

概要及摘要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於其內容僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資於發售股份前，務請閱覽整份招股章程。任何投資均涉及風險。有關投資於發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份前，務請細閱該節。

本概要所用多個詞彙於本招股章程「釋義」及「詞彙」兩節界定。

概覽

我們是香港一個經營西式及日式簡約餐廳的餐廳集團。目標是以不同品牌及大眾化價錢提供「可擁有的奢華」用餐體驗，包括優質食物、舒適環境及殷勤服務。自旗下首間餐廳於二零零零年十一月開業以來，我們透過多品牌業務模式逐步擴大在香港的版圖。於最後實際可行日期，我們在香港擁有及經營13間餐廳，包括六間以「Mr. Steak」為名供應招牌牛扒等各類西菜的餐廳；一間以「Mr. Steak — Buffet à la minute」為名供應環球美食自助餐的餐廳；三間以「Sky Bar」為名主打招牌海鮮菜式等西菜以及各款餐酒及雞尾酒的餐廳；兩間以「Bistro Bloom」及「Bistro Bloom/Marbling」為名供應精選部位牛肉等現代時尚西菜的特色西餐廳；及一間以「Hana」為名供應「鍋物」（如壽喜燒、日式涮鍋及日式蒸籠料理等日本菜）的特色日式餐廳。董事認為，本集團憑藉其多品牌概念及品牌知名度，可進一步擴大顧客層面，迎合香港食客的不同口味及喜好。

下表列載於二零一六財政年度、二零一七財政年度以及截至二零一六年九月三十日及二零一七年九月三十日止六個月按品牌劃分來自經營餐廳所得收入的明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		截至九月三十日止六個月			
	估總收入		估總收入		二零一六年		二零一七年	
	總收入	百分比	總收入	百分比	總收入	百分比	總收入	百分比
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
	(未經審核)							
Mr. Steak ^(附註1)	62,092	32.5	86,026	37.0	40,679	34.9	49,300	38.7
Mr. Steak — Buffet à la minute ^(附註2)	58,943	30.8	67,540	29.0	34,349	29.5	35,259	27.7
Sky Bar ^(附註3)	39,489	20.6	43,225	18.6	23,221	19.8	23,419	18.5
特色餐廳 ^(附註4)	30,879	16.1	35,931	15.4	18,382	15.8	19,119	15.1
總計	<u>191,403</u>	<u>100.0</u>	<u>232,722</u>	<u>100.0</u>	<u>116,631</u>	<u>100.0</u>	<u>127,097</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 以「Mr. Steak」為品牌的餐廳包括沙田MS、九龍灣MS、青衣MS、葵芳MS及康怡廣場MS。
2. 以「Mr. Steak — Buffet à la minute」為品牌的餐廳指MS自助餐。
3. 以「Sky Bar」為品牌的餐廳包括銅鑼灣SB、旺角SB及元朗SB。
4. 特色餐廳包括銅鑼灣Hana、銅鑼灣BB及旺角BB。

顧客及供應商

我們的目標顧客對象廣泛，絕大部分顧客為普羅大眾的散客。因此，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月並無任何單一顧客佔我們的總收入逾5%。於往績期內，我們向企業客戶提供外賣服務，佔往績期的總收入少於2%。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節。於往績期內，供應商主要包括食材供應商、飲品供應商、配套設備及器皿供應商。採購部備有認可食

概要及摘要

材供應商及飲品供應商名單，於往績期內，我們與五大供應商已建立三至17年業務關係。於最後實際可行日期，我們有超過120間認可食材及飲品供應商。於往績期內，五大供應商包括主要供應肉類、急凍食品、海鮮及蔬菜的供應商。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月，五大供應商的總採購額合共佔我們總採購額分別約60.2%、67.4%及66.8%，而最大供應商鮮運的採購額則佔我們同期總採購額分別46.8%、54.8%及46.2%。多年來，我們尤其向最大供應商鮮運採購及搜羅穩定及優質食材，鮮運為我們的關連人士，據灼識報告所載，其為香港供應優質肉類及海鮮的主要供應商之一。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—餐廳營運及管理概覽—供應商—我們與鮮運的關係」一節。有關已售存貨成本分析及敏感度分析的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

競爭實力

我們相信，具備以下競爭實力為我們做好準備持續增長：(i)我們為香港簡約西餐市場的主要市場參與者之一，擁有強大的品牌知名度；(ii)旗下餐廳選址經精心部署，分佈香港各區黃金地段；(iii)我們透過多品牌業務模式覆蓋廣泛顧客層面；(iv)我們致力為顧客提供「可擁有的奢華」用餐體驗，以大眾化價錢提供優質食物、舒適環境及殷勤服務；(v)我們與供應商維持穩定及良好關係；及(vi)我們的管理隊伍經驗豐富。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—競爭實力」一節。

業務策略

為維持我們於餐廳行業的競爭力，並協助本集團擴大市場份額及維持現有顧客層面，本集團擬推行以下策略：(i)繼續擴大餐廳網絡；(ii)為旗下餐廳設立新中央廚房；(iii)改良及升級現有餐廳設施；及(iv)加強市場推廣及宣傳活動。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—業務策略」一節。

財務資料概要

本集團的合併損益及其他全面收益表摘要

	二零一六 財政年度 千港元	二零一七 財政年度 千港元	截至九月三十日止六個月 二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
收入	194,780	234,873	117,625	128,207
已售存貨成本	(62,223)	(79,244)	(40,182)	(42,062)
毛利	132,557	155,629	77,443	86,145
員工成本	(55,331)	(65,171)	(31,253)	(34,528)
租金及相關開支	(41,573)	(49,802)	(24,227)	(27,211)
除稅前溢利	12,669	13,508	9,007	9,987
本集團擁有人應佔年／期內 溢利及全面收益總額	10,616	11,312	7,516	8,331

收入由二零一六財政年度約194.8百萬港元增加約40.1百萬港元或20.6%至二零一七財政年度約234.9百萬港元。收入增加主要由於(i)「Mr Steak」品牌旗下康怡廣場MS及九龍灣MS(分別於二零一五十二月及二零一六年十月開業)產生之收入增加約23.9百萬港元；(ii)「Mr. Steak—Buffet à la minute」品牌旗下MS自助餐之收入增加約8.6百萬港元；及(iii)「Sky Bar」品牌旗下銅鑼灣SB及元朗SB餐廳之收入增加約6.6百萬港元。我們的收入

概要及摘要

由截至二零一六年九月三十日止六個月約117.6百萬港元增加約10.6百萬港元或9.0%至截至二零一七年九月三十日止六個月約128.2百萬港元。收入增加主要由於九龍灣MS自其於二零一六年十月開業以來產生收入約9.4百萬港元。我們的純利由二零一六財政年度約10.6百萬港元增加約700,000港元或6.6%至二零一七財政年度約11.3百萬港元；而我們的純利由截至二零一六年九月三十日止六個月約7.5百萬港元增加約800,000港元或10.7%至截至二零一七年九月三十日止六個月約8.3百萬港元。

毛利由截至二零一六年九月三十日止六個月約77.4百萬港元增加約8.7百萬港元或11.2%至截至二零一七年九月三十日止六個月約86.1百萬港元。增加的毛利主要來自於二零一六年十月開業的九龍灣MS。

本集團的整體毛利率由二零一六財政年度約68.1%減至二零一七財政年度約66.2%。毛利率減少主要由於MS自助餐於二零一七財政年度貢獻的收入較多。基於自助餐的性質，MS自助餐的毛利率向來較低。

有關詳情請參閱本招股章程「財務資料—經營業績的同期比較」一節。

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	二零一七年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	23,938	23,467	21,039
流動資產	28,159	28,754	34,700
流動負債	37,827	38,989	40,026
流動負債淨額	9,668	10,235	5,326
資產淨值	14,270	13,232	15,713

我們於二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日、二零一七年九月三十日及二零一八年一月三十一日錄得流動負債淨額分別約9.7百萬港元、10.2百萬港元、5.3百萬港元及15.4百萬港元，乃因可於超過一年後償還但附帶應要求償還條款的貸款分類為流動負債，而董事經考慮所有合理預期可得資料後，認為銀行將不會行使其酌情權要求即時還款，亦容許按照相關協議所載之預定日期償還有關借款。就上述借款作出調整後，我們於二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一七年九月三十日的經調整流動資產淨值約7.3百萬港元、2.2百萬港元及10.8百萬港元，原因為我們可自營運產生正數現金流。我們一直並將繼續審慎監察營運資金。

於二零一八年一月三十一日，本集團未動用銀行融資約3.9百萬港元。為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為足以為本集團營運提供資金及減少現金流波動影響的現金及銀行結餘水平。我們各營運附屬公司準備每週現金流計劃及每日現金流記錄，以供執行董事審閱及批准。

就銀行借款而言，本集團實施政策定期監察現行及預期流動資金規定及是否符合債務契據，確保維持充足現金儲備及獲銀行提供足夠的信貸資金，以符合短期及長期流動資金需要。

有關詳情請參閱本招股章程「財務資料—流動負債淨額」一節。

概要及摘要

合併現金流量表摘要

	二零一六 財政年度 千港元	二零一七 財政年度 千港元	截至九月三十日止六個月 二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 九月三十日 千港元
營運資金變動前經營現金流量	18,521	20,118	12,128	13,263
經營活動所得現金淨額	16,793	22,561	11,862	12,350
投資活動所用現金淨額	(7,705)	(4,149)	(599)	(770)
融資活動所用現金淨額	(10,108)	(22,648)	(11,147)	(2,498)
現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額	<u>(1,020)</u>	<u>(4,236)</u>	<u>116</u>	<u>9,082</u>
	於三月三十一日 二零一六年 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元		於二零一七年 九月三十日 千港元
現金及銀行結餘	9,349	5,113		14,195

於二零一七財政年度，我們的營運資金變動前經營現金流量約為20.1百萬港元，較二零一六財政年度的約18.5百萬港元增加約1.6百萬港元或8.6%。有關增長部分由於與二零一六財政年度相比，二零一七財政年度折舊開支增加約500,000港元及除稅前溢利增加約800,000港元。截至二零一六年九月三十日及二零一七年九月三十日止六個月，營運資金變動前經營現金流量由約12.1百萬港元增至約13.3百萬港元，乃歸因於截至二零一七年九月三十日止六個月除稅前溢利增加約1.0百萬港元。

我們的現金及銀行結餘由二零一六年三月三十一日約9.3百萬港元減少約4.2百萬港元至二零一七年三月三十一日約5.1百萬港元，並於二零一七年九月三十日增至約14.2百萬港元。有關我們現金流量的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—流動資金及資金來源」一節。

可比較餐廳銷售額

於特定財政年度的可比較餐廳銷售額指所有合資格作為可比較餐廳的餐廳於年/期內的收入。我們將可比較餐廳界定為在比較期內營運的餐廳，新開業及結業餐廳則不包括在內。例如，二零一七財政年度的可比較餐廳為於二零一六財政年度及二零一七財政年度一直營運的餐廳。就此而言，我們將因裝修而暫停營業的餐廳視為可比較餐廳。

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	截至九月三十日止六個月 二零一六年	二零一七年
可比較餐廳數目				
Mr. Steak	3	4	4	5
Mr. Steak-Bufferet à la Minute	1	1	1	1
Sky Bar	2	3	3	3
特色餐廳	2	3	3	3
總數	<u>8</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>12</u>
可比較餐廳收入(千港元)	171,799	222,868	116,631	127,097
可比較餐廳除稅前溢利 (千港元)	13,481	14,192	9,640	10,103
可比較餐廳除稅前溢利 變動百分比		5.3		4.8

概要及摘要

下表載列於所示年度／期間來自經營各間餐廳的經營溢利／虧損：

	二零一六 財政年度 千港元	二零一七 財政年度 千港元	截至 二零一七年 九月三十日 止六個月 千港元
<i>Mr. Steak — Buffet à la minute</i>			
MS自助餐	6,534	7,194	4,394
<i>Mr. Steak</i>			
沙田MS	620	(11)	(262)
青衣MS	2,019	2,014	1,459
葵芳MS	(314)	41	178
康怡廣場MS	344	426	1,055
九龍灣MS	—	(491)	900
<i>特色餐廳</i>			
銅鑼灣BB	(1,048)	562	39
旺角BB	1,121	251	778
銅鑼灣Hana	(195)	352	198
<i>Sky Bar</i>			
銅鑼灣SB	(1,060)	(394)	117
旺角SB	4,761	3,979	1,281
元朗SB	(1,293)	(873)	(299)
	11,489	13,050	9,838

附註：

- (1) 旗下的銅鑼灣BB(前稱「Mr. Steak」)於二零零九年五月開業。「Mr. Steak」於二零一五年八月停業裝修，後於二零一五年九月改以本集團另一自有品牌「Bistro Bloom/Marbling」復業。餐廳所在地點維持不變，供應菜式仍為西式菜餚。
- (2) 旗下的旺角BB(前稱為「Mr. Steak」)於二零零四年十二月開業。「Mr. Steak」於二零一六年十一月停業裝修，後於二零一六年十二月改以本集團另一自有品牌「Bistro Bloom」復業。餐廳所在地點維持不變，供應菜式仍為西式菜餚。
- (3) 九龍灣MS於二零一六年十月開業。
- (4) 康怡廣場MS於二零一五年十二月開業。
- (5) 元朗SB於二零一五年八月開業。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月，我們有MS自助餐、青衣MS、康怡廣場MS、旺角SB及旺角BB五間餐廳錄得正數經營利潤。此外，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月，我們分別有五間、四間及兩間餐廳錄得負數經營利潤，佔往績期內各期間餐廳營運收入約28.1%、19.7%及9.1%。有關虧損原因及改善虧損餐廳表現的業務政策，請參閱本招股章程「業務—旗下餐廳的營運表現—虧損餐廳及維持經營利潤的措施」一節。

概要及摘要

旗下餐廳的營運表現

下表列載旗下各間餐廳於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月的營運數據。

二零一六財政年度

餐廳	惠顧次數 (概約)	營運日數 (附註1)	每位顧客		每日平均 收入(附註3) (千港元)	每日 翻座率 (附註4) (次)	經營利潤 (附註5) (%)
			總收入 (概約) (千港元)	每餐平均 消費(附註2) (港元)			
<i>Mr. Steak — Buffet à la minute</i>							
MS自助餐	149,352	366	58,943	395	161	1.7	11.1
<i>Mr. Steak</i>							
沙田MS	54,189	366	12,423	229	34	2.3	5.0
青衣MS	119,997	366	22,748	190	62	2.3	8.9
葵芳MS	107,121	366	18,240	170	50	2.4	-1.7
康怡廣場MS	57,784	109	8,681	150	80	3.4	4.0
九龍灣MS	—	—	—	—	—	—	—
<i>特色餐廳</i>							
銅鑼灣BB	57,023	309	12,502	219	40	2.8	-8.4
旺角BB	57,527	365	13,377	233	37	2.4	8.4
銅鑼灣Hana	12,536	196	5,000	399	26	1.4	-3.9
<i>Sky Bar</i>							
銅鑼灣SB	65,252	365	12,133	186	33	1.6	-8.7
旺角SB	83,015	365	21,433	258	59	1.9	22.2
元朗SB	27,360	213	5,923	217	28	1.2	-21.8

二零一七財政年度

餐廳	惠顧次數 (概約)	營運日數	每位顧客		每日平均 收入(附註3) (千港元)	每日 翻座率 (附註4) (次)	經營利潤 (附註5) (%)
			總收入 (概約) (千港元)	每餐平均 消費(附註2) (港元)			
<i>Mr. Steak — Buffet à la minute</i>							
MS自助餐	168,887	365	67,540	400	185	2.0	10.7
<i>Mr. Steak</i>							
沙田MS	45,423	365	11,287	248	31	1.9	-0.1
青衣MS	109,383	365	22,654	207	62	2.1	8.9
葵芳MS	95,916	365	18,518	193	51	2.2	0.2
康怡廣場MS	205,627	365	23,714	115	65	3.6	1.8
九龍灣MS	65,721	178	9,853	150	55	3.3	-5.0
<i>特色餐廳</i>							
銅鑼灣BB	76,203	364	16,031	210	44	3.1	3.5
旺角BB	51,721	363	11,371	220	31	2.2	2.2
銅鑼灣Hana	18,963	364	8,529	450	23	1.1	4.1
<i>Sky Bar</i>							
銅鑼灣SB	61,148	364	14,566	238	40	1.5	-2.7
旺角SB	69,614	364	18,525	266	51	1.6	21.5
元朗SB	58,065	364	10,134	175	28	1.4	-8.6

概要及摘要

截至二零一七年九月三十日止六個月

餐廳	惠顧次數 (概約)	營運日數	總收入 (概約) (千港元)	每位顧客 每餐平均 消費 (附註2) (港元)	每日平均 收入 (附註3) (概約) (千港元)	每日 翻座率 (附註4) (概約) (次)	經營利潤 (附註5) (概約) (%)
<i>Mr. Steak — Buffet à la minute</i>							
MS自助餐	85,037	182	35,259	415	194	2.0	12.5
<i>Mr. Steak</i>							
沙田MS	24,203	182	5,529	230	30	2.1	-4.7
青衣MS	55,765	182	11,170	200	61	2.2	13.1
葵芳MS	52,079	182	9,797	189	54	2.3	1.8
康怡廣場MS	106,360	182	13,428	126	74	3.8	7.9
九龍灣MS	51,719	182	9,376	182	52	2.5	9.6
<i>特色餐廳</i>							
銅鑼灣BB	36,315	182	7,952	219	44	3.0	0.5
旺角BB	32,799	182	7,073	216	39	2.8	11.0
銅鑼灣Hana	9,583	182	4,094	427	23	1.1	4.8
<i>Sky Bar</i>							
銅鑼灣SB	30,126	182	7,845	259	43	1.5	1.5
旺角SB	34,534	182	9,486	275	52	1.6	13.5
元朗SB	36,119	182	6,088	168	33	1.8	-4.9

附註：

1. 由於二零一六年度為閏年，故二零一六財政年度有366日。
2. 每位顧客每餐平均消費的計算方法為將期內有關餐廳的總收入除惠顧總次數。
3. 每日平均收入的計算方法為將期內有關餐廳的總收入除營運日數。
4. 每日翻座率的計算方法為將期內有關餐廳的惠顧次數除座位數目及營運日數。
5. 經營利潤的計算方法為將期內的經營溢利除收入。經營溢利的定義為未計其他收益、其他收入及所得稅開支的期內溢利。

本集團的自助餐餐廳MS自助餐的平均每日收入由二零一六財政年度約161,000港元，增加24,000港元或14.9%至二零一七財政年度約185,000港元，而顧客光顧次數則由二零一六財政年度的149,352人次，上升約13.1%至二零一七財政年度約168,887人次，二零一六財政年度及二零一七財政年度的每餐平均消費約400港元保持穩定，主要由於二零一七財政年度內投放更多廣告，從市場推廣開支增加約200,000港元可見一斑。

沙田MS的經營利潤由二零一六財政年度約5.0%減少至二零一七財政年度約-0.1%，並於截至二零一七年九月三十日止六個月進一步減至約-4.7%。經營利潤減少乃由於沙田MS缺乏顧客流量導致收入減少所致。九龍灣MS的經營利潤由二零一七財政年度約-5.0%增加至截至二零一七年九月三十日止六個月約9.6%。有關增幅乃由於每位顧客每餐平均消費上升及顧客惠顧次數增加，主要因重新設計餐單及餐單價格上調的綜合影響所致。

概要及摘要

主要財務比率

下表載列於往績期內本集團的若干主要財務比率：

	於二零一六年 三月三十一日 ／二零一六 財政年度	於二零一七年 三月三十一日 ／二零一七 財政年度	於二零一七年 九月三十日 ／截至 二零一七年 九月三十日 止六個月
毛利率(%)	68.1	66.2	67.2
純利率(%)	5.4	4.8	6.5
總資產回報率(%) ^(附註1)	20.4	21.7	29.8
股本回報率(%) ^(附註2)	74.4	85.5	105.7
利息保障比率(倍) ^(附註3)	19.6	16.9	27.3
流動比率(倍) ^(附註4)	0.7	0.7	0.9
速動比率(倍) ^(附註5)	0.7	0.7	0.8
資產負債比率(%) ^(附註6)	211.2	191.0	150.5
債務股本比率(%) ^(附註7)	145.7	152.4	60.2

附註：

- (1) 於二零一六財政年度及二零一七財政年度，總資產回報率的計算方法為將年內除稅後純利除資產總值，再將所得數值乘以100%。截至二零一七年九月三十日止六個月，總資產回報率的計算方法為將未計上市開支的期內除稅後純利除資產總值再乘以183日，然後將所得數值乘以100%。
- (2) 於二零一六財政年度及二零一七財政年度，股本回報率的計算方法為將本公司擁有人應佔年內純利除本公司擁有人應佔權益，再將所得數值乘以100%。截至二零一七年九月三十日止六個月，股本回報率的計算方法為將本公司擁有人應佔未計上市開支的期內純利除本公司擁有人應佔權益再乘以183日，然後將所得數值乘以100%。
- (3) 利息保障比率的計算方法為將未計利息及稅項的年／期內溢利除年／期內的利息開支。
- (4) 流動比率的計算方法為將年／期末流動資產總值除有關年／期末流動負債總額。
- (5) 速動比率的計算方法為將年／期末流動資產總值(不包括存貨)除以有關年／期流動負債總額。
- (6) 資產負債比率的計算方法為將年／期末債務總額除年／期末本公司擁有人應佔權益。債務總額包括並非於日常業務中產生的應付款項。
- (7) 債務股本比率的計算方法為將年／期末的債務淨額除年／期末權益總額，再乘以100%。債務淨額的定義包括所有借款(經扣除銀行結餘及現金)。

有關詳情請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率分析」一節。

競爭

香港簡約西餐廳市場競爭激烈且分散。儘管獨立簡約西餐廳在總數方面佔據主導地位，業內領先餐廳集團通常經營多品牌或連鎖餐廳，分店眾多。按二零一七財政年度所產生收入計算，香港五大簡約西餐廳集團佔整體市場份額約10.7%。於二零一七財政年度，按餐廳(不包括「Hana」日式餐廳)總收入計算，本集團在香港簡約西餐廳市場的市場份額為1.6%。

進一步詳情請參閱本招股章程「行業概覽—香港簡約西餐廳市場的競爭情況」一節。

近期發展

我們已於二零一七年九月租用位於將軍澳東港城二樓的物業用作開設第13間餐廳將軍澳MS，其為「Mr. Steak」餐廳。該物業的租期固定為4年，新餐廳租用的面積約為213.0平方米，設有約94個座位。將軍澳MS於二零一八年一月展開營運，本集團(i)就翻新工程產生資本開支約2.2百萬港元及就購買廚房設備及用具產生資本開支約600,000港元；及(ii)於二零一七年十一月支付管理及租賃按金合共約1.1百萬港元。根據本集團截至二零一八年二月二十八日止一個月之合併未經審核管理賬目，將軍澳MS已達致收支平衡，純利約300,000港元；並基於營運期較短，預期餐廳表現將不會對本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之整體財務表現造成重大影響。除將軍澳MS外，本集團於截至二零一八年三月三十一日止年度並無其他於往績期後產生重大資本開支的擴充計劃。

於最後實際可行日期，我們得悉沙田MS業主有意重塑購物商場的品牌形象，因此我們並無計劃重續該餐廳之租約。本集團將繼續經營沙田MS，直至其租約於二零一八年四月十四日屆滿為止。沙田MS分別於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月為本集團貢獻收入約12.4百萬港元、11.3百萬港元及5.5百萬港元。沙田MS分別於二零一六財政年度、二零一七財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月貢獻經營利潤率約5.0%、-0.1%及-4.7%。考慮到其收入貢獻減少及業績出現虧損，董事認為結束沙田MS業務將提升本集團整體盈利能力。

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，而部分風險及不明朗因素屬本集團控制範圍以外。本集團將該等風險及不明朗因素分類為：(i)有關我們業務的風險；(ii)有關我們行業的風險；及(iii)有關股份發售及股份的風險。部分主要風險包括：

- 我們於往績期內出現流動負債淨額
- 倘缺乏可按商業上可行條款使用的合適地點、租金開支增加及無法按我們所接納條款重續租賃物業的現有租約，我們的經營業績可能會受到不利影響
- 我們最大供應商兼關連人士鮮運佔我們絕大部分採購額
- 簡約西餐廳市場可能不再受歡迎，而我們的財務狀況及未來增長亦可能會受到不利影響
- 開設新餐廳可能導致我們的財務表現波動
- 我們容易受到食物中毒事件、顧客投訴及有關旗下餐廳或整體食物安全的任何其他負面消息影響，導致我們的品牌價值可能會受到影響
- 有關餐廳行業的任何負面消息均可能對我們的品牌、業務及經營業績造成不利影響
- 餐廳行業競爭激烈

由於不同投資者於釐定風險重要程度時的理解及標準各有不同，閣下在決定投資於股份前，務請細閱本招股章程「風險因素」一節。

概要及摘要

股東

緊隨股份發售及資本化發行完成後(不計及發售規模調整選擇權及購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使後可能配發及發行的任何股份)，鄺大華先生、葉燕琼女士、鄺文蕊女士、鄺大榮先生、鄺靜兒女士及Future More(即一組一致行動的控股股東)將合共控制750,000,000股股份的表決權，即本公司全部已發行股本75%。概無控股股東於與我們香港業務直接或間接構成競爭的任何業務中擁有權益。有關詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

鮮運為香港的冰鮮及急凍肉類及海鮮以及其他食品供應商。由於鮮運分別由控股股東葉燕琼女士、鄺大榮先生及鄺靜兒女士擁有50%、25%及25%權益，故此鮮運屬本公司的關連人士。我們就向鮮運採購冰鮮及急凍肉類及海鮮及其他食品訂立總供應協議，總供應協議自上市日起開始至二零二零年三月三十一日止結束，將構成本集團的持續關連交易。我們已向聯交所申請而聯交所已授出豁免，豁免相關非豁免持續關連交易嚴格遵守GEM上市規則第20章的規定。有關該等非豁免持續關連交易及豁免的詳情載於本招股章程「關連交易」一節。

股息

於二零一六財政年度、二零一七財政年度以及截至二零一七年九月三十日止六個月，現時組成本集團的若干附屬公司向其當時的股東派發股息分別約9.8百萬港元、12.4百萬港元及5.9百萬港元。我們的附屬公司分別於二零一七年十月三十日及二零一七年十一月二十日進一步宣派特別股息1.0百萬港元及8.0百萬港元，於二零一七年十二月悉數派發。於過往期間派發股息並不表示日後將會派發股息。本公司現時並無任何特定股息政策。董事認為，日後宣派任何股息的金額將取決於(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及策略、營運及資金需求、按香港公認會計準則釐定的可供分派溢利金額及其他因素。

詳情請參閱本招股章程「財務資料—股息」一節。

上市原因及所得款項用途

董事估計，按招股價每股發售股份0.25港元(即指標招股價範圍每股發售股份介乎0.23港元至0.27港元之間的中位數)計算，股份發售所得款項淨額(經扣除本集團就上市應付的估計開支後，惟假設發售規模調整選擇權不獲行使)將約為37.0百萬港元。我們擬將所得款項作以下用途：

	截至 二零一八年 九月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 三月三十一日 止六個月 千港元	截至 二零一九年 九月三十日 止六個月 千港元	截至 二零二零年 三月三十一日 止六個月 千港元	總計 千港元	佔 所得款項 淨額概約 百分比 %
擴展旗下位於香港 策略地點的 餐廳網絡	5,000	11,500	3,500	3,500	23,500	63.5
設立中央廚房以 維持食物質素	5,400	—	—	—	5,400	14.6
改良及升級餐廳設施 加強與顧客的關係 及品牌知名度	1,500	500	3,000	—	5,000	13.5
	900	400	400	400	2,100	5.7
	<u>12,800</u>	<u>12,400</u>	<u>6,900</u>	<u>3,900</u>	<u>36,000</u>	<u>97.3</u>

概要及摘要

餘下1.0百萬港元(所得款項淨額約2.7%)將用作本集團的一般營運資金。有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

董事相信，上市將為本集團提供執行「業務 — 業務策略」一節所述業務策略及計劃所需財務資源，並加強我們在市場上的競爭力。我們上市原因進一步詳情亦請參閱「未來計劃及所得款項用途 — 上市原因」一節。

上市開支

於二零一六財政年度、二零一七財政年度以及截至二零一七年九月三十日止六個月，我們並無任何上市開支。本集團預期屬非經常性質的上市開支總額估計約為25.5百萬港元(按指標招股價範圍的中位數每股發售股份0.25港元計算)，其中(i)約5.6百萬港元及11.1百萬港元預期分別於截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度之收益表中確認，及(ii)約8.8百萬港元直接確認為截至二零一九年三月三十一日止年度的權益扣減。因此，本集團截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度的財務業績預期將會受到有關上市的估計開支的重大影響。故此，預期截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度的純利將大幅減少。

法律訴訟

於往績期內及截至最後實際可行日期，我們錄得48宗在工作場所發生的意外，受傷人士概無就該48宗意外向本集團提出僱員補償或人身傷害申索。董事認為本集團於訴訟中應承擔之該等潛在申索金額應受我們持有的保單保障，而該等申索之損害賠償金、成本及費用將由控股股東根據彌償契據作出彌償保證。進一步詳情請參閱本招股章程「業務 — 法律訴訟」一節。

不合規情況

於往績期內及截至最後實際可行日期，我們有以下不合規事件：(i)沙田MS、旺角BB及銅鑼灣BB的名稱/標誌與酒牌所示者不同，違反應課稅品條例(「事件一」)；(ii)旗下部分餐廳於往績期內及直至最後實際可行日期未能取得水污染管制牌照，違反水污染管制條例(「事件二」)；(iii)於普通食肆牌照規定以外的時間供應餐飲，違反食物業規例(「事件三」)；及(iv)無有效受限制食物售賣許可證而售賣受限制食品，違反食物業規例(「事件四」)。就事件一、二及三而言，我們的法律顧問認為並無潛在責任或法律後果，原因是對所有相關餐廳的檢控已超過時效期限。事件四所產生的最高罰款為10,300港元。有關不合規情況的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 法律及監管合規 — 本集團的不合規情況」一節。

概要及摘要

發售數據

股份發售包括在香港公開發售中初步提呈發售25,000,000股股份及配售225,000,000股股份(在各情況下,可予重新分配及視乎發售規模調整選擇權而定,其基準載於本招股章程「股份發售結構及條件」一節)。

	基於招股價每股 發售股份0.23港元	基於招股價每股 發售股份0.27港元
市值(附註1)	230百萬港元	270百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 (附註2及3)	0.0481港元	0.0574港元

附註:

1. 股份的市值乃基於已發行及於緊隨股份發售完成後將發行1,000,000,000股股份計算得出,但不計及因行使發售規模調整選擇權及根據購股權計劃可授出的任何購股權而可予配發及發行的股份,或本公司根據發行授權及購回授權可配發及發行或購回的任何股份。
2. 有關股東應佔每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值的計算方式,請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節。
3. 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值並未計及於二零一七年十月三十日及二零一七年十一月二十日宣派的中期股息8,950,000港元。倘計及已於二零一七年十月三十日及二零一七年十一月二十日宣派的中期股息8,950,000港元,本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值將分別進一步調整為約39,113,000港元及每股0.0391港元(按招股價每股0.23港元計算)及約48,412,000港元及每股0.0484港元(按招股價每股0.27港元計算)。

重大不利變動

除於本節上文「上市開支」一段所披露者外,董事已確認,截至本招股章程日期,本集團自二零一七年九月三十日(即我們最近期經審核財務資料的結算日期)以來的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動,且自二零一七年九月三十日以來亦無發生任何嚴重影響本招股章程附錄一會計師報告所載資料的事件。我們預期上市開支屬非經常性質,估計將就截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度於收益表確認分別約5.6百萬港元及11.1百萬港元;因此,我們預期本集團將於截至二零一九年三月三十一日止年度錄得淨虧損。