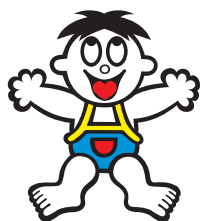


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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9月30日止六個月中期業績公佈

財務摘要

| 主要收益表項目 | 未經審核 | | |
|---------------|----------------|-------------------------|---------|
| | 截至9月30日止六個月 | | |
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 (經重列) | 變動 % |
| 收益 | 9,248,125 | 8,959,785 | +3.2 |
| 毛利 | 4,116,942 | 3,885,279 | +6.0 |
| 營運利潤 | 1,772,352 | 1,754,203 | +1.0 |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | 1,364,413 | 1,274,100 | +7.1 |
| 主要財務比率 | % | % | 個百分點 |
| 毛利率 | 44.5 | 43.4 | +1.1 |
| 營運利潤率 | 19.2 | 19.6 | -0.4 |
| 本公司權益持有人應佔利潤率 | 14.8 | 14.2 | +0.6 |

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」，本公司董事下稱「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年9月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

中期簡明綜合收益表

截至2018年9月30日止六個月

| | 附註 | 未經審核 截至9月30日止六個月 | |
|-------------------|----|---------------------|-------------------------|
| | | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 (經重列) |
| 收益 | 5 | 9,248,125 | 8,959,785 |
| 銷貨成本 | | (5,131,183) | (5,074,506) |
| 毛利 | | 4,116,942 | 3,885,279 |
| 其他(虧損)/收益—淨額 | 6 | (4,343) | 74,831 |
| 其他收入 | 7 | 214,000 | 199,096 |
| 分銷成本 | | (1,439,149) | (1,284,653) |
| 行政費用 | | (1,115,098) | (1,120,350) |
| 營運利潤 | | 1,772,352 | 1,754,203 |
| 融資收入 | | 236,173 | 160,010 |
| 融資成本 | | (123,770) | (147,210) |
| 融資收入—淨額 | | 112,403 | 12,800 |
| 應佔聯營公司虧損 | | (3,697) | (3,251) |
| 除所得稅前利潤 | | 1,881,058 | 1,763,752 |
| 所得稅費用 | 8 | (525,590) | (495,587) |
| 期間利潤 | | <u>1,355,468</u> | <u>1,268,165</u> |
| 應佔利潤： | | | |
| —本公司權益持有人 | | 1,364,413 | 1,274,100 |
| —非控制性權益 | | (8,945) | (5,935) |
| | | <u>1,355,468</u> | <u>1,268,165</u> |
| 本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 | | | |
| 每股基本盈利 | 9 | <u>人民幣 10.96 分</u> | <u>人民幣 10.18 分</u> |
| 每股攤薄盈利 | 9 | <u>人民幣 10.96 分</u> | <u>人民幣 10.18 分</u> |

中期簡明綜合全面收益表
截至2018年9月30日止六個月

| | 未經審核 | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 截至9月30日止六個月 | |
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 期間利潤 | <u>1,355,468</u> | <u>1,268,165</u> |
| 其他全面收益 | | |
| 其後可能會重新分類至損益之項目 | | |
| 可供出售金融資產價值變動 | – | 4,959 |
| 貨幣匯兌差額 | (518,869) | 168,305 |
| 其後將不會重新分類至損益之項目 | | |
| 按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產價值變動 | <u>(3,869)</u> | <u>–</u> |
| 期間其他全面收益 | <u>(522,738)</u> | <u>173,264</u> |
| 期間全面收益總額 | <u>832,730</u> | <u>1,441,429</u> |
| 應佔期間全面收益總額： | | |
| — 本公司權益持有人 | 845,022 | 1,447,398 |
| — 非控制性權益 | <u>(12,292)</u> | <u>(5,969)</u> |
| | <u>832,730</u> | <u>1,441,429</u> |

中期簡明綜合資產負債表

於2018年9月30日

| | 附註 | 未經審核 2018年 9月30日 人民幣千元 | 經審核 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 | | 7,571,496 | 7,800,800 |
| 租賃土地及土地使用權 | | 1,136,517 | 1,149,627 |
| 投資物業 | | 39,360 | 39,293 |
| 無形資產 | | 15,307 | 15,968 |
| 聯營公司投資 | | 31,720 | 28,859 |
| 遞延所得稅資產 | | 285,603 | 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 | | 44,532 | — |
| 其他非流動資產 | | 19,743 | — |
| 非流動資產總額 | | 9,144,278 | 9,330,069 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,900,407 | 2,569,489 |
| 貿易應收款 | 11 | 991,646 | 1,146,340 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 635,710 | 671,723 |
| 按公平值透過損益記賬的金融資產 | | 480,344 | 465,790 |
| 現金及現金等價物 | | 13,476,445 | 12,499,692 |
| 流動資產總額 | | 18,484,552 | 17,353,034 |
| 總資產 | | 27,628,830 | 26,683,103 |

| | 附註 | 未經審核 2018年 9月30日 人民幣千元 | 經審核 2018年 3月31日 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 | | 11,619,156 | 12,617,130 |
| | | <u>13,490,223</u> | <u>14,488,197</u> |
| 非控制性權益 | | 99,320 | 122,703 |
| | | <u>13,589,543</u> | <u>14,610,900</u> |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | | 7,931,881 | 3,101,257 |
| 遞延所得稅負債 | | 199,638 | 144,200 |
| 其他非流動負債 | | 99,936 | 97,794 |
| | | <u>8,231,455</u> | <u>3,343,251</u> |
| 非流動負債總額 | | | |
| | | <u>8,231,455</u> | <u>3,343,251</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款 | 12 | 1,250,401 | 1,286,830 |
| 應計費用及其他應付款 | | 1,860,949 | 1,902,794 |
| 合約負債 | | 909,908 | 1,320,652 |
| 當期所得稅負債 | | 274,540 | 415,820 |
| 借款 | | 1,512,034 | 3,802,856 |
| | | <u>5,807,832</u> | <u>8,728,952</u> |
| 流動負債總額 | | | |
| | | <u>5,807,832</u> | <u>8,728,952</u> |
| 總負債 | | | |
| | | <u>14,039,287</u> | <u>12,072,203</u> |
| 總權益及負債 | | | |
| | | <u><u>27,628,830</u></u> | <u><u>26,683,103</u></u> |

簡明綜合中期財務資料附註

截至2018年9月30日止六個月

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」)進行，其產品亦銷往北美、東亞、東南亞及歐洲。

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，本簡明綜合中期財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合中期財務資料已於2018年11月13日獲批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料已獲審閱但未經審核。

2. 編製基準

截至2018年9月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料已按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2018年3月31日止十五個月之財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

3. 會計政策

除所得稅採用適用於預期年度盈利總額的稅率估計及採納於截至2019年3月31日止財政年度生效的香港財務報告準則的修訂外，編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至2018年3月31日止十五個月之財務報表所採用的會計政策一致。

(a) 本集團採納的香港財務報告準則的新訂準則、修訂及詮釋

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期間，本集團因採納以下準則而變更其會計政策並作出追溯調整：

- 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號與客戶之間的合約產生的收益。

採納該等上述準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。其他準則並無對本集團的會計政策產生影響，亦毋須作出追溯調整。

- 香港財務報告準則第2號股份支付交易的分類及計量(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轉到權益結算獎勵的修改之會計方法。此亦引入了香港財務報告準則第2號的原則豁免，如果僱主有義務預扣與股份支付相關的僱員稅款金額及支付予稅務機關，此獎勵可以全部以權益結算。
- 香港財務報告準則第4號「保險合約」(修訂)為香港財務報告準則第9號與新保險合約準則(取代香港財務報告準則第4號)兩者的生效日期差異提供兩種選擇處理方法：
 - (a) 重疊法：所有簽發保險合約的公司均可選擇在其他全面收益表確認而非在損益確認在新保險合約準則發佈前而應用香港財務報告準則第9號時可能產生的波動性；及
 - (b) 遞延法：為主要從事保險合約活動的公司提供臨時豁免權，可在2021年之前豁免應用香港財務報告準則第9號。推遲應用香港財務報告準則第9號之實體將繼續應用香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。
- 香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」(修訂)為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進的一部份。該修訂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號中涵蓋之過渡性條文短期豁免。該等過渡性條文可供實體於過往報告期間使用，因此不再適用。
- 香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的投資」(修訂)為香港財務報告準則2014年至2016年週期年度改進計劃的一部分。香港會計準則第28號容許創新資本企業、互惠基金、單位信託基金和類似的主體，可選擇以按公平值透過損益記賬的方式，計量主體在聯營公司或合營企業的投資。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。
- 香港會計準則第40號「投資物業轉讓」(修訂)澄清了由非投資性房地產轉為投資性房地產或者由投資性房地產轉為非投資性房地產的前提必須是使用用途的改變。如果某種資產改變了使用用途，我們需要評估其是否滿足使用用途改變的定義。使用用途的改變必須有支持性證據證明。解釋公告委員會聲明，使用意圖的改變本身並不足以支持投資性房地產的轉換。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號「外幣交易及預付對價」澄清了為確定用於相關資產初始確認的匯率、實體以外幣預收或預付對價產生的開支或收入的交易日。

(b) 以下香港財務報告準則之新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋之修訂已頒佈但尚未於2018年4月1日起之財政年度生效，且未獲本集團提前採納：

- (i) 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被刪除。根據新訂準則，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。

對於出租人之會計處理將不會出現重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣129,479,000元。部分該等承擔與將以直線法於損益確認為開支的短期及低價值租賃付款有關。

然而，本集團尚未評估是否需要就(例如)租期界定的變動及對可變動租賃款項及延長及終止選項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將予確認的使用權資產及租賃負債的金額，以及其後如何影響本集團的收益或損失及現金流量的分類。

該準則將於2019年1月1日或之後開始之年度報告期間內的首個中期期間強制生效。本集團不擬於生效日期前採納該準則。

- (ii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號「所得稅處理不確定性」於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (iii) 香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的投資」(修訂)原訂於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效，現生效日期為待定。於2018年1月頒佈若干新修訂，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3號「業務合併」(修訂)於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (v) 香港財務報告準則第11號「合營安排」(修訂)於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (vi) 香港會計準則第12號「所得稅」(修訂)於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (vii) 香港會計準則第23號「借貸成本」(修訂)於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- (viii) 香港會計準則第19號「僱員福利」(修訂)於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效。

4. 會計政策變更

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號與客戶之間的合約產生的收益對本集團財務資料的影響，並披露自2018年4月1日起適用的新會計政策與以前期間適用的會計政策之不同。

(a) 對財務報表之影響

由於主體會計政策變更，上一年度的財務報表必須經重列。

採納香港財務報告準則第9號時通常無須重列比較資料，惟對沖會計的若干方面除外。本集團採納香港財務報告準則第9號時採用追溯調整法。因此，重新分類及調整並無於2018年3月31日的資產負債表反映，惟於2018年4月1日的期初資產負債表確認。

本集團採用全面追溯法採納香港財務報告準則第15號，並已對截至2017年財政年度的比較數字進行重列。

下表顯示就各個報表項目確認的調整。未受變動影響的項目並不包括在內。本集團更為詳盡地闡釋有關調整如下。

| 資產負債表(摘要) | 2018年 | 香港財務 | 2018年 | 香港財務 | 2018年 |
|---------------------------------------|-----------|-------------|-----------|------------|-----------|
| | 3月31日 | 報告準則 | 3月31日 | 報告準則 | 4月1日 |
| | 原列 | 第15號 | 經重列 | 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(「可供出售」) | 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(「按公平值透過其他全面收益記賬」) | — | — | — | 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 |
| 損益及其他全面收益表(摘要) — 截至2017年9月30日止六個月 | | | | 香港 財務報告 | |
| | | | 原列 | 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 | | | 9,005,676 | (45,891) | 8,959,785 |
| 分銷成本 | | | 1,330,544 | (45,891) | 1,284,653 |

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具 — 採納之影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於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。

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的變更和對財務報表所確認數額的調整。新會計政策列載於下文附註4(c)。根據香港財務報告準則第9號(第7.2.15段)及(第7.2.26段)的過渡要求，由於本集團並無任何對沖工具，故並未重列比較數字。

(i) 分類及計量

於2018年4月1日(即首次應用香港財務報告準則第9號之日期)，本集團管理層已評估應用於本集團所持有金融資產的業務模式並已將金融工具分類至香港財務報告準則第9號的恰當類別內。該重新分類引致之主要影響如下：

| 金融資產 – 2018年4月1日 | 附註 | 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 |
|--|-----|-----------------------|--|
| 2018年3月31日期末結餘 – 香港會計準則第39號 | | 46,962 | – |
| 非交易股權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 | (a) | <u>(46,962)</u> | <u>46,962</u> |
| 2018年4月1日期初結餘 – 香港財務報告準則第9號 | | <u>–</u> | <u>46,962</u> |

該等變更對本集團權益之影響如下：

| | 附註 | 對可供出售 金融資產 儲備之影響 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 儲備之影響 人民幣千元 |
|--|-----|---------------------------------|--|
| 2018年4月1日期初結餘 – 香港會計準則第39號 | | 28,699 | – |
| 非交易股權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 | (a) | <u>(28,699)</u> | <u>28,699</u> |
| 2018年4月1日期初結餘 – 香港財務報告準則第9號 | | <u>–</u> | <u>28,699</u> |

(a) 過往分類為可供出售金融資產之股本投資

本集團選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列先前分類為可供出售金融資產之所有股本投資之公平值變動，因為該等投資乃持作長期策略投資且預計不會於短期至中期出售。因此，於2018年4月1日，公平值人民幣46,962,000元之資產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的儲備。

(ii) 金融資產減值

本集團有須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損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貸虧損，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。為計量預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據攤估信貸風險特點及過期天數分類。採納新方法並未對於2018年4月1日之期初資產負債表及截至2018年9月30日止六個月之財務資料中呈報之金額造成任何影響。

當不存在可收回的合理預期時，本集團會撤銷貿易應收賬款。不存在可收回的合理預期的指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及無法就逾期超過60日至90日的賬款作出合約付款。

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟並無識別出減值虧損。

(c) 香港財務報告準則第9號金融工具 – 自2018年4月1日起應用之會計政策

(i) 投資及其他金融資產

分類

自2018年4月1日，本集團就其金融資產分類為下列計量類別：

- 隨後按公平值計量(通過其他全面收益或通過損益以反映公平值)之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類視乎實體管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款而定。

按公平值計量之資產之收益或虧損將計入損益或其他全面收益。股本工具投資並未持作買賣，其將視乎本集團於初步確認時有否作出不可撤回之選擇將股本投資按公平值透過其他全面收益記賬。

本集團只限於當管理該等資產之業務模式改變時重新分類債務投資。

計量

於初始確認時，本集團按公平值計量金融資產。倘金融資產並非按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益記賬」)，則加上收購該金融資產直接應佔之交易成本。通過損益以反映公平值列值之金融資產之交易成本於損益中列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金和利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具之後續計量取決於集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產之現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入融資收入。終止確認的任何收益或虧損間接於損益中確認並於其他收益／(虧損)中呈列，連同匯兌收益／(虧損)。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 按公平值透過損益記賬：不符合攤銷成本或按公平值透過其他全面收益記賬標準之資產乃按公平值透過損益記賬計量。隨後按公平值透過損益記賬之債務投資之收益或虧損於其產生期間在損益中確認並在其他收益／(虧損)中呈列為淨值。

股本工具

本集團隨後就所有股本投資按公平值計量。當本集團之管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資之公平值收益及虧損，公平值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資之股息於本集團收取款項之權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

按公平值透過其他全面收益記賬計量之股本投資之減值虧損（及減值虧損撥回）不會與其他公平值變動分開呈報。

減值

自2018年4月1日起，本集團按展望基準評估與其金融資產相關的預期信貸虧損。所採用的減值法視乎信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，規定自初步確認應收賬款起確認整個存續期內的預期虧損。

(ii) 衍生工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公平值初始確認，其後於各報告期間末按公平值重新計量。公平值變動之會計處理取決於該衍生工具是否被指定為對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於對沖項目之性質。本集團所持有之衍生金融工具並不符合對沖會計準則，並按公平值透過損益記賬方式入賬。不符合對沖會計準則之衍生金融工具之公平值如有變動，將即時於綜合收益表內確認。

(d) 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益－採納之影響

本集團已自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益，其導致會計政策之變動及於財務報表中確認之金額之調整。本集團已追溯採納新規則及重列2017年財政年度之比較數字。總而言之，以下為於首次應用日期（2018年4月1日）在資產負債表中確認之金額所作出的調整：

| | 香港會計準則 第18號賬面金額 2018年3月31日 人民幣千元 | 重新分類 人民幣千元 | 香港財務報告 準則第15號 賬面金額 2018年4月1日 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 |

本集團於2018年4月1日及2017年1月1日之保留盈利並無遭受任何影響。

(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

本集團並無引入任何可能會受到香港財務報告準則第15號影響的客戶忠誠度計劃。

(iii) 向客戶付款之會計處理

應用香港財務報告準則第15號可能會導致應付予客戶的對價被記錄為交易價格的減少，從而減少已確認的收益金額，除非該付款用於支付從客戶收到的明確貨品或服務。因此，截至2017年9月30日止六個月之收益及分銷成本減少人民幣45,891,000元。截至2018年9月30日止六個月，收益及分銷成本減少人民幣48,377,000元。

(iv) 有關與客戶之間的合約之資產及負債之呈列

重新分類於2018年4月1日起進行，以符合香港財務報告準則第15號所用的術語：

有關客戶預付款之合約負債先前載於應計費用及其他應付款（於2018年4月1日人民幣1,320,652,000元）。

(e) 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益－會計政策

銷售貨品

本集團生產及銷售米果、乳品及飲料、休閒食品及其他產品。銷售乃在產品的控制權獲轉讓時（即產品轉讓予客戶時）確認，客戶全權決定銷售產品的渠道及價格，且並無未履行責任而影響客戶對產品的接收時確認。直至產品已運抵指定地點，陳舊過時及虧損風險已轉移至客戶，及客戶已根據銷售合約接收產品，接收條款已失效，或本集團有客觀證據顯示所有接收準則均已達成後，貨品交付方告完成。

米果、乳品及飲料、休閒食品及其他產品通常以一段時期內的銷售總量為基準，進行追溯批量折扣銷售。該等銷售的收益乃基於合約規定的價格，經扣除估計批量折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。當預期向客戶應付有關銷售的批量折扣時確認退款責任（包括在應計費用及其他應付款內）。由於銷售之信貸期為60至90天，符合市場慣例，故並不存在融資因素。

應收款於貨品交付時確認，因從那一刻開始，付款之到期僅須時間的流逝，故收取代價成為無條件。

5. 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（不計對融資收入－淨額及應佔聯營公司虧損之分配）評估業務分部之表現，與財務報表一致。

截至2018年9月30日止六個月分部資料如下：

| | 截至2018年9月30日止六個月 | | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 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 | <u>1,859,329</u> | <u>4,690,316</u> | <u>2,675,834</u> | <u>22,646</u> | <u>–</u> | <u>9,248,125</u> |
| 收益確認之時間 於某一個時間點 | <u>1,859,329</u> | <u>4,690,316</u> | <u>2,675,834</u> | <u>22,646</u> | <u>–</u> | <u>9,248,125</u> |
| 分部利潤／(虧損) | 261,331 | 1,333,516 | 493,668 | 908 | (317,071) | 1,772,352 |
| 融資收入－淨額 | | | | | | 112,403 |
| 應佔聯營公司虧損 | | | | | | (3,697) |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 1,881,058 |
| 所得稅費用 | | | | | | (525,590) |
| 期間利潤 | | | | | | <u>1,355,468</u> |
| 計入收益表之其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、機器及設備折舊 | 118,838 | 168,529 | 115,515 | 608 | 8,200 | 411,690 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | 3,131 | 7,053 | 3,067 | 611 | 102 | 13,964 |
| 投資物業折舊 | – | – | – | 730 | – | 730 |
| 無形資產攤銷 | – | – | – | – | 1,365 | 1,365 |
| 資本開支 | <u>40,733</u> | <u>78,195</u> | <u>12,606</u> | <u>16,428</u> | <u>33,698</u> | <u>181,660</u> |

於2018年9月30日的分部資產及負債如下：

| | 2018年9月30日 | | | | | 集團 人民幣千元 |
|-----------------|-------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------------------|
| | 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 | 2,784,949 | 7,236,178 | 3,352,157 | 119,937 | 147,100 | 13,640,321 |
| 現金及現金等價物 | | | | | | 13,476,445 |
| 按公平值透過損益記賬的金融資產 | | | | | | 480,344 |
| 聯營公司投資 | | | | | | <u>31,720</u> |
| 總資產 | | | | | | <u><u>27,628,830</u></u> |
| 分部負債 | 1,201,405 | 2,116,367 | 1,116,787 | 10,391 | 150,422 | 4,595,372 |
| 借款 | | | | | | <u>9,443,915</u> |
| 總負債 | | | | | | <u><u>14,039,287</u></u> |

截至2017年9月30日止六個月分部資料如下：

| | 截至2017年9月30日止六個月 | | | | | 集團 人民幣千元 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | 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(經重述) | <u>1,872,674</u> | <u>4,562,393</u> | <u>2,496,394</u> | <u>28,324</u> | <u>–</u> | <u>8,959,785</u> |
| 收益確認之時間 於某一個時間點 | <u>1,872,674</u> | <u>4,562,393</u> | <u>2,496,394</u> | <u>28,324</u> | <u>–</u> | <u>8,959,785</u> |
| 分部利潤/(虧損) | 259,949 | 1,317,130 | 447,519 | (10,106) | (260,289) | 1,754,203 |
| 融資收入－淨額 | | | | | | 12,800 |
| 應佔聯營公司虧損 | | | | | | <u>(3,251)</u> |
| 除所得稅前利潤 | | | | | | 1,763,752 |
| 所得稅費用 | | | | | | <u>(495,587)</u> |
| 期間利潤 | | | | | | <u>1,268,165</u> |
| 計入收益表之其他分部項目 | | | | | | |
| 物業、機器及設備折舊 | 125,825 | 167,502 | 144,146 | 836 | 10,523 | 448,832 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | 3,975 | 7,053 | 2,981 | 610 | 103 | 14,722 |
| 投資物業折舊 | – | – | – | 759 | – | 759 |
| 無形資產攤銷 | – | – | – | – | 554 | 554 |
| | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>554</u> | <u>554</u> |
| 資本開支 | <u>13,145</u> | <u>40,167</u> | <u>33,932</u> | <u>17,652</u> | <u>26,605</u> | <u>131,501</u> |

於2018年3月31日的分部資產及負債如下：

| | 2018年3月31日 | | | | | 集團 人民幣千元 |
|-----------------|-------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------------------|
| | 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 | | | | | | <u>28,859</u> |
| 總資產 | | | | | | <u><u>26,683,103</u></u> |
| 分部負債 | 1,335,411 | 2,352,429 | 1,241,354 | 11,550 | 227,346 | 5,168,090 |
| 借款 | | | | | | <u>6,904,113</u> |
| 總負債 | | | | | | <u><u>12,072,203</u></u> |

6. 其他(虧損)/收益－淨額

| | 截至9月30日止六個月 | |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 匯兌淨(虧損)/收益 | (31,004) | 32,983 |
| 出售物業、機器及設備淨虧損 | (3,818) | (592) |
| 出售租賃土地及土地使用權收益 | 3 | 2,612 |
| 捐贈開支 | (2,168) | (2,900) |
| 按公平值透過損益記賬的金融資產重新計量公平值收益 | 14,555 | 24,521 |
| 出售按公平值透過損益記賬的金融資產收益 | – | 579 |
| 其他 | <u>18,089</u> | <u>17,628</u> |
| 總計 | <u><u>(4,343)</u></u> | <u><u>74,831</u></u> |

7. 其他收入

| | 截至9月30日止六個月 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 政府補助金 | 174,844 | 168,279 |
| 出售廢棄物資 | 30,806 | 23,678 |
| 投資物業所得租金收入淨額 | 1,861 | 1,352 |
| 其他 | 6,489 | 5,787 |
| 總計 | <u>214,000</u> | <u>199,096</u> |

8. 所得稅費用

| | 截至9月30日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2018年 人民幣千元 | 2017年 人民幣千元 |
| 當期所得稅 | | |
| — 中國境內 | 500,205 | 481,551 |
| — 台灣地區 | 4,031 | 3,470 |
| — 香港特區及海外 | 195 | 87 |
| 遞延所得稅 | 504,431 | 485,108 |
| | <u>21,159</u> | <u>10,479</u> |
| 總計 | <u>525,590</u> | <u>495,587</u> |

所得稅費用乃根據管理層對整個財政年度預期加權平均年度所得稅稅率作出的估計確認。

9. 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期間已發行普通股之加權平均數計算。

| | 截至9月30日止六個月 | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018年 | 2017年 |
| 本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元) | 1,364,413 | 1,274,100 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | <u>12,449,287</u> | <u>12,514,049</u> |
| 每股基本盈利 | <u>人民幣 10.96分</u> | <u>人民幣 10.18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。

10. 股息

截至2018年3月31日止十五個月的末期股息及特別股息人民幣1,842,996,000元已於2018年8月支付(截至2018年3月31日止十五個月：人民幣1,803,847,000元)。

董事會已於2018年11月13日宣派截至2018年9月30日止六個月的每股0.53美仙(截至2017年6月30日六個月的第一次中期股息：0.48美仙；及截至2017年9月30日止三個月的第二次中期股息：0.48美仙)的中期股息，並將於2018年12月14日或前後向於2018年11月30日名列本公司股東名冊的股東支付。此項為數人民幣438,670,000元(2017年9月30日：人民幣398,462,000元)的中期股息並無於本簡明綜合中期財務資料確認為負債，但將於截至2019年3月31日止財政年度確認為股東權益。

於2017年9月30日，此項為數人民幣398,663,000元的截至2017年6月30日六個月的中期股息已於本簡明綜合中期財務資料確認為負債及股東權益。

11. 貿易應收款

| | 2018年 9月30日 人民幣千元 | 2018年 3月31日 人民幣千元 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 貿易應收款 | | |
| — 應收第三方 | 1,038,826 | 1,198,025 |
| — 應收關聯方 | 16,782 | 12,255 |
| | <u>1,055,608</u> | <u>1,210,280</u> |
| 減：減值撥備 | (63,962) | (63,940) |
| | <u>991,646</u> | <u>1,146,340</u> |

本集團大部分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天至90天的信貸期(截至2018年3月31日止十五個月：60天至90天)。

於2018年9月30日及2018年3月31日貿易應收款根據賬單日期的賬齡分析如下：

| | 2018年 9月30日 人民幣千元 | 2018年 3月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 60天內 | 628,971 | 438,711 |
| 61至90天 | 122,685 | 477,733 |
| 91至180天 | 203,274 | 202,214 |
| 181至365天 | 35,979 | 21,366 |
| 365天以上 | 64,699 | 70,256 |
| | <u>1,055,608</u> | <u>1,210,280</u> |
| 總計 | <u>1,055,608</u> | <u>1,210,280</u> |

12. 貿易應付款

於2018年9月30日及2018年3月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

| | 2018年 9月30日 人民幣千元 | 2018年 3月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| 60天內 | 1,164,818 | 1,206,949 |
| 61至180天 | 74,727 | 65,446 |
| 181至365天 | 4,035 | 2,630 |
| 365天以上 | 6,821 | 11,805 |
| 總計 | <u>1,250,401</u> | <u>1,286,830</u> |

管理層討論及分析

概覽

根據2018年10月19日中國國家統計局發布的最新資料顯示，2018年第二季度中國國內生產總值(GDP)同比增長6.7%，第三季度GDP同比增長6.5%，國民經濟運行穩中有緩，近期國際經濟及金融市場波動劇烈，企業須不斷創新蛻變，才能適應新局逆風前行！

2018年4月1日至9月30日期間（「2018 財年上半年」）集團中國境內實質業績成長中個位數，但因會計準則的調整以及海外地區銷售疲弱等影響後，總收益較2017年4月1日至9月30日期間（「2017財年上半年」）增長3.2%，達92.481億人民幣（2017財年上半年（經重列）：89.598億人民幣）。受益於產品組合優化，集團2018 財年上半年毛利率較去年同期上升1.1個百分點，達到44.5%。營業費用（分銷成本與行政費用合計）佔收益比率27.7%，達到25.542億人民幣。

綜上所述，2018財年上半年本公司權益持有人應佔利潤額較去年同期上升7.1%，達到13.644億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率上升0.6個百分點，達到14.8%。

經營策略簡述

集團近年為培養集團中長期競爭優勢，持續致力於多元化渠道建設、探索新興渠道的開發，以及終端網點的維護與陳列；透由產品升級並結合時下熱點商業模式貼近消費者做有效互動，令品牌和產品針對不同目標客戶群可以與時俱進，以便迎合不同消費族群的需求。

渠道多元化經營

傳統渠道的經營，集團通過產品的推新、升級，貼近消費者的需求變化；根據產品特性及地域特徵，實施針對性行銷管理；不斷優化銷售政策，令集團及合作經銷商均保有一定的獲利能力，以維持長期雙贏的合作關係；同時強化終端特陳，以生動活潑的產品展示，拉近與消費者互動。得益於策略的有效性，2018財年上半年傳統渠道繼續保持了個位數的穩健成長。

在新興渠道探索方面，與眾多平台、品牌、媒介積極展開戰略合作，創造話題熱點，增加用戶黏性的同時亦將各品牌做有效定位；借由不斷推出「抓人眼球」的個性化新品，持續創造購買熱度；同時將線上、線下銷售做有效結合，補強了終端空白網點的覆蓋。得益於此，電商渠道在2018財年上半年持續保持著翻倍成長的強勁趨勢，而母嬰及其他新興渠道的開拓亦在快速的推進中。

產品升級及獲利提升

集團持續致力於產品的升級，注重美味的同時強化健康，例如全新利樂包含乳冰品「凍痴」、高乳蛋白含量的「旺仔特濃牛奶」、及「薯米片(非油炸)」等，均取得了不俗表現，2018財年上半年新品的收益貢獻高於往年。通過不斷完善產品層次，優化產品價格帶，以確保一定的獲利能力。同時注重品牌培養，定位特定人群，如針對年輕時尚女性開發的「Queen Alice」品牌等。

數字化行銷

集團繼續朝向品牌年輕化、營銷定制化、形式多元化的方向開展行銷活動，拉近與年輕一代的消費群體的距離。旺旺俱樂部持續拓展運營平台，擴大品牌影響力，今年旺旺也在抖音社交媒體躋身前三大食品飲料品牌。

節日主題活動層出不窮

旺旺俱樂部延續去年「搞大了」活動後，今年配合愚人節製造「旺旺新品發佈」話題，發佈了零食、護膚、服裝等系列商品，在網絡掀起旺旺跨界討論熱潮。今年11月，愚人節玩笑將變為現實：在雙十一購物狂歡節期間，旺旺與本土時裝品牌及知名護膚彩妝品牌推出聯名款商品，得益於成功的跨界行銷使得產品一上架瞬間被數十萬「旺粉」們秒殺一空，網上及媒體掀起了一陣旺旺話題熱潮。

定制化營銷

結合產品特性和目標客群，定制營銷方案，聯合相關領域的KOL（關鍵意見領袖）在多個主力社交媒體推廣新品，提升消費者的關注度。

通過影視劇植入，為旺旺產品營造多重消費場景，增加消費者對旺旺品牌的好感度。例如攜手電影《神奇馬戲團》推出「動物家族餅乾」，賦予奇幻童趣的產品屬性，拉動產品銷售的同時，亦豐富了品牌元素。

打造「有味道的文創」

集團以「互聯網+文創+食品」為主題，開啟「旺旺太陽星雙創計劃」，鼓勵年輕人創造「文化+創意+食品」完美結合的新品理念，對最終入圍的創客團隊，集團將提供強大的資源支持，孵化文創食品領域的新星。

收益

2018財年上半年，中國境內所有渠道及三大類產品收益均有成長。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49.0%，乳品及飲料類佔50.7%。

米果類

2018財年上半年米果大類較去年同期略衰退0.7%，實現收益18.593億人民幣，主要原因系海外地區因出貨時間影響使銷售暫時放緩，另外基於獲利考量，策略性限制低毛利的副品牌米果出貨量。但中國境內米果大類仍實現了個位數成長，其中米果主品牌及大禮包等核心產品，亦或是佔比最大的傳統渠道和新興的電商等渠道來看，均實現不同程度成長，顯示出米果仍穩居市場龍頭地位。

2018年米果大類推出系列有特色的新品，並結合豐富多樣的營銷模式增進與消費者的互動，為米果類渠道的增長帶來新動力：傳統渠道重點售賣的「薯米片(非油炸)」，強化「健康、輕負擔」概念，一經上市便廣受好評；電商渠道推出的個性化新品「600g京爆大禮包」以及「旺旺零食箱」，成為年輕族群追捧的人氣爆款。而母嬰渠道通過銷售渠道的拓寬，如與知名母嬰平台開展直營合作、開設貝比瑪瑪電商旗艦店等，擴大了「貝比瑪瑪」系列產品與消費人群的接觸面和產品市場份額。

伴隨春節銷售旺季的來臨，集團又推出糯米類新品「田舍米燒」，健康營養且口感更為獨特，通過諸多個性化聯名禮包，另對現有禮包優化升級，令消費者耳目一新。此外，集團將持續布局海外市場，為米果類中長期發展增添動力。

乳品及飲料類

2018財年上半年乳品及飲料類收益較去年同期成長2.8%，達到46.903億人民幣。該板塊業績佔比90%以上的「旺仔牛奶」收益同比成長達到3.3%，且在傳統及新興等所有渠道均實現成長，進一步提升了「旺仔牛奶」的市場滲透率。

電商渠道，積極與各大電商平台合作，探索新興的零售方式，把握住市場機會，補強終端網點覆蓋。2018財年上半年，乳飲類在電商渠道繼續保持了翻倍的成長勢頭；現代渠道通過持續的資源投入，提升了產品的能見度，而專供規格品項等差異化策略的奏效，使乳飲類在現代渠道實現了中個位數成長；傳統渠道透過強化終端陳列及資源投入，業績穩步推進，特別在二、三線城市表現尤為突出。

於此同時，集團也積極開發推出新品，完善產品種類。例如，基於消費升級及健康訴求推出的「旺仔特濃牛奶」，以「特濃溫暖」為主題推出「特濃巴士」宣傳活動，擴大產品認知度，在2018財年上半年取得不俗表現。後續將陸續推出系列特色與功能兼具的飲料新品，例如「乳酸水」、「邦德咖啡」、「苦苦茶」等，為不同需求的消費者提供差異化產品。

休閒食品類

2018財年上半年休閒食品類較去年同期成長7.2%，實現收益26.758億人民幣。其中主力產品糖果成長雙位數，豆類、果仁及其他（主要為果凍、餅乾類等）同比成長高個位數，另冰品銷售同比亦實現高個位數成長。休閒類在各渠道同樣呈現出中、高個位數以上增長的均衡發展勢頭。

2018年集團冰品小類推出「重量級」新品—全球首發無菌包裝含乳「冰淇淋」「凍痴」，該產品憑藉新穎的包裝及食用方法，在「2018年度新品大賞」中榮獲「食色獎」。為配合新品宣傳，集團在抖音、微博、微信等熱門社交平台發起「撕開凍痴，開啟高能時刻」線上音樂主題活動，並在線下舉辦14,000多場終端試吃活動，使該產品迅速為消費者熟知和喜愛，一經上市便取得過億收益。

集團明星產品「旺仔QQ糖」今年再度起航，在軟糖市場回暖的背景下，通過優化定價策略、加強特陳推廣，2018財年上半年在各渠道均實現雙位數的增長。針對高考季推出特製款「旺仔考運奶糖」，通過線上話題互動，及線下渠道推廣，亦成功地抓住了消費者的「心」。

同時，集團利用休閒產品，品種多、契合人群廣的特點，定位產品的目標人群，以品牌區隔產品訴求，透過精準營銷，與消費者產生共鳴。例如，暨為喜歡重口味的年輕族群推出的「Mr. Hot」品牌後，推出了「旺旺 Special 系列」產品，吸引嚮往「多元化」的「斜槓青年」群體（指擁有多重職業和身份的多元生活的人群）等，帶動豆類及其他小類高個位數成長。

銷貨成本

2018 財年上半年集團銷貨成本較去年同期上升 1.1%，達 51.312 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、棕櫚油等）、直接人工、水電燃料等製造成本。集團多元化的產品策略，有效的分散了原物料價格波動對獲利的影響。同時集團亦將透由持續的生產佈局優化及自動化改善，提升用人效率。

毛利

受益於高毛利率新品的推出，以及產品優化升級相應策略的奏效，2018 財年上半年集團毛利率達 44.5%，較去年同期上升 1.1 個百分點，毛利額 41.169 億人民幣，較去年同期上升 6.0%。管理層將持續專注於產品差異化策略，以利公司中長期可持續發展，並形成戰略優勢。

米果類

2018 財年上半年米果類毛利率 39.0%，較去年同期上升 0.7 個百分點，主要得益於新品的推出（「薯米片」、「精純米餅」等）、銷售結構優化及獲利策略調整的綜合影響。未來集團將繼續推廣生產自動化以及通過區域性生產資源的優化配置，穩定成本結構及毛利率。

乳品及飲料類

2018 財年上半年乳品及飲料類毛利率 46.9%，較去年同期上升 0.7 個百分點。因產品組合及包裝規格升級，及差異化產品等獲利改善策略奏效，優化了產品整體獲利水平。隨著乳飲類產品種類有計劃的豐富延展，亦將持續鞏固該品類的獲利能力。

休閒食品類

2018財年上半年休閒食品類毛利率44.1%，較去年同期上升1.8個百分點，主要得益於新品「凍痴」較高的毛利率，以及伴隨業績有效提升拉升產線資源利用效率，同時多項獲利改善策略的奏效，使該品類毛利率有較大提升。另2018財年上半年白糖價格一定程度的回落亦有幫助。後續集團將透過持續把握消費者喜好變遷，不斷使產品升級並推出各渠道客制化產品。同時配合產線集中化生產，使休閒大類能夠繼續保持良好的獲利能力。

2018財年下半年展望

2018財年下半年集團將持續差異化產品+多元化營銷策略，開發新產品，發展新興渠道，開拓空白市場，透過新穎、精準品牌行銷，結合線上線下，增進品牌與消費者之間的接觸。

渠道多元化與資源投入

集團將延續「品牌+通路」、「差異化產品+渠道」的客制化策略，並加大資源投入。傳統渠道進一步精耕市場，結合產品特性及地區消費習慣，進行差異化、集中性管理。在年節期間，增加陳列、產品布建支持及主題活動，如單獨開闢米果特區、果凍大掛條等，推出喜糖系列主題產品，與IP跨界合作，以產品故事為主線，吸引消費者的關注及購買我們的產品。電商渠道2018年雙十一活動以跨界營銷為主題，結合年輕潮牌推出限量服飾、與美妝品牌合作推出限量款面膜，旺仔形象IP深入人心，在眾多社交媒體引起轟動。

產品差異化經營

集團下半年將持續多樣化產品開發，借助新品的開發與推廣，完善產品結構及價格帶，帶動集團產品的良性發展。下半年將重點推廣消費升級產品特濃牛奶、「浪味仙」系列產品，並陸續推出如「營養素飲料一剎」、「邦德奶昔」等飲料類新品。繼續以數字營銷等的模式促進集團新品成功為消費者所瞭解和接受。

2018財年下半年將迎來中國傳統的農曆春節，集團將主推禮包、「浪味仙」、果凍等春節重點單品，開展旺季大作戰。「旺旺大禮包」一直是集團的主力年節產品，紅色喜慶的包裝設計烘托紅紅火火的年節氛圍。集團將在產品中放置帶有旺旺元素的春節文宣品及旺仔孝親故事夾袋給人以溫馨的感覺；在禮包內容物方面，會放入集團新品，使旺旺禮包既帶有傳統文化，又不失新鮮感；在品牌推廣方面，會開展「千里傳旺」活動，全民掃碼集贊抽獎，提升品牌人氣。

集團下半年亦會加大對海外市場的建設，在海外投入更多的資源，對不同的海外市場進行區域化、差異化管理開發，讓更多的國外消費者認識旺旺產品。

分銷成本

2018財年上半年分銷成本較去年同期上升1.545億人民幣，上升幅度12.0%，達14.391億人民幣；分銷成本佔收益比率為15.6%，較去年同期上升1.3個百分點。主系：廣促費用佔收益比率為3.7%，較去年同期的3.0%上升0.7個百分點，系集團2018年增加在電商及現代渠道資源投資，著力於品牌及渠道的促銷資源投入，進而增加旺旺產品整體鋪市率。

2018財年上半年運費佔收益比率達到4.0%，較去年同期的3.8%上升了0.2個百分點；另外，主要是用人費用佔收益比6.4%，較去年同期上升0.4個百分點，主系集團銷售組織架構調整使得業務人員人數上升。

行政費用

本集團持續致力於資源利用效率的高效管理及經營損桿效益的體現，本集團行政費用從去年同期的11.204億人民幣減少至2018財年上半年的11.151億人民幣，小幅下降0.5%，2018財年上半年行政費用佔收益比率為12.1%，較去年同期下降0.4個百分點。

營運利潤

受2018財年上半年毛利率上升1.1個點，及分銷成本上升12.0%共同影響，本集團2018財年上半年營運利潤較去年同期增加1,815萬人民幣，上升1.0%，達17.724億人民幣，2018財年上半年營運利潤率達到19.2%。

所得稅費用

本集團2018財年上半年所得稅稅率較去年同期下降0.2個百分點，所得稅費用5.256億人民幣，所得稅稅率27.9%。

本公司權益持有人應佔利潤

2018財年上半年，本公司權益持有人應佔利潤較去年同期上升7.1%，達13.644億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率為14.8%，較去年同期上升0.6個點。

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9月30日，本集團銀行存款餘額為134.764億人民幣(2018年3月31日：124.997億人民幣)(其中人民幣約佔93%，約為125.873億人民幣)，較2018年3月31日增加了9.767億人民幣。

本集團於2018年9月30日的總借款為94.439億人民幣(2018年3月31日：69.041億人民幣)，較2018年3月31日增加了25.398億人民幣。其中長期借款(包含已發行有擔保債券)為79.319億人民幣(2018年3月31日：31.013億人民幣)，較2018年3月31日增加了48.306億人民幣；短期借款(包含已發行非公開定向債務融資工具)為15.120億人民幣(2018年3月31日：38.029億人民幣)，較2018年3月31日減少22.909億人民幣。

本集團於2013年5月發行5年期、面值6億美元、票面利率1.875%的有擔保無抵押優先票據(「該票據」)。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2.875%的有擔保債券(「該債券」)。於2018年9月30日，應付該債券餘額為4.940億美元。

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2018年9月30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2018年9月30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-0.30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年4月至9月底，本集團現金及現金等價物增加9.767億人民幣。其中營運活動產生的現金淨流入為10.596億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為6,430萬人民幣，主要為支付股息18.430億人民幣，借款淨流入18.390億人民幣。投資活動產生的淨現金流出為1.781億人民幣。

資本開支

2018年4月至9月底，本集團的資本開支為1.817億人民幣（2017年1月至2018年3月：4.199億人民幣）。本集團分別投入了大約4,073萬人民幣、7,820萬人民幣和1,261萬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、休閒食品類及其他類的製成品、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9月30日止六個月與截至2018年3月31日止十五個月的存貨周轉天數：

| | 截至2018年 9月30日止 六個月 | 截至2018年 3月31日止 十五個月 |
|--------|--------------------------|---------------------------|
| 存貨周轉天數 | <u>96</u> | <u>81</u> |

於2018年9月30日存貨金額為29.004億人民幣(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。本集團對中國大陸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9月30日止六個月與截至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2018年 9月30日止 六個月 | 截至2018年 3月31日止 十五個月 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 貿易應收款周轉天數 | <u>21</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2018年9月30日止六個月與截至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2018年 9月30日止 六個月 | 截至2018年 3月31日止 十五個月 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 貿易應付款周轉天數 | <u>45</u> | <u>43</u> |

資產抵押

於2018年9月30日，本集團並無任何資產抵押。

人力資源和員工薪酬

2018年4月至9月底本集團平均員工人數約為45,730人，較2017年1月1日至2018年3月底平均人數減少1,550人。2018年4月至9月底總薪酬為19.056億人民幣，較2017年4月至9月上升7.1%。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境內，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。

審核委員會

審核委員會由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。

本集團截至2018年9月30日止六個月之未經審核中期業績已由本公司審核委員會及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」予以審閱。

企業管治常規

截至2018年9月30日止六個月期間，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所載企業管治守則（「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3年須輪席退任一次。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。

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作出特定查詢，並獲得所有董事確認，彼等於截至2018年9月30日止六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

除該票據於2018年5月到期完全贖回外，截至2018年9月30日止六個月，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(包括該票據及該債券)。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣派本公司截至2018年9月30日止六個月之中期股息，每股普通股0.53美仙。中期股息將於2018年12月14日或前後派付予於2018年11月30日名列本公司股東名冊的股東。於開曼群島主要股東名冊登記之股東將會自動以美元(「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(「港元」)收取彼等之現金股息。以港元派付之中期股息按於2018年11月12日(即宣派股息日前一個營業日)美元兌港元之匯率1.00美元對7.83港元換算，即每股0.0415港元。

為確定符合獲派上述中期股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2018年11月27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11月28日至2018年11月30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11月13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。