



康師傅控股有限公司\*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.



欢乐饮食美好生活

FOOD OF JOY



於開曼群島註冊成立的有限公司  
證券編號：0322

2013

中期業績報告

\*謹供識別

摘要

千美元	截至6月30日止3個月			截至6月30日止6個月		
	2013年	2012年 (經重列)	變動	2013年	2012年 (經重列)	變動
• 營業額	2,774,574	2,605,877	↑ 6.47%	5,422,795	4,533,359	↑ 19.62%
• 毛利率	30.45%	30.34%	↑ 0.11 個百分點	29.87%	29.81%	↑ 0.06 個百分點
• 集團毛利	844,809	790,550	↑ 6.86%	1,619,931	1,351,605	↑ 19.85%
• 扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	287,584	289,936	↓ 0.81%	582,570	734,632	↓ 20.70%
• 本期溢利	127,633	119,417	↑ 6.88%	244,734	423,134	↓ 42.16%
• 本期溢利 — 扣除收購議價收益	127,633	119,417	↑ 6.88%	244,734	232,552	↑ 5.24%
• 本公司股東應佔溢利	91,779	87,245	↑ 5.20%	196,655	286,710	↓ 31.41%
• 本公司股東應佔溢利 — 扣除收購議價收益	91,779	87,245	↑ 5.20%	196,655	191,410	↑ 2.74%
• 每股溢利(美仙)						
基本	1.64	1.56	↑ 0.08 美仙	3.52	5.13	↓ 1.61 美仙
攤薄	1.64	1.56	↑ 0.08 美仙	3.50	5.11	↓ 1.61 美仙

於2013年6月30日之現金及現金等值物為1,407,628千美元，負債與資本比率為0.02倍。

二零一三年中期業績

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2013年6月30日止3個月及6個月未經審核之簡明綜合中期業績報告連同2012年相對期間之經重列比較數據。本集團2013年中期業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。



簡明綜合收益表

截至2013年6月30日止3個月及6個月(未經審核)

		2013年 4至6月	2013年 1至6月	2012年 4至6月 (經重列)	2012年 1至6月 (經重列)
	附註	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額	3	2,774,574	5,422,795	2,605,877	4,533,359
銷售成本		(1,929,765)	(3,802,864)	(1,815,327)	(3,181,754)
毛利		844,809	1,619,931	790,550	1,351,605
其他收益及其他淨收入		82,386	107,684	42,931	254,024
分銷成本		(626,540)	(1,130,285)	(532,400)	(861,862)
行政費用		(87,757)	(173,934)	(87,831)	(142,424)
其他經營費用		(31,195)	(46,282)	(25,233)	(44,387)
財務費用	6	(8,913)	(19,156)	(7,650)	(13,295)
應佔聯營及合營公司業績		4,203	5,779	4,819	4,819
除稅前溢利	6	176,993	363,737	185,186	548,480
稅項	7	(49,360)	(119,003)	(65,769)	(125,346)
本期溢利		127,633	244,734	119,417	423,134
期內應佔溢利					
本公司股東		91,779	196,655	87,245	286,710
少數權益股東		35,854	48,079	32,172	136,424
本期溢利		127,633	244,734	119,417	423,134
每股溢利	8				
基本		1.64 美仙	3.52 美仙	1.56 美仙	5.13 美仙
攤薄		1.64 美仙	3.50 美仙	1.56 美仙	5.11 美仙



**簡明綜合全面收益表**

截至2013年6月30日止3個月及6個月(未經審核)

	<b>2013年 4至6月</b>	<b>2013年 1至6月</b>	<b>2012年 4至6月 (經重列)</b>	<b>2012年 1至6月 (經重列)</b>
	千美元	千美元	千美元	千美元
本期溢利	127,633	244,734	119,417	423,134
其他全面收益				
不得重分類至損益賬中的項目：				
界定福利責任之精算利潤	—	—	1,754	3,508
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：				
滙兌差額	43,022	54,298	(23,913)	(26,549)
可供出售金融資產公允值之變動	3,951	11,173	(9,189)	(5,026)
於期內出售可供出售金融資產之 重分類調整	(14,397)	(14,397)	—	—
	<u>32,576</u>	<u>51,074</u>	<u>(33,102)</u>	<u>(31,575)</u>
稅後本期其他全面收益	<u>32,576</u>	<u>51,074</u>	<u>(31,348)</u>	<u>(28,067)</u>
稅後本期全面收益總額	<u>160,209</u>	<u>295,808</u>	<u>88,069</u>	<u>395,067</u>
應佔全面收益				
本公司股東	112,903	232,995	63,701	266,990
少數權益股東	47,306	62,813	24,368	128,077
	<u>160,209</u>	<u>295,808</u>	<u>88,069</u>	<u>395,067</u>

**簡明綜合財務狀況表**

於2013年6月30日

		<b>2013年</b>	<b>2012年</b>	<b>2012年</b>
		<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>	<b>1月1日</b>
		(未經審核)	(經重列)	(經重列)
附註		千美元	千美元	千美元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
	物業、機器及設備	5,288,883	5,001,736	4,029,872
	無形資產	28,434	28,811	—
	合營公司權益	74,677	63,114	—
	聯營公司權益	22,598	21,324	—
	土地租約溢價	287,751	284,040	186,276
	可供出售金融資產	21,603	55,032	104,422
	遞延稅項資產	49,483	50,774	52,176
		<u>5,773,429</u>	<u>5,504,831</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	12,760	640	560
	存貨	476,220	478,113	312,562
	應收賬款	10 300,469	233,104	155,040
	預付款項及其他應收款項	398,530	418,677	367,814
	抵押銀行存款	18,128	7,673	9,662
	銀行結餘及現金	1,389,500	830,225	590,390
		<u>2,595,607</u>	<u>1,968,432</u>	<u>1,436,028</u>
	<b>總資產</b>	<u>8,369,036</u>	<u>7,473,263</u>	<u>5,808,774</u>



		2013年 6月30日 (未經審核) 千美元	2012年 12月31日 (經重列) 千美元	2012年 1月1日 (經重列) 千美元
	附註			
<b>股東權益及負債</b>				
<b>股本及儲備</b>				
發行股本	11	27,969	27,964	27,951
儲備		2,576,969	2,514,909	2,052,128
<b>本公司股東應佔權益</b>		<u>2,604,938</u>	<u>2,542,873</u>	<u>2,080,079</u>
少數股東權益		985,839	946,312	586,521
<b>股東權益總額</b>		<u>3,590,777</u>	<u>3,489,185</u>	<u>2,666,600</u>
<b>非流動負債</b>				
長期有息借貸	12	911,516	984,761	549,382
其他非流動應付款項		285	220	—
員工福利責任		27,785	26,120	33,730
遞延稅項負債		176,899	178,466	131,092
		<u>1,116,485</u>	<u>1,189,567</u>	<u>714,204</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款	13	1,553,099	1,043,295	974,113
其他應付款項		1,447,903	1,110,292	660,995
有息借貸之即期部分	12	551,170	499,711	700,695
客戶預付款項		59,368	82,294	66,501
稅項		50,234	58,919	25,666
		<u>3,661,774</u>	<u>2,794,511</u>	<u>2,427,970</u>
<b>總負債</b>		<u>4,778,259</u>	<u>3,984,078</u>	<u>3,142,174</u>
<b>股東權益及負債</b>		<u>8,369,036</u>	<u>7,473,263</u>	<u>5,808,774</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(1,066,167)</u>	<u>(826,079)</u>	<u>(991,942)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,707,262</u>	<u>4,678,752</u>	<u>3,380,804</u>



**簡明綜合股東權益變動表**  
 2013年6月30日止6個月

	本公司股東權益												
	本公司股東權益							與少數股東權益			少數股本		
	發行股本	贖回儲備	股份溢價	外幣 換算儲備	一般儲備	購股權儲備	投資重 估值儲備	交易儲備	重估值儲備	保留溢利	股本及儲備	股東權益	股本 權益總額
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	千美元	千美元	千美元	
於2012年1月1日													
先前呈報	27,951	45	106,213	316,657	328,060	19,396	(5,624)	—	—	1,307,047	2,099,745	586,521	2,686,266
會計政策變動 之影響(附註2)	—	—	—	—	—	—	—	—	(21,304)	1,638	(19,666)	—	(19,666)
經重列	27,951	45	106,213	316,657	328,060	19,396	(5,624)	—	(21,304)	1,308,685	2,080,079	586,521	2,666,600
本期溢利，經重列	—	—	—	—	—	—	—	—	—	286,710	286,710	136,424	423,134
其他全面收益													
界定福利責任之精算利潤， 經重列	—	—	—	—	—	—	—	—	3,508	—	3,508	—	3,508
匯兌差額	—	—	—	(18,202)	—	—	—	—	—	—	(18,202)	(8,347)	(26,549)
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	—	—	—	—	(5,026)	—	—	—	(5,026)	—	(5,026)
其他全面收益總額，經重列	—	—	—	(18,202)	—	—	(5,026)	—	3,508	—	(19,720)	(8,347)	(28,067)
本期全面收益總額，經重列	—	—	—	(18,202)	—	—	(5,026)	—	3,508	286,710	266,990	128,077	395,067
與本公司股東之交易													
權益結算股份支付之款項 從業務合併所產生 之少數股東權益	—	—	—	—	—	7,818	—	—	—	—	7,818	—	7,818
視作出售附屬公司之收益	—	—	—	—	—	—	—	180,468	—	—	180,468	239,532	420,000
根據購股權計劃發行之股份 股息	10	—	3,138	—	—	(665)	—	—	—	—	2,483	—	2,483
收購額外附屬公司權益 轉撥往一般儲備	—	—	(44,428)	—	—	—	—	—	—	(165,279)	(209,707)	(38,099)	(247,806)
收購額外附屬公司權益 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，經重列	27,961	45	64,923	298,455	329,708	26,549	(10,650)	180,468	(17,796)	1,428,468	2,328,131	930,207	3,258,338



簡明綜合股東權益變動表

2013年6月30日止6個月

	本公司股東權益											股本 權益總額 千美元	
	發行股本 千美元	股份 贖回儲備 千美元	股份溢價 千美元	外幣 換算儲備 千美元	一般儲備 千美元	購股權儲備 千美元	投資重 估值儲備 千美元	與少數 股東權益 交易儲備 千美元	重估值儲備 千美元	保留溢利 千美元	股本及儲備 千美元		少數 股東權益 千美元
於2013年1月1日													
先前呈報	27,964	45	66,656	335,314	365,852	32,086	2,439	161,430	—	1,559,147	2,550,933	946,312	3,497,245
會計政策變動 之影響(附註2)	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,288)	6,228	(8,060)	—	(8,060)
經重列	27,964	45	66,656	335,314	365,852	32,086	2,439	161,430	(14,288)	1,565,375	2,542,873	946,312	3,489,185
本期溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	196,655	196,655	48,079	244,734
其他全面收益													
匯兌差額	—	—	—	39,564	—	—	—	—	—	—	39,564	14,734	54,298
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	—	—	—	—	11,173	—	—	—	11,173	—	11,173
於期內出售可供出售金融 資產之重分類調整	—	—	—	—	—	—	(14,397)	—	—	—	(14,397)	—	(14,397)
其他全面收益總額	—	—	—	39,564	—	—	(3,224)	—	—	—	36,340	14,734	51,074
本期全面收益總額	—	—	—	39,564	—	—	(3,224)	—	—	196,655	232,995	62,813	295,808
與本公司股東之交易													
權益結算股份支付之款項	—	—	—	—	—	7,992	—	—	—	—	7,992	—	7,992
根據購股權計劃發行股份	5	—	1,584	—	—	(388)	—	—	—	—	1,201	—	1,201
股息	—	—	(18,832)	—	—	—	—	—	—	(161,291)	(180,123)	(23,286)	(203,409)
轉撥往一般儲備	—	—	—	—	8,981	—	—	—	—	(8,981)	—	—	—
與本公司股東之交易總額	5	—	(17,248)	—	8,981	7,604	—	—	—	(170,272)	(170,930)	(23,286)	(194,216)
於2013年6月30日	27,969	45	49,408	374,878	374,833	39,690	(785)	161,430	(14,288)	1,591,758	2,604,938	985,839	3,590,777





簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止6個月

	2013年 1至6月 (未經審核) 千美元	2012年 1至6月 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	1,015,829	724,497
投資活動(動用)所得現金淨額	(418,381)	33,429
融資活動(動用)所得現金淨額	(27,718)	136,307
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值物之增加	569,730	894,233
於1月1日之現金及現金等值物	837,898	600,051
	<hr/>	<hr/>
於6月30日之現金及現金等值物	<u>1,407,628</u>	<u>1,494,284</u>
<b>現金及現金等值物結餘分析：</b>		
銀行結餘及現金	1,389,500	1,476,829
抵押銀行存款	18,128	17,455
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,407,628</u>	<u>1,494,284</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，此簡明帳目須與截至2012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2013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，編製此簡明中期帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2012年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港會計準則第1號之修訂本	財務報表的呈報—其他全面收益項目之呈列 (於2012年7月1日或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合作企業之投資(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第11號	聯合安排(於2013年1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	披露於其他實體之權益(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號之修訂本	綜合財務報表、聯合安排及披露於其他實體之權益之過渡指引 (於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第13號	公平值之計量(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
各項香港財務報告準則	2009年-2011年週期年度改善項目(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港財務報告準則第7號之修定本	披露—抵銷金融資產及金融負債(於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效)

除香港會計準則第19號(2011年)外，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及以往年度匯報之金額出現重大變動。



## 2. 會計政策之變動

香港會計準則第19號(2011年)：僱員福利

香港會計準則第19號(2011年)引入了多項僱員福利之會計政策修訂。其中，香港會計準則第19號(2011年)取消了「緩衝區法」，「緩衝區法」指界定福利責任之精算利潤和損失可按員工的預計平均剩餘服務年期被延遲和確認為利潤或虧損。根據修訂後的標準，所有精算收益及虧損會被即時確認為其他全面收益並於權益內之重估值儲備。此外，所有過去服務成本(包括未符合條件的過去服務成本)會被即時確認為利潤或虧損。修訂後的香港會計準則第19號(2011年)從2013年1月1日起生效，並追溯採納。採納此新增之香港會計準則的影響如下：

	先前呈報 千美元	採用香港會計 準則第19號 (2011年)之影響 千美元	經重列 千美元
<b>簡明綜合收益表截至2012年6月30日止3個月</b>			
行政費用	88,978	(1,147)	87,831
本期溢利	118,270	1,147	119,417
期內應佔溢利：			
本公司股東	86,098	1,147	87,245
少數權益股東	32,172	—	32,172
<b>簡明綜合全面收益表截至2012年6月30日止3個月</b>			
認列員工福利責任之精算利潤	—	1,754	1,754
本期全面收益總額	85,168	2,901	88,069
期內應佔溢利：			
本公司股東	60,800	2,901	63,701
少數權益股東	24,368	—	24,368
<b>每股溢利截至2012年6月30日止3個月：</b>			
基本	1.54美仙	0.02美仙	1.56美仙
攤薄	1.53美仙	0.03美仙	1.56美仙
<b>簡明綜合收益表截至2012年6月30日止6個月</b>			
行政費用	144,718	(2,294)	142,424
本期溢利	420,840	2,294	423,134
期內應佔溢利：			
本公司股東	284,416	2,294	286,710
少數權益股東	136,424	—	136,424
<b>簡明綜合全面收益表截至2012年6月30日止6個月</b>			
認列員工福利責任之精算利潤	—	3,508	3,508
本期全面收益總額	389,265	5,802	395,067
期內應佔溢利：			
本公司股東	261,188	5,802	266,990
少數權益股東	128,077	—	128,077
<b>每股溢利截至2012年6月30日止6個月：</b>			
基本	5.09美仙	0.04美仙	5.13美仙
攤薄	5.07美仙	0.04美仙	5.11美仙
<b>簡明綜合財務狀況表於2012年12月31日：</b>			
員工福利責任	18,060	8,060	26,120
儲備	2,522,969	(8,060)	2,514,909
— 重估值儲備	—	(14,288)	(14,288)
— 保留溢利	1,559,147	6,228	1,565,375
<b>簡明綜合財務狀況表於2012年1月1日：</b>			
員工福利責任	14,064	19,666	33,730
儲備	2,071,794	(19,666)	2,052,128
— 重估值儲備	—	(21,304)	(21,304)
— 保留溢利	1,307,047	1,638	1,308,685



### 3. 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。

### 4. 分部資料

#### 分部業績

	截至2013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) 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
<b>營業額</b>						
外來客戶收益	1,992,919	3,249,603	99,085	81,188	—	5,422,795
分部間之收益	26	625	24	49,503	(50,178)	—
分部營業額	<u>1,992,945</u>	<u>3,250,228</u>	<u>99,109</u>	<u>130,691</u>	<u>(50,178)</u>	<u>5,422,795</u>
分部業績(已扣除財務費用)	218,814	127,188	(5,308)	20,970	(3,706)	357,958
應佔聯營公司及 合營公司業績	—	6,637	(858)	—	—	5,779
除稅前溢利(虧損)	218,814	133,825	(6,166)	20,970	(3,706)	363,737
稅項	(64,128)	(46,338)	274	(8,811)	—	(119,003)
本期之溢利(虧損)	<u>154,686</u>	<u>87,487</u>	<u>(5,892)</u>	<u>12,159</u>	<u>(3,706)</u>	<u>244,734</u>

	截至2012年6月30日止6個月(未經審核)					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	綜合
	(經重列) 千美元	(經重列) 千美元	(經重列) 千美元	(經重列) 千美元	(經重列) 千美元	(經重列) 千美元
<b>營業額</b>						
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	8,860	(3,631)	353,079
應佔聯營公司及合 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)	—	190,582	—	—	—	190,582
除稅前溢利	222,609	319,469	1,173	8,860	(3,631)	548,480
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>7,218</u>	<u>(3,631)</u>	<u>423,134</u>



#### 4. 分部資料(續)

##### 分部業績(續)

分部業績是代表各營運分部已扣除財務費用之溢利或虧損。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。

##### 分部資產及負債

	截至2013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	2,961,776	5,181,170	169,334	809,829	(884,711)	8,237,398
合營公司權益	—	51,391	23,286	—	—	74,677
聯營公司權益	—	22,598	—	—	—	22,598
未分配資產						34,363
<b>資產總額</b>						<b>8,369,036</b>
分部負債	1,002,695	3,390,012	60,530	1,133,890	(836,653)	4,750,474
未分配負債						27,785
<b>負債總額</b>						<b>4,778,259</b>

  

	截至2012年12月31日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	綜合
	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)	(經重列)
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分部資產	2,916,279	4,328,382	188,739	573,601	(673,848)	7,333,153
合營公司權益	—	49,404	13,710	—	—	63,114
聯營公司權益	—	21,324	—	—	—	21,324
未分配資產						55,672
<b>資產總額</b>						<b>7,473,263</b>
分部負債	968,816	3,032,460	82,951	927,777	(1,054,046)	3,957,958
未分配負債						26,120
<b>負債總額</b>						<b>3,984,078</b>

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、聯營公司權益及合營公司權益外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

#### 5. 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。



## 6. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2013年 4至6月 (未經審核) 千美元	2013年 1至6月 (未經審核) 千美元	2012年 4至6月 (未經審核) 千美元	2012年 1至6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	8,913	19,156	7,650	13,295
<b>其他項目</b>				
折舊	112,930	218,141	106,190	189,669
攤銷	1,850	3,753	1,459	2,340

## 7. 稅項

	2013年 4至6月 (未經審核) 千美元	2013年 1至6月 (未經審核) 千美元	2012年 4至6月 (未經審核) 千美元	2012年 1至6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	39,016	99,379	55,380	107,349
<b>遞延稅項</b>				
產生及轉回之暫時差異淨額	3,915	5,772	2,012	3,915
按本集團於中國之附屬公司 可供分配利潤之預提稅	6,429	13,852	8,377	14,082
本期間稅項總額	49,360	119,003	65,769	125,346

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2013年及2012年6月30日止3個月及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，因此並未為香港利得稅計提撥備。

於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%（2012年：25%）。

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%（2012年：15%）。

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，聯營公司及合營公司於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。若將本集團各中國附屬公司所剩餘50%於2007年後賺取之利潤及由本集團附屬公司所間接持有的聯營公司和合營公司所賺取之利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤的部份作為分配，此舉須受額外徵稅。



## 8. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2013年 4至6月 (未經審核)	2013年 1至6月 (未經審核)	2012年 4至6月 (經重列)	2012年 1至6月 (經重列)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	91,779	196,655	87,245	286,710
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,593,896	5,593,605	5,592,093	5,591,220
每股基本溢利(美仙)	1.64	3.52	1.56	5.13

### (b) 每股攤薄溢利

	2013年 4至6月 (未經審核)	2013年 1至6月 (未經審核)	2012年 4至6月 (經重列)	2012年 1至6月 (經重列)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	91,779	196,655	87,245	286,710
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	5,593,896	5,593,605	5,592,093	5,591,220
本公司購股權計劃之影響	16,769	17,687	16,984	20,390
用於計算每股攤薄溢利之 普通股加權平均數	5,610,665	5,611,292	5,609,077	5,611,610
每股攤薄溢利(美仙)	1.64	3.50	1.56	5.11

## 9. 股息

董事會決議不擬派發截至2013年6月30日止3個月及6個月之股息(2012年：無)。

## 10. 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：

	2013年 6月30日 (未經審核) 千美元	2012年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	290,122	215,991
90天以上	10,347	17,113
	300,469	233,104



## 11. 發行股本

	2013年6月30日 (未經審核)		2012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	<u>7,000,000,000</u>	<u>35,000</u>	<u>7,000,000,000</u>	<u>35,000</u>
已發行及繳足：				
於期初／年末	5,592,897,360	27,964	5,590,113,360	27,951
根據購股權計劃發行之股份	<u>1,000,000</u>	<u>5</u>	<u>2,784,000</u>	<u>13</u>
於結算日	<u>5,593,897,360</u>	<u>27,969</u>	<u>5,592,897,360</u>	<u>27,964</u>

於期內，1,000,000購股權獲行使以認購本公司1,000,000普通股股份，總代價為1,201,000美元，其中5,000美元計入股本而結餘1,196,000美元計入股份溢價賬。另388,000美元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

## 12. 有息借貸

	2013年 6月30日 (未經審核)	2012年 12月31日 (已經審核)
	千美元	千美元
有息貸款，將到期於：		
一年內	551,170	499,711
第二年	365,333	462,325
第三年至第五年(包括首尾兩年)	546,183	522,436
	<u>1,462,686</u>	<u>1,484,472</u>
被分類為流動負債部分	(551,170)	(499,711)
非流動部分	<u>911,516</u>	<u>984,761</u>

於到期日為第三年至第五年之有息借貸內，包括了本公司於2012年6月20日發行之票據(「票據」)，於結算日，其賬面價值為494,490,000美元(2012: 494,136,000美元)。該票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2013年6月30日的票據的公允價值為512,880,000美元(2012: 534,835,000美元)。

於截至2013年6月30日止6個月期內，本集團新增之銀行貸款共為387,294,000美元，(2012年：1,134,195,000美元)而認列之應付票據攤銷金額為354,000美元(2012年：無)；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416,213,000美元(2012年：735,000,000美元)。

## 13. 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：

	2013年 6月30日 (未經審核)	2012年 12月31日 (已經審核)
	千美元	千美元
0至90天	1,510,690	1,019,916
90天以上	<u>42,409</u>	<u>23,379</u>
	<u>1,553,099</u>	<u>1,043,295</u>





#### 14. 公允價值

##### (a) 以公允價值保留的金融工具

下表呈列於結算日，按《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」所釐定的公允價值等級制度的三個等級中，以公允價值計量的金融工具之保留價值，每項被分類的金融工具之公允價值全數乃基於輸入的最低等級，有關輸入對公允價值計量相當重要。有關等級詳情如下：

第1級(最高等級)： 利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公允價值

第2級： 利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公允價值

第3級(最低等級)： 利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公允價值

	2013年6月30日(未經審核)			總計 千美元
	級別1 千美元	級別2 千美元	級別3 千美元	
<b>資產</b>				
可供出售之財務資產				
– 私募投資基金	–	–	18,195	18,195
按公允價值在損益賬處理之財務資產				
– 於香港上市之股本證券市值	12,760	–	–	12,760
	<u>12,760</u>	<u>–</u>	<u>18,195</u>	<u>30,955</u>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	–	–	19,074	19,074
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>19,074</u>	<u>19,074</u>

於截至2013年6月30日止6個月期內，沒有項目在級別1與級別2之間移轉，亦沒有項目移轉至級別3或由級別3轉出。本集團會於事件發生日或當有狀況改變時認列公允價值等級制度級別之間的轉入及轉出。

於截至2013年6月30日止期內級別3公允價值計量之金融資產(負債)結餘的變動如下：

	私募投資基金 千美元	衍生金融工具 千美元
於年初	16,677	(19,074)
購入	1,518	–
於結算日	<u>18,195</u>	<u>(19,074)</u>



#### 14. 公允價值(續)

##### (a) 以公允價值保留的金融工具(續)

釐定為級別3的私募基金投資的公允價值是根據私募基金所投資的公司的公允價值。上市投資的公允價值根據報告日期的市場報價計算。非上市私募基金投資的公允價值之評估是利用市盈率模型及折現現金流模型作評估，包括非可觀察市場價格或比率之假定，如年度預計增長率，於相關行業內可比較之公司的平均市盈率，以及折現率。

釐定為級別3的衍生金融工具，其公允價值是以個別價值模型及非於市場可觀察之評估輸入作評估，包括現金流量預測、折現率、利潤預測、無風險比率及潛在資產的概約波幅。

於期內，評估技術並無重大改變。在評估釐定為級別3的金融工具之公允價值時，所採用的非於市場可觀察之評估輸入假設，與其於本集團在2012年年終財務報表之假設並無重大改變。

##### (b) 以公允價值以外列賬的金融工具公允價值

本集團金融資產及負債賬面值以成本或攤銷成本列賬，此等金融資產及負債除了於簡明綜合財務報告附註12所述之票據外，與其於2013年6月30日及2012年12月31日之公允價值並無重大差異。

#### 15. 承擔

	2013年 6月30日 (未經審核) 千美元	2012年 12月31日 (已經審核) 千美元
<b>(a) 資本支出承擔</b>		
已訂約但未撥備		
購買機器及設備開支	241,448	327,823
投資合營公司	1,800	12,240
投資私募投資基金	31,020	32,537
	274,268	372,600
<b>(b) 營運租約承擔</b>		
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	33,875	35,390
於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年)	58,014	53,018
五年以後	44,869	37,798
	136,758	126,206



## 16. 與有關連人士之交易

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。

	2013年 4至6月 (未經審核) 千美元	2013年 1至6月 (未經審核) 千美元	2012年 4至6月 (未經審核) 千美元	2012年 1至6月 (未經審核) 千美元
<b>(a) 向下列公司銷售貨品：</b>				
本公司之主要股東控制之多間公司	6,037	10,745	4,299	5,382
聯營公司	8,404	13,713	5,573	5,573
合營公司	11,001	19,317	11,960	11,960
	<u>11,001</u>	<u>19,317</u>	<u>11,960</u>	<u>11,960</u>
<b>(b) 向下列公司購買貨品：</b>				
合營公司	4,676	7,508	3,383	3,383
本公司之董事共同控制之公司	11,867	31,568	4,276	7,396
本公司董事及其親屬共同控制之一組公司	113,264	235,678	99,502	211,068
	<u>113,264</u>	<u>235,678</u>	<u>99,502</u>	<u>211,068</u>
<b>(c) 向下列公司出售可供出售金融資產：</b>				
本公司主要股東	46,120	46,120	—	—
	<u>46,120</u>	<u>46,120</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 17. 有關中期業績報告之批准

於2013年8月26日，董事會批准此2013年中期業績報告。



## 管理層討論與分析

2013年上半年中國國內生產總值(GDP)同比增長7.6%，居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.4%，工業生產者出廠價格(PPI)同比下降2.2%，經濟增長持續放緩，加上競爭激烈及第二季不穩定的天氣，整體經營環境充滿挑戰。於此極具挑戰的環境下，本集團上半年的營業額同比上升19.62%至5,422,795千美元，方便麵及飲品的營業額分別同比上升6.38%及29.71%，方便食品下降13.06%。期內致力提升產品的質與量，集團毛利率維持與去年相若的29.87%水平，微升0.06個百分點，毛利額同比上升19.85%。期內為鞏固品牌，推動消費及配合飲品旺季前的準備，令分銷成本佔營業額的比率同比上升1.83個百分點至20.84%。

本集團於第二季度的營業額同比上升6.47%至2,774,574千美元，毛利率同比成長0.11個百分點至30.45%，毛利額同比上升6.86%。相較去年同期，2013年第二季度本集團的EBITDA及股東應佔溢利分別同比下降0.81%至287.584百萬美元及同比上升5.20%至91.779百萬美元。每股盈利為1.64美仙。

相較去年同期，2013年上半年的EBITDA及股東應佔溢利分別同比下降20.70%至582.570百萬美元及31.41%至196.655百萬美元。2013年上半年的每股盈利為3.52美仙。於2013年6月售出味全食品工業股份有限公司股份，扣除相關費用及稅項後錄得10,544千美元的收益，如扣除售出味全食品工業股份有限公司股份10,544千美元的收益及完成與百事於中國飲料事業的策略聯盟錄得1.91億美元的收購議價收益，本集團的EBITDA及股東應佔溢利分別同比上升5.14%及同比下降2.77%。

## 食品業務

### 方便麵

2013年上半年本集團方麵面持續維持增長，同比上升6.38%達1,992,945千美元，佔集團總營業額的36.75%。根據AC Nielsen資料，2013年上半年方便麵整體市場銷售額同比僅成長4.5%，本集團方便麵增長幅度略高於行業平均水平。鑒於經濟不景期，本集團為擴大銷售額，透過增潤產品的質與量令消費者受惠，致期內毛利率微幅下跌0.25個百分點至29.18%。上半年方便麵業務的股東應佔溢利為154,686千美元，較去年同期上升2.52%。

根據AC Nielsen最新數據顯示，「康師傅」方便麵銷售量與銷售額於2013年6月的市佔率分別為44.1%及55.4%，持續穩居市場領先地位。

本集團主力品牌紅燒牛肉與香辣牛肉口味持續獨佔該品類市場鰲頭，而紅燒牛肉品類市場穩居整體市場第一位，遙遙領先市佔第二位的品類。在酸菜口味上，老壇酸菜系列持續以更豐富的產品內容吸引消費者，包括「送火腿腸」、「酸菜加倍」等，並禮聘在今年以《人在囧途之泰囧》電影創造高票房與高人氣的「徐崢、王寶強」作為品牌代言人，有效地抑制主要競爭對手的成長，並在增長的速度上於酸菜市場領先。鹵香牛肉系列產品加入「秘制香菇包」，首創鹵香、香菇複合味，透過「鹵香濃、菇營養」新溝通訴求的傳播，在鹵香市場的佔有率超過主要競爭對手。

在鞏固現有產品優勢情況下，本集團不斷開發創新產品，先後推出創新產品脆海帶香鍋、傳香梅菜和鮮脆雪筍，上市後均有不俗的業績表現，後續將擴大鋪貨商圍及持續試吃推廣。



同時，本集團2013年也全力開發乾脆麵市場，銷售量市佔率由第一季8.2%提升至第二季12.3%，位列乾脆麵市場第三位，並對一二品牌造成威脅。在人民幣五毛錢的乾脆麵市場，繼續以香爆脆主攻基層市場；新產品脆旋風採用創新技術，產品具有明顯的獨特性，2月上市後，借助門戶網站及平面報刊傳遞康師傅創新品牌形象，校園及休閒場所配合進行推廣活動拉動回轉，產品供不應求。

本集團於第二季各工廠完成淡季修繕、整改計劃，並重點進行主管級專業的訓練；持續提高產銷協調的效率，進一步完善供應鏈服務。在生產管理方面，推動標準化作業確保品質，完成設備及工藝精進，加速提升產能，透過提案改善進一步精進成本，為下半年業績成長做好準備。

上半年中國物價形勢仍較為穩定，CPI漲幅僅2.4%對方便麵成本有利，但預期下半年豬肉價格繼續上升、蔬菜價格亦可能回升的趨勢下，對於方便麵成本將帶來一定的上漲壓力。對此，康師傅方便麵下半年將更專注於主力品牌的發展和新品的上市，提升市佔與產品毛利。預期整體方便麵市場在康師傅產品帶領下成長表現將優於上半年，且本集團方便麵銷量的成長亦將優於市場表現。

## 方便食品

根據AC Nielsen資料顯示，2013年上半年整體方便食品市場，需求低迷以及夾心餅乾市場增長持續放緩。同期間本集團為反應成本，部分主力產品在上半年進行一次性調價策略，致方便食品事業上半年銷售額為99,109千美元，較去年同期衰退13.06%，佔本集團總營業額約1.83%。期內毛利率同比微幅下跌0.82個百分點至36.89%，此外，方便食品為落實多品類經營的佈局，在品牌行銷與通路建設上大力推廣，以致利潤受到壓縮，期內錄得5,892千美元虧損。

目前餅乾市場小食餅乾已超越夾心餅乾成為第一品類，康師傅慕斯夾心球作為戰略性小食產品，並強化地面推廣活動，帶動銷售量達雙位數成長。康師傅3+2品牌節「跳出我的模樣」首次舉辦「真人體感舞蹈遊戲」，在全國五大城市巡迴路演，提升品牌好感度。妙芙蛋糕、蛋酥卷、美味酥、蛋黃也酥酥一併舉行全國「歡樂購」活動，帶動產品銷售。卡樂休閒膨化食品在重點區域上市，其中「卡樂薯」於上海全家薯制休閒食品銷量排名位居第二，市場接受度良好。

根據AC Nielsen 2013年6月最新零研數據顯示，以銷售額為基礎，康師傅蛋酥卷的市場佔有率為23.8%，居市場第一位；於整體餅乾市場的佔有率為6.7%，居市場第二位；夾心餅乾的市場佔有率為20.2%，居市場第二位。

本集團方便食品下半年將聚焦餅乾、蛋捲、蛋糕三大核心品項，穩固市佔與利潤。在新品部分，卡樂休閒膨化食品展開「FUN暑假，嘗鮮價」主題活動，加大上市促銷力度，提高消費者購買意願，以此作為方便食品提升營收成長的動力。此外，方便食品對於新事業的策略合作與佈局也在緊鑼密鼓地進行當中。本集團與普利瑪火腿株式會社合資成立的康普(吳江)食品有限公司致力於生產冷藏肉製品，預計將於2013年12月量產，初期以香腸、火腿、煙肉三大類產品在上海及華東部分區域上市。此外，下半年預計會有其他合作案完成，產品亦準備上市。



## 飲品業務

2013年上半年國內景氣下行，消費力不如預期，加上天氣不佳，飲料行業整體市場呈現低迷態勢，銷售量成長僅為6.4%。上半年本集團飲品業務營業額在加入百事飲品及即飲茶的成長帶動下，較去年同期上升29.71%至3,250,228千美元，佔集團營業額的59.94%，期內毛利率同比上升0.25個百分點至30.20%；飲品事業於上半年的股東應佔溢利為40,194千美元，如扣除去年第一季含康百聯盟一次性收益之利潤，利潤同比成長9.01%，如計入一次性收益則同比下跌69.59%。

本集團持續鞏固茶飲料品牌，於第二季各品項從空中、網路、平面媒體陸續推出多項活動，吸引消費者的目光。據AC Nielsen 2013年6月最新零研數據顯示，以銷售量為基礎，本集團即飲茶市場佔有率達52.6%，較去年同期上升4.4個百分點，穩穩的佔據市場第一；其中，即飲茶(不含奶)的市佔率達57.7%，較去年同期上升4.6個百分點，奶茶市佔率達21.3%，較去年同期上升11.5個百分點。包裝水市場依然競爭激烈，本集團持續以「安心喝享健康」的理念服務消費者，今年推出的新瓶型深受市場歡迎，自上市以來包裝水市佔率穩步上升至24.0%，重奪首位桂冠。果汁在本集團的創新理念引領下，傳世新飲與傳養果薈創造了國內中式果汁的崛起與流行。繼冰糖雪梨之後，又推出冰糖檸檬，蜂蜜柚子，蜂蜜酸棗及竹蔗馬蹄，憑藉康師傅旗下果汁品牌(康師傅果汁，每日C，傳世新飲，冰糖系列及傳養果薈)及百事純果樂，令本集團於中國整體果汁市場的市佔率達27.7%，居市場第一位，較去年同期上升1.3個百分點，於稀釋果汁市場的佔有率上升至31.7%，位居第一。

4月起，百事音樂強勢回歸，主題活動「百事最強音」聯同「中國好聲音」深入全國高校，是全國最大規模的年輕人營銷活動。據Canadean數據顯示，在可樂型品類，百事可樂於第二季的市佔率達51.1%，擴大了中國第一品牌的領先地位。「開心美年達」主題電視廣告4月上線，音量比對手高出雙倍，借用全新代言人「快樂家族」傳遞品牌「開心」主張。同時，多口味擴張策略得到充分落實，蜜桃、烏梅口味帶來了不俗的銷量表現，美年達保持雙位數增長，進一步拉開與第二品牌的差距。非碳酸飲料純果樂系列，果繽紛金橙奇異口味於第二季度在全國上市，鮮果粒大包裝表現出眾，帶動純果樂品牌的成長；立頓奶茶在第二季度擴大產品上市的區域，積極推進分銷和消費者試味，以把握奶茶品類高速發展的機會；佳得樂校園籃球賽及贊助NBA籃球國度12個城市路演活動，利用佳得樂強大品牌資源，拉近與消費者距離加強互動。

百事飲品第二季整體銷售量取得雙位數成長。據Canadean數據顯示，百事碳酸業務於2013年第二季銷量成長連續第二個季度領先對手，市佔率達35.0%，較去年同期上升2.7個百分點。非碳酸飲料通過新包裝及新口味的擴張，獲取高雙位數的成長。期內康百聯盟的效益逐步體現，促使百事飲品上半年累積虧損較去年同期大幅降低。





今年7月康師傅飲品在上海設立了管理中心，更進一步接近與掌握競爭激烈的前線市場，並吸引人才，也能更好發揮康師傅與百事聯盟的優勢。展望第三季，飲品將全力以赴，抓住今年旺季的銷售機會；冰茶舉辦「冰力暢爽超級贏」超人行銷活動，綠茶青春正能量，開蓋贏大獎，茉莉茶「遇見茉莉浪漫一夏」行銷活動。冰糖系列以秋季「潤肺滋養」溝通，並持續推廣陳皮酸梅及桂圓枸杞快速上架，經典奶茶「賞秋韻，品香濃」；康師傅礦泉水全面提升品牌形象。碳酸業務上，推出新的「冰爽篇」「蔡依林篇」等主題廣告，美年達開心返校、佳得樂NBA訓練營，強化600ml裝「送100ml」的消費者溝通。展望未來中國整體經濟形勢仍然充滿挑戰，因此我們會謹慎的看待嚴峻的市場環境並盡力提升經營績效。

## 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2013年6月30日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,407,628千美元，較2012年12月31日增加了569,730千美元，現金持有量較為充足。總資產及總負債分別為8,369,036千美元及4,778,259千美元，分別較2012年12月31日（經重列）增加895,773千美元及794,181千美元，負債比例較2012年12月31日上升3.78個百分點至57.09%。

截至2013年6月30日，本集團有息借貸總規模為1,462,686千美元，較2012年12月31日減少了21,786千美元。同時，外幣與人民幣借貸的佔比為88%:12%，維持去年年底的水平。長短期借貸的比例為62%:38%，去年年底為66%:34%。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升值1.34%，對本集團造成2013年1-6月匯兌收益共62,456千美元，分別包含收益表內的8,158千美元及外幣換算儲備內的54,298千美元。

## 財務比率概要

	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (經重列)
製成品周轉期	12.44日	12.11日
應收賬款周轉期	8.90日	7.69日
流動比率	0.71倍	0.70倍
負債比率(總負債相對於總資產)	57.09%	53.31%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.02倍	0.25倍

## 人力資源

截至2013年6月30日，本集團員工人數為78,180人(2012年12月31日：79,437人)。康師傅持續將人才培育與發展作為集團的使命之一，注重人力資源的長期積累與培養。期內，本集團持續完善儲備人力的遴選、培育機制，規劃並落實人才發展通路，穩定人力、深化發展；同時持續推進接班人梯隊計劃與人才發展計劃，發掘並培養潛力人才；秉持以人為本，營造和諧進取的工作環境，有效提升集團整體管理績效。



## 企業社會責任

4月20日及7月22日四川雅安市及甘肅岷縣漳縣分別發生大地震，康師傅在第一時間便啟動災區支援方案，把康師傅方便麵及礦物質水，百事冰純水等支援物資從離災區最近的工廠出發送達災區。同時，康師傅救災泡麵車也抵達災區，泡麵車自備飲用水，煤氣，為當地災民與工作人員現場提供熱騰騰的泡麵。災難無情，但康師傅會以真摯的心陪伴災區群眾度過難關，解決迫切的飲食需求。

世界名校獎學金計劃：本集團啟動世界名校獎學金計劃，計劃總資助金額共1.8億元，鼓勵並支持中國菁英學子圓夢世界一流名校。截至目前，來自兩岸三地共計226人已在早稻田大學深造，累計資助金額超過9千萬元人民幣。

康師傅創新挑戰賽：今年已是第四年舉行，上千位來自兩岸的青年學子在為期六個月的公益賽事中互相切磋競逐，將投身公益的意念透過創意轉化為實際行動，美國百事公司也自2013年起加入成為「康師傅創新挑戰賽」的支持單位。2013入圍選手均為90後在校大學生，提案內容涉及環境保護、三農問題、兒童教育、文化傳承等熱點話題，十強選手也將利用康師傅提供的項目實踐基金開展為期一個月的實踐活動，將他們的公益夢想付諸實現。

## 獎項與榮譽

康師傅在自身不斷發展的同時，亦致力於回饋社會，實現企業品牌的永續經營。2013年4月19日本集團獲頒【中華慈善大獎】—最具愛心捐贈企業，這已是本集團第五次獲得此殊榮。該獎項是中國慈善領域由政府頒發的最高獎項。同月康師傅榮獲首屆BrandSpark【消費者的選擇】展開的100%消費者評選活動「消費者信賴的品牌」榮譽，在食品品類中獨佔鰲頭；同時第三屆C-BPI (China Brand Power Index) 在北京發佈與消費者生活有關的170種消費領域的品牌力測評結果，康師傅在方便麵，瓶裝水及茶飲料三項消費品類中均保持領先地位，C-BPI是由中國工業和信息化部發起的最具權威性的品牌評價活動，以上獎項除了肯定康師傅品牌於中國市場的地位外，更重要是獲得消費者的支持與認同。

## 展望

2013年下半年中國經濟仍將面對低通脹及PPI收縮並存的階段，加上競爭激烈，整體營運仍具挑戰，本集團將善用堅碩的基建，既有的通路及市場優勢，持續提升品牌價值，投資產品的創新能力，以豐富產品品項；深化銷售渠道及提升滲透力，保持與消費者溝通，刺激人均消耗量，藉以推動銷售成長，從而提升本集團於各產品類別市場的領導地位；同時精進生產效能，嚴控品管，強化組織架構及人才培育，以提升整體營運效益；維持強健的財務狀況，為日後業務擴張的機遇作好準備。我們深信，中國經濟將循穩健軌道發展，中國方便食品及飲料市場的成長空間廣大，因此我們對集團的前景深具信心！





## 企業管治

香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「舊守則」)經修改及修訂為企業管治守則(「企業管治守則」)，自2012年4月1日起生效。截至2013年6月30日止期內，本公司已遵守舊守則及企業管治守則(於其生效時適用)的守則條文，惟關於守則條文第A.2.1條及第A.4.1條有所偏離除外。該等偏離之原因將於下文進一步說明。

### 守則條文第A.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。現時魏應州先生身兼本公司主席與行政總裁的職務；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。本公司已逐步採納適當措施，於2013年1月1日起本集團轄下的食品事業及飲品事業，分別委任兩位事業執行長(行政總裁)，全權負責兩個事業的策略規劃與營運執行，以便確保本公司之企業管治常規符合守則所訂立之規定。

### 守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司組織章程細則，所有董事至少每3年須輪席退任一次。於每屆股東周年大會上，當時三分之一之在任董事(倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數)須輪值卸任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合守則所規定的標準。

本公司將參考企業管治的最新發展定期檢討及提升其企業管治常規。

## 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
2013年5月27日	11,492,000	2018年5月27日至2023年5月26日	\$20.16	1,390,000

截至2013年6月30日止六個月期間，本集團員工共行使1,000,000股，加權平均行使價為HK\$9.32，行使日之前的加權平均收市價為HK\$20.50。



### 董事及行政總裁之股份權益

於2013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	33.59%	12,038,000
魏應交	—	1,854,827,866	33.16%	—

#### (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12,038,000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，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，及1,390,000份購股權可自2018年5月27日至2023年5月26日按行使價每股20.16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2013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2013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2013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) <sup>^</sup>	實益擁有人	1,854,827,866	33.16
和德公司(見附註1) <sup>^</sup>	受控公司權益	1,854,827,866	33.16
豐綽控股有限公司(見附註1) <sup>^</sup>	受控公司權益	1,854,827,866	33.16
Profit Surplus Holdings Limited(見附註1) <sup>^</sup>	單位信託受託人	1,854,827,866	33.16
HSBC International Trustee Limited(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受託人	1,854,827,866	33.16
魏應充(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.16
魏應行(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.16
魏張綠雲(見附註1及2) <sup>^</sup>	酌情信託資產託管人 及受益人/配偶權益	1,880,107,866	33.61
林麗棉(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託資產託管人 及受益人/配偶權益	1,854,827,866	33.16
魏許秀綿(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託資產託管人 及受益人/配偶權益	1,854,827,866	33.16
魏塗苗(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託資產託管人 及受益人/配偶權益	1,854,827,866	33.16
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,854,827,866	33.16

<sup>^</sup> 附註1及2載於本報告第23頁

除上述者外，於2013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、吉澤亮、魏應交、吳崇儀及井田純一郎為本公司之執行董事，井田毅先生於本月二十日辭世，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，2013年8月26日

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

