

## 財務資料

閣下應將本節連同本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映現時對未來事件及財務表現的觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以本集團基於對過往趨勢的經驗和理解、現況及預期日後發展，以及本集團相信在该等情況下適合的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期及預測，取決於本集團無法控制的多項風險及不明朗因素。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

以下討論及分析所載若干數額及百分比數字乃經四捨五入調整。因此，若干表格所載總額數字未必為其相應數字的算術總和，而所有貨幣金額僅為約數。

### 概覽

我們為一家餐飲集團，旗下彙聚多個品牌，在新加坡擁有及營運多間屢獲殊榮的餐廳，並在馬來西亞擁有一間最大手工烘焙連鎖店之一。我們在新加坡的餐飲業務以兩個自有品牌及一個特許營運品牌營運。我們的「Central Hong Kong Café」品牌主要專注於在全方位服務環境中提供休閒及正宗的茶餐廳體驗，而我們的「Black Society」品牌在全方位服務環境中供應現代中式菜餚。特許營運的「Greyhound Café」品牌在時尚及新潮的環境中供應創新特色泰國菜。我們在馬來西亞的手工烘焙連鎖店以「Bread Story」品牌供應多種可供選擇的手工麵包、蛋糕及點心。於最後實際可行日期，我們在新加坡合共擁有八間餐廳(其中六間以「Central Hong Kong Café」品牌營運、一間以「Black Society」品牌營運，另外一間以特許營運「Greyhound Café」品牌營運)，在馬來西亞擁有以「Bread Story」品牌營運的21間烘焙零售店(其中16間為自營烘焙零售店，另外五間為特許營運烘焙零售店)。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的收益分別約為12.9百萬新加坡元、15.4百萬新加坡元及19.7百萬新加坡元，我們各年度的毛利分別約為9.4百萬新加坡元、11.5百萬新加坡元及15.1百萬新加坡元。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自餐飲業務的收益分別貢獻我們收益的約66.4%、69.0%及74.2%。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自手工烘焙連鎖店的收益分別貢獻我們收益的約33.6%、31.0%及25.8%。我們的收益增長主要源自通過於二零一六年十一月開設Central (WL)及於二零一六年十二月開設Greyhound (PG)擴展在新加坡的餐飲業務。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

本公司於二零一七年五月二十二日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，為籌備[編纂]，本公司在重組後於二零一七年八月十一日成為本集團的最終控股公司。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一節。於重組前及重組後，組成本集團的各公司乃由我們的控股股東劉女士控制。因此，財務資料乃按合併基準及採用綜合會計原則編製，尤如重組於相關期間開始時經已完成。

相關期間本集團之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表乃包括現時組成本集團的所有公司自所列的最早日期起或自各附屬公司首次納入控股股東共同控制下的日期起的業績及現金流。本集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況乃編製以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

所有集團內交易及賬目均已於合併時剔除。

財務資料乃根據國際會計準則理事會認可的國際財務報告準則(其包括所有準則及詮釋)編製。於自二零一七年一月一日起之會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文已由本集團提早採納以編製整個相關期間的財務資料。

財務資料按歷史成本慣例編製。財務資料乃以新加坡元呈列，除另有指明外，表內所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數(「千新加坡元」)。

### 影響我們的財務業績的因素

我們的營運及財務表現業績受若干因素影響，當中大多並非受我們所控制，包括載於本文件「風險因素」及下文所載因素。

## 財務資料

### 僱員福利開支

於往績記錄期，僱員福利開支乃我們營運開支的最大組成部分。我們的僱員福利開支對我們的盈利能力及本集團的成功有重大影響，而本集團的成功在很大程度上取決於我們吸引、激勵、培訓及留住我們合資格僱員(包括餐廳樓層及廚房員工)的能力。由於餐飲業僱員縮減水平往往更高，故我們向員工提供具競爭力的薪酬待遇、職業發展及晉升機會。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的員工成本(包括董事及最高行政人員薪酬)分別約為3.5百萬新加坡元、3.9百萬新加坡元及5.9百萬新加坡元，分別佔各期間收益的約27.0%、25.4%及29.9%。

以下敏感度分析說明於往績記錄期僱員福利開支的假設波動對我們除稅前溢利的影響。假設截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的波動為5%及10%，與往績記錄期僱員福利開支的歷史波幅相對應：

	千新加坡元，百分比除外			
	+5%	-5%	+10%	-10%
除所得稅前溢利變動				
截至二零一五年十二月三十一日				
止年度	(175)	175	(349)	349
截至二零一六年十二月三十一日				
止年度	(196)	196	(392)	392
截至二零一七年十二月三十一日				
止年度	(295)	295	(589)	589

### 已售及已消耗庫存成本

已售及已消耗庫存成本是我們營運開支的一個重大組成部分，而食材及飲品價格對我們的已售及已消耗庫存成本有直接影響，而已售及已消耗庫存成本則影響我們的財務業績。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的庫存成本分別約為3.5百萬新加坡元、3.9百萬新加坡元及4.6百萬新加坡元，佔我們各期間收益約26.9%、25.2%及23.3%。有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商及食材－採購成本控制」一節。儘管我們已採取多項措施，但是該等食材的價格及供應仍受到多項並非我們所能控制的因素的影響，該等因素包括供需情況，乃由於於新加坡食材及飲品主要按市價釐定。我們庫存成本佔收益的百分比將繼續為我們業務營運的整體效率及盈利能力的主要表現指標。

## 財務資料

以下敏感度分析說明於往績記錄期已售及已消耗庫存成本的假設波動對我們除稅前溢利的影響。假設截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的波動為5%及10%，與往績記錄期已售及已消耗庫存成本的歷史波幅相對應：

	千新加坡元，百分比除外			
	+5%	-5%	+10%	-10%
除所得稅前溢利變動				
截至二零一五年十二月三十一日				
止年度	(174)	174	(347)	347
截至二零一六年十二月三十一日				
止年度	(194)	194	(388)	388
截至二零一七年十二月三十一日				
止年度	(230)	230	(460)	460

### 租金及相關開支

我們在租賃物業上營運所有餐廳及烘焙零售店，租金及相關開支水平的變動將對我們的盈利能力造成直接影響。租賃及維持我們餐廳、烘焙零售店、Central Bakery及辦公物業的成本反映在租金及相關開支中。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的租金及相關開支分別為3.1百萬新加坡元、3.6百萬新加坡元及4.3百萬新加坡元，分別佔各期間收益約23.7%、23.3%及21.7%。

以下敏感度分析說明於往績記錄期租金及相關開支的假設波動對我們除稅前溢利的影響。假設截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的波動為5%及10%，與往績記錄期租金及相關開支的歷史波幅相對應：

	千新加坡元，百分比除外			
	+5%	-5%	+10%	-10%
除所得稅前溢利變動				
截至二零一五年十二月三十一日止年度	(153)	153	(306)	306
截至二零一六年十二月三十一日止年度	(179)	179	(359)	359
截至二零一七年十二月三十一日止年度	(213)	213	(427)	427

### 營運中的餐廳及烘焙零售店數目

我們的收益絕大部分產生自我們於新加坡的餐廳及於馬來西亞的自營烘焙零售店的餐飲銷售收益。餐飲銷售收益受我們營運中的餐廳及烘焙零售店數目所影響，而有關數目乃受餐廳及烘焙零售店的開業及停業所影響。

## 財務資料

下文載列往績記錄期及直至最後實際可行日期我們餐廳數目的變動：

	以「Black Society」 品牌營運的 餐廳數目	以「Central Hong Kong Café」 品牌營運的 餐廳數目	以特許營運 「Greyhound Café」 品牌營運的 餐廳數目	餐廳總數
於二零一五年一月一日	1	4	—	5
年內開業	—	—	—	—
年內停業	—	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	1	4	—	5
年內開業	—	2	1	3
年內停業	—	(1)	—	(1)
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	1	5	1	7
年內開業	—	—	—	—
年內停業	—	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	1	5	1	7
期內開業	—	1	—	1
期內停業	—	—	—	—
於最後實際可行日期	<u>1</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>8</u>

## 財務資料

我們於下文載列往績記錄期及直至最後實際可行日期我們烘焙零售店數目的變動：

	自營烘焙 零售店數目	特許烘焙 零售店數目	烘焙零售 店總數
於二零一五年一月一日	10	10	20
年內開始營運	4	—	4
年內關閉	(2)	(3)	(5)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	12	7	19
年內開始營運	3	—	3
年內關閉	(1)	(1)	(2)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	14	6	20
年內開始營運	4	—	4
年內關閉	(2)	(1)	(3)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	16	5	21
期內開始營運	—	—	—
期內關閉	—	—	—
於最後實際可行日期	<u>16</u>	<u>5</u>	<u>21</u>

## 財務資料

### 可資比較餐廳銷售額

特定財政年度／期間的可資比較餐廳銷售額指年／期內所有合資格作為可資比較餐廳的餐廳收益。我們將可資比較餐廳界定為我們於整個年度／期間一直在營運及進行比較的餐廳。新開及關閉的餐廳不包括在比較中。例如，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的可資比較餐廳指我們於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止整個年度均營業的餐廳。可資比較餐廳不包括(i)並無於各財政年度／期間的完整期間營業的新開餐廳；及(ii)於財政年度／期間不再營運的餐廳。下表載列我們按品牌劃分可資比較餐廳於往績記錄期的財務資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
<b>可資比較餐廳數目</b>			
「Black Society」餐廳	1	1	1
「Central Hong Kong Café」餐廳	3	3	3
可資比較餐廳總數	4 <sup>(1)</sup>	4 <sup>(1)</sup>	4 <sup>(1)</sup>
<b>每間可資比較餐廳日平均顧客人次<sup>(2),(8)</sup></b>			
「Black Society」餐廳	255	257	250
「Central Hong Kong Café」餐廳	363	374	318
每間可資比較餐廳總體日平均顧客人次	336	345	301
<b>可資比較餐廳座席翻檯率<sup>(3),(8)</sup></b>			
「Black Society」餐廳	1.1 倍	1.1 倍	1.1 倍
「Central Hong Kong Café」餐廳	4.1 倍	4.1 倍	3.5 倍
可資比較餐廳總體平均座席翻檯率	3.4 倍	3.3 倍	2.9 倍

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 新加坡元	二零一六年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
每間可資比較餐廳每名顧客每餐平均消費 <sup>(4),(8)</sup>			
「Black Society」餐廳	35.7	36.8	40.0
「Central Hong Kong Café」餐廳	10.4	10.3	11.8
每間可資比較餐廳每名顧客 每餐總體平均消費	<u>15.2</u>	<u>15.3</u>	<u>17.6</u>
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
可資比較餐廳銷售額			
「Black Society」餐廳	3,297	3,451	3,626
「Central Hong Kong Café」餐廳	4,128	4,220	4,365
可資比較餐廳銷售總額	<u>7,425</u>	<u>7,671</u>	<u>7,991</u>
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
每間可資比較餐廳日平均收益 <sup>(5)</sup>			
「Black Society」餐廳	9.1	9.5	10.0
「Central Hong Kong Café」餐廳	3.8	3.9	4.0
每間可資比較餐廳總體日平均收益	<u>5.1</u>	<u>5.3</u>	<u>5.5</u>
可資比較餐廳營運利潤率 <sup>(6)</sup>			
「Black Society」餐廳	8%	15%	12%
「Central Hong Kong Café」餐廳	14%	15%	19%
可資比較餐廳總體營運利潤率	<u>11%</u>	<u>16%</u>	<u>16%</u>

附註：

(1) 截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的可資比較餐廳包括Black Society (VC)、Central(JP)、Central (SV)及Central (VC)。

(2) 日平均顧客人次按顧客總人次除以相關可資比較餐廳於該年內營運天數計算。



## 財務資料

- (3) 座席翻檯率按顧客人次除以座席數及相關可資比較餐廳於該年內營運天數計算。
- (4) 每名顧客每餐平均消費按總收益除以相關可資比較餐廳於該年內顧客人次計算。
- (5) 日平均收益按總收益除以相關可資比較餐廳於該年內營運天數計算。
- (6) 營運毛利率按年內營運溢利除以相關可資比較餐廳收益計算。營運溢利界定為年內除折舊及攤銷開支、融資成本及所得稅抵免／開支前溢利。
- (7) 可資比較餐廳的財務資料乃基於我們附屬公司於各比較財政年度的未經審核管理賬目。
- (8) 自二零一七年五月起，本公司的新加坡餐飲業務推廣活動／聚會食物外送服務。活動／聚會食物外送服務所得收益佔本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度總收益的約0.3百萬新加坡元(或1.7%)。為提供更有意義的分析，我們在計算每間可資比較餐廳日平均顧客人次、每間可資比較餐廳每名顧客每餐平均消費及每間可資比較餐廳座席翻檯率時，並不計及活動／聚會食物外送服務的收益及顧客惠顧次數。

每間可資比較餐廳總體日平均收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約5,100新加坡元增加約200新加坡元或3.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的5,300新加坡元。有關增加主要是由於可資比較餐廳銷售總額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約7.4百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元至截至二零一六年十二月三十一日止年度的7.7百萬新加坡元所致，而銷售總額增加主要歸因於每間可資比較餐廳總體日平均顧客人次由336名增至345名，且可資比較餐廳的每名顧客每餐總體平均消費因「Black Society」餐廳於二零一六年改良應節菜單而由截至二零一五年十二月三十一日止年度的15.2新加坡元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的15.3新加坡元。本集團可資比較餐廳營運利潤率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11%升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的16%。可資比較餐廳的總體營運利潤率增加主要因為可資比較餐廳的銷售總額增加，加上由於管理層於二零一六年實施成本控制措施，令致已售及已消耗庫存成本、公用事業開支及員工成本減少，有關措施包括(i)庫存策略，大批採購若干將於農曆新年節日中使用的食材；(ii)實施節能措施；及(iii)持續監察我們餐廳的表現及員工生產力，以便更有效分配我們的新加坡餐飲業務的人手。舉例，節日期間若干食材(如海味)成本會因市場需求較大而增加。為免受節日期間食材漲價所影響，本集團會提早大量購入若干保質期較長的食材，此舉讓我們得以控制食材成本。此外，我們已逐步為我們在新加坡的全線餐廳更換節能的廚房設備，既實現節能且減省公共事業開支。我們已基於每間餐廳的座席翻檯率調動我們新加坡的餐飲業務的樓面員工，從而有助於減少員工平均人數及員工成本。

## 財務資料

本集團可資比較餐廳總體日平均收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約5,300新加坡元輕微增加約200新加坡元或3.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的5,500新加坡元。增加主要是由於可資比較餐廳的銷售總額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約7.7百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的8.0百萬新加坡元，主要是由於可資比較餐廳每位顧客每餐的總體平均消費額因(i)「Black Society」餐廳的節日菜單於二零一七年升級及(ii)「Central Hong Kong Café」於二零一六年下半年實施的全餐廳菜單升級，而由截至二零一六年十二月三十一日止年度的15.3新加坡元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的17.6新加坡元。鑑於(i)我們於二零一六年開張的「Central Hong Kong Café」餐廳(即Central (RWS)及Central (WL))分別位於聖淘沙名勝世界及偉樂坊(「Central Hong Kong Café」餐廳過去並無進駐的地區)；及(ii)於二零一六年十二月開張的首家特許經營的「Greyhound Café」餐廳提供泰式菜餚，與「Black Society」及「Central Hong Kong Café」品牌提供的菜式不同，董事認為，每間可資比較餐廳日平均顧客人次由截至二零一六年十二月三十一日止年度約345次減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的301次，並非由於自相競爭所致。本集團可資比較餐廳營運利潤率於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度穩定維持於16%。主要是由於管理層於二零一六年實施持續的成本控制措施，令致已售及已消耗庫存成本、公用事業開支及員工成本減少，有關措施包括(i)庫存策略，大批採購若干將於農曆新年節日中使用的食材；(ii)實施節能措施；及(iii)持續監察我們餐廳的表現及員工生產力，以便更有效分配我們的新加坡餐飲業務的人手。有關我們新加坡餐飲業務營運表現的詳細分析，請參閱本節「我們新加坡餐飲業務的營運表現」一節。

### 新加坡及馬來西亞的經濟狀況

我們一般針對大眾市場的零售客戶。董事預計，我們的收益於可預見的未來將繼續主要來自該市場分部。我們的目標顧客的消費能力受經濟下滑以及政治社會不穩所影響。根據Euromonitor報告，新加坡及馬來西亞的GDP於二零一一年至二零一六年分別按約3.4%及6.2%的複合年增長率增長。然而，概不保證不會有任何可能對我們目標客戶的消費能力造成不利影響的不利經濟、政府及社會狀況，繼而對我們的營運業績及財務狀況造成不利影響。

### 競爭

作為餐飲集團，我們在餐飲業面臨來自連鎖餐廳、獨立餐廳營運商及手工烘焙連鎖店等多種類別的激烈競爭。提供相若菜品的新加坡餐廳及與我們競爭的馬來西亞烘焙連鎖店大量存在，在較小程度上，我們亦與不同市場分部的餐廳及手工烘焙連鎖店競爭。

## 財務資料

根據Euromonitor報告，新加坡的亞洲全服務餐廳市場屬分散，競爭熾熱，參與者眾多，於二零一六年有約915間門店。大部分消費食品營運商均為中小企業。亞洲領先全服務餐廳營運商的領先營運商管理大型連鎖及獨立餐廳組合，橫跨不同價格分部。按收益計，五大參與者於二零一六年佔新加坡亞洲全服務餐廳營運商的市場佔有率約38.5%。馬來西亞的手工烘焙業乃高度分散，於二零一六年約有1,502間烘焙零售店，提供的烘焙產品多樣。產品種類由傳統至城市現代產品，及包括不同文化的產品。按收益計，領先的五大參與者佔馬來西亞的手工烘焙業約8.5%市場份額。我們與其他餐廳及手工烘焙連鎖店在多個方面(如食物口味、客戶服務、定價、氛圍及整體用餐體驗)競爭。部分競爭者可能擁有更大的客戶基礎、更好的品牌聲譽、更久的營運歷史、更多的財務、市場推廣及其他資源。倘我們無法與現有競爭者及新市場進入者有效競爭，我們的業務及營運業績可能受到不利影響。

### 重要會計政策

我們的董事已識別若干對編製我們的綜合財務報表而言屬重大的會計政策。重大會計政策對瞭解本公司的財務狀況及營運業績甚為重要，而有關會計政策詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註3。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。此等項目的確定需要管理層根據於未來期間可能改變的資料及財務數據作出判斷。我們載列以下討論以補充編製財務報表所採納的重要會計政策、估計及判斷的說明。

### 收益確認

我們按已收或應收代價的公平值計量收益，及指在一般業務過程中所提供的餐飲服務及烘焙產品的應收款項。我們(i)於餐飲服務已提供予客戶時確認來自新加坡餐飲營運的收益；(ii)於我們的產品已售予客戶時確認來自馬來西亞手工烘焙連鎖店的收益；及(iii)於特定表現或服務責任獲確認為及於責任已獲履行時確認來自馬來西亞特許營運商的收益。

### 物業、廠房及設備折舊

確認折舊乃用直線法在物業、廠房及設備項目的估計使用年限內撇銷其成本減其剩餘價值。估計使用年限、剩餘價值及折舊方法均於各財政年度／期間結束時檢討。物業、廠房及設備項目於出售或預期不會自持續使用資產產生未來經濟利益時取消確認。

---

## 財務資料

---

### 庫存

庫存按成本與可實現價值淨額較低者列賬。庫存成本按先進先出基準計算。可實現價值按估計售價減直至該銷售將產生的任何估計成本釐定。我們估計庫存的可實現價值淨額主要基於現時市況及出售相若性質產品的過往經驗。

### 租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營運租賃。

營運租賃付款於租期按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表所消耗租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。營運租賃所產生的或然租金於其產生期間確認為開支。

倘於訂立營運租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益以直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表所消耗租賃資產經濟利益的時間模式則除外。

## 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		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
收益	12,906	15,400	19,688
已售及已消耗庫存成本	(3,473)	(3,883)	(4,597)
<b>毛利</b>	<b>9,433</b>	<b>11,517</b>	<b>15,091</b>
其他收入及收益	376	234	142
僱員福利開支	(3,491)	(3,916)	(5,893)
物業、廠房及設備折舊	(612)	(718)	(977)
無形資產攤銷	—	(4)	(49)
租金及相關開支	(3,059)	(3,585)	(4,267)
公共事業開支	(610)	(599)	(764)
市場推廣及廣告開支	(68)	(66)	(74)
其他開支	(934)	(1,060)	(4,911)
融資成本	(96)	(159)	(218)
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	<b>939</b>	<b>1,644</b>	<b>(1,920)</b>
所得稅開支	(202)	(276)	(342)
<b>年內溢利／(虧損)</b>	<b>737</b>	<b>1,368</b>	<b>(2,262)</b>
<b>其他全面收入</b>			
於其後期間重新分類至損益的			
其他全面(虧損)／收入：			
換算海外業務時的匯兌差額	(62)	(14)	14
<b>年內其他全面(虧損)／收入，扣除稅項</b>	<b>(62)</b>	<b>(14)</b>	<b>14</b>
<b>年內全面收入／(虧損)總額，扣除稅項</b>	<b>675</b>	<b>1,354</b>	<b>(2,248)</b>
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
— 基本及攤薄	不適用	不適用	不適用

## 財務資料

### 主要綜合損益表組成部分

#### 收益

往績記錄期內，我們自營運及管理我們於新加坡的餐飲業務以及於馬來西亞的手工烘焙連鎖店產生收益，收益乃經減去折讓後確認。來自餐飲業務的收益乃產生自我們兩個自有品牌「Central Hong Kong Café」及「Black Society」及一個特許營運品牌「Greyhound Café」旗下新加坡餐廳的食品及飲品銷售。來自馬來西亞手工烘焙連鎖店的收益產生自(i)在我們的馬來西亞以「Bread Story」品牌營運的自營烘焙零售店銷售烘焙產品；(ii)來自Bread Story特許營運商的特許及許可費收入；及(iii)向我們的Bread Story特許營運商銷售烘焙產品、食材及耗材。

下表載列我們於往績記錄期按分部及品牌劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	收益	貢獻	收益	貢獻	收益	貢獻
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
<b>新加坡餐飲業務</b>						
– Central Hong Kong Café	5,275	40.9	6,847	44.5	7,857	39.9
– Black Society	3,297	25.5	3,451	22.4	3,626	18.4
– Greyhound Café <sup>1</sup>	–	–	328	2.1	3,125	15.9
小計	<u>8,572</u>	<u>66.4</u>	<u>10,626</u>	<u>69.0</u>	<u>14,608</u>	<u>74.2</u>
<b>馬來西亞手工烘焙連鎖店</b>						
– Bread Story	<u>4,334</u>	<u>33.6</u>	<u>4,774</u>	<u>31.0</u>	<u>5,080</u>	<u>25.8</u>
<b>總計</b>	<b><u>12,906</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>15,400</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>19,688</u></b>	<b><u>100</u></b>

註：

1. 特許「Greyhound Café」餐廳於二零一六年十二月方始營業。

## 財務資料

### 新加坡餐飲業務

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自餐飲業務的收益分別約為8.6百萬新加坡元、10.6百萬新加坡元及14.6百萬新加坡元，佔同期我們總收益分別約66.4%、69.0%及74.2%。由於我們的策略是進一步擴展在新加坡的餐飲業務，故我們預期餐飲業務產生的收益將繼續佔總收益的絕大部分。

### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自手工烘焙連鎖店的收益分別約為4.3百萬新加坡元、4.8百萬新加坡元及5.1百萬新加坡元，佔同期我們總收益分別約33.6%、31.0%及25.8%。

下表載列於往績記錄期(i)我們的自營烘焙零售店及(ii)Bread Story特許營運商產生的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
自營烘焙零售店 <sup>(附註)</sup>	4,197	4,571	4,626
<b>Bread Story 特許營運商</b>			
– 特許權費及特許使用費收入	63	125	73
– 銷售烘焙產品、原料及消耗品	74	78	381
<b>總計</b>	<b>4,334</b>	<b>4,774</b>	<b>5,080</b>

附註：包括截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度直接來自向Central Bakery的企業客顧客銷售產生的銷售額分別約1,000新加坡元、47,000新加坡元及97,000新加坡元。

### 已售及已消耗庫存成本

我們已售及已消耗庫存成本主要包括我們新加坡餐飲業務所用的所有食材及飲品以及我們馬來西亞手工烘焙連鎖店所用烘焙原料的成本。我們餐廳業務所用的主要食材及飲品項目為鮮肉、新鮮蔬菜、海鮮、乾貨及其他供應品，如飲品及調味品。而手工烘焙連鎖店所用主要烘焙原料為麵粉、雞蛋、芝士及糖。於往績記錄期，已售及已消耗庫存成本是我

## 財務資料

們營運開支的第二大組成部分。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的已售及已消耗庫存成本分別約為3.5百萬新加坡元、3.9百萬新加坡元及4.6百萬新加坡元，分別佔我們同期收益的約26.9%、25.2%及23.3%。

下表載列於往績記錄期按分部及性質劃分我們已售及已消耗的庫存成本明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
新加坡餐飲業務						
— 食品及飲料	2,093	60.3	2,344	60.4	2,896	63.0
馬來西亞手工烘焙連鎖店						
— 食材	1,173	33.8	1,278	32.9	1,412	30.7
— 飲料	50	1.4	59	1.5	68	1.5
— 包裝材料	157	4.5	202	5.2	221	4.8
小計	<u>1,380</u>	<u>39.7</u>	<u>1,539</u>	<u>39.6</u>	<u>1,701</u>	<u>37.0</u>
總計	<u><u>3,473</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>3,883</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>4,597</u></u>	<u><u>100</u></u>

### 毛利及毛利率

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別約為9.4百萬新加坡元、11.5百萬新加坡元及15.1百萬新加坡元，同期毛利率分別約為73.1%、74.8%及76.7%。



## 財務資料

下表載列往績記錄期我們按分部及品牌劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
<b>新加坡餐飲業務</b>						
– Central Hong Kong Café	3,993	75.7	5,348	78.1	6,322	80.5
– Black Society	2,486	75.4	2,670	77.4	2,833	78.1
– Greyhound Café <sup>1</sup>	–	–	264	80.5	2,557	81.8
小計	<u>6,479</u>	<u>75.6</u>	<u>8,282</u>	<u>77.9</u>	<u>11,712</u>	<u>80.2</u>
<b>馬來西亞手工烘焙連鎖店</b>						
– Bread Story						
自營烘焙零售店	2,857	68.1	3,071	67.2	3,108	67.2
Bread Story 特許經營商	97	71.0	164	81.2	271	59.8
小計	<u>2,954</u>	<u>68.2</u>	<u>3,235</u>	<u>67.8</u>	<u>3,379</u>	<u>66.5</u>
<b>總計</b>	<b><u>9,433</u></b>	<b><u>73.1</u></b>	<b><u>11,517</u></b>	<b><u>74.8</u></b>	<b><u>15,091</u></b>	<b><u>76.7</u></b>

附註：

1. 特許「Greyhound Café」餐廳於二零一六年十二月方始營業。

### 新加坡餐飲業務

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自新加坡餐飲業務的毛利分別約為 6.5 百萬新加坡元、8.3 百萬新加坡元及 11.7 百萬新加坡元，同期毛利率分別約為 75.6%、77.9% 及 80.2%。

## 財務資料

### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自馬來西亞手工烘焙連鎖店的毛利分別約為3.0百萬新加坡元、3.2百萬新加坡元及3.4百萬新加坡元，同期毛利率分別約為68.2%、67.8%及66.5%。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，來自我們的「Bread Story」品牌自營烘焙零售店的毛利率分別為約68.1%、67.2%及67.2%，而於同期來自我們的Bread Story特許經營商的毛利率則分別為約71.0%、81.2%及59.8%。

來自我們的Bread Story特許經營商的收益主要包括(i)特許權費及特許使用費；及(ii)銷售烘焙產品、原料及消耗品。鑒於概無成本獲分配至特許權費及特許使用費收入，因此特許權費及特許使用費收入的毛利率大幅高於銷售烘焙產品、原料及消耗品的毛利率。Bread Story特許經營商的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約81.2%下降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約59.8%，這主要是由於向Bread Story特許經營商的烘焙產品、原料及消耗品銷售由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約78,000新加坡元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的381,000新加坡元，相當於同期來自Bread Story特許經營商的總收益的約38.4%及83.9%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入主要包括政府補助、利息收入、出售物業、廠房及設備項目所得及其他。

下表載列我們於往績記錄期其他收入及收益的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
其他收入及收益			
政府補助	113	149	50
利息收入	47	51	60
出售物業廠房及設備所得	54	—	—
其他	162	34	32
	<u>376</u>	<u>234</u>	<u>142</u>

## 財務資料

政府補助指根據生產力及創新優惠計劃及加薪補貼計劃由新加坡政府提供的獎勵或補貼。往績記錄期內並無有關此等補助的未達成之條件或意外狀況。

利息收入主要指銀行利息收入。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，出售物業、廠房及設備所得收益指年內我們向獨立第三方出售的廚房設備的售價與賬面值之間的差額。

其他主要指罰沒加盟營運費、銷售廚房用具及手工烘焙店分部的專有技術轉讓以及未變現外匯收益。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支包括(i)董事酬金，當中包括薪金、津貼及實物福利、與業績相關的酌情獎金及退休計劃供款；及(ii)員工成本，當中包括薪金、工資及獎金、員工福利及其他以及退休計劃供款。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的僱員福利開支金額分別約為3.5百萬新加坡元、3.9百萬新加坡元及5.9百萬新加坡元，分別相當於同期收益的約27.0%、25.4%及29.9%。

下表載列我們於往績記錄期僱員福利開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
董事酬金：			
－薪金、津貼及實物福利	150	163	238
－與業績相關的酌情獎金	6	4	6
－退休計劃供款	19	23	26
	<u>175</u>	<u>190</u>	<u>270</u>

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
員工成本(不包括董事酬金)：			
—薪金、工資及獎金	2,825	3,144	4,704
—員工福利及其他	311	370	426
—退休計劃供款	180	212	493
	<u>3,316</u>	<u>3,726</u>	<u>5,623</u>
	<u>3,491</u>	<u>3,916</u>	<u>5,893</u>

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊指我們的物業、廠房及設備的折舊費用，其主要包括租賃裝修、廚房及酒吧設備以及租賃土地及樓宇。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的物業、廠房及設備折舊金額分別約為0.6百萬新加坡元、0.7百萬新加坡元及1.0百萬新加坡元，分別相當於同期收益的約4.7%、4.7%及5.0%。

### 無形資產攤銷

我們的無形資產攤銷指特許使用Greyhound Café Co.手冊、商標及其他知識產權的權利攤銷。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的無形資產攤銷分別為零、4,000新加坡元及49,000新加坡元。

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支主要指就餐廳、自營烘焙零售店、中央烘焙店及辦公物業支付的營運租賃租金。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，租金及相關開支分別約為3.1百萬新加坡元、3.6百萬新加坡元及4.3百萬新加坡元，佔同期我們收益的約23.7%、23.3%及21.7%。

租金開支通常因物業的規模及地點而存在差異。我們的大多數租約的初始固定租期為三年，可選擇於重新磋商租金及其他租賃條款後續期該等租約年期。

## 財務資料

就本集團訂立的每份租約而言，我們將考慮租賃開支(經考慮是否按固定或按我們考慮中的餐廳及烘焙零售店將產生的預期收益的某一百分比的或然條款)是否在我們可接受的範圍內，經考慮預期客流及每名客戶的預期平均消費。

由於我們擬繼續開設新餐廳及烘焙店，我們預期餐廳及烘焙店的租金及相關開支於日後將增加。

### 公共事業開支

我們的公共事業開支主要包括燃油、電力及食水產生的開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的公共事業開支金額分別約為0.6百萬新加坡元、0.6百萬新加坡元及0.8百萬新加坡元，分別相當於同期收益的約4.7%、3.9%及3.9%。

### 市場推廣及廣告開支

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的市場推廣及廣告開支金額分別約為68,000新加坡元、66,000新加坡元及74,000新加坡元。

### 其他開支

我們的其他開支主要包括餐廳及烘焙零售店的清潔費、維修及保養費、廚房及酒吧用具開支、與信用卡結算有關的銀行手續費、法律及專業費用、辦公開支及其他雜項開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的其他開支金額分別約為0.9百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及4.9百萬新加坡元，分別相當於同期收益的約7.2%、6.9%及24.9%。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的專業費用亦包括與[編纂]有關的開支，分別為零、零及3.2百萬新加坡元。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括(i)融資租賃及定期貸款的利息開支；(ii)銀行收費；及(iii)其他。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資成本金額分別約為96,000新加坡元、159,000新加坡元及218,000新加坡元，分別相當於同期收益的約0.7%、1.0%及1.1%。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期融資成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
利息開支			
— 融資租賃	5	4	4
— 定期貸款	88	151	202
銀行收費	3	3	10
其他	—	1	2
	<u>96</u>	<u>159</u>	<u>218</u>

### 所得稅開支

我們於新加坡的餐飲業務須繳付於往績記錄期內在新加坡產生的估計利潤17%的利得稅，而截至二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度我們於馬來西亞的手工烘焙連鎖店營運分別須繳付在馬來西亞產生的估計利潤25%及24%的利得稅。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的實際稅率分別為21.5%及16.7%。鑑於新加坡稅務局授予所有新加坡公司的退稅百分比仍將維持不變，即應付企業稅的50%，實際利率下降主要由於企業所得稅退稅上限由二零一六年課稅年度的20,000新加坡元增至二零一七年課稅年度的25,000新加坡元。我們在新加坡的營運附屬公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度的應課稅收入較高，因此與截至二零一五年十二月三十一日止年度相比，獲得較高的企業所得稅退稅。

本集團於往績記錄期內已繳付的所得稅低於所得稅開支及應繳稅項，原因如下：

- (i) J W Central於二零一五財政年度申請將其財政年度結算日由六月三十日改為十二月三十一日，以就綜合入賬而言使其財政年度結算日與本集團其他附屬公司的財政年度結算日一致。J W Central於二零一五財政年度已繳付的稅項乃基於就自二零一四年七月一日起至二零一五年六月三十日止原有財政年度提交的估計納稅申報表計算，而二零一五年的應付稅項則基於自二零一四年七月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期18個月的經修訂財政期間計算。本公司已根據二零一四年七月一日起至二零一五年十二月三十一日止期間的財務報表提交經修訂納稅申報表，目前正在等待新加坡稅務局進行經修訂稅項評估；及

## 財務資料

- (ii) 根據馬來西亞一九六七年所得稅法，公司應於課稅年度基準期間開始前至少30日提交課稅年度的估計應繳付稅項，相關稅款應按照其估計應繳付稅項按每月金額相同的款項分期繳納稅款。Bread Story Co.已預先就截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度提交估計應繳稅項，並已根據其估計財務業績按每月金額相同的款項分期繳納稅款。由於Bread Story Co.的財務業績的表現優於已向馬來西亞稅務機關提交的估計財務資料，已繳付稅項的金額低於應繳付稅項。Bread Story Co.其後已按照實際經審核財務報表提交納稅申報表，並已獲稅務機關進行稅項評估。

### 非國際財務報告準則計量

除綜合財務報表內的國際財務報告準則計量外，我們亦使用年內經調整溢利／(虧損) (不包括[編纂]開支)的非國際財務報告準則的財務計量來評估我們的經營表現。我們相信，非國際財務報告準則計量為投資者按與管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績及比較會計期間的同比財務業績及我們同行的財務業績提供有用資料。

### 本集團的營運業績

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度與截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約15.4百萬新加坡元增加約4.3百萬新加坡元或27.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的19.7百萬新加坡元。我們收益的增加主要是由於新加坡餐飲業務及馬來西亞手工烘焙店業務的收益增加。

#### 新加坡餐飲業務

產生自我們新加坡餐飲業務的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約10.6百萬新加坡元增加約4.0百萬新加坡元或37.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約14.6百萬新加坡元。該項增加主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度，(i) Central (WL) (於二零一六年十一月開始營運)產生的收益增加約1.2百萬新加坡元；及(ii) Greyhound (PG) (於二零一六年十二月開業)產生的收益增加約3.1百萬新加坡元所致。

## 財務資料

### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

產生自我們馬來西亞手工烘焙連鎖店的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.8百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元或6.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的5.1百萬新加坡元。該項增加主要由於向我們的Bread Story特許營運商銷售烘焙產品、食材及耗材由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約78,000新加坡元增加約303,000新加坡元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的381,000新加坡元，主要歸因於其中一名Bread Story特許營運商為籌備烘焙零售店開幕而增加向其銷售烘焙耗材。

### 已售及已消耗庫存成本

我們的已售及已消耗庫存成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約3.9百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或18.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的4.6百萬新加坡元。已售及已消耗庫存成本增加主要是因Central (WL)及Greyhound(PG)分別於二零一六年十一月及二零一六年十二月開幕致使我們新加坡餐飲業務所採購食品及所用飲品數量增加。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.5百萬新加坡元增加約3.6百萬新加坡元或31.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的15.1百萬新加坡元，相應期間的毛利率分別約為74.8%及76.7%。

### 新加坡餐飲業務

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們新加坡餐飲業務的毛利分別為約8.3百萬新加坡元及11.7百萬新加坡元，相應期間的毛利率分別為77.9%及80.2%。我們的餐飲業務的毛利率增加主要是由於約4.0百萬新加坡元的收益增長較已售及已消耗庫存成本約0.6百萬新加坡元的增幅為大。收益增加主要由於Central (WL)及Greyhound (PG)於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生的收益分別增加約1.2百萬新加坡元及3.1百萬新加坡元。於二零一六年十二月開設的Greyhound (PG)以具較高消費能力的客戶為目標客戶，故收取較高的菜單價格。

### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們馬來西亞手工烘焙連鎖店的毛利分別為約3.2百萬新加坡元及3.4百萬新加坡元，相應期間的毛利率分別約為67.8%及66.5%。於各自期間毛利的增加與手工烘焙連鎖店收益的增長相符。手工烘焙連鎖店的毛利率減少主要是由於馬幣貶值導致烘焙原料成本增加。儘管本集團主要從本地供應商採



## 財務資料

購材料，惟我們向供應商採購以供馬來西亞手工烘焙連鎖店使用的若干主要材料(如牛油及芝士)產於(其中包括)澳洲、紐西蘭及新加坡。馬幣貶值導致進口物價出現通脹，我們的烘焙材料成本因而增加。根據Euromonitor報告，馬來西亞手工烘焙行業主要食材的消費者物價指數由二零一一年的122.1增加至二零一六年的126.8。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約234,000新加坡元減少約92,000新加坡元或39.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的142,000新加坡元。其他收入及收益減少主要是由於(i)銷售廚房用具及手工烘焙店分部的專有技術轉讓；及(ii)來自新加坡政府的政府撥款減少。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約3.9百萬新加坡元增加約2.0百萬新加坡元或50.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的5.9百萬新加坡元。我們僱員福利開支的增加主要由於(i)員工總數因我們餐飲業務擴張(包括在新加坡開設的兩間新餐廳)而增加；及(ii)我們總部的員工人數因支持本集團業務擴張而增加。

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊由截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.7百萬新加坡元增加約259,000新加坡元或36.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的1.0百萬新加坡元。我們物業、廠房及設備折舊的增加主要由於為於二零一六年十二月開設Greyhound (PG)而購買的額外物業、廠房及設備所產生的折舊開支佔我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的折舊開支約0.2百萬新加坡元所致。

### 無形資產攤銷

我們的無形資產攤銷由截至二零一六年十二月三十一日止年度的4,000新加坡元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度約49,000新加坡元，其乃有關特許營運牌照(指Greyhound特許協議下產生的特許營運費)的攤銷。

## 財務資料

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約3.6百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或19.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的4.3百萬新加坡元。租金及相關開支增加主要是由於開設Central (WL)及Greyhound (PG)而額外租賃物業，截至二零一七年十二月三十一日止年度的租金及相關開支分別約0.4百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元。

### 公共事業開支

我們的公共事業開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約599,000新加坡元增加約165,000新加坡元或27.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的764,000新加坡元。公共事業開支增加主要是由於餐飲及手工烘焙連鎖店網絡擴充所致，包括在新加坡開設的兩間新餐廳。

### 市場推廣及廣告開支

我們的市場推廣及廣告開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約66,000新加坡元增加約8,000新加坡元或12.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的74,000新加坡元。是項增加主要由於二零一七年於新加坡推行數碼市場推廣計劃以提升品牌知名度。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約1.1百萬新加坡元增加約3.9百萬新加坡元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的4.9百萬新加坡元。其他開支增加主要是由於(i)截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得與[編纂]有關的開支約[編纂]新加坡元及(ii)於二零一七年收取[編纂]前所得款項所致的非經常性未變現匯兌虧損所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度約159,000新加坡元增加約59,000新加坡元或37.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的218,000新加坡元。我們融資成本增加主要是由於增加銀行借款以主要為在二零一六年年底開設Central (WL)及Greyhound (PG)兩間新餐廳提供資金所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約276,000新加坡元增加約66,000新加坡元或23.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的342,000新加坡元。我們的所得稅開支增加與除稅前溢利增加一致。

## 財務資料

### 年內溢利／虧損

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得虧損約2.3百萬新加坡元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則錄得溢利1.4百萬新加坡元，這主要是由於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得與[編纂]有關的開支約[編纂]新加坡元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為零。倘剔除非經常[編纂]開支，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度已錄得約0.9百萬新加坡元的溢利。截至二零一七年十二月三十一日止年度溢利下跌主要由於(i)總部的員工人數增加導致員工成本增加；(ii)於二零一六年年尾開設Central (WL)及Greyhound (PG)兩間新餐廳導致租金及相關開支增加；及(iii)於二零一七年收取[編纂]前所得款項所致的非經常性未變現匯兌虧損。

### 截至二零一六年十二月三十一日止財政年度與截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約12.9百萬新加坡元增加約2.5百萬新加坡元或19.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的15.4百萬新加坡元。我們收益的增加主要是由於新加坡餐飲業務及馬來西亞手工烘焙連鎖店的收益增加。

#### 新加坡餐飲業務

產生自我們新加坡餐飲業務的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約8.6百萬新加坡元增加約2.1百萬新加坡元或24.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的10.6百萬新加坡元。我們餐飲業務的收益增加主要是由於(i)我們四間餐廳(為Black Society (VC)、Central (JP)、Central (SV)及Central (VC))的可資比較餐廳銷售總額增加約0.3百萬新加坡元；(ii)於二零一六年一月開設的Central (RWS)產生的收益增加約2.4百萬新加坡元；(iii)於二零一六年十一月開設的Central (WL)產生的收益增加約0.2百萬新加坡元；及(iv)於二零一六年十二月開設的Greyhound (PG)產生的收益增加約0.3百萬新加坡元。

#### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

產生自我們馬來西亞手工烘焙連鎖店的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約4.3百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或10.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的4.8百萬新加坡元。產生自手工烘焙連鎖店的收益增加主要由於(i)於二零一六年七月開設的Bread Story (PSA)產生的收益增加約0.1百萬新加坡元；(ii)於二零一六年七月開設的Bread Story (SBP)產生的收益增加約0.1百萬新加坡元；及(iii)於二零一六年九月開設的Bread Story (IOI)產生的收益增加約0.1百萬新加坡元。

## 財務資料

### 已售及已消耗庫存成本

我們的已售及已消耗庫存成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.5百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或11.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.9百萬新加坡元。庫存成本增加主要是由於我們新加坡餐飲業務及馬來西亞手工烘焙連鎖店所採購食品及所用飲品數量增加，以幫助於截至二零一六年十二月三十一日止年度在新加坡開設的三間新餐廳及在馬來西亞開設的三間新自營烘焙零售店。

### 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.4百萬新加坡元增加約2.1百萬新加坡元或22.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的11.5百萬新加坡元，相應年度的毛利率分別約為73.1%及74.8%。

### 新加坡餐飲業務

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們新加坡餐飲業務的毛利分別約為6.5百萬新加坡元及8.3百萬新加坡元，相應年度的毛利率分別為75.6%及77.9%。我們餐飲業務的毛利率增加主要來自於2.1百萬新加坡元的收益增長較已售及已消耗庫存成本約0.3百萬新加坡元的增幅為大。收益增加主要由於Central (RWS)、Central (WL)及Greyhound (PG)產生的收益分別增加約2.4百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。於二零一六年一月開始營運的Central (RWS)，因其位於新加坡受歡迎的旅遊目的地，故其菜單價格較其他「Central Hong Kong Café」餐廳者高。

### 馬來西亞手工烘焙連鎖店

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們馬來西亞手工烘焙連鎖店的毛利分別約為3.0百萬新加坡元及3.2百萬新加坡元，相應年度的毛利率分別為約68.2%及67.8%。於各自期間馬來西亞手工烘焙連鎖店的毛利的增加與手工烘焙連鎖店收益的增長相符。手工烘焙連鎖店的毛利率輕微減少，主要是由於馬幣貶值導致烘焙食材成本增加所致。儘管本集團主要從本地供應商採購材料，惟我們向供應商採購以供馬來西亞手工烘焙連鎖店使用的若干主要材料(如牛油及芝士)產於(其中包括)澳洲、紐西蘭及新加坡。馬幣貶值導致進口物價出現通脹，我們的烘焙材料成本因而增加。根據Euromonitor報告，馬來西亞手工烘焙行業主要食材的消費者物價指數由二零一五年的122.1增加至二零一六年的126.8。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.4百萬新加坡元減少約0.1百萬新加坡元或37.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的0.2百萬新加坡元。其他收入及收益減少主要是由於出售廚具及手工烘焙店分部的專有技術轉讓減少。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.5百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或12.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.9百萬新加坡元。我們僱員福利開支的增加主要由於員工總數因我們餐廳及手工烘焙連鎖店擴張(包括於二零一六年在新加坡開設的三間新餐廳及在馬來西亞開設的三間新自營烘焙零售店)而增加。

### 物業、廠房及設備折舊

我們的物業、廠房及設備折舊由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.6百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元或17.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的0.7百萬新加坡元。我們物業、廠房及設備折舊的增加主要由於在截至二零一六年十二月三十一日止年度為在新加坡開設的三間新餐廳及在馬來西亞開設的三間新自營烘焙零售店所購買的額外物業、廠房及設備產生的折舊開支所致。

### 無形資產攤銷

我們的無形資產攤銷由截至二零一五年十二月三十一日止年度的零增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4,000新加坡元，其乃有關特許營運牌照(指Greyhound特許協議下產生的特許營運費)的攤銷。

### 租金及相關開支

我們的租金及相關開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.1百萬新加坡元增加約0.5百萬新加坡元或17.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.6百萬新加坡元。租金及相關開支增加主要是由於就開設的Central (RWS)、Central (WL)及Greyhound (PG)而額外租賃物業，令截至二零一六年十二月三十一日止年度的租金及相關開支分別約達0.2百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。

### 公共事業開支

我們的公共事業開支於截至二零一五年十二月三十一日止年度穩定在約0.6百萬新加坡元及於截至二零一六年十二月三十一日止年度穩定在0.6百萬新加坡元。儘管二零一六年的餐廳數量增加，但我們的公共事業開支穩定，乃由本集團對電力使用實施節能措施所致。

## 財務資料

### 市場推廣及廣告開支

我們截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的市場推廣及廣告開支維持穩定，分別為約68,000新加坡元及66,000新加坡元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.9百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元或13.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的1.1百萬新加坡元。其他開支增加主要是由於因二零一六年在新加坡開設的三間新餐廳及在馬來西亞開設的三間新自營烘焙零售店使清潔費以及廚房及酒吧用具開支增加。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.1百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元或65.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的0.2百萬新加坡元。我們融資成本增加主要是由於主要為二零一六年在新加坡開設的三間新餐廳提供資金而令銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約202,000新加坡元增加約74,000新加坡元或36.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的276,000新加坡元。所得稅開支增加與除稅前溢利增加一致。

### 年內溢利

由於上文所討論的因素，年內溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.7百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或85.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的1.4百萬新加坡元。

### 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、銀行借款及營運活動內部產生的資金為流動資金及資本需求提供資金。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為約1.1百萬新加坡元、1.3百萬新加坡元及3.6百萬新加坡元。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的營運活動所得現金流量淨額分別為約1.5百萬新加坡元及1.7百萬新加坡元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金流量淨額約2.7百萬新加坡元。我們所需現金主要用於一般營運資

## 財務資料

金需求及我們業務擴展的資本開支。展望將來，我們預期透過結合多種資金來源，包括但不限於自業務產生的現金、來自[編纂]的[編纂]淨額、可供使用的現金及現金等價物，以及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。更多有關我們預期的資本開支需求的資料，請參閱本節「財務資料－資本開支」一段。

### 本集團現金流量

下表載列自往績記錄期綜合現金流量表的表節選的現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
營運活動所得／(所用)現金流量淨額	1,547	1,740	(2,665)
投資活動所用現金流量淨額	(2,160)	(2,707)	(34)
融資活動所得現金流量淨額	378	1,180	5,174
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<u>(235)</u>	<u>213</u>	<u>2,475</u>
年初現金及現金等價物	1,335	1,141	1,309
匯兌差額的影響	41	(45)	(154)
年末現金及現金等價物	<u>1,141</u>	<u>1,309</u>	<u>3,630</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	648	812	3,112
持牌銀行定期存款	620	627	674
減：已質押定期存款	<u>(127)</u>	<u>(130)</u>	<u>(156)</u>
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	1,141	1,309	3,630

## 財務資料

### 營運活動所得現金流量淨額

我們營運活動的現金流入主要來自我們的新加坡餐飲業務和馬來西亞手工烘焙連鎖店業務的收入。我們的營運費用主要包括已售及消耗存貨成本、僱員福利開支、租金和相關開支及公用事業費用。於往績記錄期，我們營運活動所得現金流量淨額指經就非現金及非營運項目(主要包括物業、廠房及設備折舊、財務成本、利息收入及營運資金變動的影響，而營運資金包括貿易及其他應收款項變動、預付款項、存貨、貿易及其他應付款項)調整年內除稅前溢利。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的營運活動所用現金流量淨額為約2.7百萬新加坡元。該金額指除稅前虧損約1.9百萬新加坡元，(i)就若干非現金收益及開支(主要包括物業、廠房及設備折舊約1.0百萬新加坡元及融資成本約0.2百萬新加坡元)作出調整；及(ii)被對營運現金流量構成不利影響的若干營運資金項目變動(主要包括預付款項增加約0.1百萬新加坡元、貿易及其他應收款項增加約0.5百萬新加坡元及貿易及其他應付款項減少約0.7百萬新加坡元)所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的營運活動所得現金流量淨額為約1.7百萬新加坡元。該金額指除稅前溢利約1.6百萬新加坡元，(i)就若干非現金收益及開支(主要包括物業、廠房及設備折舊約0.7百萬新加坡元及融資成本約0.2百萬新加坡元)，被不利影響營運現金流量的若干營運資金項目變動(主要包括貿易及其他應收款項增加約0.3百萬新加坡元)所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的營運活動所得現金流量淨額為約1.5百萬新加坡元。該金額指除稅前溢利0.9百萬新加坡元，(i)就若干非現金收益及開支(主要包括物業、廠房及設備折舊約0.6百萬新加坡元及融資成本約0.1百萬新加坡元)，以及就正面影響營運現金流量的若干營運資金項目變動(主要包括貿易及其他應付款項增加約0.1百萬新加坡元)作出調整；及(ii)被不利影響營運現金流量的若干營運資金項目變動所抵銷，主要包括貿易及其他應收款項增加0.1百萬新加坡元及存貨減少約0.1百萬新加坡元。

### 投資活動所用現金流量淨額

我們投資活動所用現金主要包括應收本公司一名董事款項淨額、購買物業、廠房及設備的預付款項以及購買物業、廠房及設備及無形資產。



## 財務資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金流量淨額為約34,000新加坡元，產生自應收本公司一名董事款項淨額減少約0.9百萬新加坡元，部分被購買物、廠房及設備等項目0.4百萬新加坡元以及物業、廠房及設備預付款項0.5百萬新加坡元抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金流量淨額為約2.7百萬新加坡元，產生自應收本公司一名董事款項淨額增加約1.9百萬新加坡元及購買物業、廠房及設備約0.6百萬新加坡元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為約2.2百萬新加坡元，產生自應收本公司一名董事款項淨額增加1.8百萬新加坡元及購買物業、廠房及設備約0.3百萬新加坡元。

### 融資活動所得現金流量淨額

我們融資活動所得現金流量主要包括銀行貸款所得款項及我們融資活動所用現金主要包括償還銀行貸款及融資租賃。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額為約5.2百萬新加坡元，產生自一家附屬公司的[編纂]前投資者出資約5.9百萬新加坡元及銀行貸款所得款項2.0百萬新加坡元，被償還銀行貸款及融資租賃約2.7百萬新加坡元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金流量淨額為約1.2百萬新加坡元，產生自銀行貸款所得款項約1.4百萬新加坡元，被償還銀行貸款及融資租賃約0.7百萬新加坡元所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金流量淨額為約0.4百萬新加坡元，產生自銀行貸款所得款項約1.0百萬新加坡元，被償還銀行貸款約0.6百萬新加坡元所抵銷。

## 財務資料

### 營運資金

下表載列我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的流動資產及流動負債明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>流動資產</b>			
存貨	292	430	462
貿易及其他應收款項	581	642	1,483
應收本公司一名董事款項	3,386	2,766	—
預付款項	61	51	1,337
受限制現金	127	130	156
現金及現金等價物	1,141	1,309	3,630
<b>流動資產總值</b>	<b>5,588</b>	<b>5,328</b>	<b>7,068</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	2,492	3,160	3,677
應付本公司一名董事款項	636	412	—
計息銀行及其他借款	493	756	682
應付稅項	282	520	320
<b>流動負債總額</b>	<b>3,903</b>	<b>4,848</b>	<b>4,679</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,685</b>	<b>480</b>	<b>2,389</b>

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的流動資產總值分別約為5.6百萬新加坡元、5.3百萬新加坡元及7.1百萬新加坡元，主要包括存貨、貿易及其他應收款項、應收本公司一名董事款項、預付款項、受限制現金及現金及現金等價物。我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的流動負債總額分別為約3.9百萬新加坡元、4.8百萬新加坡元及4.7百萬新加坡元，主要包括貿易及其他應付款項、應付本公司一名董事款項、計息銀行及其他借款及應付稅項。

## 財務資料

本集團流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的約1.7百萬新加坡元減至二零一六年十二月三十一日的0.5百萬新加坡元。流動資產淨值減少主要是由於因截至二零一六年十二月三十一日止年度宣派中期股息使應收本公司一名董事款項由二零一五年十二月三十一日的約3.4百萬新加坡元減至二零一六年十二月三十一日的2.8百萬新加坡元。

本集團的流動資產淨值由二零一六年十二月三十一日的約0.5百萬新加坡元增加至二零一七年十二月三十一日的2.4百萬新加坡元，主要歸因於收取[編纂]前投資的所得款項，被與就[編纂]相關開支有關的貿易及其他應付款項增加所抵銷。

董事確認，經考慮我們目前可動用的財務資源，包括現有的現金及現金等價物、營運所得現金流及[編纂][編纂]淨額，我們擁有充裕的營運資金應付目前自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

### 選定財務狀況表項目的討論

#### 綜合財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	2,244	2,929	2,585
無形資產	—	239	190
非現金租賃存款	671	986	685
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	50	—	457
遞延稅項資產	12	49	15
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,977</b>	<b>4,203</b>	<b>3,932</b>

## 財務資料

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>流動資產</b>			
存貨	292	430	462
貿易及其他應收款項	581	642	1,483
應收本公司一名董事的款項	3,386	2,766	—
預付款項	61	51	1,337
受限制現金	127	130	156
現金及現金等價物	1,141	1,309	3,630
<b>流動資產總額</b>	<b>5,588</b>	<b>5,328</b>	<b>7,068</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	2,492	3,160	3,677
應付本公司一名董事款項	636	412	—
付息銀行及其他借款	493	756	682
應付稅項	282	520	320
<b>流動負債總額</b>	<b>3,903</b>	<b>4,848</b>	<b>4,679</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>1,685</b>	<b>480</b>	<b>2,389</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,662</b>	<b>4,683</b>	<b>6,321</b>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	84	105	70
付息銀行及其他借款	1,125	1,592	1,124
遞延稅項負債	61	50	63
<b>非流動負債總額</b>	<b>1,270</b>	<b>1,747</b>	<b>1,257</b>
<b>資產淨值</b>	<b>3,392</b>	<b>2,936</b>	<b>5,064</b>

## 財務資料

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	—	—	676
儲備	3,392	2,936	4,388
<b>權益總額</b>	<b>3,392</b>	<b>2,936</b>	<b>5,064</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括廚房及酒吧設備、永久業權公寓、租賃土地及樓宇、汽車、傢具及裝置、電腦及設備以及租賃裝修。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為2.2百萬新加坡元、2.9百萬新加坡元及2.6百萬新加坡元。

下表載列於所示各日期我們物業、廠房及設備的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
永久業權公寓	109	103	102
租賃土地及樓宇	493	474	471
廚房及酒吧設備	237	334	409
汽車	40	61	56
傢具及裝置	149	198	318
電腦及辦公設備	136	153	112
租賃裝修	1,080	1,606	1,117
	<b>2,244</b>	<b>2,929</b>	<b>2,585</b>

我們的物業、廠房及設備由二零一五年十二月三十一日的2.2百萬新加坡元增長約30.5%至二零一六年十二月三十一日的2.9百萬新加坡元，主要是由於因二零一六年開設三間新餐廳及三間新自營烘焙零售店使租賃裝修、廚房及酒吧設備以及傢具及裝置增加。我們的物業、廠房及設備由二零一六年十二月三十一日的2.9百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或11.7%至二零一七年十二月三十一日的2.6百萬新加坡元，因為期內計提的折舊高於添置物業、廠房及設備。

## 財務資料

### 無形資產

我們的無形資產由二零一五年十二月三十一日的零增至二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別約0.2百萬新加坡元及約0.2百萬新加坡元。我們的無形資產指我們根據Greyhound特許協議使用Greyhound Café Co.手冊、商標及其他知識產權的權利。

### 非流動租金按金

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的非流動租金按金約為0.7百萬新加坡元、1.0百萬新加坡元及0.7百萬新加坡元。我們的非流動租金按金指本集團支付的非流動性質租賃按金。

### 購買物業、廠房及設備項目預付款項

我們的購買物業、廠房及設備項目預付款項指給予裝修承包商的墊款付款。我們的購買物業、廠房及設備項目預付款項由二零一五年十二月三十一日的約50,000新加坡元增至二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別的零及457,000新加坡元。

### 存貨

我們的庫存主要包括原材料、成品及食品飲料，以及新加坡餐飲業務的其他營運項目，包括食材、半加工及加工食品、飲品、烘焙原料及烘焙製成品。下表載列於所示各日期的存貨結餘、存貨賬齡及存貨周轉天數：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
原材料	227	339	378
成品	18	30	22
食品及飲品，以及餐廳營運的其他營運項目	47	61	62
	<u>292</u>	<u>430</u>	<u>462</u>

我們的存貨由二零一五年十二月三十一日的約0.3百萬新加坡元增長約0.1百萬新加坡元或49.3%至二零一六年十二月三十一日的0.4百萬新加坡元，主要是由於於截至二零一六年十二月三十一日止年度開設三間新餐廳及三間自營烘焙零售店，導致原材料採購增加。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的存貨分別穩定維持於0.4百萬新加坡元及0.5百萬新加坡元。

## 財務資料

我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的存貨賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
30日以內	139	254	343
31日至90日	62	31	10
90日以上	91	145	109
	<u>292</u>	<u>430</u>	<u>462</u>

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	34	34	35

(1) 平均存貨為期初存貨加期末存貨之和除以二。存貨周轉天數相等於平均存貨除以已售及已消耗存貨成本，再乘以截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年的365天。

我們的餐飲業務所用的主要食材及飲品為鮮肉、新鮮蔬菜、海鮮、乾貨及其他物資(如飲品及調味料)，而我們的手工烘焙連鎖店所用的主要烘焙材料為麵粉、雞蛋、奶酪及糖。董事相信，鮮肉、新鮮蔬菜及海鮮的保質期約為3至15日；乾貨保質期約為六個月；而冷藏食品保質期約兩周，而麵粉的保質期約為一年；雞蛋的保質期約為七天；奶酪的保質期約為兩個月。保存期超過90日的存貨性質屬不易腐爛的物品，包括罐裝食材、乾貨(如魚翅及鮑魚乾)及包裝材料。該等不易腐爛的物品的保存期一般超過12個月。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉天分別穩定維持於約34日、34日及35日。

於二零一八年一月三十一日，我們於二零一七年十二月三十一日約0.3百萬新加坡元或56.5%的存貨已於其後被使用。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項、其他應收款項及可退回按金。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的貿易及其他應收款項分別約為0.6百萬新加坡元、0.6百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。

下表載列於所示各日期我們貿易及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
貿易應收款項	75	236	287
其他應收款項	1	4	131
可退回按金	1,176	1,388	1,750
	1,252	1,628	2,168
減：分類為非流動資產的可退回按金	671	986	685
	<u>581</u>	<u>642</u>	<u>1,483</u>

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收新加坡信用卡發行商的款項及應收馬來西亞Bread Story特許營運商的款項。於往績記錄期，我們通常從下列途徑收到匯款(i)兩個營業日內的信用卡發行商(扣除約1.5%的服務費)；及(ii)下一個營業日的現金抵用券。我們與零售客戶的貿易條款主要以現金及信用卡結算。我們通常向Bread Story特許營運商提供14天的信用期。

我們的貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的約75,000新加坡元增加約161,000新加坡元至二零一六年十二月三十一日的236,000新加坡元並進一步增至二零一七年十二月三十一日的287,000新加坡元。增加主要是由於(i)我們於新加坡的餐飲業務所得收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約8.6百萬新加坡元，增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的10.6百萬新加坡元並進一步增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的14.6百萬新加坡元；及(ii)其中一名在馬來西亞浮羅交怡營運三間特許營運烘焙零售店的Bread Story特許營運商的應收款項增加所致。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17。



## 財務資料

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們按發票日期劃分的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30天以內	60	140	227
31至60天	—	4	39
60天以上	15	92	21
	<u>75</u>	<u>236</u>	<u>287</u>

既非個別亦非集體被認為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
既無逾期亦無減值	57	138	168
已逾期但未減值			
— 30天以內	3	2	59
— 31至60天	—	4	39
— 60天以上	15	92	21
	<u>75</u>	<u>236</u>	<u>287</u>

既無逾期亦無減值的應收款項涉及(i)應收新加坡信用卡發行商及現金抵用券的款項及(ii)我們的Bread Story特許營運商。

已逾期但未減值的應收款項涉及與本集團有良好往績紀錄的Bread Story特許營運商。根據過往經驗，本公司董事認為並無必要就該等結餘計提減值撥備，是由於信用質素並無重大變動及結餘仍被認為可全數收回。

## 財務資料

下表載列於所示各日期我們的貿易應收款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	2	4	5

- (1) 平均貿易應收款項為期初貿易應收款項加期末貿易應收款項之和除以二。貿易應收款項周轉天數相等於平均貿易應收款項除以收益，再乘以截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年的365天。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的2天增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的4天，並於截至二零一七年十二月三十一日止年度保持穩定為5天，主要由於(i)我們的新加坡餐飲業務所得收益增加以致信用卡發行商的應收款項增加；及(ii)其中一名在馬來西亞浮羅交怡營運三間特許營運烘焙零售店的Bread Story特許營運商於往績記錄期的應收款項增加所致。

於二零一八年一月三十一日，我們於二零一七年十二月三十一日約0.1百萬新加坡元或44.0%貿易應收款項其後已獲結清。

### 可退回按金

可退回按金指本集團已支付的租金按金。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的可退回按金分別為約1.2百萬新加坡元、1.4百萬新加坡元及1.8百萬新加坡元。可退回按金由二零一五年十二月三十一日的約1.2百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日的1.4百萬新加坡元，主要由於在二零一六年新開設兩間餐廳所致。於二零一七年十二月三十一日，我們的可退回按金進一步增加至約1.8百萬新加坡元，主要由於在二零一八年一月開設Central (NP)導致租金按金增加。

### 預付款項

預付款項主要指給予裝修承包商、供應商及[編纂]相關專業人士的墊款付款。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的預付款項分別約為0.1百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元及1.3百萬新加坡元。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的預付款項穩定維持於0.1百萬新加坡元，並大幅增加至於二零一七年十二月三十一日的1.3百萬新加坡元，主要由於已付[編纂]相關專業人士的前期費用所致。

## 財務資料

### 受限制現金

我們的受限制現金指已質押予銀行的定期存款。本集團管理層在使用該定期存款上受限。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們分別持有受限制現金約0.1百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、其他應付款項、應計開支、遞延收益、遞延租金負債、未動用假期撥備、重建成本撥備以及應付商品及服務稅。

下表載列於所示各日期我們貿易及其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應付款項	828	1,362	960
其他應付款項	174	379	606
應計開支	1,240	1,038	1,597
遞延收益	45	49	64
遞延租金負債	74	179	141
未動用假期撥備	36	60	58
重建成本撥備	109	141	153
應付商品及服務稅	70	57	168
	<u>2,576</u>	<u>3,265</u>	<u>3,747</u>
減：分類為非流動負債的其他應付款項	<u>(84)</u>	<u>(105)</u>	<u>(70)</u>
	<u>2,492</u>	<u>3,160</u>	<u>3,677</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的貿易及其他應付款項約為2.5百萬新加坡元、3.2百萬新加坡元及3.7百萬新加坡元。

### 貿易應付款項

於往績記錄期，我們的貿易應付款項主要指就購買食材及飲品應付供應的款項，而我們獲授予於收到發票後約60天以結算該等貿易應付款項。貿易應付款項通常以60天條款結算及不計息。

## 財務資料

我們的貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日的約0.8百萬新加坡元增加約0.5百萬新加坡元或64.5%至二零一六年十二月三十一日的1.4百萬新加坡元，主要是由於於二零一六年開設三間新餐廳(分別為Central (RWS)、Central (WL)及Greyhound (PG))後增加採購食材及飲品所致。我們的貿易及其他應付款項由二零一六年十二月三十一日約1.4百萬新加坡元下跌至二零一七年十二月三十一日約1.0百萬新加坡元，主要是由於結清長期未償還貿易應付款項。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
30天以內	372	524	442
31至60天	245	443	364
61至90天	141	210	134
90天以上	70	185	20
	<u>828</u>	<u>1,362</u>	<u>960</u>

下表載列於所示各日期我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	90	103	92

(1) 平均貿易應付款項為期初貿易應付款項加期末貿易應付款項之和除以二。貿易應付款項周轉天數相等於平均貿易應付款項除以已售及已消耗存貨成本，再乘以截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年的365日。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的90天增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的103天，主要是由於採購食材及飲品增加所致，這與本集團同期庫存成本的增加相符。我們的貿易應付款項周轉天數於其後減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的92天。

## 財務資料

本集團的貿易應付款項周轉天數被視為較我們五大供應商一般授予的信貸期30日為長，主要是由於本集團鑒於與五大供應商建立介乎四年至九年的長期業務關係，故本集團未必嚴格跟隨彼等授予的信貸期。

於二零一八年一月三十一日，我們於二零一七年十二月三十一日約0.5百萬新加坡元或49.4%貿易應付款項其後已結清。

### 應計開支

我們的應計開支主要包括應計員工成本、應計公用事業開支及租金開支以及應計專業費用。我們的應計開支由二零一五年十二月三十一日的1.2百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日的1.0百萬新加坡元。減幅主要由於裝修成本由應計開支重新分類至其他應付款項所致。我們的應計開支由二零一六年十二月三十一日的1.0百萬新加坡元增加0.6百萬新加坡元至二零一七年十二月三十一日的1.6百萬新加坡元。增幅主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生與[編纂]有關的應計專業費用所致。

### 其他應付款項

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的其他應付款項主要包括應付裝修成本。我們的其他應付款項由二零一五年十二月三十一日的0.2百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日的0.4百萬新加坡元。增加主要由於新加坡的三間新餐廳欠付分包商的裝修成本所致。

我們的其他應付款項由二零一六年十二月三十一日的0.4百萬新加坡元增加0.2百萬新加坡元至二零一七年十二月三十一日的0.6百萬新加坡元，增加主要由於與[編纂]有關的應計專業費用及就在新加坡開設的兩間新餐廳及在馬來西亞開設的兩間新自營烘焙零售店產生的翻新成本增加。

### 重建成本撥備

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
於一月一日	115	109	141
添置	20	41	22
使用	(18)	(8)	(8)
匯兌差額	(8)	(1)	(2)
	<u>109</u>	<u>141</u>	<u>153</u>

## 財務資料

重建成本撥備於本集團就物業訂立租賃協議時確認。其包括拆除及移除本集團對物業作出的所有租賃裝修的成本。物業於租賃協議屆滿時應重建至租賃協議訂明的狀況。本集團分別於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度就若干關閉的門店產生重建成本。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們持有重建成本撥備0.1百萬新加坡元、0.1百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。

### 應付／應收董事款項

於往績記錄期，我們與董事及關聯方進行不同交易。下表列示於所示日期我們應收／應付董事款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
應收董事款項	3,386	2,766	—
應付董事款項	636	412	—

於往績記錄期，所有應收／應付董事的款項均與劉女士有關。應收／應付董事款項為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款期限。於最後實際可行日期，所有應收／應付董事款項已悉數結清。有關應收／應付董事款項的詳情，請參閱本文件附錄所載一會計師報告附註25。

### 計息銀行及其他借貸

有關計息銀行及其他借款的詳情，請參閱本節「一債項」一段。

### 應付稅項

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應付稅項分別為0.3百萬新加坡元、0.5百萬新加坡元及0.3百萬新加坡元。有關應付稅項、所得稅開支及遞延稅項負債的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註11及附註21。

---

## 財務資料

---

### 債項

於二零一七年十二月三十一日(即我們可得到有關資料的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有未償還債務(包括定期貸款1.7百萬新加坡元及融資租賃0.1百萬新加坡元)，全部由本公司一名執行董事擔保。就本集團債務提供的任何個人擔保已於[編纂]時或之前由本公司提供的公司擔保解除／代替。於最後實際可行日期，本集團有未動用銀行融資約0.7百萬新加坡元。

於最後實際可行日期，我們的未償還銀行借款含有若干財務契諾，其中包括：(i)本集團須維持有形資產淨值在不少於2百萬新加坡元；(ii)本集團須維持債務總額除以總淨值在不超過兩倍；及(iii)截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團須維持最低標準化債務償還比率(除稅後純利加折舊、攤銷及利息支出除以財政年度產生的利息支出與下一個財政年度應付本金之和的比率)分別為1.45倍及1.75倍。於二零一七年十二月三十一日，本集團將有形資產淨值維持於5百萬新加坡元及將債務總額除以總淨值維持於1.2倍。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團毋須維持最低標準化債務償還比率。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團在任何付款方面概無任何重大延誤或違反有關我們未償還債務的任何財務契諾。

## 財務資料

下表載列本集團於各所示日期的債務：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	十二月三十一日
	千新加坡元	千新加坡元	二零一七年
			千新加坡元
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	433	692	646
物業貸款	25	26	—
融資租賃責任	35	38	36
銀行透支	—	—	—
	<u>493</u>	<u>756</u>	<u>682</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	559	1,065	1,045
物業貸款	516	481	—
融資租賃責任	50	46	79
	<u>1,125</u>	<u>1,592</u>	<u>1,124</u>
<b>總計</b>	<u><u>1,618</u></u>	<u><u>2,348</u></u>	<u><u>1,806</u></u>

下表載列我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日按計劃還款日期劃分的銀行借款的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年以內	493	756	682
第二年	98	216	726
第三至第五年	511	895	398
超過五年	516	481	—
	<u>1,618</u>	<u>2,348</u>	<u>1,806</u>

有關計息銀行及其他借款的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20。



## 財務資料

### 資本開支

下表載列我們於所示期間的資本開支。我們的資本開支由營運所得現金及銀行借款提供資金。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
物業、廠房及設備			
廚房及酒吧設備	45	193	168
汽車	37	37	10
傢具及裝置	23	105	193
電腦及設備	56	84	37
租賃裝修	854	1,038	216
	<u>1,015</u>	<u>1,457</u>	<u>624</u>
無形資產			
特許許可	—	243	—
	<u>—</u>	<u>243</u>	<u>—</u>
總計	<u>1,015</u>	<u>1,696</u>	<u>624</u>

我們計劃主要透過[編纂][編纂]淨額、銀行借款以及營運所得現金流量為未來資本開支提供資金。由於本集團繼續擴展，我們或會產生額外資本開支。我們預期開設新門店、增加員工人數及設立新總辦事處。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 合約及資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，根據Greyhound特許協議，本集團承諾於Greyhound特許協議日期起計5年內在新加坡開設另外三間「Greyhound Café」餐廳。

### 營運租賃承擔

本集團根據年期介於兩至四年的營運租賃安排租賃若干餐廳、門店及辦公場所。

## 財務資料

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團於不可撤銷營運租賃下的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	3,422	3,799	3,852
第二至五年(包括首尾兩年)	6,025	4,050	3,271
	<u>9,447</u>	<u>7,849</u>	<u>7,123</u>

若干餐廳的營運租賃租金僅根據該等餐廳的銷售額或固定租金與根據該等餐廳的銷售額計算的或然租金中的較高者計算。董事認為，由於該等餐廳的未來銷售額不能準確估計，故相關租賃承擔並無計入營運租賃安排。

### 融資租賃責任

本集團就若干設備及汽車項目訂有融資租賃。該等租賃分類為融資租賃，於二零一七年十二月三十一日餘下租期為三年。融資租賃項下日後最低租賃付款連同最低租賃付款淨值現值如下：

	於十二月三十一日					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	最低租賃付款	最低租賃付款現值	最低租賃付款	最低租賃付款現值	最低租賃付款	最低租賃付款現值
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
不遲於一年	39	35	43	38	45	37
一年之後但不遲於五年	55	50	51	46	85	79
	<u>94</u>	<u>85</u>	<u>94</u>	<u>84</u>	<u>130</u>	<u>116</u>
減：融資費用金額	(9)	—	(10)	—	(14)	—
融資租賃負債現值	<u>85</u>	<u>85</u>	<u>84</u>	<u>84</u>	<u>116</u>	<u>116</u>

## 財務資料

### 或然負債

於最後實際可行日期，我們並無任何尚未了結或(據我們所知)面臨任何足以對我們的業務或營運帶來重大不利影響的法律訴訟。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

於往績記錄期，我們的關聯方交易包括(i)應收劉女士款項；(ii)應付劉女士款項；(iii)劉女士就本集團銀行借款、銀行透支、銀行融資及／或融資租賃提供的擔保；(iv)與Yu Cuisine、Bread Story Concept及Loaves and Fishes的交易；及(v)本公司主要管理層人員的薪酬。

應收執行董事劉女士款項為非貿易性質、無抵押、不計息及無固定還款期限。應付劉女士款項為非貿易性質、無抵押、不計息及無固定還款期限。所有應收／付劉女士上述款項的未償還結餘已於最後實際可行日期結清。

劉女士提供的擔保將於[編纂]時由本公司提供的公司擔保解除／代替。

董事認為，本集團於往績記錄期與Yu Cuisine、Bread Story Concept及Loaves and Fishes的關聯方交易乃按一般商業條款進行。下文載列本集團於往績記錄期與該等關聯方的交易詳情的概要：

關聯方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	二零一七年 千新加坡元
Bread Story Concept	設立、培訓及專有技術轉讓	83	—	—
Yu Cuisine	銷售食材	14	14	—
	購買食材	(87)	(133)	—
Loaves and Fishes	購買市場推廣材料	(2)	—	1

有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25及本節「債務」一段。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無其他重大資產負債表外安排。

### 資本管理及財務風險管理

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續營運及提供充足現金流量滿足營運需要的能力。

本集團根據經濟狀況管理其資本結構並對其進行調整。為維持及調整資本結構，本集團或會調整向股東派付股息、向股東退還資本或發行新股份。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無對目標、政策或程序作出更改。

本集團使用資本負債比率監控資本，資本負債比率乃計息銀行及其他借款除以總權益。本集團的政策是將資本負債比率保持在合理水平。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

#### 財務風險管理

於往績記錄期，本集團所承擔的外幣風險極低，原因是本集團的業務交易、資產及負債主要以其營運中附屬公司的功能貨幣計值，即是新加坡元或馬幣。本集團並無匯兌或對沖政策。然而，我們的管理層將會監察匯兌風險，並於適當時候考慮就重大外幣風險使用對沖工具。

本集團面臨各種財務風險，包括信貸風險、利率風險和流動性風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

## 財務資料

### 關鍵財務比率

	於十二月三十一日／截至該日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率 <sup>(1)</sup> (倍)	1.4	1.1	1.5
速動比率 <sup>(2)</sup> (倍)	1.4	1.0	1.4
資本負債比率 <sup>(3)</sup> (%)	47.7	80.0	35.7
債務股本比率 <sup>(4)</sup> (%)	14.1	35.4	淨現金狀況
利息覆蓋率 <sup>(5)</sup> (倍)	11.1	11.6	不適用
總資產回報率 <sup>(6)</sup> (%)	8.6	14.4	(20.6)
股本回報率 <sup>(7)</sup> (%)	21.7	46.6	(44.7)
純利率 <sup>(8)</sup> (%)	5.7	8.9	不適用 <sup>(9)</sup>
純利率(不包括[編纂]開支) <sup>(10)</sup> (%)	5.7	8.9	4.6

#### 附註：

1. 流動比率乃按各期間末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
2. 速動比率乃按各期間末的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
3. 資本負債比率按各期間末的計息負債除以總權益再乘以100%計算。
4. 債務股本比率乃按各期間末的債務淨額(所有借款扣除現金及現金等價物)除以總權益計算。
5. 利息覆蓋率乃按各期間的期內除利息及稅項前溢利除以利息開支計算。
6. 總資產回報率乃按各期間末期內溢利／(虧損)淨額除以總資產再乘以100%計算。
7. 股本回報率乃按各期間末期內溢利／(虧損)淨額除以總權益再乘以100%計算。
8. 純利率乃按各期間期內純利除以收益再乘以100%計算。
9. 純利率並不適用於截至二零一七年十二月三十一日止年度，原因是該期間錄得淨虧損。

## 財務資料

10. 純利率(不包括[編纂]開支)乃由經調整純利(不包括[編纂]開支)除以各期間的收益再乘以100%計算。純利率(不包括[編纂]開支)的條款並非根據國際財務報告準則作出定義。有關詳情請參閱本文件「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

### 流動比率

本集團流動比率由二零一五年十二月三十一日的1.4倍減至二零一六年十二月三十一日的1.1倍。減少主要是由於因截至二零一六年十二月三十一日止年度宣派中期股息導致應收本公司一名董事款項由二零一五年十二月三十一日的約3.4百萬新加坡元減至二零一六年十二月三十一日的2.8百萬新加坡元所致。本集團流動比率其後於二零一七年十二月三十一日增加至1.5倍，主要是由於收到[編纂]前投資的所得款項令現金及現金等價物增加所致。

### 速動比率

本集團速動比率由二零一五年十二月三十一日的1.4倍減至二零一六年十二月三十一日的1.0倍。本集團速動比率與本集團流動比率具有相若趨勢，是由於我們於往績記錄期持有最低限度的存貨。本集團速動比率其後於二零一七年十二月三十一日增加至1.4倍，主要是由於收到[編纂]前投資的所得款項令現金及現金等價物增加所致。

### 資本負債比率

本集團的資本負債比率由二零一五年十二月三十一日的47.7%增至二零一六年十二月三十一日的80.0%，主要是由於定期貸款由1.6百萬新加坡元增至2.3百萬新加坡元以為截至二零一六年十二月三十一日止年度開設三間新餐廳及三間自營烘焙零售店提供資金。本集團資本負債比率其後於二零一七年十二月三十一日減少至35.7%，主要是由於收到[編纂]前投資的所得款項令現金及現金等價物增加所致。

### 債務股本比率

本集團的債務股本比率由二零一五年十二月三十一日的14.1%增至二零一六年十二月三十一日的35.4%，與本集團資本負債比率具有相若趨勢。於二零一七年十二月三十一日，我們的淨現金狀況是由於收到[編纂]前投資的所得款項所致。

### 利息覆蓋率

本集團利息覆蓋率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11.1倍增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的11.6倍，而利息覆蓋率並不適用於截至二零一七年十二月三十一日止年度，因該期間錄得扣除利息及稅項前虧損。截至二零一六年十二月三十一日止年度增加，主要是由於純利增加約0.7百萬新加坡元，這被截至二零一六年十二月三十一日止年度產生的利息開支增加所抵銷。

## 財務資料

### 總資產回報率

本集團的總資產回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.6%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的14.4%。增加主要是由於純利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.7百萬新加坡元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的1.4百萬新加坡元。我們截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得20.6%的負數總資產，主要因為[編纂]新加坡元的[編纂]開支導致截至二零一七年十二月三十一日止年度出現虧損所致。

### 股本回報率

本集團的股本回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的21.7%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的46.6%。增加主要是由於純利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.7百萬新加坡元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的1.4百萬新加坡元。我們截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得44.7%的負數股本回報率，是由於[編纂]新加坡元的[編纂]開支導致截至二零一七年十二月三十一日止年度出現虧損所致。

### 純利率

本集團的純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.7%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的8.9%。截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利率增加主要是由於來自「Central Hong Kong Café」餐廳的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約5.3百萬新加坡元增加29.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的6.8百萬新加坡元。

倘剔除非經常性[編纂]開支，我們的純利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的8.9%降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的4.6%。純利率下降主要是由於(i)我們的總部員工總數增加導致員工成本增加；(ii)於二零一六年年尾開設Central (WL)及Greyhound (PG)兩間新餐廳導致租金及相關開支增加；及(iii)於二零一七年收取[編纂]前所得款項所致的非經常性未變現匯兌虧損。有關我們新加坡餐飲業務的營運表現的詳盡分析，請參閱本文件「業務－我們新加坡餐飲業務的營運表現」一段。

### 股息

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個年度，本公司附屬公司分別向劉女士宣派股息零、2.3百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。應付股息已針對應收本公司一名董事款項結算。

## 財務資料

日後宣派及派付任何股息或需董事會的推薦建議，而董事會將有酌情權作建議。此外，某一財政年度的任何末期股息須經股東批准，而股息宣派金額不可高於董事會所建議者。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息金額視乎多項因素而定，包括我們的營運業績、財務狀況、附屬公司向我們支付的現金股息以及董事會或會認為有關的其他因素。概不保證本公司將能夠宣派或派付任何董事會計劃所載的任何股息金額，且甚至可能根本不會宣派或派付任何股息。我們未必會參考過往的股息分派記錄或以其為基準釐定本公司日後或會宣派或派付的股息水平。

於最後實際可行日期，我們並無任何具體的股息政策，亦無事先釐定股息分派率。

### [編纂]開支

假設[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即本文件所列指示性[編纂]範圍的中位數)，與[編纂]有關的開支總額估計約為[編纂]港元，當中包括[編纂]佣金約[編纂]港元及其他[編纂]開支及費用(包括證監會交易徵費及聯交所交易費)約[編纂]港元。[編纂]須承擔[編纂]佣金約[編纂]港元，即於[編纂]中銷售[編纂]的[編纂]佣金。餘下的[編纂]開支、費用及[編纂]佣金約[編纂]港元須由本公司承擔，當中約[編纂]港元已記入本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表。本集團預期將就截至二零一八年十二月三十一日止年度進一步確認約[編纂]港元，而約[編纂]港元的估計[編纂]開支直接歸屬於發行[編纂]並於[編纂]後根據相關會計準則作為權益扣減列賬。

### [編纂]開支對我們財務表現的影響

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的純利將因截至二零一七年十二月三十一日止年度產生的[編纂]開支而大幅減少。與截至二零一六年十二月三十一日止年度我們的財務表現相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度我們的財務表現受到該等開支的影響。

### 可供分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司並無儲備可供向股東作出分派。



---

## 財 務 資 料

---

### 未經審核 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值

有關未經審核 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值，請參閱本文件附錄二。

### 根據 GEM 上市規則第 17.15 至 17.21 條須作出的披露

本公司董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉根據 GEM 上市規則第 17.15 至 17.21 條將導致披露規定的任何情況。

### 無重大不利變動

除與 [ 編纂 ] 有關的非經常性開支外，董事確認，直至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況自二零一七年十二月三十一日 (即本文件附錄一會計師報告所報的期末) 起並無重大不利變動。