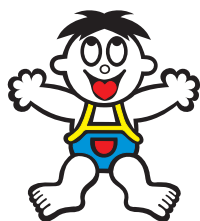


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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2019年3月31日止年度之全年業績公佈

財務摘要

主要收益表項目	截至3月31日		變動 %
	2019年 ¹ 人民幣千元 經審核	2018年 ² 人民幣千元 未經審核 (經重列)	
收益	20,712,027	20,149,781	+2.8
毛利	9,400,171	8,610,402	+9.2
營運利潤(剔除其他收入與其他收益淨額)	4,077,414	3,490,481	+16.8
營運利潤	4,586,483	4,192,076	+9.4
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ³	5,440,400	5,109,049	+6.5
本公司權益持有人應佔利潤	3,476,599	3,115,834	+11.6
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	45.4	42.7	+2.7
營運利潤率(剔除其他收入與其他收益淨額)	19.7	17.3	+2.4
營運利潤率	22.1	20.8	+1.3
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利率	26.3	25.4	+0.9
本公司權益持有人應佔利潤率	16.8	15.5	+1.3

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，自2018年3月31日止財政期間開始生效。因此，本財務報告期涵蓋自2018年4月1日至2019年3月31日止十二個月期間，連同自2017年1月1日至2018年3月31日止十五個月期間之比較數字，故此未必可作比較。

² 為了提高財務資料的可比性，本集團亦自願呈列自2017年4月1日至2018年3月31日止十二個月期間之未經審核財務比較數字。

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2019年3月31日止年度之經審核綜合業績，連同截至2018年3月31日止十五個月之比較數字如下：

綜合收益表

截至2019年3月31日止年度

	附註	經審核 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月* 人民幣千元 (經重列)	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元 (經重列)
收益	4	20,712,027	20,149,781	24,705,513
銷貨成本		(11,311,856)	(11,539,379)	(14,064,890)
毛利		9,400,171	8,610,402	10,640,623
分銷成本		(2,984,626)	(2,878,847)	(3,543,205)
行政費用		(2,338,131)	(2,241,074)	(2,783,910)
其他收入	5	459,304	553,211	711,839
其他收益－淨額	6	49,765	148,384	167,473
營運利潤		4,586,483	4,192,076	5,192,820
融資收入		503,035	349,680	435,450
融資成本		(277,753)	(240,963)	(297,598)
融資收入－淨額		225,282	108,717	137,852
應佔聯營公司虧損		(5,444)	(7,326)	(7,939)
除所得稅前利潤		4,806,321	4,293,467	5,322,733
所得稅費用	7	(1,343,750)	(1,183,019)	(1,468,445)
年度／期間利潤		3,462,571	3,110,448	3,854,288
應佔利潤：				
－本公司權益持有人		3,476,599	3,115,834	3,862,603
－非控制性權益		(14,028)	(5,386)	(8,315)
		3,462,571	3,110,448	3,854,288
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 27.93 分	人民幣 24.93 分	人民幣 30.90 分
每股攤薄盈利	8	人民幣 27.93 分	人民幣 24.93 分	人民幣 30.90 分

* 自願呈列

綜合全面收益表

截至2019年3月31日止年度

	經審核 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月* 人民幣千元	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元
年度／期間利潤	3,462,571	3,110,448	3,854,288
其他全面收益：			
<u>其後不會重分類至損益之項目</u>			
退休福利責任之重新計量	2,991	(1,946)	(1,946)
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產價值變動	(9,376)	-	-
<u>其後可能會重分類至損益之項目</u>			
可供出售金融資產價值變動	-	7,031	11,975
貨幣匯兌差額	(332,143)	471,144	503,409
年度／期間其他全面收益	(338,528)	476,229	513,438
年度／期間全面收益總額	<u>3,124,043</u>	<u>3,586,677</u>	<u>4,367,726</u>
應佔：			
— 本公司權益持有人	3,139,120	3,592,118	4,374,552
— 非控制性權益	(15,077)	(5,441)	(6,826)
年度／期間全面收益總額	<u>3,124,043</u>	<u>3,586,677</u>	<u>4,367,726</u>

* 自願呈列

綜合資產負債表
於2019年3月31日

	附註	經審核 於2019年 3月31日 人民幣千元	經審核 於2018年 3月31日 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		7,324,116	7,800,800
租賃土地及土地使用權		939,914	1,149,627
投資物業		38,038	39,293
無形資產		14,199	15,968
聯營公司投資		18,779	28,859
遞延所得稅資產		242,205	248,560
可供出售金融資產		–	46,962
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產		38,671	–
其他非流動資產		25,980	–
		8,641,902	9,330,069
流動資產			
存貨		2,384,046	2,569,489
貿易應收款	10	1,034,949	1,146,340
預付款項、按金及其他應收款		641,450	671,723
按公平值透過損益記賬的金融資產		–	465,790
現金及現金等價物		17,134,091	12,499,692
		21,194,536	17,353,034
總資產		29,836,438	26,683,103

		經審核 於2019年 3月31日	經審核 於2018年 3月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,871,067	1,871,067
儲備		13,459,632	12,617,130
		<u>15,330,699</u>	<u>14,488,197</u>
非控制性權益		97,537	122,703
		<u>15,428,236</u>	<u>14,610,900</u>
負債			
非流動負債			
借款		7,770,478	3,101,257
遞延所得稅負債		267,528	144,200
其他非流動負債		75,037	97,794
		<u>8,113,043</u>	<u>3,343,251</u>
流動負債			
貿易應付款	11	1,034,900	1,286,830
應計費用及其他應付款		2,057,816	1,902,794
合約負債	4(b)	1,117,431	1,320,652
當期所得稅負債		341,130	415,820
借款		1,743,882	3,802,856
		<u>6,295,159</u>	<u>8,728,952</u>
總負債		<u>14,408,202</u>	<u>12,072,203</u>
總權益及負債		<u>29,836,438</u>	<u>26,683,103</u>

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度

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」)及香港法例第622章香港公司條例的規定編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產，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

根據一項由董事會於2017年通過的決議案，本公司財政年度年結日由12月31日改為3月31日。本財政年度之綜合財務報表涵蓋，自2018年4月1日起至2019年3月31日止十二個月期間，而本綜合財務報表之比較數字則涵蓋自2017年1月1日起至2018年3月31日止十五個月期間。所以，綜合財務報表所呈列的數字不可比。

為提升財務資料的可比較性，本公司自願呈列涵蓋由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。

(b) 本集團於截至2019年3月31日止年度已採納香港財務報告準則的新訂準則、修訂及詮釋

多項新訂準則、現有準則的修訂以及詮釋適用於2018年4月1日開始的財政年度並且本集團已更改其會計政策。採納上述之新訂準則、修訂以及詮釋並無對本集團的財務報表產生任何重大影響。該等新訂準則、修訂及詮釋列示如下：

- (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- (ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

採納上述兩項新訂準則及新會計政策的影響於下文附註3.1披露。

- (iii) 香港財務報告準則第2號「股份支付交易的分類及計量」之修訂澄清了現金結算的股份支付的計量基礎，以及從現金結算獎金變更為權益結算的修改之會計方法。彼等亦引入了香港財務報告準則第2號的分類原則豁免。倘僱主有義務扣起與股份支付相關的僱員稅款金額及支付予稅務機關，整份獎勵被視為以權益結算，前提是此獎勵已經在並無淨額結算特徵的情況下以權益結算。

具有以下安排的實體或會受到該等變動的影響：

- 以權益結算的獎勵，包括與稅務責任相關的淨額結算特徵
 - 以現金結算的股份支付，包括表現條件，及
 - 以現金結算的安排，修改為以權益結算的股份支付。
- (iv) 財務報告準則第4號「保險合約」的修訂解決了保險公司對香港財務報告準則第9號「金融工具」的不同生效日期及即將出台的新保險合約標準的問題。該修訂為保險公司提供了兩種不同的解決方案：對符合特定要求的主體（在報告主體層面應用）臨時豁免遵守香港財務報告準則第9號及「重疊法」。兩種方法均可選。

香港財務報告準則第4號（包括修訂）將由即將出台的新保險合約標準取代。因此，於新訂保險標準生效時，預計臨時豁免及「重疊法」將不再適用。

- (v) 於2016年12月完成的香港財務報告準則2014年至2016年週期年度改進：

- 香港財務報告準則第1號—刪除了香港財務報告準則第7號、香港會計準則第19號及香港財務報告準則第10號中涵蓋之不再相關之過渡性條文短期豁免。
- 香港會計準則第28號—闡清了創新資本企業、互惠基金、單位信託基金和類似的主體，可選擇按以公平值計量且其變動計入損益的方式，計量主體在聯營或合營企業的投資，此項選擇須在初始確認時，對每個聯營或合營企業分別確定。

- (vi) 香港會計準則第40號有關轉讓投資物業，澄清轉讓至投資物業或自投資物業轉讓的修訂，僅在證據支持的用途變更時方可進行。於物業符合或不再符合投資物業的定義時，則用途會發生變更。僅僅意圖改變不足以支持轉讓。標準中用途變更的證據清單被重新定義為一個非詳盡的例子清單，以幫助說明該原則。

董事會提供了兩種過渡選擇：

- 前瞻性，重新分類產生的任何影響在初始確認日確認為對期初保留溢利的調整，或
- 追溯性—僅允許不使用後見之明。

倘主體未來採納要求，則需要額外披露。

- (vii) 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第22號「外幣交易及預付代價」澄清了如何確定用於相關資產初始確認的匯率、實體就外幣計值合約預先支付或收取代價產生的開支或收入的交易日。

就單筆付款或收據而言，交易日期應為實體初始確認預付代價（預付款項或遞延收益／合約負債）產生的非貨幣資產或負債的日期。

倘一個項目有多種付款或收據，則應按照上述各個付款或收據確定交易日期。

主體可選擇應用詮釋：

- 追溯性地呈列各個期間
- 追溯至在首次應用詮釋的報告期開始時或之後確認的範圍內的項目，或
- 從過往報告期開始追溯呈列為比較資料。

並無就於截至2019年3月31日財政年度採納上述香港財務報告準則之新訂準則、修訂及詮釋作出追溯調整。

- (c) 已頒佈但尚未於2018年4月1日開始的財政年度生效的香港財務報告準則之新訂準則、修訂及詮釋而本集團並無提早採納

- (i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

變動性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈後，絕大部分租賃將於資產負債表確認，因為經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。在新準則下，資產（使用租賃項目之權利）及支付租金之金融負債已獲確認。唯一例外情況為短期低價值之租約。

影響

本集團已成立項目團隊，根據香港財務報告準則第16號的新租賃會計規則，於上一年度審閱本集團所有租賃安排。此準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。

於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣142,656,000元。在該等承擔中，約人民幣5,614,000元涉及短期租賃，人民幣2,605,000元涉及低價值租賃，兩者均以直線法確認為損益。管理層將豁免短期租約及低價值租約。

就剩餘租賃承擔而言，本集團預計於2019年4月1日確認使用權資產約為人民幣105,596,000元。由於呈列部分負債為流動負債，整體淨流動資產將減少人民幣26,075,000元。

本集團預期，由於採納新規則，截至2020年3月31日止年度除稅後淨溢利將減少約人民幣1,227,000元。

經營現金流量將增加，而融資現金流量將減少約人民幣32,764,000元，原因為償還租賃負債的本金及利息將歸類為融資活動的現金流量。

本集團作為出租人的活動並不重大，因此本集團預計不會對財務報表造成任何重大影響。然而，明年將需要作出額外披露。

本集團的採納日期

本集團將於強制採用日期2019年4月1日應用該準則。本集團擬應用簡化過渡法且將不會重列首次採納前年度的比較金額。所有使用權資產將於採用時按租賃負債的金額計量（經任何預付或應付租賃開支調整）。

- (ii) 香港財務報告準則第17號「保險合約」，自2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- (iii) 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號「稅務處理的不確定性」，於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (iv) 香港財務報告準則第9號關於具有負補償的提前還款特性之修訂，於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (v) 香港會計準則第28號「關於聯營公司及合營企業的長期權益」之修訂，於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (vi) 香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進，於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (vii) 香港財務報告準則第19號關於計劃修改、縮減或結算之修訂，於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (viii) 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號關於投資者與其聯營公司及合營企業之間的資產出售或注資之修訂，原訂於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。有關生效日期現已押後／刪除。

(ix) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號關於重大性的定義的修訂，於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效。

(x) 香港財務報告準則第3號關於業務定義的修訂，於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效。

3.1 會計政策變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益對本集團財務報表的影響及披露自2018年4月1日起適用的新會計政策，該新會計政策與以往期間採納的會計政策不同。

(a) 對財務報表的影響

因實體會計政策的變動，往年財務報表被重列。

採納香港財務報告準則第9號時，一般不會重列比較資料，惟對沖會計處理的若干方面除外。於採納香港財務報告準則第9號時，本集團採用經修訂追溯法。因此，分類及調整並無反映於2018年3月31日的資產負債表，但於2018年4月1日的期初資產負債表中獲確認。

本集團自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益，其導致會計政策出現變動，以及對財務報表內確認的金額作出調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡要求，本集團已追溯採納新規則，並已對截至2018年3月31日止十五個月以及截至2018年3月31日止十二個月的比較數字進行重列。

下表列示就各單獨項目所作調整。未受變動影響的項目並無計入。調整按下文準則作出更詳細解釋。

資產負債表(摘要)	2018年	香港財務報告	2018年	香港財務報告	2018年
	3月31日	準則第15號	3月31日	準則第9號	4月1日
	初始呈列	準則第15號	經重列	準則第9號	經重列
	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
可供出售金融資產	46,962	–	46,962	(46,962)	–
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產	–	–	–	46,962	46,962
應計費用及其他應付款	3,223,446	(1,320,652)	1,902,794	–	1,902,794
合約負債	–	1,320,652	1,320,652	–	1,320,652
收益表及其他全面收益(摘要)				香港財務報告	
– 截至2018年3月31日止十五個月			初始呈列	準則第15號	經重列
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益			24,854,462	(148,949)	24,705,513
分銷成本			3,692,154	(148,949)	3,543,205
收益表及其他全面收益(摘要)				香港財務報告	
– 截至2018年3月31日止十二個月			初始呈列	準則第15號	經重列
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益			20,274,708	(124,927)	20,149,781
分銷成本			3,003,774	(124,927)	2,878,847

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號有關金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計處理的相關規定。

自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策出現變動，以及對財務報表內確認的金額作出調整。根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，由於本集團並無任何對沖工具，因此並無重列比較數字。

(i) 分類及計量

於2018年4月1日(初次採納香港財務報告準則第9號的日期)，本集團管理層已評估適用於本集團所持金融資產的業務模式，並將其金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重新分類的主要影響如下：

金融資產－2018年4月1日	可供出售 金融資產 人民幣千元	按公平值透過 其他全面收益 記賬的金融資產 人民幣千元
於2018年3月31日的期末結餘－按香港會計準則第39號計算	46,962	—
將非買賣權益由可供出售金融資產重新分類為 按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產(1)	(46,962)	46,962
於2018年4月1日的期初結餘－按香港財務報告準則第9號計算	<u>—</u>	<u>46,962</u>

該等變動對本集團權益的影響載列如下：

	對可供出售 金融資產 儲備的影響 人民幣千元	對按公平值透過 其他全面收益 記賬的金融資產 儲備的影響 人民幣千元
於2018年4月1日的期初結餘－香港會計準則第39號計算	28,699	—
將非買賣權益由可供出售金融資產重新分類為 按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產(1)	(28,699)	28,699
於2018年4月1日的期初結餘－按香港財務報告準則第9號計算	<u>—</u>	<u>28,699</u>

- (1) 本集團選擇於其他全面收益呈列全部先前分類為可供出售的權益投資公平值變動，因該等投資乃作為長期戰略投資持有且預計短期至中期內不會出售。因此，於2018年4月1日，公平值為人民幣46,962,000元的資產已由可供出售金融資產重新分類至按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產，而公平值收益人民幣28,699,000元已由可供出售金融資產儲備重新分類至按公平值透過其他全面收益記賬儲備

(ii) 金融資產減值

本集團有須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信用損失模式的產品銷售貿易應收賬款，及本集團須根據香港財務報告準則第9號就該等應收賬款修訂其減值方法。

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，於初步確認時，為所有貿易應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損。採納新方法並無對於2018年4月1日的期初資產負債表中列出的數字造成任何影響。

貿易應收款項在無收回的合理預期時予以撇銷。無收回的合理預期跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃,及未能支付已逾期多於60至90日(信用期)的合約付款。

(c) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第15號客戶合約收益導致會計政策出現變動,以及對財務報表內確認的金額作出調整。本集團已追溯採納新規例及重列截至2018年3月31日止十五個月以及截至2018年3月31日止十二個月的比較數字。對初次應用日期(2018年4月1日)資產負債表中所確認金額的調整概述如下:

	根據香港會計 準則第18號 於2018年 3月31日的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港財務 報告準則第15號 於2018年 3月31日的賬面值 人民幣千元
應計費用及其他應付款	3,223,446	(1,320,652)	1,902,794
合約負債	—	1,320,652	1,320,652

	根據香港會計 準則第18號 於2016年 12月31日的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港財務 報告準則第15號 於2017年 1月1日的賬面值 人民幣千元
應計費用及其他應付款	3,017,393	(798,083)	2,219,210
合約負債	—	798,083	798,083

	截至2018年3月31日止十五個月		
	根據香港會計 準則第18號計算之金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港財務報告 準則第15號之金額 人民幣千元
收益	24,854,462	(148,949)	24,705,513
分銷成本	3,692,154	(148,949)	3,543,205

	截至2018年3月31日止十二個月		
	根據香港會計 準則第18號計算之金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港財務報告 準則第15號之金額 人民幣千元
收益	20,274,708	(124,927)	20,149,781
分銷成本	3,003,774	(124,927)	2,878,847

本集團於2018年4月1日及2017年1月1日之保留盈利不受影響。

(i) 退款之會計處理

本集團有責任向質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積經驗估計有關退款。因產品規模大及單個產品價值低,故退貨量並不重大。已確認累積收益之重大撥回極大可能不會產生。因此,概無就退貨確認退款負債。本集團於各報告日期重新評估上述假設之有效性及對退款金額的估計。因此,應用香港財務報告準則第15號對退款並無會計影響。

(ii) 客戶忠誠度計劃之會計處理

本集團並無實施會受國際財務報告準則第15號影響的顧客忠誠度計劃。

(iii) 向客戶付款的會計處理

應用香港財務報告準則第15號會導致應付客戶之代價被記錄為安排之交易價格扣減，從而令所確認的收益金額減少(除非該付款就明確的貨品或服務向客戶收取)。因此，截至2018年3月31日止十五個月的收益及分銷成本減少人民幣148,949,000元。截至2018年3月31日止十二個月，收益及分銷成本減少人民幣124,927,000元。

(iv) 與客戶合約有關之資產及負債的呈列

於2018年4月1日重新分類，與香港財務報告準則第15號所用術語一致：

- 有關客戶預付款的合約負債過往乃計入應計費用及其他應付款(於2018年3月31日為人民幣1,320,652,000元，於2017年1月1日為人民幣798,083,000元)。

4. 收益及分部資料

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。

(a) 分部資料

本集團截至2019年3月31日止年度、截至2018年3月31日止十二個月及截至2018年3月31日止十五個月的收益如下：

	經審核 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月 人民幣千元 (經重列)	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元 (經重列)
米果	5,813,485	5,597,188	6,650,679
乳品及飲料	9,729,601	9,581,009	11,792,647
休閒食品	5,101,099	4,926,681	6,204,086
其他產品	67,842	44,903	58,101
總收益	<u>20,712,027</u>	<u>20,149,781</u>	<u>24,705,513</u>

截至2019年3月31日止年度的分部資料如下：

	經審核 截至2019年3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	集團 人民幣千元
分部業績						
收益	<u>5,813,485</u>	<u>9,729,601</u>	<u>5,101,099</u>	<u>67,842</u>	<u>-</u>	<u>20,712,027</u>
收益確認時間 於某一時間點	<u>5,813,485</u>	<u>9,729,601</u>	<u>5,101,099</u>	<u>67,842</u>	<u>-</u>	<u>20,712,027</u>
分部利潤／(虧損)	1,201,441	2,951,513	1,020,820	4,826	(592,117)	4,586,483
融資收入－淨額						225,282
應佔聯營公司虧損						(5,444)
除所得稅前利潤						4,806,321
所得稅費用						(1,343,750)
年度利潤						<u>3,462,571</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	229,539	349,066	227,589	949	15,316	822,459
租賃土地及土地使用權攤銷	6,202	13,638	5,993	1,228	207	27,268
投資物業折舊	-	-	-	1,461	-	1,461
無形資產攤銷	-	-	-	-	2,729	2,729
資本開支	<u>94,633</u>	<u>115,951</u>	<u>51,358</u>	<u>41,755</u>	<u>78,115</u>	<u>381,812</u>

分部資產不包括現金及現金等價物、聯營公司投資，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2019年3月31日的分部資產及負債如下：

	經審核					
	於2019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	集團 人民幣千元
分部資產及負債						
分部資產	2,518,037	6,711,871	3,212,351	120,879	120,430	12,683,568
現金及現金等價物						17,134,091
聯營公司投資						18,779
總資產						29,836,438
分部負債	1,280,730	2,256,105	1,190,525	11,077	155,405	4,893,842
借款						9,514,360
總負債						14,408,202

截至2018年3月31日止十五個月分部資料如下：

	經審核					
	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	集團 人民幣千元
分部業績						
收益(經重列)	6,650,679	11,792,647	6,204,086	58,101	–	24,705,513
收益確認時間 於某一時間點	6,650,679	11,792,647	6,204,086	58,101	–	24,705,513
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)
期內利潤						3,854,288
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	55,690	205,014	88,071	17,545	53,569	419,889

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、聯營公司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2018年3月31日的分部資產及負債如下：

	經審核					
	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	集團 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2018年3月31日止十二個月分部資料如下：

	未經審核					
	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	集團 人民幣千元
分部業績						
收益(經重列)	<u>5,597,190</u>	<u>9,581,009</u>	<u>4,926,681</u>	<u>44,901</u>	<u>-</u>	<u>20,149,781</u>
收益確認時間						
於某一時間點	<u>5,597,190</u>	<u>9,581,009</u>	<u>4,926,681</u>	<u>44,901</u>	<u>-</u>	<u>20,149,781</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						<u>(1,183,019)</u>
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>

(b) 有關客戶合約的負債

本集團已確認以下有關客戶合約的負債：

	2019年3月31日 人民幣千元	2018年3月31日 人民幣千元
合約負債－米果	307,834	356,235
合約負債－乳品及飲料	528,480	629,592
合約負債－休閒食品	277,981	331,728
合約負債－其他	3,136	3,097
	<u>1,117,431</u>	<u>1,320,652</u>

下表列示當前報告期內所確認收益與已於過往年度償付的結轉合約負債相關的金額。

	截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元
期初計入合約負債結餘的已確認收益	
米果	356,235
乳品及飲料	629,592
休閒食品	331,728
其他	3,097
	<u>1,320,652</u>

本集團選擇權宜務實行事，並無披露餘下的履約責任，因所有相關合約的年期為一年或以下。

5. 其他收入

	經審核 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月 人民幣千元	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元
政府補助金	368,757	477,223	624,066
出售廢棄物資	73,830	62,653	72,834
投資物業所得租金收入淨額	3,660	2,413	2,985
其他	13,057	10,922	11,954
總計	<u>459,304</u>	<u>553,211</u>	<u>711,839</u>

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 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月 人民幣千元	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元
匯兌淨(虧損)/收益	(39,924)	104,930	95,485
出售按公平值透過損益記賬的金融資產的收益	16,600	22,866	22,866
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	—	16,411	25,030
出售物業、機器及設備的虧損	(13,941)	(16,501)	(12,972)
捐贈開支	(5,174)	(6,490)	(9,048)
出售租賃土地及土地使用權的收益	92,554	2,636	2,636
出售聯營公司投資的虧損	(9,554)	—	—
其他	9,204	24,532	43,476
總計	49,765	148,384	167,473

7. 所得稅費用

	經審核 截至2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月 人民幣千元	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元
當期所得稅：			
年度/期間利潤的當期所得稅	1,212,332	1,061,530	1,319,873
遞延所得稅			
中國附屬公司股息之預扣稅	125,000	96,714	115,834
暫時性差異的產生和轉回	6,418	24,775	32,738
總計	1,343,750	1,183,019	1,468,445

本公司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，因此，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。

截至2019年3月31日止年度，於中國註冊成立的企業須按25%（截至2018年3月31日止十五個月：25%）稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

於截至2019年3月31日止年度，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%（截至2018年3月31日止十五個月：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 截至2019年 3月31日 止年度	未經審核 截至2018年 3月31日 止十二個月	經審核 截至2018年 3月31日 止十五個月
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	3,476,599	3,115,834	3,862,603
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>12,449,287</u>	<u>12,496,366</u>	<u>12,500,112</u>
每股基本盈利	<u>人民幣 27.93 分</u>	<u>人民幣 24.93 分</u>	<u>人民幣 30.90 分</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2019年 3月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 3月31日 止十五個月 人民幣千元
已付普通股中期股息每股0.53美仙(截至2018年3月31日止十五個月： 0.96美仙)	453,622	790,162
擬派付普通股末期股息每股2.41美仙(截至2018年3月31日止十五個月： 0.90美仙)(附註(a))	2,020,050	704,541
擬派付普通股特別股息每股0.48美仙(截至2018年3月31日止十五個月： 1.25美仙)(附註(b))	<u>404,010</u>	<u>978,530</u>
	<u>2,877,682</u>	<u>2,473,233</u>

(a) 於2019年6月18日，董事會建議派付截至2019年3月31日止年度的末期股息每股普通股2.41美仙(截至2018年3月31日止十五個月：0.90美仙)，共計人民幣2,020,050,000元(截至2018年3月31日止十五個月：人民幣704,541,000元)。截至2019年3月31日止年度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2019年6月18日，董事會建議派付截至2019年3月31日止年度的特別股息每股普通股0.48美仙(截至2018年3月31日止十五個月：1.25美仙)，共計人民幣404,010,000元(截至2018年3月31日止十五個月：人民幣978,530,000元)。截至2019年3月31日止年度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2019年3月31日止年度派付的股息為人民幣2,296,618,000元，包括分別於2018年8月及12月派付的截至2018年3月31日止十五個月的末期股息及特別股息共人民幣1,842,996,000元及截至2019年3月31日止年度內中期股息人民幣453,622,000元。

10. 貿易應收款

	於2019年 3月31日	於2018年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款		
— 應收第三方	1,094,011	1,198,025
— 應收關聯方	13,018	12,255
	<u>1,107,029</u>	<u>1,210,280</u>
減：貿易應收款減值撥備	(72,080)	(63,940)
	<u>1,034,949</u>	<u>1,146,340</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（截至2018年3月31日止十五個月：60日至90日）。

於2019年3月31日及2018年3月31日，貿易應收款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2019年 3月31日	於2018年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
60日內	447,461	438,711
61至90日	368,843	477,733
91至180日	199,770	202,214
181至365日	36,511	21,366
365日以上	54,444	70,256
	<u>1,107,029</u>	<u>1,210,280</u>
總計	<u>1,107,029</u>	<u>1,210,280</u>

本集團貿易應收款的賬面值於資產負債表日與其公平值相若。

本集團於報告日期的信貸風險最高承擔額為上述的貿易應收款的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，該方法就所有貿易應收款使用存續期預期虧損撥備。

11. 貿易應付款

	於2019年 3月31日	於2018年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款－應付第三方	1,034,900	1,286,830

於2019年3月31日及2018年3月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	於2019年 3月31日	於2018年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元
60日內	970,721	1,206,949
61至180日	43,194	65,446
181至365日	6,422	2,630
365日以上	14,563	11,805
總計	1,034,900	1,286,830

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

我在此很高興地跟各位報告：2018財年(2018年4月1日至2019年3月31日)收益較2017財年(2017年4月1日至2018年3月31日)成長2.8%達到207.120億人民幣，其中三大類產品均實現了不同程度增長，毛利額受惠於毛利率提升也較2017財年成長9.2%至94.002億人民幣，最後，歸屬於本公司權益持有人應佔利潤較2017財年成長11.6%至34.766億人民幣。

今年農曆春節前，我邀請了全國各省一些績優客戶來上海與公司高管一起歡度春節，其中有些客戶已經跟旺旺業務合作了20幾年的歷史，旺旺能有今天的規模，正是他們有心用心的一步一腳印走出來的，我在此向這些勤勉的旺旺夥伴致上最誠摯的感謝。不管未來市場如何變遷，我們會攜手同心，勇往直前，帶給消費者更多美好的旺旺產品體驗。

我從1976年加入旺旺以來，一直把「食品安全」放在公司經營的最重要位置，所有的工廠和研發、品保辦公室牆上都掛著一幅「從裡到外追求完美」的標語，隨時提醒員工關注所有細節，甚至包括我們上游原物料及包裝材料的品質，也需要符合我們的最高標準，加上旺旺產品獨特的風味，奠定了旺旺部分明星產品過去20幾年歷久彌新，業績持續增長的基礎。未來我們會持續推出更多獨特的新產品，讓多元化的旺旺產品適合不同的消費場景和人群，再配合活潑的品牌IP化策略，打造旺旺在消費者心中的金字招牌。

旺旺的經營理念之一是「大團結」，要達到合作無間程度，前提必須是有良好的溝通。我已要求管理層之間一定要透明坦誠，溝通所有經營上的挑戰與問題點，與客戶和供應商更要絕對保持緊密的溝通，只有我們全部人的心結合在一起時，我們才能走得更遠更久！

最後，敬祝各位股東2019年諸事旺旺，旺上加旺！

蔡衍明

董事會主席及行政總裁

管理層討論及分析

概覽

截至2019年3月31日止年度(簡稱「2018財年」)，本集團總收益較截至2018年3月31日止年度(簡稱「2017財年」)增長2.8%，達到207.120億人民幣。三大類產品及各分銷渠道均實現成長，新興渠道已成為集團收益增長的重要驅動力。得益於持續優化產品組合及提升產品於渠道獲利能力，集團2018財年毛利率較去年同期上升2.7個百分點，達到45.4%。營業費用(分銷成本與行政費用合計)佔收益比率25.7%，達到53.228億人民幣。營業利潤(剔除其他收入及其他收益－淨額)較去年同期上升16.8%，達到40.774億人民幣。

綜上所述，2018財年本公司權益持有人應佔利潤額較去年同期上升11.6%，達到34.766億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率上升1.3個百分點，達到16.8%。

經營策略簡述

集團深化實施渠道多元化及產品差異化的經營策略，進一步補強傳統渠道終端網點的覆蓋，並積極開拓新興渠道，把握市場新機會。根據消費者的年齡及消費習慣，對產品的口感和包裝進行持續的優化升級及推出新品，滿足差異化的消費需求。通過不斷創新的數字化行銷，旺旺品牌IP化戰略得以實施，與愈來愈多的年輕目標客群產生更多互動並引爆熱點話題討論。

渠道多元化經營

集團持續致力於布建多元化經銷模式及探索新興渠道的運營方法，並初見成效。迄今，新興渠道已成為品牌／產品推廣、消費者互動的重要渠道，亦是集團收益增長的主要動能。

傳統渠道，穩中有進。其中，米果主品牌、大禮包、冰品、糖果等主力產品實現中到高個位數收益成長。集團通過銷售節奏控制、行銷策略優化以及終端陳列生動化等方式，並推出富有年節文化寓意的新品，今年節旺季作業富有成效。此外，集團探索引導經銷商參與到新的線上到線下(O2O)結合的經銷模式中來嘗試整合既有資源與新零售有效結合。

現代渠道，著力於對產品品類、規格、包裝的優化，嘗試推出系統特供包裝產品，獲得了積極的市場回饋；通過生動化的陳列，並聯合系統客戶的線上資源，提升產品的能見度和與消費者的互動性。得益於此，牛奶、大禮包、糖果等主力產品在現代渠道實現了高個位數收益成長。同時，集團檢視並優化對各系統資源投放的產出效率，令現代渠道中、長期能健康發展。

電商渠道積極推進平臺間合作，保持著高速增長。新零售模式貼合終端小店的銷售需求及進貨頻次，補強集團對終端網點的覆蓋；通過多元化的節日主題行銷及跨界IP合作，塑造旺旺更為鮮活的品牌形象；集團將逐步梳理和區隔渠道售賣的產品，依據產品特點，差異化行銷策略；並持續精進供應鏈管理效率，促進渠道的健康和可持續性發展。

此外，集團亦積極開拓母嬰、冷鏈、自動售貨機、旺仔主題門店等新興消費渠道，以滿足不同消費場景下的需求。

2018財年，集團海外銷售繼續保持增長。發展海外市場是集團中長期增長戰略之一，借助獨特多元化的產品及在華人世界享有的卓越品牌知名度，為集團拓展海外市場銷售提供契機。後續將加大對海外市場的資源投入及行銷網路布局，梳理適宜售賣的產品，並通過設立海外銷售據點及參加展會等宣傳方式，加大對海外市場的滲透率。

產品的升級及差異化

集團秉持產品獨特性及品類間均衡發展的產品策略，朝著健康、美味、個性化的方向持續升級。推出的以糯米為原料的『田舍米燒』、全新利樂包裝的含乳冰品『凍痴』、富含天然果蔬汁的『QQ漿爆』等新品，給消費者帶去全新的味蕾體驗。集團亦注重品牌塑造。『Queen Alice』系列產品吸引著時尚的都市女性，『邦德』系列則是專為年輕、在校學生打造的品牌。

2019財年（截至2020年3月31日止財政年度）集團將持續升級優化產品口味及包裝，如『含乳類吸吸冰』、『O泡果奶』、『邦德茶奶』等；針對消費者的特定需求推出定制化及功能類產品；並差異化資源的投放和行銷策略，捕捉潛在市場機會。

數字化行銷

2018 財年集團策劃的數位化行銷活動，獲第 5 屆移動營銷大獎(特美獎)內容行銷類金獎、媒介整合類銅獎等業界大獎。趣味性的主題活動、創新的跨界合作及新媒體平臺的資訊傳播，塑造了潮酷、年輕的旺旺形象，亦讓大家看到了集團未來無限的可能。

異彩紛呈的節日主題活動

2018 年 4 月愚人節「旺旺新品發佈會」，推出了令人「萬萬(旺旺)想不到」的帶有旺旺元素的系列概念性產品圖片，引爆網絡；但同年 11 月，愚人節的玩笑即變成現實，旺旺與服飾、美妝跨界的活動熱度到現在仍在發酵中；2019 年 4 月再推「家家旺」計劃：旺仔要出傢俱(旺仔小饅頭沙發、旺旺雪餅檯燈等)，榮登熱搜榜前 20。隨後發佈的「旺仔調味料」(仙貝粉，牛奶煉乳等)，曝光量超 2 億。網友紛紛表示「旺仔好懂我們」「實現童年心願」等，並期待產品正式上市！

多元化的跨界整合營銷

2018 年 4 月至 8 月：旺旺與「神奇馬戲團」電影 IP 授權合作，賦予了『動物家族餅乾』以奇幻童趣的產品屬性，借勢電影上映聯合宣傳，提升產品網絡聲量。在抖音上發起「一口變可愛」活動，話題曝光量超過 15 萬次，全國逾百家媒體聯合報道，線上宣傳總曝光量超過 500 萬次，更榮獲第 5 屆移動營銷大獎(特美獎)內容行銷類金獎。

2018 年 7 月至今：集團作為贊助商參與了故宮主辦的「一起進宮找瑞獸」的公益活動，在奉獻愛心的同時，提升品牌知名度和社會影響力，並從故宮授權的 2 個 IP 元素中提取靈感，開發製作出 3 款「宮廷」系列休閒食品(鳳梨酥、牛奶酥、燕麥酥)。

2018 年 10 月至今：《旺仔全知道》動畫片在 10 大視頻平臺上線，總播放量已超過 3,700 萬。

網路社群營銷

旺仔俱樂部透過社群運營，發佈旺仔旺舖、旺仔俱樂部主題門店、旺旺自動售貨機等新興渠道的最新活動及產品資訊，直接觸達旺旺粉絲，並可跳轉購物平臺，讓旺粉能在心動的當下，快速購買到喜愛的產品。

收益

2018財年本集團總收益較2017財年成長2.8%，達到207.120億人民幣，其中，米果類收益較2017財年成長3.9%，收益達58.135億人民幣；休閒食品類收益較去年同期成長3.5%，收益達51.011億人民幣，米果類及休閒食品類合計佔集團總收益52.7%，乳品及飲料類收益較2017財年成長1.6%，收益達97.296億人民幣，佔集團總收益47.0%。

米果類

2018財年米果類收益較2017財年成長3.9%，達到58.135億人民幣，其中米果主品牌及大禮包得益於年節作業得宜，收益同比均增長中高個位數，各銷售渠道及海外地區在2018財年的收益亦均實現不同程度增長。

米果主品牌2018財年收益成長3.9%，其中仙貝、雪餅品類創造了上市以來的收益新高點。以糯米為原料的新品『田舍米燒』，健康又具獨特性口感，贏得2019全球食品&飲料創新大會的「新消費創新產品獎」。得益於強化市場管理、把控資源投放節奏、增進與經銷商的互動溝通，傳統渠道的米果銷售實現中個位數成長。電商渠道積極開拓平臺間合作，實施多元化行銷，使米果在該渠道的收益保持著快速成長。

2018財年大禮包小類收益實現6.9%成長，主要得益於對禮包產品不斷的升級優化，並借助旺旺品牌於年節期間特殊品牌優勢令消費者始終保持對旺旺大禮包充滿熱情。集團持續對傳統渠道售賣產品的內容物及包裝、規格升級優化；電商渠道面向年輕消費群體，推出『京爆大禮包』、『旺旺零食箱』等聯名產品，以及年節期間寓意好運又博人眼球的紅色『大禮袋』，成為網路消費的新熱點；現代渠道推出的專供禮包，得到客戶的正面積極回應與評價。同時集團憑藉生動化的陳列，營造出各門店紅紅火火的年節氛圍。

此外，2018財年外銷米果收益實現中個位數成長。隨著集團海外市場的拓展，未來將會針對各目標市場推出具有地方特色之米果產品。

乳品及飲料類

2018財年乳品及飲料類收益與2017財年比成長1.6%，達到97.296億人民幣。該板塊收益佔比90%以上的『旺仔牛奶』在該期間的收益同比成長1.7%。電商渠道繼續保持高速成長的勢頭，通過推進平臺間的合作及資源置換，提升了產品曝光度和終端網點的覆蓋率；現代渠道推出系統專供規格及包裝產品，優化產品結構同時提高獲利能力，實現中高個位數收益成長。

2019財年集團將深化渠道間產品差異化策略的實施，增加專供產品的佔比，及延展產品種類，為消費者提供更豐富的選擇。

集團亦將針對具有市場潛力的產品，如含乳飲料『乳酸菌』、『O泡果奶』等，集中資源投放及產品陳列。同時推出富有特色的新品，如優化睡眠質素的功能性飲品、針對年輕族群的『邦德茶奶』等，滿足細分市場的需求。

休閒食品類

2018財年休閒食品類收益較2017財年成長3.5%，實現收益51.011億人民幣。糖果類產品因行銷策略得宜，實現7.0%成長；憑藉新品『凍癡』的良好表現，冰品成長8.1%。2018財年休閒食品類在傳統渠道健康成長基礎上，集團積極拓展新興渠道的銷售，使之成為休閒食品收益增長的新動力。

糖果類產品高個位數的收益成長，得益於獨特的口感及產品設計，廣為消費者喜愛。2018財年推出了兼顧美味與健康的『黑芝麻牛奶糖』及口感勁爆的『QQ漿爆』等新品。同時，通過「好運滿堂幸福來」等數位行銷活動，打造牛奶糖專屬的「土味情話寶典」，微博話題閱讀數超3,000萬，活動曝光總計1億7千餘萬，增加消費者與產品和品牌之間的情感共鳴。

新品『凍癡』以獨特的包裝及口感，上市即獲得消費者的認可與喜愛。2019財年集團將持續擴充『凍癡』生產線的產能，新增巧克力口味，並優化其他冰品產品的口味及包裝，如推出乳酸菌口味的『吸吸冰』和『碎冰冰暢想裝』，契合消費者不斷變化升級的新需求。同時，集團將積極開拓冰品在電商渠道的銷售，通過生動化陳列及終端試吃等活動，提升冰品整體品牌形象，拉近新品與消費者之間的距離。

銷貨成本

2018財年集團銷貨成本較2017財年下降2.0%，為113.119億人民幣。本集團的銷貨成本主要包括：大宗原物料(如包材、奶粉、白糖、大米等)、直接人工、水電燃料等製造成本。銷貨成本的下降，主系集團部分主要大宗原物料如白糖、棕櫚油等使用價格較2017財年有所回落。後續集團將持續推動生產線布局優化及自動化進程，並持續優化產品成本結構，確保集團產品的獲利能力。

毛利

得益於產品獲利能力提升及大宗原物料使用價格的回落，2018財年毛利率較2017財年上升2.7個百分點，達到45.4%。毛利額較2017財年上升9.2%，達到94.002億人民幣。

集團的經營指標是「高利潤，高成果」，故管理層將持續檢視所有產品的毛利率，並不斷優化產線及產品結構，中長期推動智能化生產，使集團保持可持續發展的長期競爭優勢。

米果類

2018財年米果類毛利率43.2%，較2017財年上升4.1個百分點。得益於集團策略性降低米果副品牌的銷售，及高毛利率的大禮包銷售快速增長。此外，新推出的高毛利率的現代渠道專供禮包及『薯米片』等產品亦有效提高米果類的獲利能力。

乳品及飲料類

2018財年乳品及飲料類毛利率47.1%，較2017財年上升1.9個百分點。因實施優化產品組合及包裝規格，使產品具差異性的策略奏效，提升了產品整體獲利水準。後續集團將進一步研製並推出，頗具特色且高毛利率的新產品，豐富現有產品品類，維護該類別健康的獲利能力。

休閒食品類

休閒食品類是三大類中擁有最多單品的小類，包含碎冰冰、小饅頭、QQ糖等眾多有特色且高市佔率的產品，2018財年該類別毛利率較2017財年上升2.3個百分點，達到44.7%。主要得益於產品結構的優化，及高毛利率新品的推出。此外，主要原料白砂糖的耗用成本2018財年較2017財年下降雙位數，對該類別毛利率亦有影響。集團將透過持續的產品升級及推出客製化產品，提升使用者粘性，維護該類別中長期持續性發展。

分銷成本

2018財年集團分銷成本較2017財年上升3.7%，上升1.058億人民幣，達到29.846億人民幣，分銷成本佔收益比率較2017財年基本持平，為14.4%。主要得益於集團不斷檢視費用開支有效性，並持續精進供應鏈的運作效率。未來，集團將集中資源投放於新興渠道及潛力產品或新品的開發上，確保集團所有產品均能均衡發展，為客戶及消費者帶來更多歡樂與滿足。

行政費用

2018財年，本集團行政費用同比上升4.3%，達到23.381億人民幣，主系員工薪資調整帶來的用人費用增加。後續集團將進一步優化生產基地布局，精進管理效益；行政費用佔收益比率較2017財年上升0.2個百分點，為11.3%。

營運利潤

得益於毛利率上升了2.7個百分點，本集團2018財年營運利潤較2017財年增加3.944億人民幣，上升9.4%，達到45.865億人民幣，營運利潤率為22.1%。而營業利潤(剔除其他收入及其他收益－淨額)較2017財年上升16.8%，達到40.774億人民幣。

所得稅費用

本集團2018財年所得稅費用13.438億人民幣，所得稅稅率28.0%，所得稅稅率較2017財年上升0.4個點。

本公司權益持有人應佔利潤

2018財年本公司權益持有人應佔利潤額較2017財年上升11.6%，達到34.766億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率上升1.3個百分點，達到16.8%。

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2019年3月31日，本集團銀行存款餘額為171.341億人民幣(2018年3月31日：124.997億人民幣)(其中人民幣約佔97%，約為166.454億)，較2018年3月31日增加了46.344億人民幣。

本集團於2019年3月31日的總借款為95.144億人民幣(2018年3月31日：69.041億人民幣)，較2018年3月31日增加了26.103億人民幣。其中為優化集團財務結構長期借款(包含已發行有擔保債券)為77.705億人民幣(2018年3月31日：31.013億人民幣)，較2018年3月31日增加了46.692億人民幣；短期借款為17.439億人民幣(2018年3月31日：38.029億人民幣)，較2018年3月31日減少20.590億人民幣。

本集團於2013年5月發行5年期、面值6億美元、票面利率每年1.875%的有擔保無抵押優先票據(「票據」)。該票據於2018年5月已到期且償還。

本集團於2017年4月發行5年期、面值5億美元、票面利率每年2.875%的有擔保債券(「債券」)。於2019年3月31日，應付債券餘額為4.948億美元(2018年3月31日：4.932億人民幣)。

本集團於2018年6月在中華人民共和國境內銀行間市場發行金額為5億人民幣，期限為1年，票面利率為每年5.4%之非公開定向債務融資工具（「非公開定向債務融資工具」）。於2019年3月31日，應付非公開定向債務融資工具餘額為5.000億人民幣。

本集團於2019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-0.50倍（2018年3月31日：-0.39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

2018財年，本集團現金及現金等價物增加46.344億人民幣。其中營運活動產生的現金淨流入為43.532億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為2.439億人民幣，主要為支付股息22.966億人民幣，借款淨流入21.117億人民幣。投資活動產生的淨現金流入為3.789億人民幣。

資本開支

2018財年，本集團的資本開支為3.818億人民幣（截至2018年3月31日止15個月：4.199億人民幣）。本集團分別投入了大約9,463萬人民幣、1.160億人民幣和5,136萬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

存貨主要包括集團的製成品、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2019年3月31日止年度與截至2018年3月31日止十五個月的存貨周轉天數：

	截至2019年 3月31日 止年度	截至2018年 3月31日止 十五個月
存貨周轉天數	<u>80</u>	<u>81</u>

於2019年3月31日存貨金額為23.840億人民幣(2018年3月31日：25.695億人民幣)

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。本集團只給予現代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，目前本集團現代渠道主要的客戶有大潤發、沃爾瑪、永輝、華潤萬家等。

下表列示了截至2019年3月31日止年度與截至2018年3月31日止十五個月本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2019年 3月31日 止年度	截至2018年 3月31日止 十五個月
貿易應收款周轉天數	<u>19</u>	<u>22</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2019年3月31日止年度與截至2018年3月31日止十五個月本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2019年 3月31日 止年度	截至2018年 3月31日止 十五個月
貿易應付款周轉天數	<u>37</u>	<u>43</u>

資產抵押

於2019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

2018財年集團平均員工人數約為46,100人，較截至2018年3月31日十五個月的平均人數減少1,180人。2018財年總薪酬為40.169億人民幣，較2017財年上升6.4%。員工的薪酬包括固定工資，佣金及津貼(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。本年度內，本集團並無對沖其外幣匯率風險。

股息

董事會建議擬派發2018財年末期股息每股2.41美仙(約合每股16.23人民幣分)約3億美元(約合20.20億元人民幣)；此外，董事會根據本集團實際財政情況，擬派發2018財年特別股息每股0.48美仙，約6,000萬美元(約合4.04億元人民幣)；上述擬派發末期股息與特別股息合計約3.6億美元(約合24.24億元人民幣)。於2018年12月，本公司已派發2018財年中期股息每股0.53美仙，共6,598萬美元(合4.536億人民幣)，2018財政年度本公司擬派發股息總額為每股3.42美仙，總計約4.26億美元，較截至2018年3月31日止十五個月的派發股息總額上升10%。

審核及風險管理委員會

審核及風險管理委員會由5名獨立非執行董事卓家福先生(主席)、貝克偉博士、李光舟先生、謝天仁先生及李國明先生組成。

審核及風險管理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2019年3月31日止年度之財務申報事宜。審核及風險管理委員會亦已審閱截至2019年3月31日止年度之財務業績。

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2019年3月31日止年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2019年3月31日止年度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2019年3月31日止年度期間，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條及第A.4.1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。

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 2019 年 3 月 31 日止年度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

股份回購

於 2019 年 3 月 31 日資產負債日期後直至本公佈日期，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）162,322,352 港元購回合共 26,650,000 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)
2019 年 4 月	160,000	6.19	6.14	984,912
2019 年 5 月	<u>26,490,000</u>	6.22	5.94	<u>161,337,440</u>
	<u><u>26,650,000</u></u>			<u><u>162,322,352</u></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。

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 2019 年 3 月 31 日止年度及直至本公佈日期，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 2019 年 8 月 20 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 2019 年 8 月 14 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 2019 年 8 月 15 日至 2019 年 8 月 20 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 2019 年 3 月 31 日止年度派發末期股息每股 2.41 美仙及特別股息每股 0.48 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 2019 年 9 月 11 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 2019 年 8 月 20 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2019年8月23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2019年8月24日至2019年8月28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，2019年6月18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、蔡明輝先生及黎康儀女士；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、李光舟先生、謝天仁先生及李國明先生。