

康師傅控股
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.
康師傅控股有限公司*

於開曼群島註冊成立的有限公司
證券編號 : 0322

2019

中期業績報告

歡享飲食 美好生活
Life+Delicacy



*僅供識別

摘要

人民幣千元	截至6月30日止6個月		變動
	2019年	2018年	
• 收益	30,495,309	30,996,144	↓ 1.62%
• 毛利率(%)	31.93%	31.23%	↑ 0.70個百分點
• 集團毛利	9,736,448	9,680,408	↑ 0.58%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	4,154,177	3,740,573	↑ 11.06%
• 本期溢利	1,801,832	1,488,294	↑ 21.07%
• 本公司股東應佔溢利	1,503,085	1,306,478	↑ 15.05%
• 每股溢利(人民幣分)			
基本	26.74	23.26	↑ 3.48分
攤薄	26.72	23.21	↑ 3.51分

於2019年6月30日之現金及現金等值物為人民幣16,080,682千元，相較2018年12月31日增加人民幣2,240,261千元，淨負債與資本比率為-33.08%。

二零一九年中期業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年6月30日止6個月未經審核之簡明綜合中期業績報告連同2018年相對期間之比較數據。本集團2019年中期業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合收益表

截至2019年6月30日止6個月

		2019年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
收益	2	30,495,309	30,996,144
銷售成本		(20,758,861)	(21,315,736)
毛利		9,736,448	9,680,408
其他收益		245,532	163,926
其他淨收入		356,766	633,922
分銷成本		(6,345,585)	(6,167,114)
行政費用		(1,189,274)	(1,239,210)
其他經營費用		(317,740)	(948,567)
財務費用	4	(205,665)	(222,515)
應佔聯營及合營公司業績		270,711	95,701
除稅前溢利	4	2,551,193	1,996,551
稅項	5	(749,361)	(508,257)
本期溢利		<u>1,801,832</u>	<u>1,488,294</u>
期內應佔溢利			
本公司股東		1,503,085	1,306,478
少數股東權益		298,747	181,816
本期溢利		<u>1,801,832</u>	<u>1,488,294</u>
每股溢利	6	人民幣	人民幣
基本		<u>26.74分</u>	<u>23.26分</u>
攤薄		<u>26.72分</u>	<u>23.21分</u>

簡明綜合全面收益表

截至2019年6月30日止6個月

	2019年	2018年
	1至6月	1至6月
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
本期溢利	1,801,832	1,488,294
其他全面虧損		
不會重分類至損益賬中的項目：		
指定按公允價值列賬及在其他全面收益帳處理的 權益工具公允價值之變動	(64)	(12,397)
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
匯兌差額	(6,823)	(129,520)
本期其他全面虧損	(6,887)	(141,917)
本期全面收益總額	<u>1,794,945</u>	<u>1,346,377</u>
應佔全面收益：		
本公司股東	1,491,002	1,176,923
少數股東權益	303,943	169,454
	<u>1,794,945</u>	<u>1,346,377</u>

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (已經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,120,200	1,119,000
使用權資產		4,112,114	—
物業、機器及設備		23,742,652	24,927,630
土地租約溢價		—	3,570,367
無形資產		183,825	186,458
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		140,619	127,725
合營公司權益		926,941	698,743
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		435,804	448,121
指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的權益工具		114,192	114,018
其他非流動資產		457,964	375,964
遞延稅項資產		406,946	429,262
		<u>31,739,167</u>	<u>32,095,198</u>
流動資產			
存貨		2,842,455	2,651,740
應收賬款	8	2,092,721	1,715,471
可收回稅項		—	30,150
預付款項及其他應收款項		2,795,782	2,669,689
抵押銀行存款		90,617	32,458
銀行結餘及現金		15,990,065	13,807,963
		<u>23,811,640</u>	<u>20,907,471</u>
總資產		<u><u>55,550,807</u></u>	<u><u>53,002,669</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於2019年6月30日

		2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註		
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本	9	235,387	235,204
股份溢價		720,807	664,400
儲備		17,760,905	18,753,872
本公司股東應佔股本及儲備總額		18,717,099	19,653,476
少數股東權益		4,087,846	3,958,955
股東權益總額		22,804,945	23,612,431
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		9,862	9,862
長期有息借貸	10	3,718,004	4,372,723
租賃負債		345,183	—
其他非流動負債		40,000	40,000
員工福利責任		84,023	115,436
遞延稅項負債		894,578	967,682
		5,091,650	5,505,703
流動負債			
應付賬款	11	8,473,863	6,953,961
其他應付款項及已收押金		11,816,388	8,522,996
租賃負債		162,503	—
有息借貸之即期部分	10	6,171,272	6,461,785
客戶預付款項		735,125	1,678,782
稅項		295,061	267,011
		27,654,212	23,884,535
總負債		32,745,862	29,390,238
股東權益及負債總額		55,550,807	53,002,669
淨流動資產(負債)		(3,842,572)	(2,977,064)

簡明綜合股東權益變動表

2019年6月30日止6個月

	本公司股東權益					
	發行股本 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	儲備 (未經審核) 人民幣千元	股本及儲備 (未經審核) 人民幣千元	少數 股東權益 (未經審核) 人民幣千元	股東 權益總額 (未經審核) 人民幣千元
於2018年1月1日	235,053	611,736	17,565,290	18,412,079	3,881,965	22,294,044
本期溢利	—	—	1,306,478	1,306,478	181,816	1,488,294
其他全面虧損						
匯兌差額	—	—	(117,158)	(117,158)	(12,362)	(129,520)
指定按公允價值列賬及在其他 全面收益賬處理的權益工具 公允價值之變動	—	—	(12,397)	(12,397)	—	(12,397)
其他全面虧損總額	—	—	(129,555)	(129,555)	(12,362)	(141,917)
本期全面收益總額	—	—	1,176,923	1,176,923	169,454	1,346,377
與本公司股東之交易						
投資與分配						
權益結算股份支付之款項	—	—	15,685	15,685	—	15,685
根據購股權計劃發行之股份	145	50,637	(12,552)	38,230	—	38,230
已批准2017年末期股息	—	—	(909,539)	(909,539)	(107,163)	(1,016,702)
與本公司股東之交易總額	145	50,637	(906,406)	(855,624)	(107,163)	(962,787)
於2018年6月30日	235,198	662,373	17,835,807	18,733,378	3,944,256	22,677,634

簡明綜合股東權益變動表
2019年6月30日止6個月

	本公司股東權益				少數	股東
	發行股本 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	儲備 (未經審核) 人民幣千元	股本及儲備 (未經審核) 人民幣千元	股東權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
於2019年1月1日	235,204	664,400	18,753,872	19,653,476	3,958,955	23,612,431
本期溢利	—	—	1,503,085	1,503,085	298,747	1,801,832
其他全面(虧損)收益						
匯兌差額	—	—	(12,019)	(12,019)	5,196	(6,823)
指定按公允價值列賬及在其他 全面收益賬處理的權益工具 公允價值之變動	—	—	(64)	(64)	—	(64)
其他全面(虧損)收益總額	—	—	(12,083)	(12,083)	5,196	(6,887)
本期全面收益總額	—	—	1,491,002	1,491,002	303,943	1,794,945
與本公司股東之交易						
投資與分配						
權益結算股份支付之款項	—	—	13,595	13,595	—	13,595
根據購股權計劃發行之股份	183	56,407	(13,191)	43,399	—	43,399
已批准2018年末期及特別股息	—	—	(2,463,321)	(2,463,321)	(109,682)	(2,573,003)
	183	56,407	(2,462,917)	(2,406,327)	(109,682)	(2,516,009)
擁有權變動						
無導致改變控制權的 附屬公司擁有權變動	—	—	(21,052)	(21,052)	(65,370)	(86,422)
與本公司股東之交易總額	183	56,407	(2,483,969)	(2,427,379)	(175,052)	(2,602,431)
於2019年6月30日	235,387	720,807	17,760,905	18,717,099	4,087,846	22,804,945

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止6個月

	2019年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
經營活動		
經營活動所得現金	4,656,956	5,504,168
已繳中國企業所得稅	(752,954)	(823,682)
已繳利息	(204,305)	(221,010)
經營活動所得現金淨額	<u>3,699,697</u>	<u>4,459,476</u>
投資活動		
已收利息	245,532	163,926
購入物業、機器及設備	(943,728)	(742,352)
已付土地租約溢價	—	(12,956)
購入使用權資產	(8,490)	—
出售附屬公司所得現金淨額	145,579	284,987
應收前附屬公司之淨變動金額	—	1,302,005
其他	271,702	167,133
投資活動(所用)所得現金淨額	<u>(289,405)</u>	<u>1,162,743</u>
融資活動		
已付少數股東權益之股息	(101,635)	(108,817)
支付租賃負債	(77,373)	—
新增銀行貸款	2,783,171	1,103,557
償還銀行貸款及其他貸款	(3,732,497)	(4,633,006)
其他	(43,023)	38,230
融資活動所用現金淨額	<u>(1,171,357)</u>	<u>(3,600,036)</u>
現金及現金等值物的淨增加	2,238,935	2,022,183
於1月1日之現金及現金等值物	13,840,421	10,284,889
匯率變動之影響	1,326	11,811
於6月30日之現金及現金等值物	<u>16,080,682</u>	<u>12,318,883</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	15,990,065	12,224,535
抵押銀行存款	90,617	94,348
	<u>16,080,682</u>	<u>12,318,883</u>

簡明綜合財務報告附註

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核中期業績乃由董事負責編製。該等未經審核中期業績乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號(「中期財務報告」)編製，此簡明賬目須與截至2018年12月31日止年度之賬目一併閱覽。除採納對本集團運作有關及於2019年1月1日開始生效之本集團年度財務報表之新訂及經修訂香港財務報告準則及註釋外，編製此簡明綜合中期賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之賬目所採用者一致。

香港財務報告準則週期年度改進項目	2015年至2017年
香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－第23號	所得稅處理的不確定性
香港會計準則第19號之修訂	員工福利
香港會計準則第28號之修訂	聯營公司及合營公司之投資
香港財務報告準則第9號之修訂	帶有負賠償的預付款特徵

除香港財務報告準則第16號外，採納該等經修訂之香港財務報告準則及詮釋並無導致本集團之會計政策以及就本期及以往期間下文所述匯報之金額出現重大變動。

香港財務報告準則第16號：租賃

本集團已自2019年1月1日(即首次應用日期)起追溯採納香港財務報告準則第16號，惟根據該準則中特定過渡性條款項下的允許對2018年報告期間的比較數字不進行重列。因此，香港財務報告準則第16號所產生的重新分類及調整均於2019年1月1日的期初資產負債表確認。

(a) 採納香港財務報告準則第16號已確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」分類為「經營租賃」的若干租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並採用承租人截至2019年1月1日的新增借貸利率貼現。於2019年1月1日，適用於租賃負債的加權平均承租人新增借貸利率為4.82%。出租人會計要求由香港會計準則第17號提出，大致維持不變。

首次應用香港財務報告準則第16號於2019年1月1日權益期初餘額調整，過往年度之金額並不會調整：

	賬面值－截至2018年 12月31日止應用 香港會計準則第17號 (已經審核) 人民幣千元		調整	賬面值－截至 2019年1月1日止應用 香港財務報告準則第16號 (未經審核) 人民幣千元
資產				
使用權資產	—	4,199,723		4,199,723
土地租約溢價	3,570,367	(3,570,367)		—
預付款項及其他應收款項	2,669,689	(120,765)		2,548,924
負債				
租賃負債	—	508,591		508,591

(i) 所應用的可行權宜方法

於初次採納香港財務報告準則第16號時，本集團已採用該準則所允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴關於租賃是否虧損的先前評估
- 對於2019年1月1日餘下租期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃
- 在初次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

1. 編製基準及會計政策(續)

(b) 本集團租賃業務以及該等業務的入賬方式

本集團租賃房屋及建築物，機器及設備。租賃合約通常訂有一至十年的固定期限。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何限制，惟租賃資產不得用作借貸的抵押。

截至2018年財政年度，房屋及建築物，機器及設備的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(自出租人收取之任何獎勵金後)，於租期內以直線法在損益表內扣除。租賃土地成本計入土地租約溢價，而攤銷乃於租賃期間按直線法自損益表扣除。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃除外。每筆租賃付款乃分配至負債及財務費用。財務費用於租期內自損益表扣除，以計算出各期間負債餘下結餘的固定週期利率。先前於土地租約溢價及預付款項及其他應收款項認列的中國境內租約租賃土地成本亦重新分類至使用權資產。使用權資產乃按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

2. 分部資料

分部業績

	截至2019年6月30日止6個月				合計 (未經審核) 人民幣千元
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	內部沖銷 (未經審核) 人民幣千元	
收益					
由客戶合約產生之收益	11,541,967	18,358,830	547,309	—	30,448,106
收益認列之時點：					
在某一時點認列	11,541,967	18,358,830	332,137	—	30,232,934
隨時間認列	—	—	215,172	—	215,172
	11,541,967	18,358,830	547,309	—	30,448,106
由其他來源產生之收入	—	—	47,203	—	47,203
分部間之收益	1,952	8,530	672,744	(683,226)	—
分部收益	11,543,919	18,367,360	1,267,256	(683,226)	30,495,309
分部業績(已扣除財務費用)	1,244,661	1,102,167	(67,499)	(2,219)	2,277,110
應佔聯營公司及合營公司業績	(300)	274,463	(3,452)	—	270,711
未分配之淨收入	—	—	3,372	—	3,372
除稅前溢利(虧損)	1,244,361	1,376,630	(67,579)	(2,219)	2,551,193
稅項	(369,661)	(365,649)	(14,051)	—	(749,361)
本期之溢利(虧損)	874,700	1,010,981	(81,630)	(2,219)	1,801,832

2. 分部資料(續)

	截至2018年6月30日止6個月				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
收益					
由客戶合約產生之收益	11,133,898	19,146,959	679,044	—	30,959,901
收益認列之時點：					
在某一時點認列	11,133,898	19,146,959	385,471	—	30,666,328
隨時間認列	—	—	293,573	—	293,573
	11,133,898	19,146,959	679,044	—	30,959,901
由其他來源產生之收入	—	—	36,243	—	36,243
分部間之收益	352	979	735,286	(736,617)	—
分部收益	11,134,250	19,147,938	1,450,573	(736,617)	30,996,144
分部業績(已扣除財務費用)	979,811	619,550	297,432	163	1,896,956
應佔聯營公司及合營公司業績	62	96,114	(475)	—	95,701
未分配之淨收入	—	—	3,894	—	3,894
除稅前溢利	979,873	715,664	300,851	163	1,996,551
稅項	(312,920)	(177,269)	(18,068)	—	(508,257)
本期之溢利	666,953	538,395	282,783	163	1,488,294

分部資料按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料編製，執行董事依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。當期，本公司之營運決策、業績評估重點集中於方便麵、飲品兩個經營分部，方便食品不再作為重要經營分部並併入其他業務中。由於以上調整，呈列之比較數據已重列並符合本期列報方式。本集團之執行董事就經營分部之本期溢利(虧損)，扣除稅項，應佔聯營公司及合營公司業績及未分配之淨收入(支出)前的溢利(虧損)，用作資源分配及表現評估用途。

2. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

	截至2019年6月30日				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
分部資產	19,462,914	28,619,357	6,733,155	(882,175)	53,933,251
聯營公司權益	—	140,619	—	—	140,619
合營公司權益	99	880,053	46,789	—	926,941
未分配資產					549,996
資產總額					55,550,807
分部負債	7,244,865	15,639,529	11,251,744	(1,474,299)	32,661,839
未分配負債					84,023
負債總額					32,745,862

	截至2018年12月31日				
	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元
分部資產	19,508,958	27,360,079	5,516,526	(771,501)	51,614,062
聯營公司權益	—	127,725	—	—	127,725
合營公司權益	399	650,509	47,835	—	698,743
未分配資產					562,139
資產總額					53,002,669
分部負債	8,181,378	14,704,521	7,749,539	(1,360,636)	29,274,802
未分配負債					115,436
負債總額					29,390,238

分部資產包括除聯營公司權益，合營公司權益及未分配資產(包括認列於按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產或指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的權益工具內的投資基金及股本證券)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。

3. 營運的季節性因素

每年第二、三季度為飲品業務之銷售旺季，普遍預期較高收益。當中，於6月至8月份為銷售旺季的高峰期，主要是受惠於炎熱季節之影響，而導致對包裝飲品之需求增加。

4. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2019年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
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	178,791	205,564
須於五年以上悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	14,614	16,951
租賃負債產生之財務費用	12,260	—
	<u>205,665</u>	<u>222,515</u>
其他項目		
折舊	1,639,698	1,630,449
攤銷	3,153	54,984
物業、機器及設備之減值虧損(包括於其他經費用內)	80,834	575,249

5. 稅項

	2019年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
本期間稅項－中國企業所得稅		
本期間	621,551	672,271
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	19,745	(233,988)
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	108,065	69,974
	<u>749,361</u>	<u>508,257</u>

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團之公司於截止2019年及2018年6月30日止6個月內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。

於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%（2018年：25%）。

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201158號），位於中國大陸西部地區（「西部地區」）的國家鼓勵類產業的外商投資企業，其鼓勵類產業主營業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%（2018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於2007年後賺取並預期在可見將來中的可供分配利潤的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年後賺取之淨利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤部分作為分配，此舉須受額外徵稅。

6. 每股溢利

(a) 每股基本溢利

	2019年 1至6月 (未經審核)	2018年 1至6月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	1,503,085	1,306,478
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,620,600	5,616,614
每股基本溢利(人民幣分)	26.74	23.26

(b) 每股攤薄溢利

	2019年 1至6月 (未經審核)	2018年 1至6月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	1,503,085	1,306,478
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	5,620,600	5,616,614
本公司購股權計劃之影響	4,705	11,663
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,625,305	5,628,277
每股攤薄溢利(人民幣分)	26.72	23.21

7. 股息

董事會決議不擬派發截至2019年6月30日止6個月之股息(2018年：無)。

8. 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(扣除虧損撥備)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	1,951,192	1,584,771
90天以上	141,529	130,700
	2,092,721	1,715,471

9. 發行股本

	2019年6月30日 (未經審核)			2018年12月31日 (已經審核)		
	股份數目	千美元	相等於 人民幣千元	股份數目	千美元	相等於 人民幣千元
法定：						
每股0.005美元之普通股	<u>7,000,000,000</u>	<u>35,000</u>		<u>7,000,000,000</u>	<u>35,000</u>	
已發行及繳足：						
於期初／年初	5,617,968,360	28,091	235,204	5,613,229,360	28,067	235,053
根據購股權計劃發行之股份	<u>5,418,000</u>	<u>27</u>	<u>183</u>	<u>4,739,000</u>	<u>24</u>	<u>151</u>
於結算日	<u>5,623,386,360</u>	<u>28,118</u>	<u>235,387</u>	<u>5,617,968,360</u>	<u>28,091</u>	<u>235,204</u>

於期內，5,418,000購股權獲行使以認購本公司5,418,000普通股股份，總代價為人民幣43,399,000元，其中人民幣183,000元計入已發行股本，而結餘人民幣43,216,000元計入股份溢價賬。另外，人民幣13,191,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

10. 有息借貸

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
有息貸款，將到期於：		
一年內	6,171,272	6,461,785
第二年	2,677,777	2,726,578
第三年至第五年(包括首尾兩年)	693,521	1,250,729
五年以上	346,706	395,416
	<u>9,889,276</u>	<u>10,834,508</u>
被分類為流動負債部分	<u>(6,171,272)</u>	<u>(6,461,785)</u>
非流動部分	<u>3,718,004</u>	<u>4,372,723</u>

於截至2019年6月30日止6個月內，本集團新增之銀行貸款共為人民幣2,783,171,000元(2018年：人民幣1,103,557,000元)，根據已作披露之有息貸款還款期而作出償還之銀行貸款為人民幣3,732,497,000元(2018年：人民幣4,633,006,000元)。

11. 應付賬款

應付賬款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	7,611,228	6,075,099
90天以上	<u>862,635</u>	<u>878,862</u>
	<u>8,473,863</u>	<u>6,953,961</u>

12. 出售附屬公司

期內，本集團向兩名獨立第三方出售三家全資附屬公司的全部股權，總代價約為人民幣388,203,000元。所有出售事項已於結算日前完成。三家附屬公司於出售日期的總賬面淨值約為人民幣163,123,000元。因此，出售附屬公司的收益淨額約為人民幣225,080,000元已於損益中確認並列賬為其他淨收入。

13. 公允價值

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債

下表呈列於2019年6月30日，按《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」所釐定的公允價值等級制度的三個等級中，以公允價值計量或須定期於財務報表披露公允價值的金融資產及負債，公允價值計量的分級全數乃基於對整體計量有重大影響之輸入的最低等級。有關等級詳情如下：

- 級別1(最高等級)：本集團可在計量日存取在活躍市場上相同資產及負債的報價(未經調整)；
- 級別2：除包括在第一級的報價外，可直接或間接觀察之資產及負債輸入；
- 級別3(最低等級)：無法觀察之資產及負債的輸入。

	2019年6月30日(未經審核)				2018年12月31日(已經審核)			
	級別1	級別2	級別3	總計	級別1	級別2	級別3	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產								
按公允價值列賬及在								
損益賬處理的金融資產								
— 投資基金	—	—	435,202	435,202	—	—	447,496	447,496
— 股本證券，上市	602	—	—	602	625	—	—	625
指定按公允價值列賬及在								
全面收益賬處理								
的權益工具								
— 股本證券，非上市	—	—	114,192	114,192	—	—	114,018	114,018
	<u>602</u>	<u>—</u>	<u>549,394</u>	<u>549,996</u>	<u>625</u>	<u>—</u>	<u>561,514</u>	<u>562,139</u>
負債								
按公允價值列賬及在								
損益賬處理的金融負債								
— 應付或有代價	—	—	9,862	9,862	—	—	9,862	9,862
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,862</u>	<u>9,862</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,862</u>	<u>9,862</u>

於截至2019年及2018年6月30日止6個月內，沒有項目在級別1與級別2之間移轉，亦沒有項目移轉至級別3或由級別3轉出。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

於2019年及2018年6月30日期內需定期作公允價值計量分類為級別3的詳細變動如下：

	2019年6月30日(未經審核)			2018年6月30日(未經審核)		
	資產		負債	資產		負債
	投資基金 人民幣千元	股本證券， 非上市 人民幣千元	應付 或有代價 人民幣千元	投資基金 人民幣千元	股本證券， 非上市 人民幣千元	應付 或有代價 人民幣千元
於年初	447,496	114,018	(9,862)	504,359	110,722	(5,258)
採納香港財務報告 準則9重分類	—	—	—	—	21,971	—
購入	—	—	—	2,621	—	—
出售	(31,699)	—	—	(66,848)	(3,586)	—
已認列之總收益或 (虧損)						
— 損益	18,219	—	—	12,724	—	—
— 其他全面收益	—	(64)	—	—	(12,397)	—
匯兌差額	1,186	238	—	7,521	2,109	—
於結算日	435,202	114,192	(9,862)	460,377	118,819	(5,258)
於結算日持有之資產及 負債計入損益的當期 未實現收益之變動	12,154	—	—	5,928	—	—

使用在級別2及級別3之公允價值輸入計算之估價技術和重大輸入

(i) 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產：投資基金

截至2019年6月30日，本集團有四個按公允價值列帳及在損益帳處理的金融資產的投資基金主要包括被分類為公允價值層級的級別3(2018：四個級別3)。

在級別3其中一項投資基金的公允價值是基於投資經理於結算日向投資者報告之投資基金財產淨額。級別3其餘三個(2018年12月31日：三個)之投資基金之公允價值是根據基金所投資的公司的公允價值。所有級別3之投資基金均包括上市投資和非上市投資。上市投資的公允價值是參考市場報價，而非上市投資的公允價值是由有關基金經理利用包括市盈率模型及市銷率模型在內的估價技術作評估。評估非上市公司的公允價值時包括一些非自由可觀察市場價格或比率支持之假定，包括年度預期增長率、可比較公司之平均市盈率、可比較公司之平均市銷率。

(ii) 指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的權益工具：非上市股本證券

在級別3一項於期內投資的非上市股本證券的公允價值是由投資經理利用市銷率模型做釐定。評估非上市之股本證券的公允價值時包括一些由非可觀察市場價格或比率支持之假定，包括預期增長率及可比較公司之平均市銷率。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

使用在級別2及級別3之公允價值輸入計算之估價技術和重大輸入(續)

(iii) 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債：應付或有代價

級別3應付或有代價的公允價值乃根據預期付款金額及其相關概率採用收益法而釐定。適當時，折扣至現值。董事認為，將一項或多項投入改為合理可行的其他假設不會顯著改變公允價值。

於期內，評估技術並無重大改變。在評估釐定為級別3的金融工具之公允價值時，所採用的不可觀察之評估輸入假設，與其於本集團在2018年12月31日之假設並無重大改變。

主要不可觀察輸入敏感度之變動

董事認為，由於2019年6月30日之級別3公允價值計量之主要不可觀察輸入值之合理可能變動範圍與本集團於2018年12月31日的年度財務報表並無重大變動，該主要不可觀察輸入值之變動對級別3公允價值計量、本集團的溢利和其他收益及以前年度未分配利潤的影響與本集團於2018年12月31日的年度財務報表並無重大差異。

級別3公允價值的估值流程

本集團先採用可取得的市場可觀察數據估計等級制度級別3內的投資基金及非上市股本證券之公允價值。若級別1輸入不能取得，本集團向有關基金經理或信託管理人取得投資基金之估值。

本集團的財務部包括一個團隊負責檢閱投資基金的投資經理或信託管理人以財務報告為目的的估值。該團隊直接向高階管理層報告。而管理層、投資基金的投資經理或信託管理人對於評估過程和結果會每年至少舉行一次討論。財務部會在每個財政年度跟投資基金的投資經理或信託管理人密切配合建立合適的估值技術和輸入估值模型，驗證所有主要不可觀察輸入，與上年度估值報告變動分析估價變動並與投資基金的投資經理或信託管理人討論。於報告期內，財務部將根據由投資經理於上一年度結算日對等級制度級別3內的資產或負債之估值結果，並已考慮報告期內用於估計公允價值中不可觀察輸入值的假設之重大變動，以估計其公允價值。

(b) 以公允價值以外列賬的金融工具公允價值

董事認為，本集團並無其他金融資產及負債的賬面值與其於2019年6月30日及2018年12月31日的公允價值有重大差異。

14. 資本支出承擔

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買投資性房地產以及物業、機器及設備開支	816,430	1,052,032
投資基金	30,471	30,212
	<u>846,901</u>	<u>1,082,244</u>

15. 與有關連人士之交易

除於本賬目其他部份披露之交易以外，以下乃本集團與有關連人士進行之重大交易概要，此等交易乃於本集團之日常業務中進行。

	2019年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
(a) 向下列公司銷售貨品：		
本公司之主要股東控制之多間公司	76,446	64,805
聯營公司	24,393	20,244
合營公司	<u>266,229</u>	<u>126,622</u>
(b) 向下列公司購買貨品：		
本公司董事及其親屬共同控制之一組公司	2,510,106	2,441,945
合營公司	<u>31,203</u>	<u>38,133</u>

16. 有關中期業績報告之批准

於2019年8月26日，董事會批准此2019年中期業績報告。

管理層討論與分析

宏觀及行業環境

2019年上半年中國經濟總體平穩。GDP同比增長6.3%，居民收入和消費繼續穩定增長，消費結構持續升級。中美貿易戰、國際金融市場波動、大宗商品價格波動等外部環境的不確定風險及為集團帶來一定挑戰，但減稅降費等調控政策為集團帶來正面影響。

2019年上半年集團所在的方便麵行業及包裝飲料行業保持穩定增長。伴隨城市群崛起、新城鎮發展，消費呈現分層趨勢，消費者對高端產品及高性價比產品的需求均增加。相應地，渠道繼續呈現碎片化趨勢，除了傳統渠道，網上零售、餐飲等業態均快速成長。上述行業環境變化為集團帶來機遇及挑戰。

業務概況回顧

順應消費分層及渠道碎片化趨勢，集團以「鞏固、革新、發展」為策略，鞏固大眾消費市場、開拓高端市場。集團持續推進產品結構調整，並為此著重優化生產佈局、開拓多元渠道、優化組織結構，並強化系統建設以提升組織效率。由於方便麵事業早於飲品事業推動改革，方便麵事業已進入震盪後的穩定成長期，而飲品事業仍處於結構調整過程中，但也已開始逐步恢復。

2019年上半年本集團的收益同比下降1.62%至304.95億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長3.68%及衰退4.08%。雖麵粉、PET粒子等主要原材料價格仍處高位，但得益於紙箱、白糖及棕櫚油價格下跌，本集團持續優化產品組合及產品升級、及國家減稅降費政策等因素影響，上半年毛利率同比上升0.70個百分點至31.93%。分銷成本佔收益的比率同比上升0.91個百分點至20.81%。EBITDA同比上升11.06%至41.54億人民幣；受惠於毛利率同比成長，財務行政費用下降、其他經營費用同比減少，本公司股東應佔溢利同比成長15.05%至15.03億人民幣；基本每股溢利上升3.48分人民幣至26.74分人民幣。

期內集團以多規格產品滿足不同消費場景需求。針對消費分層趨勢，大力推動高性價比產品滿足大份量消費需求的同時，推出高端產品吸引富裕中產消費群體。期內集團與深圳市綠航星際太空科技研究院成立「航天方便食品聯合實驗室」，進一步推動產品升級。亦通過與中國航天基金會、國家體育總局冬訓中心合作等方式，提升品類及品牌形象。為增加品牌及產品的曝光度，加大廣告投資；並加強全媒體營銷，提高觸達率。

應對渠道碎片化趨勢，集團積極拓展多元銷售渠道，強化與新零售的合作，為拓展高端市場做準備。同時集團繼續推動渠道利潤合理化策略，追求與渠道夥伴的合作共贏，並優化核心城區的終端覆蓋率及服務品質。

為配合新的渠道佈局，集團調整組織結構，並為之配備更匹配的人才、擴大終端服務團隊，以期更快捷、更優質地服務渠道客戶及合作夥伴。

為配合產品結構調整，並善用資本支出，集團持續推進供應鏈合理化策略，優化生產佈局，持續推動輕資產與資產活化，推動智能製造。集團亦持續推動流程優化、系統簡化、資訊強化及共享中心建設，以提升運營效率。

方便麵業務

根據尼爾森數據顯示，2019年上半年中國方便麵市場整體銷量同比成長1.4%，銷額同比成長7.5%。期內康師傅銷量市佔42.9%，銷額市佔46.6%，仍居市場第一位。

2019年上半年本集團方便麵事業收益為115.44億人民幣，同比成長3.68%，佔集團總收益37.85%。期內因產品調價，及部分原材料價格上漲，使方便麵毛利率同比下降1.67個百分點至28.16%。由於收益同比上升、財務費用下降、其他經營費用同比減少等原因，令整體方便麵事業2019年上半年的本公司股東應佔溢利同比上升31.24%至8.75億人民幣。

期內方便麵事業堅持多價格帶策略，以鞏固高價、高端市場為核心，佈局超高端市場。通過加大廣告投資及多媒體營銷、持續IP合作創造多元消費場景，並以多規格多口味產品滿足上述消費場景，吸引年輕家庭及年輕消費者。通過與國家體育總局冬訓中心、中國航天基金會合作，進一步提高食安標準、增強品類及品牌形象，引領行業發展。期內方便麵事業提升渠道服務，擴大在核心城區的終端服務覆蓋率，並在低線城鎮推動與經銷商的合作共贏。此外，方便麵事業持續供應鏈改革，通過關閉老舊工廠、優化生產線佈局、提高產線自動化程度等舉措，改善供應鏈效益。

高價麵與高端麵

在消費分層背景下，以核心產品鞏固高價與高端市場，用多規格多口味滿足不同消費需求，實現銷額成長。通過航天基金會合作、運動營銷、IP合作、多媒體營銷提升品牌形象，吸引年輕家庭和工薪階層消費者。

針對不同消費場景及個性化需求，方便麵事業推出多規格產品。為滿足低線城市對高性價比產品的追求，大力推動大包裝產品銷售，實現銷額增長。針對市場對小包裝及「間餐」的需求，推出「鮮蔬麵」杯裝及「迷你桶」。亦應對炎熱的夏季，推動「乾拌麵」銷售，實現銷額成長。

為創造消費場景，吸引年輕消費者及年輕家庭，方便麵推進IP合作、多媒體營銷。「紅燒牛肉麵」、「熬制高湯」通過與親子綜藝「帶我去遠方」合作，強化旅行食用的場景；「老壇酸菜」持續與「功夫熊貓」開展IP合作，使品牌形象年輕化；「藤椒牛肉麵」與動漫「鬥羅大陸」開展IP合作，結合線下的全家體驗店，吸引都市時尚消費群體；「鮮蔬麵」加強線上營銷，通過微博、抖音等社交媒體傳播，增加品牌曝光。

超高端麵

順應消費升級趨勢，方便麵事業於去年第四季度推出面向富裕中產階級的、定價超過20元人民幣的超高端麵「Express速達麵館」。期內主打該產品在線上及特殊渠道(遊樂園、長途客運等)的銷售，銷量持續攀升。亦抓住冬奧契機，開展與國家體育總局的合作，進一步提高食安標準，增強品牌形象。2019年5月10日，即冬奧會倒計時1000天之時，康師傅作為國家體育總局冬季運動管理中心唯一的運動方便營養膳食合作夥伴，成功交付首批「中國冰雪運動員定製版Express速達麵館」，以健康膳食響應健康中國、體育強國夢。

中價麵／乾脆麵

中價麵致力於滿足低線城鎮及農村的實惠型消費需求。以高性價比、多口味產品吸引家庭消費及禮品市場，亦通過廣告投放等方式加強品牌建設，鞏固市場領導地位。乾脆麵「香爆脆」著力1元價格帶，通過IP合作和新口味吸引青少年。期內推出芝士系列新口味產品，並與知名手游「少年三國志」開展IP合作，促進銷售。

飲品業務

根據尼爾森市佔數據顯示，2019年上半年中國飲料行業銷量同比成長4.7%，銷額同比成長6.3%。上半年飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷量市佔44.8%，繼續穩居市場首位。集團果汁銷量市佔14.5%，居市場第二位。包裝水銷量市佔5.4%。據第三方調研公司監測數據顯示，2019年上半年百事碳酸飲料整體銷量市佔同比上升0.6個百分點至32.5%，居市場第二位。其中，在可樂型碳酸細分市場，百事可樂銷量市佔同比上升0.4個百分點至48.7%，居市場第一位。

2019年上半年飲品事業整體收益為183.67億人民幣，較去年同期衰退4.08%，佔集團總收益60.23%。期間因本集團持續透過優化產品組合、產品升級，加上部分原材料價格下降及國家減稅降費政策等因素，飲品毛利率同比上升2.11個百分點至34.24%。由於毛利率改善及其他經營費用同比減少，令飲品事業2019年上半年本公司股東應佔溢利同比上升91.27%至7.06億人民幣。

飲品事業仍處在產品結構調整過程中，已呈現恢復趨勢。期內聚焦核心品類和產品以滿足大眾消費需求，並推出高端產品以滿足消費升級需求，亦不斷優化產品結構、加大廣告投資及品牌建設、追求渠道共贏。通過多規格、多包裝產品，滿足不同消費場景，吸引年輕家庭及年輕消費者。通過IP合作、運動營銷、場景營銷等方式加強品牌建設，並加大品牌投資，提升品牌知名度。積極推進多元渠道建設，開發室內外渠道；擴大核心城區的門店服務覆蓋率，並改善渠道利潤，追求與經銷商的合作共贏。持續推進資產活化及輕資產、優化產能佈局、適度增加新品類的資本支出、打造智能製造系統，提升供應鏈綜效。

即飲茶

即飲茶以核心產品鞏固大眾消費市場，以多規格、多口味產品滿足不同消費場景，並推出高端產品「康師傅茶參廳」搶佔高端市場，繼續穩居即飲茶市場領導地位。期內持續品牌投資，通過IP合作、運動營銷、場景營銷，吸引年輕消費者和家庭消費群體。「康師傅冰紅茶」打造「NBA」運動場景、「創造營2019」音樂場景、「迪士尼」「環球」家庭和餐飲場景，促進銷額成長。「茉莉系列」打造清香茉莉的品牌形象，通過IP合作，吸引年輕消費者。「綠茶」持續強化清新活力的品牌形象，借勢熱門IP，吸引年輕消費群體。「康師傅奶茶」與「火箭少女101」開展IP合作，釋放粉絲購買力和傳播力，並利用新規格新包裝吸引消費者。期內新上市的「烏龍系列」滿足城鎮化新世代消費者對果茶的需求。高端產品檸檬茶「康師傅茶參廳」，滿足消費升級需求，實現銷售快速成長。

包裝水

期內持續執行去年的產品升級及提價策略，佈局中平價及高價市場。並積極投資品牌建設、開展IP合作，以多規格、多價格帶產品滿足不同消費需求，持續優化渠道利潤，促進銷售逐步穩定及回升。平價水「康師傅包裝飲用水」持續品牌升級，通過代言人合作，傳播「全家人的安心之選」的品牌形象，以高性價比、多規格吸引消費者。中價水「純水樂」上市大包裝，以多規格滿足不同消費需求，並推廣戶外出行飲用場景。高價水「涵養泉」突出高品質及富有文化屬性的品牌形象，滿足中產階級對天然礦泉水的需求，聚焦核心商圈和現代渠道，樹立高端品牌形象。

碳酸飲料

百事碳酸裝瓶業務以多口味、多規格、精包裝滿足不同消費場景需求，並結合品牌營銷活動拉升消費，實現銷額同比雙位數成長。「百事可樂」推出雪鹽蔗糖限定、無糖樹莓等新口味，結合「百事蓋念店」營銷活動，吸引年輕消費者，使得銷售穩步增長。「美年達」推出富有設計感的水果瓶身及香蕉新口味，提高品牌關注度及消費黏性。「七喜」以「做自己，喜歡就好」為主題開展年度推廣，利用產品組合及「七喜低糖」加強渠道滲透力。

果汁

期內飲品事業加大對果汁的品牌投資，推動渠道利潤優化，突顯中式果汁領導地位、推動西式果汁產品銷售，實現整體銷售成長。並持續以多規格產品創造消費場景，拓展餐飲及外賣渠道，通過IP合作、媒體營銷吸引年輕消費者。中式果汁「冰糖雪梨」以學生及年輕家庭為目標消費群體，與熱門綜藝節目合作，深化品牌形象。「傳世清飲酸梅湯」與熱門IP合作，以中華經典飲品形象滿足消費者在餐飲渠道的需求。西式果汁「康師傅果汁」、「輕養果薈」以多規格多口味滿足不同消費需求，實現銷售成長。「果繽紛」通過新口味、多規格滿足多種場景需求，積極推動外賣、配餐飲用場景。並順應健康化趨勢，推出更多100%果汁「純果樂」口味，吸引消費者。

咖啡飲料／功能飲料／乳酸菌飲料

在即飲咖啡市場，集團立足中高價咖啡，與國際戰略夥伴「星巴克」合作佔領高端市場，並以「貝納頌咖啡」拓展常溫中高價市場，銷售持續成長。期內星巴克即飲咖啡加大創新研發，打造三款旋蓋鋁罐新品，其中「星倍醇銳能系列」大膽革新添加了綠茶提取物、維生素與礦物質，引入或冰爽、或微熾的口感，帶來驚喜嶄新的味覺體驗；「星巴克派克市場黑咖啡」，精選門店同款烘焙咖啡豆，吸引美式咖啡消費者。「貝納頌咖啡」推出新規格sleek can並積極推動核心城區、現代渠道經營，結合線上線下營銷，樹立專業咖啡品牌形象，實現銷售高速成長。

功能飲料「佳得樂」打造第一運動品牌形象，專注於足球、籃球、跑步、健身等運動場景，結合線上線下營銷，實現銷售穩步增長。線上主打與運動人群相關的主題宣傳及垂直媒體，線下通過贊助體育賽事及活動、覆蓋運動場景、結合KOL（意見領袖）推廣，提升品牌影響力。

「味全常溫乳酸菌飲料」鞏固長三角市場，順應消費者對營養、健康的追求，通過口味及包裝升級，結合高流量代言人年輕有活力的公眾形象，吸引年輕消費者，提高品牌知名度，促進銷售。

財務運作

本集團通過對應收賬款、應付賬款、銀行結餘及現金與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。於2019年6月30日，本集團的現金及銀行存款為160.81億人民幣，較2018年12月31日增加了22.40億人民幣，有充裕的現金持有量。本集團於2019年6月30日的總資產及總負債分別為555.51億人民幣及327.46億人民幣，分別較2018年12月31日增加25.48億人民幣及增加33.56億人民幣；負債比例為58.95%，較2018年12月31日上升了3.50個百分點；淨負債與資本比率從2018年12月31日的-15.29%下降到本期的-33.08%。於2019年6月30日總負債含經2019年6月3日舉行的股東週年大會批准派發2018年度末期股息及特別股息共24.63億人民幣。該股息已在2019年7月10日發放。

於2019年6月30日，本集團有息借貸規模為98.89億人民幣，相較於2018年12月31日，減少了9.45億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例與去年底同為72%:28%。長短期貸款的比例為38%:62%，去年底為40%:60%。因應本集團「現金為王」之整體策略，善控資本支出並有效推動輕資產與資產活化工作，預計將帶來穩定現金流入。未來將持續透過自有資金逐步降低有息借貸規模，以此達致更加靈活、健康的財務結構目標，進一步改善運營基礎。

期間美元對人民幣的匯率上升0.22%，由於年內匯率波動導致本集團本年度收益表產生已實現及未實現財務收益共710萬人民幣。

財務比率

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
製成品周轉期	14.23日	12.42日
應收賬款周轉期	11.30日	10.08日
流動比率	0.86倍	0.88倍
負債比率(總負債相對於總資產)	58.95%	55.45%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-33.08%	-15.29%

人力資源

截至2019年6月30日，本集團員工人數為54,332人。集團持續優化組織架構、建設高效組織。並繼續以管理層年輕化、人才多元化為目標，通過優化戰略人才佈局、規劃人才發展等手段，推動人力資源改革。

期內集團推動組織變革以優化渠道能力，更好地服務渠道、實現業務增長。變革側重於增設組織和人員服務新渠道、增加覆蓋率，並強化省公司自主經營能力。人力資源通過優化組織設計、加速人才引進、配套激勵獎酬與技能培訓等手段支持變革、服務前線。

集團持續推動人才結構合理化，提高組織能力，並優化人才的梯隊建設。期內完善對組織內部年輕高潛人才的發掘和培養機制，著力中長期的人才儲備規劃。繼續通過「星生計劃Young Master Program」儲備校園優秀人才，並制定個性化的輪崗歷練培育計劃，儲備管理人才。集團亦深化校企合作、產教融合，以特色學徒制培育在校人才，加強前線人才庫。

產學協作方面，集團亦深化與國內第一學府－北京大學的長期戰略合作。期內簽署北京大學－早稻田大學－康師傅三方合作框架協議，在健康大數據、人工智能、老年及青少年食品營養、運動醫學等領域以產學協作的方式開展前沿課題的深度研究，以支持「健康中國 2030 規劃綱要」國家政策，並將此作為未來技術創新的科學依據。

企業社會責任

集團持續貫徹「永續經營，回饋社會」的理念，圍繞食品安全、節能環保、社會回饋等維度推進企業社會責任管理工作。

集團視食品安全為立身之本。作為中國航天事業的合作夥伴，集團不斷強化食品安全體系管理，對接航天品質、嚴格把控產品質量。持續加大對食安科研的投入、創新食安技術，並強化每一個環節的食安責任意識。此外，集團注重食安科普教育，期內繼續開展「航天精神中華行暨食品安全科學科普公益項目」等活動，亦在全國開展「食安月」活動，通過培訓、飛行檢查、家屬開放日等方式，向全社會推廣食安知識，加強社會監督意識。

集團積極響應保護環境的基本國策，以科技創新、技術改進等手段推進可再生能源利用及節能減耗工作，並積極推廣環保教育和環保公益活動。期內集團通過水電汽智能化管理系統、污水回用、中水系統擴容、公建塔水替代冰水等節能降耗措施，有效提高了資源利用效率。集團亦注重環保教育，期內連續第五年攜手中國飲料工業協會舉辦「水教育」活動，向小學生推廣「知水、愛水、節水」的環保公益理念。期內集團推動了「Qing 愛地球」、「小行動，大力量」等多項植樹、垃圾分類環保公益活動，助力環保理念的進一步傳播。

集團積極回饋社會，為需要幫助的個人、團體提供援助。例如為宜賓地震災區、呼倫貝爾火災災區、瀋陽棋盤山火災災區提供救災物資，向派出所、消防隊、高考學子、環衛工人等群體提供愛心贈水，為貧困群眾捐款捐物，支持政府扶貧資金等。

集團始終注重回饋教育事業，與早稻田大學聯合舉辦的「康師傅圓夢獎學金計劃」至今已完成六期，共資助來自國內五所頂尖高校的百餘名學生赴日交流學習。今年更成立早稻田大學－康師傅獎學金學生校友會組織，借助校友會平台培育未來領導人才，也為集團未來引進高精尖人才建立新渠道。此外，集團繼續與斯坦福大學、清華大學蘇世民學院等頂尖高校合作，提供實習項目。

展望

中國宏觀經濟雖面臨下行壓力，總體仍運行平穩。包裝食品與飲料行業均穩定成長。雖然部份原材料價格上漲給集團帶來一定挑戰，但宏觀環境中降稅減費的調控政策為集團帶來利好。利用消費分層、低線城鎮崛起、渠道碎片化趨勢帶來的機遇，預計下半年方便麵事業穩步發展，飲品事業繼續推進結構調整、逐步恢復成長。

集團秉持「鞏固、革新、發展」策略，仍將聚焦大眾消費市場、逐步拓展高端市場。集團將繼續推進產品結構調整，並為此優化生產佈局及組織結構，以便更好地服務渠道夥伴和消費者。

因應消費分層，集團將聚焦核心產品，以其多元規格和多元口味吸引大眾消費者，推出更多不同價格帶產品吸引新增城鎮化人群、工薪中產及中產人群。將通過「航天方便食品聯合實驗室」進一步提高產品質量。下半年集團仍著力品牌投資和品牌建设。通過與中國航天基金會、國家體育總局冬訓中心合作等方式，提升品牌及品類形象。並通過全媒體營銷、IP合作等方式提高品牌曝光，吸引年輕群體及年輕家庭消費者。

為配合產品結構升級，集團將持續供應鏈合理化改革，繼續優化生產佈局。以善用資本支出為前提，進一步推進輕資產與資產活化。亦將推動智能製造，提高運營效率。

應對渠道碎片化趨勢，集團在挖掘傳統渠道優勢的同時，積極拓展多元渠道，強化與新零售及電商的合作。集團將繼續推動渠道合理化策略，追求渠道利潤的合理分配及與渠道夥伴的合作共贏。並將在一線城市擴大直營覆蓋；在低線城市，吸引優質經銷商、尋求與渠道夥伴的合作發展。為配合新的渠道佈局，集團亦將推進組織合理化，調整組織結構，更高效地服務渠道客戶及合作夥伴。

此外，集團將繼續共享中心建設，並加速數字化轉型。集團將持續優化資訊管理平台，並利用大數據、人工智能等技術輔助商業數字化決策。集團亦將繼續推動流程優化、系統簡化，以提高運營效率。

為成為長遠立足中國食品飲料市場的品牌公司，集團視食品安全為發展基礎，以與國家體育總局冬訓中心的合作、「航天方便食品聯合實驗室」為契機進一步推動食安技術研發及產品溯源體系。以滿足大眾生活所需為生意根本、服務中產階級消費需求為長遠發展目標、構建客戶服務與夥伴共贏為成功基石，集團將以「民族品牌」激勵自我、打造永續經營的綜合型食品飲料公司、持續推動行業良性發展。

企業管治

截至2019年6月30日止六個月期間，本公司已遵守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「企業管治守則」（「管治守則」），惟關於守則條文第A.4.1及A.4.2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.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。於每屆股東周年大會上，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，並符合管治守則所規定的標準。

守則條文第A.4.2條

根據守則條文第A.4.2條，每名董事（包括有特定委任期者）應至少每三年輪值告退一次。根據本公司之公司組織章程細則，董事會主席在任時毋須輪值告退，於決定每年須退任之董事人數時亦不計算在內。董事會認為，董事會主席領導之持續性對本集團發展之穩定性及規劃、制定及落實長遠的策略及業務計劃至為重要。因此，董事會認為雖然上述細則之條文與守則條文第A.4.2條有所偏離，但符合本公司的最佳利益。

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。

董事就財務報表承擔之責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔責任。財會部門受本公司之財務長監督，而在該部門協助下，董事確保本集團財務報表之編製符合有關法定要求及適用之會計準則。董事亦確保適時刊發本集團之財務報表。

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三位獨立非執行董事，李長福先生為該委員會主席。該審核委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

風險管理及內部監控

本集團所建立的內部監控及風險管理程式的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通、監察評估。風險管理目標是將集團整體風險控制在可接受的水準以內，奠定集團長遠發展的良好基礎，同時能達到管理架構及權限明確化以提升營運績效達成及運作效率、保障資產安全，確保財務報告可靠性，符合國家法規要求等目標。

在董事會監督下，本集團已建立風險管理三道防線的組織架構及職責權限，審核委員會將協助董事會審查風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。截至2019年6月30日，本集團持續推動包括財務、資訊、營運等內控自評，同時依據營運需要重新梳理核決權限，此外，持續推展法規監控等工作。根據內控查核及稽核部門之內部審計，未發現風險管理與內部監控上出現重大缺失。故此，董事會與審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控制度有效。

標準守則的遵守

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」），作為董事進行證券交易的標準。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。

購入、出售或贖回證券

審核期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證券。

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（「2008年購股權計劃」），年期由採納日期起計10年。

鑒於2008年購股權計劃年期屆滿，本公司股東已於2018年4月26日舉行的股東特別大會上通過採納新購股權計劃（「2018年購股權計劃」），年期由採納日期起計10年。

(a) 2008年購股權計劃

於截至2019年6月30日止六個月內，本公司概無根據2008年購股權計劃的條款授出購股權。

2008年購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。有關本公司2008年購股權計劃之安排詳如下列：（圖表A）

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至2018年3月20日(1)	\$9.28
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至2019年4月22日(2)	\$9.38
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日至2020年3月31日(3)	\$18.57
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日至2021年4月11日(4)	\$19.96
2012年4月26日	9,700,000	2017年4月26日至2022年4月25日(5)	\$20.54
2013年5月27日	11,492,000	2018年5月27日至2023年5月26日(6)	\$20.16
2014年4月17日	12,718,500	2019年4月17日至2024年4月16日(7)	\$22.38
2015年6月5日	17,054,000	2020年6月5日至2025年6月4日(8)	\$16.22
2016年7月4日	10,148,000	2021年7月4日至2026年7月3日(9)	\$7.54
2017年4月21日	11,420,000	2022年4月21日至2027年4月20日(10)	\$10.20

以下摘要載列截至2019年6月30日止六個月根據2008年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表B)

姓名	授予日期	購股權數目							緊接 行使前 加權平均 收市價 港元	附註
		行使價	於2019年		年內授出	年內已行使	年內 已註銷/ 失效	於2019年 6月30日 之結餘		
			授予日期之 股份收市價 港元	1月1日 之結餘 港元						
執行董事										
林清棠	2014年4月17日	22.38	22.35	224,000	—	—	224,000	—	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	334,000	—	—	—	334,000	—	圖A(8)
魏宏名	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
魏宏丞	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
行政總裁										
韋俊賢	2013年5月27日	20.16	20.05	904,000	—	—	—	904,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,148,000	—	—	—	1,148,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	2,006,000	—	—	—	2,006,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	4,300,000	—	—	—	4,300,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	4,000,000	—	—	—	4,000,000	—	圖A(10)
主要股東										
魏應州*	2009年4月22日	9.38	9.37	2,816,000	—	2,816,000	—	—	12.13	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	2,200,000	—	—	—	2,200,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	2,264,000	—	—	—	2,264,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	1,368,000	—	—	—	1,368,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	1,390,000	—	—	—	1,390,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,486,000	—	—	—	1,486,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	1,726,000	—	—	—	1,726,000	—	圖A(8)
其他僱員										
總計	2009年4月22日	9.38	9.37	2,428,000	—	2,452,000	(24,000)	—	12.13	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	7,128,000	—	—	554,000	6,574,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	9,164,000	—	—	650,000	8,514,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	5,868,000	—	—	324,000	5,544,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	6,508,000	—	—	340,000	6,168,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	8,354,000	—	—	1,431,000	6,923,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	10,915,000	—	—	127,000	10,788,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	4,723,000	—	150,000	—	4,573,000	12.27	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	4,770,000	—	—	—	4,770,000	—	圖A(10)
	總計			88,024,000	—	5,418,000	3,626,000	78,980,000		

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團員工於期內共行使5,418,000購股權，加權平均行使價為9.33港元，行使日之前的加權平均收市價為12.13港元。

* 魏應州為本公司的前董事會主席和前執行董事。他是兩個信託的受益人，該兩個信託分別持有Profit Surplus Holdings Limited及Profit Surplus 3 Holdings Limited 25%權益。Profit Surplus Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司44.925%的權益，而Profit Surplus 3 Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司17.835%的權益。頂新(開曼島)控股有限公司直接持有本公司1,882,927,966股股份。

(b) 2018年購股權計劃

2018年購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。有關本公司2018年購股權計劃之安排詳如下列：(圖表C)

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2018年4月27日	2,478,000	2021年4月30日至2028年4月26日(1a)	\$16.18
2018年4月27日	5,626,000	2021年4月30日至2024年4月26日(1b)	\$16.18

以下摘要載列截至2019年6月30日止六個月根據2018年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表D)

姓名	授予日期	行使價 港元	於2019年 1月1日 之結餘	購股權數目			於2019年 6月30日 之結餘	緊接 行使前 加權平均 收市價 港元	附註
				年內 授出	年內 已行使	年內 已註銷/ 失效			
執行董事									
魏宏名	2018年4月27日	16.18	385,000	—	—	—	385,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	98,000	—	—	—	98,000	—	圖C(1b)
魏宏丞	2018年4月27日	16.18	385,000	—	—	—	385,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	98,000	—	—	—	98,000	—	圖C(1b)
行政總裁									
韋俊賢	2018年4月27日	16.18	1,708,000	—	—	—	1,708,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	797,000	—	—	—	797,000	—	圖C(1b)
主要股東									
魏應州*	2018年4月27日	16.18	470,000	—	—	—	470,000	—	圖C(1b)
其他僱員									
總計	2018年4月27日	16.18	4,127,000	—	—	1,805,000	2,322,000	—	圖C(1b)
總計			8,068,000	—	—	1,805,000	6,263,000	—	

截至2019年6月30日止六個月期間，沒有在2018年購股權計劃中授予的購股權被行使。

* 魏應州為本公司的前董事會主席和前執行董事。他是兩個信託的受益人，該兩個信託分別持有Profit Surplus Holdings Limited及Profit Surplus 3 Holdings Limited 25%權益。Profit Surplus Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司44.925%的權益，而Profit Surplus 3 Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司17.835%的權益。頂新(開曼島)控股有限公司直接持有本公司1,882,927,966股股份。

董事及行政總裁之股份權益

於2019年6月30日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份或債券中之權益及淡倉須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所如下：

於股份及相關股份的長倉

姓名	股份數目 個人權益	股份數目 百分比	根據購股權 持有相關	
			佔股份總數 實益擁有人	佔股份總數 百分比
董事				
魏宏名	5,000,000	0.09%	1,483,000	0.03%
林清棠	674,000	0.01%	334,000	0.006%
魏宏丞	5,000,000	0.09%	1,483,000	0.03%
行政總裁				
韋俊賢	—	—	14,863,000	0.26%

除本段所披露者外，截至2019年6月30日止期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或年齡未滿十八歲之子女授出可藉購入本公司之股份或債券而獲得利益之權利。彼等於期內亦無行使任何此等權利。本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得此等利益。

除本段所披露者外，於2019年6月30日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之任何證券中之權益須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及聯交所(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所。

附註：

- (L)：好倉
- 該等1,882,927,866股股份由頂新(開曼島)控股有限公司(「頂新」)持有及以其名義登記，頂新由和德公司(「和德」)實益擁有約44.825%，由豐綽控股有限公司(「豐綽」)持有約30.239%，Rich Gold Capital Inc. (「Rich Gold」)持有17.835%，朝日集團控股株式會社之附屬公司China Foods Investment Corp.持有6.482%及獨立第三者持有其餘的0.619%。和德及豐綽乃由Profit Surplus Holdings Limited (「Profit Surplus」) 100%擁有。Profit Surplus是一個單位信託的受託人，前述單位信託係由四個酌情信託按相等比例持有。上述四個酌情信託的成立人及酌情受益人如下：
 - 魏張綠雲為上述其中一個酌情信託的成立人，該酌情信託以魏張綠雲及魏應州為酌情受益人；
 - 林麗棉為上述其中一個酌情信託的成立人，該酌情信託以林麗棉及魏應交為酌情受益人；
 - 魏許秀綿為上述其中一個酌情信託的成立人，該酌情信託以魏許秀綿及魏應充為酌情受益人；及
 - 魏涂苗為上述其中一個酌情信託的成立人，該酌情信託以魏涂苗及魏應行為酌情受益人。

Rich Gold由頂禾資本控股有限公司(Tingho Capital Holding Co., Limited)全資擁有，而頂禾資本控股有限公司由Profit Surplus 3 Holding Limited (「Profit Surplus 3」)所持有。Profit Surplus 3是一個單位信託的受託人，前述單位信託係由四個酌情信託按相等比例持有。前述四個酌情信託的成立人和受益人與上列的四個酌情信託有相似的架構。

Lion Trust (Singapore) Trustee Limited為上述所提各酌情信託之受託人。

3. 魏應州個人亦於13,942,000股股份中擁有權益，並持有10,904,000份本公司購股權(分別詳列如第29頁圖表B及第30頁圖表D)。魏張綠雲作為魏應州配偶亦被視為於魏應州所持有之股份及相關股份中擁有權益。

除上述者外，於2019年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

董事局

於本公佈日，魏宏名先生、井田純一郎先生、林清棠先生、筱原幸治先生、魏宏丞先生及高橋勇幸先生為本公司之執行董事，徐信群先生、李長福先生及深田宏先生為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命
主席
魏宏名

中國上海，2019年8月26日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>
<http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi>

* 僅供識別