



## 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)

#### 截至二零零八年三月三十一日止年度之業績公告

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」)截至二零零八年三月三十一日止財政年度之經審核綜合業績連同截至二零零七年三月三十一日止財政年度之比較數字如下：

#### 綜合損益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
營業額	2	530,471	484,269
銷售成本	4	(497,229)	(448,562)
毛利		33,242	35,707
其他收益，淨額	3	15,233	7,470
銷售及分銷成本	4	(3,562)	(3,976)
行政費用	4	(28,920)	(32,791)
未計融資成本前經營盈利		15,993	6,410
融資成本，淨額	5	(1,320)	(318)
應佔聯營公司盈利		22,921	29,725
除稅前盈利		37,594	35,817
所得稅費用	6	(2,573)	(1,015)
年度利潤		35,021	34,802
股息	7	10,384	10,384
每股盈利			
—基本及攤薄	8	13.49港仙	13.41港仙

## 綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地		31,200	31,770
物業、廠房及設備		53,377	55,516
聯營公司權益		260,901	236,582
遞延所得稅資產		2,961	2,966
其他非流動資產		540	—
		<u>348,979</u>	<u>326,834</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		97,406	44,512
應收貿易賬款	9	48,015	37,981
應收聯營公司之欠款		4	19
預付款項、按金及其他應收款		1,193	988
按公平值列賬並在損益表中處理之 其他財務資產		18,339	17,959
現金及現金等價物		57,372	51,368
		<u>222,329</u>	<u>152,827</u>
<b>總資產</b>		<u><b>571,308</b></u>	<u><b>479,661</b></u>
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本		25,959	25,959
儲備		401,844	371,453
擬派末期股息		7,788	7,788
<b>總權益</b>		<u><b>435,591</b></u>	<u><b>405,200</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		426	161
		<u>426</u>	<u>161</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	10	32,841	5,906
其他應付款及應計費用		17,364	9,926
衍生金融工具		644	—
借貸		79,195	55,524
當期所得稅負債		5,247	2,944
		<u>135,291</u>	<u>74,300</u>
<b>總負債</b>		<u><b>135,717</b></u>	<u><b>74,461</b></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><b>571,308</b></u>	<u><b>479,661</b></u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>87,038</b></u>	<u><b>78,527</b></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>436,017</b></u>	<u><b>405,361</b></u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

本集團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。

- (i) 本集團於截至二零零八年三月三十一日止財政年度採納之已生效準則、對準則之修訂和詮釋

香港會計準則第1號(修訂本)	「財務報表的呈報：資本披露」
香港財務報告準則第7號	「金融工具：披露」
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號之範圍」
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	「重新評估勘入式衍生工具」
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」

採納上述新訂準則、對準則之修訂和詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響，惟要求新增對有關金融工具及資本管理事項作出披露之香港財務報告準則第7號及香港會計準則第1號(修訂本)除外。

- (ii) 本集團並無提早採納已發出但在截至二零零八年三月三十一日止財政年度仍未生效之準則、對準則之修訂和詮釋

香港會計準則第1號(經修訂)	「財務報表的呈報」(於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港會計準則第23號(經修訂)	「借貸成本」(於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港會計準則第27號(經修訂)	「綜合及獨立財務報表」(於二零零九年七月一日或之後開始之會計期間生效)
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本)	「可認沽金融工具及清盤時之責任」(於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港財務報告準則第2號(修訂本)	「以股份支付之款項之歸屬條件及取消」(於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港財務報告準則第3號(經修訂)	「業務合併」(適用於收購日期為二零零九年七月一日或以後開始之首個會計期間或以後之業務合併)
香港財務報告準則第8號	「營運分部」(於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號	「服務特許權協議」(於二零零八年一月一日或之後開始之會計期間生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	「客戶忠誠計劃」(於二零零八年七月一日或之後開始之會計期間生效)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	「香港會計準則第19號—界定利益資產的限額、最低資本規定及相互間的關係」(於二零零八年一月一日或之後開始之會計期間生效)

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之修訂及詮釋之影響。董事認為，預期上述新訂／經修訂準則將不會對本集團之會計政策導致重大變動或對本集團之財務報表構成重大影響。

## 2. 營業額及分部資料

本集團之唯一業務為凍肉貿易，而本集團之營業額(即貨品銷售)及經營業績絕大部分均來自香港的業務，因此並無呈列按業務及地區劃分之分部資料。

## 3. 其他收益，淨額

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
總租金收入	719	563
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	7,033	1,039
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	196	191
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	6,617	3,881
匯兌收益，淨額	698	1,081
出售物業、廠房及設備之收益	1	33
賠償收入	106	682
佣金收入	507	—
衍生金融工具之公平值虧損	(644)	—
	<u>15,233</u>	<u>7,470</u>

## 4. 按性質區分之費用

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
存貨成本	469,111	422,489
核數師酬金	615	550
物業、廠房及設備折舊	2,725	3,164
租賃土地攤銷	570	570
土地及樓宇租賃	19,374	16,747
員工福利成本	18,725	18,680
應收貿易賬款之減值	1,002	5,063
就租金收入之支出	429	350
其他費用	17,160	17,716
總額	<u>529,711</u>	<u>485,329</u>

#### 4. 按性質區分之費用(續)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
相當於：		
銷售成本	497,229	448,562
銷售及分銷成本	3,562	3,976
行政費用	28,920	32,791
總額	<u>529,711</u>	<u>485,329</u>

#### 5. 融資成本，淨額

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
銀行貸款及信託收據貸款利息	(3,519)	(3,894)
利息收入	2,199	3,576
	<u>(1,320)</u>	<u>(318)</u>

#### 6. 所得稅費用

香港利得稅乃按照年內估計應課稅盈利按稅率17.5% (二零零七年：17.5%) 提撥準備。

於綜合損益表支銷之所得稅費用如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
本年度所得稅：		
— 香港利得稅	2,268	855
— 過往年度撥備不足	35	—
因暫時差異之產生及轉回所產生之遞延所得稅	270	160
所得稅費用	<u>2,573</u>	<u>1,015</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司之所得稅為港幣7,440,000元 (二零零七年：港幣5,378,000元) 已列入綜合損益表之應佔聯營公司盈利項目下。

## 7. 股息

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
已付中期股息每普通股1.0港仙(二零零七年：1.0港仙)	2,596	2,596
建議派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零七年：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年度利潤除以年內已發行普通股數目計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司年度利潤(港元)	35,021,000	34,802,000
已發行普通股數目	259,586,000	259,586,000
每股基本盈利(每股港仙)	<u>13.49</u>	<u>13.41</u>

本公司於二零零七年及二零零八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

本集團設有既定之信貸政策，一般信貸期介乎30日至90日。於二零零八年三月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
零至三十天	36,404	30,116
三十一至六十天	11,176	6,740
六十天以上	435	1,125
	<u>48,015</u>	<u>37,981</u>

## 10. 應付貿易賬款及票據

於二零零八年三月三十一日，應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
零至三十天	32,839	5,902
三十一至六十天	2	4
	<u>32,841</u>	<u>5,906</u>

## 10. 應付貿易賬款及票據(續)

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
貨幣單位：		
港元	-	12
美元	32,841	5,894
	<u>32,841</u>	<u>5,906</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二零零八年三月三十一日止年度派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零七年：3.0港仙)。此項股息將於二零零八年九月二十三日(星期二)派發予於二零零八年九月九日(星期二)名列於本公司股東名冊上之股東。

### 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零零八年九月二日(星期二)起至二零零八年九月九日(星期二)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建議末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零八年九月一日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，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

本集團在凍肉市場上擁有龐大的分銷網絡及與供應商良好的關係，運用成熟及豐富的凍肉貿易經驗和靈活的營銷策略，大大提升競爭能力，縱然面對持續價格上升的凍肉市場，營業額仍保持穩定增長。然而受到全球糧食供應短缺，加上飼料價格大幅上揚，導致凍肉成本不斷上漲，對毛利構成壓力。惟透過貫徹實行的審慎採購策略、調整銷售價格及有效的成本控制，從而減低凍肉成本價格高企對毛利帶來的影響。

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。截至二零零八年三月三十一日止，本集團佔聯營公司盈利22,921,000港元(二零零七年：29,725,000港元)。

## 凍肉貿易

凍肉貿易為本集團的核心業務，致力引入優質的凍肉產品，在凍肉市場上已建立了良好的商譽，而且根基穩固，產品深受市場歡迎。年內，凍肉市場經營環境受到外圍的不利因素影響而不斷變得動盪。由於主要的農產品如玉米、大豆等價格大幅上升，令飼料價格日趨上漲。加上受到全球性對凍肉的需求不斷增加，內地豬肉供應的失衡，使市場供應緊張，導致全球凍肉成本價格持續高企。面對不穩定的市場環境，本集團利用在凍肉貿易的豐富經驗，配合審慎的採購策略，適時調整採購產品的組合和數量。同時透過提升銷售價格，減低凍肉成本價格高企所帶來的不利影響。

## 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，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。截至二零零八年三月三十一日止，本集團已增持四洲集團之股份權益至約28.48%。

## 食品代理

食品代理仍然是四洲集團主要的核心業務，致力引進各地優質食品，透過不斷拓展的分銷網絡，以及加強與客戶的合作，令業務進一步鞏固。此外，作為集團測試市場及營銷新品的零售平台，「零食物語」形象鮮明，定位清晰，銷售之潮流食品廣受消費者歡迎。去年年終更分別被香港鐵路有限公司及新城廣播有限公司推選為「我最喜歡的MTR Shops」和「中學生最喜愛品牌」。

## 食品製造

四洲集團於中港兩地共擁有19間生產廠房，生產各具特色產品包括紫菜、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，同時又研發新口味，並成功開發脆紫菜產品系列，迎合消費者不同口味。面對原材料成本上漲，以及各地市場對國內食品品質安全的素求，四洲集團現時實行「一站式」生產平台正好發揮所長，透過嚴控成本、優化生

產、精進管理、提升產能，加強質量等舉措，保持四洲產品在市場上的競爭力。近年四洲集團的生產廠房屢獲嘉許，去年轄下廠房甘樂四洲食品(汕頭)有限公司和利福(青島)食品有限公司更先後獲頒ISO 9001及ISO 22000 (HACCP) 雙系統認證，足以證明各生產廠房在品質管理方面的努力卓見成效。

## 四洲品牌

作為百分百本地打造的香港品牌，四洲牌標榜「領導潮流，以質取勝」，產品一直深受消費者歡迎及市場的認同。期內成功推出四洲POP脆紫菜系列，市場反應熱烈，甫上市不久即獲得7-11便利店頒發「2008飛躍品牌大獎」。此外集團更榮膺多個獎項包括百佳超級市場頒發「2007年度最佳品牌」、明報及香港中文大學聯合頒發「香港驕傲企業品牌選舉2007」優異獎，以及連續四年獲頒「香港傑出企業」獎，表揚四洲集團在創建品牌及企業管治工作出色的表現。

## 餐廳業務

四洲集團旗下的餐飲業務涵蓋連鎖式日本餐廳、日本料理專門店、高級素食食府及園林酒家，期內業務發展理想。其中在國內享負盛名的老字號園林酒家—「泮溪酒家」，已於年內開業，為集團的餐飲業務揭開新的一頁。同時透過中、港兩地的銷售網絡，把優質美點分銷各地，帶來收益。此外，與日本Pokka Corporation合作經營的連鎖式百佳咖啡餐廳一直深受消費者歡迎，為集團帶來盈利貢獻。功德林上海素食有限公司一向以優質素食及高雅環境作賣點，穩居素食市場領導地位，年內更被推選為「我最喜愛的食肆2008」。另外擁有超過三十八年歷史，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，凍肉市場經營環境仍然波動，本集團將繼續利用本身在市場上的優勢，致力引入更多優質的產品及擴闊產品領域並持續精進營運，透過審慎的採購部署及靈活的銷售策略，提升本集團在市場上的競爭優勢，並通過有效的風險管理及成本控制，減低外圍市場不利因素所帶來的影響。同時透過投資四洲集團，增加收益，穩定盈利。

## 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。於二零零八年三月三十一日，本集團現金及現金等價物結餘約港幣57,000,000元(二零零七年：港幣51,000,000元)，而已動用貿易信貸則約港幣79,000,000元(二零零七年：港幣56,000,000元)，佔銀行信貸總額港幣492,000,000元(二零零七年：港幣492,000,000元)約16%(二零零七年：11%)。

本集團於結算日維持資本負債比率為0.18(二零零七年：0.14)。資本負債比率乃以銀行借貸總額佔股東資金之比例呈列。

於二零零八年三月三十一日，本集團之銀行貸款皆以港元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。

## 或然負債

於二零零八年三月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

## 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審閱。於二零零八年三月三十一日，本集團之全職僱員總數為57名。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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之企業管治，側重於對全體股東之透明度、問責性及獨立性之原則。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。於審核年度內，本公司已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」)之原則並已遵守有關條文，惟偏離以下守則條文第A.4.1及A.4.2條之若干做法除外。本公司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，非執行董事應有指定任期，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指定任期，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之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，所有填補臨時空缺而獲委任之董事應在接受委任後於首次股東大會上接受股東選舉。每名董事(包括有指定任期之董事)應輪值告退，至少每三年一次。

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如何應用企管守則條文之說明將載入本公司二零零八年年報內。

#### **審核委員會**

本公司之審核委員會包括三名獨立非執行董事，計為陳棋昌先生(審核委員會主席)、藍義方先生及雷勝明先生。審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論有關內部監控及財務報告之事宜，包括審閱本公司截至二零零八年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

#### **在聯交所網頁刊登終期業績**

本公司截至二零零八年三月三十一日止年度之業績公告載有上市規則附錄16所要求之一切資料，現登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網址([www.fourseasinvestment.com.hk](http://www.fourseasinvestment.com.hk))內。本公司截至二零零八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

於本公告日期，本公司董事會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，二零零八年七月十八日