

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**康師傅控股有限公司\***

**TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.**

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：0322)

(台灣存託憑證代號：910322)

**截至2012年12月31日止年度  
業績公佈**

千美元	2012年	2011年	變動
• 營業額	<b>9,211,852</b>	7,866,580	↑ 17.10%
• 集團毛利率(%)	<b>29.90</b>	26.54	↑ 3.36個百分點
• 集團毛利	<b>2,754,488</b>	2,087,969	↑ 31.92%
• 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	<b>1,199,917</b>	955,025	↑ 25.64%
• 本年度溢利	<b>600,129</b>	499,704	↑ 20.10%
• 本公司股東應佔溢利	<b>455,171</b>	419,545	↑ 8.49%
• 每股溢利(美仙)			
基本	<b>8.14</b>	7.51	↑ 0.63美仙
攤薄	<b>8.11</b>	7.47	↑ 0.64美仙
• 每股普通股末期股息(美仙)	<b>3.22</b>	3.75	↓ 0.53美仙

於2012年12月31日之現金及現金等值物為837,898千美元，淨負債與資本比率為0.25倍。

**業績**

康師傅控股有限公司(「本公司」)董事會現宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2012年12月31日止年度之經審核業績連同2011年相對期間之經審核比較數字如下：

綜合收益表
-------

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
營業額	4	9,211,852	7,866,580
銷售成本		<u>(6,457,364)</u>	<u>(5,778,611)</u>
毛利		2,754,488	2,087,969
其他收益及其他淨收入	6	344,767	169,905
分銷成本		<u>(1,866,012)</u>	<u>(1,322,975)</u>
行政費用		<u>(302,040)</u>	<u>(189,215)</u>
其他經營費用		<u>(74,604)</u>	<u>(73,336)</u>
財務費用		<u>(32,673)</u>	<u>(9,372)</u>
應佔聯營及合營公司業績		<u>3,966</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	7	827,892	662,976
稅項	8	<u>(227,763)</u>	<u>(163,272)</u>
本年度溢利		<u><u>600,129</u></u>	<u><u>499,704</u></u>
年內應佔溢利			
本公司股東		455,171	419,545
少數權益股東		<u>144,958</u>	<u>80,159</u>
本年度溢利		<u><u>600,129</u></u>	<u><u>499,704</u></u>
每股溢利	10		
基本		<u><u>8.14 美仙</u></u>	<u><u>7.51 美仙</u></u>
攤薄		<u><u>8.11 美仙</u></u>	<u><u>7.47 美仙</u></u>

綜合全面收益表
---------

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千美元	2011年 千美元
本年度溢利	<b>600,129</b>	499,704
其他全面收益		
滙兌差額	<b>28,057</b>	131,746
可供出售金融資產公允值之變動	<b>3,407</b>	(16,733)
於期內出售可供出售金融資產之重分類調整	<b>4,656</b>	—
於出售待出售資產時釋放滙兌差額之重分類調整	—	(3,847)
稅後本年度其他全面收益	<u><b>36,120</b></u>	<u>111,166</u>
稅後本年度全面收益總額	<u><b>636,249</b></u>	<u>610,870</u>
應佔全面收益		
本公司股東	<b>481,891</b>	498,176
少數權益股東	<b>154,358</b>	112,694
	<u><b>636,249</b></u>	<u>610,870</u>

綜合財務狀況表
---------

於2012年12月31日

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		<b>5,001,736</b>	4,029,872
無形資產		<b>28,811</b>	—
聯營公司權益		<b>21,324</b>	—
合營公司權益		<b>63,114</b>	—
土地租約溢價		<b>284,040</b>	186,276
可供出售金融資產		<b>55,032</b>	104,422
遞延稅項資產		<b>50,774</b>	52,176
		<u><b>5,504,831</b></u>	<u>4,372,746</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		<b>640</b>	560
存貨		<b>478,113</b>	312,562
應收賬款	11	<b>233,104</b>	155,040
預付款項及其他應收款項		<b>418,677</b>	367,814
抵押銀行存款		<b>7,673</b>	9,662
銀行結餘及現金		<b>830,225</b>	590,390
		<u><b>1,968,432</b></u>	<u>1,436,028</u>
<b>總資產</b>		<u><b>7,473,263</b></u>	<u>5,808,774</u>

綜合財務狀況表
---------

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本		27,964	27,951
儲備		<u>2,522,969</u>	<u>2,071,794</u>
本公司股東應佔權益		<u>2,550,933</u>	<u>2,099,745</u>
少數股東權益		<u>946,312</u>	<u>586,521</u>
股東權益總額		<u>3,497,245</u>	<u>2,686,266</u>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸		984,761	549,382
其他非流動應付款項		220	—
員工福利責任		18,060	14,064
遞延稅項負債		<u>178,466</u>	<u>131,092</u>
		<u>1,181,507</u>	<u>694,538</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	12	1,043,295	974,113
其他應付款項		1,110,292	660,995
有息借貸之即期部分		499,711	700,695
客戶預付款項		82,294	66,501
稅項		<u>58,919</u>	<u>25,666</u>
		<u>2,794,511</u>	<u>2,427,970</u>
總負債		<u>3,976,018</u>	<u>3,122,508</u>
股東權益及負債		<u>7,473,263</u>	<u>5,808,774</u>
淨流動負債		<u>(826,079)</u>	<u>(991,942)</u>
總資產減流動負債		<u>4,678,752</u>	<u>3,380,804</u>

附註：

### 1. 編製基準

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，此統稱已包括所有適用個別的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港普遍接納之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本綜合財務報表同時亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

除詳載於附註3，於年內生效的新訂或經修訂之香港財務報告準則外，本綜合財務報表採用之會計政策與2011年度的綜合財務報表所採用是一致的。

### 2. 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及各附屬公司截至每年12月31日之財務報表。編製子公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。

本集團內部各公司之間進行交易所致的所有結餘、交易、收支及損益均全數抵銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。

少數股東權益獨立並與本公司股東應佔權益分開呈列於綜合全面收益表內及於綜合財務狀況表之權益內。

### 3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈多項相關修訂，並首次於本集團此會計期間生效。當中，下列修改與本集團財務報表有關：

香港會計準則第12號之修訂	<i>遞延稅項：收回資產之追溯</i>
香港會計準則第7號(修訂)	<i>披露：金融資金之轉移</i>

此等對香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及之前年度的綜合財務報表並無重大影響。

### 4. 營業額

本集團之營業額指向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅。

## 5. 分部資料

執行董事已確立為本集團主要營運決策者。經營分部已被確立，而分部資料已按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料製作，依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。基於本集團超過99%以上之集團銷售是在內地進行，故本公司之執行董事主要以產品觀點評定本集團之業務。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品、方便食品及其他業務。其他業務包括投資控股、物流及支援功能業務。

執行董事以本年度經營分部之已扣除財務費用之業績作出經營分部資源分配決定及評估其表現。

分部資產包括除可供出售金融資產，按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產，聯營公司權益及合營公司權益外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

投資成本和集團內餘額以往列入分部資產和負債項下已全部沖銷。為了較好表達及更精準的向執行董事報告分部資訊，投資費用和集團內的餘額已不包括在分部資產和負債的「其他」。分部資產之比較數據下「其他」和「內部沖銷」已被重新認為175,570,000美元和608,544,000美元。分部負債之比較數據下「其他」和「內部沖銷」已被重新認為626,444,000美元和759,956,000美元。

分部之間的銷售是以成本加邊際利潤作定價。可呈報分部之會計政策與本集團的會計政策一致。

## 業績分部分析

於2012年及2011年12月31日之分部資料如下：

	2012年					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	方便食品 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	合計 千美元
<b>營業額</b>						
外來客戶收益	3,959,782	4,930,961	234,044	87,065	—	9,211,852
分部間之收益	874	1,410	84	96,168	(98,536)	—
分部營業額	<u>3,960,656</u>	<u>4,932,371</u>	<u>234,128</u>	<u>183,233</u>	<u>(98,536)</u>	<u>9,211,852</u>
<b>分部業績</b>						
(已扣除財務費用)	464,268	166,534	7,032	1,902	(5,669)	634,067
應佔聯營公司及 合營公司業績	—	3,966	—	—	—	3,966
收購議價收益 (已扣除收購直接 相關費用)	—	189,859	—	—	—	189,859
除稅前溢利	464,268	360,359	7,032	1,902	(5,669)	827,892
稅項	(140,866)	(75,713)	(3,481)	(7,703)	—	(227,763)
本年度之溢利(損失)	<u>323,402</u>	<u>284,646</u>	<u>3,551</u>	<u>(5,801)</u>	<u>(5,669)</u>	<u>600,129</u>
<b>資產</b>						
分部資產	2,916,279	4,328,382	188,739	573,601	(673,848)	7,333,153
聯營公司權益	—	21,324	—	—	—	21,324
合營公司權益	—	49,404	13,710	—	—	63,114
未分配資產						55,672
資產總額						<u>7,473,263</u>
<b>負債</b>						
分部負債	968,816	3,032,460	82,951	927,777	(1,054,046)	3,957,958
未分配負債						18,060
負債總額						<u>3,976,018</u>
<b>其他資料</b>						
折舊及攤銷	<u>78,889</u>	<u>294,925</u>	<u>6,152</u>	<u>7,791</u>	<u>—</u>	<u>387,757</u>
年內資本開支	<u>337,123</u>	<u>519,012</u>	<u>20,026</u>	<u>5,361</u>	<u>—</u>	<u>881,522</u>

## 2011年

	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>營業額與收益</b>						
外來客戶收益	3,592,270	3,998,702	201,432	74,176	—	7,866,580
分部間之收益	119	1,804	67	82,766	(84,756)	—
分部營業額與收益	<u>3,592,389</u>	<u>4,000,506</u>	<u>201,499</u>	<u>156,942</u>	<u>(84,756)</u>	<u>7,866,580</u>
<b>分部業績(已扣除財務</b>						
費用及除稅前溢利)	418,044	208,460	5,862	35,459	(4,849)	662,976
稅項	(112,220)	(49,252)	330	(2,130)	—	(163,272)
本年度之溢利	<u>305,824</u>	<u>159,208</u>	<u>6,192</u>	<u>33,329</u>	<u>(4,849)</u>	<u>499,704</u>
<b>資產</b>						
分部資產	2,520,574	3,442,346	173,846	175,570	(608,544)	5,703,792
未分配資產						104,982
資產總額						<u>5,808,774</u>
<b>負債</b>						
分部負債	888,017	2,279,707	74,232	626,444	(759,956)	3,108,444
未分配負債						14,064
負債總額						<u>3,122,508</u>
<b>其他資料</b>						
折舊及攤銷	<u>53,915</u>	<u>254,387</u>	<u>4,519</u>	<u>8,420</u>	<u>—</u>	<u>321,241</u>
年內資本開支	<u>291,835</u>	<u>1,119,616</u>	<u>17,388</u>	<u>6,120</u>	<u>—</u>	<u>1,434,959</u>

## 6. 其他收益及其他淨收入

	2012年 千美元	2011年 千美元
其他收益		
利息收入	48,405	38,564
股利收入	1,595	1,573
	<u>50,000</u>	<u>40,137</u>
其他淨收入		
匯兌收益額	6,269	15,811
出售廢品之收益	26,722	23,282
政府補助	35,978	28,521
出售一家非全資持有之附屬公司及一家關聯公司 (以前被分類為持作出售資產)之收益	—	39,175
收購議價收益(已扣除收購直接相關費用)	189,859	—
其他	35,939	22,979
	<u>294,767</u>	<u>129,768</u>
	<u><u>344,767</u></u>	<u><u>169,905</u></u>

## 7. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2012年 千美元	2011年 千美元
財務費用		
須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	36,904	12,871
減：利息支出資本化列入物業、機器及設備 (加權平均資本化率為2.43%(2011: 1.32%))	(4,231)	(3,499)
	<u>32,673</u>	<u>9,372</u>
其他項目		
折舊	380,845	317,544
土地租約溢價之攤銷	6,346	3,697
無形資產攤銷	566	—
	<u><u>387,786</u></u>	<u><u>324,611</u></u>

## 8. 稅項

	2012年 千美元	2011年 千美元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>		
本年度	<b>185,520</b>	143,516
比前年度少計(多計)撥備	<b>8,082</b>	(5,446)
	<b>193,602</b>	138,070
<b>遞延稅項</b>		
產生及轉回之暫時差異淨額	<b>13,683</b>	1,438
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	<b>20,478</b>	23,764
	<b>34,161</b>	25,202
本年度稅項總額	<b>227,763</b>	163,272

開曼群島並不對本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團之公司於截止2012年及2011年度錄得稅項虧損或並無任何香港利得稅應課稅利潤，因此並未為香港利得稅計提撥備。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]39號)，自2008年1月1日起，原享受低稅率優惠政策的企業，在新稅法實行後5年內逐步過渡到法定稅率。其中，享受企業所得稅15%稅率的企業，2008年按18%稅率執行，2009年按20%稅率執行，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012年及以後按25%稅率執行。

從事製造及銷售各類方便麵、飲品及方便食品產品的中國附屬公司均須受到適用於中國外商投資企業的稅法所規限。本集團大部分附屬公司設立於國家級經濟技術開發區，於2007年12月31日以前按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。另由首個獲利年度開始，於抵銷結轉自往年度的所有未到期稅項虧損後，可於首兩年獲全面豁免繳交中國企業所得稅，及在其後3年獲稅率減半優惠。

根據財政部、海關總署與國家稅務總局聯合發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)，位於中國大陸西部地區的國家鼓勵類產業的外商投資企業，其鼓勵類產業主營收入佔企業總收入的70%以上的，在2011年至2020年年度，減按15%的稅率徵收企業所得稅。因此，本集團於西部地區之附屬公司其優惠稅率為15%(2011年：15%)。

根據企業所得稅法，外國投資者從位於中國的外商投資企業所獲得的股息須按照10%的稅率徵收預提稅。該規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後始累計可供分配利潤。倘中國政府與該外國投資者所處國家或地區政府存在稅收安排，可適用較低稅率。本集團適用稅率為10%。本集團根據各中國附屬公司，聯營公司及合營公司於2007年後賺取並預期在可見將來中的供分配利潤的50%而計提相關的遞延稅項負債。若將本集團各中國附屬公司所剩餘50%於2007年後賺取之利潤及由本集團附屬公司所間接持有的聯營公司和合營公司所賺取之利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤的部份作為分配，此舉須受額外徵稅。

## 9. 股息

本公司擁有人於本年度應得之股息：

	2012年 千美元	2011年 千美元
結算日後擬派之末期股息每股普通股3.22美仙 (2011：每股普通股3.75美仙)	<u>180,091</u>	<u>209,629</u>

於2013年3月18日的會議，董事建議派發末期股息每股普通股3.22美仙。此建議末期股息於綜合財務狀況表中不視為應付股息，但被視為分配截至2013年12月31日止年度之保留盈餘。

## 10. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2012年 千美元	2011年 千美元
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>455,171</u>	<u>419,545</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,591,945</u>	<u>5,588,567</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>8.14</u>	<u>7.51</u>

### (b) 每股攤薄溢利

	2012年 千美元	2011年 千美元
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>455,171</u>	<u>419,545</u>
普通股加權平均數(攤薄)(千股)		
已發行普通股之加權平均股數	<u>5,591,945</u>	5,588,567
本公司購股權計劃之影響	<u>19,952</u>	<u>24,949</u>
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,611,897</u>	<u>5,613,516</u>
每股攤薄溢利(美仙)	<u>8.11</u>	<u>7.47</u>

### 11. 應收賬款

本集團之銷售大部分為貨到收現，餘下的銷售之信貸期主要為30至90天。有關應收賬款(扣除壞賬及呆賬減值虧損)於結算日按發票日期編製之賬齡分析

列示如下：

	2012年 千美元	2011年 千美元
0至90天	215,991	146,883
90天以上	17,113	8,157
	<u>233,104</u>	<u>155,040</u>

### 12. 應付帳款

應付帳款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2012年 千美元	2011年 千美元
0至90天	1,019,916	915,284
90天以上	23,379	58,829
	<u>1,043,295</u>	<u>974,113</u>

### 13. 資本承擔

	2012年 千美元	2011年 千美元
已訂約但未撥備：		
購買機器及設備開支	327,823	290,319
投資合營公司	12,240	—
投資私募投資基金	32,537	41,504
	<u>372,600</u>	<u>331,823</u>

## 管理層討論與分析

2012年全球經濟復蘇步履依舊蹣跚，歐債危機反復惡化，全球經濟雖有所增長，但持續低位運行，復蘇明顯放緩。在此嚴峻的國際形勢下，中國經濟下行壓力明顯，2012年全年國內生產總值(GDP)增長7.8%，8年來首次低於8%，全年居民消費價格(CPI)比上年上漲2.6%，漲幅比上年回落2.8個百分點。

本集團於2012年總營業額較去年同期上升17.10%至9,211,852千美元。方便麵、飲品及方便食品的營業額分別較去年同期上升10.23%、23.31%及16.19%，第四季度的營業額較去年同期上升13.82%至1,732,912千美元，第四季度表現不如預期是由於：(1)相較2011年，較晚的農曆新年假期未能對第四季銷售有所貢獻；(2)受一家直接競爭對手藉「釣魚島事件」以不正當行為不斷挑動與慫恿消費者抵制本公司產品；及(3)維持即飲茶在通路的存貨於低水平，此舉為準備於2013年1月開始針對即飲茶產品增加100毫升容量的消費者活動鋪路。受益於期內原物料價格下降，及組織效能優化和經濟規模效益，2012年本集團整體毛利率較去年提高3.36個百分點至29.90%。

年內，為鞏固康師傅在中國市場的強勢品牌領導地位及強化銷售通路的同時，亦善控廣告宣傳費用及運輸費用，惟市場競爭激烈，加上各項行銷推廣成本上升，致分銷成本佔總營業額的比例由2011年的16.82%上升3.44個百分點至本年度的20.26%；同時，由於人工成本的提高，令行政費用於集團營業額的佔比同比上升0.87個百分點至3.28%；財務費用相較去年上升23,301千美元至32,673千美元，主要為因應資本開支發行5年期長期債券及合併百事飲品的銀行借款所致；年內本集團財務秉持穩健的操作策略，維持充裕現金流量。所得稅由2011年的163,272千美元上升至2012年的227,763千美元，致使實際稅率為27.51%較去年上升2.88個百分點，主要是由於多間中國子公司的稅務優惠已到期所致。2012年扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)為1,199,917千美元，集團淨利潤為600,129千美元，本公司股東應佔溢利為455,171千美元，與去年同期相比，EBITDA、集團淨利潤及本公司股東應佔溢利分別上升25.64%、20.10%及8.49%。每股盈利為8.14美仙，較去年上升0.63美仙。

2012年3月31日本公司與PepsiCo於中國飲料業務之戰略聯盟正式成立，完成合併後PepsiCo間接持有康師傅飲品控股有限公司(「康師傅飲品控股」)(一家持有本集團飲品業務的公司)5%權益，康師傅飲品控股則持有PepsiCo之前於中國擁有的灌裝資產，康師傅可獨家製造、銷售及分銷PepsiCo於中國的非酒精飲品。有關此業務合併的詳細內容已於本公司2011年11月4日、2012年3月31日之公告及2012年1月20日所發出的通函內列明。由此業務合併所產生之189,859千美元的收購議價收益已認列於本公司綜合收益表之其他收益及其他淨收入內。

## 方便麵事業

2012方便麵事業的銷售額為3,959,782千美元，較去年同期上升10.23%，佔本集團總營業額的42.99%；期內本集團高毛利的容器麵及高價袋麵的銷售額分別達到7.17%及11.84%的成長，受益於棕櫚油等主要原材料價格的走低及生產成本管控得宜，毛利率同比上升2.77個百分點至30.01%，方便麵事業的股東應佔溢利較去年同期上升5.72%至320,992千美元。

根據AC Nielsen 2012年12月零研數據顯示，「康師傅」方便麵於12月銷售量與銷售額市場佔有率分別為43.8%及56.0%，分別同比上升2.9個百分點與0.3個百分點，持續穩居市場領先地位。康師傅於2012年5月在天津主辦第八屆世界方便麵峰會，魏應州董事長當選世界方便麵協會議長，大大提升企業形象及對行業的影響力。

康師傅四大天王產品料豐升級和新包裝切換，展開「料豐新體驗」主題活動推廣，全面告知產品升級信息，提升產品活力，鞏固天王品牌領導地位。老壇酸菜系列桶、袋酸菜包加量50%提升產品力，酸菜系列、鹵香系列桶麵「桶桶送火腿腸」促銷活動，回饋消費者更多實惠，推動業績增長，酸菜系列第四季成長率達40%，鹵香系列環比增127%。年內更積極開發新產品，並上市3支新口味提供消費者豐富的選擇，滿足區域消費者味蕾，豐富包產品脆海帶香鍋牛肉麵、壇藏梅菜燒排骨麵、倒篤菜雪筍牛肉麵已於2012年12月底量產上市。

珍品、勁爽拉麵、好滋味、超級福滿多中價麵年中全面進行產品力升級切換，原有口味競爭優勢明顯，新口味也獲得市場的認同，全年成長28%。而乾脆麵新品康師傅香爆脆2011年8月上市後，銷量屢創新高，全年成長102%。

在物流方面，針對工廠管理、出貨管理、發貨中心管理，整合運輸、裝卸優化供應鏈效率，發貨中心設立與管理等進行標準化整合，改善配送速度，確保春節配送機制的順暢，提升物流的競爭力。在生產管理方面，進行綜合箱生產流程自動化作業，以及香爆脆設備的改造，推動標準化作業；開發新原料供應商及原廠商進行整合，降低生產成本；持續開發自動化設施、照相檢測設備並標準化，確保促銷品投放零缺失。在成本管理方面，持續推動毛利提升專案，透過供應效率優化，包含運輸、裝卸、廠商的整合開發，力爭成本降低的可實戰性。各區域未來將陸續落成嶄新的第二代方便麵工廠，為品牌行銷、品質提升、成本降低帶來更大的幫助。

## 飲品事業

年內中國飲料行業整體增速有所減緩，據AC Nielsen 12月的數據顯示，飲料行業於2012年整體銷量增長9.1%，稍高於GDP，增速則為2000年以來新低點，同時飲料消費趨勢走向嘗鮮、實惠，消費者需求開始向發展型、享受型升級，更加關注食品安全和功能偏好，飲料行業開始進入健康和品質時代。在這樣的背景下，康師傅和百事兩家飲料行業的翹楚，達成戰略聯盟，在面對趨緩的經濟環境以及對手激烈的競爭，構築更好的平台去因應市場變化，集合兩家創新研發優勢，發揮成本，品牌，資源上的綜效。2012年對康師傅和百事公司，是具歷史意義的一年，同時也正式宣告了康師傅為中國市場飲料行業全品類龍頭的地位。

2012年本集團飲品事業營業額同比成長23.31%，達4,930,961千美元，佔集團總營業額的53.53%，受惠於主要原材料如PET膠粒及糖的價格下跌，令毛利率較去年提升3.95個百分點至29.62%，飲品事業的股東應佔溢利上升78.75%至137,942千美元。溢利上升主要是由於與PepsiCo的戰略聯盟完成後產生之收購溢價收益所致；於扣除少數股東權益後，95,000千美元已反映於飲品事業的股東應佔溢利。

據AC Nielsen 2012年12月零研數據顯示，本集團即飲茶於12月銷售量市場佔有率為47.5%，穩居市場領導地位；包裝水、稀釋果汁及碳酸飲料銷售量市場佔有率分別為20.6%、27.0%及33.9%，同居市場第二位。

康師傅飲品方面，仍以即飲茶、包裝水和果汁為主要品類，持續鞏固市場領導地位。

即飲茶系列，健康飲食觀念日益受到重視，而以茶葉為原料的茶飲料，大打健康牌，以茶飲料為代表的無糖飲品迅速崛起，康師傅順應趨勢，本味茶莊系列優雅亮相，回歸茶之本味，推出甘醇綠茶、茉莉花茶、烏龍茗茶、鐵觀音茶四個口味；奶茶方面，進入冬季，為強化奶茶飲用時機及提升終端品牌力，特進行奶茶冬季熱飲推廣，口味更加香濃。

包裝水，康師傅礦物質水部分，發揮經濟規模效益，設立綿密的生產據點，讓生產規模超大化，通路配送及時化，以降低成本，提升核心競爭能力。康師傅天然水部分，則持續構建天之自然、甘醇、天然無污染外，也積極在全中國各區尋找天然水源，建立天然水資源基地。

果汁，在康師傅果汁和每日C雙品牌經營策略下，不斷創新及精進產品。康師傅繼冰糖雪梨在2012年刷新中國市場的銷售記錄後，繼續推出冰糖山楂口味；同時順應市場需求，推出中式功能養生飲料「傳養果薈」系列，已經上市蜂蜜柚子，並即將上市其他新口味，於豐富傳統飲料的產品品類的同時也為消費者提供了更多樣化的飲品選擇。

百事飲品方面，自戰略聯盟成立後，本公司迅速調整了百事飲品的組織運作模式，重新搭建了以灌裝廠為導向，總部服務於前線的精簡團隊，授權前線並強調責任，避免了團隊的動盪，大大提升員工的士氣，實現平穩過渡。

在市場策略和通路策略上百事飲品採取積極攻勢，自第三季開始率先推出碳酸飲料500毫升增量100毫升，以及果汁1公升增量25%的「加量不加價」回饋策略，成功在景氣低迷的年頭吸引消費者的心。Canadean數據也顯示百事季度的增長率近來首次超過競爭對手10個百分點。在通路策略上，百事飲品在小包裝產品的鋪貨和管道價格更積極的發揮其優勢。「把樂帶回家」春節主題活動，連續兩年完勝對手，消費者好評如潮。品牌策略上，持續以音樂為基台，360度整合營銷，強化標誌性年輕人品牌的領導地位和影響力，領導可樂品類的長期持續發展。

美年達為果味碳酸品類第一品牌，通過多口味組合，滿足不同消費者需求，引領品類發展。年內新上市蜜桃和烏梅口味新產品，更完美地布建口味區域化格局，擴大優勢，穩固領導地位。7喜品牌運用靈活的價值策略，從「為每天增加正能量」的心理價值到「最值得分享」的消費價值，雙管齊下，成為業績的重要支撐。激浪以時尚潮流的設計和特立獨行的品牌主張，把握時下年輕人的脈搏品牌持續保持高速增長，潛力日益突顯。

純果樂品牌切入消費者果汁飲用的核心訴求，市場定位於「新鮮美味的水果天然滋養為你注入活力」，並啟用新的明星代言人「蔡依林」，打造「純果樂享活力(粒)綻放」的主題活動宣傳。在產品方面，純果樂品牌確立了純果樂鮮果粒和純果樂果繽紛雙產品線的策略，以滿足消費者對含果粒和不含果粒果汁的需求，並且在2012年9月成功上市了純果樂果繽紛金橙奇異果味新產品。

奶茶品類是2012年增長最迅速的飲料品類，為了把握這一業務契機，百事飲品成功推出立頓英式奶茶，打造獨特英式定位，利用差異化的包裝和價格定位，贏得消費者的選擇。「立頓一下，再出發」勢必掀起新一股奶茶旋風。

運動飲料市場持續保持雙位數的高速增長。佳得樂在保持運動專注的同時，將通過口味、包裝和全新的溝通平台，擴大市場分銷，充分運用「決勝於心」影響力，借助全球最頂尖的NBA平台和運動資產，搶佔策略性運動管道和運動人群，全力擴展新飲用人群和鞏固忠誠消費群體，確立在功能飲料的領導地位。

康師傅持續推動行業的健康可持續發展，堅持科技創新，嚴把食品安全，努力為消費者提供安全、放心、營養、健康、美味的產品。同時，更重視建設資源與能源節約，強化水資源再利用，削減能耗，以身作則，不斷向企業、向社會、向民眾傳遞正能量，帶領飲料行業的健康可持續發展。持續進行技術創新，引進更節能環保的設備。在節能方面引進先進的免沖瓶技術，使得生產用水量大大降低，同時還進一步改善生產工藝，減少了生產瓶子所需的電量和物流運輸環節的碳排放。在精進生產效能上，透過工藝與設備改進，提高資源利用率，且取得顯著成績。憑藉在節能減排和可持續發展領域的突出表現，共有35個公司獲得了由中國飲料協會頒發的「2012中國飲料工業節水節能優秀企業」獎項。

未來康師傅在消費者溝通、品牌建設等方面將加碼投入更大的力度。2013年即飲茶更換包裝，由500毫升升級為600毫升，回饋長久以來消費者對康師傅的喜愛和支持。天然礦泉水持續水源地的開發，近日於華東、華南等區域均已確定合適的水源，計劃於2013年加速投資與建廠，以便能夠快速推向市場與消費者。而百事飲品部分將加大市場投入，做大規模，做強品牌。充分利用聯盟後飲料行業全品類龍頭的地位與資源，牢牢把握渠道和終端的優勢，積極佈局新的增長點。

## 方便食品事業

方便食品事業2012年全年銷售額達到234,044千美元，較去年成長16.19%，佔本集團總營業額的2.54%。生產設備改善及原物料價格下跌，有利提升毛利表現，年內方便食品事業的毛利率較去年上升2.81個百分點至39.01%，毛利額同比增加25.20%；同時投入成本對品牌在方便食品的建構，與渠道的再進化；方便食品事業的股東應佔溢利達到3,587千美元，同比降低44.45%。

根據AC Nielsen 2012年12月的零研數據，於12月康師傅蛋酥卷類的市場銷售額佔有率為27.8%，居市場第一位，由於蛋捲設備自動化改善、產能擴大促進銷售額較2011年成長34.7%；在中國餅乾整體市場銷售額佔有率為7.6%，居市場第二位；夾心餅乾的市場銷售額佔有率為22.8%，居市場第二位；休閒小食彩笛卷促銷活動的成功推廣，促進銷售成長112.04%。

2013年，方便食品事業將以完善產業佈局、改善獲利結構為重點，加強夾心餅乾、蛋糕及蛋酥卷核心品項之品牌投資及消費者推廣，並採取精準式行銷策略，合理管控行銷費用。同時配合方便食品多品類經營策略，積極與戰略夥伴合作，開發創新方便休閒食品品類，以增加利潤增長點。

與Calbee及伊藤忠合資成立之卡樂(杭州)食品有限公司預計2013年3月開始投產，初期將以薯制及蝦制休閒膨化食品在重點區域上市。

### 財務分析

本集團在2012年通過對應收、應付帳款、現金與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。於2012年12月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為837,898千美元，較2011年同期相比，增加了237,846千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止2012年12月31日的總資產及總負債分別為7,473,263千美元及3,976,018千美元，分別較2011年同期增加1,664,489千美元及853,510千美元；負債比例為53.20%，較2011年同期下降了0.56個百分點。

本集團於2012年6月20日發行5年期5億美元票據，年利率3.875厘。票據發行所募得資金將用於百事公司戰略聯盟安排的資本開支，償還若干銀行貸款及營運資金及其他一般營運用途。

截止2012年12月31日，本集團銀行貸款規模為1,484,472千美元，相較於2011年同期，增加了234,395千美元，貸款的主要用途為生產設備的資本性開支與營運資金的需求。本集團進一步調整貸款結構，令外幣與人民幣貸款的佔比由去年同期的94%:6%變為88%:12%。長短期的比例為66%:34%，去年同期為44%:56%。由於本集團的交易大部分以人民幣為主，期內人民幣對美元的匯率變動不大，對本集團未有造成顯著影響。

## 財務比率

	截至12月31日止	
	2012年	2011年
製成品周轉期	12.11日	8.87日
應收賬款周轉期	7.69日	6.56日
流動比率	0.71	0.59
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.25倍	0.31倍
負債比率(總負債相對於總資產)	53.20%	53.76%

## 質量管理

康師傅始終貫徹全程安全質量監控理念，通過精進源頭管控機制、實施嚴格的進料管制、保障體系設計的安全、落實生產過程危害管理、執行嚴格的成品檢驗、完善查核機制、注重流通領域食品安全等七個方面構建多層次全方位的食品安全防火牆，從最上游的產品設計到終端銷售，每個環節都建立了嚴密的風險預防與檢驗管理機制，以確保食品安全。

## 生產規模

為實現生產的高速化、自動化和省人化，康師傅不斷擴大生產規模、優化生產設備以提升效益，從生產效能上支持集團在國內食品行業的翹楚地位，截止至2012年12月，康師傅共有119家生產工廠以及607條生產線投入生產。

方便麵事業轄下的杭州新廠及重慶江北廠已於2012年底建成並陸續投產，南京廠及武漢廠正陸續籌劃中。飲料事業繼續加快水廠的布點，年內廊坊，包頭及吳江等廠已投產；預計於2013年將陸續有多間水廠投產。百事鄭州新廠於2012年10月正式開幕，這是康百策略聯盟後開設的第一家百事飲料工廠，同時配置碳酸飲料和非碳酸飲料生產綫，對本集團進一步拓展中西部發展契機有重要意義；方便食品事業則持續進行生產設備優化，期內完成蛋卷設備自動化改善，天津二期工廠預計將於2013年第一季投產，未來將有多種新休閒食品上市。

## 人力資源

於2012年12月31日，本集團員工人數為79,419人(2011年64,309人)。員工人數增加主要來自與PepsiCo的戰略聯盟後，原百事員工加入康師傅大家庭所致。

期內，本集團持續完善儲備人力的招募、甄選與培育機制，拓展、完善儲備人力的甄選渠道與方法，規劃並落實人才發展通路；同時持續推進接班人梯隊計劃與人才發展計劃，發現並培養潛力人才；此外，集團不斷完善教育訓練體系，秉承務實的態度規劃設計並落實訓練課程，使教育訓練體系與人才發展系統有效銜接，提升現職人員領導力與管理力；同時，規劃、落實系列員工關懷活動，使企業僱主形象持續攀升。

## 企業管治

香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「舊守則」)經修改及修訂為企業管治守則(「企業管治守則」)，自2012年4月1日起生效。截至2012年12月31日止年度，我們已遵守舊守則及企業管治守則(於其生效時適用)的守則條文，惟關於守則條文第A.2.1條及第A.4.1條有所偏離除外。該等偏離之原因將於下文進一步說明。

### 守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。現時魏應州先生身兼本公司主席與行政總裁的職務；本公司附屬公司之運作實際上由有關附屬公司之董事長負責，除了因為業務發展需要由魏應州先生擔任若干附屬公司之董事長外，本集團行政總裁並不兼任其他有關附屬公司之董事長，該職務已由不同人選擔任。同時，魏應州先生自1996年本公司上市後一直全面負責本公司的整體管理工作。故此，本公司認為，魏應州先生雖然不須輪值告退及同一人兼

任本公司主席與行政總裁的職務，但此安排在此階段可以提高本公司的企業決策及執行效率，有助於本集團更高效地進一步發展，同時，通過上述附屬公司董事長的制衡機制，以及在本公司董事會及獨立非執行董事的監管下，股東的利益能夠得以充分及公平的體現。本公司已逐步採納適當措施，於2013年1月1日起本集團轄下的食品事業及飲品事業，分別委任兩位事業執行長(行政總裁)，全權負責兩個事業的策略規劃與營運執行，以便確保本公司之企業管治常規符合守則所訂立之規定。

#### **守則條文第 A.4.1 條**

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司組織章程細則，所有董事至少每3年須輪席退任一次。於每屆股東週年大會上，當時三分之一之在任董事(倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數)須輪值卸任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合守則所規定的標準。

本公司將參考企業管治的最新發展定期檢討及提升其企業管治常規。

#### **審核委員會**

目前審核委員會成員包括李長福先生、徐信群先生及深田宏先生。

審核委員會之主要責任包括審閱及監察本集團之財務申報制度、財務報表及內部監控程序。委員會亦擔任董事局與本公司核數師在集團審核範圍事宜內之重要橋樑。截至2012年12月31日止財政年度，委員會共舉行四次會議。該委員會最近召開之會議乃審議本集團本年之業績。

#### **瑪澤會計師事務所的工作範圍**

本集團之核數師瑪澤會計師事務所已就本集團本年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。瑪澤會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此瑪澤會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄 10 所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司特別查詢後，全體董事均確認他們在審核期內已完全遵從標準守則所規定的準則。

### 展望

2013 年中國經濟預期將溫和復蘇，而新一屆領導層持續適當寬鬆的貨幣政策。其改革意願也將使市場機制更加成熟。消費、投資與出口都有望維持比較平穩的增長，特別是消費，隨著城鄉居民收入(尤其是農民工收入)持續較快增長，社會保障體系進一步加強，以及收入分配政策不斷調整，居民邊際消費能力將繼續提升，中國消費品市場仍有巨大的發展空間。

2012 年我們經歷了來自市場嚴峻的考驗以及競爭對手的惡意攻擊，康師傅始終紮根中國市場，自我挑戰，突破自我。2013 年初我們完成組織變革，將轄下組織分成食品與飲品兩個專業專精的事業團隊，各自在規模巨大的市場中努力奮戰，相攜成長。飲品部分持續整合康師傅與百事中國資源，通過生產基地與供應鏈的整合以降低成本，並且借助國際大廠經驗提升品牌行銷績效，嚴格管控產銷成本，產品質量與生產效率，在團隊穩定中產出綜效。食品部份重點鞏固方便麵事業，強化方便食品的發展。借著產品與品牌的創新，深度挖掘通路商機，為消費者提供更豐富、安全、美味的產品。改革之後組織上系統流程將更加優化，有利於充分發揮執行力，更精準快速應對市場的變化。

面對瞬息萬變的市場態勢，本集團將秉承一貫「誠信、務實、創新」的原則，致力於創新產品的開發，優化產品組合，以消費者需求為導向，發展新品類、新口味；不斷精進品類品項管理，提升品牌力；繼續精細食安／品質管理，持續提升產品品質；積極落實快、狠、準的市場操作，優化營銷體系，側重前線，快速滿足消費者需求，以擴大銷售；持續通路精耕深化，與通路夥伴更緊密合作，並致力於新通路的開發，以擴大銷售。同時不斷精進生產技術、完善供應鏈管理，通過提高效率和生產能力，合理調控單位成本，以維持穩定的毛利率。在集團優秀經營團隊和全體員工的共同努力下，在消費者和通路夥伴的支持下，不斷強化「康師傅」品牌的認知度和美譽度，擴大品牌影響力，進一步強化各項產品在中國市場的領導地位，推動未來持續而穩固的增長，以更好的業績回饋社會、回報股東。

## 購入、出售或贖回股份

本年度內本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何股份。

## 購股權計劃

於2008年3月20日舉行的股東特別大會，本公司股東通過採納購股權計劃。有關本公司購股權之安排，詳如下列：

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)	魏應州 獲授股數
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至 2018年3月20日	\$9.28	2,000,000
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至 2019年4月22日	\$9.38	2,816,000
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日至 2020年3月31日	\$18.57	2,200,000
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日至 2021年4月11日	\$19.96	2,264,000
2012年4月26日	9,700,000	2017年4月26日至 2022年4月25日	\$20.54	1,368,000

截至2012年12月31日止十二個月內，本集團員工共行使2,784,000股，加權平均行使價為\$10.74，行使日之前的加權平均收市價為\$22.67。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)擬於2013年6月7日舉行。股東週年大會通告將於適當時候於本公司的網站刊載及寄發予本公司股東。

## 擬派末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議就截止2012年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股3.22美仙。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息將於2013年7月10日前後派付。

- (1) 出席股東大會：本公司將於2013年6月5日至2013年6月7日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可出席大會之股東名單；為確保享有出席大會之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2013年6月4日星期二下午4時30分前送達本公司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室，辦理轉名手續。
- (2) 收取末期股息：本公司將於2013年6月17日至2013年6月19日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可收取股息之股東名單；為確保享有收取股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2013年6月14日星期五下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港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室，辦理轉名手續。

於本公佈日期，魏應州、井田毅、吉澤亮、魏應交、吳崇儀及井田純一郎為本公司之執行董事，徐信群、李長福及深田宏為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命  
主席  
魏應州

中國天津，2013年3月18日

網址：[www.masterkong.com.cn](http://www.masterkong.com.cn)  
[www.irasia.com/listco/hk/tingyi](http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi)

\* 僅供識別