

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱整份文件。

任何[編纂]均有風險。[編纂]於[編纂]所涉及的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。本節所用多個詞彙於本文件「釋義」內界定。

概覽

我們是香港一間全面服務式酒樓集團，提供粵式餐飲服務及宴會服務，包括婚宴服務。我們的業務可以追溯至2006年7月，我們當時在銅鑼灣開設了第一間酒樓，為客戶提供一站式婚宴服務。根據所選擇的婚宴套餐，我們提供的服務包括婚禮請柬設計、結婚蛋糕及交通接送服務。在2006年3月頒佈的《婚姻（設立婚姻監禮人制度及一般修訂）條例》容許婚禮在任何時間及地點在婚姻監禮人見證下舉行。我們認為頒布該條例為我們提供充足的商機，透過於我們的酒樓舉辦婚禮及婚宴，新人可款待更多家庭成員及朋友。自該時起，因我們的酒樓具備舉辦婚宴及活動的室內特色，我們已逐步打造既提供普通粵式餐包括飲服務又提供婚宴服務的酒樓集團聲譽。

於最後實際可行日期，我們以兩組品牌名稱經營20間中式全面服務式酒樓，即(a)「煌府」；及(b)「煌苑」品牌。「煌苑」品牌下的兩間酒樓設有室外花園以舉行婚禮。我們的酒樓策略性地座落於交通四通八達（尤其連接特定鐵路站）的黃金地段。於最後實際可行日期，為提供宴會服務（包括婚宴服務），我們酒樓可容納最少25張宴會桌，其中十間酒樓能夠容納50張宴會桌或以上。

根據弗若斯特沙利文報告，按2017年收益計算，我們是香港宴會市場的第三大全面服務式中式酒樓集團，市場份額約為5.0%，我們亦是香港全面服務式酒樓市場的十大市場參與者之一，市場份額約為1.7%。

酒樓網絡

下表載列我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期經營的酒樓數量變動：

	截至3月31日止年度			自2018年 截至2018年 7月31日止 7月31日止 四個月	自2018年 7月31日起 直至最後實際 可行日期
	2016年	2017年	2018年		
年／期初的酒樓數目	13	14	16	17	18
年／期內新開設酒樓的數目	1	3	1	1	2
年／期內出售酒樓的數目	–	(1)	–	–	–
年／期末的酒樓數目	14	16	17	18	20

概 要

收益

下表載列於業績記錄期間我們按酒樓劃分的收益明細：

酒樓名稱	截至3月31日止年度						截至7月31日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比
	千港元		千港元	千港元		千港元 (未經審核)		千港元		
1. 銅鑼灣酒樓	23,184	3.9	20,727	3.3	19,109	2.5	4,523	2.3	4,659	2.2
2. 太子酒樓	44,607	7.5	40,938	6.4	39,433	5.1	10,863	5.6	10,728	5.0
3. 旺角酒樓	25,452	4.3	24,842	3.9	23,278	3.0	6,230	3.2	6,627	3.1
4. 紅磡酒樓	41,928	7.0	36,718	5.8	36,111	4.7	8,499	4.4	8,608	4.0
5. 柯士甸酒樓	36,042	6.0	31,144	4.9	31,498	4.1	6,804	3.5	7,071	3.3
6. The One (煌苑) 酒樓	80,251	13.5	84,870	13.3	83,402	10.9	19,674	10.2	22,833	10.5
7. 荃灣南豐酒樓	69,928	11.7	64,166	10.1	65,388	8.5	16,809	8.7	16,528	7.7
8. 荃灣西酒樓	54,108	9.1	51,220	8.1	50,933	6.6	13,540	7.0	14,802	6.9
9. 尖東酒樓	27,986	4.7	30,167	4.7	29,564	3.8	6,882	3.5	7,270	3.4
10. 元朗酒樓	51,829	8.7	47,961	7.6	46,455	6.0	13,753	7.1	13,780	6.4
11. 漆咸道酒樓	18,377	3.1	18,002	2.8	16,596	2.2	3,735	1.9	3,302	1.5
12. 翔龍灣酒樓 (附註2)	26,371	4.4	3,289	0.5	-	-	-	-	-	-
13. 上水酒樓	69,819	11.7	70,824	11.2	57,643	7.5	16,734	8.6	16,597	7.7
14. The One (煌苑) 酒樓 (附註1)	26,131	4.4	43,733	6.9	40,042	5.2	9,328	4.8	7,790	3.6
15. 九龍灣酒樓	-	-	27,338	4.3	34,938	4.5	8,361	4.3	7,827	3.6
16. 石門酒樓 (附註1)	-	-	29,294	4.6	82,435	10.7	19,782	10.2	20,389	9.5
17. 西九龍酒樓	-	-	9,873	1.6	43,051	5.6	12,565	6.5	13,364	6.2
18. 將軍澳酒樓	-	-	-	-	70,267	9.1	15,901	8.2	22,815	10.5
19. 新港酒樓 (附註3)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,665	4.9
20. 長沙灣酒樓 (附註4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21. 屯門酒樓 (附註4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	596,013	100.0	635,106	100.0	770,143	100.0	193,983	100.0	215,655	100.0

附註：

- 該等酒樓於「煌苑」品牌下經營。
- 我們於2016年5月出售翔龍灣酒樓。有關詳情，請參閱本文件「業務—已出售酒樓及我們計劃取代的酒樓」。
- 新港酒樓於2018年4月開業。
- 我們的長沙灣酒樓及屯門酒樓分別於2018年10月及2019年1月初開業，因此於業績記錄期間並無錄得收益。

下表載列我們於業績記錄期間的收益的組成部分：

類型	截至3月31日止年度						截至7月31日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比	概約收益	佔總收益 概約百分比
	千港元		千港元	千港元		千港元 (未經審核)		千港元		
宴會服務										
• 婚宴	220,235	37.0	212,612	33.5	231,427	30.0	39,344	20.3	37,061	17.2
• 其他宴會	121,435	20.3	134,311	21.1	160,572	20.9	36,316	18.7	44,667	20.7
宴會小計 (附註3)	341,670	57.3	346,923	54.6	391,999	50.9	75,660	39.0	81,728	37.9
餐飲服務 (附註2)	248,247	41.7	281,480	44.3	370,473	48.1	116,581	60.1	131,888	61.2
其他 (附註1)	6,096	1.0	6,703	1.1	7,671	1.0	1,742	0.9	2,039	0.9
合計	596,013	100.0	635,106	100.0	770,143	100.0	193,983	100.0	215,655	100.0

概 要

附註：

1. 其他包括小費及出售月餅、年糕及粽子等季節食品。
2. 截至2018年3月31日止年度，來自餐飲服務的收益的增加乃歸因於西九龍酒樓及將軍澳酒樓開業。
3. 截至2017年及2018年7月31日止四個月，提供宴會服務所得收益百分比比較截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度減少為乃主要由於香港婚宴市場的季節性因素，詳情請參閱本文件「財務資料－季節性」。

經營利潤及經營利潤率

下表載列我們於所示年度／期間按酒樓劃分的經營利潤（收益減所耗用存貨成本、員工成本及物業租金及相關開支，不包括未分配收益及成本）及經營利潤率：

	截至3月31日止年度						截至7月31日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率	經營利潤	經營利潤率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
1. 銅鑼灣酒樓	3,361	14.5	2,835	13.7	2,710	14.2	(559)	不適用	(414)	不適用
2. 太子酒樓	7,674	17.2	6,275	15.3	5,568	14.1	99	0.9	(138)	不適用
3. 旺角酒樓	7,468	29.3	6,597	26.6	4,899	21.0	280	4.5	420	6.3
4. 紅磡酒樓	14,017	33.4	10,014	27.3	8,897	24.6	715	8.4	676	7.9
5. 柯士甸酒樓	14,021	38.9	8,384	26.9	8,316	26.4	223	3.3	112	1.6
6. The One (煌府) 酒樓	34,765	43.3	31,643	37.3	31,562	37.8	4,497	22.9	5,939	26.0
7. 荃灣南豐酒樓	20,504	29.3	17,250	26.9	16,801	25.7	2,476	14.7	989	6.0
8. 荃灣西酒樓	14,596	27.0	12,323	24.1	11,654	22.9	1,478	10.9	1,590	10.7
9. 尖東酒樓	5,293	18.9	7,158	23.7	6,872	23.2	154	2.2	245	3.4
10. 元朗酒樓	17,435	33.6	16,129	33.6	15,203	32.7	3,913	28.5	3,569	25.9
11. 漆咸道酒樓	3,189	17.4	1,689	9.4	2,117	12.8	(927)	不適用	(795)	不適用
12. 翔龍灣酒樓	2,968	11.3	169	5.1	-	不適用	-	不適用	-	不適用
13. 上水酒樓	22,698	32.5	23,928	33.8	14,750	25.6	3,257	19.5	2,909	17.5
14. The One (煌苑) 酒樓	4,019	15.4	15,844	36.2	13,136	32.8	1,247	13.4	310	4.0
15. 九龍灣酒樓	-	不適用	4,654	17.0	8,983	25.7	620	7.4	209	2.7
16. 石門酒樓	-	不適用	4,032	13.8	28,931	35.1	4,272	21.6	4,146	20.3
17. 西九龍酒樓	-	不適用	972	9.8	9,762	22.7	2,042	16.3	2,503	18.7
18. 將軍澳酒樓	-	不適用	-	不適用	16,291	23.2	2,168	13.6	4,415	19.4
19. 新港酒樓	-	不適用	-	不適用	-	不適用	-	不適用	(274)	不適用
小計	172,008	28.8	169,896	26.8	206,452	26.8	25,955	13.4	26,411	12.2
未分配經營成本 (附註1)	(18,631)	(3.1)	(17,361)	(2.8)	(18,431)	(2.4)	(5,624)	(2.9)	(5,262)	(2.4)
本集團的經營利潤 (附註2、3)	<u>153,377</u>	<u>25.7</u>	<u>152,535</u>	<u>24.0</u>	<u>188,021</u>	<u>24.4</u>	<u>20,331</u>	<u>10.5</u>	<u>21,149</u>	<u>9.8</u>

附註：

1. 未分配經營成本主要指集中成本，例如總部租金、後台支援員工成本及董事酬金。
2. 本集團營運溢利指我們於所示年度／期間的溢利／虧損，並未計及其他收入、其他（虧損）收益、公共設施開支、物業折舊、廠房及設備、其他開支、財務成本、[編纂]及所得稅（開支）／抵免。
3. 截至2017年及2018年7月31日止四個月，我們的經營利潤率較截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度為低，主要由於香港婚宴市場的季節性因素，進一步的詳情請參閱本文件「財務資料－季節性」。

概 要

下表載列我們直至最後實際可行日期所經營各間酒樓的開始營業及租賃資料：

酒樓名稱	開始營業	租約屆滿	重續選擇權 (附註4)
向關連人士租賃物業			
1. 漆咸道酒樓	2013年8月	2019年3月 (附註1)	—
2. 石門酒樓	2016年10月	2019年7月 (附註2)	3年
向獨立第三方租賃物業			
3. 銅鑼灣酒樓	2006年7月	2019年5月 (附註3)	—
4. 太子酒樓	2007年8月	2020年2月	—
5. 旺角酒樓	2007年9月	2019年6月 (附註3)	—
6. 紅磡酒樓	2008年10月	2020年8月	3年
7. 柯士甸酒樓	2010年4月	2022年3月	—
8. The One (煌府) 酒樓	2010年7月	2022年4月	3年
9. 荃灣南豐酒樓	2011年5月	2020年12月	—
10. 荃灣西酒樓	2012年7月	2021年5月	—
11. 尖東酒樓	2012年9月	2024年7月	—
12. 元朗酒樓	2013年8月	2023年6月	—
13. 翔龍灣酒樓	2014年5月	—	—
14. 上水酒樓	2014年6月	2020年3月	3年
15. The One (煌苑) 酒樓	2015年6月	2020年4月	—
16. 九龍灣酒樓	2016年6月	2022年3月	—
17. 西九龍酒樓	2017年1月	2019年11月	6年
18. 將軍澳酒樓	2017年5月	2020年3月	3年
19. 新港酒樓	2018年4月	2022年3月	3年
20. 長沙灣酒樓	2018年10月	2024年7月	3年
21. 屯門酒樓	2019年1月	2022年2月	6年

附註：

- 我們將於租約屆滿時終止漆咸道酒樓的運營。業主（一間由陳先生控制的公司）已訂立臨時買賣協議以出售物業，而租約將於2019年3月15日前終止。
- 經於租約屆滿前兩個月內向業主發出書面通知，我們有權選擇重續租約石門酒樓，額外為期三年。有關石門酒樓租約的詳情，請參閱「持續關連交易—多項物業的租約」。
- 我們擬於租約屆滿時終止銅鑼灣酒樓及旺角酒樓的運營。
- 經於租賃到期前事先向業主發出書面通知，本集團可酌情再重續三至六年。業主並無就本集團行使重續選擇權施加其他條件。

有關我們酒樓的租賃資料的詳情，請參閱本文件「業務—物業」。

我們的競爭優勢

我們的董事認為我們的成功歸功於我們的競爭優勢：(i)專門提供一站式婚宴服務；(ii)提供多元化的服務及菜單；(iii)我們的酒樓位處策略性位置；及(iv)經驗豐富及穩定的管理團隊。

詳情請參閱本文件「業務—競爭優勢」。

我們的業務策略

我們的主要業務目標是進一步鞏固我們作為香港宴會市場領先的中式全面服務式酒樓之一的地位，以實現業務的長期增長並增加股東價值。我們擬藉以下措施達至我們的目標：(i)在香港開設更多酒樓以擴大我們的酒樓網絡及地理覆蓋；(ii)翻新我們的現有酒樓以保持競爭力；及(iii)推廣我們的品牌及婚宴服務。

詳情請參閱本文件「業務—業務策略」。

概 要

下表載列於業績記錄期間我們經營的各間酒樓的一般資料：

酒樓名稱 品牌	截至3月31日止年度										截至7月31日止四個月												
	2016年					2017年					2018年					2019年							
	食環署 許可面積 平方米	指定座席 容量	指定 宴會桌 數量	業務 實客人數	業務 營業日數	業務 日均收益 (港元)	業務 翻台率 (附註4)	業務 人均消費 (港元)	業務 客戶 實客人數	業務 營業日數	業務 日均收益 (港元)	業務 翻台率 (附註4)	業務 人均消費 (港元)	業務 客戶 實客人數	業務 營業日數	業務 日均收益 (港元)	業務 翻台率 (附註4)	業務 人均消費 (港元)					
1. 銅鑼灣酒樓 煌府宴專門店	739.27	330	36	144,420	366	63,344	1.2	160.5	124,195	365	56,787	1.0	166.9	118,160	365	52,353	1.0	161.7	32,762	122	38,165	0.8	142.2
2. 太子酒樓 煌府宴專門店	952.63	400	48	359,415	366	121,876	2.5	124.1	346,818	365	112,159	2.4	118.0	334,273	365	108,035	2.3	118.0	110,782	122	87,936	2.3	96.8
3. 旺角酒樓 煌府宴專門店	578.29	250	29	301,039	366	69,542	3.3	84.5	290,533	365	68,059	3.2	85.5	276,180	365	63,776	3.0	84.3	88,034	122	54,316	2.9	75.3
4. 紅磡酒樓 煌府宴專門店	860.42	472	45	138,154	365	114,872	0.8	303.5	133,386	364	100,874	0.8	275.3	134,431	364	99,207	0.8	268.6	34,522	122	70,554	0.6	249.3
5. 柯士甸酒樓 煌府	1,390.43	554	50	166,277	365	98,744	0.8	216.8	144,772	364	85,561	0.7	215.1	118,745	364	86,533	0.6	265.3	43,512	122	57,959	0.6	162.5
6. The One (煌府) 酒樓 煌府	1,524.64	800	66	223,540	366	219,264	0.8	359.0	227,361	365	232,523	0.8	373.3	220,612	365	228,498	0.8	376.0	68,433	122	187,150	0.7	333.6
7. 荃灣豐源酒樓 煌府宴專門店	1,879.42	724	60	637,354	366	191,060	2.4	109.7	623,608	365	175,797	2.4	102.9	597,875	365	179,145	2.3	109.4	189,046	122	135,476	2.1	87.4
8. 荃灣酒樓 煌府	1,612.29	794	68	601,589	366	147,837	2.1	89.9	564,545	365	140,327	2.0	90.7	572,820	365	139,544	2.0	88.9	196,359	122	121,332	2.1	75.4
9. 尖東酒樓 煌府宴專門店	1,081.33	320	55	94,371	365	76,675	0.8	296.6	181,178	364	82,876	1.6	166.5	202,108	364	81,220	1.7	146.3	40,724	122	59,594	1.0	178.5
10. 元朗酒樓 煌府宴專門店	966.11	440	38	516,872	366	141,609	3.2	100.3	470,247	365	131,399	2.9	102.0	417,384	365	127,274	2.6	111.3	135,997	122	112,955	2.5	101.3
11. 漆咸道酒樓 煌府宴專門店	1,032.36	336	49	77,548	363	50,625	0.6	237.0	73,412	362	49,730	0.6	245.2	66,769	361	45,971	0.6	246.6	20,929	122	27,067	0.5	157.8
12. 翔龍灣酒樓 (附註1)	723.29	328	27	261,611	366	72,053	2.2	100.8	40,768	59	55,742	2.1	80.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. 上水酒樓 煌府宴專門店	1,448.86	590	56	808,483	366	190,761	3.7	86.4	823,321	365	194,041	3.8	86.0	644,740	365	157,927	3.0	89.4	219,138	122	136,043	3.0	75.7

概 要

酒樓名稱 品牌	食環署 許可面積 平方米	指定座席 容量 (附註2)	指定 宴會桌 數量 (附註3)	2016年				2017年				2018年				截至7月31日止四個月							
				營業日數	日均收益 (港元)	翻枱率 (附註4)	概約客戶 人均消費 (港元)	營業日數	日均收益 (港元)	翻枱率 (附註4)	概約客戶 人均消費 (港元)	營業日數	日均收益 (港元)	翻枱率 (附註4)	概約客戶 人均消費 (港元)	營業日數	日均收益 (港元)	翻枱率 (附註4)	概約客戶 人均消費 (港元)				
				概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數	概約 實客人數			
14. The One (煌苑) 酒樓煌苑	656.85	256	25	91,187	292	89,491	1.2	286.6	128,529	365	119,818	1.4	340.3	116,864	365	109,705	1.3	342.6	34,921	122	63,853	1.1	223.1
15. 九龍灣酒樓 煌府一號	894.44	402	44	-	-	-	-	-	157,182	300	91,126	1.3	173.9	225,088	365	95,721	1.5	153.2	82,169	122	64,154	1.7	95.3
16. 石門酒樓煌苑	1,496.78	634	54	-	-	-	-	-	254,145	155	189,991	2.6	115.3	608,850	365	225,848	2.6	135.4	206,873	122	167,116	2.7	98.6
17. 西九龍酒樓煌府	848.23	510	40	-	-	-	-	-	106,614	80	123,407	2.6	92.6	473,373	365	117,948	2.5	90.9	168,040	122	109,541	2.7	79.5
18. 將軍澳酒樓 煌府翠華會	1,522.24	700	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	688,427	313	224,494	3.1	102.1	248,077	122	187,010	2.9	92.0
19. 新港酒樓煌府	1,510.40	516	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,991	93	114,678	1.2	183.9
20. 長沙灣酒樓煌府	733.30	288	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21. 屯門酒樓煌府 專門店	1,509.81	654	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
總計						1,654,278	1.9	134.8			2,024,149	1.8	135.4			2,130,236	1.9	132.4			1,794,919	1.8	109.0

附註：

- 我們已於2016年5月出售翔龍灣酒樓。有關詳情，請參閱本文件「已出售酒樓及我們計劃取代的酒樓」。
- 我們酒樓的座席數僅基於每間酒樓的標準座席數，並不反映高峰時段／旺季、公眾假期或宴會期間偶爾作出的座席調整。
- 每席宴會桌可容納12名賓客。由於配置上的差異，實客人數有可能與指定的座席容量不同。
- 翻枱率乃以每個營業日的概約實客人數除以相關酒樓的概約座席容量計算。

概 要

我們的客戶及供應商

我們的顧客主要包括一般公眾（特別是本地居民）的街客。於業績記錄期間，我們並無依賴任何單一客戶。

於業績記錄期間，我們的供應商主要包括食材及飲料供應品。截至2016年、2017年及2018年3月31日止年度以及截至2018年7月31日止四個月，來自本集團五大供應商的採購總額合共分別佔本集團總採購額的約27.9%、28.5%、30.5%及32.3%。我們的五大供應商全部為獨立第三方。

定價政策

在釐定我們的菜單及價格時，我們考慮、食材成本、營運開支、目標利潤率、整體市場趨勢、季節性因素、客戶的消費行為、地理位置、競爭以及其他開支及成本（包括員工成本及公用設施開支）。有關詳情，請參閱本文件「業務－定價政策」。

主要成本組成

於業績記錄期間，我們的主要成本組成為食材成本、員工成本、物業租金及相關開支。於業績記錄期間，我們的存貨成本分別佔我們的收益的約23.6%、22.9%、23.3%及25.1%，我們的員工成本分別佔我們的收益的約30.9%、30.9%、30.9%及36.9%，以及我們的物業租金及相關開支分別佔我們的收益的約19.8%、22.2%、21.4%及28.2%。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料」。

我們的控股股東及持續關連交易

於緊隨[編纂]及[編纂]完成後（未經計及任何[編纂]獲行使及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使），敏莊將直接持有本公司的已發行股本總額約[編纂]%。敏莊由陳先生全資擁有。因此，就上市規則而言，敏莊及陳先生被視為我們的控股股東。

於業績記錄期間，我們向控股股東及／或其控制公司租賃若干物業，包括總辦事處、兩間酒樓（石門酒樓及漆咸道酒樓）、倉庫及停車位作營運。於業績記錄期間，該等租賃的租賃開支總額分別約為6.8百萬港元、13.8百萬港元、15.6百萬港元及5.1百萬港元，分別約佔我們於各期間物業租賃及相關開支的5.8%、9.8%、9.5%及8.4%。

[編纂]後，我們將繼續向陳先生（透過其控制的公司）租用若干物業，包括我們兩間酒樓、泊車位及一間倉庫。根據上市規則第14A章，該等就我們酒樓的租賃將構成本公司持續關連交易。有關詳情，請參閱本文件「持續關連交易」。

概 要

股息及股息政策

截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度以及截至2018年7月31日止四個月，我們分別宣派股息總額約62.1百萬港元、84.0百萬港元、20.0百萬港元及14.0百萬港元。所有股息已悉數派付。過往股息分派記錄未必用於釐定我們未來可能宣派或支付的股息水平的參考或基準。溢利作為股息分派後，該部分溢利將無法再投資於本集團的營運。

基於上述經營業績等多個因素，董事會計劃建議宣派的股息將約為一個財政年度內可供分派予股東的溢利及全面收益總額的30%。有關詳情請參閱本文件「財務資料－股息政策」。

歷史財務資料概要

節選綜合損益及其他全面收益表

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	596,013	635,106	770,143	193,983	215,655
毛利	455,090	489,739	590,398	146,985	161,516
除稅前溢利(虧損)	49,844	49,908	64,653	(16,245)	(24,190)
年/期內溢利(虧損)	39,874	40,269	52,982	(15,207)	(22,375)

於業績記錄期間，我們的收益增加主要來自開設新酒樓。

截至2018年7月31日止四個月，我們錄得淨虧損約22.4百萬港元。我們的董事認為淨虧損主要因為我們的收益呈現季節性模式，而我們每月經營開支大部分於全年相對穩定，如下文及本文件「財務資料－季節性」所詳述。

季節性

於業績記錄期間，我們的收益主要來自提供餐飲服務及宴會服務。來自餐飲服務的收益於全年相對平穩，而來自宴會服務的收益則受季節性所影響。根據弗若斯特沙利文報告，香港婚宴市場展現出明顯的季節性規律。我們超過70%的婚禮宴會服務收益來自財政年度的下半年(即10月至3月)。相反，我們的大部分每月營運開支項目(包括物業租金及相關開支、全職員工的員工成本及折舊開支)於全年相對平穩。鑑於我們婚宴業務的季節性規律，於業績記錄期間，我們於各財政年度上半年(即4月至9月)錄得淨虧損。

概 要

僅供說明用途，以下載列我們於截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度經我們的申報會計師審核按財政年度上下半年劃分的財務表現明細概要：

	截至2016年3月31日止年度			截至2017年3月31日止年度			截至2018年3月31日止年度								
	上半年		總計/ 下半年	上半年		總計/ 下半年	上半年		總計/ 下半年						
	佔全年 業績 概約 百分比														
	百萬元														
收益	234.3	39.3%	361.7	60.7%	596.0	248.1	39.1%	387.0	60.9%	635.1	296.2	38.5%	473.9	61.5%	770.1
毛利	172.9	38.0%	282.2	62.0%	455.1	188.0	38.4%	301.7	61.6%	489.7	223.6	37.9%	366.8	62.1%	590.4
毛利率	73.8%		78.0%		76.4%	75.8%		78.0%		77.1%	75.5%		77.4%		76.7%
除稅前溢利/(虧損)	(19.2)	不適用	69.0	138.6%	49.8	(10.5)	不適用	60.4	121.0%	49.9	(26.0)	不適用	90.7	140.2%	64.7
純利/(淨虧損)	(19.4)	不適用	59.3	148.6%	39.9	(10.7)	不適用	51.0	126.6%	40.3	(23.8)	不適用	76.8	144.9%	53.0

附註：我們於截至2017年3月31日止財政年度上半年的淨虧損低於截至2016年及2018年3月31日止財政年度同期。此乃主要由於中國農曆七月在2016年8月結束，故我們於2016年9月錄得較高來自婚宴服務的收益。我們於截至2018年3月31日止年度上半年的淨虧損增加乃主要歸因於我們於期間新酒樓的開業，因此增加了我們整體的經營成本。

受季節性影響，我們上半年度的業績並不反映我們下半年度或甚至全年的業績，而我們須就虧損期間保留足夠營運資金。

我們的董事相信，我們的業務營運及財務表現將於截至2019年3月31日止年度顯示出相似的季節性規律。

節選綜合財務狀況表

	於3月31日			於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	102,131	148,941	141,172	140,630
流動資產	165,434	135,850	143,499	131,104
流動負債	135,628	188,288	150,421	169,149
流動資產/(負債)淨額	29,806	(52,438)	(6,922)	(38,045)
資產淨值	113,948	74,772	109,943	74,568

本公司的流動資產主要包括銀行結餘及現金，於2016年、2017年及2018年3月31日以及2018年7月31日分別為120.1百萬港元、112.7百萬港元、109.2百萬港元及89.9百萬港元，佔流動資產分別72.6%、83.0%、76.1%及68.5%。銀行結餘及現金包括我們從宴會客戶收取的按金，分別約為45.6百萬港元、53.3百萬港元、45.8百萬港元及61.4百萬港元。我們的政策為保留足夠現金以向已下訂的客戶提供宴會服務。

概 要

於2017年及2018年3月31日以及截至2018年7月31日，我們錄得流動負債淨額，乃主要由於根據銀行借貸條款，銀行有權於任何時間追回我們的借款，導致我們所有銀行借款被分類為流動負債。如果我們於超過一年後償還的銀行借款部分被重新分類為非流動負債，我們於2016年3月31日錄得流動資產淨額約40.2百萬港元、於2017年3月31日錄得流動負債淨額約8.6百萬港元、於2018年3月31日錄得流動資產淨額約27.5百萬港元及於2018年7月31日錄得流動資產淨額約1.1百萬港元。我們於2016年3月31日的流動資產淨額變為於2017年3月31日的流動負債淨額，主要由於(i)於年內，用於開設新酒樓（即石門酒樓及將軍澳酒樓）的銀行借款增加約39.5百萬港元；及(ii)主要由於相關款項結算而應收股東及關聯公司款項減少約15.7百萬港元的綜合影響。於2018年7月31日的流動負債淨額相對於於2018年3月31日的狀況為增加，主要是由於(i)派付股息約14.0百萬港元；(ii)於淡季的營運資金的銀行結餘減少；及(iii)用於開設新港酒樓的資金。

於2016年、2017年及2018年3月31日以及2018年7月31日，我們的資產淨值分別約為113.9百萬港元、74.8百萬港元及109.9百萬港元以及74.6百萬港元。我們的資產淨值於2017年3月31日減少主要歸因於宣派股息約84.0百萬港元，部分被截至2017年3月31日止年度的純利約40.4百萬港元所抵銷。我們的資產淨值於2018年3月31日增加主要歸因於截至2018年3月31日止年度的純利約53.0百萬港元，部分被宣派股息約20.0百萬港元所抵銷。我們的資產淨值於2018年7月31日減少主要歸因於期內虧損淨額約22.4百萬港元及宣派股息約14.0百萬港元。

節選綜合現金流量表

	截至3月31日止年度			截至7月31日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營運資金變動前經營現金流量	79,819	74,071	91,081	(7,810)	(15,848)
經營活動所得現金淨額	65,283	73,358	68,086	(13,543)	(6,347)
投資活動所用現金淨額	(35,350)	(51,812)	(10,792)	(19,469)	(5,738)
融資活動所用現金淨額	(6,671)	(28,891)	(60,759)	(21,451)	(7,201)
年／期末的現金及現金等價物	120,125	112,745	109,151	58,269	89,863

改善我們流動負債淨額及負經營現金流量狀況的措施

為改善我們於淡季的流動負債淨額狀況及負經營現金流量狀況，我們已採取並將繼續採取以下措施改善我們的流動資金：(i)定期計劃及監控我們的現金流量狀況以確保本集團現金流量保持健康；及(ii)與我們的主要銀行維持穩定關係以適時取得／更新銀行借款及磋商更好的貸款條款。

概 要

董事確認，於業績記錄期間，我們並無拖欠或延誤支付貿易應付款項，而將對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。我們將繼續監察我們的流動資金狀況以確保維持充足營運資金。

詳情請參閱本文件「財務資料－資產淨值」。

主要財務比率

	於3月31日／截至該日止年度			於7月31日 ／截至該日 止四個月
	2016年	2017年	2018年	2018年
毛利率(%)	76.4	77.1	76.7	74.9
純利率(%)	6.7	6.3	6.9	不適用
總資產回報率(%)	14.9	14.1	18.6	不適用
股本回報率(%)	35.0	53.9	48.2	不適用
流動比率(倍)	1.2	0.7	1.0	0.8
速動比率(倍)	1.2	0.7	0.9	0.7
負債比率(%) (附註1)	52.5	132.2	53.1	86.9
利息覆蓋比率(倍)	28.8	19.9	21.4	不適用

附註：

1. 負債比率等於債務總額除以年／期末總權益。債務總額包括銀行借款、應付關聯公司款項的非貿易結餘以及應付股東款項。
2. 進一步詳情請參閱本文件「財務資料－節選財務比率討論」。

截至2017年3月31日止年度的純利率減少，乃主要由於三間酒樓於該年內開業。該三間酒樓的純利潤率相對較低，主要乃歸因於其初始設置成本及於酒樓運營初期較少客戶光顧。

於2016年、2017年及2018年3月31日以及2018年7月31日，我們的負債比率分別為52.5%、132.2%、53.1%及86.9%。於2017年3月31日，我們的負債比率有所增加，主要由於用於開設石門酒樓及將軍澳酒樓的銀行借貸增加所致。

[編纂]開支

[編纂]開支指[編纂]佣金、專業費用及就[編纂]產生的其他費用。假設[編纂]並無獲行使及假設[編纂]為每股[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，[編纂]開支(非經常性質)預期將約為[編纂]百萬港元。售股股東將承擔按比例[編纂]開支，而我們將承擔的[編纂]開支預期約為[編纂]百萬港元。

概 要

於將由我們承擔的金額當中，約5.6百萬港元及6.8百萬港元已分別於截至2018年3月31日止年度及截至2018年7月31日止四個月的損益扣除，而約3.7百萬港元於2018年7月31日確認為預付款項，將於[編纂]後入賬自權益扣減。於業績記錄期間後，我們預期進一步產生[編纂]開支約[編纂]港元，其中(i)約[編纂]港元將於截至2019年3月31日止年度的損益扣除；及(ii)約[編纂]港元將於[編纂]後根據相關會計準則錄為自權益扣減淨額。

上述[編纂]開支確認為當前估計，僅供參考，而實際將予確認的金額會根據審核及變數與假設的當時變動予以調整。因此，潛在投資者應注意，本集團截至2019年3月31日止年度的財務表現可能受到上述[編纂]開支的重大不利影響。

未來應用香港財務報告準則第16號「租賃」可能的影響

我們所有的酒樓、辦公室物業、倉庫、廣告燈箱及泊車位均為租賃物業。截至2018年7月31日，我們的租賃承擔為378.5百萬港元，其大部分於超過一年後到期。我們的租賃承擔目前分類為經營租賃下，並無根據現行會計準則反映於我們的綜合財務狀況表。

我們有責任初步於2019年4月1日開始的財政年度應用香港財務報告準則第16號「租賃」，該準則提供租賃會計處理的新條文。就所有租期超過12個月的租賃而言，除非相關資產價值低，我們須確認使用權資產（指我們使用相關租賃物業的權利）及租賃負債（指我們繳交租金付款的責任）。使用權資產將於其可使用年期內折舊，而租賃負債將使用實際利率法攤銷。

於採納新準則時，我們的財務狀況將受到影響，因我們租賃物業的租賃其後將於綜合財務狀況表內確認。使用權資產將增加及租賃負債將增加。確認使用權資產及租賃負債將增加我們的折舊開支及財務成本。確認租賃負債將增加我們的債務及負債權益比率。租期超過12個月的租賃將確認為折舊及攤銷，不再記錄為物業租賃及相關開支。倘香港財務報告準則第16號在我們準備截至2018年3月31日止年度的財務報表採納，我們的租賃負債將增加約341.0百萬港元，而我們的負債比率將由約53.1%增加至約369.4%。此外，截至2018年3月31日止年度，我們的除稅前溢利將減少約1.4百萬港元，佔我們的除稅前溢利約2.2%。有關應用香港財務報告準則第16號的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。亦請參閱本文件「風險因素－對我們的經營租賃承擔應用香港財務報告準則第16號可能會對使用權資產、金融負債、物業租賃及相關開支、折舊及攤銷以及利息開支的金額造成重大影響」。

概 要

主要營運數據摘要

可比酒樓銷售額、賓客人數及客戶人均消費

我們的收益及盈利能力受到我們營運中酒樓於各期間的表現所影響。可比酒樓指在特定期間營運的酒樓。特定期間的可比酒樓銷售額指於該期間可比酒樓的總收益。下文載列於下文所示期間與我們的可比酒樓銷售額、賓客人數及客戶人均消費有關的資料：

	截至3月31日止年度		截至3月31日止年度		截至7月31日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年	2017年	2018年
可比酒樓數目	12		13		16	
可比酒樓銷售額 (千港元)	543,510	521,580	565,312	539,452	178,082	182,175
每間可比酒樓每日平均收益 (千港元)	123.9	119.2	119.3	113.9	91.2	93.3
可比期間可比酒樓銷售額 增加／(減少) 百分比 (附註1)	(4.0%)		(4.6%)		2.3%	
可比酒樓顧客人數 (千人)	4,069	4,003	4,132	3,821	1,612	1,672
可比酒樓翻枱率 (附註2)	1.9	1.8	1.8	1.7	1.7	1.8
可比酒樓人均消費 (港元)	133.6	130.3	136.8	141.2	110.5	108.9

附註：

- 截至2017年3月31日止年度，我們的可比酒樓銷售額減少約4.0%，主要由於根據弗若斯特沙利文報告，結婚數目由2015年的51,600宗減少至2016年的50,000宗，因此受2016年香港總體婚宴市場減少的影響，來自婚宴服務的收益減少。截至2018年3月31日止年度，我們的可比酒樓銷售額減少約4.6%，主要由於上水酒樓及The One (煌苑) 酒樓的收益減少。我們的可比酒樓銷售額於截至2018年7月31日止四個月增加約2.3%，主要由於The One (煌府) 酒樓的收益增加及我們於餐飲服務的收益增加。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—可比酒樓銷售額、賓客人數及客戶人均消費」。
- 翻枱率等於年內顧客人數除以有關酒樓座席數，再除以相關年度的經營日數計算。我們的酒樓座席數僅按每間酒樓的標準座席數計算，並不反映於高峰時段／季節、公眾假期或宴會期間偶爾作出的坐席調整。我們的董事認為有關的臨時調整應不會影響上表所載翻枱率的可靠性。

概 要

近期發展情況及重大不利變動

業務最新情況

於業績記錄期間後，我們於2018年10月及2019年1月初開設長沙灣酒樓及屯門酒樓。於最後實際可行日期，我們已與一名獨立第三方業主訂立一項租賃協議，並已計劃於2019年下半年於觀塘開設一間酒樓。該酒樓的實際開業時間受多項因素影響，包括但不限於(i)業主向我們交付租賃物業的實際時間；及(ii)取得必要牌照及許可證的進度。

我們擬於2021年3月31日前開設八間新酒樓（包括上述於觀塘的酒樓）。此外，經考慮重續銅鑼灣酒樓及旺角酒樓的租賃協議的成本及利益以及漆咸道酒樓的業主已出售場地後，我們擬於銅鑼灣酒樓、漆咸道酒樓及旺角酒樓的租賃協議分別於2019年5月、2019年3月及2019年6月屆滿時終止經營有關酒樓。根據我們的內部分析，搬遷至新地點並開設一間酒樓代替銅鑼灣酒樓及旺角酒樓而非搬遷該兩間酒樓將會更加吸引及可能有更佳回報。截至2018年3月31日止年度，我們已就該等酒樓錄得減值虧損約660,000港元。有關詳情，請參閱本文件「業務－已出售酒樓及我們計劃取代的酒樓」。

財務最新情況

截至2018年11月30日止八個月，我們已招待約37,000張宴會桌。於2018年11月30日，我們已確認約20,000張及10,000張宴會桌的預訂將分別於截至2019年3月31日止餘下四個月及截至2020年3月31日止年度進行招待。我們每張宴會桌的平均消費於截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度分別由約5,700港元至5,900港元不等。由於我們一般於實際結婚日期前約三至九個月收到婚禮宴會預訂，而非婚禮宴會則於實際日期前約一至三個月前收到非婚禮宴會預訂，因此我們於截至2019年3月31日止年度將會招待的宴會桌總數將有所差別。根據於2018年11月30日的已確認宴會預訂，我們已收到直至2020年12月的宴會預訂。

根據我們就截至2017年及2018年11月30日止八個月最新的未經審核管理賬目，我們截至2018年11月30日止八個月的收益較2017年同期有所改善。該改善主要歸因於開設新酒樓，尤其是將軍澳酒樓的全期營運（於2017年5月開展業務）、新港酒樓的開業（於2018年4月開展業務）及長沙灣酒樓的開業（於2018年10月開展業務）。

預期截至2019年3月31日止年度的財務業績亦會受以下因素影響：

1. 根據弗若斯特沙利文報告，預期於香港的中式酒樓的數目將由2017年的約16,200間增加至2020年的23,000間，導致市場競爭加劇。我們的董事預期於截至2016年、2017年及2018年3月31日止三個年度競爭加劇將對可比酒樓的銷售額造成下行壓力。為提升競爭力及增加我們的收益基礎，我們計劃繼續擴大我們的酒樓網絡及地理覆蓋範圍。有關我們擴張計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」；

概 要

2. 我們分別於2018年4月、2018年10月及2019年1月開設新港酒樓、長沙灣酒樓及屯門酒樓，並計劃於2019年下半年於觀塘開設一間酒樓。開設新酒樓將增加我們的收益，但與此同時，此亦將產生開設及經營新酒樓所附帶的額外開支。預期新酒樓於營業的第一年將錄得較低的經營利潤率，並預期於其後提升；
3. 因實施推廣我們的品牌及婚禮宴會服務的業務策略以及我們將開業的新酒樓所產生的額外廣告及推廣開支；
4. 非經常性[編纂]開支約[編纂]百萬港元預期將計入我們截至2019年3月31日止年度的損益（按指示性[編纂]範圍的中間價每股[編纂]港元計算，且假設並無行使[編纂]）。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料－[編纂]開支」；及
5. 因[編纂]而產生的其他額外開支，如持續專業費用及董事袍金。

除上文所披露者外，據董事所知，董事確認，自2018年7月31日（即我們最近期經審核綜合財務報表日期）起及直至最後實際可行日期，我們的業務模式、財務或交易狀況以及整體香港全面服務式酒樓市場的前景並無重大不利變動；且自2018年7月31日（即我們最近期經審核綜合財務報表日期）以來並無發生任何將對本文件附錄一會計師報告所列資料有重大影響的事件。

[編纂]的理由

我們的董事認為將[編纂]用於擴張及與競爭對手進行競爭對本集團而言屬可行的選擇，理由如下：

1. 我們需要不時開設新酒樓及翻新現有酒樓以保持競爭力。根據弗若斯特沙利文報告，香港飲食行業的市場參與者透過開設新酒樓而增加或維持市場份額並擴大業務，屬常見策略；
2. 我們的業務模式及季節性增加我們維持高營運資金水平的需要；
3. [編纂]可提升本集團的公司形象、信譽、品牌知名度及市場地位；及
4. 可方便地於資本市場籌集資金以支持未來業務發展。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－[編纂]的理由」。

概 要

[編纂]

[編纂][編纂] (經扣除估計[編纂]開支及[編纂]費，並假設[編纂]為每股[編纂]港元，即建議[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，亦假設[編纂]並無獲行使) 將約為[編纂]百萬港元。董事擬按以下方式動用[編纂][編纂]：

估計金額 (港元)	佔[編纂] 的概約 百分比	[編纂]
[編纂]百萬	[編纂]%	到2021年3月31日開設合共八間酒樓，包括於2019年於觀塘開設一間酒樓
[編纂]百萬	[編纂]%	翻新現有酒樓
[編纂]百萬	[編纂]%	推廣我們的品牌及婚宴服務
[編纂]百萬	[編纂]%	一般營運資金

附註：將開設新酒樓的實際時間、數目及地理位置將視乎(其中包括)競爭格局、業主向我們交付租賃物業的實際時間而各異，並面臨不明朗因素而可能導致對我們上述開設新酒樓的擴張計劃作出調整。

我們估計，售股股東將自[編纂][編纂]收取的[編纂] (經扣除按比例分佔[編纂]開支及售股股東就[編纂]應付的[編纂][編纂]，並假設[編纂]為每股[編纂]港元，即[編纂]範圍的中位數，亦假設[編纂]並無獲行使) 將約為[編纂]百萬港元。我們將不會自[編纂]收取任何[編纂]。

風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險，部分風險不受我們控制。例如，(i)我們開設及經營新酒樓的能力；(ii)我們未必能夠有效實施及管理我們的增長策略；(iii)獲得及重續我們營運所須牌照存在不明朗因素，未能適時重續／獲得可能對我們的業務及經營業績造成不利影響；(iv)我們過往曾涉及違反若干香港監管要求的若干事件。有關詳情，請參閱本文件「風險因素」。

不合規情況

於業績記錄期間，我們曾違反若干香港監管要求，其中包括我們的酒樓未取得(a)普通食肆暫准牌照或普通食肆牌照；及／或(b)水污染管制牌照經營，詳情載於本文件「業務－不合規情況」。除該節所披露者外，我們已於業績記錄期間及直至最後實際可行日期在重大方面遵守所有適用法律及法規。

概 要

[編纂]統計數字

[編纂]	每股[編纂]港元至[編纂]港元
[編纂]數目	[編纂]股股份（包括[編纂]股新股份及[編纂]股銷售股份，視乎[編纂]的行使情況而定）
	[編纂]數目：[編纂]股股份（包括[編纂]股新股份及[編纂]股銷售股份，可予重新分配及視乎[編纂]的行使情況而定）
	[編纂]數目：[編纂]股股份（可予重新分配）

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
於[編纂]時的市值 (附註1)	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股未經審核備考有形資產淨值 (附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份市值乃根據緊隨[編纂]及[編纂]完成（假設概無[編纂]及購股權計劃下可能授出的購股權將獲行使）後的[編纂]股已發行股份計算得出。
2. 有關更多資料，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。