
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函的任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有海底捞国际控股有限公司的股份，應立即將本通函連同代表委任表格及回條交予買方或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函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。



H AidILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.

海底捞国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6862)

- (1) 蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新其項下
有關2019年及2020年的年度上限
及
(2) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



海底捞国际控股有限公司謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座08-36/43, Paya Lebar Square, 60 Paya Lebar Road, Singapore 409051舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第46至47頁。隨函亦附奉股東特別大會適用的代表委任表格。有權出席股東特別大會並於會上投票的人士亦獲准通過將設於本公司香港主要營業地點(地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓)的視頻會議系統出席並投票。

無論閣下能否出席股東特別大會，務須按照代表委任表格印列的指示填妥表格，並盡快交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間不少於48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

本通函及隨附代表委任表格的中英文版本可於本公司網站(www.haidilao.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)查閱。

2019年10月28日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
1. 緒言	5
2. 持續關連交易	6
3. 內部控制措施	13
4. 股東特別大會通告	14
5. 代表委任表格	15
6. 於股東特別大會投票	15
7. 董事會的推薦意見	15
8. 獨立董事委員會及獨立財務顧問的推薦意見	15
獨立董事委員會函件	17
獨立財務顧問函件	18
附錄一 — 一般資料	40
股東特別大會通告	46

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	董事會
「董事會會議」	指	董事會於2019年10月8日(星期二)舉行的會議
「本公司」	指	海底捞国际控股有限公司，一家於2015年7月14日根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司及(除非文義另有所指)其所有附屬公司
「公司法」	指	開曼群島第22章公司法(經綜合及修訂的1961年第3號法例)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指張勇先生、舒萍女士、NP United Holding Ltd、ZY NP Ltd及SP NP Ltd
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座08-36/43, Paya Lebar Square, 60 Paya Lebar Road, Singapore 409051舉行的股東特別大會
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事(即蔡新民醫生、許廷芳先生及齊大慶先生)組成，以就蜀韻東方協議及經修訂年度上限向獨立股東提供意見而成立

釋 義

「獨立財務顧問」 或「第一上海」	指	第一上海融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為獨立董事委員會及獨立股東有關蜀韻東方協議及經修訂年度上限的獨立財務顧問
「獨立股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義；而就在股東特別大會上批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限而言，指除張勇先生以外的股東
「最後實際可行日期」	指	10月23日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市日期」	指	2018年9月26日，股份首次在本板開始買賣之日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「總裝修工程 管理服務協議」	指	由本公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立的日期為2018年9月1日的總裝修工程管理服務協議，據此，蜀韻東方同意就我們餐廳的室內裝修及翻新向本集團提供裝修工程管理及相關服務，包括但不限於挑選並監督設計及施工分包商
「總裝修工程 總承包服務協議」	指	由本公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立的日期為2019年10月8日的總裝修工程總承包服務協議，據此，蜀韻東方同意就我們中國餐廳的室內裝修及翻新向本集團提供裝修工程總承包服務，包括但不限於挑選及委聘分包商進行裝修工程並為工程購買材料及設備

釋 義

「組織章程大綱」	指	本公司的組織章程大綱(經不時修訂)
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本通函及作地區參考而言，除文義另有所指外，本通函對於「中國」的提述並不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2018年9月12日的招股章程
「經修訂年度上限」	指	蜀韻東方協議於截至2019年及2020年12月31日止兩個年度的建議經修訂年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000005美元的普通股
「股東」	指	本公司股份持有人
「蜀韻東方」	指	北京蜀韻東方裝飾工程有限公司，一家於2006年5月10日在中國註冊成立的有限責任公司，於最後實際可行日期由張碩軼先生持有80%的股權
「蜀韻東方協議」	指	總裝修工程管理服務協議及總裝修工程總承包服務協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	《公司收購、合併及股份回購守則》(經不時修訂)

釋 義

「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「優鼎優」	指	北京優鼎優餐飲股份有限公司，一家於2012年7月30日在中國成立的公司，以及(除文義另有所指外)其所有附屬公司
「%」	指	百分比



H AidILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.

海底撈国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6862)

執行董事：

張勇先生(主席)

施永宏先生

邵志東先生

佟曉峰先生

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

非執行董事：

舒萍女士

於中國的公司總部：

中國北京

昌平區東小口鎮

中東路398號院

1號樓7樓

獨立非執行董事：

蔡新民醫生

許廷芳先生

齊大慶先生

香港主要營業地點：

香港灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

敬啟者，

**(1) 蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新其項下
有關2019年及2020年的年度上限**

及

(2) 股東特別大會通告

緒言

本通函旨在向閣下發出股東特別大會通告及提供有關將於股東特別大會上提呈的蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新其項下有關2019年及2020年的年度上限的建議。

持續關連交易

蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新其項下有關2019年及2020年的年度上限

背景

茲提述招股章程有關(其中包括)委聘蜀韻東方向本集團提供裝修工程管理及相關服務的資料。

誠如招股章程所披露，本公司及蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立總裝修工程管理服務協議。於股份於2018年9月在聯交所上市時，聯交所就(其中包括)本集團與蜀韻東方之間的不獲豁免持續關連交易向本公司授出豁免(「豁免」)，豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下的公告及獨立股東批准要求。根據該豁免，總裝修工程管理服務協議項下的交易須受限於截至2018年12月31日止年度以及截至2019年及2020年12月31日止兩個年度的相關年度上限。本公司密切監控總裝修工程管理服務協議項下擬進行的交易，而實際交易金額並未超出截至2018年12月31日止年度的年度上限。此外，截至本通函日期，該等交易的實際交易金額亦未超出截至2019年12月31日止年度的年度上限。

總裝修工程管理服務協議

本公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立總裝修工程管理服務協議，據此，蜀韻東方同意就我們餐廳的室內裝修及翻新向本集團提供裝修工程管理及相關服務，包括但不限於挑選並監督設計及施工分包商。自各訂約方訂立總裝修工程管理服務協議以來並無修訂或更改任何條款。招股章程所載總裝修工程管理服務協議的主要條款概述如下：

日期： 2018年9月1日

訂約方： (1) 本公司
 (2) 蜀韻東方

董 事 會 函 件

- 年期：** 總裝修工程管理服務協議初始期限自上市日期起三年。除非本公司於總裝修工程管理服務協議期限屆滿前30天向蜀韻東方發出書面的終止通知，在遵守上市規則及適用法律法規的情況下，該協議可不時續期三年。於續展總裝修工程管理服務協議時，各訂約方可根據當時情況修訂該協議的條款。
- 交易性質：** 於總裝修工程管理服務協議的年期內，蜀韻東方同意向本集團提供裝修工程管理及相關服務，包括但不限於挑選並監督設計及施工分包商。
- 定價基準：** 管理服務費將根據裝修服務的質量按雙方經參考有關裝修工程管理服務的現行市價而協定的固定服務收費表來釐定。

總裝修工程總承包服務協議

本公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立總裝修工程總承包服務協議，據此，蜀韻東方同意就我們中國餐廳的室內裝修及翻新向本集團提供裝修工程總承包服務，包括但不限於挑選及委聘分包商進行裝修工程並為工程購買材料及設備。總裝修工程總承包服務協議的主要條款概述如下：

- 日期：** 2019年10月8日
- 訂約方：** (1) 本公司
(2) 蜀韻東方
- 年期：** 總裝修工程總承包服務協議初始期限為三年。除非本公司於總裝修工程總承包服務協議期限屆滿前30天向蜀韻東方發出書面的終止通知，在遵守上市規則及適用法律法規的情況下，該協議可不時續期三年。於續展總裝修工程總承包服務協議時，各訂約方可根據當時情況修訂該協議的條款。

董事會函件

交易性質： 於總裝修工程總承包服務協議的年期內，蜀韻東方同意就我們中國餐廳的室內裝修及翻新向本集團提供裝修工程總承包服務，包括但不限於挑選及委聘分包商進行裝修工程並為工程購買材料及設備。

定價基準： 總承包服務費將根據裝修服務的總成本及質量經參考有關裝修工程總承包服務的現行市價來釐定。

進行交易的理由及裨益

蜀韻東方主要經營裝修服務業務。自其於2006年成立以來，我們就我們餐廳的室內裝修及翻新委聘蜀韻東方提供裝修服務。基於我們的長期穩定業務關係，蜀韻東方已非常熟悉我們對裝修工程的要求，並一直以適時及具成本效益的方式提供令人滿意的工程管理服務及總承包服務。根據本公司獲得的報價，於本通函之時，蜀韻東方就裝修工程管理服務及裝修工程總承包服務收取的費用均不高於其他第三方供應商就提供相同/相似服務收取的費用。

誠如招股章程所述，我們與蜀韻東方過往嘗試過兩種不同的交易安排，即總承包安排和工程管理安排。

自2016年12月至2017年11月，本公司委聘蜀韻東方提供總承包服務。期內，由於本集團的業務重組已完成，於2017年加快擴張並開設了98家新餐廳。由於本集團對餐廳裝修服務的需求較2016年大幅增加，令蜀韻東方在工程執行能力及人手方面遭遇瓶頸，導致施工期延長、質量欠佳及成本高昂。然而，由於本公司之前並無委聘任何第三方總承包服務供應商，加上我們新餐廳的裝修時間相當緊迫，故本公司未能在相對短的時間內物色替代的第三方供應商並與之達成協議，以為我們的裝修工程提供服務。

自2017年11月起，由於本公司估計其在新的組織架構下將於未來保持高速擴張，我們重新審視及調整我們餐廳裝修的執行策略，詳情如下：

董事會函件

- 一方面，我們繼續與蜀韻東方合作，將交易安排切換成工程管理安排，據此蜀韻東方可透過同時進行多個工程以提升效率，亦可加強質量控制。根據工程管理安排，工程的成本控制及質量均較2016年12月至2017年11月期間有所改善。
- 另一方面，為避免因蜀韻東方總承包能力有限而拖累本集團的發展和擴張，本公司自2018年1月起一直物色及委聘其他第三方供應商提供總承包服務。於2018年，11家新餐廳的裝修工程由第三方供應商完成。

於2018年，本公司首次於迅速擴張階段採取與蜀韻東方訂立的工程管理安排，於2018年第四季度為大量餐廳進行裝修。因此，本公司逐漸意識到工程管理安排的不足之處，尤其是自2018年第四季度起。此外，蜀韻東方已提升其總承包服務能力，主要反映在以下方面：

- 蜀韻東方進行組織架構優化以及薪金及評估制度調整，大大改善員工工作效率；
- 透過培訓及招聘，蜀韻東方的合資格工程經理人數增加，其服務團隊亦正在快速擴大；及
- 自2016年起，蜀韻東方一直與全國合資格供應商建立穩固關係，包括逾十家設計公司、逾20家施工團隊及過百家裝修材料供應商。

基於上文所述及考慮到我們在與蜀韻東方及其他第三方供應商的該等交易安排下的過往經驗，我們決定未來就我們的中國餐廳採納總承包安排，原因如下：

- 蜀韻東方已取得在中國提供裝修工程總承包服務的所有必要牌照；
- 總承包安排令蜀韻東方能夠更加主動及密切地監控及管理工程並確保我們餐廳的設計得到有效及具成本效益的實施及執行；及
- 根據總承包安排，蜀韻東方負責裝修工程的整體工程管理及監督，可避免本集團與分包商之間的潛在糾紛。

就我們的海外餐廳而言，由於蜀韻東方並未取得總承包商所需的相關牌照，我們將繼續採納工程管理安排。因此，現有總裝修工程管理服務協議將繼續有效並將適用於我們與

董 事 會 函 件

蜀韻東方就海外餐廳的室內裝修及翻新的交易。蜀韻東方將與合適的當地分包商保持穩定的業務關係，並於施工現場管理、協調及監督當地分包商，以確保我們海外餐廳的裝修工程可及時、高質量地完工及交付。

鑒於上文所述，董事認為持續向蜀韻東方購買該等服務，將對本集團有利。

過往金額、現有年度上限及建議經修訂年度上限

下表載列我們向蜀韻東方取得裝修服務(包括工程管理服務及總承包服務)的過往金額：

	截至12月31日止年度			
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
本集團(不包括優鼎優)	11,428,000	32,605,051	1,290,205,949	737,573,098
優鼎優 ^{附註}	10,500	零	871,115	967,749
總計	11,438,500	32,605,051	1,291,077,064	738,540,847

附註：於2019年3月26日，本公司的全資附屬公司Hai Di Lao Holdings Pte. Ltd.與優鼎優的股東訂立股權轉讓協議，據此，Hai Di Lao Holdings Pte. Ltd.同意收購優鼎優的100%股權。

由於下文所詳述之理由，董事會建議就截至2019年及2020年12月31日止兩個年度修訂蜀韻東方協議項下擬進行交易有關2019年及2020年的現有年度上限。下表載列截至2019年及2020年12月31日止兩個年度相關交易的現有年度上限及建議經修訂年度上限。

	截至12月31日止年度						
	2019年		2020年				
	現有年度上限 人民幣	建議經修訂年度上限 人民幣	現有年度上限 人民幣	建議經修訂年度上限 人民幣			
裝修工程管理及 相關服務	145,400,000	裝修工程管理 及相關服務	150,000,000	裝修工程管理 及相關服務	197,400,000	裝修工程管理 及相關服務	50,000,000
		裝修工程 總承包服務	1,250,000,000			裝修工程 總承包服務	3,600,000,000
總計	<u>145,400,000</u>	總計	<u>1,400,000,000</u>	總計	<u>197,400,000</u>	總計	<u>3,650,000,000</u>

董事會函件

修訂現有年度上限的理由及釐定基準

考慮到(i)本集團與蜀韻東方之間的上述交易安排轉變；(ii)本集團業務的快速發展及餐廳網絡的擴張；及(iii)收購優鼎優，董事會認為蜀韻東方協議項下交易有關2019年及2020年的現有年度上限將無法滿足本集團於截至2019年及2020年12月31日止兩個年度對裝修服務的需求的大幅增長。建議經修訂年度上限乃根據下列因素估計得出：

- (i) 蜀韻東方與我們協定的裝修工程總承包服務費率及裝修工程管理服務費率以及預期的費率波動；
- (ii) 我們的餐廳網絡在中國及海外的預期擴張，具體而言，我們計劃開設並裝修的新火鍋餐廳估計數量及我們計劃翻新的現有火鍋餐廳的估計數量；
- (iii) 本集團在餐廳裝修工程方面的過往經驗，以及蜀韻東方與我們就總承包服務及工程管理服務協定的主要條款及付款時間表；及
- (iv) 蜀韻東方在該兩項交易安排下的過往交易金額及蜀韻東方提供總承包服務及工程管理服務的服務能力。

2020年的建議經修訂年度上限較2019年增加是由於本集團的預計內生增長。

有關各訂約方的資料

蜀韻東方主要從事裝修相關服務業務。

本集團主要從事火鍋餐廳業務。

上市規則的涵義

於本通函日期，張碩軼先生為蜀韻東方的唯一董事，於蜀韻東方擁有80%股權。張碩軼先生為本公司執行董事及控股股東張勇先生的胞弟。因此，蜀韻東方為張勇先生的聯繫人及本公司的關連人士，而根據上市規則，蜀韻東方協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。由於有關蜀韻東方協議的建議經修訂年度上限的所有適用百分比率(定義見上市規

董事會函件

則第14.07條)中的最高者超過5%，故蜀韻東方協議項下的交易須遵守上市規則第十四A章項下的公告、通函、獨立股東批准、年度審核及申報規定。

根據上市規則，張勇先生將於股東特別大會上就批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限的普通決議案放棄投票。

董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，蜀韻東方協議項下的交易已經及將會在本集團的日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。董事(包括獨立非執行董事)認為，蜀韻東方協議及經修訂年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

除張勇先生外，概無董事於蜀韻東方協議及經修訂年度上限中擁有任何重大權益或須就蜀韻東方協議及經修訂年度上限的相關董事會決議案放棄投票。

獨立股東批准

根據上市規則，張勇先生將於股東特別大會上就批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限的普通決議案放棄投票。

本公司將尋求獨立股東批准於股東特別大會上批准(其中包括)蜀韻東方協議，惟：

1. 蜀韻東方協議的年度交易金額將不超過各自的年度上限；及
2. (i) 蜀韻東方協議將(a)按一般商業條款或更佳條款；或(b)倘無可比較資料，則按不遜於本集團自獨立第三方獲得的條款在本集團日常及一般業務過程中訂立；及
(ii) 交易將根據蜀韻東方協議進行，條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

本公司將就蜀韻東方協議項下的交易遵守上市規則有關條文。

內部控制措施

本集團擁有全面的內部控制系統，以確保蜀韻東方協議及經修訂年度上限屬公平合理及蜀韻東方協議項下的交易乃於本集團日常業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行並符合本公司及股東的整體利益。相關內部控制措施包括：

- (i) 本集團已指定一支由業務經營、法律、風險控制及財務部門以及董事會辦公室組成的高級管理層團隊以監察持續關連交易及確保與上述關連人士的持續關連交易乃按公平基準進行及未超過年度上限。有關高級管理層團隊持續追蹤及定期監察持續關連交易進程，並向本公司管理層報告；
- (ii) 本集團高級管理層團隊定期組織及進行內部控制測試以評估持續關連交易相關內部控制措施的完整性及有效性；
- (iii) 本公司已成立一支由經驗豐富、專門從事餐廳裝修的員工組成的專業團隊，負責評估(其中包括)裝修服務供應商的專業資格、團隊規模、設計能力、施工能力和歷史經驗。此外，為避免潛在的利益衝突並確保評估的公平性，上述專業團隊的成員不能成為聯繫相關服務供應商的主要聯繫人。於本通函日期，蜀韻東方及八名第三方裝修服務供應商已通過本集團的供應商審查程序，並已加入本集團設立的「合資格供應商名單」。本公司將逐個工程地從「合資格供應商名單」中選擇裝修服務供應商，並就各個工程執行挑選程序。挑選標準包括(其中包括)最近完成工程的表現、工程的報價及供應商的當前服務能力。隨著餐廳網絡的快速擴張，裝修工程的數量可能會增加，我們將遵循供應商選擇標準，以確保蜀韻東方與其他第三方供應商之間的公平競爭；
- (iv) 董事會按年檢討持續關連交易的執行情況，以及每半年審閱財務報表(包括持續關連交易的披露情況)。檢討內容主要包括本集團及關連人士於相關年度或半年度是否已履行持續關連交易的相關協議條款，以及本集團與關連人士之間所產生的實際交易金額是否在年度上限範圍內；

董 事 會 函 件

- (v) 本集團高級管理層團隊按月收集及檢討持續關連交易，以保證(i)關連人士於相關月份已履行持續關連交易的相關協議條款；及(ii)本公司與關連人士之間所產生及估計將產生的實際交易金額在年度上限範圍內；
- (vi) 本公司業務部的有關人員將定期檢查市場價格，以考量某一特定交易的價格是否屬公平合理及是否根據有關持續關連交易的定價基準訂立。市場推廣團隊將會不時(定期及／或磋商價格前)通過研究及調查，收集市場資料以確定相比市場上類似產品／服務的產品質量及市場上各類產品／服務的參考價格；
- (vii) 獨立非執行董事按年檢討持續關連交易，並在本公司年報中就持續關連交易是否(i)在本集團日常業務過程中；(ii)按一般商業條款或更佳條款以及按屬公平合理的條款；(iii)按照相關協議的條款進行；及(iv)符合本公司及股東的整體利益作出年度確認；
- (viii) 本公司審核委員會審閱年度財務報表、年報、中期財務報表及中期報告(包括有關持續關連交易執行情況的披露及分析)，並就該等財務報表及報告所披露的持續關連交易發表意見，包括持續關連交易的條款是否屬公平合理，以及交易金額是否在相關年度上限範圍內；及
- (ix) 為協助本公司遵守上市規則第十四A章所列的適用規則，本公司的外部核數師根據「《香港核證工作準則第3000號－「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」」的規定並參照香港會計師公會頒佈的「《實務說明》第740號－關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對本公司的持續關連交易執行工作，並根據適用的會計準則及上市規則就已在本公司年報中披露的持續關連交易發出函件。

股東特別大會通告

本通函第46至47頁所載為股東特別大會通告，將於會上向股東提呈(其中包括)普通決議案以審議及批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限。

代表委任表格

隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。該代表委任表格亦刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)。無論閣下是否能夠出席股東特別大會，務須按照隨附代表委任表格印列的指示填妥表格，並於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間不少於48小時前交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

於股東特別大會投票

根據上市規則，張勇先生將於股東特別大會上就批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限的普通決議案放棄投票。概無其他股東於所提呈決議案中擁有重大權益，因此，概無股東須就該等決議案放棄投票。

根據上市規則第13.39(4)條及組織章程細則第66條，於任何股東大會上提呈表決的決議案須以投票方式決定，惟會議主席以誠信原則決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決除外。

於投票表決時，每名親身或委派代表出席大會的股東(或若股東為公司，則其正式授權代表)可就股東名冊內以其名義登記的每股股份投一票。有權投一票以上的股東毋須盡投其選票或作出相同的投票意向。

董事會的推薦意見

董事會認為，蜀韻東方協議及經修訂年度上限的建議普通決議案符合本公司及股東的整體最佳利益，故建議所有股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的各項決議案。

獨立董事委員會及獨立財務顧問的推薦意見

獨立董事委員會已告成立，以就蜀韻東方協議的條款以及經修訂年度上限向獨立股東提供意見，而第一上海已獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

董 事 會 函 件

獨立財務顧問認為，蜀韻東方協議及經修訂年度上限乃按一般商業條款在本集團日常及一般業務過程中進行。獨立財務顧問亦認為，蜀韻東方協議及經修訂年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。第一上海發出的獨立財務顧問函件全文(當中載有其就蜀韻東方協議及經修訂年度上限作出的推薦意見)載於本通函第18至39頁。

經考慮第一上海的意見後，獨立董事委員會認為，蜀韻東方協議的條款及經修訂年度上限就獨立股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限的相關普通決議案。獨立董事委員會函件全文載於本通函第17頁。

此致

列位股東 台照

承董事會命
海底捞国际控股有限公司
主席
張勇
謹啟

2019年10月28日



H AidILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.

海底撈国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6862)

敬啟者：

吾等已獲委任為獨立董事委員會，以就蜀韻東方協議及經修訂年度上限向閣下提供意見，詳情載於本公司向股東所發出日期為2019年10月28日的通函(本函件為其中一部分)中的董事會函件內。

吾等謹此提呈閣下垂注通函第18至39頁所載的獨立財務顧問函件。除文義另有所指外，通函所界定詞彙於本函件內具有相同涵義。

經考慮董事會函件所載的資料、蜀韻東方協議的條款、經修訂年度上限，以及第一上海就此作出的意見(載於通函第18至39頁)後，吾等認為，蜀韻東方協議乃按一般商業條款在本集團日常及一般業務過程中進行。吾等亦認為，蜀韻東方協議及經修訂年度上限符合本公司及股東的整體利益，以及就獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的相關普通決議案，以批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限。

此致

列位股東 台照

海底撈国际控股有限公司

蔡新民醫生 許廷芳先生 齊大慶先生

獨立非執行董事

謹啟

2019年10月28日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件全文，當中載列其就二零一九年及二零二零年而言，蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新年度上限的意見，以供載入本通函。



第一上海融資有限公司

香港中環

德輔道中71號

永安集團大廈

19樓

敬啟者：

蜀韻東方協議項下的新持續關連交易及建議更新其項下 有關2019年及2020年的年度上限

緒言

謹此提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，就二零一九年及二零二零年而言，現有總裝修工程管理服務協議及新總裝修工程總承包服務協議項下的新持續關連交易及建議更新年度上限，向獨立董事委員會及獨立股東提供建議，詳情載於日期為二零一九年十月二十八日致股東的通函（「通函」），而本函件構成其中一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

獨立財務顧問函件

茲提述有關(其中包括)蜀韻東方向 貴集團提供裝修工程管理及相關服務的委聘的招股章程。

誠如招股章程所披露， 貴公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)訂立總裝修工程管理服務協議。股份於二零一八年九月於聯交所主板上市(「上市」)時，聯交所就(其中包括) 貴集團與蜀韻東方之間的不獲豁免持續關連交易(「持續關連交易」)向 貴公司授出毋須嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定的豁免(「豁免」)。根據豁免，總裝修工程管理服務協議項下擬進行交易受限於各自於截至二零一八年以及二零一九年及二零二零年兩個年度十二月三十一日止的財政年度(「年度」)各自的年度上限。

貴公司緊密監察總裝修工程管理服務協議項下擬進行交易。隨著 貴集團業務的持續發展以及基於需求的內部估計及 貴集團營運的目前前景預測，董事會認為總裝修工程管理服務協議項下就二零一九年及二零二零年兩個年度的現有年度上限將不能滿足於二零一九年及二零二零年兩個年度對 貴集團的裝修工程管理及相關服務需求大幅增長。

於最後實際可行日期，總裝修工程管理服務協議項下該等交易的實際交易金並無超過二零一九年度的年度上限，惟目前預期於二零一九年度結束前超過現有年度上限。

董事會建議，就二零一九年及二零二零年兩個年度修訂總裝修工程管理服務協議項下擬進行交易就二零一九年及二零二零年的現有年度上限。

上市規則的涵義

於最後實際可行日期，張碩軼先生為蜀韻東方的唯一股東及唯一董事。張碩軼先生為 貴公司執行董事兼控股股東張勇先生的兄弟。因此，蜀韻東方為張勇先生的聯繫人及 貴公司的關連人士，而根據上市規則，蜀韻東方協議項下的交易構成 貴公司的持續關連交易。

由於蜀韻東方協議的建議經修訂年度上限所有適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)最高超過5%，因此蜀韻東方協議項下的交易須遵守上市規則第14A章有關公告、通函、獨立股東批准、年度審核及申報的規定。

獨立財務顧問函件

根據上市規則，張勇先生將於股東特別大會上就批准蜀韻東方協議及經修訂年度上限之普通決議案放棄投票。

獨立董事委員會

貴公司已成立由蔡新民博士、許廷芳先生及齊大慶先生(為全體三位獨立非執行董事)組成的獨立董事委員會，以就蜀韻東方協議(包括經修訂年度上限)向獨立股東提供意見。

吾等已獲委任為獨立財務顧問，以就下列各項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見：(i)蜀韻東方協議(包括經修訂年度上限)就獨立股東而言是否公平合理以及是否符合貴公司及股東的整體利益；及(ii)獨立股東應如何就股東特別大會上提呈以批准蜀韻東方協議(包括經修訂年度上限)的普通決議案投票。

吾等的獨立性

獨立股東務請注意，自最後實際可行日期起計的過去兩年內，吾等曾有兩次獲貴公司關連人士(即頤海國際控股有限公司(股份代號：1579)〔「頤海」〕委任為獨立財務顧問(即主要關於(i)(a)重續二零一九年及二零二零年持續關連交易的年度上限及(b)與合資公司買賣產品的持續關連交易；及(ii)關於(1)向蜀海供應鏈購買蜀海食材及(2)修訂蜀海銷售協議及產品互供框架協議項下二零一九年及二零二零年的年度上限的持續關連交易，向頤海當時的獨立董事委員會及獨立股東提供獨立財務意見)(如頤海日期分別為二零一八年七月十九日及二零一九年六月十四日的通函所詳述)。

頤海是中國領先且高速發展的複合調味料生產商，是海底撈集團在中國的火鍋底料產品的主要供應商，其產品對海底撈集團的成功發展作出重大貢獻。

鑑於(i)吾等在前述兩項委任中為獨立角色；(ii)概無吾等母集團的成員公司為蜀韻東方協議中各項的直接訂約方或擁有重大權益；及(iii)吾等除該前述兩項委任外就本次委任所收取的獨立財務顧問費用只佔吾等母集團收入一個很小的百分比，吾等認為頤海的前述兩項委任將不會影響吾等本次就蜀韻東方協議(包括經修訂年度上限)提供意見的獨立性。

吾等意見的基礎

於達致吾等的推薦建議時，吾等依賴 貴公司提供的資料及事實，並假設向吾等作出的任何陳述乃屬真實、準確及完整。吾等亦依賴通函所載聲明、資料、意見及陳述以及董事及 貴公司管理層（「管理層」）向吾等提供的資料及陳述。吾等假設通函所載或所述的所有資料、陳述及意見以及董事及管理層所提供並須就此承擔全部責任的所有資料、陳述及意見於作出時乃屬真實及準確，並將於通函寄發日期仍屬準確。

董事願就通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函內所表達的意見乃經審慎周詳考慮後始行達致，而通函並無遺漏任何其他事實，致使通函所載任何陳述有所誤導。吾等認為，吾等已獲提供充分資料，並為吾等的意見構成合理基礎。吾等並無理由懷疑任何有關資料遭隱瞞，且吾等亦不知悉任何事實或情況將導致向吾等提供的資料以及作出的陳述及意見失實、不確或有所誤導。經作出一切合理查詢後，董事進一步確認，就彼等所深知，彼等相信並無遺漏其他事實或陳述，致使通函（包括本函件）內任何陳述有所誤導。然而，吾等並無就董事及管理層所提供的資料進行任何獨立核實，亦無對 貴集團及蜀韻東方的業務及事務進行任何獨立調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾等就蜀韻東方協議（包括經修訂年度上限）的意見時，吾等已考慮以下主要因素及原因：

1. 貴集團背景資料

貴集團（或在中國統稱「海底撈」）主要於中國及海外以知名品牌及商標「海底撈」從事火鍋店經營、外賣業務以及銷售調味品及食材。

海底撈是全球領先、快速增長的中式餐飲品牌，主打火鍋品類。 貴集團的「海底撈」品牌在中式餐飲行業已經形成一種獨特的文化現象，成為極致服務體驗和就餐體驗的代名詞。

根據全球市場研究及顧問公司弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司於二零一八年 貴集團上市時編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」），按二零一七年收入

獨立財務顧問函件

計算，海底撈在中國和全球的中式餐飲市場中均排名第一。海底撈亦為中國及全球增長最快的中式餐飲品牌，二零一七年至二零一八年的收入增長強勁，增長率約59.5%。於二零一八年年底，貴集團擁有及營運的火鍋店數量達466家，包括中國內地的430家火鍋店以及36家位於台灣、香港及海外在新加坡、韓國、日本、加拿大及美國的火鍋店。

海底撈在二零一八年服務顧客超過1.63億人次。貴集團追求完美的就餐體驗已成為品牌的基礎和整體業務的指導原則。貴集團是業內致力於在就餐過程中使顧客感受到服務員發自內心的高度而真誠的關注、個性化體驗、舒適以及就餐樂趣的引領者。這已成為海底撈的標誌。貴集團力求為顧客提供高質量、多樣化、不斷創新的菜品。貴集團亦不斷開發新的菜品、鍋底和小料，並根據不同的口味偏好使菜單個性化以提升顧客的就餐體驗。

就財務方面的經營表現而言，貴集團於過去數年的業務運營增長強勁。於二零一八年，貴集團錄得收入約人民幣16,969.1百萬元，較二零一七年的人民幣10,637.1百萬元同比增加約59.5%；而二零一八年度歸屬於貴公司擁有人的淨利潤創下歷史新高，約為人民幣1,645.9百萬元，與二零一七年的人民幣1,027.8百萬元相比，同比增長約60.1%。

2. 蜀韻東方的背景

蜀韻東方主要從事提供裝修工程相關服務。

3. 蜀韻東方協議的主要條款

以下列出蜀韻東方協議(由總裝修工程管理服務協議及總裝修工程總承包服務協議組成)各自的主要條款的摘要。獨立股東應參閱本通函「董事會函件」以了解進一步詳情。

	總裝修工程管理 服務協議	總裝修工程總承包 服務協議
協議日期	: 二零一八年九月一日	二零一九年十月八日
訂約方	: 1. 貴公司 2. 蜀韻東方	1. 貴公司 2. 蜀韻東方

獨立財務顧問函件

	總裝修工程管理 服務協議	總裝修工程總承包 服務協議
條款	<ul style="list-style-type: none">• 初步期限由上市日起計為期三年• 除非 貴公司在協議有效期屆滿前30天書面通知蜀韻東方，否則可不時續期三年；及• 訂約各方可以根據當時的情況修改協議條款。• 自雙方簽訂協議以來，未有修改或更改任何條款。	<ul style="list-style-type: none">• 將於上市日期三週年後屆滿；• 除非 貴公司在協議有效期屆滿前30天書面通知蜀韻東方，否則可不時續期三年；及• 訂約各方可以根據當時的情況修改協議條款。
交易性質	<ul style="list-style-type: none">• 蜀韻東方同意向 貴集團提供裝修工程工程管理及相關服務，包括但不限於選擇及監督設計及建造工程分包商	<ul style="list-style-type: none">• 蜀韻東方同意向為 貴集團位於中國境內餐廳提供室內裝修及翻新的裝修工程總承包服務，包括但不限於選擇及聘請分包商進行裝修工程及購買工廠及設備。
定價基本	<ul style="list-style-type: none">• 管理服務費將根據裝修服務的質量按雙方經參考有關裝修工程管理服務的現行市價而協定的固定服務收費表來釐定。	<ul style="list-style-type: none">• 總承包服務費將根據裝修服務的成本及質量經參考有關裝修工程管理服務的現行市價來釐定。

定價條款

如上所述，現有總裝修工程管理服務協議的工程管理服務費將根據裝修服務的質量，經參考有關裝修工程管理服務的現行市價來釐定；而新的總裝修工程總承包服務協議的工程管理服務費會根據裝修服務的成本及質量，按雙方經參考有關裝修工程一般合約管理服務的現行市價而協定的固定服務收費表來釐定。

根據 貴集團目前的業務計劃，於二零一九年及二零二零年兩個年度各年，蜀韻東方將於海外國家開設及管理分別約36家及57家新火鍋店，根據管理層處理同類裝修工程管理工作的過往經驗，儘管樓面面積、地理位置及裝修需求上可能存在差異，由於該等因素並不會大幅影響工程管理工作，每家新火鍋店平均會產生固定裝修工程管理服務費約人民幣700,000元（中國國內裝修工程人民幣640,000元及海外裝修工程人民幣750,000元）。根據中國若干公共論壇網站，例如<https://www.jiandanhome.com>，當前裝修工程管理費一般為每個裝修工程的建築或裝修價值另加8%至12%，吾等認為該數據可以讓獨立股東大致了解行業裝修工程管理費水平。根據吾等對招股章程的獨立檢討， 貴集團預計二零一九年及二零二零年兩年每家火鍋店應付的平均裝修工程管理服務費與 貴集團的招股章程所披露的類似歷史數據／資料基本一致。過去幾年以及在二零一九年和二零二零年未來兩年開設新火鍋店的資本開支預計將保持相對穩定於人民幣800萬元至人民幣1,000萬元之間，平均為人民幣900萬元，視乎佔地面積（一般介乎600平方米至1,100平方米）及裝修工程的複雜程度而定。根據此基準， 貴集團就每家新火鍋店應付蜀韻東方的預計裝修工程管理費約為總建築／裝修價值的7.8%（即人民幣700,000元／人民幣9,000,000元），稍低於市價範圍8%至12%的下限，對 貴集團有利，屬公平合理並符合 貴公司及股東整體利益。

鑑於並無關於香港及／或中國私營裝修工程及服務公司的公開可得資料，吾等認為提供大中華地區（蜀韻東方目前從事業務的地區）的裝修工程及服務行業的整體毛利率，讓獨立股東大致了解行業的利潤率屬合適之舉，儘管該等公司在收入及客戶層方面的營運規模相對較於蜀韻東方大。根據吾等於聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>的獨立資料搜集，吾等注意到於中國、香港及澳門從事裝修工程及服務的上市公司不多於十家，服務對象為工商業客戶，包括但不限於酒店及餐廳，其二零一七年及二零一八年的毛利率介乎其相應收入較大範圍的13%至27%，高於蜀韻東方根據總裝修工程總承包服務協議擬向 貴集團收

取的比率，即二零一九年及二零二零年兩個年度每家新火鍋店的預計資本開支的約8.0%至11.4%（視乎佔地面積及裝修工程的複雜程度）。吾等已分別審閱 貴集團與蜀韻東方及 貴集團與獨立第三方承包商就提供裝修工程總承包服務訂立之合約範本，並注意到總裝修工程總承包服務協議項下擬進行的交易的條款並不遜於 貴集團與獨立第三方承包商訂立之同類交易協議的條款。基於此觀察，吾等認為蜀韻東方協議項下的定價條款並不遜於前者，且符合 貴公司及股東整體利益，對獨立股東整體而言屬公平合理。

付款條款

就現有總裝修工程管理服務協議及新總裝修工程總承包服務協議的付款條款而言， 貴集團與蜀韻東方之間慣常 (i) 於一家火鍋店的裝修工程竣工後全數支付裝修工程管理費；及 (ii) 於設計階段支付預付款，另外就總承包服務協議項下每個裝修工程支付三至四期進度付款直至竣工。根據吾等於公開網站 www.ttfanwen8.com（載有大量典型裝修工程協議範本供公眾參考）進行的獨立資料搜集，吾等注意到裝修工程承包費及／或管理費一般以四期分期付款結清，款項由裝修工程承包及／或管理協議的承包商逐次協商。根據此項觀察，吾等認為蜀韻東方協議項下的付款條款普遍與現行市場慣例可資比較，不偏頗於蜀韻東方，因此為正常商業條款，屬公平合理。

4. 持續關連交易的理由及裨益

蜀韻東方主要經營裝修工程管理服務業務。自其於二零零六年成立以來， 貴集團一直就餐廳的室內裝修及翻新委聘蜀韻東方提供裝修工程管理。基於長期穩定業務關係，蜀韻東方已非常熟悉吾等對裝修工程的要求，並一直以適時及具成本效益的方式提供令人滿意的工程管理服務。根據 貴公司取得的報價，於本通函日期，蜀韻東方就裝修工程管理服務及裝修工程總承包服務的收費將不多於其他第三方供應商提供相同／相若服務所收取的收費。

誠如招股章程所披露， 貴集團過往曾對蜀韻東方嘗試過兩項不同的交易安排，即一般合約安排及工程管理安排。有關過去數年 貴集團委聘蜀韻東方及其他第三方供應商為裝修工程承包商的過往經驗的進一步詳情，請參閱通函「董事會函件」。

獨立財務顧問函件

考慮到 貴集團與蜀韻東方過往兩項交易安排以及與其他第三方供應商的經驗， 貴集團決定往後對其中國餐廳採用一般合約安排，原因如下：

- 蜀韻東方已取得所有必要牌照，以在中國提供裝修工程總承包服務；
- 一般安排讓蜀韻東方能夠更加積極和緊密地監督和管理各工程，以確保集團旗下餐廳的設計能以有效及合乎成本效益的方式實施和執行；和
- 根據一般合約安排，蜀韻東方負責裝修工程的整體工程管理及監督，以避免 貴集團與分包商之間可能發生的糾紛。

就 貴集團的海外餐廳而言，由於蜀韻東方尚未取得總承包商所需的相關許可證， 貴集團將維持工程管理安排。因此，現有總裝修工程管理服務協議將繼續有效，並將適用於 貴集團與蜀韻東方就海外餐廳的室內設計及裝修所進行的交易。蜀韻東方將與合適的當地分包商維持穩定的業務關係，並在施工現場管理，協調和監督當地分包商，以確保 貴集團海外餐廳的裝修工程能夠及以高質量完成和交付。

有鑑於以上情況，董事認為持續向蜀韻東方購買該等服務，將對 貴集團有利。

5. 對蜀韻東方協議主要條款的評估

根據 貴集團對蜀韻東方產生及支付的歷史實際交易金額(經歷大幅波動)，尤其在二零一六年至二零一七年間分別由約人民幣32.6百萬元增加近38.6倍至人民幣1,290.2百萬元。根據吾等與管理層的澄清，吾等獲悉 貴集團於二零一六年十二月前，已聘請蜀韻東方作為工程管理服務供應商，並向蜀韻東方支付工程管理服務費。

於二零一六年十二月至二零一七年十一月， 貴集團聘請蜀韻東方作為裝修工程的承包商，並向蜀韻東方支付相關工程的總成本。蜀韻東方再聘請分包商進行裝修工作，並為 貴集團的裝修工程購買廠房和設備。為提升 貴集團對裝修工程的成本及質量管理， 貴集團已於二零一七年十一月起修訂與蜀韻東方的交易安排。根據當時經修訂的安

獨立財務顧問函件

排，貴集團已聘請蜀韻東方作為工程管理服務供應商，負責根據要求選擇分包商並監督分包商的工作。因此，貴集團須就每個工程向蜀韻東方支付工程管理服務費，該費用是根據雙方根據現行市場價格協定的固定服務費用表，按裝修服務的質量確定。

由於上述自二零一七年十一月以來的交易安排發生變化，貴集團於二零一七年度支付的歷史實際交易金額大致反映了支付給蜀韻東方的裝修工程總成本約人民幣1,290.2百萬元，當中蜀韻東方擔任承包商。在二零一八年，儘管還有更多(即二零一八年的200個與二零一七年的98個)新火鍋店開設和裝修，但蜀韻東方被重新指定為工程管理服務提供商，因此相關的工程管理服務費大幅減少至約人民幣737.6百萬元，因其擔任工程管理服務提供者的角色而非承包商；與此同時在假設蜀韻東方在未來期間作為工程管理服務提供商下，先前為二零一九年及二零二零年設定的現行建議年度上限分別約為人民幣145.4百萬元及人民幣197.4百萬元，

然而，貴集團現正計劃恢復先前的交易安排，重新聘請蜀韻東方就其中國餐廳的內部裝修和翻新再次擔任作為承包商而非工程管理服務提供商，一如蜀韻東方在二零一七年所扮演的角色；並且同時在較小程度上，延續聘請蜀韻東方為集團海外餐館的工程管理服務提供商的現有交易安排。因此，蜀韻東方將在相當程度上擔任承包商，另一方面聘請分包商為貴集團的工程進行裝修工作及購買廠房及設備，以配合大批新火鍋店在中國開業。貴集團亦會在二零一九年及二零二零年的未來兩年向蜀韻東方支付(i)中國裝修工程的總成本及(ii)海外工程的工程管理服務費。由於此類交易的轉變安排，二零一九年和二零二零年的兩年內應向蜀韻東方支付的裝修工程經修訂年度上限和一般合同管理費用將大幅增加。

根據吾等來自管理層的了解，對於貴集團的不同發展階段而言，工程管理安排及一般合約安排各有利弊，於二零一六年十二月至二零一七年十一月，貴集團最初委聘蜀韻東方為總承包商，但其當時未能趕上貴集團加快開設更多火鍋餐廳的步伐，蜀韻東方在工程執行能力和人手方面出現瓶頸，導致建設期延長、質量未如理想及成本上升。然而，鑒於貴集團過往從未委聘任何第三方總承包服務供應商，且新餐廳的裝修期相當緊迫，故貴集團未能在相當短時間內覓得替代第三方供應商並與其達成協議，為貴集團的裝修工程提供服務。

鑒於此等艱困經驗及務求日後能夠在新組織架構下快速擴展，自二零一七年十一月起，貴集團改用工程管理安排去處理交易安排，據此，據此蜀韻東方可透過同時進行多個工程以提升效率，亦可加強裝修工程的質量控制。根據工程管理安排，成本控制及工程

獨立財務顧問函件

質量均較二零一六年十二月至二零一七年十一月即過往一般合約安排期間有所改善。另一方面，貴集團亦自二零一八年一月起一直物色及委聘其他第三方供應商提供總承包服務。於二零一八年，11家新火鍋餐廳的裝修工程由第三方供應商完成；而另外165家新火鍋餐廳的裝修工程則由蜀韻東方根據工程管理安排而完成。自貴集團於迅速擴張階段採取與蜀韻東方訂立的工程管理安排後，於二零一八年第四季度為大量餐廳進行裝修，而貴集團逐漸意識到工程管理安排的不足之處。然而，蜀韻東方已同時提升其總承包服務能力，方法是(i)進行組織架構優化以及薪金及評估制度調整，大大改善員工工作效率；(ii)通過內部培訓及外部招聘去聘用更多合資格工程經理，不斷提升其技術及工程管理能力；(iii)與全國合資格供應商建立穩固關係，包括逾十家設計公司、20多個施工團隊及過百家裝修材料供應商；及(iv)為貴集團建立工程營建管理平台，從而為客戶提供更佳服務。

根據上述考慮因素，貴集團經考慮其過往在兩項交易安排下的經驗，決定未來就中國餐廳與蜀韻東方採納一般合約安排，管理層認為，按照貴集團目前的發展階段，採用一般合約安排更為恰當。管理層謹此闡明，貴集團正處於前所未有的高速增長階段，在此期間，貴集團不斷發現並解決與蜀韻東方合作時產生的問題。二零一七年十一月採納的工程管理安排及目前建議採納的一般合約安排，同樣經過管理層詳細分析、深入討論及適當考慮，符合貴集團不同階段的發展計劃和業務策略。管理層相信，蜀韻東方應具備充裕的執行能力和資源，在一般合約安排下以有效及更具成本效益的方式承接及完成貴集團指派的裝修工程。根據上述考慮因素，吾等認為貴集團在目前發展階段中再次採用一般合約安排，從而順利且有效管理新火鍋餐廳的能夠開業，屬公平合理並符合貴公司及股東整體利益。

考慮到上述設定交易金額的機制，以提供蜀韻東向貴集團提供裝修工程管理及相關服務及總承包服務及其付款條款，吾等認為根據蜀韻東方協議所進行之持續關連交易協議乃按一般商業條款訂立，已經及將會於貴集團日常及一般業務過程中執行，並就獨立股東而言屬公平合理，且符合貴公司及股東的整體利益。

獨立財務顧問函件

6. 蜀韻東方協議各自的歷史交易金額，現有年度上限及建議經修訂年度上限

歷史交易金額

下表列出於下列期間根據蜀韻東方協議提供裝修工程管理及相關服務的歷史交易金額：

	年度截至					
	自 二零一五年		自 二零一六年		自 二零一七年	
	二零一六年 人民幣千元	起增加 %	二零一七年 人民幣千元	起增加 %	二零一八年 人民幣千元	起減少 %
歷史交易金額						
裝修工程管理及相關服務						
(附註1)	32,605	185.3	1,290,206	3,857.1	737,573	(42.8)

附註：

- 於二零一六年十二月前，貴集團已聘請蜀韻東方作為工程管理服務供應商，並向蜀韻東方支付工程管理服務費。於二零一六年十二月至二零一七年十一月，貴集團聘請蜀韻東方作為裝修工程的承包商，並向蜀韻東方支付相關工程的總成本。蜀韻東方再聘請分包商進行裝修工作，並為集團的裝修工程購買廠房和設備。在此基礎上，貴集團就提供裝修工程管理及相關服務向蜀韻東方支付的歷史實際交易金額出現重大波動。自二零一七年十二月起，貴集團再次指定蜀韻東方為工程管理服務提供商，並向其支付工程管理服務費。

獨立財務顧問函件

現有年度上限及建議經修訂年度上限

	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	年度截至／結束 較	
			二零一八年 增加／(減少) %	二零一九年 增加／(減少) %
現有年度上限				
裝修工程管理及相關服務(附註1)	978,300	145,400	(85.1)	197,400 35.8
實際／估計交易金額				
裝修工程總承包服務		1,250,000		3,600,000
每項中國國內工程				
一般合約費預期資本開支	(附註2)	9,000		9,000 0.0
上年度開始並順延至 本年度的工程數量		—		143 不適用
須支付總工程成本 餘下60%的工程數量		—		72 不適用
須支付總工程成本 餘下20%的工程數量		—		71 不適用
小計		—	(附註4)	516,600 不適用
擬於同一年度展開及 竣工並須支付總				
工程成本100%的工程數量		50		215 330.0
小計	(附註3)	450,000		1,935,000 330.0
本年度展開並順延至 下年度的工程數量		143		208 45.5
須支付總工程成本40%的工程數量		72		104 44.4
須支付總工程成本80%的工程數量		71		104 46.5
小計	(附註4)	770,400	(附註5)	1,123,200 45.8

獨立財務顧問函件

	年度截至／結束					
			較			較
			二零一八年			二零一九年
	二零一八年	二零一九年	增加／(減少)	二零二零年	增加／(減少)	
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
裝修工程管理及相關服務	737,573	150,000	(79.7)	50,000	(66.7)	
自上年度順延的中國國內工程數量		127		—	(100.0)	
擬於同一年度展開及						
竣工的中國國內工程數量		47		—	(100.0)	
每項中國國內工程的工程管理費		640		640	0.0	
小計	(附註6)	111,360		—	(100.0)	
擬於同一年度展開及						
竣工的海外工程數量		36		57	58.3	
每項海外工程的工程管理費		750		750	0.0	
小計	(附註7)	27,000		42,750	58.3	
備用金及雜項	(附註8)	41,240		32,450	178.8	
總計	737,573	1,400,000	89.8	3,650,000	160.7	
現有年度上限的利用率						
裝修工程管理及相關服務	75.4%	不適用		不適用		
火鍋店數目						
年內即將開幕的						
新火鍋店數目(附註9)	200	355	77.5	570	60.6	
年底的火鍋店數目	466	821	76.2	1,391	69.4	

附註：

- 自二零一六年十二月至二零一七年十一月，貴集團聘請蜀韻東方作為裝修工程的承包商，並向蜀韻東方支付相關工程的總成本。蜀韻東方隨後聘請分包商進行裝修工作，並為集團的裝修工程購買廠房和設備。自二零一七年十二月起，貴集團已就其中國餐廳的室內裝修及翻新重新恢復其由承包商至工程管理服務供應商的現有交易安排，猶如蜀韻東方於二零一七年所扮演的角

獨立財務顧問函件

色；並在較小程度上繼續現有的交易安排，即聘請蜀韻東方作為 貴集團海外餐廳的工程管理服务供應商。因此蜀韻東方將更大擔任承包商角色，並聘請分包商為 貴集團的工程進行裝修工作及購買廠房及設備，以配合其在中國境內開設的大量新火鍋店。而 貴集團將於二零一九年及二零二零年向蜀韻東方支付(i)中國裝修工程的總成本及(ii)海外工程的工程管理服務費。在此基礎上， 貴集團將在二零一九年和二零二零年的未來兩年內向蜀韻東方支付更為大幅度的裝修工程管理和總承包服務費；而二零一八年度以工程管理提供商名義就每所新火鍋店向蜀韻東方支付的費用，遠遠低於以總承包商名義所付的費用。

2. 二零一九年及二零二零年兩個年度各年，各中國裝修工程的資本開支預計約為人民幣9.0百萬元，與 貴集團過往年度新火鍋店的裝修經驗相符。
3. 現時估計於二零一九及二零二零年度內分別將有50及215個裝修工程展開及竣工，該等裝修工程總承包服務的建議經修訂年度上限分別為人民幣450百萬元(人民幣9,000,000元x 50個工程)及人民幣1,935百萬元(人民幣9,000,000元x 215個工程)。
4. 現時估計二零一九年度內將進行合共143個跨年度裝修工程，其中約72及71個工程須於該年度內向蜀韻東方作出裝修總工程成本分別40%(即於設計階段)及80%(即於裝修階段)的進度付款。該等跨年度裝修工程將一直於二零二零年度進行直至竣工，故總工程成本的餘下60%及20%將於二零二零年度末向蜀韻東方結清。該等跨年度裝修工程的建議經修訂年度上限按進度付款基準計，二零一九年度估計約為人民幣770.4百萬元(人民幣9,000,000元x (40% x 72個工程 + 80% x 71個工程) = 人民幣770,400,000元)，而二零二零年度則估計約為人民幣516.6百萬元(人民幣9,000,000元x (60% x 72個工程 + 20% x 71個工程) = 人民幣516,600,000元)。根據吾等與管理層的討論並藉此所了解，半數跨年度工程處於設計階段及半數跨年度工程處於裝修階段此一基準，乃參照 貴集團過去於二零一六年至二零一八年處理裝修工程時所得相近比例的經驗而釐定。
5. 同樣地，現時估計二零二零年度內將進行合共208個裝修工程，其中約104及104個工程須於該年度內向蜀韻東方作出裝修總工程成本分別40%(即於設計階段)及80%(即於裝修階段)的進度付款，而該等跨年度裝修工程將一直於二零二一年度進行直至竣工。該等跨年度裝修工程的建議經修訂年度上限按進度付款基準計，二零二零年度估計約為人民幣1,123.2百萬元(人民幣9,000,000元x (40% x 104個工程 + 80% x 104個工程) = 人民幣1,123,200,000元)。
6. 就裝修工程管理及相關服務而言，現時估計將有127個裝修工程由二零一八年度一直進行至二零一九年度竣工，以及47個裝修工程將於二零一九年度展開及竣工，其中各個工程須於竣工後二零二零年度末之前支付工程管理費人民幣640,000元。根據此基準，二零一九年度的建議經修訂年度上限訂於人民幣111.36百萬元(即人民幣640,000元x 合共174個工程)；而由於 貴集團的新裝修工程將透過一般合約安排轉讓予蜀韻東方，故二零二零年度概無進行類似裝修工程，因此由二零二零年度起，將於中國開設的新火鍋店將不會產生工程管理費。

獨立財務顧問函件

7. 根據 貴集團目前的業務計劃，將於二零一九及二零二零年度於海外國家分別開設約 36 家及 57 家新火鍋店，按海外國家每個裝修工程應付工程管理費人民幣 750,000 元的基準計算，總裝修工程管理服務協議項下二零一九年及二零二零年兩個年度各年的建議經修訂年度上限將分別為人民幣 27.0 百萬元（即人民幣 750,000 元 x 36 個工程）以及人民幣 42.75 百萬元（即人民幣 750,000 元 x 57 個工程）。
8. 二零一九年及二零二零年兩個年度各年，備用金分別約為人民幣 41.2 百萬元及人民幣 32.5 百萬元，僅佔各年度上限總額的 2.9% 及 0.9%，以應付交易金額的任何潛在不可預測增加，吾等認為此舉屬審慎且公平合理。
9. 現時預測二零一九年及二零二零年兩個年度各年將分別開始 355 家及 570 家新火鍋店，裝修工程已於前一個年度或該年度內展開，並於二零一九及二零二零年度竣工，視乎情況而定。
10. 根據 貴集團的過往經驗，約有 35% 的裝修工程在開展相關裝修工程後翌年竣工，而經考慮第三方裝修服務供應商的參與程度增加，約有 60% 至 70% 裝修工程將分配予蜀韻東方。

確定建議經修訂年度上限的基礎

根據 貴集團截至二零一九年六月三十日止六個月的最新未經審核管理賬目，提供蜀韻東方協議項下的裝修工程管理及相關服務的實際交易金額未超過二零一九年的現有年度上限。

考慮到 (i) 上述 貴集團與蜀韻東方之間的交易安排的轉變；(ii) 貴集團業務的快速發展及其全國及海外餐廳網絡的擴展；及 (iii) 收購優鼎優，董事會認為針對蜀韻東方協議項下交易的二零一九年及二零二零年現有年度上限，將無法滿足集團在二零一九及二零二零年兩年間因開設新及／或翻新現有火鍋店所帶來的對裝修服務的需求的大幅增長。建議經修訂年度上限乃基於以下因素估計：

- 蜀韻東方與 貴集團同意的裝修工程總承包服務費率及裝修工程管理服務費率及預期的費率波動；
- 貴集團在中國及海外的餐飲網絡預期擴展，特別是 貴集團計劃開設及裝修的新火鍋店的估計數目，以及計劃翻新的現有火鍋店的估計數目；
- 貴集團在餐廳裝修工程方面的過往經驗，以及蜀韻東方與 貴集團就一般合約安排及工程管理安排協定的主要條款及付款時間表；及

- 蜀韻東方在該兩項交易安排下的過往交易金額及蜀韻東方提供總承包服務及工程管理服務的服務能力。

與二零二零年相比，二零一九年度建議經修訂年度上限的增加是由於 貴集團預期的有機增長。

評估建議的經修訂年度上限

在評估二零一九年及二零二零年兩年間的蜀韻東方協議項下建議經修訂年度上限的公平性及合理性時，吾等已檢討 貴集團(i)開設新火鍋店的業務計劃；及(ii) 貴公司編製的二零一九年及二零二零年兩年間新火鍋及現有火鍋店裝修工程預計資本開支及／或工程管理費表，用以釐定蜀韻東方協議的建議經修訂年度上限，並按 貴集團與蜀韻東方之間的預計交易安排及金額編製協議制定。

根據吾等對招股章程的獨立檢討， 貴集團於二零一五年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日分別擁有146家，176家及273家火鍋店。根據 貴集團於招股章程所披露的業務策略及計劃，將借助二零一八年九月上市所得款項淨額約7,269.4百萬港元，以增加餐廳密度及進一步擴大地域覆蓋範圍等，從而繼續擴大其餐廳網絡。 貴集團此前計劃於二零一八年開設180至220間新火鍋店，最終達到於二零一八年度內開設200間新火鍋店的目標，並於二零一八年底前擁有466家火鍋店。基於此觀察，吾等認為 貴集團的業務計劃和預測的實施／執行歷史是可證明和實現的。

根據吾等對 貴集團於招股章程披露的綜合現金流量表的獨立檢討，於二零一五年至二零一七年三個年度各年， 貴集團展現極佳能力，產生營運資金變動前經營現金流入分別人民幣799.3百萬元、人民幣1,634.5百萬元及人民幣1,978.4百萬元。除了來自上市的可觀所得款項現金淨額約7,269.4百萬港元，吾等特別考慮 貴集團可用之財政及人力資源後，認為 貴集團於未來兩個年度開設大量新火鍋店(即二零一九年度的288家至355家以及二零二零年度的455家至570家)的業務預測屬可實現及可靠。

根據吾等對弗若斯特沙利文報告的獨立檢討，於二零一五年至二零一七年三個年度中國火鍋店市場當中，海底撈在五大行業參與者當中名列第一，按二零一七年度收入計算，市場份額約為2.2%。根據弗若斯特沙利文報告，海底撈及其他四家行業參與者均集中中國火鍋店市場，在中國全國的主要城市均設有分店，目標客戶類似，而在食品質量及一致性、性價比、環境、服務、地點、供應鏈及員工培訓程度等方面的競爭激烈。然而，與其他四大行業參與者相比，海底撈自一九九四年在四川省簡陽開設首家火鍋店以來在超過

獨立財務顧問函件

25年間僅累積254家火鍋店網絡，而其他四家行業參與者於一九九八年至二零零七年之間創立中式餐飲公司，截至二零一七年度擁有440家至760家火鍋店。根據此項觀察，吾等注意到與其他四家行業參與者相比，海底撈最早於一九九四年展開火鍋店業務，但截至二零一七年度的火鍋店數目254家則為最少，因此，吾等認同海底撈的現有業務策略，於二零一九及二零二零年度開設更多火鍋店，以維持其現有市場位置，特別是其翻檯率於二零一七年度及二零一八年度均處於5次的飽和水平，而競爭對手於二零一七年度的翻檯率約為2至3次。於二零一八年十二月三十一日，貴集團擁有466家火鍋店，其中430家位於中國109個城市，及36家位於台灣、香港及海外國家。同店銷售由人民幣7,630.0百萬元增加約6.2%至二零一八年度的人人民幣8,106.5百萬元，顧客人均消費由二零一七年度的人人民幣97.7元輕微上升至二零一八年度的人人民幣101.1元及截至二零一九年六月三十日止六個月的人人民幣104.4元。管理層亦認為，由於中國城市家庭的年度人均可支配收入增加，預期消費者將提升生活品質並升級消費，這將推動外出就餐文化，同時增加對服務質量更好的中高端餐廳(例如海底撈)的需求。在此情況下，或許可證明貴集團已佈局的中國及海外地理位置仍具有增加餐廳密度及鞏固市場地位的巨大潛力，貴集團在來年以更快速度開設新火鍋店屬合理業務考慮。

根據吾等向層理層求證並藉此所了解，貴集團目前已為二零一九年及二零二零年兩個年度各年的火鍋餐廳網絡擴充計劃設下上限，每年分別最多開設約355至570家火鍋餐廳，即期內每月平均開設約30及47家火鍋餐廳。截至二零一九年六月三十日止六個月，貴集團已開設130家新火鍋餐廳，佔二零一九年年度將予開設的新火鍋餐廳數目預期上限約37.1%。

在評估貴集團此項進取的業務擴充計劃時，吾等應考慮下列因素：(a) 貴集團是否具備充足資源去實行；及(b) 整體火鍋餐飲市場是否具備如此發展空間去吸納其擴充工作／結果。繼吾等對弗若斯特沙利文報告有關中餐及火鍋餐飲市場競爭格局進行獨立審閱後，報告指海底撈的「新店回報期」相對較短，為八至十五個月，而行業的平均回報期則為十五至二十個月。經考慮貴集團現況所具備的綜合因素，包括但不限於(i) 其於中國火鍋餐飲市場的領先市場地位，擁有受歡迎的著名品牌；(ii) 二零一五年至二零一八年度至少於此過去數年的收益和利潤增長方面取得營運佳績；(iii) 財務資源充裕，二零一八年度上市所得款項現金淨額人民幣7,000百萬元，且過去數年維持強勁的營運現金流入的能力；(iv) 開設新火鍋餐廳的平均資本開支為人民幣9.0百萬元，而「新店回報期」相對較短，僅為八至十五

個月，故無損 貴集團的整體營運資金狀況；(v)如招股章程所述以僱員為本的企業文化和員工培訓制度，提供充足人力資源；及(vi)如下文所詳述中國火鍋餐飲市場表現遠較同業其他分部優勝，故吾等並不認為 貴集團的業務擴展計劃不可行且不合理，故屬公平合理。

根據年報所述， 貴集團將透過進一步增加餐廳密度及進一步擴大地域覆蓋範圍，以繼續策略性拓展餐廳網絡。 貴集團借助(i)穩固及持久的現金流量狀況，加上二零一八年十二月三十一日的銀行存款及現金結餘約人民幣5,942.2百萬元；及(ii)就開設新火鍋店而言，二零一五年度(開設36家新火鍋店)至二零一八年度(開設200家新火鍋店)的約77.1%大幅歷史複合年增長率，吾等認為， 貴集團於未來兩個年度開設最多925家新火鍋店(二零一九年度開設355家及二零二零年度開設570家)的業務計劃並非不可行，因此屬公平合理。

吾等(i)已審閱 貴集團的業務擴展預測，預計二零一九年至二零二零年未來兩年將開設新火鍋店的數量，並與管理層討論建議的年度上限設定基準；(ii)已注意到 貴集團二零一九年至二零二零年兩年每家火鍋店應付的預計平均裝修工程管理服務費，基本上與 貴集團類似的歷史數據／資料一致，其中於過去數年及二零一九年及二零二零年未來兩年開設新火鍋店的資本開支根據佔地面積(一般介乎600平方米至1,100平方米)和裝修工程的複雜程度，預計將保持相對穩定於人民幣800萬至1,000萬元；(iii)未獲悉背後有任何異常和／或不合理。基於招股章程及管理層進一步說明，吾等了解到 貴集團過往慣常聘請蜀韻東方為承包商以裝修新火鍋店／翻新現有火鍋店，蜀韻東方則聘請分包商為 貴集團的裝修工程進行裝修工作及購買廠房及設備。就該一般承包商安排而言， 貴集團支付予蜀韻東方的一般承包商服務費在性質上大致為資本開支。

根據吾等自管理層在中國火鍋餐飲市場經驗的了解，於食材在顧客餐桌上新鮮烹調，火鍋在中式菜品是健康的選擇，且由於中國消費者越來越重視食品質量及營養而受偏愛。根據吾等對中國飯店協會發佈的《2018中國餐飲業年度報告》的獨立審閱，二零一七年度中國火鍋餐飲市場所得總收益的年增長率近24%，而中國餐飲業整體增長率則約為10.7%，表現勝人一籌。近年來，火鍋在中國的受歡迎程度與日俱增，進食人數不斷增加，預期此趨勢於不久將來會持續。根據中國產業信息網(www.chyxx.com)的資料，火鍋就餐所得收益已成為中國餐飲業各種就餐形式／派別中的翹楚。在此基礎上，吾等認為 貴集團多年來開設新火鍋餐廳的過往收益和過往發展趨勢，能夠為未來數年預測未來業務發展步伐提

獨立財務顧問函件

供可靠參考或可比較基準。經考慮 貴集團過往開設新火鍋餐廳的歷史增長率，吾等對於董事預測未來於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度在中國及海外開設更多火鍋店表示認同，故認為根據蜀韻東方協議提出建議更新年度上限為實際可行且公平合理。

參考到 貴集團從二零一五年度(開設36家新火鍋店)至二零一八年度(開設200家新火鍋店)帶來的77.1%大幅歷史複合年增長率，以及上市後在二零一九年至二零二零年未來兩個年度開設更多新火鍋店的進取業務擴張計劃，分別包括(i)於中國開設319家與海外國家開設36家；及(ii)於中國開設513家與海外國家開設57家，建議對蜀韻東方在二零一九年至二零二零年兩個年度根據蜀韻東方協議提供裝修工程管理及相關服務及總承包服務費用的經修訂年度上限分別約為人民幣1,400百萬元及人民幣3,650百萬元，乃實際及可理解，因此屬公平合理。

如果吾等根據 貴集團每年開設新火鍋店的數量重新計算複合年增長率，其中將二零一五年至二零一八年過去四年已經開業的新火鍋店的歷史數量與該業務計劃掛鉤，以及二零一九年和二零二零年兩年計劃分別最多額外新開355和570家新火鍋店，預計的二零一五年至二零二零年六年間的複合年增長率將約為73.7%，與二零一五年至二零一八年四年間的約為77.1%的歷史複合年增長率非常接近，僅略有3.4個百分點偏差。基於弗若斯特沙利文報告及吾等獨立的詳盡分析， 貴集團開設大量新火鍋店乃有必要及合宜，以保持現有市場地位。在此基礎上，吾等認為 貴集團於二零一九年及二零二零年未來兩年開設新火鍋店的業務計劃斷無理由不成立，因此屬審慎，公平及合理。

經考慮上述因素及分析後，吾等認為管理層在釐定提供蜀韻東方協議下的裝修工程管理及相關及一般合約服務的建議經修訂年度上限時所採用的理據及基礎，就獨立股東而言屬可行，公平合理，並符合 貴集團及股東的整體利益。

然而，獨立股東務請注意上述建議經修訂年度上限，以提供蜀韻東方協議下的裝修工程管理及總承包及相關服務與未來事項有關，並不代表對因持續關連交易而產生的交易金額的預測。

7. 管理持續關連交易的內部監控措施

貴公司須制定適當及足夠的內部監控措施以管理持續關連交易的實施，然後須遵守年度檢討規定。

根據吾等對公司內部監控指引及年報的獨立覆核，貴集團已製定以下步驟及程序：

- 公司已指定一支由業務營運，法律，風險控制及財務部門及董事辦公室高級行政人員組成的小組監察持續關連交易，並確保與上述關連人士的持續關連交易乃按公平基準進行，而不超過年度上限。這支高級行政人員小組會不斷跟踪並定期監控持續關連交易的進度並向管理層報告；
- 貴集團高級行政人員小組定期組織及開展內部控制測試，以評估有關持續關連交易的內部控制措施的完整性及有效性；
- 董事會每年檢討持續關連交易的執行情況，並檢討財務報表，包括每半年披露持續關連交易。審閱主要包括檢討貴集團及關連人士於有關年度或半年度內是否已履行有關持續關連交易的協議條款，以及貴集團與關連人士之間產生的實際交易金額是否為在年度上限內；
- 貴集團高級行政人員小組每月收集及檢討持續關連交易，以保證(i)關連人士已於相關月份內履行有關持續關連交易的協議條款；(ii)貴公司與關聯方產生及估計產生的實際交易金額在年度上限之內；及
- 貴公司業務部門的相關人員會定期檢查市價，目的為衡量特定交易的收費是否公平合理，以及符合相關持續關連交易的定價基準。市場調查團隊會不時(定期及／或在議價前)透過資料搜集及調查以收集市場情報，釐清產品相比市場上同類產品／服務的質素，以及市場上每種產品／服務的參考價。

因此，憑藉這些內部控制措施，獨立非執行董事可以每年評估並就上述實施狀況作出確認。

鑑於上文所述，董事會認為已制定充分有效的內部監控措施，以確保在蜀韻東方協議項下擬進行的持續關連交易基準為每項服務的定價將不時緊貼可資比較的現行市價，以及確保該等定價條款不會損害貴集團的利益，因此，吾等認為蜀韻東方提出的條款將按一般商業條款或更佳方式進行，而其價格對蜀韻東方的相關成員而言將不會優於與獨立第三

獨立財務顧問函件

方進行交易的價格，故不會損害 貴集團及股東的整體利益。此外，經考慮內部控制措施及與管理層進一步討論實際執行方式後，吾等認為 貴集團已制定充份的內部控制措施，以確保持續關連交易將按一般商業條款(包括定價基準)進行，將不會遜於獨立第三方向 貴集團提出的條款。

誠如年報所披露，獨立非執行董事已確認上述二零一八年度持續關連交易乃由 貴集團在下列前提下訂立：(i) 於其日常及一般業務過程中；(ii) 按正常或更佳商業條款；(iii) 已按照管理有關交易(包括其中所載之定價原則及指引)之協議，並具備公平合理且符合 貴公司及股東之整體利益之條款。

此外， 貴集團的核數師已審閱二零一八年度的持續關連交易，並向董事會確認持續關連交易：(i) 已獲董事會批准；(ii) 符合 貴集團的定價政策；(iii) 根據有關交易的協議訂立；(iv) 未超過相關年度上限。

建議

考慮到上述主要因素和原因後，吾等認為每項(i)總裝修工程管理服務協議；及(ii)總裝修工程總承包服務協議(包括經修訂年度上限)乃於 貴集團日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，對獨立股東而言屬公平合理，並與公司和股東的整體利益一致。因此，吾等建議獨立股東及獨立董事委員會建議獨立股東，於股東特別大會上投票贊成所提呈之決議案，以批准蜀韻東方協議(包括經修訂年度上限)以及其下的交易。

此致

海底撈國際控股有限公司之
獨立董事委員會及
列位獨立股東 台照

中國
北京昌平區
東小口鎮
中東路398號院
1號樓7樓

代表
第一上海融資有限公司
董事
鄭志光
謹啟

二零一九年十月二十八日

註：

鄭志光先生一直為獲准進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人，並於企業融資業擁有逾17年經驗。彼一直以來為香港上市公司提供獨立財務顧問服務，並完成所涉及的多項關連交易。

責任聲明

本通函載有遵照上市規則而提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料，本公司董事就此共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事宜致使本通函內任何聲明或本通函產生誤導。

權益披露

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或我們的任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	普通股數目	所持股權佔全部已發行股本的概約百分比(%)
張勇先生 (附註1、2、3及6)	全權信託創立人 受控法團權益 配偶權益 信託受益人	3,636,001,243 (L)	68.60% (L)
舒萍女士 (附註1、2及3)	全權信託創立人 受控法團權益 配偶權益 信託受益人	3,636,001,243 (L)	68.60% (L)
施永宏先生 (附註4及5)	全權信託創立人 受控法團權益	868,924,027 (L)	16.39% (L)

(L) 代表好倉

附註：

- (1) 舒萍女士為張勇先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，舒萍女士被視為於張勇先生擁有權益的股份中擁有權益，及張勇先生被視為於舒萍女士擁有權益的股份中擁有權益。

- (2) ZY NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。ZY NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Apple Trust 的受託人身份全資擁有。Apple Trust 為張勇先生以財產授予人及保護人的身份為其本身及舒萍女士的利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，張勇先生(作為 Apple Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 ZY NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (3) SP NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。SP NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Rose Trust 的受託人身份全資擁有。Rose Trust 為舒萍女士以財產授予人及保護人的身份為其本身及張勇先生的利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，舒萍女士(作為 Rose Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 SP NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (4) SYH NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。SYH NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Cheerful Trust 的受託人身份全資擁有。Cheerful Trust 為施永宏先生及李海燕女士以財產授予人及保護人的身份為其本身利益及其家族利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，施永宏先生及李海燕女士(作為 Cheerful Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 SYH NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (5) LHY NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。LHY NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Cheerful Trust 的受託人身份全資擁有。Cheerful Trust 為施永宏先生及李海燕女士以財產授予人及保護人的身份為其本身利益及其家族利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，施永宏先生及李海燕女士(作為 Cheerful Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 LHY NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (6) NP United Holding Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由 ZY NP Ltd. 擁有約 51.778% 以及由 SP NP Ltd.、SYH NP Ltd. 及 LHY NP Ltd. 各自分別擁有約 16.074%。因此，根據證券及期貨條例，張勇先生、ZY NP Ltd. 及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 NP United Holding Ltd 擁有權益的股份中擁有權益。

(ii) 於相聯法團的權益

董事／最高 行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	於相聯法團的 持股百分比
張勇先生 ^(附註2)	馥海(上海)食品科技 有限公司 ^(附註1)	全權信託創立人 受控法團權益	60%
	馥海(上海)食品科技 有限公司 ^(附註1)	全權信託創立人 受控法團權益	
舒萍女士 ^(附註2)	馥海(上海)食品科技 有限公司 ^(附註1)	全權信託創立人 受控法團權益	60%
	馥海(上海)食品科技 有限公司 ^(附註1)	全權信託創立人 受控法團權益	

- (1) 馥海(上海)食品科技有限公司由上海新派及頤海的全資附屬公司頤海(上海)食品有限公司分別持有 40% 及 60%，因此，根據證券及期貨條例，為本公司的相聯法團。
- (2) 頤海由 ZYSP YIHAI Ltd. 持有約 59%。ZYSP YIHAI Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 ZYSP Trust 的受託人身份全資擁有，ZYSP Trust 為張先生及舒萍女士以財產授予人及保護人的身份為其自身利益於 2016 年 6 月 1 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，張先生及舒女士(作為 ZYSP Trust 的創立人)被視為於頤海(上海)食品有限公司所持的馥海(上海)食品科技有限公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員及其各自聯繫人概無或被視為於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司所存置登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東

於最後實際可行日期，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	股權概約
			百分比(%)
UBS Trustees (B.V.I.) Limited (附註1、2、4、5及6)	受託人	4,504,925,270 (L)	85.00% (L)
李海燕女士 (附註3、4及5)	全權信託創立人 受控法團權益	868,924,027 (L)	16.39%(L)
NP United Holding Ltd. (附註6)	實益擁有人	1,801,970,108 (L)	34.00% (L)
ZY NP Ltd. (註附1及6)	實益擁有人 受控法團權益	3,201,539,229 (L)	60.41% (L)
SP NP Ltd. (附註2)	實益擁有人	434,462,014 (L)	8.20% (L)
SYH NP Ltd. (附註4)	實益擁有人	434,462,014 (L)	8.20% (L)
LHY NP Ltd. (附註5)	實益擁有人	434,462,014 (L)	8.20% (L)

(L) 代表好倉

附註：

- (1) ZY NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。ZY NP Ltd. 的全部股本由UBS Trustees (B.V.I.) Limited以Apple Trust的受託人身份全資擁有。Apple Trust為張勇先生以財產授予人及保護人的身份為其本身及舒萍女士的利益於2018年8月22日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，張勇先生(作為Apple Trust的創立人)及UBS Trustees (B.V.I.) Limited被視為於ZY NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (2) SP NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。SP NP Ltd. 的全部股本由UBS Trustees (B.V.I.) Limited以Rose Trust的受託人身份全資擁有。Rose Trust為舒萍女士以財產授予人及保護人的身份為其本身及張勇先生的利益於2018年8月22日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，舒萍女士(作為Rose Trust的創立人)及UBS Trustees (B.V.I.) Limited被視為於SP NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。

- (3) 李女士為施先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，李女士被視為於施先生擁有權益的股份中擁有權益，且施先生被視為於李女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) SYH NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。SYH NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Cheerful Trust 的受託人身份全資擁有。Cheerful Trust 為施永宏先生及李海燕女士以財產授予人及保護人的身份為其本身利益及其家族利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，施永宏先生及李海燕女士(作為 Cheerful Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 SYH NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (5) LHY NP Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。LHY NP Ltd. 的全部股本由 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 以 Cheerful Trust 的受託人身份全資擁有。Cheerful Trust 為施永宏先生及李海燕女士以財產授予人及保護人的身份為其本身利益及其家族利益於 2018 年 8 月 22 日成立的全權信託。根據證券及期貨條例，施永宏先生及李海燕女士(作為 Cheerful Trust 的創立人)及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 LHY NP Ltd. 所持的股份中擁有權益。
- (6) NP United Holding Ltd. 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由 ZY NP Ltd. 擁有約 51.778% 以及由 SP NP Ltd.、SYH NP Ltd. 及 LHY NP Ltd. 各自分別擁有約 16.074%。因此，根據證券及期貨條例，張勇先生、ZY NP Ltd. 及 UBS Trustees (B.V.I.) Limited 被視為於 NP United Holding Ltd 擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據本公司所知，概無任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第 336 條規定須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

資格及同意書

已於本通函提供意見或建議的專家的資格如下：

名稱	資格
第一上海	根據證券及期貨條例可從事第 6 類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

於最後實際可行日期，第一上海並無於本集團任何成員公司的股本中擁有任何實益權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可否依法強制執行)，且其概無於本集團任何成員公司自 2018 年 12 月 31 日(即本公司最近期刊發經審核賬目的日期)起所收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

第一上海已就刊發本通函及按本通函所載形式及內容載入其意見及函件(視情況而定)以及引述其名稱發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁程序，且據董事所知，本集團任何成員公司概無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

重大不利變動

於最後實際可行日期，董事概不知悉自2018年12月31日（即本公司最近期刊發經審核財務報表之編製日期）以來，本公司之財務或經營狀況有任何重大不利變動。

董事的服務合約

於最後實際可行日期，董事與本公司或本集團任何成員公司概無訂立上市規則第13.68條所述的任何服務合約（於一年內屆滿或僱主可於一年內毋須賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）。

董事權益

- (a) 董事概不知悉任何董事或其各自的聯繫人於最後實際可行日期在與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何根據上市規則須予披露的權益。
- (b) 除招股章程「關連交易」一節、本公司有關收購北京優鼎優餐飲股份有限公司全部股權的公告及本通函所披露者外，概無董事在於最後實際可行日期仍然有效且對本集團整體業務而言屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益。
- (c) 除招股章程「關連交易」一節及本公司有關收購北京優鼎優餐飲股份有限公司全部股權的公告所披露者外，自2018年12月31日（即本公司最近期刊發經審核綜合賬目的日期）起，概無董事於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

一般資料

- (a) 本公司的證券登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (b) 本通函及隨附的代表委任表格的中英文版本有任何歧義，概以英文版本為準。

備查文件

下列文件副本將於本通函日期起至2019年11月11日(包括該日)止星期一至星期五(公眾假期除外)的正常營業時間在本公司的香港主要營業地點(地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓)可供查閱：

- (a) 本公司與蜀韻東方訂立的總裝修工程管理服務協議；
- (b) 本公司與蜀韻東方訂立的總裝修工程總承包服務協議；
- (c) 獨立董事委員會發出的推薦意見函件，全文載於本通函第17頁；
- (d) 第一上海(即獨立財務顧問)發出的意見函件，全文載於本通函第18至39頁；及
- (e) 本附錄「資格及同意書」分節所述的同意書。



HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.

海底撈国际控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6862)

股東特別大會通告

茲通告海底撈国际控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)謹訂於2019年11月18日(星期一)上午十時正假座08-36/43, Paya Lebar Square, 60 Paya Lebar Road, Singapore 409051舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理下列事項。有權出席股東特別大會並於會上投票的人士亦獲准通過將設於本公司香港主要營業地點(地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓)的視頻會議系統出席並投票：

作為普通決議案

考慮並酌情通過下列各項決議案(經修訂或未經修訂)為普通決議案：

「動議

- (a) 批准、追認及確認本公司與北京蜀韻東方裝飾工程有限公司(「蜀韻東方」)(各自為其本身及代表其附屬公司)就向本集團提供裝修工程管理及相關服務而簽訂的日期為2018年9月1日的總裝修工程管理服務協議(「總裝修工程管理服務協議」)及其項下擬進行的交易；
- (b) 批准、追認及確認本公司與蜀韻東方(各自為其本身及代表其附屬公司)就向本集團提供裝修工程總承包服務而簽訂的日期為2019年10月8日的總裝修工程總承包服務協議(「總裝修工程總承包服務協議」)，連同總裝修工程管理服務協議統稱為「蜀韻東方協議」)及其項下擬進行的交易；
- (c) 批准、追認及確認如下文所指的有關蜀韻東方協議項下擬進行交易的建議年度上限；

截至12月31日止年度

2019年

2020年

人民幣1,400,000,000元

人民幣3,650,000,000元

股東特別大會通告

- (d) 授權本公司任何一名董事代表本公司因應或基於蜀韻東方協議而簽署、蓋章、執行、完善、交付及作出彼等酌情認為必需或適宜或恰當的所有該等文件、契據、行動、事宜及事情，並在彼等酌情認為適宜及符合本公司利益的情況下，對蜀韻東方協議的條款作出及同意性質並非重大的修改。」

承董事會命
海底撈國際控股有限公司
主席
張勇先生

2019年10月28日

附註：

- (1) 凡有權出席大會及於會上投票的任何股東，均有權委任一名或多名代表(倘該名股東為兩股或多股股份的持有人)，代其出席大會及代其投票。委任代表毋須為本公司股東。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東亦可親身出席股東特別大會並於會上投票。在此情況下，其代表委任表格將被視作已撤銷論。
- (2) 如屬任何股份的聯名持有人，則任何一名聯名持有人均可就有關股份親身或委派代表於會上投票，猶如其為唯一有權投票者。但若超過一名該等聯名持有人出席任何大會，則排名較前者親自或委派代表出席大會的投票將獲接納而排除其他聯名持有人的投票在外，就此而言，排名先後以本公司股東名冊內就聯名股權的次序釐定。
- (3) 隨函附奉大會適用的代表委任表格。
- (4) 代表委任表格及經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件的核證本，必須於大會(或其任何續會)指定舉行時間不少於48小時前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
- (5) 股東特別大會將以投票方式表決。
- (6) 本公司將由2019年11月13日(星期三)至2019年11月18日(星期一)期間(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以決定股東是否合資格出席股東特別大會並於會上投票。於2019年11月12日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東將合資格出席股東特別大會並於會上投票。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票及過戶表格必須於2019年11月12日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。