

年報 2017



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

* 僅供識別



目錄



公司資料	2
財務摘要及日程表	3
主席報告書	5
管理層討論與分析	7
董事及高級管理人員	12
企業管治報告	15
董事會報告	21
獨立核數師報告	31
綜合損益表	36
綜合全面收益報表	37
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	41
財務報表附註	43
投資物業	111
五年財務概要	112



公司資料

董事會

執行董事

鍾偉平先生(主席)
黃家榮先生
梁耀進先生(行政總裁)
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

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)
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

吳日章先生(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

盤谷銀行(香港分行)
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
香港上海匯豐銀行有限公司

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	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	增加／(減少) %
業績				
收益		4,025,280	4,287,166	(6.1%)
母公司擁有人應佔溢利		89,082	177,845	(49.9%)
毛利率		9.7%	12.2%	(20.5%)
純利率	1	2.2%	4.1%	(46.3%)

每股資料		港仙	港仙	
每股盈利				
— 基本		8.76	17.47	(49.9%)
— 攤薄		8.76	17.46	(49.8%)
每股中期股息		5.50	6.00	(8.3%)
擬派每股特別股息		—	4.00	(100%)
擬派每股末期股息		6.00	6.00	—

		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	增加／(減少) %
資產總值		2,569,412	2,559,213	0.4%
資產淨值		1,741,237	1,751,488	(0.6%)
現金及等同現金項目		530,471	492,449	7.7%
現金淨額	2	331,887	304,423	9.0%
流動資金及負債比率				
流動比率	3	1.3	1.2	8.3%
速動比率	4	1.1	1.0	10.0%
負債比率	5	11.4%	10.8%	5.6%

每股資料		港仙	港仙	
每股資產淨值	6	171.28	172.29	(0.6%)
每股現金淨值	7	32.65	29.94	9.1%

附註：

- 純利率按母公司擁有人應佔溢利除以收益計算。
- 現金淨額相當於現金及等同現金項目減計息銀行借貸。
- 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
- 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
- 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。
- 每股資產淨值按1,016,611,000股股份(二零一六年：1,016,611,000股股份)計算。
- 每股現金淨額按1,016,611,000股股份(二零一六年：1,016,611,000股股份)計算。

財務摘要及日程表

日程表

二零一七年八月二十四日	中期業績公佈
二零一八年三月二十二日	年度業績公佈
二零一八年四月二十三日	寄發年報予股東
二零一八年五月十八日至 二零一八年五月二十四日	就出席股東週年大會暫停辦理股份過戶登記
二零一八年五月三十一日	就擬派末期股息暫停辦理股份過戶登記
二零一八年五月二十四日	股東週年大會

股息

二零一七年十月十二日	中期：已付每股5.50港仙
二零一八年六月十二日	末期：擬派每股6.00港仙

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」)欣然提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

去年，中港兩地瞬息萬變的消費模式為市場帶來激烈競爭，在此複雜的營商環境下，我們決意調整策略，包括透過不同業務渠道發掘機會以實現可持續發展與增長，同時憑藉卓越服務為顧客提供物超所值的產品。此外，我們在制定及推行策略方面採取務實靈活態度，致力為本集團發掘商機、克服潛在困難及全面提升各項競爭優勢。

奉行五年主題計劃

我們由去年開始展開旨在帶領本集團進一步發展的四線五年主題計劃。此項包括「**市務**」(Marketing)、「**創新**」(Innovation)、「**服務**」(Service)及「**承傳**」(Succession)的全面「MISS」方案已漸見成效。

市務方面，我們繼續整合香港業務，同時推出新的推廣計劃以維持業務表現，當中包括於宵夜時段、推出以年輕消費者為目標的「火鍋放題」，以擴大顧客基礎。我們亦加強周邊業務的市場推廣策略，尤其專注節慶食品及預先包裝食品，以拓展更多元化收入來源。中國內地方面，我們致力發展O2O及電子商貿渠道，以吸引年青顧客及擴大覆蓋範圍至國內更多地區。在推行以上策略之同時，我們仍將堅守提升行業地位及成為為宴會首選品牌的承諾。

主席報告書

我們一直致力把創新元素注入業務發展。作為領先中式食肆營運商，我們近年引入了創新的「傳菜機械人」、「自動炒菜機」及「自動海鮮運送帶」，以及在中港兩地全線分店採用「微信支付」及「支付寶」等電子付款系統。在國內，我們亦開展與經驗豐富的內地分銷商合作經營網上銷售，讓我們得以覆蓋全國顧客。而為加強食肆及零售業務，我們亦推出電子會員系統，確保顧客獲得本集團最新優惠及發展資訊。

我們深明要吸引顧客必先要提供最佳服務，因此，我們於年內投放大量資源加強服務質素，如推行獎勵計劃激勵員工以提高前線及後勤服務水準。為評估成效(特別是前線服務表現)，我們亦持續安排「神秘顧客」光顧旗下食肆，就服務作出評價。評核結果的提升加上本集團近期獲香港零售管理協會頒發「傑出服務獎」(零售組別)足證我們策略方向正確。

我們亦意識到必須在發展過程中加入「承傳」元素方可達致長期業務增長。去年，我們重整管理架構，根據品牌及業務功能把業務分為八個單位，藉此推廣權力下放，讓員工承擔更大責任以促進他們的個人發展及加快決策過程。總監及經理均需就所負責的業務分部的盈利表現直接承擔責任，包括維持產品及服務質素。此外，我們亦針對權力下放推行獎勵計劃、師徒制及評核制度以吸引及保留人才、加強同事間的友愛關係、促進個人發展及提高員工的歸屬感，最終達致雙贏局面。

展望未來，我們將繼續推行「MISS」策略以提升各主要業務範疇的表現，我們深信稻香正朝著正確方向發展，對達致長期增長充滿信心。

在追求達致實現業務目標之同時，我們亦不忘貢獻社會，以配合本集團提升社會責任的目標。去年，我們除了繼續贊助稻香飲食文化教育基金以保存飲食文化和歷史及提高整個餐飲業的專業管理水平外，還參與多項有意義的慈善活動，包括在中國內地參與由中華慈善總會舉辦的「餐桌上的愛」項目，亦很榮幸獲中華慈善總會頒發「愛心餐廳」牌匾及榮譽證書。未來，我們將秉承「愛心餐廳」的美譽，並以此為動力繼續貢獻社會。

鳴謝

本人謹此代表董事會感謝全體員工(包括高級管理層以至前線員工)過去一年對支持本集團發展作出的貢獻，並感謝所有業務夥伴、顧客及股東的鼎力支持。憑藉顧客的持續支持，我們對稻香於未來強化於中港兩地市場的領先地位，成為各階層顧客首選食肆充滿信心。

主席
鍾偉平

香港
二零一八年三月二十二日

管理層討論 與分析

業務回顧

董事會謹此宣布本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年業績。於最近一個財政年度，中國內地及香港的經濟增長穩定，儘管發展勢頭良好，但飲食行業仍面對激烈競爭，因此，管理層把重心放在加強服務及產品質素方面，認為此乃吸引及保留旗下食肆顧客的最佳方法。本集團亦致力在員工方面投放更多資源，包括提升前線及後勤員工的福利，同時更著力構建更具吸引力的環境以加強客戶服務及餐飲質素。

財務業績

由於店舖數目及同店銷售下跌，加上市場競爭日趨激烈，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的總收益為4,025,300,000港元，二零一六年則為4,287,200,000港元。隨著加大管理層認為有助提高本集團長期收益的人力投資，母公司擁有人應佔溢利下跌至89,100,000港元(二零一六年：177,800,000港元)。香港業務依然為本集團的最大收益貢獻，佔總收益63.9%(二零一六年：64.8%)，中國內地業務則佔36.1%(二零一六年：35.2%)。

董事會建議派發末期股息每股6.0港仙(二零一六年：6.0港仙)，連同已派發的中期股息每股5.5港仙(二零一六年：6.0港仙)，全年股息為11.5港仙(二零一六年：16.0港仙，包括特別股息4.0港仙)，全年派息率達131.2%(二零一六年：91.5%)。

香港業務

於回顧年度，香港業務的收益達到2,571,100,000港元(二零一六年：2,779,600,000港元)。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利為196,500,000港元(二零一六年：293,700,000港元)，而母公司擁有人應佔溢利則為74,900,000港元(二零一六年：139,400,000港元)。

去年，更多不同類型的餐飲企業進軍香港市場令競爭加劇，此等企業均以千禧世代為目標顧客，因為他們擁有較強的消費力、樂於嘗試創新菜式以及偏好非中式菜種及其他特色餐飲。在此等不利因素下，本集團於二零一七年下半年制定及採取一系列革新之市場推廣策略，成功於第四季度令同店銷售回復增長，當中包括於部份分店推出火鍋放題的推廣。



管理層討論與分析

除致力為消費者增值外，本集團亦希望透過提供卓越服務讓顧客留下深刻印象。本集團推行「全體員工服務升級計劃」，推動食肆的服務氛圍，足證集團對提升分店服務的重視。為量度有關計劃的成效，本集團進行顧客調查及安排神秘顧客光顧食肆就前線服務作出評價。近期，由香港零售管理協會所舉辦之2017傑出服務獎活動中，本集團在公司獎項－傑出服務店舖組別中獲得嘉許證書及在中式菜系組別主管級別中獲得個人獎項，足證其策略行之有效。

本集團於回顧期內關閉或重組多家食肆，以整合業務及提升效率。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團(包括聯營公司)合共經營62家食肆(二零一六年：67家食肆)，包括兩家RingerHut日式連鎖食肆、一家台灣麵店及一家TCafé1954店舖。

本集團亦致力多元化發展其食肆組合，旗下食肆RingerHut及TCafé1954繼續吸引不同年齡層的顧客。最近，本集團更與著名台灣麵店「度小月」取得特許經營授權，在香港開設其首家分店，該店於六月在尖沙咀開張營業，成績令人滿意。

泰昌餅家的海外拓展亦取得進展。去年泰昌餅家位於新加坡黃金地段烏節路高島屋百貨公司及荷蘭村之兩家分店經營穩定，進一步鞏固其於新加坡的發展基礎。管理層相信就進軍新加坡市場而建立之合作企業將為本集團繼續帶來額外收益。有見及此，本集團將認真探討與其他海外營運商建立合作關係，以開拓更多海外市場。本集團亦同樣著重香港市場，於香港保持穩固的業務據點。於財政年度末，本集團(包括聯營公司)共經營19家泰昌餅家(二零一六年：25家)。此外，本集團近期推行品牌重塑計劃，成功為泰昌餅家樹立全新品牌形象。

因應目前本地飲食行業的發展，管理層已及將繼續著力翻新及優化旗下食肆，重塑品牌以吸引年輕顧客，同時推出更多元化菜式增加本集團食肆的整體競爭力。管理層將繼續制定不同市場推廣策略及發掘與其他零售品牌的潛在合作機會，務求能更多元化擴展產品組合。

中國內地業務

中國內地業務於年內錄得收益1,454,200,000港元(二零一六年：1,507,600,000港元)，下跌3.5%，主要由於行業競爭激烈所致。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利下跌至201,100,000港元(二零一六年：241,600,000港元)，而母公司擁有人應佔溢利為14,200,000港元(二零一六年：38,400,000港元)。

競爭激烈部分原因為購物商場的零售店舖因受網上購物重大打擊而收縮，取而代之為更多食肆進駐商場且數目趨於飽和所致。面對此情況，管理層決定推出味道和賣相同樣吸引的多元化菜式，同時翻新食肆環境令其更具吸引力。於二零一七年十二月三十一日後於深圳龍崗新開設的食肆為本集團執行上述策略的例證，該店不僅提供美味佳餚，更配合獨特裝修風格及配置包括4D投射系統營造獨特氣氛，讓食肆能因應不同宴會選用不同主題，成功吸引年輕顧客。

管理層討論與分析

採納綜合餐飲消閒中心業務模式以應付競爭亦顯示管理層拒絕墨守成規。本集團首家綜合餐飲消閒中心佔地超過22,000平方米，集中式食肆、自營超市、室內遊樂場、博物館及商店於一身。目前集團已開設三家此類綜合餐飲中心，皆為本集團帶來可觀回報。此等以中高收入家庭為目標顧客的綜合餐飲消閒中心設有停車場，為駕車人士提供方便。

除了跟從既定策略應付競爭外，管理層亦致力克服勞動力短缺帶來的挑戰。本集團提供具吸引力的薪酬待遇及獎勵，以表揚及鼓勵員工，相信此舉有助提升員工表現，從而實現更高顧客滿意度。

整合電子商貿為管理層提升中國內地業務表現的另一策略，當中包括透過支付寶及微信支付等平台進行手機訂餐及付款。本集團亦利用電子商貿加強批發業務，透過天貓及京東等渠道在全國分銷包裝急凍食品，從而增加源自批發及零售業務的收益貢獻。為把握日漸流行的外賣及外送服務趨勢，本集團亦已通過「美團」和「餓了嗎」等網上外送平台接觸顧客，提供外賣服務。

於回顧年內，本集團新增兩家食肆及關閉四家店舖。截至二零一七年十二月三十一日止，本集團共經營44家食肆(二零一六年：46家食肆)。另外，集團於回顧年內亦經營27家「烘焙達人」店舖(二零一六年：23家店舖)，合共帶來收益30,700,000港元(二零一六年：32,400,000港元)。

本集團在中國內地擁有覆蓋廣泛的業務據點，管理層因此透過集中業務提升效率及節省成本，位於東莞的物流中心正擔當此角色，同時支持本集團的批發業務，包括網上銷售，此為平衡集團經營實體店所面對挑戰的重要一步。東莞物流中心因此被視為本集團的一項重要競爭優勢。

周邊業務

周邊業務項下的超市業務表現令人鼓舞，佔分部收益的大部份。本集團亦為香港市場生產OEM產品，從中得到的經驗造就其成立自家品牌產品，成為本集團另一項有利發展。有關產品提高本分部的營業額，並為支持網上銷售奠定基礎，促使本集團擴大覆蓋範圍至國內不同地區。另外，本集團的企業飲食業務包括與航空公司及其他餐飲供應商合作，有關業務於回顧年內繼續表現良好。

財務資源及流動資金

於二零一七年十二月三十一日，本集團總資產增加至約2,569,400,000港元(二零一六年十二月三十一日：約2,559,200,000港元)，而權益總值則約1,741,200,000港元(二零一六年十二月三十一日：約1,751,500,000港元)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約530,500,000港元。扣除計息銀行借貸總額約198,600,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約331,900,000港元。

管理層討論與分析

截至二零一七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11.4%(二零一六年十二月三十一日：10.8%)。

資本開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度的資本開支約166,300,000港元，而於二零一七年十二月三十一日資本承擔約22,900,000港元。資本開支及資本承擔主要為本集團的新食肆及現行食肆的裝修工程有關。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，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約19,000,000港元(二零一六年十二月三十一日：約23,000,000港元)。

外匯風險管理

本集團截至二零一七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

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有8,194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。於二零一七年十二月三十一日，根據購股權計劃授出17,700,000份購股權尚未行使及於年內並沒有購股權獲行使。

管理層討論與分析

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團已抵押約13,800,000港元的銀行存款、約85,500,000港元的租賃土地及樓宇以及約18,700,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

展望

由於預期中港兩地飲食行業的激烈競爭將於來年持續，管理層將加緊管理旗下各項業務，同時推行各項品牌策略，以及繼續投放資源於員工培訓及獎勵計劃。此外，管理層將繼續致力綜合及革新中港兩地核心業務，以期提供更優質食品及服務，從而實現可持續業務增長。

網絡擴充將仍為本集團業務策略的一部份，惟本集團將審慎進行有關策略，主要包括用不同模式來經營中國內地食肆及在香港新增一家泰昌餅家店舖。管理層亦將發掘合作機遇，如成立合營企業以引進著名食肆及多元化擴展收益來源及顧客群。著名百年台灣食肆度小月正是上述策略的最佳例證，本集團預期於來年在香港增設兩家度小月分店。

中國內地方面，本集團將善用東莞物流中心以擴大批發業務及借助線上線下支援，包括本集團旗下多家超市以把握電子商貿的影響力。同時，管理層將繼續發掘新的網上平台吸引來自不同地區的顧客及滿足他們的特定需要。本集團亦將於年內推出數碼會員計劃，旨在推動銷售及提高中國內地顧客的忠誠度。

管理層對海外業務發展維持樂觀，因此將繼續尋求機會發展傳統市場以外業務。憑藉與新加坡夥伴的合作，本集團計劃於來年在當地增設兩家泰昌餅家分店，並研究在馬來西亞開設一家泰昌餅家店舖。此外，本集團將積極與海外或國際餐飲營運商合作，為泰昌餅家業務發掘更多海外發展商機。

展望未來，管理層對多元化發展現有業務組合以改善營運充滿信心。此外，本集團的多項競爭優勢讓其得以抓緊新湧現機遇，管理層相信，從中締造的新收益來源將有助本集團的表現反彈以及為股東帶來穩定回報。

董事及 高級管理人員

執行董事

鍾偉平先生，太平紳士，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。鍾先生曾獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。鍾先生於二零一七年六月三十日獲委任為太平紳士。鍾先生為鍾明發先生的堂弟，鍾明發先生為本集團的中港物流管理總監。

黃家榮先生，60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25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。

梁耀進先生，47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。

何遠華先生，56歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。何先生現為中國區營運副總裁，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，60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，現為何和禮律師行合夥人。

方先生從事法律事務逾36年，亦擔任香港華員會、香港大學中國歷史研究文學碩士課程同學會、同心教育基金會(香港)有限公司及中華歷史文化獎勵基金有限公司名譽法律顧問。

陳裕光先生，66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之前任主席及現任非執行董事，亦為星光集團有限公司、互太紡織控股有限公司、謝瑞麟珠寶(國際)有限公司、現代牙科集團有限公司及盈健醫療集團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。

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。

獨立非執行董事

陳志輝教授，太平紳士，64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。陳教授現時亦為粵劇發展諮詢委員會主席。此外，陳教授為社會企業諮詢委員會委員、粵劇發展基金顧問委員會委員及優化整體撥款津助制度檢討專責小組成員。另陳教授亦為優質旅遊服務協會擔任顧問。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，55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鑫網易商集團有限公司的首席財務官。麥先生曾為匯福金融集團有限公司之首席營運總監。加入匯福金融集團有限公司前，麥先生曾任多間上市及私人公司之首席財務官及公司秘書。麥先生曾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。麥先生現為於主板上市的匯嘉中國控股有限公司的非執行董事、審核委員會及薪酬委員會成員。麥先生亦為於主板上市的中國綠寶集團有限公司的獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。自二零一七年七月十七日起，麥先生辭任於創業板上市之匯思太平洋集團控股有限公司的執行董事。

吳日章先生，太平紳士，62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及於二零一五年五月二十一日獲委任為薪酬委員會主席。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。吳先生現為於主板上市之中國農產品交易有限公司的獨立非執行董事。

高級管理人員

鍾明發先生，63歲，中港物流管理總監。鍾先生為本集團創辦人之一。鍾先生主要負責大埔及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。

劉利芳女士，62歲，香港區首席營運總監。加入本集團前，劉女士自1979起加入大家樂集團並於2016年退任大家樂集團的高級業務總經理(特式餐廳)。劉女士持有澳門東亞大學工商管理碩士學位及香港理工大學酒店及旅遊業管理學理學碩士學位。劉女士現為Hotel & Catering International Management Association (U.K.)之會員。

曾穎嘉女士，43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，49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20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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「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。董事會現由九位董事組成，包括四位執行董事、兩位非執行董事及三位獨立非執行董事。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
梁耀進先生(行政總裁)
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：

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12至14頁。

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。

企業管治報告

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，自二零一六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，截至二零一七年十二月三十一日，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：

於截至二零一七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
梁耀進先生(行政總裁)	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	3/4	2/2	不適用	0/1
獨立非執行董事：				
陳志輝教授	3/4	2/2	不適用	1/1
麥興強先生	4/4	2/2	1/1	不適用
吳日章先生	4/4	不適用	1/1	1/1

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。

企業管治報告

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、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。

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二零一七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

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱擬於二零一八年五月二十四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。

企業管治報告

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，包括獨立非執行董事吳日章先生、麥興強先生及非執行董事方兆光先生。薪酬委員會主席為吳日章先生。

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。

所完成工作概要

截至二零一七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，高級管理人員於截至二零一七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
1,000,001港元至1,500,000港元	–
1,500,001港元至2,500,000港元	1

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。於編製截至二零一七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。

企業管治報告

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31頁至35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。

截至二零一七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。

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31頁至35頁的獨立核數師報告中確認其對財務報表的責任。

截至二零一七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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
審核費用		
一年內撥備	3,080	3,150
非審核服務	290	290
總額	3,370	3,440

非審核服務費用為在過程中協定費用。

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二零一七年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

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、分銷與食肆營運相關的食品及其他項目及禽畜養殖營運。主要附屬公司的業務載於財務報表附註1。

本集團之財務狀況、經營業績、業務及前景將受眾多風險及不確定因素影響，包括信貸風險及流動資金風險。本集團之財務風險管理宗旨及政策載於財務報表附註40。

本集團致力於其經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保之法律及法規，並採取有效措施達致資源有效利用、能源節約及廢物減少。本集團亦奉行循環利用和節約之原則與實務。為幫助保護環境，本集團亦奉行循環利用和節約之原則與實務，如參加廚餘循環再造合作計劃及廢油回收計劃，使用LED照明設備，電力廚具設備，實施綠色辦公室行動，如鼓勵使用廢舊紙張打印及複印、提倡雙面打印和複印、以及透過關閉閒置的照明、空調及電器減少能源消耗。

就董事會所知，本集團已於各重要方面遵守對本集團業務及經營產生重大影響之相關法律及法規。年內，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

本集團明白與其供應商、客戶及其他持份者維持良好關係，對達致即時及長遠目標極為重要。於年內，本集團與其供應商、客戶及／或其他持份者並無發生重大及嚴重糾紛。

根據本公司組織章程細則、適用法律及法規，每名董事就彼等或彼等任何一人基於其職位履行其職務而產生或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，均可自本公司的資產及溢利獲得彌償，確保免就此受損。該等獲准許的彌償條文已於本年度內生效。本公司已就本集團董事購買合適的董事責任保險。

香港公司條例附表5所要求的進一步討論和分析集團主要業務，包括描述集團的主要風險和在未來業務發展可能遇到的不確定因素，可以在載於本年報第7頁至第11頁的管理層討論與分析中找到。管理層討論與分析是董事會報告書的一部份。

董事會報告

業績及股息

本集團截至二零一七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36頁至110頁。

本公司已於二零一七年十月十二日支付中期股息每股普通股5.50港仙，總額約55,914,000港元。董事建議就本年度向於二零一八年五月三十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60,997,000港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度的建議末期股息已於二零一八年三月二十二日的本公司董事會會議上獲批准。截至二零一七年十二月三十一日止年度的股息詳情載於財務報表附註11。

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) 二零一八年五月十八日星期五至二零一八年五月二十四日星期四(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一七年度股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一七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二零一八年五月十七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) 二零一八年五月三十一日星期四，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二零一八年五月三十日星期三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。

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112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。

已發行股本及購股權

本公司於年內的已發行股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註30及31。

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。

董事會報告

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

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(「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。行使價須相當於向公眾人士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，200,000份購股權於終止僱員聘用時沒收。

按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。於回顧年內，3,020,000份購股權因行使期到期而失效。

於二零一七年十二月三十一日，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					
		於二零一七年		於年內		因終止	於二零一七年
		一月一日	尚未行使的	行使的	失效的	僱員聘用	十二月三十一日
	購股權	購股權	購股權	購股權	而沒收的	尚未行使的	
	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	3,220,000	-	-	(3,020,000)	(200,000)	-

(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」)，本公司已根據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20,130,000份可認購本公司普通股的購股權並獲承授人接納。於回顧年內，概無購股權獲行使及2,350,000份購股權因終止僱員聘用而沒收。根據購股權計劃所授出的購股權分兩批歸屬，50%及50%之購股權分別於二零一七年十二月一日及二零一八年十二月一日歸屬，惟有待達成若干歸屬條件及購股權可按每股2.08港元行使，而上述購股權持有人可於二零一七年十二月二日至二零一六年十二月一日期間(包括首尾兩日)行使該等購股權。

董事會報告

購股權計劃已於二零一七年六月八日期滿，於該日及其後不能再根據購股權計劃授出購股權。然而，根據購股權計劃已授出而尚未行使的購股權仍屬有效，直至該等購股權被完全行使或已失效為止，並繼續受購股權計劃的規則監管。

於二零一七年十二月三十一日，根據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					於二零一七年十二月三十一日尚未行使的購股權
		於二零一七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	因終止僱員聘用而沒收的購股權	
執行董事							
梁耀進先生	二零一六年十二月二日	600,000	-	-	-	-	600,000
何遠華先生	二零一六年十二月二日	400,000	-	-	-	-	400,000
關連人士							
鍾偉良先生	二零一六年十二月二日	300,000	-	-	-	-	300,000
其他僱員	二零一六年十二月二日	18,750,000	-	-	-	(2,350,000)	16,400,000
總額		20,050,000	-	-	-	(2,350,000)	17,700,000

(C) 2017購股權計劃

於二零一七年五月二十五日，本公司採納新的購股權計劃（「2017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2017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2017購股權計劃授出或同意授出購股權。

董事會報告

可供分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，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821,307,000港元，其中60,997,000港元為年度建議末期股息。為數754,151,000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923,000港元。

主要客戶及供應商

截至二零一七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34.6%及12.2%。

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或客戶中擁有任何實益權益。

董事

於年內，本公司有以下董事：

執行董事：

鍾偉平先生(主席)
黃家榮先生
梁耀進先生(行政總裁)
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：

陳志輝教授
麥興強先生
吳日章先生

董事會報告

根據本公司組織章程細則的細則第87(1)條，執行董事梁耀進先生、非執行董事方兆光先生、獨立非執行董事陳志輝教授、麥興強先生、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。非執行董事及獨立非執行董事的委任期為兩年。

本公司已接獲陳志輝教授、麥興強先生及吳日章先生所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本年報的第12頁至14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。

除上文所述外，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。

董事於交易、安排或合約中的權益

除本年報第29頁至30頁的「持續關連交易」一節所披露者外，於年內，並無由本公司、其任何附屬公司或任何同系附屬公司為訂約一方而本公司董事或董事的關連實體直接或間接於與集團業務有關的交易、安排及合約中擁有重大權益。

董事會報告

董事於競爭性業務中的權益

年內或於二零一七年十二月三十一日，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。

董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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、相關股份及債券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：

於本公司普通股好倉：

董事姓名	附註	所持股份數目、身份及權益性質					總額	佔本公司股本總數百分比
		直接實益擁有	經配偶或未成年子女持有	經控制的 公司持有	信託之 受益人	權益衍生 工具		
執行董事								
鍾偉平先生	(a), (b)	-	12,174,222	-	400,013,689	-	412,187,911	40.55
黃家榮先生	(c)	5,522,679	-	103,283,124	-	-	108,805,803	10.70
梁耀進先生	(d)	800,000	-	-	-	600,000	1,400,000	0.14
何遠華先生	(d)	2,000,000	-	-	-	400,000	2,400,000	0.24
非執行董事								
方兆光先生		180,000	-	-	-	-	180,000	0.02

附註：

- (a) Billion Era International Limited由Tin Tao Investments Limited(「Tin Tao」)全資擁有，而Tin Tao則由BNP Paribas Corporate Services Pte. Ltd(「BPCSPL」)全資擁有，BPCSPL作為BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited(「BPSTCL」)的代名人於Tin Tao持有股份，BPSTCL為一項全權信託的受託人。鍾偉平先生及其若干家庭成員為該項信託之受益人。根據證券及期貨條例，鍾偉平先生為該項信託之委託人。BPSTCL最終控股公司為法國巴黎銀行。
- (b) 該12,174,222股股份由鍾偉平先生的配偶陳細英女士持有。
- (c) 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。
- (d) 該數額即董事根據購股權計劃獲授的購股權權益，以供認購本公司股份。有關詳情載於本報告「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，或根據標準守則之規定而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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)			佔已發行股份 總數百分比
		直接 實益擁有	經控制的 公司持有	總額	
Billion Era International Limited	(a)	400,013,689	–	400,013,689	39.35
Tin Tao Investments Limited	(a)	–	400,013,689	400,013,689	39.35
BNP Paribas Corporate Services Pte. Ltd	(a)	–	400,013,689	400,013,689	39.35
BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited	(a)	–	400,013,689	400,013,689	39.35
Joy Mount Investments Limited	(b)	103,283,124	–	103,283,124	10.16
Perfect Plan International Limited	(c)	102,053,976	–	102,053,976	10.04
Whole Gain Holdings Limited		56,795,068	–	56,795,068	5.59

附註：

- (a) Billion Era International Limited由Tin Tao Investments Limited(「Tin Tao」)全資擁有，而Tin Tao則由BNP Paribas Corporate Services Pte. Ltd(「BPCSP」)全資擁有，BPCSP作為BNP Paribas Singapore Trust Corporation Limited(「BPSTCL」)的代名人於Tin Tao持有股份，BPSTCL為一項全權信託的受託人。鍾偉平先生及其若干家庭成員為該項信託之受益人。根據證券及期貨條例，鍾偉平先生為該項信託之委託人。BPSTCL最終控股公司為法國巴黎銀行。
- (b) 該等股份由黃家榮先生實益擁有的Joy Mount Investments Limited全資持有。
- (c) 該等股份由大家樂集團有限公司之間接全資附屬公司Perfect Plan International Limited全資持有。

除上文所披露外，於二零一七年十二月三十一日，就董事所知，概無任何其他人士(於上文「董事於股份及相關股份中的權益及淡倉」中載列的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擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除上文及財務報表附註31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

本公司已與非全資擁有的附屬公司Baker Limited及其全資擁有的附屬公司(「Baker集團」)訂立總供貨協議，訂約雙方同意於二零一五年十一月二十一日至二零一七年十二月三十一日期間，按其相關業務的日常需要而互相供應或安排供應產品。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，訂立總供貨協議構成本公司之持續關連交易。交易詳情已於二零一五年十一月二十日及二零一七年四月二十一日本公司之公佈中披露。

於截至二零一七年十二月三十一日止年內，向Baker集團供應食品及其他經營貨品約13,015,000港元及並無向Baker集團採購貨品。

本公司的獨立非執行董事已檢閱及確認上述訂立的持續關連交易是：

- (i) 本集團的日常業務中；
- (ii) 按一般商務條款進行或不遜於本集團與其他獨立方所訂立的條款；及
- (iii) 其相關協議條款是公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所獲委聘根據香港會計師公會所頒佈之香港保證工作準則第3000號(修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」，並參考《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」，就本集團之持續關連交易出具報告。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條發出其無保留意見函件，當中載有上述所披露之持續關連交易之結果及結論。

核數師已向董事匯報(1)並無注意到任何事情可使他們認為所披露的有關持續關連交易是並無獲本公司董事局批准；(2)在涉及由本集團提供貨物或服務之情況下，並無注意到任何事情可使他們認為在各重大方面並不符合本集團之定價政策進行；(3)並無注意到任何事情可使他們認為在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；(4)有關持續關連交易的累計金額，並無注意到任何事情可使他們認為所披露的有關持續關連交易額超出本公司於二零一七年四月二十一日就所披露的有關持續關連交易之公佈內的最大年度上限。

董事會報告

除上文所述，本集團於期內與關連人士有以下交易：

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
支付予一名關連人士的租金開支	(i)	48	48
支付予一名關連人士的法律費用開支	(ii)	1,052	117

附註：

- (i) 支付予關連人士陳細英女士(鍾偉平先生的配偶)的租金開支乃按每月定額4,000港元(二零一六年：4,000港元)支付。
- (ii) 本公司非執行董事方兆光先生成為何和禮律師行合夥人。支付予關連人士何和禮律師行的法律費用開支乃按共同協議條款支付。

根據上市規則第14A.76條，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，該交易詳情已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

二零一八年三月二十二日

獨立核數師報告



致稻香控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第36頁至第110頁的稻香控股有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而公允地反映了 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

固定資產減值

貴集團管理層已就若干表現持續欠佳的分店的物業、機器及設備(賬面值約4,300,000港元)按使用價值估算該等物業、機器及設備的可回收金額進行減值評估。約2,800,000港元的減值已計入減少物業、機器及設備的賬面值至其估算可回收金額。估算該等分店的物業、機器及設備的可回收金額時涉及重要判斷，包括相應分店的預算毛利率及貼現率的假設。

相關物業、機器及設備的披露載列於財務報表附註2.4、3及13。

就評價管理層的減值評估時，我們按以下方式檢測用於計算使用價值中的假設(i)比較預算毛利率與過往業績及其他行業的實際數據；(ii)比較貼現率與相關行業的加權平均資本成本；及(iii)評價估算中所使用的估計及假設的敏感度，在合理而可能的變動下會否導致其賬面值多於可回收金額。

確認遞延稅項資產

於二零一七年十二月三十一日，貴集團已確認約102,900,000港元遞延稅項資產。當認為可能產生未來應課稅溢利用作抵銷而遞延稅項資產可被使用，便確認遞延稅項資產。管理層根據未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅項計劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產款項時，涉及重要判斷。

相關遞延稅項資產的披露載列於財務報表附註2.4、3及20。

我們的審計程序包括：(i)審查管理層評估遞延稅項資產的可收回性，根據稅項虧損所源自的司法管轄區法定時限所預測的貴集團未來應課稅收入；及(ii)比較貴集團對其未來稅項計劃策略的預測、稅項調節調整及過往財務資料。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	關鍵審計事項在審計中是如何應對的
--------	------------------

生物資產的公平值

於二零一七年十二月三十一日，貴集團的生物資產賬面值約13,500,000港元。截止二零一七年十二月三十一日止年內，生物資產的公平值減銷售成本虧損約1,100,000港元。管理層已聘任獨立專業合資格的估值師為生物資產的公平值減銷售成本作出估值。公平值減銷售成本的釐定基於估值模式按各種假設及估算，包括市場決定的價格、品種、成長狀況及產生成本。

我們的審計程序包括：瞭解估值模式及用於釐定生物資產公平值減銷售成本的關鍵假設。我們考慮了貴集團所聘任的外間估值師的能力及客觀性。我們的內部估值專家亦提供協助，參與評價所採用的估值模式及所應用的關鍵假設及比較估值所輸入數據與可用的市場數據。

相關生物資產的披露載列於財務報表附註2.4、3及19。

刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責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》的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅為 閣下(作為整體)而編製，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁智英。

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

二零一八年三月二十二日

綜合損益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益	5	4,025,280	4,287,166
銷售成本		(3,635,384)	(3,766,225)
毛利		389,896	520,941
其他收入及收益淨額	5	31,361	19,502
銷售及分銷開支		(116,186)	(114,605)
行政開支		(184,525)	(191,966)
其他開支		(12,064)	(12,743)
融資成本	6	(3,902)	(5,185)
分佔聯營公司溢利淨額		3,054	512
稅前溢利	7	107,634	216,456
所得稅開支	10	(20,898)	(44,530)
本年度溢利		86,736	171,926
應佔：			
母公司擁有人		89,082	177,845
非控股權益		(2,346)	(5,919)
		86,736	171,926
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(港仙)	12	8.76	17.47
— 攤薄(港仙)	12	8.76	17.46

綜合全面收益報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本年度溢利	86,736	171,926
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	54,199	(77,943)
本年度全面收益總額	140,935	93,983
應佔：		
母公司擁有人	143,240	100,548
非控股權益	(2,305)	(6,565)
	140,935	93,983

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	13	1,215,235	1,323,107
預付土地租金	14	92,742	90,483
投資物業	15	26,800	24,100
商譽	16	39,556	38,803
其他無形資產	17	1,008	1,039
聯營公司權益	18	9,768	4,014
生物資產	19	4,077	2,989
遞延稅項資產	20	102,850	87,589
租賃按金		109,606	99,889
購入物業、機器及設備訂金		68,702	52,628
非流動資產總額		1,670,344	1,724,641
流動資產			
存貨	21	145,207	143,607
生物資產	19	9,450	6,189
交易應收款項	22	46,347	31,003
預付款項、按金及其他應收款項	23	144,418	141,859
可收回稅額		9,394	6,805
已抵押存款	24	13,781	12,660
現金及等同現金項目	24	530,471	492,449
流動資產總額		899,068	834,572
流動負債			
交易應付款項	25	216,708	215,391
其他應付款項及應計費用	26	268,898	261,187
計息銀行借貸	27	198,584	179,429
融資租約應付款項	28	186	189
應付稅項		16,260	19,113
流動負債總額		700,636	675,309
流動資產淨值		198,432	159,263
總資產減流動負債		1,868,776	1,883,904

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	26	90,621	84,313
計息銀行借貸	27	-	8,597
融資租約應付款項	28	604	157
應付附屬公司非控股股東款項	29	19,928	22,474
遞延稅項負債	20	16,386	16,875
非流動負債總額		127,539	132,416
資產淨值		1,741,237	1,751,488
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	30	101,661	101,661
儲備	32	1,642,283	1,650,229
非控股權益		1,743,944	1,751,890
		(2,707)	(402)
權益總額		1,741,237	1,751,488

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

綜合權益變動表

截至二零一七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32)	其他儲備 千港元 (附註32)	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	總計 千港元		
於二零一六年一月一日		102,161	335,220	110,748	11,056	6,782	9	24,135	1,191,735	1,781,846	6,163	1,788,009
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	177,845	177,845	(5,919)	171,926
年內其他全面收益：												
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(77,297)	-	(77,297)	(646)	(77,943)
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	(77,297)	177,845	100,548	(6,565)	93,983
以股權支付購股權安排	31	-	-	-	-	586	-	-	-	586	-	586
購股權沒收時												
轉撥購股權儲備	31	-	-	-	-	(579)	-	-	579	-	-	-
股份回購	30	(500)	(8,596)	-	-	-	500	-	(500)	(9,096)	-	(9,096)
二零一五年末期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)	-	(60,997)
二零一六年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)	-	(60,997)
於二零一六年十二月三十一日		101,661	326,624*	110,748*	11,056*	6,789*	509*	(53,162)*	1,247,665*	1,751,890	(402)	1,751,488

	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32)	其他儲備 千港元 (附註32)	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	總計 千港元		
於二零一七年一月一日		101,661	326,624	110,748	11,056	6,789	509	(53,162)	1,247,665	1,751,890	(402)	1,751,488
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	89,082	89,082	(2,346)	86,736
年內其他全面收益：												
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	54,158	-	54,158	41	54,199
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	54,158	89,082	143,240	(2,305)	140,935
以股權支付購股權安排	31	-	-	-	-	6,389	-	-	-	6,389	-	6,389
購股權沒收或失效時												
轉撥購股權儲備	31	-	-	-	-	(6,732)	-	-	6,732	-	-	-
二零一六年末期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)	-	(60,997)
二零一六年特別股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(40,664)	(40,664)	-	(40,664)
二零一七年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	(55,914)	(55,914)	-	(55,914)
於二零一七年十二月三十一日		101,661	326,624*	110,748*	11,056*	6,446*	509*	996*	1,185,904*	1,743,944	(2,707)	1,741,237

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況報表內的綜合儲備1,642,283,000港元(二零一六年：1,650,229,000港元)。

綜合現金流量報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經營業務現金流量			
稅前溢利		107,634	216,456
就下列各項作出調整：			
利息收入	5	(6,798)	(5,371)
投資物業公平值收益	5	(2,700)	(2,200)
生物資產的公平值變動減出售成本	7	1,089	511
融資成本	6	3,902	5,185
出售物業、機器及設備項目虧損／(收益)淨額	7	(74)	27
物業、機器及設備項目減值	7	2,826	3,307
物業、機器及設備項目撇銷	7	8,149	8,898
確認預付土地租金	7	2,242	1,909
物業、機器及設備折舊	7	287,400	315,327
以股權支付購股權開支	7	6,389	586
結算衍生金融工具收益淨額	7	–	(142)
其他無形資產攤銷	7	82	82
分佔聯營公司溢利淨額		(3,054)	(512)
		407,087	544,063
租賃按金減少／(增加)		(7,844)	9,537
存貨減少／(增加)		1,426	(2,989)
生物資產減少／(增加)		(4,992)	7,722
交易應收款項增加		(13,818)	(8,156)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		125	(32,478)
交易應付款項增加／(減少)		(6,431)	61,647
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		5,230	(22,748)
衍生金融工具減少		–	(1,099)
經營所得現金		380,783	555,499
已付利息		(3,882)	(5,172)
已付香港利得稅		(23,511)	(38,872)
已付海外稅項		(18,871)	(8,192)
經營業務現金流量淨額		334,519	503,263

綜合現金流量報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
投資活動現金流量			
購置物業、機器及設備項目		(150,969)	(155,976)
購置物業、機器及設備項目已付訂金		(15,284)	(1,968)
預付土地租金增加		–	(21,204)
出售物業、機器及設備項目所得款項		1,154	2,261
於一間聯營公司的投資		(2,700)	–
向一間聯營公司貸款		–	(2,254)
抵押存款增加		(482)	(476)
已收利息		6,798	5,371
購入時原到期日多於三個月的無抵押定期存款減少		53,074	12,688
投資活動所用現金流量淨額		(108,409)	(161,558)
融資活動現金流量			
回購已發行股本		–	(9,096)
新借銀行貸款		355,000	197,000
償還銀行貸款		(344,442)	(288,446)
融資租約本金部分		(502)	(210)
融資租約利息部分		(20)	(13)
已付股息		(157,575)	(121,994)
應付一間附屬公司一名非控股股東款項增加／(減少)		(3,076)	500
融資活動所用現金流量淨額		(150,615)	(222,259)
現金及等同現金項目增加淨額		75,495	119,446
年初的現金及等同現金項目		439,375	331,691
外匯匯率變動影響淨額		15,601	(11,762)
年終的現金及等同現金項目		530,471	439,375
現金及等同現金項目結餘分析			
現金及銀行結餘		472,364	439,375
購入時原到期日少於三個月的無抵押定期存款		58,107	–
綜合現金流量報表內的現金及等同現金		530,471	439,375
購入時原到期日多於三個月的無抵押定期存款		–	53,074
綜合財務狀況報表內的現金及等同現金		530,471	492,449

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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地址位於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。

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及其他項目
- 提供禽畜養殖場營運

主要附屬公司的資料

本公司主要的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
			二零一七年	二零一六年	
<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

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
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%	投資控股、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

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
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、提供管理及推廣服有限公司務、向食肆買賣食品和其他營運產品及物業投資
天兆投資有限公司	香港	普通股 58,749,053港元	100%	100%	投資控股及提供財務管理服務
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
天澤投資有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	投資控股
天萃企業有限公司	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
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、經營食肆及提供餐飲服務
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

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
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 分銷食品及與經營食肆 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
天祐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
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
迎喜皇宮飲食(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

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
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100,000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
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、屠宰、加工及 銷售禽畜
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

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
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	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*®	中國/中國內地	45,000,000人民幣	60%	60%	生產及零售餅店產品
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	15,000,000人民幣	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

主要附屬公司的資料(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
			二零一七年	二零一六年	
唐朝陶瓷有限公司	香港	普通股10,000港元	80%	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	20,000,000人民幣	100%	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%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
上海浦東迎喜餐飲管理 有限公司**	中國/中國內地	18,000,000人民幣	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
上海淞滬迎喜餐飲管理 有限公司**	中國/中國內地	18,000,000人民幣	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務
無錫海岸城稻香餐飲管理 有限公司**	中國/中國內地	14,000,000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
天凱企業有限公司	香港	普通股2港元	100%	100%	經營食肆及提供餐飲服務

® 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。

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

二零一七年十二月三十一日

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。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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

- (i) 與被投資方其他表決權持有者的合同安排；
- (ii) 其他合同安排產生的權利；及
- (iii) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日止。

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。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

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成分會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

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。

香港會計準則第7號修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號修訂本包括在 二零一四年至二零一六年週期的年度改進	其他實體利益的披露：澄清香港財務報告準則第12號範圍

上述香港財務報告準則的修訂本對該等財務報表並無重大財務影響。採納香港會計準則第7號的修訂本後，已在財務報表附註33(B)作出相關披露，而香港會計準則第7號的修訂本規定實體須披露資料，讓財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動(包括因現金流量及非現金流量產生的變動)。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並未於此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2號修訂本	以股份為基礎付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用的 香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本	提早還款特性及負補償 ²
香港財務報告準則第10號、 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 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ¹
香港財務報告準則第15號修訂本	對香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益作出的澄清 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合同 ³
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益 ²
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第二十二號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第二十三號	所得稅處理的不確定性 ²
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號的修訂本 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂本 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 強制性生效日期有待釐定，但可儘早採用

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

預計將適用於本集團的香港財務報告準則，現進一步闡述如下：

二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，集結金融工具項目的所有階段，以取代香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號先前的所有版本。該準則引入分類及計量、減值以及對沖會計的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團不會重述比較數據，並將在權益二零一八年一月一日期初結餘中，確認任何過渡性調整。本集團已於二零一七年度內對採納香港財務報告準則第9號的影響進行詳細評估。對分類計量及減值要求的預計影響摘述如下：

(A) 分類與計量

本集團預期採納香港財務報告準則第9號將不會對其財務資產分類及計量造成重大影響。

(B) 減值

香港財務報告準則第9號就債務工具按攤銷成本或以公平值透過其他全面收益，應收租賃款項，貸款承擔及財務擔保合約(按香港財務報告準則第9號未按公平值計入損益表入賬)根據預期的信用損失模型，以十二個月或一生為基礎。本集團將採用簡化方法，並根據所有現金差額現值在所有應收賬款的剩餘期限內估計終生預計損失。此外，本集團將採用一般方法，並根據未來十二個月內其他應收款項的可能違約事件估計十二個月預期信貸虧損。

總體上，本公司董事預期應用香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損模型將導致本集團於應用香港財務報告準則第9號後，就本集團按攤銷成本計量之財務資產以及其他須作出減值撥備的項目之尚未產生的信貸虧損提前撥備。

香港財務報告準則第15號(於二零一四年七月頒佈)建立一個新五步模式，以將自客戶合約產生之收益列賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按反映實體預期就交換向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得之代價之金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更為結構化之方法。該準則亦引入廣泛定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認規定。於初步應用該準則時，需要全面應用追溯或經修改追溯採納。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號修訂，以處理各項實施問題，包括識別履約責任、知識產權之主事人與代理人以及知識產權許可之應用指引，以及過渡之處理。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

該等修訂亦擬協助各實體採納香港財務報告準則第15號，確保在應用方面更加一致，並降低準則應用之成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，並計劃採納香港財務報告準則第15號的過度性條文，確認首次採納時的累計影響為對二零一八年一月一日保留溢利之期初餘額的調整。此外，本集團計劃僅對二零一八年一月一日前尚未完成的合約採納新規定。本集團預期，於二零一八年一月一日因首次採納香港財務報告準則第15號而將作出的過度性調整並不重大。本集團亦預期會計政策的變動對本集團二零一八年起的財務報表並無造成重大影響。於本年內，本集團已對採納香港財務報告準則第15號的影響進行評估。

本集團並不預期採納香港財務報告準則第15號將對本集團的財務表現及財務狀況有重大影響。但是，香港財務報告準則第15號所規定之呈列及披露規定較現行香港會計準則第18號收入所規定者更詳細。呈列規定與目前的做法相比有顯著的變化，並將顯著增加本集團財務報表所須作出之披露量。香港財務報告準則第15號中之多項披露規定為新訂，而本集團已評估部分該等披露規定之影響將非常重大。具體而言，因作出有關交易價格如何分配至履約責任及為估計每項履約義務之獨立售價而作出之假設的重大判斷之披露，本集團預期財務報表附註將會擴大。此外，根據香港財務報告準則第15號所規定，本集團將由客戶合約之確認收入分類為顯示收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響之分類。其亦將披露有關分類收入披露與每個呈報分部之披露收入信息之間關係的資料。

香港財務報告準則第16號於二零一六年五月頒佈，取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的内容。該準則列載確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，或與應用重估模式的物業廠房設備類別相關，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何耗蝕虧損計量。其後，租賃負債會因租賃負債利息而增加，因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。相對於香港會計準則第17號，香港財務報告準則第16號要求出租人和承租人作出更加廣泛的披露。承租人可選擇全面追溯採用，或經調節的追溯採用。本集團預期自二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，目前正評估採納香港財務報告準則第16號的影響，並考慮會後選擇利用可供採用的實務權宜措施，以及將會採用哪種過渡與通融安排。按財務報表附註35(B)所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租金總額約1,411,737,000港元(二零一六年：約1,278,121,000港元)。其中若干金額需於採納香港財務報告準則第16號時，確認為新使用權資產及租金負債。然而，仍須進一步分析判斷需確認新使用權資產及租金負債的金額，包括但不限於任何關於低價值資產租約及短期租約的金額、所選擇的其他可行方法及措施及於採納日前所簽訂的新租約。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

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其他全面收益，分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。另外，於聯營公司的權益內直接確認的變動，本集團會於綜合權益變動表內確認其分佔的變動(如適用)。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。

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，會按公平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平價值加出售所得款項之間的差額於損益確認。

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。倘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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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。

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及生物資產。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。

非財務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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

公平價值計量(續)

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損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損益表。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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；
 - (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；及
 - (viii) 向本集團或向本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

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損益表扣除。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損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。成本包括在建或安裝期間購置、建築及安裝的直接成本。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

二零一七年十二月三十一日

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損益表。

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損益表確認。

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損益表扣除，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損益表。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損益表扣除。

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

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產

首次確認及計量

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。

貸款及應收款項的其後計量

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。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損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

二零一七年十二月三十一日

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，而虧損在損益表中確認。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撤銷。

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。倘撤銷數額其後收回，收回的數額則計入損益表。

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在損益表中確認或貸款及借貸。

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

二零一七年十二月三十一日

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：

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損益表中確認。

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。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

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損益表確認。

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損益表。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

就編製綜合財務狀況報表而言，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損益表的融資成本。

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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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。

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。不論是相同的應課稅實體還是不同的應課稅實體，計劃將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，或者在各個未來期間同時變現資產並同時結清負債，預期大額遞延稅項負債或資產將會得到解決或恢復。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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損益表。

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) 食肆及餅店營運所得收益，當食肆及餅店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損益表；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

二零一七年十二月三十一日

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。某一期間於損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。

於判斷報酬授出當日的公平值時並無考慮服務和非市場業績條件，但在本集團權益工具數量的最佳估計部份評估了條件達到的可能性。市場業績條件於授出當日的公平值中反映。附帶於報酬內任何其他條件(無服務相關的要求)被視為非歸屬條件。非歸屬條件會於報酬的公平值反映及引致報酬的直接開支，除非另有服務及／或業績條件。

倘因非市場業績條件及／或服務條件未能達到而尚未最終歸屬的報酬，並無開支需確認。而包含市場或非歸屬條件的報酬，交易均視為歸屬處理，不論市場或非歸屬條件是否達成，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

二零一七年十二月三十一日

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，於應付時在損益表扣除。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，須參與當地市政府管理的統一退休金計劃。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。倘按統一退休金計劃規定該等供款成為應付款項，則於損益表扣除。

股息

特別股息及末期股息於股東大會批准後即確認為負債。

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損益表確認。

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，該等附屬公司的損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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

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損益表中確認。

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。

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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

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。

固定資產減值

本集團評估全部物業、機器及設備項目是否存在任何減值跡象，倘其賬面值出現可能無法收回之跡象。當資產的賬面值或有關的現金產生單位的可收回金額(按其使用價值釐定)低於賬面值時，則存在減值。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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

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(商譽及物業、機器及設備除外)

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。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。

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。估值涉及重要的假設和估計，包括：市場定價、品種、生長環境及所產生成本等。

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可扣減暫時差額及虧損的情況下，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

二零一七年十二月三十一日

4. 經營分部資料

本集團主要透過連鎖式食肆及餅店提供餐飲服務。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

以下表格呈列截至二零一七年及二零一六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二零一七年及二零一六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

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港	2,571,066	2,779,579
中國內地	1,454,214	1,507,587
	4,025,280	4,287,166

上述收益資料是根據客戶所在地而釐定。

(b) 非流動資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港	469,074	510,378
中國內地	988,814	1,026,785
	1,457,888	1,537,163

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

二零一七年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及收益淨額

收益指來自食肆、餅店及禽畜養殖場營運的總收益及已售食品及其他項目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：

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益			
食肆及餅店營運		3,774,882	4,054,580
銷售食品及其他項目		186,733	150,559
禽畜養殖場營運		63,665	82,027
		4,025,280	4,287,166
其他收入及收益淨額			
銀行利息收入		6,798	5,371
政府補助*		6,642	2,916
總租金收入		4,290	412
贊助費收入		2,419	3,725
投資物業公平值收益	15	2,700	2,200
出售物業、機器及設備項目收益淨額		74	-
結算衍生金融工具收益淨額		-	142
外匯差額淨額		1,555	-
其他		6,883	4,736
		31,361	19,502

* 若干附屬公司所收到的各項政府補助為關於禽畜養殖場及國內物流中心設置的若干設施。此等補助於遞延收入賬內確認並按相關設施的可使用年期分期撥回損益表。此等補助並無未符合的條件或或然事項。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行貸款利息	3,882	5,172
融資租約利息	20	13
	3,902	5,185

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
已售存貨成本		1,288,462	1,386,858
折舊*	13	287,400	315,327
預付土地租金攤銷*	14	2,242	1,909
其他無形資產攤銷	17	82	82
僱員福利開支*(包括董事酬金(附註8))：			
薪金及花紅		1,112,624	1,104,040
退休福利計劃供款(定額供款計劃)		78,557	77,231
以股份支付購股權開支		6,389	586
		1,197,570	1,181,857
經營租約的租金*：			
最低租金		359,752	366,195
或然租金		2,781	6,792
		362,533	372,987
核數師酬金		4,421	4,791
出售物業、機器及設備項目虧損／(收益)淨額		(74)	27
物業、機器及設備項目減值#		2,826	3,307
物業、機器及設備項目撇銷		8,149	8,898
生物資產的公平值變動減出售成本	19	1,089	511
結算衍生金融工具收益淨額		-	(142)
外匯差額淨額		(1,555)	4,111

* 年度銷售成本為3,635,384,000港元(二零一六年：3,766,225,000港元)，當中包括折舊費用270,957,000港元(二零一六年：295,934,000港元)、預付土地租金攤銷2,242,000港元(二零一六年：1,909,000港元)、僱員福利開支1,095,969,000港元(二零一六年：1,083,372,000港元)及經營租約租金362,232,000港元(二零一六年：372,738,000港元)。

已包括於綜合損益表內的其他開支。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

8. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383條(1)(a), (b), (c), (f)及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露董事酬金如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
袍金	1,461	1,417
其他酬金：		
薪金	3,121	2,721
酌情花紅	305	260
以股份支付購股權開支	343	30
退休福利計劃供款	65	65
	3,834	3,076
	5,295	4,493

二零一七年	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份支付 購股權開支 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	-	207	22	-	11	240
黃家榮先生	471	216	72	-	18	777
梁耀進先生	-	1,730	142	206	18	2,096
何遠華先生	-	968	69	137	18	1,192
	471	3,121	305	343	65	4,305
非執行董事：						
方兆光先生	198	-	-	-	-	198
陳裕光先生	198	-	-	-	-	198
	396	-	-	-	-	396
獨立非執行董事：						
陳志輝教授	198	-	-	-	-	198
麥興強先生	198	-	-	-	-	198
吳日章先生	198	-	-	-	-	198
	594	-	-	-	-	594
	1,461	3,121	305	343	65	5,295

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

二零一六年	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	以股份支付 購股權開支 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	-	202	17	-	11	230
黃家榮先生	457	216	57	-	18	748
梁耀進先生	-	1,358	115	18	18	1,509
何遠華先生	-	945	71	12	18	1,046
	457	2,721	260	30	65	3,533
非執行董事：						
方兆光先生	192	-	-	-	-	192
陳裕光先生	192	-	-	-	-	192
	384	-	-	-	-	384
獨立非執行董事：						
陳志輝教授	192	-	-	-	-	192
麥興強先生	192	-	-	-	-	192
吳日章先生	192	-	-	-	-	192
	576	-	-	-	-	576
	1,417	2,721	260	30	65	4,493

於截至二零一六年十二月三十一日止年內，若干董事因其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31。有關購股權的公平值乃於授出當日釐定，已於歸屬期內在損益表確認，而本年度財務報表內的有關款額則包括在上述董事酬金披露內。

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。(二零一六年：無)

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名(二零一六年：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(二零一六年：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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
薪金	3,198	2,135
酌情花紅	261	138
以股份支付購股權開支	149	20
退休福利計劃供款	54	54
	3,662	2,347

酬金介乎下列組別的非董事及主要行政人員最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一七年	二零一六年
零至1,000,000港元	2	3
1,000,001至1,500,000港元	–	–
1,500,001至2,000,000港元	1	–
	3	3

於截至二零一六年十二月三十一日止年內，非董事及主要行政人員最高薪僱員因其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31披露。有關購股權的公平值乃於授出當日釐定，已於歸屬期內在損益表確認，而本年度財務報表內的有關款額則包括在上述非董事及主要行政人員最高薪僱員的酬金披露內。

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%(二零一六年：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。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期－香港		
年內支出	22,901	29,275
過往年度超額撥備	(496)	(503)
即期－中國內地	13,977	16,056
遞延(附註20)	(15,484)	(298)
年內總稅項開支	20,898	44,530

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

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：

	二零一七年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
稅前溢利	107,634		216,456	
按香港法定稅率計算的稅項	17,760	16.5	35,715	16.5
中國內地特定省份適用稅率差額	(2,281)		4,562	
5%及10%預扣稅對本集團中國附屬公司 可派發溢利的影響	(6)		865	
過往年度即期稅項的調整	(496)		(503)	
毋須繳稅的收入	(1,827)		(2,120)	
不可扣稅開支	2,869		2,411	
未確認的稅項虧損	5,375		3,687	
分佔聯營公司溢利	(504)		(85)	
其他	8		(2)	
按本集團實際稅率計算的稅項支出	20,898	19.4	44,530	20.6

於綜合損益表的「分佔聯營公司溢利淨額」已計入分佔聯營公司稅項開支約166,000港元。(二零一六年：約2,000港元)。

11. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
中期－每股普通股5.50港仙(二零一六年：6.00港仙)	55,914	60,997
擬派特別－無(二零一六年：每股普通股4.00港仙)	–	40,664
擬派末期－每股普通股6.00港仙(二零一六年：6.00港仙)	60,997	60,997
二零一五年末期股息調整*	–	(300)
	116,911	162,358

* 因應於派付二零一五年末期股息前的股份回購而作出調整。

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

二零一七年十二月三十一日

12. 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1,016,611,000股(二零一六年：1,017,922,475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1,016,611,000股(二零一六年：1,017,922,475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354,166股(二零一六年：665,151股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	89,082	177,845

	股份數目	
	二零一七年	二零一六年
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	1,016,611,000	1,017,922,475
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	354,166	665,151
	1,016,965,166	1,018,587,626

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

13. 物業、機器及設備

	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
二零一七年十二月三十一日						
成本：						
於二零一七年一月一日	592,237	1,555,193	1,001,749	12,341	16,783	3,178,303
添置	583	75,159	72,206	1,347	4,905	154,200
轉撥	10,113	2,414	9,855	-	(22,382)	-
出售	-	(9)	(4,488)	(2,043)	-	(6,540)
撤銷	-	(109,160)	(74,527)	(1,352)	-	(185,039)
匯兌調整	14,716	44,344	32,631	201	847	92,739
於二零一七年十二月三十一日	617,649	1,567,941	1,037,426	10,494	153	3,233,663
累計折舊及減值：						
於二零一七年一月一日	158,215	982,086	703,664	11,231	-	1,855,196
年內撥備	13,192	172,578	100,931	699	-	287,400
出售	-	(9)	(3,408)	(2,043)	-	(5,460)
撤銷	-	(105,538)	(70,000)	(1,352)	-	(176,890)
減值	-	2,826	-	-	-	2,826
匯兌調整	2,680	29,969	22,543	164	-	55,356
於二零一七年十二月三十一日	174,087	1,081,912	753,730	8,699	-	2,018,428
賬面淨值：						
於二零一七年十二月三十一日	443,562	486,029	283,696	1,795	153	1,215,235
二零一六年十二月三十一日						
成本：						
於二零一六年一月一日	592,481	1,573,725	1,002,948	13,153	5,499	3,187,806
添置	23,711	120,546	85,796	86	13,537	243,676
轉撥	1,340	606	-	-	(1,946)	-
出售	-	(11,759)	(5,148)	(410)	-	(17,317)
撤銷	(5,075)	(67,993)	(38,521)	(188)	-	(111,777)
匯兌調整	(20,220)	(59,932)	(43,326)	(300)	(307)	(124,085)
於二零一六年十二月三十一日	592,237	1,555,193	1,001,749	12,341	16,783	3,178,303
累計折舊及減值：						
於二零一六年一月一日	151,556	900,950	656,222	11,075	-	1,719,803
年內撥備	13,057	188,247	113,113	910	-	315,327
出售	-	(10,257)	(4,362)	(410)	-	(15,029)
撤銷	(3,045)	(65,109)	(34,577)	(148)	-	(102,879)
減值	-	3,307	-	-	-	3,307
匯兌調整	(3,353)	(35,052)	(26,732)	(196)	-	(65,333)
於二零一六年十二月三十一日	158,215	982,086	703,664	11,231	-	1,855,196
賬面淨值：						
於二零一六年十二月三十一日	434,022	573,107	298,085	1,110	16,783	1,323,107

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

13. 物業、機器及設備(續)

於二零一七年十二月三十一日，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741,000港元(二零一六年：346,000港元)。

於二零一七年十二月三十一日，位於香港、累計賬面淨值約為85,498,000港元(二零一六年：87,403,000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27)。

年內，本集團管理層確認若干分店的表现持續欠佳及估算了相應的物業、機器及設備項目的可收回金額。根據估算，於二零一七年十二月三十一日，這些物業、機器及設備項目的賬面淨值已確認減值約2,826,000港元(二零一六年：3,307,000港元)至該等物業、機器及設備項目的可收回金額約1,428,000港元(二零一六年：8,145,000港元)。可收回金額的估算是以物業、機器及設備項目的使用價值按折現率7.6%計算(二零一六年：5.7%)。

14. 預付土地租金

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於一月一日的賬面值	92,682	78,752
添置	-	21,204
年內確認	(2,242)	(1,909)
匯兌調整	4,611	(5,365)
於十二月三十一日的賬面值	95,051	92,682
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分(附註23)	(2,309)	(2,199)
非即期部分	92,742	90,483

15. 投資物業

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於一月一日的賬面值	24,100	21,900
公平值調整收益淨額	2,700	2,200
於十二月三十一日的賬面值	26,800	24,100

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二零一七年十二月三十一日的物業作出估值，估值為26,800,000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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

15. 投資物業(續)

投資物業已根據經營租約安排租予第三方，進一步詳情概要載於財務報表附註35(A)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面總值18,700,000港元(二零一六年：20,300,000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27)。

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(二零一六年：無)。

公平值級別架構的詳情載於財務報表附註2.4內。

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
二零一六年一月一日的賬面淨額為：	18,500	3,400	21,900
已於損益表內確認的收益淨額	2,200	-	2,200
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日的 賬面淨額：	20,700	3,400	24,100
已於損益表內確認的收益淨額	2,200	500	2,700
於二零一七年十二月三十一日的賬面淨額	22,900	3,900	26,800

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	
			二零一七年	二零一六年
停車位	收入資本化法	估計租金價值 (每單位每月價格)	5,500港元	5,500港元
		資本化利率	3.13%	3.50%
住宅物業	收入資本化法	估計租金價值 (每平方呎每月價格)	22.0港元	18.5港元
		資本化利率	3.13%	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

二零一七年十二月三十一日

16. 商譽

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於一月一日的成本	38,803	39,903
匯兌調整	753	(1,100)
於十二月三十一日的成本及賬面淨值	39,556	38,803

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
- 物業投資及
- 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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 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	15,657	14,904
	39,556	38,803

現金產生單位的可收回金額根據高級管理人員已批准五年期的財政預算的現金流量預測計算使用值。應用於該現金流量預測的折現率為7.6%(二零一六年：5.7%)，而超逾五年期的現金流量則按平均增長率2%(二零一六年：2%)推算。

各現金產生單位於截至二零一六年及二零一七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

二零一七年十二月三十一日

17. 其他無形資產

	商標	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於一月一日的賬面淨值	1,039	1,223
本年攤銷	(82)	(82)
匯兌調整	51	(102)
於十二月三十一日	1,008	1,039
於十二月三十一日：		
成本	1,402	1,351
累計攤銷	(394)	(312)
賬面淨值	1,008	1,039

18. 聯營公司的權益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分佔資產淨值	7,572	1,790
收購產生的商譽	122	122
減值撥備	(152)	(152)
	7,542	1,760
聯營公司貸款	2,226	2,254
	9,768	4,014

向聯營公司的貸款為無抵押，免息及並無固定償還期限。董事認為，該項貸款被視為本集團對聯營企業淨投資的一部分。

本集團應收聯營公司款項載於本財務報表附註23。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

18. 聯營公司的權益(續)

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
			二零一七年	二零一六年	
天珀有限公司	普通股	香港	39%	39%	不活躍
天下國際有限公司	普通股	香港	39%	39%	不活躍
Tai Cheong Bakery Pte. Limited	普通股	新加坡	49%	49%	生產及零售餅店產品
度小月(香港)有限公司	普通股	香港	30%	-	經營食肆及提供餐飲服務

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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分佔年內聯營公司溢利	3,054	512
分佔年內聯營公司全面收益	3,054	512
於聯營公司的投資累計賬面值	9,768	4,014

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

19. 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
於二零一六年一月一日	1,138	3,677	6,382	3,600	3,852	18,649
因採購而增加	32	264	50,850	-	238	51,384
產生的額外成本	818	4,471	23,455	2,515	7,199	38,458
因報廢及死亡而減少	(118)	(1,213)	(243)	-	-	(1,574)
因銷售而減少	(1,098)	(6,518)	(75,202)	(775)	(9,555)	(93,148)
轉讓	(695)	695	-	(2,103)	2,103	-
轉撥至存貨	-	(1,125)	(1,714)	-	(3)	(2,842)
公平值變動減銷售成本	-	-	796	-	(1,307)	(511)
匯兌調整	(77)	(251)	(395)	(248)	(267)	(1,238)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	-	-	3,929	2,989	2,260	9,178
因採購而增加	-	-	68,366	10	1,548	69,924
產生的額外成本	-	-	24,616	2,493	7,313	34,422
因報廢及死亡而減少	-	-	(439)	-	-	(439)
因銷售而減少	-	-	(90,225)	(849)	(6,049)	(97,123)
轉讓	-	-	-	(717)	717	-
轉撥至存貨	-	-	(1,787)	-	(5)	(1,792)
公平值變動減銷售成本	-	-	351	-	(1,440)	(1,089)
匯兌調整	-	-	185	151	110	446
於二零一七年十二月三十一日	-	-	4,996	4,077	4,454	13,527

於報告期末的生物資產數目概述如下：

	二零一七年	二零一六年
肉雞	261,169	210,267
種豬	675	590
商品豬	4,371	3,183
	266,215	214,040

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

19. 生物資產(續)

就報告而言的分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
流動資產	9,450	6,189
非流動資產	4,077	2,989
於報告期末	13,527	9,178

種豬主要持作生產農業產品及分類為非流動資產。

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(二零一六年：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	重大難以觀察範圍之數據	範圍	範圍
			二零一七年	二零一六年
生物資產	市場法	估計售價(每公斤／單位)	人民幣15元至 人民幣2,225元	人民幣15元至 人民幣3,300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

二零一七年十二月三十一日

20. 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

	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
於二零一六年一月一日	36,216	52,373	88,589
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	989	(969)	20
匯兌差額	(129)	(70)	(199)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日的 遞延稅項資產總額	37,076	51,334	88,410
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	646	14,140	14,786
匯兌差額	153	113	266
於二零一七年十二月三十一日的遞延稅項資產總額	37,875	65,587	103,462

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
於二零一六年一月一日	9,445	8,555	18,000
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(1,143)	865	(278)
匯兌差額	(26)	-	(26)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日的 遞延稅項負債總額	8,276	9,420	17,696
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(692)	(6)	(698)
於二零一七年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	7,584	9,414	16,998

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

20. 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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項資產淨值	102,850	87,589
於綜合財務狀況報表確認的遞延稅項負債淨值	(16,386)	(16,875)
	86,464	70,714

當認為可能產生足夠之未來應課稅溢利用作抵銷可動用之稅項虧損，便按此等虧損確認遞延稅項資產。本集團有源自香港之稅項虧損77,338,000港元(二零一六年：77,330,000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稅項虧損66,083,000港元(二零一六年：51,353,000港元)，而此等虧損將於一年至五年內到期，可用以與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。本集團並無就若干於中國大陸成立之附屬公司之未匯出盈利之若干部分而應付之預扣稅全面確認遞延稅項。董事認為該等附屬公司在可見將來不可能分派該等未匯出盈利。於二零一七年十二月三十一日，與在中國大陸成立之附屬公司之投資相關而未確認遞延稅項負債之暫時差額合共約為21,963,000港元(二零一六年：21,977,000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。

21. 存貨

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
飲食及其他食肆及餅店營運的營運產品	135,317	135,604
冷凍家禽農產品	4,860	360
生產動物飼料的原材料	5,030	7,643
	145,207	143,607

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

22. 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。本集團給予若干客戶為期30日至90日的信貸期。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，交易應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一個月內	34,290	19,607
一至三個月	8,458	7,101
超過三個月	3,599	4,295
	46,347	31,003

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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
未過期或減值	36,222	18,280
過期一個月內	5,140	5,986
過期一至三個月	1,636	2,730
過期超過三個月	3,349	4,007
	46,347	31,003

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

二零一七年十二月三十一日

23. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
預付款項	43,077	44,339
預付土地租金(附註14)	2,309	2,199
按金及其他應收款項	99,032	95,321
	144,418	141,859

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按金及其他應收款項有關。

本集團其他應收款項已計入應收聯營公司款項995,000港元(二零一六年：800,000港元)，該款項為無抵押，免息及按要求償還。

24. 現金及等同現金項目與已抵押定期存款

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
現金及銀行結餘	472,364	439,375
定期存款	71,888	65,734
	544,252	505,109
減：就短期銀行借貸所抵押的存款	(13,781)	(12,660)
現金及等同現金項目	530,471	492,449

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為351,045,000港元(二零一六年：347,650,000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十五日至三個月(二零一六年：六個月至一年)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

二零一七年十二月三十一日

25. 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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一個月內	143,468	167,052
一至兩個月	52,583	23,923
兩至三個月	10,458	8,699
超過三個月	10,199	15,717
	216,708	215,391

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。

26. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
遞延租金	84,138	82,769
預收客戶款項	62,970	66,121
應付工資	111,273	104,058
其他應付款項及應計費用	91,705	85,509
政府補助及贊助收入相關遞延收益	9,433	7,043
	359,519	345,500
扣減：計入非流動負債部分	(90,621)	(84,313)
計入流動負債部分	268,898	261,187

其他應付款項為免息。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

27. 計息銀行借貸

	二零一七年			二零一六年		
	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	1.9-2.6	2018	143,333	1.8-2.5	2017	115,734
– 長期銀行貸款短期部份–有抵押	2.1	2018	8,584	2.6	2017	16,864
– 含有按要求償還條文的長期銀行 貸款–有抵押(附註(i))	2.2-2.6	2019-2020	46,667	2.2-2.5	2019-2020	46,831
			198,584			179,429
非流動						
– 銀行貸款–有抵押			-	2.6	2018	8,597
			198,584			188,026

分析為：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
須償還銀行貸款		
– 一年內或按要求償還(附註(i))	198,584	179,429
– 第二年	-	8,597
	198,584	188,026

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

27. 計息銀行借貸(續)

附註：

- (i) 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90,000,000港元(二零一六年：73,565,000港元)含有按要求償還條文的定期貸款已全數分類為流動負債。因此，賬面值46,667,000港元(二零一六年：46,831,000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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
須償還銀行貸款		
一年內	151,917	132,598
第二年	36,667	35,333
第三至第五年，包括首尾兩年	10,000	20,095
	198,584	188,026

- (ii) 所有銀行借貸是以港幣計值。

- (iii) 於報告期末，本集團的銀行貸款及信貸按以下方式抵押：

- (a) 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85,498,000港元(二零一六年：87,403,000港元)；
- (b) 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18,700,000港元(二零一六年：20,300,000港元)；及
- (c) 以本集團金額達13,781,000港元(二零一六年：12,660,000港元)的若干定期存款所作擔保。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

28. 融資租約應付款項

本集團租賃若干設備以供營運。該租賃分類為融資租約，餘下租期為五年。

於二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應付金額：				
一年內	207	196	186	189
第二年	201	160	186	157
第三至第五年，包括首尾兩年	432	–	418	–
最低融資租金總額	840	356	790	346
未來融資開支	(50)	(10)		
融資租約應付款項淨值總額	790	346		
分類為流動負債的部分	(186)	(189)		
非即期部分	604	157		

上述融資租約以人民幣計值，按年利率3.0%(二零一六年：3.0%)計息。

29. 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。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

30. 已發行股本

	本公司	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
法定：		
23,400,000,000股(二零一六年：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：		
1,016,611,000股(二零一六年：1,016,611,000股)每股面值0.10港元的普通股	101,661	101,661

本公司的已發行股本交易概述如下：

	已發行股份數目	已發行股本 千港元	股份溢價帳 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	1,021,611,000	102,161	335,220	437,381
購回股份	(5,000,000)	(500)	(8,596)	(9,096)
於二零一六年十二月三十一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	1,016,611,000	101,661	326,624	428,285

於截至二零一六年十二月三十一日止年內，本公司於聯交所以總代價9,096,000港元購回5,000,000普通股股份。所有於去年內購回的普通股股份經已註銷，而本公司的已發行股本則按所註銷的購回普通股股份面值作調減。就回購股份所支付的溢價和交易成本分別為8,500,000港元及96,000港元，並已在本集團的股份溢價賬中扣除。相等於所註銷普通股股份面值的金額已轉入綜合權益變動表所載的資本贖回儲備。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃

購股權

本公司已採納三份購股權計劃，分別為首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及2017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。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及該計劃項下所授出的購股權於截至二零一七年十二月三十一日止年內已全部失效或沒收。購股權計劃已於二零一七年六月八日失效及2017購股權計劃已於二零一七年五月二十五日正式生效，並自該日起十年內一直有效，除因其他原因被沒收或修訂則另作別論。

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。

現時根據2017購股權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二零一七年五月二十五日採納日已發行股份的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結束。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃

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

購股權並無賦予持有人享有股息或於股東大會上投票的權利。

首次公開發售前購股權計劃項下已授出的購股權變動如下：

	二零一七年		二零一六年	
	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	3,220	1.59	3,520
年內沒收	1.59	(200)	1.59	(300)
年內失效	1.59	(3,020)	1.59	-
於十二月三十一日	1.59	-	1.59	3,220

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(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 千份	行使價 每股港元	行使期
二零一七年	-	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
二零一六年	3,220	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

年內，並無授出購股權(二零一六年：無)。本年內，200,000份購股權於終止僱員聘用時被沒收及3,020,000份購股權因行使期於二零一七年六月二十八日期滿而失效。被沒收及失效的購股權總面值達6,205,000港元(二零一六年：577,000港元)，已於年內從購股權儲備轉撥至保留溢利。

購股權計劃

購股權計劃下購股權的行使價為每股2.08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
由二零一六年十二月二日至二零一七年十二月一日(包括首尾兩日)	50
由二零一六年十二月二日至二零一八年十二月一日(包括首尾兩日)	50

購股權計劃項下購股權的行使價由董事會釐定，惟不得低於下列的較高者：(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。

購股權計劃項下已授出的購股權變動如下：

	二零一七年		二零一六年	
	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	2.08	20,050	2.08	-
年內授出並獲接納	2.08	-	2.08	20,130
年內沒收	2.08	(2,350)	2.08	(80)
於十二月三十一日	2.08	17,700	2.08	20,050

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃(續)

於報告期末，根據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
二零一七年	17,700	2.08	二零一七年十二月二日至二零二六年十二月一日
二零一六年	20,050	2.08	二零一七年十二月二日至二零二六年十二月一日

於二零一六年根據購股權計劃授出之購股權公平值約為9,534,000港元(每股0.47港元)。其中本集團已於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認購股權開支約6,389,000港元(二零一六年：約586,000港元)。沒收總面值約527,000港元(二零一六年：約2,000港元)的購股權已於年內從購股權儲備轉撥至保留溢利。

於二零一六年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出的以股權支付購股權的公平值，於授出日期使用二項式模式，並經計入授出購股權的條款及條件後估算。下表載列就該模式所使用二零一六年十二月三十一日止年度的數據：

	二零一六年
股息率(%)	5.60
預計波幅(%)	34
無風險利率(%)	2.24
預期購股權年期(年)	2.8
加權平均估價(港元)	2.08

提早行使購股權因素乃根據過往三年歷史數據估計作出，惟不一定能預示可能出現的行使模式。預計波幅是以歷史波幅可預示未來趨勢作假設，惟實際情況未必如此。

2017購股權計劃

本公司董事會須就2017購股權計劃項下的購股權釐定行使價，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。

於本報告日期，概無根據2017購股權計劃授出或同意授出購股權。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃(續)

於報告期末，計劃項下尚未獲行使之購股權資料如下：

	尚未獲行使之購股權數目	
	二零一七年 千份	二零一六年 千份
首次公開發售前購股權計劃	-	3,220
購股權計劃	17,700	20,050
	17,700	23,270

根據本公司的現行資本結構，全面行使尚未行使之購股權將導致額外發行17,700,000股(二零一六年：23,270,000股)本公司普通股，並額外產生股本1,770,000港元(二零一六年：2,327,000港元)及股份溢價35,046,000港元(二零一六年：44,497,000港元)(未計股份發行開支)。

於批准本財務報表日期，本公司在2017購股權計劃下並無尚未行使之購股權及購股權計劃下有17,700,000份尚未行使之購股權，佔於該日期本公司已發行股本的1.74%。

32. 儲備

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

二零一七年十二月三十一日

33. 綜合現金流量報表附註

(A) 主要非現金交易

- (i) 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521,000港元(二零一六年：12,000港元)，並將其撥作資本。
- (ii) 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929,000港元(二零一六年：無)。

(B) 於融資活動所產生的負債變動

	計息 銀行供貨 千港元	融資租約 應付款項 千港元	應付附屬公司 非控股股東 款項 千港元
於二零一七年一月一日	188,026	346	22,474
由融資活動所產生的現金流變動	10,558	(502)	(3,076)
新融資租約	-	929	-
外匯匯率變動	-	17	530
於二零一七年十二月三十一日	198,584	790	19,928

34. 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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
就取代公用服務及物業租賃按金作出的銀行擔保	18,958	23,005

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

35. 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15)及分租一物業，協定租期為一個月至三年不等。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。

於二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	4,003	32
第二至第五年，包括首尾兩年	2,214	-
	6,217	32

(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。

於二零一七年十二月三十一日，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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	360,590	325,370
第二至第五年，包括首尾兩年	743,941	625,659
超過五年	307,206	327,092
	1,411,737	1,278,121

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。由於該等業務的未來收益於報告期末無法準確釐定，故並未計入相關物業的或然租金。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

36. 承擔

除上文附註35(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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
已訂約但未撥備：		
物業、機器及設備	6,890	14,197
樓宇	15,972	21,478
	22,862	35,675

37. 關連人士交易

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

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
支付予一名關連人士的租金開支	(i)	48	48
收取一家聯營公司的管理費收入	(ii)	560	—

附註：

- (i) 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(二零一六年：4,000港元)支付。
- (ii) 管理費收入乃按總收入的3%(二零一六年：無)收取。

(B) 本集團主要管理人員的酬金

於各報告期間本集團主要管理人員的酬金指財務報表附註8所披露的董事酬金。

上文所述附註(A)(i)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

二零一七年十二月三十一日

38. 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：

財務資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貸款及應收款項：		
租賃按金	109,606	99,889
交易應收款項	46,347	31,003
計入預付款項、按金及其他應收款項的財務資產	99,032	95,321
已抵押存款	13,781	12,660
現金及等同現金項目	530,471	492,449
	799,237	731,322

財務負債

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
以攤銷成本計值的財務負債：		
交易應付款項	216,708	215,391
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	275,842	260,205
計息銀行借貸	198,584	188,026
融資租約應付款項	790	346
應付附屬公司非控股股東款項	19,928	22,474
	711,852	686,442

39. 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財務資產之流動部分、已計入應計負債、其他應付款項及已收按金之財務負債、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。

本集團管理層負責就金融工具的公平值計量制定政策及流程。於每個報告日，管理層分析金融工具的價值變動及決定應用於估值中的主要輸入值。而估值會經管理層作覆核及批准。

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

39. 公平值及公平值等級制度(續)

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。於二零一七年十二月三十一日，本集團就融資租約應付款項及計息銀行貸款並無重大的違約風險。董事認為賬面值與公平值並無重大差異。

40. 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风险。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，於二零一七年及二零一六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993,000港元及940,000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、租賃按金、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

二零一七年十二月三十一日

40. 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：

	二零一七年			
	按要求償還/ 無指定還款期 千港元	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	–	216,708	–	216,708
其他應付款項及應計費用	–	201,280	74,562	275,842
計息銀行借貸(附註)	190,000	8,614	–	198,614
融資租約應付款項	–	207	633	840
應付附屬公司非控股股東款項	–	–	19,928	19,928
	190,000	426,809	95,123	711,932

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

40. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流動資金風險(續)

	按要 求償還/ 無指 定還 款期 千港 元	二零一六年		
		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	–	215,391	–	215,391
其他應付款項及應計費用	–	188,959	71,246	260,205
計息銀行借貸(附註)	164,910	17,270	8,634	190,814
融資租約應付款項	–	196	160	356
應付附屬公司非控股股東款項	–	–	22,474	22,474
	164,910	421,816	120,514	689,240

附註：

上述計息銀行借貸包括賬面值為90,000,000港元(二零一六年：73,565,000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
於二零一七年十二月三十一日	153,534	47,176	–	200,710
於二零一六年十二月三十一日	134,380	56,434	–	190,814

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

40. 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。本集團須遵守於銀行信貸協議內訂明的若干外部施加的資本規定。截至二零一七年十二月三十一日及二零一六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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
借貸總額	199,374	188,372
母公司擁有人應佔權益總額	1,743,944	1,751,890
負債比率	11.4%	10.8%

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

41. 本公司的財務狀況報表

有關於本公司於報告期末的財務狀況報表如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產		
於附屬公司的投資	445,350	446,036
流動資產		
預付款項	200	249
應收一間附屬公司款項	482,979	522,580
現金及等同現金項目	2,139	2,432
流動資產總值	485,318	525,261
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,254	1,124
流動資產淨值	484,064	524,137
資產淨值	929,414	970,173
權益		
已發行股本	101,661	101,661
儲備(附註)	827,753	868,512
權益總額	929,414	970,173

財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

41. 本公司的財務狀況報表(續)

附註

本公司儲備概要如下：

	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	保留 溢利 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	335,220	6,782	9	427,527	66,581	836,119
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	162,976	162,976
以股權支付購股權安排	-	586	-	-	-	586
購股權沒收時轉撥購股權儲備	-	(579)	-	-	-	(579)
股份回購	(8,596)	-	500	-	(500)	(8,596)
二零一五年末期股息	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)
二零一六年中期股息	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	326,624	6,789	509	427,527	107,063	868,512
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	117,159	117,159
以股權支付購股權安排	-	6,389	-	-	-	6,389
購股權沒收或失效時轉撥購股權儲備	-	(6,732)	-	-	-	(6,732)
二零一六年末期股息	-	-	-	-	(60,997)	(60,997)
二零一六年特別股息	-	-	-	-	(40,664)	(40,664)
二零一七年中期股息	-	-	-	-	(55,914)	(55,914)
於二零一七年十二月三十一日	326,624	6,446	509	427,527	66,647	827,753

* 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。

42. 批准財務報表

財務報表於二零一八年三月二十二日獲董事會批准及授權刊發。

投資物業

地點	現時用途	租期	本集團 應佔權益
九龍 長沙灣青山道108號 富裕居11樓A室及 附設露台	住宅	中期	100%
香港 灣仔港灣道28號 灣景中心地庫64號 停車位	商業	長期	100%
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	100%

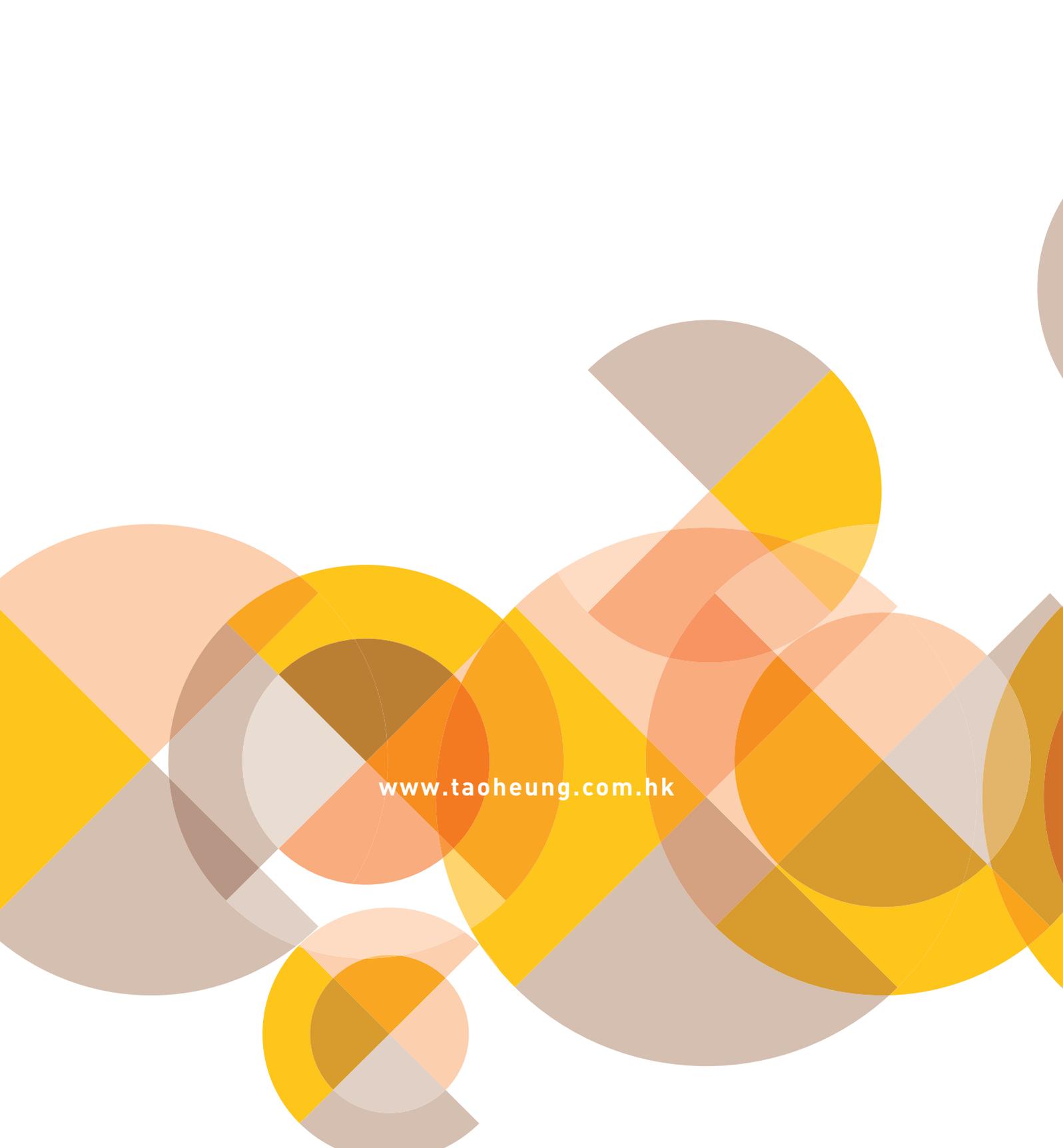
五年財務概要

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				
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
業績					
收益	4,025,280	4,287,166	4,546,478	4,489,244	4,320,453
銷售成本	(3,635,384)	(3,766,225)	(4,049,234)	(3,953,628)	(3,704,465)
毛利	389,896	520,941	497,244	535,616	615,988
其他收入及收益淨額	31,361	19,502	26,462	22,786	26,599
銷售及分銷開支	(116,186)	(114,605)	(105,497)	(98,652)	(98,185)
行政開支	(184,525)	(191,966)	(195,100)	(194,116)	(186,967)
其他開支	(12,064)	(12,743)	(19,682)	(10,817)	(15,745)
融資成本	(3,902)	(5,185)	(4,618)	(3,340)	(3,717)
分佔聯營公司溢利/(虧損)淨額	3,054	512	(2)	(1)	(2)
稅前溢利	107,634	216,456	198,807	251,476	337,971
所得稅開支	(20,898)	(44,530)	(37,445)	(50,818)	(64,640)
年內溢利	86,736	171,926	161,362	200,658	273,331
應佔：					
母公司擁有人	89,082	177,845	171,323	207,368	274,204
非控股權益	(2,346)	(5,919)	(9,961)	(6,710)	(873)
	86,736	171,926	161,362	200,658	273,331

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產總值	2,569,412	2,559,213	2,671,712	2,617,071	2,610,267
負債總額	(828,175)	(807,725)	(883,703)	(812,899)	(868,481)
非控股權益	2,707	402	(6,163)	(16,756)	(23,700)
	1,743,944	1,751,890	1,781,846	1,787,416	1,718,086



www.taoheung.com.hk

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