

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。



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：0322)

截至 2011 年 3 月 31 日止三個月之第一季度業績公佈



摘要

千美元	截至3月31日止三個月		
	2011年	2010年	變動
• 營業額	2,033,912	1,449,369	↑ 40.33%
• 毛利率(%)	26.67%	30.35%	↓ 3.68個百分點
• 集團毛利	542,527	439,922	↑ 23.32%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	289,317	236,672	↑ 22.24%
• 本期溢利	167,484	141,957	↑ 17.98%
• 本公司股東應佔溢利	123,035	102,171	↑ 20.42%
• 每股溢利(美仙)			
基本	2.20	1.83	↑ 0.37美仙
攤薄	2.19	1.82	↑ 0.37美仙

於2011年3月31日之現金及現金等值物為1,430,251千美元，負債與資本比率為-0.40倍。

二零一一年第一季度業績

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2011年3月31日止3個月未經審核之簡明綜合第一季業績報告連同2010年相對期間之未經審核比較數據。本集團2011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2011年3月31日止3個月

	附註	2011年 1至3月 (未經審核) 千美元	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元
營業額與收益	2	2,033,912	1,449,369
銷售成本		(1,491,385)	(1,009,447)
毛利		542,527	439,922
其他淨收入		24,876	13,219
分銷成本		(280,560)	(227,421)
行政費用		(47,072)	(31,051)
其他經營費用		(10,045)	(10,241)
財務費用	5	(2,737)	(2,489)
應佔聯營公司業績		—	2,956
除稅前溢利	5	226,989	184,895
稅項	6	(59,505)	(42,938)
本期溢利		167,484	141,957
期內應佔溢利			
本公司股東		123,035	102,171
少數權益股東		44,449	39,786
本期溢利		167,484	141,957
每股溢利	7		
基本		2.20美仙	1.83美仙
攤薄		2.19美仙	1.82美仙

簡明綜合全面收益表

截至2011年3月31日止3個月

	2011年 1至3月 (未經審核) 千美元	2010年 1至3月 (未經審核) 千美元
本期溢利	167,484	141,957
其他全面收益		
匯兌差額	18,427	(428)
可供出售金融資產公允值之變動	(12,831)	—
稅後本期其他全面收益	<u>5,596</u>	<u>(428)</u>
稅後本期全面收益總額	<u><u>173,080</u></u>	<u><u>141,529</u></u>
應佔全面收益		
本公司股東	124,019	101,636
少數權益股東	<u>49,061</u>	<u>39,893</u>
	<u><u>173,080</u></u>	<u><u>141,529</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於2011年3月31日

		2011年 3月31日 (未經審核) 千美元	2010年 12月31日 (已經審核) 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		3,212,775	2,922,936
土地租約溢價		128,253	117,799
可供出售金融資產		99,828	112,659
遞延稅項資產		50,656	50,451
		<u>3,491,512</u>	<u>3,203,845</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		884	771
存貨		394,240	309,801
應收賬款	9	129,773	127,730
預付款項及其他應收款項		315,347	280,704
抵押銀行存款		15,278	12,024
銀行結餘及現金		1,414,973	881,316
		<u>2,270,495</u>	<u>1,612,346</u>
分類為持作出售資產		<u>75,386</u>	<u>75,221</u>
總資產		<u>5,837,393</u>	<u>4,891,412</u>
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		27,934	27,934
儲備		1,918,773	1,793,324
本公司股東應佔權益		<u>1,946,707</u>	<u>1,821,258</u>
少數股東權益		596,990	547,929
股東權益總額		<u>2,543,697</u>	<u>2,369,187</u>
非流動負債			
長期有息借貸		172,422	177,259
其他非流動應付款項		797	791
員工福利責任		12,582	12,097
遞延稅項負債		114,996	104,165
		<u>300,797</u>	<u>294,312</u>
流動負債			
應付帳款	10	1,198,562	1,083,913
其他應付款項		702,706	572,249
有息借貸之即期部分		480,945	456,876
客戶預付款項		562,892	86,940
稅項		45,155	25,315
		<u>2,990,260</u>	<u>2,225,293</u>
分類為持作出售資產之相關負債		<u>2,639</u>	<u>2,620</u>
總負債		<u>3,293,696</u>	<u>2,522,225</u>
股東權益及負債		<u>5,837,393</u>	<u>4,891,412</u>
淨流動負債		<u>(719,765)</u>	<u>(612,947)</u>
總資產減流動負債		<u>2,847,133</u>	<u>2,666,119</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2010年12月31日止年度之帳目一並閱覽。除採納對本集團運作有關及於2011年1月1日開始生效之本集團年度財務報表之新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋外，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2010年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港財務報告準則第1號之修訂本 (經修訂)	首次採納者就香港財務報告準則第7號披露比較資料獲得之有限豁免 (於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效)
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露(於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效)
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類(於2011年2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14號(修訂本)	最低資金要求之預付款(於2011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19號	以股本工具抵銷財務負債(於2010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(2010年)之 改進：	香港財務報告準則(2010年)之改進(於2010年7月1日或2011年1月1日或之後 開始之年度期間生效(如適用))
• 香港財務報告準則第1號	首次採納香港財務報告準則(於2011年1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	業務合併(於2010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7號	金融工具：披露(於2011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	財務報表的呈列(於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效)
• 香港會計準則第34號	中期財務報告(於2011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13號	客戶忠誠計劃(於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效)
• 因香港會計準則第27號綜合及獨立 財務報表的修訂產生的過渡性規定	因香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表的修訂產生的過渡性 規定(於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效)

採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋並無導致本集團之會計政策以及就本期間及以往年度匯報之金額出現重大變動。

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2011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	928,722	1,042,156	46,788	16,246	—	2,033,912
分部間之收益	26	7	21	18,168	(18,222)	—
分部營業額與收益	<u>928,748</u>	<u>1,042,163</u>	<u>46,809</u>	<u>34,414</u>	<u>(18,222)</u>	<u>2,033,912</u>
分部業績(已扣除財務費用)						
及除稅前溢利	107,854	117,593	1,821	187	(466)	226,989
稅項	(30,656)	(28,363)	(300)	(186)	—	(59,505)
本期之溢利	<u>77,198</u>	<u>89,230</u>	<u>1,521</u>	<u>1</u>	<u>(466)</u>	<u>167,484</u>
	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(已扣除財務費用)						
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	—	2,956
除稅前溢利	83,203	95,798	2,322	1,336	(720)	184,895
稅項	(23,165)	(18,266)	(602)	(905)	—	(42,938)
本期之溢利	<u>60,038</u>	<u>77,532</u>	<u>1,720</u>	<u>431</u>	<u>(720)</u>	<u>141,957</u>

分部業績是代表各營運分部之溢利。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2011年3月31日					
	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
分部資產	2,013,909	3,449,261	135,292	640,708	(628,531)	5,610,639
未分配資產						226,754
資產總值						5,837,393
	截至2010年12月31日					
	方便麵	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	1,969,050	2,554,156	136,484	634,322	(641,702)	4,652,310
未分配資產						239,102
資產總值						4,891,412

分部資產包括除可供出售金融資產、遞延稅項資產、按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產及分類為持作出售資產外的所有有形資產、無形資產及流動資產。

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：

	2011年 1至3月 (未經審核) 千美元	2010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	2,737	2,489
其他項目		
折舊	66,274	52,333
攤銷	647	1,314

6. 稅項

	2011年 1至3月 (未經審核) 千美元	2010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	48,683	33,823
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	1,643	1,215
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	9,179	7,900
本期間稅項總額	<u>59,505</u>	<u>42,938</u>

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團於截止2011年及2010年3月31日止3個月內並無任何香港利得稅應課稅利潤，因此並未為香港利得稅計提撥備。

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商投資企業的稅法所規限。本集團大部分附屬公司設立於國家級經濟技術開發區，於2007年12月31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3年獲稅率減半優惠。

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% (2010年：25%)。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(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5年內逐步過渡到法定稅率。其中，享受企業所得稅15%稅率的企業，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。

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. 每股溢利

(a) 每股基本溢利

	2011年 1至3月 (未經審核)	2010年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>123,035</u>	<u>102,171</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,586,793</u>	<u>5,586,793</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>2.20</u>	<u>1.83</u>

7. 每股溢利(續)

(b) 每股攤薄溢利

	2011年 1至3月 (未經審核)	2010年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	123,035	102,171
普通股加權平均數(攤薄)(千股)		
已發行普通股之加權平均股數	5,586,793	5,586,793
本公司購股權計劃之影響	20,305	19,009
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,607,098	5,605,802
每股攤薄溢利(美仙)	2.19	1.82

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2011年3月31日止3個月之股息(2010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)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2011年 3月31日 (未經審核) 千美元	2010年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	125,147	121,849
90天以上	4,626	5,881
	129,773	127,730

10. 應付帳款

應付帳款於結算日按發票日編製之賬齡分析列示如下：

	2011年 3月31日 (未經審核) 千美元	2010年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	1,060,396	1,066,760
90天以上	138,166	17,153
	1,198,562	1,083,913

管理層討論與分析

2011年第一季度中國經濟呈現高增長、高通脹態勢，國內生產總值(GDP)同比增長9.7%，環比增長2.1%，期內居民消費價格指數(CPI)同比上漲5.0%，工業品出廠價格(PPI)同比上漲7.1%，通脹壓力明顯。期內消費品市場保持穩定增長，社會消費品零售總額同比增長16.3%，增長率較去年同期回落1.6個百分點，增速有所回落，但仍高於近年平均水平，且回落主要系汽車、家具等住行類商品銷售降溫所致。第一季度城鎮居民人均可支配收入為人民幣5,963元，同比增長12.3%，扣除價格因素實際增長7.1%，農村居民人均現金收入為人民幣2,187元，增長20.6%，實際增長14.3%。城鄉居民收入水平總體呈平穩上升態勢，對中國食品及飲料行業的增長形成有力支撐。

期內，康師傅透過優化產品成本結構、精耕綿密的銷售網絡、靈活調控市場策略並持續與消費者進行深入溝通，舒緩了部分原材料成本價格上漲的負面影響，業績再創新高。2011年第一季度本集團營業額較去年同期上升40.33%達2,033,912千美元，由於國際形勢的動盪導致原材料價格大幅提升，食品行業利潤空間被不斷壓縮，本集團第一季度毛利率為26.67%，較去年同期降低3.68個百分點，毛利額則同比上升23.32%至542,527千美元。然而，康師傅通過對其他營運成本的有效控制，其中分銷成本得益於對管理結構、運輸成本的精進以及善控宣傳費用，令分銷費用佔營業額的比率同比下降1.9個百分點至13.79%；集團EBITDA較去年同期上升22.24%至289,317千美元，本公司股東應佔溢利高達123,035千美元，較去年同期上升20.42%，每股溢利為2.20美仙，同比增加0.37美仙。

十幾年來，康師傅始終恪守「誠信、創新、務實」的集團理念，堅持與消費者進行全方位溝通，以消費者需求為產品導向。2011年1月，康師傅榮獲人民網頒發的第五屆「人民社會責任獎」；同時，於今年的第二屆食品行業「3.15」網上調查活動中，康師傅更是獲得廣大網友的支持，當選「網友最喜愛的休閒品牌、網友最信賴的食品品牌」。這一系列的獎項是對本集團堅持信念、不斷改善的經營理念的肯定，康師傅將持續優化品牌，以更好的產品回饋社會。

方便麵業務

今年第一季度國際社會異常動盪，中東與北非的混亂局勢以及日本地震影響全球經濟復蘇的同時，也使得大宗商品的價格劇烈波動。康師傅方便面原物料複合成本整體上揚17%，主要原物料如棕櫚油同比漲幅約46%、麵粉漲幅約23%、馬鈴薯澱粉上漲約121%，大蒜上漲約29%，脫水蔬菜整體上漲約17%。

考慮到2011年往後幾季將面臨南澇北旱等不利氣候因素的滯後影響，同時，不斷上升的原物料價格、通路運營成本、員工工資及辦公室租金等企業運營成本都將不斷壓縮利潤空間。為保證企業可持續健康發展，康師傅於年初計劃調整部份產品價格。

自宣佈計劃調價後，引起各界的關注與指教，經過與政府有關機構充分溝通，康師傅決定配合國家穩定物價、抑制通貨膨脹政策，暫緩調整產品價格計劃。

在不斷升高的成本壓力下，本集團通過持續調整生產結構，以優質產品擴大銷售，改善生產設備、成本結構來穩定利潤表現；2011年第一季方便面業務的銷售額為928,722千美元，較去年同期上升29.62%，佔本集團總營業額的45.66%，高毛利的容器面及高價袋面的銷售額分別達到38.13%及29.28%的成長；期內毛利率同比下降1.68個百分點至26.05%，EBIT則同比上升26.65%。本公司股東應佔溢利較去年同期上升28.98%至76,988千美元。

康師傅方便麵以紅燒牛肉、香辣牛肉、香菇燉雞、鮮蝦魚板、酸菜牛肉五支廣受全國各地消費者歡迎的經典口味牢牢佔據了方便麵美味標杆的王者地位。同時，為繼續活絡品牌、滿足各地消費者的口味需求，2011年第一季度繼續針對去年上市的13個新口味，強化對終端消費者的推廣。其中，東北燉、打鹵享宴、江南美食、本幫燒、陳泡風雲等推出的新口味得到了當地消費者所接受與肯定，銷售走勢一路上漲。明星品牌中的食面八方系列通過盒麵和袋麵的推廣，穩固乾拌麵市場第一品牌的地位；而以「清爽的美味」針對都市粉領做訴求的SOUPNOODLE湯品粉絲，自2010年11月上市以來，深受消費者喜愛；面霸產品則重新調整品牌定位，以煮麵新概念全新上市。在中平價面市場，勁爽拉麵、好滋味、超級福滿多通過完整的產品佈局，全力搶佔城市中下階層市場，不斷帶動業務提升；乾脆麵則以專用線為品質依託，持續產品力升級。

根據ACNielsen2011年3月的零研數據顯示，康師傅方便麵銷售量與銷售額的市場佔有率分別為42.7%及57.2%，其中容器麵及高價袋麵銷售額的佔有率分別為70.1%及70.7%，穩居市場領先地位。

於生產方面，康師傅持續推動高速化、自動化、省人化、省力化的新型第二代工廠的建設，精進綜合箱生產模式，以提升效率，降低成本。同時，啟動「節能減排，低碳工廠」活動，提升員工的觀念、意識及行為規範，並結合對設備、設施的效能進行專案改善，在外部環境不利的狀況下，降低能源成本。隨著立體庫即將投入使用以及對未來的運作模式不斷研討完善，康師傅將精進內部物流，同期在淡季來臨之前規劃降低外租倉庫等物流成本。

期內，武漢、天津廠挑戰TPM優秀賞獲得成功，正是對康師傅不斷優化生產管理系統以及不斷精進產品品質的認可和肯定。

飲料業務

2011年第一季度的「天災、戰禍」使原本居高不下的原物料價格繼續高漲，而快速增長且多變的市場也加劇了飲料行業內競爭的白熱化。康師傅通過對產品結構的改善、生產基地的不斷佈建、產能的擴充以及引進更先進技術，優化銷售網絡，建立銷售優勢，使營業額及獲利均表現優異。

期內，飲品事業群營業額達1,042,156千美元，較去年同期上升53.18%，佔集團總營業額51.24%，其中，明星產品茶飲料營業額同比上升67.88%，果汁飲料也較同期增加30.70%。然而由於高企的原物料價格嚴重影響飲料行業的獲利空間，期內集團毛利率較去年同期下降5.41個百分點至27.15%，但毛利增長為27.72%。康師傅通過對其他各項營運費用的良好控制，令股東應佔溢利亦高達44,382千美元，較去年同期上升15.47%。

即飲茶系列：康師傅茶飲料持續佔有市場的半壁江山。2011年第一季度冰紅茶、冰綠茶時尚新裝全新上市，流線型新瓶型，更有利於消費者的把握，充分表現出企業處處為消費者著想的理念及「冰茶魅力我最愛」的溝通主張。

果汁：期內，康師傅果汁無論從規格、包裝還是瓶型，都帶給消費者耳目一新的感覺，差異化的產品策略及豐富的產品線，於第一季推出金桔檸檬、西柚、芒果汁等新口味，讓消費者有更多的選擇，帶給消費者健康的新體驗。康師傅傳世新飲酸梅湯和酸棗汁均受到了消費者的熱烈擁戴，在競爭激烈的果汁市場獨辟一片天地。未來康師傅將推出更高果汁含量的產品，進一步迎合消費者尋求健康的要求。

包裝水：康師傅礦物質水在與消費者的不斷溝通下，得到越來越多的認可與喜愛。2011年，康師傅礦物質水邀請了具有知性美的楊瀾女士作為代言人，配合12g輕量環保瓶上市，宣揚「為環保獻力量」的溝通主張，繼續為消費者提供「天然 健康 甘純」好喝的水。

據ACNielsen 2011年3月最新零研數據顯示，康師傅即飲茶及瓶裝水銷售量市場佔有率分別為52.8%及22.5%，穩居市場第一位；「每日C」與「康師傅」的雙品牌策略，借豐富的產品線，為康師傅帶來廣闊的市場，以18.5%的銷售量市佔率，居稀釋果汁市場第二位。

2011年未來幾個季度，中國經濟增長局面較為樂觀，整體經濟狀況朝著以消費為主導的發展模式轉變。在消費者需求主導產品走向的時代，擁有追求多變性和新鮮感心態的消費者對產品個性化和差異化的要求越來越高，企業只有不斷創新產品，才能持續發展壯大。在即將到來的飲料旺季，康師傅除了確保產能和通路不斷優化之外，將研發並推出各式新品，持續擴大產品的範圍和種類，同時改進產品包裝，優化瓶形設計並續步減輕瓶身重量。同時，於2011年本集團的即飲茶及果汁飲料持續在全國推動再來一瓶抽獎活動，繼續加深品牌與消費者的溝通，回饋消費者對康師傅的熱愛和支持。

糕餅業務

2011年第一季糕餅事業群銷售額達到46,788千美元，較去年同期成長19.12%，佔本集團總營業額約2.30%。同期糕餅事業群的毛利率較去年降低3.84個百分點至33.98%，毛利額同比增加7.02%至15,899千美元；公司股東應佔溢利為1,628千美元，同比降低13.45%，主要由於原物料價格及人工成本的上漲。

根據ACNielsen 2011年3月的調查結果，康師傅於中國餅乾整體的市場銷售額佔有率為6.8%，居市場第二位；夾心餅乾類的市場銷售額佔有率為21.8%，居市場第二位；蛋酥卷類的市場銷售額佔有率為21.2%，居市場第一位。糕餅事業群未來將持續提升設備、產制效率，通過採取精準式行銷策略以合理管控行銷費用。同時於產品方面，康師傅將持續發展夾心餅乾及蛋糕類的新產品，以擴大核心品類夾心餅乾、蛋糕及蛋酥卷的成長，並利用各種策略合作模式，擴大經營品類及核心技術投資。

財務運作

本集團在期內通過對現金、存貨及應收、應付帳款的有效控制，繼續保持穩健的財務結構以滿足集團營運資金的需求。於2011年3月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,430,251千美元，較2010年12月31日相比，增加了536,911千美元，仍保持著充足的現金持有量。截止2011年3月31日，本集團總資產及總負債分別為5,837,393千美元及3,293,696千美元，分別較2010年12月31日同期增加945,981千美元及771,471千美元，負債比例較2010年12月31日上升了4.86個百分點至56.42%，負債比例上升主要為於飲品旺季前，預收貨款大幅度增加所致。

截止2011年3月31日，本集團銀行貸款規模為653,367千美元，較2010年12月31日增加了19,232千美元，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。同時，外幣與人民幣貸款的佔比為99%:1%，去年年底為98%:2%。長短期貸款的比例為26%:74%，去年年底為28%:72%。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0.73%，對本集團造成2011年第一季度匯兌收益共21,554千美元，分別包括收益表內的3,127千美元及外幣換算儲備內的18,427千美元。

財務比率概要

	2011年 3月31日	2010年 12月31日
製成品周轉期	9.79日	8.62日
應收賬款周轉期	5.70日	6.65日
流動比率	0.76倍	0.72倍
負債比率(總負債相對於總資產)	56.42%	51.56%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.40倍	-0.14倍

人力資源

截至2011年3月31日，本集團的員工人數為65,545人。(2010年12月31日：64,436人)。康師傅始終重視人才的培育、發展與儲備，並認為將人才作為企業發展的基石是集團得以快速成長的核心競爭力之一。

本集團為完善儲備人力的招募與培育機制，實施了校園招募專案並針對校招人員實行回訓計劃；同時，為制定更具競爭力的集團薪資、晉升等制度，以及健全更具公平的集團考核制度，進行了薪資結構調整專案和績效文化專案；並且落實頂新國際集團康師傅早稻田獎學金，善盡社會責任，提升企業形象。

未來，康師傅將繼續貫徹創造人力價值、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，為集團的持續發展儲備優秀人才。

展望

2011年是十二五開局之年，受政府擴大內需、個稅調整等政策因素影響，未來消費品市場必將保持強勁的增長動力，而收入分配改革及社保的健全有利於釋放大量受壓抑的中低端需求，給中國方便食品及飲料行業帶來新的增長機遇。

本集團將把握市場脈搏踏準節奏，在穩固現有市場的基礎上積極開拓新市場，以品類、口味為導向，加強產品研發創新，精進產品組合，以此來擴大銷售並進一步提高市場佔有率。面對持續的通脹壓力，本集團將通過持續優化營業體系，精進生產技術來管控生產及分銷成本，通過提升內部營運效率增加成本效益。當前國內外環境依然極為複雜，不穩定、不確定因素較多，但紮根於中國龐大的消費品市場，憑藉自身在生產、通路、品牌等多方面的優勢，我們相信本集團必能繼續保持穩固的增長，以更好的業績回報股東。

公司管制

遵守企業管制常規守則

於截至2011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先生、徐信群先生及太田道彥先生三位獨立非執行董事，李長福先生為該委員會主席。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先生、李長福先生及太田道彥先生三位獨立非執行董事，徐信群先生為該委員會主席。委員會之成立旨在審批本集團董事及高階僱員之薪酬福利組合，包括薪金、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。

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到業務目標、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數據供內部使用或發表，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、出售或贖回股份

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
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日至 2021年4月11日	\$19.96	2,264,000

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。

董事局

於本公佈日，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、李長福及太田道彥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，2011年5月13日

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

* 僅供識別