



誠信



務實



創新



康師傅控股有限公司*

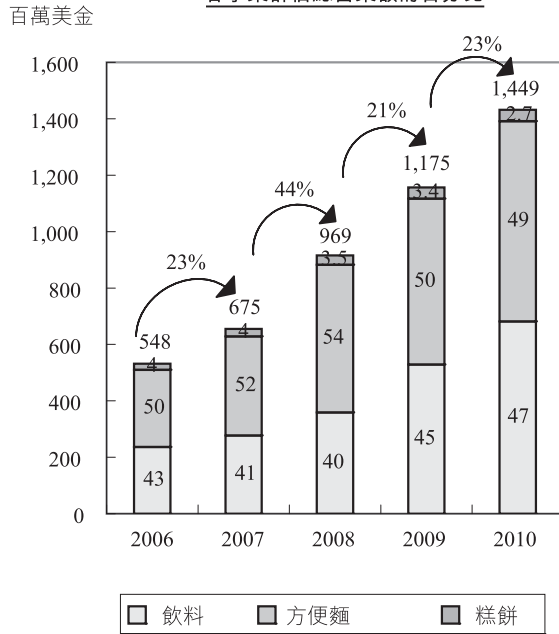
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

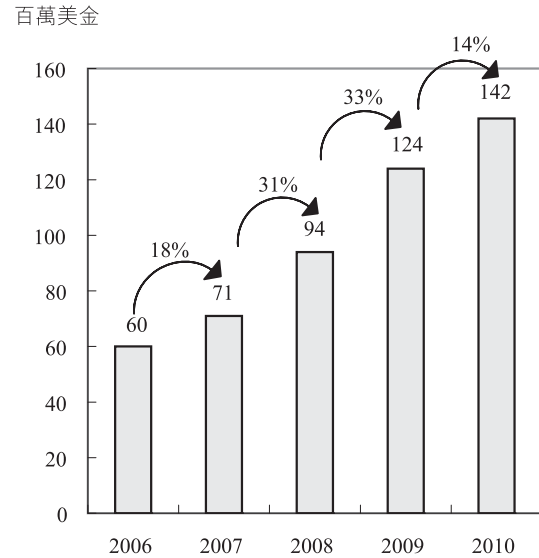
(證券編號 :0322)



第一季度營業額及
各事業群佔總營業額的百分比



第一季度溢利



摘要

千美元	截至3月31日止三個月		
	2010年	2009年	變動
• 營業額	1,449,369	1,175,309	↑ 23.32%
• 毛利率	30.35%	35.37%	↓ 5.02個百分點
• 集團毛利	439,922	415,718	↑ 5.82%
• EBITDA	236,672	220,215	↑ 7.47%
• 本期溢利	141,957	124,232	↑ 14.27%
• 本公司股東應佔溢利	102,171	92,785	↑ 10.12%
• 每股溢利 (美仙)	1.83	1.66	↑ 0.17美仙

與2009年12月31日比較

- 現金及現金等值物上升119.62%至11.42億美元
- 預收貨款增加3.90億美元至4.33億美元



2010年第一季度業績

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2010年3月31日止3個月未經審核之簡明綜合第一季度業績報告連同2009年同期未經審核之比較數字。本集團2010年第一季度業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至2010年3月31日止3個月

	附註	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
營業額與收益	2	1,449,369	1,175,309
銷售成本		(1,009,447)	(759,591)
毛利		439,922	415,718
其他淨收入		13,219	14,434
分銷成本		(227,421)	(207,366)
行政費用		(31,051)	(27,269)
其他經營費用		(10,241)	(23,983)
財務費用	5	(2,489)	(6,633)
應佔聯營公司業績		2,956	3,950
除稅前溢利	5	184,895	168,851
稅項	6	(42,938)	(44,619)
本期溢利		141,957	124,232
期內應佔溢利：			
本公司股東		102,171	92,785
少數權益股東		39,786	31,447
本期溢利		141,957	124,232
每股溢利	7		
基本		1.83美仙	1.66美仙
攤薄		1.82美仙	1.66美仙



簡明綜合全面收益表

截至2010年3月31日止3個月

	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
本期溢利	141,957	124,232
其他全面收益：		
直接在股東權益內認列之淨損失滙兌差額	(428)	(2,837)
稅後本期全面收益	<u>141,529</u>	<u>121,395</u>
應佔全面收益		
本公司股東	101,636	90,372
少數權益股東	<u>39,893</u>	<u>31,023</u>
	<u>141,529</u>	<u>121,395</u>





簡明綜合財務狀況表
於2010年3月31日

		2010年 3月31日 (未經審核) 千美元	2009年 12月31日 (已經審核) 千美元
附註			
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		2,334,626	2,216,638
無形資產		6,260	6,955
聯營公司權益		44,702	61,892
土地租約溢價		103,849	88,803
可供出售金融資產		3,408	3,408
遞延稅項資產		5,379	5,379
		<u>2,498,224</u>	<u>2,383,075</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		3,100	4,026
存貨		276,657	212,923
應收賬款	9	122,554	115,591
預付款項及其他應收款項		178,503	171,889
抵押銀行存款		11,769	9,358
銀行結餘及現金		1,130,672	510,831
		<u>1,723,255</u>	<u>1,024,618</u>
總資產		<u>4,221,479</u>	<u>3,407,693</u>
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本	10	27,934	27,934
儲備		1,537,076	1,434,710
本公司股東應佔權益		1,565,010	1,462,644
少數股東權益		431,992	446,420
股東權益總額		<u>1,997,002</u>	<u>1,909,064</u>
非流動負債			
長期有息借貸	11	100,733	116,983
其他非流動應付款項		1,531	1,531
員工福利責任		11,802	11,377
遞延稅項負債		69,895	60,779
		<u>183,961</u>	<u>190,670</u>
流動負債			
應付帳款	12	835,414	622,197
其他應付款項		423,617	406,210
有息借貸之即期部分	11	314,859	218,087
客戶預付款項		432,756	42,497
稅項		33,870	18,968
		<u>2,040,516</u>	<u>1,307,959</u>
總負債		<u>2,224,477</u>	<u>1,498,629</u>
股東權益及負債		<u>4,221,479</u>	<u>3,407,693</u>
淨流動負債		<u>(317,261)</u>	<u>(283,341)</u>
總資產減流動負債		<u>2,180,963</u>	<u>2,099,734</u>



簡明綜合股東權益變動表

2010年3月31日止3個月

	本公司股東權益								少數	
	股份			外幣			總額	股東權益	股本及儲備	
	發行股本	贖回儲備	股份溢價	換算儲備	一般儲備	購股權儲備			股本及儲備	
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2009年1月1日	27,934	45	330,492	163,834	177,555	750	506,593	1,179,269	331,435	1,538,638
綜合全面收益	—	—	—	(2,413)	—	—	92,785	90,372	31,023	121,395
轉撥往一般儲備	—	—	—	—	51	—	(51)	—	—	—
認列以權益結算 股份支付之款項	—	—	—	—	—	250	—	250	—	250
於2009年3月31日	<u>27,934</u>	<u>45</u>	<u>330,492</u>	<u>161,421</u>	<u>177,606</u>	<u>1,000</u>	<u>599,327</u>	<u>1,269,891</u>	<u>362,458</u>	<u>1,660,283</u>
於2010年1月1日	27,934	45	330,492	163,968	228,709	3,030	708,466	1,434,710	446,420	1,909,064
綜合全面收益	—	—	—	(535)	—	—	102,171	101,636	39,893	141,529
認列以權益結算 股份支付之款項	—	—	—	—	—	730	—	730	—	730
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(54,321)	(54,321)
於2010年3月31日	<u>27,934</u>	<u>45</u>	<u>330,492</u>	<u>163,433</u>	<u>228,709</u>	<u>3,760</u>	<u>810,637</u>	<u>1,537,076</u>	<u>431,992</u>	<u>1,997,002</u>

簡明綜合現金流量表

截至2010年3月31日止3個月

	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	763,114	503,936
投資活動動用現金淨額	(167,062)	(103,672)
融資活動所得(動用)現金淨額	26,200	(135,547)
現金及現金等值物之淨增加	622,252	264,717
於1月1日之現金及現金等值物	520,189	384,964
於3月31日之現金及現金等值物	1,142,441	649,681
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	1,130,672	642,322
抵押銀行存款	11,769	7,359
	1,142,441	649,681



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業績乃由董事負責編製。該等未經審核第一季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2009年12月31日止年度之帳目一並閱覽。除採納下列新準則、修訂及詮釋之影響外，編製此簡明第一季帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2009年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

直至本報告刊發之日，香港會計師公會已刊發下列與本集團營運有關的新準則、修訂及詮釋，並於2010年1月1日開始之財政年度首次生效：

香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港財務報告準則第5號（修訂本）	持作出售的非流動資產及終止經營業務（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港財務報告準則第8號（修訂本）	經營分部（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第1號（修訂本）	財務報表的呈列（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第7號（修訂本）	現金流量表（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第17號（修訂本）	租賃（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第36號（修訂本）	資產減值（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第38號（修訂本）	無形資產（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港會計準則第39號（修訂本）	金融工具：確認及計量（於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效）
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號（修訂本）	重估嵌入式衍生工具（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第16號（修訂本）	對沖於境外業務的淨投資（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第18號	來自客戶的資產轉讓（於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效）
於二零零九年五月刊發之香港會計師公會的年度修訂項目	可認沽金融工具及清盤時的責任（於2009年7月1日生效）

本集團現正對該等準則、修訂及詮釋於首次應用期間對本集團財務報表的影響進行評估。除披露方面的改變外，預期採納上文對本集團財務報表並無任何重大影響。

2. 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。



3. 分部資料

分部業績

	截至2010年3月31日止3個月					
	方便麵	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(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	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元
營業額與收益						
外來客戶收益	716,505	680,349	39,277	13,238	—	1,449,369
分部間之收益	9	393	377	21,846	(22,625)	—
分部營業額與收益	<u>716,514</u>	<u>680,742</u>	<u>39,654</u>	<u>35,084</u>	<u>(22,625)</u>	<u>1,449,369</u>
分部業績	83,203	97,721	2,322	1,902	(720)	184,428
財務費用						(2,489)
應佔聯營公司業績						<u>2,956</u>
除稅前溢利						<u>184,895</u>

	截至2009年3月31日止3個月					
	方便麵	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(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	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元
營業額與收益						
外來客戶收益	587,695	525,218	39,775	22,621	—	1,175,309
分部間之收益	13	23	316	20,404	(20,756)	—
分部營業額與收益	<u>587,708</u>	<u>525,241</u>	<u>40,091</u>	<u>43,025</u>	<u>(20,756)</u>	<u>1,175,309</u>
分部業績	81,980	83,954	4,366	1,757	(523)	171,534
財務費用						(6,633)
應佔聯營公司業績						<u>3,950</u>
除稅前溢利						<u>168,851</u>

分部業績是代表各營運分部之溢利，當中並沒有分配財務費用及應佔聯營公司業績。分部資料仍按內部慣常呈報給本公司之營運決策者之財務資料製作，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表現評估。



3. 分部資料(續)

分部資產

	截至2010年3月31日					
	方便面	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(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	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元
分部資產	1,489,123	2,444,928	116,710	727,305	(606,668)	4,171,398
聯營公司權益						44,702
未分配資產						5,379
資產總額						4,221,479

	截至2009年12月31日					
	方便面	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元
分部資產	1,436,047	1,743,479	119,682	1,068,872	(1,027,658)	3,340,422
聯營公司權益						61,892
未分配資產						5,379
資產總額						3,407,693

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，普遍預期較高營業額。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：

	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
財務費用		
須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	2,489	6,633
其他項目		
折舊	52,333	47,744
攤銷	1,314	1,159





6. 稅項

	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
本期間稅項－中國企業所得稅		
本期間	33,823	31,081
遞延稅款		
產生及轉回之暫時差異淨額	1,215	1,128
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	7,900	12,410
本期間稅項總額	42,938	44,619

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澳無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

從事製造及銷售各類方便面、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。本集團大部分附屬公司設立於經濟技術開發區，於2007年12月31日前按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（稅務寬減期）。

根據財政部、國家稅務總局與海關總署聯合頒布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的70%以上的，在2001年至2010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%（2009年：15%）。

該等不能以中國優惠稅率繳納企業所得稅於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%（2009年：25%）。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡期優惠政策的通知（國發[2007]39號），自2008年1月1日起，原享受低稅率優惠政策的企業，在新稅法實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2008年按18%稅率執行，2009年按20%稅率執行，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012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。

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供分配利潤的部分而計提相關的遞延稅項負債。

7. a. 每股基本溢利

每股溢利乃根據截至2010年3月31日止3個月之本公司股東期內應佔溢利102,171千美元（2009年：92,785千美元）及本期間已發行普通股之加權平均股數5,586,793,360（2009年：股數5,586,793,360）計算。

b. 每股攤薄溢利

期內之每股攤薄溢利乃根據截至2010年3月31日止3個月之本公司股東應佔溢利淨額102,171千美元（2009年：92,785千美元）期內普通股加權平均股數5,605,802,484（2009年：股數5,586,793,360）計算。

	截至3月31日止3個月	
	2010年 股份數目	2009年 股份數目
於3月31日普通股加權平均數	5,586,793,360	5,586,793,360
本公司購股權計劃下視作發行普通股產生之影響	19,009,124	—
於3月31日普通股加權平均數（攤薄）	5,605,802,484	5,586,793,360





8. 股息

董事會決議不擬派發截至2010年3月31日止3個月之股息(2009年：無)。

9. 應收賬款

本集團之銷售大部分為貨到收現，餘下的銷售信貸期主要為30至90天。有關應收賬款(扣除壞賬及呆帳減值虧損)之賬齡分析列示如下：

	2010年 3月31日 (未經審核) 千美元	2009年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	113,586	105,985
90天以上	8,968	9,606
	<u>122,554</u>	<u>115,591</u>

10. 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2009年12月31日及2010年3月31日	<u>7,000,000,000</u>	<u>35,000</u>
已發行及繳足：		
於2009年12月31日及2010年3月31日	<u>5,586,793,360</u>	<u>27,934</u>

11. 有息借貸

	2010年 3月31日 (未經審核) 千美元	2009年 12月31日 (已經審核) 千美元
無抵押銀行借款之償還期如下：		
一年內	314,859	218,087
第二年	45,732	71,983
第三年至第五年(包括首尾兩年)	55,001	45,000
	<u>415,592</u>	<u>335,070</u>
被分類為流動負債部分	<u>(314,859)</u>	<u>(218,087)</u>
非流動部分	<u>100,733</u>	<u>116,983</u>

已包括匯率變動之影響，期內本集團新增銀行貸款為267,479千美元(2009年：69,651千美元)；新增之銀行貸款主要用於原材料採購。根據已作披露之銀行貸款還款期而作出償還之銀行貸款為186,957千美元(2009：205,198千美元)。

12. 應付帳款

應付帳款之賬齡分析列示如下：

	2010年 3月31日 (未經審核) 千美元	2009年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	812,582	586,944
90天以上	22,832	35,253
	<u>835,414</u>	<u>622,197</u>



13. 承擔

	2010年 3月31日 (未經審核) 千美元	2009年 12月31日 (已經審核) 千美元
(a) 資本承擔		
已訂約但未撥備	131,830	168,497
(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	13,603	12,950
於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年)	16,034	19,282
五年以後	5,921	5,920
	35,558	38,152

14. 與有關連人士之交易

除於本帳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。

	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元	2009年 1至3月 (未經審核) 千美元
(a) 向下列公司出售貨品：		
聯營公司	916	16
本公司若干主要股東所控制之公司	246	245
(b) 向下列公司購買貨品：		
聯營公司	78,703	84,049
本公司若干少數股東之控股公司	1,006	419

15. 有關中期業績報告之批准

於2010年5月17日，董事會批准此2010年第一季業績報告。





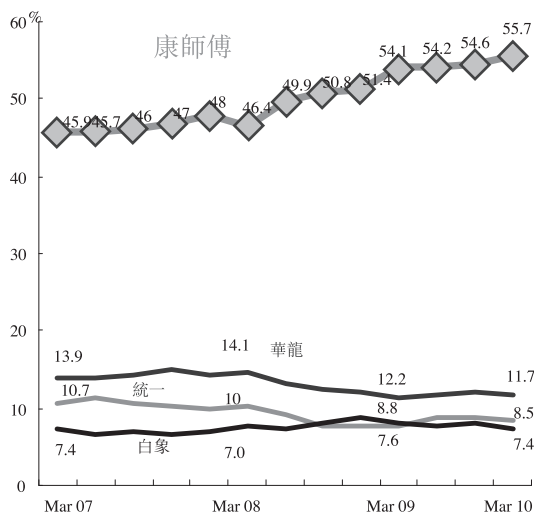
管理層討論與分析

中國第一季度的國內生產總值(GDP)同比增長達11.9%，期內中國政府採取一系列政策均直接促進個人消費，我們深信中國的快速食品及飲料行業將會繼續受惠於內需市場的蓬勃、農村收入的增長及持續的城市化進程，高漲的消費將帶給企業良好的經營平台。惟自去年第二季開始，原材料價格顯著上升，對業界的生產成本造成巨大壓力，直接影響毛利。

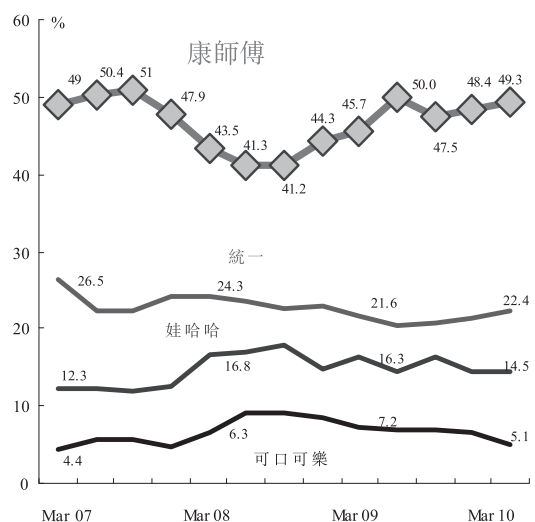
得益於靈活的市場策略、綿密的銷售網絡及持續與消費者進行溝通等，造就本集團2010年第一季度的營業額同比上升23.32%至14.5億美元，升幅主要來自方便麵銷售同比增長21.92%及飲料銷售同比增長29.54%。期內本集團所需的主要原材料價格大部份出現雙位數字的升幅，令成本大幅上升，毛利受壓，期內集團毛利率同比下降5.02個百分點至30.35%，毛利額上升5.82%。雖然第一季的石油價格持續上升，透過精進的管理，令運輸成本得以保持穩定，同期善控廣宣費用，令分銷成本佔營業額的比率為15.69%，同比下降1.95個百分點。有效而靈活地均衡其他營運成本，令本集團於原材料及人力成本高漲的情況下保持利潤的成長；期內錄得EBITDA同比上升7.47%，集團溢利上升14.27%至141,957千美元，本公司股東應佔溢利上升10.12%達102,171千美元，每股溢利為1.83美仙，同比增加0.17美仙。

於本年2月，瑞士信貸在全球不同發展階段的不同行業，選出27個「明日偉大品牌」，康師傅為其中之一。瑞士信貸相信這些品牌受惠於其品牌價值，將帶動其規模與獲利能力的成長，這些企業於未來三至五年的表現，將顯著優於大市。據ACNielsen 2010年3月數據顯示，康師傅的主力產品方便麵及即飲茶的市場佔有率持續上升，穩居市場領導地位。

中國方便麵市場佔有率(銷售額)



中國即飲茶市場佔有率(銷售額)



資料來源：ACNielsen零售研究報告－2010年3月



方便麵業務

2010年第一季於內需持續強勁的同時，仍有部份區域受到金融風暴的影響，消費量尚未完全回復；期內有部份小廠商無法承受成本壓力，退出市場；令整體市場呈現複雜多變的狀態。

2010年第一季方便麵業務的銷售額為716,505千美元，同比上升21.92%，佔本集團總營業額的49.44%；期內(1)主軸產品高毛利的容器麵及高價袋麵的營業額同比上升23.52%；(2)雖然透過精進的生產效率可舒緩部份生產成本，惟主要原材料棕櫚油價格相較去年同期大幅上升30%以上，令方便麵的毛利率同比下跌4.54個百分點至27.73%。毛利額上升4.75%；(3)有效控制各項營運費用，令本公司股東應佔溢利較去年同期上升了3.46%至59,688千美元。

據ACNielsen 2010年3月數據顯示，康師傅方便麵銷售量與銷售額的市場佔有率分別上升至42.6%及55.7%，其中容器麵和高價袋麵銷售額的佔有率分別為69.7%及72.7%，穩居市場領先地位十餘年，中價袋麵亦處領導地位，取得70.2%的市場佔有率。

康師傅方便麵持續以紅燒牛肉等經典口味為主軸，廣受中國各地消費者歡迎；延續活絡區域飲食文化的策略，推出具地方特色的新口味，成功帶動銷售；期內於華南推出銀絲麵，深受消費者喜愛；乾拌麵通過盒裝麵和袋麵的推廣，穩居乾拌麵市場第一品牌的地位；麵霸拉麵以「微波煮麵」作為年度推廣的主題，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。平價麵市場，以福滿多為母品牌經營；其中，中價麵超級福滿多提升性價比，鞏固年輕品牌領導地位，桶麵推出後銷量逐步提升；乾脆麵持續推出新口味，令銷量成長。通過精進優化的產品佈局，有效帶動本集團在方便麵市場的增長。

於2010年3月11日在日本京都，康師傅旗下3家方便麵公司獲得2009年度TPM優秀獎，這個大獎不僅是對康師傅品質、工藝的認可，更是對康師傅於節能減排方面貢獻的肯定，同時有助加強消費者對本集團的信心。

飲料業務

2010年首季中國天氣異常，但未有拖慢業界的行銷活動，多家飲料廠商均於季內推出再來一瓶抽獎活動，為競爭激烈的飲料市場提早展開戰幔。由於原材料上升已成為業界獲利的障礙，因此各大廠商均增加投資，採購高效能設備，提升生產能力。

於第一季本集團的飲品業務營業額同比上升29.54%至680,349千美元，佔集團總營業額46.94%。期內(1)本集團主軸產品茶飲料的營業額同比上升39.57%；(2)精進生產效率及節能措施可舒緩部份生產成本壓力，惟主要原材料PET膠粒及糖價相較去年同期大幅上升30%及50%以上，令飲料的毛利率同比下跌5.54個百分點至32.56%，同期毛利額上升10.69%；(3)善控各項營運費用，令本公司股東應佔溢利較去年同期上升了25.03%至38,437千美元。

據ACNielsen 2010年3月最新數據顯示，康師傅於即飲茶銷售量之市場佔有率上升至51.3%，穩居領導地位；包裝水以19.8%的市佔率，居市場第一位；鮮O每日C與康師傅的雙品牌策略，為康師傅果汁產品帶來廣闊的市場，以15.5%的市佔率，居稀釋果汁三甲地位。



配合中國新年的節慶需求，我們加強推廣家庭裝，把康師傅飲料帶進家中；即飲茶樹立年輕活力的品牌形象及再來一瓶抽獎活動，成功提升銷售；此外，延續果汁於2009年年底的再來一瓶抽獎活動的效力，在第一季有了明顯的成果，新產品黑加侖、菠蘿及紅石榴口味的加入，令果汁飲料的銷量進一步加大；包裝水在全國有效的佈局下，能更快速就近提供市場的需求，使得我們在天氣劇變中，能夠快速對市場需求作出反應，抓住市場瞬間的需求機會。

中國飲料企業面臨資源短缺、環境污染惡化等問題，因而綠色生產逐步成為很多企業追求的目標。康師傅履行其社會責任，率先倡導節水、節能、降耗、減排的理念，積極推動飲料行業的「綠色革命」，同時可善控成本。

糕餅業務

2010年第一季糕餅事業的營業額達到39,277千美元，較去年小幅衰退1.25%，佔本集團總營業額約2.71%。期內(1)毛利率較去年同期減少2.54個百分點至37.82%，主要是因原材料價格及人工成本上漲，毛利額同比減少7.46%；(2)公司股東應佔溢利為1,881千美元，較去年同期減少1,894千美元；主要是因廣告及促銷費用上升所致。

根據ACNielsen 2010年3月的數據顯示，康師傅於中國夾心餅乾市場的銷售額佔有率為26.5%，居市場第二位；蛋卷取得25.8%的市佔率，居市場第一位。期內新推出的妙芙法式蛋糕系列市場反應良好。糕餅事業將持續擴大核心品類夾心餅乾及蛋糕的成長，並利用各種策略的合作模式，擴大經營品類及核心技術的投資。

財務運作

於2010年3月31日，本集團總負債為2,224,477千美元，相對於總資產4,221,479千美元，負債比例為52.69%。與2009年12月31日的總負債1,498,629千美元相比，增加了725,848千美元，負債比例上升了8.71個百分點，負債比例上升的原因主要包括(1)於飲品旺季前，預收貨款大幅度增加；(2)季節性增加原材料採購導致應付帳款增加；同期長短期銀行貸款相較於2009年12月31日增加了80,522千美元至415,592千美元，貸款的主要用途為配合生產設備的資本性開支與營運資金的需求；總借貸中，外幣與人民幣的比例為91%：9%，去年年底為87%：13%；長短期貸款比例為24%：76%，去年年底為35%：65%。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匯率的波動輕微，對本集團未有造成重大影響。

本集團將繼續維持強勁的流動資產，而截至2010年3月31日，本集團並無或有負債，而同期本集團的手頭現金及銀行存款為1,142,441千美元。

財務比率概要

	2010年 3月31日	2009年 12月31日
製成品週轉期	10.48日	10.22日
應收賬款週轉期	7.39日	8.82日
流動比率	0.84倍	0.78倍
負債比率(總負債相對於總資產)	52.69%	43.98%
負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.46倍	-0.13倍



展望

中國經濟景氣將繼續回升，消費增長亦將保持強勁勢頭；此勢頭將持續令方便食品及飲料行業受惠。惟2010年的市場是複雜多變的，競爭顯然更形激烈，本集團一如既往，聚焦於方便食品及飲料的發展，適時推出靈活的市場策略及質優的新產品，深度開發市場。於方便麵產業將投入更多心力於行業可持續發展上，帶領其他方便麵廠商激活消費力，以期擴大及活絡方便麵整體市場。於飲料市場，生產廠家越來越多，產品同質化越來越強，我們將繼續推行精準的行銷策略，有效細分市場，確立合適的目標市場，以進一步鞏固品牌形象和市場份額。

面對原料價格上漲，我們將會善控成本，精進生產流程及優化產品組合，以舒緩毛利緊縮的壓力，同時憑藉中國強勁的內需拉動，將直接帶動方便食品及飲料市場的蓬勃，透過銷售成長及產能的提高，將可令本集團於原材料高漲下保持合理利潤。

截至第一季末，本集團的預收貨款相較去年年底大幅增加3.90億美元，於飲料旺季來臨前獲此佳績，確為管理團隊注下有力的強心針！管理層堅信，憑藉本集團在中國市場建立的業務基礎、優良信譽及穩固的財務結構，必將超越對手，最終把康師傅打造成為全球最大的方便食品和飲料生產商。

公司管治

遵守企業管治常規守則

於截至2010年3月31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1996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。財會部門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

目前審核委員會成員包括李長福及徐信群二位獨立非執行董事。

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

目前薪酬及提名委員會成員包括徐信群及李長福二位獨立非執行董事。

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

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股份。

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。有關本公司購股權之安排，詳如下列：

授出日期	授出股數	行使期	行使價(港元)	魏應州獲授股數
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至 2018年3月20日	\$9.28	2,000,000
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至 2019年4月22日	\$9.38	2,816,000
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日至 2020年3月31日	\$18.57	2,200,000



董事及行政總裁之股份權益

於2010年3月31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：

股份及相關股份之長倉

董事姓名	普通股數目		根據購股權持有 相關股份數目
	個人權益	法團權益（附註）	
魏應州	13,242,000	1,854,827,866	4,816,000
魏應交	—	1,854,827,866	—

聯營法團股份之長倉

董事姓名	聯營法團名稱	於聯營法團之 持股數目	權益性質 （附註3）
魏應州	康師傅飲品控股有限公司	1,000股	法團
魏應交	康師傅飲品控股有限公司	1,000股	法團

附註：

- 該等1,854,827,866股股份由頂新持有及以其名義登記；頂新由和德公司（「和德」）實益擁有約47.02%，由豐緯控股有限公司（「豐緯」）持有約32.26%，伊藤忠商事株式會社作為獨立第三者持有20%及獨立第三者持有其餘的0.72%。和德乃由Profit Surplus Holdings Limited（「Profit Surplus」）（以普通股形式）擁有51%及由魏應州、魏應交、魏應充及魏應行（以無投票權優先股形式）各自按相等比例擁有49%。豐緯是由Profit Surplus（以普通股形式）擁有51%及由魏張綠雲（魏應州配偶）、林麗棉（魏應交配偶）；魏許秀綿（魏應充配偶）和魏塗苗（魏應行配偶）（以無投票權優先股形式）各自按相等股權擁有49%。Profit Surplus是單位信託的受託人，而單位信託則由四個酌情信託按相等比例持有。HSBC International Trustee Limited為上述四個酌情信託各自之受託人，而上述四個酌情信託的資產託管者及酌情受益人如下：

- 魏張綠雲為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏張綠雲及魏應州為酌情受益人；
- 林麗棉為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以林麗棉及魏應交為酌情受益人；
- 魏許秀綿為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏許秀綿及魏應充為酌情受益人；及
- 魏塗苗為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏塗苗及魏應行為酌情受益人。



2. 魏應州根據本公司於2008年3月20日舉行之股東特別大會通過之本公司購股權計劃持有可認購2,000,000股股份之購股權（可自2013年3月21日起至2018年3月20日按行使價每股9.28港元行使）。於2009年4月22日魏應州獲授2,816,000股股份之購股權（可自2014年4月23日起至2019年4月22日按行使價每股9.38港元行使），合共持有4,816,000股股份之購股權。
3. 此1,000股是以頂新名義持有及登記。有關頂新之持股架構請參考附註1。

除本段所披露者外，截至2010年3月31日止年度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2010年3月31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。

主要股東及其他人士的股份權益

就本公司董事或行政總裁所知，於2010年3月31日，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄（或本公司獲知悉），主要股東及其他人士持有本公司的股份及相關股份的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份的長倉

股東名稱	身份	持有股份數目	佔已發行股本之百分比
頂新 (見附註1)	實益擁有人	1,854,827,866	33.20
和德公司 (見附註1)	受控公司權益	1,854,827,866	33.20
豐綽控股有限公司 (見附註1)	受控公司權益	1,854,827,866	33.20
Profit Surplus Holdings Limited (見附註1)	單位信託受託人	1,854,827,866	33.20
HSBC International Trustee Limited (見附註1)	酌情信託受託人	1,854,827,866	33.20
魏應充 (見附註1)	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.20
魏應行 (見附註1)	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.20
魏張綠雲 (見附註1及2)	酌情信託資產託管人及受益人／配偶權益	1,872,885,866	33.52
林麗棉 (見附註1)	酌情信託資產託管人及受益人／配偶權益	1,854,827,866	33.20
魏許秀綿 (見附註1)	酌情信託資產託管人及受益人／配偶權益	1,854,827,866	33.20
魏塗苗 (見附註1)	酌情信託資產託管人及受益人／配偶權益	1,854,827,866	33.20
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,854,827,866	33.20



附註：

- 1 該等 1,854,827,866 股股份由頂新持有及以其名義登記；頂新由和德公司（「和德」）實益擁有約 47.02%，由豐綽控股有限公司（「豐綽」）持有約 32.26%，伊藤忠商事株式會社作為獨立第三者持有 20% 及獨立第三者持有其餘的 0.72%。和德乃由 Profit Surplus Holdings Limited（「Profit Surplus」）（以普通股形式）擁有 51% 及由魏應州、魏應交、魏應充及魏應行（以無投票權優先股形式）各自按相等比例擁有 49%。豐綽是由 Profit Surplus（以普通股形式）擁有 51% 及由魏張綠雲（魏應州配偶）、林麗棉（魏應交配偶）、魏許秀綿（魏應充配偶）和魏塗苗（魏應行配偶）（以無投票權優先股形式）各自按相等股權擁有 49%。Profit Surplus 是單位信託的受託人，而單位信託則由四個酌情信託按相等比例持有。HSBC International Trustee Limited 為上述四個酌情信託各自之受託人，而上述四個酌情信託的資產託管者及酌情受益人如下：
 - 魏張綠雲為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏張綠雲及魏應州為酌情受益人；
 - 林麗棉為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以林麗棉及魏應交為酌情受益人；
 - 魏許秀綿為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏許秀綿及魏應充為酌情受益人；及
 - 魏塗苗為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏塗苗及魏應行為酌情受益人。
- 2 魏應州個人亦於 13,242,000 股股份中擁有權益，並根據本公司於 2008 年 3 月 20 日舉行之股東特別大會通過之本公司購股權計劃持有可認購 2,000,000 股股份之購股權（可自 2013 年 3 月 21 日起至 2018 年 3 月 20 日按行使價每股 9.28 港元行使）。於 2009 年 4 月 22 日魏應州獲授 2,816,000 股股份之購股權（可自 2014 年 4 月 23 日起至 2019 年 4 月 22 日按行使價每股 9.38 港元行使）。魏張綠雲作為魏應州配偶亦被視為於魏應州所持有之股份及相關股份中擁有權益。

除上述者外，於 2010 年 3 月 31 日，根據《證券及期貨條例》第 336 條須予備存的登記冊所記錄，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

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，徐信群及李長福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，2010 年 5 月 17 日

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

