


閣下應將以下討論及分析與本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務資料連同其中附註以及本招股章程其他章節所載的選定歷史綜合財務資料及營運數據一併閱覽。我們的綜合財務資料乃按照香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，乃建基於我們憑藉對過往趨勢、目前狀況及預計未來發展的經驗及認知而作出的假設及分析，以及我們認為在相關情況下屬於恰當的其他因素。然而，實際業績、結果及發展會否一如所料及預測，仍取決於多項我們無法控制的風險及不明朗因素。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

概覽

根據Frost & Sullivan 報告，按二零一一年的收益及座位數目計算，我們是高踞香港領導地位的連鎖茶餐廳東主及營辦商。於最後可行日期，我們以 翠華餐廳[®]「翠華」品牌擁有及經營全部26家餐廳⁽¹⁾，包括香港21家、中國四家及澳門一家餐廳。在核心股東控制下經營逾23年，我們已成功將 翠華餐廳[®]「翠華」打造成代表美味優質且安全新鮮的茶餐廳食品的品牌。我們於二零零九年擴展至中國。

我們成功將中央廚房的概念應用到餐廳經營上。我們於二零零八年開始在香港使用中央廚房。中央廚房負責為我們的營運集中處理半加工或加工食材(包括魚蛋、肉類、湯水和醬汁)的生產和配送，並準備餐點所用的獨有調味料和香料。截至二零一二年三月三十一日止年度，翠華餐廳所用半加工或加工食材其中約50%由中央廚房準備。

憑藉 翠華餐廳[®]「翠華」品牌的成功，我們目前在香港國際機場以副線品牌「翠華 EATery」經營一家快餐店，藉此爭取旅客間的知名度。我們於二零一一年十二月嘗試以新副線品牌「翠華 Concept」在香港開設一間餐廳。該餐廳供應的菜式選擇較少，但種類仍然包羅萬有，面積亦較翠華餐廳小。「翠華 Concept」的目標顧客是較年青一輩，選址則為並未開設較大型翠華餐廳的地區，如購物商場及多個住宅區。

作為高踞香港領導地位的連鎖茶餐廳東主及營辦商，我們有意將本身的成功經驗重複應用在中國若干富庶地區，包括上海、深圳及廣州。我們計劃以軸輻式策略在中國拓展新市場。根據此項策略，我們首先在每個新城市或目標地區的重點經濟區或人流高的地點開設旗艦餐廳，以打響品牌知名度及建立顧客基礎。我們在建立足夠顧客基礎及開設多家旗艦餐廳後，將設立中央廚房作為「軸心」，透過集中統一食品準備、

⁽¹⁾ 包括由共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

採購和物流職能發揮更大規模經濟效益及維持食物質素始終如一。我們借助統一職能支援旗艦餐廳及鄰近地區的餐廳(即「輪輻」)。

我們計劃於截至二零一五年三月三十一日止三個年度各年在中國分別開設約五家、八家及十一家新餐廳。預期將於截至二零一三年三月三十一日止年度在中國開業的新餐廳中，四家新餐廳將位於長三角地區，而另一家新餐廳將位於華中地區。預期將於截至二零一四年三月三十一日止年度在中國開業的八家新餐廳中，五家新餐廳將位於長三角地區、兩家新餐廳將位於華南地區，而一家新餐廳將位於華中地區。預期將於截至二零一五年三月三十一日止年度在中國開業的十一家新餐廳中，五家新餐廳將位於長三角地區、五家新餐廳將位於華南地區，另一家餐廳預期將位於華中地區。為支援我們的中國擴展計劃，預期首個設於上海的中央廚房將於截至二零一四年三月三十一日止年度投入營運。

在香港，我們擬透過開設新翠華餐廳、擴大速遞服務及拓展到會服務，落實多管道滲透策略。我們計劃於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年在香港開設五家、四家及四家新翠華餐廳。我們擬購置多部電單車及聘用更多速遞司機，加強翠華餐廳的現有速遞服務。此外，我們計劃在新地點開設速遞中心，擴大現有速遞服務的地區範圍。目前，我們預期於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年開設一個、三個及三個速遞中心。我們在豐富餐飲業經驗的基礎上，擬將業務範圍擴展至到會服務行業。為支援我們的香港擴展計劃，預期第二個設於香港的中央廚房將於截至二零一四年三月三十一日止年度投入營運。

我們的收益⁽¹⁾從截至二零一零年三月三十一日止年度的**440,000,000** 港元，上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的**598,000,000** 港元，增幅為**35.9%**；從截至二零一一年三月三十一日止年度的**598,000,000** 港元增至截至二零一二年三月三十一日止年度的**762,800,000** 港元，增幅為**27.5%**；及從截至二零一一年六月三十日止三個月的**167,300,000** 港元增至截至二零一二年六月三十日止三個月的**223,600,000** 港元，增幅為**33.7%**。本公司擁有人應佔溢利從截至二零一零年三月三十一日止年度的**53,800,000** 港元上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的**64,900,000** 港元，增幅為**20.6%**；從截至二零一一年三月三十一日止年度的**64,900,000** 港元上升至截至二零一二年三月三十一日止年度的**103,900,000** 港元，增幅為**60.1%**；及從截至二零一一年六月三十日止三個月的**19,100,000** 港元增至截至二零一二年六月三十日止三個月的**24,000,000** 港元，增幅為**25.2%**。

編製基準

我們已就籌備全球發售進行重組。我們按共同控制的業務合併的併購會計法就重組入賬。因此，我們的財務資料包括(i)現時組成本集團的所有公司自往績記錄期間開始以來或自有關公司註冊成立或成立日期(以較後日期為準)以來的業績；及(ii)駿傑自往績記錄期間開始至二零零九年九月三十日的業績。

⁽¹⁾ 不包括我們分佔共同控制實體所經營兩家餐廳的業績。

財務資料

駿傑為於往績記錄期間前註冊成立的有限公司，由控股股東全資擁有。駿傑於往績記錄期間開始至二零零九年九月三十日期間從事本集團之茶餐廳業務，並自二零零九年九月三十日起終止從事本集團業務後開始從事物業投資業務。因此，駿傑於有關期間的業績、現金流量以及資產及負債已綜合計入我們的財務資料，而駿傑於二零零九年十月一日所保留的淨資產則透過視作向控股股東分派駿傑全部股本權益而終止確認。董事確認，終止確認之淨資產均與茶餐廳業務無關。駿傑於二零零九年十月一日保留的淨資產僅包括一項房地產，並無任何涉及茶餐廳業務的資產。

我們已編製本集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及於二零一二年六月三十日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度按現行賬面值呈列本集團之資產及負債。概無就反映公平值或就重組確認任何新資產或負債作出任何調整。

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將持續受到多項因素影響，其中大部分並非我們所能控制，包括本招股章程「風險因素」一節所載因素及下文所載者。

經營中餐廳數目

我們的收益幾乎全部源自旗下餐廳的餐飲銷售。餐飲銷售受旗下經營中餐廳數目及餐廳總經營日數影響，因此，餐廳的開業及結業情況大大影響我們的收益增長。

下表載列我們截至所示日期按地區劃分的經營中餐廳數目⁽¹⁾。

	於三月三十一日			於	於最後 可行日期
				六月三十日	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	
餐廳數目：					
香港	12	15	18	19	20
中國	1	2	2	4	4
總計	13	17	20	23	24

自二零零九年四月一日往績記錄期間開始直至最後可行日期，我們旗下一家香港餐廳於二零一一年一月結業，原因為該餐廳在我們覓得較大舖位後與同街另一家餐廳合併。

⁽¹⁾ 不包括由共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

財務資料

下表載列有關我們於各段所示期間所經營餐廳以及於適用期間新開業及結業餐廳的收益⁽¹⁾及數目⁽²⁾。

	期內一直 經營餐廳	期內 開業餐廳	期內 結業餐廳	總計
	(千港元，餐廳數目除外)			
截至二零一零年三月三十一日止年度				
收益.....	400,471	35,300	—	435,771
佔總收益百分比.....	91.9%	8.1%	—	100%
餐廳數目.....	12	1	—	13
截至二零一一年三月三十一日止年度				
收益.....	481,714	101,999	8,962	592,675
佔總收益百分比.....	81.3%	17.2%	1.5%	100%
餐廳數目.....	12	5	1	17
截至二零一二年三月三十一日止年度				
收益.....	724,787	23,535	—	748,322
佔總收益百分比.....	96.9%	3.1%	—	100%
餐廳數目.....	17	3	—	20
截至二零一二年六月三十日止三個月				
收益.....	210,302	8,733	—	219,035
佔總收益百分比.....	96.0%	4.0%	—	100%
餐廳數目.....	20	3	—	23

餐廳開業前須承擔各類成本及開支，而新餐廳開業最初數月因銷售額較低及承擔較高的開業成本，故一般情況下經營業績較為遜色。開業後一般需要經過一段時間新餐廳收入方始達標。於往績記錄期間內，我們已開設十二家新餐廳⁽³⁾。於最後可行日期，該十二家餐廳其中九家已達收支平衡(即我們認為餐廳的每月收益至少相等於其每月開支⁽⁴⁾的水平)。該九家新餐廳⁽⁵⁾平均需時約一至兩個月便達致收支平衡，其餘三家新餐廳則尚未達致收支平衡。於最後可行日期，於往績記錄期間內開設的十二家新餐廳其中六家已達投資回本點(即我們認為餐廳所得純利累積至足以彌補開辦及經營該餐廳迄今所需成本，包括應計資本開支及經常性現金及非現金經營開支之時)所需時間。於往績記錄期間開設並已達投資回本點之該六家新餐廳⁽⁶⁾之平均投資回本期需時約十二個月。於往績記錄期間內開設的其餘六家餐廳尚未達投資回本點。我們現計劃於

(1) 不包括我們分佔共同控制實體所擁有兩家餐廳的業績。

(2) 不包括我們的共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

(3) 不包括我們的其中一家共同控制實體在澳門擁有的一家餐廳。

(4) 每月開支包括所有現金及非現金經營開支，即已售存貨成本、員工成本、折舊、物業租金及相關開支、燃料及公用設施開支、廣告及市場推廣開支以及其他經營開支。

(5) 該九家餐廳之中，其中一家乃於截至二零一零年三月三十一日止年度內開設、五家於截至二零一一年三月三十一日止年度內開設、一家於截至二零一二年三月三十一日止年度內開設，而另外兩家則於截至二零一二年六月三十日止三個月內開設。

(6) 該六家餐廳乃於截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止兩個年度內開設。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年在大中華地區開設合共約十家、十二家及十五家新翠華餐廳。我們於任何期間所經營新餐廳的比例，或會影響整體經營業績。

可資比較餐廳銷售額

我們的盈利能力部分受我們能否提高現有餐廳的收益所影響。由於可資比較餐廳銷售額不包括因新餐廳開業而錄得的增幅，故我們認為在比較餐廳於不同期間的表現上具有參考價值。我們將比較期內開業的餐廳界定為可資比較餐廳。例如，截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度的可資比較餐廳即於截至二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一一年三月三十一日止年度內開業的餐廳。

可資比較餐廳銷售額主要受可資比較餐廳的每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費額影響。我們透過各種措施致力提升可資比較餐廳的銷售額，包括不斷推出創新菜式、提升現有餐廳的裝修格調及仔細挑選高人流的舖址。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的可資比較餐廳銷售額。

	截至三月三十一日止年度		截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年
可資比較餐廳數目⁽¹⁾						
香港.....	11	11	11	11	15	15
中國.....	—	—	1	1	2	2
總數.....	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>12</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
可資比較餐廳銷售額 (千港元)						
香港.....	385,850	433,990	433,990	488,220	146,059	166,315
中國.....	—	—	47,724	55,449	18,648	24,789
銷售總額.....	<u>385,850</u>	<u>433,990</u>	<u>481,714</u>	<u>543,669</u>	<u>164,707</u>	<u>191,104</u>
每家可資比較餐廳 每日平均收益 ⁽²⁾ (千港元)						
香港.....	96	108	108	122	107	122
中國.....	—	—	131	152	102	136
整體每日平均收益.....	96	108	110	124	106	124
可資比較餐廳於比較期內 銷售額增加百分比						
香港.....	12.5%		12.5%		13.9%	
中國.....	—		16.2%		32.9%	
整體增幅.....	12.5%		12.9%		16.0%	

每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費額

我們的業務主要受每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費額影響。我們透過每間餐廳的銷售點系統記錄賬單數目及每張賬單的消費額。基於我們的共用餐桌安排，我們可同一時間就同一餐桌記錄超過一張賬單。因此，每日每桌平均賬單數目乃我們的餐廳顧客人流指標，而每張賬單的平均消費額則作為顧客每次光臨(堂食)或每張訂單(速遞和外賣)惠顧金額的指標。

我們餐廳的每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費額受多項因素所影響，包括宏觀經濟因素、旅客人數、餐點組合及定價、可支配消費模式及顧客口味改變等。

⁽¹⁾ 不包括共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

⁽²⁾ 每家可資比較餐廳的每日平均收益相等於可資比較餐廳銷售額除可資比較餐廳數目，再除截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個月各年的365日以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間的91日。


財務資料

下表載列我們可資比較餐廳於往績記錄期間的每日每桌平均賬單數目及每張賬單平均消費額。

	截至三月三十一日止年度		截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年
可資比較餐廳數目⁽¹⁾						
香港.....	11	11	11	11	15	15
中國.....	—	—	1	1	2	2
總數.....	11	11	12	12	17	17
每日每桌平均賬單數目⁽²⁾						
香港.....	21	24	24	25	24	24
中國.....	—	—	7	8	6	7
整體每日每桌平均賬單數目.....	21	24	22	22	20	21
每張賬單平均消費額⁽³⁾(港元)						
香港.....	66	68	68	74	71	74
中國.....	—	—	169	190	193	190
整體每張賬單平均消費額.....	66	68	72	80	76	81

於往績記錄期間內，我們於中國的餐廳的每日每桌平均賬單數目低於香港的餐廳，但其每張賬單平均消費額則高於香港的餐廳，此乃主要由於我們於中國的市場定位略有不同，而中國的用餐習慣亦有不同。我們於中國的餐廳的餐點價格一般略高於香港的餐廳，而中國顧客亦不習慣共用餐桌安排，拖低每日每桌賬單數目。另一方面，中國顧客習慣於我們的中國餐廳點選較多及較貴價餐點，因而推高每張賬單平均消費額。

香港旅遊業的增長

於往績記錄期間內，本集團大部分收益乃來自香港業務。由於我們的  翠華餐廳「翠華」品牌乃提供茶餐廳餐點的著名品牌，而茶餐廳餐點則為香港地道飲食文化中重要一環，故董事相信，很多旅客(特別是中國內地旅客)訪港時均會光顧我們旗下餐廳。中國是全球增長速度最快的主要經濟體系之一。隨著中國消費者的收入增加，預料將繼續令香港及澳門的旅遊業受惠。因此，本集團業績受到訪香港的中國內地旅客人數所影響。根據香港旅遊發展局的統計數字，於二零一一年，香港共接待**42,000,000**名來

(1) 不包括共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

(2) 每日每桌平均賬單數目相等於期間內有關餐廳的賬單總數(不包括速遞及外賣)除有關餐廳的餐桌總數，再除截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間的91日。

(3) 每張賬單平均消費額相等於年/期內的銷售總額除有關年度/期間的賬單總數。

自世界各地的旅客，較二零一零年增加**16.4%**。於二零一一年，中國仍是香港最大的旅客來源，旅客人數達**28,100,000**人次，佔二零一一年的訪港旅客總人數**67%**。董事相信，中國旅客的消費及港澳的旅遊業發展將繼續與本集團的表現息息相關。

食品價格

我們的已售存貨成本包括我們旗下業務所用一切食品及飲品的成本。已售存貨成本佔經營開支的最大比例。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，已售存貨成本分別為**133,700,000**港元、**183,000,000**港元、**236,500,000**港元及**69,100,000**港元，分別佔上述各段期間的收益**30.4%**、**30.6%**、**31.0%**及**30.9%**。因此，食品價格對我們的經營業績構成重大影響。

我們向中國供應商及香港進口商採購原材料及食材，香港進口商則自不同海外國家(包括歐洲及美國)採購原材料及食材。全球食品價格於往績記錄期間不斷攀升。此外，倘我們採購原材料及食材的該等國家外幣兌港元升值，則會加重我們的採購成本。為應對此趨勢，我們已(其中包括)將菜單去無存菁、調高特選菜式的價格及推出利潤較高的菜式，並加強與主要供應商的關係，以取得更優惠的價格。我們預期食品價格上漲的趨勢於可見將來仍會持續，我們須不斷注視所需原材料及食材的成本變化，並作出回應。我們的已售存貨成本佔收益百分比將繼續作為旗下業務營運整體效率及盈利能力的主要表現指標。

財務資料

以下敏感度分析顯示已售存貨成本的假設性波動對我們於往績記錄期間的除稅前溢利及年／期內溢利的影響。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月的波幅假設為5.0%、10.0%及15.0%，與我們於往績記錄期間內的已售存貨成本歷史波幅範圍一致。

假設性波動	(千港元，百分比除外)					
	+5%	-5%	+10%	-10%	+15%	-15%
對截至二零一零年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
已售存貨成本變動.....	6,685	(6,685)	13,371	(13,371)	20,056	(20,056)
除稅前溢利變動.....	(6,685)	6,685	(13,371)	13,371	(20,056)	20,056
除稅後溢利變動.....	(5,669)	5,669	(11,338)	11,338	(17,007)	17,007
對截至二零一一年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
已售存貨成本變動.....	9,152	(9,152)	18,304	(18,304)	27,456	(27,456)
除稅前溢利變動.....	(9,152)	9,152	(18,304)	18,304	(27,456)	27,456
除稅後溢利變動.....	(7,450)	7,450	(14,899)	14,899	(22,349)	22,349
對截至二零一二年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
已售存貨成本變動.....	11,823	(11,823)	23,646	(23,646)	35,469	(35,469)
除稅前溢利變動.....	(11,823)	11,823	(23,646)	23,646	(35,469)	35,469
除稅後溢利變動.....	(9,730)	9,730	(19,461)	19,461	(29,191)	29,191
對截至二零一二年六月三十日止三個月若干綜合收益表項目的影響						
已售存貨成本變動.....	3,453	(3,453)	6,906	(6,906)	10,359	(10,359)
除稅前溢利變動.....	(3,453)	3,453	(6,906)	6,906	(10,359)	10,359
除稅後溢利變動.....	(2,845)	2,845	(5,691)	5,691	(8,536)	8,536

員工成本

餐飲業務高度重視服務，故我們的成就在頗大程度上取決於我們能否吸引、激勵及留聘充足的合資格僱員，包括餐廳經理及員工。我們認為優質顧客服務是旗下餐廳賴以成功的關鍵要素。餐飲服務行業的僱員流失率較其他行業為高。為控制僱員流失情況，我們須為旗下餐廳的僱員提供具競爭力的薪酬及其他福利。

我們的員工成本包括應付全體僱員及職員(包括執行董事、總部職員以及餐廳及中央廚房職員)的薪金及福利。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，員工成本分別為121,800,000港元、162,800,000港元、197,500,000港元及63,500,000港元。於往績記錄期間員工成本佔收益的百分比維持相對穩定，於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年六月三十日止三個月分別佔收益的27.7%、27.2%、25.9%及28.4%。

由於本地勞工法例有所轉變及香港勞工成本普遍上漲，近年香港餐飲業僱員的工資持續上升。隨著香港的通脹壓力不斷將工資推高，預期我們的員工成本將持續上升。我們相信，我們所承受勞工成本佔總收益比重上升的壓力，將因下列因素得到紓緩：(i) 隨著餐廳網絡擴張而增加使用中央廚房，從而提升營運助力；(ii) 在新餐廳達到表現目標前更有效地控制其人手及優先考慮內部調職及從現有餐廳抽調僱員，從而達到控制

財務資料

員工成本：(iii) 提供不同培訓計劃致力提升員工生產力；及(iv) 日後繼續實施各種僱員留聘方案促進僱員忠心服務及激勵僱員，從而盡量降低僱員流失率。

以下敏感度分析顯示員工成本假設性波動對我們於往績記錄期間除稅前溢利及年／期內溢利的影響。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月之波幅假設為5.0%、8.0%及10.0%，與我們於往績記錄期間內之員工成本歷史波幅範圍一致。

假設性波動	(千港元，百分比除外)					
	+5%	-5%	+8%	-8%	+10%	-10%
<i>對截至二零一零年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響</i>						
員工成本變動.....	6,089	(6,089)	9,742	(9,742)	12,177	(12,177)
除稅前溢利變動.....	(6,089)	6,089	(9,742)	9,742	(12,177)	12,177
除稅後溢利變動.....	(5,163)	5,163	(8,261)	8,261	(10,326)	10,326
<i>對截至二零一一年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響</i>						
員工成本變動.....	8,138	(8,138)	13,021	(13,021)	16,276	(16,276)
除稅前溢利變動.....	(8,138)	8,138	(13,021)	13,021	(16,276)	16,276
除稅後溢利變動.....	(6,624)	6,624	(10,599)	10,599	(13,248)	13,248
<i>對截至二零一二年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響</i>						
員工成本變動.....	9,877	(9,877)	15,803	(15,803)	19,753	(19,753)
除稅前溢利變動.....	(9,877)	9,877	(15,803)	15,803	(19,753)	19,753
除稅後溢利變動.....	(8,129)	8,129	(13,006)	13,006	(16,257)	16,257
<i>對截至二零一二年六月三十日止三個月若干綜合收益表項目的影響</i>						
員工成本變動.....	3,176	(3,176)	5,082	(5,082)	6,353	(6,353)
除稅前溢利變動.....	(3,176)	3,176	(5,082)	5,082	(6,353)	6,353
除稅後溢利變動.....	(2,617)	2,617	(4,188)	4,188	(5,235)	5,235

物業租金及相關開支

我們租用經營餐廳所在全部物業。租用及維持餐廳、中央廚房及總辦事處的成本於我們的物業租金及相關開支反映，於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的物業租金及相關開支分別為45,700,000港元、75,000,000港元、96,200,000港元及30,500,000港元，分別佔上述各段期間的收益10.4%、12.5%、12.6%及13.6%。租金開支取決於餐廳的大小及位置。我們旗下大部分餐廳的租約列明固定租金。我們旗下若干餐廳的租約規定租金按(i)指明固定金額，加(ii)或然租金(在每月營業額超過一定金額的情況下按每月營業額的指定百分比計算)，視乎相關租賃協議的特定條款而定。我們旗下若干餐廳的租約規定租金按(i)以收益百分比計算的或然租金與(ii)固定租金兩者間的較高者釐定，視乎相關租賃協議的特定條款而定。租金可能受限於加租條款。我們對於訂立固定或或然租金的租約上並無偏好。對於本集團考慮訂立的各項租約，我們將在計及有關餐廳的預計收入後，考慮租金開支(不論屬固定或或然性質)是否處於我們所能

財務資料

接受的水平。基於上述因素，我們的年度物業租金及相關開支會隨餐廳業務所得收益而改變。由於我們擬繼續開設新餐廳及擴大餐廳網絡，我們預期旗下餐廳及中央廚房的物業租金及相關開支日後將普遍增加。

以下敏感度分析顯示物業租金及相關開支假設性波動對我們於往績記錄期間的除稅前溢利及年／期內溢利的影響。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月的波幅假設為10.0%、15.0%及20.0%，與我們於往績記錄期間內之物業租金及相關開支歷史波幅範圍一致。

假設性波動	(千港元，百分比除外)					
	+10%	-10%	+15%	-15%	+20%	-20%
對截至二零一零年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
物業租金及相關開支變動	4,568	(4,568)	6,853	(6,853)	9,137	(9,137)
除稅前溢利變動	(4,568)	4,568	(6,853)	6,853	(9,137)	9,137
除稅後溢利變動	(3,874)	3,874	(5,811)	5,811	(7,748)	7,748
對截至二零一一年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
物業租金及相關開支變動	7,502	(7,502)	11,253	(11,253)	15,004	(15,004)
除稅前溢利變動	(7,502)	7,502	(11,253)	11,253	(15,004)	15,004
除稅後溢利變動	(6,107)	6,107	(9,160)	9,160	(12,213)	12,213
對截至二零一二年三月三十一日止年度若干綜合收益表項目的影響						
物業租金及相關開支變動	9,617	(9,617)	14,426	(14,426)	19,234	(19,234)
除稅前溢利變動	(9,617)	9,617	(14,426)	14,426	(19,234)	19,234
除稅後溢利變動	(7,915)	7,915	(11,872)	11,872	(15,830)	15,830
對截至二零一二年六月三十日止三個月若干綜合收益表項目的影響						
物業租金及相關開支變動	3,048	(3,048)	4,571	(4,571)	6,095	(6,095)
除稅前溢利變動	(3,048)	3,048	(4,571)	4,571	(6,095)	6,095
除稅後溢利變動	(2,511)	2,511	(3,767)	3,767	(5,022)	5,022

季節性

我們的收益會出現季節性波動。我們於夏季(一般為六月至八月)及若干假期期間(例如農曆新年及聖誕節假期，一般為十一月至一月)的收益一般高於年內其他月份。

關鍵會計政策、估計及判斷

我們已識別對於編製財務資料具關鍵作用的若干會計政策。此等會計政策對瞭解我們的財政狀況及經營業績尤其重要，並載列於本招股章程附錄一會計師報告附註3.1「主要會計政策概要」內。

此外，編製財務資料時要求我們的管理層作出重大而主觀的估計、假設及判斷，此等估計、假設及判斷會影響截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月的收益、開支、資產及負

債報告金額以及或然負債的披露。然而，有關此等假設、估計及判斷的不明朗因素可能導致須就日後受影響的資產及負債賬面值作出重大調整的結果。此等主要假設及估計載於本招股章程附錄一會計師報告附註3.2「重大會計估計」內。

我們相信，以下關鍵會計政策及會計估計涉及編製財務資料時所採用的最重大或最主觀的判斷及估計。

共同控制實體

共同控制實體指受共同控制的合營企業，而並無任何一個參與方對共同控制實體的經濟活動具有單方面控制權。

本集團於共同控制實體的投資乃採用權益會計法在綜合財務狀況表內按本集團應佔資產淨值(扣減任何減值虧損)列賬。本集團應佔共同控制實體的收購後業績及儲備分別載列於綜合收益表及綜合儲備內。倘溢利分配比率有別於我們在共同控制實體的股權，則我們應佔共同控制實體的收購後業績按照協定的溢利分配比率計算。本集團與其共同控制實體進行交易所產生的未變現損益互相對銷(以本集團於共同控制實體所持投資為限)，除非未變現虧損證明所轉讓資產出現減值。

本集團根據相關香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所述以權益法確認其於共同控制實體之權益。就應用此等適用之會計準則而言，倘本集團應佔一家共同控制實體虧損相等於或超出其於共同控制實體之權益，則本集團不再確認其應佔之進一步虧損。於本集團之權益減至零後，則僅於本集團就該共同控制實體產生法律或推定責任或代其付款之情況下，方會就額外虧損作出撥備及確認負債。倘共同控制實體其後錄得溢利，則本集團僅於其應佔溢利相等於尚未確認之應佔虧損時，方恢復確認其應佔之有關溢利。

於往績記錄期間，我們有兩家共同控制實體。其中一家共同控制實體旨在根據與合營夥伴訂立的合營安排於香港一個購物商場內經營一家餐廳而成立；另一共同控制實體的成立目的則為根據與合營夥伴訂立的合營安排於澳門經營餐廳。

香港財務報告準則第10號綜合財務報表確定適用於所有實體之單一控制模式，包括特別目的實體或結構實體，自二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。該準則包括控制權之新定義，乃用於釐定實體是否應綜合入賬。董事認為，本集團與合營夥伴共同控制星譽及百達。採納香港財務報告準則第10號後，本集團將繼續根據有關香港財務報告準則按權益法將於合營企業星譽及百達之權益入賬。

財務資料

香港財務報告準則第11號聯合安排取代香港會計準則第31號於合營企業的權益及香港(常務詮釋委員會)–詮釋第13號共同控制實體—合營方所作出非貨幣注資，於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。其描述受共同控制的共同安排會計方法。其僅提出兩類共同安排，即合作經營及合營企業，並取消以比例合併法將合營企業綜合入賬之選擇。根據董事就新香港財務報告準則第11號於截至二零一四年三月三十一日止財政年度初步應用時的影響作出評估，本集團於有關期間結算日的共同控制實體將繼續以共同控制實體形式入賬，而採納新準則不會對本集團之財務狀況或表現構成重大影響。

外幣

本集團的綜合財務資料乃以港元呈列，亦即我們的功能及呈列貨幣。

我們旗下若干海外附屬公司及一家共同控制實體的功能貨幣為港元以外的貨幣。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月的結算日，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為本公司的呈列貨幣港元，其收支則按年內加權平均匯率換算為港元。所產生匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。

收益確認

我們按已收或應收代價的公平值計量收益(即餐廳及食品銷售總收益)，扣除商業稅。

我們於提供餐飲服務時確認餐廳業務的收益。我們於提供食品供顧客食用時確認食品銷售收益。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何令有關資產達至操作狀況及送往指定地點作擬定用途的直接應佔成本。在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計算折舊。

折舊乃按直線法於物業、廠房及設備各項目的估計可用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。剩餘價值、可用年期及折舊方法將至少於各財政年度末進行檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損乃按出售有關資產的所得款項與其賬面值間的差額釐定，並於損益確認。

財務資料

遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可供以虧損抵銷，則就所有未用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須作出判斷以按未來應課稅溢利的出現時間及程度以及未來的稅項規劃策略釐定可予確認的遞延稅項資產金額。於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日及二零一二年六月三十日，涉及已確認稅項虧損的遞延稅項資產賬面值分別為5,500,000港元、4,200,000港元、2,100,000港元及1,500,000港元。

主要綜合收益表項目

收益

我們絕大部分收益來自旗下餐廳的食品及飲品銷售額(扣除商業稅)。由共同控制實體擁有的兩間餐廳的業績不計入本集團的收益。

我們亦就旗下中央廚房向共同控制實體銷售的經加工或半加工食材(供該等共同控制實體所擁有的兩間餐廳使用)而產生收益。

下表載列於所示期間內我們按收益來源呈列的收益分析。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年
			(千港元)		
				(未經審核)	
餐廳業務.....	435,771	592,675	748,322	164,707	219,035
食品銷售.....	4,239	5,372	14,469	2,543	4,588
收益	<u>440,010</u>	<u>598,047</u>	<u>762,791</u>	<u>167,250</u>	<u>223,623</u>

我們的餐廳顧客主要以現金及智能卡結賬，而我們旗下若干餐廳及「翠華EATery」快餐店亦接受信用卡付款。下表載列我們於所示期間按結賬方法劃分來自餐廳業務的收益。

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日 止三個月
			(百分比)	二零一二年
現金	80.5	76.3	75.1	72.7
智能卡	18.1	19.3	18.8	18.9
信用卡	1.4	4.4	6.1	8.4
總計	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們旗下餐廳的收益⁽¹⁾乃來自我們的香港及中國業務。下表載列我們於所示期間按地區分部劃分來自餐廳業務的收益⁽¹⁾。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%
	(千港元，百分比除外)									
香港 ...	400,471	91.9	535,043	90.3	667,407	89.2	146,059	88.7	186,500	85.1
中國 ...	35,300	8.1	57,632	9.7	80,915	10.8	18,648	11.3	32,535	14.9
總計 ...	<u>435,771</u>	<u>100.0</u>	<u>592,675</u>	<u>100.0</u>	<u>748,322</u>	<u>100.0</u>	<u>164,707</u>	<u>100.0</u>	<u>219,035</u>	<u>100.0</u>

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括我們獲顧客打賞的小費(屬於我們旗下餐廳業務其中一部分)。

已售存貨成本

已售存貨成本主要包括旗下業務營運所用一切食品及飲品的成本。我們業務所用的主要食品及飲料為肉類、蔬菜、海產及標準化食材及耗材，如飲品及調味料。存貨成本包括將存貨送往現有地點所需的成本。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，已售存貨成本分別為**133,700,000**港元、**183,000,000**港元、**236,500,000**港元及**69,100,000**港元，分別佔上述各段期間的收益**30.4%**、**30.6%**、**31.0%**及**30.9%**。

員工成本

我們的員工成本包括薪金及福利，包括應付我們全體僱員及員工(包括(i)執行董事；(ii)總辦事處職員；及(iii)餐廳及中央廚房員工)的工資、薪酬、花紅、退休福利成本、住房公積金、社會保障成本以及其他津貼及福利。僱員人數由二零一零年三月三十一日的**1,222**人增加**175**人(或**14.3%**)至二零一一年三月三十一日的**1,397**人、由二零一一年三月三十一日的**1,397**人增加**342**人(或**24.5%**)至二零一二年三月三十一日的**1,739**人，及由二零一二年三月三十一日的**1,739**人增加**442**人(或**25.4%**)至二零一二年六月三十日的**2,181**人。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的員工成本分別為**121,800,000**港元、**162,800,000**港元、**197,500,000**港元及**63,500,000**港元，分別佔有關期間的收益約**27.7%**、**27.2%**、**25.9%**及**28.4%**。

⁽¹⁾ 不包括我們分佔共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳的業績。

財務資料

下表載列往績記錄期間內員工成本的分析：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔員工成本百分比%	金額	佔員工成本百分比%	金額	佔員工成本百分比%	金額	佔員工成本百分比%	金額	佔員工成本百分比%
	(千港元，百分比除外)									
員工成本										
執行董事.....	4,175	3.4	4,146	2.6	4,260	2.2	1,065	2.5	1,065	1.7
總辦事處職員.....	4,160	3.4	11,937	7.3	19,113	9.7	3,724	8.6	5,948	9.4
餐廳及中央 廚房員工.....	113,436	93.2	146,674	90.1	174,161	88.1	38,530	88.9	56,516	88.9
總計.....	121,771	100.0	162,757	100.0	197,534	100.0	43,319	100.0	63,529	100.0

我們由二零一一年五月開始在香港為所有香港員工，並由二零一零年七月開始在中國為所有餐廳員工實行與表現掛鈎的獎勵計劃。根據該計劃，(i)倘餐廳僱員任職的餐廳達到若干業績指標，彼等將獲發花紅；及(ii)辦公室員工亦可享有花紅，金額視乎表現達標的餐廳數目而定。自往績記錄期間開始時至實行該項與表現掛鈎的獎勵計劃期間，我們的僱員(不包括董事)於年終獲發酌情花紅。董事確認，有關年終花紅一般相當於一個月月薪。我們擬於截至二零一三年三月三十一日止年度為中國其他員工實行此項與表現掛鈎獎勵計劃。

下表列載於往績記錄期間按地區及薪金、花紅及退休福利計劃供款分析的員工成本。由於在往績記錄期間內，董事並不享有亦無收取任何酌情花紅，故董事酬金已從下表中剔除。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔員工成本(不包括董事酬金)百分比%	金額	佔員工成本(不包括董事酬金)百分比%	金額	佔員工成本(不包括董事酬金)百分比%	金額	佔員工成本(不包括董事酬金)百分比%	金額	佔員工成本(不包括董事酬金)百分比%
	(千港元，百分比除外)									
香港										
薪金.....	97,731	83.1	131,910	83.2	163,411	84.5	36,461	86.3	51,289	82.1
花紅 ⁽¹⁾	8,488	7.2	11,333	7.1	7,079	3.7	1,004	2.4	1,608	2.6
退休福利計劃供款.....	4,939	4.2	5,678	3.6	6,630	3.4	1,476	3.5	2,368	3.8
中國										
薪金.....	5,620	4.8	8,327	5.3	14,437	7.5	2,852	6.7	6,097	9.8
花紅 ⁽²⁾	468	0.4	694	0.4	512	0.3	234	0.6	462	0.7
退休福利計劃供款.....	350	0.3	669	0.4	1,205	0.6	227	0.5	640	1.0
總計.....	117,596	100.0	158,611	100.0	193,274	100.0	42,254	100.0	62,464	100.0

(1) 於二零一一年五月之前，香港員工獲發酌情年終花紅。自二零一一年五月起，香港員工的花紅僅按與表現掛鈎的酌情花紅計劃計算。

(2) 就我們在中國的餐廳員工而言，於往績記錄期間的花紅分別按(i)於二零一零年七月之前為一個月固定年終花紅；及(ii)自二零一零年七月起按酌情花紅計劃計算。至於其他中國員工方面，則僅獲發一個月固定年終花紅。

財務資料

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支主要包括根據經營租約就旗下餐廳、中央廚房及總辦事處而支付的租賃款項。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的物業租金及相關開支分別為**45,700,000**港元、**75,000,000**港元、**96,200,000**港元及**30,500,000**港元，分別佔有關期間的收益約**10.4%**、**12.5%**、**12.6%**及**13.6%**。

下表載列我們於往績記錄期間按租金種類及地區劃分的餐廳數目⁽¹⁾及旗下餐廳的物業租金開支金額。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	餐廳數目	租金 開支金額 (千港元)	餐廳數目	租金 開支金額 (千港元)	餐廳數目	租金 開支金額 (千港元)	餐廳數目	租金 開支金額 (千港元)	餐廳數目	租金 開支金額 (千港元)
指明固定租金										
香港.....	12	38,084	14 ⁽²⁾	57,333	15	66,191	13	15,724	16	17,865
中國.....	1	4,544	2	5,319	2	6,495	2	1,772	3	4,706
或然租金										
香港.....	—	—	2	6,528	3	14,841	2	3,164	3	4,850
中國.....	—	—	—	—	—	—	—	—	1	732
總計	13	42,628	18	69,180	20	87,527	17	20,660	23	28,153

我們旗下餐廳的租約一般介乎二至十年，若干租約於租期開始時享有一至八個月的免租期。若干租約附帶選擇權，可於租期屆滿時酌情續租二至六年。下表概述截至二零一二年六月三十日旗下各間餐廳的租約屆滿日期及有關租約是否附有續租選擇權。

	二零一三年 六月三十日 之前	二零一四年 六月三十日 之前	二零一五年 六月三十日 之前	二零一五年 六月三十日 之後
餐廳數目				
附有續租選擇權.....	3	1	1	6
並無續租選擇權.....	1	5	1	5
總計	4	6	2	11

折舊

我們的折舊指名下物業、廠房及設備的折舊支出，包括土地及樓宇、租賃物業裝修、到會及其他設備、傢俬及裝置、電單車及運輸車輛。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的折舊分別佔有關期間的收益約**3.4%**、**3.7%**、**2.9%**及**3.3%**。

(1) 不包括共同控制實體在香港擁有的一家餐廳及在澳門擁有的一家餐廳。

(2) 包括於二零一一年一月結業的一家餐廳，該餐廳在我們另覓較大舖位後與同街另一家餐廳合併。

財務資料

燃料及公用設施開支

我們的燃料及公用設施開支主要包括燃氣、電力及用水等開支。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的燃料及公用設施開支分別佔有關期間的收益約**5.8%**、**5.3%**、**4.6%**及**5.0%**。

廣告及市場推廣開支

我們的廣告及市場推廣開支主要包括廣告及宣傳開支。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的廣告及市場推廣開支分別佔有關期間的收益約**0.8%**、**0.5%**、**0.4%**及**0.4%**。

其他經營開支

其他經營開支主要包括餐廳維修及保養開支、餐廳的清潔開支、辦公室開支、第三方顧問的顧問費、員工制服及膳食開支、保險費、法律及專業費用、交通費、涉及以信用卡及智能卡結賬的卡類收費、其他租金開支及其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的其他經營開支分析：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔其他經營開支百分比%	金額	佔其他經營開支百分比%	金額	佔其他經營開支百分比%	金額	佔其他經營開支百分比%	金額	佔其他經營開支百分比%
	(千港元，百分比除外)									
其他經營開支										
維修及保養開支.....	6,824	22.9	8,310	20.4	7,341	14.8	1,623	14.3	1,588	10.8
清潔開支.....	5,744	19.3	7,769	19.0	9,012	18.2	2,030	17.8	2,485	16.9
辦公室開支.....	3,132	10.5	3,116	7.6	3,834	7.7	923	8.1	1,114	7.6
顧問費.....	2,608	8.8	2,722	6.7	4,062	8.2	531	4.7	357	2.4
員工制服及膳食開支.....	2,252	7.6	4,777	11.7	5,377	10.9	888	7.8	1,984	13.5
保險.....	1,215	4.1	1,973	4.8	3,341	6.7	565	5.0	1,025	6.9
法律及專業費用.....	1,434	4.8	1,824	4.5	3,202	6.5	422	3.7	335	2.3
交通.....	2,320	7.8	3,101	7.6	5,681	11.5	1,072	9.4	2,404	16.3
卡類收費.....	944	3.2	1,614	4.0	2,817	5.7	461	4.0	755	5.1
其他租金開支.....	352	1.2	1,041	2.5	1,408	2.8	383	3.4	299	2.0
其他開支.....	2,920	9.8	4,579	11.2	3,468	7.0	2,485	21.8	2,382	16.2
總計.....	<u>29,745</u>	<u>100.0</u>	<u>40,826</u>	<u>100.0</u>	<u>49,543</u>	<u>100.0</u>	<u>11,383</u>	<u>100.0</u>	<u>14,728</u>	<u>100.0</u>

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的其他經營開支分別佔有關期間的收益約**6.8%**、**6.8%**、**6.5%**及**6.6%**。

融資成本

我們的融資成本指銀行貸款及融資租賃的利息開支。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的銀行貸款利息開支分別為**342,000**港元、**54,000**港元、**134,000**港元及零港元。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的融資租賃利息開支分別為**19,000**港元、**47,000**港元、**27,000**港元及**6,000**港元。於二零一一年三月三十一日，我們的銀行貸款包括為數**12,800,000**港元的利得稅貸款。我們於往績記錄期間的融資租賃僅包括就將已加工食材由中央廚房運送至旗下香港餐廳所租用的運輸車輛。

應佔共同控制實體溢利減虧損

共同控制實體為本集團可根據合約安排聯同其他合營企業訂約方行使共同控制權的公司，而訂約各方均無權單方面控制合營企業的經濟活動。

於往績記錄期間內，我們有兩家共同控制實體。其中一家共同控制實體乃為根據與合營夥伴所訂合營安排於香港一個購物商場內經營一家餐廳而成立，而第二家共同控制實體則為根據與合營夥伴所訂立合營安排於澳門銀河娛樂場經營餐廳而成立。有關此等共同控制實體的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

本集團應佔共同控制實體的溢利乃根據權益會計法於綜合收益表內確認。

所得稅開支

我們於香港的業務須就於香港產生的估計應課稅溢利按稅率**16.5%**繳納利得稅，而於中國的業務則須就於中國產生的應課稅收入按稅率**25.0%**繳納企業所得稅。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註10。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們旗下香港業務的實際稅率分別為**14.1%**、**16.9%**、**16.8%**及**17.2%**。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們旗下中國業務的實際稅率分別為**42.3%**、**29.0%**、**27.9%**及**25.0%**。旗下中國業務於截至二零一零年三月三十一日止年度的實際所得稅率較高，主要原因為過往年度撥備不足，故於截至二零一零年三月三十一日止年度作出調整。

根據中國企業所得稅法，中國境內外資企業向其屬於非居民企業的外國投資者派付股息須繳納預扣稅，自二零零八年一月一日起生效並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。我們須就旗下於中國註冊成立的附屬公司以自二零零八年一月一日以來產生的盈利分派的股息繳納預扣稅。請參閱本招股章程「風險因素—中國相關風險—根據中國企業所得稅法，我們自中國附屬公司收取的股息及我們的全球收入可能須繳納中國稅項，這將對我們的經營業績造成重大不利影響；如果我們被歸類為中國「居民企業」，我們的非中國股東須就我們應付的股息和股份銷售收益繳納中國預扣稅」一節。截至二零一二年六月三十日，我們概無就旗下於中國註冊成立的附屬公司的餘下盈利所涉及預扣稅確認遞延稅項負債，原因為董事認為該等附屬公司不大可能於可見將來分派盈利。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註25。

財務資料

本集團的經營業績

下表載列本集團於所示期間的經營業績：

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%
	(千港元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收益	440,010	100.0	598,047	100.0	762,791	100.0	167,250	100.0	223,623	100.0
其他收入及收益	1,630	0.4	1,956	0.3	1,975	0.3	248	0.1	356	0.2
已售存貨成本	(133,706)	(30.4)	(183,037)	(30.6)	(236,463)	(31.0)	(51,391)	(30.7)	(69,063)	(30.9)
員工成本	(121,771)	(27.7)	(162,757)	(27.2)	(197,534)	(25.9)	(43,319)	(25.9)	(63,529)	(28.4)
折舊	(15,045)	(3.4)	(22,096)	(3.7)	(21,887)	(2.9)	(5,600)	(3.3)	(7,334)	(3.3)
物業租金及相關開支	(45,684)	(10.4)	(75,019)	(12.5)	(96,171)	(12.6)	(22,490)	(13.5)	(30,475)	(13.6)
燃料及公用設施開支	(25,667)	(5.8)	(31,610)	(5.3)	(34,805)	(4.6)	(8,270)	(5.0)	(11,187)	(5.0)
廣告及市場推廣開支	(3,369)	(0.8)	(2,821)	(0.5)	(2,901)	(0.4)	(852)	(0.5)	(895)	(0.4)
其他經營開支	(29,745)	(6.7)	(40,826)	(6.8)	(49,543)	(6.5)	(11,383)	(6.8)	(14,728)	(6.6)
融資成本	(361)	(0.1)	(101)	(0.0)	(161)	(0.0)	(73)	(0.0)	(6)	(0.0)
應佔共同控制實體										
溢利減虧損	1,276	0.3	1,790	0.3	8,905	1.2	415	0.2	4,355	1.9
除稅前溢利	67,568	15.4	83,526	14.0	134,206	17.6	24,535	14.6	31,117	13.9
所得稅開支	(10,249)	(2.3)	(15,502)	(2.6)	(23,777)	(3.1)	(4,386)	(2.6)	(5,469)	(2.4)
年/期內溢利	57,319	13.0	68,024	11.4	110,429	14.5	20,149	12.0	25,648	11.5
以下人士應佔：										
本公司擁有人	53,812	12.2	64,909	10.9	103,910	13.6	19,137	11.4	23,956	10.7
非控股權益	3,507	0.8	3,115	0.5	6,519	0.9	1,012	0.6	1,692	0.8
	57,319	13.0	68,024	11.4	110,429	14.5	20,149	12.0	25,648	11.5

截至二零一二年六月三十日止三個月與截至二零一一年六月三十日止三個月的比較

收益

我們的收益由截至二零一一年六月三十日止三個月的167,300,000港元增加56,400,000港元(或33.7%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的223,600,000港元，主要由於來自現有餐廳收益增加及開設新餐廳所產生收益。

我們來自餐廳業務的收益由截至二零一一年六月三十日止三個月的164,700,000港元增加54,300,000港元(或33.0%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的219,000,000港元，反映：

- 截至二零一一年六月三十日止三個月至截至二零一二年六月三十日止三個月的可資比較餐廳銷售額增加26,400,000港元；及
- 來自於二零一一年六月三十日後開業的六家新餐廳的收益27,900,000港元。

我們來自食品銷售的收益由截至二零一一年六月三十日止三個月的2,500,000港元增加2,100,000港元(或80.4%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的4,600,000港元，主要由於我們於二零一一年五月在澳門開設餐廳產生的食品銷售。該餐廳乃由我們的其中一家共同控制實體擁有。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括獲顧客打賞的小費(屬於我們旗下餐廳業務其中一部分)，於截至二零一一年六月三十日止三個月及截至二零一二年六月三十日止三個月分別合共為200,000港元及400,000港元。於各相關期間內，我們的其他收入及收益佔收益的百分比維持穩定，分別為0.2%。

已售存貨成本

我們的已售存貨成本由截至二零一一年六月三十日止三個月的51,400,000港元增加17,700,000港元(或34.4%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的69,100,000港元，主要由於截至二零一二年六月三十日止三個月我們營運業務過程中所用食品及飲料數量增加，與期內的收益增幅相若。

員工成本

我們的員工成本由截至二零一一年六月三十日止三個月的43,300,000港元增加20,200,000港元(或46.7%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的63,500,000港元，此乃主要由於我們擴展旗下餐廳網絡(包括自二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間開設的六家新餐廳)而增聘人手所致。我們的員工成本佔收益百分比由截至二零一一年六月三十日止三個月的25.9%增至截至二零一二年六月三十日止三個月的28.4%，主要反映(i)人數隨著截至二零一二年六月三十日止三個月開設三家新餐廳而增加；及(ii)該三家新開設餐廳於其各自開業後首數個月產生收益相對較低。除由共同控制實體擁有的澳門餐廳外，我們於截至二零一一年六月三十日止三個月內並無開設任何新餐廳。

折舊

我們的折舊支出由截至二零一一年六月三十日止三個月的5,600,000港元增加1,700,000港元(或31.0%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的7,300,000港元，有關增加主要來自我們就於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間開設六家新餐廳而購入額外物業、廠房及設備所產生的折舊開支。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至二零一一年六月三十日止三個月的22,500,000港元增加8,000,000港元(或35.6%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的30,500,000港元，主要由於(i)於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間開設六家新餐廳；及(ii)我們旗下若干香港餐廳以較高租金重續租賃安排所致。

燃料及公用設施開支

我們的燃料及公用設施開支由截至二零一一年六月三十日止三個月的8,300,000港元增加2,900,000港元(或35.3%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的11,200,000港元，主要來自我們於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間開設六家新餐廳所產生的額外燃料及公用設施開支。我們的燃料及公用設施開支佔收益百分比於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間維持相對穩定，分別為4.9%及5.0%。

廣告及市場推廣開支

我們的廣告及市場推廣開支由截至二零一一年六月三十日止三個月的852,000港元增加43,000港元(或5.1%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的895,000港元。廣告及市場推廣開支於該兩段相關期間內維持相對穩定。

其他經營開支

我們的其他經營開支由截至二零一一年六月三十日止三個月的11,400,000港元增加3,300,000港元(或29.4%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的14,700,000港元。有關增加主要由於二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日止期間開設的新餐廳所產生員工制服及膳食開支、清潔費、保險費及交通費有所增加。我們為中國員工提供膳食。於截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的中國員工人數隨著我們於中國開設兩家新餐廳而增加，導致員工制服及膳食開支亦有所增加。

融資成本

於截至二零一一年六月三十日止三個月及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們的融資成本分別合共為73,000港元及6,000港元。我們於截至二零一一年六月三十日止三個月的融資成本相對較高，主要由於其中包括我們於二零一一年一月借入利得稅貸款的利息付款，有關利息付款於二零一一年二月至二零一二年一月期間按月攤還。我們於截至二零一二年六月三十日止三個月的融資成本僅包括融資租賃的利息開支。

分佔共同控制實體溢利減虧損

截至二零一二年六月三十日止三個月，我們分佔共同控制實體的溢利減虧損為4,400,000港元，而於截至二零一一年六月三十日止三個月分佔共同控制實體的溢利減虧損則為400,000港元。有關增幅主要由於旗下澳門餐廳(由我們的其中一家共同控制實體擁有)於二零一一年五月開業。

除稅前溢利

基於上述各項，我們的除稅前溢利由截至二零一一年六月三十日止三個月的24,500,000港元增加6,600,000港元(或26.8%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的31,100,000港元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止三個月的4,400,000元增加1,100,000港元(或24.7%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的5,500,000港元，主要跟隨截至二零一二年六月三十日止三個月的除稅前溢利的升幅而增加。我們的實際所得稅稅率由截至二零一一年六月三十日止三個月的17.9%微跌至截至二零一二年六月三十日止三個月的17.6%。

本公司擁有人應佔溢利

基於上文所述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至二零一一年六月三十日止三個月的19,100,000港元增加4,900,000港元(或25.2%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的24,000,000港元。

截至二零一二年三月三十一日止年度與截至二零一一年三月三十一日止年度的比較

收益

我們的收益由截至二零一一年三月三十一日止年度的598,000,000港元增加164,800,000港元(或27.5%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的762,800,000港元，主要由於來自現有餐廳收益增加及開設新餐廳所產生收益。

我們來自餐廳業務的收益由截至二零一一年三月三十一日止年度的592,700,000港元增加155,600,000港元(或26.3%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的748,300,000港元，主要反映：

- 於截至二零一一年三月三十一日止年度開業的五家餐廳令收益增加79,100,000港元；
- 截至二零一一年三月三十一日止年度至截至二零一二年三月三十一日止年度的可資比較餐廳銷售額增加62,000,000港元；及
- 來自於截至二零一二年三月三十一日止年度開業的三家新餐廳的收益23,500,000港元。

有關收益增加部分為於截至二零一一年三月三十一日止年度旗下一家香港餐廳結業所抵銷。

我們來自食品銷售的收益由截至二零一一年三月三十一日止年度的5,400,000港元增加9,100,000港元(或168.5%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的14,500,000港元，主要由於我們於二零一一年五月在澳門開設餐廳產生的食品銷售。該餐廳乃由共同控制實體擁有。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括獲顧客打賞的小費(屬於我們旗下餐廳業務其中一部分)，於截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止兩個年度各年均靠穩在2,000,000港元，佔收益的0.3%。

已售存貨成本

我們的已售存貨成本由截至二零一一年三月三十一日止年度的183,000,000港元增加53,500,000港元(或29.2%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的236,500,000港元。由二零一一年三月三十一日至二零一二年三月三十一日期間，已售存貨成本的增幅為29.2%，高於本集團由二零一一年三月三十一日至二零一二年三月三十一日期間的27.5%收益增幅，主要由於原材料及食材成本的漲價幅度高於我們餐點的加價幅度。

員工成本

我們的員工成本由截至二零一一年三月三十一日止年度的162,800,000港元增加34,700,000港元(或21.4%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的197,500,000港元，主要由於我們須就擴展餐廳網絡增聘人手。員工成本佔收益的百分比由截至二零一一年三月三十一日止年度的27.2%減至截至二零一二年三月三十一日止年度的25.9%，主要因我們改變花紅政策。由二零一一年五月起，僱員的花紅金額乃參考餐廳的業績釐定。

折舊

我們的折舊支出由截至二零一一年三月三十一日止年度的22,100,000港元減少200,000港元(或0.9%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的21,900,000港元，主要由於我們若干物業、廠房及設備於截至二零一二年三月三十一日止年度已全面折舊。我們的折舊開支佔收益百分比由截至二零一一年三月三十一日止年度的3.7%下降至截至二零一二年三月三十一日止三個月的2.9%，此乃由於我們旗下若干餐廳的租賃裝修已於截至二零一二年三月三十一日止年度全數折舊。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至二零一一年三月三十一日止年度的75,000,000港元增加21,200,000港元(或28.2%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的96,200,000港元，主要由於我們於截至二零一二年三月三十一日止年度開設三間新餐廳⁽¹⁾所引致的額外租金開支。

燃料及公用設施開支

我們的燃料及公用設施開支由截至二零一一年三月三十一日止年度的31,600,000港元增加3,200,000港元(或10.1%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的34,800,000港元，主要由於我們於截至二零一二年三月三十一日止年度開設三間新餐廳⁽¹⁾所引致的額外燃料及公用設施開支。我們的燃料及公用設施開支佔收益百分比由截至二零一一年三月三十一日止年度的5.3%下跌至截至二零一二年三月止年度的4.6%，主要由於我們於旗下香港餐廳採取若干措施減少燃氣用量所致。

廣告及市場推廣開支

我們的廣告及市場推廣開支由截至二零一一年三月三十一日止年度的2,800,000港元增加100,000港元(或2.8%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的2,900,000港元。廣告及市場推廣開支於截至二零一二年三月三十一日止兩個年度維持相對穩定。

其他經營開支

我們的其他經營開支由截至二零一一年三月三十一日止年度的40,800,000港元增加21.4%(或8,700,000港元)至截至二零一二年三月三十一日止年度的49,500,000港元。其他經營開支增加主要由於清潔開支、就培訓僱員產生的顧問費、運輸成本及法律與專業費用均隨著我們的業務擴展而增加。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一一年三月三十一日止年度的100,000港元增加100,000港元(或59.4%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的200,000港元，主要由於我們就於二零一一年一月所借利得稅貸款(我們已於二零一一年二月至二零一二年一月期間按月攤還)於後段期間支付利息。

⁽¹⁾ 不包括其中一家共同控制實體在澳門擁有的一家餐廳。

分佔共同控制實體溢利減虧損

截至二零一二年三月三十一日止年度，我們分佔共同控制實體的溢利減虧損為8,900,000港元，而於截至二零一一年三月三十一日止年度分佔共同控制實體的溢利減虧損則為1,800,000港元。有關增幅主要由於旗下澳門餐廳(由我們的其中一家共同控制實體擁有)於二零一一年五月開業。

除稅前溢利

基於上述各項，我們的除稅前溢利由截至二零一一年三月三十一日止年度的83,500,000港元增加50,700,000港元(或60.7%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的134,200,000港元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一一年三月三十一日止年度的15,500,000港元增加8,300,000港元(或53.4%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的23,800,000港元，主要跟隨截至二零一二年三月三十一日止年度的除稅前溢利的升幅而增加。我們的實際所得稅稅率由截至二零一一年三月三十一日止年度的18.6%微跌至截至二零一二年三月三十一日止年度的17.7%。

本公司擁有人應佔溢利

基於上文所述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至二零一一年三月三十一日止年度的64,900,000港元增加39,000,000港元(或60.1%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的103,900,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度與截至二零一零年三月三十一日止年度的比較

收益

我們的收益由截至二零一零年三月三十一日止年度的440,000,000港元增加158,000,000港元(或35.9%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的598,000,000港元，主要由於來自現有餐廳收益增加及開設新餐廳所產生收益。

我們來自餐廳業務的收益由截至二零一零年三月三十一日止年度的435,800,000港元增加156,900,000港元(或36.0%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的592,700,000港元，主要反映：

- 來自於截至二零一一年三月三十一日止年度開業的五家新餐廳的收益102,000,000港元；
- 截至二零一零年三月三十一日止年度至截至二零一一年三月三十一日止年度的可資比較餐廳銷售額增加48,100,000港元；及
- 一家於截至二零一零年三月三十一日止年度開業的餐廳錄得全年業績。

有關收益增加部分為一家於二零一一年一月結業的餐廳損失約三個月業績所抵銷。

財務資料

我們來自食品銷售的收益由截至二零一零年三月三十一日止年度的4,200,000港元增加1,200,000港元(或26.7%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的5,400,000港元，主要由於增加向共同控制實體在香港擁有的餐廳銷售加工及半加工食材。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括獲顧客打賞的小費(屬於我們旗下餐廳業務其中一部分)，由截至二零一零年三月三十一日止年度的1,600,000港元增加400,000港元(或20.0%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的2,000,000港元，主要由於匯兌收益增加。我們在香港開設的餐廳接受顧客以人民幣付款。

已售存貨成本

我們的已售存貨成本由截至二零一零年三月三十一日止年度的133,700,000港元增加49,300,000港元(或36.9%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的183,000,000港元。由截至二零一零年三月三十一日止年度至截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團已售存貨成本的增幅大致上與截至二零一零年三月三十一日止年度至截至二零一一年三月三十一日止年度的本集團收益增幅相若。

員工成本

我們的員工成本由截至二零一零年三月三十一日止年度的121,800,000港元增加41,000,000港元(或33.7%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,800,000港元。員工成本增加主要由於須就擴充餐廳網絡而增聘餐廳人手，增幅與同期錄得的收益增長相若。

折舊

我們的折舊支出由截至二零一零年三月三十一日止年度的15,000,000港元增加7,100,000港元(或46.9%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的22,100,000港元，主要由於就旗下五家於截至二零一一年三月三十一日止年度開業的新餐廳添置物業、廠房及設備引致折舊開支。

物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的45,700,000港元增加29,300,000港元(或64.2%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的75,000,000港元，主要由於(i)期內開設五家新餐廳；及(ii)按較高租金重續我們位於香港的若干餐廳的租約。

燃料及公用設施開支

我們的燃料及公用設施開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的25,700,000港元增加5,900,000港元(或23.2%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的31,600,000港元，主要由於開設五家新餐廳所引致的額外燃料及公用設施開支。燃料及公用設施開支佔收益百分比由5.8%降至5.3%，主要由於調高餐點價格及可資比較餐廳銷售額以及開設新餐廳而致收益增加。

廣告及市場推廣開支

我們的廣告及市場推廣開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的3,400,000港元減少600,000港元(或16.3%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的2,800,000港元。我們於截至二零一零年三月三十一日止年度的廣告及市場推廣開支特別高，此乃由於我們於二零零九年底在中國開設首家餐廳，以致期內須加強在上海的宣傳工作。

其他經營開支

我們的其他經營開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的29,700,000港元增加11,100,000港元(或37.3%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的40,800,000港元，主要由於員工制服及膳食開支增加，以及清潔開支與維修及保養開支隨餐廳網絡擴充而增加。我們為中國的僱員提供膳食。於截至二零一一年三月三十一日止年度，我們的中國僱員人數隨著我們在上海開設新餐廳而上升，以致員工制服及膳食開支亦告增加。其他經營開支佔收益百分比於截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止各年度靠穩在6.8%的水平。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一零年三月三十一日止年度的400,000港元減少300,000港元(或72.0%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的100,000港元。截至二零一零年三月三十一日止年度的融資成本較高，主要原因為計入就駿傑所借銀行貸款所支付利息。

分佔共同控制實體溢利減虧損

截至二零一一年三月三十一日止年度，我們分佔共同控制實體的溢利減虧損為1,800,000港元，而截至二零一零年三月三十一日止年度分佔共同控制實體的溢利減虧損則較少，為1,300,000港元，主要由於分佔結轉自截至二零零九年三月三十一日止年度的虧損。

除稅前溢利

基於上述各項，我們的除稅前溢利由截至二零一零年三月三十一日止年度的67,600,000港元增加15,900,000港元(或23.6%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的83,500,000港元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的10,200,000港元增加5,300,000港元(或51.3%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的15,500,000港元。我們的實際所得稅率由截至二零一零年三月三十一日止年度的15.2%增至截至二零一一年三月三十一日止年度的18.6%。截至二零一零年三月三十一日止年度的實際所得稅率低於截至二零一一年三月三十一日止年度的實際所得稅率，主要由於動用過往期間若干稅項虧損所致。

本公司擁有人應佔溢利

基於上文所述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至二零一零年三月三十一日止年度的53,800,000港元增加20.6%(或11,100,000港元)至截至二零一一年三月三十一日止年度的64,900,000港元。

財務資料

營運資金

我們於二零一零年三月三十一日、二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的流動資產淨值分別為86,600,000港元、115,300,000港元、151,600,000港元及39,800,000港元。

於二零一二年九月三十日，我們有流動資產淨值60,300,000港元。下表載列於二零一二年九月三十日我們的流動資產及流動負債分析。

	於二零一二年 九月三十日 (千港元) (未經審核)
流動資產	
存貨.....	12,198
貿易應收款項.....	4,048
預付款項、按金及其他應收款項.....	50,636
現金及現金等價物.....	126,030
有抵押定期存款.....	438
	<u>193,350</u>
流動負債	
貿易應付款項.....	50,801
其他應付款項及應計費用.....	60,503
計息其他借貸.....	412
應付稅項.....	21,373
	<u>133,089</u>
流動資產淨值.....	<u><u>60,261</u></u>

流動資金及資本資源

本集團過往主要以控股股東注資、來自經營業務的現金流量及短期無抵押銀行貸款滿足其流動資金及資本需求。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們有來自經營業務的現金流入淨額分別為80,900,000港元、70,900,000港元、113,800,000港元及27,300,000港元。我們所需的現金主要用於滿足營運資金需要及資本開支。於二零一二年六月三十日，我們有現金及現金等價物104,100,000港元。

我們預期使用以下資金來源撥付本招股章程日期起計12個月的營運資金需求：

- 來自我們的經營活動的現金流量；
- 於二零一二年六月三十日的可用現金及現金等價物104,100,000港元；及
- 本集團從全球發售獲得的所得款項淨額。

財務資料

根據上文所述，我們的董事相信我們將具備充裕資金，可滿足自本招股章程日期起計未來至少十二個月的營運資金需求。

有關預期資本開支需求的其他資料，請參閱本招股章程「財務資料 — 資本開支及資本承擔」一節。

本集團的現金流量

下表載列摘自我們截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月綜合現金流量表的選定現金流量數據：

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年
			(千港元)		
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量淨額 ..	80,925	70,934	113,844	23,987	27,291
投資活動(所用)現金 流量淨額	(92,693)	(77,408)	(65,437)	(21,044)	(4,186)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨額	16,764	30,192	(19,052)	(2,229)	(11,736)
現金及現金等價物 增加淨額	4,996	23,718	29,355	714	11,369
年/期初的現金及 現金等價物	33,802	38,810	62,906	62,906	92,082
匯率變動影響淨額	12	378	(179)	82	629
年/期終的現金及 現金等價物	<u>38,810</u>	<u>62,906</u>	<u>92,082</u>	<u>63,702</u>	<u>104,080</u>

經營現金流量

我們經營活動所產生的現金流量主要來自我們的餐廳業務。我們的營運資金需求主要用作採購原材料及食材、支付租賃承擔及員工成本。於往績記錄期間，我們來自經營活動的現金流量淨額指年內的除稅前溢利，經就已付所得稅、分佔共同控制實體溢利減虧損、融資成本或收入淨額、非現金項目及營運資金變動作出調整。

截至二零一二年六月三十日止三個月，我們有經營活動所產生現金淨額 27,300,000 港元。期內除稅前溢利為 31,100,000 港元。有關調整主要包括我們分佔共同控制實體溢利 4,400,000 港元及折舊為數 7,300,000 港元，導致營運資金變動前的經營現金流量為 34,100,000 港元。營運資金變動指動用現金淨額 800,000 港元，主要由預付款項、按金及其他應收款項增加 14,100,000 港元、應付關連公司款項減少 3,300,000 港元及貿易應收款項增加 1,000,000 港元所帶動。預付款項、按金及其他應收款項增加主要由於我們所支付租金按金及就上市向專業人士支付預付款項增加所致。於往績記錄期間內，我們的貿易應收款項主要包括就我們的中央廚房向我們的共同控制實體銷售食物而應收該等實體款項。貿易應收款項增加主要由於旗下澳門餐廳(由我們的其中一家共同控制實體營運)於二零一一年五月開業所致。有關現金流出金額部分為其他應付款項及應計費用增加 12,500,000 港元及貿易應付款項增加 5,500,000 港元所抵銷。

財務資料

其他應付款項及應計費用之增加乃主要由於應付租金開支增加、就有關期內開業的新餐廳所產生員工成本的應計費用有所增加以及就上市產生若干開支的應計費用所致。貿易應付款項之增加則主要與我們的業務擴展相符。於截至二零一二年六月三十日止三個月，我們已支付所得稅6,000,000港元。

截至二零一二年三月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額113,800,000港元。期內除稅前溢利為134,200,000港元。有關調整主要包括分佔共同控制實體溢利8,900,000港元及折舊21,900,000港元，帶來未計營運資金變動的經營現金流量147,300,000港元。營運資金變動指動用現金淨額19,100,000港元，主要由於預付款項、按金及其他應收款項增加24,200,000港元、應付關連公司款項減少16,400,000港元、存貨增加2,400,000港元及貿易應收款項增加2,100,000港元所帶動。預付款項、按金及其他應收款項增加的主要因為我們支付的租金按金增加及就上市向專業人士預付款項。存貨增加的主要因為期內開設三家新餐廳⁽¹⁾。貿易應收款項增加的主要因為於二零一一年五月於澳門開設一家餐廳(由一家共同控制實體經營)。該等現金流出金額因其他應付款項及應計費用增加16,000,000港元及貿易應付款項增加10,000,000港元而被局部抵銷。其他應付款項及應計費用增加的主要因為我們在維修及保養餐廳方面的應付款項增加及因籌備上市而引致若干應計費用，而貿易應付款項增加則主要由於我們擴展業務。我們於截至二零一二年三月三十一日止年度支付所得稅14,300,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額70,900,000港元。期內除稅前溢利為83,500,000港元。有關調整主要包括分佔共同控制實體溢利減虧損1,800,000港元及折舊22,100,000港元，帶來未計營運資金變動的經營現金流量103,900,000港元。營運資金變動指動用現金淨額17,200,000港元，主要由於應付關連方款項減少14,100,000港元、預付款項、按金及其他應收款項增加11,500,000港元以及存貨增加4,000,000港元所帶動。預付款項、按金及其他應收款項增加及存貨增加主要由於期內開設五家新餐廳。該等現金流出金額因其他應付款項及應計費用增加6,600,000港元及貿易應付款項增加6,100,000港元而被局部抵銷。其他應付款項及應計費用增加主要由於期內在上海開業之新旗艦餐廳引致物業、廠房及設備方面的應計費用增加。貿易應付款項增加主要由於期內開設新餐廳。我們於截至二零一一年三月三十一日止年度支付所得稅15,700,000港元。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們有經營活動所得現金淨額80,900,000港元。期內除稅前溢利為67,600,000港元。有關調整主要包括分佔共同控制實體溢利減虧損1,300,000港元及折舊15,000,000港元，帶來未計營運資金變動的經營現金流量82,000,000港元。營運資金變動指現金增加淨額7,300,000港元，主要由於其他應付款項及應計費用增加8,500,000港元、貿易應付款項增加4,100,000港元及預付款項、按金及其他應收款項減少1,400,000港元所帶動。其他應付款項及應計費用增加主要由於旗下上海新餐廳涉及的租賃裝修應付款項增加。貿易應付款項增加主要由於我們擴展業

⁽¹⁾ 不包括我們的其中一家共同控制實體在澳門擁有的一家餐廳。

財務資料

務。該等現金流入金額因應付關連公司款項減少5,200,000港元及存貨增加1,000,000港元而被局部抵銷。我們於截至二零一零年三月三十一日止年度支付所得稅8,000,000港元。

投資現金流量

於往績記錄期間，我們的投資活動主要包括購買物業、廠房及設備、向關連公司及董事提供墊款、獲共同控制實體償還貸款及向共同控制實體提供墊款作為營運資金。

截至二零一二年六月三十日止三個月，我們有投資活動所用現金淨額4,200,000港元，此乃主要由於(i)就我們於期內開設新餐廳購買物業、廠房及設備所支付13,300,000港元；及(ii)應收董事款項增加合共1,500,000港元所致。有關現金流出金額部分為償還應收關連公司款項合共10,600,000港元所抵銷。

截至二零一二年三月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額65,400,000港元，主要由於(i)就旗下香港及中國的餐廳購買物業、廠房及設備所支付63,300,000港元；(ii)向關連公司提供墊款2,700,000港元；及(iii)向董事提供墊款1,400,000港元所致。該等現金流出金額因從共同控制實體收取股息300,000港元及獲共同控制實體償還墊款1,600,000港元而被局部抵銷。

截至二零一一年三月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額77,400,000港元，主要由於(i)就現有及新餐廳購買物業、廠房及設備所支付31,000,000港元；(ii)應收董事及關連公司款項分別增加15,000,000港元及27,500,000港元；及(iii)主要就旗下澳門餐廳向共同控制實體提供墊款5,900,000港元作為營運資金所致。該等現金流出金額因從共同控制實體收取股息2,100,000港元而被局部抵銷。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們有投資活動所用現金淨額92,700,000港元，主要由於(i)就購買物業、廠房及設備支付15,000,000港元；(ii)就收購物業、廠房及設備增加預付款項9,100,000港元(主要涉及我們於截至二零一一年三月三十一日止年度開業的新餐廳)；及(iii)應收董事及關連公司款項分別增加16,900,000港元及53,100,000港元所致。該等現金流出金額因獲共同控制實體償還貸款1,400,000港元而被局部抵銷。

融資現金流量

我們融資活動所用現金流入金額主要來自銀行借貸以及應付關連公司及董事的款項。我們融資活動所產生現金流出金額主要涉及派發股息及償還銀行貸款。

於截至二零一二年六月三十日止三個月，我們有融資活動所用現金淨額11,700,000港元，主要包括償還應付關連公司款項6,800,000港元及就收購於香港中環經營一家餐廳的一家附屬公司的非控股權益支付5,000,000港元。

財務資料

截至二零一二年三月三十一日止年度，我們有融資活動所用現金淨額19,100,000港元，主要包括償還銀行借貸12,800,000港元及派發股息16,800,000港元，因獲關連公司墊款6,900,000港元、控股股東注資2,700,000港元及獲董事墊款900,000港元而被局部抵銷。

截至二零一一年三月三十一日止年度，我們有融資活動產生的現金淨額30,200,000港元，主要包括關連公司提供的墊款23,300,000港元、董事提供的墊款7,100,000港元及銀行借貸所得款項12,800,000港元，因派發股息12,900,000港元而被局部抵銷。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們有融資活動產生的現金淨額16,800,000港元，主要包括關連公司提供的墊款28,900,000港元，因償還銀行借貸6,000,000港元及派發股息5,500,000港元而被局部抵銷。為數6,000,000港元的銀行借貸乃駿傑所借。該公司自二零零九年十月一日起終止為本集團成員。

債務

本集團的借貸及銀行融資

下表載列我們於所示日期按到期日劃分的銀行借貸明細分析：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日 二零一二年
	(千港元)			
一年內	—	12,814	—	—

下表載列我們於所示日期按到期日劃分的其他借貸明細分析：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日 二零一二年
	(千港元)			
一年內	139	143	143	143
於第二年	—	135	135	135
於第三至第五年 (包括首尾兩年)	—	268	149	118
總計	139	546	427	396

於二零一一年三月三十一日，我們為數12,800,000港元的銀行借貸(僅包括固定息率的利得稅貸款)乃以我們若干董事提供的擔保作抵押。我們於截至二零一二年三月三十一日止年度已償還所有銀行借貸。於二零一二年三月三十一日及二零一二年六月三十日，我們的未償還銀行借貸金額為零港元。

我們所有銀行借貸以港元列值，於二零一一年三月三十一日的實際利率為2.3%。

財務資料

我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的其他借貸分別為100,000港元、500,000港元、400,000港元及400,000港元。該等其他借貸僅指我們將食材由中央廚房運往旗下餐廳所用運輸車輛的融資租賃。所有該等其他借貸以港元列值，而於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的實際利率分別約為8.2%、5.8%、5.8%及5.8%。

於二零一二年九月三十日，即確定我們債務的最後可行日期，本集團的債務總額為1,500,000港元，全屬融資租約。於二零一二年九月三十日，本集團有或然負債約400,000港元，即向一名業主發出之銀行保證書以代替租約按金。

除本招股章程「財務資料一債務」一節所披露者外，於二零一二年九月三十日，我們並無任何未償還的按揭、押記、債權證或其他借貸資本(已發行或同意將予發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債務、租購及融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

若干財務狀況報表項目的論述

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括業務中所用食品及飲料，包括食材、半加工及加工食品、飲料及其他製成品。下表載列我們於所示日期的存貨結存及存貨周轉日數：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日 二零一二年
	(千港元，周轉日數除外)			
存貨				
存貨	3,025	7,009	9,384	9,720
存貨周轉日數 ⁽¹⁾	6.9	10.0	12.7	12.6

附註：

- (1) 平均存貨指期初存貨加期末存貨的總和除二。存貨周轉日數相等於平均存貨除已售存貨成本後乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一二年六月三十日止三個月的91日。

我們的存貨於二零一二年六月三十日為9,700,000港元，相對於二零一二年三月三十一日的9,400,000港元維持相對穩定。我們的存貨由二零一零年三月三十一日的3,000,000港元增加131.7%至二零一一年三月三十一日的7,000,000港元，主要由於我們擴展餐廳網絡，以及開始採用策略庫存，透過向供應商大量採購食材(如凍肉)確保全年供應無休，並保障我們免受有關食材的價格波動所影響。我們的存貨由二零一一年三月三十一日的7,000,000港元增加33.9%至二零一二年三月三十一日的9,400,000港元，主要由於擴充餐廳網絡及進一步增加使用策略庫存所致。

我們於二零零八年開始使用香港的中央廚房。由於中央廚房已達到表現指標，故我們的存貨周轉日數由二零一零年三月三十一日的6.9日增至二零一一年三月三十一日的10.0日，令我們得以增加使用半加工及加工食材的策略庫存，此舉有助我們透過

財務資料

減輕食材成本上漲所產生的影響而降低存貨成本。存貨周轉日數由二零一一年三月三十一日的10.0日增至二零一二年三月三十一日的12.7日，主要由於我們增加使用存貨以穩定存貨成本。於二零一二年六月三十日，我們的存貨周轉日數為12.6日，相對於二零一二年三月三十一日的存貨周轉日數12.7日維持相對穩定。我們於往績記錄期間並無任何變壞、滯銷或過時的存貨。

於二零一二年九月三十日，於二零一二年六月三十日總值9,700,000港元的存貨當中約9,200,000港元已於其後耗用。

貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要來自共同控制實體及其他企業顧客(例如航空公司)的應收款項。來自共同控制實體的應收款項涉及向中央廚房購買加工或半加工食材供兩家由共同控制實體經營的餐廳使用。來自航空公司的應收款項涉及有關航空公司顧客於我們設於香港國際機場的翠華EATery購買食物的交易。該等採購交易之信貸期一般為兩個月。

以下為於往績記錄期間按發票日期計算的貿易應收款項賬齡分析：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
				二零一二年
	(千港元，周轉日數除外)			
一個月內.....	493	873	2,054	2,768
一至兩個月.....	—	—	910	1,221
總計	493	873	2,964	3,989
貿易應收款項周轉日數 ⁽¹⁾	21.2	44.5	42.4	56.7

附註：

- (1) 我們在計算貿易應收款項的周轉日數時，是將平均貿易應收款項除相關期間內我們旗下翠華EATery餐廳的公司顧客所產生或來自食品銷售所得收益，再乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一二年六月三十日止三個月的91日。平均貿易應收款項的計算方法則是將期初貿易應收款項加期終貿易應收款項的總和除二。

我們的貿易應收款項由二零一二年三月三十一日的3,000,000港元增加1,000,000港元(或34.6%)至二零一二年六月三十日的4,000,000港元，主要由於我們旗下澳門餐廳及位於香港國際機場的翠華EATery餐廳銷售額增加所致。

我們的貿易應收款項由二零一一年三月三十一日的900,000港元增加2,100,000港元(或239.5%)至二零一二年三月三十一日的3,000,000港元，主要由於在澳門開設餐廳(由共同控制實體經營)。

我們的貿易應收款項由二零一零年三月三十一日的500,000港元增加400,000港元(或77.1%)至二零一一年三月三十一日的900,000港元，主要由於由共同控制實體營運的一家餐廳銷售增加所致。我們的信貸期一般為60日。

財務資料

我們的貿易應收款項周轉日數由二零一二年三月三十一日的42.4日增至二零一二年六月三十日的56.7日，主要由於一家航空公司延遲結清發票款項所致。有關發票款項已於二零一二年七月全數結清。

於二零一二年九月三十日，於二零一二年六月三十日總數4,000,000港元的貿易應收款項其中3,700,000港元已收訖。

預付款項、按金及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的預付款項、按金及其他應收款項主要指租金按金、公用事業按金以及就顧客以智能卡所作購買應收智能卡服務供應商(為獨立第三方)款項，以及上市涉及的預付款項。根據我們與智能卡服務供應商所訂立合作協議，智能卡服務供應商會收取顧客每日於我們旗下餐廳以智能卡所作購買的銷售收益，並直接扣除銷售額的預定百分比1.4%作為服務費，餘額則每日匯入我們名下賬戶。我們與智能卡服務供應商所訂立合作協議將繼續生效，直至根據協議之條款終止為止。根據合作協議條款，自二零一六年六月起，訂約各方均可在發出六個月書面通知後終止協議。除此之外，合作協議可於指定情況下終止，例如其中一方嚴重違反協議項下責任、其中一方清盤，或其中一方進行合併或整合，而合併或整合後之實體拒絕承擔其於協議項下責任，或其中一方終止或暫停與合作協議項下收費服務之相關業務。於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為12,300,000港元、10,600,000港元、33,200,000港元及42,900,000港元。預付款項、按金及其他應收款項由二零一零年三月三十一日的12,300,000港元減少1,700,000港元(或14.1%)至二零一一年三月三十一日的10,600,000港元，主要由於若干租金按金因重續若干租賃協議而重新分類為非流動資產。預付款項、按金及其他應收款項由二零一一年三月三十一日的10,600,000港元增加22,600,000港元(或213.7%)至二零一二年三月三十一日的33,200,000港元，主要由於我們所付租金按金增加及就上市向專業人士預付款項。預付款項、按金及其他應付款項由二零一二年三月三十一日的33,200,000港元增加9,700,000港元(或29.3%)至二零一二年六月三十日的42,900,000港元，主要由於我們就上市向專業人員支付預付款項所致。

應收董事及關連公司的款項

下表載列於所示日期應收董事及關連公司的款項的分析：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	(千港元)			二零一二年
董事	82,965	97,974	99,395	—
關連公司	110,928	138,432	141,126	—
總計	<u>193,893</u>	<u>236,406</u>	<u>240,521</u>	<u>—</u>

財務資料

應收董事款項主要指應收執行董事的款項，於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日分別為83,000,000港元、98,000,000港元及99,400,000港元。有關款項為免息、無抵押及並無固定償還期。於二零一二年六月三十日，所有該等應收董事款項已悉數支付。

應收關連公司的款項主要指轉賬予關連公司，於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日分別為110,900,000港元、138,400,000港元及141,100,000港元。於二零一二年六月三十日，屬非交易性質的關連公司未償還結餘已悉數支付。

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要指租賃裝修、傢私及裝置、在建工程、運輸車輛及電單車及餐飲及其他設備。於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們的物業、廠房及設備分別為27,000,000港元、45,700,000港元、87,200,000港元及93,000,000港元。物業、廠房及設備由二零一零年三月三十一日的27,000,000港元增加18,700,000港元(或69.3%)至二零一一年三月三十一日的45,700,000港元，主要由於為期內開業的新餐廳增加租賃裝修及餐飲及其他設備所致。物業、廠房及設備由二零一一年三月三十一日的45,700,000港元增加41,500,000港元(或90.8%)至二零一二年三月三十一日的87,200,000港元，主要由於期內三家在香港開業的新餐廳增加租賃裝修及餐飲及其他設備以及籌備於武漢及上海開設新餐廳(於二零一二年五月及六月開業)涉及的在建工程。物業、廠房及設備由二零一二年三月三十一日的87,200,000港元增加5,800,000港元(或6.6%)至二零一二年六月三十日的93,000,000港元，此乃主要由於有關款項隨著我們的餐廳網絡擴展而增加。

貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要指我們採購食材及飲料的貨款，一般須於收到發票後約45天內清償有關貿易應付款項。

下表載列於所示日期貿易應付款項及貿易應付款項周轉日數的賬齡分析。

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	二零一二年			
	(千港元，周轉日數除外)			
一個月內.....	11,549	15,931	21,360	24,679
一至兩個月.....	11,267	13,029	17,563	19,727
總計	<u>22,816</u>	<u>28,960</u>	<u>38,923</u>	<u>44,406</u>
貿易應付款項周轉日數 ⁽¹⁾	56.8	51.6	52.4	54.9

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉日數乃由平均貿易應付款項除相關期間的已售存貨成本後乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一二年六月三十日止三個月的91日計算得出，而平均貿易應付款項乃期初貿易應付款項加期末貿易應付款項的總和除以計算得出。

財務資料

我們的貿易應付款項由二零一零年三月三十一日的22,800,000港元增加6,200,000港元(或26.9%)至二零一一年三月三十一日的29,000,000港元；由二零一一年三月三十一日的29,000,000港元增加9,900,000港元(或34.4%)至二零一二年三月三十一日的38,900,000港元；及由二零一二年三月三十一日的38,900,000港元增加5,500,000港元(或14.1%)至二零一二年六月三十日的44,400,000港元，主要由於期內業務擴展所致。

貿易應付款項周轉日數由二零一零年三月三十一日的56.8日減至二零一一年三月三十一日的51.6日，主要由於我們改善付款程序縮短付款所需的行政時間。

於二零一二年九月三十日，我們已償付於二零一二年六月三十日總數44,400,000港元的貿易應付款項其中44,400,000港元。

其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，我們的其他應付款項及應計費用主要為就租賃物業裝修應付裝修及翻修承辦商的款項、就購買設備所須支付的款項及涉及工資及薪金的應計費用。於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們的其他應付款項及應計費用分別為27,300,000港元、33,800,000港元、49,900,000港元及62,300,000港元。其他應付款項及應計費用由二零一零年三月三十一日的27,300,000港元增加6,500,000港元(或24.2%)至二零一一年三月三十一日的33,800,000港元，主要因為我們擴展餐廳網絡令工資及薪金的應計費用增加。其他應付款項及應計費用由二零一一年三月三十一日的33,800,000港元增加16,100,000港元(或47.3%)至二零一二年三月三十一日的49,900,000港元，主要因為我們於二零一二年六月在上海開業的新餐廳令租賃物業裝修及設備方面的其他應付款項增加。其他應付款項及應計費用由二零一二年三月三十一日的49,900,000港元增加12,400,000港元(或25.0%)至二零一二年六月三十日的62,300,000港元，此乃主要由於應付租金開支增加、就有關期間內開業的新餐廳所產生員工成本的應計費用增加以及就上市產生若干開支的應計費用所致。

應付董事及關連公司款項

下表載列於所示日期應付董事及關連公司款項的分析：

	於三月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	(千港元)			二零一二年
董事	25,423	32,532	44,609	—
關連公司	79,093	88,347	78,906	—
總計	<u>104,516</u>	<u>120,879</u>	<u>123,515</u>	—

應付董事款項主要為應付執行董事的款項，於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日分別為25,400,000港元、32,500,000港元及44,600,000港元。該等款項為免息、無抵押及無固定還款期。於二零一二年六月三十日，所有該等應付董事款項已悉數支付。

應付關連公司款項主要為轉撥自關連公司，於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日分別為79,100,000港元、88,300,000港元及78,900,000港元。所有該等尚欠關連公司的結餘均屬非貿易性質，且於二零一二年六月三十日已悉數支付。

資本開支及資本承擔

我們於往績記錄期間的資本開支(指物業、廠房及設備的添置)主要為(i)建設我們旗下新餐廳及中央廚房所在物業、廠房及設備；(ii)維持現有餐廳；及(iii)收購業務中所用傢私、裝置、餐飲設備及電單車及運輸車輛所涉及開支。資本開支總額於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一二年六月三十日止三個月分別為15,000,000港元、40,800,000港元、63,300,000港元及13,300,000港元。我們的資本開支由截至二零一零年三月三十一日止年度的15,000,000港元增加25,800,000港元(或171.8%)至截至二零一一年三月三十一日止年度的40,800,000港元，並由截至二零一一年三月三十一日止年度的40,800,000港元增加22,500,000港元(或55.2%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的63,300,000港元。資本開支的增長主要反映我們增加在新餐廳設計及裝潢上的投資。

我們預計資本開支日後將隨著我們增設新餐廳及新中央廚房以及拓展業務而增加。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年的預測資本開支分別約為95,700,000港元、232,000,000港元及214,000,000港元。我們預期截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年的計劃資本開支主要用於就我們在香港及中國的業務擴展計劃及提升資訊科技系統所需物業、廠房及設備。

我們於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個年度各年在香港及中國的擴展計劃以及相關預算資本開支概述如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
中國			
新餐廳			
將開設新餐廳數目	5	8	11
預算資本開支(百萬港元).....	45.0	72.0	99.0
中央廚房			
將開設新中央廚房數目	—	1	1
預算資本開支(百萬港元).....	—	55.0	60.0
香港			
新餐廳			
將開設新餐廳數目	5	4	4
預算資本開支(百萬港元).....	45.0	36.0	36.0
中央廚房			
將開設新中央廚房數目	—	1	—
預算資本開支(百萬港元).....	—	55.0	5.0
速遞中心			
將開設新速遞中心數目	1	3	3
預算資本開支(百萬港元).....	1.5	4.5	4.5
到會服務			
預算資本開支(百萬港元).....	2.0	1.5	1.5
資訊科技系統升級			
預算資本開支(百萬港元).....	2.2	8.0	8.0

財務資料

我們預期，預算資本開支約70.0%及30.0%將分別以全球發售所得款項淨額其中部分及經營活動所產生現金撥資。自二零一二年七月一日至最後可行日期，我們已產生資本開支合共26,600,000港元。有關我們的擴展計劃詳情，請參閱本招股章程「業務一擴展計劃、選址及發展」一節。

我們的計劃資本開支僅屬預算性質，以我們目前對本身的業務、經濟及日後其他狀況的預期及假設為依據。我們可視乎現有市況及各項擴展計劃的狀況作出必需的調整。

我們的資本承擔一般包括就我們新餐廳的租賃裝修支付予裝修及翻新承包商的款項。下表載列我們於所示日期的資本承擔。

	於三月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年
	(千港元)			
已訂約但未撥備				
一租賃裝修.....	4,743	13,873	5,222	327
已授權但未訂約				
一租賃裝修.....	—	—	4,000	—
	<u>4,743</u>	<u>13,873</u>	<u>9,222</u>	<u>327</u>

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租用餐廳物業及辦公室物業。下表載列我們於所示日期根據不可撤銷經營租賃所作出的經營租賃承擔。

	於三月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年
	(千港元)			
一年內	30,384	53,661	73,985	66,307
第二至五年(包括首尾兩年) ...	27,542	63,062	90,616	106,355
五年後	1,165	311	21,324	12,153
總計	<u>59,091</u>	<u>117,034</u>	<u>185,925</u>	<u>184,815</u>

或然負債

於最後可行日期，除本招股章程「業務一法律訴訟」一節所披露外，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，於最後可行日期，除本招股章程「財務資料一債務」一節所披露者外，我們並無任何重大或然負債。

財務資料

關連方交易

就本招股章程附錄一會計師報告附註28所載關連方交易，我們的董事確認，該節所載每項交易均按一般商業條款於日常業務過程中按公平原則進行。

資產負債表外安排

於往績記錄期間及截至最後可行日期，除上文所披露的資本承擔外，我們並無其他重大資產負債表外安排。

財務比率

下表載列往績記錄期間內本集團的主要財務比率：

	附註	截至三月三十一日止年度			截至 六月三十日 止三個月
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年
營業額增長.....		不適用	35.9%	27.5%	33.7%
純利增長.....	1	不適用	18.7%	62.3%	27.3%
流動比率.....	2	1.5	1.6	1.7	1.3
速動比率.....	3	1.5	1.5	1.6	1.2
資產負債比率.....	4	74.8%	68.4%	44.0%	0.1%
資本負債比率.....	5	-27.6%	-25.3%	-32.6%	-56.3%
利息償付率.....	6	188.2	828.0	834.6	5,187.2
股本回報率.....	7	40.9%	34.8%	39.3%	55.9%
資產總值回報率.....	8	19.0%	17.1%	21.7%	33.6%
毛利率.....	9	69.6%	69.4%	69.0%	69.1%
扣除利息及稅項前純利率....	10	15.4%	14.0%	17.6%	13.9%
純利率.....	11	13.0%	11.4%	14.5%	11.5%
存貨周轉日數.....	12	6.9	10.0	12.7	12.6
應收賬款周轉日數.....	13	21.2	44.5	42.4	56.7
應付賬款周轉日數.....	14	56.8	51.6	52.4	54.9

附註：

1. 純利增長指綜合財務資料所示的年度／期間溢利增長。
2. 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
3. 速動比率乃按流動資產(扣除存貨)除以流動負債計算。
4. 資產負債比率乃按債務總額除權益總額計算。債務總額包括並非在日常業務過程中產生的應付款項。
5. 資本負債比率乃按債務淨額除權益總額計算。債務淨額包括扣除現金及現金等價物後的所有借貸。
6. 利息償付率乃按扣除利息及稅項前溢利除融資成本計算。
7. 於截至二零一二年三月三十一日止三個月各年，股本回報率乃按年內溢利除以股本總額，再乘以100%計算。於截至二零一二年六月三十日止三個月，股本回報率乃按期內溢利除以股本總額乘以365/91，再乘以100%計算。
8. 於截至二零一二年三月三十一日止三個月各年，資產總值回報率乃按年內溢利除以資產總值，再乘以100%計算。於截至二零一二年六月三十日止三個月，資產總值回報率乃按期內溢利除以資產總值乘以365/91，再乘以100%計算。

財務資料

9. 毛利率的計算方法是將毛利除收益再將所得數值乘以100%計算。毛利相等於收益減已售存貨成本。
10. 扣除利息及稅項前的純利率乃按扣除利息及稅項前純利除收益再乘以100%計算。
11. 純利率乃按年/期內溢利除收益再乘以100%計算。
12. 存貨周轉日數乃按平均存貨除已售存貨成本，再乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間的91日。平均存貨為期初存貨加期末存貨的總和再除以二。
13. 應收賬款周轉日數乃按平均貿易應收款項除我們旗下翠華EATery餐廳的公司顧客所產生或來自食品銷售所得收益，再乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間的91日。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的總和再除以二。
14. 應付賬款周轉日數乃按平均貿易應付款項除已售存貨成本，再乘以截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度各年的365日以及截至二零一一年及二零一二年六月三十日止三個月各期間的91日。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的總和再除以二。

流動比率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的流動比率分別為1.5、1.6、1.7及1.3。流動比率增加反映往績記錄期間的流動資產淨值增加。

速動比率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的速動比率分別為1.5、1.5、1.6及1.2。速動比率增加主要由於流動資產淨值於往績記錄期內增加所致。

資產負債比率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的資產負債比率分別為74.8%、68.4%、44.0%及0.1%。資產負債比率下降主要由於銀行借貸減少以及應付董事及關連公司款項減少所致。

資本負債比率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日的資本負債比率分別為-27.6%、-25.3%、-32.6%及-56.3%。

利息償付率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，利息償付率分別為188.2、828.0、834.6及5,187.2。利息償付率於截至二零一一年三月三十一日止年度顯著增加主要由於融資成本減少。

股本回報率

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的股本回報率分別為40.9%、34.8%、39.3%及55.9%。

資產總值回報率

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的資產總值回報率分別為**19.0%**、**17.1%**、**21.7%**及**33.6%**。截至二零一二年三月三十一日止年度，我們的年內溢利增幅超過資產總值的增幅。

毛利率

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，毛利率分別為**69.6%**、**69.4%**、**69.0%**及**69.1%**。

扣除利息及稅項前的純利率

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，扣除利息及稅項前的純利率分別為**15.4%**、**14.0%**、**17.6%**及**13.9%**。

純利率

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的純利率分別為**13.0%**、**11.4%**、**14.5%**及**11.5%**。

存貨周轉日數

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的存貨周轉日數分別為**6.9日**、**10.0日**、**12.7日**及**12.6日**。

應收賬款周轉日數

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的應收賬款周轉日數分別為**21.2日**、**44.5日**、**42.4日**及**56.7日**。

應付賬款周轉日數

截至二零二零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月的應付賬款周轉日數分別為**56.8日**、**51.6日**、**52.4日**及**54.9日**。

有關共同控制實體若干財務資料的討論

共同控制實體為本集團根據合約安排與其他合營企業訂約方可對其行使共同控制權的公司，而各參與方均無權單方面控制合營企業的經濟活動。

於往績記錄期間，我們共有兩家共同控制實體。其中一家共同控制實體乃根據與合營夥伴所訂合營安排就在香港一個商場內經營旗下一家餐廳而成立。第二家共同控制實體乃就在澳門銀河娛樂場經營旗下餐廳而成立。

財務資料

本集團應佔共同控制實體的業績乃根據權益會計法在綜合收益表中確認。

若干收益表項目

下表列載本集團應佔共同控制實體業績的若干收益表項目。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%	金額	佔收益 百分比%
	(千港元，百分比除外)						(未經審核)			
應佔共同控制實體業績：										
收益.....	24,096	100.0	25,861	100.0	64,130	100.0	10,956	100.0	20,349	100.0
其他收入.....	9	0.0	1	0.0	215	0.3	1	0.0	99	0.5
開支總額.....	(22,072)	(91.6)	(23,851)	(92.2)	(53,962)	(84.1)	(11,698)	(106.8)	(15,455)	(76.0)
除稅前溢利/(虧損).....	2,033	8.4	2,011	7.8	10,383	16.2	(741)	(6.8)	4,993	24.5
所得稅開支.....	(251)	(1.0)	(357)	(1.4)	(1,342)	(2.1)	(82)	(0.7)	(638)	(3.1)
除稅後溢利/(虧損).....	1,782	7.4	1,654	6.4	9,041	14.1	(823)	(7.5)	4,355	21.4
本年度/期間超出並非由本集團 分擔之投資成本之虧損.....	—		136		—		1,238		—	
本年度/期間超出由本集團分擔之 投資成本之先前虧損.....	(506)		—		(136)		—		—	
本集團應佔年/期內溢利.....	<u>1,276</u>		<u>1,799</u>		<u>8,905</u>		<u>415</u>		<u>4,355</u>	

應佔共同控制實體的收益由截至二零一一年六月三十日止三個月的11,000,000港元大幅增加9,300,000港元(或85.7%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的20,300,000港元，及由截至二零一一年三月三十一日止年度的25,900,000港元大幅增加38,200,000港元(或148.0%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的64,100,000港元，主要原因為旗下由我們的其中一家共同控制實體擁有的餐廳於二零一一年五月在澳門開業。

於截至二零一一年六月三十日止三個月，我們產生除稅前虧損700,000港元，並就分佔共同控制實體業績產生除稅後虧損800,000港元。此項經營虧損主要來自我們旗下於二零一一年五月開業的澳門餐廳所產生開業前開支。

開支總額佔收益的百分比由截至二零一一年六月三十日止三個月的106.8%減至截至二零一二年六月三十日止三個月的76.0%，並由截至二零一一年三月三十一日止年度的92.2%減至截至二零一二年三月三十一日止年度的84.1%，主要原因為(i)旗下澳門餐廳的菜單價格一般高於香港的平均菜單價格；及(ii)旗下澳門餐廳全日24小時營業，故能善用間接成本及固定的經營成本。

截至二零一零年三月三十一日止年度的「本年度/期間由本集團分擔之超出投資成本的先前虧損」指本集團應佔星譽截至二零零九年三月三十一日止年度虧損超出本集團於星譽的投資，因此，本集團於該財政年度並無分佔有關虧損，惟於其後在截至二零一零年三月三十一日止年度星譽錄得溢利時方始分佔有關業績。截至二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止三個月的「本年度/期間超出本

財務資料

集團之投資成本之不分擔虧損]指本集團應佔百達虧損超出本集團於百達的投資，因此，本集團於該等財政年度及期間並無分佔有關虧損。由於其後百達於截至二零一二年三月三十一日止年度錄得溢利，本集團於該財政年度分佔所有先前虧損。由於本集團已於截至二零一二年三月三十一日止年度分佔星譽及百達所有先前虧損，而該等共同控制實體於截至二零一二年六月三十日止期間錄得溢利，故並無於有關期間作出調整。上述會計處理方法符合本招股章程附錄一會計師報告所載會計政策，及遵守香港財務報告準則的規定。

主要基於上述情況，本集團分佔的年度溢利由截至二零一一年六月三十日止三個月的400,000港元增加3,900,000港元(或949.4%)至截至二零一二年六月三十日止三個月的4,400,000港元，及由截至二零一一年三月三十一日止年度的1,800,000港元增加7,100,000港元(或397.5%)至截至二零一二年三月三十一日止年度的8,900,000港元。

若干財務狀況表項目

下表列載本集團應佔共同控制實體資產及負債的若干財務狀況表項目。

	於三月三十一日			於六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年
	(千港元)			
應佔共同控制實體的資產及				
負債：				
流動資產.....	3,408	2,117	24,730	21,992
非流動資產.....	3,825	3,013	9,474	8,656
流動負債.....	(5,957)	(4,127)	(24,746)	(16,773)
資產淨值.....	<u>1,276</u>	<u>1,003</u>	<u>9,458</u>	<u>13,875</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們應佔共同控制實體的流動資產分別為3,400,000港元、2,100,000港元、24,700,000港元及22,000,000港元。流動資產由二零一一年三月三十一日的2,100,000港元增加22,600,000港元(或1,068%)至二零一二年三月三十一日的24,700,000港元，主要由於負責在澳門銀河娛樂場經營餐廳(於二零一一年五月開業)的共同控制實體獲本集團及其合營夥伴以股東貸款形式注資，以致現金及現金等價物增加。流動資產由二零一二年三月三十一日的24,700,000港元減少2,700,000港元(或11.1%)至二零一二年六月三十日的22,000,000港元，主要由於來自我們旗下澳門餐廳之合營夥伴有關裝修之其他應收款項減少所致。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們應佔共同控制實體的非流動資產分別為3,800,000港元、3,000,000港元、9,500,000港元及8,700,000港元。非流動資產由二零一一年三月三十一日的3,000,000港元增加6,500,000港元(或214.4%)至二零一二年三月三十一日的9,500,000港元，主要原因為涉及澳門餐廳的物業、廠房及設備有所增加。非流動資產由二零一二年三月三十一日的9,500,000港元減少800,000港元(或8.6%)至二零一二年六月三十日的8,700,000港元，主要由於我們就由共同控制實體經營的兩家餐廳持有的物業、廠房及設備折舊所致。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日，我們應佔共同控制實體的流動負債分別為6,000,000港元、4,100,000港元、24,700,000港元及16,800,000港元。流動負債由二零一一年三月三十一日的4,100,000港元增加20,600,000港元(或499.6%)至二零一二年三月三十一日的24,700,000港元，主要由於(i)本集團及其合營夥伴向負責在澳門經營餐廳的共同控制實體注入股東貸款；(ii)涉及澳門餐廳的貿易應付款項增加；及(iii)涉及澳門餐廳的物業、廠房及設備以及裝修的其他應付款項及應計費用增加。流動負債由二零一二年三月三十一日的24,800,000港元減少8,000,000港元(或32.2%)至二零一二年六月三十日的16,800,000港元，此乃主要由於結清就我們旗下澳門餐廳的物業、廠房及設備的若干應付款項所致。

有關市場風險的定量和定性披露事項

利率風險

我們並無銀行存款以外的重大付息資產。由於預期銀行存款的利率不會大幅波動，董事認為，本集團的銀行存款所承擔利率風險並不重大。於往績記錄期間內，本集團的銀行及其他借貸乃按固定利率計息。因此，董事相信本集團所面對的利率風險極微。我們並無訂立任何利率對沖合約或任何其他衍生財務工具。

外幣風險

本集團的貨幣資產、負債及交易主要以港元或人民幣計值。由於人民幣兌港元匯率的波幅受中國政府所控制，董事認為外匯風險並不重大，因此，本集團並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層會定期監察我們的外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

信貸風險

我們大部分收益來自現金交易，故我們毋須面對信貸風險。本集團的信貸風險主要源於銀行存款、預付款項、按金及其他應收款項以及應收董事及關連公司的款項。我們的管理層已制定政策並持續監控該等信貸風險。

流動資金風險

我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日以及二零一二年六月三十日擁有淨流動資產。我們定期監控現時及預期的流動資金需求，以確保維持充裕的現金及／或獲金融機構提供足夠的承諾資金以應付其短期及長期的流動資金需求。

股息及股息政策

於往績記錄期間，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個年度以及截至二零一二年六月三十日止三個月，我們分別宣派及派付股息5,000,000港元、12,100,000港元、15,300,000港元及117,900,000港元。我們曾於二零一二年十月

向現有股東宣派一次性及非經常性股息約**53,500,000**港元，預期將於二零一二年十二月前悉數支付。有關股息將以我們的內部資源撥資。全球發售的投資者及於上市後方成為股東的人士將不獲發有關股息。於全球發售完成後，股東將有權收取董事會宣派的股息。是否派發股息及金額多寡由董事全權決定，須取決於我們日後的業務營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。就於中國註冊成立的附屬公司而言，中國法律規定股息僅可自按中國會計原則計算的純利撥款派發，而中國會計原則有別於其他司法權區的公認會計原則，包括香港財務報告準則。中國法律亦規定外資企業(如我們的中國附屬公司)須預留部分純利作為法定儲備。該等法定儲備不可用作派發現金股息。

在上文所述因素規限下，我們現擬於本公司的股東週年大會上建議，在全球發售後可供派發予股東的股息將佔上市後每年(為免混淆，指由截至二零一三年三月三十一日止年度開始)純利不少於**30%**。

就股份派發的現金股息(如有)將以港元派發。其他分派(如有)將以董事認為合法、公平及切實可行的方法向股東支付。敬希投資者垂注，以往的股息分派並不代表我們日後的股息分派政策。

根據上市規則第13.11至13.19條須作出的披露

我們的董事確認據彼等所知，並無任何會導致須根據上市規則第**13.11**至**13.19**條作出披露的情況。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值說明報表，乃根據本招股章程附錄一所載會計師報告全文中所呈列於二零一二年六月三十日的本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值而編製，並按以下方式作出調整：

	於二零一二年 六月三十日		本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	未經審核 備考經調整 每股綜合 有形資產 淨值
	本公司 擁有人 應佔經審核 綜合有形 資產淨值	全球發售 估計所得 款項淨額	本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	未經審核 備考經調整 每股綜合 有形資產 淨值
	千港元	千港元	千港元	港元
	(附註1)	(附註2)		(附註3、 4及5)
根據發售價每股1.89港元計算.....	184,002	570,001	754,003	0.57
根據發售價每股2.27港元計算.....	184,002	692,225	876,227	0.66

附註：

- 於二零一二年六月三十日，本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值乃按本招股章程附錄一所載會計師報告全文中所呈列於二零一二年六月三十日的經審核綜合資產淨值184,080,000港元，扣除非控股股東權益78,000港元計算。
- 全球發售估計所得款項淨額按指示發售價每股1.89港元至2.27港元(即列示的發售價範圍的下限至上限範圍)，扣除本公司應付的估計包銷費用及其他有關開支，且並未計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份或根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃已經或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出上文附註2所述調整後，並以假設全球發售及資本化發行已於二零一二年六月三十日完成後已發行1,333,334,000股股份為基準計算，惟並無計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份或根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃已經或可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值中並無計及本公司於二零一二年十月向其當時的股東宣派特別股息53,474,000港元。倘計及特別股息，每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為0.53港元(假設發售價為每股1.89港元)及0.62港元(假設發售價為每股2.27港元)。
- 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值中並無計及根據首次公開發售前購股權計劃已授出的首次公開發售前購股權獲悉數行使而將予發行的100,000,200股股份。倘計及有關首次公開發售前購股權計劃，假設所有已授出的首次公開發售前購股權已於二零一二年六月三十日獲悉數行使，每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為0.66港元(假設發售價為每股1.89港元)及0.77港元(假設發售價為每股2.27港元)。
- 概無就未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於二零一二年六月三十日後的經營業績或所進行的其他交易。

並無重大不利變動

董事確認，自二零一二年六月三十日(即本集團最近期經審核財務報表的結算日期)至本招股章程日期，本集團的財務或經營狀況或前景並無任何重大不利變動。