

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈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。



## TAO HEUNG HOLDINGS LIMITED

### 稻香控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：573)

#### 截至二零零九年十二月三十一日止年度 業績公佈

##### 摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零零九年 (千港元)	二零零八年 (千港元)	
收益	<b>2,610,410</b>	2,444,316	6.8%
除利息、稅項、折舊和攤銷前盈利	<b>420,236</b>	362,122	16.0%
本公司股東應佔溢利	<b>208,530</b>	189,129	10.3%
每股基本盈利(港仙)	<b>20.54</b>	18.64	10.2%
建議每股末期股息	<b>6.3</b>	4.5	40%
建議每股特別股息	—	1.5	不適用
食肆數目(於十二月三十一日)	<b>74</b>	65	

\* 僅供識別

## 主席報告書

本人謹代表稻香控股有限公司(「本公司」及其附屬公司「稻香」或「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

儘管二零零九年是充滿挑戰的一年，但稻香仍能穩步增長。二零零八年底開始的經濟不景氣持續至二零零九年上半年，加上年初爆發H1N1流感，使消費信心受到嚴重打擊，市民紛紛減少飲食開支。然而，追求「物超所值」的用膳經驗已成為普羅大眾外出用餐的焦點，稻香能滿足此等市場需求的能力正好幫助我們把握商機。透過多元化的推廣活動和宣傳策略，本集團成功保持顧客人流，令收益增加6.8%至約2,610,000,000港元。我們在市場推廣作出的努力亦鞏固了稻香在顧客心目中的領導地位，而持續擴展的香港和中國內地食肆網絡更加強了本集團於區域內的覆蓋。透過提供優質食品、優質服務及優質環境的策略，以貫徹「物超所值」的經營理念，我們相信稻香未來必定能繼續穩步向前。

於回顧年度，雖然香港及中國內地的市況反覆，但稻香仍然錄得穩定增長。東莞物流中心向香港和中國內地的食肆提供更多食材，並與火炭物流中心產生協同效益，使兩地食肆的效益同時得到提昇。此外，本集團又實施成本控制措施，以提高後勤辦公室及分店的效率，毛利率微升及未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利顯著上升16.0%至約420,000,000港元，顯示盈利能力得到改善。此外，權益持有人應佔溢利亦較去年增加10.3%至約209,000,000港元。

隨著盈利能力上升，本集團繼續錄得穩健的淨現金狀況，足以支持未來業務擴展及發掘投資商機。為回饋股東對本集團不離不棄的支持，本人建議董事會派發末期股息每股6.3港仙。連同年內派發的中期股息每股4.65港仙及特別股息每股1.55港仙，本財政年度股息達12.5港仙，派息率達60.9%。

### 進一步擴充及推出宣傳推廣策略維持香港業務增長

儘管經濟不景，加上四家食肆因商場裝修而暫停營業，惟香港業務仍能持續增長，於二零零九年錄得收益約2,159,000,000港元，較去年增加5.5%。

收入上升的部分原因是年內推出的市場推廣及宣傳策略湊效，即使消費氣氛疲弱，本集團旗下食肆仍能保持門庭若市。稻香的招牌推廣「一蚊雞」引起極大迴響，成為城中熱門話題。此外，本集團於年內推出一系列品牌推廣活動以突顯集團旗下的不同品牌，包括在旗艦品牌稻香及稻香超級漁港推出的「火焗一代宗師」、客家好棧的「客家真味」及潮樓的「團聚就是力量」，進一步提高集團各品牌的知名度，加強我們的競爭優勢，更重要的是幫助本集團把握二零一零年市道逐漸復甦的機遇。我們對本地市場保持樂觀，並把握經濟下滑所帶來的商機，於年內開設九家新店。

我們於二零零九年三月進一步增持泰昌餅家60%的權益，成為泰昌的單一最大股東，使本集團的業務更多元化。該收購讓我們透過擴充店舖，進一步開發新的餅店業務，更重要是達到泰昌餅家與稻香食肆網絡於未來的全面協同效益。此外，本集團的節慶食品和包裝食品將擁有更龐大的分銷渠道，預期讓稻香的整體業務更加多元化。

### 中國市場的效益及網絡提昇促使業務繼續獲益

年內，東莞物流中心的使用率得到提昇，致使本集團旗下所有食肆的整體效益均得到改善，從而幫助本集團的中國內地業務穩步發展。值得高興的是東莞物流中心於第二年全年投產後已達到營運上收支平衡(即未計折舊前收支平衡)，管理層有信心可兌現承諾，在二零一零年完全達至收支平衡。

二零零八年底全球爆發金融危機，市民消費更為審慎，稻香於中國內地的業務面對嚴峻的經營環境。本集團經營的所有地點當中，以出現多間工廠倒閉的東莞受到金融危機的打擊至為嚴重。因此，管理層放緩了本集團的擴充步伐，於二零零九年僅開設一家新店。不過，於二零零八年度開業的五家店舖於去年帶來了全年的收益貢獻，使中國內地業務的總收益上升13.7%至約451,000,000港元。

隨著政府推出多項措施以刺激內需和增加福利，中國內地成為復甦速度最快的經濟體系之一，二零零九年的國內生產總值增長達8.7%。年內，與酒店及餐飲行業相關的消費達到人民幣17,998億元，按年增長16.8%。儘管二零零九年餐飲行業取得穩定增長，管理對市場復甦保持審慎，原因是經濟仍然受到金融危機的影響。然而，考慮到餐飲消費屬於基本性質，預期餐飲行業長遠有高增長的潛力，本集團將加快其於二零一零年在中國內地的擴充步伐，以把握經濟好轉帶來的商機。

本集團於中國內地積極發展網絡和推廣品牌知名度的努力廣受認同，贏得多個獎項，包括由消費日報、鳳凰衛視•鳳凰週刊•生活及中國品質信用網(www.china12365.com)主辦的「二零零九年度中國品質500強—商業服務行業(排名前50品牌)」，及入選大公報、《海外文摘》寰球華商雜誌舉辦的「海外華商中國市場(大陸)500強」，以表揚稻香集團在中國內地的優秀營商表現。此等獎項不但提醒我們顧客對我們的期望，更可加強我們的信心，進一步擴充中國內地市場的業務。

## 展望

本集團預計，隨著來年股市和樓市暢旺，通脹壓力會相應增加，為本集團帶來不少挑戰。有關租金、食材及工資的成本亦有可能隨著上漲，對飲食業帶來潛在的影響。儘管如此，我們將積極提高東莞物流中心的效率，以加強競爭優勢，充份發揮經濟效益及直接由源頭採購的優勢，保持食品質素和安全，幫助業務克服逆境，把握未來商機。

儘管營商環境不明朗，稻香對未來的增長潛力卻保持審慎樂觀。我們會繼續擴展香港業務，計劃於二零一零年繼續開設最多八家新店。至於中國內地，有見經濟開始穩步復甦，本集團將開設三至四家新店。在擴充部署之中，本集團會於深圳引入優質婚宴品牌，主攻潛力龐大的中國內地婚宴市場。透過保持目前的擴展速度，我們對於達到上市後第一個「五年計劃」中經營100家食肆的目標感到樂觀，管理層正擬定第二個「五年計劃」，在二零一六年底增加50家食肆。為了裝備妥當以迎接未來的挑戰和機遇，我們將繼續穩固現有的業務基礎。

物流中心對支緩本集團的長期擴展計劃扮演舉足輕重的角色，以及鑑於火炭物流中心已達最高產能，本集團將投資約250,000,000港元在香港大埔工業村成立新廠房，預計於二零一一年落成，其產能龐大，多達火炭物流中心的五倍，投產後足以支持本集團未來十年之食肆、餅店及周邊業務的發展需要。

## 鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及員工一直熱誠投入及辛勤工作。與此同時亦感謝客戶及業務夥伴對集團的鼎力支持。本集團會致力延續稻香的成功，並為股東爭取更佳回報。

主席  
鍾偉平

香港  
二零一零年三月三十日

## 管理層討論與分析

董事會欣然公佈本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績。雖然回顧年度內經濟環境持續不明朗，但稻香的業務仍能穩定增長，盈利能力同時有所提昇，這有賴本集團成功發揮其香港與東莞的物流中心相互之間協同效益，全體員工支持嚴謹的成本控制措施，以及有效的市場推廣活動成功保持顧客量。

### 財務業績

儘管面對充滿挑戰的經濟環境，本集團的各項業務於回顧年內仍能穩步上揚。於回顧年度，本集團錄得總收益2,610,000,000港元，按年升幅為6.8%。收益增長乃由於本集團於年內開設了十家新食肆，其中九家位於香港，一家位於中國內地，抵銷了四家香港食肆因商場翻新而須暫停營業的影響。於該等暫停營業的食肆中，其中兩家已於今年二月恢復營業，而其餘兩家將會於今年第二季度重新開業，將有助加快集團於二零一零年的增長步伐。此外，本集團亦積極進行宣傳推廣活動，以吸引顧客，藉此提昇收益。此舉同時貫徹了集團「好食，抵食」的核心經營理念。

毛利率輕微上升，而稅前溢利增加11.9%至約256,000,000港元(二零零八年：229,000,000港元)。權益持有人應佔溢利上升10.3%至約209,000,000港元，純利率為8.0%，較去年錄得0.3個百分點的增長。盈利能力有所提昇主要由於本集團加強了源頭大批量採購食材，從而節省生產成本，加上物流中心成功增加供應分店之食材，提昇了營運效益。

### 香港業務

如上述所言，雖然本集團的四家香港食肆暫停營業，但香港業務的收益仍能增加5.5%至約2,159,000,000港元。即使經濟不景，本集團於年內仍在香港多個策略性地點開設九家新店，其中包括一家於二零零九年下半年在佐敦開設的HIPOT分店，加上於二零一零年初於銅鑼灣開業的另一家HIPOT分店。連同在二零零八年於觀塘開設之首家分店，成功加強HIPOT品牌於區域內之覆蓋。HIPOT品牌廣受年輕顧客歡迎，而這新品牌銳意擴大本集團於該消費群的市場佔有率。透過其較簡約的用膳概念以及配合較簡單的經營模式，管理層對這個品牌的發展充滿信心，深信於未來數年間將HIPOT品牌發展成具規模的特色連鎖食肆。為致力擴充業務，本集團推出多個別具一格及創新的宣傳推廣活動，即使在二零零九年初市況特別疲弱的時候，亦能成功保持顧客人流，當中包括稻香為人津津樂道的招牌推廣「一蚊雞」及不同形式的免費菜式宣傳活動。



除了食肆業務外，本集團亦大幅擴展泰昌餅家的業務，年內於香港開設三家新店。於二零零九年十二月三十一日，本集團在香港及澳門合共經營十一家店舖。此外，本集團重塑泰昌餅家的形象，務求以時尚流行的品牌形象吸引年青顧客，同時增加產品種類，並利用新包裝進軍遊客手信市場。憑藉本集團的物流中心供應更多食材和產品，泰昌餅家的網絡將進一步擴展，預期五至六家分店將於二零一零年開業，為本集團帶來更大的收益和溢利。

於回顧年內，香港業務的純利率由二零零八年的8.0%微升至8.4%，而權益持有人應佔溢利則上升10.4%至約181,000,000港元(二零零八年：164,000,000港元)。盈利能力得到改善，一部份由於兩所物流中心向本集團的香港食肆所供應的食品增加，佔其食品採購額大約一半。兩所物流中心的食品供應增加，一方面提高本集團的成本效益，另一方面減輕傳統中式飲食業須要較多技術員工營運所帶來的人手壓力。此外，在全體員工的鼎力支持及愛護下，本集團成功推行有效的成本控制措施，提昇後勤部門與分店的效率，這亦是盈利能力得以提昇的原因之一。

## 中國內地業務

中國內地業務錄得收益約451,000,000港元，按年上升了13.7%，佔本集團總收益的17.3%。本集團於年內經營十三家食肆，其中五家於二零零八年開業的新店於二零零九年開始帶來全年的收益貢獻，令收益錄得令人滿意的增長。由於金融風暴使區內經營環境不明朗，本集團策略性地放緩擴展步伐，致使於二零零九年僅有一家新店開業。

權益持有人應佔溢利上升8.0%至約27,000,000港元(二零零八年：25,000,000港元)，主要由於食肆收益增加，以及東莞物流中心使用率提高進一步加強效益所致。管理層預期中國內地的復甦步伐較香港為快，因此本集團將於來年重新推動其華南地區的擴充計劃。

## 物流中心

鑑於提高效益的措施錄得可觀成效，火炭及東莞的物流中心將繼續為本集團節省成本。本集團透過增加直接從源頭大批量採購食材，從而降低成本、提高效益和加強品質保證。此外，透過東莞物流中心供應更多食材給集團之所有食肆，此等安排均有助本集團提昇整體利潤率。

東莞物流中心於二零零九年已達至營運上的收支平衡(即未計折舊前收支平衡)，每月平均產量約為600噸，集團預期東莞物流中心於二零一零年底產量將會增至每月800噸，屆時便能夠全面達至收支平衡。

香港火炭物流中心現已達致最高產能。為了滿足香港食肆網絡對加工食材不斷上升的需求，並進一步鞏固我們的發展基礎，以迎接集團的第二個「五年計劃」所帶來的挑戰，本集團購入大埔工業村的廠房，將改裝為200,000平方呎的物流中心，其產能相當於火炭物流中心的五倍。項目總投資額估計約250,000,000港元，基於集團財務穩健及提昇集團現金資源的回報，款項將全數由內部資金支付。待大埔廠房於二零一一年投產後，管理層預計新物流中心將與東莞物流中心互相配合，為本集團的未來業務發展奠定更廣闊的平台。

## 周邊業務

於回顧年度內，周邊業務穩定增長，收益增加20.9%至約52,000,000港元(二零零八年：43,000,000港元)，惟佔本集團總收益的比例仍然相對較少。

隨著本集團的外間顧客群擴大，冰鮮食品貿易業務的產品包括飯盒、中式糖水、中式包點及點心等產品成功供應予更多超級市場和餐飲營運商。稻香品牌(「稻香誠製」)的預包裝冰鮮食品首次於香港及中國內地部份分店及香港工展會內出售，成績令人滿意。

## 財務資源及流動資金

於回顧年內，本集團保持穩健的財務及流動資金狀況。於二零零九年十二月三十一日，本集團的總資產增加至約1,446,000,000港元(二零零八年：約1,359,000,000港元)，而權益總值則增加至約1,128,000,000港元(二零零八年：約1,032,000,000港元)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約為428,000,000港元。扣除計息銀行借貸總額約28,000,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約為400,000,000港元。鑑於現金充裕，本集團將繼續善用現金資源，物色潛在投資或業務發展機會，從而提高本集團的盈利能力及股東回報。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的負債比率(按計息銀行借貸及融資租約應付款項總額除以股東權益總額計算)減少至2.5%(二零零八年：4.6%)。

## 資本開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度的資本開支約為176,000,000港元，而於二零零九年十二月三十一日的資本承擔約為81,000,000港元。資本開支主要為本集團的新食肆及現有食肆的裝修及翻新工程，而資本承擔主要與購買大埔工業邨工廠大樓的租賃相關。

## 重大收購事項

於二零零九年十二月十日，本公司一間全資附屬公司與一名第三方訂立臨時買賣協議，收購大埔市地段第1號M段第5分段及大埔市地段第13號A段與其增批部分以及大埔市地段第13號額外增批部分餘段與其增批範圍，連同建於其上地址為香港新界大埔大埔工業村大發街18-20號之樓宇，總代價約為88,000,000港元，當中包括現金代價約74,000,000港元及行政費用約14,000,000港元。該收購事項已於二零一零年三月二十五日完成。有關該收購事項之詳細資料，請參閱本公司於二零零九年十二月十日刊發之公佈。

## 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團有關提供銀行擔保以代替租金及水電按金的或然負債約為28,000,000港元(二零零八年：約34,000,000港元)。

## 外匯風險管理

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的銷售及採購主要以港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」)為單位。



人民幣乃不能自由兌換的貨幣，其未來匯率可因中國政府所施加的管制而較現時或過往的匯率大幅波動。匯率亦可受本地及國際經濟發展及政治轉變以及人民幣的供求所影響。人民幣兌港元升值或貶值，均可影響本集團的經營業績。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層將密切監察外幣匯兌風險，並將在有需要時考慮對沖其重大外幣匯兌風險。

## 人力資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有6,950名僱員。為吸引及留用優秀員工以維持本集團的順利營運，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(參照市場情況以及個人資歷及經驗)及多項內部培訓課程。薪酬待遇會作定期檢討。

此外，本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，向合資格僱員授出若干可認購本公司普通股的購股權，以獎勵彼等過往及日後可能對本集團發展作出的貢獻。於二零零九年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約11,090,000份購股權，而年內已有1,770,000份購股權獲行使。此外，於二零零九年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

## 資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團已抵押約37,000,000港元的銀行存款、約97,000,000港元的租賃土地及樓宇及約6,000,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

## 前景

雖然管理層對二零一零年的行業增長潛力及消費氣氛存有信心，但前面仍有許多挑戰。股市及樓市興旺將喚起市場對通脹的關注，從而減弱消費信心及令消費下降。租金、工資及食品成本亦可能相繼出現升幅，從而影響集團業務的盈利能力。即使有關情況最終不會發生，但開支增加亦將對飲食業帶來極大的挑戰。因此，本集團對來年的整體經營環境仍保持審慎樂觀的態度。

展望未來，本集團將繼續於二零一零年穩步發展。管理層計劃於香港開設最多八家新店，並於中國內地增設三至四家食肆。由於預期中國將較香港更快從經濟衰退中復甦，因此其擴展速度亦較快。本集團已落實華南地區兩家新食肆的租約，並計劃引進主攻內地極具發展潛力之婚宴市場的優質宴會品牌。隨著新物流中心於二零一一年投產，本集團的食品加工能力將進一步提高，亦容讓管理層考慮擴展至西式及其他國際菜式。無論如何，本集團將提供穩固的平台以支持其食肆業務的擴展，同時發掘更多周邊業務商機。

確保食品安全及衛生達到顧客的滿意水平，對集團長遠發展及成功至為關鍵。集團為顧客提供最合乎衛生食品的承諾，從其香港及東莞的物流中心可見一斑。該兩個設備完善的物流中心配備了食品測試實驗室，確保各食肆符合最高的食品加工衛生標準。而快將投產的大埔物流中心亦將貫徹稻香以食品安全為大前提的宗旨。此外，集團深明向安全及可靠的食品供應商採購食材的重要性，故此，稻香積極發掘收購優質食品供應商的潛在機會，旨在為集團提供穩定的優質食品供應，減省成本，同時把業務擴展至其他相關市場。

本集團於抵禦嚴峻的市場環境方面已累積豐富經驗，管理層將繼續採取適當措施，確保本集團可長遠持續增長，當中包括採取嚴格成本控制措施、精簡業務，以及透過有效宣傳及多元化發展達致業務增長。此外，本集團將繼續致力為顧客提供優質食品、服務及用膳體驗，逐步邁向成為香港及中國內地最受推崇的中式飲食集團，並致力為股東帶來滿意的回報。

## 業績

董事會欣然公佈本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合業績，並附上截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

### 綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元 (經重列)
收益	5	<b>2,610,410</b>	2,444,316
銷售成本		<b>(2,208,749)</b>	(2,076,033)
毛利		<b>401,661</b>	368,283
其他收入及收益淨額	5	<b>13,605</b>	12,142
銷售及分銷成本		<b>(49,565)</b>	(43,413)
行政開支		<b>(108,473)</b>	(105,627)
融資成本	6	<b>(914)</b>	(2,406)
分佔聯營公司溢利及虧損淨額		<b>175</b>	189
稅前溢利	7	<b>256,489</b>	229,168
所得稅開支	8	<b>(46,136)</b>	(37,308)
年內溢利		<b>210,353</b>	191,860
應佔：			
母公司擁有人		<b>208,530</b>	189,129
少數股東權益		<b>1,823</b>	2,731
		<b>210,353</b>	191,860
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(港仙)	10	<b>20.54</b>	18.64
— 攤薄(港仙)	10	<b>20.52</b>	18.64

本年度應付及擬派股息之詳細資料於財務報表附註9披露。

綜合全面收益報表  
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年內溢利	<b>210,353</b>	191,860
其他全面收益		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>2,830</u>	<u>14,659</u>
年內全面收益總額	<u><b>213,183</b></u>	<u>206,519</u>
應佔：		
母公司擁有人	<b>211,360</b>	203,788
少數股東權益	<u>1,823</u>	<u>2,731</u>
	<u><b>213,183</b></u>	<u>206,519</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		579,509	560,835
預付土地租金		88,970	67,985
投資物業		7,190	15,200
商譽	11	22,020	16,827
聯營公司權益		1,254	5,260
遞延稅項資產		58,230	45,258
租賃按金		61,385	51,981
購入物業、機器及設備項目訂金		7,388	13,582
已抵押存款		—	15,648
按公平值計算損益的財務資產		—	38,215
		<u>825,946</u>	<u>830,791</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		42,178	64,365
交易應收款項	12	14,273	12,072
預付款項、按金及其他應收款項		55,058	54,518
按公平值計算損益的財務資產		38,885	109,966
可收回稅項		5,265	2,421
已抵押存款		36,756	5,520
現金及等同現金項目		427,535	279,132
		<u>619,950</u>	<u>527,994</u>
<b>流動資產總額</b>			
<b>流動負債</b>			
交易應付款項	13	93,785	86,048
其他應付款項及應計費用		166,005	167,453
計息銀行借貸		16,926	19,591
融資租約應付款項		94	221
應付一間關連公司款項		—	628
應付附屬公司一名少數股東款項		2,321	1,258
應付稅項		25,535	20,381
		<u>304,666</u>	<u>295,580</u>
<b>流動負債總額</b>			
<b>流動資產淨值</b>		<u>315,284</u>	<u>232,414</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,141,230</u>	<u>1,063,205</u>



	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借貸	11,273	28,025
融資租約應付款項	23	117
遞延稅項負債	<u>1,813</u>	<u>2,945</u>
非流動負債總額	<u>13,109</u>	<u>31,087</u>
資產淨值	<u><u>1,128,121</u></u>	<u><u>1,032,118</u></u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	101,614	101,437
儲備	960,819	867,508
擬派末期及特別股息	<u>64,017</u>	<u>60,862</u>
	 1,126,450	 1,029,807
少數股東權益	<u>1,671</u>	<u>2,311</u>
權益總額	<u><u>1,128,121</u></u>	<u><u>1,032,118</u></u>

附註

附註：

## 1. 編製基準

本財務報表已根據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」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業及若干按公平值計算損益的財務資產乃按公平值計量除外。本財務報表乃以港元呈列。

## 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 及香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表 —於一間附屬公司、共同控制實體或聯營公司的 投資成本的修訂
香港財務報告準則第2號修訂本	香港財務報告準則第2號股份支付款項 —歸屬條件及註銷的修訂
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具： 披露—改進有關金融工具披露的修訂
香港財務報告準則第8號 香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第18號修訂本*	經營分部 財務報表的呈列 香港會計準則第18號收入—釐定實體是否擔任 當事人或代理的修訂
香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號修訂本	借貸成本
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第9號及香港會計準則 第39號修訂本	香港會計準則第32號金融工具呈列及 香港會計準則第1號財務報表呈列 —可認沽金融工具及清盤時產生的責任的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第13號	香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第9號重估嵌入式衍生工具及 香港會計準則第39號金融工具： 確認及計量—嵌入式衍生工具的修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	客戶忠誠度計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號	於海外業務的投資淨額對沖
財務報告準則之改進(二零零八年 十月)**	自客戶轉讓資產(自二零零九年七月一日採納) 多項財務報告準則的修訂

\* 列載於二零零九年財務報告準則之改進(於二零零九年五月頒佈)。

\*\* 本集團已採納二零零八年十月頒佈之所有香港財務報告準則之改進，惟香港財務報告準則第5號持有作出售之非流動資產及已終止業務—計劃出售於附屬公司之控制權益之修訂除外，該修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

除在下文進一步說明有關香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號之影響外，採納此等新詮釋及經修訂香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響，而本財務報表應用的會計政策並無重大變動。

**(a) 香港財務報告準則第8號營運分類**

香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號分類呈報，該準則訂明實體應如何根據最高決策者就分配資源至各分類及評估其表現而可取得有關該實體各分部之資料來呈報有關其營運分類之資料。該準則亦規定披露有關各分類所提供的產品及服務之資料、本集團營運之地區以及自本集團主要客戶賺取之收益。本集團認為根據香港財務報告準則第8號釐定之營運分類與先前根據香港會計準則第14號釐定之業務分類相同。

**(b) 香港會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列**

香港會計準則第1號(經修訂)改變財務報表之呈列及披露方式。此項經修訂準則規定分開呈報擁有人與非擁有人權益變動。權益變動表將僅載入與擁有人交易之詳情，而所有非擁有人權益變動作為獨立項目呈列。此外，該準則新增全面收益報表，於損益確認之所有收支項目及直接於權益確認之所有已確認其他收支項目可以一份獨立報表或兩份相關連報表呈列。本集團選擇呈列兩份報表。

**(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號客戶忠誠度計劃**

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號規定，在銷售交易過程中授予客戶之忠誠獎勵額須以獨立銷售交易項目列賬。銷售交易之已收代價在忠誠獎勵額與銷售的其他組成部份之間進行分配。分配至忠誠獎勵額之款項乃參考其公平值釐定，並遞延至於獎勵獲贖回或該責任因其他原因解除而列作遞延項目。採納此詮釋對本集團財務狀況或經營業績並無重大影響。

### 3. 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 —首次採納者的額外豁免的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 —對首次採納者有關香港財務報告準則第7號披露 比較數字之有限豁免的修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第2號修訂本	香港財務報告準則第2號股份付款 —集團以現金結算之股份付款交易的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露資料 <sup>5</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號財務報表： 供權的分類的修訂 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具： 確認及計量—合資格對沖項目的修訂 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號修訂本	香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號最低資金要求預付款的修訂 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第19號包括於二零零八年十 月發出香港財務報告準則的改進 中有關香港財務報告準則第5號 的修訂	以股本工具銷毀財務負債 <sup>4</sup> 香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及 已終止業務—計劃出售於附屬公司的 控股權益的修訂 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第4號(於二零零九年十二月 修訂)	租賃—釐定香港土地租賃的租賃年期 <sup>2</sup>

除上述者外，香港會計師公會已頒佈二零零九年度香港財務報告準則的改進，其中載列對多項香港財務報告準則作出的修訂。香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號的修訂將於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效，而香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第36號及香港會計準則第39號的修訂將於於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則的有關修訂均各自設有過渡條文。

- 1 由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 由二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 由二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 由二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 由二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟目前並不適宜指出該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

#### 4. 經營分部資料

本集團透過連鎖式食肆提供餐飲服務。就資源分配及評估表現向本集團主要營運決策人(即行政總裁)報告的資料集中於本集團的整體營運業績,因為本集團的資源為已整合及並無分散的經營分部財務資料。因此,並無呈列經營分部資料。

##### 地區資料

以下表格呈列截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度各地區市場來自外部客戶的收益以及於二零零九年及二零零八年十二月三十一日若干非流動資產的資料。

##### (a) 來自外來顧客收益

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	2,159,393	2,047,703
中國內地	<u>451,017</u>	<u>396,613</u>
	<u><u>2,610,410</u></u>	<u><u>2,444,316</u></u>

上述的收益資料是根據客戶位處地點而釐定。

##### (b) 非流動資產

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	379,971	362,884
中國內地	<u>364,471</u>	<u>362,347</u>
	<u><u>744,442</u></u>	<u><u>725,231</u></u>

上述的非流動資產資料是根據資產位處地點而釐定,且不包括金融工具、商譽、聯營公司權益及遞延稅項資產。



## 5. 收益、其他收入及收益淨額

收益(亦即本集團的營業額)指食肆總收益及已售貨品發票淨值減相關營業稅及貿易折扣備抵。

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>收益</b>		
食肆及餅店營運	2,557,917	2,401,634
銷售食品	52,493	42,682
	<u>2,610,410</u>	<u>2,444,316</u>
<b>其他收入及收益淨額</b>		
銀行利息收入	2,615	5,846
非上市投資股息收入	1,101	514
透過損益列賬的財務資產公平值收益/(虧損)淨額	645	(1,873)
投資物業的公平值收益/(虧損)	690	(500)
投資物業總租金收入	411	712
贊助費收入	4,933	3,349
超逾業務合併成本的差額	—	171
出售投資物業收益	1,000	—
出售物業、機器及設備收益淨額	393	—
其他	1,817	3,923
	<u>13,605</u>	<u>12,142</u>

## 6. 融資成本

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
須全數償還銀行貸款利息		
— 五年內	812	2,002
— 超過五年	17	23
融資租約利息	22	41
應付附屬公司少數股東款項利息	63	340
	<u>914</u>	<u>2,406</u>
財務負債(並非按公平值計算損益)總利息開支		

## 7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已售存貨成本	835,704	786,476
折舊	161,565	129,505
確認預付土地租金	1,268	1,043
投資物業總租金收入	(411)	(712)
減：賺取租金投資物業所產生的直接經營開支 (包括維修及保養)	13	8
淨租金收入	(398)	(704)
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	672,905	649,799
退休福利計劃供款(定額供款計劃)	35,738	34,597
以股權支付購股權開支	6,332	8,189
	714,975	692,585
有關土地及樓宇經營租約的租金：		
最低租金	186,167	164,104
或然租金	9,997	8,295
	196,164	172,399
外匯差額淨額	466	(217)
物業、機器及設備撇銷	1,096	1,498
出售物業、機器及設備項目收益淨額	393	—
出售投資物業的收益	1,000	—
按公平值計算損益的財務資產公平值虧損／(收益)淨額	(645)	1,873
投資物業的公平值虧損／(收益)	(690)	500

## 8. 所得稅

香港利得稅乃按照年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)而作出撥備。其他地方應課稅溢利的稅款乃根據當時本集團業務所在司法權區當時的稅率計算。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期—香港		
年內支出	44,672	42,226
過往年度超額撥備	(187)	(336)
即期—中國內地	15,627	7,778
遞延	(13,976)	(12,360)
年內總稅項開支	<u>46,136</u>	<u>37,308</u>

## 9. 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
中期—每股普通股4.65港仙(二零零八年：6.00港仙)	47,251	60,868
特別—每股普通股1.55港仙(二零零八年：零)	15,750	—
擬派末期—每股普通股6.30港仙(二零零八年：4.50港仙)	64,017	45,646
擬派特別—每股普通股零(二零零八年：1.50港仙)	—	15,216
	<u>127,018</u>	<u>121,730</u>

擬派本年度末期股息須經本公司股東於下屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及本公司年內視為已發行的普通股加權平均數1,015,033,541股(二零零八年：1,014,451,178股)計算。

計算截至二零零九年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利的基準為年內母公司權益持有人應佔溢利及1,016,105,836股普通股，就如用以計算每股基本盈利，並假設已於被視作行使首次公開招股前購股權計劃而無償發行1,072,295股普通股的加權平均數。

於去年，由於僱員購股權對年度每股基本盈利沒有反攤薄影響，故此計算每股攤薄盈利時並沒有計算僱員購股權，而每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 11. 商譽

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一月一日的帳面值	16,827	16,827
自聯營公司權益重新分類	1,407	—
收購附屬公司(附註14)	3,786	—
	<u>22,020</u>	<u>16,827</u>

商譽乃於每年或當出現減值跡象時進行減值測試。

於二零零九年十二月三十一日，並無存在減值跡象。

## 12. 交易應收款項

本集團與顧客的買賣主要以現金及信用卡結算。本集團致力嚴格控制尚未清還的應收款項，將信貸風險減至最小。高級管理人員亦會定期審核逾期結餘。基於上述理由，加上本集團交易應收款項來自大量不同顧客，故並無重大集中信貸風險。交易應收款項為免息。

於報告期末，交易應收款項按還款到期日的帳齡(及有關交易應收款項被視為將不會減值)分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
未過期或減值	12,000	9,996
過期一個月內	2,069	1,826
過期一至三個月	129	162
過期超過三個月	75	88
	<u>14,273</u>	<u>12,072</u>

## 13. 交易應付款項

於報告期末，交易應付款項按發票日期的帳齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一個月內	85,017	78,311
一至兩個月	4,207	1,530
兩至三個月	1,302	361
超過三個月	3,259	5,846
	<u>93,785</u>	<u>86,048</u>

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。

## 14. 業務合併

於二零零九年三月三十日，本集團收購Tai Cheong Holdings Group Limited (「Tai Cheong」) 額外60%股權，總代價為12,120,000港元，當中6,120,000港元為現金代價及6,000,000港元為承擔股東貸款(「收購」)。Tai Cheong其後成為本集團擁有80%的附屬公司。

Tai Cheong集團可識別資產與負債於收購日期的公平值(相等於緊接收購前的相關帳面值)如下：

	千港元
物業、機器及設備	4,540
存貨	472
交易應收款項	730
預付款項、按金及其他應收款項	3,540
現金及銀行結餘	7,292
交易應付款項	(1,640)
其他應付款項及應計費用	(2,992)
應付關連公司款項	(2,000)
應付稅項	(54)
少數股東權益	(777)
	<hr/>
按公平值收購的資產淨值	9,111
聯營公司權益	(777)
收購產生的商譽(附註11)	3,786
	<hr/>
以現金支付	12,120
	<hr/>

有關收購的現金及等同現金項目的現金流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	(12,120)
收購所得現金及銀行結餘	7,292
	<hr/>
有關收購的現金及等同現金項目的流出淨額	(4,828)
	<hr/> <hr/>



## 其他資料

### 股息

為回饋本公司股東長期支持，董事派付截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股6.30港仙，有關股息將於二零一零年五月二十八日向於二零一零年五月十九日名列本公司股東名冊上的股東派付。

### 暫停股東過戶登記

本公司將自二零一零年五月二十日星期四至二零一零年五月二十五日星期二(包括首尾兩天)暫停股東過戶登記，期間不會辦理股份轉讓。為符合獲派末期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一零年五月十九日下午四時三十分交予本公司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樓以辦理登記手續。

### 企業管治

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則作為董事進行本公司證券交易的行為守則(「守則」)。本公司向所有董事作出具體查詢後確認，董事於截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守守則所載的標準。

### 買賣或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司的任何上市證券。

### 審核委員會

本公司於二零零七年六月九日遵照上市規則附錄14所載的企業管治常規守則成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團財務申報程序、內部監控系統及發牌事宜。目前，審核委員會的成員包括獨立非執行董事麥興強先生、李子良先生及陳志輝教授以及非執行董事陳裕光先生，該委員會由麥興強先生擔任主席。

審核委員會已經審閱本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度業績，並認為本公司已遵守適用的會計準則及規定以及作出充分的披露。

## 股東週年大會

本公司將於二零一零年五月二十六日星期三舉行二零零九年度股東週年大會，有關大會通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

## 在聯交所網站披露資料

本公佈電子版將刊登於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.taoheung.com.hk](http://www.taoheung.com.hk))。

承董事會命  
鍾偉平  
主席

香港，二零一零年三月三十日

於本公佈日期，本公司董事會包括12名董事，包括六名執行董事鍾偉平先生、黃家榮先生、鍾明發先生、梁耀進先生、黃歡青女士及何遠華先生；兩名非執行董事方兆光先生及陳裕光先生；以及四名獨立非執行董事李子良先生、陳志輝教授、麥興強先生及吳日章先生。