

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)

#### 截至二零一六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
	二零一六年 (千港元)	二零一五年 (千港元)	
收益	<b>4,287,166</b>	4,546,478	(5.7%)
年內溢利	<b>171,926</b>	161,362	6.5%
母公司擁有人應佔溢利	<b>177,845</b>	171,323	3.8%
	港仙	港仙	
每股基本盈利	<b>17.47</b>	16.77	4.2%
建議每股末期股息	<b>6.0</b>	6.0	—
建議每股特別股息	<b>4.0</b>	—	—
食肆及餅店數目 (於十二月三十一日)	<b>161</b>	166	
食肆及餅店數目(於本公佈日期)	<b>160</b>	163	

\* 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」)欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

儘管中港兩地的營商環境普遍困難及經濟放緩，本集團仍能達致多個目標，包括多元化業務發展、在東莞開設綜合餐飲消閒中心、於海外開設泰昌分店以及慶祝集團二十五週年誌慶。上述成績反映一個共通點—秉承本集團為顧客提供物超所值的優質產品之長期承諾，而此承諾亦將繼續傳承下去。同時我們亦會把握新機遇、克服逆境及調整策略以提升實力。

### **M.I.S.S.：開展集團五年主題計劃**

在慶祝達致25週年的里程碑同時，我們更藉此機會徹底評估目前業務定位及設定最為重要的未來目標。為此，我們制定一項五年主題，期望帶領本集團再創高峰。有關主題的靈感源自有「現代管理學之父」之稱的彼得·德魯克(Peter Drucker)，德魯克曾表示：「企業的目的是創造並保留顧客」及「企業有兩個及僅此兩個基本功能：市場推廣及創新，這兩項功能能夠創造成績，而其餘就是成本…」

建基於德魯克的觀點，我們制定「**M.I.S.S.**」四線方案，當中包括「**市務**」(*Marketing*)、「**創新**」(*Innovation*)、「**服務**」(*Service*)及「**承傳**」(*Succession*)。「市務」方面，本集團計劃強化稻香旗艦品牌，並為周邊品牌重新定位，希望能於香港市場成功宣傳及推出創新產品及塑造獨特的餐飲氛圍。中國內地方面，我們將借助O2O及電子商貿的大趨勢吸引年青顧客，從而拓展更多元化收入來源。此外，我們亦會向公眾及商務顧客推廣稻香為中國宴會首選品牌，並透過建立零售及批發業務擴大分銷渠道、優化生產及搶佔更大市場份額。本集團自營的先進物流中心亦會為達致以上各項業務目標提供強大支援及後盾。

「創新」亦是五年主題的重要元素。飲食行業在過去數年經歷了迅速轉變，為此，我們將繼續推行自動化，使其繼續為本集團帶來成本控制及確保質素等的重大優勢，而本集團的中央生產及物流中心亦引證我們的業務方向正確。自動化亦賦予我們於批發及零售業務經營包裝食品的能力，以及讓我們發掘其他業務商機。除科技外，創新亦涉及改變員工的心態。鑒於各家食肆的管理團隊各自擁有不同實力，為免埋沒他們的才華，我們將致力推廣「小老板文化」，推動此等管理人員成為「小老板」，就其管理的食肆承擔更大責任。我們將透過不同的支援及獎勵計劃為上述管理層提供適當支持。除內部發展外，我們將繼續研究與其他本地及國際餐飲品牌合作的機會，化整為零，以推出有助促進本集團橫向整合的主題食肆。

「服務」方面，我們自一九九七年已開始制定以服務為主導的經營方向，後期則延伸至精簡及優化業務流程，正值集團25週年，我們重新視檢視集團的發展，認定現在是回歸服務基本的合適時機。作為服務業的一份子，我們將加倍努力加強與顧客的互動，並鼓勵員工(特別是前線員工)為顧客帶來嘩然的感覺。我們將直接對各家食肆的總監及經理下放承擔服務的責任以提升服務質素，並推行獎勵計劃激勵員工以示對他們的支持。我們的最終目標為提高前線及後勤員工服務的質素至新高水平。

至於最後的元素「承傳」，我們將在師徒制、員工晉升及評核的基礎上制定一項綜合計劃，以培育及保留優秀員工，同時提高員工的歸屬感，同事間的友愛以及提升他們的自我價值。在吸引新員(特別是年青一代)成為本集團的前線員工方面，除上述計劃外，本集團更將致力打破傳統中式飲食行業一貫的冗長工作時間，為員工創造更優越的工作條件。鑒於本集團已於多年前推行中央廚房及自動化，相信有助將工作時間標準化，讓員工享有更佳的工作生活平衡。

隨著五年主題實施在即，我們將加大力度抓緊商機。縱然維持業務增長是我們的首要目標，我們亦深明要成為飲食行業的領先企業絕不能輕易滿足現狀。

## 鳴謝

本人謹此代表董事會感謝本集團全體員工過去一年辛勤工作及專心致志，並感謝所有業務夥伴、顧客及股東對本集團的鼎力支持。我深信集團於未來五年將能與顧客及不同的合作伙伴開展全新且更穩固的關係。

主席  
鍾偉平

香港  
二零一七年三月三十日

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

董事會謹此宣布本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績。於最近一個財政年度，中國內地及香港的經濟增長放慢，前者的步伐更是自一九九零年以來從未見過的新低-6.7%，令消費氣氛持續黯淡。管理層因此採取連串成本控制措施，以維持本集團的平穩表現。

### 財務業績

由於消費意欲不振導致營運環境艱難，本集團的總收益於截至二零一六年十二月三十一日止年度為4,287,200,000港元，較二零一五年的4,546,500,000港元有所下降。在實施嚴格成本控制措施下，毛利率有所上升。然而，本集團錄得多項一次性開支，包括固定資產撇銷及減值及二十五週年的廣告費用開支合共19,200,000港元。儘管如此，有賴管理層致力推行的成本控制措施，加上中國內地的稅務改革政策，令中國內地業務獲得顯著改善。集團稅後溢利溫和上升6.5%，母公司擁有人應佔溢利達177,800,000港元(二零一五年：171,300,000港元)。香港業務依然為本集團的最大收益貢獻，佔總收益64.8%(二零一五年：64.4%)，中國內地業務則佔35.2%(二零一五年：35.6%)。

董事會建議派發末期股息每股6.0港仙(二零一五年：6.0港仙)，為慶祝二十五週年，亦建議派發特別股息4.0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16.0港仙(二零一五年：12.0港仙)，全年派息率達91.5%(二零一五年：71.6%)。

### 香港業務

於回顧年度，香港業務的收益達到2,779,600,000港元(二零一五年：2,925,700,000港元)。未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利為293,700,000港元(二零一五年：334,200,000港元)，而母公司擁有人應佔溢利則下跌16.8%至139,400,000港元(二零一五年：167,500,000港元)。

除了消費氣氛持續疲弱，競爭加劇及營運開支高企，包括位於大型住宅區的購物商場租金成本上漲及勞工成本高企，持續影響飲食行業的經營者。然而，透過管理層不斷精簡營運，本集團受上述成本上升打擊的程度有所減輕。為了整合業務和提高營運效益，本集團已經關閉若干食肆或進行店舖重組。於回顧期末，食肆總數減至67家(二零一五年：71家)，而RingerHut及T Café 1954分店數目則維持不變。因此，營運面積亦相應減至622,200平方呎(二零一五年：663,000平方呎)，營業額因而受到影響。

儘管營運環境艱難，管理層仍致力推行多元化食肆組合的策略。RingerHut及T Café 1954繼續成功吸引不同年齡層的顧客。至於泰昌餅家業務，於二零一六年十二月三十一日，香港共有23家分店(二零一五年：28家分店)。儘管收益從二零一五年的112,000,000港元跌至二零一六年的97,200,000港元，管理層已透過探索不同的宣傳策略以及與其他零售品牌的合作機會，以豐富其產品組合。值得注意的是新加坡首家泰昌餅家已於二零一六年七月一日在義安城高島屋百貨開幕營業，而另一家泰昌茶餐廳亦已於二零一六年十一月十七日在荷蘭村開幕營業，兩家店在初創期間營運已經錄得盈利。管理層相信此合夥業務將為本集團帶來穩定的收益。

由於成本控制措施對集團營運帶來莫大好處，尤其在環境充滿挑戰的時候更為顯著。管理層已密切檢討各方面的營運，計劃如何有效延續該等措施。與此同時，本集團將投入更多資源裝修現有食肆和進行推廣活動，以加強本集團的競爭能力和長遠為集團帶來更大溢利。此外，於店舖拓展方面，我們將更為審慎，務求能更有效整合香港的業務。

## 中國內地業務

中國內地經濟放緩，加上競爭激烈，影響本集團於回顧年度的營業額表現，收益下降7.0%至1,507,600,000港元(二零一五年：1,620,800,000港元)。然而，未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由二零一五年204,800,000港元升至二零一六年的241,600,000港元。母公司擁有人應佔溢利從二零一五年3,800,000港元急升至二零一六年十二月三十一日的38,400,000港元。

由於中國內地宏觀環境改變，管理層採取更謹慎的態度應對市場現況。因此，本集團締造了嶄新的業務模式—綜合餐飲消閒中心。首間綜合餐飲消閒中心，佔地超過22,000平方米，設施包括中式食肆、自營超級市場、室內遊樂場、博物館及商店。這個針對家庭客群的業務模式，服務對象主要為中高收入、能開車抵達設施(附設停車場)的家庭。於二零一六年十二月三十一日，兩家綜合設施已在營運中，第三家亦於回顧年度之後(二零一七年一月)開幕。這些綜合餐飲消閒中心前身為本集團的大型食肆，為改善其營運效益及締造更多元化的收益來源，而將其轉化至現有之業務模式。

此外，為加強本集團於中國內地的競爭力，管理層繼續在多個營運層面上應用科技，務求通過創新的方式應付挑戰。國內文化水平提高和對各行各業(特別是飲食業)的工作期望提升，造成勞工短缺，導致成本持續攀升。有見及此，本集團已投資約3,900,000港元進行研發，包括推出「傳菜機械人」及其他兩款名為「自動炒菜機」和「自動海鮮運送帶」的自動化機器。這些已引入本集團國內部份食肆的新科技乃管理層為解決勞工短缺的長期投資策略之一。

電子商貿為另一提升本集團表現的新科技應用，顧客能通過不同手機平台支付賬單。本集團亦推出一個自家的手機應用程式，讓顧客可以透過使用手機享受入座登記、預約訂座、點菜和付款等一站式功能。管理層深明科技在年輕人選擇餐廳或外賣服務時佔了重要一席位，因此本集團把握這個趨勢及機遇，通過美團和餓了嗎等網上平台，開始提供外賣服務。目前，外賣業務約佔分部收益的5%，管理層相信這個比率在不久將來會上升至8%–10%。

值得注意的是，在回顧年內，中國內地政府推行稅務改革計劃，實行新稅務政策—「營改增」。此稅務改革為本集團及其他規模相若的集團帶來顯著好處，尤其是有效降低本集團的營運成本，令中國內地業務顯著改善。管理層相信本集團未來將繼續受惠於該政策。

於二零一六年十二月三十一日，本集團在中國內地經營46家食肆，比上一個年度多一家。此外，本集團亦於二零一六年底經營合共23家「烘焙達人」店舖(二零一五年：22家)，帶來收益合共32,400,000港元(二零一五年：35,900,000港元)。年內，「烘焙達人」的工廠已合併至集團位於東莞的中央生產及物流中心，此舉不僅可降低營運成本，更可集中營運，從而提高未來的生產效能。

## 禽畜及周邊業務

於回顧年度，禽畜及周邊業務表現穩定。超級市場的業務表現較佳，佔分部收益的大部份。本集團開拓超級市場業務後，該營運將可進一步擴展集團之零售業務。

## 財務資源及流動資金

於二零一六年十二月三十一日，本集團總資產減少至約2,559,200,000港元(二零一五年十二月三十一日：約2,671,700,000港元)，而權益總值則約1,751,500,000港元(二零一五年十二月三十一日：約1,788,000,000港元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約492,400,000港元。扣除計息銀行借貸總額約188,000,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約304,400,000港元。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團負債比率(界定為計息銀行借貸另加融資租約應付款項總額除以股東權益總額)為10.8%(二零一五年十二月三十一日：15.7%)。

## 資本開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度的資本開支約185,200,000港元，而於二零一六年十二月三十一日資本承擔約35,700,000港元。資本開支及資本承擔主要為本集團的新食肆及現行食肆的裝修工程有關。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，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23,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：約23,800,000港元)。

## 外匯風險管理

本集團截至二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有8,521名僱員。為吸引及留用優秀員工以維持本集團的順利營運，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(參照市場情況以及個人資歷及經驗)及多項內部及外間培訓課程。薪酬待遇會作定期檢討。

此外，本集團亦已採納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。於二零一六年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出3,220,000份購股權尚未行使及於年內並沒有購股權獲行使。年內，20,130,000份購股權已根據購股權計劃授出並獲承授人接納，於二零一六年十二月三十一日，根據購股權計劃授出20,050,000份購股權尚未行使及於年內並沒有購股權獲行使。

## 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押約12,700,000港元的銀行存款、約87,400,000港元的租賃土地及樓宇以及約20,300,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

## 展望

由於全球經濟持續低迷，預期香港及中國內地市場將繼續充滿挑戰。國際貨幣基金組織預計中國內地經濟增長將繼續放緩，二零一七年預期只能達至6.5%。香港則將繼續面對逆風，根據政府估計，經濟增長將較過去三年的平均2.1%有所改善，但仍預期只有約2-3%的低單位數增長。因此，本集團將按各市場的獨特狀況因時制宜，推出合適的營運策略。

管理層冀望提升本集團整體業務的效益，業務整合將是香港和中國內地的首要策略，但本集團還是會考慮於來年分別在香港和中國內地開設兩至三家及最多四家食肆。在香港，管理層亦將積極尋求與外間的合作機會，把知名品牌帶來香港，以分散收益流。已落實的包括取得著名台灣食肆度小月之特許經營權並於二零一七年在香港開設首家分店。至於中國內地業務，本集團將繼續加強電子商貿應用，包括推廣自行開發、具備一站式功能的「稻香應用程式」。此外，鑑於去年反應熱烈，本集團亦將繼續優化外賣業務。至於周邊業務，除了擴展旗下超級市場的零售銷售外，本集團亦將與若干著名超級市場營辦商合作，在中國內地為其供應OEM產品，從而為本集團創造新收益流。

本集團對海外的業務發展感到樂觀，將繼續拓展傳統以外的市場。本集團將透過於新加坡的聯營公司在未來幾年於新加坡繼續開設最多五家泰昌分店，繼而再進軍馬來西亞市場。管理層亦將積極探索與本地及海外餐飲品牌合作的機會，從而吸引新客戶及促進本集團的未來增長。

展望未來，管理層將全力豐富本集團的業務組合，以期達致可持續增長，並發揮本集團所有的競爭優勢，把握冒起的商機，從而取得新收益流，為股東帶來更高回報。

## 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附屬公司(統稱「稻香」或「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合業績，並附上截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

### 綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	4	4,287,166	4,546,478
銷售成本		<u>(3,766,225)</u>	<u>(4,049,234)</u>
毛利		520,941	497,244
其他收入及收益淨額	4	19,502	26,462
銷售及分銷開支		(114,605)	(105,497)
行政開支		(191,966)	(195,100)
其他開支		(12,743)	(19,682)
融資成本	5	(5,185)	(4,618)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		<u>512</u>	<u>(2)</u>
稅前溢利	6	216,456	198,807
所得稅開支	7	<u>(44,530)</u>	<u>(37,445)</u>
年內溢利		<u>171,926</u>	<u>161,362</u>
應佔：			
母公司擁有人		177,845	171,323
非控股權益		<u>(5,919)</u>	<u>(9,961)</u>
		<u>171,926</u>	<u>161,362</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
—基本(港仙)	9	<u>17.47</u>	<u>16.77</u>
—攤薄(港仙)	9	<u>17.46</u>	<u>16.74</u>

## 綜合全面收益報表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內溢利	<u>171,926</u>	<u>161,362</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>(77,943)</u>	<u>(54,931)</u>
年內全面收益總額	<u>93,983</u>	<u>106,431</u>
應佔：		
母公司擁有人	100,548	117,024
非控股權益	<u>(6,565)</u>	<u>(10,593)</u>
	<u>93,983</u>	<u>106,431</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,323,107	1,468,003
預付土地租金		90,483	77,010
投資物業		24,100	21,900
商譽		38,803	39,903
其他無形資產		1,039	1,223
聯營公司權益		4,014	1,248
生物資產		2,989	3,600
遞延稅項資產		87,589	87,532
租賃按金		99,889	112,102
購入物業、機器及設備訂金		52,628	142,086
		<u>1,724,641</u>	<u>1,954,607</u>
<b>非流動資產總額</b>			
		<u>1,724,641</u>	<u>1,954,607</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		143,607	144,265
生物資產		6,189	15,049
交易應收款項	10	31,003	25,735
預付款項、按金及其他應收款項		141,859	114,304
可收回稅額		6,805	7,216
已抵押存款		12,660	13,083
現金及等同現金項目		492,449	397,453
		<u>834,572</u>	<u>717,105</u>
<b>流動資產總額</b>			
		<u>834,572</u>	<u>717,105</u>
<b>流動負債</b>			
交易應付款項	11	215,391	159,831
其他應付款項及應計費用		261,187	286,114
衍生金融工具		-	1,241
計息銀行借貸		179,429	194,021
融資租約應付款項		189	202
應付稅項		19,113	21,995
		<u>675,309</u>	<u>663,404</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>675,309</u>	<u>663,404</u>
<b>流動資產淨值</b>			
		<u>159,263</u>	<u>53,701</u>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<u>1,883,904</u>	<u>2,008,308</u>

附註 二零一六年 二零一五年  
千港元 千港元

**非流動負債**

其他應付款項及應計費用	<b>84,313</b>	94,804
計息銀行借貸	<b>8,597</b>	85,451
融資租約應付款項	<b>157</b>	354
應付附屬公司非控股股東款項	<b>22,474</b>	22,747
遞延稅項負債	<b>16,875</b>	16,943

非流動負債總額 **132,416** 220,299

資產淨值 **1,751,488** 1,788,009

**權益**

**母公司擁有人應佔權益**

已發行股本	<b>101,661</b>	102,161
儲備	<b>1,650,229</b>	1,679,685

**1,751,890** 1,781,846

**非控股權益**

**(402)** 6,163

權益總額 **1,751,488** 1,788,009

附註：

## 1 編製基準

此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則編製。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

本集團已於本年度的財務報表中首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。

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
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
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
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
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
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 多項香港財務報告準則的修訂

採納上述新訂及經修訂的香港財務報告準則並無對本集團的綜合財務報表造成重大財務影響。

## 3. 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

以下表格呈列截至二零一六年及二零一五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二零一六年十二月三十一日及二零一五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

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港	2,779,579	2,925,680
中國內地	1,507,587	1,620,798
	<u>4,287,166</u>	<u>4,546,478</u>

上述的收益資料是根據客戶所在地而釐定。

(b) 非流動資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港	510,378	573,954
中國內地	1,026,785	1,181,019
	<u>1,537,163</u>	<u>1,754,973</u>

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。

4. 收益、其他收入及收益，淨額

收益指來自食肆、餅店及禽畜養殖場營運的總收益及已售食品及其他項目發票淨值減相關稅項及貿易折扣備抵。

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>收益</b>		
食肆及餅店營運	4,054,580	4,288,386
銷售食品及其他項目	150,559	143,296
家禽養殖場營運	82,027	114,796
	<u>4,287,166</u>	<u>4,546,478</u>
<b>其他收入及收益，淨額</b>		
銀行利息收入	5,371	3,152
生物資產的公平值變動減出售成本	-	1,846
投資物業公平值收益	2,200	4,600
出售機器及設備項目收益淨額	-	900
政府補助	2,916	644
投資物業總租金收入	412	421
贊助費收入	3,725	4,305
結算衍生金融工具收益淨額	142	-
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	4,736	5,614
	<u>19,502</u>	<u>26,462</u>

## 5. 融資成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行貸款利息	5,172	4,598
融資租約利息	13	20
	<u>5,185</u>	<u>4,618</u>
並非按公平值透過損益列帳之財務負債利息總支出		

## 6. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已售存貨成本	1,386,858	1,519,237
折舊*	315,327	337,491
土地租金攤銷*	1,909	1,752
無形資產攤銷	82	88
僱員福利開支*(包括董事酬金)：		
薪金及花紅	1,104,040	1,178,546
退休福利計劃供款(定額供款計劃)	77,231	81,077
以股權支付購股權開支	586	—
	<u>1,181,857</u>	<u>1,259,623</u>
有關土地及樓宇經營租約的租金*：		
最低租金	366,195	369,484
或然租金	6,792	6,795
	<u>372,987</u>	<u>376,279</u>
生物資產的公平值變動減出售成本	511	(1,846)
出售物業、機器及設備虧損／(收益)淨額	27	(900)
物業、機器及設備減值#	3,307	10,348
物業、機器及設備撇銷	8,898	4,158
結算衍生金融工具虧損／(收益)淨額	(142)	4,201
外匯差額淨額	4,111	2,918

\* 年度銷售成本為3,766,225,000港元(二零一五年：4,049,234,000港元)，當中包括折舊費用295,934,000港元(二零一五年：315,159,000港元)、土地租金攤銷1,909,000港元(二零一五年：1,752,000港元)、僱員福利開支1,083,372,000港元(二零一五年：1,163,563,000港元)及經營租約的租金372,738,000港元(二零一五年：375,046,000港元)。

# 綜合收益表內的其他開支已包括物業、機器及設備項目減值。

## 7. 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% (二零一五年：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。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期—香港		
年內支出	29,275	36,133
過往年度超額撥備	(503)	(403)
即期—中國內地	16,056	6,768
遞延	(298)	(5,053)
	<u>44,530</u>	<u>37,445</u>
年內總稅項開支		

## 8. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中期—每股普通股6.00港仙(二零一五年：6.00港仙)	60,997	61,297
擬派特別—每股普通股4.00港仙(二零一五年：無)	40,664	—
擬派末期—每股普通股6.00港仙(二零一五年：6.00港仙)	60,997	61,297
二零一五年末期股息調整*	(300)	—
	<u>162,358</u>	<u>122,594</u>

本年度擬派特別及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。

\* 因應於派付二零一五年末期股息前的股份回購而作出調整。

## 9. 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1,017,922,475股(二零一五年：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1,017,922,475股(二零一五年：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665,151股(二零一五年：1,809,766股)計算。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 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>177,845</u>	<u>171,323</u>

	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
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	<b>1,017,922,475</b>	1,021,611,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>665,151</u>	<u>1,809,766</u>
	<b><u>1,018,587,626</u></b>	<b><u>1,023,420,766</u></b>

## 10. 交易應收款項

本集團與客戶的買賣主要以現金及信用卡結算。本集團給予若干客戶為期30日至90日的信貸期。本集團致力嚴格控制尚未清還的應收款項，將信貸風險降至最低。高級管理人員亦會定期審核逾期結餘。基於上述理由，加上本集團交易應收款項來自大量不同顧客，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其交易應收結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。交易應收款項為免息。

於報告期末，交易應收款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一個月內	<b>19,607</b>	16,188
一至三個月	<b>7,101</b>	5,124
超過三個月	<u>4,295</u>	<u>4,423</u>
	<b><u>31,003</u></b>	<b><u>25,735</u></b>

## 11. 交易應付款項

於報告期末，交易應付款項按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一個月內	<b>167,052</b>	140,987
一至兩個月	<b>23,923</b>	9,831
兩至三個月	<b>8,699</b>	4,878
超過三個月	<u>15,717</u>	<u>4,135</u>
	<b><u>215,391</u></b>	<b><u>159,831</u></b>

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，董事已宣佈將於二零一七年六月七日，向在二零一七年五月三十一日名列本公司股東名冊的股東派付特別股息每股普通股4.00港仙及截至二零一六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) 二零一七年五月十九日星期五至二零一七年五月二十五日星期四(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一六年度股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一六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二零一七年五月十八日星期四下午四時三十分送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓，以辦理登記手續；及
- (ii) 二零一七年六月一日星期四，以確定有權獲派擬派特別及末期股息之股東。為符合資格獲派擬派特別及末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一七年五月三十一日星期三下午四時三十分送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓，以辦理登記手續。

於上述(i)及(ii)段落闡述之期間不會辦理股份轉讓。

### 企業管治

截至二零一六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，全體董事於截至二零一六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。

## 買賣或贖回上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止，本公司已於聯交所購回5,000,000股股份的權益。有關購回股份的詳細披露如下：

購回日期	購回股份 數目	每股股份 購回作價	
		最高	最低
二零一六年四月六日	5,000,000	1.80 港元	1.80 港元

以上回購股份已被註銷，而本公司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8,500,000港元及95,923港元，並已在本集團的股份溢價賬中扣除。

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

## 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二零一六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閱本集團截止二零一六年十二月三十一日年度之業績。

## 股東週年大會

本公司將於二零一七年五月二十五日星期四舉行二零一六年度股東週年大會。召開二零一六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，二零一七年三月三十日

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