

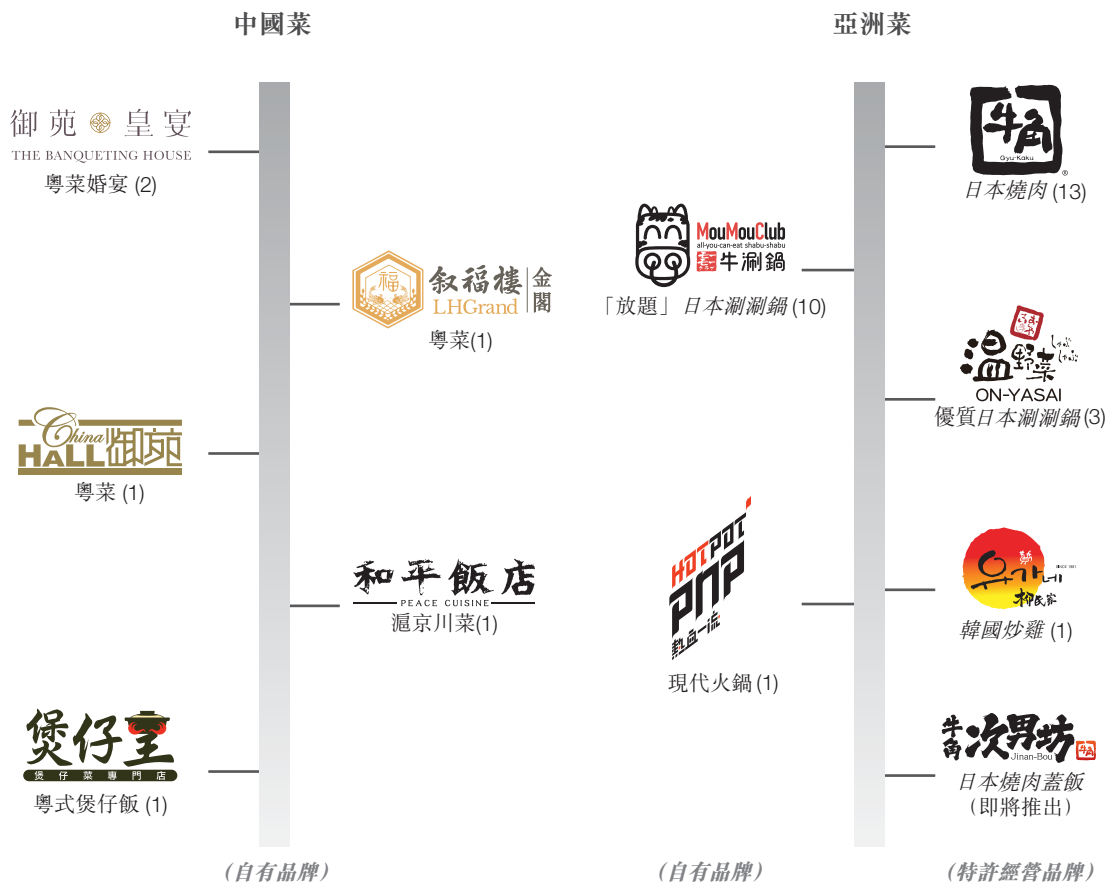
概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於此乃概要，因此未必載列對閣下而言屬重要之所有資料。閣下在決定投資發售股份前，應細閱本招股章程全文，包括財務報表及隨附附註。任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及之若干特定風險載列於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前應細閱該節。本概要所採用多個詞彙乃於本招股章程「釋義」及「詞彙表」各節界定。

概覽

我們是一家頂級的全服務、多品牌餐廳集團，於香港有34間餐廳專注供應中國菜及亞洲菜(特別是日本料理)。於最後實際可行日期，我們經營6間中國菜餐廳及28間亞洲菜餐廳，向追求豐富美食體驗的多樣化顧客群供應優質、物有所值的佳餚。

我們經營一個包含10個品牌的多樣化且有吸引力的組合，並正發展一個新品牌，該等品牌均為自有或特許經營品牌。下圖列示我們於最後實際可行日期的品牌組合、餐廳數目及各品牌下所供應的菜式：



概 要

我們品牌組合的受歡迎度及形象使我們得以在市場中維持競爭地位，具體如下所示：

	行業排名	市場份額
整體 — 香港的全服務餐飲集團	第五	1.8%
亞洲菜 — 香港的全服務餐飲集團	第三	3.6%
日本料理 — 香港的全服務餐飲集團	第二	7.9%

附註：行業排名及市場份額數據乃由弗若斯特沙利文根據二零一七年的收入編製。

我們於二十世紀八十年代末開設第一間「叙福樓」品牌餐廳，供應粵菜。通過多年業務發展，我們於二零零七年進一步創立「御苑皇宴」品牌，並將其打造成我們的頭號中餐品牌。基於對日本特色烹飪會日益受歡迎的預期，我們通過於二零零八年設立株式會社(香港)發展及管理我們的亞洲菜品牌，且創立口碑良好的「牛瀾鍋」等自有品牌，並於二零一零年推出「牛角」等知名特許經營品牌，將業務拓展至亞洲菜市場。通過30多年的傳承，我們鞏固了於香港全服務餐飲市場的地位，於最後實際可行日期已發展成為擁有34間餐廳的大型餐廳營運商。

餐廳網絡

下表概述於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們經營的餐廳數目之變動：

	中國菜餐廳	亞洲菜餐廳		總計
	以自有品牌 經營的餐廳 數目	以自有品牌 經營的餐廳 數目	以特許經營 品牌的經營 餐廳數目	
於二零一五年一月一日	7	13	10	30
年內開始營運 ⁽¹⁾	1	1	2	4
年內餐廳結業 ⁽²⁾	—	(3)	—	(3)
於二零一五年十二月三十一日	8	11	12	31
年內開始營運 ⁽³⁾	—	1	2	3
年內餐廳結業 ⁽⁴⁾	(2)	—	—	(2)
於二零一六年十二月三十一日	6	12	14	32
年內開始營運 ⁽⁵⁾	1	2	4	7
年內餐廳結業 ⁽⁶⁾	—	(4)	(1)	(5)
於二零一七年十二月三十一日	7	10	17	34
期內開始營運 ⁽⁷⁾	—	1	—	1
期內餐廳結業 ⁽⁸⁾	(1)	—	—	(1)
於最後實際可行日期	6	11	17	34

附註：有關上述表格附註，請見「業務 — 我們的餐廳網絡及營運概覽 — 我們的品牌及餐廳組合」。

概 要

我們以我們品牌組合的廣泛市場覆蓋面而倍感自豪，此令我們能夠接觸中高端市場(主要為該市場分佈的較低端部分)至大眾市場的不同飲食偏好的客戶群。就中國菜而言，我們的「御苑皇宴」、「御苑」及「叙福樓金閣」餐廳通常店面較大，專注粵菜及中式宴會服務，而我們的「煲仔王」及「和平飯店」餐廳分別專注供應煲仔飯及滬京川菜。就亞洲菜而言，我們認為我們的「牛涮鍋」及「牛角」品牌為日本料理日本涮涮鍋及日本燒肉的先鋒者，利用近年來風靡餐飲界的多文化品味。「溫野菜」(優質日本涮涮鍋)、「柳氏家」(韓國炒雞)及「熱血一流」(現代火鍋)的加入進一步鞏固了亞洲菜系列。我們認為，我們的自有品牌與特許經營品牌之間保持品牌組合平衡。

收入

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的收入分別為771.2百萬港元、743.0百萬港元及829.2百萬港元。下表列示於所示年度我們的收入明細：

	二零一五財年		二零一六財年		二零一七財年	
	收入 (千港元)	百分比 (%)	收入 (千港元)	百分比 (%)	收入 (千港元)	百分比 (%)
中國菜餐廳						
自有品牌						
• 御苑皇宴	179,453	23.3	167,215	22.5	157,022	18.9
• 御苑	42,721	5.5	50,331	6.7	48,528	5.9
• 叙福樓海鮮酒家	64,938	8.4	11,234	1.5	—	—
• 南京東路	9,781	1.3	2,166	0.3	—	—
• 和平飯店	17,885	2.3	18,249	2.5	18,150	2.2
• 煲仔王	34,921	4.5	43,776	5.9	39,922	4.8
• 叙福樓金閣	—	—	—	—	26,612	3.2
中國菜餐廳總計	349,699	45.3	292,971	39.4	290,234	35.0
亞洲菜餐廳						
自有品牌						
• 牛涮鍋	178,001	23.1	167,067	22.5	186,646	22.5
• 寿司大	9,004	1.2	11,555	1.6	8,469	1.0
• 魂	473	0.1	—	—	—	—
• 叻沙味道	12,485	1.6	—	—	—	—
• 熱血一流	—	—	—	—	3,854	0.5
小計：	199,963	26.0	178,622	24.1	198,969	24.0
特許經營品牌						
• 牛角	198,601	25.8	216,065	29.0	256,167	30.9
• 溫野菜	1,038	0.1	34,607	4.7	46,296	5.6
• 柳氏家	—	—	—	—	17,231	2.1
小計：	199,639	25.9	250,672	33.7	319,694	38.6
亞洲菜餐廳總計：	399,602	51.9	429,294	57.8	518,663	62.6
食材銷售 ^(附註)	21,867	2.8	20,781	2.8	20,255	2.4
總收入：	771,168	100.0	743,046	100.0	829,152	100.0

附註：由於我們為餐廳大量採購各種食材，我們可能應個別客戶或其他餐廳營運商之要求及在評估我們的庫存量及經營需求後，按成本加成基準向彼等供應若干過剩的食材。

概 要

我們自亞洲菜餐廳產生的收入自二零一五財年的399.6百萬港元增至二零一六財年的429.3百萬港元，且進一步增至二零一七財年的518.7百萬港元，主要由於特許經營品牌餐廳業務增長。我們自中國菜餐廳產生的收入由二零一五財年的349.7百萬港元減至二零一六財年的293.0百萬港元，且減至二零一七財年的290.2百萬港元。該減少主要由於(i)叙福樓海鮮酒家於二零一六年二月停業，此乃因租約到期並且由於相關購物中心的翻新，故而不再續約及(ii)南京東路停業，此乃由於顧客光顧次數及收入均不盡人意，故我們決定於相關租約屆滿後即不再續約。

下表列示於所示年度按品牌劃分的營運資料：

	二零一五財年						二零一六財年						二零一七財年								
	顧客 人均消費 (附註1) (港元) (約)	每日 平均收入 (附註2) (千港元) (約)	翻枱率 (附註3) (倍數) (約)	毛利率 (附註4) (%) (約)	經營溢利率 (附註5) (%) (約)	顧客 人均消費 (附註1) (港元) (約)	每日 平均收入 (附註2) (千港元) (約)	翻枱率 (附註3) (倍數) (約)	毛利率 (附註4) (%) (約)	經營溢利率 (附註5) (%) (約)	顧客 人均消費 (附註1) (港元) (約)	每日 平均收入 (附註2) (千港元) (約)	翻枱率 (附註3) (倍數) (約)	毛利率 (附註4) (%) (約)	經營溢利率 (附註5) (%) (約)	顧客 人均消費 (附註1) (港元) (約)	每日 平均收入 (附註2) (千港元) (約)	翻枱率 (附註3) (倍數) (約)	毛利率 (附註4) (%) (約)	經營溢利率 (附註5) (%) (約)	
中國菜餐廳																					
自有品牌	123	121	2.28	77.7	32.8	140	124	2.31	78.6	31.4	135	123	2.46	77.3	24.2	135	123	2.46	77.3	24.2	
• 朋苑草堂	234	164	1.78	78.8	36.7	226	151	1.66	79.4	32.8	224	144	1.59	71.9	29.6	224	144	1.59	71.9	29.6	
• 朋苑	168	124	2.15	76.8	24.7	154	137	2.58	76.2	27.9	136	133	2.85	75.7	24.1	136	133	2.85	75.7	24.1	
• 叙福樓海鮮酒家	68	178	4.21	74.4	27.0	81	189	3.74	76.4	1.4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
• 南京東路	132	27	2.31	84.4	23.0	133	24	2.05	84.1	1.3	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
• 和平飯店	110	49	2.60	83.6	37.8	109	50	2.64	82.8	36.9	123	50	2.35	85.1	37.6	123	50	2.35	85.1	37.6	
• 慶仔王	56	96	5.19	75.1	34.6	62	119	5.81	76.5	34.8	64	110	5.18	76.2	28.6	64	110	5.18	76.2	28.6	
• 叙福樓金閣	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	83	163	5.24	73.1	9.7	83	163	5.24	73.1	9.7	
亞洲菜餐廳																					
自有品牌	138	45	3.49	66.6	31.0	146	43	3.63	67.4	31.3	156	50	3.42	66.2	31.7	156	50	3.42	66.2	31.7	
• 牛欄欄	154	53	3.67	66.5	32.3	150	50	3.48	67.6	31.9	160	52	3.26	66.0	32.5	160	52	3.26	66.0	32.5	
• 壽司大	103	25	4.13	65.3	26.6	106	31	5.08	64.0	25.4	106	30	4.89	64.0	23.6	106	30	4.89	64.0	23.6	
• 譚	189	1	0.19	48.1	-49.5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
• 叻沙味遊	62	40	4.21	70.2	20.1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
• 熱血一流	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	164	41	3.69	80.2	10.3	164	41	3.69	80.2	10.3	
特許經營品牌																					
• 牛角	176	52	3.40	75.9	30.2	182	51	3.45	74.4	29.5	195	59	3.81	75.2	33.9	195	59	3.81	75.2	33.9	
• 溫野華	176	52	3.37	75.9	30.6	175	51	3.50	75.3	30.3	187	58	3.88	75.3	35.0	187	58	3.88	75.3	35.0	
• 柳氏家	229	61	3.69	66.7	-51.7	240	55	3.13	68.3	24.2	272	59	3.22	75.7	30.8	272	59	3.22	75.7	30.8	
• 柳氏家	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	163	75	4.62	73.0	26.2	163	75	4.62	73.0	26.2	

附註：

- (1) 顧客人均消費按有關餐廳的總收入(不包括會員資格銷售)除以概約就餐人數。
- (2) 每日平均收入按有關餐廳的收入(不包括會員資格銷售)除以概約營業總日數計算。

- (3) 翻枱率按每個營業日的概約就餐人數除以有關餐廳的座位數計算。
- (4) 毛利率按年度毛利除以年度收入計算，毛利分別按相關餐廳應佔收入扣除食品及飲料成本計算。
- (5) 經營溢利率按年內經營溢利除以年內收入計算。經營溢利按各餐廳收入扣除營運成本(即食品及飲料成本、員工成本、租賃開支及特許經營費和特許權使用費(倘適用))計算。
- (6) 有關詳情，請參閱「業務—我們的餐廳網絡及位置—我們餐廳的經營數據」分節項下與餐廳相關的附註。

概 要

二零一六財年至二零一七財年我們中國菜餐廳的毛利率減少主要由於二零一七年農曆的婚宴淡季相比於二零一六年相對較長從而導致二零一七財年舉辦的婚宴較少，而婚宴一般毛利率較高。

二零一五財年至二零一六財年我們中國菜餐廳的經營溢利率減少主要由於二零一六年二月叙福樓海鮮酒家停業。二零一六財年至二零一七財年的相關減少主要由於(i)客戶數量減少；(ii)自二零一七年四月至六月的裝修期叙福樓金閣所招致的初始經營開支，而其同期並無產生收入及(iii)上述二零一七財年舉辦的婚宴較少。

我們的客戶及供應商

由於我們的業務性質，我們的大部分客戶乃大眾客戶，我們不倚賴任何單一客戶。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括食材及飲料供應商。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們自五大供應商的總採購額分別佔我們採購總額的28.5%、32.6%及39.5%。

我們的競爭優勢

我們認為，我們的成功歸因於(其中包括)以下主要競爭優勢：

- 標誌性品牌組合為我們的商業成功奠定堅實基礎
- 通過多品牌策略實現多樣化及廣泛的顧客群
- 餐廳經營的標準化及集中化管理提升我們的營運效率
- 積極多面的營銷活動提升我們的品牌形象及知名度
- 正面的企業文化及聲譽，注重社會責任和環境保護
- 經驗豐富的管理團隊及卓有成效的管理架構

我們的業務策略

我們擬通過採納以下策略繼續鞏固我們作為香港頂級的多品牌全服務餐飲集團的市場地位及提升向不同顧客群的市場滲透率：

- 擴展我們的餐廳網絡及提高我們在香港的市場滲透率

概 要

- 加強我們的多品牌業務模式，豐富我們的品牌組合
- 打入中國及其他亞太國家
- 提高營運效率及節約成本

我們的控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後(未計及因超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份及因行使根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權而可能發行的股份)，黃傑龍先生、高爵權先生、黃耀鏗先生、廖祥先生、廖志鴻先生、劉廣坤先生、合群控股有限公司及高秀芝女士將透過叙福樓控股有限公司共同控制本公司合共75%的已發行股本。因此，根據上市規則的規定，黃傑龍先生、高爵權先生、黃耀鏗先生、廖祥先生、廖志鴻先生、劉廣坤先生、合群控股有限公司及高秀芝女士為本公司的控股股東。

一致行動安排

儘管控股股東個人概無持有本公司的控股權益，亦未於重組前明確規定彼等的一致行動安排或對相關行為進行記錄，然而控股股東已一致行動且將繼續一致行動。一致行動安排已體現在反映集體組織互信及連接的實際事例，該等集體組織具備的特點包括：(i)營運附屬公司之間高度一體化及相互連接；(ii)長期業務合作關係、共同管理及控制；及(iii)共同整合管理及控制行為的宗旨。為於重組後及於將來持續反映相關共識及控股股東於達成一致行動安排共識過程中作為集體組織的信任及連接，控股股東通過叙福樓控股共同行使並繼續集中表決權以成為本公司的控股股東。

除外業務

董事已確認，就彼等所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，除以下章節所述劉廣坤先生及合群控股有限公司於除外業務所擁有權益外，控股股東或董事及彼等各自之任何緊密聯繫人概無於可能會直接或間接與本集團業務構成競爭的業務(本集團業務除外)中擁有權益。

有關詳情，請見本招股章程「與控股股東的關係」。

股息及股息政策

於二零一五財年，本公司並未宣派及派付任何股息。於二零一六財年及二零一七財年，於重組前，分別向本集團股東宣派及派付股息總額約3.8百萬港元及約39.5百萬港元。股東於二零一七年七月向股東宣派及派付股息約1.5百萬港元。於二零一八年二月，我們向股東

概 要

獲宣派及派付股息約21.0百萬港元。於二零一八年五月四日，我們亦已向股東宣派及派付股息8.0百萬港元，該筆款項是動用內部資源以現金結算。閣下務請注意，過往股息分派不可作為我們日後股息分派政策的指標。日後決定是否宣派或派付任何股息及任何股息的金額均視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、財務狀況、附屬公司向我們支付的現金股息以及董事會認為有關的其他因素。概不保證本公司將能以董事會的任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚至可能根本無法宣派或分派任何股息。有關我們已宣派股息及股息政策的詳情，請見本招股章程「財務資料—股息及股息政策」分節。

上市後，股息宣派將須視乎董事會考慮上述因素後提出的建議而定。受限於上述因素，董事會擬建議宣派不低於某一財年可供分派予股東的我們除稅後利潤50%的股息。

購股權計劃

本公司已於二零一八年五月四日有條件採納首次公開發售後購股權計劃。首次公開發售後購股權計劃之主要條款概要載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.購股權計劃—1.首次公開發售後購股權計劃」。

歷史財務資料概要

以下為本集團於往績記錄期間的合併業績概要，其乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告。

節選合併全面收益表

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
	千港元	千港元	千港元
收入	771,168	743,046	829,152
除稅前溢利	55,802	49,153	32,224
年度溢利及全面收益總額	46,682	40,551 ⁽¹⁾	23,997 ⁽²⁾
本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額	41,913	36,281	22,391

附註：

- (1) 自二零一五財年至二零一六財年的純利減少主要由於餐廳結業導致收入下降，已結業餐廳包括(i)叙福樓海鮮酒家等中國菜餐廳；及(ii)我們的自有品牌旗下三間亞洲菜餐廳。
- (2) 自二零一六財年至二零一七財年的純利減少主要由於(i)所產生的一次性上市開支；及(ii)物業租金及相關開支以及折舊及攤銷增加。

概 要

節選合併財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	128,714	152,711	200,632
流動資產	270,693	276,156	146,327
非流動負債	(11,945)	(12,786)	(16,966)
流動負債	(161,418)	(156,366)	(128,491)
流動資產淨值	109,275	119,790	17,836
資產淨值	226,044	259,715	201,502 ⁽¹⁾

附註：

- (1) 自二零一六財年至二零一七財年的資產淨值下降主要由於(i)收購附屬公司剩餘權益；及(ii)已付股息而導致我們的現金及現金等價物減少所致。

節選合併現金流量表

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金流量淨額	85,720	57,055	54,656
投資活動所用現金流量淨額	(33,650)	(51,747)	(71,848)
融資活動所用現金流量淨額(附註)	(2)	(8,220)	(129,176)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	52,068	(2,912)	(146,368)
年初現金及現金等價物	167,202	219,270	216,358
年末現金及現金等價物	219,270	216,358	69,990

附註：於二零一七財年，本集團擁有融資活動所用現金淨額129.2百萬港元，主要由於(i)視為向本公司股東分派約81.8百萬港元；(ii)收購非控股權益約61.3百萬港元；(iii)向股東還款約42.8百萬港元；(iv)派付股息41.0百萬港元；及(v)已付上市開支約4.2百萬港元，此部分被本公司股東注資約100.0百萬港元(作為重組的一部分)所抵銷。

關鍵財務比率

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
純利率(%) ⁽¹⁾	6.1	5.5	2.9
股本回報率(%) ⁽²⁾	20.7	15.6	11.9
總資產回報率(%) ⁽³⁾	11.7	9.5	6.9

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	現金淨額	現金淨額	現金淨額
流動比率(倍)	1.7	1.8	1.1
速動比率(倍)	1.6	1.6	0.9
資產負債比率(%) ⁽⁴⁾	20.6	16.6	不適用
淨權益負債比率(%)	現金淨額	現金淨額	現金淨額

附註：

- (1) 自二零一五財年至二零一七財年純利率的下降主要由於(i)於相關年度所產生的一次性上市開支約16.1百萬港元；及(ii)物業租金及相關開支以及折舊及攤銷佔收入的百分比增加導致。
- (2) 自二零一五財年至二零一七財年股本回報率的下降乃受到以下因素綜合影響的結果：(i)有所加強的股本基礎；及(ii)我們純利率的波動(如附註(1)所述)。

概 要

- (3) 自二零一五財年至二零一七財年總資產回報率下降主要可歸因於(i)業務擴張及餐廳營運所得現金導致總資產增加；及(ii)我們純利率的波動(如附註(1)所述)。
- (4) 自二零一五財年至二零一七財年我們的資產負債比率的下降趨勢乃由(i)有所加強的股本基礎；及(ii)進一步結算尚未償還的債務引致。

有關詳情，見本招股章程「財務資料」。

上市開支

有關全球發售的上市開支主要包括包銷佣金及專業費用，且假設發售價為每股1.15港元(即建議發售價範圍的中位數)，估計為37.3百萬港元。於往績記錄期間，我們產生上市開支21.5百萬港元，其中16.1百萬港元於二零一七財年的合併全面收益表確認為預付款項，並將於上市後入賬列為自權益扣除。於往績記錄期間後，我們預期會於全球發售完成之前及之後進一步產生上市開支15.8百萬港元，其中(i)預期5.3百萬港元將於二零一八財年於合併全面收益表確認為開支；及(ii)預期10.5百萬港元將根據相關會計準則於上市後入賬列為自權益扣除。將於本集團合併全面收益表確認為或將予資本化的實際金額須根據審計及變量和假設變動予以調整。

概 要

節選營運數據

可比餐廳

於某財年的可比餐廳銷售額指該財年符合可比餐廳條件的所有餐廳收入，其並不包括各財政年度並無全年營運的餐廳開業及結業的貢獻及影響以及因翻新而暫停一段時間營運的餐廳。下表載列往績記錄期間我們可比餐廳銷售額。

	二零一五 財年	二零一六 財年	二零一六 財年	二零一七 財年
可比餐廳數目				
中國菜				
—自有品牌	5	5	6	6
亞洲菜				
—自有品牌	9	9	5	5
—特許經營品牌	8	8	8	8
小計：	17	17	13	13
總計：	22	22	19	19
可比餐廳銷售額(千港元)				
中國菜				
—自有品牌	232,606	227,998	278,056	264,025
亞洲菜				
—自有品牌	137,654	139,202	88,389	85,838
—特許經營品牌	142,436	143,718	153,588	180,831
小計：	280,090	282,920	241,977	266,669
總計：	512,696	510,918	520,033	530,694
於比較年度可比餐廳銷售額百分比增加／減少				
中國菜				
—自有品牌		-2.0%		-5.1%
亞洲菜				
—自有品牌		+1.1%		-2.9%
—特許經營品牌		+0.9%		+17.7%
亞洲菜總體增加		+1.0%		+10.2%
總體增加／減少		-0.3%		+2.1%

有關更多詳情，見「財務資料 — 影響我們經營業績及財務狀況的主要因素 — 可比餐廳」。

客流量及顧客人均消費

我們的業務很大程度上受客流量及顧客人均消費變動影響。我們根據相關期間可比餐廳總收入除以估計顧客人數計算顧客人均消費。我們餐廳的客流量及顧客人均消費受(其中包括)香港的整體經濟狀況、我們菜單組合及定價以及顧客的口味、喜好及可支配開支變動

概 要

的影響。下表載列可比餐廳於往績記錄期間的估計顧客人數、估計翻枱率及估計顧客人均消費。

	二零一五 財年	二零一六 財年	二零一六 財年	二零一七 財年
可比餐廳的估計顧客人數(千人)				
中國菜				
—自有品牌	1,555	1,604	1,928	1,830
亞洲菜				
—自有品牌	943	970	593	548
—特許經營品牌	821	832	828	894
小計：	1,764	1,802	1,421	1,442
估計顧客總數	3,319	3,406	3,349	3,272
可比餐廳的估計翻枱率				
中國菜				
—自有品牌	2.29	2.35	2.39	2.27
亞洲菜				
—自有品牌	3.29	3.37	3.29	3.05
—特許經營品牌	2.83	2.86	3.20	3.46
亞洲菜估計總體翻枱率	3.06	3.12	3.24	3.29
估計總體翻枱率	2.64	2.70	2.69	2.63
可比餐廳的估計顧客人均消費(港元)				
中國菜				
—自有品牌	149.6	142.2	144.2	144.3
亞洲菜				
—自有品牌	145.9	143.5	149.1	156.7
—特許經營品牌	173.6	172.8	185.4	202.3
亞洲菜總體顧客人均消費	158.8	157.0	170.3	185.0
總體顧客人均消費	154.5	150.0	155.3	162.2

附註：估計翻枱率按期內估計顧客人數(包括中國菜式的就餐及宴會顧客)除以相關可比餐廳的座位數量乘以該年度的營運天數之乘積計算。我們餐廳的座位數量僅為估計數量，且並無計及須進行短期調整以適應客流量的暫時性上升，例如公眾假期期間部分餐廳的客流量大幅增加，董事認為該影響並不重大且並不影響翻枱率的可靠性。

更多詳情，亦請見「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的主要因素—客流量及顧客人均消費」。

主要成本構成

於往績記錄期間，我們的主要成本構成為我們營運所用的食品及飲料成本、員工成本及物業租金以及相關開支。有關詳情，請見本招股章程「財務資料」。

近期發展及重大不利變動

自二零一七年十二月三十一日起至最後實際可行日期，我們透過於二零一八年二月在馬鞍山新開設「牛涮鍋」品牌餐廳以繼續擴展我們的餐廳網絡。於二零一八年，我們已就位於(i)旺角雅蘭中心，(ii)屯門屯門市廣場1期(開設「牛角」餐廳)，及(iii)太古城道太古城中心

概 要

(開設「湵野菜」餐廳)的物業訂立三份租賃協議。有關詳情，請見本招股章程「業務 — 物業 — 租賃物業」。

我們亦已就在華南地區經營「牛角」品牌旗下餐廳取得獨家分許可權訂立一份新的許可協議(惟次級許可人仍可於華南地區經營上述品牌餐廳)。有關許可協議的詳情，請見本招股章程「業務 — 我們的特許經營品牌、特許經營及許可安排 — 許可安排」。由於我們並無承諾根據許可協議開設最低數目餐廳或進行任何注資，我們將首先成立團隊對於中國的擴張進行市場調研及可行性研究。根據有關市場調研及可行性研究的結果，我們將考慮是否繼續在中國開設「牛角」餐廳及執行相關時間表。

「御苑皇宴」(尖沙咀金巴利道26號)於二零一八年二月停業，由於其租約將於二零一八年三月屆滿且我們不再續約。

此外，我們目前預期二零一八財年的財務業績將會受到(i)於合併全面收益表已確認或將確認為開支的非經常性上市開支約5.3百萬港元(按假設建議發售價範圍中位數每股股份發售價為1.15港元計算)的負面影響。

除上文所披露者外，自二零一七年十二月三十一日起至最後實際可行日期，我們的董事確認，我們的業務模式、財務狀況或交易狀況或香港的全服務餐廳市場均未出現任何重大不利變動。

所得款項用途

扣除有關全球發售的包銷費用及估計開支後並假設發售價為每股發售股份1.15港元(即指示性發售價範圍每股股份1.00港元至1.30港元的中位數)及假設超額配股權未獲行使，全球發售所得款項淨額將合共約為192.7百萬港元。我們的董事擬將全球發售所得款項淨額撥作以下用途：

金額(港元)	佔所得款項總淨額的百分比	所得款項用途
64.8百萬	34%	於二零二零年底之前合共開設8間自有品牌餐廳，其中38.0百萬港元(佔所得款項淨額的約20%)用於4間中國菜餐廳及26.8百萬港元(佔所得款項淨額的約14%)用於4間亞洲菜餐廳。
108.6百萬	56%	於二零二零年底之前以四個特許經營品牌合共開設19間餐廳，全部為亞洲菜餐廳。
19.3百萬	10%	額外營運資金、策略投資及其他一般企業用途

附註：新餐廳開設的實際時間、數目、品牌及地理位置將有所不同，取決於(其中包括)競爭格局、顧客的飲食偏好及宏觀經濟因素，待業主將租賃處所轉讓予我們的具體時間且受到可能導致上述新餐廳開設擴張計劃調整的不確定性的規限。

概 要

風險因素

我們認為，我們的營運涉及若干風險，當中多項風險非我們所能控制。例如，(i)具商業吸引力的位置選擇有限、未能重續現有租約、違反租賃協議或租賃開支增加均可能對我們的經營業績造成不利影響；(ii)我們可能無法有效實施及管理我們的增長策略，從而對我們繼續改善業務前景的能力及盈利能力造成不利影響；(iii)取得或重續我們營運所必需的牌照及許可證或遵守其所附條件存在不確定性，此可能對我們的業務及經營業績造成不利影響；及(iv)我們過往曾牽涉若干未遵守若干香港監管規定的事件。有關詳情，請見本招股章程「風險因素」。

未來應用香港財務報告準則第16號「租賃」可能的影響

我們為多項物業(包括我們的餐廳及辦公室)的承租人，有關租賃分類為經營租賃。截至二零一七年十二月三十一日，租賃承擔為325.4百萬港元，其中大部分的初始租期均超過一年，該等租賃現時分類為經營租賃，並未於合併財務狀況表中反映。我們預期於二零一九年一月一日開始的財政年度首次採納香港財務報告準則第16號「租賃」，其包含有關租賃會計處理的新規定，且於日後採納此準則後將不再允許承租人於合併財務狀況表外確認若干租賃。相反，就期限超過十二個月的所有租賃而言，除非相關資產的價值較低，否則承租人須確認使用權資產(即其使用相關租賃資產的權利)及租賃負債(即其支付租賃款項的責任)。

於採納新訂準則後，我們合併財務狀況表中的使用權資產及租賃負債均有所增加，此將影響我們相關的財務比率，如權益負債比率增加。此外，租賃負債的利息開支將於財務成本下單獨呈列。因此，相同情況下的租金開支將會減少，而折舊及利息開支將會增加。有關應用香港財務報告準則第16號的進一步詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註2.1。亦請見「風險因素 — 未來應用香港財務報告準則第16號「租賃」可能因經營租賃承擔而對我們的經營業績、財務狀況及若干財務比率有所影響」。

全球發售統計數字

	基於最高發售價 每股發售股份 1.30港元計算	基於最低發售價 每股發售股份 1.00港元計算
我們的股份市值 ⁽²⁾	1,040百萬港元	800百萬港元
每股發售股份未經審計備考經調整有形資產淨值 ⁽³⁾	0.54港元	0.47港元

附註：

(1) 表內所有統計數字均假設超額配股權未獲行使且並無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權。

概 要

- (2) 市值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後及假設超額配股權未獲行使而預計將予發行的800,000,000股股份計算。
- (3) 每股未經審計備考經調整有形資產淨值乃作出本招股章程附錄二「未經審計備考財務資料」一節所述之調整後及基於緊隨全球發售及資本化發行完成後及假設超額配股權未獲行使而已發行之總共800,000,000股股份計算。
- (4) 概無對未經審計備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於二零一七年十二月三十一日之後的任何交易結果或訂立的其他交易。特別是本集團未經審計備考經調整有形資產淨值並無計及於二零一八年二月派發的股息21.0百萬港元及於二零一八年五月四日宣派及派付的股息8.0百萬港元。倘計及派付該股息，基於發售價分別每股發售股份1.00港元及1.30港元，則每股未經審計備考經調整有形資產淨值應分別為0.44港元及0.51港元。