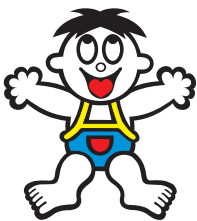


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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2015年12月31日止年度
全年業績公佈

財務摘要

主要收益表項目	截至12月31日止年度		
	2015年 千美元	2014年 千美元	同期比 %
收益	3,427,721	3,775,338	-9.2
毛利	1,504,258	1,519,239	-1.0
營運利潤	728,844	776,785	-6.2
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ¹	866,016	898,929	-3.7
本公司權益持有人應佔利潤	542,068	620,505	-12.6
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	43.9	40.2	+3.7
營運利潤率	21.3	20.6	+0.7
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利率	25.3	23.8	+1.5
本公司權益持有人應佔利潤率	15.8	16.4	-0.6

¹ 未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利是指扣除利息、所得稅、折舊和攤銷前的盈利，按年內營運利潤加回折舊及攤銷計算。

中國旺旺控股有限公司(「本公司」或「旺旺」)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2015年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同去年的比較數字如下：

綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年 千美元	2014年 千美元
收益	3	3,427,721	3,775,338
銷貨成本		(1,923,463)	(2,256,099)
毛利		1,504,258	1,519,239
分銷成本		(498,265)	(486,673)
行政費用		(361,795)	(329,078)
其他收入	4	83,537	72,772
其他收益—淨額	5	1,109	525
營運利潤		728,844	776,785
融資收入		61,970	76,756
融資成本		(20,787)	(23,475)
融資收入—淨額		41,183	53,281
應佔聯營公司虧損		(1,271)	(527)
除所得稅前利潤		768,756	829,539
所得稅費用	6	(227,197)	(209,998)
年度利潤		541,559	619,541
應佔利潤：			
本公司權益持有人		542,068	620,505
非控制性權益		(509)	(964)
		541,559	619,541
本公司權益持有人年內應佔利潤的每股盈利			
每股基本盈利	7	4.14 美仙	4.70 美仙
每股攤薄盈利	7	4.14 美仙	4.70 美仙

綜合全面收益表

截至2015年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
年度利潤	541,559	619,541
其他全面收益：		
其後不會重分類至損益之項目		
退休福利責任之重新計量	(1,730)	228
其後可能會重分類至損益之項目		
可供出售金融資產價值變動	(1,860)	1,903
貨幣匯兌差額	(193,338)	(17,630)
年度其他全面收益	(196,928)	(15,499)
年度全面收益總額	<u>344,631</u>	<u>604,042</u>
應佔：		
— 本公司權益持有人	345,459	605,041
— 非控制性權益	(828)	(999)
年度全面收益總額	<u>344,631</u>	<u>604,042</u>

綜合資產負債表

於2015年12月31日

	附註	於12月31日	
		2015年 千美元	2014年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		1,414,977	1,447,850
租賃土地及土地使用權		190,010	194,774
投資物業		6,331	6,910
無形資產		805	872
聯營公司投資		7,062	8,660
遞延所得稅資產		44,803	25,694
可供出售金融資產		7,621	9,671
		<u>1,671,609</u>	<u>1,694,431</u>
流動資產			
存貨		441,787	667,255
貿易應收款	9	136,693	132,192
預付款項、按金及其他應收款		111,881	139,963
現金及現金等價物		1,443,359	1,649,915
		<u>2,133,720</u>	<u>2,589,325</u>
總資產		<u>3,805,329</u>	<u>4,283,756</u>

	附註	於12月31日	
		2015年 千美元	2014年 千美元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		257,081	263,921
儲備		1,607,503	1,786,088
		1,864,584	2,050,009
非控制性權益		7,611	7,797
		1,872,195	2,057,806
負債			
非流動負債			
借款		998,521	897,917
遞延所得稅負債		23,248	15,229
其他非流動負債		18,434	19,530
		1,040,203	932,676
流動負債			
貿易應付款	10	179,138	196,730
應計費用及其他應付款		399,593	525,982
當期所得稅負債		56,596	52,327
借款		257,604	518,235
		892,931	1,293,274
總負債		1,933,134	2,225,950
總權益及負債		3,805,329	4,283,756

附註：

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M&C Corporate Services Limited, P.O. Box 309GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, 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，此等財務報表均以美元(「美元」)呈列。

2. 重要會計政策摘要

除另有說明外，編製本綜合財務報表採用的主要會計政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 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的重估(按公平值計量)而作出修訂。

會計政策及披露之變動

(a) 本集團已採納的修訂

本集團已於2015年1月1日開始的財政年度首次採納以下現有準則的修訂。

- 香港會計準則第19號(修訂)界定受益計劃，於2014年7月1日或之後開始之年度期間生效。其用於由僱員或第三方向界定受益計劃供款的情況。此項修訂區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修訂允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與界定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。

- 2012年年度改善包括年度改善項目2010年至2012年週期的變動，並影響7項準則，但只有下列於2014年7月1日或之後開始之年度期間生效：

香港財務報告準則第8號(修訂)「營運分部」，規定於披露分部資產時，就管理層於合併營運分部時行使的判斷作出披露及提供分部資產與實體資產對賬。

香港會計準則第16號(修訂)「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」，澄清實體如何使用重估模式處理賬面總值及累計折舊。

香港會計準則第24號(修訂)「關聯方披露」規定毋須披露管理實體(作為關聯方)向其僱員或董事支付的報酬，惟須披露管理實體就所提供服務支銷申報實體的金額。

- 2013年年度改善，包括2011年至2013年週期的年度改善項目的變動，於2014年7月1日或之後開始之年度期間生效：

香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」澄清香港財務報告準則第3號並不適用於在聯合安排財務報表中計算香港財務報告準則第11號項下任何聯合安排的組成。

香港財務報告準則第13號(修訂)「公平值計量」澄清香港財務報告準則第13號的投資組合例外(其容許實體按淨值基準計量一組金融資產及金融負債的公平值)，適用於全部屬香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內的合約，當中包括非金融合約。

香港會計準則第40號(修訂)「投資物業」，澄清在將物業分類為投資物業或自身佔用物業時，香港會計準則第40號與香港財務報告準則第3號之間的關聯。

採納上述修訂不會對本集團截至2015年12月31日止年度的經營業績及財務狀況造成重大影響。

(b) 新香港《公司條例》(第622章)

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」之規定於財政年度投入實施，因此，對綜合財務報表內若干資料的呈列及披露發生變動。

(c) 已頒佈但於2015年1月1日後開始的財政年度尚未生效及無提早採納的新訂準則和修訂

多項新訂準則及現有準則修訂已頒佈但尚未於2015年1月1日後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。本集團尚未評估該等新訂準則及修訂的全面影響，並擬不遲於該等新訂準則及修訂各自生效日期採納。該等新訂準則及修訂載列如下：

- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第11號(修訂)「收購共同經營權益的會計法」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)「澄清折舊及攤銷之可接受方法」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂)「農業：生產性植物」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 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」，原本應當於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。其生效日期已經被推遲／刪除。
- 香港會計準則第27號(修訂)「獨立財務報表之權益法」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 2014年年度改善影響以下準則：香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營」、香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」、香港會計準則第19號「職工福利」及香港會計準則第34號「中期財務報告」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂)「投資實體：應用合併的例外情況」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第1號(修訂)「披露計劃」，於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效。

3. 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；
- 乳品及飲料，包括風味牛奶、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、冰品和果凍、小饅頭及豆類、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。

本集團截至2015年及2014年12月31日止年度的收益如下：

	2015年 千美元	2014年 千美元
米果	834,909	811,936
乳品及飲料	1,721,035	1,992,953
休閒食品	861,294	962,847
其他產品	10,483	7,602
	<hr/>	<hr/>
總收益(營業額)	3,427,721	3,775,338
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至2015年12月31日止年度分部資料如下：

	截至2015年12月31日止年度					集團 千美元
	米果 千美元	乳品及飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	
分部業績						
收益	<u>834,909</u>	<u>1,721,035</u>	<u>861,294</u>	<u>10,483</u>	<u>–</u>	<u>3,427,721</u>
分部利潤／(虧損)	<u>173,869</u>	<u>465,163</u>	<u>184,421</u>	<u>(10,106)</u>	<u>(84,503)</u>	<u>728,844</u>
融資收入－淨額						<u>41,183</u>
應佔聯營公司虧損						<u>(1,271)</u>
除所得稅前利潤						<u>768,756</u>
所得稅費用						<u>(227,197)</u>
年度利潤						<u>541,559</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	<u>36,893</u>	<u>48,235</u>	<u>37,934</u>	<u>425</u>	<u>8,923</u>	<u>132,410</u>
租賃土地及土地使用權攤銷	<u>796</u>	<u>2,288</u>	<u>1,023</u>	<u>195</u>	<u>31</u>	<u>4,333</u>
投資物業折舊	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>245</u>	<u>–</u>	<u>245</u>
無形資產攤銷	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>184</u>	<u>184</u>
資本開支	<u>23,876</u>	<u>140,002</u>	<u>38,761</u>	<u>3,795</u>	<u>18,908</u>	<u>225,342</u>

分部資產不包括權益投資，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2015年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2015年12月31日					
	米果 千美元	乳品及飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	集團 千美元
分部資產及負債						
分部資產	743,822	2,109,765	781,861	105,215	57,604	3,798,267
聯營公司投資						7,062
總資產						<u>3,805,329</u>
總負債	199,143	289,625	161,291	14,235	1,268,840	<u>1,933,134</u>

截至2014年12月31日止年度分部資料如下：

	截至2014年12月31日止年度					
	米果 千美元	乳品及飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	集團 千美元
分部業績						
收益	<u>811,936</u>	<u>1,992,953</u>	<u>962,847</u>	<u>7,602</u>	<u>—</u>	<u>3,775,338</u>
分部利潤／(虧損)	152,624	487,798	215,271	(4,792)	(74,116)	776,785
融資收入－淨額						53,281
應佔聯營公司虧損						(527)
除所得稅前利潤						829,539
所得稅費用						(209,998)
年度利潤						<u>619,541</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	33,915	44,646	35,155	591	3,734	118,041
租賃土地及土地使用權攤銷	656	1,807	971	194	31	3,659
投資物業折舊	—	—	—	248	—	248
無形資產攤銷	—	—	—	—	196	196
資本開支	<u>37,047</u>	<u>254,087</u>	<u>38,095</u>	<u>3,449</u>	<u>21,218</u>	<u>353,896</u>

於2014年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2014年12月31日					集團 千美元
	米果 千美元	乳品及飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	
分部資產及負債						
分部資產	769,737	2,285,181	1,053,471	117,860	48,847	4,275,096
聯營公司投資						8,660
總資產						<u>4,283,756</u>
總負債	237,782	314,057	221,662	23,813	1,428,636	<u>2,225,950</u>

4. 其他收入

	2015年 千美元	2014年 千美元
政府補助金	72,425	59,884
出售廢棄物資	10,111	11,677
投資物業所得租金收入淨額	340	305
其他	661	906
總計	<u>83,537</u>	<u>72,772</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。

5. 其他收益－淨額

	2015年 千美元	2014年 千美元
匯兌淨收益／(虧損)	620	(423)
出售物業、機器及設備及投資物業的虧損	(2,803)	(910)
捐贈開支	(1,580)	(4,143)
其他	4,872	6,001
總計	<u>1,109</u>	<u>525</u>

6. 所得稅費用

	2015年 千美元	2014年 千美元
當期所得稅：		
年度利潤的當期所得稅	199,080	201,118
遞延所得稅：		
中國附屬公司股息之預扣稅	47,254	22,500
暫時性差異的產生和轉回	(19,137)	(13,620)
所得稅費用	<u>227,197</u>	<u>209,998</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%。

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%(2014年：17%、16.5%及0%至30%)繳納稅項。

7. 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。

	2015年	2014年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	542,068	620,505
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>13,100,625</u>	<u>13,203,799</u>
每股基本盈利	<u>4.14美仙</u>	<u>4.70美仙</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。

8. 股息

	2015年 千美元	2014年 千美元
已付普通股中期股息每股0.61美仙(2014年：1.21美仙)	79,946	159,672
擬派付普通股末期股息每股1.25美仙(2014年：1.21美仙)	159,216	159,628
	<u>239,162</u>	<u>319,300</u>

於2016年3月15日，董事會建議派付截至2015年12月31日止年度的末期股息每股普通股1.25美仙(2014年：1.21美仙)，共計159,216,000美元(2014年：159,628,000美元)。截至2015年12月31日止年度的擬派末期股息乃按照於本業績公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。

2015年派付的股息為239,092,000美元，包括分別於2015年5月及10月派付的截至2014年12月31日止年度的末期股息159,146,000美元及截至2015年6月30日止六個月的中期股息79,946,000美元。

9. 貿易應收款

	2015年 千美元	2014年 千美元
貿易應收款		
— 應收第三方	141,010	134,748
— 應收關聯方	1,404	1,646
	<u>142,414</u>	<u>136,394</u>
減：貿易應收款減值撥備	(5,721)	(4,202)
貿易應收款，淨額	<u>136,693</u>	<u>132,192</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(2014年：60日至90日)。

於2015年及2014年12月31日，貿易應收款基於發票日期的賬齡分析如下：

	2015年 千美元	2014年 千美元
60日內	112,330	113,032
61至90日	13,906	9,112
91至180日	8,919	10,343
181至365日	3,774	1,738
365日以上	3,485	2,169
	<u>142,414</u>	<u>136,394</u>

於2015年12月31日，所呈列賬齡超過90日的貿易應收款16,178,000美元(2014年：14,250,000美元)為已減值及已作撥備。有關撥備金額為5,721,000美元(2014年：4,202,000美元)。個別的已減值應收款項主要與具不同信貸評級的客戶有關。經評估後，預期將會收回部分的應收款。

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。

10. 貿易應付款

	2015年 千美元	2014年 千美元
貿易應付款－應付第三方	<u>179,138</u>	<u>196,730</u>

於2015年及2014年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2015年 千美元	2014年 千美元
60日內	159,493	155,757
61至180日	13,811	32,937
181至365日	3,800	5,250
365日以上	2,034	2,786
	<u>179,138</u>	<u>196,730</u>

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

2015年對旺旺及中國而言，都是相當不容易的一年。旺旺自1994年進入中國市場以來這是首次連續兩年業績衰退，許多人把經營成果表現不佳歸責於大環境或總體經濟等原因，但我相信中國市場是全世界最大的消費市場，關鍵在於我們如何因應時勢迅速做出改變，找出正確的方法及策略加上堅定的執行力，一定能將「逆境」轉為「順境」。

2015年集團營業額因受乳品及飲料和冰品業績的不利影響，較2014年下滑了9.2%，達到34.277億美元，毛利率則受惠於一些主要原物料使用價格下跌，故較2014年上漲3.7個百分點至43.9%，毛利額則因受銷售表現疲弱影響較2014年下滑1.0%達到15.043億美元。總體營業費用大致仍然管控良好，雖然現代渠道的收益貢獻在2015年較2014年有所增長，但本集團廣促費用率仍維持在3.6%左右。所以，本集團營運利潤較2014年下跌6.2%，但因毛利率改善，本集團營運利潤率較2014年上升0.7個百分點至21.3%。

為了確保旺旺產品在渠道及終端長期競爭優勢，我們在2015年針對全國市場搜集了詳細市場資訊後，將本集團產品大致區分為「常態性明星產品」及「具成長潛力類產品」，針對不同種類的產品梳理出不同業務做法，但相同之處是將許多繁瑣的公司銷售政策簡化，好讓經銷商能在中國新常態經濟環境下能更有信心及興趣經營旺旺產品。

另外，經過與許多客戶訪談後，我們對於旺旺產品在市場上的競爭優勢仍然信心十足，只是集團產品品類眾多，過去許多新品管理層因容易顧此失彼而沒機會好好發展。2016年我們會整合全集團的行銷資源，針對幾支具有差異化的新品重點突破。許多投資人關切本集團廣促費用投放不足，問題是有些產品並沒有上架，廣告費花下去會像打水漂一樣浪費。有鑑於此，今年我們仍會在許多選擇性的終端門店內擴大我們產品的陳列面積，好讓廣告費用能花得物超所值。

最後，2015年我們在現代渠道、電商及母嬰渠道成績要比前一年有所進步。2016年我們將針對不同渠道的目標客群喜好，開發不同包裝及口味產品，以便擴大旺旺產品消費客群。長久以來我們相信「創新求變」及「差異化」的策略才能使本集團具有長期可持續發展的堅實基礎。

股息與股份回購：

董事會建議派發2015年末期股息，每股1.25美仙，約為1.6億美元，加計8,000萬美元中期股息，2015年全年股息約為2.4億美元。

鑒於2015年股價的波動，本集團利用股份回購方式，共自公開市場上回購了342,000,000股中國旺旺股份，共耗資2.918億美元。

2015年本集團透過股息及股份回購方式總計歸還股東約5.3億美元，這個金額大約是本集團2015年在扣除資本開支後的所有經營性自由現金流總額。

本集團持續實施穩定的股息政策，在優先考慮了維持集團未來營運發展需要的資本開支後，集團絕大多數的自由現金流均已透過股息及股份回購方式歸還股東。自2008年上市以來本集團已透過上述二種方式總計已歸還股東26.938億美元(不含擬派2015年末期股息)，由衷感謝各位股東的長期支持。

今年農曆春節時我在本公司年會中跟所有管理層提到，過去41年中每一次我碰到挫折及困難時，都會把我在年輕時寫的「公司訓」拿出來審視，以便找出突破困境的對策，我認為旺旺的獨特文化是「前無古人，後無來者」，只要所有旺旺人的血液都充滿著這種旺旺精神，我們一定能贏回尊嚴、贏回掌聲，有夢想就要盡全力去實踐，要打造一間長長久久的偉大企業，突破困境和不懼挑戰是一個必經的歷程，只要5萬多名旺旺人一條心，我們腳下的路將是無限寬廣！

管理層討論及分析

概覽

根據2016年1月19日中國國家統計局發佈的經濟資料顯示，2015年中國經濟下行壓力不斷加大，第四季度國內生產總值(GDP)同比增速已降至6.8%，而全年GDP較2014年增長6.9%，增長率為1990年以來的25年新低。

雖然宏觀經濟遭遇挑戰，本集團仍相信：中國經濟增長的絕對值和人口數目，使中國仍會是世界上最具有潛力的消費市場。只要儘快調整好銷售節奏與策略，為消費者提供更高質、安全、貨齡新鮮及具有差異化的產品，必能長久得到消費者及市場的認可。

2015年，本集團致力於幾個方面的調整與變革：維持市場渠道庫存在合理水位，保持旺旺產品貨齡新鮮度於最佳狀態；簡化經銷商政策，令經銷商經營旺旺產品能更具信心和利潤；提升產品上架率，讓更多消費者找到旺旺產品。儘管組織調整的效益尚需一段時間印證，但新鮮的產品貨齡、被激發的經銷商銷售意願、有效控制的經營成本、多渠道(傳統渠道、現代渠道、電商渠道、母嬰渠

道)的經營、產品線的延展及潛力品項的發展(如含乳系列飲品對乳品及飲料類的擴充),加上持續回落的大宗原物料成本等,使我們對2016年的表現深具信心。

2015年本集團實現總收入34.277億美元,較2014年衰退9.2%,若剔除人民幣兌美元匯率的影響,較2014年衰退7.8%。三大類產品佔本集團總收益的佔比分別為:米果類及休閒食品類合計共佔49.5%,乳品及飲料類佔50.2%。受益於主要大宗原物料如全脂奶粉等使用價格的回落,集團2015年毛利率較2014年上升3.7個百分點,達到43.9%。2015年全年集團分銷成本與行政費用較2014年上升5.4%,主系因組織結構調整導致用人成本上升,但在2015年第四季度已得到有效控制。另外2015年集團營運利潤較2014年同比衰退6.2%,達到7.288億美元,但得益於毛利率的上升,營運利潤率較2014年上升0.7個百分點達到21.3%。

此外,2015年下半年本集團增加了中國子公司股利匯往境外母公司的金額。受支付一次性股利匯出預提所得稅的影響,2015年集團所得稅率達到29.6%,較2014年上升了4.3個百分點。綜上所述,2015年本公司權益持有人應佔利潤較2014年同比衰退12.6%至5.421億美元。長期來看,本集團所得稅率預計將會在27%-28%之間。

收益

受累於乳製品行業整體環境去庫存下的激烈促銷及異常天氣對於冰品需求的影響,本集團2015年收益,特別是2015年下半年的收益受到較為嚴峻的挑戰。

但管理層並未採取短期降價促銷策略,不僅密切控管市場產品庫存水位,增加了市場陳列資源的投入,並注重對市場流通產品貨齡的新鮮度,以便使旺旺產品具有中長期可持續發展的競爭力。

同時我們依據「二八法則」重新定義了產品分類,區分為「常態性明星產品」和「具成長潛力類產品」,制定差異化行銷策略,讓經銷商在缺乏信心的市場銷售氛圍中樂意將旺旺的產品擺到貨架上,保持80%貢獻度的產品穩步經營的同時,刺激不足20%貢獻度但眾多品項的產品可以衝擊業績,從而提升產品的上架率。

另外，我們增加對經銷商陳列的支援，同時也強化多形式的特陳、加強與消費者互動的行銷活動，這些方式使現代渠道的乾貨類產品於2015年取得了雙位數收益成長，在米果傳統渠道的銷售上也看到了一定成果。

2015年本集團的總收益為34.277億美元，較2014年衰退9.2%。米果類產品收益較2014年成長2.8%，達到8.349億美元，其中大禮包收益較2014年成長8.6%；乳品及飲料類因激烈的競爭及略為單一化的產品結構制約，收益較2014年衰退13.6%，但營運利潤僅衰退4.6%；休閒食品類收益則主要受累於天氣對冰品小類的銷售影響，較2014年衰退10.5%。

渠道的發展上，現代渠道將努力延續2015年乾貨類銷售成長雙位數的趨勢，增加現代渠道乳品的陳列，亦可成為乳品及飲料類收益的增長點。同時，我們也將針對不同渠道的銷售特點打造渠道專屬產品與包裝，使電商、母嬰、現代渠道繼續保持2015年的勢頭，持續高速成長。

米果類

2015年米果類收益為8.349億美元，較2014年成長2.8%（剔除人民幣兌美元匯率影響，米果類收益成長中個位數），其中現代渠道米果大類成長超過20%。而大禮包收益較2014年成長8.6%，從2014年的1.745億美元上升至2015年的1.895億美元。

2015年米果類嘗試性使用新穎的陳列方式「格格旺」，有效帶動了銷售的增長，同時開發二批商以拓展有效終端網點。

2016年，集團計劃數倍於上述資源的投入，全面擴大陳列面和終端網點，同時針對渠道特性推出差異化新品，拓展產品結構，給消費者新鮮感和更豐富的選擇，拉動收益的持續增長。

乳品及飲料類

2015年乳品及飲料類收益17.210億美元，較2014年衰退13.6%。其中佔乳品及飲料類收益約90%的「旺仔牛奶」收益15.444億美元，因受大環境疲弱及行業去庫存削價促銷影響下，較2014年衰退13.5%。

2015年我們努力將經銷商的庫存控制在健康的水位，保持市場上新鮮的貨齡，另外也確保「旺仔牛奶」在部分終端點陳列面積增加，以維持市場份額不墜。

2016年，我們將在部分具有增長潛力的健康性含乳飲料領域發力，集中資源推廣乳酸菌、O泡果奶、兒童酸奶等產品，我們也會整合集團所有的渠道資源及力量強化終端的陳列、形象展示、終端門店、路演及二批商的發展，以便在此大類產品中，在未來3-5年中能積極培養出一、二支類似「旺仔牛奶」的明星產品。

休閒食品類

2015年集團休閒食品類收益衰退10.5%，從2014年的9.628億美元下降至2015年的8.613億美元。主要因受2015年「涼夏」天氣對冰品及果凍類產品需求產生不利影響，使該小類收益衰退近20%所致。

儘管外部環境給冰品銷售帶來空前的挑戰，但本集團並未因此增加經銷商的壓力，相反對市場庫存進行嚴格管控，這一舉措使集團可以在2016年「輕裝上陣」，加之2015年較低的銷售基礎，使冰品及果凍小類很有機會在2016年實現恢復性成長，從而積極拉動休閒食品類大類的成長。

同時，本集團也會在2016年將特色「格格旺」陳列形式拓展到休閒食品類，該種陳列方式更適合休閒品類玲琅滿目產品的展示。此外，發展二批商將幫助渠道持續下沉，拓展目前旺旺產品尚未「觸及」到的地區、網點。

2016年本集團將推出針對不同渠道的特製產品，例如適合現代渠道的年輪蛋糕、針對年輕族群在電商渠道銷售的「重口味綜合零食包」及母嬰渠道專供的「貝比瑪瑪」軟糖、益生菌等。透過集團不同產品開發多渠道及拓展現有消費客群，以帶動各品類產品的未來成長。

銷貨成本

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。2015年，本集團一些主要大宗原物料如全脂奶粉使用價格較2014年下降約19%，此外，由於收益的減少，使得集團銷貨成本從2014年的22.561億美元減少至2015年的19.235億美元，下降了14.7%。

因現階段集團進口全脂奶粉的採購周期一般為4-6個月，2016年大部分進口全脂奶粉使用價格已被鎖定，此外，部分原材料及包材已與供應商簽訂長期採購合同，考慮到價格總體上呈下行趨勢，管理層預計2016年本集團將繼續受益於大宗原物料及包材價格的下跌。同時，集團自動化的持續推行及生產基地、產線的整合將會使生產的效能逐步被優化。

在不斷精進產品品質、優化成本結構的同時，本集團也逐年加強綠色能源的投入，2015年本集團正式啟動「分佈式光伏」試點項目，如試點項目順利，將於未來逐步在本集團適合推廣的生產基地中利用可持續再生的清潔能源代替傳統能源，履行作為上市公司應盡的社會責任！

毛利

受惠於大宗原物料使用價格的顯著回落，2015年集團毛利率達到43.9%，較2014年上升3.7個百分點，但因受乳品及冰品業績疲弱影響，2015年集團毛利額15.043億美元，較2014年減少1.0%。

考量目前部分全脂奶粉及包材的採購價格已鎖定，同時高毛利率新品的推出和產品銷售結構的優化，亦能使本集團繼續保持在產品獲利能力上的優勢。雖然管理層計劃加大對經銷商特陳的支持，擴大產品的特陳面積和與消費者的互動頻次，但因預期大宗原物料成本下降趨勢明顯，故預計2016年的毛利率仍有進一步提升空間。

米果類

2015年集團米果類產品毛利率為42.4%，較2014年的39.9%上升了2.5個百分點，主系大禮包通過對產品組合不斷的優化，毛利率上升明顯；米果主品牌產品毛利率較去年同期亦上升了1.8個百分點，除受益於高毛利率新品帶動及主要大宗原物料價格的回落，對生產線人員配置優化和自動化推進的成果也在逐漸顯現。

米果大類是本集團用人成本最高的產品品類，自動化及用人成本的持續精進仍將是未來努力的方向，從而確保該類產品長久的獲利競爭優勢。

乳品及飲料類

2015年集團乳品及飲料類產品毛利率為44.1%，與2014年相比上升了5.7個百分點。主系2015年奶粉使用價格較2014年下降近19%，從而帶來毛利率的迅速提升。

按目前已採購的原物料成本，預期2016年該品類毛利率應會在2015年的基礎上再有所提升。此外集團即將重點推廣的系列含乳飲料均有較高的毛利率，為該品類加大促銷推廣力度提供有利的行銷資源保障。

休閒食品類

休閒食品類產品2015年的毛利率為46.3%，較2014年的44.9%上升了1.4個百分點，主要得益於大宗原物料價格回落及集團對於產品結構的優化。

休閒食品類是三大類中擁有最多單品的品類，其中包含碎冰冰、小饅頭、QQ糖等眾多有特色且高市佔率的產品，而2016年，該大類計劃推出如魚酥、年輪蛋糕、「MR.HOT」系列等同樣有鮮明特色且高毛利率的新品上市，這些差異化的品類將帶動該大類持續保持較高的獲利能力。

分銷成本

為應對疲弱的經濟環境，及放緩的終端動銷，本集團積極調整行銷策略及業務組織結構，以利於提升產品的上架率，有效開拓終端網點。雖然在調整的過渡期間銷售用人費用有所增加，但在2015年第四季度已得到有效控制。

受上述因素的影響，2015年分銷成本從2014年的4.867億美元增加至2015年的4.983億美元，上升2.4%，分銷成本佔收益比率為14.5%，較2014年上升1.6個百分點。除用人費用外，運費佔收益比率與2014年基本持平為3.9%；雖然本集團在2015年加大了促銷的力度和範圍，特別是在現代渠道增加明顯，但因費用效益管控得宜，使整體廣促費用佔收益比率為3.6%，較2014年下降0.1個百分點，廣促費用金額較2014年減少11.7%。

行政費用

本集團行政費用上升9.9%，從2014年的3.291億美元增加至2015年的3.618億美元，行政費用佔收益比率為10.6%，較2014年上升1.9個百分點。主系因應中國工資成本的逐年上升，及生產組織調整導致部分人員費用在會計科目間的重分類影響所致。

營運利潤

本集團營運利潤從2014年的7.768億美元減少至2015年的7.288億美元，衰退6.2%；但得益於毛利率的提升，使營運利潤率達到21.3%，較2014年上升0.7個百分點。

所得稅費用

本集團的所得稅費用由2014年的2.100億美元增加至2015年的2.272億美元；2015年所得稅稅率為29.6%，較2014年的25.3%上升4.3個百分點，主系2015年下半年本集團將中國子公司部分盈餘匯往境外母公司，從而導致股利匯出預扣稅繳納較高所致。該項稅費為一次性認列費用，匯出之盈餘主要用於股利發放、股份回購及外幣債務的償還等。

本公司權益持有人應佔利潤

雖然營運利潤僅衰退 6.2%，但受一次性股利匯出預扣稅繳納較多稅金影響，本公司權益持有人應佔利潤由 2014 年的 6.205 億美元，減少至 2015 年的 5.421 億美元，衰退了 12.6%；本公司權益持有人應佔利潤率由 2014 年的 16.4% 下降至 2015 年的 15.8%，下降了 0.6 個百分點。

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 2015 年 12 月 31 日，本集團銀行存款餘額為 14.434 億美元(2014 年 12 月 31 日：16.499 億美元)，減少了 2.066 億美元，主系償還部分短期借款及股份回購所致。本集團 95% 以上的現金是人民幣。

本集團於 2015 年 12 月 31 日的總借款為 12.561 億美元(2014 年 12 月 31 日：14.162 億美元)，較 2014 年 12 月 31 日減少了 1.600 億美元。其中長期借款(包含已發行優先票據(「票據」))為 9.985 億美元(2014 年 12 月 31 日：8.979 億美元)，較 2014 年 12 月 31 日增加了 1.006 億美元；短期借款為 2.576 億美元(2014 年 12 月 31 日：5.183 億美元)，較 2014 年 12 月 31 日減少 2.606 億美元，主系利用自有資金償還了部分短期借款。短期借款中美元借款為 2,930 萬美元，人民幣借款為 2.241 億等值美元，人民幣借款約佔總借款之 17.8%。

本集團為利用低利率環境鎖定中長期利率成本，故於 2013 年 5 月發行 5 年期票據，面值 6.000 億美元，票面年利率 1.875%。於 2015 年 12 月 31 日，應付票據餘額為 5.985 億美元(2014 年 12 月 31 日：5.979 億美元)。

本集團於 2015 年 12 月 31 日的淨現金(現金及現金等價物扣除總借款)為 1.872 億美元(2014 年 12 月 31 日：2.338 億美元)，較 2014 年 12 月 31 日減少 4,650 萬美元，主系償還短期銀行借款所致。

本集團於 2015 年 12 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 -0.10 倍(2014 年 12 月 31 日：-0.11 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

2015年，本集團淨現金減少2.066億美元，主要是因為2015年加大了股份回購力度，並償還部分美元借款所致。其中營運活動產生的淨現金流入為8.045億美元，較2014年增加5.082億美金，主系2015年期末存貨減少所致；融資活動產生的淨現金流出為6.824億美元，主要為股份回購2.918億美元，支付股息2.392億美元，及借款淨流出為1.521億美元。投資活動產生的淨現金流出為2.234億美元，主要用於擴大生產規模、購買物業、機器與設備等資本支出。

資本開支

2015年，本集團的資本開支為2.253億美元(2014年：3.539億美元)。本集團分別投入了大約2,390萬美元、1.400億美元和3,880萬美元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。

經過連續幾年的資本性投資及建設，目前本集團的廠房、設備及配套設施建設基本可滿足未來2-3年集團發展之用。故2016年本集團資本開支預計為1.5億美元左右，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。

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2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2015年 12月31日 止年度	截至2014年 12月31日 止年度
存貨周轉天數	<u>105</u>	<u>97</u>

於2015年12月31日存貨金額為4.418億美元(2014年：6.673億美元)，存貨周轉天數較2014年上升8天，主系銷貨成本相應減少所致。

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2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2015年 12月31日 止年度	截至2014年 12月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>14</u>	<u>14</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2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2015年 12月31日 止年度	截至2014年 12月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>36</u>	<u>39</u>

資產抵押

於2015年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

人力資源和員工薪酬

2015年本集團平均員工人數約為52,100人。2015年總薪酬為5.889億美元，較2014年成長9.0%。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。

本集團對員工的持續教育和培訓計劃有相當的投入，以不斷提升員工的知識與技能。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。

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元，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。

由於本集團以美元計價的原物料、設備採購及美元借款主要是在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，人民幣貶值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負面影響。本年度內，本集團並無對沖其外幣匯率風險。

2015年人民幣兌美元的平均匯率較2014年貶值1.5%。2015年人民幣兌美元的12月期末匯率較2014年貶值6.1%。由於換算美元為列報貨幣關係，對收益表、現金流量表及資產負債表中資料展現帶來負面影響。但上述為報表在貨幣轉換中的差異，亦不會對本集團經營產生實質影響。

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2015年12月31日止年度之財務申報事宜。審核委員會亦已審閱截至2015年12月31日止年度的全年業績。

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2015年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2015年12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

截至2015年12月31日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14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、第A.6.7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約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。

守則條文第 A.6.7 條及第 E.1.2 條

守則條文第 A.6.7 條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有持平的了解而守則條文第 E.1.2 條規定董事會主席應出席股東週年大會。本公司之非執行董事蔡紹中先生及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 2015 年 5 月 8 日舉行的股東週年大會。

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 2015 年 12 月 31 日止年度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 2015 年 12 月 31 日止年度，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）2,254,643,309 港元購回合共 342,000,000 股股份，該等已購回之股份已於年內註銷。年內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)
2015 年 1 月	1,680,000	9.10	9.02	15,201,760
2015 年 2 月	1,967,000	8.45	8.40	16,577,000
2015 年 3 月	33,545,000	7.99	7.74	263,824,340
2015 年 4 月	6,285,000	8.45	8.33	52,960,470
2015 年 5 月	11,900,000	8.40	8.17	98,694,590
2015 年 6 月	8,872,000	8.12	8.01	71,746,490
2015 年 9 月	60,357,000	6.74	6.11	389,471,206
2015 年 10 月	78,255,000	6.55	6.10	495,523,110
2015 年 11 月	99,288,000	6.45	6.03	622,658,770
2015 年 12 月	39,851,000	6.10	5.53	227,985,573
	<u>342,000,000</u>			<u>2,254,643,309</u>

於2015年12月31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）595,405,983港元購回合共116,727,000股股份，該等已購回之股份已在2016年1月或2月註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為12,737,299,135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)
2016年1月	93,233,000	5.60	4.81	469,033,057
2016年2月	23,494,000	5.45	5.16	126,372,926
	<u>116,727,000</u>			<u>595,405,983</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。

截至2015年12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）。

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2016年5月6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。

為確定有權出席應屆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2016年5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2016年5月4日至2016年5月6日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。

擬派末期股息及為釐定符合獲派建議末期股息資格而暫停過戶登記

董事會建議就截至2015年12月31日止年度派發末期股息，每普通股1.25美仙。派息建議待股東於2016年5月6日舉行的應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於2016年5月27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將按於2016年5月6日(即提呈末期股息予本公司股東於2016年股東週年大會上批准派發末期股息建議當日)決定美元兌港元之匯率換算。

為確定符合獲派上述末期股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2016年5月11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2016年5月12日至2016年5月13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，2016年3月15日

於本公佈日期，執行董事為蔡衍明先生、廖清圳先生、蔡旺家先生、黃永松先生、朱紀文先生及詹豫峯先生；非執行董事為蔡紹中先生、楨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。