



合興集團控股有限公司

(香港聯交所股份代號: 47)

2013年中期業績公佈

公司推介

2013年8月



合 免責聲明



由合興集團控股有限公司（以下稱“合興”或“公司”）編制的本演示材料和相應的幻燈片（以下稱“演示材料”）不構成收購或認購任何證券的要約或要約邀請，且既不構成任何合同或具有約束力的承諾等的基礎，也不應結合任何合同或具有約束力的承諾加以依賴。本演示材料僅向貴方提供，未經公司事先書面同意，任何時候均不得被複印、複製或分發給任何其他人士。本演示材料由公司基于公司認為可靠的信息和數據編制，但公司未就本演示材料內容的真實性、準確性、完整性、公允性和合理性做出任何明示或暗示的聲明或擔保，也不應對本演示材料內容的真實性、準確性、完整性、公允性和合理性加以依賴。本演示材料可能不是無所不包的，也可能不包括閣下認為重要的所有信息。在此明確排除與本演示材料的內容或遺漏有關的任何義務。

本演示材料中討論的某些事項可能包含某些與公司的市場機遇和業務前景有關的、個別和整體地具有前瞻性的聲明。此等前瞻性聲明并非對未來表現的擔保，并面臨已知和未知風險，不確定性因素和難以預測的假設。公司的實際業績、活動水平、表現或業績可能與本演示材料明示或暗示的結果有重大不同。公司不承擔更新本演示材料所含前瞻性信息的責任。公司不採納第三方在本演示材料中所做的任何前瞻性說明和預測，且公司對此等第三方說明和預測不承擔責任。



講者



洪明基先生
執行董事兼行政總裁



黃國英先生
執行董事兼集團合規總監



楊玲小姐
資深經理 (投資者關係)



合興集團控股有限公司

(香港聯交所股份代號: 47)

業務回顧





最新營運情況



2013年上半年 行業概覽

- × 中國經濟疲弱 → 消費意欲減弱
- × H7N9禽流感爆發
- × 華北地區氣候欠佳

- 增加產品種類
- 增加廣告及宣傳活動以刺激銷售
- 延長營業時間
- 開設新店帶來額外收入

- 顧客流量增長受短期宏觀經濟及行業環境所影響

- 繼續擴大餐廳網絡
- 對開設新店採取審慎態度並定期檢視開店策略

- 出售表現欠佳之食用油業務，集中資源於快餐業務
- 錄得46,300,000港元一次性虧損及為一項稅務個案之可能結清款項作出總額11,700,000港元之撥備

營業額

按年
+4.6%

同店
銷售增長

按年
-10.3%

店舖數目

淨增加
37間

出售食用油
業務



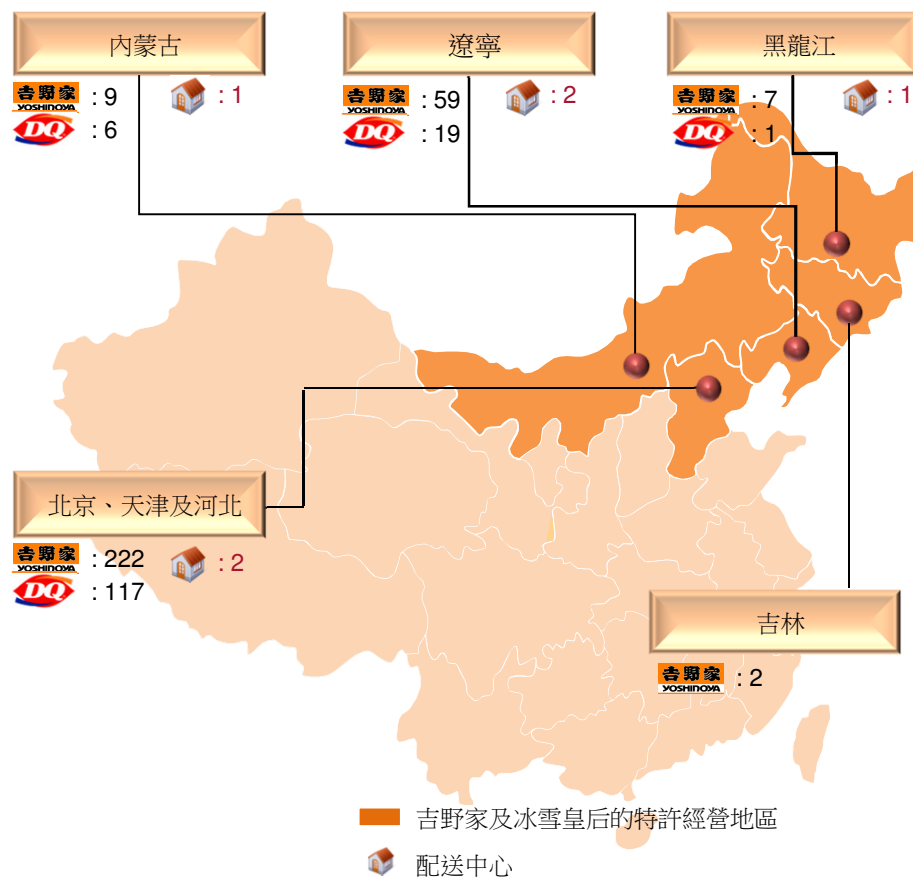


繼續擴大餐廳網絡



299間吉野家餐廳及143間冰雪皇后分店

於2013年6月30日



店舖網絡: 2013年上半年開設共37間新分店

	吉野家 YOSHINOYA		DQ		總計	
	於 2013 年6月 30日	淨新店	於 2013 年6月 30日	淨新店	於2013 年6月 30日	淨新店
北京、天津及河北	222	23	117	8	339	31
遼寧	59	4	19	-1	78	3
吉林	2	-	-	-	2	-
內蒙古	9	1	6	1	15	2
黑龍江	7	1	1	-	8	1
總計	299	29	143	8	442	37

* 與2012年12月31日之店舖數目比較之淨新店



2013年上半年之新舉措



推出新產品
以增加產品種類

提升營運效率及自動化

合

- ✓ 營業額 +4.6%
- ✓ 毛利 + 7.3%
- ✓ 毛利率 +1.5百分點至 61.3%

延長營業時間，
提供早餐和宵夜

開設新店以帶來額外收入

增加廣告及宣傳活動
以提高品牌知名度





合興集團控股有限公司

(香港聯交所股份代號: 47)

財務摘要





2013年上半年財務摘要



(百萬港元)	截至6月30日止六個月	
	2013	2012
持續經營業務		
營業額	1,000.9	956.5
毛利	613.8	572.1
經營溢利	67.2	110.5
期內持續經營業務之溢利	52.3	73.5
毛利率(%)	61.3%	59.8%
經營溢利率(%)	6.7%	11.6%
純利率(%)	5.2%	7.7%
每股基本盈利(港仙)	0.53	11.41
每股攤薄盈利(港仙)	0.53	0.59
已終止業務		
期內已終止業務之溢利 / (虧損)	(51.7)	0.4
綜合溢利	0.6	73.9
每股基本盈利(港仙)	0.01	11.47
每股攤薄盈利(港仙)	0.01	0.60





營業額及毛利



持續經營業務

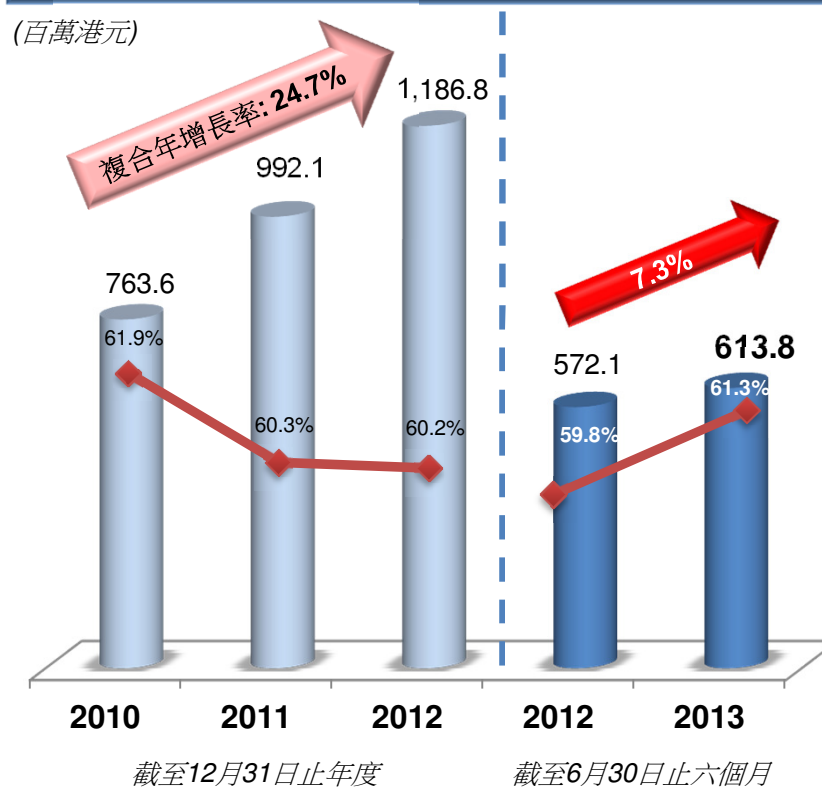
營業額

(百萬港元)



毛利及毛利率

(百萬港元)





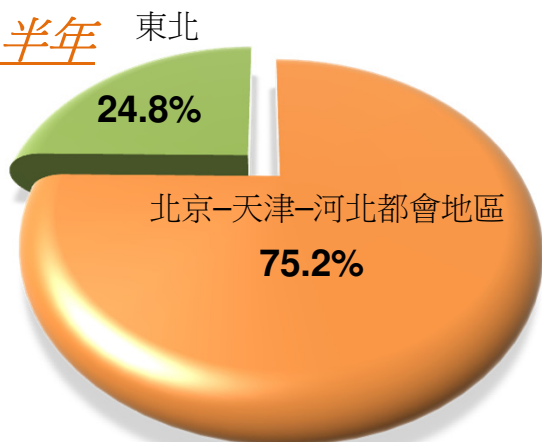
按分部劃分之營業額



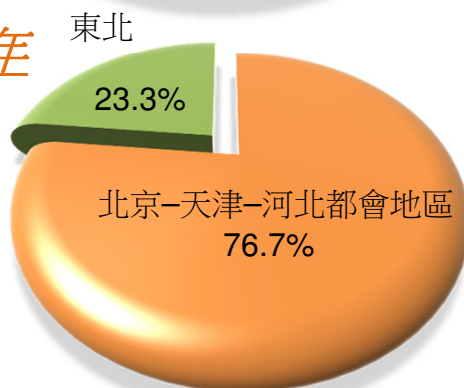
持續經營業務

營業額按地區分佈

2013年上半年



2012年上半年



營業額按品牌分佈

2013年上半年



2012年上半年





穩定的成本及開支結構



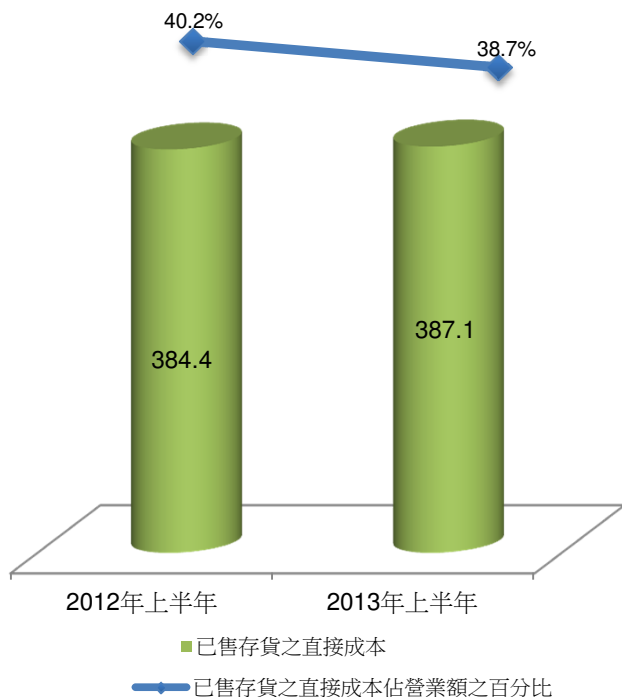
持續經營業務

✓ 實行嚴謹的成本控制措施以維持穩定的毛利率

✓ 經營成本上漲與期內經營的店舖數目增加情況一致
✓ 集團維持人工成本及租金成本於合理水平

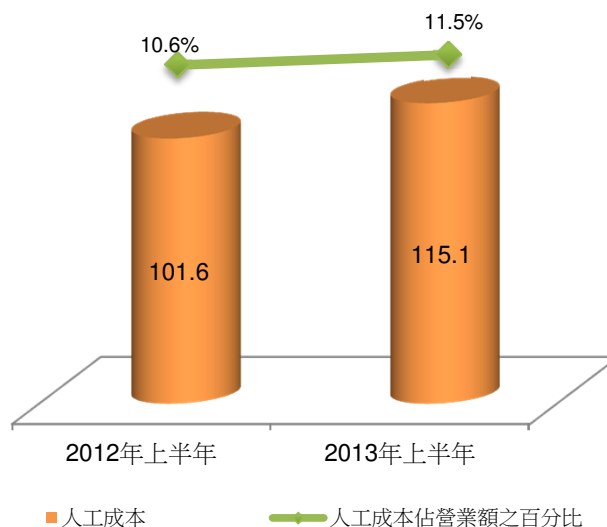
已售存貨之直接成本

(百萬港元)



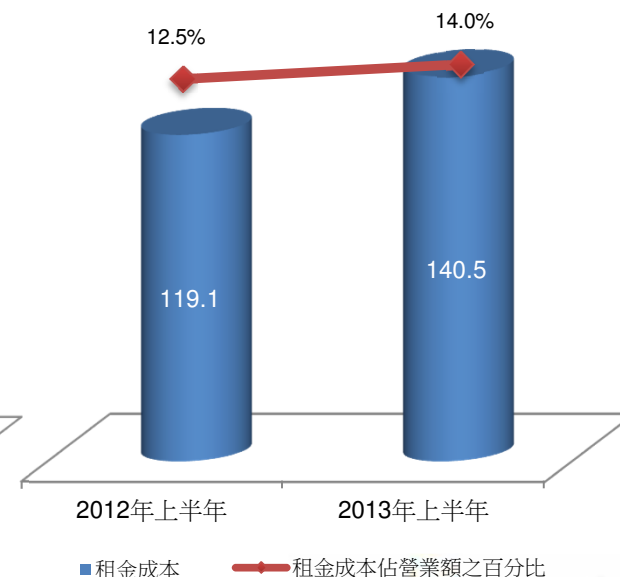
人工成本

(百萬港元)



租金成本

(百萬港元)





良好的營運資金管理



持續經營業務

(日)	於2013年6月30日	於2012年12月31日	於2012年6月30日
應收賬項週轉天數	1.1	0.8	0.9
存貨週轉天數	58.7	43.3	52.7
應付賬項週轉天數	69.7	59.6	52.0
現金轉換週期	(9.9)	(15.5)	1.6

有效的現金管理帶動穩健的現金轉換週期



穩健的現金流及財務狀況



持續經營業務

現金流的產生

於6月30日

(百萬港元)	2013#	2012
調整其他現金流項目前由經營業務所產生的現金流入淨額	97.2	85.7
購買物業、廠房及設備項目	(93.5)	(68.6)
支付利息及償還銀行及非控股股東之貸款	(1.1)	(12.8)
其他現金流項目		
與屬於已終止業務之公司之間的資金轉移	5.9	(45.3)
認股權證行使之所得款項	17.8	-
出售附屬公司之所得款項	394.6	-
已付股息	(305.2)	-
已付一間附屬公司之前股東的股息	(57.3)	(148.0)
現金和銀行結餘之增加 / (減少)淨額	58.4	(189.0)

負債摘要

(百萬港元)	於2013年6月30日#	於2012年12月31日
現金	237.6	178.4
總負債	26.6	26.3
淨現金	211.0	152.1

股本回報率*

(百萬港元)	2013年6月30日	2012年12月31日
股本回報率	50.2%	76.3%

*按純利除以平均總股本計算

#包括持續經營業務之現金流/現金結餘(即快餐業務)及合興集團控股有限公司之其他業務



合興集團控股有限公司

(香港聯交所股份代號: 47)

未來展望





行業展望



短至中期

中至長期

中國經濟增長相對較慢及消費意欲減弱

氣候欠佳令顧客外出的意欲減弱

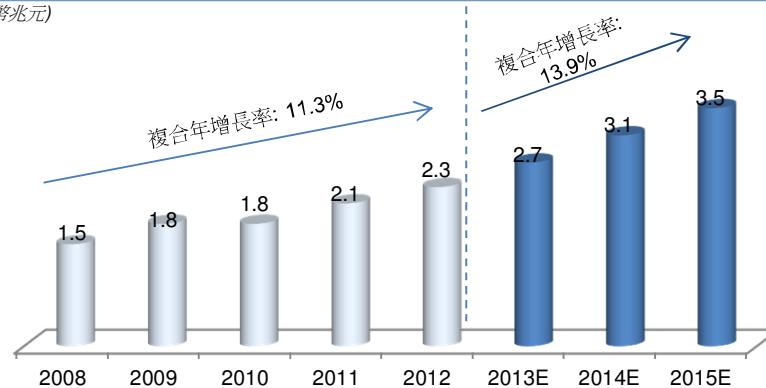
良好行業基本因素

合興有效的業務模式

經驗豐富的管理層

中國餐飲業的總收益

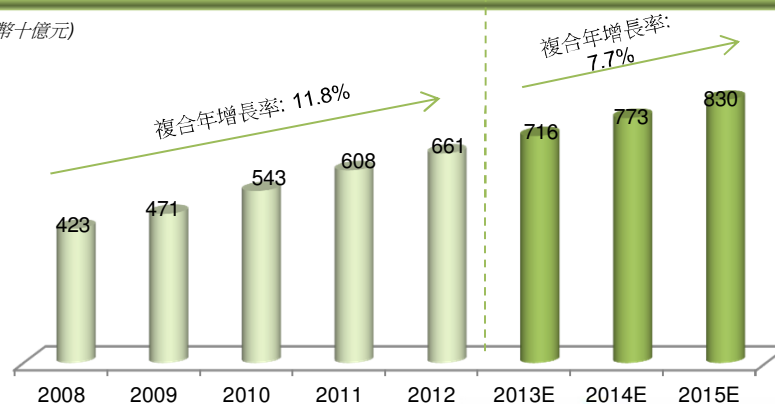
(人民幣兆元)



資料來源: 國家統計局及弗若斯特沙利文報告

中國快餐業的總銷售額

(人民幣十億元)



資料來源: Euromonitor, EIU

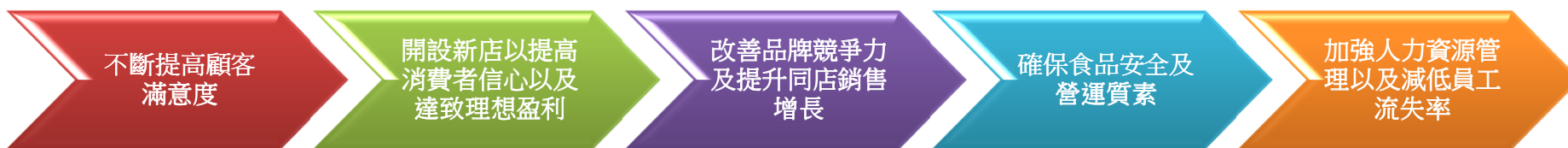




未來增長策略



未來策略



集團的核心價值及重點





主要增長動力



食品安全及
質量



擴大產品組合



吉野家
YOSHINOYA



東方美食專家

目標成為大中華地區領先的多品牌
快餐連鎖店營運商



加強外賣服務

拓展餐廳網絡



提高效率及
優化現有的
店舖網絡





合興集團控股有限公司

(香港聯交所股份代號: 47)

問答環節

