

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告之內容概不負責，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本公告全部或任何部份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。

BEST FOOD HOLDING COMPANY LIMITED

百福控股有限公司

(前稱理文手袋集團有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01488)

年度業績公佈

截至二零一七年十二月三十一日

財務摘要

- 營業額為751.8百萬元人民幣，較去年增加57.4%。
- 年內溢利為20.7百萬元人民幣，較去年增加109.6%。
- 毛利率由35.2%上升至46.2%。
- 純利率由2.1%上升至2.8%。
- 基本每股盈利由1.05分人民幣增加至1.61分人民幣。
- 董事會已建議派發末期股息每股1.5港仙。

財務業績

百福控股集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年12月31日止年度經審核綜合業績。

業務發展評論

集團業績綜述

弘毅投資自2016年下半年成為本集團控股股東以來，一方面對本集團進行不遺餘力的資源投入，另一方面著手推進業務優化。2017年，本集團不但實現了整體業績的U型反轉，而且打開了未來的成長空間，盈利能力也已發生質的變化。

本集團在原有的手袋業務基礎上引入餐飲業務板塊，迅速扭轉了從2014年至2016年營業額連續下滑的不利局面。本集團在穩定手袋業務板塊的基礎上，餐飲業務經過一年緊鑼密鼓的資本運作及運營改善，在短時間內實現集團整體營業額大幅增長，同時盈利能力也獲得極為顯著的改善。截至2017年12月31日止12個月，本集團錄得營業額約751.8百萬元人民幣，較去年同期增加57.4%。毛利率由35.2%上升至46.2%。期內溢利約20.7百萬元人民幣，較去年同期增加109.6%。(其中，由於發行CB的非經常性利息費用7.4百萬元人民幣)。

其中，餐飲業務板塊的引入使本集團獲得雙主業齊頭並進的增長動力。不但極大降低了本集團歷史上以手袋業務作為單主業所面臨的週期性風險，而且為上市公司帶來了新的活力。過去一年，本集團餐飲業務板塊已通過控股型投資及參股型投資獲得10個品牌，其中有「和合穀」等已穩健盈利的區域領先品牌，也有如「西少爺」、「遇見小麵」、「福客」等處在高速成長期的細分品類頭部品牌。2017年餐飲板塊各品牌均實現了大幅超過行業水準的成長速度。各品牌在業績支撐下實際股權價值已獲得大幅提升(而參股品牌的估值提升並未能在本集團財務業績中體現)；未來，這些品牌在本集團持續支持下達到規模化連鎖經營階段後將展現出巨大的盈利潛力。以上優秀的業績除了各品牌優良的質度和管理團隊自身的努力，還來自與本集團業已建立的增值服務體系；2017年本集團陸續成立了互聯網營銷中心、百福大學、大數據中心，已初步具備平臺型的增值服務能力。截至2017年12月31日止12個月，餐飲業務板塊期內門店總數達到306家(2016年12月31日門店總數為129家)，總營業額為811.2百萬元人民幣(已投資企業本期營業額合計)，歸屬本集團營業額為409.5百萬元人民幣。其中餐飲業務板塊毛利率為61.8%。

手袋業務板塊經過一年的調整穩固，去蕪存菁輕裝上陣，將資源重新聚焦於具備核心競爭優勢的手袋製造業務，盈利能力得到有效優化，已實現扭虧為盈。截至2017年12月31日止12個月，製造及銷售手袋業務板塊營業額342.3百萬元人民幣，毛利率為27.6%。

展望2018年，本集團將繼續以投資管理及運營管理雙輪驅動作為推動企業價值持續增長的核心戰略：一方面通過投資管理持續收購具備健康盈利能力及優秀增長潛力的資產；另一方面通過在集團層面建立在品牌運營、管理信息系統、人力資源、供應鏈等多維度的運營支持體系提高旗下業務板塊運營效率、降低成本、提升品牌影響力，實現百福控股整體企業價值的持續增長。

其中，餐飲業務板塊2017年已在餐飲業內建立巨大影響力，獲得多個餐飲細分領域的新興頭部品牌，初步搭建具備整合資源、實現協同效應的增值服務體系；2018年本集團將加速控股型投資的推進，並逐步實現參股型投資高成長性帶來的潛在價值。

手袋業務板塊2018年將在保持訂單穩定的基礎上，進行產能佈局、人員結構方面的進一步調整，提升效率，同時實現成本節約及管理費用的精簡，保持手袋製造業務板塊的穩定發展。同時，兩大業務板塊在企業發展戰略規劃、人力資源系統方面均存在較大的協同潛力。

我們深知，千里之行，積於跬步，2017年我們在萬里征程上踏出了堅實的一步。2018年，本集團將繼續在搭建運營管理能力方面加快步伐，強化資源協調共享，實現成本、效率的雙向優化，進一步提升各業務板塊的盈利能力。

餐飲業務板塊

行業回顧與展望

根據國家統計局發佈的數據，2017年我國餐飲業總收入近4萬億元人民幣，較去年同期增長10.7%，高於社會消費品零售總額增速。

我們觀察到，過去一年中，中國餐飲行業在整體保持較高增速的背景下，行業格局風起雲湧，新的品牌、新的技術手段不斷湧現，但餐飲行業的本質並未發生改變。人均可支配收入增加、城市化水平上升及生活節奏加快等因素仍然是支撐中國餐飲服務市場長期持續增長的底層推動力。同時，在消費升級的演化過程中，消費者的基礎訴求仍然是安全、便利、合適的價格和高品質的產品。如何在快速增長的同時達到成本、效率、消費體驗的最佳平衡仍然是餐飲品牌形成差異化競爭力的核心要素。

我們在2016年層提出中國餐飲行業正在發生著巨大而深刻的變革。過去一年，我們觀察到變革的一個重要方面正是來自於餐飲行業運營模式和組織形式的創新：移動互聯網的放大效應使得新生品牌可以在短時間獲得爆發式影響力，同時也賦予品牌在品牌營銷、人員培養、信息系統、供應鏈、渠道拓展、產品研發體系等方面迅速突破發展瓶頸的機會，而這個複雜的系統性工程有賴於體系的支撐。新的平台型企業也已經開始出現，通過建立餐飲各核心運營環節的協同網絡為單一餐飲品牌「賦能」，幫助其快速突破發展過程中的「音障」，實現跨越式發展。

我們很欣喜的看到本集團處在這一批奮勇向前的先行者行列。

戰略規劃回顧及展望

結合中國餐飲行業的發展現狀，百福目前階段的戰略為仍然是通過投資管理及運營管理雙輪驅動的方式推動企業價值持續增長。

投資管理方面，控股型項目的營業額及溢利是餐飲業務板塊的收益重要來源及協同網絡的核心組成部分，因此完成核心控股品牌佈局將是本集團未來的工作重點；在參股品牌投資方面，將採用嚴格標準選擇具備一定體量，具有品類獨特性，並在該品類已確立領先位置的品牌。同時，本集團將通過接入集團層面的系統性增值服務，提升旗下品牌在各運營環節的效率，推動其加速發展。

在運營管理方面，本集團將集中資源打造增值服務平台，在互聯網營銷、培訓及人力資源、供應鏈協同、渠道拓展、產品研發等運營模塊構建對旗下品牌的系統支持能力。同時，利用互聯網新技術提高運營流程的在線化，實現平台各系統支持模塊的數據實時共享，提升協同效率的同時形成大數據的沉澱和積累。未來，本集團將逐步建立為旗下品牌提供基於數據智能的決策支持能力。

過去一年，本集團砥礪前行，百福控股正在實踐的戰略方向代表著中國餐飲行業可能的未來突破之路。

業務進展

投資及投資管理進展

本集團在2016年控股北京領先的米飯速食「和合穀」，參股新銳品牌「遇見小面」，以及北京領先的中式速食品牌「西少爺」基礎上，分別於2017年3月簽約中國餐飲行業沙拉品類中迅速崛起的新銳品牌「好色派沙拉」並於4月完成第一輪投資；於2017年3月簽約越南菜品類代表品牌「美奈小館」及「越小品」，於2017年4月簽約廣式煲仔飯代表品牌「仔皇煲」，於2017年5月簽約湖南米粉與傳統小吃新銳品牌「大弗蘭」，並於2017年7月完成對以上品牌的第一輪投資；於2017年5月簽約精品咖啡品類代表品牌「Seesaw Coffee」，並於10月完成第一輪投資；於2017年10月簽約麻辣燙升級代表品牌「福客」；於2017年9月，簽約連鎖餐飲信息系統服務商「芯易科技」，並於12月完成以上品牌的第一輪投資。2018年，本集團將加大控股品牌投資的推進力度，並逐步實現參股型投資高成長性帶來的潛在價值。

運營管理平臺的搭建

2017年，本集團基於運營核心模塊搭建了增值服務平臺的基礎架構，具備初步的管控及增值服務能力。

如，本集團成立互聯網營銷中心，著手搭建基於互聯網的營銷平台，以旗下品牌線下門店網絡為基礎，形成百福控股與旗下品牌的協同；挖掘聯想體系及弘毅體系的跨界品牌資源與本集團旗下品牌進行聯合營銷活動，同時推進旗下品牌會員體系的打通及餐飲衍生產品的線上零售業務。

在人力資源與培訓方面，本集團已組建專職團隊，成立百福大學。結合旗下品牌存在共性的需求，本集團將為旗下企業各級管理層提供管理技能培訓。

在信息系統方面，本集團已成立大數據中心，基於各品牌現有信息系統，打通數據接口，搭建基於SAAS架構的數據搜集及分析系統。

控股品牌業務進展

和合穀

門店網絡：於2017年，和合穀直營門店總數達到143間（加盟店23間），其中新開門店32間。2018年和合穀將繼續在北京、華北深耕密植，同時進行新區域加盟業務的試點。同時，海外拓展在有序推進過程中。

銷售增長：和合穀不斷改善門店服務模式，力求提升顧客用餐體驗；同時門店形象進一步升級，在優化門店佈局的基礎上提升門店整體設計風格的時尚度。此外，和合穀通過不斷優化菜單、推出新品、調整菜品結構、梳理定價策略、改善用餐環境，提升顧客綜合體驗。截至2017年12月31日止期間，和合穀的營業額為約409.5百萬元人民幣，較去年同期增長約19.6%。

同店增長：和合穀2017年可比同店銷售增長率為6.5%，保持了較高的同店增長水準。在此期間，和合谷加強外賣業務的拓展力度，擴充了線上運營團隊。2017年和合穀外賣銷售大幅增長，外賣銷售佔比超過40%。

供應鏈：於2017年，和合穀已取得天津寶坻中央工廠擬用土地、廠房及生產設施。天津中央廚房已具備初步生產能力。同時，和合穀進一步完善了北京市區域的中央廚房加工能力。未來，除滿足和合谷自有門店需求外，和合谷將拓展第三方客戶，開拓其他餐飲企業、便利店、商超等客戶，擴大業務範圍，充分利用其垂直供應鏈的優勢。

附表為和合穀截至2017年12月31日止期間損益表。

和合穀損益表

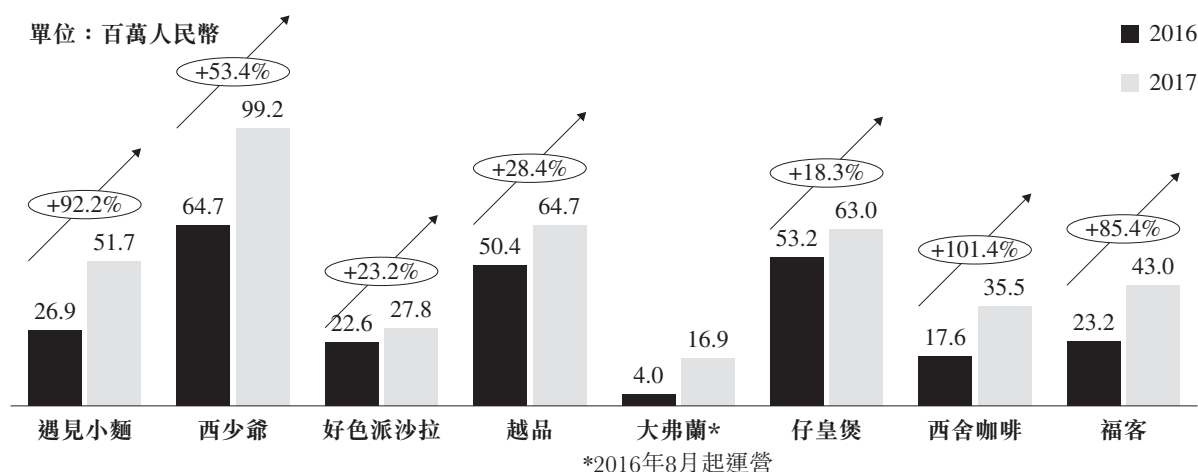
截至2017年12月31日止期間

	2017 千人民幣	2016 千人民幣
收入	409,524	342,446
銷售成本	<u>(156,592)</u>	<u>(145,766)</u>
毛利	252,932	196,680
其他收入	3,304	1,920
銷售及分銷成本	(185,510)	(156,873)
行政費用	(27,731)	(26,186)
財務費用	<u>—</u>	<u>(536)</u>
除稅前溢利	42,995	15,005
所得稅支出	<u>(11,738)</u>	<u>(4,313)</u>
期內溢利	<u><u>31,257</u></u>	<u><u>10,691</u></u>

參股品牌業務進展

2017年，本集團旗下各參股品牌均在運營系統提升的同時實現了大幅度增長。本集團的投資及在運營各環節的支持為各參股品牌後續高速發展奠定了基礎。隨著各參股品牌渠道網絡的拓展及規模擴張，參股品牌在未來也將成為本集團盈利的重要來源。以下為各已參股企業2017業務數據摘要：

參股企業2016/17年營業額及同比增長率



遇見小麵

廣州遇見小面，旗下擁有遇見小面品牌，其為2014於廣州創立的以重慶小面為主打的新銳連鎖品牌。截至2017年12月31日止期間，遇見小麵銷售額為51.7百萬元人民幣，較去年增長約92.2%。

西少爺

西少爺為於2014於北京創立的經營以肉夾饅為核心產品的中式快餐連鎖品牌。截至2017年12月31日止期間，西少爺銷售額為99.2百萬元人民幣，較去年增長約53.4%。

好色派沙拉

好色派沙拉是中國餐飲行業沙拉品類中迅速崛起的新銳品牌，在兩年時間內從零起步成為華南地區沙拉代表品牌之一。截至2017年12月31日止期間，好色派沙拉銷售額為27.8百萬元人民幣，較去年增長約23.2%。

越品

越品成立於2013年，其以越南菜為核心產品，目前旗下經營兩個連鎖品牌—「越小品」與「美奈小館」。截至2017年12月31日止期間，越品銷售額為64.7百萬元人民幣，較去年增長約28.4%。

大弗蘭

大弗蘭創立於2016年7月，專注於湖南米粉與湖南傳統小吃。截至2017年12月31日止期間，大弗蘭銷售額為16.9百萬元人民幣。

仔皇煲

仔皇煲創立於2012年，主打地道廣式煲仔飯，日均銷售超過萬份煲仔飯，已是北京市場該品類銷售冠軍；同時，藉助移動互聯網外賣平台，創新性推出模式優化的外賣專門店，實現了線上線下的良好互動。截至2017年12月31日止期間，仔皇煲銷售額為63.0百萬元人民幣，較去年增長約18.3%。

西舍咖啡

西舍咖啡創立於2012年，其在精品咖啡細分行業已建立領先的品牌地位。截至2017年12月31日止期間，西舍咖啡銷售額為35.5百萬元人民幣，較去年增長約101.4%。

福客

福客旗下擁有「福客麻辣燙」品牌，經過9年發展，福客已經在深圳發展壯大，陸續在多家知名購物中心開出直營門店。截至2017年12月31日止期間，福客銷售額為43.0百萬元人民幣，較去年增長約85.4%。

製造及銷售手袋業務板塊

行業回顧與展望

近些年來，部分製造業開始從中國向東南亞轉移。一種新的擔憂聚焦於隨著勞動力、土地、能源等要素價格的上漲，中國於上世紀80年代以來得以迅猛發展的製造業是否可能被低成本地區所取代。而我們相信，以中國為中心的東亞製造業網絡，不會被其他地區取代。其原因來其於：一方面，現有東亞集聚區的製造能力，已經能輕易滿足全球的需求，新崛起的地方很難與東亞製造業進行競爭，而中國由於其超大規模性所建立的供應鏈管理能力，將始終處於這個製造業集群的核心位置。另一方面，其他地方若想複製中國崛起的歷程，大規模承接外包需求，需要以國家為單位進行低成本的基礎設施建設，這在中國以外是基本不可能實現的。

同時我們觀察到，部分工廠從中國向東南亞的轉移，這是東亞製造業集聚區在內部進行的結構性調整。製造業向東南亞轉移，就相當於這個供應鏈網絡的半徑擴大了，但仍然是以中國為中心。

正是順應以上趨勢，本集團對手袋業務的產能進行優化佈局，將最終加工環節逐步向緬甸轉移，同時將核心的管理、設計、銷售職能保留在效率最高的大陸及香港。

業務進展

本集團在2017年針對手袋業務板塊進行了系列優化使得2017年外部環境極為不利的背景下仍然實現了板塊盈利。第一，對手袋業務進行聚焦，在2016年末完成處置虧損嚴重的零售業務，將資源聚焦於具備核心能力的手代加工業務。第二，在業務聚焦基礎上，進一步推進總部人員精簡，降低管理費用支出。第三，加速推進緬甸工廠建設，以盡快實現產能轉移。

通過以上舉措，2017年製造及銷售手袋業務板塊實現營業額約342.3百萬元人民幣，實現溢利1.8百萬元人民幣（2016年度手袋業務板塊虧損6.7百萬元人民幣）。

展望2018年，本集團有信心保持手袋業務板塊的穩定發展。在收入方面，目前集團已儲備充足的在手訂單，并積極拓展加拿大及其他歐美地區客戶。在產能佈局調整方面，緬甸工廠已完成產能建設，並已進入試運行階段，18年上半年將正式投產。預計緬甸工廠正式投產後將可減省製造及銷售手袋業務板塊整體平均生產成本，改善手袋業務板塊成本結構。在費用控制方面，部分員工將轉移至緬甸或直接僱傭當地員工，嚴格控制銷售及管理費用支出。

財務業績

本公司董事會欣然公佈，本集團截至2017年12月31日止12個月之經審核業績，連同去年比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2017年12月31日止12個月

	附註	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
收入	4	751,801	477,587
銷售成本		<u>(404,485)</u>	<u>(309,388)</u>
毛利		347,316	168,199
銷售及分銷成本		(219,004)	(71,629)
行政費用		(97,666)	(114,076)
其他收入		6,116	6,778
其他收益淨額	5	<u>9,722</u>	<u>33,044</u>
經營溢利		46,484	22,316
聯營公司虧損		(2,450)	(196)
財務收入		203	—
財務費用		<u>(9,533)</u>	<u>(5,512)</u>
財務費用淨額		<u>(9,330)</u>	<u>(5,512)</u>
除稅前溢利		34,704	16,608
所得稅支出	6	<u>(14,018)</u>	<u>(6,739)</u>
期內溢利		<u>20,686</u>	<u>9,869</u>
期內溢利歸屬於：			
本公司		15,216	8,686
其他少數股東		<u>5,470</u>	<u>1,183</u>
		<u>20,686</u>	<u>9,869</u>

	附註	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
期內其他全面收益			
不會重分類至損益之項目：			
重新衡量之界定利益資產		296	343
其後可能會重新分類至損益之項目：			
因換算而產生的匯兌差額		<u>5,398</u>	<u>10,760</u>
期內其他全面收益		<u>5,694</u>	<u>11,103</u>
期內全面收益總額		<u>26,380</u>	<u>20,972</u>
期內全面收益歸屬於：			
本公司及其附屬公司		20,910	19,789
其他少數股東		<u>5,470</u>	<u>1,183</u>
每股盈利(分人民幣)－基本	8	<u>1.61</u>	<u>1.05</u>
每股盈利(分人民幣)－稀釋	8	<u><u>1.61</u></u>	<u><u>1.05</u></u>

綜合資產負債表
於2017年12月31日

	附註	31.12.2017 千人民幣	31.12.2016 千人民幣 (重述)	31.12.2016 千人民幣 (重述)
非流動資產				
物業、廠房及設備		168,643	98,193	50,728
預付租賃款項		44,007	46,590	27,762
投資物業		32,896	32,045	24,449
聯營公司投資		287,142	84,305	—
商譽		45,495	45,495	—
無形資產		101,535	89,199	—
衍生金融工具		—	634	—
遞延稅項資產		10,805	15,066	2,395
界定利益資產		4,710	4,521	3,852
應收貿易及其他款項		19,565	38,664	2,254
		<u>714,798</u>	<u>454,712</u>	<u>111,440</u>
流動資產				
存貨		83,539	61,977	60,277
預付租賃款項		520	1,170	708
應收貿易及其他款項	9	100,038	80,049	81,346
可收回稅項		795	1,078	743
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		27,000	15,000	—
衍生金融工具		1,029	—	—
銀行結餘及現金		398,033	108,264	253,032
		<u>610,954</u>	<u>267,538</u>	<u>396,106</u>
資產總額		<u><u>1,325,752</u></u>	<u><u>722,250</u></u>	<u><u>507,546</u></u>

	附註	31.12.2017 千人民幣	31.12.2016 千人民幣 (重述)	31.12.2016 千人民幣 (重述)
流動負債				
應付貿易及其他款項	10	147,478	156,025	58,611
衍生金融工具		—	—	1,053
關聯方貸款		221,000	—	—
應付稅項		4,653	8,349	1,683
		<u>373,131</u>	<u>164,374</u>	<u>61,347</u>
非流動負債				
遞延所得稅負債		24,584	24,380	1,342
關聯方貸款		—	228,800	213,200
政府補助		2,175	1,569	—
		<u>26,759</u>	<u>254,749</u>	<u>214,542</u>
負債總額		<u>399,890</u>	<u>419,123</u>	<u>275,889</u>
資本及儲備				
股本		122,949	69,054	69,054
儲備		766,159	185,469	162,603
歸屬於本公司的權益		889,108	254,523	231,657
少數股東權益		36,754	48,604	—
所有者權益總額		<u>925,862</u>	<u>303,127</u>	<u>231,657</u>
負債及所有者權益總額		<u>1,325,752</u>	<u>722,250</u>	<u>507,546</u>

附註：

1. 一般事項

百福控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)主要從事連鎖餐飲經營及各地手袋製造及銷售。

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)第22章於開曼群島註冊成立為上市有限公司，且其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為捷亨有限公司，一家於英屬維京群島註冊成立的公司，而其最終控股公司為Exponential Fortune Group Limited(「**Exponential Fortune**」)，一家於開曼群島註冊成立的公司。Exponential Fortune的最終控股股東是趙令歡先生，彼亦為本公司董事長。本公司之註冊辦事處地址為Hutchins Drive P.O.Box 2681 Grand Cayman, KY1-111 Cayman Islands。

除另有說明外，本公司的功能貨幣為港元(「港元」或「**HK\$**」)，而綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策

綜合財務報表編製所採用的主要會計政策載列如下。除非另有說明，這些政策一直適用於所有披露的年份。

2.1 編製基礎

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的所有適用的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，經投資物業重估及衍生金融工具重估後按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。它還要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷力。

2.1 會計政策及披露變化

(a) 於2017年1月1日開始的財政期間生效的香港財務報告準則修訂對本集團並無重大影響。

(b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

(i) **香港財務報告準則第9號金融工具**

變動的概述

香港財務報告準則第9號處理金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並引入了有關套期會計的新規定以及金融資產的新減值模型。

影響

本集團已評估其金融資產及負債，並預期於2018年1月1日開始的財政年度起採納新準則不會造成任何重大影響，原因如下：

- 目前按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產將繼續根據香港財務報告準則第9號以相同基準計量。

新準則不會影響集團金融負債的會計處理，因為它只影響被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，而集團並無任何該等負債。

終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

由於本集團並無設立任何套期關係，故新套期會計規則對本集團並無影響。

新減值模型要求必須按預期信用損失(ECL)，而非根據香港會計準則第39號僅按已發生的信用損失確認減值。該模型適用於按攤餘成本分類的金融資產、按FVOCI計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承諾和某些財務擔保合同。本集團正在詳細評估新模型將如何影響其減值撥備，有可能導致提早確認信貸損失。

新準則亦增加了的披露規定和列報的改變。本集團預計有關金融工具的披露性質和範圍將發生改變，尤其是在新準則採納的年度內。

集團採納日期

2018年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團將自2018年1月1日起追溯適用該新準則，並採用準則允許的簡易實務處理方法。

(ii) 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入

變動的概述

香港會計師公會已發布收入確認的新準則。這將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。新準則的原則為收入須在貨品或服務的控制權轉移至客戶後確認。此準則容許全面追溯採納或修訂追溯方式採納。

影響

管理層現正評估應用新準則對本集團財務報表之影響，並已識別以下可能受到影響的領域：

- 為履行合約而產生的成本—根據香港財務報告準則第15號，當前支銷的若干成本可能需要確認為資產。

本集團採納日期

2018年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團擬採用修訂追溯方式來應用新準則，意味著採納的累計影響將在2018年1月1日的留存收益中確認，而比較數字不會重述。

(iii) 香港財務報告準則第16租賃

變動的概述

香港財務報告準則第16號已於2016年5月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

影響

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。截止至報告日期，本集團有若干不可撤銷的經營租賃承擔。

集團尚未評估需要做出的調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響集團的損益和現金流量的分類。

本集團採納日期

2019年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。在現階段，本集團不準備在生效日期前採納該準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會在首次採納時重述比較數字。

並無其他香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋尚未生效但預期會對本集團產生之重大影響。

3. 重述

- (a) 本公司已對本集團過往年度的綜合財務報表進行重新評估，並確定了以下錯報。本公司董事認為對這些錯報的最恰當處理方法是重申本集團綜合財務報表中的比較數字。以下附註3(a)(i)至3(a)(iii)詳細說明了上一年的重述性質。以下附註3(c)中的表格中列出了每個受影響的財務報表項目前一年的重述報表數額。
- (i) 衍生金融工具(發行可換股債券的認沽期權)於2016的錯報影響財務數據，主要由於：1)於確認日期及2016年12月31日錯誤評估衍生金融工具的公平值；及2)於2016年衍生金融工具的公平值變動未於2016年12月31日確認。
- (ii) 泰國投資物業之公平值變動於以前年度未確認遞延所得稅負債。上述公允價值變動的稅務影響預計隨後實現。
- (iii) 上一年的費用跨期錯報。2016年發生的部分費用尚未計入2016年度的損益及其他綜合收益。
- (b) 此外，本集團已按下文所述更改其會計政策。該變動已按回溯基準應用於本集團財務報表。採用新會計政策的影響載於下文附註3(c)的表格。
- (i) 往年，本集團的綜合財務報表以港元列報。自2016年10月起收購中國內地餐飲業務後，本集團決定將本集團及本公司的呈列貨幣由港元改為人民幣。

(c) 重述影響總結

以下是對重述的影響的總結：

(i) 本集團截至2016年12月31日止年度的綜合全面收益表：

	截至 2016年 12月31日 千港元 (原述)	千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	千港元 (a)(iii)	截至 2016年 12月31日 千港元 (重述)	截至 2016年 12月31日 千人民幣 (重述)
收入	559,632	—	—	—	559,632	477,587
銷售成本	(386,250)	—	—	—	(386,250)	(329,638)
毛利	173,382	—	—	—	173,382	147,949
銷售及分銷成本	(60,195)	—	—	—	(60,195)	(51,379)
行政費用	(132,424)	—	—	(1,491)	(133,915)	(114,076)
其他收入	8,176	—	—	—	8,176	6,778
其他收益淨額	41,655	(2,860)	—	—	38,795	33,044
經營溢利	30,594	(2,860)	—	(1,491)	26,243	22,316
聯營公司虧損	(224)	—	—	—	(224)	(196)
財務費用	(6,565)	—	—	—	(6,565)	(5,512)
除稅前溢利	23,805	(2,860)	—	(1,491)	19,454	16,608
所得稅支出	(6,578)	—	(1,275)	—	(7,853)	(6,739)
期內溢利	17,227	(2,860)	(1,275)	(1,491)	11,601	9,869
期內溢利歸屬於：						
本公司	15,868	(2,860)	(1,275)	(1,491)	10,242	8,686
其他少數股東	1,359	—	—	—	1,359	1,183

	截至 2016年 12月31日 千港元 (原述)	調整 千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	調整 千港元 (a)(iii)	截至 2016年 12月31日 千港元 (重述)	截至 2016年 12月31日 千人民幣 (重述)
期內其他全面(支出)收益						
不會重分類至損益之項目：						
重新衡量之界定利益資產	403	—	—	—	403	343
其後可能會重新分類至損益之 項目：						
因換算而產生的匯兌差額	(8,758)	—	—	—	(8,758)	10,760
期內其他全面(支出)收益	(8,355)	—	—	—	(8,355)	11,103
期內全面收益總額	8,872	(2,860)	(1,275)	(1,491)	3,246	20,972
期內全面收益歸屬於：						
本公司及其附屬公司	8,784	(2,860)	(1,275)	(1,491)	3,158	19,789
其他少數股東	88	—	—	—	88	1,183
每股盈利(分人民幣)－基本	1.92	(0.35)	(0.15)	(0.18)	1.24	1.05
每股盈利(分人民幣)－稀釋	1.92	(0.35)	(0.15)	(0.18)	1.24	1.05

(ii) 本集團於2016年12月31日的綜合資產負債表：

	於2016年 12月31日 千港元 (原述)	千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	千港元 (a)(iii)	於2016年 12月31日 千港元 (重述)	於2016年 12月31日 千人民幣 (重述)
非流動資產						
物業、廠房及設備	111,582	—	—	—	111,582	98,193
預付租賃款項	52,943	—	—	—	52,943	46,590
投資物業	36,414	—	—	—	36,414	32,045
聯營公司投資	95,800	—	—	—	95,800	84,305
商譽	51,699	—	—	—	51,699	45,495
無形資產	101,357	—	—	—	101,357	89,199
衍生金融工具	7,020	(6,300)	—	—	720	634
遞延稅項資產	17,123	—	—	—	17,123	15,066
界定利益資產	5,138	—	—	—	5,138	4,521
應收貿易及其他款項	43,937	—	—	—	43,937	38,664
	<u>523,013</u>	<u>(6,300)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>516,713</u>	<u>454,712</u>
流動資產						
存貨	70,428	—	—	—	70,428	61,977
預付租賃款項	1,329	—	—	—	1,329	1,170
應收貿易及其他款項	90,963	—	—	—	90,963	80,049
可收回稅項	1,226	—	—	—	1,226	1,078
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	17,045	—	—	—	17,045	15,000
銀行結餘及現金	123,028	—	—	—	123,028	108,264
	<u>304,019</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>304,019</u>	<u>267,538</u>
資產總額	<u>827,032</u>	<u>(6,300)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>820,732</u>	<u>722,250</u>

	於2016年 12月31日 千港元 (原述)	千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	千港元 (a)(iii)	於2016年 12月31日 千港元 (重述)	於2016年 12月31日 千人民幣 (重述)
流動負債						
應付貿易及其他款項	175,810	—	—	1,491	177,301	156,025
應付稅項	9,487	—	—	—	9,487	8,349
	<u>185,297</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,491</u>	<u>186,788</u>	<u>164,374</u>
非流動負債						
遞延所得稅負債	24,773	—	2,932	—	27,705	24,380
政府補助	1,783	—	—	—	1,783	1,569
第三方貸款	260,000	—	—	—	260,000	228,800
	<u>286,556</u>	<u>—</u>	<u>2,932</u>	<u>—</u>	<u>289,488</u>	<u>254,749</u>
負債總額	<u>471,853</u>	<u>—</u>	<u>2,932</u>	<u>1,491</u>	<u>476,276</u>	<u>419,123</u>
資本及儲備						
股本	82,500	—	—	—	82,500	72,600
儲備	217,449	(6,300)	(2,932)	(1,491)	206,726	181,919
歸屬於本公司的權益	299,949	(6,300)	(2,932)	(1,491)	289,226	254,519
少數股東權益	55,230	—	—	—	55,230	48,602
所有者權益總額	<u>355,179</u>	<u>(6,300)</u>	<u>(2,932)</u>	<u>(1,491)</u>	<u>344,456</u>	<u>303,121</u>
負債及所有者權益總額	<u>827,032</u>	<u>(6,300)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>820,732</u>	<u>722,244</u>

(iii) 本集團於2016年1月1日的綜合資產負債表：

	於2016年 1月1日 千港元 (原述)	千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	千港元 (a)(iii)	於2016年 1月1日 千港元 (重述)	於2016年 1月1日 千港元 (重述)
非流動資產						
物業、廠房及設備	61,863	—	—	—	61,863	50,728
預付租賃款項	33,856	—	—	—	33,856	27,762
投資物業	29,816	—	—	—	29,816	24,449
遞延稅項資產	2,921	—	—	—	2,921	2,395
界定利益資產	4,697	—	—	—	4,697	3,852
應收貿易及其他款項	2,749	—	—	—	2,749	2,254
	135,902	—	—	—	135,902	111,440
流動資產						
存貨	73,508	—	—	—	73,508	60,277
預付租賃款項	864	—	—	—	864	708
應收貿易及其他款項	99,202	—	—	—	99,202	81,346
可收回稅項	907	—	—	—	907	743
銀行結餘及現金	308,576	—	—	—	308,576	253,032
	483,057	—	—	—	483,057	396,106
資產總額	618,959	—	—	—	618,959	507,547

	於2016年 1月1日 千港元 (原述)	千港元 (a)(i)	調整 千港元 (a)(ii)	千港元 (a)(iii)	於2016年 1月1日 千港元 (重述)	於2016年 1月1日 千港元 (重述)
流動負債						
應付貿易及其他款項	71,477	—	—	—	71,477	58,611
衍生金融工具	1,284	—	—	—	1,284	1,053
應付稅項	2,053	—	—	—	2,053	1,683
	74,814	—	—	—	74,814	61,347
非流動負債						
遞延所得稅負債	—	—	1,636	—	1,636	1,342
政府補助	—	—	—	—	—	—
關聯方貸款	260,000	—	—	—	260,000	213,200
	260,000	—	1,636	—	261,636	214,542
債總額	334,814	—	1,636	—	336,450	275,889
資本及儲備						
股本	82,500	—	—	—	82,500	69,054
儲備	201,645	—	(1,636)	—	200,009	162,603
所有者權益總額	284,145	—	(1,636)	—	282,509	231,657
負債及所有者權益總額	618,959	—	—	—	618,959	507,547

4. 分部資料

以下為根據香港財務報告準則第8號經營分部對本集團按經營分部的收入及業績的分析，向本公司執行董事，即主要經營決策者（「主要經營決策者」）作為資源分配及評估分部表現而呈報之資料，集中於所交付或提供貨物或服務之類別。

本集團於香港財務報告準則第8號一經營分部項下之經營及報告分部載列如下：

- (i) 餐飲；及
- (ii) 製造及銷售手袋。

分部收入和業績

以下為本集團按報告分部之收入和業績分析：

截至2017年12月31日止12個月

	餐飲 千人民幣	製造和 銷售手袋 千人民幣	合併 千人民幣
分部收入總額	<u>409,524</u>	<u>342,277</u>	<u>751,801</u>
分部間收入	—	—	—
外部收入	<u>409,524</u>	<u>342,277</u>	<u>751,801</u>
分部毛利	<u>252,932</u>	<u>94,383</u>	<u>347,315</u>
分銷及銷售成本			(219,004)
行政費用			(97,666)
其他收入			6,116
其他收益淨額			15,838
財務費用淨額			(9,330)
聯營公司虧損			<u>(2,450)</u>
除稅前溢利			34,704
所得稅支出			<u>(14,018)</u>
期內溢利			<u>20,686</u>
其他信息：			
重大非現金支出 折舊及攤銷	14,604	6,164	20,768
於2017年12月31日			
資產總額	1,004,844	320,908	1,325,752
包括：			
聯營公司投資	287,142	—	287,142
負債總額	(309,616)	(90,274)	(399,890)

截至2016年12月31日止12個月

	餐飲 千人民幣 (重述)	製造和 銷售手袋 千人民幣 (重述)	合併 千人民幣 (重述)
分部收入總額	<u>55,138</u>	<u>422,449</u>	<u>477,587</u>
分部間收入	—	—	—
外部收入	<u>55,138</u>	<u>422,449</u>	<u>477,587</u>
分部毛利	<u>14,203</u>	<u>133,746</u>	<u>147,949</u>
分銷及銷售成本			(51,379)
行政費用			(114,076)
其他收入			6,778
其他收益淨額			39,822
財務費用淨額			(5,512)
聯營公司虧損			<u>(196)</u>
除稅前溢利			16,608
所得稅支出			<u>(6,739)</u>
期內溢利			<u><u>9,869</u></u>
其他信息：			
重大非現金支出			
折舊及攤銷	3,666	13,676	17,342
存貨減值	2,744	—	2,744
於2016年12月31日			
資產總額	426,130	296,120	722,250
包括：			
聯營公司投資	84,305	—	84,305
負債總額	(362,102)	(57,021)	(419,123)

上文報告的分部收入指來自外部客戶所產生的收入。於截至2016年12月31日及2017年12月31日年度內概無分部之間銷售。

地區資訊

於截至2016年12月31日及2017年12月31日年度內本集團來自外部客戶的收入按地區劃分詳情如下：

	來自外部客戶的收入	
	截至12月31日止12個月	
	2017	2016
	千人民幣	千人民幣 (重述)
中國	428,033	73,220
美國	141,374	158,172
其他亞洲國家	38,253	56,102
加拿大	32,764	36,138
義大利	30,935	48,209
其他歐洲國家	26,357	21,347
德國	17,706	7,945
香港	14,449	36,935
荷蘭	8,497	24,377
南美洲	8,019	5,483
英國	4,310	8,352
中東及非洲	1,104	1,307
	<u>751,801</u>	<u>477,587</u>

5. 其他收益淨額

	截至12月31日止12個月	
	2017	2016
	千人民幣	千人民幣 (重述)
匯兌收益淨額	1,346	3,245
衍生金融工具公平值變動收益／(損失)	385	(2,470)
出售物業、廠房及設備收益／(損失)	295	(2,184)
投資物業之公平值重估收益	404	5,545
出售附屬公司收益	—	28,908
對已處置子公司之其他應收款之減值轉回	7,292	—
	<u>9,722</u>	<u>33,044</u>

6. 所得稅支出

	截至12月31日止12個月	
	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
支出包括：		
本年度稅項：		
香港所得稅	2,999	5,446
中國企業所得稅	<u>6,344</u>	<u>2,601</u>
	9,343	8,047
遞延稅項	<u>4,675</u>	<u>(1,308)</u>
	<u><u>14,018</u></u>	<u><u>6,739</u></u>

香港

香港利得稅乃根據該截至2017年12月31日止12個月之估計應課稅溢利按16.5%稅率計算。

中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率由2008年1月1日起為25%。

緬甸

緬甸附屬公司須按25%的稅率繳付緬甸公司所得稅。由於緬甸附屬公司於兩個期間內產生虧損，故兩個期間內均無就緬甸公司所得稅計提撥備。

泰國

泰國附屬公司須按20%的稅率繳付泰國公司所得稅。由於泰國附屬公司於兩個期間內產生虧損，故兩個期間內均無就緬甸公司所得稅計提撥備。

7. 股息

董事會已建議派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股1.5港仙，惟須待本公司之股東於週年大會上批准。

8. 每股盈利

	於12月31日	
	2017	2016
	分人民幣	分人民幣 (重述)
基本每股收益	<u>1.61</u>	<u>1.05</u>
稀釋每股收益	<u>1.61</u>	<u>1.05</u>
(a) 基本每股收益		

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	於12月31日	
	2017	2016
	千人民幣	千人民幣 (重述)
歸屬於本公司的權益	<u>15,216</u>	<u>8,686</u>
已發行普通股的加權平均數(千)	<u>942,924</u>	<u>825,000</u>

9. 應收貿易及其他款項

	於12月31日	
	2017	2016
	千人民幣	千人民幣 (重述)
應收貿易賬款(a)	54,710	47,505
預付款及訂金	45,594	38,792
其他應收款	<u>19,299</u>	<u>32,416</u>
	119,603	118,713
減：非流動部分	<u>(19,565)</u>	<u>(38,664)</u>
應收貿易及其他款項—流動部分	<u>100,038</u>	<u>80,049</u>

(a) 應收貿易賬款及票據於報告期末按發票日之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
不超過30天	29,620	26,989
31至60天	22,825	16,876
61至90天	1,194	2,790
90天以上	1,071	5,536
	<u>54,710</u>	<u>52,191</u>

10. 應付貿易及其他款項

	於12月31日	
	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
應付貿易賬款(a)	73,655	36,504
其他應付款及預提費用	74,494	119,521
	<u>148,149</u>	<u>156,025</u>

(a) 應付貿易賬款及票據於報告期末之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017 千人民幣	2016 千人民幣 (重述)
不超過30天	61,079	32,638
31至60天	6,938	2,445
61至90天	984	539
90天以上	4,654	882
	<u>73,655</u>	<u>36,504</u>

11. 可換股債券

於12月31日
2017
千人民幣
2016
千人民幣
(重述)

流動部分

可換股債券認購權(a)

1,029 —

非流動部分

可換股債券認購權(a)

— 634

1,029 634

(a) 衍生金融工具

列示金額為本公司報告期末發行可轉債的認沽期權的公允價值。

於2016年9月18日及2016年10月10日，本公司與捷亨有限公司(本公司股東)就發行可換股債券(「可換股債券」)訂立協議及補充協議(統稱「投資協議」)總值上限為1,500,000,000港元，總代價相等於可換股債券之本金額。該投資協議於2016年11月13日獲本公司股東批准。

根據投資協議，本公司可選擇於2016年11月13日起計兩年內隨時向捷亨有限公司發行全部或部分可換股債券。因此，本公司董事認為上述認沽期權構成本公司的衍生金融工具，並應作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。

(b) 可換股債券

於年內發行及轉換之可換股債券詳情如下：

	發行日	本金	換股日	換股數
首次發行	2017年1月4日	港幣160,000,000	2017年9月22日	135,593,220
第二次發行	2017年5月31日	港幣110,000,000	2017年9月22日	93,220,339
第三次發行	2017年11月13日	港幣480,000,000	2017年11月13日	406,779,661

負債部分的公允價值採用發行當日的等價不可轉換債券的市場利率計算。剩餘的收益分配給轉換期權，並在特別儲備金的股東權益中確認。

於12月31日，無尚未行使可換股債券。截至2017年12月31日止年度已發行的所有可換股債券已轉換為本公司普通股。

12. 資本承擔

於12月31日	
2017	2016
千人民幣	千人民幣

已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備之資本性支出添置物業、
廠房及設備

<u>7,747</u>	<u>7,864</u>
--------------	--------------

13. 審閱帳目

本簡明綜合財務報表經審核，且已由審核委員會審閱。

末期股息

董事會已建議派發截至2017年12月31日止年度之末期股息每股1.5港仙，惟須待本公司之股東於週年大會上批准。

流動資金、財務資源及資本結構

於2017年12月31日，本集團的股東權益總額為925.9百萬元人民幣(31.12.2016：303.1百萬元人民幣)。於2017年12月31日，本集團的流動資產達611.0百萬元人民幣(31.12.2016：267.5百萬元人民幣)，而流動負債則為373.1百萬元人民幣(31.12.2016：164.4百萬元人民幣)。於2017年12月31日的流動比率為1.64，而於2016年12月31日則為2.77。

本集團一般以內部產生的現金流，以及香港主要往來銀行提供的信貸備用額作為業務的營運資金。於2017年12月31日，本集團沒有未償還銀行借款(31.12.2016：無)。於2017年12月31日本集團銀行結餘及現金約398.0百萬元人民幣(31.12.2016：108.3百萬元人民幣)。本集團的淨現金對權益比率(現金及現金等價物減銀行借款總額除以股東權益)於2017年12月31日為0.43(31.12.2016：0.36)。

本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團的資本承擔及營運資金需要。

資本承擔

於2017年12月31日，本集團已訂約而未計入綜合財務報表內的資本性支出，用作物業、廠房及設備改良之數額為7.7百萬元人民幣。

本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團的資本承擔及營運資金需要。

報告期後事項

於報告日期後，概無發生重大事項。

人力資源

於2017年12月31日，本集團員工約4,500名(餐飲業務板塊：1,400名，製造及銷售手袋業務板塊：3,100名)。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定，除基本薪金外並按員工表現發放花紅。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事認為，除下文所載述及闡釋者外，本公司於截至2017年12月31日止年度內一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）。

趙令歡先生擔任公司執行主席及行政總裁。趙令歡先生在本集團高級管理層協助下監督管理本集團之業務。其他一般由行政總裁處理之職務則由本集團高級管理層負責。守則之條文規定主席及行政總裁之職務需要清楚劃分，且不可由同一人擔任，而本集團之管理架構與此有所偏離。董事會已仔細考慮有關事宜，並決定不採納有關條文。董事會相信現行管理架構在過往一直有效地推動本集團及其業務之營運及發展，並已建立符合完善企業管治常規所需之審查及制衡機制。因此，董事會並不認為本集團應改變現有管理架構。然而，董事會將不時檢討管理架構，以確保其持續達致有關目標。

本公司於2017年6月27日舉行股東周年大會（「2016年股東周年大會」）。主席趙令歡先生由於時間表和其他在香港以外的業務活動相衝突，未能參加2016年股東周年大會。王小龍先生、王遠征先生、梁貴基先生、邢家維先生、曾憲文先生及公司外部審計人員出席了2016年股東周年大會，並回答了公司股東在會議期間提出的問題。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等已於整個回顧期間內遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會（包括所有獨立非執行董事）已審閱本集團截至2017年12月31日止經審計之年度業績，與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

末期報告

本末期業績公告刊發於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.irasia.com/listco/hk/bestfood/index.htm>)。本公司之末期報告將於適當時候寄發予股東及可於聯交所網站及本公司網站查閱。

承董事會命
百福控股有限公司
(前稱理文手袋集團有限公司)
主席
趙令歡

香港，2018年3月7日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事，為趙令歡先生、王小龍先生及王遠征先生；以及三名獨立非執行董事，為梁貴基先生、邢家維先生及曾憲文先生。