



大快活
Fairwood

大快活集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號:52)

中期業績報告 2007/2008



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
綜合損益表	4
綜合資產負債表	5
綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
未經審核中期財務報告附註	9
致大快活集團有限公司董事會獨立審閱報告	22
管理層討論及分析	24
其他資料	28

公司資料

董事會

執行董事

羅開揚(主席兼行政總裁)

吳志強

陳志成

獨立非執行董事

劉菱輝

陳榮年

李相音

劉國權

審核委員會

劉菱輝(主席)

陳榮年

李相音

薪酬委員會

陳榮年(主席)

吳志強

劉國權

註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street,
Hamilton HM12, Bermuda

公司秘書

吳志強

主要銀行

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海匯豐銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

三菱東京UFJ銀行

恒生銀行有限公司

南洋商業銀行有限公司

東亞銀行有限公司

交通銀行股份有限公司

創興銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

瑞士銀行

富邦銀行(香港)有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所

律師

孖士打律師行

齊伯禮律師行

總辦事處及主要營業地點

香港北角丹拿道十八號

愛群商業中心二樓

主要股份登記及過戶處

The Bank of Bermuda Limited
6 Front Street, Hamilton HM11,
Bermuda

香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東一八三號

合和中心十七樓

公共關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司

香港金鐘夏慤道十八號

海富中心第一座二十九樓A室

網址

<http://www.fairwood.com.hk>

股票編號

52



財務摘要

- 營業額增加**21.3%**至港幣**6.996億元**
- 毛利率由**12.4%**增至**13.0%**
- 本期間溢利上升**27.2%**至港幣**5,250萬元**
- 董事會宣派中期股息每股**19.0港仙**(二零零六年：**16.0港仙**)
- 每股盈利為**41.02港仙**(二零零六年：**32.69港仙**)

中期業績

大快活集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布本公司及各附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年九月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績及截至二零零六年九月三十日止期間的比較數字。上述業績已經由本公司的核數師一畢馬威會計師事務所和本公司的審核委員會審閱。

綜合損益表

截至二零零七年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至九月三十日止六個月 二零零七 千元	二零零六 千元
營業額	2	699,593	576,976
銷售成本		(608,653)	(505,490)
毛利		90,940	71,486
其他收入		3,806	2,340
其他所得淨額		2,802	2,509
行政費用		(34,489)	(29,628)
固定資產減值損失	7(a)	(2,327)	(2,100)
投資物業估值收益	7(b)	3,122	374
經營溢利		63,854	44,981
融資成本	3(a)	(2,026)	(339)
除稅前溢利	3	61,828	44,642
所得稅	4	(9,320)	(3,376)
本公司權益股東應佔本期間溢利		52,508	41,266
應付本公司權益股東的中期股息			
中期股息	5(a)	24,246	20,290
每股盈利			
基本	6(a)	41.02仙	32.69仙
攤薄	6(b)	40.68仙	32.08仙

第9至第21頁的附註屬本中期財務報告的一部分。



綜合資產負債表

二零零七年九月三十日－未經審核

(以港幣列示)

	附註	於二零零七年 九月三十日 千元	於二零零七年 三月三十一日 千元
非流動資產			
固定資產	7		
— 投資物業		42,444	39,322
— 其他物業、機器及設備		239,392	238,085
		281,836	277,407
商譽		1,001	1,001
已付租金按金		36,027	31,897
其他金融資產	8	38,572	40,439
遞延稅項資產		791	488
		358,227	351,232
流動資產			
存貨		21,788	18,023
應收賬款及其他應收款	9	43,191	34,248
可收回稅款		123	118
其他金融資產	8	45,060	58,960
現金及現金等價物	10	146,090	115,197
		256,252	226,546
流動負債			
銀行透支	10	1,990	—
應付賬款及其他應付款	11	209,618	199,907
有抵押銀行貸款的即期部分		3,000	3,000
其他貸款		8,711	8,711
應付稅項		13,954	4,797
長期服務金及租賃修復成本準備		3,387	2,053
		240,660	218,468
流動資產淨值		15,592	8,078

綜合資產負債表

二零零七年九月三十日－未經審核(續)

(以港幣列示)

	於二零零七年 九月三十日 附註	於二零零七年 三月三十一日 千元
資產總值減流動負債	373,819	359,310
非流動負債		
遞延稅項負債	30	30
有抵押銀行貸款	1,850	3,350
已收租金按金	1,275	2,961
長期服務金及租賃修復成本準備	18,487	19,137
	21,642	25,478
資產淨值	352,177	333,832
資本及儲備		
	12	
股本	127,916	127,522
儲備	224,261	206,310
本公司權益股東應佔權益總額	352,177	333,832

第9至第21頁的附註屬本中期財務報告的一部分。



綜合權益變動表

截至二零零七年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至九月三十日止六個月			
		二零零七		二零零六	
		千元	千元	千元	千元
於四月一日的股東權益	12	333,832		289,141	
<hr/>					
直接在權益確認的所得淨額					
換算中華人民共和國					
(「中國」)附屬公司					
財務報表的匯兌差額	12	347		-	
<hr/>					
本期間淨溢利	12	52,508		41,266	
<hr/>					
本公司權益股東應佔期內					
確認的收入和費用總額			52,855	41,266	
<hr/>					
上年度已核准的股息	5(b), 12		(30,758)	(22,790)	
<hr/>					
進行資本交易所產生					
的權益變動					
根據購股權計劃發行股份	12	1,829		1,017	
發行費用	12	(9)		-	
回購本身股份					
－已付面值	12	(597)		-	
－已付溢價和交易費用	12	(5,113)		-	
以權益結算以股份為					
基礎的交易	12	138		319	
<hr/>					
			(3,752)	1,336	
<hr/>					
於九月三十日的權益總額			352,177	308,953	

第9至第21頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零零七年九月三十日止六個月－未經審核

(以港幣列示)

	附註	截至九月三十日止六個月 二零零七 千元	二零零六 千元
經營業務產生的現金		81,012	88,280
已付稅項		(470)	(344)
經營活動所得的現金淨額		80,542	87,936
投資活動所用的現金淨額		(15,491)	(57,019)
融資活動所用的現金淨額		(36,148)	(24,273)
現金及現金等價物增加		28,903	6,644
於四月一日的現金及現金等價物		115,197	74,056
於九月三十日的現金及現金等價物	10	144,100	80,700

第9至第21頁的附註屬本中期財務報告的一部分。



未經審核中期財務報告附註

(以港幣列示)

1 編製基準

本中期財務報告是按照《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(「上市規則」)的適用披露規定編製，包括符合香港會計師公會(「會計師公會」)所頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於二零零七年十一月二十七日許可發出。

本中期財務報告已按照二零零七年度財務報表所採納的相同會計政策編製。在本中期期間，本集團已首次採用由會計師公會頒布並在二零零七年一月一日或之後開始的會計期間生效的若干新準則和修訂。採納這些新準則和修訂並無嚴重影響本期及／或前期的會計期間業績的編制和呈列的方法。

根據《香港會計準則》第34號，管理層在編製中期財務報告時需要作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響政策的應用和本年度截至現在為止的資產、負債和收支的匯報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零零七年度財務報表刊發以來，對了解本集團的財務狀況和業績的變動至關重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據《香港財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的一切資料。《香港財務報告準則》包括《香港會計準則》及相關解釋。

本中期財務報告雖未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照會計師公會所頒布的《香港審閱委聘準則》第2410號「公司獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第22頁至第23頁。此外，本中期財務報告亦經本公司的審核委員會審閱。

1 編製基準(續)

雖然以早前呈報資料載列於中期財務報告內的有關截至二零零七年三月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司在該財政年度的法定財務報表，但這些財務資料均取自這些財務報表。截至二零零七年三月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已在其二零零七年七月十二日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

2 分部報告

分部資料是按本集團的業務分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部信息的主要形式。

業務分部

本集團的主要業務分部包括：

餐廳業務：於餐廳售賣食物及飲品。

物業租賃：租賃物業以賺取租金收入。

	餐廳業務		物業租賃		分部間抵銷		綜合數額	
	二零零七 千元	二零零六 千元	二零零七 千元	二零零六 千元	二零零七 千元	二零零六 千元	二零零七 千元	二零零六 千元
來自外界客戶的收入	692,373	569,027	7,220	7,949	-	-	699,593	576,976
來自分部間的收入	-	-	3,118	2,866	(3,118)	(2,866)	-	-
總額	692,373	569,027	10,338	10,815	(3,118)	(2,866)	699,593	576,976
分部經營成果	53,831	39,306	6,619	4,200	-	-	60,450	43,506
未分配經營收益及費用							3,404	1,475
經營溢利							63,854	44,981
融資成本							(2,026)	(339)
所得稅							(9,320)	(3,376)
本期間溢利							52,508	41,266



3 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七 千元	二零零六 千元
(a) 融資成本：		
以公允價值計入損益的其他金融資產的 公允價值變動	1,867	—
銀行貸款利息	159	339
	2,026	339
(b) 其他項目：		
存貨成本(附註)	200,122	150,013
固定資產折舊	21,285	20,735
銀行存款利息收入	(3,806)	(2,340)
出售固定資產虧損淨額	24	168

附註：此項代表食品成本。

4 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七 千元	二零零六 千元
本期稅項		
香港利得稅準備	9,144	2,219
中國稅項	479	509
	9,623	2,728
遞延稅項		
暫時差異的產生與轉回	(303)	648
	9,320	3,376

香港利得稅準備是按截至二零零七年九月三十日止六個月的估計應評稅溢利以17.5% (二零零六年：17.5%)的稅率計算。中國稅項指期內的中國預扣稅及中國外資企業所得稅，以中國相關省份現行的適用稅率計算。

5 股息

(a) 應付本公司權益股東的中期股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七	二零零六
	千元	千元
於中期期間後宣派及應付的中期股息 每股19.0仙(二零零六年：16.0仙)	24,246	20,290

中期股息尚未在結算日確認為負債。

(b) 應付本公司權益股東的屬於上一財政年度，並於本中期期間核准及支付的股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七	二零零六
	千元	千元
屬於截至二零零七年三月三十一日止的 上一財政年度，並於中期期間核准及 支付末期股息每股24.0仙 (二零零六年三月三十一日：18.0仙)	30,758	22,790



6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照截至二零零七年九月三十日止期間本公司的普通股股東應佔溢利52,508,000元(二零零六年：41,266,000元)，以及已發行普通股的加權平均數128,012,000股(二零零六年：126,225,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年九月三十日止期間的每股攤薄盈利是按照本公司普通股股東應佔溢利52,508,000元(二零零六年：41,266,000元)，以及就下列各項得出的普通股的加權平均數129,085,000股(二零零六年：128,631,000股)計算：

普通股加權平均數(攤薄)

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七 股份數目 千股	二零零六 股份數目 千股
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	128,012	126,225
被視為不計價款發行的普通股	1,073	2,406
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	129,085	128,631

7 固定資產

- (a) 截至二零零七年九月三十日止六個月內，本集團管理層確定若干分行表現持續欠佳，並對這些分行固定資產的可收回數額進行了評估。根據這項評估，相關固定資產的賬面金額已減值2,327,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：2,100,000元)。可收回數額的估計是以按照貼現率12% (截至二零零六年九月三十日止六個月：11%)所釐定的固定資產使用價值為基礎。

7 固定資產(續)

- (b) 於二零零七年九月三十日，獨立專業估值師資產評估顧問有限公司，已按公開市值基準重估本集團的投資物業。據此，所得估值收益淨額3,122,000元(二零零六年：374,000元)已計入綜合損益表內。
- (c) 截至二零零七年九月三十日止六個月內，本集團購入多個租賃物業裝修項目及其他資產，費用達24,246,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：45,975,000元)。
- (d) 於二零零七年九月三十日，為本集團若干銀行備用信貸作抵押的物業的賬面淨值為59,254,000元(二零零七年三月三十一日：58,511,000元)。

8 其他金融資產

其他金融資產是指存於銀行的保本結構存款，受銀行於到期日之前酌情行使認購選擇權的規限。有關利息是按季或按年收取，並參照市場利率波動(包括倫敦銀行同業拆息、外幣匯率及股票市場表現)以固定或浮動息率計算。

9 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款(已扣除減值虧損)，其賬齡分析如下：

	於二零零七年 九月三十日 千元	於二零零七年 三月三十一日 千元
未逾期至三十日	5,751	5,425
三十一至九十日	405	327
九十一至一百八十日	5	15
一百八十一至三百六十五日	8	-
	6,169	5,767

本集團與顧客進行的銷售交易主要以現金結算。本集團亦給予膳食業務的部分顧客介乎三十至九十日的信貸期。



10 現金及現金等價物

	於二零零七年 九月三十日 千元	於二零零七年 三月三十一日 千元
銀行存款	123,479	85,308
銀行存款及現金	22,611	29,889
<hr/>		
綜合資產負債表所示的現金及現金等價物	146,090	115,197
銀行透支	(1,990)	-
<hr/>		
簡明綜合現金流量表所示的現金及現金等價物	144,100	115,197
<hr/> <hr/>		

11 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款，其賬齡分析如下：

	於二零零七年 九月三十日 千元	於二零零七年 三月三十一日 千元
未到期至三十日	66,369	61,002
三十一至九十日	6,319	3,208
九十一至一百八十日	235	2,202
一百八十一至三百六十五日	486	71
超過一年	456	490
<hr/>		
	73,865	66,973
<hr/> <hr/>		

12 股本及儲備

	附註	本公司權益股東所佔部份						總額
		股本 千元	股份溢價 千元	繳入盈餘 千元	資本儲備 千元	匯兌儲備 千元	保留溢利 千元	
於二零零六年四月一日		125,891	2,027	23,676	1,442	(7,529)	143,634	289,141
上年度已核准的股息	5(b)	-	-	(22,790)	-	-	-	(22,790)
本期間溢利		-	-	-	-	-	41,266	41,266
根據購股權計劃發行股份(附註(a))		717	300	-	-	-	-	1,017
以權益結算以股份為基礎 的交易(附註(a))		-	331	-	(12)	-	-	319
於二零零六年九月三十日		126,608	2,658	886	1,430	(7,529)	184,900	308,953
於二零零六年十月一日		126,608	2,658	886	1,430	(7,529)	184,900	308,953
根據購股權計劃發行股份		914	265	-	-	-	-	1,179
發行費用		-	(15)	-	-	-	-	(15)
中國附屬公司財務報表 換算產生的匯兌差額		-	-	-	-	284	-	284
本期間溢利		-	-	-	-	-	43,403	43,403
以權益結算以股份為基礎的交易		-	364	-	(46)	-	-	318
本年度宣派的股息	5(a)	-	-	-	-	-	(20,290)	(20,290)
於二零零七年三月三十一日		127,522	3,272	886	1,384	(7,245)	208,013	333,832



12 股本及儲備(續)

附註	本公司權益股東所佔部份						
	股本 千元	股份溢價 千元	撥入盈餘 千元	資本儲備 千元	匯兌儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元
於二零零七年四月一日	127,522	3,272	886	1,384	(7,245)	208,013	333,832
根據購股權計劃發行股份(附註(a))	991	838	-	-	-	-	1,829
發行費用	-	(9)	-	-	-	-	(9)
中國附屬公司財務報表 換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	347	-	347
上年度已核准的股息	5(b)	-	-	-	-	(30,758)	(30,758)
本期間溢利	-	-	-	-	-	52,508	52,508
以權益結算以股份為基礎 的交易(附註(a))	-	707	-	(569)	-	-	138
回購本身股份(附註(b))	-	-	-	-	-	-	-
- 已付面值	(597)	-	-	-	-	-	(597)
- 已付溢價和交易費用	-	(4,808)	(305)	-	-	-	(5,113)
於二零零七年九月三十日	127,916	-	581	815	(6,898)	229,763	352,177

附註：

- (a) 期內，可認購本公司991,000股(截至二零零六年九月三十日止六個月：717,000股)普通股的購股權已獲行使，代價為1,829,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：1,017,000元)，其中991,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：717,000元)已計入股本，而餘額838,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：300,000元)則計入股份溢價賬。當相關購股權在期內獲行使後，一筆707,000元(截至二零零六年九月三十日止六個月：331,000元)金額已從資本儲備轉撥到股份溢價賬。

12 股本及儲備(續)

附註(續):

(b) 期內，本公司在聯交所回購本公司的普通股如下：

年／月份	回購股數	已付每股 最高價 元	已付每股 最低價 元	已付總價 千元
二零零七年八月	363,500	9.49	9.22	3,402
二零零七年九月	233,000	9.92	9.70	2,285
				5,687

按照百慕達《一九八一年公司法》第42A條的規定，上述已回購股份已經註銷，因此本公司的已發行股本已相應減少該些股份的面值。回購股份所付的溢價和交易費用分別達5,090,000元和23,000元，均分別在股份溢價賬和繳入盈餘賬內支銷4,808,000元及305,000元。

13 資本承擔

(a) 於二零零七年九月三十日未償付而又未在本集團中期財務報告內提撥準備的資本承擔如下：

	於二零零七年 九月三十日 千元	於二零零七年 三月三十一日 千元
已授權及已訂約	11,630	4,414
已授權但未訂約	4,442	5,622
	16,072	10,036

(b) 於二零零七年九月三十日，本集團就經營快餐店的合約費用未償付而又未在本集團中期財務報告內提撥準備的其他承擔為992,000元(二零零七年三月三十一日：1,358,000元)。



14 或有負債

於二零零七年九月三十日，本公司須就若干全資附屬公司獲得的按揭貸款及其他銀行備用信貸而向銀行作出擔保。

於結算日，董事認為根據擔保安排本公司被索償的可能性不大。於結算日，本公司根據該擔保須負擔的最大債務為所有附屬公司已提取的銀行擔保及貸款額30,125,000元（二零零七年三月三十一日：33,162,000元）。

本公司並無就該擔保確認任何遞延收入，原因是其公允價值無法可靠地計量，而且又沒有交易價格。

15 重大關聯人士交易

(a) 關鍵管理人員酬金

截至二零零七年九月三十日止六個月，本集團關鍵管理人員酬金如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零七 千元	二零零六 千元
薪金及其他短期僱員福利	5,820	4,975
界定供款退休計劃的供款	18	18
以權益結算以股份為基礎的支付費用	-	10
	5,838	5,003

(b) 經常交易

截至二零零七年九月三十日止期間，除了本中期報告另有披露的交易和結餘外，本集團還進行了以下重大關聯人士交易。

15 重大關聯人士交易(續)

(b) 經常交易(續)

- (i) 在本期內，本公司一家附屬公司向新捷國際有限公司(「新捷」)租入一項物業。新捷是由Pengto International Limited (「Pengto」)全資實益擁有，而Pengto則是一間以本公司董事羅開揚先生為酌情權益對象的信託實益擁有的公司。此外，羅開揚先生與其夫人劉淑貞女士均為新捷的董事。期內產生的租金支出為623,000元(二零零六年：623,000元)。

經董事會確認，每月之租金是按獨立專業估值師用公開市場租值參考下釐定。

- (ii) 於二零零五／零六年財政年度，本集團一家附屬公司在履行了出售一項物業予前基置業有限公司(「前基」)後，與前基簽訂了一份租約，以每月租金163,800元租回該物業，為期兩年六個月。前基的最終實益擁有人為羅開親先生及其聯繫人士，而羅開親先生為羅開揚先生的堂兄。根據租約，本集團獲提供兩個續約權，可以在初步期限屆滿後續期合共三年六個月。期內，本集團行使了第一個續約權，按載於租約內預先約定的租金，續期該物業一年六個月，由二零零八年二月一日起計。期內產生的租金支出為983,000元(二零零六年：983,000元)。

經董事會確認，每月之租金是由獨立專業估值師按物業當其時之市場租金參考下釐定。

16 已頒布但尚未在截至二零零八年三月三十一日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

截至本中期財務報告刊發日，會計師公會已頒布但在截至二零零八年三月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本中期財務報告採用的多項修訂、新準則和詮釋。



16 已頒布但尚未在截至二零零八年三月三十一日止年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響(續)

本集團正在評估這些修訂、新準則和新詮釋對初始應用期間的預計影響。暫時的結論是，採納這些修訂、新準則和新詮釋應不會嚴重影響本集團的經營業績和財政狀況。

此外，以下發展可能導致須於年度財務報表中作出新訂或經修訂的披露事項：

		在以下日期 或之後開始的 會計期間生效
《香港財務報告準則》第8號	「經營分部」	二零零九年一月一日
《香港會計準則》第23號(修訂本)	「借款費用」	二零零九年一月一日



致大快活集團有限公司董事會獨立審閱報告

(於百慕達註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱大快活集團有限公司(「貴公司」)刊於第4至第21頁的中期財務報告，此中期財務報告包括貴公司於二零零七年九月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的綜合損益表，綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須以符合上市規則中相關的規定及香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對中期財務報告提出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向整體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們是按照香港會計師公會頒布的《香港審閱委聘準則》第2410號「公司獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按香港核數準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。



結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零零七年九月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零零七年十一月二十七日

管理層討論及分析

整體表現

截至二零零七年九月三十日止六個月，本集團總營業額為港幣6.996億元，較去年同期錄得的港幣5.770億元上升21.3%。截至二零零七年九月三十日止六個月，毛利率稍微改善至13.0%（截至二零零六年九月三十日止六個月：12.4%）。權益股東應佔溢利為港幣5,250萬元，較截至二零零六年九月三十日止六個月的港幣4,130萬元增加了27.2%。基本每股盈利為41.02港仙（截至二零零六年九月三十日止六個月：32.69港仙）。

業務回顧

自二零零三年十一月推出大快活全新品牌形象以來，「大快活」品牌充分顯示其創新性，並廣受顧客認同。踏入第二個的三年計劃，大快活繼續透過推行一系列全新的市場推廣策略及引入新菜式，提升其品牌價值。本集團的最新宣傳推廣由三位年輕人氣偶像遠赴意大利多個景點拍攝，以推廣本集團產品的精緻品味。

本集團全新三年計劃的其中一個主要目標乃加快國內市場的開展步伐。受惠於中國經濟的蓬勃發展，本集團的中國業務持續錄得增長，營業額於期內錄得26.8%的升幅。

香港快餐業市場競爭仍然劇烈，食材成本上漲及人民幣的升值均對本集團的利潤進一步構成壓力。儘管市場環境及營運方面持續面對挑戰，但本集團仍能透過提供深受年輕人及富裕一族歡迎的時令食品，並不斷改善營運效率，以維持其增長動力及邊際利潤。截至二零零七年九月三十日止六個月，隨著顧客人次及人均消費的增加，本集團的營業額錄得雙位數增長。



於回顧期內，本集團共開設了4間新快餐店，其中3間於香港開設及1間於中國開設。於二零零七年九月三十日，本集團在香港共經營90間店舖，包括82間快餐店、3間老友記茶餐廳及5間特色餐廳。至於中國市場，本集團截至回顧期末共有9間快餐店及2間機構性食堂。

展望

香港經濟在二零零七年第二季急速增長，勞工市場好轉，加上消費者信心強勁，預料可持續刺激下半年的零售消費市場。然而，隨著經濟持續向好，店舖租金、食材價格及人工成本亦因此而上漲，對本集團的利潤亦構成壓力。憑藉大快活鮮明的品牌形象及行之有效的經營方式，本集團將繼續集中提升產品及服務質素和開發新產品，以進一步鞏固其在本地快餐業的地位。本集團於全球最繁忙機場之一的香港國際機場離境大堂開設的新店，讓本集團有機會證明其產品均適合不同國籍顧客的口味。

展望未來，本集團將會加速在國內的擴展計劃，於廣州不同的黃金地段開設新店，以掌握華南市場迅速發展的機會。至於生產方面，作為本集團長遠業務擴充策略之一，本集團現正進行於廣東省設立中央廚房及支援架構的研究工作。中央廚房的設立有助確保產品保持一貫高質素水平，同時優化生產週期，以進一步加強本集團長遠的經濟規模效益和盈利。

為配合本集團於二零一零年在香港及中國分別營運100間及40間快餐店舖的計劃，本集團將繼續集中為顧客提供更佳的飲食體驗，確保食品的優良質素，推出新穎菜式，以及為顧客打造最舒適及愉快的飲食環境。管理層預期市況仍具挑戰，惟對本集團的中期至長期表現仍抱樂觀的態度。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零七年九月三十日，本集團之總資產為港幣6.145億元(二零零七年三月三十一日：港幣5.778億元)及屬於本公司權益股東之權益為港幣3.522億元(二零零七年三月三十一日：港幣3.338億元)。於二零零七年九月三十日，本集團之營運資金為港幣1,560萬元(二零零七年三月三十一日：港幣810萬元)，此乃根據總流動資產港幣2.563億元(二零零七年三月三十一日：港幣2.265億元)減以總流動負債港幣2.407億元(二零零七年三月三十一日：港幣2.184億元)而計算。流動比率為1.1，此乃根據總流動資產除以總流動負債而計算(二零零七年三月三十一日：1.0)。

本集團維持穩健財務狀況。於二零零七年九月三十日，本集團的淨現金及現金等價物為港幣1.441億元(二零零七年三月三十一日：港幣1.152億元)。

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。於二零零七年九月三十日，本集團之銀行貸款總額為港幣490萬元(二零零七年三月三十一日：港幣640萬元)，全部貸款為港幣及須於兩年內償還。尚未使用之銀行貸款額為港幣2.620億元(二零零七年三月三十一日：港幣2.609億元)。本集團之資本負債率為0.5% (二零零七年三月三十一日：1.0%)，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

於二零零七年九月三十日，為本集團若干銀行備用信貸作抵押的物業的賬面淨值為港幣5,930萬元(二零零七年三月三十一日：港幣5,850萬元)。

承擔

於二零零七年九月三十日，本集團之資本承擔為港幣1,610萬元(二零零七年三月三十一日：港幣1,000萬元)。主要用於翻新裝修現有店鋪。本集團就經營快餐業務之合約費用作出的其他承擔為港幣100萬元(二零零七年三月三十一日：港幣140萬元)。



或有負債

於二零零七年九月三十日，本公司須就若干全資附屬公司獲得的按揭貸款及其他銀行備用信貸而向銀行作出擔保。

於結算日，董事認為根據擔保安排本公司被索償的可能性不大。於結算日，本公司根據該擔保須負擔的最大債務為所有附屬公司已提取的銀行擔保及貸款額港幣3,010萬元(二零零七年三月三十一日：港幣3,320萬元)。

本公司並無就該擔保確認任何遞延收入，原因是其公允價值無法可靠地計量，而且沒有交易價格。

僱員資料

於二零零七年九月三十日，本集團於香港及中國僱員總人數約為4,600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。

其他資料

董事之股份權益

據本公司按照【證券及期貨條例】(「證券條例」)第352條規定備存的登記冊顯示，或按照【上市公司董事進行證券交易的標準守則】(「標準守則」)以其他方式向本公司及聯交所具報，本公司的董事及高級行政人員和他們的聯繫人士於二零零七年九月三十日擁有本公司及其相聯法團(須符合證券條例第XV部所載的定義)有關已發行股本的權益或淡倉如下：

(a) 在本公司之權益

	每股面值港幣1元之普通股					佔已發行 股份總數 之百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	
羅開揚	3,451,105	-	-	51,984,279 (附註1)	55,435,384	43.34%
吳志強	1,254,000	-	-	-	1,254,000	0.98%
陳志成	265,000	-	-	-	265,000	0.21%

附註1：此等股份全由Neblett Investments Limited(「Neblett」)持有。Neblett是一間以羅開揚先生為酌情權益對象的信託所實益擁有的公司。羅開揚先生按其作為該信託的酌情權益對象的權益，又身為本公司的主席兼行政總裁，故被視作擁有Neblett所持有股份的權益。



(b) 在大快活快餐有限公司之權益

	每股面值港幣10元之無投票權遞延股份				總數
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	
羅開揚	11,500	-	-	279,357 (附註2)	290,857

附註2：此等股份全由Pengto持有。Pengto是一間以羅開揚先生為酌情權益對象的信託所實益擁有的公司。羅開揚先生按其作為該信託的酌情權益對象的權益，又身為本公司的主席兼行政總裁，故被視作擁有Pengto所持有股份的權益。

上述所有權益均為好倉。

除上述者及於下文「購股權計劃」一節所披露外，於二零零七年九月三十日，本公司的董事或高級行政人員或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，概無擁有根據證券條例第352條而記入本公司存置的登記冊內或根據標準守則以其他方式向本公司及聯交所具報的本公司或其任何相聯法團（須符合證券條例第XV部所載的定義）的股份、相關股份或債權證的其他權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零七年九月三十日，本公司董事及僱員根據本公司的購股權計劃持有下列購股權權益以認購本公司之股份：

	於二零零七年		期內 授予日期	期內 行使期間	於二零零七年			每股 行使價 (港幣)	購股權 授予 日期前 的每股 收市價 (港幣)	購股權 行使 日期前 的每股 收市價* (港幣)
	四月一日 未行使的 購股權數目	期內 授予的購 股權數目			期內 註銷的 購股權 數目	期內 行使的 購股權 數目	九月 三十日 未行使 的購股權 數目			
陳志成(董事)	250,000	-	二零零三年 二月七日	二零零四年一月一日 至二零零八年 十二月三十一日 (附註1)	-	(250,000)	-	1.00元	0.75元	10.80元
僱員	164,500	-	二零零三年 二月七日	二零零四年一月一日 至二零零八年 十二月三十一日 (附註1)	(10,000)	(121,000)	33,500	1.00元	0.75元	11.11元
僱員	700,000	-	二零零四年 八月二日	二零零六年一月一日 至二零零八年 十二月三十一日 (附註2)	-	(500,000)	200,000	2.075元	2.10元	10.80元
僱員	400,000	-	二零零四年 九月一日	二零零五年九月二十三日 至二零零九年 九月二十二日 (附註3)	-	-	400,000	2.325元	2.35元	-
僱員	480,000	-	二零零五年 四月二十五日	二零零六年六月十四日 至二零一三年 六月十三日 (附註4)	-	(120,000)	360,000	3.50元	3.50元	10.46元

* 即本公司普通股於購股權行使當日前的加權平均收市價。



附註：

- (1) 此等購股權於二零零三年二月七日授予並將分四份行使如下：
- (i) 四分之一購股權可於二零零四年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使；
 - (ii) 四分之一購股權可於二零零五年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使；
 - (iii) 四分之一購股權可於二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使；及
 - (iv) 四分之一購股權可於二零零七年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使。
- (2) 此等購股權於二零零四年八月二日授予並將分三份行使如下：
- (i) 500,000股購股權可於二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使，並已於截至二零零六年三月三十一日止年度行使；
 - (ii) 500,000股購股權可於二零零七年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使，並已於截至二零零七年九月三十日止六個月期間行使；及
 - (iii) 200,000股購股權可於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日期間行使。
- (3) 此等購股權於二零零四年九月一日授予並將分四份行使如下：
- (i) 四分之一購股權可於二零零五年九月二十三日至二零零六年九月二十二日期間行使，並已於截至二零零六年三月三十一日止年度行使；
 - (ii) 四分之一購股權可於二零零六年九月二十三日至二零零七年九月二十二日期間行使，並已於截至二零零七年三月三十一日止年度行使；
 - (iii) 四分之一購股權可於二零零七年九月二十三日至二零零八年九月二十二日期間行使；及
 - (iv) 四分之一購股權可於二零零八年九月二十三日至二零零九年九月二十二日期間行使。

(4) 此等購股權於二零零五年四月二十五日授予並將分五份行使如下：

- (i) 五分之一購股權可於二零零六年六月十四日至二零零九年六月十三日期間行使，並已於截至二零零七年三月三十一日止年度行使；
- (ii) 五分之一購股權可於二零零七年六月十四日至二零一零年六月十三日期間行使，並已於截至二零零七年九月三十日止六個月期間行使；
- (iii) 五分之一購股權可於二零零八年六月十四日至二零一一年六月十三日期間行使；
- (iv) 五分之一購股權可於二零零九年六月十四日至二零一二年六月十三日期間行使；及
- (v) 五分之一購股權可於二零一零年六月十四日至二零一三年六月十三日期間行使。

除上述者外，於截至二零零七年九月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司均沒有參與任何安排，致使本公司董事或高級行政人員或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女可以透過購入本公司或其任何相聯法團(須符合證券條例所載的定義)的股份或債權證而獲益。





大股東擁有本公司股本的權益

遵照證券條例第336條備存的登記冊顯示，或以其他方式向本公司具報，除本公司董事及高級行政人員外，其他人士於二零零七年九月三十日擁有本公司股份和相關股份的權益或淡倉如下：

	附註	直接及／或間接 持有的股份	佔已發行 股份總數 百分比
(i) Neblett	(1)	51,984,279	40.64%
(ii) 金偉順有限公司	(1)	51,984,279	40.64%
(iii) Winning Spirit International Corp	(1)	51,984,279	40.64%
(iv) HSBC International Trustee Limited	(1)	51,984,279	40.64%
(v) Lloyd George Investment Management (Bermuda) Limited		11,876,000	9.28%
(vi) Veer Palthe Voute NV	(2)	10,124,000	7.91%
(vii) Dresdner Bank Aktiengesellschaft	(2)	10,124,000	7.91%
(viii) Allianz SE	(2)	10,124,000	7.91%
(ix) Allard Partners Limited		6,467,000	5.06%
(x) Deutsche Bank Aktiengesellschaft		6,432,000	5.03%

附註：

- (1) 此等權益均屬同一批股份，並由Neblett持有。Neblett是一間由Winning Spirit International Corp全資擁有的公司。至於Winning Spirit International Corp則是一間由HSBC International Trustee Limited以受託人身份全資擁有的公司。金偉順有限公司是一間由羅開揚先生全資擁有的公司，亦為實益擁有Neblett的信託的酌情權益對象，故被視為擁有Neblett所持股份的權益。HSBC International Trustee Limited作為實益擁有Neblett的信託的受託人，故被視為擁有Neblett所持股份的權益。
- (2) 此等權益均屬同一批股份，並為Veer Palthe Voute NV作為投資經理擁有權益的股份。Veer Palthe Voute NV是Dresdner Bank Aktiengesellschaft的全資附屬公司，而Dresdner Bank Aktiengesellschaft則是Allianz SE間接持有81.10%控股權益的附屬公司。因此，Dresdner Bank Aktiengesellschaft和Allianz SE均被視為擁有Veer Palthe Voute NV所持股份的權益。

上述所有權益均為好倉。

除上述所披露者外，於二零零七年九月三十日，根據證券條例第336條規定而存置的登記冊所載，並無顯示本公司股份或相關股份的其他權益或淡倉。

中期股息

董事會宣派截至二零零七年九月三十日止六個月的中期股息每股19.0港仙(二零零六年：16.0港仙)予於二零零七年十二月十四日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。本集團派發的股息約佔權益股東應佔溢利46%。中期股息將於二零零七年十二月二十一日(星期五)或之前派付。



暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年十二月十三日(星期四)至二零零七年十二月十四日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派中期股息的資格，股東最遲須於二零零七年十二月十二日(星期三)下午四時前將一切過戶文件及有關股票交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除於第18頁附註12所披露之回購股份外，於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無其他購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

董事會一直致力遵照載於上市規則附錄十四的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，以保持高水平企業管治。除(i)本公司由同一人擔任主席及行政總裁之職位(守則條文第A.2.1項)；及(ii)本公司之主席及／或董事總經理毋須輪值退任(守則條文第A.4.2項)有偏離外，本公司於截至二零零七年九月三十日止六個月期間已遵守企業管治守則。

現時，由羅開揚先生同時兼任主席及行政總裁之職位。由於羅開揚先生在業界具有豐富經驗，並擔當本集團的日常管理工作，故董事會相信由羅先生同時擔任主席及行政總裁之職位，可令本集團在強勢及貫徹的領導下，善用資源，有效地規劃、制定及落實長遠的策略及業務計劃。基於上述相同原因，董事會認為，持續豁免本公司的主席及／或董事總經理遵守有關輪值退任的條文，符合本公司的最佳利益。

遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的標準守則，作為本公司董事進行證券交易的守則。在向所有董事個別作出查詢後，本公司確認，各董事在截至二零零七年九月三十日止期間均已遵守標準守則所定之標準。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，向董事會匯報。審核委員會已聯同管理層及本公司的外聘核數師審閱截至二零零七年九月三十日止六個月之未經審核財務資料及中期業績。

致謝

本人謹藉此機會感謝董事同僚所提供的寶貴意見及指導，並向各員工對本集團效忠及所付出的努力致謝。

承董事會命
羅開揚
主席兼行政總裁

香港，二零零七年十一月二十七日

