



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：322)

截至二零零五年六月三十日止六個月之中期業績公佈

摘要

中國經濟持續增長，居民收入上升，刺激今年上半年社會消費品零售總額也較去年同期上升13.2%。本集團因受惠於中國內需市場持續向好，銷售額相對錄得穩定成長；期內，主要原材料價格仍然維持於高水平，令本集團更專著精進整體營運，成效持續地反映於第二季度之業績表現，實在值得欣喜！

本集團截至二零零五年六月三十日止之中期業績摘要如下：

	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)	變動
• 營業額	846,651千美元	711,604千美元	+18.98%
• 集團毛利率	31.56%	27.66%	+3.9個百分點
• 母公司股東應佔溢利	56,310千美元	266,029千美元	-78.83%
• 未計出售附屬公司部分權益 之特殊收益前之母公司股東 應佔溢利(虧損)	56,310千美元	(6,926千美元)	+63,236千美元
• 每股盈利	1.01美仙	4.76美仙	-3.75美仙
• 未計出售附屬公司部分權益之 特殊收益前之每股盈利(虧損)	1.01美仙	(0.12美仙)	+1.13美仙

中期業績

Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. 康師傅控股有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核之簡明綜合中期財務報告連同二零零四年相對之未經審核比較數據。本中期財務報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 (未經審核) 千美元	二零零四年 (未經審核) 千美元
營業額	2	846,651	711,604
銷售成本		(579,447)	(514,752)
毛利		267,204	196,852
其他收益		1,491	1,264
其他淨收入		9,361	278,081
分銷成本		(151,510)	(156,629)
行政費用		(24,605)	(19,446)
其他經營費用		(13,335)	(22,283)
財務費用	3	(5,268)	(9,616)
應佔聯營公司溢利		4,189	1,845
除稅前溢利	4	87,527	270,068
稅項	5	(8,035)	(2,197)
本期淨溢利		79,492	267,871
應佔溢利			
母公司股東		56,310	266,029
少數股東權益		23,182	1,842
		79,492	267,871
每股溢利	6		
基本		1.01美仙	4.76美仙
攤薄		不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日

		二零零五年 六月三十日 (未經審核)	二零零四年 十二月三十一日 (已經審核)
	附註	千美元	千美元
資產與負債			
非流動資產			
物業、機器及設備		913,690	879,964
經營租賃預付款		51,930	52,581
聯營公司權益		49,354	53,154
合營公司權益		7,416	30,058
其他非流動投資		3,113	3,109
遞延稅項資產		6,197	6,197
		<u>1,031,700</u>	<u>1,025,063</u>
流動資產			
流動投資		38,252	16,466
存貨		98,641	96,590
應收賬款	8	83,255	71,499
預付款項及其他應收款項		81,522	65,025
抵押銀行存款		7,984	1,394
銀行結餘及現金		166,040	126,152
		<u>475,694</u>	<u>377,126</u>
流動負債			
應付賬款	9	217,567	188,398
其他應付款項		173,439	96,275
有息借貸之即期部分		119,348	186,606
客戶預付款項		16,022	7,372
稅項		3,979	2,575
		<u>530,355</u>	<u>481,226</u>
淨流動負債		<u>(54,661)</u>	<u>(104,100)</u>

總資產減流動負債	977,039	920,963
非流動負債		
長期有息借貸	54,000	13,581
其他非流動應付款項	10,919	10,913
員工福利責任	5,335	4,887
遞延稅項負債	6,176	6,176
	<u>76,430</u>	<u>35,557</u>
淨資產	<u>900,609</u>	<u>885,406</u>
股本及儲備		
母公司股東權益		
發行股本	27,943	27,943
儲備	762,521	706,788
擬派末期股息	—	63,712
	<u>790,464</u>	<u>798,443</u>
少數股東權益	<u>110,145</u>	<u>86,963</u>
	<u>900,609</u>	<u>885,406</u>

附註：

1. 呈報基準

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會計實務準則第34號[中期財務報告]編製。此簡明賬目須與截至二零零四年十二月三十一日止年度之賬目一併閱覽。

採納新香港財務報告準則

香港會計師公會最近頒布了多項新訂及經修訂的香港財務報告準則和香港會計準則，以下簡稱[新香港財務報告準則]。這些準則在二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效。本集團自二零零五年一月一日起已經採納新香港財務報告準則，以上財務資料亦已經反映了採納上述新香港財務報告準則的影響。除導致會計呈報的變更外，採納新香港財務報告準則對本集團的業績並無重大影響。

2. 按主要產品劃分之營業額及分部業績

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）運作，本集團的銷售及溢利貢獻亦主要來自中國。

按主要產品劃分之本集團營業額及分部業績之分析列載如下：

	營業額		分部業績	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元
方便麵	440,933	399,241	38,836	2,469
飲品	332,813	252,970*	48,152	15,656*
糕餅	42,813	38,386	573	(13,335)
其他	30,092	21,007*	1,876	(261)*
合計	<u>846,651</u>	<u>711,604</u>	<u>89,437</u>	<u>4,529</u>

* 營業額及分部業績之比較資料已重列及重分類以配合期內之呈報方式。

3. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核)	二零零四年 (未經審核)
	千美元	千美元
利息支出		
需於五年內悉數償還之銀行及其他貸款	<u>5,268</u>	<u>9,616</u>

4. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 千美元	二零零四年 (未經審核) 千美元
除稅前溢利已扣除(加入)下列項目：		
折舊	45,680	43,406
出售附屬公司部分權益之溢利	—	(272,955)
出售聯營公司部分權益之溢利	—	(2,528)
物業、機器及設備之減值	—	10,000
	<u> </u>	<u> </u>

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 (未經審核) 千美元	二零零四年 (未經審核) 千美元
中國企業所得稅	<u>8,035</u>	<u>2,197</u>

開曼群島並不對本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團期內在香港並無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

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，由首個獲利年度開始，並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15%，及在其後三年獲稅率減半優惠。

6. 每股溢利

每股基本溢利乃根據母公司股東應佔溢利56,310仟美元(二零零四年：266,029仟美元)及本期間已發行普通股之加權平均股數5,588,705,360(二零零四年：5,588,705,360)計算。

本公司已於期內償還於今年六月到期之可換股債券。而由於於去年同期本公司行使可換股債券之換股價高於本公司股份之市價，故此並無呈列每股攤薄溢利之比較數字。

7. 股息

董事會決議不擬派發截至二零零五年六月三十日止六個月之股息(二零零四年：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為30至90天，有關應收賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零五年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	72,968	60,717
90天以上	10,287	10,782
	<u>83,255</u>	<u>71,499</u>

9. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零五年 六月三十日 (未經審核) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	197,853	173,107
90天以上	19,714	15,291
	<u>217,567</u>	<u>188,398</u>

管理層討論與分析

回顧本集團於二零零五年上半年的總營業額較去年同期上升18.98%至846,651千美元。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別較去年同期上升10.44%、31.56%及11.53%。

期內，雖然主要原材料價格高企，本集團於上半年的整體毛利率仍較去年同期上升3.9個百分點至31.56%，主要是由於產品組合的優化及有效控制成本所致；精進的營運令分銷成本較去年減少3.27%至151,510千美元，財務費用較去年大幅下降45.22%至5,268千美元，主要是由於善用出讓股權所得資金償還大部份債項；去年同期來自出讓附屬公司部份股權之資本利得為272,955千美元，期內母公司股東應佔溢利為56,310千美元，每股盈利1.01美仙，與去年同期未計出售附屬公司部分權益之特殊收益前之母公司股東應佔虧損6,926千美元相比，本期溢利大幅上升63,236千美元。

方便麵業務

上半年方便麵業務的銷售額為440,933千美元，較去年同期上升10.44%，佔本集團總營業額的52.08%，在既有通路精耕的穩固基礎下，持續的品牌投資，是銷售成功的主因；此外，全面提升高價麵的產品價值感的策略，配合有效的媒體溝通，全力創造康師傅為高價值的方便麵品牌，使得本集團於容器麵及高價袋麵的銷售均有快速的成長；加上精心經營地區產品策略的運用得宜，令此具地方特色的系列產品深獲消費者青睞，康師傅領導品牌的地位更形穩固。此外，配合鄉鎮地區的深耕以及農村消費者漸漸增加對方便麵的需求，本集團於第二季度在淮安、南陽、唐山及隆堯等地建立的平價方便麵工廠已陸續投產，此等佈建可強化本集團於平價方便麵市場的銷售及進一步拉近與鄉鎮消費者的距離，同時可有效地控制平價麵的營運成本，從而增加本集團於此市場的競爭力。期內亞洲精選系列籍口味包裝延伸，推出桶裝麵及袋麵、炎夏佳饌乾拌麵亦推出多種新口味。據AC Nielsen 2005年4-5月份零研數據顯示，本集團的方便麵於中國整體方便麵銷售額之市場佔有率為38.73%，穩居市場第一位。

期內本集團方便麵業務之毛利率為23.49%，較二零零四年同期上升5.93個百分點；主要是因為高毛利的容器麵及高價袋麵的銷售佔比持續增加及於期內適度的調升價格；雖然上半年方便麵主要原材料麵粉價格仍然處於高位，但棕櫚油價格則較去年同期下降，加上精進的生產流程令毛利率得以有效改善。二零零五年度上半年方便麵業務轉虧為盈，期內母公司股東應佔溢利為32,837千美元，去年同期虧損893千美元，溢利成長主要是因為有效改善產品銷售組合及有效控制成本所致。

飲品業務

上半年，飲品業務的銷售額較去年同期上升31.56%至332,813千美元，佔本集團總營業額的39.30%。配合飲品旺季的來臨，康師傅茶飲品於2005年4月成功上市康師傅茉莉清茶及勁涼冰紅茶，以口味延伸及差異化策略提升銷售並鞏固了康師傅茶品類之龍頭地位。於稀釋果汁系列方面，期內推出鮮の每日C果汁果粒柳橙、果粒葡萄柚及番石榴汁新口味，成功刺激消費並提升了銷售。康師傅礦物質水通過生產效率、原料成本及運費管理的效率提升，各廠滿產盡銷，積極並成功地搶佔市場份額。上述安排令飲品營業額續創新高。據A.C. Nielsen 2005年4-5月份最新零研資料顯示，康師傅即飲茶之市佔率為44.4%，穩居市場第一位，康師傅果汁系列產品藉雙品牌及口味包裝延伸搶得主要競爭地位，擁有稀釋果汁類別市場17.9%的市場佔有率。

雖然上半年度飲品所需的主要原材料膠粒及糖價持續高企，惟透過本集團高效能的生產設備及銷售快速成長，使得飲品業務的毛利率與二零零四年同期比較只微幅下降0.7個百分點，維持於40.47%的高水平；母公司股東應佔溢利為20,771千美元，較去年同期上升87.6%，主要是因為有效控制成本及銷售上升所致。

糕餅業務

持續品牌經營及開發差異化產品的經營策略奏效，令糕餅業務於上半年度之營業額較去年同期上升11.53%至42,813千美元，佔本集團總營業額的5.06%。

上半年度糕餅業務的毛利率由去年的31.64%上升至37.29%，原因為高毛利新產品美味酥上市成功及採購成本精進所致，期內糕餅業務轉虧為盈，母公司股東應佔溢利為531千美元，去年同期錄得13,662千美元之虧損。據A.C.Nielsen 2005年4-5月份最新零研資料顯示，康師傅夾心餅乾之市場佔有率為26.8%，居市場領導地位。於第三季度，糕餅業務將持續加強品牌投資及現代化通路之經營，並將於9月份投產一條單片餅乾線，預期有助於毛利率之提升及市場份額之擴大。

財務運作

於二零零五年六月三十日，本集團的總負債為6.07億美元，相對於總資產15.07億美元，負債比例為40.25%。相較於二零零四年十二月三十一日的總負債5.17億美元，上升了約90,002千美元，負債比例上升了3.4個百分點，主要是因為其他應付款增加77,164千美元及應付賬款增加29,169千美元所致；同期長短期貸款相較於二零零四年十二月三十一日減少了26,839千美元。本集團之借貸以美元為主，期內總借貸中美元與人民幣的比率為86%：14%，加上本集團的交易以人民幣為主，如人民幣升值亦將會為本集團帶來正面影響；惟期內人民幣與美元的滙率變動不大，因此期內滙率波動未對本集團造成重大影響。截至二零零五年六月三十日，本集團並無或然負債，而同期本集團的手頭現金為1.74億美元。

財務比率概要

	二零零五年 六月三十日	二零零四年 十二月三十一日
製成品週轉期	10.28日	10.73日
應收賬款周轉期	16.54日	16.62日
流動比率	0.90倍	0.78倍
負債比率(總負債相對於總資產)	40.25%	36.86%
負債與資本比率(淨借貸相對於母公司股東權益比率)	0.0倍	0.1倍

本集團於二零零二年發行的可換股債券已於今年六月到期，本集團已運用來自經營業務及去年股權轉讓之資金，償還債券本金90,000千美元及贖回溢價9,932千美元，總還款額為99,932千美元。

人力資源

本集團截至二零零五年六月三十日的員工人數為25,144名(二零零四年十二月三十一日：25,003名)，本集團向僱員提供具競爭力的薪酬，配合保險及醫療福利以及專業的培訓計劃，透過完善的人力資源管理，以期提高僱員對本集團的貢獻。

展望

中國消費者收入持續提高及消費觀念的更新，國內方便食品市場之發展空間將有進一步的成長，因此本集團於擴大銷售產品品項上亦積極佈建，於今年七月四日與日本龜田制果株式會社(「龜田」)於天津成立合資公司，於活化現有米餅生產線的同時，在龜田的專業協助下，可生產更多樣化的米製品。此外，於七月十一日與可果美株式會社及伊藤忠商事株式會社於杭州成立合資公司，主力製造及銷售蔬菜飲料、複合果蔬飲料及乳酸菌飲料等；藉此可令本集團於飲料的製造及分銷更多元化。

踏入第三季度，本集團所需之主要原材料價格持續高企，因此預期本集團於下半年的生產成本仍然受到影響；加上激烈的市場競爭，本集團將善用優勢，延續既有的經營方向而努力，持續精進整體營運，於秉持「利潤優先」的前題下，擴大本集團整體銷售及進一步鞏固各品項產品於中國的市場的領導地位。

公司管治

遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高質素之企業管治，於截至二零零五年六月三十日止六個月內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)，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。

本公司正考慮採納適當措施，以便確保本公司之企業管治常規不會低於守則所訂立之規定。

審核委員會

根據於二零零五年一月一日前生效之上市規則附錄14所載最佳應用守則第14條之要求，本公司已於一九九九年九月成立審核委員會，現時成員包括徐信群、李長福及中山知行三位獨立非執行董事。於二零零五年六月二十四日，董事會正式委任中山知行先生為本公司獨立非執行董事。該委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會於二零零五年八月十一日成立。目前，委員會成員包括徐信群、李長福及中山知行三位獨立非執行董事。

委員會之成立旨在審批本集團高層僱員之薪酬福利組合，包括薪金及花紅計劃及其他長期獎勵計劃。委員會亦需檢討董事會之架構、規模及組成，並就董事之委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。

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。

購入、出售或贖回股份及可換股債券

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。本集團於二零零二年發行的可換股債券已於今年六月到期，本集團已全數償還債券本金90,000千美元。

謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零零五年六月三十日止之中期財務報表及概要乃按本集團內部資料及管理帳目作出，此等資料和帳目並未有經過核數師的審閱或審核，截至二零零四年六月三十日止之中期財務報表摘錄自本集團已披露的未經審核的財務報表並經重列；而截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表摘錄自本公司二零零四年年報內經審核的財務報表並經重列。投資者應小心以免不恰當地依賴二零零五年六月三十日止之中期數字，數據及比較數值。本公司同時煩請投資者在買賣本公司股份時務須小心謹慎。

董事

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、李長福及中山知行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，二零零五年八月二十四日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>

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

* 僅供識別