

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。有意投資之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之性質所然，在創業板買賣之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報告的內容概不負責，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報告全部或任何部分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」）乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的規定而提供有關本公司的資料，願就本報告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：(i)本報告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；(ii)亦無遺漏其他事項，以致本報告所載任何陳述或本報告有所誤導；及(iii)本報告所載的意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理的基準及假設為依據。

目 錄

	頁次
公司資料	1
主席報告書	2
董事及高級管理層履歷詳情	4
管理層討論與分析	6
董事報告	13
企業管治報告	25
獨立核數師報告	33
綜合全面收益表	35
綜合財務狀況表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	39
綜合財務報表附註	41
財務資料概要	88

公司資料

董事會

執行董事

黃君武先生(主席)

劉蘭英女士(行政總裁)

獨立非執行董事

李富揚先生

趙曼而女士

何振輝先生(於二零一二年七月十二日獲委任)

余嘉豪先生(於二零一二年五月十一日退任)

合規主任

劉蘭英女士

授權代表

劉蘭英女士

黃天競先生(CPA, ACA)

公司秘書

黃天競先生(CPA, ACA)

審核委員會成員

李富揚先生(主席)

趙曼而女士

何振輝先生(於二零一二年七月十二日獲委任)

余嘉豪先生(於二零一二年五月十一日退任)

薪酬委員會成員

趙曼而女士(主席)

李富揚先生

何振輝先生(於二零一二年七月十二日獲委任)

余嘉豪先生(於二零一二年五月十一日退任)

提名委員會成員

李富揚先生(主席)

趙曼而女士

何振輝先生(於二零一二年七月十二日獲委任)

余嘉豪先生(於二零一二年五月十一日退任)

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

本公司的法律顧問

品誠梅森律師事務所

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

香港總辦事處、總部及主要經營地點

香港

新界

元朗

西菁街10號

好順泰大廈

地下46號舖

香港股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司

香港

灣仔

駱克道33號

中央廣場

福利商業中心18樓

公司網址

www.gayety.com.hk

創業板股份代號

8179

主席報告書

各位股東：

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然提呈喜尚控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績。

業務回顧

作為香港具領導地位的中式酒樓集團之一，本集團的成功源於我們對高質素食品、豐富的菜牌選擇及優質服務的不斷追求。於二零一二年十二月三十一日，我們以四個品牌經營八間酒樓／餐廳，分別為季季紅風味酒家（「季季紅」）、喜尚嘉喜宴會廳（「喜尚嘉喜宴會廳」）、紅爵御宴（「紅爵御宴」）及家常便飯餐廳（「家常便飯」）。

季季紅以採用傳統食譜及古法烹製懷舊中式菜餚而著名。我們的招牌菜蝦禾米乳香豬（「乳香豬」）獲許多顧客大力讚賞及傳媒好評（包括米芝連指南－香港澳門2011及2012的推薦）而遠近馳名。年內，自季季紅產生的營業額比去年增加約**20.8%**。乳香豬引入全新的禮券制度，進一步提升品牌聲譽及增加收入來源。

由於預見市場對宴會及餐飲服務的需求將持續上升，本集團於二零一一年十二月成立紅爵御宴，並以尋找優質餐飲服務及豪華中式宴會菜牌的顧客為目標。我們的整體業務受益於新酒樓。自紅爵御宴及喜尚嘉喜宴會廳所提供宴會服務產生的營業額比往年錄得約**29.4%**的增長。

為擴大市場佔有率，我們於年內成立第四個品牌「家常便飯」。我們已開發及推出多種健康新派中式菜餚，由「家常便飯」品牌獨家供應。我們預期新品牌在未來數年將成為本集團另一主要收入來源。

財務業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額**357,844,000**港元，較去年所報的**279,847,000**港元增加約**27.9%**。本公司擁有人應佔溢利上升**23,393,000**港元，比去年所報的**22,904,000**港元增加約**2.1%**。營業額及本公司擁有人應佔溢利的增加乃主要由於可資比較酒樓銷售強勁增長，尤其是新開設的紅爵御宴及灣仔季季紅酒樓開始為本集團的收入作出貢獻所致。每股基本盈利為**0.73**港仙（二零一一年：**0.82**港仙）。

主席報告書

展望

展望將來，管理層對香港來年的經營環境仍然感到樂觀。面對營運成本上升帶來的嚴峻挑戰，管理層深信機會依然存在，而本集團亦相信我們能夠繼續成功利用競爭優勢提升股東價值。

本集團正繼續擴展其酒樓／餐廳網絡。於二零一三年三月，我們在奧海城成立第二間「家常便飯」餐廳，該餐廳設有102個座位。視乎市場情況及其他因素，本集團將謹慎訂立目標，以「家常便飯」品牌名義在香港及中國開設更多餐廳。

本集團將繼續開發新招牌菜及美味食譜，保證菜式獨具特色且美味誘人。我們將於二零一三年以季季紅品牌推出季節性食品，包括年糕、粽子及臘腸。

來年，本集團將加強品牌推介活動，提升品牌知名度。同時，我們會制定有效的控制成本措施。本集團亦將進行各類可行性研究，在食譜、烹飪服務及酒樓／餐廳選址方面物色新商機，從而為未來發展訂立清晰方向。

致謝

最後，本人謹藉此機會感謝股東、客戶及業務夥伴的一貫支持及信任。同時，本人亦向董事及本集團員工為本集團作出的巨大貢獻及堅定奉獻致以謝意。鑒於集團的成功營運，我們對本集團的日後業務發展前景仍滿懷樂觀。我們擬施行經過深思熟慮後制定的業務策略，增強本集團價值，為股東帶來滿意回報。

黃君武

主席

香港，二零一三年三月二十八日

董事及高級管理層履歷詳情

本公司董事及本集團高級管理層履歷詳情載列如下：

執行董事

黃君武先生（「黃先生」），56歲，本集團創辦人、董事會主席兼執行董事。彼於二零一一年二月十日獲委任為執行董事。黃先生乃一名成功的食肆經營者，在飲食行業擁有逾30年的經營經驗。自本集團於二零零六年成立以來，黃先生一直負責本集團的整體管理、業務發展及策略規劃。黃先生為劉蘭英女士的丈夫及控股股東。

劉蘭英女士（「劉女士」），49歲，董事會行政總裁兼執行董事。彼於二零一一年二月十日獲委任為執行董事。彼亦為本公司合規主任。劉女士於飲食行業擁有逾15年經驗，主要包括彼參與黃先生所經營的鮮肉供應公司的財務管理。自二零零六年起，劉女士負責本集團財務、會計、人力資源及市場營銷的整體策略管理。劉女士為控股股東。

獨立非執行董事

李富揚先生，33歲，於二零一一年六月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會及審核委員會主席以及本公司薪酬委員會成員。李先生於金融行業擁有逾八年經驗。自二零零四年以來，李先生任職於宏利人壽保險（國際）有限公司，現任部門經理，負責保險相關產品的銷售及市場推廣。李先生於二零零一年獲悉尼商務科技學院頒授計算機科學文憑。

趙曼而女士，32歲，於二零一一年六月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席以及本公司審核委員會及提名委員會成員。趙女士於會計及財務方面擁有逾十一年經驗，乃自任職多間專業會計師事務所積逾而來。彼現任渣打銀行財務經理。趙女士於二零零二年獲香港科技大學頒授財經及市場營銷學士學位。彼現為香港會計師公會會員。

何振輝先生，33歲，於二零一二年七月十二日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。何先生畢業於香港城市大學電腦學理學士課程。彼於資訊科技行業擁有超過五年經驗。

董事及高級管理層履歷詳情

高級管理層

黃天競先生，*CPA, ACA*，35歲，於二零一一年六月二十四日獲委任為本公司財務總監及公司秘書。彼於二零零零年畢業於香港理工大學，獲會計學學士學位。自二零零零年至二零一零年，黃先生於多間專業會計師事務所任職，積逾十年會計經驗。黃先生負責本公司的會計及財務事務，包括制訂財務策略以支持本公司的增長計劃。黃先生現為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員及香港會計師公會會員。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團秉持以實惠價格提供高質素菜餚的經營理念。其宗旨是以精心烹調的食品、優秀突出的菜牌及設計高雅的餐飲環境，致力為顧客提供難忘的餐飲經驗。

本集團成功於二零一二年取得顯著的增長。年內，本集團亦開拓新領域，成立第四個品牌「家常便飯」，在灣仔開設其第八間酒樓／餐廳。於二零一二年十二月三十一日，我們以四個品牌營運的八家酒樓／餐廳如下：

季季紅

季季紅的目標顧客為欲以優惠價格享受高質素食品及特式中菜的人士。受季季紅酒樓概念的成功所鼓舞，本集團在二零一二年三月以同一品牌於灣仔開設第七間酒樓／餐廳。年內，季季紅酒樓取得令人滿意的業績，收益增加約**20.8%**至約**196,223,000**港元。

許多顧客覺得季季紅魅力沒法抵擋，很大程度上歸功於我們的招牌菜乳香豬。本集團進一步引入全新禮券制度，發揮乳香豬的吸引力。禮券可在我們覆蓋全港的酒樓／餐廳網絡中任何一間兌換。藉著新禮券制度，廣大顧客可更容易享用此一招牌美食。

喜尚嘉喜宴會廳

喜尚嘉喜宴會廳為本集團設立的第二品牌，供應並非在其他酒樓能夠品嚐得到的中式點心及新鮮海鮮佳餚。該酒樓設有宴會設備，可容納**100**張餐桌；而酒樓亦可舉辦大型宴會，單一宴會最多可招待**1,200**位賓客。年內，喜尚嘉喜宴會廳錄得收益約**91,736,000**港元。

紅爵御宴

自二零一一年十二月開業以來，紅爵御宴持續取得優秀的成績。與喜尚嘉喜宴會廳有所不同，紅爵御宴提供高檔豪華的中式宴會及餐飲服務，以當代時尚且優雅的裝飾佈置出莊嚴、隆重的宴會環境。紅爵御宴的經營規模在本集團現有酒樓中屬最大，可筵開**120**席，同時招待多達**1,400**位賓客。

紅爵御宴於年內產生收益約**68,060,000**港元。由喜尚嘉喜宴會廳及紅爵御宴所提供宴會及餐飲服務產生的營業額比去年增加約**29.4%**。

管理層討論與分析

家常便飯

為擴充業務，本集團令旗下酒樓／餐廳組合進一步多元化，設立其第四個品牌「家常便飯」。家常便飯以中檔消費階層為目標顧客，是家庭朋友相聚的好地方。「家常便飯」旨在於舒適和富有家庭氣氛的環境下提供新派粵菜。該餐廳專營家庭小菜和湯品，以創新、貼心及健康的方式烹調。菜式均為追求健康膳食的人士的最佳選擇。新招牌菜蝦禾米炸子雞已於家常便飯獨家推出。

以家常便飯品牌經營的第一間餐廳位於灣仔，於二零一二年七月開業。家常便飯於年內產生收益約1,825,000港元。

財務回顧

本集團的收益約為357,844,000港元，比去年增加約27.9%。此增幅乃主要由於可資比較酒樓的銷售額增長強勁及開設新酒樓／餐廳所致。本集團擁有人應佔溢利增加約2.1%至約23,393,000港元，利潤率約為6.5%（二零一一年：8.2%）。

由於年內食品、工資及租金成本上漲，經營環境日趨艱難。然而，本集團仍能透過一系列有效的成本控制措施使成本受到控制，並改善營運效率。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已消耗存貨成本共約118,553,000港元（二零一一年：104,335,000港元）。本集團增加對食材的大量採購以享有供應商給予更多折扣，使已消耗存貨成本佔本集團收益維持於約37%以下。

僱員福利開支約為110,708,000港元（二零一一年：75,304,000港元）。該增長主要由在截至二零一二年十二月三十一日止年度開設紅爵御宴、灣仔季季紅及家常便飯以及在通脹環境下調整薪酬以挽留富經驗員工所致。本集團定期檢討員工的工作分配，以維持高質素的服務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的經營租賃租金及相關支出約為35,790,000港元，較去年增加約50.4%。該增加主要由於開設紅爵御宴、灣仔季季紅及家常便飯所致。為更有效控制租賃及相關支出，本集團已訂立長期租賃協議，將租金維持到合理水平。

管理層討論與分析

獎項及認證

本集團於二零一二年獲得下列獎項及認證：

酒樓／餐廳	獎項／認證	頒發機構
季季紅風味酒家	有「營」食肆	衛生署
季季紅風味酒家	必吃食店大獎	《新假期》
家常便飯	U Choice生活品牌2012－ 飲食生活之選	新城廣播有限公司

展望及前景

本集團預期，香港的經營環境於可見將來仍然艱困。然而，管理層對繼續取得成功及提升股東價值充滿信心。

本集團仍繼續尋求客流量密集及租金合理的合適地點擴大其酒樓／餐廳網絡。於二零一三年三月，本集團以第四個品牌「家常便飯」名義在奧海城開設旗下第九間酒樓／餐廳。本集團的四個品牌擁有不同的目標市場及定位，管理層認為可以此滿足顧客的不同需要及擴大其於業內的市場佔有率。

本集團於持續擴張過程中，可透過大量採購獲得供應商給予的折扣，從而受惠於規模經濟。本集團正積極監察食品成本、勞工成本及租金開支上漲，以提升我們的營運效率。

本集團擬透過推出創新菜餚及提供優質服務帶動銷售額增長。同時，管理層會密切留意利潤豐厚的潛在商機，以作進一步擴展。

流動資金、財務及資本來源

股本架構

於二零一二年十二月三十一日，股本及本公司擁有人應佔權益分別為約3,200,000港元及110,205,000港元（二零一一年：分別為3,200,000港元及86,812,000港元）。有關資本風險管理的詳情載於綜合財務報表附註5。

現金狀況

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金的賬面值約為61,088,000港元（二零一一年：約47,181,000港元），較二零一一年十二月三十一日增加約29.4%。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團向銀行抵押已抵押銀行存款，以獲發以本集團為受益人的擔保函。

管理層討論與分析

銀行借貸及本集團資產的抵押

有關於二零一二年十二月三十一日的銀行借貸及本集團資產的抵押詳情載於綜合財務報表附註22。

資產負債比率

資產負債比率以債務淨額（銀行借貸減銀行結餘及現金）除以債務淨額及權益總額之和計算。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，由於本集團的銀行結餘及現金大於銀行借貸，故資產負債比率不適用於本集團。

匯兌風險

由於本集團大部份的收益及開支主要以港元作出，故其毋須承受重大外匯風險。

重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司以及重大投資或資本資產計劃

截至二零一二年十二月三十一日止年度，沒有重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司。於二零一二年十二月三十一日，除年報所披露的業務計劃外，概無其他重大投資或資本資產計劃。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一一年：無）。

資本承擔

有關本集團於二零一二年十二月三十一日的資本承擔詳情載於綜合財務報表附註28。

僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團有705名僱員（包括董事）（二零一一年：615名）。本集團根據個人表現及於所任職位的發展潛力招募及晉升僱員。為吸引及挽留優秀員工及令本集團順利開展業務，本集團提供豐厚的薪酬福利（經參考市況以及個人質素及經驗）及各項內部培訓課程。薪酬福利須定期進行檢討。董事及高級管理層薪酬乃由本公司薪酬委員會經計及本公司的經營業績、市場競爭優勢、個人表現及成就而檢討並由董事會批准。此外，本集團對合資格僱員（包括董事）採納一項購股權計劃，以就計劃參與者的貢獻及為提升本集團利益所作不懈努力向彼等提供激勵。

管理層討論與分析

業務計劃與實際業務進展的比較

下文乃本公司日期為二零一一年六月三十日的招股章程（「招股章程」）所載的本集團業務計劃與截至二零一二年十二月三十一日止年度的實際業務進展的比較：

招股章程所載截至二零一二年十二月三十一日的業務計劃	截至二零一二年十二月三十一日的實際業務進展
---------------------------	-----------------------

實施全新品牌推廣策略以增加服務及產品種類

開設紅爵御宴	在元朗以紅爵御宴（將成為本集團所建立的第三個品牌）開設本集團的第六間酒樓，其面向尋求上等豪華中式婚宴筵席及宴會服務的顧客。	本集團已於二零一一年十二月成立紅爵御宴
開設另外一間新酒樓	於二零一三年初以季季紅品牌增設一間酒樓，其預期實用面積約為 1,000 平方米。	本集團的季季紅品牌旗下的第七間酒樓已於二零一二年三月成立。
開設其他食肆	透過橫向擴張以爭取更廣泛的客戶群而增加收入來源。	本集團已成立其第四個品牌「家常便飯」。第一間家常便飯位於灣仔，於二零一二年七月開業。

改善現有酒樓設施

改善現有酒樓設施	改善本集團現有的酒樓設備、器具及現有酒樓的一般用品，以為其顧客提供舒適的用餐環境。	本集團已購買各類酒樓設備、器具及現有酒樓的一般用品，以為其顧客提供舒適的用餐環境。
----------	---	---

管理層討論與分析

加強員工培訓

加強員工培訓	提供員工培訓以令本集團管理層及員工(i)改善客戶服務，(ii)加強食品知識、食品安全及個人衛生，(iii)最大限度提升管理效率，(iv)推廣獨特理念及風格及(v)加強增值服務。	本集團已委聘外部專業人士並招募內部培訓經理向其僱員提供在職培訓。
--------	--	----------------------------------

加強市場推廣活動以提高品牌知名度

加強市場推廣活動以提高品牌知名度	加大市場推廣力度，透過樹立品牌、廣告宣傳及其他推廣手段推廣其品牌。	本集團已安排定期廣告宣傳推廣本集團的業務及其品牌。
------------------	-----------------------------------	---------------------------

與在香港及中國享有良好聲譽的行業夥伴建立策略夥伴關係或訂立合作安排

與在香港及中國享有良好聲譽的行業夥伴建立策略夥伴關係	與業務夥伴合作開發香港及中國分銷渠道及／或業務據點。	本集團正在就日後的業務發展物色合適的夥伴。
----------------------------	----------------------------	-----------------------

配售所得款項淨額約63,500,000港元，乃基於每股1.0港元的最終配售價及實際上市費用計算。因此，本集團按招股章程所示的相同方式及比例調整所得款項的使用。

管理層討論與分析

自上市日期（即二零一一年七月八日）（「上市日期」）至二零一二年十二月三十一日，配售所得款項淨額已應用如下：

	自上市日期 至二零一二年 十二月三十一日 如招股章程所示 的相同方式及 比例經調整使用 所得款項 百萬港元	自上市日期 至二零一二年 十二月三十一日 實際使用 所得款項 百萬港元
實施全新品牌推廣策略以增加服務及 產品種類	33.6	45.9
改善現有酒樓設施	0.8	0.8
加強員工培訓	1.7	1.6
加強市場推廣活動以提高品牌知名度 與在香港及中國享有良好聲譽的行業夥伴 建立策略夥伴關係	2.7	0.7
營運資金	1.6	—
	3.8	3.8
合計	44.2	52.8

實際使用的所得款項較經調整所得款項淨額為高，主要乃因本集團提早在灣仔以季季紅品牌開設第七間酒樓所致。

董事將不斷評估本集團的業務目標，將針對不斷變化的市場環境變更或調整計劃以明確本集團的業務增長。

所有未動用結餘均存放於香港持牌銀行。

董事報告

董事會欣然呈列本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度報告以及本集團之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間於二零一一年二月十日在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註33。本集團主要於香港從事經營連鎖中式酒樓及餐廳（「中式酒樓及餐廳業務」）。

分部資料

本集團從事單一分部業務，即於香港經營連鎖中式酒樓及餐廳。營運分部的報告方式，與主要營運決策者獲提供的內部管理報告方式一致。主要營運決策者（即負責分配資源以及評估各營運分部的業績表現者）乃董事會，因其共同作出本集團資源分配及業績評估方面的戰略決策。

由於本集團來自外部顧客的全部收益及本集團的所有非流動資產均來自及位於香港，故並無呈列地區資料。

業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績及本公司與本集團於該日之業務狀況載於綜合財務報表第35頁至第87頁。

董事建議不派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息。

股東週年大會

二零一三年度之股東週年大會（「二零一三股東週年大會」）將於二零一三年五月十日（星期五）舉行。股東請參閱本公司於二零一三年三月二十八日發出之通函及隨函附奉之二零一三股東週年大會通告以及代表委任表格，了解二零一三股東週年大會詳情。

儲備

年內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註32及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三條，經綜合及修訂）為73,940,000港元。為數73,940,000港元之金額包括可供分派的本公司股份溢價賬及資本儲備（經扣除累計虧損），分派的前提為緊隨建議派發股息的日期，本公司將可償還在日常業務過程中到期支付的債務。

董事報告

物業、機器及設備及投資物業

年內，本集團的物業、機器及設備及投資物業變動詳情分別載於綜合財務報表附註15及16。

利息資本化

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無將利息撥充資本。

財務資料概要

本集團的已刊發業績、資產、負債及少數股東權益概要乃摘錄自綜合財務報表，載於本年報第88頁。本概要並非經審核綜合財務報表的一部分。

股本

年內本公司股本及變動詳情載於綜合財務報表附註25。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例並無規定本公司須按現有股東之持股比例發售新股之優先購買權之規定。

主要客戶及供應商

鑑於本集團業務的性質，其大部份客戶為散客。因此，董事認為確定本集團五大客戶並不切實可行。

年內，本集團主要供應商應佔採購額詳情如下：

	佔本集團 採購總額 百分比
最大供應商	14.3%
五大供應商總計	44.5%

除自黃元興鮮肉食品有限公司（由黃先生及劉女士各擁有50%權益）採購外，董事、彼等之聯繫人或根據董事所知擁有本公司股本5%以上之任何股東概無擁有上述主要供應商之任何實益權益。

董事報告

董事

年內及直至本年度報告日期之董事如下：

執行董事

黃先生 (主席)
劉女士 (行政總裁)

獨立非執行董事

李富揚先生
趙曼而女士
何振輝先生 (於二零一二年七月十二日獲委任)
余嘉豪先生 (於二零一二年五月十一日退任)

根據本公司組織章程細則之第83(3)條細則，何振輝先生須於二零一三股東週年大會結束時退任董事之職務，並符合資格於二零一三股東週年大會上膺選連任。

根據本公司組織章程細則之第84條細則，黃先生及劉女士須於二零一三股東週年大會上輪席退任董事之職務，並符合資格於二零一三股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本年報第4至5頁。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，據此，彼等同意出任執行董事，任期自上市日期起計，固定為期一年及不會就出任執行董事而收取任何酬金。除非任何一方於當時任期屆滿前發出最少一個月的不更新書面通知，否則於有關初步任期屆滿及其後每一年續期屆滿後，服務期限將自動更新及續期一年。

本公司向各獨立非執行董事發出委任函件，固定年期由上市日起計為期一年。本公司或獨立非執行董事可向另一方發出不少於一個月事先書面通知終止有關委任。本公司及獨立非執行董事須於有關任期屆滿前商討是否續新獨立非執行董事的任期。倘任何一方對續新獨立非執行董事的任期有異議，則其中一方須於有關任期屆滿前至少兩個月向另一方發出書面通知。經雙方同意，獨立非執行董事的任期可於首個任期屆滿及於其後任期屆滿時起計自動續新及連續續新一年。

董事報告

除上文所披露者外，於二零一三股東週年大會上提名連任的董事，概無與本公司訂立本公司不可於一年內在並無賠償（法定賠償除外）情況下予以終止的服務合約。

獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條作出之年度確認，確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事及五位最高薪酬人士之酬金

董事及本集團五位最高薪酬人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註12。

管理合約

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無訂立或擁有有關本公司整體或任何主要業務之任何管理及行政合約。

薪酬政策

為吸引及保留高素質僱員及促使本集團順暢運行，本集團提供具有競爭力之薪酬組合（根據市況及個別人士之素質及經驗）及各類內部訓練課程。薪酬組合須定期審閱。

董事及高級管理層薪酬由本公司之薪酬委員會考慮本公司之經營業績、市況、個別人士之表現及成就後檢討並由董事會批准。

本公司採納一項購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵，該計劃詳情載於綜合財務報表附註26。

退休福利計劃

有關本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註29。

購股權計劃

本公司之現有購股權計劃（「購股權計劃」）於二零一一年十二月九日獲批准採納並於下個十年內有效。

自該購股權計劃獲採納以來，本公司並無根據該計劃授出任何購股權。

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無向任何董事或本公司主要行政人員或彼等之配偶或年齡未滿十八歲子女授出任何權利認購本公司股權或債務證券。

董事報告

董事於合約中的權益

除下文「關連交易」一節所披露外，於年末或年內任何時間，並無本公司或其任何控股公司或附屬公司為訂約一方而董事於其中直接或間接擁有重大權益的合約。

董事於競爭性業務中的權益

年內或於二零一二年十二月三十一日，概無董事於本集團業務以外的任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

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

於二零一二年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員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，(a)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(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有關董事進行證券交易的第5.46條至第5.67條須知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
黃先生（附註）	受控法團權益	1,787,208,000	55.8%
劉女士（附註）	受控法團權益	1,787,208,000	55.8%

附註：

1,537,208,000股及250,000,000股股份分別由KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司擁有。KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司分別於英屬處女群島及香港註冊成立。KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司之全部已發行股本由黃先生實益擁有50%及劉女士實益擁有50%。

董事報告

除上述披露者外，於二零一二年十二月三十一日，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(a)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(b)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(c)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條須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上述「購股權計劃」及「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，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內任何時間，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（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獲取利益。

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

就董事所知，於二零一二年十二月三十一日，除有關權益或淡倉已於上文「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及根據證券及期貨條例第336條須記錄所存置登記冊之權益或淡倉，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股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益之權益及淡倉如下：

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	1,537,208,000	48.0%
昌亮投資有限公司 (附註)	實益擁有人	250,000,000	7.8%

董事報告

附註：

1,537,208,000股及250,000,000股股份分別由KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司擁有。KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司分別於英屬處女群島及香港註冊成立。KMW Investments Limited及昌亮投資有限公司之全部已發行股本由黃先生實益擁有50%及劉女士實益擁有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）於二零一二年十二月三十一日於本公司股份、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及根據證券及期貨條例第336條須記錄所存置登記冊之權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益。

購買、出售或贖回股份

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，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，於二零一二年十二月三十一日，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。

關連交易

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間訂立的重大關連方交易披露於綜合財務報表附註30。根據創業板上市規則，若干交易亦構成關連交易，茲確認如下。

非豁免關連交易

須遵守申報及公告規定的關連交易

向KMW Investments Limited提供貸款

於二零一二年一月十八日，本公司與KMW Investments Limited、黃先生及劉女士訂立貸款協議（「貸款協議」），據此，本公司同意向KMW Investments Limited提供本金額為9,900,000港元的貸款（「貸款」）。貸款的償還由黃先生及劉女士向本公司提供的個人擔保作抵押。貸款按最優惠利率加1%計息，並須於提取日期起計三年內償還。

董事報告

KMW Investments Limited持有本公司已發行股本的48%，故根據創業板上市規則為本公司的關連人士。因此，根據創業板上市規則第20章，提供貸款構成本公司的關連交易。由於創業板上市規則第19.04(9)條所界定有關貸款的若干相關百分比率超過5%但低於25%，故根據創業板上市規則第19章，提供貸款亦構成本公司的須予披露交易。

由於貸款的總價值低於10,000,000港元，提供貸款亦須遵守創業板上市規則第20章下的申報及公告規定，惟獲豁免遵守創業板上市規則第20.66(2)(a)條有關獨立股東批准的規定。

年內，本公司向KMW Investments Limited收取的貸款利息總額約為568,000港元。

非豁免持續關連交易

A. 須遵守申報、年度審核及公告規定的持續關連交易

沙田租賃協議

根據間接全資附屬公司季季紅集團有限公司（「季季紅集團」）與御投資有限公司（「御投資」）於二零一零年一月一日訂立的一項租約（「沙田租賃協議」），季季紅集團已同意向御投資租賃一處位於香港新界沙田大涌橋路20-30號河畔花園地下及1樓33號舖的物業以及一個有蓋泊車位（「沙田物業」），租期自二零一零年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止，月租為250,000港元。沙田物業已由季季紅集團用作沙田季季紅的酒樓物業。

御投資主要在香港從事物業投資。根據創業板上市規則，黃先生及劉女士（彼等均為董事兼控股股東）為本公司的關連人士。由於黃先生及劉女士各自持有御投資的50%已發行股本，故御投資為黃先生及劉女士各自的聯繫人，並為本公司的關連人士。因此，根據創業板上市規則，沙田租賃協議構成本公司的持續關連交易。

於截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年，季季紅集團就沙田物業向御投資應付租金的年度上限為3,000,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，季季紅集團就沙田物業向御投資支付的總租金為3,000,000港元。

董事報告

紅爵御宴租賃協議

根據間接全資附屬公司喜尚有限公司（「喜尚」）與嘉泰管理有限公司（「嘉泰」）於二零一一年十一月二十五日訂立的一項租約（「紅爵御宴租賃協議」），喜尚已同意向嘉泰租賃位於香港新界元朗西菁街23號富達廣場一樓商業單位另加地下L5號以及一樓第97、98、99及100號泊車位（「紅爵御宴物業」），租期自二零一二年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，月租金為580,000港元。租期可提前開始，惟須經喜尚及嘉泰同意。紅爵御宴物業已由喜尚用作紅爵御宴的酒樓物業。

嘉泰主要在香港從事物業投資。根據創業板上市規則，黃先生及劉女士（彼等均為董事兼控股股東）為本公司的關連人士。由於黃先生及劉女士各自持有嘉泰的50%已發行股本，故嘉泰為黃先生及劉女士各自的聯繫人，並為本公司的關連人士。因此，根據創業板上市規則，紅爵御宴租賃協議構成本公司的持續關連交易。

截至二零一六年十二月三十一日止五個年度各年，喜尚就紅爵御宴物業向嘉泰應付租金的年度上限為6,960,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，喜尚就紅爵御宴物業向嘉泰支付的總租金約為6,960,000港元。

B. 須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

黃元興鮮肉食品有限公司（「黃元興」）與本公司於二零一一年六月二十五日訂立豬肉供應及採購協議（「豬肉供應協議」），據此，黃元興同意於豬肉供應協議期限內，按不遜於黃元興給予其他獨立第三方的條款向本公司（或本公司所指定的任何附屬公司）銷售豬肉。有關豬肉的採購價格、數量及規格，交貨的時間及地點以及其他相關事宜將由各訂約方參照豬肉的當時市價真誠協商釐定。豬肉的採購價及其他支付條款將載於根據豬肉供應協議將予發出的相關採購訂單中。然而，該價格不得高於黃元興於該月在其日常及正常業務過程中按一般商業條款就同類產品向其他獨立第三方收取的平均價格。

董事報告

於二零一一年六月二十五日，御酒窖有限公司（「御酒窖」）與本公司訂立酒類供應及採購協議（「酒類供應協議」），據此，御酒窖同意於酒類供應協議期限內，按不遜於御酒窖給予其他獨立第三方的條款向本公司（或本公司所指定的任何附屬公司）銷售酒類。有關酒類的採購價、數量及規格、交貨的時間及地點以及其他相關事宜將由各訂約方參照酒類的當時市價真誠協商釐定。酒類的採購價及其他支付條款將載於根據酒類供應協議將予發出的相關採購訂單中。然而，該價格不得高於御酒窖於該月在其日常及正常業務過程中按一般商業條款就同類產品向其他獨立第三方收取的平均價格。

黃元興主要於香港從事豬肉批發及零售。御酒窖主要於香港從事酒類供給及零售業務。根據創業板上市規則，黃先生及劉女士（彼等均為董事兼控股股東）為本公司的關連人士。由於黃先生及劉女士各自持有黃元興的50%已發行股本，故黃元興為黃先生及劉女士各自的聯繫人，並為本公司的關連人士。由於黃泰瑩女士（黃先生及劉女士之女）擁有御酒窖的全部權益，故御酒窖為黃先生及劉女士的聯繫人，並為本公司的關連人士。故此，根據創業板上市規則，豬肉供應協議及酒類供應協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

豬肉供應協議及酒類供應協議各自的期限為自二零一一年六月二十五日起至二零一三年十二月三十一日。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，本集團根據豬肉供應協議採購豬肉而應付黃元興款項的年度上限分別為10,000,000港元、12,500,000港元及15,000,000港元。

截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年，本集團根據酒類供應協議採購酒類而應付御酒窖款項的年度上限為500,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就根據豬肉供應協議採購豬肉而向黃元興支付的總款額及就根據酒類供應協議採購酒類而向御酒窖支付的總款額分別約為9,488,000港元及480,000港元。

根據創業板上市規則第20.37條，獨立非執行董事已審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃於下列情況進行：

- (1) 於本集團之一般及日常業務過程中；
- (2) 按照一般商業條款或按不遜於獨立第三方向本集團提供之條款進行；及
- (3) 根據規管交易之相關協議進行，而該等協議之條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

董事報告

本公司亦聘請本公司核數師根據創業板上市規則第20.39條就持續關連交易作出報告，董事會已收到本公司核數師發出之函件，當中載有下列結論：

- (1) 沒有任何情況令到核數師注意，致使他們相信持續關連交易未曾獲得董事會批核；
- (2) 沒有任何情況令到核數師注意，致使他們相信持續關連交易在所有重大方面沒有按監管該等交易之相關協議訂立；及
- (3) 沒有任何情況令到核數師注意，致使他們相信持續關連交易已超出於招股章程及本公司日期為二零一一年十一月二十五日的公告所披露之相關年度總上限。

報告期後事項

董事概不知悉於二零一二年十二月三十一日後及截至本年報批准刊發日期有任何須予披露的重大事項。

董事進行證券交易之行為守則

本公司按照創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易必守相同標準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，全體董事於回顧年度一直遵守交易必守標準。據本公司所知，自上市日至二零一二年十二月三十一日期間以來並無任何違規事宜。

企業管治

本公司之企業管治常規詳情載於本年度報告之「企業管治報告」一節。

董事報告

足夠公眾持股量

基於本公司從公開而公眾可取得之資料及董事知悉的範圍內，董事確認於本年報日期本公司維持創業板上市規則規定之公眾持股量。

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。截至二零一二年十二月三十一日，本公司審核委員會包括三名成員，分別為李富揚先生、趙曼而女士及何振輝先生。李富揚先生為審核委員會主席。

於本年度期間，審核委員會履行之職務包括審閱本集團之財務報表、審計結果、外部核數師之獨立性及本集團之會計原則及常規。

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為，本公司及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表已遵守適用之會計準則、創業板上市規則及已作出適當之披露。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所為本公司股份於聯交所創業板上市事宜的申報會計師。羅兵咸永道會計師事務所已於二零一一年十月二十一日辭任本公司核數師，且概無對本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表展開任何核數工作。

於二零一一年十月二十一日，本公司委任信永中和（香港）會計師事務所有限公司（「信永中和」）為本公司核數師並審核本公司截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。本公司將於二零一三股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘信永中和為本公司之核數師。

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，二零一三年三月二十八日

企業管治報告

董事會已採納各種政策，以確保遵守創業板上市規則附錄15所載的企業管治常規守則（於二零一二年三月三十一日前生效）（「前守則」）及企業管治守則（由二零一二年四月一日起生效）（「經修訂守則」）的守則條文。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守前守則及經修訂守則的所有適用條文。

本公司將繼續提升其企業管治常規以配合業務的營運及增長，另會不時檢討其企業管治，確保其企業管治常規符合法例及經修訂守則的規定，緊貼有關規定的最新發展。

董事會

董事會組成

本公司董事會現由五位成員組成，其中兩名為執行董事，即黃先生（主席）及劉女士（行政總裁），三名為獨立非執行董事，即李富揚先生、趙曼而女士及何振輝先生。各董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

前任獨立非執行董事余嘉豪先生於二零一二年五月十一日退任後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會成員。成員數目低於創業板上市規則第5.05(1)條及5.28條所規定的最低數目。董事會於二零一二年七月十二日委任何振輝先生為獨立非執行董事，以填補因余嘉豪先生退任所致的臨時空缺及符合創業板上市規則有關最低成員人數的規定。

除上述未合規情況外，董事會於截至二零一二年十二月三十一日止年度包括三名獨立非執行董事，而最少一名獨立非執行董事乃具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。董事會成員之間概無任何關連，惟黃先生為劉女士的配偶。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的角色已予區分及已分別由黃先生及劉女士出任，以確保其各自的獨立性、可問責性及職責。主席負責本集團的策略規劃及管理董事會運作，而行政總裁則領導本集團的經營及業務發展。本公司主席與行政總裁之間分工清晰，以確保權力及授權分佈均衡。

企業管治報告

獨立非執行董事

獨立非執行董事獲委任固定年期，自而二零一二年七月八日起計為期一年（除何振輝先生的任期由二零一二年七月十二日起計外）。本公司或獨立非執行董事可向另一方發出不少於一個月事先書面通知終止有關委任。本公司及獨立非執行董事須於有關任期屆滿前商討是否續新獨立非執行董事的任期。倘任何一方對續新獨立非執行董事的任期有異議，則其中一方須於有關任期屆滿前至少兩個月向另一方發出書面通知。經雙方同意，獨立非執行董事的任期可於首個任期屆滿及於其後任期屆滿時起計自動續新及連續續新一年。此外，根據本公司組織章程細則，獨立非執行董事須於股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條規定所作出有關其獨立身份的年度確認書。本公司認為，根據創業板上市規則所載獨立性指引，所有獨立非執行董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度均屬獨立。

董事會角色及職能

董事會負責本公司業務的整體管理。董事會承擔領導及監控本公司的責任，並透過指導及監督本公司事務，共同負責促進本公司的成就。

董事會授權

董事會保留就本公司所有重要事項作出決策的權力，包括批准及監控重大政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理制度、重大交易（尤其是有可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他重大財務與營運事宜。

本公司的日常管理、行政及營運乃授予執行董事及高級管理層。獲指派的職能及工作會不時檢討。上述高級職員訂立任何重大交易前，須報請董事會批准。

獨立非執行董事為董事會帶來廣泛商業及財務專業知識、經驗及獨立判斷。

企業管治報告

董事專業培訓

所有董事將獲派與董事職務及責任、適用於董事的相關法例及法規、本集團披露利益及業務的責任相關的指引材料，新委任董事於獲委任前亦將獲派該等材料。所有董事已獲告知與創業板上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保彼等合規，及提升彼等對良好企業管治的意識。董事會就確保董事於適當時候以本公司開支尋求獨立專業意見（經提呈後）有協定程序。

董事確認彼等已遵守有關董事培訓的經修訂守則第A.6.5條守則條文。截至二零一二年十二月三十一日止年度，所有董事透過出席研討會／內部簡報／閱讀材料進行持續專業進修，發展及更新彼等的知識技能，並已向本公司提供培訓紀錄。已進行的進修涵蓋多個題目，包括董事職責、企業管治及創業板上市規則的最新情況。

董事名稱	出席研討會或 簡報會／ 閱讀材料
執行董事	
黃先生	✓
劉女士	✓
獨立非執行董事	
李富揚先生	✓
趙曼而女士	✓
何振輝先生（於二零一二年七月十二日獲委任）	✓
余嘉豪先生（於二零一二年五月十一日退任）	—

董事會會議

全體董事均已於所有常規董事會會議最少14日前接獲通知，而各董事可將有需要的事宜納入議程討論。完整的常規董事會會議議程及相關董事會文件均於會議前的合理時間內，送交全體董事，而所有董事會會議的會議記錄草擬本，在最終確認前的合理時間內，均會先供各董事傳閱。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄，均會由有關會議正式委任的秘書加以存管，而全體董事均可取閱董事會文件及相關材料，且會適時獲發充足資料，以確保董事會可就向其提呈的事宜作出知情決定。

企業管治報告

會議次數及出席率

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司舉行8次董事會會議，其中4次屬常規董事會會議，以審閱及批准本公司的財務及營運表現，以及考慮及批准本公司的整體策略及政策。各董事於董事會會議及董事委員會會議的出席記錄載列如下：

董事名稱	出席會議次數／有權出席會議次數				於	於
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	二零一二年五月十一日舉行的股東週年大會	二零一二年一月十二日舉行的股東特別大會
執行董事						
黃先生	8/8	4/4	-	-	1/1	1/1
劉女士	8/8	4/4	1/1	-	1/1	1/1
獨立非執行董事						
李富揚先生	8/8	4/4	3/3	2/2	1/1	1/1
趙曼而女士	8/8	4/4	3/3	2/2	1/1	1/1
何振輝先生 (於二零一二年七月十二日獲委任)	2/2	2/2	-	-	-	-
余嘉豪先生 (於二零一二年五月十一日退任)	4/4	1/1	1/1	1/1	1/1	1/1

董事委員會

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所載的前守則第C3.3條獲採納。於二零一二年三月二十三日，董事會採納一系列經修訂之本公司審核委員會職權範圍，當中包括為配合自二零一二年四月一日起生效之經修訂守則規定而作出之變更。載有審核委員會之權力、職務及責任之經修訂職權範圍可於創業板網站及本公司網站查閱。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。

於二零一二年十二月三十一日，本公司審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為李富揚先生、趙曼而女士及何振輝先生。李富揚先生為審核委員會主席。截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會召開4次會議，以(其中包括)審閱本集團的季度業績、中期業績及年度業績、財務匯報及合規程序，及審議重選本公司核數師及持續關連交易。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司根據於二零一一年六月二十五日通過的董事決議案及創業板上市規則附錄15所載的前守則第B1.2條成立薪酬委員會，並已採納書面職權範圍。於二零一二年三月二十三日，董事會採納一系列經修訂之本公司薪酬委員會職權範圍，當中包括為配合自二零一二年四月一日起生效之經修訂守則規定而作出之變更。載有薪酬委員會之權力、職務及責任之經修訂職權範圍可於創業板網站及本公司網站查閱。薪酬委員會的主要職責為就本集團全體董事及高級管理層人員的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見；審閱以表現釐定的薪酬；及確保董事概無自行釐定薪酬。本公司薪酬委員會已採納作為董事會顧問角色之運作模式，而董事會僅保留最終權力批准個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

於二零一二年十二月三十一日，薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，分別為趙曼而女士、李富揚先生及何振輝先生。趙曼而女士為薪酬委員會主席。董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會召開3次會議，以檢討（其中包括）薪酬政策及架構、釐定董事及高級管理層之年度薪酬待遇及新委任董事何振輝先生之年度薪酬。

提名委員會

本公司董事會根據於二零一二年三月二十三日舉行的董事會會議及創業板上市規則附錄15所載的經修訂守則第A5.2條成立提名委員會，並已採納書面職權範圍。載有提名委員會之權力、職務及責任之職權範圍可於創業板網站及本公司網站查閱。提名委員會的主要職責為就董事提名及委任及董事會繼任向董事會作出推薦意見，以為董事會引入具備合適經驗及能力的人士，維持並提升本公司的競爭力。

於提名委員會成立前，所有董事有責任就董事提名及委任董事及董事會繼任向董事會作出推薦意見，以為董事會引入具備合適經驗及能力的人士，維持並提升本公司的競爭力。倘董事會出現空缺，提名委員會（或在成立提名委員會前，董事會）將因應有關人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信及所能付出的時間及其獨立性（倘為獨立非執行董事），以及本公司的需要及其他相關法定規定及規例，以進行甄選程序。

於二零一二年十二月三十一日，提名委員會包括三名獨立非執行董事，分別為趙曼而女士、李富揚先生及何振輝先生。李富揚先生為提名委員會主席。截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會召開2次會議，以（其中包括）審議董事退任及連任、余嘉豪先生之退任及委任何振輝先生為獨立非執行董事。

企業管治報告

企業管治職能

全體董事會成員負責執行企業管治職能。企業管治職能書面職權範圍於二零一二年三月二十三日舉行的董事會會議中獲董事會採納，並符合創業板上市規則附錄15所載經修訂守則第D3.1條的規定。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本公司之企業管治政策。

董事進行的證券交易

本集團已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易所須標準，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢，各董事確認，截至二零一二年十二月三十一日止年度，彼等完全遵守所規定的交易標準且概無出現不合規事宜。

核數師酬金

截至二零一二年十二月三十一日止年度，就本公司核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司向本集團提供的核數及非核數服務而已付／應付彼等的費用如下：

所提供服務	已付／應付費用 港元
核數服務	900,000
非核數服務： 其他服務	20,000
總計	920,000

內部監控

董事會對本集團內部監控制度及檢討其成效承擔整體責任。回顧年度內，董事會已檢討本公司內部監控制度的成效。

董事會致力實施有效可靠的內部監控制度，以保障股東權益及本集團資產。董事會已授權執行管理層於其既定組織內實施內部監控制度，以及檢討一切相關財務、營運、合規監控及風險管理職能。

企業管治報告

董事於綜合財務報表的責任

董事知悉彼等編製本集團綜合財務報表的責任，並確保綜合財務報表乃根據法定規定及適用會計準則編製。於編製綜合財務報表時，已採納香港公認會計準則、使用及貫徹應用適當會計政策，並作出合理審慎的判斷及估計。經作出適當查詢，董事會並不知悉有關事宜或狀況存有任何重大不確定性，可致令對本集團持續經營的能力產生重大疑問。因此，董事會於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營基準。

本公司外部核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司就彼等對本集團綜合財務報表之報告責任所發出之聲明載列於獨立核數師報告。

投資者關係及溝通

董事會深知與全體股東保持良好溝通的重要性。本公司鼓勵與其機構及私人投資者進行雙向溝通。董事會於二零一二年三月二十三日舉行之董事會會議採納一項股東溝通政策。該政策旨在確保股東及潛在投資者可隨時及適時地獲得本公司中肯及易於理解之資料。本公司寄發予其股東的中期報告、季度報告及本年報中載列有關本公司業務的詳盡資料。股東週年大會為董事會與本公司股東提供直接溝通的寶貴平台。董事會主席與董事委員會主席連同核數師均會出席，以解答股東提問。股東週年大會通函於大會前至少21個足日分發予全體股東。就各個別議題的獨立決議案會於所召開的股東大會上提呈，並根據創業板上市規則以投票方式表決。投票表決結果刊載於創業板網站及本公司網站。本公司與股東的所有往來通訊均會載於本公司網站以供股東查閱。

就有關二零一二年五月十一日舉行之二零一二年股東週年大會及二零一二年一月十二日舉行之股東特別大會，董事會成員及本公司核數師均有出席以回答股東之提問。

本公司一直推廣投資者關係及改善與現有股東及潛在投資者之溝通，並歡迎投資者、利益相關者及公眾之建議。向董事會或本公司作出之查詢可郵寄至本公司總辦事處。

公司秘書

黃天競先生為公司秘書，於二零一一年六月二十四獲委任。彼負責促進董事會會議的流程，並促進董事會成員與股東及管理層的溝通。黃先生的個人履歷載於「董事及高級管理層履歷詳情」一節。截至二零一二年十二月三十一日止年度，黃先生已進行不少於15小時的專業培訓，以更新其技能及知識。

企業管治報告

股東權益

股東召開股東特別大會之程序

根據本公司之組織章程細則，若任何持有本公司不少於十分之一已發行股本而所持有之該等證券可於本公司任何股東大會上有權投票的股東提出要求，董事會可召開股東特別大會。該股東須向本公司之董事會或公司秘書提出書面要求，致函本公司的總辦事處（地址為香港新界元朗西菁街10號好順泰大廈地下46號舖），當中須列明該股東的股權資料、其詳細聯絡資料，以及有關任何具體的交易／事宜的建議及其有關文件。

董事會須於收到有關書面要求後的兩(2)個月內舉行有關股東大會。根據本公司之組織章程細則，本公司須發出所需的股東大會通告，內容包括會議的時間及地點、將於會上考慮的決議案詳情和有關事項的一般性質。

倘董事會於接獲有關提請後二十一(21)日內未有召開股東特別大會，則提請要求之人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求之人士補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

於股東大會上提呈建議之程序

股東須向本公司之董事會或公司秘書提出書面要求，致函本公司的總辦事處（地址為香港新界元朗西菁街10號好順泰大廈地下46號舖），當中須列明該股東的股權資料、其詳細聯絡資料，以及擬就任何具體的交易／事宜而於股東大會上提呈的建議及其有關文件。

股東向董事會查詢之程序

股東可隨時以書面形式將其查詢及問題遞交至本公司公司秘書以轉交董事會，有關查詢及問題可寄發至本公司總辦事處（地址為香港新界元朗西菁街10號好順泰大廈地下46號舖），或電郵至 info@gayety.com.hk。

股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出查詢。

組織章程文件

本公司的組織章程文件於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無重大變動。

獨立核數師報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園43樓

致喜尚控股有限公司各位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已完成審核喜尚控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第35至第87頁的綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事於綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任乃根據核數的結果，按照雙方協定的聘用條款，就該等綜合財務報表發表意見，並向股東報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。吾等概不就本報告書的內容，對任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已遵照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存在有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得有關綜合財務報表所載金額及披露的審核憑證。選取的該等程序視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與實體編製呈列真實及公平意見的綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對實體的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告（續）

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況以及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，且已根據香港公司條例的相關披露規定妥善編製。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

鄧君麗

執業證書編號：P05299

香港

二零一三年三月二十八日

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	8	357,844	279,847
其他收入	8	655	540
已消耗存貨成本		(118,553)	(104,335)
僱員福利開支	9	(110,708)	(75,304)
折舊		(15,081)	(9,258)
經營租賃租金及相關開支		(35,790)	(23,796)
公用事業開支		(24,971)	(19,027)
其收收益(虧損)一淨額	9	222	(111)
其他經營開支		(23,398)	(20,206)
財務成本	10	(246)	(375)
除稅前溢利	9	29,974	27,975
所得稅開支	11	(5,533)	(5,069)
年內溢利及全面收入總額		24,441	22,906
以下各方應佔：			
本公司擁有人		23,393	22,904
非控股權益		1,048	2
		24,441	22,906
每股盈利			
基本及攤薄(港仙)	14	0.73	0.82

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	60,226	49,743
投資物業	16	–	5,878
租賃按金	18	8,128	7,070
收購物業、廠房及設備的預付款項		380	2,735
應收主要股東貸款	19	9,900	–
遞延稅項資產	23	845	297
		79,479	65,723
流動資產			
存貨	17	7,003	6,867
貿易應收款項	18	1,655	1,445
預付款項、按金及其他應收款項	18	12,384	7,902
應收一間關連公司款項	30	–	270
應收主要股東款項	19	568	–
可收回所得稅		–	839
已抵押銀行存款	20	1,500	1,500
銀行結餘及現金	20	61,088	47,181
		84,198	66,004
流動負債			
貿易應付款項	21	13,736	11,667
其他應付款項、應計費用及已收按金	21	28,664	24,780
修復成本撥備	24	1,106	–
應付所得稅		2,430	690
有抵押銀行借貸	22	2,653	2,900
		48,589	40,037
流動資產淨值		35,609	25,967
總資產減流動負債		115,088	91,690
非流動負債			
修復成本撥備	24	1,994	2,325
遞延稅項負債	23	32	544
		2,026	2,869
		113,062	88,821

綜合財務狀況表（續）

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資本及儲備			
股本	25	3,200	3,200
儲備		107,005	83,612
本公司擁有人應佔權益		110,205	86,812
非控股權益		2,857	2,009
		113,062	88,821

董事會已於二零一三年三月二十八日批准及授權刊發第35至87頁的綜合財務報表，且由下列人士代表董事會簽署：

黃君武
董事

劉蘭英
董事

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔					非控股 權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 (附註) 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於二零一一年一月一日	-	-	486	18,181	18,667	2,007	20,674
年內溢利及年內全面收入 總額	-	-	-	22,904	22,904	2	22,906
於註冊成立時發行股份 (附註25(a))	-	-	-	-	-	-	-
重組(附註25(b))	380	-	(380)	-	-	-	-
股份的資本化發行 (附註25(c))	2,020	(2,020)	-	-	-	-	-
發行新股份(附註25(d))	800	79,200	-	-	80,000	-	80,000
發行新股份應佔交易成本 股息(附註13)	-	(11,759)	-	-	(11,759)	-	(11,759)
	-	-	-	(23,000)	(23,000)	-	(23,000)
於二零一一年十二月 三十一日及二零一二年 一月一日	3,200	65,421	106	18,085	86,812	2,009	88,821
年內溢利及年內全面收入 總額	-	-	-	23,393	23,393	1,048	24,441
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	(200)	(200)
於二零一二年十二月 三十一日	3,200	65,421	106	41,478	110,205	2,857	113,062

附註：資本儲備指本公司收購的附屬公司的已發行及繳足股本總額與本公司用以換取附屬公司全部股權作為集團重組一部份的已發行股份面值間的差額。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營活動		
除稅前溢利	29,974	27,975
就下列作出調整：		
折舊	15,081	9,258
財務成本	246	375
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	—	62
投資物業的公平值變動收益	(222)	—
出售物業、廠房及設備虧損	—	49
利息收入	(577)	(145)
營運資金變動前的經營現金流量	44,502	37,574
存貨增加	(136)	(3,474)
貿易應收款項增加	(210)	(986)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(5,540)	(1,611)
貿易應付款項增加	2,069	1,898
其他應付款項、應計費用及已收按金增加	3,884	12,096
經營活動所得現金	44,569	45,497
已付利息	(99)	(259)
已付香港利得稅	(4,014)	(9,970)
經營活動所得現金淨額	40,456	35,268
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(16,481)	(36,943)
墊付予主要股東的貸款	(9,900)	—
關連公司的還款	270	400
購買投資物業	—	(2,978)
收購物業、廠房及設備的預付款項	—	(2,475)
已收利息	9	145
應收董事款項減少	—	2,604
應收一間附屬公司非控股股東款項減少	—	1,100
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	—	843
投資活動所用現金淨額	(26,102)	(37,304)

綜合現金流量表（續）

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
融資活動		
償還借貸	(247)	(15,000)
已付非控股權益的股息	(200)	—
重組前支付予股東的股息	—	(23,000)
應付董事款項減少	—	(12,988)
發行新股份應佔交易成本付款	—	(11,759)
應付一間附屬公司非控股股東款項減少	—	(4)
新籌借貸	—	15,000
發行股份所得款項	—	80,000
融資活動（所用）所得現金淨額	(447)	32,249
現金及現金等價物增加淨額	13,907	30,213
年初現金及現金等價物	47,181	16,968
年末現金及現金等價物 (以銀行結餘及現金列示)	61,088	47,181

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及編製基準

喜尚控股有限公司（「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。本公司股份自二零一一年七月八日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands，主要營業地點為新界元朗西菁街10號好順泰大廈地下46號舖。於報告期末及本綜合財務報表之日，本公司並無任何控股公司。

年內，本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的主要業務載於附註33。

綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣港元呈列。

根據本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於二零一一年六月完成以優化集團架構，籌備本公司股份於聯交所創業板上市的本公司集團重組（「重組」），本公司成為現時組成本集團各附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司日期為二零一一年六月三十日的招股章程（「招股章程」）。本公司股份自二零一一年七月八日起於聯交所創業板上市。

參與重組的所有實體均受一組最終權益股東共同控制，故本集團因共同控制實體重組被視為一間持續經營實體。本財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」，猶如本集團重組後的集團架構於最早呈列期間開始時已存在為基準予以編製。因此，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合業績、資產及負債包括本公司及其附屬公司於二零一一年一月一日或自其各自註冊成立日期（以較晚者為準）生效的業績、資產及負債，猶如現時集團架構於該日已存在。所有重大集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團於本年度採納以下由香港會計師公會頒佈的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）	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露－轉讓金融資產
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產

除下列所述，於本年度應用香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表列載的披露並無重大影響。

香港會計準則第12號修訂本－遞延稅項：收回相關資產

本集團於本年度首次應用香港會計準則第12號修訂本－遞延稅項：收回相關資產。根據修訂，就計量遞延稅項而言，假定根據香港會計準則第40號投資物業以公平值模式計量的投資物業可從出售中全數收回，除非在若干情況下假定被駁回則另作別論。

本集團以公平值模式計量轉撥至物業、廠房及設備前的投資物業。由於應用香港會計準則第12號修訂本，本公司董事審閱本集團的投資物業，而得出結論為本集團的投資物業並非以旨在隨時間消耗投資物業實現絕大部份經濟利益（而非透過出售）的業務模型持有。因此，本公司董事決定不駁回香港會計準則第12號修訂本所載「出售」假定。

應用香港會計準則第12號修訂本對本集團遞延稅項結餘並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零零九至二零一一年周期的年度改進 ²
香港財務報告準則第1號（修訂本）	政府貸款 ²
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－抵銷金融資產及金融負債 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡性披露 ⁴
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號（修訂本）	綜合財務報表、共同安排及其他實體權益之披露：過渡性指引 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	其他實體權益之披露 ²
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ²
香港會計準則第1號（修訂本）	呈列其他全面收益項目 ¹
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 ³
香港會計準則第19號 （於二零一一年修訂）	員工福利 ²
香港會計準則第27號 （於二零一一年修訂）	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號 （於二零一一年修訂）	於聯營公司及合營企業的投資 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第20號	露天礦場生產期之剝除成本 ²

1 於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效。

2 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。

3 於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間生效。

4 於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則二零零九至二零一一年周期的年度改進（於二零一二年六月發佈）

香港財務報告準則二零零九至二零一一年周期的年度改進包括對不同香港財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。香港財務報告準則修訂本包括香港會計準則第1號修訂本－財務報表的呈報、香港會計準則第16號－物業、廠房及設備及香港會計準則第32號修訂本－金融工具：呈報。

香港會計準則第1號修訂本闡明實體僅於追溯應用、重列或重新分類對第三財務狀況報表的資料有重大影響時需要呈列第三財務狀況報表，而第三財務狀況報表無須隨附相關附註。

香港會計準則第16號修訂本闡明配件、待用設備及使用中設備於符合香港會計準則第16號對物業、廠房及設備的定義時須歸類為物業、廠房及設備，否則歸類為存貨。本公司董事並不預期應用該等修訂將對本集團的綜合財務報表有重大影響。

香港會計準則第32號修訂本闡明向權益工具持有人所分派的所得稅及權益交易的交易成本須按照香港會計準則第12號－所得稅入賬。由於本集團已採納此項處理方法，本公司董事預期香港會計準則第32號修訂本不會對本集團的綜合財務報表造成影響。

香港會計準則第32號修訂本－抵銷金融資產及金融負債及香港財務報告準則第7號修訂本－披露－抵銷金融資產及金融負債

香港會計準則第32號修訂本闡明現時與抵銷金融資產及金融負債規定有關的應用問題。具體而言，該等修訂闡明「目前擁有可合法強制執行的抵銷權」及「同時變現及結付」的涵義。

香港財務報告準則第7號修訂本規定實體就具有可強制性執行的統一淨額結算協議或類似安排項下的金融工具而披露與抵銷權及相關安排（如抵押品過賬規定）有關的資料。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港會計準則第32號修訂本 – 抵銷金融資產及金融負債及香港財務報告準則第7號修訂本 – 披露 – 抵銷金融資產及金融負債（續）

香港財務報告準則第7號修訂本自二零一三年一月一日或之後開始的年度期間及該等年度期間的中期期間生效。有關披露亦應就所有比較期間追溯作出。然而，香港會計準則第32號修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間方才生效，且須作追溯應用。

本公司董事預期應用香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號可能令本集團於日後對有關抵銷金融資產及金融負債作出更廣泛的披露。

香港財務報告準則第9號 – 金融工具

香港財務報告準則第9號於二零零九年頒佈，引入金融資產重新分類及計量的新規定。於二零一零年經修訂的香港財務報告準則第9號載入金融負債的分類及計量及終止確認的規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定詳述如下：

- 所有於香港會計準則第39號 – 金融工具：確認及計量範圍內已確認金融資產須按攤銷成本或公平值計量，特別是，按其目標為收取合約現金流量的業務模式所持有的債務投資及合約現金流量僅為支付尚未償還本金及其利息款項的債務投資一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股權投資均於後續報告期結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體須作出不可撤回的選擇，以於其他全面收入呈報股本投資（並非持作買賣者）公平值的其後變動，只有股息收入全面於損益確認。
- 就計量指定為按公平值計入損益的金融負債而言，香港財務報告準則第9號規定除非於其他全面收入確認該項負債信貸風險變動的影響會導致或擴大損益賬的會計錯配，否則該項負債的信貸風險變動引致的金融負債公平值變動金額須於其他全面收入呈列。金融負債的信貸風險變動所導致的金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益賬。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債公平值變動款額全數於損益賬中呈列。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第9號 – 金融工具（續）

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

本公司董事預計，未來採納香港財務報告準則第9號將不會對本集團現時呈報的金融資產及金融負債金額產生重大影響。

綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，香港會計師公會就綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露頒佈一套準則共五項，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號（於二零一一年經修訂）及香港會計準則第28號（於二零一一年經修訂）。

該等準則的主要規定詳述如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表中有關綜合財務報表的部份。香港詮釋委員會 – 詮釋第12號合併 – 特殊目的實體將於香港財務報告準則第10號的生效日期後撤回。根據香港財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，香港財務報告準則第10號載有控制權的新定義，包括三項元素：(a)對被投資方的權力，(b)介入被投資方所得可變回報的風險或權利，及(c)對被投資方行使其權力從而影響投資者回報金額的能力。香港財務報告準則第10號新增處理複雜情況方面的全面指引。整體而言，應用香港財務報告準則第10號須作出多項判斷。應用香港財務報告準則第10號預料不會改變於二零一三年一月一日本集團就其於其他實體的投資而達致的控制結論。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，對於附屬公司中擁有權益的實體適用。一般而言，香港財務報告準則第12號的披露規定較現行準則的規定更為廣泛。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本於二零一二年七月頒佈，闡明首次應用此等準則的若干過渡性指引。

上述準則連同有關過渡性指引的修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟上述所有準則須於同一時間應用，方可提早應用。

本公司董事預期應用上述準則將不會對綜合財務報表所呈報的金額有任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本）－投資實體

香港財務報告準則第10號修訂本引入投資實體將附屬公司綜合入賬的例外情況，惟附屬公司提供與該投資實體之投資活動有關之服務除外。根據香港財務報告準則第10號修訂本，投資實體須計量其於附屬公司的權益，並按公平值計入損益。

要符合成為投資實體的資格，必須符合若干標準。具體而言，實體必須：

- 從一個或多個投資者取得資金，以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務目的純粹為從資本增值、投資收入或同時兩者中獲取回報而作出資金投資；及
- 以公平值基準計量及評估其絕大部份的投資表現。

已對香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號作出相應修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本自二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。由於本公司並非投資實體，因此本公司董事預期應用此等修訂不會對本集團構成影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第13號 – 公平值計量

香港財務報告準則第13號確立對公平值計量及披露公平值計量的單一指引。此項準則界定公平值，確立計量公平值的框架，以及要求對公平值計量作出披露。香港財務報告準則第13號的範圍廣泛；除指定情況外，其適用於其他香港財務報告準則規定或准許公平值計量及披露公平值計量的金融工具項目及非金融工具項目。一般而言，香港財務報告準則第13號的披露規定較現行準則的規定更為廣泛。例如，根據目前僅規限香港財務報告準則第7號金融工具：披露項下的金融工具的三個級別的公平值架構作出的量化及定性披露，將藉香港財務報告準則第13號伸延至涵蓋其範圍內的所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。由於本集團現無任何以公平值計量的金融工具或任何其他資產／負債，本公司董事預期應用新準則不會對本集團現時於綜合財務報表呈報的金額產生影響。

香港會計準則第1號修訂本 – 呈列其他全面收益項目

香港會計準則第1號修訂本 – 呈列其他全面收益項目就全面收益表及收益表引入新專門術語。根據香港會計準則第1號修訂本，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號修訂本保留選擇權，可於單一報表或兩份獨立但連貫的報表呈列損益及其他全面收入。然而，香港會計準則第1號修訂本規定其他全面收入項目歸納成兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)當符合特定條件時可於其後重新分類損益的項目。其他全面收入項目涉及的所得稅須按同一基準分配 – 此等修訂並無改變按除稅前或除稅後呈列其他全面收入項目的選擇權。

香港會計準則第1號修訂本於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。當修訂於往後會計期間應用時，其他全面收入項目的呈列方式相應更改。

除上文披露者外，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則，包括聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的適用披露規定及香港公司條例而編製。重大會計政策載於下文。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若投資物業按公平值計量（如下文會計政策所闡釋）。歷史成本通常基於交換資產時提供代價的公平值。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體（其附屬公司）的財務報表。倘本公司有權力支配有關實體的財務及經營政策並從其業務獲益，則為達致控制。

為使附屬公司所採用的會計政策與本集團其他成員公司的會計政策一致，附屬公司的財務報表會於需要時作出調整。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時悉數撇銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團的權益獨立呈列。

分配予非控股權益的全面收益總額

一間附屬公司之全面收益總額乃歸屬於本公司權益持有人及非控股權益，縱使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

涉及共同控制實體業務合併的合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務從首次受控制方控制當日已被合併。

合併實體或業務的資產淨值已按控制方預期的現有賬面值綜合入賬。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超過共同控制合併時成本的部份，確認任何金額。

綜合全面收益表包括合併實體或業務各自所呈列的最早日期或自合併實體或業務開始受到共同控制之日以來（以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併的日期）的業績。

比較金額於綜合財務報表呈列，猶如實體或業務已於過往報告期初合併。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本減減值於本公司財務狀況表列賬。於附屬公司的減值撥備在附屬公司的可收回金額低於本公司各項投資成本時作出。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，指在日常業務過程中提供服務所應收的款項，扣除折讓確認。

酒樓及餐廳業務所得收益於向顧客提供相關餐飲服務時確認。已收取的尚未提供服務的款項獲遞延，並於綜合財務狀況表內確認為已收按金。

分租收入乃按直線法於租期內確認。

金融資產的利息收入乃於經濟利益可能將流入本集團及收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入乃參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累計，實際利率即將金融資產預期可用年期內的估計未來所收現金準確貼現與初步確認該資產的賬面淨值的比率。

物業、廠房及設備

持作提供服務或管理用途的物業、廠房及設備（包括租賃土地（分類為融資租賃）及樓宇）於綜合財務狀況表中乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備的可使用年期，以直線法撇銷其成本確認。估計可使用年期及折舊方法於各報告期末予以檢討，而估計變動的影響以預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。出售或報廢物業、廠房及設備所產生的任何損益按出售所得款項與資產賬面值間的差額計算及計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

投資物業

投資物業為持有以賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業首次按成本計算，包括交易成本。首次確認後，投資物業乃以公平值計量。投資物業公平值變動產生的損益計入產生期間的損益。

投資物業於出售時或當投資物業永久不再使用及預期出售投資物業不會帶來未來經濟利益時取消確認。取消確認物業產生的任何損益（按該資產的出售所得款項淨額及賬面值間的差額計算）於取消確認該物業期間內計入損益。

租約

凡租約條款將租賃擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人的租約均分類為融資租賃。所有其他租約則分類為經營租約。

本集團 (作為出租人)

經營租約的租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益確認。

本集團 (作為承租人)

經營租約的付款乃按租約年期以直線法確認為開支。

倘訂立經營租約時獲得租賃優惠，該優惠將被確認為負債。除非有另一個系統基準為更能表達在使用該項租賃資產而獲得經濟利益的時間模式，該優惠將按直線法扣減租金支出確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分時，本集團會根據評估各部分所有權的風險與回報是否已絕大部分轉移至本集團而將其分別劃分為融資租賃或經營租賃，除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整份租賃歸類為經營租賃。

具體而言，最低租賃款項（包括任何一筆過預付款項）於租約開始時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇部分之間分配。

在租賃款項能可靠分配的情況下，作為經營租賃入賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「預付租賃款項」，並於租賃期內按直線基準攤銷入賬。當租賃款項未能於土地及樓宇部分之間可靠分配時，則整份租賃一般會分類為融資租賃、作為物業、廠房及設備入賬。

外幣交易

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易當日的當時匯率換算為相關功能貨幣（即該實體經營所在主要經濟地區的貨幣）記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的適用匯率重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

僱員福利

(a) 定額供款退休福利計劃

強制性公積金計劃付款乃於僱員因提供服務而有權享有供款時列作開支。

(b) 僱員權益

僱員享有年假的權益，將於產生時予以確認。已就僱員在計至報告期末所提供的服務的估計年假責任作出撥備。

僱員可享有的病假及產假於僱員使用該等假期時方予以確認。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總金額。

現時應付稅項乃按本年度內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括無需課稅或不可扣稅項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表所列溢利不同。本集團的即期稅項負債乃按已於報告期末實施或實質上實施的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於所有可扣減暫時差額有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差額由商譽或初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易（不包括業務合併）的其他資產及負債所產生，有關遞延稅項資產及負債不予以確認。

投資附屬公司所產生的應課稅暫時差額須確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制撥回暫時差額及暫時差額可能不會在可見將來撥回者則除外。因該等有關投資所產生的可扣減暫時差額而形成的遞延稅項資產及利息，將有足夠的應課稅溢利可能出現，並利用該暫時差額的利益及預期在可見將來可被撥回時方可確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

稅項（續）

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期末進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產的金額時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債獲償還或資產獲變現期間適用的稅率（以報告期末已生效或實質上已生效的稅率（及稅法）為基準）計算。遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值二者較低者入賬。存貨成本按先入先出基準釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減全部估計完成成本及所需的銷售費用。

現金及現金等價物

財務狀況表的銀行結餘及現金包括銀行及手頭現金以及到期日為三個月以內的短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及短期存款（定義見上文）。

有形資產減值

本集團於報告期末審閱其有形資產的賬面值，衡量是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，將估計該等資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）程度。

可收回金額按公平值減銷售成本與使用價值的較高者計算。倘無法估算單項資產的可收回金額，本集團會估算該資產所屬現金產生單位的可收回金額。於可識別合理及一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配至個別的現金產生單位，否則或會被分配至可合理及按一貫分配基準而識別的最小現金產生單位中。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

有形資產減值（續）

於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產的特有風險的估計的稅前折現率折減至現值，而未來現金流量的估計尚無作出調整。倘估計資產（或現金產生單位）的可收回數額低於其賬面值，則會將資產（或現金產生單位）賬面值降至其可收回數額。減值虧損隨即於損益確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則資產（或現金產生單位）的賬面值將增至其經調整的估計可收回數額，惟增加後的賬面值不得超過假設資產（或現金產生單位）並無於過往年度出現減值虧損而應有的賬面值。減值虧損撥回隨即於損益確認為收入。

金融工具

金融資產及金融負債乃當某集團實體成為工具合約條文的訂約方時在綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接產生的交易成本於初步確認時計入或扣減自金融資產或金融負債（如適用）的公平值。

金融資產

本集團的金融資產歸類為貸款及應收款項。分類乃視乎金融資產的性質及用途，以初步確認時間釐定。所有以常規方式購買或出售的金融資產，均按交易日基準進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本以及分配相關期間利息收入的方法。實際利率乃按金融工具的預計年期或適用的較短期間內最初確認賬面淨值準確貼現估計未來現金收入（包括所有構成實際利率整體部份在時點支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓）的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於交投活躍的市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括租賃按金、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收主要股東貸款、應收主要股東及一間關連公司款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

金融資產減值

金融資產於各報告期末評估是否有減值跡象。當有客觀證據顯示估計未來現金流量因於首次確認金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，則視作對該金融資產作出減值。

減值的客觀憑證包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金款項；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因財務困境而使金融資產喪失活躍市場。

此外，就貿易應收款項的若干金融資產類別而言，個別評估為並無減值的資產其後按集體基準評估減值。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團過往收款經驗、組合內逾期超過所獲授信貸期的欠款數目上升以及本地經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就以攤銷成本入賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與按金融資產的原實際利率對估計未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收主要股東貸款、應收主要股東及一間關連公司款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。倘貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收主要股東貸款、應收主要股東及一間關連公司款項被視為不可收回，其會於撥備賬撇銷。過往已撇銷的款項於其後收回，則計入損益中。

按攤銷成本列賬的金融資產，倘減值虧損數額於往後期間減少，而有關減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟須受撥回減值日期資產的賬面值不得超過該項資產原未確認減值的已攤銷成本所限制。

金融負債及權益工具

由集團旗下實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排的內容與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。本集團發行的權益工具乃以已收所得款項扣除直接發行成本計賬。

其他金融負債

其他金融負債 (包括貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及有抵押銀行借貸) 其後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具 (續)

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本以及分配相關期間利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或適用的較短期間內最初確認賬面淨值準確貼現估計未來現金付款 (包括所有構成實際利率整體部份在時點支付或收取的費用、交易成本及其他溢價或折讓) 的利率。

就債務工具而言，利息開支按實際利率基準確認。

取消確認

僅當收取資產現金流量的合約權利屆滿時，或將其金融資產或該等資產所有權的絕大部份風險及回報轉移予另一實體時，本集團方會取消確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留所有權的絕大部份風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團繼續確認該資產，惟以其持續參與及確認為相關負債為限。若本集團保留其已轉移金融資產擁有權的絕大部份風險及回報，則本集團持續確認該金融資產及同時亦就已收取之所得款項確認有抵押借貸。

於取消確認全部金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價加已於其他全面收入中確認及於權益累計的累計損益之和的差額將於損益中確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時則本集團取消確認金融負債。取消確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售的合資格資產所產生的直接借貸成本，計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

撥備

倘本集團因過往事項致使現時負有責任（法律或推定性責任），並很可能須解除該責任，且能就該數額作出可靠估計時，須確認撥備。作為撥備確認的金額乃對於報告期末解除現有責任所需代價的最佳估計，並經考慮責任相關的風險及不確定因素。倘使用估計解除現有責任的現金流量計量撥備，則其賬面值即為該等現金流量的現值（倘貨幣的時間價值影響屬重大）。

4. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策（如附註3所述）時，本公司董事須就並未在其他來源顯示的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他相關因素而作出，實際業績可能有別於此等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準審閱。倘會計估計的修訂僅影響變動期間，則有關修訂會於該期間確認；或倘會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，則有關修訂會於修訂期間及未來期間確認。

涉及未來的主要假設，及於報告期末作出估計而存在不明朗因素的其他主要來源（均有致令下一財政年度資產及負債的賬面值須作出大幅調整的重大風險）載列如下。

物業、廠房及設備的可使用年期及減值評估

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及已識別減值虧損列賬。估計可使用年期會對記錄的年度折舊開支水平造成影響。物業、廠房及設備按特定資產基準或類似組別資產（視情況而定）評估可能出現的減值。管理層須於此過程中估計各資產或資產組別所產生日後現金流量。倘此評估過程顯示出現減值，則相關資產的賬面值會撇減至可收回金額，而撇減金額會自綜合全面收益表內扣除。於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值約為**60,226,000**港元（二零一一年：**49,743,000**港元）。於二零一二年十二月三十一日並無確認減值（二零一一年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定性的主要來源（續）

投資物業的估計公平值

緊接各投資物業轉撥至物業、廠房及設備前，本集團投資物業按其公平值**6,100,000**港元（二零一一年十二月三十一日：**5,878,000**港元）於綜合財務狀況表列賬。公平值乃由本公司董事釐定，當中涉及對市況的若干假設。該等假設有利或不利的變動可能會導致本集團投資物業的公平值出現變動以及綜合全面收益表所呈報的損益金額作出相應調整。

修復成本撥備

修復成本撥備於各報告期末參考最近期可獲得的獨立承包商報價進行估算及重估。根據近期市場資料所作估算或會不時變動，可能有別於本集團佔用的現有物業關閉或搬遷後的實際修復成本。於二零一二年十二月三十一日，修復成本撥備的賬面值約為**3,100,000**港元（二零一一年：**2,325,000**港元）。

應收主要股東貸款及應收主要股東款項的估計減值虧損

本集團根據對應收主要股東貸款及應收主要股東款項的可收回性所作的評估，作出減值虧損。如發生某些事件或情況轉變顯示未必能收回款項，則會就該等應收款項作出減值虧損。於識別呆賬時需使用若干判斷及估計。當按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值低於賬面值，有關差額即應收主要股東貸款及應收主要股東款項的減值虧損，於綜合全面收益表中確認為開支。倘實際未來現金流量低於預期，可能產生重大減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，本公司應收主要股東貸款及應收主要股東款項的賬面值分別為**9,900,000**港元（二零一一年：無）及**568,000**港元（二零一一年：無）。於二零一二年十二月三十一日，並無確認任何減值（二零一一年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

5. 資本風險管理

本集團管理資本，以確保本集團各實體可持續經營，並透過優化債務及股權平衡，為股東帶來最大回報。本集團整體策略與上年度所用者相同。

本集團的資本架構包括有抵押銀行借貸、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

本公司董事以半年為其基準檢討資本結構。作為檢討的一部份，本公司董事考慮資本的成本及每一類資本附帶的風險。根據本公司董事的推薦意見，本集團預期透過發行新股及承擔新債務維持穩定的資產負債比率。資產負債比率以債務淨額（銀行借貸減銀行結餘及現金）除以債務淨額及權益總額之和計算。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，由於本集團的銀行結餘及現金高於其銀行借貸金額，故資產負債比率不適用於本集團。

6. 財務風險管理

6a. 金融工具類別

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項（包括銀行結餘及現金）	89,684	61,911
金融負債		
按攤銷成本入賬的金融負債	39,940	38,173

6b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括租賃按金、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收主要股東貸款、應收主要股東款項、應收一間關連公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及有抵押銀行借貸。金融工具的詳情於各自的附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保適時並有效地實施適當的政策。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理（續）

6b. 財務風險管理目標及政策（續）

市場風險

利率風險

本集團須承受與浮息銀行借貸、應收主要股東貸款（附註19）、已抵押銀行存款及銀行結餘有關的現金流量利率風險。有關已抵押銀行存款、銀行結餘及有抵押銀行借貸的詳情分別披露於附註20及22。本集團一貫以浮動利率維持其銀行借貸、應收貸款以及銀行存款及結餘，以最大限度降低公平值利率風險。

本集團就金融負債所面對的利率風險，詳述於本附註流動資金風險管理一節。本集團現金流量的利率風險主要集中於與本集團銀行借貸及應收貸款相關的香港最優惠利率（「最優惠利率」）波動。本集團的銀行結餘及已抵押存款的利率風險甚微，因該等結餘的到期日較短。

敏感度分析

在所有其他變數維持不變的情況下，若利率增加／減少100個基點，則本集團的除稅後溢利會增加／減少（二零一一年：減少／增加）約61,000港元（二零一一年：24,000港元）。

上述敏感度分析乃假設利率變動於報告期末已發生，並已應用於當日所面對來自現有非衍生金融工具的利率風險。增加或減少100個基點乃管理層對截至下一報告期止期間利率合理可能變動的估計。

信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，本集團因交易對手未能履行責任而致令本集團產生財務損失的最大信貸風險，主要產生自綜合財務狀況表所列的相關已確認金融資產的賬面值。

本集團貿易應收款項總額51%（二零一一年：36%）及92%（二零一一年：70%）的集中信貸風險分別來自最大對手方及三（二零一一年：三）大對手方。

本公司董事認為與貿易應收款項相關的信貸風險甚微，此乃由於大部份貿易應收款項為應收聲譽良好的金融機構的款項。

由於本公司董事已審慎批授信貸及定期檢查主要股東的財務狀況，因此本公司董事認為與應收主要股東貸款及應收主要股東款項相關的信貸風險已受到控制。

銀行結餘的信貸風險甚微，因有關款項乃存於國際信用評級機構評定具有高信用等級的銀行。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理 (續)

6b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

為管控流動資金風險，本集團監察及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥資進行本集團的營運，減低現金流量波動的影響。管理層監控有抵押銀行借貸的取用，確保遵守貸款契諾。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團並無違反其於有抵押銀行借貸項下任何契諾條款的責任(附註22)。

下表詳列根據協定還款條件本集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據本集團可被要求還款的最早日期而釐定的金融負債未貼現現金流量得出。尤其是，附帶按要求還款條款的銀行借貸均計入最早時間段，不論銀行會否選擇於報告日期後一年內行使其權利。其他非衍生金融負債的到期情況分析乃根據預定還款日期編製。下表包括利息及本金現金流量。倘利息流動為浮動利率，則未貼現數額乃根據報告期末的利率曲線計算得出。

	於二零一二年十二月三十一日		
	一年以內 或按要求 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
非衍生金融負債			
貿易應付款項	13,736	13,736	13,736
其他應付款項及應計費用	23,551	23,551	23,551
有抵押銀行借貸(附註i)	2,742	2,742	2,653
	40,029	40,029	39,940

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理 (續)

6b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	於二零一一年十二月三十一日		
	一年以內 或按要求 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
非衍生金融負債			
貿易應付款項	11,667	11,667	11,667
其他應付款項及應計費用	23,606	23,606	23,606
有抵押銀行借貸 (附註i)	3,006	3,006	2,900
	38,279	38,279	38,173

附註：

- (i) 附帶按要求還款條款的銀行借貸在上述到期情況分析計入「一年以內或按要求」時間段內。於二零一二年十二月三十一日，該筆銀行借貸的未貼現本金總額達2,653,000港元（二零一一年：2,900,000港元）。經計及本集團的財務狀況，本公司董事認為銀行不可能行使酌情權要求即時還款。本公司董事認為，銀行借貸將於報告期末後以108個月（二零一一年：120個月）的每月供款根據貸款協議所載預定還款日期予以償還。屆時，本金總額及利息現金流出量將為3,096,000港元（二零一一年：3,441,000港元）。
- (ii) 倘浮息利率之變動有別於報告期末釐定之估計利率變動，上述非衍生金融負債浮息工具的金額或會出現變動。

6c. 公平值

其他金融資產及金融負債的公平值按貼現現金流量分析並以公認定價模式釐定。

本公司董事認為應收主要股東非即期計息貸款的賬面值與其公平值相若，乃因利息按市場利率釐定。

本公司董事認為，按攤銷成本在綜合財務報表記錄並分類為流動資產／負債的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若，乃由於該等金融資產及金融負債均於短期內到期。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 分部資料

本集團從事單一分部業務，即於香港經營連鎖中式酒樓及餐廳。營運分部的報告方式，與主要營運決策者獲提供的內部管理報告方式一致。主要營運決策者（即負責分配資源以及評估各營運分部的業績表現者）乃董事會，因其共同作出本集團資源分配及業績評估方面的戰略決策。

由於本集團來自外部顧客的全部收益及本集團的所有非流動資產均來自及位於香港，故並無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度各年，本集團顧客概無貢獻10%或以上本集團總收益。

8. 營業額及其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額		
中式酒樓及餐廳業務	357,844	279,847
其他收入		
分租收入	38	350
來自主要股東的貸款利息收入	568	—
銀行利息收入	9	145
雜項收入	40	45
	655	540

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 除稅前溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前溢利已扣除 (計入):		
其他 (收益) 虧損淨額		
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	-	62
出售物業、廠房及設備虧損	-	49
投資物業公平值變動收益	(222)	-
	(222)	111
僱員福利開支 (包括董事薪酬)		
薪金、工資及津貼	106,088	72,021
退休金成本 - 定額供款計劃	4,620	3,283
	110,708	75,304
核數師薪酬	900	600
廚房耗材 (包括其他經營開支內)	2,303	3,530
清潔開支 (包括其他經營開支內)	3,399	1,624
有關租賃物業的經營租賃租金	30,706	21,240

10. 財務成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
以下各項的財務成本:		
銀行借貸		
- 須於五年內悉數償還	-	244
- 毋須於五年內悉數償還	99	-
銀行透支	-	15
解除修復成本撥備的貼現 (附註24)	147	116
	246	375

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅		
本年度撥備	6,402	3,706
過往年度撥備不足	191	150
遞延所得稅(附註23)	(1,060)	1,213
	5,533	5,069

香港利得稅按該兩個年度的估計應課稅溢利以稅率16.5%計算。

根據綜合全面收益表，年內所得稅開支可與除稅前溢利對賬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前溢利	29,974	27,975
按16.5%(二零一一年：16.5%)本土所得稅率所繳稅項	4,946	4,616
不可課稅收入的稅務影響	(36)	(24)
不可扣稅開支的稅務影響	336	1,057
未確認稅項虧損的稅務影響	96	—
動用過往未確認的稅項虧損	—	(730)
過往年度撥備不足	191	150
所得稅開支	5,533	5,069

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 董事及主要行政人員及僱員酬金

(a) 已付或應付本公司董事及主要行政人員酬金如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度				
	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休金 成本－定額 供款計劃 千港元	總計 千港元
執行董事：				
黃君武先生	—	—	—	—
劉蘭英女士	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
何振輝先生 (於二零一二年 七月十二日獲委任)	28	—	—	28
余嘉豪先生 (於二零一二年五月十一日退任)	22	—	—	22
李富揚先生	60	—	—	60
趙曼而女士	60	—	—	60
	170	—	—	170

截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休金 成本－定額 供款計劃 千港元	總計 千港元
執行董事：				
黃君武先生	—	—	—	—
劉蘭英女士	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
余嘉豪先生	29	—	—	29
李富揚先生	29	—	—	29
趙曼而女士	29	—	—	29
	87	—	—	87

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

12. 董事及主要行政人員及僱員酬金（續）

(a) 已付或應付本公司董事及主要行政人員酬金（續）

劉蘭英女士亦為本公司的主要行政人員，上述披露彼的酬金包括彼作為主要行政人員提供服務的酬金。

(b) 僱員酬金

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團五位最高薪酬人士均為非董事僱員。彼等的酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金、工資及津貼	3,213	1,499
退休金成本－定額供款計劃	47	47
	3,260	1,546

酬金範圍如下：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
零至1,000,000港元	4	5
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無向本公司五位最高薪酬人士、董事或主要行政人員支付酬金，作為彼等加入或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。概無本公司董事、主要行政人員及最高薪酬僱員豁免或同意豁免由本集團償付的任何酬金。

本公司董事及主要行政人員的酬金由薪酬委員會經計及個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 股息

概無於二零一二年支付或建議任何股息，亦無於報告期末以來建議任何股息。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司喜尚有限公司於重組前已向其股東宣派及派付為數23,000,000港元的中期股息。

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
盈利		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利，即本公司擁有人應佔年內溢利	23,393	22,904
股份數目		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數股	3,200,000,000	2,785,753,425

截至二零一一年十二月三十一日止年度的已發行股份的加權平均股數即本公司股份於聯交所創業板上市前已發行的240,000,000股股份（附註25(a)、(b)及(c)），猶如該等股份已於二零一一年一月一日發行，以及本公司股份於聯交所創業板上市後已發行的38,575,343股股份（附註25(d)）的加權平均數，而總數278,575,343股股份已於截至二零一二年十二月三十一日止年度內的股份拆細作出調整（附註25(e)）。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因於該兩個年度概無具潛在攤薄效應的普通股。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	空調 千港元	設備及 廚房用具 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本							
於二零一一年一月一日	–	22,489	6,130	8,135	7,434	738	44,926
添置	–	17,874	5,142	10,311	3,652	133	37,112
出售	–	–	–	–	(10)	(105)	(115)
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日	–	40,363	11,272	18,446	11,076	766	81,923
添置	–	10,486	1,515	5,598	1,274	591	19,464
由投資物業重新分類 (附註16)	6,100	–	–	–	–	–	6,100
於二零一二年 十二月三十一日	6,100	50,849	12,787	24,044	12,350	1,357	107,487
累計折舊							
於二零一一年一月一日	–	11,206	3,438	3,550	4,679	115	22,988
年內計提	–	4,611	1,328	1,698	1,500	121	9,258
於出售時對銷	–	–	–	–	(8)	(58)	(66)
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日	–	15,817	4,766	5,248	6,171	178	32,180
年內計提	77	7,729	1,896	3,795	1,384	200	15,081
於二零一二年 十二月三十一日	77	23,546	6,662	9,043	7,555	378	47,261
賬面值							
於二零一二年 十二月三十一日	6,023	27,303	6,125	15,001	4,795	979	60,226
於二零一一年 十二月三十一日	–	24,546	6,506	13,198	4,905	588	49,743

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備（續）

上述物業、廠房及設備項目使用直線法按以下比率每年予以折舊：

融資租賃下持作自用的租賃土地	租賃之未到期年期
持作自用的樓宇	2.5%或租賃之未到期年期（倘較短）
租賃物業裝修	20%或於租期內（以較短者為準）
空調	20%或於租期內（以較短者為準）
設備及廚房用具	20%
傢俬及固定裝置	20%
汽車	20%

土地及樓宇位於香港，以中期租約持有。

土地及樓宇乃抵押予銀行，以取得向本集團授出的銀行借貸。銀行借貸詳情載於附註22。

16. 投資物業

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按公平值		
年初結餘	5,878	—
添置	—	5,878
公平值變動收益	222	—
重新分類至物業、廠房及設備（附註15）	(6,100)	—
年末結餘	—	5,878

於二零一一年十二月三十一日，本集團的投資物業的公平值由本公司董事參考相同地點及條件類似物業的交易價格的市場記錄釐定。獨立合資格估值師並無進行估值。

於轉撥至物業、廠房及設備當日，本集團投資物業的公平值乃根據羅馬國際評估有限公司（「羅馬國際」，與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師）所進行的估值而釐定。羅馬國際於有關地點類似物業估值方面具有適當資格及近期經驗。估值乃參考相同地點及條件類似物業的交易價格的市場記錄得出。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的投資物業位於香港，以中期租約持有，並已抵押予銀行，以取得向本集團授出的銀行借貸。銀行借貸詳情載於附註22。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 存貨

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
餐飲	6,733	6,503
易耗品	270	364
	7,003	6,867

18. 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動		
租賃按金	8,128	7,070
流動		
貿易應收款項	1,655	1,445
預付款項、按金及其他應收款項	12,384	7,902
	14,039	9,347

根據發票日期（均為各自收益確認日期）所作貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
30日內未逾期亦未減值	1,646	1,354
31至60日	2	3
61至90日	7	3
90日以上	—	85
	1,655	1,445

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項（續）

本集團概無就貿易應收款項、按金及其他應收款項持有任何抵押品。

本集團的銷售主要以現金或信用卡方式進行，亦向若干顧客授出30日信貸期。於二零一二年十二月三十一日計入貿易應收款項結餘為已逾期的應收款項9,000港元（二零一一年：91,000港元）。計入上述賬齡分析的貿易應收款項被視為不會減值，此乃由於近期並無拖欠記錄。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，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、按金及其他應收款項的賬面值均以港元計值。

19. 應收主要股東貸款及應收主要股東款項

於二零一二年一月十八日，本公司與KMW Investment Limited（「KMW」，由本公司執行董事事實益擁有的本公司主要股東）訂立貸款協議，據此本公司向KMW提供9,900,000港元的貸款。應收貸款由本公司執行董事提供擔保，按最優惠利率加1%計息，並須由提取日期起三年內償還。有關詳情載於本公司日期為二零一二年一月十八日的公佈。

應收主要股東款項指應收KMW的利息。

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事認為毋須就應收KMW貸款及款項確認減值。

應收KMW利息由本公司執行董事擔保、為免息及須按要求償還。

本集團應收主要股東貸款及應收主要股東款項的賬面值以港元計值。

20. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團手頭現金、銀行現金及已抵押銀行存款的賬面值以港元計值。

銀行現金及已抵押銀行存款根據該兩個年度的現行市場利率賺取利息。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，已抵押銀行存款乃抵押予銀行，以獲發以本集團為受益人的擔保函（附註22），因此，已抵押銀行存款分類為流動資產。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

21. 貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及已收按金

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應付款項	13,736	11,667
其他應付款項	6,932	13,433
應計費用	16,619	10,173
已收按金	5,113	1,174
	28,664	24,780
	42,400	36,447

以下為報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
30日內	8,613	8,341
31至60日	3,875	3,326
61至90日	1,095	—
90日以上	153	—
	13,736	11,667

供應商授予的付款期限通常為相關採購達成當月月末之後45日。本集團訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款項按期償付。

於二零一二年十二月三十一日，貿易應付款項包括應付本公司執行董事控制的公司的款項約2,533,000港元（二零一一年：1,672,000港元）。

本集團貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及已收按金的賬面值以港元計值。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 有抵押銀行借貸

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
有抵押按揭貸款 — 於要求時還款	2,653	2,900

根據融資協議，按揭貸款將按120月分期償還，自二零一二年一月起計。於二零一二年十二月三十一日，按揭貸款有108期（二零一一年：120期）分期貸款尚未償還。融資協議載有於要求時還款條款，據此，銀行可酌情要求本集團未有任何違約情況下償還全部未清償結餘。

按揭貸款的年利率為最優惠利率減1.75厘（二零一一年：最優惠利率減1.75%）。

報告期末的實際利率如下：

	二零一二年	二零一一年
按揭貸款	3.5%	3.5%

於二零一二年十二月三十一日，本集團貸款及其他融資（包括擔保函）的銀行融資合共約為4,203,000港元（二零一一年：4,450,000港元）。同期未動用融資達約107,000港元（二零一一年：80,000港元）。該等融資乃以下列各項作抵押：

- 於二零一二年十二月三十一日本集團為數1,500,000港元（二零一一年：1,500,000港元）的已抵押銀行存款（就擔保函）；
- 於二零一二年十二月三十一日賬面值為6,023,000港元（二零一一年：5,878,000港元）的租賃土地及樓宇（二零一一年：投資物業）；及
- 本公司執行董事黃君武先生及劉蘭英女士所擔保的若干商業信用卡，涉及金額合共50,000港元。

23. 遞延稅項

遞延稅項資產及遞延稅項負債的分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
遞延稅項資產	845	297
遞延稅項負債	(32)	(544)
	813	(247)

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 遞延稅項 (續)

以下為於本報告期間及過往報告期間確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動：

	減速稅項 折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
遞延稅項資產			
於二零一一年一月一日	1,041	398	1,439
於損益計入 (扣除)	413	(85)	328
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	1,454	313	1,767
於損益計入 (扣除)	980	86	1,066
於二零一二年十二月三十一日	2,434	399	2,833
遞延稅項負債			
於二零一一年一月一日	(425)	(48)	(473)
於損益扣除	(1,531)	(10)	(1,541)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	(1,956)	(58)	(2,014)
於損益計入 (扣除)	(36)	30	(6)
於二零一二年十二月三十一日	(1,992)	(28)	(2,020)

僅當與稅項虧損相關的稅項利益很可能會透過未來應課稅溢利實現時，遞延稅項資產方會被確認。於二零一二年十二月三十一日，本集團有2,998,000港元（二零一一年：1,903,000港元）稅項虧損結轉可無限期用作抵銷未來應課稅收入。

於二零一二年十二月三十一日，由於未來溢利流入無法預測，故本集團並無就為數582,000港元（二零一一年：無）的稅項虧損確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 修復成本撥備

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日	2,325	2,209
額外撥備	628	—
解除撥備貼現 (附註10)	147	116
於十二月三十一日	3,100	2,325
分析為		
即期部份	1,106	—
非即期部份	1,994	2,325
	3,100	2,325

已就於有關租賃到期後修復本集團用作其營運的物業將產生成本的現值確認修復成本撥備。

於二零一二年十二月三十一日，修復成本撥備應用的折現率為5.25% (二零一一年：5.25%)。

25. 股本

	面值	股份數目	股本 千港元
法定			
普通股			
於二零一一年二月十日 (註冊成立之日) (附註(a))	0.01	38,000,000	380
年內增加 (附註(b))	0.01	962,000,000	9,620
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	0.01	1,000,000,000	10,000
股份拆細 (附註(e))	0.001	9,000,000,000	—
於二零一二年十二月三十一日	0.001	10,000,000,000	10,000

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 股本（續）

	面值	股份數目	股本 千港元
已發行及繳足			
普通股			
於二零一一年二月十日（註冊成立之日）（附註(a)）	0.01	1	—
年內增加（附註(b)）	0.01	37,999,999	380
資本化發行（附註(c)）	0.01	202,000,000	2,020
以配發方式發行股份（附註(d)）	0.01	80,000,000	800
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	0.01	320,000,000	3,200
股份拆細（附註(e)）	0.001	2,880,000,000	—
於二零一二年十二月三十一日	0.001	3,200,000,000	3,200

附註：

- (a) 於本公司註冊成立時，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。於同日，一股普通股由一間代名人公司（為獨立第三方）認購，惟未繳納股款。於同日，上述一股未繳股款普通股被轉讓予KMW。於二零一一年六月二十四日，上述一股未繳股款股份乃由KMW按面值悉數繳足。
- (b) 根據KMW於二零一一年六月二十五日通過的一項書面決議案，藉額外增設962,000,000股新普通股將本公司法定股本從380,000港元增至10,000,000港元，該等普通股在所有方面與於有關決議案日期已發行股份享有同等權益。於同日，37,999,999股入賬列作繳足的普通股乃發行予KMW。
- (c) 於二零一一年六月二十五日，藉將本公司股份溢價賬的進賬金額2,020,000港元撥充資本配發及發行入賬列作繳足的合共202,000,000股普通股，配發及發行的該等股份在所有方面與現有已發行股份享有同等權利。
- (d) 於二零一一年七月八日，80,000,000股每股面值0.01港元的普通股按每股1港元的價格發行。已發行新普通股於所有方面與現有股份享有同等權利。
- (e) 根據本公司股東於二零一二年一月十二日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案，本公司股本中每股面值0.01港元的當時已發行及未發行普通股拆細為10股每股面值0.001港元的股份（「股份拆細」）。

拆細股份及已發行新股份與股份拆細前的已發行股份在各方面享有同等權利，而拆細股份所附帶的權利將不會受股份拆細影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一一年十二月九日舉行的本公司股東特別大會上通過的一項普通決議案，本公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），以獎勵為本集團作出貢獻的合資格參與人士，並在挽留本集團現有僱員及招募額外僱員方面提供激勵，以達致集團的長期目標。

在購股權計劃條款的規限下，本公司董事可全權酌情授權或邀請屬於以下類別的任何人士接納可認購股份的購股權：(a)與本公司或任何附屬公司訂有全職或兼職僱傭關係的本集團任何僱員、顧問、專業顧問、服務提供商、代理、客戶、合夥人或合營伙伴（包括任何董事，不論是否為執行或非執行及是否獨立於本集團）；(b)對本集團作出或可能作出貢獻的任何人士。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出全部尚未行使的購股權而可予發行的股份總數不得超逾不時已發行股份總數的30%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數不得超過二零一一年十二月九日已發行股份總數的10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准根據購股權計劃重新釐定10%限額，惟根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款失效的購股權在計算10%限額時不會計算在內。

於任何十二個月期間直至各合資格參與人士授出日期已授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使購股權）獲行使時已發行及將予發行的股份總數不得超過全部已發行股份數目的1%，除非(i)向股東寄發一份股東通函；(ii)股東批准授出超逾本段所述1%限額的購股權；及(iii)相關合資格參與人士及其聯繫人放棄就該決議案進行投票。

根據購股權計劃授出的購股權股份的行使價可由董事會全權酌情釐定，惟有關價格無論如何不得低於以下各項的較高者：(i)於授出日期（須為營業日）聯交所日報表所報的本公司股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所日報表所報的本公司股份平均收市價；及(iii)一股股份的面值。

購股權計劃於二零一一年十二月九日起計十年期間內仍將有效，除非本集團予以終止。

購股權計劃下授出的購股權須於授出日期28日內獲接納。於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權的代價。

自採納購股權計劃以來並無授出購股權，且於二零一二年十二月三十一日並無尚未行使的購股權（二零一一年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

27. 經營租約承擔

(a) 作為出租人

年內所賺取的物業租金收入約為**38,000**港元（二零一一年：350,000港元）。本集團根據一項經營租賃安排將其租賃物業分租，並無固定租期。租約條款通常要求租戶支付押金。

於二零一二年十二月三十一日（二零一一年：無），本集團並無未來最低應收租金。

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租賃若干酒樓。該等物業租約的議定租期介乎二至十年。租金於租約生效時釐定。

於報告期末，本集團就不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款的到期日如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	30,204	27,072
第二至第五年（包括首尾兩年）	79,889	81,670
五年以上	—	4,610
	110,093	113,352

28. 資本承擔

就已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購物業、
廠房及設備的資本承擔

有關收購已授權但未訂約物業、廠房及設備的資本開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
就已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購物業、 廠房及設備的資本承擔	195	1,466
有關收購已授權但未訂約物業、廠房及設備的資本開支	—	7,832
	195	9,298

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例之規定設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃，本集團須按僱員相關收入的5%對該計劃作出供款，供款上限為每月相關收入20,000港元（於二零一二年五月一日之前）及25,000港元（自二零一二年五月一日起）。本集團就強積金計劃的供款作即時支銷。

30. 關連方交易

(a) 關連方交易

本集團與其關連方交易詳情披露如下。

於該兩個報告期，本集團與本公司執行董事（其亦為本公司的最終控股人士）及執行董事的近親家庭成員控制及實益擁有的公司有如下重大交易：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
租金開支	(i)	9,960	3,030
採購商品	(ii)	10,796	9,871
來自主要股東的貸款利息收入（附註19）		568	—

附註：

(i) 租金開支乃根據訂約方訂立的租賃協議的條款而釐定。

(ii) 向關連公司採購商品乃按訂約方共同協定的方式計價。

(b) 與關連方的結餘

除綜合財務報表其他部份所披露者外，本集團與關連方有下列結餘：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付執行董事擁有的關連公司的租金開支	—	130

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 關連方交易（續）

(b) 與關連方的結餘（續）

附註：

- (i) 租金開支乃根據與業主共同協定的條款釐定。
- (ii) 根據香港公司條例第161B條披露的給予關連公司墊款結餘的詳情如下：

關連公司	於十二月三十一日		截至以下年度的 未清償金額上限	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
KMW (附註19)	10,468	—	10,468	—
季季紅投資有限公司 (「季季紅投資」)	—	270	462	270

季季紅投資由本公司執行董事控制及實益擁有。

- (iii) 應收季季紅投資款項為無抵押、免息並已於二零一二年十二月三十一日悉數償還。

(c) 與關連方的其他安排

除綜合財務報表其他部份所披露者外，本集團有下列關連方交易：

主要管理人員補償

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本公司董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
短期福利	1,204	638
離職後福利	21	17
	1,225	655

本公司董事及主要管理人員薪酬乃由薪酬委員會經計及個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

31. 主要非現金交易

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以約5,878,000港元的總代價收購一項投資物業。該款項部份透過約2,900,000港元的按揭貸款予以償付。

32. 本公司的財務狀況表

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產		
於附屬公司的投資	13,086	13,086
應收主要股東貸款 (附註19)	9,900	—
	22,986	13,086
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	219	226
應收附屬公司款項 (附註a)	54,068	60,528
應收主要股東款項 (附註19)	568	—
銀行結餘及現金	234	3,690
	55,089	64,444
流動負債		
其他應付款項	935	390
流動資產淨額	54,154	64,054
	77,140	77,140
資本及儲備		
股本	3,200	3,200
儲備 (附註b)	73,940	73,940
	77,140	77,140

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 本公司的財務狀況表（續）

附註：

- (a) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 年內儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元 (附註)	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一一年二月十日 (註冊成立之日)	—	—	—	—
重組	—	12,706	—	12,706
股份的資本化發行	(2,020)	—	—	(2,020)
發行新股份	79,200	—	—	79,200
發行新股份應佔交易成本	(11,759)	—	—	(11,759)
年內虧損	—	—	(4,187)	(4,187)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	65,421	12,706	(4,187)	73,940
年內溢利	—	—	—	—
於二零一二年十二月三十一日	65,421	12,706	(4,187)	73,940

附註：資本儲備指收購附屬公司股權作為重組一部份的已發行股份的面值與本公司收購的附屬公司的綜合權益間的差額。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 登記及 營業地點	已發行及 繳足普通股本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
GR Holdings Limited	薩摩亞	100美元	100%	—	投資控股
喜尚有限公司	香港	1港元	—	100%	酒樓營運及持牌
喜尚嘉喜有限公司	香港	1港元	—	100%	中央採購營運
季季紅有限公司	香港	2港元	—	100%	酒樓營運及持牌
季季紅集團有限公司	香港	2港元	—	100%	酒樓營運及持牌
季季紅美食有限公司	香港	2港元	—	100%	酒樓營運及持牌
天河酒樓有限公司	香港	800,000港元	—	60%	酒樓營運及持牌
Blissful Dragon Limited	英屬處女群島	1美元	—	100%	物業持有
季季紅發展有限公司	香港	2,100,000港元	—	100%	酒樓營運及持牌
家常便飯飲食有限公司*	香港	1港元	—	100%	酒樓營運及持牌

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 主要附屬公司 (續)

所有附屬公司均為於各自地點註冊成立的有限公司。

附屬公司概無發行任何於年末或該兩個年度各年生效的任何債務證券。

* 於截至二零一二年十二月三十一日止年度註冊成立的附屬公司

上表載列本公司董事認為會影響本集團業績或資產的本集團主要附屬公司。本公司董事認為，若詳述其他附屬公司會使資料過於冗長。

財務資料概要

業績	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	357,844	279,847	210,320	126,476
除稅前溢利	29,974	27,975	14,455	13,570
所得稅開支	(5,533)	(5,069)	(3,177)	(2,387)
年內溢利	24,441	22,906	11,278	11,183
資產及負債	於十二月三十一日			
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
流動資產	84,198	66,004	35,854	32,679
非流動資產	79,479	65,723	28,753	19,217
資產總值	163,677	131,727	64,607	51,896
流動負債	48,589	40,037	41,691	39,233
非流動負債	2,026	2,869	2,242	1,731
負債總值	50,615	42,906	43,933	40,964
資產淨值	113,062	88,821	20,674	10,932
本公司擁有人應佔權益	110,205	86,812	18,667	10,195
非控股權益	2,857	2,009	2,007	737
	113,062	88,821	20,674	10,932

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的業績及資產及負債摘要（摘錄自招股章程）乃根據綜合基準編製，以顯示本集團的業績（猶如本公司股份於聯交所創業板上市時本集團架構於整個相關年度已存在）。