

概要及摘要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。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[編纂]前，務請閱覽整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。

本概要所用多個詞彙於本文件「釋義」及「詞彙」兩節界定。

概覽

我們是香港一個餐廳集團。目標是以不同品牌及大眾化價錢提供「可擁有的奢華」的用餐體驗，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12間餐廳，包括五間以「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			
	佔總收入		佔總收入		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)	%
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：

- 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。
- 以「Mr. Steak — Buffet à la minute」為品牌的餐廳指MS自助餐。

概要及摘要

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，請參閱本文件「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。於往績期內，採購部備有一份認可食材供應商及飲品供應商名單，我們與彼等已建立三至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，首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。於二零一六年財政年度、二零一七年財政年度及截至二零一七年九月三十日止六個月，首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，其為香港主要供應優質肉類及海鮮的供應商。有關進一步詳情，請參閱[本文件]「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，請參閱本文件「財務資料」一節。

競爭實力

我們相信，具備以下競爭實力將令我們得以持續增長：(i)我們為香港簡約西餐廳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挑選，分佈香港各區黃金地段；(iii)我們透過多品牌業務模式擁有不同顧客層面；(iv)我們致力為顧客提供「可擁有的奢華」的用餐體驗，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)我們的管理團隊經驗豐富。有關進一步詳情，請參閱本文件「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)為旗下餐廳設立一個新的中央廚房；(iii)改良及升級現有餐廳設施；(iv)加強市場推廣及宣傳活動；及(v)升級我們的資訊科技系統。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—業務策略」一節。

概要及摘要

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	二零一七	截至九月三十日止六個月	
	財政年度	財政年度	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
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	<u>12,669</u>	<u>13,508</u>	<u>9,007</u>	<u>9,987</u>
本集團擁有人應佔年／期內				
溢利及全面收益總額	<u>10,616</u>	<u>11,312</u>	<u>7,516</u>	<u>8,331</u>

收入由二零一六財政年度約194,800,000港元增加約40,100,000港元或20.6%至二零一七財政年度約234,900,000港元，並由截至二零一六年九月三十日止六個月約117,600,000港元增加約10,600,000港元或9.0%至截至二零一七年九月三十日止六個月約128,200,000港元。我們的純利由二零一六財政年度約10,600,000港元增加約700,000港元或6.6%至二零一七財政年度約11,300,000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7,500,000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8,300,000港元。

毛利由截至二零一六年九月三十日止六個月約77,400,000港元增加約8,700,000港元或11.2%至截至二零一七年九月三十日止六個月約86,100,000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。

有關詳情請參閱本文件「財務資料—經營業績的同期比較」一節。

概要及摘要

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)/資產淨額	(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二零一七年十月三十一日錄得流動負債淨額分別約9,700,000港元、10,200,000港元、5,300,000港元及5,800,000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。

有關詳情請參閱本文件「財務資料—流動負債淨額」一節。

合併現金流量表摘要

	二零一六	二零一七	截至九月三十日止六個月	
	財政年度	財政年度	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
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20,100,000港元，較二零一六財政年度的約18,500,000港元增加約1,600,000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12,100,000港元增至約13,300,000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1,000,000港元。

概要及摘要

我們的現金及現金等價物由二零一六年三月三十一日約9,300,000港元減少約4,200,000港元至二零一七年三月三十一日約5,100,000港元，並於二零一七年九月三十日增至約14,200,000港元。有關我們現金流量的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資金來源」一節。

可資比較餐廳銷售額

於特定財政年度的可資比較餐廳銷售額指所有合資格作為可資比較餐廳的餐廳於年／期內的收入。我們將可資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資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開放營業的餐廳。就此而言，我們將因裝修而暫停營業的餐廳視為可資比較餐廳。

	二零一六	二零一七	截至九月三十日止六個月	
	財政年度	財政年度	二零一六年	二零一七年
可資比較餐廳數目				
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	8	11	11	12
可資比較餐廳收入(千港元)	171,799	222,868	116,631	127,097
可資比較餐廳除稅前溢利(千港元)	13,481	14,192	9,640	10,103
可資比較餐廳除稅前溢利變動百分比		5.3		4.8

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	於二零一七年	於二零一七年
	三月三十一日 ／二零一六 財政年度	三月三十一日 ／二零一七 財政年度	九月三十日 ／截至 二零一七年 九月三十日 止六個月
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%
利息保障倍數(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%

概要及摘要

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以總資產，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[編纂]的期內除稅後純利除以總資產再乘以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以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[編纂]的期內純利除以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/期內溢利除以年/期內的利息開支。
- (4) 流動比率的計算方法為將年/期末流動資產總額除以有關年/期末流動負債總額。
- (5) 速動比率的計算方法為將年/期末流動資產總額(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/期末債務總額除以年/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過程中產生的應付款項。
- (7) 債務股本比率的計算方法為將年/期末的債務淨額除以年/期末的權益總額，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)。

有關詳情請參閱本文件「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%。於二零一七年財政年度，本集團在香港簡約西餐廳市場中，按餐廳(不包括「Hana」日式餐廳)總收入計算的市場份額為1.6%。

進一步詳情請參閱本文件「行業概覽—香港簡約西餐廳市場的競爭格局」一節。

概要及摘要

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間以「Mr. Steak」為名的餐廳。該物業的租期固定為4年，預期新餐廳租用的面積約為213.0平方米，設有約100個座位。該物業現正進行裝修，新餐廳可望於二零一八年第一季試業。此新餐廳的預計資本支出約3,500,000港元，包括裝修、購置設備的成本及營運資金。

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[編纂]的風險。部分主要風險包括：

- 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據我們絕大部分採購額
- 我們的品牌可能不再受歡迎，而我們的財務狀況及未來增長亦可能會受到不利影響
- 開發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，務請細閱本文件「風險因素」一節。

概要及摘要

股東

緊隨[編纂]及資本化發行完成後(不計及[編纂]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(即一組控股股東)將合共控制[編纂]股股份的表決權，即本公司全部已發行股本[編纂]。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，請參閱本文件「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[編纂]起開始至二零二一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創業板上規規則第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文件「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9,800,000港元、12,400,000港元及5,900,000港元。本公司分別於二零一七年十月三十日及十一月二十日進一步宣派特別股息1,000,000港元及8,000,000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。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。

詳情請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

概要及摘要

[編纂]的理由及所得款項用途

董事估計，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]介乎[編纂]港元至[編纂]港元之間的中位數)計算，[編纂]所得款項淨額(經扣除本集團就[編纂]應付的估計開支後，惟假設[編纂]不獲行使)將約為[編纂]港元。我們擬將所得款項作以下用途：

	自最後實際 可行日期至 二零一八年 三月三十一日 千港元	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	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
設立中央廚房以 維持食物質素	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
改良及升級餐廳設施	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
加強與顧客的關係 及品牌知名度	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

餘下[編纂]港元(所得款項淨額約[編纂])將用作本集團的一般營運資金。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

董事相信，[編纂]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[編纂]的理由進一步詳情亦請參閱「未來計劃及所得款項用途 — [編纂]的理由」一節。

[編纂]

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[編纂]。本集團預期屬非經常性質的[編纂]總額估計約為[編纂]港元(按指示性[編纂]範圍的中位數每股[編纂][編纂]港元計算)，其中(i)約[編纂]港元預期於收益表中確認，及(ii)[編纂]港元直接確認為截至二零一八年三月三十一日止年度的權益扣減。

法律訴訟

於往績期內及截至最後實際可行日期，我們錄得44宗在工作場所發生的意外，受傷人士概無就該44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

概要及摘要

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文件「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)未有使用餐廳真實名稱申請酒牌，違反應課稅品條例；(ii)旗下所有餐廳未能於往績期內取得水污染管制牌照，違反水污染管制條例；(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；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。有關不合規情況的詳情，請參閱本文件「業務—法律及監管合規—本集團的不合規情況」一節。

[編纂]數據

[編纂]包括在香港[編纂]中初步提呈[編纂][編纂]股股份及[編纂][編纂]股股份(在各情況下，可予重新分配及視乎[編纂]而定，其基準載於本文件「[編纂]結構及條件」一節)。

	基於[編纂]每股 [編纂][編纂] 港元	基於[編纂]每股 [編纂][編纂] 港元
市值(附註1)	[編纂]	[編纂]
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 (附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 股份的市值乃基於已發行及於緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股股份計算得出，但不計及因行使[編纂]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，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

並無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，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文件附錄一會計師報告所載資料的事件。