



康師傅控股有限公司*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(證券編號: 322)



2007

第三季度業績報告

摘要

百萬美元	截至九月三十日止三個月		變動
	二零零七年	二零零六年	
• 營業額	994.847	702.226	+41.67%
• 集團毛利	330.730	239.810	+37.91%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	160.464	121.342	+32.24%
• 本期溢利	109.015	84.297	+29.32%
• 本公司股東應佔溢利	76.489	60.675	+26.06%
• 每股溢利(美仙)	1.37	1.09	+0.28美仙

緒言

中國第三季度的國內生產總值(GDP)較去年同期增長11.5%，增幅比第二季度回落0.4個百分點，惟主要回落在第一產業，第二、三產業的增長持續加速。而1-9月內地居民消費價格指數(CPI)相較去年同期增長4.1%，主要的增長在食品價格。原材料及能源價格持續處於高水平，亦擠壓生產廠商的利潤空間。

受益於靈活的行銷策略及有效的市場佈建，本集團二零零七年第三季的營業額較去年同期上升41.67%至9.95億美元。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別同比上升45.30%、43.21%及11.48%至4.08億美元、5.25億美元及0.34億美元。期內本集團各主要產品的市場佔有率持續上升，尤其是礦物質水的市場佔有率更持續大幅上升，繼續成為市場第一品牌，進一步擴大康師傅產品於中國方便食品及飲料市場的領導地位。除稅前溢利錄得120,463千美元，較去年同期上升31.45%。

首三季的營業額較去年同期上升37.72%，整體毛利率微幅衰退0.48個百分點至32.92%，而毛利額則同比上升35.75%。扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)較去年同期上升34.89%，達到3.95億美元；股東應佔溢利上升35.49%至172,308千美元。

二零零七年度第三季業績

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」)截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月未經審核之簡明綜合第三季財務報告連同二零零六年相對期間之未經審核比較數據。本集團第三季財務報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。



簡明綜合收益表

截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月

	附註	二零零七年		二零零六年	
		七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
收益	2	994,847	2,497,681	702,226	1,813,555
銷售成本		(664,117)	(1,675,338)	(462,416)	(1,207,767)
毛利		330,730	822,343	239,810	605,788
其他淨收入		15,165	33,525	5,834	15,179
分銷成本		(189,280)	(475,504)	(131,370)	(351,203)
行政費用		(19,890)	(53,653)	(17,016)	(43,729)
其他經營費用		(12,975)	(33,538)	(4,625)	(20,785)
財務費用	3	(5,270)	(14,901)	(2,481)	(8,256)
應佔聯營公司業績		1,983	5,702	1,491	6,646
除稅前溢利	4	120,463	283,974	91,643	203,640
稅項	5	(11,448)	(29,024)	(7,346)	(17,246)
本期溢利		<u>109,015</u>	<u>254,950</u>	<u>84,297</u>	<u>186,394</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		76,489	172,308	60,675	127,170
少數權益股東		32,526	82,642	23,622	59,224
本期溢利		<u>109,015</u>	<u>254,950</u>	<u>84,297</u>	<u>186,394</u>
每股溢利	6				
基本		<u>1.37美仙</u>	<u>3.08美仙</u>	<u>1.09美仙</u>	<u>2.28美仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>



簡明綜合資產負債表
於二零零七年九月三十日

	附註	二零零七年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零六年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
資產及負債			
非流動資產			
物業、機器及設備		1,447,460	1,230,375
無形資產		12,007	13,371
聯營公司權益		7,237	42,704
土地租約溢價		63,731	60,047
可供出售金融資產		3,693	10,303
遞延稅項資產		5,379	5,379
		<u>1,539,507</u>	<u>1,362,179</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		39,099	32,605
存貨		159,096	111,955
應收賬款	8	144,386	94,239
預付款項及其他應收款項		110,798	75,249
抵押銀行存款		4,989	2,244
銀行結餘及現金		294,328	161,676
		<u>752,696</u>	<u>477,968</u>
流動負債			
應付賬款	9	445,648	256,797
其他應付款項		255,525	174,135
有息借貸之即期部份	10	219,551	239,761
客戶預付款項		23,569	18,372
稅項		11,325	6,455
		<u>955,618</u>	<u>695,520</u>
淨流動負債		<u>(202,922)</u>	<u>(217,552)</u>
總資產減流動負債		<u>1,336,585</u>	<u>1,144,627</u>
非流動負債			
長期有息借貸	10	89,904	28,320
其他非流動應付款項		3,202	3,344
員工福利責任		7,750	6,885
遞延稅項負債		9,894	8,089
		<u>110,750</u>	<u>46,638</u>
淨資產		<u>1,225,835</u>	<u>1,097,989</u>
股本及儲備			
發行股本	11	27,943	27,943
儲備	12	963,271	748,476
擬派特別股息		—	59,799
擬派末期股息		—	77,124
		<u>991,214</u>	<u>913,342</u>
本公司股東應佔股本及儲備		<u>991,214</u>	<u>913,342</u>
少數股東權益		234,621	184,647
股東權益總額		<u>1,225,835</u>	<u>1,097,989</u>



簡明綜合股東權益變動表

二零零七年九月三十日止九個月

	本公司股東權益 (未經審核) 千美元	少數股東權益 (未經審核) 千美元	合計 (未經審核) 千美元
於二零零六年一月一日	871,982	138,391	1,010,373
直接在股東權益內認列之淨收益			
滙兌差額	17,376	—	17,376
股息	(129,658)	(23,668)	(153,326)
本期溢利	127,170	59,224	186,394
	<u>14,888</u>	<u>35,556</u>	<u>50,444</u>
於二零零六年九月三十日	<u>886,870</u>	<u>173,947</u>	<u>1,060,817</u>
於二零零七年一月一日	913,342	184,647	1,097,989
直接在股東權益內認列之淨收益			
滙兌差額	42,487	—	42,487
股息	(136,923)	(32,668)	(169,591)
本期溢利	172,308	82,642	254,950
	<u>77,872</u>	<u>49,974</u>	<u>127,846</u>
於二零零七年九月三十日	<u>991,214</u>	<u>234,621</u>	<u>1,225,835</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零七年九月三十日止九個月

	二零零七年 (未經審核) 千美元	二零零六年 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	593,195	309,989
投資活動動用現金淨額	(330,136)	(188,699)
融資活動動用現金淨額	(127,662)	(63,518)
現金及現金等值物之增加	135,397	57,772
於一月一日之現金及現金等值物	163,920	156,357
於九月三十日之現金及現金等值物	<u>299,317</u>	<u>214,129</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	294,328	205,080
抵押銀行存款	4,989	9,049
	<u>299,317</u>	<u>214,129</u>



簡明綜合財務報告附註：

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核第三季業績乃由董事負責編製。該等未經審核第三季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二零零六年十二月三十一日止年度之賬目一併閱覽。編製此簡明第三季度賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之賬目所採用者一致。

2. 按主要產品劃分之收益及分部業績

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

按主要產品劃分之本集團收益及分部業績分析列載如下：

	營業額				分部業績			
	二零零七年		二零零六年		二零零七年		二零零六年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
方便麵	407,693	1,065,395	280,582	754,206	37,321	80,246	31,518	60,643
飲品	525,035	1,278,249	366,609	918,806	76,707	194,143	52,126	132,547
糕餅	33,635	81,112	30,173	74,724	2,786	3,798	2,301	1,792
其他	28,484	72,925	24,862	65,819	6,935	14,987	6,066	7,042
合計	<u>994,847</u>	<u>2,497,681</u>	<u>702,226</u>	<u>1,813,555</u>	<u>123,749</u>	<u>293,174</u>	<u>92,011</u>	<u>202,024</u>

3. 財務費用

	二零零七年		二零零六年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (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>5,270</u>	<u>14,901</u>	<u>2,481</u>
				<u>8,256</u>



4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零零七年		二零零六年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
折舊	36,400	99,356	27,897	81,998
攤銷	1,009	2,886	963	2,851

5. 稅項

	二零零七年		二零零六年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
中國企業所得稅	11,448	29,024	7,346	17,246

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。本集團大部分附屬公司設立於經濟技術開發區，按15%的適用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。

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172,308千美元(二零零六年：127,170千美元)及本期間已發行普通股之加權平均股數5,588,705,360(二零零六年：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二零零七年九月三十日止九個月之股息(二零零六年：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(扣除壞賬及呆賬減值虧損)之賬齡分析列示如下：

	二零零七年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零六年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	137,514	87,742
90天以上	6,872	6,497
	<u>144,386</u>	<u>94,239</u>

9. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零七年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零六年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	401,861	242,801
90天以上	43,787	13,996
	<u>445,648</u>	<u>256,797</u>

10. 有息借貸

	二零零七年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零六年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
銀行貸款：		
一年內	219,551	239,761
第二年	47,500	28,320
第三年至第五年(包括首尾兩年)	42,404	—
	<u>309,455</u>	<u>268,081</u>
被分類為流動負債部分	(219,551)	(239,761)
	<u>89,904</u>	<u>28,320</u>



11. 發行股本

	每股面值0.005美元之普通股	
	股份數目	千美元
法定：		
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日	7,000,000,000	35,000
已發行及繳足：		
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日	5,588,705,360	27,943

12. 儲備

	股份贖回 儲備	股份溢價	外幣換算 儲備	一般儲備	保留溢利	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零零六年十二月三十一日	36	332,478	36,719	108,721	407,445	885,399
滙兌差額	—	—	42,487	—	—	42,487
轉撥往一般儲備	—	—	—	2,143	(2,143)	—
本期溢利	—	—	—	—	172,308	172,308
股息	—	—	—	—	(136,923)	(136,923)
於二零零七年九月三十日	36	332,478	79,206	110,864	440,687	963,271

13. 承擔

	二零零七年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零六年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
(a) 資本承擔		
已訂約但未撥備	101,817	137,601
(b) 營運租約承擔		
於結算日，根據不可撤銷之經營租約，本集團未來最低租賃付款總額列示如下：		
一年內	5,066	7,640
於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年)	20,176	16,523
五年以上	8,564	6,736
	33,806	30,899



14. 與有關連人士之交易

除於本賬目其他部份披露之交易及餘額以外，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。

	二零零七年		二零零六年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元
(a) 向下列公司出售貨品：				
聯營公司	682	1,531	10	11,251
本公司若干主要股東所控制之公司	2,662	7,887	4,962	9,423
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
(b) 向下列公司購買貨品：				
聯營公司	76,971	207,679	57,398	163,727
本公司若干主要股東所控制之公司	10,360	20,199	3,691	11,728
本公司若干少數股東之控股公司	710	1,775	1,078	1,078
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
(c) 向下列公司支付加工費用及勞務費：				
聯營公司	—	—	147	1,295
本公司若干主要股東所控制之公司	876	1,764	672	1,386
本公司若干少數股東之控股公司	251	753	261	598
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
(d) 截至二零零七年九月三十日，本集團之聯營公司及本公司少數股東之控股公司向本集團之銀行提供銀行信貸之擔保分別為6,276千美元及21,158千美元(二零零六年九月三十日：4,992千美元及26,130千美元)。				



管理層討論與分析

受益於靈活的行銷策略及有效的市場佈建，本集團二零零七年第三季的營業額較去年同期上升41.67%至9.95億美元。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別同比上升45.30%、43.21%及11.48%至4.08億美元、5.25億美元及0.34億美元。期內本集團各主要產品的市場佔有率持續上升，尤其是礦物質水的市場佔有率持續大幅上升，續繼成為市場第一品牌，進一步擴大康師傅產品於中國方便食品及飲料市場的領導地位。期內本集團所需主要原材料如棕櫚油、麵粉、PET膠粒等價格持續處於高水位，除了飲品事業在有效的成本控制及營業額的大幅成長下沖銷了原物料價格高企的壓力外，方便麵、糕餅、冷藏及配套事業皆受生產成本提高之不利影響，使集團整體毛利率較去年同期下降0.91個百分點至33.24%；然而受益於營業額的大幅成長，毛利額同比上升37.91%至330,730千美元。除稅前溢利錄得120,463千美元，較去年同期上升31.45%。

首三季的營業額較去年同期上升37.72%，整體毛利率微幅衰退0.48個百分點至32.92%，而毛利額則同比上升35.75%；扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利(EBITDA)較去年同期上升34.89%，達到3.95億美元；股東應佔溢利上升35.49%至172,308千美元。

方便麵業務

第三季度方便麵業務的營業額為407,693千美元，較去年同期上升45.30%，佔本集團總營業額的40.98%。

期內持續以康師傅品牌經營高價麵市場的營銷策略，致力於維持現有的高市場佔有率。同時，以福滿多品牌來搶攻鄉鎮農村的中、平價麵市場。康師傅品牌以「創造中華美食方便麵」作為口味發展策略，在紅燒牛肉麵成為全國普遍口味的基礎上，持續發展各區域美食；其中，「麵霸拉麵」以「好麵有精神」的訴求，已經成為國內好麵條的最佳品牌；「亞洲精選」則鎖定年輕人市場，創造時尚新領袖；「食麵八方」深入乾拌麵市場，並透過袋麵規格延伸，繼續穩固乾拌麵市場第一品牌地位。訴求「湯鮮味美好營養」的「好滋味」，則以滿足城市中下階層消費者需求為目標。福滿多品牌經營的平價麵方面，「超級福滿多」繼續堅持年輕路線，針對年輕人的口味；「福香脆」針對中小學生消費者，年內推出番茄新口味，滿足其求變的需求；此外還推出「金牌福滿多」以期樹立美味新標杆，持續為福滿多品牌加分。

據ACNielsen 二零零七年九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46.0%，持續穩居市場第一位，在高價袋麵和容器麵市場的市佔率分別高達67.6%和67.1%，於平價麵市場之市佔率為18.6%，與排名第二之廠家不相上下。

在第三季譜寫業績新紀錄的基礎之上，面臨棕櫚油、麵粉價格持續的攀高，方便事業團隊於生產系統致力於高速化、自動化與效率化，引入高速的粉包機、醬包機，持續推動TPM(全員生產維修管理)及供應鏈改善；此外，與專業公司合作推動環保與節能降耗，藉以提升現場生產能力，降低原物料的超耗及單箱制費，持續精進生產成本。

在第三季，雖然由於原材料價格上漲對生產造成很大壓力，棕櫚油進貨價格較前一個季度又上漲了17%，相較去年同期上升達68%，但由於銷售組合的優化及成本控制得宜，方便麵業務之毛利率僅較去年同期微幅衰退0.16個百分點至26.50%，而毛利額則同比上升44.45%，本公司股東應佔溢利上升10.93%至30,753千美元。



飲品業務

第三季度飲品業務的營業額為525,035千美元，較去年同期上升43.21%，佔本集團總營業額的52.78%。

目前飲品的營銷策略是集中於茶、果汁與礦物質水三大軟飲料品類的經營，目標為搶佔非碳酸軟飲料的市場領導地位。隨著飲品旺季的來臨，康師傅茶飲品、果汁系列與礦物質水產品等全面展開年度品牌線上及線下行銷活動，利用電視廣告、戶外媒體及地面廣宣品之投放和消費者持續溝通，推動品牌；此外，1.25公升新瓶型的冰茶、綠茶與果汁系列皆於季內上市，加強大包裝的推廣，並持續以差異化策略提升業績，鞏固領導地位。礦物質水通過“送水至警”等公益活動，強化品牌公益形象，令市場份額及品牌力皆得以有效提升，透過以上的市場策略，令飲品營業額於第三季度的業績續創新高。

據ACNielsen 二零零七年九月最新零研數據顯示，康師傅即飲茶之銷售額市場佔有率為整體即飲茶市場的51.0%，穩居市場龍頭地位；康師傅果汁系列藉雙品牌策略搶得市場主要競爭地位，居稀釋果汁類別市場第三位，取得16.0%的市場佔有率。礦物質水表現優異，市場佔有率大幅躍進至18.6%，成為市場的第一品牌。

第三季度，PET塑膠粒等原材料價格持續高企，形成成本上漲的壓力，但通過持續推動工廠5S、TPM專案等一系列內部管理強化措施，令在保持快速增長的基礎上，使成本控制得宜。此外，通過持續優化現場管理體系、降低故障率、精進品質、減少超耗，從而提升現場生產能力，持續加強對生產系統效益的提升。透過生產系統的持續努力，本季度飲品業務之毛利率為37.85%，較去年同期增長了0.74個百分點，毛利額同比大幅上升了46.04%，達到198,713千美元；期內母公司股東應佔溢利亦上升48.93%至36,220千美元。

糕餅群

第三季糕餅業務之營業額為33,635千美元，較去年同期上升11.48%，佔本集團營業額的3.38%。

銷售成長主要來自於核心產品“3+2”夾心系列及蛋酥卷。據ACNielsen調查顯示，康師傅夾心餅乾於二零零七年九月銷售額之市佔率為23.7%，居市場第二位；於整體餅乾銷售額之市場率為8.4%，居市場第三位。第四季策略仍將著重於核心產品“3+2”夾心系列、妙芙蛋糕、蛋酥卷、美味酥等產品的穩定成長，另持續以城市為中心，城市中之現代化通路為主，封閉通路為輔之整體通路策略。

第三季糕餅業務持續受原材料價格上漲之不利影響，惟管理層持續進行銷售結構調整及生產制程改善的努力，有效降低了生產成本上升對毛利的不利影響，令第三季度整體毛利率僅較去年同期衰退1.04個百分點至38.88%。而通路結構的改善，亦使銷售費用持續達到有效控制，期內糕餅業務的股東應佔溢利自去年同期的2,361千美元成長26.74%至2,993千美元。



冷藏業務

第三季度通過加強廣告宣傳的投入，持續著力於上海地區，在品牌力及銷售渠道經營上持續深耕。但受退出北京及廣州市場之影響，第三季度冷藏業務的銷售額較去年同期微幅衰退1.42%。

在產品開發上，添加大麥果粒的180克杯裝優酪乳已於9月上市，並取得良好的銷售成績。根據ACNielsen 二零零七年八月資料顯示，於上海地區，每日C100%果汁市場佔有率為51%，居上海純果汁市場領導地位；味全乳酸菌飲料之市場佔有率亦提升至30%，優酪乳之市場佔有率為15%，分居地方市場第二品牌。

財務分析

於二零零七年九月三十日，本集團總負債為1,066.4百萬美元，相對於總資產2,292.2百萬美元，負債比例為46.5%。相較於二零零六年十二月三十一日的總負債742.2百萬美元，增加了324.2百萬美元，負債比例上升了6.19個百分點，負債比例略有上升主要是因應資本開支及原材料採購導致應付帳款及長期有息借貸均有較大幅度增長所致。同期長短期銀行貸款相較於二零零六年十二月三十一日則增加了41.4百萬美元。總借貸中，外幣與人民幣的比例分別為68.9%：31.1%，長短期貸款比例為29%：71%。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3.83%，對本集團造成1-9月滙兌收益共46,870千美元，分別包括於收益表內的4,383千美元及外幣換算儲備內的42,487千美元。

截至二零零七年九月三十日，本集團並無或有負債，而同期本集團的手頭現金為299.3百萬美元。

財務比率概要

	二零零七年 九月三十日	二零零六年 十二月三十一日
製成品週轉期	8.93日	9.92日
應收賬款週轉期	13.04日	14.00日
流動比率	0.79倍	0.69倍
負債比率(總負債相對於總資產)	46.52%	40.33%
負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.01倍	0.11倍

人力資源

因應平價方便麵工廠及瓶裝水工廠持續的投產，加上通路精耕細作的展開，令本集團截至二零零七年九月三十日的員工人數增加至46,779名(二零零六年十二月三十一日：32,631名)。本集團在向僱員提供具競爭力的薪酬及保險、醫療福利制度的同時，亦充分重視人力資源的開發、管理與發展規劃，以期透過完善的人力資源管理，提高僱員對本集團的貢獻，亦使企業具備戰略性的人才優勢。



展望

隨著中國國民經濟持續快速的增長，城市化的腳步不斷加快，消費結構也在不斷的升級，內需市場依然呈現出巨大的潛力。根據中國國家統計局統計，中國第三季度的國內生產總值(GDP)較去年同期高速增長11.5%，增幅雖較第二季度回落0.4個百分點，惟主要回落在第一產業，第二、三產業的增長仍持續加速。而前三季度內地居民消費價格指數(CPI)相較去年同期增長4.1%，主要的增長在食品價格。整個食品行業的通貨膨脹已經成形，高物價的趨勢將無法避免，同時，食品產業在面臨利潤招受擠壓的同時仍將延續近年來穩步增長的發展趨勢。

面對中國方便麵市場及飲料市場激烈競爭的狀況，本集團將繼續發揮自身優勢，堅守方便麵、飲品和糕餅的專業化和規模化發展戰略，並將會適時實施產品線延伸策略及高端產品路線，規劃新事業以滿足更多的消費需求；本集團在快速擴張的同時，也將積極全面的提升管理品質，深度開發市場，使本集團做大的同時更能做強，將優勢轉化為實力。未來，本集團會進一步強化產品在中國市場的領導地位，業績將持繼而穩固地增長。

公司管治

遵守企業管治常規守則

於截至二零零七年九月三十日止期內，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。



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。財務部受本公司之合資格會計師監督，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

審核委員會成員包括徐信群、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。

薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會成員包括徐信群、李長福及小川和夫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、花紅計劃及其他長期鼓勵計劃。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。

內部監控

董事局全面負責維持本集團良好而有效之內部監控制度。本集團之內部監控制度包括明確之管理架構及其相關權限以協助達致業務目標、保障資產以防未經授權使用或處置、確保適當保存會計記錄以提供可靠之財務資料供內部使用或發表，並確保遵守相關法例及規例。

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、買賣或贖回股份

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。



董事及行政總裁之股份權益

於二零零七年九月三十日，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：

股份之長倉

董事姓名	普通股數目	
	個人權益	法團權益(附註)
魏應州	13,242,000	1,854,827,866
魏應交	—	1,854,827,866
吳崇儀	—	1,854,827,866

附註：該等股份由頂新（開曼島）控股有限公司（「頂新」）持有及以其名義登記；頂新由和德公司實益擁有約55.10%，吳崇儀透過 Gisshin Venture Capital Inc. 持有27.91%及獨立第三者持有其餘的16.99%。和德公司由魏應州擁有25%、魏應交擁有25%，其餘的50%由上述兩位董事之兄弟魏應充及魏應行擁有。

截至二零零七年九月三十日止九個月期間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，於二零零七年九月三十日，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三五二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。



主要股東

就本公司董事或行政總裁所知，於二零零七年九月三十日，根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本面值直接或間接擁有5%或以上之權益，可於本集團任何成員公司股東週年大會上所有情況下附帶投票權利的人士或公司（並非本公司董事或執行董事）如下：

股份之長倉

股東名稱	股份數目	股東權益
頂新(開曼島)控股有限公司	1,854,827,866	33.1889%
三洋食品株式會社	1,854,827,866	33.1889%
世訊投資股份有限公司	465,107,784	8.3200%

除上述者外，於二零零七年九月三十日，董事並不知悉任何人士擁有根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本或有關該等股本之購股權面值擁有5%或以上之權益，可於本公司股東週年大會上所有情況下附帶投票權利。

董事局

於本報告日，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，二零零七年十一月十二日

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

