

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Zhou Hei Ya International Holdings Company Limited

周黑鴨國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1458)

截至二零二零年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零二零年	二零一九年	
	人民幣千元	人民幣千元	
收益	2,181,502	3,186,040	(31.5)
毛利	1,210,156	1,801,400	(32.8)
除稅前溢利	200,058	545,210	(63.3)
本公司擁有人應佔年內溢利	151,221	407,448	(62.9)
經調整溢利 ⁽¹⁾	167,543	不適用	不適用

- (1) 經調整溢利乃通過扣除因二零二零年初爆發的新冠肺炎疫情而產生的捐款及防疫相關費用而得出。經調整溢利為未經審核的非公認會計準則項目。本集團將經調整溢利作為一項額外的財務指標通過消除本集團認為不能反映本集團業務表現的異常及非經常性項目的影響來評估本集團的財務業績。其他公司對該非公認會計準則項目的計算方法可能與本集團有所不同。根據香港財務報告準則，該非公認會計準則項目不能衡量經營業績或流動性並作為分析工具存在局限性。根據香港財務報告準則，投資者不應將其單獨考慮或作為對本集團業績分析的替代品。本集團對該非公認會計準則項目的列報，不應被視為本集團未來業績不受異常或非經常項目影響的推論。

業務摘要

下表載列於所示期間本集團自營及特許經營零售網絡的若干主要營運資料。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
零售門店總數	1,755	1,320
總銷量(噸)	25,812	35,854
每張採購訂單的平均消費(人民幣元)	60.67	62.18

下表載列於所示期間在本集團主要類別上的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鴨及鴨副產品	1,876,801	86.0	2,757,265	86.5
其他產品 ⁽¹⁾	299,581	13.7	428,720	13.5
特許經營費 ⁽²⁾	5,120	0.3	55	0.0
總計	<u>2,181,502</u>	<u>100.0</u>	<u>3,186,040</u>	<u>100.0</u>

(1) 其他產品主要包括鹵制紅肉、鹵制蔬菜產品、其他鹵制家禽及水產類。

(2) 包括向特許經營方收取的入門特許權費及品牌管理費，不含向其銷售貨款收益。

下表載列於所示期間本集團銷售渠道的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自營門店 ⁽¹⁾	1,480,742	67.9	2,740,512	86.0
網上渠道	458,226	21.0	356,580	11.2
特許經營 ⁽²⁾	140,050	6.4	6,636	0.2
新零售及社區團購 ⁽³⁾	66,356	3.0	15,297	0.5
其他 ⁽⁴⁾	36,128	1.7	67,015	2.1
總計	2,181,502	100.0	3,186,040	100.0

(1) 包括來自外賣服務的收益，出售的產品通常於指定門店提取。於二零一九年及二零二零年，來自外賣服務的收益佔自營門店的收益分別約14.7%及19.4%。

(2) 主要包括向特許經營方銷售貨款收益、收取入門特許權費及品牌管理費收益等。二零一九年主要為向員工內創式試點特許方銷售貨款收益。

(3) 二零一九年的部分經銷商於二零二零年劃分入新零售及社區團購渠道。

(4) 主要包括來源於經銷商的收益、自動售貨機產生的收益。

建議派發末期股息

董事會建議派發末期股息每股本公司普通股0.08港元(相當於每股股份人民幣0.07元)，總額約為人民幣160,075,000元，及相當於截至二零二零年十二月三十一日止年度的本集團純利約100%。

周黑鴨國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。本年度業績乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編制，其中包括所有香港財務報告準則，香港會計準則(「香港會計準則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的詮釋。此外，本年度業績亦由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

業務回顧及展望

市場概覽

二零二零年對於全世界而言都是十分艱難和影響深遠的一年，新冠肺炎疫情對全球經濟造成了劇烈衝擊，中國宏觀經濟乃至各行各業均不同程度地受到新冠肺炎疫情的影響，中國經濟增長速度明顯放緩，社會消費品零售總額同比也有所下降。儘管中國國內新冠肺炎疫情已受控制，但個別地區仍有規模性反復，經濟活動的復蘇仍存在一定的不確定性。

受此影響，消費品和零售行業在二零二零年均面臨著實體門店客流下降、消費意願降低、生產活動暫停、供應鏈受阻、固定成本高企等諸多困難。消費者行為和習慣也隨之發生了改變。一方面，線上消費規模增長和消費粘性持續增強，數字經濟的加速發展推動線上消費提質升級，線上休閒零食領域競爭異常激烈。另一方面，消費互動新模式迅速發展，直播電商全面走進大眾生活，形成了快速增長的新興市場。此外，疫情下人們對食品安全的關注持續增強，良好的企業品牌會影響消費者對其產品的選擇，並將有助於提高企業的核心競爭力。

疫情帶來巨大衝擊的同時，也開啟了新消費時代的轉變與升級。各種新業態模式引領新型消費加快提質擴容，部分綫下消費轉移至綫上；另一方面，90後、00後的新生代成為消費主力軍，將是中國未來消費市場最大的需求主體。在新消費方式、新消費人群和新購物渠道的推動下，對企業的品牌力、渠道建設能力、精準營銷能力、新品研發能力、供應鏈管理能力都提出了更高的要求。從用戶需求出發，基於運營經驗與思考能力，借助大數據能力，將需求與供應鏈相連，構成完整的用戶交付體系的企業有望爭取到更多的機會。

整體業務及財務表現

門店網絡拓展

於二零二零年，因新冠肺炎疫情對部分區域客流量的影響，本集團持續對直營門店網絡進行優化調整，同時加速發展特許經營業務，升級「直營+特許經營」商業模式，於二零二零年正式推出單店特許經營模式，進一步加強新市場的拓展及成熟市場的滲透。

現階段，本集團綫下門店網絡仍以自營門店為主。截至二零二零年十二月三十一日，本集團的門店總數達1,755間，其中自營門店1,157間及特許經營門店598間，覆蓋中國25個省、自治州及直轄市內的151個城市。

下表載列於所示期間按地理位置呈列的自營和特許經營門店網絡數目及按渠道收益貢獻明細：

自營和特許經營門店數目

片區	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	數目	%	數目	%
華中 ⁽¹⁾	734	41.8	561	42.5
華南 ⁽²⁾	414	23.6	244	18.5
華東 ⁽³⁾	288	16.4	217	16.4
華北 ⁽⁴⁾	172	9.8	188	14.2
華西 ⁽⁵⁾	147	8.4	110	8.3
總計	1,755	100.0	1,320	100.0

來源於自營門店和特許經營渠道的收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
片區				
華中 ⁽¹⁾	850,160	52.5	1,596,132	58.1
華南 ⁽²⁾	316,465	19.5	445,578	16.2
華東 ⁽³⁾	191,625	11.8	313,668	11.4
華北 ⁽⁴⁾	169,975	10.5	302,931	11.0
華西 ⁽⁵⁾	92,567	5.7	88,839	3.3
總計	1,620,792	100.0	2,747,148	100.0

(1) 包括湖北省、湖南省、河南省、江西省、安徽省及山西省。

(2) 包括廣東省、福建省及海南省。

(3) 包括上海、江蘇省及浙江省。

(4) 包括北京、天津、內蒙古自治區、遼寧省、河北省、山東省及吉林省。

(5) 包括重慶、四川省、陝西省、貴州省、雲南省及廣西壯族自治區。

持續推進六大發展戰略

自二零二零年年初以來，本集團加速推動第三次戰略轉型，深化變革。得益於本集團六大戰略的有效實施和穩步推進，本集團特許業務拓展超預期，實現了商業模式的全面升級，線上業務亦增長顯著。此外，整體成本控制頗有成效，組織動力也有明顯提升。尤其二零二零年下半年業務復蘇蹟象明顯，一定程度上抵消了新冠肺炎疫情帶來的負面影響。

商業模式升級

自二零一九年年末本集團宣佈啟動特許經營業務以來，受到業內廣泛關注。歷經一年多的有序發展，本集團結合市場需求和實際運營回饋，於二零二零年中升級了「直營+特許經營」商業模式，正式推出單店特許模式，全面開放了特許經營。依託於本集團多年的直營模式經驗，佈局全國的運營團隊及較大的管理半徑，本集團完成了發展式特許、單店特許及員工內創三種特許模式的探索和落地。三種模式互為補充，與自營模式相輔相成，共同拓展全國市場，加強了本集團全國門店網絡佈局，推動新市場的拓展及成熟市場的滲透。

在特許合作夥伴的選擇上，本集團秉持嚴格的質量甄選標準，挑選優秀的特許合作夥伴進行合作。同時加強對被特許方的管理，在營銷和運營上給予全方位的支持和指導，並定期對特許合作夥伴進行嚴格考核，以實現特許門店的高標準運營，達成與特許合作夥伴的互利雙贏。新冠肺炎疫情期間，本集團亦實施多項幫扶政策同特許合作方一起並肩共抗疫情。

儘管受新冠肺炎疫情影響，二零二零年本集團商業模式升級仍取得不俗進展，特許經營業務發展規模超過預期，特許業務受到合作方廣泛認可。截至二零二零年十二月三十一日，本集團共計接收29,000餘份特許經營申請，已開業特許經營門店共計598家，其中發展式特許267家，單店特許279家，員工內創門店52家，特許業務收入貢獻約人民幣1.4億元，其中下半年收入貢獻約人民幣1.24億元。

全渠道覆蓋消費者

本集團持續貫徹線上綫下全渠道銷售模式，從消費者、產品、消費場景出發，以數智化應用為助力，旨在多維度覆蓋各種消費場景，實現消費者精準洞察和觸達，提升品牌可見性，滿足消費者對休閒零食品類的衝動性和便利性需求。除繼續開發「直營+特許經營」商業模式的綫下實體店鋪業務外，本集團亦注重電商、外賣及新零售及社區團購等渠道的拓展，通過直播電商建設、數智化運營等多維度強化全渠道的運營深度。

於二零二零年的新冠肺炎疫情對國內各地消費及日常生活帶來了不同程度的影響和限制，到店業務受到巨大衝擊，消費場景逐漸向綫上轉移。本集團緊跟消費場景變化，迅速調整綫上運營策略，通過渠道拓展、產品研發和數智化賦能等策略，綫上電商業務取得顯著成效。在渠道端，本集團積極佈局短視頻和綫上直播渠道，進駐如抖音、快手等共10個電商新平台，拓展多元化銷售新渠道。產品端，在用戶洞察的基礎上，打造針對綫上渠道的新品，更新產品品類，上綫20款ODM(原廠委託加工)新品，實現流量和銷量雙增長。同時，本集團進一步深化數智化戰略，通過精準客群的圈選及內容投放，實現標籤人群的精準引流，進一步助力業務增長。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團綫上電商業務同比增長28.5%。

於二零二零年，本集團繼續深化在新零售及社區團購渠道的建設，以觸達更多消費者，積極探索和完善新模式運營，以助力業務增長。在聚焦與現代大型商超、連鎖便利店合作的同時，考慮到新冠肺炎疫情對消費者習慣的影響，且綫下渠道尚未全面恢復的情況下，本集團加強了在外賣以及社區團購、生鮮電商等渠道的佈局，入駐興盛優選、叮咚買菜等多個平台。此外，本集團重新審視並優化了新零售及社區團購渠道的產品設計和定位，推出了渠道定制化小包裝產品，以適應顧客需求，提升購物體驗。本集團新零售及社區團購渠道截至二零二零年十二月三十一日止年度收入貢獻人民幣66.4百萬元。

產品多樣性

產品創新是促進企業發展的重要驅動力之一，本集團希望通過對休閒零食品類和質量的不斷提升，打造全品類的周黑鴨產品體系，全方位深化品牌形象與消費認知；同時，借助大數據能力，模擬出用戶的基礎屬性、品類偏好屬性、策略人群屬性等精準畫像信息，持續推出新產品，增加產品多樣性，以滿足不同消費人群的差異化需求，提升產品競爭力。

於二零二零年，本集團順應市場趨勢，持續優化產品結構，在全周期管理流程的新品研發體系下，推出了多價格帶、多品類、適合多渠道的產品，吸引客戶，助力業務恢復。

首先，本集團聚焦頭部系列產品，研發並推出了新口味—藤椒系列產品；同時推出引流產品—真香鴨排和素菜系列，均獲得良好的市場反響，極大滿足了消費者對不同口味、類型產品的購買需求。除了產品口味，本集團亦全面升級了產品包裝，結合品牌策略調整，回歸食物「本質」，突出食欲感，迭代包裝畫面與視覺，並且針對不同渠道，根據不同消費者習慣和場景，推出渠道定制化產品，優化消費者體驗。二零二零年，本集團的新品收入貢獻顯著，約佔全年收入的9.7%。其中下半年新品收入佔比14.5%。

整合品牌營銷

自二零二零年初，本集團重新梳理品牌營銷策略，致力於以產品、消費者需求為核心，統一營銷和宣傳主題，強化產品本質屬性與品牌定位無縫結合，以「一個聲音、一個形象、一個周黑鴨」全方位深化品牌形象與消費認知，提升消費購物體驗。

於二零二零年，本集團有效整合全渠道媒體資源放大聲量，積極響應地方政府機關號召的助力湖北復工復產活動，多次與地方政府、官媒合作開展公益直播，帶來超億人次觀看量，獲得地方政府及官媒的認可，持續提升公司品牌在核心消費群體中的影響力。同時，通過升級產品包裝與門店形象，強化視覺衝擊促進消費，提升整體店面的形象及坪效；並推出全新宣傳語—「沒滋味？就吃周黑鴨」，植入消費者心智，拉近與年輕消費者的溝通距離，進一步拓展年輕市場。

本集團充分利用各類媒體、長短視頻、直播等社交平台推廣資源，並有選擇性地與知名媒體、網絡紅人及異業進行合作，增加品牌形象曝光與消費者互動頻率，縮短品牌與消費者的溝通路徑，第一時間瞭解消費者的喜好和對產品的反饋，並結合不同平台消費者的特點和屬性投放內容，獲得良好市場反響並收穫高熱度網絡分享話題，持續擴大品牌知名度，助力業務增長。

於二零二零年，本集團入選多個品牌榜單，例如周黑鴨入選世界品牌實驗室2020年「中國500最具價值品牌」、獲評艾媒金榜(iiMedia Ranking)發佈的《2020「新冠疫期」食品行業上市企業公益聲譽排行榜》TOP30。會員數、品牌美譽度大幅上升，而品牌營銷費用同比下降達約38.1%。

提升組織力

優秀組織團隊是企業有效執行戰略、快速發展的基石，本集團致力於建立一個以績效為導向，精簡高效的組織戰略體系，推動企業的可持續性發展。

首先，在組織能力層面，本集團重塑集團組織結構，穩步推進由高度垂直管控模式向矩陣式組織轉型，重點加速集團內部各部門的戰略規劃、統籌、協調、支持、監督執行等綜合能力建設；並持續引進關鍵人才，針對不同層級人才啟動多項賦能培訓，以期實現承接本集團戰略項目在各層級的實施與落地。同時，根據周黑鴨員工能力模型及管理序列任職資格體系，嚴格梳理組織崗位及盤點人員，合理管控人力成本。此外，在疫情封閉期間，本集團加強對各層級人才綜合素質和能力的培訓，全員人均培訓時長超過30小時。

此外，在組織動力層面，本集團實施多元化的激勵計劃，以提升全綫員工的積極性。首先，本集團已於二零二零年啟動第一個員工激勵計劃，向24名員工授予了合共約4,580,900股本公司普通股作為激勵基礎股份，並隨本集團和個人業績對實際授予股份數量有所調整；並籌劃擴大激勵範圍，向更多優秀僱員開放股權激勵計劃，驅動組織的可持續性發展。其次，針對疫情下自營門店的恢復情況，本集團設置多重獎勵機制，調動一綫員工的積極性，以績效活力曲綫方式優化績效管理；對於優秀員工，公司亦開放員工內創單店模式，進一步激活組織動力。

於二零二零年，本集團實施靈活用工方案，綜合人力成本較二零一九年同比下降19.6%，同時，本集團榮獲由國內權威僱主品牌研究機構中企聯合(CHIRC)授予的「2020最佳僱主獎」和由SHL頒發的「中國人才獲取實踐獎」。

優化供應鏈能力

持續優化產能和供應鏈以滿足市場需求和門店佈局仍是本集團的長期發展戰略之一。於二零二零年，集團完成搭建整合的供應鏈體系，實現「以銷定產、以產定購、以單定配」的整體產能統籌與規劃能力，通過滾動銷量預測來拉動原料採購，生產安排，倉儲分揀和物流配送，並進行精細化管理，以降本增效協調供應鏈管理與運作。

本集團以全國五大生產中心為整體佈局，目前在華北、華中及華南已設有空間潔淨度為十萬級標準、高度自動化的生產中心。新的華東加工工廠已在二零二一年一月份正式投產。本集團目前在華西規劃建設一個新的生產中心，預計二零二二年投產。基於全國五大生產中心的覆蓋半徑，配以大數據端到端管控的高效協同，可縮短配送距離、延長產品貨架期；各生產中心之間亦可實現靈活調配產能，有利於應對未來潛在區域市場的風險，為本公司全國的網點擴張和前端業務的持續輸出提供強有力的保障。同時，本集團採用精益生產管理模式，包括採取統一原材料採購、改善局部工藝、動態規劃物流配送體系等措施，有效降低生產成本增加效益。

隨著特許經營業務的推進，新零售及社區團購等渠道的拓展，以及佈局全國的門店網絡日趨完善，本集團持續審視和優化產品配送體系，包括配送綫路動態規劃，按需及時進行調整，降低運輸費用同時滿足全渠道各類配送需求，進一步實現質量、成本與時效的平衡，並持續探索和加強生產流程自動化。

於二零二零年，周黑鴨品牌榮獲由武漢名品國際認證聯盟授予的「武漢名品」認證。本集團亦參與制定了中國肉類協會主導的「全國氣調包裝熟鹵肉製品團體標準」，提升品牌在行業的影響力。

行業與業務展望

時至今日，雖然國內疫情防控形勢趨穩，但國內經濟恢復緩慢，仍有局部地區出現疫情反復現象，綫下客流量受到持續影響，且由於疫苗短期內普及有一定難度，疫情結束時間難以預判，全球經濟仍將籠罩在疫情的陰影之下。零售業短期內仍面臨門店客流下降、消費意願降低、消費習慣改變等各種挑戰。

本集團預計，新冠肺炎疫情延續依然會在短期內對集團業務營運和財務表現產生負面影響。但放眼中長期，本集團認為本行業發展前景仍然樂觀。隨著政府對食品行業監管力度的加強，以及消費者對食品安全意識的提升，整個休閒食品行業將迎來新一輪的消費升級，行業的集中度也會進一步提升，市場資源將向頭部品牌聚攏集中。面對現行的挑戰和機遇，本集團將堅定執行六大發展戰略，打造核心能力，加強基礎能力建設，抓住年輕消費群體和新消費模式帶來的市場機會，進一步擴大市場份額。二零二零年特許經營模式的超預期拓展和綫上業務的強勢增長，證明本集團的商業模式升級和全渠道佈局戰略已超過初步預期。本集團有信心克服不利經營環境所帶來的短期影響並把握發展機遇，高效執行六大發展戰略，繼續加強數智化能力建設，以支持未來更長遠更堅實的發展。

於二零二一年，本集團將繼續落實推進六大發展戰略，深化、推進戰略措施的執行：

- 繼續推進特許+直營深度融合，雙輪驅動模式提升市場覆蓋率；
- 利用技術賦能和數智化應用，驅動全渠道運營能力提升；
- 持續完善產品創新體系，助力多元化渠道銷售；
- 升級門店形象，推動品牌形象煥新，提升品牌營銷效率；
- 推動組織變革，全方位提升組織動力；及
- 擴張產能，打造一體化供應鏈網絡，進一步優化供應鏈能力。

管理層討論與分析

下表載列本集團的綜合損益及其他全面收益表，當中呈列所示期間按絕對金額及佔本集團總收益的百分比以及二零一九年至二零二零年的變動(以百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度				同比變動
	二零二零年		二零一九年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
收益	2,181,502	100.0	3,186,040	100.0	(31.5)
銷售成本	(971,346)	(44.5)	(1,384,640)	(43.5)	(29.8)
毛利	1,210,156	55.5	1,801,400	56.5	(32.8)
其他收入及收益淨額	147,689	6.8	125,249	3.9	17.9
財務費用	(39,556)	(1.8)	(32,123)	(1.0)	23.1
銷售及分銷開支	(916,737)	(42.0)	(1,132,592)	(35.5)	(19.1)
行政開支	(228,147)	(10.5)	(224,461)	(7.0)	1.6
分佔一間聯營公司收益	26,653	1.2	7,737	0.2	244.5
除稅前溢利	200,058	9.2	545,210	17.1	(63.3)
所得稅開支	(48,837)	(2.2)	(137,762)	(4.3)	(64.5)
年度溢利	151,221	6.9	407,448	12.8	(62.9)
於報告期後可能重新分類至 損益的其他全面收入：					
海外業務換算的匯兌差額	14,898	0.7	(3,698)	(0.1)	(502.9)
於報告期後可能重新歸類至 損益的其他全面收入 淨額：	14,898	0.7	(3,698)	(0.1)	(502.9)
將不會於報告期後重新分類 至損益的其他全面收入：					
由功能貨幣換算至呈列貨幣 產生之匯兌差額	(75,677)	(3.5)	35,170	1.1	(315.2)

截至十二月三十一日止年度

	二零二零年		二零一九年		同比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
將不會於報告期後 重新分類至損益的 其他全面收入淨額	(75,677)	(3.5)	35,170	1.1	(315.2)
年內其他全面收入(除稅後)	(60,779)	(2.8)	31,472	1.0	(293.1)
年內全面收入總額	90,442	4.1	438,920	13.8	(79.4)
每股基本及攤薄盈利 (人民幣元)	0.07	不適用	0.18	不適用	(62.9)

收益

本集團的總收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣3,186.0百萬元減少31.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2,181.5百萬元，主要由於新冠肺炎疫情席捲中國致使零售門店(尤其是華中地區)客流劇減，銷售量下降。自二零二零年下半年起，本集團的整體營運及銷售情況持續改善，但湖北地區及交通樞紐區域人流恢復相對緩慢。此外，新冠肺炎疫情使得主要消費場景向綫上轉移，網上渠道的收益較二零一九年有所增加。同時，隨著二零二零年特許經營業務以及新零售及社區團購渠道的發展深化，本集團於二零二零年錄得特許經營及新零售及社區團購渠道收益分別為人民幣140.1百萬元及人民幣66.4百萬元，抵減了部分新冠肺炎疫情帶來的負面影響。

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,384.6百萬元減少29.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣971.3百萬元，與主要受新冠肺炎疫情影響而導致的銷量下降相一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,801.4百萬元減少32.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1,210.2百萬元。本集團的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的56.5%略微減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的55.5%。

其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣125.2百萬元增加17.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣147.7百萬元。主要原因為(i)外匯收益增加，(ii)本公司使用外匯遠期合約管理其貨幣風險所產生的公平值收益，及(iii)理財產品所得利息收入及公平值收益增加，部分被(i)政府補助減少，(ii)為抗擊疫情捐贈現金及醫療物資，(iii)處置使用權資產和租賃負債產生的虧損，(iv)銀行存款利息收入減少，及(v)可換股債券(見下文定義)公平值變動產生的虧損所抵銷。

財務費用

財務費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣32.1百萬元增加23.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣39.6百萬元，主要由於與銀行借款和可換股債券增加有關的利息開支有所增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣1,132.6百萬元減少19.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣916.7百萬元，主要由於與本集團門店網絡有關的租金、銷售人員薪金福利及廣告營銷費用的減少，此減少一般與本集團於年內因新冠肺炎疫情而放緩業務運營有關。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣224.5百萬元略微增加1.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣228.1百萬元。

分佔一間聯營公司溢利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團因於深圳天圖興南投資合夥企業(有限合夥) (「天圖合夥企業」) 的股權產生分佔一間聯營公司溢利人民幣26.7百萬元，由該聯營公司的投資標的公平值增加而部分被聯營公司管理費抵減所致。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利人民幣200.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣545.2百萬元減少63.3%。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣137.8百萬元減少64.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣48.8百萬元，主要原因為本集團的應納稅收入減少。

年內溢利

由於上述原因，本集團的純利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣407.4百萬元減少62.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣151.2百萬元。本集團的純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的12.8%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的6.9%，乃主要由於受新冠肺炎疫情影響，本集團本年收益和毛利下降，但仍要維持若干不可避免的固定成本及開支。

海外業務換算的匯兌差額

海外業務換算的匯兌差額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他全面收入人民幣31.5百萬元變更為截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他全面虧損人民幣60.8百萬元，主要為本位幣為港元的海外實體的報表折算差異。

年內全面收入總額

由於上述原因，本集團的全面收入總額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣438.9百萬元減少79.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣90.4百萬元。

非公認會計準則措施

為補充根據香港財務報告準則列報的本集團綜合財務報表，本集團採用經調整溢利作為一項額外的財務指標以評估本集團的財務業績(不考慮若干異常及非經常性項目)。經調整溢利乃通過扣除本集團因新冠肺炎疫情而產生的捐款及防疫相關費用而得出。下表載列於本期間的利潤與經調整溢利的對賬。

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	151,221	407,448
加：		
捐款	12,591	—
抗疫開支	3,731	—
經調整溢利 ⁽¹⁾	167,543	407,448

- (1) 經調整溢利為未經審核的非公認會計準則項目。本集團將該等未經審核的非公認會計準則經調整溢利作為一項額外的財務指標，以補充根據香港財務報告準則列報的綜合財務報表，並通過消除本集團認為不能反映本集團業務表現的異常及非經常性項目的影響來評估本集團的財務業績。本集團經營所在行業的其他公司對該非公認會計準則項目的計算方法可能與本集團有所不同。根據香港財務報告準則，該非公認會計準則項目不能衡量經營業績或流動性，因此根據香港財務報告準則，不應被視為替代或優於經營活動產生的稅前利潤或現金流。此非公認會計準則項目作為分析工具存在局限性，根據香港財務報告準則，不應將其單獨考慮或作為對本集團業績分析的替代品。本集團對該非公認會計準則項目的列報，不應被視為本集團未來業績不受異常或非經常性項目影響的推論。

流動資金及資本來源

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團以其業務營運所產生現金及首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項淨額，包括於二零一六年十一月三十日行使超額配股權為其營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然及可持續發展以及首次公開發售所得款項淨額為其擴張及業務發展提供資金。

此外，本公司於二零二零年十一月完成及執行其於二零二五年到期的可換股債券發售，本金總額為1,550.0百萬港元，年利率為1%（「二零二五年債券」或「可換股債券」），詳情可參閱本公司於二零二零年十月二十八日及二零二零年十一月五日的公告。發行二零二五年債券的估計所得款項淨額（經扣除相關佣金及其他估計應付開支）約為1,519.8百萬港元。發行二零二五年債券的所得款項淨額將用作(i)進一步滲透成熟市場及探索新商機；(ii)提升產品創新及研發能力；及(iii)營運資金及一般公司用途。

資本架構

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的資產淨值約為人民幣4,100.9百萬元（而截至二零一九年十二月三十一日則為人民幣4,238.4百萬元），主要包括流動資產人民幣4,324.2百萬元、非流動資產約人民幣2,590.7百萬元、流動負債人民幣1,261.4百萬元及非流動負債約人民幣1,552.6百萬元。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣、美元和港元計值，有少量為歐元。

現金及銀行存款結餘

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款結餘約為人民幣1,583.8百萬元，包括無限制現金及銀行存款結餘約人民幣271.4百萬元及定期存款約人民幣1,312.4百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日本集團的現金及銀行存款結餘約為人民幣1,237.0百萬元。

財務風險

本集團並無面臨重大信貸風險及流動資金風險。本集團有以外幣列值的銀行現金，並面臨外匯風險。管理層透過密切監察外幣匯率變動而管理其貨幣風險，並將採取審慎措施以將貨幣換算風險降至最低。

首次公開發售所得款項用途

本公司的首次公開發售所得款項淨額（包括於二零一六年十一月三十日行使超額配股權，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支）約為2,792.3百萬港元，分別包括全球發售籌得的2,428.1百萬港元及根據行使超額配股權而發行股份所得364.2百萬港元。截至二零二零年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的剩餘結餘為人民幣768.6百萬元。

下表載列本集團截至二零二零年十二月三十一日的所得款項用途：

	預算	截至		截至 二零二零年 十二月 三十一日 餘下結餘	預期動用 時間表 ⁽¹⁾
		截至 二零一九年 十二月 三十一日 已動用金額	二零二零年 十二月 三十一日 止年度使用 的金額		
(以人民幣百萬元列值)					
建設及改善加工設施	1,258.3	858.3	107.0	293.0	3年內
開發門店網絡	167.8	106.7	24.3	36.8	1年內
品牌形象活動，包括電商營銷活動	394.3	210.2	35.2	148.9	1年內
改善研發	45.2	17.0	8.2	20.0	不適用 ⁽²⁾
收購及戰略聯盟	145.2	17.9	-	127.3	不適用 ⁽²⁾
升級信息技術系統，包括企業資源 規劃系統	96.2	56.3	6.5	33.4	2年內
用於擴充一般營運資本	345.2	176.0	60.0	109.2	1年內
合計	2,452.2	1,442.4	241.2	768.6	

附註：

- (1) 根據本集團對於現有業務計劃及市場狀況進行的估計，可能有變動及調整。
- (2) 本集團預計剩餘結餘將按所示於未來幾年按照擬定用途使用，但其於現階段不能合理估計動用的詳細時間表。

於二零二零年十二月三十一日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具，包括結構性存款。

二零二五年債券所得款項用途

本公司於二零二零年十一月完成二零二五年債券發行，以及二零二五年債券發行所得款項淨額(扣除相關佣金及其他估計應付費用後)約為1,519.8百萬港元。有關二零二五年債券所得款項計劃用途的詳情，請參閱「流動資金及資本來源」一節。截至二零二零年十二月三十一日，本集團未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具，包括結構性存款。

債務

截至二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行借款總額為人民幣400.8百萬元，全部將於一年內到期。該等尚未償還的銀行借款均按固定利率計息並以人民幣及美元計值。截至本公告日期，約人民幣210.8百萬元已於到期時悉數清償，而餘下金額尚未到期。

本集團使用資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本架構。於二零二零年十二月三十一日，本集團資產負債比率由截至二零一九年十二月三十一日的22.6%增加至截至二零二零年十二月三十一日的40.7%，主要由於二零二零年發行二零二五年債券人民幣1,290.3百萬元，及因業務運營所需銀行借款增加人民幣400.8百萬元。

此外，本公司於二零二零年十一月已完成二零二五年債券發行，更多詳情請參閱「流動資金及資本來源」一節。

資產質押

於二零二零年十二月三十一日，本集團以人民幣380.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣209.3百萬元)的銀行存款作為抵押取得銀行借款人民幣370.1百萬元(二零一九年十二月三十一日：零)。此外，本公司的一家國內附屬公司已為本集團部分銀行貸款提供擔保，擔保金額為人民幣30.0百萬元(二零一九年：零)。本集團亦以人民幣4.0百萬元作為建設工廠動工的擔保按金(二零一九年十二月三十一日：人民幣4.0百萬元)。

除上文所概述及披露的負債內容外，截至二零二零年十二月三十一日，本集團並無其他未償還按揭、抵押、擔保或其他重大或然負債。

現金流量

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣756.5百萬元減少至約人民幣534.8百萬元，主要由於除稅前溢利為人民幣200.1百萬元(已就若干非現金項目和非經營活動稅前溢利作出調整，包括固定資產折舊、使用權資產和土地使用權攤銷、銀行存款利息收入及結構性存款利息收入)。影響經營活動所得現金淨額的額外因素包括：(i)稅前溢利減少人民幣345.2百萬元，已付所得稅減少人民幣94.7百萬元；(ii)存貨減少人民幣105.2百萬元主要由於生產活動減少；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣128.3百萬元；(iv)由於相關期間採購量減少，年末貿易應付款項減少人民幣35.6百萬元；及(v)年末貿易應收款項減少人民幣30.8百萬元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣1,544.5百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金約為人民幣60.9百萬元，主要由於(i)購買結構性存款及結構性存款及按公平值計入損益之金融資產共計人民幣3,748.4百萬元，(ii)於三個月以上到期的定期存款增加人民幣265.7百萬元。部分被(i)贖回結構性存款及以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)的金融資產共計人民幣2,556.6百萬元，(ii)結構性存款及其他以公平值計入損益之金融資產利息為人民幣27.1百萬元，及(iii)獲得搬遷補償及地方政府部門的政府補助共計人民幣39.1百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣1,101.2百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣748.9百萬元，主要由於發行二零二五年債券所得款項為人民幣1,304.5百萬元及銀行借款人民幣400.8百萬元，部分被二零二零年已付股息人民幣232.9百萬元和租賃租金付款人民幣170.3百萬元所抵銷。

結構性存款及以公平值計入損益的金融資產

本集團不時投資資產管理產品，主要為結構性存款及以公平值計入損益的金融資產，以更有助其現金管理。結構性存款為保本產品，通常具固定短期期限及可於其各自屆滿日期贖回。本集團的以公平值計入損益的金融資產主要為基金投資，通常為非保本、非保收益，且具有固定的短期期限，風險相對較低。截至二零二零年十二月三十一日，本集團擁有結構性存款及以公平計入損益的金融資產結餘約人民幣1,840.0百萬元。截至本公告日期，於人民幣1,840.0百萬元當中，約人民幣1,438.0百萬元已於到期時清償及贖回，而餘下金額尚未到期。有關結構性存款及以公平值計入損益的金融資產的投資主要包括短期國債、金融債及中央銀行票據以及商業銀行於中國銀行同業市場發行的其他投資產品。這些產品流通性強，屆滿期限較短，並被認為類似於在銀行存款惟同時使本集團獲得相對較高的回報率。截至二零二零年十二月三十一日止年度，結構性存款及公平值計入損益的金融資產的利息收入為人民幣27.8百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣26.4百萬元)。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團以公平值計入損益的非流動金融資產餘額約為人民幣1.20億元。以公平值計入損益的非流動金融資產投資為本集團為有限合夥人的私募股權基金。該私募股權基金由中國證券投資基金業協會認可的獨立專業基金經理管理，期限五年。

本集團已實施資本及投資政策監控與我們的投資活動有關的風險。本集團可能僅在有現金盈餘的情況下投資於資產管理產品。本集團通常考慮投資於由合資格商業銀行或其他金融機構發行的低風險產品。本集團的資本及投資政策亦列明選擇投資應考慮的標準以及各建議投資應遵從的詳盡審閱程序。董事認為，其結構性存款及按公平值計入損益計量的金融資產的條款及條件屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

資本開支

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本開支為人民幣142.5百萬元，主要用於建立和改善其加工設施。本集團主要以經營所得現金以及首次公開發售及發行二零二五年債券所得款項撥付其資本開支。

或然負債及擔保

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

重大投資

於二零二零年及二零二零年十二月三十一日後及直至二零二一年三月二十四日(即本公告日期)期間，本集團並無進行任何重大投資、收購或出售事項。

此外，除本公司日期為二零一六年十一月一日的招股章程(「招股章程」)「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團並無重大投資或收購重大資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新業務發展的商機。

受限制股份單位計劃

本公司已於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)。受限制股份單位計劃的目的為透過向本集團的董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。董事會有權管理受限制股份單位計劃。董事會不時及全權酌情決定甄選任何合資格人士(定義見受限制股份單位計劃)參與受限制股份單位計劃，並釐定將予授出股份數目以及授出條款及條件。

截至本公告日期，根據受限制股份單位計劃，已向24名選定人士授出本公司每股面值0.000001美元的4,580,900份受限制股份單位，其中(i)向兩名選定人士(即本公司董事)授出1,674,200份受限制股份單位；及(ii)向22名選定人士(即本集團員工)授出2,906,700份受限制股份單位。所涉及相關股份佔本公司已發行股份的0.2%。

有關受限制股份單位計劃的詳細概要，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十五日、七月三十一日及十月二十四日的公告，以及有關受限制股份單位計劃授出詳情請參閱日期為二零二零年四月二十日的公告。

周轉率

平均存貨周轉天數由二零一九年的91.5天增加至二零二零年的114.1天，主要由於本集團為避免原材料未來價格上漲，於二零一九年末儲備較多原材料，而二零二零年初受新冠肺炎疫情影響，隨著生產活動放緩，原材料周轉速度也相應下降。

平均貿易應收款項周轉天數由二零一九年的3.7天增加至二零二零年的8.4天，主要由於受新冠肺炎疫情影響，本集團與部分代收貨款的第三方結算進度放緩，同時，本年部分電商平台合作方式變化，本集團給予信用期略有增加。

平均貿易應付款項周轉天數由二零一九年的27.6天增加至二零二零年的38.6天，主要由於存貨儲備的增加以及本集團獲給予的付款期的相對延長。

僱員及勞工成本

截至二零二零年十二月三十一日，本集團合共有3,939名僱員，其中54.5%為門店營運及銷售人員，而15.6%為加工設施的生產人員。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估僱員的表現，這構成了釐定僱員的薪酬水平、花紅及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，並考慮相關期間相同區域市場的店鋪整體銷售表現收取花紅。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生勞工成本總額人民幣398.8百萬元，佔本集團總收益18.3%。

最大供貨商及最大客戶

截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自本集團最大鴨供貨商的採購(以人民幣金額計)佔總採購成本4.7%，來自五大鴨供貨商的總採購(以人民幣金額計)合共佔總採購成本18.3%。

由於本集團的業務性質，截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自其五大客戶的收益佔總收益不足30%。

儲備

截至二零二零年十二月三十一日，本集團可供分派予股東的儲備約為人民幣1,755.8百萬元。

結算日後事項

本集團於二零二零年十二月三十一日後並無進行重大事項。

財務資料

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	3(a)	2,181,502	3,186,040
銷售成本		(971,346)	(1,384,640)
毛利		1,210,156	1,801,400
其他收入及收益淨額	3(c)	147,689	125,249
財務費用	4	(39,556)	(32,123)
銷售及分銷開支		(916,737)	(1,132,592)
行政開支		(228,147)	(224,461)
分佔一間聯營公司溢利及虧損		26,653	7,737
除稅前溢利	5	200,058	545,210
所得稅開支	6	(48,837)	(137,762)
年內溢利		151,221	407,448
以下應佔：			
母公司擁有人		151,221	407,448
其他全面收入			
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入：			
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額		14,898	(3,698)

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入淨額		<u>14,898</u>	<u>(3,698)</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入：			
由功能貨幣換算至呈列貨幣		<u>(75,677)</u>	<u>35,170</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入淨額		<u>(75,677)</u>	<u>35,170</u>
年內其他全面收入(除稅後)		<u>(60,779)</u>	<u>31,472</u>
年內全面收入總額		<u>90,442</u>	<u>438,920</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		<u>90,442</u>	<u>438,920</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)		<u>0.07</u>	<u>0.18</u>

綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,407,646	1,409,390
使用權資產	9(a)	568,581	843,671
預付款項		15,328	20,963
租賃按金		90,453	86,333
其他無形資產		30,719	35,450
於一間聯營公司的投資	10	277,069	250,416
按公平值計入損益的其他金融資產，非流動	13	120,000	–
遞延稅項資產		80,880	70,448
非流動資產總值		2,590,676	2,716,671
流動資產			
存貨		255,191	360,388
貿易應收款項	11	66,250	35,405
預付款項、其他應收款項及其他資產		175,460	157,880
結構性存款	12	232,204	760,861
按公平值計入損益的其他金融資產，流動	12	1,607,798	–
衍生金融工具		19,417	–
受限制現金		384,066	210,024
在途現金		68	697
現金及銀行結餘		1,583,761	1,236,990
流動資產總值		4,324,215	2,762,245
流動負債			
計息銀行及借款	13	400,765	–
衍生金融工具	14	50,184	–
貿易應付款項	15	86,393	121,988
其他應付款項及應計費用		459,353	331,699
政府補助，流動		2,372	1,464
租賃負債，流動	9(b)	224,414	219,486
應付所得稅		38,002	64,232
流動負債總額		1,261,483	738,869
流動資產淨值		3,062,732	2,023,376
總資產減流動負債		5,653,408	4,740,047

綜合財務狀況表(續)

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動負債			
可換股債券	14	1,240,150	—
其他應付款項及應計費用，非流動		16,868	—
遞延稅項負債		40,562	17,172
政府補助，非流動		53,670	47,918
租賃負債，非流動	9(b)	201,305	436,548
非流動負債總額		1,552,555	501,638
資產淨值		4,100,853	4,238,409
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	16	16
庫存股份		(263,525)	(263,525)
儲備		4,364,362	4,501,918
總權益		4,100,853	4,238,409

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司為於二零一五年五月十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited的辦公室，通訊地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司於二零一六年十一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

2.1 編製基準

財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)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。財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟按公平值計量的結構性存款除外。除另有說明者外，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(人民幣千元)。

2.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表中首次採納二零一八年度財務報告的概念框架及下列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
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
香港財務報告準則第16號的修訂	新冠肺炎疫情相關租金減免(提早採納)
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號的修訂	重大的定義

二零一八年度財務報告的概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 二零一八年度財務報告的概念框架(「概念框架」)載列有關財務報告及準則制定的一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引以及更新資產及負債的定義及確認標準。該概念框架亦闡明管理、審慎及衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

2.2 會計政策及披露的變動(續)

- (b) 香港財務報告準則第3號的修訂釐清並提供有關業務的定義的額外指引。該修訂釐清，就一系列將被視為業務的綜合活動及資產而言，其至少包括可對創造產出能力有重大貢獻的投入及實質性的加工處理過程。一項業務可不包括創造產出所需的所有投入及加工處理過程。該修訂取消對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產生產出的評估。相反，著力於評估已獲得投入及已獲得實質性加工處理過程是否共同對創造產出的能力作出重大貢獻。該修訂亦縮小產出的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或常規活動的其他收入。此外，該修訂提供指導，以評估已獲得加工處理過程是否屬實質性，並引入可選公平值集中測試，以便簡單評估所獲得的一系列活動及資產是否歸屬於業務。本集團已將該修訂追溯應用於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件。該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 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號的修訂解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前期間影響財務申報的問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前的不確定期間內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 香港財務報告準則第16號的修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇不就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金減免應用租賃修訂會計處理。該實際可行的權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金減免，且僅當(i)租賃付款的變動導致租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質性變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用，並將追溯應用。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於疫情導致銷售規模減少後，出租人削減或免除本集團門店及辦公樓宇租賃的若干每月租賃付款，而租賃條款並無其他變動。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂，並選擇不就截至二零二零年十二月三十一日止年度出租人因疫情而授出的所有租金減免應用租賃修訂會計處理。因此租金減免導致的租賃付款減少人民幣38,836,000元已通過終止確認部分租賃負債入賬列為可變租賃付款並計入截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益。
- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供新的重大的定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清而可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂澄清，重大將視乎資料的性質或量級而定，或兩者兼而有之。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

3. 收益、其他收入及收益淨額

收益、其他收入及收益淨額分析如下：

來自客戶合約的收益

(a) 細分收益資料

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貨品或服務類型		
氣調包裝產品	1,895,116	2,803,353
真空包裝產品	253,041	357,889
零售店特許權費	5,120	55
其他產品	28,225	24,743
	<u>2,181,502</u>	<u>3,186,040</u>
來自客戶合約的收益總額	<u>2,181,502</u>	<u>3,186,040</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	2,176,382	3,185,985
隨著時間轉讓服務	5,120	55
	<u>2,181,502</u>	<u>3,186,040</u>

下表列示於本報告期間計入報告期初合約負債的已確認收益金額：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
特許權費	672	—
	<u>672</u>	<u>—</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售休閒滷製品

履約責任乃於交貨後即告完成，一般情況下，一旦交貨即結算貨款，而針對特許經營商及經銷商則除外，其通常需預付貨款。

零售店特許權費

履約責任於提供服務後隨著時間達成，而提供服務前通常需要預付款項。一般情況下，特許權費合約的期限為一年以上，並特許權費根據合約計費。

3. 收益、其他收入及收益淨額(續)

(b) 履約責任(續)

零售店特許權費(續)

於十二月三十一日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預期將確認為收益的金額：		
一年內	23,694	672
一年後	16,868	-
	<u>40,562</u>	<u>672</u>

(c) 其他收入及收益淨額

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入及收益淨額			
銀行存款利息收入		45,243	55,976
結構性存款的利息收入		15,706	26,351
按公平值計入損益的其他金融資產的 利息收入		12,081	-
按公平值計入損益計量的結構性 存款的公平值虧損		(1,626)	2,137
按公平值計入損益計量的其他金融 資產的公平值收益		8,291	-
衍生工具之的平值收益-不符合對沖 資格的交易		19,417	-
金融工具的公平值虧損-可換股債券嵌入 式衍生部分	14	(3,843)	-
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		(1,075)	(1,040)
出售使用權資產項目虧損	9	(12,096)	-
使用權資產之減值	9	(1,724)	-
外匯差額收益/(虧損)		50,388	(15,755)
政府補助*		20,625	50,613
捐贈開支		(12,591)	-
其他		8,893	6,967
總計		<u>147,689</u>	<u>125,249</u>

* 已確認的政府補助並無附帶未達成條件及其他或然事項。

4. 財務費用

持續經營業務的財務費用分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款之利息	10,924	—
可換股債券之利息	6,505	—
租賃負債之利息	22,127	32,123
總計	39,556	32,123

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本	764,609	1,135,257
物業、廠房及設備折舊	119,938	119,558
使用權資產折舊	279,820	309,614
其他無形資產攤銷	12,286	10,012
核數師薪酬	2,180	2,180
未計入租賃負債計算的租賃付款	56,240	93,060
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	335,955	398,366
退休金計劃供款	27,554	66,032
以權益結算以股份為基礎的付款開支	4,928	—
其他福利	30,330	31,883
廣告及推廣開支	38,036	61,439
電商及外賣平台相關服務及快遞費	166,247	150,557
燃料費	15,633	23,409
水電開支	39,456	47,142
分佔一間聯營公司損益	(26,653)	(7,737)
財務費用	39,556	32,123
運輸費	56,452	81,221
外匯差額(收益)／虧損	(50,388)	15,755
銀行存款利息收入	(45,243)	(55,976)
結構性存款的利息收入	(15,706)	(26,351)
按公平值計入損益的其他金融資產的利息收入	(12,081)	—
按公平值計入損益計量的結構性存款的 公平值虧損／(收益)	1,626	(2,137)
按公平值計入損益計量的其他金融資產的公平值收益	(8,291)	—
可換股債券之金融工具嵌入式衍生部分之 公平值虧損	3,843	—
衍生工具的公平值收益—不符合對沖資格的交易	(19,417)	—
出售物業、廠房及設備項目虧損	1,075	1,040
出售使用權資產項目虧損	12,096	—
使用權資產之減值	1,724	—

6. 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零一九年</u> 人民幣千元
中國的當期所得稅	35,894	154,133
遞延稅項	<u>12,943</u>	<u>(16,371)</u>
年內稅項支出總額	<u>48,837</u>	<u>137,762</u>

本集團須就本集團成員公司身處及經營所在的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

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

本集團根據中國企業所得稅法釐定的25%(二零一九年：25%)的法定稅率基準對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。

香港利得稅乃根據年內在香港賺取的估計應課稅溢利的16.5%(二零一九年：16.5%)稅率計提，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合兩級制利得稅稅率制度的實體。該附屬公司首筆2,000,000港元(二零一九年：2,000,000港元)的應課稅溢利按8.25%(二零一九年：8.25%)的稅率繳稅，其餘應課稅溢利則按16.5%(二零一九年：16.5%)的稅率繳稅。並無就該附屬公司的香港利得稅計提撥備，乃由於年內並無在香港產生應課稅溢利。

7. 股息

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零一九年</u> 人民幣千元
已宣派股息	<u>160,075</u>	<u>239,522</u>

董事會已建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.08港元(相等於人民幣0.07元)，相當於支付合共約人民幣160,075,000元(包括本集團受託人就未來激勵計劃持有的已購回股份應佔股息人民幣4,394,000元)，建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

基本盈利金額按母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數為2,317,728,500股(二零一九年：2,317,728,500股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔本年內利計算，經調整以反映可換股債券之利息(倘適用)。計算所採用的普通股加權平均數即為計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目，以及假設在視為行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股的無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利之母公司普通權益 持有人應佔溢利	151,221	407,448
加：可換股債券之利息	6,505	—
可換股債券衍生部分之公平值虧損	3,843	—
扣除可換股債券之利息前母公司普通權益 持有人應佔溢利	<u>161,569</u>	<u>407,448</u>
股份		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股之 加權平均數	2,317,728,500	2,317,728,500
攤薄影響—普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	1,615,620	—
可換股債券	22,866,175	—
	<u>2,342,210,295*</u>	<u>2,317,728,500</u>
每股盈利：		
基本(人民幣)	<u>0.07</u>	<u>0.18</u>
攤薄(人民幣)	<u>0.07</u>	<u>0.18</u>

* 由於計及可換股債券之情況下，每股攤薄盈利金額增加，故可換股債券對年內每股基本盈利具有反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時未予以考慮。因此，每股攤薄盈利金額乃分別基於年內溢利人民幣151,221,000元及持續經營業務應佔溢利人民幣151,221,000元，以及年內已發行普通股加權平均數為2,319,344,120股計算。

9. 租賃

本集團作為承租人

本集團訂有供營運使用的多項物業的租賃合約。本集團已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。物業租賃的租期通常介乎1至7年。汽車的租期通常為12個月或以下及／或個別價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。目前訂有若干包含延期及終止選擇權和可變租賃付款的租賃合約，有關詳情進一步論述如下。

(a) 使用權資產

年內，本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	128,898	731,344	860,242
添置	24,406	268,637	293,043
折舊費用	(3,542)	(306,072)	(309,614)
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	<u>149,762</u>	<u>693,909</u>	<u>843,671</u>
添置	3,317	160,025	163,342
折舊費用	(3,335)	(277,718)	(281,053)
因不行使延期選擇權所產生的 租期重新評估	-	(49,713)	(49,713)
因租賃期間不可撤銷之變動 而導致的租期變更	-	(105,942)	(105,942)
減值	-	(1,724)	(1,724)
於二零二零年十二月三十一日	<u>149,744</u>	<u>418,837</u>	<u>568,581</u>

本集團的租賃土地位於中國湖北省武漢市、廣東省東莞市、四川省成都市、江蘇省南通市、河北省滄州市及湖北省潛江市，租期為50年。

於二零二零年，預付土地租賃付款攤銷人民幣1,233,000元(二零一九年：人民幣1,406,000元)已資本化為南通市、成都市及潛江市的廠房建築成本。

9. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內，本集團租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	656,034	659,538
新租賃	122,333	213,134
年內確認的利息增幅	22,127	32,123
來自出租人的與新冠肺炎疫情 相關的租金優惠	(38,836)	-
付款	(192,380)	(248,761)
因不行使延期選擇權所產生的租期重新評估	(47,324)	-
因租賃期間不可撤銷之變動而導致的租期變更	(96,235)	-
	<u>425,719</u>	<u>656,034</u>
於十二月三十一日的賬面值		
分析為：		
流動部分	224,414	219,486
非流動部分	201,305	436,548

(c) 於損益內確認的租賃相關款項如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債的利息	22,127	32,123
使用權資產的折舊費用	279,820	309,614
與短期租賃及餘下租期於二零一九年 十二月三十一日或之前屆滿的其他租賃 有關的開支(計入銷售及分銷開支及銷售成本)	8,267	35,840
有關低價值資產租賃的開支(計入行政開支)	-	-
計量租賃負債時並無計及之可變動租賃付款 (計入銷售成本及銷售及分銷開支)	47,973	57,220
來自出租人的與新冠肺炎疫情 相關的租金優惠	(38,836)	-
出售使用權資產的虧損	12,096	-
使用權資產之減值	1,724	-
	<u>333,171</u>	<u>434,797</u>
於損益內確認的總金額		

10. 於一間聯營公司的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分佔資產淨值	277,069	250,416

本公司的重大聯營公司詳情如下：

名稱	註冊 成立地點	投票權 百分比	主要業務
深圳市天圖興南投資合夥企業 (有限合夥)(「深圳市天圖興南」)	中國	40	投資基金

於二零一八年三月，本集團作為有限合夥人透過其間接全資附屬公司與深圳天圖資本管理中心(有限合夥)及深圳天圖興安投資企業(有限合夥)訂立合夥協議，共同成立深圳市天圖興南(一間投資基金)，初始認購金額為人民幣500,000,000元，佔該基金首次認購總額人民幣1,000,000,000元的50%。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團向深圳市天圖興南注資人民幣250,000,000元。

於二零一九年三月，由於第三方有限合夥人向該基金新投入資金人民幣166,500,000元，本集團的實繳供款人民幣250,000,000元佔該基金實繳資本總額的37.51%。

於二零一九年十二月，由於另一第三方有限合夥人向該基金新投入資金人民幣100,000,000元，本集團的實繳供款人民幣250,000,000元佔該基金實繳資本總額的32.62%。

於二零二零年十月，由於當前的有限合夥人之一向該資本增投人民幣82,000,000元，本集團的實繳供款人民幣250,000,000元佔該基金於截至二零二零年十二月三十一日實繳資本總額的29.46%。

下表說明有關深圳市天圖興南的財務資料概要(已就會計政策差異作出調整並與綜合財務報表內的賬面值對賬)：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	3,562	199,806
非流動資產	937,016	577,559
流動負債	(206)	(9,592)
資產淨值	940,372	767,773
本集團的擁有權比例	29.46%	32.6%
有關投資的賬面值	277,069	250,416
收益	-	-
年內溢利	90,599	15,916
年內全面收入總額	90,599	15,916

11. 貿易應收款項

	<u>二零二零年</u>	<u>二零一九年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	66,250	35,405
減：減值撥備	—	—
	<u>66,250</u>	<u>35,405</u>

本集團尋求對未收回應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項與多個不同客戶有關的事實，故並無重大集中信用風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信措施。貿易應收款項不計息。

於報告期末按發票日期劃分的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	<u>二零二零年</u>	<u>二零一九年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	65,840	35,320
三至十二個月	410	85
	<u>66,250</u>	<u>35,405</u>

本集團採用簡化方法提供香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則允許使用所有貿易應收款項的整個存續期的預期虧損撥備。本集團整體考慮貿易應收款項的攤佔信貸風險特徵及逾期天數以計量預期信貸虧損。由於大部分應收款項既未逾期亦未減值，且與近期並無違約記錄的多元化客戶有關及信貸質素並無重大變動，董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

12. 結構性存款及按公平值計入損益的其他金融資產

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期：			
結構性存款			
其他非上市投資(按攤銷成本計入)	(i)	60,725	438,724
其他非上市投資(按公平值計入)	(i)	171,479	322,137
按公平值計入損益的其他金融 資產—理財產品	(ii)	<u>1,607,798</u>	<u>—</u>
非即期：			
按公平值計入損益的私募股權基金	(iii)	<u>120,000</u>	<u>—</u>
		<u>1,960,002</u>	<u>760,861</u>

附註：

- (i) 上述非上市投資為中國內地銀行發行的結構性存款產品。於二零二零年十二月三十一日，現金流量僅支付本金及利息的結構性存款人民幣60,725,000元(二零一九年：人民幣438,724,000元)乃按成本分類及計量。於二零二零年十二月三十一日，結構性存款人民幣171,479,000元(二零一九年：人民幣322,137,000元)被分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為該等結構性存款的預期回報率(無擔保)乃按介乎1.00%至3.75%的與外匯匯率掛鈎的浮動利率計息。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣1,607,798,000元(二零一九年：零)的理財產品乃由中國內地及香港持牌銀行發行。該等理財產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為彼等的合約現金流量並非僅支付本金及利息。有關金融資產的投資主要包括短期國債、金融債及中央銀行票據及商業銀行於中國銀行同業市場發行的其他投資產品。該等產品流通性強，屆滿期限較短。該等產品的屆滿期限介乎90至365天，其預期但不保證的年度回報率為3.40%至8.49%。該等理財產品概無逾期。
- (iii) 於二零二零年十二月三十一日，人民幣120,000,000元(二零一九年：零)的金融資產為私募股權基金，本集團為其有限合夥人。該等理財產品被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為彼等的合約現金流量並非僅支付本金及利息。私募股權基金由中國證券投資基金業協會授權的獨立專業基金經理管理，為期5年。

13. 計息銀行借款

		二零二零年十二月三十一日		
	附註	實際利率 (%)	還款期限	人民幣千元
銀行貸款—有抵押	(i)	2.06-3.02	二零二一年	370,765
銀行貸款—已擔保	(ii)	3.85	二零二一年	30,000
				<u>400,765</u>

附註：

本集團的銀行貸款以下列方式作抵押：

- (i) 本集團若干定期存款抵押，為人民幣380,066,000元，(二零一九年：人民幣209,286,000元)。
- (ii) 此外，於報告期末，本公司的一間國內附屬公司已為本集團部分銀行貸款提供擔保，擔保金額為人民幣30,000,000元(二零一九年：零)。

14. 可換股債券

於二零二零年十一月五日，本公司已發行於二零二五年到期的可換股債券，本金總額為1,550,000,000港元。年內該等可換股債券的數目並無變動。於二零二零年十二月十六日，債券持有人選擇按初步換股價10.40港元將債券轉換為普通股。債券持有人選擇於二零二三年十一月五日按本金的103.86%連同應計但未付之利息贖回債券。任何未獲兌換的可換股票據將於二零二五年十一月十九日按其本金的106.58%連同應計及未付之利息贖回。債券按1%的年利率計算利息，其須每半年於五月五日及十一月五日支付。

可換股債券由兩部分組成：

- (a) 債務部分初步按公平值1,494,938,000港元(相當於人民幣1,258,139,000元)計量。隨後使用實際利率法經計及交易成本的影響後按攤銷成本計量。
- (b) 衍生部分包括換股權及提早贖回權(並非與債務部分緊密相關)，初步按公平值55,062,000港元(相當於人民幣46,341,000元)計量。

14. 可換股債券(續)

與發行可換股債券有關的交易成本總額29,104,000港元(相當於人民幣24,494,000元)已於其初始計量時被全部分配至債務部分，及計入債務部分的賬面值，並使用實際利率法於可換股債券的期間內進行攤銷。

	債務部分	衍生工具部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內已發行可換股債券面值	1,258,139	46,341	1,304,480
債務部分應佔直接交易成本	(24,494)	–	(24,494)
利息開支	6,505	–	6,505
公平值變動產生的虧損	–	3,843	3,843
	<u>1,240,150</u>	<u>50,184</u>	<u>1,290,334</u>
於二零二零年十二月三十一日			

15. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期劃分的未支付貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	66,371	119,421
三至六個月	18,387	2,278
六個月以上	1,514	182
十二個月以上	121	107
	<u>86,393</u>	<u>121,988</u>

貿易應付款項不計息。

16. 股本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.000001美元的 股份(二零一九年：50,000,000,000股 每股面值0.000001美元的股份)	<u>306</u>	<u>306</u>
已發行及繳足：		
2,383,140,500股每股面值0.000001美元的 股份(二零一九年：2,383,140,500股 每股面值0.000001美元的股份)	<u>16</u>	<u>16</u>

附註：

本公司於二零一八年七月二十五日採納受限制股份單位計劃(「該計劃」)。自二零一八年八月三十日起至二零一八年十月二十四日止期間，本公司於香港聯交所購買65,412,000股本公司股份，總現金代價為299,998,000港元(相當於人民幣263,525,000元)。已購買股份將用作該計劃參與者的獎勵。

其他資料

購買、出售及贖回上市證券

本公司及其附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股本公司普通股0.08港元(採用1港元=人民幣0.83962元的匯率,相等於每股人民幣0.07元),並以港元支付,合共約人民幣160,075,000元,約為本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之淨溢利的100%。

暫停辦理股東登記

為釐定出席股東週年大會及於會上投票的資格,本公司將於二零二一年五月二十七日(星期四)至二零二一年六月二日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記,期內將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二一年六月二日(星期三)召開的應屆股東週年大會及於會上投票,所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二一年五月二十六日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前,送達本公司的香港股份過戶登記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。

待於應屆股東週年大會上批准宣派二零二零年末期股息後,本公司亦將於二零二一年六月九日(星期三)至二零二一年六月十五日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記,期內將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲派擬派二零二零年末期股息,所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二一年六月八日(星期二)下午四時三十分(香港時間)前,送達本公司的香港股份過戶登記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。二零二零年末期股息(倘於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准)將於二零二一年六月三十日(星期三)或前後派付予於二零二一年六月九日(星期三)名列本公司股東名冊的股東。

遵守企業管治守則

截至二零二零年十二月三十一日止年度,本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「該守則」)的適用守則條文。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況,以遵守該守則並維持本公司高水準的企業管治。

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「上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事已確認於截至二零二零年十二月三十一日止年度內已遵從標準守則。

審核委員會

本公司已依照該守則的書面條款設立審核委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括三位成員，即我們的獨立非執行董事胡志強先生、陳錦程先生及盧衛東先生。胡志強先生為審核委員會主席，亦為本公司之獨立非執行董事，具備適當專業資格。

審核委員會已經審閱及討論截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績。本集團核數師安永會計師事務所確認，本公告所載有關截至二零二零年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務狀況表及於截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表以及相關附註與本年度本集團經審核綜合財務報表所載之金額相同。安永會計師事務所在此方面履行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則規定所作的核證工作，因此安永會計師事務所並無就本公告作出任何保證。

於聯交所及本公司網站刊載全年業績及年度報告

年度業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zhouheiya.cn)刊載。年度報告將於適當時候送交本公司股東以及可於聯交所及本公司網站查閱。

承董事會命
周黑鴨國際控股有限公司
主席
周富裕

香港，二零二一年三月二十四日

於本公告日期，執行董事為周富裕先生、張宇晨先生及文勇先生；非執行董事為潘攀先生；及獨立非執行董事為胡志強先生、陳錦程先生及盧衛東先生。