



康師傅控股有限公司\*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

# 现代好生活+ life plus delicacy



# 2014

於開曼群島註冊成立的有限公司  
證券編號：0322

第一季度業績報告

\*謹供識別

## 摘要

千美元	截至3月31日止3個月		變動
	2014年	2013年	
• 營業額	2,781,769	2,648,221	↑ 5.04%
• 毛利率(%)	30.38%	29.27%	↑ 1.11 個百分點
• 集團毛利	845,100	775,122	↑ 9.03%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	364,186	294,986	↑ 23.46%
• 本期溢利	172,870	117,101	↑ 47.62%
• 本公司股東應佔溢利	128,359	104,876	↑ 22.39%
• 每股溢利(美仙)			
基本	2.29	1.88	↑ 0.41 美仙
攤薄	2.29	1.87	↑ 0.42 美仙

於2014年3月31日之現金及現金等值物為1,880,264千美元，淨負債與資本比率為-0.08倍。

## 二零一四年第一季業績

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2014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2013年相對期間之比較數據。本集團2014年第一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2014年3月31日止3個月

		2014年 1至3月 (未經審核) 千美元	2013年 1至3月 (未經審核) 千美元
	附註		
營業額	2	2,781,769	2,648,221
銷售成本		(1,936,669)	(1,873,099)
毛利		845,100	775,122
其他收益及其他淨收入		32,909	25,298
分銷成本		(513,902)	(503,745)
行政費用		(82,100)	(86,177)
其他經營費用		(27,674)	(15,087)
財務費用	5	(10,861)	(10,243)
應佔聯營及合營公司業績		1,543	1,576
除稅前溢利	5	245,015	186,744
稅項	6	(72,145)	(69,643)
本期溢利		<u>172,870</u>	<u>117,101</u>
期內應佔溢利			
本公司股東		128,359	104,876
少數權益股東		44,511	12,225
本期溢利		<u>172,870</u>	<u>117,101</u>
每股溢利	7		
基本		<u>2.29美仙</u>	<u>1.88美仙</u>
攤薄		<u>2.29美仙</u>	<u>1.87美仙</u>



**簡明綜合全面收益表**

截至2014年3月31日止3個月

	<b>2014年</b>	<b>2013年</b>
	<b>1至3月</b>	<b>1至3月</b>
	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元
本期溢利	172,870	117,101
其他全面收益		
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
滙兌差額	(116,808)	11,276
可供出售金融資產公允值之變動	—	7,222
稅後本期其他全面收益	(116,808)	18,498
稅後本期全面收益總額	<u>56,062</u>	<u>135,599</u>
應佔全面收益		
本公司股東	42,251	120,092
少數權益股東	13,811	15,507
	<u>56,062</u>	<u>135,599</u>



**簡明綜合財務狀況表**

於2014年3月31日

	2014年 3月31日 (未經審核)	2013年 12月31日 (已經審核)
附註	千美元	千美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、機器及設備	5,364,738	5,485,100
土地租約溢價	317,773	318,961
無形資產	27,869	28,058
聯營公司權益	29,956	29,050
合營公司權益	75,730	80,276
可供出售金融資產	29,450	24,683
遞延稅項資產	52,860	48,105
	5,898,376	6,014,233
<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	718	4,952
存貨	480,590	480,862
應收賬款	9 300,395	260,427
預付款項及其他應收款項	435,893	413,957
抵押銀行存款	12,143	15,491
銀行結餘及現金	1,868,121	1,234,399
	3,097,860	2,410,088
<b>總資產</b>	<b>8,996,236</b>	<b>8,424,321</b>



		2014年 3月31日 (未經審核) 千美元	2013年 12月31日 (已經審核) 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	10	27,983	27,982
股份溢價		53,591	53,431
儲備		2,843,057	2,798,879
		<u>2,924,631</u>	<u>2,880,292</u>
本公司股東應佔權益			
少數股東權益		1,059,906	1,046,095
		<u>3,984,537</u>	<u>3,926,387</u>
<b>股東權益總額</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸	11	668,076	659,643
其他非流動負債		208	262
員工福利責任		29,280	28,186
遞延稅項負債		196,388	184,389
		<u>893,952</u>	<u>872,480</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	12	1,314,242	1,251,710
其他應付款項		1,176,332	1,192,428
有息借貸之即期部分	11	969,140	1,016,636
客戶預付款項		587,465	108,354
稅項		70,568	56,326
		<u>4,117,747</u>	<u>3,625,454</u>
總負債		<u>5,011,699</u>	<u>4,497,934</u>
股東權益及負債		<u>8,996,236</u>	<u>8,424,321</u>
淨流動負債		<u>(1,019,887)</u>	<u>(1,215,366)</u>
總資產減流動負債		<u>4,878,489</u>	<u>4,798,867</u>



簡明綜合股東權益變動表  
2014年3月31日止3個月

	本公司股東權益					
	發行股本	股份溢價	儲備	股本及儲備	少數股東權益	股東權益總額
	(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
於2013年1月1日	27,964	66,656	2,449,530	2,544,150	945,035	3,489,185
本期溢利	—	—	104,876	104,876	12,225	117,101
<b>其他全面收益</b>						
匯兌差額	—	—	7,994	7,994	3,282	11,276
可供出售金融資產公允值之變動	—	—	7,222	7,222	—	7,222
<b>其他全面收益總額</b>	—	—	15,216	15,216	3,282	18,498
<b>本年度全面收益總額</b>	—	—	120,092	120,092	15,507	135,599
<b>與本公司股東之交易</b>						
<i>投資與分配</i>						
權益結算股份支付之款項	—	—	3,264	3,264	—	3,264
根據購股權計劃發行之股份	5	1,552	(380)	1,177	—	1,177
<b>與本公司股東之交易總額</b>	5	1,552	2,884	4,441	—	4,441
於2013年3月31日	27,969	68,208	2,572,506	2,668,683	960,542	3,629,225



簡明綜合股東權益變動表  
2014年3月31日止3個月

	本公司股東權益					
	發行股本 (未經審核) 千美元	股份溢價 (未經審核) 千美元	儲備 (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	股東權益總額 (未經審核) 千美元
於2014年1月1日	27,982	53,431	2,798,879	2,880,292	1,046,095	3,926,387
本期溢利	—	—	128,359	128,359	44,511	172,870
<b>其他全面收益</b>						
匯兌差額	—	—	(86,108)	(86,108)	(30,700)	(116,808)
<b>其他全面收益總額</b>	—	—	(86,108)	(86,108)	(30,700)	(116,808)
<b>本年度全面收益總額</b>	—	—	42,251	42,251	13,811	56,062
<b>與本公司股東之交易</b>						
<i>投資與分配</i>						
權益結算股份支付之款項	—	—	1,969	1,969	—	1,969
根據購股權計劃發行之股份	1	160	(42)	119	—	119
<b>與本公司股東之交易總額</b>	1	160	1,927	2,088	—	2,088
<b>於2014年3月31日</b>	<b>27,983</b>	<b>53,591</b>	<b>2,843,057</b>	<b>2,924,631</b>	<b>1,059,906</b>	<b>3,984,537</b>





簡明綜合現金流量表

截至2014年3月31日止3個月

	2014年 1至3月 (未經審核) 千美元	2013年 1至3月 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	839,955	1,008,986
投資活動動用現金淨額	(188,048)	(277,207)
融資活動動用現金淨額	(21,533)	(136,210)
現金及現金等值物之增加	630,374	595,569
於1月1日之現金及現金等值物	1,249,890	837,898
於3月31日之現金及現金等值物	<u>1,880,264</u>	<u>1,433,467</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	1,868,121	1,424,007
抵押銀行存款	12,143	9,460
	<u>1,880,264</u>	<u>1,433,467</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2013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2014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2013年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港會計準則第27號(2011年)、 香港財務報告準則第10號及 香港財務報告準則 第12號之修訂本	投資實體(於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第32號之修訂本	呈列－抵銷金融資產及金融負債(於2014年1月1日 或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第36號之修訂本	非金融資產可收回金額的披露(於2014年1月1日 或之後開始之年度期間生效)
香港會計準則第39號之修訂本	衍生工具更替及對沖會計之延續(於2014年1月1日 或之後開始之年度期間生效)
香港國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號	徵稅(於2014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及以往期間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(續)

#### 分部資產

	截至2014年3月31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	3,375,174	5,728,023	160,769	844,943	(1,248,527)	8,860,382
聯營公司權益	—	26,732	3,224	—	—	29,956
合營公司權益	—	54,515	21,215	—	—	75,730
未分配資產						30,168
<b>資產總額</b>						<b>8,996,236</b>
分部負債	1,176,910	3,803,427	58,967	1,138,317	(1,195,202)	4,982,419
未分配負債						29,280
<b>負債總額</b>						<b>5,011,699</b>

	截至2013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	3,420,533	5,075,114	182,198	839,614	(1,232,099)	8,285,360
聯營公司權益	—	25,628	3,422	—	—	29,050
合營公司權益	—	57,883	22,393	—	—	80,276
未分配資產						29,635
<b>資產總額</b>						<b>8,424,321</b>
分部負債	1,290,983	3,179,545	77,143	1,106,220	(1,184,143)	4,469,748
未分配負債						28,186
<b>負債總額</b>						<b>4,497,934</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。

### 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：

	2014年 1至3月 (未經審核) 千美元	2013年 1至3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	10,861	10,243
<b>其他項目</b>		
折舊	123,617	105,211
攤銷	2,025	1,903

## 6. 稅項

	2014年 1至3月 (未經審核) 千美元	2013年 1至3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	64,520	60,363
<b>遞延稅項</b>		
產生及轉回之暫時差異淨額	(2,233)	1,857
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	9,858	7,423
本期間稅項總額	72,145	69,643

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2014年及2013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。

於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%（2013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%（2013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於2007年後賺取並預期在可見將來中的可供分配利潤的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年後賺取之利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤部分作為分配，此舉須受額外徵稅。由本集團之中國附屬公司所持有之聯營公司和合營公司則不需提列預提稅項。



## 7. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2014年 1至3月 (未經審核)	2013年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	128,359	104,876
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,596,406	5,593,311
每股基本溢利(美仙)	2.29	1.88

### (b) 每股攤薄溢利

	2014年 1至3月 (未經審核)	2013年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	128,359	104,876
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	5,596,406	5,593,311
本公司購股權計劃之影響	18,055	18,739
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,614,461	5,612,050
每股攤薄溢利(美仙)	2.29	1.87

## 8. 股息

董事會決議不擬派發截至2014年3月31日止3個月之股息(2013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：

	2014年 3月31日 (未經審核) 千美元	2013年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	289,708	248,538
90天以上	10,687	11,889
	300,395	260,427



## 10. 發行股本

	2014年3月31日 (未經審核)		2013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	5,596,405,360	27,982	5,592,897,360	27,964
根據購股權計劃發行之股份	<u>100,000</u>	<u>1</u>	<u>3,508,000</u>	<u>18</u>
於結算日	<u>5,596,505,360</u>	<u>27,983</u>	<u>5,596,405,360</u>	<u>27,982</u>

於期內，100,000購股權獲行使以認購本公司100,000普通股股份，總代價為119,000美元，其中1,000美元計入股本而結餘118,000美元計入股份溢價賬。另，42,000美元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

## 11. 有息借貸

	2014年 3至31月 (未經審核) 千美元	2013年 12至31月 (已經審核) 千美元
有息貸款，將到期於：		
一年內	969,140	1,016,636
第二年	103,143	84,874
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<u>564,933</u>	<u>574,769</u>
	1,637,216	1,676,279
被分類為流動負債部分	<u>(969,140)</u>	<u>(1,016,636)</u>
非流動部分	<u>668,076</u>	<u>659,643</u>

有息借貸由無抵押銀行借款及本公司於2012年6月20日發行之票據(「票據」)組成。於結算日，票據之賬面價值為495,464,000美元(2013年：495,172,000美元)，並包括於到期日為第三年至第五年之有息借貸中。該票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2014年3月31日的票據的公允價值根據市場報價為524,020,000美元(2013年：518,060,000美元)。

於截至2014年3月31日止3個月期內，本集團新增之銀行貸款共為183,183,000美元，(2013年：146,890,000美元)而認列之應付票據攤銷金額為292,000美元(2013年：247,000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204,395,000美元(2013年：284,277,000美元)。

## 12. 應付帳款

應付帳款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2014年 3月31日 (未經審核) 千美元	2013年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	1,279,482	1,214,761
90天以上	<u>34,760</u>	<u>36,949</u>
	<u>1,314,242</u>	<u>1,251,710</u>



### 13. 公允價值計量

#### (a) 以公允價值列賬的金融資產及負債

下表呈列於2014年3月31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，以公允價值計量或須定期於財務報表披露公允價值的金融資產與負債，公允價值計量的分級全數乃基於對整體計量有重大影響之輸入的最低等級。有關等級詳情如下：

- 第1級(最高級別)：本集團可在計量日存取在活躍市場上相同資產及負債的報價(未經調整)；
- 第2級：除包括在第一級的報價外，可直接或間接觀察之資產及負債的輸入；
- 第3級(最低級別)：無法觀察之資產及負債的輸入。

	2014年3月31日 (未經審核)				2013年12月31日 (已經審核)			
	級別1 千美元	級別2 千美元	級別3 千美元	總計 千美元	級別1 千美元	級別2 千美元	級別3 千美元	總計 千美元
<b>資產</b>								
<i>可供出售之金融資產</i>								
— 私募投資基	—	—	26,065	26,065	—	—	21,275	21,275
<i>按公允價值列賬及 在損益賬處理的金融資產</i>								
— 於香港上市之股本 證券市值	—	—	—	—	4,838	—	—	4,838
— 於香港以外上市 之股本證券市值	718	—	—	718	114	—	—	114
	<u>718</u>	<u>—</u>	<u>26,065</u>	<u>26,783</u>	<u>4,952</u>	<u>—</u>	<u>21,275</u>	<u>26,227</u>
<b>負債</b>								
<i>其他應付款</i>								
— 衍生金融工具	—	—	6,893	6,893	—	—	6,893	6,893
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,893</u>	<u>6,893</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,893</u>	<u>6,893</u>

於2014年第一季度及2013年度內，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。

需定期作公允價值計量分類為級別3的詳細變動如下：

	2014年3月31日 (未經審核)		2013年12月31日 (已經審核)	
	私募投資基金 千美元	衍生金融工具 千美元	私募投資基金 千美元	衍生金融工具 千美元
於期初／年初	21,275	(6,893)	16,677	(19,074)
購入	4,790	—	2,992	—
已認列之總收益或(虧損)				
— 損益	—	—	—	12,181
— 其他全面收益	—	—	1,606	—
於結算日	<u>26,065</u>	<u>(6,893)</u>	<u>21,275</u>	<u>(6,893)</u>





### 13. 公允價值計量(續)

#### (a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

	截至2014年3月31日 (未經審核)		截至2013年12月31日 (已經審核)	
	私募投資基金 千美元	衍生金融工具 千美元	私募投資基金 千美元	衍生金融工具 千美元
於結算日持有之資產及負債計入損益 的當期末實現收益或(虧損)之變動	—	—	—	12,181

#### 使用在級別三之公允價值計算之估價技術和重大輸入

##### (i) 可供出售：私募基金

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。私募基金內包括上市投資和非上市投資。上市投資的公允價值是參考市場報價而非上市投資的公允價值是由有關基金經理利用包括市盈率模型及折現現金流模型在內的估價技術作評估。評估非上市公司的公允價值時包括一些非由可觀察市場價格或比率支持之假定，包括年度預期增長率，可比較公司之平均市盈率及折現率。

##### (ii) 其他應付款：衍生金融工具

衍生金融工具的公允價值乃根據蒙特卡羅模型估值，用於發行期權估值之不可觀察輸入值包括相關資產之公允價值、行使價、到期日、美元無風險比率、相關資產價格波動(港元)和股息率。

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，所採用的可觀察之評估輸入假設，與其於本集團在2013年12月31日之假設並無重大改變。

#### 主要不可觀察輸入敏感度之變動

董事認為，由於在2014年3月31日之級別3公允價值計量之主要不可觀察輸入值之合理可能變動範圍與本集團於2013年12月31日的年度財務報表並無重大改變，該主要不可觀察輸入值之變動對級別3公允價值計量、本集團的溢利和其他收益及以前年度未分配利潤的影響與本集團於2013年12月31日的年度財務報表並無重大差異。

#### 級別3公允價值計量的估值流程

本集團先採用可取得的市場可觀察數據估計等級制度級別3內的資產及負債之公允價值。若級別1輸入不能取得，本集團向有關基金經理取得私募投資基金之估值。對於衍生金融工具，本集團委聘獨立合資格專業估值師進行估值。

本集團的財務部包括一個團隊負責檢閱私募投資基金投資經理及獨立估值師以財務報告為目的估值。該團隊直接向高階管理層報告。而管理層、私募投資基金的投資經理及獨立估值師對於評估過程和結果會每年至少舉行一次討論。

財務部會在每個財政年度跟私募投資基金的投資經理及獨立估值師密切配合建立合適的估值技術和輸入估值模型，驗證所有主要的不可觀察輸入，與上年度估值報告變動分析估價變動並與私募投資基金相對的基金經理及獨立估值師討論。於報告期末，財務部將根據由投資經理及獨立估值師於上一年度結算日對等級制度級別3內的資產或負債之估值結果估計其公允價值，該估計已考慮報告期內用於估計公允價值中不可觀察輸入值的假設之重大變動。



(b) 以公允價值以外列帳的金融工具公允價值

董事認為，除了於簡明綜合財務報表附註 11 所描述之票據外，本集團沒有其他金融資產及負債之賬面值，與其 2014 年 3 月 31 日及 2013 年 12 月 31 日之公允價值有重大差異。

14. 承擔

	2014 年 3 月 31 日 (未經審核) 千美元	2013 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		
購買機器及設備開支	316,972	235,442
投資私募投資基金	22,675	27,464
	<u>339,647</u>	<u>262,906</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	42,926	43,723
於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年)	82,445	82,719
五年以後	42,876	50,172
	<u>168,247</u>	<u>176,614</u>

15. 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。

	2014 年 1 至 3 月 (未經審核) 千美元	2013 年 1 至 3 月 (未經審核) 千美元
(a) 向下列公司銷售貨品：		
本公司之主要股東控制之多間公司	5,827	4,708
聯營公司	4,903	5,309
合營公司	7,987	8,316
	<u>18,717</u>	<u>18,333</u>
(b) 向下列公司購買貨品：		
本公司董事及其親屬共同控制之一組公司	116,164	122,414
本公司之董事共同控制之公司	19,759	19,701
合營公司	431	2,832
	<u>136,354</u>	<u>144,947</u>



**16. 結算日後事項**

於二零一四年四月二日，本公司一家全資附屬公司，與 Victory Ascent International Limited，一家由本公司執行董事及主要股東魏應交先生實質擁有的投資控股公司，訂立協議，據此收購 Wealth City Investment Limited (「Wealth City」) 的全部已發行股本，股份轉讓價款為人民幣 2,483,016,850 元 (相當於約 406,000,000 美元)。Wealth City 是一家於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。Wealth City 唯一資產為其於上海全球名豪房地產有限公司 (「上海全球名豪」) 的股權，一家於中國成立的公司。上海全球名豪為一物業項目的開發商，項目位於中國上海市閔行區虹橋鎮吳中路，包括四幢辦公及商業樓宇及相關配套設施，總建築面積約為 140,358.31 平方米，包括 818 個停車位。是次交易的細節已經在本公司於 2014 年 4 月 2 日的公告和 2014 年 4 月 17 日的通告就須予披露及關聯交易中披露。該交易已於 2014 年 5 月 14 日獲得獨立股東的通過。整個物業項目預計會在 2015 年 3 月底前完成。

**17. 有關第一季業績報告之批准**

於 2014 年 5 月 19 日，董事會批准此 2014 年第一季度業績報告。



## 管理層討論與分析

2014年第一季中國國內生產總值GDP同比增長7.4%，低於2013年第四季度的7.7%，居民消費價格指數(CPI)上漲2.3%，其中食品價格上漲3.5%，工業生產者出廠價格同比下降2.0%。期內中國經濟成長態勢持續下行，消費意願趨於保守。

2014年第一季度本集團的營業額同比上升5.04%至2,781,769千美元，方便麵及飲品的營業額分別同比上升4.07%及6.28%，方便食品下降7.29%。期內受惠部份主要原材料價格下跌，優化產品組合及精進生產作業，令毛利率得以改善，第一季度集團毛利率同比上升1.11個百分點至30.38%，毛利額上升9.03%。於消費趨於保守的情況下，本集團善控營運成本及市場策略運用得宜，令分銷成本佔營業額的比率同比下降0.55個百分點至18.47%；同期EBITDA上升23.46%至364,186千美元，股東應佔溢利上升22.39%至128,359千美元，淨利潤率上升0.65個百分點至4.61%，2014年第一季度之每股盈利增加0.41美仙至2.29美仙。

## 食品事業

### 方便麵業務

2014年第一季度本集團方便麵營業額持續穩定成長，同比上升4.07%至1,149,809千美元，佔集團營業額41.33%，同期方便麵整體市場銷售額僅成長1.1%，本集團方便麵增長幅度持續高於行業平均水平。期內部份原物料價格上揚，加上本集團透過增潤產品的質與量令消費者受惠，致方便麵事業的毛利率同比下降2.13個百分點至28.03%，毛利額同比下降3.26%。同期，本集團加強促銷費用管控致方便麵事業第一季度的股東應佔溢利錄得103,062千美元，同比上升5.07%。

根據AC Nielsen最新市佔分析數據顯示，於2014年第一季度康師傅方便麵銷售量與銷售額的市場佔有率分別為47.7%及57.2%，同比分別上升2.8個百分點及0.7個百分點，持續穩居市場領先地位。

康師傅紅燒牛肉麵藉「羽泉代言人」執行「新年新希望，贏百萬夢想禮包」O2O（線上到線下）促銷推廣，並結合春節網絡拜年話題行銷，強化了「堅持夢想，一路挺你」的品牌訴求。「愛情公寓4」的熱映深獲年輕族群追捧，僅網絡播放就突破27億次，康師傅辣口味系列藉此順勢推廣，執行明星見面會結合TV、網絡傳播，再度掀起一股食辣風潮。

在酸菜口味上，康師傅以「不止酸爽，超多口味更爽」的差異化訴求，令2014年第一季酸菜系列同比成長幅度持續大幅領先於主競品，高價酸菜口味市場佔有率持續提升。康師傅秘制香菇鹵香系列持續品牌傳播推廣，同比保持高雙位數成長，市場佔有率持續穩步提升，領先競品。

區域品牌方面，整合網絡活動正式展開。3月初，由代言人華少和台灣著名「吃貨」2moro領銜的美食旅行節目《食命必達》在獨家合作平台搜狐視頻播出，社群、產品、線下進行配合，「菜綠、筍白、肉紅潤」，一碗香噴噴的鮮脆雪筍炒肉絲麵躍然畫面之上，獲得了良好的傳播效果。此種活動是對區域品牌傳播的一次新嘗試，提升了品牌音量和品牌好感度，後續將利用系列節目視頻展開傳播。



順應整體方便麵市場由低價麵轉至中價麵的趨勢，本集團中價麵勁爽拉麵系列以好麵條做核心利益，承接低價麵升級市場，2014年第一季銷售快速成長，帶動本品中價麵市佔提升，確保了中價麵市佔第一的地位。同期，本集團乾脆麵加強鋪貨力度扣搶佔方便麵零食市場，2014年春季開學檔乾脆麵搶倉，銷量成長優於整體市場，其中香爆脆銷售創歷史新高，成功擴大了乾脆麵的消費群體，表現優於競品。

在鞏固現有產品優勢情況下，本集團不斷開發創新產品，乾吃麵新品脆寬趣2月上市；專業煮麵品牌麵霸煮麵七層延壓製麵加料豐新裝、新品類愛鮮大餐、湯品粉絲新口味雪筍油豆腐3月上市，不僅滿足了消費者的不同需求，且強化了集團的創新形象。其中愛鮮大餐，創造美味新紀元，以鮮好麵、鮮好湯、鮮好料的特色吸引了少吃、不吃方便麵的消費者，市場反應良好，供不應求。

在管理方面，本集團持續推動移動訪銷資訊系統、物流改善專案，精進倉儲管理，完善供應鏈管理及效益。在生產方面持續完成工廠機械自動化專案，加速提升工廠產能。

儘管整體市場環境疲軟，本集團因前期積極佈局二、三線城市的市場擴展，同時針對城鎮化的趨勢借力使力，持續加大服務力度與頻次的戰略奏效，帶動了本集團方便麵成長優於市場成長。觀望第二季，原物料棕油價格預期將持續走高，對方便面成本將帶來一定的上漲壓力。對此，本集團將在生產成本與採購方面加強毛利精進方案以因應原料價格的上漲，並對促銷費用加強管控，以維持整體經營績效。

#### 方便食品業務

隨著消費者飲食偏好的轉變，傳統餅乾市場受到較強衝擊。根據 AC Nielsen 數據顯示，2014年第一季整體餅乾市場持續放緩，餅乾整體市場銷售量同比衰退0.8%，其中夾心餅乾銷售量同比衰退8.3%。

本集團方便食品事業於2014年第一季銷售額達到53,199千美元，較去年同期衰退7.29%，佔本集團總營業額的1.91%。受原有頂園餅乾產品銷量衰退，設備稼動率較低影響，方便食品事業的毛利率較去年同期下降1.65個百分點至36.52%，毛利額同比下降11.28%。另外，方便食品新事業尚處前期投資期，側重於品牌布建及推廣以提升產品知名度搶佔市場份額，但期內利潤虧損仍在預期範圍內。方便食品事業2014年第一季度整體錄得3,780千美元虧損。未來，隨著新品知名度提升業績將逐漸改善。

根據 AC Nielsen 最新零研數據顯示，以銷售額為基準，2014年1-3月康師傅蛋酥卷的市場佔有率為22.4%，居市場第一位；夾心餅乾的市場銷售額佔有率為15.3%，居市場第二位。



康師傅 3+2 品牌期內在 5 大城市高校校園啟動「3+2 清爽新聲代青春組合 PK 賽」，致力於為年青一代帶來不一樣的生活，使康師傅 3+2 夾心餅乾「清爽不甜膩」的產品理念在年輕人中傳播開來。妙芙及單片餅乾攜手「阿狸 8 周年」主題展開抽獎尋寶活動，這是首次與卡通形象跨界聯合，借此建立多維度的消費者情感溝通，以至達到共鳴效應。同時，妙芙、蛋卷產品亦結合區域滲透率調查數據，展開了不同推廣活動，加強其在經銷管道的滲透，以擴大消費人群，提升市佔。

在新事業合作方面，卡樂薯製休閒食品上市以來，已漸受歡迎，贏過競品，穩居薯條品類第一；專注於華東和華北等重點都會地區之營運，未來再穩步擴張，帶動銷售額提升。同時，新事業和光堂奶粉以及康普冷藏肉產品已正式上市，初期將著重於重點地區的品牌強化及產品推廣，探索建立各種通路的成功模式。

未來，方便食品核心事業將以專注主力產品及精耕重點區域為主，並藉由餅乾、蛋糕及蛋卷等核心產品的通路與利潤，支援卡樂薯製休閒食品與和光堂奶粉等新事業的發展；新事業將針對產品特性發展合理有效的商業模式，增強消費者品牌認知，以拉動業績成長。同時尋找收購或合作機會，持續強化發展餅乾、糕點及休閒小食和肉製品專業。

#### 飲料事業

2014 年第一季度中國經濟增長成弱復蘇態勢，消費保守，飲料行業第一季度銷售量增長率為 6.6%，對飲料各廠商而言，如何創造誘因購買是提升銷量的關鍵因素。

2014 年第一季本集團飲品業務營業額達到 1,554,361 千美元，較去年同期上升 6.28%，佔集團總營業額 55.88%；營業額的升幅主要來自即飲茶及瓶裝水，分別上升 26.30% 和 33.87%。期內主要原物料價格同比下降，加上精進生產流程及產品組合，令毛利率較去年同期上升 3.66 個百分點達 32.08%，加上有效改善營運及靈活的市場策略奏效，令期內飲料事業的本公司股東應佔利潤大幅上升 308.88% 至 39,387 千美元。

據 AC Nielsen 2014 年 3 月最新監測數據顯示，以銷售量為基礎，第一季度本集團即飲茶品類市場佔有率為 51.3%，穩居市場首位；奶茶市場佔有率達到 21.4%，對比去年同期顯著提升；稀釋果汁市場佔有率達到 25.4%，居市場第二位。雖然包裝水市場競爭日見激烈，但本集團的市場佔有率達 20.3%，居市場第二位。同時，據 Canadean 最新數據顯示，本集團第一季度碳酸飲料的銷量市佔率為 34.3%，其中可樂口味市佔達 50.5%。

即飲茶系列，作為業界領導品牌，康師傅冰紅茶針對規格別包裝進行了飲用時機的提醒，同時聯合綠茶、茉莉、烏龍一起在春季開學季展開了「新生活就這 young」的線上線下活動推廣，讓我們的核心學生族群一進校園就領略到康師傅茶飲品帶來的創新活力！康師傅綠茶，新裝上市，從「新」動起來，新包裝更加年輕時尚。康師傅茉莉系列更是讓消費者體驗「浪漫就是總會遇見你」的心動感覺。烏龍茗茶口味升級，甘醇好茶味，推廣茗茶類在普通消費者中的普及度。經典奶茶，將經典進行到底，「開心香遇再來一瓶」開蓋有獎活動，讓消費者暢飲無限。飲養奶咖新品上市，含乳飲料又一生力軍，讓消費者營養更有神。



包裝水系列，作為包裝水市場的領先品牌，康師傅礦物質水一直致力為消費者提供安全的產品，它以專業用心的態度，層層把關，每瓶水都要經過8道工序淨化，保證讓消費者「安心喝、享健康」；此外，康師傅礦物質水還積極支持體育及公益事業，用行動踐行企業社會責任。

冰糖雪梨持續中式功能養生飲料的熱銷。康師傅陳皮酸梅經典升級，陳皮加酸梅，酸爽解膩，搭配現代美食，喝出新「潮味」，更推出北方口味——枸杞紅棗，帶給消費者更多選擇！康師傅養果萃，「蜂蜜柚子」、「蜂蜜酸棗」和「竹蔗馬蹄」，帶給消費者隨時隨地的「輕鬆養，身心漾」，時刻保持輕鬆的狀態。

西式果汁方面，康師傅果汁秉承「好喝的水果」的理念，擁有豐富的口味——鮮果橙、水蜜桃、水晶葡萄、蘋果汁、芒果飲品、番石榴，無不是精挑細選上等水果所製成。同時，2014年新口味雪梨飲品（冰糖風味）清潤上市，又將引領新風潮。

百事可樂，第一季度保持可樂碳酸市場市佔第一。「把樂帶回家」春節主題活動延續第三年，綜合美年達、純果樂等眾多百事旗下的品牌效益，倡導「快樂送」理念，社交話題量成長3倍，消費者互動突出，成功活化品牌。線下側重關鍵消費場合和交通航站投資，完美執行，拉動銷售。2014夏季，百事可樂將強勢打造足球音樂平台，依託百事全球的足球和音樂明星資源，強化產品與年輕人的連接與互動，持續鞏固第一可樂品牌地位。

美年達在果味碳酸品類上保持強勁增長。作為領導品牌，美年達將持續強化多口味平台下的品牌建設，利用「開心家族」積累「開心」品牌資產，提升滲透率。著重利用農曆新年檔期推動大包裝產品口味組合，提升銷量，擴大領先地位。

立頓品牌第一季度維持重點市場紅茶和奶茶市佔，差異化的市場定位及產品口味為第二季度品牌全面發展奠定堅實基礎。專業運動飲料品牌佳得樂將持續汗點鎖定及體育賽事贊助，持續強化專業運動飲料品牌形象。果汁品牌純果樂，將通過新口味上市、包裝升級和價格優化，推動產品分銷和銷量增長。冰純水品牌名稱升級為純水樂，第二季度將以包裝升級和通路布建為重點，贏取包裝水市場份額。

過去的幾個季度，康百聯盟的綜效逐漸體現，百飲事業經營利潤大幅成長，在增業績、促改革的前提提升競爭策略下，未來一季度也會用更積極的方案去強化前線的執行力，活化終端市場的運作，進一步在飲料的旺季取得好的成績。

## 財務運作

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

於2014年3月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,880,264千美元，較2013年12月31日增加了630,374千美元，現金持有量較為充足。總資產及總負債分別8,996,236千美元及5,011,699千美元，分別較2013年12月31日增加571,915千美元及513,765千美元，負債比例較2013年12月31日上升2.32個百分點至55.71%。



截止2014年3月31日，本集團有息借貸總規模為1,637,216千美元，較2013年12月31日減少了39,063千美元。同時，外幣與人民幣借貸的佔比為91%：9%，去年年底為88%：12%。長短期借貸的比例為41%：59%，去年年底為39%：61%。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2.59%，對本集團造成2014年1-3月匯兌損失共126,071千美元，分別包含收益表內的9,263千美元及外幣換算儲備內的116,808千美元。

#### 財務比率概要

	2014年 3月31日	2013年 12月31日
製成品周轉期	12.08日	12.90日
應收賬款周轉期	9.07日	8.23日
流動比率	0.75倍	0.66倍
負債比率(總負債相對於總資產)	55.71%	53.39%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.08倍	0.15倍

#### 人力資源

截至2014年3月31日，本集團員工人數為79,010人(2013年12月31日：80,541人)。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，實施並深化潛力人才的培養。

#### 企業社會責任

康師傅向來積極響應「從農田到餐桌」全程質量控制理念的倡導，恪守消費者食品安全原則，投入鉅資嚴控源頭安全，牢牢掌握上游供應鏈，嚴苛管理原料和供應商。此外，秉承「取之於社會，用之於企業，再回饋社會」的永續經營之道，康師傅在精進生產效能，不斷貫徹節能減排的同時，更投入資源在助學、抗洪、抗震、扶貧、支持體育活動等社會公益項目，累計超過4億元人民幣。誠信、務實、創新的經營理念塑造了康師傅關注公益、注重人才培養的企業文化，持續五年舉辦的康師傅創新挑戰賽更走進兩岸三地，以實際行動支持大學生投身公益活動，並呼籲超過1.5億人次共同構建更好的未來。康師傅創新挑戰賽也因為其創新的手法與關注的議題，獲得「中國最佳公共關係案例大賽公益傳播獎項」以及「美通社企業社會責任傳播大獎」肯定。抱持人饑己饑，人溺己溺的初衷，康師傅將繼續積極投身各公益活動，在教育、兩岸文化交流以及扶貧賑災等領域善盡社會責任。

#### 獎項與榮譽

2014年2月5日，德國品牌協會於慕尼黑舉辦第11次評獎活動中，康師傅榮獲德國品牌協會2014年最佳品牌獎。3月，在「最佳品牌：2014中國品牌排行榜」評選活動中，康師傅成為「最佳產品品牌」的最終贏家，並摘取「最佳食品和飲料品牌」桂冠，同期，由工信部下屬的中國企業品牌研究中心及直屬研究諮詢機構Chnbrand實施的中國品牌力指數(C-BPI)調查結果顯示，康師傅方便麵／茶飲料／瓶裝水連續四年獲得第一品牌稱號。





## 展望

於第一季度，我們達到多方面的目標，業績表現優於預期。我們目標清晰，展望往後季度之營運將延續第一季度的經營方向。於食品事業重點鞏固方便麵事業，積極研發新產品，建立產品趨勢的主導地位，同時透過收購合併強化方便食品的發展，借著產品與品牌的創新，深度挖掘通路商機，為消費者提供更豐富、安全、美味的產品。於飲品事業將持續鞏固主力產品的市場地位，加強研發能力並適時推出新產品；進一步整合康師傅與百事中國資源，透過康百聯盟的綜效，積極捕捉發展商機。往後我們繼續通過生產基地與供應鏈的整合，精進營運，嚴格管控產銷成本，產品質量及生產效率，在團隊穩定中增加綜效。

於5月14日舉行的特別股東大會，收購Wealth City Investment Limited之協議，已獲得本公司獨立股東通過。本公司進行此收購項目的主要目的是為了集團以現有的基礎繼續發展，而打算在上海增設營運中心，以提升本集團的形象、提高效率及促進國際聯繫。鑒於上海在華東長江三角洲口的戰略位置，亦是中國的商業及金融中心，人力資源豐富，本公司認為將其營運中心選址在上海將能夠有效整合內部及外部的資源、提高行政效率、增加優秀人才的晉用與培育以及強化產品發展趨勢的領導地位。預期各部門於本年底將逐步遷入此營運中心運作。

## 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2014年3月31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
2014年4月17日	12,718,500	2019年4月17日至 2024年4月16日	\$22.38	1,486,000

截止2014年3月31日止三個月期間，本集團員工共行使100,000股，加權平均行使價為HK\$9.28，行使日之前的加權平均收市價為HK\$22.15。

### 董事及行政總裁之股份權益

於2014年3月31日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份或債券中之權益及淡倉須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所如下：

#### (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 持有相關 股份數目 (附註2)
	個人權益	法團權益 (附註1)		
魏應州	13,242,000	1,854,827,866	33.59%	12,038,000
魏應交	—	1,854,827,866	33.14%	—

#### (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：

1. 該等 1,854,827,866 股股份由頂新持有及以其名義登記；頂新由和德公司（「和德」）實益擁有約 44.08%，由豐緯控股有限公司（「豐緯」）持有約 30.24%，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 25.00% 及獨立第三者持有其餘的 0.68%。和德及豐緯乃由 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
  - 魏涂苗為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏涂苗及魏應行為酌情受益人。
2. 魏應州個人亦於 13,242,000 股股份中擁有權益，並根據本公司於 2008 年 3 月 20 日舉行之股東特別大會通過之本公司購股權計劃持有 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。
3. 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 2014 年 3 月 31 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 2014 年 3 月 31 日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）之任何證券中之權益須 (a) 根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及聯交所（包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉）；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條規定記錄在該條所述之登記冊；或 (c) 根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所。

#### 主要股東及其他人士的股份權益

就本公司董事或行政總裁所知，於 2014 年 3 月 31 日，根據證券及期貨條例第 336 條須予備存的登記冊所記錄（或本公司獲知悉），主要股東及其他人士持有本公司的股份及相關股份的權益或淡倉如下：



於股份及相關股份的長倉

股東名稱	身份	持有股份數目	佔已發行股本之百分比 %
頂新(見附註1) <sup>^</sup>	實益擁有人	1,854,827,866	33.14
和德公司(見附註1) <sup>^</sup>	受控公司權益	1,854,827,866	33.14
豐綽控股有限公司(見附註1) <sup>^</sup>	受控公司權益	1,854,827,866	33.14
Profit Surplus Holdings Limited (見附註1) <sup>^</sup>	單位信託受託人	1,854,827,866	33.14
HSBC International Trustee Limited (見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受託人	1,854,827,866	33.14
魏應充(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.14
魏應行(見附註1) <sup>^</sup>	酌情信託受益人	1,854,827,866	33.14
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	1,878,717,866	33.59
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	33.14
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	33.14
魏涂苗(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	33.14
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,854,827,866	33.14

<sup>^</sup> 附註1及2載於本報告第23頁

除上述者外，於2014年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

**董事局**

於本公布日，魏應州、井田純一郎、吉澤亮、魏應交、吳崇儀及長野輝雄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，2014年5月19日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>

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

