

## 財務資料

本節應與本[編纂]附錄一會計師報告所載綜合財務資料及其附註一併閱讀。會計師報告乃按香港財務報告準則編製。以下討論載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績及部分事宜之時間或會因本[編纂]「風險因素」及其他章節所載多項因素而與有關前瞻性陳述有重大差異。

### 概覽

根據Frost & Sullivan報告，按2013年的銷售收益計算，我們是香港中式餐飲業三大全服務式連鎖餐廳企業之一。尤其是，根據Frost & Sullivan報告，按2013年的銷售收益計算，我們是香港粵菜餐飲業兩大全服務式餐廳連鎖企業之一。

截至最後實際可行日期，我們在香港擁有並經營51家餐館，以不同品牌供應各式菜餚。我們的餐館可分為三個業務系列：(1)「富臨」系列餐館，專營面向大眾市場的粵菜餐飲，(2)「陶源」系列餐館，專營面向中高檔市場的粵菜餐飲，及(3)「富臨概念」業務系列特色餐館，店面一般較小，以多個其他品牌供應中式特色菜餚。有關我們的全部主要品牌及子品牌的清單，請參閱本[編纂]「業務 — 我們的業務系列」。「富臨」系列餐館亦提供社區宴會及婚宴服務，若干餐館亦售賣包裝應節食品。

我們於2005年開始在香港使用小型中央廚房。為了支持我們在香港的所有營運，我們於2012年4月在香港開始使用大型中央廚房與物流中心。大型中央廚房與物流中心負責集中生產和配送加工及半加工食材，並集中儲存原材料及其他存貨。截至2014年3月31日止年度，我們餐館所用約43%的半加工或加工食材由中央廚房與物流中心預備。

我們深信多品牌策略是成功的關鍵，故計劃繼續通過(i)開設「富臨」和「陶源」系列新中菜餐館；及(ii)進一步拓展「富臨概念」系列餐館的業務至提供中外特色菜餚，以擴展香港市場業務。新中菜餐館方面，我們目前預計於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度各年分別在香港開設4家新「富臨」系列餐館，並於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度各年分別在香港開設1家新「陶源」系列餐館。「富臨概念」系列特色餐館方面，我們目前預計於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度分別在香港開設約6家、7家及7家新「富臨概念」系列特色餐館。

## 財務資料

根據Frost & Sullivan報告，按2013年銷售收益計算，我們是香港粵菜餐飲業兩大全服務式連鎖餐廳企業之一。憑藉此地位，我們計劃逐步拓展至中國。我們目前預計於截至2015年、2016年及2017年3月31日止三年度各年在中國開設2家新餐館，專注為大眾市場提供粵式菜餚。

我們的收益由截至2012年3月31日止年度的1,723.9百萬港元增加9.3%至截至2013年3月31日止年度的1,885.0百萬港元，再由截至2013年3月31日止年度的1,885.0百萬港元增加18.1%至截至2014年3月31日止年度的2,226.2百萬港元。本公司擁有人應佔年度溢利由截至2012年3月31日止年度的96.6百萬港元增加54.0%至截至2013年3月31日止年度的148.8百萬港元，再由截至2013年3月31日止年度的148.8百萬港元增加12.6%至截至2014年3月31日止年度的167.5百萬港元。

### 呈列基準

本集團的財務資料乃按香港財務報告準則編製。香港報告財務報告準則包括香港會計師公會頒布的所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋，以及香港的公認會計原則。編製營業紀錄期間的財務報表時，本集團已提早採用自2013年4月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則、香港會計準則第36號之修訂本資產減值—非金融資產之可收回金額披露及相關過渡規定。

財務資料乃按歷史基準編製。除另有指明外，有關財務報表均以港元呈列，而所有金額則四捨五入至千元。

### 影響經營業績及財務狀況之因素

我們的經營業績及財務狀況已受且將會受到多項因素影響，而大部分的因素非我們所能控制，包括本[編纂]「風險因素」一節以及下文所載因素。

### 開設、關閉及收購餐館

我們絕大部分收入產生自餐館的餐飲銷售額。餐飲銷售額受我們仍在營運的餐館數目及餐館經營日數影響，而我們仍在營運的餐館數目及餐館經營日數受到我們開設、關閉及收購餐館影響。

## 財務資料

下表載列所示日期我們按業務系列劃分的經營餐館數目。

	3月31日			最後實際 可行日期
	2012年	2013年	2014年	
<b>餐館數目：</b>				
富臨系列.....	26	32	35	34
陶源系列.....	8	8	10	10
富臨概念.....	0	1	7	7
<b>總計</b> .....	<b>34</b>	<b>41</b>	<b>52</b>	<b>51</b>

營業紀錄期間，本集團於截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度分別增設3家、8家及12家餐館。本集團在截至2012年及2013年3月31日止兩年增設的所有餐館均由我們開設。截至2014年3月31日止年度本集團增設的12家餐館中，6家為我們開設的新餐館，6家為我們收購的現有餐館。

自2011年4月1日營業紀錄期間開始時至最後實際可行日期，我們於截至2012年3月31日止年度、截至2013年3月31日止年度及截至2014年3月31日止年度分別關閉了1家、1家及1家餐館，而2014年4月1日至最後實際可行日期亦關閉了一家餐館。由於我們未能為其中兩間餐館續訂租約，加上持續經營該兩間餐館未必能達到目標業績，故我們在租約到期後關閉該兩間餐館。

下表載列各所示期間我們仍在營運的餐館以及於有關期間開業的新餐館和關閉的餐館的收益及數目。

	整個期間一直 營運的餐館	期內本集團 增設的餐館	期內關閉的 餐館	總計
	(千港元，餐館數目除外)			
<b>截至2012年3月31日止年度</b>				
收益 .....	1,590,212	94,823	11,748	1,696,783
佔收益總額百分比.....	93.7%	5.6%	0.7%	100%
餐館數目.....	31	3	1	35
<b>截至2013年3月31日止年度</b>				
收益 .....	1,696,380	158,912	537	1,855,829
佔收益總額百分比.....	91.4%	8.6%	0.0%	100%
餐館數目.....	33	8	1	42
<b>截至2014年3月31日止年度</b>				
收益 .....	1,986,727	143,746	28,270	2,158,743
佔收益總額百分比.....	92.0%	6.7%	1.3%	100%
餐館數目.....	40	12	1	53

## 財務資料

由於銷售較低且開辦經營成本較高，因此新餐館初期的經營業績一般較低。新餐館一般於開業後一段時間方能獲得目標表現收入。我們於營業紀錄期間開設17家新餐館。於2014年3月31日，全部17家餐館已達到收支平衡，即該餐館的每月收益與每月支出至少相等的首個月份。該17家新開設餐館平均需約四個月達至收支平衡。於2014年3月31日，17家於營業紀錄期間開設的新餐館中有2家餐館獲得投資回報，即我們認為該餐館的累計利潤淨額可彌補開設成本以及截至該日的經營餐館成本，包括產生的資本開支以及持續的現金及非現金營運開支。該2家新餐館的平均投資回報期為約13個月。我們計劃截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度分別在香港及中國開設11家、12家及12家新餐館及2家、2家及2家新餐館。我們於任何期間開始新餐館的比例或會影響我們的整體經營業績。

### 可比餐廳銷售額

有關財政年度的可比餐廳銷售指年內所有可合資格為可比餐廳的收益。我們所定義的可比餐廳為整個對比期間均有營運的餐館。例如，截至2012及2013年3月31日止年度可比餐廳為我們於截至2012年3月31日止年度以及截至2013年3月31日止年度所開設的餐館。可比餐廳的銷售額主要受到可比餐廳客戶數目以及每名客戶平均消費影響。下表載列營業紀錄期間我們可比餐廳的銷售額。

---

1 不包括我們於2014年3月1日收購的6家餐館。

## 財務資料

	截至3月31日止年度		截至3月31日止年度	
	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>可比餐廳數目</b>				
富臨主要品牌.....	23	23	26	26
陶源主要品牌.....	7	7	7	7
<b>總計</b> .....	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>可比餐廳銷售額(千港元)</b>				
富臨主要品牌.....	1,296,505	1,282,964	1,427,326	1,387,345
陶源主要品牌.....	267,682	269,054	269,054	284,795
<b>銷售總額</b> .....	<b>1,564,187</b>	<b>1,552,018</b>	<b>1,696,380</b>	<b>1,672,140</b>
<b>每家可比餐廳日均收益</b> (千港元)				
富臨主要品牌.....	154	153	150	146
陶源主要品牌.....	104	105	105	111
<b>整體日均收益</b> .....	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>141</b>	<b>139</b>
<b>於可比較期間可比餐廳銷售額</b> 增加／(減少)百分比				
富臨主要品牌.....	(1.0%)		(2.8%)	
陶源主要品牌.....	0.5%		5.9%	
<b>整體增加／(減少)</b> .....	<b>(0.8%)</b>		<b>(1.4%)</b>	

截至2014年3月31日止年度可比餐廳銷售額較截至2013年3月31日止年度減少1.4%，主要是由於顧客喜好轉變，導致期內估計顧客人數及翻台率減少。請參閱本[編纂]「風險因素—有關我們業務的風險—我們的財務業績取決於我們現有及新開業餐館是否成功」一節。有關本集團增加可比餐廳銷售額的策略，請參閱本[編纂]「業務—推動可比餐廳銷售增長」一節。

### 客戶流量以及每名客戶平均消費

我們的業務極受客戶流量以及每名客戶平均消費所影響。我們透過每家餐館的銷售系統估計及記錄客戶數量。每名客戶平均消費乃按餐館銷售額除以同期有關餐館的客戶數量計量得出。餐館的客戶流量以及每名平均消費受到(其中包括)整體經濟因素、菜單組合及定價、自由消費模式及消費者的口味以及普羅大眾生活潮流轉變。

下表載列營業紀錄期間我們可比餐廳的估計客戶數量、估計翻台率以及估計每名客戶平均消費。客戶數量乘以每名客戶平均消費所得出的結果以及同期可比餐廳銷售額有所不同乃四捨五入所致。

## 財務資料

	截至3月31日止年度		截至3月31日止年度	
	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>可比餐廳數目</b>				
「富臨」系列品牌	23	23	26	26
「陶源」系列品牌	7	7	7	7
總計	30	30	33	33
<b>可比餐廳估計客戶數量</b>				
「富臨」系列品牌	14,554	14,651	16,511	15,987
「陶源」系列品牌	1,610	1,452	1,452	1,584
估計客戶數量總額	16,164	16,103	17,963	17,571
<b>可比餐廳估計翻台率<sup>1</sup></b>				
「富臨」系列品牌	2.74	2.76	2.71	2.62
「陶源」系列品牌	1.26	1.14	1.14	1.24
整體估計翻台率	2.46	2.45	2.44	2.38
<b>可比餐廳估計每名客戶 平均消費(港元)</b>				
「富臨」系列品牌	89	88	86	87
「陶源」系列品牌	166	185	185	180
整體每名客戶估計平均消費	97	96	94	95

下表列出營業紀錄期間我們所有餐館的估計每名顧客平均消費。

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
<b>估計所有餐館每名顧客平均消費(港元)</b>			
「富臨」品牌.....	88	87	87
「陶源」品牌.....	161	193	188
「富臨概念」品牌.....	不適用	70	76
總計每名顧客平均消費.....	96	95	95

雖然我們的陶源酒家及富臨主要品牌專注於粵菜，但根據我們業務系列的策略市場定位，於營業紀錄期間，陶源酒家主要品牌餐館的每名客戶平均消費通常高於富臨主要品牌餐館。

<sup>1</sup> 估計翻台率乃按估計顧客人數除以有關可比餐廳座位數與期內日數之乘積計算。我們餐館的座位數僅為估計，或會作出短期調整以適應任何短暫的客流回升，例如公眾假期前後部分餐館的客流會大量增加。

## 財務資料

### 食物價格

食物價格影響我們已售存貨的成本，包括我們營運中的餐飲成本。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們已消耗存貨成本分別為634.4百萬港元、571.6百萬港元以及639.3百萬港元，佔我們於該等期間收益分別36.8%、30.3%以及28.7%。因此，食物價格對我們的經營業績有重大影響。

我們在2012年4月啟用大型中央廚房與物流中心，透過統一採購供應、精簡食品生產程序、減少食材損耗及改善營運效率，更有效控制食物成本。

我們自香港的進口商以及我們於中國的供應商購入原材料及食材，而該等進口商自多個國家購入原材料及食材。例如，我們營運中所使用的新鮮海鮮通常自香港進口商購入，而進口商自其他國家購入海鮮。新鮮海鮮的價格易波動，難以預測。此外，營業紀錄期間，全球食物價格普遍上升。為應對有關趨勢，我們已(其中包括)統一營運步驟改善經營效率以及透過使用我們的中央廚房與物流中心集中供應採購，精簡食品生產程序以減少食材浪費，物色可以較低價格提供同等質量食材的其他供應商。我們已出售存貨成本佔我們收益百分比將仍然為我們業務營運整體效益以及盈利能力的主要表現指標。

下表載列營業紀錄期間假設已出售存貨成本波動對我們除稅前溢利以及年內溢利影響的敏感度分析，乃假設截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度的波幅分別為5.0%、10.0%及15.0%，與我們營業紀錄期間已出售存貨成本的過往波幅相同。

假設波幅	(千港元，百分比除外)					
	+5%	-5%	+10%	-10%	+15%	-15%
對截至2012年3月31日止年度綜合全面收益表若干項目的影響						
已出售存貨成本變動	31,718	(31,718)	63,436	(63,436)	95,154	(95,154)
除稅前溢利變動	(31,718)	31,718	(63,436)	63,436	(95,154)	95,154
除稅後溢利變動	(26,485)	26,485	(52,969)	52,969	(79,454)	79,454
對截至2013年3月31日止年度綜合全面收益表若干項目的影響						
已出售存貨成本變動	28,582	(28,582)	57,164	(57,164)	85,746	(85,746)
除稅前溢利變動	(28,582)	28,582	(57,164)	57,164	(85,746)	85,746
除稅後溢利變動	(23,866)	23,866	(47,732)	47,732	(71,598)	71,598
對截至2014年3月31日止年度綜合全面收益表若干項目的影響						
已出售存貨成本變動	31,967	(31,967)	63,934	(63,934)	95,901	(95,901)
除稅前溢利變動	(31,967)	31,967	(63,934)	63,934	(95,901)	95,901
除稅後溢利變動	(26,692)	26,692	(53,385)	53,385	(80,077)	80,077

## 財務資料

### 僱員成本

僱員成本包括應付所有僱員及職工(包括執行董事、總部人員及餐館和中央廚房與物流中心的員工)的全部薪金及福利。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度各年的僱員成本分別為498.2百萬港元、560.3百萬港元及685.6百萬港元，分別相當於有關期間收益的28.9%、29.7%及30.8%。

由於本地勞工法例和市場趨勢轉變，香港餐館行業的僱員薪金水平近年持續上升。基於香港的通脹壓力令工資不斷增加，故我們預期餐館的僱員成本會持續上升。

我們相信，優質的客戶服務是餐館業務成功的關鍵。我們擬在日後繼續推行各項鼓勵僱員措施，以提升僱員的忠誠度及激勵僱員。我們為餐館僱員提供具競爭力的工資及其他福利，以減少僱員流失。然而，食品服務業的僱員離職水平較其他行業高。

我們相信，僱員成本總額佔總收益百分比上升的壓力可透過下列各項抵銷：(i)隨著餐館網絡擴充而令使用中央廚房及物流中心的營運槓桿效益持續提高；(ii)在維持整體服務質素的同時，進一步集中由中央廚房及物流中心負責食材初步加工並減少在個別餐館進行需要大量人手的工序，控制餐館僱員人數增加；及(iii)透過提供不同培訓項目提升僱員的生產力。

### 物業租金及相關開支

我們已租用餐館所在的全部物業。餐館、中央廚房與物流中心及總部租金及保養的成本計入物業租金及相關開支。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們的物業租金及相關開支分別為203.6百萬港元、236.9百萬港元及301.5百萬港元，分別相當於同期收益的11.8%、12.6%及13.5%。租金開支視乎各餐館的面積及地點而定。大部分餐館的租約為固定租金。部分餐館租約訂明租金為(i)指定金額，以及(ii)倘每月營業額超過若干金額，按每月營業額若干百分比計算的或然租金的總和，須視乎相關租約的具體條款而定。此外，若干租金亦可能涉及租金遞增條款。我們並無傾向訂立有定額租金或或然租金的租約。本集團訂立的每份租約，均會根據預期客流考慮租金開支(亦會考慮是定額或或然)佔餐館預期收入的百分比是否符合我們可接納的範圍。基於上文所述，我們的年度物業租金及相關開支會隨著餐館收益而相應改變。由於我們計劃陸續開設新餐館和擴充餐館網絡，我們預期餐館的整體物業租金及相關開支日後會增加。

## 財務資料

我們業務目前及日後均會受香港及中國經濟狀況任何重大轉變所影響

我們的經營業績目前及日後均易受到香港及中國的經濟狀況影響。營業紀錄期間及截至最後實際可行日期，我們的所有收益均來自香港餐館的營運。我們預期在未來三年在中國及香港開設新餐館，擴展兩地的市場。因此，我們的經營業績目前及日後均會直接受到香港及中國目標顧客外出用膳的需求所影響，而該需求受到多項因素所影響，大部分的因素非我們所能控制，包括但不限於香港及中國整體經濟狀況以及我們目標顧客的可支配收入。

### 主要會計政策、估計及判斷

我們根據香港財務報告準則編製綜合財務資料。我們已識別若干對編製我們的財務資料重要的會計政策。該等會計政策對了解我們財務狀況及經營業績十分重要，載於本[編纂]附錄一會計師報告附註3「主要會計政策概要」。

此外，編製財務資料需要管理層作出會影響截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度各年收益、開支、資產及負債呈報金額和或然負債披露的重大及主觀的估計、假設及判斷。然而，該等假設、估計及判斷的不明確因素可能導致日後須大幅調整相關資產及負債的賬面值。該等主要假設及估計載於本[編纂]附錄一會計師報告附註4「主要會計政策」。

我們相信，以下主要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主觀的判斷及估計。

### 確認收益

我們按已收或應收代價的公平值計算收益，相當於餐館總收入加商品銷售額，再減去營業稅。我們在提供餐飲服務時確認餐館業務的收益，以及在向顧客提供食品時確認食品銷售及其他營運項目收益。

### 物業、廠房及設備和折舊

營業紀錄期間，物業、廠房及設備包括裝修、傢俱、裝置及設備、空調、廚房設備、電腦設備、汽車及在建裝修工程。物業、廠房及設備(不包括在建裝修工程)按成本減累計折舊及減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價以及使資產達致營運條件和放置於營運地點作擬定用途的直接應佔成本。在建裝修工程按成本扣除減

## 財務資料

值虧損列賬，不會折舊。折舊按直線法計算，相當於物業、廠房及設備項目在估計可用年期內的成本減去餘值。相關餘值、可用年報及折舊方式均會最少在每個財政年度結束時檢討，並會作出適當調整。物業、廠房及設備項目出售時，或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目的收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值的差額計算，在損益表確認。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。成本按先進先出方式計算，而可變現淨值則按估計售價減截至銷售時的估計成本計算。我們主要按現時市場狀況及過往銷售相類貨品的經驗估計存貨可變現淨值。

### 貸款及應收款項

在各財政年度，我們均會評估有否客觀證據證明財務資產已減值。為釐定有否減值的客觀證據，我們會考慮債務人無力償債或遇到重大財務困難以及拖欠或嚴重延遲還款可能性等因素。倘有減值的客觀證據，我們會按過往具備相若信貸風險特點的資產減值紀錄估計未來現金流的金額及時間。

### 遞延稅務資產

倘未來很可能有應課稅溢利可供扣除未動用的稅務虧損，則會就所有未動用稅務虧損確認遞延稅務資產。計算可確認的遞延稅務資產金額時需要管理層作出重大判斷，乃按未來應課稅溢利的獲得時間及數額以及未來稅務規劃策略而定。

### 商譽

我們至少每年確認商譽有否受損，即估計附有商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值的方法，是估計來自現金產生單位的預期未來現金流，以合適的貼現率計算該等現金流的現值。

## 財務資料

### 主要全面收益表項目

#### 收益

我們絕大部分收益來自香港餐館的餐飲銷售額。

我們亦有少部分收益入賬時均已扣除退貨撥備及交易折扣，有關收益主要來自(i)中央廚房與物流中心主要向控股股東當時擁有的若干餐館出售加工或半加工食材；及(ii)出售應節食品，例如中秋節的月餅及農曆新年的年糕等。2013年4月前，富臨食品有限公司透過我們的餐館網絡出售包裝應節食品，但並無計入我們的收入。自2013年4月1日起，我們開始出售我們在中央廚房與物流中心製造的包裝應節食品。截至2014年3月31日止年度，包裝應節食品營業額在2013年4月1日後計入我們的收入。

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
餐館業務.....	1,696,783	1,855,829	2,158,743
食品銷售及其他營運項目.....	27,150	29,211	67,446
淨收益.....	<u>1,723,933</u>	<u>1,885,040</u>	<u>2,226,189</u>

我們餐館的顧客主要以信用卡及現金結賬。下表載列於所示期間不同結賬方式所佔餐館業務收益的概約百分比。

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(百分比)	
信用卡.....	50.6	50.1	48.7
現金.....	49.0	49.2	50.5
其他.....	0.4	0.7	0.8
總計.....	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

#### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括專利收入、贊助收入及其他。專利收入包括來自向電信公司提供若干餐館空置處以設立衛星站的服務收入。贊助收入包括若干設施供應商因我們使用其服務而給予的獎勵。其他收入主要包括已預訂但其後取消之宴會的訂金。租金收入包括向其他人士分租部分餐館外場地所得租金。截至2014年3月31日止年度，

## 財務資料

出售附屬公司所得收入即出售香港餐館的收益。下表載列所示期間我們其他收入及收益的項目。

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
贊助收入.....	924	1,730	3,501
專利收入.....	1,197	1,347	1,496
其他.....	1,647	956	1,467
出售附屬公司收益.....	—	—	900
銀行利息收入.....	13	6	12
分租所得租金收入.....	1,082	240	—
總計.....	<u>4,863</u>	<u>4,279</u>	<u>7,376</u>

### 已出售存貨成本

已出售存貨成本主要包括業務所用的全部食品及飲品成本。營運所用的主要食品及飲品項目包括新鮮海產、海味、肉類及蔬菜。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，已出售存貨成本分別為634.4百萬港元、571.6百萬港元及639.3百萬港元，分別相當於同期收益36.8%、30.3%及28.7%。

### 僱員成本

我們的僱員成本包括薪金及福利，即應付所有僱員及員工的工資、薪金、花紅、退休福利成本及其他津貼和福利。2012年、2013年及2014年3月31日，我們分別有4,243、4,397及4,593名全職僱員。全職僱員人數由2012年3月31日的4,243人增加154人或3.6%至2013年3月31日的4,397人，再由2013年3月31日的4,397人增加196人或4.5%至2014年3月31日的4,593人。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，僱員成本(包括全職及臨時僱員)分別為498.2百萬港元、560.3百萬港元及685.6百萬港元，相當於同期收益28.9%、29.7%及30.8%。

### 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租用餐館、中央廚房與物流中心及總部物業的經營租約支付的租金。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們的物業租金及相關開支分別為203.6百萬港元、236.9百萬港元及301.5百萬港元，相當於同期收益11.8%、12.6%及13.5%。

## 財務資料

### 折舊

我們的折舊來自物業、廠房及設備的折舊費用，而該等物業、廠房及設備包括裝修、傢俱、裝置及設備、空調、廚房設備、電腦設備和汽車。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，折舊相當於同期收益分別約2.5%、2.7%及2.9%。

### 燃料及公用服務開支

我們的燃料及公用服務開支主要包括水電煤設施所產生開支。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們的燃料及公用服務開支相當於同期收益分別約6.6%、6.8%及7.0%。

### 其他開支

其他開支主要包括餐館的清潔費用、維修及保養開支、信用卡銷售的相關收費及保險開支。下表載列所示期間的其他開支分析。

	截至3月31日止年度					
	2012年		2013年		2014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
	(千港元，百分比除外)					
廣告及市場推廣開支.....	4,300	3.9	8,126	5.5	8,887	5.4
空調.....	8,409	7.5	8,664	5.9	10,445	6.3
清潔.....	29,633	26.6	34,801	23.7	42,747	25.8
信用卡佣金.....	13,641	12.2	14,805	10.1	17,058	10.3
娛樂.....	1,499	1.3	3,145	2.1	2,840	1.7
保險.....	5,538	5.0	10,474	7.1	11,740	7.1
法律及專業費用.....	4,871	4.4	12,627	8.6	14,780	8.9
包裝.....	8,301	7.5	9,519	6.5	12,208	7.4
印刷及文具.....	9,911	8.9	11,277	7.7	11,966	7.2
維修及保養.....	9,101	8.2	18,403	12.6	15,561	9.4
服務費.....	3,857	3.5	—	0.0	—	0.0
差旅及交通費.....	5,318	4.8	6,976	4.8	9,818	5.9
其他.....	7,026	6.2	7,770	5.4	7,475	4.6
總計.....	<u>111,405</u>	<u>100.0</u>	<u>146,587</u>	<u>100.0</u>	<u>165,525</u>	<u>100.0</u>

截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們的其他營運開支相當於同期收益分別6.5%、7.8%及7.4%。

## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本包括關連公司貸款、銀行透支及融資租賃的利息開支。營業紀錄期間的關連公司貸款僅包括關連公司代本集團自銀行機構收取的稅務貸款。營業紀錄期間的融資租賃主要包括用作將加工食材從中央廚房及物流中心運往香港餐館的汽車租賃。下表載列所示期間的財務成本分析。

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
關連公司貸款利息.....	—	211	686
須按要求悉數償還之		(千港元)	
銀行透支利息.....	36	23	62
融資租賃利息.....	26	31	44
總計.....	<u>62</u>	<u>265</u>	<u>792</u>

### 所得稅開支

我們的香港營運須按來自香港的估計應課稅溢利支付16.5%的利得稅。更多詳情載於本[編纂]附錄一會計師報告附註11。截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度各年，我們香港營運的實際稅率分別為16.7%、17.8%及18.1%。我們截至2014年3月31日止兩年度的實際稅率高於香港利得稅稅率16.5%，主要是由於該兩年有若干不可扣稅項目所致。

## 財務資料

### 本集團的經營業績

下表呈列本集團於所示期間的經營業績：

	截至3月31日止年度					
	2012年		2013年		2014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
	(千港元，百分比除外)					
收益 .....	1,723,933	100.0	1,885,040	100.0	2,226,189	100.0
其他收入及收益 .....	4,863	0.3	4,279	0.2	7,376	0.3
已出售存貨成本 .....	(634,358)	(36.8)	(571,637)	(30.3)	(639,343)	(28.7)
僱員成本 .....	(498,194)	(28.9)	(560,321)	(29.7)	(685,567)	(30.8)
物業租金及相關開支 .....	(203,563)	(11.8)	(236,866)	(12.6)	(301,513)	(13.5)
折舊 .....	(42,568)	(2.5)	(50,023)	(2.7)	(65,299)	(2.9)
燃料及公用設施開支 .....	(113,599)	(6.6)	(128,414)	(6.8)	(155,627)	(7.0)
其他開支 .....	(111,405)	(6.5)	(146,587)	(7.8)	(165,525)	(7.3)
財務成本 .....	(62)	(0.0)	(265)	(0.0)	(792)	(0.0)
除稅前溢利 .....	125,047	7.2	195,206	10.3	219,899	9.9
所得稅開支 .....	(20,930)	(1.2)	(34,680)	(1.8)	(39,841)	(1.8)
年度溢利 .....	104,117	6.0	160,526	8.5	180,058	8.1
以下人士應佔：						
本公司擁有人 .....	96,602	5.6	148,802	7.9	167,541	7.5
非控制權益 .....	7,515	0.4	11,724	0.6	12,517	0.6
	104,117	6.0	160,526	8.5	180,058	8.1

### 截至2014年3月31日止年度與截至2013年3月31日止年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至2013年3月31日止年度約1,885.0百萬港元增加18.1%或341.1百萬港元至截至2014年3月31日止年度約2,226.2百萬港元。

我們的餐館業務收益由截至2013年3月31日止年度約1,855.8百萬港元增加16.3%或302.9百萬港元至截至2014年3月31日止年度約2,158.7百萬港元，主要是由於：

- 截至2013年3月31日止年度新開業的8家餐館的收益增加183.9百萬港元；及
- 截至2014年3月31日止年度12家新開業餐館錄得收益143.7百萬港元。

該等收益增加部分被截至2014年3月31日止年度同比餐館銷售額較截至2013年3月31日止年度減少24.2百萬港元所抵銷，主要是由於該年可比餐廳的估計客人人數減少所致。

## 財務資料

食品及其他營運項目銷售收益由截至2013年3月31日止年度約29.2百萬港元增加130.9%或38.2百萬港元至截至2014年3月31日止年度約67.4百萬港元，是由於我們在截至2014年3月31日止年度開始出售中央廚房與物流中心生產的包裝應節食品。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2013年3月31日止年度約4.3百萬港元增加72.4%或3.1百萬港元至截至2014年3月31日止年度約7.4百萬港元，主要是由於我們的餐館因使用設施供應商的服務而得到更多獎勵所致。

### 已出售存貨成本

我們的已出售存貨成本由截至2013年3月31日止年度約571.6百萬港元增加11.8%或67.7百萬港元至截至2014年3月31日止年度約639.3百萬港元。截至2014年3月31日止年度，我們的收益增幅(18.1%)較存貨成本增幅(11.8%)高，是由於我們更多使用及提高中央廚房與物流中心利用率而持續改善生產效率。

### 僱員成本

我們的僱員成本由截至2013年3月31日止年度約560.3百萬港元增加22.4%或125.2百萬港元至截至2014年3月31日止年度約685.6百萬港元，主要是由於本集團在截至2014年3月31日止年度開設12家新餐館而增聘人手所致。僱員成本佔收益的百分比由截至2013年3月31日止年度的29.7%增至截至2014年3月31日止年度的30.8%，主要是由於(i)截至2014年3月31日止年度本集團增設12家餐館導致僱員人數增加，(ii)6家新餐館各自於開業後數月的收益較低；及(iii)截至2014年3月31日止年度的新入職僱員及臨時僱員工資水平隨著市場平均工資上漲而整體上升。

### 物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至2013年3月31日止年度約236.9百萬港元增加27.3%或64.6百萬港元至截至2014年3月31日止年度約301.5百萬港元，主要是由於截至2014年3月31日止年度本集團增設12家餐館所致。

### 折舊

我們的折舊費用由截至2013年3月31日止年度約50.0百萬港元增加30.5%或15.3百萬港元至截至2014年3月31日止年度約65.3百萬港元，主要是由於截至2014年3月31日止年度為本集團增設的12家餐館購買的額外物業、廠房及設備所產生折舊開支所致。

## 財務資料

### 燃料及公用服務開支

我們的燃料及公用服務開支由截至2013年3月31日止年度約128.4百萬港元增加21.2%或27.2百萬港元至截至2014年3月31日止年度約155.6百萬港元，主要是由於期內本集團增設的12家餐館產生額外燃料及公用服務開支所致。

### 其他開支

其他開支由截至2013年3月31日止年度約146.6百萬港元增加12.9%或18.9百萬港元至截至2014年3月31日止年度約165.5百萬港元，主要是由於清潔費用、信用卡佣金、保險開支、空調費及外賣食品包裝費隨著業務擴充而增加。

### 財務成本

截至2013年3月31日止年度及截至2014年3月31日止年度，我們的財務成本分別為265,000港元及792,000港元。截至2014年3月31日止年度財務成本較高，主要是由於關連公司代表本集團於截至2014年3月31日止年度向銀行機構取得額外稅務貸款的相關利息所致。

### 除稅前溢利

基於上文所述，我們的經營溢利由截至2013年3月31日止年度約195.2百萬港元增加12.6%或24.7百萬港元至截至2014年3月31日止年度約219.9百萬港元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2013年3月31日止年度約34.7百萬港元增加14.9%或5.2百萬港元至截至2014年3月31日止年度約39.8百萬港元，與同期除稅前溢利增幅相符。實際所得稅率由截至2013年3月31日止年度17.8%輕微增加至截至2014年3月31日止年度18.1%。

### 本公司擁有人應佔溢利

基於上述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至2013年3月31日止年度約148.8百萬港元增加12.6%或18.7百萬港元至截至2014年3月31日止年度約167.5百萬港元。

## 財務資料

### 截至2013年3月31日止年度與截至2012年3月31日止年度的比較

#### 收益

我們的收益由截至2012年3月31日止年度約1,723.9百萬港元增加161.1百萬港元或9.3%至截至2013年3月31日止年度約1,885.0百萬港元。

我們的餐館業務收益由截至2012年3月31日止年度約1,696.8百萬港元增加9.4%或159.0百萬港元至截至2013年3月31日止年度約1,855.8百萬港元，是由於：

- 截至2012年3月31日止年度新開業的三家餐館的收益增加49.5百萬港元；及
- 截至2013年3月31日止年度八家新開業餐館錄得收益158.9百萬港元。

由於(i)截至2012年3月31日止年度及截至2013年3月31日止年度分別關閉了一家餐館而導致可比餐廳銷售減少37.3百萬港元；及(ii)截至2013年3月31日止年度餐館的估計顧客人數及翻台率減少導致年內同比餐館銷售額減少12.2百萬港元，抵銷了上述部分收益增幅。

食品銷售及其他營運項目收益相對穩定，截至2012年3月31日止年度及截至2013年3月31日止年度分別為27.2百萬港元及29.2百萬港元。截至2012年3月31日及2013年3月31日止年度的食品銷售收益主要包括本公司中央廚房與物流中心向若干餐館(當時由控股股東擁有)出售加工及半加工食材的收益。

#### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2012年3月31日止年度約4.9百萬港元減少0.6百萬港元或12.0%至截至2013年3月31日止年度約4.3百萬港元，主要是由於我們加強經營管控導致租金收入及因取消宴會所收取的訂金減少所致，惟部分因我們讓電信公司在餐館安裝衛星站而收取的專利收入及公用事業公司因我們使用其服務而提供作為獎勵的贊助收入增加所抵銷。

#### 已出售存貨成本

我們的已出售存貨成本由截至2012年3月31日止年度約634.4百萬港元減少62.7百萬港元或9.9%至截至2013年3月31日止年度約571.6百萬港元，主要是由於大型中央廚房及物流中心於2012年4月開始營運。我們的物流中心及儲存設施可使我們擴大集

## 財務資料

中供應採購的規模及自批量採購獲取更多優惠。我們的中央廚房及物流中心亦允許我們統一食物生產程序，減少食材浪費，提高生產效率。

### 僱員成本

我們的僱員成本由截至2012年3月31日止年度約498.2百萬港元增加62.1百萬港元或12.5%至截至2013年3月31日止年度約560.3百萬港元，主要是由於我們因應餐館網絡擴充而增聘人手。僱員成本佔收益的百分比由截至2012年3月31日止年度的28.9%輕微增加至截至2013年3月31日止年度的29.7%，主要是由於(i)截至2013年3月31日止年度開設8家新餐館令僱員人數增加，(ii)截至2013年3月31日止年度開設的新餐館收入較低，及(iii)截至2013年3月31日止年度新入職僱員及臨時僱員整體薪金水平隨著平均市場工資增加而上升所致。

### 物業租金及相關開支

我們的物業租金及相關開支由截至2012年3月31日止年度約203.6百萬港元增加33.3百萬港元或16.4%至截至2013年3月31日止年度約236.9百萬港元，主要是由於截至2013年3月31日止年度開業的八家新餐館所涉的額外租金開支。

### 折舊

我們的折舊由截至2012年3月31日止年度約42.6百萬港元增加7.5百萬港元或17.5%至截至2013年3月31日止年度約50.0百萬港元，主要是由於為2012年3月31日至2013年3月31日期間開設的8家新餐館購買的額外物業、廠房及設備所產生的折舊開支所致。截至2012年及2013年3月31日止年度，折舊佔收益的百分比維持穩定，分別為2.5%及2.7%。

### 燃料及公用設施開支

我們的燃料及公用設施開支由截至2012年3月31日止年度約113.6百萬港元增加13.0%或14.8百萬港元至截至2013年3月31日止年度約128.4百萬港元，主要是由於在截至2013年3月31日止年度開設的八家新餐館產生額外燃料及公用服務開支所致。

### 其他開支

其他開支由截至2012年3月31日止年度的111.4百萬港元增加35.2百萬港元或31.6%至截至2013年3月31日止年度的146.6百萬港元，主要是由於(i)清潔開支、信用卡佣金、保險開支及文具開支隨著我們業務擴張而增加；(ii)我們為了2012年4月投入

## 財務資料

運作的中央廚房與物流中心添置機器，導致維修及保養開支增加；及(iii)有關籌備[編纂]的法律及專業費用增加。

### 財務成本

截至2012年3月31日止年度及截至2013年3月31日止年度，我們的財務成本分別為62,000港元及265,000港元。截至2013年3月31日止年度財務成本增加，主要是由於支付關連公司貸款的利息增加所致。該關連公司貸款為關連公司代表本集團於2013年3月31日向銀行機構取得的稅務貸款。

### 除稅前溢利

基於上文所述，除稅前溢利由截至2012年3月31日止年度約125.0百萬港元增加70.2百萬港元或56.1%至截至2013年3月31日止年度約195.2百萬港元。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2012年3月31日止年度約20.9百萬港元增加13.8百萬港元或65.7%至截至2013年3月31日止年度約34.7百萬港元，與截至2013年3月31日止年度除稅前溢利的增加相符。實際所得稅率由截至2012年3月31日止年度的16.7%輕微增加至截至2013年3月31日止年度的17.8%。

### 本公司擁有人應佔溢利

基於上述因素，本公司擁有人應佔溢利由截至2012年3月31日止年度約96.6百萬港元增加52.2百萬港元或54.0%至截至2013年3月31日止年度約148.8百萬港元。

## 財務資料

### 營運資金

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債分析：

	截至3月31日止年度			2014年
	2012年	2013年	2014年	4月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	54,231	82,403	97,725	107,017
貿易應收款項.....	6,310	13,851	8,347	9,705
預付款項、按金及其他應 收款項 .....	31,419	46,172	40,216	50,003
應收股東款項.....	—	—	3,729	3,514
應收關連方款項.....	14,148	34,909	269,175	314,357
可收回稅款.....	885	1,992	3,459	2,491
抵押定期存款.....	—	2,340	2,349	2,349
現金及現金等價物.....	235,256	234,555	253,946	205,705
	<u>342,249</u>	<u>416,222</u>	<u>678,946</u>	<u>695,141</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	101,568	92,045	64,869	73,949
其他應付款項、應計費用及 遞延收入.....	77,075	95,298	107,939	102,767
無抵押銀行透支.....	—	138	—	—
應付融資租賃款項.....	162	189	287	288
應付股東款項.....	470	100	400	157
應付關連方款項.....	99,538	113,931	245,467	248,712
撥備 .....	2,623	4,415	1,525	1,525
應付稅款.....	16,844	24,418	31,888	10,258
	<u>298,280</u>	<u>330,534</u>	<u>452,375</u>	<u>437,656</u>
<b>流動資產淨額.....</b>	<u>43,969</u>	<u>85,688</u>	<u>226,571</u>	<u>257,485</u>

於2012年3月31日、2013年3月31日及2014年3月31日，我們的流動資產淨值分別約為44.0百萬港元、85.7百萬港元及226.6百萬港元。

於2014年4月30日，我們的流動資產淨值約為257.5百萬港元，包括流動資產695.1百萬港元及流動負債437.7百萬港元。2014年3月31日及2014年4月30日的流動資產淨值相對穩定。2014年4月30日的流動資產淨值較2013年3月31日增加30.9百萬港元，主要是由於與關連方的結餘變動所致。

有關各項流動資產及流動負債項目的討論，請參閱「財務資料 — 財務狀況表若干項目的討論」。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

我們一直主要以股東注資及營運現金流入應付流動資金及資本需要。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，我們的營運所得現金流入淨額分別為159.8百萬港元、179.2百萬港元及215.3百萬港元。我們需要現金應付營運資金需要及資本開支。於2014年4月30日，我們有205.7百萬港元的現金及現金等價物。

我們預期以下列資金來源應付本[編纂]日期起計12個月的營運資金需要：

- 營運所得現金流入；
- 可動用的現金及現金等價物，於2014年4月30日為205.7百萬港元；及
- 本集團自[編纂]所得款項。

基於上文所述，董事相信，我們有足夠資金應付目前自本[編纂]日期起計未來最少12個月的營運資金需要。

有關預期資本開支需求的更多詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—資本開支」。

### 本集團的現金流

下表載列截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度我們綜合現金流量表的現金流數據摘要：

	截至3月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		千港元	
營運所得現金流淨額	159,832	179,160	215,306
投資活動所用現金流淨額	(68,958)	(98,077)	(66,280)
融資活動所用現金流淨額	(77,696)	(81,922)	(129,497)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	13,178	(839)	19,529
年初現金及現金等價物	222,078	235,256	234,417
年末現金及現金等價物	235,256	234,417	253,946

### 營運現金流

我們的營運現金流主要來自餐館業務。營運資金需求主要用於購買原材料及食材，以及支付租約責任和僱員成本。營業紀錄期間，我們的營運現金流淨額為已按已付所得稅、財務成本、非現金項目及營運資金變動調整的年度除稅前溢利。

## 財務資料

截至2014年3月31日止年度，營運所得現金淨額為215.3百萬港元。調整主要包括折舊65.3百萬港元，結果營運資金變動前的營運現金流為285.6百萬港元。營運資金變動為使用現金淨額33.0百萬港元，主要是由於貿易應付款項減少31.7百萬港元及存貨增加15.0百萬港元。貿易應付款項減少主要是由於我們決定提早繳付貿易應付款項讓我們可爭取更有利的食材價格，且新供應商在月中要求清償發票。存貨增加主要是由於我們擴張餐館網絡。該等現金流出部分被貿易應付款項減少5.7百萬港元及其他應付款項、應計費用及遞延收入增加4.8百萬港元所抵銷。貿易應付款項減少主要是由於2013年3月31日為星期日，銀行僅於平日向我們匯款，因此2013年3月31日的貿易應收款項較高。其他應付款項、應計費用及遞延收入增加主要是由於我們擴展餐館網絡導致應計薪金及應計費用增加。截至2014年3月31日止年度，我們支付所得稅37.3百萬港元。

截至2013年3月31日止年度，營運所得現金淨額為179.2百萬港元，期內除所得稅前溢利為195.2百萬港元，調整項目主要包括折舊50.0百萬港元，結果營運資金變動前的營運現金流為245.5百萬港元。營運資金變動來自所用現金淨額38.9百萬港元，主要是由於存貨增加28.2百萬港元、預付款項、按金及其他應收款項增加16.4百萬港元、貿易應付款項減少9.5百萬港元以及貿易應收款項增加7.5百萬港元。存貨增加主要是由於在該年度有8家餐館開業及我們開始使用大型中央廚房及物流中心，決定有策略地積存若干非易腐的食材。預付款項、按金及其他應收款項增加主要是由於我們擴展餐館網絡，租金按金上升。貿易應付款項減少主要是由於我們決定提早繳付貿易應付款項，讓我們爭取更有利的食材價格。貿易應收款項增加主要是由於上述原因。該等現金流出部分被其他應付款項、應計費用及遞延收入增加23.2百萬港元所抵銷，主要是由於(i)我們擴展餐館網絡導致應計薪金及應計水電費用增加、(ii)應計[編纂]費用增加、(iii)公用事業公司的遞延贊助收入增加及(iv)業主根據新簽訂租約所提供的遞延優惠增加。截至2013年3月31日止年度，我們已付所得稅27.4百萬港元。

截至2012年3月31日止年度，營運所得現金淨額為159.8萬港元，期內除所得稅前溢利為125.0百萬港元。調整項目主要包括折舊42.6百萬港元，結果營運資金變動前的營運現金流為168.9百萬港元。營運資金變動是由於使用現金淨額2.4百萬港元，主要是由於存貨增加29.4百萬港元、預付款項、按金及其他應收款項增加8.6百萬港元以及貿易應收款項增加2.4百萬港元。預付款項、按金及其他應收款項增加主要是由於期內3家餐館開業。截至2012年3月31日止年度末，我們亦為了支持2012年4月開始投入運作的大型中央廚房與物流中心而開始增加存貨量，導致該年度的存貨增加。貿易應收款項增加主要是由於業務擴張。該等現金流出部分被貿易應付款項增加31.4百萬港元

## 財務資料

及其他應付款項和應計費用增加**6.6**百萬港元所抵銷，貿易應收款項增加主要是由於**2012年3月31日**為周末，因此我們於當日並無結算應付款項，導致**2012年3月31日**的結餘較高。其他應付款項、應計費用及遞延收入增加，主要是由於我們擴展餐館網絡導致應計薪金及應計公用服務費用增加。截至**2012年3月31日**止年度，我們已付所得稅**6.7**百萬港元。

### 投資現金流

營業紀錄期間，我們的投資活動主要包括購買物業、廠房及設備。

截至**2014年3月31日**止年度，我們投資活動所用現金淨額**66.3**百萬港元，主要是由於為年內開設的新餐館而購買物業、廠房及設備**71.4**百萬港元，但部分被收購附屬公司的現金流入約**9.0**百萬港元所抵銷。

截至**2013年3月31日**止年度，我們投資活動所用現金淨額為**98.1**百萬港元，主要是由於為年內開業的中央廚房與物流中心以及新餐館購買物業、廠房及設備**93.6**百萬港元。

截至**2012年3月31日**止年度，我們投資活動所用現金淨額為**69.0**百萬港元，主要是由於為年內新開業餐館購買物業、廠房及設備**68.7**百萬港元。

### 融資現金流

我們的融資活動現金流主要來自關連方及股東墊款。融資活動現金流出主要與(i)償還向關連方的墊款；(ii)償還應付股東款項；(iii)營業紀錄期間就關連公司代表本集團收取稅務貸款支付的利息；及(iv)就主要用作將食材從中央廚房與物流中心運往餐館的汽車融資租賃償還租購款項相關。

截至**2014年3月31日**止年度，我們融資活動所用現金淨額為**129.5**百萬港元，主要包括償還關連方的墊款**377.8**百萬港元及就關連公司代表本集團收取稅務貸款支付的利息**0.7**百萬港元，惟被關連方的墊款**246.9**百萬港元及股東的墊款**2.3**百萬港元所抵銷。

截至**2013年3月31日**止年度，我們融資活動所用現金淨額為**81.9**百萬港元，主要包括償還關連方的墊款**178.6**百萬港元，惟被關連方的墊款**97.5**百萬港元所抵銷。

## 財務資料

截至2012年3月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為77.7百萬港元，主要包括償還關連方的墊款209.9百萬港元及償還股東的墊款1.3百萬港元，惟被關連方的墊款133.7百萬港元所抵銷。

### 負債

#### 借貸

2012年、2013年及2014年3月31日，我們的借貸主要為融資租賃負債。

下表載列於所示日期的融資租賃負債(按現值)分析：

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
一年內 .....	162	189	287
一至兩年內.....	88	194	251
兩至五年內.....	125	366	436
總計 .....	375	749	974

2012年、2013年及2014年3月31日，我們的融資租賃負債主要包括用作將加工食材從中央廚房及物流中心運往餐館的汽車融資租賃。該等融資租賃負債以港元計值，營業紀錄期間的實際利率介乎約5.6%至約9.8%。

於2014年4月30日(即確定負債的最後實際可行日期)，本集團的總負債為951,000港元，僅包括融資租賃。該未償還負債並無涉及重大契約。董事確認，自2014年4月30日以來，負債並無重大改變。

除上文所披露者外，於2014年4月30日，我們並無任何未償還的按揭、質押、債權證或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他同類負債、租購及融資租賃承諾或擔保或其他重大或然負債。董事確認，我們預期短期內不會有重大外部債務融資。

## 財務資料

### 財務狀況表若干項目的討論

#### 存貨

營業紀錄期間，我們的存貨主要包括用於營運的食品及飲料，包括食材、半加工及已加工食品及飲料，以及餐館業務的其他用品。下表載列於所示日期我們的存貨結餘和存貨周轉日數：

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
	(千港元，周轉日數除外)		
存貨			
存貨 .....	54,231	82,403	97,725
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	22.7	43.6	51.4

<sup>(1)</sup> 平均存貨相當於期初存貨加期終存貨再除以二。存貨周轉日數相當於平均存貨除以已售存貨成本，再乘以365日。

我們的存貨由2012年3月31日的54.2百萬港元增加28.2百萬港元或51.9%至2013年3月31日的82.4百萬港元，主要是由於餐館網絡擴充，及2012年4月開始運用中央廚房與物流中心，根據公司政策囤積若干食材，確保存貨充足，避免受食材價格波動的影響所致。我們的存貨由2013年3月31日的82.4百萬港元增加15.3百萬港元或18.6%至2014年3月31日約97.7百萬港元，主要是由於餐館網絡擴充所致。

2012年4月，我們開始使用有大量儲存空間的大型中央廚房與物流中心。存貨周轉日數由2012年3月31日的22.7日增至截至2013年3月31日止年度的43.6日，是由於我們使用中央廚房與物流中心儲存不易變質的食材，因而可受惠於大量採購。存貨周轉日數由截至2013年3月31日止年度的43.6日增至截至2014年3月31日止年度的51.4日，主要是由於管理層因應我們於截至2015年3月31日止年度在香港開設11家新餐館的計劃，決定按商業合理的價格囤積不易變質的食材。

於2014年4月30日，我們已使用於2014年3月31日97.7百萬港元存貨中的約45.6百萬港元。

#### 貿易應收款項

我們大部分顧客在銷售時以信用卡付款。營業紀錄期間，貿易應付款項主要包括(i)就顧客以信用卡付款而應付銀行的款項；及(ii)就中央廚房與物流中心向當時由控股股東擁有的若干餐館出售加工或半加工食材而應收有關公司的款項。

## 財務資料

營業紀錄期間按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡如下：

	於3月31日及截至該日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
一個月內.....	6,310	13,851	7,933
一至三個月.....	—	—	4
超過三個月.....	—	—	410
總計 .....	<u>6,310</u>	<u>13,851</u>	<u>8,347</u>
貿易應收款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	1.1	2.0	1.8

<sup>(1)</sup> 貿易應收款項周轉日數乃按平均貿易應收款項除以相關期間的收益，再乘以365日計算。平均貿易應收款項相當於期初及期終貿易應收款項之總和除以二。

貿易應收款項由2012年3月31日約6.3百萬港元增加7.5百萬港元或119.5%至2013年3月31日約13.9百萬港元，主要是由於2013年3月31日為星期日，而銀行僅於工作日向我們匯款。貿易應收款項由2013年3月31日約13.9百萬港元減少5.5百萬港元或39.7%至2014年3月31日約8.3百萬港元，主要是由於2013年3月31日的貿易應收款項結餘基於上述原因而相當大，加上我們擴展餐館網絡所致。

於2014年4月30日，我們已悉數收取2014年3月31日貿易應收款項8.3百萬港元。

### 預付款項、按金及其他應收款項

營業紀錄期間，我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括保險單預付款項及根據經營租賃協議的預付租金、租金按金及公用服務按金。2012年、2013年及2014年3月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分分別約為31.4百萬港元、46.2百萬港元及40.2百萬港元。預付款項、按金及其他應收款項由2012年3月31日的31.4百萬港元增加14.8百萬港元或47.0%至2013年3月31日約46.2百萬港元，主要是由於我們在年內增設餐館導致租金按金增加所致。預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由2013年3月31日的46.2百萬港元減少6.0百萬港元或12.9%至2014年3月31日約40.2百萬港元，主要是由於我們於2014年3月31日並無預付下一年度的保險費，導致2014年3月31日的保險單預付款項結餘減少。

## 財務資料

### 應收關連方及股東款項

下表載列於所示日期應收關連方及股東的款項分析：

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
關連方			
— 流動部分.....	14,148	34,909	269,175
— 非流動部分.....	12,410	70,219	—
股東 — 流動部分.....	—	—	3,729
總計.....	<u>26,558</u>	<u>105,128</u>	<u>272,904</u>

應收關連方款項主要為向關連方的墊款，於2012年、2013年及2014年3月31日分別為26.6百萬港元、105.1百萬港元及269.2百萬港元。該等款項為免息、無擔保及無固定還款期。該等應收關連方款項部分分類為非流動資產，是由於我們已向該等關連方確認不會在未來12個月內要求償還各財政年度末的墊款。與關連公司的所有未付非貿易結餘預期於[編纂]前結清。

應收股東款項主要為向股東的墊款，於2012年、2013年及2014年3月31日分別為零港元、零港元及3.7百萬港元。該等款項為免息、無擔保及無固定還款期。所有該等應收股東款項預期於[編纂]前結清。

### 物業、廠房及設備

營業紀錄期間，物業、廠房及設備主要包括裝修、傢俱、裝置及設備、空調、廚房設備、電腦設備及汽車。2012年、2013年及2014年3月31日，我們的物業、廠房及設備分別約為119.1百萬港元、167.9百萬港元及184.3百萬港元。物業、廠房及設備由2012年3月31日的119.1百萬港元增加48.7百萬港元或40.9%至2013年3月31日約167.9百萬港元，主要是由於期內新開業餐館及2012年4月開業的中央廚房與物流中心導致裝修及廚房設備增加。物業、廠房及設備由2013年3月31日的167.9百萬港元增加16.5百萬港元或9.8%至2014年3月31日約184.3百萬港元，主要是由於期內開設新餐館的裝修和廚房設備增加所致。

### 貿易應付款項

營業紀錄期間，我們的貿易應付款項主要包括購買食材及飲料。該等貿易應付款項的付款期一般為45至90日。

## 財務資料

下表載列於所示日期貿易應付款項的賬齡分析及貿易應付款項周轉日數。

	於3月31日及截至該日止年度		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
一個月內.....	69,757	58,649	52,999
一至兩個月.....	14,351	18,664	11,870
兩至三個月.....	17,460	14,732	—
總計 .....	<u>101,568</u>	<u>92,045</u>	<u>64,869</u>
貿易應付款項周轉日數 <sup>(1)</sup> .....	49.4	61.8	44.8

<sup>(1)</sup> 貿易應付款項周轉日數乃按平均貿易應付款項除以相關期間的已售存貨成本，再乘以365日計算。平均貿易應付款項相當於期初及期終貿易應付款項之總和除以二。

營業紀錄期間，我們在每月的15日及最後一日結算貿易應付款項。由於2012年3月31日及2013年3月31日均為周末，我們並無在當日結算應付款項，故導致2012年3月31日及2013年3月31日的貿易應付款項結餘較高。基於相同原因，截至2013年3月31日止年度貿易應付款項周轉日數亦較原應有的日數多。

我們的貿易應付款項由2012年3月31日約101.6百萬港元減少9.5百萬港元或9.4%至2013年3月31日約92.0百萬港元，並由2013年3月31日的92.0百萬港元減少27.2百萬港元或29.5%至2014年3月31日約64.9百萬港元，主要是由於我們為從供應商取得更優惠價格而決定提早結清貿易應付款項。

### 其他應付款項、應計費用及遞延收入

營業紀錄期間，我們的其他應付款項、應計費用及遞延收入主要包括應計工資及薪酬、公用服務應計費用及裝修應付款項。2012年、2013年及2014年3月31日，我們的其他應付款項、應計費用及遞延收入的流動部分分別為77.1百萬港元、95.3百萬港元及107.9百萬港元。其他應付款項、應計費用及遞延收入由2012年3月31日的77.1百萬港元增加18.2百萬港元或23.6%至2013年3月31日的95.3百萬港元，主要是由於(i)我們擴展餐館網絡導致應計薪金及應計公用服務費用增加、(ii)應計[編纂]費用增加、(iii)公用事業公司的遞延贊助收入增加及(iv)業主根據新簽訂租約所提供的遞延優惠增加。其他應付款項、應計費用及遞延收入由2013年3月31日的95.3百萬港元增加12.6百萬港元或13.3%至2014年3月31日約107.9百萬港元，主要是由於餐館網絡擴充導致應計工資及薪酬和應計公用服務費用增加。

## 財務資料

### 應付關連方及股東款項

下表載列於所示日期應付關連方及股東款項的分析：

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
關連方			
— 流動部分.....	99,538	113,931	245,467
— 非流動部分.....	119,704	102,749	—
股東 — 流動部分.....	470	100	400
總計.....	<u>219,712</u>	<u>216,780</u>	<u>245,867</u>

應付關連方款項主要為(i)自關連方的墊款及(ii)營業紀錄期間關連公司代表本集團獲取的稅務貸款，2012年、2013年及2014年3月31日總額分別為219.2百萬港元、216.7百萬港元及245.5百萬港元。與自關連方的墊款相關的款項均為免息、無抵押且無固定還款期。若干轉讓已分類為非流動負債，是由於該等關連方已確認不會在未來12個月內要求償還各財政年度末的墊款。截至2013年及2014年3月31日止年度關連公司代表本集團獲取的稅務貸款須於一年內償還，按實際年利率5.3%計息。所有與關連公司的未付非貿易結餘預期於[編纂]前結清。

2012年、2013年及2014年3月31日，應付一股東的款項分別為470,000港元、100,000港元及400,000港元，均為免息、無抵押，亦無指定還款期。該等應付董事款項預期於[編纂]前結清。

### 資本開支及資本承諾

營業紀錄期間，我們的資本開支乃主要關於(i)中央廚房與物流中心及新餐館的新建物業、廠房及設備；(ii)現有餐館的保養；及(iii)採購用於營運的傢俱、裝置、設備及運輸車輛。截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度用於資本開支的現金流出總額分別為69.0百萬港元、95.7百萬港元及71.4百萬港元。

我們預計未來的資本開支將隨著我們開設新餐館及擴充營運而增加。截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度的預計資本開支分別約為145.2百萬港元、148.8百萬港元及145.0百萬港元。我們預期截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度的計劃資本開支主要用作配合在香港及中國的擴充計劃的物業、廠房及設備。

## 財務資料

截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度，我們在香港及中國的擴充計劃及相關預計資本開支概述如下：

	截至3月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
<b>將於香港新開設的餐館</b>			
<b>富臨系列業務</b>			
將開業的新餐館數目 .....	4	4	4
預計資本開支(百萬港元).....	66.8	55.7	56.0
<b>陶源系列業務</b>			
將開業的新餐館數目 .....	1	1	1
預計資本開支(百萬港元).....	12.0	9.0	13
<b>富臨概念系列餐館</b>			
將開業的新餐館數目 .....	6	7	7
預計資本開支(百萬港元).....	21.1	23.6	25.0
<b>將於中國開設的新餐館</b>			
將開業的新餐館數目 .....	2	2	2
預計資本開支(百萬港元) .....	30.0	30.0	30.0
<b>中央廚房及物流中心裝修</b>			
預計資本開支(百萬港元).....	3.1	2.8	5.0
<b>信息技術系統升級</b>			
預計資本開支(百萬港元).....	1.2	3.7	5.0
<b>餐館裝修及升級</b>			
預期資本開支(百萬港元).....	11.0	9.0	11.0
<b>總部裝修及升級</b>			
預期資本開支(百萬港元).....	—	15.0	—

2014年4月1日至最後實際可行日期，我們因在香港開設新餐館而產生約3.1百萬港元的資本開支。有關擴充計劃詳情，請參閱本[編纂][業務—擴充計劃、選址及發展]一節。

我們的計劃資本開支僅為預測，乃基於我們對業務、經濟及其他未來狀況的目前預期和假設而定。我們可能會因應當前市場狀況及各項擴充計劃的進展而作出所需調整。

## 財務資料

我們的資本承諾一般包括就中央廚房及物流中心裝修及設備應付的款項。下表載列於所示日期的資本承諾。

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
已訂約但未撥備			
— 物業、廠房及設備 .....	1,020	266	264

### 經營租約承擔

我們根據經營租約安排租用餐館、辦公室、中央廚房與物流中心及倉庫的物業。下表載列於所示日期我們根據不可撤銷經營租約的日後最低經營租約承擔。

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
		(千港元)	
一年內 .....	148,577	178,967	192,728
第二至第五年(包括首尾兩年).....	213,570	213,859	256,580
五年後 .....	2,351	6,229	3,806
總計 .....	364,498	399,055	453,114

### 或然負債

於2012年、2013年及2014年3月31日，仍未於財務報表計提撥備的或然負債如下：

	3月31日		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
代替租金及公用服務按金而提供的			
銀行擔保.....	25,942	34,956	34,212
向銀行就關連公司所獲授信貸而提供			
的擔保 <sup>(1)</sup> .....	28,852	24,932	260,797
	54,794	59,888	295,009

2012年、2013年及2014年3月31日，向銀行就關連公司所獲授信貸而提供的擔保中分別28.9百萬港元、24.9百萬港元及211.8百萬港元已動用。所有由我們就關連公司所獲授信貸而向銀行提供的擔保將於[編纂]後悉數解除。

<sup>(1)</sup> 該等公司由控股股東控制。

## 財務資料

除上文所述外，我們為同業就我們「富臨」品牌所開展已和解法律訴訟（「已和解訴訟」）的被告。營業紀錄期間結束後，各方於2014年6月15日就已和解訴訟達成和解協議。已和解訴訟各方目前正向法院申請了結已和解訴訟，並要求各自分攤成本。

董事確認，截至最後實際可行日期，除本[編纂]所披露者外，我們並無任何重大或然負債。

### 關連方交易

對於本[編纂]附錄一會計師報告附註33所載的關連方交易，董事確認當中所載的各項交易均按公平基準根據一般商業條款在日常業務中進行。

### 結算表外安排

營業紀錄期間及截至最後實際可行日期，除上文所披露的資本承諾外，我們並無其他重大結算表外安排。

### 財務比率

下表載列營業紀錄期間本集團的主要財務比率：

	附註	截至3月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
收益增長.....		不適用	9.3%	18.1%
毛利率.....	1	63.2%	69.7%	71.3%
純利增長.....	2	不適用	54.2%	12.2%
除息稅前純利率.....	3	7.3%	10.4%	9.9%
純利率.....	4	6.0%	8.5%	8.1%
流動比率.....	5	1.1	1.3	1.5
速動比率.....	6	1.0	1.0	1.3
負債比率.....	7	0.5%	7.7%	6.6%
負債股權比率.....	8	-326.9%	-93.3%	-45.9%
利息覆蓋率.....	9	2,017.9	737.6	278.7
股權回報.....	10	144.9%	69.1%	37.2%
資產總值回報.....	11	20.1%	22.9%	18.5%

附註：

1. 毛利率按毛利除以收益，再乘以100%計算。毛利相當於收益減已售存貨成本。
2. 純利增長指綜合財務資料所示的年內純利的增長。
3. 除息稅前純利率按除息稅前純利除以收益，再乘以100%計算。

## 財務資料

4. 純利率按年內溢利除以收益，再乘以100%計算。
5. 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
6. 速動比率按流動資產(已扣除存貨)除以流動負債計算。
7. 負債比率按負債總額除以股權總額計算。負債總額包括所有計息借貸，包括融資租賃、列為應付關連方款項的稅務貸款以及銀行透支。
8. 負債股權比率按負債淨額除以股權總額計算。負債淨額指負債總額減現金及現金等價物。
9. 利息覆蓋率按除息稅前溢利除以財務成本計算。
10. 截至2014年3月31日止三年度各年，股權回報按年度溢利除以股權總額，再乘以100%計算。
11. 截至2014年3月31日止三年度各年，資產總值回報按年度溢利除以資產總值，再乘以100%計算。

### 毛利率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，毛利率分別為63.2%、69.7%及71.3%。營業紀錄期間毛利率增加主要是由於自2012年4月開始使用大型中央廚房與物流中心而節省食物成本所致。

### 純利率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度，純利率分別為6.0%、8.5%及8.1%。

### 流動比率

2012年、2013年及2014年3月31日，流動比率分別為1.1、1.3及1.5。流動比率的增加是由於營業紀錄期間的流動資產淨值增加。

### 速動比率

2012年、2013年及2014年3月31日，速動比率分別為1.0、1.0及1.3。速動比率的增加是由於營業紀錄期間的流動資產增加。

### 負債比率

2012年、2013年及2014年3月31日，負債比率分別為0.5%、7.7%及6.6%。截至2012年3月31日止年度的負債比率較低，主要是由於2012年3月31日的計息借貸較低所致。

### 負債股權比率

2012年、2013年及2014年3月31日，負債股權比率分別為-326.9%、-93.3%及-45.9%。負債股權比率偏低主要是由於營業紀錄期間我們的計息借貸不多所致。

## 財務資料

### 利息覆蓋率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度，利息覆蓋率分別為2,017.9、737.6及278.7。利息覆蓋率高主要是由於我們於營業紀錄期間的財務成本低。

### 股權回報

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度，股權回報分別為144.9%、69.1%及37.2%。截至2012年3月31日止年度的股權回報較高，主要是由於2012年3月31日的股權較低。

### 資產總值回報

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度，資產總值回報分別為20.1%、22.9%及18.5%。

### 除息稅前純利率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度，除息稅前純利率分別為7.3%、10.4%及9.9%。

## 市場風險的量化及質化披露

### 利率風險

除銀行存款外，我們並無重大計息資產。我們認為，本集團來自銀行存款的利率風險並不重大，是由於銀行存款的利率預期不會大幅波動。本集團的利率風險來自融資租賃。本集團因按浮動利率計息的融資租賃而涉及現金流利率風險。截至2012年、2013年及2014年3月31日止三年度，融資租賃負債(包括流動及非流動部分)分別為375,000港元、749,000港元及974,000港元。我們並無訂立任何利率對沖合約或其他衍生金融工具。

### 外匯風險

本集團的貨幣資產、負債及交易主要以港元計值。因此，董事認為外匯風險並不重大。本集團並無外匯對沖政策。

### 信貸風險

我們顧客的大部分付款以現金及信用卡支付，因此並無重大集中的信貸風險。本集團的信貸風險主要來自銀行存款，故我們僅會在若干信譽良好的銀行存款以減低風險。管理層已制訂政策，並持續監察有關信貸風險。

## 財務資料

### 流動資金風險

2012年、2013年及2014年3月31日，我們錄得流動資產淨額。我們定期監察現有及預計流動資金需求，確保有足夠現金及／或來自金融機構充足的承諾資金額度可供滿足短期及長期流動資金需求。

### 股息及股息政策

我們就截至2012年及2013年3月31日止兩年度宣派及支付股息分別零港元及零港元。我們擬就截至2014年3月31日止年度宣派股息200百萬港元，預期將於[編纂]前派付。該等股息以我們內部資源支付。[編纂]的投資者及將於[編纂]後成為股東的人士不會獲得有關股息。[編纂]完成後，我們的股東將可獲派董事會宣派的股息。本公司目前並無固定股息政策。董事認為，日後將宣派的任何股息金額須視乎(其中包括)本集團的經營業績、現金流及財務狀況、營運及資本要求、根據香港公認會計原則和適用法律及法規計算的可分派溢利金額以及所有其他相關因素而定。

董事擬就[編纂]後的完整財政年度建議總額不少於本公司股東應佔日常業務所得純利40%的股息。有關計劃並不保證、聲明或表示本公司一定會或將會按該方式甚至會否宣派及支付任何股息。股份的現金股息(如有)將以港元支付。

### 根據[編纂]第13.11至13.19條規定的披露

董事確認，就彼等所知，概無情況須根據[編纂]第13.11至13.19條規定作出披露。

## 財務資料

[編纂]

## 財務資料

### 無重大逆轉

董事確認自2014年3月31日(即本集團最近期經審核財務報表的編製日期)以來及截至本[編纂]日期，本集團的財務或經營狀況或前景概無重大逆轉。