

# Gayety Holdings Limited

## 喜尚控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8179)

### 截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績公佈

#### 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

喜尚控股有限公司（「本公司」）之各董事（「董事」）乃遵照創業板證券上市規則的規定而提供有關本公司的資料（「創業板上市規則」），願就本公佈共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公佈所載資料在各重大方面均屬準確完備，且並無誤導或欺詐成分；亦無遺漏其他事項，以致本公佈所載任何陳述或本公佈有所誤導。

## 概要

- 本公司每股面值為0.01港元之普通股股份（「股份」）於二零一一年七月八日以配售（「配售」）方式在聯交所創業板上市。
- 本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之營業額增加約36.6%至約130,664,000港元（二零一零年：95,681,000港元）。
- 截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利增加約46.2%至約6,904,000港元（二零一零年：4,723,000港元）。撇除一次性上市費用約3,683,000港元，截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利增加約124.2%。
- 截至二零一一年六月三十日止六個月之每股基本盈利為約3.40港仙（二零一零年：2.34港仙）。

董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及各附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月之未經審核簡明綜合業績，連同截至二零一零年六月三十日止三個月及六個月之未經審核比較數字如下：

## 簡明綜合全面收益表（未經審核）

截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
收益	8	<b>63,964</b>	45,591	<b>130,664</b>	95,681
其他收入	8	<b>167</b>	329	<b>345</b>	656
已消耗存貨成本		<b>(23,492)</b>	(16,138)	<b>(46,471)</b>	(34,468)
僱員福利開支	9	<b>(17,741)</b>	(13,797)	<b>(37,035)</b>	(27,491)
折舊		<b>(2,212)</b>	(1,726)	<b>(4,445)</b>	(3,264)
經營租賃租金開支		<b>(5,598)</b>	(5,036)	<b>(11,133)</b>	(9,342)
公用事業開支		<b>(4,895)</b>	(3,791)	<b>(9,499)</b>	(7,030)
其他（虧損）收益－淨額		<b>(37)</b>	(174)	<b>13</b>	(194)
其他經營開支		<b>(5,504)</b>	(3,290)	<b>(12,249)</b>	(7,121)
經營溢利	10	<b>4,652</b>	1,968	<b>10,190</b>	7,427
財務成本－淨額	11	<b>(123)</b>	(213)	<b>(150)</b>	(415)
除所得稅前溢利		<b>4,529</b>	1,755	<b>10,040</b>	7,012
所得稅開支	12	<b>(982)</b>	(571)	<b>(2,268)</b>	(1,620)
期內溢利及全面收入總額		<b><u>3,547</u></b>	<u>1,184</u>	<b><u>7,772</u></b>	<u>5,392</u>
以下各方應佔：					
本公司擁有人		<b>3,323</b>	818	<b>6,904</b>	4,723
非控股權益		<b>224</b>	366	<b>868</b>	669
		<b><u>3,547</u></b>	<u>1,184</u>	<b><u>7,772</u></b>	<u>5,392</u>
每股盈利					
－基本及攤薄（港仙）	13	<b><u>1.63</u></b>	<u>0.41</u>	<b><u>3.40</u></b>	<u>2.34</u>

# 簡明綜合財務狀況表（未經審核）

於二零一一年六月三十日

	附註	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	18,131	21,938
租賃按金		5,326	5,387
收購物業、廠房及設備的預付款項		114	429
遞延所得稅資產		999	999
		<u>24,570</u>	<u>28,753</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,750	3,393
貿易應收款項	16	280	459
按金、預付款項及其他應收款項		17,501	7,974
可收回所得稅		281	281
應收一間關連公司款項	22	–	670
應收董事款項	22	–	2,604
應收一間附屬公司非控股股東款項	22	–	1,100
按公平值計入損益的金融資產		918	905
已抵押銀行存款		1,500	1,500
現金及現金等價物		10,420	16,968
		<u>34,650</u>	<u>35,854</u>
<b>總資產</b>		<u><b>59,220</b></u>	<u><b>64,607</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	19	380	–
儲備	20	2,191	18,667
		<u>2,571</u>	<u>18,667</u>
非控股權益		2,875	2,007
<b>總權益</b>		<u><b>5,446</b></u>	<u><b>20,674</b></u>

		於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
修復成本撥備		2,266	2,209
遞延所得稅負債		33	33
		<u>2,299</u>	<u>2,242</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	17	7,551	9,769
其他應付款項、應計費用及已收按金		20,499	12,684
應付所得稅		3,428	6,246
應付董事款項	22	—	12,988
應付一間附屬公司非控股股東款項	22	—	4
銀行借貸	18	19,997	—
		<u>51,475</u>	<u>41,691</u>
<b>總負債</b>		<u>53,774</u>	<u>43,933</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>59,220</u>	<u>64,607</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(16,825)</u>	<u>(5,837)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>7,745</u>	<u>22,916</u>

**簡明綜合權益變動表（未經審核）**  
截至二零一一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔			總計 千港元 (未經審核)	非控股權益 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
	股本 千港元 (未經審核)	資本儲備 千港元 (未經審核)	保留盈利 千港元 (未經審核)			
於二零一一年一月一日的結餘	-	486	18,181	18,667	2,007	20,674
本公司發行新股份	-	-	-	-	-	-
重組	380	(380)	-	-	-	-
期內溢利及全面收入總額	-	-	6,904	6,904	868	7,772
股息 (附註14)	-	-	(23,000)	(23,000)	-	(23,000)
於二零一一年 六月三十日的結餘	<u>380</u>	<u>106</u>	<u>2,085</u>	<u>2,571</u>	<u>2,875</u>	<u>5,446</u>
於二零一零年 一月一日的結餘	-	486	9,709	10,195	737	10,932
期內溢利及全面收入總額	-	-	4,723	4,723	669	5,392
股息 (附註14)	-	-	(756)	(756)	(24)	(780)
於二零一零年 六月三十日的結餘	<u>-</u>	<u>486</u>	<u>13,676</u>	<u>14,162</u>	<u>1,382</u>	<u>15,544</u>

簡明綜合現金流量表（未經審核）  
截至二零一一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一一年  
千港元  
（未經審核）

二零一零年  
千港元  
（未經審核）

經營活動所得現金流淨額	<b>9,863</b>	615
投資活動所用現金淨額	<b>(323)</b>	(7,029)
融資活動所用現金淨額	<b>(16,088)</b>	(5,305)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(6,548)</b>	(11,719)
期初現金及現金等價物	<b>16,968</b>	13,802
期末現金及現金等價物（以銀行結餘及現金列示）	<b>10,420</b>	2,083

# 未經審核簡明綜合中期財務報表附註

## 截至二零一一年六月三十日止六個月

附註:

### 1 一般資料及重組

#### 1.1 一般資料

本公司於二零一一年二月十日根據開曼群島公司法（二零一零年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於二零一一年七月八日在聯交所創業板上市。董事認為，本公司之最終控股公司為KMW Investments Limited（「KMW」），該公司於英屬處女群島註冊成立，並由黃君武先生及其配偶劉蘭英女士（「最終股東」）全資擁有。

本公司註冊辦事處及主要營業地點為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港新界元朗西菁街10號好順泰大廈地下46號舖。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要於香港從事連鎖中式酒樓業務（「中式酒樓業務」）。

#### 1.2 重組

根據於二零一一年六月的集團重組計劃（「重組」），為優化集團架構，籌備股份於聯交所創業板上市（「上市」），本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。

重組詳情載於本公司日期為二零一一年六月三十日刊發的招股章程（「招股章程」）附錄五「公司重組」一段。

重組涉及受共同控制實體之業務合併。因此，截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報表」）及其相關附註乃根據香港會計師公會「會計師公會」頒布之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」應用合併會計法原則按合併基準編製。按該基準呈列的中期財務報表（包括比較數字）乃假設現行集團架構於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月或自各公司本身註冊成立日期起（以較短者為準）一直存在。

## 2. 編製基準

中期財務報表乃根據聯交所創業板證券上市規則（「創業板規則」）第18章之適用披露條文及香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告編製而成。

除採納新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）外，編製中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與招股章程載列之會計師報告所採納者一致。中期財務報表並不包括年度財務報表所需的全部資料及披露，並須與招股章程所載之會計師報告一併閱讀。

中期財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按公平值計量除外。中期財務報表以港元（「港元」）呈列，港元亦為本集團之功能貨幣。

於二零一一年六月三十日，本集團擁有流動負債淨值約為16,825,000港元。考慮到本集團可用的財務資源，包括內部產生的資金、估計配售所得款項淨額約62,100,000港元及可用銀行融資，董事認為，以持續經營基準編製中期財務報表屬妥當。

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於二零一一年一月一日或之後開始的本集團會計期間起生效。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年香港財務報告準則之改進
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納者對香港財務報告準則第7號披露之比較數字之有限度豁免
香港會計準則第24號（經修訂）	關連方披露
香港會計準則第32號（修訂本）	供股之分類
香港會計準則第34號（修訂本）	中期財務報告
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號（修訂本）	最低資金規定的預付款
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債

### 香港會計準則第34號（修訂本）「中期財務報告」

該修訂強調香港會計準則第34號之現有披露原則及增加其他指引以說明如何應用該等原則。其更加強調重大事件及交易之披露原則。額外規定涵蓋公平值計量變動（如重大）之披露及更新自最近期年報以來之相關資料之需要。會計政策變動僅導致額外披露。

採納其他訂香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式並無產生任何重大影響。因此，毋須作出前期調整。

## 已頒布但尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於該等中期財務報表中應用下列已頒布但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重惡性通貨膨脹及剔除首次採納者之固定日期 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第12號	其他實體權益之披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	呈列其他全面收入項目 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號（經修訂）	員工福利 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號（經修訂）	獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第28號（經修訂）	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用後之影響。到目前為止，該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

## 4. 估計

為編製中期財務報表，管理層需作出影響會計政策應用和呈報資產、負債及收支數額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不一致。

編製中期財務報表過程中，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時所作出的重大判斷與編製招股章程所載會計師報告所應用者相同。

## 5. 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本集團的業務涉及多種財務風險：市場風險（包括現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並致力減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

中期財務報表並不包括年度財務報表所要求的所有財務風險管理資料及披露，須與載於招股章程的會計師報告一併閱讀。

本集團的風險管理政策概無任何變動。

### 5.2 流動資金風險

較截至二零一零年十二月三十一日止年度，金融負債的合約未折現現金流出於二零一一年六月三十日並無重大變動。於各報告期末，所有金融負債均須應要求或一年內償還。

### 5.3 公平值估計

於各報告期末，所有金融工具的賬面值與其公平值均無重大差別。

按公平值計量的金融工具乃根據以下計量等級予以披露：

- 同類資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除第一層所包括的報價外，該資產或負債的直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的參數（第二級）。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債參數（即不可觀察參數）（第三級）。

並非於活躍市場買賣的金融工具（主要指投資基金）的公平值乃透過估值技術利用可觀察市場數據釐定。該等投資基金的公平值計量納入第二級。

於中報期間，業務或經濟環境並無足以影響本集團金融資產及金融負債之重大變動。金融資產亦無任何重新分類。

## 6. 業務的季節性

一般而言，七月及八月為中式婚宴筵席的淡季，因為中國的鬼節通常處於該等月份時段，因而人們認為該段時間不宜結婚。因此，收益可能受影響。

## 7. 分部資料

主要經營決策者（「主要經營決策者」）已被界定為本公司執行董事的統稱。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據該等報告釐定經營分部。

本集團主要從事中式酒樓業務。就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的資料乃集中於本集團資源整合後作為整體的經營業績。故此，本集團已確定一個經營分部－香港連鎖中式酒樓業務，且並無呈列分部資料披露。

## 8. 收益及其他收入

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
收益				
中式酒樓業務	<u>63,964</u>	<u>45,591</u>	<u>130,664</u>	<u>95,681</u>
其他收入				
分租收入	150	160	300	320
來自關連公司的管理費收入 (附註22)	-	168	-	335
雜項收入	<u>17</u>	<u>1</u>	<u>45</u>	<u>1</u>
	<u>167</u>	<u>329</u>	<u>345</u>	<u>656</u>

## 9. 僱員福利開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
薪金、工資及津貼	16,510	12,728	33,973	25,001
退休金成本				
— 定額供款計劃	795	572	1,605	1,085
未使用年假撥備	154	74	692	458
其他僱員福利	282	423	765	947
	<u>17,741</u>	<u>13,797</u>	<u>37,035</u>	<u>27,491</u>

## 10. 經營溢利

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
經營溢利經扣除下列 各項後列賬：				
廚房耗材	809	751	1,724	1,563
清潔開支	397	367	775	699
上市費用	1,672	—	3,683	—
	<u>1,672</u>	<u>—</u>	<u>3,683</u>	<u>—</u>

於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，概無董事就其於本集團之服務收受任何袍金或薪酬。

## 11. 財務成本 — 淨額

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
財務成本：				
— 銀行貸款	(87)	(157)	(87)	(320)
— 銀行透支	(7)	(42)	(8)	(76)
— 修復成本撥備的 貼現回撥	(29)	(20)	(57)	(37)
	<u>(123)</u>	<u>(219)</u>	<u>(152)</u>	<u>(433)</u>
財務收入：				
— 銀行現金	—	6	2	18
財務成本 — 淨額	<u>(123)</u>	<u>(213)</u>	<u>(150)</u>	<u>(415)</u>

## 12. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
即期所得稅	<u>982</u>	<u>571</u>	<u>2,268</u>	<u>1,620</u>

於截至二零一一年六月三十日止六個月，香港利得稅乃就期間產生的估計應課稅溢利按16.5%（二零一零：16.5%）稅率作撥備。

## 13. 每股盈利

截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月之每股基本盈利，乃根據截至二零一一年六月三十日止三個月及六個月本公司擁有人分別應佔未經審核綜合溢利約為3,323,000港元及6,904,000港元（截至二零一零年六月三十日止三個月及六個月分別為：818,000港元及4,723,000港元）及各期間內已發行普通股加權平均數分別為204,505,000股及203,260,000股（截至二零一零年六月三十日止三個月及六個月分別為：202,000,000股及202,000,000股）計算得出。

由於並無潛在攤薄的普通股，各期間內每股攤薄溢利與每股基本溢利相若。

## 14. 股息

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
股息	<u>7,000</u>	<u>390</u>	<u>23,000</u>	<u>780</u>

董事會不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息。

於二零一一年三月八日及二零一一年五月十一日，本公司一間附屬公司喜尚有限公司於重組前派足支付予其唯一股東的中期股息分別為16,000,000港元及7,000,000港元。

## 15. 物業、廠房及設備

截至二零一一年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備添置約638,000港元（截至二零一零年十二月三十一日止年度添置：15,369,000港元）。

## 16. 貿易應收款項

貿易應收款項的帳面值與其公平值相若。該等貿易應收款項賬齡分析如下：

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期至30日	220	435
31至60日	8	2
61至90日	7	4
超過90日	45	18
	<u>280</u>	<u>459</u>

本集團的銷售主要以現金或信用卡方式進行。計入上述賬齡分析的貿易應收款項不會考慮減值，此乃由於近期並無拖欠記錄。於各報告期末，概無貿易應收款項已逾期或已減值，亦概無對貿易應收款項作出減值撥備。

本集團的貿易應收款項賬面值以港元計值。

## 17. 貿易應付款項

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項－第三方	6,161	8,304
貿易應付款項－關連方(附註22)	1,390	1,465
	<u>7,551</u>	<u>9,769</u>

基於發票日計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期至30日	5,023	6,889
31至60日	2,528	2,879
61至90日	-	1
	<u>7,551</u>	<u>9,769</u>

供應商授予的付款期限大部份為相關採購達成當月月結之後45日。

本集團的貿易應付款項的賬面值乃以港元計值。

## 18. 銀行借貸

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
以浮動利率計算的有抵押銀行透支	4,997	—
須於一年內償還之以浮動利率計算的有抵押銀行貸款	15,000	—
	<u>19,997</u>	<u>—</u>

於二零一一年六月三十日，本集團的銀行借貸均以港元計值。本集團的銀行借貸年利率為香港最低貸款利率上浮1%。於各報告期末，加權平均實際利率如下：

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借貸	<u>6.25%</u>	<u>—</u>

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團擁有合共約6,500,000港元及21,500,000港元的銀行融資，分別為貸款、透支及其他融資。於同日，未動用融資金額分別約為5,000,000港元及3,000,000港元。該等融資乃由以下項目作抵押：

- (a) 於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團達1,500,000港元的銀行存款；及
- (c) 於二零一一年六月三十日，本公司正式履行的公司擔保最高為20,000,000港元另加利息及費用。

本集團銀行借貸的公平值與其賬面值相若。

## 19. 股本

	附註	股份數目	面值 千港元
<b>每股面值0.01港元之普通股</b>			
<b>法定股本</b>			
註冊股本	(a)	38,000,000	380
重組下法定股本增加	(b)	962,000,000	9,620
		<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000</u>
<b>已發行股本</b>			
註冊股本	(a)	1	—
重組下股份發行	(b)	37,999,999	380
		<u>38,000,000</u>	<u>380</u>

附註：

- (a) 本公司於註冊成立日期（即二零一一年二月十日），其法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於同日，一股股份由一間代名人公司（為獨立第三方）認購，惟未繳納股款。於同日，上述一股未繳股款股份轉移予KMW。於二零一一年六月二十四日，該一股未繳股份由KMW繳足並入賬列作一股每股面值0.01港元的繳足股份。
- (b) 根據於二零一一年六月二十五日通過的決議案，藉增設962,000,000股新股份，本公司法定股本從380,000港元增至10,000,000港元。於同日，37,999,999股股份（入賬列為繳足）已發行予KMW。

全部已發行新股在各方面均與現有股份享有同等權利。

## 20. 儲備

本集團的資本儲備於重組前乃組成本集團的各公司之股本。

於重組後，該儲備乃所收購附屬公司股份面值超過重組時為作交換而發行之本公司股份面值之部分。

## 21. 承擔

### (a) 資本承擔

於各年結日期末有關物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備	118	241
已授權但未訂約	18,000	18,000
	<u>18,118</u>	<u>18,241</u>

### (b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃按以下期限就物業應付的未來最低租金總額如下：

	於 二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1年內	19,891	21,372
1年後但5年內	60,838	70,360
5年以上	5,628	10,800
	<u>86,357</u>	<u>102,532</u>



## (b) 與關聯及關連方的結餘

所有應收(付)關聯公司／董事／附屬公司非控股股東的非貿易性質結餘均為無抵押、免息及截至二零一一年六月三十日已全數清償。截至二零一一年六月三十日，本集團應付最終股東擁有的關聯及關連公司的貿易應付款項約為1,390,000港元(二零一零年：1,465,000港元)。該等結餘為無抵押、免息及須於相關採購達成當月月結之後45日內支付。

## (c) 主要管理層酬金

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
薪金、工資及津貼	112	106	257	219
退休金費用－定期供款計劃	5	4	9	9
	<u>117</u>	<u>110</u>	<u>266</u>	<u>228</u>

## (d) 與關聯及關連方的其他安排

於二零一零年十二月三十一日，本集團與關聯及關連方有以下安排：

- (1) 本集團可用的銀行融資有：
  - (a) 最終股東提供的擔保；
  - (b) 最終股東控制的公司提供的擔保；
  - (c) 最終股東控制的公司持有的若干物業作抵押；及
  - (d) 劉蘭英女士的銀行存款作抵押。
- (2) 於二零一零年十二月三十一日，最終股東控制的公司約為35,829,000港元的銀行借貸由本集團提供擔保。

所有該等與關聯及關連方的安排已於二零一一年六月三十日止六個月期間終止。

## 23. 期後事項

根據本公司唯一股東於二零一一年六月二十五日通過的書面決議案，待本公司的因配售而進賬的股份溢價賬，授權董事將本公司股份溢價賬的進賬金額2,020,000港元撥充資本，向於二零一一年六月二十五日下午四時正名列本公司股東名冊的股份持有人，按彼等各自當時的持股比例配發及發行合共202,000,000股按面值入賬列為繳足的股份。

於二零一一年七月七日，本公司每股面值0.01港元的80,000,000股股份以每股1.00港元按配售方式發行。

上述所有已發行股份在各方面均與其他已發行股份享有同等權益。

本公司股份於二零一一年七月八日在聯交所創業板上市。

## 管理層討論與分析

董事會欣然宣佈本集團於二零一一年七月八日於香港聯交所創業板上市後的首個中期業績。成功上市為本集團於香港的未來擴張計劃及提升其品牌知名度打下堅實基礎。

### 業務及財務回顧

#### 收益

截至二零一一年六月三十日止六個月的收益約為130,664,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約36.6%。增長主要是由於可比較酒樓銷售額之強勁增長以及來自位於荃灣及沙田之兩間新開業酒樓之貢獻。

於回顧期間，「季季紅風味酒家」品牌酒樓表現良好。截至二零一一年六月三十日止六個月，來自該品牌之收益增長約63.7%至約79,667,000港元，佔本集團總收益的約61.0%。

於二零一零年十二月，藍地季季紅（本集團旗下酒樓之一）榮獲《米芝蓮指南－香港澳門2011》授予必比登「米芝蓮輪胎人」美食獎，此乃向獲評為「美妙酒樓－人人食得起珍饈美味」之酒樓授予之米芝蓮指南獎。此外，「季季紅風味酒家」品牌酒樓榮獲由《U Magazine》於二零一一年三月頒授的「我最喜愛的廣東菜館」獎及由新城廣播有限公司於二零一一年七月頒授的「U Choice 生活品牌2011－飲食生活之選」獎。受益於品牌聲譽提升，截至二零一一年六月三十日止六個月，藍地季季紅的收益增長約30.5%至約22,476,000港元。

近期開業之酒樓亦錄得顯著的收益增長。分別於二零一零年一月及六月開業之沙田季季紅及荃灣季季紅，截至二零一一年六月三十日止六個月合共貢獻收益約38,191,000港元，較去年同期大幅增長約191.3%。截至二零一一年六月三十日止六個月，屯門季季紅的收益，相較去年同期，亦小幅增長約676,000港元。

此外，「喜尚嘉喜宴會廳」亦受益於大型餐飲服務、婚宴筵席及其他宴會需求上升以及整體經濟環境持續改善。截至二零一一年六月三十日止六個月，該酒樓收益升至約50,997,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約8.5%。

#### 已消耗存貨成本

截至二零一一年六月三十日止六個月，已消耗存貨成本約為46,471,000港元，與截至二零一零年六月三十日止六個月相比增長約34.8%。該增長與截至二零一一年六月三十日止六個月本集團之收益增長相符。截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月的已消耗存貨成本保持一致，約為36%。

## 僱員福利開支

截至二零一一年六月三十日止六個月的僱員福利開支約為37,035,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約34.7%。截至二零一一年六月三十日的員工人數為536人（二零一零年六月三十日：540人）。

儘管兩個期間的員工人數基本保持一致，但其中部份員工僅於二零一零年六月荃灣季季紅開業時才入職。由於荃灣季季紅於截至二零一一年六月三十日止六個月已全面營運，其僱員福利開支大幅增長至約6,407,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月本集團的僱員福利開支增長約23.3%。

## 經營租賃租金開支

截至二零一一年六月三十日止六個月的經營租賃租金開支約為11,133,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約19.2%。該增長乃主要由於截至二零一一年六月三十日止六個月期間(i)荃灣季季紅全面營運；及(ii)訂立了一份元朗辦公室的新租約。

## 公用事業開支

截至二零一一年六月三十日止六個月的公用事業開支約為9,499,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約35.1%。較高開支乃主要由於截至二零一一年六月三十日止六個月荃灣季季紅已全面營運所致，而於截至二零一零年六月三十日止六個月期間該酒樓只營運有限時間。

## 其他經營開支

截至二零一一年六月三十日止六個月的其他經營開支約為12,249,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增長約72.0%。此項增長乃主要由於截至二零一一年六月三十日止六個月一次性上市費用約3,683,000港元及荃灣季季紅已全面營運所致。

## 經營溢利及利潤率

截至二零一一年六月三十日止六個月，經營溢利約為10,190,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增加約37.2%。截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月期間，經營利潤率維持在約7.8%。

撇除一次性上市費用影響，(i)截至二零一一年六月三十日止六個月，經營溢利較截至二零一零年六月三十日止六個月急劇增加約86.8%；及(ii)經營利潤率相應增至約10.6%。

本期間，本集團的酒樓經營十分出色。本集團新開設的酒樓沙田季季紅及荃灣季季紅成功實現收支平衡。喜尚嘉喜宴會廳及季季紅風味酒家亦深受消費者好評。本集團管理層決心提升經營效率及控制其開支。本集團增加對食材的大宗採購並享有供應商給予之更多折扣。本集團不時檢討員工的工作分配情況以提高勞動效率。本集團亦簽訂長期租賃協議，使經營租賃租金維持在合理水平。該等因素致使截至二零一一年六月三十日止六個月經營溢利及利潤率均有增加。

## 本公司擁有人應佔溢利及純利率

截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約為6,904,000港元，較截至二零一零年六月三十日止六個月增加約46.2%。純利率由截至二零一零年六月三十日止六個月約4.9%上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約5.3%。

撇除一次性上市費用影響，(i)截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利較截至二零一零年六月三十日止六個月劇增約124.2%；及(ii)純利率相應增加至約8.1%。

## 前景

管理層對二零一一年下半年的本港餐飲業持樂觀態度，相信本集團將繼續增長，並提高其作為香港一間提供全套服務的中式餐飲經營者的地位。

展望未來，本集團不斷擴大酒樓網絡。本集團計劃於二零一一年第四季度在元朗以新的品牌「紅爵御宴」開設第六間酒樓。「紅爵御宴」的裝飾現代且優雅，可筵開120席，其目標客戶為尋求高檔豪華中式婚宴筵席及餐飲服務的人士。本集團亦計劃於二零一三年以「季季紅風味酒家」品牌開設第七間酒樓，其面積約1,000平方米，可筵開約40席。

此外，我們將繼續改善現有酒樓設施，為員工提供若干培訓項目，以改善用餐環境及提高顧客滿意度。為進一步提升本集團的品牌，更多資源將分配至市場推廣及廣告宣傳活動，以增強客戶忠誠度及吸引新客戶。為推動進一步增長，本集團將繼續於中港兩地發挖新的市場機遇，拓展其服務以及網絡。

為了應對不斷上漲的食物、勞工和租金成本的挑戰，本集團將(i)增加大宗採購食材；(ii)不時檢討員工的工作分配；及(iii)訂立長期租約協議。通過該等措施，本集團能夠將經營成本保持在合理水平。

## 資本架構及負債比率

本集團資本架構為債務淨額（包括銀行借貸及應付董事款項）減現金及現金等價物，及本集團股東權益。於二零一一年六月三十日，本集團資本約為15,023,000港元（二零一零年十二月三十一日：16,694,000港元）。

本集團根據負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。於二零一一年六月三十日，負債比率為63.7%。由於本集團於二零一零年十二月三十一日的現金及現金等價物較應付董事款項為高，故於二零一零年十二月三十一日，負債比率並不適用於本集團。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零一一年六月三十日的流動負債淨額約為16,825,000港元（二零一零年十二月三十一日：約為5,837,000港元）。

於二零一一年六月三十日，本集團擁有合共約為21,500,000港元（二零一零年十二月三十一日：約為6,500,000港元）的銀行融資，分別為貸款、透支及其他融資。於同日，未動用的融資金額約為3,000,000港元（二零一零年十二月三十一日：約為5,000,000港元）。本集團銀行借貸的年利率為香港最低貸款利率上浮1%，且於一年內償還。

基於目前財務狀況，本集團管理層認為，現金及現金等價物、經營業務所得現金流入、可使用銀行融資及配售所得款項淨額約為62,100,000港元，將能令本集團滿足其於可預見未來的營運資金、資本開支及其他資金要求。本集團管理層預期於可預見未來除預定開設新酒樓外不會有任何重大資本開支。本集團管理層相信，本集團將可利用經營活動所得持續現金淨額、可獲得銀行融資及配售所得款項淨額改善其流動資金狀況。

## 外匯風險

由於多數收益及支付開支款項以港元結算，董事認為，本集團於回顧期間內面對的外幣匯兌風險極低。本集團將繼續監察外匯狀況，盡力降低風險。

## 資本開支及承擔

截至二零一一年六月三十日止六個月的資本開支約為638,000港元，資本承擔於二零一一年六月三十日約為18,118,000港元。

資本承擔約18,118,000港元，乃主要由於二零一一年下半年為紅爵御宴添置物業、廠房及設備所致。該等添置將由配售所得款項淨額撥付。

## 資產抵押

有關本集團於二零一一年六月三十日的資產抵押詳情載於中期財務報表附註18。

## 或然負債

惟中期財務報表附註18所述由本公司簽立的公司擔保除外，本集團於二零一一年六月三十日並無其他重大或然負債。

## 股息

董事會並不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息。

於二零一一年三月八日及二零一一年五月十一日，本公司一間附屬公司喜尚有限公司於重組前派足支付予其唯一股東的中期股息分別為16,000,000港元及7,000,000港元。

## 員工薪酬

於二零一一年六月三十日，本集團擁有536名員工。為吸引及留用優秀員工以維持本集團的穩健營運，本集團提供具競爭力的薪酬待遇（參照市場情況及個人資歷及經驗）及多項內部培訓課程。薪酬計劃會有定期檢討。

## 所持重要投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司，及重大投資或資本資產計劃

截至二零一一年六月三十日止六個月，並無任何所持重要投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。惟本招股章程所披露的業務計劃除外，於本公佈日期並無任何重大投資或資本資產計劃。

## 業務目標與實際業務進展之比較

本公司之股份於截至二零一一年六月三十日止六個月期間後不久，即二零一一年七月八日在聯交所創業板上市。本公司招股章程內所載之業務目標乃以二零一一年六月二十五日為最後可行日期訂立。董事會確認，二零一一年六月二十五日至二零一一年六月三十日期間，招股章程所述之業務目標並未取得重大進展。

## 配售所得款項之用途

鑒於本公司股份於二零一一年七月八日在創業板上市，故本公司並無收到招股章程中所載述之來自配售之所得款項淨額約62,100,000港元。

## 購股權計劃

直至二零一一年六月三十日，本公司並無採納任何購股權計劃或授出任何購股權。

## 董事及主要行政人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份或債券中的權益及淡倉

鑒於本公司股份於二零一一年七月八日在聯交所創業板上市，故截至二零一一年六月三十日，概無董事於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份或債券中持有權益及淡倉，須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據該項證券及期貨條例之條文而被視為或當作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指登記冊內；或(c)根據創業板上市規則第5.46條所依據董事證券買賣守則最低標準須只會本公司及聯交所。

緊隨配售及資本化發行於二零一一年七月八日完成後，董事於本公司及其相關法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）股份、相關股份或債券中持有權益或淡倉，須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據該項證券及期貨條例之條文而被視為或當作擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指登記冊內，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易的第5.46條至第5.67條須只會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於本公司的好倉

董事姓名	身份／權益性質	普通股總數	權益之概約百分比
黃君武先生 (附註1)	受控法團權益	240,000,000	75%
劉蘭英女士 (附註2)	受控法團權益	240,000,000	75%

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例，黃君武先生被視作於KMW Investments Limited持有的全部股份中擁有權益。
- (2) 根據證券及期貨條例，劉蘭英女士被視作於KMW Investments Limited持有的全部股份中擁有權益。

除上述披露者外，緊隨配售及資本化發行於二零一一年七月八日完成後，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相關法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的任何股份、相關股份或債券中擁有於股份須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據該項證券及期貨條例之條文而被視為或當作擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的任何權益或淡倉，或根據創業板上市規則有關董事進行證券交易的第5.46條須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

鑒於本公司股份於二零一一年七月八日在聯交所創業板上市，截至二零一一年六月三十日概無人士或公司（並非本公司之董事、主要行政人員或監事）於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條所指登記冊內的任何權益或淡倉。

就董事所知，於緊隨配售及資本化發行於二零一一年七月八日完成後，除有關權益或淡倉已於本附錄「董事及主要行政人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份或債券中的權益及淡倉」一節項下披露的董事或本公司主要行政人員外，以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文項下須向本公司披露的權益或淡倉，且預期將直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

### 於本公司股份及相關股份中的好倉

股東姓名	身份／權益性質	普通股總數	權益之概約百分比
KMW Investments Limited (附註)	實益擁有人	240,000,000	75%

附註：

KMW Investments Limited的全部已發行股本由黃君武黃先生及劉蘭英劉女士各擁有50%。

除上述披露者外，董事並無知悉任何其他人士（「董事及主要行政人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份或債券中的權益及淡倉」一節下披露的董事或主要行政人員除外）將於緊隨配售及資本化發行於二零一一年七月八日完成後於股份、相關股份或債券中擁有，或視為擁有，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

### 收購股份或債券之權利

除上述「董事及主要行政人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份或債券中的權益及淡倉」數節所披露者外，於截至二零一一年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司、或其任何同系附屬公司概無作出任何安排，以致本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人士（定義見創業板上市規則）擁有任何權利，可認購本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例）的證券，或透過收購本公司或任何其他法團之股份或債券。

## 購買、出售或贖回股份

除招股章程所披露者外，截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

## 合規顧問所持本公司權益

本公司合規顧問華富嘉洛企業融資有限公司（「合規顧問」）表示，除本公司與合規顧問於二零一一年六月二十九日訂立的合規顧問協議外，於二零一一年六月三十日，合規顧問及其董事、僱員或聯繫人概無擁有有關本公司且根據創業板上市規則第6A.32條須知會本集團的任何權益。

## 競爭性權益

於回顧期內，本公司董事或管理層股東或彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則）概無擁有任何與本公司業務構成競爭或可能構成競爭之業務權益。

## 董事進行證券交易之行為守則

本公司按與創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易必守標準相同的條款採納董事進行證券交易之行為守則。本公司定期向董事發出通知，提醒彼等於財務業績公佈刊發前之禁制期內買賣本公司上市證券之一般禁制規定。本公司向全體董事特別查詢後確認，全體董事於回顧期間一直遵守交易必守標準。據本公司所知，自於二零一一年七月八日在創業板上市以來並無任何違規事宜。

## 企業管治常規守則

董事會認為，自本公司於二零一一年七月八日在創業板上市以來，本公司一直遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則之守則條文。

## 審核委員會

本公司根據於二零一一年六月二十五日通過的董事會決議案及創業板上市規則第5.28條及5.29條的規定，成立審核委員會，並已採納書面職權範圍。審核委員會書面職權範圍已參照創業板上市規則附錄15所載的企業管治常規守則第C3.3條獲採納。審核委員會的主要職責為（其中包括）向董事會就外部核數師的委聘、續聘和罷免提出推薦意見；審閱財務報表及就財務申報事宜作出重要建議；及監察本公司內部控制程序。截至二零一一年六月三十日，本公司審核委員會包括三名成員，分別為余嘉豪先生、李富揚先生及趙曼而女士。余嘉豪先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期財務報表，並認為該等報表乃遵照適用之會計準則而編製，並已作出足夠披露。

承董事會命  
喜尚控股有限公司  
主席兼執行董事  
黃君武

香港，二零一一年八月十一日

於本公佈日期，執行董事包括黃君武先生及劉蘭英女士；而獨立非執行董事則包括余嘉豪先生、李富揚先生及趙曼而女士。