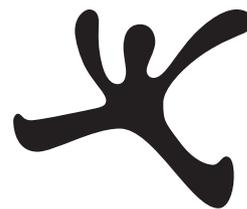


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公布全部或任何部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。

# FAIRWOOD HOLDINGS LIMITED 大快活集團有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：52)



## 截至二零一一年三月三十一日止年度全年業績公布

### 摘要

- 溢利創新高至港幣1.238億元(二零一零年：港幣9,330萬元)，增幅達32.8%
- 全年溢利，如扣除因出售持有待售的非流動資產收益港幣1,560萬元，為港幣1.082億元
- 全年每股股息增加56.5%至72.0港仙(二零一零年：46.0港仙)。每股末期股息為32.0港仙及為慶祝上市二十周年的每股特別末期股息12.0港仙
- 毛利率提升至14.5%(二零一零年：13.9%)
- 平均股東權益回報率<sup>1</sup>增加至24.6%(二零一零年：23.7%)
- 每股基本盈利為98.55港仙(二零一零年：74.21港仙)

附註1：平均股東權益回報率為本公司權益股東應佔本年度溢利，扣除出售持有待售的非流動資產收益，除以年初及年末本公司權益股東應佔權益總額的平均值

\* 中文名稱僅供識別

## 年度業績

大快活集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合業績，連同截至二零一零年三月三十一日止年度之比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
營業額	3	<b>1,665,881</b>	1,562,348
銷售成本		<b>(1,424,680)</b>	(1,344,519)
毛利		<b>241,201</b>	217,829
其他收入	4	<b>1,335</b>	708
其他所得淨額	4	<b>14,207</b>	4,974
銷售費用		<b>(30,112)</b>	(27,112)
行政費用		<b>(78,569)</b>	(81,035)
固定資產減值虧損		<b>(6,832)</b>	(7,389)
投資物業估值盈餘		<b>6,019</b>	3,743
經營溢利		<b>147,249</b>	111,718
融資成本	5(a)	<b>(2,100)</b>	(1,332)
除稅前溢利	5	<b>145,149</b>	110,386
所得稅	6	<b>(21,307)</b>	(17,117)
本公司權益股東應佔本年度溢利		<b><u>123,842</u></b>	<u>93,269</u>
每股盈利	8		
基本		<b><u>98.55仙</u></b>	<u>74.21仙</u>
攤薄		<b><u>97.40仙</u></b>	<u>74.07仙</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本公司權益股東應佔本年度溢利	<u>123,842</u>	<u>93,269</u>
本年度其他全面收益(除稅後):		
換算中華人民共和國(「中國」)附屬公司財務報表的匯兌差額	1,901	151
於解散中國附屬公司時回撥匯兌儲備	<u>2,615</u>	<u>—</u>
	<u>4,516</u>	<u>151</u>
本公司權益股東應佔本年度全面收益總額	<u><u>128,358</u></u>	<u><u>93,420</u></u>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
<b>固定資產</b>			
— 投資物業		42,367	42,078
— 其他物業、機器和設備		349,997	348,928
— 以經營租賃持作自用的土地租賃權益		7,675	7,886
		<b>400,039</b>	398,892
商譽		1,001	1,001
已付租金按金		42,245	40,861
其他金融資產	9	2,334	2,341
遞延稅項資產		663	37
		<b>446,282</b>	443,132
<b>流動資產</b>			
持有待售的非流動資產		—	7,247
存貨		33,087	22,168
應收賬款和其他應收款	10	47,785	39,148
可收回本期稅款		47	8
銀行存款和現金		253,710	210,042
		<b>334,629</b>	278,613
<b>流動負債</b>			
應付賬款和其他應付款	11	219,560	223,486
銀行貸款		10,908	9,275
應付本期稅項		14,325	3,219
準備	12	5,790	4,335
		<b>250,583</b>	240,315
<b>流動資產淨值</b>		<b>84,046</b>	38,298
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>530,328</b>	481,430
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		31,018	35,990
遞延稅項負債		8,507	8,139
已收租金按金		479	1,126
準備	12	22,597	23,585
		<b>62,601</b>	68,840
<b>資產淨值</b>		<b>467,727</b>	412,590
<b>資本和儲備</b>			
股本		125,414	125,687
儲備		342,313	286,903
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>467,727</b>	412,590

附註：

## 1 編製基準

在本公布中所載的全年業績摘錄自本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的財務報表。

本財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和詮釋)、香港公認會計原則和香港《公司條例》的披露規定編製。本公布同時符合《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(「上市規則」)的適用披露規定。

## 2 會計政策的修訂

香港會計師公會頒布了兩項經修訂的《香港財務報告準則》、多項《香港財務報告準則》修訂和兩項新訂詮釋。這些準則和詮釋在本集團和本公司的當前會計期間首度生效。當中與本集團財務報表相關的準則和詮釋變化如下：

- 《香港財務報告準則》第3號(二零零八年修訂)－「企業合併」
- 《香港會計準則》第27號修訂－「合併財務報表和單獨財務報表」
- 《香港財務報告準則》第39號修訂－「金融工具：確認和計量--合資格被對沖項目」
- 《香港財務報告準則》的改進(二零零九年)
- 《香港詮釋》第5號－「財務報表的列報－借款人對附帶按要求償還條款的定期貸款的分類」

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

於二零一零年十一月，香港會計師公會頒布《香港詮釋》第5號「財務報表的列報--借款人對附帶按要求償還條款的定期貸款的分類」。該詮釋在香港會計師公會頒布後即時生效，並載列其以下結論：附帶借款人可無條件要求貸款隨時償還的條款的定期貸款，須根據《香港會計準則》第1號第69(d)段「財務報表的列報」劃歸為流動負債(不論該借款人會否在不提供理由的情況下援引該條款)。

為遵循《香港詮釋》第5號的規定，本集團已更改了有關分類附帶可要求即時償還的條款的定期貸款之會計政策。根據新的政策，附帶借款人可無條件要求貸款隨時償還的條款的定期貸款，須在財務狀況表中劃歸為流動負債。過往，除非本集團於報告日違反了協議所載的任何貸款契諾，或有理由相信借款人在可見未來援引即時還款條款的權利，否則該等定期貸款會根據協定還款時間表進行分類。

新的會計政策已追溯應用，並已將於二零一零年三月三十一日的定期貸款港幣5,686,000元由非流動負債重新分類為流動負債。由於本集團應用了這項詮釋，有關於二零一一年三月三十一日的貸款的分類並無受到任何影響。相關重新分類對任何所呈列期間已列報的損益、收支總額或資產淨值並無構成任何影響。

由於《香港會計準則》第39號修訂與本集團已採納的政策一致，因此有關修訂並無對本集團的財務報表構成任何重大影響。

基於以下原因，這些準則和詮釋的其他修訂所引致的會計政策變動並無對當前或比較期間構成任何重大影響：

- 《香港財務報告準則》第3號及《香港會計準則》第27號的大部分修訂並無對本集團的財務報表構成任何重大影響，因為這些修訂在本集團訂立相關交易(如企業合併或出售附屬公司等)時首次生效，而本集團無須重列以往就相關交易列報的數額。
- 《香港財務報告準則》第3號(有關確認被收購方的遞延稅項資產)的修訂並無產生任何重大影響，因為本集團無須重列以往期間所列報的數額，且在當前期間並無出現相關遞延稅項資產或虧損。
- 基於「《香港財務報告準則》的改進(二零零九年)」對綜合準則所產生的《香港會計準則》第17號「租賃」修訂，本集團已重新評估了租賃土地權益的分類，即根據本集團的判斷，有關租賃會否轉移土地所有權的絕大部分風險和回報，致使本集團的經濟狀況與收購者相若。本集團認為，將有關租賃劃歸為經營租賃仍然合適。

### 3 營業額及分部報告

本集團的主要業務是經營快餐店業務和物業投資。

營業額包括售予顧客食品及飲品的銷售價值和租金收入。營業額的分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
食品及飲品銷售	1,660,066	1,555,111
物業租金	5,815	7,237
	<u>1,665,881</u>	<u>1,562,348</u>

本集團透過兩個地區分部(即香港餐廳及中國餐廳)來管理業務，並按照產品及地區因素劃分這兩個地區分部。本集團已確定了以下兩個報告分部，有關方式與本集團最高層行政管理人員從內部報告中取得資料(以供其進行資源分配及表現評估)的方式一致。本集團沒有任何為組成以下報告分部而進行合併計算的經營分部。

- 香港餐廳：這個分部在香港經營快餐店。
- 中國餐廳：這個分部在中國經營快餐店。

其他分部所產生的溢利主要來自投資物業租賃，並已包含公司費用。

#### (a) 分部業績

本集團最高層管理人員根據以下基礎監察各個報告分部的業績，以便評估分部業績及在分部間進行資源分配：

分配至報告分部的收入及支出是以這些分部所產生的收入和費用或屬於這些分部的資產所產生的折舊或攤銷費用而定。

業績按除稅前分部溢利計算。未能歸屬個別分部的項目，例如公司支出(主要為總部所提供的支援功能費用)，並未分配至報告分部。

管理層除了收到關於分部溢利的分部資料外，還會獲提供有關收入(包括來自其他分部的收入)和銷售成本(包括食物成本、勞工成本、租金、差餉和折舊)的分部資料。分部之間的交易是在正常業務過程中，參考現行市價來釐定價格，並按正常的商業條款進行。

本集團最高層行政管理人員並無報告或使用有關分部資產的資料。

截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度，本集團最高層行政管理人員取得有關本集團報告分部資料，以供其進行資源分配及分部表現評估，詳情如下。

	香港餐廳		中國餐廳		其他分部		總額	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
來自外界客戶的收入	1,497,402	1,407,414	162,664	147,697	10,913	12,942	1,670,979	1,568,053
來自其他分部的收入	-	-	-	-	(5,098)	(5,705)	(5,098)	(5,705)
報告分部收入	<u>1,497,402</u>	<u>1,407,414</u>	<u>162,664</u>	<u>147,697</u>	<u>5,815</u>	<u>7,237</u>	<u>1,665,881</u>	<u>1,562,348</u>
報告分部溢利	<u>109,323</u>	<u>92,508</u>	<u>18,815</u>	<u>11,181</u>	<u>7,436</u>	<u>9,644</u>	<u>135,574</u>	<u>113,333</u>
利息收入	<u>1,171</u>	<u>633</u>	<u>164</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,335</u>	<u>708</u>
銀行貸款的利息費用	<u>1,096</u>	<u>852</u>	<u>380</u>	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,476</u>	<u>1,216</u>
折舊和攤銷	<u>55,239</u>	<u>48,122</u>	<u>5,639</u>	<u>5,324</u>	<u>1,132</u>	<u>998</u>	<u>62,010</u>	<u>54,444</u>
其他應收款的減值虧損	<u>-</u>	<u>205</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205</u>
固定資產減值虧損	<u>2,648</u>	<u>6,260</u>	<u>4,184</u>	<u>1,129</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,832</u>	<u>7,389</u>

**(b) 報告分部之溢利的對賬**

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
<b>溢利</b>		
除稅前報告分部溢利	135,574	113,333
出售持有待售的非流動資產收益	15,633	-
提早終止租賃已付業主的補償	(147)	-
授予第三者權利進入一間餐廳進行工程 而收取的補償	-	3,481
以公允價值計入損益的其他金融負債的 公允價值變動	(624)	(116)
投資物業估值盈餘	6,019	3,743
固定資產減值虧損	(6,832)	(7,389)
解散附屬公司的虧損淨額	(2,145)	-
未分配的公司費用	(2,329)	(2,666)
除稅前綜合溢利	<u>145,149</u>	<u>110,386</u>

(c) 地區性資料

下表列出有關(i)本集團來自外部客戶的收入及(ii)本集團的固定資產及商譽(「指定非流動資產」)的所在地資料。客戶的所在地是按照其提供服務或貨品的地點劃分。如屬於固定資產，指定非流動資產的所在地是按照該資產的實際所在地劃分；如屬於商譽，指定非流動資產的所在地則按照其所分配至的營運地點劃分。

	來自外界客戶的收入		指定非流動資產	
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
香港(註冊地)	1,499,565	1,410,924	317,452	312,894
中國	166,316	151,424	83,588	86,999
	<u>1,665,881</u>	<u>1,562,348</u>	<u>401,040</u>	<u>399,893</u>

4 其他收入及所得淨額

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
<b>其他收入</b>		
利息收入	<u>1,335</u>	<u>708</u>
<b>其他所得淨額</b>		
出售持有待售的非流動資產收益	15,633	—
在日常業務過程中處置固定資產虧損	(3,850)	(2,690)
電爐及氣體爐優惠	2,294	2,186
出售換購禮品溢利	1,175	519
解散附屬公司的虧損淨額	(2,145)	—
提早終止租賃已付業主的補償	(147)	—
授予第三者權利進入一間餐廳進行工程而收取的補償	—	3,481
其他	<u>1,247</u>	<u>1,478</u>
	<u>14,207</u>	<u>4,974</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
(a) 融資成本：		
以公允價值計入損益的其他金融負債的公允價值變動	624	116
銀行貸款利息	1,476	1,216
	<u>2,100</u>	<u>1,332</u>
(b) 其他項目：		
存貨成本(註)	469,829	437,364
固定資產折舊	61,799	54,232
以經營租賃持作自用的土地租賃權益攤銷	211	212
	<u>469,829</u>	<u>437,364</u>

註：這項是指食品成本

## 6 綜合收益表所示的所得稅

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅		
本年度準備	21,737	12,037
以往年度準備不足／(過剩)	80	(95)
	<u>21,817</u>	<u>11,942</u>
本期稅項－中國		
以往年度準備過剩	(252)	—
遞延稅項		
暫時差異的產生和轉回	(258)	5,175
	<u>21,307</u>	<u>17,117</u>

二零一一年度的香港利得稅準備是按本年度的估計應評稅溢利以16.5% (二零一零年：16.5%)的稅率計算。中國稅項是指本年度中國外國企業所得稅，並以中國相關稅收管轄區適用的現行稅率計算。

## 7 股息

### (a) 屬於本年度應付本公司權益股東的股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
已宣派及支付中期股息每股20.0港仙 (二零一零年：18.0港仙)	25,140	22,624
已宣派及支付特別中期股息每股8.0港仙 (二零一零年：無)	10,056	—
於報告期末後建議分派末期股息每股32.0港仙 (二零一零年：28.0港仙)	40,132	35,192
於報告期末後建議分派特別末期股息每股12.0港仙 (二零一零年：無)	15,050	—
	<u>90,378</u>	<u>57,816</u>

於報告期末後建議分派的末期股息及特別末期股息尚未在報告期末確認為負債。

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付的應付本公司權益股東的股息

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度批准及支付的 末期股息每股28.0港仙(二零一零年：28.0港仙)	<u>35,203</u>	<u>35,192</u>

就截至二零一零年三月三十一日止年度的末期股息而言，在上年度財務報表披露的末期股息與本年度核准和支付的數額之間的差額港幣11,000元，是指在暫停辦理股份過戶登記手續前回購的股份和在暫停辦理股份過戶登記手續前行使購股權而獲發行新股的持有人應佔的股息。

## 8 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

本年度的每股基本盈利是按照本公司普通股權益股東應佔溢利港幣123,842,000元(二零一零年：港幣93,269,000元)，以及已發行普通股的加權平均數125,662,000股(二零一零年：125,679,000股)計算如下：

普通股的加權平均數：

	二零一一年 股份數目 千股	二零一零年 股份數目 千股
於四月一日的已發行普通股	125,687	125,587
行使購股權的影響	343	92
回購股份的影響	(368)	—
	<hr/>	<hr/>
於三月三十一日的普通股加權平均數	<u>125,662</u>	<u>125,679</u>

### (b) 每股攤薄盈利

本年度的每股攤薄盈利是按照本公司普通股權益股東應佔溢利港幣123,842,000元(二零一零年：港幣93,269,000元)，以及就下列各項得出的普通股加權平均數127,151,000股(二零一零年：125,913,000股)計算：

普通股的加權平均數(攤薄)：

	二零一一年 股份數目 千股	二零一零年 股份數目 千股
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	125,662	125,679
被視為根據本公司的購股權計劃 不計價款發行普通股的影響	1,489	234
	<hr/>	<hr/>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>127,151</u>	<u>125,913</u>

## 9 其他金融資產

其他金融資產是指存於金融機構的結構性保本票據，該票據受金融機構於到期日之前酌情行使認購選擇權的規限。有關利息是按季收取，並參照倫敦銀行同業拆息以浮動息率計算。

## 10 應收賬款和其他應收款

於報告期末的應收賬款和其他應收款當中包括應收賬款(已扣除呆賬準備)，其按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
一至三十日	3,104	4,055
三十一至九十日	169	554
九十一至一百八十日	21	93
一百八十一至三百六十五日	1	3
	<u>3,295</u>	<u>4,705</u>

本集團與顧客進行的銷售交易主要以現金結算。本集團亦給予膳食業務的部分顧客介乎三十日至七十五日的信貸期。

## 11 應付賬款和其他應付款

於報告期末的應付賬款和其他應付款當中包括應付賬款，其按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
一至三十日	66,804	70,850
三十一至九十日	992	1,577
九十一至一百八十日	1,100	89
一百八十一至三百六十五日	53	86
一年以上	961	1,054
	<u>69,910</u>	<u>73,656</u>

## 12 準備

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
長期服務金準備	12,760	12,920
租賃場所之修復成本準備	15,627	15,000
	<u>28,387</u>	<u>27,920</u>
減：包括在「流動負債」項內的款項	(5,790)	(4,335)
	<u>22,597</u>	<u>23,585</u>

## 13 比較數字

由於應用了《香港詮釋》第5號，故若干比較數字已作出調整，以符合本年度的列報方式。

## 管理層討論及分析

### 整體表現

回顧年內，本集團營業額由上年度港幣15.623億元上升6.6%至港幣16.659億元。毛利率提升至14.5%（二零一零年：13.9%）。權益股東應佔溢利為港幣1.238億元，較去年港幣9,330萬元上升32.8%。扣除因出售作持有待售的非流動資產收益港幣1,560萬元，本年度溢利為港幣1.082億元。每股基本盈利為98.55港仙（二零一零年：74.21港仙）。

### 業務回顧

#### 香港

儘管面對食物及租金成本急漲，本集團很高興於年內的營業額及溢利仍錄得增長。

為維持增長，我們會繼續專心致力為顧客提供更多元化及更優質食品。本集團一直專注產品創新及優化餐單範疇，此等因素使本集團得以吸引更多高消費客群，從而推升平均消費。

在提升品牌價值方面，我們繼續推行創新策略及廣告活動，以吸引公眾注意。本集團的最新產品深受年青及富裕的顧客群歡迎。此外，隨著更多店鋪以第二代「橙色概念」翻新，更能為顧客營造出活力及賓至如歸的感覺。

本集團位於大埔工業邨的中央食品加工中心之運作暢順，於回顧年內為約一百間店鋪供應食品，大大提升本集團的整體效率。中央食品加工中心為本集團提供多項優勢，包括推動本集團精簡生產流程及大幅節省成本。此外，中心之自動化系統，促使我們員工在本年內集中加強其他重要範疇，如品質控制。

在中央食品加工中心之支援下，店鋪得以精簡流程，有助提升生產力。引進靈活上班時間亦有利進一步控制人力成本。此外，本集團亦推出一個針對家庭主婦的社區招聘活動，因能提供靈活工作時間及在職培訓，該等新聘員工已成為本集團之穩定的人力資源。

隨著引進SAP企業資源規劃(ERP)系統三期，本集團將得以加強貨倉及物流管理、物料採購、產品成本及存貨控制。有關系統亦促進提升本集團的競爭優勢及提供更高的供應鏈效率、優化流程整合，從而改進成本控制。

## 中國內地

中國內地繼續穩步發展，於年內銷售增加10.1%。本集團特別設計的餐單、行之有效的定價策略及地點理想的店鋪促成了穩固的顧客群基礎。管理層將投入更多資源和努力以進一步開發這個市場。

## 網絡

於回顧年內，本集團開設九間新快餐店，包括七間在香港及兩間在中國內地。於二零一一年三月三十一日，本集團在香港共經營一百零三間店鋪，包括九十七間快餐店、兩間友天地及四間特色餐廳；在國內則設有十六間快餐店。

## 企業社會責任

作為香港其中一間具領導地位的快餐店經營集團，本集團已與社區及市民建立緊密關係。這種人與人之間的聯繫激發本集團確立其使命為顧客提供一個愉快的用餐體驗，以實踐「食得開心，活得精彩！」的格言。

為了實踐使命，我們積極參與了多項社區活動，其中與提供多元化服務〔包括專門在假日及傳統節日服務長者〕的非政府機構—聖雅各福群會合辦盤菜宴。此外，管理層及員工亦參與公益金舉辦的「二零一一年國金二期慈善跑」。作為合作夥伴支持「香港精神」計劃，本集團旗下所有店鋪均協助宣傳有關活動，並作為派發計劃宣傳冊子的渠道。

本集團已翻新店鋪以便傷健人士更容易使用店鋪內的設施，包括增設可移動的座椅及安裝斜坡，並訓練員工如何服務有特別需要的顧客。至今我們已完成十間店鋪翻新，並目標於二零一三年把全港約八成的店鋪裝置更適合傷健人士所需設備。

## 展望

於二零一一年五月生效的最低工資條例無疑為我們帶來人力成本壓力。然而，本集團相信，引進靈活上班時間將有效提高生產力，並有利逐步緩和人力成本上漲對邊際利潤的影響。

儘管快餐業挑戰重重，但我們的目標仍會是謹慎地擴展及爭取達至可持續的同店增長。雖然營運開支及食物成本上漲會影響本集團的邊際利潤，但在香港及國內的優秀團隊支持下，我們仍很樂觀有能力將其影響減輕。

本集團將繼續倚重其位於大埔的中央食品加工中心，更有效地管控成本，在預期食物價格將持續上升的情況下，此舉實在舉足輕重。因進一步自動化、精簡流程及生產過程標準化，中央食品加工中心所帶來的規模效益亦會有助改進本集團之整體效率及效能。

除生產以外，本集團將繼續推出創新且吸引人的菜式，以吸納各階層的顧客。本集團將鞏固其「點都唔落味精」系列，以招徠注重健康的顧客，並繼續於旗下店鋪推行第二代「橙色概念」之翻新工程。

中國經濟預期將進一步增長，為抓緊此湧現的商機，本集團將擴大店鋪網絡，並深信此等新店將進一步鞏固已建立的增長勢頭。本集團的目標是於下一財政年度年完結前把店鋪總數增至二十一間，包括於廣州、北京及深圳等主要城市開設新店。除建立據點以外，我們會豐富產品組合及調整餐單以迎合當地顧客口味及喜好，刺激消費及擴大國內的顧客基礎。

儘管租金、食物及人工成本上漲，不斷為本集團帶來壓力，但我們相信本集團仍處於有利位置維持增長。本集團的競爭優勢包括創新產品、有效營運、對品質的承諾、專業的管理層，以及專心致志的團隊，將令本集團繼續創建新里程碑

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零一一年三月三十一日，本集團之總資產為港幣7.809億元(二零一零年：港幣7.217億元)。本集團之營運資金為港幣8,400萬元(二零一零年：港幣3,830萬元)，此乃根據總流動資產港幣3.346億元(二零一零年：港幣2.786億元)減以總流動負債港幣2.506億元(二零一零年：港幣2.403億元)而計算。流動比率為1.3(二零一零年：1.2)，此乃根據總流動資產除以總流動負債而計算。屬於本公司權益股東之應佔權益總額為港幣4.677億元(二零一零年：港幣4.126億元)。

平均股東權益回報率為24.6%(二零一零年：23.7%)，此乃根據本公司權益股東應佔溢利，扣除出售持有待售非流動資產收益，除以年初及年末本公司權益股東應佔權益總額的平均值而計算。

本集團以內部產生之流動現金及銀行信貸為其業務提供營運所須資金。於二零一一年三月三十一日，本集團的銀行存款及現金為港幣2.537億元(二零一零年：港幣2.100億元)，較二零一零年上升20.8%。大部分銀行存款及現金為港幣、美元及人民幣。

於二零一一年三月三十一日，本集團之銀行貸款總額為港幣4,190萬元(二零一零年：港幣4,530萬元)，全部貸款為港幣和人民幣。本集團的所有銀行貸款均以浮動利率計算，貸款到期日直至二零一九年，其中約26.0%還款期少於一年，57.7%還款期多於一年但少於五年及16.3%還款期超過五年。尚未使用之銀行貸款額為港幣2.706億元(二零一零年：港幣2.910億元)。本集團之資本負債率為9.0%(二零一零年：11.0%)，此乃根據總銀行貸款額除以本公司權益股東應佔權益總額而計算。

### 資本支出

年內，資本支出約為港幣6,650萬元(二零一零年：港幣1.599億元)，款項主要用於新店及現有店鋪之裝修工程。減少原因大部份是由於上年度用於大埔工業邨的食品加工中心的首次建設費用所致。

### 財務風險管理

本集團之收入及支出主要為港幣和人民幣，匯率之變動對集團並無重大影響。

本集團所面對的外幣風險主要源自以本集團經營業務的相關功能貨幣以外的貨幣為單位的結構性票據及銀行存款。引致這個風險的貨幣主要是美元及人民幣。如果出現短期的失衡情況，本集團會在必要時按現貨匯率買賣外幣，以確保將淨風險額度維持在可接受的水平。

為抵消利率波動所帶來的風險，本集團已與金融機構訂立若干遠期利率掉期合約。該等掉期合約與部份銀行貸款還款期一致，合約期直至到5.5年後，固定掉期利率由2.63%至2.74%。

### 持有待售的非流動資產

於本集團管理層決定出售若干租賃土地及建築物和投資物業後，該等物業在二零一零年三月三十一日已列作持有待售的非流動資產。二零一零年四月二十二日，本集團與第三方訂立了一項買賣協議。有關買賣交易於二零一零年六月三十日完成，而相關出售收益為港幣1,560萬元。

## 抵押之本集團資產

於二零一一年三月三十一日，作為授予本團部份附屬公司的銀行備用信貸抵押物業的賬面淨值為港幣4,830萬元(二零一零年：港幣6,880萬元)。

另外，本集團有抵押銀行存款為港幣270萬元(二零一零年：港幣260萬元)，以作為一筆港幣30萬元(二零一零年：港幣140萬元)予一位獨立第三方食品處理承辦商的銀行貸款抵押。

## 承擔

於二零一一年三月三十一日，本集團未償付的資本承擔為港幣4,140萬元(二零一零年：港幣3,280萬元)。於二零一一年三月三十一日未償付的資本承擔包括一筆港幣2,370萬元(二零一零年：港幣2,990萬元)是用作應付本集團的長遠業務增長而設立的中央食品加工中心。此外，於二零一一年三月三十一日本集團為有關經營快餐業務運作的合約費用中未償付而又未在財務報表內提撥準備的其他承擔為港幣860萬元(二零一零年：港幣1,040萬元)。

## 或有負債

於二零一一年三月三十一日，本公司須就若干全資附屬公司獲得的按揭貸款及其他銀行備用信貸而向銀行作出擔保。

於報告期末，董事認為根據擔保安排本公司被索償的可能性不大。於報告期末，本公司根據該擔保須負擔的最大債務為所有附屬公司已提取的備用信貸額港幣8,400萬元(二零一零年：港幣7,960萬元)，當中該擔保涵蓋有關備用信貸。

本公司並無就該擔保確認任何遞延收入，原因是其公允價值無法可靠地計量，而且沒有交易價格。

## 僱員資料

於二零一一年三月三十一日，本集團僱員總人數約為4,600人(二零一零年：4,400人)。僱員薪酬乃根據工作性質、資歷及經驗而釐定。薪金及工資一般按表現及其他因素而每年檢討。

本集團繼續會根據集團及個別僱員之表現，對合資格之僱員提供具競爭力之薪酬福利、購股權及花紅。並且，本集團會維持對改善所有員工質素、能力及技能之培訓及發展計劃作出承諾。

## 股息

董事會建議派發截至二零一一年三月三十一日止年度之末期股息每股32.0港仙(二零一零年：28.0港仙)及為慶祝上市二十周年之特別末期股息每股12.0港仙(二零一零年：無)。加上年度內已派付之中期股息每股20.0港仙(二零一零年：18.0港仙)及特別中期股息每股8.0港仙(二零一零年：無)，本集團派發截至二零一一年三月三十一日止年度的全年股息為每股72.0港仙(二零一零年：46.0港仙)，佔本集團年度溢利約73%。建議派發的末期股息及特別末期股息將於二零一一年九月二十六日(星期一)或之前派付予於二零一一年九月十六日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一一年九月五日(星期一)至二零一一年九月七日(星期三)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。股東為符合資格出席本公司應屆股東周年大會並於會上表決，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一一年九月二日(星期五)下午四時前送達本公司之股份過戶登記分處：香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓一七一二至六室，以便辦理登記。

本公司亦將於二零一一年九月十四日(星期三)至二零一一年九月十六日(星期五)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派發末期股息及特別末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一一年九月十二日(星期一)下午四時前送達本公司之股份過戶登記分處：香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓一七一二至六室，以便辦理登記。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於年度內，本公司於聯交所購入其股份如下：

年／月份	購回 股份數目	所支付的 最高每股 價格 港幣	所支付的 最低每股 價格 港幣	所支付的 價格總額 港幣千元
二零一零年五月	260,000	7.96	7.20	2,011
二零一零年八月	80,000	8.34	8.16	657
二零一零年十二月	225,000	10.92	10.60	2,427
二零一一年二月	212,500	11.02	10.62	2,320
	<u>777,500</u>			<u>7,415</u>

回購股份已被註銷，而本公司之已發行股本亦已相應減去該等回購股份的面值。就回購股份所支付的溢價和交易成本分別為港幣6,637,000元及港幣39,000元，並已在本公司及本集團的儲備中扣除。

除上述所披露外，本公司或其任何附屬公司於年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 企業管治

除根據本公司之章程細則，主席及董事總經理毋須輪值退任(守則條文第A.4.2項)有偏離外，本公司於截至二零一一年三月三十一日止年度內已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》之適用守則條文。有關詳程將載於二零一零／二零一一年報中之企業管治報告內。

## 審核委員會

審核委員會由本公司的一位非執行董事及三位獨立非執行董事組成，及向董事會匯報。審核委員會已聯同管理層及本公司的外聘核數師審閱截至二零一一年三月三十一日止年度的全年業績，亦已與管理層討論本公司的內部監控及風險管理系統。

## 遵守標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的《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守則。經本公司具體諮詢後，本公司全體董事確認，彼等於截至二零一一年三月三十一日止年度內均已遵守標準守則所規定的標準，惟以下情況除外。於二零一零年十月二十六日，吳志強先生(「吳先生」)出售本公司股份28,500股(「該出售」)。一個月前吳先生已發出出售指示，當吳先生身在外地並未能容易聯絡時，部份股份已被出售。交易進行於標準守則A3(a)(ii)項下證券禁售期開始當天之早上。吳先生當時並無任何股價敏感信息。此不合乎標準守則事宜乃出於無心及絕非故意，並因無意之忽略所致。鑑於此事件，就向董事發出之證券禁售期通知，本公司訂立更嚴謹的管理，致使董事更能安排時間按標準守則處理其事務。

## 業績公布及年報的登載

本業績公布登載於本公司的網站(www.fairwood.com.hk)及聯交所的網站(www.hkex.com.hk)。載有上市規則規定的所有資料之本公司二零一零／二零一一年報將於適當時候寄予股東，並於同一網站登載。

## 致謝

本人謹藉此機會感謝全體員工的不斷努力及付出，及對本集團各董事於過去一年的貢獻表示衷心的感激，亦藉此機會對所有顧客、業務夥伴及股東的不懈支持致以謝意。

承董事會命  
羅開揚  
執行主席

香港，二零一一年六月二十九日

於本公布日期，董事會由(i)執行董事羅開揚先生(執行主席)、陳志成先生(行政總裁)及麥綺薇小姐；(ii)非執行董事吳志強先生；及(iii)獨立非執行董事陳燦年先生、劉國權博士、蔡東豪先生及尹錦滔先生組成。