

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。

## BEST FOOD HOLDING COMPANY LIMITED

### 百福控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1488)

### 年度業績公佈 截至2019年12月31日止年度

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年 (重述)
	千人民幣	千人民幣
收入	<b>998,250</b>	470,181
毛利	<b>590,338</b>	270,248
毛利率	<b>59.1 %</b>	57.5 %
控股品牌經營溢利(附註1)	<b>32,923</b>	19,598
可換股債券利息	<b>(35,920)</b>	(4,125)
應用於2019年1月1日生效的香港財務報告準則		
第16號「租賃」對帶來的利息費用	<b>(18,701)</b>	—
一間聯營公司投資的減值虧損	<b>(14,971)</b>	—
以股份為基礎的薪酬開支	<b>(8,181)</b>	—
年內持續經營業務虧損	<b>(86,270)</b>	(9,822)
年內持續經營業務經調整虧損(附註2)	<b>(8,497)</b>	(5,697)
歸屬於本公司權益持有人之持續經營業務虧損之每股		
虧損：		
每股虧損(分人民幣)—基本及稀釋	<b>(5.56)</b>	(0.83)

附註1： 包含「新辣道」及「和合谷」

附註2： 年內持續經營業務經調整虧損不包括可換股債券利息、應用於2019年1月1日生效的香港財務報告準則第16號「租賃」帶來的利息費用、一間聯營公司投資的減值虧損及以股份為基礎的薪酬開支。

## 行業概覽

根據國家統計局發佈的數據，2019年我國餐飲業總收入近4.67萬億元人民幣，較2018年增長9.4%，超過同期社會消費品零售總額之增長為8.0%。本集團相信，驅動餐飲行業長期增長的因素並未發生改變，包括，但不限於：(i)經濟增長帶來可支配收入包括可用於食品的收入增加；及(ii)持續城市化進程帶來城鎮人口增多，品牌餐飲消費開始發力，市場競爭激烈。如何快速變革以適應移動互聯網時代新增的消費能力和消費者習慣，是各個餐飲企業所要面臨的重大機遇和挑戰。

## 集團業務戰略及執行

2019年是集團實施「雙輪驅動」發展戰略的轉折年，公司從側重投資佈局轉為投資及運營管理並重。投資佈局已形成了控股「和合谷」米飯快餐和「新辣道」魚火鍋以及參股多個餐飲品類品牌的組合。運營管理方面初步打造了集團總部和各品牌之間共享協同的管控體系。

## 投資佈局

本集團在2016年控股北京領先的米飯速食「和合谷」，參股新銳品牌「遇見小麵」，以及北京領先的中式速食品牌「西少爺」基礎上，分別於2017年3月簽約中國餐飲行業沙拉品類中迅速崛起的新銳品牌「好色派沙拉」；於2017年3月簽約越南菜品類代表品牌「美奈小館」及「越小品」，於2017年4月簽約廣式煲仔飯代表品牌「仔皇煲」，於2017年5月簽約湖南米粉與傳統小吃新銳品牌「大弗蘭」，於2017年5月簽約精品咖啡品類代表品牌「Seesaw Coffee」，於2017年10月簽約麻辣燙品類代表品牌「福客」，並已全部完成對以上品牌的投資。於2018年6月，本集團簽約中國領先魚火鍋連鎖餐飲品牌「新辣道」並於2018年11月末實現對「新辣道」的控股，2019年是其在本集團體系內運營完整一年，實現了集團階段性跨品類的品牌組合搭建目標。2019年6月，本集團投資於為餐飲品牌提供「顧客數字化運營」的SaaS供應商北京頂頂科技有限公司「頂頂」。2019年12月27日，本集團完成處置手袋業務，後續將全部資源投入餐飲版塊，持續深耕餐飲行業。

## 運營管理

本集團運營管理戰略方向為致力於成為基於數字化運營的全渠道的新餐飲集團，通過立足於產品和品牌創新，應用移動互聯網技術，推進品牌線上線下一體化運營，實現流量渠道多元化以及消費場景豐富化的業務模式。在該目標的指引下，本集團堅持建設數字化系統、加盟拓展、供應鏈協同、百福大學人才培訓等共享協同體系以提升效率、降低成本。

數字化系統：2019年重點工作是推動控股品牌數字化系統升級，致力於提升顧客體驗及內部管理效率，推動和合谷及新辣道在收銀系統、進銷存系統、用戶運營系統方面推進較大幅度的升級。「頂頂」科技正在協助本集團加快推進會員系統的落地和整合工作。

加盟拓展：現階段本集團旗下品牌直營體系已相對完整，加盟合作成為業務拓展的核心策略。集團成立了加盟業務部，協調各品牌的加盟合作推進事宜。尋找並接洽具備加盟管道拓展資源及加盟體系管理經驗的合作方，進行適宜品牌篩選，後期協調合作落地，為旗下品牌加盟招商團隊提供有力支持。

供應鏈協同：本集團將通過擴大集中招標採購和共享基礎設施來降低總體採購成本，2019年旗下品牌和合谷加大對生產工廠及庫房的投入，在北京郊區及天津郊區分別運營生鮮及半成品熟食加工中心。集團旗下中央工廠產能除滿足控股品牌半成品及成品加工需求外，已針對參股品牌提供加工服務，已成功在區域內開拓第三方客戶，也是「全渠道」銷售的良好開端。

人才培訓體系：2019年百福大學引進有經驗的餐飲行業專家，及具備線上線下教育經驗的專業人員，旨在為本集團打造可持續擴張的人才培養體系。同時，百福大學線上平臺完成初步產品開發，並逐步推進第三方企業客戶的開發，及線上課程的銷售。

## 經營業績

2019年，所有旗下品牌餐飲業務的總系統銷售額(包括所有直營和加盟餐廳的銷售額)為1,913.9百萬元人民幣，比2018年增長6.1%。本集團綜合全面收益表中收入為998.3百萬元人民幣，較2018年470.2百萬元人民幣增長112.3%，毛利590.3百萬元人民幣，2018年同期為270.2百萬元人民幣，因為新加入的「新辣道」毛利率較高，提升了整體毛利率。「和合谷」和「新辣道」經營溢利為46.9百萬元人民幣，其中未考慮資產減值損失和關店損失等非經常性因素14.0百萬元人民幣的影響，比2018年同口徑增長90.9%。另錄得2019年集團總部管理的費用淨額17.4百萬元人民幣，比2018年增長1.5百萬元人民幣。不考慮8.2百萬元人民幣的激勵計劃新增費用影響，本集團2019年經營溢利為15.5百萬元人民幣，2018年同期經營溢利為3.5百萬元人民幣。

2019年，本集團財務費用淨額60.4百萬元人民幣，包括，但不限於：

- (i) 應用於2019年1月1日生效的香港財務報告準則第16號「租賃」對帶來的利息費用18.7百萬元人民幣；及
- (ii) 於2018年11月23日發行的可換股債券於本年度的利息費用約為35.9百萬元人民幣，截至2018年為4.1百萬元人民幣。

另本集團錄得其他特殊事項為：

- (i) 參股餐飲品牌的虧損為11.2百萬元人民幣，2018年度為4.4百萬元人民幣；於一間聯營公司投資的減值損失為15.0百萬元人民幣，2018年度無該等減值損失；及
- (ii) 本公司處置理文發展有限公司(「理文」)全部已發行股本，錄得年內已終止經營業務虧損35.1百萬元人民幣，經考慮(其中包括)(a)已終止經營業務年內溢利12.5百萬元人民幣，(b)重新分類外幣換算儲備前出售已終止經營業務股權虧損(扣除所得稅)40.0百萬元人民幣，以及(c)於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備至損益，損失7.6百萬元人民幣。

綜上，本集團2019年錄得年內虧損為121.4百萬元人民幣，由2018同期虧損8.9百萬元人民幣增加虧損約112.5百萬元人民幣。本期間虧損主要為上述特殊事項影響。本公司認為上述特

殊項目並非代表年度本公司業務的經營表現指標。本公司亦認為發行的可換股債券產生的利息費用和參股餐飲品牌的虧損可能或會繼續對本集團未來財務業績產生影響。

2020年初突然爆發新型冠狀病毒(COVID-19)疫情(「疫情」)，中國多個省市已啟動最高級別的重大突發公共衛生事件一級響應，並採取各項嚴格措施遏制疫情蔓延。本集團自2020年1月26日起，根據各級政府防控措施，階段性的暫停旗下若干控股及投資餐飲(包括自營及特許經營門店)的運營。隨著疫情好轉逐步復工外，本集團也積極通過線上平台推廣非接觸式的食物送遞及外賣自提，團餐業務，努力擴大銷售。同時採取一系列減少成本的措施降低疫情影響，包括談判減免租金和靈活用工控制人力成本。本集團估計疫情對本集團經營產生的影響屬短期及臨時性質，從長遠角度看，本集團仍然對經濟增長及中國餐飲業的前景充滿信心。除了不斷聚焦現有業務，提升盈利能力外，也將資源審慎的運用於新的業務或資產收購機會。

## 控股品牌業務進展

### 和合谷

2019年和合谷大力推進「啟動組織，精簡品種，增加品類，極致品質；產能升級，實現價值；顧客滿意，員工自豪」戰略，以產品優化及顧客體驗為核心、在延長經營時段、調整產品結構、多渠道拓展銷售方面取得較大進展，同店銷售大幅增長25.6%，2019年系統銷售額比2018年增加99.4百萬元人民幣，毛利增長23.8百萬元人民幣，和合谷加大線上營銷投入以及豬肉等原材料價格顯著上升導致毛利率有下降。不考慮資產減值損失和關店損失等影響，和合谷經營溢利為23.4百萬元人民幣，比2018年增加14.0百萬元人民幣。2019年經營溢利為16.3百萬元人民幣(2018年：11.1百萬元人民幣)，利息費用和所得稅費用為12.5百萬元人民幣，主要為應用香港財務報告準則第16號「租賃」帶來的費用10.8百萬元人民幣。

門店網絡：截至2019年12月31日，和合谷品牌旗下門店149家，其中105家直營店。2019年，新拓展24家加盟合作商，覆蓋北京、河北、山東、山西、內蒙古等地區。

品牌升級：和合谷引入專業諮詢機構，對整體品牌戰略進行梳理，並從品牌定位、視覺形象、產品結構方面制定具體優化措施。2020年，和合谷將在2019年的基礎上推出全新的品牌及門店形象，並逐步升級現有門店。

數字化升級：本年度和合谷完成了收銀系統、用戶運營系統的全面升級，並靈活開展線上線下多維度營銷。目前，所有門店均實現顧客手機小程序點餐和自提服務，提升了顧客點餐效率，有效緩解高峰期顧客排隊壓力、提升訂單量，同時實現用戶消費行為數據的在線化，為後續實現基於用戶數據的精準營銷打下基礎。

產品研發：為了聚焦產品和服務，和合谷延長了早晚餐時間段，增加了餛飩、麵條、烤串等多元化的品種，吸引了更多的客流。針對就餐場景的特點，和合谷2019年推出全天免費小菜，部分門店放置自助服務台，增加了顧客粘性及滿意度，對拉動銷售起到積極作用。2020年和合谷將進一步結合不同時段的消費場景特點加快新產品推出的頻率，同時結合線上線下不同的消費特點和需求制定定價策略。

供應鏈：依託於集團的集採中心，享受多品牌集採價格，降低了部分一次性用品及糧油成本。在北京郊區自建庫房並組織協力廠商建立物流配送體系，服務能力覆蓋華北地區。2019年和合谷位於北京及天津的中央工廠除滿足自身加工需求外，已開始積極拓展第三方客戶，比如喜茶、物美等。

### 新辣道

新辣道2019年尚處在品牌升級和調整過程中，直營門店調整基本到位。2019年系統銷售額為483.6百萬元人民幣，不考慮資產減值損失和關店損失等影響，新辣道經營溢利為23.5百萬元人民幣。2019年經營溢利為16.6百萬元人民幣，利息費用和所得稅費用為11.8百萬元人民幣，主要為應用香港財務報告準則第16號「租賃」帶來的費用7.9百萬元人民幣。

門店網絡：截至2019年12月31日，新辣道品牌旗下門店93家。2019年，新拓展16家加盟合作商，覆蓋浙江、江蘇、山西、河北、甘肅、內蒙古等地區，其餘地區加盟商也在深度洽談中。

品牌升級：自2018年底進行新模式門店實驗以來取得較好效果，新模式單店營收改善明顯。2019年對部分租約到期門店進行新模式門店升級，該批門店實現改造當年盈利。

組織建設：在團隊管理方面，進一步優化組織結構。總部層面通過梳理人員崗位對總部冗餘人員進行精簡，門店管理團隊方面，通過激勵分配制度改革使得新開門店盈利能力增強。

供應鏈：通過系統性組織主要原材料及輔料市場化招標降低原材料成本，並建立起核心原料及調料的供應鏈體系。

加盟拓展：2019年新辣道開始系統化推進加盟業務，在集團的幫助下在多個區域實現加盟業務零的突破。如，2020年1月13日，新辣道成功在香港開設第一家加盟店，有利於新辣道在海外市場打開局面。

### 參股品牌

2019年，本集團主要參股品牌運營系統提升的同時實現了不同程度的增長，總體餐飲業務系統銷售額比2018年同期增長17.3%。參股品牌尚處於投入擴張期，整體尚未為本集團貢獻利潤。隨著各參股品牌門店規模的不斷拓展、品牌推廣及營運能力的不斷提升，將為本集團收益提供重要貢獻。以下為各參股企業2019年業務資料摘要：

#### 遇見小面

截至2019年12月31日12個月期間，遇見小面系統銷售額為140.9百萬元人民幣，較2018年同期增長約51.7%。2019年積極開發完善前端門店及總部後臺的資訊系統，為後續的迅速發展奠定了堅實的基礎；門店模型及產品結構持續探索和優化，開發不同類型門店和延長經營時段以提升效率，進入了快速迭代和升級的時代；經營網絡以直營為基礎持續優化單店模型，以特許加盟作為核心擴張手段，截至2019年12月31日遇見小面已有近50家品牌店，並與合作方簽訂了廈門的區域加盟協議，及在華東地區成立了合資公司並簽訂了三年百店的拓展計劃。

## 西少爺

截至2019年12月31日12個月期間，西少爺系統銷售額為179.0百萬元人民幣，較2018年同期增長約19.1%。2019年開始嘗試特許經營模式，通過不斷打磨優化，已經形成了較為成熟的加盟體系，為後期大力開展加盟業務奠定堅實基礎，截止2019年底已簽約4家合作商，已開業加盟門店3家。通過提高管理效率使管理成本大幅縮減，總部管理費用從2018年的16.4%下降至2019年的10.0%，控制效果成效顯著。2019年西少爺積極拓展海外市場，探索加拿大開店。供應鏈方面：管理層提出「大供應鏈」理念，將供應商來源拓展至全球市場，將為食材品質、成本控制帶來不小的提升。

## 好色派沙拉

好色派沙拉進一步加強用戶運營優勢，利用線上跨界品牌聯動活動擴展客戶群，提升客流量和品牌認知度，折扣活動部分影響到2019年銷售表現。好色派沙拉在優化沙拉產品的基礎上，持續研發推出延伸性熱食產品，從而克服了西冷餐食的季節性寒冬；同時，逐步拓展加盟業務，簽約3家加盟店，覆蓋廣東省廣州、清遠及廈門區域。不斷推出衍生產品，品牌受眾得到增加。同時推出零售產品，旗下「Wonderlab」代餐產品取得進展，成為新的業務增長點，由於發展勢頭良好，取得了取得市場化信貸融資。

## 越品

截至2019年12月31日12個月期間，越品系統銷售額為110.7百萬元人民幣。除去新開門店外，越品旗下兩個品牌「越小品」和「美奈小館」可比店同店銷售增長分別為20.3%和9.6%。2019年通過產品優化升級、會員系統的搭建完善以及門店考核及激勵政策的優化使顧客滿意度、員工滿意度及企業業績均有明顯提升。

## 大弗蘭

截至2019年12月31日12個月期間，大弗蘭系統銷售額為51.5百萬元人民幣，較2018年同期增長約23.4%。2019年聚焦於運營能力的提升、產品及品牌形象的優化升級，同時推行新的門店考核及激勵政策，使顧客滿意度、員工滿意度及運營效率均明顯提升；內功打磨的同時，也逐步拓展加盟業務，已簽約2家加盟店並均已開業。

## 仔皇煲

截至2019年12月31日12個月期間，仔皇煲系統銷售額為161.5百萬元人民幣。2019年開始拓展加盟業務，已簽約並開業門店6家，在業務拓展的同時，不斷梳理優化加盟體系，經過一年的摸索，已經形成一套適合品牌的加盟模式，將加盟業務推向快車道；2019年對品牌重新包裝和定位，從提升顧客體驗出發，引入外腦重新設計，新模式店已經開樣，形象、包裝和口味都受到顧客的一致好評。延伸產品線，增加了粥類和小菜類產品，提升晚餐時段營業額，使產品能夠覆蓋各個時段又進一步。主打產品煲仔飯工藝升級，研發定制了煲仔飯烹製鍋具，使鍋巴更接近傳統。

## 西舍咖啡

截至2019年12月31日12個月期間，西舍咖啡系統銷售額為74.6百萬元人民幣，較2018年同期增長約29.8%。除原上海地區門店外，進一步拓展外阜市場，陸續在深圳開出3家門店，北京開出3家門店；積極開發完善前端門店及總部後臺的數字化運營體系，微信小程序點單不斷迭代，為後續的迅速發展奠定了堅實的基礎。同時，公司新零售產品銷售取得良好進展。

## 福客

截至2019年12月31日12個月期間，福客系統銷售額為83.0百萬元人民幣，較2018年同期增長約17.9%。2019年著力於運營能力的提升，通過「員工驅動工程」提升顧客滿意度和員工滿意度；同時，品牌形象優化升級，在模式創新方面進行大膽嘗試，推出價格分梯次自選門店並上市多種海鮮菜品，提高了品牌壁壘，推出「福客優選」新品牌和新形象，收到市場良好反饋。

## 財務業績

本公司董事會欣然公佈，本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2018年12月31日止年度比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千人民幣	2018年 重述 千人民幣
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	<b>998,250</b>	470,181
銷售成本		<b>(407,912)</b>	(199,933)
<b>毛利</b>		<b>590,338</b>	270,248
分銷及銷售開支		<b>(491,179)</b>	(226,811)
一般及行政費用		<b>(109,581)</b>	(46,708)
金融資產減值虧損淨額		<b>(2,849)</b>	(277)
其他收入	4	<b>19,622</b>	10,827
其他收益／(虧損)淨額	5	<b>968</b>	(3,737)
<b>經營溢利</b>		<b>7,319</b>	3,542
財務收入		<b>258</b>	189
財務費用		<b>(24,754)</b>	(2,686)
可換股債券利息		<b>(35,920)</b>	(4,125)
財務費用淨額		<b>(60,416)</b>	(6,622)
應佔聯營公司虧損		<b>(11,189)</b>	(4,394)
聯營公司投資的減值虧損		<b>(14,971)</b>	—
除稅前虧損		<b>(79,257)</b>	(7,474)
所得稅支出	6	<b>(7,013)</b>	(2,348)
<b>年內持續經營業務虧損</b>		<b>(86,270)</b>	(9,822)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千人民幣	2018年 重述 千人民幣
<b>已終止經營業務：</b>			
年內溢利	13	12,514	915
重新分類外幣換算儲備前出售已終止經營業務股權 虧損(扣除所得稅)	13	(39,994)	—
於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備	13	<u>(7,637)</u>	<u>—</u>
<b>年內已終止經營業務(虧損)／溢利</b>		<b><u>(35,117)</u></b>	<b><u>915</u></b>
<b>年內虧損</b>		<b><u>(121,387)</u></b>	<b><u>(8,907)</u></b>
<b>年內虧損歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		(121,634)	(11,144)
非控股權益		<u>247</u>	<u>2,237</u>
		<b><u>(121,387)</u></b>	<b><u>(8,907)</u></b>
<b>其他全面收益</b>			
<b>不會重新分類至損益之項目：</b>			
重新衡量已終止經營業務之界定利益資產		—	228
<b>其後可能會重新分類至損益之項目：</b>			
因換算海外業務而產生之匯兌差額		(7,790)	19,456
因換算已終止經營業務而產生之匯兌差額		11,295	(5,185)
於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備	13	<u>7,637</u>	<u>—</u>
<b>年內其他全面收益</b>		<b><u>11,142</u></b>	<b><u>14,499</u></b>
<b>年內全面(虧損)／收益總額</b>		<b><u>(110,245)</u></b>	<b><u>5,592</u></b>

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千人民幣	2018年 重述 千人民幣
年內全面（虧損）／收益總額歸屬於：			
—本公司權益持有人		(110,492)	3,355
—非控股權益		<u>247</u>	<u>2,237</u>
		<u>(110,245)</u>	<u>5,592</u>
歸屬於本公司權益持有人之年內全面（虧損）／收益總額			
—持續經營業務		(94,307)	7,397
—已終止經營業務		<u>(16,185)</u>	<u>(4,042)</u>
		<u>(110,492)</u>	<u>3,355</u>
歸屬於本公司權益持有人之持續經營業務虧損之每股虧損：			
每股虧損（分人民幣）—基本	8	<u>(5.56)</u>	<u>(0.83)</u>
每股虧損（分人民幣）—稀釋	8	<u>(5.56)</u>	<u>(0.83)</u>
歸屬於本公司權益持有人之虧損之每股虧損：			
每股虧損（分人民幣）—基本	8	<u>(7.81)</u>	<u>(0.76)</u>
每股虧損（分人民幣）—稀釋	8	<u>(7.81)</u>	<u>(0.76)</u>

綜合資產負債表  
於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		151,830	248,048
預付租賃款項		—	40,663
使用權資產		372,944	—
投資物業		—	35,426
聯營公司投資		273,054	292,975
商譽		580,931	583,931
無形資產		507,468	508,106
遞延稅項資產		25,205	31,388
界定利益資產		—	5,183
應收貿易及其他款項	9	43,116	43,379
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融 資產		5,000	2,000
其他非流動資產		2,075	4,745
		<u>1,961,623</u>	<u>1,795,844</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		35,935	94,202
預付租賃款項		—	531
應收貿易及其他款項	9	29,338	120,323
其他流動資產		59,392	82,067
可收回稅項		—	996
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		62,792	42,194
現金及現金等價物		131,285	302,277
		<u>318,742</u>	<u>642,590</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>2,280,365</u></u>	<u><u>2,438,434</u></u>

		於12月31日	
	附註	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
<b>流動負債</b>			
應付貿易及其他款項	10	129,060	366,412
合約負債		61,746	79,261
租賃負債		116,709	—
借款	12	5,000	5,000
應付稅項		7,495	5,206
可換股債券	11	34,183	19,800
		<u>354,193</u>	<u>475,679</u>
<b>非流動負債</b>			
應付的非控股權益認沽權購買價		99,024	103,496
可換股債券	11	448,380	517,592
租賃負債		263,580	—
遞延所得稅負債		123,579	124,868
借款	12	1,200	229,742
遞延政府補助		5,443	3,761
		<u>941,206</u>	<u>979,459</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>1,295,399</b></u>	<u><b>1,455,138</b></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		133,023	122,949
儲備		<u>766,427</u>	<u>776,128</u>
歸屬於本公司權益持有人之權益		899,450	899,077
非控股權益		<u>85,516</u>	<u>84,219</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>984,966</b></u>	<u><b>983,296</b></u>
<b>負債及權益總額</b>		<u><b>2,280,365</b></u>	<u><b>2,438,434</b></u>

附註：

## 1 一般事項

百福控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事連鎖餐飲經營及各地手袋製造及銷售。

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)第22章於開曼群島註冊成立為上市有限公司，且其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為捷亨有限公司，一家於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司，而其最終控股公司為Exponential Fortune Group Limited(「Exponential Fortune」)，一家於開曼群島註冊成立的公司。Exponential Fortune的最終控股股東是趙令歡，彼亦為本公司主席。本公司的註冊辦事處地址為Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman, KY1-111, Cayman Islands。

除另有說明外，本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2 編製基礎及會計政策變化

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，這些政策一直適用於所有披露的年份。

### 2.1.1 編製基礎

本集團的綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，惟下列者除外：

- 投資物業—按公允價值計量；
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、應付的非控股權益認沽權購買價及衍生金融工具—按公允價值計量；及
- 界定利益退休金計劃資產—計劃資產按公允價值計量。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷力。

於2019年12月，本集團完成向南奧發展有限公司(「南奧」)出售理文發展有限公司(「理文」，為本公司全資擁有之前附屬公司)之100%股權(附註13)。相關收入、開支及出售完成前其他經營業績以及出售虧損淨額於全面收益表內「年內已終止經營業務虧損」項下單獨呈列。截至2018年12月31日止年度之比較數字亦將重新分類，以保持呈報一致。

## 2.1.2 持續經營

截至2019年12月31日，本集團之流動負債超過其流動資產35,451,000元人民幣。本集團之流動資金主要視乎其能否維持充足營運現金流入及足夠融資以履行其到期之財務責任。考慮到本集團有能力自其未來經營活動產生現金流入淨額及直至批准財務報表日期與若干銀行所訂立之貸款協議，本公司董事認為，本公司具有足夠資金以履行本集團於2019年12月31日起12個月期間之債務義務及資本支出要求。因此，財務報表已根據持續經營基準編製。

## 2.1.3 本集團採用之新訂及經修訂準則

本集團已於2019年1月1日起年報期內首次應用下列準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特性
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資公司之長期權益
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、削減或清償
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
年度改進項目	香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團已變更其會計政策。本集團選擇追溯採納有關新規定，惟已確認於2019年1月1日首次採納新準則之累計影響。有關詳情於附註2.2披露。上述其他修訂對已於先前期間確認之金額並無造成任何重大影響，且並不預期對本期或未來期間造成重大影響。

## 2.1.4 尚未採納之新訂準則及詮釋

下文為於2019年12月31日之報告期內已頒佈但並非強制執行之新訂準則及其修訂本，且並未獲本集團提早採納。預期該等準則於本報告期或未來報告期不會對本集團及可預見未來交易產生重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大之定義 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務之定義 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號修訂本	利率基準改革 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第1號修訂本	流動及非流動負債分類 <sup>(3)</sup>

(1) 自2020年1月1日起之會計期間生效。

(2) 自2021年1月1日起之會計期間生效(可能延長至2022年1月1日)。

(3) 自2022年1月1日起之會計期間生效。

## 2.2 會計政策及披露變化

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號對本集團財務報表之影響。

誠如上文附註2.1所示，本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號「租賃」，惟並無根據該準則特定過渡條文所准許就2018年報告期重述比較資料。有關新租賃規則引致的重新分類及調整於2019年1月1日之期初資產負債表內確認。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團確認與先前根據香港會計準則第17號「租賃」原則分類為「經營租賃」之租賃相關之租賃負債。該等負債以剩餘租賃款項之現值計量，使用承租人於2019年1月1日之增量借款利率進行折現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債之加權平均增量借款利率為4.75%。

### (a) 所採用之實際適宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用以下準則允許之實際適宜方法：

- 對一組有合理相似特點之租賃組合應用單一折現率
- 依靠過往對於租賃是否繁重之評估作為進行減值審查之替代方案—於2019年1月1日並無繁重合約
- 將於2019年1月1日剩餘租賃期少於12個月之經營租賃入賬列為短期租賃
- 於首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產，及
- 倘合約包含延長或終止租約之選擇權，使用事後方式釐定租賃期。

本集團已選擇不在首次應用日期重新估計一項合約是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期前訂立之合約，本集團依靠應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定一項安排是否包含一項租賃」作出之評估。

(b) 租賃負債之計量

	千人民幣
於2018年12月31日披露之經營租賃承諾	464,304
使用承租人於首次應用日期之增量借款利率進行折現	390,798
減：以直線法確認為費用之短期租賃	<u>(21,570)</u>
於2019年1月1日確認之租賃負債	<u><u>369,228</u></u>
其中：	
租賃負債—流動部分	95,621
租賃負債—非流動部分	<u>273,607</u>
	<u><u>369,228</u></u>

(c) 使用權資產之計量

使用權資產以與租賃負債相同之金額計量，並以於2018年12月31日之資產負債表中該項租賃相關之任何預付或預提之租賃款項金額作調整。於首次應用日期，概無須對使用權資產作出調整之繁重租賃合約。

(d) 於2019年1月1日在資產負債表內確認之調整

會計政策變化影響下列於2019年1月1日資產負債表中之項目：

- 使用權資產—增加407,452,000元人民幣
- 其他資產—流動部分—減少14,817,000元人民幣
- 租賃負債—非流動部分—增加273,607,000元人民幣
- 租賃負債—流動部分—增加95,621,000元人民幣
- 其他應付款項及預提費用—減少17,787,000元人民幣
- 預付租賃款項—減少41,194,000元人民幣

### 3 收入及分部資料

本集團於年內之收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
持續經營業務：		
餐飲業務收入	998,250	470,181
已終止經營業務：		
製造及銷售手袋業務收入	<u>444,751</u>	<u>383,899</u>

本公司執行董事為主要經營決策者(「主要經營決策者」)。主要經營決策者定期審閱本集團之中期報告，以集中於所交付或提供貨物或服務之類別，從而評估表現及分配資源。主要經營決策者已根據該等報告釐定經營分部。

截至2018年12月31日止年度，本集團有兩個報告分部，即餐飲業務以及製造及銷售手袋業務。截至2019年12月31日止年度，本集團出售其於理文的100%股權，於完成後，本公司已不再於理文擁有任何權益，而理文各自之附屬公司已不再為本公司之附屬公司，故理文及其附屬公司之財務業績不再於本公司財務報表中綜合入賬。因此，截至2019年12月31日止年度，製造及銷售手袋業務被分類為已終止經營業務，並於未來不再為本集團之報告分部。

#### 分部收入及業績

以下為本集團按報告分部之收入及業績分析：

	持續經營業務	已終止 經營業務	合計
	餐飲業務	製造及銷售 手袋業務*	
	千人民幣	千人民幣	千人民幣
<b>截至2019年12月31日止年度</b>			
收入總額	998,250	444,751	1,443,001
分部間收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
來自外部客戶之收入	<u>998,250</u>	<u>444,751</u>	<u>1,443,001</u>
分部毛利	590,338	119,562	709,900
分部經營溢利	<u>7,319</u>	<u>15,594</u>	<u>22,913</u>
分銷及銷售開支	(491,179)	(19,477)	(510,656)
一般及行政費用	<u>(109,581)</u>	<u>(89,341)</u>	<u>(198,922)</u>

	持續經營業務 餐飲業務 千人民幣	已終止 經營業務 製造及銷售 手袋業務* 千人民幣	合計 千人民幣
其他資料：			
重大非現金支出 折舊及攤銷	<u>164,995</u>	<u>12,255</u>	<u>177,250</u>
於2019年12月31日			
資產總額	2,280,365	—	2,280,365
包括：			
聯營公司投資	273,054	—	273,054
負債總額	<u>1,295,399</u>	<u>—</u>	<u>1,295,399</u>
截至2018年12月31日止年度(重述)			
收入總額	470,181	383,899	854,080
分部間收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
來自外部客戶之收入	<u>470,181</u>	<u>383,899</u>	<u>854,080</u>
分部毛利	270,248	96,230	366,478
分部經營溢利	<u>3,542</u>	<u>4,388</u>	<u>7,930</u>
分銷及銷售開支 一般及行政費用	(226,811) <u>(46,708)</u>	(16,320) <u>(82,126)</u>	(243,131) <u>(128,834)</u>
其他資料：			
重大非現金支出 折舊及攤銷	<u>20,571</u>	<u>8,153</u>	<u>28,724</u>
於2018年12月31日			
資產總額	2,118,770	319,664	2,438,434
包括：			
聯營公司投資	292,975	—	292,975
負債總額	<u>1,362,440</u>	<u>92,698</u>	<u>1,455,138</u>

\* 製造及銷售手袋業務已分類為已終止經營業務。因此，相關收入、開支及所得稅於全面收益表內「年內已終止經營業務溢利」項下單獨呈列。

上文報告之分部收入指來自外部客戶所產生之收入。截至2019年及2018年12月31日止年度概無分部間銷售。

就持續經營業務而言，概無來自單一外部客戶之交易收入佔本集團截至2019年及2018年12月31日止年度收入總額10%或以上。就已終止經營業務而言，截至2019年12月31日止年度，約191,935,000元人民幣（2018年：155,162,000元人民幣）之收入來自製造及銷售手袋分部之單一外部客戶。

除稅前經營溢利與虧損之對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
來自持續經營業務之經營溢利	7,319	3,542
財務收入	258	189
財務費用	(24,754)	(2,686)
可換股債券利息	(35,920)	(4,125)
應佔聯營公司虧損	(11,189)	(4,394)
聯營公司投資的減值虧損	(14,971)	—
除稅前虧損	<u>(79,257)</u>	<u>(7,474)</u>
來自已終止經營業務之經營溢利	15,594	4,388
財務費用	(89)	(149)
除稅前溢利	<u>15,505</u>	<u>4,239</u>

#### 地區資訊

於2019年12月31日，本集團位於中國境外之非流動資產總額少於10%。於2018年12月31日，本集團位於中國、泰國及緬甸之非流動資產（金融工具及遞延所得稅資產除外）分別為1,639,259,000元人民幣、35,426,000元人民幣及84,588,000元人民幣。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團持續經營業務之全部收入均源自中國。年內本集團來自已終止經營業務之外部客戶之收入按地區劃分詳情如下：

	來自已終止經營業務之 外部客戶之收入	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
美國	165,692	166,572
加拿大	93,437	46,706
義大利	39,828	22,198
中國	27,309	24,332
德國	18,488	23,767
香港	11,640	20,577
南美洲國家	8,476	6,976
英國	6,032	4,089
荷蘭	4,112	5,824
中東及非洲	516	663
其他歐洲國家	35,645	28,993
其他亞洲國家	33,576	33,202
	<u>444,751</u>	<u>383,899</u>

#### 4 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
特許經營收入	7,640	3,468
政府補助	4,704	1,736
管理服務收入(a)	2,500	2,500
理財產品投資收入(b)	2,197	883
貸款利息收入	732	348
租金收入	345	390
其他	1,504	1,502
	<u>19,622</u>	<u>10,827</u>

附註：

- (a) 管理服務收入主要包括本集團就提供商業、管理及行政支援服務而收取之服務費。
- (b) 截至2019年12月31日止年度，理財產品投資收入包括已變現收益1,205,000元人民幣(2018年：883,000元人民幣)及未變現收益992,000元人民幣(2018年：零)，兩項收益均於綜合全面收益表內入賬列作「其他收入」。

## 5 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
匯兌收益／(虧損)淨額	913	(1,916)
出售使用權資產收益	1,340	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,266)	(655)
衍生金融工具公允價值變動虧損	—	(1,029)
其他	(19)	(137)
	<u>968</u>	<u>(3,737)</u>

## 6 所得稅支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	千人民幣	重述 千人民幣
即期所得稅		
香港利得稅	1,345	2,589
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>3,439</u>	<u>1,464</u>
	4,784	4,053
遞延稅項	<u>5,220</u>	<u>1,619</u>
	<u>10,004</u>	<u>5,672</u>
下列各項應佔的所得稅支出：		
— 持續經營業務	7,013	2,348
— 已終止經營業務	<u>2,991</u>	<u>3,324</u>
	<u>10,004</u>	<u>5,672</u>

### 開曼群島

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司毋須繳交開曼群島所得稅。

### 香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體之首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，超過2百萬港元之溢利則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制要求之集團實體溢利將繼續按統一稅率16.5%徵稅(2018年：16.5%)。

## 中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率由2008年1月1日起為25%。

## 緬甸

緬甸附屬公司須按25%之稅率繳付緬甸公司所得稅。由於兩個年度內並無於緬甸產生應課稅溢利，故兩個年度內均無就緬甸公司所得稅計提撥備。

## 泰國

泰國附屬公司須按20%之稅率繳付泰國公司所得稅。由於泰國附屬公司於兩個年度內產生虧損，故兩個年度內均無就泰國公司所得稅計提撥備。

## 7 股息

董事會議決不就截至2019年12月31日止年度宣派任何股息(2018年：無)。

## 8 每股虧損

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	分人民幣	重述 分人民幣
每股基本虧損(a)		
歸屬於本公司權益持有人之持續經營業務	(5.56)	(0.83)
來自已終止經營業務	<u>(2.25)</u>	<u>0.07</u>
歸屬於本公司權益持有人每股基本虧損總額	<u><b>(7.81)</b></u>	<u><b>(0.76)</b></u>
每股稀釋虧損(b)		
歸屬於本公司權益持有人之持續經營業務	(5.56)	(0.83)
來自已終止經營業務	<u>(2.25)</u>	<u>0.07</u>
歸屬於本公司權益持有人每股稀釋虧損總額	<u><b>(7.81)</b></u>	<u><b>(0.76)</b></u>

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按歸屬於本公司權益持有人之虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年 重述
計算每股基本虧損時所用之歸屬於本公司權益持有人之 (虧損)/溢利：		
來自持續經營業務(千人民幣)	(86,517)	(12,059)
來自已終止經營業務(千人民幣)	<u>(35,117)</u>	<u>915</u>
	<u><b>(121,634)</b></u>	<u><b>(11,144)</b></u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u><b>1,556,787</b></u>	<u><b>1,460,593</b></u>

(b) 每股稀釋虧損

每股攤薄虧損乃通過調整已發行股份加權平均數計算，以假設悉數兌換潛在稀釋股份。本公司潛在稀釋股份包括根據可換股債券、購股權計劃及股份獎勵計劃而將予發行之股份。就根據購股權計劃而將予發行之股份而言，本公司作出計算，以釐定根據未行使購股權所附認購權之貨幣價值按公允價值(按本公司股份年內平均股份市價釐定)可能收購之股份數目。上述所計算之股份數目與假設行使購股權而可能發行之股份數目進行比較。

計算截至2019年及2018年12月31日止年度之每股稀釋虧損時，由於可稀釋潛在普通股具有反稀釋效應可減少每股虧損，故並無假設發行任何可稀釋潛在普通股。

## 9 應收貿易及其他款項

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
應收貿易款項(a)	14,142	88,857
其他應收款項	<u>61,161</u>	<u>75,122</u>
應收貿易及其他款項總額	<u><b>75,303</b></u>	<u>163,979</u>
減：應收貿易款項減值撥備	(226)	(277)
其他應收款項減值撥備	(2,623)	—
應收貿易及其他款項—淨額	<u>72,454</u>	<u>163,702</u>
減：非即期部分	<u>(43,116)</u>	<u>(43,379)</u>
應收貿易及其他款項—即期部分	<u><b>29,338</b></u>	<u>120,323</u>

### (a) 應收貿易款項

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
關聯方	83	15,247
第三方	<u>14,059</u>	<u>73,610</u>
小計	14,142	88,857
減：減值撥備	<u>(226)</u>	<u>(277)</u>
應收貿易款項—淨額	<u><b>13,916</b></u>	<u>88,580</u>

應收貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
6個月以內	13,856	77,395
6個月至1年	<u>286</u>	<u>11,462</u>
	<u><b>14,142</b></u>	<u>88,857</u>

## 減值變動

	截至12月31日止年度	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
於1月1日	277	—
減值撥備	226	277
年內撇銷為不可收回	<u>(277)</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>226</u>	<u>277</u>

## 10 應付貿易及其他款項

應付貿易及其他款項主要包括貿易購貨及持續開支成本之未付金額。貿易購貨之平均賒賬期為7至180天。

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
應付貿易款項	50,915	91,413
其他應付款項及預提費用	<u>78,145</u>	<u>274,999</u>
	<u>129,060</u>	<u>366,412</u>

應付貿易款項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
6個月以內	50,658	91,023
6個月以上	<u>257</u>	<u>390</u>
	<u>50,915</u>	<u>91,413</u>

## 11 可換股債券

	於12月31日	
	2019年	2018年
	千人民幣	千人民幣
流動部分		
可換股債券	<u>34,183</u>	<u>19,800</u>
非流動部分		
可換股債券	<u>448,380</u>	<u>517,592</u>

於2019年12月31日，可換股債券之流動部分金額為38,053,000港元（相當於約34,183,000元人民幣），指自發行日期起計至2020年11月23日以年票息率3%計算之應付利息。可換股債券餘額已分類為非流動負債。

本公司所發行可換股債券（「可換股債券」）之主要條款及條件如下：

**(i) 利率：**

本公司須按年利率3%支付可換股債券之利息。

**(ii) 轉換價：**

可換股債券將可按初步轉換價每股1.18港元轉換為本公司股份，並可予調整。轉換價可能會因（其中包括）股份合併、拆細或重新分類、溢利或儲備資本化、資本分派、股息、增發股份或購股權，增發其他證券、更改轉股權及向股東進行其他發售而調整。

**(iii) 本公司發行可換股債券之有效期**

本公司發行可換股債券之有效期由2016年11月13日起計為期兩年，任何一方均無權延長。

**(iv) 到期日**

發行可換股債券日期之五週年，或（經債券持有人同意）發行日期之七週年。

**(v) 到期贖回**

除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將於到期日贖回可換股債券，金額等於到期日之本金額，另加可換股債券預提利息及於到期日仍未支付之所有其他預提或未償還款項。本公司不得在到期日前選擇贖回可換股債券，惟下文所述控制權變更時贖回及除牌時贖回則除外。

(vi) 債券持有人選擇贖回

(1) 控制權變更時贖回

發生控制權變更後，債券持有人有權自行選擇要求本公司贖回該債券持有人的全部（但並非部分）可換股債券。贖回價格為未償還本金額之港元等值金額加上債券自發行日期至付款日期債券本金額內部回報率8%之利息金額（「提前贖回金額」）。

(2) 除牌時贖回

倘本公司股份不再在香港聯交所上市或不獲准在香港聯交所買賣，則債券持有人有權自行選擇要求本公司按提前贖回金額贖回該債券持有人的全部（但並非部分）可換股債券。

負債部分之公允價值按照發行日期等值非可換股債券之市場利率計算。所得款項餘額分配至轉換權並作為特別儲備在股東權益中確認。

截至2018年及2019年12月31日止年度，可換股債券組成部分之變動如下：

	負債部分 千人民幣	權益部分 千人民幣	合計 千人民幣
於2018年1月1日	—	—	—
發行可換股債券(i)	537,933	128,088	666,021
利息開支(ii)	4,125	—	4,125
匯兌差額	<u>(4,666)</u>	<u>—</u>	<u>(4,666)</u>
於2018年12月31日	<u>537,392</u>	<u>128,088</u>	<u>665,480</u>
於2019年1月1日	<b>537,392</b>	<b>128,088</b>	<b>665,480</b>
轉換可換股債券(iii)	<b>(97,612)</b>	<b>(23,794)</b>	<b>(121,406)</b>
利息開支(ii)	<b>35,920</b>	—	<b>35,920</b>
匯兌差額	<u><b>6,863</b></u>	<u>—</u>	<u><b>6,863</b></u>
於2019年12月31日	<u><b>482,563</b></u>	<u><b>104,294</b></u>	<u><b>586,857</b></u>

附註：

(i) 截至2018年12月31日止年度，本公司發行可換股債券之本金總額為750,000,000港元（相當於約666,021,000元人民幣）。

(ii) 利息開支35,920,000元人民幣（2018年：4,125,000元人民幣）乃採用實際利率法計算。

(iii) 截至2018年12月31日止年度，並無可換股債券獲轉換。

截至2019年12月31日止年度，本金額為139,323,520港元之可換股債券已轉換為本公司118,070,780股普通股，導致股本及股份溢價分別增加11,807,000港元（相當於約10,074,000元人民幣）及129,394,000港元（相當於約111,332,000元人民幣）。

## 12 借款

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
即期		
有抵押		
銀行借款	<u>5,000</u>	<u>—</u>
無抵押		
銀行借款	<u>—</u>	<u>5,000</u>
	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
非即期		
無抵押		
第三方貸款(b)	<u>1,200</u>	<u>229,742</u>
借款總額	<u><u>6,200</u></u>	<u><u>234,742</u></u>

### (a) 加權平均年利率

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
銀行借款	5.22%	5.73%
第三方貸款	3.48%	1.25%

### (b) 第三方貸款

	於12月31日	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
本公司一名前董事(i)	—	228,542
其他第三方(ii)	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
	<u><u>1,200</u></u>	<u><u>229,742</u></u>

附註：

- (i) 該金額指來自本公司一名前董事之貸款260,000,000港元。貸款按年利率3.75%計息且原先須於2020年12月31日償還。根據有關出售理文之買賣協議(「出售協議」)，上述貸款於2019年12月27日出售完成時與代價抵銷。有關詳情請參閱附註13。
- (ii) 該金額指來自第三方之貸款，按年利率10%計息且須於2021年4月償還。

### 13 已終止經營業務

誠如附註2.1所披露者外，本公司已於2019年12月27日出售理文並於本期內呈報為已終止經營業務。有關已終止經營業務於期內至出售日期之財務資料載於下文。

#### (a) 財務表現及現金流量資料

下表列示自2019年1月1日至2019年12月27日期間及截至2018年12月31日止年度之財務表現及現金流量資料。

	自2019年1月1日 至2019年 12月27日期間 千人民幣	截至2018年 12月31日止年度 千人民幣
收入	444,751	383,899
開支	<u>(429,246)</u>	<u>(379,660)</u>
除稅前溢利	15,505	4,239
所得稅支出	<u>(2,991)</u>	<u>(3,324)</u>
已終止經營業務之除所得稅後溢利	12,514	915
重新分類外幣換算前出售已終止經營業務股權虧損 (扣除所得稅)(附註13(b))	(39,994)	—
於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備	<u>(7,637)</u>	<u>—</u>
已終止經營業務(虧損)/溢利	<u><u>(35,117)</u></u>	<u><u>915</u></u>

	自2019年1月1日 至2019年 12月27日期間 千人民幣	截至2018年 12月31日止年度 千人民幣
<b>其他全面收益／(虧損)</b>		
不會重新分類至損益之項目：		
重新衡量界定利益資產	—	228
其後可能會重新分類至損益之項目：		
已終止經營業務之匯兌差額	11,295	(5,185)
於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備	<u>7,637</u>	<u>—</u>
<b>已終止經營業務之其他全面收益／(虧損)</b>	<u>18,932</u>	<u>(4,957)</u>
<b>已終止經營業務之全面虧損總額</b>	<u>(16,185)</u>	<u>(4,042)</u>
來自經營活動之現金流入淨額	23,249	12,619
來自投資活動之現金流出淨額	(33,540)	(11,464)
現金及現金等價物之匯兌虧損	<u>(1,923)</u>	<u>(486)</u>
附屬公司產生之現金(減少)／增加淨額	<u>(12,214)</u>	<u>669</u>

**(b) 出售附屬公司之詳情**

於2019年11月8日，本公司與南奧訂立出售協議，以總代價276,488,000港元出售其於理文之全部股權。根據出售協議，該代價按以下方式償付：

- (i) 273,746,000港元將透過抵銷本公司欠付前董事的未償還貸款金額連同本金額260,000,000港元(附註12)及本公司欠付相應的應付利息的等同金額償付；及
- (ii) 南奧應向本公司支付現金2,742,000港元。

就出售理文而言，於2019年12月27日，本集團與南奧簽立豁免契據(「豁免契據」)，據此，本公司同意於出售日期豁免應收理文之股東貸款39,307,000港元。

於2019年12月27日，本公司完成出售於理文之全部股權。有關出售之影響詳情如下：

	2019年 千人民幣
代價之償付方式：	
現金	2,406
加：抵銷本集團所欠貸款及相應的應付款項金額(附註12)	<u>245,907</u>
出售代價總額	248,313
已出售資產淨額賬面值	(286,787)
減：有關出售之開支	<u>(1,520)</u>
重新分類外幣換算儲備前之出售虧損	<u>(39,994)</u>
於出售後重新分類已終止經營業務之外幣換算儲備	<u>(7,637)</u>

於出售日期(2019年12月27日)簽立豁免契據後之資產及負債賬面值：

	2019年 千人民幣
<b>流動資產</b>	
存貨	79,172
可收回稅項	146
應收貿易及其他款項	68,496
現金及現金等價物	9,646
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	29,000
其他流動資產	7,375
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	83,444
使用權資產	41,646
投資物業	37,477
界定利益資產	5,301
遞延稅項資產	2,876
<b>流動負債</b>	
應付貿易及其他款項	(71,269)
應付稅項	(2,632)
合約負債	(440)
<b>非流動負債</b>	
遞延稅項負債	<u>(3,451)</u>
<b>可識別淨資產總額</b>	<u><u>286,787</u></u>

## 14 資本承擔

截至年末已訂約但未產生之資本性支出如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
	千人民幣	千人民幣
物業、廠房及設備	—	6,550

## 15 結算日後事項

### (1) 建議發行可換股債券

於2020年1月13日，本公司與United Strength Victory Limited(「投資者」，為Exponential Fortune之全資附屬公司)訂立投資協議(「投資協議」)，據此，本公司同意發行及投資者同意認購本金總額不超過780,000,000港元之可換股債券。直至本財務報表獲授權刊發日期，投資協議及其項下擬進行之交易須待投資協議所載之若干條件達成後，方可落實。

### (2) 評估新型冠狀病毒(「COVID-19」)之影響

自2020年1月26日起，本集團已臨時暫停若干餐廳(包括自營餐廳及特許經營餐廳)(「暫停營業門店」)的運營。根據相關政府機構發佈的有關感染控制及復工指引以及COVID-19的最新發展，本集團正在全面恢復暫停營業門店運營的階段。

根據本公司目前可得的資料，預期因COVID-19而臨時暫停門店營業及抑制消費意欲將導致本集團收入下降，因此對本集團在2020年度第一季度及上半年的經營業績產生不利影響。直至本財務報表獲授權刊發日期，本集團仍在評估COVID-19對本集團表現的影響，且目前無法估計對本集團的量化影響。

於編製本財務報表時，本集團就商譽及具有無限使用年期之商標進行減值測試，而相關現金產生單位的可回收金額超過其賬面值，故並未計提減值撥備。於進行該評估時，本集團根據於2019年12月31日的狀況估計現金產生單位未來現金流量的現值。於2020年將予進行的商譽減值測試中，將考慮COVID-19對現金產生單位估計未來現金流量現值的影響。直至本財務報表獲授權刊發日期，本集團仍在評估COVID-19對相關現金產生單位表現的影響，且目前無法估計對本集團的量化影響。

## 末期股息

本公司董事會已決定不就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息(2018年:無)。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於2019年12月31日，本集團的股東權益總額為985.0百萬元人民幣(2018年12月31日：983.3百萬元人民幣)。於2019年12月31日，本集團的流動資產為318.7百萬元人民幣(2018年12月31日：642.6百萬元人民幣)，而流動負債則為354.2百萬元人民幣(2018年12月31日：475.7百萬元人民幣)。於2019年12月31日的流動比率為0.90，而於2018年12月31日則為1.35。

本集團一般以內部產生的現金流，以及向股東發行的可換股債券作為業務的營運資金。於2019年12月31日，本集團未償還銀行借款為5.0百萬元人民幣(2018年12月31日：5.0百萬元人民幣)。於2019年12月31日，本集團銀行結餘及現金為131.3百萬元人民幣(2018年12月31日：302.3百萬元人民幣)。於2019年12月31日，本集團的淨現金對權益比率(現金及現金等價物減銀行借款總額除以股東權益)為0.13(2018年12月31日：0.30)。

本集團具備充裕的現金及可供動用的銀行備用額，以應付集團的資本承擔及營運資金需要。

本集團的資本架構包括債務(包括可換股債券及借款)及本公司權益持有人應佔權益(包括股本及儲備)。

## 資本承擔

於2019年12月31日，本集團並無已訂約而未計入綜合財務報表的資本性支出，用作物業、廠房及設備改良(2018年12月31日：6.6百萬元人民幣)。

本集團具備充裕的現金及取得銀行借款的能力，以應付本集團的資本及其他承擔以及營運資金需要。

## 報告期後事項

除本公告所載本公司綜合業績附註15所披露的事項外，於2019年12月31日後及直至本公告日期並無發生影響本集團的其他重大事項。

## 重大投資

於年內，本公司概無價值佔本公司資產總額5%或以上的重大投資。

## 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合資公司

於年內，本集團並無重大收購附屬公司、聯營公司或合資公司。除出售理文外，於年內，本集團概無其他重大出售附屬公司、聯營公司或合資公司。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除所披露者外，本集團亦無重大投資及資本資產的明確計劃。

## 資產抵押

於2019年12月31日，除賬面淨值為人民幣24.1百萬元的樓宇抵押作為本集團借款的抵押品外，本集團資產概無任何抵押。

## 或然負債

於2019年12月31日，本集團概無任何或然負債(2018年12月31日：無)。

## 資產負債比率

於2019年12月31日，本集團的資產負債比率為27%(2018年12月31日：32%)。

## 外匯風險

本集團的業務主要以港元、人民幣及美元進行，而以港元、人民幣及美元以外的貨幣計值的交易須承受外匯風險。外匯風險來自已確認資產及負債以及海外業務的投資淨額。截至2019年12月31日止年度，本集團並無訂立任何遠期合約以對沖其外匯風險(2018年：無)。

## 人力資源

於2019年12月31日，本集團員工約4,090名(2018年：約8,600名，包括5,100名餐飲業務之員工及3,500名製造及銷售手袋業務之員工)。本集團與員工關係一向良好，並為員工提供足夠培訓、優厚福利及獎勵計劃。員工酬金乃按彼等之工作表現、專業經驗及當時之市場狀況而釐定。薪酬包括薪金及按員工表現發放的花紅。為挽留董事、僱員及合資格人士並向其提供獎勵以及確認彼等對本集團的貢獻，本公司於2011年5月18日及2019年11月11日分別採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 遵守企業管治守則

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)內之守則條文：

企業管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁的職務需要清楚劃分，且不可由同一人擔任。截至2019年12月31日止年度及直至本公告日期，趙令歡先生擔任公司執行主席及行政總裁。趙令歡先生在本集團高級管理層協助下監督管理本集團之業務。其他一般由行政總裁處理之職務則由本集團高級管理層負責。守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之職務需要清楚劃分，且不可由同一人擔任，而本集團之管理架構與此有所偏離。董事會已審慎考慮有關事宜，並決定不採納有關條文。董事會相信現行管理架構在過往一直有效地推動本集團及其業務之運營及發展，並已建立完善企業管治常規所需之審查及制衡機制。因此，董事會並不認為本集團應改變現有管理架構。然而，董事會將不時檢討管理架構，以確保其持續達致有關目標。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為董事及本公司相關僱員進行所有證券交易以及標準守則所涵蓋其他事宜之行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等已於整個報告期內遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司審核委員會(包括本公司所有獨立非執行董事)已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之經審核年度業績，與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告等事宜進行討論。

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本公告所載有關本集團截至2019年12月31日止年度之綜合全面收益表、綜合資產負債表及其相關附註，與本集團回顧年內經審核綜合財務報表所載之數值相符。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告發出任何核證。

## 年度報告

本業績公告刊發於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站(<http://www.irasia.com/listco/hk/bestfood/index.htm>)。本公司截至2019年12月31日止年度之年度報告將於適當時候寄發予股東及可於香港聯合交易所有限公司及本公司網站查閱。

承董事會命  
主席  
趙令歡

香港，2020年3月30日

於本公告日期，本公司董事會包括三名執行董事，即趙令歡先生、王小龍先生及景慎先生；以及三名獨立非執行董事，即梁貴基先生、邢家維先生及曾憲文先生。