

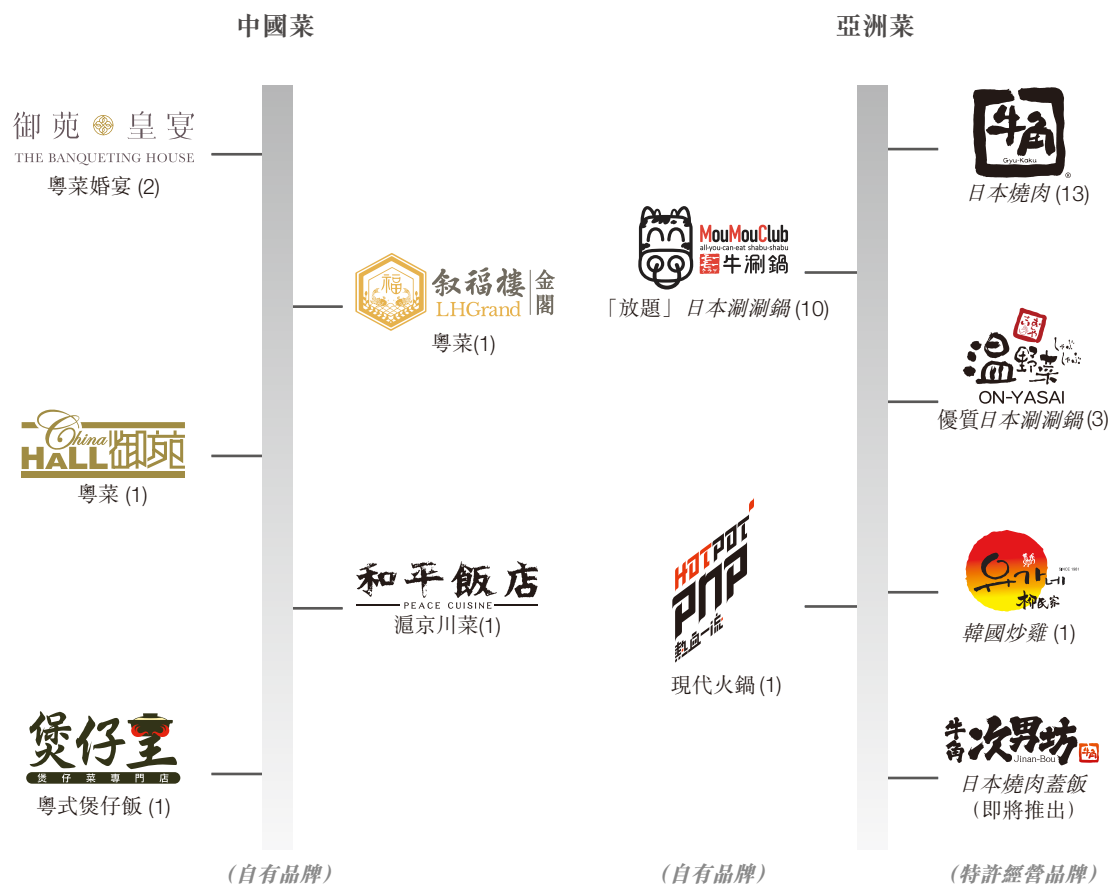
概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料之概覽。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[編纂]前，應細閱本文件全文，包括財務報表及隨附附註。任何投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及之若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前應細閱該節。本概要所採用多個詞彙之釋義載於本文件「釋義」及「詞彙表」各節。

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，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各品牌旗下的品牌組合、餐廳數目及供應菜式：



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	第六	1.7%
亞洲菜 — 香港的全服務餐飲集團	第三	3.2%
日本料理 — 香港的全服務餐飲集團	第三	7.6%

附註：行業排名及市場份額數據乃由弗若斯特沙利文根據二零一六年的收入編製。

我們於二十世紀八十年代開設第一間「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「牛涮鍋」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。憑藉逾30年的傳統經驗，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
年內關閉餐廳 ⁽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
年內關閉餐廳 ⁽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
年內關閉餐廳 ⁽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
期內關閉餐廳 ⁽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（主要為該市場分部的較低端部分）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，充分利用近年來餐飲界日益增長的多文化品味。「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	百分比	收入	百分比	收入	百分比
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
中國菜餐廳						
—自有品牌	349,699	45.4	292,971	39.4	290,234	35.0
亞洲菜餐廳 ⁽¹⁾						
—自有品牌	199,963	25.9	178,622	24.1	198,969	24.0
—特許經營品牌	199,639	25.9	250,672	33.7	319,694	38.6
亞洲菜餐廳小計：	399,602	51.8	429,294	57.8	518,663	62.6
食材銷售 ⁽²⁾	21,867	2.8	20,781	2.8	20,255	2.4
總計：	771,168	100.0	743,046	100.0	829,152	100.0

附註：

(1) 亞洲菜包括日本及韓國料理。

(2) 由於我們為餐廳批量採購各種食材，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存貨充足性及經營需求後，按成本加成基準向彼等供應若干過剩食材。

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%。

概 要

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：

- 標誌性品牌的組合為我們奠定商業成功的堅實基礎
- 通過多品牌策略實現多樣化及廣泛的顧客群
- 餐廳業務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有效的管理架構

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客戶群的市場滲透率：

- 擴展我們的餐廳網絡及提高我們在香港的市場滲透率
- 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[編纂]及[編纂]完成後(未計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份及因行使根據[編纂]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已發行股本合共[編纂]%的權益。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。

一致安排行動

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安排行動或對相關行為進行記錄，一致安排行動體現於反映集體組織互信及連接的實際事例

概 要

中，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。

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。

詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

股息

於二零一五財年，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，本集團股東於重組前分別獲宣派及派付股息總額約3.8百萬港元及39.5百萬港元。股東於二零一七年七月獲宣派及派付股息約1.5百萬港元。於二零一八年二月，股東獲宣派及派付末期股息約21.0百萬港元。此外，我們擬於[編纂]前向股東宣派及派付特別股息[8.0]百萬港元，該筆款項將動用內部資源以現金結算。

本集團目前尚無固定股息政策或預先釐定派息比例。本集團可通過現金或我們認為合適的其他方式派付股息。宣派及派付任何股息須待董事會建議並自行作出決議。此外，任何財政年度末期股息將須待股東作出批准。有關日後宣派或派付任何股息及任何股息金額的決議取決於一系列因素，包括我們的經營業績、財務狀況、附屬公司向我們作出的現金股息付款以及董事會可能視作相關的其他因素。本公司概不保證將能夠按董事會計劃所載金額宣派及分派任何股息或並不會宣派及分派任何股息。過往的股息分派記錄未必可用作釐定董事會日後宣派或派付股息水平的參考或基準。

購股權計劃

[本公司已於二零一八年[●]有條件採納[編纂]購股權計劃。[編纂]購股權計劃之主要條款概要載於本文件附錄四「[法定及一般資料 — D.購股權計劃 — 1.[編纂]購股權計劃]」。

概 要

歷史財務資料概要

以下為本集團於往績記錄期間的綜合業績概要，其乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

節選綜合全面收益表

	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關閉導致收入下降，關閉的餐廳包括(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。

節選綜合財務狀況表

	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。

概 要

節選綜合現金流量表

	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	(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

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
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[編纂]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)。
- (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，請參閱本文件「財務資料」。

上市開支

有關[編纂]的上市開支主要包括[編纂]及專業費用，且假設[編纂]為每股[編纂]港元(即建議[編纂]範圍的中位數)，估計為[編纂]港元。於往績記錄期間，我們產生上市開支[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元於二零一七財年綜合全面收益表確認及[編纂]百萬港元於二零一七年十二月三十一日綜合財務狀況表確認為預付款項，並將於[編纂]後入賬列為自權益扣

概 要

除。於往績記錄期間後，我們預期會於[編纂]完成之前及之後進一步產生上市開支[編纂]百萬港元，其中(i)預期[編纂]百萬港元將於[二零一八財年]於綜合全面收益表確認為開支；及(ii)預期[編纂]百萬港元將根據相關會計準則於[編纂]後入賬列為自權益扣除。將於本集團綜合全面收益表確認或將予資本化的實際金額須根據審核及變量和假設變動予以調整。

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設及關閉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%	

詳情請參閱「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」。

概 要

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、喜好及酌情消費變動的影響。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			593	548
— 自有品牌	943	970	828	894
— 特許經營品牌	821	832		
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。

更多詳情請參閱「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，請參閱本文件「財務資料」。

概 要

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，我們繼續透過開設「牛涮鍋」品牌餐廳以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，及(ii)西九龍匯靈商業區及(iii)屯門屯門市廣場1期(開設「牛角」餐廳)及(iv)太古城道太古城中心(開設「湍野菜」餐廳)的物業訂立四份租賃協議。有關詳情，請參閱本文件「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，請參閱本文件「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擬續約。

此外，我們目前預期二零一八財年的財務業績將會受到(i)於綜合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[編纂]百萬港元(按假設建議[編纂]範圍中位數每股股份[編纂]為[編纂]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[編纂]的[編纂]費用及估計開支後並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及假設[編纂]未獲行使，[編纂][編纂]將合共約為[編纂]百萬港元。董事擬將[編纂][編纂]撥作以下用途：

金額(港元)	佔[編纂]總淨額的百分比	[編纂]用途
[編纂]百萬	[編纂]%	於二零二零年年底之前合共開設8間自有品牌餐廳，包括4間中國菜餐廳及4間亞洲菜餐廳。
[編纂]百萬	[編纂]%	於二零二零年年底之前以四個特許經營品牌合共開設19間餐廳。
[編纂]百萬	[編纂]%	額外營運資金、策略投資及其他一般企業用途

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)我們可能無法有效執行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

概 要

力造成不利影響；(ii)未能取得或重續我們營運所必需的牌照及許可證或未能遵守其所附條件，則可能對我們的業務及經營業績造成不利影響；(iii)我們先前涉及若干未遵守若干香港監管規定的事件；及(iv)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。有關詳情，請參閱本文件「風險因素」。

[編纂]