

財務資料

閣下閱讀下列有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析時，應連同本文件附錄一會計師報告所載我們於截至2015年及2016年3月31日止財務年度及於該等日期的合併財務報表及隨附附註一併閱讀。我們的財務資料及根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。本討論載有反映我們現時就未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定性。該等陳述乃根據我們作出的假設及分析而發出建基於我們的經驗及對以往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，亦涉及其他我們按照情況相信屬適宜的因素。我們在未來期間匯報的實際業績與下文討論者可有重大差異。可能引致或造就有關差異的因素包括載列於本文件「風險因素」及「業務」等節及其他部份探討的因素。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干圖表總計一欄數字或會與先前的數字總和略有出入，而所有顯示金額僅為概約數值。

概覽

我們是以「Bar Pacific」品牌營運的連鎖式酒吧集團，在香港提供飲品和小食。我們於1999年在紅磡開設首間店舖。多年來，本集團逐步拓展，於最後實際可行日期，我們在全港營運32間地舖。

我們的目標顧客為香港各區的社區人士，迎合社交及消遣的需要。因此，我們現有的酒吧全部皆有策略地分佈於住宅區或工業區附近一帶，而非黃金零售地段。往績記錄期內，我們分別在北角及葵涌開設第六十八分店及六十九分店。有關網絡的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務及收益模式 — 我們的網絡」一節。

董事相信，本集團多年來已建立穩固的顧客基礎，而我們的知名品牌能夠吸引顧客光顧。我們計劃繼續在香港拓展網絡。除計劃於2016年第四季度在柴灣開設新店外，我們擬於截至2020年3月31日止四個年度總共開設十二間新店。有關拓展計劃的詳情，請參閱「業務 — 業務策略 — 拓展「Bar Pacific」品牌至不同地點」一段。

財務資料

財務資料的呈列基準

於2016年6月2日，本集團根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備[編纂]，我們已進行重組，詳情如本文件「歷史、發展及重組」一節所述。重組後，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。本集團的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表載有本集團現時旗下附屬公司的經營業績，猶如現有集團架構於往績記錄期內或其各自註冊成立日期以來(以較短者為準)一直存在。編製本集團於2015年及2016年3月31日的合併財務狀況表以呈列本集團現時旗下公司於該等日期的資產及負債，猶如現有集團架構於各自日期一直存在。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況及營運業績一直以來均受多項因素影響，包括列於本文件「風險因素」一節及下文討論的因素，且未來亦會如是。

營業店鋪數目

我們的收益主要源自店內飲品銷售，此乃受營業店鋪的數目所影響。往績記錄期內，我們已開設兩間新店，即位於北角的第六十八分店及葵涌的第六十九分店，兩間新店分別於2015年4月及2015年8月開業。另一間位於柴灣的新店預計於2016年第四季開業。往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們概無店鋪結業。

財務資料

下表載列截至2016年3月31日止兩個年度於往績記錄期內一直營運的店舖(「可資比較分店」)及往績記錄期內新開業的店舖(「新店」)所得收益的資料：

	可資比較 分店	新店	總計
截至2015年3月31日止年度			
分店數目	30	—	30
收益(千港元)	112,373	—	112,373
佔總數益百分比(%)	100	—	100
截至2016年3月31日止年度			
分店數目	30	2	32
收益(千港元)	121,463	4,682	126,145
佔總數益百分比(%)	96.3	3.7	100

因為初期銷售較低，初創營運成本較高，新店一般利潤率通常較低，儘管如此，於截至2016年3月31日止年度，兩間新開業分店(即第六十八分店及第六十九分店)合共產生4.7百萬港元收益，貢獻同年所有店舖所得收益總額3.7%。我們相信，繼續拓展網絡將增加我們的市場份額，保持我們以2015年12月31日香港門店數目計作為香港最大連鎖式酒吧的領導地位。詳情請參閱「業務—業務策略—拓展「Bar Pacific」品牌至不同地點」一節。

可資比較分店銷售

某個財政年度的可資比較分店銷售，指於比較期間一直營業店舖的收益。於往績記錄期，我們擁有30間可資比較分店。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期內的可資比較分店銷售、可資比較分店的估計座位週轉率及平均每名顧客消費額：

	截至3月31日止年度	
	2015年	2016年
可資比較分店數目	30	30
可資比較分店銷售(千港元)	112,373	121,463
可資比較分店估計座位週轉率(次) ⁽¹⁾	0.96	0.94
可資比較分店估計平均每名顧客消費額(港元) ⁽²⁾	151	166

附註：

- (1) 估計座位週轉率的計算方法為估計顧客人次除以將估計可入座人數乘以相關可資比較分店在年內的營業日數的積。
- (2) 估計平均每名顧客消費額的計算方法為總收益除以相關可資比較分店在年內的估計顧客人次。

我們的可資比較分店銷售由截至2015年3月31日止年度的112.4百萬港元增至截至2016年3月31日止年度的121.5百萬港元，增加8.1%，主要由於平均每名顧客消費額由截至2015年3月31日止年度的151港元增至截至2016年3月31日止年度的166港元，增加9.9%。董事相信平均每名顧客消費額增加主要由於我們所有分店的各個項目均有一致定價而令價格調升及營銷部所推出的宣傳及促銷活動。

我們將著重透過一系列的宣傳及促銷活動提升我們品牌的知名度，吸引新舊顧客，藉此提高可資比較分店的銷售。有關我們銷售及營銷活動的詳情，請參閱本文件「業務－營銷及推廣」一節。

財務資料

員工成本

酒吧的營運的服務成份非常高，需要密集投入勞動力。我們相信我們吸納、推動及挽留合資格員工(包括酒吧經理及調酒師)之能力將對盈利能力和成就構成重大影響。我們向員工提供富競爭力的薪酬配套、職業生涯發展和晉升機會。往績記錄期內，截至2015年及2016年3月31日止年度，我們錄得員工成本(由薪酬及福利組成，包括工資、薪金、花紅、退休福利成本及其他津貼)分別28.9百萬港元及36.4百萬港元，佔我們於相應期間的收益分別25.7%及28.8%。

香港餐飲業薪金與香港法定最低工資的上升或會上調工人的整體市場薪金水平，從而令我們的員工成本上升。因此我們的經營業績及財務狀況或會遭受不利影響。

下表載列我們的員工成本敏感度分析，闡述如員工成本在所示年度調高或調低5%、10%及15%，對本集團除稅前溢利的影響(假設所有其他變數不變)：

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
如員工成本調高／調低5% 除稅前溢利減少／增加	-/+1,443	-/+1,818
如員工成本調高／調低10% 除稅前溢利減少／增加	-/+2,886	-/+3,635
如員工成本調高／調低15% 除稅前溢利減少／增加	-/+4,329	-/+5,453

我們相信員工成本的上調壓力可因以下因素而舒緩：(i)向員工提供更多在職培訓提升效率；(ii)採納員工獎金制度，推動及激勵彼等達至銷售目標；及(iii)利用內部晉升、調職及重新編排舊有分店的員工，改善員工組合。

財務資料

已售存貨成本

我們的已售存貨成本由分店售出的飲品、小食和香煙的成本所組成。根據歐睿報告，2011年至2015年期間，所有酒精飲品價格均呈上升趨勢。於截至2015年及2016年3月31日止兩年各年，我們的已售存貨成本分別為27.8百萬港元及28.4百萬港元，分別佔相應期間收益24.7%及22.5%。

下表載列我們的已售存貨成本的敏感度分析，闡述如已售存貨成本在所示年度調高或調低5%、10%及15%，對除稅前溢利的影響(假設所有其他變數不變)。

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
如已售存貨之成本調高／調低5%		
除稅前溢利減少／增加	-/+1,388	-/+1,421
如已售存貨之成本調高／調低10%		
除稅前溢利減少／增加	-/+2,776	-/+2,843
如已售存貨之成本調高／調低15%		
除稅前溢利減少／增加	-/+4,164	-/+4,264

物業租金及有關開支

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們所有分店均在租用物業上營運，物業租金開支水平起變化將會對我們的盈利能力有大幅影響。租賃及維護分店、倉庫及辦公室物業的成本在我們的物業租金及有關開支上反映。在截至2015年及2016年3月31日止兩年各年，我們的物業租金及有關開支分別為18.8百萬港元及21.3百萬港元，分別佔我們於相應期間收益的16.7%及16.9%。

財務資料

下表載列我們的物業租金及有關開支敏感度分析，闡述如物業租金及有關開支在所示年度調高或調低5%、10%及15%，對除稅前溢利的影響(假設所有其他變數不變)：

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
如物業租金及有關開支調高／調低5%		
除稅前溢利減少／增加	-/+939	-/+1,066
如物業租金及有關開支調高／調低10%		
除稅前溢利減少／增加	-/+1,879	-/+2,131
如物業租金及有關開支調高／調低15%		
除稅前溢利減少／增加	-/+2,818	-/+3,197

季節周期

由於消費模式隨季節轉變，我們的收益亦會受季節週期波動所影響。於往績記錄期，由於暑假關係，我們一般於7月及8月錄得較高收益，而由於聖誕節假期，我們亦會於12月錄得較高收益。因為業務具季節因素，年內任何時期的業績未必能指示出全年會達至的業績。

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而成。我們已分辨出若干對我們財務資料的編製屬主要的會計政策。此等會計政策對理解我們的財務狀況及經營業績而言相當重要，並列載於本文件附錄一會計師報告附註4「重要會計政策」。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指於酒吧經營時應收的款項(扣除折扣及退款)。我們在向顧客作出銷售時，當服務已提供並且金額可以可靠計量時確認酒吧經營收益。

財務資料

物業、廠房及設備及折舊

往績記錄期間，物業、廠房及設備由持作用於經營分店或作行政管理用途的租賃物業裝修、飛鏢機、電腦設備、傢俬及裝修以及汽車所組成。物業、廠房及設備按成本減隨後累計折舊及任何累計減值虧損(如有)列示。折舊乃予以確認，以採用直線法於估計可使用年期內撇減資產的成本。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響按往後基準入賬。物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢一項物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

年內折舊率改變

於2014年4月1日前，租賃物業裝修在5年內折舊。截至2015年3月31日止年度，管理層重新審視其折舊政策，為預期租賃物業裝修的估計可使用年期應由5年修訂為3年。因此，由2014年4月1日起，租賃物業裝修在3年或租約期內折舊(取較短者為準)。該折舊率改變令截至2015年3月31日止年度的折舊支銷增加約1,873,000港元。

存貨

存貨按成本值與可變現淨值之較低者入賬。存貨成本按先進先出方式釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完工及銷售所需成本。我們估計存貨的可變現淨值時，主要視乎現時市況及以往銷售相似性質產品的經驗而定。

財務資料

本集團經營業績

下表列載截至2015年及2016年3月31日止年度我們的合併損益及其他全面收益表，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度	
		2015年 千港元	2016年 千港元
收益		112,373	126,145
其他收入		1,977	1,364
已售存貨成本		(27,761)	(28,427)
員工成本		(28,862)	(36,353)
折舊		(6,178)	(3,938)
物業租金及有關開支		(18,786)	(21,311)
其他營運開支		(18,139)	(19,109)
融資成本		(23)	(17)
[編纂]開支		—	(300)
		<hr/>	<hr/>
除稅前溢利		14,601	18,054
稅項		(2,772)	(2,699)
		<hr/>	<hr/>
年內溢利及其他全面收入		11,829	15,355
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
以下人士應佔年內溢利：			
貴公司擁有人		7,273	9,450
非控股權益		4,556	5,905
		<hr/>	<hr/>
		11,829	15,355
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務資料

收益

往績記錄期內，我們透過經營酒吧產生收益(確認時扣除折扣及回贈)，收益主要來自在香港以「Bar Pacific」為品牌的分店內銷售飲品。下表列載往績記錄期內我們從經營酒吧產生的收益的明細分析：

	截至3月31日止年度			
	2015年		2016年	
	千港元	佔收益%	千港元	佔收益%
飲品	102,760	91.5	116,333	92.2
小食	6,550	5.8	6,562	5.2
其他 ^(附註)	3,063	2.7	3,250	2.6
總計	112,373	100.0	126,145	100.0

附註：其他包括向顧客收取玩電動飛鏢機的費用及店內售賣香煙產品的收入。

往績記錄期內，飲品銷售貢獻我們收益超過90.0%，而少於10.0%的收益來自銷售小食及其他項目收入。下表列載往績記錄期內以收益劃分的已售飲品種類明細：

	截至3月31日止年度			
	2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%
啤酒 ⁽¹⁾	67,317	65.5	81,413	70.0
其他酒類飲品 ⁽²⁾	35,193	34.2	34,522	29.7
其他飲品 ⁽³⁾	250	0.3	398	0.3
總計	102,760	100.0	116,333	100.0

附註：

- (1) 啤酒包括樽裝啤酒及生啤酒。
- (2) 其他酒類飲品包括烈酒、葡萄酒及雞尾酒。
- (3) 其他飲品包括非酒精類飲品，如無酒精雞尾酒、果汁、茶及汽水

以收益佔比計，我們的五大分店佔截至2015年及2016年3月31日止年度的總收益分別27.3%及26.1%。

其他收入

其他收入主要包括贊助收入及其他。贊助收入指飲品供應商就分店內展示其商標或產品及於我們籌辦或與他們合辦的營銷活動中作出的贊助。其他則主要包括為管理

財務資料

分店起見向分店經理及員工徵收的罰金收入及就財物損失向一間保險公司索償。下表載列往績記錄期內其他收入的明細：

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
贊助收入	1,263	686
利息收入	—	1
其他	714	677
總計	<u>1,977</u>	<u>1,364</u>

已售存貨成本

我們的已售存貨成本包括分店售出的飲品、小食及香煙產品成本。截至2015年及2016年3月31日止年度，我們的已售存貨成本分別為27.8百萬港元及28.4百萬港元，佔相應期間收益的24.7%及22.5%。

員工成本

我們的員工成本由薪酬及福利組成，當中包括薪金、薪酬、獎金、退休福利成本及其他應付於我們全體僱員及員工(包括董事、總辦事處職員、店面員工及倉庫員工)的津貼。我們的員工成本在截至2015年及2016年3月31日止兩年各年分別為28.9百萬港元及36.4百萬港元，分別佔我們相應期間收益的25.7%及28.8%。下表載列往績記錄期內按類別劃分的員工成本：

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
董事酬金	490	813
其他員工薪酬及其他福利	27,067	33,904
其他員工退休福利計劃供款	1,305	1,636
總計	<u>28,862</u>	<u>36,353</u>

折舊

折舊指物業、廠房及設備的折舊支銷，物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、飛鏢機、電腦設備、傢俬及裝修以及汽車。在截至2015年及2016年3月31日止兩年，折舊分別為6.2百萬港元及3.9百萬港元，分別佔我們於各年度收益的5.5%及3.1%。

財務資料

物業租金及有關開支

我們的物業租金及有關開支主要包括根據經營租約為分店、倉庫及辦公室物業支付的租金付款。截至2015年及2016年3月31日止年度，物業租金及有關開支分別為18.8百萬港元及21.3百萬港元，分別佔我們於相應期間收益的16.7%及16.9%。

截至2015年及2016年3月31日止年度，僅第二十一分店的租約具有或然租務安排。根據或然租務安排，我們應付的月租金包括(i)每月基本租金及(ii)第二十一分店月營業額超出月基本租金的部分的某個百分比，作為該月額外租金。下表載列以租金種類劃分的物業租金及有關開支明細分析：

	截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元
定額租金	18,687	21,264
或然租金 ^(附註)	<u>99</u>	<u>47</u>
總計	<u>18,786</u>	<u>21,311</u>

附註：或然租金括所有第二十一分店根據或然租務安排超出基本月租的應付額外月租。

一般而言，我們的分店租約期介乎1至6年。下表概括最後實際可行日期時我們分店的現行租約條款及相關資料：

租約到期的分店數目	2017年 3月31日 之前	2017年 3月31日 之後	總計
	可選擇重續	[1]	
不可選擇重續	<u>[3]</u>	<u>[18]</u>	<u>[21]</u>
總計	<u>[4]</u>	<u>[28]</u>	<u>[32]</u>

除(i)第二十一分店(倘業主不將該店舖或所在同一購物中心的另一間店舖出租予我們，該分店或須於2016年12月結業)；及(ii)第二十三分店(我們計劃於2017年3月結業)外，董事並不預期在重續該等租約時會遭遇任何重大困難。有關我們的租約詳情，請參閱本文件「業務—物業」一節。

財務資料

其他經營開支

其他經營開支主要包括電費、水費、電話費及空調費、店內播放音樂的版權費及經營分店所需的牌照費、維修及保養費、低價消耗品開支、法律及專業費用、清潔費及互聯網及線路費。下表載列往績記錄期間其他經營開支的明細分析：

	截至3月31日止年度			
	2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%
宣傳及促銷	981	5.4	1,066	5.6
銀行及信用卡手續費	611	3.4	728	3.8
清潔費	1,665	9.2	1,548	8.1
電費、水費、電話費及空調費	3,060	16.9	3,046	15.9
消遣及差旅	317	1.7	406	2.1
財務顧問費	600	3.1	—	—
保險	648	3.6	858	4.5
互聯網及線路	1,139	6.3	1,227	6.4
法律及專業費用	1,809	10.0	1,651	8.6
牌照費	1,957	10.8	2,389	12.5
低價值消耗品	1,602	8.8	1,927	10.1
維修及保養費	1,480	8.2	1,941	10.2
工具及文具	941	5.2	1,244	6.5
交通及汽車開支	358	2.0	627	3.3
其他	971	5.4	451	2.4
總計	18,139	100.0	19,109	100.0

截至2015年及2016年3月31日止年度，其他經營開支分別為18.1百萬港元及19.1百萬港元，分別佔我們於相應期間收益的16.1%及15.1%。

融資成本

我們的融資成本指一輛汽車的融資租賃責任的利息開支。截至2015年及2016年3月31日止年度，融資成本分別約為23,000港元及17,000港元。

財務資料

稅項

我們的營運業務須繳納香港利得稅，為在香港產生的估計應課稅溢利的16.5%，而我們於往績記錄期內並無在其他司法權區產生稅項責任。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註12。截至2015年及2016年3月31日止年度，我們的香港營運的實際稅率分別為19.0%及14.9%。

本集團過往經營業績回顧

截至2016年3月31日止年度與截至2015年3月31日止年度的比較

收益

我們店舖經營所得收益由截至2015年3月31日止年度的112.4百萬港元增加13.7百萬港元或12.3%至截至2016年3月31日止年度的126.1百萬港元。收益增加主要由於(i)每名顧客的平均消費上升，使截至2016年3月31日止年度的可資比較分店收益增加9.1百萬港元；及(ii)截至2016年3月31日止年度開業的兩間新店於同年錄得收益4.7百萬港元。

已售存貨成本

我們已售存貨成本由截至2015年3月31日止年度的27.8百萬港元微增0.6百萬港元或2.4%至截至2016年3月31日止年度的28.4百萬港元。截至2016年3月31日止年度，我們收益增幅12.3%高於已售存貨成本的升幅2.4%，主要由於我們所有店舖為提升溢利率而於截至2016年3月31日止年度將所有項目劃一定價，因而出現價格上調的情況。

其他收入

其他收入由截至2015年3月31日止年度的2.0百萬港元下降0.6百萬港元或31.0%至截至2016年3月31日止年度的1.4百萬港元，主要由於若干飲品供應商減少贊助店內籌辦的推廣活動而使贊助收入減少所致。

員工成本

我們的員工成本由截至2015年3月31日止年度的28.9百萬港元增加7.5百萬港元或26.0%至截至2016年3月31日止年度的36.4百萬港元。增加主要由於(i)現有員工的整體薪金水平上升及收益上升令員工成本上升；及(ii)為拓展財務部及營銷部等不同部門，而於截至2016年3月31日止年度增聘總部員工。

財務資料

折舊

我們的折舊開支由截至2015年3月31日止年度的6.2百萬港元下降2.3百萬港元或36.3%至截至2016年3月31日止年度的3.9百萬港元。減少主要由於年內租賃物業裝修的折舊率變動使截至2015年3月31日止年度計入1.9百萬港元的額外折舊。有關折舊率變動詳情，請參閱本節「主要會計政策及估計一年內折舊率改變」一段。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至2015年3月31日止年度的18.8百萬港元增加2.5百萬港元或13.4%至截至2016年3月31日止年度的21.3百萬港元。增加主要由於截至2016年3月31日止年度開設兩間新店以及往績記錄期內，我們若干租用物業續租後的整體租金開支上升所致。

其他經營開支

我們的其他經營開支由截至2015年3月31日止年度的18.1百萬港元增加1.0百萬港元或5.3%至截至2016年3月31日止年度的19.1百萬港元。增加主要由於我們拓展店舖網絡，使維修、牌費、低值消耗品、保險、銀行及信用卡手續費增加，而本集團致力收緊經營開支的預算，部分增幅被財務顧問費及其他開支減少所抵銷。

融資成本

截至2015年及2016年3月31日止年度，我們的融資成本分別穩定維持約23,000港元及17,000港元。

除稅前溢利

基於上文所述，我們的除稅前溢利由截至2015年3月31日止年度的14.6百萬港元增加3.5百萬港元或23.6%至截至2016年3月31日止年度的18.1百萬港元。

稅項

我們的稅項開支由截至2015年3月31日止年度的2.8百萬港元減少0.1百萬港元或2.6%至截至2016年3月31日止年度的2.7百萬港元。實際所得稅率由截至2015年3月31日止年度的19.0%降至截至2016年3月31日止年度的14.9%，主要由於固定資產折舊所產生的未確認暫時性差額之稅務影響下降。

財務資料

年度溢利

基於上述種種因素的累進影響，本公司擁有人及非控股權益應佔我們年度溢利由截至2015年3月31日止年度的11.8百萬港元增加3.6百萬港元或29.8%至截至2016年3月31日止年度的15.4百萬港元。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途乃應付我們支付員工成本、已售存貨成本的付款、物業租金及相關開支以及其他經營開支的營運資本需求，並為我們新店開業及裝修現有分店的資本開支提供資金。於往績記錄期，我們主要利用經營業務所得現金應付其營運資金所需及應付其他流動性的需求。於2015年及2016年3月31日，本集團的銀行結餘及現金分別為10.9百萬港元及15.2百萬港元，全數以港元持有。

展望將來，我們預期透過結合多種資金來源，包括但不限於(i)自經營業務所得現金；(ii)[編纂]；及(iii)適時進行的其他可能股權及債務融資，為我們的營運資金需求提供資金。

有關本集團歷史及計劃資本開支的詳情，請參閱本節「資本開支」一段。

現金流量

下表列載往績記錄期的綜合現金流量表的選定現金流量數據：

	於3月31日	
	2015年 千港元	2016年 千港元
經營活動所得現金淨額	18,176	20,387
投資活動所用現金淨額	(2,035)	(5,165)
融資活動所用現金淨額	<u>(8,792)</u>	<u>(10,859)</u>
現金及現金等價物增加淨額	7,349	4,363
年初之現金及現金等價物	<u>3,530</u>	<u>10,879</u>
年末之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	<u>10,879</u>	<u>15,242</u>

財務資料

經營活動所得現金淨額

我們現金流量主要源自店舖經營。我們的營運資金主要指支付店舖經營產生的員工成本、已售存貨成本、物業租金及相關開支以及其他經營開支。往績記錄期，經營活動所得現金流量淨額指年度除稅前溢利(經就已付所得稅、融資成本、利息收入、非現金項目及營運資金變動作調整)。

截至2015年3月31日止年度，我們經營活動現金流入淨額為18.2百萬港元，主要來自經營現金流量20.8百萬港元(扣除營運資金淨正數變動0.1百萬港元及稅項繳付2.8百萬港元前)。營運資金淨正數變動主要包括貿易及其他應收款項以及租金按金增加1.5百萬港元及貿易及其他應付款項增加1.8百萬港元之合併影響。

截至2016年3月31日止年度，我們經營活動現金流入淨額為20.4百萬港元，主要來自經營現金流量22.1百萬港元(扣除營運資金淨正數變動1.1百萬港元及稅項繳付2.9百萬港元前)。營運資金淨正數變動主要包括貿易及其他應收款項以及租金按金減少1.8百萬港元及貿易及其他應付款項減少0.8百萬港元之合併影響。

投資活動所用現金流量

截至2015年及2016年3月31日止年度，我們錄得投資活動現金流量流出淨額分別2.0百萬港元及5.2百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備。

融資活動所用現金流量

截至2015年3月31日止年度，我們錄得融資活動現金流量流出淨額8.8百萬港元，主要由於(i)向一名董事還款10.3百萬港元；及(ii)附屬公司非控股股東的墊款3.5百萬港元(部分被向附屬公司非控股股東的還款1.7百萬港元所抵銷)之合併影響所致。

截至2016年3月31日止年度，我們錄得融資活動所用現金流量淨額10.9百萬港元，主要由於(i)向一名董事還款8.0百萬港元(部分被一名董事的墊款2.8百萬港元所抵銷)；(ii)向附屬公司非控股股東的還款3.6百萬港元；(iii)收購附屬公司額外權益1.5百萬港元；及(iv)已付附屬公司非控股股東股息1.3百萬港元所致。

財務資料

營運資金充足性

董事認為且保薦人認同，經計及我們現有備用財務資源、預期內部產生資金、備用銀行融資額度以及[編纂]後，我們擁有充足營運資金應付自本文件日期起計至少未來十二個月的營運資金需求。

流動資產及流動負債

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值的明細分析：

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	7月31日
	千港元	千港元	千港元
流動資產			
存貨	1,046	917	1,337
貿易應收款項	460	264	367
預付款項、按金及其他應收款項	6,013	4,955	7,764
受限制銀行存款	—	—	5,000
銀行結餘及現金	10,879	15,242	11,890
	<u>18,398</u>	<u>21,378</u>	<u>26,358</u>
流動負債			
貿易應付款項	3,354	2,960	[3,131]
應計費用及其他應付款項	5,000	4,580	7,770
收購物業、廠房及設備應付一名關聯方款項	1,750	—	[—]
應付一名董事款項	196	3,726	4,169
應付附屬公司非控股股東款項	5,780	—	—
應繳稅項	634	483	47
融資租賃承擔 — 一年內到期	105	187	189
	<u>16,819</u>	<u>11,936</u>	<u>15,306</u>
流動資產淨值	<u>1,579</u>	<u>9,442</u>	<u>11,052</u>

於2015年及2016年3月31日，我們的流動資產分別為18.4百萬港元及21.4百萬港元，主要包括銀行結餘及現金、預付款項、按金及其他應收款項、存貨及貿易應收款項。

財務資料

於2015年及2016年3月31日，我們的流動負債分別為16.8百萬港元及11.9百萬港元，主要包括應計費用及其他應付款項、應付一名董事款項、貿易應付款項及應付附屬公司非控股股東款項。

我們的流動資產淨值由2015年3月31日的1.6百萬港元增加7.8百萬港元至2016年3月31日的9.4百萬港元，主要由於應付附屬公司非控股股東款項減少5.8百萬港元、收購物業、廠房及設備應付一名關聯方款項減少1.8百萬港元及銀行結餘及現金增加4.3百萬港元，部分被應付一名董事款項增加3.5百萬港元及預付款項、按金及其他應收款項減少1.0百萬港元所抵銷。

有關流動資產及流動負債各項目的討論，請參閱「財務資料 — 財務狀況表選定項目討論」。

財務狀況表選定項目討論

物業、廠房及設備

往績記錄期，我們的物業、廠房及設備主要指租賃物業裝修、飛鏢機、電腦設備、傢俬及裝置以及汽車。於2015年及2016年3月31日，我們的物業、廠房及設備分別為7.1百萬港元及6.9百萬港元。我們的物業、廠房及設備由2015年3月31日的7.1百萬港元減少0.2百萬港元或3.7%至2016年3月31日的6.9百萬港元，此乃由於期內2015年8月開業第六十九店舖的折舊開支超出租賃物業裝修的添置、添置供我們辦公室使用的電腦設備以及為我們店舖日常添置傢俬及裝置所致。

存貨

我們的存貨主要包括經營分店所需的飲品及其他項目。下表載列所示日期我們存貨結餘及存貨週轉天數的資料：

	於3月31日	
	2015年	2016年
	(千港元，週轉天數除外)	
經營分店所需飲品及其他項目	1,046	917
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	12.2	12.6

⁽¹⁾ 截至2015年及2016年3月31日止年度各年的存貨週轉天數按平均存貨除以已售存貨成本，再乘以365日計算。平均存貨按期初存貨加期末存貨總和，再除以二計算。

財務資料

我們的存貨由2015年3月31日的1.0百萬港元減少0.1百萬港元或12.3%至2016年3月31日的0.9百萬港元，主要是由於飲品的緩衝存貨水平減低所致。我們於往績記錄期的存貨週轉天數維持穩定，於2016年3月31日及2015年3月31日的存貨週轉天數分別為12.6天及12.2天。

於2016年7月31日，我們截至2016年3月31日的存貨0.9百萬港元中有0.8百萬港元其後已經出售。

貿易應收款項

於往績記錄期，鑒於我們的大部份顧客以現金或信用卡清付其賬單，我們的貿易應收款項指應收金融機構的信用卡銷售額。於2015年及2016年3月31日，所有貿易應收款項的賬齡為交易日期起30天以內。

於2015年及2016年3月31日，我們貿易應收款項分別為0.5百萬港元及0.3百萬港元。於2015年3月31日貿易應收款項的結餘水平較高主要由於2015年3月31日為星期二，而2016年3月31日為星期四，信用卡發行商於週末須處理2015年3月31日前額外兩個營業日(相比2016年3月31日)的信用卡交易。

於2016年7月31日，我們於2016年3月31日的貿易應收款項其後已悉數結付。

下表載列往績記錄期本集團貿易應收款項週轉天數：

	截至3月31日止年度	
	2015年	2016年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	0.9	1.1

⁽¹⁾ 截至2015年及2016年3月31日止年度各年的貿易應收款項週轉天數按平均貿易應收款項除以收益，再乘以365日計算。平均貿易應收款項按期初貿易應收款項加期末貿易應收款項總和(扣除呆壞賬撥備)再除以二計算。

於往績記錄期，我們貿易應收款項週轉天數維持相對穩定，於2015年3月31日為0.9天及於2016年3月31日為1.1天。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

我們預付款項、按金及其他應收款項包含非流動部分及流動部分。2015年及2016年3月31日的非流動部分包括本集團租用物業的租金按金，租期屆滿日分別超出2016年及2017年3月31日。流動部分主要指經營租賃協議項下租金按金、其他按金及租金的預付款項。下表載列所示日期我們預付款項、按金及其他應收款項的詳情：

	於3月31日	
	2015年 千港元	2016年 千港元
非流動部分		
租金按金	<u>3,024</u>	<u>2,481</u>
流動部分		
租金按金	1,776	2,554
其他按金	1,067	1,362
預付款項	2,747	706
其他應收款項	423	233
遞延[編纂]開支	<u>—</u>	<u>100</u>
總計	<u>6,013</u>	<u>4,955</u>

非流動部分按金由2015年3月31日的3.0百萬港元減少0.5百萬港元或18.0%至2016年3月31日的2.5百萬港元，主要由於多份租賃協議將於截至2017年3月31日止年度屆滿，我們的若干租金按金重新分類為截至2016年3月31日止年度流動資產。

預付款項、按金及其他應收款項流動部分由2015年3月31日的6.0百萬港元減少1.0百萬港元或17.6%至2016年3月31日的5.0百萬港元，主要由於預付款項減少2.0百萬港元所致，預付款項、按金及其他應收款項流動部分的減幅部分被租金按金增加0.8百萬港元所抵銷。預付款項減少主要由於截至2015年3月31日，我們於下一個曆月開始前為大多數的租賃預付租金。因此，於2015年3月31日，較大金額的預付租金仍屬預付，且並無計入租金開支。於2016年3月31日，我們一般按業主的的要求於每個曆月的首日預付租金。因此，我們大多數預付租金已計入租金開支，於2016年3月31日的流動資產僅剩餘小額的預付租金。租金按金流動部分增加主要由於多份租賃協議將於截至2017年3月31日止年度屆滿，我們若干的租金按金重新分類為截至2016年3月31日止年度流動資產。

財務資料

貿易應付款項

往績記錄期，貿易應付款項指就店舖經營採購飲品及其他項目。於往績記錄期，我們主要飲品供應商向我們提供60天的信貸期，自月結單簽發日期起計。下表載列2015年及2016年3月31日我們基於發票日期的貿易應付款項及貿易應付款項週轉日期的賬齡分析。

	於3月31日	
	2015年 千港元	2016年 千港元
0–30天	2,347	2,284
31–60天	956	634
61–90天	9	—
91–120天	42	—
超過120天	—	42
總計	<u>3,354</u>	<u>2,960</u>

	於3月31日	
	2015年	2016年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>50.2</u>	<u>40.5</u>

⁽¹⁾ 截至2015年及2016年3月31日止年度各年的貿易應付款項週轉天數按平均貿易應付款項除以已售存貨成本，再分別乘以365計算。平均貿易應付款項結餘是相關年度的期初及期末貿易應付款項結餘的平均數。

我們的貿易應付款項由2015年3月31日的3.4百萬港元減至2016年3月31日的3.0百萬港元，跌幅為11.7%。我們的貿易應付款項週轉天數由2015年3月31日的50.2天減至2016年3月31日的40.6天。貿易應付款項及貿易應付款項週轉天數減少主要由於我們減少自其中一名信貸期為60天的主要供應商的採購及我們加強付款程序，因而縮短了付款的行政時間。

於2016年7月31日，我們截至2016年3月31日的貿易應付款項3.0百萬港元中有2.9百萬港元其後已經繳付。

應計費用及其他應付款項

我們其他應付款項及應計費用主要包括累計員工成本、店舖播放音樂的累計版權費、累計核數費用及[編纂]開支、累計租金開支、已發出現金優惠券的未賺取收益及應付財務顧問費。應計費用及其他應付款項由2015年3月31日的5.0百萬港元減少0.4百萬港元或8.4%至2016年3月31日的4.6百萬港元，主要由於截至2016年3月31日止年度結算應付財務顧問費所致。

財務資料

應付一名關聯方款項

應付一名關聯方款項指應付Wishing Limited(「Wishing」)(本集團控股股東近親家庭成員所控制的公司)款項。該款項為有抵押、免息及應要求償還。於2016年3月31日，應付該名關聯方款項已全數結清。

應付一名董事款項

應付一名董事款項指應付我們執行董事謝女士的款項，於2015年及2016年3月31日的金額分別為0.2百萬港元及3.7百萬港元。該等款項為免息、無抵押且並無固定還款期。應付一名董事款項於[編纂]前將悉數結付。

應付附屬公司非控股股東款項

應付附屬公司非控股股東款項指我們附屬公司非控股股東提供作營運資金用途的墊款，於2015年3月31日的金額為5.8百萬港元及於2016年3月31日為零。該等金額屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於2016年3月31日，所有應付附屬公司非控股股東的款項經已悉數結付。

關聯方交易

關於本文件附錄一會計師報告附註25所載關聯方交易，董事確認所載之每宗交易均按我們與各關聯方所協定的公平條款進行，並不會影響我們於往績記錄期的經營業務或導致過往業績未能反映我們的未來表現。

債務

融資租賃承擔

下表載列所示日期的融資租賃承擔：

	2015年 千港元	於3月31日 2016年 千港元	於7月31日 2016年 千港元
流動負債	105	187	189
非流動負債	290	436	372
	<u>395</u>	<u>623</u>	<u>561</u>

財務資料

於2015年及2016年3月31日以及2016年7月31日，我們的融資租賃承擔主要包括購置汽車及若干傢俬及裝置之融資租賃。往績記錄期，我們的融資租賃負債以港元計值，實際年利率為2.5%。

於2016年7月31日(即釐定我們債務的最後實際可行日期)，我們獲兩間財務機構授出未動用銀行融資，合共16.0百萬港元，以作我們的營運資金。其中一筆8百萬港元的銀行融資以我們的定期存款5百萬港元及謝女士提供的無上限個人擔保作抵押。董事認為謝女士所提供的個人擔保將於上市前解除。另一筆8百萬港元的銀行融資以我們於該財務機構所存置的定期存款作抵押，總透支額不得超過所抵押存款的97%或8百萬港元的上限(以較低者為準)。概無重大的契約與該等未償還債務有關。

除於上文披露者外，於2016年7月31日，本公司概無任何其他借貸、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，董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何於[編纂]後隨即進行的對外債務融資計劃。

董事已確認，截至最後實際可行日期，本集團的債務、資本承擔及或然負債自2016年7月31日以來並無重大變動。

[編纂]開支

按[編纂][編纂]港元([編纂])計，[編纂]的總開支估計為[編纂]港元，其中[編纂]直接產生[編纂]港元，預計將從權益中扣減。餘下[編纂]、[編纂]及[編纂]的[編纂]開支將分別計入截至2015年及2016年3月31日止年度的合併全面收益表，而將[編纂]港元將計入本集團截至2017年3月31日止年度的合併全面收益表。

[編纂]開支對我們財務表現的影響

我們截至2017年3月31日止年度的淨溢利及財務表現將因同年產生的[編纂]開支而蒙受不利影響。

財務資料

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租用其辦公室、倉儲及店舖的物業。下表載列於以下日期應付的不可撤銷經營租賃下的日後最低租賃款項：

	於3月31日	
	2015年 千港元	2016年 千港元
一年內	16,710	14,001
一年後但五年內	<u>13,204</u>	<u>10,842</u>
總計	<u>29,914</u>	<u>24,843</u>

上述經營租約承擔僅指基本租金，並不包括 貴集團租入若干酒吧之應付或然租金。一般而言，該等或然租金乃根據相關租賃協議的條款及條件按相關酒吧的營業額計算。概不可能預先估計有關應付或然租金款額。截至2015年及2016年3月31日止年度，或然租金款額分別約99,000港元及47,000港元確認為開支。

或然負債

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。

資產負債表外安排

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

資本開支

截至2015年及2016年3月31日止年度，我們的資本開支分別為2.0百萬港元及5.2百萬港元，主要用於購置物業、廠房及設備。資本開支由截至2015年3月31日止年度的2.0百萬港元增加3.2百萬港元至截至2016年3月31日止年度的5.2百萬港元。有關增加乃由於截至2016年3月31日止年度因第六十九分店於2015年8月開業而增加租賃物業裝修、辦公室電腦設備採購及經營分店所用設備及傢俬的一般採購而使用的資本開支增加所致。

截至2017年3月31日止年度，我們計劃的資本開支為5.3百萬港元，主要將用於開設新店舖購置物業、廠房及設備以及現有店舖的裝修。我們計劃同時利用經營活動所得現金及[編纂]作資本開支之用。

財務資料

可分派儲備

本公司於2016年6月2日註冊成立，自其註冊成立日期以來並無從事任何業務，於2015年及2016年3月31日並無可分派儲備。

根據公司法，本公司可動用股份溢價賬向股東作出分派或派付股息，前提是緊接建議作出分派或派付股息當日後，本公司有能力於其業務過程中償還到期的債務。

股息及股息政策

於往績記錄期，本集團若干附屬公司向其當時非控股股東宣派及派付截至2015年3月31日止年度的股息0.1百萬港元及截至2016年3月31日止年度的股息1.3百萬港元。截至2016年3月31日止年度，Bar Pacific Group Limited向其當時的股東宣派及支付中期股息9.1百萬港元。

截至最後實際可行日期，我們並無接納任何股息政策。股息宣派將由我們的董事全權酌情決定及(如有必要)須經我們的股東批准。任何宣派及派付以及股息金額亦須遵守組織章程細則及公司法。我們過往的股息派付歷史不應視為我們派付股息可能未來常規的指標。我們無法保證於每年或於任何年度將會宣派或分派該等款項或任何款項的股息。

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期之主要財務比率：

	截至3月31日止年度	
	2015年	2016年
盈利比率		
純利率 ⁽¹⁾	10.5%	12.2%
股本回報率 ⁽²⁾	103.5%	83.7%
總資產回報率 ⁽³⁾	41.4%	50.0%
流動性比率		
流動比率 ⁽⁴⁾	1.1	1.8
速動比率 ⁽⁵⁾	1.0	1.7
資本充足比率		
資本負債比率 ⁽⁶⁾	52.3%	20.3%
利息覆蓋率 ⁽⁷⁾	635.8	1,063.0

⁽¹⁾ 純利率按年度溢利除以收益，再乘以100%計算。

財務資料

- (2) 股本回報率按年度溢利除以年末總權益，再乘以100%計算。
- (3) 總資產回報率按年度溢利除以年末總資產，再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按總流動資產除以總流動負債計算。
- (5) 速動比率按總流動資產(扣除存貨)除以總流動負債計算。
- (6) 資本負債比率按總債務除以總權益計算。總債務之定義為包括所有並非於正常業務過程產生的應付款項，包括應付一名董事款項及應付附屬公司非控股股東款項。
- (7) 利息覆蓋率按除利息及稅項前溢利除以融資成本，再乘以100%。

純利率

純利率由截至2015年3月31日止年度的10.5%升至截至2016年3月31日止年度的12.2%，主要由於我們所有分店的各個項目均有一致定價而令價格調升及營銷部所推出的宣傳及促銷活動所致。

股本回報率

股本回報率由截至2015年3月31日止年度的103.5%降至截至2016年3月31日止年度的83.7%。股本回報率下降主要是由於2016年3月31日的股本基礎有所加強，為18.3百萬港元，而2015年3月31日則為11.4百萬港元。股本增加主要是因為截至2016年3月31日的溢利增加15.4百萬港元，惟部分被於截至2016年3月31日止年度派付的股息9.1百萬港元所抵銷。

總資產回報率

總資產回報率由截至2015年3月31日止年度的41.4%升至截至2016年3月31日止年度的50.0%。總資產回報率的增加主要是由於截至2016年3月31日止年度的純利增加至15.4百萬港元所致，而上一財政年度的純利則為11.8百萬港元。

流動比率

流動比率由2015年3月31日的1.1倍升至2016年3月31日的1.8倍。流動比率的增加主要是由於(i)經營活動所得銀行結餘及現金增加4.3百萬港元；及(ii)截至2016年3月31日止年度應付附屬公司非控股股東款項減少5.8百萬港元所致。

速動比率

我們的速動比率由2015年3月31日的1.0倍增加至2016年3月31日的1.7倍。速動比率的走勢與上文所述流動比率的相符。

財務資料

資本負債比率

我們的資本負債比率由2015年3月31日的52.3%減至2016年3月31日的20.3%。資本負債比率減少主要是由於應付附屬公司非控股股東款項減少5.8百萬港元所致，惟部分被應付一名董事款項增加3.5百萬港元所抵銷。

利息覆蓋率

截至2015年及2016年3月31日止年度，利息覆蓋率分別為635.8倍及1,063.0倍。高利息覆蓋率主要由於往績記錄期較低的融資成本所致。

市場風險的定量及定性分析

信貸風險

我們與眾多個別顧客進行交易，交易主要以現金及信用於結算。鑒於我們的業務經營，我們並無就任何單一個別顧客承擔重大的信貸風險。銀行結餘及貿易應收款項的信貸風險有限，因為款額均存放於或應收具良好聲譽或信貸評級的金融機構。

流動資金風險

我們定期監察及維持現金的水平，以撥資我們營運及減輕現金流量波動的影響。本集團的所有負債的金額與其合約未折現現金流量並無重大差別，因為於報告期末所有財務負債均於一年內到期或按要求償還。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表的說明，乃根據創業板上規第7.31段編製，列載於下文乃闡述[編纂]對本公司擁有人於2016年3月31日應佔合併有形資產淨值之影響，猶如[編纂]於該日已完成。

財務資料

[編纂]

按創業板上市規則第17章作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉任何情況將觸發創業板上市規則第17.15至17.21條項下的披露規定。

並無重大逆轉

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的財務或貿易狀況自2016年3月31日起並無重大逆轉，自2016年3月31日起並無發生任何事件將嚴重影響本文件附錄一的會計師報告所載的資料。