

年報 2007



FU JI Food and Catering Services Holdings Limited
福記食品服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：1175

公司目標

躋身領先的食品服務企業，為中國企業、機構、學校、家庭、旅客及勞動階層提供新鮮健康、美味安全的多元化膳食選擇。

被選為二零零八年北京奧運會指定食品送餐供應商，足以對福記的優質食品 and 服務作出肯定。

業務覆蓋範圍

我們正策略性擴展業務覆蓋範圍，從已建立穩固業務基礎的長江三角洲地區拓展至沿海地區和經濟區，包括珠江三角洲以及不久將來的環勃海地區。

目 錄

2	公司資料
4	財務日誌
5	五年財務概要
6	財務摘要
10	主席報告書
16	管理層討論及分析
24	企業管治報告
30	董事會報告書
37	董事及高級管理層履歷
40	獨立核數師報告書

經審核財務報表

42	綜合損益表
43	綜合資產負債表
45	公司資產負債表
46	綜合權益變動表
47	綜合現金流量表
49	財務報表附註



公司法定名稱

福記食品服務控股有限公司

股份編號

1175

網頁

www.fujicatering.com

於主板上市日

二零零四年十二月十七日

董事

執行董事

魏東（主席）

姚娟

董輝

顧宏

非執行董事

潘佐芬

獨立非執行董事

徐尉玲

黃之強

楊柳

粟剛兵

公司秘書及合資格會計師

吳國才 FCCA, CPA

審核委員會

黃之強（主席）

楊柳

粟剛兵

薪酬委員會

粟剛兵（主席）

楊柳

魏東

核數師

陳葉馮會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

銅鑼灣

希慎道10號

新寧大廈

20樓

律師

眾達國際法律事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈31樓

合規顧問

農銀証券有限公司

香港

中環

紅棉路8號

東昌大廈

13樓

主要往來銀行

中國

中國農業銀行

中國建設銀行

廣東發展銀行

香港

滙豐銀行

渣打銀行

法定代表

董輝

吳國才 FCCA, CPA

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

灣仔

港灣道25號

海港中心

21樓2103室

股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司

香港

夏慤道18號

海富中心I期

29樓A室

全年業績公佈

二零零七年七月二十日

暫停辦理股份過戶登記手續

二零零七年八月十五日至八月二十一日

股東週年大會

二零零七年八月二十一日

截至二零零八年三月三十一日止財政年度的業績公佈計劃

第一季	:	二零零七年八月底
中期	:	二零零七年十二月中
第三季	:	二零零八年二月中
全年	:	二零零八年七月初

股息

中期股息	:	每股港幣10.2仙·已於二零零七年一月五日派付
擬派末期股息	:	每股港幣10.4仙
派付日期	:	二零零七年九月四日

五年財務概要

人民幣千元	截至三月三十一日止年度				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
業績					
營業額	130,914	252,901	454,695	796,750	1,199,415
經營盈利	46,413	103,810	201,912	308,191	433,666
融資成本	(592)	(2,983)	(5,125)	(23,138)	(49,911)
除稅前盈利	45,821	100,827	196,787	285,053	383,755
所得稅	(9,478)	(18,213)	(31,370)	(33,667)	(35,668)
年度盈利	36,343	82,614	165,417	251,386	348,087

人民幣千元	於三月三十一日				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
資產及負債					
非流動資產	124,157	205,272	551,283	1,366,217	2,320,788
流動資產	15,674	100,979	346,299	472,768	924,101
流動負債	52,099	94,563	184,657	252,527	475,168
非流動負債	0	41,340	33,072	140,897	977,335
資產淨值	87,732	170,348	679,853	1,445,561	1,792,386

附註：

福記食品服務控股有限公司（「本公司」）於二零零四年四月八日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法律的合訂與修訂本）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。根據為籌備股份在香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組（「重組」），本公司於二零零四年十一月二十六日收購當時本集團旗下其他公司的控股公司天成有限公司全部已發行股本，並成為本集團旗下各公司的控股公司。

重組後的本集團被視為持續經營集團，因此，載於本年報「五年財務概要」及「財務摘要」兩節截至二零零五、二零零四及二零零三年三月三十一日止年度及於二零零四及二零零三年三月三十一日的財務資料，乃根據本公司於各有關年度為本集團控股公司（而非自二零零四年十一月二十六日起）而編製，因此，本集團截至二零零五、二零零四及二零零三年三月三十一日止各財政年度的業績涵蓋本公司及其附屬公司自二零零二年四月一日或各公司各自的註冊成立日期起（以時間較短者為準）的業績，猶如現有集團架構於所呈列的三年間一直存在。本集團於二零零四及二零零三年三月三十一日的資產及負債乃由本公司及其附屬公司於有關年度年結日的資產及負債合併而成。

財務摘要

人民幣千元 (除比率及每股數額外)	截至三月三十一日止年度				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
業績					
送餐服務	15,238	98,374	236,856	573,870	932,323
中餐館	115,676	149,474	181,240	200,448	232,940
方便食品	0	5,053	36,599	22,432	34,152
營業額	130,914	252,901	454,695	796,750	1,199,415
經營盈利	46,413	103,810	201,912	308,191	433,666
年度盈利	36,343	82,614	165,417	251,386	348,087
每股盈利 (人民幣分)					
— 基本 (附註1)	12.1	27.5	49.8	56.5	68.9
— 攤薄 (附註2)	不適用	27.2	46.5	56.0	68.9
每股股息 (港仙)	不適用	不適用	3.8	15.3	20.6
經營盈利率	35.5%	41.1%	44.4%	38.7%	36.2%
純利率	27.8%	32.7%	36.4%	31.6%	29.0%
股權收益比率 (附註3)	52.3%	64.0%	38.9%	23.7%	21.5%

附註：

- 截至二零零七、二零零六及二零零五年三月三十一日止年度的每股基本盈利，乃根據年內股東應佔盈利及已發行普通股加權平均數計算；其他年度的每股基本盈利則根據相關年度的股東應佔盈利，以及本公司於二零零四年十二月七日招股章程刊發當日已發行300,000,000股普通股計算。
- 截至二零零七及二零零六年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利的計算方法載於財務報表附註11。截至二零零五及二零零四年三月三十一日止年度的每股攤薄盈利，乃根據未計可換股票據利息及已發行普通股加權平均數（包括就所有潛在攤薄普通股之影響作出調整後之普通股）之股東應佔盈利計算。
- 股權收益比率乃根據相關年度的股東應佔盈利除相關年度開始及結束時的平均股東權益結餘計算。

人民幣千元 (除比率、日數及每股數額外)	於三月三十一日				
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
資產及負債					
非流動資產	124,157	205,272	551,283	1,366,217	2,320,788
流動資產	15,674	100,979	346,299	472,768	924,101
資產總值	139,831	306,251	897,582	1,838,985	3,244,889
流動負債	52,099	94,563	184,657	252,527	475,168
流動資產／（負債）淨額	(36,425)	6,416	161,642	220,241	448,933
非流動負債	0	41,340	33,072	140,897	977,335
資產淨值	87,732	170,348	679,853	1,445,561	1,792,386
流動比率 (附註1)	0.30	1.07	1.88	1.87	1.94
存貨週轉日 (附註2)	3	2	2	4	7
應收賬款週轉日 (附註2)	5	8	7	7	9
應付賬款週轉日 (附註3)	34	22	13	8	11
每股資產淨值 (人民幣分) (附註4)	29.2	56.8	163.8	287.8	351.3
資本負債比率 (附註5)	27.0%	53.9%	21.9%	21.0%	72.4%

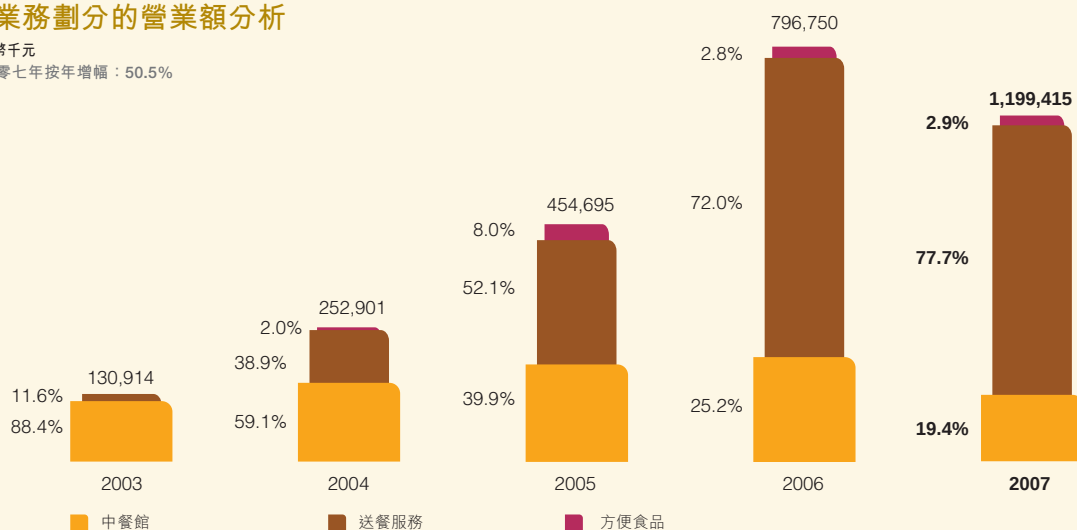
附註：

- 流動比率乃根據相關年度年結日的流動資產除流動負債計算。
- 存貨週轉日或應收賬款週轉日乃根據期初及期末的平均存貨／應收賬款結餘除相關年度的營業額後，再乘以相關年度的日數計算。
- 應付賬款週轉日乃根據期初及期末的平均應付賬款除相關年度的採購總額後，再乘以相關年度的日數計算。
- 於二零零七、二零零六及二零零五年三月三十一日的每股資產淨值，乃根據相關年度年結日的資產淨值及分別於二零零七、二零零六及二零零五年三月三十一日已發行510,251,463股、502,362,563股及415,000,000股股份計算；其他日期的每股資產淨值則根據各相關年度年結日的資產淨值，以及本公司於二零零四年十二月七日招股章程刊發當日已發行300,000,000股普通股計算。
- 資本負債比率乃根據本集團於相關年度年結日的借貸總額及資產淨值計算。

按業務劃分的營業額分析

人民幣千元

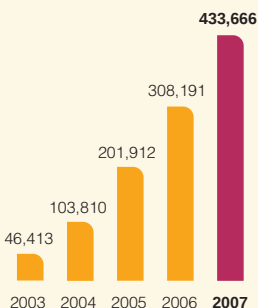
二零零七年按年增幅：50.5%



經營盈利

人民幣千元

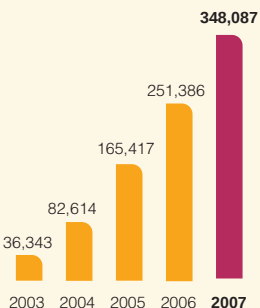
二零零七年按年增幅：40.7%



年度盈利

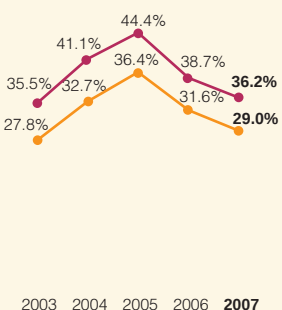
人民幣千元

二零零七年按年增幅：38.5%



經營盈利率及純利率

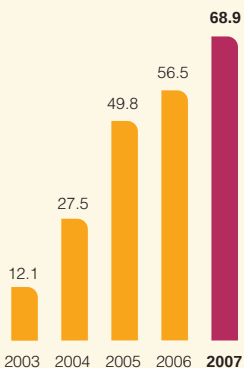
—●— 純利率 —●— 經營盈利率



每股基本盈利

人民幣分

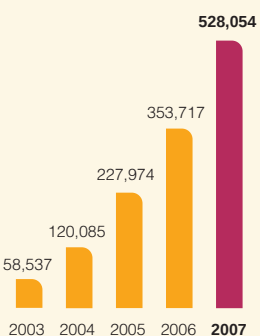
二零零七年按年增幅：21.9%



息稅及折舊 攤銷前盈利

人民幣千元

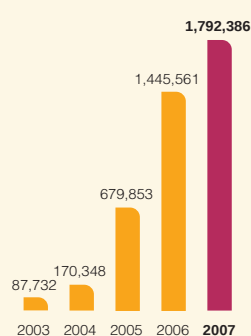
二零零七年按年增幅：49.3%



資產淨值

人民幣千元

二零零七年按年增幅：24.0%



為確保食物安全，我們嚴格遵守HACCP標準（危害分析及關鍵控制點）和其他國際食品衛生標準，如ISO 14000、SOP及GMT（優質生產質量管理規範）。





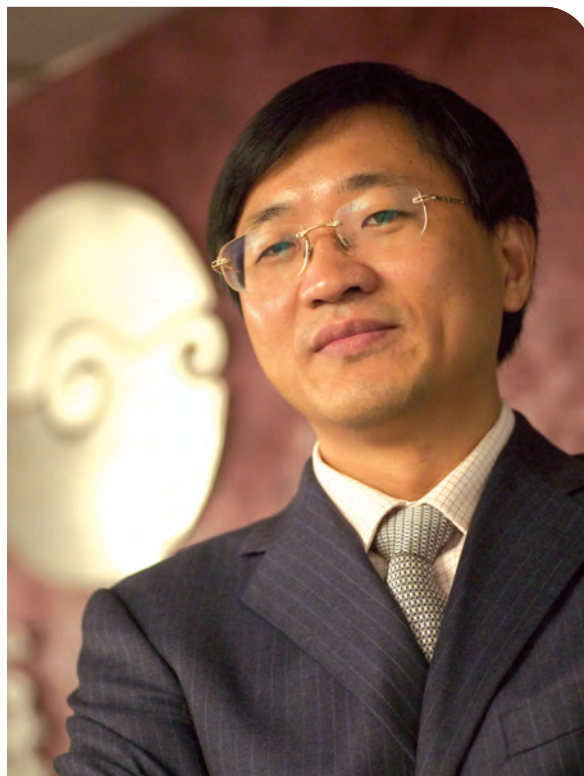
我們一直嚴格執行食品質控，
從食材採購、加工、儲存、
溫度控制、付運至上菜等各個
營運層面的衛生標準均
非常著重。

我們一直將食品安全放在**首位**



本人欣然向各股東提呈福記
全年卓越的業務表現。透過拓展
縱向整合業務模式和成功開拓
新市場，使本集團的營業額
創下新紀錄。

本人欣然提呈福記食品服務控股有限公司及其附屬公司（統稱「福記」或「本集團」）二零零六／零七財政年度的全年業績。中華人民共和國（「中國」）的送餐市場發展蓬勃，本集團把握當中的商機，使本集團整體業務取得空前成功。營業額飆升50.5%至人民幣1,199,400,000元，其中77.7%來自送餐服務業務。本年度的經營盈利上升40.7%至人民幣433,700,000元，而股東應佔溢利則上升至人民幣348,100,000元，較上一個財政年度增加38.5%。每股基本盈利為人民幣68.9分（二零零五／零六財政年度：人民幣56.5分）。



主席 報告書

福記的業務包括三個主要範疇：送餐服務、中餐館及方便食品。集團供應的食品以新鮮及優質稱著，送餐服務業務為本集團帶來銷售額人民幣932,300,000元及經營盈利人民幣326,600,000元，預期此項業務將繼續成為本集團的主要收益來源，佔總營業額的重大份額。福記的中餐館業務佔本集團總營業額的19.4%及經營盈利的15.5%。與上一個財政年度比較，中餐館的收益比例有所減少。然而，隨著外出用膳的顧客日多，此業務收益於回顧年度仍錄得大幅增長。方便食品的收益則增加52.2%至人民幣34,200,000元。中國城市人民生活步伐加快，促使更多顧客選擇方便食品，料將為方便食品業務締造龐大增長潛力。

自從中國開放市場後，其國際舞台的角色日益重要。越來越多外資（包括台灣）企業在國內設廠，而本地廠商及企業的數目亦快速增長。這些企業如要在競爭激烈的市場中取得成功，其關鍵是必需提高效率和降低成本，故此企業趨向選擇外判非核心業務（如員工膳食）予專業服務供應商。然而，與其他已發展國家比較，中國將膳食外判的平均比率仍然偏低，意味著國內的送餐服務尚有龐大的增長空間。

在外判送餐服務不斷增長的同時，有關當局著手收緊食品安全條例，令小型及水準欠佳的送餐服務供應商遭到淘汰。福記作為食品及送餐服務業的主要企業，自開業以來一直高度重視食品安全的重要性。此項堅持使本集團在芸芸競爭對手突顯其競爭優勢，尤其食物中毒事件日漸增多，令企業紛紛以食品安全作為挑選送餐服務供應商的先決條件。

經過五年的不懈努力，福記已於國內的送餐業紮下穩固根基。於二零零五年三月三十一日，本集團的每日產能僅為150,000份餐，兩年後，本集團的每日產能已躍升至約850,000份餐，並計劃於二零零八年三月三十一日前進一步增加至1,600,000份餐。本集團率先採納縱向整合業務模式，由四間位於山東、江蘇及浙江的源頭採購及初加工中心及七間位於孫橋（上海）、蘇州、深圳、松江（上海）、崑山（蘇州）、無錫及杭州的地區分銷及加工中心所組成，此營運模式除為本集團帶來更佳的規模經濟效益及有效節省成本外，其快速付運能力更可確保食品新鮮及美味。此外，全面的縱向整合模式亦讓集團得以在中國提供具規模及優質的送餐服務，贏取國內企業的信賴。

除此獨特自主營運模式及強勁的產能外，本集團亦為成功於全個多個區域建立廣闊的據點引以為傲。作為一間本地企業，本集團致力提供地道佳餚及季節性的

美食予不同省份的顧客，同時亦努力滿足顧客對口味、喜好及食品安全的要求，使「福記」代表著新鮮及安全可靠的企業形象深入人心。強大的業務據點及顯赫聲譽均為本集團的主要競爭優勢。

展望未來，本集團將繼續發展送餐服務業務，專注於提供多元化產品組合及擴闊客戶基礎。憑藉位處長江三角洲的地理優勢，本集團正策略性擴展業務覆蓋範圍至國內沿海地區及珠江三角洲地區的經濟區。此外，本集團生產的經消毒預先包裝膳食包可在室溫下存放，供隨時食用，簡單方便。憑藉先進的食品加工能力，本集團已準備就緒，把握現有市場及高毛利市場如鐵路的殷切需求。本集團預料藉著上海展覽業蓬勃發展，有利提升本集團於中國及全球市場的知名度。展望未來，本集團將以善用資源為顧客提供美味、新鮮及衛生的膳食為最終目標。



福記管理層一直致力將本集團發展為中國最佳送餐服務供應商。本人謹此衷心感謝董事會、管理層、各員工、供應商、股東及所有客戶的支持，令本集團得以建立強大的財務及營運實力以發展各項業務。本人對福記於未來能繼續為股東爭取更可觀回報充滿信心。

魏東

主席

中國，二零零七年七月二十日



我們深信員工是福記最大的
資產，亦是邁向成功的重要
元素。一系列有系統的在職培
訓確保我們的員工發揮
專業知識和技能。



我們選擇高質素和具價格優勢的材料



完善的源頭採購及初加工中心和本地分銷及加工中心設施令我們一直在中國送餐市場中獨佔鰲頭。



管理層討論及分析

二零零六／零七年財政年度是福記食品服務控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）豐收的一年。除受惠於中國經濟強勁增長外，本集團致力拓展縱向整合業務模式和擴闊客戶基礎，以及擴大市場覆蓋範圍，這些因素令本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度錄得穩健的業務表現。年內，營業額創下新高，較二零零五／零六年財政年度上升50.5%至約人民幣1,199,400,000元。本集團的毛利達人民幣695,400,000元，上升53.6%；純利飆升38.5%至人民幣348,100,000元。每股基本盈利為人民幣68.9分（二零零五／零六年財政年度：人民幣56.5分）。

營業額

市場對本集團送餐服務的需求不斷上升，令送餐服務業務於回顧年內繼續成為本集團的主要增長動力，營業額較二零零五／零六年財政年度大幅增加62.5%。除不斷提高產能外，本集團亦成功保留現有客戶及取得新送餐合同，令送餐業務持續錄得驕人成績。

毛利及純利

回顧年內，本集團毛利率及經營利潤率分別保持58.0%及36.2%的較高水平。利潤率保持健康水平是由於本集團中央加工中心的整體使用率有所改善，加上其縱向整合營運模式提高規模經濟效益和有效控制成本所致。這些優勢有助舒緩中國食材成本上漲的不利影響。

本公司於二零零六年十一月發行於二零零九年到期的三年零息可換股債券（「二零零九年債券」），本金總額為港幣1,000,000,000元，所得款項淨額約港幣972,000,000元。將主要用作擴充整個價值鏈的生產力，以發展及加強本集團的縱向整合業務模式。

為符合香港會計準則第32及39號（該等準則規定本集團所發行可換股債券於初步確認時須分為權益及負債兩部分，而負債部分須按公平值確認），儘管債券之行使價遠低於其發行後本公司股份市價，本集團須計算負債部分於到期時須支付的贖回溢價，按攤銷成本法計入有關負債部分內。因此，所產生約人民幣30,562,000元（二零零五／零六年財政年度：人民幣13,866,000元）的非現金支出已確認為本集團截至二零零七年三月三十一日止年度融資成本的一部份。

此外，香港財務報告準則第2號規定本集團須於歸屬期內將所授僱員購股權的公平值確認為支出，將相應增加的數額列入資本儲備。為於二零零六年五月二十五日向本公司一名執行董事及本集團若干僱員授出購股權，本集團產生合共人民幣9,250,000元（二零零五／零六年財政年度：無）的非現金支出，已於回顧年度確認為本集團僱員成本的一部份。

股息

董事會就二零零六／零七年財政年度宣佈並派發中期股息每股港幣10.2仙（二零零五／零六年財政年度：港幣7.5仙），並建議就二零零六／零七年財政年度派發

末期股息每股港幣10.4仙（二零零五／零六年財政年度：港幣7.8仙）。本年財政年度的股息派發總額約相等於本集團本年度綜合股東應佔盈利30.0%。

市場回顧

儘管中國的送餐服務行業仍在萌芽階段，但其發展潛力十分優厚。中國經濟近年持續蓬勃發展，不單孕育更多工業企業的誕生，更加快國企重組的步伐。這些現代化企業慣例將送餐服務等非核心業務外判，讓他們能夠集中發展核心業務及妥善分配企業資源。這股趨勢和相對較低的行業門檻令不少當地小型送餐公司冒起，惟具規模的本地送餐集團數目則寥寥可數，並佔著行業中的領先地位。

然而，由於市場對優質送餐服務需求殷切，以及公眾日益關注食品安全，中華人民共和國（「中國」）政府正逐步收緊整個食品生產過程，從採購、付運、儲存至分銷等程序的食品安全標準。作為中國少數符合有關食品安全標準的送餐企業，本集團擁有卓越的競爭優勢，讓其得以鞏固在中國送餐市場的龍頭地位。

業務回顧

本集團實行縱向整合業務模式，以切合其業務需要。本集團率先採納這個模式，使本集團領先於其他競爭對手。於回顧財政年度內，本集團致力改善源頭採購及初加工中心和本地分銷及加工中心的設施。本集團於上海、江蘇及浙江分別經營四間源頭採購及初加工中心，中央採購大量食材和原料，更有效地管理食品質素和成本。此外，本集團同時經營六間本地分銷及加工中心，於食材加工和運送方面均嚴格遵守衛生標準。位於

上海孫橋、蘇州、深圳、上海松江、蘇州昆山及杭州等本地分銷及加工中心每日可提供合共850,000份餐。本集團致力統一標準化生產工序及使用更多自動化設施，有助提升營運效率。

本集團有策略地延伸業務覆蓋範圍，從已建立穩固業務基礎的長江三角洲地區，擴展至沿海地區及經濟特區（包括珠江三角洲地區）。本集團正在上海嘉定興建一間地區分銷及加工中心，該中心作為本集團於華東地區的物流樞紐中心，在規劃和控制、採購、存貨及產品周轉以至研發等方面擔當重要的角色。

全賴覆蓋全國的龐大網絡，本集團的企業使命是提供優質的綜合食品服務予顧客，並必須嚴格遵守內部衛生控制標準，以贏得顧客的信任為目標，符合他們現代化用餐價值、期望和意念。

全賴本集團建立的縱向整合業務模式及完善網絡，讓集團完全掌握整個供應鏈營運，包括食材的採購、加工以至送餐予顧客等，令本集團享有更高靈活彈性，提供度身訂造的送餐服務，高度迎合不同顧客的個別需求。

本集團一向將食品安全和衛生放在首位，因此，福記一直選用新鮮、優質的食材烹調膳食及菜餚，並確保高營養價值。本集團深信堅守這理念有助本集團在激烈的競爭中突圍而出，並在中國的中餐館和送餐服務行業中穩守領導優勢。

送餐服務

送餐服務業務持續擴展，繼續成為本集團的主要收益及盈利增長動力。截至於二零零七年三月三十一日止年度，來自送餐服務業務的收益增加62.5%至約人民幣932,300,000元，經營盈利上升38.1%至約人民

幣326,600,000元。於二零零七年三月三十一日，本集團每日產能約567,500份餐，較上一個財政年度末的約350,000份餐增加62.1%。送餐服務業務佔本集團總營業額的77.7%。

送餐服務業務持續大幅增長，主要是本集團現有客戶組合持續增長，及本集團致力擴大和多元化發展客戶基礎及進軍新市場的成果所致。

於本財政年度，本集團經營的三大送餐服務包括機構送餐、校園送餐與展覽及項目送餐服務。

機構送餐

憑藉於長江三角洲地區的優勢，本集團積極將送餐服務延伸至珠江三角洲地區內的人力密集工業區。本集團的目標顧客包括大型跨國企業、國有企業及私營工業企業。

校園送餐

本集團為多間主要位於上海及蘇州的大專教育機構提供送餐服務。於回顧年內，本業務在爭取新客戶方面取得空前成功，主要推動源於有關官方機構鼓勵將校園餐外判予專業送餐服務供應商所致。本集團為此等教育機構的學生及教職員提供美味、營養豐富及物超所值的校園膳食，全面滿足他們的需要。

展覽及項目送餐

本集團於回顧年度贏得上海兩間主要展覽中心的送餐合同。此新客戶群讓本集團得以受惠於上海蓬勃發展的展覽行業，展覽場館人流暢旺亦有助提高福記品牌在本土以外的知名度。本集團深信新業務將可提高送餐服務業務的毛利率，並成為整體業務的未來增長動力。

本集團於二零零七年四月簽訂兩份二零零八年北京奧運會的送餐服務合同，成為這項全球體壇盛事的指定食品送餐服務供應商之一。這項榮譽足以對本集團的優質食品和服务質素作出肯定，並有助提升福記的品牌和聲譽，讓集團的業務覆蓋擴展至北京以及中國其他地區。

中餐館

中餐館業務是本集團第二大的盈利貢獻來源，佔本集團總營業額的19.4%。於二零零六／零七年財政年度末，本集團經營六間中餐館，其中三間為新增設的中餐館，包括於二零零六年八月開業的上海嘉定中餐館，同時於二零零七年一月開業的上海曹家渡中餐館及上海吳中路中餐館。

於本財政年度，本集團的中餐館業務穩步增長，營業額增加16.2%至人民幣232,900,000元。主要原因是來自中高端目標客戶的人均消費上升，以及經營的中餐館數目增加所致。

隨著中高收入顧客和企業行政人員出外用膳的次數越頻繁，本集團為把握商機，旗下中餐館提供包羅萬有的菜單及經常轉換菜式，如包括各種傳統及創新菜式。此外，本集團亦為蘇州工業園中餐館、上海浦東中餐館、上海嘉定中餐館及新上海吳中路中餐館的尊貴會員獨家提供「名饌會」的優越用餐概念，並計劃於不久將來選擇性地將有關概念應用於其他中餐館。

方便食品

本集團擁有高效的物流網絡和強大的分銷渠道，使方便食品業務於本財政年度錄得令人滿意的表現，營業額上升52.2%至人民幣34,200,000元。本集團的中央化模式令集團在上海及蘇州開拓專供繁忙都市人享用的營養豐富及健康方便食品，得以節省成本及分享集團的資源。方便食品佔本集團總營業額的2.9%。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團的財務狀況健康，現金流量亦見穩定。於二零零七年三月三十一日，本集團的股東權益總額達人民幣1,792,386,000元，較二零零六年三月三十一日上升24.0%。於二零零七年三月三十一日，本集團的現金及現金等價物總額達人民幣556,630,000元（二零零六年三月三十一日：人民幣281,744,000元）。流動資產淨值為人民幣448,933,000元（二零零六年三月三十一日：人民幣220,241,000元）。

本公司於二零零六年十一月九日發行二零零九年可轉換為普通股之二零零九年債券。扣除佣金及所有其他直接應佔開支後，發行所得款項淨額約為港幣972,000,000元。

憑著發行二零零九年債券所得款項，可動用的銀行貸款以及雄厚的經營現金流量，管理層深信，本集團具備充裕資源，足以償還任何債項以及提供日常營運及資本開支所需資金。

本集團之申報貨幣為人民幣。本集團的貨幣資產、負債及交易主要以人民幣、港幣及美元列值。由於年內該等

貨幣的匯率波動不大，且預期未來波幅亦不會重大，本集團相信，其匯率波動風險有限。

資本結構

於二零零七年三月三十一日，本集團之債務總額包括按年利息率4.860厘至6.732厘（二零零六年三月三十一日：年息率介乎5.22厘至7.02厘）計算的銀行貸款及二零零九年債券，合共人民幣1,296,835,000元（二零零六年三月三十一日：人民幣303,334,000元）。於二零零七年三月三十一日，本集團的股東權益總額為人民幣1,792,386,000元（二零零六年三月三十一日：人民幣1,445,561,000元）。按上述各項計算，本集團的資產負債比率約為72.4%（二零零六年三月三十一日：21.0%）。

本公司於二零零五年十月十四日發行二零一零年到期的零息可換股債券（「二零一零年債券」），本金總額為港幣600,000,000元，可兌換為本公司普通股。二零一零年債券的債券持有人有權由二零零五年十一月二十五日及之後開始至二零一零年九月三十日營業時間結束為止的期間內，隨時按每股港幣10.253元的兌換價（於二零零六年八月十五日調整為每股港幣10.125元）將債券兌換為本公司普通股。於回顧年內，本公司因兌換總價值為港幣80,000,000元的債券而發行及配發合共7,888,900股新股份。發行後，於二零零七年三月三十一日，本公司已發行股份總數增加至510,251,463股，而二零一零年債券未償還本金額則減至港幣零元。

除上述所披露者外，本公司於回顧年內的股本並無任何變動。

二零零九年債券的債券持有人有權由二零零六年十二月二十日及之後開始至二零零九年十月二十五日營業時間結束為止的期間內，隨時按每股港幣17.51元的兌換價（可予以調整）（「兌換價」）將債券兌換為本公司普通股。於回顧年內，本公司並無因兌換二零零九年債券而發行任何新股份。於結算日後，本公司因按兌換價兌換總價值為港幣128,000,000元的債券而發行及配發合共7,310,104股新股份。

有關二零零九年債券的詳細條款及詳情載於本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表及日期為二零零六年十月十日的報章公告中。

集團架構

除於回顧年內在中國成立及收購十一家全資附屬公司——上海可前物流有限公司、上海多鮮樂食品銷售有限公司、寧波澳特萊海產品開發有限公司、上海福記聯合嘉定餐飲有限公司、上海福記聯合御花園餐飲有限公司、廣西美通食品有限公司、上海靜安多鮮樂食品銷售有限公司、上海味福餐飲服務有限公司、無錫多鮮樂貿易有限公司、無錫美通食品科技有限公司及青陽美通農業發展有限公司外，本集團的架構並無任何重大變動。

資產抵押及或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團以美元與港幣列值相當於人民幣262,544,000元之定期存款（二零零六年三月三十一日：人民幣116,441,000元）用作本集團銀行貸款的抵押。

於二零零七年三月三十一日，本集團就採用優惠稅率待遇計算於上海兩間全資附屬公司所得稅負債而承擔為數約人民幣32,686,000元（二零零六年三月三十一日：人民幣21,663,000元）的或然負債。

首次公開招股所得款項用途

本公司股份於二零零四年十二月十七日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，發售股份總數為115,000,000股，而發行新股份所得款項淨額則約為港幣324,612,000元（約相當於人民幣344,089,000元）（「所得款項淨額」）。於二零零七年三月三十一日，所得款項淨額已作下列用途：

- 如本公司就上市而刊發的招股章程所示，約人民幣143,000,000元全數用於設立中央加工中心；
- 如本公司就上市而刊發的招股章程所示，約人民幣72,000,000元全數用於設立源頭採購及初加工中心；
- 如本公司就上市而刊發的招股章程所示，約人民幣38,000,000元全數用於設立大型中餐館；及
- 如本公司就上市而刊發的招股章程所示，約人民幣30,000,000元全數用作本集團的一般營運資金。

展望未來，本集團將在董事會密切監察及檢討下，按照現行策略及視乎營商環境繼續運用所得款項淨額餘款發展其各項業務。

人力資源

於二零零七年三月三十一日，本集團在中國及香港僱用4,653名員工（二零零六年三月三十一日：3,924名員工）。所有員工一律按其工作表現、經驗及當時市場水平釐定薪酬。本集團以強制性公積金形式向香港的員工提供退休福利，中國員工亦獲提供類似計劃。

本集團採納一項購股權計劃（「該計劃」），藉以獎勵及回饋對本集團的成就作出貢獻的合資格參與人。董事可酌情邀請本集團任何僱員或本公司董事，接納任何

可認購本公司股份的購股權。根據聯交所證券上市規則之規定，有關該計劃之其他詳情已披露於本年報內。

為發揮僱員的最佳潛能，本集團大量投放資源於員工培訓計劃上。此等計劃的目的為確保僱員達致最佳表現，同時確保他們透徹了解及嚴格遵守各項規例及內部衛生控制規定。本集團亦將繼續聘請更多資深管理人員及餐廳員工，以提升整體營運效率。

食品安全

食品安全方面，本集團對食材採購、加工、儲存、溫度控制、付運到上菜各個營運層面均一絲不苟。本集團透過嚴格執行衛生控制及食品安全管理，避免爆發因食品引起的疾病，致力於保障其食品業務及「福記」品牌的聲譽。

除嚴格遵守HACCP標準外，本集團亦確保各生產工序均遵守其他同類國際食品衛生標準，如ISO14000、SOP及優質生產質量管理規範（「GMP」）。為此，本集團已委聘為全球著名的查驗、測試和認證公司ITS，負責定期監察集團旗下送餐地點（以設有烹調設施的送餐地點為主）及中央加工中心的衛生條件及食品安全，並向管理層及本公司審核委員會提交評估報告以供參考及跟進。

前景

本集團預期將有更多中國企業將送餐服務外判予專業送餐服務供應商。為把握此龐大的發展商機，本集團將

專注於提升其中央系統，以擴大生產力及提高各項生產設施的使用率。

本集團現正在嘉定及北京興建兩間區域分銷及加工中心，分別作為華東地區及北京鄰近地區的物流樞紐中心。在兩間中心正式投產後，預料每間中心將各自增加本集團的日產量300,000份餐。北京區域分銷及加工中心亦將協助本集團擴充業務覆蓋範圍至環渤海主要經濟區域，包括北京、天津及青島等地區。

展望未來，本集團將致力於開拓新市場，特別是毛利較高的業務。本集團將繼續拓展蓬勃發展的展覽業務，下一主要發展目標為鐵路送餐業務。

為滿足城市居民追求方便膳食的需要，本集團不僅著重方便食品的質素、衛生及味道，更積極改良產品的包裝。本集團預期營養豐富的預先包裝膳食，將成為本集團另一主要增長動力。

隨著中國人民人均收入及平均消費增加，本集團對其中餐館的表現充滿信心。本集團將積極吸納願意消費於優質食品的中高收入人士為其目標顧客，並不時更新菜單及確保食品質素，以滿足顧客對口味要求的提高及外出用膳的需求增加。本集團對擴大市場佔有率及鞏固其在中國本土送餐服務供應商的領先地位充滿信心。



如何找到我們？

- 蘇州新區中餐館
- 上海浦東中餐館
- 蘇州工業園中餐館
- 上海嘉定中餐館
- 上海曹家渡中餐館
- 上海吳中路中餐館



豐富的菜餚感到自豪





我們經營六間中餐館，目標客戶主要為中高收入顧客和行政人員。而「名饒會」的優越用餐概念，可確保我們尊貴的顧客忠誠於福記品牌。

我們以能夠把最新鮮的天然食材轉化為美味及營養



福記食品服務控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）以為股東創造價值及帶來最大回報為其使命，同時履行其企業責任。為此，本公司矢志提升及保持高水準的企業管治。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已頒佈香港企業管治常規守則（「守則」），守則於本公司在二零零五年一月一日或其後的首個財政年度生效。董事會已檢討本公司的企業管治常規，本企業管治報告載列本公司所採納及改良之各項程序及存檔詳情。本公司於截至二零零七年三月三十一日止年度採納及一直遵守守則的守則條文，惟偏離守則第A.2.1條有關主席與行政總裁之職責分工的要求則除外；有關之偏離詳情載於本企業管治報告下文「主席與行政總裁的角色」一節內。

董事會

截至二零零七年三月三十一日止年度，董事會的結構並無任何變動，現時由九名董事組成，其成員載列如下：

執行董事：

魏東先生（主席）
姚娟女士
董輝先生
顧宏女士

非執行董事：

潘佐芬女士

獨立非執行董事：

徐尉玲女士
黃之強先生
楊柳女士
粟剛兵先生

董事履歷詳情載於本年報第37至39頁「董事及高級管理層履歷」一節。

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會人數逾三分之一。按照聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.10條之規定，本公司最少一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或財務管理相關專業知識。董事會已接獲各獨立非執行董事就其身份獨立性發出的年度確認，根據上市規則第3.13條指引，董事會認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會定期會面商討本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的整體策略以及營運與財務表現，並審閱及批准本集團年度、中期及季度業績以至重大財務及資本事項。於回顧年度，曾舉行五次董事會會議，各董事出席董事會會議的情況如下：

出席／舉行董事會會議次數

執行董事：

魏東先生（主席）	5/5
姚娟女士	4/5
董輝先生	5/5
顧宏女士	5/5

非執行董事：

潘佐芬女士	4/5
-------	-----

獨立非執行董事：

徐尉玲女士	5/5
黃之強先生	4/5
楊柳女士	2/5
粟剛兵先生	4/5

此外，於本回顧年度內，若干事項已根據本公司組織章程細則（「細則」）獲本公司全體董事以書面決議案批准。

截至二零零七年三月三十一日止年度，董事會處理之事項主要涉及本集團整體策略、年度、中期及季度業績、內部監控、重大資本及財務事務等事宜。董事會已將本集團之日常業務委派予高級管理人員負責，並受董事會監管。

董事會會議定於大約每季度舉行一次及按業務所需舉行。召開董事會會議一般會給予全體董事至少十四天的通知，以便彼等有機會將討論事項納入會議議程內。公司秘書協助主席編製會議議程及確保所有適用規則及規例已妥為遵守。議程及隨附的董事會文件一般在董事會會議擬舉行日期（及就可行情況下，該等其他董事會會議）前至少三天送呈全體董事。所有會議記錄均由公司秘書存管，並於任何董事發出合理通知後，在任何合理時間供其查閱。

董事進行證券交易

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則載列的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等已遵守本公司所採納有關董事進行證券交易的操守守則所載規定標準。

主席與行政總裁的角色

守則第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。本公司現時並無設立等同董事職級的行政總裁職位，目前由主席魏東先生擔當此角色。董事會認為，由一人同時兼任主席及行政總裁可令本集團更能貫徹強勢領導，且在業務策劃上更具效益。此外，董事會認為，由多名經驗豐富的人才組成的董事會密切監控權力平衡事宜，故此職權結構將不會損害權力平衡。董事會對魏東先生充滿信心，並認為現時安排對本集團的業務前景最為有利。

董事的委任及重選

董事會目前並無設立提名委員會，故新董事的委任乃由董事會整體負責考慮及決定。董事會認為，新任董事應具備有關範疇的專業知識，為本公司作出貢獻，並有足夠時間參與本公司的決策程序。然而，董事會於回顧年度並無委任任何新董事。

董事有固定任期。各執行董事與本公司訂有服務合約，年期由二零零四年十二月十七日起計初步為期三年。非執行董事及各獨立非執行董事則與本公司簽訂委任書，年期由二零零四年十二月十七日起計為期三年。此外，根據細則，當時在任的三分之一董事（包括本公司主席）（倘該數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須根據細則的條文於各股東大會輪值告退。

董事委員會

董事會已設立薪酬委員會及審核委員會，各委員會的主席均由獨立非執行董事擔任，其具體書面職權範圍已於本公司網站刊登。為進一步提升獨立性，各委員會均主要由大多數獨立非執行董事組成。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年六月二十八日成立，由本集團兩名獨立非執行董事及一名執行董事栗剛兵先生（委員會主席）、楊柳女士及魏東先生組成。薪酬委員會的書面職權範圍其中包括檢討全體董事及本集團高級管

理層之薪酬政策及結構，批准全體執行董事及本集團高級管理層的薪酬，包括根據本公司的購股權計劃向本集團僱員及執行董事授出購股權，以及就非執行董事及獨立非執行董事之薪酬向董事會作出建議。

截至二零零七年三月三十一日止年度，薪酬委員會無舉行會議。執行董事及本集團高級管理層的薪酬已獲薪酬委員會全體成員以書面決議案批准。

審核委員會

審核委員會於二零零四年十一月二十六日成立，由本集團三名獨立非執行董事黃之強先生（其為擁有合適專業資格或會計或財務管理相關專業知識的委員會主席）、栗剛兵先生及楊柳女士組成。

審核委員會的主要職責為審閱本公司年報及賬目、半年度報告及季度業績，並就此向董事會提供意見；就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提供推薦意見及批准外聘核數師的酬金及委聘條款。審核委員會亦須負責審閱本集團就衛生標準及監控而編製的季度報告以及本集團的財務申報程序及內部監控制度，並就此提供建議。

截至二零零七年三月三十一日止年度，審核委員會曾舉行四次會議，各成員的出席情況如下：

出席／舉行委員會會議次數

委員會成員：

黃之強先生	4/4
楊柳女士	4/4
栗剛兵先生	4/4

外聘核數師陳葉馮會計師事務所有限公司及本集團有關代表亦有出席該等會議。

於截至二零零七年三月三十一日止財政年度舉行的會議，審核委員會已履行以下各項工作：

- 於提交董事會批准前，商討及審閱審核工作、內部監控、風險管理、財務申報事項，包括全年及中期賬目及季度業績以及季度、中期及全年業績公佈；
- 審閱本集團管理層就衛生標準及監控而編製的季度報告；
- 批准外聘核數師於截至二零零六年三月三十一日止財政年度提供審核服務的酬金；及

- 檢討外部審核結果、本集團採納的會計原則及慣例、上市規則及有關財務申報的法定遵守事項。

董事及外聘核數師各自的責任

就本集團狀況編製真實公平的財務報表乃董事的責任。外聘核數師的責任是根據審核結果對董事編製的財務報表出具獨立意見，並僅向本公司全體股東報告，除此之外不可作其他用途。

內部監控

董事會須全權負責為本集團維持穩健有效的內部監控系統及風險管理程序，包括設立管理架構及其職權範圍，確保充分及有效運用本集團資源，以達到業務目標、避免本集團資產遭未授權使用或出售以及確保會計紀錄得以妥善保存，並可提供可靠財務資料供內部使用或對外發放。

於回顧年度及截至本報告日期，董事會及審核委員會已透過委任代表彼等的獨立會計師事務所審閱本集團所有主要業務的內部監控系統是否有效。獨立會計師事務所並無發現重大問題，但若干範圍有待改進。本公司將妥善跟進獨立會計師事務所的全部建議，以確保此等建議於合理期內執行。

外聘核數師的酬金

截至二零零七年三月三十一日止年度，外聘核數師提供審核工作的酬金總額為港幣2,100,000元（約人民幣2,078,000元）。審核費用已獲審核委員會批准。

截至二零零七年三月三十一日止年度，外聘核數師提供許可非審核工作的酬金總額為港幣925,000元（約人民幣915,000元），包括審閱就發行本金總額為港幣1,000,000,000元二零零九年到期可兌換本公司股份的零息債券而刊發、日期為二零零六年十一月三日的發售通函內的財務資料而收取的港幣623,000元（約人民幣616,000元），以及審閱本集團中期財務報告及季度業績而收取的港幣302,000元（約人民幣299,000元）。

審核委員會建議重新委任陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司之核數師，有關建議已獲董事同意，惟須待股東於應屆股東週年大會批准。

投資者關係

本公司深信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務表現及策略的認識和瞭解至為重要。有見

及此，本公司採取積極政策，促進投資者關係和溝通。因此，本公司制定投資者關係政策的主要目的為使投資者可公平及時地獲取在彼等作出最佳投資決策時合理所需的資料。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團積極參與在香港、中華人民共和國及海外舉行的投資者論壇及路演，並舉辦發佈會和與分析員及基金經理會面，加深彼等對本集團的瞭解。本集團亦於該等投資者活動後獲取投資者關係顧問編製的定期投資者審核報告，有助管理層作內部討論及檢討投資者關係活動及溝通策略。

投資者及公眾人士可透過公司網站 www.fujicatering.com，取得本集團的最新公司資料，該網站提供有關本集團財務表現及最新業務發展的資料。

承董事會命

魏東

主席

中國，二零零七年七月二十日

董事謹此提呈其報告書與福記食品服務控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零七年三月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，本公司附屬公司的主要業務則為於中華人民共和國（「中國」）提供送餐服務、經營中餐館及產銷方便食品。

業績及股息

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的盈利以及本公司與本集團於該日的財務狀況，載於財務報表第42至96頁。

董事宣派中期股息每股港幣10.2仙（約相等於每股人民幣10.093分），合共約港幣51,844,000元（相等於人民幣51,300,000元），並已於二零零七年一月五日派付。

董事建議向於二零零七年八月二十一日名列本公司股東名冊的股東，派發該年的末期股息每股港幣10.4仙（約相當於每股人民幣10.291分）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年八月十五日至二零零七年八月二十一日（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間不可登記本公司任何股份轉讓。為符合資格收取末期股息，所有已填妥的股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零零七年八月十四日下午四時正前交回本公司的股份過戶登記處香港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1712-1716室。

財務總結

本集團於過去五個財政年度的業績及資產負債總結載於第5頁。有關總結並不構成經審核財務報表的一部分。

固定資產

本集團年內的固定資產變動詳情載於財務報表附註14及15。

股本及購股權計劃

年內，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註28。

本公司營辦一項購股權計劃（「該計劃」），旨在激勵及酬謝合資格參與者為本集團的業務成功作出貢獻。該計劃的合資格參與者包括本公司董事及本集團其他僱員。本公司股東於二零零四年十一月二十六日有條件採納該計劃，除非該計劃遭撤銷或修訂，否則將自當日起計十年內有效。該計劃於二零零四年十二月十七日生效。

根據該計劃及任何其他計劃可能授出的購股權而可予發行的最高股份數目為51,782,156股股份，相當於本公司在本報告書刊發當日的已發行股本10%。此外，在任何十二個月期間內，根據向該計劃每位合資格參與者授出的購股權而可予發行的最高股份數目，均以本公司於任何時候的已發行股份1%為限。倘再授出超過上述限額的購股權，則必須取得股東於股東大會上批准。

向關連人士（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」））授出購股權，須經獨立非執行董事事先批准。此外，倘在任何十二個月期間內向本身同屬主要股東的關連人士或其聯繫人授出的任何購股權，超過本公司於任何時候的已發行股份0.1%，且有關購股權總值（根據本公司於授出當日的股價計算）超過港幣5,000,000元，則須事先在股東大會經股東批准，方可落實。

承授人在接納所獲授的購股權時，應付象徵式代價港幣1.00元。購股權可於董事成立的委員會不時釐定的購股權行使期間內隨時悉數或部分行使，惟在該期間內可根據購股權認購股份的期限不得超過授出購股權當日起計十年。

購股權的行使並無最短期限的一般規定。

購股權的行使價由該委員會釐定，惟不得低於下列三者之最高者：(i)本公司股份於批授購股權日期在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接批授日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

購股權持有人無權收取股息或在股東大會投票。

截至二零零七年三月三十一日止年度，根據計劃干授出之購股權變動詳情如下：

參與者之姓名 或類別	於二零零六年 四月一日 之結餘	年內授出	年內註銷	年內失效	於二零零七年 三月三十一日 尚未行使 (附註1)	授出日期	行使期 (附註2)	每股行使價 (港元) (附註3)
董事：								
顧宏	—	500,000	(400,000)	—	100,000	二零零六年 五月二十五日	二零零七年 五月二十五日至 二零一四年 十一月二十四日	15.61
僱員：								
合計	—	20,100,000	(16,080,000)	(160,000)	3,860,000	二零零六年 五月二十五日	二零零七年 五月二十五日至 二零一四年 十一月二十四日	15.61
總計	—	20,600,000	(16,480,000)	(160,000)	3,960,000			

附註：

- 截至二零零七年三月三十一日止年度，並無任何購股權獲行使。於結算日後，合共260,000之購股權已行使。
- 根據計劃獲授購股權的所有擁有人須按照以下方式行使其購股權：

日期	購股權所涉之股份百分比
授出日期起計滿一年	20%
授出日期起計滿兩年	40%
授出日期起計滿三年	60%
授出日期起計滿四年	80%
授出日期起計滿五年	100%

- 緊接已授出購股權之授出日期前每股本公司股份之每股收市價為15.25港元。
- 截至二零零七年三月三十一日止年度已授出購股權之估價及其相關會計政策分別載於財務報表附註24及2(n)(ii)。

儲備

年內，本集團及本公司的儲備變動詳情載於財務報表附註28。

可供分派儲備

於二零零七年三月三十一日，本公司的儲備包括可供分派的股份溢價賬，根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）（「公司法」）計算為人民幣1,000,141,000元，其中人民幣53,288,000元為年內建議派發的末期股息。根據公司法，公司在若干情況下可從股份溢價賬向其股東作出分派。

優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法律並無關於優先購買權的規定，以致本公司有責任按比例向現有股東提呈發售新股份。

附屬公司

於二零零七年三月三十一日，本公司附屬公司的詳情載於財務報表附註17。

董事

本公司於年內及截至本年報刊發日期止的在任董事如下：

執行董事

魏東先生（主席）
姚娟女士
董輝先生
顧宏女士

非執行董事

潘佐芬女士

獨立非執行董事

徐尉玲女士
黃之強先生
楊柳女士
粟剛兵先生

根據本公司的組織章程細則第87(1)及第87(2)條，潘佐芬女士、徐尉玲女士及楊柳女士將於應屆股東週年大會輪席告退，惟彼等均合資格並願意膺選連任。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有或有意訂立任何本集團不得於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層於本年報刊發日期的簡歷載於第37至39頁。

董事於競爭性業務的權益

截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司董事概無在與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何直接或間接權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零零七年三月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定須予存置的登記冊所記錄，或根據上市公司董事證券交易標準守則（「標準守則」）另行知會本公司及聯交所，本公司各董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份及債權證中擁有的權益如下：

(i) 於本公司股本中的權益

				於二零零七年 三月三十一日 佔本公司 已發行股本 概約百分比
董事姓名	權益類別	股份數目	持倉	
魏東（附註1）	實益	285,000,000	好倉	55.85%
姚娟（附註2）	實益	285,000,000	好倉	55.85%

(ii) 於一間相聯法團（按證券及期貨條例的涵義）Million Decade Limited股本（「Million Decade股份」）中的權益

		所持Million Decade 股份百分比
董事姓名	權益類別	
魏東（附註1）	受控制法團	100%

附註：

- 此等股份由Million Decade Limited（由魏東先生全資擁有）持有。鑒於魏東先生為姚娟女士的丈夫，因此根據證券及期貨條例，彼被視作擁有Million Decade Limited及Top Ample Limited所持有的所有股份的權益。
- 此等股份由Top Ample Limited（由姚娟女士全資擁有）持有。鑒於姚娟女士為魏東先生的妻子，因此根據證券及期貨條例，彼被視作擁有Top Ample Limited及Million Decade Limited所持有的所有股份的權益。

(iii) 於本公司購股權之權益

					於二零零七年 三月三十一日 尚未行使之 購股權所涉及 之股份數目
董事姓名	授出日期	行使價	行使期	持倉	
顧宏	二零零六年 五月二十五日	15.61港元	二零零七年 五月二十五日 至二零一四年 十一月二十四日	好倉	100,000

除上文所披露者外，於二零零七年三月三十一日，根據證券及期貨條例第352條規定須予存置的登記冊所記錄，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所，本公司的董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例的涵義）的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益或淡倉。

主要股東及其他個人於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

除「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節披露者外，於二零零七年三月三十一日，董事並未獲任何其他人士知會，表示彼於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或已列入證券及期貨條例第336條規定本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事收購股份或債務證券的權益

除本報告「股本及購股權計劃」一節披露者外，本公司或其任何附屬公司並無於年內任何時間訂有任何安排，致使董事或本公司最高行政人員（包括彼等的配偶或未滿18歲的子女）擁有任何權利認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的證券或可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲利。

董事於合約的權益

截至本年底或於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂有任何仍然存續而本公司董事直接或間接擁有重大權益且與本公司業務有關的重大合約。

管理合約

年內，概無訂立或訂有任何有關管理及經營本集團全部或任何主要業務的合約。

關連交易

年內，本公司並無任何根據上市規則第14A章而訂立的重大關連交易。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

銀行貸款及其他借款

於二零零七年三月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註22及27。

主要客戶及供應商

截至二零零七及二零零六年三月三十一日止年度，本集團五大客戶及供應商分別應佔之銷售及購貨總額均少於本集團銷售及購貨總額30%。

退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註12。

公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，於本年報刊發日期，本公司之已發行股份的公眾持股量充足，符合上市規則的指定水平。

核數師

財務報表乃經陳葉馮會計師事務所有限公司審核，該會計師行將於應屆股東週年大會結束時退任，惟彼合資格並願意續聘連任。續聘陳葉馮會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會提呈。

承董事會命

魏東

主席

中國，二零零七年七月二十日

董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

魏東先生，38歲，本公司主席兼執行董事。魏先生於一九九九年創立本集團，負責本集團整體管理、策略計劃及發展。於創辦本集團前，魏先生曾於南通市國家稅務局任職超過八年，並曾於中國一家從事中餐館業務之公司出任總經理。魏先生畢業於江西財經大學，主修稅務，並修畢北京清華大學高級管理人員工商管理碩士課程。彼現為中國商業聯合會的常務理事。

姚娟女士，35歲，本公司執行董事，負責本集團運營的整體行政管理，亦為本集團副主席，負責本集團之中餐館業務。姚女士於一九九三年畢業於上海復旦大學，持有化學學士學位。於一九九九年與魏東先生聯手創立本集團前，彼於一家貿易公司任職，累積逾五年進出口貿易經驗。姚女士已修畢中歐國際工商學院的高級管理人員工商管理碩士課程。姚女士是魏東先生的配偶。

董輝先生，45歲，本公司執行董事，於二零零三年加盟本集團，負責本集團整體策略計劃及財務管理。董先生擁有逾十四年投資管理經驗，熟悉中國及香港的投資業務環境。彼持有江西財經大學的財務學士學位。

顧宏女士，36歲，本公司執行董事，於二零零四年加盟本集團，負責本公司整體行政管理。於加盟本集團前，彼曾於中國一外資企業任職助理經濟師，具備貿易及會計經驗。顧女士於一九九三年畢業於首都經濟貿易大學，主修商業及經濟。

非執行董事

潘佐芬女士，53歲，本公司非執行董事。潘女士是CLSA Capital Partners (HK) Limited的副行政總裁，於一九九五年離開英國國民西敏寺銀行加盟里昂證券，並曾於英國國民西敏寺銀行出任企業融資部聯合主管之一。潘女士在香港工作逾二十年。潘女士在英國坎特伯雷的肯特大學(University of Kent)畢業，是英格蘭及威爾斯和香港的律師會會員、香港董事學會會員、香港證券專業學會會員及香港註冊投資顧問。

獨立非執行董事

徐尉玲女士，60歲，本公司獨立非執行董事。徐女士為香港董事學會行政總裁，亦是香港董事學會、香港工程師學會及英國電腦學會的資深會員，以及香港電腦教育學會的榮譽資深會員，持有公司管治及董事學的專業文憑，並為太平紳士。徐女士現任灣仔區區議員，曾擔任市政局及臨時市政局議員，現為數個公共服務團體的成員，包括廣播事務管理局。徐女士為聯交所主板上市公司路訊通控股有限公司的獨立非執行董事。彼於一九八一年獲選香港十大傑出青年，一九九二年獲資訊科技成就獎，一九九七年獲英帝國員佐勳章，二零零三年獲頒銅紫荊星章。

黃之強先生，52歲，本公司獨立非執行董事。黃先生於一九八六年在澳洲阿德雷德大學 (University of Adelaide) 取得工商管理碩士學位，為香港會計師公會、特許公認會計師公會及澳洲註冊會計師公會之資深會員，亦為英國特許秘書及行政人員公會及英國特許管理會計師公會之會員；同時亦為香港證券及期貨條例下之註冊負責人員，為安里俊投資有限公司提供資產管理，就證券及機構融資提供意見。彼曾為香港聯交所上市公司越秀投資有限公司之執行董事，及華寶（大中華）投資有限公司的獨立非執行董事兼審核委員會成員，並現為香港聯交所上市公司匯漢控股有限公司、泛海國際集團有限公司、世紀城市國際控股有限公司、中國特鋼控股有限公司、華鼎集團控股有限公司、金鷹商貿集團有限公司、長城汽車股份有限公司、國際娛樂有限公司、弘茂科技控股有限公司、百利保控股有限公司、富豪酒店（集團）有限公司及冠捷科技有限公司的獨立非執行董事兼審核委員會成員。黃先生在財務、會計及管理方面擁有超過三十年經驗。

楊柳女士，44歲，本公司獨立非執行董事，為中國烹飪協會現任常務副會長。彼曾參與中國烹飪協會的工作多年，在飲食服務業饒富經驗。

粟剛兵先生，64歲，本公司獨立非執行董事，亦為新上海商業城管理委員會副主席。粟先生於一九六七年在上海第二軍醫大學醫學系畢業。粟先生於一九九五年出任上海工程技術大學的兼任教授。

高級管理層

姚煒達博士，*Ph.D.*，47歲，自二零零五年八月起擔任本集團中國業務行政總裁。姚先生畢業於澳洲拉托貝大學 (La Trobe University)，取得食品科學學士學位、商學碩士學位及博士學位，研究範疇為中國的經濟及社會政策。於二零零五年三月加盟本集團前，姚先生曾於Ausda Group Company Limited任職地區行政總裁，在泛亞洲地區的新鮮食品工業積逾十七年經驗。彼為二零零四年中國食品工業十大突出貢獻者的候選人之一。

魏明先生，44歲，本集團副主席，負責監督本集團的業務運作及發展。魏先生畢業於日本拓殖大學，取得商業碩士學位。在二零零二年加盟本集團前，魏先生曾於上海松下電工住宅有限公司任職，負責管理食堂及便利超市。魏先生是魏東先生胞兄。

董標成先生，41歲，本集團副主席，負責本集團的財務管理。董先生於一九八九年在江西財經大學畢業，主修統計學。於二零零四年五月加盟本集團前，他曾於一家聯交所主板上市公司任職總經濟師及會計師。董先生於一九九七年取得中華人民共和國財政部的會計資格。

何至偉先生，44歲，本集團首席衛生官。彼負責監督本集團的送餐業務營運及本集團在食品安全及衛生標準方面的質量控制工作。彼於一九八五年畢業於中國旅遊大學，主修酒店管理，其後於二零零三年獲南澳洲大學(University of South Australia)頒授商學碩士學位。於二零零五年二月加盟本集團前，他曾於上海東方航空食品有限公司出任高級經理，主管食品安全及質量保證超過二十年。

胡志強先生，37歲，本集團副主席。彼負責管理本集團的人力資源。彼於一九九一年畢業於上海師範大學外文系。於二零零四年九月加盟本集團前，胡先生自二零零一年起在安利(中國)有限公司擔任人力資源發展部高級經理。胡先生曾於強生中國有限公司及通用電氣嘉寶照明有限公司等多家知名公司任職人力資源部高級經理，在跨國公司的人力資源管理方面積逾十年經驗。

王衛東先生，38歲，本集團副主席，負責本集團的中央加工中心之興建、本集團源頭採購及初加工中心部門及中央採購部門業務。彼畢業於江西財經大學，主修金融。於二零零五年一月加盟本集團前，王先生於多家中國公司擁有廣泛一般管理經驗。

吳國才先生，36歲，自二零零四年四月起一直任本集團財務總監、合資格會計師兼本公司的公司秘書，負責本集團整體財務策劃及管理。加盟本集團前，吳先生曾於二零零零年七月起擔任一家聯交所主板上市公司之集團財務總監，並在香港一家國際會計公司工作逾五年，在會計、審計及稅務事宜上積累豐富經驗。吳先生為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，彼於一九九四年在香港科技大學畢業，主修會計。



CCIF

陳葉馮會計師事務所有限公司

香港 銅鑼灣 希慎道10號
新寧大廈20樓

致福記食品服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全體股東的獨立核數師報告

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第42至96頁有關福記食品服務控股有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零七年三月三十一日的綜合及公司資產負債表、與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及重大會計政策概要及其他說明附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定,負責編製及真實而公平地呈列該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列財務報表相關之內部監控,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇並應用適當的會計政策;及因應情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核工作的結果,對該等財務報表發表意見,並僅向整體股東報告,除此之外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師會考慮與該公司編製及真實而公平地呈列財務報表相關的內部監控,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年三月三十一日的財務狀況和 貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

陳葉馮會計師事務所有限公司
執業會計師

香港，二零零七年七月二十日

陳維端
執業證書編號P00712

綜合損益表

截至二零零七年三月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	3	1,199,415	796,750
其他收入	4	52,000	31,912
所耗原料成本		(504,054)	(344,038)
僱員成本		(97,841)	(56,234)
經營租約租金		(29,422)	(14,816)
折舊及攤銷		(94,388)	(45,526)
燃料及公用服務成本		(24,905)	(13,847)
其他經營開支		(67,139)	(46,010)
經營盈利		433,666	308,191
融資成本		(49,911)	(23,138)
除稅前盈利	5	383,755	285,053
所得稅	6(a)	(35,668)	(33,667)
年度盈利	9	348,087	251,386
年內應派本公司權益股東的股息	10		
年內已宣派中期股息		51,300	34,666
結算日後擬派末期股息		53,288	40,752
		104,588	75,418
每股盈利	11		
— 基本		人民幣68.9分	人民幣56.5分
— 攤薄		人民幣68.9分	人民幣56.0分

第49至96頁的附註乃上述財務報表一部分。

綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日
(以人民幣呈列)

		二零零七年	二零零六年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 物業、廠房及設備	14	2,042,590	1,170,287
— 根據經營租約持作自用的租賃土地權益	15	187,164	10,863
		2,229,754	1,181,150
商譽	16	10,300	—
收購租賃土地的訂金		58,260	169,072
收購及建設物業、廠房及設備的訂金		22,474	8,795
收購一家附屬公司的訂金		—	7,200
		2,320,788	1,366,217
流動資產			
存貨	18	27,848	15,225
應收賬款及其他應收款項	19	77,079	59,358
已抵押銀行存款	20	262,544	116,441
現金及現金等價物	21	556,630	281,744
		924,101	472,768
流動負債			
銀行貸款	22	319,500	162,437
應付賬款及其他應付款項	23	132,292	67,964
即期所得稅	25	23,376	22,126
		475,168	252,527
流動資產淨值		448,933	220,241
資產總值減流動負債		2,769,721	1,586,458

綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日
(以人民幣呈列)

	附註	二零零七年		二零零六年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	22	—		59,738	
可換股債券	27	977,335		81,159	
			977,335		140,897
資產淨值			1,792,386		1,445,561
資本及儲備	28(a)				
股本			5,386		5,308
儲備			1,787,000		1,440,253
本公司權益股東應佔					
權益總額			1,792,386		1,445,561

經董事會於二零零七年七月二十日批准及授權刊發

董事
魏東

董事
董輝

第49至96頁的附註乃上述財務報表一部分。

資產負債表

於二零零七年三月三十一日
(以人民幣呈列)

	附註	二零零七年		二零零六年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
投資附屬公司	17		3		3
流動資產					
應收賬款及其他應收款項	19	1,989,862		1,030,848	
現金及現金等價物	21	20,207		28	
		2,010,069		1,030,876	
流動負債					
應付賬款及其他應付款項	23	6,419		4,265	
流動資產淨值			2,003,650		1,026,611
資產總值減流動負債			2,003,653		1,026,614
非流動負債					
可換股債券	27		977,335		81,159
資產淨值			1,026,318		945,455
資本及儲備	28(b)				
資本			5,386		5,308
儲備			1,020,932		940,147
權益總額			1,026,318		945,455

經董事會於二零零七年七月二十日批准及授權刊發

董事
魏東

董事
董輝

第49至96頁的附註乃上述財務報表一部分。

綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

	附註	二零零七年		二零零六年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於四月一日權益總額			1,445,561		676,602
直接確認於權益之淨開支：					
呈列貨幣之外匯換算差額			(12,584)		(565)
年度內純利			348,087		251,386
年內確認的收入及開支總額			335,503		250,821
年內已宣派或批准的股息			(90,148)		(52,153)
進行資本交易所產生的 權益變動					
— 兌換可換股票據為 股份	28(a)	—		37,678	
— 已發行可換股債券之 權益部份	28(a)	11,541		11,247	
— 兌換可換股 債券為股份	28(a)	80,679		521,366	
— 以股本結算的股份 交易		9,250		—	
			101,470		570,291
於三月三十一日的權益總額			1,792,386		1,445,561

第49至96頁的附註屬本財務報告一部份。

綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

附註	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營業務				
除稅前盈利	383,755		285,053	
就下列各項作出調整：				
融資成本	49,911		23,138	
利息收入	(23,145)		(8,560)	
折舊及攤銷	94,388		45,526	
出售物業、廠房及設備之虧損	185		535	
撇減存貨	358		—	
以股本結算股份支付的開支	9,250		—	
應收賬款及				
其他應收款項減值虧損	1,367		450	
未計營運資金變動前的經營盈利	516,069		346,142	
存貨增加	(12,981)		(12,361)	
應收賬款及其他應收款項增加	(20,024)		(10,282)	
應付賬款及其他應付款項增加	31,415		34,067	
業務產生的現金	514,479		357,566	
已繳稅項				
已繳中國所得稅	(34,418)		(46,111)	
經營業務所得現金淨額		480,061		311,455
投資活動				
購買固定資產付款	(929,768)		(677,816)	
出售固定資產所得款項	33		—	
收購一家附屬公司現金流出淨額	(10,300)		—	
有關以下各項之訂金付款：				
— 購買物業、機器及設備	(20,525)		(8,795)	
— 收購租賃土地	(55,360)		(169,072)	
— 收購一家附屬公司	—		(7,200)	
有抵押銀行存款增加	(151,757)		(116,441)	
已收利息	21,910		6,930	
投資活動所用現金淨額		(1,145,767)		(972,394)

綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

		二零零七年	二零零六年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
融資活動			
新銀行貸款		466,200	260,000
償還銀行貸款		(368,875)	(142,345)
發行可換股			
債券所得款項淨額		961,775	601,968
其他應付貸款付款		—	(24,336)
已付利息		(19,349)	(8,537)
已付本公司權益股東之股息		(90,148)	(52,153)
融資活動所得現金淨額		949,603	634,597
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額		283,897	(26,342)
於四月一日的現金及現金等價物		281,744	313,539
外幣匯率變動之影響		(9,011)	(5,453)
於三月三十一日的現金及現金等價物	21	556,630	281,744

第49至96頁的附註乃上述財務報表一部分。

財務報表附註

二零零七年三月三十一日

1. 一般資料

福記食品服務控股有限公司（「本公司」）於二零零四年四月八日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法律的合訂與修訂本）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，其股份自二零零四年十二月十七日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點披露於年報公司資料一節。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事送餐服務、經營中餐館及生產與銷售食品。

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

此等財務報表乃按所有適用之香港財務報告準則、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定編製。該等香港財務報告準則包括香港會計師公會所頒佈所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則（「上市規則」）適用之披露條文。本集團採納的重大會計政策概述於下文。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則，其於本集團及本公司目前之會計期間生效或可提早應用。

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會導致本集團於呈報年內財務報表應用之會計政策出現重大變更。本集團並無應用任何於目前會計期間尚未生效的新準則或詮釋（參閱附註36）。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零零七年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表是以歷史成本為計算基準。本公司及其於中華人民共和國（「中國」）的附屬公司之功能貨幣分別為港元及人民幣。呈列綜合財務報表時，本集團採用人民幣為呈列貨幣。

2. 主要會計政策 (續)

(b) 財務報表的編製基準 (續)

遵照香港財務報告準則編製之財務報表要求管理層作出影響政策應用及所報告資產、負債、收入與開支金額之判斷、估計和假設。此等估計及相關假設乃根據以往經驗與多個其他因素，且在認為合理之情況下而作出。有關結果組成對未能從其他途徑確切取得有關資產與負債賬面值之判斷基準。實際結果或會與估計者有所出入。

估計及相關假設按持續基準進行審閱。倘修訂會計估計僅影響該期間，則會計估計修訂會於期間確認；倘修訂影響目前及日後期間，則於修訂及日後期間確認。

管理層就應用對財務報表有重大影響的香港財務報告準則所作之判斷，以及來年有重大調整風險的估計於附註35中討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為本集團控制的公司。當本公司有權操控一家公司的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，則視為控制。

於附屬公司的投資於控制權開始直至控制權終止期間在綜合財務報表中綜合計算。

集團內公司間的結存及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現盈利，均於編製綜合財務報表時悉數對銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損均按未變現盈利的相同方式對銷，惟僅限於無減值證據時方予對銷。

本公司資產負債表所示，於附屬公司的投資是按成本減去減值虧損（見附註2(g)）後入賬，惟被分類為持作銷售的投資則除外。

(d) 商譽

商譽指業務合併成本超過本集團擁有被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益的差額。

商譽按成本減累計減值虧損呈列。商譽會分配至現金產生單位，並會每年測試減值（見附註2(g)）。

(d) 商譽 (續)

年內出售現金產生單位時，所有應佔所購商譽金額均會計算出售的損益時計入。

以下物業、廠房及設備項目於資產負債表按成本減累積折舊及減值虧損後列賬（見附註2(g)）：

- 物業、廠房及設備之自建項目成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌之成本的初步估計（倘相關）及生產經常費用及借貸成本之適當比例（見附註2(s)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之收益或虧損乃按項目之出售所得款項淨額與賬面值間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表中確認。

物業、廠房及設備項目之折舊乃按下列估計可使用年期，扣除其估計剩餘價值（如有）後，以直線法撇銷其成本計算：

- | | | |
|---|---|------|
| — | 於租賃土地上之樓宇按尚餘租期或其估計可使用年期（即於完成日期後50年內）（以較短者為準）折舊。 | |
| — | 租賃物業裝修 | 按租期 |
| — | 廠房及機器 | 10年 |
| — | 傢俬及設備 | 3—5年 |
| — | 汽車 | 5—7年 |

並無就在建工程之折舊計提撥備。

2. 主要會計政策 (續)

(e) 物業、廠房及設備 (續)

倘物業、廠房及設備項目各個部分有不同的可使用年期，則此項目各個部分之成本將按合理基礎分配，而各部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值（若有）會每年進行檢討。

(f) 租約資產

倘本集團決定安排涉及轉讓權利，以在協議期間內使用一項或多項特定資產來賺取回報或一連串回報，則該項包括一宗或一連串交易的安排屬於或包含租約。有關決定乃按該安排細節的評估作出，而不論該安排是否以合法租約形式進行。

(i) 本集團租約資產之分類

本集團根據租約持有之資產，倘其中已將所有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則歸類為以融資租約持有之資產，而並未將所有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團者，則歸類為經營租約。

(ii) 經營租約費用

倘本集團按經營租約使用資產，按租約支付之款項會在租期所涵蓋之會計期間以等額分期方式計入損益表，惟倘租賃資產所產生之利益模式可以另一個較具代表性之基準申報則除外。已收租約誘金在損益表中確認為已付租約淨付款總額之組成部分。

收購以經營租約持有之土地的成本乃於租期內以直線法攤銷。

(g) 資產減值

(i) 金融資產減值

本集團於各結算日檢討按成本或攤銷成本入賬之金融資產，以確定是否有客觀的減值證據。如出現任何此等證據，則會釐定減值虧損，並按以下方式確認：

減值虧損乃以資產賬面值與以金融資產原先實際利率（即初步確認該等資產計算之實際利率）折現（有重大影響者）之估計未來現金流量間現值的差額計量。

2. 主要會計政策 (續)

(g) 資產減值 (續)

(i) 金融資產減值 (續)

倘減值虧損在其後之期間減少，而客觀上與減值虧損確認後發生之事件有關，則於損益表中撥回減值虧損。減值虧損之撥回不應導致資產賬面值超過並無在往年度確認減值虧損而應已釐定之數額。

(ii) 其他資產之減值

本集團於各結算日檢討內外資料來源，以識別以下資產可能出現減值或（除出現商譽外）原先已確認之減值虧損不再存在或可能有所減少之跡象：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為以經營租約持有之租賃土地權益之預付款；
- 於附屬公司之投資（該等分類為持有作出售之投資或計入分類為持有作出售之出售類別除外）；及
- 商譽。

倘出現任何該等跡象，則會估計資產之可收回數額。此外，無論有否出現減值跡象，商譽之可收回數額均會每年估計。

— 計算可收回數額

資產之可收回數額以其售價淨額和使用價值兩者中之較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至其現值，該折現率反映市場當時所評估之貨幣時間價值和該資產之獨有風險。如果資產所產生之現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生之現金流入，則以能獨立產生現金流入之最細資產類別（即現金產生單位）來釐定可收回數額。

2. 主要會計政策 (續)

(g) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產之減值

— 確認減值虧損

當資產(或其所屬之現金產生單位)之賬面值超過其可收回數額,則會在損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損,會按比例分配首先減少分配至現金產生單位(或該組單位)之商譽賬面值,然後減少該單位(或該組單位)內其他資產之賬面值,但資產賬面值不會減少至低於其個別之公平值減銷售成本或使用價值(如能釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的減值而言,倘若用以釐定可收回數額之估計發生有利變動,便會撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

所撥回之減值虧損以假設並無在過往年度確認減值虧損而應已釐定之資產賬面值為限。所撥回之減值虧損在確認撥回之年度內計入損益表。

(h) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中之較低數額列賬。

成本以先入先出成本法計算,其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達致現狀之其他成本。

可變現淨值為於日常業務過程中估計售價減去完成估計成本及銷售所需估計成本後之數額。

出售存貨時,該等存貨之賬面值於有關收入確認期間,確認為支出。任何存貨數額撇銷至可變現淨值之金額,以及存貨之一切虧損,均在出現撇銷或虧損期間內確認為支出。撥回之任何存貨撇銷額,將於撥回期間確認為減低存貨之支出。

2. 主要會計政策 (續)

(i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆壞賬減值虧損後列賬（見附註2(g)）；但如應收款項為向有關人士作出之無固定還款期之免息貸款或其折現影響並不重大則除外。在此情況下，應收款項會按成本減去呆壞賬減值虧損後列賬（見附註2(g)）。

(j) 可換股票據及債券

如因換股而發行的股份數目及當時可收取的代價價值不變，則可供持有人選擇轉為股本之可換股票據及債券視作為包含負債部分及股權部分之複合金融工具列賬。

於初步確認時，可換股票據及債券之負債部分按未來利息和本金之現值計算，而未來利息和本金之現值是以無轉換權之同類負債於初步確認時適用之市場利率貼現計算。任何超過初步確認為負債部分之所得款項將確認為股本部分。與發行複合金融工具相關之交易成本將按所得款項之分配比例分配到負債及股本部分。

負債部分其後按攤銷成本列賬。就負債部分在損益表確認之利息開支乃以實際利率法計算。權益部分則在資本儲備確認，直至票據被轉換或贖回為止。

倘票據／債券被轉換，資本儲備及負債部分之賬面值會於轉換時撥入股本及股本溢價，作為已發行股份之代價。倘票據／債券被贖回，則將資本儲備直接撥入保留盈利。

(k) 計息借貸

計息借貸初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，初步確認金額與贖回價值之任何差異連同應付利息及費用會在貸款期間內以實際利率法在損益表確認。

(l) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬；但如折現影響並不重大，則按成本入賬。

2. 主要會計政策 (續)

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金及價值變動風險輕微、於取得後三個月內到期之短期高流通性之投資。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目亦包括須按要求償還及為本集團現金管理一部分之銀行透支。

(n) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款計劃作出之供款

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款計劃供款及非貨幣性福利成本，會於僱員向本集團提供有關服務時計入該年度之賬目內。倘若因延期支付或結算而出現重大影響，該等數額會按現值列賬。

(ii) 股份付款

授予員工之購股權之公平值確認為員工成本，並相應於股本內增加資本儲備。經考慮授出購股權的條款及條件，於授出日使用二項式期權定價模式（「二項式模式」）計算公平值。倘員工須符合歸屬條件方能無條件取得購股權，經考慮購股權將予歸屬之可能性後，購股權之估計公平值總額將於歸屬期間攤分。

於歸屬期間，將會審閱預期歸屬之購股權數目。對於過往年度確認之累計公平值作出之任何調整，將於審閱年度之損益表中扣除／計入，除非原來之僱員開支合資格獲確認為資產，並於資本儲備中作出相應調整。於歸屬日，已確認為開支之金額將調整至反映歸屬之實際購股權數目（並於資本儲備中作出相應調整），惟因無法達到與本公司股份市價相關之歸屬條件而被沒收者則除外。股本金額將於資本儲備確認，直到購股權獲行使（轉入股份溢價賬）或購股權期屆滿（直接撥至保留盈利）。

(iii) 終止福利

終止福利僅於本公司具備詳細而正式且不可能撤回方案的情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

2. 主要會計政策 (續)

(o) 所得稅

本年度之所得稅包括即期及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債之變動於損益表中確認，惟與直接在權益中確認的項目有關之所得稅則在權益中確認。

即期稅項為就本年度應課稅收入按於結算日實施或普遍實施之稅率計算之預計應付稅項，及就過往年度而作出之任何應付稅項調整。

資產和負債就財務申報用途之賬面值與其稅基金額之間的差額，即為可予扣減及應課稅暫時差額所產生之遞延稅項資產及負債。尚未動用之稅項虧損和稅項抵免，亦會產生遞延稅項資產。

除若干少數例外情況外，若日後有可能出現應課稅盈利用以抵扣稅項資產，則遞延稅項資產與負債一律確認入賬。能夠用以抵扣可予扣減暫時差額所引致遞延稅項資產之日後應課稅盈利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生之應課稅盈利，惟該等差額必須與同一稅務當局及同一應課稅單位有關，並且必須在預計撥回可予扣減暫時差額之同一期間撥回，或在遞延稅項資產引起之稅項虧損可以轉回上期或結轉下期之同一期間撥回。在決定現有應課稅暫時差額是否足以確認因尚未動用之稅項虧損及稅項抵免造成之遞延稅項資產時，亦採用相同之準則，即是若有關差額與同一稅務當局及同一應課稅單位有關，並預計在可以抵扣稅項虧損或稅項抵免之期間內撥回，則計入該等差額。

遞延稅項確認數額，是根據預計有關資產及負債賬面值之變現或清付方式，使用在結算日實施或普遍實施之稅率計算。遞延稅項資產及負債不會折現計算。

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日予以審閱，若日後不再可能有足夠應課稅盈利用以抵扣相關稅項利益，則扣減遞延稅項資產賬面值。若日後可能有足夠應課稅盈利用以抵扣，則撥回所扣減之數額。

2. 主要會計政策 (續)

(o) 所得稅 (續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其下之變動，乃分別呈列且不會互相抵銷。僅於本公司或本集團有可合法強制執行之權利，將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而且符合以下額外條件時，才會對銷即期稅項資產和即期稅項負債以及遞延稅項資產和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按照淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若這些遞延稅項資產及負債與同一個稅務當局所徵收的所得稅有關，而所得稅由：
 - 同一個應課稅單位徵收；或
 - 不同的應課稅單位徵收，而預期在未來各個期間結算或撥回相當數額遞延稅項負債或資產，則擬按照淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時進行變現及結算。

(p) 撥備及或然負債

本集團若因過往事項而有法定或推定債務，而且可能需要有經濟利益外流以償付這些債務，並能對數額作出可靠估計，便對此等沒有確切時間或數額之負債確認撥備。如果貨幣之時間價值重大，撥備會以預計償付債務所需開支之現值入賬。

如果經濟利益需要外流之可能性不大，或不能對數額作出可靠估計，則有關債務會作為或然負債披露，惟若經濟利益外流之可能性極低則作別論。若需要視乎日後會否發生一項或多項事件，才能決定是否有任何債務存在，則該項可能出現之債務也會列為或然負債披露，惟若經濟利益外流之可能性極低則作別論。

(q) 收入確認

收入是在經濟利益可能流入本集團，以及能夠可靠地計算收益和成本（如適用）時，根據下列方法在損益表內確認：

(i) 提供送餐服務及餐館業務收入

提供送餐服務及餐館業務產生之收入於向客戶提供有關服務時確認。

2. 主要會計政策 (續)

(q) 收入確認 (續)

(ii) 銷售食品所得收入

銷售食品所得收入會於產品運抵客戶所在地，經客戶接納產品及所有權之相關風險及回報時確認。

(iii) 利息收入

利息收入乃於產生時以實際利率法予以確認。

(iv) 經營租約收入

按經營租約應收之租金收入會在租約期間，以等額分期之方式於損益表確認，惟倘若租約資產所產生之利益形式可以另一個較具代表性之基準申報則除外。已授租約誘金在損益表中確認應收租約淨付款總額之組成部分。或然租金於其產生之會計期間內確認為收入。

(v) 政府補助金

政府補助金在合理確定將會收取及本集團將會符合所附條件時於資產負債表內初步確認為遞延收入。用作補償本集團開支之政府補助金，乃於開支產生期間以有系統之基準於損益表確認為收入。用作補償本集團資產成本之政府補助金，乃於資產之可使用年期内以有系統之基準於損益表確認為收入。

(vi) 運輸收入

運輸收入於提供運輸服務時確認。

(r) 外幣換算

於本年度之外幣交易均按交易當日之適用匯率換算。外幣貨幣資產及負債均按結算日之外幣匯率換算。匯兌損益於損益表內確認。

以歷史成本計量之外幣非貨幣資產及負債按交易日之匯率換算。以公平值計量之外幣非貨幣資產及負債，則以釐定其公平值當日之匯率換算。

2. 主要會計政策 (續)

(r) 外幣換算 (續)

海外業務之業績按與交易日外幣匯率相若之匯率換算為人民幣。資產負債表項目則按結算日之外幣匯率換算為人民幣。所產生之匯兌差額直接於權益項下列作獨立項目。

於出售外國業務時，與外國業務有關並於股本確認之累計匯兌差額於計算出售之損益時計入。

(s) 借貸成本

借貸成本於產生的期間在損益表內列支，惟直接由於收購、興建或生產資產時需耗用大量時間以作擬定用途或銷售而產生的借貸成本均撥充為資本。

借貸成本於資產的開支產生、借貸成本開始產生以及預備資產作擬定用途或銷售的活動進行時開始撥充為資本，作為合資格資產的部分成本。倘將合資格資產預備作擬定用途或銷售的絕大部分活動遭受干擾或完成時，借貸成本乃暫停或停止撥充為資本。

(t) 有關連人士

就該等財務報表而言，倘於下列情況，則下列人士視為與本集團有關連：

- (i) 能夠通過一家或多家中間公司直接或間接控制本集團或對本集團財務及經營決策發揮重大影響力，或共同控制 貴集團的人士；
- (ii) 與本集團受共同控制的人士；
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員，或該等個別人士的近親家族成員或受該等個別人士控制或共同控制或可對其發揮重大影響的實體；
- (iv) 上文(i)所述之人士的近親家族成員或受該等個別人士控制或共同控制或對其發揮影響的實體；或
- (v) 就本集團僱員或屬於本集團有關連人士之任何實體之僱員利益而制定之受僱後福利計劃。

2. 主要會計政策 (續)

(t) 有關連人士 (續)

個別人士的近親家族成員指相關個別人士於處理實體事務時預期可影響或受其影響的家族成員。

(u) 分部報告

分部指本集團可予分辨的業務部份，其為從事提供產品或服務（業務分部），或在特定經濟環境中提供產品或服務（地區分部），各分部所承擔的風險及回報互不相同。

根據本集團的內部財務申報，本集團已就此等財務報表選擇以業務分部為主要申報格式，而地區分部則是次要申報格式。

分部收入、開支、業績、資產及負債包括直接歸屬一項分部，以及可按合理基準分配至該分部之項目。舉例說，分部資產可包括存貨、應收賬款以及物業、廠房及設備。分部收入、開支、資產及負債包括須在綜合賬目時對銷之集團內公司間之餘額和集團內公司間交易，惟屬同一分部之集團企業間之集團內公司間之餘額和交易除外。分部間之定價乃按與其他外界人士相若之條款計算。

分部資本開支是指購入預計可於超過一個期間使用之分部資產（包括有形和無形資產）之期內產生之成本總額。

未分配項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借款、稅項餘額、企業及融資支出。

3. 營業額

營業額指向客戶供應已售貨品及提供服務的銷售額值，不包括營業稅及其他政府稅金，並扣除銷售退貨及折扣。年內營業額的各主要分類經確認收入總額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
送餐服務業務	932,323	573,870
中餐館業務	232,940	200,448
方便食品業務	34,152	22,432
	1,199,415	796,750

4. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
政府補助金(附註)	22,914	20,664
銀行利息收入	23,145	8,560
分租租金收入	913	1,664
付運收入	3,099	—
其他	1,929	1,024
	52,000	31,912

附註：該政府補助金為中國政府提供的一次性付款，而本集團毋須還款。該補助金一般酌情授予企業作為業務支援，而本集團憑藉於中國上海的投資及經營送餐服務與餐廳獲該補助金。

5. 除稅前盈利

除稅前盈利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	19,349	6,383
可換股票據及其他貸款應付利息	—	3,613
可換股債券	30,562	11,804
換算虧損	—	1,338
	49,911	23,138

5. 除稅前盈利 (續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(b) 僱員成本：		
退休成本		
— 定額供款計劃的供款 (附註12)	2,186	1,550
薪金、工資及其他福利	86,405	54,684
以股本結算股份支付的開支	9,250	—
	<u>97,841</u>	<u>56,234</u>
(c) 其他項目：		
所耗材料成本	504,054	344,038
核數師酬金		
— 核數服務	2,078	1,508
有關物業的經營租約租金	29,422	14,816
土地租賃溢價攤銷	2,423	259
物業、廠房及設備折舊	91,965	45,267
出售物業、廠房及設備虧損	185	535
撇銷存貨	358	—
應收賬款及其他應收款項減值虧損	1,367	450
外匯收益淨額	<u>(8,886)</u>	<u>—</u>

6. 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的所得稅指：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
即期稅項開支 — 中國		
本年度中國所得稅撥備	<u>35,668</u>	<u>33,667</u>

由於本集團截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度各年概無源自香港的估計應課稅盈利，故並無為香港利得稅計提撥備。

中國附屬公司之稅項乃按概約中國現行稅率計算。年內，根據相關稅收條例及規則，若干中國附屬公司須繳付標準稅率50%的稅款或獲完全豁免所得稅。

6. 綜合損益表的所得稅 (續)

(b) 按適用稅率稅項開支及會計盈利對賬：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前盈利	383,755	285,053
除稅前盈利的名義稅項 (按中國法定稅率33%計算)	126,639	94,068
其他稅務司法權區不同稅率的影響	(413)	(14,202)
不可扣除開支的稅務影響	733	592
額外扣稅的稅務影響	(115,723)	(55,405)
不計稅收入之稅務影響	(3,507)	(953)
未經確認的未動用稅項虧損的稅務影響	27,939	9,567
實際稅項開支	35,668	33,667

(c) 本集團截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度各年並無任何重大潛在的遞延稅項資產／負債。

7. 董事酬金

本年度董事酬金詳情如下：

截至二零零七年三月三十一日止年度：

	董事袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	以股份支付 小計 (附註)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
魏東先生	—	1,065	—	1,065	1,065
姚娟女士	—	866	18	884	884
董輝先生	—	594	12	606	606
顧宏女士	—	425	10	435	669
非執行董事					
潘佐芬女士	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
徐尉玲女士	124	—	—	124	124
黃之強先生	124	—	—	124	124
楊柳女士	124	—	—	124	124
粟剛兵先生	123	—	—	123	123
	495	2,950	40	3,485	3,719

7. 董事酬金 (續)

截至二零零六年三月三十一日止年度：

	基本薪金、 津貼及		退休福利			
	董事袍金	其他福利	計劃供款	小計	以股份支付	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
魏東先生	—	1,458	—	1,458	—	1,458
姚娟女士	—	874	—	874	—	874
董輝先生	—	624	5	629	—	629
顧宏女士	—	187	—	187	—	187
非執行董事						
潘佐芬女士	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
徐尉玲女士	130	—	—	130	—	130
黃之強先生	130	—	—	130	—	130
楊柳女士	129	—	—	129	—	129
栗剛兵先生	128	—	—	128	—	128
	517	3,143	5	3,665	—	3,665

截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度，本集團並無就任何董事退任本集團之職務或為獎勵彼等加盟本集團而向董事支付任何酬金。截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度，董事概無根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

附註：此乃根據本公司購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權之價值乃根據本集團有關以股份支付的交易之會計政策（載於附註2(n)(ii)）計算，以及根據該政策，計入就於歸屬前被沒收之股本工具撥回之過往年度應計款項之調整。

該等實物利益之詳情（包括已授出購股權的主要條款及數目），已於董事會報告內「股本及購股權計劃」一段及附註24中披露。

8. 最高薪酬人士

本集團於年內五名最高薪酬人士中並無(二零零六年:兩名)董事。該五名(二零零六年:三名)最高薪酬人士的酬金總額如下:

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利	3,291	2,775
退休福利計劃供款	94	12
以股份支付	5,840	—
	9,225	2,787
高級管理層人數	5	3

該五名(二零零六年:三名)最高薪酬人士酬金介乎下列範圍:

	二零零七年 人數	二零零六年 人數
人民幣		
零元—1,000,000元	—	2
1,000,001—1,500,000	2	1
1,500,001—2,000,000	1	—
2,500,001—3,000,000	2	—

截至二零零七年及二零零六年三月三十一止年度,本集團並無就上述五名最高薪酬僱員退任本集團之職務或為獎勵彼等加盟本集團而向該五名最高薪酬僱員支付任何款項。

9. 本公司權益股東應佔盈利

本公司權益股東應佔綜合盈利包括一筆約人民幣45,140,000元(二零零六年:人民幣24,072,000元)的虧損,有關虧損已於本公司的財務報表內列賬。

9. 本公司權益股東應佔盈利 (續)

年內，上述數額與本公司盈利的對賬如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
在本公司財務報表中列賬的權益股東		
應佔綜合虧損數額	(45,140)	(24,072)
歸入本財政年度盈利的附屬公司中期股息 (已於年內批准及派付)	160,589	97,760
本公司本年度盈利 (附註28(b))	115,449	73,688

10. 股息**(a) 年內應派本公司權益股東的股息**

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已宣派及派付的中期股息每股普通股10.2港仙 (相當於約人民幣10.093分) (二零零六年：每股普通股7.5港仙 (相當於約人民幣7.8分))	51,300	34,666
於結算日後擬派的末期股息每股普通股10.4港仙 (相當於約人民幣10.291分) (二零零六年：每股普通股7.8港仙 (相當於約人民幣8.112分))	53,288	40,752
	104,588	75,418

於結算日後擬派的末期股息並未於結算日確認為負債。

(b) 上一個財政年度應派本公司權益股東的股息 (已於年內批准及派付)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
上一個財政年度的末期股息每股普通股7.8港仙 (二零零六年：每股普通股3.8港仙) (已於年內批准及派付)	38,848	17,487

11. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔盈利人民幣348,087,000元（二零零六年：人民幣251,386,000元）以及年內已發行504,908,488股普通股（二零零六年：445,167,179股普通股）的加權平均數計算如下：

普通股加權平均數

	二零零七年	二零零六年
於四月一日已發行的普通股	502,362,563	415,000,000
因轉換可換股票據／債券而發行股份的影響	2,545,925	30,167,179
於三月三十一日的普通股加權平均數	504,908,488	445,167,179

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔盈利人民幣348,087,000元（二零零六年：人民幣253,767,000元）及505,069,265股（二零零六年：452,969,773股）普通股的加權平均數計算如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔盈利（攤薄）

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
普通權益股東應佔盈利	348,087	251,386
可換股票據／債券債務部分實際利息之 稅後影響（附註）	—	2,381
普通權益股東應佔盈利（攤薄）	348,087	253,767

附註：由於計入可換股債券會增加每股攤薄盈利，故可換股債券具反攤薄影響，且並無用作計算每股攤薄盈利。

11. 每股盈利 (續)**(b) 每股攤薄盈利 (續)****(ii) 普通股東加權平均數 (攤薄) (續)**

	二零零七年	二零零六年
於三月三十一日的普通股加權平均數	504,908,488	445,167,179
視為根據本公司購股權計劃無償發行股份的影響	160,777	—
轉換可換股票據／債券的影響 (附註)	—	7,802,594
於三月三十一日的普通股加權平均數 (攤薄)	505,069,265	452,969,773

附註：由於計入可換股債券會增加每股攤薄盈利，故可換股債券具反攤薄影響，且並無用作計算每股攤薄盈利。

12. 退休福利

根據中國有關勞工法規，本集團中國附屬公司參與一項由中國市政府設立的定額供款退休計劃（「該計劃」）。據此，中國附屬公司須向該計劃供款，以資助合資格僱員退休福利。該計劃的供款乃按合資格僱員的薪酬成本10%至22%的比率計算。中國市政府負責管理該計劃。中國附屬公司毋須負責其供款責任以外的任何退休福利。

就向香港僱員提供之退休福利而言，本集團為所有香港僱員設立強制性公積金（「強積金」）計劃。本集團及僱員根據香港強制性公積金計劃條例及相關規例，按照僱員相關收入的5%（惟每月相關收入上限為20,000港元）向強積金計劃作出供款。

年內，本集團就上述計劃作出的供款約為人民幣2,186,000元（二零零六年：人民幣1,550,000元）。

13. 分部報告

分部資料乃就本集團的業務分部呈列。選擇以業務分部資料作為主要申報格式，乃由於其較切合本集團內部財務申報的緣故。由於本集團主要於中國經營業務，故此並無呈列地區分部資料。

業務分部**(i) 送餐服務業務**

送餐服務分部從事食品源頭採購及初加工以及向機構及個人客戶提供送餐服務業務。

13. 分部報告 (續)

業務分部 (續)

(i) 送餐服務業務 (續)

去年，本集團將源頭採購及初加工業務及送餐服務視為個別業務分部。由於源頭採購及初加工業務及送餐業務為垂直整合業務的不同階段，故本集團不選擇以個別業務分部形式呈報該等垂直整合業務，並決定於截至二零零七年三月三十一日止年度的綜合財務報表將採購及初加工以及送餐服務合併為一個業務分部，即送餐服務業務。本集團管理層認為此分類可更清晰地反映相關業務分部。

(ii) 中餐館業務

中餐館業務分部透過經營中餐館連鎖店提供膳食服務業務。

(iii) 方便食品業務

方便食品分部從事生產及銷售方便食品業務。

(a) 本集團按業務分部劃分的營業額及業績分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額		
— 送餐服務業務	932,323	573,870
— 中餐館業務	232,940	200,448
— 方便食品業務	34,152	22,432
	1,199,415	796,750
分部業績		
— 送餐服務業務	326,609	236,509
— 中餐館業務	67,421	50,033
— 方便食品業務	17,766	8,540
	411,796	295,082
未分配經營收入及開支淨額	21,870	13,109
經營盈利	433,666	308,191
融資成本	(49,911)	(23,138)
所得稅	(35,668)	(33,667)
年度盈利	348,087	251,386

13. 分部報告 (續)

業務分部 (續)

(iii) 方便食品業務 (續)

(b) 業務分部的其他資料：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
分部資產		
— 送餐服務業務	2,059,004	1,256,933
— 中餐館業務	273,405	142,525
	2,332,409	1,399,458
未分配公司資產	912,480	439,527
綜合資產總額	3,244,889	1,838,985
分部負債		
— 送餐服務業務	67,870	24,881
— 中餐館業務	26,020	22,780
	93,890	47,661
未分配公司負債	1,358,613	345,763
綜合負債總額	1,452,503	393,424
年內產生之資本開支		
— 送餐服務業務	846,561	811,536
— 中餐館業務	161,546	45,205
— 未分配項目	30,773	15,058
	1,038,880	871,799
年內折舊及攤銷		
— 送餐服務業務	69,714	25,521
— 中餐館業務	21,635	17,020
— 方便食品業務	555	1,835
— 未分配項目	2,484	1,150
	94,388	45,526

14. 物業、廠房及設備

	本集團								
	自用樓宇	租賃物業 裝修	傢俬及設備 (餐館)	傢俬及設備 (加工中心)	傢俬及設備 (辦公室)	汽車	小計	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
二零零五年四月一日	—	162,622	13,185	15,063	1,708	3,726	196,304	411,214	607,518
匯兌調整	—	(4)	—	—	(3)	—	(7)	—	(7)
添置	15,417	4,675	6,163	9,185	2,644	15,685	53,769	638,942	692,711
轉撥往／(轉撥自)	—	158,096	43,632	108,765	—	5,686	316,179	(316,179)	—
出售	—	(23,976)	(2,739)	—	(9)	(11)	(26,735)	—	(26,735)
二零零六年三月三十一日	15,417	301,413	60,241	133,013	4,340	25,086	539,510	733,977	1,273,487
二零零六年四月一日	15,417	301,413	60,241	133,013	4,340	25,086	539,510	733,977	1,273,487
匯兌調整	—	(12)	—	—	(7)	—	(19)	—	(19)
重新分類	—	—	(51,172)	56,859	(1)	(5,686)	—	—	—
添置	78,763	18,131	6,176	15,958	4,426	8,700	132,154	832,335	964,489
轉撥往／(轉撥自)	3,248	254,467	—	44,653	—	—	302,368	(302,368)	—
出售	(178)	—	—	(60)	(3)	—	(241)	—	(241)
二零零七年三月三十一日	97,250	573,999	15,245	250,423	8,755	28,100	973,772	1,263,944	2,237,716
累計折舊：									
二零零五年四月一日	—	53,473	7,609	2,978	956	1,120	66,136	—	66,136
匯兌調整	—	(2)	—	—	(1)	—	(3)	—	(3)
年內開支	444	25,936	2,935	12,096	766	3,090	45,267	—	45,267
出售撥回	—	(7,026)	(1,170)	—	(4)	—	(8,200)	—	(8,200)
二零零六年三月三十一日	444	72,381	9,374	15,074	1,717	4,210	103,200	—	103,200
二零零六年四月一日	444	72,381	9,374	15,074	1,717	4,210	103,200	—	103,200
匯兌調整	—	(12)	—	—	(4)	—	(16)	—	(16)
重新分類	—	—	(6,417)	7,554	—	(1,137)	—	—	—
年內開支	2,315	45,841	5,587	33,635	1,152	3,435	91,965	—	91,965
出售撥回	(6)	—	—	(17)	—	—	(23)	—	(23)
二零零七年三月三十一日	2,753	118,210	8,544	56,246	2,865	6,508	195,126	—	195,126
賬面淨值									
二零零七年三月三十一日	94,497	455,789	6,701	194,177	5,890	21,592	778,646	1,263,944	2,042,590
二零零六年三月三十一日	14,973	229,032	50,867	117,939	2,623	20,876	436,310	733,977	1,170,287

14. 物業、廠房及設備 (續)

本集團所有樓宇均位於中國。於二零零七年三月三十一日，本集團面值約人民幣零元（二零零六年：人民幣8,554,000元）之樓宇乃用作本集團獲授銀行融資（見附註22）之抵押。

在建工程主要關於中國附屬公司的生產廠房及設施建造。

15. 根據經營租約持有自用之租賃土地權益**本集團**

人民幣千元

成本

截至二零零六年三月三十一日止年度、於二零零六年三月三十一日 及二零零六年四月一日添置	11,122
截至二零零七年三月三十一日止年度添置	178,724
二零零七年三月三十一日	189,846

累計攤銷

截至二零零六年三月三十一日止年度、於二零零六年三月三十一日及 二零零六年四月一日支出	259
截至二零零七年三月三十一日止年度支出	2,423
二零零七年三月三十一日	2,682

賬面淨值

二零零七年三月三十一日	187,164
二零零六年三月三十一日	10,863

土地乃位於中國及以中期租約形式持有。於二零零七年三月三十一日，本集團賬面值為人民幣零元（二零零六年：人民幣10,088,000元）之租賃土地乃用作本集團獲授銀行融資（見附註22）之抵押。

16. 商譽

本集團
人民幣千元

成本及賬面值：

收購附屬公司及於二零零七年三月三十一日增加	10,300
-----------------------	--------

包含商譽的現金產生單位減值測試

減值測試所涉及商譽產生自二零零六年十一月二十五日收購廣西美通食品有限公司（「廣西美通」）全部股權。本集團支付代價約人民幣10,300,000元收購廣西美通以獲得廣西美通的稅務優惠。於收購當日廣西美通並無任何實質資產。廣西美通於二零零二年十二月獲中國中央政府評定為國家「農業產業化國家重點龍頭企業」。根據通告農經發[2002]第14號，廣西美通可全數豁免中國企業所得稅。

廣西美通主要從事食品開發、製造及銷售。

商譽已分配至廣西美通的現金產生單位（「該現金產生單位」）。

該現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算。計算時使用管理層批准的五年財政預算預測現金流量。五年以上的現金流量使用下列預計比率推算。增長率不超過該現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

計算使用價值所用主要假設：

	%
— 經營溢利率	35.0
— 增長率	3.0
— 折扣率	17.7

管理層根據過往業績及預期市場發展釐定預算經營溢利率。所用折扣率為除稅前折扣率，反映相關分部的特定風險。

該現金產生單位的可回收金額高於其根據使用價值計算的賬面值。因此，概無商譽減值虧損於綜合損益表確認。

17. 投資附屬公司

	本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非上市股份，按成本	3	3

下表僅載列主要影響本集團業績、資產或負債之附屬公司詳情。除另有指明者外，所持股份類別均為普通股。

公司名稱	註冊成立及 營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	擁有權比例			主要業務
			本集團 實際持股	本公司持有	附屬公司 持有	
天成有限公司（「天成」）	英屬處女群島 （「英屬處女群島」）	200美元	100%	100%	—	投資控股
福記管理有限公司	香港	100港元	100%	—	100%	為集團公司提供行政管理服務
福記聯合（蘇州）餐飲有限公司 （「福記聯合（蘇州）」）*	中華人民共和國 （「中國」）	968,500美元	100%	—	100%	經營中餐館及提供送餐服務
福記聯合（上海）餐飲有限公司 （「福記聯合（上海）」）*	中國	人民幣15,000,000元	100%	—	100%	經營中餐館及提供送餐服務
蘇州市味吉送餐系統服務有限公司 [#]	中國	人民幣20,000,000元	100%	—	100%	經營中餐館及提供送餐服務
上海福記聯合嘉定餐飲有限公司 [#]	中國	人民幣5,000,000元	100%	—	100%	經營中餐館
上海興邦餐飲服務有限公司 [#]	中國	100,000,000港元	100%	—	100%	提供送餐服務
上海東偉餐飲服務有限公司 [#]	中國	人民幣5,000,000元	100%	—	100%	提供送餐服務

17. 投資附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立及 營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	擁有權比例			主要業務
			本集團 實際持股	本公司持有	附屬公司 持有	
深圳福記標準送餐服務系統 有限公司 [#]	中國	人民幣10,000,000元	100%	—	100%	提供送餐服務
廣西美通食品有限公司 ^{**}	中國	600,000,000港元	100%	—	100%	食品加工業務
無錫美通食品科技有限公司 ^{**}	中國	25,000,000美元	100%	—	100%	食品加工業務
上海多鮮樂食品工業有限公司 (「上海多鮮樂工業」) [*]	中國	100,000,000港元	100%	—	100%	食品加工業務
山東澳特萊實業有限公司 [*]	中國	126,000,000港元	100%	—	100%	源頭採購及初加工業務
澳特萊(山東)農產品開發 有限公司 ^{**}	中國	12,820,000美元	100%	—	100%	源頭採購及初加工業務
山東澳特萊肉類食品 有限公司 ^{**}	中國	10,000,000美元	100%	—	100%	源頭採購及初加工業務
上海可前物流有限公司 [#]	中國	人民幣5,000,000元	100%	—	100%	提供物流服務

* : 根據中國法律註冊的外商獨資企業。

** : 根據中國法律註冊的中外合資企業。

: 根據中國法律註冊的有限公司。

18. 存貨

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料及消耗品	27,848	15,225

於二零零七年及二零零六年三月三十一日的全部存貨均按成本列賬。

19. 應收賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收附屬公司款項	—	—	1,987,842	1,028,768
應收賬款	31,094	24,721	—	—
租金及其他按金				
— 物業租金按金	8,943	4,123	—	—
— 其他按金	11,407	3,369	1,979	2,080
給予供應商的墊款	163	1,228	—	—
給予僱員的墊款	1,341	327	—	—
應收利息	2,865	1,630	—	—
有關出售上海浦西店所得 款項之應收款項	—	18,000	—	—
預付款項				
— 物業租金	7,886	2,793	—	—
— 其他	7,166	2,497	—	—
其他	6,214	670	41	—
	77,079	59,358	1,989,862	1,030,848

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

除租金及其他按金外，全部應收賬款及其他應收款項預期可於一年內收回。

19. 應收賬款及其他應收款項 (續)

本集團一般給予客戶介乎30天至180天不等的信貸期。應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一個月內到期	12,383	11,811
一個月後但三個月內到期	10,619	4,681
三個月後但六個月內到期	7,665	8,229
六個月後到期	3,671	1,877
	34,338	26,598
減：呆壞賬減值虧損	(3,244)	(1,877)
	31,094	24,721

20. 已抵押銀行存款

於二零零七年及二零零六年三月三十一日之已抵押銀行存款乃用作本集團獲授銀行融資(見附註22)之抵押。

以下為以有關實體之功能貨幣以外之貨幣為單位，並已計入已抵押銀行存款之金額：

	本集團	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元	15,000美元	10,000美元

21. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行現金	554,480	279,692	20,207	28
手頭現金	2,150	2,052	—	—
總額	556,630	281,744	20,207	28

21. 現金及現金等價物 (續)

以下為以有關實體之功能貨幣以外之貨幣為單位，並已計入現金及現金等價物之金額：

	本集團		本公司	
	二零零七年 千元	二零零六年 千元	二零零七年 千元	二零零六年 千元
美元	51,579美元	20,471美元	1美元	—
港元	13,585港元	3,392港元	—	—

22. 銀行貸款

應償還銀行貸款如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內，被分類為流動負債項目	319,500	162,437
一年後但兩年內	—	50,000
兩年後但五年內	—	9,738
被分類為非流動負債項目	—	59,738
總額	319,500	222,175

22. 銀行貸款 (續)

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於二零零七年三月三十一日，銀行貸款的分析如下：		
— 已抵押	249,500	122,175
— 無抵押	70,000	100,000
	319,500	222,175
於二零零七年三月三十一日，銀行貸款以下列項目抵押：		
— 本集團的銀行存款 (見附註20)	249,500	110,000
— 福記聯合 (上海) 擁有的物業 (見附註14及15)	—	12,175
— 福記聯合 (上海) 及福記聯合 (蘇州) 提供的公司擔保	20,000	50,000
— 福記聯合 (蘇州) 提供的公司擔保	—	50,000
— 上海多鮮樂工業提供的公司擔保	50,000	—
	319,500	222,175

所有銀行貸款均向中國之商業銀行作出，並以人民幣計值。於二零零七年及二零零六年三月三十一日並無未動用銀行融資。

於二零零七年三月三十一日，銀行貸款之條款如下：

- (a) 分別按年利率4.860厘及5.022厘計息 (二零零六年：年利率5.22厘)、須於一年內清還之已抵押貸款人民幣32,000,000元及人民幣217,500,000元 (二零零六年：人民幣110,000,000元)，乃以本集團之銀行存款作抵押 (見附註20)。
- (b) 分別按年利率5.580厘及6.732厘計息 (二零零六年：年利率6.138厘) 之無抵押貸款人民幣50,000,000元及人民幣20,000,000元 (二零零六年：人民幣50,000,000元) 須於一年內清還。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，所有非流動銀行貸款已悉數清還。

23. 應付賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付賬款	21,481	9,230	—	—
已收按金	2,361	1,311	—	—
預收款項	11,306	16,768	—	—
收購固定資產的應付款項	35,803	2,596	—	—
應計員工成本	10,309	11,086	—	2,340
其他應計開支	20,875	13,290	6,264	1,924
其他應付稅款	27,672	8,556	—	—
其他應付款項	2,485	5,127	—	—
應付附屬公司款項	—	—	155	1
	132,292	67,964	6,419	4,265

應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

全部應付賬款及其他應付款項預期可於一年內償還。

應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一個月內到期	11,637	3,852
於一個月後但三個月內到期	6,783	3,169
於三個月後但六個月內到期	1,658	590
於六個月後到期	1,403	1,619
	21,481	9,230

24. 以股本結算之股份交易

根據本公司二零零四年十二月十七日生效之購股權計劃，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團僱員（包括本集團內任何公司之董事）按象徵式代價1.00港元接納購股權以認購本公司股份。該等購股權於授出日期後數年歸屬，並可於二零一四年十一月二十四日或之前行使。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。

24. 以股本結算之股份交易 (續)

(a) 年內授出的購股權條款及條件如下，所有購股權均以股份實物交付交收：

	工具數目	歸屬條件	購股權之合約期
授予本公司董事及 本集團僱員之購股權			
一 於二零零六年 五月二十五日	20,600,000	授出日期後一年歸屬20%； 授出日期後兩年歸屬20%； 授出日期後三年歸屬20%； 授出日期後四年歸屬20%；及 授出日期後五年歸屬20%	8.51年

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零零七年	
	加權平均行使價	購股權數目
年初未行使	—	—
年內授出	15.61港元	20,600,000
年內註銷	15.61港元	(16,480,000)
年內失效	15.61港元	(160,000)
年結後未行使	15.61港元	3,960,000
年結後可行使	—	—

於二零零七年三月三十一日之未行使購股權的行使價為15.61港元(二零零六年：無未行使購股權)，而餘下加權平均合約期為7.65年(二零零六年：無未行使購股權)。

24. 以股本結算之股份交易 (續)**(c) 購股權公平值及假設：**

為獲授購股權所提供服務的公平值乃參考所授購股權的公平值計算。所授購股權的公平值按二項式模式估計。該模式以購股權之合約期作為輸入數據。二項式模式亦計及提早行使的預期。

購股權公平值及假設

	二零零七年
於計算日之公平值	6.58港元
每股市價	14.85港元
每股行使價	15.61港元
預期波幅(根據二項式模式列為加權平均波幅)	54.06%
購股權年期(根據二項式模式列為加權平均年期)	8.51年
預期股息	1.18%
無風險利率(根據香港金融管理局發行之外匯基金債券)	4.80%

預期波幅乃基於計算日本公司普通股價格回報的過往波幅。預期股息乃基於過往股息計算。主觀的輸入假設改變或嚴重影響公平值估計。

購股權按服務條件授出。該條件並無計及於授出日期獲提供服務的公平值計算。授出購股權與市況無關。

(d) 於結算日未屆滿及未行使購股權的有效期：

行使期	行使價	數目	
		二零零七年	二零零六年
二零零七年五月二十五日至 二零一四年十一月二十四日	15.61港元	3,960,000	—

每份購股權的持有人可認購一股本公司普通股。有關該等購股權的詳情載於上文。

25. 綜合資產負債表內的所得稅

(a) 綜合資產負債表內的即期所得稅指：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於四月一日	22,126	34,570
本年度中國所得稅撥備	35,668	33,667
已繳中國所得稅	(34,418)	(46,111)
於三月三十一日	23,376	22,126

(b) 遞延稅項

於二零零七年及二零零六年三月三十一日，本集團並無未撥備的重大遞延稅項。

26. 可換股票據

於二零零三年十二月三十日，天成與一名獨立第三方（「該投資者」）訂立認購協議，據此，天成同意發行而該投資者同意認購可換股票據（「該票據」）。根據認購協議，該投資者將分兩批認購該票據，每批2,000,000美元。該票據的第一批及第二批分別於二零零四年一月十六日及二零零四年六月七日發行。

該票據的年息為2.5厘，於二零零六年七月十六日到期，由福記聯合（上海）及福記聯合（蘇州）提供的公司擔保作抵押。

於二零零四年十一月二十二日，本公司、天成與該投資者就認購協議訂立補充協議，據此（其中包括），本公司及上述認購協議的全部原有訂約方同意自本公司股份開始在聯交所上市起，將該票據的換股權由可換作天成普通股改為可換作本公司普通股的購股權；及將該票據的責任改由本公司更新替代，使之成為本公司的承擔。

票據利息支出乃以實際利息法，分別於第一批及第二批票據負債部分按實際年利率15.854厘及15.015厘計算。

所有可換股票據已於截至二零零六年三月三十一日止年度轉換為本公司新普通股。

27. 可換股債券

- (a) 於二零零五年十月十四日，本公司發行本金總額600,000,000港元（約相當於人民幣624,000,000元）零息可換股債券（「JPM債券」），於二零一零年十月十四日到期。債券持有人有權於二零零五年十一月二十五日至二零一零年九月三十日期間隨時按初步換股價每股普通股10.253港元（可予調整）將債券兌換為本公司新普通股。

宣派及派付截至二零零五年九月三十日止六個月中期股息及批准派發截至二零零六年三月三十一日止年度末期股息後，JPM債券的兌換價自二零零六年八月十五日起調整至每股普通股10.125港元。

並無兌換為普通股的JPM債券將於到期日按其本金額的132.769%贖回。JPM債券並無抵押。

截至二零零七年三月三十一日止兩年度，所有JPM債券已兌換為本公司的新普通股。

JPM債券之利息開支乃以實際利息法按負債部分實際年利率6.547厘計算。

- (b) 於二零零六年十一月九日，本公司另外發行本金總額1,000,000,000港元（約相當於人民幣989,500,000元）零息可換股債券（「UBS債券」），每份UBS債券面值10,000港元，於二零零九年十一月九日到期。UBS債券並無抵押。

債券持有人將UBS債券兌換為普通股的權利如下：

- 一 債券持有人可選擇自二零零六年十二月二十日起至二零零九年十月二十五日間隨時行使換股權。
- 一 倘UBS債券持有人行使換股權，本公司有權選擇是否以每份UBS債券兌換571股普通股的基準交付普通股，或是否以現金結算，有關金額相等於換股選擇權所涉固定股份數目乘以股份於緊接向債券持有人發出現金結算通告當日後十個交易日（惟不得遲於兌換通告發出後第五個營業日）在聯交所的平均收市價。

並無行使兌換權的UBS債券將於二零零九年十一月九日按其本金額的118.549%贖回。

截至二零零七年三月三十一日止年度，並無UBS債券兌換為本公司的新普通股。

UBS債券的利息開支乃以實際利息法按其負債部分實際年利率6.116厘計算。

28. 股本及儲備

(a) 本集團

	股本	股份溢價	法定儲備	資本儲備	合併儲備	匯兌儲備	保留溢利	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年四月一日	4,399	339,691	—	1,128	23,000	—	308,384	676,602
因轉換可換股票據而發行股份	381	38,425	—	(1,128)	—	—	—	37,678
已發行可換股債券權益部分	—	—	—	11,247	—	—	—	11,247
因轉換可換股債券而發行股份	528	530,585	—	(9,747)	—	—	—	521,366
換算為呈列貨幣之匯兌差額	—	—	—	—	—	(565)	—	(565)
就過往年度批准之股息	—	—	—	—	—	—	(17,487)	(17,487)
本年度宣派之股息	—	—	—	—	—	—	(34,666)	(34,666)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	251,386	251,386
於二零零六年三月三十一日	5,308	908,701	—	1,500	23,000	(565)	507,617	1,445,561
於二零零六年四月一日	5,308	908,701	—	1,500	23,000	(565)	507,617	1,445,561
已發行可換股債券權益部分	—	—	—	11,541	—	—	—	11,541
以股本結算的股份交易	—	—	—	9,250	—	—	—	9,250
因轉換可換股債券而發行股份	78	82,101	—	(1,500)	—	—	—	80,679
換算貨幣之匯兌差額	—	—	—	—	—	(12,584)	—	(12,584)
就過往年度批准之股息	—	—	—	—	—	—	(38,848)	(38,848)
本年度宣派之股息	—	—	—	—	—	—	(51,300)	(51,300)
自保留溢利撥入法定儲備	—	—	11,500	—	—	—	(11,500)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	348,087	348,087
於二零零七年三月三十一日	5,386	990,802	11,500	20,791	23,000	(13,149)	754,056	1,792,386

28. 股本及儲備 (續)

(b) 本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零五年四月一日	4,399	339,691	1,128	—	15,191	360,409
因轉換可換股票據而發行股份	381	38,425	(1,128)	—	—	37,678
已發行可換股債券權益部分	—	—	11,247	—	—	11,247
因轉換可換股債券而發行股份	528	530,585	(9,747)	—	—	521,366
換算為呈列貨幣之匯兌差額	—	—	—	(6,780)	—	(6,780)
就過往年度批准之股息	—	—	—	—	(17,487)	(17,487)
本年度宣派之股息	—	—	—	—	(34,666)	(34,666)
年度溢利	—	—	—	—	73,688	73,688
於二零零六年三月三十一日	5,308	908,701	1,500	(6,780)	36,726	945,455
於二零零六年四月一日	5,308	908,701	1,500	(6,780)	36,726	945,455
已發行可換股債券權益部分	—	—	11,541	—	—	11,541
以股本結算的股份交易	—	—	9,250	—	—	9,250
因轉換可換股債券而發行股份	78	82,101	(1,500)	—	—	80,679
換算為呈列貨幣之匯兌差額	—	—	—	(45,908)	—	(45,908)
就過往年度批准之股息	—	—	—	—	(38,848)	(38,848)
本年度宣派之股息	—	—	—	—	(51,300)	(51,300)
年度溢利	—	—	—	—	115,449	115,449
於二零零七年三月三十一日	5,386	990,802	20,791	(52,688)	62,027	1,026,318

28. 股本及儲備 (續)

(c) 股本

法定及已發行股本

	二零零七年		二零零六年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
每股面值0.01港元之普通股	2,000,000,000	21,200	2,000,000,000	21,200
已發行及繳足：				
於四月一日	502,362,563	5,308	415,000,000	4,399
因轉換可換股票據而發行股份	—	—	36,645,725	381
因轉換可換股債券而發行股份	7,888,900	78	50,716,838	528
於三月三十一日	510,251,463	5,386	502,362,563	5,308

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權在本公司股東大會上就每股普通股投一票。所有普通股均與本公司的剩餘資產具同等地位。

(d) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司的股份溢價，動用股份溢價須受開曼群島公司法監管。根據開曼群島公司法（經修訂），本公司股份溢價賬內的資金可分派予本公司股東，惟條件是本公司於緊隨建議分派股息當日後，將可在正常業務過程中清償其到期債務。

28. 股本及儲備 (續)

(d) 儲備性質及用途 (續)

(ii) 資本儲備

資本儲備包括：

- 本公司所發行之可換股票據與債券未行使權益部分之價值，乃根據附註2(j)就可換股票據與債券所採納的會計政策確認；及
- 本公司授予僱員的未行使購股權之實際或估計數目的公平值，乃根據附註2(n) (ii)就以股份支付款項所採納的會計政策確認。

(iii) 合併儲備

本集團的合併儲備指所收購附屬公司的股份面值超出本公司為換取該等股份而發行的股份面值的差額。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有外匯差額，乃根據附註2(r)所載之會計政策入賬。

(v) 中國法定儲備

自保留盈利撥入一般儲備資金乃根據中國相關法例及法規以及本公司於中國成立的附屬公司的組織章程細則進行，並獲相關董事會批准。

一般儲備資金可用作補償去年虧損（如有），亦可轉撥至繳足資本，惟轉撥後之一般儲備資金結餘不得少於註冊資本之25%。

本公司的中國附屬公司須根據中國會計規例及法規的規定，將純利最少10%轉撥至一般儲備資金，直至儲備結餘達至註冊資本50%。轉撥該資金須於向股權持有人分派股息前進行。

(e) 可供分派儲備

本公司董事認為，本公司在上述規限下於二零零七年三月三十一日可供分派予股東的儲備約為人民幣1,000,141,000元（二零零六年：人民幣938,647,000元）。

29. 金融工具

本集團之日常業務面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。此等風險受到下述本集團財務管理政策及慣例限制。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層已有現行之信貸政策，此等信貸風險亦按持續基準監察。

本集團均對所有要求超過一定金額信貸之客戶作出信貸評估，此等應收款項均於票據日期起計180天內到期。欠債人倘有超過180天過期欠款，均須先清還所有未償還款項，方會再獲授信貸。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

現金及現金等價物一般存放於信貸評級相當於或高於本集團之持牌銀行。由於該等銀行具備高信貸評級，故管理層並不預期任何持牌銀行無法履行其責任。

本集團並無高度集中信貸風險。

信貸風險之最大承擔額，乃資產負債表中每項金融資產的賬面值。

(b) 流動資金風險

本集團之政策為定期監察現時及預期流動資金需求及有否符合借據，以確保維持充足的現金儲備以及來自主要財務機構的資金承諾，以配合短期及長期之流動資金需求。本公司亦密切監察附屬公司的現金流量。一般而言，本公司附屬公司進行超過若干限額之盈餘現金投資、借貸或收購固定資產等活動時，均須獲得本公司批准。

(c) 利率風險

本集團就利率相關變動而須面對之市場風險主要源自本集團之已抵押銀行存款、現金及現金等價物、銀行貸款及可換股債券。

銀行貸款及本集團可換股債券之息率及還款期分別於附註22及27披露。

(d) 外幣風險

本集團外幣風險來自以港元計值之可換股債券。

29. 金融工具 (續)

(d) 外幣風險 (續)

由於港元與美元掛鈎，而人民幣亦與美元窄幅掛鈎，故本公司並不預期美元／港元或港元／人民幣匯率會出現任何重大波動。

本集團海外業務並不以其各自功能貨幣以外之貨幣進行重大交易。海外業務留有資金作其各自業務之用，因此，管理層認為外匯風險偏低。

(e) 公平值

下列所披露本集團金融工具之公平值之估計、方法及假設，乃按香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之要求而作出，並應與本集團綜合財務報表及相關附註一併閱覽。本集團利用其認為適用的市場資料及估值方法，釐定估計公平值金額。然而，分析市場數據以估計公平值須作出相當判斷，因此，在此呈列之估計未必反映本集團可於現行市場交易變現之金額。使用不同市場假設及／或估計方法可能對估計公平值金額有重大影響。

下列概述估計本集團金融工具公平值之主要方法及假設。

基於此等工具性質或由於在短期內到期，本集團流動財務資產及負債之賬面值估計與其公平值相若。

根據本集團就同類債務所得之息率以貼現現金流量法計算，本集團非流動金融負債估計與其公平值相若。

30. 承擔

(a) 於二零零七年三月三十一日並無於財務報表撥備的未償還資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約		
— 興建及收購物業、廠房及設備	753,700	495,498
— 向中國附屬公司注資	622,097	65,244
	1,375,797	560,742

(b) 於二零零七年三月三十一日，土地及樓宇根據不可取消經營租約的日後應付最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	54,029	50,958	—	12,545
一年後但五年內	167,495	72,197	—	—
五年後	124,205	49,152	—	—
	345,729	172,307	—	12,545

本集團根據經營租約租用多個物業。該等租約的年期介乎兩年至五十年不等，並可選擇於所有條款經重新商訂後續期。租約付款通常每年增加，以反映市場租金。

(c) 於二零零七年三月三十一日，本集團與租戶就以下日後應收最低租金總額訂約：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	779	1,731
一年後但五年內	2,408	6,132
	3,187	7,863

31. 或然負債

根據《國家稅務總局關於上海浦東中資聯營企業適用所得稅稅率的通知》（「浦東稅務通知」），於中國上海浦東成立的國內私人企業可享有優惠所得稅率15%。

根據外商投資企業和外國企業所得稅法，中國的外商投資企業須按法定稅率33%繳納企業所得稅。然而，根據上海浦東區稅務局第三分局（「浦東稅務局」）於二零零四年五月十三日所發出的確認書及本集團的稅務紀錄，本公司於上海浦東成立的附屬公司（「浦東附屬公司」）可享有優惠所得稅率15%，而浦東附屬公司已根據相關稅務法規報稅，並無遲繳稅項，亦無違反國家稅務法律而受處分的紀錄。

本公司董事認為，浦東附屬公司按優惠稅率15%繳納所得稅並非不合理，而浦東附屬公司透過按優惠稅率15%繳納所得稅已履行其根據現行稅務法規的所有所得稅責任。

然而，倘若有關稅務機關日後決定浦東附屬公司須按外商獨資企業適用的每年33%法定所得稅率繳納稅項，則浦東附屬公司僅須支付一般法定所得稅率33%與優惠稅率15%兩者差別所產生的任何先前未付稅項，稅率差別為18%，且不會受罰。

本集團於二零零七年三月三十一日的或然負債為二零零五年四月一日至二零零七年三月三十一日止期間因一般法定所得稅率33%及優惠稅率15%兩者之差額（即18%）而產生之短徵稅項。於二零零七年三月三十一日及截至二零零七年三月三十一日止年度有關或然負債金額分別約為人民幣32,686,000元（二零零六年：人民幣21,663,000元）及人民幣11,023,000元（二零零六年：人民幣21,663,000元）。

32. 重大關連人士交易

除於此等財務報表其他地方披露之交易及結餘外，本集團已訂立下列重大關連人士交易：

主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬（包括附註7所披露支付予董事及附註8所披露支付予若干最高薪酬僱員的金額）如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期僱員福利	7,374	7,642
離職後福利	133	18
權益酬勞福利	6,447	—
	<u>13,954</u>	<u>7,660</u>

33. 非調整結算日後事項

於結算日後，董事擬派末期股息，有關詳情於附註10披露。

34. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈列方式。

35. 會計估計及判斷

管理層應用於本集團會計政策之方法、估計及判斷，對本集團財務狀況及營運業績有重大影響。部分會計政策要求本集團於本質上屬不確定的事務上應用估計及判斷。應用本集團會計政策時所作之若干重要會計判斷描述如下。

(a) 折舊及攤銷

固定資產於考慮估計餘值（如有）後按估計可用年期以直線基準折舊。管理層每年檢討資產的估計可用年期及其剩餘值（如有），以釐定於報告期間記錄的折舊金額及攤銷開支。可用年期及剩餘值乃基於本集團於同類資產的過往經驗並計及預期技術改變後計算。倘過往估計出現重大變動，則須調整未來期間之折舊及攤銷開支。

35. 會計估計及判斷 (續)

(b) 存貨估值

存貨以成本及可變現淨值之較低者於資產負債表呈列。可變現淨值乃基於估計售價減估計銷售所需成本而釐定。管理層主要基於最新發票值及當時市況估計存貨的可變現淨值。另外，管理層於各年結日按個別產品基準檢討存貨，以評估撇減存貨之需要。

(c) 減值

倘情況顯示不可收回固定資產（商譽除外）的賬面值，則該資產會視為「已減值」，而減值虧損乃按香港會計準則第36號「資產減值」確認。固定資產的賬面值會定期檢討，以評估可收回數額有否跌至低於賬面值。當有事件或變動顯示不可收回該等資產的記錄賬面值時，會就該等資產作出減值測試。就商譽而言，會每年估計可收回數額以評估可否收回賬面值或有否減值跡象。倘出現減值，則賬面值將減至可收回數額。固定資產的可收回數額為淨銷售價或使用值之較高者。由於並未取得本集團資產的市場報價，因此難以準確估計銷售價。於釐定使用價值時，該資產產生的預期現金流量將折讓至其現值，而此須對銷量水平、售價及營運成本金額作出重大判斷。管理層以所有現有資料釐定可收回數額的合理概約金額，該等資料包括銷量、售價預期變動、營運成本金額及折讓率的合理及有支持假設及預測。

呆壞賬減值虧損之評估，乃基於管理層就賬齡分析所作之定期檢討及收回可能性之評估而作出並計提撥備。管理層評估各個別客戶之信用及過往收款記錄時運用相當程度之判斷。

以上減值虧損之任何增減均會影響未來年度之純利。

36. 截至二零零七年三月三十一日止年度已頒佈但未生效之修訂、新準則及詮釋之可能影響

截至此等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，惟於截至二零零七年三月三十一日止年度尚未生效，而此等財務報表亦未獲採納。

本集團正評估此等修訂、新準則及新詮釋於首次應用期間之預期影響。迄今結論為採納此等修訂、新準則及新詮釋不會對本集團營運業績及財務狀況有重大影響。

此外，下列準則導致須於綜合財務報表作出新或修訂披露：

於下列日期或之後
開始之會計期間生效

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零零七年一月一日
香港會計準則第1號修訂本	呈報財務報表：資本披露	二零零七年一月一日