

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之內容概不負責，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之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：01579)

**截至2016年6月30日止六個月  
中期業績**

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(「本集團」)截至2016年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合中期業績，連同2015年同期的比較數字。

中期簡明綜合財務狀況表

		未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		32,094	7,330
物業、廠房及設備		117,234	120,491
無形資產		769	823
遞延所得稅資產		5,915	5,697
物業、廠房及設備預付款項		4,470	1,748
<b>非流動資產總值</b>		<b>160,482</b>	<b>136,089</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		64,071	102,754
貿易應收款項	6	58,641	63,838
預付款項及其他應收款項		41,005	51,467
衍生金融工具		—	—
現金及現金等價物		122,511	235,216
<b>流動資產總值</b>		<b>286,228</b>	<b>453,275</b>
<b>資產總值</b>		<b>446,710</b>	<b>589,364</b>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	7	31	31
儲備	8	172,757	141,893
<b>權益總額</b>		<b>172,788</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	10	197,049	186,667
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	26,543	43,324
其他應付款項及應計費用		45,345	196,915
即期所得稅負債		4,985	20,534
<b>流動負債總額</b>		<b>76,873</b>	<b>260,773</b>
<b>負債總額</b>		<b>273,922</b>	<b>447,440</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>446,710</b>	<b>589,364</b>

中期簡明綜合全面收入表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	5	402,897	307,341
銷售成本	11	(267,579)	(226,328)
<b>毛利</b>		<b>135,318</b>	<b>81,013</b>
經銷開支	11	(57,216)	(37,603)
行政開支	11	(22,750)	(11,953)
其他收入及收益淨額	12	6,507	641
可贖回可換股優先股的公平值虧損	10	(10,382)	—
<b>經營利潤</b>		<b>51,477</b>	<b>32,098</b>
融資收入淨額	13	2,167	166
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>53,644</b>	<b>32,264</b>
所得稅開支	14	(18,362)	(8,003)
<b>期內溢利</b>		<b>35,282</b>	<b>24,261</b>
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		35,282	24,261
<b>其他全面收入</b>			
可能重新分類至損益的項目			
現金流量對沖		(252)	—
<b>期內其他全面收入(扣除稅項)</b>		<b>(252)</b>	<b>—</b>
<b>全面收入總額</b>		<b>35,030</b>	<b>24,261</b>
以下人士應佔溢利：			
— 本公司擁有人		35,030	24,261
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利</b>			
(以每股人民幣列示)			
— 基本	15	0.054	0.051
— 攤薄	15	0.054	0.051

中期簡明綜合權益變動表

	附註	股本(附註7)	儲備(附註8)	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2016年1月1日結餘</b>				
(經審核)		31	141,893	141,924
<b>全面收入</b>				
期內溢利		—	35,282	35,282
現金流量對沖		—	(252)	(252)
<b>全面收入總額</b>		—	35,030	35,030
<b>與擁有人交易</b>				
購回股份	8	—	(4,166)	(4,166)
<b>於2016年6月30日結餘</b>				
(未經審核)		<u>31</u>	<u>172,757</u>	<u>172,788</u>
<b>於2015年1月1日結餘</b>				
(經審核)		12	45,726	45,738
<b>全面收入</b>				
期內溢利		—	24,261	24,261
<b>全面收入總額</b>		—	24,261	24,261
<b>與擁有人交易</b>				
發行普通股	7、8	14	12,053	12,067
股東出資		—	(382)	(382)
<b>與擁有人交易總額</b>		14	11,671	11,685
<b>於2015年6月30日結餘</b>				
(未經審核)		<u>26</u>	<u>81,658</u>	<u>81,684</u>

中期簡明綜合現金流量表

		未經審核	
		截至 6 月 30 日止六個月	
	附註	2016 年	2015 年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得／(所用)現金		96,685	(8,299)
已收利息	13	27	19
已付所得稅		(34,129)	(20,150)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>		<u>62,583</u>	<u>(28,430)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(7,021)	(10,117)
購買土地使用權		(24,912)	—
出售物業、廠房及設備所得款項		161	2,873
購買無形資產		(31)	(237)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<u>(31,803)</u>	<u>(7,481)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
應付關聯方款項(減少)／增加		(141,459)	43,528
購回股份		(4,166)	—
視作向股東分派		—	(382)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<u>(145,625)</u>	<u>43,146</u>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<u>(114,845)</u>	<u>7,235</u>
期初現金及現金等價物		235,216	9,222
現金及現金等價物匯兌收入		2,140	147
<b>期末現金及現金等價物</b>		<u><u>122,511</u></u>	<u><u>16,604</u></u>

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 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4th floor, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, the Cayman Islands。

於2016年6月30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。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」或「聯交所」)主板的全球發售(「全球發售」)已於2016年7月13日完成。按發售價每股3.3港元發行260,000,000股每股面值0.00001美元的新股份。

於2016年8月12日,於全球發售的超額配股權獲行使後,本公司按每股3.3港元的價格發行額外6,900,000股每股面值0.00001美元的新股份。

除非另有指明,否則本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 編製基準

截至2016年6月30日止六個月的本簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則第34號(「國際會計準則」)「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與本公司於2016年6月30日發出的招股章程(「招股章程」)附錄一所呈列本集團截至2015年12月31日止年度的財務資料(「會計師報告」)一併閱覽,而該會計師報告乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

於附註1所述的重組前後，本集團旗下所有公司均由最終股東直接或間接控制。於2015年12月31日完成的重組已按與合併會計類似的方式作為共同控制業務重組入賬，因此，上市業務的資產及負債已按歷史賬面值轉讓予本公司及截至2015年6月30日止六個月的比較財務資料乃假設上市業務已於呈列期初轉讓予本公司而編製。

### 3. 會計政策

除採納截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂本外，所採用的會計政策與會計師報告所述截至2015年12月31日止年度的財務報表一致。

(a) 於2016年1月1日起或之後開始的年度期間生效的變動

截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂本對本集團並無重大影響。

中期期間的所得稅乃根據預期年度盈利總額按適用的稅率計提。

(b) 已頒佈但本集團尚未應用準則的影響

(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」針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，為對沖會計及金融資產提供新規則及新減值模型。該準則毋須在2018年1月1日前應用，但可提早採納。本集團現正評估該新準則的影響以及其應否於強制實行日前採納國際財務報告準則第9號。

(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。新準則將於2018年1月1日或之後開始的年度報告期間內首個中期期間生效，並容許提早採納。

管理層目前正評估採納新準則對本集團財務報表的影響。

### 4. 營運季節性

銷售本集團產品受季節性波動所限，下半年為需求高峰。此乃由於季節性的天氣狀況和假期所致。於截至2015年12月31日止財政年度，上半年累積36.3%收益，而下半年則累積63.7%收益。

## 5. 收入及分部資料

管理層基於主要經營決策者(「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5%。因此，並無呈列地區資料。

按產品系列劃分的收入明細如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	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	275,124	199,521
—第三方	64,556	65,883
小計	339,680	265,404
火鍋蘸料產品		
—關聯方	55	49
—第三方	15,079	7,168
小計	15,134	7,217
中式複合調味品		
—關聯方	5,510	3,597
—第三方	36,271	26,935
小計	41,781	30,532
其他		
—關聯方	3,622	4,053
—第三方	2,680	135
小計	6,302	4,188
總計	402,897	307,341

關聯方應佔銷售收入分別佔截至2016年及2015年6月30日止期間的總收入的70.6%及67.4%。



## 6. 貿易應收款項

	未經審核 2016年 6月30日	經審核 2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
第三方	4,795	5,331
關聯方(附註17(d))	53,846	58,507
小計	58,641	63,838
減：減值撥備	—	—
貿易應收款項－淨額	<u>58,641</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：

	未經審核 2016年 6月30日	經審核 2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	58,553	63,838
3至6個月	88	—
	<u>58,641</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) 於2016年6月30日及2015年12月31日，概無貿易應收款項已逾期但未減值。

## 7. 股本

### 法定普通股

	<u>普通股數目</u>	<u>普通股面值</u>
		美元
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(a)	<u>4,000,000,000</u>	<u>40,000</u>
於2016年6月30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>

(a) 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。

### 普通股，已發行及繳足：

	<u>普通股數目</u>	<u>普通股面值</u>	<u>普通股的</u>
		美元	等值面值
			人民幣千元
<b>於2015年12月31日及2016年6月30日的</b>			
普通股	488,000,000	4,880	31
轉換可贖回可轉換優先股(b)	54,222,222	542	4
資本化發行(c)	237,777,778	2,378	16
全球發售後發行普通股(d)	<u>260,000,000</u>	<u>2,600</u>	<u>17</u>
<b>於2016年7月13日</b>	1,040,000,000	10,400	68
超額配股權獲行使後發行普通股(d)	<u>6,900,000</u>	<u>69</u>	<u>—</u>
<b>於2016年8月12日</b>	<u><u>1,046,900,000</u></u>	<u><u>10,469</u></u>	<u><u>68</u></u>

(b) 轉換可贖回可轉換優先股

除附註10所披露者外，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78,000,000股普通股。

(c) 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。

(d) 全球發售後向公眾人士發行新普通股

於2016年7月13日，其於香港聯交所上市後，按每股3.3港元的價格發行260,000,000股普通股，扣除相關發行開支前的現金總代價約為858,000,000港元(相當於人民幣739,767,600元)。該等股份於2016年7月13日開始在香港聯交所買賣。因此，260,000,000股每股面值0.00001美元的普通股已獲發行及2,600美元(相等於人民幣17,392元)已計入股本內，及餘下金額經扣除上市開支後計入股份溢價內。

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港元的價格發行額外6,900,000股每股面值0.00001美元的新股份及6,900,000股每股面值0.00001美元的普通股已獲發行及69美元(相等於人民幣459元)已計入股本內，及餘下金額經扣除上市開支後計入股份溢價內。

## 8. 儲備

	股份溢價	庫存股份	合併儲備 (附註c)	法定儲備 (附註d)	對沖儲備 (附註e)	保留盈利	總計
	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2016年1月1日							
(經審核)	17,649	—	(445)	8,843	514	115,332	141,893
期內溢利	—	—	—	—	—	35,282	35,282
購回股份(附註a)	(4,163)	(3)	—	—	—	—	(4,166)
現金流對沖	—	—	—	—	(252)	—	(252)
於2016年6月30日							
(未經審核)	<u>13,486</u>	<u>(3)</u>	<u>(445)</u>	<u>8,843</u>	<u>262</u>	<u>150,614</u>	<u>172,757</u>
於2015年1月1日							
(經審核)	—	—	44,148	1,039	—	539	45,726
期內溢利	—	—	—	—	—	24,261	24,261
發行普通股	12,053	—	—	—	—	—	12,053
視作分派予股東 (附註b)	—	—	(382)	—	—	—	(382)
於2015年6月30日							
(未經審核)	<u>12,053</u>	<u>—</u>	<u>43,766</u>	<u>1,039</u>	<u>—</u>	<u>24,800</u>	<u>81,658</u>

- (a) 於2016年2月，本公司採納受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃，計劃准予向(i)本集團的董事、高級職員、高級管理層成員及若干僱員；及(ii)本公司董事會(「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。受限制股份單位獎勵賦予承授人有條件權利，當獎勵歸屬後，可獲得普通股或由董事會參考普通股於歸屬日期當日或前後的市值全權酌情釐定的現金等值，減去任何稅項、費用、徵費、印花稅及其他適用收費。該計劃有效期為10年，歸屬期及授出價等其他具體條款並無於計劃中界定。

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)。該等庫存股份以信託方式由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7(c)所述，資本化發行後受限制股份單位計劃的股份變動為77,220,000股。

截至本報告日期，本公司概無授出或同意授出受限制股份單位。

- (b) 於截至2015年6月30日止六個月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。
- (c) 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。
- (d) 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。
- (e) 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)。

## 9. 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6月30日及2015年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	未經審核 2016年 6月30日	經審核 2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	25,720	42,937
3個月至6個月	787	352
6個月至1年	36	35
總計	<u>26,543</u>	<u>43,324</u>

## 10. 可贖回可轉換優先股

於2015年12月14日，本公司按每股股份人民幣3.44元的發行價向兩名獨立第三方(即Glorious Future Holding Limited及Charlin Holding Limited，統稱為「優先股股東」)發行54,222,222股可贖回可換股A系列優先股(「可贖回可轉換優先股」)，代價合共為人民幣186,667,000元。

可贖回可轉換優先股的若干主要特徵如下：

### **清盤**

在清盤事件中，本公司可依法分派予股東的所有資產及資金須按照以下規定進行分派：

- (i) 在向普通股股東分派本公司任何資產前，優先股股東有權優先就持有的每股發行在外可贖回可轉換優先股收取相等於全部可贖回可轉換優先股購買價的金額，另加就此應計的10%年度簡單式回報，再加全部已宣派但未支付股息（「優先金額」）；
- (ii) 於支付全部優先金額後，本公司可依法分派予股東（普通股股東及優先股股東）的餘下資產及資金須根據股東（普通股股東及優先股股東）持有的股份（普通股及可贖回可轉換優先股）數目份額（按轉換為普通股的基準計算）按比例向股東分派。

### **轉換**

持有人可選擇隨時將可贖回可轉換優先股轉換為普通股。於合資格首次公開發售（定義見本公司組織章程大綱）結束後，可贖回可轉換優先股將自動轉換為普通股。

可贖回可轉換優先股轉換為普通股的初始轉換率／價為1:1。該1:1比率並不計及普通股面值為0.00001美元而可贖回可轉換優先股的發行價為每股人民幣3.44元。初始轉換率／價須就若干因素作出調整，包括股份分拆、股份拆細、股份合併、股份股息、重組、合併、整合、重新分類、交換、更替、資本重組或類似事件（若干除外發行除外，例如根據合資格首次公開發售發行新證券）。

### **贖回**

倘發生以下觸發事件（以最早者為準）：(1)本公司未能於2018年12月31日前完成合資格全球發售，(2)本公司於2015財政年度的除稅後綜合淨利潤（經扣除非經常性損益，包括但不限於發行可贖回可轉換優先股及全球發售相關開支）等於或少於人民幣87.9百萬元，則於本公司收到大部分可贖回可轉換優先股持有人的書面請求後九十(90)天內，本公司須贖回全部發行在外的可贖回可轉換優先股。

各優先股的贖回價須等於優先股購買價格的100%，另加就此應計的10%年度簡單式回報。

本集團將可贖回可轉換優先股按公平值透過損益劃撥至金融負債。全部可贖回可轉換優先股初始及後續乃按公平值計量，其公平值變動於其產生期間的綜合全面收入表中確認。

可贖回可轉換優先股所得款項初步確認如下：

	可贖回 可轉換優先 股的公平值
	人民幣千元
於2015年12月31日(經審核)	186,667
可贖回可轉換優先股公平值虧損	<u>10,382</u>
於2016年6月30日(未經審核)	<u><u>197,049</u></u>

### 本集團估值流程

可贖回可轉換優先股於2016年6月30日的公平值乃基於獨立專業合資格估值師進行的估值釐定。

### 估值技術

用於釐定可贖回可轉換優先股公平值的主要估值假設如下：

公平值使用貼現現金流量模型釐定。管理層估值需要就模型不可觀察輸入項目作若干假設，當中重大不可觀察輸入項目已於下表披露。用於貼現預測現金流量的貼現率上升或平均收入增長率／長期增長率下跌會導致公平值下跌。

	於2016年 6月30日
無風險利率	2.86%
市場風險溢價	7.90%
資本加權平均成本	18.63%
長期增長率	3%

除附註1所披露者外，於二零一六年七月十三日，所有可轉換優先股均自動轉換為78,000,000股普通股(於附註7(b)所述的資本化發行後)及可轉換優先股的公平值於二零一六年七月十三日變為人民幣221,930,000元，由此產生公平值虧損人民幣24,881,000元。

## 11. 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：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
所用原材料	276,111	224,780
製成品及在製品存貨變動	(36,496)	(24,547)
僱員福利開支	49,641	35,278
廣告及其他營銷開支	19,139	11,875
物業、廠房及設備折舊	7,348	8,912
水、電及燃氣費用	3,266	3,688
運輸及相關支出	6,864	5,571
上市相關開支	9,375	—
法律及專業費用	656	855
管理服務費(附註17(b))	—	1,085
差旅及招待費	491	295
倉儲費用	2,119	2,069
租金開支	5,306	2,300
稅項及附加費	826	378
土地使用權攤銷	148	252
無形資產攤銷	85	10
核數師薪酬	600	—
其他開支	2,066	3,083
總計	<u>347,545</u>	<u>275,884</u>

## 12. 其他收入及收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	6,230	300
廢料銷售	183	326
處置物業、廠房及設備的虧損	(46)	(1)
其他	140	16
其他收入及收益淨額總額	<u>6,507</u>	<u>641</u>



### 13. 融資收入淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	27	19
匯兌收入	2,140	147
融資收入淨額	<u>2,167</u>	<u>166</u>

### 14. 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	18,496	7,235
遞延稅項抵免	(134)	768
所得稅開支	<u>18,362</u>	<u>8,003</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」)

中期期間的所得稅乃根據預期年度盈利總額按適用的稅率計提。中國企業適用稅率為25%。

#### (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6月30日的股東決議案，於2016年6月30日本集團於中國註冊成立的附屬公司的綜合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。

## 15. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔本集團溢利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>35,282</u>	<u>24,261</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>651,696</u>	<u>475,492</u>

計算兩個期間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7(c))。

### (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。於2016年6月30日，可贖回可轉換優先股為唯一的潛在攤薄普通股。截至2016年6月30日止期間，本公司的可贖回可轉換優先股屬反攤薄，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
盈利		
期內溢利	35,282	24,261
可贖回可轉換優先股公平值調整	10,382	—
用以釐定每股攤薄盈利的溢利(人民幣千元)	<u>45,664</u>	<u>24,261</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)	651,696	475,492
就以下各項作出調整：		
— 假設可贖回可轉換優先股已轉換及 於資本化發行後(千股)	<u>78,000</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>729,696</u>	<u>475,492</u>

## 16. 股息

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月派付中期股息。有關截至2015年6月30日止六個月期間的視作分派，請參閱附註8(b)。

## 17. 重大關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若所涉各方受共同控制，則亦被視為關聯方。本集團的主要管理層人員及彼等的近親亦被視為關聯方。

除本中期財務資料其他部分所披露者外，本集團有以下關聯方交易。該等交易乃於本集團一般業務過程中進行，並基於互相協定的條款釐定。

名稱及與關聯方的關係：

關聯方名稱	關係性質
四川海底撈及其附屬公司(「四川海底撈集團」)	由最終股東實益擁有的公司
HAI DI LAO HOLDINGS PTE. LTD. (「新加坡海底撈集團」)及其附屬公司	由最終股東實益擁有的公司
蜀海(北京)供應鏈管理有限責任公司(「蜀海供應鏈」)	由最終股東實益擁有的公司
北京優鼎餐飲管理有限公司(「優鼎優」)	由最終股東實益擁有的公司
New High Lao International Holding Ltd. (「New High Lao」)	由最終股東實益擁有的公司

四川海底撈集團及新加坡海底撈集團統稱為「海底撈集團」。

與關聯方的全部交易均根據本集團與關聯方所訂立合約的條款進行。

### (a) 銷售貨品

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
海底撈集團	279,397	203,992
蜀海供應鏈	2,859	2,437
優鼎優	2,055	791
總計	<u>284,311</u>	<u>207,220</u>

(b) 管理服務費、倉庫及租金開支

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
管理服務費			
海底撈集團		—	1,085
倉庫及租金開支			
海底撈集團		2,823	2,069

(c) 主要管理層薪酬

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及其他福利		1,617	1,450

(d) 與關聯方的期／年末結餘如下：

		未經審核	經審核
		2016年	2015年
		6月30日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
資產			
貿易應收款項			
— 海底撈集團		53,210	57,566
— 蜀海供應鏈		411	506
— 優鼎優		225	435
小計		53,846	58,507
其他應收款項			
— 本集團的一名高級職員		390	450
總計		54,236	58,957

	未經審核 2016年 6月30日	經審核 2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>		
其他應付款項		
— 海底撈集團	1,891	141,633
— New High Lao	119	—
總計	<u>2,010</u>	<u>141,633</u>

與關聯方的所有結餘的性質均屬於無抵押、免息及短期。

**(e) 免費商標許可協議**

於2015年12月1日，本集團與四川海底撈就四川海底撈已在中國以四川海底撈名義註冊的若干商標和正在中國辦理註冊的若干商標訂立兩份商標許可協議（統稱「商標許可協議」），據此，四川海底撈同意按獨家及免特許權使用費基準許可本集團於其業務營運使用該等商標，自2007年1月1日起為期不限，惟須獲上市規則及有關法律及法規許可。

**18. 結算日後事項**

除本簡明綜合中期財務報表附註1、7及10所披露者外，本集團於2016年6月30日後及直至該等簡明綜合中期財務資料刊發日期並無其他重大結算日後事項。

## 2016上半年業績回顧

2016年上半年，在中國經濟發展速度放緩的大背景下，本公司的收入達到人民幣402.9百萬元，同比增長31.1%，淨利潤達到人民幣35.3百萬元，同比增長45.4%，達成既定目標。

2016年上半年，本公司經營重點為開拓銷售渠道、完善產品結構。截至2016年6月30日，本公司的經銷商數目為526家，相較2015年底增加187家。2016年3月起，本公司陸續推出精品水煮魚調味料、泡椒酸湯魚調味料、紅油豆瓣醬調味料、麻辣小龍蝦調味料、重慶小面調味料等10種新產品，並推出了現有上湯酸菜魚調味料的改良產品，有效緩解了夏季產品不足的問題。

近年來中國經濟增速整體放緩，但隨著城鎮化程度的提高以及消費持續升級，中國調味料行業，尤其是複合調味料行業，仍將實現較快的增長。本公司將繼續通過內生增長和外延發展的方式開拓銷售渠道，完善產品結構，增強終端銷售能力，不斷提高本公司的市場佔有率和地位。

本公司下半年將繼續加強產品和銷售終端的投入力度。

在產品上，隨著火鍋調料旺季的到來，本公司將推出更多火鍋底料新品，繼續加強清油火鍋底料產品及麻辣香鍋調味料的推廣，上市牛油火鍋底料新產品，適時推出燒烤醬料等中式複合調味品，同時推進新品試銷從而為明年正式推出新品作準備。

在終端投入上，隨著本公司上半年在全國範圍的渠道開發及渠道策略調整工作的順利開展，本公司的經銷商數量進一步增加，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。本公司下半年在繼續在中國北部進行渠道下沉、在中國南部開發經銷商的基礎上，將著力提高終端銷售能力。本公司亦將特別通過打造標準售點，調整產品陳列，增加試吃，增加促銷人員，執行旺季促銷活動等方式，提高終端銷售額。

## 業務回顧

2016年上半年，在中國經濟發展速度放緩的大背景下，本公司的收入達到人民幣402.9百萬元，同比增長31.1%，淨利潤達到人民幣35.3百萬元，同比增長45.4%，達成既定目標。

## 銷售渠道

2016年上半年，本公司經營重點為開拓銷售渠道、完善產品結構。本公司按照地城片區管理零售業務，以更好的適應調料品區域化明顯的行業特徵。在中國北部，本公司精耕一二線城市已有銷售渠道的同時，開發三四線城市銷售渠道，通過渠道下沉拓展營銷網絡。在中國南部，本公司大力開發經銷商，為旺季的到來布建渠道。截至2016年6月30日，本公司的經銷商數目為526家，相較2015年底增加187家。截至2016年6月30日，本公司的經銷商覆蓋中國31個省級地區，所有一線城市、32個二線城市、231個三四線及以下城市及11個外國國家及市場，使本公司的產品能夠達到中國超過6,300家大型超市及超級市場，以及傳統零售渠道。

得益於中國火鍋餐飲消費的增長和海底撈中國門店數量從2015年的142家增加至2016年上半年的150家，以及2015年8月，本公司進一步調高若干關聯方定制產品(海底撈定制產品、蜀海定制產品及優鼎優定制產品)及關聯方零售產品(海底撈零售產品、蜀海零售產品及優鼎優零售產品)<sup>(1)</sup>的價格，本公司2016年上半年向關聯方(主要指向海底撈集團<sup>(2)</sup>銷售)銷售的銷售收入為人民幣284.3百萬元，同比增長37.2%。

由於季節因素影響以及2016年1-3月本公司進行經銷商渠道結構調整，本公司的零售業務成長速度減緩，本公司2016年上半年向經銷商銷售的銷售收入為人民幣112.3百萬元，同比增長14.4%。截至2016年6月30日，經銷商渠道結構調整已基本完成。

2015年，本公司加大在線銷售力度，成立專門團隊負責開拓電商渠道及開展有針對性的在線營銷活動，2016年上半年，該團隊已有24名員工。同時，本公司進一步加強了電商渠道的管理，包括統一進貨渠道，管理價格體系並加大線上營銷推廣活動的力度，支持電商渠道的發展。本公司2016年上半年電商渠道的銷售收入為人民幣5.4百萬元，同比增長448.9%。

2016年開始，本公司已經成立專門團隊積極開拓第三方餐飲企業客戶，開發餐飲標準化產品及定制產品。本公司的第三方餐飲企業客戶數目由2015年上半年的5名增加至2016年上半年的15名。本公司2016年上半年向第三方餐飲企業銷售的銷售收入為人民幣0.5百萬元，同比增長84.3%。

附註：

- (1) 有關產品的進一步詳情，請參閱招股章程。
- (2) 海底撈集團指四川海底撈集團及新加坡海底撈集團，主要業務為在中國及海外經營連鎖火鍋餐廳。

## 產品

2016年3月起，本公司陸續推出精品水煮魚調味料、泡椒酸湯魚調味料、紅油豆瓣醬調味料、麻辣小龍蝦調味料、重慶小面調味料等10種新產品，並推出了現有上湯酸菜魚調味料的改良產品，有效緩解了夏季產品不足的問題。通過在零售渠道舉辦的試吃活動以及春節促銷活動和夏季促銷活動，本公司觸達超過1000萬消費者，有效拉動了終端銷售。本公司亦利用新社交媒體（例如微信）與消費者溝通，並宣傳我們的推廣信息，截至2016年6月30日，本公司的官方微信賬號有約700,000名粉絲。

下表載列於所示期間本公司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6月30日止六個月					
	2016年			2015年		
	收入	銷量	平均售價	收入	銷量	平均售價
(人民幣千元)	(噸)	(人民幣元 /公斤)	(人民幣千元)	(噸)	(人民幣元 /公斤)	
<b>火鍋底料</b>						
關聯方	275,124	9,752	28.2	199,521	7,702	25.9
第三方	64,556	2,043	31.6	65,883	2,158	30.5
小計	<u>339,680</u>	<u>11,795</u>	<u>28.8</u>	<u>265,404</u>	<u>9,860</u>	<u>26.9</u>
<b>火鍋蘸料</b>						
關聯方	55	3	18.3	49	3	15.5
第三方	15,079	846	17.8	7,168	382	18.8
小計	<u>15,134</u>	<u>849</u>	<u>17.8</u>	<u>7,217</u>	<u>385</u>	<u>18.7</u>
<b>中式複合調味品</b>						
關聯方	5,510	242	22.8	3,597	189	19.0
第三方	36,271	1,601	22.6	26,935	1,069	25.2
小計	<u>41,781</u>	<u>1,843</u>	<u>22.7</u>	<u>30,532</u>	<u>1,258</u>	<u>24.3</u>
總計	<u>402,897</u>	<u>14,870</u>	<u>27.1</u>	<u>307,341</u>	<u>11,824</u>	<u>26.0</u>



下表載列所示期間本公司按產品類別劃分的收入的絕對值及佔本公司收入的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	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	339,680	84.3%	265,404	86.4%
火鍋蘸料收入	15,134	3.8%	7,217	2.3%
中式複合調味品收入	41,781	10.4%	30,532	9.9%
其他收入	6,302	1.5%	4,188	1.4%
<b>總收入</b>	<b>402,897</b>	<b>100.0%</b>	<b>307,341</b>	<b>100.0%</b>

2016年上半年，本公司火鍋底料產品的銷售收入為人民幣339.7百萬元，同比增長28.0%，其中，向關聯方銷售火鍋底料產品收入增長37.9%，向第三方銷售火鍋底料產品收入下降2.0%。向關聯方銷售火鍋底料產品收入受海底撈門店數量增長以及2015年8月本公司進一步調高若干關聯方產品價格兩方面影響，收入穩定上升。2016年1-3月本公司進行經銷商渠道結構調整，正值火鍋底料產品銷售旺季，對第三方銷售有一定影響；2016年4-6月，經銷商渠道結構調整基本完成，但受產品季節性影響火鍋底料產品需求下降，因此2016年上半年向第三方銷售火鍋底料產品收入略有下降。

2016年上半年，本公司火鍋蘸料產品的銷售收入為人民幣15.1百萬元，同比增長109.7%，其中，向關聯方銷售火鍋蘸料產品收入增長12.2%，向第三方銷售火鍋蘸料產品收入增長110.4%。本公司火鍋蘸料產品的銷售收入主要來自第三方銷售，其快速增長主要得益於公司重點營銷推廣的四款火鍋蘸料產品取得了市場的認可，推動了2016年上半年火鍋蘸料產品的銷售。

2016年上半年，本公司中式複合調味品的銷售收入為人民幣41.8百萬元，同比增長36.8%，其中，向關聯方銷售中式複合調味品收入增長53.2%，向第三方銷售中式複合調味品收入增長34.7%。在關聯方銷售方面，本公司和蜀海供應鏈<sup>(3)</sup>的部分餐飲客戶展開合作，開發新的收入增長點。本公司2016年3月推出了兩款魚調料新品(泡椒酸湯魚調味料和精品水煮魚調味料)和已有上湯酸菜魚調味料的改良產品進行配套銷售，帶動了向第三方銷售中式複合調味品收入的上升。

## 財務回顧

### 收入

於截至2016年6月30日止六個月內，本公司的收入由截至2015年6月30日止六個月的人民幣307.3百萬元增加31.1%至2016年同期的人民幣402.9百萬元。

### 按產品劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	估火鍋底料 人民幣千元	估火鍋底料 收入百分比	估火鍋底料 人民幣千元	估火鍋底料 收入百分比
火鍋底料收入				
來自關聯方收入	275,124	81.0%	199,521	75.2%
來自第三方收入	64,556	19.0%	65,883	24.8%
火鍋底料產品總收入	<u>339,680</u>	<u>100.0%</u>	<u>265,404</u>	<u>100.0%</u>

#### 附註：

(3) 蜀海供應鏈指蜀海(北京)供應鏈管理有限責任公司，一家於2014年6月3日在中國成立的有限責任公司，是簡陽市靜遠投資有限公司的間接非全資附屬公司。簡陽市靜遠投資有限公司為一家於2009年3月13日在中國成立的有限責任公司，分別由張勇先生(控股股東及非執行董事)、舒萍女士(控股股東及張勇先生的配偶)、施永宏先生(非執行董事)及李海燕女士(施永宏先生的配偶)持有52%、16%、16%及16%。

火鍋底料產品所得收入由截至2015年6月30日止六個月的人民幣265.4百萬元增加28.0%至2016年同期的人民幣339.7百萬元，佔截至2016年6月30日止六個月收入的84.3%。其中，向關聯方銷售火鍋底料產品收入增長37.9%，向第三方銷售火鍋底料產品收入下降2.0%。向關聯方銷售火鍋底料產品收入受海底撈門店數量增長以及2015年8月本公司進一步調高若干關聯方產品價格兩方面影響，收入穩定上升。2016年1-3月本公司進行經銷商渠道結構調整，正值火鍋底料產品銷售旺季，對第三方銷售有一定影響；2016年4-6月，經銷商渠道結構調整基本完成，但受產品季節性影響火鍋底料產品需求下降，因此2016年上半年向第三方銷售火鍋底料產品收入略有下降。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	估火鍋蘸料 人民幣千元	收入百分比	估火鍋蘸料 人民幣千元	收入百分比
火鍋蘸料收入				
來自關聯方收入	55	0.4%	49	0.7%
來自第三方收入	15,079	99.6%	7,168	99.3%
火鍋蘸料產品總收入	<u>15,134</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,217</u>	<u>100.0%</u>

火鍋蘸料產品所得收入由截至2015年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元增加109.7%至2016年同期的人民幣15.1百萬元，佔截至2016年6月30日止六個月收入的3.8%。其中，向關聯方銷售火鍋蘸料產品收入增長12.2%，向第三方銷售火鍋蘸料產品收入增長110.4%。本公司火鍋蘸料產品的銷售收入主要來自第三方銷售，其快速增長主要得益於公司重點營銷推廣的四款蘸產品取得了市場的認可，推動了2016年上半年火鍋蘸料產品的銷售。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	估中式 複合調味品	估中式 複合調味品	估中式 複合調味品	估中式 複合調味品
	人民幣千元	收入百分比	人民幣千元	收入百分比
中式複合調味品				
來自關聯方收入	5,510	13.2%	3,597	11.8%
來自第三方收入	36,271	86.8%	26,935	88.2%
中式複合調味品總收入	<u>41,781</u>	<u>100.0%</u>	<u>30,532</u>	<u>100.0%</u>

中式複合調味品所得收入由截至2015年6月30日止六個月的人民幣30.5百萬元增加36.8%至2016年同期的人民幣41.8百萬元，佔截至2016年6月30日止六個月收入的10.4%。其中，向關聯方銷售中式複合調味品收入增長53.2%，向第三方銷售中式複合調味品收入增長34.7%。在關聯方銷售方面，本公司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。本公司2016年3月推出了兩款魚調味料新品（泡椒酸湯魚調味料和精品水煮魚調味料）和已有上湯酸菜魚調味料的改良產品進行配套銷售，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6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
<b>關聯方客戶：</b>				
海底撈集團及其聯屬公司	284,312	70.6%	207,219	67.4%
<b>第三方客戶：</b>				
經銷商	112,291	27.9%	98,175	32.0%
電商	5,379	1.3%	980	0.3%
其他	915	0.2%	967	0.3%
第三方餐飲企業	529	0.1%	287	0.1%
一次性銷售活動	386	0.1%	680	0.2%
<b>總計</b>	<b>402,897</b>	<b>100.0%</b>	<b>307,341</b>	<b>100.0%</b>

得益於中國火鍋餐飲消費的增長和海底撈門店數量的增長，以及2015年8月，本公司進一步調高若干關聯方定制產品及關聯方零售產品的價格，本公司2016年上半年向關聯方（主要指向海底撈集團銷售）銷售的銷售收入為人民幣284.3百萬元，同比增長37.2%。

由於季節因素影響以及2016年1-3月本公司進行經銷商渠道結構調整，本公司的零售業務成長速度減緩，本公司2016年上半年向經銷商銷售的銷售收入為人民幣112.3百萬元，同比增長14.4%。

2015年，本公司加大在線銷售力度，成立專門團隊負責開拓電商渠道及開展有針對性的在線營銷活動，2016年上半年，該團隊已有24名員工。同時，本公司進一步加強了電商渠道的管理，包括統一進貨渠道，管理價格體系並加大線上營銷推廣活動的力度，支持電商渠道的發展。本公司2016年上半年電商渠道的銷售收入為人民幣5.4百萬元，同比增長448.9%。

2016年開始，本公司已經成立專門團隊積極開拓第三方餐飲企業客戶，開發餐飲標準化產品及定制產品。本公司的第三方餐飲企業客戶數目由2015年上半年的5名增加至2016年上半年的15名。本公司2016年上半年向第三方餐飲企業銷售的銷售收入為人民幣0.5百萬元，同比增長84.3%。

### 按地域劃分的收入

下表列示了本公司於所示期間以地域劃分的收入：

	截至6月30日止六個月			
	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>(1)</sup>	219,208	54.4%	179,096	58.3%
華南 <sup>(2)</sup>	177,842	44.1%	127,653	41.5%
海外市場	5,847	1.5%	592	0.2%
合共	<u>402,897</u>	<u>100.0%</u>	<u>307,341</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 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。
- (2) 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

本公司的銷售成本(包括原材料、僱員福利開支、折舊及攤銷及公用事業)由截至2015年6月30日止六個月的人民幣226.3百萬元增加18.2%至2016年同期的人民幣267.6百萬元。2016年上半年原材料總體單位成本較2015年有所下降，但大豆油和花椒單價略有上升。

## 毛利及毛利率

截至6月30日止六個月

	2016年		2015年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
火鍋底料產品	111,815	32.9%	68,954	26.0%
關聯方	77,049	28.0%	41,755	20.9%
第三方	34,766	53.9%	27,199	41.3%
火鍋蘸料產品	5,159	34.1%	2,052	28.4%
關聯方	22	40.2%	9	19.4%
第三方	5,137	34.1%	2,043	28.5%
中式複合調味品	17,782	42.6%	9,760	32.0%
關聯方	1,847	33.5%	770	21.4%
第三方	15,935	43.9%	8,990	33.4%
其他	562	8.9%	247	5.9%
總計	<u>135,318</u>	<u>33.6%</u>	<u>81,013</u>	<u>26.4%</u>

本公司的毛利由截至2015年6月30日止六個月的人民幣81.0百萬元增加67.0%至2016年同期的人民幣135.3百萬元，而毛利率由截至2015年6月30日止六個月的26.4%提高至2016年同期的33.6%。毛利率的提高主要來自2015年8月本公司進一步調高若干關聯方產品價格以及原材料單位成本有所下降導致。

## 經銷開支

本公司的經銷開支由截至2015年6月30日止六個月的人民幣37.6百萬元增加52.2%至2016年同期的人民幣57.2百萬元。本公司經銷開支佔本公司收入的百分比由截至2015年6月30日止六個月的12.2%增加至2016年同期的14.2%。經銷開支增加的主要原因是收入的增加以及本公司2016年1-3月進行經銷商渠道結構調整，通過在成熟經銷區域的渠道調整，單一經銷商的覆蓋區域縮小至地級市，加強了公司對經銷終端的控制。為了完成渠道結構調整，公司加大了對經銷終端建設的投入，因此2016年上半年經銷開支佔營業收入的比重增加。

## 行政開支

本公司的行政開支由截至2015年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元增加90.3%至2016年同期的人民幣22.8百萬元。本公司行政開支佔本公司收入的百分比由截至2015年6月30日止六個月的3.9%增加至2016年同期的5.6%，主要是由於全球發售所產生的費用部分計入行政開支以及本公司增加了職能部門和管理人員以規範公司治理所致。

## 其他收入及收益－淨額

本公司的其他收入及收益淨額由截至2015年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增加915.1%至2016年同期的人民幣6.5百萬元，主要是由於本公司收到政府補助所致。

## 可贖回可換股優先股的公平值虧損

本公司截至2016年6月30日止六個月的可贖回可換股優先股的公平值虧損為人民幣10.4百萬元，本公司於2015年同期並無此項虧損，主要是由於本公司2015年12月發行的可贖回可轉換優先股初始及後續乃按公平值計量，其2016年6月30日的公平值較其2015年12月31日的公平值有所變動所致。有關詳情請參考簡明綜合中期財務資料附註10。

## 融資收入－淨額

本公司的融資收入淨額由截至2015年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增加1,205.4%至2016年同期的人民幣2.2百萬元，主要是由於本公司2015年底收到首次公開發售前投資者<sup>(4)</sup>美元投資，在2016年上半年由於人民幣貶值產生匯兌收入所致。

## 除稅前利潤

由於上文所述內容，本公司的除所得稅前利潤由截至2015年6月30日止六個月的人民幣32.3百萬元增加66.3%至2016年同期的人民幣53.6百萬元。

## 所得稅開支

本公司的所得稅開支由截至2015年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元增加129.4%至2016年同期的人民幣18.4百萬元。有效稅率由截至2015年6月30日止六個月的24.8%增加至2016年同期的34.2%，主要是由於2016年上半年可贖回可換股優先股的公平值虧損不能在稅前扣除所致。

## 本公司持有人應佔期內利潤

由於上文所述內容，本公司持有人應佔利潤由截至2015年6月30日止六個月的人民幣24.3百萬元增加45.4%至2016年同期的人民幣35.3百萬元。每股基本盈利由截至2015年6月30日止六個月的人民幣5.1分增加至截至2016年6月30日止六個月的人民幣5.4分，而淨利率由截至2015年6月30日止六個月的7.9%增加2016年同期的8.8%。

附註：

(4) 首次公開發售前投資者指Glorious Future、Charlin Holdings及Sky Ocean。有關進一步詳情，請參閱招股章程。



## 資金流動性及財政資源

截至2016年6月30日止六個月，本公司主要通過經營所得現金為營運提供資金。本公司擬動用內部資源、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6月30日，本公司的現金及現金等價物主要是由人民幣，美元和少量港元組成，現金及現金等價物約為人民幣122.5百萬元(2015年12月31日：人民幣235.2百萬元)，主要原因是償還了就建設鄭州工廠應付關聯方的款項。

## 資產負債比率

於2016年6月30日，本公司的資產負債比率<sup>(5)</sup>為61.3%(2015年12月31日：75.9%)，主要因是償還了用於鄭州工廠建設的其他應付賬款。本公司並無任何銀行借款，但負債規模較高的原因是本公司於2015年12月的首次公開發售前投資令現金及現金等價物(分類為流動資產)增加，同時還按比例引致大量可贖回可轉換優先股(分類為非流動負債)。由於本公司的可贖回可轉換優先股在上市時將轉換為普通股，因此資產負債比率將大幅下降。

## 存貨

存貨主要包括原材料、在製品與製成品。於2016年6月30日存貨約為人民幣64.1百萬元(2015年12月31日：人民幣102.8百萬元)，存貨周轉天數從截至2015年12月31日止年度的61.4天略下降到截至2016年6月30日止六個月的56.9天，主要是季節性因素和本公司採取的若干存貨管理的改進措施所致。由於年末處於本公司生產銷售的高峰期，年末的存貨規模通常高於年中水平。2016年上半年原材料總體單位成本較2015年有所下降也導致了於2016年6月30日的存貨較2015年12月31日有所下降。

## 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6月30日貿易應收賬款約為人民幣58.6百萬元(2015年12月31日：人民幣63.8百萬元)，受產銷季節性波動影響，略有下降。貿易應收賬款周轉天數從截至2015年12月31日止年度的16.1天上升到截至2016年6月30日止六個月的27.7天，主要原因是本公司在2014年末的貿易應收款低於正常值所致。完成重組後，本公司在2015年不再就應收海底撈集團的貿易應收賬款作出抵銷。

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。

## 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。受產銷淡旺季及季節性採購週期的影響，於2016年6月30日貿易應付賬款約為人民幣26.5百萬元(2015年12月31日：人民幣43.3百萬元)。貿易應付賬款周轉天數從截至2015年12月31日止年度的26.5天略下降到截至2016年6月30日止六個月的23.8天。

## 或然負債

於2016年6月30日，本公司並無任何或然負債。

## 資產押記

於2016年6月30日，本公司並無抵押任何固定資產作為借款擔保。

## 借貸

於2016年6月30日，本公司並無任何銀行借款。

## 匯率波動風險及相關對沖

本公司主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣列值及結算。然而，本公司持有若干以港元及美元列值的現金，面臨外匯匯兌風險。本公司並無對沖外匯風險。然而，本公司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。

## 其他對沖

大豆油是本公司生產中所用的主要原材料之一，本公司已就大豆油的大宗商品價格進行交易所交易對沖活動。本公司的對沖政策旨在對沖本公司面對的大豆油價格上漲風險。

## 僱員及薪酬政策

於2016年6月30日，本公司員工總人數為1,095人，其中包括了生產體系員工610人，營銷體系員工406人，行政和管理相關職能體系員工79人。

於2016年6月30日，本公司並無臨時合約員工，派遣員工35人已於2016年4月份轉為正式員工。

截至2016年6月30日止六個月，本公司的總員工成本為人民幣49.6百萬元，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(「受限制股份單位」)計劃，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公司任何成員公司作出貢獻的任何人士授出受限制股份單位。截至2016年6月30日止六個月，本公司概無授出或同意授出受限制股份單位。

## 未來前景

### 行業及業務展望

近年來中國經濟增速整體放緩，但隨著城鎮化程度的提高以及消費持續升級，中國調味料行業，尤其是複合調味料行業，仍將實現較快的增長。本公司將繼續通過內生增長和外延發展的方式開拓銷售渠道，完善產品結構，增強終端銷售能力，不斷提高本公司的市場佔有率和地位。

本公司下半年將繼續加強產品和銷售終端的投入力度。

在產品上，隨著火鍋調料旺季的到來，本公司將推出更多火鍋底料新品，繼續加強清油火鍋底料產品及麻辣香鍋調味料的推廣，上市牛油火鍋底料新產品，適時推出燒烤醬料等中式複合調味品，同時推進新品試銷從而為明年正式推出新品作準備。

在終端投入上，隨著本公司上半年在全國範圍的渠道開發及渠道策略調整工作的順利開展，本公司的經銷商數量進一步增加，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。本公司下半年在繼續在中國北部進行渠道下沉、在中國南部開發經銷商的基礎上，將著力提高終端銷售能力。本公司亦將特別通過打造標準售點，優化產品陳列，增加試吃，增加促銷人員，執行旺季促銷活動等方式，提高終端銷售額。

2016年下半年，本公司將檢討及重新評估對關聯方銷售的產品的售價並作出調整（如有必要）。

### 重大投資的情況與前景

本公司的霸州項目總投資預計人民幣3億元，預計一期完工投產時間約為2018年9月1日，投資建設計劃與招股章程所披露的內容無異。霸州的生產基地能夠有效增加本公司產能，降低對合約生產商的需求，尤其是在旺季；同時能夠生產新的產品系列和使用新的包裝，從而優化本公司的產品組合；還可以升級本公司的倉儲設備。該項目位於華北中心地區，有助於本公司更好地把控和管理物流成本。截至2016年6月30日止六個月，本公司霸州生產基地的設計、施工前手續及動工準備工作均按計劃穩步推進。

## 重大收購及出售事項

截至2016年6月30日止六個月，本公司暫無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售情況。

## 未來重大投資計劃

截至2016年6月30日止六個月，本公司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，本公司並無重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本公司將繼續廣泛尋找潛在的策略性投資機會，持續尋求收購能夠補充本公司產品組合並推動業務增長的企業，以及擁有成熟電子商務及海外渠道可提升分銷能力的企業。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月向股東派付中期股息。

### 報告期末後事件

本公司的全球發售已完成，而本公司股份已於2016年7月13日於聯交所主板上市。

於2016年8月5日，中國國際金融香港證券有限公司已就6,900,000股股份部分行使超額配股權。有關詳情請參閱本公司日期為2016年8月5日的公告。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2016年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 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，而董事亦已確認彼等自上市日期起至本公告日期一直遵守標準守則。

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

## 遵守企業管治守則

本公司已採納並採用上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的原則及守則條文(「企業管治守則」)。自上市日期起至本公告日期，本公司一直遵守企業管治守則的強制性守則條文。

## 審計委員會

本公司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集團所採納的會計政策及準則，並已與管理層討論有關內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審計委員會認為截至2016年6月30日止六個月的中期財務業績已遵守相關會計標準、規則及規例，並已正式進行適當披露。

## 中期業績公告及中期報告的公佈

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))。

六個月期間的中期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。

奉董事會命  
主席  
苟軼群

北京，2016年8月29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。