

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)

截至二零二二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		同比變動
	止年度		
	二零二二年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	2,343,353	2,869,963	(18.3)
毛利	1,289,484	1,658,393	(22.2)
除稅前溢利	54,731	450,990	(87.9)
本公司擁有人應佔年內溢利	25,283	342,424	(92.6)

業務摘要

下表載列於所示年度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	
	二零二二年	二零二一年
零售門店總數	3,429	2,781
總銷量(噸)	27,789	35,259
每張採購訂單的平均消費(人民幣元)	57.90	57.80

下表載列於所示年度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			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鴨及鴨副產品	1,812,346	77.3	2,415,223	84.2
其他產品 ⁽¹⁾	497,399	21.2	427,139	14.9
特許經營費 ⁽²⁾	33,608	1.5	27,601	0.9
總計	2,343,353	100.0	2,869,963	100.0

(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，不含向其銷售產品收益。

下表載列於所示年度本集團銷售渠道的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自營門店 ⁽¹⁾	1,155,446	49.3	1,643,240	57.3
線上渠道	417,366	17.8	549,084	19.1
特許經營 ⁽²⁾	692,812	29.6	591,619	20.6
其他 ⁽³⁾	77,729	3.3	86,020	3.0
總計	2,343,353	100.0	2,869,963	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。於二零二二年及二零二一年，來自外賣服務的收益佔自營門店的收益分別約29.4%及22.6%。

(2) 主要包括向特許經營方銷售產品收益、收取入門特許權費及品牌管理費收益等。

(3) 主要包括來源於經銷商的收益。

末期股息

董事會概無建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度分派任何末期股息。

周黑鴨國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二二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」)編製，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」)頒佈的詮釋。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

回望二零二二年，世界安全局勢和經濟形勢的動蕩，迅速推高了國際能源價格和糧食價格，原材料成本持續上漲，各國經濟都被快速上升的通脹所擾動。同時，隨著傳播速度更快的新冠病毒變異株—奧密克戎傳入中國，國內多個城市疫情爆發，此起彼伏，導致線下客流量持續下滑，人們消費意願及消費能力趨弱，企業生產經營面臨著較大考驗。

受外部不利環境影響，消費行業在二零二二年受到的原料短缺、停產減產、需求場景受限或遷移等衝擊更為嚴重。一方面，疫情反復擾動下帶來的不確定性持續增加，市場短暫停擺的「陣痛」成為消費市場的「新常態」。另一方面，疫情反復波動導致供應鏈緊張，原材料價格大幅上漲，企業經營成本顯著承壓。同時，線上流量紅利也在逐漸消退，傳統電商受到衝擊，互聯網新經濟業態呈現多元化趨勢，線上新興渠道受到了更多關注。複雜多變的外部環境給消費行業帶來巨大壓力的同時也蘊含著新的機遇。在新的經濟環境下消費者需求發生了顯著變化，人們更看重產品的性價比、功能或者價值創新，同時隨著城市群的持續發展，社區及三線以下城市市場新消費潛力初顯並將被加速釋放。

新消費格局下，食品企業需要不斷革新自我，主動適應新的消費需求，注重提升與消費者的互動聯接，加速企業數字化轉型進程，持續提升線上線下全渠道運營能力，充分利用新興渠道深入觸達年輕客群，實現線上種草、線下體驗的融合。同時，注重品牌形象建設，以年輕化、有趣化展現品牌魅力，加速新產品和品類「破圈」將成為食品品牌的發展新趨勢。以消費者需求為中心，為消費者提供安全高質的美味產品，與消費者產生情緒上的共鳴與鏈接，將是食品品牌得以持續高質量增長的關鍵。

整體業務及財務表現

門店網絡拓展和優化

二零二二年，本集團進一步加強線下門店在新市場的拓展及成熟市場的滲透。截至二零二二年十二月三十一日，本集團門店總數達3,429間，其中自營門店1,446間，特許經營門店1,983間，覆蓋中國28個省、自治區及直轄市內的319個城市。

下表載列於所示年度按地理位置呈列的自營和特許經營門店數目及收益貢獻明細：

門店數目

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	數目	%	數目	%
華中 ⁽¹⁾	1,553	45.3	1,231	44.3
華南 ⁽²⁾	584	17.0	522	18.8
華東 ⁽³⁾	454	13.2	366	13.2
華北 ⁽⁴⁾	490	14.3	401	14.4
華西 ⁽⁵⁾	348	10.2	261	9.3
總計	3,429	100.0	2,781	100.0

收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華中 ⁽¹⁾	971,709	52.6	1,242,096	55.6
華南 ⁽²⁾	341,493	18.5	403,319	18.0
華東 ⁽³⁾	211,572	11.4	235,507	10.5
華北 ⁽⁴⁾	187,204	10.1	212,984	9.5
華西 ⁽⁵⁾	136,280	7.4	140,953	6.4
總計	1,848,258	100.0	2,234,859	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、甘肅省，寧夏回族自治區及吉林省。
- (5) 包括重慶、四川省、陝西省、貴州省、雲南省、青海省及廣西壯族自治區。

下表載列於所示年度按城市層級及類型呈列的自營和特許經營門店數目明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	數目	%	數目	%
一綫	628	18.3	554	20.0
新一綫	1,258	36.7	953	34.2
二綫	471	13.7	414	14.9
三綫	545	15.9	446	16.0
四綫	410	12.0	336	12.1
五綫及以下	117	3.4	78	2.8
總計	3,429	100.0	2,781	100.0

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	數目	%	數目	%
交通樞紐 ⁽¹⁾	178	5.2	214	7.7
商圈、商業體、商超	2,099	61.2	1,908	68.6
社區	792	23.1	325	11.7
其他 ⁽²⁾	360	10.5	334	12.0
總計	3,429	100.0	2,781	100.0

(1) 包括機場店、火車站店。

(2) 包括地鐵店、校園店、景點店、客運站、服務區店。

二零二二年，在疫情反復擾動、外部市場環境複雜多變的情況下，本集團在逆境中堅定前行，持續推進「直營+特許經營」雙輪驅動模式，為提高線下門店對不同消費場景的覆蓋，本集團不斷挖掘優秀店鋪資源，加速佈局社區場景，優化門店結構，提升了線下業務的抗風險能力。截至二零二二年十二月三十一日，本集團門店總數達3,429家。二零二三年，本集團將持續優化門店結構，目標在二零二三年全年，本集團新開門店1,000家左右。

面對充滿挑戰的市場環境，本集團不斷優化升級線下門店網絡的結構，加快社區場景的探索和發展。社區店具有消費頻次高、客戶黏性強，門店初始投資成本較低、經濟效益相對穩定等優勢，有利於提升門店整體的抗風險能力，為周黑鴨品牌和業務的可持續健康發展奠定了堅實的基礎。於武漢及部分城市的社區店試點計劃取得良好成績後，本集團於二零二二年初啟動了「百舸爭流—全國社區店項目」，旨在將社區店模式擴展至全國。截至二零二二年十二月三十一日，本集團的社區店總數達到792家，已覆蓋全國109個城市。二零二二年，本集團全國社區店終端銷售額約人民幣430百萬元。二零二三年，本集團將大力發展社區市場，目標在二零二三年年底，本集團社區店總數突破1,300家。

二零二二年，本集團啟動了周黑鴨超級導購項目，打造連接總部、大區商貿和終端門店的信息工具，實現了門店巡檢、員工培訓學習、營銷推廣執行工作的系統化，提升了終端運營管理工作效率，也為本集團未來的萬店計劃奠定基礎。同時，本集團於二零二二年優化單店模型，提出「小而美模式」，縮小門店面積、降低開店成本，並採取了多項幫扶政策給予被特許商支持，與被特許商同舟共濟，共克難關。此外，本集團持續精進被特許商發展管理體系，做好被特許商服務管理及定期調研反饋，得到被特許商的高度認可。

多元化觸達消費者

二零二二年，本集團以全渠道覆蓋消費者戰略為指引，在「消費者運營、產品運營、O&O業務融合、平台資源整合」四輪驅動下，不斷完善渠道佈局和組合，實現多場景下的消費者精準覆蓋。本集團二零二二年互聯網O&O業務，即線上業務及自營外賣業務收益佔二零二二年總收益的32.3%。

本集團以服務好「無處不在的消費者」為目標，通過遠場、近場、新零售場的矩陣搭建，實現全域精準觸達。本集團持續優化外賣全業務鏈運營，一方面，本集團持續夯實門店基礎，建立新店標準化外賣運營機制。同時加大外賣業務的品宣推廣力度，通過對電梯、地鐵、公交站台等多場景進行廣告投放，加深品牌滲透。亦積極與外賣平台的茶飲、餐飲品牌進行異業合作，以提升品牌曝光度。另一方面，本集團加強與外賣平台的合作，充分發揮頭部平台資源，通過日銷、複購、夜宵等多個場景精細化運營，精準推廣觸達，實現品效轉化。二零二二年本集團所有門店外賣終端銷售額達人民幣761百萬元。

為順應市場消費趨勢，本集團加速拓展線上新興渠道。在社區生鮮領域，本集團積極優化佈局近場零售，通過「供給能力夯實、資源整合精進、運營能力升級、渠道策略升級」四個核心策略持續賦能增長。二零二二年本集團社區生鮮平台含稅銷售額達約人民幣136百萬元。在以直播帶貨為主的內容電商平台，本集團不斷探索發展新機遇，建立「達人直播、品牌自播、精選聯盟」三大內容矩陣，實現品牌曝光度的海量提升。二零二二年本集團直播平台含稅銷售額達約人民幣109百萬元。此外，本集團亦進一步加強抖音平台的佈局，入駐抖音本地生活，加強跨場域經營。通過抖音短視頻、達人直播矩陣為「抖音線下門店」帶來多維度曝光，有效助推門店銷售；同時，通過微信群、小程序、公眾號等社交平台的精細化運營，對會員進行深度管理，逐步打通私域閉環，不斷挖掘門店存量價值，通過線上營銷、線下轉化，實現線上線下優勢互補，深度融合。

產品創新與品牌營銷

本集團積極順應消費趨勢，不斷完善產品體系，擴充產品品類，推動大單品快速增長，並積極佈局受年輕人歡迎的內容平台，加速品牌年輕化的建立。以「一個聲音、一個形象、一個周黑鴨」形成全國統一的營銷推廣體系，同時結合以數據為中心的整合營銷體系，全方位深化品牌形象與消費認知。

在產品創新方面，二零二二年本集團通過資源整合，成功建立了鴨類產品以外的新一代爆款大單品—小龍蝦蝦球，開發出主流口味(香辣、蒜蓉)，挖掘用戶「吃蝦怕麻煩」的痛點，主打「單手吃蝦，一嗦脫殼」，成功引起消費者的共鳴，同時延續「大單品帶品牌」策略，助力蝦球單品快速增長，於二零二二年單月最高銷量突破100萬盒。為滿足消費者更多需求，本集團一直緊跟消費趨勢，不斷優化升級新品研發體系，於二零二二年完成了小龍蝦蝦球品類、素菜品類、五香品類與甜辣口味單品的擴充，完成了由「促銷驅動」到「新品驅動」的轉變。

在產品營銷方面，基於本集團多元化產品戰略、年輕化的品牌營銷策略，本集團於二零二二年首次啟用全國品牌代言人—楊超越，圍繞小龍蝦蝦球產品進行品宣推廣，成功吸引大量粉絲。同時於二零二二年FIFA世界盃期間舉辦促銷活動，並與肯德基再次合作，成功帶動新世代消費者的關注與購買。此外，本集團繼續深入抖音、小紅書、微博及微信等平台圍繞蝦球等大熱單品進行內容投放與推廣活動，引起極大反響。抖音平台「單手吃蝦」話題播放量於二零二二年達3.9億次，積累億級用戶資產，實現全域精準觸達，逐步形成合力，有效助推銷售。

優化供應鏈能力

二零二二年，在國際大宗商品價格高位運行、輸入性通脹壓力較大的背景下，本公司主要原材料價格攀升，成本端壓力劇增。基於此，本集團不斷精進OCM(生產成本管理)管理機制，打造供應鏈全方位協同體系，持續降本增效，對沖原材料成本上漲對毛利率的影響。

「精進品質、保障供應、降本增效」是本集團打造柔性供應鏈的重要方針。在精進品質方面，本集團不斷加強原材料品控，同時通過數智化手段強化生產環節的質量監管，持續提高產品質量。在保障供應方面，本集團持續優化物流管理體系，在動態管理「幹、支、配」運輸線路的基礎上，通過升級倉配數字化、分揀自動化等系統，不斷改善倉配動態線路規劃和運輸模型。在降本增效方面，本集團根據市場變化帶來的風險和機遇，不斷優化量價預測模型，指導更為動態精細化的採購決策，同時進行高頻次、多層次的產供銷協調會議，及時調整產品組合和促銷推廣計畫，不斷優化毛利率。

產能方面，本集團仍以全國五大生產中心為整體佈局，目前在華北、華中、華南及華東已設有四個空間潔淨度為十萬級標準的高度自動化生產中心。華西工廠將於二零二三年投入運營，屆時五大生產中心共同覆蓋全國，足夠支撐本集團前端業務需求，並可實現靈活調配，提升門店送達效率。此外，本集團於江蘇和廣東工業園實現光伏併網發電，成為本行業綠色製造標桿。

提升組織力

二零二二年，本集團從組織治理、組織能力、組織活力三個維度出發，不斷完善組織體系，持續激發組織動力提升，並進一步鞏固企業核心競爭力。

在組織治理方面，本集團進一步完善集團化戰略管控、財務管控模式，持續推進年度戰略復盤及經營規劃。同時，本集團開展集團級項目型組織建設，推動各部門職責下沉，從操作型管控向經營型管控轉型，顯著提高組織效率及組織治理水平。

在組織能力方面，本集團以任職體系建設、專業能力建設、管理能力建設為核心，優化提升組織能力。通過「訓·練·戰」形式，從領導力提升、腰部力量建設、腿部力量建設入手，針對管理層和基層員工的不同需求，以多種創新的培訓形式，不斷夯實各層級隊伍能力，提高組織管理效率。此外，本集團升級打造企業文化體系，「同心同德」、「同『周』共濟」，踐行長期主義的企業精神，為企業可持續高質量發展提供動力和保障。

在組織活力方面，本集團持續實施激勵計劃，不斷提升員工積極性。本集團已於二零二零年啟動員工激勵計劃，並持續擴大激勵範圍，並於二零二二年三月三十一日授出第三批受限制股份單位。截至本公告日期，本集團向本集團208名選定人士授予了本公司每股面值0.000001美元的合共26,099,684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1.1%。此外，本集團持續推進績效體系、激勵體系、榮譽體系的建設，以組織績效、團隊績效、個人績效、項目績效為核心，不斷深入推進績效理念落地，提升管理效能。同時，本集團優化多層級PK賽馬機制、專項激勵方案等激勵制度，實現激勵體系多維化、豐富化，不斷激發員工內驅力。

行業與業務展望

疫情的反覆沖擊對整體經濟環境產生了較大影響，使消費者的消費意願及消費能力均有所降低，消費行業受損嚴重。但伴隨著宏觀經濟逐步恢復，各地密集出台系列促消費政策，為提振市場主體信心提供了有力支撐，消費者消費預期回升，消費市場復蘇趨勢逐漸顯現。面對著國際環境的高風急浪，經歷了國內經濟發展重重困難，中國經濟在二零二二年實現了穩中求進，也迎來了未來高質量發展的新階段。

本集團預計，外部環境受各項因素的變化仍然具有較大不確定性，短期來看，消費增長仍然存壓。但展望二零二三年，整個消費市場將在波動中逐步修復，在困境中堅定成長。對本集團而言，我們在過去三年裏不斷探索，明確了未來持續增長的方向和策略，加速推動各項業務的彈性建設。通過業務、門店、產品等方面的結構性改革以及供應鏈能力、組織力的不斷優化，構建起韌性增長的持久競爭力，推動企業實現長期可持續發展。

二零二三年，本集團將：

- 穩步推進高質量門店拓展，加快社區消費場景佈局；
- 精準佈局全域消費觸點，全渠道深度觸達消費者；
- 優化產品結構，打造多元化產品創新體系；
- 聚焦整合供應鏈精細化管理，降本增效抵禦外部風險；及
- 提升人才與戰略匹配度，激發組織動力，提升效率。

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入表，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二零二一年至二零二二年的變動(以百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度				同比變動
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
收益	2,343,353	100.0	2,869,963	100.0	(18.3)
銷售成本	(1,053,869)	(45.0)	(1,211,570)	(42.2)	(13.0)
毛利	1,289,484	55.0	1,658,393	57.8	(22.2)
其他收入及(虧損)/收益淨額	56,617	2.4	219,627	7.7	(74.2)
財務費用	(58,403)	(2.5)	(60,073)	(2.1)	(2.8)
銷售及分銷開支	(930,509)	(39.7)	(1,084,919)	(37.8)	(14.2)
行政開支	(310,416)	(13.2)	(309,610)	(10.9)	0.3
分佔聯營公司溢利與虧損	7,958	0.3	27,572	1.0	(71.1)
除稅前溢利	54,731	2.3	450,990	15.7	(87.9)
所得稅開支	(29,448)	(1.3)	(108,566)	(3.8)	(72.9)
年度溢利	25,283	1.0	342,424	11.9	(92.6)
於報告期後可能重新分類 至損益的其他全面(虧損)/收入：					
海外業務換算的匯兌差額	(10,390)	(0.4)	6,635	0.2	(256.6)
於報告期後可能重新分類 至損益的其他全面(虧損)/收入 淨額：	(10,390)	(0.4)	6,635	0.2	(256.6)
將不會於報告期後重新分類 至損益的其他全面收入/(虧損)：					
由功能貨幣換算至呈列貨幣 產生之匯兌差額	63,097	2.7	(29,351)	(1.0)	(315.0)
將不會於報告期後重新分類 至損益的其他全面收入/(虧損) 淨額	63,097	2.7	(29,351)	(1.0)	(315.0)

	截至十二月三十一日止年度				同比變動
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
年內其他全面收入/(虧損)	52,707	2.3	(22,716)	(0.8)	(332.0)
年內全面收入總額	77,990	3.3	319,708	11.1	(75.6)
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.01	不適用	0.15	不適用	(93.3)

收益

本集團的總收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2,870.0百萬元減少18.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣2,343.4百萬元，主要由二零二二年新冠疫情在中國持續多點散發，消費客流減少，特別是交通樞紐人流急劇下滑，大量門店存在暫時性停業的情況。

銷售成本

銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,211.6百萬元減少13.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,053.9百萬元，歸因於客流減少，本公司產品產銷量下降，導致原材料成本及配套水電費、物耗費、運輸費及其他費用下降。

毛利及毛利率

由於上述原因以及(i)二零二二年原材料價格較上年大幅增加，(ii)本集團銷量減少而若干固定成本維持不變，導致本集團單位產品成本增加，及(iii)二零二二年特許業務發展良好，佔本集團總收入比例上升，該業務毛利率較自營門店業務毛利率相對較低，導致本集團毛利率有所下降，本集團的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,658.4百萬元減少22.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,289.5百萬元。但本集團通過整合供應鏈的改善措施，成功對沖部分壓力，截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團實現毛利率55.0%，而截至二零二一年十二月三十一日止年度毛利率為57.8%。

其他收入及(虧損)／收益淨額

本集團的其他收入及(虧損)／收益淨額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣219.6百萬元減少74.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣56.6百萬元。此乃主要由於(i)匯兌差額(虧損)／收益減少人民幣123.5百萬元；(ii)處置物業廠房所得收益減少人民幣47.1百萬元；(iii)銀行存款利息收入減少人民幣26.6百萬元；(iv)可換股債券公平值變動(虧損)／收益減少人民幣17.2百萬元；(v)以公平值計入損益(或「以公平值計入損益」)計量的結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入減少人民幣12.6百萬元；及(vi)以公平值計入損益計量的結構性存款及以公平值計入損益計量的其他金融資產的公平值收益／(虧損)減少人民幣3.4百萬元，部分被提前贖回可換股債券產生的收益人民幣50.9百萬元及政府補助增加人民幣27.4百萬元所抵銷。

財務費用

財務費用由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣60.1百萬元減少2.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣58.4百萬元，主要由於本公司於二零二二年贖回本金金額合共為1,056百萬港元的可換股債券，導致可換股債券利息支出減少。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣1,084.9百萬元減少14.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣930.5百萬元。該減少乃主要由於本集團在疫情期間積極進行降減租談判，使得本集團本年門店租金下降，以及與本集團線上銷量減少有關的快遞費用開支減少。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣309.6百萬元增加0.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣310.4百萬元。該增長乃主要由於進一步實施本集團僱員激勵計劃所致。

分佔聯營公司溢利與虧損

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團主要因於深圳天圖興南投資合夥企業(有限合夥)的25%(二零二一年二月前為29.46%，二零二一年三月至八月被稀釋至27.28%，二零二一年九月進一步被稀釋至25%)股權及於長沙天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥)的43.86%(二零二二年五月前為50.00%，二零二二年五月被稀釋至45.05%，二零二二年十月進一步被稀釋至43.86%)股權產生分佔聯營公司溢利與虧損人民幣8.0百萬元，由聯營公司的投資目標公允價值增加而部分被聯營公司管理費抵減所致。上述企業均由本集團與深圳市天圖投資管理股份有限公司的兩家附屬公司共同成立。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利人民幣54.7百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣451.0百萬元減少87.9%。

所得稅開支

由於二零二二年錄得溢利減少，所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣108.6百萬元減少72.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣29.4百萬元。

年內溢利

由於上述原因，本集團的淨利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣342.4百萬元減少92.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣25.3百萬元。淨利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的11.9%減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1.0%。

海外業務換算的匯兌差額

換算海外業務的匯兌差額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的其他全面虧損人民幣22.7百萬元變更為截至二零二二年十二月三十一日止年度的其他全面收入人民幣52.7百萬元，主要由本集團部分海外實體以港幣為本位幣產生的外幣匯兌差額導致。

年度全面收入總額

由於上述原因，本集團的全面收入總額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣319.7百萬元減少75.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣78.0百萬元。

流動資金及資本來源

截至二零二二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，以及於二零一六年十一月三十日行使超額配股權，以及發行於二零二五年到期的可換股債券，本金總額為1,550.0百萬元，年利率為1%(「二零二五年債券」或「可換股債券」)所得款項淨額為其營運提供資金。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及二零二五年債券所得款項淨額為其擴張及業務營運提供資金。

本公司於二零二零年十一月完成及執行其二零二五年債券發售。詳情請參閱本公司日期為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1,519.8百萬元。

於二零二二年，根據可換股債券之條款及條件，本公司已分期購回本金總額為1,056,000,000港元的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的68.1%。截至本公告日期，仍未贖回的可換股債券的本金總額為494,000,000港元，佔最初發行的可換股債券本金總額的31.9%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年四月十一日、七月十九日、八月二十四日、十二月五日、十二月十二日、十二月十三日、十二月十四日及十二月二十九日的公告。另請參閱本公告「其他資料-購買、出售及贖回上市證券」。

資本架構

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的資產淨值約為人民幣4,088.3百萬元（而截至二零二一年十二月三十一日則為人民幣4,210.3百萬元），主要包括非流動資產人民幣2,888.2百萬元，流動資產人民幣2,843.5百萬元，流動負債人民幣914.6百萬元及非流動負債728.8百萬元。

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣（「人民幣」）和港元（「港元」）形式存在，有部分美元（「美元」）和少量的歐元。

現金及銀行結餘

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣1,245.2百萬元，包括無限制現金及銀行結餘約人民幣210.6百萬元及定期存款約人民幣1,034.6百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日則為人民幣2,101.3百萬元。

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，並面臨外幣風險。本集團並無動用任何衍生合約以對沖其面臨的外匯風險。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2,792.3百萬元，分別包括全球發售籌得的2,428.1百萬元及根據行使超額配股權而發行股份所得364.2百萬元。截至二零二二年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的剩餘結餘為人民幣217.1百萬元。

下表載列本集團截至二零二二年十二月三十一日的所得款項用途：

	預算	截至		截至 二零二二年 十二月三十一日 餘下結餘	預期動用 時間表 ⁽¹⁾
		截至 二零二一年 十二月三十一日 已動用金額	二零二二年 十二月三十一日 年度 使用的金額		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
建設及改善加工設施	1,258.3	1,158.5	99.8	-	使用完
開發門店網絡	167.8	160.9	6.9	-	使用完
品牌形象活動，包括電商營銷活動	394.3	296.3	98.0	-	使用完
改進研發	45.2	45.2	-	-	使用完
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	68.2	15.4	12.6	預計未來2年使用完
用於擴充一般營運資金	345.2	236.0	32.0	77.2	預計未來2年使用完
合計	2,452.2	1,983.0	252.1	217.1	

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。

於二零二二年十二月三十一日，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。

下表載列本集團截至二零二二年十二月三十一日的所得款項用途：

	初始預算	調整後預算 ⁽¹⁾	截至			預期動用 時間表 ⁽²⁾
			截至 二零二一年 十二月三十一日 已動用金額	二零二二年 十二月三十一日止 年度 使用的金額	截至 二零二二年 十二月三十一日 餘下結餘	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
進一步提升現有市場 影響力及探索新商機	1,133.4	325.4	267.5	11.5	46.4	預計未來2年 使用完
提升產品創新及研發 能力	60.0	17.2	-	-	17.2	預計未來2年 使用完
營運資金及一般公司 用途	50.0	14.3	-	-	14.3	預計未來2年 使用完
合計	1,243.4	356.9	267.5	11.5	77.9	

附註：

- (1) 預算調整是由於本公司於二零二二年對二零二五年債券進行了部分回購。部分回購二零二五年債券詳情，請參閱本公告標題為「購買、出售及贖回上市證券」一節。
- (2) 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。

截至二零二二年十二月三十一日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具。

債務

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的銀行借款總額為人民幣160百萬元，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計值。

本集團使用資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本結構。本集團資產負債比率由截至二零二一年十二月三十一日的36.6%減少至截至二零二二年十二月三十一日的28.7%，主要由於本公司於二零二二年購回本金額為1,056百萬港元的可換股債券。

資產質押

截至二零二一年十二月三十一日，本集團並無質押其任何資產。截至二零二二年十二月三十一日，本集團以人民幣100百萬元的銀行存款作為抵押取得短期銀行借款人民幣100百萬元。

現金流量

截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣539.8百萬元減少至約人民幣467.6百萬元，主要歸因於除稅前溢利為人民幣54.7百萬元。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折舊及攤銷、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396.3百萬元，支付所得稅減少人民幣25.9百萬元；(ii)存貨減少人民幣41.2百萬元主要由於本集團生產活動減少及精準採購決策；(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣58.4百萬元；(iv)貿易應付款項增加人民幣29.5百萬元；及(v)年中貿易應收款項減少人民幣11.6百萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金淨額為人民幣57.6百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣1,044.4百萬元，主要歸因於(i)購買結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產共計人民幣4,389.3百萬元，(ii)購買物業、廠房及設備項目以及無形資產共計人民幣160.4百萬元，部分被(i)贖回結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產共計人民幣4,476.8百萬元；(ii)於三個月以上到期的定期存款減少人民幣1,090.6百萬元；及(iii)結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產利息為人民幣33.4百萬元所抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金淨額為人民幣470.1百萬元，而截至二零二二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1,318.3百萬元，主要歸因於(i)二零二二年已付股息人民幣236.3百萬元；(ii)購回可轉換債券人民幣886.5百萬元；及(iii)租賃租金付款人民幣200.0百萬元。

結構性存款及按公平值計入損益計量的其他金融資產

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其他金融資產，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其他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。截至二零二二年十二月三十一日，本集團擁有結構性存款及以公平計入損益的其他金融資產結餘約人民幣1,144.7百萬元。截至本公告日期，於人民幣1,144.7百萬元當中，約人民幣416.5百萬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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，結構性存款及按公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入為人民幣33.4百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度為約人民幣46.0百萬元。

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。僅容許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，且投資應為非投機性質。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。

結構性存款的收益回報高於現有儲蓄或定期存款利率，並計及其保本性質及相對較短的屆滿期限，董事認為結構性存款對本集團構成的風險輕微，而各結構性存款之條款及條件屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

資本開支

於二零二二年十二月三十一日，本集團的資本開支為人民幣160.4百萬元，主要用於工廠和改善其加工設施。本集團主要以業務經營所得現金及首次公開發售撥付其資本開支。

或然負債及擔保

於二零二二年十二月三十一日，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

於二零二二年一月二十八日起至二零二二年八月十二日期間，本公司已認購由(其中包括)興業銀行(「興業銀行」)及中國光大銀行(「中國光大銀行」)發行的若干理財及結構性存款金融產品。於該期間，本公司以預期年收益率介乎2.37%至4.19%向興業銀行認購本金總額為人民幣718,748,000元的理財及結構性存款金融產品，並以預期年收益率介乎2.20%至4.00%向光大銀行認購本金總額為人民幣1,135,373,104元的理財及結構性存款金融產品(「認購」)。各理財及結構性存款金融產品均具備流動性強及便利交易的特質，且認購乃用作財富管理，藉以最大化其獲自本集團業務營運收取的盈餘現金回報。本公司預期該等理財及結構性存款金融產品較中國的商業銀行一般提供的活期存款將賺取更佳收益

率，同時就財富管理而言，亦為本集團提供靈活性。詳情請參閱本公司日期為二零二二年九月二日的公告。截至本公告日期，本集團向興業銀行及光大銀行認購上述理財產品及結構性存款金融產品未贖回本金總額分別為人民幣50百萬元及人民幣40百萬元。

除上文披露認購外，於二零二二年及二零二二年十二月三十一日至二零二三年三月三十一日(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，208名選定人士已獲授本公司每股面值0.000001美元的26,099,684份受限制股份單位，其中(i)兩名選定人士(即本公司董事)已獲授6,188,680份受限制股份單位；及(ii)206名選定人士(即本集團員工)已獲授19,911,004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1.1%。

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、二零一八年七月三十一日、二零一八年十月二十四日及二零二一年七月五日的公告，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、二零二一年二月一日、二零二一年三月二十五日及二零二二年三月三十一日的公告。

周轉率

平均存貨周轉天數由二零二一年十二月三十一日止年度的86.9天增加至二零二二年的104.4天，主要由於(i)受新冠肺炎疫情影響，生產活動放緩，原材料和產成品的周轉速度也相應下降；以及(ii)原材料價格上漲。

平均貿易應收款項周轉天數由二零二一年十二月三十一日止年度的8.9天增加至二零二二年十二月三十一日止的10.1天，主要是二零二二年本集團重續與部分電商平台的合作方式，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二零二一年十二月三十一日止年度的24.8天增加至二零二二年十二月三十一日止年度的32.1天，主要由於新冠疫情持續蔓延，本集團部分僱員工作生活均受到一定影響，二零二二年部分應付款處理有所延遲。

僱員及勞工成本

於二零二二年十二月三十一日，本集團合共有4,217名僱員，其中61.7%為門店營運及銷售人員，而21.3%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。

截至二零二二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495.8百萬元，佔本集團總收益21.2%。

最大供貨商及最大客戶

截至二零二二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在金額上佔總採購成本5.7%，來自五大鴨供貨商的總採購金額合共佔總採購成本20.0%。

由於本集團的業務性質，截至二零二二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

於二零二二年十二月三十一日，本集團可供分派予股東的儲備約為人民幣1,226.2百萬元。

結算日後事項

於二零二二年十二月三十一日後直至二零二三年三月三十一日(即本公告日期)本集團並無進行重大事項。

財務資料

本集團截至二零二二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入表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	3(a)	2,343,353	2,869,963
銷售成本		(1,053,869)	(1,211,570)
毛利		1,289,484	1,658,393
其他收入及(虧損)/收益淨額		56,617	219,627
財務費用	4	(58,403)	(60,073)
銷售及分銷開支		(930,509)	(1,084,919)
行政開支		(310,416)	(309,610)
分佔聯營公司溢利與虧損		7,958	27,572
除稅前溢利	5	54,731	450,990
所得稅開支	6	(29,448)	(108,566)
年內溢利		25,283	342,424
以下應佔：			
母公司擁有人		25,283	342,424
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
基本及攤薄(人民幣)		0.01	0.15
年內溢利		25,283	342,424

綜合損益及其他全面收入表(續)
截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他全面收入／(虧損)		
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)／收入：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(10,390)</u>	<u>6,635</u>
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)／收入淨額	<u>(10,390)</u>	<u>6,635</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
由功能貨幣換算至呈列貨幣	<u>63,097</u>	<u>(29,351)</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)淨額	<u>63,097</u>	<u>(29,351)</u>
年內其他全面收入／(虧損)	<u>52,707</u>	<u>(22,716)</u>
年內全面收入總額	<u>77,990</u>	<u>319,708</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	<u>77,990</u>	<u>319,708</u>

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,446,270	1,438,185
使用權資產	9(a)	438,809	481,026
預付款項、其他應收款項及其他資產		29,047	37,530
租賃按金		94,195	94,575
其他無形資產		19,034	25,282
於聯營公司的投資	10	633,246	569,271
按公平值計入損益的其他金融資產	12	120,000	120,000
指定為按公平值計入其他全面收入之 股權投資		2,500	–
遞延稅項資產		105,106	84,145
非流動資產總值		2,888,207	2,850,014
流動資產			
存貨		280,726	321,937
貿易應收款項	11	56,037	73,571
預付款項、其他應收款項及其他資產		136,066	172,860
結構性存款	12	307,546	454,499
按公平值計入損益的其他金融資產	12	717,189	662,809
受限制現金		100,000	–
在途現金		700	1,092
現金及銀行存款結餘		1,245,248	2,101,253
流動資產總值		2,843,512	3,788,021
流動負債			
貿易應付款項	13	107,444	77,933
其他應付款項及應計費用		395,426	466,432
衍生金融工具	14	16,857	34,278
計息銀行借款	15	160,000	50,000
政府補助		2,283	2,372
租賃負債	9(b)	199,543	189,551
應付所得稅		33,016	46,346
流動負債總額		914,569	866,912
流動資產淨值		1,928,943	2,921,109
總資產減流動負債		4,817,150	5,771,123

綜合財務狀況表(續)

二零二二年十二月三十一日

		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動負債			
其他應付款項及應計費用		32,850	36,105
可換股債券	14	439,679	1,233,353
政府補助		49,474	51,298
遞延稅項負債		56,134	55,409
租賃負債	9(b)	150,704	184,650
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		728,841	1,560,815
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		4,088,309	4,210,308
		<hr/>	<hr/>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	16	16
庫存股份		(324,459)	(341,445)
儲備		4,412,752	4,551,737
		<hr/>	<hr/>
總權益		4,088,309	4,210,308
		<hr/>	<hr/>

財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

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One Nexus Way, Camana Bay, 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，惟以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)計量的結構性存款、其他金融資產、指定為按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)之股權投資及按公平值計量的衍生金融工具除外。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。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度的財務報表首次採用下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架之提述
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約—履行合約之成本
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂

適用於本集團的經修訂香港財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號之修訂旨在以二零一八年六月發佈財務報告概念框架(「概念框架」)的提述取代先前編製及呈列財務報表的框架提述，而無需重大改變其要求。該等修訂亦為香港財務報告準則第3號增加確認原則的例外，實體可參考概念框架釐定資產或負債的構成要素。該例外情況規定，對於單獨而非於業務合併中承擔且屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號的負債及或然負債，採用香港財務報告準則第3號的實體應分別提述香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認資格。本集團已對二零二二年一月一日或之後發生的業務合併前瞻性應用該等修訂。由於年內發生的業務合併並無產生該等修訂範圍內的或然資產、負債及或然負債，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 香港會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的任何出售所得款項。相反，實體須將出售任何有關項目的所得款項及按照香港會計準則第2號存貨所釐定的該等項目的成本於損益內確認。本集團已對二零二一年一月一日或之後可供提供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂。由於概無出售物業、廠房及設備可供使用前所生產的項目，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港會計準則第37號之修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約之成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。本集團已前瞻性地將該等修訂應用於在二零二二年一月一日尚未履行其全部責任的合約，且概無識別任何虧損性合約。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (d) 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂。預計適用於本集團的該等修訂詳情如下：

香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。本集團自二零二二年一月一日起應用前瞻性修訂。由於本集團年內並未對金融負債進行修改或取代，故該修訂並未對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

3 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額

收益分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	2,343,353	2,869,963

來自客戶合約的收益

(a) 收益分類信息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貨品或服務類型		
氣調包裝產品	2,027,998	2,498,285
真空包裝產品	210,271	268,683
零售店特許權費	33,608	27,601
其他產品	71,476	75,394
來自客戶合約的收益總計	2,343,353	2,869,963

3 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額(續)

來自客戶合約的收益(續)

(a) 收益分類信息(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	2,309,745	2,842,362
隨著時間轉讓服務	33,608	27,601
來自客戶合約的收益總計	<u>2,343,353</u>	<u>2,869,963</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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
銷售貨品及安裝服務	25,380	18,372
特許權費	13,869	5,322
	<u>39,249</u>	<u>23,694</u>

(b) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

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，並且特許權費根據合約計費。

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預期將確認為收益的金額：		
一年內	48,250	39,249
一年後	32,850	36,105
	<u>81,100</u>	<u>75,354</u>

3 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額(續)

其他收入及(虧損)/收益淨額分析如下：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入			
銀行存款利息收入		34,276	60,906
結構性存款的利息收入		13,796	6,826
按公平值計入損益的其他金融資產的 利息收入		19,606	39,148
聯營公司借款的利息收入		158	-
資產相關的政府補助 ⁽ⁱ⁾		2,372	2,372
收入相關的政府補助 ⁽ⁱⁱ⁾		43,647	16,210
		113,855	125,462
(虧損)/收益淨額			
按公平值計入損益計量的結構性存款的 公平值收益		1,421	6,125
按公平值計入損益計量的其他金融資產的 公平值虧損		(6,408)	(7,719)
金融工具的公平值(虧損)/收益			
—可換股債券嵌入式衍生部分	14	(2,731)	14,474
衍生工具的公平值收益			
—不符合對沖資格的交易		-	2,330
處置物業、廠房及設備項目收益淨額		1,673	48,796
租賃修訂收益/(虧損)淨額	9	13,458	(9,980)
使用權資產減值	9	(20,312)	(24,281)
外匯差額(虧損)/收益淨額		(109,074)	14,396
提前贖回可換股債券的收益		50,913	-
出售附屬公司收益		-	31,340
其他		13,822	18,684
		(57,238)	94,165
總計		56,617	219,627

i. 本集團已就於生產工廠之投資而獲得若干政府補助。該等資產相關補助在相關資產的使用壽命內於綜合損益表確認。

ii. 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

財務費用分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款利息	5,695	921
可換股債券利息	35,711	41,831
租賃負債利息	16,997	17,321
總計	58,403	60,073

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已售存貨成本	863,864	977,049
物業、廠房及設備折舊	129,556	124,700
使用權資產折舊	253,427	268,555
其他無形資產攤銷	12,551	9,319
核數師薪酬	2,400	2,400
就門店及廠房物業的短期租約項下最低租賃付款	56,737	60,840
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)		
工資及薪金	372,405	390,745
退休金計劃供款**	63,893	56,982
以權益結算以股份為基礎的付款開支	32,768	26,797
其他福利	26,684	33,350
	495,750	507,874
廣告及推廣開支	38,302	52,793
電商及外賣平台相關服務及快遞費	143,247	196,093
燃料費	13,839	17,680
水電開支	39,188	41,798
分佔聯營公司溢利與虧損	(7,958)	(27,572)
財務費用	58,403	60,073
運輸費	67,033	86,696
銀行存款利息收入	(34,276)	(60,906)
結構性存款的利息收入	(13,796)	(6,826)
按公平值計入損益的其他金融資產的利息收入	(19,606)	(39,148)
向一間聯營公司授出貸款的利息收入	(158)	-
按公平值計入損益計量的結構性存款的公平值收益	(1,421)	(6,125)
按公平值計入損益計量的其他金融資產的公平值虧損	6,408	7,719
金融工具的公平值虧損／(收益)－可換股債券嵌入式 衍生部分	2,731	(14,474)
衍生工具的公平值收益－不符合對沖資格的交易	-	(2,330)
處置物業、廠房及設備項目收益	(1,673)	(48,796)
租賃修訂(收益)／虧損淨額	(13,458)	9,980
使用權資產之減值	20,312	24,281
貿易應收款項之減值	5,925	1,335
匯兌差額虧損／(收益)	109,074	(14,396)
提前贖回可換股債券的收益	(50,913)	-
資產相關的政府補助	(2,372)	(2,372)
收入相關的政府補助	(43,647)	(16,210)
出售附屬公司收益	-	(31,340)
來自出租人的與新冠肺炎疫情相關的租金優惠	(34,790)	(6,580)

* 本年度物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊以「銷售成本」計入綜合損益表。

** 本集團作為僱主並無可用的已被沒收供款供其用於減低現有的供款水平

6 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
當期－中國		
年內支出	49,029	97,238
過往年度撥備不足	655	—
	49,684	97,238
遞延稅項	(20,236)	11,328
年內稅項支出總額	29,448	108,566

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。

本集團基於25%(二零二一年：25%)的法定稅率(根據中國企業所得稅法釐定)對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。湖北周黑鴨食品工業園有限公司被認定為「高新技術企業」，因此於截至二零二二年十二月三十一日止年度享有15%(二零二一年：15%)的優惠所得稅稅率。該等資格由中國相關稅務機關每三年審核一次。

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%(二零二一年：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(二零二一年：2,000,000港元)的應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅(二零二一年：8.25%)其餘應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅(二零二一年：16.5%)。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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已宣派股息	—	238,314

董事會決議概無就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零二一年：每股普通股0.12港元(相等於人民幣0.10元)，相當於支付合共約人民幣238,314,000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7,471,000元))。

8 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股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2,311,223,096股(二零二一年：2,312,877,683股)普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算，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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	25,283	342,424
加：可換股債券之利息	35,711	41,831
可換股債券衍生部分之公平值虧損／(收益)	2,731	(14,474)
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	63,725*	369,781
	股份數量	
	二零二二年	二零二一年
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	2,311,223,096	2,312,877,683
攤薄影響－普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	6,966,626	5,018,686
可換股債券	121,649,368	149,038,462
	2,439,839,090*	2,466,934,831
每股盈利：		
基本(人民幣)	0.01	0.15
攤薄(人民幣)	0.01	0.15

* 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基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利人民幣25,283,000元(二零二一年：人民幣342,424,000元)，以及年內已發行普通股加權平均數為2,318,189,722股(二零二一年：2,317,896,369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15個月至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
於二零二一年一月一日	149,744	418,837	568,581
添置	–	355,182	355,182
出售附屬公司	(22,465)	–	(22,465)
折舊費用	(3,255)	(265,977)	(269,232)
因不行使延期選擇權所產生的租期重新評估	–	(11,280)	(11,280)
因租賃期間不可撤銷之變動而導致的租期變更	–	(115,479)	(115,479)
減值	–	(24,281)	(24,281)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	124,024	357,002	481,026
添置	–	373,442	373,442
折舊費用	(2,856)	(251,248)	(254,104)
因不行使延期選擇權所產生的租期重新評估	–	(39,158)	(39,158)
因租賃期間不可撤銷之變動而導致的租期變更	–	(102,085)	(102,085)
減值	–	(20,312)	(20,312)
於二零二二年十二月三十一日	121,168	317,641	438,809

由於新冠肺炎疫情之持續，本集團管理層總結認為存在減值跡象並對賬面值人民幣79,130,000元的若干使用權資產的可收回金額進行減值評估。倘估計個別可收回金額，本集團估計資產所屬零售門店的若干現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額為人民幣58,818,000元，包括於可確立合理及一致基準時分配企業資產。

9 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產(續)

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。

於年內，預付土地租賃付款攤銷人民幣677,000元(二零二一年：人民幣677,000元)已資本化為成都市及潛江市的廠房建築成本的一部分。

(b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	374,201	425,719
新租賃	365,500	337,199
年內確認的利息增幅	16,997	17,321
來自出租人的與新冠肺炎疫情相關的租金優惠付款	(216,960)	(282,679)
因不行使延期選擇權所產生的租期重新評估	(23,014)	(6,882)
因租賃期間不可撤銷之變動而導致的租期變更	(131,687)	(109,897)
於十二月三十一日的賬面值	<u>350,247</u>	<u>374,201</u>
分析為：		
流動部分	199,543	189,551
非流動部分	<u>150,704</u>	<u>184,650</u>
	<u>350,247</u>	<u>374,201</u>

9 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 於損益內確認的租賃相關款項如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃負債的利息	16,997	17,321
使用權資產的折舊費用	253,427	268,555
與短期租賃有關的開支(計入銷售成本及銷售及分銷開支)	23,839	7,884
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)	32,898	52,956
來自出租人的與新冠肺炎疫情相關的租金優惠	(34,790)	(6,580)
租賃修訂(收益)/虧損淨額	(13,458)	9,980
使用權資產減值	20,312	24,281
	<u>299,225</u>	<u>374,397</u>
於損益內確認的總金額		

(d) 可變租賃付款

本集團租賃多個零售店及物業，其中包含基於本集團於商場的零售店及物業的營業額的可變租賃付款條款。下文提供有關本集團可變租賃付款的資料，包括與固定付款有關的數額：

二零二二年	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金	239,787	-	239,787
可變租金之最低付款	1,012	797	1,809
可變租金	-	32,101	32,101
	<u>240,799</u>	<u>32,898</u>	<u>273,697</u>
總計			
二零二一年	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金	239,455	-	239,455
可變租金之最低付款	51,108	15,678	66,786
可變租金	-	37,278	37,278
	<u>290,563</u>	<u>52,956</u>	<u>343,519</u>
總計			

零售店銷售額增加10%(二零二一年：10%)將導致租賃付款總額增加1%(二零二一年：2%)。

10 於聯營公司的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分佔資產淨值	633,246	569,271

本公司的重大聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立地點	所有權權益	投票權百分比	溢利分成	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」) (附註a)	中國	25.00%	40.00%	25.00%	投資基金
上海鄧義企業發展有限公司 (「上海鄧義」)(附註b)	中國	49.90%	49.90%	49.90%	投資控股
長沙天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥) (「長沙天圖興周」)(附註c)	中國	43.86%	25.00%	43.86%	投資基金
湖北蝸居食品有限公司 (「湖北蝸居」)(附註d)	中國	20.00%	20.00%	20.00%	倉儲業務
ACCF Ginkgo Capital I L.P. (「ACCF Ginkgo」)(附註e)	開曼群島	49.50%	33.30%	49.50%	投資基金

- (a) 於二零一八年三月，本集團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)，本集團作為有限合夥人，初始注資承諾為人民幣500,000,000元，佔該基金首次注資承諾總額人民幣1,000,000,000元的50.00%。

深圳市天圖興南的董事會由五名董事組成，其中兩名董事乃由本集團委任，而另外三名董事則由其他深圳市天圖興南股東委任。深圳市天圖興南的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對深圳市天圖興南的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將深圳市天圖興南列作聯營公司。

截至二零二一年十二月三十一日，該基金的實繳資本總額為人民幣940,000,000元，為一位獨立第三方機構投資者額外註資人民幣151,500,000元減去向全體投資者分配資金人民幣60,000,000元。

截至二零二二年十二月三十一日，由於於二零二二年一月向全體投資者分配資金人民幣90,000,000元，該基金的實繳資本總額為人民幣850,000,000元。本集團已向該基金實繳出資人民幣212,500,000元(二零二一年：人民幣235,000,000元)，佔實繳資本總額的25.00%(二零二一年：25.00%)。

- (b) 於二零二一年四月，本集團透過其間接全資附屬公司與上海博復商務服務事務所(有限合夥)訂立協議，共同成立上海鄧義，初始認購金額為人民幣29,940,000元，佔該聯營公司首次認購總額的49.90%。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團已向上海鄧義實繳出資人民幣17,515,000元(二零二一年：人民幣17,515,000元)，佔繳足資本總額的49.90%(二零二一年：49.90%)。

10 於聯營公司的投資(續)

- (c) 於二零二一年十月，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)及深圳市天圖投資管理股份有限公司訂立合夥協議，共同成立長沙天圖興周(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的50.00%。

長沙天圖興周的董事會由四名董事組成，其中一名董事乃由本集團委任，而另外三名董事則由其他長沙天圖興周股東委任。長沙天圖興周的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對長沙天圖興周的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將長沙天圖興周列作聯營公司。

截至二零二二年十二月三十一日，該基金的繳足資本總額為人民幣570,000,000元，為一位獨立第三方機構投資者額外註資人民幣70,000,000元。本集團已向長沙天圖興周實繳出資人民幣250,000,000元(二零二一年：人民幣250,000,000元)，佔繳足資本總額的43.86%(二零二一年：50.00%)。

- (d) 於二零二一年十一月，本集團透過其間接全資附屬公司將湖北蝸居80.00%的股權出售，將餘下20.00%的股權保留於湖北蝸居，並入賬為於一間聯營公司的投資。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團對湖北蝸居注資人民幣90,000,000元。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團已向湖北蝸居實繳出資人民幣15,000,000元(二零二一年：人民幣6,000,000元)，佔繳足資本總額的20.00%(二零二一年：20.00%)。

- (e) 於二零二二年六月，本公司作為有限合夥人，與Advantage China Consumer Fund (ACCF Capital)及Ginkgo Future Ltd訂立合夥協議，共同成立ACCF Ginkgo Capital I L.P. (「ACCF Ginkgo」)，初始認購金額為30,000,000美元，佔該基金首次認購總額的49.50%。

ACCF Ginkgo的董事會由三名董事組成，其中一名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由其他ACCF Ginkgo股東分別委任。ACCF Ginkgo的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對ACCF Ginkgo的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將ACCF Ginkgo列作聯營公司。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團實繳出資10,000,000美元，佔繳足資本總額20,200,000美元的49.50%。

11 貿易應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收款項	63,297	74,906
減：減值撥備	(7,260)	(1,335)
	<u>56,037</u>	<u>73,571</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。

11 貿易應收款項(續)

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
三個月內	46,665	57,554
三至十二個月	1,919	15,434
一年以上	7,453	583
	<u>56,037</u>	<u>73,571</u>

貿易應收款項虧損撥備變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	1,335	-
減值虧損	5,925	1,335
於年末	<u>7,260</u>	<u>1,335</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。本集團整體考慮攤佔信貸風險特徵及貿易應收款項的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，而一般而言，本集團根據各報告日期的十二個月預期信貸虧損確認虧損撥備。鑑於信貸質素並無重大變動，董事認為信貸風險甚微。

12. 結構性存款及按公平值計入損益的其他金融資產

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期：			
按公平值計入損益的其他金融資產			
結構性存款產品	(i)	307,546	454,499
理財產品	(ii)	717,189	662,809
		<u>1,024,735</u>	<u>1,117,308</u>
非即期：			
按公平值計入損益的其他金融資產			
私募股權基金	(iii)	120,000	120,000
		<u>1,144,735</u>	<u>1,237,308</u>

12. 結構性存款及按公平值計入損益的其他金融資產(續)

附註：

- (i) 上述結構性存款產品為中國內地持牌銀行發行。於二零二二年十二月三十一日，結構性存款人民幣307,546,000元(二零二一年：人民幣454,499,000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1.50%至3.90%(二零二一年：1.00%至4.05%)的與外匯匯率掛鈎的浮動利率計息。
- (ii) 於二零二二年十二月三十一日，人民幣717,189,000元(二零二一年：人民幣662,809,000元)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內地及香港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3.60%至5.86%(二零二一年：3.40%至6.80%)。該等理財產品概無逾期。
- (iii) 於二零二二年十二月三十一日，人民幣120,000,000元(二零二一年：人民幣120,000,000元)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. 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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
三個月內	104,492	69,719
三至六個月	1,302	6,779
六至十二個月	809	742
十二個月以上	841	693
	107,444	77,933

貿易應付款項不計息。

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。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。

14. 可換股債券(續)

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。

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。

截至二零二二年十二月三十一日，概無轉換可換股債券。於二零二二年，本集團以折讓價部分贖回可換股債券，總面值為1,056百萬港元。提前贖回成本約為人民幣887百萬元。

	債務部分	嵌入式 衍生部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二一年已發行可換股債券面值	1,240,150	50,184	1,290,334
利息開支	41,831	-	41,831
已付利息	(12,844)	-	(12,844)
匯兌調整	(35,784)	(1,432)	(37,216)
公平值變動產生之收益	-	(14,474)	(14,474)
於二零二一年十二月三十一日	1,233,353	34,278	1,267,631
利息開支	35,711	-	35,711
已付利息	(10,430)	-	(10,430)
匯兌調整	95,636	2,704	98,340
提前贖回	(914,591)	(22,856)	(937,447)
公平值變動產生之收益	-	2,731	2,731
於二零二二年十二月三十一日	439,679	16,857	456,536

15. 計息銀行借款

	二零二二年十二月三十一日			二零二一年十二月三十一日		
	實際 利率(%)	還款 期限	人民幣 千元	實際 利率(%)	還款 期限	人民幣 千元
銀行貸款—無抵押	2.05-2.5	二零二三年	60,000	2.4	二零二二年	50,000
銀行貸款—有抵押(i)	2.1	二零二三年	100,000	-	-	-
			160,000			50,000

附註：

本集團的銀行貸款以下列方式作抵押：

- (i) 截至二零二二年十二月三十一日，本集團定期存款人民幣100,000,000元已抵押作信用證按金。

16. 股本

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.000001美元的股份 (二零二一年：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 (二零二一年：2,383,140,500股 每股面值0.000001美元的股份)	<u>16</u>	<u>16</u>

本公司的股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	2,383,140,500	16	(263,525)
購回股份	-	-	(83,286)
行使以股份支付的獎勵	-	-	5,366
於二零二一年十二月三十一日	<u>2,383,140,500</u>	<u>16</u>	<u>(341,445)</u>
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	2,383,140,500	16	(341,445)
行使以股份支付的獎勵	-	-	16,986
於二零二二年十二月三十一日	<u>2,383,140,500</u>	<u>16</u>	<u>(324,459)</u>

17. 報告期後事件

於該等財務報表獲批准日期，本集團於二零二二年十二月三十一日後並無進行重大事項。

其他資料

購買、出售及贖回上市證券

於二零二零年十一月五日，本公司已發行本金額為1,550,000,000港元的可換股債券，該債券已於香港聯交所上市及買賣，並將於二零二五年十一月五日期到期。於二零二二年，根據可換股債券之條款及條件，本公司已分期購回本金總額為1,056,000,000港元的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的68.1%。每次購回可換股債券之詳情在列如下。

於二零二二年四月八日，本公司購回本金額為155,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司14,903,846股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的10%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年四月十一日的公告。

於二零二二年七月十四日及十九日，本公司購回本金額為105,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司10,489,510股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的6.8%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年七月十九日的公告。

於二零二二年八月二十四日，本公司購回本金額為296,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司29,570,429股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的19.1%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月二十四日的公告。

於二零二二年十二月五日，本公司購回本金額為135,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司13,486,513股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的8.7%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十二月五日的公告。

自二零二二年十二月六日至十二月十二日，本公司購回本金總額為80,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司7,992,008股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的5.2%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十二月十二日的公告。

於二零二二年十二月十三日，本公司購回本金額為80,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司7,992,008股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的5.2%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十二月十三日的公告。

於二零二二年十二月十四日，本公司購回本金額為173,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司17,282,717股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的11.2%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十二月十四日的公告。

自二零二二年十二月二十八日至十二月二十九日，本公司購回本金總額為32,000,000港元且附帶權利可轉換為本公司3,196,803股股份的可換股債券，佔最初發行的可換股債券本金總額的2.1%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十二月二十九日的公告。

截至二零二二年十二月三十一日及於本公告日期，仍未贖回的可換股債券的本金總額為494,000,000港元，佔最初發行的可換股債券本金總額的31.9%。

除上文披露者外，於二零二二年，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司已上市證券。

末期股息

董事會概無建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度分派任何末期股息。

暫停辦理股東登記

為釐定出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)及於會上投票的資格，本公司將於二零二三年六月一日(星期四)至二零二三年六月六日(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本公司股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二三年六月六日(星期二)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二零二三年五月三十一日(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。

遵守企業管治守則

截至二零二二年十二月三十一日止年度，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」)附錄十四所載企業管治守則(「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十所載「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二零二二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陳晨先生、陳錦程先生及盧衛東先生。陳晨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二零二二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二零二二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入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核證工作，因此安永會計師事務所並無就本公告作出任何意見或保證結論。

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，二零二三年三月三十一日

於本公告日期，本公司執行董事為周富裕先生、張宇晨先生及文勇先生；本公司非執行董事為潘攀先生；及本公司獨立非執行董事為陳錦程先生、盧衛東先生及陳晨先生。