

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)

二零一五年度業績公佈

主席報告

二零一五年，中國經濟仍然呆滯不前；快速餐飲服務（「快餐」）行業繼續受到「四高一低」的不利因素影響，即高原材料、勞動力、租金和公用服務成本，導致快餐經營者的利潤率降低。另外，新「互聯網+」時代對快餐行業帶來重大衝擊，並加快了快餐行業的蛻變，導致行業出現長遠分歧。在此充滿挑戰和變化的時刻，管理層已制定和執行各種策略以適應市場發展，並使本集團能作好準備，抓緊新機遇以迎接未來增長。

本集團於二零一五年錄得的收入較二零一四年減少5%，主要由於困難的營商環境所致，而管理層於過去多年藉關閉表現欠佳的店舖，努力提升店舖網絡質素已開始取得成效。為了使本集團能針對市場變化及顧客需要迅速作出應變，管理層已簡化組織層級，縮減內部溝通的流程。加上執行獎勵及考核計劃，以激發員工和向他們灌輸自主意識，管理層仍能為二零一五財政年度帶來溢利港幣65,800,000元，較上年度增長86%。

每間企業均要為在瞬息萬變的營商環境中經營作好準備。雖然作出改變有時候會對業務造成負面影響，但若能把把握當中的機會，也會令業務進一步成長。我們正開始經歷嶄新「互聯網+」時代至今帶來無法想像的轉變，其影響遍及商業及經濟領域，對只慣於以傳統方式經營業務的企業帶來不少挑戰。然而，準備好接受和勇於改變的企業總會迎來新機遇。因此，「共享經濟」無疑將是管理層帶領本集團未來發展的其中一個業務方向。接受和順應變化將可令我們在此新互聯網時代中獲益，同時管理層仍深明食品安全的重要性，時刻以此作為我們快餐業務的基石。因此，我們決心為本集團的顧客提供優質食品，這正是我們以「良心品質」作為座右銘的理由。

回顧過去，本人早於一九八八年上市之前加入本集團，當時本集團業務主要位於香港。自此，本集團克服重重困難並經歷不同發展階段，包括將業務擴展至中國以及從食用油集團轉型為在華北經營快餐集團。集團現時營業額已超過港幣20億元。展望將來，我見到在共享經濟的環境下將湧現不少商機。另外，當現時倚重網絡流量的互聯網平台經營者的無數補貼所導致的市場動蕩過去後，顧客將肯定以食品質素為優先選擇，而優質食品的生產需要卓越的營運和品質監控，這正是本集團優勝之處。因此，本人深信，即使面對目前逆境，集團仍具龐大增長潛力。

本人為本集團服務接近40年，亦已擔任集團主席26年，現正是時候將責任託付予非常專業的管理團隊。本人於二零一六年三月二十五日退任董事會主席一職，很高興司徒振中先生將隨即接手本人職務。司徒先生在證券及期貨行業擁有30多年經驗，專長於企業策略發展。在其英明領導下，本人相信本公司於未來歲月將繼續不斷壯大。

本人亦謹此熱烈歡迎溫世昌先生的加入。溫先生於二零一六年二月獲委任為本公司獨立非執行董事，除了是資深會計師外，亦非常熟悉餐飲業營運、百貨店零售以及合併和收購。憑藉其豐富經驗和專業知識，本人相信董事會將獲益匪淺。

這是本人致本公司股東最後一份報告，謹藉此機會感謝各董事仝人、管理層及員工不斷給予本人支持。另外，若沒有客戶、股東及各業務夥伴的不斷支持，合興將不會有今天的成就，本人謹此對他們致以衷心謝意。

主席
洪克協

香港，二零一六年三月二十四日

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」）截至二零一五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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
營業額	4	2,050,053	2,157,873
已售存貨之直接成本		(758,055)	(817,752)
其他收入及收益淨額		4,282	5,702
銷售及分銷費用		(989,607)	(1,080,995)
一般及行政費用		(212,574)	(216,544)
經營溢利	5	94,099	48,284
融資成本	6	(1,507)	(1,388)
除稅前溢利		92,592	46,896
所得稅開支	7	(26,804)	(11,531)
本公司股權持有人應佔本年溢利		<u>65,788</u>	<u>35,365</u>
本公司股權持有人應佔每股盈利			
基本	9	<u>0.66港仙</u>	<u>0.35港仙</u>
攤薄		<u>0.66港仙</u>	<u>0.35港仙</u>

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本年溢利	<u>65,788</u>	<u>35,365</u>
其他全面支出		
將於往後期間重新分類至損益表之 其他全面支出：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(16,059)</u>	<u>(7,489)</u>
本年其他全面支出	<u>(16,059)</u>	<u>(7,489)</u>
本公司股權持有人應佔本年全面收益總額	<u><u>49,729</u></u>	<u><u>27,876</u></u>

綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		212,409	250,870
遞延稅項資產		26,789	21,263
預付款項及租賃按金		45,945	44,264
非流動資產總額		285,143	316,397
流動資產			
存貨		126,133	121,106
應收賬項	10	6,947	6,335
預付款項、按金及其他應收賬項		53,702	69,498
可收回稅項		5,808	6,493
現金及現金等值物		355,513	336,516
流動資產總額		548,103	539,948
流動負債			
應付賬項	11	101,479	136,753
其他應付賬項及應計費用		261,145	256,072
計息銀行貸款		–	30,000
應付稅項		6,255	–
流動負債總額		368,879	422,825
流動資產淨額		179,224	117,123
資產總額減流動負債		464,367	433,520
非流動負債			
遞延稅項負債		16,433	12,995
淨資產		447,934	420,525
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		1,007,043	1,000,629
儲備		(559,109)	(580,104)
總權益		447,934	420,525

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、香港會計準則及詮釋）、香港公認之會計原則，以及香港公司條例之披露要求編製。該等財務報表乃採用歷史成本常規法編製。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。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利）影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司之財務報表乃按與本公司一致之報告期及會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權當日起被綜合，並繼續綜合直至失去有關控制權之日期為止。

損益表及其他全面收益之各部份會被分配至本公司擁有人及非控股權益，即使該等分配會導致非控股權益產生虧損結餘。所有與集團內公司間之交易相關的資產、負債、權益、收入、開支以及現金流量已在綜合賬目時全數抵銷。

倘事實和情況顯示上述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。倘並無失去控制權，則附屬公司的所有權權益變動會按權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）和負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；並在損益表中確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留的投資的公平值和(iii)任何因此產生的盈餘或虧絀。以前在其他全面收益內確認的本集團應佔部份按倘若本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至損益表或保留溢利。

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準則。

香港會計準則第19號修訂本界定福利計劃：僱員供款
二零一零年至二零一二年週期之年度改進
二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納上述經修訂準則並無對該等財務報表構成重大財務影響。

此外，本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒佈的聯交所證券上市規則（「上市規則」）之修訂，內容有關於本財政年度內根據香港公司條例（第622章）披露財務資料。對財務報表之主要影響在於財務報表內若干資料的呈列及披露。

3. 經營分部資料

本集團之主要經營分部為快餐業務。此外，快餐業務的收入及非流動資產（不包括遞延稅項資產）主要歸屬於單一地區，即中華人民共和國（「中國」）。因此並無列報地區分析。

4. 營業額

營業額即於年內售出貨品之發票淨值。

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
<u>營業額</u>		
銷售額	<u>2,050,053</u>	<u>2,157,873</u>

5. 經營溢利

本集團之經營溢利已扣除／(計入)：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
匯兌差額淨額	7,268	4,414
已售存貨之直接成本	758,055	817,752
出售／撤銷物業、廠房及設備項目之虧損淨額	7,187	9,002
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪酬	304,244	301,281
退休金計劃供款**	91,418	88,287
以股權結算之以股份支付	3,184	—
	<u>398,846</u>	<u>389,568</u>
折舊	109,359	137,191
物業、廠房及設備項目減值	1,509	911
應收賬項減值／(減值撥回)*	(290)	4,341
經營租賃項下租金付款：		
-最低租賃付款	276,420	284,930
-或然租金	37,517	38,767
核數師酬金	2,388	2,450
	<u>1,098,281</u>	<u>1,175,910</u>

附註：

* 應收賬項減值／(減值撥回)已計入綜合損益表之「一般及行政費用」。

** 於二零一五年十二月三十一日，本集團並無沒收供款可用以減低未來年度的未來退休金計劃供款(二零一四年：無)。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
銀行貸款利息	494	1,087
銀行融資收費及其他	1,013	301
	<u>1,507</u>	<u>1,388</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%(二零一四年：16.5%)作出撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團於各營運司法權區之通用稅率計算。

根據二零零八年一月一日生效之《中國企業所得稅法》，本集團於中國內地經營之附屬公司年內按彼等應課稅溢利的25%繳納中國企業所得稅。其中一家從事農業業務的附屬公司於二零一五年及二零一四年度獲豁免根據標準所得稅稅率納稅。

本年度所得稅支出的主要組成部分如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
即期—香港		
本年支出	—	2,722
以往年度超額撥備	(564)	—
	<u>(564)</u>	<u>2,722</u>
即期—其他地區		
本年支出	30,639	17,777
以往年度撥備不足／(超額撥備)	(192)	13
	<u>30,447</u>	<u>17,790</u>
遞延稅項	(3,079)	(8,981)
本年所得稅支出總額	<u><u>26,804</u></u>	<u><u>11,531</u></u>

8. 股息

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
於本年度內支付的股息：		
二零一四年之末期股息—每股普通股0.25港仙 (二零一三年：0.25港仙)	<u>25,176</u>	<u>25,016</u>
擬派末期股息：		
每股普通股0.25港仙 (二零一四年：0.25港仙)	<u>25,176</u>	<u>25,016</u>

本年度擬派末期股息尚待本公司股東於應屆股東週年大會的批准。財務報表並無反映應付末期股息。

9. 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65,788,000元 (二零一四年：港幣35,365,000元) 及年內已發行普通股之加權平均數10,006,270,304股 (二零一四年：10,006,288,386股) 計算，並經調整以反映根據本公司的股份獎勵計劃所持有的股份數目66,903,400股。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，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65,788,000元及已發行普通股之加權平均數10,031,528,148股計算，並就所有具潛在攤薄影響之普通股25,257,844股予以調整，計算方式如下：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本公司股權持有人應佔綜合溢利	<u><u>65,788</u></u>	<u><u>35,365</u></u>

	股份數目	
	二零一五年	二零一四年
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	10,006,270,304	10,006,288,386
攤薄之影響－普通股加權平均數：		
股份獎勵	25,257,844	—
購股權*	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>10,031,528,148</u>	<u>10,006,288,386</u>

* 本公司發行在外的購股權並無包括在截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內每股攤薄盈利的計算中，原因為該等購股權的影響對本公司每股基本盈利有反攤薄效應。

10. 應收賬項

本集團之快餐產品主要以現金進行出售。本集團快餐業務之應收賬項主要是應收具有信貸期60日內之商場及網上平台服務供應商的款項。逾期欠款由高級管理層定期作出審閱。

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：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
即期（未逾期及未減值）	6,806	1,795
逾期不超過60日	141	1,495
逾期超過60日	<u>—</u>	<u>3,045</u>
	<u>6,947</u>	<u>6,335</u>

11. 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：

	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
即期及不足60日	97,797	130,173
超過60日	3,682	<u>6,580</u>
	<u>101,479</u>	<u>136,753</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。

管理層討論及分析

整體表現

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團業務之營業額合共為港幣2,050,100,000元（二零一四年：港幣2,157,900,000元）。本年度除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）為港幣203,500,000元，較去年之港幣185,500,000元增加9.7%。於回顧年度內，本公司股權持有人應佔溢利為港幣65,800,000元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度港幣35,400,000元增加86.0%或港幣30,400,000元。

本年度的每股基本及攤薄盈利分別為0.66港仙及0.66港仙（二零一四年：分別為0.35港仙及0.35港仙）。

股息

於二零一五年六月三十日，本公司就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.25港仙。董事建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.25港仙（二零一四年：每股0.25港仙）。待股東於本公司應屆股東週年大會批准後，末期股息將於二零一六年六月三十日或前後派發予於二零一六年六月十日名列本公司股東登記冊之股東。

建議派發的末期股息金額是根據綜合財務報表獲通過當日本公司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

行業回顧

於二零一五年餐飲行業的發展不斷經歷著行業的蛻變，尤其要適應互聯網帶來的影響。傳統餐飲企業紛紛進行互聯網改造，品牌企業紛紛進行O2O的改造與探索。二零一五年三月，李克強總理首次將「互聯網+」行動計劃，寫入了政府工作報告中。這就意味著「互聯網+」已上升為國家經濟社會發展的重要戰略。互聯網對餐飲企業的衝擊甚大，並悄然引發餐飲行業的革命。其中，本集團觀察到目前互聯網及新興支付渠道令外送行業市場持續壯大。同時，傳統品牌餐飲企業紛紛試驗O2O業務模式，其中線上支付、增強線下體驗已被普遍運用。

除了新興互聯網餐飲加劇餐飲企業競爭外，傳統餐飲業（尤其堂食經營）仍然面對充滿挑戰的營商環境，包括受到「四高一低」的影響：即高原材料，勞動力，租金和公用服務成本，導致利潤率持續走低。另一邊廂，國內消費者越來越注重食品安全，並傾向選擇優質的品牌餐飲企業。

業務回顧

為了在此具挑戰的業務環境下營運，管理層制定了可概括為「速度、實效及增值」這三項經營原則。管理層時刻緊記該等原則，訂立了財務基準以協助帶領業務邁向正確方向。管理層亦已制定計劃，激勵團隊成員培養對本公司的歸屬感，努力改善銷售及盈利能力。

回顧二零一五年，在這個充滿變革與挑戰的一年，圍繞銷售增長與成本費用管控兩大經營策略，多項措施得到有效執行。銷售增長方面，餐牌優化、市場行銷、晚餐定食及各類新品推出為銷售的提升做出不同程度的貢獻。

成本費用管控方面，針對大宗原料購買價格的有效控制以及產品售賣結構優化調整，成功令本集團實踐有效的食品成本控制；以一崗多能提升工時效率、餐廳經理一帶二店等措施，成功管控人工成本；降租與新店控租則為租金成本控制帶來貢獻；節能項目、配送線路優化及精簡支援中心等多項針對各項費用的管控措施，亦有效管控整體成本費用。

困難的經營環境導致回顧年度內同店銷售額下跌5.1%，相反二零一四年則有1.1%增長。此外，於二零一四年下半年關閉若干表現欠佳的店舖及回顧年度內人民幣貶值，亦是二零一五年之收入較二零一四年下跌之原因。

於回顧年度內，本集團調整開店策略，重點開設規模較小的店舖，以提升營運效率和應付增加的外送速遞及外賣訂單的需求。我們店舖設計的最新版本(3.0版本)，主題為「為夢想吃好飯」，而我們已在我們新店及進行翻新的店舖的裝修當中加入這設計概念。於二零一五年，集團於現有市場及指定地區合共增加30間淨新店(二零一四年：淨關閉15間店舖)，包括淨增加11間新吉野家分店及淨增加九間新冰雪皇后分店。於二零一五年十二月三十一日，本集團共經營455間店舖。

於十二月三十一日
二零一五年 二零一四年

吉野家

北京-天津-河北省都會地區	212	206
遼寧	69	67
內蒙古	10	10
黑龍江	10	8
吉林	2	1
	<hr/>	<hr/>
	303	292

於十二月三十一日
二零一五年 二零一四年

冰雪皇后		
北京-天津-河北省都會地區	106	103
遼寧	22	20
內蒙古	6	6
黑龍江	6	3
吉林	2	1
	142	133
其他		
北京-天津-河北省都會地區	10	-
總計	455	425

同店銷售增長百分比
二零一五年 二零一四年

整體	-5.1%	1.1%
按業務		
吉野家	-5.0%	1.5%
冰雪皇后	-6.2%	-3.2%

於二零一五年，按收入計算，北京-天津-河北省都會地區繼續為本集團的最大市場，而吉野家產品之銷售收益佔本集團銷售額約90%。

二零一五年 二零一四年
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-河北省				
都會地區	1,522,984	74.3%	1,608,997	74.6%
華北 ⁽¹⁾	527,069	25.7%	548,876	25.4%

⁽¹⁾ 包括遼寧、內蒙古、黑龍江及吉林省。

b. 按主要業務分佈				
吉野家	1,846,867	90.1%	1,955,226	90.6%
冰雪皇后	200,809	9.8%	202,647	9.4%

成本控制仍是管理層關注的最重要環節，特別在具挑戰的經營環境當中尤其重要。雖然我們於二零一五年所遇到的原材料成本增幅較二零一四年為低，但本集團在無損食物質素的前提下，繼續執行其行之有效的大宗採購主要食材之策略。加上我們透過適時推行產品促銷活動，積極管理銷售產品組合，使本集團之毛利率由二零一四年的62.1%提升0.9個百分點至二零一五年的63.0%。

	二零一五年	二零一四年
毛利率	63.0%	62.1%

雖然營業額減少在某程度上令開支佔銷售額的百分比上升，但本集團能夠將整體銷售及分銷開支降低，使銷售及分銷開支的實際金額及佔銷售額的百分比均有所下降。儘管飲食行業勞工短缺加上中國國內薪金及工資全年增長超過10%，使人工成本佔銷售額的百分比趨升，但管理層積極與業主商討在困難的營商環境下調減租金，得以令本集團於回顧年度內的租金成本下降。此外，改變業務策略以設立規模較小的店舖，有助減省租金成本及改善營運效率。當我們鼓勵店舖經理及主管在工作中有更大自主權後，包括公用服務及維修開支在內的其他店舖營運成本亦錄得減少。另外，透過推行成功的市場推廣策略，包括借助具龐大影響力及廣泛覆蓋面的網上媒體的策略，亦提升了廣告及宣傳的成本效益。再者，於二零一四年下半年及二零一五年關閉若干表現欠佳的店舖，有助削減租金成本及令回顧年度內的折舊及攤銷支出減少。

	二零一五年		二零一四年	
	港幣千元	佔銷售額%	港幣千元	佔銷售額%
人工成本	280,193	13.7%	270,564	12.5%
租金成本	289,673	14.1%	300,551	13.9%
折舊及攤銷	96,769	4.7%	126,747	5.9%
其他經營開支	322,972	15.8%	383,133	17.8%
銷售及分銷成本總額	<u>989,607</u>	<u>48.3%</u>	<u>1,080,995</u>	<u>50.1%</u>

雖然管理層將繼續不時檢討本集團店舖的表現，但就表現欠佳店舖的關閉成本所作的大部分撥備已於二零一四年作出。於回顧年度內作出的該等撥備已有所減少，而一般及行政費用已減少約港幣4,000,000元。

整體上，具挑戰的營商環境已影響本集團的營業額以至毛利。然而，管理層果斷調整業務及經營模式，加上決心維持高質素的店舖網絡及運用有效的管理控制措施，已導致店舖EBITDA百分比由二零一四年的17.9%上升1.6個百分點至回顧年度的19.5%。另外，本集團純利亦由去年的港幣35,400,000元提升86.0%至回顧年度的港幣65,800,000元。

財務回顧

權益

於二零一五年十二月三十一日，本公司每股面值港幣0.10元之已發行股份數目為10,070,431,786股（二零一四年：10,006,288,386股）。本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內根據本公司股東於二零一四年六月五日批准的一般授權向本公司於二零一五年三月二十日採納的股份獎勵計劃之受託人發行64,143,400股每股面值港幣0.10元之普通股。有關股份發行之詳情載於本公司日期為二零一五年四月九日之公佈。

於二零一五年一月一日，本公司尚有26,167,320份未行使購股權。於本年度內，300,000,000份購股權已授出。

流動資金及負債比率

於二零一五年十二月三十一日，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0%（二零一四年十二月三十一日：7.1%）。負債比率下降，主要由於年內償還計息銀行貸款所致。

於二零一五年十二月三十一日，本集團錄得淨現金水平港幣355,500,000元（二零一四年：港幣306,500,000元）（即現金及現金等值物減計息銀行貸款）。本集團淨現金水平上升，主要由於年內賺取溢利所致。

本年本集團的融資成本為港幣1,500,000元（二零一四年：港幣1,400,000元）。

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、公積金及長期獎勵。本集團僱員於回顧年內獲支付酬金總額（包括退休金成本、股付支付及董事酬金）為港幣398,800,000元（二零一四年：港幣389,600,000元）。於二零一五年十二月三十一日，本集團共僱用7,705名（二零一四年：7,946名）全職及臨時僱員。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，分別根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃，按一般授權向合資格承授人及獲選參與者授予300,000,000份本公司購股權及64,143,400股本公司新股份（於抵銷年內已沒收之股份獎勵後，於二零一五年十二月三十一日有涉及45,023,579股股份的股份獎勵仍未行使），惟須以達到若干表現指標作為其歸屬之條件。根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃授出購股權及股份獎勵之詳情，已載於本公司日期為二零一五年四月九日之公佈。

所有董事的薪酬乃由本公司董事會（「董事會」）參考本公司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、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，香港稅務局（「稅務局」）向Hop Hing Oil Group Limited當時的若干合營企業及若干附屬公司發出二零零三／二零零四、二零零四／二零零五、二零零五／二零零六及二零零六／二零零七課稅年度之保障性評稅，而該等公司已就有關評稅向稅務局提出反對。經考慮有關反對之發展、繼續此個案將需要投入之資源以及有關合營企業及Hop Hing Oil Group Limited及其附屬公司（統稱「食用油集團」）之稅務顧問之建議，已就此稅務個案之可能結清金額，在食用油集團於二零一三年一月一日至二零一三年六月二十八日期間之財務報表內作出合共港幣11,700,000元之撥備。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，稅務局已同意上述折中結算金額，並據此向該等合營企業及食用油集團的附屬公司發出二零零三／二零零四、二零零四／二零零五、二零零五／二零零六及二零零六／二零零七課稅年度之經修訂評稅。

根據本公司與Harvest Trinity Limited就出售食用油業務（「出售事項」）於二零一三年訂立之協議，本公司承諾就有關出售事項完成日期前之期間的進一步稅務負債（包括上述之保障性評稅）向Harvest Trinity Limited作出彌償。管理層認為，食用油集團在出售事項完成日期前已作出足夠的稅務撥備。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於回顧年內，本集團並無作出任何有關附屬公司或聯屬公司的重大收購或出售。

本集團業務未來發展

二零一六年餐飲行業發展趨勢

近年各種互聯網平台營運商紛紛涉足餐飲行業，為中國內地餐飲業帶來了不少的衝擊。面對日新月異的互聯網世界及營商環境，互聯網對傳統餐飲業的影響已逐漸減退，但我們預期中國快餐行業於二零一六年將面對更艱難的營運環境，而行業整固將會持續。

二零一五年，各大餐飲品牌紛紛加快了電子商貿行銷的步伐。餐飲品牌入駐電子商貿促進行銷已經成為潮流，未來餐飲外賣將是商機龐大的市場。據最新資料顯示，中國國內網上訂餐逐漸成為外賣主流。有著共同喜好與價值觀的網民，自主自發為餐廳在社群分享傳播，在中國形式了新的商業模式。

另一邊廂，雖然外送行業正在興起，但受宏觀經濟環境及政策影響，近兩年國內餐飲行業整體告別快速增長時代。一些高端餐飲企業的業務大幅下滑，已將業務重點轉移至主打大眾市場的餐飲，部分在新環境中發展理想。一批以營造浪漫情調、突出文化氛圍的休閒餐廳開始受到白領一族的青睞。一些個性化的「快時尚」餐飲開始走俏，招牌菜和更有格調的用餐環境更是極受年輕消費群的青睞。悠閒的環境、輕鬆的氛圍、精緻的簡餐、人性化的服務，往往更能滿足顧客需求。

未來發展策略

面對市場環境的新變化，我們認為機遇與挑戰並存。我們有信心本集團將在行業整固中進一步鞏固其在快餐行業領航者的地位。

展望未來，在行銷策略上，我們將利用互聯網平台及工具，與顧客直接溝通和互動，提高時效。另一方面，本集團亦會透過O2O的營銷策略，從網絡及社交平台上收集得來的資料（如客戶喜好等）進行分析及數位化精準行銷，以迎合不斷變化的市場需要。本集團亦將在營運模式上，大力推行「共享經濟」模式，以極致發揮O2O的成效。在線下，本集團將利用現有實體店面積，結合目前所有品牌，以極致提升店面使用效率，將每個店面的生產效能發揮到最大。在線上，本集團在大力推進外送生意的同時，亦會盡力提高送餐服務品質與時效。

風險管理及監控是我們將會加強的另一環節。我們的食品安全和職業健康及安全管理系統經已取得ISO22000及OHSAS18001認證。我們亦會對原材料的質量實行嚴格控制，並與對食品安全有著同樣承諾的供應商合作。

業務的成功端賴其保留和激勵工作團隊的能力。有見及此，我們已推行「模擬老闆計劃」，旨在鼓勵員工在工作方面有更大自主權。此計劃於二零一五年第二季實施，已開始取得正面效果。在計劃全面實施後一至兩年內，預期對本集團表現的正面影響會更全面地顯現。

除現有之快餐品牌及業務外，本集團將會繼續物色及評估會帶來穩定長遠增長及協助推進其成為多品牌快餐經營者的策略的機會。

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。於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度內，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」）附錄十四內的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文（「守則條文」）。

企業管治守則所載的原則已納入本集團的企業管治常規之內。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；審閱及監察董事及高級管理層之持續培訓；及審查及監察法律及監管規定之遵守及披露。

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。標準守則亦適用於依照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，彼等於截至二零一五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，並已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績。

初步業績公佈所載本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績之有關數字已獲得本集團獨立核數師安永會計師事務所同意，與本集團本年度綜合財務報表所載列之數額一致。安永會計師事務所就此方面執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行之鑒證業務約定，因此安永會計師事務所並無就本初步業績公佈作出具體保證。

買賣或贖回本身上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券，惟本公司於二零一五年三月二十日採納的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）之受託人按總代價港幣327,973.54元，在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回合共2,760,000股股份，作為受託人根據股份獎勵計劃及信託契據就股份獎勵而持有的股份，因此該等股份並無註銷。

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及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk可供覽閱。本公司股東週年大會預期將於二零一六年六月三日舉行。召開股東週年大會的通告及公司年報將刊載於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站，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，本公司將於二零一六年五月三十一日至二零一六年六月三日（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二零一五年十二月三十一日止年度末期股息的股東名單，本公司將於二零一六年六月九日至二零一六年六月十日（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。末期股息將於二零一六年六月三十日或前後派發予於二零一六年六月十日名列本公司股東登記冊之股東。

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二零一六年五月三十日及二零一六年六月八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

本人謹代表本集團對所有客戶、供應商、業務聯繫人士與往來銀行一直給予堅定不移的支持，致以衷心謝意。本人亦感激全體管理人員及員工過去一年的勤奮工作及不屈不撓的精神。

本人謹藉此機會特別感謝我們主席洪克協先生，過去多年來對本集團的優秀領導及作出的寶貴貢獻，並祝他有愜意的退休生活。

承董事會命
行政總裁
洪明基

香港，二零一六年三月二十四日

於本公佈日期，本公司之執行董事為洪明基先生及黃國英先生；本公司之非執行董事為洪克協先生（主席）及林鳳明女士；本公司之獨立非執行董事為司徒振中先生（副主席）、黃宜弘博士*GBS*、史習陶先生、張永銳先生*BBS*、石禮謙議員*GBS* 太平紳士及溫世昌先生。