

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)

截至二零一九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 |
|------------|------------------|----------------|--------------------|
| | 二零一九年 (千港元) | 二零一八年 (千港元) | |
| 收益 | 3,905,708 | 4,138,788 | (5.6%) |
| 年內溢利 | 135,804 | 108,751 | 24.9% |
| 母公司擁有人應佔溢利 | 124,968 | 116,390 | 7.4% |
| | 港仙 | 港仙 | |
| 每股基本盈利 | 12.29 | 11.45 | 7.3% |
| 建議每股末期股息 | 3.5 | 6.0 | (41.7%) |
| 食肆及餅店數目 | | | |
| 於十二月三十一日 | 137 | 146 | |
| 於本公佈日期 | 136 | 145 | |

* 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」)欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的本集團全年業績。

過去十二個月，香港及中國內地均受到宏觀經濟放緩、社會動盪以及在二零二零年初新型冠狀病毒爆發等因素的衝擊導致消費意欲低迷，餐飲行業也正處於特別難艱時期。儘管如此，稻香憑藉推行靈活有效的業務策略，得以減輕上述因素對業務的影響。此外，我們繼續提供多元化的產品以滿足不同年齡層的需要，這一向是我們的核心優勢所在。我們以推行長期「MISS」業務計劃為基礎，將繼續把握機會，適時調整策略，以達致持續增長，並拓展多元化的收入來源，以應對不穩的市況。

著眼於長期發展

我們自二零一六年起一直依循「MISS」(「市務」(Marketing)、「創新」(Innovation)、「服務」(Service)及「承傳」(Succession))業務計劃作為本集團的發展藍圖，務求維持競爭優勢，鞏固行業地位，並保持對市場變化的應變能力。

在「市務」方面，我們繼續整合及推出季節性推廣活動，以保持香港業務表現。「半價點心」等推廣活動為本集團帶來穩定收入，而季節性推廣活動如「阿拉斯加皇帝蟹」吸納到不少顧客，故表現不俗。我們亦透過不同的渠道例如與超級市場合作以及代工生產，以擴大在香港的顧客層面。在中國內地，我們藉著包裝和冷凍食品擴闊顧客基礎。此外，我們透過線上和線下渠道擴大地域覆蓋範圍，此外透過提供更多元化的食品選擇，以便我們能夠推動批發業務發展。

在「創新」方面，我們致力確保本集團率先應用相關科技以進一步加強本集團業務發展。除了採用手機支付平台如「支付寶」和「微信支付」外，我們已陸續在旗下食肆網絡引入手機下單系統以提高效率。我們亦與天貓及京東合作，令本集團於電子商務平台的知名度提升。透過該等網上分銷商，我們現在可以將產品分銷予中國內地多個地區的顧客。此外，我們透過與「大眾點評」、「美團」和「餓了麼」合作，向顧客提供外送服務，此策略符合現今注重健康的顧客的需求，他們於疫情爆發後對健康更加關注。我們認為保持自動化以配合業務模式是相當關鍵，未來將繼續運用不同科技，優化本身食品加工及包裝的能力，妥善管理生產成本及提供最優質產品，令本集團和所有顧客同時受惠。

食品與「服務」是相輔相成，兩者對吸引和保留顧客都至關重要，因此我們一直投放資源於服務上，包括提供培訓和提供與表現相關的花紅或報酬。此外，我們聘用「神秘顧客」審視前線員工的服務和旗下食肆的整體表現。我們獲得他們的反饋意見後，會相應改善培訓課程，另一方面透過更新檢查準則以確保有關準則具成效和適用。同時，我們亦採用其他方法提升服務質素，包括「焦點小組」，讓我們能夠掌握顧客不斷轉變的喜好和新趨勢，並了解顧客的期望。整體來說，上述措施行之有效，我們的服務亦不斷改善。未來，我們將繼續推行有關措施提升用餐體驗，並推動及提升員工的忠誠度和表現，本集團廚師鍾景南師傅獲獎是後者的成功例證，他在「環球廚神國際挑戰賽2019」中榮獲「最佳菜式名稱獎」及「最佳賣相獎」，稻香全體同全均為此感到高興和自豪。

對本集團來說，未雨綢繆亦極為重要，因此「承傳」被視為本集團長期業務計劃的基石。本集團在日常運作中實施分權管理和推行權力下放予員工，讓員工對營運表現負責，同時提供適當的獎勵以回報他們的貢獻，提升他們對本集團的忠誠度，藉此保留更多熟練和具經驗的員工。

除了上述措施外，我們亦舉辦多個交流計劃以實現本集團的承傳目標，讓部份香港員工與中國內地的同事會面，以便了解當地工作模式，例如觀摩工作崗位合併，令前線員工的工作彈性更大，藉此提升效率和服務質素。該等計劃促進經驗和知識交流，令香港及中國內地的業務同時受惠。

除了保障本集團的未來外，我們亦考慮到保障本集團所在行業的未來，因此我們與職業訓練局於二零一二年共同創立稻苗學院。透過這次合作，我們得以保留和傳承傳統中菜文化和廚藝。由於這是本集團企業文化的一部分，我們將繼續評估與此目標一致的機會。上述措施成效顯著的例證包括本集團獲頒「香港星級品牌2019企業獎」，此殊榮令稻香在中菜市場的地位進一步提升。

雖然「MISS」為稻香長期計劃，但我們亦致力於履行企業社會責任。為此，我們於近年引入「能源節約廚房」概念，這是鑒於使用更具能源效益和更環保的煮食設備。本集團於中電「創新節能企業大獎2019」中榮獲「齊心節能大獎」，以嘉許本集團對環保作出的努力。

鳴謝

未來，我們將專注於本身的主要優勢—中菜業務，以推動本集團的業務發展。包括審視相關市場趨勢和行業變化，審慎地把握機會促進業務發展。與此同時，我們視履行企業社會責任為己任，為行業和社會的發展作出貢獻。我們將發掘機會與政府機構在行業及社會發展方面合作，同時主動推動本集團和我們所服務的社區一同進步。

主席
鍾偉平

香港
二零二零年三月二十四日

管理層討論與分析

業務回顧

董事會謹此宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績。於回顧期內，稻香與飲食業同業均面對嚴重衝擊。儘管如此，本集團利用強大的市場地位和知名品牌，讓消費者聯想起超值美食的印象，成功減輕了所受的影響，使香港及中國內地業務的溢利錄得輕微增長。如此佳績部份亦因為本集團成功控制成本及增強營運，以及因應營運環境和消費潮流轉變調整的能力。

財務業績

年內，由於年內數間食肆進行裝修，以及數間食肆因租約期滿而結業，本集團的總收益達3,905,700,000港元(二零一八年：4,138,800,000港元)，按年下跌5.6%。受惠於成功整合食肆和推出針對年輕一代的餐單，母公司擁有人應佔溢利按年上升7.4%至125,000,000港元(二零一八年：116,400,000港元)。香港業務仍是本集團主要的收益貢獻來源，佔總收益61.1%(二零一八年：62.5%)，中國內地業務則佔38.9%(二零一八年：37.5%)。

董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股3.5港仙(二零一八年：6.0港仙)，連同已派發的中期股息每股6.0港仙(二零一八年：5.5港仙)，全年股息為9.5港仙(二零一八年：11.5港仙)，全年派息率達77.3%(二零一八年：100.4%)。

香港業務

於回顧年內，香港業務的收益達2,386,600,000港元(二零一八年：2,587,800,000港元)。除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)為160,500,000港元(二零一八年：205,200,000港元)，而母公司擁有人應佔溢利為61,200,000港元(二零一八年：92,200,000港元)。

二零一九年香港業務面對各種挑戰，特別是下半年社會動盪。儘管如此，稻香推出若干市場推廣策略刺激消費，包括推出半價點心，成功吸引顧客光顧。「阿拉斯加皇帝蟹」的招牌促銷也受到了顧客的歡迎。本集團亦更新了餐單，以吸引年輕顧客及現有顧客。有鑑於顧客使用科技的情況日益普遍，本集團已逐步推出手機點菜系統。這樣可以提高接受和處理訂單的效率，加快傳菜速度，最終提升顧客用餐體驗。此外，本集團亦改善對勞工成本和流程的控制，大大提高效率。工作崗位合併亦是提升效率的措施之一，中國內地的食肆已經實行，香港正分階段實施，當中包括前線員工在接受訓練後完成各種任務，這樣可以帶來很多好處，包括提升同事的技術和工作滿足感，而顧客亦得到更迅速和全面的服務。實行各種措施之後，年內同店銷售上升1.0%，人均消費上升1.7%。

於二零一九年十二月三十一日，稻香在香港維持強大的食肆網絡，經營49家食肆(二零一八年：64家食肆，包括5家由聯營公司經營)。調整香港網絡包括重組和整合食肆，以削減成本。在精簡營運的同時，本集團繼續加強中餐集團的地位，以維護旗下的中餐食肆品牌。

至於泰昌餅家的業務，活化品牌鞏固了在海內外的地位。在香港，泰昌餅家在新購物商場V Walk和凌霄閣開設新店進一步加強據點，因此店舖數目於回顧年內達到17家(二零一八年：16家)。泰昌餅家的據點亦拓展至台灣及北京，透過與SSP Group plc(「SSP」)旗下公司合作，開設特許經營店舖。此外，泰昌餅家在新加坡的策略位置設有四個據點，繼續帶來理想的業績。

中國內地業務

於回顧年內，中國內地業務產生的收益總額為1,519,100,000港元(二零一八年：1,551,000,000港元)，EBITDA為232,900,000港元(二零一八年：184,300,000港元)。擁有人應佔溢利為63,800,000港元(二零一八年：24,200,000港元)。如撇除因關閉養雞場而獲得的補償金51,800,000港元，EBITDA為181,100,000港元(二零一八年：184,300,000港元)。擁有人應佔溢利為27,500,000港元(2018年：24,200,000港元)，不包括應佔上述補償金36,300,000港元。

面對日益強勁的經濟逆風及消費氣氛低迷，中國內地業務的同店銷售下跌1.8%，人均消費亦有所下滑。然而，本集團已在所有餐廳採用如「半價點心」的營銷策略，並成功增加了6.9%的客次。為了對抗消費市道低沉，本集團積極控制成本及提升效率。在控制成本方面，面對原材料價格飛漲，例如豬肉，本集團有完善的採購系統，能於價格合理時大量採購供以後使用。為了應付勞工成本上漲的問題及提高效率，本集團為員工提供培訓使他們能身兼其他工作，整個食肆網絡均採用手機點菜系統，廣泛提升了相關工作的效率和客戶服務。此外，為了加強客戶服務，尤其是現時對於健康的關注，本集團與「大眾點評」、「美團」及「餓了麼」等外送平台合作推出外賣服務。

三家綜合餐飲中心當中一家集中餐食肆、自營超市、室內兒童遊樂場、博物館及商店於一身，其餘兩家則包含中餐食肆及自營超市，繼續吸引各階層的消費者，帶來令人鼓舞的業績。至於冷凍食品批發業務，對支持本集團品牌的網上滲透率起重要作用，尤其是專利包裝食物產品。透過與天貓和京東等人氣網上平台合作，該等產品可以送到全國各地的顧客，因此回顧年內網上銷售增長20%，成績令人鼓舞。此外，本集團亦同樣重視全渠道體驗，故此通過與其他超市合作提供包裝食物予更多顧客。本集團亦通過市場推廣措施加強批發業務的收益貢獻。

於二零一九年十二月三十一日，稻香在中國內地合共經營46家(二零一八年：44家)食肆，以及25家(二零一八年：27家)「烘焙達人」店舖。兩個網絡於回顧年內合共帶來收益1,263,500,000港元。雖然食肆總數減少了，但本集團的稻香自家品牌通過電子商貿平台及與分銷商和超市合作成功擴大覆蓋率。

冠狀病毒的影響

在二零二零年初，為了應對與中國武漢爆發的新型冠狀病毒有關的公共健康風險，自二零二零年一月下旬以來，我們在中國的所有餐廳都已暫時關閉。而廣東省的餐廳則計劃從三月初起逐步重新開放，武漢地區的四家餐廳將繼續關閉，直到當地政府另行通知。同時，我們已在香港暫時關閉四間餐廳，並根據最新需求調整部分餐廳的營業時間。我們將繼續密切關注形勢的發展，並努力在這個困難的時期中維持下去。

財務資源及流動資金

於二零一九年十二月三十一日，本集團總資產約3,061,300,000港元(二零一八年十二月三十一日：約2,391,300,000港元)，而權益總值則約1,637,300,000港元(二零一八年十二月三十一日：約1,686,000,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及等同現金項目約620,900,000港元。扣除計息銀行借貸總額約153,100,000港元後，本集團的現金盈餘淨額約467,800,000港元。

截至二零一九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總額除以股東權益總額)為9.5%(二零一八年十二月三十一日：9.0%)。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度的資本開支150,800,000港元，而於二零一九年十二月三十一日資本承擔約30,000,000港元。資本開支及資本承擔主要為本集團的新食肆、現行食肆的裝修工程有關。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團有關提供銀行擔保以代替租金及公用服務按金的或然負債為約26,900,000港元(二零一八年十二月三十一日：約18,700,000港元)。

外匯風險管理

本集團截至二零一九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

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有6,741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。於二零一九年十二月三十一日，根據購股權計劃授出約13,650,000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

於二零一九年十二月三十一日，本集團已抵押約13,900,000港元的銀行存款、約33,400,000港元的使用權資產、約16,000,000港元樓宇以及約20,500,000港元的投資物業，以取得授予本集團的銀行信貸。

展望

雖然我們對二零一九年取得的成績感到滿意，但二零二零年初由於新型冠狀病毒所引起的呼吸道疾病爆發，對每個人都充滿挑戰。在採取一切措施遏止病毒傳播的過程中，我們對武漢和湖北省人民，前線醫護人員以及中國大陸其他地區的人們致以慰問。我們預計，這場香港和中國內地的健康危機將對二零二零年第一季度產生重大影響。鑑於這種仍然持續變化的情況，很難預測新型冠狀病毒爆發對二零二零年未來報告期的業績影響的程度及重要性。

儘管宏觀經濟日益艱難，但本集團發展香港和中國內地業務的努力開始帶來成果。本集團按照「MISS」長期計劃推出的市場推廣活動及業務整合，證明有效創造更具吸引力和精簡的營運。雖然逆風仍未停止，但管理層對本集團近期發展保持審慎樂觀，將繼續堅持振興香港和中國內地的業務，以進一步提升顧客享用到的食物和服務質素。為了達到這個目標，管理層將繼續調整本集團的業務模式，以適應市場變化。

香港方面，本集團將提升現有品牌組合，同時遵守「物超所值」的格言。因此，本集團將繼續加強食品和服務，提供優質超值的美食以及效率超卓的服務，從而提升顧客的用餐體驗，使本集團能有效運用人手。鑑於現時的營運挑戰正在影響整個飲食業，當然亦包括稻香，因此管理層將實施靈活營運時間，以防止資源浪費。

至於中國內地營運，本集團成功將冷凍食品批發業務通過網上分銷平台使其足跡遍及全國。與超市合作為稻香提供離線渠道提高銷售。為確保銷售增長得以繼續和改善毛利，本集團將善用東莞物流中心。由於該中心的產能仍有空間，所以新型冠狀病毒疫情爆發後，管理層能夠實施靈活運作時間，使包裝食物的產量倍增，令本集團繼續受惠於多元化的收益來源。

稻香繼續拓展專利品牌的地域，不會只依靠現有線上線下模式的冷凍食品批發營運，而是會繼續發揮夥伴關係的功用，就像泰昌餅家在新加坡的成功例子。雖然兩者都是可行的選擇，但本集團將物色其他途徑以擴大區內據點。與此同時，稻香將發揮多年來採取的策略帶來的好處及競爭優勢，以建立業務發展的基礎和分散收益來源，最終為股東創造更大價值。

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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合業績，並附上截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數據如下：

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-----------------------|----|--------------------|--------------------|
| 收益 | 4 | 3,905,708 | 4,138,788 |
| 銷售成本 | | <u>(3,409,940)</u> | <u>(3,677,269)</u> |
| 毛利 | | 495,768 | 461,519 |
| 其他收入及收益淨額 | 4 | 106,748 | 33,413 |
| 銷售及分銷開支 | | (105,078) | (111,871) |
| 行政開支 | | (198,253) | (199,188) |
| 其他開支 | | (66,486) | (32,409) |
| 融資成本 | 5 | (42,977) | (3,100) |
| 分佔聯營公司溢利淨額 | | <u>666</u> | <u>648</u> |
| 稅前溢利 | 6 | 190,388 | 149,012 |
| 所得稅開支 | 7 | <u>(54,584)</u> | <u>(40,261)</u> |
| 年內溢利 | | <u>135,804</u> | <u>108,751</u> |
| 應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | 124,968 | 116,390 |
| 非控股權益 | | <u>10,836</u> | <u>(7,639)</u> |
| | | <u>135,804</u> | <u>108,751</u> |
| 母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利 | | | |
| —基本(港仙) | 9 | <u>12.29</u> | <u>11.45</u> |
| —攤薄(港仙) | 9 | <u>12.29</u> | <u>11.45</u> |

綜合全面收益報表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 年內溢利 | <u>135,804</u> | <u>108,751</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>(13,420)</u> | <u>(48,903)</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>122,384</u> | <u>59,848</u> |
| 應佔： | | |
| 母公司擁有人 | 111,942 | 69,032 |
| 非控股權益 | <u>10,442</u> | <u>(9,184)</u> |
| | <u>122,384</u> | <u>59,848</u> |

綜合財務狀況報表

於二零一九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | | 897,786 | 1,031,396 |
| 預付土地租金 | | - | 86,543 |
| 使用權資產 | | 883,295 | - |
| 投資物業 | | 29,400 | 29,400 |
| 商譽 | | 38,677 | 38,883 |
| 其他無形資產 | | - | 884 |
| 聯營公司權益 | | 5,084 | 11,964 |
| 遞延稅項資產 | | 86,549 | 100,221 |
| 租賃按金 | | 89,374 | 97,495 |
| 購入物業、機器及設備訂金 | | 31,910 | 82,884 |
| 非流動資產總額 | | <u>2,062,075</u> | <u>1,479,670</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 170,867 | 149,745 |
| 生物資產 | | - | 235 |
| 交易應收款項 | 10 | 43,507 | 42,800 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 144,259 | 167,244 |
| 可收回稅額 | | 1,690 | 6,529 |
| 已抵押存款 | | 13,875 | 13,653 |
| 受限制銀行存款 | | 4,100 | - |
| 現金及等同現金項目 | | 620,940 | 531,416 |
| 流動資產總額 | | <u>999,238</u> | <u>911,622</u> |
| 流動負債 | | | |
| 交易應付款項 | 11 | 119,872 | 135,177 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 247,192 | 296,443 |
| 計息銀行借貸 | | 153,100 | 149,667 |
| 融資租約應付款項 | | - | 176 |
| 租賃負債 | | 246,641 | - |
| 應付稅項 | | 20,118 | 16,932 |
| 流動負債總額 | | <u>786,923</u> | <u>598,395</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>212,315</u> | <u>313,227</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>2,274,390</u> | <u>1,792,897</u> |

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|---------------|----|------------------|------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 其他應付款項及應計費用 | | 11,741 | 82,400 |
| 融資租約應付款項 | | - | 397 |
| 租賃負債 | | 606,408 | - |
| 應付附屬公司非控股股東款項 | | - | 7,581 |
| 遞延稅項負債 | | 18,950 | 16,479 |
| | | <u>637,099</u> | <u>106,857</u> |
| 非流動負債總額 | | | |
| | | <u>637,099</u> | <u>106,857</u> |
| 資產淨值 | | <u>1,637,291</u> | <u>1,686,040</u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 101,661 | 101,661 |
| 儲備 | | 1,503,338 | 1,565,445 |
| | | <u>1,604,999</u> | <u>1,667,106</u> |
| 非控股權益 | | <u>32,292</u> | <u>18,934</u> |
| 權益總額 | | <u>1,637,291</u> | <u>1,686,040</u> |

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，惟投資物業及生物資產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9號修訂本 | 具有負補償的提前還款特性 |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 香港會計準則第19號修訂本 | 計劃修正、縮減或索償 |
| 香港會計準則第28號修訂本 | 於聯營公司及合營企業的長期權益 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號 | 所得稅處理的不確定性 |
| 二零一五年至二零一七年週期的 年度改進 | 香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則 第23號修訂本 |

除下文所說明外，採納上述經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃，香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定安排是否包含租賃，香港(常務詮釋委員會)－第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並規定承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號的出租人會計處理方法。出租人將繼續採用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留溢利期初餘額的調整。且本集團不會重列二零一八年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號報告。

新租賃定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團就其某些辦公場所，餐廳以及麵包房物業和設備簽訂了租賃合同。作為承租人，本集團根據對租賃是否將實質上所有資產的報酬和風險轉移給本集團的評估，將租賃分為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，但低價值資產租賃(按租賃選擇)和租賃期限為12個月或更短(「短期租賃」)(根據基礎資產類別選擇)。從2019年1月1日開始的租賃期內，本集團沒有按直線法確認經營租賃的租金支出，而是確認了使用權資產的折舊(和減值(如有))以及未償還租賃的應計利息。負債(作為融資成本)。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債是根據剩餘租賃付款的現值確認的，並使用二零一九年一月一日的增量借款利率進行折現並在財務狀況表中單獨列示。

使用權資產按租賃負債金額計量，並根據緊接二零一九年一月一日之前在財務狀況表中確認的與租賃有關的任何預付款或應計租賃付款額進行調整。

使用權資產乃按賬面值確認，猶如一直採用該準則，惟增量借款利率除外，本集團於二零一九年一月一日採用增量借款利率。

所有該等資產均已於該日基於香港會計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨呈列使用權資產。其中包括先前根據融資租約確認的租賃資產557,000港元，該資產已從物業、機器及設備重新分錄。

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 於二零一九年一月一日計量租賃負債時，對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依據企業評估評定租賃於緊接二零一九年一月一日前是否屬虧損性質作為進行減值評估的替代方法

作為承租人—以前分類為融資租賃的租賃

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團在首次申請日未確認已確認資產和負債的初始賬面價值。因此，二零一九年一月一日的使用權資產和租賃負債的賬面價值是根據香港會計準則第17號計量的已確認資產和負債(即融資租賃應付款項)的賬面價值。

於2019年1月1日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之影響如下：

| | 增加／ (減少) 千港元 |
|------------------|--------------------|
| 資產 | |
| 使用權資產增加 | 1,014,339 |
| 物業、機器及設備減少 | (72,902) |
| 預付土地租金減少 | (88,754) |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少 | (16,456) |
| 遞延稅項資產增加 | 10,058 |
| | <hr/> |
| 資產總額增加 | 846,285 |
| | <hr/> |
| 負債 | |
| 租賃負債增加 | 981,102 |
| 其他應付款項及應計費用減少 | (81,675) |
| 融資租約應付款項減少 | (573) |
| | <hr/> |
| 負債總額增加 | 898,854 |
| | <hr/> |
| 權益 | |
| 保留溢利減少 | (52,055) |
| 非控股權益減少 | (514) |
| | <hr/> |
| 權益總額減少 | (52,569) |
| | <hr/> |

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

| | 千港元 |
|--------------------------|-----------|
| 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔 | 1,182,866 |
| 於二零一九年一月一日的加權平均增量借款率 | 4.22% |
| | <hr/> |
| 於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔 | 980,529 |
| 加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租約負債 | 573 |
| | <hr/> |
| 於二零一九年一月一日的租賃負債 | 981,102 |
| | <hr/> |

3. 經營分部資料

本集團主要透過連鎖式食肆及餅店提供餐飲服務。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

以下表格呈列截至二零一九年及二零一八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二零一九年十二月三十一日及二零一八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

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 香港 | 2,386,557 | 2,587,803 |
| 中國內地 | <u>1,519,151</u> | <u>1,550,985</u> |
| | <u>3,905,708</u> | <u>4,138,788</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

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 香港 | 816,246 | 446,223 |
| 中國內地 | <u>1,069,906</u> | <u>835,731</u> |
| | <u>1,886,152</u> | <u>1,281,954</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

收益分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-----------|------------------|------------------|
| 食肆及餅店營運 | 3,558,810 | 3,847,980 |
| 銷售食品及其他項目 | 218,518 | 182,135 |
| 家禽養殖場營運 | 128,380 | 108,673 |
| | <u>3,905,708</u> | <u>4,138,788</u> |

其他收入及收益淨額分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------|----------------|---------------|
| 銀行利息收入 | 11,588 | 8,725 |
| 政府補助 | 55,138 | 6,537 |
| 總租金收入 | 2,224 | 3,717 |
| 贊助費收入 | 2,023 | 2,297 |
| 投資物業公平值收益 | - | 2,600 |
| 出售機器及設備項目收益淨額 | 2,447 | 100 |
| 出售聯營公司收益 | 208 | - |
| 外匯差額淨額 | - | 2,269 |
| 一間附屬公司前非控股股東虧損賠償 | 22,881 | - |
| 管理費收入 | 1,449 | 1,319 |
| 其他 | 8,790 | 5,849 |
| | <u>106,748</u> | <u>33,413</u> |

5. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 銀行貸款利息 | 3,386 | 3,079 |
| 融資租賃利息 | - | 21 |
| 租賃負債利息 | 39,591 | - |
| | <u>42,977</u> | <u>3,100</u> |

6. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------|------------------|------------------|
| 已售存貨成本 | 1,296,177 | 1,365,212 |
| 使用權資產折舊 | 302,659 | - |
| 物業、機器及設備項目折舊 | 194,860 | 238,680 |
| 土地租金攤銷 | - | 2,277 |
| 其他無形資產攤銷 | 40 | 83 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金)： | | |
| 薪金及花紅 | 1,042,861 | 1,122,021 |
| 退休福利計劃供款(定額供款計劃) | 73,263 | 80,055 |
| 以股權支付購股權開支 | - | 1,870 |
| | <u>1,116,124</u> | <u>1,203,946</u> |
| 預期信貸損失撥備淨額 | 1,231 | 2,146 |
| 物業、機器及設備減值 | 28,076 | 22,911 |
| 使用權資產減值 | 31,113 | - |
| 其他無形資產減值 | 850 | - |
| 物業、機器及設備撇銷 | 1,116 | 3,246 |
| 生物資產的公平值變動減出售成本 | - | 16 |

7. 所得稅

香港利得稅乃按照年內在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率計提，惟本集團的一間附屬公司為兩級溢利下的合資格實體自二零一八/二零一九課稅年度起生效的稅率制度。該附屬公司的首2,000,000港元(二零一八年：無)的應課稅利潤稅率為8.25%，餘下的應課稅利潤稅率為16.5%。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團經營所在司法權區之現行稅率計算。

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|----------|---------------|---------------|
| 即期—香港 | | |
| 年內支出 | 14,813 | 23,707 |
| 過往年度超額撥備 | (445) | (660) |
| 即期—中國內地 | 14,457 | 14,869 |
| 遞延 | 25,759 | 2,345 |
| 年內總稅項開支 | <u>54,584</u> | <u>40,261</u> |

8. 股息

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| 中期—每股普通股6.00港仙(二零一八年：5.50港仙) | 60,997 | 55,914 |
| 擬派末期—每股普通股3.50港仙(二零一八年：6.00港仙) | 35,581 | 60,997 |
| | <u>96,578</u> | <u>116,911</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。

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1,016,611,000股(二零一八年：1,016,611,000股)計算。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於購股權對每股基本盈利並無攤薄影響，故並無對每股基本盈利作出攤薄調整。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下方式計算：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>盈利</u> | | |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的 母公司普通股權益持有人應佔溢利 | <u>124,968</u> | <u>116,390</u> |
| | | |
| | | 股份數目 |
| | | 二零一九年 二零一八年 |
| <u>股份</u> | | |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的 年內已發行普通股加權平均數 | <u>1,016,611,000</u> | <u>1,016,611,000</u> |

10. 交易應收款項

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------|----------------|----------------|
| 交易應收款項 | 46,884 | 44,946 |
| 減值 | <u>(3,377)</u> | <u>(2,146)</u> |
| | <u>43,507</u> | <u>42,800</u> |

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(扣除預期信貸損失撥備)按發票日期計算的賬齡分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------|---------------|---------------|
| 一個月內 | 31,403 | 30,472 |
| 一至三個月 | 11,658 | 6,180 |
| 超過三個月 | 446 | 6,148 |
| | <u>43,507</u> | <u>42,800</u> |

11. 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：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 106,037 | 124,546 |
| 一至兩個月 | 6,362 | 5,964 |
| 兩至三個月 | 704 | 1,137 |
| 過期超過三個月 | 6,769 | 3,530 |
| | <u>119,872</u> | <u>135,177</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，董事已宣佈將於二零二零年六月九日，向在二零二零年五月二十五日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股3.50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) 二零二零年五月十五日星期五至二零二零年五月十九日星期二(包括首尾兩天)，以確定有權出席二零一九年度股東週年大會並於會上投票之股東。為符合資格出席二零一九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二零二零年五月十四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) 二零二零年五月二十六日星期二，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二零二零年五月二十五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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》(「守則」)所有適用之守則條文，惟對於守則之守則條文第A.2.1條有所偏離除外。根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色須加以區分，不應由同一人士擔任。目前，本公司並未遵守守則條文第A.2.1條，即主席與行政總裁職位並未區分。鑑於鍾偉平先生自成立以來一直經營和管理本集團，董事會認為，讓鍾偉平先生同時擔任有效管理和業務發展的角色符合本集團的最大利益。因此，董事會認為在此情況下偏離守則第A.2.1段的規定乃屬恰當。

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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，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，全體董事於截至二零一九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

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買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二零一九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二零一九年十二月三十一日年度之綜合財務報表。

股東週年大會

本公司將於二零二零年五月十九日星期二舉行二零一九年度股東週年大會。召開二零一九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)及本公司網站(www.taoheung.com.hk)。

承董事會命
稻香控股有限公司
鍾偉平
主席

香港，二零二零年三月二十四日

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、何遠華先生及鍾震峰先生；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。