

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。



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)

截至二零零九年三月三十一日止年度之業績公告

業績

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」)截至二零零九年三月三十一日止年度之初步綜合業績連同去年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
收入	2	628,149	530,471
銷售成本		(598,987)	(497,229)
毛利		29,162	33,242
其他收入及收益	3	4,978	10,815
銷售及分銷費用		(3,806)	(3,562)
行政開支		(24,809)	(28,920)
融資成本	4	(3,073)	(3,519)
應佔聯營公司溢利及虧損		29,930	22,921
按公平值透過損益入賬的金融資產之 公平值收益／(虧損)		(18,308)	6,617
除稅前溢利	5	14,074	37,594
稅項	6	1,842	(2,573)
本年度歸屬於本公司的權益 所有者之溢利		<u>15,916</u>	<u>35,021</u>
股息	7		
中期		2,596	2,596
建議末期		7,788	7,788
		<u>10,384</u>	<u>10,384</u>
本公司普通權益所有者應佔每股盈利 —基本	8	<u>6.13港仙</u>	<u>13.49港仙</u>

綜合資產負債表

二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		55,185	53,377
預付土地租賃款項		30,060	30,630
於聯營公司之權益		290,562	260,901
遞延稅項資產		4,993	2,961
其他非流動資產		540	540
非流動資產總值		<u>381,340</u>	<u>348,409</u>
流動資產			
應收聯營公司		97	4
存貨		65,452	97,406
應收貿易賬款	9	58,056	48,015
預付款項、訂金及其他應收款項		1,527	1,763
按公平值透過損益入賬的金融資產		15,983	18,339
現金及現金等值項目		60,889	57,372
流動資產總值		<u>202,004</u>	<u>222,899</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	27,644	32,841
其他應付款項及應計負債		12,318	17,364
衍生金融工具		35	644
須繳付利息之銀行貸款		92,488	79,195
應付稅項		1,538	5,247
流動負債總值		<u>134,023</u>	<u>135,291</u>
流動資產淨額		<u>67,981</u>	<u>87,608</u>
總資產減流動負債		<u>449,321</u>	<u>436,017</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		641	426
資產淨額		<u><u>448,680</u></u>	<u><u>435,591</u></u>
權益			
已發行股本		25,959	25,959
儲備		414,933	401,844
建議末期股息		7,788	7,788
權益總額		<u><u>448,680</u></u>	<u><u>435,591</u></u>

綜合財務報告附註

1. 編製基準與新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

此等財務報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)和詮釋公告)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例而編製。除若干衍生金融工具及按公平值透過損益入賬的金融資產已按估值或公平值計量,此等財務報告乃根據歷史成本慣例編製。財務報告以港元(「港幣」)呈列,除另有註明者外,所有數值均進位至最接近千位數。

編製本綜合財務報告時所採納會計政策及計算方法與編製截至二零零八年三月三十一日止年度之綜合財務報告一致。本集團已就本年度之財務報告首次採用下列香港財務報告準則之新詮釋及修訂本。採用該等新詮釋及香港財務報告之修訂本對該等財務報告並無重大影響。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本	香港會計準則第39號金融工具:確認與計量之修訂及香港財務報告準則第7號金融工具:披露—金融資產之重新分類之修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋公告第12號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋公告第14號	香港會計準則第19號—定額福利資產之限制、最低撥款規定及其相互關係

2. 收入及分類資料

本集團之唯一主要業務為凍肉貿易,而本集團銷售貨品之收入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. 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
其他收入		
銀行利息收入	905	2,199
按公平值透過損益入賬的金融資產之股息收入	298	196
總租金收入	600	719
佣金收入	267	507
賠償收入	171	106
	<u>2,241</u>	<u>3,727</u>
收益		
衍生金融工具之公平值收益／(虧損)	609	(644)
出售物業、廠房及設備項目之收益	—	1
出售按公平值透過損益入賬的金融資產之收益	25	7,033
匯兌調整，淨額	2,103	698
	<u>2,737</u>	<u>7,088</u>
	<u>4,978</u>	<u>10,815</u>

4. 融資成本

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
須於三個月內全數償還之銀行貸款及 信託收據貸款利息	<u>3,073</u>	<u>3,519</u>

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
已售存貨之成本	598,987	497,229
折舊	3,108	2,725
確認之預付土地租賃款	570	570
土地及樓宇經營租賃之最低租金	17,454	19,374
核數師酬金	615	615
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金、津貼及實物福利	13,925	17,699
退休金計劃供款	1,023	1,026
	<u>14,948</u>	<u>18,725</u>
匯兌調整，淨額	(2,103)	(698)
租金收入淨額	224	290
按公平值透過損益入賬的金融資產之 公平值收益／(虧損)	18,308	(6,617)
應收貿易賬款減值	434	1,002
存貨撤減至可變現淨值*	-	1,515
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

* 存貨之撇銷計入綜合收益表之「銷售成本」內。

6. 稅項

本集團於年內並無任何源自香港之應課稅溢利，因此並無作香港利得稅撥備。而往年香港利得稅乃按照年內之估計應課稅溢利按17.5%之稅率作出撥備。較低香港利得稅稅率於二零零八年／二零零九年應課稅年度生效，因此其適用於截至二零零九年三月三十一日止整個年度源自香港之應課稅溢利。

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
集團：		
現年－香港		
本年度支出	-	2,268
過往年度撥備不足／(剩餘)	(25)	35
遞延	(1,817)	270
	<u>(1,842)</u>	<u>2,573</u>
本年度之總稅項支出／(抵免)	<u>(1,842)</u>	<u>2,573</u>

應佔聯營公司之稅項共4,626,000港元(二零零八年：7,440,000港元)已納入綜合收益表之「應佔聯營公司溢利及虧損」項內。

7. 股息

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
中期股息每股普通股1.0港仙 (二零零八年：1.0港仙)	2,596	2,596
建議末期股息每股普通股3.0港仙 (二零零八年：3.0港仙)	7,788	7,788
	<u>10,384</u>	<u>10,384</u>

8. 本公司普通權益所有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司普通權益所有者應佔溢利15,916,000港元(二零零八年：35,021,000港元)，及年內已發行普通股259,586,000股(二零零八年：259,586,000股)計算。

由於截至二零零九年及二零零八年三月三十一日止年度均無攤薄事項，該等年度之每股攤薄盈利並未披露。

9. 應收貿易賬款

本集團與客戶之貿易賬期以信貸為主，惟新客戶一般需要預先付款。信貸期一般為一至三個月。每個客戶均有信貸額上限。本集團力求嚴格控制其尚未收取之應收款項，藉此將信貸風險降至最低。高級管理層定期檢討過期結餘。鑒於上述措施，以及本集團之應收貿易賬款與眾多多元化的客戶有關，因此並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款乃免息。

於結算日，根據發票日期之應收貿易賬款之賬齡分析(扣除減值撥備)如下：

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
1個月內	46,755	36,404
1至2個月	9,225	11,176
2個月以上	2,076	435
	<u>58,056</u>	<u>48,015</u>

10. 應付貿易賬款及票據

根據發票日期，於結算日之應付貿易賬款及票據之賬齡分析詳情如下：

	集團	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
1個月內	27,644	32,839
1至2個月	-	2
	<u>27,644</u>	<u>32,841</u>

應付貿易賬款為免息及一般按30至60日期限結付。

11. 比較金額

若干比較金額已作出重新分類以符合本年度的呈列方式。

末期股息

董事會現建議就截至二零零九年三月三十一日止年度派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零八年：3.0港仙)。此項股息將於二零零九年九月二十三日(星期三)派發予於二零零九年九月九日(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

本公司將由二零零九年九月二日(星期三)起至二零零九年九月九日(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二零零九年九月一日(星期二)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滙中心二十六樓。

業務回顧及展望

業務回顧

過去一年是充滿挑戰的一年。受到外圍不利因素的影響，使凍肉市場經營環境持續動盪不穩，凍肉的供應和價格變得緊張。本集團憑藉穩固的根基，穩健的財政，加上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，配合靈活的定價策略和豐富的管理運作經驗，令本集團的核心業務——凍肉貿易，營業額保持穩定增長，業務維持平穩的發展。

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」)的聯營權益作為長期投資，以擴展食品業務的投資領域，分享四洲集團帶來的收益。截至二零零九年三月三十一日止，本集團獲得應佔聯營公司盈利29,930,000港元(二零零八年：22,921,000港元)。

年內，本集團持有之股票投資，因受到環球金融海嘯影響下令股票市場大幅波動，出現按公平值透過損益表入賬之投資虧損約18,308,000港元(二零零八年：收益6,617,000港元)，導致本年溢利下跌。由於本集團的股票投資是運用內部資金，故不會對本集團的財務狀況構成影響。

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，產品深受市場歡迎。年內，凍肉的經營環境波動，整體的飼料價格上漲加上凍肉供求失衡，令凍肉成本價格比對去年上升。面對不穩定的市場環境，

本集團貫徹審慎的採購策略，適時調整採購產品的組合和數量，並調整銷售價格，透過龐大的分銷網絡增加銷售，令營業額上升約18%，但仍未能抵銷成本價格上升對毛利所構成的壓力，導致凍肉貿易的毛利下降。

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。截至二零零九年三月三十一日止，本集團已持有四洲集團之股份權益約28.49%。

食品代理

食品代理仍然是四洲集團主要的核心業務，憑藉三十八年建立的商譽，以及不斷拓展的分銷網絡，於業務迅速發展下已贏得多個殊榮。於年中，本集團主席戴博士榮獲日本政府頒發「日本農林水產大臣獎」以及榮獲「日本明治製果株式會社」社長親臨頒發感謝狀，兩者表彰推動日本零食及食品普及化所作出的貢獻。此外，旗下的產品「卡樂B宅卡B薯條」均榮獲惠康超級市場頒發「2008年十大超市名牌」獎項及7-11便利店頒發「2008年最喜愛便利品牌大獎」。另一方面，「零食物語」作為測試市場及營銷新品的零售平台，不單形象鮮明，定位清晰，其銷售之潮流食品廣受消費者歡迎。最近，更榮獲新城廣播有限公司推選為「U! Choice 全港大學生最喜愛的零食連鎖店品牌」。

食品製造

至今四洲集團於中、港兩地共擁有20間生產廠房，生產種類繁多及各具特色包括紫菜、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。其生產之紫菜產品深受歡迎，繼成功研發「脆紫菜」產品系列後，最近又成功推出「紫菜天婦羅」系列，以迎合消費者不同口味。年內，收購百佳蘇州之股權，納入為全資附屬公司，正名為「四洲(蘇州)食品有限公司」，作為進一步提升於國內之飲品產能及加強拓展一系列特色飲品，包括粒粒橙汁、咖啡、奶茶、檸檬茶、綠茶、烏龍茶及果汁等。此外，四洲集團一直在品質管理方面的努力卓見成效並屢獲殊榮，更分別榮獲「食品安全示範單位榮譽證書」及「優質管理企業家榮譽證書」。

四洲品牌

作為百分百本地打造的香港品牌，「四洲牌」產品種類多元化，因此已成為香港人生活不可缺少的品牌。近期，更邀請了演藝界人氣藝人周麗淇小姐擔任「四洲梳打餅」新代言人，成功建立健康、活力和潮流的產品形象，加強拓展年青人市場。全新的「四洲粒粒橙」電視廣告將由演藝界紅星任賢齊先生為產品見證，並為粒粒橙汁注入新活力元素。年內，「四洲牌」更被選為日常食品中最喜愛的本地品牌，此外亦被「3週刊」推選為「優質生活名牌2008」之「食唔停口零食」，於年終又榮膺「2008香港100最具影響力品牌」之殊榮。

餐飲業務

四洲集團旗下的餐飲業務涵蓋日本餐廳、日本料理專門店、素食高級食府及園林酒家，年內餐飲業務發展表現穩定。功德林上海素食有限公司穩居素食市場領導地位，其優質健康素食及高雅環境吸引不少年青的健康素食客及城中名人，今年初更榮獲「香港服務名牌選舉」之「2008最具潛質服務名牌」。隨著品牌的優厚潛力，集團將會繼續拓展其業務，今年年底將開設第三間分店，為更多素食愛好者提供服務。此外，於國內的「泮溪酒家」乃全國最大的園林酒家之一，到訪的名人多不勝數，其業務表現良好。透過中、港兩地的銷售網絡，逐步將酒家的馳名美點製成急凍點心分銷各地，將為集團帶來貢獻。至於「四季日本料理」專門店及國內之迴轉壽司連鎖店，業務發展平穩。年內，成功出售連鎖式百佳咖啡餐廳49%股份權益，代價約137,539,000港元，帶來十分理想的溢利回報。

展望

展望未來，全球經濟疲弱或將持續一段時間，亦令凍肉市場環境持續波動。儘管如此，管理層相信，憑藉本集團擁有穩固的根基、龐大的分銷網絡、與供應商良好的關係及豐富的凍肉貿易經驗，配合審慎的採購部署及靈活的銷售策略，透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，繼續利用本身在市場上的優勢，致力擴闊產品領域，引入更多優質的產品。此外，透過投資四洲集團，有助本集團之收益。

流動資金及財政資源

本集團一般以內部流動現金及主要往來銀行授出之信貸作為業務之融資。於二零零九年三月三十一日，本集團擁有銀行信貸額共451,700,000港元，其中20%經已動用。本集團於二零零九年三月三十一日之資本與負債比率為21%，亦即銀行借款總額與權益歸屬於權益所有者之比例。本集團之銀行借款以港元為結算貨幣，並主要為根據當時通行市場息率之信託收據貸款（「須繳付利息之銀行貸款」）。分類為流動負債之須繳付利息之銀行貸款須於一年內償還。於二零零九年三月三十一日，本集團擁有之現金及現金等值項目為60,889,000港元。於回顧年度內，本集團之或然負債並無重大改變，而本集團之資產並無作任何抵押。

員工聘用

本集團於二零零九年三月三十一日之聘用員工總數約59人。僱員薪酬一般參考市場條款及個別資歷而釐定。薪金及工資一般按表現及其他相關因素而作每年檢討。本集團亦為所有員工提供強積金保障計劃。

本公司上市證券之購買、贖回或出售

本公司及其任何附屬公司於年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

本公司之企業管治常規

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二零零九年年報內。

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二零零九年三月三十一日止年度之綜合財務報告。

在聯交所網頁刊登全年業績公告

本公司截至二零零九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)及本公司網址(www.fourseasinvestment.com.hk)內。本公司截至二零零九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

董事會藉此機會向股東在過去一年的支持致以衷心謝意，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，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，二零零九年七月二十七日