



稻香集團

Tao Heung Holdings Limited

稻香控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：573

年報 2012

* 僅供識別

稻香集團





目 錄

2	公司資料
3	財務摘要及日程表
5	主席報告書
8	管理層討論與分析
15	董事及高級管理人員
18	企業管治報告
24	董事會報告
32	獨立核數師報告
34	綜合收益表
35	綜合全面收益報表
36	綜合財務狀況報表
38	綜合權益變動表
40	綜合現金流量報表
42	財務狀況報表
43	財務報表附註
107	持作投資的主要物業
108	五年財務概要



公司資料

董事會

執行董事

鍾偉平先生(主席)
黃家榮先生
鍾明發先生
梁耀進先生(行政總裁)
黃歡青女士
何遠華先生

非執行董事

方兆光先生
陳裕光先生

獨立非執行董事

李子良先生
陳志輝教授
麥興強先生
吳日章先生

公司秘書

梁耀進先生 *FCCA, FCPA*

授權代表

梁耀進先生
何遠華先生

審核委員會成員

麥興強先生(主席)
李子良先生
陳志輝教授
陳裕光先生

提名委員會成員

陳志輝教授(主席)
吳日章先生
陳裕光先生

薪酬委員會成員

李子良先生(主席)
方兆光先生
麥興強先生

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港新界大埔
大埔工業邨大發街18號

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House,
24 Shedden Road, George Town,
Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-16號舖

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
法國巴黎銀行香港分行
大新銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司
德意志銀行(香港分行)
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
瑞士銀行(UBS AG)

主要核數師

安永會計師事務所

股份代號

573

網址

www.taoheung.com.hk

財務摘要及日程表

日程表

中期業績公佈	二零一二年八月二十三日
年度業績公佈	二零一三年三月二十一日
寄發年報予股東	二零一三年四月十七日
就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記	二零一三年五月二十日至二零一三年五月二十三日
就擬派末期股息暫停辦理股份過戶登記	二零一三年五月二十九日至二零一三年六月五日
股東週年大會	二零一三年五月二十三日
股息	
中期：已付每股6.20港仙	二零一二年十月十一日
末期：擬派每股6.80港仙	二零一三年六月六日

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」)欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

經營環境於二零一二年仍然極具挑戰，然而該市況正好突顯本集團採取防守性措施的重要性，包括推出一連串推廣活動，配合有效的成本控制措施。稻香更憑藉在香港及中國內地分別針對大眾化及中產市場的獨特定位，產生互補優勢，致使本集團整體業務表現穩健。稻香憑著靈活的業務策略，在中港兩地消費氣氛減弱的情況下，仍能在芸芸同業中脫穎而出。

除了採取防守性措施以維持短期穩定發展，我們相信在中港兩地持續拓展才能達至長遠發展。雖然分店拓展令中國內地的溢利增長減慢，但成功令集團擴闊收益來源，足以證明此乃明智之舉。於回顧年內，本集團分別在香港及中國內地增設六家及八家食肆，加上五家泰昌餅家，令香港及中國內地的食肆總數分別增至七十五家及二十五家，泰昌餅家總數達二十一家，逐步實現於二零一七年建立擁有二百個佈點的全國性飲食網絡的目標。

鑒於本集團的業務表現穩定，並一向致力為股東提供良好回報，董事會建議派發末期股息每股6.8港仙。連同已派發的中期股息每股6.2港仙，本財政年度全年股息為13.0港仙，派息率達44.3%。



主席報告書

香港市場乃成功基石

我們於去年在香港推行防守性措施，效益已完全反映。儘管員工成本進一步上升(部份來自最低工資法例的影響)，租金大幅上漲加上食材成本輕微上升，稻香於二零一二年仍繼續保持盈利能力，部分原因是本集團的推廣活動，包括「蚊雞」及「筷樂孖寶」優惠大受歡迎。此外，本集團能夠充分使用大埔及東莞的物流中心，兩者每月產量均創新高，以及中國內地的禽畜養殖場對推行上述推廣活動十分重要。該等推廣活動有助吸引更多顧客惠顧稻香，令收益錄得穩定增長達10.3%。

中國內地持續穩健增長

本集團在中國內地增設的八家食肆之中，其中三家座落於廣東省以外的地區—瀋陽、武漢及南寧，此舉為本集團奠定發展新里程，亦實現其第二個五年計劃的目標之一。我們會密切留意該等新店的表現，並對未來在現有市場以外的地區開店的計劃持開放態度。

擴展分店網絡以外，近期高端消費意慾下跌對國內大部份餐飲經營商帶來挑戰，惟稻香作為以中產階層為目標的優質餐飲品牌，並無受到重大影響。本集團致力提供物超所值的用膳體驗，主要針對中產專業人士及家庭顧客，因此，我們認為商業用膳消費模式的轉變，將為稻香締造商機。我們預期較高收入的顧客人流於來年將明顯增加，為本集團帶來額外收益。

展望

展望未來，本集團將繼續優化垂直及橫向整合發展模式，此整合發展可望刺激業務增長。垂直整合發展方面，我們將致力提高東莞及大埔物流中心的產量，同時加強兩者所產生的協同效益，在面對持續上升的成本之餘，同時應付未來的食品加工需求。至於橫向整合發展方面，本集團將繼續實行網絡擴展策略，同時研究引入新菜系，從而為本集團帶來新收益來源。



主席報告書

儘管中國內地經濟放緩，但仍商機處處。本集團將抓緊機會爭取更大的市場份額。本集團計劃來年開設六至七家新店，其中四家已落實設點於廣東省部份城市包括佛山、珠海、中山及廣州。本集團在廣東省以外地區開設食肆的計劃初步取得正面反應，本集團在此利好因素支持下，計劃每年在廣東省以外地區開設一至兩家食肆，以建立真正全國性飲食王國，並已落實於未來兩年在上海及鄭州開設食肆。

在香港實施防守性措施之同時，我們亦會鞏固食肆網絡。本集團將維持拓展的步伐，於來年開設五至六家新店，鞏固稻香在本地大眾市場的地位。配合成本控制措施及垂直整合，我們會繼續推出物超所值的推廣活動回饋長期顧客，與顧客一同對抗通脹。

我們一方面實踐擴展目標，另一方面積極發掘新機遇，包括加強周邊業務及開展全新業務。本集團將增持於中國內地餅店「烘焙達人」的權益並成為控股股東，此舉與我們今年成為香港泰昌餅家全部股權持有人的決定相似。此外，我們與一家日本上市餐飲經營商簽訂合作備忘錄，意味著本集團將首次進軍日式餐飲市場。

除了上述東莞及大埔物流中心對集團業務發展所擔當的重要角色外，本集團於二零一一年初收購的禽畜養殖場亦是垂直整合發展的重要元素。該養殖場不但確保本集團的優質家禽及豬肉供應穩定外，亦提供額外收益。因此，中國內地的養殖場及兩個物流中心是推動稻香邁步向前不可或缺的因素，讓本集團受惠於成本效益及質量控制，為未來擴展計劃鋪路。

我們一直主張未雨綢繆，絕非單單為稻香自身著想，而是希望實現促進整個中式餐飲業發展，為行業培育新一代專才的夢想。本集團自二零零零年起獨家贊助開辦「中式飲食管理專業文憑」課程，並得到職業訓練局(VTC)協助，我們為該課程穩步發展而感到驕傲。年內我們更耗資43,000,000港元翻新旗下位於火炭的舊物流中心，成立「鍾偉平大樓」，並將部份樓層免費租予VTC成立「VTC稻苗學院」，及負責其首兩年日常營運開支。香港品質保證局、職業安全健康局及稻苗學會亦提供支援。VTC稻苗學院計劃提供專業文憑、專業證書、單元證書及短期課程。繼為中式餐飲行業吸納人才，本集團的下一個目標是提升行業的管理水平及專業地位，期望此舉令稻香及整個行業更百花齊放。

鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及全體員工於過去一年的貢獻及努力，與此同時亦感謝顧客、業務夥伴及股東對本集團的鼎力支持。

主席
鍾偉平

香港
二零一三年三月二十一日

管理層討論 與分析



管理層討論與分析

回顧

董事會欣然公佈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績。於過去一年，本集團在中港兩地的營業額均錄得雙位數字的增長，本集團整體的溢利水平亦有所提升。稻香在充滿挑戰的市況之下仍能維持增長，全賴本集團的策略定位正確，確保在香港及中國內地的業務發揮互補作用。在香港，本集團專注大眾化市場，該消費群喜愛提供物超所值而優質餐飲服務的食肆，在目前高通脹時期尤其吸引。至於中國內地市場，本集團則定位以中檔市場為目標消費群，令稻香免受近期國內高端消費意慾下跌的影響。

過去一年，稻香的擴展步伐創新紀錄，足以證明稻香對抗逆境的強大能力。本集團創紀錄地於去年增設了19家新店，當中包括14家食肆及五家泰昌餅家。此外，稻香更首次於廣東省以外的地區設立新店，為未來增長鋪路。

稻香得以保持增長，還有賴其他重要因素，包括推出多項有效的推廣策略以保持顧客人流；持續控制租金、員工及食材成本；充份利用兩個中央食品加工及物流中心；以及善用垂直整合食物供應鏈的優勢。

財務業績

本集團於報告年內的收益按年增加約13.4%至約4,056,000,000港元。收益上升部分是由於上述提及之十四家新食肆開業，其中六家位於香港，八家位於中國內地。本集團推行不同的推廣策略亦有助維持香港的顧客人流，尤其於晚市時段。在中國內地，明確的市場定位讓稻香得以抓緊中產階層及宴會市場，同時顧客對高端飲食需求下降亦為本集團締造了新機遇。食材成本升幅轉趨平穩(尤其於本年度末)，令集團本年度的毛利率與去年比較保持在相若水平。而未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利則較二零一一年的528,000,000港元上升16.3%至614,000,000港元。母公司擁有人應佔溢利為299,000,000港元，按年上升17.3%(二零一一年：255,000,000港元)。



管理層討論與分析

香港業務

面對高通脹及全球經濟不明朗令消費市道受影響，稻香繼續採取自二零零八年全球金融危機起實行的連串防守性措施。藉著有效的市場推廣，加上不斷擴充食肆網絡，香港業務錄得收益達2,990,000,000港元，較去年同期上升10.3%。未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利上升24.1%至423,000,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團的食肆總數為七十五家，較二零一一年增加六家。為提升旗下食肆的顧客人流，本集團推出一連串市場推廣活動及推廣菜式，包括「筷樂孖寶」及「一蚊雞」優惠，成功吸引大批家庭顧客惠顧，帶動晚市時段的顧客人流上升14.6%，亦令人均消費增長5.6%。該兩項因素令香港業務於回顧年內達到令人滿意的表現。

期內，母公司擁有人應佔溢利為234,000,000港元，較去年大幅增加30.7%（二零一一年：179,000,000港元）。稻香一直致力提升整體營運表現，加上二零一二年底食材成本漸趨穩定，帶動本集團的盈利能力於回顧年度有所上升。在員工成本方面，本集團繼續採取節流措施，包括持續使用自動化設備如自助叫號機、自助點菜機及自助結賬機等措施，以維持盈利能力。

本集團的餅店業務發展令人滿意。期內，本集團於香港增設了五家新店，帶動了對泰昌餅店產品的需求。截至二零一二年十二月三十一日止，稻香旗下泰昌餅店的店舖總數增至二十一家。除了擴充餅店網絡外，稻香亦擴闊其產品種類，推出具吸引力的新包裝，並獲得顧客讚賞。

有見泰昌餅家穩健發展，本集團已收購該業務餘下20%的股份。自二零一三年一月起，稻香已成為持有泰昌餅家100%股份之控權股東。本集團計劃於未來五年，每年開設六至七家新店。



管理層討論與分析

中國內地業務

中國內地業務錄得收益1,066,000,000港元，比二零一一年穩步增長23.2%。部份增長來自稻香積極拓展國內的分店網絡，本集團於年內增加八家新店，截至二零一二年十二月三十一日的店舖總數增至二十五家，當中包括三家位於廣東省外的分店。雖然經濟增長減慢，但由於管理層從一開始便專注以中產消費者及家庭、婚宴及宴會市場為目標群，令本集團在國內發展順利。有見消費者對食品安全意識日增，稻香會繼續發揮其強大的品牌知名度，並利用其有信譽的香港品牌效應，把握這股趨勢所帶來的新機遇。

未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利輕微增加2.3%至191,000,000港元，母公司擁有人應佔溢利則減至65,000,000港元（二零一一年：76,000,000港元）。收益與溢利變幅存在差距，主要是因為回顧年內八家新店開業，數目相等於上一個財政年度店舖總數的一半，令折舊開支增至112,000,000港元。儘管新店營運仍處於投資期，需要時間才能達致成熟，但管理層預料該等店舖將於二零一三年底或二零一四年初開始為本集團帶來收益貢獻，貫徹本集團中長期的可持續增長策略。

物流中心

物流中心繼續擔當重要的角色，充分讓管理層拓展更多周邊業務機會，為稻香的未來增長鋪路。兩家物流中心一直是本集團整合發展的基石，不僅因為能夠為稻香旗下的食肆提供加工食材，更可生產餅店業務的產品，以及其他預先包裝及節慶產品如點心、月餅及年糕。



管理層討論與分析

東莞物流中心繼續增加對本集團食肆的食材供應，於回顧年度其產量提升至每月1,000噸。除了提高使用率以外，更有效加強對食品品質的控制，並提高營運效益。在下一個財政年度，本集團將尋求進一步提高東莞物流中心的產量，目標是達至每月1,100噸。

大埔的物流中心自二零一一年一月開始營運以來，與東莞物流中心持續產生日漸強大的協同效益。雖然投產不久，但已在對抗不斷上升的開支方面擔當了重要的角色。於回顧年度，其每月平均產量約為1,000噸，預期二零一三年會攀升至每月1,100噸。

周邊業務

周邊業務穩定增長，收益增加12.6%至224,000,000港元。本業務的所有產品來自中央食品加工中心，因此全部產品均達到優質水平，節慶食品(尤其是盤菜及年糕)的銷售特別理想。至於食品批發方面，預先包裝、冷凍及冰鮮食品繼續為本集團帶來穩定的收益，盈利水平錄得顯注上升，因此管理層將繼續發掘預先包裝食品的其他分銷渠道。

至於本集團於二零一一年初收購的禽畜養殖場，持續為本集團帶來優勢，成為發展垂直整合供應鏈的重要一環，從而控制不斷上漲的食品成本。與此同時，養殖場對確保優質家禽及豬肉供應同樣重要，除了發揮上述兩種功效之外，養殖場年內亦為集團帶來收益80,000,000港元，較二零一一年上升14.3%。

財務資源及流動資金

於回顧年度，本集團保持穩健財務及流動資金狀況。於二零一二年十二月三十一日，本集團總資產增加至約2,319,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：約1,951,000,000港元)，而權益總值則增加至約1,577,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：約1,396,000,000港元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約421,000,000港元。扣除計息銀行借貸總額約74,000,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約347,000,000港元。鑑於現金充裕，本集團將開拓任何投資或業務發展機會，繼續善用現金資源，旨在提高本集團的盈利能力及股東回報。

截至二零一二年十二月三十一日止，本集團負債比率(界定為計息銀行借貸另加融資租約應付款項總額除以股東權益總額)為4.8%(二零一一年十二月三十一日：1.6%)。

資本開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度的資本開支約450,000,000港元，而於二零一二年十二月三十一日資本承擔約88,000,000港元。資本開支主要為本集團的新食肆、現行食肆及大埔物流中心的裝修工程，而資本承擔則主要與東莞物流中心的第二期工程有關。

管理層討論與分析

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，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(二零一一年十二月三十一日：約26,000,000港元)。

外匯風險管理

本集團截至二零一二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

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有9,312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，藉此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。於二零一二年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約4,530,000份購股權尚未行使，另有4,318,000份購股權已於年內行使。此外，於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押約12,000,000港元的銀行存款、約20,000,000港元的租賃土地及樓宇以及約11,000,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

展望

未來一年，全球經濟不明朗因素仍然存在，中港兩地的經濟增長亦將受通脹影響。雖然中國內地對肉類及海鮮需求下降令成本壓力減低，但消費意欲疲弱將繼續是稻香等餐飲業經營者所面對的一大挑戰，因此管理層對本集團二零一三年的前景持審慎樂觀的態度。

管理層討論與分析

作為紮根香港的領先中式飲食集團，稻香經歷並克服了多次高低起伏，從而制定出一系列防守性措施，維持本集團的業務穩健發展，更把握於逆境時出現的商機，愈趨壯大，更藉此持續擴大本集團的市場份額。這些措施包括透過有效的成本控制措施，提供物超所值的餐飲服務。本集團亦會繼續擴充食肆網絡，於二零一三年開設五至六家新食肆，同時推出市場推廣活動，包括具吸引力的優惠菜式以針對家庭顧客之大眾化市場。透過此均衡的業務方針，管理層對本集團能夠維持旗下香港食肆的人流及盈利水平充滿信心。

儘管近年中國內地的經濟增長持續放緩，但管理層仍然抱持樂觀的態度深信商機處處。例如高端消費意慾下跌，便為稻香開拓了一批重視食肆質素多於奢華裝潢的新顧客群。本集團將專注其主要市場，即中產消費群及家庭顧客，以及婚宴及宴會市場。為持續吸納這批顧客，本集團將繼續秉持對食品安全的承諾及提供物超所值餐飲經驗以滿足該等顧客日益重視之關注點。

擴充華南網絡仍是本集團來年的主要目標，本集團已計劃開設六至七家食肆，其中五間已確認開店的食肆位於佛山、珠海、中山、廣州和上海。廣東省向來是稻香的傳統業務基地，但本集團亦已為進一步擴展作好準備，並於去年在瀋陽、武漢及南寧開設食肆，預期該等分店將於兩至三年內取得成果。管理層計劃未來每年在廣東省以外地區開設一至兩間食肆，並已落實於二零一三年及二零一四年分別於上海和鄭州開設共兩家新店。

除專注食肆業務外，本集團亦致力於中國內地的烘焙食品市場建立據點，因此在本公佈日，本集團已把「烘焙達人」的股權由12%增加至60%，成為其最大的單一股東。烘焙達人為南中國著名的連鎖餅店，目前經營六家餅店，並於深圳設有中央廚房。稻香計劃每年開設六至七家烘焙達人新店，同時致力於中短期進一步擴大其於廣東省的網絡，而根據現有計劃，廣州將成為本集團首個於深圳以外開設新餅店的地區。

進行網絡擴充及尋求新商機對本集團至關重要，因此本集團必須制定相關措施，以達成有關目標。東莞及大埔物流中心和位於華南的禽畜養殖場正好為本集團提供相關支持，同時有助減低食品及勞工成本上升的影響，正因如此，管理層將繼續積極加強上述三項設施的效益。除了提升垂直整合的主要元素，本集團亦會優化橫向整合的要素，其中包括繼續推行自助叫號機、自助結帳機及預付咭等技術。此外，提升旗下食肆廚房的效率為本集團未來數年之主要目標，包括採用更多先進技術及設備，以減省分店廚房的人手比例。

踏入二零一三年，稻香開啟發展藍圖之第二章，管理層將致力提升目標客戶的用膳體驗，制定創新的多品牌策略以增加人流，以及加強本集團基礎設施的各項元素。隨著食肆及餅店總數全部皆於來年持續增加，稻香正逐步實現於二零一七年擁有200個佈點的目標，成為真正全國性餐飲領導企業。

董事及高級管理人員

執行董事

鍾偉平先生，53歲，於二零零五年十二月二十九日獲委任為執行董事。鍾先生為董事會主席兼本集團創辦人之一。鍾先生主要負責整體企業策略、規劃及業務發展。鍾先生於一九九一年創立本集團，擁有逾30年的中式飲食業經驗。鍾先生於一九七五年開始在香港一間本地食肆擔任學廚，其後於一九八五年成為中國廣州花園酒店的助理總廚。於一九九一年，鍾先生與他人共同於香港開設首家稻香海鮮火鍋酒家。鍾先生目前為稻苗學會永遠榮譽會長、現代管理(飲食)專業協會會長及法國國際廚皇美食會中國分會榮譽會長。鍾先生獲亞太顧客服務協會選為二零零三年度傑出行政總裁(酒店)，並於二零零五年獲中國酒店協會選為當代粵港澳餐飲業十大風雲人物，以及獲國際青年商會香港總會頒贈創意創業大獎榮譽大獎。於二零零六年，鍾先生獲「資本」雜誌選為二零零六年度資本傑出領袖。鍾先生為執行董事鍾明發先生的堂弟。

黃家榮先生，55歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。黃先生為本集團創辦人之一。黃先生主要負責東莞物流中心的整體運作。黃先生擁有逾20年的中式飲食業經驗。黃先生持有香港理工大學的生產及工業工程文憑。

鍾明發先生，58歲，於二零零五年十二月二十九日獲委任為執行董事。鍾先生為本集團創辦人之一。鍾先生主要負責東莞物流中心的整體運作。鍾先生擁有逾30年的中式飲食業經驗。鍾先生為主席鍾偉平先生的堂兄。

梁耀進先生，42歲，於二零零七年三月九日獲委任為執行董事。梁先生為本集團的行政總裁，主要負責本集團的業務發展及財務、會計、行政與市場推廣方面的整體策略規劃。梁先生於二零零二年十月加入本集團擔任財務總監，開展彼於中式飲食行業的事業。梁先生加入本集團前，在合興集團有限公司及美麗寶國際控股有限公司等多家股份在聯交所主板上市的香港上市公司及國際會計師行累積逾十年財務管理及核數經驗。梁先生持有香港理工大學工商管理碩士學位及會計學文學士(榮譽)學位。梁先生目前為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。

黃歡青女士，50歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。黃女士主要負責整體環境監控及業務開發。黃女士於二零零五年八月加入本集團，擔任物流營運副總監，開展彼於中式飲食業的事業。黃女士加入本集團前，曾為DEC及摩托羅拉公司等多家跨國企業的管理人員。黃女士持有香港公開大學的商業資訊系統學工商管理學士(榮譽)學位及香港理工大學與英國University of Warwick共同頒發的工程商業管理理學碩士學位。

何遠華先生，51歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。何先生現為業務總監，主要負責本集團連鎖食肆及零售業務的管理及發展。何先生於一九九一年十二月加入本集團，出任食肆經理，於二零零三年擢升為業務管理部總監。何先生擁有逾25年的中式飲食業經驗。

董事及高級管理人員

非執行董事

方兆光先生，55歲，於二零零七年三月一日獲委任為非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日獲委任為薪酬委員會成員。方先生分別於University of Wolverhampton、香港大學及香港城市大學取得法律系學士學位、法律系研究文憑及中國法與比較法學碩士學位。方先生於一九九六年成為香港認可律師，現為何和禮律師行顧問律師。方先生從事法律事務逾30年，亦擔任香港華員會及香港大學中國歷史研究文學碩士課程同學會名譽法律顧問。

陳裕光先生，61歲，於二零零七年三月六日獲委任為非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日及二零零八年十月十五日分別獲委任為提名委員會及審核委員會成員。陳先生為大家樂集團有限公司集團主席，亦為星光集團有限公司、建滔積層板控股有限公司、互太紡織控股有限公司及謝瑞麟珠寶(國際)有限公司的獨立非執行董事(該等公司均於香港聯交所主板上市)。陳先生持有社會學及政治學雙學位、城市規劃碩士學位及工商管理學榮譽博士學位，並獲嶺南大學頒授榮譽院士。彼亦為中華人民共和國深圳市南山區政治協商委員會委員。

陳先生擁有在公營範疇多年的專業經驗，以及逾25年飲食管理經驗。彼現時亦是香港零售管理協會的執委會成員、香港僱主聯合會理事會成員、優質旅遊服務協會顧問、香港市務學會榮譽主席及香港管理專業協會企業管理發展中心主席。陳先生亦為香港旅遊發展局成員及香港特別行政區委任的方便營商諮詢委員會成員。

獨立非執行董事

李子良先生，銀荊星章，太平紳士，58歲，於二零零七年三月一日獲委任為獨立非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日獲委任為審核委員會及薪酬委員會成員。李先生為零售業服務逾30年，現為百老匯攝影器材有限公司主席。彼為中華人民共和國全國政協委員及香港特別行政區選舉委員會委員。李先生亦為港九電器商聯會有限公司主席。

陳志輝教授，太平紳士，59歲，於二零零七年三月九日獲委任為獨立非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日獲委任為審核委員會及提名委員會成員。陳教授於美國柏克萊加州大學取得工商管理碩士學位，並於香港中文大學(「中大」)取得工商管理學士學位及哲學博士學位。陳教授現為行政工商管理碩士課程主任。除其他任命外，陳教授現時亦為香港中醫藥管理委員會及香港金融管理局程序覆檢委員會主席。此外，彼為優質旅遊服務委員會委員及優質旅遊服務協會顧問。陳教授投身教育界約30年。

董事及高級管理人員

麥興強先生，50歲，於二零零七年三月一日獲委任為獨立非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日獲委任為審核委員會及薪酬委員會成員。麥先生持有加拿大Queen's University的商學士學位。麥先生為加拿大特許會計師公會會員，並為香港會計師公會資深會員。麥先生現為南華傳媒集團之首席財務官。加入南華傳媒集團前，麥先生為Redgate Media Group之首席財務官。加入Redgate Media Group前，麥先生為五礦資源有限公司及路訊通控股有限公司(該兩家公司均在主板上市)的首席財務官。一九九七年至二零零一年，麥先生分別於投資銀行及聯交所工作，亦曾在香港、新加坡及加拿大的國際會計師事務所工作逾七年。

吳日章先生，太平紳士，57歲，於二零零七年三月一日獲委任為獨立非執行董事。此外，彼亦於二零零七年六月九日獲委任為提名委員會成員。吳先生持有美國Chabot College商業數據處理副文學士學位。吳先生現時為多家私人公司的董事，主要從事科技、物業發展、財務及持有物業等業務。吳先生亦於二零零九年二月十日獲委任為中國農產品交易有限公司及偉仕控股有限公司的獨立非執行董事(該等公司之股份均於香港聯交所主板上市)。此外，吳先生亦曾獲委任為聯交所創業板上市公司智庫媒體集團(控股)有限公司的獨立非執行董事以及審核委員會及薪酬委員會的成員，其後於二零零九年三月一日辭任。

高級管理人員

鄭浩源先生，47歲，營運總監，主要負責整體食肆業務營運及管理，包括食肆的食品生產。鄭先生於一九九七年十一月加入本集團，擔任食肆經理。鄭先生於二零零四年擢升為人力資源總監及其後調任業務管理部。鄭先生擁有逾20年中式飲食業經驗。

曾穎嘉女士，38歲，財務及會計總監，主要負責本集團的整體財務、會計及稅務事宜。曾女士於二零零二年十二月加入本集團，擔任財務及會計經理。曾女士擁有逾10年的財務管理經驗。曾女士持有香港中文大學工商管理碩士學位及澳洲Curtin University of Technology的商學士(會計)學位，目前為香港會計師公會的會員。

李曉明女士，44歲，人力資源總監。彼於二零零二年三月加入本集團，出任人力資源經理。李女士持有香港浸會大學人力資源策略管理學碩士學位，並取得Monash University商業系學士學位。李女士曾於一間香港上市公司及其他零售與資訊科技公司任職，擁有逾16年人力資源管理經驗。

企業管治報告

董事會致力維持高水平的企業管治常規，以保障本公司股東利益，提升企業價值及問責性。此目標可透過有效的董事會、分明的職責、穩定的內部監控、恰當的風險評估程序及對全體股東的透明度來實現。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)的所有守則條文及(如適用)建議最佳常規。

證券交易的標準守則

本公司採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。根據向董事作出的特定查詢，所有董事確認彼等於回顧年度一直遵從標準守則所載標準。

董事會

董事會負責制訂本公司整體策略方針，為管理層訂立目標，並且監控管理層表現。本公司管理層根據董事會的授權及職權，推行有關策略方針及處理本集團的營運事宜。

董事會中執行董事及非執行董事的組合均衡，確保所有討論具備獨立觀點。董事會現由十二位董事組成，包括六位執行董事、兩位非執行董事及四位獨立非執行董事。董事會成員列述如下：

執行董事：

鍾偉平先生(主席)
黃家榮先生
鍾明發先生
梁耀進先生(行政總裁)
黃歡青女士
何遠華先生

非執行董事：

方兆光先生
陳裕光先生

獨立非執行董事：

李子良先生
陳志輝教授
麥興強先生
吳日章先生

董事履歷資料載列於本年報第15頁至17頁。

企業管治報告

本公司各執行董事與本公司訂立了服務合約，自上市日起計，初步為期三年。合約僅可於首兩年後根據服務合約條文由其中一方事先向另一方發出不少於三個月的書面通知時終止。

本公司已續訂各非執行董事及獨立非執行董事的服務合約，自二零一二年六月二十九日起計為期兩年，惟由其中一方事先向另一方發出不少於三個月的書面通知終止除外。

董事會的三分之一成員為獨立非執行董事，而其中一位擁有上市規則所規定的合適專業資歷或會計或相關財務管理專長。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司發出年度獨立身份確認書。本公司認為全體獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所載獨立身份指引，且根據指引條款具備獨立身份。

主席及行政總裁

企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的職務不得由同一人兼任。為確保權力及職權平衡，本公司委任鍾偉平先生擔任主席及梁耀進先生擔任行政總裁。

董事會會議

董事會會議由董事親身參加或透過電子通訊方式定期召開。董事會於上市後每年最少舉行四次會議。董事會常會通常於年初編定開會時間，以便全體董事有充分時間撥冗出席。董事於董事會常會最少十四天前接獲書面通知及議程。董事會文件（包括支援性質的分析及相關背景資料）通常於董事會會議最少三天前送交全體董事。至於董事會其他會議，亦會在可行情況最早向董事發出通知。

本公司的公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及委員會會議的記錄。會議記錄草稿一般於每次會議結束後的合理時間內交董事評論，其定稿則可供董事查閱。

企業管治報告

董事出席董事會會議及董事委員會會議的詳情載列於下表：

於截至二零一二年十二月三十一日止年度出席的會議

	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
年內舉行的會議數目	4	2	1	1
執行董事：				
鍾偉平先生(主席)	4/4	不適用	不適用	不適用
黃家榮先生	4/4	不適用	不適用	不適用
鍾明發先生	4/4	不適用	不適用	不適用
梁耀進先生(行政總裁)	4/4	不適用	不適用	不適用
黃歡青女士	4/4	不適用	不適用	不適用
何遠華先生	4/4	不適用	不適用	不適用
非執行董事：				
方兆光先生	4/4	不適用	1/1	不適用
陳裕光先生	4/4	2/2	不適用	1/1
獨立非執行董事：				
李子良先生	4/4	2/2	1/1	不適用
陳志輝教授	4/4	1/2	不適用	1/1
麥興強先生	4/4	2/2	1/1	不適用
吳日章先生	3/4	不適用	不適用	1/1
平均出席率	97.9%	87.5%	100.0%	100.0%

董事委員會

為方便董事會工作，特成立董事委員會，並制訂其書面職權範圍，清晰界定各委員會角色、職權及職能。各委員會均須向董事會報告其決議或意見。有關董事出席董事委員會會議的詳情見上文。

各董事委員會的組成、角色與職能及所完成工作概要載列如下：

審核委員會

組成

本公司於二零零七年六月九日遵照上市規則附錄十四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。

企業管治報告

角色與職能

審核委員會的主要職責包括審閱本公司的財務報表、檢討本公司的財務匯報程序、內部監控及風險管理制度，以及審閱委聘外部核數師的酬金及條款。

所完成工作概要

下列為審核委員會截至二零一二年十二月三十一日止年度完成的工作概要：

1. 審閱外聘核數師致管理層函件及管理層之回應；
2. 審閱應呈交予董事會批准之中期及全年報告；及
3. 檢討本集團內部監控及風險管理的進度及效能。

提名委員會

組成

本公司於二零零七年六月九日遵照上市規則附錄十四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。提名委員會由三名成員組成，包括獨立非執行董事陳志輝教授、吳日章先生以及非執行董事陳裕光先生。提名委員會主席為陳志輝教授。

角色與職能

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。

所完成工作概要

截至二零一二年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱擬於二零一三年五月二十三日舉行之股東週年大會提呈董事批准的重選董事，並就此作出建議。

薪酬委員會

組成

本公司於二零零七年六月九日遵照上市規則附錄十四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。薪酬委員會由三名成員組成，包括李子良先生、方兆光先生及麥興強先生，其中二人為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為李子良先生。

角色與職能

薪酬委員會的主要職責包括就本公司董事的所有薪酬政策及架構，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。

企業管治報告

所完成工作概要

截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已檢討所有執行董事的現有薪酬及待遇（包括酌情花紅及獎勵計劃），以及所有非執行及獨立非執行董事的袍金。

董事及高級管理人員酬金

根據企業管治守則守則條文第B.1.5條，高級管理層成員於截至二零一二年十二月三十一日止年度酬金按組別載列如下：

	人數
零至1,000,000港元	3

董事薪酬及五位最高薪僱員的進一步詳情根據上市規則附錄十六的規定分別於財務報表附註8及9內披露。

董事對財務報表的責任

董事瞭解及承認彼等確保各財政年度的財務報表均根據相關法律及上市規則披露規定編製，以真實公平地反映本集團財務、業績及現金流量狀況的責任。於編製截至二零一二年十二月三十一日止年度財務報表時，董事已選用合適的會計政策，並將其貫徹應用；及作出謹慎及合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事亦確保本集團的財務報表於適當時刊發。

本公司的外部核數師已就其對本集團財務報表的董事責任發出聲明，其載於本年報第32頁至33頁的獨立核數師報告中。

外部核數師

本集團聘請安永會計師事務所為本集團的主要核數師。安永會計師事務所於本年報第32頁至33頁的獨立核數師報告中確認其對財務報表的責任。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，安永會計師事務所及其聯屬公司就其所提供的服務而獲支付的酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
審核費用		
一年內撥備	2,700	3,100
非審核服務	217	117
總額	2,917	3,217

非審核服務費用包括稅務諮詢費用及在過程中協定費用。

企業管治報告

內部控制

董事會負責維持健全的內部控制系統，以保障股東的利益，並透過審核委員會每年檢討其有效性。董事會在內部審核部門的協助下，對本集團風險管理及內部控制系統的有效性進行年度檢討及評估。有關檢討涉及所有重大控制，包括財務、營運及合規控制以及風險管理功能。

董事會定期與審核委員會及外聘顧問溝通。

投資者關係

為提高透明度及更有效地與投資大眾溝通，年內，本公司的執行董事及高級管理人員透過舉行路演及投資者研討會積極與各機構投資者、財經分析師及財經媒體保持密切交流。歡迎投資者致函本公司香港總辦事處向董事會提出其意見，或透過本公司網站www.taoheung.com.hk提出諮詢。歡迎投資者及股東到本公司網站www.taoheung.com.hk閱覽本公司近期公佈。

董事會報告

董事會欣然呈報本公司及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事食肆及餅店營運，提供餐飲服務，以及生產、銷售、分銷與食肆營運及禽畜養殖營運有關的食品。主要附屬公司的業務載於財務報表附註18。

業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第34頁至106頁。

本公司已於二零一二年十月十一日支付中期股息每股普通股6.20港仙，總額約63,340,000港元。董事建議就本年度向於二零一三年五月二十八日名列股東名冊的股東支付末期股息每股普通股6.80港仙，總額約69,470,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度的建議末期股息已於二零一三年三月二十一日之本公司董事會會議上獲批准。是項建議已載入財務報表內，作為財務狀況表權益一節內的保留溢利分派。截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息詳情載於財務報表附註12。

暫停股東過戶登記

本公司將於下列期間暫停股東過戶登記：

- (i) 二零一三年五月二十日星期一至二零一三年五月二十三日星期四(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一二年股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一二年股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一三年五月十六日星期四下午四時三十分送交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；及
- (ii) 二零一三年五月二十九日星期三至二零一三年六月五日星期三(包括首尾兩天)，以確定有權獲派擬派末期股息之股東。為符合資格獲派擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一三年五月二十八日星期二下午四時三十分送交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。

於上述(i)及(ii)分段闡述之期間不會辦理股份轉讓。

董事會報告

財務資料概要

本集團過往五個財政年度的已刊發業績、資產、負債及非控股權益概要，載於本年報第108頁，乃摘錄自綜合財務報表及作出適當重列。本概要並非經審核財務報表的一部分。

物業、機器及設備及投資物業

年內，本集團的物業、機器及設備及投資物業變動詳情分別載於財務報表附註14及16。本集團投資物業的進一步詳情載於第107頁。

股本及購股權

本公司的股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註32及33。

優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無規定本公司須按比例向現有股東發行新股的優先購股權條文。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

購股權計劃

(a) 首次公開發售前購股權計劃

根據於二零零七年六月九日的首次公開發售前購股權計劃，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃規定的條款及條件向本集團合資格董事、高級管理人員及僱員授出15,190,000份可認購本公司普通股的購股權。行使價為向公眾作出的最終發售價的50%。首次公開發售前購股權計劃將於授出日期起計十年內有效。於回顧年內，350,000份購股權於終止僱員聘用時獲註銷。

於年內，根據首次公開發售前購股權計劃授出4,318,000份購股權已獲行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權可按每股1.59港元行使，而上述購股權持有人可於二零零九年六月二十九日至二零一二年六月二十八日期間(包括首尾兩日)行使該等購股權。

董事會報告

於二零一二年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出而尚未獲行使的購股權詳情如下：

姓名	授出日期	購股權數目					於二零一二年	
		於二零一二年 一月一日 尚未行使的 購股權	於年內授出	於年內行使 的購股權	因到期失效 的購股權	因終止 僱員聘用 而註銷的 購股權	十二月 三十一日 尚未行使 的購股權	
執行董事								
梁耀進先生	二零零七年六月九日	320,000	-	(320,000)	-	-	-	-
黃歡青女士	二零零七年六月九日	560,000	-	(560,000)	-	-	-	-
其他僱員	二零零七年六月九日	8,318,000	-	(3,438,000)	-	(350,000)	4,530,000	
		9,198,000	-	(4,318,000)	-	(350,000)	4,530,000	

(b) 購股權計劃

根據本公司於二零零七年六月九日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司董事可邀請參與者按董事會釐定的價格接納購股權，惟該價格無論如何不得低於以下各項的較高者(i)於授出日期(必須為營業日)聯交所每日報價表所報的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值。購股權可根據購股權計劃的條款於董事會提呈授出購股權當時釐定及知會承授人的購股權期間內隨時行使，惟該期間不得超過授出日期起計十年。於本報告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

儲備

年內，本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於財務報表附註34(b)及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三條，經綜合及修訂)所計算本公司的可供分派儲備為836,462,000港元，其中69,470,000港元為年度建議末期股息。為數762,747,000港元之金額包括可供分派的本公司股份溢價賬及其他儲備，分派的前提為緊隨建議派發股息的日期，本公司將可償還在日常業務過程中到期支付的債務。

董事會報告

慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐獻共683,251港元。

主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔銷售額百分比少於30%，而本集團五大供應商及單一最大供應商分別約佔本集團採購總額的35.0%及15.3%。

年內，概無董事、其聯繫人或據董事深知任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團五大供應商中擁有任何實益權益。

董事

於本報告日期，本公司有以下董事：

執行董事：

鍾偉平先生(主席)
黃家榮先生
鍾明發先生
梁耀進先生(行政總裁)
黃歡青女士
何遠華先生

非執行董事：

方兆光先生
陳裕光先生

獨立非執行董事：

李子良先生
陳志輝教授
麥興強先生
吳日章先生

根據本公司組織章程細則的細則第87(1)條，執行董事鍾明發先生及梁耀進先生，非執行董事陳裕光先生及獨立非執行董事吳日章先生將會輪值告退，惟符合資格並願意於本公司應屆股東週年大會上重選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書，本公司仍認為彼等具備獨立身份。

董事會報告

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及本集團高級管理人員的履歷載於第15頁至17頁。

董事服務合約

本公司各執行董事與本公司訂立了服務合約，自上市日期起計，初步為期三年。合約僅可於首兩年後根據服務合約條文由其中一方事先向另一方發出不少於三個月的書面通知時終止。執行董事亦將有權享有酌情花紅，條件為每個截至十二月三十一日止年度向所有執行董事支付的花紅總額連同總薪金及福利不超過本集團於有關年度(未扣除有關酌情花紅及福利前)經審核綜合稅後純利(未經扣除非經常性項目前)的3%。

除上文所披露外，擬於應屆股東週年大會上重選的董事概無與本公司訂立本公司不得於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

董事酬金

董事袍金須經股東於股東大會上批准。其他酬金由董事會參考董事職責、責任、表現及本集團業績決定。

董事酬金概要載於財務報表附註8。

董事於合約中的權益

除本年報第31頁的「持續關連交易」一節所披露者外，於年末或年內任何時間，並無本公司或其任何附屬公司為訂約一方而董事於其中擁有重大權益的合約。

董事於競爭性業務中的權益

年內或於二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事於本集團業務以外任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

董事會報告

董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	附註	普通股數目(好倉)					佔已發行股份 總數百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	權益衍生工具	權益總額	
執行董事							
鍾偉平先生	(a), (d)	-	12,174,222	378,355,689	-	390,529,911	38.23
黃家榮先生	(b)	5,522,679	-	103,283,124	-	108,805,803	10.65
鍾明發先生	(c)	-	-	56,795,068	-	56,795,068	5.56
梁耀進先生		800,000	-	-	-	800,000	0.08
黃歡青女士		800,000	-	-	-	800,000	0.08
何遠華先生		2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.20
非執行董事							
方兆光先生		180,000	-	-	-	180,000	0.02

附註：

- (a) 該378,355,689股股份由鍾偉平先生全資擁有的Billion Era International Limited持有。
- (b) 該等股份當中，5,522,679股股份由黃家榮先生個人持有，而103,283,124股股份由黃家榮先生全資擁有的Joy Mount Investments Limited持有。
- (c) 該等股份由鍾明發先生全資擁有的Whole Gain Holdings Limited持有。
- (d) 該12,174,222股股份由鍾偉平先生的配偶陳細英女士持有。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，就董事所知，概無任何其他人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份的權益衍生工具中擁有須根據證券及期貨條例第XV部向本公司披露的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，誠如本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所示，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有相當於本公司已發行股本5%或以上權益及淡倉：

股東名稱	附註	普通股數目(好倉)	
		直接實益擁有	佔已發行股份總數百分比
Billion Era International Limited	(a)	378,355,689	37.04
Joy Mount Investments Limited	(b)	103,283,124	10.11
Perfect Plan International Limited	(c)	102,053,976	9.99
Value Partners Limited	(d)	71,462,000	6.99
Whole Gain Holdings Limited	(e)	56,795,068	5.56

附註：

- (a) 該等股份由鍾偉平先生實益擁有的Billion Era International Limited全資擁有。
- (b) 該等股份由黃家榮先生實益擁有的Joy Mount Investments Limited全資擁有。
- (c) 該等股份由大家樂集團有限公司(該等公司之股份在香港聯交所主板上市)之間接全資附屬公司Perfect Plan International Limited全資擁有。
- (d) 該等股份由惠理集團有限公司(該等公司之股份在香港聯交所主板上市)之全資附屬公司Value Partners Limited全資擁有。
- (e) 該等股份由鍾明發先生實益擁有的Whole Gain Holdings Limited全資擁有。

除上文所披露外，於二零一二年十二月三十一日，就董事所知，概無任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及權益衍生工具的相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部向本公司披露的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事於股份及相關股份中的權益及淡倉」及財務報表附註33所披露的購股權計劃中所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使董事或其配偶或其未成年子女，可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲利。

董事會報告

持續關連交易

年內，本集團向鍾偉平先生的配偶陳細英女士租賃一個倉庫。根據安排，本集團須按正常商業條款或不遜於獨立第三方給予本集團的條款向陳細英女士支付月租4,000港元。

根據上市規則第14A.3條，所有該等交易獲豁免遵守報告、公佈或獲得獨立股東批准的規定，載入本報告內僅供參考。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總額的至少25%乃由公眾所持有。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案續聘其為本公司核數師。

代表董事會

主席
鍾偉平

香港
二零一三年三月二十一日

獨立 核數師報告



致稻香控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
列位股東

我們已審核第34頁至106頁所載稻香控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況報表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益報表、綜合權益變動表及綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事的責任為根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實與公平的綜合財務報表，並落實董事認為必要的內部控制，以使編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是在實施審核工作的基礎上，對該等綜合財務報表發表意見。我們僅向全體股東報告，本報告不作其他用途。我們概不就本報告內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審核準則進行審核工作。該等準則規定我們須遵守操守規定，並計劃及實施審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核工作涉及實施審核程序，以獲取有關綜合財務報表金額及披露的審核憑證。選擇的審核程序取決於核數師的判斷，包括對由於欺詐或錯誤導致的綜合財務報表出現重大錯誤陳述風險的評估。在進行風險評估時，核數師考慮與公司編製真實與公平之綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核工作還包括評價董事所選用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列。

我們相信，我們已取得充分恰當的審核憑證，為發表審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實與公平地反映了 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一三年三月二十一日

綜合 收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益	5	4,055,809	3,576,099
銷售成本		(3,424,213)	(3,016,631)
毛利		631,596	559,468
其他收入及收益淨額	5	26,949	33,395
銷售及分銷開支		(85,174)	(92,781)
行政開支		(190,850)	(169,088)
其他開支		(708)	(8,682)
融資成本	6	(604)	(461)
分佔聯營公司虧損		(1)	–
稅前溢利	7	381,208	321,851
所得稅開支	10	(77,220)	(63,094)
年內溢利		303,988	258,757
應佔：			
母公司擁有人	11	299,199	254,956
非控股權益		4,789	3,801
		303,988	258,757
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(港仙)	13	29.32	25.08
— 攤薄(港仙)	13	29.24	24.98

本年度應付及擬派股息的詳細資料於財務報表附註12披露。

綜合 全面收益報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年內溢利		303,988	258,757
其他全面收益			
換算海外業務產生的匯兌差額		13,495	21,191
年內全面收益總額		317,483	279,948
應佔：			
母公司擁有人	11	312,203	275,795
非控股權益		5,280	4,153
		317,483	279,948

綜合 財務狀況報表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	14	1,277,595	1,031,228
預付土地租金	15	63,330	19,354
投資物業	16	12,390	8,540
商譽	17	38,569	38,239
於聯營公司的投資	19	8,587	3,316
生物資產	20	2,087	2,803
遞延稅項資產	21	66,621	62,934
租賃按金		101,043	94,278
購入物業、機器及設備項目訂金		16,756	38,148
其他訂金		–	1,648
非流動資產總值		1,586,978	1,300,488
流動資產			
存貨	22	173,459	134,833
生物資產	20	18,305	9,269
交易應收款項	23	27,323	25,720
預付款項、按金及其他應收款項	24	79,190	82,306
可收回稅項		996	3,823
已抵押存款	25	12,052	11,914
受限制現金	26	–	71,057
現金及等同現金項目	25	421,144	311,445
流動資產總值		732,469	650,367
流動負債			
交易應付款項	27	244,471	179,271
其他應付款項及應計費用	28	355,999	299,171
計息銀行借貸	29	74,485	21,868
融資租約應付款項	30	313	323
應付附屬公司一名非控股股東款項	31	–	60
應付稅項		41,769	26,764
流動負債總額		717,037	527,457
流動資產淨值		15,432	122,910
總資產減流動負債		1,602,410	1,423,398

綜合財務狀況報表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動負債			
融資租約應付款項	30	474	621
應付附屬公司非控股股東款項	31	11,623	11,391
遞延稅項負債	21	13,198	15,654
非流動負債總額		25,295	27,666
資產淨值		1,577,115	1,395,732
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	102,161	101,729
儲備	34(a)	1,386,453	1,209,633
擬派末期股息	12	69,470	67,141
		1,558,084	1,378,503
非控股權益		19,031	17,229
權益總額		1,577,115	1,395,732

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

綜合 權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	附註	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	資本儲備 千港元 (附註34(a))	其他儲備 千港元 (附註34(a))	購股權儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	匯兌波動 儲備 千港元	保留溢利 千港元	末期股息 千港元	總計 千港元		
於二零一一年一月一日		101,614	316,526	110,748	21,136	19,206	9	38,363	556,729	64,017	1,228,348	2,898	1,231,246
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	254,956	-	254,956	3,801	258,757
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	20,839	-	-	20,839	352	21,191
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	20,839	254,956	-	275,795	4,153	279,948
發行股份	32	115	3,945	-	-	(2,228)	-	-	-	-	1,832	-	1,832
以股權支付購股權安排	33	-	-	-	-	1,019	-	-	-	-	1,019	-	1,019
購股權沒收或屆滿時轉撥購股權儲備	33	-	-	-	-	(277)	-	-	277	-	-	-	-
收購附屬公司	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,394	12,394
收購非控股權益	36	-	-	-	(1,358)	-	-	-	-	-	(1,358)	(176)	(1,534)
已付附屬公司一名非控股股東的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,040)	(2,040)
已宣派二零一零年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(49)	(64,017)	(64,066)	-	(64,066)
二零一一年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(63,067)	-	(63,067)	-	(63,067)
擬派二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(67,141)	67,141	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日		101,729	320,471*	110,748*	19,778*	17,720*	9*	59,202*	681,705*	67,141	1,378,503	17,229	1,395,732

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔											非控股權益	權益總額
	已發行股本	股份溢價賬	資本儲備	其他儲備	購股權儲備	資本贖回儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	末期股息	總計	千港元		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			(附註34(a))	(附註34(a))									
於二零一二年一月一日	101,729	320,471	110,748	19,778	17,720	9	59,202	681,705	67,141	1,378,503	17,229	1,395,732	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	299,199	-	299,199	4,789	303,988	
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	13,004	-	-	13,004	491	13,495	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	13,004	299,199	-	312,203	5,280	317,483	
發行股份	32	432	14,749	-	(8,315)	-	-	-	-	6,866	-	6,866	
購股權沒收或屆滿時轉撥購股權儲備	33	-	-	-	(675)	-	-	675	-	-	-	-	
收購非控股權益	36	-	-	(8,722)	-	-	-	-	-	(8,722)	(1,286)	(10,008)	
已付附屬公司一名非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,192)	(2,192)	
二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	(285)	(67,141)	(67,426)	-	(67,426)	
二零一二年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	(63,340)	-	(63,340)	-	(63,340)	
擬派二零一二年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	(69,470)	69,470	-	-	-	
於二零一二年十二月三十一日	102,161	335,220*	110,748*	11,056*	8,730*	9*	72,206*	848,484*	69,470	1,558,084	19,031	1,577,115	

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備1,386,453,000港元(二零一一年：1,209,633,000港元)。

綜合 現金流量報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營業務現金流量			
稅前溢利		381,208	321,851
就下列各項作出調整：			
利息收入	5	(1,865)	(3,808)
投資物業公平值收益	5	(3,850)	(920)
融資成本	6	604	461
出售物業、機器及設備項目收益淨額	7	(269)	(8,450)
物業、機器及設備項目撇銷	7	708	7,842
生物資產的公平值變動減出售成本	7	(1,845)	840
確認預付土地租金	7	1,049	363
物業、機器及設備折舊	7	233,951	206,920
以股權支付購股權開支	7	-	1,019
分佔聯營公司虧損		1	-
		609,692	526,118
租賃按金增加		(6,439)	(18,067)
存貨增加		(37,795)	(67,884)
生物資產減少／(增加)		(6,219)	3,069
交易應收款項增加		(492)	(337)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		4,392	(14,115)
交易應付款項增加		63,499	31,477
其他應付款項及應計費用增加		54,918	28,102
		681,556	488,363
已付利息		(586)	(458)
已付香港利得稅		(41,643)	(27,065)
已付海外稅項		(23,865)	(19,091)
		615,462	441,749
經營業務現金流量淨額		615,462	441,749

綜合現金流量報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
投資活動現金流量			
購置物業、機器及設備項目		(432,865)	(284,100)
購置物業、機器及設備項目已付訂金		(16,756)	(38,148)
預付土地租金增加		(45,451)	–
收購附屬公司	35	–	(38,392)
收購非控股權益	36	(10,008)	–
向一間聯營公司貸款		(5,272)	–
受限制現金減少／(增加)		71,057	(71,057)
出售物業、機器及設備項目所得款項		317	11,334
抵押存款增加／(減少)		(138)	19,286
已收利息		1,865	3,808
購入時原到期日多於三個月的無抵押存款減少		–	50,000
其他訂金減少		1,648	2,794
投資活動所用現金流量淨額		(435,603)	(344,475)
融資活動現金流量			
發行股份所得款項	32	6,866	1,832
新借銀行貸款		74,000	52,000
償還銀行貸款		(21,383)	(41,405)
融資租約本金部分		(157)	(172)
融資租約利息部分		(18)	(3)
已付股息		(130,766)	(127,133)
已付附屬公司一名非控股股東的股息		(2,192)	(2,040)
應付附屬公司一名非控股股東款項減少		(60)	(886)
融資活動所用現金流量淨額		(73,710)	(117,807)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額		106,149	(20,533)
年初的現金及等同現金項目		311,445	332,655
外匯匯率變動影響淨額		3,550	(677)
年終的現金及等同現金項目		421,144	311,445
現金及等同現金項目結餘分析			
現金及銀行結餘		421,144	311,445

財務 狀況報表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的投資	18	448,006	448,681
流動資產			
預付款項	24	212	286
應收一間附屬公司款項	18	499,546	490,414
現金及等同現金項目	25	849	412
流動資產總值		500,607	491,112
流動負債			
其他應付款項及應計費用	28	1,259	1,035
流動資產淨值		499,348	490,077
資產淨值		947,354	938,758
權益			
已發行股本	32	102,161	101,729
儲備	34(b)	775,723	769,888
擬派末期股息	12	69,470	67,141
權益總額		947,354	938,758

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

財務 報表附註

二零一二年十二月三十一日

1. 公司資料

稻香控股有限公司於二零零五年十二月二十九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3條，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港新界大埔大埔工業邨大發街18號。

本公司股份自二零零七年六月二十九日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

年內，本集團主要從事以下業務：

- 食肆營運及提供餐飲服務
- 餅店營運
- 生產、銷售及分銷食肆營運相關食品
- 提供禽畜養殖場營運

2.1 編製基準

此等財務報表已根據香港會計師公會(「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。財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業及生物資產乃按公平值計量除外。此等財務報表乃以港元呈列。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表按與本公司一致的會計政策就同一報告期間編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權的日期)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日為止。本集團公司間的所有結餘、交易、集團內公司間交易產生的未變現收益及虧損以及股息均於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司全面收益總額不論是否導致虧絀，均計入非控股權益。

附屬公司的擁有權權益於並無失去控制權情況下的任何變動會作為權益交易入賬。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘本集團失去附屬公司的控制權，則其會終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)權益內記錄的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)所保留投資的公平值及(iii)損益內的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(如適用)。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—嚴重通貨膨脹及剔除首次採納者之固定日期的修訂
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—轉讓財務資產的修訂
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產的修訂

除下文進一步說明有關香港會計準則第12號修訂本的影響外，採納經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。

香港會計準則第12號修訂闡明如何計量關於以公平值模式計量之投資物業之遞延稅項及引入可推翻假定，即按公平值計量的投資物業遞延稅項將按其賬面值可透過出售收回的基準釐定。此外，該等修訂納入以往在香港(準則詮釋委員會)—詮釋第21號「所得稅—重估非折舊資產的收回」的規定，即採用香港會計準則第16號重估模式計量的非折舊資產遞延稅項，應一直以出售基礎計量。採納該等修訂前，與本集團投資物業有關的遞延稅項按賬面值可透過使用收回的基準計提撥備，故應用利得稅率計算重估本集團投資物業時產生的遞延稅項。採納香港會計準則第12號修訂本後，與本集團投資物業有關的遞延稅項乃假定賬面值可透過出售收回計提撥備。採納香港會計準則第12號修訂本對本集團的財務狀況或表現並無重大影響。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效香港財務報告準則

本集團並未於此等財務報表應用下列已頒佈但尚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號首次採納香港財務報告準則—政府貸款的修訂 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號金融工具：披露—財務資產與財務負債抵銷的修訂 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	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	其他實體權益的披露 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—過渡性指引的修訂 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)—投資實體的修訂 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號財務報表的呈列：其他全面收益項目的呈列的修訂 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)	於聯營公司及合營公司的投資 ²
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號財務工具：呈列—財務資產與財務負債抵銷的修訂 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天採礦場生產階段的剝採成本 ²
二零零九年至二零一一年週期年度改進	若干項香港財務報告準則的修訂於二零一二年六月頒佈 ²

¹ 由二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 由二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 由二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 由二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

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的影響，惟目前仍未能評定此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會否造成重大影響。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務中獲利的實體。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司的收益表。本公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

合營公司

合營公司乃按合約安排成立的實體，而本集團與其他人士於其中從事經濟活動。合營公司獨立經營，而本集團及其他人士於當中擁有權益。

合營方訂立的合營協議訂明合營各方的出資額、合營公司的年期及解散時變賣資產的基準。合營公司的業務損益及盈餘資產的任何分派，均由合營方按其各自的出資額比例或按合營協議條款進行分配。

若本集團可單方面直接或間接控制一間合營公司，則該合營公司被視為附屬公司。

聯營公司

聯營公司為非附屬公司或共同控制實體的實體，而本集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益並可對其行使重大影響力。

本集團於聯營公司的投資按權益會計法以本集團所佔資產淨值減去任何減值虧損於綜合財務狀況報表內入賬。本集團分佔收購後聯營公司的業績及儲備，分別計入綜合收益表及綜合儲備。本集團與其聯營公司進行交易所產生的未變現收益及虧損，均以本集團於聯營公司的投資對銷，除非該等未變現虧損為所轉移資產減值的憑證。收購聯營公司產生的商譽將計入本集團於聯營公司投資的一部分，並不會個別進行減值檢測。

業務合併及商譽

業務合併以購買法入賬。轉讓代價以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時擁有人權益並賦予持有人權利在清盤時按比例分佔資產淨值的非控股權益。非控股權益的所有其他部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的財務資產及負債，以作出適合的分類及標示，包括分開處理被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按於收購日期的公平值重新計量，且任何因此產生的收益或虧損於損益確認。

由收購方轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。分類為金融工具並在香港會計準則第39號範圍內的資產或負債的或然代價按公平值計量，而其公平值變動則於損益確認或確認為其他全面收益變動。倘或然代價不在香港會計準則第39號範圍內，則其按合適的香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價不予重新計量，而後續結算於權益內入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股本權益的公平值的總和，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額於損益確認為優惠價格收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值檢測，若有事件發生或情況有變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢測。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值檢測。為進行減值檢測，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損會予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於往後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)及該單位的部分業務已出售，則在釐定出售的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非財務資產的減值

如有跡象顯示減值，或須就資產(存貨、遞延稅項資產、財務資產、投資物業及商譽除外)進行年度減值檢測時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額即該資產或現金產生單位的使用值與其公平值減銷售成本的較高者，並按個別資產釐定(除非該資產並不產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，而在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位釐定)。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額的情況下才予以確認。評估使用值時，估計未來現金流量會按反映當時市場對貨幣時值及資產特定風險評估的稅前折現率，折現至其現值。減值虧損於其產生期間自收益表與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末均會進行評估，確定是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。如有任何有關跡象，則會對可收回金額作出估計。除商譽外，先前確認的資產減值虧損僅在用作釐定資產可收回金額的估計出現變動時才會撥回，但撥回後資產的賬面值不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於其產生期間計入收益表。

關連人士

在下列情況下，一方人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該方為任何人士或其家族的近親，而該人士
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團施以重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的其中一名成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士(續)

(b) (續)

- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所定義人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的其中一名成員。

物業、機器及設備以及折舊

物業、機器及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、機器及設備項目成本包括其購買價及將資產達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、機器及設備項目成本包括其購買價及將資產達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、機器及設備項目投入運作後產生的支出(如保養及維修)，通常於其產生期間在收益表扣除。在符合確認準則的情況下，大型視察開支於資產的賬面值作為替代品撥充資本，而倘物業、機器及設備的重要零件須定期更換，本集團確認有關零件為個別資產，並具有指定可用年期及予以計算折舊。

折舊按各項物業、機器及設備的估計可用年期以直線基準計算，以撇銷其成本至剩餘值。就此所採用的主要年率如下：

融資租約項下租賃土地	按租期
樓宇	按租期及2%至5%兩者的較短者
租賃物業裝修	10%至33 $\frac{1}{3}$ %
傢具、裝置及設備	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%至25%

若物業、機器及設備各部分有不同的可用年期，則該項目的成本會合理地分配至各部分，而各部分作個別折舊。剩餘值、可用年期及折舊方法均在各財政年度結算日檢討，並在適當情況下調整。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、機器及設備以及折舊(續)

當出售或預期使用或出售均不再產生未來經濟效益時，將終止確認該項物業、機器及設備項目及任何已首次確認的重要零件。於終止確認資產的年度，因出售或停用資產而在收益表確認的任何收益或虧損，指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指興建中或安裝中的樓宇、機器及機械及其他固定資產，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括購置、建築及安裝的直接成本及在建或安裝期間有關借貸資金撥作資本的借貸成本。在建工程當竣工後可投入使用時重新分類至物業、機器及設備的合適類別。

投資物業

投資物業乃為賺取租金收入及／或資本升值，而非用作生產或供應貨品或服務或作行政用途；亦非作為於日常業務過程中出售而持有的土地及樓宇權益。該等物業首先按成本計量，當中包括交易成本。首次確認後，投資物業按反映報告期末市況的公平值列賬。

因投資物業公平值變動而產生的收益或虧損須於其產生年度計入收益表。

因停用或出售投資物業而產生的任何收益或虧損須於停用或出售年度在收益表確認。

租賃

凡將資產擁有權(法定業權除外)絕大部分回報與風險轉由本集團承擔的租約均列為融資租約。於訂立融資租約時，租賃資產的成本按最低租金現值撥作資本，並連同承擔(不包括利息部分)一併入賬，以反映購置及融資數額。根據已撥作資本的融資租約所持有的資產(包括融資租約的預付土地租金)均列為物業、機器及設備，並於資產的租期或估計可用年期(以較短者為準)內折舊。該等租約的融資成本於收益表扣除，在租期內按固定比率攤銷。

經營租約乃指資產擁有權絕大部分回報與風險仍屬於出租人的租約。倘本集團為出租人，本集團根據經營租約所租出的資產列為非流動資產，根據經營租約的應收租金於租期內以直線基準計入收益表。倘本集團為承租人，根據經營租約的應付租金扣除出租人給予的任何優惠於租期內以直線基準於收益表扣除。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

根據經營租約的預付土地租金首先以成本列賬，其後則以直線基準於租期內確認。倘租金無法於土地及樓宇部分間可靠分配，則所有租金均計入土地及樓宇成本，作為物業、機器及設備內的融資租約。

財務資產

首次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的財務資產分類為貸款及應收款項。本集團於首次確認時釐定其財務資產的分類。財務資產於首次確認時以公平值計量，另加交易成本。

所有循正常途徑買賣的財務資產概於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日)確認。循正常途徑買賣指按照市場規定或慣例一般設定的期間內交付資產的財務資產買賣。

其後計量

貸款及應收款項為有定額或可確定付款額，且並無在活躍市場報價的非衍生財務資產。於首次計量後，有關資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時會計及收購產生的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於收益表內就貸款融資成本及應收款項其他開支確認。

終止確認財務資產

財務資產(或(如適用)一項財務資產的一部分或一組相似財務資產的一部分)在下列情況下將終止確認：

- 自資產收取現金流量的權利屆滿；或
- 本集團轉讓可自資產收取現金流量的權利，或假設支付已收現金流量的責任根據「轉付」安排在無重大延誤的情況下全數支付予第三方，而本集團已(a)轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b)既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓可自資產收取現金流量的權利，或訂立「轉付」安排，本集團會評估保留該資產擁有權風險及回報的程度。倘本集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則該資產按本集團持續參與該資產的程度確認。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產與相關負債乃按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認財務資產(續)

就已轉讓資產作出保證的形式作出的持續參與，乃按該資產的原賬面值與本集團可能須償付的最高代價金額兩者間的較低者計量。

財務資產減值

在各報告期末，本集團評估是否有一項財務資產或一組財務資產存在減值的客觀證據。倘且僅於首次確認該資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組財務資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計，則該項或該組財務資產會被視作減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

以攤銷成本入賬的財務資產

就以攤銷成本入賬的財務資產而言，本集團首先對具個別重要性的財務資產進行個別評估，評估個別資產是否存在客觀減值證據，或對非具個別重要性的財務資產進行共同評估。倘本集團釐定經個別評估的財務資產(無論具有重要性與否)並無存在客觀減值證據，則會將該資產歸入一組具有類似信貸風險特性的財務資產內，然後共同評估減值。個別評估減值及為其確認或繼續確認減值虧損的資產，在共同評估減值時不會包括在內。

倘有客觀證據顯示已出現減值虧損，虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸損失)的現值之間的差額計量。估計未來現金流量的現值按財務資產原有實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。倘為浮動利率貸款，則計量減值虧損的折現率為當時實際利率。

資產賬面值乃透過使用備抵賬調低，而虧損在收益表中確認。利息收入繼續按減少後的賬面值並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。貸款與應收款項連同任何相關備抵應於預期將來並不可能收回時被撇銷。

於往後期間，倘於確認減值後發生事件而導致估計減值虧損金額增加或減少，則先前確認的減值虧損可透過調整備抵賬予以增加或減少。倘撇銷數額其後收回，收回的數額則計入收益表。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

財務負債

首次確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍的財務負債分類為貸款及借貸。本集團於首次確認時釐定其財務負債的分類。

所有財務負債首次按公平值確認，而倘為貸款及借貸，則經扣除直接應佔交易成本後確認。

其後計量

於首次確認後，計息銀行貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，但如折現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時及於按實際利率攤銷過程中在收益表中確認。

計算攤銷成本時會計及收購產生的任何折讓或溢價，亦計及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表的融資成本內。

終止確認財務負債

財務負債會於負債的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

如一項現有財務負債被來自同一貸款人而條款不盡相同的另一項財務負債所取代，或現有負債的條款有大幅修改，有關的轉換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而兩者的賬面值差額在收益表確認。

抵銷金融工具

倘目前有法定執行權抵銷已確認金額並擬按淨額基準結算，或同時變賣資產及償還負債時，財務資產及財務負債則會互相抵銷，並在財務狀況報表內以淨額呈列。

生物資產

生物資產乃活禽畜，於首次確認時及於財政年度結算日以其公平值減銷售成本計量。生物資產的公平值按當地市場的市價計量。生物資產於以公平值減銷售成本首次確認時所產生及來自生物資產的公平值變動減銷售成本的收益或虧損，須於其產生期間計入收益表。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本按先入先出基準釐定。可變現淨值按估計售價減於完成及出售時將予產生的任何估計成本計算。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及等同現金項目

就編製綜合現金流量報表而言，現金及等同現金項目指手頭現金、活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大，並在購入後一般在三個月內到期的短期高流通性投資，扣除按要求償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就編製財務狀況報表而言，現金及等同現金項目包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

撥備

倘因為過去事件導致目前存在責任(法律或推定)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，前提為有關責任涉及的金額能可靠估計。

倘折現影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解除有關責任的開支於報告期末的現值。隨著時間流逝而產生的經折現現值的增加計入收益表的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅，於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，經計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關收回或向其繳付的金額計量。

遞延稅項使用負債法，就報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

除下述者外，所有應課稅暫時差額均被確認為遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債是由於商譽或非業務合併交易首次確認資產或負債而產生，且交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響者；及
- 與附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅暫時差額，而撥回暫時差額的時間可予控制，或暫時差額於可見將來很大可能不會撥回者。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

所有可扣減暫時差額、結轉未運用稅項抵免及任何稅項虧損均被確認為遞延稅項資產。除下述者外，遞延稅項資產的確認以可能用於抵銷可扣減暫時差額、結轉未運用稅項抵免及未運用稅項虧損的應課稅溢利為限：

- 倘有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產乃由於非業務合併交易首次確認資產或負債而產生，且交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響者；及
- 就與附屬公司及聯營公司投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額可能於可見將來撥回及應課稅溢利可用於抵銷暫時差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷全部或部分遞延稅項資產，則會予以扣減。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末進行重估，並於有足夠應課稅溢利可收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計量。

倘存在法定執行權將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項關乎同一應課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會有系統地於支銷擬補助的成本期間確認為收入。如補助與資產有關，其公平值會計入遞延收入賬內，並於相關資產的估計可用年期逐年按等額分期撥回收益表。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收益確認

收益於經濟利益可能流入本集團且能可靠地計量時按下列基準確認：

- (a) 食肆營運所得收益，當食肆已為顧客提供餐飲服務時確認；
- (b) 食品銷售及餅店營運，當產品銷售予顧客時確認及擁有權的絕大部分風險及回報已轉讓予買方，而本集團再無參與一般與擁有權程度相當的管理，亦無對所售食品擁有實際控制權時確認；
- (c) 禽畜養殖場營運，當活禽畜或雞隻售予顧客及擁有權的絕大部分風險及回報已轉讓予買方，而本集團再無參與一般與擁有權程度相當的管理，亦無對所售禽畜擁有實際控制權時確認；
- (d) 租金收入，於租期內按時間比例基準確認；
- (e) 利息收入，按應計基準採用實際利率法，以有關利率在金融工具預計年期或較短期間(倘適用)內準確折現估計未來可收取現金至財務資產的賬面淨值確認；
- (f) 贊助費收入，當有合理保證收到贊助費收入且將符合所有附加條件時確認。倘該項贊助費收入與一項資產有關，則其公平值於遞延收益賬入賬，並於相關資產的估計可用年期逐年按等額分期撥回收益表；及
- (g) 政府補助，當有合理保證收到政府補助且符合所有附加條件時確認，其於上文會計政策中「政府補助」中進一步闡述。

股份支付

本公司設有購股權計劃，旨在激勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。本集團的僱員(包括董事)會以股份支付方式收取酬金，而僱員會提供服務，以作為股本工具的代價(「以股權支付交易」)。

就授出而與僱員進行以股權支付交易的成本乃參考授出當日的公平值計量。公平值由一名外聘估值師使用二項式模式釐定。

以股權支付交易的成本連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間確認。於各報告期末直至歸屬日期期間就以股權支付交易確認的累計開支，反映歸屬時期屆滿的程度，以及本集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。某一期間於收益表扣除或計入的金額指該期間期初及期末所確認的累計開支變動。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

股份支付(續)

尚未最終歸屬的報酬不確認開支，惟歸屬須視乎市場或非歸屬條件的以股權支付交易除外，不論市場或非歸屬條件是否獲達成，有關交易均被視作已歸屬處理，惟所有其他表現及／或服務條件必須達成。

倘以股權支付報酬的條款被修訂，若已符合原訂的報酬條件，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無修訂的水平。此外，倘按修訂日期計量，任何修訂導致股份支付的總公平值增加，或在其他方面對僱員有利，則就該修訂確認開支。

倘以股權支付報酬被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而報酬尚未確認的任何開支會即時確認。這方面包括非歸屬條件受本集團控制或僱員未有符合的任何報酬。然而，倘有新報酬替代已註銷報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則該項已註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂般處理。

計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄影響，反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立一項定額供款強積金計劃。根據強積金計劃的規定，供款按僱員基本薪金的某一百分比計算，於應付時在收益表扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，以獨立管理基金的方式處理。本集團的僱主供款撥入強積金計劃後，即悉數歸屬僱員。

本集團於中國內地經營的附屬公司僱員，須參與若干僱員社會保障計劃(「計劃」)，包括由政府機構管理的退休金及其他福利計劃。該等附屬公司須於薪金成本中撥出若干百分比為計劃供款。倘按計劃規定該等供款成為應付款項，則於收益表扣除。

股息

董事擬派的末期股息於財務狀況報表權益項中被獨立分類為保留溢利，直至該等股息獲股東於股東大會批准為止。該等股息在獲股東批准及宣派時確認為負債。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利，故本公司可同時建議及宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

此等財務報表以港元(本公司的功能及呈報貨幣)呈列。本集團各實體決定其本身的功能貨幣，而以各自的功能貨幣計算各實體呈列於財務報表的項目。本集團各實體錄得的外幣交易首先按交易日期的有關功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率重新換算。所有因結算或換算貨幣項目產生的差額於收益表確認。

按歷史成本計量的外幣非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣非貨幣項目則採用釐定公平值當日的匯率換算。重新換算非貨幣項目產生的收益或虧損，按與確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即於其他全面收益或損益已確認其公平值收益或虧損的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

本公司海外附屬公司的功能貨幣為港元以外的貨幣。於報告期末，該等附屬公司的資產及負債按報告期末適用的匯率兌換為本公司的呈報貨幣，該等附屬公司的收益表則按年內加權平均匯率換算為港元。因此產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該項特定海外業務有關的其他全面收益項目部分會在收益表中確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均被視為該海外機構的資產及負債，並以結算匯率換算。

就編製綜合現金流量報表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為港元。海外附屬公司在年內經常出現的現金流量按年內的加權平均匯率換算為港元。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計

於管理層編製本集團財務報表需要作出會影響所呈報的收益、開支、資產及負債金額及該等項目隨附的披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素會導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

應用本集團的會計政策時，除涉及估計者外，管理層亦作出下列對於財務報表所確認的金額影響最大的判斷：

經營租約承擔—本集團作為出租人

本集團就投資物業組合訂立商業物業租約。根據對該等安排的條款及條件的評估，本集團認為已保留根據經營租約出租的物業擁有權的一切重大風險及回報。

投資物業及業主自佔物業的分類

本集團會釐定物業是否符合被列為投資物業，並已制定作出判斷的準則。投資物業為持有以賺取租金或資本增值或兩者兼具的物業。因此，本集團會考慮物業是否可獨立於本集團所持有的其他物業而產生大量現金流量。若干物業部分乃持有以供賺取租金或資本增值，而部分則持有以供生產或供應貨品或服務或作行政用途。倘若該等部分可獨立銷售或根據融資租約單獨租出，本集團會將該等部分分開入賬。倘若該等部分不能夠獨立銷售，則僅會在持有以供生產或供應貨品或服務或作行政用途的部分只佔很微小部分時，方視物業為投資物業。判斷按個別物業基準作出，以釐定配套服務所佔比例是否偏高以致有關物業不符合被列為投資物業。

資產減值

本集團對資產是否減值或以往導致資產減值的事件是否不再存在作出判斷，於評估時主要考慮：(a)是否出現或會影響資產值的事件或影響該資產值的事件是否不再存在；(b)基於資產可持續使用而按未來現金流量淨現值計算，衡量資產賬面值是否得到支持或應當終止確認；及(c)適用於編製現金流量預測的主要假設，包括衡量用作此等現金流量預測的折現率是否合適。改變管理層所選取作為釐定減值水平(包括現金流量預測折現率或增長率的假設)的假設，對減值檢測中所用的淨現值有重大影響。

二零一二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(有很大可能使下一財政年度的資產及負債賬面值須作出大幅調整的重大風險)的詳情。

物業、機器及設備項目的可用年期及剩餘值

於釐定物業、機器及設備項目的可用年期及剩餘值時，本集團須考慮多項因素，包括因生產及提供服務的改變或改進、或因有關資產的產品或服務輸出的市場需求改變引致技術或商業過時、資產的預期使用情況、預期實質損耗及損毀、資產的維修保養及使用資產的法律或其他類似限制。資產可用年期的估計基於本集團對有相若用途的類似資產的經驗得出。倘物業、機器及設備項目的估計可用年期及／或剩餘值與以往估計有差異，將計提額外折舊。可用年期及剩餘值於報告期末根據情況轉變檢討。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值，對獲分配商譽的現金產生單位使用值作出估計。估計使用值時，本集團須對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選擇適用的折現率以計算該等現金流量現值。

投資物業的公平值估計

各項投資物業的公平值於各報告期末由獨立估值師按其市值評估以其於公開市場的現有用途獨立評估。估值師依賴現金流量折現分析，此分析基於未來業績估計及連串關於各項物業的特定假設反映其租賃及現金流量狀況。各項投資物業的現金流量折現預測乃基於對未來現金流量的可靠估計，此項預測以任何現有租約及其他合約的條款及(指在可能情況下)外在證據為支持，並採用反映對現金流量金額及時間不確定因素的現時市場評估的折現率計算。

生物資產的公平值估計

生物資產的公平值於各報告期末由獨立估值師按其市值評估以其於公開市場的現有用途進行評估。估值師已參考市場定價、養殖場、品種、生長環境、所產生成本及／或專業估值。

貸款及應收款項的減值撥備

本集團定期覆核其應收款項以評估是否出現減值。於釐定一項應收款項或一組應收款項是否出現減值及產生減值虧損時，本集團會考慮(其中包括)是否有任何可觀察數據顯示應收款項所產生的估計未來現金流量出現可量度的下降。這需要本集團對預期未來現金流量作出估計，因此存在不確定因素。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利以抵銷虧損的情況下，方會就所有未運用稅項虧損確認遞延稅項資產。在釐定可確認的遞延稅項資產款項時，管理層須根據未來應課稅溢利可能的時間及水平連同未來稅項計劃策略，作出重要判斷。

4. 經營分部資料

本集團主要透過連鎖式食肆提供餐飲服務。就資源分配及表現評估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

以下表格呈列截至二零一二年及二零一一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二零一二年及二零一一年十二月三十一日若干非流動資產的資料。

(a) 來自外部客戶收益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	2,989,456	2,710,238
中國內地	1,066,353	865,861
	4,055,809	3,576,099

上述收益資料是根據客戶所在地而釐定。

(b) 非流動資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	740,260	541,220
中國內地	679,054	600,408
	1,419,314	1,141,628

上述非流動資產資料是根據資產所在地而釐定，且不包括若干財務資產及遞延稅項資產。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及收益淨額

收益(亦即本集團的營業額)指來自食肆、餅店及禽畜養殖場的總收益(扣除已售貨品發票淨值)減相關稅項及貿易折扣備抵。

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收益		
食肆及餅店營運	3,832,044	3,377,255
銷售食品	143,819	128,658
禽畜養殖場營運	79,946	70,186
	4,055,809	3,576,099
其他收入及收益淨額		
銀行利息收入	1,865	3,808
生物資產的公平值變動減出售成本	1,845	–
投資物業公平值收益	3,850	920
出售物業、機器及設備項目收益淨額	269	8,450
政府補助	896	903
投資物業總租金收入	495	466
分租禽畜市場總租金收入	9,639	9,780
贊助費收入	4,670	5,505
其他	3,420	3,563
	26,949	33,395

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

6. 融資成本

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
融資成本分析如下：		
須全數償還銀行貸款利息		
— 五年內	573	444
— 超過五年	13	14
融資租約利息	18	3
	604	461

7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已售存貨成本		1,355,177	1,207,231
折舊*	14	233,951	206,920
土地租金攤銷*	15	1,049	363
投資物業總租金收入	5	(495)	(466)
僱員福利開支*(包括董事酬金(附註8))：			
薪金及花紅		1,026,671	919,720
退休福利計劃供款(定額供款計劃)		61,576	49,443
以股權支付購股權開支	33	—	1,019
		1,088,247	970,182
有關土地及樓宇經營租約的租金*：			
最低租金		279,484	245,272
或然租金		17,417	14,338
		296,901	259,610

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

7. 稅前溢利(續)

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
核數師酬金		3,514	3,574
生物資產的公平值變動減出售成本	20	(1,845)	840
出售物業、機器及設備項目收益淨額		(269)	(8,450)
物業、機器及設備項目撇銷		708	7,842
外匯差額淨額		769	(4,271)

* 年度銷售成本為3,424,213,000港元(二零一一年：3,016,631,000港元)，當中包括折舊費用191,279,000港元(二零一一年：188,914,000港元)、土地租金攤銷1,049,000港元(二零一一年：363,000港元)、僱員福利開支1,007,110,000港元(二零一一年：875,182,000港元)及經營租約租金290,637,000港元(二零一一年：251,539,000港元)。

8. 董事酬金

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露的年內董事酬金如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
袍金	1,008	936
其他酬金：		
薪金	3,841	3,338
酌情花紅	703	564
以股權支付購股權福利	—	134
退休福利計劃供款(定額供款計劃)	79	68
	5,631	5,040

於過往年度，若干董事因彼等對本集團的服務根據本公司購股權計劃獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註33。有關購股權公平值於授出當日釐定，已於歸屬期內在收益表確認，而計入上年度財務報表的款額則包括在上述董事酬金披露內。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

二零一二年	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事：					
鍾偉平先生	-	168	34	9	211
黃家榮先生	-	614	115	14	743
鍾明發先生	-	567	96	14	677
梁耀進先生	-	1,178	207	14	1,399
黃歡青女士	-	577	115	14	706
何遠華先生	-	737	136	14	887
	-	3,841	703	79	4,623
非執行董事：					
方兆光先生	168	-	-	-	168
陳裕光先生	168	-	-	-	168
	336	-	-	-	336
獨立非執行董事：					
李子良先生	168	-	-	-	168
陳志輝教授	168	-	-	-	168
麥興強先生	168	-	-	-	168
吳日章先生	168	-	-	-	168
	672	-	-	-	672
	1,008	3,841	703	79	5,631

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

二零一一年	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股權支付 購股權福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事：						
鍾偉平先生	—	156	24	—	8	188
黃家榮先生	—	544	93	—	12	649
鍾明發先生	—	453	77	—	12	542
梁耀進先生	—	989	164	67	12	1,232
黃歡青女士	—	549	92	67	12	720
何遠華先生	—	647	114	—	12	773
	—	3,338	564	134	68	4,104
非執行董事：						
方兆光先生	156	—	—	—	—	156
陳裕光先生	156	—	—	—	—	156
	312	—	—	—	—	312
獨立非執行董事：						
李子良先生	156	—	—	—	—	156
陳志輝教授	156	—	—	—	—	156
麥興強先生	156	—	—	—	—	156
吳日章先生	156	—	—	—	—	156
	624	—	—	—	—	624
	936	3,338	564	134	68	5,040

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名(二零一一年：兩名)董事，彼等的酬金詳情已載於上文附註8。年內其餘三名(二零一一年：三名)最高薪僱員(並非本公司董事及主要行政人員)的酬金詳情如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金	2,035	1,897
酌情花紅	366	309
以股權支付購股權福利	-	80
退休福利計劃供款(定額供款計劃)	41	36
	2,442	2,322

酬金介乎下列組別的非董事最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一二年	二零一一年
零至1,000,000港元	3	3

於過往年度，非董事最高薪僱員因彼等對本集團的服務獲授購股權，進一步詳情已於財務報表附註33披露。有關購股權公平值於授出當日釐定，已於歸屬期內在收益表確認，而計入上年度財務報表的款額則包括在上述非董事最高薪僱員的酬金披露內。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

10. 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%(二零一一年：16.5%)作出撥備。其他地方應課稅溢利的稅款乃根據本集團業務所在司法管轄區的現行稅率計算。

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期－香港		
年內支出	47,553	40,127
過往年度超額撥備	(150)	(36)
即期－中國內地	35,812	18,741
遞延(附註21)	(5,995)	4,262
年內總稅項開支	77,220	63,094

根據中國企業所得稅法及其釋義規則，合資格農業業務產生的應課稅收入符合若干稅收優惠資格，包括全數豁免中國企業所得稅。本集團從事合資格農業業務的若干中國附屬公司有權獲豁免中國企業所得稅。

本公司及其大部分附屬公司以所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前溢利適用稅項開支與按本集團實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	本集團			
	二零一二年 千港元	%	二零一一年 千港元	%
稅前溢利	381,208		321,851	
按香港法定稅率計算的稅項	62,899	16.5	53,105	16.5
中國內地特定省份適用稅率差額 5%及10%預扣稅對本集團中國附屬公司 可派發溢利的影響	7,056		10,993	
視為於中國內地產生的所得稅影響	6,419		—	
過往年度即期稅項的調整	345		453	
毋須繳稅的收入	(150)		(36)	
不可扣稅開支	(3,383)		(6,061)	
未確認的稅項虧損	2,693		3,313	
其他	1,338		1,275	
	3		52	
按本集團實際稅率計算的稅項支出	77,220	20.3	63,094	19.6

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

11. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利包括虧損約7,529,000港元，但不包括來自其附屬公司的股息收入140,700,000港元(二零一一年：6,712,000港元，但不包括來自其附屬公司的股息收入136,923,000港元)，已於本公司財務報表處理。

12. 股息

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
額外二零一零年末期—6.30港仙	—	49
額外二零一一年末期—6.60港仙	285	—
中期—每股普通股6.20港仙(二零一一年：6.20港仙)	63,340	63,067
擬派末期—每股普通股6.80港仙(二零一一年：6.60港仙)	69,470	67,141
	133,095	130,257

二零一一年實際派付末期股息金額為67,426,000港元，當中285,000港元用作支付就於二零一一年十二月三十一日後行使的僱員購股權而發行的股份。

年內擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准後，方可作實。

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利按母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數1,020,383,869股(二零一一年：1,016,762,628股)計算。

每股攤薄盈利按母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。上述計算所用的普通股加權平均數目為用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目及假設首次公開發售前購股權計劃項下股份被視作已行使或轉換而已無償發行的普通股加權平均數。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	299,199	254,956
	股份數目	
	二零一二年	二零一一年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	1,020,383,869	1,016,762,628
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	2,742,352	3,852,226
	1,023,126,221	1,020,614,854

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

14. 物業、機器及設備

本集團

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總額 千港元
二零一二年十二月三十一日						
成本：						
於二零一二年一月一日	449,747	902,475	535,557	17,791	33,550	1,939,120
添置	46,228	227,670	158,038	1,395	38,035	471,366
轉撥	-	48,659	6,106	-	(54,765)	-
出售	-	-	(46)	(739)	-	(785)
撤銷	-	(12,580)	(2,718)	(630)	-	(15,928)
匯兌調整	3,081	7,936	5,116	105	65	16,303
於二零一二年十二月三十一日	499,056	1,174,160	702,053	17,922	16,885	2,410,076
累計折舊：						
於二零一二年一月一日	109,163	494,369	292,759	11,601	-	907,892
年內撥備	10,340	128,922	92,262	2,427	-	233,951
出售	-	-	(21)	(716)	-	(737)
撤銷	-	(12,496)	(2,208)	(516)	-	(15,220)
匯兌調整	463	3,690	2,383	59	-	6,595
於二零一二年十二月三十一日	119,966	614,485	385,175	12,855	-	1,132,481
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	379,090	559,675	316,878	5,067	16,885	1,277,595
二零一一年十二月三十一日						
成本：						
於二零一一年一月一日	314,995	670,838	385,337	14,452	190,044	1,575,666
添置	1,204	150,745	107,316	3,830	35,579	298,674
收購附屬公司(附註35)	28,211	35,342	8,551	474	1,654	74,232
轉撥	99,000	62,616	32,187	-	(193,803)	-
出售	-	-	(138)	(1,005)	-	(1,143)
撤銷	(297)	(31,391)	(6,016)	(155)	-	(37,859)
匯兌調整	6,634	14,325	8,320	195	76	29,550
於二零一一年十二月三十一日	449,747	902,475	535,557	17,791	33,550	1,939,120
累計折舊：						
於二零一一年一月一日	98,257	392,085	220,890	10,417	-	721,649
年內撥備	10,132	120,789	73,757	2,242	-	206,920
出售	-	-	(138)	(1,005)	-	(1,143)
撤銷	-	(24,393)	(5,469)	(155)	-	(30,017)
匯兌調整	774	5,888	3,719	102	-	10,483
於二零一一年十二月三十一日	109,163	494,369	292,759	11,601	-	907,892
賬面淨值：						
於二零一一年十二月三十一日	340,584	408,106	242,798	6,190	33,550	1,031,228

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

14. 物業、機器及設備(續)

本集團位於香港、計入物業、機器及設備，且賬面淨值為81,044,000港元(二零一一年：82,589,000港元)的土地，乃根據以下租期持有：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
— 長期租約	26,429	26,461
— 中期租約	54,615	56,128
	81,044	82,589

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據融資租約持有的物業、機器及設備賬面淨值計入傢俬、裝置及設備的總額為642,000港元(二零一一年：947,000港元)。

於二零一二年十二月三十一日，位於香港、賬面淨值約為20,006,000港元(二零一一年：56,323,000港元)的租賃土地及樓宇均已作抵押，作為本集團獲授銀行信貸的擔保(附註29)。

15. 預付土地租金

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日的賬面值	19,723	19,208
添置	45,451	—
年內確認	(1,049)	(363)
匯兌調整	395	878
於十二月三十一日的賬面值	64,520	19,723
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分(附註24)	(1,190)	(369)
非即期部分	63,330	19,354

上述租賃土地位於中國內地並按中期租約持有。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

16. 投資物業

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日的賬面值	8,540	7,620
公平值調整收益淨額	3,850	920
於十二月三十一日的賬面值	12,390	8,540

本集團投資物業均位於香港並根據以下租期持有：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
長期租約	9,900	6,600
中期租約	2,490	1,940
	12,390	8,540

獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司於二零一二年十二月三十一日按公開市場及現有用途基準重估本集團投資物業，估值為12,390,000港元。投資物業已根據經營租約安排租予第三方，進一步詳情載於財務報表附註39(a)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面總值10,590,000港元(二零一一年：7,340,000港元)的投資物業已作抵押，作為本集團所獲銀行信貸的擔保(附註29)。

17. 商譽

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於一月一日的成本	38,239	22,020
收購附屬公司(附註35)	-	15,504
匯兌調整	330	715
於十二月三十一日的成本及賬面淨值	38,569	38,239

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

17. 商譽(續)

商譽的減值測試

透過業務合併所收購商譽已分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)以進行減值測試：

- 食肆營運
- 餅店營運
- 物業投資
- 禽畜養殖場營運

分配至各個現金產生單位的商譽賬面值如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
食肆營運	16,766	16,766
餅店營運	5,193	5,193
物業投資	61	61
禽畜養殖場營運	16,549	16,219
	38,569	38,239

現金產生單位的可收回金額根據使用值，以高級管理人員批准的五年期財政預算的現金流量預測計算。應用於該現金流量預測的折現率為8.5%(二零一一年：5%)，而超過五年期的現金流量則按平均增長率2%(二零一一年：2%)推算。

各現金產生單位於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的使用值乃基於假設計算。以下為管理層進行商譽減值測試時現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算毛利率—用於釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年所達致的平均毛利率，並因應預計效率提升而增加。

折現率—所用折現率為未扣稅，並反映有關單位的特定風險。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非上市股份，按成本	428,382	428,382
有關僱員股份支付報酬的出資	19,624	20,299
	448,006	448,681

計入本公司流動資產的應收一間附屬公司款項約499,546,000港元(二零一一年：490,414,000港元)為無抵押、免息及須按要求償還。

主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
<i>直接持有：</i>					
天樂集團有限公司	英屬處女群島/香港	普通股1美元	100%	100%	投資控股
<i>間接持有：</i>					
百好食品有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	有關飲食業務產品的生產、 銷售及分銷
天麗國際發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天浩國際企業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天佳發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及 提供餐飲服務

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
天暉國際實業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
天鉅發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
天豪發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天力實業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天凱國際有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
天毅國際投資有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天發企業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天領投資有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	物業投資
天意有限公司	香港	普通股 10,000港元	100%	100%	投資控股
天保企業有限公司	香港	普通股 500,000港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
天星國際發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
稻香海鮮火鍋酒家有限公司	香港	普通股 38,000港元	100%	100%	提供管理及推廣服務、 向食肆買賣食品 and 其他營運產品及物業投資
天兆投資有限公司	香港	普通股 1,000,000港元	100%	100%	投資控股
天鷹發展有限公司	香港	普通股 40,000港元	100%	100%	物業投資
天勝集團有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天宜發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天時國際集團有限公司	香港	普通股 10,000港元	100%	100%	物業投資
稻香管理有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	物業投資
稻香發展有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	提供人力資源支援、經營食肆及 提供餐飲服務
東莞萬好食品有限公司* ^②	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國內地	242,100,000港元	100%	100%	食品生產、銷售及分銷

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
深圳領鮮稻香飲食有限公司* ^⑥	中國/中國內地	32,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
基譽有限公司	香港	普通股 28,000港元	100%	100%	物業投資
昊天投資有限公司	香港	普通股 291,000港元	100%	100%	物業投資
峻發投資有限公司	香港	普通股 291,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天勁有限公司	香港	普通股 250,000港元	100%	100%	投資控股、物業投資、以及 銷售及分銷食品和與經營 食肆有關的營運產品
天裕投資有限公司	香港	普通股 48,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天旺飲食有限公司	香港	普通股 71,000港元	100%	100%	投資控股
天丞有限公司	香港	普通股 67,500港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天譽企業有限公司(附註(a))	香港	普通股 1,000,000港元	100%	80%	經營食肆及提供餐飲服務
天佑國際投資企業有限公司 (附註(c))	香港	普通股 10,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
天虹國際貿易有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
天來集團有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
天富(中國)有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
天俊亞洲有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股、經營食肆及提供餐飲服務
深圳友誼稻香海鮮火鍋酒家**®	中國/中國內地	7,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
迎海漁港飲食(深圳)有限公司*®	中國/中國內地	3,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
廣州市新港稻香海鮮火鍋酒家有限公司*®	中國/中國內地	8,250,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
廣州市僑光稻香海鮮火鍋酒家有限公司*®	中國/中國內地	8,250,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
瀚溢有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
天景集團有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
東莞地王稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	30,264,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
東莞天景稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	36,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天晉發展有限公司	香港	普通股1港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
泰昌控股集團有限公司(附註(a))	英屬處女群島	普通股 10,000美元	100%	80%	投資控股
泰昌餅家有限公司(附註(a))	香港	普通股 300,000港元	100%	80%	生產及零售餅店產品
泰昌(商標)有限公司(附註(a))	香港	普通股 10,000港元	100%	80%	提供推廣服務
廣州天暉稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
廣州市百興畜牧飼料 有限公司**®(附註(b))	中國/中國內地	普通股人民幣 (「人民幣」) 3,000,000元	70%	70%	生產及銷售禽畜
廣州市榮利家禽有限公司**® (附註(b))	中國/中國內地	普通股 人民幣500,000元	70%	70%	屠宰及加工禽畜
廣州益生種禽有限公司**® (附註(b))	中國/中國內地	普通股 人民幣4,000,000元	70%	70%	生產及銷售禽畜
廣西萬象城稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	-	經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股本/ 實繳註冊 資本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
瀋陽迎喜餐飲有限公司* [Ⓞ]	中國/中國內地	18,000,000港元	100%		- 經營食肆及提供餐飲服務
武漢漢街稻香飲食有限公司* [Ⓞ]	中國/中國內地	18,000,000港元	100%		- 經營食肆及提供餐飲服務
廣州東匯城稻香飲食有限公司* [Ⓞ]	中國/中國內地	12,400,000港元	100%		- 經營食肆及提供餐飲服務

[Ⓞ] 未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡另一成員所審核。

* 該等公司為於中國成立的全外資擁有企業。

** 該等公司為於中國成立的中外合營合作企業。

附註：

- (a) 年內，本集團收購天譽企業有限公司(「天譽」)及泰昌控股集團有限公司及其附屬公司(「泰昌集團」)餘下股本權益。隨後，天譽及泰昌集團成為本集團全資附屬公司。交易進一步詳情分別載於財務報表附註36(a)及36(b)。
- (b) 上一年，本集團收購廣州市百興畜牧飼料有限公司(「百興」)、廣州市榮利家禽有限公司(「榮利」)及廣州益生種禽有限公司(「益生」)70%股本權益。收購進一步詳情載於財務報表附註35。
- (c) 上一年，本集團收購天佑國際投資企業有限公司(「天佑」)額外20%股本權益，而天佑隨後成為本集團全資附屬公司。交易進一步詳情載於財務報表附註36(c)。

上表載列董事認為對本集團年內業績具重大影響力或構成本集團資產淨值重大部分的本公司附屬公司。董事認為，詳列其他附屬公司將會使有關資料過於冗長。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
分佔資產淨值	1,283	1,284
收購產生的商譽	122	122
	1,405	1,406
向一間聯營公司貸款	7,334	2,062
減值撥備	(152)	(152)
	8,587	3,316

向一間聯營公司貸款為無抵押、免息及並無固定償還期限。

聯營公司詳情如下：

公司名稱	所持已發行股份詳情	註冊成立 地點	本集團應佔 擁有權權益百分比		主要業務
			二零一二年	二零一一年	
天珀有限公司	每股面值1港元普通股	香港	39%	39%	停業
天下國際有限公司	每股面值1港元普通股	香港	39%	39%	停業
Baker Limited [Ⓔ] (附註)	每股面值1港元普通股	香港	40%	40%	投資控股

附註：於二零一三年一月，本集團以現金代價2,000港元收購Baker Limited 20%額外股權。Baker Limited隨後成為本集團擁有60%權益的附屬公司。

Ⓔ 未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡另一成員所審核。

上述聯營公司均由本公司間接持有。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資(續)

下表顯示摘錄自本集團聯營公司管理賬目的財務資料概要：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
資產	25,206	16,191
負債	(22,026)	(13,074)
虧損	(28)	(105)

20. 生物資產

生物資產的變動概述如下：

	未成年種雞 千港元	成年種雞 千港元	肉雞 千港元	種豬 千港元	商品豬 千港元	總額 千港元
收購附屬公司(附註35)	603	1,855	3,974	3,038	5,383	14,853
因採購而增加	459	–	55,218	–	–	55,677
產生的額外成本	5,259	7,560	28,919	4,660	10,483	56,881
因報廢及死亡而減少	(147)	(305)	(70)	–	(736)	(1,258)
因銷售而減少	(162)	(3,704)	(85,106)	(478)	(16,540)	(105,990)
轉讓	(4,474)	4,465	9	(4,556)	4,556	–
轉撥至存貨	–	(8,379)	–	–	–	(8,379)
公平值變動減銷售成本	–	–	(199)	–	(641)	(840)
匯兌調整	28	85	362	139	514	1,128
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	1,566	1,577	3,107	2,803	3,019	12,072
因採購而增加	988	93	117,610	–	6,861	125,552
產生的額外成本	5,549	6,084	26,574	5,287	11,295	54,789
因報廢及死亡而減少	(222)	(286)	(417)	–	(642)	(1,567)
因銷售而減少	(766)	(3,015)	(143,215)	(748)	(16,833)	(164,577)
轉讓	(3,839)	3,867	(28)	(5,312)	5,312	–
轉撥至存貨	(258)	(7,720)	–	–	–	(7,978)
公平值變動減銷售成本	–	–	1,997	–	(152)	1,845
匯兌調整	32	33	74	57	60	256
於二零一二年十二月三十一日	3,050	633	5,702	2,087	8,920	20,392

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

20. 生物資產(續)

於報告期末的生物資產數目概述如下：

	二零一二年	二零一一年
未成年種雞	59,871	42,044
成年種雞	18,748	22,412
肉雞	182,180	187,466
種豬	1,013	1,210
商品豬	8,440	4,044
	270,252	257,176

就報告而言的分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
流動資產	18,305	9,269
非流動資產	2,087	2,803
於報告期末	20,392	12,072

未成年種雞及成年種雞主要持作生產肉雞的進一步增長及分類為流動資產。未成年種雞主要飼養其成長至成年種雞。種豬主要持作生產農業產品。種豬分類為非流動資產。

根據獨立專業合資格估值師瑞恒評估有限公司發出的估值報告，公平值減銷售成本乃參考市場決定的價格、養殖面積、品種、成長狀況及產生成本及／或專業評估而釐定。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

21. 遞延稅項

年內，遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

本集團

	超過有關 折舊免稅額 的折舊 千港元	可抵銷未來 應課稅溢利 的虧損 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	33,790	29,917	63,707
年內計入／(扣除自)收益表的遞延稅項(附註10)	4,400	(5,355)	(955)
匯兌差額	280	450	730
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的遞延稅項資產總額	38,470	25,012	63,482
年內計入收益表的遞延稅項(附註10)	4,472	9,109	13,581
匯兌差額	130	111	241
於二零一二年十二月三十一日的遞延稅項資產總額	43,072	34,232	77,304

遞延稅項負債

	投資物業重估 千港元	超過有關折舊的 折舊免稅額 千港元	預扣稅 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	70	9,531	–	9,601
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10)	–	3,307	–	3,307
收購附屬公司(附註35)	–	3,110	–	3,110
匯兌差額	–	184	–	184
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的遞延稅項負債總額	70	16,132	–	16,202
年內扣除自／(計入)收益表的遞延稅項(附註10)	(70)	1,237	6,419	7,586
匯兌差額	–	93	–	93
於二零一二年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	–	17,462	6,419	23,881

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

21. 遞延稅項(續)

就呈報而言，若干遞延稅項資產與負債已於財務狀況報表中互相抵銷。本集團就財務申報用途的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項資產淨值	66,621	62,934
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項負債淨值	(13,198)	(15,654)
	53,423	47,280

由於目前應課稅溢利可用於抵銷稅項虧損的機會不大，故並無就稅項虧損為68,413,000港元(二零一一年：60,304,000港元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，向在中國內地成立的外商投資企業的外國投資者宣派股息須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區之間簽訂稅收協定，較低的預扣稅率可能適用。本集團的適用稅率為5%或10%。因此，本集團須負責為於中國內地成立的該等附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。於二零一二年十二月三十一日，就本集團於中國內地成立若干附屬公司未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項6,419,000港元(二零一一年：無)。

於二零一一年十二月三十一日，並無就須繳納本集團中國內地附屬公司預扣稅的未匯盈利應付的預扣稅確認遞延稅項獲確認。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派該等盈利的機會不大。於二零一一年十二月三十一日，與中國內地附屬公司投資有關而未確認遞延稅項負債的暫時差額總額合共約為15,250,000港元。

本公司向其股東分派的股息並無附帶任何所得稅後果。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

22. 存貨

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
飲食及其他食肆及餅店營運的營運產品	163,101	122,505
冷凍家禽農產品	4,910	4,430
生產動物飼料的原材料	5,448	7,898
	173,459	134,833

23. 交易應收款項

本集團與客戶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，將信貸風險降至最低。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。本集團並無就其交易應收結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。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賬齡及有關交易應收款項被視為將不會減值分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
未過期或減值	12,580	13,778
過期一個月內	6,285	7,525
過期一至三個月	5,117	3,682
過期超過三個月	3,341	735
	27,323	25,720

未過期或減值的應收款項乃與主要來自近期並無拖欠記錄的銀行信用卡應收款項有關。

過期但未減值的應收款項乃與大量獨立客戶有關，彼等與本集團有良好交易記錄。根據過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，因該等客戶的信貸質素並無重大轉變，而結餘仍被視為可全數收回。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

24. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
預付款項	33,079	34,629	212	286
預付土地租金(附註15)	1,190	369	-	-
按金及其他應收款項	44,921	47,308	-	-
	79,190	82,306	212	286

上述資產均未過期或減值。計入上述結餘的財務資產乃與來自近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

25. 現金及等同現金項目與已抵押定期存款

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
現金及銀行結餘	421,144	311,445	849	412
定期存款	12,052	11,914	-	-
	433,196	323,359	849	412
減：				
就短期銀行借貸所抵押而原到期日 超過三個月但少於一年的存款	(12,052)	(11,914)	-	-
	421,144	311,445	849	412

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為250,698,000港元(二零一一年：127,864,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他外幣，但根據中國內地外匯管制與結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款可基於本集團當時現金需求而定為一日至三個月等不同時期的存款，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存入近期並無拖欠記錄及信譽良好的銀行。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

26. 受限制現金

於二零一一年十二月三十一日，本集團持有受限制使用現金約71,057,000港元以購買一幢位於中國東莞的樓宇。所有以人民幣計值的受限制現金於年內解除。

27. 交易應付款項

於報告期末，交易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一個月內	195,266	162,295
一至兩個月	28,828	8,927
兩至三個月	7,030	3,099
超過三個月	13,347	4,950
	244,471	179,271

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。

28. 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他應付款項	70,510	71,242	424	295
應計費用	282,906	224,591	835	740
遞延收益	2,583	3,338	-	-
	355,999	299,171	1,259	1,035

其他應付款項為免息。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

29. 計息銀行借貸

本集團	二零一二年			二零一一年		
	實際利率(%)	到期日	千港元	實際利率(%)	到期日	千港元
流動						
— 銀行貸款—有抵押	0.77	二零一三年	60,000	0.35	二零一二年	21,382
— 含有按要求償還條文的銀行貸款— 有抵押	2.68	二零一三年至 二零二零年	14,485	3.82	二零一三年至 二零二零年	486
			74,485			21,868

按照香港詮釋第5號財務報表的列報—借款人對包含按要求償還條文的定期貸款分類，本集團賬面值74,485,000港元(二零一一年：21,868,000港元)含有按要求償還條文的有期貨款已全數分類為流動負債。因此，賬面值424,000港元(二零一一年：486,000港元)於一年後到期償還的銀行貸款部分已重新分類為流動負債。不計及任何按要求償還條文的影響，根據貸款的到期年期計算，貸款須於以下年期償還：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
分析為：		
須償還銀行貸款		
一年內	74,061	21,382
第二年	62	61
第三至第五年，包括首尾兩年	198	193
超過五年	164	232
	74,485	21,868

附註：

(a) 於報告期末，本集團的銀行貸款及信貸按以下方式抵押：

- (i) 以本集團位於香港的若干租賃土地及樓宇作按揭，於報告期末其賬面總值合共為20,006,000港元(二零一一年：56,323,000港元)；
- (ii) 以本集團位於香港的若干投資物業作按揭，於報告期末其賬面總值為10,590,000港元(二零一一年：7,340,000港元)；及
- (iii) 以本集團金額達12,052,000港元(二零一一年：11,914,000港元)的若干定期存款所作擔保。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

30. 融資租約應付款項

本集團租賃若干設備以供營運。該等租賃分類為融資租約，租期介乎一至五年不等。

於二零一二年十二月三十一日，本集團融資租約項下的未來最低租金總額及其現值如下：

	最低租金		最低租金現值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付金額：				
一年內	327	341	313	323
第二年	240	239	230	225
第三至第五年，包括首尾兩年	251	412	244	396
最低融資租金總額	818	992	787	944
未來融資開支	(31)	(48)		
融資租約應付款項淨值總額	787	944		
分類為流動負債的部分	(313)	(323)		
非即期部分	474	621		

上述融資租約以港元計值，按年利率介乎3.0%至5.4%(二零一一年：3.0%至5.4%)計息。

31. 應付附屬公司非控股股東款項

應付附屬公司一名非控股股東款項為無抵押、免息及毋須一年內償還(二零一一年：應付股息60,000港元為按要求的償還)。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

32. 股本

	本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
法定：		
23,400,000,000股(二零一一年：23,400,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	2,340,000	2,340,000
已發行及繳足：		
1,021,611,000股(二零一一年：1,017,293,000股) 每股面值0.10港元的普通股	102,161	101,729

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的已發行股本交易概述如下：

	普通股數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	1,016,141,000	101,614	316,526	418,140
已行使購股權(附註a)	1,152,000	115	3,945	4,060
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	1,017,293,000	101,729	320,471	422,200
已行使購股權(附註b)	4,318,000	432	14,749	15,181
於二零一二年十二月三十一日	1,021,611,000	102,161	335,220	437,381

附註：

- (a) 於上一年，附帶於1,152,000份購股權的認購權按認購價每股1.59港元予以行使(附註33)，導致發行1,152,000股每股面值0.1港元的普通股，總現金代價約為1,832,000港元，及產生額外股本115,000港元及股份溢價1,717,000港元(未計股份發行開支前)。此外，應佔購股權儲備2,228,000港元已撥入股份溢價賬。
- (b) 年內，附帶於4,318,000份購股權的認購權按認購價每股1.59港元予以行使(附註33)，導致發行4,318,000股每股面值0.1港元的普通股，總現金代價約為6,866,000港元，及產生額外股本432,000港元及股份溢價6,434,000港元(未計股份發行開支前)。此外，應佔購股權儲備8,315,000港元已撥入股份溢價賬。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

33. 購股權計劃

本公司實行首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」, 統稱「計劃」), 旨在激勵及獎勵對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者, 並鼓勵合資格參與者致力就本集團及股東的整體利益提升本集團價值。首次公開發售前購股權計劃主要條款與購股權計劃條款相似, 以下除外(i)在本公司上市後, 不可再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權; (ii)購股權的行使價; 及(iii)歸屬期, 有關差異於下文詳述。

計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本集團僱員及董事會認為對本集團有貢獻或將作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承辦商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合資企業業務夥伴、發起人或服務供應商。計劃於二零零七年六月九日生效, 並自該日起十年內一直有效, 除因其他原因被註銷或修訂則另作別論。

現時根據計劃可授出的未行使購股權獲行使時所涉及的股份數目, 最多相當於本公司於二零零七年六月二十九日上市日(「上市日」)已發行股份的10%。於任何十二個月期間內根據購股權可發行予計劃各合資格參與者的股份數目, 最多不得超過本公司於任何時間已發行股份的1%。任何進一步授出超出此項限額的購股權須事先於股東大會上徵得股東批准。

根據計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權, 須事先徵得本公司獨立非執行董事批准。此外, 於任何十二個月期間內, 倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的任何購股權涉及股份數目, 超過本公司於該等授出日期已發行股份的0.1%或按本公司股份於授出日期收市價格計算的價值總額超過5,000,000港元, 則須事先於股東大會上徵得股東批准。

根據計劃授出購股權的要約可於要約日期起計二十八日內獲接納, 而承授人須支付合共1港元的名義代價。已授出購股權的行使期由董事釐定, 行使期可由購股權授出日期開始, 並於購股權授出日期起計不遲於十年或計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃下購股權的行使價為就本公司國際配售及首次公開發售所發行股份的最終發售價的50% (即每股1.59港元)，並可按以下方式行使：

行使購股權有關百分比期間	可行使購股權百分比上限
自上市日起滿兩週年之日至緊接上市日起滿三週年前一日(包括首尾兩日)	30
自上市日起滿三週年之日至緊接上市日起滿四週年前一日(包括首尾兩日)	30
自上市日起滿四週年之日至緊接上市日起滿五週年前一日(包括首尾兩日)	40

購股權計劃項下購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於下列的最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

購股權並無賦予持有人享有股息或於股東大會上投票的權利。

年內，首次公開發售前購股權計劃項下已授出但尚未行使的購股權如下：

	二零一二年		二零一一年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	1.59	9,198	1.59	10,500
年內行使	1.59	(4,318)	1.59	(1,152)
年內沒收	1.59	(350)	1.59	(150)
於十二月三十一日	1.59	4,530	1.59	9,198

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內已行使購股權於行使日期的加權平均股價為每股4.12港元(二零一一年：每股2.80港元)。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

33. 購股權計劃(續)

於報告期末，根據首次公開發售前購股權計劃授出而尚未行使的購股權行使價及行使期如下：

	購股權數目	行使價	行使期
	千份	每股港元	
二零一一年	9,198	1.59	二零零九年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
二零一零年	10,500	1.59	二零零九年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
二零零九年	11,090	1.59	二零零九年六月二十九日至二零一二年六月二十八日
二零零八年	13,110	1.59	二零零九年六月二十九日至二零一二年六月二十八日

本集團於年內並無授出購股權，沒收總面值達675,000港元的購股權已於年內從購股權儲備轉撥至保留溢利。上一年，本集團確認購股權開支約1,019,000港元及沒收總面值達277,000港元的購股權已於該年度從購股權儲備轉撥至保留溢利。截至二零零七年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權公平值為29,310,000港元(每股1.93港元)。

於二零一二年十二月三十一日，本公司首次公開發售前購股權計劃項下有4,530,000份(二零一一年：9,198,000份)購股權未獲行使，相當於該日本公司已發行股份約0.44%。根據本公司的現行資本結構，全面行使尚未行使的購股權將導致額外發行4,530,000股(二零一一年：9,198,000股)本公司普通股，並額外產生股本453,000港元(二零一一年：920,000港元)及股份溢價6,750,000港元(二零一一年：13,705,000港元)(未計股份發行開支)。

34. 儲備

(a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動，列於財務報表第38至39頁的綜合權益變動表內。

資本儲備

資本儲備指根據日期為二零零六年十二月三十一日的聲明及日期為二零零七年三月十二日的解除契約所豁免的應付本公司一名股東款項約110,748,000港元。

其他儲備

本集團其他儲備指(i)所收購附屬公司的實繳股本面值總額；及(ii)收購該等當時非控股股東的應佔股本權益與於本公司股份上市前作為交換而發行的本集團一間前控股公司及一間現有附屬公司股份面值間的差額。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

34. 儲備(續)

(b) 本公司

	附註	股份溢價賬 千港元	購股權儲備 千港元	資本贖回儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註(i))	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日		316,526	19,206	9	427,527	4,207	767,475
年內溢利及全面收益總額	11	-	-	-	-	130,211	130,211
發行股份	32	3,945	(2,228)	-	-	-	1,717
以股權支付購股權安排	33	-	1,019	-	-	-	1,019
購股權沒收或屆滿時轉撥							
購股權儲備	33	-	(277)	-	-	-	(277)
二零一零年額外股息	12	-	-	-	-	(49)	(49)
二零一一年中期股息	12	-	-	-	-	(63,067)	(63,067)
擬派二零一一年末期股息	12	-	-	-	-	(67,141)	(67,141)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		320,471	17,720	9	427,527	4,161	769,888
年內溢利及全面收益總額	11	-	-	-	-	133,171	133,171
發行股份	32	14,749	(8,315)	-	-	-	6,434
購股權沒收或屆滿時轉撥							
購股權儲備	33	-	(675)	-	-	-	(675)
二零一一年額外股息	12	-	-	-	-	(285)	(285)
二零一二年中期股息	12	-	-	-	-	(63,340)	(63,340)
擬派二零一二年末期股息	12	-	-	-	-	(69,470)	(69,470)
於二零一二年十二月三十一日		335,220	8,730	9	427,527	4,237	775,723

附註：

(i) 本公司的其他儲備指根據集團重組於過往年度附屬公司的投資成本與本公司作為交換而發行股份的面值間的差額。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

35. 業務合併

於二零一零年十二月三十日，本集團與百興、榮利及益生(合稱「百興集團」)訂立協議，以總代價人民幣38,000,000元(約44,422,000港元)收購百興集團70%之股本權益(「收購」)，自二零一一年一月一日起生效。董事認為收購(i)有助本集團擴展至供應鏈上游部分，同時透過分享來自禽畜養殖場營運賺取之溢利而獲益；(ii)提供穩定雞肉供應，應付本集團業務擴展所產生日益殷切之禽類產品需求；及(iii)確保高質素及安全標準之禽類產品，原因為該等產品由本集團附屬公司繁殖、飼養及加工。

百興集團可識別資產與負債於收購日期的公平值如下：

	附註	收購所確認 公平值 千港元
物業、機器及設備	14	74,232
生物資產	20	14,853
存貨		4,199
交易應收款項		9,282
預付款項、按金及其他應收款項		6,376
現金及銀行結餘		6,030
交易應付款項		(9,066)
其他應付款項及應計費用		(61,457)
應付稅項		(27)
遞延稅項負債	21	(3,110)
非控股權益		(12,394)
按公平值計算的可識別資產淨值		28,918
收購產生的商譽	17	15,504
以現金支付		44,422

有關收購的現金流量分析如下：

	千港元
現金代價	(44,422)
收購所得現金及銀行結餘	6,030
計入投資活動的現金流量的現金及等同現金項目的流出淨額	(38,392)
計入經營業務的現金流量的收購交易成本	(1,408)
	(39,800)

收購後，百興集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度分別為本集團的收益及綜合溢利貢獻70,186,000港元及6,131,000港元。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

36. 收購一間並無改變控制權的附屬公司額外權益

於本年及上年度，本集團與附屬公司的非控股股東的交易如下：

- (a) 於二零一二年十月三十一日，本集團收購天譽額外20%已發行股份，購買代價為6,308,000港元。於天譽的非控股權益在收購日期的賬面值為386,000港元。本集團確認非控股權益減少386,000港元及母公司擁有人應佔權益減少5,922,000港元。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團收購泰昌額外20%已發行股份，購買代價為3,700,000港元。於泰昌的非控股權益在收購日期的賬面值為900,000港元。本集團確認非控股權益減少900,000港元及母公司擁有人應佔權益減少2,800,000港元。
- (c) 於上一年，二零一一年一月三十一日，本集團收購天佑額外20%已發行股份，購買代價為1,534,000港元。於天佑的非控股權益在收購日期的賬面值為176,000港元。本集團確認非控股權益減少176,000港元及母公司擁有人應佔權益減少1,358,000港元。

37. 主要非現金交易

本集團就根據經營租約項下的食肆物業訂立租賃協議。根據租賃協議的條款及條件，本集團須修復該等食肆物業至租賃協議所規定狀況。年內，本集團已就有關責任產生估計修復成本353,000港元(二零一一年：1,489,000港元)，並將其撥作資本。

上一年，本集團就物業、機器及設備訂立融資租約安排，該等物業、機器及設備於租約訂立時的總資本值為719,000港元。

38. 或然負債

於報告期末，尚未於財務報表計提撥備的或然負債如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
就取代公用服務及物業租賃按金 作出的銀行擔保	28,039	26,249	-	-
就附屬公司所獲信貸而向銀行作出的擔保	-	-	220,800	236,100

於二零一二年十二月三十一日，以本公司向銀行作出的擔保作保證而授予附屬公司的銀行信貸中，約74,000,000港元(二零一一年：21,324,000港元)已被動用。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

39. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租約安排向第三方出租其投資物業(附註16)，協定期期為兩年至三年不等。租約條款一般亦規定租客支付保證金及根據當時市況定期作出租金調整。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間到期應收其租客的未來最低租金總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	6	6

(b) 作為承租人

本集團根據經營租約安排租用若干辦公室及食肆及餅店物業，租期為一年至五十年不等，若干租約可選擇續期。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約於下列期間到期應付的未來最低租金總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	227,589	238,326
第二至第五年，包括首尾兩年	458,835	393,876
超過五年	270,563	184,269
	956,987	816,471

根據各租賃協議訂明的條款及條件，若干食肆及餅店物業的經營租約亦將按照其中所經營業務的收益若干百分比徵收額外租金。由於該等食肆的未來收益於報告期末無法準確釐定，故並未計入相關或然租金。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

40. 承擔

除上文附註39(b)所詳述經營租約承擔外，本集團於報告期末有下列資本承擔：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約但未撥備：		
物業、機器及設備	12,485	76,423
樓宇	74,993	-
	87,478	76,423

41. 關連人士交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易及結餘外，本集團於年內與關聯及關連人士有以下交易：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
支付予一名關連人士的租金開支(附註)	48	48

附註： 支付予一名關連人士陳細英女士(鍾偉平先生的配偶)的租金開支乃按共同協議條款以每月定額4,000港元(二零一一年：4,000港元)支付。

上文所述的關連人士交易構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

本集團**財務資產**

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貸款及應收款項：		
向一間聯營公司貸款(附註19)	7,334	2,062
租賃訂金	101,043	94,278
其他按金	-	1,648
交易應收款項	27,323	25,720
計入預付款項、按金及其他應收款項的財務資產(附註24)	44,921	47,308
已抵押存款	12,052	11,914
受限制現金	-	71,057
現金及等同現金項目	421,144	311,445
	613,817	565,432

財務負債

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
以攤銷成本計值的財務負債：		
交易應付款項	244,471	179,271
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	340,635	283,405
計息銀行借貸	74,485	21,868
融資租約應付款項	787	944
應付附屬公司非控股股東款項	11,623	11,451
	672,001	496,939

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：(續)

本公司
財務資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貸款及應收款項：		
應收一間附屬公司款項	499,546	490,414
現金及等同現金項目	849	412
	500,395	490,826

財務負債

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
以攤銷成本計值的財務負債：		
其他應付款項及應計費用	1,259	1,035

43. 公平值及公平值等級制度

於報告期末，本集團及本公司財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

財務資產及負債的公平值已計入於自願交易方進行之現有交易(強迫或清盤出售除外)中可以工具交換的金額。估計公平值時採用下列方法及假設：

交易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的財務資產、已抵押存款的即期部分、受限制現金、現金及等同現金項目、交易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的財務負債、計息銀行借貸、融資租約應付款項的即期部分及應付附屬公司非控股股東款項的公平值與其賬面值相若，很大程度上由於該等工具於短期內到期所致。

租賃按金、向一間聯營公司貸款、融資租約應付款項的非即期部分及應付附屬公司非控股股東款項的公平值已以與條款、信貸風險及餘下到期日相若的目前可得工具利率折現預期未來現金流計算。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事會定期審查並協定管理上述該等風險的政策，詳情概述於下文。

利率風險

利率風險乃指由於市場利率變動，導致金融工具未來現金流量出現波動的風險。本集團承受市場利率變動的風險，主要與本集團按浮動利率計息的銀行借貸有關。本集團的政策為就其借貸爭取最有利的利率。

假設於報告期末的尚未償還負債於全年度均未償還，且所有其他變數不變，就以浮動利率計息的港元借貸而言，於二零一二年及二零一一年十二月三十一日利率上升／下降50基點將使本集團的稅前溢利分別減少／增加372,000港元及109,000港元。

信貸風險

本集團承擔的信貸風險主要來自拖欠交易應收款項，最高風險相等其於綜合財務狀況報表的賬面值。由於擁有大量不同客戶，故本集團的食肆及餅店營運並無重大集中信貸風險。此外，應收款項結餘一直受監察，而本集團面對壞賬的風險不重大。

本集團因對方違約而產生的其他財務資產(主要包括現金及銀行結餘、按金及其他應收款項)信貸風險的最高風險相等於該等工具的賬面值。

外幣風險

本集團於香港及中國內地經營，所承擔的外匯風險主要來自以人民幣進行的交易。外匯風險來自中國內地日後商業交易、已確認資產及負債以及經營投資淨值。人民幣不可自由兌換，其未來匯率可因中國政府所施加的管制而較現時或過往匯率大幅波動。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，亦可影響本集團的經營業績。

本集團的外匯狀況一直受監察，以將外幣波動的影響降至最低。本集團現時並無維持外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將在有需要時考慮對其重大外幣風險進行對沖。

流動資金風險

本集團的宗旨為確保有足夠資金應付有關財務負債的承擔，並運用銀行貸款及融資租約平衡資金的持續性及靈活性。本集團的現金流量一直由高級管理人員密切監察。此外，本集團備有銀行信貸應付突發情況。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期末，本集團根據已訂約未折現款項計算的財務負債到期情況如下：

本集團

	按要求償還/ 無指定還款期 千港元	二零一二年		總計 千港元
		少於一年 千港元	一至五年 千港元	
交易應付款項	-	244,471	-	244,471
其他應付款項及應計費用	-	340,635	-	340,635
計息銀行借貸(附註)	74,698	-	-	74,698
融資租約應付款項	-	327	491	818
應付附屬公司非控股股東款項	-	-	11,623	11,623
	74,698	585,433	12,114	672,245

本集團

	按要求償還/ 無指定還款期 千港元	二零一一年		總計 千港元
		少於一年 千港元	一至五年 千港元	
交易應付款項	-	179,271	-	179,271
其他應付款項及應計費用	-	294,099	-	294,099
計息銀行借貸(附註)	21,896	-	-	21,896
融資租約應付款項	-	341	651	992
應付附屬公司非控股股東款項	60	-	11,391	11,451
	21,956	473,711	12,042	507,709

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流動資金風險(續)

本公司

	少於一年	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他應付款項及應計費用	1,259	1,035

附註：

上述計息銀行借貸包括賬面值為74,485,000港元(二零一一年：21,868,000港元)的定期貸款。貸款協議載有按要求償還條文，賦予銀行有無條件權力隨時催繳貸款，因此，就上述到期情況而言，全數金額已分類為「按要求償還」。

儘管有上述條文，董事相信貸款不會於12個月內被全數催繳，彼等認為貸款將根據貸款協議所載到期日償還。作出是項評估乃因考慮到：本集團於批准財務報表當日的財務狀況；本集團遵守貸款契據情況；並無違約事件；及本集團過往均依時支付所有到期還款。

按照含有按要求償還條文的貸款條款，根據合約非折現付款及不計及任何按要求償還條文的影響，該等貸款於報告期末的到期情況如下：

	少於一年 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	總計 千港元
於二零一二年十二月三十一日	74,239	290	169	74,698
於二零一一年十二月三十一日	21,410	290	242	21,942

資本管理

本集團資本管理的主要宗旨為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團根據經濟狀況及業務戰略的變動，管理其資本結構及對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還資金或發行新股。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，管理資本的宗旨、政策或程序並無任何變動。

財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

資本管理(續)

本集團使用資本負債比率(以借貸總額除以股東權益總額計算)監察資本。借貸總額包括計息銀行借貸及融資租約應付款項。股東權益總額包括母公司擁有人應佔權益的所有組成部分。本集團的政策為將負債比率維持在合理水平。於報告期末的負債比率如下：

本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
借貸總額	75,272	22,812
母公司擁有人應佔權益總額	1,558,084	1,378,503
負債比率	4.8%	1.6%

45. 批准財務報表

財務報表於二零一三年三月二十一日獲董事會批准及授權刊發。

持作投資的 主要物業

投資物業

地點	現時用途	租期
香港 灣仔港灣道28號 灣景中心地庫64號 停車位	商業	長期
九龍 長沙灣青山道108號 富裕居11樓A室及 附設露台	商業	中期
香港 灣仔軒尼詩道338號 北海中心地庫1層107、 109、110、120、121、122、 123、125、126及127號停車位	商業	長期

五年財務概要

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績、資產、負債及非控股權益概要(摘錄自已刊發經審核財務報表)載列如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
業績					
收益	4,055,809	3,576,099	2,937,226	2,610,410	2,444,316
銷售成本	(3,424,213)	(3,016,631)	(2,491,576)	(2,208,749)	(2,076,033)
毛利	631,596	559,468	445,650	401,661	368,283
其他收入及收益淨額	26,949	33,395	18,602	13,605	12,142
銷售及分銷開支	(85,174)	(92,781)	(67,557)	(49,565)	(43,413)
行政開支	(190,850)	(169,088)	(117,957)	(107,377)	(103,629)
其他開支	(708)	(8,682)	(914)	(1,096)	(1,998)
融資成本	(604)	(461)	(495)	(914)	(2,406)
分佔聯營公司溢利及虧損淨額	(1)	-	-	175	189
稅前溢利	381,208	321,851	277,329	256,489	229,168
所得稅開支	(77,220)	(63,094)	(55,590)	(46,136)	(37,308)
年內溢利	303,988	258,757	221,739	210,353	191,860
應佔：					
母公司擁有人	299,199	254,956	219,386	208,530	189,129
非控股權益	4,789	3,801	2,353	1,823	2,731
	303,988	258,757	221,739	210,353	191,860

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產總值	2,319,447	1,950,855	1,626,456	1,445,896	1,358,785
負債總額	(742,332)	(555,123)	(395,210)	(317,775)	(326,667)
非控股權益	(19,031)	(17,229)	(2,898)	(1,671)	(2,311)
	1,558,084	1,378,503	1,228,348	1,126,450	1,029,807

稻香控股有限公司 *

香港新界大埔
大埔工業邨大發街十八號

www.taoheung.com.hk