

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，概不對因本公告全部或任何部分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。

Tan'Sh

Global Food Group Co., Limited

TANSH Global Food Group Co., Ltd

國際天食集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3666)

截至二零一八年十二月三十一日止年度
之全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一七年	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	1,497,589	1,637,197	(8.5%)
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,068,625	1,186,132	(9.9%)
毛利率 ²	71.4%	72.4%	(1%)
年內(虧損)／溢利(人民幣千元)	(79,596)	101,938	(178.1%)
純(虧損)利潤率 ³	(5.3%)	6.2%	(11.5%)
每股(虧損)／溢利 —基本和攤薄(人民幣分)	(3.4)	4.6	
每股股息總額(人民幣分)	2.3	1.0	
餐廳數目 ⁴ (於十二月三十一日)	99	98	

附註：

1. 毛利乃基於收益減銷售成本計算。
2. 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
3. 純(虧損)利潤率乃以年內(虧損)／溢利除以收益計算。
4. 餐廳數目不包括許可經營之門店。於二零一七年十二月三十一日，餐廳數目亦不包括已於二零一八年出售的百階香港的23間門店。

年度業績

國際天食集團有限公司(「本公司」或「國際天食」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止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

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務			
收益	4	1,497,589	1,637,197
銷售成本		(428,964)	(451,065)
毛利		1,068,625	1,186,132
其他收入及利得	4	22,810	27,043
銷售及分銷成本		(897,010)	(928,306)
行政開支		(137,768)	(120,773)
其他開支		(99,667)	(8,371)
融資成本	6	(13,272)	(16,668)
持續經營業務除稅前(虧損)/溢利	5	(56,282)	139,057
所得稅開支	7	(20,302)	(36,924)
持續經營業務年內(虧損)/溢利		(76,584)	102,133
已終止經營業務			
已終止經營業務年內虧損		(3,012)	(195)
年內(虧損)/溢利		(79,596)	101,938
以下應佔：			
母公司擁有人		(76,032)	101,677
非控股權益		(3,564)	261
		(79,596)	101,938

截至十二月三十一日止年度

二零一八年 二零一七年

附註 人民幣千元 人民幣千元

母公司普通股權益持有人應佔每股
(虧損)/盈利

基本

一年內(虧損)/溢利 9 人民幣(3.4)分 人民幣4.6分

一持續經營業務(虧損)/溢利 9 人民幣(3.3)分 人民幣4.6分

攤薄

一年內(虧損)/溢利 9 人民幣(3.4)分 人民幣4.6分

一持續經營業務(虧損)/溢利 9 人民幣(3.3)分 人民幣4.6分

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(79,596)</u>	<u>101,938</u>
其他全面收益		
於其後期間將會重新分類至損益之		
其他全面虧損：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(23,609)</u>	<u>(10,566)</u>
於其後期間將會重新分類至損益之		
其他全面虧損淨額	<u>(23,609)</u>	<u>(10,566)</u>
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面虧損：		
指定為按公允值計量且其變動計入		
其他全面虧損的權益投資：		
公允值變動	(49,880)	(156,615)
所得稅影響	<u>280</u>	<u>880</u>
	(49,600)	(155,735)
於其後期間不會重新分類至損益的		
其他全面虧損淨額	<u>(49,600)</u>	<u>(155,735)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(73,209)</u>	<u>(166,301)</u>
年內全面虧損總額	<u>(152,805)</u>	<u>(64,363)</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	(161,782)	(59,070)
非控股權益	<u>8,977</u>	<u>(5,293)</u>
	<u>(152,805)</u>	<u>(64,363)</u>

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

		二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業及設備		298,346	550,055
商譽		-	12,645
其他無形資產		5,788	37,050
指定為按公允值計量且其變動計入其他全面 收益的權益投資		17,875	67,755
長期租賃按金		83,228	95,052
遞延稅項資產		69,056	65,729
已質押存款		11,660	11,564
授予非控股股東的貸款		-	44,386
其他長期應收款項		44,949	24,241
		<u>530,902</u>	<u>908,477</u>
非流動資產總額			
流動資產			
存貨		17,965	34,257
應收貿易款項	10	17,308	26,287
預付款項、其他應收款項及其他資產		233,946	196,420
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產		-	226
已質押存款	11	-	151,910
現金及現金等價物	11	413,220	305,224
		<u>682,439</u>	<u>714,324</u>
流動資產總額			
流動負債			
應付貿易款項	12	147,044	49,840
其他應付款項及應計費用		122,691	126,268
計息銀行貸款		189,683	348,929
應付稅項		19,698	26,458
遞延收益		-	2,800
		<u>479,116</u>	<u>554,295</u>
流動負債總額			
流動資產淨值		<u>203,323</u>	<u>160,029</u>
總資產減流動負債		<u>734,225</u>	<u>1,068,506</u>

	二零一八年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行貸款	-	64,573
長期遞延付款	-	24,241
長期應付款項	59,569	78,158
遞延稅項負債	7,888	1,129
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	67,457	168,101
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	666,768	900,405
	<hr/>	<hr/>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	13 18,393	18,393
其他儲備	645,867	815,194
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	664,260	833,587
	2,508	66,818
	<hr/>	<hr/>
權益總額	666,768	900,405
	<hr/>	<hr/>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

國際天食集團有限公司是在開曼群島註冊成立為有限責任公司。註冊辦事處位於Conyers Trust Company (Cayman) Limited、Cricket Square、Hutchins Drive、P.O. Box 2681、Grand Cayman、KY1-1111、Cayman Islands。

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中國內地、香港及其他地區從事連鎖餐廳業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。

董事認為，本公司之控股及最終控股公司為於開曼群島註冊成立之國際天食集團有限公司。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公允值計量且其變動計入損益的金融資產權益投資除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱為「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益各部分歸屬至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間進行交易相關的所有公司間資產及負債、權益、收益、開支及現金流量已於綜合賬目時全面撤銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易列賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公允值，(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(如適用)，或按相同基準，猶如本集團直接出售相關資產及負債。

2.2 會計政策及披露變動

本集團於二零一六年一月一日提早採納國際財務報告準則第9號金融工具。且於本年度的財務報表，本集團已首次採納下列新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	股份支付交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	國際財務報告準則第9號金融工具與 國際財務報告準則第4號保險合同的應用
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益
國際會計準則第40號修訂本	投資性房地產的轉移
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第22號	外幣交易與預付對價
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第28號之修訂本

除與編製本集團財務報表並無關聯的國際財務報告準則第4號修訂本及二零一四年至二零一六年週期的年度改進外，該等新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算之股份支付的影響；為僱員履行股份支付的稅務責任而預扣若干金額的股份支付(附有淨額結算特質)的分類；以及對股份支付交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為以權益結算的修改時的會計處理方法。該等修訂明確說明計量以權益結算之股份支付歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算之股份支付。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行股份支付的稅務責任而預扣若干金額的股份支付(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算之股份支付交易。此外，該等修訂明確說明，倘以現金結算之股份支付交易的條款及條件有所修訂，令其成為以權益結算之股份支付交易，該交易自修訂日期起作為以權益結算交易入賬。由於本集團並無任何以現金結算股份支付之交易，亦無預扣稅項的具有淨額結算特質的股份支付之交易，故該等修訂並未對本集團財務狀況或表現產生任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號建造合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，除有限例外情況外，適用於所有客戶合約所得收益。國際財務報告準則第15號建立了五步新模式，以將自客戶合約產生之收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加系統化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間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。披露內容載於財務報表附註3及附註5。由於採用國際財務報告準則第15號，本集團已於財務報表附註2.4中更改有關收入確認的會計政策。

本集團以經修訂追溯應用法採用國際財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於首次應用日期的所有合約或僅適用於當日尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

首次應用國際財務報告準則第15號產生的累計影響確認為對於二零一八年一月一日保留溢利的期初結餘作出之調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋規定呈報。

下文所載為採用國際財務報告準則第15號對二零一八年一月一日各財務報表項目產生影響之金額：

	附註	增加／(減少) 人民幣千元
負債		
其他應付款項及應計費用	(i), (ii), (iii)	2,800
遞延收益	(ii), (iii)	<u>(2,800)</u>
負債總額		<u>—</u>

下文所載為採納國際財務報告準則第15號對二零一八年一月一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度各財務報表項目產生影響之金額。採納國際財務報告準則第15號對其他全面收益或本集團營運、投資以及融資活動現金流並無任何影響。第一列為根據國際財務報告準則第15號所錄得的金額，而第二列為未採用國際財務報告準則第15號時的金額：

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益表：

	附註	根據 國際財務 報告準則 第15號 編製之金額 人民幣千元	根據過往 國際財務 報告準則 編製之金額 人民幣千元	增加/(減少) 人民幣千元
持續經營業務				
收益	(iv)	1,497,589	1,505,020	(7,431)
持續經營業務除稅前(虧損)/溢利		(56,282)	(48,851)	(7,431)
所得稅開支	(v)	<u>(20,302)</u>	<u>(22,160)</u>	<u>1,858</u>
持續經營業務年內(虧損)/溢利		<u>(76,584)</u>	<u>(71,011)</u>	<u>(5,573)</u>
年內虧損		(79,596)	(74,023)	(5,573)
以下應佔：				
母公司擁有人		(76,032)	(73,039)	(2,993)
非控股權益	(v)	<u>(3,564)</u>	<u>(984)</u>	<u>(2,580)</u>
		<u>(79,596)</u>	<u>(74,023)</u>	<u>(5,573)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股 (虧損)/溢利				
基本				
一年內虧損		人民幣(3.4)分	人民幣(3.3)分	人民幣(0.1)分
-持續經營業務(虧損)/溢利		人民幣(3.3)分	人民幣(3.2)分	人民幣(0.1)分
攤薄				
一年內虧損		人民幣(3.4)分	人民幣(3.3)分	人民幣(0.1)分
-持續經營業務(虧損)/溢利		<u>人民幣(3.3)分</u>	<u>人民幣(3.2)分</u>	<u>人民幣(0.1)分</u>

於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表：

	附註	根據 國際財務 報告準則 第15號 編製之金額 人民幣千元	根據過往 國際財務 報告準則 編製之金額 人民幣千元	增加/ (減少) 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	(i), (ii), (iv)	122,691	114,835	7,856
遞延稅資產	(v)	69,056	70,914	(1,858)
遞延收入			425	(425)
保留溢利	(v)	239,484	242,477	(2,993)
非控股權益	(v)	2,508	5,088	(2,580)
權益總額		666,768	672,341	(5,573)

於二零一八年一月一日的調整性質以及於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表及截至二零一八年十二月三十一日止年度的損益表出現顯著變動的原因如下：

(i) 預收客戶代價

採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認預收客戶代價為其他應付款項。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債(計入其他應付款項及應計費用)。

因此，採納國際財務報告準則第15號後，本集團就二零一八年一月一日的預收客戶代價將其他應付款項中人民幣3,635,000元重新分類至二零一八年一月一日的合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，就預收客戶代價，其他應付款項中人民幣1,732,000元重新分類至合約負債。

(ii) 積分計劃撥備

採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認積分計劃撥備為遞延收益。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債(計入其他應付款項及應計費用)。

因此，採納國際財務報告準則第15號後，本集團就二零一八年一月一日的積分計劃撥備將遞延收益中人民幣665,000元重新分類至二零一八年一月一日的合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，就積分計劃撥備，遞延收益中人民幣425,000元重新分類至合約負債。

(iii) 遞延會員費收入

採納國際財務報告準則第15號前，本集團確認遞延會員費收入為遞延收益。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債(計入其他應付款項及應計費用)。

因此，採納國際財務報告準則第15號後，本集團就二零一八年一月一日的遞延會員費收入將遞延收益中人民幣2,135,000元重新分類至二零一八年一月一日的合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，自遞延收益重新分類至合約負債的遞延會員費收入為零，原因為本集團已出售從事該交易的附屬公司。

(iv) 來自加盟商的管理費

採納國際財務報告準則第15號前，本集團於提供管理服務時確認來自加盟商的管理費。根據國際財務報告準則第15號，該收益按直線法於特許經營期間確認。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據國際財務報告準則第15號，來自加盟商的管理費人民幣7,431,000元為遞延收益，剩餘履約責任預期將於七年履行。

(v) 其他調整

除上述調整外，主財務報表的其他項目，如稅務及非控制權益在必要時也需要進行調整，且保留溢利也會進行相應調整。

- (c) 國際會計準則第40號的修訂本澄清實體應將物業(包括興建中或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，物業的用途發生變動需要其符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動。僅因管理層對有關物業用途的意向發生變化，不足以證明物業用途變化。該等修訂並未對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (d) 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第22號就實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下應用國際會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收益(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收益)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體應就預付代價的每筆付款或收款釐定交易日期。該詮釋並未對本集團的財務報表產生任何影響，原因為本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

3. 經營分部資料

於二零一五年一月七日，自本集團完成百階(香港)有限公司及其附屬公司百階(香港)有限公司及Million Rank (Macau) Ltd. (合稱為「百階香港」、「百階香港業務」)收購事宜起，本集團基於品牌及服務擁有以下兩個可報告經營分部：

- (a) 國際天食業務(包括主要品牌：上海小南國、慧公館、南小館、俺的及Wolfgang Puck)
- (b) 百階香港業務(包括主要品牌：百階咖啡和Tonkichi)

百階香港業務的直接控股公司為Million Rank Limited(「MRL」)。MRL被規類為非持續經營。MRL出售事項已於二零一八年七月二十一日完成。餘下業務(國際天食業務)繼續作為業務單位運營，因此，本集團僅餘下一個可呈報分部。

區域資料

(a) 來自外部客戶收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國大陸	1,229,289	1,373,308
香港	268,300	263,889
	<u>1,497,589</u>	<u>1,637,197</u>

上述持續經營業務的收益資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

	二零一八年	二零一七年
	十二月 三十一日 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元
中國大陸	333,073	470,869
香港	54,289	223,273
其他	-	660
	<u>387,362</u>	<u>694,802</u>

上述持續經營業務的非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

由於截至二零一八年及二零一七年十二月三十日止年度本集團向單一客戶的銷售額概未達到收益的10%或以上，故概無根據國際財務報告準則第8號經營分部，所要求呈列分部資料。

4. 收益、其他收入及利得

收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	1,497,589	-
餐廳經營	-	1,613,740
其他收益	-	23,457
	<u>1,497,589</u>	<u>1,637,197</u>

(i) 分拆收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	2018 人民幣千元
商品或服務類型	
餐廳經營	1,483,143
產品銷售	5,572
來自加盟商的管理費	8,874
來自客戶合約的收益總額	<u>1,497,589</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	2018 人民幣千元
確認收益的時間	
貨物於時間點轉移	1,488,715
服務隨時間轉移	<u>8,874</u>
來自客戶合約的收益總額	<u>1,497,589</u>

下表載列報告期初計入合約負債而於本報告期確認為收益的金額：

	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
餐廳經營	<u>6,435</u>

本報告期並無就先前期間已達成的履約職責確認收益。

(ii) 履約義務

於二零一八年十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格如下：

	人民幣千元
一年內	6,221
一年以上	<u>3,367</u>
	<u>9,588</u>

預期於一年後確認的剩餘履約責任與於二至七年內達成的加盟商管理費有關。所有其他剩餘履約責任預期於一年內確認。上述披露的金額不包括受限制的可變代價。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入		
政府補助*	6,987	7,639
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的 權益投資之股息收入	800	800
銀行利息收入	1,082	2,241
管理費收入	4,390	2,233
提前關閉營運中店鋪的補償收入	-	2,170
匯兌差額淨額	633	-
物業及設備減值撥備撥回	-	11,940
其他	39	20
出售附屬公司的收益	8,879	-
	22,810	27,043

* 政府補助並無已確認的未履行的條件或或然情況。

5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團持續經營業務的除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下項目後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已消耗存貨成本		428,964	451,065
折舊		126,868	132,255
其他無形資產攤銷		2,858	2,829
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		276,162	291,706
核數師酬金		2,600	3,000
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：			
工資及薪金		332,239	340,122
以權益結算的購股權開支		1,809	2,326
界定供款退休金計劃		78,465	89,094
		412,513	431,542
匯兌差額淨額		(633)	619
銀行利息收入	4	(1,082)	(2,241)
出售物業及設備項目的虧損*		35,331	4,407
物業及設備減值撥備/(撥回)**		28,430	(11,940)
出售附屬公司的收益***		(8,879)	-

* 處置物業及設備項目計入綜合損益表之「其他開支」。

** 物業及設備之減值撥備計入綜合損益表之「其他開支」。物業及設備的減值撥備撥回計入綜合損益表之「其他收入和利得」。

*** 出售附屬公司的收益計入綜合損益表之「其他收入和利得」。

6. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款的利息	13,386	16,921
減：已資本化利息	(114)	(253)
	<u>13,272</u>	<u>16,668</u>

7. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期—中國內地年內開支	13,890	16,941
即期—香港及其他地區年內開支	2,295	4,543
遞延稅項	4,117	15,440
來自持續經營業務之年內稅項開支總額	20,302	36,924
來自已終止經營業務之年內稅項開支總額	(195)	351
	<u>20,107</u>	<u>37,275</u>

根據中國企業所得稅法「中國企業所得稅法」，中華人民共和國（「中國」）內資及外資企業的適用所得稅稅率統一為25%。

香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利16.5%（二零一七年：16.5%）的比率撥備。

根據開曼群島《稅項減免法》（一九九九年修訂版）第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，開曼群島未頒佈任何法律對本公司或其業務所得溢利、收入、收益或增值徵稅。

根據英屬處女群島頒佈的一九八四年《國際商業公司法》（「國際商業公司法」），按照國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可獲豁免全數所得稅，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

根據澳門所得補充稅（「MCT」）法，應課稅溢利低於600,000澳門元豁免繳稅，而應課稅溢利超過600,000澳門元則按12%的稅率繳稅。

有關除稅前(虧損)/溢利以適用於本集團及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅務開支的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持續經營業務除稅前(虧損)/溢利	(56,282)	139,057
已終止經營業務除稅前(虧損)/溢利	(3,207)	156
	<u>(59,489)</u>	<u>139,213</u>
按法定稅率25%計算的稅項(二零一七年：25%)	(14,872)	34,803
為特定省份或由當地政府頒佈的較低稅率	-	(187)
毋須課稅收入	(1,466)	(209)
不可扣稅開支	6,754	983
本集團的中國附屬公司可分派溢利之10%預扣稅的影響	5,073	-
年內沒有確認之稅務虧損	26,070	3,221
年內動用的以前期間稅務虧損	(1,452)	(1,336)
	<u>20,107</u>	<u>37,275</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出		
按實際稅率計算的持續經營業務的稅項支出	<u>20,302</u>	<u>36,924</u>
按實際稅率計算的已終止經營業務的稅項支出	<u>(195)</u>	<u>351</u>

8. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派末期—每股普通股人民幣2.3分 (二零一七：每股普通股人民幣1.0分)	<u>50,727</u>	<u>22,055</u>

所提呈的本年度的末期股息須經本公司股息於應屆股東周年大會批准。

二零一八年六月二十九日，本集團股東周年大會上批准宣佈截至二零一七年十二月三十一日的年度股息為每股人民幣1.0分。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔綜合(虧損)/溢利及普通股加權平均數2,205,531,000股(二零一七年十二月三十一日：2,205,531,000股)計算。

每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內(虧損)/溢利計算。計算中所用的普通股加權平均數為計算每股基本(虧損)/盈利時所用的年內已發行普通股數目，及於視作行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股時假設已無償發行的普通股加權平均數。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本集團並無具攤薄潛力的已發行普通股。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利， 用於計算每股基本(虧損)/盈利：		
來自持續經營業務	(74,074)	101,804
來自已終止經營業務	(1,958)	(127)
	<u>(76,032)</u>	<u>101,677</u>

股份

用於計算每股基本(虧損)/盈利的年內已發行 普通股加權平均數*	2,205,531,000	2,205,531,000
攤薄影響－普通股加權平均數**： 購股權	<u>-</u>	<u>-</u>
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的普通股數目	<u>2,205,531,000</u>	<u>2,205,531,000</u>

* 未計入發行予本公司全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 的 7,500,000 股普通股。

** 由於年內此等購股權的行使價高於普通股的平均市價，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日並無攤薄影響。

10. 應收貿易款項

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收貿易款項	17,308	26,287
減值	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>17,308</u>	<u>26,287</u>

本集團與客戶間的貿易條款主要以現金及信用卡結算。本集團擬嚴格控制未收回的應收款項，務求將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於以上所述及本集團的應收貿易賬項乃來自大量分散客戶的事實，因此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收貿易賬項之結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。應收貿易款項不計息。

於報告期末的應收貿易款項的賬齡按發票日期及並扣除虧損撥備的分析如下：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
一個月內	9,695	19,889
一至兩個月	1,023	1,660
兩至三個月	809	1,134
三個月以上	5,781	3,604
	<u>17,308</u>	<u>26,287</u>

本集團採用簡化法就國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有應收貿易款項使用全期預期虧損撥備。本集團整體考慮應收貿易款項的共同信貸風險特徵及到期日以計量預期信貸虧損。由於所有應收款項既未逾期亦未減值，並且與近期並無違約記錄並且信貸質素並無重大變動的各類客戶有關，故董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

11. 現金及現金等價物及已質押存款

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	409,506	304,656
原始到期日少於三個月的定期存款	2,492	152,478
原始到期日超過三個月的定期存款	12,882	11,564
	<u>424,880</u>	<u>468,698</u>
減：為銀行貸款質押的定期存款		
－ 即期部分	-	(151,910)
－ 非即期部分	(11,660)	(11,564)
	<u>413,220</u>	<u>305,224</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團用作銀行抵押貸款之定期存款人民幣11,660,000元(二零一七年：人民幣163,474,000元)。

於報告期末，以人民幣(「人民幣」)計值的本集團的現金及銀行結餘為人民幣387,603,000元(二零一七年：人民幣396,955,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮息計息。短期定期存款根據本集團的即時現金需求期限介於一天至三個月，按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及短期存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

12. 應付貿易款項

於報告期末的本集團應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
三個月內	125,275	42,715
三個月至一年	17,881	5,145
一年以上	3,888	1,980
	<u>147,044</u>	<u>49,840</u>

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後3個月內支付。

13. 股本

股份

	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元
法定：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>2,213,031,000</u>	<u>2,213,031,000</u>
相當於人民幣千元	<u>18,393</u>	<u>18,393</u>

本公司股本變動的概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年 十二月三十一日	<u>2,213,031,000</u>	<u>18,393</u>	<u>723,842</u>	<u>27</u>	<u>742,262</u>

管理層討論及分析

行業回顧

二零一八年國際環境變化深刻，中美貿易摩擦複雜演變，國內經濟結構調整持續深化。在國內外經濟形式多變和不確定的情況下，全國國內生產總值同比增長6.6%，全國人均消費支出實際增長6.2%。全國餐飲總收入同比增長9.5%，對較二零一七年增長10.7%有所放緩。

在總收入增長放緩的情況下，餐飲行業總體表現出供大於求的局面。購物中心的過剩，進一步帶動餐飲供應過剩。與此同時，餐飲外賣經營者在二零一八年大幅增加，除了導致了外賣對堂食的衝擊，另外就參與外賣行業的從業者方面看，激烈競爭環境下的外賣折扣和平台費用，導致了餐飲外賣的利潤處於較低水平。

國內市場的消費者在不斷追逐新點，熱點，對品牌忠誠度和消費持續性不高。而在整個餐飲行業普遍經營壓力較大的宏觀背景下，新興品牌、頂級品牌相對處境較好。

業務回顧

截至二零一八年，本集團收益達人民幣1,497.6百萬元，較截至二零一七年的人民幣1,637.2百萬元減少人民幣139.6百萬元或8.5%。本集團毛利達人民幣1,068.6百萬元，較二零一七年的人民幣1,186.1百萬元減少約人民幣117.5百萬元或9.9%。而二零一八年期內為母公司擁有人應佔虧損約人民幣76.0百萬元，比二零一七年溢利的人民幣101.7百萬元減少了人民幣177.7百萬元。年內溢利下降的主要因為公司為優化資產結構關閉調整門店產生的關店成本和資產撥備等一次性成本133.8百萬以及門店同店銷售下降3.8%帶來的毛利減少。

於二零一八年，本集團運營65家「上海小南國」餐廳、3家「慧公館」餐廳、27家「南小館」餐廳、1家「俺的」餐廳、2家「Wolfgang Puck」餐廳、1家「DOUTOR」咖啡廳，涵蓋中國大陸(附註(ii))部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一八年及二零一七年年按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

於十二月三十一日

二零一八年

二零一七年

	餐廳數目 (附註(iii))	收益 人民幣千元 (經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (經審核)
中國(大陸地區(附註(ii)))				
—上海小南國和慧公館	61	993,430	63	1,143,130
—南小館	19	167,932	16	146,208
—其他品牌(附註(iv))	4	53,543	4	60,605
香港				
—上海小南國	7	132,779	7	142,774
—南小館	8	135,459	7	118,136
—其他品牌(附註(iv))	—	—	1	2,887
餐廳業務總收益(附註(i))	99	1,483,143	98	1,613,740
其他收益		14,446		23,457
總收益		1,497,589		1,637,197

附註

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務、餐廳外賣業務和餐廳包裝產品收益。
- (ii) 中國(大陸地區)，僅就本公告而言及僅供地域參考之用，不包括香港、澳門及台灣。
- (iii) 餐廳數目不包括許可經營之品牌門店。
- (iv) 中國的其他品牌包含俺的、Wolfgang Puck和DOUTOR。香港地區的其他品牌包括俺的。

出售百階香港業務

本集團於二零一八年七月二十一日完成出售百階香港業務。百階香港業務包括香港及澳門經營「百階咖啡」及「Tonkichi」等餐廳。百階香港業務出售後，本集團將專注於核心品牌，所得款項將用於本集團一般營運資金。

優化門店資產結構

本集團部分門店長期經營狀況不佳，並經過本集團的努力運營與嘗試多種營銷策略後，因其實際營收效果始終未能達到管理層目標，而長此以往將會對本集團造成嚴重的持續經濟與資源的拖累；所以本集團於二零一八年就已關閉店鋪及虧損店鋪作出資產減值撤銷及撥備(包括「The BOATHOUSE」的店鋪及「俺的」品牌的香港店鋪關閉產生的相關一次性資產撤銷)。

財務回顧

總收益

本集團收益由二零一七年年度的人民幣1,637.2百萬元減少人民幣139.6百萬元至二零一八年年度的人民幣1,497.6百萬元，降幅為8.5%。此項減少乃由於年內門店關閉，裝修，整頓所致。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由二零一七年年度的人民幣1,613.7百萬元減少人民幣130.6百萬元至二零一八年年度的人民幣1,483.1百萬元，降幅為8.1%，主要反映出：

- 截至二零一八年十二月三十一日止新開的餐廳令收益增加人民幣76.4百萬元；
- 二零一八年度可比餐廳銷售額較二零一七年度相應收入減少人民幣52.5百萬元(即下降了3.8%)；
- 截至二零一八年十二月三十一日止的搬遷、調整、轉讓、關停門店及餐廳收益減少令總體收益減少人民幣154.5百萬元。

其他收益

其他收益由二零一七年年度的人民幣23.5百萬元減少人民幣9.1百萬元至二零一八年年度的人民幣14.4百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零一七年年度的人民幣451.1百萬元減少人民幣22.1百萬元至二零一八年年度的人民幣429.0百萬元，降幅為4.9%。

銷售成本佔收益的百分比由二零一七年年度的27.6%增加至二零一八年年度的28.6%。

其他收入及利得

其他收入由二零一七年年度的人民幣27.0百萬元減少人民幣4.2百萬元至二零一八年年度的人民幣22.8百萬元。此項變動主要有兩個原因：一是2017年有門店退租補償收入2.17百萬元以及門店減值轉回11.94百萬元；二是2018年處置百階香港等子公司收益約8.9百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一七年年度的人民幣928.3百萬元減少人民幣31.3百萬元至二零一八年年度的人民幣897.0百萬元，降幅為3.4%。

與餐廳門店運營有關的勞動力成本由二零一七年年度的人民幣366.7百萬元減少人民幣20.9百萬元至二零一八年年度的人民幣345.8百萬元，降幅為5.7%。勞動力成本佔收益的百分比由二零一七年年度的22.4%上升至二零一八年年度的23.1%。

與餐廳門店運營有關的租金成本由截至二零一七年年度的人民幣288.6百萬元減少人民幣16.4百萬元至截至二零一八年年度的人民幣272.2百萬元，降幅為5.7%。租金成本佔本集團收益的百分比由二零一七年年度的17.6%升至二零一八年年度的18.2%。

與餐廳門店運營有關的折舊開支由二零一七年年度的人民幣131.5百萬元降低人民幣9.3百萬元至二零一八年年度的人民幣122.2百萬元，降幅為7.1%。折舊開支佔本集團收益的百分比由二零一七年年度的8.0%升至二零一八年年度的8.2%。

行政開支

行政開支由二零一七年年度的人民幣120.8百萬元增加人民幣17百萬元至二零一八年年度的人民幣137.8百萬元，增幅為14.1%，同期行政開支佔收益的百分比則由7.4%增加至9.2%。

其他開支

其他開支二零一八年年度的人民幣99.7百萬元，主要為虧損門店資產減值損失28.4百萬元，關閉門店相關損失40.6百萬元。其中資產處置損失32.6百萬元，其他關店損失約8.0百萬元，計提往來壞賬損失等為13.1百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七年年度的人民幣36.9百萬元下降人民幣16.6百萬元至二零一八年年度的人民幣20.3百萬元，降幅為45.0%。

年內溢利

由於上述原因，公司的年內溢利由二零一七年年度的人民幣101.9百萬元下降了人民幣181.5百萬元至二零一八年年度的虧損人民幣79.6百萬元，純利潤率由二零一七年年度的6.2%下降至二零一八年年度的-5.3%。

流動資金、資本資源及現金流量

本集團主要透過銀行貸款及營運活動產生的現金流入來滿足本集團的流動資金及資本需求。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣189.7百萬元。資本負債率為6.5%。較二零一七年十二月三十一日資本負債率25.4%下降18.9%。資本負債率為負債淨額除以經調整資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款，應付貿易款項及其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔的權益。

二零一八年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣141.7百萬元(二零一七年年末：人民幣226.9百萬元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣412.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣305.2百萬元)。下表載列有關截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止期間綜合現金流量的若干資料(本段以及下表數據包含百階香港業務處置前的發生數)：

	截至十二月三十一日止	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)
營運活動所得現金流量淨額	141,698	226,884
投資活動所用現金流量淨額	41,475	(140,842)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(57,453)	(19,179)
現金及現金等價物的淨增加	125,720	66,863
年初的現金及現金等價物	305,224	233,390
外匯的影響，淨額	(18,946)	4,971
年末的現金及現金等價物	<u>411,998</u>	<u>305,224</u>

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一七年十二月三十一日的人民幣226.9百萬元減少人民幣85.2百萬元至二零一八年十二月三十一日止的人民幣141.7百萬元，主要由除稅前溢利之減少所致。

投資活動

截至二零一八年十二月三十一日止，投資活動所得到的現金流量淨額為人民幣41.5百萬元，二零一七年投資活動所用的現金流量淨額為人民幣140.8百萬元。二零一八年度處置百階香港及其子公司取得63.6百萬元，新店裝修、設備投資等使用了43.5百萬元。二零一七年年末主要的投資活動現金流出為收購非流動金融資產JMU Limited(前稱：Wowo Limited)股權投資尾款。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一七年十二月三十一日止的現金流出人民幣19.2百萬元，增加38.3百萬元，變為截至二零一八年十二月三十一日止的現金流出人民幣57.5百萬元。主要為質押定期存款減少140.8百萬元，償還銀行貸款人民幣213.5百萬元，新增銀行貸款人民幣45.2百萬元，支付利息人民幣13.9百萬元，股息款項人民幣22.1百萬元。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動、投資活動、境外融資收益或開支(倘投資活動，境外融資收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零一八年十二月三十一日和二零一七年十二月三十一日止十二個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值。本集團承受輕微的外匯風險。

或然負債

本集團的一間附屬公司現為一宗訴訟的被告，提告方聲稱該附屬公司於中國內地違反註冊商標及不公平競爭。原告索償人民幣10,000,000元的賠償金。本集團的代表律師認為賠償的可能性及金額目前未能預計。因此，本公司除相關法律及其他費用外，並無就任何該訴訟所引起的索償計提撥備。

重大出售事項

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團出售百階香港業務。

重大出售事項

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無發生任何重大投資。

經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公及餐廳物業。該等物業的租賃期限經協商主要為3至12年不等。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	256,094	249,504
第二至五年(包括首尾兩年)	467,190	649,867
五年後	22,316	158,791
	<u>745,600</u>	<u>1,058,162</u>

資本承擔

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣7.4百萬元及人民幣7.4百萬元。

質押集團資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣189.7百萬元。其中，銀行貸款港幣27.4百萬元(相當於人民幣24.0百萬元)由本集團質押若干定期存款人民幣11.7百萬元作擔保。

人力資源及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共招聘約2,280名，其中門店員工2,060名，職能部門員工220名僱員(2017年度為2,957名，同比下降22.9%)。

本集團於二零一八年繼續使用專職工、小時工及培訓生的立體化用工結構，並與國內多家院校進行了長期合作計劃。並繼續執行本集團已制定的多項激勵考核政策，提升員工綜合收入，以實現公司與員工利益共享，提高員工工作積極性。

策略展望

上海小南國品牌推進菜品改革，穩定並擴展客戶群體

好的菜品是一家餐飲企業的核心競爭力之一。二零一九年，本集團將集中力量，專注於上海小南國品牌的菜品改革，解析與構建上海小南國品牌的菜品結構，向上滿足中檔商務宴請需求，向下滿足一般家庭消費需求，將全新的活力注入這支堅守了30多年的上海本土餐飲品牌中，把更好更新的菜品，更好的體驗帶給我們的客戶。在客戶管理方面，本集團將全面轉向更加方便快捷的手機端CRM系統，構建更加方便的客戶入口，記錄客戶的消費過程，並通過消費積分給予客戶不同程度的回饋，形成針對性營銷模式。結合以上計劃，本集團將在二零一九年精心準備，打造新一代上海菜代表品牌模型店。

南小館品牌定位年輕消費人群，加盟業務拓展

南小館品牌歷經集團6年的管理運作，已被成功打造成深受年輕人喜愛的休閒餐飲品牌。在該品牌運作模式已成熟的條件下，本集團將利用自身已具備的餐廳運作管理能力、產品研發能力、原輔料配送能力，開始在國內重點城市，啟動加盟業務試點。

慧公館品牌積極拓展高端因私消費市場機會

慧公館是本集團精心選址、用心打造而成的高端品牌，擁有高端消費市場中的優質口碑。在二零一九年，慧公館將積極在高端因私消費市場尋求發展機會，保有包括開設新店和新主題店的可能性。

期後事項

於二零一八年十二月三十一日後，本公司或本集團未發生重大後續事件。

股息

董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的二零一八年末期股息每股人民幣0.023元(約為0.026港元)，並從本公司股份溢價賬中派付，惟須於股東周年大會上獲本公司股東批准。二零一八年末期股息將以人民幣宣派及以港元支付，其匯率於宣派末期股息日期前一周之中國人民銀行人民幣兌港幣平均中間價匯率來釐定。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，除本公告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1條，應區分主席與行政總裁的角色，不由一人同時兼任。本公司由於管理層人員變動，至二零一八年十二月六日前，董事長與行政總裁均由王慧敏女士擔任。董事會認為，該結構無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡，董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議以討論有關本公司運作的事宜。董事會對王慧敏女士有充分信心，並相信王慧敏女士出任董事長及行政總裁一職能使本公司及時且有效地作出及落實決定以符合本公司之整體利益。本公司已於二零一八年十二月六日委任孫勇先生接任王慧敏女士為本公司行政總裁，行政總裁的變更將使本公司能夠加強企業管治常規，並符合上市規則附錄14所載企業管治守則第A.2.1條。

證券交易標準守則

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」)作為董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績審閱

審核委員會已和公司管理層就有關編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的內部控制與財務報告相關事宜進行討論。審核委員會亦已審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等報表已按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，且已作出足夠披露。

核數師的工作範圍

本初步公告所載有關本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度財務業績之數字已經本公司之獨立核數師安永會計師事務所(「安永」)審計，與本公司本年度綜合財務報表所載之金額一致。安永就此進行之工作並不構成香港會計師公會所頒布之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則項下之核證聘用，因此安永並無就本初步公告作出核證。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一八年年報

年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tanshglobal.com)，載有上市規則規定的所有數據的二零一八年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
國際天食集團有限公司
董事長
王慧敏

中華人民共和國，上海，二零一九年三月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為王慧敏女士、孫勇先生及朱曉霞女士；本公司非執行董事為王慧莉女士及吳雯女士；及本公司獨立非執行董事為鄔鎮華博士、雷偉銘先生及林利軍先生。