

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。



Dali Foods Group Company Limited

達利食品集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3799)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

達利食品集團有限公司Dali Foods Group Company Limited(「本公司」或「達利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併業績連同二零一五年相應年度比較數字。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	
收益	17,841,887	16,864,840	5.8%
毛利	6,840,400	5,816,256	17.6%
毛利率	38.3%	34.5%	3.8個百分點
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	4,526,934	4,233,179	6.9%
純利	3,136,793	2,912,325	7.7%
純利率	17.6%	17.3%	0.3個百分點
每股盈利	人民幣0.23元	人民幣0.24元	-4.2%
股息	2,192,228	1,459,573	50.2%

合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	4(a)	17,841,887	16,864,840
銷售成本	5(a)	<u>(11,001,487)</u>	<u>(11,048,584)</u>
毛利		6,840,400	5,816,256
其他收入及收益	4(b)	360,210	276,762
銷售及經銷開支		(2,787,563)	(2,046,043)
行政開支		(431,403)	(338,808)
融資成本	6	<u>(4,705)</u>	<u>(26,736)</u>
除稅前溢利	5	<u>3,976,939</u>	<u>3,681,431</u>
所得稅開支	7	<u>(840,146)</u>	<u>(769,106)</u>
年內溢利		<u><u>3,136,793</u></u>	<u><u>2,912,325</u></u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u><u>3,136,793</u></u>	<u><u>2,912,325</u></u>
年內溢利		<u><u>3,136,793</u></u>	<u><u>2,912,325</u></u>

合併損益及其他綜合收益表(續)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他綜合收益			
於後續期間重新分類至損益的其他 綜合收益：			
可供出售投資：			
公平值變動		59,940	9,460
重新分類調整計入損益的收益		(59,672)	(44)
所得稅影響		(67)	(2,354)
		<u>201</u>	<u>7,062</u>
匯兌差額：換算海外業務的匯兌差額		<u>293,397</u>	<u>144,883</u>
於後續期間重新分類至損益的其他 綜合收益淨額		<u>293,598</u>	<u>151,945</u>
年內其他綜合收益(未計稅)		<u>293,598</u>	<u>151,945</u>
年內綜合收益總額		<u><u>3,430,391</u></u>	<u><u>3,064,270</u></u>
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<u><u>3,136,793</u></u>	<u><u>2,912,325</u></u>
以下人士應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		<u><u>3,430,391</u></u>	<u><u>3,064,270</u></u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
基本及攤薄			
- 年內溢利		<u><u>人民幣0.23元</u></u>	<u><u>人民幣0.24元</u></u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,896,296	4,134,010
預付土地租賃款項		591,059	592,742
無形資產		2,854	1,591
預付款項		218,405	72,971
遞延稅項資產		26,265	25,711
非流動資產總值		4,734,879	4,827,025
流動資產			
存貨		1,109,276	929,523
貿易應收款項	10	284,067	144,953
預付款項、押金及其他應收款項		176,340	94,772
可供出售投資		250,268	844,113
質押存款		64,924	21,481
現金及銀行結餘		9,860,631	8,935,420
流動資產總值		11,745,506	10,970,262
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	1,027,032	964,170
其他應付款項及應計費用		1,091,776	984,524
其他借款		—	1,500,000
應付稅項		177,129	149,497
流動負債總額		2,295,937	3,598,191
流動資產淨額		9,449,569	7,372,071
資產總值減流動負債		14,184,448	12,199,096

合併財務狀況表(續)

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動負債		
遞延收入	318,571	296,975
非流動負債總額	<u>318,571</u>	<u>296,975</u>
資產淨值	<u>13,865,877</u>	<u>11,902,121</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	112,712	112,712
儲備	13,753,165	11,789,409
總權益	<u>13,865,877</u>	<u>11,902,121</u>

財務報表附註

1. 本集團之一般資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為彼家獨資控股公司。本公司及其附屬「認為為獨」據開一群「慕靈編」

2. 重大會計政策概要(續)

香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)的 修訂	獨立財務報表的權益法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂

採納該等新訂及經修訂準則對該等財務報表並無任何重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號的修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號金融 工具 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產 出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號的修訂	香港財務報告準則第15號來自客戶合約 收益的澄清 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 強制生效日期尚待釐定，但可予採納

2. 重大會計政策概要(續)

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈的香港財務報告準則第2號的修訂涉及三個主要方面：歸屬條件對現金結算以股份為基礎的付款交易的計量的影響；附帶就預扣若干金額進行淨額結算的特點的以股份為基礎的付款交易的分類，以符合有關以股份為基礎的付款的僱員扣稅責任；及會計處理，在此情況下，對以股份為基礎的付款交易的條款及條件的修訂將其分類由現金結算轉變為股權結算。該等修訂釐清用於解釋當計量股權結算以股份為基礎的付款亦適用於現金結算以股份為基礎的付款的歸屬條件的方法。該等修訂引入一項例外情況，使為符合僱員扣稅責任的附帶就預扣若干金額進行淨額股份結算特點的以股份為基礎的付款交易可於若干條件達成時完全分類為股權結算以股份為基礎的付款交易。此外，該等修訂釐清倘現金結算以股份為基礎的付款交易的條款經修訂，並成為股權結算以股份為基礎的付款交易，則有關交易將自修訂日期起入賬列為股權結算交易。本集團預期自二零一八年一月一日採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表有任何重大影響。

2. 重大會計政策概要(續)

下所有現時收益確認的規定。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號起
號的修訂，以引入識別表現責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可附錄併包

3. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為三個可呈報經營分部，詳情如下：

- a) 生產及銷售食品；
- b) 生產及銷售飲料；及
- c) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料。

管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

截至二零一六年

十二月三十一日止年度

	食品	飲料	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益				
銷售予外部客戶	<u>9,764,592</u>	<u>7,645,745</u>	<u>431,550</u>	<u>17,841,887</u>
分部毛利	3,340,098	3,486,537	13,765	6,840,400
對賬：				
其他收入及收益				360,210
銷售及經銷開支				(2,787,563)
行政開支				(431,403)
融資成本				<u>(4,705)</u>
除稅前溢利				<u><u>3,976,939</u></u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	122,773	351,998	-	474,771
資本開支				
已分配	129,256	280,062	-	409,318
未分配				<u>54,793</u>
				<u><u>464,111</u></u>

3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年

十二月三十一日止年度

	食品 人民幣千元	飲料 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
銷售予外部客戶	<u>9,519,375</u>	<u>7,345,465</u>	<u>16,864,840</u>
分部毛利	2,888,172	2,928,084	5,816,256
對賬：			
其他收入及收益			276,762
銷售及經銷開支			(2,046,043)
行政開支			(338,808)
融資成本			<u>(26,736)</u>
除稅前溢利			<u>3,681,431</u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	126,735	346,710	<u>473,445</u>
資本開支			
已分配	121,207	253,323	374,530
未分配			<u>103,646</u>
			<u>478,176</u>

地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的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號經營分部呈列地理資料。

有關主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的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. 收入、其他收入及收益

收入指貨物銷售發票淨值(扣除返利及商業折扣準備)。

收入、其他收入和收益的分析如下：

(a) 收入：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售貨物	<u>17,841,887</u>	<u>16,864,840</u>

(b) 其他收入及收益：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	104,989	35,613
公平值收益淨額：可供出售投資 (轉撥自權益)	59,672	44
政府補貼*	150,634	197,262
銷售邊角料的收入淨額	43,329	40,166
出售物業、廠房及設備項目的收益	8	94
其他	<u>1,578</u>	<u>3,583</u>
	<u>360,210</u>	<u>276,762</u>

* 政府補貼包括政府撥款及政府撥款

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除（計入）以下各項後達致：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(a) 銷售成本：		
存貨銷售成本	<u>9,592,780</u>	<u>9,721,182</u>
(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	1,670,975	1,358,160
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<u>164,954</u>	<u>127,818</u>
	<u>1,835,929</u>	<u>1,485,978</u>
(c) 其他項目：		
折舊	531,485	512,027
土地租賃付款攤銷	13,191	11,930
無形資產攤銷	614	1,055
推廣及廣告開支	1,563,134	1,085,689
物流開支	511,881	468,227
核數師酬金	4,500	3,000
研發成本	48,467	47,510
經營租賃的最低租賃付款	17,629	17,039
匯兌差額淨額	7,189	6,867
公平值收益淨額：		
可供出售投資(轉撥自權益)	(59,672)	(44)
銀行利息收入	(104,989)	(35,613)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	15	1,787
政府補貼	(150,634)	(197,262)
物業、廠房及設備項目減值	657	-
貿易應收款項減值	2,184	-
存貨減值	<u>438</u>	<u>292</u>

物業、廠房及設備折舊以及預付土地租賃款項及其他無形資產攤銷計入合

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他借款利息	<u>4,705</u>	<u>26,736</u>

7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納所得稅(二零一五年：16.5%)。年內，由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，其於二零一五年經當地相關稅務機關批准，於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日的不同期間按15%的優惠所得稅率繳稅。

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國內地所得稅	838,413	749,567
遞延稅項	<u>1,733</u>	<u>19,539</u>
年內稅項支出總額	<u>840,146</u>	<u>769,106</u>

7. 所得稅(續)

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區應用於除稅前溢利的法定稅率的稅項開支與按實際稅率的稅項開支的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>3,976,939</u>	<u>3,681,431</u>
按法定稅率繳納的稅項(25%)	994,235	920,358
若干附屬公司享有減免稅項的影響	(123,736)	(101,027)
當期批准過往期間若干附屬公司 享有減免稅項的影響	(15,043)	(52,786)
毋須納稅的收入*	(18,088)	(12,450)
不可扣稅的開支	1,573	1,219
未確認稅項虧損	1,205	9,427
稅率變動對期初遞延稅項的影響	<u>-</u>	<u>4,365</u>
按本集團實際稅率繳稅的稅項支出	<u>840,146</u>	<u>769,106</u>

* 毋須納稅的收入主要包括根據中國稅法免徵所得稅的來自初級農產品加工的溢利

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利乃根據以下計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>3,136,793</u>	<u>2,912,325</u>
	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
股份		
年內已發行普通股的加權平均數	<u>13,694,117,500</u>	<u>12,077,279,596</u>
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>0.24</u>

9. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建議末期股息 - 每股普通股 0.180 港元 (相等於約人民幣 0.160 元) (二零一五年：0.126 港元(相等於約人民幣 0.106 元))	<u>2,192,228</u>	<u>1,459,573</u>

本年度的建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

10. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	286,966	145,668
減值	<u>(2,899)</u>	<u>(715)</u>
	<u>284,067</u>	<u>144,953</u>

10. 貿易應收款項(續)

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期作出的貿易應收款項的賬齡分析(經扣除呆壞賬減值虧損)列示如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	264,942	136,510
91至180天	8,612	8,155
181至365天	10,513	288
	<u>284,067</u>	<u>144,953</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	715	715
已確認減值虧損	2,184	-
年末	<u>2,899</u>	<u>715</u>

並無單獨或共同被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既未逾期又未減值	224,183	119,175
已逾期惟並未減值：		
逾期少於90天	49,371	25,490
逾期90		

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	1,011,502	936,050
應付票據	15,530	28,120
	<u>1,027,032</u>	<u>964,170</u>

於報告期末，根據交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	1,004,144	933,052
91至365天	9,781	21,078
1至2年	8,621	4,909
2年以上	4,486	5,131
	<u>1,027,032</u>	<u>964,170</u>

於二零一六年十二月三十一日，應付票據由本集團的短期存款人民幣13,280,000元(二零一五年：人民幣21,481,000元)抵押。

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於90天內結算。

管理層討論及分析

行業環境

二零一六年中國經濟增速持續緩中趨穩。根據中國國家統計局二零一七年二月發佈的統計公報，二零一六年中國國內生產總值增加超過74萬億元，同比增長6.7%。結構改革、產業升級成為各行各業的常態。二零一六年消費品零售總額年度增長率為10.4%，其中糧油、食品、飲料、煙酒類零售額增長10.5%，年度增速較上年分別回落0.3個百分點與4.1個百分點。同時，消費者的消費喜好不斷快速改變，行業內的產品格局日趨多樣化。行業競爭態勢加劇，促銷力度提升及折扣增加。此外，上半年中國多個地區發生洪澇災害和下半年部分原材料市場價格上漲，也為行業發展帶來一定挑戰。儘管面臨宏觀經濟增長放緩和其他外部因素帶來的諸多挑戰，中國休閒食品及飲料市場繼續是最大最具吸引力的市場，仍然蘊藏巨大的市場潛力。

目前，中國人均休閒食品消費仍然有較大的提升空間，我們相信，隨著居民收入的穩定提高、居民消費能力的持續提升和城鄉地區居民購買力差距的逐步縮小，未來休閒食品及飲料的消費需求將穩步增長。

二零一六年年度業務回顧

二零一六年，本集團繼續堅持「多品牌、多產品」的發展策略。儘管受整體消費市場放緩的影響，本集團的主要品類市場需求仍保持穩定增長；我們通過均衡發展現有的產品品類，提升產品品質，進一步鞏固和加強市場領先地位。

本集團通過多種手段挖掘現有的產品潛力，獲得穩健的增長。銷售團隊的努力，進一步提升新品類和新產品的鋪貨率；豐富產品組合，優化產品結構，注重創新研發，多款新產品已經或即將推出市場，產品品質也得到了提高。做深做強銷售渠道，繼續鞏固在傳統渠道的優勢，經銷商數量增加到4,225個，銷售人員增加到了12,000人以上；同時積極拓展現代渠道、電商、特通、餐飲等渠道，直營商超(KA)的收入貢獻持續提高，完備的電商平台既成為品牌形象的宣傳陣地也直接為企業貢獻了近2%的收入。通過持續的品牌投入，形成了電視、網絡、平面、戶外、活動多種方式相結合的「立體化」的品牌宣傳模式，具體包括冠名熱門親子戶外真人秀節目《爸爸去哪兒》以宣傳達利園和可比克品牌，達利進入各大校園進行的推廣活動，在全國前二十大衛視和主要網絡視頻媒體平台持續投入大量廣告，在多達二百餘家的院線進行的宣傳推廣活動等。集團同時完善生產佈局，提高生產技術，合理有效利用產能，提高生產效率；積極採取成本控制措施，提高整體的利潤率。建立集團市場部，強化總部對一線團隊的管控和協調，實施精細化管理，引進高素質的專業人才，提升管理水平。

二零一六年，本集團正是通過以上各種措施的多頭並舉，不斷為消費者提供更多優質、安全、健康、美味的產品，也為股東創造豐厚的回報。

二零一六年，本集團收入增長5.8%達到人民幣178.42億元。毛利實現人民幣68.40億元，毛利率提升3.8個百分點至38.3%。銷售費用佔收入的比例提升3.5個百分點至15.6%。淨利潤提升7.7%至人民幣31.37億元，淨利潤率提升0.3個百分點至17.6%。

食品業務

	截至十二月三十一日止年度		二零一六年與
	二零一六年	二零一五年	二零一五年
	人民幣	人民幣	比較
	(百萬元)	(百萬元)	百分比變動
食品			
糕點類	6,336	6,325	0.2
薯類膨化食品	1,878	1,782	5.4
餅乾	1,551	1,412	9.8
食品分部總計	<u>9,765</u>	<u>9,519</u>	2.6

食品產品銷售額由二零一五年的人民幣95.19億元增加2.6%至二零一六年的人人民幣97.65億元，全部三大類別產品的銷售在較為挑戰的市況下仍取得增長，糕點、薯類膨化食品、餅乾銷售收入相比二零一五年分別增長0.2%、5.4%、9.8%。

糕點類

達利園糕點是達利的主打優勢品類，市場佔有率繼續保持第一。我們的傳統優勢產品，如蛋黃派、巧克力派、軟麵包、小麵包、瑞士卷、蛋糕等，市場地位穩固，牢牢佔據各自細分品類的領先地位。

同時，達利也密切跟蹤市場的變化，注意到了消費者對高端麵包的需求，我們引進歐洲先進的生產設備與生產工藝，分別於二零一四年和二零一六年推出了新產品牛角包與菓真麵包，因其產品在市場中的獨創性，一經推出就獲得了廣大消費者的持續好評。牛角包是歐洲流行的高端麵包產品，突出的特點是豐富的層次感和濃郁的黃油味；達利作為目前國內僅有的引入歐洲牛角包生產線的企業，產品頗受中國白領消費者的喜愛；其增速在今年雖有所放緩，仍達到了近人民幣2.0億元的年銷售額。菓真麵包迎合「手撕麵包」、「果肉」等糕點行業消費熱點，選材和工藝均屬於市場上的高端產品，主打的蔓越莓口味用獨特的口感獲得了消費者的追捧，推出首年實現了近人民幣1億元的銷售額。

二零一六年，達利園品牌冠名熱門親子戶外真人秀節目《爸爸去哪兒》，通過強勢品牌價值及產品形象植入，強化達利園在家庭人群中的溫馨、美味形象。此外，集團積極投入公益活動，開展「爸爸在哪兒」達利園助力團圓公益活動，幫助近千名留守兒童在春節實現與父母團圓，傳播達利園「團圓文化」的品牌價值，提升達利園在公眾中的美譽度。

二零一七年，我們還將進一步對產品進行升級，推出包括70g牛角包在內的獨立包裝糕點產品，主攻早餐輔食消費，進一步延伸我們產品於消費市場的覆蓋。此外針對數款現有產品的品質、包裝、口味的升級也在進行之中。

薯類膨化食品

可比克薯片是國產薯片品牌的龍頭，在消費者中擁有良好口碑，目前品牌市場佔有率排名第三，國內企業中排名第一。如今，膨化食品的主流消費人群逐漸轉移至95後、00後，這一代消費者消費能力更強，追求獨立自我的個性化特性十分顯著。在二零一六年，我們調整了可比克產品包裝，設計更加時尚，使用的色系更加酷炫；咔趣薯條的包裝改用「萌系」風格的卡通造型，貼近年輕消費者的審美趣味；口味上

餅乾類

好吃點餅乾是我們今年增長較好的品類之一。達利的香脆系列餅乾依然是相應細分市場的龍頭產品，在全國各地有眾多的消費者基礎。二零一四年引進歐洲生產線推出的高端曲奇產品藍蒂堡是國內少有的國產高端餅乾產品，推出之後成為不少國內家庭節慶期間消費與饋贈親友的首選。二零一六年在藍蒂堡優質口碑的良好勢頭帶動之下，我們成功將甄好曲奇與焦糖曲奇產品推出市場，通過精準的市場定位與定價策略，很好地填補了中端曲奇的市場空缺。特別是甄好曲奇以其不遜於高端產品的品質和口味，時尚新穎的設計和包裝，以及適中的定價和產品規格，成功地吸引了眾多年輕消費者的喜愛，推出當年的銷售額即接近人民幣2億元。

二零一七年，集團會繼續力推曲奇產品的銷售，特別是甄好曲奇的銷售還將有較快的增長，同時，針對香脆系列餅乾在包裝和產品口味的升級工作也將進行。

飲料業務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	二零一六年與 二零一五年 比較
	人民幣	人民幣	百分比變動
	(百萬元)	(百萬元)	
飲料			
功能飲料	2,036	1,419	43.5
涼茶	2,711	2,551	6.3
植物蛋白和含乳飲料	1,649	1,965	(16.1)
其他飲料	1,249	1,411	(11.5)
飲料分部總計	<u>7,645</u>	<u>7,346</u>	4.1

飲料產品銷售額由二零一五年的人民幣73.46億元增加4.1%至二零一六年的人人民幣76.45億元。其中功能飲料、涼茶銷售額增長分別為43.5%、6.3%，而植物蛋白和含乳飲料則下滑3.1%。

自二零一三年推出市場以來，通過準確的產品定位以及多層次的營銷攻勢，「喝樂虎、提神抗疲勞」的宣傳口號深入人心，一直保持了快速的增

涼茶

和其正涼茶是達利飲料板塊的主要產品，推出已近十年，在涼茶市場穩居第三。和其正涼茶的PET瓶裝(1.5升與600毫升)產品特別適合於家庭消費需求及即飲場景，相對於同類產品性價比更高；和其正先進的草本植物連線萃取工藝，充滿中華藥食同源文化氣息的品牌形象；通過包裝規格以及工藝的區別，實現了與競爭對手的充分差異化，目標消費群體更加穩定，受到消費者喜愛，在細分市場的地位穩固，因而銷售額繼續維持著穩步增長。二零一六年，集團對罐裝涼茶產品進行側重投入，以實現在餐飲渠道的拓展；增加二批等配送商的配置，提升門店供貨效率；增加導購員及促銷力度；統一門店陳列；部分地區(比如西南部省份)的渠道滲透率顯著提升；整箱銷售及節慶禮盒裝的涼茶也在一些低線城市市場獲得了歡迎。

植物蛋白和含乳飲料

受到市場整體下滑以及競爭激烈的影響，植物蛋白和含乳飲料的銷售較去年同期有一定的下滑，這也是由於該品類相對老化，市場空間飽和，且面臨類似產品的競爭；集團通過積極的銷售措施，如強化成箱的銷售，嚴格批發、零售價格體系的管控，統一門店陳列，推出節慶禮盒裝等，改善產品的銷售，二零一六年下半年收入較上半年環比下滑已收窄到3.1%。隨著人們生活水平的不斷提高，消費者的健康意識日益增強，我們仍看好符合飲食健康理念的植物蛋白飲料的市場前景，未來會加大力度在產品口味的創新研發上。

二零一七年，集團將繼續採取上述措施以進一步扭轉該品類的銷售狀況；同時，500 ml PET瓶裝花生牛奶包裝升級的計劃也即將開始。

除此以外，本集團二零一七年正計劃對飲料分部產品的銷售進行一系列強化計劃，包括舉辦年度訂貨會，增加產品在門店冰櫃的陳列，結合節日元素進行有效推廣等。

集團也在二零一六年年底集中推動了春節禮包的銷售，將旗下廣受歡迎的多款產品以禮盒、禮包的形式進行銷售涉及食品與飲料的各個板塊，普遍價位在人民幣30-80元 盒之間，切中了包括江蘇、山東、河南等消費大省的節日習俗，整個春節期間的禮包銷售實現人民幣5億元以上。

銷售成本與毛利潤

達利的主要銷售成本包括原材料成本(如糖、棕油、麵粉)、包裝材料成本(如切片、瓦楞紙等)、製造費用(如折舊、攤銷及水電費)、工資及薪金以及附加稅等。其中，原材料成本佔總銷售成本的53.3%，包裝材料成本佔比27.0%。二零一六年，原材料的市場價格趨勢變動不一，主要項目中，糖和棕油的成本有所上升，仙草、切片、奶粉、雞蛋等有所下降，綜合的原材料成本是下降的。

與此同時，我們採取了積極的應對措施，包括提前採購等應對原材料及包裝材料價格的變動。未來，我們將進一步加強對成本的控制，根據行情合理調整價格，優化產品結構，不斷推出更多高毛利的產品。此外，達利能較好地維持利潤率的穩定性，這得益於以下三個方面：第一，目前食品行業競爭格局相對健康，極少發生價格戰；第二，達利獨特的銷售模式使得達利產品在市場零售價格接近的情況下出廠價格相對較低，從而使得集團獲得較高的淨利潤率；第三，達利直接生產包裝材料和馬鈴薯全粉，可以有效控制相關生產成本。我們相信，即便未來原材料市場價格上升，達利仍然可以憑藉卓越的成本控制能力，通過優化銷售管道的管理及調整產品結構並推出高毛利的產品等措施，使得集團的利潤率保持穩定。

二零一六年，得益於高毛利產品(包括樂虎功能飲料、甄好曲奇及可比克薯片)的銷售額提高，部分產品售價上升，以及部分主要原材料及包裝材料(如雞蛋、仙草、

中草藥、聚酯切片及包裝袋)的平均採購價下降，集團的毛利率進一步提升3.8個百分點至38.3%，其中食品與飲料分部的毛利率分別為34.2%與45.6%。

下表載列所示年度按分部劃分的本集團毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年			二零一五年		
	毛利 (人民幣 百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %	毛利 (人民幣 百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %
食品產品	3,340	48.8	34.2	2,888	49.7	30.3
飲料產品	3,486	51.0	45.6	2,928	50.3	39.9
其他	14	0.2	3.2	-	-	-
總計	<u>6,840</u>	<u>100.0</u>	<u>38.3</u>	<u>5,816</u>	<u>100.0</u>	<u>34.5</u>

其他財務信息

銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一五年的人民幣20.46億元增加36.3%至二零一六年的人民幣27.88億元。此開支佔收益的百分比由二零一五年的12.1%上升至二零一六年的15.6%。該增加的原因主要為高毛利產品帶來的高推廣費用，銷售策略調整及現代渠道佔比提升帶來的推廣費用提升，以及銷售人員增加。

此外，銷售及經銷開支中的物流費用佔集團收益的2.9%。二零一六年九月以後高速公路限制車輛載重，使得集團運輸成本有所上升，但是幅度比較有限，因為該調整主要對飲料運輸成本有一定影響，且公司也通過重新議價、調整車型等方法降低了該等影響。

行政開支

本集團的行政開支由二零一五年的人民幣3.39億元增加27.1%至二零一六年的人
民幣4.31億元。此開支佔收益的百分比由二零一五年的2.0%上升至二零一六年
的2.4%。該增加的主要原因為本公司上市後優化管理而增加了管理人員數量，管理
人員的平均工資增加，以及上市後的行政及合規開支增加。

現金及借款

本集團主要通過經營活動所產生的現金流量及上市所得款項滿足流動資金需要。

本集團的質押存款、現金及遞延稅項

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由於二零一五年十二月三十一日的人民幣

可供出售投資

於二零一六年十二月三十一日，本集團的可供出售投資總額為人民幣2.50億元，比於二零一五年十二月三十一日的人民幣8.44億元減少70.4%，主要是由於二零一五年末及二零一六年內本集團購買的理財產品到期後均已贖回。本集團於二零一六年十二月三十一日人民幣2.50億元的可供出售投資為本公司向金融機構購買的理財產品，將於12個月到期。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團到期贖回可供出售投資取得的收益金額為人民幣0.6億元。

上市所得款項用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在香港聯合交易所有限公司主板上市，來自全球發售所得款項淨額約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發佈的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零一六年十二月三十一日的已動用金額如下：

項目	百分比	所得款項淨額(百萬港元)		
		可動用	已動用	未動用
開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	45	1,688
擴充及提升生產設施及 生產網絡	20%	1,733	371	1,362
提升在銷售渠道的地位及 推廣品牌	20%	1,733	520	1,213
潛在收購及業務合作	30%	2,600	-	2,600
營運資金及其他一般公司用途	10%	866	350	516

本公司無意將所得款項用作有別於招股章程所述的用途。

資本開支及資本承擔

本集團於二零一六年的資本開支為人民幣4.64億元，主要關於(i)於福建、吉林及廣東省興建生產設施；(ii)興建豆奶生產設施；及(iii)興建廈門辦公室樓宇。

於二零一六年十二月三十一日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣3.07億元，主要用作興建若干生產設施及購置生產線。

提升產品質量和運營效率

二零一六年，集團一如既往地以「品質至上」為原則，在保證原有產品質量的基礎上，通過原料安全性管控及原料供應商審核管理、提升原料質量水平；通過生產設備、設施的改進和提升，把食品安全的保證貫徹落實到每項工作環節中，使產品的質量得到持續提升與改善，並從根本上杜絕生產環節的風險。此外，集團通過內外外部不斷加強質量有關知識培訓，強化質量工具的管理和運用，確保品質絕管風險。從絕的腐

人力資源及員工薪酬

達利始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對集團的歸屬感。二零一六年，達利持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標杆企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下的堅實的基礎。

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱有員工合共37,073人(於二零一五年十二月三十一日：35,565人)。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其僱員提供多項員工福利。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣18.36億元(截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣14.86億元)，主要歸因於(i)銷售人員及行政人員數目增加；(ii)平均薪金水平增加；及(iii)支付予員工的表現花紅增加。

展望

展望二零一七年，雖然市場環境仍將複雜多變，給行業發展帶來一定的挑戰，我們仍將繼續堅持產品升級以及多品牌的戰略，致力保持健康穩定的增長，繼續為股東帶來回報。

產品方面，我們將繼續通過改進生產工藝進行產品的升級，提升現有產品品質、升級產品包裝規格、豐富產品口味以及優化產品組合結構，包括糕點、餅乾類別的多款產品。而現有產品中的高增長品類，如功能飲料、涼茶、薯片、曲奇等，仍會是我們今後銷售工作的重點。尤其是樂虎功能飲料，我們將繼續擴展渠道，提高樂虎產品的銷售網絡覆蓋率，加強對飲料銷售團隊的建設，提高樂虎產品未來的銷售表現。

達利經過長達兩年的完善籌備，已完成對常溫保存純豆奶的產品研發，並已於二零一六年，在全國十個生產基地投建了多條豆奶的生產線。達利的豆奶產品將以「豆本豆」為品牌，突出健康、營養本源的理念；包括三大系列、三種包裝、七款產品；並將於二零一七年隆重推出市場。

根據市場調研，隨著國民收入水平和消費能力的提高，消費者日益注重飲食健康，豆奶這一符合健康標準的產品擁有巨大的市場空間，但現階段國內豆奶市場不完善，欠缺全國性的大品牌，多為無品牌散裝豆奶，缺乏質量保證且不易保存。因此我們相信我們的豆本豆產品，以其先進的工藝和符合中國人喜好的產品口感，具備巨大的潛力，並將成為豆奶市場的引領者。

為此，我們會在產品的品牌宣傳上進行多種嘗試；同時我們希望在發達地區和現代渠道率先打開產品的突破口，以此引領全國對豆奶產品的消費熱潮，目標在第一年即取得理想的銷售。此外，我們也將繼續對豆奶及其衍生產品的研發投入，建設新的產能，以期帶動豆奶銷售的第二波次快速增長。

渠道方面，我們將進一步鞏固我們在中國傳統渠道的經銷優勢，提高經銷商綜合管理水準和集團對零售終端的直接掌控，同時也會通過對人才和隊伍的建設，推出更有競爭力的產品以繼續提升現代零售渠道的覆蓋率和滲透率，同時加強電商平台的建設，致力於完善銷售網絡引領市場發展。

財務和戰略方面，我們將繼續堅持審慎的財務管理政策，保持健康穩定的經營現金流。我們也將繼續關注併購和業務合作的機會，依託我們的強大財務實力和管理能力，選擇最合適的時機通過併購來提升企業實力，在堅持鞏固中國市場領導地位的同時積極開拓海外市場。

未來我們將繼續堅持「用心創品質」的理念和務實進取的企業文化，百尺竿頭，更進一步，用更富成效的工作推動企業邁向一個更高的台階。

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。董事會認為截至二零一六年十二月三十一日止年度，除守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司已委任許世輝先生擔任本公司的主席兼行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

遵守標準守則

本公司已採納了一套不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定的有關董事及有關僱員(可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本公司證券交易的行為守則(「證券買賣守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等截至二零一六年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守證券買賣守則之事件。

審核委員會

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績及合併財務報表已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。審核委員會認為，該等財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。

核數師的工作範圍

用
本公司核數師(「安永」，為執業會計師)已同意本初步公告

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一七年五月二十六日(星期五)舉行，召開股東週年大會的通知將於稍後刊發及寄發予股東。

末期股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.18港元(相等於約人民幣0.16元)(「二零一六年末期股息」)，付款總額約為2,464百萬港元(相等於約人民幣2,192百萬元)。派付二零一六年末期股息須待股東於股東週年

刊發年度業績及年報

本公告將於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dali-group.com)刊發。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報將於稍後寄發予股東及刊登於上述網站。

代表董事會
達利食品集團有限公司
主席
許世輝

香港，二零一七年三月二十三日

於本公告日期，董事會包括執行董事許世輝先生、莊偉強先生及許陽陽女士；非執行董事許碧英女士及胡曉玲女士；獨立非執行董事程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士。