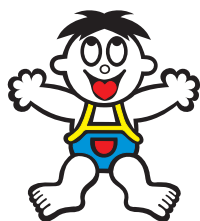


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED

中國旺旺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0151)

截至2018年3月31日止十五個月之財務業績公佈

財務摘要

主要收益表項目	經審核			未經審核		
	截至	截至	變動	截至3月31日止十二個月 ²		
	2018年 3月31日 止十五個月 ¹	2016年 12月31日 止年度 ¹		2018年	2017年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	24,854,462	19,710,128	+26.1	20,274,708	19,016,845	+6.6
毛利	10,789,572	9,424,173	+14.5	8,735,329	8,973,267	-2.7
營運利潤	5,192,820	4,811,229	+7.9	4,192,076	4,526,322	-7.4
未計利息、所得稅、折舊及 攤銷前盈利 ³	6,345,734	5,727,490	+10.8	5,109,049	5,450,671	-6.3
本公司權益持有人應佔利潤	3,862,603	3,519,168	+9.8	3,115,834	3,336,858	-6.6
主要財務比率	%	%	個百分點	%	%	個百分點
毛利率	43.4	47.8	-4.4	43.1	47.2	-4.1
營運利潤率	20.9	24.4	-3.5	20.7	23.8	-3.1
未計利息、所得稅、折舊及 攤銷前盈利率	25.5	29.1	-3.6	25.2	28.7	-3.5
本公司權益持有人應佔利潤率	15.5	17.9	-2.4	15.4	17.5	-2.1

¹ 如本公司於2017年8月22日所公佈，本公司之財政年度年結日已由12月31日改為3月31日。因此，本財務報告報告期涵蓋自2017年1月1日至2018年3月31日止十五個月期間，連同截至2016年12月31日止年度之比較數字。

² 日後，本集團之財政年度將涵蓋自當年4月1日至翌年3月31日止十二個月。為更清晰體現本集團於截至新財政年度年結日3月31日止十二個月之經營狀況，本集團亦自願呈列截至2018年及2017年3月31日止十二個月之未經審核財務業績。

³ 未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利是指扣除利息、所得稅、折舊及攤銷前的盈利，按期內營運利潤加回折舊及攤銷費用計算。

中國旺旺控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2018年3月31日止十五個月之經審核綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至2018年3月31日止十五個月

	附註	經審核		未經審核	
		截至	截至	截至3月31日止十二個月*	
		2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	24,854,462	19,710,128	20,274,708	19,016,845
銷貨成本		(14,064,890)	(10,285,955)	(11,539,379)	(10,043,578)
毛利		10,789,572	9,424,173	8,735,329	8,973,267
分銷成本		(3,692,154)	(2,739,715)	(3,003,774)	(2,669,203)
行政費用		(2,783,910)	(2,388,990)	(2,241,074)	(2,346,488)
其他收入	5	711,839	429,536	553,211	487,650
其他收益－淨額	6	167,473	86,225	148,384	81,096
營運利潤		5,192,820	4,811,229	4,192,076	4,526,322
融資收入		435,450	276,339	349,680	288,979
融資成本		(297,598)	(185,626)	(240,963)	(203,012)
融資收入－淨額		137,852	90,713	108,717	85,967
應佔聯營公司虧損		(7,939)	(6,094)	(7,326)	(4,615)
除所得稅前利潤		5,322,733	4,895,848	4,293,467	4,607,674
所得稅費用	7	(1,468,445)	(1,378,473)	(1,183,019)	(1,273,757)
期間／年度利潤		3,854,288	3,517,375	3,110,448	3,333,917
應佔利潤：					
－本公司權益持有人		3,862,603	3,519,168	3,115,834	3,336,858
－非控制性權益		(8,315)	(1,793)	(5,386)	(2,941)
		3,854,288	3,517,375	3,110,448	3,333,917
本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利					
每股基本盈利	8	人民幣 30.90 分	人民幣 27.70 分	人民幣 24.93 分	人民幣 26.39 分
每股攤薄盈利	8	人民幣 30.90 分	人民幣 27.70 分	人民幣 24.93 分	人民幣 26.39 分

* 自願呈列

綜合全面收益表

截至2018年3月31日止十五個月

	經審核		未經審核	
	截至 2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至 2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至3月31日止十二個月* 2018年 2017年 人民幣千元 人民幣千元	
期間／年度利潤	3,854,288	3,517,375	3,110,448	3,333,917
其他全面收益：				
<i>其後不會重分類至損益之項目</i>				
退休福利責任之重新計量	(1,946)	(2,074)	(1,946)	(2,074)
<i>其後可能會重分類至損益之項目</i>				
可供出售金融資產價值變動	11,975	(13,793)	7,031	(1,646)
貨幣匯兌差額	503,409	(375,986)	471,144	(363,936)
期間／年度其他全面收益	513,438	(391,853)	476,229	(367,656)
期間／年度全面收益總額	4,367,726	3,125,522	3,586,677	2,966,261
應佔：				
— 本公司權益持有人	4,374,552	3,126,794	3,592,118	2,967,077
— 非控制性權益	(6,826)	(1,272)	(5,441)	(816)
期間／年度全面收益總額	4,367,726	3,125,522	3,586,677	2,966,261

* 自願呈列

綜合資產負債表
於2018年3月31日

	附註	經審核 於2018年 3月31日 人民幣千元	經審核 於2016年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		7,800,800	8,693,113
租賃土地及土地使用權		1,149,627	1,205,512
投資物業		39,293	41,112
無形資產		15,968	7,635
聯營公司投資		28,859	42,867
遞延所得稅資產		248,560	281,329
可供出售金融資產		46,962	36,567
非流動資產總額		9,330,069	10,308,135
流動資產			
存貨		2,569,489	2,452,558
貿易應收款	10	1,146,340	1,270,838
預付款項、按金及其他應收款		671,723	678,749
按公平值透過損益記賬的金融資產		465,790	941,556
現金及現金等價物		12,499,692	11,557,371
流動資產總額		17,353,034	16,901,072
總資產		26,683,103	27,209,207

	附註	經審核 於2018年 3月31日 人民幣千元	經審核 於2016年 12月31日 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,871,067	1,880,898
儲備		12,617,130	10,390,307
		<u>14,488,197</u>	<u>12,271,205</u>
非控制性權益		122,703	49,718
		<u>14,610,900</u>	<u>12,320,923</u>
負債			
非流動負債			
借款		3,101,257	5,890,452
遞延所得稅負債		144,200	125,101
其他非流動負債		97,794	100,734
		<u>3,343,251</u>	<u>6,116,287</u>
非流動負債總額		<u>3,343,251</u>	<u>6,116,287</u>
流動負債			
貿易應付款	11	1,286,830	1,345,427
應計費用及其他應付款		3,223,446	3,017,393
當期所得稅負債		415,820	396,083
借款		3,802,856	4,013,094
		<u>8,728,952</u>	<u>8,771,997</u>
流動負債總額		<u>8,728,952</u>	<u>8,771,997</u>
總負債		<u>12,072,203</u>	<u>14,888,284</u>
總權益及負債		<u><u>26,683,103</u></u>	<u><u>27,209,207</u></u>

綜合財務報表附註

截至2018年3月31日止十五個月

1. 一般資料

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及分銷食品和飲料。本集團的活動主要在中華人民共和國(「中國」)、台灣、日本、香港及新加坡進行，其產品亦銷往美國、加拿大、東南亞及歐洲國家。

本公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份自2008年3月26日起首次在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外，此等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及按公平值透過損益記賬的金融資產的重估(按公平值計量)而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

3. 會計政策及披露之變動

(a) 變更財政年度年結日及自願財務資料

為避免春節日期不同造成集團財政年度(以12月31日為財政年度年結日)經營成果上下波動過劇，董事會已決議將財政年度年結日由12月31日變更為3月31日。因此，本財政年度將涵蓋自2017年1月1日起至2018年3月31日止十五個月期間。現呈列之綜合財務報表涵蓋自2017年1月1日起至2018年3月31日止十五個月期間，而本綜合財務報表之比較數字則涵蓋自2016年1月1日起至2016年12月31日止十二個月期間。

為提升財務資料的可比較性，本公司自願呈列涵蓋自2017年4月1日至2018年3月31日止十二個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註，以及涵蓋自2016年4月1日至2017年3月31日止十二個月期間綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註之比較數字。

(b) 本集團於截至2018年3月31日止十五個月採納的香港財務報告準則的修訂

以下現有準則的修訂已由本集團於2017年1月1日開始的財政年度首次採納。

- 香港會計準則第7號(修訂)「現金流量表」引入補充披露規定，以便財務報表使用者評估融資活動產生的負債變動。
- 香港會計準則第12號(修訂)「所得稅」澄清了以公平值計量的債務工具相關的遞延所得稅資產如何核算的問題。
- 香港財務報告準則第12號(修訂)「於其他實體權益的披露」為香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部分。其澄清香港財務報告準則第12號的披露規定適用於分類為持作出售的實體的權益，惟財務資料概要除外(香港財務報告準則第12號第B17段)。此前，尚不清楚是否所有其他香港財務報告準則第12號的要求都適用於此類權益。

自2017年1月1日開始採納以上修訂並無對本集團截至2018年3月31日止十五個月經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

香港會計準則第7號(修訂)要求披露融資活動產生的負債變動。

除上述修訂外，其餘新訂準則及修訂與本集團不相關。

(c) 已頒佈但尚未於2017年1月1日開始的財政年度生效的新訂準則及香港財務報告準則的修訂及詮釋，而本集團並未提早採納

多項新訂準則及現有準則修訂及詮釋已頒佈但尚未於2017年1月1日開始的財政年度生效，而本集團於編製此等綜合財務報表並無提早採納。該等新訂準則及修訂載列如下：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」

變更之性質

香港財務報告準則第9號「金融工具」闡述金融資產及金融負債之分類、計量和終止確認，引入對沖會計之新規定以及金融資產之新減值規定。

影響

本集團已審閱其金融資產及負債並預期於2018年4月1日採納新訂準則將產生下列影響：本公司目前分類為可供出售(可供出售)之權益工具將會符合分類為透過其他全面收益按公平值記賬(透過其他全面收益按公平值記賬)之條件，故此等資產之分類將不會改變。

本集團所持有之其他金融資產目前按公平值透過損益記賬(按公平值透過損益記賬)，將繼續按香港財務報告準則第9號項下之相同基準計量。

因此，本集團預期該項新指引將不會影響此等金融資產之分類及計量。然而，出售透過其他全面收益按公平值記賬之金融資產所變現之收益或虧損將不再轉入出售損益，但將線下項目由透過其他全面收益按公平值記賬儲備重新分類至保留盈利。於截至2018年3月31日止十五個月內，本集團未有可供出售金融資產出售確認損益。

由於新規定僅影響被指定為按公允價值透過損益入賬的金融負債的會計法，而本集團並無任何該等負債，這將不會對本集團的金融負債有任何影響。終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新減值模型要求按預期信貸損失(ECL)確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公允價值且其變動計入其他全面收益計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。根據迄今所得之評估結果，本集團預期其對貿易應收賬款的虧損撥備影響並不重大。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

本集團採納日期

香港財務報告準則第9號必須在2018年1月1日或之後開始的財政年度起應用。本集團將自2018年4月1日起追溯應用新規則，並採納該準則允許的可行權宜方法。截至2018年3月31日止十五個月的比較數字將不會重列。

- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收益」

變更之性質

香港會計師公會已發佈收益確認的新訂準則。此將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品及提供服務產生的收益)及香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。

此新準則乃根據當貨品或服務之控制權轉讓予客戶時才確認收益之原則下作出。

此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

影響

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響，並已識別以下將會受到影響的領域。

於應用香港財務報告準則第 15 號時，收益將按以下步驟確認：

- 識別與客戶所訂立之合約；
- 識別一份合約內之獨有履約責任；
- 釐定交易價格；
- 分配交易價格至履約責任；
- 於達成履約責任時確認收益。

管理層已識別以下可能受到影響的領域：

- 向客戶付款－應用香港財務報告準則第 15 號可能會導致應付予客戶之代價被記錄為安排之交易價格的減少，從而減少已確認的收益金額，除非該付款乃支付從客戶收到的明確貨品或服務；
- 退貨權利－香港財務報告準則第 15 號規定須對向客戶收回貨品之權利及退款責任在資產負債表單獨呈列。由於本集團產品規模大但價值低，過往退貨率極低。預計應用新香港財務報告準則第 15 號之財務影響並不重大。

本集團採納日期

於 2018 年 1 月 1 日或之後開始之財政年度強制執行。本集團擬以經修改之追溯方式採納該項準則，意味著採納之累積影響將於 2018 年 4 月 1 日在保留盈利內確認。

根據初步評估結果，本集團預期採納新香港財務報告準則第 15 號不會產生重大影響。

- 香港財務報告準則第 16 號「租賃」

變更之性質

香港財務報告準則第 16 號於 2016 年 1 月發佈。其將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金的金融負債被確認。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

對承租人的會計處理將不會有重大改變。

影響

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於 2018 年 3 月 31 日，本集團有不可取消的經營租賃承擔人民幣 134,583,000 元。然而，本集團尚未評估是否需要就（例如）租期界定之變動及對可變動租賃款項及延長及終止選擇權的不同處理方法而作出其他調整（如有）。因此，仍不能估計在採納新訂準則時必須確認之使用權資產及租賃負債之金額，以及其將如何影響本集團日後之損益及現金流量之分類。

本集團採納日期

此準則將於2019年1月1日或之後開始的年度報告期間內首個中期期間強制生效。於現階段，本集團不擬於其生效日期前採納該準則。本集團擬應用簡單過度方式，且將不會重列首次採納之前年度之比較金額。

- 香港財務報告準則第2號(修訂)「以股份為基礎的交易的分類及計量」，於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第4號(修訂)「保險合約」，於2018年1月1日或之後開始或實體首次應用香港財務報告準則第9號的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第1號(修訂)「首次採納香港財務報告準則」，於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港會計準則第28號(修訂)「聯營企業及合營企業投資」，於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港會計準則第40號(修訂)「轉讓投資物業」，於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號「外幣交易及預付／預收對價」，於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號「所得稅處理之不確定性」，於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」，生效日期待確定。

4. 分部資料

執行董事為主要營運決策者。執行董事負責審閱本集團之內部報告，以評估表現和分配資源。管理層乃根據該等報告釐定營運分部。

執行董事從產品的角度考慮業務及根據分部損益之計量基準評估營運分部之表現。管理層評估米果、乳品及飲料、休閒食品和其他產品之表現。

本集團的營運主要以下列四個業務分部統籌，包括生產及銷售：

- 米果產品，包括糖衣燒米餅、咸酥米餅及油炸小食、大禮包；
- 乳品及飲料，包括風味牛奶、常溫酸奶、乳酸飲料、即飲咖啡、果汁飲料、運動飲料、涼茶及奶粉；
- 休閒食品，包括糖果、冰品、小饅頭和果凍、豆類、果仁和其他；及
- 其他產品，主要為酒類及其他食品。

本集團超過90%的收益及業務都是在中國進行。

執行董事根據除所得稅前利潤(不計其他未分配總部營業費用、融資收入－淨額及應佔聯營公司虧損)評估業務分部之表現，與財務報表一致。

本集團截至2018年3月31日止十五個月、截至2016年12月31日止年度及截至2018年及2017年3月31日止十二個月的收益如下：

	經審核		未經審核	
	截至2018年	截至2016年	截至3月31日止十二個月	
	3月31日	12月31日	2018年	2017年
	止十五個月	止年度	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
米果	6,717,798	5,449,392	5,653,516	5,216,969
乳品及飲料	11,833,918	9,298,022	9,614,565	8,976,453
休閒食品	6,244,645	4,914,142	4,961,726	4,770,656
其他產品	58,101	48,572	44,901	52,767
總收益	<u>24,854,462</u>	<u>19,710,128</u>	<u>20,274,708</u>	<u>19,016,845</u>

截至2018年3月31日止十五個月的分部資料如下：

	經審核					集團 人民幣千元
	截至2018年3月31日止十五個月					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>6,717,798</u>	<u>11,833,918</u>	<u>6,244,645</u>	<u>58,101</u>	<u>-</u>	<u>24,854,462</u>
分部利潤／(虧損)	1,084,361	3,465,146	1,238,951	888	(596,526)	5,192,820
融資收入－淨額						137,852
應佔聯營公司虧損						(7,939)
除所得稅前利潤						5,322,733
所得稅費用						(1,468,445)
期間利潤						<u>3,854,288</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	318,382	453,984	311,512	2,181	24,934	1,110,993
租賃土地及土地使用權攤銷	10,180	17,675	7,679	1,524	255	37,313
投資物業折舊	-	-	-	1,872	-	1,872
無形資產攤銷	-	-	-	-	2,736	2,736
資本開支	<u>55,690</u>	<u>205,014</u>	<u>88,071</u>	<u>17,545</u>	<u>53,569</u>	<u>419,889</u>

分部資產不包括現金及現金等價物、按公平值透過損益記賬的金融資產、股本投資，以及其他未分配的總部及公司資產，因該等資產按集團層面管理。分部負債不包括借款及其他未分配的總部及公司負債，因該等負債按集團層面管理。

於2018年3月31日的分部資產及負債如下：

	經審核					集團 人民幣千元
	於2018年3月31日					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部資產及負債						
分部資產	2,709,716	7,413,141	3,301,756	121,739	142,410	13,688,762
現金及現金等價物						12,499,692
按公平值透過損益記賬的金融資產						465,790
聯營公司投資						28,859
總資產						<u>26,683,103</u>
分部負債	1,335,411	2,352,429	1,241,354	11,550	227,346	5,168,090
借款						6,904,113
總負債						<u>12,072,203</u>

截至2016年12月31日止年度的分部資料如下：

	經審核					集團 人民幣千元
	截至2016年12月31日止年度					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>5,449,392</u>	<u>9,298,022</u>	<u>4,914,142</u>	<u>48,572</u>	<u>—</u>	<u>19,710,128</u>
分部利潤／(虧損)	1,113,473	3,106,960	1,152,644	479	(562,327)	4,811,229
融資收入－淨額						90,713
應佔聯營公司虧損						(6,094)
除所得稅前利潤						4,895,848
所得稅費用						(1,378,473)
年度利潤						<u>3,517,375</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	260,126	306,402	265,606	1,869	51,868	885,871
租賃土地及土地使用權攤銷	5,848	14,272	6,362	1,300	203	27,985
投資物業折舊	—	—	—	1,538	—	1,538
無形資產攤銷	—	—	—	—	867	867
資本開支	<u>51,226</u>	<u>234,810</u>	<u>74,016</u>	<u>18,796</u>	<u>68,687</u>	<u>447,535</u>

分部資產不包括現金及現金等價物、按公平值透過損益記賬的金融資產、股本投資及其他未分配之總公司及企業資產，由於該等資產由集團統一管理。分部負債不包括借款及其他未分配之總公司及企業負債，由於該等負債由集團統一管理。

於2016年12月31日的分部資產及負債如下：

	經審核					集團 人民幣千元
	於2016年12月31日					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部資產及負債						
分部資產	2,980,362	7,779,528	3,646,860	109,011	151,652	14,667,413
現金及現金等價物						11,557,371
按公平值透過損益記賬的金融資產						941,556
聯營公司投資						42,867
總資產						<u>27,209,207</u>
分部負債	1,391,258	2,035,739	1,202,014	237,259	118,468	4,984,738
借款						9,903,546
總負債						<u>14,888,284</u>

截至2018年3月31日止十二個月的分部資料如下：

	未經審核					集團 人民幣千元
	截至2018年3月31日止十二個月					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>5,653,516</u>	<u>9,614,565</u>	<u>4,961,726</u>	<u>44,901</u>	<u>-</u>	<u>20,274,708</u>
分部利潤／(虧損)	939,145	2,785,028	936,194	(2,596)	(465,695)	4,192,076
融資收入－淨額						108,717
應佔聯營公司虧損						(7,326)
除所得稅前利潤						4,293,467
所得稅費用						(1,183,019)
期間利潤						<u>3,110,448</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	254,524	369,104	238,306	1,743	18,939	882,616
租賃土地及土地使用權攤銷	8,719	14,107	6,087	1,220	201	30,334
投資物業折舊	-	-	-	1,492	-	1,492
無形資產攤銷	-	-	-	-	2,531	2,531
資本開支	<u>48,018</u>	<u>163,482</u>	<u>51,008</u>	<u>16,686</u>	<u>43,862</u>	<u>323,056</u>

截至2017年3月31日止十二個月的分部資料如下：

	未經審核					集團 人民幣千元
	截至2017年3月31日止十二個月					
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>5,216,969</u>	<u>8,976,453</u>	<u>4,770,656</u>	<u>52,767</u>	<u>-</u>	<u>19,016,845</u>
分部利潤／(虧損)	1,018,871	2,985,729	1,079,328	8,320	(565,926)	4,526,322
融資收入－淨額						85,967
應佔聯營公司虧損						<u>(4,615)</u>
除所得稅前利潤						4,607,674
所得稅費用						<u>(1,273,757)</u>
期間利潤						<u><u>3,333,917</u></u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	260,067	316,173	273,513	1,820	42,396	893,969
租賃土地及土地使用權攤銷	5,847	14,272	6,364	1,295	207	27,985
投資物業折舊	-	-	-	1,534	-	1,534
無形資產攤銷	-	-	-	-	861	861
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>861</u>	<u>861</u>
資本開支	<u>37,846</u>	<u>166,698</u>	<u>73,957</u>	<u>14,699</u>	<u>56,897</u>	<u>350,097</u>

5. 其他收入

	經審核		未經審核	
	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至3月31日止十二個月 2018年 2017年 人民幣千元	
政府補助金	624,066	368,789	477,223	429,226
出售廢棄物資	72,834	52,928	62,653	50,761
投資物業所得租金收入淨額	2,985	2,274	2,413	2,288
其他	11,954	5,545	10,922	5,375
總計	711,839	429,536	553,211	487,650

政府補助金指從各政府機構收到的補貼收入，作為給予本集團在中國若干附屬公司的獎勵。

6. 其他收益－淨額

	經審核		未經審核	
	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至3月31日止十二個月 2018年 2017年 人民幣千元	
匯兌淨收益	95,485	27,230	104,930	13,524
出售按公平值透過損益記賬的金融資產的收益	22,866	10,050	22,866	10,050
按公平值透過損益記賬的金融資產重新計量公平值的收益	25,030	61,556	16,411	52,200
出售物業、機器及設備的虧損	(12,972)	(10,249)	(16,501)	(3,820)
捐贈開支	(9,048)	(18,019)	(6,490)	(18,225)
出售租賃土地及土地使用權的收益	2,636	—	2,636	—
其他	43,476	15,657	24,532	27,367
總計	167,473	86,225	148,384	81,096

7. 所得稅費用

	經審核		未經審核	
	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至3月31日止十二個月 2018年 2017年 人民幣千元	
當期所得稅： 年度／期間利潤的當期所得稅	<u>1,319,873</u>	<u>1,171,133</u>	<u>1,061,530</u>	<u>1,116,519</u>
遞延所得稅				
中國附屬公司股息之預扣稅	<u>115,834</u>	<u>210,295</u>	<u>96,714</u>	<u>163,754</u>
暫時性差異的產生和轉回	<u>32,738</u>	<u>(2,955)</u>	<u>24,775</u>	<u>(6,516)</u>
總計	<u><u>1,468,445</u></u>	<u><u>1,378,473</u></u>	<u><u>1,183,019</u></u>	<u><u>1,273,757</u></u>

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因而獲豁免繳納開曼群島所得稅。

在中國境內註冊成立的本公司附屬公司應按照於2007年3月16日全國人民代表大會通過的中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）和國務院於2007年12月6日頒佈的新企業所得稅法的條例實施細則（「條例實施細則」）確定和支付企業所得稅（「企業所得稅」），由2008年1月1日起生效。根據新企業所得稅法及條例實施細則，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。

於截至2018年3月31日止十五個月，在台灣、香港及其他地方（主要包括新加坡、日本及英屬處女群島）註冊成立的企業須按當地現行的所得稅率分別為17%、16.5%及0%至30%（2016年：17%、16.5%及0%至30%）繳納稅項。

8. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以本年度已發行普通股之加權平均數計算。

	經審核		未經審核	
	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至3月31日止十二個月 2018年 2017年 人民幣千元	
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>3,862,603</u>	<u>3,519,168</u>	<u>3,115,834</u>	<u>3,336,858</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>12,500,112</u>	<u>12,706,185</u>	<u>12,496,366</u>	<u>12,644,283</u>
每股基本盈利	<u><u>人民幣 30.90 分</u></u>	<u><u>人民幣 27.70 分</u></u>	<u><u>人民幣 24.93 分</u></u>	<u><u>人民幣 26.39 分</u></u>

(b) 攤薄

由於本公司並無攤薄股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

9. 股息

	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元
已付普通股中期股息每股0.96美仙(2016年:0.58美仙)	790,162	494,314
擬派付普通股末期股息每股0.90美仙(2016年:1.19美仙)(附註(a))	704,541	1,030,000
擬派付普通股特別股息每股1.25美仙(2016年:無)(附註(b))	978,530	—
	2,473,233	1,524,314

(a) 於2018年6月5日，董事會建議派付截至2018年3月31日止十五個月的末期股息每股普通股0.90美仙(2016年:1.19美仙)，共計人民幣704,541,000元(2016年:人民幣1,030,000,000元)。截至2018年3月31日止十五個月的擬派末期股息乃按照於本報告日期已發行股份總數計算。派付該股息之建議將於本公司應屆股東週年大會上經股東批准。財務報表未反映此應付股息。

(b) 於2018年6月5日，董事會建議派付截至2018年3月31日止十五個月的特別股息每股普通股1.25美仙(2016年:無)，共計人民幣978,530,000元(2016年:無)。截至2018年3月31日止十五個月的擬派特別股息乃按照於本報告日期已發行股份總數計算。派付該股息之建議將於本公司應屆股東週年大會上經股東批准。財務報表未反映此應付股息。

於截至2018年3月31日止十五個月派付的股息為人民幣1,803,847,000元，包括分別於2017年6月、10月及12月派付的截至2016年12月31日止年度的末期股息人民幣1,013,685,000元、截至2017年6月30日止六個月的中期股息人民幣395,642,000元及截至2017年9月30日止三個月第二次中期股息人民幣394,520,000元。

10. 貿易應收款

	於2018年 3月31日	於2016年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款		
— 應收第三方	1,198,025	1,311,675
— 應收關聯方	12,255	11,470
	<u>1,210,280</u>	<u>1,323,145</u>
減：貿易應收款減值撥備	(63,940)	(52,307)
貿易應收款－淨額	<u><u>1,146,340</u></u>	<u><u>1,270,838</u></u>

本集團大部份的銷售以款到發貨的方式進行，透過現代分銷渠道的信貸客戶一般獲授予60日至90日的信貸期(2016年：60日至90日)。

於2018年3月31日及2016年12月31日，貿易應收款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2018年 3月31日	於2016年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
60日內	438,711	1,044,858
61至90日	477,733	103,535
91至180日	202,214	103,470
181至365日	21,366	36,078
365日以上	70,256	35,204
	<u>1,210,280</u>	<u>1,323,145</u>
總計	<u><u>1,210,280</u></u>	<u><u>1,323,145</u></u>

11. 貿易應付款

	於2018年 3月31日	於2016年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款－應付第三方	1,286,830	1,345,427

於2018年3月31日及2016年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	於2018年 3月31日	於2016年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
60日內	1,206,949	1,271,829
61至180日	65,446	53,899
181至365日	2,630	6,465
365日以上	11,805	13,234
總計	1,286,830	1,345,427

於資產負債表日，貿易應付款的賬面值與其公平值相若。

主席報告

業務回顧

我常說：「旺旺就像我的第一個孩子。」每天想的或掛心的多數都跟它有關，就算下班後跟家人在一起的時間，談論的話題也大多圍繞著旺旺，可以說我大部分的煩惱或成就感都與「旺旺」息息相關，這應該就是所謂的「緣」吧！

今年年初在集團新春管理層會議時，我勉勵集團高層每個人，將與旺旺的緣份轉化為日常工作的動力與責任擔當，生產部門應對產品品質精益求精，業務團隊要把產品當藝術品一樣向客戶介紹，後勤服務人員要提供最好的支持，讓前線同仁全力衝刺！

2017年集團優化了業務組織功能，新的財政年度(2017年4月1日至2018年3月31日)營業額較前一年同期成長6.6%達到202.747億人民幣，其中：旺仔牛奶、米果主品牌、冰品及小饅頭等主力產品均達到或接近雙位數增長；毛利率因受部分原材料及包材價格上漲影響，較前一年同期下滑至43.1%；最後歸屬本公司權益持有人淨利潤較前一年同期下滑6.6%達到31.158億人民幣。

這幾年我們在品牌、渠道及與消費者溝通方式上做了不同的嘗試與改變，這些新舉措目的都是讓旺旺產品在消費升級潮流中順勢而為，增強與消費者溝通與互動。例如：近年來我們增強了數字化行銷策略，每年都推出幾個令眾多消費者點「讚」(👍)的經典線上行銷活動；另外，許多產品包裝的設計及材料都大幅更新，務求產品從裡到外絕對完美；去年也開始了自動售貨機渠道的探索，以補強旺旺在線上及線下渠道的空白網點；今年我也要求一線業務團隊要加強終端網點各種市場資訊的回饋，以便更能掌握瞬息萬變的終端市場脈動。各種努力就是要讓「旺旺」這塊金字招牌在一代又一代的消費者心中永保一席之地，這也正是我40多年前把「旺仔」設計成一個小孩子眼睛眺望前方形象的緣由，寓意就是要讓旺旺心存高遠，永遠充滿活力。

股息與股份回購

董事會建議就2017年1月1日至2018年3月31日止十五個月派發末期股息每股0.9美仙及特別股息每股1.25美仙，合共每股2.15美仙，共計約2.677億美元(折合約16.831億人民幣)。連同已派發的兩次中期股息，截至2018年3月31日止十五個月期間派息總額約3.877億美元(折合約24.732億人民幣)。此外，在此期間本公司回購7,469萬股股份，共計金額約為3.717億人民幣。

2017年1月1日至2018年3月31日止十五個月本公司透過支付股息及股份回購方式總計歸還股東共計約28.449億人民幣。

展望

2018年是中國的狗年，今年農曆春節全球的電視節目或各大媒體都聽見大家在喊「旺旺」，我記得12年前的中國狗年並未見到如此畫面，所以我相信有朝一日，旺旺一定能成為中國歷史上最偉大的品牌之一，而我及管理層要做的就是切實把我們每一天的工作做到最好，讓消費者吃到最安心、最美味的旺旺產品。我夢想在下一個中國狗年時聽到全球消費者高喊：「旺旺」的聲音響徹天際！

致謝

本人謹代表董事會向本集團股東、客戶、供應商、業務夥伴及金融機構對本集團持續的支持，表示衷心致意。此外，在此我要感謝每一位旺旺員工一年來在工作崗位上的努力與辛勤付出！

蔡衍明

董事會主席及行政總裁

管理層討論及分析

特別說明：更改財政年度年結日

由於本集團部分產品之銷售季節與農曆春節息息相關，為避免春節日期不同造成集團財政年度(以12月31日為財政年度年結日)經營成果上下波動過劇，影響投資者對本集團之實際業績瞭解，故董事會於2017年8月22日已決議把本公司財政年度年結日由12月31日更改為3月31日。本次為變更後第一個財政年度，故呈列之財務報告報告期涵蓋由2017年1月1日至2018年3月31日止十五個月的期間(「2017 15個月期間」)，相關比較數字則涵蓋由2016年1月1日至2016年12月31日止十二個月的年度期間。

變更後，新財政年度的全年將涵蓋當年4月1日至次年3月31日，為清晰體現本集團在新財政年度期間的經營狀況，本次呈列之財務資料亦呈現自2017年4月1日至2018年3月31日止十二個月期間的財務資料(「2017新財年」)，相關比較財務資料則涵蓋自2016年4月1日至2017年3月31日止十二個月期間，可供同期比較。

概覽

在中國經濟健康平穩的發展的背景下，集團貼合消費者差異化的需求，制定渠道+產品的多元化行銷策略，並透由渠道的下沉及新興渠道的開拓，補強終端網點覆蓋，提升產品上架率。同時貼合時下消費者的喜好，通過多樣化的數字化行銷方式，強化品牌形象拉近與消費者距離。

上述策略的實施逐見成效。2017新財年集團收益成長達到6.6%，且2017新財年的上下半年，收益均實現中高個位數成長。

產品升級

三個產品類別收益在2017新財年均呈現均衡、健康的成長態勢，特別是集團的明星產品旺仔牛奶、米果主品牌、冰品、小饅頭均實現了雙位數或接近雙位數的成長。集團清晰定位了每類產品的目標客群，並對產品的設計、包裝材料及行銷方式推陳出新，讓消費者對旺旺產品及品牌的喜愛程度與時俱進。

渠道多元化發展

各銷售及分銷渠道在2017新財年期間亦都有不同程度的斬獲：傳統渠道透由對業務組織優化、積極開拓空白終端網點及渠道下沉，自2017新財年開始實現恢復性增長，並全年保持了成長的趨勢，從而奠定集團整體的成長基礎。且對三個產品類別收益的恢復性成長，均有重要貢獻。

現代渠道自2016年始至今，持續保持著雙位數的成長勢頭。主要得益於集團逐步區隔渠道間的售賣產品，不僅滿足了消費者差異化的訴求，亦更與傳統渠道相輔相成，使現代渠道釋放出積極的發展動力。

而電商渠道，以其時尚、個性化的產品設計及活潑的行銷推廣方式，使集團不斷拓展年輕消費群體，而線上線下結合的新零售模式則補強了終端網點的覆蓋。因此該渠道近兩年均呈現翻倍的成長，現已成為集團收益增長的重要驅動力，特別是乳飲類，三分之一的收益成長即來自電商渠道。

深為消費者信賴的品牌形象和豐富的產品種類，使集團在母嬰渠道的經營具有獨到優勢，並保持著高速成長趨勢，在中國二胎化及消費升級趨勢下，此渠道將會有更大的市場機會。集團將持續新興渠道的探索與投入，例如已開始對自動售貨機渠道運營的嘗試，以便填補線上及線下網點的空白市場。

長期以來對海外市場的經營，旺旺品牌逐步為消費者熟知並喜愛，2017新財年期間實現了雙位數的收益成長，並成為米果成長主要動力之一。未來集團計劃，進一步拓展海外銷售的市場機會。

數字化行銷

數字化行銷的開展，使集團的行銷推廣方式呈現多元化。根據目標消費群體推出的定製化營銷方案，令品牌／產品的形象更為生動鮮明，為客群的拓展和增強用戶的粘性起到積極的作用。

旺仔俱樂部平臺運營：

集團透由運營微博、微信等公眾社交平臺及建立APP，打造旺旺會員生態系統。借助平臺瞭解消費者的行為偏好，精準推送創意內容，引導和創造消費者新的需求，現旺仔俱樂部擁有龐大的粉絲群體，未來將進一步深度探索大數據應用來滿足用戶的個性化差異需求。

跨界整合營銷加強品牌形象：

2018年狗年春節期間，集團攜手知名電商推出聯名禮盒，打造「旺旺年禮文化」，包裝上「旺式語言」幫助應對年節親友盤問，線下娛樂綜藝活動為年輕人講述年節說話之道，讓旺仔形象打入90後族群，亦擴大了旺旺在年節的品牌力和影響力。與餓了麼跨界合作，線下打造「少女酒館」快閃店，粉色主題精準定位目標受眾；線上圍繞「少女酒館」和產品本身製造熱點，最大化活動聲量，產生1+1>2的品牌效應。

經營成果綜述

2017年4月1日至2018年3月31日（「2017新財年」）

2017新財年本集團實現總收益202.747億人民幣，較2016年4月1日至2017年3月31日成長6.6%。

受累於部分大宗原物料如包裝材料、白糖、全脂奶粉等使用成本的上升，集團2017年新財年毛利率較2016年4月1日至2017年3月31日同期回落4.1個百分點，達到43.1%。

2017新財年集團營業費用率（即分銷成本與行政費用合計佔收益比）為25.9%，較去年同期下降0.4個百分點。其中分銷成本佔收益比為14.8%，較去年同期上升0.8個百分點。主系集團增加業務及導購人員編制，用於增強全國終端網點服務及用戶體驗，從而使傳統渠道及現代渠道終端網點的業績產出得以提升。同時為把握渠道的發展機會，加大了現代渠道及新興渠道的促銷及廣告資源的投入，以吸引目標消費者及零售商的關注，推動渠道的長期發展及建設。而集團收益的成長及持續對費用效率的管控，使行政費用佔收益比下降了1.2個百分點，抵消了行銷資源投入加大的影響，從而使整體營業費用率較去年同期比仍有所下降0.4個百分點，至25.9%。

綜上影響，本公司權益持有人淨利潤額達到31.158億人民幣，同比下降6.6%，而2017年10月1日至2018年3月31日（暨2017新財年下半年）同比變動幅度進一步收窄至下降個位數。權益持有人淨利潤率因毛利率的下降，達到15.4%。

2017年1月1日至2018年3月31日（「2017 15個月期間」）

2017 15個月期間，本集團實現總收益248.545億人民幣，三大類產品佔集團總收益的佔比分別為：米果類及休閒食品類合計佔52.1%，乳品及飲料類佔47.6%。

因部分大宗原物料如包裝材料、白糖、全脂奶粉等使用成本的上升，集團2017 15個月期間毛利率較2016年1月1日至12月31日期間回落4.4個百分點，達到43.4%。2017 15個月期間集團營業費用率較2016年1月1日至12月31日期間上升0.1個百分點，達到26.1%。綜上所述，2017 15個月期間本公司權益持有人淨利潤達到38.626億人民幣，本公司權益持有人淨利潤率達到15.5%。

收益

受益於經營策略逐漸彰顯成效，2017新財年本集團總收益與2016年4月1日至2017年3月31日比成長6.6%，繼續保持恢復性的增長趨勢。三大類產品保持均衡的發展趨勢，米果及休閒類合計佔總收益比為52.4%，乳品及飲料佔47.4%。

2017 15個月期間，本集團實現總收益248.545億人民幣。三大類產品在此期間業績表現分別為：米果類達到67.178億人民幣、乳品及飲料類實現收益118.339億人民幣、休閒食品類收益達到62.446億人民幣。

米果類

因集團對行銷組織的優化及空白市場的開拓，2017新財年米果類收益56.535億人民幣，較去年同期成長8.4%，且2017新財年上下半年均有高個位數增長，而米果主品牌則實現接近雙位數成長。

米果大類2017新財年在傳統渠道的收益成長超越過去5年的複合年均增長水平。現代渠道，通過針對性的大規格包或角袋包設計，更為合適貨架陳列亦吻合渠道消費者週期性購買需求，如360g規格的雪餅、仙貝，使現代渠道米果實現雙位數成長，亦推動米果類整體成長得以提速。

集團利用鮮明的產品設計及生動活潑數字化行銷方式，在電商渠道創造了數個令消費者難忘的熱點產品銷售。例如：「雙十一」活動期間(中國某知名電商平臺在11月11日推出的活動日簡稱)，在電商渠道推出「搞大了」禮盒，將旺旺售賣20餘年的傳統米餅、仙貝等明星產品一夕間放大8倍，獨特的產品造型加之活潑有趣的行銷方式，令產品一經推出迅速售罄，而話題熱度卻持續升溫。電商渠道因這些客製化新品的大賣，收益成長得以突飛猛進；

旺旺20餘年生產米果的精益技術及經驗，推出的「貝比瑪瑪」嬰幼兒米餅長年在海外市場贏得好評，並多次榮獲國際大獎。伴隨「貝比瑪瑪」品牌在中國母嬰市場的開拓，也迅速博得消費者信賴與喜愛，從而實現母嬰渠道翻倍的增長，後續集團將持續開拓母嬰門店，並將旺旺嬰幼兒類產品延展到全渠道售賣，從而將米果類的產品及客群做有效的延伸；此外，米果類外銷產品在東南亞及北美市場的暢銷，帶動米果類海外銷售同比成長達到雙位數，也成為米果重要的收益成長來源。

後續米果類將推出幾款兼顧消費者美味、健康雙重需求的新品，如「薯米片(非油炸)」，該產品在保有酥脆口感及時尚的口味的同時，利用先進生產工藝有效降低產品脂肪含量。同時，集團積極推進海外設廠的評估進程，以擴大米果及其他集團產品在海外的銷售機會。

在2017 15個月期間，米果類實現收益67.178億人民幣，財政年度年結日變更後，米果類收益在後續財政年度期間的比較將更能反映米果類產品實際表現。

乳品及飲料類

2017新財年乳品及飲料類收益與去年同期比成長7.1%，達到96.146億人民幣。該板塊收益佔比90%以上的「旺仔牛奶」在該期間的收益同期比成長達到10.0%，除了傳統渠道有恢復性增長外，電商渠道較去年同期成長超過一倍，成為乳品及飲料小類重要的成長動因，另外現代渠道亦實現10%-20%之間的高位數成長，使旺仔牛奶的市場滲透率及空白渠道上架率有效推升，說明了這一經典產品於消費者心中歷久彌堅的領導地位。

雖然經濟環境的復甦帶動整體消費需求的回暖，但消費者需求的遷移及差異化也日益明顯，為兒童風味乳板塊的發展帶來挑戰。在此背景下集團透由渠道差異化的經營補強終端網點，同時生動多樣化的行銷，讓「旺仔牛奶」的品牌形象得以延伸，增加用戶粘性及擴大了客群。上述策略，令「旺仔牛奶」突破逆境，實現雙位數的收益成長，並在2017新財年的上下半年，保持了該成長勢頭，進而印證策略的持續有效性。

電子商務渠道及數字化行銷，在「旺仔牛奶」收益恢復性成長中起著重要作用。該渠道在產品的設計上著力滿足年輕族群新穎、個性化的喜好，並輔助有趣的話題行銷，例如2017年集團在網路媒體推出了《李子明長大了》的廣告，喚醒消費者對10年前曾經膾炙人口的經典「旺仔牛奶」廣告的記憶，產生新共鳴。同時積極探索線上線下融合的新零售模式，以補強終端網點的覆蓋；而現代渠道也自2016年下半年開始持續雙位數成長勢頭，主要得益於產品包裝規格設計更適合現代渠道消費者的購買習慣，而門店導購人員增進了與消費者的溝通，提升單店的經營效益。集團認為現代渠道的發展仍有巨大的空間，亦會是「旺仔牛奶」未來的成長動能之一；在2017新財年期間，集團增加市場資源的投入用於提升網點的維護與服務，同時透由組織的優化提升市場作業效率，使傳統渠道逐步轉入良性成長。

後續，集團將持續致力於多渠道的發展及渠道持續下沉，提升產品的有效覆蓋；同時將進一步延展乳品及飲料類產品種類，抓住消費者需求的熱點，有針對性的經營幾支乳品和飲料類的新品、次新品：集團貼合時下健康及消費升級的需求，適時推出一款乳蛋白含量達3.6%的新品—「旺仔特濃牛奶」，「旺仔特濃牛奶」採用白色利樂包裝，與經典的「旺仔牛奶」做有效的區隔，同時也是對現有乳品板塊產品的延伸。產品一經推出即成為網絡熱搜詞彙，短短幾個月在部分區域上市

銷售，即取得過億人民幣收益。2018年，集團會將這只產品推廣至全國售賣，滿足更多消費客群的需求。同時也會推出幾只特點鮮明的新品，例如：莎娃酒、大口爽爽喉茶、乳酸水、邦德咖啡等，將主要針對特定消費人群行銷及售賣。集團將不吝於在產品推廣的投入，以更為多元化、生動化而有針對性的行銷方式吸引消費人群。同時注重終端渠道的維護與補強，以維護乳品及飲料類持續性的健康發展。

伴隨策略實施初步奏效，2017 15個月期間乳品及飲料類實現收益118.339億人民幣。

休閒食品類

2017新財年休閒食品類實現收益49.617億人民幣，較去年同期成長4.0%。其中主要在夏季售賣的冰品與去年同期比成長11.2%，旺仔小饅頭也實現近雙位數成長，而糖果類產品，雖受整個行業疲軟影響，但因行銷策略得宜，亦在2017新財年下半年開始恢復成長。

旺旺冰品以其獨特產品設計，解決了常規冰品運輸售賣中的冷鏈要求及損耗，同時兼具美味的口感，令產品上市20年來的複合成長率達到雙位數！印證了旺旺冰品強大的品牌力和產品號召力。2018年旺旺冰品將推出一款全新利樂包裝產品—「凍癡」（常溫霜淇淋），獨特的包裝將旺旺冰品種類延展到霜淇淋品類，在2017年的寧波新品發佈會中一經推出即被經銷商訂購一空，為2018年旺旺冰品銷售吹響了振奮人心的號角。

旺仔小饅頭一直系集團高獲利率產品，亦深受消費者喜愛，近年集團不遺餘力的配合相關部門打假及經銷商信心恢復的同時，著手產品優化與升級，並積極開展跨界合作增進與消費者互動：在兒童喜愛的影片《捉妖記2》上映期間，IP聯合設計合作款產包，並推出電商專賣的捉妖記大禮盒，通過線上開設話題與片方官微互動，線下參與電影路演、院線展覽等方式，有效增加消費者的好感度。上述的努力令集團看到旺仔小饅頭逐步恢復成長，而在2017新財年下半年期間更取得10%-20%之間的中位數的成長。後續集團將持續對產品升級優化，並透由鮮明活潑的數字化行銷方式，捕獲更多消費者的青睞。

2017年 15個月期間集團休閒食品類實現收益62.446億人民幣。

銷貨成本

2017新財年集團銷貨成本115.394億人民幣，較去年同期上升14.9%。本集團的銷貨成本主要包括：大宗原物料(如奶粉、白糖、大米、棕櫚油、包材等)、直接人工、水電燃料等製造成本。銷售成本的上升，主系集團部分主要大宗原物料如包材(主要為紙、鐵皮)、白糖、全脂奶粉等使用價格較去年同期有較大幅度上升。

2017 15個月期間集團銷貨成本140.649億人民幣。

毛利

因部分大宗原物料使用價格的顯著上升，2017新財年實現毛利率43.1%，較去年同期下降4.1個百分點。毛利額87.353億人民幣，較去年同期減少2.7%。

集團未來持續致力人工需求較大之產線自動化專案，並調整部分廠區及產線整合，優化生產人員配置，使之適合多品牌、渠道客製化策略的實施，亦達到供應鏈最佳效率。同時將繼續與其他品牌的OEM代工合作，利用旺旺的生產優勢，同時提升生產線的利用效率。

2017 15個月期間集團毛利率較2016年1月1日至12月31日期間回落4.4個百分點，達到43.4%。毛利額107.896億人民幣。

米果類

2017新財年米果類毛利率39.8%，較去年同期回落2.0個百分點，主系部分大宗原物料使用成本的上漲，以及集團在年節期間熱賣的大禮包中，加入部分潛力產品及新品，以提高產品的認知度，致禮包成本有所升高。但該期間米果類收益拉升，亦有效提高產能的利用效率，此外米果類多年致力於自動化的成效，有效彌補成本上漲的壓力。

2017 15個月期間集團米果類產品毛利率39.6%，較2016年1月1日至12月31日期間下降3.4個百分點。主系紙箱、白糖等大宗原物料使用成本較2016年上升雙位數。

乳品及飲料類

2017新財年乳品及飲料類毛利率45.4%，較去年同期下降5.2個百分點。自2016年底以來，紙箱、鐵皮等原物料使用成本持續上漲，較去年同期雙位數上升，另外集團2017新財年全脂奶粉使用成本較同期比亦有一定的上升(去年同期全脂奶粉使用成本處於近2年的最低點)，致乳品及飲料類毛利率較去年同期有一定回落。

2017 15個月期間集團乳品及飲料類毛利率為45.8%，與2016年1月1日至12月31日期間比回落了4.9個百分點。

休閒食品類

休閒食品類在2017新財年毛利率為42.8%，較去年同期回落4.0個百分點。主系該大類中白砂糖使用佔比較高，而2017新財年較同期白砂糖、紙箱等的使用成本上升超過10%，對該類別整體毛利率產生一定影響。

休閒食品類是三大類中擁有最多單品的品類，包含碎冰冰、小饅頭、QQ糖等眾多有特色且高市佔率的產品，集團透由不斷的產品升級及渠道客製化產品，並適時推出新品延展現有的價格帶，使該類別能夠保持較穩定的獲利率水平。

休閒食品類產品2017 15個月期間的毛利率為43.1%，較2016年1月1日至12月31日期間回落4.9個百分點。

分銷成本

2017新財年分銷成本30.038億人民幣，較去年同期上升3.346億人民幣，分銷成本佔收益比率為14.8%，較去年同期上升0.8個百分點。主系：廣促費用佔收益比率為3.7%，較去年同期3.1%上升0.6個百分點，系集團2017年增加在新興渠道及現代渠道資源投資，後續仍會著力於品牌及渠道的促銷資源投入，並提升對新品的試吃及行銷廣告資源的投放力度，並使之發揮應有的效率，使費用率控制在合理的水準。

因持續精進供應鏈效率，雖然運價有所上漲，但透過合理運線規劃及加大直配比例，運費佔收益比率達到4.0%，較去年同期的4.3%下降了0.3個百分點；另外其他分銷成本（主要是用人費用）佔收益比7.1%，較去年同期比上升0.5個百分點，主系集團增加業務人員及在現代渠道增加導購人員，以增強終端網點服務及陳列品質，並積極開拓四、五級城市的客戶，以便落實渠道精耕及擴展策略。

2017 15個月期間分銷成本36.922億人民幣，分銷成本佔收益比率為14.9%，較2016年1月1日至12月31日期間上升1.0個百分點，其中：廣促費用佔收益比率為3.7%，較2016年1月至12月期間上升0.3個百分點，主要因為本集團增加了部分渠道建設資源投入；運費佔收益比率為4.0%，較2016年1月1日至12月31日期間下降0.1百分點；其他分銷成本佔收益比為7.2%，較2016年1月1日至12月31日期間上升0.8個百分點，主系增加業代及導購之用人成本增加所致。

行政費用

本集團持續致力於資源利用效率的高效管理，2017新財年本集團行政費用從去年同期的23.465億人民幣下降至22.411億人民幣，下降4.5%；行政費用佔收益比率為11.1%，較去年同期下降1.2個百分點，主系收益增長，提升了行政資源的利用效率。

本集團2017 15個月期間行政費用27.839億人民幣。行政費用佔收益比率為11.2%，較2016年1月1日至12月31日期間下降0.9個百分點。

營運利潤

受毛利率回落影響，本集團2017新財年，營運利潤41.921億人民幣，較去年同期減少3.342億人民幣；2017新財年營運利潤率達到20.7%。

2017 15個月期間本集團營運利潤51.928億人民幣，營運利潤率20.9%。

所得稅費用

本集團2017新財年所得稅費用11.830億人民幣，所得稅率27.6%，所得稅率與去年同期持平。

2017 15個月期間本集團所得稅費用14.684億人民幣，所得稅率27.6%，比2016年1月1日至12月31日期間下降0.6個百分點。

本公司權益持有人應佔利潤

2017新財年本公司權益持有人應佔利潤31.158億人民幣，權益持有人應佔利潤率為15.4%。

2017 15個月期間本公司權益持有人應佔利潤達到38.626億人民幣，權益持有人應佔利潤率為15.5%。

流動性與資本財力

現金與借款

本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量，及主要往來銀行提供的信貸額度。於2018年3月31日，本集團銀行存款餘額為124.997億人民幣(2016年12月31日：115.574億人民幣)較2016年12月31日增加了9.423億人民幣。

本集團於2018年3月31日的總借款為69.041億人民幣(2016年12月31日：99.035億人民幣)，較2016年12月31日減少了29.994億人民幣，主系本期歸還部分借款所致。其中長期借款(包含已發行有擔保債券)為31.013億人民幣(2016年12月31日：58.905億人民幣)，較2016年12月31日減少了27.892億人民幣；短期借款為38.029億人民幣(2016年12月31日：40.131億人民幣)，較2016年12月31日減少2.102億人民幣。

本集團於2013年5月發行5年期、面值6億美元、並按1.875%之固定年利率計息的有擔保無抵押優先票據。於2018年3月31日，應付票據餘額為5.999億美元(2016年12月31日：5.991億美元)。該票據已隨後於2018年5月到期時悉數贖回。

本集團於2017年4月發行5年期、面值5億美元、並按2.875%之固定年利率計息的有擔保債券(「債券」)。於2018年3月31日，應付債券餘額為4.932億美元。

本集團於2018年3月31日的淨權益負債率(扣除現金及現金等價物的總借款除以期末總權益(不含非控制性權益))為-0.39倍(2016年12月31日:-0.13倍)。本集團目前擁有充足的現金及銀行信貸額度,既能滿足本集團營運資金的需求,也能滿足將來投資機會的資金需求。管理層也會隨時針對國內外金融環境變化做出審慎財務安排及決定。

現金流量

2017 15個月期間本集團現金及現金等價物增加9.423億人民幣。其中營運活動產生的現金淨流入為53.169億人民幣;融資活動產生的現金淨流出為44.192億人民幣,主要為支付股息18.038億人民幣,及歸還部分借款致借款淨流出23.902億人民幣。投資活動產生的淨現金流入為1.723億人民幣。

資本開支

2017新財年本集團資本開支為3.230億人民幣左右,主要用於:完成未完工的部分廠房建設、機械設備採購、完善資訊設施、增加自動化倉庫及倉儲設備投資等。

2017 15個月期間本集團的資本開支為4.199億人民幣(2016年1月1日至12月31日:4.475億人民幣)。本集團分別投入了大約5,570萬人民幣、2.050億人民幣和8,810萬人民幣用於增加三大類產品(米果類、乳品及飲料類及休閒食品類)的生產廠房和設備,更新部分老舊廠房與生產設施及因應未來集團成長所需。剩餘的資本支出,主要用於增加資訊設施和包裝設施等。

上述資本開支的籌措主要來源於公司的內部現金流以及銀行信貸額度。

存貨分析

存貨主要包括米果類、乳品及飲料類、休閒食品類及其它類的製成品、運送中貨物和在製品,以及原材料和包裝材料。

下表列示了本集團截至2018年3月31日止十五個月與截至2016年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2018年 3月31日 止十五個月	截至2016年 12月31日 止年度
存貨周轉天數	<u>81</u>	<u>94</u>

貿易應收款

本集團的貿易應收款，指的是本集團對客戶賒銷產生的應收款項。本集團的賒銷期限通常是60天至90天。本集團對中國的大部份客戶以款到發貨的方式銷售產品。本集團只給予現代分銷渠道及部分新興渠道的信貸客戶提供賒銷，由他們將產品銷售給本集團的最終消費者。

下表列示了截至2018年3月31日止十五個月與截至2016年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2018年 3月31日 止十五個月	截至2016年 12月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>22</u>	<u>20</u>

貿易應付款

本集團的貿易應付款主要由賒購原材料產生。我們的供應商給予的信貸條件一般為30天至60天（從收到貨物及發票後的日期算起）。

下表列示了截至2018年3月31日止十五個月與截至2016年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2018年 3月31日 止十五個月	截至2016年 12月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>43</u>	<u>45</u>

資產抵押

於2018年3月31日，本集團並無任何資產抵押。

人力資源和員工薪酬

2017年1月1日至2018年3月31日期間本集團平均員工人數約為47,280人，較2016年全年平均人數增加165人。2017年1月1日至2018年3月31日期間總薪酬為46.284億人民幣。員工的薪酬包括固定工資，備金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終獎勵。

本集團長期關注對員工的持續教育和培訓計劃並有相當資源投入，本集團經常在必要時給相關的工作人員提供外部及內部的培訓課程，以便不斷提升員工的專業知識與技能。

外匯風險

自2016年開始本集團呈列貨幣由美元變更為人民幣，但本公司的功能貨幣仍為美元，而本集團90%以上經營活動在中國大陸地區，中國境內附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團的外匯風險主要源自境外的原物料採購、設備採購和股利支付，及若干已確認資產或負債。

由於本集團的境外原物料、設備採購及美元借款主要是由本集團以美元作其功能貨幣的附屬公司之財務報表確認，因此涉及外匯風險的資產與負債皆很小，且抵消後之風險承擔度亦不重大，故此，人民幣並沒有對綜合收益表的「其他收益－淨額」中列報的匯兌收益和虧損一項造成重大的影響。2017 15個月期間本集團並無對沖其外幣匯率風險。

股息及回購

董事會建議擬派發截至2018年3月31日止十五個月末期股息每股0.90美仙及特別股息每股1.25美仙，合共每股2.15美仙，共計約2.677億美元(折合約16.831億人民幣)，加計分別於2017年10月及12月支付的兩次中期股息，截至2018年3月31日止十五個月期間共支付股息約為3.877億美元(折合約24.732億人民幣)。

為更好體現股東價值，截至2018年3月31日止十五個月期間集團利用自由現金流以股份回購方式，自公開市場上回購了7,469萬股本公司股份，共耗資約3.717億人民幣。這些股份已於回購後隨即註銷。

故截至2018年3月31日止十五個月期間集團透過支付股息及股份回購方式總計歸還股東約28.449億人民幣，較截至2016年12月31日止年度股息及回購金額29.450億人民幣減少3.40%。

審核委員會

審核委員會由4名獨立非執行董事卓家福先生(主席)、貝克偉博士、簡文桂先生及李光舟先生組成。

審核委員會已與管理層及本集團之外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及截至2018年3月31日止十五個月之財務申報事宜。審核委員會亦已審閱截至2018年3月31日止十五個月的財務業績。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團之外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2018年3月31日止十五個月的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2018年3月31日止十五個月的綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作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，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

企業管治常規

於截至2018年3月31日止十五個月期間，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企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文規定，惟關於守則條文第A.2.1條、第A.4.1條及第E.1.2條有所偏離除外。該等偏離之原因將於下文進一步說明。

守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。由於蔡衍明先生擔任主席兼行政總裁兩個職務，故本公司偏離此條文。蔡先生為本集團之創辦人，於食品及飲料方面擁有逾40年經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任主席與行政總裁，在實施並執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強大而貫徹之領導。然而，本集團將根據屆時情況不時檢討現行架構。

守則條文第 A.4.1 條

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司組織章程細則，所有董事至少每三年須輪值退任一次，及於每屆股東週年大會上，當時三分之一之在任董事（倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值卸任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合企業管治守則所規定的標準。

守則條文第 E.1.2 條

守則條文第 E.1.2 條規定董事會主席應出席股東週年大會。由於本公司之執行董事及董事會主席蔡衍明先生於相關時間有其他重要事務處理而未能出席本公司於 2017 年 5 月 12 日舉行的股東週年大會，故本公司偏離此條文。

本公司將參考企業管治的最新發展定期檢討及提升其企業管治常規。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 就董事進行證券交易之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向每位董事查詢，並獲得所有董事確認，彼等於截至 2018 年 3 月 31 日止十五個月期間已遵守標準守則所訂之標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年3月31日止十五個月，本公司在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）以總額（不包括費用）440,428,176港元購回合共74,688,000股股份，該等已購回之股份均已註銷。期間於香港聯交所購回股份之詳情如下：

購回月份	購回股份總數	支付每股 最高價 (港元)	支付每股 最低價 (港元)	支付總額 (不包括費用) (港元)
2017年1月	8,435,000	5.00	4.89	41,860,090
2017年2月	1,416,000	5.39	5.36	7,597,971
2017年9月	3,055,000	5.23	5.16	15,872,000
2017年10月	3,300,000	5.75	5.68	18,864,120
2017年11月	20,650,000	6.27	5.95	126,130,695
2017年12月	21,479,000	6.15	5.86	129,274,320
2018年2月	3,606,000	6.18	6.08	22,187,754
2018年3月	12,747,000	6.30	6.10	78,641,226
	<u>74,688,000</u>			<u>440,428,176</u>

本公司董事相信上述回購乃符合本公司及其股東之最佳利益，並可提高本公司之每股盈利。

優先票據

本公司之全資附屬公司 Want Want China Finance Limited 已於2018年5月14日（「到期日」）悉數贖回於2018年到期的600,000,000美元1.875厘有擔保無抵押優先票據（「票據」）及兌付到期票據的本金額連同截至到期日的應計利息。完成贖回後，票據完全註銷並不再於香港聯交所上市。

截至2018年3月31日止十五個月及直至本公佈日期，除以上披露外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券（包括票據及債券）。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）擬於2018年7月25日舉行。股東週年大會通告將於適當時候於本公司的網站刊載及寄發予本公司股東。

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票，所有轉讓文件連同有關之股票須於2018年7月19日下午4時30分前送達本公司之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1712至1716號舖辦理股份過戶登記手續。本公司將由2018年7月20日至2018年7月25日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

擬派股息及為釐定符合獲派建議股息資格而暫停過戶登記

董事會建議就截至2018年3月31日止十五個月派發末期股息每股0.9美仙及特別股息每股1.25美仙。派息建議待股東於股東週年大會上批准後，擬派末期股息及特別股息將於2018年8月15日或前後派付。於開曼群島主要股東名冊登記之股東將會自動以美元收取彼等之現金股息，而於香港股東名冊分冊登記之股東將自動以港元收取彼等之現金股息。以港元派付之末期股息及特別股息將按於2018年7月25日(即提呈該等股息予本公司股東於股東週年大會上批准派發該等股息建議當日)之美元兌港元之匯率換算。

為確定符合獲派上述末期股息及特別股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2018年7月30日下午4時30分前送達本公司之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1712至1716號舖辦理股份過戶登記手續。本公司將由2018年7月31日至2018年8月1日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

承董事會命
中國旺旺控股有限公司
主席
蔡衍明

香港，2018年6月5日

於本公佈日期，執行董事為蔡衍明先生、蔡旺家先生、黃永松先生、朱紀文先生及詹豫峯先生；非執行董事為廖清圳先生、蔡紹中先生、禎春夫先生及鄭文憲先生；而獨立非執行董事為卓家福先生、貝克偉博士、簡文桂先生、李光舟先生及高瑞彬博士。