

康師傅控股有限公司*

2016

第三季度業績報告

Life + Delicacy



摘要

千美元	截至9月30日止3個月			截至9月30日止9個月		
	2016年	2015年	變動	2016年	2015年	變動
• 收益	2,721,560	2,763,470	↓ 1.52%	6,912,887	7,633,872	↓ 9.44%
• 毛利率(%)	33.44%	33.30%	↑ 0.14 個百分點	32.35%	33.04%	↓ 0.69 個百分點
• 集團毛利	910,136	920,186	↓ 1.09%	2,236,438	2,522,235	↓ 11.33%
• 扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	448,758	408,063	↑ 9.97%	936,389	1,087,701	↓ 13.91%
• 本期溢利	220,760	188,094	↑ 17.37%	312,350	461,386	↓ 32.30%
• 本公司股東應佔溢利	142,830	144,275	↓ 1.00%	212,505	341,934	↓ 37.85%
• 每股溢利(美仙)						
基本	2.55	2.57	↓ 0.02 美仙	3.79	6.10	↓ 2.31 美仙
攤薄	2.55	2.57	↓ 0.02 美仙	3.79	6.09	↓ 2.3 美仙

於2016年9月30日之現金及現金等值物為2,110,519千美元，相較2015年12月31日增加1,086,819千美元，淨負債與資本比率為0.11倍。

2016年第三季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年9月30日止9個月未經審核之簡明綜合第三季業績報告連同2015年相對期間之比較數據。本集團2016年第三季業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合收益表

截至2016年9月30日止3個月及9個月

		2016年 7至9月 (未經審核) 千美元	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元
收益	2	2,721,560	6,912,887	2,763,470	7,633,872
銷售成本		(1,811,424)	(4,676,449)	(1,843,284)	(5,111,637)
毛利		910,136	2,236,438	920,186	2,522,235
其他收益及其他淨收入		47,796	120,334	46,811	142,737
分銷成本		(522,530)	(1,453,972)	(522,802)	(1,486,877)
行政費用		(90,033)	(249,146)	(90,993)	(265,118)
其他經營費用		(37,003)	(155,260)	(76,444)	(208,401)
財務費用	5	(19,745)	(56,047)	(14,954)	(45,844)
應佔聯營及合營公司業績		9,490	20,690	5,390	15,219
除稅前溢利	5	298,111	463,037	267,194	673,951
稅項	6	(77,351)	(150,687)	(79,100)	(212,565)
本期溢利		<u>220,760</u>	<u>312,350</u>	<u>188,094</u>	<u>461,386</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		142,830	212,505	144,275	341,934
少數權益股東		77,930	99,845	43,819	119,452
本期溢利		<u>220,760</u>	<u>312,350</u>	<u>188,094</u>	<u>461,386</u>
每股溢利	7				
基本		<u>2.55 美仙</u>	<u>3.79 美仙</u>	<u>2.57 美仙</u>	<u>6.10 美仙</u>
攤薄		<u>2.55 美仙</u>	<u>3.79 美仙</u>	<u>2.57 美仙</u>	<u>6.09 美仙</u>

簡明綜合全面收益表

截至2016年9月30日止3個月及9個月

	2016年 7至9月 (未經審核) 千美元	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元
本期溢利	220,760	312,350	188,094	461,386
其他全面(虧損)收益				
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：				
匯兌差額	(43,815)	(156,042)	(118,021)	(123,628)
可供出售金融資產公允值之變動	881	509	(3,551)	2,709
於期內出售可供出售金融資產之 重分類調整	(1,236)	(5,389)	—	(5,736)
本期其他全面虧損	(44,170)	(160,922)	(121,572)	(126,655)
本期全面收益總額	<u>176,590</u>	<u>151,428</u>	<u>66,522</u>	<u>334,731</u>
應佔全面收益				
本公司股東	102,720	84,096	51,298	246,857
少數權益股東	73,870	67,332	15,224	87,874
	<u>176,590</u>	<u>151,428</u>	<u>66,522</u>	<u>334,731</u>

簡明綜合財務狀況表

於2016年9月30日

		2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
	附註		
資產			
非流動資產			
投資性房地產		156,513	154,498
物業、機器及設備		4,998,722	5,396,574
土地租約溢價		592,763	607,822
無形資產		25,986	26,551
聯營公司權益		33,675	30,065
合營公司權益		101,526	82,741
可供出售金融資產		81,956	92,120
其他非流動資產		—	15,400
遞延稅項資產		49,789	49,002
		<u>6,040,930</u>	<u>6,454,773</u>
流動資產			
存貨		326,551	325,793
應收賬款	9	321,930	233,403
可收回稅項		—	14,780
預付款項及其他應收款項		384,501	429,057
抵押銀行存款		12,595	12,048
銀行結餘及現金		2,097,924	1,011,652
		<u>3,143,501</u>	<u>2,026,733</u>
總資產		<u><u>9,184,431</u></u>	<u><u>8,481,506</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2016年9月30日

		2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
	附註		
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本	10	28,014	28,014
股份溢價		63,900	63,900
儲備		2,780,928	2,817,145
本公司股東應佔股本及儲備總額		2,872,842	2,909,059
少數股東權益		1,040,574	985,202
股東權益總額		<u>3,913,416</u>	<u>3,894,261</u>
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		11,259	9,080
長期有息借貸	11	956,630	1,326,367
員工福利責任		46,588	42,901
遞延稅項負債		252,324	221,807
		<u>1,266,801</u>	<u>1,600,155</u>
流動負債			
應付帳款	12	1,243,486	722,288
其他應付款項及已收押金		1,167,701	1,008,234
有息借貸之即期部分	11	1,473,579	1,123,198
客戶預付款項		60,047	123,179
稅項		59,401	10,191
		<u>4,004,214</u>	<u>2,987,090</u>
總負債		<u>5,271,015</u>	<u>4,587,245</u>
股東權益及負債		<u>9,184,431</u>	<u>8,481,506</u>
淨流動負債		<u>(860,713)</u>	<u>(960,357)</u>

簡明綜合股東權益變動表

2016年9月30日止9個月

	本公司股東權益				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
	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		
	於2015年1月1日	28,019	65,421	2,940,117		
本期溢利	—	—	341,934	341,934	119,452	461,386
其他全面(虧損)收益						
匯兌差額	—	—	(92,050)	(92,050)	(31,578)	(123,628)
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	2,709	2,709	—	2,709
於期內出售可供出售 金融資產之重分類調整	—	—	(5,736)	(5,736)	—	(5,736)
其他全面虧損總額	—	—	(95,077)	(95,077)	(31,578)	(126,655)
本期全面收益總額	—	—	246,857	246,857	87,874	334,731
與股東之交易						
<i>投資與分配</i>						
權益結算股份支付之款項	—	—	9,219	9,219	—	9,219
根據購股權計劃發行之股份	2	698	(127)	573	—	573
已批准及派發2014年末期股息	—	—	(200,067)	(200,067)	(41,312)	(241,379)
股本回購	(7)	(2,219)	7	(2,219)	—	(2,219)
與股東之交易總額	(5)	(1,521)	(190,968)	(192,494)	(41,312)	(233,806)
於2015年9月30日	28,014	63,900	2,996,006	3,087,920	1,108,669	4,196,589

簡明綜合股東權益變動表

2016年9月30日止9個月

	本公司股東權益				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
	發行股本	股份溢價	儲備	股本及儲備		
	(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		
於2016年1月1日	28,014	63,900	2,817,145	2,909,059	985,202	3,894,261
本期溢利	—	—	212,505	212,505	99,845	312,350
其他全面(虧損)收益						
匯兌差額	—	—	(123,529)	(123,529)	(32,513)	(156,042)
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	509	509	—	509
於期內出售可供出售 金融資產之重分類調整	—	—	(5,389)	(5,389)	—	(5,389)
其他全面虧損總額	—	—	(128,409)	(128,409)	(32,513)	(160,922)
本期全面收益總額	—	—	84,096	84,096	67,332	151,428
與股東之交易						
投資與分配						
權益結算股份支付之款項	—	—	8,326	8,326	—	8,326
已批准及派發2015年末期股息	—	—	(128,170)	(128,170)	(11,960)	(140,130)
	—	—	(119,844)	(119,844)	(11,960)	(131,804)
擁有權變動						
無導致失去控制權的 附屬公司擁有權變動	—	—	(469)	(469)	—	(469)
與股東之交易總額	—	—	(120,313)	(120,313)	(11,960)	(132,273)
於2016年9月30日	28,014	63,900	2,780,928	2,872,842	1,040,574	3,913,416

簡明綜合現金流量表

截至2016年9月30日止9個月

	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元
經營活動		
經營活動所得現金	1,576,119	1,392,246
已繳中國企業所得稅	(57,088)	(125,774)
已繳利息	(54,501)	(44,774)
經營活動所得現金淨額	1,464,530	1,221,698
投資活動		
利息收入	24,251	36,622
購入可供出售金融資產	(6,029)	(23,686)
購入物業、機器及設備	(200,470)	(378,882)
已付土地租約溢價	(46,705)	(56,105)
其他	23,489	36,018
投資活動所用現金淨額	(205,464)	(386,033)
融資活動		
股息發放—本公司股東權益	(128,170)	(200,067)
股息發放—少數股東權益	(11,960)	(41,312)
新增銀行及其他貸款	1,000,921	639,420
償還銀行及其他貸款	(1,005,478)	(909,711)
其他	(469)	187,789
融資活動所用現金淨額	(145,156)	(323,881)
現金及現金等值物之增加	1,113,910	511,784
於1月1日之現金及現金等值物	1,023,700	1,183,103
匯率變動之影響	(27,091)	(28,843)
於9月30日之現金及現金等值物	2,110,519	1,666,044
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	2,097,924	1,648,510
抵押銀行存款	12,595	17,534
	2,110,519	1,666,044

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，此簡明帳目須與截至2015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2016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註釋外，編製此簡明第三季帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2015年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港財務報告準則之修訂	2012年至2014年週期香港財務報告準則年度改進
香港會計準則第1號之修訂	披露主動性
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計法
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂	折舊及攤銷可接受的方法澄清
香港會計準則第27號之修訂	單獨財務報表中的權益法
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合豁免

採納該等經修訂之香港財務報告準則及註釋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. 收益

本集團之收益指向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅。

3. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

	截至2016年9月30日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元	(未經審核) 千美元
分部資產	3,713,762	4,770,776	136,637	970,354	(624,255)	8,967,274
聯營公司權益	—	33,608	67	—	—	33,675
合營公司權益	—	92,554	8,972	—	—	101,526
未分配資產						81,956
資產總額						9,184,431
分部負債	1,103,756	2,928,688	55,409	1,706,505	(569,932)	5,224,426
未分配負債						46,589
負債總額						5,271,015
	截至2015年12月31日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元	(已經審核) 千美元
分部資產	3,268,452	4,774,066	145,190	1,211,071	(1,122,199)	8,276,580
聯營公司權益	—	29,998	67	—	—	30,065
合營公司權益	—	72,234	10,507	—	—	82,741
未分配資產						92,120
資產總額						8,481,506
分部負債	742,034	3,012,906	56,853	1,797,417	(1,064,866)	4,544,344
未分配負債						42,901
負債總額						4,587,245

分部資產包括除聯營公司權益、合營公司權益及未分配資產(包括可供出售金融資產)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，普遍預期較高收益。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：

	2016年 7至9月 (未經審核) 千美元	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9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	19,745	56,047	14,954	45,844
其他項目				
折舊	138,068	431,358	133,720	391,725
攤銷	3,352	10,198	3,938	12,802

6. 稅項

	2016年 7至9月 (未經審核) 千美元	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元
本期間稅項－中國企業所得稅				
本期間	58,684	121,454	65,120	180,271
遞延稅項				
產生及轉回之暫時差異淨額	6,661	10,851	3,690	8,385
按本集團於中國之附屬公司 可供分配利潤之預提稅	12,006	18,382	10,290	23,909
本期間稅項總額	77,351	150,687	79,100	212,565

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2016年及2015年9月30日止9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%（2015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（「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%（2015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年後賺取之淨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。由本公司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

	2016年 7至9月 (未經審核)	2016年 1至9月 (未經審核)	2015年 7至9月 (未經審核)	2015年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	142,830	212,505	144,275	341,934
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,602,871	5,602,871	5,603,352	5,603,804
每股基本溢利(美仙)	2.55	3.79	2.57	6.10

(b) 每股攤薄溢利

	2016年 7至9月 (未經審核)	2016年 1至9月 (未經審核)	2015年 7至9月 (未經審核)	2015年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	142,830	212,505	144,275	341,934
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	5,602,871	5,602,871	5,603,352	5,603,804
本公司購股權計劃之影響	169	57	6,106	7,953
用於計算每股攤薄溢利之 普通股加權平均數	5,603,040	5,602,928	5,609,458	5,611,757
每股攤薄溢利(美仙)	2.55	3.79	2.57	6.09

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2016年9月30日止9個月之股息(2015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：

	2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	309,483	215,529
90天以上	12,447	17,874
	321,930	233,403

10. 發行股本

	2016年9月30日 (未經審核)		2015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／年初	5,602,871,360	28,014	5,603,759,360	28,019
根據購股權計劃發行之股份	—	—	350,000	2
股本回購	—	—	(1,238,000)	(7)
於結算日	<u>5,602,871,360</u>	<u>28,014</u>	<u>5,602,871,360</u>	<u>28,014</u>

11. 有息借貸

	2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
有息貸款，將到期於：		
一年內	1,473,579	1,123,198
第二年	306,630	726,015
第三年至第五年(包括首尾兩年)	650,000	600,352
	<u>2,430,209</u>	<u>2,449,565</u>
被分類為流動負債部分	(1,473,579)	(1,123,198)
非流動部分	<u>956,630</u>	<u>1,326,367</u>

有息借貸包括無抵押銀行貸款及應付票據

於到期日為第二年(2015：第三年至第五年)之有息借貸內，包括本公司於2015年8月6日發行之總額為人民幣1,000,000,000元的應付票據(「人民幣票據」)，於結算日，其賬面價值為149,119,000美元(2015：156,097,000美元)。該人民幣票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2016年9月30日人民幣票據的公允價值為150,973,000美元(2015：151,482,000美元)；

於到期日為一年內(2015：第二年)之有息借貸內，包括本公司於2012年6月20日發行之應付票據(「美元票據」)，於結算日，其賬面價值為498,932,000美元(2015：497,502,000美元)。該美元票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2016年9月30日的美元票據的公允價值為506,175,000美元(2015：511,625,000美元)；

於截至2016年9月30日止9個月內，本集團新增之銀行及其他貸款共為1,000,921,000美元(2015年：639,420,000美元)，而認列之人民幣票據和美元票據(統稱「無抵押票據」)及其他無抵押票據攤銷金額為1,546,000美元(2015年：1,070,000美元)；根據已作披露之有息貸款還款期而作出償還之貸款為1,005,478,000美元(2015年：909,711,000美元)。

12. 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：

	2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	1,220,166	700,892
90天以上	23,320	21,396
	<u>1,243,486</u>	<u>722,288</u>

13. 公允價值

(a) 以公允價值保留的金融資產及負債

下表呈列於2016年9月30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及負債，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(最高等級)：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輸入；
- 第3級(最低等級)：無法觀察之資產及負債的輸入。

	2016年9月30日(未經審核)				2015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
資產								
可供出售之金融資產								
— 投資基金	—	—	63,025	63,025	—	12,886	60,282	73,168
— 非上市之股本證券	—	—	15,600	15,600	—	—	15,600	15,600
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>78,625</u>	<u>78,625</u>	<u>—</u>	<u>12,886</u>	<u>75,882</u>	<u>88,768</u>
負債								
按公允價值列賬及								
在損益賬處理的金融負債								
— 非指定為對沖工具的衍生工具	—	11,259	—	11,259	—	9,080	—	9,080
	<u>—</u>	<u>11,259</u>	<u>—</u>	<u>11,259</u>	<u>—</u>	<u>9,080</u>	<u>—</u>	<u>9,080</u>

於截至2016年及2015年9月30日止9個月內，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。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值保留的金融資產及負債(續)

於2016年及2015年9月30日期內需定期作公允價值計量分類為級別3的詳細變動如下：

	2016年9月30日(未經審核)			2015年9月30日(未經審核)		
	投資基金	非上市之 股本證券	衍生 金融工具	投資基金	非上市之 股本證券	衍生 金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於年初	60,282	15,600	—	50,708	—	(314)
購入	6,029	—	—	8,086	15,600	—
出售	(3,837)	—	—	(1,781)	—	—
已認列之總收益 或(虧損)						
— 損益	—	—	—	—	—	—
— 其他全面收益	551	—	—	52	—	—
於結算日	63,025	15,600	—	57,065	15,600	(314)
因出售而導致當期的 綜合其他全面 收益重新分類 至總收益或(虧損)	1,864	—	—	781	—	—
於結算日持有之資產 及負債計入損益 或(虧損)的當期末 實現收益或(虧損) 之變動	—	—	—	—	—	—

使用在級別2及級別3之公允價值輸入計算之估價技術和重大輸入

(i) 可供出售：投資基金

截至2016年9月30日，本集團可供出售金融資產的投資基金包括四個被分類為公允價值層級第3級的投資基金。(2015年12月31日：一個2級及四個3級)

在級別3其中一項投資基金的公允值是基於投資經理於結算日向投資者報告之投資基金財產淨額。級別3其餘三個(2015年12月31日：三個)之投資基金之公允值是根據基金所投資的公司的公允價值。所有級別3之投資基金均包括上市投資和非上市投資。上市投資的公允值是參考市場報價而非上市投資的公允值是由有關基金經理利用包括市盈率模型，市銷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、可比較公司之平均市銷率及折現率。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值保留的金融資產及負債(續)

(ii) 非上市之股本證券

在級別3一項非上市股本證券的公允價值是由投資經理利用市銷率模型做釐定。評估非上市之股本證券的公允價值時包括一些由非可觀察市場價格或比率支持之假定，包括預期增長率及可比較公司之平均市銷率。

(iii) 以公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債：非指定為對沖工具的衍生工具

利率掉期及交叉貨幣利率掉期為公允價值等級中的第2級，其公允價值乃根據每份合約之條款及到期情況，經考慮目前之利率，即期和遠期匯率以及利率曲線等輸入值後，把估計未來現金流量貼現至現值計算。

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，所採用的不可觀察之評估輸入假設，與其於本集團在2015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2016年9月30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2015年12月31日的年度財務報表並無重大變動，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2015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或信託管理人取得投資基金及非上市之股本證券之估值。

本集團的財務部包括一個團隊負責檢閱投資基金的投資經理或信託管理人以財務報告為目的的估值。該團隊直接向高階管理層報告。而管理層、投資基金的投資經理或信託管理人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投資基金的投資經理或信託管理人密切配合建立合適的估值技術和輸入估值模型，驗證所有主要不可觀察輸入，與上年度估值報告變動分析估價變動並與投資基金的投資經理或信託管理人討論。於報告期內，財務部將根據由投資經理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，並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，以估計其公允價值。

(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11所述之無抵押票據外，與其於2016年9月30日及2015年12月31日之公允價值並無重大差異。

14. 資本支出承擔

	2016年 9月30日 (未經審核) 千美元	2015年 12月31日 (已經審核) 千美元
已訂約但未撥備		
購買機器及設備開支	117,118	147,768
投資基金	22,760	27,789
	<u>139,878</u>	<u>175,557</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。

	2016年 7至9月 (未經審核) 千美元	2016年 1至9月 (未經審核) 千美元	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9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	5,778	15,342	8,263	20,086
聯營公司	3,943	14,428	7,500	19,571
合營公司	<u>16,900</u>	<u>37,440</u>	<u>13,059</u>	<u>46,681</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	113,571	358,520	132,533	347,361
合營公司	<u>2,673</u>	<u>7,595</u>	<u>1,258</u>	<u>4,222</u>

16. 有關第三季業績報告之批准

於2016年11月28日，董事會批准此2016年第三季業績報告。

管理層討論與分析

業務概況回顧

2016年第三季中國經濟保持平穩發展，棕櫚油與白糖價格持續波動看漲，CPI增長呈現部分食品價格反彈，但下半年受國際市場疲弱、國內去產能壓力與總體需求不強影響，GDP將繼續在6.7%左右運行，貨幣政策仍為關注之重點。

2016年至第三季度集團在業績與財務面表現較上半年呈現好轉，長期仍穩步升型策略，持續創新發展，及引入國際戰略夥伴的資源，強化產品價位的多樣化以符合中產階級崛起的多元需求，另外持續關注自由現金流的優化，推動誠信務實創新的企業文化，增強員工企業認同感及凝聚力，為世代交替做好可持續發展的工作，以及期望達到「安全，節流，增效，創新」之目標。

2016年第三季度本集團的收益同比下降1.52%至2,721,560千美元。方便麵及飲品的收益分別同比下跌8.75%及增長3.55%。集團整體收益於第三季度的同比衰退幅度已較上半年同比衰退幅度13.94%大幅減緩(除去匯率影響，本季度同比約增長4%)。期內受惠於飲品銷售量回升以及精進生產作業，令毛利率得以改善，第三季度集團毛利率同比上升0.14個百分點至33.44%。由於集團加大廣告投入以提升品牌力同時節約其他分銷費用，期內分銷成本佔營業額的比率為19.20%，同比上升0.28個百分點。本集團於2016年第三季度之EBITDA同比上升9.97%至448,758千美元，EBITDA率同比上升1.72百分點至16.49%；期內本公司股東應佔溢利下跌1%至142,830千美元，較上半年同比衰退的趨勢明顯改善；股東應佔溢利率為5.25%，同比上升0.03個百分點，每股溢利下降0.02美仙至2.55美仙。

方便麵業務

2016年第三季度本集團方便麵收益為969,047千美元，同比衰退8.75%，佔集團總收益35.61%。但經典回歸策略已初顯成效，方便麵第三季度同比衰退幅度較前兩季同比衰退幅度持續縮窄，趨勢走向好轉。期內因棕櫚油價格上升以及銷售衰退，令方便麵毛利率同比下降1.39個百分點至30.37%。由於期間品牌建設提高廣告投入，期內方便麵事業的本公司股東應佔溢利同比下降25.17%至84,287千美元，股東應佔溢利率同比下降1.91個百分點至8.70%。

根據尼爾森最新數據顯示，2016年第三季度方便麵整體市場銷量衰退5.4%，銷額成長2.3%。第三季度康師傅方便麵銷量及銷額市佔分別為42.5%及50.0%，維持市場領先地位。

針對廣大不同階層食麵的消費需求，我司仍將持續推動多價格帶策略，以持續強化經營表現，第三季度重點工作包含透過經典重現產品穩固現有與口味忠誠度的消費者，同時通過更高端、高質的既有升級「豐盛經典」系列產品，來滿足消費者的多元化需求；中價麵系列則持續滿足實惠型消費者需求；產品創新方面持續不斷開發新產品，掌握消費趨勢及健康意識，精準滿足多元化消費需求。

高價麵／高端麵

「紅燒品牌」攜手TFBOYS、羽泉推出新年度《夢想夥伴篇》，以「堅持夢想，一路陪你」的品牌精神強化跨年齡層消費族群溝通，提升品牌偏好度；「老壇酸菜」持續與功夫熊貓合作，深化品牌傳播模式，向年輕消費群及青少年家庭傳遞康師傅老壇酸菜好食材、好工藝、好味道的訊息；「鮮蝦魚板」以「親子互動，創意吃法」開啟DIY新食代，吸引新的消費群，冠名美食欄目《黃小廚的春夏秋冬》，教媽媽們做方便面創意料理給孩子吃，尋找更多方便面食用機會。

「黑白胡椒」系列以其創新的口味，炫酷的包裝設計風格已贏得消費者的喜愛，並在第十六屆中國方便食品大會上斬獲2016年「中國方便食品創新獎」和「最受歡迎方便食品獎」。透過有效的傳播活動，第三季度月均銷量接近百萬箱。

「湯大師」產品不添加味精、濃厚口感的特點，高檔優雅的品牌形象深入人心，品牌形象、包裝、口味煥新升級，新規格、新口味上市之後，第三季度延續良好勢頭有顯著成長；「珍料多」最有料的時尚杯麵，借勢韓國演員「金宇彬」代言，通過《任意依戀》冠名合作、社交互動、TVC投放等媒體曝光，知名度迅速提升，第三季度銷量呈現攀升趨勢；「愛鮮大餐」產品新升級，麵餅、料包、高湯和包裝呈現創新突破，榮獲「全球食品工業獎－產品創新獎」！

中價麵／乾吃麵

根據最新尼爾森數據顯示，本集團中價麵產品市佔率持續提升，第三季度銷額市佔達44%，穩固市場NO.1地位，同時「勁爽拉麵120」上市，以大份量切入搶佔人民幣2.0元袋麵市場份額；乾吃麵「脆旋風」產品升級，多規格經營，脆旋風加豆盒裝產品，更加個性化、零食化，滿足不同場合／食用時機需求。

里約奧運會期間，康師傅投入大量人力物力打造「康師傅里約麵館」，免費為在里約的中國代表團、媒體和志願者們提供中國特色的菜餚和麵食，讓他們在萬里之外、激烈對抗之中、繁忙工作之餘吃到親切熟悉的中國味道。康師傅堅持夢想，力挺中國！這一切為的就是保證我們代表團的成員、媒體以及志願者們能享受來自家鄉的美味，用中國味道服務中國精神。

在供應鏈管理方面，推動機器人4.0自動化節能降耗專案，降低能耗。建立產品品項缺貨的管理機制，確保安全庫存，降低缺貨率，提高產銷協調的效益。積極準備新產品(類)生產技術與設備，確保新品上市順利。持續新二代廠升級改造。強化食安檢核，為消費者提供更加優良的產品，提升企業形象。

飲品業務

2016年第三季度飲品事業整體收益為1,696,349千美元，較去年同期上升3.55%，佔集團總收益62.33%。2016年第三季度飲品毛利率同比上升0.90個百分點至35.37%，主因銷售有利以及主要原材料PET粒子價格下跌。期內由於毛利增長，補償金等費用節約，以及去年同期人民幣及其他貨幣貶值的影響，令2016年第三季度飲品事業本公司股東應佔溢利為68,667千美元同比上升91.94%，股東應佔溢利率同比上升1.87個百分點至4.05%。

根據尼爾森數據顯示，2016年第三季度中國飲料行業銷售量與銷額同比分別增長4.6%及5.4%，漲幅均優於第二季度。第三季度本集團即飲茶(包含奶茶)銷售量市佔達54.2%，穩居市場首位。包裝水2016年第三季度銷售量市佔達16.2%，暫居市場第三，市佔較第二季提升；果汁飲料憑藉康師傅旗下果汁品牌及百事「純果樂」品牌，第三季度銷量市佔為19.2%，仍居市場第二。

根據Canadean數據庫2016年第三季度數據顯示，百事碳酸飲料整體市佔較去年同期上升至31.4%；在可樂型碳酸市場，「百事可樂」在2016年第三季度市佔率為49.4%，是市場的第一品牌；在果味型碳酸市場，市佔率40.1%，居市場第二。

即飲茶

旗艦產品「康師傅冰紅茶」與國際IP NBA及迪士尼合作，成功提升品牌形象，在飽和市場中逆勢增長；綠茶第三季度與青雲志聯合IP活動，成功演繹當代年輕人的玄幻概念，帶動業績明顯增長；茉莉系列搭上「微微一笑很傾城」的IP效應，年度代言人鄭爽／楊洋熒幕情侶助力發酵，順勢推廣年度新品茉莉果茶，第三季度業績明顯增長，為年輕消費者浪漫加分；針對分眾市場所推出的口感升級，強調濃濃享受的新品「濃濃檸檬茶」，滿足年輕白領享受升級的市場需求。

碳酸飲料

「百事」可樂2016年第三季度借助全球體育盛事，攜手人氣娛樂明星及體育明星，打造全民「奪罐就現在」主題營銷活動，8款emoji表情上罐，吸引全國粉絲收集、傳播，線上線下借勢推廣，品牌喜好提升，帶動銷售成長；「美年達」與國內最大視頻網站愛奇藝通力合作，展開「開心原力碼上集」主題活動，線上線下整合行銷，同時配合大篷車活動的展開，強化了品牌與消費者的溝通，很好的提升了品牌「開心」的形象；「七喜」持續「開瓶有驚喜，喜上加喜」再來一罐活動，配合線上投放，網絡熱劇持續發熱，引發關注。

包裝水

自4月起，「康師傅包裝飲用水」調整策略，重返1-1.5元市場，全力奪回市佔，第三季度成果發酵，業績顯著增長；「優悅」純淨水自4月上市以來，品牌知名度與市佔率持續攀升，生產優悅純淨水74家工廠獲得NSF國際認證，為「優悅」純淨水在食品安全做出保障並塑造國際品牌形象。

果汁

本集團果汁本季度有單位數的成長。冰糖雪梨持續規格滿足化及場景營銷，表現穩定；輕養健康概念的輕養果薈之蜂蜜柚子持續成長；創新新品「芒果小酪」深受消費者喜愛，為業績增長源之一；「果繽紛」延伸新口味金橙百香果，於7月區域性上市，得到消費者積極反饋，銷售表現優異；西式果汁滿足消費者對好喝果汁及健康的需求，康師傅與「每日C」雙品牌整體呈現正成長。中式果汁中的「傳世清飲」酸梅湯定位「清爽解膩」，滿足夏季消暑需求，在通路拓展策略下，業績快速成長顯著。

乳飲／乳酸菌飲料

中國常溫乳品市場持續成長，「味全」LPF益菌配方常溫乳酸菌飲料，聚焦上海與華東一級城市，上市一年已成功建構數個銷售額達千萬級的城市，更成為上海與江蘇的常溫乳酸菌飲料第一品牌，為飲品事業建立新的增長點。

功能飲料

運動飲料「佳得樂」7月起「一投百萬」複賽全國展開，在核心消費人群中獲廣泛傳播及讚譽。維生素飲料「維動力」8月在西南成功舉辦嘉年華活動，代言人現身活動現場與消費者親密互動，通過互動遊戲傳達產品特性，活動反響熱烈。

咖啡飲料

與國際戰略夥伴「星巴克」的合作中，在2016年第三季全面推進星巴克瓶裝星冰樂在中國大陸的上市進程。上市的星巴克瓶裝星冰樂將更好地滿足中國消費者的需求，並進一步發掘中國高端即飲咖啡市場的潛力。

2016年上半年飲料行業整體增長繼續放緩，康師傅持續關注消費升級趨勢和行業發展變革，在第三季度鞏固核心產品的市場表現，同時通過新品項上市推廣滿足消費者多元化需求，拓展新的業績增長動力；並且透過與NBA季前賽中國站等具有影響力的大型活動合作，提升品牌競爭力和產品知名度；迪士尼2016年6月盛大開幕，迎來暑假高峰旺季，百事飲品銷售翻倍成長，並規劃搭配主題營銷活動，強化品牌與客戶共贏。在食品安全上，仍不斷加強食品安全管理，持續完善監督機制和溯源管理流程；提升生產庫存管理效率，改善生產與銷售協調，優化與經銷商合作模式，並且深化康百聯盟內外部資源的協同性，強化企業整體競爭實力，繼續為消費者提供健康安全放心的產品。

飲品事業針對供應鏈策略除推動內部流程優化專案外，仍著重持續落實整體食安政策與溯源體系，落實我們對於食安的承諾完成原材料／包材在安全性及合規性之篩查，確保產品符合法規標準。

方便食品業務

根據尼爾森最新數據顯示，傳統餅乾市場整體表現持續不佳，2016年第三季度整體餅乾市場銷量同比衰退2.0%，銷額同比微幅衰退0.5%，其中夾心餅乾衰退較明顯，銷量同比衰退2.8%，銷額同比衰退2.7%。2016年第三季度康師傅蛋酥卷市佔率為19.0%，居市場第一位；夾心餅乾市佔率為12.4%，居市場第二位。

縱使整體行業放緩，集團仍持續在「改革、聚焦、再出發」總體策略下持續推動各項改革，本季度供應鏈整合已初步獲得成效，期內通過優化產品組合，精進生產作業、嚴控各項銷管費用，令利潤虧損得以大幅縮減。此外，集團放眼於長期經營規劃及戰略佈局，針對國內快速增長的進口食品市場，積極拓展國際戰略合作，期內與全球前三大之一的國際餅乾公司簽署合作協議，代理該公司旗下知名餅乾品牌麥維他在中國大陸的經銷，滿足消費者及渠道客戶多元化需求。

本集團方便食品事業於2016年第三季度收益達到34,765千美元，同比衰退4.06%，佔本集團總收益1.28%。得益於方便食品事業的生產模式精進及原物料價格下跌，毛利率較去年同期上升4.58個百分點至37.02%。期內本集團優化供應鏈佈局，嚴格管控各項費用，令2016年第三季度整體虧損縮減至1,172千美元虧損，同比改善79.26%。

為應對中產階級崛起及城鎮化帶來的市場需求轉變，除持續聚焦糕餅以鞏固既有品類外，加速原品精進及新品開發，藉由產品高端化、包裝規格滿足化、價格帶多樣化策略，優化產品組合及結構，提升市場份額及綜合毛利的效益；持續加強拓展在推動新興渠道的開發與管理，積極建立渠道戰略合作夥伴，開展異業合作，構建多樣少量的商業模式；滿足消費者多元化的產品需求；並在活化固定資產，最大化利用現有機器設備，持續推動生產制程自動化、省人化，以提升綜效，加強成本競爭力。

財務運作

本集團在2016年第三季度通過對應收賬款、應付賬款、銀行結餘及現金與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。於2016年9月30日，本集團的庫存現金及銀行存款為2,110,519千美元，較2015年12月31日增加了1,086,819千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止2016年9月30日的總資產及總負債分別為9,184,431千美元及5,271,015千美元，分別較2015年12月31日增加702,925千美元及683,770千美元；負債比例為57.39%，較2015年12月31日上升了3.30個百分點；淨負債與資本比率為0.11倍，較2015年12月31日降低了0.38個百分點。

截止2016年9月30日，本集團有息借貸規模為2,430,209千美元，相較於2015年12月31日，減少了19,356千美元。期末外幣與人民幣貸款的比例為71%:29%，去年年底為79%:21%。長短期貸款的比例為39%:61%，去年年底為54%:46%。考慮人民幣及美元利率趨勢及集團自身狀況，本集團自2015年9月起調整融資策略，提高境內融資在整體中的佔比，預期人民幣貸款佔本集團有息借貸比重將逐步提升。

期內人民幣兌美元的匯率貶值了2.72%，但由於期內匯率波動導致本集團2016年1-9月收益表產生已實現／未實現財務損失共8,096千美元。

2014年內，本集團為百事飲料業務的整合方案向員工提出自願優退計劃（「該計劃」），在該計劃中本集團提供方案予受影響的員工，受影響員工可以決定是否接受以離職換取方案中的福利。於2016年9月30日止9個月期間，16,045千美元的合同終止補償金已確認為費用。

本集團非附屬之百事飲料業務的合營公司和聯營公司（「合營公司和聯營公司」）亦按其營運所需執行相類似該計劃的補償計劃（「補償計劃」）。於2016年9月30日止9個月期間，本集團已承擔該補償計劃並確認14,268千美元為費用。

財務比率

	2016年 9月30日	2015年 12月31日
製成品周轉期	9.76日	10.87日
應收賬款周轉期	11.01日	9.46日
流動比率	0.79倍	0.68倍
負債比率(總負債相對於總資產)	57.39%	54.09%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.11倍	0.49倍

人力資源

截止2016年9月30日，本集團員工人數為66,050人。持續人力資源戰略轉型，強化人才發展體系，搭建人力資源共享服務中心，將企業文化深化融入人才之選、育、用、留中，並引入360度等人才評估工具，精準培育，落實中高階幹部發展方案，推動戰略人才發展機制，聚焦戰略人才發展及各層級人才梯隊建設。

校企合作上，康師傅一直以來始終將培育一流人才作為集團的使命之一，同時致力為中國食品行業培育更多專業人才，與多家國內、國際知名學術機構建立合作關係並提供獎學金機制，鑒於與國內外重點高校長期優良的合作，啟動康師傅2017夢想計劃，源源不斷引進新鮮優質人才，打造康師傅僱主品牌、產品品牌。

企業社會責任

康師傅始終秉持「永續經營、回饋社會」的理念，踏實踐行企業公民社會責任。除了在戰略層面規劃建立企業社會責任體系，也將企業社會責任融入企業文化中，提升全員企業社會責任意識，在日常經營管理中落實企業責任，真正實現對於社會、對於環境的貢獻。

在社會貢獻上，康師傅積極響應國家號召，發揮食品安全企業主體責任，整合多方資源大力推動食品安全科學知識的普及。2016年，康師傅持續獨家支持第二屆大學生食品安全科普創新公益大賽。此外，康師傅還邀請參加食安熱力營的高校學子走進當地方便麵及飲品工廠，親眼見證一包方便麵、一瓶飲料的誕生，讓大學生們從中了解現代化食品加工企業對於食品安全的管理和堅持。

同時，康師傅今年6月在杭州打造的青少年食安科普教育基地—夢想探索樂園，通過互動遊戲和體驗，使孩子及家長真正了解方便麵的生產過程和相關營養健康知識。夢想探索樂園已經被杭州經濟技術開發區科學技術協會評為「區青少年科普示範基地」。另外，位於天津開發區的康師傅方便麵印象館與康師傅飲品品牌體驗館，作為「全國食品安全科普教育基地」。作為首批榮獲「中國消費者科普教育基地」稱號的企業，康師傅還加入了中國營養保健食品協會發起「食品安全透明消費計劃」，一直在為中國食品安全科普事業的發展不斷努力。

康師傅除了持續支持科普公益事業，還把回報社會的範圍擴大到體育賽事領域，希望鼓勵更多年輕人積極參與有益健康的運動中來。作為中國知名的快消品牌，康師傅擁有巨大的年輕消費族群，一直倡導健康的生活理念，並不斷加大在體育賽事的投入力度，從最早與天津泰達足球俱樂部合作，到贊助NBA中國賽和CUBA（中國大學生籃球聯賽）；再到今年奧運會期間的里約麵館，與被評價為具有專業競賽水準的中國標誌性路跑賽事的優悅·李寧10公里路跑，康師傅找到體育與食品的共性「健康」和「安全」，並將二者緊密結合到一起。

在環境貢獻上，作為食品行業領軍企業，康師傅深刻了解企業在自身運營與發展過程中，應當承擔環保責任。康師傅下屬生產企業都明確貫徹可持續發展的理念。因此對於環境保護工作，在滿足法律法規合規的基礎上，不斷提高管理水平，逐步遵循ISO14000環境管理體系的要求，對公司生產運營中的環境風險進行識別，制定了一系列具有針對性及可行性的環境管理規程。康師傅在日常生產經營中嚴格貫徹節能降耗的各項指標要求。以康師傅飲品工廠為例，針對節能降耗工作制定了5年規劃，並對節能工作制定相關評估、管理與獎勵措施，2016年第三季度上在降低二氧化碳排放量上有顯著的成績。康師傅方便面事業供應鏈中心於2016年第三季度開展資源回收利用的環保策略除節省生產成本之外，並可以大大減少生產中二氧化碳的排放量。百事飲料事業在落實工廠月度能耗及水耗考核的同時也在不斷探索廠區節能改造，鄭州百事飲料工廠還獲得美國綠色建築協會頒發的「能源與環境設計先鋒獎」。康師傅方便食品事業也積極推動提能降耗、綠色生產工作。2016年9月天津頂園主動進行碳排查評審，得到了天津開發區管委會的支持和獎勵，並連續兩年獲得了「年度綠色合作夥伴」稱號。

獎項與榮譽

2016年8月康師傅憑藉革新產品愛鮮大餐系列產品，在國際食品科技聯盟(International Union of Food Science And Technology，簡稱「IUFoST」)召開的第18屆世界食品科技大會上，榮獲「全球食品工業獎—產品創新獎」。2016年9月康師傅榮獲「第十六屆方便食品大會」的多項大獎；其中黑白胡椒、鮮熟拉麵和鍋煮拉麵被評選為方便麵品類「2015-2016年度創新產品」；脆旋風加青豆獲得方便食品類「創新產品獎」；黑白胡椒系列方便麵獲得「2016年最受歡迎的方便食品獎」。

連連獲獎是行業專家和消費市場對康師傅的肯定，「堅守社會責任，創新引領發展」正是康師傅在食品安全和產品創新上不懈努力的體現，康師傅一直用心為消費者營造一個安心健康美味的現代好生活。

展望

展望2016年第四季，本集團以維持公司可持續發展為目標，進行長期的策略投資前提下，我們將一如既往，繼續以堅定不移的態度履行以顧客需求為中心的需求為依歸，繼續推出不同價格帶的創新產品組合，以滿足各個不同需求之消費族群的現有多價格帶之產品策略，並強化渠道與終端消費者的線上與線下之品牌溝通。集團過去數度面臨為推動產業升級的市場壓力下，仍持續堅持產業升級策略的方向而努力，預計年內的營商環境繼續受到上半年所面對的不利因素所影響，因此整體業務前景仍具挑戰。在相對放緩的經濟環境下，集團將戮力管理銷售及致力令營運效益獲得進一步的提升，並繼續以審慎的態度管理成本。集團管理層階段性經歷世代交替與轉型為集體領導的過程，仍然持續按計劃展開，在我們進入下一個發展轉型階段時期，除專注發展我們既有的競爭優勢下，更確保了業務的連續性和可持續性；同時進行組織架構重整，以迎合集團現時及未來業務所需，聚焦長遠發展機遇，致力為集團帶來穩定的業務發展以及穩健的增長，以發展和加強康師傅品牌作為中國方便食品及飲料的領導地位。

企業管治

截至2016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上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之「企業管治守則」（「管治守則」）。惟關於管治守則條文第A.4.1條有所偏離除外，該偏離之原因將於下文進一步說明。

守則條文第A.4.1條

根據管治守則條文第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。

本公司將繼續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財務長監督，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。該審核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

目前本公司的薪酬及提名委員會（「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。薪酬及提名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。薪酬及提名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。

內部監控及風險管理

董事局全面負責維持本集團良好而有效之內部監控及風險管理制度。本集團之內部監控及風險管理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」），作為董事進行證券交易的標準。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、出售或贖回證券

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證券。

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（「購股權計劃」），購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。有關本公司購股權計劃之安排詳如下列：（圖表A）

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至2018年3月20日(1)	\$9.28
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至2019年4月22日(2)	\$9.38
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日至2020年3月31日(3)	\$18.57
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日至2021年4月11日(4)	\$19.96
2012年4月26日	9,700,000	2017年4月26日至2022年4月25日(5)	\$20.54
2013年5月27日	11,492,000	2018年5月27日至2023年5月26日(6)	\$20.16
2014年4月17日	12,718,500	2019年4月17日至2024年4月16日(7)	\$22.38
2015年6月5日	17,054,000	2020年6月5日至2025年6月4日(8)	\$16.22
2016年7月4日	10,148,000	2021年7月4日至2026年7月3日(9)	\$7.54

以下摘要載列截至2016年9月30日止九個月根據購股權計劃所授出之購股權變動詳情：
(圖表B)

姓名	授予日期	行使價 港元	授予日期之 股份收市價 港元	購股權數目				於2016年 9月30日 之結餘	緊接行使前 加權平均 收市價	附註
				於2016年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已註銷 /失效			
執行董事：										
魏應州	2008年3月20日	9.28	8.55	2,000,000	—	—	—	2,000,000	—	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	2,816,000	—	—	—	2,816,000	—	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	2,200,000	—	—	—	2,200,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	2,264,000	—	—	—	2,264,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	1,368,000	—	—	—	1,368,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	1,390,000	—	—	—	1,390,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,486,000	—	—	—	1,486,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	1,726,000	—	—	—	1,726,000	—	圖A(8)
行政總裁：										
韋俊賢	2013年5月27日	20.16	20.05	904,000	—	—	—	904,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,148,000	—	—	—	1,148,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	2,006,000	—	—	—	2,006,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	—	4,300,000	—	—	4,300,000	—	圖A(9)
其他僱員										
	2008年3月20日	9.28	8.55	2,864,000	—	—	—	2,864,000	—	圖A(1)
總計	2009年4月22日	9.38	9.37	11,214,000	—	—	—	11,214,000	—	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	9,879,000	—	—	—	9,879,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	12,820,000	—	—	—	12,820,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	7,500,000	—	—	—	7,500,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	8,160,000	—	—	—	8,160,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	9,284,500	—	—	174,500	9,110,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	13,322,000	—	—	620,000	12,702,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	—	5,848,000	—	—	5,848,000	—	圖A(9)
總計				94,351,500	10,148,000	—	794,500	103,705,000		

截至2016年9月30日止九個月期間，本集團員工於期內並無行使購股權。

董事及行政總裁之股份權益

於2016年9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

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)		
董事				
魏應州	13,242,000	1,882,927,866	34.12%	15,250,000
魏宏名	—	1,882,927,866	33.61%	—
行政總裁				
韋俊賢	—	—	—	8,358,000

(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
魏宏名	康師傅飲品控股有限公司	180,008	17.10%	法團

附註：

- 該等 1,882,927,866 股股份由頂新（開曼島）控股有限公司（「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 44.761%，由豐綽控股有限公司（「豐綽」）持有約 30.239%，伊藤忠商事株式會社持有 17.835%，朝日集團控股株式會社之附屬公司 China Foods Investment Corp. 持有 6.482% 及獨立第三者持有其餘的 0.683%。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的家人，其中包括魏宏名為酌情受益人；
 - 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的家人為酌情受益人；
 - 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的家人為酌情受益人；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的家人為酌情受益人。
- 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 15,250,000 份購股權（詳列如第 27 頁圖表 B）。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。

韋俊賢根據本公司於 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 8,358,000 份購股權，詳列如第 27 頁圖表 B。
- 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2016年9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2016年9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2016年9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：

股東名稱	身份	持有股份數目	佔已發行股本之百分比%
主要股東權益			
頂新(見附註1) [^]	實益擁有人	1,882,927,866 (L)	33.61
和德公司(見附註1) [^]	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.61
豐綽控股有限公司(見附註1) [^]	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.61
Profit Surplus Holdings Limited (見附註1) [^]	單位信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.61
HSBC International Trustee Limited (見附註1) [^]	酌情信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.61
魏張綠雲(見附註1及2) [^]	酌情信託資產託管人	1,911,419,866 (L)	34.12
林麗棉(見附註1) [^]	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.61
魏許秀綿(見附註1) [^]	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.61
魏塗苗(見附註1) [^]	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.61
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,882,927,866 (L)	33.61

[^]： 附註1及2載於本報告第28頁

註：(L)好倉

除上述者外，於2016年9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、井田純一郎、吳崇儀、長野輝雄、魏宏名及筱原幸治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

中國上海，2016年11月28日

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

* 僅供識別