



# FOUR SEAS FOOD INVESTMENT HOLDINGS LIMITED

## 四洲食品投資控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：60)

### 截至二零零五年三月三十一日止年度之業績公佈

四洲食品投資控股有限公司(前稱四洲食品網匯控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然宣佈，本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

#### 綜合損益表

	附註	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
營業額	2	539,837	532,679
銷售成本		(489,161)	(448,559)
毛利		50,676	84,120
其他收入		2,355	8,907
銷售及分銷成本		(3,811)	(9,316)
一般及行政費用		(34,177)	(42,882)
租約土地及樓宇減值虧損 之撥回		4,330	—
未計融資成本前經營盈利	3	19,373	40,829
融資成本	4	(2,359)	(2,407)
經營盈利		17,014	38,422
應佔聯營公司盈利		25,524	20,877
除稅前盈利		42,538	59,299
稅項	5	(4,192)	(10,966)
股東應佔盈利		38,346	48,333
股息	6	10,332	9,913
每股盈利	7		
— 基本		15.05港仙	19.50港仙
— 攤薄後		14.93港仙	19.03港仙

附註：

## 1 主要會計政策及編製基準

本賬目乃按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製。賬目並依據歷史成本常規法編製。

香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」），於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。本集團並無於截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報表採納新香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響，惟尚未能指出該等新香港財務報告準則是否對其經營業績及財務狀況有任何重大影響。

## 2. 營業額、收益及分部資料

本集團在截至二零零五年三月三十一日止之營業額及經營業務盈利貢獻按地區分析如下：

### 主要分部報告－地區分部資料

	二零零五年			二零零四年		
	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	總額 港幣千元	香港及澳門 港幣千元	中國大陸 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	<b>434,422</b>	<b>105,415</b>	<b>539,837</b>	384,672	148,007	532,679
分部業績	<b>16,951</b>	<b>2,195</b>	<b>19,146</b>	28,569	16,236	44,805
未分配成本			<b>(4,103)</b>			(3,976)
租約土地及樓宇 減值虧損之撥回	<b>4,330</b>	—	<b>4,330</b>	—	—	—
未計融資成本前 經營盈利			<b>19,373</b>			40,829
融資成本			<b>(2,359)</b>			(2,407)
經營盈利			<b>17,014</b>			38,422
應佔聯營公司盈利			<b>25,524</b>			20,877
除稅前盈利			<b>42,538</b>			59,299
稅項			<b>(4,192)</b>			(10,966)
股東應佔盈利			<b>38,346</b>			48,333

由於本集團之營業額及經營盈利全數來自食品貿易，因此本集團並無按業務分部資料作為次要分部報告。

### 3. 未計融資成本前經營盈利

未計融資成本前經營盈利已計入及扣除下列項目：

	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
計入：		
存貨撇減之撥回	—	382
其他投資之未變現收益	821	—
匯兌收益淨額	265	1,256
扣除：		
核數師酬金	408	408
固定資產折舊	3,607	3,302
經營租賃土地及樓宇	14,049	11,517
職工成本	22,742	25,294
呆壞賬撥備	2,405	3,139
滯銷存貨撥備	—	8,000
商譽攤銷	440	382

### 4. 融資成本

	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
銀行貸款及信託收據貸款利息	2,359	2,407

### 5. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利按稅率17.5% (二零零四年：17.5%) 提撥準備。

在綜合損益表支銷之稅項如下：

	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
本年度稅項		
— 香港利得稅	1,710	8,921
— 往年度撥備剩餘	(1,660)	(1,009)
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	378	(448)
稅率提高產生之遞延稅項	—	3
	428	7,467
應佔聯營公司稅項	3,764	3,499
	4,192	10,966

### 6. 股息

	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
已付中期股息每普通股1.0港仙 (二零零四年：1.0港仙)	2,583	2,478
建議派發末期股息每普通股3.0港仙 (二零零四年：3.0港仙)	7,749	7,435
	10,332	9,913

## 7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據集團之股東應佔盈利港幣38,346,000元(二零零四年：港幣48,333,000元)。

每股基本盈利是按年內已發行普通股之加權平均數254,810,000股(二零零四年：247,820,000股)普通股計算。

每股攤薄盈利根據256,766,000股(二零零四年：247,820,000股)普通股計算，即年內已發行普通股之加權平均數，加上假設所有未行使之認股權已行使而被視作無償發行之加權平均數1,956,000股(二零零四年：6,195,349股)普通股計算。

## 末期股息

董事會現建議就截至二零零五年三月三十一日止財政年度派發末期股息每股3.0港仙(二零零四年：3.0港仙)，此項股息將於二零零五年九月十五日派付予於二零零五年九月一日止名列本公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零五年八月二十四日至二零零五年九月一日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份之過戶。為確定合資格獲派發末期股息之股東，所有過戶文件連同有關股票須於二零零五年八月二十三日下午四時三十分前送抵本公司在香港股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道五十六號東亞銀行港灣中心地下。

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

回顧年度內，凍肉市場表現疲弱，行業內之價格競爭激烈，然而本集團憑藉龐大的銷售及分銷網絡，穩固的根基，良好的客戶關係，使本集團整體營業額得到保持。惟於期內，凍肉成本受到環球性地持續上漲，對凍肉貿易的邊際利潤構成影響，導致經營盈利下調至港幣17,014,000元(二零零四年：港幣38,422,000元)，下跌約56%。

本集團除核心之凍肉貿易業務外，亦透過策略性持有四洲集團有限公司(「四洲集團」)的聯營權益擴展食品業務的投資，使本集團的食品營銷環節及產品組合更趨多元化，為股東帶來長久而穩定的投資回報。截至二零零五年三月三十一日止，本集團佔聯營公司稅前盈利達港幣25,524,000元(二零零四年：港幣20,877,000元)，獲得約22%的升幅，成績令人滿意。

### 凍肉貿易

凍肉貿易為本集團的核心業務。雖然香港經濟環境逐步復蘇，整體銷售氣氛改善，但年內東南亞地區持續出現禽流感疫症，使區內凍肉產品出現地域性的供求失衡，在供不應求下，帶動全球的凍肉成本價格持續上漲高企，然而售價卻未能相應提升，導致本集團的邊際利潤下調。惟本集團憑藉優質的客戶服務、龐大的分銷網絡及過去多年在市場上的凍肉貿易經驗，營業額於年內仍能保持穩定。

### 食品業務投資

四洲集團乃一家甚具特色及香港最大規模的食品企業之一。其產品類別多元化，業務領域覆蓋食品代理及銷售、食品製造、四洲品牌食品系列及餐廳業務等範圍，增強了本集團在盈利貢獻方面的穩定性。截至二零零五年三月三十一日止，本集團已增持四洲集團之股份權益至約27.16%。

### 食品代理

四洲集團代理分銷世界各地優質名牌食品，已建立昭著商譽。擁有龐大的分銷網絡，將不同類的優質食品引進到各個客戶，包括百貨公司、超級市場、便利店、快餐店、批發商、零售商、酒店及航空公司，進一步鞏固香港市場領導地位，業務保持增長。並設立零食專門店「零食物語」引進最新的潮流零食；零食物語更獲頒發「2004香港超級品牌」，成為零食專門店中的名牌，提供喜愛零食的消費者必到的地方。

## 食品製造

四洲集團在香港及內地共擁有十七間食品製造廠房，生產優質食品，涵蓋紫菜、高品質糖果、膨化小食、即食麵、雪糕、飲料、火腿香腸、餅乾和蛋糕麵包等。在嚴格的質量控制及精美包裝下，集團之產品已成為業內的典範，屢獲殊榮，繼獲得「全國質量信得過食品」、「質量信得過企業」及「連續榮獲香港Q嘜優質產品標誌證書逾10年」等榮譽外，今年更獲得「新鮮衛生檢定食品安全甲級獎狀」的榮譽，贏取廣大消費者的信心，備受中港兩地市場歡迎，銷量持續攀升。為應付國內及香港消費者之強大之需求，期內已擴充製造四洲即食麵及四洲梳打餅的廠房的生產線。

## 四洲品牌

四洲品牌之產品不但質優，且物超所值，深受市場歡迎，曾榮獲多項國際認可之獎項，包括四洲紫菜榮獲「2004上海十大值得品嚐的休閒食品」、權威評審機構頒發「2002香港超級品牌」、「亞洲優秀金牌獎」、「2002香港十大名牌」、「2002年香港超市十大品牌」及「第一品牌」等獎項。

近期推出的「四洲牌」梳打餅系列及即食麵系列，成功地在市場上佔一席位，擠身國內和香港名牌之列。深信四洲品牌在開發生產更多元化新口味之食品，貼近市場需求，迎合潮流，擁有優厚的發展潛力。

## 餐廳業務

四洲集團與日本Pokka Corporation合作經營的百佳咖啡餐廳一直深受廣大消費者歡迎，期內的業績表現保持理想。

經營素食之「功德林上海素食有限公司」注入健康素食概念，深受素食愛好者和追求健康人士的歡迎，亦同時吸引年青一代顧客。又經營日本料理之「豐」日本餐廳，以不斷創新日本美食，優雅舒適的環境，提供不同類型的佳餚美食，深受消費者的愛戴。

剛於今年五月完成收購的近藤貿易有限公司（「近藤」），為一家具有逾三十五年歷史及領導者，供應全港日本餐廳食品原料的貿易公司，不單為集團的餐廳業務產生協同效應，還可增闊盈利渠道。

## 展望

穩固的根基、優良的產品質素及完備的採購部署乃本集團之競爭優勢所在。集團將在秉承上述優勢的前題下，持續積極開發不同類別的優質冷凍食品，以顧及不同客戶的需要，並以龐大的核心顧客為基礎，拓展及擴闊業務，推動未來業務的增長。

展望未來，隨著國內及香港經濟的迅速發展，消費信心日益增強，將有利凍肉貿易的發展。本集團將繼續強化採購管理，努力控制外圍不明朗因素的影響，對未來之發展審慎樂觀。

## 購買、出售或贖回股份

本公司於年內在港交所有限公司（「聯交所」）購回本公司股本中每股面值港幣0.10元的股份3,514,000股普通股，每股價格在港幣1.14元至港幣1.20元之間，總現金開支約港幣4,144,000元。回購股份旨在提高股本回報。

年份／月份	購回股數	每股最高價 港幣元	每股最低價 港幣元	總代價 港幣千元
二零零四年六月	3,514,000	1.20	1.14	4,144

已回購的股份已經註銷，已發行股本面值因此被削減。購回股份的應付溢價已經在本公司保留溢利中扣除。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司並無於年內購買、出售或贖回本公司的任何上市股份。

## 流動資金

經營收入為本集團於本財政年度內之主要資金來源。於二零零五年三月三十一日，本集團所持手頭現金及銀行結餘約港幣179,000,000元（二零零四年：港幣157,000,000元）。已動用銀行信貸約港幣163,000,000元（二零零四年：港幣158,000,000元），佔銀行信貸總額港幣511,000,000元（二零零四年：港幣441,000,000元）約32%（二零零四年：36%）。

本集團於結算日維持資本與負債比率為0.45(二零零四年：0.49)。資本負債比率乃以銀行借貸總額佔股東資金之比例呈列。

本集團之銀行貸款主要為以港元或美元結算之信託收據貸款及銀行貸款。匯兌變動之風險並不重大。信託收據貸款用以從海外購買肉類產品。另一個分期攤還至二零零六年完結之銀行借貸乃為本集團位於西貢樓宇建造費之融資。其餘的銀行貸款為日常營運資金之用。

### 資產抵押

於二零零五年三月三十一日，一家附屬公司的資產(包括其土地及樓宇)及已發行股份已抵押予銀行，作為獲得銀行貸款之抵押。

### 或然負債

於二零零五年三月三十一日，本集團並沒有任何或然負債。

### 員工聘用

酬金方案一般經參考市價及個人資歷後制定。酬金及工資於正常情況下根據表現評估及其他有關因素按年進行評估。高層行政人員獲授予認股權計劃，以獎勵彼等之傑出管理及經營表現。截至二零零五年三月三十一日止，集團全職僱員總人數為62人。

### 遵守《上市規則》之最佳應用守則

除本公司之獨立非執行董事並非按指定年期委任外，本公司在整個會計年度內，一直遵照《聯交所證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四所載有關最佳應用守則(於二零零五年一月一日前仍具效力)之規定。然而，根據本公司之組織章程細則第105(A)條，本公司之獨立非執行董事須在股東週年大會上輪值告退，惟亦可膺選連任。

### 遵守董事進行證券交易之守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，作為本公司董事進行證券交易時之行為守則(「該守則」)。經向本公司所有董事作出特定查詢後，於截至二零零五年三月三十一日止整個年度內，本公司各董事均遵守該守則所規定之標準。

### 審核委員會

本公司已參照由香港會計師公會發出之「審核委員會有效運作指引」編製及採納列明審核委員會之職權及責任之職權範圍書。

審核委員會就集團審計範圍內的事項擔任董事會與公司核數師之間的重要橋樑。審核委員會亦負責檢討公司內部與外部審核工作，以及內部監控與風險評估等方面的效能。於二零零四年九月三十日，雷勝明先生已獲委任為本公司之獨立非執行董事兼審核委員會成員。於本公佈日期，審核委員會成員由三名獨立非執行董事陳棋昌先生、藍義方先生及雷勝明先生所組成。委員會於本財政年度內已召開兩次會議。

### 更改公司名稱

根據本公司於二零零四年九月二日舉行之股東週年大會通過之特別決議案，本公司名稱由Four Seas eFood Holdings Limited(四洲食品網匯控股有限公司)更改為Four Seas Food Investment Holdings Limited(四洲食品投資控股有限公司)，由二零零四年十月四日起生效。

### 於聯交所網站刊發業績

本公司根據於二零零四年三月三十一日前具有效力，並且按照過渡性安排仍繼續適用於涉及在二零零四年七月一日前開始之會計期間而刊發的業績公佈的《上市規則》附錄十六第45(1)至45(3)段規定須予披露所有資料的詳細全年業績公佈，將於適當時間在聯交所的網站內刊發。

### 鳴謝

本人藉此機會向股東在過去一年的支持致以衷心謝意。同時，本人亦衷心感謝管理層及全體員工於去年度的竭力服務和辛勤工作。

承董事會命

主席

戴德豐博士太平紳士

香港，二零零五年七月二十日

於本公佈日期，本公司董事會成員由執行董事戴德豐博士、野間口武先生、文永祥先生、葉偉強先生、謝少雲先生、黎玉泉先生及戴進良先生；以及獨立非執行董事陳棋昌先生、藍義方先生及雷勝明先生所組成。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。