

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，概不對因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。



合興集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：47)

(認股權證代號：134)

二零一二年業績公佈

業績

合興集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績連同去年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
營業額	4	2,878,212	2,450,307
已售存貨及提供服務之直接成本		(1,475,043)	(1,244,735)
其他收入及收益淨額	4	11,378	35,155
其他生產及服務成本		(56,887)	(56,425)
銷售及分銷費用		(962,162)	(776,619)
一般及行政費用		(180,299)	(166,360)
其他開支		(1,544)	(10,280)
經營溢利	5	213,655	231,043
融資成本	6	(9,919)	(11,968)
除稅前溢利		203,736	219,075
所得稅開支	7	(59,541)	(62,754)
本年溢利		<u>144,195</u>	<u>156,321</u>
應佔：			
本公司股權持有人		129,834	75,348
非控股權益		<u>14,361</u>	<u>80,973</u>
		<u>144,195</u>	<u>156,321</u>
本公司股權持有人應佔			
每股盈利	8		
基本		<u>4.39港仙</u>	<u>14.72港仙</u>
攤薄		<u>1.30港仙</u>	<u>0.76港仙</u>

本年之擬派末期股息詳情於下文「股息」一節披露。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本年溢利	<u>144,195</u>	<u>156,321</u>
其他全面收益		
出售一間附屬公司之轉撥匯兌波動儲備	(2,039)	—
註銷一間附屬公司之轉撥匯兌波動儲備	(133)	—
換算海外業務之匯兌差額	<u>5,482</u>	<u>14,509</u>
本年其他全面收益	<u>3,310</u>	<u>14,509</u>
本年全面收益總額	<u><u>147,505</u></u>	<u><u>170,830</u></u>
應佔：		
本公司股權持有人	134,143	85,399
非控股權益	<u>13,362</u>	<u>85,431</u>
	<u><u>147,505</u></u>	<u><u>170,830</u></u>

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 一月一日
附註	港幣千元	港幣千元	港幣千元
		(經重列)	(經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	461,635	405,789	397,684
預付土地租賃款	26,889	27,268	27,017
商標	125,299	124,310	124,274
遞延稅項資產	1,340	476	989
租賃按金	41,105	32,629	25,860
非流動資產總額	656,268	590,472	575,824
流動資產			
存貨	240,795	222,852	211,922
應收賬項	9 147,808	120,342	113,257
預付款項、按金及其他應收賬項	90,234	61,103	71,124
以公平值計入損益之證券	-	-	1,512
應收一間附屬公司當時之股東款項	-	-	7,800
應收關連公司款項	-	185	32,908
可收回稅項	2,003	290	1,511
已抵押銀行存款	47,964	44,907	43,477
現金及現金等值物	192,091	465,461	274,304
流動資產總額	720,895	915,140	757,815
流動負債			
應付賬項	10 181,305	173,955	143,752
應付票據	14,046	26,235	17,925
其他應付賬項及應計費用	305,572	362,032	155,071
計息銀行貸款	149,239	228,766	200,913
應付稅項	4,554	8,109	4,293
應付關連公司款項	-	7,095	81,069
應付一間附屬公司當時之股東款項	-	44,389	-
流動負債總額	654,716	850,581	603,023

附註	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
流動資產淨額	66,179	64,559	154,792
資產總額減流動負債	722,447	655,031	730,616
非流動負債			
遞延稅項負債	7,400	12,918	20,263
淨資產	<u>715,047</u>	<u>642,113</u>	<u>710,353</u>
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	991,687	51,566	51,154
儲備	<u>(276,834)</u>	<u>516,961</u>	<u>535,624</u>
	714,853	568,527	586,778
非控股權益	<u>194</u>	<u>73,586</u>	<u>123,575</u>
總權益	<u>715,047</u>	<u>642,113</u>	<u>710,353</u>

附註

1. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(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)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露要求,並採用歷史成本常規法編製,惟若干按一九九三年估值而列賬之土地及樓宇(分類為物業、廠房及設備)除外。該等財務報表以港幣呈報,除另有說明外,所有金額均調整至最接近之千元。

2.1 共同控制業務合併的合併會計法

於二零一一年十二月一日,本公司與Queen Board Limited(「Queen Board」)(其為一間由本公司主要股東控制之公司)訂立收購協議(「收購事項」),據此,Queen Board同意出售合興快餐集團控股有限公司(「合興快餐」,前稱為Summerfield Profits Limited)之全部已發行股本及合興快餐結欠Queen Board及其聯繫人港幣44,389,000元之貸款。合興快餐為一間投資控股公司,旗下公司擁有在中華人民共和國(「中國」)特許經營地區經營快餐(「快餐」)的經營權,該等地區包括北京市、天津市、河北省、遼寧省、黑龍江省、吉林省及內蒙古自治區(不包括機場、火車站或高速公路服務區)。收購事項之詳情載於本公司於二零一一年十二月一日及二零一二年三月十二日發出的公佈以及二零一一年十二月三十日的通函。

於收購事項前,合興快餐已進行集團重組(「重組」),以就收購事項理順其集團架構。重組之詳情載於本公司二零一一年十二月三十日的通函。

收購事項於二零一二年三月十二日完成,代價總額為港幣4,964,232,000元並由本公司向Queen Board指示之公司發行永久次級可換股證券(「可換股證券」)支付。可換股證券之詳情載於附註11。

財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之會計指引第5號*共同控制下合併之合併會計法*內所載之合併會計原則編製,猶如收購事項已於所呈列的最早期間開始時完成,此乃由於收購事項被視為受本公司於收購事項前後的主要控股股東共同控制的業務合併。

本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現組成本集團的所有公司自最早呈列日期起或自附屬公司開始受主要控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流。本集團已編製於二零一一年十二月三十一日及二零一一年一月一日之綜合財務狀況表,乃採用主要控股股東的現有賬面值呈列本集團的資產及負債,並無就收購事項作出調整以反映公平值,或確認任何新資產或負債。

於附屬公司及/或於收購事項前由主要股東以外人士持有的業務的股本權益,已採用合併會計原則於權益中呈列為非控股權益。

上文所述的合併會計重列對截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合損益表各項的影響如下：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 港幣千元 (如過往呈報)	合併會計重列 港幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 港幣千元 (經重列)
營業額	805,565	1,644,742	2,450,307
已售存貨及提供服務之直接成本	(592,119)	(652,616)	(1,244,735)
其他收入及收益淨額	23,314	11,841	35,155
其他生產及服務成本	(56,425)	–	(56,425)
銷售及分銷費用	(103,090)	(673,529)	(776,619)
一般及行政費用	(45,712)	(120,648)	(166,360)
其他開支	(10,280)	–	(10,280)
經營溢利	21,253	209,790	231,043
融資成本	(10,286)	(1,682)	(11,968)
除稅前溢利	10,967	208,108	219,075
所得稅開支	(6,635)	(56,119)	(62,754)
本年溢利	<u>4,332</u>	<u>151,989</u>	<u>156,321</u>
應佔：			
本公司股權持有人	1,299	74,049	75,348
非控股權益	3,033	77,940	80,973
	<u>4,332</u>	<u>151,989</u>	<u>156,321</u>
每股盈利			
基本	<u>0.25港仙</u>	<u>14.47港仙</u>	<u>14.72港仙</u>
攤薄	<u>0.23港仙</u>	<u>0.53港仙</u>	<u>0.76港仙</u>

上文所述的合併會計重列對截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表各項的影響如下：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 港幣千元 (如過往呈報)	合併會計重列 港幣千元	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 港幣千元 (經重列)
本年溢利	4,332	151,989	156,321
其他全面收益			
換算海外業務之匯兌差額	6,123	8,386	14,509
本年全面收益總額	<u>10,455</u>	<u>160,375</u>	<u>170,830</u>
應佔：			
本公司股權持有人	7,394	78,005	85,399
非控股權益	3,061	82,370	85,431
	<u>10,455</u>	<u>160,375</u>	<u>170,830</u>

上文所述的合併會計重列對二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表各項的影響如下：

	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (如過往呈報)	合併會計重列 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (如過往呈報)	合併會計重列 港幣千元	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
非流動資產						
物業、廠房及設備	207,154	198,635	405,789	226,743	170,941	397,684
預付土地租賃款	27,268	–	27,268	27,017	–	27,017
商標	124,310	–	124,310	124,274	–	124,274
遞延稅項資產	476	–	476	989	–	989
租賃按金	–	32,629	32,629	–	25,860	25,860
非流動資產總額	359,208	231,264	590,472	379,023	196,801	575,824
流動資產						
存貨	143,507	79,345	222,852	158,028	53,894	211,922
應收賬項	116,251	4,091	120,342	109,928	3,329	113,257
預付款項、按金及其他應收賬項	24,836	36,267	61,103	21,561	49,563	71,124
以公平值計入損益之證券	–	–	–	–	1,512	1,512
應收一間附屬公司當時之股東款項	–	–	–	–	7,800	7,800
應收關連公司款項	–	185	185	–	32,908	32,908
可收回稅項	290	–	290	1,511	–	1,511
已抵押銀行存款	44,907	–	44,907	43,477	–	43,477
現金及現金等值物	133,752	331,709	465,461	80,608	193,696	274,304
流動資產總額	463,543	451,597	915,140	415,113	342,702	757,815
流動負債						
應付賬項	51,876	122,079	173,955	60,613	83,139	143,752
應付票據	26,235	–	26,235	17,925	–	17,925
其他應付賬項及應計費用	49,337	312,695	362,032	42,857	112,214	155,071
計息銀行貸款	191,729	37,037	228,766	176,191	24,722	200,913
應付稅項	2,732	5,377	8,109	730	3,563	4,293
應付關連公司款項	–	7,095	7,095	–	81,069	81,069
應付一間附屬公司當時之股東款項	–	44,389	44,389	–	–	–
流動負債總額	321,909	528,672	850,581	298,316	304,707	603,023
流動資產／(負債)淨額	141,634	(77,075)	64,559	116,797	37,995	154,792
資產總額減流動負債	500,842	154,189	655,031	495,820	234,796	730,616
非流動負債						
遞延稅項負債	1,949	10,969	12,918	1,890	18,373	20,263
淨資產	498,893	143,220	642,113	493,930	216,423	710,353
權益						
本公司股權持有人應佔權益						
已發行股本	51,566	–	51,566	51,154	–	51,154
儲備	441,978	74,983	516,961	433,875	101,749	535,624
	493,544	74,983	568,527	485,029	101,749	586,778
非控股權益	5,349	68,237	73,586	8,901	114,674	123,575
總權益	498,893	143,220	642,113	493,930	216,423	710,353

上文所述的合併會計重列對二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日本集團之權益的影響如下：

	二零一一年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日		二零一一年 一月一日		二零一一年 一月一日	
	合併會計重列 港幣千元 (如過往呈報)	港幣千元	合併會計重列 港幣千元 (經重列)	港幣千元	合併會計重列 港幣千元 (如過往呈報)	港幣千元	合併會計重列 港幣千元 (經重列)	港幣千元
已發行股本	51,566	–	51,566	51,566	51,154	–	51,154	51,154
股份溢價賬	11,513	–	11,513	11,513	11,143	–	11,143	11,143
合併儲備	–	3,479	3,479	–	–	–	–	–
購股權儲備	6,645	–	6,645	6,645	6,306	–	6,306	6,306
匯兌波動儲備	29,293	14,745	44,038	44,038	23,198	10,789	33,987	33,987
物業重估儲備	2,080	–	2,080	2,080	2,080	–	2,080	2,080
法定儲備	–	15,157	15,157	15,157	–	15,157	15,157	15,157
資本及其他儲備	434,025	5,309	439,334	439,334	434,025	5,309	439,334	439,334
保留溢利／(累計虧損)	(41,578)	36,293	(5,285)	(5,285)	(42,877)	70,494	27,617	27,617
非控股權益	5,349	68,237	73,586	73,586	8,901	114,674	123,575	123,575
	<u>498,893</u>	<u>143,220</u>	<u>642,113</u>	<u>642,113</u>	<u>493,930</u>	<u>216,423</u>	<u>710,353</u>	<u>710,353</u>

2.2 會計政策及披露之變動

本集團於本年之財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號之修訂首次採納香港財務報告準則 – 嚴重高通脹及取消首次採納者之固定日期
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號之修訂金融工具：披露 – 轉讓金融資產
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號之修訂所得稅 – 遞延稅項：收回相關資產

採納此等經修訂香港財務報告準則並無對此等財務報表構成重大財務影響。

2.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表應用以下已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號之修訂首次採納香港財務報告準則 – 政府借款 ²
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號之修訂金融工具：披露 – 金融資產與金融負債之抵銷 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	合資安排 ²
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號之修訂 – 過渡指引 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂 – 投資實體 ³
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ²
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號之修訂財務報表之呈列 – 呈列其他全面收益項目 ¹
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ²
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業之投資 ²
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號之修訂金融工具：呈列 – 金融資產與金融負債之抵銷 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第20號	地表礦藏於生產階段之剝除成本 ²
二零零九年至二零一一年週期之年	對於二零一二年六月頒佈之若干香港財務報告準則作出之修訂 ²
度改進	

¹ 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效

本集團現正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今，本集團認為此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分為若干業務單位，並有兩個可呈報之經營分部如下：

(a) 快餐業務；及

(b) 食油業務。

就作出資源分配之決策及評估表現而言，管理層分開監察本集團經營分部之業績。分部表現乃根據可呈報分部溢利(即計算經調整除稅前溢利)進行評估。經調整除稅前溢利之計算方式與本集團除稅前溢利之計算方式一致，惟進行有關計算時不包括計入一般及行政費用之總辦事處開支。

並無重大分部間銷售。分部間貸款之利息開支按當前市場利率收取。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	分部間抵銷 港幣千元	總計 港幣千元
分部收益及業績				
銷售予外界客戶	1,971,321	907,065	(174)	2,878,212
已售存貨及提供服務之直接成本	(784,542)	(690,675)	174	(1,475,043)
其他收入及收益淨額	7,731	6,058	(2,411)	11,378
其他生產及服務成本	–	(56,887)		(56,887)
銷售及分銷費用	(852,764)	(109,398)		(962,162)
一般及行政費用	(128,665)	(40,159)		(168,824)
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
除未分配總辦事處開支前由經營活動所產生之溢利	213,081	16,004		226,674
融資成本	(2,648)	(9,682)	2,411	(9,919)
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
除未分配總辦事處開支及稅項前溢利	210,433	6,322		216,755
所得稅開支	(57,129)	(2,412)		(59,541)
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
除稅後但未分配總辦事處開支前溢利	153,304	3,910		157,214
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
未分配總辦事處開支				(13,019)
				<hr/>
本年溢利				144,195
				<hr/>

於二零一二年十二月三十一日

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	總計 港幣千元
分部資產及負債			
<i>非流動資產</i>			
物業、廠房及設備及預付土地租賃款	267,887	220,637	488,524
商標	–	125,299	125,299
其他非流動資產	41,105	1,340	42,445
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
非流動資產總額	308,992	347,276	656,268
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>流動資產</i>			
存貨	106,887	133,908	240,795
應收賬項	4,931	142,877	147,808
現金及現金等值物及已抵押銀行存款	178,408	61,647	240,055
其他流動資產	66,017	26,220	92,237
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
流動資產總額	356,243	364,652	720,895
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>流動負債</i>			
應付賬項	(133,984)	(47,321)	(181,305)
計息銀行貸款	(26,250)	(122,989)	(149,239)
其他流動負債	(260,048)	(64,124)	(324,172)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
流動負債總額	(420,282)	(234,434)	(654,716)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
流動資產／(負債)淨額	(64,039)	130,218	66,179
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>非流動負債</i>			
遞延稅項負債	(6,311)	(1,089)	(7,400)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
淨資產	<u>238,642</u>	<u>476,405</u>	<u>715,047</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(經重列)

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	總計 港幣千元
分部收益及業績			
銷售予外界客戶	1,644,742	805,565	2,450,307
已售存貨及提供服務之直接成本	(652,616)	(592,119)	(1,244,735)
其他收入及收益淨額	11,841	23,314	35,155
其他生產及服務成本	–	(56,425)	(56,425)
銷售及分銷費用	(673,529)	(103,090)	(776,619)
一般及行政費用	(120,648)	(42,146)	(162,794)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
除未分配總辦事處開支前由經營活動所產生之溢利	209,790	35,099	244,889
融資成本	(1,682)	(10,286)	(11,968)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
除未分配總辦事處開支及稅項前溢利	208,108	24,813	232,921
所得稅開支	(56,119)	(6,635)	(62,754)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
除稅後但未分配總辦事處開支前溢利	<u>151,989</u>	<u>18,178</u>	170,167
未分配總辦事處開支			<hr/> (13,846)
本年溢利			<hr/> <u>156,321</u>

於二零一一年十二月三十一日
(經重列)

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	總計 港幣千元
分部資產及負債			
<i>非流動資產</i>			
物業、廠房及設備及預付土地租賃款	198,635	234,422	433,057
商標	—	124,310	124,310
其他非流動資產	32,629	476	33,105
非流動資產總額	231,264	359,208	590,472
<i>流動資產</i>			
存貨	79,345	143,507	222,852
應收賬項	4,091	116,251	120,342
現金及現金等值物及已抵押銀行存款	331,709	178,659	510,368
其他流動資產	36,452	25,126	61,578
流動資產總額	451,597	463,543	915,140
<i>流動負債</i>			
應付賬項	(122,079)	(51,876)	(173,955)
計息銀行貸款	(37,037)	(191,729)	(228,766)
其他流動負債	(369,556)	(78,304)	(447,860)
流動負債總額	(528,672)	(321,909)	(850,581)
流動資產／(負債)淨額	(77,075)	141,634	64,559
<i>非流動負債</i>			
遞延稅項負債	(10,969)	(1,949)	(12,918)
淨資產	143,220	498,893	642,113

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	總計 港幣千元
其他分部資料			
應收賬項減值	—	57	57
折舊及攤銷	97,684	16,860	114,544
出售物業、廠房及設備項目及預付 土地租賃款之收益淨額	234	3,992	4,226
出售附屬公司之虧損	—	711	711
註銷一間附屬公司之收益	—	230	230
資本開支*	165,497	8,931	174,428

截至二零一一年十二月三十一日止年度
(經重列)

	快餐 港幣千元	食油 港幣千元	總計 港幣千元
其他分部資料			
應收賬項減值	—	76	76
折舊及攤銷	78,804	17,945	96,749
出售物業、廠房及設備項目及預付 土地租賃款之收益／(虧損)淨額	(2,068)	19,634	17,566
資本開支*	99,615	1,467	101,082

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及商標。

地區資料

(a) 來自外界客戶之收益

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
香港及澳門	642,815	487,825
中國內地	2,235,397	1,962,482
	<u>2,878,212</u>	<u>2,450,307</u>

上文所述的收益資料乃以客戶所在地為依據劃分。

(b) 非流動資產

	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)
香港及澳門	143,797	146,644
中國內地	511,131	443,352
	<u>654,928</u>	<u>589,996</u>

非流動資產資料乃以資產所在地為依據劃分，且不包括遞延稅項資產。

4. 營業額以及其他收入及收益淨額

營業額即於年內於扣除退貨及折扣金額後售出貨品之發票淨值、提供服務價值、已收租金收入及專利權費之總額。

營業額以及其他收入及收益淨額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
營業額		
銷售快餐產品	1,971,321	1,644,742
銷售食油產品	906,770	798,221
專利權費	–	6,655
租金及其他收入	121	689
	<u>2,878,212</u>	<u>2,450,307</u>
其他收入及收益淨額		
銀行利息收入	3,742	4,083
匯兌差額淨額	(1,124)	10,229
出售物業、廠房及設備項目及預付土地租賃款之收益淨額	4,226	17,566
出售以公平值計入損益之證券收益	–	120
收回往年度撇銷之按金	1,500	–
補償	1,277	1,951
註銷一間附屬公司之收益	230	–
其他	1,527	1,206
	<u>11,378</u>	<u>35,155</u>

5. 經營溢利

本集團經營溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
租金收入淨額		(121)	(648)
匯兌差額淨額	4	1,124	(10,229)
已售存貨及提供服務之直接成本		1,475,043	1,244,735
出售物業、廠房及設備項目及預付土地租賃款之收益淨額	4	(4,226)	(17,566)
僱員福利開支(包括董事酬金)：			
工資及薪酬		280,789	238,138
以股權支付之購股權開支		74	339
退休金計劃供款		64,912	53,178
減：已沒收供款*		(89)	—
		<u>345,686</u>	<u>291,655</u>
折舊**		113,822	96,038
預付土地租賃款攤銷**		722	711
經營租賃項下就土地及樓宇的租金付款			
– 最低租賃付款		234,036	188,363
– 或然租金		39,526	28,544
核數師酬金		3,388	3,040
應收賬項減值***		57	76
與重組相關之法律及專業費用		—	4,875
收購事項所錄得之法律及專業費用****		1,544	10,280
出售附屬公司之虧損		711	—
註銷一間附屬公司之收益	4	(230)	—

附註：

* 於二零一二年十二月三十一日，本集團並無沒收供款可用以減低日後根據職業退休計劃條例註冊並已獲強制性公積金計劃條例豁免之計劃之供款(二零一一年：無)。

** 折舊及預付土地租賃款攤銷為港幣16,138,000元(二零一一年：港幣17,234,000元)及港幣722,000元(二零一一年：港幣711,000元)已計入綜合損益表之「其他生產及服務成本」。

*** 應收賬項減值已計入綜合損益表之「一般及行政費用」。

**** 收購事項所錄得之法律及專業費用已計入綜合損益表之「其他開支」。

6. 融資成本

	本集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
須於五年內全數償還之銀行及其他貸款利息	9,542	11,746
其他	377	222
	<u>9,919</u>	<u>11,968</u>

7. 所得稅

香港利得稅乃根據年內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一一年：16.5%)作出撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團於營運司法權區之通用率計算。

根據二零零八年一月一日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》(「新中國稅法」)，本集團於中國內地經營之附屬公司期內按彼等應課稅溢利的25%繳納中國企業所得稅。

	二零一二年	二零一一年
	港幣千元	港幣千元 (經重列)
本集團：		
即期 – 香港		
本年支出	5,213	5,184
以往年度撥備不足	320	54
	<u>5,533</u>	<u>5,238</u>
即期 – 其他地區		
本年支出	55,550	54,083
以往年度撥備不足	1,702	–
	<u>57,252</u>	<u>54,083</u>
遞延稅項	<u>(3,244)</u>	<u>3,433</u>
本年稅項支出總額	<u>59,541</u>	<u>62,754</u>

8. 本公司股權持有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔綜合溢利港幣129,834,000元(二零一一年(經重列)：港幣75,348,000元)及年內已發行普通股之加權平均數2,957,694,053股(二零一一年：511,825,177股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔綜合溢利港幣129,834,000元(二零一一年(經重列):港幣75,348,000元)及已發行普通股之加權平均數9,997,720,920股(二零一一年(經重列):9,953,347,263股)計算,並就截至二零一二年十二月三十一日止年度所有具潛在攤薄影響之普通股7,040,026,867股(二零一一年(經重列):9,441,522,086股)予以調整,計算方式如下:

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本公司股權持有人應佔綜合溢利	<u>129,834</u>	<u>75,348</u>
	股數	
	二零一二年	二零一一年 (經重列)
股份		
用以計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數	2,957,694,053	511,825,177
攤薄之影響 – 普通股加權平均數:		
認股權證	52,625,532	47,331,075
購股權	7,634,683	2,299,119
可換股證券	<u>6,979,766,652</u>	<u>9,391,891,892</u>
	<u>9,997,720,920</u>	<u>9,953,347,263</u>

9. 應收賬項

本集團之產品以貨到即付或掛賬基準出售,信貸期介乎7日至70日不等。

於報告期終,根據到期日並扣除撥備後之應收賬項之賬齡分析如下:

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
即期(未逾期及未減值)	126,463	91,801	79,371
逾期不超過60日	15,865	20,834	26,108
逾期超過60日	<u>5,480</u>	<u>7,707</u>	<u>7,778</u>
	<u>147,808</u>	<u>120,342</u>	<u>113,257</u>

10. 應付賬項

於報告期終，根據到期日之應付賬項之賬齡分析如下：

	本集團		
	二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
即期及不足60日	175,816	168,128	140,570
超過60日	5,489	5,827	3,182
	<u>181,305</u>	<u>173,955</u>	<u>143,752</u>

應付賬項為不計息，一般於介乎7日至90日之信貸期內清償。

11. 永久次級可換股證券

於二零一一年十二月一日，本公司訂立有關收購事項之收購協議，代價為港幣3,475,000,000元，將由發行有權按初步兌換價每股港幣0.37元兌換成9,391,891,892股本公司新普通股之可換股證券支付。交易已告完成，而本公司於二零一二年三月十二日發行可換股證券。該等可換股證券並無屆滿日期，而本公司並無合約義務贖回該等可換股證券。於收購事項完成日發行之該等可換股證券公平值約為港幣4,964,232,000元，此公平值由獨立估值師事務所編製的可換股證券估值報告釐定。

該等可換股證券構成本公司直接、無抵押及從屬責任，該等責任之間地位均等，並無任何特權或優先次序。倘本公司清盤，可換股證券持有人之權利及申索應(i)優先於就本公司任何類別之股本(包括優先股)提出申索之人士；(ii)於所有時間，相互之間及與本公司所有其他現有及未來無擔保及從屬責任，均具有相同地位，惟從屬於本公司所有其他現有及未來優先及非從屬債權人提出之申索之付款權利。

該等可換股證券賦予持有人收取分派之權利，由發行可換股證券當日(包括該日)起，按照可換股證券之任何未償還本金額每年3.5%計算，於每年三月三十一日、六月三十日、九月三十日及十二月三十一日的每季度末支付，惟須受限於可換股證券之條款及條件。然而，本公司可全權酌情根據可換股證券之條款選擇延遲分派。倘於任何支付分派日期，未有悉數支付原應於該日期作出的所有分派付款，則本公司不可：(a)就普通股宣派或支付任何股息；(b)贖回、削減、註銷、購回任何普通股，除非及直至本公司悉數支付所有未付之拖欠分派或可換股證券持有人以特別決議案批准本公司如此行事。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，所有可換股證券持有人行使彼等之兌換權將彼等持有之全部可換股證券兌換為合共9,391,891,892股本公司普通股。期內截至兌換可換股證券當日止就可換股證券作出之分派為港幣66,358,000元，已於二零一二年九月二十八日由本公司分派及支付。

主席報告

去年是轉變之年，本集團透過收購華北地區的快餐業務飯類品牌「吉野家」及冰淇淋品牌「冰雪皇后」，成功將業務轉型。就收購快餐業務發行的永久次級可換股證券已於二零一二年九月全數兌換為普通股，而同時亦為本公司引入機構投資者。業務轉型令本集團業務更多元化，由僅專注於食油業務變為以快餐業務為主，令本公司的營業額、純利及市值規模大幅上升。

於二零一二年，中國快餐業務經營環境充滿挑戰。下半年經濟停滯不前，加上華北地區多雨、寒冷及多霧的天氣亦減低了居民出外用餐的意欲，下半年的釣魚島事件更令抗日情緒升溫。為解決該等挑戰，管理層已調整發展策略以迎合顧客不斷轉變的需求，如提供外送服務及豐富產品組合，藉以於非繁忙時間吸引更多顧客。

於回顧年內，中國內地快餐業面對多項有關食物安全的挑戰。本公司十分重視食物安全及衛生標準，因而訂有全面的政策及措施。本集團將加強內部控制，確保會因應不停轉變的經營環境及監管條例而審閱有關政策及措施，並將於各經營層面全力落實。

快餐業亦面對原料、人工及租金不停上漲等連串經營挑戰。本集團於二零一二年收購一間農業公司，使本集團能降低採購蔬菜及水果等若干主要食材的成本。是項收購有助本集團為快餐業務獲得穩定可靠的優質農產品食材供應。

於回顧年內，本集團店舖網絡新增淨新店88間，使二零一二年十二月三十一日的店舖總數升至405間，增長27.7%。本集團會謹慎評估開設新店的計劃，同時本集團有意繼續於華北特許經營地區拓展店舖網絡，以確保本公司獲得長遠增長。

於二零一二年，本集團的食油業務亦出現轉變。於年內，本集團自共同控制企業手上接管有關本集團產品的食油業務。本集團為顧客提供優質食油產品的承諾，加上旗艦品牌「獅球嘜」的超卓聲譽，使本集團於香港近期的「地溝油」醜聞爆出後，接獲的訂單數目大增。於中國內地市場方面，本集團的食油業務能維持除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

本集團相信快餐業務於二零一二年面對的挑戰將延續至二零一三年。然而，本集團對中國經濟的中長線增長保持審慎樂觀，特別是可支配收入不斷增加及城鎮化將為中國快餐業帶來支持。本集團將繼續堅守其長遠策略，透過擴展及優化店舖網絡、推出創新產品及豐富產品組合、為

顧客帶來更佳用餐體驗、維持嚴謹的內部成本控制及營運效益，同時確保食物安全以達致可持續增長。本集團將繼續尋找可改善食油業務貢獻的機會，亦會同時考慮其他可提升股東價值的方法。

本集團謹此對所有客戶、股東及業務夥伴一直給予之支持致以衷心感謝。

主席

洪克協

香港，二零一三年三月十九日

管理層討論及分析

於回顧年內，本集團完成收購在華北地區以飯類快餐連鎖「吉野家」及冰淇淋零售商「冰雪皇后」品牌營運的快餐集團公司（「快餐集團」）的業務（「收購事項」）。

穩健表現

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團營業額上升17.5%至港幣2,878,200,000元（二零一一年（經重列）：港幣2,450,300,000元），主要由於本集團店舖網絡新設淨新店88間至405間店舖，而本年度的同店銷售增長亦達7%。店舖數量增加27.7%令本集團可為未來作出投資，惟未有於整個年度營運的新店舖所產生的成本對本集團於回顧年內的經營溢利造成影響。本年除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為港幣328,200,000元（二零一一年（經重列）：港幣327,800,000元）。本年溢利為港幣144,200,000元，而去年則為港幣156,300,000元（經重列）。

扣除非控股權益港幣14,400,000元（二零一一年（經重列）：港幣81,000,000元）（其主要與收購事項前快餐集團的由主要股東以外人士所持的股本權益相關）後，於回顧年度本公司股權持有人應佔溢利為港幣129,800,000元，較二零一一年的港幣75,300,000元（經重列）增加72.3%。

本年的每股基本及攤薄盈利（根據本公司股權持有人應佔溢利計算）分別為4.39港仙及1.30港仙（二零一一年（經重列）：分別為14.72港仙及0.76港仙）。

股息

於報告期終後，董事於二零一三年三月十九日就本年度建議派末期股息每股普通股0.25港仙，共計約港幣24,800,000元。本年擬派末期股息須待本公司股東於二零一三年六月六日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准後，方告作實。建議派發的末期股息金額是根據綜合財務報表獲批當日的已發行普通股數目計算。本財務報表並無反映應付末期股息。

業務回顧

快餐業務

行業回顧

於回顧年內，全球經濟繼續被歐洲債務危機及美國經濟放緩拖累。於二零一二年，中國國內生產總值全年錄得7.8%增長，是全球最高的國家之一，但同時亦是中國過去十年來增長比率最低的其中一年。經濟放緩，加上去年下半年華北地區出現惡劣天氣，對消費模式造成不利影響，亦令民眾出外用餐的興緻下降。除此以外，原料、租金及勞工等成本持續上升，成本急升對中國內地所有快餐公司可謂雪上加霜。到年底時，行業內的雞肉食品安全問題亦對中國內地消費者出外用餐的意欲造成嚴重影響。

業務回顧

除宏觀經濟轉弱及特許經營地區出現惡劣天氣狀況的影響外，於本年下半年，釣魚島事件引發的反日情緒亦令快餐業務進一步受壓。

為應對前述各種挑戰，本集團積極提升表現，透過於高增長潛力的地點開設新舖以加強店舖網絡，並開拓網上下單外送服務。後者不單可減輕租金壓力，更可滿足來自中國內地龐大互聯網用戶不斷上升的需求。本集團亦致力透過推出新產品及舉行推廣活動，為顧客帶來更佳的用餐體驗。因此，本集團於二零一二年的營業額及同店銷售仍分別錄得19.9%及7%之增長。

	同店銷售增長：	
	二零一二年	二零一一年
整體	7.0%	16.5%
按業務		
吉野家	8.0%	18.2%
冰雪皇后	0.6%	4.6%

本集團亦對營運系統進行投資，令生產力得到改善，從而抵銷了部分成本增幅。於回顧年內，本集團的毛利率維持於60%的水平，而除稅後但未分配總辦事處開支前溢利則微升至港幣153,300,000元(二零一一年：港幣152,000,000元)。

於二零一二年，我們開設淨新店88間(二零一一年：淨新店39間)，包括61間吉野家餐廳及27間冰雪皇后分店，比例約為2：1。於二零一二年十二月三十一日，本集團共經營405間店舖，當中270間為吉野家餐廳，135間為冰雪皇后分店。

	於二零一二年 十二月三十一日	於二零一二年 六月三十日	於二零一一年 十二月三十一日
吉野家			
北京	161	153	141
天津	18	17	12
河北	20	14	7
瀋陽	38	30	26
大連	17	16	16
吉林	2	—	—
呼和浩特	8	7	6
哈爾濱	6	2	1
	<u>270</u>	<u>239</u>	<u>209</u>
冰雪皇后			
北京	86	85	76
天津	14	14	8
河北	9	9	4
瀋陽	10	7	6
大連	10	10	10
呼和浩特	5	4	4
哈爾濱	1	—	—
	<u>135</u>	<u>129</u>	<u>108</u>
總計	<u><u>405</u></u>	<u><u>368</u></u>	<u><u>317</u></u>

於二零一二年，北京－天津－河北都會地區繼續為本集團快餐業務的最大市場；而吉野家則為快餐業務的主要營業額來源，佔快餐業務總營業額近89.8%，與二零一一年相若。

	二零一二年		二零一一年	
	港幣千元	佔銷售額%	港幣千元	佔銷售額%
a. 按地區分佈				
北京－天津－河北都會地區 ⁽¹⁾	1,505,336	76.4%	1,258,715	76.5%
華北及內蒙古 ⁽²⁾	465,985	23.6%	386,027	23.5%
	1,971,321	100.0%	1,644,742	100.0%
b. 按業務分佈				
吉野家	1,770,262	89.8%	1,462,979	88.9%
冰雪皇后	201,059	10.2%	181,763	11.1%
	1,971,321	100.0%	1,644,742	100.0%

⁽¹⁾ 包括北京、天津、石家莊、唐山、廊坊及邯鄲。

⁽²⁾ 包括瀋陽、大連、吉林、通遼、呼和浩特及哈爾濱。

原料成本上升一直是快餐行業需要面對的挑戰。雖然本集團有策略地採購主要食材以減輕成本上升的影響，但我們對食品質量從不妥協。加上營運效益改善、嚴謹的成本控制措施及選擇性地調整餐單價格，本集團將毛利率維持於約60%的穩定水平。

中國內地快餐行業人手長期短缺，令人工成本不斷上升。去年一般員工的薪金及工資水平加幅超過約10%。於回顧年內，本集團亦上調薪金以確保其具競爭力，並讓員工能分享本集團業務增長的成果。本集團亦能將員工成本佔營業額的百分比增幅控制在0.1個百分點的低水平。

由於與主要業主建有長遠策略關係，使本集團能為店舖取得介乎5至10年的長期租約，將城市化令租金成本上升所帶來的影響降至最低。去年租金佔營業額的百分比為12.9%，較二零一一年增加0.8個百分點。租金及公用服務等其他相關成本上升主要由於淨新店88間所產生的開支。

	二零一二年		二零一一年	
	港幣千元	佔銷售額%	港幣千元	佔銷售額%
人工成本	207,440	10.5%	171,122	10.4%
租金成本	253,563	12.9%	198,910	12.1%
其他經營成本	391,761	19.9%	303,497	18.5%
銷售及分銷成本總額	852,764	43.3%	673,529	41.0%

食油

於二零一二年，食油的經營環境仍然充滿挑戰。原料油成本一直為本集團產品的主要成本部分。原料成本波動對本集團溢利有極大影響。於回顧年內，本集團有能力將營業額提升12.6%，抵銷了毛利下降的影響，毛利亦微升至港幣216,000,000元。本集團繼續為客戶提供優質健康的食油產品，如DHA粟米油。根據尼爾森(香港一間國際著名之市場研究公司)透過其總超市和便利店食油類MarketTrack服務於二零一二年一月至二零一二年十二月間所報告的數據顯示，以營業額及銷售量(噸)計，本集團旗艦品牌「獅球嘜」是上述期間的冠軍。

雖然本年中國內地食油市場環境仍然困難，本集團中國食油業務的新管理層已對成本進行精簡，並錄得除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，顯示有關業務已較去年有所改善。

財務回顧

權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司每股面值港幣0.10元之已發行股份數目為9,916,871,030股(二零一一年十二月三十一日：515,661,188股)。於二零一二年一月一日，本公司尚有97,402,895份尚未行使之認股權證，附有權利可按認購價每股港幣0.20元認購合共97,402,895股每股面值港幣0.10元之新股份。於回顧年內，共有5,988,350份本公司認股權證已獲行使，按每股港幣0.20元之價格認購5,988,350股每股面值港幣0.10元之股份。

於二零一二年一月一日，本公司有33,568,000份尚未行使之購股權。年內，3,329,600份購股權獲行使，按每股港幣0.35元之價格認購3,329,600股每股面值港幣0.10元之股份，而634,400份購股權已告失效。

流動資金及負債比率

於二零一二年十二月三十一日，本集團於香港之銀行借貸為銀行貸款港幣123,000,000元，其中港幣8,000,000元以本集團若干物業、廠房及設備作抵押。截至本年結算日，本集團於中國之銀行借貸為銀行貸款港幣26,300,000元，有關貸款由本集團一間中國附屬公司借取，以本集團若干定期存款作抵押。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額為港幣149,000,000元(二零一一年十二月三十一日(經重列)：港幣229,000,000元)，須於一年內償還或續貸。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之負債比率(即計息銀行貸款相對於本公司股權持有人應佔權益之比率)為21%(二零一一年十二月三十一日(經重列)：40%)。負債比率下降主要由於已償還若干計息銀行貸款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團錄得港幣90,800,000元(二零一一年(經重列)：港幣281,600,000元)的淨現金狀況(即現金及現金等值物及已抵押銀行存款減計息銀行貸款)。本集團淨現金狀況下降乃由於償還結欠快餐業務前股東的股息。有關快餐業務於回顧年內的現金流變動分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
調整下列其他現金流項目前由經營業務所產生的現金流入淨額	225,296	219,115
購買物業、廠房及設備項目	(163,476)	(99,615)
支付利息、提取及償還銀行及非控股股東之貸款淨額	(13,435)	8,072
其他現金流項目		
與本集團公司及關連公司之間的資金轉移	(53,277)	84,912
已付股息	(147,963)	(74,609)
現金和銀行結餘之增加／(減少)淨額	(152,855)	137,875
年初之現金及銀行結餘	331,709	193,696
外幣匯率變動產生之影響淨額	(446)	138
年終之現金及銀行結餘	178,408	331,709

本集團本年的融資成本為港幣9,900,000元(二零一一年(經重列)：港幣12,000,000元)。融資成本減少主要是由於年內償還若干計息銀行貸款。

本集團之融資政策為以內部產生之現金及銀行信貸作為其業務營運資金。本集團之銀行借貸以港幣及人民幣為單位。本集團繼續實施以外幣資產對沖外幣負債之政策。

薪酬政策

本集團員工之薪酬組合包括按照市況、本集團及個人表現釐定之薪金及酌情花紅。本集團亦向合資格員工提供其他員工福利，包括醫療保險、持續進修津貼、公積金及購股權。本集團僱員於回顧年內獲支付酬金總額(包括退休金成本及董事酬金)為港幣345,700,000元(二零一一年(經

重列)：港幣291,700,000元)，其中港幣290,200,000元(二零一一年：港幣236,200,000元)為快餐業務的員工總成本。於二零一二年十二月三十一日，本集團共僱用8,444名全職及臨時僱員(二零一一年：8,078名)。

於二零一二年十二月三十一日後，本公司執行董事黃國英先生及林鳳明女士的年度酬金分別修訂為港幣2,375,700元及港幣1,267,200元，並享有根據本公司相關花紅計劃之條款發放的酌情花紅。

除上文所述的本公司執行董事的薪酬待遇由本公司薪酬委員會考慮到各執行董事的資歷與經驗後釐定外，所有其他董事的薪酬乃由本公司董事會參考薪酬委員會所提出的建議後釐定。

經營分部資料

有關經營分部資料之詳情載於附註3。

或然負債

本集團

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，香港稅務局(「稅務局」)向本集團一間共同控制企業發出二零零三／二零零四課稅年度之保障性評稅，有關公司已就此購買為數港幣2,800,000元之儲稅券。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，稅務局向該共同控制企業以及本集團一間附屬公司發出二零零四／二零零五課稅年度之保障性評稅，有關公司已就此分別購買為數港幣4,000,000元及港幣1,500,000元之儲稅券。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，稅務局向本集團若干共同控制企業及若干附屬公司進一步發出二零零五／二零零六課稅年度之保障性評稅，而該等共同控制企業已就此購買為數港幣6,800,000元之儲稅券。於二零一二年十二月三十一日後，稅務局向本集團若干共同控制企業及若干附屬公司進一步發出二零零六／二零零七課稅年度之保障性評稅，而該等共同控制企業已就此購買為數港幣10,500,000元之儲稅券。本集團已就有關評稅向稅務局提出反對。

董事認為，本集團擁合理據對保障性評稅提出抗辯，故於目前階段毋須就有關此等評稅之香港利得稅作出撥備。

本公司

於本報告期終，本公司就若干附屬公司所動用之銀行融資而向一間銀行提供擔保，涉及之或然負債計為港幣123,334,000元(二零一一年：港幣22,704,000元)。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團總賬面值約為港幣12,617,000元(二零一一年十二月三十一日：港幣91,620,000元)之若干租賃土地及樓宇以及廠房及機器、本集團約為港幣101,761,000元(二零一一年十二月三十一日：無)之若干應收賬項及存貨、本集團約為港幣47,964,000元(二零一一年十二月三十一日：港幣44,907,000元)之銀行存款已抵押予銀行，及本集團土地使用權(分類為預付租賃款)並無作為抵押(二零一一年十二月三十一日：港幣27,999,000元)，以取得授予本集團之銀行信貸。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於二零一一年，本集團收購合興快餐集團控股有限公司(前稱Summerfield Profits Limited)全部已發行股本，而收購事項已於二零一二年三月十二日完成。除以上披露者外，於回顧年內，本集團並無任何其他有關附屬公司或聯屬公司的重大收購或出售。

前景

中國內地經濟增長前景放緩，而本集團於二零一二年所面對的多項挑戰對本集團的影響於可見將來仍會持續。然而，本集團對中國內地中長期的經濟增長持審慎樂觀態度。因此，本集團將繼續採取可實現長期可持續穩定增長的策略。於開展策略性店舖擴張計劃時，將更注重受經濟不明朗性影響較細的街道店舖，以及於過往數年受惠於城市化的二三線城市店舖。本集團未來數年將繼續不斷增加產品種類，以及於早餐及下午茶時段提供更多選擇(如本集團剛為產品組合引進拉麵)，為我們的核心措施。而投資提升店內用餐環境不單能提升品牌形象，亦能吸引更多顧客於店內逗留。本集團將繼續加強對上游供應鏈的嚴謹管理及增加自發性品質測試次數。此外，本集團將透過實施多項措施改善營運效益，如將生產程序標準化及自動化。隨著營運效益得到提升，加上有效的成本控制措施，應可控制及減低食品及人工成本持續上漲的影響。本集團相信，上述的策略及措施將為本集團帶來可持續的長期增長。

本集團於香港的食油業務將繼續保持其優質健康形像，亦計劃持續推出全新的優質健康產品滿足市場需求及消費者的喜好。而新的中國食油業務團隊將會投放更多資源於進行市場推廣，於華南多個城市向收入較高的族群介紹本集團的旗艦品牌「獅球嘜」。本集團將繼續審視是項業務的前景，並將探索其他機會，為股東帶來最大回報。

繼於去年完成快餐業務收購事項後，本集團的盈利能力及財務狀況已得到大幅改善。本集團將繼續尋找其他可為集團業務帶來長期增長，並為股東帶來回報的機會。

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治常規及程序。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」)附錄十四內前企業管治常規(「舊守則」)及自二零一二年四月一日起生效的新企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文(「守則條文」)，惟下述者除外：

- 關於企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事黃宜弘博士*GBS*及史習陶先生以及非執行董事洪昭儀女士(已於二零一三年一月一日辭任)因處理海外事務或其他業務，未克出席本公司於二零一二年六月四日舉行之股東週年大會(「二零一二年股東週年大會」)。
- 關於企業管治守則之守則條文第E.1.2條，本公司審核委員會主席史習陶先生因處理海外事務，未克出席二零一二年股東週年大會。審核委員會所有其他成員均有出席二零一二年股東週年大會。

本集團的企業管治常規已採用企業管治守則所載的原則。為確保嚴格遵守最新的企業管治守則，董事會將審閱及定期更新本公司的企業管治政策及常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券之操守守則。標準守則亦適用於企業管治守則所界定之「相關僱員」。

經向本公司董事作出具體查詢後，董事已確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度內，均已一直遵守本公司採納的標準守則內所規定之準則。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，其職權範圍與企業管治守則之守則條文一致，負責檢討及監察本集團之財務報告程序及內部監控。有關審核委員會職權及功能之詳情可參閱其職權範圍，其與企業管治守則之守則條文一致，並已登載於香港交易及結算所有限公司(「交易所」)及本公司之網站。

本公司審核委員會已會見本公司之外聘核數師安永會計師事務所，以審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績。

買賣或贖回本身上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司之上市證券。

股東週年大會及刊發年度業績及年報

本業績公佈於本公司網站www.hopping.com及交易所網站www.hkexnews.hk可供覽閱。本公司將於二零一三年六月六日舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告及年度報告將刊載於本公司網站及交易所網站，並將在適當時候寄發予所有股東。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的股東名單，本公司將於二零一三年六月三日至二零一三年六月六日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間將不會登記股份之轉讓。

此外，為釐定有權收取截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息的股東名單，本公司將於二零一三年六月十二日至二零一三年六月十七日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間將不會登記股份之轉讓。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票以及收取末期股息，所有過戶文件連同相關股票須分別於二零一三年五月三十一日及二零一三年六月十一日下午四時三十分前交回本公司在香港之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。

致謝

本集團謹此對所有客戶、供應商、業務聯繫人士與往來銀行一直給予之支持，以及本集團管理人員及員工於回顧年內所付出之努力，致以衷心感謝。

承董事會命
行政總裁
洪明基

香港，二零一三年三月十九日

於本公佈日期，本公司之執行董事為洪明基先生、黃國英先生及林鳳明女士；本公司之非執行董事為洪克協先生及李栢榮先生；本公司之獨立非執行董事為黃宜弘博士*GBS*、史習陶先生、張永銳先生、司徒振中先生、石禮謙*SBS*太平紳士及蕭偉強先生。