



Jiumaojiu International Holdings Limited

30 December 2019

Listing Data

Stock code	09922	Sector	Hotels, Restaurants & Leisure
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.jiumaojiu.com

Company Profile

Jiumaojiu International Holdings is a Chinese cuisine restaurant brand manager and operator in China, focusing on serving cuisines with quick services, and creating a casual and upscale ambience with modern decoration of restaurants which are primarily located in shopping malls. The Group operated 287 restaurants and managed 41 franchised restaurants, covering 39 cities in 15 provinces and four municipalities in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD7,334 million to HKD8,800 million
Offering Price	HKD5.50 to HKD6.60 share
Total number of share offering	333,000,000 shares
Number of placing shares	300,000,000 shares
Number of public offer shares	33,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,832 million to HKD2,198 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.39 to HKD1.65
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 January 2020
Despatch of share certificates	14 January 2020
Refund cheques	14 January 2020
Date of Listing	15 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMB International Capital Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Jiumaojiu International Holdings Limited

股份代號：9922

九毛九國際控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概況

九毛九國際控股是中國的中餐廳品牌管理者及運營者，專注於快速提供美食服務，並通過主要位於購物商城的餐廳的現代裝飾營造休閒而高檔的氛圍。集團經營 287 間餐廳及管理 41 間加盟餐廳，覆蓋中國 39 個城市，遍及 15 個省份與四個直轄市。根據報告，按 2018 年收入計，集團的兩大品牌九毛九及太二分別在中國所有中國西北菜餐廳中及中國所有中國酸菜魚餐廳中排名第二及第一。集團目前管理及經營五個自創的各具特色的品牌，即九毛九、太二、2 顆雞蛋煎餅、慫以及那未大叔是大廚。集團擁有並經營 143 間九毛九餐廳、121 間太二餐廳、21 間 2 顆雞蛋煎餅餐廳、1 間慫餐廳及 1 間那未大叔是大廚餐廳，以及於加盟模式下管理 41 間 2 顆雞蛋煎餅餐廳。集團的餐廳通常位於購物商場。九毛九及太二為集團的兩個主力品牌，所產生收入佔截至 2018 年 12 月 31 日止三個年度和截至 2019 年 6 月 30 日止六個月期間總收入的比例超過 98%

競爭優勢

- 是領先的中餐廳品牌管理者及運營者
- 屬快速發展的高標準化且可擴展的業務模式
- 開放、創新及共贏的企業文化能夠緊跟市場趨勢

風險因素

- 倘若未能進軍新市場則受不利影響
- 未能保證可維持及增長現有餐廳業績
- 若無法獲得理想餐廳位置則受影響

所得款項用途

- 約 **72.0%** 用作擴展餐廳網絡；
- 約 **7.0%** 用作增強餐廳的供應及支持能力並改進集中採購系統
- 約 **11.0%** 用作償還貸款
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收益	1,164,256	1,469,183	1,892,821	1,237,138
其他收入	1,445	2,255	2,583	1,906
除稅前溢利	75,704	99,474	104,381	138,546
年/期內溢利	51,286	71,647	73,848	102,037
市盈率(倍)	-	-	-	32.1 – 38.5

認購資料

全球發售總股數	: 3.33 億股
國際配售股數	: 3.00 億股
香港公開發售股數	: 3,334 萬股
總股本	: 13.33 億股
價格範圍	: 5.50 ~ 6.60 港元
預計集資額	: 18.34 ~ 22.00 億港元
市值	: 73.34 ~ 88.00 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 6,666.51 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 繆氏律師事務所
獨家保薦人	: 招商國際
聯席牽頭經辦人	: 招商國際、中國國際金融
主要股東	: 董事管毅宏: 46.08%、上海領語(中國): 11.25%、 MX BVI: 6.85%、MT BVI: 6.84%
公司成立日期	: 源於 2002 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 12 月 30 日 至 2020 年 1 月 8 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 08 日(星期三)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 14 日(星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 15 日(星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。