

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Zhou Hei Ya International Holdings Company Limited

### 周黑鴨國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1458)

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公告

財務摘要	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一七年	同比變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	3,211,521	3,248,943	(1.2)
毛利	1,847,432	1,979,723	(6.7)
除稅前溢利	726,971	999,414	(27.3)
本公司擁有人應佔年內溢利	540,093	761,628	(29.1)

## 業務摘要

下表載列於所示期間本集團自營門店網絡的若干主要營運資料。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
自營門店數量	1,288	1,027
總銷量(噸)	37,756	39,134
每張採購訂單的平均消費(人民幣元)	63.66	60.46

下表載列於所示期間在本集團主要產品類別上的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鴨及鴨副產品	2,803,765	87.3	2,836,217	87.3
其他產品 <sup>(1)</sup>	407,756	12.7	412,726	12.7
總計	<u>3,211,521</u>	<u>100.0</u>	<u>3,248,943</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他產品主要包括滷製紅肉、滷製蔬菜產品、其他滷製家禽及水產類。

下表載列於所示期間本集團銷售渠道的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自營門店 <sup>(1)</sup>	2,776,397	86.5	2,754,830	84.8
網上渠道	302,655	9.4	344,455	10.6
分銷商	117,515	3.7	140,533	4.3
其他 <sup>(2)</sup>	14,954	0.4	9,125	0.3
總計	<u>3,211,521</u>	<u>100.0</u>	<u>3,248,943</u>	<u>100.0</u>

(1) 包括來自外賣服務的收益，出售的產品通常於指定門店提取。於二零一七年及二零一八年，來自外賣服務的收益佔自營門店的收益分別約10.3%及13.7%。

(2) 主要包括自動售貨機產生的收益及其他透過附屬公司的直接銷售。

## 建議派發末期股息

建議派發末期股息每股本公司普通股(「股份」)0.16港元(相當於每股股份人民幣0.14元)，總額約為人民幣326,174,000元，及相當於截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團純利約60%。

周黑鴨國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。年度業績已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，其中包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及釋義。此外，年度業績亦已由本公司審核委員會(「審核委員會」)進行審閱。

## 業務回顧及展望

### 市場概覽

二零一八年，中國休閒食品行業面臨日益激烈的競爭。零零後及九零後年輕人已成為中國休閒食品的主要消費群體。年輕消費人群崇尚個性化的購物體驗，並喜歡嘗試新鮮事物和新產品，這考驗著企業的創新和應變能力。隨著互聯網的加速發展及新媒體的強勢傳播，各類零食品牌進入休閒食品賽道，加劇了行業競爭。此外，深化的消費升級及「新零售」趨勢下，消費者對品質、服務和體驗的關注日益提升，選擇偏好更加明確，會在有限的預算中選擇最適合自己的產品。這就要求企業緊跟消費者需求，創造出多觸點、便捷化的多場景購物解決方案。

同時，由於行業供需關係緊張以及其門店網絡和產能不斷擴展，二零一八年本集團面臨原材料成本、租金及勞動力成本上漲的巨大壓力。

二零一八年，為應對中國休閒食品行業日益激烈的競爭，本集團堅持繼續以消費者為核心的策略，繼續優化線上和線下渠道，並繼續擴大其門店網絡和提高產能。此外，本集團亦加強了品牌推廣和營銷活動。本集團積極把握「新零售」發展趨勢帶來的機遇以期能在激烈的市場競爭中找到突破點。

## 整體業務及財務表現

### 門店網絡擴展

二零一八年，本集團繼續實施其門店網絡擴展與產能匹配的策略，進一步加快在新區域的市場佈局。本集團於二零一八年進一步滲透現有市場並進入新的地區，如福建省及陝西省。二零一八年，本集團新開設392間自營門店，及關閉131間門店。因此，截至二零一八年十二月三十一日，本集團的自營門店總數達至1,288間，覆蓋中國17個省份及直轄市內90個城市。

地理上，華中地區仍為本集團於二零一八年的主要地區市場，佔截至二零一八年十二月三十一日止年度來自自營門店的總收益約60.2%。隨著華北工廠的投產，本集團隨之加快了在華北區域的門店佈局，二零一八年華北區域新開89間門店，提升了在華北區域的滲透率。

交通樞紐仍為本集團門店網絡擴展的策略重心，例如機場、火車站及地鐵站或交通樞紐鄰近配套設施。截至二零一八年十二月三十一日，在本集團經營的所有自營門店中，約390間為交通樞紐門店，而有關交通樞紐門店於截至二零一八年十二月三十一日止年度帶來的收益合共佔總收益約42.5%。

下表載列於所示期間按地理位置呈列的自營門店網絡數目及收益貢獻明細：

## 自營門店數量

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	數目	%	數目	%
華中 <sup>(1)</sup>	562	43.6	448	43.6
華南 <sup>(2)</sup>	230	17.9	185	18.0
華東 <sup>(3)</sup>	225	17.5	199	19.4
華北 <sup>(4)</sup>	196	15.2	132	12.9
西南 <sup>(5)</sup>	74	5.8	63	6.1
西北 <sup>(6)</sup>	1	0.0	—	—
總計	<b>1,288</b>	<b>100.0</b>	<b>1,027</b>	<b>100.0</b>

## 自營門店收入

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華中 <sup>(1)</sup>	1,671,845	60.2	1,704,153	62.0
華南 <sup>(2)</sup>	405,151	14.5	372,964	13.5
華東 <sup>(3)</sup>	335,447	12.1	359,253	13.0
華北 <sup>(4)</sup>	311,797	11.2	268,287	9.7
西南 <sup>(5)</sup>	51,843	2.0	50,173	1.8
西北 <sup>(6)</sup>	314	0.0	—	—
總計	<b>2,776,397</b>	<b>100.0</b>	<b>2,754,830</b>	<b>100.0</b>

(1) 包括湖北省、湖南省、河南省、江西省及安徽省。

(2) 包括廣東省(包括深圳)及福建省。

(3) 包括上海、江蘇省及浙江省。

(4) 包括北京、天津、河北省及山東省。

(5) 包括重慶及四川省。

(6) 包括陝西省。

## 產能升級

本集團繼續優化其生產安排，以增加其產能及效率，不斷升級生產設備及提高自動化水平。本集團目前在河北及湖北設有兩個加工工廠，並正在廣東、江蘇、四川及湖北建設四個新加工工廠。由於產品的保質期相對較短，本集團在其生產設施之間規劃並分配產能，以確保滿足所有區域市場的需求。

二零一八年六月，本集團關閉其上海加工工廠。位於河北的華北加工工廠自二零一八年四月起開始全面投產，緩解了之前華北區域配送距離過長、門店貨架期短的問題，該工廠目前供應華北及華東地區的產品。位於湖北的華中加工工廠一期自二零一八年十月開始運營，主要生產真空包裝產品。

此外，位於廣東的華南加工工廠目前正在建設中，預計將於二零一九年投入運營，滿足華南地區的需求。本集團亦正在規劃在江蘇、四川及湖北省新開設華東、西南及潛江工廠。

本集團認為，隨著現有及新生產工廠的逐步投產，產能增長及門店擴張同步匹配，逐步提高門店滲透率，未來可以滿足全國大部分地區的客户需求。

## 產品優化

本集團致力於提高產品質量。二零一八年，本集團利用新推出的企業管理解決方案(SAP)系統和製造執行系統(MES)加強產品加工過程中的程序控制、物料管理、產品溯源，並不斷優化升級生產設施設備，提高自動化水準，以提升產品品質。

二零一八年，本集團亦不斷升級現有產品及開發新產品以提升其產品組合，尤其專注於吸引年輕客戶的創新及流行產品，在產品上勇於嘗試，銳意進取。例如，為迎合如今年輕人追求健康、綠色、小清新生活潮流的消費趨勢，研發團隊經過精挑細選，反復調試，推出蔬菜口味的小龍蝦，並且通過不斷改進工藝技術對廣受歡迎的周黑鴨「聚一蝦」進行升級，從技術上解決了小龍蝦季節性供應的問題。

本集團在二零一八年夏季，通過與業務夥伴合作，推出「周小伴」氣泡水和啤酒，打造專屬的周黑鴨套餐，在本集團零售店銷售，以提升顧客體驗。

此外，本集團於二零一八年推出新的組合裝產品並升級其禮盒系列，進一步擴大了其產品組合並提升了其在消費者心目中的品牌形象。

## **營銷、品牌計劃及會員策略**

二零一八年，本集團進一步實施以客戶為導向的營銷策略，並繼續設計以音樂、電子競技及旅遊元素為特色的創意娛樂營銷活動，以提升其在年輕客戶中的品牌知名度。

本集團繼續利用積累的大量會員數據及其大數據分析能力，不斷優化及改進營銷決策。一方面，本集團通過新媒體渠道積極擴大品牌在全國範圍的影響力，通過網絡化的語言，借助新媒體平台，進行宣傳推廣、數據交互及流量置換；另一方面，通過策劃針對不同顧客群體的多種營銷活動，進一步實施其精準營銷策略。例如，針對年輕音樂愛好者，本集團於二零一八年舉辦了華北大區校園搖滾音樂節，涵蓋中國70多所大學和學院；贊助了廣東省當地的電子競技遊戲比賽；亦與知名自媒體合作，邀請網絡紅人和偶像來推廣品牌。同時，本集團繼續利用傳統廣告渠道(如在機場、地鐵及交通廣播電台投放廣告)來加強品牌知名度。

本集團繼續實施會員策略並於二零一八年推出多項營銷活動以吸引會員，包括定向優惠券推送、會員積分兌換、會員線下品鑒會等會員回饋活動。其中，周黑鴨吃貨之旅第三季則借助世界盃的熱點，組織會員到俄羅斯旅遊，贊助了40名會員參加，旨在增加回頭客數量及提升客戶忠誠度。通過保持有吸引力的推送內容和在線互動，本集團的官方微信公眾號粉絲數於二零一八年底超過1,200萬。

此外，二零一八年，本集團繼續通過翻新統一視覺設計，分階段升級零售門店，並持續設計和開設創意主題零售門店，以提升周黑鴨的品牌形象。

## 新零售、電商及外賣業務

近年來，隨著無線互聯網、移動支付、人工智能及大數據分析等各種數字技術的普及，線下、線上及物流融合，產生了一種動態的新零售方式，「新零售」時代在中國迅速崛起。為迎接「新零售」革命，本集團堅持以消費者為核心的策略，因為本集團認為新零售業務成功與否的關鍵在於客戶體驗及客戶滿意度。

本集團致力於保障顧客權益及提升會員福利。二零一八年，本集團的第一家會員樂享店於武漢開業，該門店推出獨具吸引力的會員福利及特權，旨在為其忠實的會員提供更優質的購物體驗，展現零售業務的創新。與傳統門店不同，會員樂享店開放自主選購。會員樂享店亦設有夾娃娃機、咖啡機及24小時自動售賣機及定制禮品兌換服務，旨在提供更好的客戶體驗。

二零一八年，本集團亦在深圳推出首間無人「智慧門店」。憑藉微信支持的先進支付技術，顧客可通過面部識別進行便捷支付。本集團預期探索並利用更先進的技術及措施以向其客戶提供獨特的購物體驗及進一步實行智能零售策略。

此外，本集團已設立多家其他創意主題零售門店，包括武漢的江豚保護主題店、深圳的電競主題店以及上海的周黑鴨+餓了麼外賣體驗店。該等主題門店有助於快速在特定顧客群中創建與本集團產品相關聯的特定消費場景，提升本集團的品牌知名度。

除上述主題門店外，本集團繼續擴展其電商和外賣業務。本集團已入駐約22個國內電商平台，現於90個城市提供外賣服務。

除第三方外賣平台外，本集團於二零一八年開發微信小程序以提供外賣服務，深化與國內主要物流服務提供商的合作。自二零一八年初推出該等小程序以來直至年底，該小程序已經為超過330,000人次提供了便捷的配送服務。



二零一八年，本集團優化了電商渠道的產品組合，增加了真空包裝產品的供應，使本集團能更好地控制運輸開支及運輸包裝材料成本。

### 系統升級及大數據策略

本集團致力於加強其大數據策略，並建立具備體系化及系統化的程序控制及會計處理功能的集中式信息技術平台，以支持可持續的長期增長。二零一八年，本集團的部分地區附屬公司開始上線SAP系統，令前線操作可更加靈動及敏捷地應對未來新業務環境帶來的挑戰及機遇。同時，本集團亦憑藉先進的信息技術系統重塑其數字化運營體系。此外，本集團整合了線上和線下會員數據庫，建立了有效的會員體驗體系，實現權益、儲值支付、卡券、標籤多方位的集中統一管理，為本集團實現其精準營銷策略提供了數據基礎。

### 二零一九年行業及業務展望

本集團將繼續利用其於休閒滷製品行業現有的領先市場地位，進一步加強及推進於中國休閒滷製品行業的領先位置及市場份額。於二零一九年，本集團擬：

- 進一步滲透現有市場及策略性地擴展至新地區，提升產能與銷售的匹配度，提升總體運營效益；
- 加強產品創新；
- 藉助大數據技術實施精準營銷策略，發揮會員體系效能提高會員黏性；
- 建立以績效為導向的人才激勵計劃，提高經營效率；及
- 加強數字化運營管理，進一步優化組織流程。

## 管理層討論與分析

下表載列本集團的綜合損益及其他全面收益表，當中呈列所示期間按絕對金額及佔本集團總收益的百分比以及二零一七年至二零一八年的變動(以百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		同比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
收益	<b>3,211,521</b>	<b>100.0</b>	<b>3,248,943</b>	<b>100.0</b>	<b>(1.2)</b>
銷售成本	<b>(1,364,089)</b>	<b>(42.5)</b>	<b>(1,269,220)</b>	<b>(39.1)</b>	<b>7.5</b>
毛利	<b>1,847,432</b>	<b>57.5</b>	<b>1,979,723</b>	<b>60.9</b>	<b>(6.7)</b>
其他收入及收益淨額	<b>147,143</b>	<b>4.6</b>	109,737	3.4	34.1
銷售及分銷開支	<b>(1,081,576)</b>	<b>(33.7)</b>	(947,990)	(29.2)	14.1
行政開支	<b>(178,707)</b>	<b>(5.6)</b>	(142,056)	(4.4)	25.8
分佔聯營公司虧損	<b>(7,321)</b>	<b>(0.2)</b>	—	—	不適用
除稅前溢利	<b>726,971</b>	<b>22.6</b>	<b>999,414</b>	<b>30.7</b>	<b>(27.3)</b>
所得稅開支	<b>(186,878)</b>	<b>(5.8)</b>	(237,786)	(7.3)	(21.4)
年度溢利	<b>540,093</b>	<b>16.8</b>	<b>761,628</b>	<b>23.4</b>	<b>(29.1)</b>
其他全面收入					
於報告期後重新分類至損益 的其他全面收入：					
可供出售投資：					
公平值變動(除稅後)	—	—	1,425	0.0	—
計入損益的收益及虧損重新 分類調整—出售收益(除稅後)	—	—	(1,425)	(0.0)	—
海外業務換算的匯兌差額	<b>84,363</b>	<b>2.6</b>	(149,693)	(4.6)	(156.4)
年度其他全面收入(除稅後)	<b>84,363</b>	<b>2.6</b>	(149,693)	(4.6)	(156.4)
年度全面收入總額	<b>624,456</b>	<b>19.4</b>	<b>611,935</b>	<b>18.8</b>	<b>2.0</b>
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.23</b>	不適用	0.32	不適用	(28.1)

## 收益

本集團的總收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3,248.9百萬元減少約1.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3,211.5百萬元，主要原因為市場競爭加劇令線上渠道的收益減少人民幣41.8百萬元及來自分銷商的收益減少人民幣23.0百萬元，自營門店的收益增加人民幣21.6百萬元。

來自本集團自營門店的收益為人民幣2,776.4百萬元，佔截至二零一八年十二月三十一日止年度總收益約86.5%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣2,754.8百萬元，佔該年度總收益約84.8%。

於二零一七年至二零一八年，網上訂購及外賣業務的銷售大幅增加了約34.3%，截至二零一八年十二月三十一日止年度，佔來自自營門店收益約13.7%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度為約10.3%。

於二零一八年，本集團的電商業務經歷了激烈的競爭，導致來自線上渠道的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣344.5百萬元減少約12.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣302.7百萬元。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,269.2百萬元增加約7.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,364.1百萬元。主要歸因於原材料(包括包裝材料)成本增加及設備、設施和公用設備的折舊增加(尤其是與位於河北的華北加工廠有關)，以及勞工成本總體上漲。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,979.7百萬元減少6.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,847.4百萬元。

由於原材料成本持續增加，本集團的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的60.9%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的57.5%。

### **其他收入及收益淨額**

本集團的其他收入及收益淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣109.7百萬元增加約34.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣147.1百萬元。其中：(i)銀行存款利息收入、按公平值計入損益之金融資產的其他利息收入及按公平值計入損益計量之結構性存款的其他利息收入增加人民幣25.0百萬元；(ii)政府補貼增加人民幣13.3百萬元；(iii)處置物業、廠房及設備虧損減少人民幣8.8百萬元；部分由二零一八年的(i)外匯收益減少人民幣8.4百萬元；及(ii)衍生工具公平值虧損人民幣4.0百萬元所抵銷。

本集團已建立了資本及投資政策並將嚴格遵守，以監察及控制有關其投資活動的風險。

### **銷售及分銷開支**

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣948.0百萬元增加約14.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,081.6百萬元，主要由於門店網絡的大幅擴張導致相關租賃開支、擴大廣告及促銷支出、及門店下沉導致運輸開支上漲。

### **行政開支**

本集團的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣142.1百萬元增加約25.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣178.7百萬元，主要由於(i)本集團增加人力以支持其業務發展，導致本集團一般及行政人員的薪金福利增加，(ii)推出SAP系統，導致與硬件及軟件有關的開支增加，及(iii)與二零一八年四月開始運營河北周黑鴨食品工業園有限公司有關的管理開支增加。

### **分佔一間聯營公司虧損**

於二零一八年，本集團因於深圳市天圖興南投資合夥企業(有限合夥)(「天圖合夥企業」)的50%股權產生分佔聯營公司前期相關管理成本開支形成的虧損人民幣7.3百萬元，該合夥企業乃本集團與深圳市天圖投資管理股份有限公司的兩家附屬公司共同成立。

## **除稅前溢利**

由於上述原因，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利人民幣727.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣999.4百萬元減少約27.3%。

## **所得稅開支**

所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣237.8百萬元減少約21.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣186.9百萬元，主要原因為除稅前溢利減少。

## **年內溢利**

由於上述原因，尤其由於銷售成本上漲(主要是原材料成本增加)而總收益下降，本集團的純利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣761.6百萬元減少約29.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣540.1百萬元。除上述銷售成本上外，受門店網絡的大幅擴張、推出SAP系統及開始運營河北周黑鴨食品工業園有限公司有關的開支增加的影響，純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的23.4%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的16.8%。

## **海外業務換算的匯兌差額**

換算海外業務的匯兌差額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他全面虧損人民幣149.7百萬元變更為截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他全面收益人民幣84.4百萬元，主要為海外實體所持以港元及美元計價的現金及銀行存款(該等海外實體的功能貨幣為港元)的外匯收益。

## **年度全面收入總額**

由於上述原因，本集團的全面收入總額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣611.9百萬元增長2.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣624.5百萬元。

## **流動資金及資本來源**

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團主要以其業務營運所產生現金及首次公開發售（「首次公開發售」）所得款項淨額（計及於二零一六年十一月三十日行使超額配股權）為其營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然及可持續發展以及首次公開發售所得款項淨額為其擴張及業務營運提供資金。

## **資本架構**

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的資產淨值約為人民幣4,125.7百萬元（而截至二零一七年十二月三十一日則為人民幣4,000.7百萬元），主要包括流動資產人民幣2,880.0百萬元、非流動資產約人民幣1,776.1百萬元、流動負債人民幣482.2百萬元及非流動負債約人民幣48.2百萬元。

## **現金及銀行存款**

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣1,671.1百萬元，包括無限制現金及銀行結餘約人民幣106.0百萬元及超過三個月的定期存款約人民幣1,565.1百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日則為人民幣2,039.2百萬元、包含現金及現金等價物約人民幣98.7百萬元及定期存款約人民幣1,940.5百萬元（其中包含現金及現金等價物約人民幣64.0百萬元及超過三個月的定期存款約人民幣1,876.5百萬元）。

## **財務風險**

本集團並無面臨重大信貸風險及流動資金風險。本集團有以外幣列值的銀行現金，並面臨外幣風險。本集團已採取有關政策對沖部分外匯風險。管理層透過密切監察外幣匯率變動而管理其貨幣風險，並將採取審慎措施以將貨幣換算風險降至最低。

## **首次公開發售所得款項用途**

本公司所收取的首次公開發售所得款項淨額（計及於二零一六年十一月三十日行使超額配股權，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支）約為2,792.3百萬港元，分別包括全球發售籌得的2,428.1百萬港元及根據行使超額配股權而發行股份所得364.2百萬港元。截至二零一七年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的剩餘結餘為人民幣2,001.2百萬元。

下表載列本集團截至二零一八年十二月三十一日的所得款項用途：

		截至 二零一八年 十二月三十一日	截至 二零一八年 十二月三十一日
	預算	已動用金額	的結餘
(人民幣百萬元)			
建設及改善加工設施	858.3	765.2	93.1
開發門店網絡	367.8	71.7	296.1
品牌形象活動(包括電商營銷活動)	294.3	73.8	220.5
改進研發	245.2	11.5	233.7
收購及戰略聯盟	245.2	17.9	227.3
升級信息技術系統(包括企業資源規劃系統)	196.2	38.7	157.5
補充一般營運資金	245.2	138.0	107.2
合計	<u>2,452.2</u>	<u>1,116.8</u>	<u>1,335.4</u>

於二零一八年十二月三十一日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具，包括結構性存款。誠如先前於本公司的招股章程所披露，所得款項淨額的擬定用途並無變動。所得款項已根據本公司日期為二零一六年十一月一日的招股章程所披露的意向，根據本集團的業務需要於適當時候動用。

### 債務

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何未償還債務或任何已發行但未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、抵押或租購承擔、擔保或其他或然負債或與之相關的任何契諾。

因此，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無計息銀行借款，因此未計算資產負債比率(以計息銀行借款減去現金及現金等價物除以總權益計算)。

## 現金流量

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣640.7百萬元減少至約人民幣308.4百萬元，主要歸因於除稅前溢利下降至人民幣730.5百萬元(已就若干非現金項目作出調整，例如折舊及攤銷、銀行存款利息收入及結構性存款利息收入)。影響經營活動所得現金淨額的額外因素包括(i)已付所得稅人民幣225.8百萬元；(ii)存貨增加人民幣95.3百萬元；主要由於原材料價格總體上漲，若干主要原材料的庫存儲備增加；(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣33.5百萬元；及(iv)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣50.3百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣51.3百萬元，而截止至二零一七年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣320.9百萬元，主要歸因於處置結構性存款所得款項人民幣2,745.2百萬元、超過三個月的定期存款減少人民幣311.4百萬元及銀行存款利息收入人民幣46.5百萬元部分由購買結構性存款人民幣2,408.2百萬元、購買按公平值計入損益的金融資產人民幣380.0百萬元及出資天圖合夥企業人民幣250.0百萬元所抵銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為約人民幣499.4百萬元，主要歸因於通過本公司向指定受託人支付人民幣263.5百萬元為本公司限制性股份單位計劃購買65,412,000股當時已發行股份，及支付股息人民幣235.9百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金為人民幣219.3百萬元。



## **結構性存款**

本集團不時投資資產管理產品(主要為結構性存款)，以更有助其現金管理。結構性存款為保本產品，通常具固定短期期限及可於其各自屆滿日期贖回。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有結構性存款結餘約人民幣626.8百萬元。截至本公告日期，於人民幣626.8百萬元當中，約人民幣345.4百萬元已於到期時清償及贖回，而餘下金額尚未到期。有關結構性存款的投資主要包括短期國債、金融債及中央銀行票據以及商業銀行於中國銀行同業市場發行的其他投資產品。這些產品流通性強，屆滿期限較短，並被認為類似於在銀行存款惟同時使本集團獲得相對較高的回報率。截至二零一八年十二月三十一日止年度，結構性存款的利息收入為人民幣45.4百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣26.9百萬元)。

本集團已實施資本及投資政策監控與我們的投資活動有關的風險。本集團可能僅在有現金盈餘的情況下投資於資產管理產品。僅容許投資於由合資格商業銀行或其他金融機構發行的低風險產品，且投資應為非投機性質。本集團的資本及投資政策亦列明選擇投資應考慮的標準以及各建議投資應遵從的詳盡審閱程序。

鑑於在低利率趨勢下，結構性存款的收益回報高於現有儲蓄或定期存款利率，並計及其保本性質及相對較短的屆滿期限，本公司董事(「董事」)認為結構性存款對本集團構成的風險輕微，而各結構性存款之條款及條件屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

## **資本開支**

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本開支為人民幣492.0百萬元，主要用於升級其生產線、改善其加工設施及設立及推出SAP系統。本集團主要以經營所得現金及首次公開發售所得款項撥付其資本開支。

## **或然負債及擔保**

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

## 重大投資

於二零一八年三月，本集團其中一間間接全資附屬公司與深圳市天圖投資管理股份有限公司的兩間附屬公司訂立合夥協議，共同於深圳成立總規模達人民幣30億元的深圳市天圖興南投資合夥企業(有限合夥)(「合夥企業」)，其中本集團認繳人民幣500.0百萬元。截至本報告日期，本集團已用其營運所得資金悉數繳付人民幣250.0百萬元的初始出資。合夥企業預期將作為投資平台，主要探索關於消費升級及新零售的投資機會。更多詳情請參閱本公司於二零一八年三月十二日的公告。

除合夥企業外，截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團並無進行任何其他重大投資、收購或出售事項。

## 受限制股份單位計劃

本公司已於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。受限制股份單位計劃的目的為透過向本集團的董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。董事會有權管理受限制股份單位計劃。董事會不時及全權酌情決定甄選任何合資格人士(定義見受限制股份單位計劃)參與受限制股份單位計劃，並釐定將予授出股份數目以及授出條款及條件。

本公司已動用總代價約300.0百萬港元並指示受託人於市場上購買其股份。所購買的股份將用作受限制股份單位計劃參與者的獎勵。自二零一八年八月三十一日至二零一八年十月二十四日期間，指定受託人購買並持有的股份總數為65,412,000股。

截至本公告日期，概無根據受限制股份單位計劃授予任何參與者受限制股份單位。

有關受限制股份單位計劃的詳細概要，請參閱本公司於二零一八年七月二十五日、七月三十一日及十月二十四日的公告。

## 周轉率

平均存貨周轉天數由二零一七年的64.5天增加至二零一八年的78.1天，主要由於本集團增加若干主要原材料的庫存儲備。

平均貿易應收款項周轉天數由二零一七年的1.8天增加至二零一八年的3.2天，主要由於若干零售門店(主要是一些交通樞紐門店)及部分分銷商於二零一八年續約後保留了相對較長的付款結算期。

平均貿易應付款項周轉天數由二零一七年的23.9天輕微減少至二零一八年的22.6天。

### **僱員及勞工成本**

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共有5,148名僱員，其中約55.8%為門店營運及銷售人員，而16.2%為加工設施的生產人員。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估僱員的表現，此構成了釐定僱員的薪酬水平、花紅及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，並考慮相關期間相同區域市場的店舖整體銷售表現收取花紅。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生勞工成本總額人民幣464.0百萬元，佔本集團總收益約14.4%。

本公司已於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，更多詳情請參閱「受限制股份單位計劃」。

### **最大供應商及最大客戶**

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自本集團最大鴨供應商的採購在金額上佔總採購成本約9.5%，來自五大鴨供應商的總採購金額合共佔總採購成本約24.7%。

由於本集團的業務性質，截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自其五大客戶的收益佔總收益不足30%。

### **儲備**

於二零一八年十二月三十一日，本集團可供分派予本公司股東的儲備約為人民幣2,214.8百萬元。

### **結算日後事項**

於二零一八年十二月三十一日後直至二零一九年三月二十七日(即本公告日期)，本集團並無進行重大事項。

## 財務資料

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	3	<b>3,211,521</b>	3,248,943
銷售成本		<b>(1,364,089)</b>	(1,269,220)
毛利		<b>1,847,432</b>	1,979,723
其他收入及收益淨額	3	<b>147,143</b>	109,737
銷售及分銷開支		<b>(1,081,576)</b>	(947,990)
行政開支		<b>(178,707)</b>	(142,056)
分佔一間聯營公司的虧損		<b>(7,321)</b>	—
除稅前溢利	4	<b>726,971</b>	999,414
所得稅開支	5	<b>(186,878)</b>	(237,786)
年內溢利		<b>540,093</b>	761,628
以下應佔：			
母公司擁有人		<b>540,093</b>	761,628
其他全面收入			
於期後重新分類至損益的其他全面收入			
可供出售投資：			
公平值變動(除稅後)		—	1,425
計入損益的收益及虧損重新分類調整			
— 出售收益(除稅後)		—	(1,425)
匯兌差額：			
海外業務換算的匯兌差額		<b>84,363</b>	(149,693)
年內其他全面收入(除稅後)		<b>84,363</b>	(149,693)
年內全面收入總額		<b>624,456</b>	611,935
以下應佔：			
母公司擁有人		<b>624,456</b>	611,935
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	7		
基本及攤薄(人民幣)		<b>0.23</b>	0.32

綜合財務狀況表  
二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,189,966	839,028
預付土地租賃款項		128,898	111,467
預付款項		49,404	40,288
租賃按金		83,221	70,459
其他無形資產		35,184	7,962
於一間聯營公司的投資	8	242,679	—
遞延稅項資產		46,726	31,410
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,776,078</b>	<b>1,100,614</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		343,734	248,435
貿易應收款項	9	30,866	25,506
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	200,524	1,108,512
應收控股股東款項		2,294	1,801
結構性存款	11	626,756	—
可供出售投資		—	30,000
受限制現金		4,000	14,911
在途現金		760	3,489
現金及銀行存款		1,671,093	2,039,166
<b>流動資產總值</b>		<b>2,880,027</b>	<b>3,471,820</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	85,066	86,301
其他應付款項及應計費用		328,826	347,281
政府補助，流動		1,455	902
應付所得稅		66,874	96,263
<b>流動負債總額</b>		<b>482,221</b>	<b>530,747</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,397,806</b>	<b>2,941,073</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,173,884</b>	<b>4,041,687</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		9,821	4,076
政府補助，非流動		38,356	36,938
<b>非流動負債總額</b>		<b>48,177</b>	<b>41,014</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,125,707</b>	<b>4,000,673</b>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		16	16
庫存股份		(263,525)	—
儲備		4,389,216	4,000,657
<b>總權益</b>		<b>4,125,707</b>	<b>4,000,673</b>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

本公司為於二零一五年五月十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Intertrust Corporate Services(Cayman) Limited 的辦公室，通訊地址為 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司於二零一六年十一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

### 2.1 編製基準

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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟按公平值計入損益之金融資產和按公平值計入損益計量之結構性存款。除另有說明者外，財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位(人民幣千元)。

### 2.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表中首次應用下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號的修訂	以股份支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號的修訂	與香港財務報告準則第9號「金融工具」一併應用 香港財務報告準則第4號「保險合約」
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
香港財務報告準則第15號的修訂	澄清香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益
香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
二零一四年至二零一六年週期之 年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂

採納該等經修訂香港財務報告準則不會對該等財務報表造成重大財務影響。

除香港財務報告準則第4號修訂本及二零一四年至二零一六年週期之年度改進與編製本集團財務報表無關外，有關新訂及經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第2號修訂本闡明三個主要方面：可行權條件對以現金結算的股份支付交易計量的影響；為了滿足員工與股份支付相關的納稅義務，以扣繳一定數額後淨額結算的股份支付的分類；及對股份支付交易的條款和條件的修改使交易的分類從現金結算改為以權益結算時的會計處理。修訂澄清在衡量權益結算的股份支付時，用於考慮行權條件的方法也適用於現金結算的股份支付。修訂引入了一項例外情況，當滿足一定條件下，為了滿足員工與股份支付相關的納稅義務，以扣繳一定數額後淨額結算的股份支付整體分類為權益結算的股份支付交易。此外，修訂還明確了如果現金結算的股份支付交易的條款和條件發生變更，成為權益結算的股份支付交易，則該交易自變更日起計入權益結算的股份支付。該修訂對本集團的財務狀況或業績均無影響，因為本集團並無以現金結算的股份支付交易，亦無任何以扣繳稅款後淨額結算的股份支付交易。
- (b) 香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，綜合了金融工具核算的所有三個方面：分類和計量、減值和套期會計。

除了對套期會計，本集團採用了未來適用法，本集團於採納日對自二零一八年一月一日的期初權益餘額進行了調整。因此，並無重列比較資料且繼續根據香港會計準則第39號呈報。

#### *分類和計量*

以下資料列明採用香港財務報告準則第9號對財務狀況的影響，包括香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）替代香港會計準則第39號的已發生信貸虧損的影響。

於二零一八年一月一日，根據香港會計準則第39號所呈報的賬面值與根據香港財務報告準則第9號所呈報的結餘之對賬如下：

	附註	按香港會計準則 第39號計量		重新分類	預期信貸虧損	其他	按香港財務報告準則 第9號計量	
		分類	金額				金額	分類
<b>金融資產</b>								
結構性存款		不適用	—	962,000	—	—	962,000	FVPL <sup>1</sup>
來自：								
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	(i)	L&R2	967,888	(962,000)	—	—	5,888	AC <sup>3</sup>
按公平值計入損益的金融資產		不適用	—	30,000	—	—	30,000	FVPL
來自：								
可供出售投資	(ii)	AFS4	30,000	(30,000)	—	—	—	不適用
貿易應收款項		L&R	25,506	—	—	—	25,506	AC
租賃按金		L&R	70,459	—	—	—	70,459	AC
應收控股股東款項		L&R	1,801	—	—	—	1,801	AC
受限制現金		L&R	14,911	—	—	—	14,911	AC
在途現金		L&R	3,489	—	—	—	3,489	AC
現金及銀行存款		L&R	2,039,166	—	—	—	2,039,166	AC
			<u>3,153,220</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,153,220</u>	
<b>其他資產</b>								
遞延稅項資產			31,410	—	—	—	31,410	
			<u>31,410</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31,410</u>	
資產總值			<u>4,572,434</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,572,434</u>	
<b>金融負債</b>								
貿易應付款項		AC	86,301	—	—	—	86,301	AC
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債		AC	98,722	—	—	—	98,722	AC
			<u>185,023</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>185,023</u>	
<b>其他負債</b>								
遞延稅項負債		AC	4,076	—	—	—	4,076	AC
			<u>4,076</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,076</u>	
負債總額			<u>571,761</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>571,761</u>	



- 1 FVPL：按公平值計入損益的金融資產
- 2 L&R：貸款及應收款項
- 3 AC：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債
- 4 AFS：可供出售投資

附註：

- (i) 本集團已將計入預付款項、其他應收款項及其他資產的結構性存款分類為按公平值計入損益計量的結構性存款，是由於該等結構性存款並無通過香港財務報告準則第9號中的合約現金流量特徵測試。
- (ii) 本集團已將其可供出售投資分類為按公平值計入損益計量的金融資產，是由於該等投資並無通過香港財務報告準則第9號中的合約現金流量特徵測試。

減值

香港財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損(預期信貸虧損)法取代香港會計準則第39號之產生虧損法，故採納香港財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。香港財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按公平值計入損益列賬持有的債務工具及合約資產確認預期信貸虧損撥備。採納香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損法對本集團的財務報表並無影響。

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，且(除少數例外情況外)其應用於客戶合約產生之所有收益。香港財務報告準則第15號就來自客戶合約的收益入賬確立一個新五步模式。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取之代價金額進行確認。香港財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收益提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。有關披露載於財務報表附註3。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已於財務報表變更有關收益確認的會計政策。

本集團以修訂式追溯應用法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於初始應用日期的所有合約或僅適用於當日尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。香港財務報告準則第15號的初步應用對本集團的財務報表並無影響。

- (d) 香港會計準則第40號的修訂澄清了實體應將物業(包括在建或發展中物業)轉入或轉出投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途只於該物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動時才會發生變動。僅憑管理層對物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

- (e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號為實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，在採納香港會計準則第21號時，應如何釐定交易日期提供指引。該詮釋釐清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體須就每筆預付代價款或收取預付代價款釐定交易日期。該詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響，原因為本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

### 3. 收益、其他收入及收益淨額

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品類型		
真空包裝產品	290,280	291,640
氣調包裝產品	2,888,699	2,933,732
其他產品	32,542	23,571
	<u>3,211,521</u>	<u>3,248,943</u>

上述收益確認的時間為完成貨品銷售及轉讓履約責任的某個時間點。

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
<u>其他收入及收益淨額</u>		
政府補助*	52,479	39,131
銀行存款利息收入	49,791	42,402
其他按公平值計入損益的金融資產的利息收入	962	—
其他按公平值計入損益計量的結構性存款的利息收入	45,444	—
結構性存款的利息收入	—	26,860
可供出售投資的利息收入	—	1,900
處置物業、廠房及設備項目虧損	(6,316)	(15,092)
外匯收益	2,732	11,147
衍生工具的公平值虧損	(4,032)	—
其他	6,083	3,389
	<u>147,143</u>	<u>109,737</u>

\* 確認的政府補助並無附帶未達成條件及其他或然事項。

#### 4. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本	1,138,983	1,055,202
物業、廠房及設備折舊	80,630	56,526
預付土地租賃款項攤銷	1,052	1,229
其他無形資產攤銷	4,119	2,371
核數師薪酬	2,180	2,230
就門店及廠房物業的經營租約項下最低租賃付款	398,974	303,538
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	372,967	356,659
退休金計劃供款	63,515	52,335
其他福利	27,537	24,189
廣告及推廣開支	75,601	60,158
電商及外賣平台相關服務及快遞費	144,106	154,005
燃料費	19,556	17,929
水電開支	41,856	35,213
分佔一間聯營公司虧損	7,321	—
處置物業、廠房及設備項目虧損	6,316	15,092
外匯收益	(2,732)	(11,147)
衍生工具的公平值虧損	4,032	—
銀行存款利息收入	(49,791)	(42,402)
其他按公平值計入損益的金融資產的利息收入	(962)	—
其他按公平值計入損益計量的結構性存款的利息收入	(45,444)	—
可供出售投資的利息收入	—	(1,900)
結構性存款的利息收入	—	(26,860)
運輸開支	72,244	72,742

## 5. 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
中國的當期所得稅	196,449	238,551
遞延稅項	(9,571)	(765)
期內稅項支出總額	<u>186,878</u>	<u>237,786</u>

本集團須就本集團成員公司於身處及經營所在的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

本集團根據中國企業所得稅法釐定的25%（二零一七年：25%）的法定稅率基準對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。

香港附屬公司的法定稅率為8.25%（二零一七年：16.5%）。並無就本集團附屬公司的香港利得稅計提撥備，乃由於年內並無在香港產生應課稅溢利。

## 6. 股息

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
已宣派股息	<u>326,174</u>	<u>231,095</u>

董事會已建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.16港元（相等於人民幣0.14元），相當於支付合共約人民幣326,174,000元（包括本集團受託人就未來激勵計劃持有的已購回股份應佔股息人民幣8,953,000元），建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

## 7. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額按年內母公司普通權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數計算，年內經調整以反映供股情況。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無潛在攤薄已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本盈利之母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>540,093</u>	<u>761,628</u>
<u>股份</u>		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股之加權平均數	<u>2,363,155,140</u>	<u>2,383,140,500</u>
每股盈利：		
基本及攤薄(人民幣)	<u>0.23</u>	<u>0.32</u>

#### 8. 於一間聯營公司的投資

	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)
分佔資產淨值	<u>242,679</u>	<u>—</u>

本公司的重大聯營公司詳情如下：

<u>名稱</u>	<u>註冊成立地點</u>	<u>投票權百分比</u>	<u>主要業務</u>
深圳市天圖興南投資合作企業 (有限合伙)(「深圳市天圖興南」)	中國	40	投資基金

於二零一八年三月，本集團透過其間接全資附屬公司與深圳天圖資本管理中心(有限合夥)及深圳天圖興安投資企業(有限合夥)訂立合夥協議，共同成立深圳市天圖興南投資合作企業(有限合伙)(一間投資基金)，本集團作為有限合夥人，初始認購金額為人民幣500,000,000元，佔該基金首次認購總額的50%。截至二零一八年十二月三十一日，本集團已出資人民幣250,000,000元。

## 9. 貿易應收款項

	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	30,866	25,506
減：減值撥備	—	—
	<u>30,866</u>	<u>25,506</u>

本集團尋求對未收回應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項與多個不同客戶有關的事實，故並無重大集中信用風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信措施。貿易應收款項不計息。

於報告期末按發票日期劃分的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	<u>二零一八年</u>	<u>二零一七年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	30,866	25,506
三個月以上	—	—
	<u>30,866</u>	<u>25,506</u>

本集團採用簡化方法提供香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則允許使用所有貿易應收款項的整個存續期的預期虧損撥備。本集團整體考慮貿易應收款項的攤佔信貸風險特徵及到期日以計量預期信貸虧損。由於所有應收款項既未逾期亦未減值，且與近期並無違約記錄的多元化客戶有關及信貸質素並無重大變動，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

## 10. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
預付租金	88,081	71,787
給予僱員的暫支款	3,743	2,671
給予供應商的預付款	8,999	6,869
可扣減進項增值稅	68,502	41,685
預付土地租賃款項中短期部分	2,826	2,417
結構性存款	—	962,000
其他	28,373	21,083
	<u>200,524</u>	<u>1,108,512</u>

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠歷史的應收款項有關。

## 11. 結構性存款

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
其他非上市投資(按公平值計入)	<u>626,756</u>	<u>—</u>

上述於二零一八年十二月三十一日的非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於彼等的合約現金流量並非僅支付本金及利息，故強制將彼等分類為按公平值計入損益的金融資產。

## 12. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期劃分的未支付貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	84,104	84,807
三至六個月	284	844
六個月以上	75	30
十二個月以上	603	620
	<u>85,066</u>	<u>86,301</u>

貿易應付款項不計息。

## 其他資料

### 購買、出售及贖回上市證券

除透過指定受託人購買股份(將用作根據本公司受限制股份單位計劃進行的獎勵)外，本公司及其附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。本公司已於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，更多詳情請參閱「受限制股份單位計劃」。

### 末期股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.16港元(採用1港元=人民幣0.8554元的匯率，相等於每股人民幣0.14元)，並以港元支付，合共約人民幣326,174,000元(「二零一八年末期股息」)，約為我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度之純利的60%。二零一八年末期股息須於二零一九年五月三十一日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲本公司股東批准。

### 暫停辦理股東登記

為釐定出席股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於二零一九年五月二十七日(星期一)至二零一九年五月三十一日(星期五)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席將於二零一九年五月三十一日(星期五)舉行的應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一九年五月二十四日(星期五)下午四時三十分(香港時間)前，送達本公司的香港證券登記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。

待於應屆股東週年大會上批准宣派二零一八年末期股息後，本公司亦將於二零一九年六月六日(星期四)至二零一九年六月十日(星期一)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格獲發擬派的二零一八年末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一九年六月五日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前，送達本公司的香港證券登記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。二零一八年末期股息(倘於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准)將於二零一九年六月二十四日(星期一)或前後派付予於二零一九年六月六日(星期四)名列本公司股東名冊的股東。



## 遵守企業管治守則

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「該守則」)的適用守則條文。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守該守則並維持本公司高水準的企業管治。

## 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所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事已確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度內已遵從標準守則。

## 審核委員會

本公司已依照該守則的規定設立審核委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括三位成員，即我們的獨立非執行董事胡志強先生、陳錦程先生及盧衛東先生。胡志強先生為審核委員會主席，亦為本公司之獨立非執行董事，具備適當專業資格。

審核委員會已經審閱及討論截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績。本集團核數師安永會計師事務所已就業績公告內所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表的數字及其相關附註與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。安永會計師事務所在這方面的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，故安永會計師事務所並不對本公告發出任何保證。

於聯交所及本公司網站刊載全年業績及年報

年度業績公告於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.zhouheiya.cn](http://www.zhouheiya.cn)) 刊載。年報將於適當時候送交本公司股東以及可於聯交所及本公司網站查閱。

承董事會命  
周黑鴨國際控股有限公司  
主席  
周富裕

香港，二零一九年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為周富裕先生、郝立曉先生、李瑩女士、文勇先生及胡佳慶先生；非執行董事為潘攀先生；及獨立非執行董事為胡志強先生、陳錦程先生及盧衛東先生。