

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2018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2018年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同2017年同期的比較數字。

**本集團財務摘要**

- 2018年的收入為人民幣2,681.4百萬元，較2017年的人民幣1,646.2百萬元增加62.9%。
- 2018年的毛利為人民幣1,038.9百萬元，較2017年的人民幣611.8百萬元增加69.8%。
- 2018年的淨利潤為人民幣547.9百萬元，較2017年的人民幣261.1百萬元增加109.9%。
- 2018年的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣517.8百萬元，較2017年的人民幣260.7百萬元增加98.6%。
- 2018年的每股盈利(基本及攤薄)分別為人民幣0.534元和人民幣0.531元。

## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		308,616	180,088
土地使用權		75,034	35,152
無形資產		5,309	5,182
遞延稅項資產		23,889	10,554
物業、廠房及設備預付款項		156,027	57,095
按公平值計入損益的金融資產		12,000	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>580,875</b>	<b>288,071</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		275,815	147,617
其他流動資產		213,178	—
貿易應收款項	4	206,893	131,457
按攤銷成本列賬的其他金融資產		5,368	—
預付款項及其他應收款項		—	76,670
按公平值計入損益的金融資產		—	32,671
現金及現金等價物		1,179,910	1,130,205
<b>流動資產總額</b>		<b>1,881,164</b>	<b>1,518,620</b>
<b>資產總額</b>		<b>2,462,039</b>	<b>1,806,691</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	6	188,659	136,582
合約負債		45,350	—
其他應付款項及應計費用		103,616	115,033
即期所得稅負債		84,693	49,267
<b>流動負債總額</b>		<b>422,318</b>	<b>300,882</b>
<b>負債總額</b>		<b>422,318</b>	<b>300,882</b>
<b>權益</b>			
股本	5	68	68
就僱員股份計劃持有的股份		(5)	(5)
儲備		2,005,127	1,501,326
歸屬於本公司擁有人的資本及儲備		2,005,190	1,501,389
非控股權益		34,531	4,420
<b>權益總額</b>		<b>2,039,721</b>	<b>1,505,809</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,462,039</b>	<b>1,806,691</b>

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	3	2,681,373	1,646,221
銷售成本	7	(1,642,476)	(1,034,415)
<b>毛利</b>		<b>1,038,897</b>	<b>611,806</b>
經銷開支	7	(241,474)	(164,615)
行政開支	7	(163,196)	(76,415)
其他收入及收益淨額	8	56,475	43,748
<b>經營溢利</b>		<b>690,702</b>	<b>414,524</b>
融資收入	9	39,799	6,651
融資開支	9	—	(52,095)
融資收入／(開支)－淨額	9	39,799	(45,444)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>730,501</b>	<b>369,080</b>
所得稅開支	10	(182,597)	(107,990)
<b>年內溢利</b>		<b>547,904</b>	<b>261,090</b>
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		517,793	260,670
非控股權益		30,111	420
<b>年內其他全面收入(扣除稅項)</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>全面收入總額</b>		<b>547,904</b>	<b>261,090</b>
以下人士應佔全面收入總額：			
— 本公司擁有人		517,793	260,670
— 非控股權益		30,111	420
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利</b> (以每股人民幣分列示)			
— 基本	11	53.4	26.9
— 攤薄	11	53.1	26.7

## 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」)主要從事火鍋調味料、中式複合調味料及方便速食的生產及銷售。

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Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。

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2019年3月26日獲董事會批准刊發。

## 2. 重大會計政策概要

本附註提供於編製此等綜合財務報表時採納的重大會計政策清單。除另有註明外，此等政策於所有列報年度內貫徹應用。財務報表乃為本集團(包括本公司及其附屬公司)編製。

### 2.1 編製基準

#### (i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

本集團的綜合財務報表已按照適用國際財務報告準則(「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。

#### (ii) 歷史成本法

財務報表已按歷史成本基準編製，並通過重估按公平值計入損益的金融資產作出修訂以及按公平值列賬。

*(iii) 本集團採納的新訂及經修訂準則*

本集團就自2018年1月1日起的年度報告期間首次採用下列與經營相關的準則及修訂：

- 國際財務報告準則第9號金融工具，及
- 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入，及
- 以股份為基礎的付款交易的分類及計量－國際財務報告準則第2號的修訂本，及
- 國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進，及
- 轉讓投資物業－國際會計準則第40號的修訂本

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的影響於下文附註2.2披露。上述其他修訂對過往期間確認的金額並無任何影響且預計對現時或未來期間不會產生重大影響。

*(iv) 尚未採納的新準則及詮釋*

若干新會計準則及詮釋已頒佈但並非於2018年12月31日報告期間強制生效及本集團並無提早採納。本集團對此等新準則及詮釋的影響的評估載列如下。

**國際財務報告準則第16號租賃**

*變動性質*

國際財務報告準則第16號於2016年1月頒佈，由於經營租賃與融資租賃之間的區分已被刪除，其導致近乎所有租賃將被承租人於資產負債表上確認。根據新準則，一項資產(使用租賃項目的權利)以及支付租金的金融負債乃予以確認。唯一例外的情況為短期及低價值租賃。

## 影響

根據國際財務報告準則第16號內的新租賃會計規則，本集團已成立一個項目團隊審閱本集團上一年的所有租賃安排。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23,834,000元。該等承擔中約人民幣10,972,000元與短期租賃有關，將按直線基準於損益內確認為開支。

就餘下租賃承擔而言，本集團預期於2019年1月1日確認使用權資產約人民幣16,665,000元，租賃負債人民幣16,665,000元。

集團預期新準則的採納將不會對2019年的稅後淨利潤有重大影響。

本集團作為出租人的業務並不重大，因此本集團預期不會對財務報表產生任何重大影響。然而，下一年度將須作出若干額外披露。

### 本集團採納日期

本集團將自該準則強制採納日期2019年1月1日起應用該準則。本集團有意採用簡化的過渡方法，且不會就首次採納前的年度重述比較數字。在新準則的應用下，物業租賃使用權資產將會於過渡時一直被計量。

概無其他尚未生效的準則預期會對該實體現時或未來之報告期，以及可預見未來之交易產生重大影響。

## 2.2 會計政策的變動

本附註解釋了採納國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第15號來自合約客戶的收益對本集團財務報表的影響。

### (a) 對財務報表的影響

由於實體會計政策變動及本集團使用經修訂追溯方法，故無須重述過往年度財務報表。

因會計政策變動所產生之重新分類及調整結果並未反映在2017年12月31日的資產負債表中，但於2018年1月1日的期初資產負債表中確認。

下表呈列了每個報表項目的調整，不受變動影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計及總計不能從已提供的數字重新計算。相關調整在下文中按準則進行了更詳盡的說明。

	2017年 12月31日 初始列報	國際財務 報告準則 第9號	國際財務 報告準則 第15號	2018年 1月1日 經重列
資產負債表(摘要)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
其他流動資產	—	—	72,402	72,402
預付款及				
其他應收款項	76,670	(4,268)	(72,402)	—
按攤銷成本計的				
其他金融資產	—	4,268	—	4,268
<b>總資產</b>	<b>1,806,691</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,806,691</b>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及				
應計費用	115,033	—	(30,823)	84,210
合約負債	—	—	30,823	30,823
<b>總負債</b>	<b>300,882</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>300,882</b>
<b>淨資產</b>	<b>1,505,809</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,505,809</b>
<b>總權益</b>	<b>1,505,809</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,505,809</b>

**(b) 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號取代了國際會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值與套期會計處理的相關規定。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」並無對本集團於2018年1月1日的保留盈利產生任何影響。

**(i) 分類與計量**

於2018年1月1日(國際財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的恰當類別。該應用並無對本集團所持金融資產的分類及計量造成任何重大影響。

**(ii) 金融資產減值**

本集團擁有兩類金融資產需採用國際財務報告準則第9號的新預期信用損失模型。

- 貿易應收款項，及
- 按攤銷成本計的其他金融資產

本集團須就該等每項類型資產按國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。減值方法的變動對本集團的保留盈利及權益的影響並不重大。

雖然現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別到的減值虧損並不重大。



(c) 國際財務報告準則第15號來自合約客戶的收益

本集團自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第15號來自合約客戶的收益。本集團採納經修訂追溯法，並無重列比較數字。綜合而言，已就於首次應用日期(二零一八年一月一日)的資產負債表確認的金額作出下列調整：

		國際財務報告 準則第18號 賬面值 2017年 12月31日 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	國際財務報告 準則第15號 賬面值 2018年 1月1日 人民幣千元
	附註			
<b>流動資產</b>				
預付款及其他應收款項	(i)	76,670	(72,402)	4,268
其他流動資產	(i)	—	72,402	72,402
<b>流動負債</b>				
合約負債	(i)	—	30,823	30,823
其他應付款項及應計費用	(i)	115,033	(30,823)	84,210

會計政策變動對本團於2018年1月1日的保留盈利並無任何影響。

(i) 客戶合約資產及合約負債的呈列

本集團已自動更改資產負債表中若干金額之呈列，以反映國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號之詞彙：

- 有關合約之合約負債先前計入其他應付款項及應計款項，及
- 其他應收款項及預付款項先前與預付款項及其他應收款項一併呈列，而現時於資產負債表中列作按攤銷成本計量的其他金融資產(其他應收款項)及其他流動資產(預付款項)，以反映其性質差異。

### 3. 收入及分部資料

按產品系列劃分的收入明細如下：

	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
火鍋調味料		
— 關聯方	1,143,243	871,563
— 第三方	<u>812,277</u>	<u>523,845</u>
小計	<u>1,955,520</u>	<u>1,395,408</u>
中式複合調味料		
— 關聯方	26,784	43,413
— 第三方	<u>228,731</u>	<u>142,860</u>
小計	<u>255,515</u>	<u>186,273</u>
方便速食產品		
— 關聯方	4,704	104
— 第三方	<u>444,569</u>	<u>61,341</u>
小計	<u>449,273</u>	<u>61,445</u>
其他		
— 關聯方	1,364	831
— 第三方	<u>19,701</u>	<u>2,264</u>
小計	<u>21,065</u>	<u>3,095</u>
總計	<u><u>2,681,373</u></u>	<u><u>1,646,221</u></u>

關聯方應佔銷售收入分別佔截至2018年及2017年12月31日止年度總收入的43.9%及55.6%。

#### 4. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
第三方	42,122	21,352
關聯方	164,801	110,107
小計	206,923	131,459
減：減值撥備(a)	(30)	(2)
貿易應收款項－淨額	<u>206,893</u>	<u>131,457</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90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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	202,929	131,457
3至6個月	3,964	—
總計	<u>206,893</u>	<u>131,457</u>

上述貿易應收款項的賬面值與其公平值相若。

- (b) 貿易應收款項減值撥備變動如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	2	10
減值撥備計提／(撥回)	28	(8)
於12月31日	<u>30</u>	<u>2</u>

貿易應收款項在合理預期下不會收回時予以撇銷。反映合理預期下不會收回的指標包括(其中包括)債務人未能對本集團作出還款計劃，以及未能支付合約款項。

本集團採用國際財務報告準則第9號計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項整個存續期計量預期虧損撥備。

設立及解除已減值應收款項撥備已計入綜合全面收益表的「行政開支」。

## 5. 股本

	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	股份	股份	千美元	千美元
<b>每股0.00001美元的普通股</b>				
— 於2017年1月1日、 2017年及2018年 12月31日獲授權	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

已發行及繳足普通股：

	<u>普通股數目</u>	<u>普通股面值</u>	<u>普通股 等額面值</u>
		美元	人民幣千元
於2017年1月1日、2017年及2018年12月31日	<u>1,046,900,000</u>	<u>10,469</u>	<u>68</u>

## 6. 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12月31日，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	<u>於12月31日</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	172,376	134,084
3個月至6個月	9,759	1,582
6個月至1年	<u>6,524</u>	<u>916</u>
總計	<u>188,659</u>	<u>136,582</u>

## 7. 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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
確認為已售貨品成本的存貨成本	1,461,382	909,285
僱員福利開支	308,169	183,768
運輸及相關支出	70,196	37,469
廣告及其他營銷開支	42,098	30,110
非所得稅稅項及附加費	23,831	17,729
物業、廠房及設備折舊	21,166	14,471
公用事業	24,554	14,108
租金開支	16,198	14,001
倉儲費用	21,954	12,541
法律及專業費用	14,143	11,674
差旅及招待費	14,627	9,027
核數師薪酬		
— 核數服務	2,100	2,055
— 非核數服務	329	322
無形資產攤銷	1,177	851
土地使用權攤銷	1,135	773
存貨撇減	165	279
金融資產減值虧損淨值	290	77
其他開支	23,632	16,905
總計	<u>2,047,146</u>	<u>1,275,445</u>

## 8. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	40,951	23,008
金融工具的投資收益	8,753	5,241
廢料銷售	3,524	887
金融工具的公平值變動	1,725	(263)
處置物業、廠房、設備及無形資產的虧損	(612)	(284)
其他(a)	2,134	15,159
其他收入及收益淨額總額	<u>56,475</u>	<u>43,748</u>

(a) 截至2017年12月31日止年度，其中人民幣14百萬元為一名獨立第三方受當地政府授權委託開發建設產業園區的授權運營商所提供給本公司於2015年在該產業園區成立的全資附屬子公司的籌建獎勵金。

## 9. 融資收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
融資收入		
— 匯兌收入	29,728	—
— 利息收入	10,071	6,651
融資成本		
— 匯兌損失	—	(52,095)
融資收入／(成本) — 淨額	<u>39,799</u>	<u>(45,444)</u>

## 10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	195,932	111,960
遞延稅項抵免	(13,335)	(3,970)
所得稅開支	<u>182,597</u>	<u>107,990</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公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

### (b) 香港利得稅

由於截至2018年12月31日止年度本公司並未在香港產生或賺取估計應課稅溢利，因此毋須繳付香港利得稅(2017年：零)。

### (c) 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2018年及2017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。

### (d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據全國人民代表大會於2007年3月16日通過的中國企業所得稅法，本集團中國附屬公司所得並分派予香港的海外投資者或於香港註冊成立的公司或其他海外投資者的相關溢利，須分別按5%或10%稅率繳納預扣稅。

根據日期為2018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2018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。

對本集團除稅前溢利所徵稅款與按法定稅率產生的理論稅款的差額如下：

	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利	730,501	369,080
按有關國家適用於溢利的國內稅率計算的稅項	173,851	108,408
不可扣稅開支	8,950	672
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,103	—
現時已確認過往未確認稅項虧損	(1,307)	—
毋須課稅收入	—	(1,090)
	<u>182,597</u>	<u>107,990</u>
稅項支出	<u>182,597</u>	<u>107,990</u>

## 11. 每股盈利

### a. 每股基本盈利

截至2018年及2017年12月31日止年度各年的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔本集團溢利除以已發行普通股加權平均數與年內根據受限制股份單位計劃所持股份數目之差額計算。

- 本公司擁有人應佔溢利扣除普通股以外之任何權益成本
- 除以財政年度內發行在外普通股加權平均數，並就年內已發行普通股（不包括就僱員股份計劃持有的股份）的紅利調整（附註6）。

	<u>截至12月31日止年度</u>	
	<u>2018年</u>	<u>2017年</u>
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	517,793	260,670
已發行普通股的加權平均數減去就受限制股份 單位計劃持有的股份(千股)	969,801	969,680
每股基本盈利(人民幣分)	<u>53.4</u>	<u>26.9</u>

### b. 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利透過調整已發行普通股加權平均數以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算。於2017年及2018年12月31日的潛在攤薄普通股僅限已授出及假設已歸屬的受限制股份（「受限制股份」）。



- 利息及其他融資成本的所得稅後影響與潛在攤薄普通股有關，及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，加權平均數的額外普通股將會發行在外。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
盈利		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	517,793	260,670
用於釐定每股攤薄盈利的溢利(人民幣千元)	<u>517,793</u>	<u>260,670</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)	969,801	969,680
就以下各項作出調整：		
— 已授出及假設已歸屬 的受限制股份(千股)	<u>6,293</u>	<u>5,291</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>976,094</u>	<u>974,971</u>
每股攤薄盈利(人民幣分)	<u>53.1</u>	<u>26.7</u>

## 12. 股息

### (i) 普通股

於2018年已付股息總額為人民幣48,291,000元或每股人民幣4.9822分(2017年：人民幣33,996,000元)，已扣除就為受限制股份獎勵計劃持有的股份派付的股息人民幣3,867,000元(2017年：人民幣2,646,000元)。

### (ii) 於報告期末未確認的股息

根據於2019年3月26日通過的決議案，本公司董事會建議以本公司的股份溢價派付末期股息每股本公司普通股人民幣14.83789分，其截至2018年12月31日止年度的金額為人民幣155,338,000元。末期股息將於2019年5月21日舉行的股東週年大會上提呈本公司股東批准。

## 2018年業績回顧

2018年，國民經濟總體平穩。消費結構升級步伐加快，消費增長動力不斷增強，網上零售佔比明顯提高。本年度，餐飲市場增長平穩，調味料行業總體趨勢向好。

2018年度，本集團持續深化發展各個業務板塊經營策略。品牌方面，本集團於本年度首次引入了多個原創子品牌，並以品牌區隔產品品類，持續擴展業務邊界。渠道方面，除了持續進行區域的下沉深耕，本集團也根據各個產品品類的不同特徵對渠道進行了開拓和創新，加上於本年初推行的內部銷售人員及新品開拓激勵制度對本集團業績表現作出有效貢獻，截至2018年12月31日止年度，本集團的收入達到人民幣2,681.4百萬元，同比增長62.9%；淨利潤達到人民幣547.9百萬元，同比增長109.9%。

經銷商銷售方面，本集團持續推進渠道下沉和創新，通過對內部銷售人員的有效激勵，以及與經銷商的緊密合作，經銷商數量、銷售終端的密度和覆蓋城市範圍均得到有效提升。截至2018年12月31日，本集團的經銷商共覆蓋了中國31個省級地區與港澳台地區，以及42個海外國家和地區。

電商銷售方面，線上自營旗艦店作為品牌傳播、新品試銷和產品展示的主要平台，通過各類特色主題營銷和客戶服務活動，增加了消費者對本集團品牌的認知和美譽度。2018年，集團持續大力發展第三方電商渠道，除自營旗艦店外，也積極通過例如天貓超市及京東自營等流量龐大的強勢線上銷售平台銷售旗下產品，總體線上銷售表現喜人。截至2018年12月31日年度，本集團的線上銷售額從2017年的人民幣105.9百萬元，同比增長105.2%至人民幣217.4百萬元。

在產品方面，本集團於2018年進一步擴充產品類別。在現有主打產品火鍋調味料、中式複合調味料、方便速食三個大類的基礎上，本集團積極開發新的產品品類。在特有的「產品項目制」的激勵下，本集團於年內開發了16種新品，包含多種口味的小龍蝦調味料、多種自加熱小火鍋及即食醬等產品，均收穫了不俗的市場反饋。在向關聯方產品銷售方面，結合海底撈集團(即海底撈國際控股有限公司(香港聯交所股份代號：6862)及其附屬公司)餐廳「千人千味」的個性化底料需求，本集團研發並供應了多款適合自動配鍋機使用的基礎版千人千味鍋底；同時，本集團持續研發並創新各式地方特色風味的鍋底，成功在海底撈集團餐廳推出了首款異域風情系列鍋底。未來本集團將會在此系列主題下推出更多口味。

在人員激勵方面，本集團於2018年積極創新符合自身特色的激勵機制，包含產品項目制及合夥人激勵機制，在這兩個機制的激勵之下，產品創新邊界的突破和渠道下沉管理的深化都獲得了不俗的成績。

於產能方面，根據市場需求及自身發展需要，本集團於2018年持續擴充產能。不僅於年初投產了位於中國安徽省馬鞍山的新工廠，還在年內啟動了安徽馬鞍山的二期新生產基地建設項目，並且於2018年底基本完成了位於河北省的霸州工廠一期的廠房建設。新工廠的陸續建設投產預計將會緩解本集團業務快速發展帶來的產能壓力。本集團還將通過在新生產基地內逐步引入全自動化生產線的，提升總體生產效率，降低人員成本。不僅如此，未來隨著新品類產品的推出，新工廠也可滿足本集團引入相應的新類型生產線的需求。

## 業務回顧

2018年全年，國民經濟運行保持在合理區間，總體平穩、穩中有進態勢持續顯現，隨著供給側結構性改革深入推進，經濟轉型升級態勢持續。在餐飲行業及零售穩步增長的大背景下，調味料行業增長趨勢持續向好。截至2018年12月31日止年度，本集團的收入達到人民幣2,681.4百萬元，同比增長62.9%；淨利潤達到人民幣547.9百萬元，同比增長109.9%。

## 銷售渠道

本集團不僅向關聯方海底撈集團提供火鍋調味料產品，亦為中國家庭烹飪客戶、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提供商，通過經銷商，電商、餐飲客戶等第三方渠道銷售火鍋調末料，中式複合味料和方便速食等產品。

2018年，提升第三方零售渠道銷售能力依然是本集團的策略重點之一。除了經銷商數量的穩定增長及覆蓋城市繼續下沉之外，本集團內部銷售人員作為「合夥人」獲得更加直接的激勵和充分授權，在開發新渠道和提升單個售點銷售效率上，以具有創新精神及符合當地情況的舉措，提升終端售點銷售效率。除此之外，我們通過對於庫存的嚴格把控，以及對經銷商擇優篩選等方式，管理渠道的健康擴張。

本年度，本集團開始推行「合夥人」激勵機制，取代了此前的銷售目標達成率考核方式，把每個銷售人員的業績提成轉變為與其負責業務單元的經營利潤掛鉤，並給與渠道費用使用權限和方式的充分授權。在此策略下，銷售人員工作熱情得到極大鼓勵，銷售額增速及費用使用效率也得到了明顯提升。

我們於2017年推出的方便速食產品，也於2018年上半年從線上拓展到線下渠道，除了利用日益成熟的已有調味料銷售渠道進行鋪貨外，我們還針對自加熱產品作為方便速食的特點，開闢了便利店、公路服務站、新零售等各類調味料之前並未進入的新渠道。

電商渠道持續作為本集團業務板塊發展重點之一。2018年，隨著本集團對產品持續推陳出新，線上旗艦店作為新品試銷的主要平台，有助於我們快速收集消費者反饋，並及時對新產品定位及配方進行調整。與此同時，自營旗艦店作為重要品牌傳播和消費者體驗平台，旨在增加消費者對品牌的認知度和美譽度，樹立線上平台品牌行業地位。在優化消費者購物體驗方面，本集團不僅設立了多個電商物流分倉，以提升各個區域消費者的收貨時效，還在自營旗艦店對會員服務範疇進行了多樣化嘗試，通過贈品創新、新品試吃、積分兌換等方式，提高消費者的進店頻次及滿意度。在線上營銷方面，本集團根據不同的節日及促銷節點，制定具有針對性的營銷方案，年貨節、吃貨節、雙十一、火鍋節等重點促銷期間均獲得不俗表現。2018年，淘寶和天貓的相關數據顯示，海底撈品牌的自熱小火鍋產品及火鍋底料銷售額表現均位於該子品類首位。截至2018年12月31日止年度，本集團在天貓、京東等電商平台擁有6家旗艦店。本集團2018年電商渠道的銷售收入為人民幣217.4百萬元，同比增長105.2%。

受益於多年服務海底撈集團及其關聯公司，本集團積累了對中國餐飲服務行業的豐富經驗。本年度本集團持續為第三方餐飲客戶提供定制及標準化餐飲裝產品。截至2018年12月31日止，我們擁有定制餐飲客戶94家。在標準化餐飲裝產品銷售方面，本集團持續致力於開發符合餐飲市場需求的產品，擴充餐飲產品庫，並增加餐飲經銷商數量，並通過進行各類試吃及展會活動的形式推廣品牌及產品。截至2018年12月31日止年度，第三方定制餐飲客戶收入達人民幣21.6百萬元，較2017年全年同比下降7.8%。

在關聯方銷售方面(指向海底撈集團及其關聯公司)，在中國餐飲行業及火鍋餐飲消費市場穩步增長的背景下，本年度海底撈集團在門店擴展方面不僅取得同店收入的穩定增長，更在門店數量擴張上錄得較快增速。截至2018年12月31日止年度，本集團向關聯方的銷售收入為人民幣1,176.1百萬元，較2017年同比增長28.4%。

## 產品

本年度產品研發策略因引入了多個子品牌而有所改變，在多品牌戰略基準下，本集團對每個子品牌所歸屬的產品定位進行明確細分，並開始打破固有品類邊界，開發更多符合市場趨勢的新品類。與此同時，我們對已有的核心產品進行不斷的配方改良和包裝升級，進一步穩固核心產品的市場領先地位。

2018年，為充分整合內外部資源，大力開發符合客戶及市場需求的產品，提升新產品開發效率和成功率，以及進一步調動員工積極性，本集團創新引入了產品項目制。在該管理機制下，項目負責人為提出新產品創意並具備統籌管理能力的員工，他們將帶領團隊完成該項目包括從立項到上市的整個流程。依靠本集團強大的研發平台和渠道支持進行新產品的開發和銷售，項目組在產品上市盈利後即可得到相應獎勵。該政策的實施提升了新產品開發效率和員工探索市場的積極性。

在零售產品組合方面，2018年上半年推出的3款小龍蝦調味料新口味獲得了市場的熱烈反響，此系列產品不僅適時的抓住了小龍蝦產品的季節性及區域性需求，也有效的緩解了火鍋底料零售產品的季節性銷售變動。本年度，本集團不僅對番茄口味火鍋底料以及所有口味的火鍋蘸料在配方和包裝上進行了升級，也因番茄口味的市場反饋良好，於年內開發了若干款以番茄口味為基底的火鍋底料及中式複合調味料；在方便速食類別中，本集團已於年內對所有自加熱小火鍋產品的包裝和配料進行了多次的優化和升級，並且開發了多個新口味及形式的自加熱產品。即食醬作為我們的全新品類產品，本年度已進入多個線上及線下渠道進行試銷，在不斷根據消費者反饋進行配方和包裝升級的同時，積極研發更多擁有獨特地方風味及創新元素的新口味。

截至2018年12月31日，本公司共新增了5款中式複合調味料產品，3款火鍋底料產品，5款自加熱小火鍋產品，3款即食醬產品及12款標準化餐飲裝產品。截至2018年12月31日，本公司共擁有52款火鍋調味料產品，19款中式複合調味料產品(包含3款即食醬)，7款方便速食產品。

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					
	2018年			2017年		
	收入 (人民幣千元)	銷量 (噸)	每公斤 平均售價 (人民幣元)	收入 (人民幣千元)	銷量 (噸)	每公斤 平均售價 (人民幣元)
<b>火鍋調味料<sup>(1)</sup></b>						
第三方	812,277	28,153	28.9	523,845	19,955	26.3
關聯方	1,143,243	43,772	26.1	871,563	31,914	27.3
小計	<u>1,955,520</u>	<u>71,925</u>	<u>27.2</u>	<u>1,395,408</u>	<u>51,869</u>	<u>26.9</u>
<b>中式複合調味料<sup>(2)</sup></b>						
第三方	228,731	8,851	25.8	142,860	6,007	23.8
關聯方	26,784	963	27.8	43,413	1,908	22.8
小計	<u>255,515</u>	<u>9,814</u>	<u>26.0</u>	<u>186,273</u>	<u>7,915</u>	<u>23.5</u>
<b>方便速食<sup>(3)</sup></b>						
第三方	444,569	10,749	41.4	61,341	1,359	45.1
關聯方	4,704	89	52.9	104	2	52.0
小計	<u>449,273</u>	<u>10,838</u>	<u>41.5</u>	<u>61,445</u>	<u>1,361</u>	<u>45.1</u>
其他 <sup>(4)</sup>	<u>21,065</u>	<u>2,985</u>	<u>7.1</u>	<u>3,095</u>	<u>872</u>	<u>3.5</u>
總計	<u>2,681,373</u>	<u>95,562</u>	<u>28.1</u>	<u>1,646,221</u>	<u>62,017</u>	<u>26.3</u>

附註：

- (1) 主要包含2018年銷售的火鍋底料及火鍋蘸料各產品
- (2) 主要包含2018年銷售的中式複合調味料及即食醬產品
- (3) 主要包含2018年銷售的自加熱小火鍋等產品
- (4) 主要包括2018年銷售的若干產品，如黃金玉米豆、螺螄粉等

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公司收入的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	收入 人民幣千元	佔收入 百分比	收入 人民幣千元	佔 百分比
火鍋調味料收入	<b>1,955,520</b>	<b>72.9%</b>	1,395,408	84.7%
中式複合調味料收入	<b>255,515</b>	<b>9.5%</b>	186,273	11.3%
方便速食產品收入	<b>449,273</b>	<b>16.8%</b>	61,445	3.7%
其它收入	<b>21,065</b>	<b>0.8%</b>	3,095	0.3%
<b>總收入</b>	<b><u>2,681,373</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,646,221</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

截至2018年12月31日止年度，本集團的三類主要產品：火鍋調味料、中式複合調味料及方便速食，較2017年同期均呈現較快增長。截至2018年12月31日，本公司共新增了5款中式複合調味料產品，3款火鍋底料產品，5款自加熱小火鍋產品，3款即食醬產品及12款標準化餐飲裝產品。截至2018年12月31日，本公司共擁有52款火鍋調味料產品，19款中式複合調味料產品(包含3款即食醬)，及7款方便速食產品。



## 財務回顧

### 收入

於截至2018年12月31日止年度內，本集團的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,646.2百萬元增加62.9%至2018年年度的人民幣2,681.4百萬元。

### 按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	收入	佔火鍋調味料 收入百分比	收入	佔火鍋調味料 收入百分比
	(人民幣千元)		(人民幣千元)	
火鍋調味料收入				
來自第三方收入	812,277	41.5%	523,845	37.5%
來自關聯方收入	1,143,243	58.5%	871,563	62.5%
火鍋調味料產品總收入	<u>1,955,520</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,395,408</u>	<u>100.0%</u>

火鍋調味料產品所得收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,395.4百萬元增加40.1%至2018年同期的人民幣1,955.5百萬元，佔截至2018年12月31日止年度收入的72.9%。其中，向關聯方銷售火鍋調味料產品收入增長31.2%，向第三方銷售火鍋調味料產品收入增長55.1%。向關聯方銷售火鍋調味料產品收入增長主要受到海底撈集團同店業績穩定增長、餐廳門店數量增長等方面影響。隨著本集團在2018年對第三方經銷商渠道管理的進一步深化，內部銷售人員激勵機制的創新，銷售區域的下沉，渠道營銷的有效創新，以及終端售點銷售效率的提振，再加上新產品的推出，第三方銷售增速持續錄得較快速增長。

截至12月31日止年度

	2018年		2017年	
	收入 (人民幣千元)	佔中式複合 調味料收入 百分比	收入 (人民幣千元)	佔中式複合 調味料收入 百分比
中式複合調味料收入				
來自第三方收入	228,731	89.5%	142,860	76.7%
來自關聯方收入	26,784	10.5%	43,413	23.3%
中式複合調味料總收入	<u>255,515</u>	<u>100.0%</u>	<u>186,273</u>	<u>100.0%</u>

中式複合調味料所得收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣186.3百萬元增加37.2%至2018年度的人民幣255.5百萬元，佔截至2018年12月31日止年度收入的9.5%。其中，向關聯方銷售中式複合調味料收入下降38.3%，向第三方銷售中式複合調味料收入增長60.1%。在關聯方銷售方面，本集團持續和蜀海(北京)供應鏈管理有限責任公司的部分餐飲客戶提供產品和服務。本年度集團在第三方中式複合調味料業務方面，繼續持續改良現有強勢單品，研發符合市場口味趨勢的新產品，並結合各類符合產品特點及市場定位的營銷活動，在保持產品創新性的同時錄得持續銷售額增長。

截至12月31日止年度

	2018年		2017年	
	收入 (人民幣千元)	佔方便 速食收入 百分比	收入 (人民幣千元)	佔方便 速食收入 百分比
方便速食產品收入				
來自第三方收入	444,569	99.0%	61,341	99.8%
來自關聯方收入	4,704	1.0%	104	0.2%
方便速食產品總收入	<u>449,273</u>	<u>100.0%</u>	<u>61,445</u>	<u>100.0%</u>

截至2018年12月31日止年度，本集團持續對自加熱小火鍋產品進行配方升級和口味優化，並於2018年推出了多款不同口味及形式的自加熱產品，得益於經銷商線下渠道以及例如便利店、新零售等新渠道的快速擴展，並配合具有特色的推廣活動和節日促銷計劃，使自加熱小火鍋為主要產品的方便速食類產品收入獲得了喜人增速。方便速食產品所得收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣61.4百萬元增加631.2%至2018年年度的人民幣449.3百萬元。佔截至2018年12月31日止年度收入的16.8%。

## 按經銷網絡劃分的收入

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017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>1,176,095</b>	<b>43.9%</b>	915,911	55.6%
<b>第三方客戶</b>				
經銷商	<b>1,263,248</b>	<b>47.1%</b>	587,076	35.7%
電商	<b>217,398</b>	<b>8.1%</b>	105,942	6.4%
<b>其他</b>				
第三方餐飲企業	<b>21,597</b>	<b>0.8%</b>	23,434	1.4%
一次性銷售活動	<b>3,035</b>	<b>0.1%</b>	13,858	0.9%
<b>總收入</b>	<b><u>2,681,373</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,646,221</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

隨著中國火鍋餐飲行業的穩定增長和消費升級的持續，本公司向海底撈集團的銷售額在2018年持續錄得穩定增長。得益於海底撈集團餐廳門店數量的快速增長，本集團截至2018年12月31日止年度向關聯方（主要指向海底撈集團銷售）銷售的銷售收入為人民幣1,176.1百萬元，同比增長28.4%。

在第三方銷售方面，本集團持續夯實已有經銷商網絡，以行之有效的激勵機制和經銷商管理制度，持續提振終端售點的銷售能力。結合新品類產品的定位開闢創新渠道，進一步擴展售點覆蓋水平。在電商方面，持續發揮旗艦店優勢的同時，借助天貓超市及京東自營等線上強勢平台，銷售額維持高速增長。截至2018年12月31日止年度向經銷商銷售的銷售收入為人民幣1,263.2百萬元，同比增長115.2%；電商渠道的銷售收入為人民幣217.4百萬元，同比增長105.2%；第三方餐飲企業銷售收入人民幣21.6百萬元，較2017年同期下降7.8%。

## 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12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	收入	佔收入	收入	佔收入
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
華北 <sup>(5)</sup>	1,339,493	50.0%	874,665	53.2%
華南 <sup>(6)</sup>	1,255,998	46.8%	715,674	43.4%
海外市場	85,882	3.2%	55,882	3.4%
合計	<u>2,681,373</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,646,221</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(5) 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。

(6) 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)由截至2017年12月31日止年度的人民幣1,034.4百萬元增加58.8%至2018年年度的人民幣1,642.5百萬元。

## 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
火鍋調味料產品	768,809	39.3%	509,075	36.5%
第三方	455,567	56.1%	265,859	50.8%
關聯方	313,242	27.4%	243,216	27.9%
中式複合調味料	125,423	49.1%	79,157	42.5%
第三方	117,592	51.4%	66,649	46.7%
關聯方	7,831	29.2%	12,508	28.8%
方便速食產品	138,715	30.9%	21,260	34.6%
第三方	136,927	30.8%	21,217	34.6%
關聯方	1,788	38.0%	43	41.6%
其它	5,950	28.2%	2,314	74.7%
總計	<u>1,038,897</u>	<u>38.7%</u>	<u>611,806</u>	<u>37.2%</u>

本集團的毛利潤由截至2017年12月31日止全年的人民幣611.8百萬元增加69.8%至2018年年度的人民幣1,038.9百萬元，而毛利率由截至2017年12月31日止年度的37.2%上升至2018年同期的38.7%。毛利率有上升的原因主要是，第一，毛利率較高的第三方銷售收入佔總收入比例與2017年同期有明顯提升；第二，在原材料價格下降，產量提高和生產流程優化等因素的影響下，生產成本亦有所降低。

## 經銷開支

本集團的經銷開支由截至2017年12月31日止全年的人民幣164.6百萬元增加46.7%至2018年的人民幣241.5百萬元。本集團的經銷開支佔本集團收入的百分比由2017年的10.0%降低至2018年的9.0%。經銷開支增加主要原因是隨著集團業務的發展，渠道建設、終端推廣加強深化，帶來經營開支的增加。

## 行政開支

本集團的行政開支由2017年12月31日止全年的人民幣76.4百萬元增加113.4%至2018年年度的人民幣163.2百萬元。本集團行政開支佔本集團收入的百分比由2017年的4.6%增加至2018年的6.1%，行政開支增加主要歸於以下原因。

第一，本公司於2018年12月9日根據受限制股份單位計劃批准授予151萬份受限制股份單位，並於當期歸屬；第二，霸州工廠籌備及驊安山兩家工廠正式開業運營。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益淨額由2017年12月31日止年度的人民幣43.7百萬元增加29.1%至2018年年度的人民幣56.5百萬元，主要是由於本集團收到的政府補貼所致。

## 融資收益－淨額

本集團的融資收入淨額由2017年12月31日止年度的人民幣45.4百萬元融資虧損，至2018年年度的人民幣39.8百萬元的融資收益，主要是由於港幣和美元升值產生的匯兌收益所致。

## 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2017年12月31日止年度的人民幣369.1百萬元增加97.9%至2018年年度的人民幣730.5百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由2017年12月31日止年度的人民幣108.0百萬元增加69.1%至2018年年度的人民幣182.6百萬元。有效稅率由2017年的29.3%減少至2018年的25.0%，主要是由於2017年同期港幣貶值的滙兌損失不能稅前列支所致。

## 年內淨利潤

由於上文所述內容，本集團淨利潤由2017年12月31日止年度的人民幣261.1百萬元增加109.9%至2018年的人民幣547.9百萬元。每股基本盈利由2017年年度的人民幣0.269元增加至2018年年度的人民幣0.534元。而淨利率由截至2017年年度的15.9%增加至2018年年度的20.4%。

## 資金流動性及財政資源

截止2018年12月31日止，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為其擴展及業務營運提供資金。

## 現金及現金等價物

截至2018年12月31日止，本集團的現金及現金等價物主要是由人民幣，港元和美金組成，現金及現金等價物約為人民幣1,179.9百萬元(2017年12月31日：人民幣1,130.2百萬元)。

## 資產負債比率

截至2018年12月31日止，本集團的資產負債比率<sup>(7)</sup>為17.2% (2017年12月31日：16.7%)，上升的主要原因是貿易應付款、預收客戶款項及應付稅項上升所致。本集團並無任何銀行借款。

附註：

(7) 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。截至2018年12月31日止存貨約為人民幣275.8百萬元(2017年12月31日：人民幣147.6百萬元)，存貨周轉天數從截至2017年12月31日止年度的49.1天下降到截至2018年12月31日止年度的46.4天。存貨周轉天數得以減少的主要原因是本集團在2018年對庫存效率的把控得以提升。

## 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。截至2018年12月31日止貿易應收賬款約為人民幣206.9百萬元(2017年12月31日：人民幣131.5百萬元)，變動的主要原因是2018年本集團與關聯方及部分第三方(如電商平台)銷售額增加所致。貿易應收賬款周轉天數從截至2017年12月31日止年度的22.0天略微上升到截至2018年12月31日止年度的22.7天。



## 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，截至2018年12月31日止貿易應付賬款約為人民幣188.7百萬元(2017年12月31日：人民幣136.6百萬元)。貿易應付賬款周轉天數從截至2017年12月31日止年度的37.0天減少到截至2018年12月31日止年度的35.6天。

## 或然負債

截至2018年12月31日止，本公司並無任何或然負債。

## 資產押記

截至2018年12月31日止，本公司並無抵押任何固定資產作為借款擔保。

## 借貸

截至2018年12月31日止，本公司並無任何銀行借款。

## 資本負債比率

截至2018年12月31日止，本公司的資本負債比率<sup>(8)</sup>為零。

附註：(8) 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

截至2018年12月31日止，本集團員工總人數為1,976人(含臨時工)，其中包括了生產體系員工1,531人，營銷體系員工346人，行政和管理相關職能體系員工99人。

截至2018年12月31日止年度，本集團的總員工成本為人民幣308.2百萬元，包括薪金、工資、津貼、福利以及股票激勵計劃成本。

本集團緊貼業務發展需求，不斷優化激勵體系，實施具有競爭力的薪酬政策。

## 重大收購及出售事項

截至2018年12月31日止年度，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

### 行業及業務展望

2019年，我國經濟危中有機、穩中趨進，國家統計局預計經濟運行仍將處於合理區間，經濟長期向好的基本面沒有改變。

在產品開發方面，本集團本年度首次明確了多品牌發展戰略，以多個子品牌細分應用場景及產品類別，並將以「讓美味變輕鬆」為主題標語打造產品、品牌及企業形象。通過產品的結構化創新，進一步拓寬業務邊界，圍繞火鍋調味料、中式複合調味料、方便速食等品類持續推陳出新，在穩固現有強勢單品市場地位的同時，發揮本集團研發及探尋市場的能力，豐富產品矩陣。在新品開發上，我們也將繼續運用「產品項目制」激勵策略，以獨特地方風味和異域風情為方向，持續引入差異化新品。也將配合嚴格的產品下市制度，及時調整產品組合，培育大單品，淘汰表現不佳的產品，提升產品的綜合競爭力。

在渠道建設方面，本集團將繼續通過內生增長和外延發展的方式積極優化並下沉銷售渠道、加強終端銷售能力、開拓全新渠道模式，以持續提升本集團的市場佔有率和行業地位。與此同時，將繼續優化和改進人員激勵政策，切實鼓勵內部銷售人員以及外部經銷商，提高售點覆蓋密度及單點銷售效率。在電商平台方面，將通過增加人工智能客服機器人和加強與第三方物流的深度合作，優化客戶服務體驗，精簡客服人員，提升部門的運營效率。在第三方餐飲渠道方面，通過提高服務水平及引入更多標準化產品經銷商的方式迅速擴大銷量。

在終端營銷方面，本集團將持續進行積極的線上及線下推廣，根據各個子品牌的產品特點，並結合「合夥人」激勵機制，通過各類終端創新營銷方式，例如售點老闆親情化等舉措，切實有效地影響終端對於我們產品和品牌的好感度和銷售熱情，有效提升銷售效率。本集團將持續深化與經銷商的合作關係，以挖掘更多渠道空間及更加多樣化的售點類型。

在海外業務方面，本集團將啟動海外業務擴展規劃，預計將於本年度設立多個海外公司，並逐漸把部分外貿產品轉為海外工廠生產加工，減少生產和運輸成本的同時，有助於產品口味的區域化調整及符合當地產品的研發。

在供應鏈方面，我們將在新建成的霸州工廠中首次引入兩條全自動化生產線，未來幾年，我們也將有多個工廠陸續建成投產。預計我們將持續在精益生產和自動化設備研發上進行投入。

## 重大投資的情況與前景

為舒緩日益增長的產能利用率的壓力，本集團在2018年主要採取了以下措施：

其一：基本完成位於中國河北省霸州的新工廠廠房建設項目。霸州一期工程廠房於2018年基本竣工，截至2019年一季度，該項目仍處於設備安裝調試階段，預計霸州工廠一期工程包含的南車間和北車間將分別於2019年5月及9月投入量產。預期將帶來超過7萬噸產能，將包含配合海底撈集團餐廳「千人千味」底料產品開發的專用生產線以及火鍋底料零售產品生產線。該項目位於華北中心地區，將有助於本集團更好地把控和管理物流成本和旺季產能壓力。

其二：新簽訂的位於中國安徽省的馬鞍山調味料生產基地二期項目的建設。本集團於2018年8月於安徽馬鞍山與當地政府簽訂了土地購買協議，預計此項目2021年可建成投產，並將貢獻約20萬噸的新增產能。該工廠將配備具有國內外先進工藝技術水平的調味料生產設備及質量檢測儀器等，以提升公司整體生產線效率。

## 未來重大投資計劃

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，帶來協同效應的潛在優質標的。

## 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交所證券上市規則(「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，且於截至2018年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文，惟偏離企業管治守則條文第A.2.1條除外。

### 企業守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的角色應用區分，並不應由一人同時兼任。

自2018年12月9日起，黨春香女士已由本公司首席執行官調任為本公司副總裁，而非執行董事兼董事長施永宏先生已獲委任為本公司首席執行官。因此，本公司董事長及首席執行官的角色由同一人兼任。施永宏先生兼任本公司董事長及首席執行官的角色，原因為他在食品及餐飲服務行業擁有豐富經驗及知識以及在海底撈集團擁有管理經驗，以改善本公司營運效率。

鑒於本集團經營所在業務環境不斷轉變，故董事長與首席執行官必須熟悉中國調味料市場，並對市場變化有敏銳觸覺，方可推動本集團業務。因此，董事會認為，區分董事長與首席執行官的角色可能會為本集團日常營運帶來不必要的成本。

董事會認為，施永宏先生兼任兩個角色有助本公司迅速有效地制定及實施決策，且不會損害董事會與本公司管理層之間的權力制衡。本公司已成立董事委員會，其成員主要由獨立非執行董事組成，並負責重要的企業管治職能。擁有適合本公司業務的技能及經驗的三名獨立非執行董事亦為董事會提供寶貴的獨立意見。作出所有重大決策時已諮詢董事會及適當委員會成員，以及高級管理層團隊。因此，董事會認為，已存在充份的權力制衡及保障。儘管如此，董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行架構及於適當時間作出必要變更。

### **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於截至2018年12月31日止年度一直遵守標準守則。

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。於截至2018年12月31日止年度，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2018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，包括三名獨立非執行董事(即錢明星先生(自2018年12月9日起獲委任為審計委員會成員)、邱家賜先生(審計委員會主席)及葉蜀君女士)，其職權範圍乃符合上市規則。我們的非執行主席施永宏先生已於2018年12月9日辭任審計委員會成員。

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2018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2018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。

## 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。於2018年12月，於2016年12月28日授出的9,140,000個受限制股份單位中，由於我們僱員辭任，其中620,000個受限制股份單位已被註銷，而其餘20%受限制股份單位(即1,704,000個受限制股份單位)已根據公告載列的歸屬期予以歸屬。

本公司於2018年12月9日根據受限制股份單位計劃批准及授出1,510,000份受限制股份單位。詳情請參閱本公司日期為2018年12月10日的公告。於2018年12月，全部1,510,000個受限制股份單位已根據該公告載列的歸屬期予以歸屬。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司並無根據受限制股份單位計劃授出或同意授出任何受限制股份單位。

### **截至2018年12月31日後事項**

於2018年12月31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2019年5月21日(星期二)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2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣14.83789分。預計於2019年6月14日(星期五)，向於2019年5月29日(星期三)名列於本公司股東名冊的股東派付總額約為人民幣155.3百萬元的末期股息。末期股息將按照中國人民銀行於2019年3月26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2019年5月16日(星期四)至2019年5月21日(星期二)(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2019年5月21日(星期二)舉行的股東週年大會並於會上投票的資格。於2019年5月15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2019年5月15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2019年5月27日(星期一)至2019年5月29日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東收取末期股息的權利。於2019年5月29日(星期三)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2019年5月24日(星期五)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

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

截至2018年12月31日止年度的年度報告已包括上市規則規定的所有資料並將適時向股東寄發並於香港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  
施永宏  
董事長

香港，2019年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為施永宏先生、黨春香女士、孫勝峰先生、舒萍女士及郭強先生；本公司非執行董事為張勇先生；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。