

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



合興集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：47)

二零一八年度業績公佈

主席報告

在二零一八年，本集團錄得7%的銷售增長，總營業額超過港幣二十三億元。惟本集團期內需要增加銷售推廣以保持競爭力，利潤因此受到負面影響。本集團二零一八年的盈利為港幣一億二千二百六十萬元，相對二零一七年盈利減少26.7%。

於二零一八年度，中國宏觀經濟環境面對著各種挑戰，包括中美貿易摩擦，中國金融系統之去槓桿化以及對中國實體經濟下行的預期。中國的國內生產總值於二零一八年增長幅度較去年有所下降。

在過去一年，餐飲行業繼續面對激烈競爭局面。主要原因是互聯網平台與資本結合進軍餐飲市場，新形態餐飲品牌和新零售等跨界經營也不斷湧入餐飲市場，業內巨頭紛紛採取包括低價促銷等一系列的營銷策略。於期內，本集團分別完成了吉野家的外送增長25%及冰雪皇后的外送增長87%。然而，網上外送訂餐平台形成幾家獨大的壟斷格局，正在蠶食外送利潤空間。

本集團嚴格監控食品的安全和高品質，管理層繼續致力加強品牌及產品形象。通過人力資源激勵計劃激勵管理人員以達到共同利益和保留人材。本集團意識到在互聯網經濟下，通過收集和了解顧客需求是提升顧客忠誠度的重要因素。為此，本集團積極完善客戶關係管理系統，進行組織、制度、流程和工作習慣等各方面的變革。新零售持續孵化，本集團以智能櫃方式在店舖內售賣預先包裝食品、冷凍產品等不同產品。這樣提升店舖的經營效率，同時給本集團測試新商業模型，包括提供健康及天然食品的「野葉子」品牌。

二零一八年內，本集團進一步與其中一個主要專利商，日本吉野家集團加強合作，成立合資公司，取得在河南、山西和陝西三省區域「吉野家」店舖的獨家經營權利。因此，在本集團的專利地域的顧客群由2.4億提升到4億。

展望二零一九年，本集團預期主要競爭對手的大幅減價策略及第三方外送平台費用不斷帶來的成本壓力很可能會持續。儘管如此，我們仍抱持審慎樂觀態度，相信既定策略能夠將負面影響減至最低。

二零一九年中國經濟政策將有利於國內市場。中國政府還會繼續減負降稅，促進實體經濟轉型升級，著力激發市場活力，積極擴大消費和促進有效投資。二零一九年，我們仍將恪守餐飲業的行業本質，以「良心品質」和「物超所值」作為本集團經營的基本準則，繼續推動本集團的主要策略。因此，我們對於本集團在未來能抓緊合適的商業機會和在中國快餐連鎖市場保持領先地位感到樂觀。

最後，謹藉此機會感謝各董事同仁、管理層及各位員工在過去一年的辛勤工作及鼎力支持。同時，本人亦謹此向客戶、股東及各業務夥伴對本集團的信任及支持致以衷心謝意！

主席
司徒振中

香港
二零一九年三月二十八日

業績

合興集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合業績連同去年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
營業額	4	2,373,954	2,218,323
銷售成本		(874,382)	(809,505)
其他收入及收益淨額		16,463	24,559
銷售及分銷費用		(1,124,369)	(1,002,908)
一般及行政費用		(210,324)	(188,929)
分佔合營企業之溢利及虧損		(432)	—
經營溢利	5	180,910	241,540
融資成本	6	(736)	(942)
除稅前溢利		180,174	240,598
所得稅開支	7	(57,568)	(73,246)
本公司股權持有人應佔本年溢利		<u>122,606</u>	<u>167,352</u>
本公司股權持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>1.25 港仙</u>	<u>1.71 港仙</u>
攤薄		<u>1.24 港仙</u>	<u>1.69 港仙</u>

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
本年溢利	<u>122,606</u>	<u>167,352</u>
其他全面收益／(支出)		
將於往後期間重新分類至損益表之 其他全面收益／(支出)：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(26,165)</u>	<u>34,739</u>
本年其他全面收益／(支出)	<u>(26,165)</u>	<u>34,739</u>
本公司股權持有人應佔本年全面收益總額	<u><u>96,441</u></u>	<u><u>202,091</u></u>

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		208,449	213,476
於合營企業之投資		11,185	–
遞延稅項資產		49,873	44,528
預付款項及租賃按金		52,355	51,618
非流動資產總額		321,862	309,622
流動資產			
存貨		108,750	111,447
應收賬項	10	19,945	17,769
預付款項、按金及其他應收賬項		139,210	97,960
可收回稅項		1,336	196
其他金融資產		235,789	48,019
現金及現金等值物		401,663	641,693
流動資產總額		906,693	917,084
流動負債			
應付賬項	11	128,255	153,624
其他應付賬項及應計費用		404,443	374,664
計息銀行貸款		–	10,000
應付稅項		6,801	9,857
流動負債總額		539,499	548,145
流動資產淨額		367,194	368,939
資產總額減流動負債		689,056	678,561
非流動負債			
遞延稅項負債		24,041	24,751
淨資產		665,015	653,810
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
已發行股本		1,007,043	1,007,043
儲備		(342,028)	(353,233)
總權益		665,015	653,810

附註

1. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)、香港公認之會計原則,以及香港公司條例之披露要求編製。該等財務報表乃採用歷史成本常規法編製,惟按公平值計量之其他金融資產除外。該等財務報表以港幣呈報,除另有說明外,所有金額均調整至最接近之千元。

2. 會計政策及披露之變動

本集團於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用的 香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益
香港財務報告準則第15號 修訂本	對香港財務報告準則第15號來自客戶合約之 收益的澄清
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉讓
香港(國際財務報告詮釋 委員會)–詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
二零一四年至二零一六年週期	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號修訂本 之年度改進

除與編製本集團財務報表無關之香港會計準則第40號及香港財務報告準則第4號之修訂本以及二零一四年至二零一六年週期之年度改進外,新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下:

- (a) 香港財務報告準則第2號修訂本處理三個主要範疇:現金結算以股份為基礎付款交易之計量之歸屬條件之影響;具備預扣若干金額以達成僱員與以股份為基礎付款有關之稅務責任之淨結算特質之以股份為基礎付款交易之分類;及於對以股份為基礎付款交易之條款及條件作出修訂而令其從現金結算分類為股權結算時之會計處理。修訂本澄清,於計量股權結算以股份為基礎付款時就歸屬條件入賬所用方法亦適用於現金結算以股份為基礎付款。修訂本引進例外情況,致使具備預扣若干金額以達成僱員稅務責任之淨股份結算特質之以股份為基礎付款交易,會於達成若干條件時全部分類為股權結算以股份為基礎付款交易。此外,修訂本澄清,倘對現金結算以股份為基礎付款交易之條款及條件作出修改,而導致其成為股權結算以股份為基礎付款交易,則該交易會自修改日期起入賬列為股權結算交易。由於本集團並無任何現金結算以股份為基礎付款交易,亦無具備預扣稅項淨結算特質之以股份為基礎付款交易,修訂本對本集團財務狀況或業績並無影響。

- (b) 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間，香港財務報告準則第9號金融工具會取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理之所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計。

於二零一八年一月一日，概無與股權相關之過渡調整適用於本集團。概無根據香港會計準則第39號重列及繼續呈報比較資料。

分類及計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對財務狀況表之影響。

香港會計準則第39號項下賬面金額與香港財務報告準則第9號項下呈報結餘於二零一八年一月一日之對賬如下：

	附註	香港會計準則 第39號 計量		重新分類 港幣千元	預期 信貸虧損 ([預期信貸 虧損]) 港幣千元	其他 港幣千元	香港財務報告準則 第9號 計量	
		類別	金額 港幣千元				金額 港幣千元	類別
金融資產								
可供出售投資	(i)	AFS ¹	48,019	(48,019)	-	-	-	不適用
透過損益按公平值入賬之 金融資產	(i)	不適用	-	48,019	-	-	48,019	FVPL ³
應收賬項		L&R ²	17,769	-	-	-	17,769	AC ⁴
計入預付款項、按金及其他 應收賬項之金融資產		L&R	76,331	-	-	-	76,331	AC
現金及現金等值物		L&R	641,693	-	-	-	641,693	AC
			<u>783,812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>783,812</u>	
金融負債								
應付賬項		AC	153,624	-	-	-	153,624	AC
計入其他應付賬項及應計費用 之金融負債		AC	165,630	-	-	-	165,630	AC
計息銀行貸款		AC	10,000	-	-	-	10,000	AC
			<u>329,254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>329,254</u>	

¹ AFS: 可供出售投資

² L&R: 貸款及應收款項

³ FVPL: 透過損益按公平值入賬之金融資產

⁴ AC: 按攤銷成本入賬之金融資產或金融負債

附註：

- (i) 本集團已將先前分類為可供出售投資之非上市投資，重新分類為透過損益按公平值計量之金融資產，原因是該等非股權投資不通過香港財務報告準則第9號之合約現金流量特徵測試。

減值

於二零一八年一月一日，以香港財務報告準則第9號項下預期信貸虧損撥備取代香港會計準則第39號項下合計期初減值撥備，對金融資產並無重大影響。

- (c) 香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，除少數例外情況外，新準則適用於與客戶訂立合約產生的所有收益。香港財務報告準則第15號建立一個新五步模式，以確認客戶合約收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務作交換而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間的合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。披露資料載於財務報表。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已就於財務報表確認收益改變會計政策。

本集團以修訂追溯方式採納香港財務報告準則第15號。透過使用該方式，準則可適用於首次應用日期的所有合約，或僅適用於該日未完成的合約。本集團已選擇對二零一八年一月一日未完成的合約應用該準則。

本集團經營快餐店業務。經營快餐店業務的收益乃於產品交付顧客時確認。本集團得出結論，採納香港財務報告準則第15號並無對收益確認時間造成影響。

首次應用香港財務報告準則第15號對於二零一八年一月一日保留溢利期初結餘並無影響。因此，比較資料並無重列及繼續根據香港會計準則第18號及相關詮釋匯報。

(i) 會員積分計劃

本集團設立一項會員積分計劃，讓顧客購買產品時能累計積分。積分可換領免費產品或現金券。採納香港財務報告準則第15號前，本集團提供會員計劃導致一部分交易價格按已發放積分之公平值分配至會員計劃以及確認有關已發放但未換領或失效積分的遞延收益。本集團得出結論，根據香港財務報告準則第15號，會員積分產生獨立履約責任，原因是其向顧客提供重大權利，並分配一部分交易價格至顧客獲獎勵的會員積分，以相關獨立售價為基準。

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團將遞延收益確認為其他應付賬項。根據香港財務報告準則第15號，該款項分類為合約負債，並計入其他應付賬項及應計費用。因此，於採納香港財務報告準則第15號後，於二零一八年一月一日，本集團將有關會員積分計劃的遞延收益港幣3,232,000元由其他應付賬項重新分類至合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，本集團將有關會員積分計劃的遞延收益港幣3,066,000元由其他應付賬項重新分類至合約負債。

(ii) 預收客戶代價

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團將預收客戶代價確認為其他應付賬項。根據香港財務報告準則第15號，該款項分類為合約負債，並計入其他應付賬項及應計費用。

因此，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團將二零一八年一月一日之預收客戶代價港幣4,267,000元由其他應付賬項重新分類至二零一八年一月一日之合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，本集團將銷售產品的預收客戶代價港幣3,617,000元由其他應付賬項重新分類至合約負債。

- (d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號就應用香港會計準則第21號時，實體為釐定以外幣收取或支付墊付代價的交易之日期，以及確認非貨幣資產或非貨幣負債提供指引。該詮釋指明，釐定首次確認相關資產、開支或收益(或當中部分)所使用之匯率之交易日期為實體首次確認支付或收取墊付代價產生的非貨幣資產(例如預付款項)或非貨幣負債(例如遞延收入)之日。倘確認有關項目時存在多次付款或提前收取，實體必須釐定每次支付或收取墊付代價的交易日期。由於本集團釐定應用於首次確認非貨幣資產或非貨幣負債的匯率的會計政策與詮釋的指引一致，該詮釋對本集團的財務報表概無影響。

3. 經營分部資料

本集團之主要經營分部為快餐業務。此外，快餐業務的收入及非流動資產(不包括遞延稅項資產)主要歸屬於單一地區，即中華人民共和國。因此並無列報地區分析。

4. 營業額

營業額之分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
營業額－客戶合約收益 於某一時點銷售產品	<u>2,373,954</u>	<u>2,218,323</u>

客戶合約收益

(i) 分拆收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	港幣千元
品牌	
吉野家	2,018,670
冰雪皇后	249,765
其他	<u>105,519</u>
	<u>2,373,954</u>
地區市場	
北京－天津－河北省都會地區	1,759,618
華北	<u>614,336</u>
	<u>2,373,954</u>

(ii) 履約責任

本集團透過店舖及網上食品下單平台直接向顧客銷售貨品。履約責任於產品交付顧客時達成。交易價於顧客購買貨品時立即到期支付。付款通常以現金或利用網上付款平台結算。

5. 經營溢利

本集團之經營溢利已扣除／(計入)：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
匯兌差額淨額	9,064	(7,874)
已售存貨之直接成本*	796,664	742,527
出售／撇銷物業、廠房及設備項目之虧損淨額	9,485	8,271
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪酬	431,374	391,160
退休金計劃供款**	106,526	97,875
以股權結算之以股份支付	8,155	10,460
	<u>546,055</u>	<u>499,495</u>
折舊	99,151	97,147
物業、廠房及設備項目減值	5,906	1,477
應收賬項減值撥回***	-	(1,702)
經營租賃項下租金付款：		
—最低租賃付款	277,494	257,985
—或然租金	40,013	38,278
核數師酬金	2,650	2,500
公平值收益淨額		
—透過損益按公平值入賬之投資	<u>(6,674)</u>	<u>-</u>

附註：

* 已售存貨之直接成本已計入綜合損益表內的「銷售成本」中。

** 於二零一八年十二月三十一日，本集團並無沒收供款可用以減低未來年度的未來退休金計劃供款(二零一七年：無)。

*** 應收賬項減值撥回已計入綜合損益表之「一般及行政費用」。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
銀行貸款利息	52	134
銀行融資收費及其他	684	808
	<u>736</u>	<u>942</u>

7. 所得稅

香港利得稅乃根據年內在香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 作出撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃按本集團於各營運司法權區之通用稅率計算。

本集團於中國內地經營之附屬公司年內按該等公司應課稅溢利的25%繳納中國企業所得稅。其中一家從事農業業務的附屬公司於二零一八年及二零一七年度獲豁免根據標準所得稅稅率納稅。

本年度所得稅支出的主要組成部分如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
即期 — 香港		
本年支出		
以往年度撥備不足	515	288
	<u>181</u>	<u>5</u>
即期 — 其他地區	696	293
本年支出		
以往年度撥備不足／(超額撥備)	57,875	67,874
	<u>(803)</u>	<u>3,793</u>
	57,072	71,667
遞延	<u>(200)</u>	<u>1,286</u>
本年所得稅支出總額	<u><u>57,568</u></u>	<u><u>73,246</u></u>

8. 股息

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
於本年度內支付的股息：		
二零一七年之末期股息 — 每股普通股0.83港仙 (二零一六年：0.62港仙)*	<u>81,797</u>	<u>60,257</u>
擬派末期股息：		
每股普通股0.61港仙(二零一七年：0.83港仙)	<u>61,430</u>	<u>83,585</u>

本年度擬派末期股息尚待本公司股東於應屆股東週年大會的批准。財務報表並無反映擬派應付末期股息。

* 截至二零一八年十二月三十一日止年度派付之二零一七年末期股息指就已發行普通股派付之股息，不包括受託人根據股份獎勵計劃持有之庫存股份。

9. 本公司股權持有人應佔每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔綜合溢利港幣122,606,000元(二零一七年：港幣167,352,000元)及年內已發行普通股之加權平均數9,815,305,745股(二零一七年：9,812,206,150股)計算，並經調整以反映根據本公司的股份獎勵計劃所持有的股份數目313,186,867股(二零一七年：259,487,400股)。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃根據年內本公司股權持有人應佔綜合溢利港幣122,606,000元及已發行普通股之加權平均數9,925,254,290股計算，並就所有具潛在攤薄影響之普通股109,948,545股予以調整，計算方式如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
本公司股權持有人應佔綜合溢利	<u>122,606</u>	<u>167,352</u>
	股份數目	
股份	二零一八年	二零一七年
用以計算每股基本盈利之 年內已發行普通股加權平均數	9,815,305,745	9,812,206,150
攤薄之影響—普通股加權平均數：		
股份獎勵	93,283,580	71,989,156
購股權	<u>16,664,965</u>	<u>38,005,244</u>
	<u>9,925,254,290</u>	<u>9,922,200,550</u>

10. 應收賬項

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
應收賬項	19,945	17,769
減：減值	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>19,945</u>	<u>17,769</u>

本集團之快餐產品主要以現金進行出售。本集團快餐業務之應收賬項主要是應收具有信貸期60日內之商場及網上平台服務供應商的款項。逾期欠款由高級管理層定期作出審閱。

於報告期終，根據交易日期並扣除虧損撥備後之應收賬項之賬齡分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
1個月內	19,655	17,231
1至2個月	290	538
	<u>19,945</u>	<u>17,769</u>

11. 應付賬項

於報告期終，根據到期日之應付賬項之賬齡分析如下：

	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
即期及不足60日	119,344	140,275
超過60日	8,911	13,349
	<u>128,255</u>	<u>153,624</u>

應付賬項不計息，一般於介乎7日至90日之信貸期內清償。

管理層討論與分析

整體表現

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團業務之營業額由二零一七年之港幣2,218,300,000元增加7%至港幣2,374,000,000元。儘管本集團透過增設43間新店舖(淨額)擴充店舖網絡並將吉野家及冰雪皇后產品之外送營業額分別提高25%及87%，在競爭激烈的營商環境中提供所需促銷優惠加上第三方平台收費及餐飲行業經營成本上漲，均令本集團盈利能力受到壓力。本年度除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為港幣280,100,000元，較去年之港幣338,700,000元減少17.3%。於回顧年度內，本公司股權持有人應佔溢利為港幣122,600,000元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度港幣167,400,000元減少26.7%或港幣44,800,000元。

本年度的每股基本及攤薄盈利分別為1.25港仙及1.24港仙(二零一七年：分別為1.71港仙及1.69港仙)。

股息

於二零一八年六月二十九日，本公司就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.83港仙。董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.61港仙(二零一七年：每股0.83港仙)。待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，末期股息將於二零一九年六月二十八日或前後派發予於二零一九年六月二十日名列本公司股東登記冊之股東。

建議派發的末期股息金額是根據綜合財務報表獲通過當日已發行普通股數目計算。財務報表並無反映應付末期股息。

業務回顧

行業回顧

二零一八年度，中國經濟保持了穩中有進的發展態勢，餐飲收入市場規模首次超過人民幣四萬億元，餐飲業已從一個基礎薄弱、傳統落後行業，逐步發展成為國民經濟的重要服務消費產業。外賣送餐服務需求持續增長，飲料外賣市場亦迅速擴大。網上外送訂餐平台迅速擴張，行業整合增速加快，各大電商平台申延至飲料外賣市場令競爭更加劇烈。借助於資本力量，新零售集合各種不同市場的競爭優勢，給傳統餐飲品牌帶來很大的挑戰。現在餐飲的

主要消費群都是熱衷於嘗試新事物的年輕一代，餐飲經營者必須追上這些顧客的需求，用創新改革運營，推出新的產品和升級服務，才能在市場上保持競爭力。餐飲業前所未有的商業環境已經出現。

在二零一八年，隨著外送在餐廳營收方面所佔的比重持續加大，餐飲企業也面臨著外送平台成本快速上升帶來的巨大壓力。同時，傳統「四高一低」（高原材料成本、高勞動成本、高租金開支、高水電成本及低回報）的不利因素持續影響餐飲業的盈利狀況。國家對於環保、食品安全以及社保、稅收規範化等管控政策的加強，使餐飲企業的整體成本上升，利潤下降。

業務回顧

為應對各種挑戰，合興集團於年初開始切實執行三大經營策略，即店舖升級、品牌拓展和人力資源改革。店舖升級包括服務、品牌形象及產品提升。品牌擴展則是指通過創新新品牌的孵化和推進方法，實現自有品牌的快速創建和拓展。人力資源改革包括：(1)深化員工激勵方案及完善制度，以鼓勵提升營運效率；(2)繼續進行組織變革(通過網狀結構共享制)帶來效率變革；(3)支援中心激勵方式改革，引入績效考核新模式，引導員工關注成長與未來的發展。(4)推廣內部創業機制，整合內部各部門人力資源優勢，建設一條嶄新的新品牌經營通道。

在回顧年度，為了提升顧客滿意度，推出新零售業務模式，依托互聯網收集的顧客數據分析，營造「全渠道」的「吃解決方案」服務模式，以期提升顧客滿意度；及升級客戶關係管理系統，包括建立跨品牌會員體系、有效和顧客直接接觸及形成互動，瞭解第一手的顧客需求和反饋，並針對性地制定應對策略，以便提高顧客滿意度及增加顧客忠誠度。二零一八年度合興集團會員數量總數已超過五百萬人。

為了提升銷售，合興集團在不斷推出新產品同時，豐富現有產品組合及優化銷售策略，並利用會員數量眾多優勢，以老會員推薦方式實施「裂變」銷售。為了適應顧客對「天然」和「健康」飲食的需求，合興集團研發並努力拓展「野葉子」品牌沙拉產品及店舖。同時，考慮到顧客口味需求的多樣性，自行研發飲料技術，增加飲料產品售賣，以對應飲料產品走紅的市場趨勢。借助於智能售賣機的科技性和便利性，合興集團在現有店舖內試行銷售預先包裝食品、冷凍食品及沙拉產品等，增加營業額的同時，也優化了店舖經營空間，以及提高了店舖經營坪效。為適應科技手段快速發展的趨勢，合興集團引入自助點餐機等新科技設備，在減低人工成本上升的同時，提高了經營效率。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之人民幣銷售收入增長4.2%至人民幣2,003,600,000元(二零一七年：人民幣1,923,300,000元)，此乃歸因於新開店舖帶來額外銷售及產品外送業務增長。於二零一七年第四季度，本集團將外送服務由僅有吉野家產品延伸至包括若干冰雪皇后產品。為向顧客提供更具效益及優質的外送服務，本集團於北京擁有自己的外送團隊。透過為顧客帶來更快速及滿意的外送體驗，吉野家的外送銷售佔有比率由二零一七年的32%上升到二零一八年的39%。此外，繼本集團推出會員積分計劃後，顧客在購買時可獲得積分，該等積分可於日後兌換產品，從而帶動顧客的消費增加。

於回顧期內，本集團整體同店銷售(以人民幣計算)增長0.8%(二零一七年：4.5%)，其中吉野家的同店銷售增長1.0%(二零一七年：4.6%)。年內，為配合政府當局實施新訂的製作食物規定，本集團就若干冰雪皇后店舖作出調整，因而影響冰雪皇后產品的銷售。因此，冰雪皇后本年度之同店銷售下跌1.2%(二零一七年：增長4.2%)。

同店銷售增長百分比
(以人民幣計算)
二零一八年 二零一七年

整體	0.8%	4.5%
按主要業務		
吉野家	1.0%	4.6%
冰雪皇后	-1.2%	4.2%

於二零一八年，按收入計算，北京—天津—河北省都會地區繼續為本集團的最大市場，而吉野家產品之銷售收入佔本集團銷售總額約85.0%。

二零一八年 二零一七年
人民幣千元 佔銷售額% 人民幣千元 佔銷售額%

a. 按地區分佈				
北京—天津—河北省				
都會地區	1,485,118	74.1%	1,445,938	75.2%
華北 ⁽¹⁾	518,499	25.9%	477,348	24.8%
b. 按主要業務分佈				
吉野家	1,703,757	85.0%	1,650,462	85.8%
冰雪皇后	210,802	10.5%	194,108	10.1%

⁽¹⁾ 包括遼寧、內蒙古、黑龍江及吉林省。

在回顧年度，本集團主要專利商之一日本吉野家集團與本集團共同成立合資公司（「合資公司」）發展河南、山西和陝西三個省份的吉野家店舖，致使合興集團的吉野家店舖經營區域由原來的「五省兩市」增加至「八省兩市」。

於二零一八年，本集團合共增加43間淨新店（二零一七年：46間淨新店），包括淨增加28間吉野家分店（其中兩間由合資公司於河南開設）及淨增加12間冰雪皇后分店。於二零一八年十二月三十一日，本集團共經營559間店舖。

於十二月三十一日
二零一八年 二零一七年

吉野家		
北京—天津—河北省都會地區	230	218
遼寧	88	81
內蒙古	13	12
黑龍江	21	16
吉林	3	2
河南*	2	—
	<u>357</u>	<u>329</u>
冰雪皇后		
北京—天津—河北省都會地區	124	117
遼寧	25	24
內蒙古	8	7
黑龍江	12	11
吉林	4	2
	<u>173</u>	<u>161</u>
其他		
北京—天津—河北省都會地區	27	25
遼寧	2	1
	<u>29</u>	<u>26</u>
總計	<u>559</u>	<u>516</u>

* 由合資公司經營

為了解決食品成本逐年上升的問題，本集團實施以採購為主導的成本控制策略，通過緊貼市場價格信息，研發具有性價比高的新產品以及改善產品售賣結構，以努力控制食品成本上漲帶來的利潤壓力。此舉有效控制食物成本上漲及減輕盈利壓力。然而，由於主要市場參與者採取價格主導的促銷活動，我們於年內增加促銷優惠。因此，毛利率淨額下跌0.3個百分點，由二零一七年的63.5%降至二零一八年的63.2%。

	二零一八年	二零一七年
毛利率	<u>63.2%</u>	<u>63.5%</u>

本集團近年實施獎勵計劃及開設規模較小店舖修正開店策略以配合不斷增長的外送業務，令本集團於二零一八年之人工及租金成本佔銷售百分比得以維持相對穩定。外送銷售增加，加上第三方網上外送平台收費相應增加，對年內本集團銷售及分銷成本造成壓力。此外，為減低使用第三方網上外送平台成本上漲之影響，本集團通過會員制度提供獨家特別優惠及引進獨家產品線，旨在吸引自營外送平台的客流。本集團亦通過均衡使用自營外送團隊與第三方外送團隊，完善外送成本結構。

	二零一八年		二零一七年	
	港幣千元	佔銷售額%	港幣千元	佔銷售額%
人工成本	344,259	14.5%	315,511	14.2%
租金成本	299,027	12.6%	278,893	12.6%
折舊及攤銷	92,209	3.9%	89,106	4.0%
其他經營開支	388,874	16.4%	319,398	14.4%
銷售及分銷成本總額	<u>1,124,369</u>	<u>47.4%</u>	<u>1,002,908</u>	<u>45.2%</u>

於二零一七年末至本年度初之價格調整讓本集團得以在若干程度上控制若干食物材料成本及本集團經營成本之持續上漲。然而，第三方網上外送平台上調收費加上本集團在激烈競爭環境中提供之促銷優惠對本集團於回顧年內之業績造成不利影響。因此，本集團溢利由去年港幣167,400,000元減少26.7%至回顧年度之港幣122,600,000元。

本公司旗下兩間中國附屬公司於二零一八年一月及八月接獲地方稅務部門通知，其中表示地方稅務部門會就過往稅務期間對該等公司進行稅務查核。截至本公佈日期，有關稅務查核未有任何結果。董事會將繼續密切監察該事宜進展，並在適當及有需要時知會股東及有意投資者最新情況。

財務回顧

權益

於二零一八年十二月三十一日，本公司每股面值港幣0.10元之已發行股份數目為10,070,431,786股(二零一七年十二月三十一日：10,070,431,786股)。

於二零一八年一月一日，本公司尚有398,667,320份未行使購股權。年內，503,513,000份購股權獲授出。年內，概無購股權獲行使或失效。

流動資金及負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團之負債比率(即計息銀行貸款相對於本公司股權持有人應佔權益之百分比率)為零(二零一七年十二月三十一日：1.5%)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團錄得淨現金水平港幣401,700,000元(二零一七年：港幣631,700,000元)(即現金及現金等值物減計息銀行貸款)及其他金融資產港幣235,800,000元(二零一七年：港幣48,000,000元)。

本年本集團的融資成本為港幣700,000元(二零一七年：港幣900,000元)。

本集團之融資政策為以內部產生之現金及銀行信貸作為其業務營運資金。本集團繼續實施以外幣資產對沖外幣負債之政策。

薪酬政策

員工之薪酬組合包括按照市況、本集團及個人表現釐定之薪金及酌情花紅。本集團亦向合資格員工提供其他員工福利，包括醫療保險、持續進修津貼、公積金及長期獎勵。本集團僱員於回顧年內獲支付酬金總額(包括退休金成本、股份支付及董事酬金)為港幣546,100,000元(二零一七年：港幣499,500,000元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團共僱用8,459名(二零一七年：8,248名)全職及臨時僱員。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，董事會議決向若干指定參與者授予有關38,699,120股股份之股份獎勵，彼等並非本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等中任何人的聯繫人(按上市規則之定義)。

所有董事的薪酬乃由本公司董事會(「董事會」)參考本公司薪酬委員會所提出的建議後釐定。

經營分部資料

有關經營分部資料之詳情載於附註3。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於回顧年內，本集團並無作出任何有關附屬公司或聯屬公司的重大收購或出售。

業務未來發展計劃

二零一九年餐飲行業發展趨勢

二零一九年，中國經濟運行預期「穩中有變、變中有憂」。中國經濟在由高速發展轉變為提高發展質量的同時，也面臨一系列新問題和新挑戰，實體經濟仍然沒有擺脫困境，就業壓力加大，市場主體活力不足，產業需要轉型和升級等。

以90和00後為代表的新消費群體對餐飲行業的需求更加複雜多元，從業者需要考慮多品類和多品牌業務布局，同時強化運營能力和供應鏈管理能力。消費者對於飲食健康的關注度繼續提升，促使健康品類興起和流行。餐飲這一傳統服務行業正在迎來新一輪轉型升級。

包括5G、區塊鏈、物聯網、人工智能在內的新科技和新技術迭代出現，對於餐飲行業的服務方式和經營模型等產生很大影響。餐飲企業必須及時瞭解和掌握科技發展的趨勢，及時調整經營模式。

另外，政府對食品安全、環境保護、規範經營的政策會繼續影響餐飲業的經營，促使餐飲企業更加注重規範經營，同時也鞭策餐飲企業通過信息化、自動化等手段從人效、財務、供應鏈等各個途徑降本增效。

展望未來，餐飲行業經營將越來越規範化和職業化，公司化、連鎖化、品牌化和以管理見長的專業餐飲經營者將取得市場競爭優勢。品牌連鎖企業憑藉其成熟的管理系統和經驗，科學地控制經營成本，並以優質產品和精細化服務來贏得顧客忠誠度。

未來發展戰略

合興集團會充分利用自身的品牌優勢、店舖規模和管理優勢，連同其應變迅速的管理團隊，能夠把握當下中國高品質發展的機遇。

本集團將密切關注中國大陸餐飲市場的發展趨勢和顧客的需求，在高效執行年初確定的發展策略基礎上，並根據市場變化情況及時進行必要調整，以提升企業創新力、執行力和競爭力。無論科技手段如何發展，餐飲業的本質仍然是為顧客提供健康、安全、美味和豐富的食品。本集團將堅持從餐飲業的本質出發，持續採取安全、衛生管理以及監控措施，確保以「良心品質」向顧客提供健康、安全並且極致化和「物超所值」的食品和服務。

本公司將繼續有效利用並完善客戶關係管理系統，建立以顧客為中心的科技模型、組織結構、力求第一時間接觸顧客，瞭解及滿足顧客需求，促使顧客願意主動推薦合興的產品和服務。本集團將致力與顧客互動以收集更多顧客資料，藉此於不同期間以不同價格推廣不同產品吸引不同顧客群，換言之，管理顧客消費模式以增加再次光顧次數，並確保顧客有最滿意的消費體驗。

合興將把科技手段與互聯網相結合，通過簡潔和高效的規則以及有效的激勵制度，積極創造創新產品、服務和經營模型，並不斷迭代更新。合興集團將通過激勵體系，進一步為組織和人員賦能，傳播企業「正能量、正能量化、創新力和執行力」的價值觀，實現企業的自組織運行。專注於開設「用餐」店和「外送」店將有利於提高成本效益，而線上和線下產品的準確差異化將有助於更有效利用外送平台，從而提高相關業務的盈利能力。

以顧客的視角改善品牌和形象設計，在產品、服務和科技的應用等方面進行升級，最終達成品牌的年輕化。本集團將繼續通過自行研發、購買品牌和技術、並購股權等方式，拓展新品牌，增加售賣產品種類，滿足顧客多樣化的口味需求，建立合興集團食品產品生態鏈。本集團將繼續穩步推行新零售項目的進展，並繼續實施有效和合理的成本控制策略，努力提高集團的盈利能力。本集團將加大新店舖的開設力度，在擴大本集團經營規劃的同時，提高企業的營收能力。

展望未來，中國大陸餐飲市場仍有著良好的發展勢頭，並應該是以積極變革、管理見長和規範經營為特點的經營者佔據競爭優勢的市場。本集團將充分發揮自身的創新優勢、管理優勢和規模優勢，繼續發掘不同的合作機會，包括加強與專營權授予者及現有和潛在業務夥伴的合作，以協助本集團發展為中國領先的多品牌快餐經營者。

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治常規及程序。於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，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」）附錄十四內的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文（「守則條文」）。

企業管治守則所載的原則已納入本集團的企業管治常規之內。為確保嚴格遵守最新的企業管治守則，董事會將(a)審閱及定期更新本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察董事及高級管理層之持續培訓；(c)審查及監察法律及監管規定之遵守及披露；(d)發展、檢討及監督適用於員工及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司是否遵守於二零一八年年報中之企業管治報告之守則及披露要求。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事買賣本公司證券之操守守則。標準守則亦適用於依照企業管治守則所界定之「相關僱員」。

經向本公司董事作出具體查詢後，董事已確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，均已一直遵守本公司採納的標準守則內所規定之準則。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，其職權範圍與企業管治守則之守則條文一致，負責檢討及監察本集團之財務報告程序及風險管理及內部監控。有關審核委員會職權及功能之詳情可參閱其職權範圍，其與企業管治守則之守則條文一致，並已登載於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）及本公司之網站。

本公司審核委員會已會見本公司之外聘核數師安永會計師事務所，並已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績。

初步業績公佈所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績之有關數字已獲得本集團獨立核數師安永會計師事務所同意，與本集團本年度綜合財務報表所載列之數額一致。安永會計師事務所就此方面執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行之鑒證業務約定，因此安永會計師事務所並無就本初步業績公佈作出具體保證。

購買、出售或贖回本身上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，於二零一五年三月二十日採納本公司股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）之受託人，支付總代價港幣約11,594,000元，以在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回本公司合共73,136,000股股份。由於受託人根據股份獎勵計劃及信託契據因股份獎勵而持有股份，因此該等股份並無註銷。除以上者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，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。

股東週年大會及刊發年度業績及年報

本業績公佈於本公司網站www.hopping.com及港交所網站www.hkexnews.hk可供覽閱。本公司股東週年大會預期將於二零一九年六月十三日舉行。召開股東週年大會的通告及年報將刊載於本公司網站及港交所網站，並將在適當時候寄發予所有股東。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會的股東名單，本公司將於二零一九年六月十日至二零一九年六月十三日（包括首尾兩日）暫停辦理過戶登記手續，期間將不會登記股份之轉讓。

此外，為釐定有權收取截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息的股東名單，本公司將於二零一九年六月十九日至二零一九年六月二十日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間將不會登記股份之轉讓。末期股息將於二零一九年六月二十八日或前後派發予於二零一九年六月二十日名列本公司股東登記冊之股東。

為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票以及收取末期股息，所有過戶文件連同相關股票須分別於二零一九年六月六日及二零一九年六月十八日下午四時三十分前交回本公司在香港之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1712-1716室。

致謝

本人謹代表本集團對所有客戶、供應商、業務聯繫人士與往來銀行一直給予堅定不移的支持，致以衷心謝意。本人亦感激全體管理人員及員工過去一年的勤奮工作及不屈不撓的精神。

代表董事會
合興集團控股有限公司
行政總裁
洪明基

香港，二零一九年三月二十八日

於本公佈日期，本公司之執行董事為洪明基先生及黃國英先生；本公司之獨立非執行董事為司徒振中先生(主席)、史習陶先生、石禮謙議員GBS太平紳士及溫世昌先生；本公司之非執行董事為林鳳明女士。