

## 概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，其並不包含可能對閣下屬重要的所有信息亦並非完整，請結合整份文件一起閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險，部分與投資股份相關的特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定[編纂]股份前，應仔細閱讀該章節。

### 概覽

我們是中國最大的連鎖酒館。2020年，按收入計，我們在中國酒館行業中排名第一，佔據1.1%的市場份額。根據弗若斯特沙利文，以酒館數量計，我們於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月在中國酒館行業中保持市場領導地位。借助高度標準化的運營模式，我們酒館的網絡規模於往績記錄期間快速擴張。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年3月31日，我們酒館網絡中的酒館總數分別為162家、252家、351家及374家，並進一步增加至截至最後實際可行日期的528家。我們一直以「Helen's (海倫司)」品牌經營酒館，截至最後實際可行日期，在中國一線、二線及三線及以下城市的Helen's酒館數分別為66家、296家及165家，分別佔截至同日酒館總數量的12.5%、56.1%及31.3%。

我們相信，酒館網絡使我們能夠為廣大的顧客群帶來輕鬆的線下社交空間及具性價比的產品組合。我們向顧客提供具性價比的產品組合以及輕鬆自由的顧客體驗，滿足年輕人對高性價比的酒飲、優質服務及社交氛圍的需求。根據弗若斯特沙利文開展的消費者調查，我們是深受客戶喜愛的酒館，曾光顧Helen's酒館的客戶中滿意度高達93.9%。我們為顧客提供優質且具性價比的產品組合，以自有產品為主，第三方產品為輔。目前，我們所有瓶裝啤酒產品的售價均低於每瓶人民幣10元，與市場上同類產品相比具有明顯價格優勢。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，我們自有酒飲收入佔總酒飲收入的比例分別為68.4%、64.2%、69.8%及74.8%。我們的Helen's自有酒飲主要包括海倫司扎啤、海倫司精釀、海倫司果啤以及海倫司奶啤等。這些產品能夠滿足年輕人對酒飲的需求，並且在社交平台上吸引廣泛關注及粉絲。截至最後實際可行日期，我們的微信、抖音及微博官方賬號累積粉絲已超過750萬。截至最後實際可行日期，我們受歡迎的Helen's可樂桶在抖音上走紅，相關話題視頻累計播放量超過10億次。我們還提供年輕客戶廣泛認識的第三方品牌產品，包括百威、科羅娜、1664、野格等，為客戶提供豐富的產品選擇。

---

## 概 要

---

我們致力於為年輕客戶創造輕鬆的線下社交空間，不斷努力提高顧客的消費及互動體驗，相信將大大強化我們與客戶的情感鏈接。我們在Helen's酒館統一採取了具有東南亞藝術元素和中國少數民族風格的裝潢和室內設計，在酒館內營造溫暖親和的氛圍，幫助顧客享受適合飲酒和社交的放鬆、自然的氛圍。我們的酒館員工為顧客提供即時高效的服務。我們亦在酒館舉辦各種活動，以建立與顧客的多元化互動。例如，顧客可在微信小程序的音樂播放清單投票，而我們在Helen's酒館播放得票最多的音樂。此外，我們亦向等位的顧客贈送免費飲品，並在年輕人喜愛的節日舉辦主題活動。我們相信音樂是Helen's酒館獨特氛圍的重要組成部分。通過運用我們的專有智能音樂管理系統，我們能夠精確、實時地控制全國範圍內每一家酒館的背景音樂，給顧客帶來舒適和愉悅的體驗。

於往績記錄期間，我們保持着強勁的財務表現。於2018年、2019年及2020年，我們的收入由人民幣114.8百萬元大幅增至人民幣564.8百萬元，並進一步增至人民幣817.9百萬元。於截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的收入從人民幣62.0百萬元增至人民幣368.6百萬元，同比增長494.5%。根據我們的管理賬目，截至2021年6月30日止三個月我們的收入在業務內部增長的帶動下持續增加，較2020年同期出現大幅增長。

2020年上半年，COVID-19疫情及有關防控措施對我們的業務造成了一定影響。然而，在中國內地疫情開始得到控制後，我們的業務迎來了強勁的復甦。2020年，我們仍實現新開Helen's酒館105家，我們2020年的單月收入自4月的人民幣36.3百萬元持續增長至12月的人民幣139.6百萬元，全年收入亦實現了44.8%的同比增長。

### 我們的競爭優勢

- 持續增長的中國酒館行業領導者，深受年輕客戶喜愛；
- 優質且具性價比的产品組合；
- 高度標準化的運營模式；
- 別樹一格的卓越消費體驗，例如獨具特色的裝潢風格、豐富多元的酒館活動及親切高效的服務；



## 概 要

下表載列了截至2021年3月31日位於中國各地理位置的Helen's酒館的數量。有關地理位置的釋義，請參閱本文件「技術詞彙表」。

地理位置	Helen's 酒館的數量
中國華北地區	24
中國東北地區	18
中國華東地區	147
中國中南地區	163
中國西南地區	22
	22
<b>總計</b>	<b>374</b>

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，直營酒館數量的變動情況。

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月	2021年 3月31日至 最後實際 可行日期 期間
	2018年	2019年	2020年	2021年	
期初酒館數量	– <sup>(1)</sup>	84	221	337	374
期間新開的酒館數量	58	93	104	38	161
期間關閉的酒館數量	–	–	3	5	7
轉為直營酒館的加盟酒館數量	26	44	15	4	–
期末酒館數量	84	221	337	374	528

附註：

- (1) 2018年年初的Helen's酒館數量乃自2018年4月20日（為管理我們Helen's酒館的國內經營實體註冊成立之日）起計算。

## 概 要

下表載列了於往績記錄期間加盟酒館數量的變動情況。

	截至12月31日止年度			截至	2021年
	2018年	2019年	2020年	3月31日 止三個月	3月31日至 最後實際 可行日期 期間
期初加盟酒館數量	101	78	31	14	-
期間新開的加盟酒館數量	4	-	1	-	-
轉為直營酒館的加盟酒館數量 <sup>附註</sup>	26	44	15	4	-
期間關閉的加盟酒館數量	1	3	3	10	-
期末加盟酒館數量	78	31	14	-	-

附註：

於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，將加盟酒館轉換為直營酒館的成本分別為人民幣9.4百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣1.1百萬元。於往績記錄期間，我們並未因加盟酒館終止運營而向加盟商提供任何賠償。

## 概 要

我們一直致力於服務更廣闊的市場。我們的網絡不僅覆蓋國內一、二線城市，也包括廣大的三線及以下城市。下表列示於往績記錄期間及截至最後實際可行日期我們Helen's酒館網絡按照地理位置分佈的酒館數量。

	截至12月31日			截至3月31日	截至最後
	2018年	2019年	2020年	2021年	實際可行日期
中國內地					
一線城市酒館	26	35	56	53	66
二線城市酒館	82	143	200	214	296
三線及以下城市酒館	53	73	94	106	165
中國香港	1	1	1	1	1
<b>總計</b>	<b>162</b>	<b>252</b>	<b>351</b>	<b>374</b>	<b>528</b>

### 我們的經營模式

2009年，創始人徐先生成立了第一家Helen's酒館。其後數年，創始人及其業務合作夥伴陸續在國內成立多家Helen's酒館。於本公司2018年註冊成立之後，由徐先生及其業務合作夥伴成立的Helen's酒館最初以加盟酒館的方式營運。根據有關加盟安排，我們向加盟酒館收取一次性的加盟費及管理服務費。同時，基於我們對行業發展趨勢的深刻理解及我們的整體戰略，我們制定了通過直營酒館拓展業務的戰略，持續成立新的直營酒館並通過整合的方式，將該等加盟酒館逐漸變為我們的直營酒館。截至最後實際可行日期，我們的Helen's酒館均為直營酒館。

我們認為，通過直營酒館能夠實現快速及高質量的擴展。相比於加盟模式，我們對產品、運營、服務、供應鏈及人才培養等方面有更強的控制和更有效的監督，從而使我們的服務及經營標準具有高度的統一性及更好的商業擴展性。通過持續推廣直營業務模式，我們能夠實現高度標準化的運營模式，並有效提升Helen's酒館的經營效率、盈利能力及可持續的長期發展。

自我們確立直營業務模式以來，我們直營酒館的數量在往績記錄期間實現了高速增長。截至2018年、2019年及2020年12月31日、2021年3月31日及最後實際可行日期，我們直營酒館的數量分別為84家、221家、337家、374家及528家。於2018年、

## 概 要

2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，直營酒館產生的收入分別為人民幣69.1百萬元、人民幣540.3百萬元、人民幣812.9百萬元及人民幣368.1百萬元，分別佔同期總收入的60.2%、95.7%、99.4%及99.9%。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，加盟酒館的數量不斷下降，分別為78家、31家及14家，佔同日酒館總數的48.1%、12.3%及4.0%。於2018年、2019年及2020年，來自加盟酒館的加盟費分別為人民幣45.7百萬元、人民幣24.5百萬元及人民幣5.1百萬元，佔我們同期總收入的39.8%、4.3%及0.6%。截至2021年3月31日，我們Helen's網絡中的酒館均為直營酒館。

### 我們的營運表現

#### 同店表現

下表列示了往績記錄期間Helen's酒館的同店銷售額。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年	2020年	2021年
同店數量	16		41		93	
同店銷售額(人民幣千元)	19,360.2	52,274.2	147,062.3	146,115.8	31,054.0	111,086.3
同店銷售額增長率(%)	170.0%		(0.6)%		257.7%	
同店日均銷售額(人民幣千元)	83.6	144.0	406.2	473.2	864.1	1,254.8
同店日均銷售額增長率(%)	72.2%		16.5%		45.2%	

我們的同店銷售額由2018年的人民幣19.4百萬元增加170.0%至2019年的人民幣52.3百萬元，而日均同店銷售額由2018年的人民幣83.6千元增加72.2%至2019年的人民幣144千元。上述增加主要由於(i)由於我們管理酒館的中國運營主體於2018年4月20日成立，故我們在2019年的酒館經營期大幅高於2018年；及(ii)我們的直營酒館自2018年起為增長期，且酒館銷售額於2019年隨著品牌影響力提升而顯著增長。我們的同店銷售額由2019年的人民幣147.1百萬元降低0.6%至2020年的人民幣146.1百萬元，主要受COVID-19所影響。為抗擊COVID-19疫情，我們在中國政府採取限制線下消費等預防政策之前即主動暫停了我們若干酒館的運營。因此，我們酒館在2020年上半年的經營期及客流量相比2019年同期有所降低。同年，日均同店銷售額由人民幣406.2千元增加16.5%

---

## 概 要

---

至人民幣473.2千元。截至2020年及2021年3月31日止三個月，同店銷售額由人民幣31.1百萬元增加257.7%至人民幣111.1百萬元，而同期日均同店銷售額由人民幣864.1千元增加45.2%至人民幣1.3百萬元。上述增加主要由於(i) Helen's酒館於截至2020年3月31日止三個月的經營天數大幅低於2021年同期，此乃由於COVID-19的負面影響及(ii)由於2021年第一季度COVID-19相比2020年同期減弱，我們錄得大幅增長。有關COVID-19爆發對我們業務營運的影響的詳情，請參閱「財務資料－COVID-19爆發對我們業務的影響」。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，日均同店銷售額保持增長趨勢，這與我們同期的業務發展趨勢一致。

### 我們的特色產品

我們的特色產品包括各種Helen's自有產品和第三方品牌酒飲。有關我們特色產品的詳細討論，請參閱本文件「業務－Helen's酒館的特色產品及服務」一節。總的來說，與第三方品牌酒飲相比，我們Helen's自有產品的盈利能力更佳，主要由於(其中包括)(i)我們主要與第三方服務供應商合作生產我們的品牌產品並在我們的直營酒館銷售品牌產品，使我們能夠避免與品牌溢價和中間分銷商相關的成本。有關我們與上述第三方製造服務供應商合作的詳情，請參閱本文件「業務－我們的Helen's酒館－Helen's自有產品」一節；(ii)隨着我們的品牌知名度和客戶接受度不斷增長，我們的品牌產品享有顯著的規模經濟；及(iii)我們於往績記錄期間在我們的產品組合中推出受歡迎的新品牌產品，例如Helen's果啤和Helen's奶啤。我們特色產品的銷售以及Helen's酒館的營運並不會受到季節性的重大不利影響。例如，由於我們已在全國發展酒館網絡，若干地區或省份的惡劣天氣將不會對整體產品銷售及酒館營運造成重大不利影響。

我們使用貢獻毛收益率及每升貢獻毛收益等來監察我們特色產品的收入貢獻。於往績記錄期間，我們Helen's自有酒飲的貢獻毛收益率(定義見下文)分別為71.4%、75.3%、78.4%及82.0%。同期，第三方品牌酒飲的貢獻毛收益率分別為39.2%、52.8%、51.5%及56.2%。為說明起見，下表載列於往績記錄期間Helen's自有酒飲及第三方品牌酒飲中若干瓶裝啤酒的貢獻毛收益率及每升貢獻毛收益。

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
	<b>Helen's啤酒(瓶裝)</b>			
貢獻毛收益率 <sup>1</sup> (%)	21.7%	55.3%	65.9%	67.8%
每升貢獻毛收益 <sup>2</sup> (人民幣元)	2.0	6.5	10.5	10.6
<b>海倫司果啤及海倫司奶啤</b>				
貢獻毛收益率(%)	-	63.9%	63.4%	74.6%
每升貢獻毛收益 (人民幣元)	-	14.4	12.8	16.6
<b>第三方品牌啤酒</b>				
貢獻毛收益率(%)	36.6%	47.6%	43.0%	51.3%
每升貢獻毛收益 (人民幣元)	10.0	13.9	11.2	13.8

*附註：*

1. 我們的貢獻毛收益率指(i)特定產品的貢獻，即銷售特定產品產生的收入減去原材料和消耗品的成本，再除以(ii)銷售特定產品產生的收入。
2. 我們通過將特定產品的貢獻除以特定產品的銷量(升)來計算每升貢獻毛收益。

我們的Helen's啤酒(瓶裝)於2018年的貢獻毛收益率為21.7%。由於我們在2018年處於發展初期，我們舉辦營銷活動以吸引顧客人流到新開張的Helen's酒館，例如向顧客提供免費飲品或可換領免費飲品的優惠券。由於我們就該等營銷活動消耗的Helen's啤酒(瓶裝)產生成本但並無獲得收入，故同年Helen's啤酒(瓶裝)的整體貢獻毛收益率較低。隨著我們業務的有機增長和客戶對我們產品的接受度不斷提高，我們Helen's啤酒(瓶裝)的貢獻毛收益率由2019年的55.3%上升至2020年的65.9%，並進一步上升至截至2021年3月31日止三個月的67.8%。於往績記錄期間，我們Helen's啤酒(瓶裝)的每升貢獻毛收益分別由人民幣2.0元、人民幣6.5元、人民幣10.5元並進一步增至人民幣10.6元，這與我們業務營運的增長一致。

2019年，我們推出海倫司果啤和海倫司奶啤。由於這些產品迅速受到客戶的歡迎，其貢獻毛收益率及每升貢獻毛收益自推出以來總體保持上升趨勢。於2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月，上述產品的貢獻毛收益率分別為63.9%、63.4%及74.6%。同期，上述產品的每升貢獻毛收益分別為人民幣14.4元、人民幣12.8元及人民幣16.6元。於2020年，這些產品的每升貢獻毛收益相對較低，乃由於我們同年舉辦營銷活動以吸引顧客人流所致。

## 概 要

於往績記錄期間，第三方品牌啤酒的貢獻毛收益率分別為36.6%、47.6%、43.0%及51.3%，第三方品牌啤酒每升貢獻毛收益分別為人民幣10.0元、人民幣13.9元、人民幣11.2元及人民幣13.8元。由於我們的品牌產品的售價低於第三方產品的售價，因此第三方品牌啤酒的每升貢獻毛收益相對高於我們Helen's啤酒（瓶裝），這符合我們提供具性價比產品的戰略。

下表說明於往績記錄期間，上表所披露若干第三方品牌酒飲的貢獻毛收益及貢獻毛收益率與所有第三方品牌酒飲的貢獻毛收益和貢獻毛收益率的對賬情況。

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
<b>上文所披露的第三方品牌啤酒</b>				
貢獻毛收益(人民幣千元)	4,308	44,991	54,517	26,981
貢獻毛收益率(%)	36.6%	47.6%	43.0%	51.3%
原材料成本(人民幣千元)	7,462	49,553	72,232	25,624
<b>加：第三方品牌酒飲的其他產品<sup>(1)</sup></b>				
貢獻毛收益(人民幣千元)	1,635	32,385	43,207	13,131
貢獻毛收益率(%)	48.5%	62.2%	68.5%	69.9%
原材料成本(人民幣千元)	1,738	19,719	19,879	5,656
<b>所有第三方品牌酒飲</b>				
貢獻毛收益(人民幣千元)	5,943	77,376	97,724	40,112
貢獻毛收益率(%)	39.2%	52.8%	51.5%	56.2%

附註：

1. 主要包括野格。

下表說明於往績記錄期間，上表所披露的若干Helen's自有產品，即Helen's啤酒（瓶裝）、海倫司果啤及海倫司奶啤的貢獻及貢獻毛收益率與所有Helen's自有酒飲的貢獻及貢獻毛收益率的對賬情況。

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
上文所披露的Helen's啤酒(瓶裝)、 海倫司果啤及海倫司奶啤				
貢獻(人民幣千元)	303	12,410	39,173	23,588
貢獻毛收益率(%)	21.6%	58.0%	64.0%	72.6%
原材料成本(人民幣千元)	1,097	8,978	21,993	8,886
<b>加：Helen's自有酒飲的其他產品<sup>1</sup></b>				
貢獻(人民幣千元)	22,997	185,700	305,010	149,994
貢獻毛收益率(%)	73.6%	76.9%	80.8%	83.7%
原材料成本(人民幣千元)	8,249	55,822	72,647	29,229
<b>所有Helen's自有酒飲</b>				
貢獻(人民幣千元)	<u>23,300</u>	<u>198,110</u>	<u>344,183</u>	<u>173,582</u>
貢獻毛收益率(%)	<u>71.4%</u>	<u>75.3%</u>	<u>78.4%</u>	<u>82.0%</u>

附註：

1. 主要歸因於Helen's扎啤、威士忌可樂、威士忌可樂桶、伏特加紅牛及嗨斗。有關討論詳情，請參閱本文件「業務－Helen's酒館－Helen's自有產品」一節。

下表載列於往績記錄期間，所有Helen's自有酒飲及所有第三方品牌酒飲分別的整體貢獻及貢獻毛收益率。

	截至12月31日止年度			截至3月31日
				止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
<b>所有Helen's自有酒飲</b>				
貢獻(人民幣千元)	23,300	198,110	344,183	173,582
貢獻毛收益率(%)	71.4%	75.3%	78.4%	82.0%
<b>所有第三方品牌酒飲</b>				
貢獻(人民幣千元)	5,943	77,376	97,724	40,112
貢獻毛收益率(%)	39.2%	52.8%	51.5%	56.2%

## 概 要

### 我們的租賃物業

我們並無為Helen's酒館擁有任何物業，而是主要從中國的主要物業開發商租用場所。我們酒館的租賃協議一般為期五至八年。下表載列於所示日期我們酒館的租賃協議到期概況。

	截至12月31日									截至3月31日		
	2018年			2019年			2020年			2021年		
	建築 面積	未清償 租賃負債	租賃 協議 數目	建築 面積	未清償 租賃負債	租賃 協議 數目	建築 面積	未清償 租賃負債	租賃 協議 數目	建築 面積	未清償 租賃負債	租賃 協議 數目
一年內到期	-	18,597	-	2,215	46,888	4	3,426	78,862	8	1,855	94,146	6
一年後但												
兩年內到期	550	22,293	1	3,842	69,644	8	5,658	115,650	15	7,871	146,902	22
兩年後但												
五年內到期	9,526	71,359	31	39,680	196,627	120	73,125	273,944	204	89,982	365,803	243
五年後到期	18,502	35,297	57	43,314	71,017	123	55,500	70,785	143	82,110	99,761	204
總計	<u>28,578</u>	<u>147,546</u>	<u>89</u>	<u>89,051</u>	<u>384,176</u>	<u>255</u>	<u>137,709</u>	<u>539,241</u>	<u>370</u>	<u>181,818</u>	<u>706,612</u>	<u>475</u>

我們認為，按相近條款續簽即將到期的我們現有租賃協議不會有重大困難，原因是(i)一般而言，我們對所有現有租賃協議享有續約的約定及／或法律優先權；及(ii)我們認為續簽現有租賃協議不會有重大困難。

### 我們的發展戰略

- 持續擴張酒館網絡；
- 持續投入基礎能力建設；及
- 強化品牌形象及客戶認知。

### 我們的供應商

於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，我們於各年度向前五大供應商作出的採購額分別佔我們於該等期間總採購額的41.4%、37.3%、26.8%及36.5%。往績記錄期間，我們的前五大供應商均為獨立第三方，概無董事、彼等聯繫人或任何據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東於前五大供應商中擁有任何權益。

---

## 概 要

---

### 我們的員工

我們訓練有素的員工對我們提供優質服務而言至關重要。通過對員工的不斷訓練、考核，我們確保全國範圍內的員工能夠提供標準且優質的服務。我們的絕大多數僱員位於中國。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及截至最後實際可行日期，我們分別擁有972名、2,637名、1,565名及2,037名全職員工。自2020年以來，我們開始聘請外包員工來支持我們Helen's酒館網絡的擴展。截至2020年12月31日及截至最後實際可行日期，我們的外包員工總數分別為2,794名及5,525名。

### COVID-19爆發對我們業務的影響

自2019年12月底以來，COVID-19的爆發已對全球經濟造成重大不利影響。為應對COVID-19，中國政府實施強制隔離、關閉工作場所及設施、限制出行及其他相關措施。該等措施導致酒館的經營活動減少，包括對社交及聚會活動的限制、酒館的營業時間、顧客的消費次數和頻率等，這從而對整個中國酒館行業產生負面影響。

儘管COVID-19造成業務暫時中斷，但我們仍能憑藉我們的市場地位和卓越的消費者口碑維持了良好的業務表現。在整個疫情期間，我們一直積極調動內部資源並調整戰略以保證我們的員工及顧客的身體健康。在中國政府採取限制酒館運營等政策以前，我們就主動暫停了部分酒館的營業。截至2020年1月30日，我們在中國暫停了256家Helen's酒館的營業，為截至同日的全部Helen's酒館。具體而言，我們於2020年1月20日、2020年1月25日及2020年1月30日，分別暫停了7家、158家及256家Helen's酒館的營業。2020年3月至2020年5月，分別有129家、63家及46家Helen's酒館恢復營業，到2020年6月，我們已恢復幾乎所有Helen's酒館的營業。

我們還為因疫情原因滯留武漢的員工提供全方位的生活支持，包括提供口罩等個人防護用品、安頓伙食及關照個人身心健康。疫情期間，我們沒有任何一名員工因疫情造成的原因離職。在COVID-19爆發期間，我們的員工及我們的外包員工概無任何疑似或確診的COVID-19病例，並且我們並無經歷因疫情導致的任何供應鏈中斷。我們在疫情期間的措施被新華社旗下媒體公開報道。於2020年，我們獲得一次性政府補助及優惠人民幣36.4百萬元，主要包括(i) COVID-19疫情期間的一次性增值稅免稅及(ii)由我們若干租賃物業的業主提供的一次性租金減免人民幣10.6百萬元。此外，由於COVID-19的負面影響，我們的存貨周轉天數亦由2019年的28.6天增加至2020年的40.5天，而貿易應付款項的周轉天數由2019年的23.3天增加至2020年的36.8天。有關COVID-19對我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況的影響之詳情，參見「財務資料－COVID-19

---

## 概 要

---

爆發對我們業務的影響」。自2021年7月底至8月以來，中國多個省份再現COVID-19疫情，導致下單用戶總數由2021年6月的約1.5百萬人輕微減少至2021年7月的約1.3百萬人。截至最後實際可行日期，由於(i)中國已採取迅速且有效的對策成功控制COVID-19復熾並減輕其影響；及(ii)COVID-19復熾對中國有限數目的地區造成影響，我們認為疫情再現將不會對我們的業務運營及財務表現產生重大不利影響。我們正監察並會持續密切監察COVID-19再現的發展，以及採取應對措施減輕其影響。

### 我們的顧客

我們主要通過遍佈全國的Helen's酒館向我們的顧客提供服務。作為一家連鎖酒館，我們的客戶群體主要為高度分散的個人客戶。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年3月31日止三個月，我們自五大客戶產生的收入佔同期總收入的比例分別為22.5%、2.4%、0.5%及0.1%。於往績記錄期間，除執行董事張波先生及趙俊先生及附屬公司董事夏臨凡先生、閔心陽先生及鐘易明先生為我們的加盟商外，我們的所有五大客戶均為獨立第三方，且概無董事、董事的緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司5%以上已發行股本的股東於任何五大客戶擁有任何權益。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定[編纂]我們的股份前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括以下各項：

- 我們未來的增長取決於我們擴張新酒館並實現盈利的能力。
- 我們可能無法維持並提升現有酒館的銷售額和盈利能力。
- 我們的新酒館未必能成功進入新市場並實現盈利。
- 我們依靠主要供應商及時、穩定和充足的酒飲、小吃及其他物資供應，短缺、中斷及原材料成本增加可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們依賴穩定和充足的優質原材料供應，而有關供應會受到價格波動和其他風險的影響。

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後，惟不計及因行使[編纂]可能配發及發行之任何股份，在所有優先股將按一兌一基準轉換為股份的基礎下，Helens Hill (BVI)、徐先生及HLSH Holding將透過HHL國際共同於本公司約[編纂]已發行股本中擁有權益。因此，於[編纂]完成後，HHL國際、Helens Hill (BVI)、HLSH Holding及徐先生將於[編纂]後成為一組控股股東。

Helens Hill (BVI)由董事會主席兼執行董事徐先生全資擁有。有關徐先生的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

HHL國際由Helens Hill (BVI)及HLSH Holding分別擁有1%及99%的權益。有關Helens Hill (BVI)、HLSH Holding及HHL國際的進一步資料，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。

### [編纂]投資者

於2021年2月4日，(其中包括)本公司、Helens Hill (BVI)及徐先生(控股股東)與BA Capital訂立A系列優先股購買協議(透過日期為2021年2月8日的補充協議補充)，據此，BA Capital同意按總代價30,793,990美元認購合共24,022,904股A系列優先股。

於2021年2月9日，(其中包括)本公司、Helens Hill (BVI)及徐先生(控股股東)與China World Investment訂立A+系列優先股購買協議，據此，China World Investment同意按總代價2,010,120美元認購合共1,568,128股A+系列優先股。

緊隨完成[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，以及在所有優先股將按一兌一基準轉換為股份的基礎下，BA Capital及China World Investment將分別持有我們已發行股本總額約[編纂]%及[編纂]。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—[編纂]投資」一段。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表列載我們於往績記錄期間的綜合財務資料的概要，乃摘自本文件附錄一所載的會計師報告。以下所載的綜合財務數據概要完整資料應參考本文件的綜合財務報表（包括相關附註）並與之一並閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

### 綜合損益表概要

下表載列於往績記錄期間我們的綜合全面收益表概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審核)				
收入	114,810	564,809	817,945	62,038	368,571
原材料及消耗品	(31,745)	(195,865)	(271,385)	(20,812)	(108,173)
政府補助及優惠	68	1,476	36,442	6,824	2,568
僱員福利及人力成本	(25,077)	(92,271)	(178,930)	(20,123)	(190,358)
使用權資產折舊	(15,119)	(53,233)	(105,276)	(21,141)	(37,081)
廠房及設備折舊	(3,050)	(17,362)	(32,017)	(6,935)	(12,946)
無形資產攤銷	(4)	(17)	(17)	(4)	(4)
短期租賃及其他相關費用	(4,859)	(13,474)	(31,762)	(4,344)	(13,700)
能耗費用	(3,574)	(15,376)	(23,893)	(3,863)	(10,139)
差旅相關費用	(1,485)	(5,459)	(6,244)	(510)	(2,952)
<b>[編纂]</b>	-	-	(5,680)	-	(14,331)
宣傳及推廣費用	(5,193)	(12,053)	(15,398)	(1,152)	(6,008)
其他費用	(11,275)	(39,893)	(58,173)	(4,516)	(28,964)
財務收入	9	14	34	7	12
財務費用	(4,023)	(16,378)	(28,659)	(6,675)	(11,817)
<b>除所得稅前利潤／(虧損)</b>	<b>9,483</b>	<b>104,918</b>	<b>96,967</b>	<b>(21,206)</b>	<b>(65,322)</b>
所得稅抵免／(費用)	251	(25,782)	(26,895)	4,637	(11,010)
<b>本公司擁有人應佔年／期內 利潤／(虧損)</b>	<b>9,734</b>	<b>79,136</b>	<b>70,072</b>	<b>(16,569)</b>	<b>(76,332)</b>

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審核)				
淨利潤／(虧損)率	8.5%	14.0%	8.6%	(26.7%)	(20.7%)
非香港財務報告準則計量(對賬項目)					
本公司擁有人應佔年／期內					
利潤／(虧損)	9,734	79,136	70,072	(16,569)	(76,332)
[編纂]	-	-	5,680	-	14,331
以權益結算以股份為基礎的付款	1,100	-	-	-	91,683
<b>經調整淨利潤／(虧損)</b>	<b>10,834</b>	<b>79,136</b>	<b>75,752</b>	<b>(16,569)</b>	<b>29,682</b>
<b>經調整淨利潤／(虧損)率</b>	<b>9.4%</b>	<b>14.0%</b>	<b>9.3%</b>	<b>(26.7%)</b>	<b>8.1%</b>

於往績記錄期間，所用原材料及消耗品的成本分別為人民幣31.7百萬元、人民幣195.9百萬元、人民幣271.4百萬元及人民幣108.2百萬元。所用原材料及消耗品的成本增加主要由於(i)與產品相關的成本增加，如(a) Helen's啤酒銷量增加，於2018年、2019年及2020年及截至2021年3月31日止三個月分別為153千公升、1,246千公升、1,000千公升及606千公升；(b)海倫司果啤及海倫司奶啤銷量增加，於2018年、2019年及2020年及截至2021年3月31日止三個月分別為零、303千公升、2,232千公升及1,032千公升；及(c)第三方品牌啤酒的銷量增加，於2018年、2019年及2020年及截至2021年3月31日止三個月分別為432千公升、3,233千公升、4,852千公升及1,957千公升，及(ii)於往績記錄期間Helen's酒館所用消耗品因酒館網絡擴張導致成本增加所致。

為補充根據香港財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦使用經調整淨利潤作為非香港財務報告準則的計量方式，即香港財務報告準則並無規定或並非根據香港財務報告準則呈列。我們相信，非香港財務報告準則計量方式的呈列，連同相應香港財務報告準則計量一併呈列時，為投資者及管理層提供有用資料，以便比較我們不同期間的經營表現，撇除並不影響我們的持續經營表現的若干非營運性或非經常性開支的潛在影響(包括以權益結算以股份為基礎的付款及[編纂])。上述非香港財務報告準則計

---

## 概 要

---

量方式讓投資者於評估我們表現時考慮我們管理層所用的標準。(1)以權益結算以股份為基礎的付款指我們於2018年向合資格僱員授出的一次性獎勵，屬於非經常性及非經營性付款。(2)[編纂]開支涉及[編纂]及[編纂]，於[編纂]後屬於非經常性開支。

因此，我們認為以權益結算以股份為基礎的付款及[編纂]無法說明我們的持續核心經營表現，故在我們審閱財務業績時不被包括在內。在未來的期間內，或會有其他項目在我們審閱財務業績時不被包括在內。該項非香港財務報告準則計量在用作分析工具時存在局限性，閣下不應將其與根據香港財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析分開考慮或視作替代或優選方案。此外，該項非香港財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似詞彙定義不同，故未必可與其他公司的類似計量作比較。

我們的經調整淨利潤從2019年的人民幣79.1百萬元減少至2020年的人民幣75.8百萬元，主要是由於來自於加盟酒館的收入減少，因為我們確立了直營業務模式的策略，以及COVID-19的負面影響。我們呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似財務計量相若。閣下不應將其視為獨立於或替代根據香港財務報告準則所報告的經營業績或財務狀況的分析。請參閱「財務資料－我們運營業績主要組成部分的說明－非香港財務報告準則計量」。

我們的年內利潤由2018年的人民幣9.7百萬元增加至2019年的人民幣79.1百萬元，主要由於我們的收入由2018年的人民幣114.8百萬元增加至2019年的人民幣564.8百萬元。2020年，我們的利潤減少至人民幣70.1百萬元，主要由於(i)所用原材料及消耗品由2019年的人民幣195.9百萬元增加至2020年的人民幣271.4百萬元，僱員福利及人力服務開支由2019年的人民幣92.3百萬元增加至2020年的人民幣178.9百萬元，該等增加與我們的業務擴張一致；及(ii) COVID-19的負面影響。

截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們虧損由人民幣16.6百萬元增加至人民幣76.3百萬元，主要由於截至2021年3月31日止三個月我們產生以權益結算以股份為基礎的付款人民幣91.7百萬元。有關以權益結算以股份為基礎的付款的詳細說明，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。該等虧損部分被收入增加(由截至2020年3月31日止三個月的人民幣62.0百萬元增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣368.6百萬元)所抵銷，有關增加受我們業務擴張帶動，尤其是截至2021年3月31日止三個月我們從COVID-19的負面影響中恢復之後。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告於所示日期我們綜合財務狀況表節選的資料。

	截至12月31日			截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	<i>(人民幣千元)</i>			
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
廠房及設備	45,888	114,565	188,843	260,803
無形資產	40	126	109	105
使用權資產	146,604	386,229	554,506	729,086
押金及預付款	5,105	14,732	26,852	38,092
遞延稅項資產	7,388	9,029	18,322	20,280
	<b>205,025</b>	<b>524,681</b>	<b>788,632</b>	<b>1,048,366</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	7,280	23,405	36,855	37,160
預付款、押金及其他應收款項	1,370	4,426	10,200	14,667
現金及現金等價物	10,121	22,257	24,255	152,858
	<b>18,771</b>	<b>50,088</b>	<b>71,310</b>	<b>204,685</b>
<b>資產總值</b>	<b>223,796</b>	<b>574,769</b>	<b>859,942</b>	<b>1,253,051</b>
<b>權益</b>				
<b>本公司擁有人應佔權益</b>				
股本	1	1	1	1
儲備	10,285	89,214	160,237	174,942
<b>權益總額</b>	<b>10,286</b>	<b>89,215</b>	<b>160,238</b>	<b>174,943</b>

## 概 要

	截至12月31日			截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	128,949	337,288	460,379	612,466
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	6,723	18,244	36,456	36,641
其他應付款項及應計費用	52,038	66,341	85,850	64,063
借款	149	-	13,000	30,000
租賃負債	18,597	46,888	78,862	94,146
透過損益按公允價值計量的				
金融負債	-	-	-	215,566
即期所得稅負債	7,054	16,793	25,157	25,226
	<b>84,561</b>	<b>148,266</b>	<b>239,325</b>	<b>465,642</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(65,790)</b>	<b>(98,178)</b>	<b>(168,015)</b>	<b>(260,957)</b>
<b>負債總額</b>	<b>213,510</b>	<b>485,554</b>	<b>699,704</b>	<b>1,078,108</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>223,796</b>	<b>574,769</b>	<b>859,942</b>	<b>1,253,051</b>

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣65.8百萬元、人民幣98.2百萬元、人民幣168.0百萬元及人民幣261.0百萬元。我們的流動負債淨額主要包括其他應付款項及應計費用，包括(i)應付董事款項，即我們創始人為支持我們業務經營而提供的款項（截至最後實際可行日期已清償），(ii)我們應向員工支付的工資及福利，(iii)應付人力服務開支，由於我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期通過第三方人力資源公司聘用外包員工及(iv)應計[編纂]開支。

我們計劃主要通過擴大經營現金流量改善流動負債淨額狀況，確保營運資金充足，而經營現金流量受我們業務擴張所帶動。於2018年、2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月，經營活動所得現金淨額分別為人民幣(8.9)百萬元、人民幣159.0百萬元、人民幣245.9百萬元及人民幣85.6百萬元。展望未來，由於(i)我們的市場規

---

## 概 要

---

模逐漸擴大；及(ii)我們不斷努力提高整體盈利能力(我們相信此舉將有助於提高流動性、改善流動負債淨額狀況)，我們預計經營現金流量會得到進一步擴大。

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣7.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣23.4百萬元，並進一步增加至截至2020年12月31日的人民幣36.9百萬元及截至2021年3月31日的人民幣37.2百萬元。我們的存貨指酒館營運所用的酒飲、食品及消耗品。於往績記錄期間，存貨增加主要由於酒飲量增加，特別是存放於Helen'酒館用於業務運營的Helen'自有產品的飲料化酒飲，繼而由於直營酒館數目增加所致。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們的資產淨值分別為人民幣10.3百萬元、人民幣89.2百萬元、人民幣160.2百萬元及人民幣174.9百萬元。資產淨值增加乃主要由於若干資產增加，比如截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，使用權資產由人民幣146.6百萬元增加至人民幣386.2百萬元，隨後增加至人民幣554.5百萬元，並進一步增加至人民幣729.1百萬元，惟部分被若干負債增加抵銷，比如截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，租賃負債由人民幣147.5百萬元增加至人民幣384.2百萬元，隨後增加至人民幣539.2百萬元，並進一步增加至人民幣706.6百萬元，這從而受我們業務擴張的推動。我們的資產淨值亦受權益變動影響，主要歸因於往績記錄期間各年度或期間的本集團利潤，原因是截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，被分類為本公司擁有人應佔保留盈利的利潤分別為人民幣7.2百萬元、人民幣81.9百萬元、人民幣148.0百萬元及人民幣70.2百萬元。

## 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3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營(所用)/所得現金	(8,794)	176,707	273,678	33,671	98,496
已付所得稅	(83)	(17,684)	(27,824)	(10,188)	(12,899)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(8,877)</b>	<b>159,023</b>	<b>245,854</b>	<b>23,483</b>	<b>85,597</b>
投資活動所用現金淨額	(49,175)	(87,041)	(109,874)	(9,576)	(96,522)
融資活動所得/(所用)現金淨額	68,026	(59,701)	(134,004)	(33,517)	136,893
現金及現金等價物增加淨額	9,974	12,281	1,976	(19,610)	125,968
年初現金及現金等價物	-	9,972	22,257	22,257	24,255
年末現金及現金等價物	9,972	22,257	24,255	2,781	152,858

於2018年，我們自經營活動錄得負現金流量人民幣8.9百萬元。我們的經營所用現金淨額與除所得稅前利潤之間的差額為人民幣18.4百萬元，主要因若干調整產生，比如使用權資產折舊、廠房及設備折舊、對現金流量產生正面影響的營運資金變動（例如其他應付款項及應計費用增加）以及對現金流量產生負面影響的營運資金變動（例如存貨增加）。我們的現金及現金等價物增加淨額從2019年的人民幣12.3百萬元減少至截至2020年3月31日止三個月的減少淨額人民幣19.6百萬元，主要是由於融資活動及投資活動所用現金淨額增加及COVID-19疫情的負面影響。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們錄得的現金及現金等價物分別為人民幣10.1百萬元、人民幣22.3百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣152.9百萬元，主要反映了我們的經營活動所得/所用現金淨額，以及從我們的A系列和A+系列優先股融資中獲得的總

## 概 要

計約32.8百萬美元的所得款項。有關我們綜合現金流量表的詳細討論，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

### 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12月31日			截至3月31日 止三個月／ 截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年
資產回報率 <sup>(1)</sup>	8.7%	19.8%	9.8%	不適用 <sup>(6)</sup>
股本回報率 <sup>(2)</sup>	189.3%	159.1%	56.2%	不適用 <sup>(6)</sup>
流動比率 <sup>(3)</sup>	0.22	0.34	0.30	0.44
速動比率 <sup>(4)</sup>	0.14	0.18	0.14	0.36
負債比率 <sup>(5)</sup>	1.4%	0	8.1%	17.1%

附註：

- (1) 資產回報率計算為根據年內利潤除以年初及年末平均總資產，並乘以100%。
- (2) 股本回報率計算為根據年內利潤除以年初及年末平均總權益，並乘以100%。
- (3) 流動比率計算為根據年末／期末的流動資產除以流動負債。
- (4) 速動比率計算為根據年末／期末的流動資產減存貨除以流動負債。
- (5) 負債比率計算為根據年末／期末的負債總額（包括計息銀行及其他借款）除以權益總額，再乘以100%。

---

## 概 要

---

(6) 該等比率並無意義，因為該期間數據與該年度數據不具有可比性。

於往績記錄期間，我們主要財務比率的波動通常與各期間的利潤／(虧損)一致，亦受主要資產負債表項目波動所影響。尤其是，我們的總資產回報率由2018年的8.7%增加至2019年的19.8%，乃主要由於淨利潤大幅增加，但部分被資產總值增加所抵銷。我們的總資產回報率由2019年的19.8%下降至2020年的9.8%，乃主要由於(i)淨利潤下降及(ii)物業、廠房及設備以及使用權資產增加令資產基礎擴大所致。

我們於2018年的股本回報率不具參考價值，因為我們於2018年才開展業務，且2018年初的權益為零。股本回報率由2019年的159.1%下降至2020年的56.2%，乃主要由於(i)儲備增加令權益增加，以及(ii)淨利潤減少所致。

我們的流動比率由截至2018年12月31日的0.22增加至2019年12月31日的0.34，乃主要由於若干流動資產項目增加，例如存貨及預付款項、按金及其他應收款項增加，惟部分被若干流動負債項目增加所抵銷，例如貿易應付款項及應計費用以及租賃負債增加。我們的流動比率由截至2019年12月31日的0.34輕微下跌至截至2020年12月31日的0.30，乃主要由於流動資產的增長比率低於流動負債的增長比率。我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.30增加至2021年3月31日的0.44，乃主要受流動資產增加所推動。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們的速動比率分別為0.14、0.18、0.14及0.36。流動比率與速動比率之間的差異主要歸因於存貨。我們的速動比率通常跟隨流動比率的趨勢。此外，採納香港財務報告準則第16號亦對我們流動比率及速動比率的表現產生不利影響。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的負債比率分別為1.4%、0%及8.1%。2018年，我們有銀行透支人民幣149千元。2019年，我們並無銀行借款，於2020年末，我們的貸款結餘為人民幣13百萬元。2020年，COVID-19對酒館的收入產生不利影響。為了支持日常運營，我們決定向銀行借款。然而，銀行借款已於2021年3月初償還。有關影響往績記錄期間主要財務比率的因素的更全面討論，請參閱「財務資料 – 各期的運營業績比較」。

## 法律程序

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們有若干有關(i)消防安全及(ii)社會保險及住房公積金的不合規事件。據中國法律顧問告知，董事確認，除本文件所披露者外，我們於往績記錄期間及截至最後實際可行日期已在所有重大方面遵守有關中國現行有效的法律及法規，並已從中國相關部門取得所有必要牌照、批文及許可證（不會對我們的運營造成重大不利影響的牌照、批文及許可證除外）。

### 股息

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。於往績記錄期間，我們並無分派或宣派任何股息。未來股息派付將取決於能否自我們的中國附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業自其淨利潤中留出部分作為法定儲備，該儲備不可作為現金股息分派。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，則其分派亦可能受到限制，亦可能受到任何限制性銀行信貸融資契諾或我們或附屬公司未來可能訂立之其他協議限制。

我們可能會於日後宣派股息，宣派股息的決定受當時有關的各種因素影響，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況。截至2018年、2019年、2020年12月31日以及2021年3月31日，我們中國附屬公司的未分配盈利分別約為人民幣35.8百萬元、人民幣117.8百萬元、人民幣213.4百萬元及人民幣246.3百萬元，倘作為股息分派，則須向收款方徵收稅項。並無就中國附屬公司的可分派保留盈利確認存在遞延稅項負債，因為本公司能控制中國附屬公司分派股息的時間，且預期不會於可見將來分配該等利潤。有關詳細討論，請參閱本文件附錄一「會計師報告」一節附註20。任何宣派及派付以及股息金額將須受組織章程文件及公司法的規限。此外，董事可不時就本公司的發行在外股份派付中期股息並授權自本公司合法可用之資金中支付相同款項。受上述限制所規限，董事預期，日後，我們可能不時支付總額為本公司權益持有人應佔未來利潤（不包括截至2021年6月30日累計的過往歷史利潤）約40%的股息。概不保證我們將能宣派或派付董事會任何計劃所載金額的任何股息或根本不能宣派或派付股息。

### [編纂]統計數據

## 概 要

下表所有統計數據均基於以下假設：[編纂]已完成且已根據[編纂]發行[編纂]股股份且[編纂]未獲行使。

	按[編纂] 每股[編纂]股份 [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂]股份 [編纂]港元計算
緊隨[編纂]後的市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
本公司權益股東應佔未經審核 備考經調整每股股份有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值根據預計緊隨[編纂]完成後將發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 全部優先股將於[編纂]完成後按一兌一基準自動轉換為普通股。優先股入賬作為本集團負債。因此，就未經審核備考經調整有形資產淨值而言，調整指全部優先股轉換為普通股的影響。估計影響為人民幣[編纂]元，即優先股於2021年3月31日的賬面值。

未經審核備考每股有形資產淨值乃經作出附錄二所述調整後及按發行[編纂]股股份的基準計算，假設[編纂]已於2021年3月31日完成，惟未計及根據[編纂]限制性股份單位計劃於2021年3月31日後[將予發行]的[編纂]股股份、於行使[編纂]時可予發行的任何股份或本公司根據一般授權可授出及發行或購回的任何股份。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括就[編纂]及[編纂]所提供服務已付及應付專業方款項以及應付[編纂]的[編纂]。估計[編纂]開支的總額（根據指示性[編纂]範圍的中位數及假設[編纂]未獲行使）為約[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂]的[編纂]%（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件中所述的[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使），其中(i)約[編纂]百萬港元已於往績記錄期間在綜合全面收益報表中支銷；及(ii)約[編纂]百萬港元預期在綜合全面收益表中支銷，且餘下[編纂]百萬港元預期於[編纂]後

---

## 概 要

---

直接確認為股權扣減。董事預期該等開支不會對我們截至2021年12月31日止年度的財務業績造成重大不利影響。

### [編纂]用途

經扣除[編纂]費用及[編纂]及我們就[編纂]應付的估計開支後，我們將收到的[編纂]估計[編纂]（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]尚未行使）為[編纂]港元。

我們擬將本次[編纂]所收到的[編纂]淨額用作以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將被用於在未來三年開設新酒館及實現我們的擴張計劃。
- 約[編纂]%，即[編纂]港元，將用於進一步加強本公司酒館的人才梯隊建設，以優化人力資源管理體系。
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於進一步加強酒館的基礎能力建設。我們計劃繼續投資於技術研發。
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於進一步強化Helen's的品牌知名度。
- 餘下約[編纂]%，或[編纂]港元，將用作營運資金及一般企業用途。

倘所定[編纂]高於或低於估計[編纂]範圍中位數的水平，則上述[編纂]分配將按比例予以調整。

倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取的[編纂]淨額將約為[編纂]港元（假設[編纂]為

---

## 概 要

---

每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)。倘[編纂]獲悉數行使，我們擬按上述比例將額外的[編纂]淨額用於上述用途。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### 概無重大不利變動

2021年7月，中國多個地區遭遇暴雨，其中河南省出現大規模水災。此外，自2021年7月底至8月以來，中國多個省份再現COVID-19疫情。董事認為，上述事件不會對我們的業務運營及財務業績產生重大不利影響，因為(i)中國政府已採取迅速有效的應對措施，成功控制水災及COVID-19再現，並減輕有關影響，(ii)此等不利事件只影響中國少數地區及(iii)如此嚴重的水災非常罕見。除本文件另有披露者外，董事確認，截至本文件日期，自2021年3月31日(本文件附錄一所載會計師報告的報告期末)以來，我們的財務或交易狀況、本集團的債務、按揭、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。除了最近於2021年4月作出修訂的《中國消防法》外，董事亦認為我們經營所在司法權區的法律及法規並無出現重大變動。有關《中國消防法》的修訂詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關消防的法規－消防安全檢查」一節。