

年報 2007



稻香集團

Tao Heung Holdings Limited

稻香控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

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 | 9 |
| 董事及高級管理人員 | 15 |
| 企業管治報告 | 18 |
| 董事會報告 | 24 |
| 獨立核數師報告 | 33 |
| 經審核財務報表 | |
| 綜合收益表 | 35 |
| 綜合資產負債表 | 36 |
| 綜合權益變動表 | 38 |
| 綜合現金流量報表 | 39 |
| 資產負債表 | 41 |
| 財務報表附註 | 42 |
| 財務概要 | 104 |

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*

合資格會計師

曾穎嘉女士 *CPA*

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

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

香港新界沙田
火炭坳背灣街13號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705, Grand Cayman
KY1-1107, 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
星展銀行(香港)有限公司
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

合規顧問

新加坡大華亞洲(香港)有限公司

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 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | %變動 增加/ (減少) |
|--------------------|----|--------------|--------------|--------------------|
| 業績 | | | | |
| 收益 | | 2,099,684 | 1,574,381 | 33.4% |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | | 200,306 | 138,839 | 44.3% |
| 毛利率 | | 66.0% | 67.5% | (2.2%) |
| 純利率 | 1 | 9.5% | 8.8% | 8.0% |
| 僱員成本佔收益的百分比 | | 27.7% | 29.5% | (6.1%) |
| 土地及樓宇經營租約租金佔收益的百分比 | | 6.6% | 6.8% | (2.9%) |
| 每股資料 | | | | |
| 每股盈利 | | 港仙 | 港仙 | |
| — 基本 | | 21.19 | 15.85 | 33.7% |
| — 攤薄 | | 21.19 | 不適用 | 不適用 |
| 每股中期股息 | 2 | 3.25 | 2,777.78 | 不適用 |
| 每股特別股息 | 2 | 2.96 | 不適用 | 不適用 |
| 每股建議末期股息 | 2 | 5.00 | 不適用 | 不適用 |
| 總資產及負債比率 | | | | |
| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | %變動 增加/ (減少) |
| 總資產 | | 1,271,529 | 698,979 | 81.9% |
| 資產淨值 | | 931,627 | 364,670 | 155.5% |
| 現金及等同現金項目 | | 459,486 | 137,912 | 233.2% |
| 現金淨額 | 3 | 388,293 | 21,796 | 1,681.5% |
| 流動資金及負債比率 | | | | |
| 流動比率 | 4 | 2.13 | 1.01 | 110.9% |
| 速動比率 | 5 | 1.98 | 0.92 | 115.2% |
| 負債比率 | 6 | 0.08 | 0.32 | (75.0%) |
| 每股資料 | | | | |
| 每股資產淨值 | 7 | 91.83 | 41.63 | 120.6% |
| 每股現金淨額 | 8 | 38.28 | 2.49 | 1,437.3% |

財務摘要及日程表 (續)

附註：

1. 純利率按本公司權益持有人應佔純利除以收益計算。
2. 截至二零零六年十二月三十一日止年度每股股息乃以25,000,000港元除以9,000股股份(即附屬公司天兆投資有限公司已發行股份數目；天兆投資有限公司為本集團所有附屬公司當時的控股公司(天樂集團有限公司除外))計算。截至二零零七年十二月三十一日止年度每股中期股息、特別股息及建議末期股息按於二零零七年六月三十日已發行股份1,000,000,000股加上根據於二零零七年七月十九日行使超額配股權而發行股份14,460,000股計算。
3. 現金淨額相當於現金及等同現金項目減計息銀行借貸。
4. 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
5. 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
6. 負債比率按總負債(計息銀行借貸及融資租約應付款項)除以股東權益總額計算。
7. 每股資產淨值按1,014,460,000股股份(二零零六年：876,000,000股)計算。
8. 每股現金淨額按1,014,460,000股股份(二零零六年：876,000,000股)計算。

宣佈半年業績 二零零七年九月十二日

宣佈全年業績 二零零八年四月十日

向股東寄發年報 二零零八年四月三十日

建議末期股息之股票暫停過戶登記日期 二零零八年五月十九日至二零零八年五月二十一日

股東週年大會 二零零八年五月二十一日

股息：

中期股息：已付每股3.25港仙 二零零七年十月十六日

特別股息：已付每股2.96港仙 二零零七年十月十六日

末期股息：擬派每股5.00港仙 二零零八年五月二十九日

主席報告書



稻香於二零零七年在聯交所成功上市後，營業額及權益持有人應佔溢利同創新高，分別達約2,100,000,000港元及200,300,000港元。

致各股東：

本人謹代表董事會（「董事會」）欣然提呈稻香控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「稻香」或「本集團」）截至二零零七年十二月三十一日止年度的全年業績。

本集團經過多年來的努力，餐飲業務一直迅速發展；本公司於二零零七年六月在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市（「上市」），標誌著市場對稻香的業界地位、業務表現以至財務狀況等各方面的肯定。然而，年內本集團於香港及中國內地餐飲業務之卓越表現以及位於中華人民共和國東莞的全新食品生產及物流中心（「東莞物流中心」）的投入運作，亦不容忽視。

回顧年內，本集團於財務及營運兩方面均表現理想，本集團收益及權益持有人應佔溢利同創新高，分別達約2,100,000,000港元及200,300,000港元。於二零零七年十二月三十一日，本集團的資產淨值增至約931,600,000港元，財政狀況保持穩健，本集團錄得淨現金約388,300,000港元。

由於本集團持續錄得穩健之淨現金狀況，足夠支持未來業務擴展及發掘潛在商機，本人建議董事會派發末期股息每股5.00港仙，以提升權益持有人投資回報。連同年內派發之中期股息及特別股息合共每股6.21港仙，本財政年度全年股息將為每股11.21港仙，派息比率達52.9%。



主席報告書 (續)

香港市場持續發展

憑藉本集團的多元化品牌策略，本集團能夠不斷滿足香港顧客的口味，繼續成為備受推崇的中式優質餐飲供應商之一。香港市場錄得收益約達1,800,000,000港元，較二零零六年增加16.0%。定時翻新食肆設計乃滿足顧客需求之成功策略。於回顧年內，本集團成功為「稻香」品牌重新定位及進行翻新工程。新設計為顧客帶來更舒適及衛生的用膳體驗，為顧客增值。「稻香」於品牌重新定位及食肆翻新工程完成後錄得比集團平均較高之同店銷售增長3.23%，引證此策略有效提高顧客的忠誠度。於回顧年內，本集團開設了7家新食肆及美食亭，使於二零零七年十二月三十一日遍佈本港主要地段的食肆總數增至47家。

中國內地市場展現龐大商機

開拓中國內地市場之龐大商機一向是本集團的長遠策略，我們認定持續發展內地市場乃集團未來重要及不可或缺的業務增長動力。自本集團於二零零七年一月向控權股東收購內地餐飲業務後，本集團之食肆繼續贏得當地顧客之愛戴。我們同時在營運流程、採購、產品發展以及員工培訓等各方面實施一系列的業務優化計劃，初步取得滿意成效。本人欣然宣佈中國內地之餐飲業務錄得收益及純利分別約為287,800,000港元及25,400,000港元。憑藉我們成功的經驗及更趨完善的業務模式，加上東莞物流中心落成啟用，本集團現正於華南地區加倍積極發展分店網絡。回顧年內，我們於中國內地增設了兩家食肆，使於二零零七年十二月三十一日之食肆總數增至七家。

展望未來

為配合未來不斷擴大的食肆網絡，本集團的東莞物流中心於年內開始營運。東莞物流中心有助本集團集中進行大批量採購及中央食品生產，確保營運效率及食品質量，為我們的餐飲業務供應鏈管理以及周邊業務提供重要支援。

東莞物流中心的啟用充分顯示本集團於發展業務、製造協同效益及規模經濟效益所作的努力。因此，本集團將於未來繼續在中港兩地開設更多食肆，尤其是於消費力強勁且具龐大增長潛力的華南地區。除核心業務外，本集團的航空膳食及冷藏食品業務亦能受惠於東莞物流中心所提供的支援；我們可善用其設施以應付市場需求，而其更強大產能及效率亦有助本集團發掘更多有利商機。管理層深信，當東莞物流中心於二零零八年運作暢順後，將會提高整體使用率，並於未來數年內展現理想成果。



主席報告書 (續)

獎項與認同

我們向來堅守「以人為本」的理念，深知員工乃本集團之根本，並為員工提供各種課程，以滿足他們在事業及個人發展方面，以及康樂活動方面的需要。本人欣然宣佈，本集團以「出品教練法」榮獲香港管理專業協會「最佳管理培訓獎」金獎及二零零七年ASTD獎。

鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及員工一直熱誠投入及辛勤工作。與此同時亦感謝客戶及業務夥伴對集團不離不棄的支持及愛護。一如以往，本集團將致力延續稻香的成功，同時為股東爭取更佳回報。



主席
鍾偉平

香港
二零零八年四月十日



管理層討論 與分析

隨著香港及中國大陸市場的食肆數目增加，東莞物流中心投入運作，本集團有信心於未來數年取得理想回報。



管理層討論與分析



董事會欣然公佈本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績。稻香成功於二零零七年六月二十九日在聯交所主板上市為集團的未來發展奠下穩健的基礎，有助集團於年內取得良好業績表現。本集團審慎運用集資所得款項，以進一步鞏固其在香港及中國市場的地位，為未來業務發展建立穩固的平台。

財務業績

由於消費力及市場對優質飲食的需求均持續上升，本集團在香港及中國的業務於二零零七年穩健增長。於回顧年內，集團收益約為2,100,000,000港元，較去年上升33.4%，本集團權益持有人應佔溢利更顯著增加44.3%至約200,300,000港元，主要受惠於年內的同店銷售額上升及多家新食肆開業。扣除出售租賃土地及樓宇收益約32,000,000港元、股份發行開支約6,300,000港元及計入收益表內以股權支付購股權開支約5,700,000港元後，本集團核心業務的溢利約為180,300,000港元，較去年增加29.8%。

集團之毛利率輕微下調至66.0%（二零零六年：67.5%），主要由於原材料成本上漲以及於二零零七年一月一日購入中國內地業務，其毛利率為59.6%，相對本集團香港業務的毛利率67.1%為低。面對食材成本上漲，集團不斷檢討其食譜及調整食材組合，同時透過物流中心進行大批量採購，以達致降低成本開支。儘管來自僱員成本及租賃成本的壓力持續增加，本集團成功透過改善營運流程及有效的成本控制策略，把租金及僱員成本分別維持於佔收益的6.6%及27.7%（二零零六年：6.8%及29.5%），該等開支比例均較二零零六年有所下降。



管理層討論與分析 (續)

於回顧年內，本集團所有業務均穩步增長，較為注目的是中國內地餐飲業務，成功將其貢獻提升至佔全集團總收益13.9%。除了中國餐飲業務，本集團積極開拓新商機，包括在葵涌開設首間港式茶餐廳、擴展其航空膳食業務、收購泰昌連鎖餅家之少數股權，以及供應冷凍食品予連鎖超級市場及便利店。管理層預期，隨著東莞物流中心於二零零七年九月投產，將使集團受惠於規模經濟效益及減低成本，令該業務繼續穩健發展。

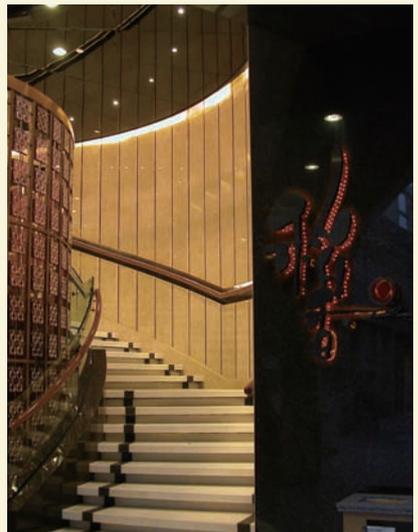
香港業務

本集團於香港業務錄得收益約1,800,000,000港元，較去年增加16.0%。除了由於同店銷售額上升2.4%外，本集團亦增設了七間食肆及美食亭，使其於二零零七年十二月三十一日之食肆總數增至47間。雖然毛利率由去年的67.9%輕微下調至67.1%，但隨著本集團的東莞物流中心於二零零八年底前全面投產後，更多食品將可透過中央生產並供應予香港食肆，屆時毛利率預計可獲提升。扣除出售租賃土地及樓宇收益約32,000,000港元、股份發行開支約6,300,000港元及計入收益表內以股權支付的購股權開支約5,700,000港元後，權益持有人應佔溢利約176,100,000港元(二零零六年：約143,300,000港元)，較去年增加22.9%。此外，本集團香港核心業務的純利率由二零零六年的9.2%增加至二零零七年的9.7%，足證該業務的經營效率得到提升。

中國內地餐飲業務

於二零零六年十二月三十一日，本集團於深圳經營一間食肆。於二零零七年一月一日，本集團收購天虹國際貿易有限公司、天來集團有限公司、天俊亞洲有限公司及天富中國有限公司以及彼等的附屬公司(統稱「中國集團」)的全部權益，該集團在深圳及廣州分別持有兩間食肆。而於回顧年內，本集團再增設了兩間食肆，分別位於廣州及深圳；因此，於二零零七年十二月三十一日，本集團於中國內地共經營七間食肆。

年內中國內地餐飲業務的收益約為287,800,000港元，佔本集團的總收益達13.7%，毛利率為59.6%，權益持有人應佔溢利約為25,200,000港元，純利率為8.7%。隨著本集團進一步擴展業務網絡，以及東莞物流中心於來年全面投產帶來的優勢，管理層深信中國內地餐飲業務之發展將更為強勁，從而發展成為本集團更重要及不可或缺的收益來源。



管理層討論與分析(續)

東莞物流中心

在現有位於香港沙田火炭之食品生產及物流中心之外，本集團的東莞物流中心已於二零零七年九月開始營運，進一步支援本集團之核心業務。儘管食材成本持續上漲，然而新物流中心啟用合時，有助本集團落實大批量採購食材，以及直接從原產地進行採購之策略，從而幫助減低物價上漲所帶來的影響。此外，透過中央生產及採購，可加強集團之營運效率，確保食品保持最佳質素。東莞物流中心已開始為中國內地的食肆供應各類食品，包括已製成及半製成食品，如點心、燒味、中式飽點及中式甜品等。由於東莞物流中心可支援集團共200家食肆，預計將於本集團的香港業務方面扮演重要角色。於回顧年內，東莞物流中心支出了13,100,000港元的前期營運成本。為使其正式投產並成為支援集團食肆營運的骨幹，東莞物流中心產生的營運支出7,700,000港元及折舊費用3,700,000港元亦於年內之收益表內反映。管理層相信東莞物流中心於二零零八年運作暢順後，整體使用率將有所提升。屆時將能提升集團於香港及中國內地食肆業務整體毛利率，從而反映其效益貢獻。



周邊業務

於回顧年內，本集團的周邊業務錄得顯著增長，唯佔本集團總收益的份額尚少。航空膳食業務成功爭取新客戶－國泰航空飲食服務(香港)有限公司。至於冷凍食品貿易業務方面，本集團已開始向華南地區的7-11便利店供應飯盒、中式飽點、點心及中式甜品等食品。同時，本集團亦已開始向香港的百佳超級市場及吉之島供應農曆新年應節食品及冰鮮雞。



財務資源及流動資金

於回顧年內，本集團保持穩健的財務及流動資金狀況。於二零零七年十二月三十一日，本集團的總資產增加81.9%至約1,271,500,000港元(二零零六年：約699,000,000港元)，而權益總值則增加155.4%至約931,600,000港元(二零零六年：約364,700,000港元)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約為459,500,000港元。扣除計息銀行借貸總額約71,200,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約為388,300,000港元。鑑於現金充裕，本集團將繼續善用現金資源，物色潛在投資或業務發展機會，從而提高本集團的盈利能力及股東回報。



管理層討論與分析 (續)

於二零零七年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸總額減少至約71,200,000港元(二零零六年：約116,100,000港元)。負債比率(按計息銀行借貸及融資租約應付款項總額除以股東權益總額計算)減少至7.7%(二零零六年：32.2%)。

資本開支

截至二零零七年十二月三十一日止年度的資本開支約為205,900,000港元，而於二零零七年十二月三十一日的資本承擔約為5,000,000港元。資本開支及資本承擔主要為本集團的新食肆及現有食肆翻新工程以及東莞物流中心的建築工程。

重大收購及出售

二零零七年一月一日，本集團與本公司董事兼股東鍾偉平先生及鍾明發先生訂立買賣協議，以總現金代價51,000,000港元收購中國集團的全部股權。中國集團主要於中國內地經營食肆業務。所收購資產淨值於收購日期的公平值約為38,800,000港元，而商譽約13,100,000港元亦因收購而撥充資本。

除上文所披露外，截至二零零七年十二月三十一日止年度並無有關投資及附屬公司的重大收購或出售。

或然負債

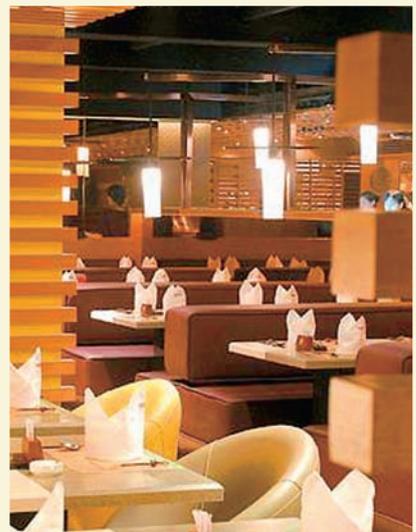
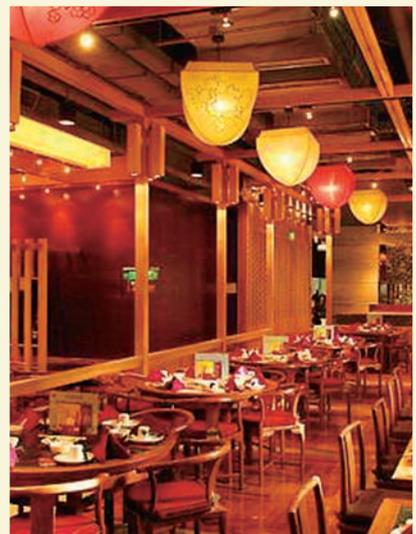
於二零零七年十二月三十一日，本集團有關提供銀行擔保以代替租金及水電按金的或然負債約為27,900,000港元(二零零六年：約19,300,000港元)。

外匯風險管理

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之銷售及採購主要以港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」)為單位。

人民幣乃不能自由兌換之貨幣，其未來匯率可因中國政府所施加之管制而較現時或過往之匯率大幅波動。匯率亦可受本地及國際經濟發展及政治轉變以及人民幣之供求所影響。人民幣兌港元升值或貶值，均可影響本集團之經營業績。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外幣匯兌風險，並將在有需要時考慮對其重大外幣匯兌風險進行對沖。



管理層討論與分析 (續)

所得款項用途

扣除相關股份發行開支後，本公司於二零零七年六月進行香港首次公開發售的所得款項約為405,000,000港元。於二零零七年十二月三十一日，所得款項中約81,100,000港元已根據售股章程所載的建議用途動用及應用。未動用所得款項以短期計息存款或與貨幣掛鈎結構性存款存入香港持牌銀行及財務機構，以便從額外的現金獲得較佳回報。

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有6,003名僱員。為吸引及留用優秀員工以維持本集團的順利營運，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(參照市場情況以及個人資歷及經驗)及多項內部培訓課程。薪酬待遇會作定期審閱。

此外，本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)，向合資格僱員授出若干可認購本公司普通股的購股權，以獎勵彼等過往及日後可能對本集團發展作出的貢獻。於二零零七年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約15,150,000份購股權，而該等購股權尚未獲行使。此外，於二零零七年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團已抵押約31,500,000港元的銀行存款、約82,000,000港元的非上市投資、約100,500,000港元的租賃土地及樓宇及約14,700,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行融資。

展望

管理層對本集團於香港及中國兩地的業務前景感到樂觀。由於兩地經濟穩健發展及消費力持續上升(尤其中國內地市場)，因此發展潛力極為龐大。為把握發展機遇，本集團將繼續貫徹多元化品牌策略，以切合不同層面顧客的需求。為此，本集團計劃於二零零八年在香港及中國內地各增設六間新食肆。除了廣州及深圳之外，管理層亦積極考慮擴展至東莞、中山及珠海等廣東省黃金城市，以保持增長勢頭。

隨著東莞物流中心於二零零八年全面投產，將有利本集團持續擴展，應付其在香港及中國內地日益龐大的食肆網絡。與此同時，東莞物流中心亦將有助加強本集團的成本控制及效率，從而減輕原材料成本上漲的壓力。



管理層討論與分析 (續)

至於本集團的周邊業務，管理層將致力擴大其銷售及餐飲膳食業務，增加分銷渠道，並與新業務夥伴合作開拓商機，例如近期收購的「泰昌餅家」（蛋撻連鎖店）。東莞物流中心可提供設施大量生產受歡迎的中式餡餅及麵包，支持該業務進一步擴展。

展望未來，本集團承諾繼續致力為顧客提供優質出品及服務，持續鞏固客人對集團的信心。除了提供優質的用膳體驗，管理層將致力打造本集團成為香港及中國內地最受推崇的中式飲食集團之一。本集團將努力不懈，為股東締造長遠及持續的業務增長。

董事及高級管理人員

執行董事

鍾偉平先生，48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。鍾先生主要負責本集團的整體企業策略、規劃及業務發展。鍾先生於一九九一年成立本集團，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家食肆擔任學廚，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)專業協會主席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(酒店及服務業)，並於二零零五年獲中國酒店協會選為當代粵港澳餐飲業十大風雲人物，以及獲國際青年商會香港總會頒贈創意創業大獎榮譽大獎。於二零零六年，鍾先生獲「資本」雜誌選為二零零六年度資本傑出領袖。鍾先生為執行董事鍾明發先生的堂弟。

黃家榮先生，50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。黃先生主要負責管理本集團內部審核部門。該內部審核部門對香港及中國的食品及服務質素以及食肆及食品加工及物流中心之環境進行營運審核，此外，並對公司內部監控系統及財務進行審核。黃先生擁有逾20年的中式飲食業經驗。黃先生獲香港理工大學的生產及工業工程文憑。

鍾明發先生，53歲，於二零零五年十二月二十九日獲委任為執行董事。鍾先生為本集團創辦人之一。鍾先生主要負責本集團的品質保證及中央採購事宜。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，37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在香港主板上市的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，45歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。黃女士現為本集團物流營運總監，主要負責食品加工及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。黃女士持有香港理工大學的生產及工業工程高級證書，並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的工程商業管理理學碩士學位。

董事及高級管理人員 (續)

何遠華先生，46歲，於二零零七年三月一日獲委任為執行董事。何先生現為本集團業務管理部總監，主要負責食肆的整體運作及管理，其中包括本集團各食肆的食品生產事宜。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本集團業務管理部總監。何先生擁有逾25年的中式飲食業經驗。

非執行董事

方兆光先生，50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委員。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28年，亦擔任香港華員會名譽法律顧問。

陳裕光先生，56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獲委任為提名委員會成員。陳先生為大家樂集團有限公司執行主席，其股份於聯交所主板上市。陳先生現亦為星光集團有限公司、建滔積層板控股有限公司及互太紡織有限公司(三家公司均於聯交所主板上市)的獨立非執行董事。陳先生持有加拿大曼尼托巴大學社會學及政治學雙學位及城市規劃碩士學位，更於南加州大學取得工商管理學榮譽博士學位。

陳先生現為香港零售管理協會的執委會成員、香港僱主聯合會理事會成員、優質旅遊服務協會選委成員、香港旅遊發展局成員以及香港管理專業協會企業管理發展中心主席。陳先生擁有在公營範疇逾12年的專業經驗，以及逾22年飲食管理經驗。

獨立非執行董事

李子良先生，銀紫荊星章，太平紳士，53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，並為優質旅遊服務協會及香港攝影業商會有限公司主席。彼亦為香港零售管理協會執委會成員，並服務於香港特別行政區選舉委員會。李先生曾為港九電器商聯會有限公司主席及港九無線電聯會會長。

陳志輝教授，銀紫荊星章，太平紳士，54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。陳教授現為中大市場學系教授及行政工商管理碩士課程主任。陳教授現時亦為香港存款保障委員會主席、選舉管理人員委員會委員，及優質旅遊服務協會顧問。陳教授投身教育界約27年。

董事及高級管理人員 (續)

麥興強先生，45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，現為Redgate Media Inc.首席財務官。加入Redgate Media Inc.前，麥先生為五礦資源有限公司及路訊通控股有限公司（該兩家公司的股份均在聯交所主板上市）的首席財務官。一九九七年至二零零一年，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。

吳日章先生，太平紳士，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提名委員會成員。吳先生現時為ECD Hong Kong Limited的主席，該公司主要從事科技業務。吳先生曾於二零零三年六月擔任於聯交所創業板上市的聯夢活力世界有限公司（前稱Inworld Group Limited）非執行董事，並於二零零五年八月十五日辭任。

高級管理人員

鄭浩源先生，42歲，本集團的人力資源部總監，主要負責本集團整體人事及培訓事務。鄭先生於一九九七年十一月加入本集團，擔任食肆經理，其後調任至人力資源部。鄭先生擁有逾20年中式飲食業經驗。

曾穎嘉女士，33歲，本集團的財務及會計部總監，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。

陳容歡女士，35歲，本集團的市場及行政部總監，主要負責制訂及執行本集團政策及程序，以及處理市場推廣及宣傳事務。陳女士於一九九七年三月加入本集團，擔任會計經理，開展彼於中式飲食業的事業。加入本集團之前，陳女士有超過5年會計工作經驗。

李曉明女士，39歲，於二零零二年三月加入本集團，出任人力資源部經理。李女士於二零零六年獲晉升為人力資源部副總監。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。李女士曾於一家香港上市公司及其他零售與資訊科技公司任職，擁有逾15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，提升企業價值及承擔能力。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。

截至二零零七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 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 鍾明發先生 | |
| 梁耀進先生 (行政總裁) | 於二零零七年三月九日獲委任 |
| 黃歡青女士 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 何遠華先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |

非執行董事：

| | |
|-------|---------------|
| 方兆光先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 陳裕光先生 | 於二零零七年三月六日獲委任 |

獨立非執行董事：

| | |
|-------|---------------|
| 李子良先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 陳志輝教授 | 於二零零七年三月九日獲委任 |
| 麥興強先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 吳日章先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |

董事履歷資料載列於本年報第15頁至17頁。董事會成員之間的關係（如有）載於本年報第15頁至17頁。

企業管治報告 (續)

董事會 (續)

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向另一方發出不少於三個月的書面事先通知時終止。

本公司已向本公司非執行董事及獨立非執行董事發出自上市日起計為期一年的委任函件，惟由其中一方向另一方發出不少於一個月的書面事先通知時終止。

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

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

主席及行政總裁

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

企業管治報告 (續)

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。董事會於上市後將每年最少舉行四次會議。董事會常會通常於年初編定，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，董事亦在可行情況下接獲合理的通知。

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。記錄草案一般於每次會議結束後的合理時間內交由董事評論，其定稿向董事開放檢查。

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：

| | 董事會 | 審核委員會 | 薪酬委員會 |
|-------------------|------|-------|-------|
| 年內舉行的會議數目(自上市日起計) | | | |
| 執行董事： | | | |
| 鍾偉平先生(主席) | 2/2 | — | — |
| 黃家榮先生 | 2/2 | — | — |
| 鍾明發先生 | 2/2 | — | — |
| 梁耀進先生(行政總裁) | 2/2 | — | — |
| 黃歡青女士 | 2/2 | — | — |
| 何遠華先生 | 2/2 | — | — |
| 非執行董事： | | | |
| 方兆光先生 | 2/2 | — | 1/1 |
| 陳裕光先生 | 2/2 | — | — |
| 獨立非執行董事： | | | |
| 李子良先生 | 2/2 | 1/1 | 1/1 |
| 陳志輝教授 | 2/2 | 1/1 | — |
| 麥興強先生 | 2/2 | 1/1 | 1/1 |
| 吳日章先生 | 2/2 | — | — |
| 平均出席率 | 100% | 100% | 100% |

企業管治報告 (續)

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，清晰界定各委員會職務、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。審核委員會的成員包括三位獨立非執行董事麥興強先生、李子良先生及陳志輝教授。審核委員會主席為麥興強先生。

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，以及委聘外部核數師的酬金及條款。

完成工作概要

下列為審核委員會截至二零零七年十二月三十一日止年度完成的工作概要：

1. 檢討本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的中期業績；
2. 檢討本集團的財務資料；
3. 檢討載於本年報第31頁的持續關連交易；
4. 檢討集團內部審核職能的成效；
5. 檢討所有商業、食肆及酒牌牌照情況；及
6. 檢討租約及物業所有權之狀況。

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。提名委員會由陳志輝教授、吳日章先生及陳裕光先生三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事。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。

由於本公司於二零零七年六月二十九日於聯交所上市，故截至二零零七年十二月三十一日止年度並無舉行委員會會議。首次提名委員會會議將於上市後首年內舉行。

企業管治報告 (續)

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。薪酬委員會由李子良先生、方兆光先生及麥興強先生三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事。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及高級管理人員的整體薪酬政策及架構，以及就制訂該等薪酬政策而設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議，釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，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。

完成工作概要

截至二零零七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）。

董事對財務報表的責任

董事瞭解及承認其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。於編製截至二零零七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。

本公司外部核數師就其申報本集團財務報表的責任而發出的聲明載於本年報第33頁至34頁的獨立核數師報告中。

企業管治報告 (續)

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。安永會計師事務所確認對財務報表的責任載於本年報第33頁至34頁的獨立核數師報告中。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，安永會計師事務所就其所提供的服務而獲支付的酬金如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 審核服務 | 2,750 | 1,690 |
| 非審核服務 | 100 | — |
| 總額 | 2,850 | 1,690 |

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。

管理層深知，提升內部控制系統對支持本集團持續增長實屬必須。有鑑於此，本集團已委聘外聘顧問－德勤•關黃陳方會計師行檢討本集團本年度的內部控制系統、工作流程及管理系統。內部控制評估已選定三個範疇，即租賃流程、食肆及酒牌牌照發行流程及食物安全流程。

董事負責審核本集團的內部控制系統，並定期與審核委員會及外聘顧問溝通。根據由外聘顧問編製的內部審核報告及憑證，董事會對本公司處理風險的成效感到滿意。管理層已考慮外聘顧問的建議，務求進一步持續強化本集團持續發展的內部控制。本集團正按所訂時間表採取改善行動。

投資者關係

為提高與投資大眾的透明度及有效溝通，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部向董事會提出其意見或向本公司網站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二零零七年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

更改公司名稱

根據二零零七年三月一日的特別決議案，並經開曼群島公司註冊處批准，本公司的公司名稱由Tao Heung Catering Holdings Ltd. 更改為Tao Heung Holdings Limited。

集團重組

本公司為一間於二零零五年十二月二十九日於開曼群島註冊成立的有限公司。

於二零零七年六月四日，根據本公司為籌備將其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板進行首次公開發售而調整本集團架構所進行的集團重組，本公司成為現組成本集團各附屬公司的控股公司。本集團重組進一步詳情載於日期為二零零七年六月十五日的本公司上市售股章程（「售股章程」）。

本公司股份已於二零零七年六月二十九日（「上市日」）於聯交所主板上市。

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營運，提供食品供應服務並生產、銷售及分銷與食肆營運有關的食品項目。主要附屬公司的業務載於本年報第74頁至77頁。年內，本集團的主要業務於性質上並無重大改變。

業績及股息

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的溢利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103頁。

本公司已於二零零七年十月十六日支付中期股息每股普通股3.25港仙及特別股息每股普通股2.96港仙，總數約63,000,000港元。董事建議就本年度向於二零零八年五月二十一日名列股東名冊上的股東，支付末期股息每股普通股5.00港仙，總數50,723,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度的建議末期股息已於二零零八年四月十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，作為資產負債表權益一節保留溢利的分派。截至二零零七年十二月三十一日止年度的股息詳情載於財務報表附註12。

暫停股東過戶登記

本公司自二零零八年五月十九日星期一至二零零八年五月二十一日星期三（包括首尾兩日）暫停股東過戶登記，期間不會辦理股份轉讓。為符合獲派建議末期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零零八年五月十六日星期五下午四時三十分交予本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓以辦理登記手續。

董事會報告 (續)

本公司首次公開發行所得款項用途

本公司於二零零七年六月在聯交所上市時發行新股之所得款項(經扣除有關發行開支後)約為405,000,000港元。有關款項於截至二零零七年十二月三十一日止年度內已根據售股章程所載建議用途動用如下：

| | 根據 售股章程 千港元 | 已動用 千港元 | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止未動用 千港元 |
|-------------|-------------------|------------|---------------------------------------|
| 在香港開設新食肆 | 81,000 | 32,345 | 48,655 |
| 在中國內地開設新食肆 | 81,000 | 7,151 | 73,849 |
| 建設及經營東莞物流中心 | 162,000 | 40,000 | 122,000 |
| 改進現有香港食肆 | 48,600 | — | 48,600 |
| 一般營運資金 | 32,400 | 1,550 | 30,580 |
| | 405,000 | 81,046 | 323,954 |

未動用餘額已存置於香港持牌銀行及金融機構作計息存款或貨幣掛鈎結構性存款。

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36(b)及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備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)為789,021,000港元，其中50,273,000港元為年度建議末期股息。為數738,077,000港元之金額包括可供分派的本公司股份溢價帳及其他儲備，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160,000港元(二零零六年：384,000港元)。

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。

股本及購股權

年內，本公司的股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註34及35。

董事會報告 (續)

主要客戶及供應商

截至二零零七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最大供應商分別約佔本集團採購金額的45.0%及26.8%。

年內，概無董事、其聯繫人或據董事深知擁有超過5%的本公司已發行股本的任何股東於本集團五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

財務概要

本集團就過往四個財政年度的已刊發業績、資產、負債及少數股東權益概要乃摘錄自綜合財務報表，載於本年報第104頁。本概要並非經審核財務報表的一部分。

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。

買賣或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、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(「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。

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二零一二年六月二十八日期間(包括首尾兩日)行使該等購股權。於二零零七年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出而未行使的購股權尚未獲行使。於回顧年度內，40,000份購股權於終止顧員聘用時獲註銷。

董事會報告 (續)

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權，年內的動向如下：

| 姓名 | 授出日期 | 購股權數目 | | | | | |
|-------------|-----------|------------------------|------------|-------|-------|--------------------|---------------------------|
| | | 於二零零七年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於年內失效 | 因終止 僱員聘用 而註銷 | 於二零零七年 十二月三十一 日尚未行使 |
| 執行董事 | | | | | | | |
| 梁耀進先生 | 二零零七年六月九日 | — | 800,000 | — | — | — | 800,000 |
| 黃歡青女士 | 二零零七年六月九日 | — | 800,000 | — | — | — | 800,000 |
| 關連人士 | | | | | | | |
| 陳細英女士 | 二零零七年六月九日 | — | 1,350,000 | — | — | — | 1,350,000 |
| 其他僱員 | | | | | | | |
| | 二零零七年六月九日 | — | 12,240,000 | — | — | (40,000) | 12,200,000 |
| | | — | 15,190,000 | — | — | (40,000) | 15,150,000 |

(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」），董事可邀請合資格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收市價平均價；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者的購股權有效期內隨時行使，惟該有效期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。

董事

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 於二零零七年三月一日獲委任

鍾明發先生

梁耀進先生 (行政總裁) 於二零零七年三月九日獲委任

黃歡青女士 於二零零七年三月一日獲委任

何遠華先生 於二零零七年三月一日獲委任

非執行董事：

方兆光先生 於二零零七年三月一日獲委任

陳裕光先生 於二零零七年三月六日獲委任

董事會報告 (續)

獨立非執行董事：

| | |
|-------|---------------|
| 李子良先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 陳志輝教授 | 於二零零七年三月九日獲委任 |
| 麥興強先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |
| 吳日章先生 | 於二零零七年三月一日獲委任 |

根據本公司組織章程細則的細則第86(3)條，上述全體董事須告退，惟符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的年度獨立身份確認書，本公司仍認為彼等具備獨立身份。

董事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第15頁至17頁。

董事服務合約

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向另一方發出不少於三個月的書面事先通知時終止。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、薪金及福利前）經審核綜合稅後純利（未經扣除非經常性項目前）的3%。

本公司已向非執行董事及獨立非執行董事發出自上市日起計初步為期一年的委任函件，惟由其中一方向另一方發出不少於一個月的書面事先通知時終止。

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。其他酬金由本公司董事會參考董事職責、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。

董事會報告 (續)

董事於合約中的重大權益

除本年報第31頁的「持續關連交易」所披露外，於年末或年內任何時間，並無本公司或其任何控股公司或附屬公司為訂約一方而董事於其中直接或間接擁有重大權益的合約。

董事於競爭性業務中的權益

年內或於二零零七年十二月三十一日，概無董事於本集團業務以外的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

於二零零七年十二月三十一日，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）的股份及相關股份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) | | | | | 總權益 | 佔本公司已發行股份百分比(%) |
|----------------|-------------|------------|------------|-------------|-----------|-------------|-------|-----------------|
| | | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 權益衍生工具 | | | |
| 執行董事 | | | | | | | | |
| 鍾偉平先生 | (a)、(d)及(e) | — | 12,174,222 | 360,097,689 | 1,350,000 | 373,621,911 | 36.83 | |
| 黃家榮先生 | (b) | — | — | 103,283,124 | — | 103,283,124 | 10.18 | |
| 鍾明發先生 | (c) | — | — | 59,795,068 | — | 59,795,068 | 5.89 | |
| 梁耀進先生 | (f) | — | — | — | 800,000 | 800,000 | 0.08 | |
| 黃歡青女士 | (f) | — | — | — | 800,000 | 800,000 | 0.08 | |
| 何遠華先生 | | 8,000,000 | — | — | — | 8,000,000 | 0.79 | |
| 非執行董事 | | | | | | | | |
| 方兆光先生 | | 180,000 | — | — | — | 180,000 | 0.02 | |
| 獨立非執行董事 | | | | | | | | |
| 李子良先生 | | 107,000 | — | — | — | 107,000 | 0.01 | |
| 吳日章先生 | | 1,005,137 | — | — | — | 1,005,137 | 0.10 | |

附註：

(a) 該360,097,689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。

董事會報告 (續)

- (d) 該12,174,222股股份由鍾偉平先生的配偶陳細英女士持有。
- (e) 鍾偉平先生的配偶陳細英女士根據首次公開發售前購股權計劃獲授1,350,000份購股權以供認購本公司股份，有關詳情載於財務報表附註35。
- (f) 該數額即董事根據首次公開發售前購股權計劃獲授的購股權權益，以供認購本公司股份。有關詳情載於財務報表附註35。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無董事或主要行政人員已登記持有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第352條予以記錄，或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零零七年十二月三十一日，各人士(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本公司已發行股本5%或以上並記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益及淡倉如下：

| 股東名稱 | 附註 | 普通股數目(好倉) | |
|------------------------------------|-----|-------------|-------------------------|
| | | 直接實益擁有 | 佔本公司 已發行 股份百分比(%) |
| Billion Era International Limited | (a) | 360,097,689 | 35.50 |
| Joy Mount Investments Limited | (b) | 103,283,124 | 10.18 |
| Perfect Plan International Limited | | 102,053,976 | 10.06 |
| Whole Gain Holdings Limited | (c) | 59,795,068 | 5.89 |

附註：

- (a) 該等股份由鍾偉平先生實益擁有的Billion Era International Limited全資持有。
- (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) 該等股份由鍾明發先生實益擁有的Whole Gain Holdings Limited全資持有。

除上文所披露外，於二零零七年十二月三十一日，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根據證券及期貨條例第XV分部須向本公司披露的權益或淡倉。

董事認購股份或債券的權利

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35購股權計劃中所披露外，於年內任何時間，本公司、或其任何控股公司或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券而獲利。

董事會報告 (續)

持續關連交易

於二零零七年十一月二十六日，本公司或其指定附屬公司（作為賣方）與天譽企業有限公司（「天譽」）及天佑國際投資企業有限公司（「天佑」）（該兩家公司均為本公司的非全資附屬公司，作為買方）訂立一份總供貨協議。本公司或其指定附屬公司將於二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日止三年期間內，向天譽及／或天佑供應或安排供應於各自日常業務過程中使用的產品。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止財政年度，年度上限分別為32,000,000港元、36,000,000港元及40,000,000港元。

鍾偉平先生、黃家榮先生及鍾明發先生為天譽及天佑的董事，亦為本公司的董事兼控權股東（該詞匯定義見上市規則），因此彼等於總供貨協議中擁有重大權益。此外，天譽及天佑均為本公司的非全資附屬公司，且由於本公司的主要股東（該詞匯定義見上市規則）大家樂集團有限公司目前持有天譽及天佑已發行股本的20%，因此天譽及天佑為本公司的關連人士。根據上市規則第14A.14條，簽訂總供貨協議構成本公司的持續關連交易。交易詳情披露於二零零七年十一月二十六日刊發的公佈及本公司日期為二零零七年十二月十日的通函中。

本公司已設立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以審查上述持續關連交易及確認交易乃：

- (1) 於本集團一般及日常業務過程中；
- (2) 按正常商業條款；及
- (3) 根據監管交易的有關協議（其條款屬公平合理及符合本公司股東整體利益）訂立。

根據於二零零七年十二月三十一日舉行的特別股東大會上的一項普通決議案，上述持續關連交易正式獲獨立股東通過。

除上文所披露外，本集團向鍾偉平先生的配偶陳細英女士租賃一個員工宿舍及倉庫。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13,000港元。根據上市規則第14A.33條，該等交易已獲豁免遵守報告、公佈或獲得獨立股東批准的規定，並已載入本報告內並僅供參考。

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。

董事會報告 (續)

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
二零零八年四月十日

獨立核數師報告



香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓

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103頁所載稻香控股有限公司的財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表，及截至該日止年度的綜合收益表、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附註解釋。

董事就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，編製及真實與公允地呈列該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與財務報表編製及真實與公允地呈列財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及運用適當的會計政策；以及在不同情況下作出合理的會計估計。

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。我們概不就本報告的內容，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，以對財務報表是否不存在重大錯誤陳述合理確定。

審核工作涉及實施審核程序，以獲取有關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，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯誤陳述風險的評估。在進行風險評估時，核數師考慮與財務報表編製及真實與公允地呈列財務報表相關的內部控制，以在不同情況下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選用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價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(續)

意見

我們認為，財務報表已按照香港財務報告準則真實與公允地反映了 貴公司及 貴集團於二零零七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適當編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零零八年四月十日

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------------------------|----|------------------|--------------|
| 收益 | 5 | 2,099,684 | 1,574,381 |
| 其他收入及收益 | 5 | 59,440 | 10,256 |
| 消耗存貨成本 | | (713,512) | (511,043) |
| 僱員成本 | | (581,580) | (464,880) |
| 有關土地及樓宇經營租約的租金 | | (138,606) | (107,476) |
| 物業、機器及設備折舊 | 14 | (92,181) | (55,197) |
| 確認預付土地租金 | 15 | (1,092) | (1,582) |
| 投資物業公平值收益／(虧損) | 16 | 2,700 | (300) |
| 其他開支 | | (385,231) | (261,926) |
| 融資成本 | 6 | (4,747) | (5,458) |
| 分佔聯營公司溢利及虧損 | | 50 | (2) |
| 稅前溢利 | 7 | 244,925 | 176,773 |
| 稅項 | 10 | (42,350) | (31,034) |
| 年內溢利 | | 202,575 | 145,739 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 200,306 | 138,839 |
| 少數股東權益 | | 2,269 | 6,900 |
| | | 202,575 | 145,739 |
| 股息 | 12 | | |
| 中期 | | 33,000 | 25,000 |
| 特別 | | 30,000 | — |
| 擬派末期 | | 50,723 | — |
| | | 113,723 | 25,000 |
| 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利 | | | |
| — 基本 (港仙) | 13 | 21.19 | 15.85 |
| — 攤薄 (港仙) | 13 | 21.19 | 不適用 |

綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------|-------|--------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 14 | 408,552 | 267,074 |
| 預付土地租金 | 15 | 68,556 | 72,813 |
| 投資物業 | 16 | 15,700 | 13,000 |
| 商譽 | 17 | 16,827 | 3,718 |
| 聯營公司權益 | 19 | 5,071 | 1,271 |
| 遞延稅項資產 | 20 | 30,291 | 22,572 |
| 租賃按金 | | 44,683 | 34,082 |
| 購入物業、機器及設備按金 | | 15,497 | 12,472 |
| 抵押存款 | 26 | 15,290 | 10,874 |
| 按公平值計算損益的財務資產 | 21 | 32,871 | — |
| 非流動資產總值 | | 653,338 | 437,876 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 22 | 42,780 | 22,969 |
| 交易應收款項 | 23 | 14,222 | 8,508 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 24 | 33,740 | 30,672 |
| 按公平值計算損益的財務資產 | 21 | 49,136 | 15,545 |
| 應收董事款項 | 42(b) | 2,590 | — |
| 應收關連公司款項 | 25 | — | 9,308 |
| 抵押存款 | 26 | 16,237 | 9,939 |
| 現金及等同現金項目 | 26 | 459,486 | 137,912 |
| 分類為待售資產 | 27 | — | 26,250 |
| 流動資產總值 | | 618,191 | 234,853 |
| 流動負債 | | | |
| 交易應付款項 | 28 | 87,044 | 53,429 |
| 其他應付款項及應計費用 | 29 | 159,600 | 118,905 |
| 計息銀行借貸 | 30 | 22,825 | 46,715 |
| 融資租約應付款項 | 31 | 368 | 664 |
| 應付關連公司款項 | 25 | 628 | 21,443 |
| 應付聯營公司款項 | 19 | — | 3,234 |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 32 | 2,258 | 1,058 |
| 應付稅項 | | 17,354 | 14,112 |
| 流動負債總值 | | 290,077 | 259,560 |
| 流動資產淨值 | | 328,114 | 1,543 |
| 總資產減流動負債 | | 981,452 | 439,419 |

綜合資產負債表(續)

二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------------|-------|----------------|--------------|
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行借貸 | 30 | 48,368 | 69,401 |
| 融資租約應付款項 | 31 | 178 | 386 |
| 應付關連人士款項 | 33 | — | 3,866 |
| 長期服務金撥備 | | — | 249 |
| 遞延稅項負債 | 20 | 1,279 | 847 |
| 非流動負債總值 | | 49,825 | 74,749 |
| 資產淨值 | | 931,627 | 364,670 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 34 | 101,446 | 1,635 |
| 儲備 | 36(a) | 777,359 | 362,265 |
| 擬派末期股息 | 12 | 50,723 | — |
| 少數股東權益 | | 929,528 | 363,900 |
| 權益總值 | | 2,099 | 770 |
| 權益總值 | | 931,627 | 364,670 |

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | | | | | 少數股東權益 千港元 | 權益總值 千港元 |
|---------------------------------|------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| | 附註 | 已發行股本 千港元 | 股份溢價 千港元 (附註36) | 資本儲備 千港元 (附註36) | 其他儲備 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 匯兌波動儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 擬派末期股息 千港元 | 總計 千港元 | | |
| 於二零零六年一月一日 | | 1,635 | — | — | (1,628) | — | — | 115,037 | — | 115,044 | 17,894 | 132,938 |
| 年內直接於權益確認的 匯兌調整及總收入 | | — | — | — | — | — | 2,285 | — | — | 2,285 | — | 2,285 |
| 年內溢利 | | — | — | — | — | — | 138,839 | — | — | 138,839 | 6,900 | 145,739 |
| 年內總收入及開支 | | — | — | — | — | — | 2,285 | 138,839 | — | 141,124 | 6,900 | 148,024 |
| 收購少數股東權益 | | — | — | — | 21,984 | — | — | — | — | 21,984 | (21,984) | — |
| 已付附屬公司少數股東的股息 | | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (2,040) | (2,040) |
| 豁免應付股東款項 | | — | — | 110,748 | — | — | — | — | — | 110,748 | — | 110,748 |
| 已付一間附屬公司當時股東 的二零零六年中期股息 | 12 | — | — | — | — | — | — | (25,000) | — | (25,000) | — | (25,000) |
| 於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日 | | 1,635 | —* | 110,748* | 20,356* | —* | 2,285* | 228,876* | — | 363,900 | 770 | 364,670 |
| 年內直接於權益確認的 匯兌調整及總收入 | | — | — | — | — | — | 11,526 | — | — | 11,526 | — | 11,526 |
| 年內溢利 | | — | — | — | — | — | — | 200,306 | — | 200,306 | 2,269 | 202,575 |
| 年內總收入及開支 | | — | — | — | — | — | 11,526 | 200,306 | — | 211,832 | 2,269 | 214,101 |
| 向一間附屬公司當時股東購買該 附屬公司股份 | | — | — | — | 780 | — | — | — | — | 780 | — | 780 |
| 根據配售及首次公開發售 發行股份 | 34(e) | 12,400 | 381,920 | — | — | — | — | — | — | 394,320 | — | 394,320 |
| 資本化發行 | 34(d) | 85,965 | (85,965) | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 發行超額配發股份 | 34(f) | 1,446 | 44,537 | — | — | — | — | — | — | 45,983 | — | 45,983 |
| 股份發行開支 | | — | (29,942) | — | — | — | — | — | — | (29,942) | — | (29,942) |
| 以股權支付購股權安排 已付附屬公司 | | — | — | — | — | 5,655 | — | — | — | 5,655 | — | 5,655 |
| 少數股東的股息 | | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (940) | (940) |
| 二零零七年中期股息 | 12 | — | — | — | — | — | — | (33,000) | — | (33,000) | — | (33,000) |
| 二零零七年特別股息 | 12 | — | — | — | — | — | — | (30,000) | — | (30,000) | — | (30,000) |
| 二零零七年擬派末期股息 | 12 | — | — | — | — | — | — | (50,723) | 50,723 | — | — | — |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | | 101,446 | 310,550* | 110,748* | 21,136* | 5,655* | 13,811* | 315,459* | 50,723 | 929,528 | 2,099 | 931,627 |

* 該等儲備帳包括綜合資產負債表所載的綜合儲備777,359,000港元(二零零六年: 362,265,000港元)。

綜合現金流量報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------------|----|-----------------|--------------|
| 經營業務現金流量 | | | |
| 稅前溢利 | | 244,925 | 176,773 |
| 就下列各項作出調整： | | | |
| 非上市投資的股息收入 | 5 | (435) | (321) |
| 超逾業務合併成本的差額 | 5 | (868) | — |
| 分佔聯營公司溢利及虧損 | | (50) | 2 |
| 投資物業公平值虧損／(收益) | | (2,700) | 300 |
| 利息收入 | | (14,802) | (5,207) |
| 出售物業、機器及設備項目(樓宇除外)收益淨額 | 5 | (300) | (316) |
| 出售投資物業收益 | 5 | — | (600) |
| 出售租賃土地及樓宇收益 | 5 | (32,030) | (1,133) |
| 按公平值計算損益的財務資產公平值收益 | 5 | (3,842) | (446) |
| 物業、機器及設備項目撇銷 | 7 | 5,660 | 438 |
| 折舊 | | 92,181 | 55,197 |
| 融資成本 | 6 | 4,747 | 5,458 |
| 滯銷存貨撥備／(撥備撥回) | 7 | 145 | (109) |
| 確認預付土地租金 | | 1,092 | 1,582 |
| 以股權支付購股權開支 | 35 | 5,655 | — |
| 股份發行開支 | | 6,272 | — |
| | | 305,650 | 231,618 |
| 租賃按金減少／(增加) | | (10,601) | 749 |
| 抵押存款增加 | | (10,714) | (9,939) |
| 存貨減少／(增加) | | (17,440) | 1,912 |
| 交易應收款項增加 | | (4,174) | (4,644) |
| 預付款項、按金及其他應收款項增加 | | (790) | (12,077) |
| 股東結餘減少 | | — | 11,074 |
| 應收董事款項增加 | | (2,590) | — |
| 關連公司結餘減少／(增加) | | (339) | 1,590 |
| 應付關連人士款項增加／(減少) | | (3,298) | 2,922 |
| 聯營公司結餘減少／(增加) | | (3,234) | 33 |
| 交易應付款項增加 | | 23,201 | 9,678 |
| 其他應付款項及應計費用增加 | | 31,598 | 15,298 |
| 長期服務金撥備增加／(減少) | | (249) | 613 |
| 經營所得現金 | | 307,020 | 248,827 |
| 已付利息 | | (4,678) | (5,317) |
| 已付香港利得稅 | | (36,835) | (19,107) |
| 已付海外稅項 | | (5,528) | — |
| 經營業務現金流入淨額 | | 259,979 | 224,403 |

綜合現金流量報表(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------------|----|------------------|------------------|
| 投資活動現金流量 | | | |
| 購置物業、機器及設備項目 | | (203,795) | (181,690) |
| 購置物業、機器及設備已付按金 | | (3,025) | (12,472) |
| 預付土地租金增加 | 15 | — | (518) |
| 收購附屬公司 | 37 | (41,281) | — |
| 收購聯營公司 | | (1,750) | — |
| 向聯營公司墊支貸款 | | (2,000) | — |
| 購置按公平值計算損益的財務資產 | | (62,620) | — |
| 出售投資物業所得款項 | | — | 4,600 |
| 出售物業、機器及設備項目(樓宇除外)所得款項 | | 300 | 520 |
| 出售租賃土地及樓宇所得款項 | | 63,800 | 2,272 |
| 已收利息 | | 14,802 | 5,207 |
| 已收非上市投資股息 | | 435 | 199 |
| 投資活動現金流出淨額 | | (235,134) | (181,882) |
| 融資活動現金流量 | | | |
| 發行股份所得款項 | | 440,303 | — |
| 股份發行開支 | | (36,214) | — |
| 新增銀行貸款 | | 20,000 | 88,690 |
| 償還銀行貸款 | | (64,923) | (55,189) |
| 財務租金本金部分 | | (768) | (1,606) |
| 財務租金利息部分 | | (69) | (141) |
| 已付股息 | | (63,000) | (25,000) |
| 已付附屬公司少數股東的股息 | | (940) | (2,040) |
| 應付附屬公司少數股東款項增加 | | 1,200 | — |
| 融資活動現金流入淨額 | | 295,589 | 4,714 |
| 現金及等同現金項目增加淨額 | | 320,434 | 47,235 |
| 年初的現金及等同現金項目 | | 137,912 | 90,643 |
| 外匯匯率變動影響淨額 | | 1,140 | 34 |
| 年終的現金及等同現金項目 | | 459,486 | 137,912 |
| 現金及等同現金項目結餘分析 | | | |
| 現金及銀行結餘 | | 198,120 | 97,710 |
| 購入時原到期日少於三個月的無抵押定期存款 | | 261,366 | — |
| 作為所獲銀行信貸抵押的購入時原到期日 | | — | — |
| 少於三個月的定期存款 | | — | 40,202 |
| | | 459,486 | 137,912 |

資產負債表

二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------|-------|--------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 附屬公司權益 | 18 | 433,430 | — |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項及其他應收款項 | 24 | 1,789 | — |
| 應收附屬公司款項 | 18 | 338,444 | 780 |
| 現金及等同現金項目 | 26 | 123,011 | — |
| 流動資產總值 | | 462,244 | 780 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項 | 29 | 552 | — |
| 流動資產淨值 | | 462,692 | 780 |
| 資產淨值 | | 896,122 | 780 |
| 權益 | | | |
| 已發行股本 | 34 | 101,446 | 780 |
| 儲備 | 36(b) | 743,953 | — |
| 擬派末期股息 | 12 | 50,723 | — |
| 權益總值 | | 896,122 | 780 |

董事
鍾偉平

董事
梁耀進

財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

1. 公司資料及集團重組

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。

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

本公司股份於二零零七年六月二十九日在聯交所上市。

年內，本集團主要從事以下業務：

- 食肆營運及提供餐飲服務
- 生產、銷售及分銷食肆營運相關食品

2.1 呈報及綜合基準

呈報基準

由於集團重組涉及受共同控制公司，本集團被視為持續集團入帳。因此，綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第5號「合併受共同控制公司的合併會計法」所載的合併會計原則編製，猶如集團重組於二零零六年一月一日已完成。根據是項基準，本公司所呈報的財政年度（而非自收購附屬公司日期起）內已被視為其附屬公司的控股公司。

編製基準

本財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業及若干按公平值計算損益的財務資產乃按公平值計量除外。待售資產乃按其帳面值及公平值（以較低者為準）減銷售成本列帳，進一步詳情載於附註2.4。本財務報表乃以港元呈列，而所有價值均調整至最接近的千元，惟另有指明者除外。

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」）截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的業績由收購日期（即本集團取得控制權的日期）起綜合入帳，直至該控制權終止當日為止。本集團公司間的所有重大交易及結餘均於綜合入帳時對銷。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.1 呈報及綜合基準(續)

綜合基準(續)

年內收購不涉及受共同控制實體的附屬公司採用收購會計法處理。此方法涉及將業務合併的成本分配至收購當日所獲得的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債的公平值。收購成本以交易當日所交出資產、所發行股本工具及所產生或承擔的負債的公平值，加收購直接應佔成本的總額計算。

少數股東權益指外界股東於本公司附屬公司的業績及資產淨值中擁有並非由本集團持有的權益。收購少數股東權益以母公司實體擴大法入帳，而所佔收購資產淨值的代價與帳面值的差額確認為商譽。

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|------------------------|----------------|
| 香港財務報告準則第7號 | 金融工具：披露 |
| 香港會計準則第1號修訂本 | 資本披露 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號 | 香港財務報告準則第2號的範圍 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號 | 嵌入式衍生工具的重估 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號 | 中期財務報告及減值 |

除香港會計準則第1號修訂本及香港財務報告準則第7號會產生額外披露外，採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表並無重大影響。

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號金融工具：披露

該項準則規定作出披露，以使財務報表使用者能評估本集團金融工具的重要性及因該等金融工具所產生風險的性質及程度。該等新披露於財務報表貫徹使用。雖然對本集團的財務狀況或經營業績並無影響，比較資料已視乎需要載入／修訂。

(b) 香港會計準則第1號修訂本財務報表的呈列－資本披露

該修訂規定本集團作出披露，以使財務報表使用者能評估本集團管理資本的目標、政策及程序。該等新披露載於財務報表附註44。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並未於本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|------------------------|--|
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 ⁵ |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部 ¹ |
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財務報表的呈列 ¹ |
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 ¹ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ⁵ |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 股份支付款項－歸屬條件及註銷 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 ² |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 | 服務特許權安排 ⁴ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號 | 客戶忠誠度計劃 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產的上限、 最低資金要求及兩者的相互關係 ⁴ |

¹ 由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 由二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

³ 由二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 由二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第3號(經修訂)規定(a)就部分收購交易而言，非控制權益以所佔按比例計算的可識別資產淨值或公平值計算；(b)就逐步收購交易而言，商譽以收購日期的收購前任何所持有業務投資的公平值，與轉讓代價及收購資產淨值的差額計算；(c)確認有關收購費用為開支(即不包括在商譽計算內)及(d)確認於收購日期按公平值計量的或然代價。

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號分部報告，訂明各實體應如何根據最高營運決策人就分配資源至各分部及評估其表現目的可取得有關該實體組成部分的資料，報告其經營分部的資料。該項準則亦要求披露有關分部所提供產品及服務、本集團經營所在地理區域及來自本集團主要客戶收益的資料。

經修訂的香港會計準則第1號將擁有人權益及非擁有人權益變動分開。權益變動表僅載有與擁有人有關的交易詳情，並於同一行呈列所有非擁有人的權益變動。此外，該項準則引入綜合收益表：呈列所有於損益帳內確認的收入及開支項目，連同其他所有已確認的收入及開支項目(無論以單一報表或以兩個相連報表呈列)。本集團正在評估是否採用一份或兩份報表。

經修訂的香港會計準則第23號要求將收購、建造或生產符合條件的資產直接相關的借貸成本撥作資本。由於本集團目前關於借貸成本的政策符合經修訂準則的要求，因此該經修訂準則不可能對本集團產生任何財務影響。

財務報表附註 (續)

二零零七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響 (續)

香港會計準則第27號(經修訂)以「非控制權益」取代「少數股東權益」一詞，以及要求母公司於其擁有附屬公司權益的變動在不導致失去控制權的情況下以權益交易方式入帳。

香港財務報告準則第2號修訂本澄清歸屬條件僅為服務條件及工作表現條件，而所有註銷(不論由公司或其他人士作出)均須以相同的會計方式處理。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號要求將僱員獲授本集團股本工具的權利所依據的安排列為以股權支付計劃，即使該等工具乃由本集團向另一方收購或由股東提供。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號亦註明涉及本集團內兩個或以上實體的股份支付交易的會計處理方法。由於本集團目前關於股份支付交易的政策符合新詮釋的要求，因此新詮釋不會對本集團產生任何財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號要求如授予客戶的忠誠度獎勵作為銷售交易的一部分，須以銷售交易的獨立部分入帳。銷售交易中所得的代價乃按忠誠度獎勵及其他銷售部分分配。分配予忠誠度獎勵的金額乃經參考其公平值釐定，並遞延直至有關獎勵獲贖回或負債已另行獲清償。

本集團正評估首次採用此等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。迄今所得結論指出，除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，該等新訂及經修訂香港財務報告準則不可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務中獲利的實體。

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

合資企業

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

合資方訂立的合資協議訂明合資各方的出資額、合資實體的年期及解散時變賣資產的基準。合資企業的業務損益及盈餘資產的任何分派，均由合資方按其各自的出資額比例或按合資協議條款進行分配。

若本集團可單方面直接或間接控制一間合資企業，則該合資企業被視為附屬公司。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

聯營公司

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

本集團於聯營公司的權益乃按股本會計法以本集團所佔資產淨值減去任何減值虧損於綜合資產負債表內入帳。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權益對銷，除非該等未變現虧損乃為轉移資產的減值。收購聯營公司產生的商譽計入本集團於聯營公司權益的一部分。

商譽

收購附屬公司及聯營公司產生的商譽指業務合併成本超逾於收購日期本集團應佔所收購公司可識別資產以及就此所承擔的負債及或然負債公平淨值的差額。

收購產生的商譽於綜合資產負債表確認為資產，最初以成本列帳，其後則按成本減任何累計減值虧損入帳。聯營公司方面，商譽計入綜合資產負債表的有關帳面值，而非獨立的可識別資產。

商譽的帳面值每年進行減值檢討，或倘有事件或情況變動顯示帳面值可能減少時，則更頻密進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。就減值測試而言，業務合併所收購的商譽自收購日期起分配至預期可自合併的協同效應中獲益的本集團各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轉撥至該等單位或單位組別。

減值乃透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。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於帳面值，則確認減值虧損。商譽確認的減值虧損於其後期間不會撥回。

倘商譽構成現金產生單位(或現金產生單位組別)的一部分，當出售該單位部分業務時，與出售業務有關的商譽將於釐定出售業務的收益或虧損時計入業務的帳面值。於該情況下出售的商譽，按出售業務及所保留的現金產生單位部分的相對價值計算。

超逾業務合併成本的差額

本集團佔所收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益超逾附屬公司及聯營公司收購成本的任何差額，在重新評估後即時在收益表中確認。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

商譽以外非財務資產的減值

如有跡象顯示減值，或須就資產(存貨、遞延稅項資產、商譽、財務資產、投資物業及待售的非流動資產除外)進行年度減值測試時，會評估資產的可收回金額。資產的可收回金額即該資產或現金產生單位的使用值及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基本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帳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評估貨幣時值及資產特定風險的稅前折現率，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。

於各報告日期均會進行評估，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。如有任何該等跡象，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，但撥回後資產的帳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帳面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等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) 該一方直接或間接透過一名或多名中間人(i)控制本集團、受本集團控制、或與本集團受共同控制；(ii) 擁有本集團權益，因而可對本集團行使重大影響；或(iii)擁有本集團的共同控制權；
- (b) 該一方為聯營公司；
- (c) 該一方為共同控制實體；
- (d) 該一方為本集團的主要管理人員；
- (e) 該一方為(a)或(d)項所述任何人士的近親；
- (f) 該一方為(d)或(e)項所述任何人士直接或間接控制、共同控制或可行使重大影響或擁有重大投票權的實體；或
- (g) 該一方為本集團或與本集團有關連的任何實體為其僱員而設的離職後的福利計劃。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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帳。倘一項物業、機器及設備分類為待售資產或屬待售處置組別的一部分,則會停止折舊,並根據香港財務報告準則第5號列帳,詳情載於「待售非流動資產」的會計政策。物業、機器及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至其擬定用途的營運狀況及地點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。倘若能清楚證明該等支出可導致預計使用該物業、機器及設備項目可獲得更多未來經濟效益,而項目成本能夠可靠地計算時,則將該支出撥充資本,作為該資產的額外成本或重置。

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

| | |
|----------|------------------------|
| 樓宇 | 按租約年期及2%兩者的較短者至5% |
| 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。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帳面值的差額。

在建工程指興建中及安裝中的樓宇、機器及機械及其他固定資產,按成本減任何減值虧損列帳,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。在建工程當峻工後可投入使用時重新分類為相關的物業、機器及設備。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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物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的權益。該等物業首先按成本入帳，當中包括交易成本。首次確認後，投資物業按反映結算日市況的公平值列帳。

因投資物業公平值變動而產生的收益或虧損須計入產生年度的收益表。

因停用或出售投資物業而產生的任何收益或虧損，須確認於停用或出售年度的收益表。

待售非流動資產

倘非流動資產的帳面值主要通過銷售交易而非通過持續使用收回，則該項非流動資產分類為待售項目，惟該項資產必須可於現況下即時出售，而有關係款僅為出售該等資產的一般及慣常條款，且售出機會相當高。

分類為待售的非流動資產，按資產帳面值及公平值減銷售成本(以較低者為準)入帳。

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(利息部分除外)一併入帳，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所涉及的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乃列為非流動資產，根據經營租約的應收租金於租期內以直線法計入收益表。倘本集團為承租人，根據經營租約的應付租金於租期內以直線法於收益表扣除。

根據經營租約的預付土地租金最初以成本列帳，其後則以直線法於租期內確認。當租金不能可靠劃分為土地及樓宇部分所佔數額，則一如物業、機器及設備的融資租約，將租金全數計入土地及樓宇成本。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他財務資產

香港會計準則第39號範圍內的財務資產會視乎情況分類為按公平值計算損益的財務資產及貸款及應收款項。財務資產於首次確認時以公平值列帳，對於非按公平值計算損益的投資，則須加上直接應佔交易成本。

本集團於首次成為合約訂約方時會評估該合約是否含有嵌入式衍生工具，而當分析顯示嵌入式衍生工具的經濟性質及風險與該主合約並無緊密關連時，會評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開入帳。僅會於合約條款出現變動，而該變動根據合約須對現金流量作出重大修改時，方會作出重估。

本集團於首次確認後釐定其財務資產的分類，並在容許及適當情況下於結算日重新評估該分類。

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。

按公平值計算損益的財務資產

按公平值計算損益的財務資產包括持作買賣財務資產及於首次確認時指定按公平值計算損益的財務資產。為短期內出售而購入的財務資產分類為持作買賣的財務資產。衍生工具(包括被分隔嵌入式衍生工具)除非其被指定為有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣資產。持作買賣投資的收益或虧損在收益表中確認。在收益表中確認的公平值收益或虧損淨額不包括該等財務資產的任何股息，有關股息乃根據下文「收益確認」所載的政策確認。

倘合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公平值計算損益的財務資產，惟若嵌入式衍生工具不會重大修改現金流量或明確禁止分開嵌入式衍生工具，則另作別論。

倘因(a)有關混合投資的估計合理公平值範圍頗大；或(b)未能合理評估估值範圍各估計的可能性，亦未能運用有關估計評估公平值，而未能可靠地計算混合投資的公平值時，則該等投資或財務資產按成本減任何減值虧損入帳。

倘符合下列條件，財務資產可於首次確認時指定為按公平值計算損益的財務資產：(i)該指定將消除或大幅減低因以不同基準計算資產或確認收益或虧損而產生的不一致處理；(ii)該資產屬於一組根據既定的風險管理策略管理及其表現會按公平值基準評估的財務資產的一部分；或(iii)該財務資產包含須獨立入帳的嵌入式衍生工具。

財務報表附註 (續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他財務資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有定額或可確定付款額的非衍生財務資產，該等資產並沒有在活躍市場報價。此類資產其後使用實際利率法減任何減值撥備按攤銷成本入帳。攤銷成本的計算會考慮收購的任何折讓或溢價，並包括實際利率及交易成本所包含的費用。收益及虧損在貸款及應收款項終止確認或減值時以及在攤銷過程中於收益表確認。

公平值

於有秩序的金融市場上交投活躍的投資公平值，乃參考結算日營業時間結束時市場買入價釐定。對於並無活躍市場的投資，公平值以估值方法釐定。該等方法包括使用最近按公平原則進行的市場交易；參考大致相同的另一項工具的現行市值；折現現金流量分析及其他估值模型。

財務資產減值

本集團在各結算日評估是否有客觀證據顯示一項或一組財務資產出現減值。

以攤銷成本入帳的資產

倘出現客觀證據顯示以攤銷成本入帳的貸款及應收款項出現減值虧損，虧損數額按該資產的帳面值與以該財務資產的原來實際利率（即首次確認時計算的實際利率）折現的估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計算。該資產的帳面值會直接減少或通過使用撥備帳而減少。減值虧損的金額於收益表確認。貸款及應收款項連同任何關連撥備在並無確實預期可於未來收回時會被撇銷。

倘於其後期間減值虧損的數額下跌，且此下跌客觀上與於確認減值後所發生的事件有關，則會透過調整撥備帳撥回過往確認的減值虧損。任何其後撥回的減值虧損將於收益表確認，惟以有關資產的帳面值不超逾其於撥回日期的攤銷成本為限。

就交易及其他應收款項而言，倘有客觀證據（如債務人無償債能力或出現重大財政困難，以及出現對債務人構成不利影響的技術、市場經濟或法律環境的重大轉變）顯示本集團將無法按發票原定條款收回所有到期款額，則會作出減值撥備。該等應收款項的帳面值透過使用撥備帳消減。倘已減值債項被評為不可收回，該等款項會被終止確認。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

財務資產減值(續)

以成本入帳的資產

對於因公平值不能可靠計算而並非以公平值列帳的無報價股本工具，倘客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產帳面值與估計未來現金流量現值(以同類財務資產現行市場回報率折現計算)的差額計算。該等資產的減值虧損不會撥回。

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；
- 本集團保留可自資產收取現金流量的權利，惟有責任根據「轉讓」安排在無重大延誤的情況下全數支付予第三方；或
- 本集團已轉讓可自資產收取現金流量的權利，並(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，但既無轉讓亦無保留資產絕大部分回報及風險，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。倘持續參與資產方式為擔保已轉讓資產，則按該資產的原來帳面值及本集團須償還的最高代價(以較低者為準)計算。

倘本集團以轉讓資產的沽出及/或購買期權(包括現金結算期權或同類條文)持續參與資產，則本集團的持續參與程度為本集團可能購回的轉讓資產數額，惟按公平值計值的資產的沽出認沽期權(包括現金結算期權或同類條文)除外，在此情況下，本集團的持續參與程度僅限於轉讓資產的公平值及期權行使價兩者的較低者。

以攤銷成本入帳的財務負債(包括計息貸款及借貸)

財務負債(包括交易及其他應付款項、計息貸款及借貸以及應付關連公司款項)首先按公平值減直接應佔交易成本列帳，其後使用實際利率法按攤銷成本計算，惟倘折現影響並不重大，則會按成本列帳。有關利息開支於收益表「融資成本」內確認。

收益及虧損在負債終止確認時以及在攤銷過程中於收益表確認。

財務報表附註 (續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認財務負債

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，而兩者的帳面值差額在收益表確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列帳。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所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，扣除在催繳時須償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就編製資產負債表而言，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，惟有關責任涉及的金額可作出可靠估計。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解除有關責任的開支於結算日的現值。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。所得稅於收益表內確認，或倘與在相同或不同期間直接確認為權益的項目有關，則於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計算。

遞延稅項乃使用負債法，就結算日資產及負債的稅基與其作財務申報用途的帳面值之間的所有暫時差額作出撥備。

財務報表附註 (續)

二零零七年十二月三十一日

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的投資有關的應課稅暫時差額，而撥回暫時差額的時間可以控制，或暫時差額於可見將來相當可能不會撥回者。

除下述者外，所有可扣減暫時差額、結轉未運用稅項抵免及未運用稅項虧損均被確認為遞延稅項資產，惟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的權益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。

遞延稅項資產的帳面值會於每個結算日覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則會予以扣減。反之，倘可能有足夠的應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則過往未確認的遞延稅項資產會於每個結算日進行重估及確認。

遞延稅項資產及負債乃根據結算日已頒佈或實際施行的稅率（及稅法），按預期於資產獲變現或負債償還期間適用的稅率計算。

倘存在可合法強制執行權利，可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項乃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。

收益確認

收益乃於經濟效益可能流入本集團且能可靠地計算時按下列基準確認：

- (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；

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

收益確認(續)

- (b) 食品銷售，當擁有權的重大風險及回報已轉讓予買方，而本集團再無參與管理，亦無對所售食品擁有實際控制權時確認；
- (c) 租金收入，於租約期內按時間比例基準確認；
- (d) 利息收入，按應計基準採用實際利率方法，以有關利率在金融工具預計年期內折現估計未來可收取現金至財務資產的帳面淨值；
- (e) 股息收入，於股東收取款項的權利確立時確認；及
- (f) 贊助收入，當有合理保證收到贊助收入且所有附加條件可以達成時確認。倘該項贊助收入與一項資產有關，則其公平值於遞延收益帳入帳，並按有關資產預計使用年期每年期等額分期計入收益表。

股份支付交易

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)會以股份支付交易方式收取酬金，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」)。

與僱員進行以股權支付交易的成本乃按授出當日的公平值計算。公平值乃由一名外聘估值師使用二項式模式釐定，進一步詳情載於財務表附註35。在評估以股權支付交易時，不計及任何表現條件，惟與本公司股價相關的條件(「市況」)除外(如適用)。

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，直至有關僱員完全享有該報酬之日(「歸屬日」)為止。於歸屬日前各結算日就以股權支付交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期為限的開支及本集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。每一期間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會確認開支，倘歸屬的報酬以市況為條件，則該情況下不論是否達到該市況均會視作歸屬處理，惟所有其他表現條件已獲達成。

倘以股權支付報酬的條款被修訂，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，倘按修訂日期的計量，任何修訂導致股份支付安排的總公平值增加，或在其他方面對僱員有利，則就該修訂確認開支。

財務報表附註 (續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要 (續)

股份支付交易 (續)

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。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效應，反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休福利計劃

本集團根據香港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，於支付時在收益表扣除。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的僱員，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。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。倘按計劃規則該等供款成為應付項目，則於收益表扣除。

借貸成本

建造合資格資產(即需要經過較長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借貸成本均撥作資本，作為該等資產成本的一部分。當該等資產大體上已可作其擬定用途或出售時，即停止將該等借貸成本撥作資本。有待用於合資格資產的特定借貸作臨時投資所賺取的投資收入，自撥作資本的借貸成本中扣除。

股息

董事建議宣派的末期股息於資產負債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。

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

本財務報表以港元(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,而各實體呈列於財務報表的項目將以該功能貨幣列值。外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率入帳。以外幣計值的貨幣資產及負債按結算日適用的功能貨幣匯率重新換算。所有匯兌差額均列入收益表。按歷史成本計算的外幣非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按公平值計算的外幣非貨幣項目則採用釐定公平值當日的匯率換算。

本公司海外附屬公司的功能貨幣並非港元。於結算日,該等附屬公司的資產及負債按結算日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計入匯兌波動儲備。出售海外實體時,於權益中確認的與該項特定海外業務有關的遞延累計金額會在收益表中確認。

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

編製本集團的財務報表要求管理層於報告日期作出會影響所呈報的收益、開支、資產及負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而,有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致出現需要對未來受影響的資產或負債的帳面值作出重大調整。

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本財務報表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。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(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

資產減值

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

估計不明朗因素

以下為於結算日有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源(有相當可能使下一財政年度的資產及負債帳面值須作出大幅調整的重大風險)的討論。

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。倘估計的物業、機器及設備項目的可用年期及／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各結算日基於情況轉變檢討。

滯銷存貨撥備

滯銷存貨按存貨的帳齡及估計可變現淨值作出撥備，而評估撥備金額須由管理層判斷及估計。倘日後實際結果或預期有別於原有估計，則有關差別將影響存貨帳面值，而撥備會於估計有變更期間扣除／撥回。

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(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

投資物業的公平值估計

各項投資物業於各結算日的公平值由獨立估值師根據對市值的評估按公開市場及現有用途的基準分別釐定。估值師依賴折現現金流量分析，此方法採用未來業績估算及一系列各項物業特有的假設以反映其租賃及現金流量概況。各項投資物業的折現現金流量預測乃根據預期未來現金流量的可靠估計作出，並由任何現有租約及其他合約的條款及(倘可行)外部證據支持，以及利用反映市場目前對現金流量金額及時間的不明朗因素進行評估的折現率。

貸款及應收款項的減值撥備

本集團定期檢討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，因此存在不明朗因素。

遞延稅項資產

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

4. 分部資料

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

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

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

下表呈列本集團截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度地區分部收益、溢利、若干資產、負債及開支資料。

| | 截至二零零七年 十二月三十一日止年度 | | |
|--------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| | 香港 千港元 | 中國內地 千港元 | 總額 千港元 |
| 來自外來顧客收益 | 1,808,275 | 291,409 | 2,099,684 |
| 分部業績 | 238,572 | 11,050 | 249,622 |
| 融資成本 | | | (4,747) |
| 分佔聯營公司溢利及虧損 | 50 | | 50 |
| 稅前溢利 | | | 244,925 |
| 稅項 | | | (42,350) |
| 年內溢利 | | | 202,575 |
| 資產及負債 | | | |
| 分部資產 | 890,030 | 346,137 | 1,236,167 |
| 聯營公司權益 | 5,071 | — | 5,071 |
| 其他未分配資產 | | | 30,291 |
| 資產總值 | | | 1,271,529 |
| 分部負債 | 189,625 | 59,905 | 249,530 |
| 其他未分配負債 | | | 90,372 |
| 負債總值 | | | 339,902 |
| 其他分部資料： | | | |
| 資本開支 | 84,784 | 121,119 | 205,903 |
| 折舊 | 70,882 | 21,299 | 92,181 |
| 確認預付土地租金 | 889 | 203 | 1,092 |
| 投資物業公平值收益 | 2,700 | — | 2,700 |
| 物業、機器及設備項目撇銷 | 1,025 | 4,635 | 5,660 |
| 滯銷存貨撥備 | 145 | — | 145 |
| 按公平值計算損益的財務資產公平值收益 | 3,842 | — | 3,842 |
| 出售租賃土地及樓宇收益 | 32,030 | — | 32,030 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

| | 截至二零零六年 十二月三十一日止年度 | | |
|--------------------|-----------------------|-------------|-----------|
| | 香港 千港元 | 中國內地 千港元 | 總額 千港元 |
| 來自外來顧客收益 | 1,559,079 | 15,302 | 1,574,381 |
| 分部業績 | 186,679 | (4,446) | 182,233 |
| 融資成本 | | | (5,458) |
| 分佔聯營公司虧損 | (2) | | (2) |
| 稅前溢利 | | | 176,773 |
| 稅項 | | | (31,034) |
| 年內溢利 | | | 145,739 |
| 資產及負債 | | | |
| 分部資產 | 540,520 | 134,616 | 675,136 |
| 聯營公司權益 | 1,271 | — | 1,271 |
| 其他未分配資產 | | | 22,572 |
| 資產總值 | | | 698,979 |
| 分部負債 | 185,957 | 16,227 | 202,184 |
| 其他未分配負債 | | | 132,125 |
| 負債總值 | | | 334,309 |
| 其他分部資料： | | | |
| 資本開支 | 88,073 | 96,833 | 184,906 |
| 折舊 | 54,650 | 547 | 55,197 |
| 確認預付土地租金 | 1,006 | 576 | 1,582 |
| 投資物業公平值虧損 | (300) | — | (300) |
| 物業、機器及設備項目撇銷 | 438 | — | 438 |
| 滯銷存貨撥備撥回 | (109) | — | (109) |
| 按公平值計算損益的財務資產公平值收益 | 446 | — | 446 |
| 出售租賃土地及樓宇收益 | 1,133 | — | 1,133 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及收益

收益(亦即本集團的營業額)、其他收入及收益分析如下:

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------------|------------------|--------------|
| 收益 | | |
| 食肆營運 | 2,066,977 | 1,560,132 |
| 銷售食品 | 32,707 | 14,249 |
| | 2,099,684 | 1,574,381 |
| 其他收入及收益 | | |
| 銀行利息收入 | 14,802 | 4,734 |
| 非上市投資股息收入 | 435 | 321 |
| 投資物業總租金收入 | 1,252 | 1,433 |
| 應收一位股東款項的利息收入 | — | 473 |
| 贊助費收入 | 2,686 | 359 |
| 超逾業務合併成本的差額 | 868 | — |
| 按公平值計算損益的財務資產公平值收益 | 3,842 | 446 |
| 出售投資物業收益 | — | 600 |
| 出售租賃土地及樓宇收益 | 32,030 | 1,133 |
| 出售物業、機器及設備項目(樓宇除外)收益淨額 | 300 | 316 |
| 其他 | 3,225 | 441 |
| | 59,440 | 10,256 |

6. 融資成本

| | 本集團 | |
|-----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 須全數償還銀行貸款利息 | | |
| — 五年內 | 5,846 | 2,844 |
| — 超過五年 | 40 | 3,063 |
| 融資租約利息 | 69 | 141 |
| | | |
| 財務負債(並非按公平值計算損益)總利息開支 | 5,955 | 6,048 |
| 減: 撥充資本利息 | (1,208) | (590) |
| | 4,747 | 5,458 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| 投資物業總租金收入 | (1,252) | (1,433) |
| 減：賺取租金投資物業所產生的直接經營開支 (包括維修及保養) | 12 | 94 |
| 淨租金收入 | (1,240) | (1,339) |
| 僱員福利開支(包括董事酬金(附註8))： | | |
| 薪金及花紅 | 547,910 | 444,133 |
| 退休福利計劃供款(定額供款計劃) | 28,015 | 20,747 |
| 以股權支付購股權開支 | 5,655 | — |
| | 581,580 | 464,880 |
| 有關土地及樓宇經營租約的租金： | | |
| 最低租金 | 131,864 | 100,892 |
| 或然租金 | 6,742 | 6,584 |
| | 138,606 | 107,476 |
| 核數師酬金 | 3,031 | 1,716 |
| 外匯差額淨額 | (419) | 83 |
| 物業、機器及設備項目撇銷 | 5,660 | 438 |
| 滯銷存貨撥備／(撥備撥回) | 145 | (109) |

8. 董事酬金

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

| | 本集團 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 袍金 | 360 | — |
| 其他報酬： | | |
| 薪金 | 2,318 | 882 |
| 酌情花紅 | 34 | 98 |
| 僱員購股權福利 | 608 | — |
| 退休福利計劃供款(定額供款計劃) | 58 | 21 |
| | 3,378 | 1,001 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

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35。有關購股權的公平值乃於授出當日釐定，已於歸屬期內在收益表確認，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。

| 二零零七年 | 袍金 千港元 | 薪金 千港元 | 酌情花紅 千港元 | 僱員購股 權福利 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|----------|-----------|-----------|-------------|--------------------|---------------------|-----------|
| 執行董事： | | | | | | |
| 鍾偉平先生 | — | 230 | — | — | 6 | 236 |
| 鍾明發先生 | — | 348 | — | — | 12 | 360 |
| 黃家榮先生* | — | 373 | — | — | 10 | 383 |
| 梁耀進先生* | — | 490 | 12 | 304 | 10 | 816 |
| 黃歡青女士* | — | 450 | 11 | 304 | 10 | 775 |
| 何遠華先生* | — | 427 | 11 | — | 10 | 448 |
| | — | 2,318 | 34 | 608 | 58 | 3,018 |
| 非執行董事： | | | | | | |
| 方兆光先生 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| 陳裕光先生 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| | 120 | — | — | — | — | 120 |
| 獨立非執行董事： | | | | | | |
| 李子良先生 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| 陳志輝教授 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| 麥興強先生 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| 吳日章先生 | 60 | — | — | — | — | 60 |
| | 240 | — | — | — | — | 240 |
| | 360 | 2,318 | 34 | 608 | 58 | 3,378 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

8. 董事酬金(續)

| 二零零六年 | 袍金 千港元 | 薪金 千港元 | 酌情花紅 千港元 | 僱員 購股權 福利 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|----------|-----------|-----------|-------------|------------------------|---------------------|-----------|
| 執行董事： | | | | | | |
| 鍾偉平先生 | — | 441 | — | — | 9 | 450 |
| 鍾明發先生 | — | 441 | 98 | — | 12 | 551 |
| 黃家榮先生* | — | — | — | — | — | — |
| 梁耀進先生* | — | — | — | — | — | — |
| 黃歡青女士* | — | — | — | — | — | — |
| 何遠華先生* | — | — | — | — | — | — |
| | — | 882 | 98 | — | 21 | 1,001 |
| 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 | — | — | — | — | — | — |
| | — | — | — | — | — | — |
| | — | 882 | 98 | — | 21 | 1,001 |

* 黃家榮先生、梁耀進先生、何遠華先生及黃歡青女士於二零零七年三月獲委任為本公司的執行董事。獲委任前，彼等均為本集團的僱員，由於彼等所提供的服務並非以本集團董事的身份提供，故彼等各自收取本集團的酬金並未包括在董事酬金內。

年內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名(二零零六年：一名)董事，其酬金詳情已載於上文附註8。年內其餘兩名(二零零六年：四名)非董事最高薪僱員的酬金詳情如下：

| | 本集團 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 薪金 | 1,061 | 2,105 |
| 酌情花紅 | 229 | 409 |
| 僱員購股權福利 | 95 | — |
| 退休福利計劃供款(定額供款計劃) | 23 | 48 |
| | 1,408 | 2,562 |

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 | |
|-----------------|-------|-------|
| | 二零零七年 | 二零零六年 |
| 零港元至1,000,000港元 | 2 | 4 |

年內，一名非董事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35披露。有關購股權的公平值乃於授出當日釐定，已於歸屬期內在收益表確認，而本年度財務報表內的有關款額則包括在上述非董事最高薪僱員的酬金披露內。

10. 稅項

香港利得稅乃按照年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)而作出撥備。其他地方應課稅溢利的稅款乃根據當時本集團業務所在司法管轄區的當地現行法例、詮釋及慣例按所在司法管轄區當時的稅率計算。

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 即期－香港 | | |
| 年內支出 | 35,222 | 30,861 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | (385) | 51 |
| 即期－其他地方 | 9,868 | — |
| 遞延(附註20) | (2,355) | 122 |
| 年內總稅項開支 | 42,350 | 31,034 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

10. 稅項(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支出的對帳如下：

| | 二零零七年 | | 二零零六年 | |
|-----------------|---------|------|---------|------|
| | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 稅前溢利 | 244,925 | | 176,773 | |
| 按香港法定稅率計算的稅項 | 42,862 | 17.5 | 30,935 | 17.5 |
| 中國內地特定省份適用稅率差額 | (910) | | — | |
| 過往年度即期稅項的調整 | (385) | | 51 | |
| 聯營公司應佔溢利 | (9) | | — | |
| 毋須繳稅的收入 | (9,809) | | (1,072) | |
| 不可扣稅開支 | 7,928 | | 834 | |
| 過往年度已動用的稅項虧損 | (31) | | 21 | |
| 未確認的稅項虧損 | 2,428 | | 210 | |
| 其他 | 276 | | 55 | |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出 | 42,350 | 17.3 | 31,034 | 17.6 |

由於年內聯營公司並未賺取任何應課稅溢利，故毋須就聯營公司作出稅項撥備。上一年度聯營公司應佔稅項抵免為280港元，已計入綜合收益表「分佔聯營公司溢利及虧損」內。

於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議審議通過了中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，並已於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法引入多項變動，包括但不限於統一國內投資及海外投資企業的所得稅率為25%。預期是項所得稅率變動將直接影響本集團自二零零八年一月一日起的實際稅率。根據香港會計準則第12號，遞延稅項資產及遞延稅項負債乃按預期於有關資產變現或負債獲清償的期間內適用的稅率計量。企業所得稅率的變動對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績及財務狀況並無重大影響。

11. 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔綜合溢利包括溢利約113,944,000港元(二零零六年：無)，已於本公司財務報表處理(附註36(b))。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

12. 股息

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 中期－每股普通股3.25港仙(二零零六年：2,778港元) | 33,000 | 25,000* |
| 特別－每股普通股2.96港仙(二零零六年：無) | 30,000 | — |
| | 63,000 | 25,000 |
| 擬派末期－每股普通股5.00港仙(二零零六年：無) | 50,723 | — |
| | 113,723 | 25,000 |

擬派本年度末期股息須經本公司股東於下屆股東週年大會上批准後，方可作實。

* 自本公司註冊成立日期起至二零零六年十二月三十一日止，本公司並無派付或宣派任何股息。該金額呈列當時的附屬公司天兆投資有限公司(「天兆」)向前股東派付的股息。天兆為本集團除天樂集團有限公司以外的所有其他附屬公司的控股公司。

13. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔年內溢利200,306,000港元(二零零六年：138,839,000港元)及年內視為已發行普通股的加權平均數945,085,918股(二零零六年：876,000,000股)計算。

用於計算截至二零零六年十二月三十一日止年度每股基本盈利的股份加權平均數包括本公司備考已發行股本876,000,000股，包括：

- (i) 本公司於二零零七年三月二十一日按面值配發、發行及繳足股本的7,800,000股股份(附註34(b))；
- (ii) 作為於二零零七年六月四日收購天兆的代價而發行的8,546,695股股份(附註34(c))；及
- (iii) 資本化發行的859,653,305股股份(附註34(d))。

除上述876,000,000股普通股外，用於計算截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本盈利的股份加權平均數亦包括：

- (i) 本公司股份於二零零七年六月二十九日於聯交所上市時所發行股份的加權平均數124,000,000股(附註34(e))；及
- (ii) 於二零零七年七月十九日根據行使超額配股權所發行股份的加權平均數14,460,000股(附註34(f))。

由於僱員購股權對年度每股基本盈利有反攤薄影響，故此計算每股攤薄盈利時並沒有計算僱員購股權，而每股攤薄盈利等於每股基本盈利。由於截至二零零六年十二月三十一日止年度內並無攤薄事項，因此並無披露該年的每股攤薄盈利。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、機器及設備

本集團

| | 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 |
|-------------------|-----------|-------------------|-------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 二零零七年 | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本： | | | | | | |
| 於二零零七年一月一日 | 61,637 | 229,332 | 117,250 | 6,688 | 94,572 | 509,479 |
| 收購附屬公司(附註37) | — | 17,723 | 8,421 | 771 | — | 26,915 |
| 添置 | 3,008 | 84,131 | 39,216 | 4,362 | 75,186 | 205,903 |
| 出售 | (2,899) | — | — | (630) | — | (3,529) |
| 撤銷 | — | (31,208) | (8,843) | — | — | (40,051) |
| 轉入／(出) | 84,700 | 60,230 | 30,093 | — | (175,023) | — |
| 匯兌調整 | — | 2,450 | 1,229 | 46 | 5,265 | 8,990 |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 146,446 | 362,658 | 187,366 | 11,237 | — | 707,707 |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於二零零七年 一月一日 | 21,198 | 144,712 | 72,666 | 3,829 | — | 242,405 |
| 年內撥備 | 1,969 | 59,994 | 28,205 | 2,013 | — | 92,181 |
| 出售 | (1,034) | — | — | (630) | — | (1,664) |
| 撤銷 | — | (29,271) | (5,120) | — | — | (34,391) |
| 匯兌調整 | 29 | 424 | 165 | 6 | — | 624 |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 22,162 | 175,859 | 95,916 | 5,218 | — | 299,155 |
| 帳面淨值： | | | | | | |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 124,284 | 186,799 | 91,450 | 6,019 | — | 408,552 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、機器及設備(續)

本集團(續)

| | 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 |
|---------------------|-----------|-------------------|-------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 二零零六年 | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | |
| 成本： | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日 | 76,429 | 209,088 | 103,584 | 6,766 | 6,478 | 402,345 |
| 添置 | — | 64,204 | 30,874 | 1,392 | 87,918 | 184,388 |
| 出售 | (697) | — | — | (1,470) | — | (2,167) |
| 撇銷 | — | (43,960) | (17,208) | — | — | (61,168) |
| 重新分類為待售資產 (附註27) | (14,095) | — | — | — | — | (14,095) |
| 匯兌調整 | — | — | — | — | 176 | 176 |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | 61,637 | 229,332 | 117,250 | 6,688 | 94,572 | 509,479 |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日 | 23,327 | 154,930 | 70,716 | 3,565 | — | 252,538 |
| 年內撥備 | 1,221 | 33,626 | 18,820 | 1,530 | — | 55,197 |
| 出售 | (263) | — | — | (1,266) | — | (1,529) |
| 撇銷 | — | (43,855) | (16,875) | — | — | (60,730) |
| 重新分類為待售資產 (附註27) | (3,087) | — | — | — | — | (3,087) |
| 匯兌調整 | — | 11 | 5 | — | — | 16 |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | 21,198 | 144,712 | 72,666 | 3,829 | — | 242,405 |
| 帳面淨值： | | | | | | |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | 40,439 | 84,620 | 44,584 | 2,859 | 94,572 | 267,074 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、機器及設備(續)

本集團(續)

於售股章程內，本集團的土地及樓宇(按成本計入上文)於二零零七年三月三十一日的估值為264,500,000港元。倘本集團的樓宇於截至二零零七年十二月三十一日止年度一直按該估值金額計入本財務報表內，則將於截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合收益表中扣除額外折舊開支834,000港元。

本集團根據融資租約持有的物業、機器及設備帳面淨值計入傢具、裝置及設備與汽車的總額，金額為307,000港元(二零零六年：1,164,000港元)。

於二零零七年十二月三十一日，帳面總值100,480,000港元(二零零六年：107,863,000港元)的所有位於香港的租賃土地(附註15)及樓宇均已作抵押，作為本集團所獲銀行信貸的擔保(附註30)。

15. 預付土地租金

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日的帳面值 | 74,014 | 90,848 |
| 添置 | — | 518 |
| 年內確認 | (1,092) | (1,582) |
| 出售 | (3,655) | (705) |
| 重新分類為待售資產(附註27) | — | (15,242) |
| 匯兌調整 | 326 | 177 |
| 於十二月三十一日的帳面值 | 69,593 | 74,014 |
| 列為預付款項、按金及其他應收款項的 即期部分(附註24) | (1,037) | (1,201) |
| 非即期部分 | 68,556 | 72,813 |

本集團的租賃土地按地理位置及租期分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 位於香港 | | |
| — 長期租約 | 28,878 | 28,913 |
| — 中期租約 | 33,967 | 38,511 |
| 位於中國內地的中期租約 | 6,748 | 6,590 |
| | 69,593 | 74,014 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

16. 投資物業

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 於一月一日的帳面值 | 13,000 | 17,300 |
| 出售 | — | (4,000) |
| 公平值調整溢利／(虧損)淨值 | 2,700 | (300) |
| 於十二月三十一日的帳面值 | 15,700 | 13,000 |

該等投資物業均位於香港並根據以下租期持有：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 長期租約 | 5,400 | 4,400 |
| 中期租約 | 10,300 | 8,600 |
| | 15,700 | 13,000 |

獨立專業合資格估值師戴德梁行有限公司於二零零七年十二月三十一日按公開市場及現有用途的基準重估本集團的投資物業，估值為15,700,000港元。投資物業已根據經營租約安排租予第三方，進一步詳情載於財務報表附註40(a)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團帳面總值14,700,000港元(二零零六年：13,000,000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(續)

二零零七年十二月三十一日

17. 商譽

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 於一月一日的成本 | 3,718 | 3,718 |
| 收購附屬公司(附註37) | 13,109 | — |
| 於十二月三十一日的成本及帳面值 | 16,827 | 3,718 |

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
- 物業投資

分配至各個現金產生單位的商譽帳面值如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 食肆營運 | 16,766 | 3,657 |
| 物業投資 | 61 | 61 |
| | 16,827 | 3,718 |

現金產生單位的可收回金額根據使用值，以高級管理層批准的五年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10%(二零零六年：10%)，而超逾五年期的現金流量則按平均增長率4%(二零零六年：4%)推算。

計算各現金產生單位於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的使用值基於主要假設。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乃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—所用折現率未扣稅並反映有關單位的特定風險。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 附屬公司權益

| | 本公司 | |
|---------------|----------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 非上市股份，按成本 | 428,382 | — |
| 有關僱員股份支付報酬的出資 | 5,048 | — |
| | 433,430 | — |

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項約338,444,000港元(二零零六年：780,000港元)為無抵押、免息及須按要求償還。

主要附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及營運地點 | 已發行普通 股本/繳足 註冊資本面值 | 本公司應佔 股權百分比 | | 主要業務 |
|--------------|------------------|--------------------------|----------------|-------|-----------------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| <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% | — | 投資控股 |
| <i>間接持有：</i> | | | | | |
| 百好食品有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 有關飲食業務產品的 生產、銷售及分銷 |
| 天麗國際發展有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天浩國際企業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天佳發展有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天暉國際實業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天鉅發展有限公司 | 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 |
| 天欣企業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食品外賣櫃檯 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 附屬公司權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及營運地點 | 已發行普通 股本/繳足 註冊資本面值 | 本公司應佔 股權百分比 | | 主要業務 |
|------------------|------------------|--------------------------|----------------|-------|---|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 天力實業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天凱國際有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 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% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 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% | 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 |
| 稻香海鮮火鍋酒家 有限公司 | 香港 | 普通股 38,000港元 | 100% | 100% | 提供管理及推廣 服務、向食肆買賣 食品和其他營運 產品及物業投資 |
| 天兆投資有限公司 | 香港 | 普通股 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% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天勝集團有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |
| 天凱企業有限公司 | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 附屬公司權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立／ 註冊及營運地點 | 已發行普通 股本／繳足 註冊資本面值 | 本公司應佔 股權百分比 | | 主要業務 |
|--------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|-------|---|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 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 及經營食物文化 發展博物館 |
| 東莞萬好食品 有限公司*◎ | 中華人民共和國 (「中國」)／ 中國內地 | 154,100,000港元 | 100% | 100% | 生產、銷售 及分銷食品 |
| 深圳領鮮稻香飲食 有限公司*◎ | 中國／中國內地 | 24,000,000港元 | 100% | 100% | 經營食肆及 提供餐飲服務 |
| 基譽有限公司 (「基譽」) | 香港 | 普通股 28,000港元 | 100% | 100% | 物業投資 |
| 昊天投資有限公司 (「昊天」) | 香港 | 普通股 291,000港元 | 100% | 100% | 物業投資 |
| 峻發投資有限公司 (「峻發」) | 香港 | 普通股 291,000港元 | 100% | 100% | 經營食肆及 提供餐飲服務 |
| 健港國際有限公司 (「健港」) | 香港 | 普通股2港元 | 100% | 100% | 經營食肆及 提供餐飲服務 |
| 天勁有限公司 (「天勁」) | 香港 | 普通股 250,000港元 | 100% | 100% | 投資控股、物業投資、 及銷售及分銷與經營 食肆有關的食品 及營運產品 |
| 天裕投資有限公司 (「天裕」) | 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 (「天旺」) | 香港 | 普通股 71,000港元 | 100% | 100% | 經營食肆及提供 餐飲服務 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 附屬公司權益(續)

| 公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及營運地點 | 已發行普通 股本/繳足 註冊資本面值 | 本公司應佔 股權百分比 | | 主要業務 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|-------|-----------------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 天丞有限公司 (「天丞」) | 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 | 80% | 80% | 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 | 80% | 80% | 經營食肆及 提供餐飲服務 |
| 天虹國際貿易 有限公司(「天虹」)# | 香港 | 普通股2港元 | 100% | — | 投資控股 |
| 天來集團有限公司 (「天來」)# | 香港 | 普通股2港元 | 100% | — | 投資控股 |
| 天富(中國)有限公司 (「天富」)# | 香港 | 普通股2港元 | 100% | — | 投資控股 |
| 天俊亞洲有限公司 (「天俊」)# | 香港 | 普通股2港元 | 100% | — | 投資控股 |
| 深圳友誼稻香海鮮 火鍋酒家***#@ | 中國/中國內地 | 7,000,000港元 | 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% | — | 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 (「新港」**#@ | 中國/中國內地 | 8,250,000港元 | 97% | — | 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 (「僑光」)**#@ | 中國/中國內地 | 8,250,000港元 | 97% | — | 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的全球網絡的其他會員所審核。

* 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股份合資企業。

*** 該公司為於中國成立的中外合營合作企業。

該等附屬公司由本集團於二零零七年一月一日收購。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 附屬公司權益(續)

於二零零七年一月一日，本集團向本公司的董事及股東鍾偉平先生及鍾明發先生收購天虹、天來、天俊及天富以及彼等各自的附屬公司(統稱「中國集團」)。有關收購的進一步詳情載於財務報表附註37。

上表所載列的本公司附屬公司乃董事認為對本集團在本年度內的業績具重大影響力或構成本集團資產淨值重大部分的公司。董事認為，詳列其他附屬公司將會使有關資料過於冗長。

19. 聯營公司權益

| | 本集團 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 分佔資產淨值 | 1,694 | 1,301 |
| 收購產生的商譽 | 1,529 | 122 |
| | 3,223 | 1,423 |
| 聯營公司貸款 | 2,000 | — |
| 減值撥備 | (152) | (152) |
| | 5,071 | 1,271 |

聯營公司貸款為無抵押、免息及於二零一零年十二月三十一日或之前毋須償還。

計入上一年度本集團流動負債的應付另一間聯營公司款項為無抵押、免息及已於年內全數償還。

聯營公司的詳情如下：

| 公司名稱 | 所持已發行 股份詳情 | 註冊成立地點 | 本集團應佔 擁有權百分比 | | 主要業務 |
|---|----------------|------------|-----------------|-------|---------|
| | | | 二零零七年 | 二零零六年 | |
| 天珀有限公司 | 每股面值 1港元普通股 | 香港 | 39% | 39% | 停業 |
| 天下有限公司 | 每股面值 1港元普通股 | 香港 | 39% | 39% | 停業 |
| Tai Cheong Holdings Group Limited* (「Tai Cheong」) | 每股面值 1美元普通股 | 英屬處女 群島 | 20% | — | 生產及零售麵包 |

* 未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所的全球網絡的其他會員所審核。

於二零零七年十一月十四日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以代價1,750,000港元收購Tai Cheong的20%股權。根據該協議的條款，收購代價乃視Tai Cheong及其附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度取得盈利的特定水平(待最終確定)而定。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

19. 聯營公司權益(續)

所有聯營公司均由本公司間接持有。

下表載列摘錄自本集團聯營公司管理帳目的財務資料概要：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 資產 | 14,914 | 3,368 |
| 負債 | (9,555) | (1) |
| 收益 | 14,274 | 7 |
| 溢利／(虧損) | 1,137 | (5) |

20. 遞延稅項

年內，遞延稅項資產／負債的變動如下：

遞延稅項資產

本集團

| | 加速免稅額 千港元 | 可抵銷未來 應課稅溢利 的虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日 | 21,934 | 1,988 | 23,922 |
| 年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10) | (225) | (890) | (1,115) |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年 一月一日的遞延稅項資產總額 | 21,709 | 1,098 | 22,807 |
| 收購附屬公司(附註37) | 4,313 | — | 4,313 |
| 年內於收益表計入／(扣除)的遞延稅項(附註10) | (132) | 4,613 | 4,481 |
| 匯兌差額 | 549 | 70 | 619 |
| 於二零零七年十二月三十一日的遞延稅項資產總額 | 26,439 | 5,781 | 32,220 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

20. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

| | 投資物業 重估 千港元 | 超逾有關 折舊的折 舊免稅額 千港元 | 總計 千港元 |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日 | 108 | 1,967 | 2,075 |
| 年內於收益表計入的遞延稅項(附註10) | (52) | (941) | (993) |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年 一月一日的遞延稅項負債總額 | 56 | 1,026 | 1,082 |
| 年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10) | 297 | 1,829 | 2,126 |
| 於二零零七年十二月三十一日的遞延稅項負債總額 | 353 | 2,855 | 3,208 |

就呈報資產負債表而言，若干遞延稅項資產與負債已互相抵銷。本集團就財務申報用途的遞延稅項結餘分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產淨值 | 30,291 | 22,572 |
| 於綜合資產負債表確認的遞延稅項負債淨值 | (1,279) | (847) |
| | 29,012 | 21,725 |

本集團於香港產生的估計稅項虧損約為24,818,000港元(二零零六年：約11,121,000港元)，可無限期用作抵銷有虧損公司的未來應課稅溢利。由於有關附屬公司已持續虧損一段時間，故並無確認該等虧損的遞延稅項資產。

本公司附屬公司向本身股東分派的股息並無附有任何所得稅後果。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

21. 按公平值計算損益的財務資產

| | 本集團 | |
|--------------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 非流動 | | |
| 按公平值計算的非上市投資 | 32,871 | — |
| 流動 | | |
| 香港的非上市投資基金 | | |
| — 公平值 | 10,436 | 9,545 |
| — 成本 | 6,000 | 6,000 |
| 按公平值計算的非上市投資 | 32,700 | — |
| | 49,136 | 15,545 |

上述非上市投資指定為按公平值計算損益的財務資產。

非上市投資的公平值乃根據發行人於結算日所提供的報價計算。

帳面值為6,000,000港元的非上市投資基金的估計合理公平值範圍高低差頗大，董事認為不能準確衡量公平值，故此按成本入帳。

於二零零七年十二月三十一日，本集團帳面總值82,007,000港元(二零零六年：15,545,000港元)的所有非上市投資已作抵押，作為本集團所獲銀行信貸的擔保(附註30)。

22. 存貨

| | 本集團 | |
|----------------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 飲食及其他食肆營運的營運項目 | 42,780 | 22,969 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

23. 交易應收款項

本集團與顧客的買賣主要以現金及信用卡結算。本集團致力嚴格控制尚未清還的應收款項，將信貸風險減至最小。高級管理人員亦會定期審核逾期結餘。基於上述理由，加上本集團交易應收款項來自大量不同顧客，故並無重大集中信貸風險。交易應收款項為免息。

於結算日，交易應收款項按還款到期日的帳齡分析如下(有關交易應收款項被視為將不會減值)：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 未過期或減值 | 10,549 | 8,218 |
| 過期一個月內 | 1,304 | 283 |
| 過期一至三個月 | 1,224 | — |
| 過期超過三個月 | 1,145 | 7 |
| | 14,222 | 8,508 |

未過期或減值的應收款項主要來自近期並無拖欠紀錄的銀行信用卡應收款項。

過期但未減值的應收款項乃與本集團有良好交易記錄的大量獨立客戶有關。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。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸項目。

24. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 預付款項 | 14,112 | 9,381 | 952 | — |
| 預付土地租金(附註15) | 1,037 | 1,201 | — | — |
| 按金及其他應收款項 | 18,591 | 20,090 | 837 | — |
| | 33,740 | 30,672 | 1,789 | — |

上述資產均未過期或減值。計入上述結餘的財務資產來自近期並無拖欠紀錄的應收款項。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

25. 關連公司結餘

根據香港公司條例第161B條披露的應收關連公司款項的詳情如下：

| | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 | 年內最高的 未償還款額 千港元 | 二零零七年 一月一日 千港元 |
|-----|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 天虹* | — | 23 | 23 |
| 天來* | — | 276 | 276 |
| 天富* | — | 3,024 | 3,024 |
| 僑光* | — | 2,148 | 2,148 |
| 新港* | — | 3,837 | 3,837 |
| | — | | 9,308 |

* 於二零零七年一月一日，本集團收購(i)天虹、天來及天富的全部股權；及(ii)僑光及新港的97%股權，有關詳情載於財務報表附註37。

於上述收購前，本公司董事鍾偉平先生及鍾明發先生亦為上述關連公司的董事及／或股東。

應付關連公司款項為無抵押、免息及無指定還款期。

26. 現金及等同現金項目與已抵押定期存款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 現金及銀行結餘 | 198,120 | 97,710 | 645 | — |
| 定期存款 | 292,893 | 61,015 | 122,366 | — |
| | 491,013 | 158,725 | 123,011 | — |
| 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 | (16,237) | (9,939) | — | — |
| 就長期銀行借貸所抵押的存款 | (15,290) | — | — | — |
| 就銀行信貸所抵押而原到期日 超過一年的存款 | — | (10,874) | — | — |
| | 459,486 | 137,912 | 123,011 | — |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

26. 現金及等同現金項目與已抵押定期存款(續)

於結算日，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘為46,501,000港元(二零零六年：5,481,000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，本集團獲准透過合資格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的浮動利率賺取利息。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，並按有關短期定期利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款存入近期並無拖欠紀錄的信譽良好的銀行。現金及等同現金項目與抵押存款的帳面值與其公平值相若。

27. 分類為待售資產

於二零零六年五月二十五日，本集團與一名獨立第三方訂立暫行協議，以代價57,000,000港元出售若干香港租賃土地及樓宇。該項交易已於二零零七年六月五日完成，該出售在扣除相關開支前的收益約為30,785,000港元。該等分類為待售租賃土地(計入預付土地租金)及樓宇(計入物業、機器及設備)的帳面值分別為15,242,000港元(附註15)及11,008,000港元(附註14)。

於二零零六年十二月三十一日，分類為待售資產已作抵押，作為本集團所獲銀行信貸的擔保。

28. 交易應付款項

於結算日，交易應付款項按發票日期的帳齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|---------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 一個月內 | 78,812 | 52,587 |
| 一至兩個月 | 2,092 | 327 |
| 兩至三個月 | 675 | 16 |
| 超過三個月 | 5,465 | 499 |
| | 87,044 | 53,429 |

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

29. 其他應付款項及應計費用

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 其他應付款項 | 18,503 | 20,352 | 5 | — |
| 應計費用 | 141,097 | 98,553 | 547 | — |
| | 159,600 | 118,905 | 552 | — |

其他應付款項為免息。

30. 計息銀行借貸

| 本集團 | 二零零七年 | | | 二零零六年 | | |
|---------------------|-----------|-----------------|--------|-----------|-----------------|---------|
| | 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 | 4.25至7.00 | 二零零八年 | 21,115 | 4.65至7.00 | 二零零七年 | 46,715 |
| — 銀行貸款，無抵押 | 5.25至5.75 | 二零零八年 | 1,710 | — | — | — |
| | | | 22,825 | | | 46,715 |
| 非流動 | | | | | | |
| — 銀行貸款，有抵押 | 4.25至6.25 | 二零零九年 至二零零二年 | 48,368 | 2.70至5.50 | 二零零八年 至二零零二年 | 69,401 |
| | | | 71,193 | | | 116,116 |
| 分為： | | | | | | |
| 償還銀行貸款 | | | | | | |
| — 一年內 | | | 22,825 | | | 46,715 |
| — 第二年 | | | 19,027 | | | 22,098 |
| — 第三至第五年， 包括首尾兩年 | | | 28,837 | | | 45,828 |
| — 超過五年 | | | 504 | | | 1,475 |
| | | | 71,193 | | | 116,116 |

附註：

於二零零七年十二月三十一日，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抵押；
- (ii) 以本集團的若干投資物業作按揭抵押；
- (iii) 以本集團的若干非上市投資作擔保；及
- (iv) 以本集團的若干定期存款作擔保。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

31. 融資租約應付款項

本集團租賃若干設備及汽車以供營運。該等租賃分類為融資租約，剩餘租期介乎一至四年不等。

於二零零七年十二月三十一日，本集團融資租約所規定未來最低租金總額及其現值如下：

| | 最低租金 | | 最低租金現值 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 應付金額： | | | | |
| 一年內 | 402 | 725 | 368 | 664 |
| 第二年 | 167 | 323 | 154 | 298 |
| 第三至第五年，包括首尾兩年 | 27 | 92 | 24 | 88 |
| 最低財務租金總額 | 596 | 1,140 | 546 | 1,050 |
| 未來融資開支 | (50) | (90) | | |
| 融資租約應付款項淨值總額 | 546 | 1,050 | | |
| 分類為流動負債的部分 | (368) | (664) | | |
| 非即期部分 | 178 | 386 | | |

年內，上述融資租約以港元計值，按年利率1.88%至5.4%不等計息。

32. 應付附屬公司少數股東款項

應付附屬公司少數股東款項為無抵押、免息及無指定還款期。

本公司非執行董事陳裕光先生亦為少數股東控股公司的董事。

33. 應付關連人士款項

應付關連人士款項為無抵押、免息及已於年內全數償還。該關連人士為本公司董事的親屬。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

34. 股本

| | 本公司 | |
|---|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 法定： | | |
| 23,400,000,000股(二零零六年：300,000,000股) 每股面值0.10港元(二零零六年：每股1.00美元) 的普通股 | 2,340,000 | 2,340,000* |
| 已發行及繳足： | | |
| 1,014,460,000股(二零零六年：100,000股) 每股面值0.10港元(二零零六年： 每股1.00美元)的普通股 | 101,446 | 780* |

* 以美元計值的款項已按1.00美元兌7.80港元兌換為港元。

於二零零六年一月一日至二零零七年十二月三十一日期間，本公司的法定及已發行股本變動如下：

| | 附註 | 普通股數目 | 普通股面值 千港元 |
|---------------------------------------|-----|----------------|--------------|
| 法定： | | | |
| 於二零零六年一月一日、二零零六年 十二月三十一日及二零零七年一月一日 | (a) | 300,000,000 | 2,340,000 |
| 註銷 | (b) | (300,000,000) | (2,340,000) |
| 法定股本增加 | (b) | 23,400,000,000 | 2,340,000 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | 23,400,000,000 | 2,340,000 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

34. 股本(續)

| 附註 | 普通股 數目 | 已發行 股本 千港元 | 股份 溢價帳 千港元 | 總計 千港元 |
|--|-----------------|------------------|------------------|-----------|
| 已發行： | | | | |
| 於成立時及於二零零六年 | | | | |
| 十二月三十一日已配發及發行 | (a) 100,000 | 780 | — | 780 |
| 已配發、發行及繳足 | (b) 7,800,000 | 780 | — | 780 |
| 註銷股份 | (b) (100,000) | (780) | — | (780) |
| 收購天兆而發行股份 | (c) 8,546,695 | 855 | — | 855 |
| 因向公眾人士發行新股 使本公司股份溢價帳 出現進帳的情況下而入帳列 為繳足的資本化發行 | | | | |
| (d) | 859,653,305 | — | — | — |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | |
| 的備考股本 | 876,000,000 | 1,635 | — | 1,635 |
| 新發行股份 | (e) 124,000,000 | 12,400 | 381,920 | 394,320 |
| 將上述股份溢價帳撥充資本 | (d) — | 85,965 | (85,965) | — |
| 發行超額配發股份 | (f) 14,460,000 | 1,446 | 44,537 | 45,983 |
| | 1,014,460,000 | 101,446 | 340,492 | 441,938 |
| 股份發行開支 | — | — | (29,942) | (29,942) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 1,014,460,000 | 101,446 | 310,550 | 411,996 |

附註：

- (a) 於本公司註冊成立當時，法定股本為300,000,000美元，分為300,000,000股每股面值1.00美元的股份。於二零零五年十二月二十九日，100,000股每股面值1.00美元的股份已配發及發行。
- (b) 根據二零零七年三月二十一日通過的股東決議案，本公司透過新增23,400,000,000股每股面值0.10港元的新股份(其中7,800,000股新股已按面值配發、發行及繳足股本)後，法定股本增加2,340,000,000港元。其後，本公司以每股1.00美元的價格註銷全部100,000股每股面值1.00美元的已發行股份，並註銷法定股本中300,000,000股每股面值1.00美元的股份。
- (c) 根據二零零七年六月四日通過的股東決議案，本公司收購天兆全部股本中1,000,000股每股面值1.00港元的股份，而本公司須向天兆當時的股東配發及發行合共8,546,695股每股面值0.10港元按面值入帳列為繳足的本公司股份。
- (d) 根據二零零七年六月九日通過的股東書面決議案，本公司向二零零七年六月十一日辦公時間結束當時名列本公司股東名冊的現有股東按彼等各自的持股比例配發及發行合共859,653,305股每股面值0.10港元按面值入帳列為繳足(透過將股份溢價帳中85,965,331港元撥充資本)的本公司股份，惟有關配發及資本化須待根據下文附註(e)所述本公司國際配售及首次公开发售向公眾發行新股份後股份溢價帳出現進帳額，方可作實。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

34. 股本(續)

附註：(續)

- (e) 根據本公司的國際配售及首次公開發售，124,000,000股每股面值0.10港元的股份已按每股3.18港元的價格發行，因而獲得總現金代價394,320,000港元(未扣除上市開支)。該等股份於二零零七年六月二十九日開始於聯交所買賣。
- (f) 本公司向新加坡大華亞洲(香港)有限公司(「新加坡大華亞洲」)授出超額配股權(「超額配股權」)，可於二零零七年六月二十一日(即香港公開發售截止遞交申請日期)起計30日內隨時行使。根據超額配股權，本公司須配發及發行最多合共18,600,000股新股份(「超額配發股份」)，相當於根據股份發售初步發售124,000,000股股份的15%，以應付國際配售的超額分配。

於二零零七年七月十七日，新加坡大華亞洲(代表國際配售包銷商)行使部分超額配股權。因此，於二零零七年七月十九日，鍾偉平先生全資擁有的Billion Era International Limited獲發14,460,000股超額配發股份。

35. 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以提升本集團價值和以集團及股東的整體利益為工作目標。首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃的條款相似，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其他購股權；(ii)購股權的行使價，及(iii)歸屬期將以下列方式進行，詳情載列於下文。

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)，及本集團僱員及董事會全權酌情認為對本集團有貢獻或將作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承辦商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合資企業業務夥伴、發起人或服務供應商。計劃於二零零七年六月九日生效，並自該日起十年內一直有效，除因其他原因被註銷或修訂則另作別論。

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

35. 購股權計劃(續)

根據計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何各自聯繫人授出購股權，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，倘若向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何各自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28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或計劃屆滿日期(以較早者為準)起計不遲於十年結束。

首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權的行使價為本公司國際配售及首次公開發售已發行股份的最終發售價的50%(即每股1.59港元)，並按以下方式行使：

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

購股計劃授出的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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

35. 購股權計劃(續)

年內，概無首次公開發售前購股權計劃下授出的購股權自授出日期起獲行使。年內，首次公開發售前購股權計劃下授出但尚未行使的購股權如下：

| | 加權平均 行使價 每股港元 | 購股權 數目 千 |
|---------------|---------------------|----------------|
| 於二零零七年一月一日 | — | — |
| 年內授出 | 1.59 | 15,190 |
| 年內沒收 | 1.59 | (40) |
| 年內行使 | — | — |
| 年內到期 | — | — |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 1.59 | 15,150 |

於二零零七年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出而尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

| 購股權數目 千港元 | 行使價 港元每股 | 行使期 |
|--------------|-------------|-----------------------------|
| 15,150 | 1.59 | 二零零九年六月二十九日至 二零一二年六月二十八日 |

年內，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的公平值為29,310,000港元(每股1.93港元)(二零零六年：無)，其中本集團已於截至二零零七年十二月三十一日止年度確認購股權開支約5,655,000港元(二零零六年：無)。

年內，根據首次公開發售前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。下表載列截至二零零七年十二月三十一日止年度就該模式所使用的數據：

| | |
|----------------|-------|
| 股息率(%) | 3.50 |
| 預計波幅(%) | 52.54 |
| 無風險利率(%) | 4.88 |
| 提早行使購股權因素(倍) | 3.00 |
| 於授出日期的每股股價(港元) | 3.18 |

提早行使購股權因素乃根據董事的估計作出，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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

35. 購股權計劃(續)

計算公平值時並無計及已授出購股權的其他特性。

於二零零七年十二月三十一日，本公司首次公開發售前購股權計劃下尚有15,150,000份購股權未獲行使。根據本公司的現行資本結構，全面行使該等購股權將導致額外發行15,150,000股本公司的普通股，並額外產生股本1,515,000港元及股份溢價22,573,500港元(未計股份發行開支)。於結算日後至本財務報表獲批當日，首次公開發售前購股權計劃下合共有250,000份購股權被沒收，而本公司首次公開發售前購股權計劃下尚有14,900,000份購股權未獲行使，佔本公司於該日已發行股份約1.47%。

除上文所披露外，年內並無購股權根據購股權計劃授出。

36. 儲備

(a) 本集團

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

資本儲備

資本儲備相當於根據二零零六年十二月三十一日所作聲明及二零零七年三月十二日的免責契約所豁免應付本公司董事及股東鍾偉平先生的款項約110,748,000港元。

其他儲備

二零零六年七月三十一日，天兆向現時組成本集團的各公司天勁、健港、天旺、峻發、天盛、天裕、昊天及基譽當時的股東發行991,000股股份，以換取彼等所擁有該等公司的股權。本集團其他儲備相當於(i)所收購附屬公司的繳足股本面值總額；及(ii)收購該等當時少數股東的應佔股權與為此而發行的天兆股份面值的差額。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

36. 儲備(續)

(b) 本公司

| | | 股份 溢價帳 | 購股權 儲備 | 其他儲備 | 保留溢利 | 總計 |
|---|-------|-----------|-----------|---------|----------|----------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零六年一月一日、 二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | | — | — | — | — | — |
| 年內溢利 | | — | — | — | 113,944 | 113,944 |
| 新發行股份 | 34(e) | 381,920 | — | — | — | 381,920 |
| 收購天兆而發行股份 | 34(c) | — | — | 427,527 | — | 427,527 |
| 資本化發行 | 34(d) | (85,965) | — | — | — | (85,965) |
| 發行超額配發股份 | 34(f) | 44,537 | — | — | — | 44,537 |
| 股份發行開支 | | (29,942) | — | — | — | (29,942) |
| 以股權支付購股權安排 | | — | 5,655 | — | — | 5,655 |
| 二零零七年中期股息 | 12 | — | — | — | (33,000) | (33,000) |
| 二零零七年特別股息 | 12 | — | — | — | (30,000) | (30,000) |
| 二零零七年擬派末期股息 | 12 | — | — | — | (50,723) | (50,723) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | 310,550 | 5,655 | 427,527 | 221 | 743,953 |

本公司其他儲備相當於根據集團重組於附屬公司的投資成本及為換取於附屬公司之投資而發行本公司股份之面值之差額。

37. 業務合併

於二零零七年一月一日，本集團與本公司董事及股東鍾偉平先生及鍾明發先生簽訂買賣協議(「中國協議」)，以總現金代價51,000,000港元收購天虹國際貿易有限公司(「天虹」)、天來集團有限公司(「天來」)、天俊亞洲有限公司(「天俊」)及天富(中國)有限公司(「天富」)以及彼等各自的附屬公司(統稱「中國集團」)全部股權(「收購」)。中國集團主要在中國內地經營食肆業務。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

37. 業務合併(續)

中國集團可識別資產與負債及或然負債於收購日期的公平值(相等於緊接收購前的相關帳面值)如下:

| | 附註 | 天來 千港元 | 天虹 千港元 | 天俊 千港元 | 天富 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 物業、機器及設備 | 14 | 3,549 | 10,451 | 10,095 | 2,820 | 26,915 |
| 遞延稅項資產 | 20 | 1,043 | 1,743 | 274 | 1,253 | 4,313 |
| 存貨 | | 11 | 28 | 1,315 | 1,150 | 2,504 |
| 交易應收款項 | | 189 | 1,182 | 78 | 83 | 1,532 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 604 | 423 | 809 | 595 | 2,431 |
| 應收關連公司款項 | | — | 551 | 3,758 | 17,785 | 22,094 |
| 應收關連人士款項 | | — | — | 556 | 12 | 568 |
| 現金及銀行結餘 | | 3,950 | 3,371 | 1,532 | 866 | 9,719 |
| 交易應付款項 | | (1,763) | (1,525) | (4,393) | (2,602) | (10,283) |
| 其他應付款項及應計費用 | | (2,368) | (4,344) | (2,054) | (870) | (9,636) |
| 應付關連公司款項 | | (2,424) | (4,410) | (728) | (3,024) | (10,586) |
| 應付稅項 | | (357) | (182) | (273) | — | (812) |
| 按公平值收購的資產淨值 | | 2,434 | 7,288 | 10,969 | 18,068 | 38,759 |
| 收購產生的商譽(附註17) | | | | | | 13,109 |
| 超逾於收益表確認的業務 合併成本的差額(附註5) | | | | | | (868) |
| 以現金支付 | | | | | | 51,000 |

有關收購的現金及等同現金項目的流出淨額分析如下:

| | 千港元 |
|---------------------|----------|
| 現金代價 | (51,000) |
| 收購所得現金及銀行結餘 | 9,719 |
| 有關收購的現金及等同現金項目的流出淨額 | (41,281) |

收購後,中國集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度為本集團貢獻收益及綜合溢利分別為188,122,000港元及18,839,000港元。

商譽13,109,000港元包括收購產生的預期協同效應的公平值。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

38. 主要非現金交易

年內，本集團就物業、機器及設備訂立融資租約安排，該等物業、機器及設備於租約訂立時的總資本值為264,000港元(二零零六年：219,000港元)。

此外，本集團就根據經營租約營運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載情況。於二零零七年十二月三十一日，本集團已於上述責任產生時計算估計修復成本1,844,000港元(二零零六年：2,479,000港元)，並已撥作資本。

39. 或然負債

於結算日，尚未於財務報表計提撥備的或然負債如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 就取代公用服務及物業租賃按金作出的銀行擔保 | 27,946 | 19,308 | — | — |
| 就附屬公司所獲信貸而向銀行作出的擔保 | — | — | 236,100 | — |

於二零零七年十二月三十一日，以本公司向銀行作出的擔保作保證的附屬公司銀行信貸中，約71,193,000港元(二零零六年：無)已被動用。

40. 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，協定租期為兩年至三年不等。

於結算日，本集團根據與租戶所訂立於下列期間屆滿的不可撤銷經營租約的未來最低應收租金總額如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 一年內 | 76 | 76 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

40. 經營租約安排(續)

(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物業，租期為兩年至十五年不等，若干租約可選擇續期。

於結算日，本集團根據於下列期間屆滿的不可撤銷經營租約的未來最低租金總額如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------|----------------|--------------|
| 一年內 | 128,495 | 114,702 |
| 第二至第五年，包括首尾兩年 | 195,951 | 175,344 |
| 超過五年 | 50,305 | 26,963 |
| | 374,751 | 317,009 |

根據各租賃協議訂明的條款及條件，若干食肆物業的經營租約或會規定按照其中所經營業務的收益的若干百分比徵收額外租金。由於該等食肆的未來收益於結算日無法準確釐定，故並未計入相關或然租金。

41. 承擔

除上文附註40(b)所詳述的經營租約承擔外，本集團於結算日有下列資本承擔：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| 樓宇 | — | 31,002 |
| 租賃物業裝修 | 4,212 | — |
| 機器及設備 | 796 | 16,883 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

42. 關連人士交易

(a) 除本財務報表其他部分所詳述的交易及結餘外，本公司於年內與關連人士有以下重大交易：

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------|-------|--------------|--------------|
| 向關連公司銷售食品及其他營運項目 | (i) | 82 | 1,144 |
| 自關連公司購買食品及其他營運項目 | (i) | — | 19,943 |
| 來自股東的利息收入 | (ii) | — | 473 |
| 支付予關連人士的租金開支 | (iii) | 156 | 156 |

附註：

- (i) 買賣食品及其他營運項目乃根據個別交易所磋商之條款及條件收費。
- (ii) 該利息收入乃由應收鍾偉平先生的款項而產生。該款項屬融資性質，無抵押，按香港銀行同業拆息年利率加0.5%的利率計息，並以二零零六年十二月三十一日所欠鍾偉平先生的金額抵銷。
- (iii) 支付予關連人士陳細英女士(鍾偉平先生的配偶)的租金開支乃按雙方協定的條款，以每月定額13,000港元支付。

(b) 應收董事款項

根據香港公司條例第161B條披露的應收董事款項的詳情如下：

| 姓名 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 | 年內最高的 未償還款額 千港元 | 二零零七年 一月一日 千港元 |
|-------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 鍾偉平先生 | 1,295 | 1,475 | — |
| 鍾明發先生 | 1,295 | 1,295 | — |
| | 2,590 | | — |

於結算日，應收董事款項是按中國協議所載，董事須就本集團於二零零七年一月一日收購中國集團前，中國集團所產生的任何負債作補償承擔。該等款項已在結算日後悉數清還。

上文(a)(iii)項之關連方交易亦構成上市規則第14A章所界定之持續關連交易。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

43. 按類別劃分的金融工具

於結算日，各類金融工具的帳面值如下：

二零零七年

財務資產

| | 本集團 | | |
|---------------------------------|---|--------------------|-----------|
| | 按公平值計算 損益的財務 資產－於首次 確認時指定 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 總計 千港元 |
| 聯營公司貸款(附註19) | — | 2,000 | 2,000 |
| 租賃按金 | — | 44,683 | 44,683 |
| 按公平值計算損益的財務資產 | 82,007 | — | 82,007 |
| 交易應收款項 | — | 14,222 | 14,222 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項 的財務資產(附註24) | — | 18,591 | 18,591 |
| 應收董事款項 | — | 2,590 | 2,590 |
| 抵押存款 | — | 31,527 | 31,527 |
| 現金及等同現金項目 | — | 459,486 | 459,486 |
| | 82,007 | 573,099 | 655,106 |

財務負債

| | 以攤銷 成本入帳的 財務負債 千港元 |
|--------------------------|-----------------------------|
| 交易應付款項 | 87,044 |
| 計入其他應付款項及應計費用的財務負債(附註29) | 18,503 |
| 計息銀行借貸 | 71,193 |
| 融資租約應付款項 | 546 |
| 應付關連公司款項 | 628 |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 2,258 |
| | 180,172 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

43. 按類別劃分的金融工具(續)

於結算日，各類金融工具的帳面值如下：(續)

二零零六年

財務資產

| | 本集團 | | |
|---------------------------------|---|--------------------|-----------|
| | 按公平值計算 損益的財務 資產－於首次 確認時指定 千港元 | 貸款及 應收款項 千港元 | 總計 千港元 |
| 租賃按金 | — | 34,082 | 34,082 |
| 按公平值計算損益的財務資產 | 15,545 | — | 15,545 |
| 交易應收款項 | — | 8,508 | 8,508 |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項 的財務資產(附註24) | — | 20,090 | 20,090 |
| 應收關連公司款項 | — | 9,308 | 9,308 |
| 抵押存款 | — | 20,813 | 20,813 |
| 現金及等同現金項目 | — | 137,912 | 137,912 |
| | 15,545 | 230,713 | 246,258 |

財務負債

| | 以攤銷成本入帳 的財務負債 千港元 |
|------------------------------|-------------------------|
| 交易應付款項 | 53,429 |
| 計入其他應付款項及應計費用 的財務負債(附註29) | 20,352 |
| 計息銀行借貸 | 116,116 |
| 融資租約應付款項 | 1,050 |
| 應付關連公司款項 | 21,443 |
| 應付聯營公司款項 | 3,234 |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 1,058 |
| 應付關連人士款項 | 3,866 |
| | 220,548 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

43. 按類別劃分的金融工具(續)

於結算日，各類金融工具的帳面值如下：(續)

財務資產

| | 本公司 | |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 二零零七年 貸款及 應收款項 千港元 | 二零零六年 貸款及 應收款項 千港元 |
| 計入預付款項及其他應收款項的財務資產(附註24) | 837 | — |
| 應收附屬公司款項 | 338,444 | 780 |
| 現金及等同現金項目 | 123,011 | — |
| | 462,292 | 780 |

財務負債

| | 二零零七年 以攤銷 成本入帳 的財務負債 千港元 | 二零零六年 以攤銷 成本入帳 的財務負債 千港元 |
|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 計入其他應付款項的財務負債(附註29) | 5 | — |

44. 財務風險管理宗旨及政策

本集團金融工具的主要風險為利率風險、信貸風險、外匯風險及流通資金風險。董事會定期審查並協定管理上述各類風險的政策，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，導致金融工具的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，主要與本集團的現金及銀行結餘以及按浮動利率計息的銀行借貸有關。本集團的政策為爭取借貸最有利的利率。

假設於結算日尚未償還的銀行結餘於全年度均未償還，且所有其他變數不變，就港元銀行存款而言，於二零零七年及二零零六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增加/減少985,000港元及201,000港元。就美元銀行存款而言，利率於二零零七年及二零零六年十二月三十一日上升/下跌50基點，應會導致本集團除稅前溢利分別增加/減少479,000港元及104,000港元。就人民幣銀行存款而言，於二零零七年及二零零六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增加/減少224,000港元及27,000港元。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

利率風險(續)

假設於結算日尚未償還的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，於二零零七年及二零零六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356,000港元及581,000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，最高風險相等於綜合資產負債表所載有關帳面值。由於擁有大量不同客戶，故本集團的食肆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，而本集團的壞帳額偏低。

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、按公平值計算損益的財務資產、其他應收款項及應收董事及聯營公司款項)的信貸風險的最高風險相等於該等工具的帳面值。

外匯風險

本集團於香港及中國內地經營，須承擔主要涉及人民幣的外匯風險。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，均可影響本集團的經營業績。

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

流通資金風險

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

44. 財務風險管理宗旨及政策(續)

流通資金風險(續)

於結算日，本集團根據已訂約未折現款項計算的財務負債的到期情況如下：

本集團

| | 二零零七年 | | | | |
|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|
| | 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 | 超過五年 千港元 | 總計 千港元 |
| 交易應付款項 | — | 87,044 | — | — | 87,044 |
| 其他應付款項 | — | 18,503 | — | — | 18,503 |
| 計息銀行借貸 | — | 22,825 | 47,864 | 504 | 71,193 |
| 融資租約應付款項 | — | 368 | 178 | — | 546 |
| 應付關連公司款項 | 628 | — | — | — | 628 |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 2,258 | — | — | — | 2,258 |
| | 2,886 | 128,740 | 48,042 | 504 | 180,172 |

| | 二零零六年 | | | | |
|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------|--------------|----------------|
| | 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 | 超過五年 千港元 | 總計 千港元 |
| 交易應付款項 | — | 53,429 | — | — | 53,429 |
| 其他應付款項 | — | 20,352 | — | — | 20,352 |
| 計息銀行借貸 | — | 46,715 | 67,926 | 1,475 | 116,116 |
| 融資租約應付款項 | — | 664 | 386 | — | 1,050 |
| 應付關連公司款項 | 21,443 | — | — | — | 21,443 |
| 應付聯營公司款項 | 3,234 | — | — | — | 3,234 |
| 應付附屬公司少數股東款項 | 1,058 | — | — | — | 1,058 |
| 應付關連人士款項 | — | — | 3,866 | — | 3,866 |
| | 25,735 | 121,160 | 72,178 | 1,475 | 220,548 |

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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。本集團並無任何外部施加的資本要求。截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止各年度，有關宗旨、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。股東權益總額包括本公司權益持有人應佔權益的所有組成部分。本集團的政策為將資本負債比率維持在合理水平。各結算日的資本負債比率如下：

本集團

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 借貸總額 | 71,739 | 117,166 |
| 股東權益總額 | 929,528 | 363,900 |
| 資本負債比率 | 7.7% | 32.2% |

45. 財務報表的批准

財務報表於二零零八年四月十日獲董事會批准及授權刊發。

財務概要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | |
|---------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 業績 | | | | |
| 收益 | 2,099,684 | 1,574,381 | 1,377,836 | 1,137,243 |
| 其他收入及收益 | 59,440 | 10,256 | 5,022 | 4,977 |
| 消耗存貨成本 | (713,512) | (511,043) | (465,281) | (419,633) |
| 僱員成本 | (581,580) | (464,880) | (426,199) | (346,846) |
| 有關土地及樓宇經營租約的租金 | (138,606) | (107,476) | (88,521) | (71,999) |
| 物業、機器及設備折舊 | (92,181) | (55,197) | (51,137) | (49,176) |
| 確認預付土地租金 | (1,092) | (1,582) | (1,166) | (742) |
| 投資物業公平值收益／(虧損) | 2,700 | (300) | 642 | 3,100 |
| 其他開支 | (385,231) | (261,926) | (240,082) | (180,263) |
| 融資成本 | (4,747) | (5,458) | (4,738) | (3,500) |
| 分佔聯營公司溢利及虧損： | 50 | (2) | 828 | (26) |
| 稅前溢利 | 244,925 | 176,773 | 107,204 | 73,135 |
| 稅項 | (42,350) | (31,034) | (19,799) | (6,491) |
| 年內溢利 | 202,575 | 145,739 | 87,405 | 66,644 |
| 應佔： | | | | |
| 本公司權益持有人 | 200,306 | 138,839 | 77,969 | 58,802 |
| 少數股東權益 | 2,269 | 6,900 | 9,436 | 7,842 |
| | 202,575 | 145,739 | 87,405 | 66,644 |
| | | | | |
| | 於十二月三十一日 | | | |
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 | 二零零四年 千港元 |
| 資產、負債及少數股東權益 | | | | |
| 資產總值 | 1,271,529 | 698,979 | 519,149 | 434,545 |
| 負債總值 | (339,902) | (334,309) | (386,211) | (387,385) |
| 少數股東權益 | (2,099) | (770) | (17,894) | (10,085) |
| | 929,528 | 363,900 | 115,044 | 37,075 |

本集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年的綜合業績概要，以及於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的資產、負債及少數股東權益概要，乃摘錄自本公司於二零零七年六月十五日刊發的售股章程。有關概要乃假設本集團現行結構於該等財政年度一直存在而編製，並按財務報表附註2.1所載的基準呈列。本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合業績及於二零零七年十二月三十一日的綜合資產及負債載於經審核財務報表內。

由於本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度並無編製財務報表，故未有披露該年度的財務資料。