



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
2014



目錄

公司資料	2
財務摘要及日程表	3
主席報告書	6
管理層討論與分析	10
董事及高級管理人員	16
企業管治報告	19
董事會報告	25
獨立核數師報告	33
綜合收益表	35
綜合全面收益報表	36
綜合財務狀況報表	37
綜合權益變動表	39
綜合現金流量報表	41
財務狀況報表	43
財務報表附註	44
持作投資的主要物業	115
五年財務概要	116



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
中信銀行國際有限公司
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

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

主要財務比率	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	增加／(減少) %
業績				
收益		4,489,244	4,320,453	3.9%
母公司擁有人應佔溢利		207,368	274,204	(24.4%)
毛利率		11.9%	14.3%	(16.8%)
純利率	1	4.6%	6.3%	(27.0%)

每股資料		港仙	港仙	
每股盈利				
— 基本		20.30	26.84	(24.4%)
— 攤薄		20.25	26.76	(24.3%)
每股中期股息		6.00	6.20	(3.2%)
擬派每股末期股息		6.00	6.30	(4.8%)

主要財務比率	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	增加／(減少) %
資產總值		2,617,071	2,610,267	0.3%
資產淨值		1,804,172	1,741,786	3.6%
現金及等同現金項目		336,903	371,267	(9.3%)
現金淨額	2	143,376	119,802	19.7%
流動資金及負債比率				
流動比率	3	1.1	1.1	—
速動比率	4	0.9	0.8	12.5%
負債比率	5	10.9%	14.7%	(25.9%)

財務摘要及日程表

每股資料		港仙	港仙	
每股資產淨值	6	176.60	170.49	3.6%
每股現金淨值	7	14.03	11.73	19.6%

附註：

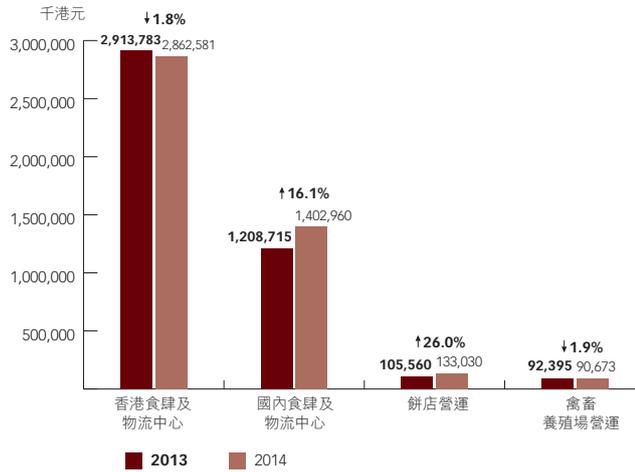
1. 純利率按母公司擁有人應佔純利除以收益計算。
2. 現金淨額相當於現金及等同現金項目減計息銀行借貸。
3. 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
4. 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
5. 負債比率按負債總額(計息銀行借貸及融資租約應付款項)除以母公司擁有人應佔權益總額計算。
6. 每股資產淨值按1,021,611,000股股份(二零一三年：1,021,611,000股股份)計算。
7. 每股現金淨額按1,021,611,000股股份(二零一三年：1,021,611,000股股份)計算。

日程表

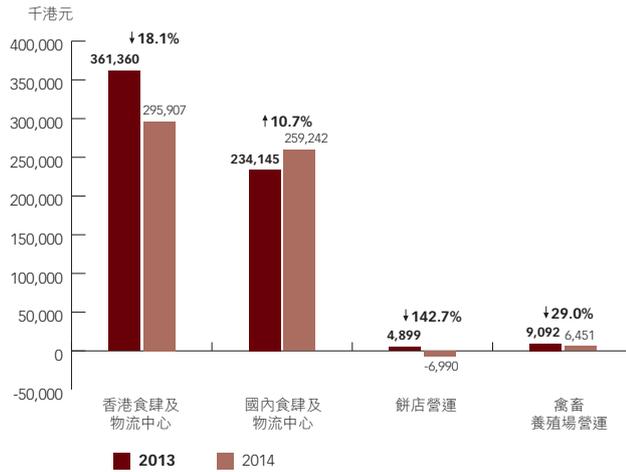
中期業績公佈	二零一四年八月二十一日
年度業績公佈	二零一五年三月十九日
寄發年報予股東	二零一五年四月二十日
就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記	二零一五年五月十八日至 二零一五年五月二十一日
就擬派末期股息暫停辦理股份過戶登記	二零一五年六月一日至 二零一五年六月五日
股東週年大會	二零一五年五月二十一日
股息	
中期：已付每股6.00港仙	二零一四年十月十三日
末期：擬派每股6.00港仙	二零一五年六月十二日

財務摘要及日程表

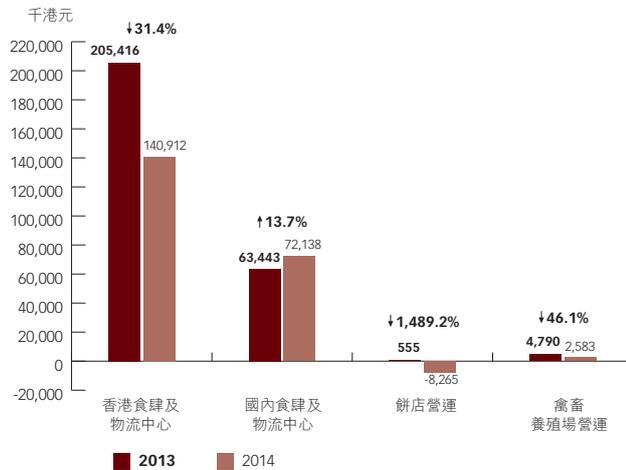
營業額截至十二月三十一日止年度



除利息、稅項、折舊和攤銷前盈利
截至十二月三十一日止年度



母公司擁有人應佔溢利
截至十二月三十一日止年度



主席報告書

憑藉中國內地滿意的業績及香港的謹慎發展計劃，我們對於二零一七年前建立擁有200個據點之餐飲網絡充滿信心。

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」)欣然提呈截至二零一四年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

「變幻才是永恆」這句話尤其適合形容餐飲行業，過去一年為稻香帶來機會，同時也帶來挑戰。在香港，本集團需應付勞工和租金成本上漲、業主分拆物業出租的趨勢及一連串湧現於餐飲市場之食品相關事故打擊公眾對餐飲業的信心等挑戰，而香港政治氣氛的變化對餐飲營運商而言更是百上加斤。然而，本集團在中國內地的業務則取得良好發展，事實上，本集團在中國內地的據點持續增加，陸續展現成果，顯示出管理層策略性地於國內重點城市擴展業務網絡的先見之明。

本集團一向致力為股東提供理想回報，董事會建議派發末期股息每股6.0港仙。連同已派發的中期股息每股6.0港仙，本財政年度全年股息為12.0港仙，全年派息率達59.1%。



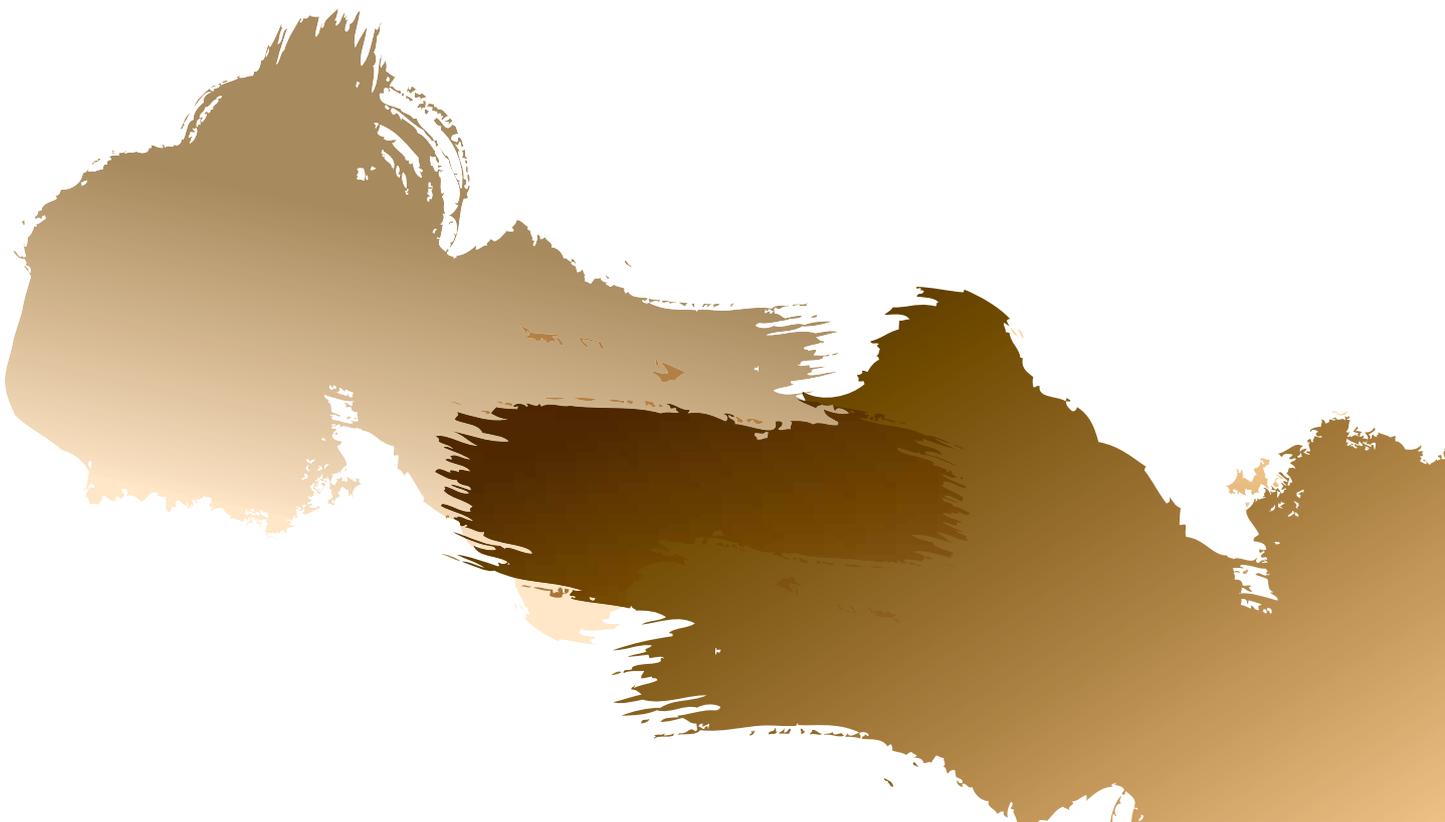
主席報告書

中國內地業務重要性與日俱益

中國內地業務佔稻香總收益的比率由二零一二年的26.3%升至二零一三年的30.4%，並於本年度增至33.9%，反映中國內地業務是本集團的新增長動力。然而，此等成績並非一朝一夕建立起來。於過去十年，本集團一直於華南、華東及華中地區分別建立三支獨立的管理團隊，負責經營本集團於當地的業務。本集團亦為此三個地區的管理級人員提供培訓計劃，一方面提升人員的管理素質，另一方面為集團的未來發展奠下穩固的基礎。去年，逾100名管理級人員於香港職業訓練局旗下之稻苗學院進行培訓並獲頒發飲食業管理專業證書，此舉將繼續提升稻香國內食肆的整體管理水平。

在提高管理團隊的專業水平之餘，本集團亦持續發展國內的據點，特別是位於上海、深圳及廣州等一線城市。於報告年內，本集團共經營37家食肆，上年則為30家，繼續專注拓展中產顧客群。

除食肆業務外，本集團的連鎖餅店「烘焙達人」在擴充網絡方面進展理想。於二零一四年底「烘焙達人」合共經營18家店舖，去年則只有八家，直接優化其中央餅房之效益。本集團於二零一三年才收購「烘焙達人」，該品牌目前仍於發展階段並處於虧損狀態。雖然如此，隨著本集團持續擴大於華南(特別是廣州及深圳)的烘焙連鎖店網絡，將會帶來更大的規模經濟效益，我們對餅店營運的持續改善抱持樂觀態度。



主席報告書

專注優化香港業務

二零一四年對香港餐飲行業而言是尤其困難的一年。香港於年內僅錄得輕微經濟增長、加上高通脹及中國內地旅客減少令行業持續面對消費疲弱的困局。儘管如此，我們仍視香港為家及作為集團的業務根基。在面對逆境時，我們制定策略應付當前挑戰，同時把握新商機，如本集團於年內關閉表現不佳的食肆，以及因應業主分拆物業的趨勢而開展面積較小之食肆。儘管香港業務於年內的收益下降，但隨著本集團推行有效的成本控制措施及市場推廣策略，我們仍能緩和跌幅。

本集團秉持業務多元化的宗旨，進一步擴大旗下兩個品牌「稻坊」及「迎•潮」的分店網絡。有別於針對普羅大眾市場的稻香傳統品牌，上述兩個品牌均主攻中產顧客市場。於二零一四年底，本集團合共經營兩家「稻坊」及三家「迎•潮」食肆，並計劃於二零一五年增設兩家「稻坊」，以及於未來進一步擴展「迎•潮」的業務網絡。

除進軍中產市場外，本集團旗下日本食肆「RingerHut」及泰昌餅家之業務亦取得良好進展。泰昌餅家在二零一四年底於全港的網絡更擴展至27家店舖。「RingerHut」及「T CAFÉ 1954」均貫徹稻香提供「物超所值」餐飲體驗的經營理念，成功於消費者（特別是年青客群）中獲得非常正面的口碑。

展望

展望新一個財政年度，本集團計劃進一步擴大中國內地業務網絡，食肆數目將增加七至八家，持續擴展廣州、深圳及上海等一線城市。

儘管香港的疲弱經濟氣氛將對本集團下一個財政期的表現有直接負面影響，但同樣存在有助我們重拾增長勢頭及鞏固本地市場地位的商機。例如，上述業主拆細出租物業以賺取更高利潤的趨勢彰顯了本集團在需要時縮減旗下食肆面積但仍能維持盈利能力的優勢。事實上，於過去四至五年，本集團已開設八家面積少於6,000平方呎的食肆，與面積達到10,000至15,000平方呎的傳統中式食肆迥然不同。此縮減面積的策略有助本集團減少於每家食肆的投資、提高每平方呎銷售額、減低人手短缺的影響及滿足香港業主偏好選擇多元化但面積較少的餐飲品牌的方向。

上述縮減面積的食肆能錄得良好表現，亦反映本集團旗下大埔及東莞物流中心的重要性，此等物流中心所帶來的靈活性能配合本集團多元業務需求，而於二零一五年啟用的東莞物流中心第二期生產設施將提供更高產能及靈活性，我們將善用此等配套於二零一七年前在香港及中國主要城市建立200個據點之餐飲網絡。

主席報告書

網上平台與傳統推廣渠道對本集團的業務增長同樣重要，因此，我們亦積極發掘網上領域的商機。為達致本集團吸引年青人消費群光顧的目標，我們開始透過社交媒體及網上推廣與顧客溝通，以吸引新一代餐飲顧客。

展望未來，本集團憑藉現有基礎設施、強大的管理團隊及穩健的財務狀況，以實踐集團的發展策略，我們將繼續擴大市佔率、達致長期增長及為股東帶來理想回報。

企業社會責任

餐飲行業的核心是服務大眾，因此，我們認為貢獻社會是本集團責任的自然延續。為配合此信念，本集團創辦人出資成立「稻鄉飲食文化教育基金」，目標是承傳餐飲行業的文化及歷史、提高餐飲業界的專業管理水準及幫助社會上有需要人士。為達致此等目標，有關基金將繼續支持專門為餐飲業管理人員提供培訓的VTC稻苗學院，以及接管本集團旗下的稻鄉飲食文化博物館。

本集團一直努力提倡履行企業社會責任，我們將協助把「稻鄉飲食文化教育基金」的工作發揚光大，此舉亦有助加強稻香未來對社會的影響力。

鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層過去一年對本集團的寶貴貢獻，同時感謝全體員工在艱難時期的專心致志及辛勤工作，以及顧客、業務夥伴及股東對本集團的鼎力支持。

主席
鍾偉平

香港
二零一五年三月十九日

管理層討論 與分析

稻坊
Tao Square

和豐

迎
JOYOUS
SHAO SHU CUISINE

自稻超級海洋

Cheers
Palace
迎禧皇宮

客家好
He Xie

迎禧大酒樓
CHEERS RESTAURANT

150
味

禧
Ching's China

領鮮
TGI

禧
CHOI INN

燒一流

HIPOT

禧
Chung's Kitchen

禧
CHOI INN

1954
家餅呂泰
TAI CHEONG BAKERY

Bakerz180 烘培達人

TCAFÉ 1954
BY TAI CHEONG BAKERY

1954
Ringer Hut

管理層討論與分析

回顧

董事會欣然公佈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績。於本年度，集團繼續面對香港營商環境嚴峻的挑戰，本地市場消費氣氛疲弱，通脹持續攀升，加上面對最後季度的政治事件，令香港食肆業務的收益輕微下跌，幸而中國內地業務穩健增長，足證本集團過去積極擴展主要城市網絡及針對中產顧客的策略開始為本集團帶來裨益。

財務業績

本財政年度的總收益達到4,489,200,000港元，按年上升3.9%，主要是由於中國內地業務穩定增長所致。於回顧期末，本集團於中國內地共經營37家食肆(二零一三年：30家食肆)，本集團藉著網絡擴張成功進一步加強在國內的市佔率，尤其成功於一線城市如廣州、深圳及上海，抓緊目標中產顧客。相對之下，香港業務繼續受消費低迷及通脹壓力所困，此外業主為了提高利潤，分拆其物業至較細面積出租，並租予更多零售商舖，逼使本集團於期內關閉六家大型食肆，令香港業務的整體收益及盈利能力雙雙下跌。然而，在食品價格穩定、成功控制食品消耗及有效的食品鏈管理之下，毛利得以維持在去年的水平。母公司擁有人應佔溢利下降至207,400,000港元(二零一三年：274,200,000港元)，此乃受若干因素影響所致，包括仍處於投資期的連鎖餅店「烘焙達人」的虧損擴大，以及遠期人民幣合約錄得公平值虧損。若不包括上述因素，母公司擁有人應佔溢利應達223,200,000港元。

中國內地業務

由於管理層的高瞻遠矚，成功把握於中國內地一線城市發展的機遇，本集團中國內地業務繼續取得穩定的進展，於回顧年度收益按年上升15.7%至1,520,900,000港元。中國內地業務成為集團主要增長動力，佔本集團總收益33.9%，超越二零一三年的30.4%水平，主要由於國內新食肆增加至回顧年末的37家(包括上海一家「HITEA巧味」茶餐廳)，比上一個財政年度多七家。管理層已鎖定多個重點城市以擴大中國內地的網絡，例如分別以上海及武漢為據點發展華東及華中市場，而華南市場則以廣州及深圳為重心。有見上海淮海路的旗艦店獲得空前成功，管理層利用本集團成功的品牌形象於二零一四年在上海商業中心區(包括浦東及浦西南京西路)開設三家新店。

除了擴張網絡外，本集團瞄準中產市場的清晰策略亦有助收益上升。人均消費和同店銷售均有所提升，而毛利率也保持在去年相若的水平。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利上升4.9%至252,700,000港元。

管理層討論與分析

至於本集團於二零一三年中收購至60%權益的連鎖餅店「烘培達人」，至今仍在發展階段。雖然「烘培達人」於本年度仍處於虧損狀態，但管理層有信心透過進一步擴大網絡及營運提升，此業務將可受惠於更大的經濟規模效益，並目標於二零一五年內達至營運收支平衡。於回顧年度，「烘培達人」的店舖總數由二零一三年的八家大幅升至18家。與二零一三年年度比較，收益上升109.4%至27,300,000港元。

處於投資期之「烘培達人」業務對集團中國內地業務表現有直接影響，除了連鎖餅店產生10,600,000港元虧損外，因為回顧年度豬肉價格下跌，令禽畜業務的溢利下跌2,200,000港元，母公司擁有人應佔溢利跌至64,100,000港元(二零一三年：65,500,000港元)。撇除上述因素，食肆及物流業務的母公司擁有人應佔溢利應達到72,100,000港元，按年上升13.7%。

香港業務

香港業務的收益達2,968,300,000港元(二零一三年：3,006,300,000港元)，收益輕微下跌是因為部分食肆的業主選擇把物業分拆出租以獲取更大盈利，令集團面對食肆規模縮小的挑戰。為此，本集團於期內關閉八家食肆(包括六家大型食肆)，令集團的總營運面積由二零一三年的約716,000平方呎降至二零一四年的約685,000平方呎，影響香港業務的盈利能力，母公司擁有人應佔溢利跌至143,300,000港元(二零一三年：208,700,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團共經營72家食肆(二零一三年：80家食肆)，包括兩家「RingerHut」日本餐廳及一家「T CAFÉ 1954」(為泰昌餅家連鎖店的分支)。年內除了上述因素影響香港業務的表現外，高通脹令消費氣氛低迷的挑戰仍未消失。此外，九月至十二月期間的政治事件嚴重影響本集團位於旺角及銅鑼灣的五家大型食肆營運，此等餐廳佔本集團於香港總營運面積超過8%，然而這些食肆的表現已經於事件結束後逐步恢復正常。本集團實行有效的宣傳策略及推廣，如「一蚊雞」、「火鍋三招」及與銀聯卡合辦的推廣優惠，對香港業務整體表現具正面影響，而毛利率在有效的供應鏈管理和食材耗損控制之下繼續維持穩定。

至於泰昌餅家業務，本集團於回顧年內共經營27家分店，比二零一三年增加四家。雖然收益提高14.3%，但二零一四年九月台灣地溝油事件引起市場憂慮，儘管泰昌餅家只使用荷蘭進口的豬油，但公眾的憂慮仍無可避免地打擊相關業務，令溢利下降42.4%。

物流中心

大埔及東莞物流中心是本集團垂直整合供應鏈的重要關鍵，除了確保食物品質保持一致和安全外，中心對控制成本及支援本集團在香港及中國內地的增長至關重要，讓管理層可以開拓新商機。於回顧年度，兩家物流中心的每月產量分別達1,050噸，東莞物流中心第二期生產設施於二零一五年一月已投入營運，產能將得到提升，尤其是點心及中式包點製作。

管理層討論與分析

禽畜及周邊業務

禽畜及周邊業務於回顧年度繼續為本集團帶來穩定的額外收入，分別達90,700,000港元及153,900,000港元(二零一三年：92,400,000港元及143,600,000港元)。年內豬肉價格下跌，令禽畜業務的溢利亦隨之下降了。儘管如此，禽畜養殖場可以確保本集團享有穩定及安全的優質豬肉及家禽供應，仍然是本集團的重要資產。

財務資源及流動資金

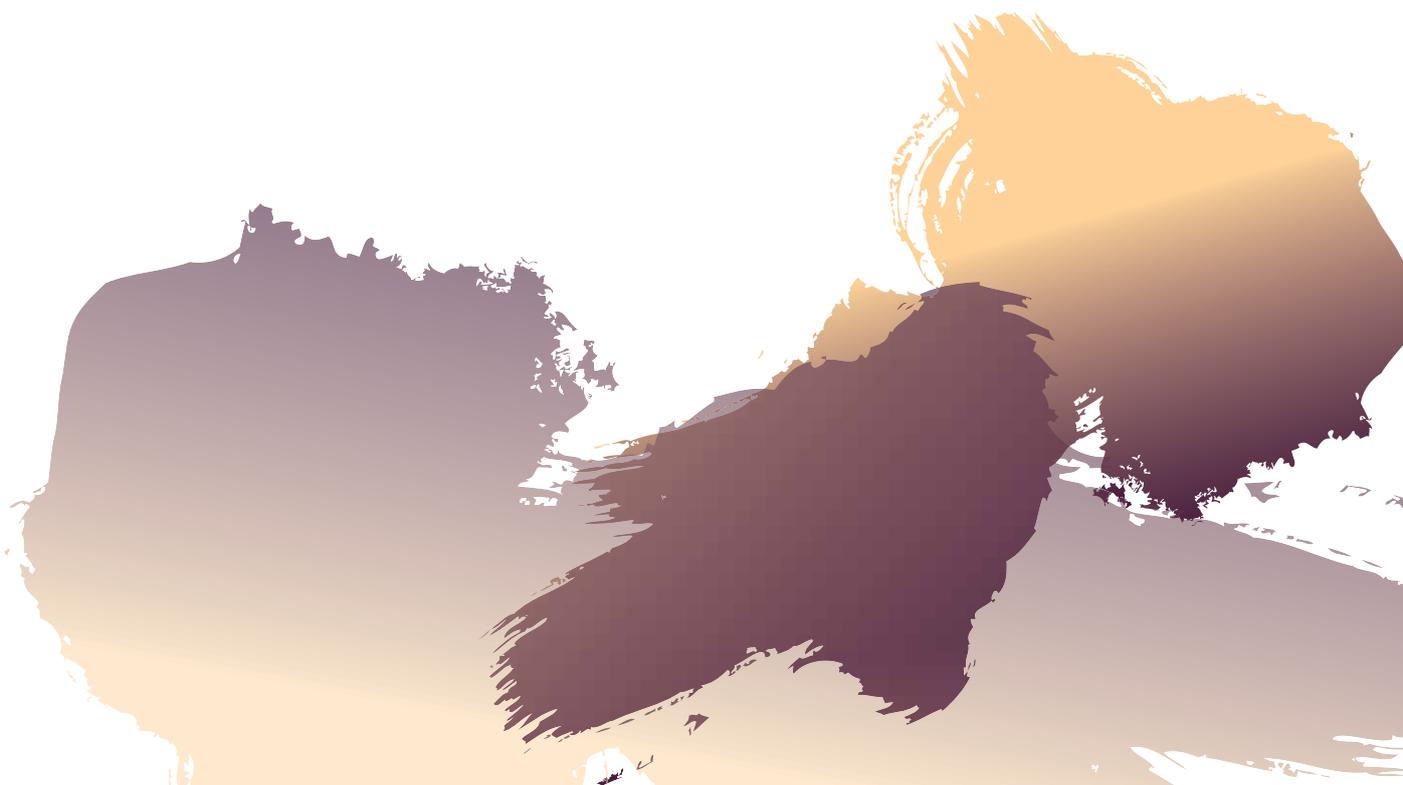
於二零一四年十二月三十一日，本集團總資產增加至約2,617,100,000港元(二零一三年十二月三十一日：約2,610,300,000港元)，而權益總值則增加至約1,804,200,000港元(二零一三年十二月三十一日：約1,741,800,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約336,900,000港元。扣除計息銀行借貸總額約193,500,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約143,400,000港元。

截至二零一四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10.9%(二零一三年十二月三十一日：14.7%)。

資本開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的資本開支360,100,000港元，而於二零一四年十二月三十一日資本承擔約66,400,000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

於二零一四年十二月三十一日，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25,300,000港元(二零一三年十二月三十一日：約27,600,000港元)。

外匯風險管理

本集團截至二零一四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，並適時安排外匯遠期合約來減低外幣匯兌風險。

人力資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有10,023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)及多項內部及外間培訓課程。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。於二零一四年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約3,800,000份購股權尚未行使，並無購股權已於年內行使。此外，於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，本集團已抵押約13,600,000港元的銀行存款、約39,000,000港元的租賃土地及樓宇以及約14,700,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

展望

於新一個財政年度，管理層將全力鞏固香港及中國內地的市場地位。雖然香港的消費氣氛依然疲弱，但管理層將繼續利用行之有效的策略捍衛本集團的市場份額。與此同時，中國內地的消費氣氛預期會有所改善，本集團會盡力提高當地業務的收益。

管理層討論與分析

鑑於中國內地業務於過往數年持續攀升，明顯地已成為本集團的新增長動力。中國烹飪協會預期飲食業的收益於二零一五年將達到人民幣30,000億元，超越二零一四年的人民幣27,860億元，管理層矢志擴大當地市場的份額。為此，本集團將繼續擴大於一線城市的據點，以取其中產消費群較多及較集中之優勢。來年本集團即將開幕的食肆有七至八家，包括四家在華東地區，而其中三家在上海，第四家在無錫；其餘將開設於華南地區，包括廣州、深圳及佛山；而於華中地區，管理層將會物色機會擴大其在武漢的據點。

連鎖餅店「烘培達人」方面，本集團於二零一五年將透過發揮經濟規模效益、改善營運模式及提升員工質素來繼續改善業務的效率。在新一個財政年度，「烘培達人」只會於其主要目標市場—廣東省增設一至兩家分店。於回顧期末，「烘培達人」合共經營18家分店，其中15家設於深圳，1家設於東莞及2家設於廣州。

雖然中國內地的消費意欲預期將會上升，但香港市道則不太樂觀。香港零售管理協會預測二零一五年的零售銷售增長為5%；而政府統計處公佈的二零一五年一月份零售業銷貨額臨時統計數字亦按年顯著下跌，加上其他營運挑戰，零售商制定業務計劃時更要步步為營。鑑於餐飲行業內充滿變數，管理層將繼續優化業務模式，尤其專注發展面積較少之餐廳。面對業主透過細分物業以增加零售店數目來提高盈利的做法，本集團致力轉危為機，並於過去數年開設八家營運面積均介乎4,000至6,000平方呎的食肆，全部均錄得理想業績，加上該等食肆需要較少員工，有助紓緩一直困擾餐飲業的人手問題。

成功降低食肆面積之策略再次突顯本集團於面對挑戰時因時制宜和堅毅不屈的能力。經歷過一九九七年的亞洲金融危機、二零零零年科網股爆破、二零零三年爆發非典型肺炎到二零零八年全球金融海嘯，本集團依然昂首邁步向前，由單一食肆壯大為香港最大的中式飲食集團。於二零一五年，本集團將繼續迎難而上，面對年內業主持續分拆物業的趨勢，本集團將結束或縮減大約四家大型食肆，因此預計會為收益及盈利能力構成重大壓力。除了改變規模，本集團亦會致力在中菜以外提高自身的吸引力。例如，二零一三年底在九龍灣開設的「RingerHut」餐廳便十分成功，該餐廳主力長崎風味之Champon麵食，但為了迎合香港人的口味，本集團已增加其食品選擇，加入本地人喜愛的多款日式火鍋。「RingerHut」餐廳的反應良好，鼓勵管理層開設更多分店，本集團已於二零一四年十二月在將軍澳開設一家新店，並計劃於二零一五年增設最多三家分店。

由於本集團仍處於轉型之過渡期，管理層知道，要覆蓋所有目標顧客，必需採用揉合傳統及創新的市場推廣策略，雙管齊下。為了維繫與忠實顧客的關係，本集團將繼續推出招牌推廣菜式，包括馳名的「一蚊雞」優惠菜式。與此同時，本集團將利用網上平台進行推廣，例如農曆新年推出的「電子利是」，以吸引較年青的顧客，此外管理層亦鼓勵本集團透過社交媒體進行互動交流。

雖然來年餐飲行業將會繼續充滿挑戰，但管理層依然有信心本集團能夠一如既往，堅持不懈，迎難而上。由於本集團已訂下清晰的香港和中國內地發展藍圖，而且擁有支持計劃實行的基礎建設以及更重要的人力資源，因此本集團的表現勢將超越同儕，於二零一七年前建立擁有200個據點之餐飲網絡，締造另一項傑出成就。

董事及高級管理人員

執行董事

鍾偉平先生，55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。鍾先生分別在於二零一一年獲頒授VTC榮譽院士榮銜及於二零一四年獲頒授VTC榮譽博士榮銜。於二零一三年，鍾先生獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。鍾先生為執行董事鍾明發先生的堂弟。

黃家榮先生，57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，60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，44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，52歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。黃女士主要負責大埔物流中心的整體運作。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，53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，主要負責本集團國內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，57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，63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30年飲食管理經驗。彼現時亦是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。陳先生亦為香港特別行政區委任的方便營商諮詢委員會成員及推廣職業教育專責小組成員。

獨立非執行董事

李子良先生，銀紫荊星章，太平紳士，61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董事長。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。李先生亦為香港港九電器商聯會會長。

陳志輝教授，太平紳士，61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。陳教授現為中大的市場營銷學系的教授及行政人員工商管理碩士課程主任。陳教授現時亦為香港金融管理局程序覆檢委員會的主席、選舉管理委員會及中醫藥管理委員會的成員。陳教授投身教育界約30年。陳教授亦為於創業板上市的百本醫護控股有限公司及於主板上市的雅仕維傳媒集團有限公司的獨立非執行董事。

董事及高級管理人員

麥興強先生，52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。麥先生現為於主板上市的漢基控股有限公司的首席財務官及公司秘書。加入漢基控股有限公司前，麥先生為多間上市及私人公司的首席財務官。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。由二零一五年一月起，麥先生亦為於主板主市的亨亞有限公司的獨立非執行董事。

吳日章先生，太平紳士，59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的獨立非執行董事。此外，吳先生亦為聯交所創業板上市公司家夢控股有限公司的獨立非執行董事以及薪酬委員會的主席。

高級管理人員

鄭浩源先生，49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，40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，46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18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。

截至二零一四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16至18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，自二零一四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。

董事就職及發展

於委任加入董事局時，董事會收到一套有關本集團之迎新文件，並獲提供有關本集團業務營運及慣例之全面就職資料，以及根據一般法例及上市規則規定之董事一般及特定職責。

為協助董事之持續專業發展，本公司向所有董事提供法律及監管之變動詳情。本公司亦建議及鼓勵董事出席有關上市公司董事之角色、職能及職責之論壇或研討會。

根據董事提供的資料，截至二零一四年十二月三十一日，董事閱讀研討會材料及有關上市規則及其他適用監管規定的最新進展的最新資料。

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：

於截至二零一四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	3/4	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	3/4	2/2	不適用	1/1
麥興強先生	3/4	2/2	1/1	不適用
吳日章先生	4/4	不適用	不適用	1/1
平均出席率	93.8%	100.0%	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二零一四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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱擬於二零一五年五月二十一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

截至二零一四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二零一四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。於編製截至二零一四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33頁至34頁的獨立核數師報告中。

公司秘書

本公司公司秘書梁耀進先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見並確保遵守董事會政策及程序、適用法律、法規及條例。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，梁先生已參加逾15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

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33頁至34頁的獨立核數師報告中確認其對財務報表的責任。

截至二零一四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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
審核費用		
一年內撥備	3,000	2,900
非審核服務	481	227
總額	3,481	3,127

非審核服務費用包括稅務諮詢費用及在過程中協定費用。

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二零一四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。主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註19。

業績及股息

本集團截至二零一四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35頁至114頁。

本公司已於二零一四年十月十三日支付中期股息每股普通股6.00港仙，總額約61,297,000港元。董事建議就本年度向於二零一五年五月二十九日名列股東名冊的股東支付末期股息每股普通股6.00港仙，總額約61,297,000港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度的建議末期股息已於二零一五年三月十九日的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。截至二零一四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) 二零一五年五月十八日星期一至二零一五年五月二十一日星期四(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一四年度股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一四年度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二零一五年五月十五日星期五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) 二零一五年六月一日星期一至二零一五年六月五日星期五(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二零一五年五月二十九日星期五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116頁，乃摘錄自經審核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115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33及34。

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，並無購股權獲行使，540,000份購股權於終止僱員聘用時獲註銷。

於年內，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使。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二零一七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

於二零一四年十二月三十一日，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				於二零一四年	
		於二零一四年 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
		購股權	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權
其他僱員	二零零七年六月九日	4,340,000	-	-	-	(540,000)	3,800,000

(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35(b)及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，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828,518,000港元，其中61,297,000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。

慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐獻共143,000港元。

董事會報告

主要客戶及供應商

截至二零一四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29.3%及11.4%。

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

於年內及本報告日，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，執行董事鍾偉平先生及何遠華先生及非執行董事方兆光先生將會輪值退任，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，於本報告日，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16頁至18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32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本公司董事無論直接地或間接地於其中擁有與集團業務有關的重大權益的合約。

董事於競爭性業務中的權益

年內或於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，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)					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	380,588,689	-	392,762,911	38.45
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380,588,689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，於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，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：

股東姓名	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)	380,588,689	37.25
Joy Mount Investments Limited	(b)	103,283,124	10.11
Perfect Plan International Limited	(c)	102,053,976	9.99
Value Partners Limited	(d)	60,772,000	5.95
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，於二零一四年十二月三十一日，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34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.76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
二零一五年三月十九日

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35頁至114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，包括於二零一四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 貴集團於二零一四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

二零一五年三月十九日

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	5	4,489,244	4,320,453
銷售成本		(3,953,628)	(3,704,465)
毛利		535,616	615,988
其他收入及收益淨額	5	22,786	26,599
銷售及分銷開支		(98,652)	(98,185)
行政開支		(194,116)	(186,967)
其他開支		(10,817)	(15,745)
融資成本	6	(3,340)	(3,717)
分佔聯營公司虧損		(1)	(2)
稅前溢利	7	251,476	337,971
所得稅開支	10	(50,818)	(64,640)
年內溢利		200,658	273,331
應佔：			
母公司擁有人	11	207,368	274,204
非控股權益		(6,710)	(873)
		200,658	273,331
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(港仙)	13	20.30	26.84
— 攤薄(港仙)	13	20.25	26.76

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

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內溢利		200,658	273,331
其他全面收益			
於隨後期間將重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(12,616)	19,199
年內全面收益總額		188,042	292,530
應佔：			
母公司擁有人	11	194,988	292,812
非控股權益		(6,946)	(282)
		188,042	292,530

綜合財務狀況報表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	14	1,552,196	1,475,878
預付土地租金	15	77,502	63,480
投資物業	16	17,300	14,850
商譽	17	40,626	40,804
無形資產	18	1,346	1,451
聯營公司權益	20	1,250	1,251
生物資產	21	4,041	2,105
遞延稅項資產	22	84,140	71,731
租賃按金		106,978	108,355
購入物業、機器及設備訂金		61,352	104,163
非流動資產總額		1,946,731	1,884,068
流動資產			
存貨	23	147,834	174,813
生物資產	21	16,743	15,618
交易應收款項	24	32,970	28,196
預付款項、按金及其他應收款項	25	116,370	112,596
可收回稅額		5,929	10,441
已抵押存款	26	13,591	13,268
現金及等同現金項目	26	336,903	371,267
流動資產總額		670,340	726,199
流動負債			
交易應付款項	27	170,025	182,647
其他應付款項及應計費用	28	285,701	275,359
衍生金融工具	29	6,221	–
計息銀行借貸	30	113,527	183,132
融資租約應付款項	31	211	214
應付稅項		26,858	31,868
流動負債總額		602,543	673,220
流動資產淨值		67,797	52,979
總資產減流動負債		2,014,528	1,937,047

綜合財務狀況報表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	28	88,270	82,394
計息銀行借貸	30	80,000	68,333
融資租約應付款項	31	564	784
應付附屬公司非控股股東款項	32	23,255	23,381
遞延稅項負債	22	18,267	20,369
非流動負債總額		210,356	195,261
資產淨值		1,804,172	1,741,786
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	102,161	102,161
儲備	35(a)	1,623,958	1,551,564
擬派末期股息	12	61,297	64,361
		1,787,416	1,718,086
非控股權益		16,756	23,700
權益總額		1,804,172	1,741,786

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股	
	附註	已發行	股份	資本儲備	其他儲備	購股權	資本贖回	匯兌波動	保留溢利	擬派	總計	權益	權益總額	
		股本	溢價賬											儲備
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		
於二零一三年一月一日		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	
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	274,204	-	274,204	(873)	273,331	
年內其他全面收益：														
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	18,608	-	-	18,608	591	19,199	
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	18,608	274,204	-	292,812	(282)	292,530	
購股權沒收或屆滿時轉撥購股權儲備	34	-	-	-	-	(367)	-	-	367	-	-	-	-	
附屬公司非控股股東出資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,350	7,350	
收購附屬公司權益	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,252)	(1,252)	
付予附屬公司之非控股股東的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,147)	(1,147)	
二零一二年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	-	(69,470)	(69,470)	-	(69,470)	
二零一三年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(63,340)	-	(63,340)	-	(63,340)	
擬派二零一三年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(64,361)	64,361	-	-	-	
於二零一三年十二月三十一日		102,161	335,220*	110,748*	11,056*	8,363*	9*	90,814*	995,354*	64,361	1,718,086	23,700	1,741,786	

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔											
	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	撥派 末期股息	總計	非控股 權益	權益總額
	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35(a))	(附註35(a))								
於二零一四年一月一日	102,161	335,220	110,748	11,056	8,363	9	90,814	995,354	64,361	1,718,086	23,700	1,741,786
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	207,368	-	207,368	(6,710)	200,658
年內其他全面虧損：												
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(12,380)	-	-	(12,380)	(236)	(12,616)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(12,380)	207,368	-	194,988	(6,946)	188,042
購股權沒收或因滿時轉撥購股權儲備	34	-	-	-	(1,041)	-	-	1,041	-	-	-	-
附屬公司一名非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
二零一三年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	-	(64,361)	(64,361)	-	(64,361)
二零一四年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	(61,297)	-	(61,297)	-	(61,297)
擬派二零一四年末期股息	12	-	-	-	-	-	-	(61,297)	61,297	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	102,161	335,220*	110,748*	11,056*	7,322*	9*	78,434*	1,081,169*	61,297	1,787,416	16,756	1,804,172

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備1,623,958,000港元(二零一三年：1,551,564,000港元)。

綜合現金流量報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營業務現金流量			
稅前溢利		251,476	337,971
就下列各項作出調整：			
利息收入	5	(2,672)	(1,766)
投資物業公平值收益	5	(2,450)	(2,460)
融資成本	6	3,340	3,717
出售物業、機器及設備項目虧損／(收益)淨額	7	10	(388)
物業、機器及設備項目撇銷	7	1,263	10,308
生物資產的公平值變動減出售成本	7	(4,176)	5,433
確認預付土地租金	7	1,254	1,204
物業、機器及設備折舊	7	302,198	269,647
衍生金融工具公平值虧損－不符合對沖資格之交易	7	6,221	–
無形資產攤銷	7	90	52
分佔聯營公司虧損		1	2
		556,555	623,720
租賃按金減少／(增加)		1,115	(6,620)
存貨減少		26,364	1,355
生物資產減少／(增加)		895	(2,380)
交易應收款項減少／(增加)		(5,251)	2,145
預付款項、按金及其他應收款項增加		(3,633)	(30,438)
交易應付款項減少		(11,654)	(67,171)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		16,439	(5,240)
		580,830	515,371
經營所得現金		580,830	515,371
已付利息		(3,313)	(3,696)
已付香港利得稅		(34,247)	(51,391)
已付海外稅項		(31,496)	(31,069)
		511,774	429,215
經營業務現金流量淨額		511,774	429,215

綜合現金流量報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
投資活動現金流量			
購置物業、機器及設備項目		(282,264)	(425,996)
購置物業、機器及設備項目已付訂金		(61,352)	(104,163)
預付土地租金增加		(16,437)	–
收購附屬公司	36	–	4,988
向一間聯營公司貸款		–	(7,844)
出售物業、機器及設備項目所得款項		106	1,217
抵押存款增加		(323)	(1,216)
已收利息		2,672	1,766
投資活動所用現金流量淨額		(357,598)	(531,248)
融資活動現金流量			
新借銀行貸款		180,000	286,000
償還銀行貸款		(237,938)	(113,037)
融資租約本金部分		(223)	(858)
融資租約利息部分		(27)	(21)
附屬公司一名非控股股東出資		2	7,350
已付股息		(125,658)	(132,810)
已付附屬公司一名非控股股東的股息		–	(1,147)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		(183,844)	45,477
現金及等同現金項目減少淨額			
年初的現金及等同現金項目		371,267	421,144
外匯匯率變動影響淨額		(4,696)	6,679
年終的現金及等同現金項目		336,903	371,267
現金及等同現金項目結餘分析			
現金及銀行結餘	26	331,903	371,267
購入時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	26	5,000	–
		336,903	371,267

財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
於附屬公司的投資	19	446,598	447,639
流動資產			
預付款項	25	256	256
應收一間附屬公司款項	19	490,463	493,948
現金及等同現金項目	26	1,930	1,425
流動資產總值		492,649	495,629
流動負債			
其他應付款項及應計費用	28	1,246	1,293
流動資產淨值		491,403	494,336
資產淨值		938,001	941,975
權益			
已發行股本	33	102,161	102,161
儲備	35(b)	774,543	775,453
擬派末期股息	12	61,297	64,361
權益總額		938,001	941,975

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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)、香港公認會計原則編製。此等財務報表亦符合香港《公司條例》有關財務報表編製適用的規定。根據載列於新香港《公司條例》(第622章)附表11第76到87條有關條例第9部「帳目及審計」之過渡性和保留安排，本財政年度及其比較期間適用的規定仍為前身《公司條例》(第32章)規定。財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業、生物資產及衍生金融工具乃按公平值計量除外。此等財務報表乃以港元呈列。除另有指明外，所有價值均以四捨五入方式調整至最近千位數。

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」)截至二零一四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。

損益及其他全面收益的各組成部份歸於本集團公司擁有人及非控股權益，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。本集團公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支及現金會於綜合入賬時全數對銷。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘事實及情況反映下文附屬公司會計政策所述三項控制權因素其中一項／多項有變，則本集團會重估是否仍控制投資對象。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。

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準則及新訂詮釋。

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(2011)修訂本	投資實體
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產可收回金額披露
香港會計準則第39號修訂本	衍生工具的更替及對沖會計的延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費
香港財務報告準則第2號修訂本納入 二零一零年至二零一二年週期的年度改進	歸屬條件的定義 ¹
香港財務報告準則第3號修訂本納入 二零一零年至二零一二年週期的年度改進	業務合併中或然代價的會計處理 ¹
香港財務報告準則第13號修訂本納入 二零一零年至二零一二年週期的年度改進	短期應收及應付款項
香港財務報告準則第1號修訂本納入 二零一一年至二零一三年週期的年度改進	有效香港財務報告準則之涵義

¹ 自二零一四年七月一日起生效

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露的變動(續)

除下列詳細解釋香港會計準則第32號修訂本、香港會計準則第36號修訂本、香港財務報告準則第2號修訂本及香港財務報告準則第13號修訂本納入二零一零至二零一二年週期的年度改進中若干修訂的影響外，所採用經修訂的準則及詮釋對財務報表並無重大影響。

- (a) 香港會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有合法可執行抵銷權利」的釋義。該等修訂亦釐清。香港會計準則第32號的抵銷標準可應用於結算系統(例如中央結算所系統)，而該等系統乃採用非同步的總額結算機制。該等修訂對本集團並無任何影響，因本集團並無任何抵銷的安排。
- (b) 香港會計準則第36號修訂本取消香港財務報告準則第13號對並無耗蝕現金產生單位的可收回金額所作計劃以外的披露規定。此外，該等修訂規定須就於報告期內已獲確認或撥回耗蝕虧損的資產或現金產生單位的可收回金額作出披露，並擴大該等資產或單位(倘其可收回金額乃基於公平價值減出售成本)的公平價值計量的披露規定。該等修訂對本集團並無重大財務影響。
- (c) 香港財務報告準則第2號修訂本釐清多項與績效及服務條件(屬歸屬條件)的定義有關的問題，包括(i)績效條件必須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，績效目標必須滿足；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與相同集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可能為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因何種原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該修訂對本集團並無影響。
- (d) 香港財務報告準則第13號修訂本釐清無明確利率的短期應收款項及應付款項，當其折現的影響不重大時，可以發票金額計量。該修訂對本集團並無影響。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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9號	金融工具 ⁴
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28號(2011)修訂本	投資實體：應用綜合例外情況 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 ²
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計處理 ²
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁵
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ³
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	可接受折舊及攤銷方式的澄清 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 ²
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 ¹
香港會計準則第27號(2011)修訂本	獨立財務報表中的權益法 ²
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 ¹
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 ¹
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂 ²

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 對首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

本集團現正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，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。

此外，香港《公司條例》(第622章)將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表內若干資料的呈列及披露。本集團正在評估該等變動的影響。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

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。

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。重大影響力是參與被投資單位的財務和經營政策決策的權力，但並不能夠控制或共同控制這些政策的制定。

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。若出現不相似的會計政策則作出一致性的調整。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。

倘對聯營公司的投資成為對合營公司的投資，或對合營公司的投資成為對聯營公司的投資，則不會重新計量留存權益，而是繼續按權益法將投資列賬。在所有其他情況下，若本集團失去對聯營公司的重大影響力或合營公司的共同控制權，會按公允價值計量及確認留存權益。失去對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權時聯營公司或合營公司的賬面值與留存權益公允價值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽

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。

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

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

公平價值計量

本集團於各報告期末按公平價值計量其投資物業、生物資產及衍生金融工具。公平價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入之市場。資產或負債的公平價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公平價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有載於本財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平價值等級分類：

- 第一級 ： 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

- 第二級 ： 基於對公平價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

- 第三級 ： 基於對公平價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於本財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

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)。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

非財務資產的減值(續)

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；
 - (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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、機器及設備以及折舊

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產按成本進行初始計量。在企業合併中取得的無形資產的成本為收購日的公平價。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。其後年期有限的無形資產按可用經濟壽命攤銷及每當有跡象表明該無形資產可能出現減值時評估減值。對於使用壽命有限的無形資產的攤銷期限和攤銷方法至少每個財政年度結束進行覆核。

商標

購買的商標是按成本扣除任何資產減值列賬及按其估計可使用年期17年以直線基準攤銷。

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產**首次確認及計量**

於首次確認時釐定其財務資產的分類為貸款及應收款項。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。

以擔保形式持續參與該已轉讓的資產則按其原本的賬面值及本集團需償還的最大代價的較低者列賬。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

財務負債**首次確認及計量**

本集團於首次確認時釐定其財務負債的分類為按公平值透過損益列賬的財務負債或貸款及借貸，如適用。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

財務負債(續)**其後計量**

財務負債的其後計量視乎其以下分類而定：

按公平值透過損益列賬的財務負債

按公平值透過損益列賬的財務負債包括持作買賣的財務負債及於首次確認時指定為按公平值透過損益列賬的財務負債。

倘為於短期購回而購入財務負債，則有關財務負債分類為持作買賣財務負債。此分類包括由本集團訂立的衍生金融工具，並非香港會計準則第39號界定對沖關係所指定的對沖工具。個別內含衍生工具亦分類為持作買賣財務負債，惟其被指定為有效對沖工具則除外。持作買賣負債的收益及虧損於收益表中確認。於收益表中確認的公平價值收益及虧損淨額並不包括該等財務負債的任何已收取利息。

於首次確認時指定為按公平值透過損益列賬的財務負債，僅當香港會計準則第39號的條件達成後，方會於首次確認當日予以指定。

貸款及借貸

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。

財務擔保合約

本集團發行的財務擔保合約乃為由於特定債務人未能根據債務工具條款於債務到期時償付，而須本集團作出付款以就產生的損失賠償持有人的合約。財務擔保合約初步按其公平價值確認為負債，並就發行擔保直接產生的交易成本作出調整。首次確認後，本集團以下列兩者較高者計算財務擔保合約：(i)於報告期末履行現有責任所須開支的最佳估計；及(ii)首次確認金額減(如適用)累計攤銷。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具**初步確認及其後計量法**

本集團使用如遠期貨幣合約等衍生金融工具對沖其外幣風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日的公平價值確認，其後按公平價值計量。衍生工具在公平價值為正數時以資產列賬，而為負數時則以負債列賬。

衍生工具公平價值變動產生的任何收益及虧損直接計入收益表。

流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具之衍生工具乃根據對事實及情況之評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或分開為流動及非流動部分。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動(或分開為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非有密切聯繫之附帶在內衍生工具乃與主合約之現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具之衍生工具乃與相關對沖項目之分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時分開為流動部分及非流動部分。

生物資產

生物資產乃活禽畜，於首次確認時及於每報告期末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。

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)。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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」)。

於二零零二年十一月七日後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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

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)。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)**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。

所得稅

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。計算所得稅撥備時需要對若干交易之日後稅項處理方法及稅法之詮釋作出判斷。本集團審慎評估交易相關之稅務影響，從而計提稅項撥備。有關交易的稅務處理方法會定期重估，以考慮所有稅法、詮釋及慣例之改動。

於日常業務過程中，若干交易及計算方法難以明確釐定最終之稅款。本集團乃按額外稅項是否到期之估計確認預期稅項事項之負債。倘最終稅務結果有別於最初確認之金額，則有關差額將對釐定作出期間之所得稅及遞延稅項撥備構成影響。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)**非財務資產之減值(商譽除外)**

本集團於每個報告期末評估全部非財務資產是否存在任何減值跡象。其他非財務資產於出現賬面值可能無法收回之跡象時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者)，則存在減值。公平值減出售成本之金額乃根據自類似資產之具約束力公平銷售交易取得之數據或可觀察之市場價格減出售該資產的增加成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率以計算該等現金流量之現值。

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。

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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

以下表格呈列截至二零一四年及二零一三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二零一四年及二零一三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

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	2,968,348	3,006,322
中國內地	1,520,896	1,314,131
	4,489,244	4,320,453

上述收益資料是根據客戶所在地而釐定。

(b) 非流動資產

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	617,729	625,077
中國內地	1,137,884	1,078,905
	1,755,613	1,703,982

上述非流動資產資料是根據資產所在地而釐定，且不包括財務資產及遞延稅項資產。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益		
食肆及餅店營運	4,244,675	4,084,487
銷售食品	153,896	143,571
禽畜養殖場營運	90,673	92,395
	4,489,244	4,320,453
其他收入及收益淨額		
銀行利息收入	2,672	1,766
生物資產的公平值變動減出售成本	4,176	–
投資物業公平值收益	2,450	2,460
出售物業、機器及設備項目收益淨額	–	388
政府補助	4,755	2,681
投資物業總租金收入	477	465
分租禽畜市場總租金收入	–	8,496
贊助費收入	3,318	3,195
外匯差額淨額	–	4,496
結算衍生金融工具收益淨額	1,010	–
其他	3,928	2,652
	22,786	26,599

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
須全數償還銀行貸款利息		
— 五年內	3,303	3,684
— 超過五年	10	12
融資租約利息	27	21
並非按公平值透過損益列帳之金融負債利息總支出	3,340	3,717

7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已售存貨成本		1,504,894	1,441,991
折舊*	14	302,198	269,647
土地租金攤銷*	15	1,254	1,204
無形資產攤銷	18	90	52
投資物業總租金收入	5	(477)	(465)
僱員福利開支*(包括董事酬金(附註8))：			
薪金及花紅		1,159,369	1,090,260
退休福利計劃供款(定額供款計劃)		68,739	54,457
		1,228,108	1,144,717
有關土地及樓宇經營租約的租金*：			
最低租金		360,319	326,577
或然租金		10,265	13,813
		370,584	340,390

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

7. 稅前溢利(續)

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：(續)

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
核數師酬金		4,303	4,024
生物資產的公平值變動減出售成本	21	(4,176)	5,433
出售物業、機器及設備項目虧損／(收益)淨額		10	(388)
物業、機器及設備項目撇銷		1,263	10,308
視作出售聯營公司的虧損		-	4
衍生金融工具的公平值虧損－不符合對沖資格之交易	29	6,221	-
外匯差額淨額		3,614	(4,496)

* 年度銷售成本為3,953,628,000港元(二零一三年：3,704,465,000港元)，當中包括折舊費用280,905,000港元(二零一三年：250,547,000港元)、土地租金攤銷1,254,000港元(二零一三年：1,204,000港元)、僱員福利開支1,136,916,000港元(二零一三年：1,060,442,000港元)及經營租約租金370,317,000港元(二零一三年：334,594,000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622章)附表11第78條，並參考前香港公司條例(第32章)第161條披露的董事酬金如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
袍金	2,061	1,984
其他酬金：		
薪金	3,447	3,447
酌情花紅	257	256
退休福利計劃供款	95	85
	3,799	3,788
	5,860	5,772

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

二零一四年	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	-	194	17	10	221
黃家榮先生	486	216	-	17	719
鍾明發先生	459	216	-	17	692
梁耀進先生	-	1,300	114	17	1,431
黃歡青女士	-	632	55	17	704
何遠華先生	-	889	71	17	977
	945	3,447	257	95	4,744
非執行董事：					
方兆光先生	186	-	-	-	186
陳裕光先生	186	-	-	-	186
	372	-	-	-	372
獨立非執行董事：					
李子良先生	186	-	-	-	186
陳志輝教授	186	-	-	-	186
麥興強先生	186	-	-	-	186
吳日章先生	186	-	-	-	186
	744	-	-	-	744
	2,061	3,447	257	95	5,860

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

二零一三年	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	-	196	16	10	222
黃家榮先生	465	231	-	15	711
鍾明發先生	439	231	-	15	685
梁耀進先生	-	1,272	110	15	1,397
黃歡青女士	-	620	53	15	688
何遠華先生	-	897	77	15	989
	904	3,447	256	85	4,692
非執行董事：					
方兆光先生	180	-	-	-	180
陳裕光先生	180	-	-	-	180
	360	-	-	-	360
獨立非執行董事：					
李子良先生	180	-	-	-	180
陳志輝教授	180	-	-	-	180
麥興強先生	180	-	-	-	180
吳日章先生	180	-	-	-	180
	720	-	-	-	720
	1,984	3,447	256	85	5,772

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(二零一三年：無)。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名(二零一三年：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(二零一三年：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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金	2,084	2,246
酌情花紅	180	319
退休福利計劃供款	50	45
	2,314	2,610

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	
	二零一四年	二零一三年
零至1,000,000港元	3	3

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%(二零一三年：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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
即期－香港		
年內支出	37,960	35,932
過往年度不足額／(超額撥備)	(294)	488
即期－中國內地	27,788	26,228
遞延(附註22)	(14,636)	1,992
年內總稅項開支	50,818	64,640

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

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		本集團	
	二零一四年 千港元	%	二零一三年 千港元	%
稅前溢利	251,476		337,971	
按香港法定稅率計算的稅項	41,494	16.5	55,765	16.5
中國內地特定省份適用稅率差額	4,327		6,253	
5%及10%預扣稅對本集團中國附屬公司可派發溢利的影響	69		1,684	
視為於中國內地產生的所得稅影響	-		1,093	
過往年度即期稅項的調整	(294)		488	
毋須繳稅的收入	(1,653)		(5,712)	
不可扣稅開支	3,858		3,531	
未確認的稅項虧損	2,847		1,528	
其他	170		10	
按本集團實際稅率計算的稅項支出	50,818	20.2	64,640	19.1

11. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一四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溢利122,725,000港元(二零一三年：127,798,000港元)，有關項目已於本公司財務報表處理(附註35(b))，有關項目已於本公司財務報表處理(附註35(b))。

12. 股息

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
中期－每股普通股6.00港仙(二零一三年：6.20港仙)	61,297	63,340
擬派末期－每股普通股6.00港仙(二零一三年：6.30港仙)	61,297	64,361
	122,594	127,701

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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行的本公司普通股加權平均數1,021,611,000股(二零一三年：1,021,611,000股)計算。

每股攤薄盈利乃按母公司普通股權益持有人應佔溢利及用作計算每股基本盈利之已發行普通股之加權平均數1,021,611,000股(二零一三年：1,021,611,000股)，另加所有購股權被視為於年內行使而假設已無償發行之普通股加權平均數2,668,779股(二零一三年：3,062,111股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 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	207,368	274,204
	股份數目	
	二零一四年	二零一三年
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	1,021,611,000	1,021,611,000
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	2,668,779	3,062,111
	1,024,279,779	1,024,673,111

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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
二零一四年十二月三十一日						
成本：						
於二零一四年一月一日	498,385	1,369,819	827,577	16,760	109,961	2,822,502
添置	42,017	169,633	111,752	252	64,091	387,745
轉撥	1,160	1,641	15	-	(2,816)	-
出售	-	-	(1,452)	-	-	(1,452)
撤銷	-	(88,154)	(33,175)	-	-	(121,329)
匯兌調整	(2,120)	(7,185)	(4,944)	(44)	(1,165)	(15,458)
於二零一四年十二月三十一日	539,442	1,445,754	899,773	16,968	170,071	3,072,008
累計折舊：						
於二零一四年一月一日	130,360	722,436	482,272	11,556	-	1,346,624
年內撥備	10,615	166,092	123,592	1,899	-	302,198
出售	-	-	(1,336)	-	-	(1,336)
撤銷	-	(87,581)	(32,485)	-	-	(120,066)
匯兌調整	(403)	(4,134)	(3,050)	(21)	-	(7,608)
於二零一四年十二月三十一日	140,572	796,813	568,993	13,434	-	1,519,812
賬面淨值：						
於二零一四年十二月三十一日	398,870	648,941	330,780	3,534	170,071	1,552,196
二零一三年十二月三十一日						
成本：						
於二零一三年一月一日	499,056	1,174,160	702,053	17,922	16,885	2,410,076
添置	96	211,398	129,003	3,028	102,423	445,948
收購附屬公司(附註36)	-	14,465	4,691	-	151	19,307
轉撥	2,067	1,953	5,800	-	(9,820)	-
出售	-	-	(709)	(4,317)	-	(5,026)
撤銷	(7,166)	(43,895)	(21,210)	-	-	(72,271)
匯兌調整	4,332	11,738	7,949	127	322	24,468
於二零一三年十二月三十一日	498,385	1,369,819	827,577	16,760	109,961	2,822,502
累計折舊：						
於二零一三年一月一日	119,966	614,485	385,175	12,855	-	1,132,481
年內撥備	10,810	143,365	113,103	2,369	-	269,647
出售	-	-	(440)	(3,757)	-	(4,197)
撤銷	(1,075)	(41,230)	(19,658)	-	-	(61,963)
匯兌調整	659	5,816	4,092	89	-	10,656
於二零一三年十二月三十一日	130,360	722,436	482,272	11,556	-	1,346,624
賬面淨值：						
於二零一三年十二月三十一日	368,025	647,383	345,305	5,204	109,961	1,475,878

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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77,955,000港元(二零一三年：79,500,000港元)的土地，乃根據以下租期持有：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
— 長期租約	26,367	26,398
— 中期租約	51,588	53,102
	77,955	79,500

於二零一四年十二月三十一日，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775,000港元(二零一三年：998,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，位於香港、賬面淨值約為38,994,000港元(二零一三年：40,037,000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30)。

15. 預付土地租金

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日的賬面值	64,696	64,520
添置	16,437	—
年內確認	(1,254)	(1,204)
匯兌調整	(675)	1,380
於十二月三十一日的賬面值	79,204	64,696
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分(附註25)	(1,702)	(1,216)
非即期部分	77,502	63,480

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

二零一四年十二月三十一日

16. 投資物業

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日的賬面值	14,850	12,390
公平值調整收益淨額	2,450	2,460
於十二月三十一日的賬面值	17,300	14,850

本集團投資物業均位於香港並根據以下租期持有：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
長期租約	14,300	12,100
中期租約	3,000	2,750
	17,300	14,850

本集團的投資物業包括11個停車位及一間位於香港的住宅物業。基於各物業的性質、特點及風險，本公司董事已確定投資物業由兩類組別資產組成，即停車位及住宅物業。獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司對本集團於二零一四年十二月三十一日的物業作出估值，估值為17,300,000港元。每年，本集團會聘任外間估值師為本集團的物業作出估值。選擇標準包括市場知識、聲譽、獨立性以及是否維持專業水準。本集團每年會因應年度財報告而產生的估值報告內的假設及結果與估值師進行討論。

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)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面總值14,700,000港元(二零一三年：12,650,000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30)。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

16. 投資物業(續)

公平值級別架構

本集團所有投資物業均歸類為公平值級別架構的第三級。於年內，概無投資物業的公平值計量於第一級與第二級之間轉移及概無投資物業的公平值計量於第三級轉入或轉出(2013：無)。

歸類為公平值級別架構第三級的公平值計量對賬：

	停車位 千港元	住宅物業 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日的賬面淨額	9,900	2,490	12,390
已於收益表內確認的收益淨額	2,200	260	2,460
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日的賬面淨額	12,100	2,750	14,850
已於收益表內確認的收益淨額	2,200	250	2,450
於二零一四年十二月三十一日的賬面淨額	14,300	3,000	17,300

下列為投資物業公平值的估值方式及主要數據的概要：

估值方式	重大難以觀察 之數據	值	
		二零一四年	二零一三年
停車位	收入資本化法	4,600港元	4,000港元
	估計租金價值(每單位每月價格) 資本化利率	4.25%	4.50%
住宅物業	收入資本化法	16港元	15港元
	估計租金價值(每平方每月價格) 資本化利率	3.00%	3.00%

估計租金價值顯著增加或減少會導致投資物業的公平值有重大的增加或減少。資本化利率顯著增加或減少會導致投資物業的公平值有重大的減少或增加。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

17. 商譽

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日的成本	40,804	38,569
收購附屬公司(附註36)	-	1,879
匯兌調整	(178)	356
於十二月三十一日的成本及賬面淨值	40,626	40,804

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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
食肆營運	16,766	16,766
餅店營運	7,072	7,072
物業投資	61	61
禽畜養殖場營運	16,727	16,905
	40,626	40,804

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

17. 商譽(續)

商譽的減值測試(續)

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%(二零一三年：8.5%)，而超過五年期的現金流量則按平均增長率2%(二零一三年：2%)推算。

各現金產生單位於截至二零一三年及二零一四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。

18. 無形資產

	本集團 商標	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日的成本，扣除累計攤銷	1,451	—
收購附屬公司(附註36)	—	1,488
本年攤銷	(90)	(52)
匯兌調整	(15)	15
於十二月三十一日	1,346	1,451
於十二月三十一日：		
成本	1,488	1,504
累計攤銷	(142)	(53)
賬面淨值	1,346	1,451

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

19. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 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	18,216	19,257
	446,598	447,639

計入本公司流動資產的應收一間附屬公司為無固定償還期限。

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
			二零一四年	二零一三年	
<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%	投資控股、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

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
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
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

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
稻香海鮮火鍋酒家有限公司	香港	普通股 38,000港元	100%	100%	投資控股、向食肆提供管理及 推廣服務及物業投資
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%	投資控股
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*®	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國內地	322,100,000港元 及人民幣(「人民幣」) 22,050,000元	100%	100%	食品生產、銷售及分銷

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
深圳領鮮稻香飲食有限公司*®	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%	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	香港	普通股 1,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天佑國際投資企業有限公司	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

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
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、經營食肆及提供餐飲服務
天景集團有限公司	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
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

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
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
泰昌控股集團有限公司®	英屬處女群島	普通股 10,000美元	100%	100%	投資控股
泰昌餅家有限公司	香港	普通股 300,000港元	100%	100%	生產及零售餅店產品
泰昌(商標)有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	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**®	中國/中國內地	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**®	中國/中國內地	人民幣500,000元	70%	70%	屠宰及加工禽畜
廣州市益生種禽有限公司**®	中國/中國內地	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%	100%	經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
瀋陽迎喜餐飲有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
武漢漢街稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
廣州東匯城稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	12,400,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
上海天浩迎喜餐飲有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
佛山南海天勝稻香飲食 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
健港國際有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
中山健港稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	18,000,000港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
天欣企業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
鶴山天欣稻香飲食有限公司*®	中國/中國內地	24,000,000 人民幣	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
Baker Limited(附註(a))	香港	普通股 10,000港元	60%	60%	投資控股
豐王樂食品(深圳)有限公司*® (附註(a))	中國/中國內地	人民幣45,000,000元	60%	60%	生產及零售餅店產品

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

19. 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
			二零一四年	二零一三年	
稜閣屋香港有限公司	香港	普通股 15,000,000港元	51%	51%	經營食肆及提供餐飲服務
上海愚園迎喜餐飲有限公司* ^{@^}	中國/中國內地	人民幣15,000,000元	100%	-	經營食肆及提供餐飲服務
唐朝陶瓷有限公司 [^]	香港	普通股 10,000港元	80%	-	食肆營運所需物品貿易
上海迎喜天浩餐飲管理 有限公司* ^{@^}	中國/中國內地	人民幣20,000,000元	100%	-	經營食肆及提供餐飲服務
鄭州稻香餐飲有限公司* ^{@^}	中國/中國內地	14,000,000港元	100%	-	經營食肆及提供餐飲服務

[@] 該等公司之法定財務報表並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。

[^] 該等公司於年內註冊/成立。

附註：

(a) 去年，本集團以2,000港元收Baker Limited(「Baker」)及其附屬公司額外20%股本權益。隨後，Baker集團成為本集團擁有60%權益的附屬公司。交易進一步詳情分別載於財務報表附註36。

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

二零一四年十二月三十一日

20. 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分佔資產淨值	1,280	1,281
收購產生的商譽	122	122
	1,402	1,403
減值撥備	(152)	(152)
	1,250	1,251

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 權益百分比		主要業務
			二零一四年	二零一三年	
天珀有限公司	每股面值1港元普通股	香港	39%	39%	不活躍
天下國際有限公司	每股面值1港元普通股	香港	39%	39%	不活躍

上述聯營公司均由本公司間接持有。

下表顯示本集團非重大聯營公司的累計財務資料概要：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分佔年內聯營公司虧損	(1)	(2)
分佔年內聯營公司全面虧損	(1)	(2)
於聯營公司的投資累計賬面值	1,250	1,251

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

21. 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
於二零一三年一月一日	3,050	633	5,702	2,087	8,920	20,392
因採購而增加	742	2,087	109,348	-	795	112,972
產生的額外成本	3,983	1,865	37,660	4,232	15,634	63,374
因報廢及死亡而減少	(313)	(427)	(360)	(3)	(1,593)	(2,696)
因銷售而減少	(2,115)	(3,808)	(145,512)	(783)	(16,956)	(169,174)
轉讓	(3,219)	3,199	20	(3,473)	3,473	-
轉撥至存貨	-	(2,096)	-	-	-	(2,096)
公平值變動減銷售成本	-	-	(578)	-	(4,855)	(5,433)
匯兌調整	66	14	118	45	141	384
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	2,194	1,467	6,398	2,105	5,559	17,723
因採購而增加	153	2,269	62,192	-	602	65,216
產生的額外成本	3,411	12,983	29,562	5,050	13,052	64,058
因報廢及死亡而減少	(137)	(1,137)	-	-	-	(1,274)
因銷售而減少	(176)	(6,961)	(92,746)	(602)	(19,262)	(119,747)
轉讓	(4,064)	4,064	-	(2,490)	2,490	-
轉撥至存貨	(133)	(9,015)	-	-	-	(9,148)
公平值變動減銷售成本	119	887	1,097	-	2,073	4,176
匯兌調整	(24)	(23)	(76)	(22)	(75)	(220)
於二零一四年十二月三十一日	1,343	4,534	6,427	4,041	4,439	20,784

於報告期末的生物資產數目概述如下：

	二零一四年	二零一三年
未成年種雞	36,567	42,538
成年種雞	116,964	32,990
肉雞	241,011	300,373
種豬	1,065	847
商品豬	6,691	5,565
	402,298	382,313

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

21. 生物資產(續)

就報告而言的分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
流動資產	16,743	15,618
非流動資產	4,041	2,105
於報告期末	20,784	17,723

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。每年，本集團會聘任外間估值師為本集團的生物資產作出估值。選擇標準包括市場知識、聲譽、獨立性以及是否維持專業水準。本集團每年會因應年度財務報告而產生的估值報告內的假設及結果與估值師進行討論。

公平值級別架構

本集團的生物資產均歸類為公平值級別架構的第三級。於年內，概無生物資產的公平值計量於第一級與第二級之間轉移及概無生物資產的公平值計量於第三級轉入或轉出(二零一三年：無)。

下列為生物資產的估值方式及主要數據的概要：

	估值方式	重大難以觀察 之數據	範圍	
			二零一四年	二零一三年
生物資產	市場法	估計售價(每公斤／單位)	人民幣17元至 人民幣1,275元	人民幣16元至 人民幣2,760元

估計售價顯著增加或減少會導致生物資產的公平值有重大的增加或減少。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

22. 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
於二零一三年一月一日	43,072	34,232	77,304
年內計入收益表的遞延稅項(附註10)	(3,676)	(472)	(4,148)
匯兌差額	141	121	262
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日的遞延稅項資產總額	39,537	33,881	73,418
年內計入收益表的遞延稅項(附註10)	(4,690)	16,587	11,897
匯兌差額	(70)	(60)	(130)
於二零一四年十二月三十一日的遞延稅項資產總額	34,777	50,408	85,185

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	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
於二零一三年一月一日	17,462	6,419	23,881
年內計入收益表的遞延稅項(附註10)	(3,840)	1,684	(2,156)
收購附屬公司(附註36)	301	–	301
匯兌差額	30	–	30
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 的遞延稅項負債總額	13,953	8,103	22,056
年內計入收益表的遞延稅項(附註10)	(2,808)	69	(2,739)
匯兌差額	(5)	–	(5)
於二零一四年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	11,140	8,172	19,312

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

22. 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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項資產淨值	84,140	71,731
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項負債淨值	(18,267)	(20,369)
	65,873	51,362

於二零一四年十二月三十一日，本集團有源自香港之稅項虧損77,251,000港元(二零一三年：71,877,000港元)，須待香港稅務局協定，而此等虧損可無限期用以與產生虧損之有關公司之未來應課稅溢利抵銷。本集團亦有源自中國內地之估計稅項虧損17,680,000港元(二零一三年：5,797,000港元)，而此等虧損將於一年至五年內到期，可用以與產生虧損之有關公司之未來應課稅溢利抵銷。由於現時認為不可能產生足夠之未來應課稅溢利用作抵銷可動用之此等稅項虧損，故未就此等虧損確認遞延稅項資產。

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。於二零一四年十二月三十一日，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負債8,172,000港元(二零一三年：8,103,000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

二零一四年十二月三十一日

23. 存貨

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
飲食及其他食肆及餅店營運的營運產品	139,527	166,551
冷凍家禽農產品	4,262	3,401
生產動物飼料的原材料	4,045	4,861
	147,834	174,813

24. 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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
未過期或減值	15,110	11,802
過期一個月內	9,045	8,236
過期一至三個月	4,132	4,135
過期超過三個月	4,683	4,023
	32,970	28,196

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

二零一四年十二月三十一日

25. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
預付款項	44,746	40,940	256	256
預付土地租金(附註15)	1,702	1,216	-	-
按金及其他應收款項	69,922	70,440	-	-
	116,370	112,596	256	256

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。

26. 現金及等同現金項目與已抵押定期存款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
現金及銀行結餘	331,903	371,267	1,930	1,425
定期存款	18,591	13,268	-	-
	350,494	384,535	1,930	1,425
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	(13,591)	(13,268)	-	-
	336,903	371,267	1,930	1,425

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為250,150,000港元(二零一三年：210,273,000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

二零一四年十二月三十一日

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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一個月內	155,350	164,506
一至兩個月	7,908	8,402
兩至三個月	1,238	4,440
超過三個月	5,529	5,299
	170,025	182,647

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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延租金	84,631	66,288	-	-
預收客戶款項	75,027	72,967	-	-
應付工資	115,650	94,753	664	849
其他應付款項及應計費用	90,985	113,578	582	444
遞延政府補助及贊助費收入	7,678	10,167	-	-
	373,971	357,753	1,246	1,293
扣減：計入非流動負債部分	(88,270)	(82,394)	-	-
計入流動負債部分	285,701	275,359	1,246	1,293

其他應付款項為免息。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

29. 衍生金融工具

本集團	負債	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遠期貨幣合約	6,221	—

本集團已訂立各種遠期貨幣合約以管理其匯率風險。這些遠期貨幣合約不屬於指定為對沖項目及按公平價值透過損益列賬。這些不屬於指定為對沖項目的遠期貨幣合約公平價值變動為6,221,000港元並已計入本年度綜合收益表(二零一三年：無)。

30. 計息銀行借貸

本集團	二零一四年			二零一三年		
	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，須於一年內償還						
— 有抵押	1.7-3.0	2015	92,922	0.5-1.7	2014	161,300
— 長期銀行貸款—有抵押短期部份	1.7	2015	20,000	1.1-2.7	2014	20,599
— 含有按要求償還條文的銀行貸款— 有抵押(附註)	2.3-3.0	2016-2020	605	1.8-2.7	2015-2020	1,233
			113,527			183,132
非流動						
— 銀行貸款—有抵押	1.7	2016-2019	80,000	1.1	2015-2018	68,333
			193,527			251,465

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

30. 計息銀行借貸(續)

附註：

本集團賬面值1,227,000港元(二零一三年：1,832,000港元)含有按要求償還條文的有期貸款已全數分類為流動負債。因此，賬面值605,000港元(二零一三年：1,233,000港元)於一年後到期償還的銀行貸款部分已按照香港詮釋第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，分類為流動負債。不計及任何按要求償還條文的影響，根據貸款的到期日期計算，計息銀行借貸須於以下年期償還：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分析為：		
須償還銀行貸款		
一年內	112,922	181,899
第二年	20,373	20,601
第三至第五年，包括首尾兩年	60,208	48,870
超過五年	24	95
	193,527	251,465

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38,994,000港元(二零一三年：40,037,000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14,700,000港元(二零一三年：12,650,000港元)；及
- (iii) 以本集團金額達13,591,000港元(二零一三年：13,268,000港元)的若干定期存款所作擔保。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

31. 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，租期介乎一至四年不等。

於二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應付金額：				
一年內	212	220	211	214
第二年	226	235	211	214
第三至第五年，包括首尾兩年	380	613	353	570
最低融資租金總額	818	1,068	775	998
未來融資開支	(43)	(70)		
融資租約應付款項淨值總額	775	998		
分類為流動負債的部分	(211)	(214)		
非即期部分	564	784		

上述融資租約以港元計值，按年利率介乎3.0%至5.4%(二零一三年：3.0%至5.4%)計息。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

32. 應付附屬公司非控股股東款項

應付附屬公司非控股股東款項為無抵押、免息及毋須一年內償還。

33. 股本

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
法定：		
23,400,000,000股(二零一三年：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(二零一三年：1,021,611,000股) 每股面值0.10港元的普通股	102,161	102,161

34. 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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

34. 購股權計劃(續)

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的股份數目，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。

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歸屬期間	可行使購股權百分比上限
自上市日起滿兩週年之日起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起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起至緊接上市日起滿五週年前一日(包括首尾兩日)	40

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

34. 購股權計劃(續)

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：

	二零一四年		二零一三年	
	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	4,340	1.59	4,530
年內沒收	1.59	(540)	1.59	(190)
於十二月三十一日	1.59	3,800	1.59	4,340

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 千份	行使價 每股港元	行使期
二零一四年	3,800	1.59	二零零九年六月二十九日至 二零一七年六月二十八日
二零一三年	4,340	1.59	二零零九年六月二十九日至 二零一七年六月二十八日

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

34. 購股權計劃(續)

本集團於年內並無授出購股權(二零一三年：無)，沒收總面值達1,041,000港元(二零一三年：367,000港元)的購股權已於年內從購股權儲備轉撥至保留溢利。

於二零一四年十二月三十一日，本公司首次公開發售前購股權計劃項下有3,800,000份(二零一三年：4,340,000份)購股權未獲行使，相當於該日本公司已發行股份約0.37%。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3,800,000股(二零一三年：4,340,000股)本公司普通股，並額外產生股本380,000港元(二零一三年：434,000港元)及股份溢價5,662,000港元(二零一三年：6,467,000港元)(未計股份發行開支)。

年內並無根據購股權計劃授出購股權(二零一三年：無)。

於批准本財務報表日期，本公司在首次公開發售前購股權計劃下共有3,800,000份尚未行使之購股權，佔於該日期本公司已發行股本的0.37%。

35. 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39及40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

二零一四年十二月三十一日

35. 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
於二零一三年一月一日		335,220	8,730	9	427,527	4,237	775,723
年內溢利及全面收益總額	11	-	-	-	-	127,798	127,798
購股權沒收或屆滿時轉撥							
購股權儲備	34	-	(367)	-	-	-	(367)
二零一三年中期股息	12	-	-	-	-	(63,340)	(63,340)
擬派二零一三年末期股息	12	-	-	-	-	(64,361)	(64,361)
於二零一三年十二月三十一日及二 零一四年一月一日		335,220	8,363	9	427,527	4,334	775,453
年內溢利及全面收益總額	11	-	-	-	-	122,725	122,725
購股權沒收或屆滿時轉撥							
購股權儲備	34	-	(1,041)	-	-	-	(1,041)
二零一四年中期股息	12	-	-	-	-	(61,297)	(61,297)
擬派二零一四年末期股息	12	-	-	-	-	(61,297)	(61,297)
於二零一四年十二月三十一日		335,220	7,322	9	427,527	4,465	774,543

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

二零一四年十二月三十一日

36. 業務合併

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與Baker Limited前控股股東訂立協議，以總代價2,000港元收購Baker Limited額外20%之股本權益(「收購」)。是項收購於二零一三年五月二十九日完成。Baker Limited與其附屬公司(合稱「Baker集團」)主要在中國內地從事餅店營運。董事認為收購可拓展本集團的烘焙業務至中國內地。Baker集團其後成為本集團擁有60%的附屬公司。原先持有Baker集團40%的股本權益按收購日其公平值為零及將視為出售一家聯營公司所產生虧損4,000港元計入在其他費用。

本集團選擇按應佔Baker集團可識別資產淨值之非控股權益比例計量於Baker集團之非控股權益。

Baker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	19,307
無形資產	18	1,488
租賃按金		250
存貨		1,660
交易應收款項		2,306
預付款項、按金及其他應收款項		2,252
現金及銀行結餘		4,990
交易應付款項		(2,187)
其他應付款項及應計費用		(2,192)
計息銀行借貸		(4,017)
應付集團款項		(15,178)
應付附屬公司一名非控股股東款項		(11,507)
遞延稅項負債	22	(301)
按公平值計算的可識別淨負債總值		(3,129)
非控股權益		1,252
收購產生的商譽	17	1,879
以現金支付		2

交易應收款項及其他應收款項於收購日期之公平值分別為2,306,000港元及1,306,000港元，交易應收款項及其他應收款項之合約總額分別為2,306,000港元及1,306,000港元，預期可收回有關款項。

預計所確認商譽均不可用作抵扣所得稅。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

36. 業務合併(續)

有關收購的現金流量分析如下：

	千港元
現金代價	(2)
收購所得現金及銀行結餘	4,990
計入投資活動的現金流量的現金及等同現金項目的流入淨額	4,988

收購後，Baker集團於截至二零一三年十二月三十一日止期間為本集團的收益貢獻13,021,000港元及減少綜合利潤5,797,000港元。

倘合併於去年初發生，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益及溢利分別為4,327,973,000港元及267,814,000港元。

37. 主要非現金交易

主要非現金交易：

- (a) 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。從而，本集團在年內已就有關責任產生估計修復成本1,318,000港元(二零一三年：2,127,000港元)，並將其撥作資本。
- (b) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，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總資本值為1,069,000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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
就取代公用服務及物業租賃按金作出的 銀行擔保	25,303	27,631	-	-
就附屬公司所獲信貸而向銀行作出的擔保	-	-	362,000	404,000

於二零一四年十二月三十一日，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192,000,000港元(二零一三年：251,041,000港元)已被動用。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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)，協定期為一個月至兩年不等。若干租約可由集團或承租人在通知期內終止租約。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。

於二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	50	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。

於二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	343,125	301,838
第二至第五年，包括首尾兩年	708,600	594,254
超過五年	474,945	305,088
	1,526,670	1,201,180

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

二零一四年十二月三十一日

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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約但未撥備：		
租賃物業裝修、傢俬、裝置及設備	22,502	39,003
樓宇	43,907	60,341
	66,409	99,344

於報告期末，本公司並無重大承擔(二零一三年：無)。

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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 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(二零一三年：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

二零一四年十二月三十一日

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**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貸款及應收款項：		
租賃訂金	106,978	108,355
交易應收款項	32,970	28,196
計入預付款項、按金，及其他應收款項的財務資產(附註25)	69,922	70,440
已抵押存款	13,591	13,268
現金及等同現金項目	336,903	371,267
	560,364	591,526

本集團**財務負債**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按公平值透過損益列賬的財務負債－持作買賣：		
衍生金融工具(附註29)	6,221	—
以攤銷成本計值的財務負債：		
交易應付款項	170,025	182,647
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	274,806	341,386
計息銀行借貸	193,527	251,465
融資租約應付款項	775	998
應付附屬公司非控股股東款項	23,255	23,381
	668,609	799,877

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

42. 按類別劃分的金融工具(續)

本公司
財務資產

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貸款及應收款項：		
應收一間附屬公司款項	490,463	493,948
現金及等同現金項目	1,930	1,425
	492,393	495,373

財務負債

	二零一四年 千港元	二零一三年 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	1,246	1,293

43. 金融工具的公平值及公平值等級制度

管理層已評估現金及現金等值項目、受限制現金、已抵押定期存款、應收貿易賬款、已計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產之流動部分、已計入應計負債、其他應付款項及已收按金之金融負債、及計息銀行及其他借貸的公平值，與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

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：

租賃按金、應計費用的財務負債之非即期部分、計息銀行貸款、融資租約應付款項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其利率折現預期未來現金流計算。董事認為賬面值與公平值並無重大差異。

本集團與一家信譽良好且最近並無違約記錄之銀行訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期外幣合約)以現值計算並按與掉期模式相似之估值技巧計量。此等模式計入不同市場可觀察數據，包括對手方信貸質素、外匯即期及遠期匯率及利率曲線。遠期外幣合約之賬面值與其公平值相同。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

43. 金融工具的公平值及公平值等級制度(續)

公平值等級

下表列示本集團金融工具之公平值計量等級：

按公平值計算之負債：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用以下各項進行之公平值計量			總計 千港元
	活躍市場	重大可	重大不可	
	之報價	觀察輸入值	觀察輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	-	6,221	-	6,221

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計算之金融負債。年內，金融負債第一級與第二級公平值計量之間並無轉移、第三級亦並無轉入或轉出(二零一三年：無)。

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之風險。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，於二零一四年及二零一三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968,000港元及1,257,000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。

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

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。

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	二零一四年		
		少於一年 千港元	一至五年 千港元	總計 千港元
交易應付款項	-	170,025	-	170,025
其他應付款項及應計費用	-	199,262	75,544	274,806
計息銀行借貸(附註)	83,607	32,173	83,840	199,620
融資租約應付款項	-	212	606	818
衍生金融工具	-	6,221	-	6,221
應付附屬公司非控股股東款項	-	-	23,255	23,255
	83,607	407,893	183,245	674,745

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團

	按要求償還/ 無指定還款期 千港元	二零一三年		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	–	182,647	–	182,647
其他應付款項及應計費用	–	273,680	67,706	341,386
計息銀行借貸(附註)	137,312	47,496	70,558	255,366
融資租約應付款項	–	220	848	1,068
應付附屬公司非控股股東款項	–	–	23,381	23,381
	137,312	504,043	162,493	803,848

本公司

	少於一年或於要求時	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他應付款項及應計費用	1,246	1,293
就附屬公司所獲信貸而向銀行作出的擔保	192,000	251,041
	193,246	252,334

附註：

上述計息銀行借貸包括賬面值為1,227,000港元(二零一三年：1,832,000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，計息銀行借貸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
於二零一四年十二月三十一日	115,156	84,440	24	199,620
於二零一三年十二月三十一日	183,512	71,739	115	255,366

財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

資本管理

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。截至二零一四年十二月三十一日及二零一三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。

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

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
借貸總額	194,302	252,463
母公司擁有人應佔權益總額	1,787,416	1,718,086
負債比率	10.9%	14.7%

45. 批准財務報表

財務報表於二零一五年三月十九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

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(摘錄自己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				
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
業績					
收益	4,489,244	4,320,453	4,055,809	3,576,099	2,937,226
銷售成本	(3,953,628)	(3,704,465)	(3,424,213)	(3,016,631)	(2,491,576)
毛利	535,616	615,988	631,596	559,468	445,650
其他收入及收益淨額	22,786	26,599	26,949	33,395	18,602
銷售及分銷開支	(98,652)	(98,185)	(85,174)	(92,781)	(67,557)
行政開支	(194,116)	(186,967)	(190,850)	(169,088)	(117,957)
其他開支	(10,817)	(15,745)	(708)	(8,682)	(914)
融資成本	(3,340)	(3,717)	(604)	(461)	(495)
分佔聯營公司虧損	(1)	(2)	(1)	-	-
稅前溢利	251,476	337,971	381,208	321,851	277,329
所得稅開支	(50,818)	(64,640)	(77,220)	(63,094)	(55,590)
年內溢利	200,658	273,331	303,988	258,757	221,739
應佔：					
母公司擁有人	207,368	274,204	299,199	254,956	219,386
非控股權益	(6,710)	(873)	4,789	3,801	2,353
	200,658	273,331	303,988	258,757	221,739

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產總值	2,617,071	2,610,267	2,319,447	1,950,855	1,626,456
負債總額	(812,899)	(868,481)	(742,332)	(555,123)	(395,210)
非控股權益	(16,756)	(23,700)	(19,031)	(17,229)	(2,898)
	1,787,416	1,718,086	1,558,084	1,378,503	1,228,348

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