



康師傅控股有限公司*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.



2012 中期業績報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(證券編號: 0322)

* 謹供識別

摘要

| 千美元 | 截至 6 月 30 日止 6 個月 | | |
|----------------------------|-------------------|-----------|-------------|
| | 2012 年 | 2011 年 | 變動 |
| • 營業額 | 4,533,359 | 4,139,642 | ↑ 9.51% |
| • 毛利率(%) | 29.81% | 26.14% | ↑ 3.67 個百分點 |
| • 集團毛利 | 1,351,605 | 1,082,308 | ↑ 24.88% |
| • 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA) | 732,338 | 524,738 | ↑ 39.56% |
| • 本期溢利 | 420,840 | 307,482 | ↑ 36.87% |
| • 本公司股東應佔溢利 | 284,416 | 229,033 | ↑ 24.18% |
| • 每股溢利(美仙) | | | |
| 基本 | 5.09 | 4.10 | ↑ 0.99 美仙 |
| 攤薄 | 5.07 | 4.08 | ↑ 0.99 美仙 |

於 2012 年 6 月 30 日之現金及現金等值物為 1,494,284 千美元，負債與資本比率為 0.07 倍。

二零一二年中期業績

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 2012 年 6 月 30 日止 6 個月未經審核之簡明綜合中期業績報告連同 2011 年相對期間之未經審核比較數據。本集團 2012 年中期業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會聯同外聘核數師一併審閱。



簡明綜合收益表

截至2012年6月30日止6個月

| | 附註 | 2012年 1至6月 (未經審核) 千美元 | 2011年 1至6月 (未經審核) 千美元 |
|------------|----|--------------------------------|--------------------------------|
| 營業額 | 2 | 4,533,359 | 4,139,642 |
| 銷售成本 | | (3,181,754) | (3,057,334) |
| 毛利 | | 1,351,605 | 1,082,308 |
| 其他收益及其他淨收入 | | 254,024 | 94,928 |
| 分銷成本 | | (861,862) | (665,509) |
| 行政費用 | | (144,718) | (95,355) |
| 其他經營費用 | | (44,387) | (17,832) |
| 財務費用 | 5 | (13,295) | (5,177) |
| 應佔聯營公司業績 | | 4,819 | — |
| 除稅前溢利 | 5 | 546,186 | 393,363 |
| 稅項 | 6 | (125,346) | (85,881) |
| 本期溢利 | | 420,840 | 307,482 |
| 期內應佔溢利 | | | |
| 本公司股東 | | 284,416 | 229,033 |
| 少數權益股東 | | 136,424 | 78,449 |
| 本期溢利 | | 420,840 | 307,482 |
| 每股溢利 | 7 | | |
| 基本 | | 5.09 美仙 | 4.10 美仙 |
| 攤薄 | | 5.07 美仙 | 4.08 美仙 |



簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止6個月

| | 2012年 | 2011年 |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| | 1至6月 | 1至6月 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| | 千美元 | 千美元 |
| 本期溢利 | 420,840 | 307,482 |
| 其他全面收益 | | |
| 匯兌差額 | (26,549) | 44,563 |
| 可供出售金融資產公允值之變動 | (5,026) | (11,023) |
| 於出售待出售資產時釋放匯兌差額之重分類調整 | — | (3,847) |
| 稅後本期其他全面收益 | <u>(31,575)</u> | <u>29,693</u> |
| 稅後本期全面收益總額 | <u>389,265</u> | <u>337,175</u> |
| 應佔全面收益 | | |
| 本公司股東 | 261,188 | 246,363 |
| 少數權益股東 | 128,077 | 90,812 |
| | <u>389,265</u> | <u>337,175</u> |



簡明綜合財務狀況表
於2012年6月30日

| | 附註 | 2012年 6月30日 (未經審核) 千美元 | 2011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 | | 4,722,530 | 4,029,872 |
| 無形資產 | | 7,551 | — |
| 合營公司權益 | | 1,312 | — |
| 聯營公司權益 | | 83,004 | — |
| 土地租約溢價 | | 247,638 | 186,276 |
| 可供出售金融資產 | | 105,610 | 104,422 |
| 遞延稅項資產 | | 54,696 | 52,176 |
| | | <u>5,222,341</u> | <u>4,372,746</u> |
| 流動資產 | | | |
| 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產 | | 528 | 560 |
| 存貨 | | 394,775 | 312,562 |
| 應收賬款 | 9 | 256,399 | 155,040 |
| 預付款項及其他應收款項 | | 466,320 | 367,814 |
| 抵押銀行存款 | | 17,455 | 9,662 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,476,829 | 590,390 |
| | | <u>2,612,306</u> | <u>1,436,028</u> |
| 總資產 | | <u><u>7,834,647</u></u> | <u><u>5,808,774</u></u> |
| 股東權益及負債 | | | |
| 股本及儲備 | | | |
| 發行股本 | 10 | 27,961 | 27,951 |
| 儲備 | | 2,314,034 | 2,071,794 |
| 本公司股東應佔權益 | | 2,341,995 | 2,099,745 |
| 少數股東權益 | | 930,207 | 586,521 |
| 股東權益總額 | | <u>3,272,202</u> | <u>2,686,266</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 長期有息借貸 | 11 | 1,106,153 | 549,382 |
| 員工福利責任 | | 14,871 | 14,064 |
| 遞延稅項負債 | | 170,939 | 131,092 |
| | | <u>1,291,963</u> | <u>694,538</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 12 | 1,298,692 | 974,113 |
| 其他應付款項 | | 1,316,718 | 660,995 |
| 有息借貸之即期部分 | 11 | 543,119 | 700,695 |
| 客戶預付款項 | | 47,332 | 66,501 |
| 稅項 | | 64,621 | 25,666 |
| | | <u>3,270,482</u> | <u>2,427,970</u> |
| 總負債 | | <u>4,562,445</u> | <u>3,122,508</u> |
| 股東權益及負債 | | <u><u>7,834,647</u></u> | <u><u>5,808,774</u></u> |
| 淨流動負債 | | <u>(658,176)</u> | <u>(991,942)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u><u>4,564,165</u></u> | <u><u>3,380,804</u></u> |





簡明綜合股東權益變動表
2012年6月30日止6個月

| | 本公司股東權益 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 發行股本 (未經審核) 千美元 | 股份贖回儲備 (未經審核) 千美元 | 股份溢價 (未經審核) 千美元 | 外幣換算儲備 (未經審核) 千美元 | 一般儲備 (未經審核) 千美元 | 購股權儲備 (未經審核) 千美元 | 投資重估儲備 (未經審核) 千美元 | 其他儲備 (未經審核) 千美元 | 保留溢利 (未經審核) 千美元 | 股本及儲備 (未經審核) 千美元 | 少數股東權益 (未經審核) 千美元 | 股本權益總額 (未經審核) 千美元 |
| 於2011年1月1日 | 27,934 | 45 | 291,280 | 221,293 | 265,689 | 8,050 | 11,109 | - | 995,858 | 1,821,258 | 547,929 | 2,369,187 |
| 本期溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 229,033 | 229,033 | 78,449 | 307,482 |
| 其他全面收益 | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額 | - | - | - | 30,311 | - | - | - | - | - | 30,311 | 14,252 | 44,563 |
| 可供出售金融資產公允價值之變動 | - | - | - | - | - | - | (11,023) | - | - | (11,023) | - | (11,023) |
| 於出售待出售資產時釋放匯兌差額之重分類調整 | - | - | - | (1,958) | - | - | - | - | - | (1,958) | (1,889) | (3,847) |
| 其他全面收益總額 | - | - | - | 28,353 | - | - | (11,023) | - | - | 17,330 | 12,363 | 29,693 |
| 本期全面收益總額 | - | - | - | 28,353 | - | - | (11,023) | - | 229,033 | 246,363 | 90,812 | 337,175 |
| 與本公司股東之交易 | | | | | | | | | | | | |
| 權益結算股份支付之款項 | - | - | - | - | - | 4,423 | - | - | - | 4,423 | - | 4,423 |
| 根據購股權計劃發行股份 | 11 | - | 4,411 | - | - | (1,141) | - | - | - | 3,281 | - | 3,281 |
| 股息 | - | - | (192,624) | - | - | - | - | - | (45,985) | (238,609) | (62,487) | (301,096) |
| 轉撥往一般儲備 | - | - | - | - | 27,325 | - | - | - | (27,325) | - | - | - |
| 於出售一家非全資持有之附屬公司(以前包含在分類為待出售資產)時實現 | - | - | - | - | (3,109) | - | - | - | 3,109 | - | (11,186) | (11,186) |
| 與本公司股東之交易總額 | 11 | - | (188,213) | - | 24,216 | 3,282 | - | - | (70,201) | (230,905) | (73,673) | (304,578) |
| 於2011年6月30日 | 27,945 | 45 | 103,067 | 249,646 | 289,905 | 11,332 | 86 | - | 1,154,690 | 1,836,716 | 565,068 | 2,401,784 |
| 於2012年1月1日 | 27,951 | 45 | 106,213 | 316,657 | 328,060 | 19,396 | (5,624) | - | 1,307,047 | 2,099,745 | 586,521 | 2,686,266 |
| 本期溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 284,416 | 284,416 | 136,424 | 420,840 |
| 其他全面收益 | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額 | - | - | - | (18,202) | - | - | - | - | - | (18,202) | (8,347) | (26,549) |
| 可供出售金融資產公允價值之變動 | - | - | - | - | - | - | (5,026) | - | - | (5,026) | - | (5,026) |
| 其他全面收益總額 | - | - | - | (18,202) | - | - | (5,026) | - | - | (23,228) | (8,347) | (31,575) |
| 本期全面收益總額 | - | - | - | (18,202) | - | - | (5,026) | - | 284,416 | 261,188 | 128,077 | 389,265 |
| 與本公司股東之交易 | | | | | | | | | | | | |
| 權益結算股份支付之款項 | - | - | - | - | - | 7,818 | - | - | - | 7,818 | - | 7,818 |
| 從業務合併所產生之少數股東權益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,108 | 11,108 |
| 視作出售附屬公司(註1) | - | - | - | - | - | - | - | 180,468 | - | 180,468 | 239,532 | 420,000 |
| 少數股東權益注入資本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,068 | 3,068 |
| 根據購股權計劃發行股份 | 10 | - | 3,138 | - | - | (665) | - | - | - | 2,483 | - | 2,483 |
| 股息 | - | - | (44,428) | - | - | - | - | - | (165,279) | (209,707) | (38,099) | (247,806) |
| 轉撥往一般儲備 | - | - | - | - | 1,648 | - | - | - | (1,648) | - | - | - |
| 與本公司股東之交易總額 | 10 | - | (41,290) | - | 1,648 | 7,153 | - | 180,468 | (166,927) | (18,938) | 215,609 | 196,671 |
| 於2012年6月30日 | 27,961 | 45 | 64,923 | 298,455 | 329,708 | 26,549 | (10,650) | 180,468 | 1,424,536 | 2,341,995 | 930,207 | 3,272,202 |

註1：包括於保留溢利中之視作出售附屬公司權益為180,468千美元，金額已重分類到其他儲備中。重分類能更有效顯示此交易之意思以及對簡明綜合財務狀況，營運結果或現金流量並無重大影響。



簡明綜合現金流量表

截至2012年6月30日止6個月

| | 2012年 1至6月 (未經審核) 千美元 | 2011年 1至6月 (未經審核) 千美元 |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 經營活動所得現金淨額 | 724,497 | 515,690 |
| 投資活動所得(動用)現金淨額 | 33,429 | (520,908) |
| 融資活動所得現金淨額 | 136,307 | 90,524 |
| 現金及現金等值物之增加 | 894,233 | 85,306 |
| 於1月1日之現金及現金等值物 | 600,051 | 893,340 |
| 於6月30日之現金及現金等值物 | <u>1,494,284</u> | <u>978,646</u> |
| 現金及現金等值物結餘分析： | | |
| 銀行結餘及現金 | 1,476,829 | 956,604 |
| 抵押銀行存款 | 17,455 | 22,042 |
| | <u>1,494,284</u> | <u>978,646</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2011年12月31日止年度之賬目一併閱覽。除採納對本集團運作有關於2012年1月1日開始生效之本集團年度財務報表之經修訂香港財務報告準則外，編製此簡明中期賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2011年12月31日止年度之賬目所採用者一致。

香港財務報告準則第7號之修訂本

金融工具：披露一轉讓財務資產(於2011年7月1日或之後開始之年度期間生效)

香港財務報告準則第12號之修訂本

所得稅－遞延稅項：收回相關資產(於2012年1月1日或之後開始之年度期間生效)

採納該等經修訂之香港財務報告準則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

本集團之營業額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2012年6月30日止6個月 | | | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 綜合 |
| | (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 |
| 營業額 | | | | | | |
| 外來客戶收益 | 1,873,120 | 2,504,338 | 113,952 | 41,949 | — | 4,533,359 |
| 分部間之收益 | 228 | 1,371 | 51 | 50,210 | (51,860) | — |
| 分部營業額 | <u>1,873,348</u> | <u>2,505,709</u> | <u>114,003</u> | <u>92,159</u> | <u>(51,860)</u> | <u>4,533,359</u> |
| 分部業績(已扣除 | | | | | | |
| 財務費用) | 222,609 | 124,068 | 1,173 | 6,566 | (3,631) | 350,785 |
| 應佔聯營公司業績 | — | 4,819 | — | — | — | 4,819 |
| 收購議價收益(已扣除 | | | | | | |
| 收購直接相關費用) | | | | | | |
| (註1) | — | 190,582 | — | — | — | 190,582 |
| 除稅前溢利 | 222,609 | 319,469 | 1,173 | 6,566 | (3,631) | 546,186 |
| 稅項 | (71,723) | (51,371) | (610) | (1,642) | — | (125,346) |
| 本期之溢利 | <u>150,886</u> | <u>268,098</u> | <u>563</u> | <u>4,924</u> | <u>(3,631)</u> | <u>420,840</u> |
| 截至2011年6月30日止6個月 | | | | | | |
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 綜合 |
| | (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 |
| 營業額 | | | | | | |
| 外來客戶收益 | 1,617,805 | 2,392,423 | 94,455 | 34,959 | — | 4,139,642 |
| 分部間之收益 | 45 | 1,780 | 545 | 39,992 | (42,362) | — |
| 分部營業額 | <u>1,617,850</u> | <u>2,394,203</u> | <u>95,000</u> | <u>74,951</u> | <u>(42,362)</u> | <u>4,139,642</u> |
| 分部業績(已扣除財務 | | | | | | |
| 費用)及除稅前溢利 | 146,691 | 204,868 | 2,800 | 40,282 | (1,278) | 393,363 |
| 稅項 | (39,479) | (45,889) | 80 | (593) | — | (85,881) |
| 本期之溢利 | <u>107,212</u> | <u>158,979</u> | <u>2,880</u> | <u>39,689</u> | <u>(1,278)</u> | <u>307,482</u> |

分部業績是代表各營運分部已扣除財務費用之溢利。分部資料按內部慣常呈報給本公司之營運決策者之財務資料編製，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評估表現。

註1：收購議價收益金額190,582,000美元計入飲品分部內，因該列報方式更能有效顯示此交易之事實。



3. 分部資料(續)

分部資產

| | 截至2012年6月30日 | | | | | |
|--------|--------------|-----------|---------|-----------|-------------|------------------|
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 綜合 |
| | (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 |
| 分部資產 | 2,495,028 | 4,746,083 | 165,673 | 1,793,981 | (1,556,572) | 7,644,193 |
| 合營公司權益 | — | — | 1,312 | — | — | 1,312 |
| 聯營公司權益 | — | 83,004 | — | — | — | 83,004 |
| 未分配資產 | | | | | | 106,138 |
| 資產總額 | | | | | | <u>7,834,647</u> |

| | 截至2011年12月31日 | | | | | |
|-------|---------------|-----------|---------|---------|-------------|------------------|
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 綜合 |
| | (已經審核) | (已經審核) | (已經審核) | (已經審核) | (已經審核) | (已經審核) |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 分部資產 | 2,520,574 | 3,442,346 | 173,846 | 811,780 | (1,244,754) | 5,703,792 |
| 未分配資產 | | | | | | 104,982 |
| 資產總額 | | | | | | <u>5,808,774</u> |

分部資產包括除可供出售金融資產、按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產外的所有有形資產、無形資產及流動資產。於期內之業務合併中收購附屬公司所得的可識別資產(附註15)已於「飲品」分部內確認。

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：

| | 2012年 1至6月 (未經審核) 千美元 | 2011年 1至6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 | <u>13,295</u> | <u>5,177</u> |
| 其他項目 | | |
| 折舊 | 189,669 | 143,814 |
| 攤銷 | <u>2,340</u> | <u>1,327</u> |



6. 稅項

| | 2012年 1至6月 (未經審核) 千美元 | 2011年 1至6月 (未經審核) 千美元 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 本期間稅項－中國企業所得稅 | | |
| 本期間 | 107,349 | 67,664 |
| 遞延稅項 | | |
| 產生及轉回之暫時差異淨額 | 3,915 | 3,529 |
| 按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅 | 14,082 | 14,688 |
| 本期間稅項總額 | <u>125,346</u> | <u>85,881</u> |

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團之公司於截至2012年及2011年6月30止6個月內錄得稅項虧損或並無任何香港利得稅應課稅利潤，因此並無為香港利得稅計提撥備。

該等不能享有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%（2011年：25%）。

從事製造及銷售各類方便麵、飲品及方便食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。

根據財政部、海關總署與國家稅務總局聯合發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》（財稅[2011]58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2011年至2020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%（2011年：15%）。

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。受惠於寬減按15%的優惠企業所得稅稅率之西部地區之附屬公司可繼續享受其優惠企業所得稅稅率至到期。

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50%而計提相關的遞延稅項負債。

7. 每股溢利

(a) 每股基本溢利

| | 2012年 1至6月 (未經審核) | 2011年 1至6月 (未經審核) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司股東期內應佔溢利(千美元) | <u>284,416</u> | <u>229,033</u> |
| 已發行普通股之加權平均股數(千股) | <u>5,591,220</u> | <u>5,586,839</u> |
| 每股基本溢利(美仙) | <u>5.09</u> | <u>4.10</u> |



7. 每股溢利(續)
(b) 每股攤薄溢利

| | 2012年 1至6月 (未經審核) | 2011年 1至6月 (未經審核) |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司股東期內應佔溢利(千美元) | 284,416 | 229,033 |
| 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 | 5,591,220 | 5,586,839 |
| 本公司購股權計劃之影響 | 20,390 | 23,984 |
| 用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數 | 5,611,610 | 5,610,823 |
| 每股攤薄溢利(美仙) | 5.07 | 4.08 |

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2012年6月30日止6個月之股息(2011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制之賬齡分析列示如下：

| | 2012年 6月30日 (未經審核) 千美元 | 2011年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90天 | 249,293 | 146,883 |
| 90天以上 | 7,106 | 8,157 |
| | 256,399 | 155,040 |

10. 發行股本

| | 2012年6月30日 (未經審核) | | 2011年12月31日 (已經審核) | |
|---------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | 股份數目 | 千美元 | 股份數目 | 千美元 |
| 法定： | | | | |
| 每股0.005美元之普通股 | 7,000,000,000 | 35,000 | 7,000,000,000 | 35,000 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 於期初／年初 | 5,590,113,360 | 27,951 | 5,586,793,360 | 27,934 |
| 根據購股權計劃發行之股份 | 2,062,000 | 10 | 3,320,000 | 17 |
| 於結算日 | 5,592,175,360 | 27,961 | 5,590,113,360 | 27,951 |

於期內，2,062,000購股權獲行使以認購本公司2,062,000普通股股份，總代價為2,483,000美元，其中10,000美元計入股本而結餘2,473,000美元計入股份溢價賬。另，665,000美元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。



11. 有息借貸

| | 2012年 6月30日 (未經審核) 千美元 | 2011年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 有息借貸，將到期於： | | |
| 一年內 | 543,119 | 700,695 |
| 第二年 | 253,299 | 107,814 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 852,854 | 441,568 |
| | <u>1,649,272</u> | <u>1,250,077</u> |
| 被分類為流動負債部分 | (543,119) | (700,695) |
| 非流動部分 | <u>1,106,153</u> | <u>549,382</u> |

於期內，除業務合併(附註15)所產生之有息借貸254,616,000美元外，本集團新增之銀行貸款及發行應付票據共為879,579,000美元(2011年：395,115,000美元)；新增之有息借貸主要用於生產設備的資本性開支與營運資金的需求。根據已作披露之有息貸款還款期而作出償還之貸款為735,000,000美元(2011年：241,917,000美元)。

於2012年6月20日，公司發行了總額為500,000,000美元的應付票據(「票據」)，發行價為票據本金額的99.573%。票據由2012年6月20日按年利率3.875厘開始計算利息，利息於每年6月20日及12月20日支付，由2012年12月20日開始至2017年6月20日到期，按本金額償還。票據為公司的無抵押負債。

12. 應付賬款

應付賬款於結算日按發票日期編制之賬齡分析列示如下：

| | 2012年 6月30日 (未經審核) 千美元 | 2011年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90天 | 1,250,974 | 915,284 |
| 90天以上 | 47,718 | 58,829 |
| | <u>1,298,692</u> | <u>974,113</u> |

13. 承擔

| | 2012年 6月30日 (未經審核) 千美元 | 2011年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| (a) 資本支出承擔 | | |
| 已訂約但未撥備 | 316,558 | 290,319 |
| | <u>316,558</u> | <u>290,319</u> |

(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 | 34,657 | 26,001 |
| 於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年) | 45,804 | 41,112 |
| 五年以後 | 25,587 | 26,183 |
| | <u>106,048</u> | <u>93,296</u> |



14. 與有關連人士之交易

交易

除於本賬目其他部份披露之交易以外，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。

| | 2012年 1至6月 (未經審核) 千美元 | 2011年 1至6月 (未經審核) 千美元 |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| (a) 向下列公司銷售貨品： | | |
| 聯營公司 | 17,533 | — |
| 本公司若干主要股東所控制之多間公司 | 5,382 | 3,175 |
| (b) 向下列公司購買貨品： | | |
| 聯營公司 | 3,383 | — |
| 本公司之董事共同控制之公司 | 211,068 | — |
| 本公司董事及其親屬共同控制之一組公司 | 7,396 | — |
| 本公司若干少數股東之控股公司 | 825 | 2,112 |

15. 業務合併

自最近財政年度起所發生之業務合併

在2011年11月4日，本公司與PepsiCo為彼等於中國飲料業務之戰略聯盟訂立了若干協議（「戰略聯盟安排」）。在戰略聯盟安排下，PepsiCo的全資附屬公司Far East Bottlers (Hong Kong) Limited（「FEB」），同意出讓其持有PepsiCo於中國的非酒精飲品灌裝業務的全部權益予康師傅飲品控股有限公司（「康師傅飲品控股」），一家本公司非全資附屬公司，以換取康師傅飲品(BVI)有限公司（「康師傅飲品」），一間持有本集團中國飲料業務的控股公司9.5%的直接權益。完成後，FEB將持有康師傅飲品控股5%的間接權益，有關此業務合併的詳細內容已於本公司於2012年1月20日所發出的通函內列明。

戰略聯盟安排已於2012年3月31日（「收購日」）完成。本集團透過收購持有PepsiCo於中國的非酒精飲品灌裝業務權益之China Bottlers (Hong Kong) Limited（「CBL」）之全部權益及投票權而取得控制權。因此，CBL成為康師傅飲品控股的全資附屬公司及本公司的間接非全資附屬公司。

根據戰略聯盟安排，康師傅飲品控股為獨家負責製造、銷售及分銷PepsiCo於中國的非酒精飲品灌裝業務。本集團預期與PepsiCo之戰略聯盟將能夠為市場帶來創新的新產品，在PepsiCo與本公司的品牌種類之間快速營銷，給予消費者更好的產品選擇

轉讓之代價

根據戰略聯盟安排，康師傅飲品控股已發行52,637普通股股份予康師傅飲品，而康師傅飲品已發行5,263普通股股份予FEB。完成後，以發行股份作為轉讓之代價導致本集團於康師傅飲品控股持有的實際權益由50.005%減持至47.5125%。此舉構成視為出售於康師傅飲品的9.5%權益以及視為出售於康師傅飲品控股的2.4925%權益。

FEB已被授予一項期權（「發行人期權」）以將其間接持有康師傅飲品控股的權益由約5%增至約20%（按全面攤薄基準）。

此外，PepsiCo及其全資附屬公司The Concentrate Manufacturing Company of Ireland（統稱「PepsiCo集團」）與康師傅飲品控股已訂立獨家灌裝框架協議。另外，本公司、FEB與PepsiCo亦已訂立期權協議。當出現若干終止或觸發事件時，方可行使以下期權，詳見如下：

- PepsiCo集團已被授予一項認購期權（「FEBA認購期權」）。當出現若干終止事件時，康師傅飲品控股需以行使認購期權當日的賬面總值出售該等主要用於生產碳酸汽水（「CSD」）或PepsiCo集團其下之特許權產品的資產及／或承諾；
- 康師傅飲品控股已被授予一項認沽期權（「FEBA認沽期權」）。當出現若干終止事件時，PepsiCo集團需以行使認購期權當日的賬面總值購買該等主要用於生產CSD或PepsiCo集團其下之特許權產品的資產及／或承諾；



15. 業務合併(續)

轉讓之代價(續)

- 本公司已授予FEB一項認購期權(「OA認購期權」)。當出現觸發事件後，本公司需按公平市價購買FEB於康師傅飲品及康師傅飲品控股所持之全部股權；
- 本公司已被授予一項認沽期權(「OA認沽期權」)。當出現觸發事件後，FEB需按公平市價出售其於康師傅飲品及康師傅飲品控股所持之全部股權；及
- 本公司亦已被授予一項出售下降期權。當出現出售下降的觸發事件後，FEB及／或PepsiCo需出售其於康師傅飲品控股所持之股權。

下列為轉讓之代價，以及於收購日期確認的收購資產、承擔負債及少數股東權益的金額：

| | 暫定公允價值 千美元 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| 轉讓之代價： | |
| 按公允價值發行5%康師傅飲品控股之股份 | 420,000 |
| 按公允價值發行發行期權、FEBA認沽期權、FEBA認購期權、OA認購期權、 OA認沽期權、出售下降期權(「金融工具」) | 27,000 |
| 總轉讓之代價 | <u>447,000</u> |
| | 千美元 |
| 所收購的可識別資產及所承擔的負債之確認金額： | |
| 物業、機器及設備 | 534,507 |
| 土地租約溢價 | 73,415 |
| 無形資產 | 7,600 |
| 聯營公司權益 | 78,185 |
| 遞延稅項資產 | 4,484 |
| 現金及等同現金項目 | 151,264 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 170,908 |
| 存貨 | 120,087 |
| 補償性資產 | 155,122 |
| 應付賬款及其他應付款項 | (342,448) |
| 銀行及其他借貸 | (254,616) |
| 遞延稅項負債 | (21,850) |
| 可識別淨資產總額 | <u>676,658</u> |
| 少數權益股東 | (11,108) |
| 暫定收購議價收益 | (218,550) |
| 總轉讓之代價 | <u>447,000</u> |
| | 千美元 |
| 收購附屬公司的現金流淨額： | |
| 收購附屬公司所得的銀行及現金結餘 | 151,264 |
| 有關收購的直接費用 | (27,968) |
| | <u>123,296</u> |

根據戰略聯盟安排所授予之金融工具以暫定公允價值計量。或有代價的暫定公允價值乃參考視為與康師傅飲品控股類同之公司的股價動盪性而作出的假定財務倍數以及市場參與者因對康師傅飲品控股缺乏控制而作出的假定調整估計。



15. 業務合併(續)

轉讓之代價(續)

無形資產為以免版權費形式特許本集團以獨家形式在中國製造、灌裝、包裝、銷售及分銷PepsiCo的CSD品牌Gatorade品牌的產品，並以暫定公允價值計量及將於為期39年的持續關連交易協議期內以直線法攤銷。

於收購日，應收賬款及其他應收款項的公允價值為170,908,000美元。於收購日，應收賬款及其他應收款項的合約總金額為173,693,000美元。預期無法收現之合約現金流於收購日之最佳估計金額為2,785,000美元。

根據戰略聯盟安排，PepsiCo同意出讓其於CBL的全部股權，其全部股權於收購日經調整資產淨值為600百萬美元。補償性資產為於2012年3月31日超出經調整資產淨值600百萬美元的金額。補償性資產的暫定金額以2012年3月31日未經審計的經調整資產淨值釐定。

本集團採用按比例分佔被收購者的可識別資產及負債計量少數股東權益。

有關法務及專業費用和其他費用合共27,968,000美元的交易成本已從轉讓之代價中扣除，並確認為費用包含在本公司之收購議價收益約190,582,000美元內，且認列於簡明綜合財務狀況表中的其他收益及其他淨收入內。

由業務合併所衍生的218,550,000美元收購議價收益乃歸因於就發行康師傅飲品控股股權，其公允價值評估下跌。此收購議價收益已確認於簡明綜合收益表中的其他收益及其他淨收入內。

視作出售康師傅飲品控股有限公司2.4925%之股權權益，並不涉及失去控制權之轉變，按權益交易處理入賬。於出售當日，康師傅飲品控股有限公司的2.4925%股權權益之賬面值為239,532,000美元。此股權交易致少數股東權益增加了239,532,000美元。少數股東權益增加的部份與收取作價之公允價值之間的差異為180,468,000美元，已確認於本公司簡明綜合財務狀況表之股東權益總額之「其他儲備」中。

自業務合併起，被收購者對營業額之貢獻為402,073,000美元而被收購者期內之本公司股東應佔損益對本集團截至2012年6月30日止期間之貢獻並不重大。

若於2012年3月31日生效之業務合併在結算初期發生，截至2012年6月30日止6個月，本集團的收益將為4,950,953,000美元並對期內本公司股東應佔溢利金額284,416,000美元將不會有重大影響。

於此季度報告日，因時間所限，本集團並未完成對於轉讓之代價及於收購日被收購者的可識別資產及負債之公允價值評估。

以上所列之轉讓之代價及收購資產淨值的相關公允價值只屬暫估性，當獨立評估師完成評估時，有關公允價值將可能出現若干改變。

16. 有關中期業績報告之批准

於2012年8月20日，董事會批准此2012年中期業績報告。



管理層討論與分析

受歐債危機及房地產調控影響，2012年上半年中國國內生產總值227,098億元，同比增長7.8%，其中，一季度增長8.1%，二季度增長7.6%，經濟增速連續六個季度回落，這也是近12個季度以來經濟增長首次「破8」。期內居民消費價格指數(CPI)同比上升3.3%，比去年同期的升幅回落2.1個百分點，工業品出廠價格指數(PPI)價格同比下降0.6個百分點，通脹壓力大幅緩解。

2012年上半年，本集團與PepsiCo.之中國飲料業務戰略聯盟完成交割，由業務合併所產生之收購議價收益及百事飲品第二季度經營損益已認列於收益表。合併之後，本集團營業額較去年同期成長9.51%，至4,533,359千美元；期內主要原材料價格與去年同期比較稍有下降，令集團毛利率同比上升3.67個百分點至29.81%，毛利額同比上升24.88%至1,351,605千美元；第二季度毛利為30.34%，相較過去六個季度的毛利率為高。由於有關收購直接費用及人工成本的提高，行政費用在集團營業額中佔比較去年同期微升0.89個百分點至3.19%，分銷費用佔集團銷售額比例同比上漲2.93個百分點，至19.01%。期內本集團EBITDA同比上升39.56%至732,338千美元，本公司股東應佔溢利上升24.18%，至284,416千美元，每股溢利為5.09美仙，較去年同期增加0.99美仙。

作為行業的領先者，在自身成長的同時，康師傅亦致力於倡導行業的健康發展。期內，康師傅圓滿承辦了「民以食為天—第八屆世界方便麵峰會」，超過25個國家或地區的89家方便面企業參加了會議，並共同簽署發佈了「天津宣言」，承諾致力於研究食品安全問題，以「創造一流產品、弘揚飲食文化，回饋大眾」為理念，為所有消費者服務。2012年4月，天津頂園食品有限公司入選中國糧油企業100強，2012年6月，康師傅飲品控股有限公司榮獲了由中國輕工業部頒發的2011年度中國輕工業百強企業稱號；同月，「機構投資人」雜誌公佈2012年度全亞洲營運團隊調查結果，康師傅控股有限公司獲基金經理人投票選為消費品類別的最佳投資人關係公司第一位。這些榮譽的取得，不僅是對康師傅的肯定，也鼓勵康師傅繼續發揮自身優勢，引領行業健康有序的發展。

方便麵事業

2012年上半年，方便麵事業銷售額較去年同期上升15.78%至1,873,120千美元，佔本集團總營業額41.32%；期內得益於棕櫚油價格下跌及產品組合的優化，令上半年毛利率同比上升4.33個百分點至29.44%。同時營運費用控制得宜，令本公司股東應佔溢利較去年同期上升40.00%至149,403千美元。

根據AC Nielsen 2012年6月最新零研數據顯示，康師傅方便麵銷售量與銷售額市佔率分別為43.9%及57.0%，其中容器麵及高價袋麵銷售額的佔有率分別為65.7%及70.1%，持續穩居市場領先地位。

上半年方便麵事業主要經營策略為持續鞏固紅燒牛肉、香辣牛肉等金牛產品，主力豐富開心桶麵的料包，升級後產品力明顯提升，成長態勢良好。在鞏固金牛產品的同時，康師傅亦不斷開發新產品新口味，陳壇酸菜、鹵香系列口味持續精進，乾拌麵全口味產品升級，並推動多種新地方口味上市，為消費者提供更為豐富的選擇，滿足區域消費者味蕾。中價面系列產品，原有口味競爭優勢明顯，新口味也獲得市場的認同，珍品、勁爽拉麵、好滋味、超級福滿多四隻中價面品牌於第二季繼續保持高成長態勢。



在生產管理方面，通過開發新原料供應商及原廠商進行整合，以確保原物料有效供給，為行銷提供更有力的支持；技術上完成了綜合箱生產流程自動化，有效控制了製造費用的上升，順利達成上半年的業績目標。

在成本管理方面，透過供應系統效率的優化，運輸、裝卸效率的提升、廠商的整合開發、招標等精細化管理，以管控成本，提升利潤。同時利用第二季生產淡季規劃並落實廠房、設備的修繕，人員知識、技能的訓練工作、運輸、工程、採購招標等作業，為旺季做好充足的準備。

下一季康師傅方便麵事業將繼續強化品牌方面的優勢，通過麵料升級、新品開發，鞏固市場優勢，同時繼續深化通路精耕，提升行銷體系效能，通過內部組織再造、生產系統自動化、採購流程優化，全面管控生產成本，以確保銷售額及利潤的同步增長。

飲料事業

受到國內整體消費能力不振等多種因素影響，2012年第二季度飲料行業整體增速較低，面對經濟下行壓力，及飲料行業的低速成長，康師傅因應市場的變化，積極調整經營策略。自2012年4月1日開始，本集團開始在中國獨家負責製造、灌裝、包裝、銷售及分銷PepsiCo的碳酸飲料品牌及其他一些非碳酸飲料產品。2012年上半年，飲品業務營業額較去年同期上升4.68%，至2,504,338千美元，佔集團總營業額55.24%，毛利率較去年同期提升3.26個百分點至29.97%，本公司股東應佔溢利上升63.22%至130,190千美元。

據AC Nielsen 2012年6月最新零研數據顯示，以銷售量為基礎，本集團即飲茶及包裝水銷售量的市場佔有率分別為48.2%及23.7%，在激烈的競爭與角逐下，繼續穩居市場第一位；果汁產品以每日C及康師傅雙品牌策略，以及創新的傳世新飲系列，加上併購了百事中國的飲品業務，合併同品項下的純果樂業務後，在稀釋果汁市佔擡升為29.6%，居市場首位；據Canadean最新數據顯示，本集團百事碳酸飲料第二季度市佔率為27.5%，居市場第二位。

即飲茶系列，繼續建構茶專家的形象策略。康師傅深入挖掘中國茶文化，持續拓展茶飲料品項，期內新品龍井怡茶及無糖本味茶莊系列新鮮上市，豐富消費者選擇。同時推出經典奶茶系列，自上市以來品牌認知與滲透持續提升，銷售量穩步提升。藉著內地赴台旅遊政策的開放，康師傅與騰訊QQ平台聯合推出「玩轉台灣萬人大搜茶」的消費者促銷活動，以答謝廣大消費者多年的支持與厚愛，首批中獎者已於6月22日出發前往台灣。

包裝水系列，包裝水市場競爭愈發激烈，但競爭力也帶來了活力，使消費者對產品的認知越來越成熟，逐漸向著健康方向發展。康師傅礦物質水及天然礦泉水，一直秉承安全、健康、實惠的理念服務消費者，銷售量繼續保持市場第一位。

果汁系列，除康師傅果汁、每日C、傳世新飲外，康師傅果汁產品家族又增添了新的成員—百事純果樂系列。期內康師傅果汁與每日C新口味與新規格陸續上市，鮮果粒熱帶黃桃口味全新推出，不斷激發消費者購買欲望，傳世新飲系列自推出以來，深受消費者歡迎，特別是冰糖雪梨，通過強化「清火驅燥，沁涼一夏」的功能性形象，增強消費者認知，銷量持續上漲。



碳酸飲料系列，開展「為渴望而創」的主題市場活動，強化溝通百事淘寶網絡數字平台。因策略聯盟過渡原因及碳酸市場疲軟影響，第二季度，排除產品規格調整影響後，碳酸業務對比去年同期下降幅度不大，但比上季度有明顯增長。在原材料價格仍處高位，包裝物，運輸，人力成本都上漲的條件下，通過聯盟的受益抵消了營運成本的上升，銷貨毛利比去年同期有顯著提升。

未來康師傅飲品與百事飲品藉生產與行銷的合作，將充分發揮各自強項，強強聯合。利用百事公司的品牌和康師傅的生產配送網絡低成本的優勢，推出更多更適合消費者口味和合理價格的產品，以滿足消費者的不同需求。

方便食品事業

通過持續強化銷售網絡布建，推動方便食品銷售增長，2012年上半年方便食品事業銷售額達到113,952千美元，較去年同期成長20.64%，約佔本集團總營業額2.51%。期內，通過調整產品銷售結構及價格結構使方便食品的毛利率較去年同期提升2.96個百分點，達到37.73%，毛利額同比增加30.89%；因人力成本上升及行銷費用增加導致本公司股東應佔溢利同比衰退79.10%，達到646千美元。

根據AC Nielsen 2012年6月零研數據，康師傅於夾心餅乾的市場銷售額佔有率為22.1%，居市場第二位；通過鋪貨補強，蛋酥卷類的市場銷售額佔有率別為27.0%，持續位居市場第一位。

方便食品事業未來將持續加強品牌投資，配合地面推廣活動，提升品牌形象；並將推出歐式系列含餡的精進產品上市，帶動蛋糕類產品銷售；蛋捲類產品增加新規格，促進經銷通路滲透，以保持市場領先地位。

期內，康師傅與Calbee及Itochu簽訂合資協議，以生產及銷售零食產品，及與Prima簽訂合資協議，以在中國生產及銷售高端畜禽加工產品。通過該等合資公司，康師傅未來將生產及分銷更多元化的食品品類，以擴展方便食品業務，滿足消費者需求。

財務運作

期內，康師傅通過對現金、存貨及應收、應付賬款進行有效控制，滿足了集團營運資金需求，繼續保持穩健的財務結構。

於2012年6月30日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,494,284千美元，較2011年12月31日增加了894,232千美元，現金持有量較為充足。總資產及總負債分別7,834,647千美元及4,562,445千美元，分別較2011年12月31日增加2,025,873千美元及1,439,937千美元，負債比例較2011年12月31日上升4.47個百分點至58.23%。

期內，本集團於2012年6月20日發行5年期500,000千美元3.875厘年利率票據。票據發行所募得資金將用於與百事公司戰略聯盟安排的資本開支，償還若干銀行貸款及營運資金及其他一般營運用途。

截止2012年6月30日，本集團有息借貸總規模為1,649,272千美元，較2011年12月31日增加了399,195千美元。同時，外幣與人民幣借貸的佔比為87%:13%，去年年底為94%:6%。長短期借貸的比例為67%:33%，去年年底為44%:56%。由於本集團的交易大部分以人民幣為主，期內人民幣對美元的匯率貶值了1.05%，對本集團造成2012年1-6月匯兌損失共26,142千美元，分別包括收益表內的匯兌收益407千美元及外幣換算儲備內的損失26,549千美元。



財務比率概要

| | 2012年 6月30日 | 2011年 12月31日 |
|---------------------------|----------------|-----------------|
| 製成品周轉期 | 9.77日 | 8.87日 |
| 應收賬款周轉期 | 8.26日 | 6.56日 |
| 流動比率 | 0.80倍 | 0.59倍 |
| 負債比率(總負債相對於總資產) | 58.23% | 53.76% |
| 淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率) | 0.07倍 | 0.31倍 |

人力資源

截至2012年6月30日，併入百事飲品後本集團員工人數為77,310人(2011年12月31日：64,309人)。康師傅持續將人才的培育與發展作為集團的使命之一，在人力資源管理方面注重人力資本的長期積累與培養，不斷完善選、育、用、留各項人才發展政策，全面提升企業的人才競爭力。

期內，本集團持續完善儲備人力的招募、甄選與培育機制，開拓儲備人力的甄選渠道與方法，規劃並落實人才發展通路；同時持續推進接班人梯隊計劃與人才發展計劃，發現並培養潛力人才，並不斷完善教育訓練體系，秉承務實的態度規劃設計訓練課程，使教育訓練體系與人才發展系統有效銜接，提升現職人員領導力與管理力；此外，集團規劃並落實系列員工關懷活動，使企業僱主形象不斷提升。

充分重視人才的培育、發展與儲備，將人才作為企業發展的基石，是康師傅得以快速成長的核心競爭力之一。

展望

第二季中國經濟增長速度雖然有所回落，但第二季GDP環比增長已較第一季有所回升，固定資產投資更於13個月內首次反彈，工業增加值逐漸回升，推動經濟的正面力量逐步增強。未來伴隨一系列擴大投資、促進消費以及穩定外貿的經濟刺激政策的持續發酵，預計下半年中國經濟增長將有所回升。在經濟結構調整的背景下，伴隨農村消費升級，食品飲料行業的發展空間依然廣闊。

面對食品飲料行業日益激烈的競爭，本集團將在鞏固現有領先地位的基礎上，與戰略夥伴加強合作，不斷開發新產品口味，完善產品品項，優化產品組合，致力於為消費者提供更多樣化更實惠的選擇。同時本集團將繼續強化自身在生產、通路、品牌等方面的優勢，通過提升生產技術，完善供應鏈管理，優化營銷體系，促進銷售成長及利潤的同步提升，以更優異的業績回饋股東。



公司管制

遵守企業管制常規守則

於截至2012年6月30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、徐信群先生及深田宏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、李長福先生及深田宏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 |
| 2012年4月26日 | 9,700,000 | 2017年4月26日至2022年4月25日 | \$20.54 | 1,368,000 |

截止2012年6月30日止六個月期間，本集團員工共行使2,062,000股，加權平均行使價為9.346港元，行使日之前的加權平均收市價為22.72港元。

董事及行政總裁之股份權益

於2012年6月30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：

(a) 於股份及相關股份的長倉

| 董事姓名 | 股份數目 | | 佔股份總數 百分比 | 根據購股權 |
|------|------------|---------------|--------------|-----------------------|
| | 個人權益 | 法團權益 (附註1) | | 持有相關 股份數目 (附註2) |
| 魏應州 | 13,242,000 | 1,854,827,866 | 33.60% | 10,648,000 |
| 魏應交 | — | 1,854,827,866 | 33.17% | — |



(b) 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 (附註3) | 佔股份總數 百分比 (附註3) | 權益性質 (附註3) |
|------|-------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| 魏應州 | 康師傅飲品控股有限公司 | 180,008 | 17.10% | 法團 |
| 魏應交 | 康師傅飲品控股有限公司 | 180,008 | 17.10% | 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 43.94%，由豐綽控股有限公司(「豐綽」)持有約 30.15%，由伊藤忠商事株式會社與朝日啤酒株式會社共同成立的 China Foods Investment Corp. 作為獨立第三方持有 25.23% 及獨立第三者持有其餘的 0.68%。和德及豐綽乃由 Profit Surplus Holdings Limited (「Profit Surplus」) 100% 擁有。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。
- 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 10,648,000 份購股權(2,000,000 份購股權可自 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，2,816,000 份購股權可自 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，2,200,000 份購股權可自 2015 年 4 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 日按行使價每股 18.57 港元行使，2,264,000 份購股權可自 2016 年 4 月 12 日至 2021 年 4 月 11 日按行使價每股 19.96 港元行使，及 1,368,000 份購股權可自 2017 年 4 月 26 日至 2022 年 4 月 25 日按行使價每股 20.54 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。
- 此 180,008 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 2012 年 6 月 30 日止期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 2012 年 6 月 30 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2012年6月30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 | 33.17 |
| 和德公司(見附註1) | 受控公司權益 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| 豐綽控股有限公司(見附註1) | 受控公司權益 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| Profit Surplus Holdings Limited(見附註1) | 單位信託受託人 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| HSBC International Trustee Limited(見附註1) | 酌情信託受託人 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| 魏應充(見附註1) | 酌情信託受益人 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| 魏應行(見附註1) | 酌情信託受益人 | 1,854,827,866 | 33.17 |
| 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 | 1,878,717,866 | 33.60 |
| 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 | 33.17 |
| 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 | 33.17 |
| 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 | 33.17 |
| 三洋食品株式會社 | 實益擁有人 | 1,854,827,866 | 33.17 |

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43.94%，由豐綽控股有限公司(「豐綽」)持有約30.15%，由伊藤忠商事株式會社與朝日啤酒株式會社共同成立的China Foods Investment Corp.作為獨立第三方持有25.23%及獨立第三者持有其餘的0.68%。和德及豐綽乃由Profit Surplus Holdings Limited(「Profit Surplus」)100%擁有。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。
- 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10,648,000份購股權(2,000,000份購股權可自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，2,816,000份購股權可自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，2,200,000份購股權可自2015年4月1日起至2020年3月31日按行使價每股18.57港元行使，2,264,000份購股權可自2016年4月12日至2021年4月11日按行使價每股19.96港元行使，及1,368,000份購股權可自2017年4月26日至2022年4月25日按行使價每股20.54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2012年6月30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、李長福及深田宏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，2012年8月20日

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

