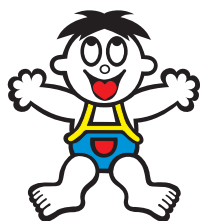


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 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		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動 %
收益	9,304,071	9,248,125	+0.6
毛利	4,550,046	4,116,942	+10.5
營運利潤	2,053,767	1,772,352	+15.9
本公司權益持有人應佔利潤	1,614,913	1,364,413	+18.4
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	48.9	44.5	+4.4
營運利潤率	22.1	19.2	+2.9
本公司權益持有人應佔利潤率	17.4	14.8	+2.6

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2019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	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	9,304,071	9,248,125
銷貨成本		(4,754,025)	(5,131,183)
<b>毛利</b>		<b>4,550,046</b>	<b>4,116,942</b>
其他收益／(虧損)－淨額	5	1,787	(4,343)
其他收入	6	157,523	214,000
分銷成本		(1,369,929)	(1,439,149)
行政費用		(1,285,660)	(1,115,098)
<b>營運利潤</b>		<b>2,053,767</b>	<b>1,772,352</b>
融資收入		295,544	236,173
融資成本		(158,169)	(123,770)
融資收入－淨額		137,375	112,403
應佔聯營公司虧損		(1,775)	(3,697)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>2,189,367</b>	<b>1,881,058</b>
所得稅費用	7	(584,518)	(525,590)
<b>期間利潤</b>		<b>1,604,849</b>	<b>1,355,468</b>
<b>應佔利潤：</b>			
－本公司權益持有人		1,614,913	1,364,413
－非控制性權益		(10,064)	(8,945)
		<b>1,604,849</b>	<b>1,355,468</b>
<b>本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利</b>			
每股基本盈利	8	人民幣 12.99 分	人民幣 10.96 分
每股攤薄盈利	8	人民幣 12.99 分	人民幣 10.96 分

中期簡明綜合全面收益表  
截至2019年9月30日止六個月

	未經審核	
	截至9月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期間利潤	<u>1,604,849</u>	<u>1,355,468</u>
其他全面收益		
其後可能會重新分類至損益之項目		
貨幣匯兌差額	(366,957)	(518,869)
其後將不會重新分類至損益之項目		
退休福利責任之重新計量	(7)	—
按公平值透過其他全面收益記賬的金融資產價值變動	<u>(959)</u>	<u>(3,869)</u>
期間其他全面收益	<u>(367,923)</u>	<u>(522,738)</u>
期間全面收益總額	<u><u>1,236,926</u></u>	<u><u>832,730</u></u>
應佔期間全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	1,248,039	845,022
— 非控制性權益	<u>(11,113)</u>	<u>(12,292)</u>
	<u><u>1,236,926</u></u>	<u><u>832,730</u></u>

# 中期簡明綜合資產負債表

於2019年9月30日

	附註	未經審核 2019年 9月30日 人民幣千元	經審核 2019年 3月31日 人民幣千元 (經重列)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	12	7,082,819	7,331,250
租賃土地及土地使用權		–	939,914
投資物業		38,116	38,038
無形資產		13,461	14,199
聯營公司投資		17,004	18,779
遞延所得稅資產		261,465	242,205
按公平值透過其他全面 收益記賬的金融資產		38,538	38,671
使用權資產		1,046,569	–
其他非流動資產		27,108	25,980
<b>非流動資產總額</b>		<b>8,525,080</b>	<b>8,649,036</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	2,576,590	2,387,747
貿易應收款	10、12	939,089	1,034,970
預付款項、按金及其他應收款	12	676,790	642,224
現金及現金等價物	12	16,636,232	17,160,428
<b>流動資產總額</b>		<b>20,828,701</b>	<b>21,225,369</b>
<b>總資產</b>		<b>29,353,781</b>	<b>29,874,405</b>

	附註	未經審核 2019年 9月30日 人民幣千元	經審核 2019年 3月31日 人民幣千元 (經重列)
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,867,410	1,871,067
儲備		12,005,212	13,491,223
		<u>13,872,622</u>	<u>15,362,290</u>
非控制性權益		84,887	97,537
		<u>13,957,509</u>	<u>15,459,827</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款	12	8,697,704	7,773,478
遞延所得稅負債		236,074	267,528
其他非流動負債		77,243	75,037
租賃負債		74,855	—
		<u>9,085,876</u>	<u>8,116,043</u>
非流動負債總額			
流動負債			
貿易應付款	11	1,217,600	1,034,900
應計費用及其他應付款	12	2,053,106	2,061,082
合約負債	12	1,093,632	1,117,541
當期所得稅負債		263,340	341,130
借款		1,637,941	1,743,882
租賃負債		44,777	—
		<u>6,310,396</u>	<u>6,298,535</u>
流動負債總額			
總負債		15,396,272	14,414,578
總權益及負債		<u>29,353,781</u>	<u>29,874,405</u>

# 簡明綜合中期財務資料附註

截至2019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」)、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，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2019年11月19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2019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不包括所有一般載於年度綜合財務報表的附註。因此，簡明綜合中期財務資料應與截至2019年3月31日止年度之年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的，唯下文所披露之採納新訂準則及經修訂準則除外。

## 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2020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2019年3月31日止年度之年度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，本集團已相應變更其會計政策。除所披露之香港財務報告準則第16號外，該等新訂、經修訂準則及詮釋概無對本集團產生重大財務影響：

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團自2019年4月1日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，唯按該準則的簡化過渡方法所允許，並未重列2018年報告期間之比較資料。因此，該等新租賃準則所導致的重新分類及調整於2019年4月1日的資產負債表確認。

**採納時確認的調整**

採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則被分類為「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等負債按餘下租賃款項的現值計量，並使用承租人於2019年4月1日的增量借款利率貼現。承租人於2019年4月1日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.00%。

	人民幣千元
於2019年3月31日披露之經營租賃承擔（不包括與土地使用權相關之租賃）	142,656
減：	
按直線法將確認為開支的短期租賃	(5,614)
按直線法將確認為開支的低價值租賃	(2,605)
	<hr/>
	134,437
於初始應用日期採用承租人的增量借貸利率進行的貼現， 相當於2019年4月1日確認的額外租賃負債	<hr/> 105,596
加：	
土地使用權的重新分類	<hr/> 939,914
於2019年4月1日確認的使用權資產	<hr/> <b>1,045,510</b>

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並根據於2019年4月1日資產負債表確認之該租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下類別資產有關：

	2019年 9月30日 人民幣千元	2019年 4月1日 人民幣千元
土地使用權	928,468	939,914
樓宇及倉庫	117,899	105,386
設備及其他	202	210
<b>使用權資產總值</b>	<b>1,046,569</b>	<b>1,045,510</b>
流動租賃負債	44,777	26,075
非流動租賃負債	74,855	79,521
<b>租賃負債總額</b>	<b>119,632</b>	<b>105,596</b>

於2019年4月1日，會計政策影響下列資產負債表之項目：

- 租賃土地及土地使用權 – 減少人民幣939,914,000元
- 使用權資產 – 增加人民幣1,045,510,000元
- 租賃負債(即期部分) – 增加人民幣26,075,000元
- 租賃負債(非即期部分) – 增加人民幣79,521,000元

於2019年4月1日之保留溢利並無受到任何影響。

#### 對分部披露及溢利之影響

截至2019年9月30日止六個月分部利潤減少，而於2019年9月30日之分部資產及分部負債則增加，兩者的增加均由於會計政策變動所致。以下分部受政策變動影響：

	分部利潤 人民幣千元	分部資產 人民幣千元	分部負債 人民幣千元
米果產品	405	20,101	20,361
乳品及飲料	1,313	65,201	66,047
休閒食品	628	31,202	31,606
其他產品	31	1,597	1,618
	<b>2,377</b>	<b>118,101</b>	<b>119,632</b>



### 所應用的可行權宜方法

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 對於2019年4月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號「租賃」及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

### 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租賃各種辦公室、倉庫及設備。租約一般為固定期。租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，唯租賃資產不得用作借款的擔保品。

截至2019年3月31日，樓宇及倉庫、設備及其他分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款於租賃期內以直線法自損益扣除。

自2019年4月1日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。

租賃付款使用租賃所隱含的利率予以貼現。倘未能釐定該利率，則使用承租人的增量借貸利率，即承租人以類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；

- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款減任何已收取租賃優惠。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括設備及其他。

#### **延期及終止選擇權**

本集團的若干物業及設備租賃包含延期及終止選擇權。該等條款乃用於就管理合約令經營靈活性最大化。所持有的大部分延期及終止選擇權僅可由本集團行使，唯不得由有關出租人行使。截至2019年9月30日止六個月，概無行使任何延期選擇權。

於釐定租期時，管理層會考慮構成經濟誘因以行使延期選擇權的所有事實及情況。延期選擇權僅會於合理肯定租賃將會延長時計入租期。

#### **(ii) 2017年12月完成的香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進：**

- 香港財務報告準則第3號「業務合併」— 澄清了取得合營業務控制權乃分階段進行之業務合併。
- 香港財務報告準則第11號「合營安排」— 澄清取得屬共同經營的業務的共同控制權一方毋須重新計量其先前於該共同經營中持有的權益。
- 香港會計準則第12號「披露其他實體的權益」— 澄清了分類為權益之金融工具之股息所得稅影響應根據過去產生可分配溢利之交易或事件確認時確認。
- 香港會計準則第23號「借貸成本」— 澄清，倘特定借貸於相關合資格資產可用於其擬定用途或銷售後仍未清償，則成為一般借貸之一部分。

#### **(iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號「所得稅處理之不確定性」，闡述在存在稅務處理不確定性的情況下遞延及當期所得稅資產及負債的確認及計量方法。具體而言，其就以下各項進行討論：**

- 如何確定適當的賬戶單位，及須釐定獨立或集中考慮各項不確定稅項處理，取決於更佳預測不確定性之解決方法；
- 實體應假設稅務機關將檢查不確定的稅務處理並充分了解所有相關資料，即應忽略檢測風險；
- 當稅務機關不太可能接受處理時，實體應反映其所得稅會計中不確定性的影響；
- 應使用最可能發生的金額或期望值法來衡量不確定性的影響，具體取決於何種方法可最佳預測不確定性的解決方案；及
- 無論何時發生情況變化或有新的資料影響判決，均須重新評估所做出的判斷及估計。

儘管並無新的披露規定，各實體須注意提供有關編製財務報表時作出的判斷及估計資料的一般要求。

- (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，以便實體按攤銷成本計量有負賠償的若干可預付金融資產。否則該等包括若干貸款及債務證券的資產需按公平值計入損益計量。

負賠償必須為「對提前終止合同的合理賠償」及資產的業務模式必須為「持有以收取」，以符合以攤銷成本計量的資格。

- (v) 香港會計準則第28號關於於聯營公司及合營企業的長期權益之修訂，澄清了在聯營公司或合營企業中擁有長期利益，實質上構成部分淨投資但未採用權益法核算的會計處理。實體必須在採用香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的投資」規定的損失分配及減值的要求前，先採用香港財務報告準則第9號「金融工具」作該等權益之會計核算。

- (vi) 香港會計準則第19號關於計劃修改、縮減或結算之修訂，澄清了對界定受益計劃修改、縮減及結算的會計核算。本次修改要求實體：

- 在計劃修改、縮減或結算後，使用自更改日期起的更新後假設來計算報告期剩餘期間的當期服務成本及淨利息
- 立即在損益中確認盈餘減少，作為過往服務成本的一部分或作為結算盈利或虧損，即使由於資產上限的影響該盈餘之前並未確認，盈餘減少亦必須於損益中確認
- 在其他全面收益單獨確認資產上限的任何變化。

- (b) 以下新訂準則、新詮釋以及準則及詮釋之修訂已頒佈但尚未於2019年4月1日開始之財政年度生效，且未獲本集團提前採納

- (i) 香港財務報告準則第17號「保險合約」，自2021年1月1日或之後起年度期間生效。
- (ii) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號有關重大定義之修訂，自2020年1月1日或之後起年度期間生效。
- (iii) 香港財務報告準則第3號有關業務定義之修訂，自2020年1月1日或之後起年度期間生效。
- (iv) 財務報告之經修訂概念框架，自2020年1月1日或之後起年度期間生效。
- (v) 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或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。

#### 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、鹹酥米餅及油炸小食、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（不計對未分配成本、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2019年9月30日止六個月分部資料如下：

	截至2019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	集團 人民幣千元
<b>分部業績</b>					
收益	<u>1,820,605</u>	<u>4,949,929</u>	<u>2,508,634</u>	<u>24,903</u>	<u>9,304,071</u>
收益確認之時間 於某一個時間點	<u>1,820,605</u>	<u>4,949,929</u>	<u>2,508,634</u>	<u>24,903</u>	<u>9,304,071</u>
分部利潤	287,553	1,531,721	513,081	11,956	2,344,311
未分配成本					(290,544)
融資收入－淨額					137,375
應佔聯營公司虧損					<u>(1,775)</u>
除所得稅前利潤					2,189,367
所得稅費用					<u>(584,518)</u>
<b>期間利潤</b>					<u>1,604,849</u>
<b>計入收益表之其他分部項目</b>					
物業、機器及設備折舊	115,845	174,649	114,203	1,042	405,739
租賃土地及土地使用權攤銷	7,456	15,379	7,341	1,641	31,817
投資物業折舊	—	—	—	731	731
物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、 投資物業及無形資產未分配折舊及攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,325</u>
<b>資本開支</b>					
按分部劃分之資本開支	16,997	47,024	33,164	7,021	104,206
未分配資本開支					<u>31,211</u>
<b>資本開支總額</b>					<u>135,417</u>

於2019年9月30日的分部資產及負債如下：

	2019年9月30日				
	米果	乳品及飲料	休閒食品	其他產品	集團
	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
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	2,229,700	6,896,981	3,328,331	120,990	12,576,002
未分配資產					124,543
現金及現金等價物					16,636,232
聯營公司投資					17,004
總資產					<u>29,353,781</u>
分部負債	947,445	2,586,634	1,309,412	14,299	4,857,790
未分配負債					202,837
借款					10,335,645
總負債					<u>15,396,272</u>

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	集團 人民幣千元
<b>分部業績</b>					
收益	<u>1,859,329</u>	<u>4,690,316</u>	<u>2,675,834</u>	<u>22,646</u>	<u>9,248,125</u>
收益確認時間 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>9,248,125</u>
分部利潤	261,331	1,333,516	493,668	908	2,089,423
未分配成本					(317,071)
融資收入－淨額					112,403
應佔聯營公司虧損					<u>(3,697)</u>
除所得稅前利潤					1,881,058
所得稅費用					<u>(525,590)</u>
<b>期間利潤</b>					<u>1,355,468</u>
<b>計入收益表之其他分部項目</b>					
物業、機器及設備折舊	118,838	168,529	115,515	608	403,490
租賃土地及土地使用權攤銷	3,131	7,053	3,067	611	13,862
投資物業折舊	—	—	—	730	730
物業、廠房及設備、租賃土地及 土地使用權、投資物業及 無形資產未分配折舊及攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,667</u>
<b>資本開支</b>					
按分部劃分之資本開支	40,733	78,195	12,606	16,428	147,962
未分配資本開支					<u>33,698</u>
<b>資本開支總額</b>					<u>181,660</u>

於2019年3月31日的分部資產及負債如下：

	2019年3月31日(經重列)				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	
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	2,518,037	6,711,871	3,223,981	120,879	12,574,768
未分配資產					120,430
現金及現金等價物					17,160,428
聯營公司投資					18,779
<b>總資產</b>					<b>29,874,405</b>
分部負債	1,280,730	2,256,105	1,193,901	11,077	4,741,813
未分配負債					155,405
借款					9,517,360
<b>總負債</b>					<b>14,414,578</b>

5. 其他收益／(虧損)－淨額

	截至9月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
匯兌淨收益／(虧損)	8,270	(31,004)
出售物業、機器及設備淨虧損	(4,285)	(3,818)
出售租賃土地及土地使用權收益	–	3
捐贈開支	(5,538)	(2,168)
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
其他	3,340	18,089
<b>總計</b>	<b>1,787</b>	<b>(4,343)</b>



## 6. 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助金	121,555	174,844
出售廢棄物資	31,079	30,806
投資物業所得租金收入	1,053	1,861
其他	3,836	6,489
總計	<b>157,523</b>	<b>214,000</b>

## 7. 所得稅費用

	截至9月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國內地	509,156	500,205
— 台灣	6,776	4,031
— 香港及海外	142	195
遞延所得稅	516,074	504,431
	68,444	21,159
總計	<b>584,518</b>	<b>525,590</b>

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。

## 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	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	1,614,913	1,364,413
已發行普通股加權平均數(千股)	12,428,837	12,449,287
每股基本盈利	<b>人民幣 12.99 分</b>	<b>人民幣 10.96 分</b>

(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日止年度的末期股息及特別股息人民幣2,543,364,000元已於2019年9月支付(截至2019年3月31日止年度：人民幣2,296,618,000元)。

董事會已於2019年11月19日宣派截至2019年9月30日止六個月的每股0.64美仙(截至2018年9月30日止六個月的中期股息：0.53美仙)的中期股息，並將於2019年12月24日向於2019年12月6日名列本公司股東名冊的股東支付。此項為數人民幣550,209,000元(2018年9月30日：人民幣438,670,000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2020年3月31日止財政年度確認為股東權益。

10. 貿易應收款

	2019年 9月30日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元 (經重列)
貿易應收款		
— 應收第三方	995,810	1,094,011
— 應收關聯方	18,541	13,039
	<u>1,014,351</u>	<u>1,107,050</u>
減：減值撥備	(75,262)	(72,080)
貿易應收款，淨額	<u>939,089</u>	<u>1,034,970</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2019年3月31日止年度：60天至90天)。

於2019年9月30日及2019年3月31日貿易應收款根據賬單日期的賬齡分析如下：

	2019年 9月30日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元 (經重列)
60天內	632,285	447,461
61至90天	155,235	368,864
91至180天	72,266	199,770
181至365天	92,026	36,511
365天以上	62,539	54,444
總計	<u>1,014,351</u>	<u>1,107,050</u>

## 11. 貿易應付款

於2019年9月30日及2019年3月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2019年 9月30日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元
60天內	1,195,166	970,721
61至180天	5,773	43,194
181至365天	3,446	6,422
365天以上	13,215	14,563
總計	<u>1,217,600</u>	<u>1,034,900</u>

## 12. 業務合併

### 收購鄱陽縣林旺林業開發有限公司

於2019年6月，本公司的子公司香港旺旺控股有限公司與神旺控股有限公司簽訂了股權收購協定，根據該協定，香港旺旺控股有限公司從神旺控股有限公司收購了鄱陽縣林旺林業開發有限公司（「鄱陽林旺」），總對價為735萬美元。公司董事認為，鄱陽林旺經營一項業務。收購前後，香港旺旺控股有限公司和神旺控股有限公司均由蔡衍明先生最終控制，控制並非暫時性的。因此，收購被視為共同控制下的企業合併。根據香港會計師公會發出的香港會計準則第5號「同一控制下合併會計處理」，本集團的比較財務數字進行了重列，猶如鄱陽林旺自成立之日起就已納入合併。

於交易日期鄱陽林旺之資產及負債賬面值及財務比較數字載列如下：

	2019年 6月18日 人民幣千元	2019年 3月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備	7,106	7,134
存貨	4,617	3,701
貿易應收款	678	21
預付款項、按金及其他應收款	2,106	774
現金及現金等價物	16,750	26,337
<b>負債</b>		
借款	—	3,000
應計費用及其他應付款	361	3,266
合約負債	—	110
<b>淨資產</b>	<u>30,896</u>	<u>31,591</u>
於權益確認之差額	<u>21,090</u>	
購買代價總額	<u>51,986</u>	

## 管理層討論及分析

### 概覽

2019年4月1日至9月30日期間(「2019財年上半年」)集團總收益達93.041億人民幣，較2018年4月1日至9月30日期間(「2018財年上半年」)增長0.6%；其中佔集團總收益比近85%的核心產品(旺仔牛奶、米果主品牌、糖果、豆類、果凍及其他等)成長中個位數。得益於產品結構優化及大宗原物料價格回落，集團2019財年上半年毛利率較去年同期上升4.4個百分點，達到48.9%。營業費用(分銷成本與行政費用合計)佔收益比率28.5%，較去年同期上升4.0%達到26.556億人民幣。營運利潤(剔除其他收入及其他收益－淨額)較去年同期上升21.2%達到18.945億人民幣。

綜上所述，2019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18.4%達到16.149億人民幣，本公司權益持有人應佔利潤率上升2.6個百分點達到17.4%。

### 經營策略簡述

近年來集團透過多元的數位行銷模式，增強品牌形象，使之能與時俱進且與消費者產生情感互動。今年適逢中國國慶70周年，亦是「旺仔」IP形象誕生40周年之際，集團透過以56個民族旺仔IP形象為主題的推廣活動，帶動線上線下一致好評與共鳴；同時集團積極拓展新興渠道布點及海外市場，以覆蓋更多的消費群體；貼合消費者的個性化需求，定義品牌訴求，透過產品的升級和推陳出新，覆蓋相對空白的細分領域。特色新產品現已逐步成為集團收益增長點。

## 渠道多元化經營

2019財年上半年集團的核心產品(收益佔比近85%以上的產品小類)在批發渠道實現了中、高個位數收益成長。集團透過品牌行銷,保持「旺旺」在消費者視野中的活躍度;透由渠道下沉,及線下線上的組合拳,增加銷售網點的覆蓋;維護市場價格秩序,確保渠道利潤,提升了經銷商的積極性;強化終端服務,推出高中獎率的開箱掃碼抽獎活動,拉動終端銷售;強化存貨管理,新鮮的貨齡令產品在終端更具競爭優勢。

2019財年上半年,集團在海外市場取得了中高個位數的收益成長。這主要得益於強大的品牌力及豐富的產品種類。未來將進一步完善海外佈局,精耕當地渠道,將旺旺的品牌及美味的產品送到世界各個角落。

## 品牌塑造與產品升級

集團著力於品牌建設,依據消費者的年齡和差異化需求定位品牌,使之能精準服務目標人群:專為嬰幼兒設計的母嬰品牌「貝比瑪瑪」,安全、健康的品質保證及更適合嬰幼兒成長的配方元素,為年輕媽媽所信賴;而「Fix Body」、「Queen Alice」、「邦德」、「食技研」等特點鮮明的品牌,抓住了年輕族群獵奇求變、喜愛健身、追求時尚等特性;同時集團也關注到了中老年人群的膳食營養需求,透由「愛至尊」品牌,帶給中老年族群專屬的健康食品。

此外,集團亦注重產品的推陳出新和優化升級,近年來新上市的产品,開始成為集團重要的收益來源:黑糖雪餅、「田舍米燒」兼顧了健康營養與口感美味;「凍癡」系列創新性的包裝設計、食用方法帶給消費者全新體驗;新規格包裝雪餅及仙貝,填補了大規格市場的需求。產品的升級也令集團品類的發展更為均衡。

## 數位化行銷

集團通過創新有趣的數位化行銷活動,拉近與年輕一代消費者的距離;IP合作及行銷,令品牌形象更為鮮活生動;透由社交媒體運營,聯合KOL(關鍵意見領袖)宣傳,打造旺粉生態系統,為拓展客群及渠道中長期建設起到積極助推效益。

近年頗為經典的行銷活動：「搞大了」系列、「旺旺 -tyakasha」跨界行銷等，塑造了年輕活力的品牌形象；旺仔IP40周年主題展，與不同年齡層消費者溝通；掃描產品包裝二維碼的活動，令千萬消費者進一步熟知旺旺；創意改編旺旺搖滾凍主題曲結合線上投放「I WANT 凍力實驗室」的視頻，播放總量超9百萬，活動總曝光量超5千萬。透由會員體系的建立和整合，可以更瞭解我們的消費群體，拉近與旺粉的距離，為他們提供更為有趣多樣化的購物體驗。

## 收益

2019財年上半年集團總收益達93.041億人民幣，較2018財年上半年增長0.6%。集團仍保持品類均衡發展策略，乳品及飲料類佔53%，米果類及休閒食品類共佔47%。

## 米果類

米果大類2019財年上半年，因利潤率考慮政策調整低毛利率副品牌產量，故收益18.206億人民幣同比衰退2.1%，但米果主品牌同比成長3.4%，其中批發渠道及海外市場實現中高個位數成長，自動售貨機、旺旺官方網路商城、OEM等新興渠道高速成長。

品牌的塑造及IP合作，令旺旺在消費者心中的形象更為鮮活年輕。熱點話題：佳木斯黑土地上出現「旺旺米果 Got Rice」字樣的雙色水稻，向公眾展示了集團對米果原料追本溯源的品質把控；產品的優化升級，兼顧了消費者健康、美味的雙重需求，「黑米雪餅」、「厚燒海苔」已逐步成為米果收益成長的新動力。

伴隨渠道的拓展，除批發渠道繼續保持良性的成長態勢外，米果類產品在新興渠道也展現出極大的被接受度：主題門店、自動售貨機、旺旺官方網路商城、母嬰等渠道，均有良好的複購率，從而帶動米果主品牌在新興渠道高速成長。同時外銷類母嬰產品「貝比瑪瑪」，暢銷海外十多年，成為歐美地區嬰幼兒食品貨架上的重要品類，令外銷米果類保持著中個位數的成長；2019財年上半年

年針對長青族研發的富含膳食纖維、低糖、不含反式脂肪酸的米果，讓長青族健康食品多了一種選擇，同時也建立了可以從6個月的嬰幼兒到青年族到長青族都有適合的產品。憑藉米果36年堅實的工廠生產管理經驗及創新研發能力，OEM代工需求日益攀升。

2019財年下半年，米果類將迎來春節銷售旺季，禮包小類根據不同渠道消費者的需求特點，推出節日定制化禮包，而節慶版民族限定米果類產品也將給消費者帶來購物的歡樂體驗。

## 乳品及飲料類

2019財年上半年乳品及飲料類收益達到49.499億人民幣，與去年同期比成長5.5%。主系佔乳品及飲料類收益90%以上的「旺仔牛奶」在該期間的收益同比成長達到6.6%。同時所有渠道均實現成長，達到了渠道的均衡發展。

近年來，多個成功的數位行銷案例，令旺旺的品牌形象更為鮮活而富有年輕態，增進了與消費者的情感交流。《李子明長大了》的廣告片，喚起一代消費者童年對旺仔牛奶的記憶；以旺仔牛奶罐為設計項目的聯名款服裝，將品牌融入了潮流元素，引發70多萬粉絲湧入天貓官方旗艦店，在7秒內全部售罄；56個民族形象的旺仔牛奶包裝設計呼應消費者的民族情懷，網路話題搜索高達2.1億次。

得益於終端作業及渠道存貨管理精細化管理，批發渠道中個位數成長配合生動活潑多樣化的線上數位化營銷活動，也大大拉動了線下實體門店的銷售，也提升了經銷商經營旺旺產品信心，終端門店也因銷售提升而受惠，實現了「你旺，我旺，大家旺」的公司經營理念。

此外，集團亦注重乳品類產品品類的延展，2019財年上半年，100%生牛乳、高鈣、富含優質乳蛋白、無糖的「旺仔純牛奶」及「堅果牛奶」，甫上市即沖入電商產品銷售排名的前列；不僅使旺仔IP更加多元化，也使旺仔系列產品進一步延伸及升級。

## 休閒食品類

2019財年上半年休閒食品類實現收益25.086億人民幣，較去年同期衰退6.2%。主要系受不利冰品作業之天氣影響，冰品銷售疲軟所致。糖果小類與去年同期比成長7.5%，果凍、豆類及其他小類與去年同期比成長1.2%。產品的優化升級，加速了休閒產品在新興渠道的推廣與覆蓋，批發渠道注重開發三、四線城市的消費潛力，拓展消費人群。

糖果小類收益實現高個位數成長，果凍、豆類及其他小類亦成長，其中主力產品旺仔QQ糖及果凍類均實現雙位數成長，近年來集團注重產品的升級及品牌塑造，並賦予每一類產品獨特的屬性，迎合消費市場的新需求：口味及咬感都獨樹一幟的新品「Queen Alice」，深受年輕女性的喜愛；將果汁與紐西蘭牛奶完美融合的「嫩布丁」，嬌嫩爽滑的口感以及精美包裝，帶給消費者隨時隨地的高端甜品體驗；「哎呦」系列非油炸米麵「西式蘑菇麻糬Q米撈面」和「麻辣小龍蝦哎呦Q米麵」以獨特的口感、新穎的食用方法，結合頗具時尚的口味，分別斬獲2018-2019年度中國方便食品行業「最佳創新獎」和「優秀創新產品獎」。

因為「涼夏」及雨水偏多等天氣因素，影響了冰品小類在2019新財年上半年的收益表現。但集團今年著力於資源投放在高獲利能力新品，拓展售賣渠道，已初見成效：「含乳吸吸冰」、「旺旺吸的凍」、「凍癡」等產品均深受消費者喜愛。2019財年下半年將對產品進一步優化升級，推出有話題的新品，並結合消費者的需求，全面推出家庭裝新規格產品，同時加大對冷飲渠道的資源投入。

## 銷貨成本

2019財年上半年集團銷貨成本較為47.540億人民幣，較去年同期下降7.4%，主系：部分主要原物料如紙箱、白糖、大米、棕櫚油等使用價格較同期有所回落。伴隨年節作業旺季的來臨，集團將提升供應鏈作業效率，優化生產線佈局，為年節作業提供堅實保證。



## 毛利

受益於產品結構的優化及大宗原物料使用價格的回落，2019財年上半年集團毛利率較去年同期上升4.4個百分點，達到48.9%。毛利額達到45.500億人民幣，較去年同期上升10.5%。集團將持續優化產品結構，並推出獲利能力更為突出的新品及品牌，同時亦會持續優化產線佈局及自動化進程，以確保產品的獲利能力。

## 米果類

2019財年上半年米果類毛利率43.1%，較同期上升4.1個百分點。因產品結構的優化，高毛利率的米果主品牌佔比上升，帶來獲利能力的穩步提升。2019財年下半年米果大類將透由推出更多高毛利率的禮包新品，並持續優化產品結構以穩定獲利能力。

## 乳品及飲料類

2019財年上半年乳品及飲料類毛利率51.0%，較去年同期上升4.1個百分點。主要得益於部分原材料成本下降及產品組合的優化，提升了產品整體獲利水準。集團後續將持續拓展產品品類，推出滿足各類消費人群的新產品，繼續保持該品類健康良好的獲利能力。

## 休閒食品類

2019財年上半年休閒食品類毛利率48.7%，較去年同期上升4.6個百分點，主要得益於產品結構的優化，及高毛利率新品的推出，此外，主要原料白砂糖的價格回落，對該類別毛利率亦有正向影響。集團將不斷深化多品牌策略，適時推出新品延展現有的價格帶，持續鞏固該品類的獲利能力。

## 2019 財年下半年展望

### 多元化行銷

2019 財年下半年集團將利用「雙十一」電商平臺的流量及高曝光度，結合線下沉浸式體驗+新品發佈會形式，推廣集團特色新品；在中國傳統農曆春節來臨之際，集團以多元化的行銷方式宣傳品牌，並將推出符合春節氛圍的糖果、休閒小食以及符合春節送禮文化的禮包新品；同時增加終端特陳，舉辦主題活動，通過趣味遊戲等方式拉近與消費群體距離，營造紅火的節日氛圍。

### 品牌及產品差異化

多品牌是市場細分必然的發展，為滿足不同消費群的需求，2019 財年下半年，就上半財年新推出的營養健康與瘦身飲食管理相結合「Fix Body」品牌，集團將進一步擴展產品種類，分為饞嘴、點心、早中晚及飲品四個系列，共23種產品；同時將推出專為長青族群定制的一款系列產品—「愛至尊」，針對老年人的健康及膳食需要，設計系列的營養品及休閒小食等，豐富老年人的飲食結構。此外，在既有的品牌和產品小類中，將持續產品的優化升級，具健康概念的系列牛奶產品，及在功效、口味上別具一格的飲料、休閒小食。

### 渠道多元化

春節旺季來臨，批發渠道優化作業節奏，加大終端的資源投入，及年節形象特陳，借由文宣品及導購增加與消費者的互動；現代渠道2019財年下半年將透由產品升級，開發客制化單品；另外，電商渠道甫於剛剛落幕的「雙十一」購物節，透過定制化產品及令旺粉驚喜的「旺仔小饅頭」家俱再次成功引爆網上熱點及銷售。新興渠道的布建和深化，也將會是集團渠道發展的重要策略。

### 分銷成本

2019 財年上半年分銷成本較2018財年上半年下降0.692億人民幣，達13.699億人民幣，下降幅度4.8%，分銷成本佔收益比率為14.7%，較去年同期下降0.9個百分點。主系：廣促費用佔收益比率

為3.3%，較2018年同期3.7%下降0.4個百分點，系集團對促銷資源的有效管控。2019財年上半年用人費用佔收益比5.9%，較2018年同期比下降0.5個百分點，主系集團銷售組織整頓致業務人員人數下降。另2019財年上半年運輸費用佔收益比率為3.9%，與去年同期比基本持平。

## 行政費用

2019財年上半年行政費用較2018財年上半年上升1.706億人民幣，達12.857億人民幣，上升幅度15.3%，行政費用佔收益比率為13.8%，較2018年同期上升1.7個百分點。主系研發費用增加及員工薪資調整帶來的用人費用增加。

## 營運利潤

受2019財年上半年毛利率上升4.4個點的影響，本集團2019財年上半年營運利潤20.538億人民幣，較2018財年上半年增加2.814億人民幣，上升15.9%；2019財年上半年營運利潤率達到22.1%。

## 所得稅費用

本集團2019財年上半年所得稅費用5.845億人民幣，所得稅率26.7%，所得稅率較2018財年上半年下降1.2個點。

## 本公司權益持有人應佔利潤

2019財年上半年，本公司權益持有人應佔利潤16.149億人民幣，較2018財年上半年上升18.4%，權益持有人應佔利潤率為17.4%。

## 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9月30日，本集團銀行存款餘額為166.362億人民幣(2019年3月31日：171.604億人民幣(經重列))(其中人民幣約佔95%，約為158.053億)，較2019年3月31日下降了5.242億人民幣，主要為支應股利支出。

本集團於2019年9月30日的總借款為103.356億人民幣(2019年3月31日：95.174億人民幣(經重列))，較2019年3月31日增加了8.182億人民幣。短期借款為16.379億人民幣(2019年3月31日：17.439億人民幣)，較2019年3月31日下降1.060億人民幣；長期借款(包含已發行擔保債券)為86.977億人民幣(2019年3月31日：77.735億人民幣(經重列))，較2019年3月31日增加了9.242億人民幣，主要為支應海外股利需求。集團境外大宗原物料採購及股利支付以美元為主，且大陸境內子公司的股利匯出存在時間差異，故集團為支應海外地區營運資金缺口需要不定期辦理美元貸款，但會適當增加人民幣借款比例。

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(「債券」)。於2019年9月30日，應付債券餘額為4.956億美元(2019年3月31日：4.948億美元)。

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2019年6月已到期且償還。

本集團於2019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-0.45倍(2019年3月31日：-0.50倍(經重列))。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

2019財年上半年，本集團現金及現金等價物減少5.242億人民幣。其中營運活動產生的現金淨流入為19.345億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為24.109億人民幣，主要為支付股息25.434億人民幣；投資活動產生的淨現金流出為1.322億人民幣。

## 資本開支

2019財年上半年，本集團的資本開支為1.354億人民幣(截至2019年3月31日止年度：3.818億人民幣)。本集團分別投入了大約1,700萬人民幣、4,702萬人民幣和3,316萬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2019年9月30日止六個月與截至2019年3月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2019年 9月30日 止六個月	截至2019年 3月31日 止年度 (經重列)
存貨周轉天數	<u>94</u>	<u>80</u>

於2019年9月30日存貨金額為25.766億人民幣(2019年3月31日：23.877億人民幣(經重列))。

## 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2019年9月30日止六個月與截至2019年3月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2019年 9月30日 止六個月	截至2019年 3月31日 止年度 (經重列)
貿易應收款周轉天數	<u>19</u>	<u>19</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9月30日止六個月與截至2019年3月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2019年 9月30日 止六個月	截至2019年 3月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>43</u>	<u>37</u>

## 資產抵押

於2019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

2019財年上半年本集團平均員工人數約為42,140人，較截至2019年3月31日止年度平均人數減少3,960人。2019財年上半年總薪酬為18.760億人民幣，較2018財年上半年下降1.6%。員工的薪酬包括固定工資，傭金及津貼(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

本集團呈列貨幣為人民幣，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、設備採購和海外股利支付，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為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、謝天仁先生、李國明先生及潘志強先生組成。

本集團截至2019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及風險管理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2019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2019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

截至2019年9月30日止六個月期間，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>26,650,000</u>			<u>162,322,352</u>

於2019年9月30日資產負債表日期後直至本公佈日期，本公司在香港聯交所以總額(不包括費用) 46,943,859.40 港元購回合共 7,453,000 股股份，該等已購回之股份已在2019年10月註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為 12,415,184,135 股。於資產負債表日期後在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10月	<u>7,453,000</u>	6.35	6.18	<u>46,943,859.40</u>

本公司董事相信上述股份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。

截至2019年9月30日止六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2019年9月30日止六個月之中期股息，每股普通股0.64美仙。中期股息將於2019年12月24日或前後派付予於2019年12月6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2019年11月18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7.824港元換算，即每股0.05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2019年12月3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12月4日至2019年12月6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11月19日

於本公佈日期，執行董事為蔡衍明先生、蔡紹中先生、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、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、謝天仁先生、李國明先生及潘志強先生。