

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。



## Dali Foods Group Company Limited

### 達利食品集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3799)

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

達利食品集團有限公司(「本公司」或「達利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併業績連同二零一八年相應年度比較數字。

### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動百分比
收益	21,375,248	20,863,557	2.5%
毛利	8,491,463	8,050,741	5.5%
毛利率	39.7%	38.6%	1.1 個百分點
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	5,889,609	5,377,762	9.5%
純利	3,840,571	3,717,361	3.3%
純利率	18.0%	17.8%	0.2 個百分點
每股盈利	人民幣0.28元	人民幣0.27元	3.3%

### 股息

董事會已議決宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.070港元及特別股息每股普通股0.070港元。

合併損益及其他綜合收益表  
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	4(a)	21,375,248	20,863,557
銷售成本	5(a)	<u>(12,883,785)</u>	<u>(12,812,816)</u>
毛利		8,491,463	8,050,741
其他收入及收益	4(b)	886,733	649,339
銷售及經銷開支		(3,677,450)	(3,376,667)
行政開支		(553,032)	(572,583)
融資成本	6	<u>(1,413)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	5	5,146,301	4,750,830
所得稅開支	7	<u>(1,305,730)</u>	<u>(1,033,469)</u>
年內溢利		<u>3,840,571</u>	<u>3,717,361</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>3,840,571</u>	<u>3,717,361</u>
年內溢利		<u>3,840,571</u>	<u>3,717,361</u>

合併損益及其他綜合收益表(續)  
截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>5,889</u>	<u>62,165</u>
於後續期間可能重新分類至損益的 其他綜合收益淨額	<u>5,889</u>	<u>62,165</u>
年內其他綜合收益(除稅淨額)	<u>5,889</u>	<u>62,165</u>
年內綜合收益總額	<u><u>3,846,460</u></u>	<u><u>3,779,526</u></u>
以下人士應佔溢利：		
母公司擁有人	<u><u>3,840,571</u></u>	<u><u>3,717,361</u></u>
以下人士應佔綜合收益總額：		
母公司擁有人	<u><u>3,846,460</u></u>	<u><u>3,779,526</u></u>
母公司普通股權益持有人		
應佔每股盈利	8	
基本及攤薄		
一年內溢利	<u><u>人民幣0.28元</u></u>	<u><u>人民幣0.27元</u></u>

合併財務狀況表  
於二零一九年十二月三十一日

	於二零一九年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	5,141,506	4,911,315
投資物業	233,762	42,392
使用權資產	608,746	—
預付土地租賃款項	—	557,422
無形資產	1,994	2,875
預付款項	96,045	244,864
遞延稅項資產	64,218	53,659
非流動資產總值	<u>6,146,271</u>	<u>5,812,527</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,262,355	1,137,799
貿易應收款項及應收票據	10 736,874	714,704
預付款項及其他應收款項	709,703	489,159
質押存款	141	12,734
現金及銀行結餘	11,092,268	10,078,566
流動資產總值	<u>13,801,341</u>	<u>12,432,962</u>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項及應付票據	11 1,347,768	941,834
其他應付款項及應計費用	1,572,753	1,320,167
租賃負債	19,289	—
應付稅項	236,984	198,600
流動負債總額	<u>3,176,794</u>	<u>2,460,601</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>10,624,547</u>	<u>9,972,361</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>16,770,818</u>	<u>15,784,888</u>
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	474	—
遞延收入	370,925	370,218
遞延稅項負債	122,793	—
非流動負債總額	<u>494,192</u>	<u>370,218</u>
<b>資產淨值</b>	<u>16,276,626</u>	<u>15,414,670</u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	112,712	112,712
儲備	16,163,914	15,301,958
<b>總權益</b>	<u>16,276,626</u>	<u>15,414,670</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)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為Maples Corporate Services Limited，地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中國內地從事食品及飲料生產及銷售。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的控股公司為Divine Foods Limited(「母公司」)，為一家在英屬維京群島(「英屬維京群島」)成立的公司。本公司的控股股東為許世輝先生、陳麗玲女士、許陽陽女士、Divine Foods Limited、Divine Foods-1 Limited、Divine Foods-2 Limited、Divine Foods-3 Limited、Hi-Tiger Limited及許氏家族信託(統稱為「控股股東」)。

### 2. 重大會計政策概要

#### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟股權投資例外。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能通過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響該等回報(即現有權利可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資對象的控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 合併基準(續)

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使會引致非控股權益產生虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及所有與本集團成員公司間交易有關的現金流均於合併賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估其是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，列作權益交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認(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)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值；及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他綜合收益確認的本集團應佔組成部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

### 2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度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9號的修訂	具有負補償的提早還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

除香港財務報告準則第9號及香港會計準則第19號的修訂及二零一五年至二零一七年週期的年度改進(與編製本集團財務報表無關)外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響於下文說明：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，要求承租人按單一資產負債表內模型將所有租賃入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致維持香港會計準則第17號的出租人會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團已透過經修訂的追溯法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並以首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留利潤年初餘額的調整，且本集團不會重列二零一八年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋報告。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動及披露(續)

#### (a) (續)

##### 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘一份合約在一段時間內為換取代價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。倘客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎全部的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權屬已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許於首次應用日期僅將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無進行重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於二零一九年一月一日或之後簽訂或修改的合約。

##### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

##### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個物業、廠房及土地項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團的評估將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)和租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。自二零一九年一月一日起，本集團不會於租期內按直線基準確認經營租賃項下租賃開支，而是確認使用權資產折舊(及減值(如有))及未償還租賃負債的應計利息(為融資成本)。

##### 過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值予以確認，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。使用權資產按租賃負債金額計量，並就於緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表中確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

所有該等資產於當日均根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動及披露(續)

#### (a) (續)

##### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

##### 過渡影響(續)

就先前計入投資物業及按成本計量的租賃土地及樓宇(持有以賺取租金收入及/或用作資本升值)而言,本集團於二零一九年一月一日繼續將其列作投資物業入賬。該等物業繼續應用香港會計準則第40號按成本計量。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時,本集團使用以下選擇性可行權宜方法:

- 對租賃期於首次應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長/終止租賃的選擇權,則於事後釐定租賃期

本集團並無就先前分類為融資租賃的租賃改變已確認資產及負債於初始應用日期的初始賬面值。據此,於二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債賬面值為根據香港會計準則第17號計量的已確認資產及負債賬面值。

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號的影響如下:

	增加/(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	593,444
預付土地租賃款項減少	<u>(557,422)</u>
資產總值增加	<u><u>36,022</u></u>
負債	
租賃負債增加	<u>37,985</u>
負債總額增加	<u><u>37,985</u></u>
保留溢利減少	<u><u>(1,963)</u></u>



## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動及披露(續)

#### (a) (續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	39,901
增值稅(「增值稅」)的影響	<u>(3,315)</u>
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔(不含增值稅)	<u>36,586</u>
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.75%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	<u>37,985</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>37,985</u>

- (b) 香港會計準則第28號的修訂澄清香港財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括於聯營公司或合營企業之權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營公司或合營企業淨投資一部分之長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號的減值規定。香港會計準則第28號應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營公司或合營企業虧損及於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下方可應用。該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號處理當稅務處理涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性(一般稱為「不確定稅務狀況」)時，對所得稅(即期及遞延)之會計處理方式。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範疇外之稅項或徵稅，亦具體不包括與不確定稅務處理相關之利息及處罰之規定。該詮釋具體處理(i)實體是否分開考慮不確定稅務處理；(ii)實體就稅務機關評核稅務處理作出之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況之變動。採納詮釋後，本集團考慮其有無任何不確定稅務狀況產生自集團內銷售的轉移定價。根據本集團的稅務合規及轉移定價研究，本集團認為其轉移定價政策將有機會獲稅務當局接納。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(二零一一年) 的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂	保險合約 <sup>2</sup> 重要的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 強制生效日期尚待釐定，但可採納

有關預期可供本集團採納的該等香港財務報告準則的進一步資料於下文說明。

香港財務報告準則第3號的修訂對業務的定義作出釐清及提供額外指引。該等修訂闡明一套綜合性業務活動與資產會被視作一項業務。其必須至少包括一個投入與一個實質過程，共同對產生產出的能力有所貢獻。業務在不包括全部產生產出所需的投入及過程的情況下仍可存在。該等修訂除去對市場參與者是否有能力收購業務及繼續產生產出的評估。反之，其焦點在於所收購的投入及所收購的實質過程是否共同對產生產出的能力有所貢獻。該等修訂亦收窄產出的定義，將焦點放在向客戶提供的貨物或服務、投資收入或其他一般業務活動所得收入。此外，該等修訂對評估所收購的過程是否屬於實質提供指引，並引入非強制的公平值集中測試，以允許進行對所收購的業務活動與資產是否並非業務的簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效及准許提早應用。預期該等修訂將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂的先前強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

## 2. 重大會計政策概要(續)

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供重要的全新定義。倘一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出決策，而因遺漏、錯誤陳述或掩蔽資料，可以合理地預期會影響該等決策，新定義指出該等資料屬重大。該等修訂闡明重大程度將取決於資料的性質或重要性。倘將資料錯誤陳述而可合理預期會影響主要用家所作決定，有關行為則屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 3. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為四個可呈報經營分部，詳情如下：

- (a) 生產及銷售家庭消費；
- (b) 生產及銷售休閒食品；
- (c) 生產及銷售即飲飲料；及
- (d) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料，以及來自投資物業的優質辦公室空間的租金收入。

自二零一八年底，本集團開始發展家庭消費業務，其將與現有食品及飲料業務相輔相成及產生協同效應。

管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。年內，管理層改變本集團的內部組織架構以配合其業務發展策略，其方式導致本集團的可呈報分部組成有變，因此，分部已重組以反映有關變動。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零一九年 十二月三十一日止年度	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4(a))					
銷售予外部客戶	2,656,546	10,153,891	7,141,644	1,412,118	21,364,199
其他收益	-	-	-	11,049	11,049
					<u>21,375,248</u>
分部毛利	1,315,810	3,794,956	3,335,513	45,184	8,491,463
對賬：					
其他收入及收益					886,733
銷售及經銷開支					(3,677,450)
行政開支					(553,032)
融資成本					(1,413)
除稅前溢利					<u>5,146,301</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	118,011	167,011	365,047	9,719	659,788
資本開支*					
已分配	588,257	172,793	231,620	2,688	995,358
未分配					45,695
					<u>1,041,053</u>

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益(附註4(a))</b>					
銷售予外部客戶	1,875,585	10,407,473	7,294,400	1,284,163	20,861,621
其他收益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,936</u>	<u>1,936</u>
					<u>20,863,557</u>
<b>分部毛利</b>	970,045	3,752,137	3,287,435	41,124	8,050,741
<b>對賬：</b>					
其他收入及收益					649,339
銷售及經銷開支					(3,376,667)
行政開支					<u>(572,583)</u>
除稅前溢利					<u>4,750,830</u>
<b>其他分部資料</b>					
折舊及攤銷	64,008	147,372	337,333	795	549,508
資本開支*					
已分配	732,885	181,245	367,694	-	1,281,824
未分配					<u>53,594</u>
					<u>1,335,418</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產。

#### 地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

#### 有關一名主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

##### (a) 收入：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	21,364,199	20,861,621
來自其他來源的收益		
投資物業經營租賃的租金收入總額	<u>11,049</u>	<u>1,936</u>
	<u>21,375,248</u>	<u>20,863,557</u>

##### 來自客戶合約的收益

##### (i) 分項收益資料

##### 截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物或服務種類					
銷售貨物	<u>2,656,546</u>	<u>10,153,891</u>	<u>7,141,644</u>	<u>1,412,118</u>	<u>21,364,199</u>
收益確認時間					
於某一時間點轉讓貨物	<u>2,656,546</u>	<u>10,153,891</u>	<u>7,141,644</u>	<u>1,412,118</u>	<u>21,364,199</u>

##### 截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物或服務種類					
銷售貨物	<u>1,875,585</u>	<u>10,407,473</u>	<u>7,294,400</u>	<u>1,284,163</u>	<u>20,861,621</u>
收益確認時間					
於某一時間點轉讓貨物	<u>1,875,585</u>	<u>10,407,473</u>	<u>7,294,400</u>	<u>1,284,163</u>	<u>20,861,621</u>

#### 4. 收入、其他收入及收益(續)

##### (a) 收入(續)：

###### 來自客戶合約的收益(續)

##### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

###### 銷售貨物

履約責任於交付食品及飲料後即告完成，而付款一般會於交付後30至90天內到期，惟我們一般會要求新客戶提前付款。部分合約規定客戶在若干條件的限制下有權退貨及獲提供銷售獎勵回贈(此情況會引致可變代價)。

##### (b) 其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入(附註5(c))	457,750	346,533
來自按公平值計入損益的金融資產的 其他利息收入(附註5(c))	-	6,267
政府補貼*	342,604	214,369
銷售邊角料的收入淨額	69,055	62,696
出售物業、廠房及設備項目的收益	371	133
匯兌差額淨額	16,709	19,210
其他	244	131
	<u>886,733</u>	<u>649,339</u>

\* 政府補貼包括本公司的附屬公司自相關政府機關收到的與企業擴張及效率提高有關的各類補貼。該等補貼並無未達成條件或者或然事項。

## 5. 除稅前溢利

本集團持續經營業務的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(a) 銷售成本：		
存貨銷售成本	<u>10,905,556</u>	<u>10,964,311</u>
(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	<u>1,997,316</u>	1,937,970
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<u>236,275</u>	<u>232,157</u>
	<u>2,233,591</u>	<u>2,170,127</u>
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊	699,786	611,869
投資物業折舊	9,719	795
使用權資產折舊(二零一八年：預付土地租賃付款攤銷)	31,244	13,239
無形資產攤銷	1,146	1,029
推廣及廣告開支	2,122,478	1,939,981
物流開支	628,034	548,383
核數師酬金	4,500	4,500
研發成本	62,030	58,656
經營租賃的最低租賃付款：		
土地及樓宇	-	19,255
匯兌差額淨額	(16,709)	(19,210)
來自按公平值計入損益的金融資產的其他利息收入 (附註4(b))	-	(6,267)
銀行利息收入(附註4(b))	(457,750)	(346,533)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	2,449	3,252
政府補貼	(342,604)	(214,369)
貿易應收款項及應收票據減值	1,434	3,908
存貨減值／(減值撥回)	<u>1,268</u>	<u>(593)</u>

物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊以及預付土地租賃款項及無形資產攤銷計入合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「銷售成本」。

研發成本計入合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」及「銷售成本」。



## 6. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析列載如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債利息	<u>1,413</u>	<u>-</u>

## 7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維京群島所得稅。

根據利得稅兩級制，合資格法團首2,000,000港元應課稅利潤的稅率為8.25%，餘下應課稅利潤則按16.5%徵稅。截至二零一九年十二月三十一日止年度，合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。

利得稅兩級制於截至二零一八年四月一日或之後止年度報告期間適用於在香港註冊成立的本公司附屬公司。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

根據中華人民共和國(「中國」)所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，其於二零一五年經當地相關稅務機關批准，於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日的不同期間按15%的優惠稅率繳納所得稅。

根據《中國企業所得稅法》，就向外資企業投資者宣派來自於中國大陸成立之外資企業的股息徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生之盈利。此外，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其相關法規，倘一名合資格香港稅務居民為中國公司的「實益擁有人」並持有其25%或以上股權，則該名香港稅務居民自中國產生的股息收入須按5%稅率繳納預扣稅。對本集團而言，適用稅率為5%。遞延稅項負債已根據該等附屬公司就二零零八年一月一日以後產生的溢利於可見未來將分派的預期股息計提撥備。

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國內地所得稅	1,193,496	1,035,404
遞延稅項	<u>112,234</u>	<u>(1,935)</u>
年內稅項支出總額	<u>1,305,730</u>	<u>1,033,469</u>

## 7. 所得稅(續)

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區應用於除稅前溢利的法定稅率的稅項開支與按實際稅率的稅項開支的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>5,146,301</u>	<u>4,750,830</u>
按法定稅率繳納的稅項(25%)	<b>1,286,575</b>	1,187,708
若干附屬公司享有減免稅項的影響	<b>(125,540)</b>	(142,147)
毋須納稅的收入*	<b>(16,023)</b>	(18,033)
不可扣稅的開支	<b>1,666</b>	1,317
未確認稅項虧損	<b>12,028</b>	4,624
本集團的中國附屬公司可分派利潤的5%預扣稅的影響	<u>147,024</u>	<u>-</u>
按本集團實際稅率繳稅的稅項支出	<u><b>1,305,730</b></u>	<u>1,033,469</u>

\* 毋須納稅的收入主要包括根據中國稅法免徵所得稅的來自初級農產品加工的溢利。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行13,694,117,500股(二零一八年：13,694,117,500股)普通股的加權平均數計算。

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於下表：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
<b>盈利</b>			
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u><b>3,840,571</b></u>	<u>3,717,361</u>	
		股份數目	
		二零一九年	二零一八年
<b>股份</b>			
年內已發行普通股的加權平均數	<u><b>13,694,117,500</b></u>	<u>13,694,117,500</u>	
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣元)	<u><b>0.28</b></u>	<u>0.27</u>	

## 9. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中期一每股普通股0.168港元(二零一八年：0.085港元)	2,076,233	1,024,262
建議末期一每股普通股0.140港元(二零一八年：0.075港元)	1,766,788	906,308
	<u>3,843,021</u>	<u>1,930,570</u>

董事會議決宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.070港元(相當於約人民幣0.0645元)及特別股息每股普通股0.070港元(相當於約人民幣0.0645元)，合計1,917,176,000港元(相當於約人民幣1,766,788,000元)。

建議派付的本年度末期股息及特別股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	740,189	717,036
應收票據	4,079	3,628
減值	(7,394)	(5,960)
	<u>736,874</u>	<u>714,704</u>

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期及扣除虧損撥備後作出的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	670,371	685,118
91至180天	47,196	13,172
181至365天	19,307	16,414
	<u>736,874</u>	<u>714,704</u>

貿易應收款項及應收票據虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	5,960	3,962
減值虧損(附註5(c))	1,434	1,998
年末	<u>7,394</u>	<u>5,960</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

## 10. 貿易應收款項及應收票據(續)

應收票據為獲銀行於期限內無條件接納的銀行承兌票據，且並無就應收票據減值計提虧損撥備。

下表採用撥備矩陣，載列本集團貿易應收款項所承受的信貸風險資料：

於二零一九年十二月三十一日

	90天內	91至180天	181至365天	總計
預期信貸虧損率	0.93%	2.31%	0.22%	1.00%
賬面總值(人民幣千元)	672,528	48,311	19,350	740,189
預期信貸虧損 (人民幣千元)	6,236	1,115	43	7,394

於二零一八年十二月三十一日

	90天內	91至180天	181至365天	總計
預期信貸虧損率	0.76%	1.56%	3.01%	0.83%
賬面總值(人民幣千元)	686,781	13,331	16,924	717,036
預期信貸虧損 (人民幣千元)	5,242	208	510	5,960

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	938,368	812,104
應付票據	409,400	129,730
	<u>1,347,768</u>	<u>941,834</u>

於報告期末，根據交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	937,946	810,127
91至365天	402,461	122,602
1至2年	2,346	2,483
2年以上	5,015	6,622
	<u>1,347,768</u>	<u>941,834</u>

概無應付票據以本集團於二零一九年十二月三十一日質押的短期存款作抵押(二零一八年十二月三十一日：人民幣11,265,000元)。

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於365天內結算。

## 管理層討論及分析

二零一九年是本集團產業轉型升級戰略落地的關鍵一年。面對消費者日益個性化、多元化的需求和偏好，廠商需要更有針對性的產品、包裝和營銷策略。本集團繼續充分發揮駕馭多品牌、多品類運營的優勢，一方面鞏固傳統優勢的休閒食品、即飲產業，升級產品、提升品牌，並通過提高渠道運營的效率，優化資源配置；另一方面繼續迅速開拓新進入的家庭消費產業，於二零一九年全面進入短保麵包產業，短短一年便迅速打開局面，相信將與之前布局的豆奶產業一起成為集團下一步快速增長的引擎。經過兩年時間的開拓，本集團轉型升級戰略初見成效，形成了家庭消費、休閒食品和即飲飲料三大產業格局，並制定了未來中長期的發展目標，努力在每個產業中均培育出百億收入量級的明星品牌，打造出中國消費產業一流的品牌組合。

基於上述戰略目標，本集團對管理架構和銷售體系進行了梳理和調整，確保團隊分工明確，資源分配優化合理。對外披露的財務口徑也做了相應調整，保持與集團三大產業的管理視角一致。

截至二零一九年末，新戰略框架下的家庭消費產業已經初具規模，豆奶和短保麵包業務取得了顯著的階段性的成績；休閒食品和即飲飲料產業雖然由於宏觀環境的影響和內部資源分配的原因出現一定下滑，但整體態勢保持穩健，同時通過產品升級、渠道優化等一系列措施，二零一九年第四季度開始趨勢改善，獲得了新的增長動力。在銷售渠道管理方面，傳統渠道的優勢得到鞏固，賣場、商超、便利系統等現代渠道的滲透度進一步提升，通過分拆出獨立專業團隊使得電商銷售顯著增長，並加強了對銷售渠道的管控，渠道效率進一步提高；品牌建設方面，本集團採用了更立體的傳播策略，進一步實現精準營銷。在消費市場相對疲軟的情況下，本集團通過合理投入資源和提高營運效率，進一步提升了利潤率水平，保持了強大的現金流，抗風險能力得以加強。本集團相信新的產業戰略和管理體系將為未來整體業績和盈利的健康增長奠定基礎。

二零一九年，本集團收入同比增長2.5%至人民幣213.75億元，其中家庭消費分部收入同比增長41.6%，休閒食品分部的收入同比下滑2.4%，即飲飲料分部收入同比下滑2.1%。實現毛利人民幣84.91億元，同比增長5.5%；家庭消費、休閒食品及即飲飲料分部的毛利分別為人民幣13.16億元、37.95億元及33.36億元，同比分別增長35.6%、1.1%、及1.5%。集團整體毛利率為39.7%，比去年同期提升1.1個百分點；稅前利潤為人民幣51.46億元，同比增長8.3%；淨利潤同比增長3.3%至人民幣38.41億元，淨利潤率為18.0%。

## 家庭消費產業

家庭消費產業由豆本豆品牌的豆奶和美焙辰品牌的短保麵包業務構成，主要服務於消費者群體的正餐需求。由於家庭消費產業具有持續複購、市場容量大、品牌忠誠度高等特點，本集團的綜合優勢得以充分發揮。本集團對豆奶和短保麵包業務分別制訂了百億銷售的發展規劃，使之成為本集團未來業績增長的主要驅動引擎之一。家庭消費產業的銷售收入由二零一八年的人民幣18.76億元增加41.6%至二零一九年的人民幣26.57億元。

### 豆奶

豆本豆自上市以來，得到消費者和業內的一致認可，成功塑造成為行業領先品牌。二零一九年豆本豆在品牌力的提升和家庭消費渠道運營的鞏固方面取得了長足進步，當前主要布局高價格帶的高端產品，渠道集中於一、二線城市的現代渠道，未來隨著產品線的擴充，將進一步提高滲透度。

針對部分消費群體對豆奶的認知相對傳統，早餐場景的豆奶消費有較低的品質需求和價位預期，本集團從二零一九年下半年開始在產品線上補充高性價比的大眾化產品；在經銷商資源方面重點加強順應消費者習慣的早餐店和配餐渠道的開發。相信這些措施的逐步推進，將開拓以高性價比為主要訴求的大眾消費群體，從而擴大消費者基礎，推動包裝豆奶產業化進程。

展望二零二零年，豆本豆將重點提升品牌力和開拓消費群體。在產品策略上，豆本豆繼續專注於植物營養價值，並引入新的口味和營養元素進一步豐富產品線，逐步研發風味豆奶以及植物基酸奶等衍生產品；在市場培育上，本集團將進一步開拓家庭消費、節慶禮品及餐飲市場，豐富消費場景，以豆本豆為核心擴大植物蛋白飲料的產業規模。在品牌建設方面，豆本豆將採用更立體的傳播策略，強化植物蛋白領導品牌形象。相信通過以上措施，豆本豆將繼續引領市場，穩步向本集團的戰略目標推進。

### 短保麵包

中國的短保麵包市場潛力巨大，市場規模有望達到數百億元人民幣，而目前市場格局集中度較低，參與者多為區域性和地方性的廠商。本集團把握時機，於二零一九年全面進入美焙辰品牌的短保麵包產業。通過發揮集團綜合優勢，在首年經營中已經取得了實質性進展。先後累計推出52個SKU，憑藉品質優越、營養豐富和口味多樣的產品贏得消費者；核心市場的經銷商布局已經初步完成，銷售終端數量近8萬家，產能隨著銷售規模的上升有序釋放，終端日配比率、返貨率等各項關鍵指標逐步優化。

展望二零二零年，美焙辰將加大對核心省會城市和重點地級城市市場的覆蓋，通過增加銷售終端數量和密度，擴充及優化線路、提高物流配送效率等手段，大幅提升渠道滲透率，進一步優化各項經營指標，實現銷售收入快速提升。

### 休閒食品產業

休閒食品產業由達利園品牌的烘焙糕點、可比克品牌的薯片和好吃點品牌的餅乾業務構成。隨著生活水平的日益提高，消費者對健康快樂生活方式的追求已經融入到消費升級的趨勢中。本集團把握市場的變化，以營養健康和快樂為主題持續升級產品線，並不斷開拓新的細分市場。由於資源分配和團隊調整的影響，休閒食品產業的銷售收入由二零一八年的人民幣104.07億元下滑2.4%至二零一九年的人民幣101.54億元，隨著團隊調整的完成和新產品的推出，二零一九年下半年銷售趨勢已逐步好轉。

## 烘焙糕點

本集團傳統優勢品牌達利園繼續保持領先的市場佔有率，是中國第一烘焙品牌。二零一九年達利園新品研發銷售提速，菠蘿麵包、星冰淋派、可可醇糕點等多款新品以更優質的品質、更先進的工藝、全新的口味帶動了品牌的升級。展望二零二零年，達利園將繼續豐富產品線、穩步提升品牌定位，保持穩定發展。

## 薯類膨化食品

可比克是中國本土薯片品牌的龍頭，市場口碑良好。二零一九年，本集團對產品組合進行了適當調整，以純切薯片為投放重點，使產品更滿足消費者對健康理念的需求。在銷售渠道方面，可比克對電商平台進行了全面布局，用差異化的小規格包裝純切薯片切入市場，吸引新的消費者。在口味方面，可比克繼續推出多款與中國飲食和流行文化相關的獨創口味。在品牌形象方面，針對目標消費群體中的年輕消費者開發萌寵形象的IP聯名款包裝，圍繞產品包裝升級進行市場推廣。上述舉措進一步鞏固可比克在薯類膨化食品市場的份額，保持領先地位。

## 餅乾類

二零一九年好吃點餅乾新品節奏提速，新上市的「貝優星」和「瑞多滋」分別定位於快速增長的兒童食品市場和高端蘇打餅乾市場，繼續拓展細分市場，提升產品定位；新推出的醬π曲奇是國內首款果醬注餡工藝的曲奇產品，以更健康的材質和全新的口味帶動了品牌的升級。

## 即飲飲料產業

即飲飲料產業主要由樂虎品牌的功能飲料、和其正品牌的涼茶和其他飲料業務構成。即飲飲料產業下的不同品牌產品跨度大，分別處於不同的發展階段，因此本集團也相應採取了不同的業務策略，鞏固提升市場份額的同時，也保持了盈利能力。整體而言，即飲飲料市場競爭態勢激烈，也更容易受宏觀因素的影響而波動。即飲飲料產業的銷售收入由二零一八年的人民幣72.94億元下滑2.1%至二零一九年的人民幣71.42億元。



## 功能飲料

中國的功能飲料市場仍處於快速發展階段，依然為飲料行業最具吸引力的品類。由於市場整體的放緩以及市場競爭態勢加劇，樂虎增速有所放緩。本集團將持續強化樂虎專業功能飲料的屬性和品牌形象，鞏固樂虎品牌的差异化優勢，對樂虎的品牌定位進行全面升級。例如通過「2019 FIBA籃球世界杯官方功能飲料」等營銷方式，圍繞體育賽事IP進行整合品牌推廣。展望二零二零年，樂虎將繼續增強渠道的滲透和終端的開發，聚焦功能飲料相關消費場景實施精準廣告投放與營銷。

## 涼茶

二零一九年涼茶市場整體增長乏力，涼茶業務面對挑戰仍保持了市場份額。由於和其正已經具有較為紮實的品牌知名度，在品牌營銷策略上主要為強化品牌與中國傳統文化關聯，深化純正涼茶品牌形象。展望二零二零年，和其正會重新規劃資源投入，梳理銷售體系，力爭實現銷售增長。

## 其他財務信息

### 銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一八年的人民幣33.77億元增加8.9%至二零一九年的人民幣36.77億元。此開支占收益的百分比由二零一八年的16.2%上升至二零一九年的17.2%。上升的原因主要為新品牌及產品渠道推廣費和物流費用的增加。

### 行政開支

本集團的行政開支由二零一八年的人民幣5.73億元下降3.5%至二零一九年的人民幣5.53億元。此開支占收益的百分比由二零一八年的2.7%下降至二零一九年的2.6%。行政開支下降是由于二零一九年本集團推行降本增效措施，管理費用與二零一八年度相比有所下降，其中，辦公費、差旅費及其他行政支出均有所下降。

### 現金及借款

本集團主要通過經營活動所產生的現金流量及上市所得款項滿足流動資金需要。本集團的質押存款、現金及銀行存款總值由二零一八年十二月三十一日的人民幣100.91億元增加至二零一九年十二月三十一日的人民幣110.92億元。該提升主要由於二零一九年本集團經營現金淨流入人民幣50.15億元，同時派付股息及資本支出產生現金流出人民幣40.24億元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何借款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為18.4%，資產負債比率乃負債總額除以權益加上負債總額。

## 存貨

本集團的存貨由於二零一八年十二月三十一日的人民幣11.38億元增加10.9%至於二零一九年十二月三十一日的人民幣12.62億元。主要由於本集團根據二零二零年的市場需求適當備貨。存貨周轉天數由二零一八年的34.7天下降至二零一九年的33.5天。

## 貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據由於二零一八年十二月三十一日的人民幣7.15億元增加3.1%至於二零一九年十二月三十一日的人民幣7.37億元，與去年同期基本持平。貿易應收款周轉天數由二零一八年的15.5天下降至二零一九年的12.2天。

## 貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由於二零一八年十二月三十一日的人民幣9.42億元增加43.1%至於二零一九年十二月三十一日的人民幣13.48億元，主要由於本集團進一步優化資金管理，採用更多的銀行承兌匯票結算貿易應付款項。貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一八年的25.7天增加至二零一九年的32.0天。

## 外幣風險

本集團的業務位於中國內地，故幾乎全部交易以人民幣進行。因為本集團於中國內地的附屬公司幾乎全部資產及負債以人民幣計值，所以本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，並以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。

本公司及這些附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。本集團並未進行任何對沖活動。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

## 資產質押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的信用證以質押其短期存款人民幣0.14百萬元作抵押。

## 上市所得款項用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在聯交所主板上市，來自全球發售所得款項淨額約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發布的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零一九年十二月三十一日的已動用金額如下：

### 上市所得款項用途(截至二零一九年十二月三十一日)

單位：百萬港元

序號	項目	佔比	可動用	累計已動用	未動用
1	開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	1,195	538
2	擴充及提升生產設施及生產網絡	20%	1,733	1,733	-
3	提升在銷售渠道的地位及推廣品牌	20%	1,733	1,733	-
4	潛在收購及業務合作	30%	2,600	-	2,600
5	營運資金及其他一般公司用途	10%	866	866	-
	合計		<u>8,665</u>	<u>5,527</u>	<u>3,138</u>

本公司無意將所得款項用作有別於招股章程所述的用途。

所得款項已根據或將建議根據先前招股章程披露的意向，因本集團的業務需要，在適當情況下使用。

## 資本開支及資本承擔

本集團於二零一九年的資本開支為人民幣10.41億元，主要用於(i)中短保麵包生產線設備的建設及更新；(ii)新設工廠的廠房及車間建設和土地購置；(iii)豆奶和即飲飲料生產線的建設和更新；以及(iv)生產工廠車間修繕改造和設備更新。

於二零一九年十二月三十一日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣2.37億元，主要用於中短保麵包生產線的建設、瀋陽和廣西工廠的廠房及車間的建設、及飲料生產設備的更新。

## 提升產品質量和運營效率

二零一九年，本集團一如既往地以「品質至上」為原則，通過優化生產流程，加快庫存流轉，進一步提高了產品品質。通過升級和完善生產設備、設施，確保食品安全；通過嚴格的流程把控，把食品安全制度貫徹落實到每項工作環節中，從根本上杜絕產品質量風險。除了現有的ISO9001、ISO22000、ISO14001、及HACCP等多個質量、食品安全、環境管理、危害分析與關鍵控制點體系認證以外，本集團也通過了豆奶有機認證以及中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認可。

## 人力資源及員工薪酬

本集團始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對本集團的歸屬感。二零一九年，本集團持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標杆企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，本集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下堅實的基礎。

於二零一九年十二月三十一日，本集團雇有員工合共37,975人(於二零一八年十二月三十一日：37,313人)。本集團雇員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其雇員提供多項員工福利。截至二零一九年十二月三十一日止年度，雇員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣22.34億元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：人民幣21.70億元)，主要由於為拓展短保麵包產業，相關食品板塊的銷售及生產人員增加，薪酬相應增加所致。

## 展望

二零二零年將是中國消費市場面對空前挑戰的一年，內部的疫情和外部的貿易摩擦將對宏觀經濟增長帶來衝擊。面對宏觀經濟層面的挑戰，相信集團一直奉行的穩健經營策略和高度預見性的產業布局，將有助於集團面對挑戰，保持健康穩定的增長，繼續為股東創造價值。在產業策略上，本集團將圍繞家庭消費、休閒食品和即飲飲料三大產業，落實每個產業中的戰略規劃，穩扎穩打。在產品策略方面，本集團將針對不同細分市場持續開發創新產品，豐富產品線；優化資源配置，提升品牌組合。

面對疫情後新的消費習慣和趨勢，本集團將及時調整渠道策略，開發與新的消費習慣相吻合的渠道和營銷方式；將進一步提升渠道效率，強化對終端的管控力，使本集團的市場覆蓋率不斷提高。此外，本集團將繼續強化提升電商團隊，積極開拓電商業務，加快線上業務布局，深化各平台的合作和資源綁定，拓展增量業務。

本集團將一如既往地致力於提升企業治理水平，持續優化生產工藝和提升產品品質，進一步加強產品的競爭力，鞏固和提升市場份額。

本集團會堅持審慎的財務管理政策，保持充沛的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內生增長的同時，本集團將繼續關注並購和外部合作的機會。

未來本集團將繼續堅持用心創品質的理念和務實進取的企業文化，不忘初心，繼續為消費者帶來更美味、健康的產品，繼續為股東創造豐厚的回報，穩步邁向新的輝煌。

## 報告期後的事件

二零二零年初新型冠狀病毒疾病(COVID-19)疫情爆發對本集團的業務造成一定影響，但本集團謹慎應對，並採取一切可行的有效措施令業務運營盡快重返正軌。於本公告日期，所有工廠全部復產。本集團管理層會繼續對COVID-19疫情保持警覺，並持續評估其對業務的潛在影響。

## 遵守企業管治守則

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」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。董事會認為截至二零一九年十二月三十一日止年度，除守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司已委任許世輝先生擔任本公司的主席兼行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

## 遵守標準守則

本公司已採納了一套不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定的有關董事及有關僱員(可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本公司證券交易的行為守則(「證券買賣守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守證券買賣守則之事件。

## 審核委員會

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績及合併財務報表已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。審核委員會認為，該等財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。

## 核數師的工作範圍

本公司核數師安永會計師事務所(為執業會計師)已同意本初步公告所載有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表以及相關附註之數字，與本集團本年度合併財務報表所載金額一致。安永會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行的核證服務委聘，故安永會計師事務所並無就本初步公告作出保證。

## 購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二零年五月二十九日(星期五)舉行，召開股東週年大會的通知將於稍後刊發及寄發予股東。

## 末期股息以及特別股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.070港元(相等於約人民幣0.0645元)(「二零一九年末期股息」)以及就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付特別股息每股普通股0.070港元(相等於約人民幣0.0645元)(「二零一九年特別股息」)，付款總額約為1,917,176,000港元(相等於約人民幣1,766,788,000元)。派付二零一九年末期股息以及二零一九年特別股息須待股東於股東週年大會上批准後，方可作實。

待於股東週年大會上取得股東批准後，二零一九年末期股息以及二零一九年特別股息預計將於二零二零年七月八日(星期三)派付予於二零二零年六月八日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月二十六日(星期二)至二零二零年五月二十九日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何本公司股份過戶以釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格。為符合股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶連同有關股票須於二零二零年五月二十五日(星期一)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

此外，為釐定股東有權收取二零一九年末期股息以及二零一九年特別股息的資格，本公司將於二零二零年六月四日(星期四)至二零二零年六月八日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何本公司股份過戶。為符合資格收取二零一九年末期股息以及二零一九年特別股息，所有股份過戶連同有關股票須於二零二零年六月三日(星期三)下午四時三十分前交回本公司的香港證券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號舖。

## 刊發年度業績及年報

本公告刊載於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.dali-group.com](http://www.dali-group.com))。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報將於稍後寄發予股東及刊登於上述網站。

代表董事會  
達利食品集團有限公司  
主席  
許世輝

香港，二零二零年三月二十九日

於本公告日期，董事會包括執行董事許世輝先生、莊偉強先生及許陽陽女士；非執行董事許碧英女士及胡曉玲女士；獨立非執行董事程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士。