

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 唐宮(中國)控股有限公司

TANG PALACE (CHINA) HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1181)

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績公佈

#### 摘要

1. 本公司於二零一一年四月十九日按發售價1.65港元進行首次公開發售(「首次公開發售」)，成績突出，香港公開發售獲超額認購逾600倍，於同日錄得收市價為2.31港元，再於二零一一年五月十一日達致3.46港元高位，籌得款項淨額約164.2百萬港元，且超額配股權獲全面行使。
2. 於北京、天津及上海新開八家餐廳，包括兩家中式餐廳、五家胡椒廚房快餐店，以及一家日本餐廳。
3. 收益於二零一一年約達人民幣746.2百萬元，相當於按年計增長23.0%。
4. 經營溢利率<sup>(1)</sup>由二零一零年約57.1%增至二零一一年約58.9%。
5. 二零一一年純利在未扣除一次性上市及相關開支前約達人民幣64.4百萬元，相當於按年計增長32.5%。本公司所有人應佔溢利於二零一一年約達人民幣50.7百萬元，相當於按年計增長9.0%。
6. 二零一一年的每股基本盈利為人民幣0.133元(二零一零年：人民幣0.155元)。
7. 建議末期股息為每股0.09港元，派息比率為59.9%。

附註：

- (1) 經營利潤率乃將收益減已耗存貨成本除以收益，再乘以100%計算。

唐宮(中國)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零一零年的比較數字，並載述如下：

## 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	3	746,203	606,529
其他收益及虧損	4	14,598	11,564
已耗存貨成本		(306,332)	(260,384)
員工成本		(173,126)	(133,338)
物業、廠房及設備折舊		(31,405)	(27,950)
公共設施開支及消耗品		(46,137)	(37,455)
租金及相關開支		(60,937)	(45,287)
上市及相關開支		(13,697)	(2,098)
其他開支		(53,772)	(41,242)
融資成本		(688)	(204)
除稅前溢利	5	74,707	70,135
所得稅開支	6	(23,981)	(23,604)
本公司所有人應佔本年度溢利及 全面收益總額		<u>50,726</u>	<u>46,531</u>
每股盈利			
—基本(人民幣)	8	0.133	0.155
—攤薄(人民幣)	8	0.133	0.155

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		98,860	94,857
無形資產		7,528	7,792
租賃按金		13,367	11,358
遞延稅項資產		4,600	947
		<u>124,355</u>	<u>114,954</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		20,151	12,773
貿易及其他應收款項	9	17,331	17,273
應收關聯方款項		–	465
銀行及現金結餘		293,567	126,902
		<u>331,049</u>	<u>157,413</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	107,690	85,098
應付關聯方款項		100	263
應付稅項		7,405	6,341
銀行貸款		–	41,019
		<u>115,195</u>	<u>132,721</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>215,854</u>	<u>24,692</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>340,209</u>	<u>139,646</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	11	34,853	338
儲備		304,406	137,906
本公司所有人應佔權益		<u>339,259</u>	<u>138,224</u>
<b>總權益</b>		<u>339,259</u>	<u>138,224</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		950	1,402
		<u>340,209</u>	<u>139,646</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料及編製基準

本公司於二零一零年三月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3部法律，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一一年四月十九日(「上市日期」)起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點位於香港九龍科學館道1號康宏廣場南座10樓3室。

根據為籌備本公司股份在聯交所上市而進行的公司重組(「集團重組」)，以精簡本集團的架構，本公司於二零一一年三月二十五日成為本集團的控股公司。有關集團重組的詳情，載於本公司所刊發日期為二零一一年四月七日的招股章程(「招股章程」)附錄五「法定及一般資料」一節。

基於集團重組，本集團被視為一間持續實體。因此，於截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度的綜合全面收益表包括本集團現時旗下的公司的業績，其乃採用合併會計法的原則編製，猶如於截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年，或自彼等各自的註冊成立／成立日期(以較短期間者為準)起，於集團重組完成後的集團架構已一直存在。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事餐廳營運。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公平值計算。

主要會計政策載於下文。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(即其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權管轄一家實體的財務及營運政策，以致從該實體的業務中獲利，即視為對該實體擁有控制權。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的一切交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時悉數對銷。

## 涉及共同控制下實體業務合併的合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併之合併實體或業務之財務報表項目，猶如合併實體或業務從首次受控制方控制當日已被合併。

合併實體之資產淨值從控制方的角度以現有賬面值綜合。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購人於被收購人之可辨認資產、負債及或然負債之公平淨值中的權益超過共同控制合併時成本之部分，確認任何金額。

綜合全面收益表包括合併實體各自所呈列之最早日期或自合併實體開始受到共同控制之日期以來(以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併之日期)之業績。

## 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則(修訂) 香港會計準則第24號(「香港會計準則」) (二零零九年經修訂)	二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改進 關連方披露
香港會計準則第32號(修訂) 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號(修訂)	供股的分類 預付款最低資金需求
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第19號	以權益工具消除財務負債

本年度採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及往年度的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第7號(修訂)	披露—轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7及第9號(修訂)	香港財務報告準則第9號的強制性生效日期 及過渡性披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益的披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	其他綜合收益項目的呈報 <sup>5</sup>
香港會計準則第12號(修訂)	遞延稅項—收回相關資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天礦場生產期的剝除成本 <sup>2</sup>

- 1 於二零一一年七月一日或之後年度期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或之後年度期間生效
- 3 於二零一五年一月一日或之後年度期間生效
- 4 於二零一二年一月一日或之後年度期間生效
- 5 於二零一二年七月一日或之後年度期間生效
- 6 於二零一四年一月一日或之後年度期間生效

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號於二零零九年頒佈，引進有關金融資產分類及計量的新要求。香港財務報告準則第9號(於二零一零年修訂)包括對分類及計量金融負債及終止確認的規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 香港財務報告準則第9號規定屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍以內的所有已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。特別是，目的為集合合約現金流量的業務模式內所持有，及合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息付款的債項投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。所有其他債項投資及股權投資均於其後報告期末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。
- 就金融負債之分類及計量而言，香港財務報告準則第9號最重大影響乃有關金融負債信貸風險變動應佔該負債(指定為按公平值計入損益)公平值變動之會計處理方法。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益之金融負債而言，該負債信貸風險變動應佔之財務負債公平值變動金額於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益確認負債之信貸風險變動影響會導致或擴大於損益之會計錯配。金融負債信貸風險應佔之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債公平值變動之全部金額於損益確認。

董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號可能對就本集團的金融資產及金融負債而呈報的款額產生重大影響。然而，於完成詳細審核前，對該影響作合理估計乃屬不切實際之舉。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋不會重大影響本集團的綜合財務報表。

### 3. 收益及分部資料

收益指就經營餐廳已收及應收款項(扣除折讓及銷售相關稅項)，並載述如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總收益	791,291	639,764
減：銷售相關稅項	(45,088)	(33,235)
	<u>746,203</u>	<u>606,529</u>

香港財務報告準則第8號規定營業分部應以內部報告有關本集團的構成要素作分類，而本集團主要營運決策者(「主要營運決策者」)會定期檢閱內部報告，以作出資源分配及評核分部表現。向本集團主要營運決策者就分配資源及表現評估呈報的資料是根據香港財務報告準則按餐廳的地理位置編製。

該等物業的分部資料於下文呈列。

#### 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	華南 人民幣千元	華東 人民幣千元	華北 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益					
外部銷售	129,435	342,122	274,646	-	746,203
分部間銷售*	<u>1,326</u>	<u>21,486</u>	<u>3,260</u>	<u>(26,072)</u>	<u>-</u>
總計	<u>130,761</u>	<u>363,608</u>	<u>277,906</u>	<u>(26,072)</u>	<u>746,203</u>
業績					
分部溢利	<u>9,215</u>	<u>35,991</u>	<u>54,197</u>	<u>-</u>	<u>99,403</u>
未分配企業開支					<u>(24,696)</u>
除稅前溢利					<u>74,707</u>

\* 分部間銷售按市場價格交易。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	華南 人民幣千元	華東 人民幣千元	華北 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>收益</b>					
外部銷售	119,303	266,478	220,748	-	606,529
分部間銷售*	<u>813</u>	<u>26,014</u>	<u>-</u>	<u>(26,827)</u>	<u>-</u>
總計	<u>120,116</u>	<u>292,492</u>	<u>220,748</u>	<u>(26,827)</u>	<u>606,529</u>
<b>業績</b>					
分部溢利	<u>2,817</u>	<u>17,478</u>	<u>53,716</u>	<u>-</u>	<u>74,011</u>
未分配企業開支					<u>(3,876)</u>
除稅前溢利					<u>70,135</u>

\* 分部間銷售按市場價格交易。

**其他資料**

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	華南 人民幣千元	華東 人民幣千元	華北 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部溢利或虧損已包括款項：				
物業、廠房及設備折舊	<b>7,405</b>	<b>14,168</b>	<b>9,832</b>	<b>31,405</b>
攤銷無形資產	-	-	437	437
出售物業、廠房及設備虧損	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	華南 人民幣千元	華東 人民幣千元	華北 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部溢利或虧損已包括款項：				
物業、廠房及設備折舊	8,248	13,376	6,326	27,950
攤銷無形資產	-	-	182	182
出售物業、廠房及設備虧損	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>



經營分部的會計政策與附註1所述本集團會計政策一致。分部溢利指各分部賺取的溢利(不包括本集團總部所產生開支的分配)。此乃向主要營運決策者報告以進行資源分配及業績評估的方法。

由於本集團的分部資產及負債並非定期提供予主要營運決策者，故毋須編製各經營分部的資產及負債總額的計量。

本集團的收益僅來自經營餐廳。

#### 地區資料

本集團所有經營業務均位於中華人民共和國(「中國」)。本集團來自外部客戶的收益及其所有非流動資產均位於中國。

#### 主要客戶的資料

概無來自任何客戶的收益超過本集團總收益的10%。

#### 4. 其他收益及虧損

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	(3)	(38)
利息收入	1,092	449
佣金收入(附註)	10,082	8,979
其他	3,427	2,174
	<u>14,598</u>	<u>11,564</u>

附註： 佣金收入指就銷售茶葉相關產品已收或應收的佣金。

#### 5. 除稅前溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
董事酬金	4,058	2,891
其他員工成本	152,242	118,322
退休福利計劃供款(不包括董事的 退休福利計劃供款)	15,328	12,125
股本結算股份支付開支	1,498	-
員工成本總額	<u>173,126</u>	<u>133,338</u>
核數師酬金	2,646	666
物業、廠房及設備折舊	31,405	27,950
攤銷無形資產	848	320
匯兌虧損淨額	<u>3,956</u>	<u>4,003</u>

## 6. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國企業所得稅		
即期稅項	28,086	24,600
遞延稅項	(4,105)	(996)
	<u>23,981</u>	<u>23,604</u>

本公司於開曼群島註冊成立，並獲豁免所得稅。本公司毋須繳納其他司法權區的稅項。

### 香港

由於本集團收益並無於香港產生或獲取，故概無就此作出撥備。

### 中國

根據中國企業所得稅法律(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施法規，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司(不包括上海浦東唐宮海鮮舫有限公司及深圳唐宮膳飲食有限公司(「稅務優惠公司」))的稅率為25%。稅務優惠公司的適用稅率為24%(二零一零年：22%)。

## 7. 股息

董事建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.09港元(二零一零年：無)，款額約為37,350,000港元(相等於約人民幣30,366,000元)(二零一零年：無)，惟須經股東於應屆股東大會上批准。

於二零一零年，約人民幣24,475,000元之金額指組成本集團的公司於集團重組前向該等公司當時的股東支付的股息。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利，乃根據以下數據計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的 本公司擁有人應佔年內溢利	<u>50,726</u>	<u>46,531</u>
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	380,684,932	300,000,000
購股權可能對普通股構成的攤薄影響	<u>1,085,666</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>381,770,598</u>	<u>300,000,000</u>

用以計算截至二零一零年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股數目，已就根據資本化發行而發行298,000,000股股份及根據集團重組而發行2,000,000股股份而作出追溯性調整。

由於二零一零年概無潛在已發行普通股，故於截至二零一零年十二月三十一日止年度概無呈列任何每股攤薄盈利。

## 9. 貿易及其他應收款項

一般而言，經營酒樓業務銷售並無任何信貸期限，惟若干知名公司客戶除外。該等客戶享有信貸期限介乎於30日至80日不等。根據發票日期，本集團的貿易應收款項於報告日期結束時的賬齡分析如下：

	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項：		
0至30日	6,049	5,391
31至60日	1,075	807
61至90日	438	571
90日以上	841	903
	<u>8,403</u>	<u>7,672</u>
其他應收款項及按金：		
預付款項	7,914	8,298
其他	1,014	1,303
	<u>8,928</u>	<u>9,601</u>
	<u>17,331</u>	<u>17,273</u>

於接納任何新公司客戶前，本集團根據對手方性質評估潛在客戶的信貸質素後按客戶釐定其信貸限額。授予客戶的信貸限額定期進行複核。

## 10. 貿易及其他應付款項

按發票日期，本集團的貿易應付款項於報告日期結束時的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項：		
0至30日	30,519	24,377
31至60日	1,497	2,349
61至90日	451	388
91至180日	301	934
180日以上	928	719
	<u>33,696</u>	<u>28,767</u>
其他應付款項：		
其他應付款項及應計款項	18,974	15,663
應付薪金及福利	26,537	22,266
預收款項	28,483	18,402
	<u>73,994</u>	<u>56,331</u>
	<u>107,690</u>	<u>85,098</u>

採購若干貨品的平均信貸期為30日至90日。本集團制定財務風險管理政策，確保所有應付款項均於信貸期內支付。

## 11. 股本

	附註	股份數目	股本 千港元
每股面值0.10港元的普通股			
法定：			
於註冊成立日期及二零一零年十二月三十一日	(i)	2,000,000	200
於二零一一年四月十九日法定股本增加	(ii)	<u>1,998,000,00</u>	<u>199,800</u>
於二零一一年十二月三十一日		<u>2,000,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：			
於註冊成立日期及二零一零年十二月三十一日		1	0.1 港元 (未繳)
根據集團重組於二零一一年三月二十五日發行股份	(ii)	1,999,999	200
根據資本化發行於二零一一年四月十九日發行股份	(iii)	298,000,000	29,800
根據全球發售於二零一一年四月十九日發行股份	(iv)	100,000,000	10,000
因行使超額配股權於二零一一年四月二十六日 發行股份	(v)	<u>15,000,000</u>	<u>1,500</u>
於二零一一年十二月三十一日		<u>415,000,000</u>	<u>41,500</u>
			人民幣千元
呈列為			<u>34,853</u>

- (i) 本公司於二零一零年三月十一日註冊成立，法定股本為200,000港元，分為2,000,000股每股面值0.10港元的股份。於註冊成立日期，一股股份獲按未繳股款方式配發及發行。
- (ii) 根據於二零一一年三月二十五日通過的書面決議案，本公司藉增設1,998,000,000股每股面值0.10港元的股份，將法定股本由200,000港元增加至200,000,000港元，分為2,000,000,000股股份。於同日，本公司向陳文偉先生、葉樹明先生及古學超先生收購China Tang Palace F&B Enterprise Limited(「Tang Palace BVI」)的全部股權，代價為向其發行合共1,999,999股每股面值0.10港元的股份，其中999,999股股份予Best Active Investments Limited、700,000股股份予Current Success Investments Limited及300,000股股份予Bright Mind Investments Limited。
- (iii) 根據有權於本公司股東大會投票的全體股東於二零一一年三月二十五日通過的書面決議案，相當於本公司股份溢價賬進賬額約29,800,000港元(呈列為人民幣25,027,000元)的款項於上市日期獲撥作資本，以及用以按面值繳足合共298,000,000股新股份，以配發及發行予於二零一一年三月二十五日名列本公司股東登記冊的本公司股東。有關詳情載於招股章程附錄五「法定及一般資料」一節。
- (iv) 於二零一一年四月十九日，以全球發售方式，按價格1.65港元發行100,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。同日，本公司的股份在聯交所上市。所得款項10,000,000港元(相等於人民幣8,398,000元)相當於本公司的股份面值，乃列入本公司的股本。其餘所得款項155,000,000港元(相等於人民幣130,165,000元)為發行開支，並列入股份溢價賬。
- (v) 於二零一一年四月二十六日，根據超額配股權，按價格1.65港元發行15,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股。所得款項1,500,000港元(相等於人民幣1,260,000元)相當於本公司的股份面值，乃列入本公司的股本。其餘所得款項23,250,000港元(相等於人民幣19,526,000元)於扣除發行開支前乃列入股份溢價賬。

載於截至二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表的股本，代表本公司及Tang Palace BVI的合計股本。

## 12. 關聯方披露

本公司與其附屬公司(屬於本公司關連方)之間結餘及交易已於綜合財務報表撇銷，及並無於本附註內披露。本集團與關連方之間交易詳情已於下文披露。

年內，本集團與關聯方有以下交易：

關聯方名稱	交易性質	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
超群廚具金屬製品(深圳)有限公司(附註i)	購買租賃裝修	585	3,332
C&W (Nominees) Ltd. (附註ii)	專業費用	2	23
東莞維華酒店管理服務有限公司(附註iii)	管理費(附註iv)	-	680
	租金開支	1,032	430
美高集團有限公司(附註iii)	租金開支	4,019	3,285
維華發展有限公司(附註iii)	確認為分派的股息	-	24,475
	購買商標	-	4,127

附註：

- (i) 古學超先生為實益擁有人。
- (ii) 若干附屬公司的董事陳志光先生為實益擁有人。
- (iii) 陳文偉先生、古學超先生及葉樹明先生該等公司董事及股東。
- (iv) 管理費已於二零一零年三月繳納並於二零一零年四月終止。

## 管理層討論及分析

### 營商及產業環境

於金融危機後，來自歐洲及美國的需求量有可能會持續呆滯，因此，中華人民共和國（「中國」）總理溫家寶先生在國家「十二五規劃」（二零一一年至二零一五年）中，在零售方面大幅提高國內13億消費者的內需，以應付外需所帶來的不穩狀況。二零一一年是「十二五規劃」的第一年，中國中央政府採取各種不同經濟措施提高消費力，從而刺激內需，有關措施包括(i)改善社會福利網絡、(ii)提高工資、(iii)制造新職位、(iv)推行都市化及支持興建人民可承擔的住房、(v)調整稅務，以及(vi)增加進口消費品。與此同時，「十二五規劃」亦建議進一步放寬住宅登記制度，讓中國大量且急速增長的民工（超過135百萬名）得以受惠。中國中央政府亦公佈於二零一一年減免稅項，減低二零一一年第三季的個人所得稅，直接刺激國內購買力，推動國內消費。根據中國國家統計局的數據資料，中國進一步提升都市化水平，二零一一年的都市化比率達到51.3%，較二零一零年高出1.3個百分點。根據中國的「十二五規劃」，在未來幾年，中國的都市化比率將平均按年上升超過0.8%。都市化的進度已推動消費零售業務，包括餐飲業。

消費者物價指數是用以計量家庭所購買的消費商品及服務價格水平的變動。中國的消費者物價指數由二零一一年初上升至二零一一年八月6.5%見頂。最後，中國的通脹率於二零一一年第四季逐步舒緩，最終於二零一一年十二月錄得4.2%。因此，於接近二零一一年年底，食材及勞動工資整體上升的勢頭已顯著放緩下來。中國中央政府近期公佈，二零一二年二月的整體通脹率為3.2%，並表明於二零一二年打擊通脹。

### 業務回顧

截至二零一一年十二月三十一日止年度（「二零一一年財政年度」），本集團的綜合收益約為人民幣746.2百萬元（截至二零一零年十二月三十一日（「二零一零年財政年度」）：約人民幣606.5百萬元），同比增長23.0%。於二零一一年財政年度，本集團的經營溢利（定義為收益減已耗存貨成本）約為人民幣439.9百萬元（二零

二零一零年財政年度：人民幣346.1百萬元)，同比增長27.1%。經營溢利率由二零一零年財政年度約57.1%增加至二零一一年財政年度約58.9%。於扣除二零一一年財政年度的上市及相關開支約人民幣13.7百萬元(二零一零年財政年度：人民幣2.1百萬元)前，本集團於二零一一年財政年度的純利及純利率(純利除以收益乘以100%)分別達致約人民幣64.4百萬元及8.6%(二零一零年財政年度：分別為人民幣48.6百萬元及8.0%)，同比增長分別為32.5%及7.5%。於二零一一年財政年度，溢利及全面收益總額約為人民幣50.7百萬元(二零一零年財政年度：人民幣46.5百萬元)，同比增長約9.0%。於二零一一年財政年度，每股基本及攤薄盈利達致約人民幣0.133元，相對於二零一零年財政年度則約為人民幣0.155元。

### 中式餐廳業務

中式餐廳業務佔本集團於二零一一年財政年度的收益約97.0%(二零一零年財政年度：98.2%)。隨著於二零一一年兩家新餐廳於北京開幕後，於二零一一年十二月三十一日，本集團於中國各地經營十九家中式餐廳，當中八家在北京、六家在上海、一家在杭州、一家在蘇州、一家在東莞及兩家在深圳。十九家中式餐廳其中八家位於品牌酒店內經營，例如北京的民族飯店及北京諾富特新橋飯店、上海銀河賓館及天禧嘉福酒店，於二零一一年收益合共約人民幣358.0百萬元(二零一零年財政年度：人民幣301.0百萬元)。我們的持續策略為集中同時與中國國內及國際不同的知名酒店連鎖集團合作。我們與北京首都旅遊股份有限公司及上海錦江國際酒店(集團)股份有限公司發展長期合作關係。我們與品牌酒店集團的緊密合作，讓我們從商務及企業獲得高端客戶，證明對令我們有利。除酒店集團合作外，本集團亦於著名的商場開設餐廳，例如北京的朝陽大悅城、正大廣場及上海的錦江迪生中心、杭州萬象城及蘇州美羅城。與知名連鎖酒店集團及商場管理集團的合作，讓我們迅速於一級城市及二級城市擴充，並有助於中國吸納中高端客戶群。

過去幾年，中國廣東及華東地區的婚宴市場非常蓬勃。本集團於二零一一年內通過經常參與結婚展覽，致力開拓婚宴業務，即使於二零一一年財政年度婚宴的總收益佔總收益不太高，按年計增幅尚算穩健，令人鼓舞。婚宴市場的經營溢利率通常較高，原因是大部份食品及菜式可以預製或預先加工，減少食物損耗及對人手策略更有利。我們決定進軍這市場，配合推動年青一代目前及未來於品牌酒店及著名的商場舉辦感動婚禮及宴會的較高消費路線的走勢。

## 快餐及休閒餐飲業務

於二零一一年財政年度，本集團作為特許經營人，已在中國經營六家胡椒廚房快餐店(二零一零年財政年度：一家)，其中五家北京及一家在天津，並於二零一一年財政年度錄得總收益約人民幣11.5百萬元(二零一零年財政年度：人民幣1.8百萬元)，同比增長約538.9%。於二零一一年財政年度，食客人均消費約為人民幣43.3元(二零一零年財政年度：人民幣35.8元)，顯示客戶逐漸對品牌更加認識。於二零一一年財政年度，經營利潤率約為59.8%，相對於二零一零年財政年度則為58.2%。以「胡椒廚房」品牌在華東及華北作為開創者，本集團大力進行市場推廣及宣傳活動，並在初步階段降低經營利潤率。即使「胡椒廚房」於二零一一年財政年度仍處於整體虧損，我們察覺到某些店舖在每日平均收益及客流量方面有所改善，標誌著年青食客對品牌的認知。

就休閒餐飲業務而言，除了現有的忍者居日本料理外，於二零一一年，我們在上海新開櫻川日本料理。於二零一一年財政年度，這項業務的收益合共約人民幣8.8百萬元(二零一零年財政年度：人民幣7.9百萬元)。

下表按主要品牌分析食客人均消費及為本集團帶來收益百分比概要：

主要品牌	種類	食客人均消費		為本集團帶來的 收益百分比	
		二零一一年 財政年度 人民幣	二零一零年 財政年度 人民幣	二零一一年 財政年度	二零一零年 財政年度
唐宮海鮮舫	中式美食	<b>151.8</b>	142.9	<b>67.2%</b>	66.6%
唐宮壹號	中式美食	<b>305.4</b>	270.7	<b>10.1%</b>	9.6%
盛世唐宮	中式美食	<b>88.6</b>	80.5	<b>9.6%</b>	10.1%
唐宮膳	中式美食	<b>99.4</b>	89.7	<b>9.7%</b>	11.4%
胡椒廚房	快餐	<b>43.3</b>	35.8	<b>1.5%</b>	0.3%

## 成本控制

除上述市場及產品多元化策略外，本集團亦集中成本控制，尤其為當前中國通脹熾熱。通脹於二零一一年八月見頂，並於二零一一年底顯著放緩。定價策略只是解決困局的其中一種方法，除此之外，我們透過實行更集中及大規模採購貴價食品項目實現成本控制措施，而與於中國各地大型酒店及旅遊學校進行服務人員及廚師交換計劃，加上部門及程序改組及簡化，並配對大規模企業資源規劃應用，對打擊通脹威脅均為有效用及效益的措施。此外，與知名酒店連鎖集團及管理集團訂立長期租賃安排亦為短至長期有效穩定租金開支的策略。



這些措施的效用，從我們的經營溢利率於二零一一年財政年度增至約58.9%(二零一零年財政年度：57.1%)反映出來，而於二零一一年的員工成本比率對收入則由二零一一年上半年24.2%減至由二零一一年財政年度23.2%，而二零一一年財政年度的純利率相比二零一零年財政年度的8.0%則增加至約8.6%(未扣除一次性上市及相關開支前)。

### *採購及物流*

我們一直以鞏固採購系統為目標，尤其為採購我們的原料。基於中國食物成本迅速上升，確保食物的量與質一直是我們經常面對的挑戰。為了確保食品質量及安全，我們繼續與可靠供應商建立長期關係，例如錦江麥德龍現購自運有限公司普陀分部，與此同時尋求新合作夥伴。目前，我們於農業與領先企業訂立框架協議，例如中糧食品營銷有限公司及益海嘉里食品營銷有限公司，不但將以具競爭力價格提供優質產品，但亦可穩定食品供應並可靠追溯來源。

### *品質控制及5S管理*

我們相信質量控制對我們的業務至為重要。除透過中央採購確保我們食物的質量及衛生外，我們亦採納中式餐廳業務的5S管理法集中監控我們的內部營運。自實行以來，我們得以改善我們存貨控制及儲存的整體效益，並在這個體制下維持良好衛生及安全工作環境，以至員工士氣。於二零一一年，我們位於廣東、上海及北京的其中三家餐廳「僱員再培訓計劃5S管理示範店」的稱號，以高評分85分成為外界的典範。我們計劃加強我們的5S管理體系，應付本集團的未來增長及發展。

### *前景*

展望未來，本集團正為市場及產品實現多元化策略。為了更有效滲透不同品牌酒店連鎖集團，本集團正積極尋求與現有中國國內集團以及國際品牌合作。我們成功爭取在上海萬豪虹橋大酒店內開設一家中式餐廳，將於二零一二年第三季開幕，並正就於澳門威尼斯人渡假村酒店內開設一家中式餐廳與一家酒店管理集團進行磋商，將於二零一二第二季開幕。本集團將於上海白玉蘭酒店開設一家中式餐廳，將於二零一二年第二季開幕，及於深圳諾富特萬德酒店開設一店，將於二零一二年第三季開幕。品牌差異化策略對吸納高端客戶極為關鍵。本集團將利用其品牌「唐宮壹號」進軍豪華酒店，例如上海虹橋萬豪大酒店及澳門威尼斯人渡假村酒店。於二零一二年第二季，本集團將為其於北京長安

街好苑建國商務酒店的現有餐廳進行裝修，將品牌由唐宮海鮮舫改為唐宮壹號，藉以提升形象。世界一流酒店集團於過去十年從未間斷在中國打造主體精品酒店。我們與品牌酒店集團的緊密合作，讓我們從高端客戶及企業客戶取得業務，確實能令我們獲益，令我們中式餐廳的形象提升，並隨著品牌酒店集團的網絡擴充版圖，輕易於全中國擴充業務。

目前，本集團繼續致力拓展快餐及休閒餐廳業務線。我們繼續集中於北京、天津及上海開設胡椒廚房店舖。根據招股章程，本集團旨在於二零一二年底前開設合共二十一家胡椒廚房餐廳。地點為成功的關鍵的成功因素。我們與不同知名商場管理集團的密切合作，促使我們能物色更佳地點。發掘不同肉類及食物供應商會持續提高我們的經營溢利率。長遠而言，本集團透過累積經驗將以磋商全國特許經營權為目標，讓我們的市場及推廣從地區提升到全國層面。憑藉本集團與不同著名的商場管理集團建立的密切關係，加上胡椒廚房品牌於亞太區及香港累積多年成功的豐富經驗，這類快餐業務可以更輕易滲透北京、天津及上海等本集團現時擁有特許經營權的地方中高端消費力的年輕人及白領。除快餐業務外，本集團正於中國內地或海外物色不同合營夥伴或品牌所有人，運用其於中國的豐富經驗，以不同合作模式於中國擴充網絡。我們現時正與一家亞洲知名餐飲集團展開商談中，引進其品牌特色餐飲到中國，從中國龐大的內需獲益。

隨著通脹減退，以及中國消費者工資增加，零售及餐飲業於二零一二年將有望好轉。我們將繼續執行中央採購策略，與信譽可靠大型供應商合作，並容許追蹤食品來源。透過經常轉換食材及菜式組合，我們將可繼續提高經營溢利率。我們與越來越多酒店及旅遊管理學校提供營運員工及廚師交換生可穩定員工成本。不同程序及部門的重整改組，加上廣泛利用綜合企業資源系統將減少人手、節省員工相關成本。與品牌酒店連鎖集團及知名商場管理集團的策略合作關係，基於互相信任及了解可啟動更有利的租金磋商。更進一步的是，我們可跟隨品牌酒店集團或知名商場管理集團，帶領「唐宮」跨出海外，在中國13億消費者的龐大群體以外，物色長遠而言的不同商機。本集團相信，二零一二年對全球而言將為充滿挑戰的一年，原因是全球金融市場持續動盪造成不利影響，但我們於連鎖酒店內經營中式餐廳的市場佔有率有所增加，並已全面執行成本控制策略，預計對本集團將仍可算為豐收的一年。

## 獎項及嘉許

於二零一一年，我們在食品、服務及管理方面榮獲多項獎項和證書。下表載列我們近期獲得的獎項及證書：

獎項	頒發機構
2010年度中國餐飲百強企業	中國烹飪協會
源全5S管理樣板店	香港環境資源及安全學會
2010年度最佳潮粵菜餐廳獎	周末畫報
北京市全民健康生活方式 行動示範餐廳	北京市衛生局、北京市全民健康生活方式 行動辦公室
健康美味愉快放心店	上海餐飲行業協會
國家五鑽級酒家	全國酒家酒店等級評定委員會
中國餐飲行業十大影響力品牌	中國聯合商報社，品牌雜誌社，中國知會工程 研究會，中國管理科學研究院，中國國際品 牌學會，全國高科技產品品牌推進委員會
2011年度長寧區餐飲服務 食品安全規範化管理單位	上海市食品藥品監督管理局長寧分局

## 財務回顧

### 收益及分部表現

於二零一一年財政年度，本集團錄得收益約人民幣746.2百萬元(二零一零年財政年度：人民幣606.5百萬元)，同比增長約23.0%。收益增加約人民幣139.7百萬元，原因是(i)於二零一一年內在中國新開八家餐廳，包括兩家中式美食店、五家胡椒廚房快餐店及一家日本餐廳，共同對收益約人民幣29.8百萬元貢獻；(ii)在二零一零年開張的若干中式餐廳於二零一一年全年營業，以及(iii)於二零一一年若干中式餐廳有同店銷售增長。

於二零一一年財政年度，來自華北、華東及華南的收益分別約為人民幣277.9百萬元、人民幣363.6百萬元及人民幣130.8百萬元(二零一零年財政年度：分別為人民幣220.7百萬元、人民幣292.5百萬元及人民幣120.1百萬元)，同比增長率分別約為25.9%、24.3%及8.9%。於二零一一年，華北的收益增加，主要原因是兩家新餐廳開業，以及有同店銷售增長。華東的收益增加，主要原因是有同店銷售增長，以及若干於二零一零年開張的餐廳在二零一一年全年經營所帶來的額外銷售額。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損由二零一零年財政年度約人民幣11.6百萬元增加約人民幣3.0百萬元或約26.2%至二零一一年財政年度約人民幣14.6百萬元。增加的主要原因是(i)茶類產品因中式餐廳數量增加而銷量增加約人民幣1.1百萬元、(ii)將本公司於二零一一年進行首次公開發售的所得款項淨額存放於銀行，因而增加銀行利息收入約人民幣0.6百萬元，以及(iii)收取地方政府機關稅務優惠增加約人民幣1.2百萬元。

### 已耗存貨成本及經營利潤及經營溢利

已耗存貨成本由二零一零年財政年度約人民幣260.4百萬元增加約人民幣45.9百萬元或約17.6%至二零一一年財政年度約人民幣306.3百萬元。增加的主要原因是(i)現有餐廳的收益增長；(ii)新開八家餐廳，及(iii)於二零一一年內，有過往於二零一零年開業的若干中式餐廳及一家胡椒廚房快餐廳全年營業。

於二零一一年財政年度，經營溢利(定義為收益減已耗存貨成本)約為人民幣439.9百萬元(二零一零年財政年度：人民幣346.1百萬元)，同比增長約27.1%。經營溢利率(定義為經營溢利除以收益)由二零一零年財政年度約57.1%增加至二零一一年財政年度約58.9%，主要原因是：(i)於二零一一年制定有效的中央採購及食物混合政策，減低已耗存貨成本，及(ii)主要食品的通脹壓力由二零一一年第三季度起得到舒緩。

## 員工成本

員工成本由二零一零年財政年度約人民幣133.3百萬元增加約人民幣39.8百萬元或約29.8%至於二零一一年財政年度約人民幣173.1百萬元。員工成本增加的主要原因是(i)由二零一零年至二零一一年，在高通脹環境下，調整最低工資及其他員工福利，以挽留有經驗的員工，導致整體勞動工資增加；(ii)就二零一一年開設的餐廳，增加員工有關成本約人民幣7.3百萬元。即使通脹問題嚴重，但基於我們藉著重新整合內部部門而實施有效成本控制，以及與遍佈中國各地大量酒店及旅遊管理學校一起進行有效的員工交換計劃，故就佔我們的收益百分比而言，員工成本由二零一零年財政年度約22.0%增加至二零一一年財政年度約23.2%。

## 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備折舊由二零一零年財政年度約人民幣28.0百萬元增加約人民幣3.5百萬元或約12.4%至於二零一一年財政年度約人民幣31.4百萬元。增加數額主要相當於二零一一年內，就新開的餐廳進行租賃裝修及採購設備及傢俬所產生的折舊開支。就佔收益百分比而言，物業、廠房及設備的折舊由二零一零年財政年度約4.6%減至二零一一年財政年度約4.2%。

## 公共設施開支及消耗品

公共設施開支及消耗品由二零一零年財政年度約人民幣37.5百萬元增加約人民幣4.6百萬元或約12.2%至於二零一一年財政年度約人民幣46.1百萬元，原因是於二零一一年新開餐廳。就佔收益百分比而言，於二零一一年財政年度公共設施開支及消耗品約佔6.2% (二零一零年財政年度：6.2%)。

## 租金及相關開支

租金及相關開支由二零一零年財政年度約人民幣45.3百萬元增加約人民幣15.6百萬元或約34.4%至於二零一一年財政年度約人民幣60.9百萬元。此數額已計入二零一一年財政年度的租賃付款約人民幣50.4百萬元(二零一零年財政年度：人民幣36.4百萬元)。增加的主要原因是(i)於二零一一年開設兩家中式餐廳、五家胡椒廚房快餐廳及一家日本餐廳以及(ii)過往於二零一零年開設的若干餐廳在二零一一年全年營運。就佔收益百分比而言，二零一一年租賃支出約佔6.8% (二零一零年：6.0%)。

## 其他開支

其他開支主要包括專業費用、銷售及營銷開支、行政開支、捐款、銀行費用及雜項開支，於二零一一年財政年度約為人民幣53.8百萬元，相對於二零一零年財政年度則約為人民幣41.2百萬元增加30.4%。增加的主要原因是增加銀行佣金開支約人民幣2.2百萬元以及推廣和宣傳開支約人民幣3.3百萬元。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零一零年財政年度約人民幣23.6百萬元增加約人民幣0.4百萬元或約1.6%至於二零一一年財政年度約人民幣24.0百萬元，主要原因是在二零一一年財政年度確認一次性不可扣稅上市及相關開支約人民幣13.7百萬元(二零一零年財政年度：人民幣2.1百萬元)。本集團的實際所得稅稅率由二零一零年財政年度約33.7%減至二零一一年財政年度約32.1%。

## 本公司應佔溢利及全面收益總額及淨利潤率

本公司二零一一年財政年度所有人應佔溢利及全面收益總額由二零一零年財政年度約人民幣46.5百萬元增加約人民幣4.2百萬元或約9.0%至於二零一一年財政年度約人民幣50.7百萬元，主要原因是收益增加及經營溢利率有所改善，但受通脹導致不同經營成本整體增加及本公司於二零一一年四月進行首次公開發售產生的一次性上市有關開支所拖低。二零一一年財政年度純利率(未扣除上市及相關開支前)約為8.6%，相對於二零一零年財政年度則為8.0%。於扣除上市及相關開支後，二零一一年財政年度純利率為6.8%，相對於二零一零年財政年度則為7.7%。

## 現金流

銀行結錄及現金由二零一零年十二月三十一日約人民幣126.9百萬元增加約人民幣166.7百萬元至二零一一年十二月三十一日約人民幣293.6百萬元。

於二零一一年財政年度，經營活動產生約人民幣94.2百萬元現金淨額。於二零一一年財政年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣34.4百萬元，當中約人民幣35.4百萬元與開設新餐廳購置物業、廠房及設備有關。

於二零一一年財政年度，融資活動提供的現金淨額約人民幣106.9百萬元，主要包括本公司於二零一一年四月十九日進行首次公開發售，按發售價每股1.65港元發行新普通股(「股份」)，所得款項總額約人民幣159.3百萬元，惟償還銀行貸款抵銷當中約人民幣41.0百萬元。

## 流動資金及財務資源

本集團的資金及庫務活動由高級管理層管理及控制。過往本集團主要以經營活動產生的現金流、股東注資及銀行借貸滿足流動資金及資本需要。本公司於二零一一年四月進行首次公開發售後，本集團以首次公開發售的所得款項淨額及內部資源滿足流動資金及資本需要。

本集團於二零一一年十二月三十一日有現金及銀行結餘約人民幣293.6百萬元(於二零一零年十二月三十一日：人民幣126.9百萬元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團的資產總值、流動資產淨值及資產淨值分別約人民幣455.4百萬元(於二零一零年十二月三十一日：約人民幣272.4百萬元)、約人民幣215.9百萬元(於二零一零年十二月三十一日：約人民幣24.7百萬元)及約人民幣339.3百萬元(於二零一零年十二月三十一日：約人民幣138.2百萬元)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無銀行借貸(於二零一零年十二月三十一日：約人民幣41.0百萬元)。於二零一一年十二月三十一日資本負債比率(銀行借貸總額除以資產總值再乘以100%)為零(於二零一零年十二月三十一日：約15.1%)。

於二零一一年十二月三十一日，流動比率(流動資產除以流動負債)為2.9(於二零一零年十二月三十一日：1.2)。

董事認為，本集團有足夠營運資金供本集團於可見將來之營運及擴展所需。

## 外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，收入及開支主要以人民幣列值。本集團之現金及銀行結餘(包括本公司首次公開發售的所得款項淨額)大部分以人民幣列值，部分則以港元列值。港元兌功能貨幣人民幣的匯兌若出現大幅波動，可能會對本集團構成財務影響。

於二零一一年十二月三十一日，董事認為本集團的外匯風險並不重大。本集團於回顧年度內並無採用任何金融工具作對沖用途。

## 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，本集團的資本承擔分別約為人民幣6.8百萬元及人民幣3.4百萬元。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

根據為籌備上市進行以理順本集團架構的集團重組，本公司自二零一一年三月二十五日成為現時組成本集團的本公司附屬公司的控股公司。上述重組事項的詳情，載於招股章程內「歷史、重組及公司架構」一節。

除集團重組外，於回顧年度內，本公司附屬公司或聯營公司並無其他重大收購或出售。

## 僱員數目及薪酬

於二零一一年十二月三十一日，本集團於香港及中國僱用超逾約四千名全職僱員。本集團認同人力資源對其成就的重要性，因此聘用具有合適資格及經驗的人員，以擴展餐館網絡。僱員薪酬維持於具競爭力水平，本集團會按表現發放酌情花紅，此乃符合業內慣例。本集團亦會提供其他員工福利，包括強制性公積金、保險計劃及與表現掛鈎的花紅。

## 首次公開發售所得款項淨額用途

根據本公司之首次公開發售，本公司發行合共115,000,000股(包括行使超額配股權)的股份，籌得所得款項淨額合共約164.2百萬港元。於截至二零一一年十二月三十一日，本集團已根據首次公開發售將部分所得款項淨額用於下列用途：

所得款項用途	首次公開發售所得款項淨額			
	根據首次 公開發售 可動用 (百萬港元)	根據首次 公開發售 可動用 (人民幣 百萬元等值)	二零一一年 財政年度 已動用 (人民幣 百萬元等值)	於 二零一一年 十二月 三十一日 尚未動用 (人民幣 百萬元等值)
於中國若干一線及二線城市開設8間 新中式餐廳	89.7	75.0	9.0	66.0
於中國若干一線城市開設19間 胡椒廚房快餐店	47.9	40.1	4.5	35.6
於若干一線城市的銷售及市場推廣 活動以及提高品牌知名度的活動，包括 開展宣傳活動及進行市場調查	10.2	8.5	7.2	1.3
一般營運資金	16.4	13.7	13.7	–
總計	<u>164.2</u>	<u>137.3</u>	<u>34.4</u>	<u>102.9</u>



所得款項淨額的餘款大部分已存入信譽良好的金融機構作為短期存款。

## 其他資料

### 股份於聯交所上市

於二零一一年四月十九日，股份於聯交所主板開始買賣。緊隨上市後，已發行股份總共為400,000,000股。

作為首次公開發售一部分，本公司已根據首次公開發售，授予獨家全球協調人工銀國際融資有限公司超額配股權（「超額配股權」），以補足首次公開發售下配售批次的任何超額配發。於二零一一年四月十九日，超額配股權獲全面行使，據此本公司於二零一一年四月二十六日額外配發及發行15,000,000股股份。有關行使超額配股權的詳情載於本公司二零一一年四月二十日之公佈中。

### 審核委員會

按照上市規則第3.21條，本公司已根據董事於二零一一年三月二十五日通過的決議案，成立設有書面職權範圍的審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供推薦意見、審閱財務報表及有關財務申報的重要意見，並監察本公司的內部監控程序。審核委員會成員包括獨立非執行董事鄺炳文先生、鄺志強先生及張堅庭先生。鄺炳文先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團於二零一一年度財政年度的經審核綜合業績。

### 企業管治

董事會致力維持高水平的企業管治常規，以保障本公司及股東利益，提升企業價值及問責性。此目標可透過有效的董事會、分明的職責、穩定的內部監控、恰當的風險評估程序及對全體股東的透明度來實現。

上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）僅於本公司股份於二零一一年四月十九日在聯交所上市後方適用於本公司。於上市日期至二零一一年十二月三十一日止期間，本公司及董事會一直遵守企業管治守則的守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)

本公司已採納本身的董事進行證券交易守則，當中條款的嚴謹程度不遜於上市規則附錄10所載的條款。本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事已確認彼等自上市日期起至二零一一年十二月三十一日期間已遵守標準守則之規定準則。

## 購買、出售及贖回本公司已上市證券

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 股東週年大會

本公司建議於二零一二年五月二十五日假香港舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。根據上市規則規定，本公司將於適當時候向股東刊發及寄發股東週年大會的正式通告。

## 股息

董事會建議向於二零一二年六月一日名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股0.09港元，相當於約59.9%的派息比率。董事會謹此澄清，由於本集團於二零一一年的業績表現出色，加上考慮到本集團具有充足資源供其營運資金及業務發展需要，故此建議派付股息，以較高派息比率讓本公司與其股東分享其成就。董事會亦謹此澄清，於招股章程內所述本集團分派其每年純利不超過50%的本公司現行股息政策並無轉變。末期股息須待本公司股東於將在二零一二年五月二十五日舉行的應屆股東週年大會上批准，始可作實，並於二零一二年六月十五日或之前派付。

## 暫停辦理股東登記手續

為釐定股東出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將由二零一二年五月二十一日至二零一二年五月二十五日止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席的本公司股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一二年五月十八日下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

擬派發的末期股息須本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案進行批准。為確定股東獲派截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息之權利，本公司亦將由二零一二年五月三十一日至二零一二年六月一日止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會處理本公司股份轉讓。為符合資格獲派截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息(如獲批准)，所有過戶文件及有關股票必須於二零一二年五月三十日下午四時三十分前送抵本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

## 致謝

董事會藉此對本集團管理人員及所有員工之辛勤與努力，以及股東、業務夥伴及聯繫人士、銀行及核數師之支持，表示衷心謝意。

承董事會命  
主席兼執行董事  
葉樹明

香港，二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，董事會由下列董事組成：

執行董事：

葉樹明先生、陳文偉先生、  
古學超先生、翁培禾小姐

獨立非執行董事：

張堅庭先生、鄺志強先生、鄺炳文先生