

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)

(股份編號：0322)

### 截至二零一七年六月三十日止六個月 中期業績公佈

#### 摘要

人民幣千元	截至6月30日止3個月			截至6月30日止6個月		
	2017年	2016年 (經重列)	變動	2017年	2016年 (經重列)	變動
• 收益	14,370,083	13,727,975	↑ 4.68%	28,567,722	27,415,339	↑ 4.2%
• 毛利率(%)	30.15%	31.85%	↓ 1.7個百分點	29.10%	31.63%	↓ 2.53個百分點
• 集團毛利	4,332,709	4,373,020	↓ 0.92%	8,313,493	8,672,353	↓ 4.14%
• 扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前 盈利(EBITDA)	1,610,783	1,351,242	↑ 19.21%	3,343,401	3,182,959	↑ 5.04%
• 本期溢利	405,283	118,137	↑ 243.06%	880,150	592,082	↑ 48.65%
• 本公司股東應佔溢利	266,700	77,042	↑ 246.17%	700,204	452,952	↑ 54.59%
• 每股溢利(人民幣分)						
基本	4.76	1.38	↑ 3.38分	12.49	8.08	↑ 4.41分
攤薄	4.76	1.38	↑ 3.38分	12.49	8.08	↑ 4.41分

於2017年6月30日之現金及現金等值物為人民幣10,393,040千元，相較2016年12月31日增加人民幣161,228千元，淨負債與資本比率為0.15倍。

#### 2017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2017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2016年相對期間之比較數據。本集團2017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2017年6月30日止3個月及6個月

		2017年 4至6月	2017年 1至6月	2016年 4至6月 (未經審核 及經重列)	2016年 1至6月 (未經審核 及經重列)
	附註	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	2	14,370,083	28,567,722	13,727,975	27,415,339
銷售成本		(10,037,374)	(20,254,229)	(9,354,955)	(18,742,986)
毛利		4,332,709	8,313,493	4,373,020	8,672,353
其他收益		62,719	117,301	47,149	89,995
其他淨收入(支出)		159,913	294,162	41,297	128,175
分銷成本		(3,045,951)	(5,658,149)	(3,322,062)	(6,097,197)
行政費用		(547,003)	(1,061,405)	(501,866)	(1,041,536)
其他經營費用		(251,076)	(484,714)	(222,027)	(516,370)
財務費用	5	(139,446)	(270,370)	(129,936)	(237,602)
應佔聯營及合營公司業績		45,867	94,702	36,202	73,635
除稅前溢利	5	617,732	1,345,020	321,777	1,071,453
稅項	6	(212,449)	(464,870)	(203,640)	(479,371)
本期溢利		405,283	880,150	118,137	592,082
期內應佔溢利					
本公司股東		266,700	700,204	77,042	452,952
少數股東權益		138,583	179,946	41,095	139,130
本期溢利		405,283	880,150	118,137	592,082
每股溢利	7	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
基本		4.76分	12.49分	1.38分	8.08分
攤薄		4.76分	12.49分	1.38分	8.08分

簡明綜合全面收益表

截至2017年6月30日止3個月及6個月

	2017年 4至6月	2017年 1至6月	2016年 4至6月	2016年 1至6月
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元
本期溢利	405,283	880,150	118,137	592,082
其他全面收益(虧損)				
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：				
匯兌差額	59,369	112,710	(242,736)	(255,751)
可供出售金融資產公允值之變動	6,538	5,608	9,865	(2,443)
於期內出售可供出售金融資產之 重分類調整	(28,733)	(36,078)	(23,416)	(27,474)
本期其他全面收益(虧損)	37,174	82,240	(256,287)	(285,668)
本期全面收益(虧損)總額	442,457	962,390	(138,150)	306,414
應佔全面收益(虧損)				
本公司股東	300,460	784,382	(166,126)	200,170
少數股東權益	141,997	178,008	27,976	106,244
	442,457	962,390	(138,150)	306,414

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年 6月30日	2016年 12月31日
		(未經審核)	(已經審核 及經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資性房地產		1,081,000	1,060,000
物業、機器及設備		31,119,897	32,556,784
土地租約溢價		3,892,782	3,932,435
無形資產		172,102	179,179
聯營公司權益		193,308	160,538
合營公司權益		753,945	676,408
可供出售金融資產		569,743	641,619
其他非流動資產		317,964	—
遞延稅項資產		320,630	276,291
		<u>38,421,371</u>	<u>39,483,254</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,895,630	2,482,202
應收賬款	9	1,794,219	1,589,893
可收回稅項		—	120,861
預付款項及其他應收款項		2,337,350	2,613,009
抵押銀行存款		122,488	42,352
銀行結餘及現金		10,270,552	10,189,460
		<u>17,420,239</u>	<u>17,037,777</u>
<b>總資產</b>		<u><u>55,841,610</u></u>	<u><u>56,521,031</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年 6月30日	2016年 12月31日
		(未經審核)	(已經審核 及經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本	10	234,778	234,767
股份溢價		526,762	523,278
儲備		13,618,142	17,365,495
		<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔股本及儲備總額		14,379,682	18,123,540
少數股東權益		6,065,795	5,977,039
		<hr/>	<hr/>
<b>股東權益總額</b>		20,445,477	24,100,579
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債</b>			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		63,249	152,650
向少數股東授出認沽期權所產生之責任		3,989,293	—
長期有息借貸	11	5,717,442	6,880,190
員工福利責任		183,557	205,573
遞延稅項負債		1,161,191	1,473,995
		<hr/>	<hr/>
		11,114,732	8,712,408
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	12	8,412,260	6,595,355
其他應付款項及已收押金		7,992,918	6,697,875
有息借貸之即期部分	11	6,888,512	9,163,746
客戶預付款項		799,268	1,015,548
稅項		188,443	235,520
		<hr/>	<hr/>
		24,281,401	23,708,044
		<hr/>	<hr/>
<b>總負債</b>		35,396,133	32,420,452
		<hr/>	<hr/>
<b>股東權益及負債總額</b>		55,841,610	56,521,031
		<hr/>	<hr/>
<b>淨流動資產(負債)</b>		(6,861,162)	(6,670,267)
		<hr/>	<hr/>

## 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，此簡明帳目須與截至2016年12月31日止年度之帳目一並閱覽。除採納對本集團運作有關及於2017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，及將於下文進一步說明之更改呈列貨幣外，編製此簡明綜合中期帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2016年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

#### (a) 採納新推出／修訂之香港財務報告準則

香港會計準則第7號之修訂	主動披露
香港會計準則第12號之修訂	就未實現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則之年度改進	2014年至2016年週期

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匯報之金額出現重大變動。

#### (b) 更改呈列貨幣

截至2017年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司截至2016年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務報表，以及截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表以美元(「美元」)作為呈列貨幣有所不同。由於本集團大部分交易以人民幣計值及和結算，本公司董事認為，更改呈列貨幣可減少美元兌人民幣匯率波動對本集團綜合財務報表造成之影響；此影響並非由本集團的營運造成，亦非本集團可控制。更改呈列貨幣能讓本公司股東更準確地了解本集團的財務表現。因此，本公司董事已決定將呈列貨幣由美元更改為人民幣，並於2017年1月1日起生效。相應的比較數字已經重列，以達到與本期數字可供比較。

如上所述，簡明綜合中期財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣美元並不相同。本集團各實體各自釐定其功能貨幣，而包括在各實體的財務報表之項目均以該功能貨幣計量。

### 2. 收益

本集團之收益包括向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅，及投資性房地產之租金收入。

### 3. 分部資料

#### 分部業績

	截至2017年6月30日止6個月					
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	方便食品 (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	合計 (未經審核) 人民幣千元
<b>收益</b>						
外來客戶收益	10,271,451	17,535,882	397,851	362,538	—	28,567,722
分部間之收益	327	723	157	566,177	(567,384)	—
分部收益	<u>10,271,778</u>	<u>17,536,605</u>	<u>398,008</u>	<u>928,715</u>	<u>(567,384)</u>	<u>28,567,722</u>
分部業績(已扣除財務費用)	735,741	483,773	(10,994)	6,361	5,807	1,220,688
應佔聯營公司及 合營公司業績	—	98,383	(3,681)	—	—	94,702
未分配之淨收入	—	—	—	29,630	—	29,630
除稅前溢利(虧損)	735,741	582,156	(14,675)	35,991	5,807	1,345,020
稅項	(203,461)	(243,791)	—	(17,618)	—	(464,870)
本期之溢利(虧損)	<u>532,280</u>	<u>338,365</u>	<u>(14,675)</u>	<u>18,373</u>	<u>5,807</u>	<u>880,150</u>
	截至2016年6月30日止6個月					
	方便麵 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	飲品 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	方便食品 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	其他 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	內部沖銷 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	合計 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
<b>收益</b>						
外來客戶收益	10,094,862	16,570,517	410,997	338,963	—	27,415,339
分部間之收益	271	4,871	285	522,443	(527,870)	—
分部收益	<u>10,095,133</u>	<u>16,575,388</u>	<u>411,282</u>	<u>861,406</u>	<u>(527,870)</u>	<u>27,415,339</u>
分部業績(已扣除財務費用)	586,245	435,002	(34,616)	(6,478)	4,835	984,988
應佔聯營公司及 合營公司業績	—	81,044	(7,409)	—	—	73,635
未分配之淨收入	—	—	—	12,830	—	12,830
除稅前溢利(虧損)	586,245	516,046	(42,025)	6,352	4,835	1,071,453
稅項	(187,667)	(266,339)	—	(25,365)	—	(479,371)
本期之溢利(虧損)	<u>398,578</u>	<u>249,707</u>	<u>(42,025)</u>	<u>(19,013)</u>	<u>4,835</u>	<u>592,082</u>

分部資料按內部慣常呈報給本公司之營運決策者之財務資料編製，營運決策者並依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估表現。本集團之執行董事就經營分部之本期溢利，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。

### 3. 分部資料(續)

#### 分部資產及分部負債

	截至2017年6月30日					
	方便麵	飲品	方便食品	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	(未經審核) 人民幣千元
分部資產	18,915,123	29,817,081	846,254	6,002,521	(1,256,365)	54,324,614
聯營公司權益	—	190,973	2,335	—	—	193,308
合營公司權益	—	706,183	47,762	—	—	753,945
未分配資產						569,743
<b>資產總額</b>						<b>55,841,610</b>
分部負債	7,251,440	18,228,212	332,432	10,912,028	(1,511,536)	35,212,576
未分配負債						183,557
<b>負債總額</b>						<b>35,396,133</b>

	截至2016年12月31日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元
分部資產	22,440,591	30,809,377	1,023,107	6,975,755	(6,206,364)	55,042,466
聯營公司權益	—	172,713	(12,175)	—	—	160,538
合營公司權益	—	626,059	50,349	—	—	676,408
未分配資產						641,619
<b>資產總額</b>						<b>56,521,031</b>
分部負債	7,125,673	19,271,095	485,088	11,403,247	(6,070,224)	32,214,879
未分配負債						205,573
<b>負債總額</b>						<b>32,420,452</b>

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(包括可供出售金融資產)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。

### 4. 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。



## 5. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2017年 4至6月	2017年 1至6月	2016年 4至6月	2016年 1至6月
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核及 經重列) 人民幣千元	(未經審核及 經重列) 人民幣千元
<b>財務費用</b>				
須於五年內悉數償還之銀行及 其他貸款之利息支出	129,903	251,753	129,936	237,602
須於五年以上悉數償還之銀行及 其他貸款之利息支出	9,543	18,617	—	—
	<u>139,446</u>	<u>270,370</u>	<u>129,936</u>	<u>237,602</u>
<b>其他項目</b>				
折舊	890,880	1,795,409	921,836	1,917,392
攤銷	<u>25,444</u>	<u>49,903</u>	<u>24,842</u>	<u>46,507</u>

## 6. 稅項

	2017年 4至6月	2017年 1至6月	2016年 4至6月	2016年 1至6月
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核及 經重列) 人民幣千元	(未經審核及 經重列) 人民幣千元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>				
本期間	194,913	412,617	184,628	410,746
<b>遞延稅項</b>				
產生及轉回之暫時差異淨額	(6,327)	1,179	7,040	27,276
按本集團於中國之附屬公司 可供分配利潤之預提稅	<u>23,863</u>	<u>51,074</u>	<u>11,972</u>	<u>41,349</u>
本期間稅項總額	<u>212,449</u>	<u>464,870</u>	<u>203,640</u>	<u>479,371</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2017年及2016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% (2016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[2011]58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% (2016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。由本公司之中國附屬公司所持有之聯營公司和合營公司則不需提列預提稅項。

## 7. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2017年 4至6月 (未經審核)	2017年 1至6月 (未經審核)	2016年 4至6月 (未經審核及 經重列)	2016年 1至6月 (未經審核及 經重列)
本公司股東期內應佔溢利 (人民幣千元)	266,700	700,204	77,042	452,952
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,604,798	5,604,651	5,602,871	5,602,871
每股基本溢利(人民幣分)	4.76	12.49	1.38	8.08

### (b) 每股攤薄溢利

	2017年 4至6月 (未經審核)	2017年 1至6月 (未經審核)	2016年 4至6月 (未經審核及 經重列)	2016年 1至6月 (未經審核及 經重列)
本公司股東期內應佔溢利 (人民幣千元)	266,700	700,204	77,042	452,952
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	5,604,798	5,604,651	5,602,871	5,602,871
本公司購股權計劃之影響	2,956	1,943	—	—
用於計算每股攤薄溢利之 普通股加權平均數	5,607,754	5,606,594	5,602,871	5,602,871
每股攤薄溢利(人民幣分)	4.76	12.49	1.38	8.08

## 8. 股息

董事會決議不擬派發截至2017年6月30日止6個月之股息(2016年：無)。

## 9. 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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
0至90天	1,696,645	1,460,298
90天以上	97,574	129,595
	1,794,219	1,589,893

10. 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：

	2017年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
0至90天	7,762,327	5,938,123
90天以上	649,933	657,232
	<u>8,412,260</u>	<u>6,595,355</u>

11. 有關中期業績報告之批准

於2017年8月21日，董事會批准此2017年中期業績報告。

## 管理層討論與分析

### 業務概況回顧

2017年上半年，中國GDP增速為6.9%，整體食品飲料行業呈現企穩向好趨勢，主因在中產階層佔比逐漸上升與消費升級持續的帶動，但是原材料仍受景氣回暖趨勢與環保政策影響，成本有上升壓力。方便麵市場整體銷額第二季度呈現正成長，市場漸露曙光；整體飲料市場部分得力於天氣有利因素，第二季度銷額與銷量齊揚，比去年明顯較好。

歸功於聚焦核心產品與費用管控的策略有效實施，本集團上半年整體業務表現尚好，方便麵事業與飲品事業整體收益與利潤呈正成長。2017年上半年本集團的收益同比上升4.20%至285.677億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長1.75%及5.80%。受到白糖、PET粒子等主要原材料價格同比上升的影響，上半年毛利率同比下跌2.53個百分點至29.10%。分銷成本佔營業額的比率同比下降2.43個百分點至19.81%。EBITDA同比成長5.04%至33.434億人民幣，EBITDA率同比上升0.09個百分點至11.70%；受惠於分銷成本同比下跌及其他淨收入同比上升以致本公司股東應佔溢利同比成長54.59%至7.002億人民幣；2017年上半年股東應佔溢利率為2.45%，同比上升0.80個百分點，每股溢利上升4.41分人民幣至12.49分人民幣。

### 方便麵業務

根據尼爾森最新市佔數據顯示，2017年上半年整體方便麵市場雖然銷量同比衰退2.3%，但是銷額成長0.3%。2017年上半年康師傅銷量市佔為44.2%，銷額市佔50.9%，位居市場領先地位。

康師傅方便麵事業在持續推動既有策略下，除經典回歸鋪貨率與回轉逐步提升之外，因應消費升級所推出的熬製高湯系列趨勢亦向好，此外，第二季度淡季時適時降低通路庫存，並推動組織扁平的快速調整，以落實側重前線的市場經營策略方針，整體業務在上半年業績仍有正增長。

2017年上半年方便麵事業收益為102.718億人民幣，同比成長1.75%，佔集團總收益35.96%。期內因麵粉與棕油等主要原物料價格上漲，本集團透過優化產品組合及銷量上升，使方便麵毛利率同比僅微降0.37個百分點至27.52%。由於收益同比上升以及分銷成本下跌等原因，令整體方便麵事業2017年上半年的本公司股東應佔溢利同比上升33.54%至5.323億人民幣，股東應佔溢利率同比上升1.23個百分點至5.18%。

### 高價麵

紅燒牛肉／香辣牛肉／老壇酸菜系列等金牛產品在經典回歸策略的發力下，配合運動行銷，如馬拉松、女排及大學生籃球聯賽合作等一連串活動的推廣，除通過規格滿足化之外，也強化不同場景需求的消費者溝通，實現了銷量與銷額市佔持續的穩步回升。「紅燒牛肉」通過規格滿足化，持續與消費者溝通不同場景的食用時機，激活需求並刺激購買，強化品牌領先地位；「香辣牛肉／爆椒牛肉／泡椒牛肉／麻辣牛肉」辣系列攜手熱門遊戲「王者榮耀」，展開跨界合作，有效擴大與年輕消費族群的溝通；「老壇酸菜」則藉由功夫熊貓等娛樂化溝通方式，向青少年及年輕家庭等消費族群傳達「康師傅老壇酸菜是一碗有功夫的好麵」，提升品牌活力與好感度，帶動了收益成長。同時，在北方各主流產品大包裝系列也取得相當好的績效。

## 高端麵／創新產品

我司以熬製高湯系列與創新產品佈局高端麵，精準定位中產消費人群，人民幣5元以上高端產品市佔穩步提升。「黑白胡椒」作為一款專為95後打造的炫酷、潮流型品牌，已經達到非常高的知名度，成為年輕人熱議的網紅泡麵。「金湯系列」講究高湯營養和複合酸健康的創新融合，透過親子平台－媽媽團「超級媽媽+熊孩子」與消費族群溝通，品牌知名度及銷量快速提升，成為胡椒系列後又一支爆款產品。「豚骨系列」訴求熬製高湯、湯濃味鮮的純正骨湯美味，已上市區域的銷量有大幅增長，未來將加速拓展全國上市。在創新產品部分，強調以麵餅創新的新品「鍋煮拉麵」，定位年輕家庭回歸廚房，用餐講究的生活習慣，新品上市以來，銷售趨勢喜人，在專業煮麵市場表現不俗。隨後推出強調方便、健康非油炸的料理麵「DIY麵」，採用領先熱風乾燥製麵和高湯萃取濃縮工藝，面向忙碌的專業人士與都市年輕小家庭，新品上市受到消費者良好的支持，連不少傑出運動家也成為鐵粉。

## 中價麵

我司中價麵保持市場領先地位，我們期望通過「勁爽拉麵」與「超級福滿多」的大麵餅規格滿足大份量實惠型消費需求，並結合精準促銷以穩定市佔。

## 飲品業務

根據尼爾森最新市佔數據顯示，2017年上半年飲品行業整體持續向好，銷量同比增長8%，銷額同比成長8.9%。本集團上半年飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷售量市佔50.2%，繼續穩居市場首位。康師傅旗下果汁品牌及百事純果樂品牌，上半年銷量市佔為17.8%，居市場第二位。在包裝水(包含百事純水樂品牌)，上半年銷量市佔達13.7%，暫居市場第三位。

根據GlobalData(原Canadean)數據顯示，2017年上半年百事碳酸飲料整體銷量市佔較去年同期上升0.1個百分點至30.5%，居市場第二位。

康師傅飲品業務第二季度業績表現尤其良好，除部分得利於天氣有利因素之外，更因為有效地執行了既定策略：持續鞏固核心產品，推動規格滿足化，發展多價格帶，並積極推進渠道多元化建設，佈局餐飲與娛樂場所等室內渠道。同時通過優化成本結構，加強費用管控，以緩解原材料壓力。2017年上半年飲品事業整體收益為175.366億人民幣，較去年同期上升5.80%，佔集團總收益61.39%。因受到白糖、PET粒子等主要原物料價格上漲，期內飲品毛利率同比下降3.91個百分點至30.05%。期內廣告行銷費用同比下跌及其他淨收入同比上升，使2017年上半年飲品事業股東應佔溢利為1.658億人民幣，同比上升41.32%，股東應佔溢利率同比上升0.24個百分點至0.95%。

## 即飲茶

充份發揮與NBA的戰略合作優勢，康師傅「冰紅茶」傾情贊助NBA季後賽與總決賽，舉辦「猜冠軍贏大獎」活動，借力李宇春冰力十足燃痛快的品牌溝通，培育包裝多元化及多場景飲用時機，開拓銷售時機；「綠茶」通過健康活力派再來一瓶的高中獎率，與李易峰／吳磊雙代言人拉動年輕消費族群；「茉莉」運用告白瓶、代言人見面會等話題營銷，以趙麗穎／楊洋代言的浪漫熒幕伴侶，打造品牌浪漫形象，鞏固品類領導者地位；「濃濃檸檬茶」打造口感升級的濃濃享受，針對分眾市場滿足年輕白領享受升級的市場需求；新品「果茶物語」甄選鮮果拼配茗茶，帶來甘爽疊韻的口感，為追求精緻生活的都市男女帶來完美的解渴體驗，市場反饋良好。「立頓果茶」精進口味，升級包裝，同時聯合美食平台「大眾點評」推廣「一瓶一碼，茶覺不平凡」揭蓋有獎活動，提升品牌知名度。「經典奶茶」堅持香濃營養高品質的訴求，強化品牌營銷策略，上半年收益雙位數增長，我們期望通過有效策略推動，使市佔逐步提升。

## 包裝水

包裝水作為本集團重點品類，因應市場多價格帶分化趨勢，築基平價包裝水市場，拓展中價純淨水市場，佈局天然礦泉水滿足高價水的需求。在持續不斷的努力下，已經初見成效，包裝水在第二季度市佔環比上升2個百分點到14.5%。

在拓展家庭飲用上，「康師傅包裝飲用水」獲得「八道工序，國家專利」的專利認證，以卓越品質讓更多家庭享受安心、高品質的飲用水；「優悅」純淨水以NSF國際認證背書提升品牌知名度，連續成為人氣熱劇《歡樂頌2》指定用水、HOTELEX星廚精英賽指定用水、2017全國擊劍俱樂部聯賽指定用水，已成為知名的國際認證飲用純淨水，在第二季度收益亦保持雙位數成長，中價水的市佔同比有不錯的成長。

## 果汁

康師傅繼續保持中式果汁的市場領導地位，並不斷拓展西式果汁市場，發展創新口味，拓展飲用時機，通路策略不斷發酵，「傳世清飲」、「輕養果薈」、「康師傅果汁」、「果繽紛」系列果汁均取得較大幅度成長。「冰糖雪梨」新推出清潤駕到美詞包與美詞瓶，「清阿哥，潤格格」的形象廣受消費者喜愛；果繽紛以混合果汁獨特定位優勢，上市「荔枝椰青」新口味，並積極延伸新規格。

## 碳酸飲料／功能飲料／咖啡／乳酸菌

百事碳酸飲料根據地域特點實施有效價格策略，聚焦不同渠道與消費人群做差異化產品組合，積極開發室內飲用渠道，同時通過品牌行銷開拓市場空間。功能飲料「佳得樂」借勢全民健身熱潮，收益持續樂觀成長。

與「星巴克」合作生產的瓶裝星冰樂積極擴展銷售場所及飲用時機，5月更推出新品「抹茶星冰樂」及「紅茶星冰樂」，進一步擴大目標消費人群，2017年上半年瓶裝星冰樂收益成長趨勢讓人欣喜。定位主流消費人群的「貝納頌」經典咖啡及拿鐵，在重點城市上市，創造新增長點。

「味全乳酸菌飲品」在上海、江蘇已成為常溫乳酸菌品類第一品牌，配合新升級配方的獨特自然口感，力推的升級擴區計劃將提供成長動力。

## 方便食品業務

根據尼爾森最新數據顯示，2017年上半年整體餅乾市場銷量同比衰退0.9%，銷額同比增長0.6%。2017年上半年康師傅蛋酥卷銷額市佔率為18.2%，同比上升0.5個百分點，穩居市場第一位；夾心餅乾銷額市佔率為11%，同比下降0.1個百分點，居市場第二位。

方便食品事業於2017年上半年收益為3.980億人民幣，同比衰退3.23%，佔本集團總收益1.39%，期內毛利率同比下降1.12個百分點至34.24%。但得益於分銷成本及行政費用下降，令2017年上半年整體虧損縮減至1,468萬人民幣，同比改善65.08%。

方便食品聚焦糕餅、零食核心品類，加速原品精進、規格滿足化及新品開發，優化產品組合。「康師傅3+2」開發並上市中式口味黑芝麻及綠豆口味之胚芽蘇打夾心餅乾，滿足消費者注重健康之理念。強調營養早餐與歐式下午茶點的「康師傅妙芙」歐式蛋糕滿足不同食用場景的消費者需求。「蛋酥卷」開拓高檔蛋卷市場，推出全新雪茄卷產品，率先投放至北京，上海等一線城市。

## 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2017年6月30日，本集團的庫存現金及銀行存款為103.930億人民幣，較2016年12月31日增加了1.612億人民幣，保持充裕的現金持有量。本集團截至2017年6月30日的總資產及總負債分別為558.416億人民幣及353.961億人民幣，分別較2016年12月31日減少6.794億人民幣及增加29.757億人民幣，負債增加主因向少數股東授出認沽期權所產生之責任39.893億人民幣；負債比例為63.39%，較2016年12月31日上升了6.03個百分點；淨負債與資本比率為0.15倍，較2016年12月31日降低了0.17個百分點。

截至2017年6月30日，本集團有息借貸規模為126.060億人民幣，相較於2016年12月31日，減少了34.380億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例為61%:39%，去年年底為72%:28%。長短期貸款的比例為45%:55%，去年年底為43%:57%。考慮人民幣及美元利率趨勢及集團自身狀況，本集團自2015年9月起調整融資策略，提高境內融資在整體中的佔比，逐步縮小整體外匯敞口。預期人民幣貸款佔本集團有息借貸比重將逐步提升。

期內人民幣對美元的匯率升值了2.57%，由於期內匯率波動導致本集團2017年1-6月收益表產生已實現/未實現財務收益共6萬人民幣。

## 財務比率

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
製成品周轉期	13.17日	11.58日
應收賬款周轉期	10.72日	10.23日
流動比率	0.72倍	0.72倍
負債比率(總負債相對於總資產)	63.39%	57.36%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.15倍	0.32倍

## 人力資源

截至2017年6月30日，本集團員工人數為60,449人。其中博士學歷11人，碩士學歷352人，本科及大專學歷27,393人，佔集團總人數46%，大專以下學歷人數32,693人，佔集團總人數54%。

在人才發展方面，開展中歐國際工商學院、上海交通大學等專項領導力發展課程，來推動優化戰略人才發展機制，聚焦高階人才培養。在校企合作方面，啟動2017管培生夢想計劃之招募及儲備，第二批次已有16位優秀畢業生順利入職。與此同時，集團不僅攜手早稻田大學聯合舉辦的康師傅圓夢獎學金項目，與清華大學蘇世民書院及斯坦福大學合作的社會實踐項目也在積極進行與推進，旨在進一步加強事業功能的創新性和國際性。

## 企業文化

站在世代交替的節點，我們當把「力行」之火燃起，化語言為行動，由內而外自發自覺，投入深化企業文化的力行之路。為此，2017年6月10日，康師傅控股舉辦企業文化願景日，118位中高階主管出席大會，將企業文化更加深入日常工作中。

## 社會貢獻

食安主題與食安科普活動：於2017年6月29日－7月3日期間進行，康師傅參加了「2017中國國際食品安全與創新技術展覽會暨全國雙安雙創成果展」，展示了發展25年以來在三農、食安、創新、公益方面的成就，增強了各方對於品牌的信任。第三年獨家贊助「食品安全科普創新公益大賽」活動，推進大學生社團科普活動。

急難救助：今年入夏以來，四川茂縣、湖南寧鄉縣、新疆喀什等地陸續發生暴雨洪澇、山體滑坡、泥石流、地震等重大自然災害。康師傅第一時間運載著受災民眾急需的方便麵、飲用水等救災物資抵達災區，同時迅速將自備有水、電、氣的「愛心加油站」停靠在最需要的地方，幫助受災群眾儘快渡過難關，重建美好家園。

## 獎項與榮譽

2017年4月，康師傅包裝飲用水憑藉在「母親水窖」項目中的傑出貢獻，在全國婦聯主辦的表彰大會中，榮獲「中國婦女兒童慈善獎(2015-2016)」。

2017年5月，憑藉旗下優秀的飲料產品及通路支持，在2017北京餐飲品牌大會上，榮獲北京餐飲業首個「優秀供應商」大獎。

2017年5月，作為食品行業的民族品牌，在「為中國品牌點贊－2017品牌高峰論壇」上，入選2017年中國品牌100強。

2017年6月，旗下廣州頂津食品有限公司在中國(廣州)國際食品食材展覽會，榮獲「大中華百分百香港名牌大獎」、「100%粵港協同合作獎」及「十大品牌大獎」。同月，廣州頂津飲品有限公司又榮獲廣州市食品藥品監督管理局授予「廣州市食品安全社會共治示範點」。



## 展望

展望未來，我們雖然面臨了經濟增長長期放緩，供給側的改革，原材料成本繼續上漲，產業升級與組織轉型等課題，康師傅仍繼續看好中國市場的發展前景，全力佈局並深耕中國的食品飲品市場，期內約定了飲品事業的股權回購，以擴充權益。

為了未來產業的永續健康發展，作為行業領導者的我們，除了努力鞏固核心及強化產品的優勢地位，並持續強化食品安全體系的建設之外，亦因應中產階級崛起與消費升級趨勢，持續推動多價格帶策略，進一步優化產品組合，並進行有效的收益管理。與此同時，本集團也為能滿足日趨明顯的消費升級，將持續不斷地推出創新產品來引領行業升級與滿足消費者多樣化需求。

面對原材料成本上升壓力，集團毛利短期間仍將承受壓力，我們將持續優化產品組合，並進行三個合理化的規劃與推動：

1. 在供應鏈配置合理化上，因應消費者升級與產品多元化的需求，調整產能配置，有效推動輕資產與資產活化工作；
2. 在組織設計與費用合理化上，運用科技優化流程來簡化管理，提升生產力，並因應中國區域發展的差異化，採側重前線為設計方針，以期快速反應來服務客戶，提高客戶服務滿意度；
3. 在經銷商渠道佈局合理化上，為順應渠道碎片化的快速發展，透過借力使力的方式，有效達成雙贏，讓康師傅在時代潮流中與時俱進贏得先機。

2017年是康師傅成立25周年的重要里程碑，我們將堅持不懈地專注這一市場，繼續深耕這一市場，持續拓展現有產品的市場機會與實踐新零售渠道的經營，同時不斷創新發展，升級高端產品，優化產品組合，進一步鞏固和加強市場領導地位。

## 企業管治

截至2017年6月30日止期內，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」)。惟關於管治守則條文第A.4.1條有所偏離除外，該偏離之原因將於下文進一步說明。

### 守則條文第A.4.1條

根據管治守則條文第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，並符合守則所規定的標準。

本公司將繼續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。

### 內部監控及風險管理

本集團所建立的內部監控程序的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通及監察評估。預期目標是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，同時符合國家法規要求。

審核委員會將協助董事會審查集團風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。在董事會監督下，本公司已建立清晰的組織架構及職責權限。截至2017年6月30日，已完成包括財務、營運等內控診斷及權限精進及法規監控等工作。根據內控及稽核部門之檢核，並無發現內部監控及風險管理上出現重大缺失。

### 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

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(「購股權計劃」)，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2017年6月30日止六個月根據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	行使價 港元	授予日期之 股份收市價 港元	購股權數目				於2017年 6月30日 之結餘	緊接行使前 加權平均 收市價 港元	附註
				於2017年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已註銷 /失效			
<b>執行董事：</b>										
魏應州	2008年3月20日	9.28	8.55	2,000,000	—	—	—	2,000,000	—	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	2,816,000	—	—	—	2,816,000	—	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	20.54	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)
魏宏名	2017年4月21日	10.20	10.20	—	1,000,000	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
<b>附屬公司</b>										
<b>執行董事</b>										
魏宏丞	2017年4月21日	10.20	10.20	—	1,000,000	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
<b>行政總裁：</b>										
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)
<b>其他僱員</b>										
總計	2008年3月20日	9.28	8.55	2,564,000	—	120,000	—	2,444,000	10.70	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	9,884,000	—	200,000	—	9,684,000	10.50	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	9,651,000	—	—	—	9,651,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	12,694,000	—	—	—	12,694,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	20.54	7,530,000	—	—	—	7,530,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	7,962,000	—	—	56,000	7,906,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	9,110,000	—	—	60,000	9,050,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	12,702,000	—	—	100,000	12,602,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	5,848,000	—	—	—	5,848,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	—	5,420,000	—	—	5,420,000	—	圖A(10)
總計				101,553,000	11,420,000	320,000	216,000	112,437,000		

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團員工於期內共行使320,000購股權，加權平均行使價為9.34港元，行使日之前的加權平均收市價為10.58港元。

## 董事局

於本公佈日，魏應州先生、井田純一郎先生、林清棠先生、長野輝雄先生、魏宏名先生及筱原幸治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  
魏應州

中國上海，2017年8月21日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>

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

\* 僅供識別