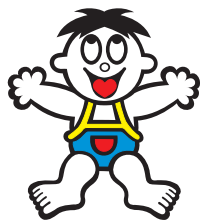


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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2016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		
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)	同期比 %
收益	19,710,128	21,389,320	-7.9
毛利	9,424,173	9,386,721	+0.4
營運利潤	4,811,229	4,548,123	+5.8
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ¹	5,727,490	5,404,098	+6.0
本公司權益持有人應佔利潤	3,519,168	3,382,526	+4.0
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	47.8	43.9	+3.9
營運利潤率	24.4	21.3	+3.1
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利率	29.1	25.3	+3.8
本公司權益持有人應佔利潤率	17.9	15.8	+2.1

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2016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2016年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
收益	3	19,710,128	21,389,320
銷貨成本		(10,285,955)	(12,002,599)
毛利		9,424,173	9,386,721
分銷成本		(2,739,715)	(3,109,222)
行政費用		(2,388,990)	(2,257,572)
其他收入	4	429,536	521,279
其他收益－淨額	5	86,225	6,917
營運利潤		4,811,229	4,548,123
融資收入		276,339	386,701
融資成本		(185,626)	(129,809)
融資收入－淨額		90,713	256,892
應佔聯營公司虧損		(6,094)	(7,932)
除所得稅前利潤		4,895,848	4,797,083
所得稅費用	6	(1,378,473)	(1,417,734)
年度利潤		3,517,375	3,379,349
應佔利潤：			
本公司權益持有人		3,519,168	3,382,526
非控制性權益		(1,793)	(3,177)
		3,517,375	3,379,349
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	人民幣 27.70 分	人民幣 25.82 分
每股攤薄盈利	7	人民幣 27.70 分	人民幣 25.82 分

綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
年度利潤	3,517,375	3,379,349
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	(2,074)	(11,234)
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	(13,793)	(8,529)
貨幣匯兌差額	(375,986)	(456,982)
年度其他全面收益	(391,853)	(476,745)
年度全面收益總額	<u>3,125,522</u>	<u>2,902,604</u>
應佔：		
— 本公司權益持有人	3,126,794	2,904,978
— 非控制性權益	(1,272)	(2,374)
年度全面收益總額	<u>3,125,522</u>	<u>2,902,604</u>

綜合資產負債表
於2016年12月31日

	附註	於2016年 12月31日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2015年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
資產				
非流動資產				
物業、機器及設備		8,693,113	9,189,056	8,857,141
租賃土地及土地使用權		1,205,512	1,233,850	1,191,820
投資物業		41,112	41,108	42,283
無形資產		7,635	5,227	5,338
聯營公司投資		42,867	45,855	52,990
遞延所得稅資產		281,329	277,993	158,339
可供出售金融資產		36,567	49,488	59,176
		<u>10,308,135</u>	<u>10,842,577</u>	<u>10,367,087</u>
流動資產				
存貨		2,452,558	2,886,446	4,081,192
貿易應收款	9	1,270,838	887,632	808,881
預付款項、按金及其他應收款		678,749	726,510	856,440
按公平值透過損益記賬的金融資產		941,556	–	–
現金及現金等價物		11,557,371	9,372,597	10,095,827
		<u>16,901,072</u>	<u>13,873,185</u>	<u>15,842,340</u>
總資產		<u><u>27,209,207</u></u>	<u><u>24,715,762</u></u>	<u><u>26,209,427</u></u>

	附註	於2016年 12月31日 人民幣千元	於2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	於2015年 1月1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		1,880,898	1,925,328	1,968,637
儲備		10,390,307	10,193,530	10,561,871
		12,271,205	12,118,858	12,530,508
非控制性權益		49,718	49,422	47,710
總權益		12,320,923	12,168,280	12,578,218
負債				
非流動負債				
借款		5,890,452	6,483,994	5,494,354
遞延所得稅負債		125,101	150,960	93,185
其他非流動負債		100,734	120,728	116,552
		6,116,287	6,755,682	5,704,091
流動負債				
貿易應付款	10	1,345,427	1,163,248	1,203,788
應計費用及其他應付款		3,017,393	2,588,258	3,232,062
當期所得稅負債		396,083	367,515	320,189
借款		4,013,094	1,672,779	3,171,079
		8,771,997	5,791,800	7,927,118
總負債		14,888,284	12,547,482	13,631,209
總權益及負債		27,209,207	24,715,762	26,209,427

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，此等財務報表均以人民幣（「人民幣」）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（「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) 呈報貨幣的變動

經考慮本集團超過90%的收益及業務均於中國內地進行，且於中國內地的該等附屬公司的功能貨幣均以人民幣計值，本集團已決定採納及使用人民幣作為呈報本集團財務表現及財務狀況的呈報貨幣，自2016年1月1日起生效，從而更好地反映本集團的實際表現及與本集團的實際業務營運更好地協同一致。因此，本集團已將其呈報貨幣由美元（「美元」）變更為人民幣，以編製其財務報表。

呈報貨幣之變更已追溯應用。本綜合財務報表中的比較數字已由美元換算為人民幣，所使用的適用兌換率為綜合資產負債表中資產及負債所採用的年終匯率以及與綜合收益表項目所採用的實際匯率相若之適用平均匯率。股本、股份溢價及儲備均按於釐定各金額當日的兌換率（即歷史兌換率）換算。

(b) 本集團於2016年採納的香港財務報告準則的修訂

以下現有準則的修訂已由本集團於2016年1月1日開始的財政年度首次採納。

- 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」
- 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」
- 香港會計準則第27號(修訂)「獨立財務報表中使用權益法」
- 2014年年度改善包括2012年至2014年週期的年度改善項目，影響4項準則：

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」包括兩項修訂：

- i). 服務合約
- ii). 中期財務報表

香港會計準則第19號「職工福利」

香港會計準則第34號「中期財務報告」

- 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)「關於投資性主體：應用合併的例外規定」
- 香港會計準則第1號(修訂)「披露計劃」

自2016年1月1日開始採納以上修訂並無對本集團截至2016年12月31日止年度的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

除上述修訂外，其餘新訂準則及修訂與本集團不相關。

(c) 已頒佈但尚未於2016年1月1日開始的財政年度生效的新訂準則及香港財務報告準則的修訂，而本集團並未提早採納

多項新訂準則及現有準則修訂已頒佈但尚未於2016年1月1日開始的財政年度生效，而本集團於編製此等綜合財務報表並無提早採納。本集團正在評估並將確定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：

- 香港會計準則第12號(修訂)「所得稅」，於2017年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第7號(修訂)「現金流量表」，於2017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益」，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。
- 香港財務報告準則第16號「租賃」，於2019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。其生效日期現已被推遲／刪除。

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、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(不計其他未分配總部營業費用、融資收入—淨額及應佔聯營公司虧損)評估業務分部之表現，與財務報表一致。

本集團截至2016年及2015年12月31日止年度的收益如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
米果	5,449,392	5,209,918
乳品及飲料	9,298,022	10,739,430
休閒食品	4,914,142	5,374,562
其他產品	48,572	65,410
	<u>19,710,128</u>	<u>21,389,320</u>
總收益	<u>19,710,128</u>	<u>21,389,320</u>

截至2016年12月31日止年度分部資料如下：

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

分部資產不包括股本投資，以及其他未分配的總部及公司資產，因該等資產按集團層面管理。分部負債不包括其他未分配的總部及公司負債例如借款，因該等負債按集團層面管理。

於2016年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2016年12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	5,186,330	14,871,331	5,163,532	1,198,990	746,157	27,166,340
聯營公司投資						<u>42,867</u>
總資產						<u><u>27,209,207</u></u>
總負債	1,391,258	2,035,739	1,202,014	237,259	10,022,014	<u><u>14,888,284</u></u>

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(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	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>5,209,918</u>	<u>10,739,430</u>	<u>5,374,562</u>	<u>65,410</u>	<u>—</u>	<u>21,389,320</u>
分部利潤/(虧損)	1,084,961	2,902,731	1,150,807	(63,069)	(527,307)	4,548,123
融資收入—淨額						256,892
應佔聯營公司虧損						<u>(7,932)</u>
除所得稅前利潤						4,797,083
所得稅費用						<u>(1,417,734)</u>
年度利潤						<u><u>3,379,349</u></u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	230,216	300,991	236,711	2,653	55,687	826,258
租賃土地及土地使用權攤銷	4,967	14,277	6,385	1,219	191	27,039
投資物業折舊	—	—	—	1,531	—	1,531
無形資產攤銷	—	—	—	—	1,147	1,147
資本開支	<u>147,059</u>	<u>862,299</u>	<u>238,738</u>	<u>23,372</u>	<u>116,453</u>	<u>1,387,921</u>

於2015年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2015年12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	未分配 人民幣千元	
分部資產及負債						
分部資產	4,830,086	13,705,449	5,077,090	683,226	374,056	24,669,907
聯營公司投資						<u>45,855</u>
總資產						<u><u>24,715,762</u></u>
總負債	1,293,155	1,875,188	1,047,360	92,437	8,239,342	<u><u>12,547,482</u></u>

4. 其他收入

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
政府補助金	368,789	451,937
出售廢棄物資	52,928	63,095
投資物業所得租金收入淨額	2,274	2,120
其他	5,545	4,127
總計	<u><u>429,536</u></u>	<u><u>521,279</u></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

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
匯兌淨收益	27,230	3,870
出售按公平值透過損益記賬的金融資產的收益	10,050	4,191
按公平值透過損益記賬的金融資產的收益	61,556	-
出售物業、機器及設備的虧損	(10,249)	(17,499)
捐贈開支	(18,019)	(9,862)
其他	15,657	26,217
	<u>86,225</u>	<u>6,917</u>
總計	<u>86,225</u>	<u>6,917</u>

6. 所得稅費用

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅：		
年度利潤的當期所得稅	1,171,133	1,242,413
遞延所得稅：		
中國附屬公司股息之預扣稅	210,295	294,873
暫時性差異的產生和轉回	(2,955)	(119,552)
	<u>1,378,473</u>	<u>1,417,734</u>
所得稅費用	<u>1,378,473</u>	<u>1,417,734</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%(2015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。

	2016年	2015年 (經重列)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	3,519,168	3,382,526
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>12,706,185</u>	<u>13,100,625</u>
每股基本盈利	<u>人民幣 27.70 分</u>	<u>人民幣 25.82 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。

8. 股息

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
已付普通股中期股息每股0.58美仙(2015年：0.61美仙)	494,314	506,023
擬派付普通股末期股息每股1.19美仙(2015年：1.25美仙)	<u>1,030,000</u>	<u>1,043,114</u>
	<u>1,524,314</u>	<u>1,549,137</u>

於2017年3月14日，董事會建議派付截至2016年12月31日止年度的末期股息每股普通股1.19美仙(2015年：1.25美仙)，共計人民幣1,030,000,000元(2015年：人民幣1,043,114,000元)。截至2016年12月31日止年度的擬派末期股息乃按照於本公佈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。

2016年派付的股息為人民幣1,537,428,000元，包括分別於2016年5月及10月派付的截至2015年12月31日止年度的末期股息人民幣1,043,114,000元及截至2016年6月30日止六個月的中期股息人民幣494,314,000元。

9. 貿易應收款

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
貿易應收款		
— 應收第三方	1,311,675	915,662
— 應收關聯方	11,470	9,117
	<u>1,323,145</u>	<u>924,779</u>
減：貿易應收款減值撥備	(52,307)	(37,147)
	<u>1,270,838</u>	<u>887,632</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(2015年：60日至90日)。

於2016年及2015年12月31日，貿易應收款基於發票日期的賬齡分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
60日內	1,044,858	729,424
61至90日	103,535	90,301
91至180日	103,470	57,916
181至365日	36,078	24,506
365日以上	35,204	22,632
	<u>1,323,145</u>	<u>924,779</u>

於2016年12月31日，所呈列賬齡超過90日的貿易應收款人民幣174,752,000元(2015年：人民幣105,054,000元)為已減值及已作撥備。有關撥備金額為人民幣52,307,000元(2015年：人民幣37,147,000元)。個別的已減值應收款主要與有意外情況的客戶有關。經評估後，預期將會收回部份的應收款。

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

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
貿易應付款－應付第三方	<u>1,345,427</u>	<u>1,163,248</u>

於2016年及2015年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
60日內	1,271,829	1,035,680
61至180日	53,899	89,686
181至365日	6,465	24,675
365日以上	13,234	13,207
	<u>1,345,427</u>	<u>1,163,248</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

各位尊敬的股東：

我在2015年年報的主席報告中提到，過去40多年旺旺的工作生涯中，每逢遇到挑戰及業務瓶頸的關鍵時刻，我都會靜下心來深思旺旺公司訓的五句話每個字，隨著歲月推移或情境不同，每次我的領悟感受也不同，但「創新求變」一直是永恒不變的主旋律，就是這種從「己」出發的旺旺精神，鑄就了旺旺這種勇往直前、不懼改變的企業文化。

2016年集團部分產品受到行業及天氣影響營業額按年下滑了7.9%，達到197.101億人民幣，但毛利率因受惠於部分原材料價格下跌，較2015年上漲3.9個百分點至47.8%，而營業費用控管得宜，總金額較2015年下降4.4%，達到51.287億人民幣，最後歸屬本公司權益持有人淨利潤較2015年增長4.0%達到35.192億人民幣，淨利潤率為17.9%，而除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)也較2015年成長了6.0%至57.275億人民幣。

2016年我們在2015年的業務基礎上，持續針對現代渠道、電商及母嬰渠道等分別推出客製化及個性化商品，這一策略也廣受客戶及消費者的認同，故也帶動了這三個渠道的業績顯著增長。此外，我們也利用了集團現有產能推出了如：「黑皮」、「辣人」、「哎呦」等不同品牌新產品，這在很大程度上擴展了集團現有消費客戶群體，也增強了集團的整體鋪貨上架率，未來我們仍將延續此

一策略，不斷提升集團品牌覆蓋人群，並且嘗試不同的消費者互動活動，讓廣大消費者對旺旺的品牌認知度能與時俱進，另外我們還會深化「送旺下鄉」的渠道精耕，把旺旺產品多元化優勢發揮到極致。不管市場或環境如何變化，我相信業務一定要以一步一腳印的精神才能成功。

股息與股份回購：

董事會建議派發2016年末期股息，每股1.19美仙，約為1.48億美元，加計7,361萬美元中期股息，2016年全年股息約為2.22億美元。

為了更好體現股東價值，本公司利用自由現金流以股份回購方式，2016年自公開市場上回購了3.30億股本公司股份，總代價共耗資16.352億港幣。若加計2015年回購的3.42億股，本公司於2015年及2016年兩年內自公開市場上共回購了6.72億股股份，共耗資38.898億港幣。這些股份已於回購後隨即註銷，使得本公司於2016年12月31日止發行股份減至125.24億股。每股盈餘為人民幣27.7分，較2015年成長7.3%。

自2008年上市以來，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，至2016年底止本集團已透過上述二種方式總計已歸還股東31.372億美元（不含擬派2016年末期股息）。

我相信未來2-3年內中國食品業版圖將產生結構性的變革，歷史上競爭永遠是進步的大道理，在危機及挑戰中充滿了許多千載難逢的機會，等待著有準備的人去突破。我要求旺旺所有管理層一定要有責任認同和工作的擔當，因為我們承載了所有旺旺人的夢想和五萬多個家庭的希望。

2017年，金雞報旺，旺旺人會「聞雞起舞」，舞動起我們的鬥志、能力，為更好的旺旺明天一起拼搏！

蔡衍明

董事會主席及行政總裁

管理層討論及分析

概覽

根據2017年1月20日中國國家統計局發佈的經濟數據顯示，2016年中國國內生產總值(GDP)較2015年增長6.7%，增長速度進一步放緩，經濟仍處於深度調整期。伴隨全球技術、信息及資源的日趨協同共享，消費者需求呈現差異化和個性化，企業面對的經營環境日趨複雜多變。

為因應中國經濟新常態及快速變化市場環境，本集團持續貫徹產品從包裝到內容物的完美追求，另外，將渠道細分後以便針對目標客群推出不同行銷政策，以便迎合個別消費者需求及偏好等。

謹將2016年重點經營策略簡述如下：

多品牌策略：

現階段不同地區、不同年齡層、甚至不同消費習慣的顧客偏好亦有不同，集團針對消費者需求的差異性，強化了多品牌的經營，「黑皮」、「哎呦」、「貝比瑪瑪」、「那多利」、「辣人」等，每個品牌都有針對性的目標客群及產品訴求重點。多品牌策略不僅更為廣泛滿足消費者的需求，也提升了集團產能利用效率(這些品牌均可以利用現有資源生產，無需新的投入)，針對這些品牌集團擬尋找新的經銷商經營開拓新終端網點，增加旺旺產品的上架率。同時自2016年下半年開始，集團陸續推出了2支乳飲類新品，旨在滿足消費者時下新需求的同時，也使旺旺乳飲類產品品種更為豐富，為消費者提供更多元化的產品選擇性。

渠道差異化經營：

2016年集團將渠道間經營的產品做了區隔，有些品牌系渠道專賣，如「貝比瑪瑪」在母嬰渠道專賣，「辣人」系列在電商渠道專賣等；即使如「旺仔牛奶」此類明星產品，也力求在不同渠道做到包裝、規格差異化。這項舉措，亦有效避免了渠道間的可能矛盾衝突。

2016年集團針對現代渠道重點研究突破，根據消費者在現代渠道的購買習慣，推出了適合家庭消費的旺仔牛奶包裝組合，這項舉措不僅完善了原有旺仔牛奶銷售規格，還帶動了乳飲類2016年在現代全渠道高個位數的收益成長；集團也同時重視電商、母嬰等新興渠道的經營。

在2016年積極運用媒體直播等新興與消費者互動方式，同時也嘗試在產品設計及行銷上與知名IP的合作。此外運用旺仔俱樂部(至今粉絲用戶數已達約1,000萬)在微信、微博等社群平臺持續推出消費者活動，讓旺旺品牌及產品有效地接觸年輕一代的主力消費者，品牌年輕活力化。2016年電商渠道、母嬰渠道在2015年的基礎上又實現了雙位數的收益成長。

行銷政策集中與簡化：

2016年集團在2015年的基礎上持續簡化經銷商政策，集中幾項最關鍵的指標落實與簡化後，讓經銷商於市場大環境不佳時仍然對集團保有向心力。我們也持續尋找有意願且資質良好的合作經銷商夥伴，給予一定的行銷資源及支持，以便更快地將旺旺產品送到終端貨架上。同時我們亦高度關注經銷商的庫存管理，確保渠道與終端的旺旺產品貨齡都具有高度競爭優勢，讓消費者時刻能享受旺旺產品的美好滋味。

2016年本集團實現總收入197.101億人民幣，較2015年衰退7.9%。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52.5%，乳品及飲料類佔47.2%。受益於主要大宗原料如全脂奶粉、包材及能源等使用價格的回落，集團2016年毛利率較2015年上升3.9個百分點，達到47.8%。2016年全年集團分銷成本與行政費用較2015年下降4.4%，主系因組織結構調整導致銷售用人成本下降。得益於毛利率的提升及費用的良好控管，2016年集團營運利潤較2015年同比成長5.8%，達到48.112億人民幣，營運利潤率較2015年上升3.1個百分點達到24.4%。

2016年集團所得稅稅率達到28.2%，較2015年下降了1.4個百分點，長期來看，本集團所得稅率預計將會在27%-28%之間。綜上所述，2016年本公司權益持有人應佔利潤較2015年同比成長4.0%至35.192億人民幣。

2017年集團會繼續實施多品牌的策略和乳飲類產品的多元化。同時我們也將深化「送旺下鄉」的渠道精耕，有計劃針對「重點品項」增加終端人力、資源的投入，以便強化旺旺品牌於終端網點的服務。

而對具成長潛力的品項，我們會整合品項及行銷政策後再針對每一地區市場開發新客戶，以便旺旺產品能更深滲透到終端。最後，現代渠道會增加賣場內更多導購資源投入，以期注入市場拉力推升旺旺產品的能見度及成交機率，同時透過導購及更加靈活的行銷政策期望旺旺產品在現代渠道的市佔率進一步的拉升。

收益

2016年本集團的總收益為197.101億人民幣，較2015年衰退7.9%。米果類產品收益較2015年成長4.6%，達到54.494億人民幣；乳品及飲料類收益較2015年衰退13.4%；休閒食品類收益則主要受累於天氣對冰品小類的影響，較2015年衰退8.6%。

集團總收益若從上下半年看，2016年上半年97.095億人民幣，較2015年上半年衰退12.8%，而2016年下半年為100.006億人民幣，較2015年下半年衰退2.4%，下半年同比變動趨勢的收窄，主要受益於：米果類產品因春節天期較長影響、乳品銷售逐漸趨於穩定、及下半年新品業績貢獻佔2016年下半年總營收比超過3%等原因。

米果類

2016年米果類收益為54.494億人民幣，較2015年成長4.6%，其中2016年下半年收益較2015年下半年成長高個位數。而2016年米果大類在現代渠道較2015年成長達到雙位數。「格格旺」、「旺旺樂園」等生動化的特陳方式，強化了產品在終端的展示，亦帶動常態及年節的作業氣勢，使今年的年節效益得以充分發揮；而現代渠道推出「角袋裝」系列產品，因貼合消費者購物習慣，有效的拉動現代渠道的業績成長。

2017年，產品客製化的策略將為消費者帶來更多的選擇和購買機會，進一步精耕渠道，服務終端仍將是行銷作業的重點；另外，特陳網點數量仍會於2016年的基礎上持續增加。

乳品及飲料類

2016年乳品及飲料類收益92.980億人民幣，較2015年衰退13.4%。其中佔乳品及飲料類收益約90%的「旺仔牛奶」收益84.779億人民幣，較2015年衰退12.0%，但「旺仔牛奶」2016年下半年收益較2015年下半年衰退幅度已收窄到中個位數，而2016年「旺仔牛奶」在現代渠道銷售較2015年則實現了高個位數成長。

2016年因消費者需求向常溫酸奶等新細分領域轉移，中國兒童風味乳類收益整體下挫，「旺仔牛奶」雖仍佔此細分市場市佔率第一，但仍深受消費品類轉移影響。下半年，集團持續深化產品陳列，增強與消費者的溝通互動；同時在第三季度推出針對兒童的「旺仔優酪乳」產品，雖僅在部分傳統渠道的部分地區試點推廣，但取得了不錯的市場反饋；此外，現代渠道依據對消費者購物習慣研究，推出了適合家庭周期性購買的新規格產品，並匹配得當的行銷策略，有效突破了「旺仔牛奶」在現代渠道長期被競品價格促銷包圍的困境，實現高個位數成長。

2017年集團將增加在終端網點的覆蓋和服務上的資源投入，並將檢討資源投入產出效率，提升產品的上架率；而「旺仔優酪乳」的銷售擬於全渠道及全面範圍開展，同時集團計劃在2017年初推出另一支新品「特濃旺仔牛奶」，在滿足時下消費者新的需求的同時，亦對乳飲類產品做有效的補充；對於現代渠道，在2016年行銷策略基礎上，深化實施渠道客製化產品策略，「旺仔牛奶」在現代渠道銷售佔比尚遠低於集團整體水平，但品牌的高知名度，再配以得當的銷售策略及導購人員配置，將成為未來營收成長的機會點。

休閒食品類

2016年集團休閒食品類收益衰退8.6%，從2015年的53.746億人民幣下降至2016年的49.141億人民幣。

2016年入夏後不利的天氣狀況使冰品的終端需求明顯下滑，造成冰品2016年收益較2015年衰退中雙位數；而高毛利率的小饅頭產品則受低售價的仿冒產品的干擾，在上半年呈現了雙位數衰退，隨著集團打假行動的實施，2016年下半年小饅頭銷售狀況得以逐步回穩；而「哎呦」、「黑皮」、「那多利」等品牌的推廣則有效豐富了休閒類產品，拉動了下半年的銷售勢頭。

休閒食品類涵蓋了集團最多的產品種類和單品品項(SKU)，且多數品項多年來均於其細分領域中深受消費者喜愛與肯定。據《中國糖果》雜誌發佈2017年全球百強糖果公司排名，本集團佔據中國大陸糖果龍頭寶座，高居全球榜單第九名。未來集團將本著精益求精態度持續對現有產品，如小饅頭、冰品、軟糖等的包裝、口味進行優化升級，令消費者保有新鮮感和購買慾望；同時檢視產品的競爭力，持續推陳出新；讓旺旺產品由裏到外不斷提升消費者滿意度。

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。2016年，本集團主要大宗原物料如全脂奶粉使用價格較2015年下降約33%，原物料使用成本的下降及收益的減少，使得集團銷貨成本從2015年的120.026億人民幣減少至2016年的102.860億人民幣，下降了14.3%。

米果、休閒類產品生產用人較集中，近幾年來集團持續推動高產量產品的自動化，並逐漸體現成效，後續仍會深入實施自動化的進程；集團亦開始對工廠、產線佈局做整體規劃調整，提出「柔性生產、智能製造」的理念，使集團多品牌、渠道差異化的策略可以落地實現；延伸至全供應鏈的品質管理策略，將使產品可以追本溯源，為產品品質提供堅實保證。

毛利

受惠於大宗原物料使用價格的顯著回落，2016年集團毛利率達到47.8%，較2015年上升3.9個百分點，毛利額94.242億人民幣，較2015年增加0.4%。

2016年第四季度開始，部分原料及包材使用成本呈現上漲趨勢，但管理層透過產品組合優化，生產效率提升等方式，使得下半年毛利率仍維持較高水平，未來管理層仍會維持公司「高利潤、高成果」之經營理念，確保集團產品一定的獲利能力。

米果類

2016年集團米果類產品毛利率為43.0%，較2015年的42.4%上升了0.6個百分點，主系米果主品牌產品因能源和部分物料使用成本下降，致毛利率較去年同期亦上升了1.5個百分點，大禮包通過對產品組合不斷的優化，毛利率亦上升明顯；此外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。

乳品及飲料類

2016年集團乳品及飲料類產品毛利率為50.7%，與2015年相比上升了6.6個百分點。主系2016年奶粉使用價格較2015年下降近33%，且集團於市場疲弱時未採用市場通用的價格促銷策略，從而帶來毛利率的迅速拉升。

鑒於目前奶粉的最新採購價格，該品類毛利率預計將會隨著奶粉使用價格的波動有所調整。但「旺仔牛奶」始終是兒童風味乳細分市場的領導者，後續推出的乳品及飲料類新品亦有一定的毛利率水平，故預計乳品類產品將能持續保持較好的獲利能力。

休閒食品類

休閒食品類產品2016年的毛利率為48.0%，較2015年的46.3%上升了1.7個百分點，主要得益於大宗原物料價格回落及產品結構的優化。

休閒食品類擁有眾多有特色高市佔率的產品，其中包含碎冰冰、小饅頭、QQ糖等，除原有「旺旺」品牌外，「哎呦」、「那多利」等新拓展的品牌也展現出好的市場競爭力，多種品類、品牌的經營有利於分散經營中的不確定性風險，保持較穩定的獲利能力。

分銷成本

2016年分銷成本從2015年的31.092億人民幣減少至2016年的27.397億人民幣，下降11.9%，分銷成本佔收益比率為13.9%，較2015年下降0.6個百分點。主系因前期銷售策略調整至銷售用人費用下降明顯所致。運費佔收益比率為4.1%，較2015年上升0.2個百分點；整體廣促費用佔收益比率為3.4%，較2015年下降0.2個百分點，廣促費用金額較2015年減少13.6%達到6.642億人民幣。

行政費用

本集團行政費用上升5.8%，從2015年的22.576億人民幣增加至2016年的23.890億人民幣，行政費用佔收益比率為12.1%，較2015年上升1.5個百分點。主系因應中國工資成本的逐年上升所致。後續集團仍將持續嚴格管控費用投入，提升資源投入產出效率。

營運利潤

本集團營運利潤從2015年的45.481億人民幣增加至2016年的48.112億人民幣，成長5.8%；得益於毛利率的提升及營運費用管控良好，使營運利潤率達到24.4%，較2015年上升3.1個百分點。

所得稅費用

本集團的所得稅費用由2015年的14.177億人民幣減少至2016年的13.785億人民幣；2016年所得稅稅率為28.2%，較2015年的29.6%下降1.4個百分點。

本公司權益持有人應佔利潤

本公司權益持有人應佔利潤由2015年的33.825億人民幣，增加至2016年的35.192億人民幣，成長了4.0%；本公司權益持有人應佔利潤率由2015年的15.8%上升至2016年的17.9%，上升了2.1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2016年12月31日，本集團銀行存款餘額為115.574億人民幣(2015年12月31日：93.726億人民幣)(其中人民幣佔90%，約為103.7億，美元佔9%，約為10.1億等值人民幣)，增加了21.848億人民幣，主系借款金額的增加和資本性支出金額的減少所致。

本集團於2016年12月31日的總借款為99.035億人民幣(2015年12月31日：81.568億人民幣)，較2015年12月31日增加了17.468億人民幣。其中長期借款(包含已發行優先票據(「票據」))為58.905億人民幣(2015年12月31日：64.840億人民幣)，較2015年12月31日減少了5.935億人民幣；短期借款為40.131億人民幣(2015年12月31日：16.728億人民幣)，較2015年12月31日增加23.403億人民幣。借款中美元借款為58.905億等值人民幣，人民幣借款為39.824億，人民幣借款佔總借款比重從2015年12月31日之17.8%上升至40.2%。

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2016年12月31日，應付票據餘額為5,991億美元(2015年12月31日：5,985億美元)。

本集團於2016年12月31日的淨現金(現金及現金等價物扣除總借款)為16,538億人民幣(2015年12月31日：12,158億人民幣)，較2015年12月31日增加4,380億人民幣。

本集團於2016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-0.13倍(2015年12月31日：-0.10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

2016年，本集團現金及現金等價物增加21,848億人民幣。其中營運活動產生的現金淨流入為51,078億人民幣，較2015年增加1,612億人民幣；融資活動產生的現金淨流出為16,429億人民幣，主要為股份回購14,331億人民幣，支付股息15,383億人民幣，及借款淨流入為13,262億人民幣。投資活動產生的淨現金流出為12,948億人民幣。

資本開支

2017年本集團資本開支預計約7億人民幣左右，主要用於：完成未完工的部分廠房建設、機械設備採購、完善資訊設施、增加自動化倉庫及倉儲設備投資等。

2016年，本集團的資本開支為4,475億人民幣(2015年：13,879億人民幣)。本集團分別投入了大約5,120萬人民幣、2,348億人民幣和7,400萬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2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2016年 12月31日止年度	截至2015年 12月31日止年度
存貨周轉天數	<u>94</u>	<u>105</u>

存貨周轉天數的下降主要得益於奶粉單位採購成本的降低和供應鏈營運效率的長期管控於2016年12月31日存貨金額為24.526億人民幣(2015年：28.864億人民幣)。

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2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2016年 12月31日止年度	截至2015年 12月31日止年度
貿易應收款周轉天數	<u>20</u>	<u>14</u>

貿易應收款周轉天數有所上升，由於2016年底距離2017年年節的銷售天期較長，導致銷售同比成長，故應收賬款相應增加，此外，部分客戶建立財務共享中心，至賬款結算短期內有所拉長。

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2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2016年 12月31日止年度	截至2015年 12月31日止年度
貿易應付款周轉天數	<u>45</u>	<u>36</u>

集團財務共享中心的建立，提升了資金的使用效率。

資產抵押

於2016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

2016年本集團平均員工人數約為47,115人。2016年總薪酬為36.109億人民幣，較2015年下降1.7%。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

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。

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2016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2016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2016年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2016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2016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條及第E.1.2條有所偏離除外。該等偏離之原因將於下文進一步說明。

守則條文第A.2.1條

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

守則條文第 A.4.1 條

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司組織章程細則，所有董事至少每3年須輪席退任一次，及於每屆股東週年大會上，當時三分之一之在任董事（倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值卸任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合企業管治守則所規定的標準。

守則條文第 E.1.2 條

守則條文第 E.1.2 條規定董事會主席應出席股東週年大會。由於本公司之執行董事及董事會主席蔡衍明先生於相關時間有其他重要事務處理而未能出席本公司於2016年5月6日舉行的股東週年大會，故本公司偏離此條文。其餘的董事會成員包括各董事委員會之主席（或如彼等未克出席，則各委員會之其他成員）及外聘核數師均在該股東週年大會上直接回答股東提出之問題。

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2016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2016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）1,635,187,031港元購回合共330,051,000股股份，該等已購回之股份均已註銷。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)
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
2016年6月	5,256,000	5.20	5.08	27,151,445
2016年7月	41,391,000	5.15	5.02	210,223,119
2016年10月	17,121,000	4.82	4.72	81,506,546
2016年11月	75,770,000	4.92	4.56	360,840,150
2016年12月	73,786,000	5.07	4.77	360,059,788
	<u>330,051,000</u>			<u>1,635,187,031</u>

於2016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）49,458,061港元購回合共9,851,000股股份，該等已購回之股份已隨即註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為12,514,124,135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)
2017年1月	8,435,000	5.00	4.89	41,860,090
2017年2月	1,416,000	5.39	5.36	7,597,971
	<u>9,851,000</u>			<u>49,458,061</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2016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2017年5月12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2017年5月9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2017年5月10日至2017年5月12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2016年12月31日止年度派發末期股息，每普通股1.19美仙。派息建議待股東於股東週年大會上批准後，末期股息將於2017年6月2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2017年5月12日(即提呈末期股息予本公司股東於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2017年5月17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2017年5月18日至2017年5月19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，2017年3月14日

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