

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## FOUR SEAS FOOD INVESTMENT HOLDINGS LIMITED

### 四洲食品投資控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：60)

#### 截至二零一零年三月三十一日止年度之業績公告

#### 業績

四洲食品投資控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）截至二零一零年三月三十一日止年度之初步綜合業績連同去年度之比較數字如下：

#### 綜合收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	附註	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
收入	3	559,501	628,149
銷售成本		(526,092)	(598,987)
毛利		33,409	29,162
其他收入及收益	3	20,960	4,978
銷售及分銷費用		(3,227)	(3,806)
行政開支		(29,511)	(24,809)
融資成本	4	(704)	(3,073)
應佔聯營公司溢利及虧損 按公平值透過損益入賬的金融資產 之公平值收益／（虧損）		24,989	29,930
		631	(18,308)
除稅前溢利	5	46,547	14,074
所得稅抵免／（開支）	6	(2,272)	1,842
本年度歸屬於本公司的權益所有者之溢利		44,275	15,916
本公司普通權益所有者應佔每股盈利 — 基本及攤薄	8	17.06港仙	6.13港仙

有關本年度應付股息及建議股息的詳情載於附註7內。

## 綜合全面收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
本年度溢利	<u>44,275</u>	<u>15,916</u>
其他全面收益／(虧損)		
應佔聯營公司其他全面收益／(虧損) (除稅後)	<u>(1,340)</u>	<u>7,557</u>
本年度其他全面收益／(虧損) (除稅後)	<u>(1,340)</u>	<u>7,557</u>
本年度總全面收益 歸屬於本公司權益所有者	<u><u>42,935</u></u>	<u><u>23,473</u></u>

## 綜合財務狀況表

二零一零年三月三十一日

	附註	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		52,345	55,185
預付土地租賃款項		29,490	30,060
於聯營公司之權益		310,751	290,562
遞延稅項資產		2,961	4,993
其他非流動資產		540	540
非流動資產總值		<u>396,087</u>	<u>381,340</u>
<b>流動資產</b>			
應收聯營公司		100	97
存貨		78,955	65,452
應收貿易賬款	9	44,209	58,056
預付款項、訂金及其他應收款項		2,714	1,527
按公平值透過損益入賬的金融資產		15,677	15,983
現金及現金等值項目		68,085	60,889
流動資產總值		<u>209,740</u>	<u>202,004</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	10	47,531	27,644
其他應付款項及應計負債		17,665	12,318
衍生金融工具		-	35
須繳付利息之銀行貸款		56,981	92,488
應付稅項		1,538	1,538
流動負債總值		<u>123,715</u>	<u>134,023</u>
流動資產淨額		<u>86,025</u>	<u>67,981</u>
總資產減流動負債		<u>482,112</u>	<u>449,321</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		881	641
資產淨額		<u>481,231</u>	<u>448,680</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		25,959	25,959
儲備		447,484	414,933
建議末期股息		7,788	7,788
權益總值		<u>481,231</u>	<u>448,680</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 編製基準與會計政策及披露之變動

此等財務報表乃按照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」)和詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例而編製。除若干衍生金融工具及按公平值透過損益入賬的金融資產已按公平值計量,此等財務報告乃根據歷史成本慣例編製。財務報告以港元(「港幣」)呈列,除另有註明者外,所有數值均進位至最接近千位數。

編製此等綜合財務報告所採用之會計政策及計算方法與截至二零零九年三月三十一日止年度之綜合財務報告一致。本集團已就本年度之財務報表首次採用下列新訂及經修訂香港財務報告準則。採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對該等財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號之修訂本	香港財務報告準則第1號「首次執行香港財務報告準則」和香港會計準則第27號「綜合和獨立財務報表—對附屬公司、合營公司或聯營公司的投資成本」之修訂本
香港財務報告準則第2號之修訂本	香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款—歸屬條件及註銷」之修訂本
香港財務報告準則第7號之修訂本	香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—改善金融工具的披露」之修訂本
香港財務報告準則第8號 香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第18號之修訂本*	經營分類 財務報表的呈列 香港會計準則第18號「收入—釐定實體是以當事人或代理的身份行事」之附錄的修訂本
香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號之修訂本	借貸成本 香港會計準則第32號「金融工具：呈列」和香港會計準則第1號「財務報表的呈列—可贖回金融工具及清盤產生的承擔」之修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第9號及香港會計準則 第39號之修訂本	香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋公告第9號「重新評估嵌入式衍生工具」及香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量—嵌入式衍生工具」之修訂本
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
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第15號	房產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第18號	由客戶轉讓資產(由二零零九年七月一日起採納)
香港財務報告準則之改進 (二零零八年十月)	多項香港財務報告準則之修訂本

\* 包括在二零零九年香港財務報告準則之改進(於二零零九年五月頒佈)之內

## 2. 經營分部資料

本集團之唯一主要業務為凍肉貿易，而本集團銷售貨品之營業額及經營業績絕大部分均來自香港的業務。由於管理層只檢閱單一業務報告，以作出策略性決定，故並無呈列分部資料。

## 3. 收入、其他收入及收益

收入即本集團之營業額，指除去退貨及貿易折扣後售出貨品之發票價值。收入、其他收入及收益之分析如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
收入	<b>559,501</b>	628,149
其他收入		
銀行利息收入	54	905
佣金收入	151	267
賠償收入	138	171
按公平值透過損益入賬的金融資產之股息收入	101	298
總租金收入	668	600
	<b>1,112</b>	2,241
收益		
衍生金融工具之公平值收益	—	609
匯兌調整，淨額	1,287	2,103
出售按公平值透過損益入賬的金融資產之收益	16,650	25
購入聯營公司額外權益之收益	800	—
被視作購入聯營公司額外權益之收益	1,111	—
	<b>19,848</b>	2,737
	<b>20,960</b>	4,978

#### 4. 融資成本

融資成本之分析如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
須於三個月內全數償還之銀行貸款及 信託收據貸款利息	<u>704</u>	<u>3,073</u>

#### 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
已售存貨之成本	525,483	598,987
折舊	3,101	3,108
確認之預付土地租賃款	570	570
土地及樓宇經營租賃之最低租金	12,905	17,454
核數師酬金	645	615
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金、津貼及實物福利	17,878	13,925
退休金計劃供款	995	1,023
	<u>18,873</u>	<u>14,948</u>
匯兌差異，淨額	(1,287)	(2,103)
租金收入淨額	(224)	(224)
按公平值透過損益入賬的金融資產之 公平值虧損／(收益)	(631)	18,308
應收貿易賬款減值	1,271	434
滯銷存貨之減值*	609	-
購入聯營公司額外權益之收益^	(800)	-
被視作購入聯營公司額外權益之收益^	(1,111)	-

\* 滯銷存貨減值已包括於綜合收益表「銷售成本」內。

^ 購入聯營公司額外權益之收益及被視作購入聯營公司額外權益之收益包括於綜合收益表「其他收入及收益」內。

## 6. 所得稅

由於本集團具備充份的稅項虧損以抵銷本年度及上年度源自香港之應課稅溢利，因此並無作香港利得稅撥備。

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
現年－香港		
過往年度過度撥備	—	(25)
遞延	<u>2,272</u>	<u>(1,817)</u>
本年度之總稅項支出／(抵免)	<u><u>2,272</u></u>	<u><u>(1,842)</u></u>

應佔聯營公司之稅項共4,832,000港元(二零零九年：4,626,000港元)已包括於綜合收益表之「應佔聯營公司溢利及虧損」內。

## 7. 股息

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
中期股息每股普通股1.0港仙 (二零零九年：1.0港仙)	2,596	2,596
建議末期股息每股普通股3.0港仙 (二零零九年：3.0港仙)	<u>7,788</u>	<u>7,788</u>
	<u><u>10,384</u></u>	<u><u>10,384</u></u>

本年度之建議末期股息須於本公司之應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實。

## 8. 本公司普通權益所有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司普通權益所有者應佔溢利44,275,000港元(二零零九年：15,916,000港元)，及年內已發行普通股259,586,000股(二零零九年：259,586,000股)計算。

由於本集團截至二零一零年及二零零九年三月三十一日止年度均無具潛在攤薄潛力之已發行普通股，因此並無就攤薄事項對該等年度所呈列之每股基本盈利作出調整。

## 9. 應收貿易賬款

本集團與客戶之貿易賬期以信貸為主，惟新客戶一般需要預先付款。信貸期一般為一至三個月。每個客戶均有信貸額上限。本集團力求嚴格控制其尚未收取之應收款項，藉此將信貸風險降至最低。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於上述措施，以及本集團之應收貿易賬款與眾多多元化的客戶有關，因此並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款乃免息。

於報告期末，根據發票日期及扣除減值撥備之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
1個月內	33,124	46,755
1至2個月	11,050	9,225
2個月以上	35	2,076
	<u>44,209</u>	<u>58,056</u>

## 10. 應付貿易賬款及票據

於報告期末，根據發票日期之應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
1個月內	<u>47,531</u>	<u>27,644</u>

應付貿易賬款為免息及一般按30至60日期限結付。

## 末期股息

董事會將於二零一零年九月二日(星期四)舉行之本公司應屆股東週年大會上向本公司股東建議就截至二零一零年三月三十一日止年度派發末期股息每普通股3.0港仙(二零零九年：3.0港仙)。有關股息將約於二零一零年九月二十二日(星期三)或相近日子派付予於二零一零年九月二日(星期四)名列於本公司股東名冊上之股東。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一零年八月二十八日(星期六)至二零一零年九月二日(星期四)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份之過戶。為確定合資格獲派發申報年度之建議末期股息以及出席本公司二零一零年股東週年大會並於會上投票之股東，所有過戶文件連同有關股票須於二零一零年八月二十七日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司之股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

回顧年度內，本集團憑藉歷史悠久、財政穩健，多年建立了強大分銷網絡及與供應商良好的關係；加上期間凍肉價格比較穩定及採取謹慎的採購策略和成本控制，配合豐富凍肉貿易管理經驗，令凍肉貿易的毛利較去年上升。

除凍肉貿易業務外，本集團透過策略性持有四洲集團有限公司(「四洲集團」)的聯營權益作為長期投資，以擴展食品業務的投資領域，分享四洲集團帶來的收益。截至二零一零年三月三十一日止年度，本集團獲得應佔聯營公司盈利 24,989,000 港元(二零零九年：29,930,000港元)。

### 凍肉貿易

凍肉貿易為本集團的核心業務，產品深受消費者歡迎，在凍肉市場上已建立了良好的商譽，根基穩固。年內，凍肉貿易業務保持平穩的發展。透過有效率的管理運作，提升競爭能力，保持在市場上的優勢。集團一方面貫徹執行審慎的採購策略，適時調整採購產品的組合和數量，配合嚴格的存貨管理，有效地控制成本。同時，針對凍肉市場的形勢，運用靈活的營銷策略，調整銷售價格，從而獲取較佳的利潤，令盈利提升。

## 食品業務投資

四洲集團乃一家甚具特色及香港最大規模的食品企業之一，在食品市場上具有領導地位。其產品類別多元化，業務領域涵蓋食品代理及銷售、食品製造、四洲牌食品系列、餐廳業務及食品零售，加強了本集團在盈利貢獻方面的穩定性。截至二零一零年三月三十一日止，本集團已持有四洲集團之股份權益約29.49%。

## 食品代理

食品代理乃四洲集團之核心業務，至今已邁進三十九周年，所代理之名牌食品均來自世界各地逾三十多個國家。憑藉擁有龐大的分銷網絡，良好穩固之根基及商譽，以及積極開拓品牌，成為香港食品界之翹楚。代理之「卡樂B」品牌分別榮獲「7-Eleven」便利店頒發《2009年最喜愛便利店品牌大獎》、大型搜查網絡「雅虎香港」頒發《Yahoo!感情品牌大獎2009-2010》及「惠康超級市場」頒發《十大超市名牌》，足見銷售策略有出色的表現。此外，四洲集團於年內獲嘉許為第四屆《盛世優秀社責大獎》及連續八年為《商界展關懷》企業，致力推動關懷社區文化，實踐企業社會責任。

## 食品製造

至今四洲集團於中、港兩地已擁有二十間生產廠房，生產一系列特色食品，包括紫菜、糖果、膨化小食、花生、薯片、即食麵、雪糕、餅乾、蛋糕、栗子、火腿、香腸、冷凍點心及飲料。旗下位於中國蘇州之「四洲(蘇州)食品有限公司」將致力發展一系列清怡飲品及果汁，並不斷提升產能及營運效益，使其飲品系列得以擴展，包括粒粒橙汁、咖啡、奶茶、檸檬茶、綠茶、烏龍茶，為未來於飲品市場上帶來新的動力和機遇。

## 四洲品牌

「四洲」是自家品牌，客戶對此之忠誠度與日俱增，而市場之佔有率亦持續上升。憑藉獨特的市場觸覺、有效的推廣策略、加上鮮明的產品形象，令「四洲」品牌家喻戶曉，多年來均獲獎無數；當中包括被「3週刊」推選為《優質生活名牌2008之食唔停口零食》、「世界品牌實驗室」頒發《2008香港100最具影響力品牌》、以及由「香港設計中心」及「香港理工大學」進行調查後獲選為《日常食品中最喜愛的本地品牌》。

年內，「四洲粒粒橙汁」更獲「惠康超級市場」頒授《最優秀新產品》大獎；再加上由演藝界紅星任賢齊先生擔任代言人之「四洲Tsubu Tsubu粒粒橙」電視廣告及宣傳活動十分成功，牽起熱潮，產品銷量創下驕人成績。足以證明「四洲」品牌之知名度已不斷提升，產品深受消費者歡迎。

### 餐飲業務

四洲集團旗下之多個餐飲業務於年內發展穩固，位於國內之「泮溪酒家」，為中國最大之園林酒家之一，其名茶美點深受食客歡迎，更榮獲新浪網「廣東美食盛典2009」活動選為南粵風味《最受網友歡迎餐廳》。香港之「功德林上海素食」餐廳進一步擴張業務並於沙田區之新城市廣場內增設分店，成功開拓客源。其菜式「砂窩獅子頭」榮獲中華廚藝學院頒發「2009美食之最大賞」之《素菜組至高榮譽金獎》。而位於香港銅鑼灣區之「功德林上海素食」餐廳更榮獲「米芝蓮指南香港／澳門2010」推介。此外，「四季日本料理」、「大阪王將」日式餃子專門店及國內之「壽司皇」迴轉壽司連鎖店，業務發展令人滿意。

### 食品零售

「零食物語」乃四洲集團旗下之零食專門店，其市場拓展步伐令人滿意，並取得良好業績，成為時尚零售品牌，深受消費者歡迎。「零食物語」之強大品牌效應，令其多年來獲得多個殊榮，包括「新城電台」頒發《U! Choice全港大學生最喜愛的零食連鎖店品牌》及榮獲「廣州日報」頒發《第六屆港澳優質誠信商號》，並同時獲「香港旅遊發展局」嘉許為《優質旅遊服務》計劃之認可商戶。

### 展望

本集團在凍肉市場上根基穩固，信譽超著，擁有豐富的凍肉貿易經驗和龐大的分銷網絡並與供應商建立良好關係。憑藉本身在市場上的優勢，配合審慎的採購部署和靈活的銷售策略，凍肉貿易業務將繼續保持穩健的發展。同時，透過投資四洲集團，有助本集團之收益。

## 流動資金及財政資源

本集團一般以內部流動現金及主要往來銀行授出之信貸作為業務之融資。於二零一零年三月三十一日，本集團擁有銀行信貸額共461,700,000港元，其中12%經已動用。本集團於二零一零年三月三十一日之資本與負債比率為12%，亦即銀行借款總額與權益歸屬於本公司權益所有者之比例。本集團之銀行借款以港元為結算貨幣，並主要為根據當時通行市場息率之信託收據貸款（「須繳付利息之銀行貸款」）。分類為流動負債之須繳付利息之銀行貸款須於一年內償還。於二零一零年三月三十一日，集團擁有之現金及現金等值項目為68,085,000港元。於回顧年度內，集團並無重大或然負債。而本集團之資產並無作任何抵押。

## 員工聘用

本集團於二零一零年三月三十一日之聘用員工總數為59人。僱員薪酬一般參考市場條款及個別資歷而釐定。薪金及工資一般按表現及其他相關因素而作每年檢討。本集團亦為所有員工提供強積金保障計劃。

## 本公司上市證券之購買、贖回或出售

本公司及其任何附屬公司於年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司及管理層承諾維持良好之企業管治，著重於對全體股東之透明度、問責性及獨立性之原則。本公司相信，良好企業管治對達致持續增長及提高股東回報實為重要。於審核年度內，本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企管守則」）之原則，並加以遵守其中大部份條文，惟以下企管守則之守則條文第A.4.1及A.4.2條所註明者除外。本公司參考企業管治之最新發展定期審閱其企業管治常規守則。

#### **守則條文第A.4.1條**

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應有指定任期，並須膺選連任。

現時，本公司所有獨立非執行董事之委任並無指定任期，惟須根據本公司之組織章程細則於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。因此，董事會認為已採取足夠措施確保本公司的企業管治常規不低於企管守則有關規定。

#### **守則條文第A.4.2條**

根據守則條文第A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺之董事應由股東於彼等獲委任後首次股東大會上推選。每名董事(包括有指定任期之董事)應至少每三年輪值告退一次。

根據本公司組織章程細則，任何獲委任以填補臨時空缺之董事將留任直至下屆股東週年大會，其後將合資格膺選連任。董事會認為，由於鮮有出現臨時空缺，加上委任人選填補臨時空缺與緊隨下屆股東週年大會相隔時間甚短，故有關偏離事項不屬重大。

有關本公司企業管治常規守則之進一步資料，將載於短期內寄發予股東之本公司二零一零年年報內。

#### **證券交易標準守則**

本公司已採納上市規則附錄10所載之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之本公司操守守則(「操守守則」)。經向本公司全體董事作出特定查詢後，董事們確認，彼等於截至二零一零年三月三十一日止年度內一直遵守操守守則所規定之標準。

本公司亦按可能擁有本公司未公佈而屬股價敏感資料之僱員進行不遜於證券交易的標準守則之條款訂定有關僱員進行證券交易守則(「僱員守則」)。據本公司所知，於截至二零一零年三月三十一日止年度內，並無僱員未有遵守僱員守則之情況。

## 審核委員會

本公司之審核委員會包括三名獨立非執行董事，計為陳棋昌先生(審核委員會主席)、藍義方先生及雷勝明先生。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及常規，並已與管理層討論有關內部監控及財務報告之事宜，包括審閱本集團截至二零一零年三月三十一日止年度之初步綜合財務報告。

## 全年業績及年報的公佈

本公司之初步業績公告已登載於聯交所之網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.fourseasinvestment.com.hk](http://www.fourseasinvestment.com.hk)內。本公司截至二零一零年三月三十一日止年度之年報將會寄發予股東，並登載於以上網站。

## 鳴謝

本公司董事會藉此機會對股東及業務夥伴於整個申報年度對本集團的不斷支持致以衷心謝意，並衷心感謝全體員工所付出的努力。

## 董事會

於本公告日期，本公司董事為執行董事戴德豐博士、野間口武先生、文永祥先生、戴進良先生、葉偉強先生、謝少雲先生及黎玉泉先生；以及獨立非執行董事陳棋昌先生、藍義方先生及雷勝明先生。

代表董事會

主席

戴德豐博士 GBS 太平紳士

香港，二零一零年七月十六日