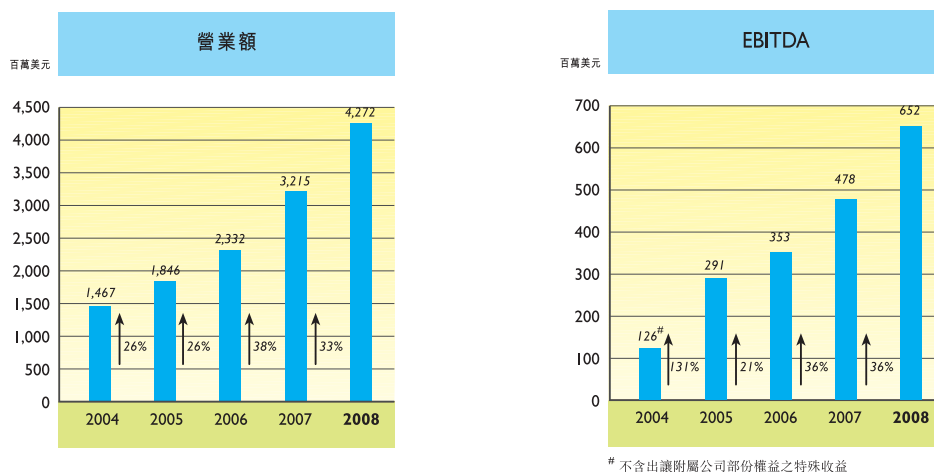


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

營業額及EBITDA 連續四年達雙位數字增長



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)

(股份代號：0322)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 業績公佈

百萬美元	二零零八年	二零零七年	變動
• 營業額	4,272.053	3,215.404	↑ 32.86%
• 集團毛利率(%)	32.18	31.58	↑ 0.60個百分點
• 本年度溢利	362.036	280.948	↑ 28.86%
• 本公司股東應佔溢利	260.404	194.837	↑ 33.65%
• 每股溢利(美仙)	4.66	3.49	↑ 1.17美仙
• 經營活動所得現金淨額	602.992	486.985	↑ 23.82%
• 每股普通股末期股息(美仙)	2.33	1.62	↑ 0.71美仙

緒言

二零零八年，隨著世界經濟遭受次貸危機衝擊的不斷加大，以及國內出現的重大自然災害，中國經濟社會發展受到了多方面嚴峻考驗。為了保持國民經濟平穩較快發展的基本態勢，中國政府持續擴大內需政策，並推出4萬億人民幣的經濟刺激計劃。儘管二零零九年對快速消費品行業是困難大於機遇，生存大於發展的一年，但據國家有關部門預計，二零零九年國內GDP將依然保持8%的增長速度，快速消費品行業將不至於進入蕭條期。

儘管面臨全球經濟環境轉差、國內經濟由通脹轉向通縮的不良影響，但由於康師傅的主要產品方便麵及飲品是日常生活所需，產品價格彈性較低，即使在經濟放緩的階段，也能保持較高的盈利穩定性，因此本集團依然保持了強勁的發展勢頭。二零零八年康師傅速食麵及茶飲料繼續穩居市場領導地位，糕餅事業群於去年錄得盈利後繼續保持較高的增長，而出售冷藏事業將有助於集團優化資源配置，加快核心業務的發展。

對我們來說，二零零八年是機遇與挑戰並存的一年，一方面由於大宗原材料如棕櫚油、PET粒子等價格由高漲到走低，給集團帶來較大的獲利空間；但另一方面我們也面臨嚴峻的市場競爭而帶來的壓力。然而在集團全體員工的共同努力下，全集團營業額與利潤均創新高，圓滿達成了年初訂定的目標！二零零八年本集團之總營業額續創新高至4,272,053千美元，較去年同期上升32.86%；股東應佔溢利同比上升33.65%至260,404千美元，每股盈利為4.66美仙。

股息

二零零八年本集團整體依然表現不凡，於評估整體營運、資本投資、營運資金及現金流量後，本人建議董事局增加末期股息之金額，以感謝股東們對本集團的支持。因此，董事局將於二零零九年六月八日舉行之股東大會上，建議派付末期股息每股2.33美仙（較二零零七年期末每股股息1.62美仙增加0.71美仙）於二零零九年六月八日名列本公司股東名冊上之本公司股東（即於二零零九年六月一日或以前買進本公司股票及於二零零九年六月三日下午四時三十分之前辦理股票過戶登記手續之股東），末期派息總額為130,172千美元；較二零零七年度之期末總派息額90,537千美元，增加39,635千美元。

考量中國市場的發展機會，於營運形勢沒有逆轉的情況下，董事會擬訂本集團未來的股利發放率將不低於年度淨利的50%。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年六月四日（星期四）至二零零九年六月八日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續，以便確定可出席股東大會及獲派付建議之末期股息之股東名單。

產業規劃

雖然國內經濟高速發展的勢頭有所趨緩，但食品及飲料市場機會依然不少，伴隨著競爭也將會更加激烈。由於當前逐漸增強的通縮壓力也對居民消費結構產生影響，加之對農村市場的不斷開拓，為了順應當前宏觀形勢，集團也將及時合理地調整產品結構，促使集團於高、中、低端產品全面發展。另外我們將繼續執行精耕細作的策略，以期使康師傅產品的市場佔有率不斷攀升。

結合康師傅的長遠發展規劃，本集團將繼續恪守產品聚焦戰略，以圖實現方便麵、飲品和糕餅產業的專業化和規模化。與此同時，我們在洞悉國內外食品、飲料領域潛在商機的基礎上，有計劃地豐富集團產品的品項，不斷滿足客戶更多的需求。促使集團在激烈的市場競爭中保持更大的優勢，以期鞏固康師傅在食品和飲料行業的領導地位，在向著「全球最大中式方便食品及飲品集團」目標前進的同時實現股東收益最大化。

產品／品牌地位

一個企業的品牌在顧客心中所佔有空間的大小也就決定了這個企業在市場當中競爭力的強弱，現在的商業競爭實際上是在顧客內心當中展開的。眾所周知，康師傅作為中國食品行業的領導企業，一直以來都在不斷努力以獲得消費者良好的認知度和美譽度，更期許把中華大地的各色美味彙集一處，構建一個充分代表中國美食文化的食品王國。據ACNielson 二零零八年十二月報告指出，以銷售額為基準，於中國市場本集團的速食麵及即飲茶飲料的市場佔有率分別為50.8%和44.3%，穩居市場第一位；瓶裝水和夾心餅乾之市場佔有率分別為17.7%和25.5%，居市場第二位。

二零零八年九月「康師傅」入選福布斯亞洲企業50家最佳上市公司；於十一月，本集團被法國巴黎證券(亞洲)有限公司從亞洲區內挑選為最佳「抗疫勇士」之一。該報告指出入選公司憑藉其優勢，不但能夠成功擺脫金融危機，在危機時期表現會較同業出色。於十二月，摩根士丹利亞洲有限公司透過其全球分析員，於其研究的行業內挑選優質公司，從而選出50家基於其營運模式及市場地位可予持有直至二零一二年的上市公司，康師傅榜上有名。本集團同時連續第六年登上台灣十大國際品牌前五名，該項調查是由台灣經濟部主辦，英國InterBrand協辦，評定康師傅的品牌價值已達7.93億美元。此外，在新浪網主辦的網路盛典晚會上，康師傅更獲得最具價值品牌。對於多變的二零零八年來說，這些成績顯得更有意義，將為我們的未來發展奠定堅實的基礎和增添戰勝困難的信心。

品質保證

二零零八年，在現有品質保證體系下，集團繼續積極參加食品安全信用等級的評估工作，並持續投入資金購買更為先進的檢測儀器，提高原物料的檢測水準，把食品安全隱患從源頭上加以杜絕。我們有理由相信，康師傅將自始至終以誠信和社會責任為出發點，力爭使更多消費者可以享受到安全、美味和方便的食品。

社會貢獻

企業社會責任是企業全球化進程中無法迴避的使命，作為一種國際普遍認同的理念，我們在創造利潤、為股東利益負責的同時，也積極承擔對消費者、員工、社區、環境的責任。二零零八年汶川大地震讓整個世界震驚，集團不僅在第一時間向災區捐贈價值1,000萬元人民幣的現金及飲用水、食品等物資，而且在接下來的災區重建過程中，又投資2,000萬元人民幣在都江堰重建兩所受災最嚴重的小學，希望能在最短時間內還給災區小朋友一個堅固實用、先進而美麗的校園。

鑒於中國及全球其他許多地區面臨水資源短缺與污染的雙重挑戰，集團在國內率先承擔起行業的企業公民責任，組織並發起「水創意公益提案競賽」，旨在鼓勵全國高校學生及公益團體為這個社會發展關鍵議題提出創意改善方案，並希望透過這次競賽找出適合中國國情的方案，以解決中國的水資源危機。

此外，我們亦繼續積極參加「希望工程」等一系列救助貧困兒童的活動，並積極參與環保事業的宣傳與推動工作；強烈的社會責任心也拉近了我們與消費者之間的距離，而成功入選最具愛心外資企業名單則是消費者對我們認可的見證。於二零零八年十二月二十八日，獲得由人民日報社網絡中心頒發的「服務三農·最具社會責任企業」獎。

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」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核業績如下：

綜合收益表

		二零零八年	二零零七年
	附註	千美元	千美元
營業額與收益	4	4,272,053	3,215,404
銷售成本		(2,897,449)	(2,199,863)
毛利		1,374,604	1,015,541
其他淨收入		82,427	51,340
分銷成本		(826,651)	(614,930)
行政費用		(86,398)	(73,200)
其他經營費用		(68,405)	(50,168)
財務費用		(31,168)	(19,418)
應佔聯營公司業績		7,812	8,074
除稅前溢利	6	452,221	317,239
稅項	7	(90,185)	(36,291)
本年度溢利		362,036	280,948
年內應佔溢利			
本公司股東		260,404	194,837
少數權益股東		101,632	86,111
本年度溢利		362,036	280,948
股息	8	130,172	150,336
每股溢利	9		
基本		4.66美仙	3.49美仙
攤薄		不適用	不適用

綜合資產負債表

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非流動資產			
物業、機器及設備		1,974,445	1,567,348
無形資產		9,733	11,701
聯營公司權益		68,095	33,929
土地租約溢價		81,308	65,594
可供出售金融資產		3,760	3,724
遞延稅項資產		5,379	5,379
		<u>2,142,720</u>	<u>1,687,675</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬 處理的金融資產		550	21,439
存貨		194,904	155,217
應收賬款	10	129,944	114,391
預付款項及其他應收款項		108,434	112,807
抵押銀行存款		4,889	3,030
銀行結餘及現金		380,075	239,862
		<u>818,796</u>	<u>646,746</u>
流動負債			
應付賬款	11	403,925	334,041
其他應付款項		352,475	248,979
有息借貸之即期部份		431,229	291,481
客戶預付款項		36,483	43,045
稅項		11,571	7,122
		<u>1,235,683</u>	<u>924,668</u>
淨流動負債		<u>(416,887)</u>	<u>(277,922)</u>
總資產減流動負債		<u>1,725,833</u>	<u>1,409,753</u>

	二 零 零 八 年	二 零 零 七 年
	千 美 元	千 美 元
非流動負債		
長期有息借貸	135,852	106,946
其他非流動應付款項	2,295	2,861
員工福利責任	9,200	7,893
遞延稅項負債	39,848	10,358
	<u>187,195</u>	<u>128,058</u>
淨資產	<u><u>1,538,638</u></u>	<u><u>1,281,695</u></u>
股本及儲備		
發行股本	27,934	27,943
儲備	1,049,097	849,382
擬派特別股息	—	59,799
擬派末期股息	130,172	90,537
	<u>1,207,203</u>	<u>1,027,661</u>
本公司股東應佔權益		
	<u>331,435</u>	<u>254,034</u>
少數股東權益		
	<u><u>1,538,638</u></u>	<u><u>1,281,695</u></u>
股東權益總額		

附註：

1. 編製基準

編製賬目時以原值作為衡量標準，除按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產乃以公允價值計量。

2. 綜合基準

綜合賬目包括本公司及各附屬公司截至每年十二月三十一日之賬目。在年度內收購或出售之附屬公司業績由實際收購日期起計或截至實際出售日期計算入綜合收益表。

本集團內各公司間之交易及結餘均在綜合賬目時予以抵銷。在沒有減值的證據下，抵銷從集團內部交易所產生的未實現虧損與未實現利潤的方法一致。

少數股東權益即非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有之股權應佔附屬公司之經營業績及資產淨值。

3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則

修訂之香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號：金融資產之分類

此修訂允許將持非買賣之非衍生金融資產及於初始確認時指定為按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產，可在少數情況下重新分類為可供出售或持至到期金融資產，或在符合特定的條件下可重新分類為貸款或應收賬款。該準則的修訂亦允許將可供出售金融資產在符合特定的條件下可重新分類為貸款或應收賬款。金融資產於重新分類時的公允價值將成為其新成本或攤銷成本。由於集團並未持有受影響的相關金融工具，因此該等修訂對本集團的財務賬目並無影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號：香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易

該詮釋對涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為支付基礎之交易，都應在獲得服務之集團之財務賬目中以股本或現金支付之交易入賬。由於本集團並無按此項詮釋處理之以股份為支付基礎的交易，因此對集團之財務賬目並無影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號：服務特許權安排

該詮釋提供給服務特許權經營者有關於服務特許權安排所產生的責任及權利的賬務處理。由於本集團並無參與有關安排，故該詮釋對公司及集團的經營無關。

3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號：香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係

該詮釋對香港會計準則第19號有關釐定可確認為資產之盈餘金額之限額提供指引。此項準則亦解釋了界定福利資產或負債如何可能受法定或合約性之最低資金規定所影響。採納此詮釋將不會對本集團之財務賬目造成影響。

4. 營業額與收益

本集團之營業額與收益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

本集團由四項主要業務分部組成：

方便麵

飲品

糕餅

其他業務

本集團主要在中國運作，本集團的銷售及利潤貢獻亦主要來自中國。因本集團來自中國以外市場的營業額與收益及業績均少於10%及於中國以外之總資產少於10%，故此沒有呈報地域性的分析。

5. 分部資料(續)

業務分部分析

	2008					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	糕餅 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	綜合 千美元
營業額與收益						
外來客戶收益	2,084,830	1,924,119	149,922	113,182	—	4,272,053
分部間之收益	212	155	1,482	83,915	(85,764)	—
分部營業額與收益	<u>2,085,042</u>	<u>1,924,274</u>	<u>151,404</u>	<u>197,097</u>	<u>(85,764)</u>	<u>4,272,053</u>
分部業績	<u>202,346</u>	<u>253,364</u>	<u>6,059</u>	<u>32,932</u>	<u>(19,124)</u>	<u>475,577</u>
財務費用	—	—	—	—	—	(31,168)
應佔聯營公司業績				7,812		<u>7,812</u>
除稅前溢利						<u>452,221</u>
稅項						<u>(90,185)</u>
本年度之溢利						<u>362,036</u>
股東應佔溢利	<u>151,876</u>	<u>99,316</u>	<u>5,901</u>	<u>3,311</u>	<u>—</u>	<u>260,404</u>
資產						
分部資產	1,215,017	1,482,103	61,109	622,049	(492,236)	2,888,042
聯營公司權益				68,095		68,095
未分配資產						<u>5,379</u>
資產總值						<u>2,961,516</u>
負債						
分部負債	458,789	801,633	40,226	276,336	(254,854)	1,322,130
未分配負債						<u>100,748</u>
負債總額						<u>1,422,878</u>
其他資料						
年內資本開支	162,956	332,007	8,742	18,679	—	522,384
年內折舊	56,383	110,596	6,793	7,894	—	181,666
年內攤銷						
土地租約溢價	1,165	371	211	148	—	1,895
無形資產	1,968	—	—	—	—	1,968
物業、機器及設備 減值虧損	<u>14,856</u>	<u>886</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,742</u>

5. 分部資料(續)

業務分部分析(續)

	2007					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	糕餅 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	綜合 千美元
營業額與收益						
外來客戶收益	1,488,086	1,519,194	109,660	98,464	—	3,215,404
分部間之收益	44	328	640	72,951	(73,963)	—
分部營業額與收益	<u>1,488,130</u>	<u>1,519,522</u>	<u>110,300</u>	<u>171,415</u>	<u>(73,963)</u>	<u>3,215,404</u>
分部業績	<u>110,306</u>	<u>203,447</u>	<u>3,705</u>	<u>24,298</u>	<u>(13,173)</u>	<u>328,583</u>
財務費用	—	—	—	—	—	(19,418)
應佔聯營公司業績	—	—	—	8,074	—	<u>8,074</u>
除稅前溢利						317,239
稅項						<u>(36,291)</u>
本年度之溢利						<u>280,948</u>
股東應佔溢利	<u>94,167</u>	<u>89,152</u>	<u>4,221</u>	<u>7,297</u>	<u>—</u>	<u>194,837</u>
資產						
分部資產	932,794	1,228,215	96,813	605,991	(568,699)	2,295,114
聯營公司權益				33,929		33,929
未分配資產						<u>5,378</u>
資產總值						<u>2,334,421</u>
負債						
分部負債	344,110	683,023	34,023	216,152	(274,939)	1,002,369
未分配負債						<u>50,357</u>
負債總額						<u>1,052,726</u>
其他資料						
年內資本開支	68,745	317,880	2,123	13,246	—	401,994
年內折舊	55,629	76,707	7,903	7,535	—	147,774
年內攤銷						
土地租約溢價攤銷	1,465	216	317	258	—	2,256
無形資產	1,670	—	—	—	—	1,670
物業、機器及設備						
減值虧損	<u>705</u>	<u>2,536</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,241</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利扣除(加入)以下項目：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
財務費用		
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息支出	31,168	19,418
其他項目		
折舊	181,666	147,774
攤銷：		
土地租約溢價	1,895	2,256
無形資產(已包括於其他經營費用)	1,968	1,670
出售按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產收益	(1,707)	(62)

7. 稅項

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
本年度稅項－中國企業所得稅		
本年度	60,695	34,022
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	6,390	2,269
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	23,100	—
本年度稅項總額	90,185	36,291

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團於年內在香港並無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

7. 稅項(續)

從事製造及銷售各類方便麵、飲品及糕餅產品的中國附屬公司均須受到適用於中國外資企業的稅法所規限。本集團大部份附屬公司設立於經濟技術開發區，於二零零七年十二月三十一日以前按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，及在其後三年獲稅率減半優惠(稅務寬減期)。不能以中國優惠稅率繳納企業所得稅於中國的附屬公司，其中國企業所得稅率訂於25%(二零零七年：33%)。

根據財政部、國家稅務總局與海關總署聯合頒佈的一項關於西部大開發的稅收減免通知(財稅[2001]第202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70%以上的，在二零零一年至二零一零年年度，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%(二零零七年:15%)。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡期優惠政策的通知(國法[2007]39號)，自二零零八年一月一日起，原享受低稅率優惠政策的企業，在新稅法施行後五年內逐步過渡到法定稅率，享受企業所得稅15%稅率的企業於二零零八年按18%稅率執行，二零零九年按20%稅率執行，二零一零年按22%稅率執行，二零一一年按24%稅率執行，二零一二年及以後按25%稅率執行。西部大開發企業所得稅優惠政策繼續執行至到期。

7. 稅項(續)

本集團之稅項(按附屬公司經營所在地方的司法區稅率計算)與稅前溢利之理論稅項之差別為：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
除稅前溢利	452,221	317,239
按有關當地國家稅率計算且適用於溢利之稅項	113,055	47,586
不可扣稅開支	12,832	7,653
無需課稅收入	(3,929)	(1,695)
未確認稅項虧損	3,663	1,641
扣除過往並未確認稅項虧損	(2,198)	(1,874)
稅務寬減期	(23,869)	(18,120)
特別地區之較低稅率	(34,126)	—
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	23,100	—
以前年度少計撥備	672	773
其他	985	327
本年度稅項	90,185	36,291

適用稅率為25%(二零零七年：15%)。

8. 股息

本年度應得之股息：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
結算日後擬派之末期股息每股普通股2.33美仙 (二零零七年：每股普通股1.62美仙)	130,172	90,537
結算日後擬派之特別股息每股普通股零美仙 (二零零七年：每股普通股1.07美仙)	—	59,799
	130,172	150,336

於二零零九年四月二十一日的會議，董事建議派發末期股息每股普通股2.33美仙。

此建議末期股息於資產負債表中不視為應付股息，但被視為分配截至二零零九年十二月三十一日止年度之保留盈餘。

9. 每股溢利

每股溢利乃根據本公司股東年內應佔溢利260,404,000美元(二零零七年：194,837,000美元)及本年度已發行普通股之加權平均股數5,588,264,856(二零零七年：5,588,705,360)計算。

截至二零零八年十二月三十一日止，由於購股權並沒有呈列攤薄，所以並不包括於本年度已發行普通股之加權平均股數中。

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄股數盈利。

10. 應收賬款

本集團之銷售大部份為貨到收現，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)之賬齡分析列示如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
0 - 90天	117,008	105,115
90天以上	12,936	9,276
	<u>129,944</u>	<u>114,391</u>

11. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
0 - 90天	371,817	318,190
90天以上	32,108	15,851
	<u>403,925</u>	<u>334,041</u>

業務回顧

二零零八年，儘管中國經受了全球經濟環境轉差的不良影響，國內經濟也隨之由防通脹轉向保增長，但中國國民生產總值(GDP)依然實現了9%的快速增長，並實現了連續五年保持9%以上的快速增長；同時社會消費品零售總額亦較前一年增長21.6%。

回顧本集團於二零零八年總營業額較去年同期上升32.86%至4,272,053千美元。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別較去年同期上升40.10%、26.65%及36.72%；於第四季本集團的總營業額較去年同期上升25.59%，達901,389千美元，主要來自方便麵及飲品的銷售成長。

年內，由於主要原材料價格由高漲到走低，加之透過本集團持續優化生產管理效率以及穩健的營銷策略對產品銷售組合的優化，二零零八年整體毛利率較上一年上升0.60個百分點至32.18%；分銷成本則為鞏固本集團在中國市場的強勢品牌領導地位，而策略性增加廣告的投入及強化銷售通路的精耕細作，致其佔總營業額的比例由二零零七年的19.12%微幅上升0.23個百分點至本年度的19.35%，其它經營費用較二零零七年增加18,237千美元至68,405千美元，主要是為提升生產效率，對於老舊設備進行逐步的汰換計劃，本年度因此提列減值準備及處分機器設備損失合計15,742千美元所致；財務費用相較去年上升60.51%至31,168千美元，主要是由於因應資本開支及原料採購而適量增加銀行貸款，期內本集團財務持續穩健的操作原則，維持充裕現金流量。

二零零八年扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)為651,612千美元，本公司股東應佔溢利為260,404千美元；每股盈利4.66美仙，與去年同期相比，本年度EBITDA及本公司股東應佔溢利分別上升36.23%及33.65%。

方便麵業務

受經濟不景氣因素與食品安全事件影響，以及中國政府推出相關標準，中國的方便麵市場趨勢也朝高端產品發展，中國方便麵廠商需要在既有基礎上穩健經營才能持續發展。身為市場上的領導品牌，康師傅將更能掌握有利契機，持續推出各項創新口味產品，繼續經營市場，累積品牌力。

康師傅方便麵以紅燒牛肉、香辣牛肉、香菇燉雞、鮮蝦魚板四種經典口味廣受中國各地消費者歡迎，其他區域美食系列已經成功建立起美味流行品牌形象。為更加滿足各地消費者的不同需求，醬香傳奇、千椒百味、山珍海燴推出了新口味，同時推出了打鹵享宴、爆炒王等新系列產品。對於副品牌的經營，食麵八方持續「乾麵美食之旅」的溝通，通過盒麵和袋麵的推廣，穩固乾拌麵市場第一品牌的地位；新品牌點心麵的推出，強調豐富有料的產品特色，以可愛的外形吸引年輕族群；麵霸拉麵則有效滿足追求優質麵條消費者的需求。勁爽拉麵、好滋味則全力搶佔城市中下階層的市場。通過完整的產品佈局，不斷帶動業務的提升。

在平價麵市場，我們以福滿多為主要品牌經營。其中，中價麵超級福滿多持續與「五月天」攜手，重磅推出桶麵，並穩步快速成長。金牌福滿多全力打造中價經典美味的品牌。1.0元福滿多一碗香及福滿多在各級市場穩住腳跟。福滿多快炒麵，豐富一元市場品類，滿足中低消費群體對乾拌麵的需求。福香脆乾脆麵新口味的推出，拉動整體乾脆麵銷量的成長。通過精進優化的產品佈局，有效帶動本集團在平價面市場的成長。

根據ACNielsen二零零八年十二月最新的零研資料顯示，「康師傅」方便麵銷售量與銷售額的市場佔有率分別為37.9%及50.8%，其中高價容器麵銷售額的佔有率為68.2%，高價袋麵銷售額的佔有率是69.7%，穩居市場領先地位十餘年。

在生產方面，透過高速化工廠的建設，以及導入TPM、5S、WMS等改善活動對現有工廠的生產資源進行優化，使產能效率有效提升，緩解因能源及薪資上漲所帶來的生產成本壓力。

本集團之方便麵業務仍然維持快速成長，在產品有味、品牌有利及服務有質的策略下，依靠提升產品品質、優化產品組合、通路精耕細作、建設高效益工廠、推動一組一專案等生產經營優化活動，以及強化管理機能、合理績效考核等手段，有效地因應環境挑戰，掌握先機，使本集團持續穩固方便麵市場的領導地位，康師傅品質讓消費者放心、安心和暖心。

二零零八年方便麵業務的銷售額為2,084,830千美元，較去年同期上升40.10%，佔本集團總營業額的48.80%；期內(1)本集團高毛利的容器麵及高價袋麵的銷售額達到42.19%的成長，(2)透過精進生產效率有效控制生產成本，令本集團方便麵業務全年的毛利率較去年增長2.09個百分點至27.45%；本公司股東應佔溢利較去年同期上升了61.28%至151,876千美元。

飲品業務

二零零八年本集團仍以即飲茶、包裝水和果汁為主競品。即飲茶系列繼續保持著茶類飲料的領導地位，主推大包裝產品進入家庭，全面構建茶專家形象。新品茉莉蜜茶甜蜜上市，繼續展現產品優雅的個性，取得銷售佳績，二零零九年將持續加大茉莉系列的銷售商機。

旗艦產品康師傅冰紅茶以音樂、運動及網路三線強勢品牌活動溝通擴展冰茶市場，持續取得絕對領導地位。

在競爭愈演愈烈的果汁市場，追求時尚、營養和健康的年輕消費群體，依然是主流消費層。針對此族群，鮮の每日C選擇了形象健康、時尚，性格活潑樂觀的代言人，引領消費者對健康、時尚的追求，結合產品口味多元化，充分展現出康師傅果汁帶來的多種鮮活的感受，配合靈活的市場策略，成功滿足廣大消費者的訴求，帶動飲料業務整體營業額屢創新高。

礦物質水在二零零八年遭遇了一場網路上匿名的、有計劃的伏擊，競爭環境惡劣，經營壓力加大，但其「專業、健康、安全、實惠、值得信賴」的形象已深入消費者內心，得到消費者的肯定與喜愛。天然水，天生好水，二零零八年於東北測試市場接受度，二零零九年調整行銷策略，力爭快速佔領市場。

據ACNielsen二零零八年十二月最新零研資料顯示，康師傅即飲茶銷售量市場佔有率佔整體即飲茶市場45.6%，穩居市場領導地位，茶飲料已成為向青少年傳播茶文化的重要途徑。二零零九年，因應經濟環境的影響，加大包裝，提供更有價值、更加實惠的產品，讓消費者時刻感受到綠茶帶來的好心情。包裝水以19.9%的市佔率，居全國第一品牌。「鮮の每日C」與「康師傅」的雙品牌策略，借豐富的產品線，為康師傅帶來廣潤的市場，以19.2%的市佔率，居稀釋果汁市場三甲地位。

於十月，全球商業諮詢公司Alix Partners首度在中國大陸進行消費者調查，在非酒精飲料類產品的調查結果，康師傅一舉超越所有品牌，為大陸民眾最信賴的品牌。於二零零九年三月，康師傅茶飲料被中國行業企業信息發佈中心評為「二零零八年度全國市場同類產品銷量第一名」。

產品品質是品牌的靈魂，更是企業生存的根本和發展的源泉，為確保產品品質，我們採用世界一流的生產線，先進的品質檢測設備和相關配套設施，構建了從原物料品質安全的把關、產品生產過程的全面品質維護及顧客滿意度的保證，一套完善的品質管理體系，一道道保證產品品質與安全的防線。

飲水思源，回饋社會，康師傅二零零八年十月啟動中國第一個以「水資源」為主題的公益提案競賽，共同促進中國水環境的良性改善，期望這一創意能帶來大改變和經濟社會價值。

杭州頂津、南京頂津節水意識強，科學用水，在節水方面有突出成績，被中國飲料工業協會授予2008中國飲料行業節水優秀企業稱號，這是企業積極創新的體現。

二零零八年飲品事業的營業額較去年同期上升26.65%至1,924,119千美元，佔本集團總營業額的45.04%，飲品業務毛利率較去年同期輕微下降0.58個百分點至36.19%，惟毛利額卻上升24.65%。毛利率下跌是受銷售量成長低於預期，造成稼動率輕微下滑影響。年內本公司股東應佔溢利為99,316千美元，較去年同期上升11.40%。

糕餅業務

二零零八年糕餅事業群銷售額達到149,922千美元，較去年上升36.72%。糕餅事業群的毛利率為38.39%，本公司股東應佔溢利達到5,901千美元。業績表現良好主要因為核心品牌如：3+2夾心餅乾、妙芙、美味酥、蛋酥卷的推廣有效以及精準式行銷策略的成功。根據ACNielsen二零零八年十二月的調查結果，康師傅在中國夾心餅乾的銷售量及銷售額的佔有率分別為23.1%及25.5%，穩居市場第二位。

於二零零九年三月康師傅蛋酥卷榮獲中國食品工業協會頒發首批「中國國餅」產品稱號。

展望二零零九年，糕餅事業群的經營策略將持續核心品牌的經營與市場的拓展，通過改善獲利能力，建立經營安全體系來達到鞏固康師傅糕餅王國的地位！

冷藏業務

冷藏業務於二零零八年營業額持續穩定成長，旗下每日C純果汁、優酪乳及乳酸菌飲料在大上海地區維持平穩發展。期內推出瓶裝貝納頌咖啡及摩卡新口味咖啡。

於二零零八年十一月七日，本公司與味全(BVI)有限公司訂立協議，味全(BVI)同意以人民幣73,960千元向本公司收購轄下全資附屬公司，主要產銷冷藏產品的杭州味全食品有限公司全部股權。

於交易完成後，本公司將可更聚焦經營既有主業及品牌。

財務分析

本集團在二零零八年通過對應收、應付賬款與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。並針對當前動盪的金融市場環境，特別保持充足的現金持有量。於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為384,964千美元，較二零零七年同期相比，增加了142,072千美元。本集團截止二零零八年十二月三十一日的總資產及總負債分別為2,961,516千美元及1,422,878千美元，分別較二零零七年同期增加627,095千美元及370,152千美元；負債比例為48.05%，較二零零七同期負債比例略微上升了2.95個百分點。負債比例上升是因應資本開支導致之應付款增加及季節性原材料採購導致之應付賬款及有息借貸增加。

截止二零零八年十二月三十一日，本集團銀行貸款規模為567,081千美元，相較於二零零七年同期，增加了168,654千美元，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。在總貸款中，外幣與人民幣的佔比分別為62%：38%，去年同期為50%：50%。長短期的比例為24%：76%，去年同期為27%：73%。由於本集團的交易大部分以人民幣為主，而期內人民幣對美元的匯率升值了6.5%，對本集團造成二零零八年度匯兌收益共90,313千美元，分別包括於收益表內的19,603千美元及外幣換算儲備內的70,710千美元。

財務比率

截至十二月三十一日止
二零零八年 二零零七年

淨溢利率	6.10%	6.06%
製成品周轉期	9.45日	8.95日
應收賬款周轉期	10.44日	11.84日
負債與資本比率(淨借貸相對於股東權益)	0.15倍	0.15倍
負債比率(總負債相對於總資產)	48.05%	45.10%

生產規模

方便食品事業群於二零零八年建立天津生產新基地，實現方便麵生產高速化、自動化和省人化，更加環保節能，樹立新型方便麵廠地新模式。本集團在二零零八年實現，提升產品的層次，滿足消費者需求，為未來的發展壯大提供了有力的支援，並將有助於穩固集團方便麵於整體市場的領導地位。此外，飲品事業群在去年的基礎上繼續擴大生產基地的建設，分別在廣州和貴陽等七個城市建廠，並已於二零零八年全部投入生產，進一步提高本集團於飲料市場的競爭能力。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團員工人數為49,089人(二零零七年45,990人)。

本集團二零零八年繼續本著創造人力價值，累積長期競爭力的人力資源發展方針，完善選、育、用、留各項人才發展政策，為本集團的持續發展儲備優秀人才。

舉辦全國性校園招募，鎖定重點院校重點科系，招募新人並推動導師制，為新人指定專人擔任教練、督導，為集團未來發展規劃儲備中堅力量；繼續選派優秀人才赴海外培訓，學習國外的先進管理技術，培養國際型專業人才；進一步界定現有及儲備人力資源在不同功能上的工作細則，明確人員甄選標準，也為考核晉升提供了依據；因應國家政策調整人力資源管理規章，防範經營風險；擬定人才發展規劃，研擬薪資、福利與留才激勵政策，使員工與企業共享經營成果。

充分重視人才的培育，發展與儲備，將人才作為企業發展的基石，是康師傅得以快速成長的核心競爭力之一。

企業管治

遵守企業管治常規守則

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)的守則條文，除了：

1. 主席與行政總裁的角色沒有由不同人選擔任。魏應州先生現時身兼本公司主席與行政總裁的職務；

2. 獨立非執行董事因須按公司章程細則輪席退位而未有指定任期；及
3. 本公司董事會主席魏應州先生不須輪值告退。

現時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，魏應州先生自一九九六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，以便確保本公司之企業管治常規符合守則所訂立之規定。

審核委員會

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。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，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。

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」）。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。

在世界經濟減速的趨勢下，中國經濟也同樣面臨著動力不足的局面。二零零九年消費需求名義增速和實際增速均將有所回落，鑒於食品飲料行業的穩定性、非週期性等特點，我們可以預測，食品飲料行業雖然一定程度上會受到經濟週期的衝擊，但是不會像週期性行業那樣出現更大幅度的波動。一方面在收入和收入預期下降的情況下，中高端消費品在城鎮居民食品消費中的佔比將會縮減，而基礎消費品的比重相對加大；另一方面隨著近年來農村居民收入的較高增長，農村食品消費增速將會高於城鎮水準，因此集團將繼續聚焦於大眾消費、基礎性消費的方便食品領域，並積極應對因農村消費市場擴容和農民消費升級所帶來的機遇。另外從目前狀況來分析，對於食品行業來說，二零零九年的原材料價格將會繼續窄幅波動，這將有利於我們更好地控制生產成本。

儘管目前整個世界經濟處於低迷狀態，但隨著未來中國經濟逐步復蘇以及中國消費品市場整體良好的增長趨勢，對於二零零九年我們依然充滿信心。為了度過暫時的困境和把握未來機遇，在集團優秀經營團隊的共同努力下，我們除了積極調整產品品項以適應市場需求，並不斷開發優勢產品的競爭能力，還將瞄準食品飲料行業中最具發展潛力的領域進行投資，使集團能在行業中繼續保持領先，以更好的業績回報股東；於二零零九年，本集團預期之資本支出投資金額將為268,000千美元。

於二零零九年第一季度本集團的營業額上升21.28%，於經濟不景氣的年頭取得穩定的成長，為管理團隊注入強心針，我們士氣高昂並有信心延展雙位數字銷售及EBITDA的升幅。

最後，本人謹藉此機會代表董事會，對本公司全體股東，業務夥伴及金融機構一直以來對本集團的鼎力支持，並對管理團隊和全體員工為集團業務發展所付出的努力和貢獻，致以衷心的感謝。

購入、出售或贖回股份

本年度內本公司購回1,912,000股本公司股份，代價約為1,986千美元，除此以外，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。所有購回股份已被註銷，故不會再發行或轉售。

購股權計劃

於二零零八年三月二十日舉行的股東特別大會，本公司股東通過採納購股權計劃。本公司於同一天授出11,760,000股購股權予本集團的僱員。該購股權的行使期自二零一三年三月二十一日至二零一八年三月二十日，行使價為每股9.28港元。本公司向本集團主席及行政總裁魏應州先生授予2,000,000股購股權。

業績公佈之全部資料

一份根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十六第45(1)至(3)段所規定列載之全部資料將於稍後時間登載於聯交所網頁及本公司網頁 www.masterkong.com.cn內。

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、李長福及桑原道夫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，二零零九年四月二十一日

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

* 僅供識別