



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)

截至二零零七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(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止財政年度之綜合業績連同截至二零零六年三月三十一日止財政年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	2	484,269	537,547
銷售成本	4	(448,562)	(519,518)
毛利		35,707	18,029
其他收益	3	11,046	11,357
銷售及分銷成本	4	(3,976)	(4,487)
行政費用	4	(32,791)	(30,200)
未計融資成本前經營盈利／(虧損)		9,986	(5,301)
融資成本	5	(3,894)	(5,897)
應佔聯營公司盈利		29,725	25,963
除稅前盈利		35,817	14,765
所得稅(費用)／抵免	6	(1,015)	2,635
本公司權益持有人應佔盈利		34,802	17,400
股息	7	10,384	10,384
本公司權益持有人於本年度應佔每股盈利			
— 基本	8	13.41港仙	6.72港仙
— 攤薄後	8	13.41港仙	6.72港仙

綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		55,516	57,417
租賃土地		31,770	32,340
聯營公司權益		236,582	203,751
遞延所得稅資產		2,966	2,965
		<u>326,834</u>	<u>296,473</u>
流動資產			
存貨		44,512	54,559
應收貿易賬款	9	37,981	52,342
預付款項、按金及其他應收款		988	4,317
按公平值列賬並在損益表中處理的 其他財務資產		17,959	8,656
應收聯營公司之欠款		19	—
現金及現金等價物		51,368	52,235
		<u>152,827</u>	<u>172,109</u>
總資產		<u>479,661</u>	<u>468,582</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		25,959	25,959
儲備		371,453	342,432
擬派股息		7,788	7,788
總權益		<u>405,200</u>	<u>376,179</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		161	—
		<u>161</u>	<u>—</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	5,906	2,663
其他應付款及應計費用		9,926	12,353
應付聯營公司之欠款		—	13
借貸		55,524	76,714
當期所得稅負債		2,944	660
		<u>74,300</u>	<u>92,403</u>
總負債		<u>74,461</u>	<u>92,403</u>
總權益及負債		<u>479,661</u>	<u>468,582</u>
流動資產淨值		<u>78,527</u>	<u>79,706</u>
總資產減流動負債		<u>405,361</u>	<u>376,179</u>

綜合財務報表附註

1. 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表依據歷史成本常規法編製，惟若干財務資產及財務負債按適用之公平值列值。

遵循香港財務報告準則編製財務報表須使用若干關鍵會計假設，亦要求管理層在運用本集團會計政策時作出判斷。

年內，本集團已採納以下須於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間採用，並與本集團業務相關之經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本） 財務擔保合約

採納以上經修訂香港財務報告準則對本集團會計政策並無重大影響。概括而言：

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）「財務擔保合約」規定已發出之財務擔保（該等實體以往宣稱為保險合約者除外）須於開始時按公平值確認，其後則按(i)所收取及遞延處理相關費用的未攤銷結餘；及(ii)於結算日應清償承擔所需開支兩者的較高者計量。採納該項修訂並無對本集團財務報表構成重大影響。

以下新訂準則、對準則的修訂和詮釋必須於二零零六年一月一日或以後開始之會計期間採用，但與本集團的營運無關。

- 香港會計準則第19號（修訂本）－「精算盈虧、集團計劃及披露」；
- 香港會計準則第21號（修訂本）－「外地業務之投資淨額」；
- 香港會計準則第39號（修訂本）－「預測本集團內公司間交易之現金流量對沖會計法」；
- 香港會計準則第39號（修訂本）－「公平值期權」；
- 香港財務報告準則第1號及第6號（修訂本）－「首次採納香港財務報告準則及礦產資源開採和評估」；
- 香港財務報告準則第6號－「礦產資源開採及評估」；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號－「釐定安排是否包含租賃」；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第5號－「終止運作、復原及環境復修基金產生權益之權利」；
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第6號－「參與特定市場－廢料電力及電子設備產生之負債」；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號－「根據香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務報告」採用重列法」。

1. 編製基準 (續)

以下為已頒佈並必須於二零零六年五月一日或以後開始之會計期間採用的準則、對現有準則的修訂和詮釋，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則第1號(修訂本)－「資本披露」；
- 香港財務報告準則第7號－「金融工具：披露」；
- 香港財務報告準則第8號－「營運分部」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號－「香港財務報告準則第2號之範疇」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號－「重新評估嵌入式衍生工具」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號－「中期財務報告及減值」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號－「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號－「服務經營權安排」。

本集團現正評估首次採用該等新訂／經修訂準則、對香港財務報告準則的修訂及詮釋之影響。以上的新訂／經修訂準則、對香港財務報告準則的修訂和詮釋不大可能對本集團之會計政策帶來重大的改變或對本集團之財務報表帶來重大的影響。

2. 營業額及分部資料

營業額指已開出發票商品的銷售額。

主要報告形式－地區分部資料

	香港及澳門 港幣千元	二零零七年 中國大陸 港幣千元	集團 港幣千元
營業額	359,847	124,422	484,269
分部業績	8,046	6,543	14,589
未分配成本			(4,603)
未計融資成本前經營盈利			9,986
融資成本			(3,894)
應佔聯營公司盈利			29,725
除稅前盈利			35,817
所得稅費用			(1,015)
本公司權益持有人應佔盈利			34,802
分部資產	237,273	4,930	242,203
聯營公司權益	236,582	—	236,582
未分配資產			876
總資產			479,661
分部負債	55,159	12,938	68,097
未分配負債			6,364
總負債			74,461
資本性開支	2,108	—	2,108
物業、廠房及設備折舊	3,164	—	3,164
租賃土地攤銷	570	—	570

2. 營業額及分部資料 (續)

主要報告形式－地區分部資料

	香港及澳門 港幣千元	二零零六年 中國大陸 港幣千元	集團 港幣千元
營業額	<u>422,837</u>	<u>114,710</u>	<u>537,547</u>
分部業績	<u>(3,826)</u>	<u>3,092</u>	(734)
未分配成本			<u>(4,567)</u>
未計融資成本前經營虧損			(5,301)
融資成本			(5,897)
應佔聯營公司盈利			<u>25,963</u>
除稅前盈利			14,765
所得稅抵免			<u>2,635</u>
本公司權益持有人應佔盈利			<u>17,400</u>
分部資產	251,699	9,885	261,584
聯營公司權益	203,751	—	203,751
未分配資產			<u>3,247</u>
總資產			<u>468,582</u>
分部負債	67,465	21,694	89,159
未分配負債			<u>3,244</u>
總負債			<u>92,403</u>
資本性開支	928	—	928
物業、廠房及設備折舊	3,209	—	3,209
租賃土地攤銷	<u>570</u>	<u>—</u>	<u>570</u>

3. 其他收益

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
利息收入	3,576	5,551
總租金收入	563	648
按公平值列賬並在損益表中處理之 其他財務資產之出售收益	1,039	2,623
按公平值列賬並在損益表中處理之 其他財務資產之股息收入	191	52
按公平值列賬並在損益表中處理之 其他財務資產之公平值收益	3,881	1,141
匯兌收益，淨額	1,081	856
出售物業、廠房及設備之收益	33	25
賠償收入	682	461
	<u>11,046</u>	<u>11,357</u>

4. 按性質區分之費用

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
存貨變動	422,489	492,638
核數師酬金	550	520
物業、廠房及設備折舊	3,164	3,209
租賃土地攤銷	570	570
土地及樓宇租賃	16,747	16,113
員工福利成本	18,680	19,795
應收貿易賬款之減值	5,063	623
其他費用	18,066	20,737
	<u>485,329</u>	<u>554,205</u>
銷售成本、銷售及分銷成本及行政費用總額		

5. 融資成本

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
銀行貸款及信託收據貸款利息	<u>3,894</u>	<u>5,897</u>

6. 所得稅費用／(抵免)

香港所得稅乃按照年內估計應課稅盈利按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)提撥準備。

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本年度所得稅：		
— 香港所得稅	855	551
— 往年度撥備剩餘	—	(73)
因暫時差異的產生及轉回所產生的遞延所得稅	160	(3,113)
所得稅費用／(抵免)	<u>1,015</u>	<u>(2,635)</u>

7. 股息

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已付中期股息每普通股1.0港仙(二零零六年：1.0港仙)	2,596	2,596
建議派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零六年：3.0港仙)	7,788	7,788
	<u>10,384</u>	<u>10,384</u>

8. 每股盈利

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔盈利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔盈利(港幣)	34,802,000	17,400,000
已發行普通股之加權平均數	259,586,000	258,905,000
每股基本盈利(每股港仙)	<u>13.41</u>	<u>6.72</u>

本公司於二零零六年及二零零七年三月三十一日並沒有潛在攤薄影響的普通股。

9. 應收貿易賬款－集團

於二零零七年三月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
零至三十天	30,116	43,904
三十一至六十天	6,740	7,108
六十天以上	1,125	1,330
	<u>37,981</u>	<u>52,342</u>

本集團設有既定之信貸政策，一般信貸期介乎30日至90日。

所有應收貿易賬款均以港幣為單位。

由於應收貿易賬款屬短期性質，故其賬面值與其公平值相若。

10. 應付貿易賬款及票據－集團

於二零零七年三月三十一日，應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
零至三十天	5,902	2,522
三十一至六十天	4	116
六十天以上	—	25
	<u>5,906</u>	<u>2,663</u>
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
貨幣單位：		
港幣	12	166
美元	5,894	2,497
	<u>5,906</u>	<u>2,663</u>

由於應付貿易賬款及票據屬短期性質，故其賬面值與公平值相若。

末期股息

董事會現建議就截至二零零七年三月三十一日止年度派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零六年：3.0港仙)。此項股息將於二零零七年九月二十七日(星期四)派發予於二零零七年九月十二日(星期三)名列於本公司股東名冊上之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零零七年九月五日(星期三)起至二零零七年九月十二日(星期三)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，於此期間亦不會辦理股份過戶登記。股東如欲符合獲派發末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零七年九月四日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

業務回顧及展望

業務回顧

過去一年，凍肉市場環境仍然波動，行內之價格競爭激烈，影響銷售價格。惟本集團在凍肉市場上擁有良好的商譽，穩固的根基，憑藉其豐富的凍肉貿易經驗，透過龐大而全面的客戶網絡和客戶良好的關係，加上運用審慎的採購策略，雖然整體營業額於年內下降，但凍肉貿易的毛利卻得以改善。

除凍肉貿易業務外，本集團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，令本集團的食品業務及產品組合更加多元化，為本集團帶來穩定的收益。截至二零零七年三月三十一日止，本集團佔聯營公司盈利達29,725,000港元(二零零六年：25,963,000港元)，升幅約14%。

凍肉貿易

凍肉貿易為本集團的核心業務，產品深受消費者歡迎。年內，受到全球性對凍肉的需求增加，令市場供應緊張，加上飼料價格不斷上升，帶動全球的凍肉成本價格持續高企，導致凍肉市場經營環境頗為動盪，同期行內的競爭仍然激烈，令銷售價格未能相應提升。

唯憑藉本集團在凍肉貿易的豐富經驗，透過龐大的分銷網絡，配合管理層所制訂的審慎採購策略及有效的成本控制，精進整體營運，加強競爭力。雖然受到上述的市場因素影響導致營業額下降，卻在貫徹實行審慎的採購策略下，控制購貨成本，改善毛利，減低了營業額下降對盈利帶來的影響。

食品投資

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，在食品市場上具有領導地位。其產品類別多元化，業務領域涵蓋食品代理及銷售、食品製造、四洲品牌食品系列及餐廳業務，加強了本集團在盈利貢獻方面的穩定性。截至二零零七年三月三十一日止，本集團已增持四洲集團之股份權益至約28.19%。

食品代理

四洲集團代理世界各地的優質名牌食品，在食品市場上已建立昭著商譽，並擁有龐大而全面的分銷網絡，客源廣泛，配合靈活有道的經營策略，積極與各客建立緊密互惠的伙伴關係，令食品代理業務在過去一年有出色的表現。同時更獲頒發「最佳供應商」、「龍騰飛躍大獎」、「飛躍品牌大獎」和「最佳關係」供應商等殊榮。此外，集團繼續透過零食專門店「零食物語」，積極推廣代理之食品及四洲品牌的產品，並致力提高知名度，除獲得「香港服務名牌」獎項外，更獲得廣州日報頒發「第四屆港澳優質誠信商號」，深受中、港兩地消費者認同。

食品製造

四洲集團於中港兩地共擁有18間生產廠房，貫徹實行有效的「一站式」生產平台，從原材料供應至製造，全面優化生產，致力提高產品品質，而在分銷以至零售，亦加強宣傳產品特性，以優良品質吸引消費者之愛戴，提升銷售增長。所生產的產品種類各具特色，包括紫菜、糖果、膨化小食、花生、薯片、即食麵、雪糕、飲料、火腿香腸、餅乾、蛋糕、栗子以及冷凍點心等高增值產品，並屢獲嘉許，包括「全國質量信得過食品」、「質量信得過企業」、「連續榮獲香港Q嘜優質產品標誌證書逾10年」、「新鮮衛生檢定食品安全甲級獎狀」、「香港傑出企業2006」、「亞洲管理創新獎」、「中國食品工業傑出貢獻獎」、「中國自主創新與品牌建設獎」及「HACCP食品安全管理體系認證證書」等殊榮。年內更擴充多個廠房生產線，包括惠州駿發餅乾廠及你口四洲(汕頭)廠房。同時四洲製果亦成功開展棉花糖系列生產線。

四洲品牌

集團繼續提升四洲品牌價值和形象，透過主辦及贊助活動加強四洲品牌的品牌效應，年內贊助「往事只能回味－劉家昌音樂會」，舉辦第三屆「四洲盃」粵曲演唱大賽及贊助製作「四洲集團美食濃情35載」特輯，強化四洲品牌的形象。期內榮獲多個獎項，包括「2006最佳創建品牌企業獎」、「香港卓越名牌」、「網上最受歡迎品牌」及「新一代創意

企業家－榮譽企業」。在國內，由於全面推動優化生產，致力提高食物品質，四洲品牌的產品深受市場歡迎。

餐廳業務

四洲集團旗下之餐飲業務涵蓋連鎖式日本餐廳、日本料理專門店、日本正宗咖喱美食餐廳和素食高級食府，於年內有理想的發展。其中集團與日本Pokka Corporation合作經營連鎖式的百佳咖啡餐廳，一直深受廣大消費者歡迎，期內表現良好。功德林上海素食有限公司為香港最大素食酒家之一，並且定期推出創新菜式，深受顧客歡迎，配合持續性的媒體宣傳，期內也有不俗的表現。集團亦致力開拓內地飲食市場，期內成功收購國內享負盛名的老字號-「泮溪酒家」，是全國最大的園林酒家之一。是次收購不但進一步鞏固集團整體的餐飲業務，收取協同效益，同時可透過四洲集團於中、港兩地的銷售網絡，把優質美點分銷各地，帶來收益。另外擁有超過三十七年歷史，供應日本餐廳食品餐料的近藤貿易有限公司，年內表現理想，繼續提供穩定的盈利貢獻。

展望

展望未來，本集團將努力積極引入更多優質產品及擴闊產品領域，令整體銷售及業務空間擴大，擴闊客戶基礎，配合審慎採購部署及靈活的銷售策略，進一步鞏固本集團於市場中之競爭優勢，從而減低外圍市場不利因素帶來的影響，為本集團創造更佳收益。

隨著內地經濟快速的增長，香港經濟前景持續向好，整體消費將日益增強，有利於凍肉貿易的發展。本集團將藉此利好勢頭，抓緊機遇，繼續不懈地開拓業務範圍並持續精進營運，同時透過投資四洲集團，增加本集團收益，穩定盈利。

或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

流動資金及財政資源

經營收入為本集團於本財政年度之主要資金來源。於二零零七年三月三十一日，本集團現金及現金等價物結餘約51,000,000港元(二零零六年：52,000,000港元)。已動用貿易信貸約56,000,000港元(二零零六年：77,000,000港元)，佔銀行信貸總額492,000,000港元(二零零六年：541,000,000港元)約11%(二零零六年：14%)。

本集團於結算日維持資本負債比率為0.14(二零零六年：0.20)。資本負債比率乃以銀行借貸總額佔股東資金之比例呈列。

於二零零七年三月三十一日，本集團之銀行貸款以港幣結算之信託收據貸款。匯兌變動之風險並不重大。此等信託收據貸款用作從海外購買肉類產品之資金。

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。截至二零零七年三月三十一日，本集團之全職僱員總數為55名。

購買、出售或贖回

本公司於年內概無贖回本身之上市證券。本公司或其附屬公司於年內亦無購買或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規

本公司及管理層承諾維持良好的企業管治，側重於對全體股東的透明度、問責性及獨立性的原則。本公司相信，良好企業管治對達致持續增長及提高股東回報實為重要。審核中的整年裡，本公司已於整個回顧年度內應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企管守則」）之守則條文並已加以遵守，惟以下守則條文第A.4.1及A.4.2條所註明之若干偏離除外。本公司將參考企業管治之最新發展定期審閱及改善其企業管治常規守則。

守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應有特定委任期，並須膺選連任。

現時，本公司所有獨立非執行董事之委任並無特定任期，惟須根據本公司之組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。因此，董事會認為已採取足夠措施確保本公司的企業管治常規不低於企管守則有關規定。

守則條文第A.4.2條

根據守則條文第A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺之董事應由股東於彼等獲委任後首次股東大會上推選。每名董事（包括有特定委任期者）應至少每三年輪值告退一次。

根據本公司組織章程細則，任何獲委任以填補臨時空缺之董事將留任直至下屆股東週年大會，其後將合資格膺選連任。董事會認為，由於鮮有出現臨時空缺，加上委任人選填補臨時空缺與緊隨下屆股東週年大會相隔時間甚短，故有關偏離事項不屬重大。

載有本集團管治架構之詳盡企業管治報告及有關企業管治守則已如何被使用之說明函件將載入本公司二零零七年年報內。

審核委員會

本公司之審核委員會於一九九九年十月成立，具備書面職權條款。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(審核委員會主席)、藍義方先生及雷勝明先生所組成。審核委員會已審閱本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

審核委員會之職責及年內完成之工作載於本公司二零零七年年報內之企業管治報告。

在聯交所網頁刊登業績公佈

本公司截至二零零七年三月三十一日止年度之業績公佈載有上市規則附錄16所要求之一切資料，現登載於聯交所網站(www.hkex.com.hk)「最新上市公司公告」一欄及本公司網址(www.fourseasinvestment.com.hk)內。本公司截至二零零七年三月三十一日止年度之年報將於適當時候寄發予股東及在上述網頁內登載。

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。

董事會

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。

代表董事會

主席

戴德豐博士 SBS 太平紳士

香港，二零零七年七月二十日