

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



## 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)

#### 截至二零一五年十二月三十一日止年度 業績公佈

#### 摘要

	截至十二月三十一日 止年度		增加／ (減少) 百分比
	二零一五年 (千港元)	二零一四年 (千港元)	
收益	<b>4,546,478</b>	4,489,244	1.3%
母公司擁有人應佔溢利	<b>171,323</b>	207,368	(17.4%)
	港仙	港仙	
每股基本盈利	<b>16.77</b>	20.30	(17.4%)
建議每股末期股息	<b>6.0</b>	6.0	—
食肆及餅店數目 (於十二月三十一日)	<b>166</b>	154	
食肆及餅店數目(於本公佈日期)	<b>163</b>	158	

\* 僅供識別

## 主席報告書

本人謹代表稻香控股有限公司(「本公司」及其附屬公司「稻香」或「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈截至二零一五年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

過去一年，中國內地及香港的經濟不明朗，消費氣氛疲弱。年底，中國政府公佈二零一五年國內生產總值僅增長6.9%，是自一九九零年以來的低位。香港亦一樣，本地生產總值增長只有約2.4%。經濟低迷再次提醒我們，市場現時充滿挑戰。

二零一六年稻香將慶祝其成立二十五週年。在過往歲月，稻香亦曾經歷過多個經濟週期的興衰。我們深深明白遠見、堅毅、決心及變通不僅重要，更是我們成功的重要因素。

### 香港：我們的家和根基

在香港，種種情況顯示我們身處的市場內外交困：經濟持續令人憂慮，消費氣氛疲弱，理想的食肆位置供應有限。為應付內部挑戰，本集團嘗試推出色香味俱全，但價格相宜的創新菜色，藉此為業務注入新客戶群。集團亦繼續推出與稻香品牌理念一致的宣傳推廣，例如「一蚊雞」、「半價風暴」及「佛跳牆」等等。至於外來挑戰，本集團則率先縮減食肆面積，並已完成有關措施。雖然稻香在香港經營的食肆數目與去年相約為71間，營運面積則較二零一三年及二零一四年分別減少7.4%及3.2%，儘管如此，集團營業額與二零一四年相比只錄得輕微跌幅，更令人欣慰的是集團未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利及母公司擁有人應佔溢利對比二零一四年同樣錄得上升。同時縮減食肆面積的措施亦有效減輕了勞工成本上漲及勞工短缺的問題對本集團的影響。

雖然稻香往往讓人聯想起中式餐飲，但本集團早已進入其他餐飲範疇。透過「RingerHut」及「T CAFÉ 1954」提供的美食，成功帶領本集團進入年輕市場，爭取到更多新一代的顧客。更值得一提的是泰昌餅家，通過全港28間店舖組成的網絡，提供中式餅食、西餅以至應節食品，服務各階層的市民，廣受顧客歡迎。

## 中國內地：風起雲湧

雖然稻香以香港為根基，但中國內地是我們的跳板，讓我們得以掌握新商機。然而，去年許多高檔食肆轉戰中產市場，增加同類型食肆競爭，對本集團帶來直接影響。同時城市購物中心的增加，隨之帶來的是更多新食肆的湧現。再者，電子商貿的普及化驅使零售業變革，越來越多的消費者選擇網上購物，零售商舖因此減少，取而代之的往往是餐飲食肆。此舉亦加劇國內餐飲業的競爭。因此，我們採用了與香港類似的業務模式，以經營面積較小及提供優質餐飲體驗的食肆為發展方向，吸引喜歡出外用餐的年輕顧客。上海、深圳及武漢去年開設的新食肆已採用這個模式，成功提升集團收益，結果令人鼓舞。目前，稻香在中國內地合共經營45間食肆(二零一四年：37間)，其營運佔總收益的比重持續上升，於二零一五年達到35.6%，錄得連續八年增長。

今年是本集團收購「烘焙達人」後的第三個年度。該業務積極擴充網絡，令店舖數目從二零一三年的8間升至本年底的22間。本集團將繼續鞏固該業務在廣東省一線城市如廣州及深圳的據點，充分反映我們對該業務拓展的決心。雖然「烘焙達人」仍在發展階段，但其龐大增長潛力，將會在未來為集團帶來更大規模的經濟效益。

## 二十五週年：新的開始

踏入稻香二十五週年，我們為迎接此重要里程碑感到格外興奮。我們更充滿信心在下一個二十五年延續這份成功，並獲得更豐碩的成果。

香港是我們的家，稻香希望與普羅市民一起慶祝，為此我們將推出一連串推廣活動，以感謝客人於過往二十五年對集團的支持，並進一步提升稻香的 brand 價值。雖然我們因應市場的變化，積極縮減食肆店舖面積，但與此同時我們仍不斷繼續尋找新機會，加強在這個重要市場的據點，進一步滿足客戶的需要。

至於中國內地方面，憑著集團的應變能力，食肆經營環境的轉變將會成為本集團的新機遇，從而帶動增長。正如香港一樣，我們相信在中國內地開設規模較小的食肆，將同樣能為集團帶來更高的效益，尤其對年輕一族帶來更大吸引力。本集團相信透過嶄新餐單，以集中推介美輪美奐的皇牌菜色及引入果汁吧等多種其他餐飲選擇，將為當地餐飲界帶來新刺激。

隨著本集團進一步鞏固市場地位，我們將繼續善用集團在管理、基建及財務穩健方面的優勢。同時開拓新機會以達致持續增長，保障持份者的利益。

本集團一向致力為股東帶來理想回報，董事會建議派發末期股息每股6.0港仙。連同已派發的中期股息每股6.0港仙，本財政年度全年股息為12.0港仙，全年派息率達71.6%。

## 鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團管理層及全體員工過去一年專心致志及辛勤工作，並感謝所有顧客、業務夥伴及股東對本集團的鼎力支持。

主席  
鍾偉平  
香港

二零一六年三月二十九日

## 管理層討論與分析

### 回顧

董事會欣然公佈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績。過去一年，中港兩地經濟轉弱，中國內地經濟更是自二零一一年以來錄得最緩慢增長的一年，使本集團在兩地的業務面對下行壓力。消費氣氛逐漸減弱之際，下半年股市更出現大幅性拋售。面對上述種種挑戰，本集團透過審慎優化中港兩地的業務，促使香港業務之盈利錄得輕微回升，而來自中國內地業務的收益亦獲得穩定增長。

### 財務業績

截至二零一五年十二月三十一日止，年度總收益由去年的4,489,200,000港元上升至4,546,500,000港元。香港業務仍然是本集團的主要收益來源，佔總收益64.4%（二零一四年：66.1%），而中國內地業務則佔總收益35.6%（二零一四年：33.9%）。在食品價格穩定、成功控制食品損耗及有效的食品鏈管理之下，毛利率得以維持在去年的水平。母公司擁有人應佔溢利下降至171,300,000港元（二零一四：207,400,000港元），主要由於中國消費氣氛疲弱以及商務與宴會消費受若干政策影響所致。管理層已推行策略應對上述情況，相信未來本集團國內之表現將逐步改善。

### 香港業務

於報告年內，香港業務錄得收益2,925,700,000港元（二零一四年：2,968,300,000港元），按年輕微下跌1.4%。未計利息開支、稅項、折舊及攤銷前溢利上升10.7%至334,200,000港元（二零一四年：301,900,000港元），而母公司擁有人應佔溢利則增加16.9%至167,500,000港元（二零一四年：143,300,000港元）。盈利改善歸功於本集團多年來致力精簡業務及控制成本。

年內，股市波動及內地旅客人數下降為香港的營商環境帶來重重挑戰，消費氣氛持續減弱。然而，由於稻香旗下食肆大多以大眾市場為目標，經濟下滑促使消費者選擇「物超所值」餐飲體驗，令本集團因而受惠。因此，雖然本集團的總營運面積較二零一三年及二零一四年分別減少7.4%及3.2%，由二零一三年的約716,000平方呎降至二零一五年底的約663,000平方呎，但本集團仍能維持跟二零一四年相約的收益水平，足證集團有效地透過市場推廣成功提升顧客人流。

為應對業主過去數年分拆出租物業以賺取更高利潤的趨勢，集團相應縮減香港食肆面積，此措施亦已於近期陸續完成。有關改動讓本集團得以建立更精簡及更具效率的食肆網絡，同時緩減人手短缺所構成的壓力。截至二零一五年十二月三十一日，本集團共經營71家食肆(二零一四年：72家食肆)，包括主攻中產階層的四家「稻坊」食肆、三家提供拉麵食品的「RingerHut」日本餐廳及一家提供休閒餐飲選擇的「T CAFE 1954」。至於泰昌餅家業務，本集團於年度末共經營28家分店(二零一四年：27家)，收益溫和增長5.9%至112,000,000港元。

成本控制一直是管理層另一主要專注範疇。年內，食品成本維持穩定，租金和勞工成本佔營業額比例亦較低，主要由於管理層致力精簡業務及提高效率所致。本集團推行有效的成本管理策略是香港業務年內表現得以改善的關鍵。管理層相信，最困難的時間已經過去，期待香港業務持續好轉。

## 中國內地業務

年內，中國內地業務的收益增加6.6%至1,620,800,000港元(二零一四年：1,520,900,000港元)。撇除一次性固定資產撇銷及減值13,500,000港元，未計利息開支、稅項、折舊及攤銷前溢利下降至218,300,000港元(二零一四年：252,700,000港元)，而母公司擁有人應佔溢利則為12,200,000港元(二零一四年：64,100,000港元)。消費氣氛欠佳、市場競爭激烈及不利政策為分部溢利下跌的主要因素。

除經濟大幅滑落直接影響本集團表現外，其他因素亦拖累中國內地的業務，包括越來越多城市中心購物商場的開業及網上購物普及化，促使空置鋪位的增加，從而加劇來自新食肆的競爭。此外，中國政府實施緊縮措施，不但令更多食肆營運商由主攻高端市場轉移至中產及大眾市場，更令集團旗下食肆的宴會預訂規模及數目下降。儘管出現上述挑戰，本集團仍能透過審慎擴充食肆網絡，維持中國內地業務的收益，於年度末合共經營45家食肆(二零一四年：37家)。



年內，市場對本集團在武漢、深圳、廣州及上海開設的新食肆反應良好。有別於傳統大型婚宴食肆，新店規模較小，採取休閒餐飲風格，以中產及年輕顧客為目標。本集團亦已更新餐單，加入更多休閒菜式選擇及減少昂貴的商務餐飲菜式。至目前為止，顧客的反應令人鼓舞，管理層正計劃進一步推展此業務模式。另外，年初於深圳及廣州兩家旗艦店展開的搬遷及翻新工程已經完成，並已恢復營業。

「烘培達人」於二零一五年底已達開設22間分店的目標，上年同期為18間分店。雖然此業務尚在發展階段，但「烘培達人」的收益持續上升，年內收益達至35,900,000港元(二零一四年：27,300,000港元)，上升31.5%，但在發展期內該業務仍錄得虧損。鑒於價格合理的優質烘培產品於中國擁有一個龐大市場需求，管理層對「烘培達人」的前景仍然充滿信心。此外，烘培達人於上半年與百佳超級市場訂立全新寄售安排，一方面令投資成本減少，另一方面更借助連鎖超市廣闊的網絡帶來更大效益。

### 物流中心

大埔及東莞物流中心是本集團垂直整合基礎建設的重要一環。兩家物流中心每月產量分別達1,050噸，足以支持本集團於香港及中國內地的所有食肆及烘培業務。東莞物流中心第二期設施已於二零一五年一月竣工，主要用作處理點心及中式包點生產製作，現已全面投入營運，為本集團提供更大支援。

為進一步發揮東莞物流中心的產能，本集團實施一項試行計劃，在物流中心附近設立了自營零售點，直接向區內終端用戶出售預先包裝冷藏及冷凍產品、麵包和其他烘培產品，顧客對此反應理想。

### 禽畜及周邊業務

期內，禽畜及周邊業務分別帶來額外收入114,800,000港元(二零一四年：90,700,000港元)及143,300,000港元(二零一四年：153,900,000港元)的額外收益。受惠於利好的豬肉價格及穩定的禽畜價格，此業務錄得理想表現。禽畜養殖場更是本集團非常重要的資產，確保本集團享有安全穩定的優質家禽供應。

## 財務資源及流動資金

於二零一五年十二月三十一日，本集團總資產增加至約2,671,700,000港元(二零一四年十二月三十一日：約2,617,100,000港元)，而權益總值則減小至約1,788,000,000港元(二零一四年十二月三十一日：約1,804,200,000港元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約397,500,000港元。扣除計息銀行借貸總額約279,500,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約118,000,000港元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團負債比率(界定為計息銀行借貸另加融資租約應付款項總額除以母公司擁有人應佔權益總額)為15.7%(二零一四年十二月三十一日：10.9%)。

## 資本開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度的資本開支393,000,000港元，而於二零一五年十二月三十一日資本承擔約56,300,000港元。資本開支主要為本集團的新食肆、現行食肆及東莞物流中心的第二期的裝修工程，而資本承擔則主要與本集團的新食肆及現行食肆的裝修工程有關。

## 或然負債

於二零一五年十二月三十一日，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23,800,000港元(二零一四年十二月三十一日：約25,300,000港元)。

## 外匯風險管理

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的銷售及採購主要以港元(「港元」)及人民幣(「人民幣」)為單位。

人民幣乃不能自由兌換的貨幣，其未來匯率可因中國政府所施加的管制而較現時或過往的匯率大幅波動。匯率亦可受本地及國際經濟發展及政治轉變以及人民幣的供求所影響。人民幣兌港元升值或貶值，均可影響本集團的業績。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層將密切監察外幣匯兌風險，並適時安排外匯遠期合約來減低外幣匯兌風險。



## 人力資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有9,433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。薪酬待遇會作定期檢討。

此外，本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，藉此向合資格僱員授出若干可認購本公司普通股的購股權，以獎勵彼等過往及日後可能對本集團發展作出的貢獻。於二零一五年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出約3,520,000份購股權尚未行使，並無購股權已於年內行使。此外，於二零一五年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

## 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押約13,100,000港元的銀行存款、約87,700,000港元的租賃土地及樓宇以及約18,500,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

## 展望

雖然香港及中國內地的經濟環境仍然充滿挑戰，管理層對本集團的未來仍審慎樂觀，並因本集團早已採取果斷措施，建立精簡且強大的基礎，得以抵禦經濟的高低起伏。在期待高瞻遠矚所帶來的好處之餘，管理層仍會繼續密切監察市場趨勢，確保本集團能因時制宜，迎接集團的二十五週年誌慶。

香港業務方面，管理層相信透過早前推行縮減食肆面積的策略後，本集團將受惠於更精簡及更具效率的食肆網絡，而過去一年的表現足以反映有關策略的成效。二十五週年誌慶在即，管理層將藉此機會提升稻香的品牌優勢，以延續增長勢頭。本集團亦計劃推出一系列宣傳策略，如於不同時間推出稻香招牌菜特惠折扣活動，再配合家傳戶曉之「一蚊雞」等受歡迎優惠推廣。除此之外，管理層將繼續審慎增設香港分店，計劃增加一至兩家中式食肆，以及最多兩家「RingerHut」食肆，以吸引喜好簡便日式料理的顧客。

泰昌餅家將同樣逐步增加分店數目，計劃從目前的28家分店增至二零一六年底的30家。除擴大本地分店外，管理層已成立合營公司以於新加坡及馬來西亞發展泰昌品牌，首家新加坡分店計劃於二零一六年上半年開業。

儘管經濟低迷、競爭加劇及消費氣氛欠佳導致中國內地業務擴張步伐放緩，但管理層依然對本集團在國內的前景充滿信心。為此，管理層將調整策略，著重非商務中產市場，以家庭及消費能力日增的年輕一代為目標的休閒餐飲業務。因應此項調整，本集團將在新餐單加入更多現代中國菜式選擇，令食品選擇更具靈活性。有關轉型需要把大型食肆分開為婚宴食肆及主題食肆，以提高效率、控制成本及有效分配人手。隨著轉變，管理層不僅會改變其營運策略，並將會專注優化餐廳工作流程，以降低運營成本。除改善現有分店之效益外，本集團預計將於年內開設四至五家食肆，包括在上海及無錫各開設一家新店。

除發展核心業務外，本集團亦會研究如何在其他業務範疇取得進展。管理層明白到直接零售食品分銷是優化其物流中心使用率的一個合理方法，因此將密切留意東莞新零售點的發展，以及考慮未來增設零售點的可行性。連鎖餅店「烘焙達人」方面，鑒於大眾市民需求殷切，管理層將繼續投資及發展該業務。

本集團的二十五周年誌慶將是來年的一個重點，管理層亦視之為開創新局面的黃金機會。隨著集團逐漸擁有構建成功的中式食肆王國所必須的各項主要元素，如有效的食肆網絡、相輔相承的生產及物流支援以及相應的周邊業務等，管理層將利用此等競爭優勢把握新增機遇，從而拓展新的收入來源，為本集團股東帶來更高回報。

## 業績

稻香控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「稻香」或「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合業績，並附上截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

### 綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	5	4,546,478	4,489,244
銷售成本		<u>(4,049,234)</u>	<u>(3,953,628)</u>
毛利		497,244	535,616
其他收入及收益淨額	5	26,462	22,786
銷售及分銷開支		(105,497)	(98,652)
行政開支		(195,100)	(194,116)
其他開支		(19,682)	(10,817)
融支成本	6	(4,618)	(3,340)
分佔聯營公司虧損		<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
稅前溢利	7	198,807	251,476
所得稅開支	8	<u>(37,445)</u>	<u>(50,818)</u>
年內溢利		<u>161,362</u>	<u>200,658</u>
應佔：			
母公司擁有人		171,323	207,368
非控股權益		<u>(9,961)</u>	<u>(6,710)</u>
		<u>161,362</u>	<u>200,658</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
—基本(港仙)	10	<u>16.77</u>	<u>20.30</u>
—攤薄(港仙)	10	<u>16.74</u>	<u>20.25</u>

綜合全面收益報表  
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年內溢利	<u>161,362</u>	<u>200,658</u>
其他全面收益		
於隨後期間將重新分類至損益的 其他全面虧損：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(54,931)</u>	<u>(12,616)</u>
年內全面收益總額	<u>106,431</u>	<u>188,042</u>
應佔：		
母公司擁有人	117,024	194,988
非控股權益	<u>(10,593)</u>	<u>(6,946)</u>
	<u>106,431</u>	<u>188,042</u>

綜合財務狀況報表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,468,003	1,552,196
預付土地租金		77,010	77,502
投資物業		21,900	17,300
商譽		39,903	40,626
無形資產		1,223	1,346
聯營公司權益		1,248	1,250
生物資產		3,600	4,041
遞延稅項資產		87,532	84,140
租賃按金		112,102	106,978
購入物業、機器及設備訂金		142,086	61,352
非流動資產總額		<u>1,954,607</u>	<u>1,946,731</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		144,265	147,834
生物資產		15,049	16,743
交易應收款項	11	25,735	32,970
預付款項、按金及其他應收款項		114,304	116,370
可收回稅額		7,216	5,929
已抵押存款		13,083	13,591
現金及等同現金項目		397,453	336,903
流動資產總額		<u>717,105</u>	<u>670,340</u>
<b>流動負債</b>			
交易應付款項	12	159,831	170,025
其他應付款項及應計費用		286,114	285,701
衍生金融工具		1,241	6,221
計息銀行借貸		194,021	113,527
融資租約應付款項		202	211
應付稅項		21,995	26,858
流動負債總額		<u>663,404</u>	<u>602,543</u>
流動資產淨值		<u>53,701</u>	<u>67,797</u>
總資產減流動負債		<u>2,008,308</u>	<u>2,014,528</u>

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		94,804	88,270
計息銀行借貸		85,451	80,000
融資租約應付款項		354	564
應付附屬公司非控股股東款項		22,747	23,255
遞延稅項負債		16,943	18,267
		<u>220,299</u>	<u>210,356</u>
非流動負債總額		220,299	210,356
資產淨值		<u>1,788,009</u>	<u>1,804,172</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		102,161	102,161
儲備		1,679,685	1,685,255
		<u>1,781,846</u>	<u>1,787,416</u>
非控股權益		<u>6,163</u>	<u>16,756</u>
權益總額		<u>1,788,009</u>	<u>1,804,172</u>



## 附註：

### 1 編製基準

此等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業、生物資產及衍生金融工具乃按公平值計量除外。此等財務報表乃以港元呈列。除另有指明外，所有價值均以四捨五入方式調整至最近千位數。

### 2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第19號修訂本 香港財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進	界定福利計劃：僱員供款 多項香港財務報告準則的修訂
香港財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進	多項香港財務報告準則的修訂

採納上述經修訂準則並無對本集團的財務報表造成重大財務影響。

此外，本公司在本財政年度內已採納聯交所頒佈的香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)參考香港公司條例(第622章)有關披露財務資料的修訂。對財務報表的主要影響為對本集團財務報表的呈列及若干資料披露方面的影響。

### 3. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並未於此等報表應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售 或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(2011)修訂本	投資實體：應用綜合例外情況 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計處理 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	可接受折舊及攤銷方式的澄清 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(2011)修訂本 二零一二年至二零一四年週期 的年度改進	獨立財務報表中的權益法 <sup>1</sup> 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 對首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

<sup>4</sup> 強制性生效日期有待釐定，但可儘早採用

此外，本集團正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟目前仍未能評定此等新訂經修訂香港財務報告準則對本集團的經營業績及財務狀況會否造成重大影響。

#### 4. 經營分部資料

本集團主要透過連鎖式食肆提供餐飲服務。就資源分配及評估表現向本集團主要營運決策人(即行政總裁)報告的資料集中於本集團的整體營運業績，因為本集團的資源為已整合及並無分散的經營分部財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

##### 地區資料

以下表格呈列截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度各地區市場來自外部客戶的收益以及於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日若干非流動資產的資料。

##### (a) 來自外部客戶收益

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港	2,925,680	2,968,348
中國內地	1,620,798	1,520,896
	<b>4,546,478</b>	<b>4,489,244</b>

上述的收益資料是根據客戶所在地而釐定。

##### (b) 非流動資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港	573,954	617,729
中國內地	1,181,019	1,137,884
	<b>1,754,973</b>	<b>1,755,613</b>

上述的非流動資產資料是根據資產所在地而釐定，且不包括財務資產及遞延稅項資產。

## 5. 收益、其他收入及收益，淨額

收益指來自食肆、餅店及禽畜養殖場營運的總收益(扣除已售貨品發票淨值)減相關稅項及貿易折扣備抵。

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>收益</b>		
食肆及餅店營運	4,288,386	4,244,675
銷售食品及其他項目	143,296	153,896
家禽養殖場營運	114,796	90,673
	<u>4,546,478</u>	<u>4,489,244</u>
<b>其他收入及收益，淨額</b>		
銀行利息收入	3,152	2,672
生物資產的公平值變動減出售成本	1,846	4,176
投資物業公平值收益	4,600	2,450
出售機器及設備項目收益淨額	900	-
政府補助	644	4,755
投資物業總租金收入	421	477
贊助費收入	4,305	3,318
結算衍生金融工具收益淨額	-	1,010
衍生金融工具的公平值收益—不符合對沖資格之交易	4,980	-
其他	5,614	3,928
	<u>26,462</u>	<u>22,786</u>

## 6. 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行貸款利息	4,598	3,313
融資租約利息	20	27
	<u>4,618</u>	<u>3,340</u>
並非按公平值透過損益列帳之財務負債利息總支出		

## 7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已售存貨成本	1,519,237	1,504,894
折舊*	337,491	302,198
土地租金攤銷*	1,752	1,254
無形資產攤銷	88	90
投資物業總租金收入	(421)	(477)
僱員福利開支*(包括董事酬金)：		
薪金及花紅	1,178,546	1,159,369
退休福利計劃供款	81,077	68,739
	<u>1,259,623</u>	<u>1,228,108</u>
有關土地及樓宇經營租約的租金*：		
最低租金	369,484	360,319
或然租金	6,795	10,265
	<u>376,279</u>	<u>370,584</u>
生物資產的公平值變動減出售成本	(1,846)	(4,176)
出售物業、機器及設備虧損／(收益)淨額	(900)	10
物業、機器及設備減值#	10,348	-
物業、機器及設備撇銷	4,158	1,263
衍生金融工具的公平值虧損／(收益)		
-不符合對沖資格之交易	(4,980)	6,221
結算衍生金融工具虧損／(收益)淨額	4,201	(1,010)
外匯差額淨額	2,918	3,614

\* 年度銷售成本為4,049,234,000港元(二零一四年：3,953,628,000港元)，當中包括折舊費用315,159,000港元(二零一四年：280,905,000港元)、土地租金攤銷1,752,000港元(二零一四年：1,254,000港元)、僱員福利開支1,163,563,000港元(二零一四年：1,136,916,000港元)及經營租約租375,046,000港元(二零一四年：370,317,000港元)。

# 物業、機器及設備減值已包括在綜合收益表的「其他開支」中。

## 8. 所得稅

香港利得稅乃按照年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一四年：16.5%)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、詮釋及慣例按所在國家的稅率計算。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期－香港		
年內支出	36,133	37,960
過往年度超額撥備	(403)	(294)
即期－中國內地	6,768	27,788
遞延	(5,053)	(14,636)
年內總稅項開支	<u>37,445</u>	<u>50,818</u>

## 9. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
中期—每股普通股6.00港仙(二零一四年：6.00港仙)	61,297	61,297
擬派末期—每股普通股6.00港仙(二零一四年：6.00港仙)	61,297	61,297
	<u>122,594</u>	<u>122,594</u>

本年度擬派末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會批准後，方可作實。

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按照母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行的本公司普通股加權平均數1,021,611,000股(二零一四年：1,021,611,000股)計算。

每股攤薄盈利乃按母公司普通股權益持有人應佔溢利及用作計算每股基本盈利之已發行普通股之加權平均數1,021,611,000股(二零一四年：1,021,611,000股)，另加所有購股權被視為於年內行使而假設已無償發行之普通股加權平均數1,809,766股(二零一四年：2,668,779股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益 持有人應佔溢利	<u>171,323</u>	<u>207,368</u>
		股份數目
		二零一五年 二零一四年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	1,021,611,000	1,021,611,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>1,809,766</u>	<u>2,668,779</u>
	<u>1,023,420,766</u>	<u>1,024,279,779</u>

## 11. 交易應收款項

本集團與客戶的買賣主要以現金及信用卡結算。本集團致力嚴格控制尚未清還的應收款項，將信貸風險降至最低。高級管理人員亦會定期審核逾期結餘。基於上述理由，加上本集團交易應收款項來自大量不同顧客，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其交易應收結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。交易應收款項為免息。

於報告期末，交易應收款項按還款到期日的賬齡及有關交易應收款項被視為將不會減值分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
未過期或減值	13,764	15,110
過期一個月內	5,098	9,045
過期一至三個月	2,582	4,132
過期超過三個月	4,291	4,683
	<u>25,735</u>	<u>32,970</u>

## 12. 交易應付款項

於報告期末，交易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一個月內	140,987	155,350
一至兩個月	9,831	7,908
兩至三個月	4,878	1,238
過期超過三個月	4,135	5,529
	<u>159,831</u>	<u>170,025</u>

交易應付款項為免息，一般須於六十天內繳付。



## 其他資料

### 股息

為答謝本公司股東一直以來的支持，董事已宣佈將於二零一六年六月十四日，向在二零一六年五月三十日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股6.00港仙。

### 暫停股東過戶登記

本公司將於下列期間暫停股東過戶登記：

- (i) 二零一六年五月十九日星期四至二零一六年五月二十五日星期三(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一五年度股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一五年度股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一六年五月十八日星期三下午四時三十分送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓，以辦理登記手續；及
- (ii) 二零一六年五月三十一日星期二至二零一六年六月二日星期四(包括首尾兩天)，以確定有權獲派擬派末期股息之股東。為符合資格獲派擬派末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一六年五月三十日星期一下午四時三十分送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓，以辦理登記手續。

於上述(i)及(ii)段落闡述之期間不會辦理股份轉讓。

### 企業管治

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則所有守則。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司向董事作出具體查詢後確認，全體董事於截至二零一五年十二月三十一日止整個年度一直遵守守則所載的規定標準，除了鍾偉平先生在二零一五年一月十九日即批准二零一四年度業績的禁售期內從股票市場以平均價3.56港元購買了90,000股本公司股票。

## 買賣或贖回上市證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回任何本公司上市證券。

## 審核委員會

本公司於二零零七年六月九日遵照上市規則附錄14所載的企業管治常規守則成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團財務申報程序、內部監控系統及發牌事宜。目前，審核委員會的成員包括獨立非執行董事麥興強先生及陳志輝教授以及非執行董事陳裕光先生，該委員會由麥興強先生擔任主席。

審核委員會已審閱本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績，並認為本公司已遵守適用的會計準則及規定以及作出充分的披露。本公司的審核委員會已與外間核數師安永會計師事務所會面並審核本集團截止二零一五年十二月三十一日年度之綜合財務報表。

## 股東週年大會

本公司將於二零一六年五月二十五日星期三舉行二零一五年度股東週年大會。召開二零一五年度股東週年大會之通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

## 在聯交所網站披露資料

本公佈電子版將刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.taoheung.com.hk](http://www.taoheung.com.hk))。

承董事會命  
主席  
鍾偉平

香港，二零一六年三月二十九日

於本公佈日期，本公司董事會由九名董事組成，包括四名執行董事鍾偉平先生、黃家榮先生、梁耀進先生及何遠華先生；兩名非執行董事方兆光先生及陳裕光先生；以及三名獨立非執行董事陳志輝教授、麥興強先生及吳日章先生