

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，並明確表示不會就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。



# CHINA LIFESTYLE FOOD AND BEVERAGES GROUP LIMITED

## 中國休閒食品集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1262)

### 截至2011年12月31日止年度的 全年業績公告

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 +/- 百分比
	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元	
<b>主要收益表項目</b>			
銷售	1,279.7	931.7	37.4
毛利	512.5	342.0	49.9
EBITDA <sup>1</sup>	332.4	203.9	63.0
年度溢利	221.7	147.8	50.0
<b>主要表現指標</b>			
毛利率	40.0%	36.7%	3.3%
EBITDA比率	26.0%	21.9%	4.1%
純利率	17.3%	15.9%	1.4%
權益回報 <sup>2</sup>	24.6%	22.8%	1.8%
每股盈利			
— 基本	人民幣0.25元	人民幣0.18元	38.9%
— 攤薄	人民幣0.25元	人民幣0.18元	38.9%
每股末期股息 <sup>3</sup>	人民幣0.05元	—	不適用
<p>1. EBITDA指扣除利息、所得稅、折舊及攤銷前的盈利。</p> <p>2. 權益回報乃採用年度溢利除以每月權益結餘的平均數計算。</p> <p>3. 本公司建議派發末期股息每股人民幣0.05元，惟須待2012年5月31日舉行的應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實。</p>			

中國休閒食品集團有限公司(「本公司」)董事局欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2011年12月31日止年度的綜合業績，連同2010年相應年度的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銷售	3	1,279,712	931,680
銷售成本	5	(767,213)	(589,682)
毛利		512,499	341,998
其他收入	4	2,615	1,573
銷售及分銷開支	5	(169,241)	(134,790)
行政開支	5	(56,470)	(44,854)
其他(虧損)/收益淨額	6	(4,320)	2,314
經營溢利		285,083	166,241
融資成本	7	(8,757)	(3,518)
向聯營公司貸款的減值撥備		—	(1,778)
分佔共同控制實體虧損		—	(432)
出售於共同控制實體的投資的收益		—	344
除所得稅前溢利		276,326	160,857
所得稅開支	8	(54,630)	(13,019)
年度溢利及全面收入總額		221,696	147,838
本公司股權持有人應佔每股盈利(每股人民幣元)	9		
— 基本		0.25	0.18
— 攤薄		0.25	0.18

# 綜合資產負債表

於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		154,239	110,600
物業、廠房及設備		778,378	551,675
物業、廠房及設備的按金		67,438	26,095
於聯營公司的投資		—	—
遞延所得稅資產		3,728	2,784
		<u>1,003,783</u>	<u>691,154</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		80,134	76,860
貿易應收款項	11	243,330	147,615
預付款項及其他應收款項		18,102	31,968
已質押銀行存款		18,010	27,904
現金及現金等價物		521,949	18,236
		<u>881,525</u>	<u>302,583</u>
<b>總資產</b>		<u><b>1,885,308</b></u>	<u><b>993,737</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		403,984	205,644
股份溢價		550,787	151,230
其他儲備		(1,739)	(26,435)
保留盈利		480,263	323,263
<b>總權益</b>		<u><b>1,433,295</b></u>	<u><b>653,702</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		9,245	7,011
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	273,830	229,684
借款	13	157,000	92,000
即期所得稅負債		11,938	11,340
		<u>442,768</u>	<u>333,024</u>
<b>總負債</b>		<u><b>452,013</b></u>	<u><b>340,035</b></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><b>1,885,308</b></u>	<u><b>993,737</b></u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<u><b>438,757</b></u>	<u><b>(30,441)</b></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>1,442,540</b></u>	<u><b>660,713</b></u>

## 附註：

### 1. 一般資料

中國休閒食品集團有限公司(「本公司」)於2004年5月4日在百慕達註冊成立及以百慕達為註冊地。本公司的直接及最終控股公司為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司Alliance Food and Beverages (Holding) Company Limited。本公司註冊辦事處的地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為生產及銷售食品及飲料產品。

於年內，本公司完成其於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板的首次公開發售，而本公司股份於2011年12月9日在聯交所上市。

除另有說明外，本綜合財務報表均以人民幣呈列。

### 2. 編製基準

本公司的綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列新訂準則及對準則的修訂於2011年1月1日或之後開始的會計期間強制生效。採納該等新訂準則及對準則的修訂並不會對本集團的業績及財務狀況造成任何重大影響。

國際財務報告準則(修訂本)	2010年國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露
國際會計準則第32號(修訂本)	配股分類
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金規定的預付款項
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	以權益工具取代金融負債

## (b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則、對準則的修訂及詮釋

下列新訂準則、對準則的修訂及詮釋已經頒佈，並對本集團於2012年1月1日或之後開始的會計期間強制生效且本集團並無提前採納。

國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈列 – 抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重惡性通貨膨脹及就首次採納者取消 固定日期 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 – 轉移金融資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號(修訂本)	強制性生效日期及過渡性披露 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋 第20號	露天礦生產階段的剝離成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2012年1月1日或之後開始的年度期間對本集團生效

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或之後開始的年度期間對本集團生效

<sup>3</sup> 於2014年1月1日或之後開始的年度期間對本集團生效

<sup>4</sup> 於2015年1月1日或之後開始的年度期間對本集團生效

本集團目前正在評估採納上述新訂準則、對準則的修訂及詮釋的影響，且預期將不會對本集團的業績及財務狀況造成任何重大影響。

## 3. 分部資料

本集團主要從事生產及銷售果凍產品、甜食產品及其他食品及飲料產品。

主要營運決策者已被確定為本公司的執行董事。主要營運決策者審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層已按該等報告釐定經營分部。

主要營運決策者按產品考慮業務，並評估下列經營分部的表現：

- i. 果凍產品
- ii. 甜食產品
- iii. 其他產品

主要營運決策者按分部業績計量評估經營分部的表現。融資成本、分佔共同控制實體業績、企業收入及開支並非計入由主要營運決策者審閱的各經營分部業績內。提供予主要營運決策者的其他資料乃按與財務報表一致的方式計量。

對外部客戶的銷售已進行分部之間銷售的對銷。分部之間的銷售乃按相互協定的條款進行。已報告予主要營運決策者的來自外方收益乃按與綜合全面收益表一致的方式計量。

於年內，概無個別客戶佔本集團外部收益的10%或以上(2010年：無)。於2011年及2010年12月31日，本集團的絕大部分資產、負債及資本開支均位於中國或於中國動用。

截至2011年12月31日止年度

	果凍產品 人民幣千元	甜食產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	可報告分部 總計 人民幣千元
<b>收益</b>				
銷售予外部客戶	1,007,146	166,258	106,308	1,279,712
銷售成本	(594,439)	(101,074)	(71,700)	(767,213)
毛利	<u>412,707</u>	<u>65,184</u>	<u>34,608</u>	<u>512,499</u>
<b>可報告分部業績</b>	<u>274,284</u>	<u>46,220</u>	<u>22,754</u>	<u>343,258</u>
可報告分部業績與年度溢利的對賬如下：				
<b>可報告分部業績</b>				343,258
企業收入				3,386
企業開支				(61,561)
<b>經營溢利</b>				285,083
融資成本				(8,757)
<b>除所得稅前溢利</b>				276,326
所得稅開支				(54,630)
<b>年度溢利</b>				<u>221,696</u>
土地使用權攤銷	<u>3,161</u>	—	—	<u>3,161</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>43,596</u>	—	1,756	<u>45,352</u>

截至2010年12月31日止年度

	果凍產品 人民幣千元	甜食產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	可報告分部 總計 人民幣千元
<b>收益</b>				
銷售予外部客戶	775,815	106,115	49,750	931,680
銷售成本	(477,199)	(73,636)	(38,847)	(589,682)
毛利	<u>298,616</u>	<u>32,479</u>	<u>10,903</u>	<u>341,998</u>
<b>可報告分部業績</b>	<u>183,192</u>	<u>20,580</u>	<u>3,436</u>	<u>207,208</u>

可報告分部業績與年度溢利的對賬如下：

<b>可報告分部業績</b>		207,208
企業收入		4,493
企業開支		(45,460)
<b>經營溢利</b>		166,241
融資成本		(3,518)
向聯營公司貸款的減值撥備		(1,778)
分佔共同控制實體虧損		(432)
出售於共同控制實體的投資的收益		344
<b>除所得稅前溢利</b>		160,857
所得稅開支		(13,019)
<b>年度溢利</b>		<u>147,838</u>
土地使用權攤銷	<u>2,380</u>	<u>—</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>36,367</u>	<u>1,280</u>

#### 4. 其他收入

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
租金收入	876	1,043
銀行存款的利息收入	1,147	530
政府補貼	592	—
	<u>2,615</u>	<u>1,573</u>

## 5. 按性質劃分的開支

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
購買原材料、成品及消耗品	688,596	534,142
原材料及成品存貨變動	(3,274)	(15,363)
廣告及推廣開支	96,404	77,675
僱員福利開支(包括董事酬金)	82,981	73,043
物業、廠房及設備折舊	45,352	37,647
貨運及運輸開支	41,938	35,681
股份發行成本	3,383	—
土地使用權攤銷	3,161	2,380
核數師酬金	1,800	1,800
經營租賃租金	370	345
其他開支	32,213	21,976
	<u>992,924</u>	<u>769,326</u>

## 6. 其他(虧損)/收益淨額

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銷售廢料的收益	771	2,920
出售物業、廠房及設備虧損	(1,509)	(375)
匯兌虧損淨額	(3,582)	(231)
	<u>(4,320)</u>	<u>2,314</u>

## 7. 融資成本

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	<u>8,757</u>	<u>3,518</u>

## 8. 所得稅開支

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期所得稅—中國	53,340	32,007
上一年度超額撥備	—	(24,492)
遞延所得稅	1,290	5,504
	<u>54,630</u>	<u>13,019</u>

於年內，本集團於百慕達、英屬維爾京群島及香港並無任何應課稅收入(2010年：無)。

中國附屬公司須就其年內應課稅溢利按所得稅稅率25% (2010年：25%) 繳納所得稅。其中一家附屬公司獲全數豁免自其首個獲利營運年度起計兩年的中國所得稅，並於未來三年享有所得稅稅率的50%減免。

一家位於中國福建省的附屬公司於2009年10月獲指定為高新技術企業，故已自2010年起享有15%的優惠所得稅稅率，並須每三年進行檢討及重續。

此外，根據於2009年4月30日頒佈並追溯至2008年1月1日生效的財稅[2009]第59號通知的第9條，於2008年及2009年享有免稅期的附屬公司須按25%的所得稅稅率繳納2008年及2009年的所得稅。因此，附屬公司於截至2009年12月31日止年度作出所得稅負債撥備人民幣21,400,000元。於2010年，董事呈請相關中國稅務機關就附屬公司的稅務狀況進行說明，而相關稅務機關認定附屬公司可繼續享有免稅期，直至其於2012年屆滿為止。因此，附屬公司已於2010年撥回稅項撥備。

有關溢利的所得稅開支有別於使用中國適用所得稅稅率所產生的金額，解釋如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>276,326</u>	<u>160,857</u>
按中國適用所得稅稅率計算的稅項	69,082	40,214
以下各項的影響：		
— 稅項寬免	(24,943)	(21,606)
— 不同稅率	1,059	669
— 毋須課稅收入	(255)	(41)
— 不可扣稅開支	2,734	1,850
— 未匯出溢利的預扣稅	6,680	17,193
— 上一年度超額撥備	—	(24,492)
— 其他	273	(768)
稅項開支	<u>54,630</u>	<u>13,019</u>

## 9. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

	2011年	2010年
本公司股權持有人應佔純利 (人民幣千元)	<u>221,696</u>	<u>147,838</u>
計算每股基本盈利已發行普通股加權平均數 (千股)	<u>898,041</u>	<u>828,000</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>0.25</u>	<u>0.18</u>

每股基本盈利乃以本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

於2011年12月9日有關資本化發行而發行的353,063,478股普通股被視為於財務報表呈列的最早期間開始時已發行。

## (b) 每股攤薄盈利

於截至2011年及2010年12月31日止年度並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
擬派每股末期股息 (2011年：人民幣0.050元；2010年：無)	<u>56,280</u>	<u>—</u>
已付每股中期股息 (2011年：人民幣0.079元；2010年：人民幣0.152元)	<u>40,000</u>	<u>76,650</u>

於2012年3月29日舉行的會議上，董事擬派末期股息每股人民幣0.05元。擬派股息不會在此等財務報表列作應付股息，但將列作截至2012年12月31日止年度的保留盈利分配。

## 11. 貿易應收款項

本集團的銷售一般有介乎30至90日的信貸期。於2011年12月31日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
少於30日	164,619	133,161
31日至90日	72,771	14,454
超過90日	<u>5,940</u>	<u>—</u>
	<u>243,330</u>	<u>147,615</u>

就既無逾期亦無減值的貿易應收款項而言，董事認為由於該等客戶並無近期違約記錄，故毋須作出減值撥備。

於2011年12月31日，為數人民幣5,940,000元(2010年：無)的貿易應收款項為已逾期但未減值。該等款項與多名近期並無違約記錄的獨立客戶有關。本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品作為擔保。該等應收款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
逾期少於3個月但未減值	<b>5,940</b>	—

於年內，概無貿易應收款項已經減值(2010年：無)。於2010年及2011年12月31日，概無貿易應收款項被視作已經減值。

貿易應收款項的賬面值與其公平值相若。

## 12. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>131,911</b>	114,509
應付票據	<b>51,475</b>	67,548
貿易應付款項及應付票據	<b>183,386</b>	182,057
累計銷售回扣	<b>23,039</b>	17,676
其他累計開支	<b>20,937</b>	17,749
應付董事袍金及酬金	<b>5,915</b>	4,282
股份發行成本應付款項	<b>17,914</b>	—
雜項應付款項	<b>22,639</b>	7,920
	<b>273,830</b>	229,684

供應商授出的信貸期一般介乎30至60日。於2011年12月31日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
少於30日	<b>105,459</b>	92,329
31日至90日	<b>26,452</b>	20,624
超過90日	—	1,556
	<b>131,911</b>	114,509

本集團的應付票據人民幣51,475,000元(2010年：人民幣67,548,000元)，乃由已質押銀行存款人民幣18,010,000元(2010年：人民幣27,904,000元)抵押。

應付票據的平均到期期限為六個月之內。

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

### 13. 借款

本集團  
2011年            2010年  
人民幣千元    人民幣千元

短期銀行借款	<u>157,000</u>	<u>92,000</u>
--------	----------------	---------------

於2010年12月31日，短期銀行借款乃以來自第三方的企業擔保抵押及由本集團若干董事及一家附屬公司擔保。來自第三方的企業擔保及董事的個人擔保其後均於2011年3月獲解除。於2011年12月31日，短期銀行借款乃由本集團的附屬公司擔保。

於2011年12月31日，短期銀行借款的加權平均實際利率為每年7.23% (2010年：5.54%)。

一家附屬公司與一家銀行的短期借款合同載有契諾條款，規定附屬公司須符合指定財務比率。於2010年12月31日，附屬公司未能符合部份指定財務比率。因此，銀行根據合約有權要求提前償還的尚未償還金額合共人民幣43,000,000元。然而，銀行於2010年12月31日並無要求提前償還人民幣43,000,000元的銀行借款，而該等借款已於其各自的到期日償還。於2010年12月31日後，附屬公司已就於2010年12月31日的銀行借款人民幣43,000,000元的上述契諾規定取得豁免。

截至2011年12月31日止年度內，附屬公司已自同一家銀行取得新增短期銀行借款合共人民幣32,000,000元，銀行亦規定附屬公司須符合指定財務比率。附屬公司於年內未能符合其中一項財務比率。然而，銀行並無要求提前償還該等銀行借款，而該等借款已於年內於其各自的到期日償還。

此外，此附屬公司於2010年12月31日有來自另一家銀行的短期銀行借款人民幣30,000,000元。此筆短期借款的借款合同載有若干連帶違責條款。由於違反上述銀行契諾，該銀行亦有權要求該筆貸款提前償還尚未償還金額。銀行並無要求提前償還，而貸款其後已於年內的到期日償還。

於2011年12月31日，本集團已遵守銀行借款合約的契諾條款。

短期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

## 管理層討論與分析

在極具挑戰的宏觀環境下，本公司於截至2011年12月31日止年度欣然錄得理想業績。中國的休閒食品行業於2011年面對高通脹的經營環境，經營成本於整個年度內持續上升。成本上升遍及各個範疇，原材料成本、勞工成本及運輸成本等均有所增加。消費者對日常消費的要求更加挑剔。儘管如此，本集團的銷售總額較2010年上升37.4%。毛利率、EBITDA比率及純利率與2010年比較呈現顯著改善。純利較2010年急升50.0%，亦較本公司於2011年11月29日刊發的招股章程所述的溢利預測高出8.1%。於2011年，現金流表現強勁，經營現金流上升41.2%至人民幣2億3,370萬元。

於年內，本集團擴大其股本，於2011年3月引入中糧集團有限公司成為股東，以及本公司於2011年12月在聯交所上市（「上市」）時引入了其他專業投資者。此舉為加速本集團的擴展計劃提供所需資金，亦為未來發展奠定穩固基礎。

### 銷售額

2011年銷售額急升37.4%至人民幣12億7,970萬元。銷售額上升歸因於銷售量增長這個主要推動力。銷售量增長則主要由於中國的強大消費勢頭所致，且在本集團有效營銷及分銷策略下，消費者對「蠟筆小新」產品的反應理想。本集團亦透過聘用更多分銷商以覆蓋新地區或新分銷渠道，從而擴大其分銷網絡。截至2011年底，本集團已有合共214名分銷商及配送商，而於2010年底則合共為152名。此外，新生產設施提供了額外產能亦是營業額增長的主要因素之一。

於年內，產品價格亦不斷提升，部分由於為品牌效應，而改變向重點客戶的銷售模式也有影響。重點客戶一般為在中國擁有全國性或地區性的連鎖大型超市或大賣場。在新銷售模式下，本集團與重點客戶有更緊密的關係及直接溝通磋商銷售條款、貨架於店中的位置及大小等。本集團聘用配送商，主要向重點客戶提供物流及行政配套服務以分銷本集團的產品。此外，本集團一般給予其配送商90日的較長信貸期，基本上與重點客戶提供的信貸期看齊。在新銷售模式下本集團以較高的出廠價出售其產品，從而實現較高的利潤率，而集團則需要分配更多資源聯繫重點客戶及監察於零售門店的產品陳設。由於新銷售模式給予較長的信貸期，因此亦需要更多營運資金。然而，新銷售模式將會讓本集團透過現代零售商的知名度及廣大的客戶基礎，提升市場地位及消費者對產品的信心。2011年，透過配送商實現的銷售佔銷售總額16.4%。

## 果凍產品

果凍產品的銷售額由2010年的人民幣7億7,580萬元上升至2011年的人民幣10億710萬元，升幅為29.8%，其中源自果凍食品及果凍飲料的銷售額分別上升至人民幣6億4,810萬元及人民幣3億5,900萬元，升幅分別為22.2%及46.2%。銷售額上升乃主要由於透過更廣泛分銷網絡銷售本集團產品到全國各地，品牌受歡迎程度不斷增加而對產品錄得強勁需求所致。此外，於2010年下半年開始運作的生產設施解決產能限制的問題，亦為增長的先決條件。

## 甜食產品

甜食產品的銷售額由2010年的人民幣1億610萬元上升至2011年的人民幣1億6,630萬元，升幅為56.7%。銷售額上升乃主要產品種類更多元化，在高效營銷活動推動下，需求不斷上升。

## 其他產品

其他產品的銷售額由2010年的人民幣4,980萬元上升至2011年的人民幣1億630萬元，升幅為113.7%。銷售額上升乃主要由於最近推出的產品為銷售額貢獻約人民幣3,830萬元。速溶奶茶的銷售額亦由2010年的人民幣4,790萬元上升至2011年的人民幣6,800萬元，升幅為41.9%。

## 銷售成本

由於銷售額、原材料成本及生產成本於2011年內上升，銷售成本由2010年的人民幣5億8,970萬元上升至2011年的人民幣7億6,720萬元，升幅為30.1%。儘管整個行業於年內面對成本上的挑戰，但本集團所承受壓力相對於部分其他同業為低，因為用於本集團的核心果凍產品的主要原材料(即包裝材料)的成本增幅相當輕微。

## 毛利

毛利由2010年的人民幣3億4,200萬元上升至2011年的人民幣5億1,250萬元，升幅為49.9%，而毛利率則由2010年的36.7%上升至2011年的40.0%，升幅為3.3個百分點。本集團認為，所有產品系列的利潤率均有所改善，部分歸因於在年內的銷售模式改變，導致對配送商的銷售錄得較高毛利率。本集團亦致力採取必要的定價策略，以減輕成本增幅所帶來的影響，更顯示了品牌實力以及其高效的營銷及分銷策略。

## 其他收入

本集團於年內的其他收入由2010年的人民幣160萬元上升至2011年的人民幣260萬元，升幅為66.2%，其他收入上升乃主要由於新生產廠房獲得政府補貼以及來自銀行存款的利息收入增加所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2010年的人民幣1億3,480萬元上升至2011年的人民幣1億6,920萬元，升幅為25.6%，主要由於廣告及推廣開支、運輸費以及銷售部門的營運開支增加所致。

於年內，本集團審慎地增加廣告及推廣開支，有關費用由2010年的人民幣7,770萬元急升至2011年的人民幣9,640萬元，升幅為24.1%，佔2011年銷售額的7.5%，而於2010年則佔銷售額的8.3%。由於銷售額增加，運輸費由2010年的人民幣3,570萬元上升至人民幣4,190萬元，升幅為17.5%。於中國西部的生產設施開始運作後，全國產品分銷物流安排的效率更高及成效更顯著。運輸費佔2011年銷售總額的3.3%，較2010年下降0.5個百分點。銷售部門的經營開支與銷售額的增長大致相若。

## 行政開支

隨著本集團擴大營運規模，行政開支由2010年的人民幣4,490萬元上升至2011年的人民幣5,650萬元，升幅為25.9%。本集團於年內亦就其上市而產生一次性的開支。儘管如此，在管理層努力控制成本下本集團於2011年的行政開支佔銷售額比率為4.4%，較去年的比率下降0.4個百分點。

## 其他虧損／收益淨額

該結餘主要包括匯兌虧損淨額、出售機械及設備的虧損、出售廢料的收益淨額。於年內，本集團產生的虧損淨額為人民幣430萬元，乃主要由於年內人民幣相對所籌得資金升值，產生匯兌虧損所致。此外，本集團於年內從出售廢料所得的收益減少。

## 所得稅開支

本集團的所得稅由2010年的人民幣1,300萬元上升至2011年的人民幣5,460萬元，升幅為319.6%。有效稅率上升至2011年的19.8%，升幅為11.7個百分點。所得稅開支上升乃主要由於在2010年計入所回撥合共人民幣2,450萬元的稅項撥備所致。如剔除該項目，於2010年的有效稅率為23.3%。

## 年度溢利

年度溢利上升50.0%，由2010年的人民幣1億4,780萬元上升至2011年的人民幣2億2,170萬元。純利率由2010年的15.9%上升至2011年的17.3%，升幅為1.4個百分點。年度溢利上升乃主要由於價格調整、對重點客戶的銷售模式改變、嚴格執行成本控制措施及受惠於經濟規模所致。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至2011年12月31日止年度內，概無重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

## 財務回顧

### 財務資源及流動性

本集團主要以經營現金流、其主要往來銀行提供的貸款及自發行新股份籌集的資金，撥付其營運及資本開支。

於2011年12月31日，銀行結餘及存款達人民幣5億4,000萬元，與2010年比較增加逾十倍，升幅乃主要來自於2011年12月自上市收到的款項及強勁的經營現金流。本集團超過70%的現金及銀行結餘均以人民幣計值。

本集團於2011年12月31日的總借款增加70.7%至人民幣1億5,700萬元。所有借款均以人民幣計值。本集團於2011年12月31日的淨現金水平(銀行結餘及存款減總借款)為人民幣3億8,300萬元(2010年：淨債務人民幣4,590萬元)，主要由於自發行新股份所籌集的資金及強勁的經營現金流所致。

於2011年12月31日的貸款比率(總借款除以總權益)為11.0%(2010年：14.1%)。本集團維持足夠的現金及可動用的銀行融資，以供其營運資金需要及掌握日後任何潛在的投資商機。本集團將不時作出審慎的財務安排及決定，以應對本地及國際金融環境的變動。

### 現金流

自經營活動產生的現金流由2010年的人民幣1億6,550萬元急升至2011年的人民幣2億3,370萬元，升幅為41.2%。本集團已動用人民幣3億6,060萬元於投資活動，主要用作擴建生產設施。本集團亦已從融資活動籌集人民幣6億3,060萬元，主要為於年內自發行新股份收到的款項以及銀行借款。

### 資本開支

鑒於中國的消費意欲旺盛及對本集團產品的需求不斷增加，本集團不時擴大產能。於中國西部的生產廠房建造工程已經竣工，並已於2010年下半年開始運作，更為本集團於2011年帶來即時經濟效益。於本年度，本集團現正在安徽省建造一座新廠房，為日後支援華東及華中市場。此外，本集團亦正在擴充現有生產廠房的產能。於2011年，本集團已動用人民幣3億6,190萬元(2010年：人民幣1億430萬元)作為資本開支，主要用於收購土地、建造工廠、倉庫及員工宿舍，以及收購新機器及設備。

上述資本開支主要以首次公開發售前投資收到的款項、銀行融資及經營現金流撥付。

### 存貨分析

本集團的存貨主要包括果凍產品、甜食產品及其他產品的成品，以及原材料及包裝材料。由於交易規模擴大，結餘由2010年的人民幣7,690萬元上升至2011年的人民幣8,010萬元，升幅為4.3%。2011年及2010年的存貨週期分別為30天及29天。

## 貿易應收款項

貿易應收款項主要指應收客戶的結餘。本集團一般以信貸形式出售其產品，並給予大部分經銷商30日的信貸期及給予配送商90日的信貸期。結餘由2010年的人民幣1億4,760萬元上升至2011年的人民幣2億4,330萬元，升幅為64.8%，部分由於銷售增加所致。改變銷售模式亦有影響。貿易應收款項週期由2010年的33天增加至2011年的48天，增加了15天，乃主要由於本集團於年內給予配送商較長的信貸期所致。

## 貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付本集團供應商的結餘，而有關供應商一般給予本集團介乎30至60日的信貸期。本集團亦以銀行票據結算的方式支付供應商，有關票據一般有180天的結算期，惟須支付銀行手續費，並抵押部份存款予銀行。於2011年及2010年的貿易應付款項週期分別為86天及85天。

## 資產抵押

於2011年12月31日，本集團並無任何資產抵押(2010年：無)。

## 或然負債

於2011年12月31日，本集團並無任何或然負債(2010年：無)。

## 僱傭及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團有約2,300名僱員(2010年：2,490名僱員)，而於2011年度的薪酬開支總額為人民幣8,300萬元(2010年：人民幣7,300萬元)。僱員的薪金會根據僱員的表現及年資按年檢討及調整。本集團的僱員福利包括績效花紅、強制性公積金(就香港僱員而言)、社會保障計劃(就中國僱員而言)及教育補貼，以鼓勵員工的持續專業發展。本集團亦設有一項酌情購股權計劃，旨在就僱員的表現給予獎勵。

## 未來計劃及前景

本集團預期未來數年的業務環境將仍然嚴峻，而業內經營成本波動的情況亦難於短期內改變。然而，本集團感受到中國的強勁消費勢頭，使在制訂發展計劃時充滿信心。

本集團將會運用已建立的品牌及分銷網絡，以提升其市場地位。為實現此目標，本集團將會繼續推行多項高效的營銷活動，以提升品牌知名度及吸引消費者的目光。本集團計劃於2012年將廣告及推廣開支維持在銷售額8%至10%的範圍。此外，本集團將會繼續延伸產品系列，向客戶提供更多優質及健康休閒食品。本集團亦將會透過聘用更多經銷商或指導經銷商聘用分銷商，擴大分銷網絡，覆蓋新地區及新分銷渠道。本集團於2011年落實改變對重點客戶的銷售模式，並樂見於業務及財務前景兩方面的成果。本集團現已聘用10名配送商，主要負責於東南部地區

的重點客戶。配送商的數目將會不斷增加以覆蓋其他地區。如有需要，本集團亦將會微調銷售模式，從而與配送商及重點客戶建立長遠關係。於2012年，本集團預期動用約人民幣3億元作為資本開支。該筆款項主要用於現正進行的安徽省建造項目及擴大於現有生產設施的產能。本集團預期，果凍產品的產能將於2012年年底上升至每年25萬噸。

本公司承諾於中國創造另一個傳奇的休閒食品品牌，引領本集團再創高峰。

### **購買、出售或贖回本公司股份**

本公司於截至2011年12月31日止年度內並無贖回其任何證券，本公司或其任何附屬公司於年內並無購買或出售本公司任何證券。

### **本公司首次公開發售的所得款項用途**

本公司自上市集得的所得款項淨額約為人民幣4億5,540萬元。截至2011年12月31日，本公司尚未動用來自上市的任何所得款項淨額。

### **審核委員會**

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）乃根據上市規則第3.21及3.22條，以及參照上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的書面職權範圍而成立。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為鍾有棠先生（主席）、李志海先生及孫錦程女士。

審核委員會已與本公司管理層及本集團核數師檢討本集團採納的會計原則及常規，並討論內部監控及截至2011年12月31日止年度的財務報告事項。審核委員會亦已審閱截至2011年12月31日止年度的本集團全年業績。

### **審閱初步業績公告**

本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本集團於截至2011年12月31日止年度的初步業績公告所載數字與本集團於年內的草擬綜合財務報表初稿所載金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並不對初步業績公告作出任何核證。

### **企業管治常規**

本公司董事局承諾推行良好的企業管治以保障股東利益。本公司載列其企業管治常規時，乃參考上市規則附錄14所載的企業管治守則。自上市日期起及截至2011年12月31日，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身的證券交易行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等於回顧年度內一直遵守有關董事進行證券交易的標準守則所載的規定準則及其行為守則。

## 股東週年大會

本公司的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於2012年5月31日(星期四)舉行。股東週年大會通告將於適當時候根據上市規則規定的方式刊載及寄發予本公司股東。

為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的股東身份，本公司將由2012年5月30日(星期三)至2012年5月31日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同相關股票須於2012年5月29日(星期二)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 擬派末期股息及為釐定擬派股息資格而暫停過戶登記

董事局建議就截至2011年12月31日止年度派發末期股息每股普通股人民幣5分。待股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於2012年6月20日(星期三)或該日前後派付。以港元派付的末期股息將按於2012年5月31日(星期四)(即2012年股東週年大會，會上將向本公司股東提呈批准末期股息的日期)釐定的人民幣兌港元的匯率換算。

為確定獲派上述末期股息的資格，本公司將由2012年6月6日(星期三)至2012年6月7日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同相關股票須於2012年6月5日(星期二)下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 刊發全年業績及年度報告

本公司截至2011年12月31日止年度的業績公告刊登於本公司網站([www.lbxxgroup.com](http://www.lbxxgroup.com))以及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至2011年12月31日止年度的年度報告將於適當時候寄發予股東及在上述網站可供查閱。

代表董事局  
中國休閒食品集團有限公司  
主席  
鄭育龍

香港，2012年3月29日

於本公告日期，本公司董事包括執行董事鄭育龍、鄭育雙及鄭育煥，非執行董事李鴻江及李鋼，以及獨立非執行董事李志海、孫錦程及鍾有棠。

本公告於本公司網站[www.lbxxgroup.com](http://www.lbxxgroup.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)可供閱覽。