

Hong Kong Institute of
Certified Public Accountants
香港會計師公會

香港會計師公會
會計及商業管理
個案比賽
2020-21

(第一級別)

捷榮國際控股有限公司（「捷榮」）及其附屬公司（統稱「集團」）為香港領先的綜合企業對企業（B2B）食品及飲品解決方案策劃服務供應商。集團於 1930 代初於香港創立，逐步於本港餐飲業建立全面的銷售及分銷網，至今享有龐大市場佔有率，成為香港餐飲市場上其中一家領先的飲品解決策劃服務供應商。捷榮於 2018 年 5 月 11 日在香港聯合交易所主板上市，股份代號為 2119。

集團擁有全球採購網絡，以及嚴格的質量控制系統，並擁有 ISO9001、ISO22000 及 HACCP 等多項品質認證；集團向客戶提供涵蓋市場分析、特飲開發、採購、生產、市場推廣及售後服務（包括定期顧客培訓及設備維修）的一站式服務。餐飲策劃服務分部佔集團總收入超過 95%。為達至業務多元化及迎合不斷變化的市場，集團致力擴展業務組合及追求多元化。集團在過去超過十年的時間內已奠下成為全球領先的餐飲服務解決方案提供商的願景，並將產品組合拓展至食品解決方案，專注於供應急凍加工食品及肉類產品，以迎合顧客的需要及迎合未來市場趨勢。

集團確信 2 個「E」的信念 - 「教育」及「體驗」，成立「EXEC」，一個配有完善配備的教育及體驗中心，向顧客及持份者展示及分享食品及餐飲業務的技術、應用及實踐。同時，集團亦設立捷榮品味咖啡學院以為商業和學術機構提供研討會和培訓，以推廣香港的咖啡文化。本著 2 個「E」的精神，捷榮品味咖啡學院開始與知名旅行社合作組織專題旅行團讓公眾參加，2018 年舉辦首個以咖啡作主題的意大利之旅。集團於 2019 年 12 月踏出重要一步，透過於天貓成立網上旗艦店「捷榮旗艦店」，銷售各種企業對客戶（B2C）的咖啡及茶產品，進軍企業對客戶（B2C）市場及線上到線下（O2O）市場。該等網上銷售平台能令集團接觸到更多終端客戶，從過往對企業（2B）的市場擴闊至對客戶（2C）及到線下（2O）的客戶基礎。

於截至 2019 年 12 月 31 日止年度，集團錄得持續經營業務總收入 7.85 億港元，較截至 2018 年 12 月 31 日止年度（2018 年：8.31 億港）減少 5.5%。按地理劃分的分部而言，儘管香港餐飲業經營環境困難，於 2018 至 2019 年度在香港產生的收入維持於約 4.99 億港元。然而，於中國內地產生的收入則由 2018 年度的 3.14 億港元減至 2019 年度的 2.67 億港元，主要由於速溶混合飲料的銷量下降所致。此外，集團亦通過分銷商將小部分產品銷售到澳門及其他海外國家，於 2019 年度錄得 1,900 萬港元收入，較 2018 年度增加 90 萬港元。集團持續經營業務所得溢利由 2018 年度 7,320 萬港元，增加 22.6%至 2019 年度的 8,980 萬港元。

作業要求

假設你是捷榮新聘請的財務分析師，你的上司要求你分析集團的財務及業務情況，並撰寫一份研究報告。你的報告應包括下列部分：

甲) 財務分析

列表分析**捷榮**的財務比率，並提供適當詮釋。所有計算須列出運算步驟。

1. 參考**捷榮 2019 年度報告**的資料作答。2018 年度的財務報表經重列，並呈列在 2019 度報告。
2. 使用綜合財務狀況表上「年結日」（即 12 月 31 日）的數據回答此部分。
3. 參考綜合損益表上的「持續經營業務」資料回答此部分。
4. 所有比率的答案，請列出運算步驟及計算至兩個小數位。

	公式	**比率**		**年報參考頁數**
		2019	2018	2019
盈利能力比率：				
加成	$\frac{\text{毛利}}{\text{銷貨成本}}$ x 100%	____%	____%	p. 82
毛利率	$\frac{\text{毛利}}{\text{銷貨}}$ x 100%	____%	____%	p. 82
淨利率	$\frac{\text{稅前淨利}}{\text{銷貨}}$ x 100%	____%	____%	p. 82
運用資金報酬率	$\frac{\text{利息及稅前淨利}}{\text{運用資金}}$ x 100%	____%	____%	p. 82, p. 86
	（提示：有限公司的運用資金 = 非流動負債 + 股東基金）			
評論				

管理效率比率：				
存貨周轉	銷售成本 / 存貨	____次	____次	p.82, p.85
應付貨款周轉	賒購 / 應付貨款	____次	____次	p.82, p.85
	（提示：賒購 = 期末存貨 + 存貨成本 – 期初存貨） （於 2017 年 12 月 31 日的存貨為 195,370,000 港元）			
總資產周轉	銷售 / 總資產	____次	____次	p.82, p.85
評論				
流動資金比率：				
流動比率	流動資產 / 流動負債	____:1	____:1	p.85
速動比率	流動資產 - 存貨 - 預付款項 / 流動負債	____:1	____:1	p.85
評論				

流動資金比率：				
槓桿比率	計息銀行借款 / 股本 + 儲備 x 100%	____%	____%	p.85, p.86
評論				

投資回報率				
每股盈利 (EPS)	母公司擁有人應佔溢利 / 普通股加權平均數	$ ____/股	$ ____/股	p.83, p.159
	（提示：可參考「母公司擁有人應佔溢利—持續經營業務」）			
評論				

（70 分）

乙) 業務分析

就**捷榮**的下列各個範疇進行業務分析，列出每個範疇最少**四個**成功例子，並提供**一個**改善建議。請參考：

i) 2019 年年報；及
ii) 2019 年環境、社會及管治報告

環境保護	成功例子：
	改善建議：
企業社會責任	成功例子：
	改善建議：
公司管治	成功例子：
	改善建議：

（30 分）
（總計：100 分）

備註

1. 進行分析時，你應參考捷榮網站的資訊：
（http://www.twcoffee.com/en/announcements?page_num=1）
i) 於 2020 年 3 月 31 日公佈的 2019 年年報
ii) 於 2020 年 5 月 12 日公佈的 2019 年環境、社會及管治報告

2. 你須編製**截至 2018 及 2019 年 12 月 31 日止過去兩年**的財務分析列表，並確定所有計算均以合適的公式進行。所有答案須列出運算步驟並計算至兩個小數位。

3. 分析報告所用的一切參考資料，均須清晰引述資料來源。

參考資料

HKICPA 會計及商業管理個案比賽網頁
https://www.hkicpa.org.hk/amcc

比賽臉書專頁
https://www.facebook.com/hkicpacompetition/

捷榮國際控股有限公司網站
http://www.twcoffee.com/en/

書面報告格式及規則

1. 每位參賽學生或每隊隊伍須提交一份以英文或中文撰寫的分析報告。所採用之語言按報名時的選擇為準。

1. 封面頁* *(不計入限制頁數內)* 2. 目錄 3. 內容 甲) 財務分析 乙) 業務分析 4. 附錄/ 圖表/ 索引/ 參考資料（如有） **頁數限制** 英文報告 - 四至六頁 A4 紙 中文報告 - 三至四頁 A4 紙 *每隊參賽隊伍須使用 HKICPA 的封面頁模板作其報告的封面頁，以提供參賽隊員姓名、就讀學校、隊長的聯絡電話及電郵等資料。封面頁模板附於比賽題目最後位置。

2. 字體及大小：英文報告 - Arial (12點) / 中文報告 - 新細明體(11點)。
1.5行間距，邊界闊度：每邊各一吋。

3. 報告內頁**不能註明**參賽隊員姓名及學校名稱。

4. 每位參賽學生或每隊隊伍須以PDF格式遞交以下文件的**電子版**：

   - 分析報告；及
   - HKICPA封面頁模板。

5. 以下列的檔案格式將報告及封面頁儲存為**兩個**獨立的檔案：

   - "隊長全名_隊長手提電話號碼_分析報告"
     (例子： Chan Tai Man_98765432_Analysis Report)
   - "隊長全名_隊長手提電話號碼_封面頁"
     (例子：Chan Tai Man_98765432_Cover Sheet)

6. 每位參賽學生或每隊隊伍需各自將兩個PDF檔案**一次過**電郵至amcc@hkicpa.org.hk，
電郵主題為"Accounting and Business Management Case Competition 2020-21
(Level 1)"。**重覆遞交會被取消參賽資格**。

7. 遞交分析報告的截止日期：**2021年2月16日23:59以前**，以公會接收電郵的時間作準。

8. 如發現參賽者或隊伍違反比賽規則，香港會計師公會有權取消他們的參賽資格。

9. 請掃描右側的QR碼以填寫比賽的問卷調查。

Hong Kong Institute of Certified Public Accountants 香港會計師公會

The HKICPA Accounting and Business Management Case Competition 2020-21

(Level 1)

Cover Sheet

(Please attach this cover sheet to your analysis)

(Please complete in BLOCK LETTERS)

School name _____

Format Team / Individual # (#please delete as appropriate)

Participant information:

Team leader / Individual participant

Name* _____

Form _____

Email _____

Contact number _____

Team member 2 *(if any)* Name* _____

Team member 3 *(if any)* Name* _____

Team member 4 *(if any)* Name* _____

Team member 5 *(if any)* Name* _____

The name provided should be identical to the name on your identify card, which will be **used for printing certificate.*

Document checklist (Please √ the boxes.)

☐ Email this cover sheet

☐ An analysis report (PDF format)

^Any missing documents or incomplete analysis may result in the disqualification of your participation.

For official use:

Report received on: _____

Total marks: _____

Team no.: _____

Handled by: _____

Remarks: _____