

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



Tsui Wah Holdings Limited

翠華控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1314)

**截至2019年3月31日止年度的
全年業績公佈**

財務摘要

	截至		變動 百分比
	2019年 (千港元)	2018年 (千港元)	
收益	1,786,756	1,839,754	(2.9)%
香港#	1,156,619	1,194,111	(3.1)%
中國內地	613,428	624,478	(1.8)%
其他##	16,709	21,165	(21.1)%
年內溢利	4,709	80,770	(94.2)%
以下人士應佔：			
本公司擁有人	4,741	80,205	(94.1)%
非控股權益	(32)	565	不適用
每股盈利			
基本及攤薄	0.34港仙	5.68港仙	(94.0)%
	於3月31日		
餐廳數目(包括合營企業)	2019年	2018年	
香港	44	33	
中國內地	35	34	
澳門	3	3	
新加坡	1	—	

來自位於香港的外界客戶的收益包括向本集團一家合營企業銷售食品產生的收益約6,868,000港元(2018年：約8,778,000港元)。

指向本集團合營企業銷售食品產生的收益。

全年業績

翠華控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)局(「董事局」)謹此公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」或「翠華」)截至2019年3月31日止年度(「本年度」)的綜合業績，連同截至2018年3月31日止年度(「2018年度」)的比較數字如下：

綜合損益表

截至2019年3月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	4	1,786,756	1,839,754
其他收入及收益	4	17,505	12,580
已售存貨成本		(497,497)	(512,382)
員工成本		(575,462)	(532,219)
折舊及攤銷		(104,520)	(106,456)
物業租金及相關開支		(313,897)	(338,537)
燃料及公用事業開支		(86,206)	(86,465)
銷售及配送開支		(35,629)	(40,557)
其他營運開支		(201,876)	(166,690)
融資成本	5	(1,628)	(1,645)
應佔合營企業溢利		34,138	39,378
除稅前溢利	6	21,684	106,761
所得稅開支	7	(16,975)	(25,991)
年內溢利		4,709	80,770
以下人士應佔：			
本公司擁有人		4,741	80,205
非控股權益		(32)	565
		4,709	80,770
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	9	0.34港仙	5.68港仙

綜合全面收益表

截至2019年3月31日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
年內溢利	4,709	80,770
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)：		
換算海外業務匯兌差額	(29,722)	53,400
就年內取消註冊海外業務的重新分類調整	—	(596)
年內全面收益／(虧損)總額，扣除稅項	<u>(25,013)</u>	<u>133,574</u>
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(24,981)	133,009
非控股權益	<u>(32)</u>	<u>565</u>
	<u>(25,013)</u>	<u>133,574</u>

綜合財務狀況表

於2019年3月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	531,617	502,671
投資物業		117,333	128,704
預付土地租賃款		23,300	25,576
無形資產		6,108	7,521
於合營企業的投資		65,345	68,681
購買物業、廠房及設備的預付款項 及墊付按金		20,729	66,941
商譽		4,354	–
非流動按金及其他應收款		55,399	99,714
遞延稅項資產		17,895	22,332
		<u>842,080</u>	<u>922,140</u>
非流動資產總額			
流動資產			
存貨		19,431	19,062
應收賬款	11	6,238	8,134
預付款、按金及其他應收款		126,345	92,008
可收回稅項		6,063	5,805
已抵押定期存款		9,206	9,102
現金及現金等價物		424,480	509,987
		<u>591,763</u>	<u>644,098</u>
流動資產總額			
流動負債			
應付賬款	12	70,733	89,104
其他應付款項及應計費用		141,403	141,520
計息銀行借款	13	62,990	66,832
應付融資租賃款		209	196
應繳稅項		4,671	5,614
		<u>280,006</u>	<u>303,266</u>
流動負債總額			
		<u>311,757</u>	<u>340,832</u>
流動資產淨值			
		<u>1,153,837</u>	<u>1,262,972</u>
資產總額減流動負債			

綜合財務狀況表(續)

於2019年3月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動負債			
其他應付款項及應計費用		41,577	42,620
應付融資租賃款		320	529
遞延稅項負債		2,154	3,808
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		44,051	46,957
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		1,109,786	1,216,015
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	14,112	14,112
儲備		1,091,460	1,200,293
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		1,105,572	1,214,405
		4,214	1,610
		<hr/>	<hr/>
權益總額		1,109,786	1,216,015
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

翠華控股有限公司於2012年5月29日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

於本年度，本公司為投資控股公司，其子公司的主要業務為於香港、中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）、澳門及新加坡共和國（「新加坡」）透過餐廳及麵包店提供餐飲服務。

2.1 編製基準

該等財務報表乃遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港法例第622章公司條例的披露規定編製。該等財務報表已按歷史成本慣例編製。除另有指明者外，該等財務報表以港元（「港元」）呈列，而所有數值已調整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團本年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體。當本集團對涉及投資對象的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即賦予本集團現有能力以主導投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利，則本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司乃採用一致的會計政策就與本公司相同的報告期間編製財務報表。子公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合直至失去有關控制權當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團的母公司擁有人及非控股權益，惟此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。所有涉及本集團成員公司之間進行交易的集團內部資產及負債、權益、收支及現金流量均於綜合賬目時全面對銷。

倘事實及客觀環境顯示上述控制權三大元素其中一項或以上出現變動，本集團重新評估是否仍控制投資對象。於子公司所持擁有權的變動（並未失去控制權）以股權交易形式入賬。

倘本集團失去對一間子公司的控制權，則取消確認(i)該子公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額，及確認(i)所收代價公平值；(ii)所保留任何投資的公平值；及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按倘本集團已直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利(視適用情況而定)。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	應用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號財務工具
香港財務報告準則第9號	財務工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號修訂本	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益
香港會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
2014年至2016年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則 第28號修訂本

除下文所述有關香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號及其修訂本的影響外，採納上述新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號財務工具於2018年4月1日或之後開始的年度期間取代香港會計準則第39號財務工具：確認及計量，合併財務工具會計之所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計。

分類及計量

本集團已於2018年4月1日(初始應用日期)對於2018年4月1日尚未終止確認之工具追溯應用香港財務報告準則第9號之分類及計量規定(包括減值)，而並無對於2018年4月1日已終止確認之工具應用相關規定。根據香港財務報告準則第9號，本集團的財務工具並無受影響。

減值模式變動

(a) 應收賬款

本集團就計提香港財務報告準則第9號所訂明之預期信貸虧損撥備應用簡化方法，其允許就所有應收賬款使用全期預期虧損。於計量預期信貸虧損時，應收賬款乃基於共有信貸風險特性劃分為不同組別。各組別應收款項之未來現金流量乃基於過往虧損經驗估算，並作出調整以反映現時狀況及前瞻性資料之影響。管理層已密切監察應收賬款之信貸質素及可收回成數。有爭議的應收賬款會個別評估減值，以釐定是否需要作出特定虧損撥備。採用香港財務報告準則第9號下有關預期信貸虧損之簡化方法並無導致於2018年4月1日之應收賬款錄得任何額外減值虧損。

(b) 其他按攤銷成本列值的財務資產

就其他按攤銷成本列值的財務資產(包括計入預付款、按金及其他應收款的財務資產)而言,預期信貸虧損乃根據12個月預期信貸虧損計算。此呈列在報告日期後12個月內可能出現的財務工具違約事件導致的全期預期信貸虧損部分。然而,倘若自產生以來信貸風險顯著增加,則將基於全期預期信貸虧損計提撥備。管理層已密切監察其他按攤銷成本列值的財務資產的信貸質素及可收回成數,並認為預期信貸虧損並不重大。

香港財務報告準則第15號及其修訂本

香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號「建築合約」,香港會計準則第18號「收益」及相關詮釋,並除少數例外情況外適用於與客戶訂立合約產生的所有收益。香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模型,以將與客戶合約產生的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號,收益按足以反映實體因向客戶轉移貨品或服務而預期有權收取的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為衡量及確認收益提供更為結構化的方法。該標準亦引入廣泛的定性及定量披露要求,當中包括總收益的分列、履約責任資料、各期間合約資產及負債賬戶餘額變化以及關鍵判斷及估計。

本集團採用經修訂的追溯採用法採納香港財務報告準則第15號。根據有關方法,有關標準既可以應用於初始應用當日的所有合約,亦可以僅應用於該日未完成的合約。本集團已選擇將該準則應用於2018年4月1日尚未完成的合約。採納香港財務報告準則第15號對本集團的財務報表並無重大影響。

3. 營運分部資料

本集團的主要業務為透過餐廳及麵包店提供餐飲服務。由於本集團資源統一處理,及並無獨立的營運分部財務資料,故就資源分配及表現評估向本集團管理層呈報的資料以本集團整體營運業績為主。因此,並無呈列營運分部資料。

區域資料

下表按地區分類呈列本年度來自外部客戶的收益及於2019年3月31日的若干非流動資產資料。

(a) 來自外部客戶的收益

	2019年 千港元	2018年 千港元
香港#	1,156,619	1,194,111
中國內地	613,428	624,478
其他*	16,709	21,165
	<u>1,786,756</u>	<u>1,839,754</u>

上述收益資料乃按客戶所在地為基準。

由於概無來自本集團單一客戶的銷售收益佔本集團本年度收益總額10%或以上，故並無呈列主要客戶的資料。

來自位於香港的外部客戶的收益包括向本集團一家合營企業銷售食品產生的收益約6,868,000港元(2018年：約8,778,000港元)。

* 指向本集團合營企業銷售食品產生的收益。

(b) 非流動資產

	2019年 千港元	2018年 千港元
香港	380,039	344,692
中國內地	330,433	397,775
其他	58,314	57,627
	<u>768,786</u>	<u>800,094</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地為基準，並不包括非流動按金及其他應收款以及遞延稅項資產。

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
收益		
於某一時間點轉移的餐廳營運收入	1,763,179	1,809,811
於某一時間點轉移的食品銷售收入	23,577	29,943
	<u>1,786,756</u>	<u>1,839,754</u>

履約責任

餐廳營運收入的履約責任於有關服務完成後達成。

履約責任在交付食品後達成，付款通常在交付後即時至60日內到期。

其他收入及收益的分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
其他收入及收益		
銀行利息收入	3,775	3,729
租金收入	5,098	2,530
政府補貼(附註)	241	2,602
取消註冊子公司的收益	-	596
其他	8,391	3,123
	<u>17,505</u>	<u>12,580</u>

附註：

本集團已接獲中國內地政府機關就資助於上海新設立的企業授出的政府補貼。概無與該等政府補貼有關的未達成條件或或然事項。

5. 融資成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款利息	1,592	1,618
融資租賃利息	36	27
	<u>1,628</u>	<u>1,645</u>

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2019年 千港元	2018年 千港元
已售存貨成本	497,497	512,382
物業、廠房及設備項目折舊	97,298	101,763
投資物業折舊	3,408	869
土地租賃款攤銷	694	1,691
無形資產攤銷	3,120	2,133
營運租賃項下的最低租賃付款	269,076	253,009
營運租賃項下的或然租金	14,562	44,318
	<u>283,638</u>	<u>297,327</u>
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員酬金)：		
工資及薪金	521,358	482,293
退休福利計劃供款*	46,544	40,483
	<u>567,902</u>	<u>522,776</u>
核數師酬金	2,524	2,280
物業、廠房及設備項目撇銷	3,131	5,008
無形資產減值	6,004	—
預付款、按金及其他應收款撇銷	—	520
外匯淨差額	11,795	(6,600)
	<u>11,795</u>	<u>(6,600)</u>

* 於報告期末，本集團並無沒收可供減低其於未來年度作出的退休計劃供款(2018年：無)。

7. 所得稅開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
即期—香港		
年內支出	9,398	10,890
過往年度超額撥備	(478)	(3,067)
即期—其他地區		
年內支出	6,334	17,653
過往年度撥備不足	193	291
遞延稅項	1,528	224
	<u>16,975</u>	<u>25,991</u>
年內稅項支出總額	<u>16,975</u>	<u>25,991</u>

於本年度，香港利得稅乃按源自香港的估計應課稅溢利以稅率16.5%(2018年：16.5%)作出撥備。其他地區的應課稅溢利稅項已按本集團營運所在地區的現行稅率計算。

8. 股息

	2019年 千港元	2018年 千港元
中期股息 — 每股普通股1.0港仙(2018年：2.0港仙)	14,112	28,224
於報告期末後建議末期股息		
— 每股普通股1.0港仙(2018年：1.5港仙)	14,112	21,168
於報告期末後建議特別股息		
— 每股普通股：無(2018年：1.5港仙)	—	21,168
	<u>28,224</u>	<u>70,560</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東(「股東」)於2019年8月23日舉行的應屆股東週年大會批准後，方告作實。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

本年度的每股基本盈利乃按本公司普通股權益持有人應佔年內溢利4,741,000港元(2018年：80,205,000港元)及本公司已發行普通股加權平均數1,411,226,450股(2018年：1,411,226,450股普通股)計算。

本年度及2018年度，本集團並無任何已發行潛在攤薄股份。因此，本年度及2018年度並無每股攤薄盈利。

10. 物業、廠房及設備

於本年度，本集團已添置為數約139,255,000港元(2018年：61,501,000港元)的物業、廠房及設備項目。本集團於本年度已撤銷為數約3,131,000港元(2018年：5,008,000港元)的物業、廠房及設備項目。

11. 應收賬款

	於3月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應收賬款	<u>6,238</u>	<u>8,134</u>

於報告年末，按發票日期的應收賬款的賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
少於一個月	2,268	4,101
一個月至兩個月	<u>3,970</u>	<u>4,033</u>
	<u>6,238</u>	<u>8,134</u>

除信譽良好的企業客戶一般可獲60日信貸期外，本集團與其客戶的交易條款主要以現金及智能卡結算。本集團致力嚴格監控其未償還的應收賬項，以減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。應收賬款不計利息。

於2019年3月31日的本集團應收賬款包括應收本集團合營企業的款項2,988,000港元(2018年：4,340,000港元)，須按向本集團主要客戶提供的類似信貸條款償還。

12. 應付賬款

於報告年末，按發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
少於一個月	45,304	56,013
一個月至兩個月	25,429	33,091
	<u>70,733</u>	<u>89,104</u>

應付賬款不計利息，付款期一般為45日。

13. 計息銀行借款

	2019年			2018年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
流動						
	一個月香港 銀行同業拆息 (「香港銀行 同業拆息」)			一個月香港 銀行同業 拆息加		
銀行貸款—有抵押	加1.00%	按要求	<u>62,990</u>	1.00%	按要求	<u>66,832</u>

於3月31日

	2019年 千港元	2018年 千港元
分析為：		
銀行貸款及透支還款期：		
一年內或按要求	<u>62,990</u>	<u>66,832</u>

本集團的銀行貸款乃以本集團於報告年末賬面總值約197,675,000港元(2018年：約205,192,000港元)的土地及樓宇按揭作抵押。

於2019年3月31日，本集團載有按要求償還條款的所有銀行貸款已分類為流動負債。就上述分析而言，該等貸款列入流動計息銀行借款，並分析為須按要求償還的銀行貸款。

根據貸款到期期限的應付款分析如下：

	於3月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款：		
一年內	3,619	4,037
第二年	3,715	4,105
第三至第五年，包括首尾兩年	11,718	12,759
超過五年	43,938	45,931
	<u>62,990</u>	<u>66,832</u>

14. 已發行股本

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 千港元
法定：		
於2018年3月31日及2019年3月31日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於2017年4月1日、2018年3月31日、 2018年4月1日及2019年3月31日	<u>1,411,226,450</u>	<u>14,112</u>

15. 比較金額

若干比較金額已重新分類，以符合本年度的呈列方式。本公司董事認為此呈列方式可更準確反映本集團的財務表現。

主席報告

本人謹代表董事局呈列本集團本年度的全年業績。

過去一年，香港的零售市道充斥不穩定因素，隨著人民幣貶值及中美貿易戰削弱消費意慾，加上市場競爭激烈，以及成本及費用增加，本集團於本年度的業績無可避免地受以上因素影響。經審慎評估現行市況及環球經濟狀況後，本集團果斷調整發展策略，平衡業務增長與盈利，以加速業務回復增長的步伐。同時，為配合及推動集團之發展及營運策略，本集團進行了管理層組織架構調整，進一步加強本集團對營運及成本控制的執行力，並採納一項股份獎勵計劃，旨在獎勵對本集團作出貢獻之員工，相信這些行動和改變將為本集團未來長期可持續的增長，奠定堅實的基礎。

儘管外部環境充滿挑戰，本集團繼續積極規劃及部署發展策略，於本年度主力於香港打造及培育新品牌，使集團的產品組合更多元化及提高市場滲透率，成為未來的增長和利潤引擎。多年來，本集團積極捕捉大灣區的商機，更率先進駐港珠澳大橋香港口岸旅檢大樓，開設「翠華」品牌分店。年內，本集團亦把「翠華Eatery」品牌推廣至海外，於2018年6月與珍寶集團有限公司（「珍寶」）以戰略夥伴關係方式在新加坡開設首家分店。至於國內市場，本集團正積極重整中國內地分店網絡，把現有的店舖整合，並策略性於機場及鐵路等交通樞紐佈點，以作為促進未來成長的策略。截至2019年3月31日，本集團經營合共83家餐廳，其中44家位於香港、35家位於中國內地、三家位於澳門及一家位於新加坡。

為進一步提供快捷方便的服務予顧客，集團亦與多個不同的外送網上平台合作，進一步拓闊訂餐渠道，更多元化發展集團業務。於本年度，本集團亦繼續積極擴展旗下「至尊到會」業務及「快翠送」服務。

在本年度我們深表榮幸獲頒數個獎項及認證，其中包括由香港特別行政區教育局所頒發的資歷架構計劃「QF星級僱主」、世界綠色組織頒發的「綠色辦公室」獎勵標誌和「健康工作間」標誌，香港工業總會及中國銀行(香港)頒發的「中銀香港企業環保領先大獎2017」、U周刊「我最喜愛市場推廣活動—翠華50周年經典菜式系列」，以及壹傳媒的「2018服務第壹大獎—茶餐廳」等。

儘管目前市況及環球經濟狀況充滿挑戰，集團管理層對未來仍充滿信心，並制定以下一連串清晰的策略。

(I) 鞏固「翠華」品牌業務，並以新品牌多元發展

「翠華」品牌業務一直是本集團的核心業務，未來我們將致力提升店舖的盈利能力。管理層已審慎檢視了本集團位於香港及國內的餐廳網絡，未來將會把商圈重疊的餐廳整合，並於華東區重新規劃餐廳面積，以更有效地發揮營運效益。

我們亦將以新品牌進一步多元化擴充集團的業務，致力打造它們成為集團未來的增長和利潤引擎。年內，各新品牌均穩健發展，集團將繼續物色合適地點快速進駐。

(II) 把握粵港澳大灣區及海外市場的機遇

本集團未來將聚焦於大灣區佈局，並重點著眼於各主要交通樞紐設點，以把握業務增長機遇。集團除了將於深圳及珠海開設新餐廳，憑藉珍寶於新加坡強大的據點及經驗，集團位於新加坡的餐廳表現符合預期，我們正密鑼緊鼓於新加坡籌備第二家分店，讓「翠華」的品牌及產品於新加坡繼續建立良好聲譽。我們將繼續密切留意市場機遇，於業務增長及盈利之間作好平衡。

(III) 透過緊貼科技發展提升內部營運效益

本集團亦計劃循不同途徑改善營運效益。首先，我們於國內之餐廳已全面推行自助點餐及流動付款服務，集團亦計劃將此模式推行至香港其他分店，務求提升顧客的用餐體驗及簡化訂單流程，讓前線員工更專注提升服務速度及質素。此外，我們亦與「支付寶」及「微信支付」等支付平台進行合作，提升顧客之消費及支付體驗，我們亦會繼續透過緊貼科技發展及提升本集團內部營運系統以加強本集團的數據管理系統，優化「快翠送」外送服務的速度與訂單流程的效率，增加客流。本集團亦計劃分階段翻新店舖，為客戶提供更舒適的用餐環境及餐飲體驗，為「翠華」品牌注入新活力。

此外，本集團專責烘焙食品的中央工場已於本年度正式投產並將按計劃逐步將「BEAT Bakery」及「翠華」餐廳之烘焙產品轉移至此中央工場生產加工，藉此加強控制產品質素、集中管理原材料採購及配送，大大提升成本效益。本集團有計劃充分發揮中央工場的效益，提升分店麵包的銷量。

展望將來，儘管餐飲業仍面對市場劇烈競爭及充滿挑戰的經濟環境，但我們已準備就緒積極應對。年內我們致力調整業務策略，為未來打下了堅實的基礎。董事局相信憑藉本集團對優質食品及服務質素的不懈堅持，未來這些努力將會造就顯著成果，推動各個增長支柱取得更佳業績。本人對本集團的戰略和團隊充滿信心，同時亦對翠華的未來充滿信心。集團將繼續迎難而上，「上下一心，從新出發」，專注透過落實上述策略增加收入及控制成本、改善業務營運及探索新市場。

最後，本人謹藉此機會代表董事局感謝全體員工及管理團隊於本年度的工作，同時衷心感謝顧客、股東、供應商及業務夥伴對本集團長期的支持及信任。本集團會繼續努力不懈，回饋逾五十年來社會各界的支持及厚愛。

承董事局命
翠華控股有限公司
主席兼執行董事
李遠康

香港，2019年6月28日

管理層討論及分析

業務回顧

於本年度，本集團繼續有組織地執行其餐廳擴張業務計劃並於香港開設若干新餐廳，當中包括位於中環的「廿一堂」、「Chez Shibata」以及「花盛」、位於中環「大館—古蹟及藝術館」的「輕。快翠」及西九龍站的「輕。快翠」、位於金鐘的「千羽堂」以及位處港珠澳大橋香港口岸旅檢大樓的「翠華 Eatery」品牌分店，而本集團亦與新加坡珍寶以戰略合作夥伴關係方式於新加坡開設及經營第一間充滿港式茶餐廳風格的「翠華」品牌新餐廳。

於2019年3月31日，本集團共經營83間餐廳，其中44間位於香港、35間位於中國內地、三間位於澳門及一間位於新加坡，以及六家副線品牌，即「廿一堂」、「BEAT Bakery」、「Chez Shibata」、「輕。快翠」、「千羽堂」及「花盛」。展望將來，本集團計劃繼續開設更多新餐廳，並將繼續在開設新餐廳的選址方面採取審慎及商業上靈活的策略，主要於客流較多的區域佈局新餐廳。

業界仍然面對食材、租金及勞工成本大幅上升帶來的挑戰。為維持競爭力，本集團已致力執行及維持一系列成本控制措施，從而穩定整體營運效率。持續使用中央廚房有助減省食物加工相關成本以及精簡採購及供應鏈管理，使營運效率得以維持，亦令本集團本年度的毛利率達72.2%，與2018年度的72.1%相比大致上維持穩定。本集團純利率(年內溢利佔收益百分比)由2018年度約4.4%減至本年度約0.3%，主要由於經營成本(包括員工成本以及開設新餐廳產生之初期開業成本)增加所致。

財務回顧

收益

本集團收益由2018年度約1,839,800,000港元輕微減少約2.9%至本年度約1,786,800,000港元。儘管於本年度香港地區部分門店之同店銷售對比2018年度維持平穩，惟區內整體收益普遍下跌，乃由於香港餐飲業之營商環境日益艱難以及2018年度及本年度本集團若干餐廳於租約到期時結業所致。年內中國地區整體銷售對比2018年度下跌1.8%，主要由於國內餐飲行業的結構性變化，以及消費力放緩有關。

已售存貨成本

於本年度，已售存貨成本由2018年度約512,400,000港元減少約14,900,000港元或約2.9%至約497,500,000港元。於2018年度及本年度，已售存貨成本佔本集團收益分別約27.9%及27.8%。本年度之已售存貨成本佔本集團收益的比例與2018年度相比維持穩定，主要由於本集團就採購方面採取各項措施控制成本，其中包括批量採購政策、更嚴格監控食物加工過程及優化中央廚房使用。

毛利

本年度本集團毛利(相等於收益減已售存貨成本)約為1,289,300,000港元，較2018年度約1,327,400,000港元輕微減少約2.9%。毛利減少，原因在於收益減少所致，惟本年度毛利率與2018年度相比保持穩定。

人力資源及薪酬政策

於2019年3月31日，本集團聘用4,227名僱員。本年度本集團的員工成本約575,500,000港元，較2018年度約532,200,000港元增加約43,300,000港元，主要由於在本年度本集團門店數目增加，以及增設了專責烘培食品的中央工場。為支持本集團拓展，年內員工數目亦有所增加，以應付遞增的業務需要及餐廳規模。此外，面對餐飲業長期出現的勞動短缺及高流失量，本集團本年度亦按員工表現及行業水平提升薪酬以吸引及挽留人才。本集團明白在競爭激烈的勞工市場招聘合適員工及挽留經驗豐富員工的重要性，務求維持所有餐廳的營運及保持良好優質服務標準。

薪酬組合一般參考市場標準、個別人士資歷、相關經驗水平及表現而釐定。本集團定期檢討僱員薪酬並已於本年度按本集團一貫慣例輕微調高員工底薪。

此外，本公司於2012年11月5日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，對本集團表現、發展或成功作出有利貢獻的若干合資格人士獲授於本公司的個人權益。自採納購股權計劃以來，並無授出任何購股權。於2019年3月31日，購股權計劃項下並無任何購股權尚未行使。於本年度，並無任何購股權獲行使、註銷或已失效。

此外，本公司於2018年8月9日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在(其中包括)給予獎勵以助本公司留聘現有僱員。自採納股份獎勵計劃以來及直至2019年3月31日，概無根據股份獎勵計劃授出所購買的已發行股份。

物業租金及相關開支

物業租金及相關開支由2018年度約338,500,000港元減少約24,600,000港元或約7.3%至本年度約313,900,000港元，主要由於本年度本集團致力調整門店組合。為確保更有效控制物業租金及相關開支，本集團會商議訂立租期較長的租賃協議，平均為期至少三年，以維持在商業上穩定的租金成本。

銷售及配送開支

銷售及配送開支由2018年度約40,600,000港元減少約5,000,000港元或約12.3%至本年度約35,600,000港元。開支減少主要由於2018年度曾舉行一次性之品牌及市場推廣活動，而本年度的有關開支則有所減少。

其他營運開支

其他營運開支由2018年度約166,700,000港元增加約35,200,000港元或約21.1%至本年度約201,900,000港元，佔本集團收益約11.3%。其他營運開支增加乃由於人民幣匯率下調令匯兌虧損增加以及新餐廳的初始及營運成本增加。

應佔合營企業溢利

本年度的應佔合營企業溢利約34,100,000港元，較2018年度約39,400,000港元減少約5,300,000港元或約13.5%。有關減幅主要由於個別合營企業所經營之餐廳於本年度的表現受經營環境轉變而有所影響。

所得稅開支

本年度的所得稅開支約為17,000,000港元，較2018年度約26,000,000港元減少約9,000,000港元或約34.6%，主要由於本年度除稅前溢利減少所致。

溢利

除所得稅開支後溢利由2018年度約80,800,000港元減少約76,100,000港元或約94.2%至本年度約4,700,000港元，主要由於本集團在持續艱難之營商環境下為支持本集團業務發展及營運而增加成本及開支，以致收益減少。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團以內部產生的現金流及已發行股份於2012年11月26日在聯交所主板首次上市(「上市」)所得款項為業務提供所需資金。於2019年3月31日，本集團的現金及現金等價物約424,500,000港元，較於2018年3月31日約510,000,000港元減少約85,500,000港元。本集團的銀行存款及現金大多以港元及人民幣計值。

於2019年3月31日，本集團的流動資產總額及流動負債總額分別為約591,800,000港元(2018年3月31日：約644,100,000港元)及約280,000,000港元(2018年3月31日：約303,300,000港元)，而流動比率(按流動資產總額除流動負債總額計算)則約為2.1倍(2018年3月31日：約2.1倍)。

於2019年3月31日，本集團錄得計息銀行借款約63,000,000港元(2018年3月31日：66,800,000港元)。計息銀行借款為有抵押、按要求償還及以港元計值，並按一個月香港銀行同業拆息加1.0%(2018年3月31日：香港銀行同業拆息加1.0%)計息。於本年度，概無財務工具用作對沖用途。有關本集團銀行借款的詳情載於上文財務報表附註13。

於2019年3月31日，本集團的資產負債比率(按計息銀行借款及應付融資租賃款的總和除本公司擁有人應佔權益計算)約為5.7%(2018年3月31日：約5.6%)。

重大收購及出售

於本年度，本集團並無進行任何有關子公司或聯營公司的重大收購或出售。

外幣風險

於本年度，本集團的銷售及採購主要以港元及人民幣為單位。人民幣不能自由兌換，其未來匯率或會因中國政府所施加資金管制而較現時或過往的匯率大幅波動。匯率亦可能受本港及國際經濟發展與政治轉變及人民幣供求情況所影響。人民幣兌港元升值或貶值均可能影響本集團的業績。本集團將繼續採取積極措施，密切監察任何匯率變動風險。

或然負債

於2019年3月31日，本集團有或然負債約9,200,000港元(2018年3月31日：約9,100,000港元)，涉及向業主提供銀行擔保以代替租金按金。

資產抵押

於2019年3月31日，除上文財務報表附註13所披露者外，存款約9,200,000港元(2018年3月31日：約9,100,000港元)已抵押作本集團銀行擔保融資。本集團概無抵押其他資產。

培訓及持續發展

於本年度，向有關僱員提供全面培訓課程及發展計劃，當中涉及營運及職業安全以及客戶服務，務求提升前線員工的服務質素，並確保本集團可有效實踐其營商之道。本公司公司秘書於2019年3月為董事及高級管理層舉行長達兩小時的研討會，內容有關董事於法定及監管規定下的職責及責任以及有關聯交所證券上市規則(「上市規則」)修訂的更新事項。

前景及展望

顧客滿意度

於可見將來，本集團將繼續透過嚴格維持食品安全及提供各式各樣時令菜式，實行其提升顧客飲食體驗的核心策略，吸引更多顧客，同時確保其招牌菜色將保持最高質素款待顧客。本集團一直致力在舒適衛生的茶餐廳環境為顧客提供優質食品，並堅信以新品牌致力多元拓展本集團業務，將有助提升顧客滿意度。

企業社會責任

本集團堅決承諾，秉持其核心企業價值及社會責任。本集團積極鼓勵其僱員參與本集團舉辦及協辦的慈善活動，例如公益金籌款。本集團亦推廣環保信息，加強綠色採購及節能政策，並向顧客發出減少浪費食物的溫馨提示。本集團繼續積極主動回饋社會。

環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)績效

本集團繼續檢討其環境、社會及管治方面的努力、企業管治及風險管理常規，從而為其所有主要持份者創造及帶來可持續價值。本集團一直探索更有效減低資源消耗的機會，以減低其對環境的影響。

此外，本集團已透過問卷形式向若干主要持份者進行一系列調查，主題涵蓋本集團的環境及社會政策以至管治事宜。調查結果為本集團下一份環境、社會及管治報告提供堅實基礎。有關本集團本年度的環境、社會及管治績效的更多資料，請參閱本集團的下一份環境、社會及管治報告。該報告於不遲於本公司本年度年報(「年報」)刊發後三個月在本公司官方網站可供瀏覽或下載。

前景

展望未來，本集團計劃實施以下措施，多元拓展業務範圍及收入來源：(i)拓寬平台，開發新品牌及探索其他新型業務模式；及(ii)加快本集團進軍海外市場及粵港澳大灣區的速度，並加強營銷力度，多元擴展客源，期望藉此鞏固本集團的品牌地位及增加其於香港、澳門及中國內地的市場份額。

本集團亦計劃實施多項措施，改善其業務模式，當中包括：(i)緊貼技術發展及提升本集團內部營運系統，優化本集團的數據管理；(ii)於本年度建立專責烘焙食品的中央工場並繼續推進集中原材料採購及配送管理，藉以提升本集團的產能；(iii)嚴選優質、健康及安全食材，並向信譽良好的供應商採購，提升本集團的食品質素；(iii)透過強調以人為本的核心領導理念，加強本集團的人才培訓及培養員工的歸屬感，提升本集團的服務水平；(v)通過努力提高及提升外送服務的速度及訂單處理效率，積極擴大本集團「快翠送」服務的覆蓋範圍；及(vi)本集團繼續以「至尊到會」品牌為顧客提供五星級到會服務，滿足顧客在各種場合的需要。

本集團將密切監察宏觀經濟環境，並繼續把握各種發展機會，提升品牌知名度，為股東爭取最大回報。憑藉本集團能幹的管理團隊及員工所展現的決心及經驗，董事局有信心本集團將會繼續努力實現上述業務策略。

其他資料

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）訂於2019年8月23日（星期五）舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候按照上市規則規定的方式發出及寄發予股東。

末期股息

董事局建議向於2019年8月30日（星期五）名列本公司股東名冊（「股東名冊」）的股東派發末期股息每股1.0港仙，惟須待股東於股東週年大會批准後方可作實。倘於股東週年大會通過有關建議末期股息的決議案，則建議末期股息將於2019年9月12日（星期四）或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會

本公司將於2019年8月20日(星期二)至2019年8月23日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記事宜，以確定股東出席將於2019年8月23日(星期五)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票的資格。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，未登記股東須將所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲於2019年8月19日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處(「香港股份過戶登記分處」)卓佳證券登記有限公司，以辦理登記手續。香港股份過戶登記分處的現址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，其地址將由2019年7月11日起更改為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

股息

本公司將於2019年8月29日(星期四)及2019年8月30日(星期五)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記事宜，以確定股東收取建議末期股息的資格。為符合資格獲派建議末期股息，未登記股東須將所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票，最遲於2019年8月28日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處，以辦理登記手續。香港股份過戶登記分處的現址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，其地址將由2019年7月11日起更改為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

上市所得款項淨額用途

本公司上市所得款項淨額約為794,400,000港元(經扣除包銷費用及相關開支)。於2019年3月31日，上市所得款項淨額的用途概約如下：

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額百分比	所得款項		
		淨額	已運用金額	剩餘金額
		(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)
在香港開設新餐廳及外送中心以及 推出到會服務	20%	158.9	(158.9)	—
在中國內地開設新餐廳	35%	278.0	(278.0)	—
在香港建設新中央廚房	10%	79.4	(79.4)	—
在上海及華南地區建設新中央廚房	20%	158.9	(108.3)	50.6
提升資訊科技系統	5%	39.8	(30.4)	9.4
額外營運資金及其他一般企業用途	10%	79.4	(79.4)	—
總計	100%	794.4	734.4	60.0

董事資料變動

於本年度及截至本公佈日期，董事局的組成出現以下變動：

- (i) 委任李倩盈女士為執行董事，自2019年6月1日起生效；
- (ii) 委任李祉鍵先生為集團行政總裁，並將繼續出任執行董事，自2019年6月1日起生效；
- (iii) 委任楊東先生為非執行董事，自2019年4月1日起生效；及
- (iv) 鄭如生先生辭任非執行董事，自2018年4月2日起生效。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為2018年1月5日及2019年3月3日的公佈。

遵守企業管治守則

本公司維持最切合其業務需要及要求及股東最大利益的高水平企業管治。本公司已應用上市規則附錄14所載企業管治守則(「企管守則」)項下原則及守則條文。於本年度，本公司一直遵守企管守則的所有守則條文。

董事將繼續定期檢討本公司的企業管治政策及企管守則的遵守情況。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身規管董事買賣本公司上市證券的行為守則。本公司向各董事作出具體查詢後，全體董事確認其於本年度內遵守標準守則所載交易標準。

審核委員會審閱全年業績

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)於2012年11月5日成立，並已根據上市規則第3.22條及企管守則項下守則條文第C.3條制訂具體書面職權範圍。書面職權範圍已於2016年3月31日作出修訂，並於2019年1月1日作出進一步修訂以符合企管守則及上市規則的規定。審核委員會的主要職責為就委任及罷免外聘核數師向董事局提出推薦建議、審閱財務報表及與財務報告有關的重大建議，以及監督本公司的內部監控程序。審核委員會現任成員為嚴國文先生及吳慈飛先生，二人均為獨立非執行董事(「**獨立非執行董事**」)，而黃志堅先生則為非執行董事。嚴國文先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團本年度的經審核綜合財務報表及全年業績。審核委員會認為該等財務報表乃根據適用會計準則編製及符合上市規則及相關法定條文的規定，並信納已作出充分披露。

獨立核數師審閱初步業績公佈

本初步公佈所載本集團於2019年3月31日的綜合財務狀況表以及本年度的綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註的數字已由本公司獨立核數師(「**獨立核數師**」)核對，與本集團本年度的綜合財務報表所載數字一致。獨立核數師就此執行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則項下規定的核證業務，因此獨立核數師並無就本初步公佈發表任何核證意見。

購買、出售或贖回上市證券

於本年度，本公司並無贖回其於聯交所上市的任何股份，本公司或其任何子公司亦無購買或出售任何有關股份。

公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本年度及其後直至本公佈日期，本公司已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量(即公眾持有最少25%的已發行股份)。

報告期間後事項

於報告期結算日後及截至本公佈日期止，本集團並無任何重大事項。

刊發年報

載有上市規則所規定一切資料的年報將按上市規則規定的方式適時寄發予股東並於本公司網站(www.tsuiwah.com)及聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)登載。

結語

董事局謹此對本集團管理層及全體員工的持續支持及貢獻致以衷心感謝。董事局亦藉此機會感謝本公司的忠實股東、投資者、顧客、獨立核數師、業務夥伴及聯繫人士一直以來對本集團前景充滿信心。

承董事局命
翠華控股有限公司
主席兼執行董事
李遠康

香港，2019年6月28日

於本公佈日期，董事局包括九名董事：(a)執行董事李遠康先生(主席)、李祉鍵先生(集團行政總裁)及李倩盈女士；(b)非執行董事鄭仲勳先生、黃志堅先生及楊東先生；及(c)獨立非執行董事吳慈飛先生、鄧文慈先生及嚴國文先生。