

財務資料

本節應與本文件附錄一所載會計師報告中載列的經審計綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀。本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。閣下應閱讀整份會計師報告而不應僅倚賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映當前就日後事件及財務表現的看法。此類陳述乃基於本集團根據我們的經驗及對歷史趨勢、現狀及預期日後發展情況的看法以及本集團認為在相關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合本集團之預期及預測取決於本集團無法控制的一些風險及不確定因素。更多資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

以下討論及分析亦包括若干已進行約整調整的數額及百分比數據。因此若干表格中列為合計的數值未必為其前面數字的算術之和，而所列貨幣金額均僅為約數。

概覽

我們是二零零六年成立的香港食品及飲料集團。我們擁有並營運提供各類西餐的三個品牌休閒及全方位服務餐廳。於最後實際可行日期，我們擁有並營運三個不同品牌(包括Classified、The Pawn及SML)的12間餐廳。

我們餐廳的業務範圍可分為三種：(1)「Classified」品牌下的10間休閒餐廳，(2)於「The Pawn」品牌下提供現代英式美食的全方位服務餐廳，及(3)於「SML」品牌下提供以豬肉為主英式美食的全方位服務餐廳。

除餐廳之外，我們還擁有及經營一間食物製造廠，為我們的餐廳及其他公司客戶(如酒店、餐廳、會所、咖啡店、咖啡室及超市)供應芝士、麵包及其他烘焙食品。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的收益分別為150.9百萬港元及175.7百萬港元。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的溢利及全面收入總額分別為2.6百萬港元及2.8百萬港元。

呈列基準

本公司於二零一四年十月二十四日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及發展－重組」分節所述的重組，本公司於二零一五年三月三十一日成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。本公司及其附屬公司於整個往績記錄期或自其各自註

財務資料

冊成立日期起(以較短期間為準)一直處於我們的控股股東黃先生、羅先生及龐先生的共同控制下。因此，財務資料乃根據合併會計法編製，猶如現有集團架構於整個往績記錄期或自其各自註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存在。與本集團成員公司間之交易有關的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、支出及現金流均於綜合賬目時予以全數對銷。

影響本集團經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務表現已經並將繼續受多種因素影響，其中許多因素可能不受我們控制，包括本文件「風險因素」一節載列的因素以及下列因素。

香港的經濟增長及狀況以及香港餐廳業務的監管環境

由於除在印度尼西亞經營的一間特許經營「Classified」品牌餐廳外，我們的所有餐廳均位於香港，因此我們的經營業績易受香港經濟的影響。因此，如香港因不受我們控制的情況而經歷任何不利經濟狀況，例如當地經濟下滑、自然災害、傳染病爆發或恐怖襲擊，或倘若地方當局採取對本集團或對餐飲行業整體構成額外限制或負擔的規例，我們的整體業務及經營業績均可能受到重大不利影響。

香港餐飲市場的發展

我們的未來發展及前景有賴於香港餐飲市場的發展。由於經濟的平穩發展，香港的人均可支配收入亦穩步增加，外出就餐亦呈增長趨勢，二者共同促進香港餐飲市場的發展。

我們餐廳網絡中的餐廳數目及新開餐廳的啟動時間

我們幾乎所有的收益均源自餐廳的食品及飲料銷售。食品及飲料銷售受經營中的餐廳數目以及餐廳的總營業天數影響，而營業天數則受餐廳開門時間、因翻新而臨時中斷經營及關閉的影響。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

下表載列截至所示日期我們經營中的餐廳數目(按品牌分類)。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
餐廳數目		
Classified	11	11
The Pawn	1	1
SML (附註)	1	1
合計	13	13

附註： SML於二零一五年八月停業翻新，並於二零一五年十一月以The Fat Pig by SML重新開業。

我們於二零一四年十一月推出CRB，而於截至二零一五年十二月三十一日止年度我們的餐廳數目維持不變。此外，The Pawn於二零一四年七月暫時停業翻新，並於二零一四年十月重新開業，而SML於二零一五年八月暫時停業翻新，並於二零一五年十一月以The Fat Pig by SML重新開業。

下表載列有關所示各個期間我們經營的餐廳以及在適用期間新開餐廳的收益情況及餐廳數目的資料。

	期內	期內	總額
	經營的餐廳	新開的餐廳	
	(千港元，餐廳數目除外)		
截至二零一四年十二月三十一日止年度			
收益	139,623	693 ⁽¹⁾	140,316
佔收益總額百分比(%)	99.5	0.5	100.0
餐廳數目	12	1	13
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
收益	164,413	—	164,413
佔收益總額百分比(%)	100.0	—	100.0
餐廳數目	13	—	13

附註：

- 於二零一四年十一月推出CRB。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度來自相關餐廳經營的收益總額並不包括來自銷售節日食物的收益968,000港元。

財務資料

我們投入資本開支並產生包括推廣及廣告開支在內的經營開支，以在開設新餐廳之前透過提高知名度來建立顧客基礎。新餐廳由於初始階段的銷售額較低、啟動經營成本較高，需要一段啟動時間才能達到目標銷售額，因此通常毛利較低。每間新餐廳達到計劃經營水平、收支平衡點及達到回本點所需的時間各不相同。有關我們餐廳的收支平衡及回本期詳情，請參閱本文件的「業務－我們餐廳的經營表現－收支平衡期及投資回本期」一段。

我們於二零一四年十一月開設了一間新Classified餐廳CRB。CRB需時約五個月達到收支平衡點(指餐廳的月收益會計上能夠補足月開支的第一個月)。於二零一五年十二月三十一日，CRB尚未達到回本點。我們認為回本點是指餐廳自開業以來的累計現金流入淨額能夠補足投資總額(包括來自我們內部資源的已產生資本開支、股東貸款及持續現金及非現金經營開支)之時。

我們有意於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度在香港新開設兩間Classified餐廳。我們在任何期間打算新開設的餐廳數目都可能影響我們的整體經營業績，日後我們能否成功開設新餐廳受到多種不確定因素的影響。如果我們無法吸引足夠的顧客前往我們的新餐廳，我們的財務表現可能會受到不利影響。

可資比較餐廳銷售額

某一財政年度的可資比較餐廳銷售額指該年度符合可資比較餐廳資格的所有餐廳的收益。我們將可資比較餐廳界定為於所有比較期間均在營業的餐廳。例如，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的可資比較餐廳為於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度均開業的餐廳。可資比較餐廳銷售額主要受每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費影響。我們透過各種措施致力提升可資比較餐廳銷售額，包括不斷推出創新菜式、升級現有餐廳的裝修格調。下表載列我們於往績記錄期的可資比較餐廳銷售額：

可資比較餐廳數目	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
Classified	10	11
The Pawn	1	1
SML ^(附註)	1	1
總數	<u>12</u>	<u>13</u>

附註：SML於二零一五年八月停業翻新，並於二零一五年十一月以The Fat Pig by SML重新開業。

財務資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
可資比較餐廳銷售額	千港元	千港元
Classified ⁽¹⁾	78,561	92,073
The Pawn	31,176	50,257
SML ⁽²⁾	29,886	22,083
銷售總額	<u>139,623</u>	<u>164,413</u>
每家可資比較餐廳每日平均收益	千港元	千港元
Classified ⁽¹⁾	23	24
The Pawn	117	138
SML ⁽²⁾	82	80
整體每日平均收益	<u>35</u>	<u>37</u>
於比較期間可資比較餐廳銷售額增加／(減少)百分比		
Classified ⁽¹⁾		17.2%
The Pawn		61.2%
SML ⁽²⁾		(26.1)%
整體增幅		17.8%

附註：

- (1) 截至二零一五年十二月三十一日止年度Classified餐廳產生的收益總額並未包括來自銷售節日食物的收入968,000港元。
- (2) SML於二零一五年八月停業翻新，並於二零一五年十一月以The Fat Pig by SML重新開業。

總體每日平均收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的35,000港元增加5.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的37,000港元，主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度在Classified及The Pawn的推動下，顧客數目增加及每位顧客每餐整體平均消費增加所致。

財務資料

顧客流量及顧客人均消費

我們的業務受到顧客流量及顧客人均消費變化的重大影響。我們透過每間餐廳的銷售點系統估算及記錄顧客人數。顧客人均消費衡量的是我們餐廳的銷售額除以相關餐廳的同期顧客人數。顧客流量及顧客在餐廳的人均消費受到(其中包括)宏觀經濟因素、我們的餐牌組合及定價、可自由支配開支模式及顧客口味變化以及大眾生活方式趨勢的影響。

下表載列於往績記錄期可資比較餐廳的估計座位翻枱率及估計顧客每餐人均消費：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
可資比較餐廳數目		
Classified	10	11
The Pawn ⁽⁴⁾	1	1
SML ⁽³⁾	1	1
總數	<u>12</u>	<u>13</u>
可資比較餐廳的座位翻枱率⁽¹⁾		
Classified	4.2	4.2
The Pawn ⁽⁴⁾	2.2	2.2
SML ⁽³⁾	2.2	1.9
整體平均座位翻枱率	<u>3.4</u>	<u>3.4</u>
顧客人均每餐消費⁽²⁾		
	港元	港元
Classified	124	130
The Pawn ⁽⁴⁾	290	371
SML ⁽³⁾	223	252
顧客整體人均每餐消費	<u>159</u>	<u>177</u>

附註：

- (1) 座位翻枱率按年內相關可資比較餐廳的顧客數目除以座席數目乘以經營天數的結果計算得出。
- (2) 顧客每餐人均消費按年內相關可資比較餐廳的收益總額除以顧客數目計算得出。
- (3) SML於二零一五年八月停業翻新，並於二零一五年十一月以The Fat Pig by SML重新開業。
- (4) The Pawn於二零一四年七月停業翻新，並於二零一四年十月重新開業。

財務資料

座位翻枱率於往績記錄期保持穩定。然而，顧客整體人均每餐消費由截至二零一四年十二月三十一日止年度的159港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的177港元，主要由於自The Pawn於二零一四年十月完成翻新升級後價格上調，致使其顧客每餐人均消費上升。

我們的盈利能力部分受到我們成功增加現有餐廳收益的能力的影響。我們致力透過提升就餐體驗吸引回頭客及在非高峰時段吸引更多顧客等舉措，增加顧客流量及顧客人均消費，實現同店銷售額的更高增長，進一步提升我們的財務業績。

應對不斷變化市況的定價政策

決定每一餐牌項目的價格時，我們會考慮食材成本、飲料及提供的服務、目標經營利潤率、一般市場趨勢、季節因素及顧客購買力。每一餐牌項目的價格同樣倚賴本集團繼續取得目標顧客及將成本的增加轉移到顧客身上的能力。我們定價政策的進一步詳情載於本文件「業務－定價政策」一段。倘若我們未能吸引目標顧客或未能應對不斷變化的市場環境調整定價策略，本集團的經營業績及財務表現就可能受到影響。

我們Classified品牌下不同餐廳的同一飲料及食品項目價格相若，只有CCK例外，CCK會在我們的正常價格基礎上提供約5%的折扣。CCK提供該折扣的原因是這間餐廳僅對一間投資銀行的僱員開放，而該銀行僅象徵性地收取我們每年120港元的租金。

食品及飲料是本集團採購的主要原材料。我們向當地供應商採購食材(如肉類、海鮮、麵包、蔬菜及冷凍食品)，我們並未與食材(咖啡豆、葡萄酒及飲料除外)供應商訂立任何長期合約，因此我們無法控制食材的價格水平。食材成本及價格波動會直接影響我們的盈利能力。

員工成本

餐廳經營在樓面上高度重視服務，而後廚同屬勞動密集，員工成本是我們經營開支的最大組成部分。員工成本對我們的盈利能力及我們的成功有重大影響，這在很大程度上取決於我們吸引、激勵、培訓及留住我們的合資格僱員(包括餐廳樓面及後廚員工)的能力。由於餐飲業的僱員流失率普遍較高，我們為員工提供具有競爭力的薪酬方案、職業發展及晉升機會。我們的員工成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的57.6百萬港元增長8.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的62.2百萬港元，於各自年度分別佔我們收入的38.2%及35.4%。我們的員工成本佔收入的百分比於往績記錄期內保持相對穩定。

財務資料

根據本地勞動法對最低工資的規定，香港法定最低工資由二零一三年的每小時30.0港元增至二零一五年的每小時32.5港元。預計香港以及餐飲服務業的薪資水平將維持上升趨勢。我們認為，我們的總員工成本佔收益總額百分比上漲的壓力可透過以下方式進行緩解：(i) 透過各類職業培訓項目提高員工生產力及提升我們的效率，(ii) 透過實施各種僱員保留計劃提高僱員忠誠度及激勵僱員，降低員工流失率，及(iii) 透過從現有餐廳中進行僱員的內部晉升、轉移及重新分配優化員工組合。

下述敏感度分析描述了於往績記錄期員工成本的假定波動對我們的除稅前溢利及年內溢利的影響。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，假定的波動是5%及10%，與我們的員工成本於往績記錄期的歷史波動範圍一致。

假設波幅	+5%	-5%	+10%	-10%
對截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收益表若干項目的影響				
	港元	港元	港元	港元
員工成本變動	2,879	(2,879)	5,758	(5,758)
除稅前溢利變動	(2,879)	2,879	(5,758)	5,758
除稅後溢利變動	(2,404)	2,404	(4,808)	4,808

對截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收益表若干項目的影響

	港元	港元	港元	港元
員工成本變動	3,108	(3,108)	6,217	(6,217)
除稅前溢利變動	(3,108)	3,108	(6,217)	6,217
除稅後溢利變動	(2,596)	2,596	(5,191)	5,191

食品及飲料價格

使用的原材料及消耗品成本是我們經營開支的第二大組成部分，而食品及飲料價格直接影響我們使用的原材料及消耗品成本，進而影響我們的經營業績。我們使用的原材料及消耗品成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的37.8百萬港元增加7.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的40.6百萬港元，分別佔我們相關年度收益的25.0%及23.1%。我們經營中使用的主要食材是(但不限於)肉類、海鮮、麵包及麵粉、冷凍食品、蔬菜及調味料。我們已投入大量努力獲得既能滿足我們的品質標準，又具價格競爭力的原料的充分供應。有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及原材料」分節。但儘管我們採取了各種舉措，此類食材的價格及供給仍會受到不受我們控制的一些因素(包括食品及飲料能否獲得及對其需求)的影響，因為其主要由香港的市場價格決定的影響。

財務資料

除奶酪配料外，我們的食材及飲料(酒精及非酒精)均採購自供應進口配料的本地供應商。根據Ipsos的資料，西餐廳使用的主要原料的消費物價指數於往績記錄期整體上升。此外，倘我們採購原材料及食材的該等國家外幣兌港元升值，則會加重我們的採購成本。然而，因我們大部分貨幣資產及負債乃以港元計值，故本集團目前並無面臨任何重大外匯風險。為應對此趨勢，我們已(其中包括)優化餐牌及調高特選菜式的價格、推出利潤較高的菜式、篩選其他提供類似質量及較低價格的食材供應商並加強與主要供應商的關係，以取得更優惠的價格。我們使用的原材料及消耗品成本佔收益的百分比將繼續作為我們業務營運整體效率及盈利能力的主要表現指標。

下述敏感度分析描述了於往績記錄期內使用的原材料及消耗品成本的假定波動對我們除稅前溢利及年內溢利的影響。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，假定的波動是5%及10%，與我們使用的原材料及消耗品成本於往績記錄期的歷史波動範圍一致。

假設波幅	+5%	-5%	+10%	-10%
------	-----	-----	------	------

對截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收益表若干項目的影響

所使用的原材料及消耗品成本變動	1,888	(1,888)	3,776	(3,776)
除稅前溢利變動	(1,888)	1,888	(3,776)	3,776
除稅後溢利變動	(1,576)	1,576	(3,153)	3,153

對截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收益表若干項目的影響

所使用的原材料及消耗品成本變動	2,029	(2,029)	4,058	(4,058)
除稅前溢利變動	(2,029)	2,029	(4,058)	4,058
除稅後溢利變動	(1,694)	1,694	(3,388)	3,388

物業租金及相關開支

我們的所有餐廳均在租賃或持牌的處所經營，租金或牌照費開支水平的變化直接影響我們的盈利能力。租賃及維護我們餐廳、食物製造廠、貯藏室及辦公處所的成本反映在我們的物業租金及相關開支中。我們的物業租金及相關開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的24.0百萬港元增加23.1%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的29.6百萬港元，分別佔有關年度我們收入的15.9%及16.8%。

財務資料

具體餐廳的租金開支通常根據餐廳的規模及地點的不同而有差異。CCK根據特許經營安排按名義特許經營費每年120港元經營，及位於投資銀行物業內，特許經營面積約19平方米。我們大部分餐廳租約的初始固定租期為一年至五年，有些允許我們在重新協商租金及其他租賃條款後選擇續租。

我們的貯藏室及辦公處所租賃為固定租金。我們的餐廳租約多數要求租金確定為一筆明確的固定金額及基於月度營業額(如月度營業額超過一定金額)的固定百分比(介乎10%至15%)計算的或有金額(根據相關租賃協議的具體條款而定)之和。此外，部分租金價格可能受租金調整條款的規限。對於訂立固定租金或是或有租金的租約，我們沒有任何偏好。對於本集團訂立的每份租約，我們都將考慮租金開支(考慮其按照固定或或有條款)佔所涉餐廳預期收益的百分比是否在我們可接受的範圍內(考慮預期顧客流量及預期顧客人均消費)。由於我們有意繼續開設新餐廳及擴張我們的餐廳網絡，我們預期日後我們餐廳的物業租金及相關開支將普遍增加。

季節性

由於消費模式隨季節變化，我們的收益會經歷季節性波動。於某些假日(如聖誕節及新年)及節日期間，我們的收益通常高於年內其他月份。一般而言，我們於春節及暑假期間的收益通常較年內其他月份為低，主要是由於假期期間人們常常出境旅遊，導致餐廳於相關期間的顧客數目減少。

主要會計政策及估計

我們的財務資料乃按照香港財務報告準則編製。我們已確定對財務資料的編製十分重要的若干會計政策。這些會計政策對於理解我們的財務狀況及經營業績十分重要，並載於本文件附錄一會計師報告附註4「重大會計政策」。

此外，財務資料的編製要求我們的管理層作出影響於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年年末的收益、開支、資產及負債賬面值的呈報金額以及或有負債的披露的重大主觀估計、假設及判斷。此類估計及相關假設乃基於經驗及被視為相關的其他因素作

財務資料

出。然而，有關此類假設、估計及判斷的不確定因素可能導致未來資產及負債的賬面值需進行重大調整。此類重大假設及估計載於本文件附錄一會計師報告附註5「估計不確定性的主要來源」。

我們認為以下主要會計政策及會計估計涉及編製財務資料時使用的管理層認為其對描述財務狀況及經營業績而言十分重要的最重大或主觀判斷及估計。

收益確認

我們按已收或應收代價的公允價值計量收益，收益為正常業務過程中銷售貨物及提供服務的應收款項扣減折扣後的金額。當我們提供餐飲服務後，我們會確認餐廳經營的收益，當貨物及其他經營項目交付給我們的客戶時，我們確認烘焙產品、食品及其他經營項目銷售的收益。

物業、廠房及設備

於往績記錄期，我們的物業、廠房及設備包含租賃裝修、傢具及裝置、廚房設備、電腦設備及汽車。我們的物業、廠房及設備按成本減其後的累計折舊及任何後續累計減值虧損(如有)列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其採購價格及將該資產調至工作狀態及地點以實現預定用途的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目於估計可使用年期內按直線法撇銷成本以確認折舊。估計可使用年期及折舊方法會於各財年末進行檢討，任何估計變動的影響按預先基準入賬。物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定並計入損益。

存貨

存貨按成本和可變現淨值二者中的較低者列賬。成本按先進先出法計算。可變現淨值按估計售價減銷售產生的任何估計成本確定。我們主要基於當前市況及銷售類似性質產品的歷史經驗估計存貨的可變現淨值。

財務資料

貸款及應收款項減值

我們於各財年末評估是否存在財務資產減值的任何客觀證據。要確定是否存在減值的客觀證據，我們會考慮債務人出現破產或有重大財務困難的可能性，以及違約或付款出現重大延遲等因素。當存在減值的客觀證據時，我們基於具有類似信貸風險特徵的資產的歷史虧損經驗估計未來現金流量的金額和時間。

遞延稅項資產

在很有可能足夠的應課稅溢利來抵扣虧損的限度內，就所有未動用的稅務虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。要釐定可予確認的遞延稅項資產的金額，管理層需根據未來應課稅溢利的可能時間及水平作出重大判斷。我們的遞延稅項資產於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別達3.1百萬港元及2.8百萬港元。

本集團的經營業績

下表載列我們截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的綜合損益及其他全面收益表(摘自本文件附錄一所載本集團的會計師報告)。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
收益	150,933	175,717
其他收入	1,056	845
其他虧損	(1,209)	(596)
使用的原材料及消耗品	(37,756)	(40,578)
員工成本	(57,583)	(62,168)
折舊	(5,452)	(8,240)
物業租金及相關開支	(24,013)	(29,557)
公用設施開支	(4,498)	(4,892)
廣告及宣傳開支	(1,900)	(3,346)
其他開支	(16,780)	(22,401)
融資成本	(219)	(451)
	<u>2,579</u>	<u>4,333</u>
除稅前溢利	2,579	4,333
所得稅抵免(開支)	8	(1,513)
	<u>2,587</u>	<u>2,820</u>
年內溢利及全面收入總額	<u>2,587</u>	<u>2,820</u>
以下各項應佔年內溢利(虧損)及 全面收入(開支)總額		
— 本公司擁有人	2,606	2,936
— 非控股權益	(19)	(116)
	<u>2,587</u>	<u>2,820</u>

財務資料

收益

於往績記錄期，我們自經營餐廳及食物製造廠產生收益(經扣除折扣確認)。於往績記錄期，我們來自經營餐廳的收益產生自在香港我們三個品牌旗下餐廳銷售的食品及飲料。於往績記錄期，我們來自經營食物製造廠的收益產生自透過本集團的餐廳及向其他第三方(如酒店、餐廳、俱樂部、咖啡店、咖啡館及超級市場)銷售烘焙產品。

下表載列於所示期間來自經營餐廳(按品牌劃分)的收益及經營食物製造廠的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔收益總額的百分比	千港元	佔收益總額的百分比
餐廳經營				
Classified	79,254	52.5	93,041	52.9
The Pawn ⁽¹⁾	31,176	20.7	50,257	28.6
SML ⁽²⁾	29,886	19.8	22,083	12.6
	<u>140,316</u>	<u>93.0</u>	<u>165,381</u>	<u>94.1</u>
食物製造廠經營	<u>10,617</u>	<u>7.0</u>	<u>10,336</u>	<u>5.9</u>
合計	<u>150,933</u>	<u>100.0</u>	<u>175,717</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 自二零一四年七月至二零一四年十月暫停經營以進行整修。

(2) 自二零一五年八月至二零一五年十一月暫停經營以進行整修。

就收益貢獻而言，截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，我們的前五間餐廳分別貢獻收益總額的63.1%及61.9%。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們的顧客主要透過信用卡及現金結算。其他結算方式包括銀行轉賬、預付費優惠券、現金折扣券及八達通卡。下表載列於往績記錄期我們餐廳經營按不同結算方法結算的收益的概約百分比。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔 收益總額 的百分比 %	千港元	佔 收益總額 的百分比 %
信用卡	78,787	56.1	86,956	52.6
現金	53,618	38.2	50,452	30.5
其他	7,911	5.7	27,973	16.9
合計	<u>140,316</u>	<u>100.0</u>	<u>165,381</u>	<u>100.0</u>

我們的食物製造廠收益主要為賒賬銷售，透過支票及銀行轉賬結算。

其他收入

我們的其他收入主要包括推廣收入、特許經營費收入、銀行利息收入及其他。推廣收入指就各種信用卡促銷活動及事件向銀行收取的收入。特許經營費收入指就特許經營商於印度尼西亞經營一家Classified餐廳向特許經營商收取的收入。其他主要包括沒收預付優惠券及現金券確認的收入及因取消活動銷售沒收按金確認的收入。下表載列我們於所示期間的其他收入構成：

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
推廣收入	646	296
特許經營費收入	296	194
銀行利息收入	59	1
其他	55	354
合計	<u>1,056</u>	<u>845</u>

財務資料

其他虧損

其他虧損包括出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損及呆壞賬撥備。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的其他虧損分別達1.2百萬港元及0.6百萬港元。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的呆壞賬撥備分別為零及0.3百萬港元。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損分別為1.2百萬港元及0.3百萬港元，主要指撤銷The Pawn於二零一四年翻新以及SML於二零一五年翻新及搬遷辦公場所的租賃裝修虧損。

使用的原材料及消耗品

我們使用的原材料及消耗品的成本主要是我們的營業中使用的所有食材及飲料成本。使用的原材料及消耗品是我們營運開支的第二大組成部分。我們的經營中使用的主要食材包括肉類、海鮮、麵包及麵粉、蔬菜及調味品。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們使用的原材料及消耗品分別達37.8百萬港元及40.6百萬港元，分別佔該等期間我們收益的25.0%及23.1%。

員工成本

我們的員工成本由薪金及福利組成，包括應支付予所有僱員的工資、薪金、花紅、退休福利成本以及其他津貼與福利。員工成本是我們營運開支的最大組成部分。我們的全職僱員平均人數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的257名增加14人或5.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的271名。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們員工成本分別為57.6百萬港元及62.2百萬港元，分別佔我們於該等期間收益的38.2%及35.4%。

員工成本是我們營運開支的最大組成部分。下表載列於往績記錄期按類別劃分的員工成本：

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
薪金及其他福利	54,260	58,680
董事薪酬	1,000	907
退休福利計劃供款	2,323	2,581
合計	<u>57,583</u>	<u>62,168</u>

財務資料

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支主要指經營租賃下的租金付款，以及為餐廳、食物製造廠、辦公處所及貯藏室支付的物業管理費。物業租金及相關開支是經營開支的第三大組成部分。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，物業租金及相關開支分別約為24.0百萬港元及29.6百萬港元，約佔該等期間我們收入的15.9%及16.8%。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，於全部租賃物業中，我們有三間、八間及兩間租賃餐廳分別須繳付固定租金和或有租金以及接受免租金安排。

下表載列我們按租金類別劃分的該等餐廳的物業租金開支明細。

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
固定租金	18,139	23,861
或有租金 ⁽¹⁾	2,170	1,545
免租金 ⁽²⁾	—	—
	<u> </u>	<u> </u>
合計	<u>20,309</u>	<u>25,406</u>

附註：

- (1) 或有租金包括載列任何類型或有條款租約的所有餐廳的租金開支總額。
- (2) CHP及CCK乃根據許可協議經營。其毋須支付任何租金，但須分別支付零及120港元的許可費。CHP於二零一六年二月關閉。

財務資料

我們餐廳的租約初始租期通常介乎一年至五年，部分租賃協議附帶選擇權，我們可酌情行使選擇權將有關租期重續二至四年。下表概述於最後實際可行日期我們餐廳當前租約的條款及相關資料。

	截至		合計
	二零一六年 十二月 三十一日	二零一六年 十二月 三十一日之後	
租約屆滿的餐廳數量			
續期選擇權	3	3	6
無續期選擇權	1	5	6
	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>12</u>
合計	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>12</u>

於最後實際可行日期，我們營運中餐廳的四份租約將於二零一六年十二月三十一日或之前屆滿。我們正在磋商這四份租約。董事預期，續期該等租約不存在重大困難。

公用設施開支

公用設施開支主要包括電、氣及水公用設施產生的開支。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的公用設施開支分別為4.5百萬港元及4.9百萬港元，佔我們於該等期間收益的3.0%及2.8%。

廣告及宣傳開支

廣告及宣傳開支主要包括向專門從事市場推廣的顧問公司為我們的市場推廣策略提供全面解決方案所支付的顧問費、廣告宣傳開支、食物品嚐推廣及印刷營銷宣傳品。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的廣告及宣傳開支分別為1.9百萬港元及3.3百萬港元，佔我們於該等期間收益的1.3%及1.9%。

折舊

折舊指有關物業、廠房及設備的折舊費用，其中包含租賃裝修、傢具及裝置、廚房設備、電腦設備及汽車。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，折舊分別為5.5百萬港元及8.2百萬港元，分別佔我們於該等期間收益的3.6%及4.7%。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

其他開支

其他開支主要包括餐廳的清潔及裝修開支、信用卡佣金、消耗品及供應品、差旅及娛樂開支、維修及維護以及法律及專業開支。下表載列於往績記錄期我們的其他開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
清潔及裝修	2,718	16.2	3,017	13.5
消耗品及供應品	2,557	15.2	3,688	16.5
信用卡佣金	1,793	10.7	1,967	8.8
保險	758	4.5	677	3.0
法律及專業費用	2,067	12.3	2,597	11.6
[編纂]	1,000	6.0	3,500	15.6
辦公室及行政開支	709	4.2	1,130	5.0
郵資、印刷及文具	569	3.4	607	2.7
維修及維護	1,374	8.2	1,623	7.2
音樂及表演	637	3.8	828	3.7
差旅及娛樂開支	2,010	12.0	2,028	9.1
其他	588	3.5	739	3.3
	<u>16,780</u>	<u>100.0</u>	<u>22,401</u>	<u>100.0</u>
合計	<u>16,780</u>	<u>100.0</u>	<u>22,401</u>	<u>100.0</u>

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，其他開支分別為16.8百萬港元及22.4百萬港元，分別佔有關期間我們收入的11.1%及12.7%。

財務資料

融資成本

融資成本指銀行借款及融資租賃責任的利息開支。於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的融資成本分別為0.2百萬港元及0.5百萬港元。

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
相關利息：		
須於五年內全部還款的銀行借款	209	443
須於五年內全部還款的融資租賃責任	10	8
合計	<u>219</u>	<u>451</u>

於二零一五年十二月三十一日，我們的銀行借款為26.3百萬港元，而我們的融資租賃責任為0.1百萬港元，指一輛汽車的租賃。

所得稅抵免／開支

我們在香港的營運須就在香港產生的估計應課稅溢利繳納16.5%的香港利得稅，而我們於往績記錄期並無其他司法權區產生的稅務責任。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的稅項抵免為8,000港元，主要由於就因The Pawn翻新升級而撇銷租賃裝修確認的稅項抵免部分抵銷稅項開支以及該稅項抵免確認為一次性。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們香港業務的實際稅率為34.9%，高於16.5%的香港利得稅稅率，主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生部分不可扣稅開支(包括[編纂])及未確認稅項虧損的稅務影響。

本集團的經營業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的對比

收益

我們的收益從截至二零一四年十二月三十一日止年度的約150.9百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的175.7百萬港元，增幅為24.8百萬港元或16.4%。

財務資料

餐廳營運所得收益從約140.3百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的165.4百萬港元，增幅為25.1百萬港元或17.9%。該增加主要是由於(i)反映於二零一四年十一月開業的CRB的全年業績的收益增加10.6百萬港元；及(ii)反映於二零一四年七月臨時停業進行翻新並於二零一四年十月重新開業的The Pawn的全年業績的收益增加19.1百萬港元。該增加部分被於二零一五年八月至二零一五年十一月臨時關閉進行翻新令SML的收益減少7.8百萬港元所抵銷。

食物製造廠營運於年內的所得收益保持相對穩定。

其他收入

其他收入從截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.0百萬港元降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.8百萬港元，降幅為0.2百萬港元或20.0%，主要由於與銀行的信用卡促銷計劃收入減少0.4百萬港元及特許經營費減少0.1百萬港元所致。

其他虧損

我們的其他虧損從截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.2百萬港元降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.6百萬港元，降幅為0.6百萬港元或50.7%，主要原因是出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損減少0.9百萬港元。本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度因The Pawn翻新升級而確認出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損1.2百萬港元。

使用的原材料及消耗品成本

我們使用的原材料及消耗品的成本從截至二零一四年十二月三十一日止年度的37.8百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的40.6百萬港元，增幅為2.8百萬港元或7.5%。該增加與本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益增加基本一致。該增加主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度食材、飲料及葡萄酒成本分別增加1.2百萬港元及1.6百萬港元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們收益的增幅16.4%高於我們使用的原材料及消耗品成本的增幅7.5%，這主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度我們為提高利潤率而(i)上調餐牌價格及(ii)重新設計餐牌所致。

員工成本

我們的員工成本從截至二零一四年十二月三十一日止年度的57.6百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的62.2百萬港元，增幅為4.6百萬港元或8.0%。員工成本增加主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均人數增加所致。

財務資料

折舊

我們的折舊從截至二零一四年十二月三十一日止年度的5.4百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.2百萬港元，增幅為2.8百萬港元或51.1%。該增加主要是由於為The Pawn的翻新升級進行額外租賃裝修、購買傢具及裝置所產生的全年折舊影響。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支從截至二零一四年止年度的24.0百萬港元增至截至二零一五年止年度的29.6百萬港元，增幅為5.6百萬港元或23.1%。該增加主要是由於(i)CRB於二零一四年十一月開業及(ii)於二零一四年下半年為CCR及The Pawn續期新租約，反映對截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年影響。

公用設施開支

我們的公用設施開支從截至二零一四年十二月三十一日止年度的4.5百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的4.9百萬港元，增幅為0.4百萬港元或8.8%，與餐廳營運收益的增長趨勢基本一致。

廣告及宣傳開支

廣告及宣傳開支從截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.9百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的3.3百萬港元，增幅為1.4百萬港元或76.1%，主要由於為The Pawn於二零一四年十月進行翻新升級後重新開業及SML於二零一五年十一月重新開業使二零一五年的廣告及宣傳活動增多所致。

其他開支

我們的其他開支從截至二零一四年十二月三十一日止年度的16.8百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的22.4百萬港元，增幅為5.6百萬港元或33.5%。該增加主要由於基本因CRB及The Pawn在截至二零一五年十二月三十一日止年度整年營運，令消耗品及供應品開支增加1.1百萬港元，加上[編纂]增加2.5百萬港元。

融資成本

融資成本從截至二零一四年十二月三十一日止年度的0.2百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.5百萬港元，增幅為0.3百萬港元或105.9%。該增加主要由於就我們於二零一四年第三季度獲得的銀行借款20.0百萬港元所付利息的全年影響。

財務資料

除稅前溢利

鑒於前述因素，除稅前溢利從截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.6百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的4.3百萬港元，增幅為1.7百萬港元或68.0%。

所得稅開支

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的稅項抵免為8,000港元，主要是因為於截至二零一四年十二月三十一日止年度撇銷The Pawn為翻新升級進行租賃裝修產生的稅項抵免部分抵銷稅項開支。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們產生所得稅開支1.5百萬港元。我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的實際所得稅稅率為34.9%，主要原因是不可抵扣稅項的[編纂]增加導致應課稅溢利增加及未確認稅項虧損的稅務影響。

本公司擁有人應佔溢利

鑒於上述因素的累積影響，本公司擁有人應佔溢利從截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.6百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的2.9百萬港元，增幅為0.3百萬港元或12.8%。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，本集團純利率分別為1.7%及1.6%。於往績記錄期，本集團取得較低純利率主要是由於暫時暫停經營The Pawn及SML（分別最初於二零零八年及二零零九年開業），以進行裝修改造。裝修改造期分別為二零一四年七月至二零一四年十月及二零一五年八月至二零一五年十一月。儘管裝修期內該等餐廳無法取得收益，但仍繼續產生開支（如租金及員工成本），因此，本集團的利率低於該等餐廳開始營業時的利率。

截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度，The Pawn及SML的裝修分別對本集團的純利率產生重大負面影響。此乃由於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度The Pawn分別佔本集團收益的20.7%（鑒於二零一四年七月至二零一四年十月暫時暫停營業進行裝修）及28.6%；截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度SML分別佔本集團收益的19.8%及12.6%（鑒於二零一五年八月至二零一五年十一月暫時暫停營業進行裝修）。董事認為，於往績記錄期，本集團員工成本、物業租金及相關開支佔收益的百分比相對較高，因為(i)我們的大多數餐廳位於街道或黃金地段及／或熱門旅遊區內商業樓宇；及(ii)由於我們須在賞心悅目的環境中始終如一地提供優質食物、由說英語的細心周到的樓面員工提供服務，我們提供具競爭力的薪酬待遇招募及挽留餐廳員工，包括廚

財務資料

師、收銀員、廚工及樓面員工。由於員工成本乃本集團經營開支的最大組成部分，物業租金及相關開支為本集團經營開支的第三大組成部分，董事認為，於往績記錄期，員工成本、物業租金及相關開支相對較高亦對本集團的純利率產生負面影響。此外，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，本集團產生的[編纂]分別為1.0百萬港元及3.5百萬港元。[編纂]並非於一般及日常餐廳經營過程中產生，倘我們從業績中扣除[編纂]，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，本集團的純利率將分別為2.4%及3.6%。

流動資金及資金來源

我們過往主要透過整合控股股東的資本出資、銀行借款及經營活動內部產生的資金為流動資金及資本需求提供資金。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們分別錄得經營活動所用現金淨額約0.9百萬港元及經營活動所得現金淨額11.1百萬港元。我們所需現金主要用於香港餐廳開業與升級的一般營運資金需求及資本開支。截至二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，我們擁有的銀行結餘及現金分別為15.8百萬港元、17.1百萬港元及7.2百萬港元。本集團絕大部分現金及現金等價物乃以港元持有。

我們預計自本文件日期起十二個月的營運資金需求及計劃資本開支的資金來源如下：

- (i) 經營活動產生的現金流入淨額；
- (ii) 可動用現金及現金等價物 (於二零一六年四月三十日為7.2百萬港元) 及可動用銀行融資；及
- (iii) 本集團將自[編纂]收取的所得款項淨額。

根據上文，董事相信自本文件日期起未來至少十二個月我們擁有充裕的資金滿足當前的營運資金需求。

財務資料

有關預計資本開支需求的更多資料，請參閱本文件「財務資料－資本開支」分節。

本集團的現金流量

下表載列往績記錄期綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
經營活動(所用)所得現金淨額	(890)	11,122
投資活動所用現金淨額	(22,341)	(15,634)
融資活動所得現金淨額	13,974	5,776
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(9,257)	1,264
年初現金及現金等價物	25,055	15,798
年末現金及現金等價物	15,798	17,062

經營活動(所用)所得現金淨額

我們的經營活動所得現金流入主要來源於餐廳及食物製造廠經營收益。我們的經營開支主要包括食材及飲料成本、物業租金及員工成本。於往績記錄期，我們的經營活動所得現金流量淨額指就已付所得稅、融資成本及利息收入、非現金項目及營運資金變動調整的年內除稅前溢利。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們擁有經營活動所得現金淨額約11.1百萬港元及除稅前溢利4.3百萬港元。調整主要包括8.2百萬港元的物業、廠房及設備折舊，產生營運資金變動前經營現金流量13.6百萬港元。營運資金變動指所用現金淨額1.1百萬港元，主要歸因於存貨增加0.8百萬港元、預付款項、按金及其他應收款項增加2.9百萬港元以及應付一間關聯公司款項減少0.4百萬港元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的存貨增加乃由於我們持有更多飲料及酒類緩衝庫存。預付款項、按金及其他應收款項增加主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度為我們的辦公室物業及倉庫以及SML的餐廳物業重續租賃協議而支付額外租金按金，以及SML過往租賃的按金於二零一五年十二月三十一日並未退還所致。該等現金流出主要被貿易及其他應付款項以及應計費用增加3.4百萬港元所抵銷。貿易及其他應付款項以及應計費用增加主要是由於反映於所使用原材料及消耗品成本增加的食材及飲料存貨的採購額增加所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們支付所得稅1.4百萬港元。

財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們擁有經營活動所得現金淨額約0.9百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度除稅前溢利為2.6百萬港元。調整主要包括5.5百萬港元的物業、廠房及設備折舊以及出售／撇銷物業、廠房及設備的虧損1.2百萬港元，產生營運資金變動前經營現金流量9.4百萬港元。營運資金變動指所用現金淨額8.6百萬港元，主要歸因於貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加7.7百萬港元。貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加主要由於(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度The Pawn餐廳物業的新業主要求支付額外租金按金3.0百萬港元及(ii)遞延／預付[編纂]增加2.9百萬港元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們支付所得稅1.7百萬港元。

為供說明，下表呈列往績記錄期營運資金變動前經調整經營活動所得現金流量(經扣除[編纂])概要：

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
除稅前溢利	2,579	4,333
經調整：		
物業、廠房及設備折舊	5,452	8,240
出售／撇銷物業、廠房及設備的虧損	1,209	341
呆壞賬撥備	—	255
利息收入	(59)	(1)
融資成本	219	451
營運資金變動前經營現金流量	9,400	13,619
加：[編纂]	1,000	3,500
經調整現金流量	10,400	17,119

如上表所示，本集團可達到創業板上市規則第11.12A條項下最低現金流量要求。

財務資料

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所用現金主要包括購買物業、廠房及設備以及向關聯公司及董事作出的墊款。我們的投資活動所得現金流量主要指關聯公司及董事的還款。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們擁有投資活動所用現金淨額15.6百萬港元，主要由於為該年度SML翻新而購買物業、廠房及設備為數12.7百萬港元以及向董事作出的墊款淨額2.2百萬港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們擁有投資活動所用現金淨額22.3百萬港元，主要由於為該年度The Pawn翻新升級而購買物業、廠房及設備為數22.0百萬港元以及向關聯公司作出的墊款淨額1.4百萬港元。該等現金流出部分被提取The Pawn餐廳物業前業主於將該物業出售予新業主後解除的已抵押銀行存款1.2百萬港元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

融資活動所得現金流入主要包括用作一般營運資金及用於翻新SML的銀行借款以及發行本公司[編纂]的所得款項。我們的融資活動所用現金主要包括償還借款及償還應付關聯方及董事的款項。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為5.8百萬港元，主要包括用於翻新SML的一筆定期貸款的銀行借款所得款項6.3百萬港元，但部分被就銀行借款及融資租賃責任支付的利息0.5百萬港元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為14.0百萬港元，主要包括來自循環銀行融資用作一般營運資金的銀行借款所得款項20.0百萬港元，以及來自[編纂]投資者的10.0百萬港元的發行本公司[編纂]的所得款項。該等現金流入部分被償還銀行借款3.0百萬港元以及向關聯公司及董事分別作出的還款淨額11.1百萬港元及1.7百萬港元所抵銷。

財務資料

營運資本

下表載列於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日的流動資產及流動負債明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產			
存貨	2,834	3,650	3,419
貿易應收款項	2,845	3,058	10,300
預付款項、按金及其他應收款項	6,866	7,856	7,123
應收關聯公司款項	12,289	398	295
應收董事款項	2,677	17,823	22,433
可收回稅項	553	1,139	1,139
銀行結餘及現金	15,798	17,062	7,202
流動資產總值	43,862	50,986	51,911
流動負債			
貿易應付款項	5,945	7,768	5,381
其他應付款項及應計費用	11,994	13,026	15,826
應付關聯公司款項	1,177	810	425
應付附屬公司非控股股東款項	52	52	52
應付稅項	—	340	954
融資租賃責任	57	59	—
銀行借款	20,000	26,259	27,204
流動負債總額	39,225	48,314	49,842
流動資產淨值	4,637	2,672	2,069

我們於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日的流動資產總值分別約為43.9百萬港元、51.0百萬港元及51.9百萬港元，主要包括存貨、貿易及其他應收款項、按金及預付款項、應收關聯公司及董事款項、以及銀行結餘及現金。我們於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日流動負債總額分別為39.2百萬港元、48.3百萬港元及49.8百萬港元，而貿易及其他應付款項及應計費用、應付關聯公司款項及銀行借款為我們的主要流動負債組成部分。

財務資料

我們的流動資產淨值狀況由二零一五年十二月三十一日的2.7百萬港元減少0.6百萬港元至二零一六年四月三十日的2.1百萬港元，主要是由於銀行結餘及現金減少而其他應付款項及應計費用增加所致，部分被貿易應收款項及應收董事款項增加所抵銷。

我們的流動資產淨值狀況由二零一四年十二月三十一日的4.6百萬港元減少1.9百萬港元至二零一五年十二月三十一日的2.7百萬港元，主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度內的翻新工程及為SML採購新設備的定期貸款銀行借款增加6.3百萬港元所致。

有關各種流動資產及流動負債項目的討論，請參閱「財務資料－節選財務狀況表項目討論」。

節選財務狀況表項目討論

物業、廠房及設備

於往績記錄期，我們的物業、廠房及設備主要包括租賃裝修、傢具及裝置、廚房設備、電腦設備及汽車。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別為27.8百萬港元及31.8百萬港元。物業、廠房及設備增加4.0百萬港元或14.5%，主要是由於租賃裝修及二零一五年SML翻新所需設備增加，這部分被我們出售或報廢租賃裝修、傢具及裝置所抵銷。

存貨

我們的存貨主要包括餐廳及食物製造廠營運中使用的食品及飲料，以及餐廳營運的其他消耗品。下表載列有關我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的存貨餘量及存貨周轉天數的資料：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
食品	947	1,008
飲料及葡萄酒	1,031	1,757
消耗品	787	808
其他	69	77
總計	<u>2,834</u>	<u>3,650</u>
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	25.1	29.2

- (1) 我們按平均存貨除以所用原材料及消耗品的成本再乘以365天(就截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年而言)計算存貨周轉天數。平均存貨按期初的存貨與期末的存貨之和除以二計算。

財務資料

我們的存貨從於二零一四年十二月三十一日的2.8百萬港元增至於二零一五年十二月三十一日的3.7百萬港元，增幅為0.8百萬港元或28.8%。該增加主要是由於飲料及葡萄酒緩衝存貨水平增加。本公司於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的存貨周轉天數分別為25.1天及29.2天，主要是由於飲料及葡萄酒的周轉天數增加所致。

於二零一六年四月三十日，於二零一五年十二月三十一日的3.7百萬港元存貨中2.7百萬港元已於其後被動用。

貿易應收款項

於往績記錄期，貿易應收款項主要包括(i)與我們的餐廳客戶作出的信用卡付款有關的應收銀行款項及(ii)食物製造廠經營產生的應收款項。下表載列我們在往績記錄期按業務劃分的貿易應收款項，扣除呆壞賬撥備：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
餐廳營運	822	1,473
食物製造廠營運	2,023	1,585
總計	<u>2,845</u>	<u>3,058</u>

貿易應收款項於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的賬齡分析(根據發票日期計算)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
30天以內	1,788	2,350
31天至60天	637	536
61天至90天	420	117
90天以上	—	310
總計	<u>2,845</u>	<u>3,313</u>
減：呆壞賬撥備	<u>—</u>	<u>(255)</u>
	<u>2,845</u>	<u>3,058</u>
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	6.8	6.1

- (1) 我們按平均貿易應收款項除以收益再乘以365天(就截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年而言)計算貿易應收款項周轉天數。平均貿易應收款項按期初貿易應收款項(扣除呆壞賬撥備)與期末貿易應收款項之和除以二計算。

財務資料

我們的貿易應收款項由二零一四年十二月三十一日的2.8百萬港元增加0.2百萬港元或7.5%至二零一五年十二月三十一日的3.1百萬港元，主要是由於我們的收益增長。我們就截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的呆壞賬分別計提撥備零及0.3百萬港元，此乃由於部分食物製造廠客戶面臨嚴重的經濟困難，無力償還其未清賬款。於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，我們來自食物製造廠營運的貿易應收款項0.4百萬港元及0.2百萬港元的到期日為60天以上，而我們並無就減值虧損計提撥備。該款項並無減值，原因是對手方過往並無拖欠付款的情況。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的貿易應收款項周轉天數分別為6.8天及6.1天，保持相對穩定。

於二零一六年四月三十日，我們於二零一五年十二月三十一日的貿易應收款項3.1百萬港元中2.6百萬港元其後已獲償還。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括非即期部分及即期部分。非即期部分包括按於二零一六年十二月三十一日之後到期的租約租賃本集團租賃物業的租金按金、公用設施按金及重修工程按金。重修工程按金就租約到期後的物業重修支付予TPL所租賃物業的業主。非流動按金由二零一四年十二月三十一日的7.3百萬港元增加1.5百萬港元或20.4%至二零一五年十二月三十一日的8.8百萬港元。即期部分主要指多項牌照、消耗品、顧問費及[編纂]的預付款項以及就租約於二零一六年十二月三十一日之前到期的租賃物業支付的租金及公用設施按金。下表載列我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日按非即期部分及即期部分劃分的預付款項、按金及其他應收款項資料：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
<u>非即期部分</u>		
租金按金	5,762	7,427
公用設施按金	924	748
重修工程按金	614	614
	<u>7,300</u>	<u>8,789</u>

財務資料

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
即期部分		
預付款項	2,295	2,679
遞延／預付[編纂]	2,886	1,781
租金按金	985	2,525
公用設施按金	105	276
其他按金	595	595
總計	<u>6,866</u>	<u>7,856</u>

租金按金的非即期部分增加，主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度PRGML的辦公室物業及倉庫以及SML的餐廳物業的租賃協議續期的額外按金所致。我們的按金及預付款項的即期部分由二零一四年十二月三十一日的6.9百萬港元增加1.0百萬港元或14.4%至二零一五年十二月三十一日的7.9百萬港元，主要是由於租金按金增加1.5百萬港元所致。該增加主要歸因於SML的過往租金按金於二零一五年十二月三十一日並無退還，而該款項由二零一四年十二月三十一日的非即期部分重新分類至二零一五年十二月三十一日的即期部分所致。

應收關聯公司及董事款項

下表載列於二零一四年及二零一五年十二月三十一日應收關聯公司及董事款項的分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
關聯公司		
— 非貿易性質	12,281	102
— 貿易性質	8	296
小計	<u>12,289</u>	<u>398</u>
董事(非貿易性質)	2,677	17,823
總計	<u>14,966</u>	<u>18,221</u>

我們的應收關聯公司款項主要指提供予關聯公司的墊款，其於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別為12.3百萬港元及0.4百萬港元。該等款項為免息、無抵押及按求償還。應收關聯公司款項包括主要由於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年

財務資料

度向我們的關聯公司銷售烘焙食品及來自關聯公司的餐飲收入而於二零一四年及二零一五年十二月三十一日產生分別為8,000港元及0.3百萬港元的結餘。所有該等非貿易性質的應收關聯公司款項將於[編纂]前悉數結清。

我們的應收董事款項主要指提供予控股股東的墊款，其於二零一四年及二零一五年十二月三十一日分別為2.7百萬港元及17.8百萬港元。於二零一五年三月九日，應收AAP款項12.9百萬港元已根據日期為二零一五年三月九日的轉讓文據轉讓至共同創辦人，因此結餘12.9百萬港元自屬非貿易性質的應收關聯公司款項分類至應收董事款項。該等款項為免息、無抵押及按要求償還。所有該等應收董事款項將於[編纂]前悉數結清。

貿易應付款項

於往績記錄期，本公司的貿易應付款項主要與購買食材及飲料有關。供應商授予我們的付款期限一般是在發出每月報表後30至90天。下表載列我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的貿易應付款項賬齡分析及貿易應付款項周轉天數。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
30天以內	4,683	4,072
31天至60天	939	3,146
61天至90天	204	69
90天以上	119	481
	<u>5,945</u>	<u>7,768</u>
總計	<u>5,945</u>	<u>7,768</u>
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	71.7	61.7

- (1) 我們按平均貿易應付款項除以所用原材料及消耗品的成本再乘以365天(就截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年而言)計算貿易應付款項周轉天數。平均貿易應付款項按期初貿易應付款項與期末貿易應付款項之和除以二計算。

財務資料

我們的貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日的5.9百萬港元增加1.8百萬港元或30.7%至二零一五年十二月三十一日的7.8百萬港元。該增加主要是由於反映於所使用原材料及消耗品成本增加的食材及飲料存貨採購額增加所致。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的貿易應付款項周轉天數分別為71.7天及61.7天，與信用期一致。

於二零一六年四月三十日，我們於二零一五年十二月三十一日的貿易應付款項7.8百萬港元其後已全數結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括員工相關成本的應計費用、公用設施的應計費用及遞延租金。其他應付款項及應計費用由二零一四年十二月三十一日的12.0百萬港元增加1.0百萬港元或8.6%至二零一五年十二月三十一日的13.0百萬港元，主要是由於自業主授出的免租期確認的遞延租金增加，這部分被應計員工成本減少所抵銷。

應付關聯公司款項

下表載列於二零一四年及二零一五年十二月三十一日應付關聯公司款項的分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
關聯公司		
— 非貿易性質	—	25
— 貿易性質	1,177	785
	<u>1,177</u>	<u>785</u>
總計	<u>1,177</u>	<u>810</u>

我們的應付關聯公司款項主要與我們購買葡萄酒有關。該等款項為免息、無抵押及按要求償還。所有該等非貿易性質的應付關聯公司款項將於[編纂]前悉數結清。

財務資料

債務

借款

我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的借款主要包括銀行借款及融資租賃負債。下表載列我們於所示日期按貸款協議所載計劃還款日期劃分的銀行借款明細：

	於十二月三十一日		於四月
	二零一四年	二零一五年	三十日
	千港元	千港元	二零一六年
			千港元
			(未經審核)
一年以內	20,000	21,269	21,557
介乎一年以上但兩年以下的期間	—	1,269	1,557
介乎兩年以上但五年以下的期間	—	3,721	4,090
	<u>20,000</u>	<u>26,259</u>	<u>27,204</u>

我們的所有銀行借款均以港元計值，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的實際利率分別為每年2.14%及2.28%。於二零一四年十二月三十一日，我們的銀行借款20.0百萬港元僅包括一筆按浮動利率計息的循環貸款。我們目前預計有關循環貸款的利用水平將保持穩定。該筆貸款為無抵押且由我們的若干集團實體及控股股東提供擔保。於二零一五年十二月三十一日，我們另外獲得一筆6.3百萬港元的定期貸款。該筆貸款用於翻新SML，為無抵押且附有按要求還款的條款，並由共同創辦人提供擔保。於二零一六年四月三十日，我們的定期貸款1.6百萬港元目前計劃於一年內償還，我們預期按照還款計劃償還有關款項。

融資租賃責任

本集團已根據融資租賃安排租賃一輛汽車，於二零一五年十二月三十一日的未償還本金額為0.1百萬港元。下表載列我們於所示日期的融資租賃責任：

	於十二月三十一日		於四月
	二零一四年	二零一五年	三十日
	千港元	千港元	二零一六年
			千港元
			(未經審核)
流動負債	57	59	—
非流動負債	142	83	—
	<u>199</u>	<u>142</u>	<u>—</u>

財務資料

我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的融資租賃責任主要包括就購買一輛汽車(用以將烘焙產品從工廠運至餐廳及其他顧客處)的融資租賃。融資租賃以相關汽車作抵押並由黃先生擔保。我們的融資租賃負債以港元計值，且往績記錄期的實際年利率約為2.25%。融資租賃已於二零一六年二月十九日悉數償還。

於二零一六年四月三十日，即確定我們債務的最後實際可行日期，本集團的債務總額為27.3百萬港元，包括(i)金額為27.2百萬港元的無抵押但有擔保銀行借款；及(ii)金額為0.1百萬港元的無抵押及無擔保應付附屬公司非控股股東款項。銀行借款的實際年利率為2.29%。我們擁有未動用銀行融資3.2百萬港元，該融資乃銀行僅用作裝修SML而授出的未動用定期貸款，故不能用作本集團的一般營運資金。關於該等未償債務，並不存在重要契諾。董事已確認，自二零一五年十二月三十一日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

除上文所披露者及集團內公司間負債外，於二零一六年四月三十日，我們並無任何其他借款、按揭、質押、債權證或債務證券(已發行或發行在外或已授權或以其他方式增設但尚未發行)或其他類似債項、融資租賃承擔、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、重大或然負債或擔保。此外，我們目前並無任何外部債務融資計劃。

資本開支

本公司於往績記錄期的資本開支主要涉及關於下列各項的開支：(i)新餐廳的租賃裝修及現有餐廳的翻新；(ii)現有餐廳的維護；及(iii)營運中所用傢具、裝置及設備的購買。我們於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的資本開支的現金流出總額分別為22.0百萬港元及12.7百萬港元，這其中包括用於購買物業、廠房及設備的現金。

我們預期，隨着我們開設新餐廳、翻新現有餐廳及拓展業務，我們未來的資本開支將會增加。截至二零一七年十二月三十一日止年度的預測資本開支分別約為14.8百萬港元及9.5百萬港元。我們預期，截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的計劃資本開支將主要用於我們在香港開設新餐廳及一間中央廚房之拓展計劃中的設備，以及翻新現有餐廳及替換餐具。此外，我們預期，就開設新Classified餐廳及開設全新的中央廚房，截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度所需的營運資金及租金按金總額將分別為1.5百萬港元及1.0百萬港元。因此，本集團實施計劃的資本開支需求預期約為26.8百萬港元，其中約20.8百萬港元或77.6%預期將以[編纂]所得款項淨額撥付，用於進行CMB、CCR及CRB裝修及翻新的餘下6.0百萬港元預期將從我們的內部資源撥付。我們認為，我們仍擁有足夠的內部資源(包

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

括我們的現金及現金等價物及來自經營活動的現金流量) 可用於有關實際資本開支。於二零一六年四月三十日，我們擁有可動用的現金及現金等價物為7.2百萬港元，應收關聯公司及董事款項淨額共計22.3百萬港元，將於[編纂]前悉數結清。此外，於往績記錄期，我們的經營活動所得現金淨額總額約為10.2百萬港元。

我們於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度在香港的拓展計劃及相關預測資本開支(包括營運資金及租賃按金) 概述如下：

	自最後 實際可行 日期至 二零一六年 六月三十日 千港元	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月 三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止六個月 千港元	總計 千港元
開設Classified新餐廳 的資本開支	—	3,500	—	3,500	7,000
中央廚房的資本開支	—	3,500	—	—	3,500
現有餐廳的翻新成本 及更換餐具	—	7,800	1,000	5,000	13,800
營運資金及租賃按金	—	1,500	—	1,000	2,500
	—	16,300	1,000	9,500	26,800

自二零一六年一月一日至最後實際可行日期，我們就上述拓展計劃並無產生任何資本開支。有關我們拓展計劃的詳情，請參閱本文件「業務策略及[編纂]—實施計劃」一節。於二零一五年十二月三十一日，我們並無任何資本承擔。

我們的計劃資本開支僅屬預測，預測依據是我們關於業務、經濟及其他未來情況的現有預期及假設。我們可能根據現有市況及各種拓展計劃的情況進行必要調整。

財務資料

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排為餐廳、食物製造廠、辦事處及貯藏室租賃物業。下表載列二零一四年及二零一五年十二月三十一日我們根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
一年內	17,571	23,769
第二至五年(包括首尾兩年)	29,557	42,294
	<u>47,128</u>	<u>66,063</u>

或然負債

於最後實際可行日期，除本文件「業務－法律訴訟」一節所披露者外，據我們所知，我們並未牽涉針對本集團而可能對我們的業務或營運產生重大不利影響的待決或威脅的任何法律訴訟。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註26所載的關聯方交易而言，董事確認其中所載各項交易乃根據我們與有關關聯方所協定的條款經公平磋商進行，並無歪曲我們於往績記錄期內的經營業績或令過往業績無法反映未來表現。

賬外安排

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除本文件披露者外，我們並無其他重大賬外安排。

關於市場風險的定量與定性披露

利率風險

除可變利率的銀行結餘外，我們並無其他重大計息資產。我們並無預計利率變動對計息資產產生的重大影響，因為銀行結餘的利率預期不會發生重大變動。可變利率的銀行借

財務資料

款及銀行結餘令我們遭受現金流量利率風險及我們所承擔的現金流量利率風險主要集中於香港銀行同業拆息加上可變利率銀行借款產生的息差的波動。融資租賃責任及應收董事的非計息款項以及應收／付關聯公司款項令我們遭受公平值利率風險。我們現時並無特定利率對沖政策管理我們的利率風險，且並無訂立利率掉期及／或合約以對沖我們的風險承擔，但將密切監控我們未來的利率風險承擔。借款的利率及還款條款披露於本文件附錄一所載的會計師報告附註33。

信用風險

我們與大量個人客戶進行交易，及交易條款主要以現金及信用卡結算為主。鑒於我們的經營，我們對任何單一個人客戶並無重大信用風險承擔。

我們其他金融資產的信用風險包括應收董事及關聯公司的款項。我們的管理層已實施信貸政策，並且不斷監察所承受信用風險之程度。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為本集團的業務提供資金及降低現金流量的波動風險。

於二零一五年十二月三十一日，我們為數26.3百萬港元的循環貸款及定期貸款附有按要求償還條款。經計及我們的財務狀況，我們認為銀行可能不會行使酌情權要求即時還款。我們認為，有關定期貸款將根據貸款協議所載的計劃還款日期償還。

財務資料

關鍵財務比率

下表載列本集團於往績記錄期的關鍵財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度 二零一四年 二零一五年	
盈利比率		
純利率 ⁽¹⁾ (%)	1.7	1.6
股本回報率 ⁽²⁾ (%)	6.2	6.5
總資產回報率 ⁽³⁾ (%)	3.2	3.0
流動資金比率		
流動比率 ⁽⁴⁾ (倍)	1.1	1.1
速動比率 ⁽⁵⁾ (倍)	1.0	1.0
資本充足比率		
負債比率 ⁽⁶⁾ (%)	48.8	59.7
利息覆蓋率 ⁽⁷⁾ (倍)	12.8	10.6

- (1) 純利率按年內溢利除以收益，再將所得數值乘以100%計算得出。
- (2) 股本回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以有關年度末股東權益，再將所得數值乘以100%計算得出。
- (3) 總資產回報率按年內純利除以有關年度末總資產，再將所得數值乘以100%計算得出。
- (4) 流動比率按年末流動資產總值除以有關年度末流動負債總額計算得出。
- (5) 速動比率按年末流動資產總值(扣除存貨)除以有關年度流動負債總額計算得出。
- (6) 負債比率按年末債務總額除以年末權益總額計算得出。債務總額包括並非於日常業務過程中產生的應付款項，即銀行借款、融資租賃責任、非貿易性質的應付非控股股東款項及應付關聯公司款項。
- (7) 利息覆蓋率按除息及除稅前溢利除以融資成本計算得出。

純利率

我們於往績記錄期的純利率保持相對穩定。

財務資料

股本回報率

我們的股本回報率由二零一四年的6.2%升至二零一五年的6.5%。該增加主要是由於收益增加所致。

總資產回報率

我們的資產回報率由二零一四年的3.2%降至二零一五年的3.0%。該降低主要是由於總資產增加。該增加主要是由於物業、廠房及設備以及應收董事款項增加。該影響部分被應收關聯公司款項減少所抵銷。

流動比率

我們於往績記錄期的流動比率保持穩定。

速動比率

我們於往績記錄期的速動比率保持穩定。

負債比率

我們的負債比率由二零一四年的48.8%增至二零一五年的59.7%。該增加主要是由於為翻新SML而增加銀行借款6.3百萬港元。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由二零一四年的12.8減至二零一五年的10.6。該減少主要是由於主要因截至二零一四年十二月三十一日止年度籌集的銀行借款20.0百萬港元的全年影響而令融資成本增加。

財務資料

股息及股息政策

於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們並無宣派任何股息。

[編纂]完成後，股東將有權收取股息（僅於董事會宣派時）。本公司目前並未制定固定股息政策。董事認為未來將予宣派的任何股息金額將取決於（其中包括）我們的營運業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及策略、營運及資本需求、基於香港公認會計準則的可分派溢利金額及其他因素。

[編纂]

我們的估計[編纂]主要包括[編纂]，以及因獨家保薦人、法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]提供的服務而向彼等支付的專業費用。假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所列明的[編纂]指示性價格範圍的中位數），總[編纂]將為[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元將由[編纂]承擔。本公司將承擔的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元直接歸因於發行[編纂]，預計將於[編纂]後資本化。餘下約[編纂]百萬港元可於綜合損益及其他全面收益表中扣除，其中約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元分別已於本集團截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的綜合損益及其他全面收益表中確認，而約[編纂]百萬港元預期於截至二零一六年十二月三十一日止年度扣除。估計[編纂]可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。

財務資料

[編纂]對我們財務表現的影響

我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利將因二零一六年產生[編纂]而顯著減少。相比截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現，我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務表現將因該等開支而受影響。

可分派儲備

本公司於二零一五年十二月三十一日並無儲備可向其股東分派。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下是本公司未經審核備考經調整綜合有形資產淨值的闡釋性報表，該報表依據會計師報告(其全文載於本文件附錄一)中載列的於二零一五年十二月三十一日本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值編製，並按下文予以調整。

	於二零一五年 十二月三十一日 本公司 擁有人應佔 本集團經審核 綜合有形資產淨值 千港元 (附註1)	[編纂] 估計所得 款項淨額 千港元 (附註2)	於二零一五年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核 備考經調整 綜合每股 有形資產淨值 港元 (附註3)
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份[編纂]港元計算	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

財務資料

附註：

1. 本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。
2. [編纂]估計所得款項淨額乃基於[編纂]股[編纂]按每股[編纂]的[編纂]下限及上限分別為[編纂]港元及[編纂]港元，經計及估計包銷費用以及自二零一六年一月一日起本集團產生的的其他相關開支後計算得出。估計所得款項淨額的計算並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權及[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權（誠如「發行股份的一般授權」一節或「購回股份的一般授權」一節所述）而可能發行或購回的任何股份。
3. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份並假設[編纂]及[編纂]已於二零一五年十二月三十一日完成而計算得出，且並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權及[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權（誠如「發行股份的一般授權」一節或「購回股份的一般授權」一節所述）而可能發行或購回的任何股份。
4. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無作出任何調整，以反映任何貿易結果或本集團於二零一五年十二月三十一日之後訂立的其他交易。

創業板上市規則第17.15至17.21條規定的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉將導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條進行披露的任何情況。

進行[編纂]的原因

董事認為，[編纂]將提高本集團的形象及認可度。此外，董事會亦認為，儘管[編纂]的估計所得款項淨額（按指示性[編纂]範圍的中位數計算）僅約為[編纂]百萬港元，但[編纂]及[編纂]將為本公司的未來業務擴展及長期發展提供籌集資金的額外渠道，且由於香港機構基金及散戶投資者可參與本公司的股權，故可擴大及多元化本公司的資本基礎及股東基礎。[編纂][編纂]的所得款項淨額將鞏固本集團的財務狀況。

財務資料

無重大不利變動

[編纂]對我們損益賬的影響已使本集團自二零一五年十二月三十一日(即編製最近期經審核綜合財務報表日期)起的財務或貿易狀況或前景產生重大不利變動。潛在投資者應知悉[編纂]對本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務表現存在影響。

除上文所披露者外，董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即本集團編製本文件附錄一會計師報告所載最近期經審核財務報表的日期)直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自二零一五年十二月三十一日起，並無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。