

財務資料

閣下應將以下有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析連同載於本文件附錄一的會計師報告(依照香港財務報告準則編製)內所載本集團合併財務資料(包括其隨附附註)一併閱覽。本討論載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。本集團的實際業績及選定事件的時機可能因多種因素，包括「風險因素」一節及本文件其他章節內所載的因素而與該等前瞻性陳述內的預期存在重大差異。

概覽

本集團為香港餐飲集團，於最後實際可行日期經營6間全服務餐廳及2間餅店。本集團以「獨特進餐體驗」為理念，經由優質菜式輔以怡人氣氛及周到服務得以完全展現。

於最後實際可行日期，本集團經營多個品牌的餐廳，主要供應西餐、日本料理、越南菜及中餐。本集團策略為透過提升其品牌認知度及增加本集團供應的菜式種類擴大其市場份額。餐廳及餅店策略性地位於尖沙咀、銅鑼灣、沙田及屯門的地標購物中心。

截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的收益分別約為2.604億港元、2.461億港元及6,220萬港元。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的全面收入總額分別約為1,710萬港元、1,170萬港元及190萬港元。

近期發展

截至二零一三年九月三十日止三個月之未經審核表現

根據二零一三年九月未經審核財務報表，本集團截至二零一三年九月三十日止三個月的未經審核總收益及毛利約為5,480萬港元及3,800萬港元，較上個財政年度同期分別減少約9.6%及11.1%。已售存貨成本約佔本集團截至二零一三年九月三十日止三個月收益之30.6%。董事負責編製及公平呈報二零一三年九月未經審核財務報表，該財務報表乃由本公司之申報會計師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

財務資料

在未計及已於二零一三年七月停止營運的國際金融中心餐廳的情況下，本集團截至二零一三年九月三十日止三個月的未經審核總收益及毛利約為5,310萬港元及3,670萬港元，較上個財政年度同期分別增加約11.0%及9.4%。已售存貨成本約佔本集團截至二零一三年九月三十日止三個月收益之30.9%。

位於國際金融中心商場的餐廳結業

本集團就租賃位於國際金融中心商場的H One、G Bar及The Box而訂立的許可協議及分租協議已於二零一三年八月到期。由於國際金融中心商場的租金成本上漲，董事擬將該等餐廳搬遷至其他地點。因此，董事於二零一三年七月暫停該等三家餐廳的營運，隨即進行修復工程，成本約為250萬港元，已於本集團合併財務報表內悉數計提撥備。由於董事認為，於二零一三年七月產生的任何裝備及傢俬的撇銷金額及員工遣散費並不重大，以及並無向國際金融中心餐廳任何供應商支付預付款項（惟悉數可退還的租金按金除外），本集團概無就國際金融中心餐廳結業而作出任何其他撥備，惟修復撥備除外。受限於市場狀況及其他風險的任何不可預見變動，本集團擬於中環重新開設該等餐廳。本公司已與若干業主聯絡，並已向中環一幢興建中的商業大廈的業主提交建議。於最後實際可行日期，與潛在業主的磋商仍在進行中。業主估計經認定的大廈建築工程將於二零一四年中竣工，因此，董事估計，經考慮該商業大廈的建築進度以及裝修及申請相關牌照所需時間，以及受限於各種因素（如經濟狀況、租金及店舖位置合適性）後，國際金融中心餐廳可能於二零一四年下半年在中環重新開張。

截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止兩個年度以及截至二零一三年六月三十日止三個月，國際金融中心餐廳產生的總收益約為6,560萬港元、5,030萬港元及1,270萬港元，分別約佔本集團總收益的25.2%、20.4%及20.4%。就EBITDA而言，該三家餐廳於往績記錄期分別合共產生約1,270萬港元、590萬港元及110萬港元盈利，分別約佔本集團EBITDA之33.8%、19.7%及15.1%。經考慮國際金融中心餐廳資產絕大部分已折舊這一事實及相關遞延稅務影響，國際金融中心餐廳應佔純利約為890萬港元、510萬港元及100萬港元，分別約佔本集團於往績記錄期純利的51.7%、43.8%及30.9%。有意投資者應注意關閉國際金融中心餐廳將削弱本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的財務表現。除本文件所披露者外，董事確認，彼等並無任何計劃於不久未來關閉任何現有餐廳。

財務資料

開設新餐廳

為繼續業務發展勢頭及進一步豐富本集團為顧客供應的菜系，本集團於二零一三年九月在The ONE開設其首家中餐廳「明珠小館」。明珠小館提供各種淮揚菜、家常菜及麵點。本集團為開設明珠小館動用內部資金以支付資本開支及租金按金約390萬港元。明珠小館於二零一三年九月二十三日試營業以來，於二零一三年九月份的每日收益逾45,000港元。作為本集團開設「明珠」系列餐廳之一部分及因與物業現有業主按公平原則磋商後，本集團已於二零一三年十一月初停止經營PHO24 (NTP)，並將於相同店址開設明珠閣，專注於粵菜，並於二零一三年十二月開業。董事認為，新城市廣場位於沙田區，為香港人口最稠密地區之一，於新城市廣場開發「明珠」系列餐廳具有發展潛力。此外，董事認為，PHO24 (NTP)已營運超過三年，於當前租賃協議屆滿時為引入專注於向顧客提供點心及廣東燒味的新粵菜烹飪概念的適當時機。董事擬於二零一四年第一季度開設明珠軒，作為第三家「明珠」系列餐廳。於最後實際可行日期，董事已於油尖旺區一個商場覓得適宜舖面經營明珠軒。明珠軒主要供應中菜。本集團認為，「明珠」這名稱是香港的寫照，亦突出「明珠」系列餐廳於香港提供中式菜餚。雖然「明珠」這個名字看似普通，本集團相信其可獲顧客普遍受落，本集團將能夠使其明珠系列餐廳與其他中餐廳區分，並憑藉其餐廳的食品質量及服務逐漸建立本身的品牌名稱。本公司法律顧問表示，「明珠」為普通的常見字眼且其他人士不大可能反對本集團於其餐廳名稱中包括及使用該字眼。本公司法律顧問表示，於本集團餐廳中使用「明珠」字眼將不會合理構成假冒及因而侵犯其他餐廳業務的知識產權。

於最後實際可行日期，本集團於油尖旺區物色到可重新開設新PHO24餐廳的適當位置，並已向有意承租的物業的業主提交建議。待覓得合適舖位後，預期新PHO24餐廳將於二零一四年底在油尖旺區開設。PHO24 (NTP)於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止兩個年度以及截至二零一三年六月三十日止三個月產生收益達約2,160萬港元、2,200萬港元及590萬港元，分別佔本集團於該等期間總收益約8.3%、8.9%及9.5%。於往績記錄期內，PHO24 (NTP)所貢獻的純利分別達約

財務資料

260萬港元、230萬港元及90萬港元，分別約佔本集團純利總額的15.1%、19.7%及27.7%。經計及PHO24 (NTP)的過往表現，緊接PHO24 (NTP)結業後開設明珠閣及計劃搬遷PHO24餐廳，董事認為，PHO24 (NTP)結業將不會對本集團財務及經營狀況或前景造成重大不利變動。

另一方面，為把握成熟及人口密集新城鎮的高需求，本集團已訂立特許專營協議，以特許專營名稱「目利之銀次 沖繩」經營一家日本沖繩縣的著名居酒屋連鎖店Mekiki (V City)。該餐廳於二零一三年十月在V City開業。因受內部資金支持，本集團為開設Mekiki (V City)動用內部資金以支付資本開支及租金按金約360萬港元。本集團取得該新餐廳所需的營業牌照並已安排員工。憑藉本集團過往於經營及管理日本餐廳的經驗以及與「田舍家」及「海賀」品牌下的日本特許營運商合作，董事認為，本集團擁有充足經驗、技術及專業知識開設及管理店名為「目利之銀次 沖繩」的兩家日本餐廳，其中Mekiki (WTC)已於二零一三年九月開業。位於WTC的Mekiki (WTC)自二零一三年九月十九日試營業以來，於二零一三年九月份每日收益約1.5萬港元，較Kaiko於二零一二年九月的每日收益增加約31.6%。

本集團亦將於二零一三年十一月在新世紀廣場開設一間以「a la Folie」為店名的小餐館。本集團計劃就開設a la Folie動用內部資金支付資本開支及租金按金約120萬港元。通過供應小食及優質烘焙包點(包括法式及日式麵包、卷餅及糕點)及小食，該小餐館的目標顧客是中高收入消費者。凭借經營及管理Harlan's cake shop及本集團其他西餐廳的累積經驗，董事認為，本集團擁有充足管理經驗及專業知識經營a la Folie。此外，為配合a la Folie的開業，本集團擴充製作糕點的實力，已自日本招聘一名具有豐富經驗的糕點廚師，該廚師於加入本集團前是日本東京Roppongi Hills Club的西餅部副廚師長。該小餐館於二零一三年十月進行裝修翻新，本集團不久後可望獲得新小餐館必要營業執照及安排員工。

本集團擁有開發新菜譜方面的經驗且已聘用合適的廚師協助開設新「明珠」系列餐廳。例如，本集團營運總監方駿軒先生曾擔任沙田18號凱悅酒店經理、中國會的業務經理、悅來酒店中菜部經理、香港賽馬會凱旋廳經理及北京潮江春(北京)的高級行政經理。生產部執行總監葉潤發先生於點心製作及中國菜領域擁有逾40年的經驗，以及明珠小館的主廚薛宏安先生於中國菜領域擁有逾15年的經驗，曾擔任潮州

財務資料

弟哥的主廚及南洋酒店中餐廳副主廚。另外，儘管新「明珠」系列餐廳及小餐館開設於新區域，但均位於地標購物中心或人流密集的地方，且董事認為其擁有必要經驗、技能、專長及資源帶領上述新開設餐廳及小餐館走向成功。

此外，本集團現有餐廳，除 Hooray Kaiko (現稱為 Mekiki (WTC)) 外，於營運首個年度均錄得盈利。Hooray Kaiko 裝修進度比預計延遲，對其首個年度的表現產生影響。由於 Hooray Kaiko 擁有大型戶外露台，多雨及惡劣天氣使情況惡化。

鑒於 (i) 本集團計劃搬遷國際金融中心餐廳；(ii) 開設「明珠」系列、Mekiki (V City) 及 a la Folie；(iii) 近期聘用的廚師於中國菜及糕點製作方面擁有豐富經驗；(iv) 於營銷及促銷方面投入更多精力；及 (v) 本集團過往經營新餐廳具有盈利能力，董事認為本集團的業務可持續發展。

呈列基準

於整個往績記錄期，集團實體由控股股東控制。根據重組，如本文件「歷史、發展及重組—公司發展—重組」一節及本文件附錄四所進一步闡述，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。於重組前及重組後，本集團所有附屬公司均由控股股東最終控制。財務資料因此以合併會計法編製，並呈列本集團旗下附屬公司的合併經營業績、合併財務狀況及合併現金流量，其編製方式猶如現有集團架構於往績記錄期開始時或自公司各自的註冊成立或成立日期起 (以較短期間為準) 已存在。

影響本集團經營業績的因素

本集團經營業績及財務狀況已經並將持續受多種因素影響，包括下文所載因素。

業務受香港經濟狀況任何重大變動的影響

本集團經營業績易受香港經濟影響。因此，倘香港出現因本集團不可控制的情況 (如本地經濟衰退、自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊) 而面臨任何不利經濟狀況或倘本地政府部門採納對本集團或整個行業形成額外限制或負擔的規例，其整體業務及經營業績可能受到重大不利影響。

財務資料

本集團開設及以盈利方式經營新餐廳的能力

於最後實際可行日期，本集團已於二零一三年九月開設第一家中餐廳及將於二零一三年十月開設另一家新餐廳供應日本料理。本集團亦將於二零一三年十一月開設一間小餐館並計劃於二零一四年第一季度再開設一間中餐廳。然而，其於未來成功開設該等新餐廳及其他新餐廳的能力受限於多種不明朗因素。倘本集團不能吸引足夠顧客光顧其新餐廳及小餐館，本集團的財務表現可能受到不利影響。

本集團因應變化的市況調整定價政策的能力

於釐定各菜式價格時，本集團已考慮食材成本、目標利潤率、一般市場趨勢及顧客購買力。不同菜式的價格亦取決於本集團持續招攬目標顧客的能力。倘本集團未能因應變化的市場環境吸引目標顧客或調整定價策略，則本集團經營業績及財務狀況可能受到影響。

本集團所採購主要原材料為食材，如從本地供應商採購的來自多個國家的蔬菜、肉類、海鮮、冷凍食品及調味品。本集團與其供應商概無訂有任何長期合約，故此無法控制食材價格水平。食材成本及價格波動將對本集團盈利能力產生直接影響。

主要會計政策及估計

於編製合併財務資料時，管理層須作出影響收益、開支、資產及負債的賬面值以及現時無法自其他來源獲得的或然負債披露的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

下文載列管理層認為對呈報財務狀況及經營業績屬重大的若干主要會計政策。

收益確認

當經濟利益很可能將流入本集團且收益能夠可靠計量時，收益按下列基準予以確認：

- (a) 來自餐廳經營的收益於已向顧客提供服務時確認。有關尚未提供服務的款項均予以遞延，並於負債中確認為遞延收入。於未使用優惠券或現金券的預付款到期後，相應遞延收入將悉數確認為作廢收入；及

財務資料

- (b) 利息收入經應用於金融工具的預計年期或較短期間（倘屬適當）將估計未來現金收入精確折現至金融資產的賬面淨值之利率採用實際利率法按應計基準確認。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及使資產達致其工作狀態及到達其擬定用途所在地的任何直接應計成本。物業、廠房及設備項目投入運行之後產生的支出（如維修及保養）通常於其產生期間從收益表內扣除。在符合確認標準的情況下，大修支出作為重置資本化為資產的賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分須以一定間隔期予以重置，本集團會將相關部分確認為具有特定使用年期的個別資產並相應予以折舊。

折舊按直線基準計算，以於各物業、廠房及設備各項目的估計使用年期內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年折舊率如下：

租賃物業裝修	租期及6年（以較短者為準）
傢俬及裝置	3年至5年
餐飲及其他設備	3年至5年
汽車	2年

倘物業、廠房及設備項目的部分具有不同使用年期，該項目的成本按合理基準於各部分之間進行分配，且各部分單獨折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行審查及調整（如適當）。

初步確認的物業、廠房及設備項目以及任何重要部分於出售之後或於預期其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在收益表內確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

倘物業、廠房及設備各項目的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至其可收回金額。

財務資料

復原成本

復原成本撥備乃就於有關租約到期後復原本集團用於經營的物業將產生的費用予以確認，且根據上文「物業、廠房及設備以及折舊」所載策略確認為租賃物業裝修。當簽訂載有復原條款的新租賃協議且新餐廳的裝修已完成時進行初步確認。於各報告期末參考最近可獲得的獨立承包商報價進行估計及重新評估。根據現有市場資料所作估計可隨時間而變化，並可能與本集團佔用的現有物業結業或搬遷之後產生的實際復原成本存在差異。

財務資料

經營業績概要

以下為本集團於往績記錄期的合併業績概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)
			(未經審核)	
收益	260,437	246,072	57,430	62,165
其他收入及收益	618	1,165	311	262
已售存貨成本	(75,093)	(71,286)	(16,636)	(17,683)
員工成本	(69,152)	(69,734)	(17,506)	(17,212)
折舊及攤銷	(16,639)	(14,236)	(3,906)	(3,205)
物業租金及相關開支	(45,869)	(47,169)	(11,219)	(12,341)
燃料及公用設施開支	(5,081)	(5,432)	(1,325)	(1,428)
其他經營開支	(28,195)	(23,869)	(6,607)	(6,210)
●	—	—	—	(1,459)
融資成本	(2)	(4)	(1)	—
除稅前溢利	21,024	15,507	541	2,889
所得稅開支	(3,909)	(3,836)	(429)	(987)
年內／期內溢利 及全面收入總額	<u>17,115</u>	<u>11,671</u>	<u>112</u>	<u>1,902</u>
以下人士應佔：				
本公司擁有人	13,522	9,971	66	1,176
非控股權益	<u>3,593</u>	<u>1,700</u>	<u>46</u>	<u>726</u>
	<u>17,115</u>	<u>11,671</u>	<u>112</u>	<u>1,902</u>

財務資料

全面收入主要組成成份

收益

本集團主要在香港從事全服務餐廳及餅店經營及管理。下表分別列示本集團截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止三個月各餐廳及餅店的收益明細及佔總收益的百分比：

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	收益 (千港元)	佔總 收益 %	收益 (千港元)	佔總 收益 %	收益 (千港元)	佔總 收益 %	收益 (千港元)	佔總 收益 %
全服務餐廳								
—已終止經營								
H One ⁽¹⁾	37,488	14.4	26,649	10.8	6,981	12.2	7,585	12.2
G Bar ⁽¹⁾	17,176	6.6	13,643	5.5	3,603	6.3	3,065	4.9
The Box ⁽¹⁾	10,897	4.2	9,974	4.1	2,210	3.8	2,049	3.3
PHO24 (NTP) ⁽²⁾	21,626	8.3	21,957	8.9	5,337	9.3	5,890	9.5
小計	87,187	33.5	72,223	29.3	18,131	31.6	18,589	29.9
全服務餐廳								
—持續經營								
田舍家	70,486	27.0	65,658	26.7	15,607	27.2	16,349	26.3
Harlan's and Kaika	56,166	21.6	54,591	22.2	12,169	21.2	15,018	24.2
Mekiki (WTC) ⁽³⁾	33,146	12.7	36,001	14.6	8,013	13.9	7,539	12.1
PHO24 (TST)	11,934	4.6	13,719	5.6	3,176	5.5	3,512	5.7
小計	171,732	65.9	169,969	69.1	38,965	67.8	42,418	68.3
餅店—持續經營								
Harlan's cake shop ⁽⁴⁾	—	—	2,396	1.0	—	—	824	1.3
Carousel	1,518	0.6	1,484	0.6	334	0.6	334	0.5
小計	1,518	0.6	3,880	1.6	334	0.6	1,158	1.8
總收益	260,437	100.0	246,072	100.0	57,430	100.0	62,165	100.0

財務資料

附註：

- (1) H One、G Bar 及 The Box 已於二零一三年七月停止營業。
- (2) PHO24 (NTP) 已於二零一三年十一月初停止營業，而本集團將於二零一三年十二月於該店址開設明珠閣。本集團計劃待覓得合適舖位後，於二零一四年底重開 PHO24 餐廳。
- (3) 於二零一三年九月前，Mekiki (WTC) 名為 Hooray Kaiko。
- (4) Harlan's cake shop 於二零一二年七月開業。

截至二零一三年三月三十一日止年度，田舍家、Harlan's and Kaika 及 H One 的收益錄得減少。董事認為，該等高級餐廳收益減少主要歸因於隨着市場氣氛不明朗，商務餐及公司活動需求有所下降。董事亦認為，田舍家收益降低乃由於二零一二年六月在附近開設一間提供類似菜餚的餐廳，對田舍家造成短暫不利。儘管如此，田舍家加大促銷並提供高品質食物及服務，自二零一二年末起田舍家的業績得到迅速改善。

本集團於往績記錄期供應三種菜系。下表列示本集團於往績記錄期按菜系類別劃分的收益明細及佔總收益百分比：

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益	收益	佔總收益
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
西餐	136,468	52.4	122,643	49.8	28,684	50.0	29,696	47.8
日本料理	90,409	34.7	87,753	35.7	20,233	35.2	23,067	37.1
越南菜	33,560	12.9	35,676	14.5	8,513	14.8	9,402	15.1
	<u>260,437</u>	<u>100.0</u>	<u>246,072</u>	<u>100.0</u>	<u>57,430</u>	<u>100.0</u>	<u>62,165</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括：

- (i) 截至二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的作廢收入約為 50.8 萬港元及 10.8 萬港元，指本集團作廢優惠券及現金券的預付款項。由於本集團僅於二零一一年末開展會員活動且優惠券有效期為一年，故截至二零一二年三月三十一日止年度並未錄得作廢收入。於未使用優惠券或現金券的預付款項到期時確認作廢收入；

財務資料

(ii) 截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月就各項營銷宣傳活動及事件(如特邀廚師宣傳及宴會宣傳)收自供應商的贊助收入分別約為41.4萬港元、15.1萬港元及12.3萬港元。董事認為，截至二零一三年三月三十一日止年度的贊助費減少主要由於經濟氣候不明朗，令供應商在考慮成為贊助商時更為謹慎。贊助收入並未抵銷已售存貨成本，因董事認為其間接與本集團來自提供餐飲服務的一般業務的收益有關。當贊助收入能可靠地計量，且能夠合理保證將取得贊助收入及符合所有附帶條件時，確認贊助收入。就確認贊助收入而言，概無附帶或要求完成的重大條件；及

(iii) 截至二零一三年三月三十一日止年度的水漬險索償約為18.8萬港元。

已售存貨成本

已售存貨成本主要指用於本集團餐廳經營的食材及飲料。本集團採購的主要食材包括但不限於蔬菜、肉類、海鮮及冷凍食品等。已售存貨成本是本集團經營開支中最大的一部分。因此，食品價格對本集團經營業績具有重大影響。

本集團向位於香港的供應商採購食材，而香港供應商自海外各國採購食材。於往績記錄期，世界食品價格普遍上漲。儘管如此，本集團將菜單去無存菁並調高某些選定菜式的價格。董事預計，於可見未來食材價格將繼續上漲，本集團將持續監控及應對食材成本變動。

下表列示本集團於往績記錄期所供應各菜系已售存貨成本佔收益比例：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月					
	二零一二年		%	二零一三年		%	二零一二年		%	二零一三年		%
	已售 存貨成本 (千港元)	收益 (千港元)		已售 存貨成本 (千港元)	收益 (千港元)		已售 存貨成本 (千港元)	收益 (千港元)		已售 存貨成本 (千港元)	收益 (千港元)	
西餐	39,106	136,468	28.7	34,902	122,643	28.5	8,045	28,684	28.0	8,818	29,696	29.7
日本料理	27,477	90,409	30.4	27,191	87,753	31.0	6,365	20,233	31.5	6,790	23,067	29.4
越南菜	8,510	33,560	25.4	9,193	35,676	25.8	2,226	8,513	26.1	2,075	9,402	22.1
綜合	<u>75,093</u>	<u>260,437</u>	28.8	<u>71,286</u>	<u>246,072</u>	29.0	<u>16,636</u>	<u>57,430</u>	29.0	<u>17,683</u>	<u>62,165</u>	28.4

財務資料

本集團與其現有供應商概無訂立任何長期合約。儘管近年來通脹總體上漲，於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，本集團已售存貨綜合成本分別約佔收益28.8%、29.0%及28.4%。董事將繼續監控已售存貨成本佔收益的百分比，此乃餐廳經營整體效率及盈利能力的關鍵業績指標。

毛利及毛利率

毛利指收益減已售存貨成本。毛利率按毛利除以收益計算。下表載列各餐廳及餅店於往績記錄期的毛利及毛利率：

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
全服務餐廳								
—已終止經營								
H One ⁽¹⁾	25,905	69.1	18,204	68.3	4,837	69.3	4,733	62.4
G Bar ⁽¹⁾	13,486	78.5	10,492	76.9	2,793	77.5	2,366	77.2
The Box ⁽¹⁾	8,226	75.5	7,425	74.4	1,646	74.5	1,519	74.1
PHO24 (NTP) ⁽²⁾	16,072	74.3	16,356	74.5	3,900	73.1	4,506	76.5
小計	63,689	73.0	52,477	72.7	13,176	72.7	13,124	70.6
全服務餐廳								
—持續經營								
田舍家	48,585	68.9	45,091	68.7	10,631	68.1	11,491	70.3
Harlan's and Kaika	39,066	69.6	37,764	69.2	8,439	69.3	10,608	70.6
Mekiki (WTC) ⁽³⁾	24,447	73.8	27,421	76.2	6,065	75.7	5,796	76.9
PHO24 (TST)	8,977	75.2	10,126	73.8	2,387	75.2	2,822	80.4
小計	121,075	70.5	120,402	70.8	27,522	70.6	30,717	72.4
餅店—持續經營								
Harlan's cake shop ⁽⁴⁾	—	—	1,370	57.2	—	—	508	61.7
Carousel	580	38.2	537	36.2	96	28.7	133	39.9
小計	580	38.2	1,907	49.1	96	28.7	641	55.4
毛利總額	185,344	71.2	174,786	71.0	40,794	71.0	44,482	71.6

財務資料

附註：

- (1) H One、G Bar 及 The Box 已於二零一三年七月停止營業。
- (2) PHO24 (NTP) 已於二零一三年十一月初停止營業，而本集團將於二零一三年十二月於該店址開設明珠閣。本集團計劃待覓得合適舖位後，於二零一四年底重開 PHO24 餐廳。
- (3) 於二零一三年九月前，Mekiki (WTC) 名為 Hooray Kaiko。
- (4) Harlan's cake shop 於二零一二年七月開業。

於往績記錄期，由於餅店為零售性質之事實以及已售存貨成本乃烘培產品產生的成本，而該成本已包括供應商其他開支及毛利率，全服務餐廳已售存貨成本僅包括食材及飲料成本，餅店產生的毛利率低於全服務餐廳。

員工成本

餐廳業務高度依賴服務為本。本集團一定程度上的成功取決於吸引、激勵及挽留大量合資格員工的能力，包括餐廳經理及員工。本集團正努力尋求創造舒適的工作文化，提倡思想交流及分享、團隊工作及員工職業發展。董事相信，充滿關愛的工作環境有助挽留員工及促進生產力。本集團致力提拔表現出色之僱員並給予獎勵，以肯定彼等的努力及對本集團作出的貢獻。員工成本為本集團經營開支中第二大組成部分。

員工成本主要包括薪金、工資及津貼、退休金費用及其他僱員福利。下表列示於往績記錄期按類別劃分的僱員福利開支：

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
薪金、工資								
及其他福利	64,913	93.9	65,535	94.0	16,470	94.1	16,544	96.1
董事薪酬	2,298	3.3	2,105	3.0	511	2.9	195	1.1
退休福利計劃供款	1,941	2.8	2,094	3.0	525	3.0	473	2.8
總員工成本	<u>69,152</u>	<u>100.0</u>	<u>69,734</u>	<u>100.0</u>	<u>17,506</u>	<u>100.0</u>	<u>17,212</u>	<u>100.0</u>

財務資料

截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，總員工成本分別約佔本集團收益26.6%、28.3%及27.7%。截至二零一三年三月三十一日止年度總員工成本佔收益的百分比上升主要因同期收益減少所致。

由於地方勞工法的變動及香港勞工成本普遍增加，香港餐廳行業員工薪酬水平於近年來普遍上漲。由於香港通貨膨脹壓力致使薪金上漲及其業務預計擴張，董事預計員工成本將繼續增加。

董事相信總員工成本佔總收益比重上升的壓力可通過以下方式得以舒緩(i)優先考慮內部調職及從現有餐廳抽調員工；(ii)提供各種培訓計劃提升員工生產力；及(iii)日後繼續實施各種僱員留聘方案促使僱員忠心服務及激勵僱員，從而盡量降低僱員流失率。

折舊及攤銷

折舊指物業、廠房及設備(包括(其中包括)本集團租賃物業裝修、設備及廚具以及傢俬及裝置)的折舊開支。

攤銷指按特許專營安排年期分配本集團已支付的初始特許專營費成本。

物業租金及相關開支

由於本集團於租賃物業上經營其所有餐廳，故其受零售租賃市場的市場狀況影響。本集團餐廳現有租賃協議項下應付租金為固定或可基於相關餐廳於租賃期限內的固定收益比重進行調整。若干餐廳的租約規定租金按(i)指明固定金額，加(ii)或然租金(在每月營業額超過一定金額的情況下按每月營業額的指定百分比計算)，視乎相關租賃協議的特定條款而定。若干餐廳的租約規定租金按(i)以收益百分比計算的或然租金與(ii)指明固定租金兩者間的較高者釐定，視乎相關租賃協議的特定條款而定。租金可能受限於加租條款。物業租金及相關開支為本集團經營開支中第三大部分。

物業租金及相關開支指就餐廳、辦公室物業及倉庫所支付的租金開支。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，物業租金及相關開支分別約佔本集團收益17.6%、19.2%及19.9%。

財務資料

由於本集團欲繼續開設新餐廳及擴展餐廳網絡，董事預計物業租金及相關開支日後均會普遍上漲。

燃料及公用設施開支

燃料及公用設施開支主要包括本集團的燃料開支、用電開支及供水開支。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，燃料及公用設施開支總額分別約佔本集團收益2.0%、2.2%及2.3%。

財務資料

其他經營開支

其他經營開支主要指因本集團營運所產生的開支，包括清潔開支、消耗品及用品、特許專營費、信用卡佣金、洗滌開支、維修及保養開支、保險、法律及專業開支、行政開支以及營銷及促銷開支。下表載列於往績記錄期其他經營開支的明細：

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
信用卡佣金	4,708	16.7	4,302	18.0	1,048	15.9	1,147	18.5
消耗品及用品	4,937	17.5	3,742	15.7	1,010	15.3	725	11.7
清潔開支	3,281	11.6	3,200	13.4	786	11.9	796	12.8
特許專營費	2,262	8.0	2,420	10.1	568	8.6	646	10.4
營銷及促銷開支	2,552	9.1	2,249	9.4	725	11.0	740	11.9
保險	1,218	4.3	1,654	6.9	306	4.5	428	6.9
行政及電信開支	2,609	9.3	1,490	6.2	610	9.2	204	3.3
維修及保養開支	1,316	4.7	1,459	6.1	692	10.5	363	5.8
洗滌開支	1,377	4.9	1,292	5.4	291	4.4	373	6.0
註冊及牌照費	549	1.9	571	2.4	96	1.5	113	1.8
法律及專業開支	882	3.1	485	2.0	246	3.7	417	6.7
差旅開支	1,173	4.2	167	0.7	100	1.5	40	0.7
其他	1,331	4.7	838	3.7	129	2.0	218	3.5
其他經營開支總額	<u>28,195</u>	<u>100.0</u>	<u>23,869</u>	<u>100.0</u>	<u>6,607</u>	<u>100.0</u>	<u>6,210</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，其他經營開支分別約佔本集團收益 10.8%、9.7% 及 10.0%。截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團為廚師及其他員工安排了海外培訓，以提升彼等的業務技能。因此，截至二零一二年三月三十一日止年度的差旅開支高於二零一三年。

財務資料

所得稅開支

本集團根據香港相關法例及規例按適用稅率撥備所得稅。於往績記錄期，概無於其他司法權區產生納稅責任。於往績記錄期，香港利得稅按照於香港產生的估計應課稅溢利以16.5%的稅率作出撥備。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月實際稅率分別為18.6%、24.7%及34.2%。與截至二零一二年三月三十一日止年度相比，截至二零一三年三月三十一日止年度實際稅率上升主要是由於折舊開支產生的暫時差額超過本集團若干餐廳相關折舊撥備所致。由於該等餐廳是否產生可用以抵銷暫時差額的未來應課稅溢利之不確定性，故概無確認任何遞延稅項資產。

非控股權益

非控股權益指非控股股東於本集團非全資附屬公司的業績淨額中擁有的權益。

管理層有關經營業績的討論及分析

管理層有關於往績記錄期經營業績的討論及分析載列如下。

截至二零一三年三月三十一日止年度與截至二零一二年三月三十一日止年度比較

收益

截至二零一三年三月三十一日止年度的收益約為2.461億港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度減少約5.5%。該減少主要歸因於隨着市場氣氛不明朗，商務餐及公司活動需求有所下降。本集團所確認的收益減少主要涉及位於國際金融中心商場及環球貿易廣場的餐廳。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一二年三月三十一日止年度的約61.8萬港元增至截至二零一三年三月三十一日止年度約116.5萬港元，增加約88.5%。該增加主要歸因於截至二零一三年三月三十一日止年度本集團確認的作廢收入及保險索賠大幅增加，部分被贊助收入減少的影響所抵銷。

財務資料

已售存貨成本

截至二零一三年三月三十一日止年度的已售存貨成本約為7,130萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度減少約5.1%，與本集團截至二零一三年三月三十一日止年度收益減少相一致。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，該等已售存貨成本分別約佔本集團收益28.8%及29.0%。

以下敏感度分析顯示已售存貨成本的假設性波動對截至二零一三年三月三十一日止年度除稅前溢利的影響。截至二零一三年三月三十一日止年度的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%。

已售存貨成本變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對截至二零一三年三月三十一日止年度除稅前溢利的影響	(10,693)	(7,129)	(3,564)	3,564	7,129	10,693

員工成本

截至二零一三年三月三十一日止年度的員工成本約為6,970萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度增加約0.8%。

以下敏感度分析顯示員工成本的假設性波動對截至二零一三年三月三十一日止年度除稅前溢利的影響。截至二零一三年三月三十一日止年度的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%。

員工成本變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對截至二零一三年三月三十一日止年度除稅前溢利的影響	(10,460)	(6,973)	(3,487)	3,487	6,973	10,460

折舊及攤銷

截至二零一三年三月三十一日止年度的折舊及攤銷約為1,420萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度減少約14.4%。該減少主要由於截至二零一三年三月三十一日止年度悉數折舊若干餐廳的租賃物業裝修所致。

財務資料

物業租金及相關開支

截至二零一三年三月三十一日止年度的經營租賃租金及相關開支約為4,720萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度增加約2.8%。該增加主要由於Harlan's cake shop自二零一二年七月開業所致。

以下敏感度分析顯示物業租金及相關開支的假設性波動對截至二零一三年三月三十一日止年度除稅前溢利的影響。截至二零一三年三月三十一日止年度的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%。

物業租金及 相關開支的變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對截至二零一三年 三月三十一日 止年度除稅前 溢利的影響	(7,075)	(4,717)	(2,359)	2,359	4,717	7,075

燃料及公用設施開支

截至二零一三年三月三十一日止年度的燃料及公用設施開支約為540萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度增加約6.9%。該增加主要由於截至二零一三年三月三十一日止年度燃料費用增加所致。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，燃料及公用設施開支總額分別約佔本集團收益2.0%及2.2%。

其他經營開支

截至二零一三年三月三十一日止年度的其他經營開支約為2,390萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度減少約15.3%。該減少主要由於截至二零一三年三月三十一日止年度消耗品及用品以及行政及電信開支減少所致，而消耗品及用品減少乃因與更換廚具有關的開支減少所致。截至二零一二年三月三十一日止年度產生的行政及電信開支包括支付予華藝約70.1萬港元的管理費，截至二零一二年三月三十一日止年度華藝向本集團若干附屬公司提供會計服務，於該期間若干附屬公司因員工流失而遭受人手不足。當本集團聘用額外員工並作出一次性付款後（經參考預計工作花費的時間及類似服務的市場費率釐定），該服務於二零一二年三月三十一日後終止提供。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，其他經營開支分別約佔本集團收益10.8%及9.7%。

財務資料

所得稅開支

截至二零一三年三月三十一日止年度的所得稅開支約為380萬港元，較截至二零一二年三月三十一日止年度減少約1.9%。

非控股權益

非控股權益減少約52.7%，由截至二零一二年三月三十一日止年度的約360萬港元減少至截至二零一三年三月三十一日止年度的約170萬港元。該減少歸因於非全資附屬公司（特別是J&H，該公司經營國際金融中心餐廳）於截至二零一三年三月三十一日止年度貢獻的溢利總額減少。

截至二零一三年六月三十日止三個月與截至二零一二年六月三十日止三個月比較

收益

截至二零一三年六月三十日止三個月的收益約為6,220萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約8.2%。該減少主要歸因於本集團竭力推出其他營銷及促銷活動及修改標準菜單上所列菜式。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一二年六月三十日止三個月的約31.1萬港元減少至截至二零一三年六月三十日止三個月約26.2萬港元，減少約15.8%。該減少主要歸因於截至二零一二年六月三十日止三個月保險索賠部分被截至二零一三年六月三十日止三個月的贊助收入及作廢收入增加的影響所抵銷。

已售存貨成本

截至二零一三年六月三十日止三個月的已售存貨成本約為1,770萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約6.3%。該增幅與本集團截至二零一三年六月三十日止三個月收益較截至二零一二年六月三十日止三個月的增幅相一致。截至二零一二年及二零一三年六月三十日止三個月，該等已售存貨成本分別約佔本集團收益29.0%及28.4%。

財務資料

以下敏感度分析顯示已售存貨成本的假設性波動對截至二零一三年六月三十日止三個月除稅前溢利的影響。截至二零一三年六月三十日止三個月的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%。

已售存貨成本變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對截至二零一三年六月三十日止三個月除稅前溢利的影響	(2,652)	(1,768)	(884)	884	1,768	2,652

員工成本

截至二零一三年六月三十日止三個月的員工成本約為1,720萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約1.7%。

以下敏感度分析顯示員工成本的假設性波動對截至二零一三年六月三十日止三個月除稅前溢利的影響。截至二零一三年六月三十日止三個月的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%。

員工成本變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對截至二零一三年六月三十日止三個月除稅前溢利的影響	(2,582)	(1,721)	(861)	861	1,721	2,582

折舊及攤銷

截至二零一三年六月三十日止三個月的折舊及攤銷約為320萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約17.9%。該減少主要由於截至二零一三年六月三十日止三個月悉數折舊若干餐廳的租賃物業裝修所致。

物業租金及相關開支

截至二零一三年六月三十日止三個月的經營租賃租金及相關開支約為1,230萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約10.0%。該增加主要由於Harlan's cake shop自二零一二年七月開業所致。

財務資料

以下敏感度分析顯示物業租金及相關開支的假設性波動對截至二零一三年六月三十日止三個月除稅前溢利的影響。截至二零一三年六月三十日止三個月的波幅假設為 5.0%、10.0% 及 15.0%。

物業租金及

相關開支的變動	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元

對截至二零一三年
六月三十日
止年度除稅前
溢利的影響

(1,851)	(1,234)	(617)	617	1,234	1,851
---------	---------	-------	-----	-------	-------

如上文所述，基於董事的估計，本公司於二零一四年三月三十一日將產生的現金及現金等價物為零，猶如截至二零一四年三月三十一日止年度的物業租金及相關開支激增 190.0% 以上，以及於二零一四年十二月三十一日將產生的現金及現金等價物亦為零，猶如截至二零一四年十二月三十一日止期間的物業租金及相關開支增加 70% 以上。

燃料及公用設施開支

截至二零一三年六月三十日止三個月的燃料及公用設施開支約為 140 萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約 7.8%。該增加主要由於截至二零一三年六月三十日止三個月燃料費用增加所致。截至二零一二年及二零一三年六月三十日止三個月，燃料及公用設施開支總額分別約佔本集團收益 2.3% 及 2.3%。

其他經營開支

截至二零一三年六月三十日止三個月的其他經營開支約為 620 萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約 6.0%。該減少主要由於截至二零一三年六月三十日止三個月消耗品及用品以及保險、雜項開支及註冊及手續費減少所致。消耗品及用品減少乃因與更換廚具有關的開支減少所致。截至二零一二年及二零一三年六月三十日止三個月，其他經營開支分別約佔本集團收益 11.5% 及 10.0%。

所得稅開支

截至二零一三年六月三十日止三個月的所得稅開支約為 100 萬港元，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約 130.1%。

財務資料

非控股權益

非控股權益增加約1,478.3%，由截至二零一二年六月三十日止三個月的約4.6萬港元增至截至二零一三年六月三十日止三個月的約72.6萬港元。該增加歸因於非全資餐廳(特別是PHO24(TST)、PHO24(NTP)及國際金融中心餐廳)於截至二零一三年六月三十日止三個月貢獻的溢利總額增加。

流動資金、財務資源及資本架構

於往績記錄期，本集團通常通過關聯方墊款、非控股股東墊款及內部產生的資金等組合方式撥付營運資金。於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為2,840萬港元。

本集團大體上所有的現金及現金等價物均以港元持有。

過往資本需求主要與於香港開設餐廳有關。本集團過往主要以營運產生的現金及／或來自關聯方及非控股股東墊款滿足資本需求。未來年度的資本需求將包括於香港開設及升級餐廳。

下表載列本集團於二零一二年三月三十一日、二零一三年三月三十一日、二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日的營運資金：

	於三月三十一日		於	於
	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一三年
	千港元	千港元	六月三十日	九月三十日
			千港元	千港元
				(未經審核)
流動資產				
存貨	5,344	4,590	4,156	4,513
貿易應收賬項	2,836	3,729	2,878	2,824
預付款項、按金 及其他應收款項	7,523	15,574	11,334	12,712
應收關聯方款項	9,975	7,807	2,858	3,390
應收非控股股東款項	1,580	611	348	[389]
可收回稅項	89	997	538	[-]
現金及現金等價物	11,159	15,352	28,421	[24,627]
流動資產總值	38,506	48,660	50,533	[48,455]

財務資料

	於三月三十一日		於	於
	二零一二年	二零一三年	二零一三年 六月三十日	二零一三年 九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
流動負債				
貿易應付賬款	5,740	5,875	5,204	[9,006]
其他應付款項及應計費用	8,940	8,503	9,984	[12,362]
應付關聯方款項	35,985	33,963	4,467	[478]
應付非控股股東款項	2,234	1,108	1,108	[749]
修復成本撥備	3,052	5,529	1,664	[1,899]
應付稅項	4,139	3,909	4,437	[3,620]
流動負債總額	<u>60,090</u>	<u>58,887</u>	<u>26,864</u>	<u>[28,114]</u>
流動負債淨額	<u>(21,584)</u>	<u>(10,227)</u>	<u>23,669</u>	<u>[20,341]</u>

於二零一二年及二零一三年三月三十一日，本集團的流動負債淨額分別約為2,160萬港元及1,020萬港元。本集團於二零一二年及二零一三年三月三十一日的流動負債淨額主要來自應付關聯方款項約3,600萬港元及3,400萬港元。於往績記錄期，為維持本集團足夠的營運資金水平，董事以零利息向本集團提供財務支持以滿足本集團資本開支，從而取代額外注資或獲得銀行貸款，由此導致應付關聯方款項水平增加。於二零一三年五月二十二日，本集團應付關聯方款項約2,650萬港元已予以資本化。請參閱本文件「歷史、發展及重組－貸款資本化發行」一節。於往績記錄期直至最後實際可行日期，本集團並未動用任何銀行融資。董事認為，本公司於獲得銀行融資（倘需要）時並無重大障礙。根據現有現金狀況及所得經營現金流，董事認為，本集團能為其日後計劃提供資金，而毋須於不久將來獲得外部銀行融資，且倘於未來需要資助其營運時，本公司可獲得銀行融資。於二零一三年六月三十日，本集團的流動資產淨額為約2,370萬港元。

財務資料

現金流量

下表載列自往績記錄期合併現金流量報表節選的現金流量數據。

	截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)
營運活動所得				
現金流量淨額	9,123	20,808	6,883	5,922
投資活動所用				
現金流量淨額	(4,666)	(4,025)	(235)	(377)
融資活動(所用)／				
所得現金流量淨額	(7,890)	(12,590)	(2,900)	7,524
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(3,433)	4,193	3,748	13,069
於年初／期初的現金				
及現金等價物	14,592	11,159	11,159	15,352
於年末／期末的現金				
及現金等價物	11,159	15,352	14,907	28,421

經營活動現金流量

本集團來自經營現金流入主要由餐廳經營所得收入，而經營現金流出主要用於支付食材採購、經營租賃租金、員工成本、公用設施及廚房消耗品。

截至二零一三年六月三十日止三個月經營活動產生現金淨額約為590萬港元。本集團產生營運資金變動前經營活動現金淨額約610萬港元，並就營運資金流出淨額約17.2萬港元作出調整。營運資金淨額減少主要歸因於就明珠小館支付租金按金及公用設施按金令預付款項、按金及其他應收款項增加約190萬港元、應付關聯方款項減少約300萬港元，並部分被應收關聯方款項減少約490萬港元所抵銷。

截至二零一三年三月三十一日止年度經營活動產生現金淨額約為2,080萬港元。本集團產生營運資金變動前經營活動現金淨額約2,990萬港元，並就營運資金流出淨額約410萬港元及已付香港利得稅約500萬港元作出調整。營運資金淨額減少主要歸

財務資料

因於就 Harlan's cake shop 及 Mekiki (V City) 支付租金按金及公用設施按金令預付款項、按金及其他應收款項增加約 370 萬港元、應付關聯方款項減少約 200 萬港元，並部分被應收關聯方款項減少約 220 萬港元所抵銷。

截至二零一二年三月三十一日止年度經營活動產生現金淨額約為 910 萬港元。本集團產生營運資金變動前經營活動現金淨額約 3,770 萬港元，並就營運資金流出淨額約 2,620 萬港元及已付香港利得稅約 250 萬港元作出調整。營運資金淨額減少主要歸因於應收關聯方款項增加約 460 萬港元、其他應付款項及應計費用減少約 350 萬港元以及應付關聯方款項減少約 1,390 萬港元。

投資活動現金流量

於往績記錄期，本集團投資活動現金流出主要用於購置物業、廠房及設備。

截至二零一三年六月三十日止三個月投資活動所用現金淨額約為 37.7 萬港元，主要由於設備購置金額約 17.5 萬港元及汽車購置金額約 17 萬港元所致。

截至二零一三年三月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為 400 萬港元，主要由於數間餐廳租賃物業裝修採購金額約 290 萬港元及設備購置金額約 73.2 萬港元所致。

截至二零一二年三月三十一日止年度投資活動所用現金淨額約為 470 萬港元，主要由於新成立餐廳田舍家的餐飲設備購置金額約 180 萬港元及租賃物業裝修約 370 萬港元所致。

融資活動現金流量

於往績記錄期，本集團融資活動現金流出乃主要由於股息派付及控股股東出資所致。

截至二零一三年六月三十日止三個月融資活動所得現金淨額約為 750 萬港元，主要為 Dragon Flame 就認購 Glory Kind 新股份取得的所得款項。

財務資料

截至二零一三年三月三十一日止年度融資活動所用現金淨額約為1,260萬港元，主要為派付予控股股東的股息約1,060萬港元及派付予非控股股東的股息約200萬港元。

截至二零一二年三月三十一日止年度融資活動所用現金約為790萬港元，主要為派付予控股股東的股息約500萬港元及派付予非控股股東的股息約290萬港元。

財務狀況表項目討論

物業、廠房及設備

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，物業、廠房及設備賬面淨值分別約為4,140萬港元、3,130萬港元及2,850萬港元。物業、廠房及設備賬面淨值於截至二零一三年三月三十一日止年度有所減少，主要乃由於已撥備折舊所致，並部分被租賃物業裝修、傢俬及裝置以及餐飲及其他設備分別增加約290萬港元、38.3萬港元及73.2萬港元所抵銷。就截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止三個月計提的撥備分別約為1,630萬港元、1,390萬港元及310萬港元。

無形資產

無形資產指就收購特許專營權支付的成本。無形資產起初按成本計量，其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示其可能出現減值時進行減值評估。於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，無形資產賬面值分別約為130萬港元、96.2萬港元及88.5萬港元。截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月，無形資產攤銷分別約為34.7萬港元、30.6萬港元及7.7萬港元。

租金按金

租金按金指就租賃本集團租賃物業支付的按金。於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，已付租金按金分別約為1,310萬港元、1,580萬港元及1,700萬港元。租金按金於往績記錄期有所增加，主要乃由於截至二零一三年三月三十一日止年度就Harlan's cake shop及Mekiki (V City)支付的租金按金增加及截至二零一三年六月三十日止三個月期間就明珠小館支付的租金按金所致。

財務資料

下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日的租金按金資料：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
非即期部分	8,096	3,739	9,875
即期部分	5,011	12,088	7,137
總計	<u>13,107</u>	<u>15,827</u>	<u>17,012</u>

租金按金非即期部分增加主要由於就 Harlan's cake shop、Mekiki (V City) 及明珠小館已付按金及 Mekiki (WTC) 及 Harlan's and Kaika 租賃協議的續期所致。

存貨

於往績記錄期，本集團存貨主要包括食材及飲料以及餐廳營運的其他經營項目。下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日的存貨明細資料：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
食材	1,961	1,391	1,143
飲料	3,292	3,118	2,941
其他	91	81	72
總計	<u>5,344</u>	<u>4,590</u>	<u>4,156</u>

下表列示於往績記錄期的存貨周轉日數：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一二年	二零一三年	二零一三年 六月三十日 止三個月
存貨周轉日數(附註)	<u>22.3</u>	<u>25.4</u>	<u>22.5</u>

財務資料

附註：截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的存貨周轉日數乃按期初與期末存貨的平均值除以年內已售存貨成本再乘以截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止兩個年度各年的365日及截至二零一三年六月三十日止三個月的91日計算。

儘管存貨周轉日數由22.3日增至25.4日，本集團於往績記錄期概無錄得任何陳舊存貨。截至二零一三年八月三十一日止隨後銷售及使用的存貨約佔於二零一三年六月三十日存貨總額的44.6%。

貿易應收款項

於往績記錄期，本集團貿易應收款項主要指信用卡公司及其他公司客戶（如物業管理公司）結欠的應收款項。信用卡公司結欠的應收款項通常於緊接年結日後一周內結清。

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，貿易應收款項分別約為280萬港元、370萬港元及290萬港元。下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日本集團貿易應收款項的賬齡分析：

	於三月三十一日		於
	二零一二年	二零一三年	二零一三年
	(千港元)	(千港元)	六月三十日
			(千港元)
30日內	2,092	3,508	2,537
31至90日	182	125	245
超過90日	562	96	96
總計	<u>2,836</u>	<u>3,729</u>	<u>2,878</u>

下表列示於往績記錄期的貿易應收款項周轉日數：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一二年	二零一三年	二零一三年
			六月三十日
			止三個月
貿易應收款項周轉日數(附註)	<u>3.7</u>	<u>4.9</u>	<u>4.8</u>

附註：截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的貿易應收款項周轉日數乃按期初與期末貿易應收款項的平均值除以年內信貸銷售總額再乘以截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止兩個年度各年的365日及截至二零一三年六月三十日止三個月的91日計算。

財務資料

貿易應收款項周轉日數於往績記錄期保持穩定。於往績記錄期，概無就貿易應收款項減值作出任何撥備。於二零一三年九月三十日，於二零一三年六月三十日的貿易應收款項中有96.0%已隨後結清。

預付款項、按金及其他應收款項

於往績記錄期，預付款項、按金及其他應收款項(租金按金除外)主要指已付公用設施及其他按金、其他預付開支以及其他應收款項。

下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及於二零一三年六月三十日的預付款項、按金及其他應收款項(租金按金除外)詳情：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
預付款項	857	1,732	2,096
預付●費用	—	—	310
公用設施及其他按金	1,527	1,664	1,660
其他應收款項	128	90	131
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>2,512</u>	<u>3,486</u>	<u>4,197</u>

於二零一三年三月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項增加主要乃由於Mekiki (V City) 保險預付款項及相關開支增加所致。

貿易應付賬款

貿易應付賬款主要指為餐廳採購的食材及飲料。正常支付期為進行有關採購當月結束後30至45日。董事確認，於往績記錄期並無貿易應付賬款違約。

財務資料

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，貿易應付賬款分別約為 570 萬港元、590 萬港元及 520 萬港元。下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日本集團貿易應付賬款的賬齡分析：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
一個月內	5,564	5,833	5,113
一個月至兩個月	108	25	58
超過兩個月	68	17	33
總計	<u>5,740</u>	<u>5,875</u>	<u>5,204</u>

下表列示於往績記錄期的貿易應付賬款周轉日數：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一二年	二零一三年	二零一三年 六月三十日 止三個月
貿易應付賬款周轉日數(附註)	<u>28.6</u>	<u>29.7</u>	<u>28.5</u>

附註：截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月的貿易應付賬款周轉日數乃按期初與期末貿易應付賬款的平均值除以年內已售存貨成本再乘以截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止兩個年度各年的 365 日及截至二零一三年六月三十日三個月的 91 日計算。

貿易應付賬款周轉日數於往績記錄期保持穩定。於二零一三年九月三十日，於二零一三年六月三十日的全部貿易應付賬款已隨後結清。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用指應計費用、遞延收入、其他應付款項、水污染估計罰款撥備及顧客按金。

財務資料

下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日的其他應付款項及應計費用詳情：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
應計費用	6,912	6,972	7,971
遞延收入	478	300	178
其他應付款項	626	351	303
水污染估計罰款撥備	588	588	588
顧客按金	336	292	944
	<u>8,940</u>	<u>8,503</u>	<u>9,984</u>
總計	<u>8,940</u>	<u>8,503</u>	<u>9,984</u>

修復費用撥備

修復費用撥備乃就於有關租約到期後為修復本集團用於經營的物業將產生的成本予以確認。

下表載列於往績記錄期修復費用撥備的變動：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一三年 六月三十日 止三個月 千港元
於年初／期初	5,316	6,712	6,712
額外撥備	1,396	—	—
已用撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,549)</u>
於年末／期末	<u>6,712</u>	<u>6,712</u>	<u>4,163</u>

已用修復費用撥備指就國際金融中心餐廳的整體修復工程作出的付款。國際金融中心餐廳的相關修復費用撥備於截至二零零七年三月三十一日止年度完成裝修時已初步確認。相關修復費用已於截至二零一三年六月三十日止三個月悉數產生。

財務資料

債務

借款

下表載列二零一二年三月三十一日、二零一三年三月三十一日、二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日的本集團借款：

	於三月三十一日		於	於
	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一三年
	千港元	千港元	六月三十日	九月三十日
			千港元	千港元
				(未經審核)
應付關聯方款項	35,985	33,963	4,467	[478]
應付非控股股東款項	2,234	1,108	1,108	749
	<u>38,219</u>	<u>35,071</u>	<u>5,575</u>	<u>[1,227]</u>

於二零一三年五月二十二日，本集團應付關聯方款項約2,650萬港元被資本化。請參閱本文件「歷史、發展及重組－貸款資本化發行」一節。於二零一三年七月三日，本集團與本集團附屬公司的非控股股東訂立長期貸款協議，據此，應付非控股股東的所有款項於長期貸款協議日期起計一年後到期。本集團將結清於二零一三年九月三十日的餘下應付關聯方款項。

於二零一三年九月三十日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期），應付本集團關聯方及非控股股東的款項分別約47.8萬港元及約74.9萬港元。

或然負債

於最後實際可行日期，除於本文件「業務－法律訴訟程序、申索及合規」一節所披露者外，本集團概無涉及可能對本集團業務或經營產生重大不利影響且針對本集團的待決或潛在法律訴訟程序。董事確認，本集團概無任何重大或然負債。

財務資料

承擔

下表列示於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日與物業、廠房及設備有關的資本承擔：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
就租賃物業裝修已訂約 但未撥備	215	35	35

經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃其餐廳、辦公室物業及倉庫。該等物業的磋商租期介乎一至三年。於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	於三月三十一日		於
	二零一二年 (千港元)	二零一三年 (千港元)	二零一三年 六月三十日 (千港元)
一年內	32,469	30,161	32,309
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	13,932	22,438	29,767
五年以上	—	—	—
	<u>46,401</u>	<u>52,599</u>	<u>62,076</u>

若干餐廳的經營租賃租金乃基於固定租金及或然租金兩者中的較高者。由於或然租金根據餐廳收益的若干百分比計算且無法可靠釐定，故最低租賃承擔乃根據固定租金釐定。

截至二零一三年三月三十一日止年度，於二零一二年三月三十一日起計一年內到期的不可撤銷經營租賃的未來租賃承擔總額低於有關土地及樓宇的經營租賃項下租賃付款－最低租賃付款，乃主要由於以下各項：

- 截至二零一三年三月三十一日止年度，若干於二零一二年三月三十一日仍處於租賃協議的合約租期的租賃已屆滿及續期。本集團繼續租用有關物業，並與業主續訂租賃協議。例如，PHO24 (TST)的租賃協議已於二零

財務資料

一二年九月屆滿及續期。因此，於二零一二年三月三十一日起計一年內到期的不可撤銷經營租賃的未來租賃承擔總額，就PHO24 (TST)而言，僅包括餘下約6個月租期的租賃付款；

- 截至二零一三年三月三十一日止年度，若干於二零一二年三月三十一日仍處於租賃協議的合約租期的租賃協議已屆滿。本集團繼續租用有關物業，但仍未與業主訂立長期書面租賃協議。例如，H One、G Bar及The Box的租賃協議已於二零一二年八月屆滿，並未續期，惟按月延長。因此，於二零一二年三月三十一日起計一年內到期的不可撤銷經營租賃的未來租賃承擔總額，就H One、G Bar及The Box而言，僅包括餘下約5個月租期的租賃付款；
- 本集團的若干租賃物業於租賃時並未與業主訂立任何書面租賃協議。例如，辦公室物業自華藝租賃，於往績記錄期並無訂立租賃協議。因此，於二零一二年三月三十一日起計一年內到期的不可撤銷經營租賃的未來租賃承擔總額不包括辦公室物業的任何租賃付款；及
- 截至二零一三年三月三十一日止年度，存在多項已訂立及屆滿的短期租約，以及其他租賃相關開支。因此，於二零一二年三月三十一日起計一年內到期的不可撤銷經營租賃的未來租賃承擔總額不包括該等租賃付款及其他租賃相關開支。

免責聲明

除以上所述或本文件另行披露者外，於二零一三年九月三十日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業結束時，本集團概無擁有任何已發行或同意將予發行的未償還貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

重大債務變動

董事已確認，本集團債務及或然負債自二零一三年九月三十日(即釐定本集團債務的日期)以來概無任何重大不利變動。

財務資料

財務及資本風險管理目標及政策

外幣風險

本集團貨幣資產、負債及交易主要以港元計值。外匯風險被視為並不重大，因而本集團並無外幣對沖政策。

信貸風險

本集團與大量分散客戶進行交易，且交易條款主要基於現金、信用卡及智能卡結算，故並無重大信貸集中風險。

流動資金風險

本集團目標為使用關聯方及非控股股東墊款及內部產生資金維持資金持續性與靈活性之間的平衡。本集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其具備充足財務資源以應付其財務負擔所需。

本集團金融負債於各往績記錄期期末基於合約未折現付款的到期情況如下：

	按要求或 於一年內 千港元
二零一二年三月三十一日	
貿易應付賬款	5,740
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	7,538
應付關聯方款項	35,985
應付非控股股東款項	2,234
	<u>51,497</u>

財務資料

	按要求或 於一年內 千港元
二零一三年三月三十一日	
貿易應付賬款	5,875
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	7,323
應付關聯方款項	33,963
應付非控股股東款項	1,108
	<u>48,269</u>
	按要求或 於一年內 千港元
二零一三年六月三十日	
貿易應付賬款	5,204
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	8,274
應付關聯方款項	4,467
應付非控股股東款項	1,108
	<u>19,053</u>

利率風險

本集團並無任何計息負債。董事相信，本集團面臨的利率風險極微。

財務資料

關鍵財務比率

下表列示本集團於往績記錄期的關鍵財務比率：

	截至三月三十一日止年度 或於三月三十一日		截至 二零一三年 六月三十日
	二零一二年	二零一三年	止三個月或於 二零一三年 六月三十日
盈利能力比率			
資產回報率 ⁽¹⁾ (%)	19.1%	13.8%	8.5%
股本收益率 ⁽²⁾ (%)	83.4%	63.9%	8.1%
流動資金比率			
流動比率 ⁽³⁾	0.6 倍	0.8 倍	1.9 倍
速動比率 ⁽⁴⁾	0.6 倍	0.7 倍	1.7 倍
資本充足比率			
資本負債比率 ⁽⁵⁾ (%)	60%	59%	8%

附註：

- (1) 截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，資產回報率乃按年內純利除以於各年末資產總值再乘以100%計算。截至二零一三年六月三十日止三個月，資產回報率乃按本公司期內的純利除以期末的資產總值再乘以365或91再將結果乘以100%計算。
- (2) 截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，股本收益率乃按本公司擁有人應佔年內純利除以於各年末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。截至二零一三年六月三十日止三個月，股本收益率乃按本公司擁有人期內應佔純利除以期末的權益總額再乘以365或91再將結果乘以100%計算。
- (3) 流動比率乃按年末／期末流動資產總值除以於各年末／期末流動負債總額計算。
- (4) 速動比率乃按年末／期末流動資產總值(不包括存貨)除以於各年／期間流動負債總額計算。
- (5) 資本負債比率乃按年末／期末債務總額除以於各年末／期末債務總額加權益總額計算。債務總額指除貿易應付賬款、其他應付款項以及應計費用及修復成本撥備之外的所有負債。

財務資料

資產回報率

截至二零一三年三月三十一日止兩個年度的資產回報率分別約為19.1%及13.8%。資產回報率下降主要歸因於純利減少。截至二零一三年六月三十日止三個月的資產回報率下降，主要由於確認●費用約150萬港元令純利減少所致。

股本收益率

截至二零一三年三月三十一日止兩個年度的股本收益率分別約為83.4%及63.9%。股本收益率下降主要歸因於純利減少。截至二零一三年六月三十日止三個月的股本收益率大幅下降，主要由於確認●費用約150萬港元令純利減少及於貸款資本化發行及Dragon Flame認購Glory Kind的新股份後股本基礎增加所致。

流動比率

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，流動比率分別約為0.6倍、0.8倍及1.9倍。流動比率於二零一二年及二零一三年三月三十一日保持穩定。於二零一三年六月三十日的流動比率增加乃主要由於貸款資本化發行後流動負債減少所致。

速動比率

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日，速動比率分別約為0.6倍、0.7倍及1.7倍。速動比率於二零一二年及二零一三年三月三十一日保持穩定。於二零一三年六月三十日的速動比率增加乃主要由於貸款資本化發行後流動負債減少所致。

資本負債比率

於二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年六月三十日的資本負債比率分別約為60%、59%及8%。資本負債比率於二零一二年及二零一三年三月三十一日保持穩定。資本負債比率減少乃主要由於股本基礎增加及貸款資本化發行後流動負債減少所致。

股息政策

本集團於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止三個月分別宣派股息總額約790萬港元、1,260萬港元及零。除於二零一三年六月三十日計入應付關聯方款項中的結餘約5.5萬港元外，所有已宣派的股息已悉數結清。董事預期，該金額將透過本集團內部資金悉數結清。

財務資料

於二零一三年十月二十三日，向Glory Kind(本集團直接全資附屬公司)當時的股東Victory Stand及Dragon Flame分派中期股息148.5萬港元，而本集團目前旗下若干成員公司向彼等當時非控股股東宣派中期股息51.5萬港元。

●股東將僅於董事宣派時方有權領取股息。股份的現金股息(如有)將以港元派付。派付任何未來股息及其金額均由董事酌情決定，並將取決於未來經營及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況以及董事認為相關的其他因素。由於該等因素及股息派付乃由董事會酌情決定，而董事會保留變更其有關股息派付計劃的權利，故無法保證未來將宣派及派付或根本不會宣派及派付任何特定股息金額。閣下須注意，過往股息分派並不代表本集團的未來股息分派政策。

可分派儲備

於二零一三年六月三十日，本公司並無任何儲備可供分派予其股東。

資產負債表外交易

本集團於往績記錄期概無達成任何重大資產負債表外交易或安排。

關聯方交易

就本文件所載關聯方交易而言，董事認為，該等交易乃按正常商業條款進行。

有關關聯方交易的分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告以及本文件其他章節所詳述的交易事項。