

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，並明確表示概不會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之任何損失承擔任何責任。



**WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED**

**中國旺旺控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0151)

## 2015年全年業績演示材料

中國旺旺控股有限公司及其附屬公司截至 2015 年 12 月 31 日止之全年業績演示材料可參閱以下附件。

承董事會命  
中國旺旺控股有限公司  
主席  
蔡衍明

香港，2016 年 3 月 15 日

於本公告日期，本公司執行董事為蔡衍明先生、廖清圳先生、蔡旺家先生、黃永松先生、朱紀文先生及詹豫峯先生；非執行董事為蔡紹中先生、楨春夫先生及鄭文憲先生；而獨立非執行董事為卓家福先生、貝克偉博士、簡文桂先生、李光舟先生及高瑞彬博士。

# 中國旺旺

控股有限公司  
WANT WANT CHINA  
Holdings Limited



## 2015年度業績

### 2016年3月15日



## 免責聲明



本演示材料所載資料之用途為僅供閣下個人參考，該等資料如有變更，恕不另行通知。對於本演示材料所載資料的公平性、準確性、完整性或正確性，我們均無作出任何明示或隱含的聲明或保證，閣下亦不應對此加以依賴。我們無意提供，而閣下亦不應依賴本演示材料為，本公司之財務或經營狀況或前景的完整或全面分析。對於使用本演示材料所載資料或其內容或基於本演示材料所載資料而引致的任何損失或損害，本公司或其任何聯繫人士、顧問或代表概不承擔任何疏忽或其他責任。





## 免責聲明(續)



本演示材料包含前瞻性陳述，該等陳述反映本公司對未來發展及財務狀況的現有看法。由於該等陳述涉及風險及不明確性，閣下不應過分依賴該等前瞻性陳述，而我們無法保證實際業績與該等前瞻性陳述相符。本公司亦不會有義務就新資訊、未來發展或其他原因而公開更新或對於任何前瞻性陳述作出修改。

本演示材料不構成購買或認購證券或其他金融工具的要約或邀請或投資意見的提供，而且其中任何部分均不得作為與該等證券或金融工具相關的任何合同、承諾或投資決定的基礎或加以依賴，且本演示材料亦不構成對本公司證券或金融工具的推薦意見。



3

## 2015年業績回顧

注：人民幣平均匯率↓1.5%

| 單位:千美元              | 2014      | 2015      |          |
|---------------------|-----------|-----------|----------|
| 收益                  | 3,775,338 | 3,427,721 | ↓ 9.2%   |
| 毛利                  | 1,519,239 | 1,504,258 |          |
|                     | 40.2%     | 43.9%     |          |
| 營運利潤                | 776,785   | 728,844   |          |
|                     | 20.6%     | 21.3%     | ↑ 70個基點  |
| 所得稅率                | 25.3%     | 29.6%     |          |
| 本公司權益持有人應佔利潤        | 620,505   | 542,068   |          |
|                     | 16.4%     | 15.8%     |          |
| 注：未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 | 898,929   | 866,016   |          |
|                     | 23.8%     | 25.3%     | ↑ 150個基點 |



4

# 產品業績/營運利潤分佈



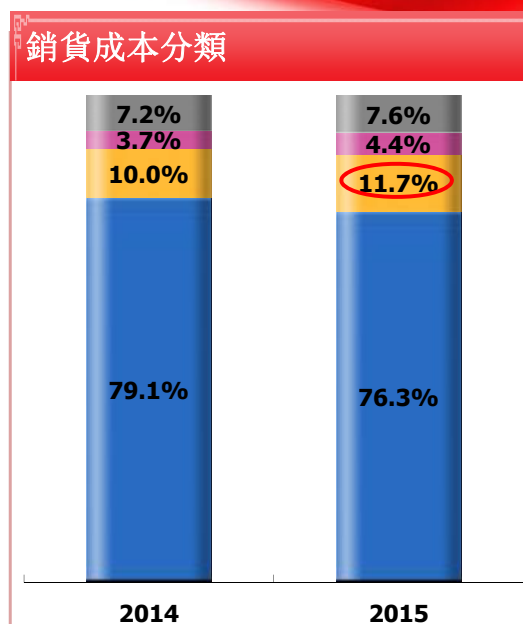
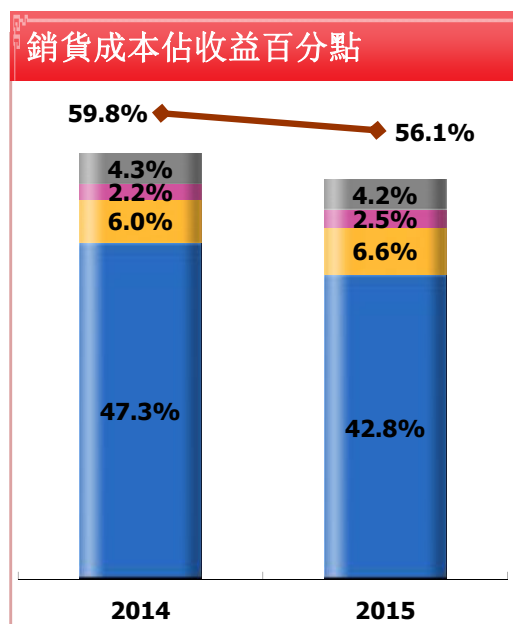
| 產品業績/營運利潤分佈 |       |        |                                    |
|-------------|-------|--------|------------------------------------|
|             | 米果類   | 乳品及飲料類 | 休閒食品類                              |
| 收益 (同比)     | ↑ 3%  | ↓ 14%  | ↓ 11%<br>(其中冰品及果凍 ↓ 19%, 佔休閒類 34%) |
| 佔比          | 24%   | 50%    | 25%                                |
| 營運利潤 (同比)   | ↑ 14% | ↓ 5%   | ↓ 14%                              |
| 佔比 *        | 21%   | 57%    | 22%                                |



\*注：不考慮未分配費用。

5

# 成本結構



■ 原材料、包材以及消耗品   
 ■ 僱員福利開支   
 ■ 折舊及攤銷   
 ■ 其他



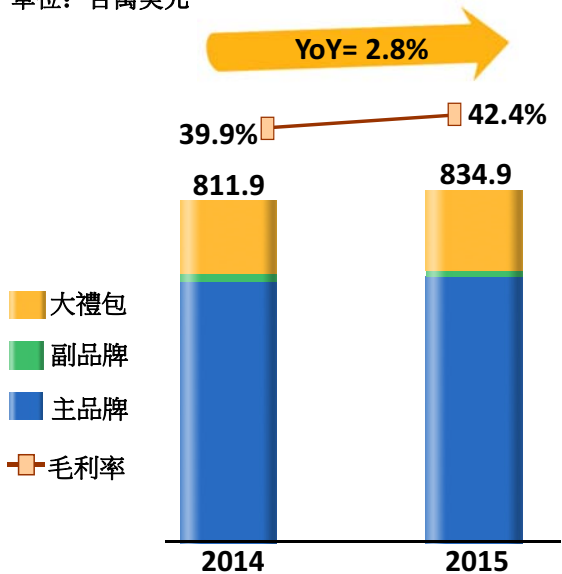
6

# 米果類

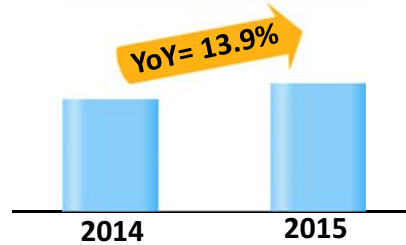


## 收益分類和毛利率

單位：百萬美元



## 營運利潤



## 90天春節銷售天期 (天)

| 年份   | 2月 |     | 1月        |           |
|------|----|-----|-----------|-----------|
|      | 2月 | 101 | 49        | 52        |
| 2015 | 19 | 101 | 49        | 52        |
| 2016 | 8  | 101 | ↓ 11 (38) | ↑ 11 (63) |
| 2017 | 1月 | 28  | 上半年       | 下半年       |

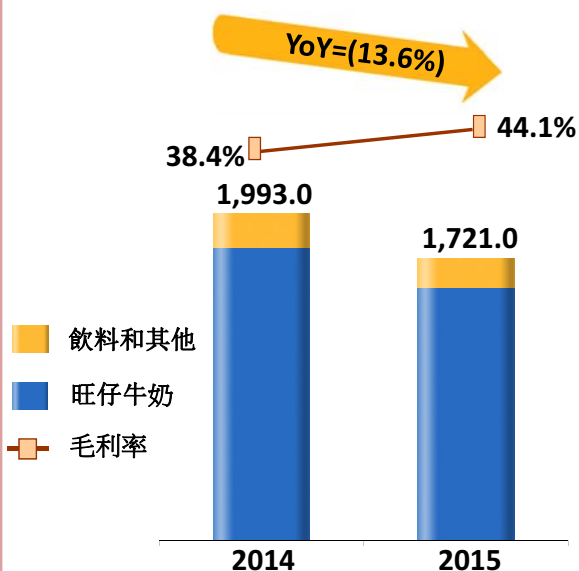


# 乳品及飲料類

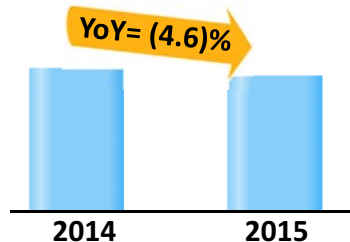


## 收益分類和毛利率

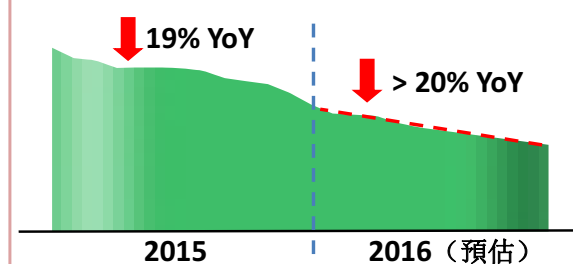
單位：百萬美元



## 營運利潤



## 全脂奶粉耗用價格



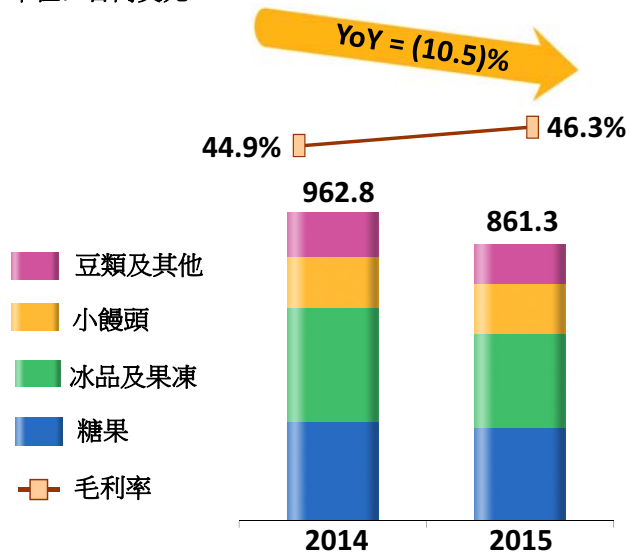


# 休閒食品類

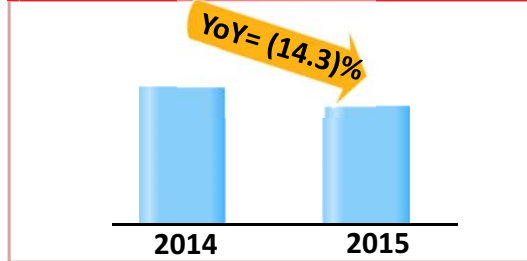


## 收益分類和毛利率

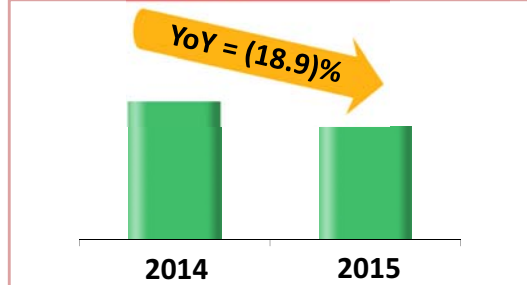
單位：百萬美元



## 營運利潤



## 冰品及果凍收益

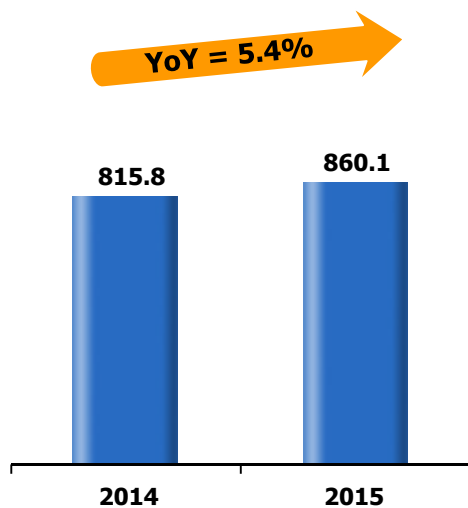


# 營業費用



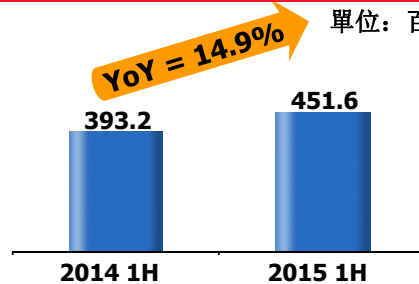
## 2015年全年營業費用

單位：百萬美元



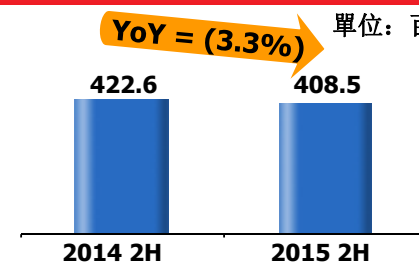
## 2015年上半年營業費用

單位：百萬美元



## 2015年下半年營業費用

單位：百萬美元



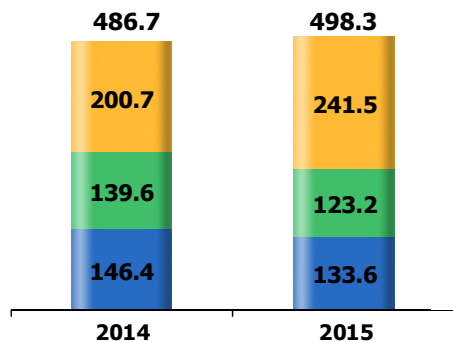
# 分銷成本



## 分銷成本分類

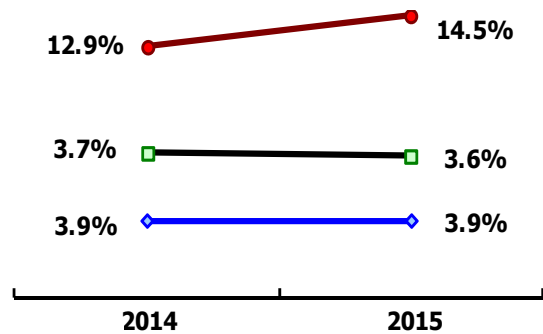
單位：百萬美元

YoY = 2.4%



■ 運輸開支  
■ 廣促費用  
■ 其他

## 分銷成本佔收益百分點



◆ 運輸開支  
■ 廣促費用  
● 總計



11

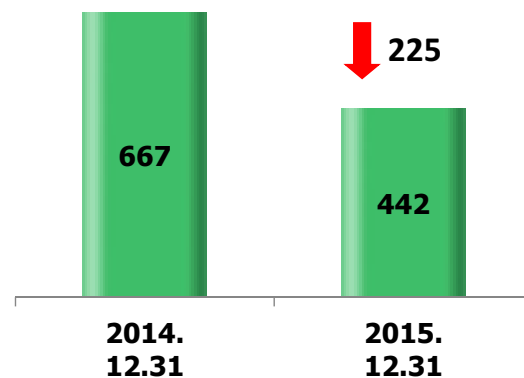
# 營運資本



## 週轉天數 (單位：天)

| 項目     | 2014. 12.31 | 2015. 12.31 |
|--------|-------------|-------------|
| 存貨     | 97          | 105         |
| 貿易應收款  | 14          | 14          |
| 貿易應付款  | (39)        | (36)        |
| 現金循環週期 | 72          | 83          |

## 存貨金額 (單位：百萬美元)



12

# 現金與借款



現金與借款 (單位: 百萬美元)

| 貨幣別               | 人民幣   | 美元    | 總計    |
|-------------------|-------|-------|-------|
| 現金 (2014.12.31)   | 1,606 | 15    | 1,650 |
| 現金 (2015.12.31)   | 1,375 | 44    | 1,443 |
| 借款 (2014.12.31)   | -     | 1,413 | 1,416 |
| 借款 (2015.12.31)   | 224   | 1,028 | 1,256 |
| 淨現金 (2014年12月31日) |       |       | 234   |
| 淨現金 (2015年12月31日) |       |       | 187   |

↓ 47

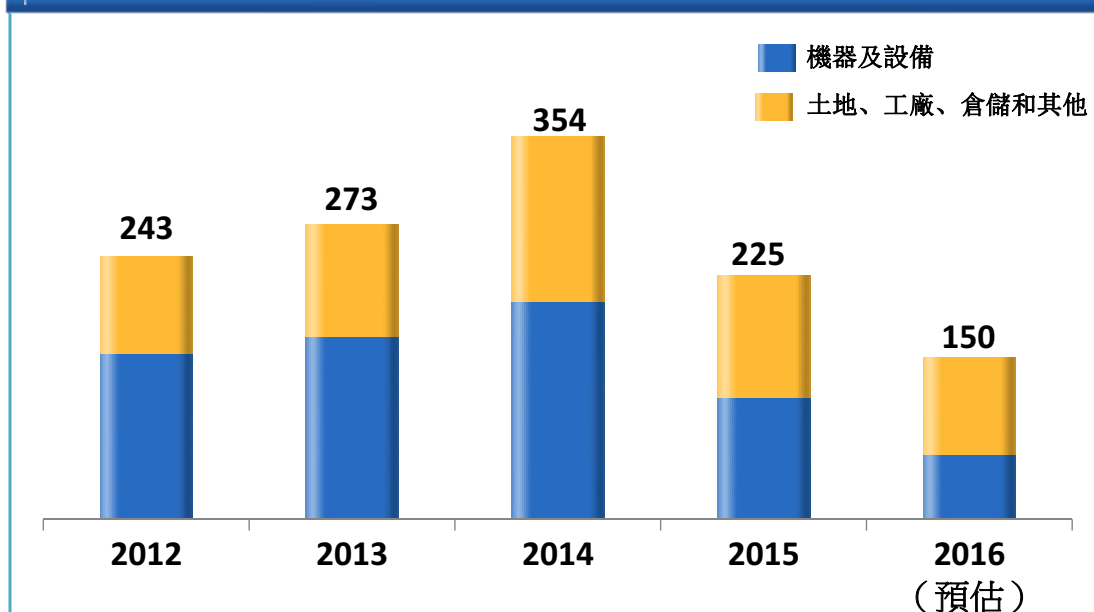
13



# 資本開支



資本開支 (單位: 百萬美元)



14



# 強勁的自由現金流

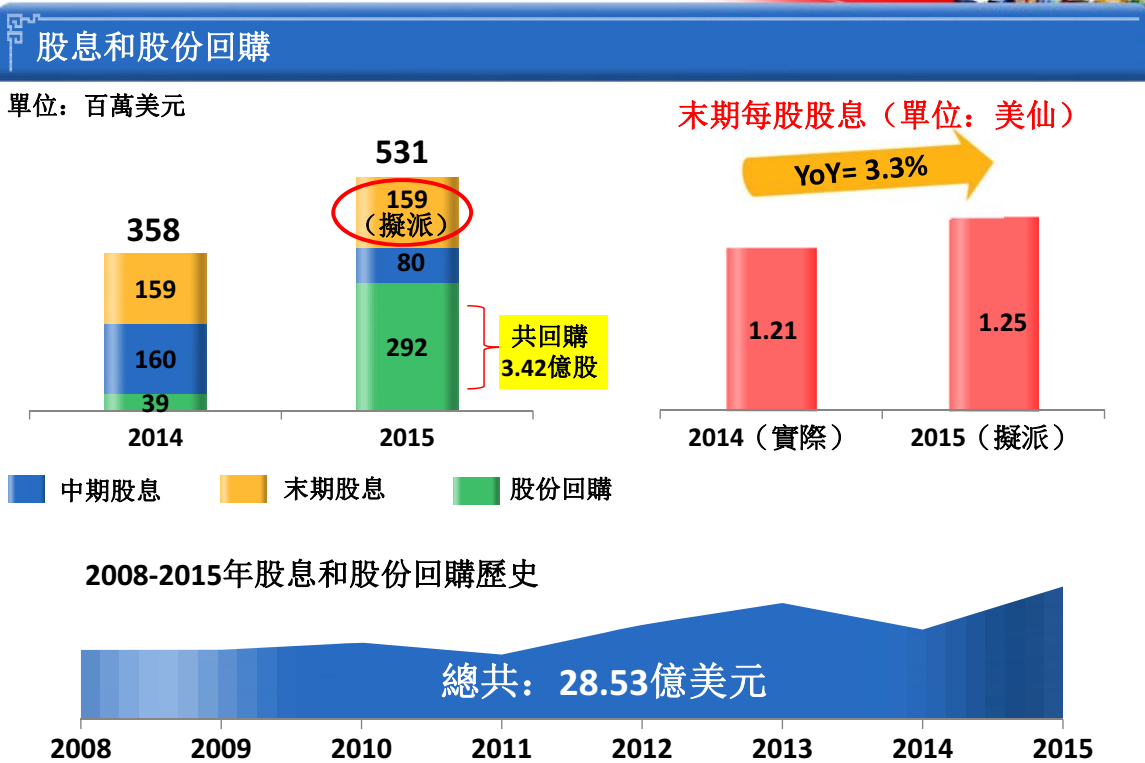


| 自由現金流（單位：百萬美元）    |       |  |
|-------------------|-------|--|
|                   | 2014  | 2015   |
| 經營性現金流            | 296   | 804 <span style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 2px;">↑508</span> |
| 資本開支              | (354) | (225)  |
| 借款淨額<br>增加 / (減少) | 158   | (152)  |
| 自由現金流             | 100   | 427  |



15

# 股息和股份回購



16

# 問與答