

管理層討論及分析

整體表現

本集團於回顧期內錄得營業額港幣471,091,000元，較去年同期錄得的港幣413,760,000元上升13.9%，毛利率亦由去年同期的8.0%大幅上升至10.8%。股東應佔溢利為港幣41,095,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣21,249,000元(重報))，按年增長93.4%。撇除於回顧期內出售物業帶來的收益約港幣16,947,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣9,299,000元)，來自股東應佔溢利為港幣24,148,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣11,950,000元)，較去年同期上升102.1%。每股盈利為33.13港仙(截至二零零四年九月三十日止六個月：17.15港仙(重報))。

業務回顧

憑藉優秀管理團隊的努力，以及受惠於市場消費意欲提升，本集團於截至二零零五年九月三十日止六個月錄得理想業績。營業額和經營溢利顯著上升，主要透過時尚的裝修、革新的菜色、改良的產品和提升的服務所帶來的強大品牌認受所致。

於回顧期內，同店銷售額錄得雙位數字增長，顧客人次和人均消費同步上升，均為營業額增長帶來貢獻，反映本集團於二零零三年底推出的改良大快活品牌形象之成功。

儘管租金和食物成本不斷上漲，但本集團仍可透過加強營運效率和價格調整以提升毛利。營運效率乃全賴本集團所提升的資訊管理系統和新增的銷售點系統，使成本控制及營運措施得以改善。本集團透過改善產品及服務水平提升成功地作價格調整，為本集團帶來更佳利潤，及有助進一步鞏固大快活的改良品牌形象。

年輕、活力及充滿時尚的裝修風格，以及於黃金地段設店，均是本集團致力把握龐大商機的其中部署。隨着年輕及富裕的專業和行政行業的顧客數目逐漸增多，本集團已成功擴闊顧客層面，這足以證明改革的成功。

於回顧期內，本集團於中國大陸的業務持續錄得盈利，銷售額上升10.2%。

於回顧期內，本集團共開設5間新快餐店，其中4間於香港開設，另1間則於中國大陸開設，同時亦翻新了12間現有店舖。於二零零五年九月三十日，本集團共有86間店舖，其中香港共有66間快餐店、2間機構性食堂、5間老友記茶餐廳及4間特色餐廳；中國則有5間快餐店及4間機構性食堂。

前景

縱使經濟持續穩定發展，然而租金高企、工資成本上升及在本地可能爆發禽流感所帶來的不明朗因素對零售市場構成不少壓力。管理層深明加強營運效率的重要性，並相信本集團將可透過改善產品及服務質素繼續達致穩健增長。

展望未來，本集團相信本地市場仍然有擴展空間，所以將繼續專注發展香港的核心業務。大快活全新改良的品牌形象已將顧客對快餐食品的傳統觀念扭轉至另一紀元的全新快餐飲食文化。本集團將善用全新品牌的優勢及知名度，致力進一步拓展以擴大市場佔有率。

在下半財政年度，本集團計劃於香港開設6間新分店，關閉2間表現欠佳的分店，令快餐店總數增加至70間，以應付顧客不斷增長的需求。本集團將藉着市場推廣活動以宣傳新開分店及提升品牌的知名度。此外，本集團的三年品牌形象改革計劃亦取得良好進展，約三分之二的店舖預計將於財政年度結束前完成翻新工程，以配合全新品牌形象。

為迎合市場需求及提升營運效率，本集團已陸續於各分店裝設「八達通」付款系統，預期全線分店的安裝工程將可於二零零五年十二月底完成。本集團相信，「八達通」的簡便付款方式將方便顧客及進一步提升營運效率。

憑藉本集團為德昌電機中國廠房提供食堂服務的經驗，本集團計劃擴展其於中國的機構性食堂業務網絡，此項發展為本集團於中國業務發展策略的一環。

鑒於經濟環境持續向好，加上本集團不斷努力改革業務的策略，縱使面對成本上升及可能爆發禽流感帶來的挑戰，管理層對下半年的業務表現持審慎樂觀態度。本集團將繼續致力改善，以配合瞬息萬變的市場需求，同時不斷改良「阿活系列」產品，以實踐對顧客提供最優質服務的承諾。

財務回顧

營運資金

於二零零五年九月三十日，本集團之營運資金上升港幣21,780,000元或62.3%至港幣56,721,000元(二零零五年三月三十一日：港幣34,941,000元)。流動比率為1.4(二零零五年三月三十一日：1.3)，此乃根據總流動資產除以總流動負債而計算。董事會認為現營運資金水平足夠應付未來擴充所需。

流動現金

於二零零五年九月三十日，本集團淨現金及現金等價物為港幣145,343,000元(二零零五年三月三十一日：港幣99,354,000元)。回顧期內，來自營運活動之淨現金為港幣64,390,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣30,796,000元)。增加原因主要來自核心業務之經營溢利改善所致。來自投資活動所用之淨現金額為港幣3,244,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：投資活動所得的現金淨額，港幣38,988,000元)，因出售一所物業收取港幣27,505,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣55,643,000元)抵消了來自資本開支之港幣30,749,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣16,655,000元)。用於融資活動淨現金為港幣15,157,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣33,869,000元)，主要來自股息分派之港幣11,448,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：無)、償還銀行貸款淨額港幣4,166,000元(截至二零零四年九月三十日止六個月：港幣33,009,000元)。

流動資金及財務資源

本集團在期內維持強勁財務狀況。於二零零五年九月三十日，本集團之總資產為港幣440,761,000元(二零零五年三月三十一日：港幣380,816,000元)及屬於本公司股東權益為港幣274,479,000元(二零零五年三月三十一日：港幣241,646,000元(重報))。

本集團以內部產生之流動現金及銀行信貸為其業務提供營運所須資金。於二零零五年九月三十日，本集團之銀行貸款總額為港幣14,767,000元(二零零五年三月三十一日：港幣18,933,000元)及尚未使用之銀行貸款額為港幣109,500,000元(二零零五年三月三十一日：港幣81,500,000元)。本集團之資本負債率為3.0%(二零零五年三月三十一日：4.4%)，此乃根據非流動銀行貸款除以股東權益而計算。董事會相信本集團有充足港幣及人民幣營運資金以應付其業務所需。

抵押之集團物業

於二零零五年九月三十日，作為負債抵押的物業的賬面淨值為港幣58,263,000元(二零零五年三月三十一日：港幣67,965,000元)。

承擔

於二零零五年九月三十日，本集團之資本承擔為港幣3,331,000元(二零零五年三月三十一日：港幣5,314,000元)。主要為翻新店鋪之有關費用。本集團為經營快餐業務之合約費用作出其他承擔為港幣2,394,000元(二零零五年三月三十一日：港幣2,908,000元)。

或有負債

於二零零五年九月三十日，本公司須就若干附屬公司獲得的港幣174,850,000元(二零零五年三月三十一日：港幣146,000,000元)銀行備用信貸而向銀行作出的擔保承擔或有負債。

僱員資料

於二零零五年九月三十日，本集團於香港及中國僱員總人數約為3,300人。僱員薪酬乃根據工作性質、資歷及經驗而釐定。薪金及工資一般按表現及其他因素而每年檢討。

本集團繼續會根據集團及個別僱員之表現，對合資格之僱員提供具競爭力之薪酬福利、購股權及花紅。並且，本集團會維持對改善所有員工質素、能力及技能之培訓及發展計劃作出承諾。