

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Ajisen (China) Holdings Limited

### 味千(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：538)

#### 截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績公告

##### 二零零八年全年業績摘要

- 營業額上升54.6%至港幣1,673,000,000元(二零零七年：港幣1,082,000,000元)
- 餐廳業務銷售增長55.6%至港幣1,596,000,000元，佔營業額之約95.4%(二零零七年：94.8%)
- 毛利率維持於68%
- 核心業務盈利(扣除其他收入及其他損益)增長31.1%至港幣170,368,000元(二零零七年：港幣129,921,000元)
- 股東應佔溢利下降4.6%至港幣221,000,000元(二零零七年：港幣232,000,000元)
- 截至二零零八年底餐廳總數目達至315間，截至本公告日期則為338間

## 全年業績

味千(中國)控股有限公司(「本公司」,即「味千(中國)」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績,連同二零零七年之經重列比較數字載列如下:

### 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
營業額	3	1,673,072	1,081,970
其他收入		55,258	105,557
其他收益及虧損		(4,785)	(3,906)
存貨消耗		(539,545)	(344,093)
員工成本		(297,670)	(158,297)
折舊		(85,507)	(49,531)
物業租賃及相關開支		(236,433)	(152,565)
其他經營開支		(264,818)	(170,043)
財務成本		(660)	(1,887)
		<u>230,358</u>	<u>239,038</u>
除稅前溢利	4	298,912	307,205
稅項	5	(68,554)	(68,167)
		<u>230,358</u>	<u>239,038</u>
本年度溢利		<u>230,358</u>	<u>239,038</u>
應佔:			
本公司股東		220,841	231,572
少數股東權益		9,517	7,466
		<u>230,358</u>	<u>239,038</u>
已付股息	6	<u>61,131</u>	<u>—</u>
		港仙	港仙
每股盈利			
— 基本	7	<u>20.69</u>	<u>23.51</u>
— 攤薄	7	<u>20.57</u>	<u>23.33</u>

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
非流動資產			
投資物業		96,868	—
物業、廠房及設備		528,356	345,538
預付租賃款項		39,293	5,869
購買物業、廠房及設備之已付按金		4,324	13,415
收購土地租賃之已付按金		24,809	10,723
租賃按金		49,286	29,114
商譽		37,135	37,135
遞延稅項資產		3,685	3,555
可供出售投資		2,109	2,155
		<u>785,865</u>	<u>447,504</u>
流動資產			
存貨		51,973	31,062
貿易及其他應收賬款	8	89,281	79,255
應收一名董事款項		—	8,460
應收關連人士款項		9,117	10,920
可收回稅項		3,130	1,245
其他金融資產	9	253,940	41,200
銀行結餘及現金		1,382,752	1,814,391
		<u>1,790,193</u>	<u>1,986,533</u>

	附註	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	225,534	155,481
應付關連公司款項		13,595	10,913
應付董事款項		1,166	544
應付一名股東款項		12,728	7,388
應付股息		1	—
應付稅項		36,514	50,912
有抵押銀行貸款 — 即期		3,768	—
銀行透支		—	614
		<u>293,306</u>	<u>225,852</u>
流動資產淨額		<u>1,496,887</u>	<u>1,760,681</u>
總資產減流動負債		<u>2,282,752</u>	<u>2,208,185</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		7,294	4,692
有抵押銀行貸款 — 非即期		63,324	—
		<u>70,618</u>	<u>4,692</u>
資產淨額		<u>2,212,134</u>	<u>2,203,493</u>
資本及儲備			
股本		106,769	104,510
儲備		2,074,546	2,076,065
本公司股東應佔權益		2,181,315	2,180,575
少數股東權益		30,819	22,918
權益總數		<u>2,212,134</u>	<u>2,203,493</u>

附註：

(除另有說明外，所有金額均以港幣千元計)

## 1. 一般資料

本公司於二零零六年四月六日根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，並作為投資控股公司運作。其主要附屬公司的主要業務為於中國大陸（「中國」）及香港經營連鎖餐廳。本公司股份於二零零七年三月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司及其於香港經營之附屬公司的功能貨幣為港幣（「港幣」），而其於中國經營之附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。

本公司董事此前以人民幣編製本集團之綜合財務報表。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司董事將綜合財務報表的呈列貨幣由人民幣調整為港幣，因為本公司董事認為對於一間於香港上市之公司而言以港幣呈列屬合宜之舉，亦為本公司股東帶來便利。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司董事將綜合收益表之開支分析類別從功能分析調整為性質分析。本公司董事認為該等調整計及了行業因素以及本集團業務之性質，將使開支分類之呈列更加相關及更為可靠。

## 2. 綜合財務報表編製基準

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司已進行集團重組（「集團重組」），並於二零零七年三月八日集團重組完成後成為Ajisen (China) International Limited及其附屬公司（連同本公司及Luck Right集團（定義見下文）統稱為「本集團」）之控股公司。

有關集團重組之詳情載於本公司於二零零七年三月十九日所刊發招股章程（「招股章程」）之附錄六「企業重組」一節。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司一間全資附屬公司Festive Profits Limited自潘慰女士手中收購Luck Right Limited（「Luck Right」，於二零零八年一月三日註冊成立）與其附屬公司（統稱為「Luck Right集團」）之全部權益（「共同控制合併」），透過發行每股港幣0.10元的本公司新股22,484,570股以及於二零零八年七月九日現金支付約港幣207,713,000元完成支付。有關共同控制合併之詳情分別載於招股章程以及本公司於二零零八年五月二十八日發佈之通函（「通函」）。於所有先決條件均履行後，共同控制合併於二零零八年六月二十日完成。

儘管由上述集團重組及共同控制合併而產生之本集團直至二零零七年三月八日及二零零八年六月二十日才存在，本公司董事已計及將集團重組及共同控制合併而產生之本集團作為一間持續實體，提供關於本集團（包括共同控制下之實體）以往業績之有用資料，猶如集團重組及共同控制合併之後之集團架構於截至二零零七年十二月三十一日止年度之初期即已存在。因此，本集團之綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5項「共同控制合併之合併會計」採用合併會計準則編製，猶如集團重組及共同控制合併下的集團架構於二零零七年一月一日或自集團各個公司註冊或成立日期（以較短期間為準）已一直存在。

根據合併會計準則編製之截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表已經重列，以納入Luck Right集團之財務資料，猶如共同控制合併完成後的集團架構於二零零七年一月一日以後已一直存在。本集團於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表已經重列，以納入Luck Right集團之資產及負債，猶如共同控制合併完成後的集團架構自該日以後已一直存在。

共同控制合併對截至二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表的影響概括如下：

資產負債表項目	Luck Right 集團淨資產			經重列 港幣千元
	如之前所列 港幣千元	之賬面值 港幣千元	對銷及調整 港幣千元	
非流動資產	420,702	26,802	—	447,504
流動資產 (附註a)	1,969,973	27,934	(11,374)	1,986,533
流動負債 (附註a及b)	(204,955)	(28,044)	7,147	(225,852)
非流動負債	(4,692)	—	—	(4,692)
對資產及負債之總影響	<u>2,181,028</u>	<u>26,692</u>	<u>(4,227)</u>	<u>2,203,493</u>

共同控制合併對截至二零零七年一月一日之綜合資產負債表的影響概括如下：

資產負債表項目	Luck Right 集團淨資產			
	如之前所列 港幣千元	之賬面值 港幣千元	對銷 港幣千元	經重列 港幣千元
非流動資產	213,068	26,606	—	239,674
流動資產 (附註a)	247,069	44,817	(35,510)	256,376
流動負債 (附註a)	(218,578)	(56,046)	35,510	(239,114)
非流動負債	(73,105)	—	—	(73,105)
對資產及負債之總影響	<u>168,454</u>	<u>15,377</u>	<u>—</u>	<u>183,831</u>

附註：

- (a) 調整指對本集團與Luck Right集團截至二零零七年十二月三十一日及截至二零零七年一月一日由於本集團與Luck Right集團進行之關連交易而產生之結餘進行對銷(交易詳情披露於本公司二零零七年之年報)。
- (b) 調整指交易成本約港幣4,227,000元。

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額及溢利已經重列，以納入Luck Right集團截至二零零七年十二月三十一日止年度應佔之營業額及溢利分別約港幣151,713,000元及港幣8,968,000元。

### 3. 地區及業務分類

#### 地區分類

本集團之業務主要位於香港及中國。本集團申報其主要分類資料亦以此作為基礎。下表提供本集團按客戶所在地區劃分之分類資料(不論貨品之來源)之分析:

#### 收益表

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
<b>營業額</b>		
香港		
—對外銷售	271,808	216,175
—分類間銷售	4,816	7,021
	<u>276,624</u>	<u>223,196</u>
中國		
—對外銷售	1,401,264	865,795
—分類間銷售	8,741	6,961
	<u>1,410,004</u>	<u>872,756</u>
抵銷分類間銷售	<u>(13,557)</u>	<u>(13,982)</u>
	<u>1,673,072</u>	<u>1,081,970</u>
<b>業績</b>		
經營分部溢利		
—香港	58,403	45,553
—中國	280,082	201,341
	<u>338,485</u>	<u>246,894</u>
未分配收益	32,059	93,836
未分配開支	(70,972)	(31,638)
融資成本	(660)	(1,887)
	<u>298,912</u>	<u>307,205</u>
除稅前溢利	298,912	307,205
稅項	(68,554)	(68,167)
	<u>230,358</u>	<u>239,038</u>



## 業務分類

本集團目前分為餐廳經營以及拉麵及相關產品之生產及銷售兩個業務類別。

下表提供本集團按業務分類之來自對外客戶之營業額之分析：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
<b>營業額</b>		
餐廳經營		
—對外銷售	<u>1,596,106</u>	<u>1,026,052</u>
拉麵及相關產品銷售		
—對外銷售	<u>76,966</u>	<u>55,918</u>
—分類間銷售	<u>13,557</u>	<u>13,982</u>
	<u>90,523</u>	<u>69,900</u>
抵銷分類間銷售	<u>(13,557)</u>	<u>(13,982)</u>
	<u><u>1,673,072</u></u>	<u><u>1,081,970</u></u>

#### 4. 除稅前溢利

	二 零 零 八 年 港 幣 千 元	二 零 零 七 年 港 幣 千 元 (經重列)
除稅前溢利已扣除：		
董事酬金	5,938	4,646
其他員工成本	258,410	139,583
其他員工之退休福利計劃供款	29,846	13,301
其他員工之以股份為基礎支付之開支	3,476	767
	<u>297,670</u>	<u>158,297</u>
呆賬撥備	147	137
核數師薪酬	4,442	3,065
非審核服務	3,153	800
	<u>7,595</u>	<u>3,865</u>
出售物業、廠房及設備之虧損	4,425	2,076
經營租賃租金來自		
— 預付租賃款項	1,140	1,696
— 租賃物業(附註)	211,835	146,298
	<u>211,835</u>	<u>146,298</u>

附註：租賃物業之經營租賃租金指最低租賃款項約港幣127,586,000元(二零零七年：港幣122,737,000元)以及或然租金約港幣84,249,000元(二零零七年：港幣23,561,000元)。

## 5. 稅項

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
香港利得稅		
— 本年度	4,457	4,049
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	1,754	(457)
	<u>6,211</u>	<u>3,592</u>
中國所得稅		
— 本年度	64,274	63,480
— 過往年度超額撥備	(3,077)	(1,317)
	<u>61,197</u>	<u>62,163</u>
	<u>67,408</u>	<u>65,755</u>
遞延稅項		
— 本年度	993	2,105
— 稅率變動之影響	153	307
	<u>1,146</u>	<u>2,412</u>
	<u>68,554</u>	<u>68,167</u>

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過二零零八年收入條例草案，其中包括自二零零八／二零零九課稅年度起將公司利得稅稅率下調1%至16.5%。截至二零零八年十二月三十一日止年度就香港利得稅採用之全年稅率為16.5%（二零零七年：17.5%）。

中國所得稅乃按根據中國相關法律及法規規定之適用稅率計算。

於二零零七年三月十六日，根據中華人民共和國主席令第63號，中國頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院發佈新稅法《實施條例》。根據新稅法及《實施條例》規定，自二零零八年一月一日開始，若干附屬公司之稅率將由33%調整為25%，對於在新稅法頒佈日期之前成立，且根據當時生效之法律或法規享有較低優惠稅率及免稅期的企業，擁有自新稅法生效之日起五年的過渡期。本集團於中國附屬公司之相關稅率介於18%至25%（二零零七年：15%至33%）。根據中國相關稅法，於新稅法頒佈及實施後，自中國經營附屬公司淨盈利所支付之股息須自二

零零八年一月一日開始的財政年度按10%的稅率或更低的協定稅率繳納中國預扣稅。根據稅收協定，向香港公司之分派應繳納5%的預扣稅。因此，已經就中國公司預期分派之股息撥備預扣稅。遞延稅項結餘已經反映當資產變現或負債解除之各個期內預期適用之稅率。

## 6. 股息

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
年內確認分派之股息：		
就二零零七年支付末期股息每股普通股港幣5.85仙 (二零零七年：並無就二零零六年派發股息)	<u>61,131</u>	<u>—</u>

董事建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣5.25仙(二零零七年：每股普通股港幣5.85仙)及特別股息每股普通股港幣4.20仙(二零零七年：無)，總額約為港幣100,896,000元(二零零七年：港幣61,131,000元)，惟須待股東於二零零九年六月二十九日召開之股東週年大會上批准。

## 7. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利， 即本公司股東應佔本年度溢利	<u>220,841</u>	<u>231,572</u>
	股份數目	
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,067,582,714	985,187,570
關於下列項目之攤薄潛在普通股之影響		
一 未行使購股權	<u>6,276,067</u>	<u>7,380,000</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,073,858,781</u>	<u>992,567,570</u>

於計算用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數時，根據集團重組、共同控制合併以及股份發行資本化收購一間附屬公司發行之股份按有如該等股份於兩個年度均已發行計算。

## 8. 貿易及其他應收賬款

	二 零 零 八 年 港 幣 千 元	二 零 零 七 年 港 幣 千 元 (經重列)
貿易應收賬款		
— 關連公司	404	4,827
— 其他	26,137	17,516
	<u>26,541</u>	<u>22,343</u>
租金及公用事業按金	30,604	16,077
預付餐廳之物業租金	5,194	16,612
墊款予供應商	3,171	1,530
其他應收賬款及預付款項	23,771	22,693
	<u>89,281</u>	<u>79,255</u>
	二 零 零 八 年 港 幣 千 元	二 零 零 七 年 港 幣 千 元 (經重列)
賬 齡		
0至30日	14,121	11,142
31至60日	4,040	3,517
61至90日	2,674	1,872
91至180日	2,279	407
180日 以上	3,427	5,405
	<u>26,541</u>	<u>22,343</u>

## 9. 其他金融資產

	二 零 零 八 年 港 幣 千 元	二 零 零 七 年 港 幣 千 元
按公平值於損益列值的金融資產	<u>253,940</u>	<u>41,200</u>

於二零零八年十二月三十一日，本集團與兩間銀行（二零零七年十二月三十一日：一間）訂有三份（二零零七年十二月三十一日：一份）為期一年（二零零七年十二月三十一日：一年）的保本型存款合約。關於按公平值於損益列值的金融資產的主要條款及條件如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	名義本金	起始日	存款到期日	利率	公平值 港幣千元
(i) 與美元兌人民幣升值掛鈎的存款	港幣100,000,000元	二零零八年一月二十四日	二零零九年一月二十三日	浮動	99,958
(ii) 美元兌人民幣 Inverse Floater Quanto 存款	港幣100,000,000元	二零零八年二月四日	二零零九年二月四日	浮動	102,511
(iii) 與德意志銀行歐元遠期利率偏向指數 (DB EUR Forward Rate Bias Index) 掛鈎的存款	港幣50,000,000元	二零零八年三月二十八日	二零零九年三月二十八日	浮動	51,471
					253,940

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	名義本金	起始日	存款到期日	利率	公平值 港幣千元
(iv) 與德意志銀行 Balanced Currency Harvest 指數掛鈎的存款	港幣40,000,000元	二零零七年七月三十日	二零零八年八月一日	浮動	41,200
					41,200

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，由於存款構成包含嵌入式衍生工具合約之一部分，因此保本型存款於初步確認時指定為按公平值於損益列值。保本型存款乃根據存款期限及相關市場參數，以折現現金流計算之公平值列值。市場參數包括對手方金融機構於各結算日提供之美元、歐元及人民幣遠期匯率（二零零七年：籃子貨幣遠期匯率及利率）。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，該等存款的公平值變動約為港幣7,381,000元（二零零七年：港幣1,200,000元），並已計入綜合收益表。於二零零八年十二月三十一日之存款於年終後按本金加收益率（如有）結算。

## 10. 貿易及其他應付賬款

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
應付貿易賬款		
— 關連公司	7,263	5,283
— 其他	<u>96,659</u>	<u>61,860</u>
	103,922	67,143
應付薪金及福利	22,944	12,243
已收客戶按金	3,824	1,799
應付收購物業、廠房及設備之款項	32,975	21,487
應付物業租金	30,944	17,063
其他應付稅項	15,007	18,313
其他	<u>15,918</u>	<u>17,433</u>
	<u>225,534</u>	<u>155,481</u>

貿易應付款項於結算日之賬齡分析如下：

	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元 (經重列)
0至30日	58,791	47,763
31至60日	18,840	11,920
61至90日	7,696	3,648
91至180日	8,298	1,856
180日以上	<u>10,297</u>	<u>1,956</u>
	<u>103,922</u>	<u>67,143</u>

## 股息

董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股港幣5.25仙(二零零七年:港幣5.85仙)及特別股息每股普通股港幣4.20仙(二零零七年:無),惟須待股東於二零零九年六月二十九日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

二零零八年,宏觀經濟環境發生重大變化,包括美國金融危機引發全球金融海嘯,在全球遭遇金融危機的重創之下,中國仍是高速發展市場,國內生產總值的增長遠比其他國家為高。據國家統計局數據顯示,二零零八年中國國內生產總值約為人民幣300,670億元,比去年增長9.0%,但由於受環球金融危機拖累,二零零八年第四季起內地的消費及零售增長已出現放緩,對中國經濟的健康發展構成挑戰,中國充裕的財政盈餘和政府對消費增長的政策性支持將幫助中國順利渡過中短期惡劣的經濟形勢,中國的增長仍然穩健,預計二零零九年國內需求將繼續推動增長。

此外,根據國際貨幣基金組織的最新估計,二零零八年世界經濟增速約為3.7%,其中發達經濟國家增長約1.4%,新興和發展中經濟國家增長約6.6%。中國9%的增長率,依然是一枝獨秀,對世界經濟增長的貢獻超過20%,貢獻度位居世界第一。中國已成為全球最具發展潛力的市場。

在經濟高速持續發展的基礎上,零售總值於過去十年強勁增長,名義增長率及實際增長率持續優於經濟增長。二零零八年,中國社會消費品零售總額約為人民幣108,500億元,比上年增长21.6%,增速比上年加快約4.8個百分點。這點正配合了政府調控增長由出口轉向內地消費的政策。在環球金融危機後,中國政府積極刺激內需以保持經濟平穩較快增長,其中,零售業是政策扶持的重點之一。

二零零八年下半年起,商務部提出在擴大內需、拉動消費方面,將大力發展餐飲業。二零零七年,中國每人平均餐飲消費支出達到約人民幣915元。商務部預計二零零八年全國每人平均餐飲消費支出將達到約人民幣1,100元。



在此宏觀經濟環境下，本集團有理由相信，中國經濟及餐飲業市場前景廣闊，餐飲消費正在成為拉動內需和就業的重要力量，隨著居民消費水平的快速提高，人們追求品牌店和名牌餐飲企業的趨勢更加明顯。

本集團已在全國建立了強大的品牌優勢，在廣大消費者中擁有較高的品牌知名度及聲譽。隨著年輕消費群佔總人口的比重增加，將繼續帶來對優質消費品的強大需求。本集團經專業團隊精心研發的產品、適合南北東西各地消費者口味的產品，獨特的快速休閒的定位，以及日式裝修風格和優雅的進餐環境都順應了消費者對優質及時尚品牌消費品的追求。因此，本集團將持續擴充餐廳網絡，在提升市場佔有率及滲透率的同時，提高產品及品牌質素，亦提高現有零售店的產能及盈利能力，並進一步培養顧客的忠誠度，通過市場推廣提高品牌知名度，鞏固消費者心目中的品牌形象。

## 業務回顧

於本報告期內，本集團在種種挑戰面前，積極進取，取得理想業績。截至二零零八年十二月三十一日止年度，營業額達到港幣1,673,072,000元，較去年同期增長54.6%，營業額減存貨消耗（「毛利」）由二零零七年的港幣737,877,000元增加53.6%至二零零八年的港幣1,133,527,000元，公司股東應佔溢利達到港幣220,841,000元。每股基本盈利為港幣20.69仙（二零零七年：港幣23.51仙）。其中，扣除其他收入以及收益和虧損（參見「財務回顧」一節）後，本集團主營業務之股東應佔溢利增長顯著，從二零零七年的港幣129,921,000元，增長31.1%至二零零八年的港幣170,368,000元。

鑑於經常性業務的業績增長，為回報股東，董事會建議宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息為每股普通股港幣5.25仙，並派發特別股息為每股普通股港幣4.20仙。

經營網絡的擴張仍是業績增長的主要驅動力，在本報告期內，本集團快速休閒連鎖餐廳（「快速休閒連鎖餐廳」）已擴展至315家。如二零零七年年報所述，本集團的分銷網絡主要集中在華東、華南、華北及華中。

本集團餐廳網絡擴充以中國大陸地區為主，於本報告期內，本集團的餐廳網絡已覆蓋到由南到北共18個省，59個市。上海、北京、香港及深圳等一線城市仍然是本集團餐廳網絡擴充的戰略重點，本集團並於二零零八年新進入了河南、河北、安徽及天津等四個省級區市及十六個新城市，包括山東的濟南、台州，廣東的惠州，江蘇的淮安、張家港，福建的漳州、泉州及晉江等十六個新城市。

為滿足不斷擴大的休閒連鎖餐廳的需求，本集團四大生產基地正在積極建設之中，其中上海生產基地佔地78畝，將於二零零九年末建成投產。東莞生產基地佔地60畝，第一期工程已於二零零八年底建成投產，成都和天津的項目分別佔地88畝及60畝，分別將於二零一零年初建成投產，各大生產基地的產能將根據休閒連鎖餐廳網絡的需求，分期分批逐步增加生產設備，並適時調整投產進度。

另外，佔地2,700平方米的香港生產基地也於二零零九年初投產，該基地可以支持約70家餐廳的需求。

在業績增長的同時，本集團進一步發揮潛力，有效地控制包括原材料、人工及租金在內的主要成本。

在提高生產率及確保產品生產質量的前提下，本集團在上海與深圳主要工廠全年生產製造得率提升接近2%；在生產製造得率提升的同時，勞動功效及勞動生產率也得以提高，全國工廠整體生產效率亦實現逐季提高，這使人力成本上漲的因素得以消化。另外，本集團制定了餐廳人員編製標準，統一並減少了單店管理組人員的配備，同時，調整組織機構，控制新增人員的人工成本，以降低人力成本，並初見成效。

自二零零七年開始，中國的每人平均消費指數持續三年增長。二零零八年中國全年居民消費價格漲幅前高後低，下半年逐步回穩，居民消費價格指數（「CPI」）比上年上漲5.9%，本集團針對CPI上漲，在六月底換新產品時上調了部分菜單價格，部分抵消了因農產品價格上升而造成的成本壓力，在二零零八年秋季推出的新產品中，考慮到因全球金融危機而引致低迷的市場環境，本集團沒有對新菜單價格作出任何價格調整。

受全球金融風暴影響，二零零八年上半年農產品價格一路上漲，之後在第三季度出現振點。本集團採取整合優化供應商及貨源渠道，對供應商生產成本的剖析，管理和控制供應商的生產、運輸等環節的成本，消化物價上漲造成的壓力，有效地控制成本。

另外，本集團應用資訊科技技術打破地域限制，建立基於資訊科技集約管理平台的 Enterprise Resource Planning (「ERP」) 系統也在積極籌劃之中。二零零九年一月，上海、江浙等地區的上線工作已在進行，華南餐廳的上線工作將於二零零九年底開始，預計本集團 ERP 系統的全部上線工作將於二零一零年完成，ERP 上線後將更有利於原材料的統一採購、統一配送，同時，減少積壓、控制消耗，達到降低成本的目的。

二零零八年，本集團租金及相關費用佔營業額的比例約為14.13%，基本維持二零零七年約為14.10%的水平。縮小面積，降低投資成本，選址重點放在200到250平方米的餐廳仍然是爭取最大單位面積效益的策略。另外，本集團加強了同各大百貨公司和大型超市聯盟，以加速本集團的業務擴充，並通過協商談判簽下合理的租金合約。

本集團並在報告期內加大了市場推廣力度，推出了一系列富有創意的促銷活動，例如，顧客購買套餐時，可以以很優惠的價格獲得很有吸引力的日式風格的小禮品，使顧客既享受到日式餐飲文化，又增加顧客的消費體驗，並獲得超值感受。同時，通過電視、網絡及平面媒體宣傳味千品牌，提升味千品牌認知度和忠誠度。這些富有成效的市場推廣活動大大提高了本集團的利潤。

為了滿足不斷擴充的餐廳需求，本集團加大了一線餐廳管理營運人員的招募和培訓工作，推出了一系列基本及進階管理課程，800餘名管理幹部接受訓練和再訓練，並明確制定出餐廳員工和營運管理人員的訓練發展規劃，清楚界定從餐廳普通員工到成長為餐廳經理的升遷途徑和資格，為培養味千自己的人才奠定了基礎。本集團並在二零零八年十一月舉辦了首屆全國餐廳經理年會，一批優秀的餐廳經理受到表揚，這一主題為「展望味千」的年會，使一線餐廳管理人員進一步統一思想，士氣大受鼓舞。

確保食品安全一直被視為本集團最重要的工作，於本報告期內，本集團進一步通過索證、自檢及送檢等三個方面嚴格把關。首先，公司要求原料供應商持有經省級以上權威機構檢測的認證書，並通過建立及實施《供應商評估與管理程序》及實施 GMP (Good Manufacture Practice)、SSOP (Sanitation Standard Operating Procedure)、食品防護計劃 (「FDP」)、危機管理程序 (召回和追溯)、食品添加劑管理規定等來控制食品安全；其次，本公司由下而上從工廠、餐廳、到集團品質控制 (「QC」) 部門對各種物料做經常和反覆的自查自檢；上海及深圳工廠獲得 ISO9001：2000 質量管理體系和 HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point) 食品安全管理體系的國際認證；上海及深圳工廠產品通過國家質監總局的十個單元的 QS (Quality Safety) 認證。並特別是在二零零八年取得了九個單元 QS 認證，包括蛋製品、調味料 (固態、液態、半固態及調味油)、肉製品 (腌臘肉製品及醬鹵肉製品) 和其他食品 (方便菜肴)。再者，本公司並按規定定期將食品送往法定部門作嚴格檢查。

### 零售連鎖餐廳

於二零零八年，本集團的主要業務及重要收入來源仍然為零售連鎖餐廳業務。於年內，本集團的餐廳業務收入為港幣1,596,000,000元，佔本集團總收入的95.4%。

於二零零八年十二月三十一日，本集團一共擁有315間味千餐廳，包括：

	二 零 零 八 年 十 二 月 三 十 一 日	二 零 零 七 年 十 二 月 三 十 一 日	+/-
按類型分：			
擁有及經營	313	183	130
經營但非擁有	—	24	-24
擁有但非經營	2	3	-1
總計	<u>315</u>	<u>210</u>	<u>105</u>
按省分：			
上海市	72	53	19
北京市	28	14	14
天津市	1	—	1
廣東省 (不含深圳)	23	15	8
深圳市	33	27	6
江蘇省	27	16	11
浙江省	12	7	5
四川省	12	10	2
重慶市	7	4	3
福建省	11	6	5
湖南省	3	3	0
湖北省	7	4	3
遼寧省	7	5	2
山東省	18	14	4
廣西省	2	1	1
貴州省	4	2	2
江西省	2	1	1
陝西省	4	1	3
雲南省	3	1	2
河南省	1	—	1
河北省	1	—	1
安徽省	1	—	1
海南省	1	—	1
香港	33	24	9
台灣*	2	2	0
總計	<u>315</u>	<u>210</u>	<u>105</u>

	二 零 零 八 年 十 二 月 三 十 一 日	二 零 零 七 年 十 二 月 三 十 一 日	+/-
按地區分：			
華北	55	34	21
華東	111	76	35
華南	105	79	26
華中	44	21	23
總計	315	210	105
總實用面積	<u>82,227平方米</u>	<u>56,042平方米</u>	<u>26,185平方米</u>

附註：味千(中國)控股有限公司擁有台灣兩間餐廳15%的權益。

下表為根據類型分類的餐廳明細：

	二 零 零 八 年 十 二 月 三 十 一 日	二 零 零 七 年 十 二 月 三 十 一 日	+/-
按類型分：			
旗艦店	38	25	13
標準型	265	174	91
經濟型	12	11	1
總計	315	210	105

### 包裝麵及相關產品銷售

味千品牌包裝麵品的生產和銷售是本集團的兩大業務之一，是主營業務餐廳網絡經營的有益補充，味千獨立生產製造的小包裝麵品在供應餐廳的同時，也在大型超市和百貨商店售賣，透過多元化的銷售渠道提升了味千品牌的知名度。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，包裝麵及相關產品之銷售收入約為港幣77,000,000元(二零零七年：港幣56,000,000元)，佔本集團總收入的4.6%(二零零七年：5.2%)。

本集團包裝食品產品在中國擁有超過6,000個龐大的分銷網絡。於報告期內，本集團的分銷網絡增加了約600個，除了原有的主要客戶包括沃爾瑪、家樂福、吉之島、惠康、聯華超市及易初蓮花連鎖超市等，本報告期內還增加了農工商及良友便利兩家超市以及上海永和大王和上海龍神餐飲兩家連鎖餐飲經營商。另外，在湖州、紹興、徐州、連雲港、揚州、東莞、南寧、佛山及惠州等城市新增加了數家經銷商成為本集團的銷售網絡。

另外，本集團包裝麵品新產品—「味千神厨拉麵兒童」，於二零零八年十一月正式於市面銷售。

展望未來，本集團將竭力保持中國快速休閒餐廳的領先地位，加強和完善餐廳營運管理體系，實施策略性的網絡擴展計劃，實現二零零九年增加90家餐廳的目標，本集團將致力加強成本費用控制，並在開發、營業、生產等各個環節精耕細作，以確保新開餐廳的質量並創造出最大的經濟效益，為股東帶來理想回報。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零零八年十二月三十一日止年度營業額由去年約港幣1,081,970,000元上升約港幣591,102,000元，或約54.6%至港幣約1,673,072,000元，其上升主要原因是本集團經營之快速休閒連鎖餐廳數目由截至二零零七年十二月三十一日之210間上升至截至二零零八年十二月三十一日之315間。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，麵品及相關產品銷售額約港幣77,000,000元（二零零七年：港幣56,000,000元），佔本集團總收入的4.6%（二零零七年：5.2%）。

### 存貨消耗

存貨消耗由二零零七年的約港幣344,093,000元上升約港幣195,452,000元或56.8%至二零零八年的約港幣539,545,000元，增幅高於營業額的增長速度。受惠於食品提價，二零零八年存貨成本佔營業額的比例約為32.2%，高於二零零七年之31.8%。

## 毛利率

受上述因素推動，毛利由二零零七年的約港幣737,877,000元上升約港幣395,650,000元或53.6%至二零零八年的約港幣1,133,527,000元。透過提升菜單價格及嚴格控制成本等措施，毛利率維持於近68%。

## 其他收入

其他收入由二零零七年之約港幣105,557,000元下降約港幣50,299,000元至二零零八年之港幣55,258,000元，主要原因是利息收入及政府補貼的大幅減少。

## 其他損益

其他損益自二零零七年之港幣3,906,000元上升約22.5%至二零零八年之港幣4,785,000元，主要是因為香港投資物業公平值下降。

## 員工成本

員工成本由二零零七年之約港幣158,297,000元增長88.1%至二零零八年之港幣297,670,000元，主要由於薪酬及其他僱員福利整體增長，以及新開設餐廳導致僱員人手增加。

## 折舊

折舊自二零零七年之約港幣49,531,000元增加約72.6%至二零零八年之港幣85,507,000元，該增加主要是由於餐廳數目增加以及若干現存之餐廳翻新導致總體折舊開支增加。

## 物業租賃及相關開支

物業租賃及相關開支由二零零七年之約港幣152,565,000元增加約55.0%至二零零八年之港幣236,433,000元，主要是由於本集團擁有的餐廳數目增加所致。

## 其他經營開支

其他經營開支由二零零七年之港幣約170,043,000元增加約55.7%至二零零八年之港幣264,818,000元，主要是由於本集團擁有的餐廳數目增加所致。



## **融資成本**

融資成本由二零零七年的港幣1,887,000元減少約65.0%，或約港幣1,227,000元至二零零八年之港幣660,000元，主要是由於截至二零零八年十二月三十一日止年度之平均銀行貸款結餘減少所致。另一方面，二零零八年下半年之新造貸款約港幣68,000,000元用於支持購買新物業、廠房及設備並在香港投資物業之資金需要。

## **除稅前溢利**

受前述因素之累積影響，除稅前溢利由二零零七年之約港幣307,205,000元下降約2.7%，或約港幣8,293,000元至二零零八年之約港幣298,912,000元。

## **本公司股東應佔溢利**

受前述因素之累積影響，本公司股東應佔溢利由二零零七年之約港幣231,572,000元下降4.6%，或約港幣10,731,000元至二零零八年之約港幣220,841,000元。

## **資產及負債**

於截至二零零八年十二月三十一日止，流動資產淨額約為港幣1,496,887,000元，流動比率為6.1（二零零七年：8.8）。由於本公司主要從事於餐飲業務，大部份的銷售均以現金結算。因此，本公司能夠以相對較高的流動資產比例實現經營資本的良好運作。

## **資本開支**

本集團於二零零八年的資本開支約為港幣385,647,000元（二零零七年：港幣196,063,000元），主要原因是為開設新餐廳而增加購買物業、廠房及設備並於香港購買新的投資物業。

## **更改控股公司之功能貨幣**

本年度結束後，本公司董事對港元作為本公司之功能貨幣之恰當性進行了重估，由於本集團集中於中國連鎖餐廳網絡之擴張，本公司其後將其功能貨幣由港幣更改為人民幣。

## 餐廳經營的主要營運比率

	香港		中國	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
可比店舖				
銷售增長：	-5.1%	2.6%	6.9%	7.3%
面積營業額(每日／平方米)：	港幣292元	港幣326元	人民幣52元	人民幣52元
每日每店：				
營業額	港幣25,267元	港幣27,695元	人民幣14,377元	人民幣15,085元
每日客流量：	438人	484人	382人	475人
人均開支：	港幣58.5元	港幣57元	人民幣38元	人民幣34元
每日餐枱周轉(每日)：	6.5次	8次	5.5次	6次

## 購買、售賣或贖回本公司上市證券

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、售賣或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治常規守則

於截至二零零八年十二月三十一日止之年度內，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治常規守則》(「守則」)所有適用之守則條文，惟對於守則條文第A.2.1條之偏離除外。根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色須加以區分，不能由同一人士擔任。目前，本公司並未遵守該守則條文，即主席與行政總裁職位並未區分。

儘管潘慰女士同時擔任主席及行政總裁之角色，但是已明確界定兩者之責任劃分，並以書面列載。總體而言，主席負責監督董事會之職能及表現，而行政總裁則負責本集團業務之管理。該等角色均由潘慰女士區別承擔。董事會認為，就本集團現階段之發展，主席及行政總裁由同一人擔任可為本公司提供穩固而一致的領導，並能為商業決定及策略作出有效而迅速的計劃及實施，故該背離被視為合理。董事會亦認為，鑒於董事會已作出適當授權及獨立非執行董事(佔董事會的席位超過三分之一)職能的有效分配，因此，目前之架構並不會影響董事會與本公司管理層之間的權力及授權之均衡分佈。然而，本公司之長遠目標為當確認合適人選時，分別由不同人士擔任這兩個職位。

有關本公司企業管治常規之詳情將載於本公司二零零八年年報。

## 證券交易標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易之證券買賣守則，其條文不遜於上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定之標準（「規定標準」）。本公司已向全體董事作出特定查詢，並得到全體董事確認，彼等於整個回顧年度內一直遵守規定標準。

此外，就可能擁有本公司未公開之價格敏感資料之有關僱員（「有關僱員」）進行之證券交易，董事會亦已設定條款不遜於標準守則之書面指引（「僱員證券交易指引」）。在向所有有關僱員作出特定查詢後，本公司確認所有有關僱員於截至二零零八年十二月三十一日止之年度內，均已遵守僱員證券交易指引中設定的規定標準。

## 審核委員會

審核委員會於二零零七年三月八日成立，其書面職權範圍符合上市規則第3.21及3.22條。

審核委員會目前包括以下三名獨立非執行董事及一名非執行董事：

任錫文先生（主席），獨立非執行董事  
路嘉星先生，獨立非執行董事  
王金城先生，獨立非執行董事  
黃慶生先生，非執行董事

審核委員會對核數師薪酬及核數師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）獨立性之審核感到滿意，並向董事會建議重新委任德勤為本公司二零零九年之核數師，惟須於應屆股東週年大會上通過股東批准。

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績已由審核委員會審核，審核委員會認為，本公司已遵守所有適用之會計標準及規定，並已作出充份之披露。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年六月二十三日至二零零九年六月二十九日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份轉讓登記。

欲符合資格獲派發末期股息及特別股息及有權出席應屆股東週年大會並於會上投票，須於二零零九年六月二十二日下午四時三十分或之前將所有過戶文件連同有關股票，送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 股東週年大會及派發二零零八年年報

本公司之股東週年大會將於二零零九年六月二十九日召開。有關召開股東週年大會之通告將於本公司網站[www.ajisen.com.hk](http://www.ajisen.com.hk)及[www.ajisen.com.cn](http://www.ajisen.com.cn)以及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)上刊登，並將連同年報一併及時派發予全體股東。

本公司年報將派發予本公司全體股東，亦將及時於本公司網站[www.ajisen.com.hk](http://www.ajisen.com.hk)及[www.ajisen.com.cn](http://www.ajisen.com.cn)以及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)上刊登。

承董事會命  
味千(中國)控股有限公司  
潘慰  
主席

中國·上海，二零零九年四月十七日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：執行董事潘慰女士、尹一兵先生及潘嘉聞先生，非執行董事重光克昭先生及黃慶生先生，以及獨立非執行董事路嘉星先生、任錫文先生及王金城先生。