



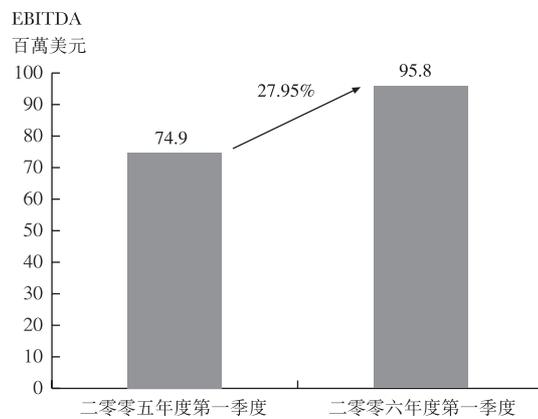
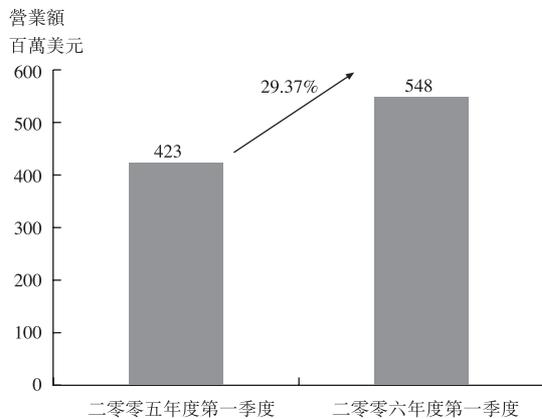
康師傅控股有限公司\*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0322)

## 截至二零零六年三月三十一日止三個月之 第一季業績公佈



### 摘要

中國第一季度的國內生產總值(GDP)較去年同期增長10.2%，內地居民消費價格指數(CPI)則較去年同期增長1.2%。本集團第一季度營業額較去年同期上升29.37%，期內主要原材料價格仍然處於高水平，但透過本集團持續優化管理整體營運，相較去年同期，二零零六年本集團整體毛利率上升1.96個百分點，扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)上升27.95%；同期，本公司股東應佔溢利上升15.88%。

本集團於二零零六年度第一季度的業績摘要如下：

- 本集團營業額為5.48億美元，較去年同期上升29.37%；
- 本集團毛利率為32.49%，去年同期為30.53%；
- EBITDA為95,797千美元，去年同期為74,869千美元，上升27.95%；
- 本公司股東應佔溢利為40,394千美元，去年同期為34,857千美元，上升15.88%；
- 每股盈利為0.72美仙，去年同期為0.62美仙；
- 方便麵、飲品及糕餅的營業額分別為2.71億美元、2.35億美元及0.23億美元，相較去年同期，各產品的成長率分別為8.80%、71.99%及3.74%。

## 二零零六年度第一季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零六年三月三十一日止三個月未經審核之簡明第一季財務報告連同二零零五年相對期間之未經審核比較數據。本集團第一季財務報告已獲本公司之審核委員會審閱。

### 簡明綜合收益表

截至二零零六年三月三十一日止三個月

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 千美元
營業額	2	547,843	423,472
銷貨成本		(369,858)	(294,203)
毛利		177,985	129,269
其他收益		—	743
其他淨收入		5,786	5,325
分銷成本		(93,952)	(66,863)
行政費用		(14,164)	(12,144)
其他經營費用		(8,209)	(6,516)
財務費用	3	(3,179)	(2,799)
應佔聯營公司溢利		2,226	2,263
除稅前溢利	4	66,493	49,278
稅項	5	(6,116)	(5,178)
本期溢利		60,377	44,100
期內應佔溢利			
本公司股東		40,394	34,857
少數股東權益		19,983	9,243
本期溢利		60,377	44,100
每股溢利	6		
基本		0.72美仙	0.62美仙
攤薄		N/A	N/A

## 簡明綜合資產負債表

於二零零六年三月三十一日

		二零零六年 三月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
<b>資產與負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,041,465	991,279
無形資產		15,386	15,303
聯營公司權益		44,195	54,863
土地租約溢價		54,394	54,446
可供出售金融資產		10,108	10,047
遞延稅項資產		5,105	5,379
		<u>1,170,653</u>	<u>1,131,317</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值列賬及在收益賬處理的財務資產		2,821	2,633
存貨		94,807	101,566
應收賬款	8	89,457	84,573
預付款項及其他應收款項		85,572	72,484
抵押銀行存款		5,785	4,041
銀行結餘及現金		265,950	152,316
		<u>544,392</u>	<u>417,613</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	9	264,863	206,007
其他應付款項		129,843	139,130
有息借貸之即期部分	10	109,313	119,648
客戶預付款項		81,422	16,612
稅項		6,079	3,503
		<u>591,520</u>	<u>484,900</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(47,128)</u>	<u>(67,287)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,123,525</u>	<u>1,064,030</u>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸	10	85,630	32,880
其他非流動應付款項		9,857	8,168
員工福利責任		5,982	5,793
遞延稅項負債		6,816	6,816
		<u>108,285</u>	<u>53,657</u>
<b>淨資產</b>		<u>1,015,240</u>	<u>1,010,373</u>
<b>股本及儲備</b>			
發行股本	11	27,943	27,943
儲備	12	759,064	714,381
擬派特別股息		—	59,799
擬派末期股息		69,859	69,859
		<u>856,866</u>	<u>871,982</u>
本公司股東應佔股本及儲備		<u>856,866</u>	<u>871,982</u>
少數股東權益		158,374	138,391
		<u>1,015,240</u>	<u>1,010,373</u>
<b>股東權益總額</b>		<u>1,015,240</u>	<u>1,010,373</u>

簡明綜合財務報告附註：

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核第一季度業績乃由董事負責編製。該等未經審核第一季度業績乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號（「中期財務報告」）編製，此簡明賬目須與截至二零零五年十二月三十一日止年度之賬目一併閱覽。編製此簡明季度賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之賬目所採用者一致。

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分析列載如下：

	營業額		分部業績	
	截至三月三十一日止三個月		截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 千美元	二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 千美元
方便麵	271,440	249,475	20,865	27,177
飲品	234,978	136,620	44,834	20,106
糕餅	23,999	23,134	41	375
其他	17,426	14,243	202	2,612
合計	<u>547,843</u>	<u>423,472</u>	<u>65,942</u>	<u>50,270</u>

3. 財務費用

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 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>3,179</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 千美元
	折舊	<u>26,670</u>

## 5. 稅項

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 (未經審核) 千美元	二零零五年 (未經審核) 千美元
中國企業所得稅	6,116	5,178

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。

從事製造及銷售各類食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，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本公司股東期內應佔溢利40,394千美元(二零零五年：34,857千美元)及本期間已發行普通股之加權平均股數5,588,705,360(二零零五年：5,588,705,360)計算。本公司並無任何潛在攤薄影響的事項，故無呈列每股攤薄溢利。

## 7. 股息

董事會決議不擬派發截至二零零六年三月三十一日止三個月之股息(二零零五年：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大部份為30至90天，有關應收賬款之賬齡(扣除壞賬及呆賬減值虧損)分析列示如下：

	二零零六年 三月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
	0至90天	78,813
90天以上	10,644	10,555
	<u>89,457</u>	<u>84,573</u>

## 9. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零六年 三月三十一日 (未經審核) 千美元	二零零五年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
	0至90天	250,968
90天以上	13,895	17,013
	<u>264,863</u>	<u>206,007</u>

## 管理層討論與分析

本集團二零零六年第一季度的營業額較去年同期上升29.37%至547,843千美元。主要來自方便麵及飲品的銷售成長。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別較去年同期上升8.80%、71.99%及3.74%。整體毛利率較去年同期的30.53%增加1.96個百分點達到32.49%。雖然主要原材料價格持續高企，但得利於高價袋麵和容器麵銷售的穩定成長及高毛利的飲品銷售佔整體銷售的比率上升至43%，以及有效的生產管理及成本控制，令本集團的整體毛利率持續上升。

本集團於二零零六年第一季度的營業利潤上升39.01%至69,869千美元，去年同期為50,262千美元，營業利潤率亦較去年同期的11.87%上升0.88百分點至12.75%。營業利潤之成長主要來自毛利上升。期內分銷成本佔本集團總營業額的比率為17.15%，去年同期為15.79%，此比率上升主要是期內廣告及宣傳費用增加所致；財務費用增加13.58%至3,179千美元，主要是因為貸款增加。本集團第一季度的EBITDA相較去年同期上升27.95%至95,797千美元，本公司股東應佔溢利相較去年同期上升15.88%至40,394千美元，每股溢利為0.72美仙。本季度的業績表現創下本集團歷年來第一季度營業額及淨利的新高！

### 方便麵業務

第一季度方便麵業務的銷售額為271,440千美元，較去年同期上升8.80%，佔本集團總營業額的49.55%。在通路穩固的基礎下，持續進行品牌投資，以及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持續保持穩定的成長。

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，本集團對平價麵業務積極進行策略調整，截至第一季度共有八座平價麵工廠投產；此等長期的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。

期內推出標榜「更營養、更美味」的「湯王」系列，提供更多高品質方便麵的選擇予消費者；此外，於平價麵方面，推出「福滿多一碗香」系列。據AC Nielsen二零零六年三月最新零研數據顯示，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38.6%，穩居市場第一位。

第一季度本集團方便麵業務之毛利率為25.13%，較二零零五年同期上升1.18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所致；期內方便麵主要原材料麵粉價格仍然處於高位，但透過成本控制及精進的生產流程，令毛利率得以有效改善。期內方便麵的本公司股東應佔溢利為18,807千美元，較去年同期下跌18.23%，溢利降低主要是因為配合新產品上市及策略性的進行廣告與促銷費用的投入，導致本季度分銷成本較去年同期增加所致。

### 飲品業務

第一季度飲品營業額續創歷年來第一季度營業額新高。期內飲品的銷售額較去年同期大幅上升71.99%至234,978千美元，佔本集團總營業額的42.89%。配合飲品銷售旺季，本集團持續推廣茶系列產品，以口味延伸及差異化策略，強勢提升業績，於二零零五年推出的茉莉清茶及勁涼冰紅茶等產品，仍然持續熱賣，進一步鞏固康師傅茶飲品的龍頭地位。於稀釋果汁系列產品方面，繼續以鮮O每日C品牌，配以果粒柳橙及果粒葡萄柚口味刺激消費，提升銷售。康師傅礦物質水表現優異，通過效率提升帶動瓶裝水之毛利有顯著的提升，以最佳的競爭力積極搶佔市場份額。據AC Nielsen二零零六年三月最新零研數據顯示，康師傅即飲茶之銷售額市場佔有率上升至52.1%，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，居稀釋果汁類別市場第三位，取得17.3%的市場佔有率。於第二季初推出之新產品有標榜自然健康的大麥香茶及薄荷口味的勁涼冰綠茶。

期內雖然飲品所需主要原材料PET膠粒價格持續高企、糖價倍增、以及毛利較低的包裝水於期內呈倍數增長，但第一季度飲品之毛利率與二零零五年同期比較僅微幅下降0.76個百分點，維持在39.69%的高水平，主要是由於高效率的設備與一條龍式的生產排程令管理效率奏效，進而抵銷了原物料成本上漲的壓力；加上銷售上升，令設備使用率處於高水平所致。期內本公司股東應佔溢利較去年同期大幅上升140.65%至20,864千美元，創下本集團於中國飲品市場淡季的第一季度淨利貢獻的新高，主要是因為有效控制營運成本及行銷策略成功提升銷售所致。

### 糕餅業務

持續品牌經營及開發差異化產品的經營策略令本集團糕餅業務的主要產品如夾心餅乾，妙芙蛋糕及美味酥等營業額在整體糕餅市場停滯成長下仍維持穩定。據AC Nielsen二零零六年三月最新零研數據顯示，康師傅取得中國夾心餅市場24.0%銷售額的佔有率，居市場第二位。與日本龜田製果株式會社合資製造之米製新產品將於第二季內上市。

第一季度糕餅的銷售額較去年同期上升3.74%至23,999千美元，佔本集團總營業額的4.38%；期內糕餅業務之毛利率為35.46%，較去年同期下降0.47百分點；同期糕餅業務的本公司應佔溢利為89千美元，較去年第一季下降261千美元，主要是由於策略性的增加廣告費用所致。

### 冷藏業務

本集團的冷藏飲品成功建立「健康，時尚，自信」的品牌形象，加上產品的差異化及強化產品對消費者利益點的溝通等行銷策略，以及將銷售網絡由上海擴展至北京及廣州，令期內的銷售上升28.36%；唯因該業務尚在擴展區域性銷售初期，尚未開始獲利。

### 財務運作

於二零零六年三月三十一日，本集團總負債為7億美元，相對於總資產17.15億美元，負債比例為40.8%。相對於二零零五年十二月三十一日的總負債5.39億美元，增加了約1.61億美元，負債比例上升了6個百分點，主要是因應資本開支的借款令3月底應付帳款增加以及客戶預付款項增加。同期長短期貸款相對於二零零五年十二月三十一日則增加42,415千美元。總借貸中，美元與人民幣的比率分別為75.6%及9.44%，由於本集團的交易大部份以人民幣為主；而期內人民幣對美元的匯率升值0.54%、對本集團造成1-3月滙兌收益共5,302千美元，分別包括於收益表內的1,013千美元及外幣換算儲備內的4,289千美元。截至二零零六年三月三十一日，本集團並無或然負債，而同期本集團的手頭現金為2.72億美元。

### 財務比率概要

	二零零六年 三月三十一日	二零零五年 十二月三十一日
製成品週轉期	9.67日	9.61日
應收賬款週轉期	14.29日	15.43日
流動比率	0.92倍	0.86倍
負債比率(總負債相對於總資產)	40.80%	34.77%
負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.09倍	0.00倍

## 人力資源

於第一季度因多座平價方便麵工廠及瓶裝水工廠相繼投產，令本集團截至二零零六年三月三十一日的員工人數增加至29,080名(二零零五年十二月三十一日：25,273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，令中國方便食品市場之發展空間將有進一步的成長，亦直接造就市場對本集團旗下產品的需求持續增加。第一季度，本集團所需之主要原材料價格仍然高企，管理層相信，透過有效的成本控制及精進生產排程，加上飲品銷售的增幅持續超過方便麵銷售增長，帶動本集團整體毛利率具上升空間。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

於截至二零零六年三月三十一日止期內，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。

本公司正準備採納適當措施，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

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、李長福及小川和夫三位獨立非執行董事。該委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

### 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

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。

## 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46(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。

## 董事局

於本報告日期，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、李長福及小川和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，二零零六年五月二十二日

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

\* 僅供識別