



## 管理層討論及分析

### 整體表現

截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團營業額達到港幣5.770億元，較去年同期的港幣4.711億元增加了22.5%。毛利率由10.8%改善至12.4%。權益股東應佔溢利上升0.4%至港幣4,130萬元，而截至二零零五年九月三十日止六個月則錄得港幣4,110萬元。扣除去年同期出售物業所得的收益港幣1,690萬元，本集團的權益股東應佔溢利上升了70.9%。基本每股盈利為32.69港仙(截至二零零五年九月三十日止六個月：33.13港仙)。

### 業務回顧

截至二零零六年九月三十日止六個月，本集團同店銷售繼續取得雙位數百分比增長。自大快活於二零零三年十一月推出全新企業品牌形象後，同店銷售三年來每年均錄得雙位增幅。整體銷售亦錄得穩健增長，毛利率自二零零三年九月三十日止六個月的5.7%上升至回顧期內的12.4%。

推出全新企業品牌形象對重新建立大快活品牌，以及為其於快餐市場內塑造一個新穎且富吸引力的形象舉足輕重，並標誌著本集團企業發展一個重要里程碑。隨著銅鑼灣全新旗艦店於二零零三年十一月十八日開幕，大快活三年來以優質食品及時尚的店舖設計，為顧客帶來全面革新的快餐文化及嶄新的飲食體驗。

本集團不斷引入的一系列時令食品，以及採用精湛的烹調技巧，令是次推出全新企業品牌事半功倍。這些產品為香港快餐市場注入全新飲食體驗，深受市場歡迎，特別是受到專業人士及年輕家庭等消費力較高的顧客愛戴。

過往數年，本集團於提升其品牌形象及服務質素方面所作的不懈努力為其贏得多項殊榮，尤其是大快活於二零零四年五月榮獲著名的Q嘜優質服務計劃證書，使本集團成為香港首間獲此殊榮的快餐連鎖店。此外，本集團亦領先同儕，率先於旗下全線店舖實施全面禁煙。

中國大陸方面，本集團之業務於回顧期內繼續錄得可觀增長，同店銷售上升約20%。

於回顧期內，本集團共開設了7間新快餐店，包括於香港開設6間店舖及於中國開設1間店舖。本集團並裝修了12間現有店舖。於二零零六年九月三十日，本集團於香港共經營84間店舖，包括74間快餐店、2間機構性食堂、3間老友記茶餐廳及5間特色餐廳。期末，本集團在中國共經營7間快餐店及3間機構性食堂。

## 前景

儘管失業率下降及消費力提升有利於本集團的業務發展，然而，受到租金高企、食品及人力成本上升等因素影響，香港的快餐業實際上亦充滿挑戰。在未來，管理層將更着重於產品發展和改善服務及店舖環境，以提升顧客的品牌忠誠度，為進一步擴展業務建立穩固基礎。

本集團將繼續以香港作為核心市場，同時致力透過更嚴格之銷售成本控制以提高營業額及毛利。於本年度後期安裝的SAP企業資源規劃系統亦將有助提升本集團的營運效益。管理層認為，本地經濟復甦將持續推動本集團的未來業務發展，因此計劃於下半年度開設更多新店，務求於本財政年度結束前增加香港快餐店數目至80間。

藉著大快活於香港推出全新企業品牌形象的成功，本集團將加速於國內的擴充計劃，目標於二零一零年開設約30間店舖，以把握內地強勁的經濟增長。鑒於內地(尤其珠江三角洲地區)的快餐業存在龐大商機，管理層將以穩健的增長步伐配合務實的擴充策略，把握中國市場的可觀增長。

儘管本集團將仍然面對激烈的營商競爭環境，但管理層會致力發揮目前優勢，以鞏固本集團作為香港快餐業優秀企業的地位，為本集團帶來長遠業務增長。



## 財務回顧

### 營運資金

於二零零六年九月三十日，本集團之淨流動資產減少港幣2,420萬元至港幣2,170萬元(二零零六年三月三十一日：港幣4,590萬元)，此乃根據總流動資產港幣2.233億元(二零零六年三月三十一日：港幣2.136億元)減以總流動負債港幣2.016億元(二零零六年三月三十一日：港幣1.677億元)而計算。本期內，本集團存放港幣1,940萬元於銀行中之結構性存款，此等款項被分類為非流動資產。流動比率為1.1(二零零六年三月三十一日：1.3)，此乃根據總流動資產除以總流動負債而計算。

### 流動現金及金融資產

於二零零六年九月三十日，淨現金和現金等價物為港幣8,070萬元(二零零六年三月三十一日：港幣7,410萬元)及金融資產為港幣8,220萬元(二零零六年三月三十一日：港幣7,070萬元)。金融資產為存放於銀行中之結構性保本存款。

回顧期內，自營運活動產生之淨現金為港幣8,790萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣6,440萬元)。增加原因主要來自核心業務之毛利率及經營溢利繼續改善所致。

用於投資活動之淨現金額為港幣5,700萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣2,320萬元)，包括資本開支為港幣4,600萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣3,070萬元)。於上年同期，出售一所物業所收取之淨收入為數港幣2,750萬元已用作抵減用於投資活動之淨現金額。

用於融資活動淨現金為港幣2,430萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣1,520萬元)，主要來自股息分派之港幣2,280萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣1,140萬元)及償還銀行淨貸款港幣250萬元(截至二零零五年九月三十日止六個月：港幣420萬元)。

### 流動資金及財務資源

於二零零六年九月三十日，本集團之總資產為港幣5.154億元(二零零六年三月三十一日：港幣4.631億元)及屬於本公司權益股東的權益為港幣3.090億元(二零零六年三月三十一日：港幣2.891億元)。

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。於二零零六年九月三十日，本集團之銀行貸款總額減少港幣250萬元至港幣810萬元(二零零六年三月三十一日：港幣1,060萬元)，全部貸款為港幣及須於五年內償還。尚未使用之銀行貸款額為港幣2.006億元(二零零六年三月三十一日：港幣1.605億元)。本集團之資本負債率為1.6%(二零零六年三月三十一日：2.2%)，此乃根據非流動銀行貸款除以股東權益而計算。

本集團之交易及貨幣基礎均為港幣、美元和人民幣，滙率之變動不會對集團有重大影響。

#### *抵押之集團物業*

於二零零六年九月三十日，作為負債抵押的物業的賬面淨值為港幣5,850萬元(二零零六年三月三十一日：港幣5,770萬元)。

#### *承擔*

於二零零六年九月三十日，本集團之資本承擔為港幣750萬元(二零零六年三月三十一日：港幣1,840萬元)。主要為翻新店鋪之有關費用。本集團其他為經營快餐業務之合約費用作出的其他承擔為港幣170萬元(二零零六年三月三十一日：港幣210萬元)。

#### *或有負債*

於二零零六年九月三十日，本公司就若干全資附屬公司獲得的港幣2.464億元(二零零六年三月三十一日：港幣2.014億元)銀行備用信貸而向銀行作出擔保承擔，並因此而形成或有負債。

#### *僱員資料*

於二零零六年九月三十日，本集團於香港及中國大陸僱員總人數約為3,900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。