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

(第二級別)

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

多年來，捷榮集團為商業客戶提供涵蓋整個咖啡及紅茶採購、加工及分銷的價值鏈，成為了香港領先的咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商。然而，新型冠狀病毒疫情預料會對本港經濟帶來廣泛影響，窒礙餐飲業的營商環境及擴展機會。

捷榮邀請你作為管理顧問撰寫一份商業企劃書：

第一部分　回顧捷榮在截至 2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度過去兩年間的整體財務表現；以及

第二部分　為未來兩年（即截至 2021 年及 2022 年 12 月 31 日止年度）制訂一個預算耗資 1,000 萬港元的業務計劃，以增強捷榮於本港的餐飲業務。

商業企劃書的內容應包括下列各項：

1. 摘要
概述（i）捷榮的業務現況；（ii）願景；及（iii）你的商業企劃書主要研究結果及建議。
（5 分 – 約半頁）

2. 引言
提供背景資料，並述明商業企劃書的目的及研究範圍。
（3 分 – 約半頁)

3. 第一部分 – 回顧捷榮整體的財務表現
全面分析**捷榮**於截至 2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度的集團財務表現，並提供適當詮釋：

參考綜合損益表上的「持續經營業務」資料（如有）。
由於 2018 年度的財務報表經重列，有關 2019 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日的財務資料，請參考 2019 年年報。有關 2018 年 1 月 1 日的財務資料，請參考 2018 年度報告。

如需要，請使用平均數：
2019 年的平均存貨 = 1/2 x （2019 年 1 月 1 日及 2019 年 12 月 31 日的存貨）；2018 年的平均存貨 = 1/2 x（2018 年 1 月 1 日及 2018 年 12 月 31 日的存貨）

所有比率的答案，請列出運算步驟及計算至兩個小數位。以比率值詮釋財務表現。

(a) 按以下比率分析盈利能力：
  (i) 毛利率；
  (ii) 淨利率；
  (iii) 平均已動用資本回報率；
  (iv) 平均資產回報率；及

(b) 按以下比率分析管理效率：
  (i) 平均存貨周轉期限；
  (ii) 平均賒購期限；
  (iii) 平均總資產周轉率；及

(c) 按以下比率分析短期流動資金：
(i) 流動比率；
(ii) 速動比率 ；
(iii) 現金比率 ；及

(d) 按以下比率分析長期償債能力：
(i) 槓桿比率 ；
(ii) 債務股本比率；
(iii) 利息保障倍數；及

(e) 按以下比率分析投資效益：
(i) 每股收益；
(ii) 市盈率（**捷榮**於 2019 年 12 月 31 日的股價為$1.09；
於 2018 年 12 月 31 日股價為$1.06）。

（35 分 – 約三頁半）

4. 第二部分 – 為捷榮在香港的餐飲業務制訂業務計劃

(a) 參考 2019 年年報附註 5，就截至 2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度的香港業務分類收入（分別載於第 145 頁及第 144 頁），評述集團在香港的業務。

（5 分 – 約一頁半）

(b) 對捷榮在香港的餐飲業務作出強弱機危分析 (SWOT Analysis)
- 可就公司外在環境、內在能力方面的有利及不利因素作出非財務分析。

（20 分 – 約三頁半）

(c) 業務計劃 — 截至 2021 及 2022 年 12 月 31 日止
- 制訂一個耗資 1,000 萬港元的業務推廣計劃，以增強**捷榮**在香港的餐飲業務，你須附上有關的營銷費用預算及詳細實施計劃。

- 你亦須評估以上業務推廣計劃將如何影響截至 2021 及 2022 年 12 月 31 日止年度的平均每日訂單量、平均訂單值及銷售量的預期影響。

（25 分 – 約四頁）

5. 結論 （5 分 – 約半頁）

6. 附錄

參考資料、詞彙表
市場研究資料（如有）

（2 分）

（總計：100 分）

備註

(1) 撰寫商業企劃書時，你應參考**捷榮**網站所載的 2019 年年報、公司資料，或其他你認為可能有關的資訊（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 2019 年 3 月 26 日公佈的 2018 年年報

(2) 你須為**截至 2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度過去兩年**作出詳盡的財務分析，並確定所有答案均按第 5 頁附載之合適公式計算（附件 1）並計算至兩個小數位。

(3) 提示：

進行財務表現分析時，你應：

i. 有關 2019 年 12 月 31 日及 2019 年 1 月 1 日的財務資料，請參考 2019 年度報告；
ii. 有關 2018 年 1 月 1 日的財務資料，請參考 2018 年度報告；及
iii. 參考綜合損益表上的「持續經營業務」資料（如有）。

(4) 編寫商業企劃書時，你必須：

- 確保你所有的意見及建議符合**捷榮**的願景及策略方向；
- 引述年報內的參考資料並註明頁數；
- 於「附錄」一節列出所有圖表、公開資料、參考資料來源、研究結果及問卷列印本（如有）等以供參考；
- 清楚說明任何支持你的分析及建議的有關假設；及
- 註明支持所得結果的運算步驟和詮釋。

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/

附件 1

	公式	年報參考頁數	
		2019	2018
盈利能力比率：			
毛利率	$\frac{\text{毛利}}{\text{銷貨}}$ x 100%	p. 82	p. 79
淨利率	$\frac{\text{稅前淨利}}{\text{銷貨}}$ x 100%	p. 82	p. 79
已動用資本回報率	$\frac{\text{息稅前利潤}}{\text{總資產 - 流動負債}}$ x 100%	p. 82, p. 86	p. 79, p. 82
	（提示：有限定的運用資金 = 非流動負債 + 資本及儲備 - 非控股權益）		
平均資產回報	$\frac{\text{稅後淨利}}{\text{平均總資產}}$ x 100%	p. 82, p. 85	p. 79, p. 81
管理效率比率：			
平均存貨周轉期限	$\frac{\text{平均存貨}}{\text{銷售成本}}$ x 365 日	p. 82, p. 85	p. 79, p. 81
平均賒購期限	$\frac{\text{平均應付貨款}}{\text{賒購}}$ x 365 日	p. 82, p. 85	p. 79, p. 81
	（提示：賒購 = 期末存貨 + 存貨成本 – 期初存貨）		
平均總資產周轉	$\frac{\text{收益}}{\text{平均總資產}}$	p. 82, p. 85	p. 79, p. 81
流動資金比率：			
流動比率	$\frac{\text{流動資產}}{\text{流動負債}}$	p. 85	p. 81
速動比率	$\frac{\text{流動資產 - 存貨 - 預付款項}}{\text{流動負債}}$	p. 85	p. 81
現金比率	$\frac{\text{現金及銀行}}{\text{流動負債}}$	p. 85	p. 81
流動資金比率：			
槓桿比率	$\frac{\text{計息銀行借款}}{\text{股本 + 儲備}}$ x 100%	p. 85, p. 86	p. 81, p. 82
債務股本比率	$\frac{\text{總負債}}{\text{股東權益}}$ x 100%	p. 85, p. 86	p. 81, p. 82
利息保障倍數	$\frac{\text{息前及稅前淨利}}{\text{融資成本}}$	p. 82	p. 79
投資回報率			
每股盈利 (EPS)	$\frac{\text{母公司擁有人應佔溢利}}{\text{普通股加權平均數}}$	p. 83, p. 159	p. 79, p. 155
	（提示：2019 年的資料，可參考「母公司擁有人應佔溢利 — 持續經營業務」）		
市盈率	$\frac{\text{每股普通市價}}{\text{每股盈利}}$	p. 83, p. 159	p. 79, p. 155

商業企劃書格式及規則

1. 每隊參賽隊伍須提交一份以英文或中文撰寫的商業企劃書。所採用之語言按報名時的選擇為準。

封面頁* *(這頁不計入限制頁數內)*
目錄
內容
附錄/ 圖表/ 參考資料
問卷列印本和問卷調查結果# (如有) *(不計入限制頁數內)*

頁數限制

英文企劃書 - 十至十七頁 A4 紙

中文企劃書 - 八至十四頁 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。

請把問卷和調查結果(如有)放置在報告末，以方便計算頁數。

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

3. 企劃書內頁**不能註明**參賽隊員姓名及學校名稱。

4. 每隊參賽隊伍須以PDF格式遞交以下文件的**電子版**：

- 書面企劃書；及
- HKICPA封面頁模板。

5. 以下列的檔案格式將企劃書及封面頁儲存為**兩個**獨立的檔案：

- "隊長全名_隊長手提電話號碼_企劃書"
(例子： Chan Tai Man_98765432_Proposal)
- "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 2)"。**重覆遞交會被取消參賽資格**。

7. 遞交比賽企劃書的截止日期：**2021年2月19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 2)

Cover Sheet

(Please attach this cover sheet to your business proposal)

(Please complete in BLOCK LETTERS)

School name _____

Participant information:

Team leader

Name* _____

Form _____

Email _____

Contact number _____

Team member 2 Name* _____

Team member 3 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

□ A business proposal (PDF format)

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

For official use:

Business proposal received on: _____

Total marks: _____

Team no.: _____

Handled by: _____

Remarks: _____