

## 財務資料

閣下應將本節與本文件「附錄一—會計師報告」所載於及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日止年度／期間的綜合財務資料(包括其附註)以及本文件其他章節所載經選定過往綜合財務資料及經營數據一併閱讀。綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的認知以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際業績、結果及發展是否符合預期與預測取決於本集團無法掌控的多項風險及不明朗因素。有關該等風險及不明朗因素的討論，請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節。

### 概覽

我們為源自香港的多元品牌休閒餐飲餐廳集團。除旗艦品牌「太興」外，我們透過自創、收購及授出特許權成功壯大品牌組合，當中包括下文所載「茶木」、「靠得住」、「敏華冰廳」、「錦麗」、「東京築地食堂」、「漁牧」及「飯規」。於最後可行日期，我們的餐廳網絡有185間餐廳(178間餐廳由我們經營、7間由特許經營商經營)，當中122間位於香港、62間在中國內地及1間設於澳門。

根據弗若斯特沙利文報告，在二零一七年，我們分別(i)於香港自營休閒餐飲餐廳市場的收益排名第一；(ii)於香港台式休閒餐飲市場的餐廳數量排名第一；及(iii)於中國內地自營休閒餐飲餐廳市場的收益排名第二。

我們的收益自二零一六財年2,513.0百萬港元增加10.3%至二零一七財年的2,771.3百萬港元。本公司擁有人應佔年內溢利自二零一六財年108.6百萬港元增加6.5%至二零一七財年115.7百萬港元。

於二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們的收益自二零一七年首九個月2,044.4百萬港元增加14.9%至二零一八年首九個月2,348.9百萬港元。於有關期間，本公司擁有人應佔溢利自二零一七年首九個月95.5百萬港元增加203.1%至二零一八年首九個月289.3百萬港元。撇除出售分類為持作出售非流動資產的非經常性收益及[編纂]開支分別為162.6百萬港元及6.5百萬港元，於二零一八年首九個月，本公司擁有人應佔溢利將達133.2百萬港元，較二零一七年首九個月增加39.6%。

## 財務資料

### 呈列及編製基準

本公司於二零一七年十二月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備上市，本集團曾進行重組。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。於往績記錄期間，我們的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括於重組完成後現時組成本集團的公司的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團於整個往績記錄期間以其現有形式一直存在。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則，按本文件附錄一所載會計師報告附註2.1及2.2所列呈列基準及編製基準編製我們於往績記錄期間的綜合財務資料，且編製財務資料時並無作出調整。有關綜合財務資料按歷史成本慣例編製，惟投資物業及按公平值計入損益的金融資產除外。

本節所載財務資料以港元呈列，而港元為本集團的功能貨幣。

### 主要會計政策及估計

我們已識別對按香港財務報告準則編製本集團財務報表而言屬最重要的若干會計政策。除並未於二零一九年一月一日開始或其後的年度期間強制生效的新訂或經修訂國際財務報告準則、詮釋或修訂(詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3)外，我們已於往績記錄期間貫徹採納所有適用標準及詮釋，惟本集團於二零一八年一月一日採納的香港財務報告準則第9號金融工具除外，原因為該準則並不允許事後追溯應用。本文件附錄一中的會計師報告載有該等主要會計政策，有關政策對瞭解我們的財務狀況及經營業績而言至關重要。

部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關資產、負債、收入、開支及其他會計項目的複雜判斷。在上述各種情況下，管理層須根據未來期間可能出現變動的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。我們於整段往績記錄期間應用有關會計估計且預期於不久將來不會出現任何變動。我們於下文載列我們認為於編製綜合財務報表時涉及使用最主要估計及判斷的會計政策及估計。

## 財務資料

### 收益確認

#### 與顧客簽訂合約的收益

與顧客簽訂合約的收益於向顧客轉讓貨品或服務的控制權時確認，金額反映本集團預期能就交換該等貨品或服務而獲取的代價，基準如下：

- (a) 來自餐廳業務的收益於向顧客提供餐飲服務時確認；
- (b) 來自銷售食品的收益於貨品控制權轉移(即顧客接收產品)時確認。顧客就產品擁有完全酌情權，且概無任何可影響顧客接收產品的未履行責任；

#### 其他來源的收益

- (c) 專利收入按特許經營協議的條款及條件按應計基準(基於特許經營餐廳使用「太興」商標所得淨銷售額的若干百分比)確認；
- (d) 租金收入按租期的時間比例確認；及
- (e) 利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具預計可使用年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率予以確認。

### 租賃

將資產擁有權(除法定業權外)的絕大部分回報及風險轉移至本集團的租賃均列作融資租賃。於訂立融資租賃時，租賃資產的成本乃按最低租賃款項的現值撥充資本，並連同債務(不包括利息部分)入賬，以反映購買及融資。按已撥充資本的融資租賃項下持有的資產(包括融資租賃項下的預付土地租賃款項)均列入物業、廠房及設備內，並於資產的租賃期及估計可使用年期內(以較短者為準)折舊。該等租賃的融資成本自損益扣除，以於租期內按固定定期收費比率扣除。

資產擁有權的絕大部分回報及風險仍然由出租人承擔的租賃均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團按經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃項下的應收租金於租賃期內以直線法計入損益。倘本集團為承租人，則經營租賃項下的應付租金經扣除自出租人收取的任何獎勵後，於租賃期內以直線法自損益扣除。

## 財務資料

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益外確認的項目的所得稅乃於損益以外於其他全面收益或直接於股本中確認。

即期稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期自稅務機關收回或向稅務機關繳付的金額計量，當中已考慮本集團營運所在國家的現行稅務詮釋及慣例。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建項目除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目獲分類為持作出售，將如會計政策中就「分類為持作出售的非流動資產」所進一步闡釋，不再對其計提折舊並按香港財務報告準則第5號列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及將資產置於其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修保養等開支，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，則主要檢查的支出會於資產賬面值撥充資本作為替換成本。倘物業、廠房及設備的重要部分需定期更換，則本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售或預期於日後使用或出售時將不會產生任何經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度/期間，在損益確認的出售或報廢時產生的任何收益或虧損，指相關資產的銷售所得款項淨額與其賬面值之間的差額。

### 遞延稅項資產

倘應課稅溢利有可能與可供用以抵銷未動用稅項虧損時，將就該等虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可確認遞延稅項資產的金額。

### 物業、廠房及設備的折舊

本集團以直線法按適用折舊率於估計可使用年期對不同類別的物業、廠房及設備

## 財務資料

計提折舊。可使用年期乃參考物業、廠房及設備的損耗記錄予以估計。估計可使用年期反映董事對本集團擬採用本集團的物業、廠房及設備可獲取未來經濟利益的估計期間。

### 物業、廠房及設備的減值

倘有跡象顯示賬面值可能無法收回，則本集團將釐定物業、廠房及設備是否已出現減值。倘物業、廠房及設備的賬面值超過其可收回金額(即公平值減出售成本及使用價值的較高者)，即代表存在減值。公平值減出售成本乃根據來自類似資產的公平交易中具約束力的出售交易的可獲得日期或可觀察市價減出售該資產的增量成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計來自該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

### 影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將持續受多項因素影響，包括本文件「風險因素」一節所載者及下文所討論因素。

### 自營餐廳的數目

我們絕大部分收益來自自營餐廳。於各財政年度／期間，我們的收益受我們的在營餐廳數目影響。我們的收益增長將主要取決於我們餐廳的開業及結業。

下表載列於所示日期我們按地理位置劃分的自營餐廳數目，惟不包括由特許經營商經營的餐廳：

	於十二月三十一日		於九月三十日	於最後 可行日期
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
餐廳數目：				
香港 .....	95	106	117	120
中國內地.....	49	53	55	57
澳門 .....	—	1	1	1
總計 .....	<u>144</u>	<u>160</u>	<u>173</u>	<u>178</u>

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間在營餐廳、開業餐廳及結業／搬遷餐廳的收益及數目資料：

	於整段期間 的在營餐廳	期內 開設的餐廳	期內結業 <sup>(附註)</sup> ／ 搬遷的餐廳	總計
<b>二零一六財年</b>				
收益(千港元) . . . . .	2,237,072	159,263	58,351	2,454,686
收益百分比 . . . . .	91.1%	6.5%	2.4%	100.0%
餐廳數目 . . . . .	127	25	(8)	144
<b>二零一七財年</b>				
收益(千港元) . . . . .	2,349,827	250,526	111,603	2,711,956
收益百分比 . . . . .	86.6%	9.2%	4.2%	100.0%
餐廳數目 . . . . .	144	31	(15)	160
<b>二零一八年首九個月</b>				
收益(千港元) . . . . .	2,089,921	123,795	83,266	2,296,982
收益百分比 . . . . .	91.0%	5.4%	3.6%	100.0%
餐廳數目 . . . . .	160	23	(10)	173

附註： 停業餐廳包括於所示期間已重塑品牌的餐廳。

由於新餐廳起步時通常效率較低，我們的新餐廳一般需要一段時間才能達到計劃中的營運水平。截至最後可行日期，收支平衡期的一般範圍(即一間餐廳連續兩個月達到收支平衡點(即餐廳的每月收益至少等於該餐廳的每月開支)所需的時間)，一般介乎兩至三個月。投資回本期指餐廳產生的累計經營現金流量等於開辦該餐廳的初始成本的所需時間。根據餐廳提供的規模、地點、品牌、菜餚、經營表現及初步投資成本，我們餐廳投資回本期的一般範圍介乎11至26個月。詳情請參閱本節「業務 — 我們的餐廳 — 現有自營餐廳的收支平衡及投資回本期」。

### 可資比較餐廳收益

我們的盈利能力部分受到我們現有餐廳能否實現收益增長的影響。我們以整個比較年度／期間全面營運的自營餐廳作為可資比較餐廳(「可資比較餐廳」)，惟不包括已翻新或正在搬遷的餐廳所貢獻收益。我們認為，由於已排除一段時間內的新開業餐廳所帶來的收益增長，可資比較餐廳收益能提供有意義的同期餐廳表現比較。

## 財務資料

下表載列於所示期間可資比較餐廳數目及我們可資比較餐廳的收益：

	二零一六財年及 二零一七財年	二零一七年首九個月及 二零一八年首九個月
<b>可資比較餐廳數目</b>		
太興 .....	73	79
茶木 .....	14	22
靠得住 .....	5	9
東京築地食堂 .....	3	3
漁牧 .....	1	-
<b>可資比較餐廳總數</b>	<b>96</b>	<b>113</b>

	二零一六 財年	二零一七 財年	同店 增長率	二零一七年 首九個月	二零一八年 首九個月	同店 增長率
<b>可資比較餐廳收益</b> (千港元)						
太興 .....	1,489,938	1,479,361	(0.7)%	1,131,249	1,197,132	5.8%
茶木 .....	280,015	261,461	(6.6)%	294,988	297,472	0.8%
靠得住 .....	64,702	68,723	6.2%	78,724	88,656	12.6%
東京築地食堂 .....	22,506	21,934	(2.5)%	16,615	15,493	(6.8)%
漁牧 .....	18,463	18,166	(1.6)%	-	-	-
<b>總收益</b>	<b>1,875,624</b>	<b>1,849,645</b>	<b>(1.4)%</b>	<b>1,521,576</b>	<b>1,598,753</b>	<b>5.1%</b>

	二零一六財年	二零一七財年	二零一七年 首九個月	二零一八年 首九個月
<b>可資比較餐廳的每名顧客</b> <b>平均消費額</b> (附註1) (港元)				
太興 .....	67.5	66.4	65.5	69.7
茶木 .....	93.4	89.3	95.9	95.9
靠得住 .....	74.2	60.5	61.9	62.2
東京築地食堂 .....	86.8	78.8	79.0	79.2
漁牧 .....	214.6	195.3	-	-
<b>每名顧客整體平均消費額</b>	<b>71.5</b>	<b>69.4</b>	<b>69.9</b>	<b>73.1</b>
<b>可資比較餐廳所服務顧客</b> <b>總人數(千人)</b> (附註2)				
太興 .....	21,251	21,385	16,517	16,409
茶木 .....	2,995	2,916	3,037	3,002
靠得住 .....	810	1,030	1,172	1,289
東京築地食堂 .....	259	278	208	194
漁牧 .....	86	93	-	-
<b>總計</b>	<b>25,401</b>	<b>25,702</b>	<b>20,934</b>	<b>20,894</b>

## 財務資料

	二零一六財年	二零一七財年	二零一七年 首九個月	二零一八年 首九個月
<b>可資比較餐廳平均翻座率</b> (附註3)				
太興 .....	5.2	5.2	5.2 (附註4)	5.2 (附註4)
茶木 .....	5.5	5.1	5.3	5.2
靠得住 .....	5.0	6.3	6.0	6.7
東京築地食堂 .....	4.5	4.8	4.8	4.5
漁牧 .....	1.8	2.0	-	-
整體平均翻座率 .....	5.2	5.2	5.2	5.2

附註：

- 1 按可資比較餐廳營運(不包括外賣訂單)產生的總收益除以所服務顧客總數計算。
- 2 此乃根據我們於大部分餐廳採用的銷售點系統計算得出，該系統能獲取及記錄所服務的顧客數目(不包括外賣訂單)。
- 3 按所服務顧客總數(不包括外賣訂單)除以可資比較餐廳總座位量，再除以平均營運日數計算。
- 4 其中一間太興餐廳位於一間美食廣場內，與其他餐廳共用座位區。由於並無太興的個別座位數量，故未能計算該餐廳的翻座率。

我們的可資比較餐廳增長率部分受到我們的經營變動及顧客於我們經營的可資比較餐廳的消費影響。我們於二零一六財年至二零一七財年錄得負同店增長率**1.4%**，主要由於以「茶木」品牌經營的可資比較餐廳的負同店增長率**6.6%**所致。由於我們繼續物色目標地點開設餐廳，故每間可資比較餐廳的顧客數量可能會遭攤薄。隨著我們延長靠得住品牌餐廳的營業時間，故該品牌的可資比較餐廳增長率有所上升，其增幅部分抵銷上述減幅。我們於二零一七年首九個月及二零一八年首九個月錄得同店增長率**5.1%**，主要由於靠得住餐廳延長營業時間的持續影響。

### 每名顧客平均消費額及平均翻座率

每名顧客平均消費額及平均翻座率對我們的經營業績有重大影響。我們使用各間餐廳的銷售點系統記錄顧客人數。每名顧客平均消費額指我們餐廳銷售額除以相關期間相關餐廳的顧客人數。我們餐廳的每名顧客平均消費額及平均翻座率受(其中包括)宏觀經濟因素、菜式組合及定價、消費模式及消費者口味的轉變以及普羅大眾的生活方式潮流所影響。

### 員工成本

我們強調服務品質的重要性，為我們餐廳持續成功的主要驅動力。為盡可能向顧



## 財務資料

客提供最佳服務，我們向員工提供具競爭力的薪酬待遇、職業發展及晉升機會，以提升員工留職率。

我們的員工成本包括應付全體僱員(包括董事、高級管理層、部門主管以及工廠、物流中心總部和餐廳的員工)的所有工資及福利。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月，我們的員工成本約為**743.9**百萬港元、**858.9**百萬港元及**767.4**百萬港元，分別佔我們的總收益**29.6%**、**31.0%**及**32.7%**。

根據弗若斯特沙利文報告，有鑒於香港實施最低工資政策、餐飲服務市場長期勞工短缺及通脹，香港餐飲服務行業的月薪由二零一三年約**10,000**港元增加至二零一七年約**12,400**港元，複合年增長率為**5.5%**。此外，根據弗諾斯特沙利文報告，受餐飲服務行業的人力成本提高及高僱員離職率所帶動，中國內地的人力成本近年錄得增長。成本上升以及缺乏服務人員及中高層管理人員，很有可能對餐飲服務行業構成挑戰。根據國家統計局的數據，中國內地餐飲服務市場工人的平均年薪從二零一三年人民幣**32,236**元增加至二零一七年人民幣**42,474**元，複合年增長率為**7.1%**。另預計二零一七年至二零二二年中國內地餐飲服務市場工人的平均年薪亦將維持增長，複合年增長率為**7.5%**。員工成本水平的任何變動(如香港或中國內地法定最低工資出現進一步提升)將可能增加我們的員工成本，並對我們的經營業績造成直接影響。倘我們無法將有關增幅轉移予顧客，則我們的盈利能力及經營業績可能會受到重大不利影響。

下列敏感度分析說明在假設人數維持不變的情況下，員工成本的假設性波動對所示年度／期間的除稅前溢利的影響(僅供說明之用)。根據往績記錄期間內員工成本的波幅，假設員工成本的波幅為**3.0%**及**5.0%**。

	對我們的除稅前溢利的影響		
	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
	千港元	千港元	千港元
員工成本增加／減少：			
+/-3% . . . . .	-/+22,316	-/+25,767	-/+23,021
+/-5% . . . . .	-/+37,193	-/+42,945	-/+38,368

### 租金及相關開支

租賃及保養餐廳、總部及招牌廣告板的成本計入我們的物業租金及相關開支。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月，我們的租金及相關開支為**345.0**百萬港元、**399.7**百萬港元及**339.6**百萬港元，分別佔我們的總收益**13.7%**、**14.4%**及**14.5%**。根據物業的規模及地點，我們不同餐廳的租金開支可能有所不同。我們的大

## 財務資料

部分餐廳租賃的租金固定。部分餐廳租約規定租金須視乎相關租賃協議的具體條款而定，按指定固定金額與根據每月營業額特定百分比計算得出的或然金額(在每月營業額超過特定金額的情況下)的總和釐定。

我們的餐廳租約通常為期三至八年。倘我們可接納選擇權期間的條款及條件，則有關租約將附有重續選擇權。下列敏感度分析說明物業租金及相關開支的假設性波動對所示年度／期間的除稅前溢利的影響(僅供說明之用)。根據往績記錄期間內租金及相關開支的波幅，假設物業租金及相關開支的假設波幅為**5.0%**及**10.0%**。

	對我們的除稅前溢利的影響		
	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
	千港元	千港元	千港元
租金及相關開支增加／減少：			
+/-5% .....	-/+17,251	-/+19,986	-/+16,982
+/-10% .....	-/+34,502	-/+39,973	-/+33,963

### 用料成本

用料成本指餐廳營運所用食材及飲料的成本，其很大程度上影響我們的財務表現。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月，用料成本為**735.2**百萬港元、**787.0**百萬港元及**667.8**百萬港元，分別佔我們的總收益**29.3%**、**28.4%**及**28.4%**。

我們主要向香港及中國內地供應商採購食材。根據弗若斯特沙利文報告，自二零一三年至二零一七年，主要原材料的食品物價指數一直穩定增長。為應對該上升趨勢，我們已(其中包括)上調選定菜單項目價格、進行直接及大批採購以及加強與主要供應商的關係，以確保較佳定價。

## 財務資料

下列敏感度分析說明在用料消耗水平維持不變的情況下，用料成本的假設性波動對所示年度／期間的除稅前溢利的影響(僅供說明之用)。根據往績記錄期間內用料成本的波幅，假設食材及飲料成本的假設波幅為1.0%、3.0%及5.0%。

	對我們的除稅前溢利的影響		
	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
	千港元	千港元	千港元
用料成本增加／減少：			
+/-1% .....	-/+7,352	-/+7,870	-/+6,678
+/-3% .....	-/+22,055	-/+23,611	-/+20,033
+/-5% .....	-/+36,758	-/+39,352	-/+33,388

香港、中國內地、澳門及台灣的整體經濟狀況以及顧客的可支配消費開支。

我們的經營業績乃受且將會受香港、中國內地、澳門及台灣的經濟狀況所影響。我們預期於未來數年在香港、中國內地、澳門及台灣開設新餐廳，進一步擴充業務。我們的成功在一定程度上取決於消費者可支配消費開支，此方面受我們經營餐廳所在地區的整體經濟狀況所影響。可支配消費開支金額的任何重大變動均不受我們控制，且可能對我們的收益及經營業績造成不利影響。

### 季節性因素

我們的業務受季節性因素影響。於往績記錄期間，我們於主要假期(如聖誕、農曆新年及暑假)通常錄得較高按月收益，而於該等主要假期後期間則錄得較低收益。因此，我們的收益面對季節性因素的一定影響。

## 財務資料

### 經營業績

下表概述於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表，有關詳情載於本文件附錄一的會計師報告。

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比
						(未經審核)		
收益 .....	2,512,970	100.0	2,771,277	100.0	2,044,436	100.0	2,348,942	100.0
用料成本 .....	(735,162)	(29.3)	(787,030)	(28.4)	(581,650)	(28.5)	(667,754)	(28.4)
毛利 .....	1,777,808	70.7	1,984,247	71.6	1,462,786	71.5	1,681,188	71.6
其他收入及收益淨額 .....	32,939	1.3	45,696	1.6	37,183	1.8	16,072	0.7
出售分類為持作出售 非流動資產的收益 .....	-	-	-	-	-	-	162,614	6.9
員工成本 .....	(743,853)	(29.6)	(858,909)	(31.0)	(624,110)	(30.5)	(767,358)	(32.7)
折舊及攤銷 .....	(128,995)	(5.1)	(133,396)	(4.8)	(102,276)	(5.0)	(108,417)	(4.6)
租金及相關開支 .....	(345,018)	(13.7)	(399,729)	(14.4)	(296,177)	(14.5)	(339,630)	(14.5)
其他經營開支淨額 .....	(328,562)	(13.1)	(347,757)	(12.5)	(242,598)	(11.9)	(289,560)	(12.3)
融資成本 .....	(16,587)	(0.7)	(19,611)	(0.7)	(14,480)	(0.7)	(18,138)	(0.8)
[編纂]開支 .....	-	-	-	-	-	-	(6,536)	(0.3)
除稅前溢利 .....	247,732	9.8	270,541	9.8	220,328	10.8	330,235	14.0
所得稅開支 .....	(50,853)	(2.0)	(60,908)	(2.2)	(47,356)	(2.3)	(40,938)	(1.7)
年／期內溢利 .....	<u>196,879</u>	<u>7.8</u>	<u>209,633</u>	<u>7.6</u>	<u>172,972</u>	<u>8.5</u>	<u>289,297</u>	<u>12.3</u>
以下人士應佔年／期內溢利：								
本公司擁有人 .....	108,644	4.3	115,682	4.2	95,451	4.7	289,297	12.3
非控股權益 .....	88,235	3.5	93,951	3.4	77,521	3.8	-	-
	<u>196,879</u>	<u>7.8</u>	<u>209,633</u>	<u>7.6</u>	<u>172,972</u>	<u>8.5</u>	<u>289,297</u>	<u>12.3</u>

### 綜合損益及其他全面收益表經選定項目的闡述

#### 收益

我們自(i)我們的餐廳營運；及(ii)食品銷售產生收益。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們的收益分別為2,513.0百萬港元、2,771.3百萬港元、2,044.4百萬港元及2,348.9百萬港元。

## 財務資料

下表載列於所示年度／期間的收益來源明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
餐廳營運收益 .....	2,454,686	97.7	2,711,956	97.9	1,999,590	97.8	2,296,982	97.8
食品銷售收益 .....	58,284	2.3	59,321	2.1	44,846	2.2	51,960	2.2
總計 .....	<u>2,512,970</u>	<u>100.0</u>	<u>2,771,277</u>	<u>100.0</u>	<u>2,044,436</u>	<u>100.0</u>	<u>2,348,942</u>	<u>100.0</u>

### 餐廳營運

於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們大部分的收益由香港、中國內地及澳門的餐廳營運所產生，為**2,454.7**百萬港元、**2,712.0**百萬港元、**1,999.6**百萬港元及**2,297.0**百萬港元，分別佔總收益的**97.7%**、**97.9%**、**97.8%**及**97.8%**。相應期間的收益波動主要由於(i)各財政年度／期間在營餐廳數目；(ii)各餐廳的菜單定價；及(iii)各餐廳顧客人數的合併效應所致。

下表載列於所示年度／期間按品牌劃分來自自營餐廳的餐廳營運收益明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
太興 .....	1,868,481	76.1	1,900,924	70.1	1,409,736	70.5	1,539,795	67.0
茶木 .....	392,094	15.9	536,509	19.8	401,161	20.1	419,938	18.3
靠得住 .....	114,877	4.7	149,928	5.5	104,147	5.2	150,997	6.6
敏華冰廳 .....	-	-	26,312	1.0	14,214	0.7	75,263	3.3
錦麗 .....	-	-	21,464	0.8	12,704	0.6	65,429	2.8
東京築地食堂 .....	29,436	1.2	28,817	1.1	21,872	1.1	18,771	0.8
漁牧 .....	18,463	0.8	18,166	0.7	13,193	0.7	9,735	0.4
飯規 .....	-	-	-	-	-	-	741	0.1
其他 <sup>(附註)</sup> .....	31,335	1.3	29,836	1.1	22,563	1.1	16,313	0.7
總計 .....	<u>2,454,686</u>	<u>100.0</u>	<u>2,711,956</u>	<u>100.0</u>	<u>1,999,590</u>	<u>100.0</u>	<u>2,296,982</u>	<u>100.0</u>

附註：其他指來自若干於往績記錄期間及直至最後可行日期已終止經營品牌的收益。

憑藉我們的多元品牌業務模式，我們能夠於整段往績記錄期間內增加來自現有自創品牌的收益及推出新品牌。我們的最大品牌「太興」為我們帶來大部分收益，於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月分別佔餐廳營

## 財務資料

運收益76.1%、70.1%、70.5%及67.0%。來自我們第二大品牌「茶木」的收益，於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月分別佔我們餐廳營運收益15.9%、19.8%、20.1%及18.3%。該等期間內來自「茶木」的收益有所增加，主要由於在往績記錄期間內「茶木」餐廳數目增加所致。於二零一七財年，我們推出兩個新品牌，即「敏華冰廳」及「錦麗」，合共帶來的總收益於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月分別佔餐廳營運總收益的零、1.8%、1.3%及6.1%。董事認為，我們收益的目前及未來增長將取決於我們的現有自創品牌的持續擴充及引進的新品牌。

於往績記錄期間，我們的餐廳收益源自香港、中國內地及澳門。下表載列於所示年度／期間按地區分部劃分來自自營餐廳的餐廳營運收益明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
香港及澳門 .....	1,775,558	72.3	2,043,075	75.3	1,497,332	74.9	1,757,991	76.5
中國內地 .....	679,128	27.7	668,881	24.7	502,258	25.1	538,991	23.5
總計 .....	<u>2,454,686</u>	<u>100.0</u>	<u>2,711,956</u>	<u>100.0</u>	<u>1,999,590</u>	<u>100.0</u>	<u>2,296,982</u>	<u>100.0</u>

我們的顧客主要以(i)現金；(ii)信用卡；及(iii)其他(包括各種電子支付)方式結算我們的餐廳賬單。下表載列於所示年度／期間按客戶結算方式劃分來自自營餐廳的餐廳營運收益明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
以下列方式結算 <sup>(附註1)</sup>								
現金 .....	1,465,317	59.7	1,409,891	52.0	1,059,570	53.0	1,108,020	48.2
信用卡 .....	449,974	18.3	448,552	16.5	341,456	17.1	319,148	13.9
其他 <sup>(附註2)</sup> .....	539,395	22.0	853,513	31.5	598,564	29.9	869,814	37.9
總計 .....	<u>2,454,686</u>	<u>100.0</u>	<u>2,711,956</u>	<u>100.0</u>	<u>1,999,590</u>	<u>100.0</u>	<u>2,296,982</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 1 主要來自銷售點系統，該系統能獲取及記錄每張票據的結算方式。
- 2 其他主要包括以八達通及其他電子支付方式(如支付寶及微信支付)付款。

有關餐廳營運的進一步詳情，請參閱「業務－我們的餐廳」。

## 財務資料

### 食品銷售

我們銷售食品的收益主要指銷售(i)各種假日及節日的季節性產品；及(ii)售予個人及企業顧客的罐裝產品等其他食品。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們來自銷售食品所得的收益為**58.3**百萬港元、**59.3**百萬港元、**44.8**百萬港元及**52.0**百萬港元，分別佔總收益的**2.3%**、**2.1%**、**2.2%**及**2.2%**。我們銷售食品所得的收益維持穩定且佔整體收益相對較小部分。

### 用料成本

用料成本指我們營運所用的食材及飲料成本。餐廳營運所用的主要食材包括海鮮、肉類、蔬菜、飲料及調味料。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，用料成本分別為**735.2**百萬港元、**787.0**百萬港元、**581.7**百萬港元及**667.8**百萬港元，分別佔總收益的**29.3%**、**28.4%**、**28.5%**及**28.4%**。用料成本於有關期間增加乃主要由於(i)餐廳數目在有關期間有所增加；(ii)原材料成本的變動；(iii)餐單設計；及(iv)光顧餐廳的顧客數目的合併影響所致。

### 其他收入及收益淨額

於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，其他收入及收益為**32.9**百萬港元、**45.7**百萬港元、**37.2**百萬港元及**16.1**百萬港元，分別佔總收益的**1.3%**、**1.6%**、**1.8%**及**0.7%**。下表載列於所示年度／期間的其他收入及收益明細：

	二零一六 財年	二零一七 財年	二零一七年 首九個月	二零一八年 首九個月
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
來自關聯公司的利息收入 . . . . .	10,240	12,456	8,991	1,181
提前終止租賃協議的賠償 . . . . .	—	8,529	8,529	—
租金收入 . . . . .	8,722	7,130	5,953	2,595
專利費收入 . . . . .	5,819	6,658	5,521	4,199
投資物業的公平值收益淨額 . . . . .	981	2,220	2,542	12
就購買物業、廠房及設備項目而 自公共事業公司收取的補貼 . . .	1,683	2,217	1,627	2,031
已失效現金券 . . . . .	1,883	1,954	1,593	1,105
出售附屬公司收益 . . . . .	—	—	—	472
撤銷註冊一間附屬公司收益 . . . . .	1,605	—	—	1,270
銀行利息收入 . . . . .	238	1,035	575	1,293
政府補助 . . . . .	—	310	308	183
其他 . . . . .	1,768	3,187	1,544	1,731
<b>總計 . . . . .</b>	<b>32,939</b>	<b>45,696</b>	<b>37,183</b>	<b>16,072</b>

## 財務資料

關聯公司利息收入指於重組前關聯方與本集團若干附屬公司(作為我們關聯公司主要融資平台)之間的重新收取利息安排。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，關聯公司利息收入分別為**10.2**百萬港元、**12.5**百萬港元、**9.0**百萬港元及**1.2**百萬港元。有關重新收取利息安排乃主要經參考(i)本集團銀行借款的利息成本；及(ii)向關聯公司提供的資金款項計算得出。重組完成後，本集團已停止與我們關聯公司的有關融資安排，且預期不會有進一步的重大重新收取或新融資安排。有關我們的關聯公司結餘及交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註**21**及**39**。

提前終止租賃協議的賠償指由兩名業主就提前終止有關兩份香港餐廳的租賃協議支付的一次性賠償。於二零一七財年，有關賠償為**8.5**百萬港元，其主要由於(i)我們其中一間餐廳所在地區的政府活化計劃；及(ii)業主因相關商場的翻新工程而要求提前放棄租約所致。

租金收入指來自往績記錄期間內將投資物業租予獨立第三方的收入。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們的租金收入分別為**8.7**百萬港元、**7.1**百萬港元、**6.0**百萬港元及**2.6**百萬港元。租金收入自二零一六財年至二零一七財年減少**1.6**百萬港元或**18.3%**，主要由於若干租約於二零一七財年屆滿，而於二零一六財年整年生效。於二零一七年首九個月至二零一八年首九個月，租金收入減少**3.4**百萬港元或**56.4%**，乃主要由於在二零一八年首九個月期間出售大部分投資物業以及轉讓物業、廠房及設備所致。

專利費收入指本集團(作為特許方)根據太興特許經營協議所收取的專利費。專利費收入按特許經營餐廳每月收益淨額的固定百分比計算。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，專利費收入分別為**5.8**百萬港元、**6.7**百萬港元、**5.5**百萬港元及**4.2**百萬港元。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的餐廳 — 合作、特許經營及合營企業協議 — 太興特許經營協議」。

### 出售分類為持作出售非流動資產的收益

於二零一八年首九個月，我們已完成出售於二零一七年十二月三十一日分類為持作出售的若干投資物業以及物業、廠房及設備，其賬面總值為**361.1**百萬港元。分類為持作出售的有關非流動資產以總代價**523.8**百萬港元出售予關聯公司及獨立第三方，並於二零一八年首九個月確認出售收益淨額**162.6**百萬港元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註**26**及**39**。



## 財務資料

### 員工成本

員工成本主要包括應付予我們僱員(包括(i)董事；(ii)高級管理層；(iii)工廠、物流及總部員工；及(iv)餐廳員工)的薪金、花紅、退休金計劃供款以及其他福利及津貼。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，員工成本分別為743.9百萬港元、858.9百萬港元、624.1百萬港元及767.4百萬港元，分別佔總收益29.6%、31.0%、30.5%及32.7%。於往績記錄期間，員工成本增加主要由於(i)在相關期間因應新開業餐廳而增加人手；及(ii)員工年度薪金遞增所致。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們分別約有合共5,500名、6,000名及6,500名僱員(全職及兼職)。

下表載列於所示年度／期間的員工成本明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
員工成本								
董事 .....	9,665	1.3	12,672	1.5	9,232	1.5	10,286	1.3
總部員工(附註1) .....	110,830	14.9	132,498	15.4	98,503	15.8	121,950	15.9
餐廳員工(附註2) .....	619,194	83.2	710,095	82.7	513,641	82.3	628,982	82.0
員工福利 .....	4,164	0.6	3,644	0.4	2,734	0.4	6,140	0.8
總計 .....	<u>743,853</u>	<u>100.0</u>	<u>858,909</u>	<u>100.0</u>	<u>624,110</u>	<u>100.0</u>	<u>767,358</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 1 包括高級管理層、各部門主管以及工廠、物流及其他總部員工。
- 2 包括全職及兼職餐廳員工。

### 折舊及攤銷

折舊及攤銷指租賃土地及樓宇、租賃裝修、傢俱、裝置及辦公室設備、汽車、租賃款項及無形資產的折舊及攤銷支出。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，折舊及攤銷為129.0百萬港元、133.4百萬港元、102.3百萬港元及108.4百萬港元，分別佔總收益5.1%、4.8%、5.0%及4.6%。折舊及攤銷於往績記錄期間的增加主要由於以下因素的綜合影響：(i)有關期間的在營餐廳數目增加導致租賃裝修及升級設備增加；及(ii)香港食品廠房及中國內地食品廠房的資本開支，有關金額部分被餐廳結業或翻新時出售若干物業、廠房及設備項目的合併影響所抵銷。

## 財務資料

### 租金及相關開支

租金及相關開支主要包括租金、物業管理開支以及餐廳、辦公室、倉庫及廣告牌等物業的政府差餉。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，我們的租金及相關開支分別為**345.0**百萬港元、**399.7**百萬港元、**296.2**百萬港元及**339.6**百萬港元，分別佔總收益**13.7%**、**14.4%**、**14.5%**及**14.5%**。我們餐廳物業的租賃款項按固定金額或浮動金額收取，後者根據每月營業額的特定百分比計算的指定固定金額加或然租金收取（倘每月營業額超出特定金額，則視乎相關租賃協議的特定條款而定）。

下表載列於所示年度／期間按開支類別劃分的物業租金及相關開支明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
					(未經審核)			
餐廳 .....								
固定租金 <sup>(附註1)</sup> .....	302,675	87.7	347,241	86.9	262,043	88.5	298,974	88.0
或然租金 <sup>(附註2)</sup> .....	15,163	4.4	14,784	3.7	10,465	3.5	16,505	4.9
其他 <sup>(附註3)</sup> .....	27,180	7.9	37,704	9.4	23,669	8.0	24,151	7.1
總計 .....	<u>345,018</u>	<u>100.0</u>	<u>399,729</u>	<u>100.0</u>	<u>296,177</u>	<u>100.0</u>	<u>339,630</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 1 物業租金的固定金額乃根據物業租賃條款收取，當中包括管理費及政府差餉。
- 2 物業租金的浮動金額乃按營業額根據餐廳相關租賃條款收取。
- 3 其他包括辦公室、倉庫、廣告牌產生的租金及相關開支以及其相關管理費及政府差餉。

### 其他經營開支

於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，其他經營開支分別為**328.6**百萬港元、**347.8**百萬港元、**242.6**百萬港元及**289.6**百萬港元，

## 財務資料

分別佔總收益13.1%、12.5%、11.9%及12.3%。下表載列於所示年度／期間的其他經營開支明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一七年首九個月		二零一八年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
						(未經審核)		
公用設施開支.....	111,094	33.8	110,462	31.8	82,234	33.9	94,098	32.5
包裝及消耗品.....	39,275	11.9	40,853	11.7	29,914	12.3	36,141	12.5
清潔開支(附註1).....	26,612	8.1	30,106	8.7	22,316	9.2	26,953	9.3
廣告及宣傳(附註2).....	24,790	7.5	26,646	7.7	19,719	8.1	15,515	5.4
運輸及物流(附註3).....	22,603	6.9	26,918	7.7	20,139	8.3	22,149	7.6
維修及保養.....	16,972	5.2	16,795	4.8	12,859	5.3	18,733	6.5
辦公室開支.....	14,224	4.3	16,468	4.7	10,313	4.3	15,177	5.2
物業、廠房及設備項目減值.....	11,713	3.6	2,646	0.8	-	-	-	-
銀行收費.....	8,749	2.7	11,236	3.2	8,091	3.3	15,471	5.3
保險.....	7,160	2.2	7,595	2.2	5,800	2.4	5,868	2.0
牌照及會籍以及酬酢.....	6,083	1.9	6,722	1.9	4,975	2.1	2,515	0.9
法律及專業費用.....	5,477	1.7	3,985	1.1	3,610	1.5	4,065	1.4
出售物業、廠房及設備項目虧損.....	1,415	0.4	3,017	0.9	1,812	0.8	2,269	0.8
出售一項投資物業虧損.....	-	-	2,275	0.7	2,275	0.9	-	-
其他(附註4).....	32,395	9.8	42,033	12.1	18,541	7.6	30,606	10.6
<b>總計</b> .....	<b>328,562</b>	<b>100.0</b>	<b>347,757</b>	<b>100.0</b>	<b>242,598</b>	<b>100.0</b>	<b>289,560</b>	<b>100.0</b>

附註：

- 1 清潔開支主要指於收集廢物、清潔隔油池、清潔店鋪、洗衣開支等產生的成本。
- 2 廣告及宣傳主要指為透過電視廣告、報章、線上平台等提升餐廳品牌知名度產生的開支。
- 3 運輸及物流主要指將食品及飲料自中央貨倉配發至餐廳產生的開支。
- 4 其他主要包括餐廳開業前的開支、招聘開支、捐款及其他雜項開支。

公用設施開支指主要就餐廳營運所產生的煤氣及水電以及電力附加費開支。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，公用設施開支為111.1百萬港元、110.5百萬港元、82.2百萬港元及94.1百萬港元，分別佔其他經營開支總額33.8%、31.8%、33.9%及32.5%。公用設施開支的升降主要由於(i)有關年度／期間所經營的餐廳數目；(ii)裝置及設備所耗用的公用設施；(iii)混合使用煤氣及電力；及(iv)基本公用設施的收費變動的合併影响所變動。

## 財務資料

包裝及消耗品指餐廳及倉庫所用的非食品及飲品，如餐具、塑膠盒、紙袋、紙巾以及其他消耗品所產生的開支。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，包裝及消耗品分別為39.3百萬港元、40.9百萬港元、29.9百萬港元及36.1百萬港元，分別佔其他營運開支總額11.9%、11.7%、12.3%及12.5%。

我們的維修及維護成本指維護營運中的物業、廠房及設備項目產生的開支，分別為17.0百萬港元、16.8百萬港元、12.9百萬港元及18.7百萬港元，分別佔二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月的其他經營開支總額5.2%、4.8%、5.3%及6.5%。我們的維修及維護開支於二零一六財年及二零一七財年維持相對穩定，而二零一八年首九個月，為提升效率及盡量減少物業、廠房及設備停用時間，故本集團委聘外部承包商為各餐廳進行部分維修工程，導致維修及維護開支增加。

於二零一六財年及二零一七財年，物業、廠房及設備項目減值分別為11.7百萬港元及2.6百萬港元，為我們若干表現未如理想的餐廳的減值。我們不時(至少每年)根據多項指標及財務表現審視各餐廳的表現，以釐定是否出現任何減值跡象。

我們的銀行收費指我們就以下項目產生的開支：(i)維持銀行融資；及(ii)與企業銀行的交易成本，金額分別為8.7百萬港元、11.2百萬港元、8.1百萬港元及15.5百萬港元，分別佔二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月的其他經營開支總額2.7%、3.2%、3.3%及5.3%。從二零一七年首九個月至二零一八年首九個月銀行收費有所增加，主要由於與重組相關的銀行融資再安排條款產生的額外成本。

### 融資成本

融資成本主要指銀行貸款利息及透支。於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，融資成本分別為16.6百萬港元、19.6百萬港元、14.5百萬港元及18.1百萬港元，分別佔總收益0.7%、0.7%、0.7%及0.8%。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括有關[編纂]的專業及其他開支。於二零一八年首九個月，[編纂]開支為[編纂]。

### 所得稅開支

所得稅開支指根據我們經營或所在的各稅務司法權區的相關法律法規按適用稅率已繳納或應繳納的所得稅。

## 財務資料

### 開曼群島／英屬處女群島利得稅

本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納利得稅。

### 香港

於往績記錄期間，香港利得稅按估計應課稅溢利稅率**16.5%**計算。

### 中國內地

於往績記錄期間，我們中國內地的附屬公司須按估計應課稅溢利的**25%**的適用企業所得稅率繳納中國企業所得稅。

### 澳門

於往績記錄期間，澳門補充稅按於澳門所產生估計應課稅溢利的**12%**計算。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，所得稅開支分別為**50.9**百萬港元、**60.9**百萬港元、**47.4**百萬港元及**40.9**百萬港元，分別佔總收益**2.0%**、**2.2%**、**2.3%**及**1.7%**。我們於同期的實際稅率分別為**20.5%**、**22.5%**、**21.5%**及**12.4%**。撇除(i)出售分類為持作出售的非流動資產所得非經常性收益**162.6**百萬港元(即毋須課稅收入)；及(ii)於二零一八年首九個月產生的[編纂]開支[編纂](即不可扣稅開支)，我們於二零一八年首九個月的實際稅率將為**23.5%**。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已悉數履行全部所得稅責任且與相關稅務機關之間概無任何未解決的稅務問題或爭議。

## 審閱過往經營業績

### 二零一七年首九個月與二零一八年首九個月比較

#### 收益

我們的收益由二零一七年首九個月**2,044.4**百萬港元增加**304.5**百萬港元或**14.9%**至二零一八年首九個月**2,348.9**百萬港元，主要由於以下項目的合併影響所致：

#### 餐廳營運收益

我們的餐廳營運收益由二零一七年首九個月**1,999.6**百萬港元增加**297.4**百萬港元或**14.9%**至二零一八年首九個月**2,297.0**百萬港元，主要由於下列原因導致在營餐廳數目增加：

- 來自「敏華冰廳」品牌的收益增加**61.0**百萬港元或**429.5%**，主要由於(i)二零一八年首九個月額外開設六間餐廳；及(ii)三間於二零一七年開業餐廳的全年營運影響所致；

## 財務資料

- 來自「錦麗」品牌的收益增加**52.7**百萬港元或**415.0%**，主要由於(i)二零一八年首九個月額外開設六間餐廳；及(ii)兩間於二零一七年開業餐廳的全年營運影響所致；
- 於二零一八年首九個月推出的新品牌「飯規」所貢獻收益增加**0.7**百萬港元；
- 「太興」及「靠得住」品牌於相關期間內可資比較餐廳收益增加；及
- 有關增幅部分由已終止經營品牌於二零一八年首九個月內可資比較餐廳收益的跌幅所抵銷。

### 銷售食品收益

我們的銷售食品收益由二零一七年首九個月**44.8**百萬港元增加**7.1**百萬港元或**15.9%**至二零一八年首九個月**52.0**百萬港元，主要由於(i)時令食品於個人及企業客戶的知名度增加；及(ii)罐裝產品的銷量增加所致。

### 用料成本

用料成本由二零一七年首九個月**581.7**百萬港元增加**86.1**百萬港元或**14.8%**至二零一八年首九個月**667.8**百萬港元。有關增長主要由於在營餐廳數目增加，導致二零一八年首九個月所消耗的食品及飲料數量增加所致。

於二零一七年首九個月及二零一八年首九個月，用料成本佔收益的比例維持相對穩定，分別為**28.5%**及**28.4%**。

### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，毛利由二零一七年首九個月**1,462.8**百萬港元增加**218.4**百萬港元或**14.9%**至二零一八年首九個月**1,681.2**百萬港元，且我們的毛利率維持相對穩定，於二零一七年首九個月及二零一八年首九個月分別為**71.5%**及**71.6%**。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益由二零一七年首九個月**37.2**百萬港元減少**21.1**百萬港元或**56.8%**至二零一八年首九個月**16.1**百萬港元。有關減少主要由於(i)於二零一八年首九個月並無提前終止租賃協議的賠償，而於二零一七年首九個月則收取賠償**8.5**百萬港元；(ii)來自關聯公司的利息收入減少**7.8**百萬港元(有關詳情載於本節上文「綜合損益及其

## 財務資料

他全面收益表經選定項目的闡述（其他收入及收益淨額）；及(iii)因用途變更時將若干投資物業轉撥至物業、廠房及設備，導致租金收入減少3.4百萬港元所致。

### 出售分類為持作出售非流動資產的收益

於二零一八年首九個月，我們以總代價523.8百萬港元出售分類為持作出售的非流動資產，並確認於二零一八年首九個月出售收益淨額162.6百萬港元。

### 員工成本

員工成本由二零一七年首九個月624.1百萬港元增加143.2百萬港元或23.0%至二零一八年首九個月767.4百萬港元。有關增長乃主要由於(i)人數增加以應付香港新餐廳及總部行政工作；(ii)人數增加以助中國內地食品廠房投入營運及(iii)員工薪金遞增所致。

### 折舊及攤銷

折舊及攤銷由二零一七年首九個月102.3百萬港元增加6.1百萬港元或6.0%至二零一八年首九個月108.4百萬港元。有關增長乃主要由於就新餐廳租賃裝修以及傢俱、裝置及辦公室設備以及現有餐廳設備升級所計提折舊費用增加所致。

### 租金及相關開支

租金及相關開支由二零一七年首九個月296.2百萬港元增加43.5百萬港元或14.7%至二零一八年首九個月339.6百萬港元。該增長乃主要由於23間新餐廳開業所致，部分由於二零一八年首九個月10間餐廳結業或搬遷所抵銷。

### 其他經營開支淨額

其他經營開支由二零一七年首九個月242.6百萬港元增加47.0百萬港元或19.4%至二零一八年首九個月289.6百萬港元。該增長乃主要由於(i)在營餐廳數目增加及於二零一八年首九個月平均基本電費增加導致公用設施開支增加11.9百萬港元；(ii)銀行收費增加7.4百萬港元，以根據重組重新安排銀行融資條款；及(iii)於二零一八年首九個月我們委聘外部承包商對餐廳進行維修及保養工程的效率導致維修及保養開支增加5.9百萬港元所致。

### 融資成本

融資成本由二零一七年首九個月14.5百萬港元增加3.7百萬港元或25.3%至二零一八年首九個月18.1百萬港元。該增長主要由於我們於二零一八年首九個月所提取即期銀行借款的實際利率較二零一七年首九個月高所致。

## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一七年首九個月**47.4**百萬港元減少**6.4**百萬港元或**13.6%**至二零一八年首九個月**40.9**百萬港元。該減少主要由於二零一八年首九個月的應評稅收入略有下降。我們的實際稅率由二零一七年首九個月**21.5%**下降至二零一八年首九個月的**12.4%**，乃主要由於以下各項的綜合影響：(i) 出售分類為持作出售的非流動資產所得非經常性收益**162.6**百萬港元(即毋須課稅收入)；及(ii) [編纂]開支[編纂](即不可扣稅開支)所致。撇除該兩項，我們於二零一七年首九個月的實際稅率為**23.5%**，與二零一七年首九個月相比相對穩定。

### 期內溢利

鑒於上文所述，期內溢利由二零一七年首九個月**173.0**百萬港元增加**116.3**百萬港元或**67.2%**至二零一八年首九個月**289.3**百萬港元，而純利率亦由二零一七年首九個月**8.5%**增加至二零一八年首九個月**12.3%**。不計及出售分類為持作出售的非流動資產所得非經常性收益**162.6**百萬港元及[編纂]開支[編纂]，二零一八年首九個月純利為**133.2**百萬港元，純利率為**5.7%**，較二零一七年首九個月純利減少**39.8**百萬港元或**23.0%**。有關減少主要是由於員工成本、上述其他經營開支以及因翻新導致餐廳暫時停業相關的成本增加所致。

### 本公司擁有人應佔溢利

鑒於上文所述，該期間本公司擁有人應佔溢利由二零一七年首九個月**95.5**百萬港元增加**193.8**百萬港元或**203.1%**至二零一八年首九個月**289.3**百萬港元。該增加主要由於(i) 於二零一七財年收購太興(BVI)及其附屬公司(「收購事項」)後，二零一八年首九個月的所有溢利應由本公司擁有人所佔；及(ii) 出售分類為持作出售非流動資產收益**162.6**百萬港元所致。

於二零一七年十二月二十八日進行組成現時的本集團的收購事項前，若干附屬公司的權益由各方而非控股股東持有，因此，於進行收購事項前本公司當時股東應佔溢利乃根據所有控股股東所持相關附屬公司權益的百分比計算。於收購事項完成後，本公司持有所有附屬公司的**100%**權益，因此，我們於二零一八年首九個月的溢利悉數歸屬於我們的擁有人。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。



## 財務資料

### 分部業績及分部利潤率

#### 香港及澳門

我們於香港及澳門的分部經營業績由二零一七年首九個月**162.8**百萬港元增加**178.7**百萬港元或**109.8%**至二零一八年首九個月**341.5**百萬港元，而我們的分部利潤率由二零一七年首九個月**10.6%**增加至二零一八年首九個月**18.9%**。不計及出售分類為持作出售的非流動資產所得非經常性收益**162.6**百萬港元，於二零一八年首九個月我們分部業績為**178.9**百萬港元，較二零一七年首九個月增加**16.1**百萬港元或**9.9%**。有關增加主要是二零一八年首九個月淨增加**13**間餐廳所致。我們的分部利潤率於二零一七年首九個月及二零一八年首九個月相對穩定，分別為**10.6%**及**9.9%**。

#### 中國內地

我們於中國內地的分部經營業績由二零一七年首九個月**63.0**百萬港元減少**50.8**百萬港元或**80.6%**至二零一八年首九個月**12.3**百萬港元。該減少主要受(i)我們於中國內地的餐廳營運收入增加，惟中國內地的業務營運令員工成本增加；及(ii)就中國內地食品廠房投入營運而產生的額外成本所帶動。我們於中國內地的員工成本由二零一七年首九個月的**136.6**百萬港元增加**45.1**百萬港元或**33.0%**至**181.7**百萬港元，分別佔我們二零一七年首九個月及二零一八年首九個月於中國內地的餐廳營運所產生收益**27.2%**及**33.7%**。因此，我們的分部利潤率由二零一七年首九個月**12.5%**減少至二零一八年首九個月的**2.3%**。

### 二零一六財年與二零一七財年比較

#### 收益

我們的收益由二零一六財年**2,513.0**百萬港元增加**258.3**百萬港元或**10.3%**至二零一七財年**2,771.3**百萬港元，主要由於以下項目的合併影響所致：

#### 餐廳營運收益

我們的餐廳營運收益由二零一六財年**2,454.7**百萬港元增加**257.3**百萬港元或**10.5%**至二零一七財年**2,712.0**百萬港元，主要由於下列原因導致在營餐廳的數目增加，包括：

- 來自「太興」品牌的收益增加**32.4**百萬港元或**1.7%**，主要由於淨增加**16**間餐廳(包括調遷**5**間餐廳)所致；
- 來自「茶木」品牌的收益增加**144.4**百萬港元或**36.8%**，主要由於淨增加**8**間餐廳(包括調遷一間餐廳)所致；
- 收益增加**26.3**百萬港元，主要由於在二零一七財年推出新開發品牌「敏華冰廳」旗下淨增加三間新餐廳所致；及

## 財務資料

- 收益增加**21.5**百萬港元，主要由於二零一六年九月以「錦麗」品牌開設**2**間新餐廳。

### 銷售食品收益

於二零一六財年及二零一七財年，銷售食品收益維持相對穩定，分別為**58.3**百萬港元及**59.3**百萬港元。

### 用料成本

用料成本由二零一六財年**735.2**百萬港元增加**51.9**百萬港元或**7.1%**至二零一七財年**787.0**百萬港元。有關增長主要由於在營餐廳數量增加，導致二零一七財年所消耗的食品及飲料數量增加所致。

於二零一六財年及二零一七財年，用料成本佔收益的比例維持相對穩定，分別為**29.3%**及**28.4%**。

### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，毛利由二零一六財年**1,777.8**百萬港元增加**206.4**百萬港元或**11.6%**至二零一七財年**1,984.2**百萬港元，且我們於二零一六財年及二零一七財年的毛利率維持相對穩定，分別為**70.7%**及**71.6%**。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益由二零一六財年**32.9**百萬港元增加**12.8**百萬港元或**38.7%**至二零一七財年**45.7**百萬港元。有關增長主要由於(i)提前終止租賃協議的一次性賠償**8.5**百萬港元；(ii)投資物業公平值收益增加**1.2**百萬港元；及(iii)來自關聯公司的利息收入增加**2.2**百萬港元所致。

### 員工成本

員工成本由二零一六財年**743.9**百萬港元增加**115.1**百萬港元或**15.4%**至二零一七財年**858.9**百萬港元。有關增長乃主要由於(i)餐廳人數增加以應付二零一七財年開設的新餐廳；及(ii)員工薪金遞增所致。

### 折舊及攤銷

折舊及攤銷由二零一六財年**[129.0]**百萬港元增加**4.4**百萬港元或**3.4%**至二零一七財年**133.4**百萬港元。有關增長主要由於就新餐廳租賃裝修以及傢俱、固定裝置及辦公室設備所計提折舊費用增加所致。

## 財務資料

### 租金及相關開支

租金及相關開支由二零一六財年345.0百萬港元增加54.7百萬港元或15.9%至二零一七財年399.7百萬港元。該增長主要由於二零一七財年淨增加16間餐廳所致。

### 其他經營開支淨額

其他經營開支由二零一六財年328.6百萬港元增加19.2百萬港元或5.8%至二零一七財年347.8百萬港元。該增長乃主要由於(i)運輸及物流開支增加4.3百萬港元；(ii)清潔及洗衣開支增加3.5百萬港元；(iii)銀行收費增加2.5百萬港元；及(iv)辦公室開支增加2.2百萬元所致，其部分由於二零一六財年產生的物業、廠房及設備項目的一次性減值11.7百萬港元所抵銷，而於二零一七財年並無該減值。

### 融資成本

融資成本由二零一六財年16.6百萬港元增加3.0百萬港元或18.2%至二零一七財年19.6百萬港元。該增長乃主要由計息銀行借款於二零一七財年有所增加所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一六財年50.9百萬港元增加10.1百萬港元或19.8%至二零一七財年60.9百萬港元。有關增長主要由於一間中國附屬公司於二零一七財年的未確認稅項虧損增加所致。因此，我們的實際稅率亦由二零一六財年20.5%增加至二零一七財年22.5%。

### 年內溢利

鑒於上文所述，我們的年內溢利由二零一六財年196.9百萬港元增加12.8百萬港元或6.5%至二零一七財年209.6百萬港元。我們的純利率於二零一六財年及二零一七財年維持相當穩定，分別為7.8%及7.6%。

### 本公司擁有人應佔溢利

鑒於上文所述，本年度本公司擁有人應佔溢利由二零一六財年108.6百萬港元增加7.1百萬港元或6.5%至二零一七財年115.7百萬港元。

### 分部業績及分部利潤率

#### 香港及澳門

我們於香港及澳門分部經營業績由二零一六財年208.2百萬港元增加12.6百萬港元或6.1%至二零一七財年220.8百萬港元。該增長乃主要受由二零一六年十二月

## 財務資料

三十一日至二零一七年十二月三十一日淨增加11間在營餐廳所帶動。我們的分部利潤率由二零一六財年11.4%稍為下降至二零一七財年10.5%。

### 中國內地

我們於中國內地的分部經營業績由二零一六財年45.9百萬港元增加11.0百萬港元或24.0%至二零一七財年56.9百萬港元。該增長主要受以下各項所帶動：(i)淨增加四間於二零一六財年開業的新餐廳在期初開業營運穩定後所作的貢獻；及(ii)中國稅制由營業稅改徵增值稅的變動產生正面稅務影響，而此為此分部純利增加的主要原因。有關詳情，請參閱「監管概覽—中國監管概覽—有關稅項的法律及法規—增值稅」一節。因此，分部利潤率由二零一六財年6.8%增加至二零一七財年8.5%。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量

我們的現金主要用作支付自供應商採購食品及飲料款項、員工成本、租金開支、各項經營開支及資本開支，並透過業務所得現金、銀行借款及股東貸款撥付。於[編纂]完成後，我們目前預期日後的現金來源及用途將不會出現任何重大變動，惟我們將自[編纂][編纂]獲得額外資金用於實施未來計劃，詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

下表概述我們於所示期間的現金流量：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一七年 首九個月	二零一八年 首九個月
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
經營業務所得現金流量淨額 .....	171,983	185,665	141,148	468,970
投資活動(所用)/所得現金流量淨額 ...	(270,671)	(269,859)	(117,724)	119,822
融資活動所得/(所用)現金流量淨額 ...	114,455	94,530	61,522	(542,333)
現金及現金等價物增加淨額 .....	15,767	10,336	84,946	46,459
年/期初現金及現金等價物 .....	140,534	152,491	152,491	164,682
匯率變動影響淨額 .....	(3,810)	1,855	3,524	(5,914)
年/期末現金及現金等價物 .....	<u>152,491</u>	<u>164,682</u>	<u>240,961</u>	<u>205,227</u>

## 財務資料

### 經營業務

於往績記錄期間，經營業務現金流入主要來自收取經營餐廳及銷售食品收益的所得款項。經營業務所用現金流出主要用於購買食品及飲料、員工成本、物業租金及相關開支以及業務營運所產生的其他經營開支。

於二零一八年首九個月，我們經營業務所得現金流量淨額為**469.0**百萬港元，主要由於營運資金變動前經營現金流量**291.2**百萬港元、已付所得稅總額**24.7**百萬港元及營運資金變動**202.5**百萬港元所致。營運資金變動主要反映(i)於關聯公司的結餘變動**237.9**百萬港元；及(ii)應付一名董事款項減少**10.6**百萬港元。經營所得現金部分由(i)有關已出售及尚未確認為收益的現金券的合約負債減少**37.3**百萬港元；及(ii)在營餐廳數目增加令租金按金上升導致預付款項、按金及其他應收款項增加**13.6**百萬港元抵銷。

於二零一七年首九個月，我們經營業務所得現金淨額為**141.1**百萬港元，主要由於營運資金變動前經營現金流量**327.1**百萬港元、已付所得稅總額**6.0**百萬港元及營運資金變動**180.0**百萬港元所致。營運資金變動主要反映(i)於關聯公司的結餘變動**99.7**百萬港元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加**58.1**百萬港元；及(iii)有關已出售而尚未確認收益現金券的合約負債減少**28.6**百萬港元。經營所用現金部分與應收一名董事款項減少**11.7**百萬港元抵銷。

於二零一七財年，我們經營業務所得現金流量淨額為**185.7**百萬港元，主要由營運資金變動前經營現金流量**413.4**百萬港元、已付所得稅總額**47.9**百萬港元及營運資金變動**179.8**百萬港元所致。營運資金變動主要反映於關聯公司的結餘變動**161.0**百萬港元；(ii)由於在營餐廳數目增加令租金按金上升而增加的預付款項、按金及其他應收款項**47.1**百萬港元；及(iii)貿易應收款項增加**10.9**百萬港元。經營所用現金部分由(i)貿易應付款項增加**14.8**百萬港元；(ii)應收一名董事款項減少**11.7**百萬港元；及(iii)有關已出售而尚未確認收益現金券的合約負債增加**12.1**百萬港元抵銷。

於二零一六財年，我們的經營業務所得現金流量淨額為**172.0**百萬港元，主要由於營運資金變動前經營現金流量**391.9**百萬港元、已付所得稅總額**48.5**百萬港元及營運資金變動**171.4**百萬港元所致。營運資金的變動主要反映(i)於關連公司的結餘變動**146.0**百萬港元；(ii)貿易應付款項減少**15.1**百萬港元；及(iii)其他應付款項及應計款項減少**17.6**百萬港元。經營所用現金部分由有關已出售但未確認為收益的現金券的合約負債增加**4.2**百萬港元抵銷。

## 財務資料

### 投資活動

於二零一八年首九個月，我們的投資活動所得現金流量淨額為**119.8**百萬港元，主要由於(i)出售分類為持作出售的非流動資產所得款項**206.5**百萬港元；(ii)出售按攤銷成本計量的債務投資所得款項**57.7**百萬港元；及(iii)出售附屬公司所得款項**9.6**百萬港元所致。有關投資活動所得現金部分與購買物業、廠房及設備項目**160.2**百萬港元抵銷。

於二零一七年首九個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為**117.7**百萬港元，主要由於購買物業、廠房及設備項目**194.6**百萬港元所致，其部分由(i)出售投資物業所得款項**51.2**百萬港元；及(ii)出售物業、廠房及設備項目所得款項**12.5**百萬港元抵銷。

於二零一七財年，我們的投資活動所用現金流量淨額為**269.9**百萬港元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目約**297.3**百萬港元；及(ii)收購按攤銷成本計量的債務投資**56.9**百萬港元所致，其部分由(i)出售投資物業所得款項**51.2**百萬港元；及(ii)已收利息**13.5**百萬港元抵銷。

於二零一六財年，我們的投資活動所用現金流量淨額為**270.7**百萬港元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目**230.7**百萬港元；(ii)就於中國擴展業務收購附屬公司**47.5**百萬港元；及(iii)購買位於香港的投資物業**7.3**百萬港元所致，其部分與已收利息**10.5**百萬港元及出售物業、廠房及設備項目所得款項**5.7**百萬港元抵銷。

### 融資活動

於二零一八年首九個月，我們的融資活動所用現金流量淨額約為**542.3**百萬港元，主要由於(i)償還銀行借款**1,236.5**百萬港元；(ii)已付股息**20.0**百萬港元；及(iii)已付銀行借款利息**18.1**百萬港元所致，其部分由新銀行借款所得款項**732.3**百萬港元抵銷。

於二零一七年首九個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為**61.5**百萬港元，主要由於新銀行借款所得款項**565.0**百萬港元所致，其部分由(i)償還銀行借款**473.6**百萬港元；(ii)已付股息**15.4**百萬港元；(iii)支付銀行借款利息**14.5**百萬港元抵銷。

於二零一七財年，我們的融資活動所得現金流量淨額為**94.5**百萬港元，主要由於新銀行借款所得款項**655.2**百萬港元所致，其部分由(i)償還銀行借款**525.7**百萬港元；及(ii)支付銀行借款利息**19.6**百萬港元抵銷。

於二零一六財年，我們的融資活動所得現金流量淨額為**114.5**百萬港元，主要由於

## 財務資料

新銀行借款所得款項**748.5**百萬港元所致，其部分由(i)償還銀行借款**603.2**百萬港元；(ii)支付銀行借款利息**16.6**百萬港元；及(iii)已付股息**14.0**百萬港元抵銷。

### 流動負債淨額

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，我們分別錄得流動負債淨額**214.1**百萬港元、**658.5**百萬港元、**117.5**百萬港元及**112.8**百萬港元。下表載列於所示日期的流動負債淨額：

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	39,709	39,157	41,365	49,640
貿易應收款項 .....	8,127	19,327	16,538	13,240
預付款項、按金及其他應收款項 .....	71,291	80,267	103,671	92,210
向關聯公司作出的貸款 .....	57,900	-	-	-
應收關聯公司款項 .....	744,804	65,590	42,426	44,230
應收關聯方款項 .....	675	1,494	387	380
應收一名董事款項 .....	22,880	11,158	603	600
按公平值計入損益的金融資產 .....	4,120	983	925	930
按攤銷成本計量的債務投資 .....	-	56,707	-	-
可收回稅項 .....	3,975	1,140	1,490	10,080
現金及現金等價物 .....	152,491	164,682	205,227	243,920
分類為持作出售的非流動資產 .....	-	361,145	-	-
	<u>1,105,972</u>	<u>801,650</u>	<u>412,632</u>	<u>455,230</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	97,210	113,286	108,960	123,820
其他應付款項及應計費用 .....	198,033	191,928	201,330	201,300
合約負債	52,546	62,733	24,367	82,140
應付關聯公司款項 .....	64,337	42,735	42,190	43,840
計息銀行借款 .....	889,638	1,019,178	102,533	114,075
應付稅項 .....	18,317	30,246	50,740	2,820
	<u>1,320,081</u>	<u>1,460,106</u>	<u>530,120</u>	<u>567,995</u>
<b>流動負債淨額 .....</b>	<u><b>(214,109)</b></u>	<u><b>(658,456)</b></u>	<u><b>(117,488)</b></u>	<u><b>(112,765)</b></u>

我們的流動負債淨額由二零一六年十二月三十一日**214.1**百萬港元增加至二零一七年十二月三十一日**658.5**百萬港元。流動負債淨額增加主要由於(i)應收關聯公司款項減少**679.2**百萬港元；(ii)向關聯公司作出的貸款減少**57.9**百萬港元；(iii)計息銀行及其他借款增加**129.5**百萬港元；及(iv)由於增加採購食品及飲品導致貿易應付款項增

## 財務資料

加16.1百萬港元所致，其部分由(i)若干投資物業以及物業、廠房及設備令分類為持作出售非流動資產增加361.1百萬港元；及(ii)按攤銷成本計量的債務投資增加56.7百萬港元抵銷。

我們的流動負債淨額由二零一七年十二月三十一日的658.5百萬港元減少至二零一八年九月三十日117.5百萬港元。該減少主要由於(i)銀行借款流動部分減少916.6百萬港元；(ii)合約負債減少38.4百萬港元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加23.4百萬港元所致，其部分由(i)於二零一八年首九個月完成出售后，分類為持作出售非流動資產減少361.1百萬港元；(ii)應付稅項增加20.5百萬港元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加9.4百萬港元抵銷。

我們的流動負債淨額由二零一八年九月三十日117.5百萬港元減少至二零一八年十一月三十日112.8百萬港元。該減少主要由於(i)現金及現金等價物因收益增加而增加38.7百萬港元；(ii)可收回稅項增加8.6百萬港元；及(iii)存貨增加8.3百萬港元，其部分由(i)現金券推廣計劃通常於十月開始，令合約負債增加57.8百萬港元；及(ii)貿易應付款項增加14.9百萬港元抵銷。

於往績記錄期間，我們的流動負債淨額主要由我們的計息銀行借款所致。計息銀行借款主要用作(i)撥付非流動資產(如租金按金及購置物業、廠房及設備)；及(ii)於重組前有關關聯方的中央庫務職能。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，銀行借款的全部金額須遵守按要求償還的條款。於二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，我們的銀行借款分別為102.5百萬港元及114.1百萬港元，已分類為流動負債，而412.5百萬港元及432.6百萬港元則分別分類為非流動負債。有關流動負債淨額的相關風險詳情，請參閱「風險因素—有關我們業務的風險—我們的流動負債淨值或會使我們面臨若干流動資金風險，並限制我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成不利影響」。

董事相信，根據經營業務所得現金流量、可動用的銀行融資及[編纂][編纂]，我們將具備充足的營運資金。因此，我們認為我們的業務營運及財務狀況將不會受流動負債淨額狀況的重大不利影響。

於往績記錄期間，我們重組短期及長期債務組合，將部分短期銀行借款再融資為長期銀行借款，以配合非流動資產的融資需求，從而減少我們於往績記錄期間的流動負債淨額。董事確認，(i)我們將繼續密切監察流動負債淨額並優化我們的資金結構；(ii)當任何短期銀行借款到期時，我們將以內部產生的現金償還款項及/或將短期銀行借



## 財務資料

款再融資為長期銀行借款；及(iii)我們在銀行借款方面概無重大拖欠，亦無違反任何契諾，及(iv)我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並無在取得信貸融資時面臨任何重大困難，我們亦無遭銀行要求提前還款。

經計及我們可動用的財務資源(包括現金及現金等價物、經營業務所得現金流量、我們可動用銀行融資及可能獲得額外的銀行及債務融資，以及[編纂]估計[編纂])，董事相信而獨家保薦人亦認同，我們將能夠在未來12個月內滿足流動資金的需求。

### 重組對我們財務狀況的影響

緊接重組前，本集團若干附屬公司擔任本集團若干附屬公司以及本集團關聯公司(載於本文件附錄一的會計師報告附註21)的其他公司的主要融資平台。與關聯公司訂立的該主要融資安排於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日的綜合財務狀況表中呈列為「應收關聯公司款項」分別744.8百萬港元、65.6百萬港元及42.4百萬港元，以及「應付關聯公司款項」分別64.3百萬港元、42.7百萬港元及42.2百萬港元，而我們已就此自關聯公司取得利息收入(載於「其他收入及收益淨額」)。

根據重組，我們已通過以下方式償付與關聯公司的結餘：(i)於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月向當時股東(彼等亦為關聯公司的股東)派付股息分別14.0百萬港元、891.0百萬港元及122.6百萬港元；及(ii)關聯公司的現金還款。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的計息銀行借款分別為889.6百萬港元、1,109.2百萬港元及515.0百萬港元。

### 營運資金

經計及我們現時可動用的財務資源(包括預期經營業務所得現金流量、現有現金及現金等價物、可動用銀行融資及[編纂]估計[編纂]以及上述就流動負債淨額任何的緩解措施後，董事確認及獨家保薦人認同我們具備充足營運資金，以應付現時及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

除本文件所披露者外，董事並不知悉可能對我們的流動資金造成重大影響的任何其他因素。有關應付目前營運及撥付未來計劃所需資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干項目的闡述

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括土地及樓宇、租賃裝修、餐廳廚房設備、傢俱及裝置、辦公室設備及汽車。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，物業、廠房及設備的賬面淨值分別為**721.7**百萬港元、**743.3**百萬港元及**786.5**百萬港元。

物業、廠房及設備的賬面淨值由二零一六年十二月三十一日**721.7**百萬港元增加**21.6**百萬港元或**3.0%**至二零一七年十二月三十一日**743.3**百萬港元，其主要由於(i)增加開設在營餐廳，導致租賃裝修增加**141.0**百萬港元；及(ii)為於香港進行食品加工及運輸而擴張香港食品廠房，導致租賃土地及樓宇增加**97.7**百萬港元。添置部分由二零一七財年的折舊費用抵銷。

物業、廠房及設備的賬面淨值由二零一七年十二月三十一日**743.3**百萬港元增加**43.2**百萬港元或**5.8%**至二零一八年九月三十日**786.5**百萬港元，主要由於(i)餐廳數目增加導致租賃裝修增加**110.2**百萬港元；(ii)傢俱、裝置及辦公室設備增加**40.2**百萬港元；(iii)於改變用途後，自投資物業轉移若干租賃土地及樓宇**7.0**百萬港元所致。添置部分由(i)二零一八年首九個月的折舊費用**107.9**百萬港元；及(ii)出售總額**14.3**百萬港元抵銷。

#### 投資物業

投資物業指持作租賃收入及／或資本增值的若干商業及工業物業。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，投資物業分別包括**5**項、**1**項及**1**項商業物業以及**3**項、**1**項及零項工業物業，所有物業位於香港及中國內地，並以中至長期租賃持有。

投資物業初步按包括交易成本在內的成本計量。初步確認後，投資物業以反映報告期末的市況的公平值列賬。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的投資物業分別為**290.6**百萬港元、**18.0**百萬港元及**10.7**百萬港元。投資物業由二零一六年十二月三十一日**290.6**百萬港元減至二零一七年十二月三十一日**18.0**百萬港元，主要由於(i)因我們預計於二零一七年十二月三十一日十二個月內出售有關物業而將其轉撥**222.6**百萬港元至分類為持作出售的非流動資產；以及(ii)於二零一七財年出售**53.5**百萬港元的投資物業。投資物業其後於二零一八年九月三十日減至**10.7**百萬港元，主要由於轉撥至自用物業、廠房及設備**7.0**百萬港元。

## 財務資料

### 無形資產

無形資產指我們就使用「錦麗」商標及經營品牌餐廳自授權人取得的牌照。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，無形資產分別為0.7百萬港元、0.6百萬港元及0.4百萬港元。無形資產於往績記錄期間有所減少乃由於使用年期內的每年攤銷費用所致。

### 存貨

存貨主要包括用於營運的食品及飲料，包括食材、半加工及加工食品、飲料以及我們自供應商採購的其他成品。下表載列於所示日期的存貨結餘及存貨周轉日數：

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
用於餐廳營運的餐飲及 其他經營項目.....	39,709	39,157	41,365

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的存貨保持相對穩定，分別為39.7百萬港元及39.2百萬港元。於二零一八年九月三十日，我們的結餘增加至41.4百萬港元，主要由於(i)自營餐廳數目增加；及(ii)為於十月一日開始的國慶長假期作準備而增加餐廳存貨所致。

為保持食材及物資新鮮及減少浪費，我們手上僅保存最少量的新鮮及易變質食材，而存貨期一般不超過一至兩日。對不易變質的食材(主要包括急凍肉類)，我們則會根據營運需要確保於香港食品廠房及餐廳有足量庫存。有關存貨管理政策的詳情，請參閱「業務 — 採購 — 存貨管理」。任何確定為過期或到期的存貨將會被撇銷。於往績記錄期間，概無錄得存貨減值撥備。

下表載列於所示期間的平均存貨周轉日數。

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
平均存貨周轉日數 <sup>(附註)</sup> .....	19.7日	18.3日	16.5日

附註：存貨周轉日數按平均存貨結餘除以相關期間的用料成本再乘以各年度的365日或相關九個月273日計算。平均存貨結餘為有關期間存貨期初與期末結餘之和除以二。

## 財務資料

我們的平均存貨周轉日數於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月保持相對穩定，分別為19.7日、18.3日及16.5日。我們通常於曆年年尾增加更多存貨，以應付我們於農曆新年期間的業務需要。因此，有關日期的存貨周轉日數一般會較年內其他時間多。

### 貿易應收款項

我們的客戶大部分以現金付款，而我們若干餐廳亦接受信用卡、八達通及微信等電子支付。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要包括就我們的客戶於我們餐廳使用信用卡付款而應收金融機構的款項。

下表載列於所示期間按發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
一個月內 . . . . .	4,117	7,425	10,708
一至兩個月 . . . . .	1,665	9,716	4,202
兩至三個月 . . . . .	358	375	615
超過三個月 . . . . .	1,987	1,811	1,013
	<u>8,127</u>	<u>19,327</u>	<u>16,538</u>

我們的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日8.1百萬港元增加11.2百萬港元或137.8%至二零一七年十二月三十一日19.3百萬港元，主要由於引入更多電子支付方法令使用電子支付的顧客增加。貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日19.3百萬港元減少2.8百萬港元或14.4%至二零一八年九月三十日16.5百萬港元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日前數日的收益高於截至二零一八年九月三十日前數日者所致。

我們為主要來自我們的食品銷售分部的企業客戶提供貿易條款。於接納任何新客戶前，我們將應用自身內部信用評估政策評估潛在客戶的信貸質素並以客戶為基準界定信貸限額。企業客戶的信貸期一般為期30至60日。我們力求嚴格控制其尚未收回應收款項，並設有融資人員跟進以盡量減低信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。我們一般不會要求任何抵押品作為擔保。

於往績記錄期間，由於我們並未面臨任何客戶嚴重拖欠付款的情況，故董事認為無法收回貿易應收款項的風險維持於相對較低水平。故此，我們並未就貿易應收款項作出減值撥備。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十

## 財務資料

日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為**4.8**百萬港元、**11.4**百萬港元及**6.2**百萬港元。該等款項與無重大財務困難的客戶相關，而根據我們的經驗，鑒於客戶的信貸質素並無重大變動且結餘被視為可收回，故董事認為毋須就該等逾期結餘計提減值撥備。

下表載列於所示日期既無個別亦無共同被視為減值的貿易應收款項：

	於十二月三十一日		於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
既無逾期亦無減值 .....	3,376	7,936	10,314
逾期不超過一個月 .....	2,685	9,456	5,078
逾期一至三個月 .....	79	460	97
超過三個月 .....	1,987	1,475	1,049
	<u>8,127</u>	<u>19,327</u>	<u>16,538</u>

下表載列於所示期間的平均貿易應收款項周轉日數概要：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
平均貿易應收款項 周轉日數 <sup>(附註)</sup> .....	<u>1.1</u>	<u>1.8</u>	<u>2.1</u>

附註：貿易應收款項周轉日數乃按貿易應收款項平均結餘除以有關期間的收益再乘以各年度的365日或九個月期間的273日計算。貿易應收款項平均結餘為有關期間期初與期末結餘之和除以二。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉日數於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月維持相對穩定，分別為**1.1**日、**1.8**日及**2.1**日。

於最後可行日期，於二零一八年九月三十日尚未償還的貿易應收款項**98.5%**已結清。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)經營租賃協議項下的租金預付款項、(ii)向供應商提供預付款項、(iii)維修及保養預付款項、(iv)租金按金及(v)公用設施按金。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
預付款項 . . . . .	37,117	64,295	57,624
按金及其他應收款項 . . . . .	133,864	156,923	174,459
	<u>170,981</u>	<u>221,218</u>	<u>232,083</u>
減：非流動部分 . . . . .	(99,690)	(140,951)	(128,412)
	<u>71,291</u>	<u>80,267</u>	<u>103,671</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，預付款項、按金及其他應收款項總額分別為**171.0**百萬港元、**221.2**百萬港元及**232.1**百萬港元。該等預付款項、按金及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日的**171.0**百萬港元增加**50.2**百萬港元或**29.4%**至二零一七年十二月三十一日的**221.2**百萬港元，主要由於(i)在營餐廳增加，與我們新餐廳相關已付的各種按金(例如租金及公用設施按金)增加；及(ii)就新開業餐廳的室內裝修向承包商支付預付款項增加。該等預付款項、按金及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的**221.2**百萬港元增加**10.9**百萬港元或**4.9%**至二零一八年九月三十日的**232.1**百萬港元，主要由於(i)如上所述，與我們新餐廳相關已付的各種按金增加及(ii)收購廚房設備的預付款項增加，有關金額部分被(i)在餐廳開業後運用向承包商支付的預付款項；及(ii)於二零一八年首九個月，在餐廳結業時發放已支付租金按金。

### 按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產指按公平值計入損益的股權投資，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日分別為**4.1**百萬港元、**1.0**百萬港元及**0.9**百萬港元。該等股權投資的公平值乃按市場報價計量。

### 按攤銷成本計量的債務投資

我們按攤銷成本計量的債務投資指存放於若干金融機構以產生利息收入的現金存款，於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日分別有零、**56.7**百萬港元及零入賬列為債務工具。董事確認，於二零一八年首九個月到期日後，概無就按攤銷成本計量的債務投資作出安排。

## 財務資料

### 分類為持作出售非流動資產

分類為持作出售非流動資產指本集團決定有待於未來12個月內出售而重新分類的若干投資物業以及物業、廠房及設備。於二零一七年十二月三十一日，該等非流動資產的賬面值為361.1百萬港元。於二零一八年九月三十日，所有持作出售的非流動資產已於其後出售。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要來自於就餐廳營運購買食品及飲料相關的應付款項，該等貿易應付款項的付款期限一般為30日至120日。

下表載列於所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	
	千港元	千港元	千港元
一個月內 .....	67,079	84,340	86,819
一至兩個月 .....	24,682	17,321	16,068
兩至三個月 .....	277	1,657	1,370
超過三個月 .....	5,172	9,968	4,703
	<u>97,210</u>	<u>113,286</u>	<u>108,960</u>

下表載列於所示期間的平均貿易應付款項周轉日數概要：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八年 首九個月
平均貿易應付款項 周轉日數 <small>(附註)</small> .....	<u>52.4</u>	<u>48.8</u>	<u>45.4</u>

附註：貿易應付款項周轉日數按貿易應收款項平均結餘除以有關期間的用料成本再乘以各年度的365日或九個月期間的273日計算。貿易應付款項平均結餘為相關期間期初與期末結餘之和除以二。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項周轉日數於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月維持相對穩定，分別為52.4日、48.8日及45.4日。

於最後可行日期，於二零一八年九月三十日尚未償還的貿易應付款項95.7%已結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括：(i)其他應付款項及應計費用、(ii)已收按金，(iii)遞延租金開支，及(iv)還原成本撥備。

下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	千港元
其他應付款項及應計費用.....	194,486	178,599	178,543
已收按金.....	1,970	1,318	39
遞延租金開支.....	21,730	43,182	50,882
還原成本撥備.....	30,260	34,947	40,188
	<u>248,446</u>	<u>258,046</u>	<u>269,652</u>
減：非流動部分.....	(50,413)	(66,118)	(68,322)
	<u>198,033</u>	<u>191,928</u>	<u>201,330</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們的其他應付款項及應計費用總額分別為**248.4**百萬港元、**258.0**百萬港元及**269.7**百萬港元。由二零一六年十二月三十一日**248.4**百萬港元增加**9.6**百萬港元或**3.9%**至二零一七年十二月三十一日**258.0**百萬港元，主要由於(i)擴展餐廳網絡導致應計工資及薪金增加；(ii)餐廳數目於二零一七年十二月三十一日較二零一六年十二月三十一日有所增加導致還原成本增加所致。由二零一七年十二月三十一日**258.0**百萬港元增加**11.6**百萬港元或**4.5%**至二零一八年九月三十日**269.7**百萬港元，主要由於在營餐廳增加令遞延租金開支及還原成本撥備均有所增加所致。

### 合約負債

銷售現金券首先於綜合財務狀況表確認為合約負債，並於顧客使用現金券兌換時確認收益。各年度／期間結算日合約負債餘額的波動主要受售予我們客戶的現金券的時間及兌換現金券的時間影響。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，合約負債分別為**52.5**百萬港元、**62.7**百萬港元及**24.4**百萬港元。由於現金券的推廣計劃於每年十月份開始，我們的合約負債於二零一八年九月三十日相對較低。因此，每年截至九月底累積的現金券使用率相對高於截至十二月底的使用率。

### 向關聯公司提供的貸款

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們向關聯公司提供的貸款分別為**57.9**百萬港元、零及零。有關款項屬非貿易性質、無抵押、



## 財務資料

按年利率香港銀行同業拆息另加1.5%至2.0%或最優惠利率減2.9%計息及須按要求償還。向關聯公司提供的全部貸款均已結清。有關向關聯公司所提供貸款的明細，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21。

### 應收(應付)關聯公司及關聯方款項

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，應收關聯公司款項結餘為744.8百萬港元、65.6百萬港元及42.4百萬港元，應收關聯方款項結餘分別為0.7百萬港元、1.5百萬港元及0.4百萬港元，而應付關聯公司款項結餘則分別為64.3百萬港元、42.7百萬港元及42.2百萬港元。所有款項均屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，並將於上市時結清。有關關聯方結餘的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21。

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要與下列各項開支有關：(i)購買中國內地食品廠房的土地使用權；(ii)購置餐廳傢俱及現有餐廳的裝修及保養；(iii)收購營運所用的傢俱、裝置及設備；(iv)購買無形資產以進一步擴充我們的業務營運；及(v)升級自動化廚房設備。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月，資本開支的現金流出總額(包括購買物業、廠房及設備以及購買無形資產所用現金)分別合共231.5百萬港元、297.3百萬港元及160.2百萬港元，且預期約193.2百萬港元將於二零一八財年動用。

我們預期，未來的資本開支將因開設新餐廳及擴展營運而增加。於二零一九財年、二零二零財年及二零二一財年的預測資本開支分別為157.9百萬港元、215.1百萬港元及385.6百萬港元。我們預期，於二零一九財年、二零二零財年及二零二一財年的計劃資本開支將主要用於我們在香港及中國內地擴充計劃的物業、廠房及設備。有關詳情，請參閱「業務一業務策略」。倘計劃擴展產生的實際資本開支超出我們自[編纂]收取的[編纂]，我們認為我們擁有足夠的內部資源(包括現金及現金等價物以及經營業務所得現金流量)於未來12個月用於該等資本開支及合約承擔。於二零一八年九月三十日，我們的可用現金及現金等價物為205.2百萬港元。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，我們根據不可撤銷經營租賃安排就餐廳、員工宿舍及辦公室物業擁有於以下日期屆滿的未來承擔總額：

	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	
	千港元	千港元	
<b>作為承租人</b>			
一年內.....	304,546	308,572	346,370
第二至第五年(包括首尾兩年).....	447,989	613,721	536,422
五年後.....	47,983	35,447	22,906
總計.....	<u>800,518</u>	<u>957,740</u>	<u>905,698</u>

我們的餐廳物業租賃按介乎三至十一年的租期協定，而員工宿舍及辦公室物業租賃則按介乎一至三年的租期協定。

### 資本承擔

於所示日期，我們的綜合財務報表中有下列已訂約惟尚未計提撥備的資本承擔：

	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	
	千港元	千港元	
租賃裝修以及廠房及機械.....	3,338	77,120	24,497
應付一間附屬公司注資.....	-	-	6,551
	<u>3,338</u>	<u>77,120</u>	<u>31,048</u>

## 財務資料

### 債務

於往績記錄期間及於二零一八年十一月三十日(即就債務聲明而言的最後可行日期)，債務主要包括計息銀行借款以及應付關聯公司款項。下表載列於所示日期的債務：

	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日	於二零一八年 十一月三十日
	二零一六年	二零一七年		
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動</b>				
計息銀行借款.....	889,638	1,019,178	102,533	114,075
應付關聯公司款項.....	64,337	42,735	42,190	-
	<u>953,975</u>	<u>1,061,913</u>	<u>144,723</u>	<u>114,075</u>
<b>非流動</b>				
計息銀行借款.....	-	-	412,450	432,642
	<u>953,975</u>	<u>1,061,913</u>	<u>557,173</u>	<u>546,717</u>

### 計息銀行借款

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年九月三十日以及二零一八年十一月三十日(即就債務聲明而言的最後可行日期)，我們的借款包括來自香港銀行的計息銀行借款分別**889.6**百萬港元、**1,019.2**百萬港元、**515.0**百萬港元及**546.7**百萬港元。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，授予我們的銀行融資載有一項條款，其賦予銀行無條件權利可隨時追索銀行貸款(即按要求償還條款)。因此，計息銀行借款於綜合財務狀況表中獲分類為流動負債。

於二零一八年九月三十日，我們已提取毋須遵守按要求償還條文的新定期貸款，以取代先前的銀行借款。故此，部分計息銀行借款獲重新分類為非流動負債。

## 財務資料

下表載列於所示日期根據貸款協議所載到期期限的銀行借款明細：

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
須於下列期限償還的				
銀行貸款及透支：				
一年內 .....	606,095	742,473	102,533	114,075
第二年內.....	84,603	109,953	98,517	107,933
第三年至第五年內				
(包括首尾兩年).....	154,989	145,753	265,377	277,912
超過五年.....	43,951	20,999	48,556	46,797
	<u>889,638</u>	<u>1,019,178</u>	<u>514,983</u>	<u>546,717</u>

董事確認，我們進行計息銀行借款，(i)以撥付我們經營所需的非流動資產；及(ii)扮演如上文所披露關聯公司的中央庫務職能。計息銀行借款由二零一六年十二月三十一日889.6百萬港元增加129.5百萬港元或14.6%至二零一七年十二月三十一日1,019.2百萬港元，主要用於香港食品廠房及中國內地食品廠房的資本開支。計息銀行借款由二零一七年十二月三十一日1,019.2百萬港元減少至二零一八年九月三十日515.0百萬港元，主要由於償還借款所致。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日以及二零一八年十一月三十日，我們的計息銀行借款以下列項目作抵押：(i)董事作出的個人擔保及本公司若干關聯公司作出的企業擔保；(ii)於二零一六年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值274.1百萬港元，以及於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，物業、廠房及設備項目分別為207.1百萬港元、202.3百萬港元、274.6百萬港元及273.0百萬港元；(iii)於二零一七年十二月三十一日，分類為持作出售的非流動資產總賬面淨值361.1百萬港元；及(iv)於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日及二零一八年十一月三十日，總賬面淨值分別為825.7百萬港元、943.8百萬港元、零及零由本公司最終控股公司同一股東控制的若干關聯公司持有的投資物業。上述所有向本集團提供的抵押及擔保將於上市後解除。

董事確認，於最後可行日期，銀行借款項下的協議並不包括任何會對我們日後作出額外借款或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的契諾。董事進一步確認，我們(i)在銀行借款方面概無重大拖欠；(ii)並無違反任何契諾；及(iii)於往績記錄期間及直至最後可行日期並無在取得信貸融資或要求提前還款時面臨任何重大困難。

於二零一八年十一月三十日，即就債務聲明而言的最後可行日期，我們的銀行融資合共為922.7百萬港元，其中360.3百萬港元尚未動用。

## 財務資料

### 應付關聯公司款項

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日以及二零一八年十一月三十日，我們應付關聯公司款項結餘分別約為**64.3**百萬港元、**42.7**百萬港元、**42.2**百萬港元及**43.8**百萬港元，該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。所有應付關聯公司款項結餘將於上市時結清。

### 或然負債

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日、二零一八年九月三十日以及二零一八年十一月三十日，或然負債並無於財務報表中計提撥備。該等擔保的公平值並不重大，且董事認為拖欠付款的風險極微，因此並無於財務資料中就該等擔保作出撥備。本集團作出的有關企業擔保將於上市時解除。

下表載列我們於所示日期向銀行作出的企業擔保：

	於十二月三十一日		於二零一八年	於二零一八年
	二零一六年	二零一七年	九月三十日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
就關聯公司向銀行 作出的擔保 .....	<u>74,596</u>	<u>88,391</u>	<u>114,602</u>	<u>60,853</u>

於二零一八年十一月三十日，即就債務聲明而言的最後可行日期，除「債務」分節所披露者外，我們並無任何重大或然負債或擔保。

除上文所披露者外，我們於最後可行日期並無任何未償還貸款、已發行或同意將予發行的股本、債務證券、按揭、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、僱用購買承諾或其他或然負債。於同日，我們並無任何獨立第三方的任何其他債務擔保。

### 資產負債表以外的安排

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表以外的交易。

### 與關聯方的交易

就本文件附錄一會計師報告所載於往績記錄期間的關聯方交易而言，董事確認該

## 財務資料

等交易乃按一般商業條款進行或不遜於本集團向獨立第三方提供的有關條款訂立，且屬公平合理並符合股東整體利益。

### 主要財務比率

下表載列我們於各所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日		二零一八年 首九個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年 首九個月
毛利率(%) <sup>(1)</sup> . . . . .	70.7	71.6	71.6
純利率(%) <sup>(2)</sup> . . . . .	7.8	7.6	12.3
股本回報率(%) <sup>(3)</sup> . . . . .	25.8	39.4	不適用
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup> . . . . .	9.4	10.5	不適用
利息覆蓋率(倍) <sup>(5)</sup> . . . . .	15.9	14.8	19.2
	於十二月三十一日		於二零一八年 九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年 九月三十日
流動比率 <sup>(6)</sup> . . . . .			
速動比率 <sup>(7)</sup> . . . . .	0.8	0.5	0.8
資產負債比率(%) <sup>(8)</sup> . . . . .	0.8	0.5	0.7
淨債務權益比率(%) <sup>(9)</sup> . . . . .	102.7	515.6	147.0
	85.1	432.3	88.4

附註：

- 1 毛利率乃按年度／期間毛利除以有關年度／期間收益再乘以100%計算。有關毛利率的詳情，請參閱本節上文「一審閱過往經營業績」一段。
- 2 純利率乃按年／期內溢利除以有關年度收益再乘以100%計算。有關純利率的更多詳情，請參閱本節上文「一審閱過往經營業績」一段。
- 3 股本回報率乃按年內溢利除以年初及年末權益總額平均結餘再乘以100%計算。我們並無計算二零一八年首九個月的股本回報率以作比較，因我們認為比較二零一八年首九個月的比率與二零一七財年的比率並無意義。
- 4 總資產回報率乃按年內溢利除以年初及年末資產總值平均結餘再乘以100%計算。我們並無計算二零一八年首九個月的總資產回報率以作比較，因我們認為比較二零一八年首九個月的比率與二零一七財年的比率並無意義。
- 5 利息覆蓋率乃按除利息及稅項前溢利(經扣除[編纂]開支)除以融資成本計算。
- 6 流動比率乃按於有關日期流動資產總額除以流動負債總額計算。
- 7 速動比率乃按於有關日期流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算。
- 8 資產負債比率乃按計息銀行借款除以權益總額再乘以100%計算。
- 9 淨債務權益比率乃按淨債務除以權益總額再乘以100%計算。淨債務包括所有扣除現金及現金等價物的計息銀行借款。

## 財務資料

### 股本回報率

於二零一六財年及二零一七財年，股本回報率分別為**25.8%**及**39.4%**。

股本回報率自二零一六財年至二零一七財年的增加主要由於(i)年內溢利增加**12.8**百萬港元或**6.5%**；及(ii)於二零一七財年已派股息**891.4**百萬港元令權益總額平均結餘減少所致。

### 總資產回報率

於二零一六財年及二零一七財年，資產回報率分別為**9.4%**及**10.5%**，維持相對穩定。

### 利息覆蓋率

於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月的利息覆蓋率分別為**15.9**倍、**14.8**倍及**19.2**倍。

利息覆蓋率自二零一六財年至二零一七財年的減少主要由於融資成本**18.2%**的增長大於除利息及稅項前溢利**9.8%**的增長所致。

利息覆蓋率自二零一七財年至截至二零一八年首九個月的增加主要由於在二零一八年首九個月償還計息銀行借款令融資成本減少所致。

### 流動比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，流動比率分別為**0.8**、**0.5**及**0.8**。

自二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的減少主要由於(i)二零一七年十二月三十一日的計息銀行借款增加；及(ii)於結算後應收關聯公司款項結餘減少所致。

流動比率自二零一七年十二月三十一日至二零一八年九月三十日的增加主要由於計息銀行借款流動部分在於二零一八年九月三十日部分償付及部分重新分類為非流動負債後有所減少所致。

### 速動比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，速動比率分別為**0.8**、**0.5**及**0.7**。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，由於存貨維持相對穩定，因此流動比率與速動比率並無重大差異。

## 財務資料

### 資產負債比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日，資產負債比率分別為**102.7%**、**515.6%**及**147.0%**。

資產負債比率自二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的增加主要由於(i)計息銀行借款由二零一六年十二月三十一日**889.6**百萬港元增加至二零一七年十二月三十一日**1,019.2**百萬港元；及(ii)於二零一七財年向當時的股東派付**891.4**百萬港元的股息導致權益總額減少所致。

資產負債比率自二零一七年十二月三十一日至二零一八年九月三十日的減少主要由於(i)計息銀行借款經部分償付後有所減少；及(ii)向當時股東派付的股息少於二零一七財年所派付者所致。

### 淨債務權益比率

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日的淨債務權益比率分別為**85.1%**、**432.3%**及**88.4%**。

淨債務權益比率自二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日的增加主要由於(i)計息銀行借款如上述增加；及(ii)於二零一七財年向當時股東派付約**891.4**百萬港元的股息令權益總額減少所致。

淨債務權益比率自二零一七年十二月三十一日至二零一八年九月三十日的減少主要由於(i)計息銀行借款減少**504.2**百萬港元；及(ii)現金及現金等價物增加**40.5**百萬港元所致。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨利率、信貸及流動性等市場利率及價格變動所引起的市場風險。我們所面臨的風險詳情載於本文件附錄一會計師報告附註**43**。

### 根據上市規則的規定進行披露

董事確認，截至最後可行日期，概無任何情況須根據香港上市規則第**13.13**至**13.19**條的披露規定作出披露。

### 物業權益及物業估值

本集團的物業權益載於本文件附錄三的物業估值報告。仲量聯行有限公司已於二零一八年十月三十一日為本集團的物業權益進行估值。仲量聯行有限公司發出的估值概要及估值證書載於本文件附錄三所載物業估值報告。



## 財務資料

上市規則第5.07條規定本集團截至二零一八年十月三十一日止的物業權益及於二零一八年九月三十日綜合財務報表中有關物業權益的對賬載列如下：

	(千港元)
本集團於二零一八年九月三十日的	
物業權益賬面淨值.....	262,647
折舊.....	(777)
於二零一八年十月三十一日的賬面淨值.....	261,870
於二零一八年十月三十一日的估值盈餘.....	430,830
於二零一八年十月三十一日的估值.....	692,700

### [編纂]開支

假設[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]指示性價格範圍的中位數)，則預期與[編纂]有關的[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元，其中(i) [編纂]已於二零一八年首九個月的綜合損益及其他全面收益表確認；(ii) 預期約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元將分別於二零一八財年及二零一七財年第四季的综合損益及其他全面收益表中確認為開支；及(iii) 預期約[編纂]百萬港元將於上市後根據相關會計準則項下入賬列作權益扣除。本集團綜合全面收益表確認或將予以資本化的實際金額需根據審核以及變數及假設變動作出調整。

[編纂]務請注意，我們於二零一九財年的財務業績將受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，且未必能與本集團過往的財務表現比較。

### 股息及股息政策

於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月，現時組成本集團的公司向其當時股東分別宣派股息14.0百萬港元、891.4百萬港元及122.6百萬港元。二零一六財年、二零一七財年及二零一八年首九個月宣派的股息已償付。於二零一九年●，本公司宣派特別股息[40.0]百萬港元，部分有關股息預期將於[編纂][編纂]前以抵銷應收關聯公司款項償付，而餘額則以現金償付。

股息宣派須由董事會酌情釐定，而於上市後，任何年度末期股息的宣派須經股東批准，方可作實。根據公司法、細則以及其他適用法例及法規，基於下列因素及考慮，我們目前計劃於每個財政年度向股東分派該財政年度的可供分派溢利不少於30%的

## 財務資料

股息總額。董事經考慮本公司營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展需求以及當時被視為有關的其他因素後，或會建議於日後派付股息。任何日後股息宣派未必反映過往的股息宣派，並將由董事全權酌情釐定。

本公司將按每股股份基準以港元宣派任何股份股息，並以港元支付有關股息。

於任何特定年度未分派的任何可供分派溢利將予保留以於其後年度分派。倘溢利以股息形式分派，則該部分溢利不得再投放於營運。

### 可供分派儲備

本公司於二零一七年十二月十一日註冊成立為一間投資控股公司。於二零一八年九月三十日，概無任何可供分派予股東的儲備。請參閱本文件附錄一會計師報告附註1(E)。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

有關未經審核備考經調整綜合有形資產淨值詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

### 無重大不利變動

董事確認，自二零一八年十月一日起直至最後可行日期，就我們目前所知悉，除本文件所披露者外，我們的業務經營或財務狀況概無任何重大變化。董事確認，自二零一八年九月三十日（即我們最近期經審核綜合財務資料的編製日期）起直至本文件日期止，我們的財務或營業狀況或前景概無任何重大不利變化，而會對本招股章程附錄一所載資料構成重大影響。