

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節內容屬於概要，故並無載列所有可能對閣下屬重要的資料。閣下在決定是否投資於我們的股份前務須閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資於我們的股份的部分特別風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定是否投資於我們的股份前，務須仔細閱讀該節。

### 我們的業務模式

我們是一家知名的超市連鎖店運營商，地理覆蓋重點放在中國廣東省，且於佛山（該地區最富有的城市之一）的覆蓋網絡尤為龐大。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們總收益中分別83.5%、83.5%、78.6%及78.9%均來自佛山。我們的經營範圍橫跨零售及批發分銷渠道。我們於二零一三年被中國連鎖經營協會評為中國快速消費品連鎖店企業百強之一<sup>(附註)</sup>。截至二零一五年四月三十日，我們經營84間零售店，其中包括位於廣東省佛山、肇慶、珠海及廣州以及澳門的68間超市及16間大賣場。憑藉我們超市經營的專業知識和經驗，我們一直並將繼續專注於超市業務。根據歐睿報告，在二零一四年廣東省超市零售分類中，我們的超市零售業務按零售銷售額計排名第五，市場份額為0.2%，及按門店數目計排名第三，市場份額為0.5%。

我們以知名「順客隆」品牌經營零售業務，提供種類繁多的消費品，包括主要供零售店銷售的自有品牌消費品。我們為客戶提供綜合一站式購物體驗，我們相信我們可有效迎合零售客戶的需求。我們透過在廣東省及澳門開設新零售店及推出網上超市不斷拓展我們的零售網絡。我們亦通過將零售店的若干區域出租予與我們購物環境及服務互補的其他服務或產品供應商以賺取租金，此於超市零售行業屢見不鮮。

我們的批發分銷業務分部向子分銷商及零售店經營商分銷若干消費品牌的副食產品及向加盟商供應快速消費品。於二零一五年四月三十日，我們已取得14種消費品牌的唯一及獨家分銷權，可在指定區域進行分銷。我們已設立可供有興趣人士公開申請以「樂的」品牌經營彼等加盟零售店的加盟計劃。於二零一五年四月三十日，我們擁有31家加盟店。

作為超市零售行業普遍慣例，我們亦從供應商就有關我們代表供應商於零售店進行推廣活動推廣其產品以收取推廣收入。

附註：「中國快速消費品連鎖百強」是中國連鎖經營協會授予的榮譽，頒授依據為直營店、加盟店、以公司品牌經營管理的連鎖店等各類零售店的營業額（含稅），以及相關企業批發業務的營業額。該營業額不含（其中包括）集團內公司間交易產生的營業額。

## 概 要

---

### 我們的業務策略

我們的目標是，成為廣東省三四線城市最大的超市營運商之一，並不斷擴張成為中國最大的知名超市營運商之一。我們計劃通過實施以下策略達成上述目標：

- 我們將通過擴大業務範圍及零售店數目進一步鞏固市場地位；
- 我們將深化廣東省三四線城市的市場滲透率；
- 我們將擴大我們的O2O平台，建立精簡、強大的在線銷售渠道；及
- 我們將繼續透過以客戶為中心的方針並調整產品組合著重提高客戶滿意度。

### 我們的競爭優勢

我們主要的競爭優勢包括：

- 我們擁有形成綜合性區域網絡的零售店及戰略性的零售店位置；
- 我們的「順客隆」品牌在廣東省獲消費者充分認可；
- 我們擁有集中的分銷中心及先進的信息技術系統；
- 我們擁有經驗豐富及人員穩定的管理團隊及以客戶為中心的企業文化；及
- 我們實施嚴格的質量控制以滿足我們的客戶對產品質量及食品安全的預期和關注。

### 我們的顧客

零售店經營及銷售客戶由租賃我們的零售店及專櫃某些空間的零售客戶及租戶構成。零售客戶主要為住在周邊的個人以及向我們作出批量採購的部分公司及政府實體。我們的批發分銷客戶為中國的子分銷商、零售店運營商及我們的加盟商，而彼等將產品銷售予其他終端消費者及其目標消費群。概無個別顧客佔截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一五年四月三十日止四個月的收益逾5%。

---

## 概 要

---

### 我們的供應商

我們的供應商可大致分為製造商、分銷商及我們自有品牌產品的OEM製造商。通過我們的零售店經營及銷售以及批發分銷業務，我們為終端消費者以及子分銷商及零售店運營商向供應商採購種類齊全的日常消費品。我們主要為我們的零售業務採購新鮮食品、副食品及日用品，以及為我們的批發業務以獨家消費者品牌及快速消費品採購副食品。我們向樂從集團採購的所有產品均為樂從集團自有品牌的產品如「紅棉家園牌」豬肉及「宴米」白米，均獲當地認可及有市場需求。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們向五大供應商的總採購額分別佔我們於同期已售存貨成本總額的32.1%、28.3%、29.5%及39.7%。於同期我們向單一最大供應商的採購額分別佔我們同期已售存貨成本總額的13.7%、12.3%、14.1%及14.3%。

### 市場及競爭

廣東省的超市零售行業相當分散。我們的主要直接競爭對手包括國內及國際零售連鎖店運營商以及地區及地方超市運營商。該等零售店運營商均已在有關地區立足，並可能在我們已開設或擬開設零售店的同一城市擴大業務範圍。

### 股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使且並無因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而發行股份)，金元將擁有本公司約[編纂]已發行股本。金元由45名股東擁有，其中勞先生在其約全部已發行股本中擁有約34.6%權益。勞先生將持有順隆全部已發行股本，而順隆將持有順澳全部已發行股本。因此，勞先生、金元、順隆及順澳各被視為我們的控股股東。我們的控股股東確認，於最後實際可行日期，其業務與我們的業務並無競爭。董事認為本集團能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人經營業務。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### 過往財務資料概要

以下表格載列我們自本文件附錄一所載會計師報告摘錄根據國際財務報告準則所編製的綜合財務資料之概要。閣下應將綜合財務資料概要連同本文件綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

### 節選綜合收益表

下表載列我們於往績記錄期的節選綜合收益表：

|         | 截至十二月三十一日止年度 |         |           | 截至        |         |
|---------|--------------|---------|-----------|-----------|---------|
|         |              |         |           | 四月三十日止四個月 |         |
|         | 二零一二年        | 二零一三年   | 二零一四年     | 二零一四年     | 二零一五年   |
|         | 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)       |         |           |           |         |
| 收益      | 674,275      | 869,087 | 1,053,359 | 314,315   | 345,639 |
| 毛利      | 114,802      | 147,655 | 183,297   | 53,008    | 65,442  |
| 毛利率     | 17.0%        | 17.0%   | 17.4%     | 16.9%     | 18.9%   |
| 其他經營收入  | 17,551       | 22,345  | 23,814    | 4,824     | 14,593  |
| 年內／期內溢利 | 16,117       | 27,071  | 31,035    | 7,904     | 13,508  |
| 純利率     | 2.4%         | 3.1%    | 2.9%      | 2.5%      | 3.9%    |

下表載列於往績記錄期按不同業務分部劃分的收益及毛利有關組成部分的明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |         |       |         |       | 截至四月三十日止四個月 |      |         |       |
|-----------------|--------------|-------|---------|-------|---------|-------|-------------|------|---------|-------|
|                 | 二零一二年        |       | 二零一三年   |       | 二零一四年   |       | 二零一四年       |      | 二零一五年   |       |
|                 | 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)       |       |         |       |         |       |             |      |         |       |
| <b>零售店經營及銷售</b> |              |       |         |       |         |       |             |      |         |       |
| 分部收益            | 616,378      | 100.0 | 658,782 | 100.0 | 799,808 | 100.0 | 251,510     | 100  | 260,092 | 100.0 |
| 一般銷售            | 524,750      | 85.1  | 544,844 | 82.7  | 615,872 | 77.0  | 203,523     | 80.9 | 194,446 | 74.7  |
| 大宗銷售            | 66,785       | 10.9  | 84,054  | 12.8  | 146,392 | 18.3  | 36,526      | 14.5 | 50,183  | 19.3  |
| 出租店舖的租金收入       | 23,729       | 3.8   | 29,107  | 4.4   | 35,237  | 4.4   | 11,213      | 4.5  | 13,480  | 5.2   |
| 專櫃銷售佣金          | 1,114        | 0.2   | 777     | 0.1   | 2,307   | 0.3   | 248         | 0.1  | 1,983   | 0.8   |
| 分部毛利            | 109,994      | 17.8  | 139,127 | 21.1  | 168,170 | 21.0  | 50,188      | 20.0 | 61,297  | 23.6  |
| <b>批發分銷</b>     |              |       |         |       |         |       |             |      |         |       |
| 分部收益            | 57,897       | 100.0 | 210,305 | 100.0 | 253,551 | 100.0 | 62,805      | 100  | 85,547  | 100.0 |
| 一般分銷            | 44,741       | 77.3  | 177,454 | 84.4  | 236,503 | 93.3  | 56,517      | 90.0 | 74,180  | 86.7  |
| 特許經營            | 13,156       | 22.7  | 32,851  | 15.6  | 17,048  | 6.7   | 6,288       | 10.0 | 11,367  | 13.3  |
| 分部毛利            | 4,808        | 8.3   | 8,528   | 4.1   | 15,127  | 6.0   | 2,820       | 4.5  | 4,145   | 4.8   |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們來自零售店經營及銷售分部的收益分別為人民幣616.4百萬元、人民幣658.8百萬元、人民幣799.8百萬元及人民幣260.1百萬元。二零一二年至二零一四年收益增加的主要原因是零售店數目增加及大批銷售客戶數目增加。於二零一二年至二零一三年，我們零售店經營及銷售分部的毛利率增加，主要由於我們定期審核分部利潤率後上調零售店的價格。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，毛利率一直保持相對平穩。與截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月相比，由於在二零一四年年末進行受限制業務轉讓，我們的一般銷售有所減少，惟被租賃商店物業的租金收入及專櫃銷售佣金增加所抵銷。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－零售店經營及銷售」。

### 同店平均銷售額

下表載列我們零售店於往績記錄期內同店平均銷售額：

|   | 截至二零一二年<br>及二零一三年<br>十二月三十一日止年度 |        | 截至二零一三年<br>及二零一四年<br>十二月三十一日止年度 |       | 截至二零一四年<br>及二零一五年<br>四月三十日止四個月 |       |
|---|---------------------------------|--------|---------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
|   | 二零一二年                           | 二零一三年  | 二零一三年                           | 二零一四年 | 二零一四年                          | 二零一五年 |
| 可資比較零售店數目                                 | 55                              |        | 60                              |       | 63                             |       |
| 同店平均銷售額 <sup>(附註)</sup><br>(人民幣千元)        | 9,684                           | 10,425 | 9,984                           | 9,891 | 3,210                          | 2,605 |
| 同店平均銷售額增長率                                | 7.7%                            |        | -0.9%                           |       | -18.8                          |       |
| [編纂]平均同店銷售<br>(不包括銷售煙草及其他<br>轉讓產品(人民幣千元)) | 7,299                           | 7,980  | 7,642                           | 7,868 | 2,525                          | 2,559 |
| [編纂]平均同店銷售增長率<br>(不包括銷售煙草及<br>其他轉讓產品)     | 9.3%                            |        | 3.0%                            |       | 1.4%                           |       |

附註：同店平均銷售額指於上年度及本年度全年營運的零售店產生的總銷售額(不包括租賃商店物業租金收入及專櫃銷售佣金)除以有關零售店數目。

## 概 要

我們的同店平均銷售額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣9.7百萬元增加人民幣0.7百萬元或7.7%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元，此乃主要由於我們產品於零售店的價格上調及本集團發展大宗銷售業務所致。我們的同店平均銷售額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣10.0百萬元減少人民幣0.1百萬元或0.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣9.9百萬元，並進一步由截至二零一四年四月三十日止四個月的人民幣3.2百萬元減少人民幣0.6百萬元或18.8%至截至二零一五年四月三十日止四個月的人民幣2.6百萬元，此乃主要由於在二零一四年年末進行受限制業務轉讓所致，據此本集團自相關轉讓日期起至二零一四年年末停止銷售煙草以及其他轉讓產品。假設於整個往績記錄期內排除煙草及其他轉讓產品銷售，則[編纂]平均同店銷售增長率分別為9.3%、3.0%及1.4%。截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度間的增長率9.3%主要由於我們於二零一三年上調價格。於二零一四年，由於業務自然增長以及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度間溫和增長率3.0%，故我們的產品價格相對上穩定。於二零一四年十月，我們主要零售店的租賃建築樓面面積大幅減少導致同店銷售較截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月間的下跌19.4%，以及[編纂]平均同店銷售因而由3.0%下跌至1.4%。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—同店平均銷售額」。

我們於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月來自批發分銷分部的收益分別為人民幣57.9百萬元、人民幣210.3百萬元、人民幣253.6百萬元及人民幣85.5百萬元。有關增加主要是由於(i)我們的獨家消費品牌增加、(ii)我們的獨家消費品牌產品種類增加、(iii)我們的地域覆蓋範圍擴大及(iv)一般批發客戶數目增加。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們批發業務的分部毛利率分別為8.3%、4.1%、6.0%及4.8%。於二零一二年至二零一三年，我們批發業務的分部毛利率下降，主要歸因於二零一三年提供予我們批發分銷客戶的售價較二零一二年有所降低，以透過刺激我們批發業務的銷售來擴大我們的市場份額。於二零一三年至二零一四年，我們的分部毛利率上升，這主要由於售價上漲所致。截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月的毛利率由4.5%上升至4.8%，主要由於向加盟商銷售增加，而向加盟商銷售毛利率一般高於向一般批發客戶銷售。

於往績記錄期，我們的其他經營收入中，本集團於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年四月三十日止四個月分別錄得供應商促銷收入人民幣12.9百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣11.5百萬元，有關收入與供應商請求我們代其在零售店內開展促銷活動推銷產品有關。詳情請參閱本文件「財務資料—收益表節選組成部分的說明—其他經營收入」一節。

於二零一二年至二零一三年，我們的純利率由2.4%升至3.1%，主要是由於銷售及分銷成本佔收益的比例因收益增加而降低，收益增加主要是由於我們產品價格上調，這部分由融資成本佔收益的比例增加（由於我們於二零一二年並無計息貸款但於二零一三年訂立銀行

## 概 要

貸款) 所抵銷。二零一三年及二零一四年的純利率維持穩定，分別為3.1%至2.9%。小幅減少的主要原因是二零一四年產生的[編纂]人民幣1.5百萬元。純利率由截至二零一四年四月三十日止四個月的2.5%升至截至二零一五年四月三十日止四個月的3.9%，主要由於同期毛利率上升以及其他經營收入佔總收益的比例增加，部分被同期銷售及分銷成本與行政開支佔總收益的比例增加所抵銷。

### 節選綜合財務狀況表

下表載列我們於所示日期的節選綜合財務狀況表：

|             | 於十二月三十一日 |         |          | 於       |
|-------------|----------|---------|----------|---------|
|             | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年    | 二零一五年   |
|             | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元   |
| 非流動資產       | 81,490   | 84,801  | 97,100   | 113,168 |
| 流動資產        | 363,144  | 216,072 | 289,812  | 283,710 |
| 流動負債        | 399,674  | 216,394 | 316,298  | 256,754 |
| 流動(負債)/資產淨額 | (36,530) | (322)   | (26,486) | 26,956  |
| 資產淨值        | 44,960   | 84,479  | 70,614   | 84,124  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣36.5百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣26.5百萬元，並於二零一五年四月三十日錄得流動資產淨額人民幣27.0百萬元。於往績記錄期，除二零一五年四月三十日的一項長期銀行借款外，因業務經營性質使然，我們所有的負債均屬短期負債，主要包括(i)應付供應商款項；(ii)已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項；及(iii)短期借款。我們的貿易應收款項一般不多，主要原因是我們主要以現金開展業務。我們的現金水平較低，原因是我們主要利用所收取的現金設立新店舖，從而在長遠而言創造戰略價值及提高盈利能力。

特別是，(i)截至二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日應付關聯公司貿易性質的款項為人民幣10.9百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣7.4百萬元，而貿易應付款項即我們應付供應商(包括我們的關聯方及獨立第三方)的款項。我們的供應商一般就我們的購買授予我們介乎0至360天的信用期，而於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，我們的平均貿易應付款項周轉天數分別為47.8天、49.6天、56.8天及60.0天；(ii)於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項乃就我們租予租戶的租賃面積所收取的租金按金、代特許經營商收取的款項及購物優惠券價值等的結餘，在任何特定時間，我們均有大筆應付供應商款項以及已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項的結餘，以致我們錄得流動負債淨額。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貿易應付款項有所增加，主要是由於我們擴張業務致使應付供應商款項增加。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

### 節選綜合現金流量表

下表載列我們於往績記錄期的節選綜合現金流量表：

|             | 截至十二月三十一日止年度 |           |          | 截至             |
|-------------|--------------|-----------|----------|----------------|
|             | 二零一二年        | 二零一三年     | 二零一四年    | 四月三十日          |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 經營活動所得／(所用) |              |           |          |                |
| 現金淨額        | 66,354       | 87,584    | (9,033)  | (26,357)       |
| 投資活動(所用)／   |              |           |          |                |
| 所得現金淨額      | (221,975)    | 185,649   | (18,795) | (19,812)       |
| 融資活動所得／     |              |           |          |                |
| (所用)現金淨額    | 159,643      | (255,956) | 16,054   | 20,447         |
| 現金及現金等價物增加／ |              |           |          |                |
| (減少)淨額      | 4,022        | 17,277    | (11,774) | 26,992         |
| 年初現金及現金等價物  | 16,247       | 20,269    | 37,549   | 25,761         |
| 匯率變動對現金及現金等 |              |           |          |                |
| 價物影響        | —            | 3         | (14)     | 12             |
| 年末／期末現金及    |              |           |          |                |
| 現金等價物       | 20,269       | 37,549    | 25,761   | 52,765         |

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度我們的主要財務比率。

|             | 於十二月三十一日／ |       |       | 於                      |
|-------------|-----------|-------|-------|------------------------|
|             | 截至該日止年度   |       |       | 四月三十日                  |
|             | 二零一二年     | 二零一三年 | 二零一四年 | ／截至該日<br>止四個月<br>二零一五年 |
| 股本回報率(%)    | 35.8      | 32.2  | 44.1  | 48.3                   |
| 總資產回報率(%)   | 3.6       | 9.0   | 8.0   | 10.2                   |
| 利息償付比率      | 不適用       | 10.0  | 11.0  | 11.9                   |
| 資產負債比率(%)   | 不適用       | 49.2  | 80.7  | 134.3                  |
| 淨債務與股本比率(%) | 現金淨額      | 4.7   | 44.2  | 71.6                   |
| 流動比率        | 0.9       | 1.0   | 0.9   | 1.1                    |
| 速動比率        | 0.7       | 0.5   | 0.6   | 0.6                    |

有關主要財務比率的進一步討論，請參閱本文件「財務資料－財務比率概要」一節。

---

## 概 要

---

### 近期發展

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於零售店經營及銷售以及批發分銷的業務分部。自二零一五年四月三十日起，我們的業務模式、收益架構及成本架構保持不變。

我們的零售店數目自二零一五年四月三十日的84間增加至最後實際可行日期的86間，符合我們的業務內部增長。我們的批發分銷客戶數目由二零一五年四月三十日的1,176名增加至最後實際可行日期的1,338名。有關增加主要由於加強與一般批發客戶(其中子分銷商數目有所增加)的業務發展及於批發分銷分部的持續有機增長。

我們已於二零一五年四月十一日正式推出網上銷售平台網上超市。自二零一五年四月三十日起至二零一五年七月三十一日期間，來自網上超市的收益為人民幣4.9百萬元。我們正在開發與我們網上超市相連的O2O平台，且於最後實際可行日期，O2O平台並無產生任何收益。

於二零一五年四月三十日後及直至二零一五年六月三十日(即編製本文件所載債務聲明的最後實際可行日期)，我們已額外提取將於二零一六年六月到期的款項人民幣12.0百萬元。由於我們於往績記錄期後的銀行借款增加，故我們預期融資成本會因此而上升。有關詳情請參閱本招股章程「財務資料－債務及或然負債」一節。於二零一五年六月三十日後及直至最後實際可行日期，我們並無訂立任何新銀行融資或提取新銀行貸款。

董事已確認，自二零一五年四月三十日起及截至本文件日期，我們的營運、財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載財務資料造成重大不利影響的事件。

有關與可能影響我們經營業績的趨勢或其他因素有關的資料，請本文件「財務資料」一節。

### 上市開支

有關[編纂]的估計總上市開支(按每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算及假設[編纂]並無獲行使)為人民幣19.4百萬元，其中約(i)人民幣8.2百萬元直接歸屬於[編纂]中發行新股份及於權益內確認為扣減；及(ii)人民幣11.2百萬元將作為行政開支自我們損益賬扣除。在該筆款項中，合共人民幣2.4百萬元已於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度自我們的損益賬內扣除，預期餘下人民幣8.8百萬元將於截至二零一五年十二月三十一日止年度自我們的損益賬內作為行政開支予以扣除。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及所得款項用途

倘[編纂]未獲行使，假設首次[編纂]價為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），經扣除與[編纂]有關的[編纂]及其他估計[編纂]後，[編纂]所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元。我們擬將該等所得款項淨額用於以下用途：

- 約[編纂]，或[編纂]預計用於自[編纂]至二零一八年上半年主要在廣東省三四線城市新開35間至50間超市（每間超市的平均建築面積約為2,000平方米）；
- 約[編纂]，或[編纂]預計用於資訊科技升級，包括加強現有資訊基礎設施，以處理及分析大數據、O2O伺服器系統的未來升級，以及在零售店安裝互動顯示板及終端；
- 約[編纂]，或[編纂]預計用於改造及擴建目前位於佛山及肇慶的分銷中心，有關擴建預期將於二零一六年上半年及二零一七年下半年分兩期完成；及
- 約[編纂]，或[編纂]預計用作營運資金及用於一般企業用途，包括採購產品以供出售的成本。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

由於我們計劃於[編纂]後開設更多新超市，我們預期折舊開支將會增加。

### 股息政策

任何股息的派付及金額（倘已派付）將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、有關我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們可能認為相關的其他因素。股息的宣派、派付及金額將由我們酌情決定。根據開曼法例及細則，股息可以從我們的溢利派付，以及在獲股東批准及本公司於一般業務過程中能於債務到期時履行償還責任的前提下，亦可從股份溢價派付。倘溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可再投資於我們的業務。無法保證我們將能夠宣派或分派董事會任何計劃所載金額的任何股息，或根本不會宣派或分派任何股息。過去的股息分派記錄不可作為參考或基準用於釐定我們日後可能宣派或派付股息的水平。本公司並無任何特定派息比率。

---

## 概 要

---

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止各年度及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們向股東宣派及支付的股息分別為零、零、人民幣18.8百萬元及零。於二零一五年八月十八日，我們就本集團於重組前的溢利宣派將於[編纂]前派發的股息人民幣18.8百萬元。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－股息政策」一節。

### 風險因素

以下為與我們業務及經營業績有關的最重大風險，其中包括：

- 我們未必能夠以商業上可接受的條款為我們的業務物色到合適地點，或續新零售店現有租約，而我們的租約可能面對提前終止的風險；
- 倘我們在擴展零售店網絡時遇到困難，則我們的發展前景可能會受到限制；
- 我們或未能成功與其他網上零售運營商競爭，特別是我們於近期方推出網上銷售平台；
- 我們未必能成功進行我們的業務發展計劃及增長我們的業務；
- 我們未必擁有充足資金及資源支持我們的未來業務增長；
- 我們的業務及經營業績可能受我們品牌的市場知名度及有關我們的任何不利索償、媒體猜測及其他負面公開陳述影響；
- 我們的租賃物業可能面對若干特定風險（其中包括因問題業權及未登記而產生的風險）及我們可能須搬遷及繳納罰金；
- 我們可能面對有關我們所售瑕疵產品的產品責任索償及訴訟；
- 我們可能會因在我們的零售店出售的產品而捲入與假冒產品或知識產權侵權有關的申索；及
- 我們未必能夠挽留高級管理層及其他主要僱員或吸引精幹人員。

有關其他風險的詳情及討論，請參閱本文件「風險因素」一節。

---

## 概 要

---

### 法律合規

於往績記錄期，我們並無完全遵守有關(i)社保供款及住房公積金供款及(ii)登記租賃協議的適用中國法律及法規。有關不合規事件、所採取補救措施、相關風險及所採納內部控制措施的詳情，請參閱本文件「風險因素」一節以及「業務－法律及合規－不合規事件」一節。

### [編纂]統計數據

|                                    | 按[編纂]<br>每股股份<br>[編纂]港元計算 | 按[編纂]<br>每股股份<br>[編纂]港元計算 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 股份的市值 <sup>(附註1)</sup>             | [編纂]港元                    | [編纂]港元                    |
| 未經審核備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(附註2)</sup> | [編纂]港元                    | [編纂]港元                    |

附註：

1. 本表內所有統計數據均假設[編纂]並無獲行使。市值乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期發行[編纂]股股份計算。
2. 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審核備考財務資料」一節所述調整後，並按緊隨[編纂]及[編纂]完成後將予發行及發行在外的[編纂]股股份計算（假設[編纂]並無獲行使）。