

目標集團之財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析，連同本通函附錄一所載目標集團於和截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表以及隨附附註一併細閱。綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。有意投資者應細閱本通函附錄一所載財務資料全文，而不應僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素(包括下文及本通函其他部分所述者)的前瞻性陳述。就本節而言，除文義另有所指外。有關此等風險及不確定因素的更多資料，請參閱本通函「風險因素」一節。

概覽

根據市場研究報告，目標集團按二零一六年銷售收入計為中國五大粵式火鍋食肆經營者之一。中國火鍋店市場可分為粵式、蒙古式、川式及其他特色火鍋。二零一六年，粵式火鍋店佔中國火鍋店整體市場約13.8%。根據市場研究報告，就粵式火鍋店市場，目標集團按收入計於二零一六年的市場份額為1.3%。目標集團於二零一六年按收入計算佔中國整體火鍋市場份額約為0.2%。目標集團主打海鮮火鍋料理，其招牌菜式以目標集團的氤香湯底及多款海鮮和牛肉為特色。於二零一七年十二月三十一日，目標集團擁有及營運共100間分店。目標集團之餐廳有兩個主要品牌，即「輝哥」及「小輝哥火鍋」。目標集團業務之兩個不同品牌針對不同顧客。

目標集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的經審核收入分別約人民幣716.2百萬元、人民幣707.3百萬元及人民幣700.4百萬元。目標集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的經審核淨利潤分別約為人民幣36.5百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣25.7百萬元。

近期發展

於最後實際可行日期，目標集團擁有98家自營食店，其中七家為「輝哥」、90家為「小輝哥火鍋」及餘下一家為「洪員外」。

目標集團之財務資料

呈列基準

目標集團之財務資料乃按國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製（「相關匯總財務報表」）。財務資料乃按歷史成本法編製。

影響目標集團財務狀況及經營業績的因素

目標集團之業務、財務狀況及經營業績已及將受多項內外因素重大影響。直接或間接影響目標集團經營業績之主要因素載列如下：

- 中國經濟發展

目標集團的業務及資產位於中國，而其所有收入均來自中國。因此，目標集團的財務狀況及前景很大程度上取決於中國在經濟、政治及法律方面的發展，當中包括中國法律制度、人民幣價值波動、中國區域和地方的經濟狀況、就業水平及消費模式。中國經濟的任何惡化、消費者可支配收入減少、經濟衰退憂慮及消費者信心下降均可能導致目標集團的餐廳顧客流量及每名顧客平均消費減少，並可能對目標集團的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

- 中國食品價格

食品為目標集團成本的主要組成部分。目標集團所用的主要食材包括牛肉、生鮮及冷凍海鮮。天氣、供需及經濟狀況的波動均會對目標集團營運所需的主要食材的成本、可用性及質量造成不利影響。根據中國國家統計局的資料，中國食品價格指數（即中國食品價格的通脹指標）在二零一一年至二零一六年期間增長21.1%。儘管目標集團已採取本通函「目標集團的業務 — 購貨成本控制」一節內所載的多項措施，惟倘目標集團餐廳所用食材成本日後有變，將直接影響目標集團的經營利潤，並可能超出目標集團的控制範圍。此外，目標集團亦依賴及時交付及運輸食材及原材料。若干事件（如不利的天氣條件、自然災害、嚴重的交通事故及拖延及罷工）亦會導致向目標集團的餐廳交付的食品延遲供應或丟失，從而導致潛在業務流失並因此令銷售收入減少。

目標集團之財務資料

- 中國餐飲業及休閒餐飲市場增長

中國餐飲服務市場近年經歷急速增長。根據市場研究報告，中國餐飲服務市場銷售收入由二零一一年人民幣21,295億元增加至二零一六年人民幣35,799億元，複合年增長率為10.9%。中國餐飲服務業的增長乃由於中國經濟於過去數年快速增長所致。中國的經濟增長迅速且農村的移民湧入城市，令中國的城市人口一直穩定增加。上述因素令中國餐飲服務消費增加。

- 經營餐廳數目及餐廳網絡的擴張

目標集團受目標集團網絡餐廳數目所大幅影響，且目標集團的未來收入增長取決於其開設新餐廳並從經營中獲利的能力。目標集團網絡餐廳數目由二零一五年一月一日的65間增至二零一五年十二月三十一日的91間、二零一六年十二月三十一日的97間，並進一步增至二零一七年十二月三十一日的100間。目標集團現時計劃於二零一九年終前額外開設29間新餐廳。預期部分計劃開設的新餐廳將設於現時目標集團未有餐廳的地區。儘管目標集團會密切監察其餐廳的表現，且如有需要將調整餐廳網絡，惟新餐廳的實際數字、地點及開張時間仍受多項不確定因素影響，而且目標集團未必能夠按計劃的速度或按以往擴張的速度開設新餐廳。開設新餐廳如有延誤或閃失，可對目標集團的增長策略及預期財務與經營業績造成重大不利影響。

- 員工成本

員工成本(包括應付所有僱員的薪金及福利)一直是目標集團成本的主要部份。中國經濟增長令中國平均薪金持續增長，將令目標集團的利潤率下降。此外，勞工供應短缺或勞工成本大幅增加將對目標集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

- 租賃開支

由於目標集團的全部餐廳及貨倉均使用租賃物業，故目標集團受中國零售租賃市場所重大影響。目標集團於中國以「小輝哥火鍋」及「輝哥」兩個主要品牌經營的餐

目標集團之財務資料

廳，總樓面面積一般分別介乎約220平方米至910平方米及500平方米至1,500平方米。由於租賃開支在目標集團經營開支總額中所佔比重重大，故目標集團的盈利能力可能會因其餐廳物業租賃開支的大幅增加而受到不利影響。

重大會計政策及估計

目標集團已識別若干對編製財務報表而言屬重大的會計政策。此等重大會計政策對瞭解目標集團的財務狀況及經營業績甚為重要，並載於本通函附錄一內目標集團財務資料附註2。目標集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計甚少等同相關實際情況。該等估計及假設有對下個財政年度內資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險，載於本通函附錄一內目標集團財務資料附註4「關鍵會計估計及假設」。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。於各種情況下，管理層須根據未來期間或會有變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。目標集團於整個往績紀錄期應用會計估計，而候任董事並未預見於不久將來有任何變動。在審閱目標集團的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選用的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所報告業績對條件及假設發生變化的敏感度。以下載列候任董事認為涉及在編製目標集團財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策。另外，候任董事討論以下的收入確認政策乃由於其重要性，儘管並不涉及重大估計或判斷。

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，及指提供餐飲服務之應收金額，在扣除折扣、退貨及增值稅後入賬。當收入的數額能夠可靠地計量，未來經濟利益很可能流入實體，且符合目標集團每項活動的特定準則，目標集團將確認收入。目標集團經考慮客戶類別、交易類別及各項安排之細節後，按照過往業績進行估計。

餐廳營運及提供餐飲服務

收入於向顧客提供有關服務時確認。

目標集團之財務資料

收取顧客預付卡及於團購網站銷售預付優惠券(尚未向最終顧客提供相關服務)所得的款項以遞延方式計算及於匯總資產負債表確認為遞延收入。

所得稅

目標集團須繳納多個司法管轄權區的所得稅。於釐定各個司法管轄權區的所得稅撥備時須作出重大判斷。許多交易及計算方法難以確定最終稅項。目標集團按照會否出現額外應繳稅項的估計確認預期稅務審計事宜所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記賬的金額不同，該等差額將會影響作出有關決定期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

遞延稅項資產在管理層認為有可能獲得可供動用暫時性差額或稅項虧損的未來應課稅利潤時確認。該等稅項之實際動用情況或有不同。

不動產、設備及租賃改善裝修使用年期

目標集團管理層釐定本集團不動產、設備及租賃改善裝修的估計使用年期及相關折舊及攤銷開支。有關估計乃基於性質及功能相若之不動產、設備及租賃改善裝修實際使用年期的過往經驗而作出。倘使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊及攤銷開支。實際經濟年期或會有別於估計使用年期。定期檢討可能令可折舊及攤銷年期出現變動，以致影響未來期間之折舊及攤銷開支。

不動產、設備及租賃改善裝修減值

目標集團管理層按本通函附錄一所載的目標集團會計師報告附註2(f)所述之會計政策評估不動產、設備及租賃改善裝修之減值風險。不動產、設備及租賃改善裝修之可收回金額為使用價值，高於資產公允價值減出售成本。計算使用價值時，目標集團須估計及評估各資產組之未來現金流量及折現率以確認現值。

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

收入表主要組成部分

下表載列目標集團於往績紀錄期的匯總經營業績。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣 (經審核)	二零一六年 人民幣 (經審核)	二零一七年 人民幣 (經審核)
收入	716,199,456	707,311,006	700,432,193
所用餐飲及其他物料	(287,259,782)	(260,127,781)	(248,958,640)
僱員福利開支	(162,950,490)	(176,305,869)	(183,190,488)
物業租金及相關開支	(123,748,874)	(134,938,599)	(131,495,872)
公用事業開支	(20,030,380)	(22,342,838)	(20,613,190)
折舊、攤銷及減值	(43,544,166)	(45,887,320)	(49,411,750)
其他開支	(33,025,934)	(28,544,668)	(37,876,067)
其他收益 — 淨額	<u>6,292,662</u>	<u>12,007,118</u>	<u>4,803,080</u>
營運利潤	51,409,409	50,525,577	33,689,266
融資收入	1,741,379	4,296,130	6,725,590
融資開支	<u>(292,414)</u>	<u>—</u>	<u>(2,616,124)</u>
融資收入／(開支) — 淨額	1,448,965	4,296,130	4,109,466
除所得稅前利潤	52,858,374	54,821,707	37,798,732
所得稅開支	<u>(16,314,788)</u>	<u>(16,319,053)</u>	<u>(12,146,663)</u>
年內利潤	<u>36,543,586</u>	<u>38,502,654</u>	<u>25,652,069</u>
利潤／(虧損)歸屬於：			
目標所有者	36,543,586	38,502,654	25,675,497
非控股權益	—	—	(23,428)
其他綜合收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
綜合總收入	<u>36,543,586</u>	<u>38,502,654</u>	<u>25,652,069</u>
歸屬於：			
目標所有者	36,543,586	38,502,654	25,652,069
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(23,428)</u>

目標集團之財務資料

附註：

- (i) 目標集團的核數師並無就截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各年度發出審核保留意見。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各年度並無任何特別或特殊項目。
- (ii) 目標集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度並無宣派或派付任何股息。目標集團於二零一七年二月宣派股息約人民幣33,436,000元。因重組之故，每股股息及每股盈利視為無意義，故此並無呈列有關資料。

收入

於往績紀錄期間，目標集團之收入乃產生自於餐廳出售餐飲，在扣除折扣、退貨及增值稅後入賬。目標集團之餐廳有兩個主要品牌，即「輝哥」及「小輝哥火鍋」。目標集團業務之兩個不同品牌針對不同顧客。目標集團於二零一七年七月推出新品牌「洪員外」，該品牌於往績記錄期內的收入的人民幣2.75百萬元。影響目標集團收入的主要因素為餐廳數目、我們餐廳的人流及顧客平均消費。

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

目標集團中國各地「輝哥」食店往績記錄期內的若干主要績效指標列載如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
收入(人民幣)			
上海	113,492,488	104,937,803	107,765,544
北京	15,219,397	14,511,612	13,265,385
其他城市	<u>10,770,775</u>	<u>8,177,702</u>	<u>7,328,985</u>
合計	139,482,660	127,627,117	128,357,914
食店數目			
上海	5	5	5
北京	1	1	1
其他城市	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
合計	9	8	8
單店日均顧客量 (附註1)			
上海	97.80	80.83	73.51
北京	69.86	69.50	53.82
其他城市	<u>82.39</u>	<u>63.19</u>	<u>68.17</u>
合計	90.63	75.00	69.88
單店日均顧客入座率 (附註2)			
上海	0.66	0.55	0.50
北京	1.79	1.78	1.38
其他城市	<u>1.02</u>	<u>1.13</u>	<u>1.22</u>
全國	0.80	0.68	0.63
日均食店銷售(人民幣) (附註3)			
上海	62,187.66	55,140.54	58,446.58
北京	41,696.98	39,649.22	36,343.52
其他城市	<u>16,123.91</u>	<u>16,678.02</u>	<u>18,564.53</u>
平均	48,804.29	43,588.50	48,535.82
顧客人均消費(人民幣) (附註4)			
上海	635.88	682.21	795.05
北京	596.84	570.51	675.22
其他城市	<u>195.70</u>	<u>263.93</u>	<u>272.31</u>
平均	538.51	639.40	694.58

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

附註：

1. 計算方法：年內顧客流量總數除以年內食店營運日總數。
2. 計算方法：顧客流量總數除以年內食店營運日總數與各單店平均座數之積。
3. 計算方法：年內收入除以年內食店營運日總數。
4. 計算方法：年內扣除營業稅／增值稅前收入除以年內顧客流量總數。

目標集團中國各地「小輝哥火鍋」及「洪員外」食店往績記錄期內的若干主要績效指標列載如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
收入(人民幣)			
上海 (附註1)	409,959,879	389,620,768	388,378,462
北京	40,368,679	44,997,958	47,845,440
無錫	32,520,208	30,489,719	30,175,250
南京	21,588,553	18,528,775	17,228,713
杭州	14,856,469	13,021,516	9,916,232
其他城市	<u>57,423,008</u>	<u>83,025,153</u>	<u>78,530,182</u>
合計	576,716,796	579,683,889	572,074,279
食店數目			
上海 (附註2)	47	51	58
北京	9	8	9
無錫	5	5	5
南京	5	4	3
杭州	4	3	2
其他城市	<u>19</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
合計	89	93	99
單店日均顧客量 (附註3)			
上海 (附註4)	241.54	194.46	170.23
北京	151.02	153.29	133.10
無錫	195.87	157.87	139.17
南京	129.72	126.79	135.30
杭州	127.09	124.17	118.67
其他城市	<u>131.60</u>	<u>110.48</u>	<u>90.1</u>
合計	199.48	163.60	143.74

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
單店日均顧客入座率 (附註5)			
上海 (附註6)	2.15	2.08	1.82
北京	1.36	1.75	1.52
無錫	1.76	1.82	1.60
南京	1.07	1.59	1.70
杭州	1.08	2.1	1.91
其他城市	<u>1.17</u>	<u>1.27</u>	<u>1.12</u>
全國	1.77	1.82	1.60
日均食店銷售(人民幣) (附註7)			
上海 (附註8)	28,618.49	21,719.68	20,654.55
北京	17,207.45	17,502.12	16,235.71
無錫	21,869.68	16,661.05	16,534.80
南京	14,726.16	12,656.27	15,734.38
杭州	12,359.79	11,859.30	13,584.22
其他城市	<u>13,255.54</u>	<u>10,327.91</u>	<u>9,775.65</u>
全國 (附註8)	22,923.79	17,416.06	17,111.51
顧客人均消費(人民幣) (附註9)			
上海 (附註10)	118.48	113.46	121.34
北京	113.94	114.14	121.98
無錫	111.65	106.97	118.81
南京	113.52	101.52	116.30
杭州	97.25	97.15	114.47
其他城市	<u>100.72</u>	<u>92.56</u>	<u>108.50</u>
全國 (附註10)	114.92	108.25	119.04

目標集團之財務資料

附註：

1. 上海食店截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店的收入人民幣2.75百萬元。
2. 上海截至二零一七年十二月三十一日止年度的食店數目計入二零一七年七月開業上海一家以「洪員外」品牌經營的食店。
3. 計算方法：年內顧客流量總數除以年內食店營運日總數。
4. 計算上海截至二零一七年十二月三十一日止年度單店日均顧客量時計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店。
5. 計算方法：顧客流量總數除以年內食店營運日總數與各單店平均座數之積。
6. 計算上海截至二零一七年十二月三十一日止年度單店日均顧客入座率時計入計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店。
7. 計算方法：年內收入除以年內食店營運日總數。
8. 計算上海截至二零一七年十二月三十一日止年度日均食店銷售時計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店。
9. 計算方法：年內扣除營業稅／增值稅前收入除以年內顧客流量總數。
10. 計算上海截至二零一七年十二月三十一日止年度顧客人均消費時計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店。

目標集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的收入分別約人民幣716.2百萬元、人民幣707.3百萬元及人民幣700.4百萬元。

目標集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一五年十二月三十一日止年度為低主要由於目標集團餐廳所在的商場競爭加劇，而期內「輝哥」的單店日均顧客量有所減少。截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一六年十二月三十一日止年度下降主要由於「小輝哥火鍋」的單店日均顧客量減少，使「小輝哥火鍋」收入下降所致。

目標集團之財務資料

下表載列按付款方式呈列的收益明細：

	於十二月三十一日					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
現金	128,548,046	17.9%	108,201,391	15.3%	75,134,347	10.7%
信用卡	277,591,600	38.8%	246,067,789	34.8%	199,141,279	28.4%
預付卡	14,507,790	2.0%	32,075,006	4.5%	98,509,256	14.1%
代券	290,276,857	40.5%	307,233,243	43.4%	321,827,670	45.9%
其他	5,275,163	0.8%	13,733,577	2.0%	5,819,641	0.8%
總計	<u>716,199,456</u>	<u>100.0%</u>	<u>707,311,006</u>	<u>100.0%</u>	<u>700,432,193</u>	<u>100.0%</u>

往績記錄期，目標集團顧客付款方式中，以信用卡、代券及現金付款的比重最高。隨著預付代券漸趨普及，以預付代券付款的比重由二零一五年約40.5%升至二零一七年的45.9%。以信用卡付款的比重則由二零一五年的38.8%降至二零一七年的28.4%。以現金付款的比重亦由二零一五年的17.9%微降至二零一七年的10.7%。以信用卡及現金付款的情況持續減少，原因是愈來愈多顧客以代券付款，而代券通常為顧客提供折扣，加上利用移動應用程式付款日益普及。

上海為目標集團的主要市場，上海餐廳產生的收入構成往績紀錄期間目標集團總收入的重大部分，分別佔截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度收入的73.1%、69.9%及70.8%。此乃主要由於大部分餐廳設於上海，並在上海有強大的品牌知名度。展望未來，目標集團預期會繼續透過進一步擴張餐廳網絡並同時推動同店銷售增長，以取利於該等有利趨勢。

以「輝哥」品牌在中國經營的食店，主攻高端市場，而以「小輝哥火鍋」品牌在中國經營的食店目標為中端市場，以大眾消費者為主。下表載列往績紀錄期間「輝哥」、「小輝哥火鍋」及「洪員外」的收入貢獻(均以絕對數額及百分比表示)：

收入	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
輝哥	139,482	19.5	127,627	17.7	128,358	18.3
小輝哥火鍋(附註1)	<u>576,717</u>	<u>80.5</u>	<u>579,684</u>	<u>82.3</u>	<u>572,074</u>	<u>81.7</u>
總計	<u>716,199</u>	<u>100</u>	<u>707,311</u>	<u>100</u>	<u>700,432</u>	<u>100</u>

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

附註：

1. 食店截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店的收入人民幣2.75百萬元。

往績記錄期，「輝哥」的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣139.5百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣127.6百萬元，主要由於天津一家分店於二零一五年二月結業，以及所有城市的單店日均顧客量由二零一五年的91人減少至二零一六年的75人。截至二零一七年十二月三十一日止年度收入增至約人民幣128.4百萬元，主要由於顧客人均消費上升。

另一方面，「小輝哥火鍋」的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣576.7百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣579.7百萬元，主要由於「小輝哥火鍋」食店由截至二零一五年十二月三十一日止年度的83家增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的89家。截至二零一七年十二月三十一日止年度收入減至約人民幣572.1百萬元，主要由於單店日均顧客量減少。

下表載列目標集團於不同地理位置(中國上海及其他城市)分別由「輝哥」、「小輝哥火鍋」及「洪員外」產生的收入：

按地理位置劃分的收入	截至十二月三十一日止年度											
	二零一五年				二零一六年				二零一七年			
	上海		中國其他城市		上海		中國其他城市		上海		中國其他城市	
	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	%
輝哥	113,492	21.7	25,990	13.5	104,938	21.2	22,689	10.7	107,766	21.7	20,592	10.1
小輝哥火鍋(附註1)	409,960	78.3	166,757	86.5	389,621	78.8	190,063	89.3	388,378	78.3	183,696	89.9
總計	<u>523,452</u>	<u>100</u>	<u>192,747</u>	<u>100</u>	<u>494,559</u>	<u>100</u>	<u>212,752</u>	<u>100</u>	<u>496,144</u>	<u>100</u>	<u>204,288</u>	<u>100</u>

附註：

1. 食店截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入計入二零一七年七月開業上海一家「洪員外」食店的收入人民幣2.75百萬元。

目標集團之財務資料

「輝哥」於上海的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣113.5百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣104.9百萬元，主要由於上海日均顧客量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的98人降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的81人，抵銷了同期人均消費的增幅。「輝哥」於上海截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入約人民幣107.8百萬元，乃由於上海人均消費由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣682.2元升至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣795.1元。

「輝哥」於中國北京及其他城市的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣26.0百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣22.7百萬元，主要由於深圳一家食店關閉以及其他城市的日均顧客量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的82人降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的63人。「輝哥」於中國其他城市截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入穩定維持於約人民幣20.6百萬元。

「小輝哥火鍋」於上海的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣410.0百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣389.6百萬元，主要由於上海日均顧客量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的242人降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的194人。「小輝哥火鍋」於上海截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入微降至約人民幣388.4百萬元，乃由於上海單店日均顧客量減少，惟被食店數目增加所抵銷。

「小輝哥火鍋」於中國其他城市的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣166.8百萬元升至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣190.1百萬元，增加主要由於期內北京的收入增加以及其他3家新食店的額外貢獻。「小輝哥火鍋」於中國其他城市截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入減少約人民幣6.4百萬元至約人民幣183.7百萬元，此乃由於食店數目淨減少一家所致。

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

下表載列「輝哥」、「小輝哥火鍋」及「洪員外」的經營毛利率：

經營毛利率

	截至二零一五年十二月三十一日止年度											未予分配	總計
	「輝哥」				「小輝哥火鍋」								
	上海	北京	其他	分計	上海	北京	無錫	南京	杭州	其他	分計		
收入	113,492,488	15,219,397	10,770,775	139,482,660	409,959,879	40,368,679	32,520,208	21,588,553	14,856,469	57,423,008	576,716,796	—	716,199,456
經營利潤／(虧損)	28,728,905	1,189,999	-1,523,993	28,394,911	95,028,882	-28,602	6,456,869	-1,559,730	-2,914,338	-25,568,364	71,414,717	-48,400,219	51,409,409
經營毛利率	25.3%	7.8%	-14.1%	20.4%	23.2%	-0.1%	19.9%	-7.2%	-19.6%	-44.5%	12.4%		7.2%
錄得正經營毛利率的餐廳數目	4	1	1	6	38	5	4	1	1	4	53		59
錄得負經營毛利率的餐廳數目	1	0	2	3	9	4	1	4	3	15	36		39
	截至二零一六年十二月三十一日止年度											未予分配	總計
	「輝哥」				「小輝哥火鍋」								
	上海	北京	其他	分計	上海	北京	無錫	南京	杭州	其他	分計		
收入	104,937,803	14,511,612	8,177,702	127,627,117	389,620,768	44,997,958	30,489,719	18,528,775	13,021,516	83,025,153	579,683,889		707,311,006
經營利潤／(虧損)	21,749,178	1,733,046	-119,392	23,362,832	63,479,692	3,256,494	3,582,647	-1,560,635	-879,063	-5,250,964	62,628,171	-35,465,426	50,525,577
經營毛利率	20.7%	11.9%	-1.5%	18.3%	16.3%	7.2%	11.8%	-8.4%	-6.8%	-6.3%	10.8%		7.1%
錄得正經營毛利率的餐廳數目	4	1	1	6	41	5	3	1	1	6	57		63
錄得負經營毛利率的餐廳數目	1	0	1	2	10	3	2	3	2	17	36		38
	截至二零一七年十二月三十一日止年度											未予分配	總計
	「輝哥」				「小輝哥火鍋」								
	上海	北京	其他	分計	上海	北京	無錫	南京	杭州	其他	分計		
收入	107,765,544	13,263,385	7,328,985	128,357,914	388,378,462	47,845,440	30,175,250	17,228,713	9,916,232	78,530,182	572,074,279	—	700,432,193
經營利潤／(虧損)	31,774,683	959,246	(134,304)	32,599,625	49,347,129	535,844	5,093,285	1,153,845	(756,137)	(4,290,373)	51,083,593	(49,993,952)	33,689,266
經營毛利率	29.5%	7.2%	-1.8%	25.4%	12.7%	1.1%	16.9%	6.7%	-7.6%	-5.5%	8.9%		4.8%
錄得正經營毛利率的餐廳數目	5	1	0	6	42	5	4	2	1	8	62		68
錄得負經營毛利率的餐廳數目	0	0	2	2	16	4	1	1	1	14	37		39

附註：

1. 未予分配分部指總部產生的開支，包括薪金、租金、辦公室相關開支、專業服務費用、營銷與推廣開支等，均不可分配入店舖層面。
2. 上海食店截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入計入二零一七年七月開業上海一家以「洪員外」品牌經營的食店。

上表所示的經營毛利率按經營利潤除以收入計算。輝哥的經營毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的20.4%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的18.3%，主要由於中國顧客消費轉弱，令其他城市收入減少並產生經營虧損所致。「輝哥」的經營毛利率

目標集團之財務資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度升至25.4%，主要由於(i)折舊及攤銷開支隨攤銷年期完結而減少；及(ii)將營業稅換算為增值稅帶來的影響，使目標集團扣減若干增值稅進項稅，所用餐飲及其他物料較少。候任董事指據彼等所盡知，受增值稅政策變動所影響，截至二零一七年十二月三十一日止年度節省約人民幣27.9百萬元的採購所用餐飲及其他物料。有關增值稅新法律的詳情，請參閱本通函「監管概覽」一節。

小輝哥火鍋的經營毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的12.4%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的10.8%，主要由於僱員福利開支等經營成本增加所致。「小輝哥火鍋」的經營毛利率截至二零一七年十二月三十一日止年度降至8.9%，主要由於折舊及攤銷開支隨攤銷年期完結而增加。

稅項

根據財政部、國家稅務總局頒佈的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，於最後實際可行日期，目標集團的中國附屬公司屬一般納稅人，而自二零一六年五月一日起，目標集團的餐飲業務須納繳增值稅，適用稅率為6%，之前則繳納5%的營業稅。

根據增值稅稅制，小規模納稅人根據簡易計稅方法按銷售額、增值稅稅率及進項稅金額應付的稅項金額不得抵銷。目標集團的中國附屬公司作為一般納稅人，有權就主要開支申報稅項減免，例如所購入原材料及耗材、物業開支租金及公用事業開支。然而，該等稅項減免僅可在目標集團自供應商取得合資格增值稅發票時方可申報。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，所用餐飲及其他物料、物業開支租金及公用事業開支金額合共分別約為人民幣417.4百萬元及人民幣401.1百萬元，佔目標集團各期間收入的59.0%及57.3%。所用餐飲及其他物料、物業開支租金及公用事業開支的適用增值稅稅率分別為13%或17%、6%及6%，乃自開支扣除，致使目標集團於相應期間的經營利潤有若干上升。候任董事認為增值稅改革對目標集團的財務狀況並無重大不利影響。

目標集團之財務資料

所用餐飲及其他物料

下表載列往績記錄期所用餐飲及其他物料。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
牛肉	68,029,969	23.7%	64,203,283	24.7%	61,465,622	24.7%
生鮮海產	38,922,216	13.5%	36,324,234	14.0%	37,001,081	14.9%
冷凍生鮮海產	14,732,655	5.1%	10,215,998	3.9%	8,707,888	3.5%
新鮮菜蔬	25,927,551	9.0%	27,279,066	10.5%	24,559,981	9.9%
肉丸	23,759,413	8.3%	18,311,127	7.0%	18,546,518	7.4%
飲品	9,439,015	3.3%	8,970,350	3.4%	9,246,321	3.7%
其他	<u>106,448,964</u>	<u>37.1%</u>	<u>94,823,725</u>	<u>36.5%</u>	<u>89,431,230</u>	<u>35.9%</u>
總計	<u>287,259,782</u>	<u>100.0%</u>	<u>260,127,781</u>	<u>100.0%</u>	<u>248,958,640</u>	<u>100.0%</u>

所用餐飲及其他物料包括(i)採購自外部供應商的食材成本；及(ii)餐廳所用的消耗品(包括碟、碗、鍋、筷子、湯匙、紙巾、廣告材料及餐廳所用的其他雜項成本)。目標集團所用餐飲及其他物料中比重最高的為食店所用的其他耗材，截至二零一五年十二月三十一日止年度約佔目標集團所用餐飲及其他物料總額約37.1%，截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，則分別降至36.5%及35.9%。第二及第三大比重為牛肉及生鮮海產，牛肉比重截至二零一五年十二月三十一日止年度約佔目標集團所用餐飲及其他物料總額約23.7%，二零一六年及二零一七年則分別增至24.7%及24.7%；而生鮮海產於二零一五年的比重約13.5%，截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度則分別升至14.0%及14.9%。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，所用餐飲及其他物料金額分別為約人民幣287.3百萬元、人民幣260.1百萬元及人民幣249.0百萬元，佔相關期間目標集團收入的40.1%、36.8%、及35.6%。

整段往績紀錄期間，所用餐飲及其他物料與餐廳銷售額一致。儘管中國在整個往績紀錄期間出現通脹及食品價格上升，所用餐飲及其他物料佔收入的百分比維持穩定。展望未來，由於目標集團繼續在全中國擴張餐廳網絡，目標集團預期所用餐飲及其他物料會進一步增加。預期在未來所用餐飲及其他物料的總成本金額會上升，但佔目標集團收入的百分比則預期維持相對穩定，乃由於成功控制成本及將成本增幅轉嫁予顧客所致。

目標集團之財務資料

僱員福利開支

目標集團的僱員福利開支由工資、薪金、花紅、退休福利開支、其他社會保障成本及住房公積金、醫療保險以及應付全體僱員及員工(包括(i)執行董事、(ii)總部員工、及(iii)餐廳員工)的其他津貼及福利組成。目標集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的僱員福利開支分別約為人民幣163.5百萬元、人民幣176.9百萬元及人民幣183.2百萬元。僱員福利開支於有關期間佔目標集團的收入分別為22.8%、25.0%及26.2%。

下表載列往績紀錄期間僱員福利開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
工資及薪金	133,985	82.0	143,752	81.2	149,852	81.8
界定供款計劃	15,107	9.2	13,917	7.9	14,194	7.7
其他社會保障成本及住房福利	9,666	5.9	10,632	6.0	8,562	4.7
其他僱員福利	4,715	2.9	8,650	4.9	10,581	5.8
僱員福利開支總額	<u>163,473</u>	<u>100.0</u>	<u>176,951</u>	<u>100.0</u>	<u>183,190</u>	<u>100.0</u>

物業租金及相關開支

物業租金及相關開支主要包括營業租約下餐廳場所、中央倉庫及總辦公室場所的租金付款。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的物業租金及相關開支金額分別約為人民幣123.7百萬元、人民幣134.9百萬元及人民幣131.5百萬元，佔相關期間目標集團收入的17.3%、19.1%及18.8%。租金付款增加乃由於截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度新餐廳數目增加所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的物業租金減少，原因為關閉食店及相關僱員的宿舍。

於最後實際可行日期，目標集團於中國的90間「小輝哥火鍋」餐廳的租賃協議中，57間帶有或然租金安排，目標集團就此應付的租金乃基於相關餐廳所得銷售的特定協定百分比計算。於某些情況下，租約亦包括最低租金付款條文，而目標集團將支付最低租金及或然租金兩者中的較高者。目標集團其餘的租約屬定額租金安排。有關租賃協議的更多詳情，請參閱本通函「目標集團的業務 — 租約安排」一節。

目標集團之財務資料

公用事業開支

公用事業開支主要包括電、煤、水產生的開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，公用事業開支分別為人民幣20.0百萬元、人民幣22.3百萬元及人民幣20.6百萬元，佔相關期間目標集團收入的2.8%、3.2%及2.9%。截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度，公用事業開支上升，原因為收入及新店數目增加，但截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入減少，以致期內公用事業開支下降。

折舊、攤銷及減值

折舊、攤銷及減值指不動產及設備(包括汽車、機器、傢俱、電子產品及電腦及租賃改善裝修)的折舊費用及減值虧損。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，折舊、攤銷及減值分別約為人民幣43.5百萬元、人民幣45.9百萬元及人民幣49.4百萬元，佔相關期間目標集團收入的6.1%、6.5%及7.1%。

其他開支

其他開支主要指差旅費、清潔費、辦公室開支、推廣及營銷開支及專業服務開支及其他(包括餐飲、紙張及印刷開支、通訊費、員工培訓、招聘及制服以及商務娛樂費)。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，其他開支分別為人民幣33.0百萬元、人民幣28.5百萬元及人民幣37.9百萬元，佔相關期間目標集團收入的4.7%、4.0%及5.4%。

其他收益 — 淨額

其他收益主要指附屬公司就目標集團的地方業務發展而收取地方政府的補助，於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，分別為人民幣6.3百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣4.8百萬元，佔相關期間目標集團收入的0.9%、1.7%及0.7%。

目標集團之財務資料

下表載列政府補助的明細分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
地方政府補助	1,700,000	28.8%	1,900,000	17.3%	1,100,000	25.1%
員工培訓	70,631	1.2%	—	—	140,000	3.2%
新發展上海世博地區補助	3,990,000	67.6%	8,800,000	80.3%	3,151,000	71.7%
其他	146,100	2.5%	258,408	2.4%	—	—
總計	5,906,731	100.0%	10,958,408	100.0%	4,391,000	100.0%

往績記錄期內，目標集團獲得地方政府補助，並將該等補助確認為收入。於往績記錄期內，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，該等補助分別約為人民幣5.9百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣4.4百萬元，佔收入約0.8%、1.6%及0.6%。二零一五年已收補助金額較二零一六年為高主要由於經營位於新開發上海世博園區的新食店，補助由大約人民幣4.0百萬元增至人民幣8.8百萬元。該等補助乃就不同目的根據不同理由授出，包括地方政府為吸引特定地區成立業務實體而提供的優惠激勵措施、員工培訓及食物安全補助。往績記錄期內，若干補助為一次性，若干則為重複性質。然而，概不保證目標集團將獲得類似或相同的政府補助，皆因有關政府政策可能會隨時間而有變。倘政府補助大幅或全數減少，則目標集團的業務、財務狀況及經營業績會受不利影響。更多有關補助的披露載於本通函「風險因素」一節。

融資收入及融資開支

目標集團的融資收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣1.7百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣4.3百萬元，此乃由於期內授予關聯方的貸款結餘增加，令向關聯方提供融資的利息收入增加。目標集團融資收入於截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣6.7百萬元。

目標集團融資開支主要包括銀行貸款利息。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的融資開支分別約為人民幣0.29百萬元、零及人民幣2.6百萬元。二零一五年至二零一六年融資開支有所減少主要由於二零一五年償還未償還貸款所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度融資開支較截至二零一六年十二月三十一日止年度為高，主要由於二零一六年十二月二十八日獲授的借款產生的利息開支所致。

目標集團之財務資料

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，目標集團應收關聯方款項分別約人民幣59.3百萬元、人民幣90.0百萬元及人民幣80.0百萬元。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，向目標集團關聯方提供融資的利息收入分別約為人民幣1.6百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣4.3百萬元。

根據中國法律顧問，儘管貸款通則禁止目標集團向其關聯方提供貸款，而目標集團可能須支付因該等融資活動產生的收益的一至五倍的罰款，但目標集團實際上因上述貸款須罰款的機會不大。候任董事確認，目標集團及該等關聯方並無就此遭致懲罰。詳情載於本通函「目標集團的業務 — 向第三方墊付貸款」一節。

所得稅開支

目標集團須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的實際稅率分別約30.9%、29.8%、及32.1%。所得稅主要為企業所得稅款額。

目標集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為人民幣16.3百萬元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支維持穩定，約為人民幣16.3百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團所得稅開支降至約人民幣12.1百萬元。至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，實際稅率分別維持穩定。

於最後實際可行日期，目標集團已達成其稅務責任，且並無與有關稅務機構發生任何爭議或待決事宜。

各年的經營業績比較

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較

收入

目標集團收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣707.3百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣700.4百萬元。下降主要由於「小輝哥火鍋」單店日均顧客量下降使「小輝哥火鍋」的收入減少。

目標集團之財務資料

所用餐飲及其他物料

目標集團所用餐飲及其他物料由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣260.1百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣249.0百萬元。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，所用餐飲及其他物料佔目標集團的收入分別為36.8%及35.5%。該等減幅乃主要由於自二零一六年五月一日起將營業稅換算為增值稅帶來的影響，使目標集團扣減若干增值稅進項稅，所用餐飲及其他物料較少。有關增值稅新法律的詳情，請參閱本通函「監管概覽」一節。

僱員福利開支

目標集團僱員福利開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣177.0百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣183.2百萬元。目標集團僱員福利開支增加主要由於期內經營的食店數目增加所致。

物業租金及相關開支

目標集團物業租金及相關開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣134.9百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣131.5百萬元。目標集團的物業租金及相關開支減少主要由於增值稅政策變動帶來的影響，令目標集團可申報稅項減免。

公用事業開支

目標集團公用事業開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣22.3百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣20.6百萬元。下降主要由於增值稅政策變動帶來的影響，令目標集團可申報稅項減免。

折舊、攤銷及減值

目標集團折舊、攤銷及減值由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣45.9百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣49.4百萬元，主要由於食店數目增加所致。

目標集團之財務資料

其他收益 — 淨額

目標集團其他收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣12.0百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣4.8百萬元。減少主要由於政府補助減少，減幅抵銷了增值稅改革獲得的利益。

融資收入

目標集團融資收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣4.3百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣6.7百萬元，增加主要由於授予關聯方的平均貸款結餘增加。

融資開支

目標集團融資開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的零增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣2.6百萬元，主要由於目標集團於二零一六年十二月二十八日獲授借款產生的利息開支所致。

所得稅開支

目標集團所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣16.3百萬元減至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣12.1百萬元。截至二零一七年十二月三十一日止年度實際所得稅稅率上升約2.3%至32.1%，乃由於不可扣稅的開支增加約1.2百萬元。

年內利潤

目標集團經營利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣50.5百萬元降至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣33.7百萬元，主要由於以下各項增加所致：(i)推廣及營銷開支；(ii)專業服務開支；及(iii)發展目標集團外賣業務。由於整體經營成本上升，目標集團擁有人應佔利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣38.5百萬元減至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣25.7百萬元。

目標集團之財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

收入

目標集團的收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣716.2百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣707.3百萬元，主要由於目標集團「輝哥」品牌旗下餐廳所在的商場競爭加劇。而「輝哥」品牌旗下餐廳單店日均顧客量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的91人減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的75人，原因為中國經濟放緩，顧客消費轉弱。有關往績記錄期內目標集團同店銷售，請參閱本通函「目標集團的業務」一節。

所用餐飲及其他物料

目標集團所用餐飲及其他物料由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣287.3百萬元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣260.1百萬元。所用餐飲及其他物料減少，與期內收入減少一致。所用餐飲及其他物料分別佔目標集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度收入的40.1%及36.8%。該等減幅乃主要由於成功透過大量採購控制採購成本所致。此外，目標集團採購團隊密切監察食材價格波動，確保獲得供應商給予具競爭力的價格。

僱員福利開支

目標集團的僱員福利開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣163.5百萬元升至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣177.0百萬元。目標集團的僱員福利開支增加，主要由於社會福利的計算基礎增加及目標集團所付的平均薪金增加所致。

物業租金及相關開支

目標集團物業租金及相關開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣123.7百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣134.9百萬元。目標集團的物業租金及相關開支增加主要由於餐廳數目增加所致。

公用事業開支

目標集團的公用事業開支主要包括電、煤、水開支。目標集團的公用事業開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣20.0百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

年度約人民幣22.3百萬元。該等增加主要受期內餐廳數目增加及中國通脹令主要城市的公用事業單位價格上升所推動。

折舊、攤銷及減值

下表載列目標集團折舊、攤銷及減值明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣	二零一六年 人民幣	二零一七年 人民幣
折舊及攤銷	42,103,895	45,887,320	49,411,750
減值	<u>1,440,271</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>43,544,166</u>	<u>45,887,320</u>	<u>49,411,750</u>

目標集團的折舊、攤銷及減值由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣43.5百萬元增加約5.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣45.9百萬元，此乃主要由於期內目標集團的餐廳數目增加令不動產及設備增加。

二零一五年數家食店錄得物業及設備減值，因為其持續錄得虧損或其他特定減值跡象。管理層利用「使用價值」為每家食店的可收回金額。「使用價值」按估計未來現金流量計算。有關往績記錄期物業及設備減值測試的詳情，請參閱「目標集團會計師報告」附註12。至於減值原因及獲採納的假設，亦同樣參閱本通函附錄一「目標集團會計師報告」附註12。

其他收益 — 淨額

目標集團的其他收益有所增加，由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣6.3百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣12.0百萬元。該等增加主要由於地方政府就目標集團的地方業務發展授出的補助增加。

目標集團之財務資料

融資收入

目標集團的融資收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣1.7百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣4.3百萬元。該等增加乃由於向關聯方提供融資所得的利息收入增加所致，部分受融資活動匯兌收益減少所抵銷。

融資開支

目標集團的融資開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣0.3百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的零，減少乃由於二零一五年償還未償還的銀行借款。

所得稅開支

目標集團的所得稅開支於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度維持穩定為人民幣16.3百萬元。儘管除稅前利潤由二零一五年的人民幣52.8百萬元輕微增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣54.8百萬元，但不可扣稅的開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.2百萬元，令該兩個年度的所得稅開支總額維持穩定。

期內利潤

由於僱員福利開支、物業租金及相關開支及公用事業開支增加，因此目標集團的經營利潤由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣51.4百萬元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣50.5百萬元。然而，主要由於年內向關聯方提供的融資平均結餘增加，令融資收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣1.7百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元，導致目標集團擁有人應佔利潤由截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣36.5百萬元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣38.5百萬元。

目標集團之財務資料

目標集團匯總財務狀況表各項目的分析

流動負債淨額

下表載列目標集團於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於二月二十八日	
	二零一五年 人民幣元 (經審核)	二零一六年 人民幣元 (經審核)	二零一七年 人民幣元 (經審核)	二零一八年 人民幣元 (未經審核)
流動資產				
存貨	28,626,777	28,334,013	27,954,984	28,711,498
應收款項	5,357,187	4,444,472	15,135,804	7,808,722
預付款項及其他應收款項	14,296,700	29,930,806	59,756,612	59,536,329
應收關連方款項	59,339,105	90,025,498	80,040,430	80,397,937
現金及現金等價物	13,124,796	71,716,832	60,431,119	81,469,342
流動資產總值	120,744,565	224,451,621	243,318,949	257,923,828
流動負債				
應付款項	108,127,173	105,667,874	74,440,013	96,536,674
其他應付款項及應計款項	83,199,288	89,195,231	108,271,648	88,120,128
遞延收入	48,714,046	38,729,441	41,593,137	40,734,341
流動所得稅負債	6,990,356	10,348,417	10,743,535	11,375,688
借款	—	—	—	—
應派股息	—	—	33,436,000	33,436,000
流動負債總額	247,030,863	243,940,963	268,484,334	270,202,831
流動負債淨額	(126,286,298)	(19,489,342)	(25,165,385)	(12,279,003)

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年二月二十八日，目標集團的流動負債淨額分別約為人民幣126.3百萬元、人民幣19.5百萬元、人民幣25.2百萬元及人民幣12.3百萬元。

於往績記錄期間，目標集團錄得流動負債淨額，主要由於(i)目標集團的負債如遞延收入、應派股息和其他應付款項及應計款項等，多屬短期性質；(ii)貿易應收款項比貿易應付款項相對較少，主要由於目標集團的業務性質乃以現金為基礎，給予顧客及供應商的信用期較短；及(iii)大部分流動負債為遞延收入，主要源自團購網站的墊款、預付卡及現金券。

目標集團流動負債淨額由二零一五年十二月三十一日的人民幣126.3百萬元減至二零一六年十二月三十一日的人民幣19.5百萬元。流動負債淨額減少主要由於(i)預付款項及其他應收款項增加約人民幣15.6百萬元，包括增值稅進項稅額增加約人民幣11.9百萬元；(ii)應收關

目標集團之財務資料

連方款項增加人民幣30.7百萬元；(iii)現金及現金等價物增加約人民幣58.6百萬元，主要來自二零一六年十二月二十八日借款所得款項50百萬港元；(iv)應付款項減少約人民幣2.5百萬元；及(v)遞延收入減少約人民幣10.0百萬元，部分受(i)存貨減少約人民幣0.3百萬元；(ii)應收款項減少約人民幣0.9百萬元；及(iii)其他應付款項及應計款項增加約人民幣6.0百萬元所抵銷。

目標集團流動負債淨額由二零一六年十二月三十一日約人民幣19.5百萬元升至二零一七年十二月三十一日的人民幣25.2百萬元。流動負債淨額上升主要由於(i)其他應付款項及應計款項由二零一六年十二月三十一日約人民幣89.2百萬元增至二零一七年十二月三十一日約人民幣108.3百萬元，此乃由於就若干基層員工薪金及工資分派服務應付約人民幣11.9百萬元；及(ii)應派股息由二零一六年十二月三十一日的零元增至二零一七年十二月三十一日約人民幣33.4百萬元。有關應派股息的進一步詳情，請參閱本通函附錄一「目標集團會計師報告」附註27。上述影響部分被應付款項由二零一六年十二月三十一日約人民幣105.7百萬元減至二零一七年十二月三十一日約人民幣74.4百萬元所抵銷。

目標集團流動負債淨額由二零一七年十二月三十一日的人民幣25.2百萬元減至二零一八年二月二十八日的人民幣12.3百萬元，乃由於現金及現金等價物由二零一七年十二月三十一日約人民幣60.4百萬元升至二零一八年二月二十八日約人民幣81.5百萬元。

遞延收入

下表載列目標集團遞延收入的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣	二零一六年 人民幣	二零一七年 人民幣
已收團購網站墊款	42,585,750	25,035,630	149,730
預付卡	6,062,945	12,662,722	39,811,084
現金券及其他	<u>65,351</u>	<u>1,031,089</u>	<u>1,632,323</u>
總計	<u>48,714,046</u>	<u>38,729,441</u>	<u>41,593,137</u>

遞延收入包括已收團購網站墊款、預付卡及目標集團售出的現金券及其他。目標集團的遞延收入由二零一五年十二月三十一日約人民幣48.7百萬元減少至二零一六年十二月三十一日約人民幣38.7百萬元。減少主要由於已收團購網站墊款減少約人民幣17.6百萬元，原因為結算團購網站的墊款加快，與使用電子代券結算賬款的百分比上升的情況相符，惟由於店內以該等網站優惠券付款的消費增加，令墊款結算週轉日數加快，帶動預付卡及現金券及其

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

他增加約人民幣6.6百萬元及人民幣1.0百萬元所抵銷。亦請參閱本通函附錄一「目標集團會計師報告」附註24。遞延收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣38.7百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣41.6百萬元，主要由於目標集團鼓勵使用其本身的預付會員卡付款，代替使用團購網站銷售的電子代券付款。

下表載列目標集團於二零一七年十二月三十一日的未結遞延收入明細：

	於二零一七年十二月三十一日	
	人民幣	%
已收團購網站墊款	149,730	0.4%
預付卡	39,811,804	95.7%
現金券及其他	<u>1,632,323</u>	<u>3.9%</u>
總計	<u><u>41,593,137</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

目標集團於二零一七年十二月三十一日的未結遞延收入約為人民幣41.6百萬元。已收團購網站墊款、預付卡及現金券及其他分別約為人民幣0.1百萬元、人民幣39.8百萬元及人民幣1.6百萬元，佔未結遞延收入約0.4%、95.7%及3.9%。

其後截至二零一八年二月二十八日動用的金額約為人民幣21.3百萬元，佔未結遞延收入約51.2%。其後截至二零一八年二月二十八日動用已收團購網站墊款、預付卡及現金券及其他分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣0.1百萬元，佔未結遞延收入約100.0%、52.7%及4.3%。

有關往績記錄期間目標集團遞延收入的詳情及明細請參閱目標集團會計師報告附註。

目標集團之財務資料

財務狀況表若干關鍵項目的討論

存貨

往績記錄期，存貨為目標集團流動資產其中一個核心組成項目。由於目標集團並不涉及任何生產活動，故存貨主要指所用餐飲及其他物料。

下表載列目標集團於所示日期的存貨結餘：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣	二零一六年 人民幣	二零一七年 人民幣
餐飲	21,839,739	22,360,492	22,898,030
其他材料消耗品	<u>6,787,038</u>	<u>5,973,521</u>	<u>5,056,954</u>
	<u>28,626,777</u>	<u>28,334,013</u>	<u>27,954,984</u>

下表載列目標集團於所示日期存貨的賬齡分析：

於二零一七年十二月三十一日

	0至90日	91至180日	超過180日	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
餐飲	20,784,481	216,410	1,800,375	22,801,266
其他材料消耗品	<u>1,081,553</u>	<u>59,903</u>	<u>4,012,262</u>	<u>5,153,718</u>
於二零一七年 十二月三十一日的總結餘	<u>21,866,034</u>	<u>276,313</u>	<u>5,812,637</u>	<u>27,954,984</u>

目標集團之財務資料

於二零一六年十二月
三十一日

	0至90日 人民幣	91至180日 人民幣	超過180日 人民幣	總計 人民幣
餐飲	22,294,452	66,040	—	22,360,492
其他材料消耗品	<u>5,973,521</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,973,521</u>

於二零一六年十二月
三十一日的總結餘

	<u>28,267,973</u>	<u>66,040</u>	<u>—</u>	<u>28,334,013</u>
--	-------------------	---------------	----------	-------------------

於二零一五年十二月
三十一日

	0至90日 人民幣	91至180日 人民幣	超過180日 人民幣	總計 人民幣
餐飲	21,839,739	—	—	21,839,739
其他材料消耗品	<u>6,787,038</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,787,038</u>

於二零一五年十二月
三十一日的總結餘

	<u>28,626,777</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28,626,777</u>
--	-------------------	----------	----------	-------------------

目標集團於二零一五年十二月三十一日約為人民幣28.6百萬元，二零一六年十二月三十一日約為人民幣28.3百萬元，而二零一七年十二月三十一日則約為人民幣28.0百萬元。存貨水平一直維持於介乎最低安全水平與上限水平之間，其中涉及(i)醬汁及其他耗用材料的存貨水平足夠30日的銷售；(ii)零存貨水平政策，顧客可於產品送往食店當日享用生鮮及新鮮食材。於二零一八年二月二十八日，二零一七年十二月三十一日未售出的存貨中約人民幣24.8百萬元或約88.7%其後已動用。

截至二零一五年及二零一七年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數按存貨平均結餘除以有關年度的收入，再乘以365日計算。截至二零一六年十二月三十一日止年度的存貨週轉日數按存貨平均結餘除以有關年度的收入，再乘以366日計算。存貨平均結餘按有關年度的年初結餘與年末結餘之總和，再除以二計算。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團的存貨週轉日數分別為15.8日、14.7日及14.7日，日數與目標集團的存貨管理政策相符。目標集團的存貨控制措施已嚴格實施，往績記錄期內的存貨週轉日數維持相對穩定。

目標集團之財務資料

目標集團的存貨按成本與可變現淨值兩者較低者列值。成本利用加權平均基礎釐定。可變現淨值為一般業務過程的估計售價，減適用可變銷售開支。目標集團亦設有滯銷存貨的撥備政策，按存貨的貨齡及估計可變現淨值計提撥備。評估撥備額涉及判斷及估算。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無就滯銷存貨撥備。

於二零一八年二月二十八日，並無剩餘滯銷存貨。

應收款項、預付款項及其他應收款項

下表載列目標集團於所示日期應收款項、預付款項及其他應收款項的明細分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
應收款項	5,357,187	4,444,472	15,135,804
減：應收款項減值撥備	—	—	—
	<u>5,357,187</u>	<u>4,444,472</u>	<u>15,135,804</u>
預付款項及其他應收款項			
— 租金按金 — 非流動部分	31,059,064	31,658,742	32,955,358
— 租金預付款項	10,869,537	13,470,111	14,699,764
— 租金按金 — 流動部分	1,589,515	1,857,781	2,746,580
— 增值稅進項稅額	—	11,880,877	19,095,786
— 員工墊款	996,655	1,210,420	1,787,409
— 其他	185,926	337,036	2,584,255
小計	<u>45,355,764</u>	<u>61,589,548</u>	<u>73,869,152</u>
總計	<u>50,712,951</u>	<u>66,034,020</u>	<u>89,004,956</u>
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
應收款項週轉日數	<u>2.6</u>	<u>2.5</u>	<u>5.1</u>

目標集團的應收款項指就銷售貨品及提供服務而應收目標集團顧客的款項。

目標集團之財務資料

於往績記錄期，若干信貸款項已授予洪先生的業務朋友，彼等主要為個人客戶。自二零一六年十月起，新內部政策已應用，除獲得目標集團的主席或行政總裁審批外，不得再向任何人士授出信貸，然而授出之信貸須按正常商業條款授出，並不得多於向其他客戶授出的正常信貸期。

往績記錄期，由於大多食店顧客於消費當日付款，故目標集團應收款項佔其收入的比例相對較低。由二零一五年十二月三十一日人民幣5.4百萬元減至二零一六年十二月三十一日的人民幣4.4百萬元，主要由於目標集團二零一六年的收入輕微減少所致。二零一七年十二月三十一日應收款項上升至人民幣15.1百萬元，主要由於顧客以信用卡及手機付款方式結算賬單增加。

預付款項及其他應收款項主要包括租金按金、租金預付款項及員工墊款。目標集團的預付款項及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日約人民幣45.4百萬元進一步增至二零一六年十二月三十一日的人民幣61.6百萬元。該等增加主要由租金預付款項結餘增加約人民幣1.8百萬元及增值稅進項稅增加約人民幣11.9百萬元所帶動，乃主要由於中國於二零一六年五月實施新增增值稅政策所致。預付款項及其他應收款項進一步增至二零一七年十二月三十一日的人民幣73.9百萬元。增加主要由於(i)增值稅進項稅由二零一六年十二月三十一日約人民幣11.9百萬元增至二零一七年十二月三十一日約人民幣19.1百萬元，主要由於增值稅政策變動後徵收的增值稅進項稅增加。

根據試點計劃，自二零一六年五月一日起，在全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《營業稅改徵增值稅試點實施辦法》，營業稅由增值稅取代。候任董事並未發現目標集團的業務因新增增值稅法例的實施而有任何重大變動。有關新增增值稅法例的詳情，請參閱本通函「監管概覽」一節。

應收款項週轉日數按年內平均應收款項(扣除減值)除以收入，再乘以365日計算(就截至二零一五年及二零一七年十二月三十一日止年度而言)。截至二零一六年十二月三十一日止年度應收款項週轉日數按平均應收款項(扣除減值)除以有關期間的收入，再乘以366日計算。平均應收款項(扣除減值)按有關期間的期初結餘與期末結餘之總和除以二計算。

應收款項週轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的2.6日降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的2.5日。截至二零一七年十二月三十一日止年度，應收款項週轉日數輕微上升至5.1日。基於目標集團的業務性質，應收款項週轉日數於往績記錄期一直維持穩定。自二零一五年至二零一六年的應收款項週轉日數減少主要由於應收公司客戶款項

目標集團之財務資料

減少而該等應收款項的清算期較長。二零一七年十二月三十一日應收款項週轉日數增加主要由於客戶使用信用卡及流動付款產生的應收款項增加，而使用信用卡及流動付款產生的應收款項將在實際於店內消費後約一天內收到。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
6個月內	4,302,340	3,929,426	14,047,690
6個月至1年	138,056	38,404	800,215
1至2年	315,519	106,252	42,758
2至3年	409,367	162,377	7,739
超過3年	<u>191,905</u>	<u>208,013</u>	<u>237,402</u>
	<u>5,357,187</u>	<u>4,444,472</u>	<u>15,135,804</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，逾期超過1年或以上的應收款項分別約為人民幣0.9百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.3百萬元。結餘主要包括應收若干經常性客戶的款項，該等款項一般需要較長時間進行查核及結算。

逾期但未減值的應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
逾期但未減值			
6個月內	618,808	346,353	2,817,112
6個月至1年	138,056	38,404	800,215
1至2年	315,519	106,252	42,758
2至3年	409,367	162,377	7,739
超過3年	<u>191,905</u>	<u>208,013</u>	<u>237,402</u>
	<u>1,673,655</u>	<u>861,399</u>	<u>3,905,226</u>

目標集團之財務資料

逾期但未減值的應收款項與一眾近期並無欠款記錄及已建立長期業務關係的顧客有關。按照過往經驗及顧客以往的付款模式，目標集團相信無需就上述結餘作減值撥備，因為信貸質素並無重大改變，而結餘仍被視為可全數收回。

於二零一七年十二月三十一日，目標集團已逾期但未減值的應收款項約人民幣3.9百萬元與過往跟目標集團的信貸記錄良好之顧客有關。

於二零一八年二月二十八日，約人民幣11.5百萬元(佔二零一七年十二月三十一日未償還應收款項約76.0%)隨後已經繳付。

應付款項及其他應付款項

下表載列所示日期應付款項及其他應付款項的明細分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
應付款項	108,127,173	105,667,874	74,440,014
其他應付款項及應計款項			
應計員工成本及福利	53,987,619	62,450,443	64,033,697
應付Ningbo Tianxin支薪相關服務	—	—	11,888,391
應付租賃改善裝修款項	18,621,018	10,325,963	15,545,135
應付關聯方款項	509,188	1,925,555	—
營業稅、增值稅及其他 稅項負債	4,335,391	381,251	392,500
應付公共事業款項	1,433,252	1,472,415	808,268
應付租金 — 流動部分	2,691,555	5,335,121	8,575,704
復原成本 — 流動部分	311,710	818,062	706,899
專業服務開支	30,346	2,101,186	3,595,745
其他	1,279,209	4,385,235	2,725,309
總計	191,326,461	194,863,105	182,711,662
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
應付款項週轉日數	46.4	55.3	46.9

目標集團之財務資料

應付款項結餘由二零一五年十二月三十一日約人民幣108.1百萬元降至二零一六年十二月三十一日約人民幣105.7百萬元，此乃由於較早前清算付款所致。目標集團的應付款項的到期日根據相關合約的條款釐定。整體而言，供應商授予目標集團的信貸期介乎90日至150日，而目標集團以支票或銀行轉賬支付款項。應付款項結餘由二零一六年十二月三十一日約人民幣105.7百萬元降至二零一七年十二月三十一日約人民幣74.4百萬元，此乃由於期內目標集團的現金狀況改善，使長賬齡的應付款項結算增加。於往績記錄期間，獲授的信貸期並無變動。

目標集團其他應付款項及應計款項主要包含員工成本及應計福利、應付租賃改善裝修及應付關聯方款項。目標集團的其他應付款項及應計款項由二零一五年十二月三十一日的人民幣83.2百萬元增加至二零一六年十二月三十一日的人民幣89.2百萬元，乃由於應付關聯方款項增加及目標集團持續增長及擴充，令年末的員工成本及應計福利結餘進一步增加所致。其他應付款項及應計款項進一步增至二零一七年十二月三十一日約人民幣108.3百萬元，此乃由於工資及薪金分派服務應付約人民幣11.9百萬元。

截至二零一五年及二零一七年十二月三十一日止年度應付款項週轉日數為年內平均應付款項除以收入，再乘以365日。截至二零一六年十二月三十一日止年度的應付款項週轉日數為有關年度的平均應付款項除以收入，再乘以366日。平均應付款項按有關期間期初結餘與期末結餘總和除以二計算。應付款項週轉日數主要為供應商提供的結算期。

應付款項週轉日數由二零一五年的46.4日增至二零一六年的55.3日，乃由於於二零一六年十二月三十一日的應付款項結餘大多為應付供應商的款項，而該等供應商授予目標集團稍為較長的信貸期。

應付款項週轉日數由二零一六年的55.3日降至二零一七年的46.9日，主要由於年內應付款項結算增加。

目標集團之財務資料

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
1年內	102,546,200	104,012,597	71,373,942
1至2年	3,159,740	628,414	2,375,606
2至3年	1,749,656	173,237	507,029
超過3年	<u>671,577</u>	<u>853,626</u>	<u>183,436</u>
總計	<u>108,127,173</u>	<u>105,667,874</u>	<u>74,440,013</u>

於二零一七年十二月三十一日，逾期超過3年的應付款項約為人民幣0.2百萬元。結餘主要包含應付供應商款項，彼等授出較長的信貸期。

於二零一八年二月二十八日，約人民幣40.8百萬元，佔於二零一七年十二月三十一日的應付款項結餘的54.9%其後已繳付。

其他非流動負債

下表載列目標集團非流動負債的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
應付租金	29,729,950	27,104,438	19,393,655
店舖復原成本	7,432,958	6,940,883	7,536,120
應付保留費用	<u>2,572,449</u>	<u>1,357,857</u>	<u>—</u>
	<u>39,735,357</u>	<u>35,403,178</u>	<u>26,929,775</u>

目標集團的應付非流動租金主要指合約逾期超過十二個月的租金按金。該等結餘由二零一五年十二月三十一日約人民幣29.7百萬元減至二零一六年十二月三十一日約人民幣27.1百萬元，乃主要由於二零一六年十二月三十一日逾期超過十二個月的合約較二零一五年少所致。於二零一七年十二月三十一日進一步降至約人民幣19.4百萬元，主要由於(i)於二零一七年十二月三十一日逾期超過十二個月的合約較少，而該等合約已由非流動部分重新分類至流動部分；及(ii)應付保留費用減少，皆因所有於二零一七年十二月三十一日的非流動應付保留費用已經結清。根據於二零一七年一月一日後簽立的裝修合約，所有介乎總承包金額

目標集團之財務資料

5%至10%的保留費用須於租賃改善裝修完工後一年內支付。因此並無再產生非流動保留費用。

店舖復原成本主要指根據目標集團與業主訂立的租約規定，於租期完結時復原店舖至原本狀態的相關開支的應計成本。目標集團根據其店舖過往的每平方米估計成本計算相關開支。該等應計款項由二零一五年十二月三十一日約人民幣7.4百萬元減至二零一六年十二月三十一日約6.9百萬元，乃由於根據市場慣例調整每平方米單位復原成本的應計基準所致。於二零一七年十二月三十一日升至約人民幣7.5百萬元主要由於食店數目增加。

應付保留費用主要指應付租賃改善裝修供應商的款項。根據目標集團及租賃改善裝修供應商訂立的裝修協議，目標集團須支付總合約金額5%至10%的保留費用，在完成租賃改善裝修後兩至三年內繳付（倘無質量問題）。該金額由二零一五年十二月三十一日約人民幣2.6百萬元減至二零一六年十二月三十一日約人民幣1.4百萬元，乃由於於二零一六年開張的餐廳數目較二零一五年少所致。於二零一七年十二月三十一日降至零元，乃由於期內到期的保留費用增加。

關聯方交易

於往績記錄期間，目標集團關聯方交易主要為向甄味(上海)國際貿易有限公司採購貨品(截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度分別為人民幣2.8百萬元、人民幣2.7百萬元及零)、已收關聯方的利息收入(截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度分別為人民幣1.6百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣4.3百萬元)。有關關聯方交易及其結餘的討論，請參閱本通函附錄一目標集團會計師報告附註31。

候任執行董事相信關聯方交易乃經公平磋商按正常商業條款進行，且不會扭曲目標集團於往績記錄期的業績或令該等業績未能反映目標集團未來的表現。候任執行董事指出應收及應付目標集團關聯方款項將於復牌前結清。

目標集團之財務資料

流動資金、財務資源及資本架構

往績記錄期，目標集團的流動資金及資本資源的主要來源一般為經營活動及融資活動所得現金流量。目標集團流動資金及資本資源主要作日常業務之用。下表概述目標集團於往績記錄期的現金流量。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
現金流量			
經營活動所得現金淨額	140,801,876	68,107,717	1,373,235
投資活動(所用)現金淨額	(127,086,838)	(54,240,681)	(9,105,702)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(10,573,002)	44,725,000	(2,010,623)
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	3,142,036	58,592,036	(9,793,093)
年初的現金及 現金等價物	<u>9,982,760</u>	<u>13,124,796</u>	<u>71,716,832</u>
年末的現金及 現金等價物	<u><u>13,124,796</u></u>	<u><u>71,716,832</u></u>	<u><u>60,431,119</u></u>

經營活動所得現金流量

目標集團截至二零一七年十二月三十一日止年度經營活動所得現金淨額為人民幣1.3百萬元，乃主要由於支付大量應付賬項導致經營應付款項減少約人民幣22.1百萬元。

營運資金變動前及除已付所得稅前經營活動所得現金由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣80.1百萬元減少約人民幣61.1百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣19.0百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，營運資金變動導致現金流出淨額約人民幣64.2百萬元，截至二零一六年十二月三十一日止年度則為現金流出人民幣15.7百萬元。現金流出增加主要由於(i)截至二零一七年十二月三十一日止年度營運應付款項減少約人民幣22.1百萬元，主要由於現金狀況改善而增加清算長期賬齡應付賬目；(ii)營運應收款項增加約人民幣42.4百萬元，主要由於原材料採購預付款(如進口牛肉)增加約人民幣18.8百萬元以及增值稅約人民幣19.1百萬元；及(iii)存貨減少約人民幣0.4百萬元。

目標集團截至二零一六年十二月三十一日止年度經營活動產生所得現金淨額為人民幣68.1百萬元。營運資金變動前及除已付所得稅前經營活動所得現金為人民幣80.1百萬元。營運資金變動產生現金流出淨額人民幣15.7百萬元，包含(i)營運應收款項增加約人民幣14.8百

目標集團之財務資料

萬元；及(ii)營運應付款項減少約人民幣1.3百萬元，部分受存貨減少約人民幣0.3百萬元所抵銷。截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額約為人民幣68.1百萬元，較二零一五年同期為低，皆因二零一六年的營運應付款項錄得淨減少約人民幣1.3百萬元，而二零一五年同期營運應付款項則錄得淨增加約人民幣53.9百萬元。

目標集團截至二零一五年十二月三十一日止年度經營活動所得現金淨額約為人民幣140.8百萬元。營運資金變動前及除已付所得稅前經營活動所得現金約為人民幣154.6百萬元。營運資金變動產生現金流入淨額約人民幣59.5百萬元，包含(i)存貨減少約人民幣4.9百萬元；(ii)營運應收款項減少約人民幣0.7百萬元及(iii)營運應付款項增加約人民幣53.9百萬元。

投資活動所用現金流量

截至二零一七年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為人民幣9.1百萬元。現金流出淨額減少主要由於向關聯方授出貸款由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣52.1百萬元減至截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣11.7百萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為人民幣54.2百萬元。現金流出淨額主要由於(i)就開設新食店購置不動產及設備約人民幣29.2百萬元；及(ii)向關聯方授出貸款約人民幣52.1百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為人民幣127.1百萬元。現金流出淨額主要反映授予關聯方貸款結餘變動約人民幣76.8百萬元及就開設新餐廳購置不動產及設備約人民幣70.4百萬元。

融資活動所用現金流量

截至二零一七年十二月三十一日止年度融資活動所用現金淨額約為人民幣2.0百萬元。現金流出主要由於已付利息(主要包括於二零一六年十二月二十八日獲授的借款產生利息開支)增加。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金淨額約為人民幣44.7百萬元。現金流入乃主要由於其他借款所得款項約人民幣44.7百萬元所致。

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

截至二零一五年十二月三十一日止年度融資活動所用現金淨額約為人民幣10.6百萬元。現金流出主要由於(i)償還銀行借款約人民幣10.3百萬元；及(ii)已付利息約人民幣0.3百萬元。

債務

下表載列有關目標集團借款總額的若干資料。

	於十二月三十一日		於二月二十八日	
	二零一五年 人民幣元	二零一六年 人民幣元	二零一七年 人民幣元	二零一八年 人民幣元 (未經審核)
銀行借款	—	—	—	—
其他借款	—	44,725,000	41,795,000	41,795,000
總計	—	44,725,000	41,795,000	41,795,000

目標集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年二月二十八日的銀行借款為零。於二零一六年十二月二十八日，目標集團及Smart Orient Investment Limited(目標集團的獨立第三方)訂立無抵押貸款協議，本金為50百萬港元。

Smart Orient Investment Limited(「Smart Orient」)為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為百仕達控股有限公司(聯交所上市公司，主要業務為房地產發展、物業管理及房地產投資)的全資附屬公司。

目標集團之財務資料

借款協議的主要條款如下：

- 貸款額 : 50,000,000港元
- 年期 : 提取借款當日起計24個月
- 利率 : 每年6% (每月以現金支付)
- 拖欠還款利率 : 倘借款人拖欠償還根據借款協議應付的任何金額，借款人須自還款到期日起至實際還款當日 (及不多於還款後六個月) 支付未償還金額年利率12%的利息。
- 還款 : 須於還款日或之前將全數貸款及所有未付應計利息償還予Smart Orient Investment Limited。
- 提早還款 : 借款人可提早於還款日前償還貸款。

提早還款的條件為並無拖欠借款協議項下的貸款。借款人須於最少五個營業日前以書面形式向Smart Orient Investment Limited申請提早還款。

於二零一七年十二月二十日，目標集團與Smart Orient訂立延期協議，據此，貸款到期日延長12個月，須於二零一九年十二月二十八日償還。年利率維持不變，為6%。

除本通函披露者外，目標集團曾有應付關聯方的若干結餘。詳情載於本通附錄一目標集團會計師報告附註25。

往績記錄期，目標集團已全面遵行其銀行貸款的契諾，並無拖欠其任何銀行貸款，在獲取銀行貸款方面亦無遇上任何困難。此外，往績記錄期，目標集團並無受重大的契諾限制進行額外股權融資的能力。於最後實際可行日期，目標集團並無未動用的融資額度。

除上文所披露者及日常業務過程中的正常應付款項外，目標集團於二零一八年二月二十八日營業時間結束時並無任何重大已發行及未償還或已同意將予發行的債券、銀行透支、債權證或其他類似債務、承兌負債 (一般貿易票據除外) 或承兌信貸、按揭、抵押、租購承

目標集團之財務資料

擔、擔保、或其他重大或然負債。候任董事確認(i)自二零一七年十二月三十一日起直至最後實際可行日期，債務及或然負債並無任何重大變動；(ii)貸款協議項下並無發生任何拖欠還款或違反任何重大方面的其他責任；(iii)目標集團並無與未償還債務有關的重大契諾；(iv)目標集團於往績記錄期間已遵守所有融資契諾；及(v)目標集團於最後實際可行日期並無任何具體的重大外部債務融資計劃。

除上文另有披露者外，於二零一八年二月二十八日，目標集團並無任何未償還按揭、質押、債務、其他已發行借貸資本、銀行透支、借款、承兌負債、未償還可換股債務證券或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

資本開支及承諾

資本開支

目標集團的資本開支主要包括添置不動產及設備以提升目標集團的餐廳網絡及營運效益。往績記錄期，目標集團資本開支所需的資本主要來自經營活動所得現金流量以及目標集團的借款。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，資本開支分別約為人民幣76.1百萬元、人民幣19.7百萬元及人民幣29.0百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，資本開支的增加主要由於「小輝哥火鍋」食店的數目由二零一四年十二月三十一日的58家增至二零一五年十二月三十一日的89家。

截至二零一六年十二月三十一日止年度資本開支主要與餐廳總數由二零一六年一月一日的91間增加至二零一六年十二月三十一日的97間有關。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，資本開支主要有關於截至二零一七年十二月三十一日止年度新開張食店進行租賃改善裝修及購買機器。

目標集團之財務資料

資本承擔

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，已訂約但尚未產生的資本性開支如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣	人民幣	人民幣
不動產及設備	<u>13,582,448</u>	<u>798,028</u>	<u>2,848,813</u>

該等資本承擔主要與開設新餐廳有關。目標集團將持續擴充其銷售網絡，並因此有意於二零一九年底額額外開設29間新餐廳。若干計劃開設的新餐廳預期會於目標集團現時未有餐廳的地區開設，例如南寧、福州及成都。於最後實際可行日期，目標集團已就七間計劃開設的餐廳的地址訂立具約束力的租約。目標集團將於取得所需牌照後立即開設該等餐廳。將予開設的新餐廳的面積將與「小輝哥火鍋」品牌下現時的餐廳相若。

經營租賃承擔

目標集團的租賃主要包含其餐廳、員工宿舍、倉庫、及辦公室場所。餐廳租約協定為期介乎5至8年，而倉庫、員工宿舍及辦公室場所租約協定為期介乎1至3年。下表概述根據不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃及其他款項。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
1年內	92,261,189	103,266,673	100,545,465
1年後及5年內	311,702,867	288,021,399	203,589,255
5年後	<u>31,238,020</u>	<u>8,098,224</u>	<u>927,900</u>
	<u>435,202,076</u>	<u>399,386,296</u>	<u>305,062,620</u>

營運資金

計及目標集團的可用財務資源(包括內部產生資金及可用借款額度)，候任執行董事認為，除非有不可預測之情況發生，否則目標集團有足夠的營運資金滿足現時的需要，即本通函日期起未來最少12個月的需求。

目標集團之財務資料

資產負債表外安排

往績記錄期及截至最後實際可行日期，目標集團並無任何資產負債表外交易及／或安排。

財務風險管理

目標集團的業務面臨多項財務風險：市場風險（包括利率風險）、信用風險及流動資金風險。目標集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對目標集團財務表現可能構成的不利影響。

市場風險

由於目標集團並無重大計息資產（現金及現金等價物及若干暫時借予關聯方的計息貸款除外），目標集團的收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動所影響。

目標集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使目標集團承受現金流量利率風險。按固定利率取得的借款使目標集團承受公允價值利率風險。

信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、應收款項、預付款項以及其他應收款項。該等結餘的賬面值為目標集團所面臨有關金融資產的最大程度信貸風險。

目標集團與眾多個人客戶交易，交易條款主要為現金、預付優惠券及信用卡結算。管理層認為目標集團並無重大集中的信貸風險。就應收購物商場應收款項而言，目標集團持續監控信貸風險，而要求就超過某一數額的賬款獲得賒帳安排的購物商場均須接受信用評估。目標集團亦向相關業主就其食肆租金作出按金（流動及非流動）。管理層預期不會因該等對手方不履約而招致任何虧損。

另外，其他應收賬款餘額亦持續受監控。因此，目標集團管理層相信目標集團之信貸風險已大幅減少。

流動資金風險

現金流量預測乃由目標集團各經營實體編製後由目標集團財務部匯總而得。目標集團財務部對目標集團之流動資金需求作出滾動預測，以確保隨時有足夠之現金滿足業務需要，

目標集團之財務資料

致令目標集團不會違反其任何借貸融資之借貸限額或契諾(如適用)。該預測計及目標集團之債務融資計劃、契諾符合情況、是否符合內部資產負債表比率目標及(如適用)外部監管或法律規定(如貨幣限制)。

經營實體持有超過營運資金管理所需之盈餘現金，轉移至目標集團庫務部。目標集團庫務部透過選擇有適當到期期限或充足流通性之工具，將盈餘現金投資於定期存款，以維持按上文所述預測釐定之足夠靈活性。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，目標集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣13.1百萬元、人民幣71.7百萬元及人民幣60.4百萬元，而應收款項分別約為人民幣5.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣15.1百萬元，預期可容易產生現金流入，管理流動資金風險。

於二零一五、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，目標集團的流動負債淨額分別為人民幣126.3百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣25.2百萬元。計及估計經營現金流入、於二零一六年十二月取得本金為50.0百萬港元的無抵押長期貸款並於二零一七年十二月二十日訂立補充協議(貸款年期自放款日二零一六年十二月二十八日起計，並於二十四個月後到期及應予償付)、以及調整經營擴充及開支步伐的能力，候任董事認為目標集團不久將來有足夠的現金流量，以管理流動負債淨額情況產生的流動資金風險。

敏感性分析

所用餐飲及其他物料、僱員福利開支、物業租金及相關開支及公用事業開支為使目標集團淨利潤出現波動的主要項目。有關所用餐飲及其他物料的波動對目標集團於往績記錄期內經營業績的影響之敏感性分析，請參閱本通函「目標集團的業務 — 購貨成本控制」一節。於下文的敏感性分析中，目標集團利用影響目標集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止各年淨利潤的主要外來因素，說明假設性波動對目標集團財務表現的影響，其中參照過往僱員福利開支、物業租金及相關開支及公用事業開支之波動，且假設其他因素不變。

目標集團之財務資料

僱員福利開支

下文敏感性分析數表列示假設性波動對目標集團僱員福利開支的影響。目標集團僱員福利開支的假設性波動分別為-10%、-5%、5%及10%，此乃參照目標集團於往績記錄期僱員福利開支的歷史波動釐定。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%
	目標集團年內利潤增加／(減少)					
僱員福利開支變動						
-10%	16,347	45%	17,695	46%	18,319	71%
-5%	8,174	22%	8,848	23%	9,160	36%
+5%	(8,174)	(22%)	(8,848)	(23%)	(9,160)	(36%)
+10%	(16,347)	(45%)	(17,695)	(46%)	(18,319)	(71%)

僅就說明收支平衡分析而言，於往績記錄期，如員工成本分別增加22%、22%及14%，目標集團淨利潤將會收支平衡。

物業租金及相關開支

下文敏感性分析數表列示假設性波動對目標集團物業租金及相關開支的影響。目標集團物業租金及相關開支的假設性波動分別為-10%、-5%、5%及10%，此乃參照目標集團於往績記錄期物業租金及相關開支的歷史波動釐定。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%
	目標集團年內利潤增加／(減少)					
物業租金及相關開支變動						
-10%	12,375	34%	13,494	35%	13,150	51%
-5%	6,187	17%	6,747	18%	6,575	26%
+5%	(6,187)	(17%)	(6,747)	(18%)	(6,575)	(26%)
+10%	(12,375)	(34%)	(13,494)	(35%)	(13,150)	(51%)

僅就說明收支平衡分析而言，於往績記錄期，如物業租金及相關開支分別增加30%、29%及20%，目標集團淨利潤將會收支平衡。

目標集團之財務資料

公用事業開支

下文敏感性分析數表列示假設性波動對目標集團公用事業開支的影響。目標集團公用事業開支的假設性波動分別為-10%、-5%、5%及10%，此乃參照目標集團於往績記錄期公用事業開支的歷史波動釐定。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%
公用事業開支變動						
-10%	2,003	5%	2,234	6%	2,061	8%
-5%	1,002	3%	1,117	3%	1,031	4%
+5%	(1,002)	(3%)	(1,117)	(3%)	(1,031)	(4%)
+10%	(2,003)	(5%)	(2,234)	(6%)	(2,061)	(8%)

僅就說明收支平衡分析而言，於往績記錄期，如公用事業開支分別上升182%、172%及124%，目標集團淨利潤將會收支平衡。

主要財務比率

下表列示目標集團於往績記錄期的主要財務比率：

	於十二月三十一日或截至該日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率 ¹ (%)	48.9	92.0	90.6
速動比率 ² (%)	37.3	80.4	80.2
資本負債比率 ³ (%)	—	75.2	83.0
資產回報率 ⁴ (%)	11.8	9.9	6.6
股本回報率 ⁵ (%)	174.1	64.7	50.9

1. 流動比率按各日期流動資產總額除以流動負債總額計算。

2. 速動比率按各日期流動資產(減存貨)除以流動負債總額計算。

目標集團之財務資料

3. 資本負債比率按年末債務總額除以各日期的權益總額計算。債務總額包括並非於日常業務過程中產生的應付款項。
4. 截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，資產回報率按年度利潤除以資產總額，再乘以100%計算。
5. 截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，股本回報率按年度利潤除以權益總額，再乘以100%計算。

流動比率

目標集團的流動比率由二零一五年十二月三十一日的48.9%上升至二零一六年十二月三十一日的92.0%，主要由於提取其他借款約人民幣44.7百萬元(分類為非流動負債)及應收關連公司款項進一步增加及增值稅進項稅增加以及來自顧客預付卡的收入減少及網上銷售預付優惠券所得款項所致。目標集團流動比率於二零一七年十二月三十一日降至90.6%，水平相對穩定。

速動比率

目標集團的速動比率由二零一五年十二月三十一日的37.3%上升至二零一六年十二月三十一日的80.4%，主要由於上文流動比率提及的類似原因，以及存貨分別佔二零一五年及二零一六年十二月三十一日的流動資產的23.7%及12.6%，佔流動資產的比重並不重大。目標集團速動比率於二零一七年十二月三十一日維持約80.2%相對穩定水平。

資本負債比率

資本負債比率指總債務佔總權益之百分比。目標集團資本負債比率於二零一五年十二月三十一日為零，主要由於目標集團於各日期均無未償還借款。目標集團的資本負債比率於二零一六年十二月三十一日上升至75.2%，乃由於借款增加50百萬港元，該項借款年期自放款日二零一六年十二月二十八日起計，並於二十四個月後應予償付。目標集團資本負債比率於二零一七年十二月三十一日升至83.0%，主要由於目標集團宣派現金股息，於二零一七年十二月三十一日的應派股息結餘為人民幣33.4百萬元，使權益總額減少所致。

目標集團之財務資料

資產回報率

資產回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11.8%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度9.9%，主要由於期內競爭令收入減少所致。目標集團於二零一七年十二月三十一日的資產回報率降至6.6%，主要由於其他開支(如運輸開支、推廣及營銷)增加，使純利率下降所致。

股本回報率

股本回報率為年度利潤除以年末的股東權益計算。由於目標集團餐廳網已拓展，目標集團的股本回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的174.1%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的64.7%，主要由於期內競爭令經營利潤減少所致。目標集團股本回報率於二零一七年十二月三十一日降至50.9%，主要由於(i)純利率下降；及(ii)目標集團於二零一七年二月十五日宣派現金股息，於二零一七年十二月三十一日應派股息結餘約人民幣33.4百萬元，使權益總額減少。

股息

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，目標集團並無宣派任何股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度，目標集團於二零一七年二月十五日宣派股息40百萬港元(相等於人民幣36百萬元)，以目標集團的保留盈利撥資。目標集團目前並無任何預定股息派付比率，亦無股息政策。董事會可酌情決定是否就任何期間宣派任何股息及(倘其決定宣派股息)將予宣派之股息金額。除於二零一七年二月十五日已宣派股息40百萬港元(相等於人民幣36百萬元)外，候任董事並無計劃於可見將來將目標集團截至二零一七年十二月三十一日賺取的未分派利潤作任何利潤分派之用。任何未來股息的派付及金額將由董事會酌情決定，並將以經擴大集團之盈利、現金流量、財務狀況、資本需要、法定儲備金要求及董事會認為相關之任何其他條件為依歸。

本文件為草擬本，其所載資料尚未完整並可作更改。閱讀有關資料，必須一併細閱本文件封面「警告」一節。

目標集團之財務資料

可供分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，目標公司並無可供分派儲備以作目標公司擁有人的分派之用。

交易開支

與收購事項、出售事項、[編纂]、股份配售及股份合併有關的總費用連同聯交所上市費、法律及其他專業費用、印刷及其他開支估計約為31.3百萬港元，其中本公司及目標集團分別須支付5.7百萬港元及25.6百萬港元。目標集團已於其截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的匯總損益賬內扣除7.5百萬港元及6.8百萬港元，而餘下之11.3百萬港元將於其截至二零一八年十二月三十一日止年度的匯總損益賬內扣除。本公司已於其截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益賬內扣除2.3百萬港元及1.7百萬港元，而餘下之1.7百萬港元將於其截至二零一八年十二月三十一日止年度的匯總損益賬內扣除。

毋須根據上市規則作額外披露

候任董事確認，於最後實際可行日期，假設股份已於聯交所上市，並無任何情況須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

並無重大不利變動

候任董事確認，截至最後實際可行日期，目標集團的財務及貿易狀況或前景自二零一七年十二月三十一日（即目標集團最近期經審核財務報表的日期）起及截至最後實際可行日期並無重大不利變動，自二零一七年十二月三十一日起及截至本通函日期亦無發生任何事件將嚴重影響本通函附錄一「目標集團會計師報告」一節所示的資料。據候任董事所知，自二零一七年十二月三十一日起直至本通函日期，目標集團所經營的餐飲業的整體情況並無可致目標集團的經營業績或財務狀況受重大不利影響的重大變動。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，候任董事確認目標集團並無任何重大訴訟。

未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情請參閱本通函附錄三「經擴大集團未經審核備考財務資料」一節。