

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，概不對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。



Ajisen (China) Holdings Limited
味千(中國)控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：538)

截至二零一八年六月三十日止六個月之
中期業績公告

中期業績摘要

- 營業額上升0.1%至人民幣1,153,000,000元(二零一七年同期：人民幣1,152,000,000元)
- 本集團核心業務溢利下跌10.2%至人民幣121,000,000元(二零一七年同期：人民幣135,000,000元)
- 毛利率上升2.1個百分點至75.2%(二零一七年同期：73.1%)
- 本公司股東應佔溢利上升11.7%至人民幣121,000,000元(二零一七年同期：人民幣109,000,000元)
- 每股基本盈利增加人民幣0.01元至人民幣0.11元，升幅為10.0%(二零一七年同期：人民幣0.10元)
- 截至二零一八年六月三十日，餐廳總數目為718間

味千(中國)控股有限公司(「本公司」或「味千」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一七年同期之比較數字呈列如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,153,448	1,151,734
存貨消耗成本		(286,512)	(310,130)
員工成本		(302,612)	(291,300)
折舊及攤銷		(78,781)	(76,440)
物業租賃及相關開支		(198,901)	(186,821)
其他經營開支		(165,501)	(152,143)
經營溢利		121,141	134,900
其他收入	4	39,712	42,016
其他收益及虧損	5	24,523	(3,015)
應佔聯營公司溢利(虧損)		735	(2,158)
應佔合營企業虧損		(1,996)	—
融資成本		(3,388)	(2,735)
除稅前溢利	6	180,727	169,008
所得稅開支	7	(46,957)	(49,665)
期內溢利		133,770	119,343
其他全面收益			
將不會重新分類至損益之項目：			
轉讓至投資物業之物業、廠房及設備重估收益		41,609	—
		41,609	—

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
其後可重新分類至損益之項目：		
可供出售投資先前於其他全面收益確認之公平值變動 之累計收益將重新分類至損益	—	(1,626)
換算海外業務之財務報表時產生之匯兌差額	<u>2,848</u>	<u>(41,776)</u>
期內其他全面收入(開支)(扣除所得稅)	<u>44,457</u>	<u>(43,402)</u>
期內全面收入總額	<u>178,227</u>	<u>75,941</u>
下列各項應佔之期內溢利：		
本公司股東	121,290	108,603
非控股權益	<u>12,480</u>	<u>10,740</u>
	<u>133,770</u>	<u>119,343</u>
下列各項應佔之期內全面收入總額：		
本公司股東	156,963	71,579
非控股權益	<u>21,264</u>	<u>4,362</u>
	<u>178,227</u>	<u>75,941</u>
	人民幣元	人民幣元
每股盈利	9	
— 基本	<u>0.11</u>	<u>0.10</u>
— 攤薄	<u>0.11</u>	<u>0.10</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
投資物業		558,308	492,042
物業、廠房及設備		913,404	874,763
預付租賃款項		56,484	64,999
無形資產		5,396	5,350
於聯營公司的權益		145,379	144,644
於合營企業的權益		10,862	5,143
向一間聯營公司提供貸款		1,250	1,250
租賃按金		87,730	81,802
商譽		6,859	6,801
遞延稅項資產		1,494	1,484
可供出售投資		-	6,906
指定為透過損益按公平值入賬(「透過損益按公平值入賬」)之金融資產	10	302,002	-
指定為透過損益按公平值入賬之金融資產		-	245,487
長期應收款項		14,422	-
		2,103,590	1,930,671
流動資產			
存貨		74,274	70,397
貿易及其他應收賬款	11	147,279	135,524
應收關連人士款項		12	12
可收回稅項		1,487	2,335
已抵押銀行存款		380	380
銀行結餘及現金		1,510,365	1,534,103
		1,733,797	1,742,751
流動負債			
貿易及其他應付賬款	12	229,975	224,898
合約負債		9,858	-
應付關連公司款項		4,070	5,071
應付董事款項		164	441
應付一名股東款項		15,594	27,756
應付非控股權益款項		13,519	13,516
應付聯營公司款項		11,207	12,063
應付股息		46,035	24
應付稅項		47,292	50,162
銀行貸款		288,743	269,532
		666,457	603,463

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨額	<u>1,067,340</u>	<u>1,139,288</u>
總資產減流動負債	<u>3,170,930</u>	<u>3,069,959</u>
非流動負債		
長期銀行貸款	49,463	50,586
遞延稅項負債	74,434	73,424
透過損益按公平值入賬之金融負債	<u>79,370</u>	<u>—</u>
	<u>203,267</u>	<u>124,010</u>
資產淨額	<u><u>2,967,663</u></u>	<u><u>2,945,949</u></u>
資本及儲備		
股本	108,404	108,404
儲備	<u>2,732,265</u>	<u>2,623,575</u>
本公司股東應佔權益	<u>2,840,669</u>	<u>2,731,979</u>
非控股權益	<u>126,994</u>	<u>213,970</u>
權益總額	<u><u>2,967,663</u></u>	<u><u>2,945,949</u></u>

附註

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定所編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟以公平值計量之投資物業及若干金融工具除外(如適用)。

除應用新訂及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)修訂產生之會計政策變動外，於截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法，與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者相同。

於本中期期內，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈的若干新訂及香港財務報告準則修訂，該等修訂於二零一八年一月一日或之後開始之本集團財政年度強制生效。

2.1 應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益之影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收益。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則之累計影響於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用日期之任何差異於期初保留溢利(或其他權益組成部分(如適當))確認而並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團僅選擇對於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則。因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第18號收益編製之比較資料具可比性。

除過往計入貿易及其他應付款項的來自客戶的合約墊款重新分類為合約負債外，於本中期期間應用香港財務報告準則第15號對該等簡明綜合財務報表內呈報的金額及／或所載的披露並無造成重大影響。

2.2 應用香港財務報告準則第9號金融工具之影響及會計政策變動

於本期間，本集團已採用香港財務報告準則第9號金融工具及相對其他香港財務報告準則的相關修訂。香港財務報告準則第9號就1) 金融資產及金融負債的分類及計量、2) 金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及3) 一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文採用香港財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定(包括減值)追溯應用於二零一八年一月一日(初始採用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於於二零一八年一月一日已取消確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初保留溢利及權益其他組成部分中確認，並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料具可比性。

下文列示於初始應用日期二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號面臨預期信貸虧損之金融資產及金融負債及其他項目之分類及計量(包括減值)。

	可供出售 投資 人民幣千元	指定為透過 損益按 公平值入賬 之金融資產 人民幣千元	貿易應收款項 人民幣千元	香港會計準 則第39號/ 香港財務 報告準則 第9號規定 透過損益 按公平值 入賬之 金融資產 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘					
— 香港會計準則第39號	6,906	245,487	37,246	—	898,276
首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響：					
重新分類					
自可供出售投資(a)	(6,906)	—	—	6,906	—
自指定為透過損益按公平值入賬(b)	—	(245,487)	—	245,487	—
重新計量					
預期信貸虧損模式項下之減值(c)	—	—	(2,956)	—	(2,956)
自成本減去減值至公平值(a)	—	—	—	(2,664)	(2,664)
於二零一八年一月一日的期初結餘	—	—	34,290	249,729	892,656

3. 分部資料

以下為按報告及經營分部分析本集團之收益及業績。

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	餐廳經營			拉麵及相關 產品之生產 及銷售 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	香港 人民幣千元	總計 人民幣千元					
收益								
—對外銷售	988,748	88,742	1,077,490	75,958	-	1,153,448	-	1,153,448
—分部間銷售	-	-	-	369,564	-	369,564	(369,564)	-
	<u>988,748</u>	<u>88,742</u>	<u>1,077,490</u>	<u>445,522</u>	<u>-</u>	<u>1,523,012</u>	<u>(369,564)</u>	<u>1,153,448</u>
分部溢利	<u>175,627</u>	<u>2,586</u>	<u>178,213</u>	<u>7,348</u>	<u>21,473</u>	<u>207,034</u>	<u>-</u>	<u>207,034</u>
未分配收入								6,328
未分配開支								(29,247)
融資成本								(3,388)
除稅前溢利								180,727
稅項								(46,957)
期內溢利								<u>133,770</u>

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)

	餐廳經營			拉麵及相關 產品之生產 及銷售 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	香港 人民幣千元	總計 人民幣千元					
收益								
—對外銷售	970,205	96,942	1,067,147	84,587	—	1,151,734	—	1,151,734
—分部間銷售	—	—	—	315,851	—	315,851	(315,851)	—
	<u>970,205</u>	<u>96,942</u>	<u>1,067,147</u>	<u>400,438</u>	<u>—</u>	<u>1,467,585</u>	<u>(315,851)</u>	<u>1,151,734</u>
分部溢利	<u>174,110</u>	<u>2,102</u>	<u>176,212</u>	<u>6,934</u>	<u>13,298</u>	<u>196,444</u>	<u>—</u>	<u>196,444</u>
未分配收入								5,527
未分配開支								(30,228)
融資成本								(2,735)
除稅前溢利								169,008
稅項								(49,665)
期內溢利								<u>119,343</u>

分部溢利即每一分部賺取之溢利(不包括中央行政成本、董事薪酬、投資收入及融資成本之配置)。此乃報告予主要營運決策人潘慰女士(「潘女士」)之估量，目的為資源分配及評估分部之表現。

報告予主要營運決策人，目的為資源分配及評估分部表現之分部資料不包括任何資產及負債。因此，並無呈列分部資產及負債。

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
來自分特許餐廳之特許權及其他收入	13,252	10,535
物業租金收入，扣除直接支出	12,255	11,672
銀行利息收入	6,328	5,527
政府補助(附註)	4,175	11,651
其他	3,702	2,631
	<u>39,712</u>	<u>42,016</u>

附註：政府補助的金額是指本集團收到來自中國當地的區域主管部門對本集團在有關區域進行的業務活動的獎勵補貼。補助並未附帶特定的條件。

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
出售指定為透過損益按公平值入賬之金融資產之收益	11,313	-
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)	13,821	(3,861)
轉讓至投資物業之物業、廠房及設備重估虧損	(834)	-
匯兌收益(虧損)淨額	223	(780)
可供出售投資先前於其他全面收益確認之公平值變動之累計 收益將重新分類至損益	-	1,626
	<u>24,523</u>	<u>(3,015)</u>

6. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除：		
存貨消耗成本(附註a)	286,512	310,130
廣告及促銷開支	3,437	7,945
物業、廠房及設備折舊	78,013	75,427
燃料及水電開支	54,739	52,518
經營租賃租金來自		
- 土地租賃	768	1,013
- 租賃物業(附註b)	171,151	161,691
	<u>795,610</u>	<u>718,724</u>

附註：

- 指已使用原材料及耗材之成本。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，就租賃物業計入經營租賃租金之款項為最低租賃付款約人民幣139,567,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣115,318,000元)及或然租金約人民幣31,584,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣46,373,000元)。

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
香港利得稅		
— 本期間	<u>2,044</u>	<u>2,426</u>
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本期間	44,850	47,759
— 以往期間超額撥備	(5,568)	(4,384)
	<u>39,282</u>	<u>43,375</u>
遞延稅項	<u>5,631</u>	<u>3,864</u>
	<u>46,957</u>	<u>49,665</u>

香港及中國的所得稅開支根據管理層就財政年度全年預計年度所得稅稅率的最佳估計確認。於回顧期間，香港利得稅及中國企業所得稅的估計年度稅率分別為16.5%（截至二零一七年六月三十日止六個月：16.5%）及25%（截至二零一七年六月三十日止六個月：25%）。

根據於二零一六年的相關省份政策及自重慶國家稅務總局（「重慶國家稅務總局」）取得之書面批准，位於中國重慶之重慶味千餐飲管理有限公司（「重慶味千」）自二零一六年至二零二零年採用優惠稅率15%（「稅收優惠」）。

根據重慶國家稅務總局，重慶味千須採用優惠稅率，並須逐年批准。因此，本集團就重慶味千應用標準企業所得稅率25%並僅於獲得書面批准後扣減所得稅負債。

截至二零一八年六月三十日止六個月，重慶味千就二零一七年享有優惠稅率15%，本集團撥回二零一七年過往確認之所得稅負債約人民幣5,600,000元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，重慶味千就二零一六年享有優惠稅率15%，本集團撥回二零一六年過往確認之所得稅負債約人民幣4,400,000元。

8. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零一八年	二零一七年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

期內確認作為分派之股息：

就二零一七年已宣派末期股息－每股人民幣0.04元(港幣5.00仙)(二零一七年：就二零一六年已宣派－每股人民幣0.08元(港幣9.30仙))

43,662

89,455

於二零一八年八月二十三日舉行之董事會會議上，本公司董事決議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.02元(港幣2.80仙)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股普通股人民幣0.02元(港幣2.50仙))。

9. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

截至六月三十日止六個月	
二零一八年	二零一七年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

用於計算每股基本及攤薄盈利之盈利，即本公司股東應佔期內溢利

121,290

108,603

股份數目

用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數

1,091,538,820

1,091,538,820

關於下列項目之攤薄潛在普通股之影響：

－尚未行使之購股權

24,486

—

用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數

1,091,563,306

1,091,538,820

計算每股攤薄盈利並無計及若干本公司尚未行使之購股權，皆因該等本公司購股權之行使價高於本公司股份於截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月之平均市價，故該等購股權對本公司於該兩個期間之每股盈利並無產生攤薄效應。

10. 透過損益按公平值入賬之金融資產

人民幣千元

於二零一七年十二月三十一日	-
將金融資產由指定為透過損益按公平值入賬之 金融資產重新分類至透過損益按公平值入賬之 金融資產	245,487
將金融資產由可供出售投資重新分類至 透過損益按公平值入賬之金融資產	6,906
重新計量自成本減去減值至公平值	<u>(2,664)</u>
於二零一八年一月一日(經重列)	249,729
匯兌重新調整	783
添置	115,760
出售	<u>(64,270)</u>
於二零一八年六月三十日(未經審核)	<u><u>302,002</u></u>

指定為透過損益按公平值入賬之金融資產之組成如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
餓了麼(附註a)	-	63,487
雲系(附註b)	132,000	122,000
加華安元基金(附註c)	70,000	60,000
Hezhi(附註d)	95,760	-
其他	4,242	4,242
	<u><u>302,002</u></u>	<u><u>249,729</u></u>

附註：

- a. 於期內，對餓了麼(「餓了麼」)的控股公司擁有重大影響力的獨立第三方Ali Panini Investment Limited與餓了麼的其他股東簽訂購股協議，收購由其他股東持有的全部餓了麼股份(「收購事項」)。收購事項完成後，本集團就本公司持有的所有餓了麼G-1系列股份獲支付合共人民幣75,583,000元(11,525,000美元)。

根據收購事項中的購股價，本集團管理層在截至二零一八年六月三十日止期間之簡明綜合損益及其他全面收益表中確認透過損益按公平值入賬之金融資產之出售收益約人民幣11,313,000元(1,725,000美元)。截至二零一八年六月三十日，本集團已獲初步支付現金人民幣61,161,000元(9,335,000美元)，餘下代價人民幣14,422,000元(2,190,000美元)將於兩年內支付。

- b. 於期內，本集團向上海景晶投資中心(有限合夥)(「景晶」)(本公司之合併附屬公司)新增現金資本出資人民幣10,000,000元。於期內，景晶向廣州雲系信息科技有限公司(「雲系」)額外投資人民幣10,000,000元。因此，於二零一八年六月三十日，景晶於雲系投資人民幣132,000,000元並於雲系持有約8.3824%的權益。

於雲系的投資於二零一八年六月三十日的公平值乃由本集團管理層參考其他獨立第三方投資者就最近一輪融資而協定及接納的價格釐定。根據該評估，本集團管理層認為，截至二零一八年六月三十日，投資的公平值與二零一七年十二月三十一日相比並無重大變動。

- c. 於期內，嘉華明德(天津)企業管理諮詢合作(有限合夥)(「嘉華明德」)(本公司之附屬公司)向安徽加華安元投資基金合夥企業(有限合夥企業)(「加華安元基金」)新增出資人民幣10,000,000元。因此，截至二零一八年六月三十日，嘉華明德於加華安元基金投資人民幣70,000,000元，持有加華安元基金約12%的股權。

本集團管理層認為，投資成本之賬面值與其公平值相若，因此，期內並無確認公平值變動。

- d. 於期內，本公司全資附屬公司味千拉麵飲食服務(深圳)有限公司(「味千深圳」)連同其他兩名本公司之獨立第三方(作為有限合夥人)與北京厚生投資管理中心(有限合夥)及Guangzhou Hezhi Investment & Management Co., Ltd. (兩名本公司之獨立第三方，作為普通合夥人)就Guangzhou Hezhi Investment Center (Limited Partnership)(「Hezhi」)的成立和管理簽訂有限合夥協議。Hezhi的總出資額為人民幣1,000,000,000元，其中味千深圳出資人民幣95,760,000元，約佔9.58%的股權。由於味千深圳對有限合夥企業並不擁有控制權、共同控制權或重大影響力，該投資於本集團的簡明綜合財務狀況表中呈列為透過損益按公平值入賬之金融資產。投資的公平值乃參考其初始確認投資的近期投資成本釐定，因此截至二零一八年六月三十日止六個月並無確認公平值變動。

11. 貿易及其他應收賬款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款		
— 關連公司	993	935
— 其他	36,880	36,311
	<u>37,873</u>	<u>37,246</u>
減：呆賬撥備	(2,956)	—
	<u>34,917</u>	<u>37,246</u>
租金及公用事業按金	16,116	16,962
預付餐廳之物業租金	25,044	24,638
墊款予供應商	32,332	23,434
可扣減增值稅	21,218	15,839
預付租賃款項－即期部分	1,533	1,799
其他應收賬款	16,119	15,606
	<u>147,279</u>	<u>135,524</u>

關連公司為一間潘女士擁有控股權益之公司及本集團一間合營企業。

於發出發票即日起計算，客戶(包括獨立第三方及拉麵及相關產品關連公司)一般可獲得60至90日的信貸期(截至二零一七年十二月三十一日止年度：60至90日)，惟若干長期合作客戶之信貸期可延至180日(截至二零一七年十二月三十一日止年度：180日)。有關餐廳經營銷售之客戶不獲提供信貸期。於報告期間末根據發票日期(與各自收益確認日期相若)呈列貿易應收賬款(扣除呆賬撥備)賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0至30日	31,351	32,739
31至60日	2,307	134
61至90日	670	674
91至180日	589	—
181至365日	—	714
365日以上	—	2,985
	<u>34,917</u>	<u>37,246</u>

12. 貿易及其他應付賬款

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款		
— 關連公司	5,259	6,474
— 其他	84,988	89,348
	<u>90,247</u>	<u>95,822</u>
應付薪金及福利	36,830	33,651
已收客戶按金	3,289	8,618
應付收購物業、廠房及設備之款項	44,772	15,418
應付物業租金	24,456	26,376
其他應付稅項	21,415	22,645
其他	8,966	22,368
	<u>229,975</u>	<u>224,898</u>

關連公司為重光克昭先生(本公司之董事兼股東)擁有控股權益之公司。

購買貨品之平均信貸期為60日(截至二零一七年十二月三十一日止年度：60日)。以下為於報告期末根據發票日期呈列之貿易應付賬款賬齡分析：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	51,918	60,373
31至60日	31,131	26,496
61至90日	510	1,252
91至180日	360	1,221
180日以上	6,328	6,480
	<u>90,247</u>	<u>95,822</u>

管理層討論及分析

行業回顧

二零一八年上半年，中國經濟延續了穩中向好的發展態勢。期內，國內生產總值達到人民幣418,961億元，同比增長6.8%（二零一七年上半年：6.9%），全國居民消費價格同比上漲2.0%。

根據國家統計局數據，二零一八年上半年，餐飲市場發展總體平穩，收入達到人民幣19,457億元，同比增長9.9%（二零一七年同期：11.2%），領先整個消費市場發展增速（9.4%）0.5個百分點。六月份的全國餐飲收入重現兩位數增長，並高於整個消費市場發展速度（9.0%）1.1個百分點，反映餐飲行業增長有助帶動整體消費市場增長。

從店舖數量看，截至二零一八年五月，美團收錄餐飲商家數量為1,039萬家，餐飲門店數目的增長速度超過整體餐飲營收的增長率。而美團發佈的《二零一七中國餐飲供給側發展報告》數據顯示，已關閉餐廳的平均壽命為508天，顯示餐飲行業競爭愈發激烈。店數增長迅速、汰弱留強成為餐飲行業的常態現象。同時餐飲的單體面積持續縮小，標準化程度日漸提高。

至於外賣市場，根據《二零一八年中國餐飲報告》數據，二零一七年的線上外賣市場規模達到人民幣3,000億元，和二零一一年的人人民幣203.7億元相比，增長了13.7倍。外賣市場規模增長將會持續，預計到二零二零年，餐飲在線外賣達到人民幣7,000億元，佔餐飲大盤的比例將從二零一七年的7.7%增加至13.5%-14%。

今年以來，受惠於供給側結構性改革深入推進，中國餐飲市場穩定發展，其經濟發展的質量、效率、動力均有效提升，反映一系列改革創新政策持續發力的成果。二零一八年七月十七日，國務院食安辦啟動二零一八年食品安全提升工作，在全國範圍內集中開展食品安全主題宣傳活動。在政策配合下，預計今年下半年，餐飲行業將迎來供給側結構性改革，業界需大力實施創新驅動，不斷增強發展內生力，推動餐飲高質量發展。本集團將繼續採取精細化管理，嚴格把握食品質量安全，積極研發智能化技術，打造智慧門店，提升客戶體驗，同時，管理層正在積極開店，增加總店數，提高營業額，尋求增長，為股東尋求更大利益。

業務回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團營業額由二零一七年同期之約人民幣1,151,734,000元上升約0.1%至約人民幣1,153,448,000元。本集團毛利達到約人民幣866,936,000元，較二零一七年同期之約人民幣841,604,000元上升約3.0%；本公司股東應佔溢利達到約人民幣121,290,000元，較二零一七年約人民幣108,603,000元上升約11.7%。每股基本盈利由上年同期之每股普通股人民幣0.10元，增加至人民幣0.11元。

於本報告期內，本集團專注於梳理現有門店，採取穩健的開店策略。本集團對其發展採取更集中策略，並繼續擴展餐廳網絡及加大於成熟市場(如北京、江蘇、浙江及上海)的密度。於二零一八年六月三十日，本集團合共擁有快速休閒連鎖餐廳718家，較二零一七年同期之649家增加69家；本集團餐廳網絡覆蓋全國31個省份及直轄市，逾140個城市，較二零一七年同期增加10個城市。

全國六大生產基地的建設和投產，保證了本集團連鎖餐飲網絡的穩步發展和食品品質。本集團位於上海、成都、天津、青島、武漢及東莞的六大工廠已投入使用以支援本集團的網絡擴張。

於本報告期內，本集團的存貨成本佔營業額的比率約為24.8%，較上年同期減少約2.1個百分點。相應地，毛利率由上年同期的約73.1%上升至約75.2%，是由於原材料成本穩定並得益於二零一六年五月一日起生效的中國增值稅(「增值稅」)改革。本集團會妥善控制原材料成本並有信心達到預期毛利率。

於本報告期內，本集團人力成本佔營業額的比例約為26.2%，較上年同期上升約0.9個百分點。於本報告期內，全國各省市陸續上調最低工資標準，本集團也依照相關法律法規對員工工資進行了調整。

於本報告期內，本集團租金及相關成本佔營業額的比率約為17.2%，較上年同期上升約1.0個百分點。於本報告期內，本集團堅持通過嚴格選址確保開店成功率，並大量開發中小型餐廳，提升每單位面積的產量。隨著餐廳網絡的擴充，本集團已獲得固定的長期租期。

本集團旗下超過710家餐廳的營運離不開卓有成效的管理和員工培訓。於本報告期內，本集團重點加強餐廳經理和區域督導的輔導和培訓，通過不斷提升基層管理水準，提高每家餐廳的營運效率。於本報告期內，本集團繼續在餐廳之間推出競賽活動，充分調動了員工的積極性，對本集團營業額產生了明顯貢獻。

零售連鎖餐廳

於二零一八年上半年，本集團的主要業務及重要收入來源仍然為零售連鎖餐廳業務。於本報告期內，本集團餐廳業務收入約為人民幣1,077,490,000元(二零一七年：人民幣1,067,147,000元)，佔本集團總收入約93.4% (二零一七年：92.7%)，較去年同期上升1.0%。

於二零一八年六月三十日，本集團合共擁有味千連鎖餐廳718間，包括：

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日	+/-
按省份：			
上海市	126	132	-6
北京市	46	43	3
天津市	7	5	2
廣東省(不含深圳)	49	48	1
深圳市	24	24	0
江蘇省	84	78	6
浙江省	64	60	4
四川省	15	15	0
重慶市	14	13	1
福建省	24	22	2
湖南省	19	17	2
湖北省	17	12	5
遼寧省	21	15	6
山東省	43	35	8
廣西省	11	8	3
貴州省	4	2	2
江西省	15	14	1
陝西省	14	12	2
雲南省	9	8	1
河南省	10	6	4
河北省	8	5	3
安徽省	16	10	6
新疆	2	2	0
海南省	8	7	1
山西省	1	1	0
內蒙古	5	5	0
黑龍江省	12	10	2
寧夏、青海省	3	3	0
吉林省	15	6	9
西藏	1	1	0
香港	30	29	1
羅馬	1	1	0
合計	<u>718</u>	<u>649</u>	<u>69</u>

	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日	+/-
按地區分：			
華北	153	128	25
華東	290	270	20
華南	161	138	23
華中	113	112	1
意大利	1	1	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
總計	718	649	69
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

包裝麵及相關產品銷售

味千品牌包裝麵品的生產和銷售是本集團兩大主營業務之一，是快速休閒餐廳(「快速休閒餐廳」)網絡營運主營業務的有益補充。同時，本集團獨立生產的包裝麵品供應本集團旗下連鎖餐廳，也在大型超市和百貨商店售賣，多元化的銷售管道進一步提升了味千品牌的知名度。

截至二零一八年六月三十日止六個月，包裝麵及相關產品之銷售收入約為人民幣75,958,000元(二零一七年：人民幣84,587,000元)，佔本集團總收入約6.6%(二零一七年：7.3%)。

本集團包裝麵及相關產品在全國擁有龐大的分銷網絡。截至二零一八年六月三十日，網點銷售總數約達8,000家，與上年同期相同。分銷網絡覆蓋全國30餘個城市，經銷商包括沃爾瑪、家樂福、麥德龍等全國性零售商，華潤萬家、寧波三江、世紀聯華等地區性零售商，以及好德、可的、喜士多等知名便利連鎖店。

財務回顧

營業額

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團營業額約為人民幣1,153,448,000元，較二零一七年同期之約人民幣1,151,734,000元上升約0.1%，或約人民幣1,714,000元。該上升的主要原因是於本報告期內本集團門店數量增加。

存貨消耗成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的存貨成本約為人民幣286,512,000元，較二零一七年同期的約人民幣310,130,000元減少約7.6%，或約人民幣23,618,000元。於本報告期內，存貨成本佔營業額的比例約為24.8%，低於二零一七年同期的26.9%。該下降源於期內採購成本穩定並得益於二零一六年五月一日起生效的中國增值稅改革。

毛利和毛利率

受上述因素推動，截至二零一八年六月三十日止六個月之毛利達到約人民幣866,936,000元，較二零一七年同期之約人民幣841,604,000元上升約3.0%，或約人民幣25,332,000元。本集團的毛利率也由二零一七年同期的約73.1%進一步上升至約75.2%。

物業租賃及相關開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的物業租賃及相關開支約為人民幣198,901,000元，較二零一七年同期之約人民幣186,821,000元上升約6.5%。其佔營業額的比率達到約17.2%，較二零一七年同期的約16.2%上升1.0個百分點。此比率上升主要由於期內本集團店舖數量增加。

員工成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的員工成本約為人民幣302,612,000元，較二零一七年同期的約人民幣291,300,000元上升約3.9%。員工成本佔營業額的比例則由二零一七年同期的約25.3%上升0.9個百分點至約26.2%，乃由於期內中國多個省份及城市最低工資水平上升。

折舊

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的折舊約為人民幣78,781,000元，較二零一七年同期之約人民幣76,440,000元上升約3.1%或約人民幣2,341,000元，該增幅主要是由於二零一八年上半年門店數量增加所致。

其他經營開支

其他經營開支主要包括燃油及水電、耗料、廣告及促銷和特許費的開支。截至二零一八年六月三十日止六個月，其他經營開支約為人民幣165,501,000元，較二零一七年同期之約人民幣152,143,000元上升約8.8%，或約人民幣13,358,000元。其他經營開支佔營業額的比例由13.2%上升1.1個百分點至約14.3%，主要由於期內耗料、燃油及水電的開支增加，而廣告及促銷的開支由二零一七年同期約人民幣7,945,000元減少至約人民幣3,437,000元。

其他收入

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的其他收入達到約人民幣39,712,000元，較二零一七年同期之約人民幣42,016,000元下降約5.5%，或約人民幣2,304,000元，下降的主要原因是期內政府補貼下降。

其他收益及虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團其他收益及虧損為約人民幣24,523,000元，較二零一七年同期虧損約人民幣3,015,000元增加約913.4%或約人民幣27,538,000元，增加的原因是於二零一七年同期內指定為透過損益按公平值入賬之金融資產之公平值收益約人民幣11,313,000元。

融資成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣3,388,000元，較二零一七年同期之約人民幣2,735,000元上升約23.9%，或約人民幣653,000元，上升主要由於與二零一七年同期相比有較多尚未償還貸款所致。

除稅前溢利

受前述因素影響，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團除稅前溢利達到約人民幣180,727,000元，較二零一七年同期之約人民幣169,008,000元上升約6.9%，或約人民幣11,719,000元。

本公司股東應佔溢利

受前述因素影響，本公司股東應佔溢利於截至二零一八年六月三十日止六個月內達到約人民幣121,290,000元，由二零一七年同期之約人民幣108,603,000元上升約11.7%，或約人民幣12,687,000元。

資產及負債

於二零一八年六月三十日，本集團流動資產淨額約為人民幣1,067,340,000元，流動比率為2.6(二零一七年十二月三十一日：2.9)。由於本集團主要從事餐飲業務，大部分營業額均以現金結算，因此本集團能夠維持相對較高的流動比率。

現金流

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團經營業務所產生之現金流入淨額約為人民幣147,356,000元，而同期除稅前溢利約為人民幣180,727,000元。經營現金流入主要由於本集團經營的快速休閒餐廳盈利能力增加，而本集團擴充業務規模加強了本集團與供應商的議價能力及減慢了結算採購的速度。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團之流動資金及財務狀況維持穩健雄厚，銀行結餘為人民幣1,510,365,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,534,103,000元)，流動比率為2.6(二零一七年十二月三十一日：2.9)。

於二零一八年六月三十日，本集團銀行借貸為人民幣338,206,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣320,118,000元)，故資產負債比率(以總借貸佔總資產之百分比列示)為8.8(二零一七年十二月三十一日：8.7)。

外匯風險

目前，本集團大部分業務交易、資產及負債以人民幣計值及結算。由於本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日之資產及負債乃以相關集團公司之功能貨幣計值，故本集團面臨之貨幣風險甚微。本集團並無設有任何貨幣對沖政策，亦無採用任何對沖或其他工具以減低貨幣風險。然而，管理層將密切監察本集團之匯率波動風險，並將於必要時採取適當之措施減低因有關波動而可能造成之任何不利影響。

期後事項

於二零一八年六月三十日後，概無發生任何對本公司及其附屬公司造成重大影響的事項。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來的重大投資或資本資產計劃

除本公告所披露者外，於回顧期內概無持有其他重大投資，亦沒有進行任何附屬公司的重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告日期，董事會並無批准其他重大投資或購入資本資產的計劃。

利率風險

由於本集團並無重大計息資產(已抵押銀行存款及銀行結餘及現金除外)，故本集團之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動所影響。

信貸風險

本集團並無高度集中之信貸風險。計入簡明綜合財務狀況表之貿易應收賬款、按金及其他應收款項、銀行結餘及現金及已抵押銀行存款之賬面值反映本集團所面對有關金融資產之最大信貸風險。本集團一般不會要求客戶提供抵押品。當管理層認為本集團很有可能會因客戶違約而蒙受損失時，則會就逾期結餘作出撥備。向零售客戶銷售產品乃以現金或主流信用卡結算。本集團亦就租賃若干自營店向相關業主支付按金。管理層預期不會因該等交易對手違約而產生任何虧損。

截至二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，所有銀行結餘及已抵押銀行存款乃存放於中國及香港區內信譽良好、頗具規模及並無重大信貸風險之銀行及金融機構。管理層預期不會因該等銀行及金融機構違約而產生任何虧損。

或然負債

截至二零一八年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

資本開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣241,156,000元(二零一七年同期：人民幣103,874,000元)，乃由於截至二零一八年六月三十日止六個月增加購買物業、廠房及設備、收購一間聯營公司投資及購買指定為透過損益按公平值入賬之金融資產所致。

店舖運營的主要營運比率

	香港			中國		
	二零一八年 一月至六月	二零一七年 一月至十二月	二零一七年 一月至六月	二零一八年 一月至六月	二零一七年 一月至十二月	二零一七年 一月至六月
可比店舖銷售增長：	-7.5%	-6.8%	-3.3%	-0.6%	2.2%	-2.2%
人均開支：	港幣65.1元	港幣65.3元	港幣64.7元	人民幣47.4元	人民幣47.9元	人民幣47.8元
每日餐檯週轉(每日次數)：	4.0	4.2	4.8	3.4	3.5	3.4

其他資料

遵守《企業管治守則》

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》(「守則」)所有適用之守則條文，惟對於守則之守則條文第A.2.1條有所偏離除外。根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色須加以區分，不應由同一人士擔任。目前，本公司並未遵守守則條文第A.2.1條，即主席與行政總裁職位並未區分。儘管潘慰女士同時擔任主席及行政總裁之角色，但已清楚界定兩者之間的職責分工，並以書面列載。總體而言，主席負責監督董事會之職能及表現，而行政總裁則負責本集團業務之管理。該兩個職位均由潘女士區別擔任。董事會認為，就本集團現階段之發展，主席及行政總裁由一人同時兼任可為本公司提供穩固而一致的領導，並能為商業決定及策略作出有效而迅速的計劃及實施，故現階段，有關偏離被視為合理。董事會亦認為，鑒於董事會已作出適當授權及獨立非執行董事(佔董事會的席位超過三分之一)有效履行職能的有效分配，因此，目前之架構並不影響本公司董事會與管理層之間權力及授權之均衡分佈。然而，本公司之長遠目標為當物色到合適人選時，將由不同人士擔任上述兩個職位。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條文不遜於上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定之標準（「規定標準」）。

本公司已向全體董事作出特定查詢，並得到全體董事確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月一直遵守規定標準。

審核委員會之審核

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事即任錫文先生、路嘉星先生及王金城先生組成，已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並已討論審計、風險管理及內部監控，以及財務申報事項。審核委員會已審閱本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

僱員酬金及政策

於二零一八年六月三十日，本集團有11,615名僱員（二零一七年六月三十日：10,252名僱員），大部份為於本集團中國連鎖餐廳工作的人員。僱員人數將視乎需要而不時有所變更，而其酬金也將根據業內慣例釐定。

本集團定期審閱酬金政策及整體酬金。除退休金計劃及內部培訓課程外，僱員可根據其表現評核而獲授酌情花紅及／或購股權。

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的總酬金約為人民幣302,612,000元（二零一七年六月三十日：人民幣291,300,000元）。

股息

董事會向於二零一八年九月十四日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股人民幣0.02元(港幣2.80仙)(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣0.02元(港幣2.50仙))，該中期股息將於二零一八年十一月三十日支付予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年九月十二日至二零一八年九月十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份轉讓登記。

欲符合資格獲派發中期股息，須於二零一八年九月十一日下午四時三十分之前將所有過戶文件連同有關股票，送交本公司的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號舖。

承董事會命
味千(中國)控股有限公司
主席
潘慰

香港，二零一八年八月二十三日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事潘慰女士及潘嘉聞先生；非執行董事重光克昭先生；以及獨立非執行董事路嘉星先生、任錫文先生及王金城先生。