQ BVI配發及發行1.1667股股份，代價為1.1667美元；向YSY BVI配發及發行0.8股股份，代價為0.8美元及向FY BVI配發及發行0.3333股股份，代價為0.3333美元；及
- 於2019年5月22日，我們進行股本重組，據此，17.30股當時現有每股面值1.00美元的法定普通股(包括Eskdale BVI所持有的15股普通股、YSY BVI所持有的0.8股普通股、FY BVI所持有的0.3333股普通股及HQ BVI所持有的1.1667股普通股)已被本公司購回，作為交換，本公司配發合共17.30股每股1.00美元的A類優先股(包括向Eskdale BVI配發的15股A類優先股、向YSY BVI配發的0.8股A類優先股、向FY BVI配發的0.3333股A類優先股及向HQ BVI配發的1.1667股A類優先股)。

附錄四

法定及一般資料

緊隨[編纂]完成後(未計及根據[編纂]獲行使及根據購股權計劃或會授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，本公司已發行股本將為[編纂]美元，分為[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份(全部已繳足或入賬列為繳足)，而[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份將仍未發行。

除上述及本文件所披露者外，本公司的股本自我們註冊成立以來並無變動。

3. 本公司股東於[•]通過的書面決議案

根據股東於[•]通過的書面決議案：

- (a) 本公司已有條件於[編纂]後批准及採納組織章程大綱及細則；
- (b) 董事獲授權將我們每股面值1.00美元的已發行及未發行股份分拆成[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份，因此於分拆後，本公司的法定股本為50,000美元，分成[編纂]股每股面值[編纂]美元的股份。
- (c) 待(1)上市委員會批准已發行、根據本文件所述將予發行的股份[編纂]及買賣；(2)於[編纂]釐定[編纂]；及(3)包銷商於包銷協議項下的責任成為無條件，且並無根據當中條款或其他規定予以終止(在各種情況下均於包銷協議可能指定的日期或之前)後：
 - (i) 批准[編纂]及授權董事根據[編纂]配發及發行[編纂]；
 - (ii) 批准授出[編纂]；
 - (iii) 授予董事一般無條件授權，以配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或類似權利以認購股份或有關可換股證券及作出或授出將要或可能需要行使有關權力的要約、協議或購股權，惟董事所配發或同意將予配發的股份(不包括根據(a)供股，(b)按照組織章程細則規定配發股份以替代股份全部或部分股息的任何以股代息預計或類似安排，(c)根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使，(d)行使根據可轉換為股份或於通過相關決議案日期前發行的任何認股權證或證券所附的任何認購權或轉換權，(e)股東於股東大會上授出特別授權)的總面值，不得超過[編纂]完成後本公司

附錄四

法定及一般資料

已發行股本總面值的20%（惟不包括因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份），該授權自決議案獲通過當日起一直有效，直至以下最早時限為止：我們的下屆股東週年大會結束時，任何適用法律或組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時或股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷該決議案當日（「適用期間」）；

- (iv) 授予董事一般無條件授權以行使本公司一切權力，於聯交所或其他本公司證券可能上市的任何已就此獲證監會和聯交所認可的證券交易所內，購回總面值不超過緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總面值10%的股份（惟不包括因[編纂]獲行使及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份），而該授權於適用期間一直有效；及
- (v) 通過在董事根據該一般授權可能配發或有條件或無條件同意配發的本公司股本總面值之上，加上相當於本公司根據上文(iii)段所述購回股份的授權購回的本公司股本總面值數額的方式，擴大上文(iv)段所述的一般無條件授權，惟該擴大金額不得超過緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本面值總額的10%；及
- (d) 待(1)上市委員會批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將予發行的股份[編纂]及買賣及(2)股份於聯交所主板開始[編纂]後，(i)批准採納購股權計劃及(ii)授權董事會配發、發行及處置因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行的股份。

4. 公司重組

本集團旗下公司為籌備上市進行了重組。有關進一步詳情請參閱「歷史、重組及企業架構」。

5. 我們附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於會計師報告，會計師報告的全文載列於附錄一。除會計師報告所述附屬公司外，我們並無任何其他附屬公司。

以下為我們的附屬公司於緊接本文件日期前兩年內出現的股本變動：

廣州九毛九

於2018年12月13日，廣州九毛九的註冊資本由人民幣75百萬元增加至人民幣180百萬元。同日，廣州九毛九由股份公司改制為有限公司。

品芯悅谷

於2017年11月10日，品芯悅谷註冊資本由人民幣10百萬元增至人民幣100百萬元。截至本文件日期，品芯悅谷人民幣85.9百萬元的註冊資本乃以現金悉數繳足。

從心

於2019年1月28日，從心註冊資本由人民幣1.8百萬元增至人民幣10百萬元。截至本文件日期，從心人民幣3.92百萬元的註冊資本乃以現金悉數繳足。

廣州咧嘴

於2019年1月28日，廣州咧嘴註冊資本由人民幣100,000元增至人民幣30百萬元。截至本文件日期，廣州咧嘴人民幣3.6百萬元的註冊資本乃以現金悉數繳足。

廣州那未大叔

2019年4月18日，廣州那未大叔的註冊資本由人民幣100,000元增加至人民幣10百萬元。廣州那未大叔註冊資本人民幣6百萬元乃於本文件日期以現金支付。

除上文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內我們附屬公司股本並無任何變動。

6. 購回我們本身的證券

(a) 上市規則的規定

上市規則允許以聯交所作主要上市的公司於聯交所購回其本身的證券，惟須受若干限制所規限，其中較重要者概述如下：

(i) 股東批准

以聯交所作主要上市的公司所有建議購回證券(倘為股份，須悉數繳足股本)須事先獲股東於股東大會上通過普通決議案以一般授權或就某項交易作出特定批准的方式予以批准。

根據我們股東於[•]通過的決議案，董事獲授一般無條件授權(「購回授權」)，授權本公司在聯交所或其他本公司證券可能上市的任何已就此獲證監會及聯交所認可證券交易所購回不多於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總面值10%的股份(惟不包括因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，該授權將於我們下屆股東週年大會結束時、適用法律或我們的組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期或股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤回該授權時(以最早者為準)屆滿。

(ii) 資金來源

我們購回任何股份所需資金必須按照組織章程細則、上市規則及開曼群島公司法可合法撥作此用途的資金支付。我們於香港聯交所購回股份時不能以現金以外的方式作為代價，亦不能以香港聯交所不時的交易規則以外的其他結算方式進行交收。

(iii) 買賣限制

上市公司可在聯交所購回股份的總數最多為已發行股份總數的10%。於緊隨購回後30日內，未經聯交所事先批准，公司不得發行或宣佈建議發行新證券(惟因在有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定公司發行證券的類似工具獲行使而發行證券除外)。此外，倘購買價較先前五個交易日股份於聯交所買賣的

附錄四

法定及一般資料

平均收市價高出5%或以上，則上市公司不得於聯交所購回其股份。上市規則亦規定，倘購回會導致由公眾人士持有的上市證券數目低於聯交所規定的有關指定最低百分比，則上市公司不得購回其證券。公司須促使其委任購回證券的經紀於聯交所要求時向聯交所披露有關購回證券的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回證券(不論是否在聯交所或以其他途徑購回)的上市地位將自動撤銷，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

於獲悉內幕消息後任何時間，上市公司不得購回任何證券，直至有關消息已予以公佈為止。尤其於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月內：**(a)**召開董事會會議以批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的日期(根據上市規則首次知會聯交所的有關日期)；及**(b)**上市公司根據上市規則刊登任何年度或半年度、季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後限期，以及於業績公告日期完結時，上市公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，聯交所可禁止其在聯交所購回證券。

(vi) 呈報規定

有關在聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，必須不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公司年報必須披露有關年度內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就全部該等購回支付的最高及最低價格(如有關)，以及所付總價格。

附錄四

法定及一般資料

(vii) 關連人士

上市公司不得在知情的情況下在聯交所向核心「**關連人士**」(即董事、本公司或其任何附屬公司的主要行政人員或主要股東或彼等之聯繫人)購回證券，而核心關連人士亦不得在知情的情況下向公司出售其證券。

(b) 購回的理由

董事認為，擁有購回股份的能力乃符合本公司及股東的利益。有關購回可導致淨資產及／或每股股份盈利增加，惟須視乎市況、資金安排及其他情況而定。董事尋求獲授一般授權以購回股份，使本公司能在適當時靈活地進行購回。於任何情況將購回的股份數目及購回股份的價格及其他條款將由董事於相關時間計及當時有關的情況後決定。股份購回僅可於董事認為該等購回將對本公司及我們的股東有利時方可進行。

(c) 購回的資金

購回資金僅可自根據本公司組織章程大綱及細則、上市規則及適用開曼群島法律的規定可合法作此用途的資金中提取。

上市公司不得在聯交所以現金以外的代價或以並非聯交所的交易規則規定的結算方式購回其證券。除上述情況外，本公司任何購回可以本公司的利潤或就購回而新發行的股份支付、或以股本支付(倘不違反開曼公司法的規定)，及在購回存在任何應付溢價的情況下以本公司的利潤或本公司股份溢價賬進賬款項總額支付、或以股本支付(倘不違反開曼公司法的規定)。

倘於購回授權的生效期間任何時候全面行使購回授權，則可能對本公司的營運資金及／或資本負債狀況(與本文件所披露的狀況相比)造成重大不利影響。然而，董事不會建議行使一般授權至對董事認為不時適合本公司的營運資金需求或資本負債水平造成重大不利影響的程度。

(d) 一般事項

在緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份的基礎上(假設[編纂]並無獲行使及並無計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，全面行使購回授權將導致本公司於以下時間(以最早發生者為準)前的期間購回最多約[編纂]股股份：

- (i) 我們的下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法律或我們的組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤銷購回授權當日。

董事及(經彼等作出一切合理查詢後所深知)其彼等各自的任何緊密聯繫人目前概無意向本公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將會根據上市規則及開曼群島適用法律行使購回授權。

概無本公司核心關連人士告知本公司，表示其目前有意在購回授權獲行使時，將股份出售予本公司，亦無承諾不會將股份出售予本公司。

倘根據購回授權購回任何股份導致股東在本公司投票權所佔的權益比例有所增加，就收購守則而言，該項增加將視作一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可取得或鞏固對本公司的控制權，並須按照收購守則規則26提出強制要約。除上述者外，董事並不知悉因根據購回授權進行任何購回而產生收購守則所述的任何後果。

倘購回股份會導致公眾人士持有的股份數目減至低於當時已發行股份的25%(或完成行使[編纂]後的更高百分比)，則必須在徵得聯交所同意豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量規定後方可進行。相信除特殊情況外此項規定豁免通常在特殊情況下會授出。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

本公司或其附屬公司於本文件日期前兩年內訂立以下屬重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 常贏投資有限公司與拉薩蕎掌貴於2018年12月27日訂立股權轉讓協議，據此常贏投資有限公司同意自拉薩蕎掌貴收購廣州九毛九5%的股權，代價為人民幣9,000,000元；
- (b) 由(其中包括)JMJ Holdings、五蓮蕎掌貴企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、北京和諧成長、五蓮麥團企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、常贏投資有限公司、廣州麥旋、高德福、陳海霞、張在林、黃琴、閻志文、付培紅、葉尚英、羅曉軍、符勇及鄭莉於2019年6月5日訂立股權轉讓協議，據此：
- JMJ Holdings自五蓮蕎掌貴企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)收購廣州九毛九56.1172%的股權，代價為人民幣101,010,960元；
 - JMJ Holdings自北京和諧成長收購廣州九毛九15%的股權，代價為人民幣27,000,000元；
 - JMJ Holdings自五蓮麥團企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)收購廣州九毛九7.7284%的股權，代價為人民幣13,911,120元；
 - JMJ Holdings自常贏投資有限公司收購廣州九毛九5%的股權，代價為人民幣9,000,000元；
 - JMJ Holdings自廣州麥旋收購廣州九毛九4.527%的股權，代價為人民幣8,148,600元；
 - JMJ Holdings自高德福收購廣州九毛九3%的股權，代價為人民幣5,400,000元；
 - JMJ Holdings自陳海霞收購廣州九毛九2.5538%的股權，代價為人民幣4,596,840元；
 - JMJ Holdings自張在林收購廣州九毛九1.1804%的股權，代價為人民幣2,124,720元；
 - JMJ Holdings自黃琴收購廣州九毛九1.1667%的股權，代價為人民幣2,100,060元；

附錄四

法定及一般資料

- JMJ Holdings自閻志文收購廣州九毛九0.9732%的股權，代價為人民幣1,751,760元；
- JMJ Holdings自付培紅收購廣州九毛九0.909%的股權，代價為人民幣1,636,200元；
- JMJ Holdings自葉尚英收購廣州九毛九0.8%的股權，代價為人民幣1,440,000元；
- JMJ Holdings自羅曉軍收購廣州九毛九0.513%的股權，代價為人民幣923,400元；
- JMJ Holdings自符勇收購廣州九毛九0.3333%的股權，代價為人民幣599,940元；
- JMJ Holdings自鄭莉收購廣州九毛九0.198%的股權，代價為人民幣356,400元。

總代價為人民幣180,000,000元；


- (c) 由(其中包括)本公司、GYH BVI、管先生、Eskdale BVI、MX BVI、MT BVI、GDF BVI、HQ BVI、YSY BVI與FY BVI於2019年5月22日訂立股東協議，據此Eskdale BVI、YSY BVI、FY BVI與HQ BVI受若干限制，有權享有若干習慣性特殊權利；
- (d) 香港包銷協議；
- (e) 彌償保證契據；及
- (f) 不競爭契約。

2. 我們的重大知識產權

於最後可行日期，我們已註冊或已申請註冊以下就我們的業務而言屬重大的知識產權。






(a) 商標

於最後可行日期，我們已註冊以下對我們的業務而言重要的商標：

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
1		43	廣州九毛九	中國	3854107	2018年8月14日	2028年8月13日
2		30	廣州九毛九	中國	3854110	2015年11月14日	2025年11月13日
3		29	廣州九毛九	中國	3854111	2015年11月14日	2025年11月13日
4		16	廣州九毛九	中國	3854113	2016年4月28日	2026年4月27日










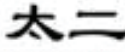


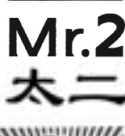



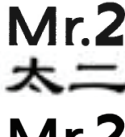


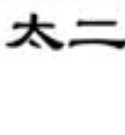
附錄四

法定及一般資料

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
5	九毛九佬面館	43	廣州九毛九	中國	8050277	2011年6月21日	2021年6月20日
6	莽掌貴	30	廣州九毛九	中國	6803113	2010年4月21日	2020年4月20日
7		43	廣州九毛九	中國	6803112	2010年5月21日	2020年5月20日
8		29	廣州九毛九	中國	10214329	2013年1月21日	2023年1月20日
9		31	廣州九毛九	中國	10214388	2013年1月21日	2023年1月20日
10		32	廣州九毛九	中國	10214418	2013年1月21日	2023年1月20日
11		35	廣州九毛九	中國	10214452	2013年1月21日	2023年1月20日
12		43	廣州九毛九	中國	14494854	2016年1月14日	2026年1月13日
13		43	廣州九毛九	中國	14494881	2016年1月14日	2026年1月13日
14		33	廣州九毛九	中國	3854109	2015年11月21日	2025年11月20日
15		25	廣州九毛九	中國	3854112	2017年1月7日	2027年1月6日
16		5	廣州九毛九	中國	3854114	2016年4月28日	2026年4月27日
17		43	廣州九毛九	中國	17074702	2016年8月21日	2026年8月20日
18	九九哥	43	廣州九毛九	中國	19349697	2017年4月28日	2027年4月27日
19	99哥	43	廣州九毛九	中國	24974803	2018年9月28日	2028年9月27日
20		32	太二餐飲	中國	26194567	2018年8月21日	2028年8月20日
21		31	太二餐飲	中國	26201393	2018年8月21日	2028年8月20日
22		25	太二餐飲	中國	26198338	2018年8月21日	2028年8月20日
23		41	太二餐飲	中國	26186388	2018年8月21日	2028年8月20日
24		18	太二餐飲	中國	26194200	2018年8月21日	2028年8月20日
25		33	太二餐飲	中國	26184072	2018年8月21日	2028年8月20日
26		29	太二餐飲	中國	26192599	2018年8月21日	2028年8月20日
27		30	太二餐飲	中國	26201368	2018年8月21日	2028年8月20日
28		43	太二餐飲	中國	26203584	2018年8月21日	2028年8月20日
29		16	太二餐飲	中國	26197186	2018年8月21日	2028年8月20日
30		35	太二餐飲	中國	26201130	2018年8月21日	2028年8月20日
31		28	太二餐飲	中國	26188209	2018年8月21日	2028年8月20日
32	太二	24	太二餐飲	中國	23781450	2018年7月7日	2028年7月6日
33		16	太二餐飲	中國	23780247	2018年6月14日	2028年6月13日
34		28	太二餐飲	中國	20813225	2018年5月7日	2028年5月6日
35		18	太二餐飲	中國	23099395	2018年3月7日	2028年3月6日
36		20	太二餐飲	中國	23099744	2018年3月7日	2028年3月6日
37		29	太二餐飲	中國	20813047	2018年9月21日	2027年9月20日
38		21	太二餐飲	中國	20666400	2017年9月7日	2027年9月6日
39		8	太二餐飲	中國	20664854	2017年9月7日	2027年9月6日
40		16	太二餐飲	中國	20665063	2017年9月7日	2027年9月6日
41		29	太二餐飲	中國	23782813	2018年9月28日	2028年9月27日
42		38	太二餐飲	中國	23783820	2018年6月21日	2028年6月20日
43		9	太二餐飲	中國	23779242	2018年6月21日	2028年6月20日
44		41	太二餐飲	中國	21594156	2018年8月14日	2028年8月13日








附錄四

法定及一般資料

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
45		29	太二餐飲	中國	21881334	2017年12月28日	2027年12月27日
46		29	太二餐飲	中國	24085135	2018年5月7日	2028年5月6日
47		30	太二餐飲	中國	24085413	2018年5月7日	2028年5月6日
48		35	太二餐飲	中國	24085744	2018年5月7日	2028年5月6日
49		43	太二餐飲	中國	20408218	2017年8月14日	2027年8月13日
50		29	太二餐飲	中國	20407897	2017年8月14日	2027年8月13日
51		43	太二餐飲	中國	20408175	2017年8月14日	2027年8月13日
52		29	太二餐飲	中國	20408034	2017年8月28日	2027年8月27日
53		29	太二餐飲	中國	19259388	2017年4月14日	2027年4月13日
54		25	太二餐飲	中國	16961728	2016年7月21日	2026年7月20日
55		43	太二餐飲	中國	16637523	2016年9月28日	2026年9月27日
56		43	太二餐飲	中國	19629349	2017年5月28日	2027年5月27日
57		43	太二餐飲	中國	19085964	2017年3月14日	2027年3月13日
58		43	太二餐飲	澳洲	1836007	2017年4月3日	2027年4月2日
59		43	太二餐飲	澳洲	1836006	2017年4月3日	2027年4月2日
60		29	太二餐飲	澳洲	1936499	2018年6月26日	2028年6月25日
61		29	太二餐飲	澳洲	1936498	2028年6月26日	2028年6月26日
62		43	太二餐飲	澳門	N/121834	2017年9月11日	2024年9月11日
63		43	太二餐飲	澳門	N/121835	2017年9月11日	2024年9月11日
64		29	太二餐飲	澳門	N/141590	2019年1月10日	2026年1月10日
65		29	太二餐飲	澳門	N/141591	2019年1月10日	2026年1月10日
66		43	太二餐飲	澳門	N/148250	2019年5月28日	2026年5月28日
67		29, 35, 43	太二餐飲	德國	302017103717.5	2017年5月8日	2027年4月10日
68		29, 35, 43	太二餐飲	德國	302017103721.3	2017年6月9日	2027年4月30日








附錄四

法定及一般資料

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
69		29, 35, 43	太二餐飲	法國	174352393	2017年4月6日	2027年4月5日
70	太二	29, 35, 43	太二餐飲	法國	174352397	2017年4月6日	2027年4月5日
71		43	太二餐飲	韓國	40-1319772	2018年1月8日	2028年1月8日
72	太二	43	太二餐飲	韓國	40-1398892	2018年9月19日	2028年9月19日
73		29	太二餐飲	韓國	40-1493679	2019年6月27日	2029年6月27日
74	Mr.2 太二	29	太二餐飲	韓國	40-1460876	2019年3月21日	2029年3月21日
75		16, 21, 25, 29, 32, 35, 41, 43	太二餐飲	加拿大	TMA1004747	2018年9月13日	2033年9月13日
76	太二	16, 21, 25, 29, 32, 35, 41, 43	太二餐飲	加拿大	TMA1011107	2018年12月12日	2033年12月12日
77		43	太二餐飲	馬來西亞	2017056888	2017年4月20日	2027年4月20日
78	太二	43	太二餐飲	馬來西亞	2017056887	2017年4月20日	2027年4月20日
79		43	太二餐飲	美國	5478597	2018年5月29日	2028年5月28日
80	太二	43	太二餐飲	美國	5478596	2018年5月29日	2028年5月28日
81	太二	43	太二餐飲	日本	5993711	2017年11月2日	2027年11月2日
82		43	太二餐飲	日本	5993710	2017年11月2日	2027年11月2日

附錄四

法定及一般資料

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
83		29	太二餐飲	日本	6146585	2019年5月24日	2029年5月24日
	Mr.2						
84	太二	29	太二餐飲	日本	6139159	2019年4月19日	2029年4月19日
85		43	太二餐飲	瑞典	540123	2017年6月9日	2027年6月9日
86	太二	43	太二餐飲	瑞典	541573	2017年9月14日	2027年9月14日
87		29, 30	太二餐飲	瑞典	548033	2018年9月25日	2028年9月25日
	Mr.2						
88	太二	29, 30	太二餐飲	瑞典	548032	2018年9月25日	2028年9月25日
89	太二	43	太二餐飲	台灣	01927880	2018年7月16日	2028年7月15日
90		43	太二餐飲	台灣	01915600	2018年5月16日	2028年5月15日
91	太二	29	太二餐飲	台灣	01961831	2019年1月1日	2028年12月31日
92		43	太二餐飲	香港	304097476	2017年3月16日	2027年3月15日
93	太二	43	太二餐飲	香港	304079485	2017年3月16日	2027年3月15日
94	Mr.2	43	太二餐飲	香港	304774212	2018年12月18日	2028年12月17日
95	太二	43	太二餐飲	新加坡	40201705045Q	2017年9月7日	2027年3月29日
96		43	太二餐飲	新加坡	40201705044V	2017年10月6日	2027年3月29日
97		29	太二餐飲	新加坡	40201812334W	2019年1月10日	2028年6月25日
	Mr.2						

附錄四

法定及一般資料

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
98		29	太二餐飲	新加坡	40201812333Y	2019年1月10日	2028年6月25日
99		43	太二餐飲	新西蘭	1063784	2017年4月3日	2027年4月2日
100		43	太二餐飲	新西蘭	1063783	2017年4月3日	2027年4月2日
101		29	太二餐飲	紐西蘭	1096283	2018年6月26日	2028年6月25日
102		29	太二餐飲	紐西蘭	1096282	2018年6月26日	2028年6月25日
103		43	太二餐飲	英國	UK00003223851	2017年6月30日	2027年4月7日
104		43	太二餐飲	英國	UK00003223854	2017年4月8日	2027年4月7日
105		29, 30	太二餐飲	英國	UK00003320918	2018年9月28日	2028年6月26日
106		29, 30	太二餐飲	英國	UK00003320899	2018年9月28日	2028年6月26日
107		43	從心	中國	21799480	2017年12月21日	2027年12月20日
108		43	廣州2顆雞蛋	中國	21163326	2017年11月7日	2027年11月6日
109		30	廣州2顆雞蛋	中國	23727338	2018年4月14日	2028年4月13日
110		43	廣州2顆雞蛋	中國	23726982	2018年4月14日	2028年4月13日
111		30	廣州2顆雞蛋	中國	23787497	2018年4月14日	2028年4月13日
112		43	廣州2顆雞蛋	中國	23787921	2018年4月14日	2028年4月13日
113		43	廣州2顆雞蛋	中國	23788160	2018年4月14日	2028年4月13日
114		43	廣州2顆雞蛋	中國	22580966	2018年2月14日	2028年2月13日
115		30	廣州2顆雞蛋	中國	24860936	2018年6月28日	2028年6月27日
116		30	廣州2顆雞蛋	中國	24873521	2018年6月28日	2028年6月27日
117		43	廣州2顆雞蛋	中國	24862304	2018年7月7日	2028年7月6日
118		43	廣州那未大叔是大廚	中國	28473830	2018年12月7日	2028年12月6日

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。

附錄四

法定及一般資料

於最後可行日期，我們已申請註冊以下就我們的業務而言重要的商標：

編號	商標	分類	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期
1		14	太二餐飲	中國	23099491	2017年3月10日
2		11	太二餐飲	中國	32233298	2018年7月13日
3		30	太二餐飲	中國	33278551	2018年9月3日
4		30	太二餐飲	中國	33283056	2018年9月3日
5		33	從心	中國	38768554	2019年6月10日
6		32	從心	中國	32576449	2018年7月30日
7		25	從心	中國	32580838	2018年7月30日
8		35	從心	中國	32580877	2018年7月30日
9		43	從心	中國	35406089	2018年12月19日
10		43	從心	中國	35406929	2018年12月19日
11	怱現煮串	43	從心	中國	35412229	2018年12月19日
12	怱現煮	43	從心	中國	35424782	2018年12月19日
13	Mr.2	43	太二餐飲	日本	2018-155446	2018年12月19日
14	太二	29	太二餐飲	馬來西亞	2018064030	2018年7月19日
15	 Mr.2	29	太二餐飲	馬來西亞	2018064031	2018年7月19日

(b) 域名

於最後可行日期，我們已註冊以下對我們的業務而言重要的域名：

編號	域名	註冊人	註冊日期	屆滿日期
1	jiu Maojiu.com	廣州九毛九	2004年5月8日	2025年5月8日
2	jmj1995.com	廣州九毛九	2015年11月4日	2023年11月4日
3	unclechef.cn	廣州九毛九	2018年7月2日	2020年8月2日

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。

附錄四

法定及一般資料

(c) 版權

於最後可行日期，我們已申請註冊以下就我們的業務而言重要的版權：

編號	版權標題	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	備案日期
1	九毛九電子卡券系統	廣州九毛九	2016SR260394	中國	2016年9月13日
2	九毛九食材管理系統	廣州九毛九	2016SR187535	中國	2016年7月20日
3	九毛九數據營銷平台	廣州九毛九	2016SR259418	中國	2016年9月13日
4	九毛九數字餐飲餐廳系統	廣州九毛九	2016SR259587	中國	2016年9月13日
5	九毛九微信自助點餐軟件	廣州九毛九	2016SR259574	中國	2016年9月13日
6	九毛九無線外賣系統	廣州九毛九	2016SR260738	中國	2016年9月13日
7	九毛九員工培訓平台	廣州九毛九	2016SR260656	中國	2016年9月13日
8	愆濃眉小人	從心	國作登字-2018-F-00614033	中國	2018年9月7日
9	不油膩的酸菜魚	廣州咧嘴	國作登字-2018-F-00627049	中國	2018年9月27日
10	咧嘴	廣州咧嘴	國作登字-2018-F-00627045	中國	2018年9月27日
11	咧嘴人臉	廣州咧嘴	國作登字-2018-F-00627046	中國	2018年9月27日
12	咧嘴魚	廣州咧嘴	國作登字-2018-F-00627048	中國	2018年9月27日
13	HAPPY MOUTH	廣州咧嘴	國作登字-2018-A-00627047	中國	2018年9月27日

(d) 專利

於最後可行日期，我們已註冊以下就我們的業務而言重要的專利：

編號	專利	類別	專利權所有人	註冊地點	專利編號	申請日期
1	瓶子(九毛九)	設計	廣州九毛九	中國	ZL2016302098803	2016年5月30日
2	外賣餐盒	設計	廣州九毛九	中國	ZL2018300917170	2018年3月13日
3	外賣調味盒	設計	廣州九毛九	中國	ZL2018300916623	2018年3月13日
4	一種抽拉式雞蛋包裝盒	實用新型	廣州兩顆雞蛋煎餅	中國	CN201821352372	2018年8月22日
5	一種易撕的食品包裝袋	實用新型	廣州兩顆雞蛋煎餅	中國	CN201821207363	2018年7月27日
6	雞蛋包裝盒	設計	廣州兩顆雞蛋煎餅	中國	CN201830465846	2018年8月22日
7	雞蛋煎餅盒	設計	廣州兩顆雞蛋煎餅	中國	CN201830412420	2018年7月27日

除上述者外，於最後可行日期，概無對本集團的業務而言屬重要的其他商品商標或服務商標、專利、設計、知識或工業產權。

附錄四

法定及一般資料

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(a) 董事及本公司最高行政人員的權益

緊隨[編纂]完成後，且不計及因[編纂]獲行使而可予發行的任何股份或根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份，董事及本公司最高行政人員於本公司或我們的相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有於股份[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事名稱	權益性質	緊隨[編纂]完成後	
		所持股份數目	股權概約百分比 ⁽¹⁾
管先生 ^(附註2)	受控制法團權益	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 此乃按緊隨[編纂]完成後已發行股份總數計算（假設[編纂]未獲行使及並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）。
- (2) GYH BVI由管先生全部擁有。因此，於[編纂]完成後，管先生被視為於GYH BVI所持有的全部股份中擁有權益。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事名稱	N相聯法團		所持股份數目	股權概約百分比
	的名稱	權益性質		
管先生	GYH BVI	實益擁有人	10,000	100%

(b) 主要股東權益

除「主要股東」所披露者外，於緊隨[編纂]完成後(未計及因[編纂]獲行使或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後而可能發行的任何股份)，董事及最高行政人員並不知悉(除董事或本公司最高行政人員外)有任何其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司及其任何附屬公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

2. 董事的服務合約及委任函

於[•]，我們的各執行董事已與本公司訂立服務合約，而我們已向非執行董事及獨立非執行董事發出委任函。我們各執行董事的服務合約及各非執行董事的委任函自[•]起計，初步固定年期為三年，而各獨立非執行董事的委任函自[•]起計，初步固定年期為三年。服務合約及委任函可根據其各自條款予以終止。服務合約可根據組織章程細則及適用上市規則予以續期。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。

3. 董事薪酬

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及2019年6月30日止六個月，支付予董事的薪酬(包括袍金、薪金、退休金預計供款、住房及其他補貼、實物福利及酌情花紅)合共分別約為人民幣2.9百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣2.5百萬元。

除上文所披露者外，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及2019年6月30日止六個月，本集團任何成員公司概無向任何董事支付或應付任何其他款項。

附錄四

法定及一般資料

根據本公司與各執行董事所訂立的服務合約以及向各非執行董事及獨立非執行董事發出的委任函，應付各董事的基本年薪及合約性年度表現花紅如下：

<u>董事</u>	<u>薪酬(每年)</u>
管毅宏先生	[人民幣811,200元]
李灼光先生	[人民幣636,000元]
崔弄宇女士	[人民幣636,000元]
鄒定航先生	[—]
鄧濤先生	[人民幣120,000元]
鐘偉斌先生	[人民幣120,000元]
Xu Ivan先生	[人民幣120,000元]

根據現時生效的安排，我們估計截至2019年12月31日止年度的董事薪酬總額(不包括酌情花紅)約為[人民幣2.44百萬元]。

4. 董事的競爭權益

除「與控股股東關係 — 競爭權益」披露者外，概無董事於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

5. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有於股份在聯交所上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；
- (b) 據我們的董事所知，概無任何人士在本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司或其任何附屬公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

附錄四

法定及一般資料

- (c) 概無董事或下文「— E.其他資料 — 5.專家資格」所列的任何人士於本集團發起或本集團任何成員公司於緊接本文件刊發前兩年內收購或出售或租賃或建議收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；
- (d) 概無董事或下文「— E.其他資料 — 5.專家資格」所列的任何人士於本集團訂立的在本文件日期仍然存續且對本集團業務整體而言其性質或狀況屬不尋常或有重大關係的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (e) 除與包銷協議有關者外，概無下文「— E.其他資料 — 5.專家資格」所列的任何人士擁有本集團任何成員公司的任何股權或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可否依法強制執行)；
- (f) 概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外；及
- (g) 董事、彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上權益的股東概無於本公司的五大顧客及五大供應商中擁有任何權益。

D. 購股權計劃

以下為我們的股東於[•]有條件批准並採納的購股權計劃的主要條款概要，該購股權計劃須待上市後方告落實。

於本節內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「合資格人士」	指董事會全權酌情認為已對或將對本集團作出貢獻的任何董事；
「承授人」	指任何根據預計的條款接納要約的合資格人士，或(倘文義許可)有權於原承授人身故後行使任何購股權的人士；及
「要約期」	指向合資格人士提出授出購股權的日期。

附錄四

法定及一般資料

1. 目的

本購股權計劃的目的在於激勵及／或表揚合資格人士對本集團所作的貢獻及繼續為本集團的利益而努力。

2. 合資格參與者

根據購股權計劃的條款，董事會可於採納日期起計10年內隨時向董事會全權酌情挑選的任何合資格人士提出授出期權。

3. 向關連人士或其任何聯繫人授出期權

向本集團任何成員公司的董事(包括獨立非執行董事)、本公司的最高行政人員或主要股東或任何其他各自的聯繫人授出任何期權，須獲得獨立非執行董事(不包括身為有關期權的建議承授人的獨立非執行董事)的批准。

倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或其各自的聯繫人授出期權，將致使因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃行使截至建議授出日期(包括該日)止12個月期間已經及將授予該人士的所有期權(包括已獲行使、已註銷或尚未行使的期權)而已發行及將予發行的股份：

- 合共佔建議授出日期已發行股份逾0.1%；及
- 按建議授出日期聯交所所載的股份收市價計算，其總值超過500萬港元，

則該等授出期權須經股東於股東大會批准。本公司須根據《上市規則》向股東發出一份通函，而為本公司關連人士的任何股東須於該股東大會上就決議案放棄投贊成票。

4. 授出期權時間的限制

在上市規則禁止的情況下，或於上市規則或任何適用規則、法規或法例將會或可能禁止任何參與者買賣股份時，不得向合資格人士提出要約或向其授出購股權。特別是，於緊接下列日期(以較早者為準)前一個月起計至實際刊發業績公佈日期止的期間內：

- 董事會就批准本公司任何年度、半年、季度或任何其他中期期間業績而召開的董事會會議日期(根據《上市規則》規定須首先知會聯交所的日期)；及

附錄四

法定及一般資料

- 本公司根據上市規則刊發中期或年度業績公告的截止日期，概不得授出任何期權。

5. 行使價

行使價應由董事會釐定且應知會一名合資格人士，並於任何情況下不得低於以下各項的較高者：

- 股份於購股權授出日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所列收市價；
- 股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價；及
- 授出日期股份的面值三者中的最高者為準。

惟就釐定行使價而言，倘股份於聯交所上市不足五個營業日，則本公司[編纂]時的股份發行價應作為股份於其聯交所[編纂]前期間內任何營業日的收市價。

參與者須支付1.00港元作為接納彼等所授授購股權的代價。

6. 最高股份數目

- (i) 因行使根據購股權計劃及本公司當時已有的所有其他購股權計劃將授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目，合共不得超過[編纂]已發行股份總數的10%（「預計授權上限」）。就計算預計授權上限而言，根據購股權計劃及(視乎情況而定)本公司其他購股權計劃條款已失效的購股權將不會計算在內。

本公司可在獲得股東事先批准的情況下隨時更新預計授權上限，惟無論如何根據已更新上限，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將授出的所有購股權而可予發行的股份總數，不得超過於批准更新預計授權上限之日已發行股份的10%。就計算已更新預計授權上限而言，先前根據本公司現行購股權計劃授出的購股權(包括根據條款尚未行使、已註銷、已失效或已行使者)將不會計算在內。

附錄四

法定及一般資料

- (ii) 儘管有前述條文，但本公司可於下列情況下向合資格人士授出超過預計授權上限的購股權：
- 本公司已另行取得股東批准，以於尋求股東批准前向本公司已特定識別的合資格人士授出超過預計授權上限的購股權；及
 - 本公司須先就另行尋求股東批准一事向股東發出通函，該通函載列按照當時有效的上市規則規定須載入該通函內的資料。
- (iii) 在下文第(iv)段的規限下，於任何12個月期間內因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向任何合資格人士授出或將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使者)而已發行及將予發行的最高股份數目，不得超過授出時已發行股份的1%。
- (iv) 倘向合資格人士進一步授出任何購股權將導致截至進一步授出購股權日期(包括該日)止12個月期間內因行使向該名合資格人士授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將予發行的股份，合共相當於已發行股份逾1%，則該進一步授出須於股東大會上另行取得股東批准，而該名合資格人士及其聯繫人士須放棄投票。本公司須向股東發出根據上市規則規定的有關其他資料的通函。
- (v) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權而可予發行的最高股份數目，於任何時間均不得超過不時已發行股份總數的30%。

7. 行使購股權的時間

於授出任何購股權條款的規限下，購股權可由承授人於購股權時期內任何時間根據要約指定的歸屬時間及其他條款行使。

8. 購股權計劃的期限

授出日期起計10年期間屆滿後，不得再歸屬任何購股權。除非經本公司於股東大會或經董事會提前終止，否則購股權計劃自採納日期起計10年期間內有效。

9. 表現目標

購股權獲行使前並無最短持有期限的限制，而承授人於購股權可獲行使前毋須達成任何表現目標，惟須受董事會可能釐定的條款及條件所限。

10. 隨附股份的權利

(i) 股息及投票權

於行使購股權時發行的股份將與於購股權行使日期已發行的股份在各方面具有同等地位。該等股份將不會享有於購股權行使日期前記錄日期的股份所附帶的任何權利。

(ii) 轉讓限制

購股權屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。承授人概不得以任何方式出售、轉讓、押記及按揭任何購股權，或就任何購股權設立產權負擔或以任何第三方為受益人增設任何權益(不論為合法權益或實益權益)。

11. 購股權計劃的修訂

除若干指定條文外，董事會可更改購股權計劃的任何其他條款。與上市規則第17.03條所載事項有關的該等購股權計劃指定條文不得作出有利於承授人的改動，亦不得就購股權計劃條款的任何改動而對董事會權限作出變動。上述兩類改動均須事先獲股東於股東大會上批准。

對購股權計劃的條款及條件的任何重大改動，或對已授出的購股權條款作出任何變動，亦須經股東於股東大會上批准，方可生效，惟該等改動可根據購股權計劃的現行條款自動生效者除外。就此經修訂的購股權計劃須遵守上市規則第17章。

12. 改動股本的影響

如本公司以資本化發行、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本的方式改動本公司資本架構(不包括本公司因發行股份作為本公司構成一方的交易的代價致使本公司資本架構發生任何改動)，且購股權已授出或仍可行使，董事會則須酌情就下述各項作出調整(如有)：

(i) 行使購股權將予發行的股份數目；及／或

(ii) 購股權的行使價。

本公司就調整所委聘的核數師或財務顧問須以書面形式向董事會證明該等調整符合上市規則第17.03(13)條及其附註所載規定及聯交所日期為2005年9月5日致所有發行人有關購股權計劃的函件所附帶的補充指引(「補充指引」)。核數師或財務顧問的身分須為專家而非仲裁者，而其證明須無明顯錯誤，且為最終定論並對本公司及承授人均具有約束力。

任何該等調整須給予承授人相同比例的本公司股本，而承授人有關行使價或股份數目(受購股權所限)優勢的任何調整須經股東於股東大會批准，且概無任何有關股份將按低於其面值的價格發行的調整。此外，所作任何調整將遵守上市規則，補充指引及聯交所不時刊發的上市規則任何未來指引／詮釋。

13. 終止僱傭時的權利

倘承授人因終止僱傭、委任或出任董事不再為合資格人士，則購股權將於終止日期起失效且不得行使。該終止日期指其於本集團工作地點的最後實際工作日(不論是否支付代通知金)。

14. 身故時的權利

倘尚未行使購股權的承授人於行使其購股權前身故，則其遺產代理人可於承授人身故日期後6個月期間內行使該購股權。

15. 以自願要約或收購方式提出全面收購建議時的權利

倘以自願要約或收購方式(預計安排方式除外)向全體股東(或除要約人及／或由要約人控制的任何人士及／或與要約人一起行動或一致行動的任何人士以外的所有股東)提出全面收購建議，而該收購建議於相關購股權屆滿日期前成為或宣佈為無條件，則本公司須立即向承授人發出通知，而承授人應有權悉數行使購股權或倘本公司須發出有關通知，本公司須於應當知會承授人有關通知期間內隨時知會承授人。

16. 以預計安排方式提出全面收購建議時的權利

倘以預計安排方式向全體股東提出全面收購建議，且於必要會議上獲所需數目的股東批准，則本公司須立即向承授人發出通知，而承授人其後可隨時(惟須於獲本公司知會之

前)悉數行使購股權或倘本公司須發出有關通知，則本公司須知會承授人。

17. 清盤時的權利

倘本公司向股東發出通知，召開股東大會以考慮並酌情批准自動清盤本公司的決議案，則本公司須立即向承授人發出通知，而承授人其後可隨時(惟須於獲本公司知會之前)悉數行使購股權或倘本公司須發出有關通知，則本公司須知會承授人，且本公司須儘快並無論如何於建議股東大會日期三天前以承授人名義分配、發行及登記該等繳足股份數目，該等股份於行使該等購股權時予以發行。

18. 退休時的權利

倘承授人的退休日期在其悉數行使購股權之日期前，承讓人有權在退休之日起六個月內獲得。

19. 購股權失效

行使購股權(以尚未行使者為限)的權利將於下列時間(以最早發生者為準)即時終止：

購股權期限屆滿；

- 第13段所述終止日期；
- 第18段所述終止日期；
- 第14段所述任何期限屆滿；
- 第15段所述本公司通知中指明的屆滿日期；
- 待預計安排生效後，第16段所述本公司通知中指明的屆滿日期；
- 本公司開始清盤的日期；
- 承授人因作出或犯下涉及其誠信的不當行為或任何刑事犯罪或因僱主基於任何其他理由而有權即刻終止其僱傭而終止僱傭、委任或出任董事等原因而不再為合資格人士之日；

附錄四

法定及一般資料

- 本公司可能不時知會承授人的任何其他到期事項；
- 承授人出售、出讓、抵押、按揭或使任何購股權附有產權負擔或就此設立任何以任何第三方為受益人的權益；
- 倘承授人為本集團成員(本公司除外)的僱員或董事，則該成員不再為本集團成員的日期；
- 除上文所述情況下之外，承授人不再屬合資格人士之日(以董事會決議案確定)；及
- 第21段規定的董事會取消購股權的日期。

20. 購股權計劃終止

本公司可能會於股東大會通過決議案，或由董事會隨時終止購股權計劃的運作，而在該情況下其後不得進一步授出期權，惟就其他方面而言，購股權計劃的規定仍然具有十足的效力及作用，而在購股權計劃終止前根據購股權計劃授出的期權仍然有效並可行使。

21. 註銷期權

本公司可隨時註銷任何已授出但尚未行使的期權。

22. 一般資料

已向聯交所上市委員會[編纂]批准因行使根據股份認購權預計可能授出的股份認購權而可發行的新股份[編纂]與買賣。

截至最後可行日期，本公司並無根據股份認購權預計授出或同意授出任何股份認購權。

股份認購權預計(包括本公司於各財政年度授出股份認購權的詳情及變動)以及授出股份認購權所產生的僱員開支詳情將於年度報告披露。

E. 其他資料

1. 遺產稅及稅項彌償保證

董事已告知，概無本公司或任何附屬公司可能須就遺產稅承擔的重大責任。

控股股東已以本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)為受益人與本公司訂立日期為[•]的彌償保證契據，控股股東已就(其中包括)本集團任何成員公司於上市日期或之前根據遺產稅條例(香港法例第111章)或香港或香港以外任何司法權區類似法例可能產生的任何遺產稅責任，以及本集團任何成員公司就(其中包括)於上市日期或之前賺取、累計或收取的任何收入、溢利或收入而可能產生的其他稅項(包括與稅項相關的所有罰款、處罰、成本、費用、開支及利息)提供彌償保證，惟：

- (a) 如附錄一所載已就相關稅項於本集團經審核綜合財務資料(「賬目」)計提特殊準備或儲備；
- (b) 相關稅項負債並非因本集團任何成員公司於上市日期後任何行為或疏漏或延遲而產生；
- (c) 有關虧損僅因任何相關機構對法律或法規或詮釋或慣例所作出且於上市日期後生效的追溯變動而出現或產生。

此外，我們的控股股東亦就本集團任何成員公司於上市後因違反適用法律及法規或本文件「業務 — 牌照、監管批文及合規」、「業務 — 物業 — 在中國租賃的物業」及「業務 — 物業 — 租賃登記」所披露租賃物業相關任何缺陷而遭受的所有罰款、處罰、申索、成本、開支及虧損向本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)作出彌償保證，以就有關罰款、處罰、申索、成本、開支及虧損而未於賬目計提的準備、儲備或撥備為限。

2. 訴訟

於最後可行日期，除「業務 — 法律程序」及「業務 — 牌照、監管批文及合規」所披露者外，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，本集團並無任何可能對其業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索。

附錄四

法定及一般資料

3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准已發行股份、根據[編纂]將予發行的股份(包括因[編纂]獲行使而可能予以發行的額外股份)、及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而將予發行的股份[編纂]及買賣。已作出一切必要安排，以使該等股份獲納入中央結算系統。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立準則。有關獨家保薦人獨立性的詳情，請參閱「包銷 — 獨家保薦人的獨立性」。

本公司應付獨家保薦人的費用為1.0百萬美元，須由本公司支付。

4. 無重大不利變動

董事確認，自2019年6月30日(即本集團編製最近期經審核綜合財務報表日期)以來，本集團的財務或交易狀況或前景概無出現任何重大不利變動。

5. 專家資格

以下為提供載於本文件的意見或建議的專家(定義見上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例)的資格：

名稱	資格
招銀國際融資有限公司	可根據證券及期貨條例進行證券及期貨條例所界定第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)業務的持牌法團
畢馬威會計師事務所	執業會計師
中倫律師事務所	有關中國法律的法律顧問
Walkers (Hong Kong)	有關開曼群島法律的法律顧問
弗若斯特沙利文	行業顧問
企業管治專才有限公司	內部控制顧問
廣州市東亞有限公司	消防安全顧問

6. 專家同意書

本附錄「E.其他資料 — 5.專家資格」所述該等專家已各自就刊發本文件發出彼等各自的書面同意書，表示同意按其各自所示形式及涵義載入其報告及/或函件及/或意見(視乎情況而定)並引述其名稱，且迄今概無撤回其同意書。

附錄四

法定及一般資料

上述各專家概無於本公司或我們的任何附屬公司擁有任何持股權益或擁有認購或提名他人認購本公司或我們的任何附屬公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

7. 發起人

本公司並無上市規則所指的發起人。除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司概無就[編纂]及本文件所述的相關交易而向任何發起人支付、配發或授予或擬進行任何支付、配發或授予現金、證券或其他利益。

8. 開辦費用

本公司產生的開辦費用約為[22,800美元]，須由我們支付。

9. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使一切相關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則條文除外)約束。

10. 雙語文件

本文件的中英文版本乃根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條所規定的豁免而分開刊發。

11. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外：

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內，我們或我們的任何附屬公司概無發行或同意發行繳足或部分繳足股款的任何股份或貸款資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 概無就本公司或我們的任何附屬公司的股份或貸款資本附於購股權，或同意有條件或無條件附於購股權；
- (iii) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或貸款資本而授予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；

附錄四

法定及一般資料

- (iv) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或我們的任何附屬公司的任何股份而向任何人士支付或應付佣金(向分包銷商支付佣金除外)；
 - (v) 本公司或我們的任何附屬公司並無發行或同意發行創辦人、管理層或遞延股份；及
 - (vi) 概無放棄或同意放棄日後派息的安排。
- (b) 董事確認：
- (i) 自2019年6月30日(即本集團編製最新經審核綜合財務報表日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動；
 - (ii) 於緊接本文件日期前12個月內，本公司業務並無經歷任何中斷以致可能或已對本公司財務狀況造成重大不利影響；及
 - (iii) 本公司並無任何發行在外的可換股債務證券或債權證。

附錄五

送呈公司註冊處處長及備查文件

1. 送呈公司註冊處處長文件

隨同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件如下：

- (a) [編纂]
- (b) 附錄五「法定及一般資料 — B.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約副本；及
- (c) 附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 6.專家同意書」所述的同意書；

2. 備查文件

以下文件由本文件日期(包括該日)起計14日內的正常營業時間在繆氏律師事務所(地址為香港皇后大道中15號置地廣場公爵大廈35樓3901-05室)可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 畢馬威會計師事務所編製的會計師報告及有關未經審核備考財務資料的報告，全文分別載於附錄一及附錄二；
- (c) 由我們的中國法律顧問中倫律師事務所於[•]就本集團若干方面及其於本集團物業權益所發出的法律意見；
- (d) 由我們的開曼群島法律顧問Walkers (Hong Kong)編製意見函，概述附錄三所述開曼公司法的若干方面；
- (e) 消防安全顧問廣州市東亞有限公司就其對若干尚未取得有關消防安全批准的餐廳及中央廚房的消防安全檢查發出的報告；
- (f) 內部控制顧問企業管治專才有限公司就本集團採購內部控制發出的報告；
- (g) 弗若斯特沙利文所發佈的行業報告；
- (h) 附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約；
- (i) 附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 6.專家同意書」所述的同意書；

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。

附錄五

送呈公司註冊處處長及備查文件

- (j) 附錄四「法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 2.董事的服務合約及委任函」所述的服務合約及委任函；
- (k) 購股權計劃的規則；
- (l) 開曼公司法；及
- (m) 本公司截至往績記錄期間的經審核綜合財務報表。