

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



粵海廣南(集團)有限公司

GDH GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：01203)

補充公告

須予披露交易

有關

目標公司註冊資本的認購及增資

茲提述粵海廣南(集團)有限公司(「本公司」)日期為2023年11月6日之公告，內容有關目標公司註冊資本的認購及增資(「該公告」)。除非另有界定，否則本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹此向股東及潛在投資者提供有關認購及增資目標公司的估值假設之額外資料，載列如下：

估值假設

1. 關於收入增長的假設：本次評估是結合原股東存量配送客戶，按照與客戶的合作期、客戶忠誠度以及其他相關因素並參考歷史數據進行預測。假設門店將持續經營下去，並按照配送業務發展增速每年8%進行預測。預測的營業收入及增長率如下：

	人民幣千元				
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
營業收入	36,111	39,005	42,113	45,360	48,742
增幅	-	8%	8%	8%	8%

- 關於毛利率的假設：預測年度營業成本參照歷史營業成本構成情況，並充分考慮影響目標公司未來營業成本變化因素，同時結合同行業的上市公司毛利率以及目標公司屬於非上市公司因素，本次評估於預測期間按毛利率約 14.5% 作出預測。
- 關於費用的假設：按照歷年實際發生的各項目費用佔收入比例情況，預計在未來經營收入預測的基礎上，結合歷史年度期間費用平均佔比，目標公司對各項費用保持合理預計，其中，銷售費用按預測的營業收入 4% 預測，管理費用按預測的營業收入 7%-9% 預測。
- 關於稅前利潤及淨利潤的假設：經扣取費用後，目標公司於預測期間預測稅前利潤如下：

	人民幣千元				
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
稅前利潤	544	735	1,080	1,395	1,656

按目前執行的企業所得稅稅率 25% 計，目標公司於預測期間預測淨利潤如下：

	人民幣千元				
	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
淨利潤	408	551	810	1,046	1,242

5. 關於資本性支出的假設：根據目標公司的實際情況，預測現金流時考慮對資本性支出中的固定資產的維修改造支出，並考慮適當增加保持預期經營規模所需增加的資本性支出。未來資本性支出主要包括日常經營過程中設備類的購置等所發生的費用。目標公司預測期間每年資本性支出約人民幣 7 萬元。
6. 折現率的確定方法：按照預期收益額與折現率口徑一致的原則，本次評估採用權益資本成本確定折現率(R)，計算公式為： $R = R_f + \beta \times ERP + R_c$ 。式中： R_f ：無風險利率， β ：權益系統風險係數，ERP：市場風險溢價， R_c ：企業特定風險調整係數。本次評估折現率以 12% 作出預測。

經考慮上文所述及其他於該公告已披露的因素，董事會（包括獨立非執行董事）認為，認購及增資的條款及條件屬公平合理，符合正常商業條款，並符合本公司及股東的整體利益。

本補充公告乃對該公告的補充，應與該公告一併閱讀。該公告所載的所有其他資料及內容維持不變，並對所有目的而言繼續有效。

承董事會命
粵海廣南（集團）有限公司
主席
陳本光

香港，2023 年 11 月 8 日

於本公告日期，董事會成員包括：三位執行董事（陳本光先生、楊哲先生及周宏基先生）、一位非執行董事（汪龍海先生）及三位獨立非執行董事（Gerard Joseph McMahon 先生、李嘉強先生及黃友嘉博士）。