

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Zhou Hei Ya International Holdings Company Limited

### 周黑鴨國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1458)

#### 截至二零二四年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 財務摘要

	截至十二月三十一日		同比變動
	止年度		
	二零二四年	二零二三年	
	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	2,451,033	2,743,628	(10.7)
毛利	1,391,893	1,438,161	(3.2)
除稅前溢利	149,067	214,149	(30.4)
母公司擁有人應佔年內溢利	98,204	115,576	(15.0)

## 業務摘要

下表載列於所示年度本集團自營及特許經營零售網絡的若干主要營運資料。

	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日 止年度	
	二零二四年	二零二三年
零售門店總數	<b>3,031</b>	3,816
總銷量(噸)	<b>26,159</b>	31,453
每張採購訂單的平均消費(人民幣元)	<b>54.39</b>	56.90

下表載列於所示年度在本集團主要類別上的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鴨及鴨副產品	<b>1,955,798</b>	<b>79.8</b>	2,120,942	77.3
其他產品 <sup>(1)</sup>	<b>462,118</b>	<b>18.9</b>	587,481	21.4
特許經營費 <sup>(2)</sup>	<b>33,117</b>	<b>1.3</b>	35,205	1.3
總計	<b>2,451,033</b>	<b>100.0</b>	2,743,628	100.0

(1) 其他產品主要包括鹵制紅肉、鹵制蔬菜產品、其他鹵制家禽及水產類。

(2) 包括向特許經營方收取的入門特許權費及品牌管理費，不含向其銷售產品收益。

下表載列於所示年度本集團銷售渠道的收益貢獻。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自營門店 <sup>(1)</sup>	<b>1,390,935</b>	<b>56.7</b>	1,466,122	53.4
線上渠道	<b>334,483</b>	<b>13.6</b>	395,972	14.4
特許經營 <sup>(2)</sup>	<b>611,556</b>	<b>25.0</b>	782,869	28.5
其他 <sup>(3)</sup>	<b>114,059</b>	<b>4.7</b>	98,665	3.7
總計	<b>2,451,033</b>	<b>100.0</b>	<b>2,743,628</b>	<b>100.0</b>

(1) 包括來自外賣服務的收益，出售的產品通常於指定門店提取。於二零二四年及二零二三年，來自外賣服務的收益佔自營門店的收益分別約21.4%及21.4%。

(2) 主要包括向特許經營方銷售產品收益、收取入門特許權費及品牌管理費收益等。

(3) 主要包括來源於經銷商的收益。

### 建議派發末期股息

董事會建議派發末期股息每股本公司普通股0.05港元(採用1港元 = 人民幣0.92294元的匯率，相當於每股人民幣0.05元)，合共約人民幣102,368,000元(根據截至本公告日期本公司已發行股份總數2,218,299,000股計算)，相當於本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度純利的約104.2%。

周黑鴨國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。本年度業績乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的詮釋。此外，本年度業績亦由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 業務回顧及展望

### 整體業務及財務表現

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的門店總數達3,031間，其中自營門店1,591間，特許經營門店1,440間，覆蓋中國28個省、自治區及直轄市內的303個城市。

下表載列於所示年度按地理位置呈列的自營和特許經營門店數目及收益貢獻明細：

### 門店數目

	截至十二月三十一日			
	二零二四年		二零二三年	
	數目	%	數目	%
華中 <sup>(1)</sup>	1,394	46.0	1,685	44.2
華南 <sup>(2)</sup>	524	17.3	667	17.5
華東 <sup>(3)</sup>	426	14.1	561	14.7
華北 <sup>(4)</sup>	389	12.8	473	12.4
華西 <sup>(5)</sup>	298	9.8	430	11.2
總計	<b>3,031</b>	<b>100.0</b>	<b>3,816</b>	<b>100.0</b>

### 收益

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華中 <sup>(1)</sup>	1,047,346	52.3	1,211,535	53.9
華南 <sup>(2)</sup>	350,316	17.5	386,110	17.2
華東 <sup>(3)</sup>	226,204	11.3	260,403	11.6
華北 <sup>(4)</sup>	215,999	10.8	224,145	10.0
華西 <sup>(5)</sup>	162,626	8.1	166,798	7.3
總計	<b>2,002,491</b>	<b>100.0</b>	<b>2,248,991</b>	<b>100.0</b>

(1) 包括湖北省、湖南省、河南省、江西省、安徽省及山西省。

(2) 包括廣東省、福建省及海南省。

(3) 包括上海、江蘇省及浙江省。

- (4) 包括北京、天津、內蒙古自治區、遼寧省、河北省、山東省、甘肅省，寧夏回族自治區及吉林省。
- (5) 包括重慶、四川省、陝西省、貴州省、雲南省、青海省及廣西壯族自治區。

下表載列於所示期間按類型呈列的自營和特許經營門店數目明細：

	截至十二月三十一日							
	二零二四年				二零二三年			
	自營		特許經營		自營		特許經營	
數目	%	數目	%	數目	%	數目	%	
交通樞紐 <sup>(1)</sup>	258	16.2	97	6.7	249	14.5	70	3.3
商圈、商業體、商超	859	54.0	893	62.0	913	53.1	1,343	64.1
社區	179	11.3	414	28.8	243	14.1	602	28.7
其他 <sup>(2)</sup>	295	18.5	36	2.5	315	18.3	81	3.9
總計	<b>1,591</b>	<b>100.0</b>	<b>1,440</b>	<b>100.0</b>	<b>1,720</b>	<b>100.0</b>	<b>2,096</b>	<b>100.0</b>

(1) 包括機場店、火車站店。

(2) 包括地鐵店、校園店、景點店、客運站店、服務區店。

## 業務回顧及展望

二零二四年，國內消費市場在穩步復蘇的軌道上持續前行，為經濟增長注入了動力。消費行業變革浪潮洶湧，新業態、新模式如雨後春筍般蓬勃涌現，消費場景不斷拓展延伸。另外，消費觀念亦正在發生深刻變化，追求性價比的反向消費、注重消費體驗、情感連接的療愈經濟等消費新趨勢涌現，對傳統消費企業產生了變革性影響。

在這樣的市場環境變化與消費者需求持續升級的雙重背景下，周黑鴨迎來了變革調整的關鍵時刻。品牌創始人周富裕先生回歸管理一綫，引領公司全面啟動戰略研討與深度調整。通過對門店、市場、產品、品牌及組織架構的全方位深度複盤與反思，重新明確了戰略重心，聚焦核心業務與創新領域，為集團發展錨定了清晰的方向。

在門店策略上，我們完成了從追求規模擴張到聚焦質量提升的關鍵轉變，以提升單店持續盈利能力作為核心目標，通過實施精細化管理，持續提升一綫店員服務水平，致力於為消費者打造更優質的消費體驗。一方面，我們對核心市場資源傾斜、低潛市場戰略收縮，果斷優化門店結構。截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們合理閉店，堅決關閉位置不佳、長期虧損等低質門店，同時通過調整經營策略、強化營銷推廣等方式盤活低效門店，不斷提升運營效率與盈利能力。另一方面，聚焦存量門店提質。我們從門店環境打造、產品品質把控、服務流程優化等多維度入手，同時不斷豐富產品品類與口味，滿足消費者日益多樣化的消費需求，持續提升單店店效。其中，重點強化門店運營和一綫店員的管理。我們持續升級運營標準化、規範化建設，構建門店現場管理與中後臺緊密協作的高效運作模式，確保每一項工作流程都能得到精準、高效地執行。我們還設立專項激勵機制，對於表現突出的店員給予豐厚現金獎勵。此外，我們亦升級特許商管理，通過分級管理、專人管理、激勵計劃等持續對特許商賦能。

我們一直將產品品質視為企業發展的生命綫，以卓越產品力作為立足市場的根本。我們堅持以用戶需求為錨點，通過產品結構優化與場景創新，力求實現「經典產品穩基本盤，創新產品拓增量」的戰略目標，打造「中國滷味周黑鴨」。二零二四年，我們聚焦「麻、辣、甜」獨特融合的黑鴨味型，大力推廣「周黑鴨經典味」系列產品，該系列產品於截至二零二四年十二月三十一日止年度終端含稅銷售佔比超70%；同時，我們持續擴充雞副系列產品，精心打造麻辣雞絲、幹煸辣子雞等熱門單品，截至二零二四年十二月三十一日止年度，麻辣雞絲、幹煸辣子雞合計月均銷量超18萬盒。我們憑藉獨特的風味、品類創新以及嚴格的品質把控，不斷強化品牌差異化競爭優勢。此外，為滿足消費者多樣化的需求，我們亦積極拓展中低價格帶產品，通過雞副、素菜類產品，覆蓋了9.9元至14.9元的價格區間。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團14.9元及以下產品月均銷售額佔比約15%。我們積極嘗試散裝滷味，選取湖北、河南區域優先試點，產品涵蓋鴨副、整鴨、素菜類，方便消費者按需購買，散裝滷味不僅滿足快節奏生活中的便捷消費需求，還與社區場景高度適配，有效提升社區門店進店客流。除周黑鴨門店外，散裝產品還成功進入了胖東來、永輝、雅斯等綫下商超渠道。與此同時，我們積極投入真空產品的升級迭代，不斷豐富品牌的消費場景。目前，周黑鴨真空產品已成功入駐Costco、零食很忙等連鎖賣場，並將穩步開拓其他流通零售渠道。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團真空產品收入佔比約11%。

在新消費時代，消費者需求加速向個性化與體驗化轉變，我們緊跟趨勢，明確品牌定位、聚焦關鍵人群、提升營銷年輕化、加強產品價值感等多方面措施，持續提升品牌好感度與認同感。二零二四年，我們重新梳理品牌定位，聚焦「中國滷味周黑鴨」，向著成為國民滷味品牌的目標穩步邁進。與此同時，我們精準錨定會員和年輕群體這兩大關鍵客群，加強與原點人群的互動，提升年輕群體與品牌的參與度，如在綫下不定期組織多主題限時快閃店，設置拍照打卡、做遊戲等抽獎活動；在綫上開展「超級星期三」「外賣日」等活動，設置限時折扣等福利，並融入更年輕、更時髦的玩法不斷加強會員粘性。我們亦升級品牌運營方式，積極運用大數據和數智化工具精細化運營小程序，優化會員消費體驗，進一步提升會員粘性，截至二零二四年十二月三十一日，活躍會員數超550

萬。另外，我們在抖音、小紅書、B站等年輕人高度聚集的公域平台精準投放推廣，並與網紅達人展開深度合作營銷，在泛私域平台發佈大量優質內容，持續觸達年輕消費者。2024年，我們秉持「回歸經典」的理念，大力開展品牌聯名合作，如與鹽津鋪子聯名推出「周黑鴨經典味虎皮鱈魚豆腐」，加強「經典味」的消費者認知並實現周黑鴨風味的破圈傳播，吸引更多消費者的關注。

二零二四年，面對複雜多變的市場環境和內部變革挑戰，公司錨定「高效協同、節約增效、精進品質、組織賦能」四大戰略方向，在供應鏈深度整合中實現關鍵突破，全年毛利率上升4.4個百分點至56.8%。在高效協同、節約增效上，我們進一步提升產供銷的協同，更高效支持渠道拓展和新產品的供應保障。一方面我們通過精細化管控與前瞻性佈局，抓住原料價格下行機會，成功降低產品噸均總成本，為集團毛利率提升築牢根基；同時，我們通過構建精益管理與全員改善平台，推動生產效率顯著提升，並建立起持續優化的長效機制。另一方面，我們通過整合資源，提高車輛裝載率和準時送達率，不斷優化配送成本，以高效物流鏈賦能生產端與市場端。在精進品質上，我們全面導入「一次性做對」的質量文化，全方位升級工廠質量保障體系與食品安全管控水平，並通過供應商賦能與強化全鏈質量管理，不斷提升原材料品質；同時，我們亦搭建嚴格的質量控制體系，從原材料採購、生產加工到產品配送，對全流程進行嚴格質量檢測，不斷穩固口味穩定性，確保產品口味始終如一，契合消費者的口味需求。在組織賦能上，我們對組織架構進行了系統性優化，以支撐業務發展的新需求；我們深入一綫，提升班會標準化、開展主管訓練營，通過經驗萃取及分享、「訓+戰」等措施，促進持續改進和創新，以持續提升組織能力。

二零二四年，我們緊密圍繞戰略調整方向與目標，堅定推進組織變革，緊扣戰略目標逐級分解關鍵指標，實施全員績效考核，確保組織與戰略轉型實現高效適配。在管理團隊與架構優化方面，我們重組核心團隊，選拔了一批兼具創新思維與實戰經驗的年輕管理人才，為團隊注入新活力；重塑管控模式，以「戰區」為核心重構二級單元，依據市場區域和業務重點劃分戰區，精簡管理層級；同時，我們全面推行扁平化管理，優化關鍵職能，顯著提升組織效率與競爭力。在效能提升方面，我們通過建設職能共享中心，整合人力資源、財務、信息數據中心等部門的基礎業務流程，集中處理重複性工作，釋放更多資源用於核心業務發展。此外，我們強化一綫銷售與生產崗位的能力建設，通過搭建綫上案例分享平台、定期舉辦案例研討等方式促進團隊協作與經驗共享，有效提升工作效率，實現了人均效能的全面提升。在激勵機制方面，集團創新開展「區域PK」活動、「ISC—活水計劃」以及季度PK曬榜、一綫員工月度PK曬榜等舉措，營造了積極向上、比學趕幫超的工作氛圍。這些措施不僅極大激發了員工的工作熱情，還聚焦核心價值產出，有效推動組織與項目績效的達成，為集團持續發展注入強勁動力。

二零二四年是消費行業風雲變幻、經濟環境充滿機遇與挑戰的一年。展望二零二五年，外部環境依然充滿挑戰，市場競爭日益激烈，消費者需求持續演變。本集團將以提升單店店效、恢復業績增長為核心目標，大力推進品牌全面升級，夯實主品牌基本盤，確保核心業務穩健發展，同時積極拓展流通渠道，探索海外市場機會，打造新的增長曲綫。此外，我們將繼續提升管理效能，優化運營成本，增強經營韌性，提高盈利能力，確保在複雜多變的市場環境中保持競爭力，實現可持續發展。

## 管理層討論與分析

下表載列本集團的綜合損益及其他全面收入表，當中呈列所示期間按絕對金額及佔本集團總收益的百分比以及二零二三年至二零二四年的變動(以百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度				同比變動
	二零二四年		二零二三年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
收益	2,451,033	100.0	2,743,628	100.0	(10.7)
銷售成本	(1,059,140)	(43.2)	(1,305,467)	(47.6)	(18.9)
毛利	1,391,893	56.8	1,438,161	52.4	(3.2)
其他收入及收益淨額	21,755	0.9	98,473	3.6	(77.9)
財務費用	(12,455)	(0.5)	(23,640)	(0.9)	(47.3)
銷售及分銷開支	(988,865)	(40.4)	(982,970)	(35.8)	0.6
行政開支	(259,764)	(10.6)	(316,961)	(11.5)	(18.0)
分佔聯營公司溢利與虧損	(3,497)	(0.1)	1,086	0.0	(422.0)
除稅前溢利	149,067	6.1	214,149	7.8	(30.4)
所得稅開支	(50,863)	(2.1)	(98,573)	(3.6)	(48.4)
年度溢利	98,204	4.0	115,576	4.2	(15.0)
於報告期後可能重新分類 至損益的其他全面收益/(虧損)：					
海外業務換算的匯兌差額	1,982	0.1	(20,758)	(0.7)	(109.50)
於報告期後可能重新分類 至損益的其他全面收益/(虧損) 淨額	1,982	0.1	(20,758)	(0.7)	(109.50)
將不會於報告期後重新分類 至損益的其他全面收入：					
由功能貨幣換算至呈列貨幣 產生之匯兌差額	6,623	0.3	31,018	1.1	(78.6)
將不會於報告期後重新分類 至損益的其他全面收入淨額	6,623	0.3	31,018	1.1	(78.6)

	截至十二月三十一日止年度				同比變動 %
	二零二四年		二零二三年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
年內其他全面收入	8,605	0.4	10,260	0.4	(16.1)
年內全面收入總額	106,809	4.4	125,836	4.6	(15.1)
每股基本盈利(人民幣元)	0.04	不適用	0.05	不適用	(20.0)
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.04	不適用	0.05	不適用	(20.0)

## 收益

本集團的總收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣2,743.6百萬元降低10.7%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣2,451.0百萬元，主要由於經濟環境有效需求不足，消費不振，導致銷售量下降，收益隨之減少；同時，集團調整門店策略，合理優化關閉低效門店，亦產生一定銷售損失。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,305.5百萬元降低18.9%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1,059.1百萬元，歸因於產品產銷量下降，同時鴨副原材料價格明顯回落，加之集團積極優化供應鏈生產效率，使得原材料成本及相關成本減少。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，毛利隨之減少，本集團的毛利由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,438.2百萬元降低3.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1,391.9百萬元。儘管收益和毛利都有所下降，但由於本集團總成本的降幅高於收益的降幅，導致毛利率升高。截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團實現毛利率56.8%，而截至二零二三年十二月三十一日止年度毛利率為52.4%。

## 其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣98.5百萬元降低77.9%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣21.8百萬元。此降低乃主要由於本公司為保持現金流動性，定期存款金額有所減少，導致相應利息收入也有所減少。同時，由於可換股債券於二零二三年十一月全部贖回，本期未產生可換股債券的公平值變動損益。

## 財務費用

財務費用由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣23.6百萬元減少47.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣12.5百萬元，主要由於二零二三年下半年贖回剩餘所有的可換股債券，相應利息支出減少。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣983.0百萬元增加0.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣988.9百萬元。主要由於本集團部分新增門店租金上漲；同時，報告期內合理關閉低效門店，謹慎拓展優質點位，其中新開自營交通樞紐門店平均租金水平高於其他類型門店，使得門店相關的租金費用有所增加。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣317.0百萬元降低18.0%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣259.8百萬元。主要由於二零二三年和二零二四年受限制股份單位因授予的條件未達成，其受限制股份單位部分相關股份(尚未歸屬)已經自動失效，因此股權激勵相關費用同比減少及集團管理人員精簡，行政開支減少。

## 分佔聯營公司溢利與虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團產生分佔聯營公司溢利與虧損人民幣3.5百萬元，主要有關於深圳天圖興南投資合夥企業(有限合夥)的25.00%股權、於海南天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥)的31.64%股權及於湖北蝸居食品有限公司的20.00%股權產生的，由聯營公司的投資公平值虧損所致。

## 除稅前溢利

由於上述原因，本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得除稅前溢利人民幣149.1百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣214.1百萬元降低30.4%。

## 所得稅開支

由於利潤下降，且未發生境內附屬公司向本公司分紅產生的預提企業所得稅，所得稅開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣98.6百萬元降低48.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣50.9百萬元。

## 年內溢利

由於上述原因，本集團的淨利由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣115.6百萬元降低15.0%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣98.2百萬元。淨利率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的4.2%降低至截至二零二四年十二月三十一日止年度的4.0%。

## 海外業務換算的匯兌差額

換算海外業務的匯兌差額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他全面收益人民幣10.3百萬元變更為截至二零二四年十二月三十一日止年度的其他全面收益人民幣8.6百萬元，主要由本集團的換算海外業務的匯兌差額為本位幣為港元的海外附屬公司的報表折算差異導致。

## 年度全面收入總額

由於上述原因，本集團的全面收入總額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣125.8百萬元降低15.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣106.8百萬元。

## 流動資金及資本來源

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團以其業務營運所產生現金及首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項淨額，以及於二零一六年十一月三十日行使超額配股權為其營運提供資金。本集團擬動用內部資源、通過自然及可持續發展以及首次公開發售所得款項淨額為其擴張及業務營運提供資金。

## 資本架構

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣3,626.5百萬元(而截至二零二三年十二月三十一日則為人民幣3,935.4百萬元)，主要包括非流動資產人民幣2,695.1百萬元，流動資產人民幣1,892.7百萬元，流動負債人民幣765.8百萬元及非流動負債人民幣195.5百萬元。

截至二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及其等價物主要以人民幣(「人民幣」)和港元(「港元」)計值，有部分以美元(「美元」)計值和少量的歐元。

## 現金及銀行結餘

截至二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為人民幣1,254.2百萬元，包括無限制現金及銀行結餘約人民幣483.3百萬元及定期存款約人民幣770.9百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日則為人民幣1,074.5百萬元。

## 財務風險

本集團並無面臨重大信貸風險及流動資金風險。本集團有以外幣列值的銀行現金，並面臨外幣風險。本集團並無動用任何衍生合約以對沖其面臨的外匯風險。管理層透過密切監察外幣匯率變動而管理其貨幣風險，並將採取審慎措施以將貨幣換算風險降至最低。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司的首次公開發售所得款項淨額(包括於二零一六年十一月三十日行使超額配股權)，經扣除包銷佣金及有關全球發售的其他估計開支)約為2,792.3百萬港元，分別包括全球發售籌得的2,428.1百萬港元及根據行使超額配股權而發行股份所得364.2百萬港元。截至二零二四年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的餘下結餘為人民幣181.4百萬元。

誠如本公司日期為二零二零年三月三十一日之二零一九年全年業績公告(「二零一九年全年業績公告」)所公佈，董事會已議決重新分配未動用的所得款項淨額，並增加加工工廠建設及改善所用的資金，亦包括相關物流倉儲擴容(「重新分配」)。重新分配後，所得款項淨額的擬定用途並無變動。尤其是，於二零二四年使用的所得款項淨額金額均依照先前於二零一九年全年業績公告內所披露的擬定用途動用，而截至二零二四年十二月三十一日所得款項淨額的餘下結餘目前及預期繼續依照先前於二零一九年全年業績公告內所披露的擬定用途動用。

下表載列本集團截至二零二四年十二月三十一日的所得款項用途：

	預算	截至 二零二三年 十二月 三十一日 已動用金額	於 二零二四年 使用的金額	截至 二零二四年 十二月 三十一日 餘下結餘	預期 動用時間表 <sup>(1)</sup>
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
建設及改善加工設施	1,258.3	1,258.3	-	-	已使用完
開發門店網絡	167.8	167.8	-	-	已使用完
品牌形象活動， 包括電商營銷活動	394.3	394.3	-	-	已使用完
改進研發	45.2	45.2	-	-	已使用完
收購及戰略聯盟	145.2	17.9	-	127.3	預計 兩年半 內使用完 <sup>(2)</sup>
升級信息技術系統， 包括企業資源規劃系統	96.2	90.8	5.4	-	已使用完
用於擴充一般營運資金	345.2	278.1	13.0	54.1	預計 兩年半 內使用完
<b>總計</b>	<b>2,452.2</b>	<b>2,252.4</b>	<b>18.4</b>	<b>181.4</b>	

附註：

- (1) 根據本集團對於現有業務計劃及市場狀況進行的估計，可能有變動及調整。
- (2) 本集團預計剩餘結餘將於所示兩年半內按照擬定用途使用。然而，該預期時間表可能會根據本集團業務發展及市場上是否有合適的收購目標而發生變化及調整。

誠如先前於本公司日期為二零二四年三月二十七日的二零二三年全年業績公告所披露，截至二零二三年十二月三十一日，用於擴充一般營運資金的所得款項淨額的餘下結餘人民幣67.1百萬元預計一年內使用完。如在二零二四年中期業績之公告中披露，本公司決定將動用截至二零二四年六月三十日用於擴充一般營運資金的所得款項淨額的餘下結餘人民幣60.1百萬元的預期時間表延長至二零二四年中期業績公告發佈之日後三年內。請參閱本公司日期為二零二四年八月二十三日的公告。

截至二零二四年十二月三十一日，未動用所得款項淨額已存入短期存款及貨幣市場工具，包括結構性存款。

## 債務

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行借款餘額為人民幣150.0百萬元。

本集團使用資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本結構。本集團資產負債比率由截至二零二三年十二月三十一日的19.6%增加至截至二零二四年十二月三十一日的21.0%，主要由於業務運行所需銀行借款人民幣150.0百萬元。

## 資產質押

截至二零二四年十二月三十一日，本集團並無質押其任何資產。

## 現金流量

截至二零二四年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣361.2百萬元增加至約人民幣416.4百萬元，主要歸因於除稅前溢利為人民幣149.1百萬元，已就若干非現金項目和非經營活動除稅前溢利作出調整，包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷、銀行存款利息收入及結構性存款利息收入。影響經營活動所得現金淨額的額外因素包括存貨減少人民幣88.5百萬元，主要由於銷售減少。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的投資活動所得現金淨額為人民幣563.2百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣482.1百萬元，主要歸因於(i)贖回結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產共計人民幣1,699.7百萬元；(ii)於三個月以上到期的定期存款減少人民幣81.3百萬元；及(iii)銀行存款、結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產利息為人民幣68.8百萬元，部分被(i)購買結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產共計人民幣1,315.8百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目以及無形資產共計人民幣63.4百萬元所抵銷。

截至二零二三年十二月三十一日止年度的融資活動所用現金淨額為人民幣1,046.5百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣477.9百萬元，主要歸因於(i)二零二四年已付股息人民幣100.6百萬元；(ii)租賃租金付款人民幣212.3百萬元；(iii)計息銀行借款的所得款項人民幣150.0百萬元；及(iv)購回本公司股份人民幣316.8百萬元。

## **結構性存款及按公平值計入損益計量的其他金融資產**

本集團不時投資資產管理產品，主要為結構性存款及以公平值計入損益的其他金融資產，以更有助其現金管理。結構性存款為保本產品，通常具固定短期期限及可於其各自屆滿日期贖回。本集團的以公平值計入損益的其他金融資產主要為基金投資，通常為非保本、非保收益，且具有固定的短期期限、風險相對較低。截至二零二四年十二月三十一日，本集團擁有結構性存款及以公平計入損益的其他金融資產結餘約人民幣213.8百萬元。截至本公告日期，於人民幣213.8百萬元當中，約人民幣76.6百萬元已於到期時清償及贖回，而餘下金額尚未到期。有關結構性存款的投資主要包括短期國債、金融債及中央銀行票據以及商業銀行於中國銀行同業市場發行的其他投資產品。這些產品流通性強，屆滿期限較短，並被認為類似於在銀行存款惟同時使本集團獲得相對較高的回報率。截至二零二四年十二月三十一日止年度，結構性存款及按公平值計入損益計量的其他金融資產的利息收入為人民幣14.0百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度為約人民幣28.1百萬元。

本集團已實施資本及投資政策監控與我們的投資活動有關的風險。本集團可能僅在有現金盈餘的情況下投資於資產管理產品。僅容許投資於由合資格商業銀行或其他金融機構發行的低風險產品，且投資應為非投機性質。本集團的資本及投資政策亦列明選擇投資應考慮的標準以及各建議投資應遵從的詳盡審閱程序。

結構性存款的收益回報高於現有儲蓄或定期存款利率，並計及其保本性質及相對較短的屆滿期限，董事認為結構性存款對本集團構成的風險輕微，而各結構性存款之條款及條件屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

## **資本開支**

於二零二四年，本集團的資本開支為人民幣63.4百萬元，主要用於成都工廠投資及其他工廠的設備優化。本集團主要以業務經營所得現金撥付其資本開支。

## **或然負債及擔保**

截至二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或針對本集團的任何訴訟。

## 重大投資

截至二零二四年十二月三十一日止年度及二零二四年十二月三十一日後直至二零二五年三月二十七日(即本公告日期)期間，本集團並無進行任何重大投資、收購或出售事項。

此外，除本公司日期為二零一六年十一月一日的招股章程「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團並無重大投資或收購重大資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新業務發展的商機。

## 受限制股份單位計劃

本公司已於二零一八年七月二十五日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的目的為透過向本集團的董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵彼等為本集團作出的貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。董事會有權管理受限制股份單位計劃。董事會不時及全權酌情決定甄選任何合資格人士(定義見受限制股份單位計劃)參與受限制股份單位計劃，並釐定將予授出股份數目以及授出條款及條件。

茲提述本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。於二零二四年三月二十八日，根據受限制股份單位計劃，已向258名選定人士授出16,007,500份受限制股份單位(「二零二四年已授出受限制股份單位」)。歸屬視達成表現而定，而因該等條件全部或部分未達成，二零二四年已授出受限制股份單位(尚未歸屬)已自動失效。

截至本公告日期，根據受限制股份單位計劃，237名選定人士已獲授本公司21,493,300份受限制股份單位。所涉及相關股份佔本公司已發行股份的0.97%。

有關受限制股份單位計劃的詳細概要，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十五日、二零一八年七月三十一日、二零一八年十月二十四日、二零二一年七月五日及二零二四年四月十九日的公告，以及有關受限制股份單位計劃授出詳情請參閱日期為二零二零年四月二十日、二零二一年二月一日、二零二一年三月二十五日、二零二二年三月三十一日、二零二三年四月三日及二零二四年三月二十八日的公告。

## 周轉率

平均存貨周轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度的83.3天增加至二零二四年的93.4天，主要由於產銷量下降及生產活動放緩，導致原材料和產成品的周轉速度下降。

平均貿易應收款項周轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度的7.8天增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的9.6天，主要由於本集團重續部分電商平台的合作，給予的信用期略有增加。

平均貿易應付款項周轉天數由截至二零二三年十二月三十一日止年度的28.5天減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度的26.4天，主要由於應付款項的降幅大於銷售成本的降幅，導致周轉天數減少。

## **僱員及勞工成本**

截至二零二四年十二月三十一日，本集團合共有4,049名僱員，其中62.9%為門店營運及銷售人員，而23.6%為加工設施的生產人員。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估僱員的表現，這構成了釐定僱員的薪酬水平、花紅及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，並考慮相關期間相同區域市場的店舖整體銷售表現收取花紅。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團產生勞工成本總額人民幣517.7百萬元，佔本集團總收益21.1%。

## **最大供應商及最大客戶**

截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自本集團最大鴨供應商的採購在金額上佔總採購成本19.3%，來自五大鴨供應商的總採購金額合共佔總採購成本41.3%。

由於本集團的業務性質，截至二零二四年十二月三十一日止年度，來自其五大客戶的收益佔總收益不足30%。

## **儲備**

截至二零二四年十二月三十一日，本集團可供分派予本公司股東的儲備約為人民幣1,040.8百萬元。

## **結算日後事項**

於二零二四年十二月三十一日後直至二零二五年三月二十七日(即本公告日期)本集團並無進行重大事項。

## 財務資料

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	4(a)	<b>2,451,033</b>	2,743,628
銷售成本		<b>(1,059,140)</b>	(1,305,467)
毛利		<b>1,391,893</b>	1,438,161
其他收入及收益淨額	4	<b>21,755</b>	98,473
財務費用	5	<b>(12,455)</b>	(23,640)
銷售及分銷開支		<b>(988,865)</b>	(982,970)
行政開支		<b>(259,764)</b>	(316,961)
分佔聯營公司溢利與虧損		<b>(3,497)</b>	1,086
除稅前溢利	6	<b>149,067</b>	214,149
所得稅開支	7	<b>(50,863)</b>	(98,573)
年內溢利		<b>98,204</b>	115,576
以下應佔：			
母公司擁有人		<b>98,204</b>	115,576
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本(人民幣)		<b>0.04</b>	0.05
攤薄(人民幣)		<b>0.04</b>	0.05

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他全面收入		
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>1,982</u>	<u>(20,758)</u>
於隨後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)淨額	<u>1,982</u>	<u>(20,758)</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入：		
由功能貨幣換算至呈列貨幣	<u>6,623</u>	<u>31,018</u>
將不會於隨後期間重新分類至損益的 其他全面收入淨額	<u>6,623</u>	<u>31,018</u>
年內其他全面收入	<u>8,605</u>	<u>10,260</u>
年內全面收入總額	<u>106,809</u>	<u>125,836</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	<u>106,809</u>	<u>125,836</u>

## 綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,318,571	1,391,225
投資物業		10,247	–
使用權資產	10(a)	320,075	385,213
預付款項、其他應收款項及其他資產		189,913	19,840
租賃按金		87,205	95,175
其他無形資產		13,207	13,266
於聯營公司的投資	11	627,848	631,501
按公平值計入損益的其他金融資產	13	–	120,000
指定為按公平值計入其他全面 收入之股權投資		2,500	2,500
遞延稅項資產		125,524	103,714
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,695,090</b>	<b>2,762,434</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		226,853	315,320
貿易應收款項	12	67,925	61,260
預付款項、其他應收款項及其他資產		130,001	161,019
結構性存款	13	100,734	514,749
按公平值計入損益的其他金融資產	13	113,032	–
受限制現金		–	4,000
現金及銀行存款結餘		1,254,157	1,074,477
<b>流動資產總值</b>		<b>1,892,702</b>	<b>2,130,825</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	57,060	96,402
其他應付款項及應計費用		391,327	376,102
計息銀行借款	15	150,000	–
政府補助		2,283	2,283
租賃負債	10(b)	132,427	168,183
應付所得稅		32,656	41,214
<b>流動負債總額</b>		<b>765,753</b>	<b>684,184</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,126,949</b>	<b>1,446,641</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,822,039</b>	<b>4,209,075</b>

綜合財務狀況表(續)

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		5,480	19,673
政府補助		44,908	47,191
遞延稅項負債		63,377	92,165
租賃負債	10(b)	81,771	114,636
非流動負債總額		<u>195,536</u>	<u>273,665</u>
資產淨值		<u>3,626,503</u>	<u>3,935,410</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	15	16
庫存股份	16	(458,592)	(350,181)
儲備		<u>4,085,080</u>	<u>4,285,575</u>
總權益		<u>3,626,503</u>	<u>3,935,410</u>

## 1. 公司及集團資料

本公司為於二零一五年五月十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited的辦公室，通訊地址為One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands。本公司於二零一六年十一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

## 2. 會計政策

### 2.1 編製基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)計量的結構性存款、其他金融資產、指定為按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)之股權投資及按公平值計量的衍生金融工具除外。除另有說明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

### 2.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度的綜合財務報表首次採用下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號的修訂	售後租回之租賃負債
香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」)
香港會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)
香港會計準則第7號及	供應商融資安排
香港財務報告準則第7號的修訂	

經修訂香港財務報告準則之性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號之修訂訂明賣方-承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方-承租人不會確認與其保留的使用權有關的任何損益金額。由於本集團自香港財務報告準則第16號首次應用日期起並無發生並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款的售後租回交易，因此該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (b) 二零二零年修訂澄清分類負債為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲清償權必須在報告期末仍然有效。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂進一步澄清就貸款安排產生的負債的契約(僅限於實體於報告日期或之前需遵守的契約)會影響該負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後12個月內必須遵守未來契約的非流動負債，須進行額外披露。

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

本集團已於二零二三年及二零二四年一月一日重新評估其負債的條款及條件，並決定其負債的流動或非流動分類於首次應用該等修訂後維持不變。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂闡明供應商融資安排的特徵，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助綜合財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，該等修訂對本集團綜合財務報表並無任何影響。

## 3. 經營分部資料

本集團的主要業務為休閒滷製品銷售及服務。就管理目的而言，本集團根據自身產品經營一個業務單位及有一個可報告分部，即銷售休閒滷製品及提供有關服務。

概無合併經營分部以組成上述可報告經營分部。

### 有關地理區域的資料

由於本集團的收益全部來自中國內地鴨類休閒滷製品的生產、營銷及零售，且本集團全部非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號—經營分部呈列地區資料。

### 有關主要客戶的資料

由於有關期間本集團對單一客戶的銷售均未達到本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號—經營分部呈列主要客戶資料。

#### 4. 收益、其他收入及收益淨額

收益分析如下：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
來自客戶合約的收益	<u>2,451,033</u>	<u>2,743,628</u>

來自客戶合約的收益

(a) 收益分類信息

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
貨品或服務類型		
氣調包裝產品	2,062,856	2,388,291
真空包裝產品	257,740	261,636
零售店特許權費	33,117	35,205
其他產品	<u>97,320</u>	<u>58,496</u>

來自客戶合約的收益總計

<u>2,451,033</u>	<u>2,743,628</u>
------------------	------------------

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	2,417,916	2,708,423
隨著時間轉讓服務	<u>33,117</u>	<u>35,205</u>

來自客戶合約的收益總計

<u>2,451,033</u>	<u>2,743,628</u>
------------------	------------------

#### 4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

來自客戶合約的收益(續)

##### (a) 收益分類信息(續)

下表列示於本報告期間計入報告期初合約負債的已確認收益金額：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
銷售休閒滷製品	24,738	28,513
特許權費	<u>21,793</u>	<u>19,737</u>
	<u>46,531</u>	<u>48,250</u>

##### (b) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

###### 銷售休閒滷製品

履約責任乃於交貨後即告完成，一般情況下，一旦交貨即結算貨款，而針對特許經營商及經銷商則除外，其通常需預付貨款。

###### 零售店特許權費

履約責任於提供服務後隨著時間達成，而提供服務前通常需要預付款項。一般情況下，特許權費合約的期限為一年以上，並且特許權費根據合約計費。

於十二月三十一日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
預期將確認為收益的金額：		
一年內	39,331	46,531
一年後	<u>5,480</u>	<u>19,673</u>
	<u>44,811</u>	<u>66,204</u>

#### 4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

其他收入及收益淨額分析如下：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<u>其他收入</u>			
銀行存款利息收入		36,074	43,957
結構性存款的利息收入		11,572	20,060
按公平值計入損益的其他金融資產的利息收入		2,400	8,080
聯營公司借款的利息收入		-	360
資產相關的政府補助 <sup>(i)</sup>		2,283	2,283
收入相關的政府補助 <sup>(ii)</sup>		18,428	10,447
		<u>70,757</u>	<u>85,187</u>
<u>收益淨額</u>			
按公平值計入損益計量的結構性存款的 公平值虧損		(4,015)	(2,796)
按公平值計入損益計量的其他金融資產的 公平值虧損		(33,000)	(595)
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額		(94)	(3,383)
租賃修訂收益淨額	10	5,110	16,626
使用權資產減值	10	(13,354)	(13,784)
外匯差額(虧損)/收益淨額		(8,655)	2,166
提前贖回可換股債券的收益		-	8,559
其他		5,006	6,493
		<u>(49,002)</u>	<u>13,286</u>
總計		<u>21,755</u>	<u>98,473</u>

i. 本集團已就於生產工廠之投資而獲得若干政府補助。該等資產相關補助在相關資產的使用壽命內於綜合損益表確認。

ii. 已確認的政府補助並無附帶未達成條件及其他或然事項。

#### 5. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行貸款利息	2,223	2,485
可換股債券利息	-	8,616
租賃負債利息	10,232	12,539
總計	<u>12,455</u>	<u>23,640</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售存貨成本		715,140	928,233
物業、廠房及設備折舊		114,805	117,291
使用權資產折舊	10(c)	201,300	217,243
投資物業折舊		109	–
其他無形資產攤銷		5,630	10,474
核數師薪酬		2,400	2,400
就門店及廠房物業的短期租約項下最低租賃付款	10(c)	106,556	85,474
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		423,114	432,609
退休金計劃供款**		71,661	69,269
以權益結算以股份為基礎的付款開支		(4,113)	24,401
其他福利		27,000	29,435
		<b>517,662</b>	<b>555,714</b>
廣告及推廣開支		34,791	39,245
電商及外賣平台相關服務及快遞費		136,392	142,295
燃料費		13,026	13,736
水電開支		43,384	43,190
分佔聯營公司溢利與虧損		3,497	(1,086)
財務費用	5	12,455	23,640
運輸費		73,340	49,883
銀行存款利息收入	4	(36,074)	(43,957)
結構性存款的利息收入	4	(11,572)	(20,060)
按公平值計入損益的其他金融資產的利息收入	4	(2,400)	(8,080)
向一間聯營公司授出貸款的利息收入		–	(360)
按公平值計入損益計量的結構性存款的公平值虧損	4	4,015	2,796
按公平值計入損益計量的其他金融資產的公平值虧損	4	33,000	595
處置物業、廠房及設備項目虧損淨額	4	94	3,383
租賃修訂收益淨額	4	(5,110)	(16,626)
使用權資產減值	4	13,354	13,784
貿易應收款項減值		2,357	9,739
匯兌差額虧損／(收益)	4	8,655	(2,166)
提前贖回可換股債券的收益	4	–	(8,559)
資產相關的政府補助	4	(2,283)	(2,283)
收入相關的政府補助	4	(18,428)	(10,447)

## 7. 所得稅

所得稅開支的主要組成部分如下：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
當期—中國		
年內支出	<b>103,783</b>	56,896
過往年度撥備不足	<b>(2,322)</b>	4,254
	<b>101,461</b>	61,150
遞延稅項	<b>(50,598)</b>	37,423
年內稅項支出總額	<b>50,863</b>	98,573

本集團須就本集團成員公司身處及經營所在的司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

本集團基於25%(二零二三年：25%)的法定稅率(根據中國企業所得稅法釐定)對其附屬公司應課稅溢利計提中國當期所得稅撥備。

香港利得稅乃根據年內在香港賺取的估計應課稅溢利的16.5%(二零二三年：16.5%)稅率計提，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合兩級制利得稅稅率制度的實體。該附屬公司首筆2,000,000港元(二零二三年：2,000,000港元)的應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅(二零二三年：8.25%)，而其餘應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅(二零二三年：16.5%)。

有關除稅前溢利按適用於本公司及其大部分附屬公司所在國家法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

## 8. 股息

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
中期—每股普通股零(二零二三年：每股普通股0.12港元 (相當於每股人民幣0.11元))	—	263,119
末期—每股普通股0.05港元(相當於每股人民幣0.05元) (二零二三年：每股普通股0.05港元 (相當於每股人民幣0.05元))	<b>102,368</b>	108,073

年度建議末期股息須經本集團股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

## 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於年內母公司普通權益持有人應佔溢利以及年內已發行普通股加權平均數目2,195,460,423股(二零二三年：2,316,332,731股)計算得出。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。計算所採用的普通股加權平均數即為計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股數目，以及假設在視為行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股的無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>98,204</u>	<u>115,576</u>
	<b>股份數目</b>	
	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股之加權平均數	<u>2,195,460,423</u>	<u>2,316,332,731</u>
攤薄影響—普通股加權平均數：		
受限制股份單位計劃	<u>283,035</u>	<u>1,709,199</u>
	<u>2,195,743,458</u>	<u>2,318,041,930</u>
每股盈利：		
基本(人民幣)	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>
攤薄(人民幣)	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>

每股攤薄盈利金額基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利人民幣98,204,000元(二零二三年：人民幣115,576,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,195,743,458股(二零二三年：2,318,041,930股)計算。

## 10. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團訂有供營運使用的多項物業的租賃合約。本集團已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。物業租賃的租期通常介乎12個月至7年。汽車的租期通常少於12個月及／或個別價值較低。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。目前訂有若干包含延期及終止選擇權和可變租賃付款的租賃合約，有關詳情進一步論述如下。

#### (a) 使用權資產

年內，本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	121,168	317,641	438,809
添置	–	236,368	236,368
折舊費用	(2,856)	(214,806)	(217,662)
因租賃期間其他不可撤銷之變動而導致的租期變更	–	(58,518)	(58,518)
減值	–	(13,784)	(13,784)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	118,312	266,901	385,213
添置	–	171,092	171,092
折舊費用	(2,856)	(198,863)	(201,719)
因租賃期間其他不可撤銷之變動而導致的租期變更	–	(21,157)	(21,157)
減值	–	(13,354)	(13,354)
於二零二四年十二月三十一日	115,456	204,619	320,075

## 10. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (a) 使用權資產(續)

本集團的租賃土地位於中國湖北省武漢市、廣東省東莞市、四川省成都市、江蘇省南通市、河北省滄州市及湖北省潛江市，租期為50年。

於年內，預付土地租賃付款金額人民幣419,000元(二零二三年：人民幣419,000元)已資本化為潛江市的廠房建築成本的一部分。

#### (b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
於一月一日的賬面值	282,819	350,247
新租賃	169,899	222,611
年內確認的利息增幅	10,232	12,539
付款	(222,485)	(227,434)
因不行使延期選擇權所產生的租期重新評估	-	-
因租賃期間其他不可撤銷之變動而導致的租期變更	(26,267)	(75,144)
	<u>214,198</u>	<u>282,819</u>
於十二月三十一日的賬面值		
分析為：		
流動部分	132,427	168,183
非流動部分	81,771	114,636
	<u>214,198</u>	<u>282,819</u>

## 10. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 於損益內確認的租賃相關款項如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債的利息	10,232	12,539
使用權資產的折舊費用	201,300	217,243
與短期租賃有關的開支(計入銷售成本及銷售及分銷開支)	33,537	12,408
計量租賃負債時並無計及之可變租賃付款 (計入銷售成本及銷售及分銷開支)	73,019	73,066
租賃修訂收益淨額	(5,110)	(16,626)
使用權資產之減值	13,354	13,784
	<u>326,332</u>	<u>312,414</u>
於損益內確認的總金額	<u>326,332</u>	<u>312,414</u>

(d) 可變租賃付款

本集團租賃多個零售店及物業，其中包含基於本集團於商場的零售店及物業的營業額的可變租賃付款條款。下文提供有關本集團可變租賃付款的資料，包括與固定付款有關的數額：

二零二四年	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定租金付款	219,382	-	219,382
含最低付款的可變租金	36,640	15,112	51,752
僅可變租金	-	57,907	57,907
	<u>256,022</u>	<u>73,019</u>	<u>329,041</u>
總計	<u>256,022</u>	<u>73,019</u>	<u>329,041</u>
	固定付款	可變付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二三年			
固定租金付款	181,842	-	181,842
含最低付款的可變租金	58,000	18,168	76,168
僅可變租金	-	54,898	54,898
	<u>239,842</u>	<u>73,066</u>	<u>312,908</u>
總計	<u>239,842</u>	<u>73,066</u>	<u>312,908</u>

## 11. 於聯營公司的投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分佔資產淨值	<u>627,848</u>	<u>631,501</u>

本公司的重大聯營公司詳情如下：

名稱	註冊 成立地點	所有 權權益	投票權 百分比	溢利 分成	主要業務
深圳市天圖興南投資合夥企業(有限合夥)(「深圳市天圖興南」)(附註a)	中國	25.00%	40.00%	25.00%	投資基金
上海郵義企業發展有限公司(「上海郵義」)(附註b)	中國	49.90%	49.90%	49.90%	投資控股
海南天圖興周創業投資合夥企業(有限合夥)(「海南天圖興周」)(附註c)	中國	31.64%	25.00%	31.64%	投資基金
湖北蝸居食品有限公司(「湖北蝸居」)(附註d)	中國	20.00%	20.00%	20.00%	倉儲業務
ACCF Ginkgo Capital I.L.P.(「ACCF Ginkgo」)(附註e)	開曼群島	41.61%	33.33%	41.61%	投資基金

- (a) 於二零一八年三月，本集團透過其間接全資附屬公司與深圳天圖資本管理中心(有限合夥)及深圳天圖興安投資企業(有限合夥)訂立合夥協議，共同成立深圳市天圖興南(一間投資基金)，本集團作為有限合夥人，初始注資承諾為人民幣500,000,000元，佔該基金注資承諾總額人民幣1,000,000,000元的50.00%。

深圳市天圖興南的投資委員會由五名董事組成，其中兩名董事乃由本集團委任，而另外三名董事則由其他深圳市天圖興南股東委任。深圳市天圖興南的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對深圳市天圖興南的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將深圳市天圖興南列作聯營公司。

截至二零二三年十二月三十一日，由於於二零二三年九月向全體投資者分配資金人民幣14,043,000元，該基金的實繳資本總額為人民幣835,957,000元。本集團已向該基金實繳出資人民幣208,972,000元(二零二二年：人民幣212,500,000元)，佔實繳資本總額的25.00%(二零二二年：25.00%)。

截至二零二四年十二月三十一日，由於於二零二四年八月向投資者分配資金人民幣2,404,000元，該基金的實繳資本總額為人民幣833,553,000元。本集團已向該基金實繳出資人民幣208,368,000元(二零二三年：人民幣208,972,000元)，佔實繳資本總額的25.00%(二零二三年：25.00%)。

## 11. 於聯營公司的投資(續)

- (b) 於二零二一年四月，本集團透過其間接全資附屬公司與上海博復商務服務事務所(有限合夥)訂立協議，共同成立上海郵義，初始認購金額為人民幣29,940,000元，佔該聯營公司首次認購總額的49.90%。

截至二零二三年十二月三十一日，由於於二零二三年四月向全體投資者分配資金人民幣3,182,000元，該基金的實繳資本總額為人民幣31,918,000元。本集團已向上海郵義實繳出資人民幣15,927,000元(二零二二年：人民幣17,515,000元)，佔實繳資本總額的49.90%(二零二二年：49.90%)。

截至二零二四年十二月三十一日，該基金的實繳資本總額為人民幣31,918,000元，與二零二三年十二月三十一日相同。本集團已向上海郵義實繳出資人民幣15,927,000元(二零二三年：人民幣15,927,000元)，佔實繳資本總額的49.90%(二零二三年：49.90%)。

- (c) 於二零二一年十月，本集團作為有限合夥人透過其間接全資附屬公司與深圳天圖資本管理中心(有限合夥)及深圳市天圖投資管理股份有限公司訂立合夥協議，共同成立海南天圖興周(一間投資基金)，初始認購金額為人民幣500,000,000元，佔該基金首次認購總額的50.00%。

海南天圖興周的投資委員會由四名董事組成，其中一名董事乃由本集團委任，而另外三名董事則由其他海南天圖興周股東委任。海南天圖興周的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對海南天圖興周的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將海南天圖興周列作聯營公司。

截至二零二三年十二月三十一日，該基金的實繳資本總額為人民幣750,000,000元，為一位獨立第三方機構投資者額外注資人民幣175,000,000元及深圳天圖資本管理中心(有限合夥)額外注資人民幣5,000,000元。本集團已向海南天圖興周實繳出資人民幣250,000,000元(二零二二年：人民幣250,000,000元)，佔實繳資本總額的33.33%(二零二二年：43.86%)。

截至二零二四年十二月三十一日，該基金的實繳資本總額為人民幣788,136,000元，為一位獨立第三方機構投資者額外注資人民幣30,000,000元及深圳天圖資本管理中心(有限合夥)額外注資人民幣10,000,000元，及於二零二四年十二月，向投資者分配人民幣1,864,000元。本集團已向海南天圖興周實繳出資人民幣249,391,000元(二零二三年：人民幣250,000,000元)，佔實繳資本總額的31.64%(二零二三年：33.33%)。

## 11. 於聯營公司的投資(續)

- (d) 於二零二一年十一月，本集團透過其間接全資附屬公司將湖北蝸居80.00%的股權出售，將餘下20.00%的股權保留於湖北蝸居，並入賬為於一間聯營公司的投資。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團對湖北蝸居注資人民幣1,080,000元。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團已向湖北蝸居實繳出資人民幣16,080,000元(二零二三年：人民幣16,080,000元)，佔實繳資本總額的20.00%(二零二三年：20.00%)。

- (e) 於二零二二年六月，本公司作為有限合夥人，與Advantage China Consumer Fund (ACCF Capital)及Ginkgo Future Ltd.訂立合夥協議，共同成立ACCF Ginkgo Capital I L.P，初始認購金額為30,000,000美元，佔該基金首次認購總額的49.50%。

ACCF Ginkgo的投資委員會由三名董事組成，其中一名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由其他ACCF Ginkgo股東委任。ACCF Ginkgo的董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團可對ACCF Ginkgo的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將ACCF Ginkgo列作聯營公司。

於二零二三年六月，Max Bloom Group Limited作為有限合夥人加入合夥企業，初始認繳金額為2,500,000美元。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團實繳出資10,000,000美元(二零二三年：10,000,000美元)，佔實繳資本24,033,000美元的41.61%(二零二三年：41.61%)。

## 12. 貿易應收款項

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	84,807	78,259
減：減值撥備	<u>(16,882)</u>	<u>(16,999)</u>
總計	<u>67,925</u>	<u>61,260</u>

本集團尋求對未收回應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於本集團貿易應收款項與多個不同客戶有關的事實，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信措施。貿易應收款項不計息。

於報告期末按發票日期劃分的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	41,419	29,804
三至十二個月	26,443	31,401
一年以上	<u>63</u>	<u>55</u>
總計	<u>67,925</u>	<u>61,260</u>

貿易應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	16,999	7,260
減值虧損撇銷	(2,474)	-
減值虧損(附註6)	<u>2,357</u>	<u>9,739</u>
年末	<u>16,882</u>	<u>16,999</u>

本集團採用簡化方法提供香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，該準則允許使用所有貿易應收款項的整個存續期的預期虧損撥備。本集團整體考慮攤佔信貸風險特徵及貿易應收款項的逾期天數以計量預期信貸虧損。由於大部分應收款項既未逾期亦未減值，且與近期並無違約記錄的多元化客戶有關，而一般而言，本集團根據各報告日期的十二個月預期信貸虧損確認虧損撥備。鑑於信貸質素並無重大變動，董事認為信貸風險甚微。

### 13. 結構性存款及按公平值計入損益的其他金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動：		
按公平值計入損益的其他金融資產		
結構性存款產品	100,734	514,749
私募股權基金	87,000	-
貨幣市場基金	26,032	-
	<u>213,766</u>	<u>514,749</u>
非流動：		
按公平值計入損益的其他金融資產		
私募股權基金	-	120,000
	<u>-</u>	<u>120,000</u>
總計	<u>213,766</u>	<u>634,749</u>

### 14. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期劃分的未支付貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	52,628	92,559
三至六個月	2,021	1,889
六至十二個月	1,234	1,035
十二個月以上	1,177	919
	<u>57,060</u>	<u>96,402</u>

貿易應付款項不計息。

### 15. 計息銀行借款

	二零二四年十二月三十一日			二零二三年十二月三十一日		
	實際 利率(%)	還款 期限	人民幣 千元	實際 利率(%)	還款 期限	人民幣 千元
銀行貸款—無抵押	0.65- 1.24	二零二五年 一月至 二零二五年 三月	150,000	-	-	-
			<u>150,000</u>			<u>-</u>

## 16. 股本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.000001美元的股份 (二零二三年：50,000,000,000股每股面值0.000001美元的股份)	<u>306</u>	<u>306</u>
已發行及繳足：		
2,267,985,500股每股面值0.000001美元的股份 (二零二三年：2,383,140,500股每股面值0.000001美元的股份)	<u>15</u>	<u>16</u>

本公司的股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	2,383,140,500	16	(324,459)
購回股份	-	-	(51,709)
行使以股份支付的獎勵	-	-	25,987
於二零二三年十二月三十一日	<u>2,383,140,500</u>	<u>16</u>	<u>(350,181)</u>
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	2,383,140,500	16	(350,181)
購回股份	-	-	(316,806)
註銷股份	(115,155,000)	(1)	183,514
行使以股份支付的獎勵	-	-	24,881
於二零二四年十二月三十一日	<u>2,267,985,500</u>	<u>15</u>	<u>(458,592)</u>

## 17. 報告期後事件

於綜合財務報表批准日期，本集團於二零二四年十二月三十一日後並無進行重大事項。

## 其他資料

### 購買、出售及贖回上市證券

於二零二四年，本公司於香港聯交所以總代價301,899,008.26港元合共購回175,773,000股股份(「股份購回」)。概無股份購回持作為本公司庫存股份。股份購回的詳情概述如下：

購回的月份	股份 購回數目	每股股份支付的價格		總代價 <sup>(1)</sup> 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二四年三月	1,640,000	1.73	1.73	2,842,548.92
二零二四年四月	33,742,500	1.89	1.64	58,596,983.74
二零二四年五月	26,830,500	2.05	1.80	52,061,035.65
二零二四年六月	19,367,000	1.86	1.70	34,186,634.69
二零二四年七月	20,411,000	1.81	1.68	35,384,596.31
二零二四年八月	9,993,000	1.53	1.41	14,764,823.82
二零二四年九月	16,003,500	1.54	1.39	23,151,714.60
二零二四年十月	12,527,500	1.97	1.55	21,395,146.40
二零二四年十一月	15,534,000	1.74	1.56	25,745,041.95
二零二四年十二月	19,724,000	1.77	1.66	33,770,482.18
總計	175,773,000			301,899,008.26

(1): 包括手續費。

於二零二四年期間，於二零二四年三月二十八日至二零二四年五月二十二日購回的合共55,621,000股股份已於二零二四年五月二十七日註銷，及二零二四年五月二十三日至二零二四年九月五日購回的合共59,534,000股股份已於二零二四年九月十一日註銷。於二零二四年期間，已發行股份總數因註銷而減少115,155,000股。於二零二四年十二月三十一日，已發行股份總數為2,267,985,500股。

除上文披露者及根據受限制股份單位計劃透過指定受託人購買股份外，於二零二四年，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司已上市證券(包括出售庫存股份)。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

### 末期股息

董事會建議派發末期股息每股本公司普通股0.05港元(採用1港元=人民幣0.92294元的匯率，相當於每股人民幣0.05元)(「二零二四年末期股息」)，並以港元支付，合共約人民幣102,368,000元(根據截至本公告日期本公司已發行股份總數2,218,299,000股計算)，相當於本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度之純利的104.2%。

## 暫停辦理股東登記

為釐定出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)及於會上投票的資格，本公司將於二零二五年五月十三日(星期二)至二零二五年五月十六日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二五年五月十六日(星期五)召開的應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二五年五月十二日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前，送達本公司的香港股份過戶登記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。

待於應屆股東週年大會上批准宣派二零二四年末期股息後，本公司亦將於二零二五年五月二十二日(星期四)至二零二五年五月二十六日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲派擬派二零二四年末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二五年五月二十一日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前，送達本公司的香港股份過戶登記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。二零二四年末期股息(倘於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准)將於二零二五年六月二十六日(星期四)或前後派付予於二零二五年五月二十六日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

## 遵守企業管治守則

除下段所述偏離企業管治守則(「守則」)第二部分所載守則條文第C.2.1條外，於二零二四年，本公司已遵守香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載守則第二部分的適用守則條文。

根據守則第二部分的守則條文第C.2.1條，上市發行人的董事長與行政總裁的職責應有區分並不應由一人同時擔任。自二零二四年六月十二日，周富裕先生已兼任董事會主席(「主席」)及本公司行政總裁(「行政總裁」)，偏離了守則第二部分的守則條文第C.2.1條。目前本公司正處於重要的戰略變革時期，董事會相信，由本集團創始人兼任主席及行政總裁的角色，可有力推進本集團關鍵策略落實，確保在推進長期戰略方面始終如一的領導，並進一步優化本集團運營效率，提升本集團經營質量。董事會認為目前架構無損權力與授權的平衡，並可讓本公司及時且有效地作出決策及執行。本公司將繼續提升適合本公司操守及發展的企業管治常規。

董事會將持續檢討及監督本公司的企業管治狀況，以遵守守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

## 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C3所載「上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事已確認於截至二零二四年十二月三十一日止年度內已遵從標準守則。

## 審核委員會

本公司已依照該守則的書面條款設立審核委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括三位成員，即我們的獨立非執行董事陳晨先生、陳錦程先生及盧衛東先生。陳晨先生為審核委員會主席，亦為本公司之獨立非執行董事，具備適當專業資格。

審核委員會已經審閱及討論截至二零二四年十二月三十一日止年度的全年業績。本集團核數師安永會計師事務所確認，本公告所載有關截至二零二四年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務狀況表及於截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表以及相關附註與本年度本集團經審核綜合財務報表所載之金額相同。安永會計師事務所在此方面履行之工作並不構成核證工作，因此安永會計師事務所並無就本公告作出任何意見或保證結論。

## 於聯交所及本公司網站刊載全年業績及年度報告

年度業績公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zhouheiya.cn](http://www.zhouheiya.cn))刊載。年度報告將於適當時候送交本公司股東(如要求)以及可於聯交所及本公司網站查閱。

承董事會命  
周黑鴨國際控股有限公司  
主席、行政總裁  
周富裕

香港，二零二五年三月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為周富裕先生、呂漢斌先生及王亞利女士；及本公司獨立非執行董事為陳錦程先生、盧衛東先生及陳晨先生。