

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。



**YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD.**

**頤海國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1579)

**截至2016年12月31日止年度  
年度業績公告**

頤海國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同2015年同期的比較數字。

**本集團財務摘要**

- 2016年的收入為人民幣1,088.0百萬元，較2015年的人民幣847.3百萬元增加28.4%。
- 2016年的毛利為人民幣416.9百萬元，較2015年的人民幣294.2百萬元增加41.7%。
- 2016年的淨利潤為人民幣186.7百萬元，較2015年的人民幣124.5百萬元增加49.9%。
- 2016年的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣186.7百萬元，較2015年的人民幣124.5百萬元增加49.9%。
- 2016年的每股盈利(基本及攤薄)為人民幣0.234元。

## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		31,738	7,330
物業、廠房及設備		116,141	120,491
無形資產		2,803	823
遞延所得稅資產		6,584	5,697
物業、廠房及設備預付款項		8,608	1,748
<b>非流動資產總值</b>		<b>165,874</b>	<b>136,089</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		130,496	102,754
貿易應收款項	4	67,080	63,838
預付款項及其他應收款項	5	38,217	51,467
現金及現金等價物		1,021,999	235,216
衍生金融工具		—	—
<b>流動資產總值</b>		<b>1,257,792</b>	<b>453,275</b>
<b>資產總值</b>		<b>1,423,666</b>	<b>589,364</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	6	68	31
儲備	7	1,266,137	141,893
<b>權益總額</b>		<b>1,266,205</b>	<b>141,924</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
可贖回可轉換優先股		—	186,667
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	8	71,276	43,324
其他應付款項及應計費用	9	56,748	196,915
即期所得稅負債		29,437	20,534
<b>流動負債總額</b>		<b>157,461</b>	<b>260,773</b>
<b>負債總額</b>		<b>157,461</b>	<b>447,440</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,423,666</b>	<b>589,364</b>

## 簡明綜合全面收入表

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	3	1,088,014	847,339
銷售成本	10	(671,072)	(553,106)
<b>毛利</b>		<b>416,942</b>	<b>294,233</b>
經銷開支	10	(127,921)	(93,898)
行政開支	10	(53,841)	(38,255)
其他收入及收益淨額	11	21,481	3,479
可贖回可換股優先股的公平值虧損		(35,264)	—
融資收入淨額	12	33,692	1,361
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>255,089</b>	<b>166,920</b>
所得稅開支	13	(68,369)	(42,373)
<b>年內溢利</b>		<b>186,720</b>	<b>124,547</b>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		<u>186,720</u>	<u>124,547</u>
<b>其他全面收入</b>			
<i>可能重新分類至損益的項目</i>			
現金流量對沖		(514)	514
<b>年內其他全面收入(扣除稅項)</b>		<b>(514)</b>	<b>514</b>
<b>全面收入總額</b>		<b><u>186,206</u></b>	<b><u>125,061</u></b>
以下人士應佔全面收入總額：			
— 本公司擁有人		<u>186,206</u>	<u>125,061</u>
<b>本公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.234	0.222
— 攤薄	14	<u>0.234</u>	<u>0.220</u>

## 附註

### 1. 一般資料

頤海國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)主要從事火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味料的生產及銷售(統稱為「上市業務」)。

本公司於2013年10月18日在開曼群島根據開曼群島1961年第3號法例第22章公司法(經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。

於2016年12月31日,本公司的最終控股公司為ZYSP Yihai Ltd。ZYSP Yihai Ltd由張勇先生及舒萍女士共同全資擁有。舒萍女士為張勇先生的妻子,彼等合稱為「最終股東」。

於本公司註冊成立及重組(「重組」)完成前,上市業務主要由四川海底撈餐飲股份有限公司(「四川海底撈」)及其聯屬公司(主要由最終股東擁有)開展。為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」),本公司於2015年12月31日完成重組,據此,最終股東共同控制下從事上市業務的公司轉讓至本公司。因此,重組已於2015年按與合併會計類似的方式作為共同控制業務重組入賬。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板的全球發售(「全球發售」)已於2016年7月13日完成。

除非另有指明,否則本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。該等財務報表已於2017年3月28日獲董事會批准刊發。

### 2 編製基準

本集團的綜合財務報表已按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。綜合財務報表已按歷史成本法編製,並通過重估可贖回可轉換優先股作出修訂以及按公平值列賬。

根據國際財務報告準則編製財務報表須使用若干主要會計估計,亦要求管理層在應用本集團會計政策時作出判斷。

## 會計政策及披露變動

### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於2016年1月1日或之後開始的財政年度首次採納下列準則的修訂本：

- 收購共同營運權益的入賬－國際財務報告準則第11號的修訂本
- 澄清折舊及攤銷的可接受方法－國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂本
- 國際財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進；及
- 披露動議－國際會計準則第1號的修訂本。

採納該等修訂本對本集團的綜合財務報表並無任何嚴重財務影響。

### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則及準則的修訂本和解釋於2016年1月1日後開始的年度期間生效，而編製該等綜合財務報表時並無應用。該等準則、修訂本及詮釋預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響，惟下文所載者除外：

#### (i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引進對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型。

本集團預期新指引不會對金融資產的分類及計量有重大影響，原因是2016年12月31日本集團僅有貸款及應收款項類金融資產。

由於新規定僅影響指定按公平值計入損益的金融負債的會計處理，而本集團於2016年12月31日並無任何有關負債，故不會對本集團金融負債的會計處理有任何影響。終止確認規則引自國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，並無任何變動。

根據國際會計準則第39號的新對沖會計規則，由於該準則引進更多原則為本的方針，更多套期關係可能符合對沖會計法的條件。

新訂準則亦引進範圍擴大的披露規定及呈列變動。預期該等規定及變動將改變本集團有關金融工具的披露性質及範圍(尤其是採納新訂準則的年度)。

國際財務報告準則第9號須在2018年1月1日或之後開始的財政年度應用。根據完整版國際財務報告準則第9號的過渡性條款，僅可就2015年2月1日前開始的年度報告期分階段提早採納。於該日後，新規則須全數採納。本集團不計劃在強制性日期前採納國際財務報告準則第9號，而對影響的詳盡評估將於未來12個月內進行。

(ii) 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」

國際會計準則理事會已為確認收入頒佈一項新準則。該準則將取代國際會計準則第18號所涵蓋有關銷售貨品及提供服務所得收入及國際會計準則第11號所涵蓋有關建造合同的規定。新準則的原則乃基於收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認。該準則允許採納完整追溯調整法或經修訂追溯調整法。

管理層目前正評估採納新準則對本集團財務報表的影響，下列方面(如適用)可能會受影響：

- 服務收益－採用國際財務報告準則第15號或會導致確認獨立履約責任，這可能會影響收益的確認時間。
- 履行合約產生的若干成本的會計處理－根據國際財務報告準則第15號，現時支銷的若干成本可能需確認為資產；及
- 退貨權－國際財務報告準則第15號規定，在資產負債表內獨立呈列從客戶收回貨品的權利及退款責任。

現階段，本集團未能估計新規則對本集團財務報表的影響。本集團將在未來十二個月對影響作出更詳細的評估。

國際財務報告準則第15號須在2018年1月1日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團不擬在生效日期前採納有關準則。

(iii) 國際財務報告準則第16號「租賃」

由於經營租賃與融資租賃的劃分已移除，國際財務報告準則第16號將導致絕大部分租賃在資產負債表確認。根據新訂準則，資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債會予以確認。唯一例外者為短期及低價值租賃。

對承租人的會計處理不會重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣6,026,000元。然而，本集團仍未釐定該等承擔將導致資產及負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響本集團的溢利及現金流量分類。

部分承擔或會由短期及低價值租賃所涵蓋，而部分承擔可能涉及不符合國際財務報告準則第16號項下租賃的安排。

新訂準則須在2019年1月1日或之後開始的財政年度採納。目前，本集團預計不會在生效日期前採納該準則。

### 3. 收入及分部資料

管理層乃根據主要經營決策者審閱的報告(用來作出戰略決策)釐定經營分部。本集團的收入、開支、資產、負債及資本支出主要來源於製造及向外部客戶銷售火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味料(視作一個分部)。本集團的主要市場在中國，其向海外客戶的銷售額不到總收入的10%。因此，並無呈列地區資料。

按產品系列劃分的收入明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
火鍋底料產品		
—關聯方	583,778	446,743
—第三方	288,745	251,909
小計	872,523	698,652
火鍋蘸料產品		
—關聯方	104	53
—第三方	73,856	41,157
小計	73,960	41,210
中式複合調味品		
—關聯方	18,194	7,511
—第三方	116,351	87,720
小計	134,545	95,231
其他		
—關聯方	3,652	10,796
—第三方	3,334	1,450
小計	6,986	12,246
總計	1,088,014	847,339

#### 4. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
第三方	12,866	5,331
關聯方	54,224	58,507
小計	67,090	63,838
減：減值撥備	(10)	—
貿易應收款項－淨額	<u>67,080</u>	<u>63,838</u>

- (a) 本集團的第三方銷售大部分以向客戶交付貨物前收取客戶墊款的方式進行，當中僅有少數客戶獲授出介乎30至60天的信貸期。本集團的關聯方客戶獲授出30天的信貸期。根據總貿易應收款項的確認日期於各結算日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	66,878	63,838
3至6個月	202	—
總計	<u>67,080</u>	<u>63,838</u>

上述貿易應收款項的賬面值與其公平值相若。

- (b) 截至2016年12月31日，貿易應收款項人民幣202,000元(2015年：零)為已逾期但未減值。該等款項與並無重大財政困難的多個獨立客戶有關，基於過往經驗，逾期金額可收回。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
3至6個月	<u>202</u>	<u>—</u>



貿易應收款項減值撥備變動如下：

	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	226
減值撥備／(撥回)	10	(226)
於12月31日	<u>10</u>	<u>—</u>

設立及解除已減值應收款項撥備已計入綜合全面收入表的「行政開支」。

#### 5. 預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>預付款項</b>		
購買原材料的預付款項	24,276	37,993
物業、廠房及設備的預付款項	8,608	1,748
可收回增值稅	4,150	3,072
租金預付款項	2,032	2,308
法律及專業費用的預付款項	1,933	3,273
公用設施預付款項	160	809
其他	348	91
小計	<u>41,507</u>	<u>49,294</u>
減：非流動部分	(8,608)	(1,748)
流動部分	<u>32,899</u>	<u>47,546</u>
<b>其他應收款項</b>		
公用設施按金	3,271	590
提供予僱員的墊款	1,595	1,306
期貨合約按金	—	924
關聯方	390	450
其他	323	810
減：減值撥備(a)	(261)	(159)
小計	<u>5,318</u>	<u>3,921</u>
總計	<u><u>38,217</u></u>	<u><u>51,467</u></u>

(a) 其他應收款項減值撥備的變動如下：

	<u>2016年</u>	<u>2015年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	159	144
減值撥備	<u>102</u>	<u>15</u>
於12月31日	<u><u>261</u></u>	<u><u>159</u></u>

## 6. 股本

法定普通股：

	<u>普通股數目</u>	<u>普通股面值</u>
		美元
於註冊成立後以及於2015年1月1日每股0.01美元的普通股	<u>200,000</u>	<u>2,000</u>
於2015年3月12日增加的法定股本(a)	214,800	2,148
於2015年10月5日增加的法定股本(a)	<u>585,200</u>	<u>5,852</u>
於2015年10月股份分拆前的結餘(b)	<u>1,000,000</u>	<u>10,000</u>
於2015年10月5日的股份分拆(b)	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000</u>
於2015年12月31日每股面值0.00001美元的普通股	1,000,000,000	10,000
於2016年6月20日法定股本增加(c)	<u>4,000,000,000</u>	<u>40,000</u>
於2016年12月31日每股每股面值0.00001美元的普通股	<u><u>5,000,000,000</u></u>	<u><u>50,000</u></u>

普通股，已發行及繳足：

	普通股數目	普通股面值 美元	普通股的 等值面值 人民幣千元
於2015年1月1日	200,000	2,000	12
於2015年3月及10月發行普通股(a)	288,000	2,880	19
股份拆細前於2015年10月5日的結餘(b)	488,000	4,880	31
2015年10月5日股份拆細	488,000,000	4,880	31
於2015年12月31日	<u>488,000,000</u>	<u>4,880</u>	<u>31</u>
於2016年1月1日	488,000,000	4,880	31
轉換可贖回可轉換優先股(d)	54,222,222	542	4
資本化發行(e)	237,777,778	2,378	16
全球發售後發行普通股(f)	<u>260,000,000</u>	<u>2,600</u>	<u>17</u>
超額配股權獲行使後發行普通股(f)	<u>6,900,000</u>	<u>69</u>	<u>—</u>
於2016年12月31日	<u>1,046,900,000</u>	<u>10,469</u>	<u>68</u>

(a) 於2015年3月12日，法定資本增至4,148美元，分為414,800股每股面值0.01美元的普通股。同日，214,800股每股面值0.01美元的普通股按每股股份8.86美元獲發行，合共1,903,148美元(相等於約人民幣12,067,000元)，當中2,148美元(相等於約人民幣14,000元)計入股本，1,901,000美元(相等於約人民幣12,053,000元)計入股份溢價。

於2015年10月5日，法定資本增至10,000美元，分為1,000,000股每股面值0.01美元的普通股。同日，73,200股每股面值0.01美元的普通股按每股股份11.85美元獲發行，合共867,420美元(相等於約人民幣5,601,000元)，當中732美元(相等於約人民幣5,000元)計入股本，866,688美元(相等於約人民幣5,596,000元)計入股份溢價。

(b) 於2015年10月5日，本公司董事會批准本公司股本按1比1,000的比例進行股份分拆(「股份分拆」)。因此，股份分拆後的法定股本仍為10,000美元，惟已按每股面值0.00001美元分為1,000,000,000股普通股，而已發行股本為4,880美元，分為488,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

(c) 於2016年6月20日，本公司透過增設4,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，將法定股本由10,000美元增加至50,000美元。

(d) 轉換可贖回可轉換優先股

於2016年7月13日，於本公司股份在香港聯交所主板上市後，可贖回可轉換優先股已自動轉換為54,222,222股普通股(於下文附註(e)所述資本化發行前)。

(e) 資本化發行

根據本公司全體股東(「股東」)於2016年6月20日通過的書面決議案，本公司董事(「董事」)獲授權將2,378美元予以資本化，用以按面值全數繳足237,777,778股每股面值0.00001美元的普通股，以向於2016年7月13日營業時間結束時名列本公司股東名冊的人士按彼等當時持股比例配發及發行，惟須待本公司股份溢價賬因根據全球發售而有所進賬後，方可作實。因此，237,777,778股每股面值0.00001美元的普通股已獲發行及2,378美元(相等於人民幣15,907元)已計入股本內。

(f) 全球發售後向公眾人士發行新普通股

於2016年7月13日，本公司透過按每股3.3港元的價格發行260,000,000股每股面值0.00001美元的新普通股，完成全球發售。本公司股份自此於香港聯交所主板上市。

於2016年8月12日，因全球發售的超額配股權獲行使，本公司按每股3.3港元的價格額外發行6,900,000股每股面值0.00001美元的新普通股。

全球發售所得款項總額約為880,770,000港元(相當於約人民幣759,301,000元)，其中2,669美元(相當於約人民幣17,000元)計入股本，880,749,000港元(相當於約人民幣759,284,000元)計入股份溢價。全球發售有關的股份發行成本人民幣39,093,000元記錄於股份溢價。

## 7. 儲備

	以股份為							總計
	庫存股份	合併儲備	法定儲備	基礎的	對沖儲備	保留盈利		
	股份溢價	附註(a)	(附註b)	(附註c)	付款儲備		(附註d)	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2015年1月1日	—	—	44,148	1,039	—	—	539	45,726
年內溢利	—	—	—	—	—	—	124,547	124,547
現金流對沖	—	—	—	—	—	514	—	514
撥作法定儲備	—	—	—	7,804	—	—	(7,804)	—
發行新普通股(附註6(a))	17,649	—	—	—	—	—	—	17,649
股東出資(附註e)	—	—	520	—	—	—	—	520
視作分派予股東(附註f)	—	—	(45,113)	—	—	—	(1,950)	(47,063)
於2015年12月31日	<u>17,649</u>	<u>—</u>	<u>(445)</u>	<u>8,843</u>	<u>—</u>	<u>514</u>	<u>115,332</u>	<u>141,893</u>
於2016年1月1日	17,649	—	(445)	8,843	—	514	115,332	141,893
年內溢利	—	—	—	—	—	—	186,720	186,720
現金流對沖	—	—	—	—	—	(514)	—	(514)
撥作法定儲備	—	—	—	14,316	—	—	(14,316)	—
發行新普通股(附註6(f))	759,284	—	—	—	—	—	—	759,284
資本化發行(附註6(e))	(16)	—	—	—	—	—	—	(16)
轉換可贖回可轉換								
優先股(附註6(d))	221,927	—	—	—	—	—	—	221,927
股份發行成本(附註6(f))	(39,093)	—	—	—	—	—	—	(39,093)
以股份為基礎的付款開支	—	—	—	—	102	—	—	102
購回股份(附註a)	(4,163)	(3)	—	—	—	—	—	(4,166)
於2016年12月31日	<u>955,588</u>	<u>(3)</u>	<u>(445)</u>	<u>23,159</u>	<u>102</u>	<u>—</u>	<u>287,736</u>	<u>1,266,137</u>

- (a) 截至2016年12月31日止年度，本公司採納受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃。

於2016年2月，本公司自本公司一名股東JLJH YIHAI Ltd. 購回53,680,000股普通股，總代價為638,108美元（相當於人民幣4,166,000元）。該等股份以信託方式由Vistra Fiduciary (HK) Limited（「受限制股份單位受託人」）就計劃參與者的利益持有，並將於每個受限制股份單位授出及歸屬後發放予參與者。如附註6(e)所述，資本化發行後受限制股份單位計劃下的股份變動為77,220,000股。

- (b) 合併儲備指已付代價與根據重組完成所收購上市業務（附註1）的賬面值之間的總差額。
- (c) 本公司於中國註冊成立的附屬公司須自年內溢利中，經抵銷根據中國會計規例釐定的過往年度結轉累計虧損後以及於向股權持有人分派盈利前，提撥法定儲備。向法定儲備撥款的百分比乃按照中國相關規例釐定，而倘累計資金達附屬公司註冊資本的50%或以上，則可選擇是否作進一步提撥。
- (d) 對沖儲備指對沖工具公平值累計變動的有效部分（扣除稅項，待其後於損益確認）。
- (e) 2015年股東出資指由四川海底撈出資向鄭州蜀海（本集團全資附屬公司）添置土地及樓宇。四川海底撈貢獻的該等資產全部與2015年及過往年度經營上市業務有關。
- (f) 2015年視作分派予股東主要指四川海底撈自上市業務作出的提款；及本集團根據附註1所述的重組向四川海底撈收購若干土地及樓宇而支付的代價人民幣42.82百萬元。

## 8. 貿易應付款項

貿易應付款項主要源自購買原材料。賣方授出的貿易應付款項信貸期通常為30至90天。於2016年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	68,155	42,937
3個月至6個月	2,576	352
6個月至1年	545	35
總計	<u>71,276</u>	<u>43,324</u>

## 9. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及其他僱員福利	16,019	10,590
客戶墊款	9,922	6,147
其他應付稅項	8,933	5,773
銷售返利	8,755	15,466
供應商按金	3,281	1,886
上市有關開支	2,802	5,521
關聯方	4,045	141,633
運輸	2,001	7,044
應付營銷開支	—	1,540
應付法律及專業費用	135	601
其他	855	714
總計	<u>56,748</u>	<u>196,915</u>

## 10. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、經銷開支及行政開支的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料	608,240	501,845
製成品及在製品存貨變動	(24,573)	(21,933)
僱員福利開支	122,303	84,869
廣告及其他營銷開支	33,116	31,677
運輸及相關支出	19,499	14,628
物業、廠房及設備折舊	13,825	19,233
非所得稅稅項及附加費	12,295	7,268
上市相關開支	10,637	8,339
租金開支	10,753	5,478
水、電及燃氣費用	9,854	9,248
倉儲費用	7,061	3,150
法律及專業費用	5,696	3,113
差旅及招待費	5,825	3,912
核數師薪酬		
— 申報會計師就上市提供的服務	904	1,421
— 核數服務	1,950	170
— 非核數服務	330	—
土地使用權攤銷	503	223
無形資產攤銷	372	62
管理服務費	—	2,171
應收款項減值撥備／(撥回)(附註4及5)	112	(211)
撇銷存貨	152	186
其他開支	13,980	10,410
總計	<u>852,834</u>	<u>685,259</u>

## 11. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	12,523	2,864
顧問服務收入	7,547	—
廢料銷售	517	594
處置物業、廠房及設備的虧損	(780)	(2)
其他	1,674	23
其他收入及收益淨額總額	<u>21,481</u>	<u>3,479</u>



## 12. 融資收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	933	57
匯兌收入	32,759	1,304
融資收入淨額	<u>33,692</u>	<u>1,361</u>

## 13. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	69,085	42,863
遞延稅項抵免	(716)	(490)
所得稅開支	<u>68,369</u>	<u>42,373</u>

### (a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

### (b) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團已根據現行法例、詮釋及有關慣例於截至2016年及2015年12月31日止年度就估計應課稅溢利按25%的稅率計算其中國業務的所得稅撥備。

### (c) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息一般須繳納10%的預扣稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將為5%。

根據日期為2016年12月31日的本集團中國附屬公司的直接控股公司的股東決議案，於2016年12月31日本集團於中國註冊成立的附屬公司的保留盈利將不會於可見未來分派。因此，並無確認遞延稅項負債。

## 14. 每股盈利

### (a) 基本

截至2016年12月31日止各個年度的每股基本盈利按本公司擁有人應佔本集團溢利除以年內已發行普通股的加權平均數減去持作受限制股份單位計劃的股份計算。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>186,720</u>	<u>124,547</u>
已發行普通股的加權平均數減去持作受限制股份單位計劃的股份(千股)	<u>797,220</u>	<u>561,693</u>

計算兩個年度的每股基本盈利所用的普通股加權平均數已就緊接全球發售完成前根據資本化發行向當時股東配發及發行237,777,778股入賬列為繳足的普通股的影響作出調整(附註6(e))，猶如股份分拆的總效應已於2015年初發生(附註6(b))。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過假設所有潛在攤薄普通股均已轉換，從而調整已發行普通股加權平均數計算得出。可贖回可轉換優先股及受限制股份單位計劃已授出的受限制股份單位為潛在攤薄普通股。於2016年7月13日，所有可贖回可轉換優先股已自動轉換為普通股。截至2016年12月31日止年度，本公司的可贖回可轉換優先股及受限制股份單位計劃所授出的受限制股份單位屬反攤薄，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
盈利		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	186,720	124,547
可贖回可轉換優先股公平值虧損的調整	<u>35,264</u>	<u>—</u>
用以釐定每股攤薄盈利的溢利(人民幣千元)	<u>221,984</u>	<u>124,547</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數(千股)	797,220	561,693
就以下各項作出調整：		
— 假設可贖回可轉換優先股已轉換(千股)	41,458	3,633
— 受限制股份單位計劃已授出的受限制股份單位(千股)	<u>716</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>839,394</u>	<u>565,326</u>

## 15. 股息

於2015年，本公司並無宣派股息。

本公司董事會建議以股份溢價賬派付截至2016年12月31日止年度末期股息每股本公司普通股人民幣3.5671分，總額為人民幣37.344百萬元，已提呈將於二零一七年五月三十一日舉行的股東週年大會上供本公司股東批准。

## 管理層討論及分析

### 2016年業績回顧

2016年，中國國內生產總值增速為6.7%，創下26年來新低。儘管中國經濟增速整體放緩，中國的餐飲行業及消費品零售行業卻保持高速增長。2016年中國餐飲行業的市場規模為人民幣3.6萬億元，同比增長10.8%；社會消費品零售總額突破人民幣33.0萬億元，同比增長10.4%。受惠於餐飲及消費品零售行業的快速增長及中國城鎮化程度提高帶來的消費持續升級，調味品行業，尤其是複合調味品行業，在2016年實現較快的增長。預期中國複合調味料於2020年的市場，規模達人民幣1,488億元，自2015年起計算的年均複合增長率為14.7%，佔中國調味料總市場規模的22.1%。

我們是中國領先且高速發展的複合調味料生產商。2016年，在中國經濟發展速度放緩的大背景下，我們的業務依然實現了較高的增長。截至2016年12月31日止年度，本集團的收入達到人民幣1,088.0百萬元，同比增長28.4%。截至2016年12月31日止年度，淨利潤達到人民幣186.7百萬元，同比增長49.9%。

2016年，本集團在全國範圍的渠道拓展及調整策略開展順利且初現成效，本集團的經銷商規模進一步增加，對終端售點促銷活動、產品陳列等方面掌控力度進一步增強。本集團在2016年繼續加大華北區經銷商的下沉力度、拓展及下沉華南和華東區域經銷商，截至2016年12月31日，本集團在中國的銷售覆蓋城市達到369個，較2015年底增長242%。截至2016年12月31日，本集團的經銷商數目達到782家，相較2015年底增加了130.7%。

2016年，本集團加大研發力度，深耕於對消費者口味及需求的調查及研究，一方面對部分現有產品做了升級改良，另一方面積極擴充壯大了產品品類組合。其中包括陸續推出的改良版清油火鍋底料、改良版麻辣香鍋調味料、手作牛油火鍋底料、上湯酸菜魚調味品、精品水煮魚調味品、泡椒酸湯魚調味品、麻辣小龍蝦調味品、重慶小面調味品等產品。截至2016年12月31日，本集團共推出了41款底料產品，9款蘸料產品及15款中式複合調味料產品。較2015年底分別增加了11款火鍋底料及11款中式複合調味料。

## 業務回顧

我們是中國領先且高速發展的複合調味料生產商。2016年，在中國經濟發展速度放緩的大背景下，我們的業務依然實現了較高的增長。截至2016年12月31日止年度，本集團的收入達到人民幣1,088.0百萬元，同比增長28.4%。截至2016年12月31日止年度，淨利潤達到人民幣186.7百萬元，同比增長49.9%。

## 銷售渠道

本集團不僅是海底撈集團在中國的火鍋底料產品獨家供貨商，向四川海底撈餐飲股份有限公司及其附屬公司及Hai Di Lao Holdings Ptd. Ltd.及其附屬公司(統稱「海底撈集團」)提供定制化的火鍋底料產品，向本集團的關聯公司蜀海供應鏈及優鼎優銷售零售及定制調味品；亦是中國家庭烹飪客戶、餐飲服務供應商以及食品行業公司的烹飪調味料解決方案供應商。

2016年，在關聯方銷售方面(指向海底撈集團及關聯公司)，得益於中國餐飲行業及火鍋餐飲消費市場的增長，海底撈集團不僅同店收入增速穩定，更在門店數量擴張上取得了迅速拓展，本集團向關聯方的銷售收入為人民幣605.7百萬元，較2015年增長30.2%。

2016年，在第三方銷售方面，本集團經營重點為開拓銷售渠道、實現渠道下沉、完善產品結構。本集團將零售業務劃分為華北、華南及華東三大片區，以更好的適應調味品區域化明顯的行業特徵。在華北區，本集團精耕一二線城市已有銷售渠道的同時，開發三四線城市，通過渠道下沉拓展營銷網絡；在華南及華東區，本集團大力開發經銷商，細化及拓寬渠道的建設。截至2016年12月31日，本集團在中國的銷售網絡覆蓋城市數量達369個，較2015年增長242.0%；本集團的經銷商數目為782家，相較2015年底增加443家，增幅達130.7%。

受中國整體經濟環境及本集團產品銷售的季節性因素影響，以及2016年上半年本集團進行了經銷商渠道結構調整，本集團的第三方零售業務在2016年上半年增長速度有所減緩；但進入2016年下半年，隨著本集團的經銷商渠道結構調整完成，以及火鍋餐飲消費市場進入旺季，本集團的第三方產品銷售增長速度顯著回升。截至2016年12月31日止年度，本集團向第三方銷售的銷售收入為人民幣482.3百萬元，同比增長26.2%。

2016年，本集團大力支持電商渠道的發展及優化。一方面，加大了線上營銷推廣活動的力度，包括拓展並加強可帶動消費者黏性的多重消費情景、擴充並完善產品組合等；另一方面，進一步加強了電商渠道的管理及規範，包括進貨渠道的梳理、網絡體系價盤的管理等。截至2016年12月31日止年度，本集團在天貓、蘇寧易購等電商平台擁有5家旗艦店。本集團2016年電商渠道的銷售收入為人民幣29.0百萬元，同比增長422.9%。

2016年，本集團繼續加強向第三方餐飲公司(包括但不限於火鍋餐廳、烤魚餐廳、韓國餐廳以及中式餐飲工廠等)提供多元化產品組合的管理及支持。在保持與現存客戶友好緊密合作的同時，本集團積極開拓第三方餐飲服務供貨商新客戶，並為該類客戶開發並提供餐飲標準化產品及定制產品。本集團的第三方餐飲服務客戶數目由2015年的17名增加至2016年的44名，2016年自其產生的銷售收入為人民幣5.8百萬元，同比增長277.3%。

2016年，本集團抓住由海底撈集團的全球業務增長所帶來的契機，進一步拓展海外市場的銷售網絡。截至2016年12月31日，本集團共在14個國家及地區銷售8個品項的產品，其中2016年新增加的銷售區域包括香港、澳門、緬甸及馬來西亞。截至2016年12月31日止年度，本集團的出口產品產生的收入為人民幣20.8百萬元，較2015年增長252.5%。

## 產品

隨著中國城鎮化的普及，居民消費水平不斷提升，產品結構升級得以持續，消費者對食品安全重要性的認識亦日趨加深。選擇較高品牌知名度、及對食品質量安全有保證的優質產品，成為未來發展的大趨勢。作為中國最大的中高端火鍋底料調味料生產商，本集團先行抓住行業趨勢，進一步加強產品研發及結構升級，持續推出更加滿足消費者需求的調味料產品。

2016年，本集團陸續推出改良版清油火鍋底料、改良版麻辣香鍋調味料、手作牛油火鍋底料、上湯酸菜魚調味品、精品水煮魚調味品、泡椒酸湯魚調味品、麻辣小龍蝦調味品、重慶小面調味品等產品。通過在零售渠道舉辦的試吃、路演等助銷活動，以及春節推廣、火鍋節等迎合市場需求的促銷活動，本集團觸達超過1,000萬消費者，有效拉動了終端銷售。本集團亦利用新社交媒體(例如微信)與消費者溝

通，並宣傳我們的推廣信息，截至2016年12月31日，本集團的官方微信賬號有約700,000名粉絲。

下表載列於所示期間本集團按產品類別及經銷渠道劃分的收入、銷量及平均售價數據：

	截至12月31日止年度					
	2016年			2015年		
	收入	銷量	每公斤 ASP <sup>(1)</sup>	收入	銷量	每公斤 ASP
	(人民幣 千元)	(噸)	(人民幣 元)	(人民幣 千元)	(噸)	(人民幣 元)
<b>火鍋底料</b>						
第三方	288,745	9,323	31.0	251,909	8,235	30.6
關聯方	583,778	21,573	27.1	446,743	16,566	27.0
小計	<u>872,523</u>	<u>30,896</u>	<u>28.2</u>	<u>698,652</u>	<u>24,801</u>	<u>28.2</u>
<b>火鍋蘸料</b>						
第三方	73,856	4,290	17.2	41,157	2,259	18.2
關聯方	104	6	18.8	53	3	17.7
小計	<u>73,960</u>	<u>4,296</u>	<u>17.2</u>	<u>41,210</u>	<u>2,262</u>	<u>18.2</u>
<b>中式複合調味品</b>						
第三方	116,351	4,962	23.4	87,720	3,338	26.3
關聯方	18,194	706	25.8	7,511	383	19.6
小計	<u>134,545</u>	<u>5,668</u>	<u>23.7</u>	<u>95,231</u>	<u>3,721</u>	<u>25.6</u>
其他 <sup>(1)</sup>	6,986	577	12.1	12,246	1,264	9.7
總計	<u>1,088,014</u>	<u>41,437</u>	<u>26.3</u>	<u>847,339</u>	<u>32,048</u>	<u>26.4</u>

附註：

(1) ASP指平均售價。

(2) 主要包括上半年向關聯方銷售的若干原材料，如辣椒、花椒及香辛料等；和全年向第三方銷售的若干產品，如寬荳粉及鴛鴦鍋等。



下表載列所示期間本集團按產品類別劃分的收入的絕對值及佔本集團收入的百分比：

	截至 12 月 31 日止年度			
	2016 年		2015 年	
	人民幣千元	佔收入 百分比	人民幣千元	佔收入 百分比
火鍋底料收入	<b>872,523</b>	<b>80.2%</b>	698,652	82.5%
火鍋蘸料收入	<b>73,960</b>	<b>6.8%</b>	41,210	4.9%
中式複合調味品收入	<b>134,545</b>	<b>12.4%</b>	95,231	11.2%
其它收入	<b>6,986</b>	<b>0.6%</b>	12,246	1.4%
<b>總收入</b>	<b><u>1,088,014</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>847,339</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

2016年，本集團的三類主要產品：火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味料較2015年均實現增長。本集團進一步加大了新產品研發投入並繼續優化產品結構。2016年，本集團共新增了11款火鍋底料產品及11款中式複合調味料產品。截至2016年12月31日，本集團共擁有41款底料產品，9款蘸料產品及15款中式複合調味料產品。

## 財務回顧

### 收入

於截至2016年12月31日止年度，本集團收入為人民幣1,088.0百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣847.3百萬元，增加28.4%。主要反映了我們的火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味品的銷售額增加。



## 按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入 (人民幣千元)	佔火鍋底料 收入百分比	收入 (人民幣千元)	佔火鍋底料 收入百分比
火鍋底料收入				
來自第三方收入	288,745	33.1%	251,909	36.1%
來自關聯方收入	583,778	66.9%	446,743	63.9%
火鍋底料產品總收入	<u>872,523</u>	<u>100.0%</u>	<u>698,652</u>	<u>100.0%</u>

本集團火鍋底料產品所得收入由2015年的人民幣698.7百萬元增長24.9%至2016年的人民幣872.5百萬元，佔截至2016年12月31日止年度收入的80.2%。其中，向關聯方銷售火鍋底料產品收入增長30.7%，向第三方銷售火鍋底料產品收入增長14.6%。向關聯方銷售火鍋底料產品收入增長主要得益於海底撈集團同店業績穩定增長，以及海底撈集團門店數量增長。2016年，本集團對經銷商渠道結構調整基本完成，隨著本集團經銷網絡的深耕和拓展，本集團向第三方銷售火鍋底料產品收入較2015年實現增長。

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入 (人民幣千元)	佔火鍋蘸料 收入百分比	收入 (人民幣千元)	佔火鍋蘸料 收入百分比
火鍋蘸料收入				
來自第三方收入	73,856	99.9%	41,157	99.9%
來自關聯方收入	104	0.1%	53	0.1%
火鍋蘸料產品總收入	<u>73,960</u>	<u>100.0%</u>	<u>41,210</u>	<u>100.0%</u>

本集團火鍋蘸料產品所得收入由2015年的人民幣41.2百萬元增長79.5%至2016年的人民幣74.0百萬元，佔截至2016年12月31日止年度收入的6.8%。其中，向關聯方銷售火鍋蘸料產品收入增長96.2%，向第三方銷售火鍋蘸料產品收入增長79.4%。本集團火鍋蘸料產品的銷售收入主要來自第三方銷售，其增長主要得益於本集團重點營銷推廣的幾款蘸料取得了市場的認可，推動了2016年火鍋蘸料產品的銷售。

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入	佔中式複合 調味收入 百分比	收入	佔中式複合 調味入 百分比
	(人民幣千元)		(人民幣千元)	
中式複合調味品收入				
來自第三方收入	116,351	86.5%	87,720	92.1%
來自關聯方收入	18,194	13.5%	7,511	7.9%
中式複合調味品總收入	<u>134,545</u>	<u>100.0%</u>	<u>95,231</u>	<u>100.0%</u>

本集團中式複合調味品所得收入由2015年的人民幣95.2百萬元增長41.3%至2016年的人民幣134.5百萬元，佔截至2016年12月31日止年度收入的12.4%。其中，向關聯方銷售中式複合調味品收入增長142.2%，向第三方銷售中式複合調味品收入增長32.6%。在關聯方銷售方面，本集團和蜀海供應鏈的部分餐飲客戶展開合作，開發新的收入增長點。而本集團在2016年推出的兩款魚調料新品(酸湯魚調味品和精品水煮魚調味品)和已有產品上湯酸菜魚調味品進行配套銷售，以及根據市場口味及需求不斷升級改良的麻辣香鍋調味料等主打中式複合調味料產品，帶動了向第三方銷售中式複合調味品收入的上升。

## 按經銷網絡劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入	佔總收入	收入	佔總收入
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
<b>關聯方客戶</b>				
海底撈集團及其聯屬公司	<b>605,728</b>	<b>55.7%</b>	465,103	54.9%
<b>第三方客戶</b>				
經銷商	<b>442,358</b>	<b>40.7%</b>	370,420	43.7%
電商	<b>28,986</b>	<b>2.7%</b>	5,543	0.7%
其他				
第三方餐飲企業	<b>5,836</b>	<b>0.5%</b>	1,547	0.2%
一次性銷售活動	<b>5,106</b>	<b>0.4%</b>	4,726	0.5%
<b>總收入</b>	<b><u>1,088,014</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>847,339</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

得益於中國火鍋餐飲消費的增長，海底撈集團在同店營收以及門店數量擴張方面都得以穩步增長，本集團2016年向關聯方（主要指向海底撈集團及關聯公司銷售）銷售的銷售收入為人民幣605.7百萬元，同比增長30.2%。

受中國整體經濟環境及本集團產品銷售的季節性因素影響，以及2016年上半年本集團進行了經銷商渠道結構調整的影響，本集團的第三方零售業務在2016年上半年增長速度有所減緩；但2016年下半年，隨著本集團的經銷商渠道結構調整完成，以及火鍋餐飲消費市場進入旺季，本集團的第三方產品銷售增長速度顯著回升。截至2016年12月31日止年度，本集團向第三方銷售的銷售收入為人民幣482.3百萬元，同比增長26.2%。

2016年，本集團電商渠道的銷售收入為人民幣29.0百萬元，同比增長422.9%。主要得益於本集團加大了線上營銷推廣活動的力度，包括拓展並加強可帶動消費者黏性的多重消費情景、擴充並完善產品組合等。

本集團2016年向第三方餐飲服務供貨商銷售的銷售收入為人民幣5.8百萬元，同比增長277.3%。向第三方餐飲服務供貨商銷售的銷售收入增長主要來自本集團積極開拓的第三方餐飲服務供貨商新客戶，並為該類客戶開發並提供餐飲標準化產品及定制產品。本集團的第三方餐飲服務客戶數目由2015年的17名增加至2016年的44名。

本集團的出口產品產生的收入由2015年增長252.5%至2016年的人民幣20.8百萬元。2016年，本集團抓住由海底撈集團的全球業務增長所帶來的契機，進一步拓展了海外市場銷售網絡。截至2016年12月31日，本集團共在14個國家及地區銷售8個品項的產品，海外市場的銷量較2015年有所提升。

### 按地域劃分的收入

下表列示了本集團於所示期間以地域劃分的收入：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	(人民幣千元)	佔收入百分比	(人民幣千元)	佔收入百分比
華北 <sup>(3)</sup>	593,427	54.6%	494,433	58.4%
華南 <sup>(4)</sup>	473,799	43.5%	347,008	41.0%
海外市場	20,788	1.9%	5,898	0.6%
合共	<u>1,088,014</u>	<u>100.0%</u>	<u>847,339</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(3) 包括黑龍江、吉林、遼寧、內蒙古、北京、天津、河北、山東、山西、河南、寧夏、陝西、甘肅、青海、新疆及西藏。

(4) 包括江蘇、上海、浙江、安徽、江西、福建、湖北、湖南、廣東、重慶、貴州、廣西、四川、雲南及海南。

### 銷售成本

本集團的銷售成本(包括原材料、僱員福利開支、折舊及攤銷及公用事業)由2015年的人民幣553.1百萬元增長21.3%至2016年的人民幣671.1百萬元。2016年銷售成本上升的主要原因是火鍋底料、火鍋蘸料及中式複合調味品的銷售量增加，使得與之相對應的原材料成本隨銷售額的增加而同步增加。

## 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
火鍋底料產品	<b>328,037</b>	<b>37.6%</b>	<b>238,170</b>	<b>34.1%</b>
第三方	<b>161,832</b>	<b>56.0%</b>	129,995	51.6%
關聯方	<b>166,205</b>	<b>28.5%</b>	108,175	24.2%
火鍋蘸料產品	<b>25,381</b>	<b>34.3%</b>	<b>13,316</b>	<b>32.3%</b>
第三方	<b>25,338</b>	<b>34.3%</b>	13,305	32.3%
關聯方	<b>43</b>	<b>41.4%</b>	11	20.8%
中式複合調味品	<b>63,078</b>	<b>46.9%</b>	<b>41,163</b>	<b>43.2%</b>
第三方	<b>56,282</b>	<b>48.4%</b>	39,163	44.6%
關聯方	<b>6,796</b>	<b>37.4%</b>	2,000	26.6%
其它	<b>446</b>	<b>6.4%</b>	<b>1,584</b>	<b>12.9%</b>
<b>總計</b>	<b><u>416,942</u></b>	<b><u>38.3%</u></b>	<b><u>294,233</u></b>	<b><u>34.7%</u></b>

本集團的毛利潤由截至2015年的人民幣294.2百萬元增長41.7%至2016年的人民幣416.9百萬元，而毛利率由2015年的34.7%提高至2016年同期的38.3%。毛利率的提高主要由於本集團對生產工藝進行改良、原材料及其成本進行擇優及把控原因導致。

## 經銷開支

本集團的經銷開支由截至2015年的人民幣93.9百萬元增加36.2%至2016年的人民幣127.9百萬元，大致與收入的增加相符。本集團經銷開支佔本集團收入的百分比由截至2015年的11.1%增加至2016年的11.8%。經銷開支略有增加的主要原因是本集團於2016年上半年進行的經銷商渠道優化及調整使得隨之而產生的經銷配送費增加；同時，由於業務擴張需求，2016年的營銷類員工數較2015年同期有所增長，導致相關工資及福利費用同比上升。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2015年的人民幣38.3百萬元增加40.7%至2016年的人民幣53.8百萬元。本集團行政開支佔本集團收入的百分比由截至2015年的4.5%增加至2016年的4.9%，主要是由於業務擴張需求，行政類員工人數較之2015年同期有所增長，導致相關工資及福利費用同比上升；同時，上市事宜形成的上市費用也是導致2016年行政開支較2015年同比增加的原因之一。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至2015年的人民幣3.5百萬元增加517.4%至2016年同期的人民幣21.5百萬元，主要是由於本集團收到的財政補貼、政府獎勵資金及諮詢服務收入所致。

## 可贖回可換股優先股的公平值虧損

本集團截至2016年12月31日止年度的可贖回可換股優先股的公平值虧損為人民幣35.3百萬元。虧損主要是由於本公司2015年發行的可贖回可換股優先股初始及後續乃按公平值計量，其2017年7月13日較2015年12月31日的公平值有所變動所致。此公平值虧損為一次性事項。

## 融資收入－淨額

本集團的融資收入淨額由2015年的人民幣1.4百萬元增加至2016年的人民幣33.7百萬元，主要是由於本集團在2016年收到本公司首次公開發行募得資金的港幣，在2016年由於人民幣貶值產生匯兌損益所致。

## 除稅前利潤

由於上文所述內容，本集團的除所得稅前利潤由截至2015年的人民幣166.9百萬元增加52.8%至2016年的人民幣255.1百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由2015年的人民幣42.4百萬元增加61.4%至2016年的人民幣68.4百萬元。有效稅率由截至2015年的25.4%增加至2016年的26.8%，主要是由於2016年的可贖回可換股優先股的公允值虧損不能扣稅所致。

## 本公司持有人應佔報告期利潤

由於上文所述內容，本公司持有人應佔利潤由截至2015年的人民幣124.5百萬元增加至2016年的人民幣186.7百萬元。每股基本盈利由截至2015年的人民幣0.222元增加至截至2016年的人民幣0.234元，而淨利率由截至2015年的14.7%增加2016年的17.2%。

## 資金流動性及財政資源

截至2016年12月31日，本集團主要通過經營所得現金為營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然且可持續發展以及全球發售所得款淨額為其擴展及業務營運提供資金。

## 現金及現金等價物

於2016年12月31日，本集團的現金及現金等價物主要是由人民幣，港元和少量美元組成，現金及現金等價物約為人民幣1,022.0百萬元；2015年同期，本集團的現金及現金等價物為人民幣235.2百萬元，2016年較2015年增幅達334.5%的主要原因是2016年上市過程中所募集資金產生。

## 資產負債比率

於2016年12月31日，本集團的資產負債比率<sup>(5)</sup>為11.1%；2015年同期資產負債率為75.9%，資產負債比率大幅下降的主要原因：在負債方面，1)本公司的可贖回可轉換優先股在上市後已轉換成普通股，2)向關聯方償還了因鄭州工廠建設的應付款項，截至2016年12月31日應付關聯方的其他應付款項較2015年同期顯著減少而致；而在資產方面，由於2016年本公司上市募集資金，而擴大了資產規模。

附註(5)：資產負債比率按財政期末的總負債除以總資產計算。

## 存貨

存貨主要包括原材料、在製品與製成品。於2016年12月31日存貨約為人民幣130.5百萬元，2015年同期存貨為人民幣102.8百萬元，存貨增加主要是由於為了迎合日益上升的銷售的需求，本集團在2016年12月31日的存貨備貨金額較2015年同期有所上升導致。存貨周轉天數從2015年的61.4天略上升到2016年的63.4天，2015年與2016年基本持平。



## 貿易應收賬款

貿易應收賬款為日常業務過程中就銷售的商品而應收客戶的款項。於2016年12月31日貿易應收賬款約為人民幣67.1百萬元，2015年同期應收賬款為人民幣63.8百萬元，上升的原因主要是截至2016年12月31日較2015年同期，本集團與關聯方及部分第三方(如京東及餐飲定制)銷售量增加而致。貿易應收賬款周轉天數從2015年的16.1天上升到2016年的22.0天，上升的主要原因是本集團在2014年末的貿易應收款低於正常值所致；以及完成重組後，本集團在2015年不再就海底撈集團的貿易應收賬款作出抵銷。

## 貿易應付賬款

貿易應付賬款為日常業務過程中向供應商購買商品或服務而應支付的款項。於2016年12月31日貿易應付賬款約為人民幣71.3百萬元，2015年同期應付賬款為人民幣43.3百萬元，應付賬款上升的原因主要是本集團因應產品銷量增長而增加產量令原材料採購增加。貿易應付賬款周轉天數從2015年的26.5天略上升到2016年的31.2天。

## 或然負債

於2016年12月31日，本集團並無任何或然負債。

## 資產押記

於2016年12月31日，本集團並無抵押任何固定資產作為借款擔保。

## 借貸

於2016年12月31日，本集團並無任何銀行借款。

## 資本負債比率

於2016年12月31日，本集團的資本負債比率<sup>(5)</sup>為零。

附註(5)：資本負債比率按總債務除以總權益計算。總債務界定為包括並非於日常業務過程中產生的計息負債。

## 匯率波動風險及相關對沖

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣列值及結算。然而，本集團持有若干以港元及美元列值的現金，面臨外匯匯兌風險。本集團並無對沖外匯風險。然而，本集團將密切監控有關情況並於必要時採取一定措施，確保外匯風險處於可控範圍。



## 僱員及薪酬政策

於2016年12月31日，本集團員工總人數為1,135人，其中包括了生產體系員工630人，營銷體系員工390人，行政和管理相關職能體系員工115人。

本集團通常在旺季聘請多名臨時合約員工來協助生產，截至2016年12月31日，我們擁有288名臨時合約員工。

截至2016年12月31日止年度，本集團的總員工成本為人民幣122.3百萬元，包括薪金、工資、津貼、福利以及股票激勵計劃成本。

於2016年2月，本公司採納受限制股份單位計劃(定義見下文「受限制股份單位計劃」一節，計劃准予向(i)本公司的董事、高級職員、高級管理層成員及若干僱員；及(ii)董事會全權酌情認為曾為或將為本集團任何成員公司作出貢獻的任何人士授出受限制股份單位(定義見下文「受限制股份單位計劃」一節。於2016年12月28日，根據本公司的受限制股份單位計劃向合共81名身為本集團員工及／或高級職員以及本集團業務夥伴(彼等並非本公司關連人士，除黨春香女士及孫勝峰先生兩名董事)的承授人批准及授出9,140,000份受限制股份單位，相當於合共9,140,000股股份。於2016年12月31日，所涉及的相關股份佔本公司已發行股份約0.87%。經計及於授出日期的每股收市價3.18港元，9,140,000份受限制股份單位的價值為29,065,200港元。受限制股份單位的承授人須就根據受限制股份單位計劃授出的每一個受限制股份單位支付0.0082美元(約0.06港元)。有關詳情請參考綜合財務資料附註7(a)。

## 重大收購及出售事項

截至2016年12月31日，本集團暫無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售情況。

## 未來前景

### 行業展望

2016年是「十三五」開局之年，國民經濟保持平穩發展態勢，消費對經濟的拉動效應進一步顯現，其中餐飲消費增速較快，比上年增長10.8%，品質消費、綠色消費、時尚消費等成為此年消費關鍵詞。在2016年，中國調味品行業亦增長平穩。市場需求不斷釋放，產品升級速度進一步加快，龍頭企業規模效益持續顯現。

與此同時，中國消費者對食品安全重要性的認識日趨加深，越來越多的消費者傾向於選擇品牌知名度較高的優質產品，並願意購買價格更高的優質產品以確保食品質量及安全。隨著電子商務逐漸滲透至人們生活的方方面面，線上渠道的競爭日益激烈，調味品行業的銷售渠道面臨線上及線下渠道整合。作為中國最大的中高端火鍋底料調味料生產商，本集團將抓住中國消費升級所帶來的調味品行業增長紅利及行業整合機遇，進一步通過內生增長和外延發展不斷提高本集團的市場佔有率和地位，並持續推出能夠滿足消費者食品安全及口味需求的優質產品。

## 業務展望

本集團2017年將繼續加大產品研發，擴大產品覆蓋率，提振終端銷售能力，繼續擴大市場份額及地位。

產品定位方面，本集團將牢牢把握「海底撈」品牌的市場影響力，適時對產品的展現形式進行升級及優化，通過市場宣傳及推廣，加強消費者對品牌的認知、對產品的關注，及對產品內容的認同及喜愛；

產品研發方面，本集團將繼續秉承優化升級現有產品、積極拓展開發新產品品類的思路，聚焦市場關注度高的產品，在包裝、口感、產品多樣化等方面，陸續推出迎合市場的新產品；

渠道開拓方面，本集團將延續渠道改革精髓，精耕一二線城市，開拓三四線城市，通過繼續加強渠道下沉拓展銷售網絡，提升終端銷售能力；

市場營銷方面，本集團將聚焦重點產品，加強渠道和終端的生動化；深掘營銷場景，拓展不同地域不同場景的營銷活動；關注消費者反饋，在包裝或者口味等層面與時俱進改良升級；

團隊建設方面，本集團將一如既往的確保內部晉升渠道及培養企業家精神，積極激發員工最大的熱情及創造力，重視僱員的招聘、培訓與發展；

食品安全方面，本集團將繼續致力於食品質量，緊跟不斷演變的消費者預期及食品安全標準。

## 重大投資的情況與前景

本集團的霸州項目總投資預計人民幣3億元，預計一期工程將於2018年底竣工、2019年初投產，二期工程在2020年竣工並使用。霸州項目一期工程的竣工及投產時間略晚於預期，主要因為遵照廊坊市政府關於《廊坊市大氣污染防治十條嚴控措施》的通知，一期工程的開工時間略有延誤而致。霸州項目不僅能夠充分增加本集團現有產能，舒緩旺季對產能急劇增加的需求，大力減少對合約生產商的依賴；還能夠有效的擴充新產品的生產線，從而優化本集團的產品組合；更能夠最大化的升級本集團的倉儲設備。霸州項目位於華北中心地區，有助於本集團更好地把控和管理物流成本。

## 未來重大投資計劃

截至2016年12月31日，本集團並無進行任何重大投資、收購或出售。此外，除招股章程「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，本集團尚未進行重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體操作。然而，本集團將繼續廣泛尋找潛在的策略性投資機會，持續尋求可為集團在產品研發、產品組合、渠道擴張抑或成本控制等方面，帶來協同效應的的潛在優質標的企業。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司已採用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《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文，且自2016年7月13日（「上市日期」）起至本公告日期期間，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文。

### 遵守標準守則

本公司已採納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」）。已向所有董事作出特別查詢，而各董事均已確認彼等自上市日期起至本公告日期期間一直遵守標準守則。

可能擁有本公司內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。自上市日期起至本公告日期期間，本公司並無注意到出現僱員不遵守標準守則的事件。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2016年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 審計委員會

董事會審計委員會(「審計委員會」)由三名委員組成，包括一名非執行董事(即施永宏先生)及兩名獨立非執行董事(即邱家賜先生(主席)及葉蜀君女士)，其職權範圍乃符合上市規則。

審計委員會已考慮及審閱本公司和本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務報告事宜。審計委員會認為截至2016年12月31日止年度的年度財務業績已遵守相關會計標準、規則及規例，並已進行適當披露。

### 核數師

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意，有關本公告所載截至2016年12月31日止年度的本集團年度業績的數字與該年度本集團經審核綜合財務報表所載金額一致。

### 全球發售所得款項用途

如本公司2016年中期報告所披露，本公司自全球發售籌集所得款項淨額合共約797.3百萬港元(包括就部分行使超額配股權而發行股份所得款項淨額約22.1百萬港元)，其擬主要用作以下目的：(1)建設位於河北省霸州的霸州生產基地一期；(2)未來潛在的策略性收購機會；(3)推廣產品和品牌；(4)提高研發實力；及(5)營運資金及一般企業用途。該等所得款項淨額的計算扣除相關的承銷佣金、本公司應付的估計開支、交易徵費及交易費。

於報告期末，本公司就上述目的累計使用全球發售所得款項的 1.71%。

### **受限制股份單位計劃**

本公司已根據其股東(「股東」)於 2016 年 2 月 24 日的決議案及董事會於 2016 年 2 月 24 日的決議案批准及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並不受限於上市規則第十七章的條文，因為受限制股份單位計劃並不涉及由本公司授出可認購新股份的購股權。

根據受限制股份單位計劃，受限制股份單位(「受限制股份單位」)並無附帶任何可於本公司股東大會上投票的權利。除非及直至該等與受限制股份單位獎勵(「獎勵」)相關的股份於受限制股份單位歸屬時實際轉讓予受限制股份單位受託人(「受限制股份單位受託人」)，否則並無受限制股份單位受託人因授出獎勵而享有任何股東權利。除非董事會全權酌情決定另有指明，否則受限制股份單位受託人並無任何權利分享與獎勵相關的任何股份的任何現金或非現金收入、股息或分派及／或出售非現金及非實物分派的所得款項。詳情請參閱本公司日期為 2016 年 6 月 30 日的招股章程「附錄四－法定及一般資料」章節。

本公司於 2016 年 12 月 28 日根據受限制股份單位計劃批准及授出 9,140,000 份受限制股份單位。詳情請參閱本公司日期為 2016 年 12 月 28 日的公告。

### **截至 2016 年 12 月 31 日後事項**

於二零一六年十二月三十一日後及直至本公告日期，董事概不知悉任何重大事項須予披露。

## 末期股息

董事會決議於2017年5月31日(星期三)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上建議向股東派付截至2016年12月31日止年度的末期股息每股人民幣3.5671分。預計於2017年6月19日(星期一)，向於2017年6月8日(星期四)名列於本公司股東名冊的股東派付總額約為人民幣37.344百萬元的末期股息。末期股息將按照中國人民銀行於2017年3月28日(星期二)召開的董事會(不包括該日)前五個工作天公佈的人民幣兌換港幣平均匯率換算，以港幣派付。上述提議派發末期股息須待股東於股東週年大會上審議及批准後方可作實。

## 暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

本公司將於2017年5月25日(星期四)至2017年5月31日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席將於2017年5月31日(星期三)舉行的股東週年大會並於會上投票的資格。於2017年5月31日(星期三)(「記錄日期」)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東均有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2017年5月24日(星期三)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。

本公司亦將於2017年6月6日(星期二)至2017年6月8日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東收取末期股息的權利。於2017年6月8日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東均有權收取末期股息。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2017年6月5日(星期一)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。



## 年度業績公告及年度報告的公佈

本公告登載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.yihchina.com](http://www.yihchina.com))。

截至2016年12月31日止年度的年度報告已包括上市規則附錄十六規定的所有資料並將適時向股東寄發並於聯交所及本公司網站公佈。

## 致謝

董事會謹此對本公司股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶向本集團作出的支持及貢獻表示衷心感謝。

承董事會命  
頤海國際控股有限公司  
苟軼群  
董事長

香港，2017年3月28日

於本公告日期，本公司執行董事為黨春香女士及孫勝峰先生；本公司非執行董事為苟軼群先生、張勇先生、施永宏先生及潘迪先生；以及本公司獨立非執行董事為邱家賜先生、錢明星先生及葉蜀君女士。