

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)

### 截至二零零八年十二月三十一日止年度 業績公佈

#### 摘要

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，收益上升17.2%至約2,444,000,000港元（二零零七年：約2,085,000,000港元）
- 權益持有人應佔溢利增加12.5%至約189,000,000港元（二零零七年：約168,000,000港元，不包括出售租賃土地及樓宇收益約32,000,000港元）
- 每股基本盈利18.64港仙（二零零七年：21.19港仙）
- 董事會擬派末期股息每股4.50港仙及特別股息每股1.50港仙。連同年內已支付的中期股息每股6.00港仙，整個財政年度的股息總額將為12.00港仙，派息比率達64.4%。
- 每股資產淨值增至1.02港元（二零零七年：0.99港元）
- 於二零零八年十二月三十一日，食肆總數達65家，而自去年底起至本公佈日期止已增設兩家新食肆

\* 僅供識別

## 主席報告書

### 致各股東：

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」）欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

二零零八年是充滿挑戰與機遇的一年。一方面原材料價格持續上漲，加上上半年發生一連串食品安全事故。另一方面，美國的次按危機於去年第四季演變成環球金融海嘯，全球經濟被受波及，其中飲食業亦難倖免。然而，在複雜多變的經營環境下，稻香能沉著審慎應付所面對之變數及挑戰，並能夠維持業務增長。稻香亦於年內繼續其網絡擴展，取得龐大的現金流入，並維持穩健的財務狀況。稻香曾成功抗禦一九九七年的亞洲金融風暴，以及其後二零零三年的非典型肺炎肆虐，足證本集團克服困境的能力。稻香現時抱持前所未有的決心抵擋是次風暴，並已準備就緒，以期把握機會加快本集團於香港及中國內地市場的擴展。其中集團於香港及東莞之物流中心乃致勝的關鍵。隨着東莞物流中心的營運能力穩步上揚，預期本集團得以受惠於其效率提高及更佳質素保證的優勢。

憑藉東莞物流中心效率提升，成功向本集團香港及中國內地的食肆供應各類食品，加上集團持續發展創新用膳體驗，例如於去年十月開設吸引年輕食客的「HIPOT」品牌，使本集團於全球金融及經濟衰退下，仍取得穩定收益增長及溢利提升。回顧年內，收益及股東應佔溢利較去年分別錄得雙位數字增長，分別上升17.2%及12.5%（不包括於二零零七年出售物業收益約32,000,000港元），至約2,444,000,000港元及189,000,000港元。

由於本集團持續錄得穩健之淨現金狀況，足夠支持未來業務擴展及發掘投資商機，更為回饋股東對集團不離不棄的支持，本人建議董事會派發末期股息每股4.50港仙及特別股息每股1.50港仙。連同年內派發之中期股息每股6.00港仙，本年度全年股息將為每股12.00港仙，派息比率達64.4%。

## 持續擴展及有效市場營銷策略為香港帶來正面業績

儘管租金及原材料成本攀升，以及突如其來的全球金融海嘯帶來的營運壓力不斷上升，本集團於去年在香港付出的努力足證本集團絕對有能力達致持續發展。香港業務錄得收益約達2,048,000,000港元，較二零零七年增加13.2%。年內本集團於香港開設7家新食肆，於二零零八年底食肆總數達到53家。儘管顧客消費信心於二零零八年底開始減弱，稻香透過不同的市場推廣活動及貫徹其多元化品牌策略，於最後一季成功刺激消費。東莞物流中心於去年六月開始向香港分店供應食品，令香港業務的毛利率得以進一步改善。本集團對於東莞物流中心於來年將會為香港業務作出更大貢獻感到樂觀，而本集團的溢利率亦將得以提升。

## 網絡擴展及食品安全意識有助刺激中國內地收益增長

在中國內地方面，本集團於珠三角地區的業務版圖持續擴展，收益取得驕人的增長達397,000,000港元，增幅約為43.3%。本集團成功保持其擴展目標，於二零零八年開設五家新食肆，使其於中國內地的食肆總數增至12家。

自二零零八年發生一連串食品安全事故後，政府已加強食品安全法規，並大力規管餐飲企業。此舉大大提高了消費者對食品安全的意識和重視，並更為傾向選擇具質素及可信賴之連鎖食肆。本集團視此次為稻香等一眾具備質素的飲食業經營者的機遇，可藉以進一步發展中國市場並掌握當中商機。加上東莞物流中心的使用率逐漸提升，預期本集團的中國內地業務於來年將會繼續增長及成功發展。

## 展望未來

二零零八年是稻香收獲豐碩的一年，香港及中國內地業務皆有所發展，但本集團亦深知二零零九年將會面臨更艱鉅的挑戰。然而，本集團將會在來年繼續提高東莞物流中心的效率。此重要平台為本集團提供強大的競爭優勢，特別是讓本集團於不同營運中產生協同效益、善用規模經濟效益、從原產地直接採購及頂尖質素與食品安全監控，令集團可

以超越其他的競爭對手。此外，本集團目前穩健的財務狀況讓我們保持擴展動力，通過開設更多食肆擴大市場份額。同樣地，本集團將會繼續推行不同的推廣活動，引發公眾的消費意欲並藉此刺激消費，例如於本年度三月及四月再度推出本集團著名的「一蚊雞」推廣活動，不僅受到市場的讚譽，亦令本集團食肆在艱難的經濟環境下依然門庭若市。

歷史告訴我們，艱難時刻會帶來嶄新的機遇，本集團定當把握未來機遇。要把握機遇，本集團必須依靠全體員工的共同努力。因此，本集團已於二零零八年底簽署「不裁員協議」，確保於二零零九年保留全體6,847名僱員。此不僅顯示本集團作為負責任企業的承諾，亦增強本集團員工的安全感，並確保消費氣氛不受失業率上升影響。

## 獎項與認同

全體全寅堅定不移的支持為本集團注入強大的動力，促使我們在業務發展方面追求盡善盡美。雖然本公司於不久前在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，本集團於二零零八年喜獲《福布斯》雜誌亞洲版表揚為「市值10億美元以下的200家最佳企業」，並在《亞洲金融》雜誌二零零八年投票選舉中獲選為「最佳中型企業」。此外，本集團的鍾菜（九龍灣分店）成為香港首家獲得香港品質保證局頒發「ISO22000食品安全管理系統」認證的中式酒家。所有獎項及認證表彰本集團致力優化業務管理系統的努力。

## 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及愛護。本集團的管理團隊及本人將會繼續竭盡所能，延續稻香的成功，同時為股東爭取更佳回報。

鍾偉平  
主席

香港，  
二零零九年四月六日

## 管理層討論與分析

董事會欣然公佈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。於回顧年內，宏觀經濟經歷重大改變，包括來自租金及原材料成本持續上漲的經營壓力以至全球金融海嘯來襲令環球經濟萎縮以致消費者信心降至新低，對稻香的業務帶來嚴峻挑戰。然而，透過採納行之有效的「物超所值」經營理念、有效的多元化品牌策略、加強成本控制措施以及透過物流中心實踐的中央採購及生產概念，稻香的業務得以於二零零八年維持穩健增長。

### 財務業績

本集團各業務分部於截至二零零八年十二月三十一日止年度均取得理想業績。本集團錄得收益約2,444,000,000港元，按年上升17.2%。扣除二零零七年出售物業收益約32,000,000港元，權益持有人應佔溢利增加至約189,000,000港元，增幅為12.5%。上述增幅乃主要由於年內同店銷售額增加及12家新食肆開業所致。另一貢獻因素為東莞物流中心的使用率上升，使本集團受惠於規模經濟及直接從源產地大批量採購相關的效益提升及成本節省。

### 香港業務

於回顧年內，本集團的香港業務錄得收益約2,048,000,000港元，較去年增加13.2%。業績增長乃由於同店銷售額增加約0.8%及於香港增設七家食肆，使其於二零零八年十二月三十一日的食肆總數增至53家所致。受惠於去年六月開始供應食品予香港食肆的東莞物流中心的使用率增加，儘管去年食物原材料成本平均以雙位數字增長，毛利率仍然提升1.8個百分點。扣除二零零七年出售物業收益約32,000,000港元，權益持有人應佔溢利維持於與去年相若的水平，約164,000,000港元（二零零七年：164,000,000港元），已計及香港業務應佔東莞物流中心的營運開支約18,000,000港元。扣除分佔東莞物流中心的營運開支，權益持有人應佔溢利增加至約182,000,000港元（二零零七年：164,000,000港元），較去年增加11.0%。

### 中國內地業務

隨著網絡擴展持續按計劃進行，本集團的中國內地業務收益上升43.3%至約397,000,000港元，佔本集團總收益16.2%。該可觀增長主要來自於年內開業的五家新食肆。於二零零八

年十二月三十一日，本集團於三個主要城市廣州、東莞及深圳經營合共12家食肆。權益持有人應佔溢利增加約5倍至25,000,000港元。毛利率大幅提升5.5個百分點。隨著東莞物流中心的使用率繼續上升，預期毛利率將進一步改善。

### 東莞物流中心

自二零零七年九月投產以來，東莞物流中心於二零零八年進行全年營運。作為中央採購及生產樞紐，東莞物流中心讓本集團得以按較具競爭力的價格直接從原產地進行大批量採購，並受惠於中央生產程序帶來的高效營運及更佳質素保證。目前，東莞物流中心的產量約為每月500噸，較年初的產量已上升一倍。

### 周邊業務

於回顧年內，稻香的周邊業務繼續錄得顯著的增長，惟佔本集團總收益的份額仍然相對較少。總銷售增加27.2%至約42,000,000港元。其中航空膳食業務按年穩健增長37.2%。至於冷凍食品貿易業務方面，除了向香港的百佳超級市場提供冰鮮雞，以及自二零零七年向華南地區的7-11便利店供應飯盒、中式飽點、點心及甜品等食品外，年內本集團的冰鮮食品業務亦開始向華南地區的超級市場及麵包連鎖店供應食品。

至於本集團投資之泰昌餅家，繼續透過品牌重塑計劃，呈獻時尚流行的形象去吸引年輕顧客。銷售表現有所改善，證明市場對於泰昌餅家的品牌重塑反應正面。泰昌餅家亦擴展其業務，於香港開設五家新店，於二零零八年十二月三十一日分店總數達到九家。泰昌餅家有意於二零零九年內再開設四家蛋撻店，更有效發揮本集團物流中心大規模生產能力的優勢。於本年度三月底，集團成功增持泰昌餅家股權至80%，成為其單一最大股東。

### 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。於二零零八年十二月三十一日，本集團的總資產增加至約1,359,000,000港元（二零零七年：約1,272,000,000港元），而權益總值則增加至1,032,000,000港元（二零零七年：約932,000,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約為279,000,000港元。扣除計息銀行借貸總額約48,000,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約為231,000,000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。

於二零零八年十二月三十一日，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4.7%（二零零七年：7.7%）。

### 資本開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度的資本開支約為270,000,000港元，而於二零零八年十二月三十一日的資本承擔約為18,000,000港元。資本開支及資本承擔主要為本集團的新食肆及現有食肆以及物流中心的裝修及翻新工程。

### 重大收購及出售

截至二零零八年十二月三十一日止年度並無有關投資及附屬公司的重大收購或出售。

### 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，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34,000,000港元（二零零七年：約28,000,000港元）。

### 外匯風險管理

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之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之貨幣，其未來匯率可因中國政府所施加之管制而較現時或過往之匯率大幅波動。匯率亦可受本地及國際經濟發展及政治轉變以及人民幣之供求所影響。人民幣兌港元升值或貶值，均可影響本集團之經營業績。

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其重大外幣匯兌風險進行對沖。

## 人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有6,847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。薪酬待遇會作定期審閱。

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。於二零零八年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約13,110,000份購股權，而該等購股權尚未獲行使。此外，於二零零八年十二月三十一日，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

於二零零八年十二月三十一日，本集團已抵押約21,000,000港元的銀行存款、約48,000,000港元的非上市投資、約42,000,000港元的租賃土地及樓宇及約14,000,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行融資。

## 前景

來年，由於香港及中國內地繼續受到全球金融危機的影響，本集團預期將會面對更嚴峻的挑戰。失業率逐步攀升，消費信心因而下滑，預期普羅大眾將會對價格更加敏感。然而，管理層未受到是次窘境的打擊，深信如稻香一樣具備質素及「物超所值」的飲食集團必定能遇到新的機遇。尤其本集團有信心能夠吸引追求超值與質素兼備的顧客。此外，由於飲食業持續整合，稻香已準備就緒，吸納追求物超所值食品及服務的顧客，以擴展其市場份額。另外，本集團將會採用多元化市場營銷及廣告手法，增加顧客流量。因我們相信，不論經濟狀況如何，此亦是取得利潤的關鍵。

踏入二零零九年，稻香將會保持其擴展動力，以期於香港及華南地區開設約十家食肆。該等新食肆將會貫徹本集團的多元化品牌策略，務求為顧客提供更多用膳的體驗及選擇。集團預期今年將會於香港開設八家新食肆。而其中兩家食肆經已開幕，包括專營火鍋佳餚的新品牌「稻坊」。於中國內地，受惠於本集團國內的目標中產階層顧客對食品安全的意識和重視大大提高，加上目前的經濟環境令市場出現更多可供選擇的商舖及更具穩定性的勞動力，本集團預期將會開設兩家食肆。

東莞物流中心將會在協助集團實現各種策略上扮演更重要的角色。隨著本集團不斷升級其物流中心，並受惠於不斷發展的食肆網絡的支援，管理層有信心於二零零九年東莞物流中心的使用率將會繼續提升，並對於二零零九年底達至營運收支平衡（折舊前）感到樂觀。

展望未來，稻香將會繼續竭盡所能，為顧客提供出色的佳餚，服務及用膳體驗。建基於香港及中國內地過往取得的業務成果，本集團將會加倍努力，務求取得長期的持續增長，為股東帶來更佳的回報。

## 業績

董事會欣然公佈本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合業績，並附上二零零七年的比較數據如下：

### 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 千港元	二零零七年 千港元 (經重列)
收益	5	2,444,316	2,085,134
其他收入及收益	5	14,515	55,598
消耗存貨成本		(786,476)	(713,512)
物業、機器及設備折舊		(129,505)	(92,181)
確認預付土地租金		(1,043)	(1,092)
投資物業公平值收益／(虧損)		(500)	2,700
按公平值計算損益的財務資產 公平值收益／(虧損)淨額		(1,873)	3,842
其他開支		(1,308,049)	(1,090,867)
融資成本	6	(2,406)	(4,747)
分佔聯營公司溢利及虧損		189	50
<b>稅前溢利</b>	7	<b>229,168</b>	244,925
稅項	8	(37,308)	(42,350)
<b>年內溢利</b>		<b>191,860</b>	202,575
應佔：			
本公司權益持有人		189,129	200,306
少數股東權益		2,731	2,269
		<b>191,860</b>	202,575
股息	9		
中期		60,868	33,000
特別		—	30,000
擬派特別		15,216	—
擬派末期		45,646	50,723
		<b>121,730</b>	113,723
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本 (港仙)	10	<b>18.64</b>	21.19
— 攤薄 (港仙)	10	<b>18.64</b>	21.19

## 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 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		560,835	408,552
預付土地租金		67,985	68,556
投資物業		15,200	15,700
商譽		16,827	16,827
聯營公司權益		5,260	5,071
遞延稅項資產		45,258	30,291
租賃按金		51,981	44,683
購入物業、機器及設備按金		13,582	15,497
抵押存款		15,648	15,290
按公平值計算損益的財務資產		38,215	32,871
		<u>830,791</u>	<u>653,338</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		64,365	42,780
交易應收款項	11	12,072	14,222
預付款項、按金及其他應收款項		54,518	33,740
按公平值計算損益的財務資產		109,966	49,136
應收董事款項		—	2,590
可退回稅項		2,421	—
抵押存款		5,520	16,237
現金及等同現金項目		279,132	459,486
		<u>527,994</u>	<u>618,191</u>
<b>流動資產總值</b>			
<b>流動負債</b>			
交易應付款項	12	86,048	87,044
其他應付款項及應計費用		167,453	159,600
計息銀行借貸		19,591	22,825
融資租約應付款項		221	368
應付關連公司款項		628	628
應付附屬公司少數股東款項		1,258	2,258
應付稅項		20,381	17,354
		<u>295,580</u>	<u>290,077</u>
<b>流動負債總值</b>			
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>232,414</u>	<u>328,114</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<u>1,063,205</u>	<u>981,452</u>

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
	附註	
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借貸	28,025	48,368
融資租約應付款項	117	178
遞延稅項負債	2,945	1,279
	<u>31,087</u>	<u>49,825</u>
非流動負債總值		
	<u>31,087</u>	49,825
資產淨值	<u>1,032,118</u>	<u>931,627</u>
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔權益		
已發行股本	101,437	101,446
儲備	867,508	777,359
擬派末期及特別股息	60,862	50,723
	<u>1,029,807</u>	<u>929,528</u>
少數股東權益	2,311	2,099
	<u>2,311</u>	<u>2,099</u>
權益總值	<u>1,032,118</u>	<u>931,627</u>

附註：

## 1 呈報基準

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次公開發售，本集團實施集團重組計劃（「集團重組」）以精簡本集團的架構，本公司因而於二零零七年六月四日成為現時組成本集團各公司的控股公司。集團重組及據此收購的附屬公司的其他詳情，載於本公司在二零零七年六月十五日刊發的售股章程（「售股章程」）內。

由於集團重組涉及受共同控制公司，本集團被視為持續集團入帳。因此，本綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第5號「合併受共同控制公司之合併會計法」的合併會計原則編製，猶如集團重組於二零零七年一月一日已完成。根據是項基準，本公司在所呈報之財政年度（而非自收購附屬公司日期起）內被視為其附屬公司的控股公司。

## 2 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，而所有價值均調整至最接近的千元，惟另有指明者除外。

## 3 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香港財務報告準則的新詮釋及修訂。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則  
第7號修訂本

香港會計準則第39號金融工具：確認及計量及  
香港財務報告準則第7號金融工具：  
披露—金融資產重新分類的修訂

香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第11號  
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第12號  
香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第14號

香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易  
服務特許權安排

香港會計準則第19號—界定福利資產的上限、  
最低資金要求及兩者的相互關係

採納此等新詮釋及修訂對本財務報表並無財務影響，而本財務報表應用的會計政策並無重大變動。

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 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
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:披露一改進有關金融工具披露的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號及香港會計準則第1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 <sup>1</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>2</sup>
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(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 <sup>5</sup>
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 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	房地產建造協議 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	於海外業務的投資淨額對沖 <sup>4</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>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	轉讓客戶資產 <sup>2</sup>

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈香港財務報告準則的改進<sup>\*</sup>，其中載列對多項香港財務報告準則作出的修訂，主要目的為刪除不一致的內容並釐清用語。除香港財務報告準則第5號的修訂於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效外，其他修訂均於二零零九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性條文。

- <sup>1</sup> 由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效  
<sup>2</sup> 由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效  
<sup>3</sup> 由二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效  
<sup>4</sup> 由二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效  
<sup>5</sup> 由二零零九年六月三十日或之後開始的年度期間生效

<sup>\*</sup> 香港財務報告準則的改進包括對香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號的修訂。

本集團正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，但尚未能指出該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團的經營業績及財務狀況是否有重大影響。

#### 4. 分部資料

分部資料以兩種分部形式呈列：(i)以地區分部為主要分部呈報基準；及(ii)以業務分部為次要分部呈列基準。

分部資料按本集團主要分部呈報基準（地區分部）呈列。於釐定本集團地區分部時，分部收益乃按顧客所在地分類，而分部資產則按資產所在地分類。本集團按顧客劃分的地區分部分別為香港及中國內地。

由於本集團逾90%的收益及資產與食肆分部有關（食肆分部透過連鎖式食肆提供餐飲服務），故並無呈列業務分部的其他分析。

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度地區分部收益、溢利、若干資產、負債及開支資料。

	截至二零零八年十二月三十一日止年度		
	香港 千港元	中國內地 千港元	總額 千港元
來自外來顧客收益	<u>2,047,703</u>	<u>396,613</u>	<u>2,444,316</u>
分部業績	207,257	24,128	231,385
融資成本			(2,406)
分佔聯營公司溢利及虧損淨額	189	—	<u>189</u>
稅前溢利			229,168
稅項			<u>(37,308)</u>
年內溢利			<u>191,860</u>
<b>資產及負債</b>			
分部資產	806,990	498,856	1,305,846
聯營公司權益	5,260	—	5,260
其他未分配資產			<u>47,679</u>
資產總值			<u>1,358,785</u>
分部負債	192,819	62,568	255,387
其他未分配負債			<u>71,280</u>
負債總值			<u>326,667</u>
其他分部資料：			
資本開支	138,303	131,575	269,878
折舊	85,795	43,710	129,505
確認預付土地租金	893	150	1,043
投資物業公平值虧損	500	—	500
物業、機器及設備撇銷	1,498	—	1,498
按公平值計算損益的財務資產公平值虧損	<u>1,873</u>	<u>—</u>	<u>1,873</u>

	截至二零零七年十二月三十一日止年度		
	香港 千港元	中國內地 千港元 (經重列)	總額 千港元 (經重列)
來自外來顧客收益	<u>1,808,275</u>	<u>276,859</u>	<u>2,085,134</u>
分部業績	238,572	11,050	249,622
融資成本			(4,747)
分佔聯營公司溢利及虧損	50	—	<u>50</u>
稅前溢利			244,925
稅項			<u>(42,350)</u>
年內溢利			<u>202,575</u>
資產及負債			
分部資產	890,030	346,137	1,236,167
聯營公司權益	5,071	—	5,071
其他未分配資產			<u>30,291</u>
資產總值			<u>1,271,529</u>
分部負債	189,625	59,905	249,530
其他未分配負債			<u>90,372</u>
負債總值			<u>339,902</u>
其他分部資料：			
資本開支	84,784	121,119	205,903
折舊	70,882	21,299	92,181
確認預付土地租金	889	203	1,092
投資物業公平值收益	2,700	—	2,700
物業、機器及設備撇銷	1,025	4,635	5,660
滯銷存貨撥備	145	—	145
按公平值計算損益的財務資產公平值收益	3,842	—	3,842
出售租賃土地及樓宇收益	<u>32,030</u>	<u>—</u>	<u>32,030</u>

## 5. 收益、其他收入及收益

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、其他收入及收益分析如下:

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (經重列)
<b>收益</b>		
食肆營運	2,402,704	2,052,427
銷售食品	41,612	32,707
	<u>2,444,316</u>	<u>2,085,134</u>
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	5,846	14,802
非上市投資股息收入	514	435
投資物業總租金收入	712	1,252
贊助費收入	3,349	2,686
超逾業務合併成本的差額	171	868
出售租賃土地及樓宇收益	—	32,030
出售物業、機器及設備(樓宇除外)收益淨額	—	300
其他	3,923	3,225
	<u>14,515</u>	<u>55,598</u>

## 6. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
須全數償還銀行貸款利息		
— 五年內	2,002	5,846
— 超過五年	23	40
融資租約利息	41	69
應付附屬公司少數股東款項利息	340	—
	<u>2,406</u>	<u>5,955</u>
財務負債(並非按公平值計算損益)總利息開支	2,406	5,955
減:撥充資本利息	—	(1,208)
	<u>2,406</u>	<u>4,747</u>

## 7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資物業總租金收入	(712)	(1,252)
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)	8	12
淨租金收入	(704)	(1,240)
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金及花紅	649,799	547,910
退休福利計劃供款(定額供款計劃)	34,597	28,015
以股權支付購股權開支	8,189	5,655
	692,585	581,580
有關土地及樓宇經營租約的租金：		
最低租金	164,104	131,864
或然租金	8,295	6,742
	172,399	138,606
核數師酬金		
一年內撥備	3,368	3,031
一過往年度撥備不足	300	—
	3,668	3,031
外匯差額淨額	(217)	(419)
物業、機器及設備撇銷	1,498	5,660
滯銷存貨撥備	—	145

## 8. 稅項

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% (二零零七年: 17.5%) 而作出撥備。經調低的香港利得稅稅率由二零零八/二零零九年評稅年度起生效, 並適用於截至二零零八年十二月三十一日止年度全年於香港產生的應課稅溢利。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管轄區的當地現行法例、詮釋及慣例按所在國家當時的稅率計算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期 — 香港		
年內支出	42,226	35,222
過往年度超額撥備	(336)	(385)
即期 — 中國內地	7,778	9,868
遞延	(12,360)	(2,355)
年內總稅項開支	<u>37,308</u>	<u>42,350</u>

## 9. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中期 — 每股普通股6.00港仙 (二零零七年: 3.25港仙)	60,868	33,000
特別 — 每股普通股零港仙 (二零零七年: 2.96港仙)	—	30,000
擬派特別 — 每股普通股1.50港仙 (二零零七年: 零港仙)	15,216	—
擬派末期 — 每股普通股4.50港仙 (二零零七年: 5.00港仙)	45,646	50,723
	<u>121,730</u>	<u>113,723</u>

擬派本年度末期及特別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. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照本公司普通股權益持有人應佔年內溢利189,129,000港元 (二零零七年: 200,306,000港元) 及年內視為已發行的普通股加權平均數1,014,451,178股 (二零零七年: 945,085,918股) 計算。

由於僱員購股權對年度每股基本盈利有反攤薄影響, 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. 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。

於結算日，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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未過期或減值	9,996	10,549
過期一個月內	1,826	1,304
過期一至三個月	162	1,224
過期超過三個月	88	1,145
	<u>12,072</u>	<u>14,222</u>

## 12. 交易應付款項

於結算日，交易應付款項按發票日期的帳齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一個月內	78,311	78,812
一至兩個月	1,530	2,092
兩至三個月	361	675
超過三個月	5,846	5,465
	<u>86,048</u>	<u>87,044</u>

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。

## 13. 比較金額

若干比較金額已作出重分類以符合本年度的呈列方式。

## 其他資料

### 股息

為回饋本公司股東長期支持，董事派付截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股4.50港仙及特別股息每股1.50港仙，有關股息將於二零零九年五月二十九日星期五向於二零零九年五月二十一日星期四名列本公司股東名冊上的股東派付。

### 暫停股東過戶登記

本公司將自二零零九年五月十八日星期一至二零零九年五月二十一日星期四（包括首尾兩天）暫停股東過戶登記，期間不會辦理股份轉讓。為符合獲派末期及特別股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零零九年五月十五日星期五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

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則所有守則條文。

### 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審閱本公司的財務報表、檢討及監督本集團財務申報程序、內部監控及風險管理制度與發牌事宜以及委聘外部核數師的薪金及條款。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。

審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，亦已與管理層審閱審計、內部監控及財務報告事項，包括審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度的年度業績。

### 提名委員會

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提名委員會，並制訂其書面職權範圍。提名委員會由獨立非執行董事陳志輝教授及吳日章先

生以及非執行董事陳裕光先生組成。提名委員會主席為陳志輝教授。提名委員會主要負責就委任董事及管理董事會的繼任事宜向董事會提供推薦建議。

## 薪酬委員會

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薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括就本公司董事的整體薪酬政策及架構，以及就制訂該等薪酬政策而設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議，釐定全體執行董事的特定薪酬待遇，包括但不限於基本薪金，購股權及非金錢利益及獎金，並就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會由三名成員組成，包括獨立非執行董事李子良先生及麥興強先生以及非執行董事方兆光先生。薪酬委員會主席為李子良先生。

## 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，董事於截至二零零八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，本公司於聯交所購買其若干股份，該等股份其後由本公司註銷。該等交易詳情概述如下：

購回月份	購回每股面值 0.10港元的普通股 股份數目	每股普通股股份價格		總購買價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
二零零八年十一月	88,000	1.25	1.16	106
二零零八年十二月	1,000	1.24	1.24	1
	<u>89,000</u>			<u>107</u>

除上文披露者外，本公司或其附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度內概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 股東週年大會

本公司將於二零零九年五月二十一日星期四舉行二零零八年度股東週年大會，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，二零零九年四月六日

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。