

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2012年9月30日止三個月及九個月之第三季度業績公佈**

**摘要**

千美元	截至9月30日止3個月		
	2012年	2011年	變動
• 營業額	2,945,581	2,204,479	↑ 33.62%
• 毛利率(%)	31.32%	27.14%	↑ 4.18個百分點
• 集團毛利	922,432	598,279	↑ 54.18%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	398,709	299,397	↑ 33.17%
• 本期溢利	211,454	157,465	↑ 34.29%
• 本公司股東應佔溢利	155,860	130,593	↑ 19.35%
• 每股溢利(美仙)			
基本	2.78	2.34	↑ 0.44美仙
攤薄	2.78	2.33	↑ 0.45美仙

於2012年9月30日之現金及現金等值物為1,483,487千美元，淨負債與資本比率為-0.01倍。

## 二零一二年第三季度業績

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2012年9月30日止3個月及9個月未經審核之簡明綜合第三季業績報告連同2011年相對期間之未經審核比較數據。本集團2011年第三季業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。

### 簡明綜合收益表

截至2012年9月30日止3個月及9個月

		2012年 7至9月 (未經審核) 千美元	2012年 1至9月 (未經審核) 千美元	2011年 7至9月 (未經審核) 千美元	2011年 1至9月 (未經審核) 千美元
	附註				
營業額	2	2,945,581	7,478,940	2,204,479	6,344,121
銷售成本		(2,023,149)	(5,204,903)	(1,606,200)	(4,663,534)
毛利		922,432	2,274,037	598,279	1,680,587
其他收益及其他淨收入		37,382	291,406	41,798	136,726
分銷成本		(562,519)	(1,424,381)	(346,282)	(1,011,791)
行政費用		(90,757)	(235,475)	(51,810)	(147,165)
其他經營費用		(14,259)	(58,646)	(18,600)	(36,432)
財務費用	5	(12,344)	(25,639)	(2,949)	(8,126)
應佔聯營公司業績		7,052	11,871	—	—
除稅前溢利	5	286,987	833,173	220,436	613,799
稅項	6	(75,533)	(200,879)	(62,971)	(148,852)
本期溢利		211,454	632,294	157,465	464,947
期內應佔溢利					
本公司股東		155,860	440,276	130,593	359,626
少數權益股東		55,594	192,018	26,872	105,321
本期溢利		211,454	632,294	157,465	464,947
每股溢利	7				
基本		2.78美仙	7.87美仙	2.34美仙	6.44美仙
攤薄		2.78美仙	7.85美仙	2.33美仙	6.41美仙

簡明綜合全面收益表

截至2012年9月30日止3個月及9個月

	2012年 7至9月 (未經審核) 千美元	2012年 1至9月 (未經審核) 千美元	2011年 7至9月 (未經審核) 千美元	2011年 1至9月 (未經審核) 千美元
本期溢利	211,454	632,294	157,465	464,947
其他全面收益				
滙兌差額	33,628	7,079	35,950	80,513
可供出售金融資產公允值之變動	8,100	3,074	(17,417)	(28,440)
於期內出售可供出售金融資產之重分類調整	4,656	4,656	—	—
於出售待出售資產時釋放滙兌 差額之重分類調整	—	—	—	(3,847)
稅後本期其他全面收益	46,384	14,809	18,533	48,226
稅後本期全面收益總額	257,838	647,103	175,998	513,173
應佔全面收益				
本公司股東	186,763	447,951	141,345	387,708
少數權益股東	71,075	199,152	34,653	125,465
	257,838	647,103	175,998	513,173

簡明綜合財務狀況表  
於2012年9月30日

	附註	2012年 9月30日 (未經審核) 千美元	2011年 12月31日 (已經審核) 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		4,871,661	4,029,872
無形資產		7,503	—
合營公司權益		10,362	—
聯營公司權益		90,056	—
土地租約溢價		268,541	186,276
可供出售金融資產		53,563	104,422
遞延稅項資產		51,564	52,176
		<u>5,353,250</u>	<u>4,372,746</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		622	560
存貨		417,061	312,562
應收賬款	9	355,183	155,040
預付款項及其他應收款項		331,605	367,814
抵押銀行存款		16,997	9,662
銀行結餘及現金		1,466,490	590,390
		<u>2,587,958</u>	<u>1,436,028</u>
<b>總資產</b>		<u><u>7,941,208</u></u>	<u><u>5,808,774</u></u>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本		27,964	27,951
儲備		2,504,773	2,071,794
本公司股東應佔權益		<u>2,532,737</u>	<u>2,099,745</u>
少數股東權益		1,001,282	586,521
<b>股東權益總額</b>		<u>3,534,019</u>	<u>2,686,266</u>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸		1,003,937	549,382
其他非流動應付款項		172	—
員工福利責任		17,601	14,064
遞延稅項負債		178,719	131,092
		<u>1,200,429</u>	<u>694,538</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	1,514,426	974,113
其他應付款項		1,102,982	660,995
有息借貸之即期部分		442,240	700,695
客戶預付款項		56,045	66,501
稅項		91,067	25,666
		<u>3,206,760</u>	<u>2,427,970</u>
<b>總負債</b>		<u>4,407,189</u>	<u>3,122,508</u>
<b>股東權益及負債</b>		<u><u>7,941,208</u></u>	<u><u>5,808,774</u></u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(618,802)</u>	<u>(991,942)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>4,734,448</u></u>	<u><u>3,380,804</u></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及於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，編製此簡明第三季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－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9月30日止9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
<b>營業額</b>						
外來客戶收益	2,910,602	4,326,542	177,841	63,955	—	7,478,940
分部間之收益	765	1,393	72	75,795	(78,025)	—
分部營業額	<u>2,911,367</u>	<u>4,327,935</u>	<u>177,913</u>	<u>139,750</u>	<u>(78,025)</u>	<u>7,478,940</u>
分部業績(已扣除財務費用)	368,545	255,541	4,034	6,838	(4,238)	630,720
應佔聯營公司業績	—	11,871	—	—	—	11,871
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	368,545	457,994	4,034	6,838	(4,238)	833,173
稅項	(110,513)	(86,238)	(1,821)	(2,307)	—	(200,879)
本期之溢利	<u>258,032</u>	<u>371,756</u>	<u>2,213</u>	<u>4,531</u>	<u>(4,238)</u>	<u>632,294</u>
	截至2011年9月30日止9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)	(原稱「糕餅」)	(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
<b>營業額</b>						
外來客戶收益	2,585,600	3,552,819	152,528	53,174	—	6,344,121
分部間之收益	87	1,795	615	65,547	(68,044)	—
分部營業額	<u>2,585,687</u>	<u>3,554,614</u>	<u>153,143</u>	<u>118,721</u>	<u>(68,044)</u>	<u>6,344,121</u>
分部業績(已扣除財務費用)						
及除稅前溢利	287,221	275,531	5,923	49,149	(4,025)	613,799
稅項	(76,327)	(63,027)	(1,023)	(8,475)	—	(148,852)
本期之溢利	<u>210,894</u>	<u>212,504</u>	<u>4,900</u>	<u>40,674</u>	<u>(4,025)</u>	<u>464,947</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9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	2,839,827	4,706,464	179,179	253,205	(192,070)	7,786,605
合營公司權益	—	—	10,362	—	—	10,362
聯營公司權益	—	90,056	—	—	—	90,056
未分配資產						54,185
資產總額						<u>7,941,208</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	175,570	(608,544)	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。

之前包括於分部資產之投資成本及應收子公司之款項已全額沖銷。由於按內部慣常呈報給本公司之營運決策者(即本公司之董事會)之分部資料有修訂,投資成本及應收款不披露於「其他」群之分部資產內,為遵照本期之列報方式,「其他」群及「內部沖銷」之比較數據已予以重列。

### 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 7至9月 (未經審核) 千美元	2012年 1至9月 (未經審核) 千美元	2011年 7至9月 (未經審核) 千美元	2011年 1至9月 (未經審核) 千美元
<b>財務費用</b>				
須於五年內悉數償還之銀行 及其他貸款之利息支出	<u>12,344</u>	<u>25,639</u>	<u>2,949</u>	<u>8,126</u>
<b>其他項目</b>				
折舊	110,568	300,237	84,767	228,581
攤銷	<u>1,584</u>	<u>3,924</u>	<u>967</u>	<u>2,294</u>

## 6. 稅項

	2012年 7至9月 (未經審核) 千美元	2012年 1至9月 (未經審核) 千美元	2011年 7至9月 (未經審核) 千美元	2011年 1至9月 (未經審核) 千美元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>				
本期間	62,383	169,732	52,152	119,816
<b>遞延稅項</b>				
產生及轉回之暫時差異淨額	2,059	5,974	2,091	5,620
按本集團於中國之附屬公司可供分配 利潤之預提稅	<u>11,091</u>	<u>25,173</u>	<u>8,728</u>	<u>23,416</u>
本期間稅項總額	<u>75,533</u>	<u>200,879</u>	<u>62,971</u>	<u>148,852</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止2012年及2011年9月30止9月內錄得稅項虧損或並無任何香港利得稅應課稅利潤，因此並未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。

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，其鼓勵類產業主營業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%）。



## 6. 稅項(續)

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 7至9月 (未經審核)	2012年 1至9月 (未經審核)	2011年 7至9月 (未經審核)	2011年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>155,860</u>	<u>440,276</u>	<u>130,593</u>	<u>359,626</u>
已發行普通股之加權平均股數 (千股)	<u>5,592,437</u>	<u>5,591,629</u>	<u>5,589,968</u>	<u>5,588,046</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>2.78</u>	<u>7.87</u>	<u>2.34</u>	<u>6.44</u>

### (b) 每股攤薄溢利

	2012年 7至9月 (未經審核)	2012年 1至9月 (未經審核)	2011年 7至9月 (未經審核)	2011年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>155,860</u>	<u>440,276</u>	<u>130,593</u>	<u>359,626</u>
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	5,592,437	5,591,629	5,589,968	5,588,046
本公司購股權計劃之影響	<u>19,541</u>	<u>19,918</u>	<u>27,273</u>	<u>24,677</u>
用於計算每股攤薄溢利 之普通股加權平均數	<u>5,611,978</u>	<u>5,611,547</u>	<u>5,617,241</u>	<u>5,612,723</u>
每股攤薄溢利(美仙)	<u>2.78</u>	<u>7.85</u>	<u>2.33</u>	<u>6.41</u>

## 8. 股息

董事會決議不擬派發截至2012年9月30日止9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製之賬齡分析列示如下：

	2012年 9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	350,450	146,883
90天以上	4,733	8,157
	<u>355,183</u>	<u>155,040</u>

## 10. 應付賬款

應付賬款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2012年 9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	1,481,518	915,284
90天以上	32,908	58,829
	<u>1,514,426</u>	<u>974,113</u>

## 11. 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；
- 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。

## 11. 業務合併(續)

### 轉讓之代價(續)

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
<b>轉讓之代價：</b>	
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
<b>總轉讓之代價</b>	<u>447,000</u>
	千美元
<b>所收購的可識別資產及所承擔的負債之確認金額：</b>	
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)
<b>可識別淨資產總額</b>	676,658
少數權益股東	(11,108)
暫定收購議價收益	(218,550)
<b>總轉讓之代價</b>	<u>447,000</u>
	千美元
<b>收購附屬公司的現金流淨額：</b>	
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。

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。

## 11. 業務合併(續)

### 轉讓之代價(續)

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 988,995,000 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 9 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 9 月 30 日止 9 個月，本集團的收益將為 7,896,534,000 美元並對期內本公司股東應佔溢利金額 440,276,000 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。

## 12. 有關中期業績報告之批准

於 2012 年 11 月 19 日，董事會批准此 2012 年第三季業績報告。

## 管理層討論與分析

中國第三季度國內生產總值(GDP)增速為7.7%，其中第三季度GDP增速回落至7.4%，創14個季度新低。與此同時，三季度物價水平處於低位，居民消費價格指數(CPI)同比上漲1.9%，較第二季度下滑1個百分點，其中，第三季度食品價格同比上漲2.8%，較上季度回落2.9個百分點；非食品價格上漲1.5%，與上季度持平。

2012年第三季度，本集團營業額較去年同期成長33.62%，至2,945,581千美元；期內主要原材料價格較去年同期有所下降，集團毛利率同比上升4.18個百分點至31.32%，相較過去八個季度的毛利率為高；毛利額同比上升54.18%至922,432千美元。由於人工等成本的提高，行政費用在集團營業額中佔比較去年同期微漲0.73個百分點至3.08%，分銷費用佔集團銷售額比例同比上升3.39個百分點至19.10%。期內本集團EBITDA同比上升33.17%至398,709千美元，本公司股東應佔溢利上升19.35%至155,860千美元，每股溢利為2.78美仙，較去年同期增加0.44美仙。

作為國內食品行業翹楚，康師傅不僅致力於為消費者提供優質、安全、美味的產品，也一直致力於公益事業，2012年7月，「創響新生代」康師傅—早稻田大學創新挑戰賽項目在「第十屆中國最佳公共關係案例大賽」中獲首次設立的「公益傳播」類銀獎。這不僅是對康師傅公益事業及企業社會責任成績的肯定，更是對我們「取之於社會，用之於企業，再回饋給社會，永續經營」的經營之道的認可與肯定。8月29日，福布斯雜誌(Forbes)公佈2012年亞洲50強企業(Fab50)，康師傅控股有限公司是第五次上榜；於9月康師傅以13.08億美元的品牌價值榮獲英國InterBrand評審的「2012台灣國際品牌價值調查」第五名，這更是康師傅連續第十年獲得這一榮譽，這充分顯示了康師傅品牌創造價值的競爭力、長遠表現力，未來康師傅也將繼續加強對品牌的培養與維護，努力朝世界級品牌的領域邁進。

## 方便麵事業

2012年第三季度方便麵事業營業額較去年同期上升7.20%至1,037,482千美元，佔本集團總營業額35.22%；期內得益於棕櫚油價格下跌及產品組合的優化，令第三季度毛利率同比上升2.73個百分點至31.02%。同時因營運費用控制得宜，令本公司股東應佔溢利較去年同期上升4.33%至106,996千美元。

根據AC Nielsen 2012年9月最新市佔分析數據顯示，「康師傅」方便麵銷售量與銷售額市佔率分別為44.2%及56.9%，其中容器麵及高價袋麵銷售額的佔有率分別為65.6%及70.2%，穩居市場首位。

第三季度康師傅全國天王及地方天王品牌全面料豐升級和切換新包裝，料豐升級後主力規格開心桶麵、經典袋麵產品力明顯提升，帶給消費者全新體驗；陳壇酸菜系列酸菜包加量50%，同時與鹵香系列展開「桶桶送火腿腸」促銷活動，以更多的實惠回饋消費者。珍品、勁爽拉麵、好滋味、超級福滿多等中價麵系列，全力搶佔中端市場，銷售量達兩位數的增長。

在生產管理方面，期內推動發貨中心，提升了服務的競爭力，整體業績均得到大力提升；推動標準化作業，針對工廠管理、出貨管理、發貨中心管理等進行標準化整合，為未來更快速高效的運作奠定基礎。

在成本管理方面，透過標準化、效率化持續改善毛利；在固定成本精進方面，從新廠規劃降低成本著手，有效提升競爭力；進入旺季前已經在產能、運輸等各方面做好了充足的準備滿足行銷的要求。

下一季度康師傅方便麵事業將繼續強化品牌優勢，在鞏固金牛產品優勢地位的基礎上，不斷開發新產品新口味，豐富消費者選擇。同時繼續深化通路精耕，提升行銷體系效能，靈活應對市場競爭。



## 飲料事業

飲品事業第三季度營業額達到 1,822,204 千美元，較去年同期上升 57.03%，佔集團總營業額 61.86%。毛利率較去年同期上升 5.48 個百分點至 31.38%。本公司股東應佔溢利大幅上升 90.68% 至 48,178 千美元。

據 AC Nielsen 2012 年 9 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 48.1% 及 23.5%，面對市場品牌和種類增加、市場細分及競爭加劇等情況，繼續穩居市場第一位；集團果汁系列產品在稀釋果汁市場的佔有率為 28.9%，居市場第二位；根據 Canadean 9 月數據顯示，本集團百事碳酸飲料於第三季度的銷售量市佔率為 34.1%，較去年同期上升 2.1 個百分點，居市場第二位。

即飲茶方面，市場日趨成熟，茶品類不斷細分市場，康師傅針對消費者的不同訴求，亦不斷推出新品類及新口味來帶動整個市場發展。自然新茶風的無糖系列「本味茶莊」，有甘醇綠茶、茉莉花茶、烏龍茗茶和鐵觀音茶四個口味，以應對無糖飲品的迅速崛起。新產品龍井怡茶，強調龍井清心、怡然的個性，樹立高端茶飲品的定位。康師傅經典奶茶上市以來得到消費者的一致好評，銷售量不斷提高。

包裝水方面，2012 年以來，包裝水行業一直保持著良好的發展勢頭，如今包裝水已變成了人們的日常生活必需品，一躍成為消費者最為青睞的產品，在此有利趨勢下，加之靈活的促銷方式，康師傅礦物質水及天然礦泉水，亦取得良好的業績，處於市場第一位。

果汁方面，冰糖雪梨憑藉其清甜溫潤的口感得到了迅速推廣，受到消費者的廣泛喜愛，成為今夏最炙手可熱的清涼飲品之一。另繼「傳世新飲」開創創新風潮後，康師傅再推新一力作「傳養果薈」，產品兼具中國傳統色彩與養生功能，意在深耕中華飲食文化，講求樂養新風尚，通過現代化製作工藝讓傳統飲食文化得以延續，並重新煥發出蓬勃生機。目前已推出蜂蜜柚子和冰糖山楂二款新品，自上市以來，消費者好評不斷。

碳酸飲料方面，百事可樂第三季度的銷售量實現了較高的單位數增長。在市場上本公司採用了更為進取的行動，快速推出膠瓶 600ml 來替換 500ml 的包裝，通過「加量不加價」為消費者帶來更多的實惠。期內，康百聯盟的進一步深，隨著加工體系、物流配送體系的整合，規模效應和協同效應開始逐步顯現，期內毛利及整體息稅前利潤 (EBIT) 都有較大幅度的改善。

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。於 10 月 25 日鄭州百事飲料有限公司正式開幕，這是康百建立戰略聯盟後開設的第一家百事飲料工廠，同時配置碳酸飲料和非碳酸飲料生產線，該廠的營運將進一步拓展本集團在中西部的發展契機，也實現了康百聯盟合力支持中國中西部地區經濟發展的承諾。

本集團長期看好飲料行業的發展空間，將繼續增加設備和產能的投資，以適應未來增長的需求。展望第四季度，飲料行業進入傳統淡季，受明年春節季節性的影響，本公司將採取穩健的策略為明年春節做準備，同時亦在準備一些前瞻性的方策，積極佈局 2013 年的營運。

## 方便食品事業

2012年第三季度，方便食品營業額達到63,889千美元，較去年同期成長10.01%，約佔本集團總營業額2.17%，銷售額的成長，主要是由於持續強化銷售網絡。期內，主要原物料價格下降，使毛利率較去年同期上升2.23個百分點至39.57%，毛利額同比增加16.56%；然而因人力成本上升及行銷費用增加導致公司股東應佔溢利同比衰退19.00%至1,646千美元。

根據AC Nielsen 2012年9月的調查結果，康師傅於夾心餅乾的市場銷售額佔有率為22.2%，居市場第二位；通過推出小包裝及對經銷市場鋪貨補強，蛋酥卷類的市場銷售額佔有率為31.2%，持續穩居第一位。

下一季度方便食品將繼續加強品牌投資，配合地面推廣活動，提升品牌形象；夾心餅乾將以新口味、新包裝、新廣告、新促銷活動全力強攻旺季市場。同時持續開展方便食品多品類經營策略，積極與戰略夥伴合作，拓展糕餅產品以外方便食品的開發，明年將有多種系列休閒食品上市，向消費者提供更多元、美味、營養的高品質產品。

## 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9月30日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,483,487千美元，較2011年12月31日增加了883,435千美元，現金持有量較為充足。總資產及總負債分別7,941,208千美元及4,407,189千美元，分別較2011年12月31日增加2,132,434千美元及1,284,681千美元，負債比例較2011年12月31日上升1.74個百分點至55.50%。

截止2012年9月30日，本集團有息借貸總規模為1,446,177千美元，較2011年12月31日增加了196,100千美元。同時，外幣與人民幣借貸的佔比為89%:11%，去年年底為94%:6%。長短期借貸的比例為69%:31%，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變動不大，對本集團未有造成顯著影響。

## 財務比率概要

	2012年 9月30日	2011年 12月31日
製成品周轉期	9.13日	8.87日
應收賬款周轉期	9.35日	6.56日
流動比率	0.81倍	0.59倍
負債比率(總負債相對於總資產)	55.50%	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)	-0.01倍	0.31倍



## 人力資源

截至2012年9月30日，併入百事飲品後本集團員工人數為77,857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，完善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；此外，集團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；同時，規劃並落實系列員工關懷活動，使企業僱主形象持續攀升。

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

與上半年相比，第三季度的經濟回落幅度有所收窄，且從9月份的經濟運行指標來看，大部分主要指標增長速度都在加快。當前國民經濟運行正在由「緩中趨穩」到「築底企穩」轉變，全年經濟增長7.5%的預期目標可以實現。市場普遍預期，財政政策和貨幣政策將日趨寬鬆，預計第四季度的經濟形勢將會有所好轉，不過力度相對有限，而考慮到國內產能結構性過剩的局面短期內難以改變，這將壓制未來經濟增速處於低位平整階段。

面對外部環境的諸多不安因素以及食品飲料行業日益激烈的競爭，本集團將積極把握市場消費風向，強化新產品、新口味的研發，為消費者提供更安全、更美味、更營養的多元化產品。同時秉持一貫的積極發展戰略，本集團也將繼續強化品牌投資、加強成本管控、優化生產網絡，以因應市場的變化，並進一步擴大銷售及市場份額，以更優異的業績回饋股東。

## 公司管治

### 遵守企業管治常規守則

於截至2012年9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9月30日止九個月期間，本集團員工共行使2,784,000股，加權平均行使價為\$10.737，行使日之前的加權平均收市價為\$22.67。

## 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](http://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11月19日

\* 僅供識別

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