

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料概覽，應連同本文件全文一併閱覽。由於僅為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱覽本文件整份內容。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務須仔細閱覽該節。

### 概覽

於最後實際可行日期，我們是以麻酸樂、娜多歐陸及泰巷3個自營品牌以及預期於二零一八年三月前開業的Roast Beef Abura Soba Beefst（作為特許經營人）營運的休閒餐飲全服務式餐廳營運商。麻酸樂為中式麵食專門店，娜多歐陸提供西方菜式，而泰巷提供泰國菜式。麻酸樂、娜多歐陸及泰巷各自由本集團成立及經營。於最後實際可行日期，我們經營4間麻酸樂餐廳、2間娜多歐陸餐廳及4間泰巷餐廳，而我們的所有餐廳均位於香港九龍及新界。於往績記錄期間，我們已開設4間餐廳，即將軍澳娜多歐陸、將軍澳泰巷、調景嶺泰巷及屯門麻酸樂，及關閉4間餐廳，即調景嶺娜多歐陸、錦薈坊麻酸樂、馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸。我們的餐廳由位於葵涌的中央廚房、儲藏設施及附屬辦公室所支持。

下表概述截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月的的主要收入資料：

| 餐廳品牌 | 截至二零一六年   |        | 截至二零一七年   |        |             | 截至八月三十一日止五個月 |        |        |        |             |
|------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------------|--------|--------|--------|-------------|
|      | 三月三十一日止年度 |        | 三月三十一日止年度 |        | 年度收益<br>增長率 | 二零一六年        |        | 二零一七年  |        | 期間收益<br>增長率 |
|      | 佔總收入      |        | 佔總收入      |        |             | 佔總收入         |        | 佔總收入   |        |             |
|      | 收入        | 百分比    | 收入        | 百分比    | 收入          | 百分比          | 收入     | 百分比    |        |             |
|      | 千港元       | %      | 千港元       | %      | %           | 千港元          | %      | 千港元    | %      | %           |
|      | (未經審核)    |        |           |        |             |              |        |        |        |             |
| 麻酸樂  | 64,264    | 48.5%  | 61,571    | 41.1%  | -4.2%       | 28,201       | 41.6%  | 25,572 | 42.3%  | -9.3%       |
| 娜多歐陸 | 47,892    | 36.1%  | 44,782    | 29.9%  | -6.5%       | 23,106       | 34.0%  | 15,343 | 25.4%  | -33.6%      |
| 泰巷   | 20,447    | 15.4%  | 43,362    | 29.0%  | +112.1%     | 16,550       | 24.4%  | 19,552 | 32.3%  | +18.1%      |
| 總計   | 132,603   | 100.0% | 149,715   | 100.0% | +12.9%      | 67,857       | 100.0% | 60,467 | 100.0% | -10.9%      |

下表載列我們餐廳的營運溢利、營運利潤率、收支平衡期及投資回本期：

|                      | 截至二零一六年<br>三月三十一日止年度     |                         | 截至二零一七年<br>三月三十一日止年度     |                         | 截至二零一六年<br>八月三十一日止五個月    |                         | 截至二零一七年<br>八月三十一日止五個月    |                         | 收支<br>平衡期<br>(月數) | 投資<br>回本期<br>(月數) |
|----------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                      | 營運<br>溢利<br>(附註8)<br>千港元 | 營運<br>利潤率<br>(附註8)<br>% | 營運<br>溢利<br>(附註8)<br>千港元 | 營運<br>利潤率<br>(附註8)<br>% | 營運<br>溢利<br>(附註8)<br>千港元 | 營運<br>利潤率<br>(附註8)<br>% | 營運<br>溢利<br>(附註8)<br>千港元 | 營運<br>利潤率<br>(附註8)<br>% |                   |                   |
| <b>麻酸樂</b>           |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                   |                   |
| 錦晉坊麻酸樂 (附註1)         | 2,343                    | 17.1%                   | 798                      | 11.6%                   | 1,172                    | 19.5%                   | -                        | -                       | 1                 | 19                |
| 調景嶺麻酸樂 (翻新前) (附註2及7) | 2,910                    | 19.2%                   | 526                      | 9.7%                    | 784                      | 14.4%                   | -                        | -                       | 1                 | 12                |
| 調景嶺麻酸樂 (翻新後) (附註2及7) | -                        | -                       | 1,292                    | 17.1%                   | -                        | -                       | 876                      | 13.3%                   | 1                 | -                 |
| 馬鞍山麻酸樂 (附註3及7)       | 3,031                    | 19.9%                   | 3,460                    | 21.0%                   | 1,590                    | 22.0%                   | 1,436                    | 21.2%                   | 2                 | 10                |
| 牛頭角麻酸樂               | 2,274                    | 20.8%                   | 2,471                    | 21.3%                   | 1,056                    | 21.7%                   | 1,034                    | 21.2%                   | 2                 | 13                |
| 天水圍麻酸樂               | 1,417                    | 15.5%                   | 2,374                    | 21.8%                   | 1,130                    | 24.2%                   | 964                      | 22.4%                   | 4                 | 20                |
| 屯門麻酸樂 (附註4)          | -                        | -                       | 291                      | 10.7%                   | -                        | -                       | 123                      | 4.0%                    | 1                 | -                 |
| <b>娜多歐陸</b>          |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                   |                   |
| 調景嶺娜多歐陸 (附註2及7)      | 2,321                    | 16.7%                   | 436                      | 8.5%                    | 764                      | 15.0%                   | -                        | -                       | 1                 | 19                |
| 馬鞍山娜多歐陸 (附註3及7)      | 2,818                    | 17.9%                   | 2,749                    | 18.2%                   | 1,653                    | 23.6%                   | 1,323                    | 22.7%                   | 2                 | 9                 |
| 沙田娜多歐陸               | 1,288                    | 8.5%                    | 1,165                    | 8.2%                    | 527                      | 8.6%                    | 438                      | 8.6%                    | 2                 | 24                |
| 將軍澳娜多歐陸 (附註5及7)      | 76                       | 2.4%                    | 1,233                    | 12.0%                   | 681                      | 14.0%                   | 706                      | 16.1%                   | 2                 | 23                |
| <b>泰巷</b>            |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                          |                         |                   |                   |
| 荃灣泰巷 (附註6)           | 1,017                    | 5.5%                    | 898                      | 4.9%                    | 956                      | 11.2%                   | 496                      | 6.8%                    | 3                 | -                 |
| 將軍澳泰巷 (附註5及7)        | 95                       | 5.0%                    | 2,972                    | 17.2%                   | 1,888                    | 23.5%                   | 1,736                    | 26.2%                   | 2                 | 16                |
| 調景嶺泰巷 (附註2及7)        | -                        | -                       | 783                      | 10.1%                   | -                        | -                       | 976                      | 17.4%                   | 1                 | -                 |
| 馬鞍山泰巷 (附註9)          | -                        | -                       | -                        | -                       | -                        | -                       | -                        | -                       | -                 | -                 |

## 概 覽

## 概 覽

### 附註：

- 1) 錦薈坊麻酸樂於二零一六年九月停業。
- 2) 調景嶺麻酸樂及調景嶺娜多歐陸作為毗鄰餐廳經營。調景嶺娜多歐陸其後已於二零一六年八月結業並於二零一六年十月將品牌更名為調景嶺泰巷，調景嶺泰巷作為調景嶺麻酸樂之毗鄰餐廳經營。調景嶺麻酸樂及調景嶺泰巷尚未實現投資回本且預期分別於二零一八年四月及二零一八年二月（即分別為19個月及17個月投資回本期）實現投資回本。
- 3) 馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸作為毗鄰餐廳經營並於二零一七年十二月停業。
- 4) 屯門麻酸樂尚未實現投資回本且預期於二零二年二月（即39個月投資回本期）實現投資回本。
- 5) 將軍澳娜多歐陸及將軍澳泰巷作為毗鄰餐廳經營。
- 6) 荃灣泰巷尚未實現投資回本且預期於二零一八年六月（即48個月投資回本期）實現投資回本。
- 7) 毗鄰餐廳分擔投資成本及營運成本。就計算每間餐廳收支平衡期及投資回本期而言，投資成本及營運成本按相鄰餐廳的座位數及收入按比例分攤。
- 8) 營運利潤率按年內營運溢利除以收益計算。營運溢利指除其他收入及收益、其他虧損、融資成本及所得稅開支前的年內溢利。
- 9) 馬鞍山泰巷於二零一七年十月開業且預期於二零一九年七月（即21個月投資回本期）實現投資回本。

---

## 概 要

---

有關我們餐廳的營運溢利、營運利潤率、收支平衡期及投資回本期的分析，請參閱本文件「業務－我們餐廳的營運溢利、營運利潤率、收支平衡期及投資回本期」分節。

### 業務模式

我們在餐廳營運及管理過程中採納多品牌商業模式。我們的3個餐廳概念，麻酸樂、娜多歐陸及泰巷，合共涵蓋3種特色菜式。我們相信，我們竭誠履行「美食・心・體驗」的企業宗旨，有助加強品牌及提高客戶忠誠度。

### 競爭格局及競爭優勢

根據歐睿報告，香港的休閒餐飲全服務式餐廳行業競爭激烈且分散，包括連鎖及獨立餐廳。儘管如此，本集團就收入而言在香港休閒餐飲全服務式餐廳分部持有估計1.1%的市場份額。

我們相信，我們的競爭優勢為：

- (i) 餐廳位於人流量大及交通便利的區域；
- (ii) 提供與眾不同的顧客體驗的能力；
- (iii) 廣泛及多樣化的客戶基礎；
- (iv) 部署高效及標準化的管理系統的能力；及
- (v) 經驗豐富的餐廳經理及專業管理團隊。

請參閱本文件「業務－競爭優勢」分節。

### 牌照及許可

本集團在香港經營餐廳及中央廚房需要三類主要牌照。於最後實際可行日期，本集團已取得(i)所有餐廳所需的相關食物業牌照及香港中央廚房的食物製造廠牌照；(ii)供場所消費所售酒精飲料的各餐廳的酒牌；及(iii)餐廳所需的食水污染管制牌照。本集團所需的牌照及批准詳情載於本文件「業務－牌照及許可」分節。

---

## 概 要

---

### 客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要為零售客戶，而我們並不依賴任何單一客戶。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括食材供應商、飲料供應商及配套設備及餐具供應商。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，我們向五大供應商的採購總額合共分別達約26.5%、24.3%及25.4%，而向最大供應商的採購額分別佔同期採購總額約6.0%、5.9%及7.7%。

### 僱員

我們的業務為勞動密集型行業，於二零一六年及二零一七年三月三十一日及二零一七年八月三十一日，我們分別僱傭全職員工266名及兼職員工178名、全職員工242名及兼職員工156名以及全職員工220名及兼職員工181名（包括主廚及廚工、服務員、客服及其他行政人員）。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止五個月，我們的員工成本分別約為46.7百萬港元、52.8百萬港元、22.2百萬港元及20.2百萬港元，分別相當於我們總收入約35.3%、35.3%、32.6%及33.4%。有關本集團僱員詳情，請參閱本文件「業務－僱員」分節。

### 物業

本集團所有餐廳均在租賃物業內經營。於最後實際可行日期，我們於香港總共租賃8處物業，用作餐廳場所。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止五個月，物業租金及相關開支分別約為20.9百萬港元、23.7百萬港元、10.6百萬港元及9.6百萬港元，分別佔有關期間收入約15.8%、15.8%、15.7%及15.8%。

---

## 概 要

---

下表載列於最後實際可行日期本集團承租的物業詳情：

| 地址                                     | 餐廳      | 租期屆滿     |
|--|---------|----------|
| 新界將軍澳唐德街1號將軍澳廣場商場1樓1-021、1-022及1-023號舖 | 娜多歐陸及泰巷 | 二零一八年十一月 |
| 九龍觀塘牛頭角道77號淘大商場1期地下G4-7                | 麻酸樂     | 二零一八年十二月 |
| 新界沙田銀城街1號置富第一城1樓第183號舖                 | 娜多歐陸    | 二零一九年二月  |
| 新界荃灣楊屋道1號荃新天地一期地下G23號舖                 | 泰巷      | 二零一九年三月  |
| 新界將軍澳景嶺路8號都會駅商場2樓L2-027及R03            | 麻酸樂及泰巷  | 二零一九年七月  |
| 新界屯門青海圍8號屯景大廈地下A1及A2號舖                 | 麻酸樂     | 二零一九年八月  |

---

## 概 要

---

| 地址                            | 餐廳  | 租期屆滿    |
|-------------------------------|-----|---------|
| 新界元朗天水圍天恩路12至18號置富嘉湖1期1樓第138號 | 麻酸樂 | 二零二零年五月 |
| 新界沙田馬鞍山新港城中心3樓3E-12號舖         | 泰巷  | 二零二零年八月 |

有關租賃物業資料，請參閱本文件「業務－物業」分節。有關物業租金及相關開支分析，請參閱本文件「財務資料－合併損益及其他全面收益表的主要部份－租金及相關開支」分節。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們已註冊及取得與本集團及三個品牌（即麻酸樂、娜多歐陸及泰巷）有關的六個商標。本集團已於香港申請註冊兩個商標。有關商標及域名的更多詳情，請參閱本文件附錄五「B. 有關我們業務的資料－2. 本集團的知識產權」分節。

### 合併財務資料概要

下表概述截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止五個月的合併財務資料，其應與本文件附錄一所載的會計師報告中的財務資料（包括其附註）一併閱覽。

## 概 要

### 合併損益及其他全面收益表摘要

|                           | 截至三月三十一日<br>止年度 |              | 截至八月三十一日<br>止五個月       |              |
|---------------------------|-----------------|--------------|------------------------|--------------|
|                           | 二零一六年<br>千港元    | 二零一七年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千港元 |
| 收益                        | 132,603         | 149,715      | 67,857                 | 60,467       |
| 除稅前溢利(虧損)                 | 7,356           | 8,711        | 6,617                  | (2,055)      |
| 年/期內溢利(虧損)及<br>全面收益(開支)總額 | 5,724           | 7,352        | 5,725                  | (3,174)      |
| 年/期內經調整溢利及<br>全面收入總額[編纂]  | 5,724           | 8,021        | 5,725                  | 4,248        |

### 合併財務狀況表摘要

|            | 於三月三十一日      |              | 於二零一七年        |
|------------|--------------|--------------|---------------|
|            | 二零一六年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 | 八月三十一日<br>千港元 |
| 非流動資產總值    | 58,691       | 61,605       | 58,694        |
| 流動資產總值     | 18,913       | 10,983       | 18,827        |
| 流動負債總額     | (65,124)     | (27,227)     | (15,469)      |
| 負債總額       | (66,830)     | (28,995)     | (32,102)      |
| 總資產減流動負債   | 12,480       | 45,361       | 62,052        |
| 流動(負債)資產淨額 | (46,211)     | (16,244)     | 3,358         |
| 資產淨值       | 10,774       | 43,593       | 45,419        |

## 概 要

### 合併現金流量表摘要

|                  | 截至三月三十一日止年度 |         | 截至八月三十一日止五個月 |         |
|------------------|-------------|---------|--------------|---------|
|                  | 二零一六年       | 二零一七年   | 二零一六年        | 二零一七年   |
|                  | 千港元         | 千港元     | 千港元          | 千港元     |
| 營運資金變動前經營現金流量    | 13,931      | 17,116  | 10,113       | 1,087   |
| 經營活動所得現金淨額       | 13,190      | 9,753   | 6,679        | 2,595   |
| 投資活動所用現金淨額       | (32,928)    | (2,846) | (4,191)      | (1,603) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額   | 18,363      | (9,262) | (2,411)      | 5,489   |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (1,375)     | (2,355) | 77           | 6,481   |

### 截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止五個月的收入

我們的收入由截至二零一六年三月三十一日止年度約132.6百萬港元增加約12.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度約149.7百萬港元。收入增加主要乃由於儘管麻酸樂餐廳及娜多歐陸餐廳的收入略微減少，但泰巷餐廳產生的收入有所增加所致。我們的收益從截至二零一六年八月三十一日止五個月約67.9百萬港元減少約10.9%至截至二零一七年八月三十一日止五個月約60.5百萬港元，主要由於i) 錦蒼坊麻酸樂於二零一六年九月停業；ii) 競爭加劇；及iii) 因將軍澳廣場毗鄰餐廳翻修產生之干擾導致顧客減少所致。

請參閱本文件「財務資料—我們營運業績的按期間審閱—收入」分節。

---

## 概 要

---

### 於二零一六年三月三十一日的流動負債淨額

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團(i)收購辦公室物業價值約25.5百萬港元；(ii)產生辦公室物業翻新成本（即收購租賃物業裝修）以及購買傢俬及裝置及其他設備價值約4.2百萬港元；(iii)就將軍澳娜多歐陸及將軍澳泰巷產生裝修成本以及購買傢俬及裝置及廚房設備約5.3百萬港元；及(iv)曉朗宣派及支付股息約1.1百萬港元。上述付款乃主要由下列各項提供資金：(i)應付關連人士款項及應付附屬公司非控股股東款項增加；及(ii)銀行借貸增加約8.0百萬港元並導致於二零一六年三月三十一日的流動負債淨額狀況。

### 於二零一七年三月三十一日的流動負債淨額

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團(i)進一步購買私人停車位價值約1.3百萬港元；(ii)就屯門麻酸樂以及調景嶺麻酸樂及泰巷分別產生翻新成本以及購買傢俬及裝置、廚房設備及其他設備約2.2百萬港元及5.5百萬港元；(iii)曉朗及信實創富分別宣派及支付股息約0.7百萬港元及0.5百萬港元；及(iv)償還銀行借貸約1.5百萬港元。上述付款乃主要由截至二零一七年三月三十一日止年度的營運活動所得現金淨額約9.8百萬港元提供資金。然而，於二零一七年三月三十一日，我們仍有短期銀行借貸約13.1百萬港元。因此，我們於二零一七年三月三十一日仍處於流動負債淨額狀況。

### 於二零一七年八月三十一日的流動資產淨額

截至二零一七年八月三十一日止五個月，本集團(i)墊付予關連方款項約1.5百萬港元；(ii)償還關連方款項約1.4百萬港元；及(iii)償還銀行借貸約13.1百萬港元。上述付款乃主要由(i)截至二零一七年八月三十一日止五個月經營活動所得現金淨額約2.6百萬港元；(ii)提取新銀行借貸15.0百萬港元；及(iii)透過發行本公司股份之第二批【編纂】金額5.0百萬港元提供資金。因此，本集團於二零一七年八月三十一日錄得流動資產淨額約3.4百萬港元。

### 流動負債淨額狀況改善的原因

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團的流動負債淨額狀況已改善，乃由於(i)應付關連人士款項約23.6百萬港元獲豁免並於權益內入賬列為視作股東出資；(ii)應付附屬公司非控股股東款項減少約7.1百萬港元；及(iii)透過發行本公司股份首批【編纂】3.0百萬港元。因此，於二零一七年三月三十一日的流動負債淨額較二零一六年三月三十一日大幅減少。

## 概 要

本集團於二零一七年三月三十一日的流動負債淨額進一步改善至於二零一七年八月三十一日的流動資產淨額，原因為(i)本集團獲銀行確認其將不會於二零二零年六月十九日之前行使其權利要求即時償還15.0百萬港元的定期貸款，故銀行貸款可從流動負債重新撥至非流動負債；及(ii)透過發行本公司股份之第二批[編纂]金額5.0百萬港元。因此，本集團於二零一七年八月三十一日錄得流動資產淨額。

### 合併現金流量表

有關合併現金流量表的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本來源－現金流量」分節。

### 主要財務比率概要

下表載列本集團於往績記錄期間的主要財務比率概要。有關該等主要財務比率計算基準的更多詳盡資料，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」分節。

|               | 截至三月三十一日    |       | 截至     |
|---------------|-------------|-------|--------|
|               | 止年度／於三月三十一日 | 二零一七年 | 二零一七年  |
|               | 二零一六年       | 二零一七年 | 八月三十一日 |
|               |             |       | 止五個月／  |
|               |             |       | 於二零一七年 |
|               |             |       | 八月三十一日 |
| <b>盈利比率</b>   |             |       |        |
| 純利率(%)        | 4.3         | 4.9   | 不適用    |
| 股本回報率(%)      | 52.8        | 15.2  | 不適用    |
| 總資產回報率(%)     | 7.4         | 10.1  | 不適用    |
| <b>流動性比率</b>  |             |       |        |
| 流動比率          | 0.3         | 0.4   | 1.2    |
| 速動比率          | 0.3         | 0.4   | 1.2    |
| 存貨週轉天數        | 2.8         | 2.9   | 2.6    |
| <b>資本充足比率</b> |             |       |        |
| 資本負債比率(%)     | 468.6       | 36.2  | 35.8   |
| 利息償付率(倍數)     | 20.9        | 31.5  | 不適用    |

## 我們餐廳於往績記錄期間的運營表現

下表載列餐廳於截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止五個月  
的關鍵營運資料：

| 餐廳           | 截至二零一六年三月三十一日止年度 |       |            |                               |                         |       | 截至二零一七年三月三十一日止年度         |            |         |            |                               |                         |      |                          |
|--------------|------------------|-------|------------|-------------------------------|-------------------------|-------|--------------------------|------------|---------|------------|-------------------------------|-------------------------|------|--------------------------|
|              | 顧客<br>光顧人數       | 營業天數  | 總收入<br>千港元 | 每位顧客<br>平均消費<br>(附註(9))<br>港元 | 日均收入<br>(附註(10))<br>千港元 | 座位數目  | 翻桌率<br>(附註<br>(11)至(13)) | 顧客<br>光顧人數 | 營業天數    | 總收入<br>千港元 | 每位顧客<br>平均消費<br>(附註(9))<br>港元 | 日均收入<br>(附註(10))<br>千港元 | 座位數目 | 翻桌率<br>(附註<br>(11)至(13)) |
| <b>麻酸樂</b>   |                  |       |            |                               |                         |       |                          |            |         |            |                               |                         |      |                          |
| 錦薈坊麻酸樂(附註1)  | 1,825            | 365   | 64,264     | 40.6                          | 352                     | 430   | 1,468,970                | 1,676      | 61,571  | 41.9       | 36.7                          | 493                     | 10.5 |                          |
| 錦薈坊麻酸樂(附註2)  | 351,177          | 365   | 13,729     | 39.1                          | 37.6                    | 115   | 166,891                  | 173        | 6,866   | 41.1       | 39.7                          | 115                     | 8.4  |                          |
| 調景嶺麻酸樂(附註3)  | 352,482          | 365   | 15,170     | 43.0                          | 41.6                    | 91    | 297,922                  | 297        | 13,006  | 43.7       | 43.8                          | 86                      | 11.7 |                          |
| 馬鞍山麻酸樂(附註3)  | 397,410          | 365   | 15,246     | 38.4                          | 41.8                    | 100   | 421,466                  | 364        | 16,493  | 39.1       | 45.3                          | 100                     | 11.6 |                          |
| 牛頭角麻酸樂       | 274,237          | 365   | 10,954     | 39.9                          | 30.0                    | 60    | 278,267                  | 358        | 11,603  | 41.7       | 32.4                          | 60                      | 13.0 |                          |
| 天水圍麻酸樂       | 208,727          | 365   | 9,165      | 43.9                          | 25.1                    | 64    | 241,225                  | 364        | 10,888  | 45.1       | 29.9                          | 64                      | 10.4 |                          |
| 屯門麻酸樂(附註4)   | -                | -     | -          | -                             | -                       | -     | 63,199                   | 120        | 2,715   | 43.0       | 22.6                          | 68                      | 7.7  |                          |
| <b>總多歐陸</b>  |                  |       |            |                               |                         |       |                          |            |         |            |                               |                         |      |                          |
| 調景嶺總多歐陸(附註5) | 1,187            | 365   | 47,892     | 51.8                          | 40.3                    | 383   | 890,323                  | 1,215      | 44,782  | 50.3       | 36.9                          | 383                     | 7.9  |                          |
| 馬鞍山總多歐陸(附註3) | 267,752          | 365   | 13,861     | 51.8                          | 38.0                    | 92    | 100,842                  | 123        | 5,109   | 50.7       | 41.5                          | 92                      | 8.9  |                          |
| 沙田總多歐陸       | 301,651          | 365   | 15,727     | 52.1                          | 43.1                    | 100   | 304,408                  | 364        | 15,095  | 49.6       | 41.5                          | 100                     | 8.4  |                          |
| 將軍澳總多歐陸(附註6) | 292,663          | 365   | 15,126     | 51.7                          | 41.4                    | 120   | 272,202                  | 364        | 14,283  | 52.5       | 39.2                          | 120                     | 6.2  |                          |
| 將軍澳總多歐陸(附註6) | 61,954           | 92    | 3,178      | 51.3                          | 34.5                    | 71    | 212,871                  | 364        | 10,295  | 48.4       | 28.3                          | 71                      | 8.2  |                          |
| <b>泰香</b>    |                  |       |            |                               |                         |       |                          |            |         |            |                               |                         |      |                          |
| 全澳泰香(附註7)    | 315,475          | 411   | 20,447     | 64.8                          | 49.7                    | 209   | 602,942                  | 903        | 43,362  | 71.9       | 48.0                          | 283                     | 7.3  |                          |
| 將軍澳泰香(附註7)   | 294,173          | 365   | 18,532     | 63.0                          | 50.8                    | 116   | 281,399                  | 364        | 18,311  | 65.1       | 50.3                          | 116                     | 6.7  |                          |
| 調景嶺泰香(附註8)   | 21,302           | 46    | 1,915      | 89.9                          | 41.6                    | 93    | 200,456                  | 364        | 17,299  | 86.3       | 47.5                          | 93                      | 5.9  |                          |
| 總計           | 2,823,508        | 3,423 | 132,603    | 47.0                          | 38.7                    | 1,022 | 2,962,235                | 3,794      | 149,715 | 50.5       | 39.5                          | 1,159                   | 8.6  |                          |

附註(1)： 錦薈坊麻酸樂於二零一六年九月停業。

附註(2)： 調景嶺麻酸樂於二零一六年八月及九月臨時停業以進行裝修。

附註(3)： 馬鞍山麻酸樂及馬鞍山總多歐陸於二零一七年十二月停業。

附註(4)： 屯門麻酸樂於二零一六年十二月開業。

附註(5)： 調景嶺總多歐陸於二零一六年八月停業。

附註(6)： 將軍澳總多歐陸於二零一五年十二月開業。

附註(7)： 將軍澳泰香於二零一六年二月開業。

附註(8)： 調景嶺泰香於二零一六年十月開業。

附註(9)： 每位顧客平均消費乃按總收入除以顧客光顧總人數計算。

附註(10)： 日均收入乃按總收入除以總營業天數計算。

附註(11)： 按餐廳劃分的翻桌率乃按顧客光顧人數除以產品營業天數再乘以座位數目計算。

附註(12)： 按品牌劃分的翻桌率乃按各品牌下所有餐廳的翻桌率總和，再除以各品牌項下的餐廳總數計算。

附註(13)： 總翻桌率乃按所有3個品牌的翻桌率總和，再除以該等品牌的總數計算。

## 概要

## 概 覽

| 餐廳           | 截至二零一六年八月三十一日止五個月 |              |                      |                               |                         |              | 截至二零一七年八月三十一日止五個月        |              |               |             |                               |                         |            |                          |
|--------------|-------------------|--------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|---------------|-------------|-------------------------------|-------------------------|------------|--------------------------|
|              | 顧客<br>光顧人數        | 營業天數         | 總收入<br>千港元<br>(未經審核) | 每位顧客<br>平均消費<br>(附註(9))<br>港元 | 日均收入<br>(附註(10))<br>千港元 | 座位數目         | 翻桌率<br>(附註<br>(11)至(13)) | 顧客<br>光顧人數   | 營業天數          | 總收入<br>千港元  | 每位顧客<br>平均消費<br>(附註(9))<br>港元 | 日均收入<br>(附註(10))<br>千港元 | 座位數目       | 翻桌率<br>(附註<br>(11)至(13)) |
| <b>麗多麗</b>   |                   |              |                      |                               |                         |              |                          |              |               |             |                               |                         |            |                          |
| 錦豐坊麗多麗 (附註1) | 685,264           | 735          | 28,201               | 41.2                          | 38.4                    | 430          | 380,568                  | 765          | 25,572        | 44.0        | 33.4                          | 378                     | 9.9        |                          |
| 錦豐嶺麗多麗 (附註2) | 147,662           | 153          | 5,998                | 40.6                          | 39.2                    | 115          | -                        | -            | -             | -           | -                             | -                       | -          |                          |
| 調景嶺麗多麗 (附註3) | 125,419           | 123          | 5,445                | 43.4                          | 44.3                    | 91           | 145,786                  | 153          | 6,595         | 45.2        | 43.1                          | 86                      | 11.1       |                          |
| 馬鞍山麗多麗 (附註3) | 186,974           | 153          | 7,224                | 38.6                          | 47.2                    | 100          | 166,112                  | 153          | 6,775         | 40.8        | 44.3                          | 100                     | 10.9       |                          |
| 牛頭角麗多麗       | 121,020           | 153          | 4,862                | 40.2                          | 31.8                    | 60           | 106,920                  | 153          | 4,866         | 45.5        | 31.8                          | 60                      | 11.6       |                          |
| 天水圍麗多麗       | 104,189           | 153          | 4,672                | 44.8                          | 30.5                    | 64           | 91,961                   | 153          | 4,296         | 46.7        | 28.1                          | 64                      | 9.4        |                          |
| 屯門麗多麗 (附註4)  | -                 | -            | -                    | -                             | -                       | -            | 69,789                   | 153          | 3,040         | 43.6        | 19.9                          | 68                      | 6.7        |                          |
| <b>麗多麗</b>   | <b>461,094</b>    | <b>582</b>   | <b>23,106</b>        | <b>50.1</b>                   | <b>39.7</b>             | <b>383</b>   | <b>311,259</b>           | <b>459</b>   | <b>15,343</b> | <b>49.3</b> | <b>33.4</b>                   | <b>291</b>              | <b>7.2</b> |                          |
| 調景嶺多麗 (附註5)  | 100,842           | 123          | 5,110                | 50.7                          | 41.5                    | 92           | -                        | -            | -             | -           | -                             | -                       | -          |                          |
| 馬鞍山多麗 (附註3)  | 140,672           | 153          | 6,991                | 49.7                          | 45.7                    | 100          | 122,002                  | 153          | 5,828         | 47.8        | 38.1                          | 100                     | 8.0        |                          |
| 沙田多麗         | 116,326           | 153          | 6,133                | 52.7                          | 40.1                    | 120          | 102,336                  | 153          | 5,117         | 50.0        | 33.4                          | 120                     | 5.6        |                          |
| 將軍澳多麗 (附註6)  | 103,254           | 153          | 4,872                | 47.2                          | 31.8                    | 71           | 86,921                   | 153          | 4,398         | 50.6        | 28.7                          | 71                      | 8.0        |                          |
| <b>泰豐</b>    | <b>219,405</b>    | <b>306</b>   | <b>16,550</b>        | <b>75.4</b>                   | <b>54.1</b>             | <b>209</b>   | <b>297,852</b>           | <b>459</b>   | <b>19,552</b> | <b>65.6</b> | <b>42.6</b>                   | <b>283</b>              | <b>7.0</b> |                          |
| 全灣泰豐         | 128,441           | 153          | 8,301                | 66.2                          | 55.6                    | 116          | 115,897                  | 153          | 7,295         | 62.9        | 47.7                          | 116                     | 6.5        |                          |
| 將軍澳泰豐 (附註7)  | 90,964            | 153          | 8,049                | 88.5                          | 52.6                    | 93           | 86,212                   | 153          | 6,638         | 77.0        | 43.4                          | 93                      | 6.1        |                          |
| 調景嶺泰豐 (附註8)  | -                 | -            | -                    | -                             | -                       | -            | 95,743                   | 153          | 5,619         | 58.7        | 36.7                          | 74                      | 8.5        |                          |
| <b>總計</b>    | <b>1,365,763</b>  | <b>1,623</b> | <b>67,887</b>        | <b>49.7</b>                   | <b>41.8</b>             | <b>1,022</b> | <b>1,189,679</b>         | <b>1,683</b> | <b>60,467</b> | <b>50.8</b> | <b>35.9</b>                   | <b>952</b>              | <b>8.0</b> |                          |

附註(1)： 錦豐坊麗多麗於二零一六年九月停業。

附註(2)： 調景嶺麗多麗於二零一六年八月及九月臨時停業以進行裝修。

附註(3)： 馬鞍山麗多麗及馬鞍山多麗於二零一七年十二月停業。

附註(4)： 屯門麗多麗於二零一六年十二月開業。

附註(5)： 調景嶺多麗於二零一六年八月停業。

附註(6)： 將軍澳多麗於二零一五年十二月開業。

附註(7)： 將軍澳泰豐於二零一六年二月開業。

附註(8)： 調景嶺泰豐於二零一六年十月開業。

附註(9)： 每位顧客平均消費乃按總收入除以顧客光顧總人數計算。

附註(10)： 日均收入乃按總收入除以總營業天數計算。

附註(11)： 按餐廳劃分的翻桌率乃按顧客光顧人數除以產品營業天數再乘以座位數目計算。

附註(12)： 按品牌劃分的翻桌率乃按各品牌下所有餐廳的翻桌率總和，再除以各品牌項下的餐廳總數計算。

附註(13)： 總翻桌率乃按所有3個品牌的翻桌率總和，再除以該等品牌的總數計算。

---

## 概 要

---

### [編纂]對本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的財務表現的影響

按指示性[編纂]中位數每股股份[編纂]港元計算，本集團所承擔之與[編纂]有關的估計開支總額約為[編纂]港元。其中截至二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一七年八月三十一日止五個月分別已產生約[編纂]港元及[編纂]港元並於損益賬中確認；約[編纂]港元直接歸因於向公眾人士發行[編纂]，及將於[編纂]後入賬列為股本扣減；及約[編纂]港元預期於本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的損益中列支。確認[編纂]預期會對截至二零一八年三月三十一日止年度的財務業績產生**重大影響**。於[編纂]完成後，本集團的估計[編纂]可根據本公司已產生／將產生的實際開支金額予以調整。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—[編纂]開支」分節。

### 近期發展

於往績記錄期間後，我們的馬鞍山泰巷於二零一七年十月開業。就馬鞍山泰巷開業而言，本集團(i)已就翻新工程及收購廚房設備產生資本開支約4.2百萬港元，其中約2.8百萬港元已二零一七年九月至二零一八年一月支付；及(ii)已於二零一七年九月支付租賃按金約1.2百萬港元。

就馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸將於二零一七年十二月租賃屆滿後停業而言，本集團(i)已撇銷賬面淨值約0.2百萬港元的所有固定資產；(ii)已進行租賃物業的修復工程，而有關修復工程撥備約0.2百萬港元已於截至二零一七年三月三十一日止年度入賬；(iii)已償付因裁員而將被解僱的所有僱員的遣散費及長期服務金，而其不會對本集團產生額外責任，原因是遣散費及長期服務金主要以本集團先前支付的僱主強制性公積金供款償付；及(iv)已部份收取其他按金退款約0.1百萬港元。

---

## 概 要

---

由於預期馬鞍山泰巷的每位顧客平均消費將高於馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸，故儘管馬鞍山泰巷預期提供較少座位（即104個座位，而馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸合共有200個座位），惟董事預期馬鞍山泰巷將可彌補因關閉馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸而引致的收入減少的絕大部分。另一方面，預期馬鞍山泰巷的營運成本將低於馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸，主要原因是馬鞍山泰巷僱用的員工數目較少。

根據本公司截至二零一七年十一月三十日止一個月（即馬鞍山泰巷經營的第一個月及馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸經營的倒數第二個月）的未經審核合併管理賬目，馬鞍山泰巷錄得總收入略高於馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸錄得的總收入，及馬鞍山泰巷、馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸的每位顧客平均消費分別約為60.5港元、40.9港元及47.8港元。因此，董事預期關閉馬鞍山麻酸樂及馬鞍山娜多歐陸以及開設馬鞍山泰巷將不會對本集團的業務營運、本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的財務業績及現金流量產生重大不利影響。

於二零一七年十一月一日，我們與特許人就於香港經營及發展Roast Beef Abura Soba Beefst餐廳訂立特許經營協議。考慮到授出特許權，飲食新世代品牌已向特許人支付為數5百萬日圓（約357,000港元）的特許經營費。有關特許經營協議及我們計劃開設的新日式拉麵餐廳的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」分節。

為應付休閒餐飲行業內的激烈競爭，我們已進行一系列市場促銷以提升我們的品牌形象及加強我們的競爭力。於二零一七年九月，我們與一間知名啤酒公司嘉士伯香港有限公司合作推出啤酒促銷活動以促進飲料銷售。於二零一七年十一月，我們與一間線上餐飲配送服務供應商Deliveroo Hong Kong Limited就配送泰巷泰國菜式訂立合作安排，已於二零一八年一月開始。於二零一七年十二月，我們與一間信用卡服務供應商推出促銷活動，以為在我們的麻酸樂餐廳及泰巷餐廳用餐並以指定信用卡結賬的客戶提供折扣。

於成本方面，我們繼續努力通過增加大量購買的食品及原材料比例以降低我們的食品成本。我們亦繼續努力通過重新安排員工工作時間以管理員工成本，如於相對清閒的營業時段縮短工作時長。

---

## 概 要

---

### 重大不利變動

除上文所披露者外，董事確認，自二零一七年八月三十一日（即本集團最近期經審核合併財務報表的編製日期）起及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並無出現重大不利變動。此外，由於(i)我們須支付固定的或根據餐廳收入計算的或然租金；(ii)我們的管理層已對員工成本進行預算並定時審查；(iii)與我們規劃中的新日式拉麵餐廳相關的專營費及特許權使用費乃經訂約方公平磋商後釐定並進行預算；及(iv)於最後實際可行日期，概無我們的現有租約將於二零一八年三月三十一日或之前到期，董事預期，有關我們不斷增加的租金及員工成本，以及我們規劃中的新日式拉麵餐廳專營費及特許權使用費的付款將不會對本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之財務狀況產生任何重大不利影響。

### 股息

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並無宣派任何股息。於截至二零一六年三月三十一日止年度，曉朗向其當時股東宣派及派付股息1.1百萬港元。於截至二零一七年三月三十一日止年度，曉朗及信寶創富分別向其當時股東宣派及派付股息約0.7百萬港元及0.5百萬港元。本公司目前並無固定股息政策或任何預先釐定股息分派比率。日後股息的分派須由董事會根據組織章程細則酌情推薦及將取決於多項因素，包括營運業績、現金流量及財務情況、一般業務狀況及策略、營運及資本規定、根據香港公認會計原則計算的可分派溢利金額及董事會認為相關的其他因素。股份的現金股息（如有）將以港元派發。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」分節。

### 風險因素

本集團相信，其業務營運涉及若干風險及不明朗因素，其中部份超出本集團的控制範圍。下文概述董事認為屬重大的部份風險：

- 倘我們未能在面對其他競爭對手的激烈競爭下維持競爭力，則本集團的業務及經營業績可能會受到不利影響；
- 由於我們面對與商業房地產市場有關的風險，本集團的財務狀況及經營業績或會受到不利影響；

---

## 概 要

---

- 銷售額及溢利可能因未能為餐廳取得或重續任何或所有批准和牌照而受到不利影響；
- 本集團的盈利能力可能因勞工短缺或勞工成本上升而受到不利影響；
- 香港法定最低工資的提高可能進一步增加未來的員工成本及對此造成影響；及
- 我們的成功乃取決於管理層成員，倘沒有該等人員的服務，或彼等未能成功管理不斷增長的營運，業務或會受影響。

有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 法律及監管合規

於往績記錄期間，本集團未能遵守若干法律及法規。有關不合規事件包括阻塞逃生途徑及消防通道以及本集團違反食品安全及衛生規例。有關以上不合規事件的進一步資料，請參閱本文件「業務－不合規情況」分節。董事認為，(i) 毋須就上文所述不重大不合規事件作出任何撥備及(ii) 該等不合規事件（不論個別或共同）並無引致亦將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（惟並無計及根據購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），MJL將控制本公司已發行股本約[編纂]%。MJL乃由黃雪卿女士、周麗芬女士、王秀婷女士、黃雪貞女士及馬瑞康先生擁有。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構」一節。

### [編纂]

於二零一七年三月十六日，本公司、[編纂]及王秀婷女士（作為擔保人）訂立認購協議，據此，[編纂]同意認購及本公司同意配發及發行[編纂]股股份（相當於本公司於[編纂]及[編纂]完成前當時已發行股本的[編纂]%）。董事相信本公司可自[編纂]

---

## 概 要

---

受益，原因是其將擴大股東基礎並為本集團提供額外營運資金。有關[編纂]的進一步資料載於本文件「歷史、重組及集團架構」一節。

### 業務策略及[編纂]

我們的主要目標是鞏固於香港休閒餐飲行業的市場地位，而我們將推行五項主要業務策略以達致目標：

- (i) 我們計劃擴大中央廚房的產能以支持我們的業務擴張計劃；
- (ii) 我們將繼續擴大我們的餐廳網絡；
- (iii) 我們將透過增加市場推廣及促銷活動提升我們的品牌形象；
- (iv) 我們將吸引、激勵及挽留人才；及
- (v) 我們將繼續發展我們的食物種類以豐富顧客於我們餐廳的用餐體驗。

有關該等策略的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」分節。

我們估計，經扣除就[編纂]已付及應付的[編纂]及估計開支後，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即每股[編纂]建議[編纂]的中位數），[編纂][編纂]合共約為[編纂]港元。我們擬按以下方式將[編纂]用於實施上述業務策略：

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於開設四間新的日式拉麵餐廳；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於開設一間新的泰巷餐廳；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於開設一間新的麻酸樂餐廳；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於擴展中央廚房儲存設施；
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於電腦系統升級；

---

## 概 要

---

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於進行市場推廣及促銷活動；及
- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]港元，用於一般營運資金需求方面。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### [編纂]理由

董事相信，[編纂]將促進我們實施本文件「業務－業務策略」分節所載業務策略及計劃。[編纂][編纂]將為本集團實現業務策略及計劃提供財務資源，有關業務策略及計劃將進一步增強我們的品牌、市場地位及擴大我們於香港休閒餐飲行業的市場份額。此外，取得[編纂]地位亦將提升我們的企業形象並有助我們增強品牌知名度及市場聲譽。我們相信，隨著顧客品位及喜好不斷變化及推陳出新，我們需要創新菜餚，但要保持一貫的菜餚質素，且令顧客賞心悅目。因此，[編纂][編纂]將有助於我們達致這一目標。我們相信，於創業板的[編纂]地位為本集團對潛在投資者及客戶的附加宣傳，能夠提升我們的企業形象並增強我們與公眾人士及潛在業務夥伴之間的信譽度。而所有此等因素將增強我們的競爭力及為我們日後進行業務磋商提供更多優勢。此外，[編纂]亦將讓本集團可於[編纂]時及其後從資本市場集資，從而有助我們的未來業務發展。於創業板的[編纂]地位或會為本公司帶來更廣闊的股東基礎，從而可能帶來更高的股份買賣流通市場。我們亦相信，我們的內部控制及企業管治常規可於[編纂]後進一步加強。

於[編纂]後，我們將進入資本市場，可通過發行股本及債券為日後業務長遠發展提供額外籌資渠道。董事認為，[編纂]地位有助於我們獲得條款更優的銀行融資。因此，[編纂]為我們的業務融資提供更多選擇。董事亦認為，使用股本融資為較債務融資更佳的替代方案，原因為銀行一般會要求股東提供個人擔保及抵押品以取得銀行借貸。因此，僅依賴銀行借貸以應對資金需求將為本集團帶來重大財務負擔。此舉嚴重妨礙我們的業務發展及擴張。董事認為，維持不同融資來源的組合及合適的債務股本比率符合本集團的利益。

---

## 概 要

---

本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期所取得的銀行融資為銀行透支及三年期貸款。董事認為，該等銀行融資並不合適用作為擴張計劃提供長期財務支持。此外，董事從銀行瞭解到，其將僅於[編纂]前於使用重大資產作為抵押品及有控股股東作出個人擔保的情況下，方就業務擴張向本集團提供長期銀行融資。由於本集團並無更多重大固定資產可作為抵押品，董事認為有實質需要尋求[編纂]，以為日後業務長遠發展提供額外籌資渠道，並透過[編纂]為本集團的擴張計劃集資。

### 發售的統計數據

|  | 基於最低<br>指示性[編纂]<br>[編纂]港元計算 | 基於最高<br>指示性[編纂]<br>[編纂]計算 |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| 市值 <sup>(1)</sup>                                  | [編纂]港元                      | [編纂]港元                    |
| 本公司擁有人應佔本集團的未經審核<br>備考經調整合併每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> | [編纂]港元                      | [編纂]港元                    |

附註：

(1) 本公司的市值按緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份（惟不計及根據購股權計劃可予授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）計算。

(2) [編纂]