

康師傅控股
康師傅控股有限公司*

2017

第三季度業績報告



於開曼群島註冊成立的有限公司
證券編號：0322

*僅供識別

Life +
Delicacy

摘要

人民幣千元	截至9月30日止3個月			截至9月30日止9個月		
	2017年	2016年 (經重列)	變動	2017年	2016年 (經重列)	變動
• 收益	19,686,598	18,146,810	↑ 8.49%	48,254,320	45,562,149	↑ 5.91%
• 毛利率(%)	32.50%	33.44%	↓ 0.94個百分點	30.49%	32.35%	↓ 1.86個百分點
• 集團毛利	6,397,189	6,068,524	↑ 5.42%	14,710,682	14,740,877	↓ 0.20%
• 扣除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利 (EBITDA)	3,418,807	2,998,272	↑ 14.03%	6,762,208	6,181,231	↑ 9.40%
• 本期溢利	1,883,326	1,472,190	↑ 27.93%	2,763,476	2,064,272	↑ 33.87%
• 本公司股東應佔溢利	1,238,113	952,571	↑ 29.98%	1,938,317	1,405,523	↑ 37.91%
• 每股溢利(人民幣分)						
基本	22.09	17.00	↑ 5.09分	34.58	25.09	↑ 9.49分
攤薄	22.07	17.00	↑ 5.07分	34.57	25.09	↑ 9.48分

於2017年9月30日之現金及現金等值物為人民幣13,751,503千元，相較2016年12月31日增加人民幣3,519,691千元，淨負債與資本比率為-0.18倍。

2017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2017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2016年相對期間之比較數據。本集團2017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2017年9月30日止3個月及9個月

		2017年 7至9月	2017年 1至9月	2016年 7至9月	2016年 1至9月
		(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元
收益	2	19,686,598	48,254,320	18,146,810	45,562,149
銷售成本		(13,289,409)	(33,543,638)	(12,078,286)	(30,821,272)
毛利		6,397,189	14,710,682	6,068,524	14,740,877
其他收益		71,455	188,756	70,123	160,118
其他淨收入(支出)		158,372	452,534	183,258	311,433
分銷成本		(3,230,231)	(8,888,380)	(3,483,785)	(9,580,982)
行政費用		(644,253)	(1,705,658)	(600,332)	(1,641,868)
其他經營費用		(216,874)	(701,588)	(181,378)	(697,748)
財務費用	5	(90,143)	(360,513)	(131,648)	(369,250)
應佔聯營及合營公司業績		52,427	147,129	63,260	136,895
除稅前溢利	5	2,497,942	3,842,962	1,988,022	3,059,475
稅項	6	(614,616)	(1,079,486)	(515,832)	(995,203)
本期溢利		<u>1,883,326</u>	<u>2,763,476</u>	<u>1,472,190</u>	<u>2,064,272</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		1,238,113	1,938,317	952,571	1,405,523
少數股東權益		645,213	825,159	519,619	658,749
本期溢利		<u>1,883,326</u>	<u>2,763,476</u>	<u>1,472,190</u>	<u>2,064,272</u>
每股溢利	7	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
基本		<u>22.09分</u>	<u>34.58分</u>	<u>17.00分</u>	<u>25.09分</u>
攤薄		<u>22.07分</u>	<u>34.57分</u>	<u>17.00分</u>	<u>25.09分</u>

簡明綜合全面收益表

截至2017年9月30日止3個月及9個月

	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
本期溢利	1,883,326	2,763,476	1,472,190	2,064,272
其他全面收益(虧損)				
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：				
匯兌差額	62,001	174,711	(25,990)	(281,741)
可供出售金融資產公允值之變動	12,579	18,187	5,880	3,437
於期內出售可供出售金融資產之 重分類調整	(969)	(37,047)	(8,244)	(35,718)
本期其他全面收益(虧損)	73,611	155,851	(28,354)	(314,022)
本期全面收益總額	<u>1,956,937</u>	<u>2,919,327</u>	<u>1,443,836</u>	<u>1,750,250</u>
應佔全面收益				
本公司股東	1,306,511	2,090,893	923,969	1,124,139
少數股東權益	650,426	828,434	519,867	626,111
	<u>1,956,937</u>	<u>2,919,327</u>	<u>1,443,836</u>	<u>1,750,250</u>

簡明綜合財務狀況表

於2017年9月30日

		2017年 9月30日	2016年 12月31日
		(未經審核)	(已經審核 及經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,080,997	1,060,000
物業、機器及設備		28,776,969	32,556,784
土地租約溢價		3,751,934	3,932,435
無形資產		168,557	179,179
商譽	13	97,910	—
聯營公司權益		127,927	160,538
合營公司權益		700,353	676,408
可供出售金融資產		537,660	641,619
其他非流動資產		317,964	—
遞延稅項資產		314,261	276,291
		<u>35,874,532</u>	<u>39,483,254</u>
流動資產			
存貨		2,492,568	2,482,202
應收賬款	9	2,307,309	1,589,893
可收回稅項		—	120,861
預付款項及其他應收款項		4,439,004	2,613,009
抵押銀行存款		152,804	42,352
銀行結餘及現金		13,598,699	10,189,460
		<u>22,990,384</u>	<u>17,037,777</u>
總資產		<u><u>58,864,916</u></u>	<u><u>56,521,031</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2017年9月30日

		2017年 9月30日	2016年 12月31日
		(未經審核)	(已經審核 及經重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本	10	234,804	234,767
股份溢價		534,872	523,278
儲備		14,818,595	17,365,495
本公司股東應佔股本及儲備總額		15,588,271	18,123,540
少數股東權益		6,872,213	5,977,039
股東權益總額		22,460,484	24,100,579
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		5,690	152,650
向少數股東授出認沽期權所產生之責任		3,989,293	—
長期有息借貸	11	4,928,696	6,880,190
其他非流動負債	13	40,000	—
員工福利責任		200,411	205,573
遞延稅項負債		1,300,366	1,473,995
		10,464,456	8,712,408
流動負債			
應付帳款	12	10,367,385	6,595,355
其他應付款項及已收押金		8,348,384	6,697,875
有息借貸之即期部分	11	6,010,645	9,163,746
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		72,206	—
客戶預付款項		598,146	1,015,548
稅項		543,210	235,520
		25,939,976	23,708,044
總負債		36,404,432	32,420,452
股東權益及負債總額		58,864,916	56,521,031
淨流動資產(負債)		(2,949,592)	(6,670,267)

簡明綜合股東權益變動表

2017年9月30日止9個月

	本公司股東權益				少數	股東
	發行股本 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	儲備 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	股本及儲備 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	股東權益 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	權益總額 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
於2016年1月1日	234,710	505,449	17,971,880	18,712,039	6,463,657	25,175,696
本期溢利	—	—	1,405,523	1,405,523	658,749	2,064,272
其他全面收益(虧損)						
匯兌差額	—	—	(249,103)	(249,103)	(32,638)	(281,741)
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	3,437	3,437	—	3,437
於期內出售可供出售 金融資產之重分類調整	—	—	(35,718)	(35,718)	—	(35,718)
其他全面虧損總額	—	—	(281,384)	(281,384)	(32,638)	(314,022)
本期全面收益總額	—	—	1,124,139	1,124,139	626,111	1,750,250
與本公司股東之交易						
投資與分配						
權益結算股份支付之款項	—	—	54,862	54,862	—	54,862
已批准及派發2015年末期股息	—	—	(806,485)	(806,485)	(76,581)	(883,066)
	—	—	(751,623)	(751,623)	(76,581)	(828,204)
擁有權變動						
無導致改變控制權的 附屬公司擁有權變動	—	—	(3,124)	(3,124)	—	(3,124)
與本公司股東之交易總額	—	—	(754,747)	(754,747)	(76,581)	(831,328)
於2016年9月30日	234,710	505,449	18,341,272	19,081,431	7,013,187	26,094,618

簡明綜合股東權益變動表

2017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) 人民幣千元	股東 權益總額 (未經審核) 人民幣千元
	發行股本	股份溢價	儲備	股本及儲備		
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元		
於2017年1月1日(經重列)	234,767	523,278	17,365,495	18,123,540	5,977,039	24,100,579
本期溢利	—	—	1,938,317	1,938,317	825,159	2,763,476
其他全面收益(虧損)						
匯兌差額	—	—	171,436	171,436	3,275	174,711
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	18,187	18,187	—	18,187
於期內出售可供出售 金融資產之重分類調整	—	—	(37,047)	(37,047)	—	(37,047)
其他全面收益總額	—	—	152,576	152,576	3,275	155,851
本期全面收益總額	—	—	2,090,893	2,090,893	828,434	2,919,327
與本公司股東之交易						
投資與分配						
權益結算股份支付之款項	—	—	45,395	45,395	—	45,395
根據購股權計劃發行之股份	37	11,594	(2,840)	8,791	—	8,791
向少數股東授出認沽期權	—	—	(3,989,293)	(3,989,293)	—	(3,989,293)
已批准2016年末期股息	—	—	(580,849)	(580,849)	(115,026)	(695,875)
	37	11,594	(4,527,587)	(4,515,956)	(115,026)	(4,630,982)
擁有權變動						
從業務合併所產生之 少數股東權益(附註13)	—	—	—	—	171,560	171,560
無導致改變控制權的 附屬公司擁有權變動	—	—	(110,206)	(110,206)	10,206	(100,000)
	—	—	(110,206)	(110,206)	181,766	71,560
與本公司股東之交易總額	37	11,594	(4,637,793)	(4,626,162)	66,740	(4,559,422)
於2017年9月30日	234,804	534,872	14,818,595	15,588,271	6,872,213	22,460,484

簡明綜合現金流量表

截至2017年9月30日止9個月

	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
經營活動		
經營活動所得現金	10,604,728	10,479,941
已繳中國企業所得稅	(865,166)	(373,367)
已繳利息	(351,514)	(359,066)
經營活動所得現金淨額	9,388,048	9,747,508
投資活動		
利息收入	188,756	160,118
購入債務投資	(900,000)	—
購入可供出售金融資產	—	(40,031)
購入物業、機器及設備	(672,303)	(1,337,095)
已付土地租約溢價	(11,095)	(311,506)
收購一間附屬公司之現金流入淨額	99,194	—
出售附屬公司之現金流入淨額	663,128	—
其他	221,487	156,774
投資活動所用現金淨額	(410,833)	(1,371,740)
融資活動		
股息發放—本公司股東權益	(598,505)	(851,254)
股息發放—少數股東權益	(109,902)	(79,521)
新增銀行及其他貸款	4,752,527	6,677,941
償還銀行及其他貸款	(9,472,896)	(6,706,339)
其他	(7,809)	(3,124)
融資活動所用現金淨額	(5,436,585)	(962,297)
現金及現金等值物之增加	3,540,630	7,413,471
於1月1日之現金及現金等值物	10,231,812	6,647,191
匯率變動之影響	(20,939)	16,073
於9月30日之現金及現金等值物	13,751,503	14,076,735
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	13,598,699	13,992,733
抵押銀行存款	152,804	84,002
	13,751,503	14,076,735

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2016年12月31日止年度之帳目一併閱覽。除採納對本集團運作有關及於2017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，及將於下文進一步說明之更改呈列貨幣外，編製此簡明綜合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2016年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

(a) 採納新推出／修訂之香港財務報告準則

香港會計準則第7號之修訂	主動披露
香港會計準則第12號之修訂	就未實現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則之年度改進	2014年至2016年週期

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。

(b) 更改呈列貨幣

截至2017年9月30日止九個月的簡明綜合第三季度財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司截至2016年9月30日止九個月的簡明綜合第三季度財務報表，以及截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表以美元（「美元」）作為呈列貨幣有所不同。由於本集團大部分交易以人民幣計值及結算，本公司董事認為，更改呈列貨幣可減少美元兌人民幣匯率波動對本集團綜合財務報表造成之影響；此影響並非由本集團的營運造成，亦非本集團可控制。更改呈列貨幣能讓本公司股東更準確地了解本集團的財務表現。因此，本公司董事已決定將呈列貨幣由美元更改為人民幣，並於2017年1月1日起生效。相應的比較數字已經重列，以達到與本期數字可供比較。

如上所述，簡明綜合第三季度財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣美元並不相同。本集團各實體各自釐定其功能貨幣，而包括在各實體的財務報表之項目均以該功能貨幣計量。

2. 收益

本集團之收益包括向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅，及投資性房地產之租金收入。

3. 分部資料

分部業績

	截至2017年9月30日止9個月					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
收益						
外來客戶收益	16,978,641	30,103,979	628,279	543,421	—	48,254,320
分部間之收益	497	1,259	259	860,303	(862,318)	—
分部收益	<u>16,979,138</u>	<u>30,105,238</u>	<u>628,538</u>	<u>1,403,724</u>	<u>(862,318)</u>	<u>48,254,320</u>
分部業績(已扣除財務費用)	1,632,262	2,095,885	(5,357)	(64,009)	9,588	3,668,369
應佔聯營公司及 合營公司業績	—	150,615	(3,486)	—	—	147,129
未分配之淨收入	—	—	—	27,464	—	27,464
除稅前溢利(虧損)	1,632,262	2,246,500	(8,843)	(36,545)	9,588	3,842,962
稅項	(473,789)	(576,969)	(2,069)	(26,659)	—	(1,079,486)
本期之溢利(虧損)	<u>1,158,473</u>	<u>1,669,531</u>	<u>(10,912)</u>	<u>(63,204)</u>	<u>9,588</u>	<u>2,763,476</u>
	截至2016年9月30日止9個月					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元	(未經審核 及經重列) 人民幣千元
收益						
外來客戶收益	16,557,007	27,878,437	632,572	494,133	—	45,562,149
分部間之收益	469	6,908	10,539	832,290	(850,206)	—
分部收益	<u>16,557,476</u>	<u>27,885,345</u>	<u>643,111</u>	<u>1,326,423</u>	<u>(850,206)</u>	<u>45,562,149</u>
分部業績(已扣除財務費用)	1,396,718	1,594,570	(36,727)	(57,738)	4,543	2,901,366
應佔聯營公司及 合營公司業績	(100)	147,872	(10,877)	—	—	136,895
未分配之淨收入	—	—	—	21,214	—	21,214
除稅前溢利(虧損)	1,396,618	1,742,442	(47,604)	(36,524)	4,543	3,059,475
稅項	(435,820)	(521,166)	(2,233)	(35,984)	—	(995,203)
本期之溢利(虧損)	<u>960,798</u>	<u>1,221,276</u>	<u>(49,837)</u>	<u>(72,508)</u>	<u>4,543</u>	<u>2,064,272</u>

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。本集團之執行董事就經營分部之本期溢利，扣除稅項，應佔聯營公司及合營公司業績及未分配之淨收入(支出)前的溢利(虧損)，用作資源分配及表現評估用途。

3. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

	截至2017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) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
分部資產	20,190,109	32,185,592	850,954	5,472,815	(1,200,494)	57,498,976
聯營公司權益	—	125,596	2,331	—	—	127,927
合營公司權益	—	652,392	47,961	—	—	700,353
未分配資產						537,660
資產總額						58,864,916
分部負債	7,900,118	19,068,817	332,874	10,365,557	(1,463,345)	36,204,021
未分配負債						200,411
負債總額						36,404,432

	截至2016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 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元	(已經審核 及經重列) 人民幣千元
分部資產	22,440,591	30,809,377	1,023,107	6,975,755	(6,206,364)	55,042,466
聯營公司權益	—	172,713	(12,175)	—	—	160,538
合營公司權益	—	626,059	50,349	—	—	676,408
未分配資產						641,619
資產總額						56,521,031
分部負債	7,125,673	19,271,095	485,088	11,403,247	(6,070,224)	32,214,879
未分配負債						205,573
負債總額						32,420,452

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：

	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
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	80,495	332,248	131,648	369,250
須於五年以上悉數償還之銀行及 其他貸款之利息支出	9,648	28,265	—	—
	<u>90,143</u>	<u>360,513</u>	<u>131,648</u>	<u>369,250</u>
其他項目				
折舊	876,640	2,672,049	926,356	2,843,748
攤銷	<u>25,537</u>	<u>75,440</u>	<u>22,369</u>	<u>68,876</u>

6. 稅項

	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
本期間稅項－中國企業所得稅				
本期間	482,413	895,030	391,342	802,088
遞延稅項				
產生及轉回之暫時差異淨額	23,433	24,612	44,427	71,703
按本集團於中國之附屬公司可供 分配利潤之預提稅	<u>108,770</u>	<u>159,844</u>	<u>80,063</u>	<u>121,412</u>
本期間稅項總額	<u>614,616</u>	<u>1,079,486</u>	<u>515,832</u>	<u>995,203</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2017年及2016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%（2016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務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%（2016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

	2017年 7至9月 (未經審核)	2017年 1至9月 (未經審核)	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列)	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列)
本公司股東期內應佔溢利 (人民幣千元)	1,238,113	1,938,317	952,571	1,405,523
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,605,010	5,604,772	5,602,871	5,602,871
每股基本溢利(人民幣分)	22.09	34.58	17.00	25.09

(b) 每股攤薄溢利

	2017年 7至9月 (未經審核)	2017年 1至9月 (未經審核)	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列)	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列)
本公司股東期內應佔溢利 (人民幣千元)	1,238,113	1,938,317	952,571	1,405,523
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	5,605,010	5,604,772	5,602,871	5,602,871
本公司購股權計劃之影響	4,800	2,863	169	57
用於計算每股攤薄溢利之 普通股加權平均數	5,609,810	5,607,635	5,603,040	5,602,928
每股攤薄溢利(人民幣分)	22.07	34.57	17.00	25.09

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2017年9月30日止9個月之股息(2016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：

	2017年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
0至90天	2,245,155	1,460,298
90天以上	62,154	129,595
	2,307,309	1,589,893

10. 發行股本

	2017年9月30日(未經審核)			2016年12月31日(已經審核)		
	股份數目	千美元	相等於 人民幣千元	股份數目	千美元	相等於 人民幣千元
法定：						
每股0.005美元之普通股	7,000,000,000	35,000		7,000,000,000	35,000	
已發行及繳足：						
於期初／年初	5,604,501,360	28,023	234,767	5,602,871,360	28,014	234,710
根據購股權計劃發行之 股份	1,092,000	5	37	1,630,000	9	57
於結算日	5,605,593,360	28,028	234,804	5,604,501,360	28,023	234,767

於期內，1,092,000購股權獲行使以認購本公司1,092,000普通股股份，總代價為人民幣8,791,000元，其中人民幣37,000元計入已發行股本，而結餘人民幣8,754,000元計入股份溢價賬。另外，人民幣2,840,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

11. 有息借貸

	2017年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
有息貸款，將到期於：		
一年內	6,010,645	9,163,746
第二年	1,594,558	2,454,080
第三年至第五年(包括首尾兩年)	2,812,781	3,983,876
五年以上	521,357	442,234
	10,939,341	16,043,936
被分類為流動負債部分	(6,010,645)	(9,163,746)
非流動部分	4,928,696	6,880,190

有息借貸包括無抵押銀行貸款及應付票據

於到期日為一年內(2016：第二年)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，其賬面價值為人民幣997,493,000元(2016：人民幣995,313,000元)。該人民幣票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2017年9月30日人民幣票據的公允價值為人民幣1,000,580,000元(2016：人民幣991,050,000元)。

本公司於2012年6月20日發行之應付票據(「美元票據」)，於新加坡證券交易所有限公司上市。於期內，該美元票據已到期而本集團已償還之本金為人民幣3,383,600,000元。

於截至2017年9月30日止9個月內，本集團新增之銀行貸款共為人民幣4,752,527,000元(2016年：人民幣6,677,941,000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人民幣8,998,000元(2016年：人民幣9,347,000元)；根據已作披露之有息貸款還款期而作出償還之銀行貸款為人民幣9,472,896,000元(2016年：人民幣6,706,339,000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：

	2017年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
0至90天	9,717,959	5,938,123
90天以上	649,426	657,232
	<u>10,367,385</u>	<u>6,595,355</u>

13. 收購一間附屬公司

於2017年5月10日，本公司非全資附屬公司百事(中國)投資有限公司(「百事投資」)與本集團聯營公司杭州百事可樂飲料有限公司(「杭州百事可樂」)的其中一方股東(「賣方」)訂立買賣協議，據此百事投資同意向賣方收購杭州百事可樂的額外25%股權(「收購事項」)。同時，賣方已向百事投資發出授權書(「授權書」)，據此百事投資將於直至股權轉讓(「股權轉讓」)登記完成日期前的期間內不可撤銷地享有目前賣方所持上述25%杭州百事可樂股權的一切權利及利益。雙方正在中國政府機關辦理股權轉讓登記並預計於2019年6月30日或之前辦妥。

通過執行該買賣協議及授權書，本集團所持杭州百事可樂的股權由25%增至50%，而本集團會持有杭州百事可樂過半投票權。管理層認定，自授權書生效日2017年9月1日起，本集團對杭州百事可樂擁有控制權，且該聯營公司已成為本集團附屬公司。

收購事項的總代價包括現金代價人民幣178,000,000元及預計應付或有代價人民幣5,690,000元，有關金額乃根據買賣協議所界定的具體期間內杭州百事可樂的某一部分預測純利而釐定且預計將於2019年7月或之前悉數結清。於截至2017年9月30日之3個月內已支付部分現金代價人民幣138,000,000元，而餘下部分現金代價人民幣40,000,000元預計將於2019年6月30日或之前結清，因此於2017年9月30日已計入其他非流動負債。

於2017年9月1日及2017年9月30日，應付或有代價的公允價值為人民幣5,690,000元，已計入按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債的非流動部分。於本期內，應付或有代價的公允價值並無變動。

13. 收購附屬公司(續)

下表概述於收購日期已付及應付代價和所收購資產及所承擔負債的金額，以及所確認少數股東權益金額：

	人民幣千元
代價：	
已付現金代價	138,000
應付代價	40,000
應付或有代價	5,690
	<u>183,690</u>
總轉讓之代價	
	<u>183,690</u>
所收購的可識別資產及所承擔的負債之確認金額：	
物業、機器及設備	102,959
土地租約溢價	46,837
銀行結餘及現金	237,194
應收賬款	40,887
預付款項及其他應收款項	99,971
存貨	29,492
遞延稅項負債	(9,842)
應付賬款	(84,075)
稅項	(5,888)
其他應付款項及已收押金	(114,415)
	<u>343,120</u>
可識別資產淨值總額	<u>343,120</u>
少數股東權益	<u>(171,560)</u>
	171,560
(減)／加：	
轉撥自先前持有並分類為聯營公司的權益	(78,399)
重新計算聯營公司至收購日期公允價值的收益	(7,381)
分階段收購產生的商譽	97,910
	<u>183,690</u>
總轉讓之代價	
	<u>183,690</u>
人民幣千元	
收購附屬公司之現金流入淨額：	
已付現金代價	(138,000)
從附屬公司收購之銀行結餘及現金	237,194
	<u>99,194</u>

本集團已選擇按少數股東權益所佔被購方可識別資產及負債的權益比例計算少數股東權益。

由於業務合併前按公允價值計算於杭州百事可樂的股權，本集團已確認分階段收購產生的收益人民幣7,381,000元。該收益已於簡明綜合收益表內確認為其他淨收入。

收購事項產生的商譽來自於業務合併預期產生的協同效益和杭州百事可樂的未來增長及盈利能力。有關利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。預計概無已確認商譽概可用於扣除所得稅。

應收賬款及其他應收款項於收購日期的公允價值及總合約金額分別為人民幣40,887,000元及人民幣93,931,000元。預計概無不可收回的應收賬款及其他應收款項。

自業務合併以來，杭州百事可樂已向本集團貢獻收益人民幣62,724,000元，但其於本期內並未向本集團除稅後溢利作出重大貢獻。

倘於本期生效的業務合併於2017年1月1日發生，則本集團於截至2017年9月30日之九個月的收益及除稅後溢利將分別為人民幣48,758,542,000元及人民幣2,798,944,000元。該備考資料僅供說明之用，並不一定反映倘收購事項於2017年1月1日完成時本集團實際可實現的收益及經營業績。

14. 出售附屬公司

期內，本集團已與一名獨立第三方訂立多項買賣協議以出售四家附屬公司(即成都頂津食品有限公司、康師傅(昆明)飲品有限公司、南昌頂津食品有限公司及江門頂津食品有限公司(統稱「已出售附屬公司」))的全部股權，總代價約為人民幣707,553,000元。所有出售事項已於2017年9月初或之前完成。已出售附屬公司於出售日期的資產淨值約為人民幣663,828,000元。因此，出售附屬公司的收益淨額人民幣43,725,000元已於損益中確認並列賬為其他淨收入。

15. 公允價值

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債

下表呈列於2017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。

	2017年9月30日(未經審核)				2016年12月31日(已經審核及經重列)			
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	總計 人民幣千元	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產								
可供出售之金融資產								
— 投資基金	—	—	388,165	388,165	—	—	487,053	487,053
— 非上市之股本證券	—	—	125,777	125,777	—	—	130,756	130,756
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>513,942</u>	<u>513,942</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>617,809</u>	<u>617,809</u>
負債								
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債								
— 應付或有代價	—	—	5,690	5,690	—	—	—	—
— 非指定為對沖工具的 衍生工具	—	72,206	—	72,206	—	152,650	—	152,650
	<u>—</u>	<u>72,206</u>	<u>5,690</u>	<u>77,896</u>	<u>—</u>	<u>152,650</u>	<u>—</u>	<u>152,650</u>

於截至2017年及2016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。

15. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

於2017年及2016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：

	2017年9月30日(未經審核)			2016年9月30日(未經審核及經重列)		
	資產	負債		資產	負債	
	投資基金	非上市 之股本證券	應付 或有代價	投資基金	非上市 之股本證券	應付 或有代價
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	487,054	130,757	—	391,429	101,295	—
購入	—	—	—	40,031	—	—
出售	(99,511)	—	—	(25,412)	—	—
於收購完成日	—	—	(5,690)	—	—	—
已認列之總收益 或(虧損)						
— 損益	—	—	—	—	—	—
— 其他全面收益	18,187	—	—	3,797	—	—
匯兌差額	(17,565)	(4,980)	—	10,520	2,754	—
於結算日	<u>388,165</u>	<u>125,777</u>	<u>(5,690)</u>	<u>420,365</u>	<u>104,049</u>	<u>—</u>
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)	37,047	—	—	12,302	—	—
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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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2017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。(2016年12月31日：四個級別3)

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(2016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。

15. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

(ii) 可供出售非上市之股本證券

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。

(iv) 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債：應付或有代價

在級別3的應付或有代價的公允價值採用收入法並根據預計付款金額及其相關概率而釐定，並在適當時貼現至現值。董事認為，將一項或以上輸入數據更改為合理可行的其他假設不會顯著改變公允價值。

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2016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2017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2016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2016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內的投資基金及非上市之股本證券之公允價值。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2017年9月30日及2016年12月31日之公允價值並無重大差異。

16. 資本支出承擔

	2017年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2016年 12月31日 (已經審核 及經重列) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買投資性房地產以及物業、機器及設備開支	1,169,867	797,850
投資基金	126,361	128,554
	<u>1,296,228</u>	<u>926,404</u>

17. 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。

	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2016年 7至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元	2016年 1至9月 (未經審核 及經重列) 人民幣千元
(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	53,558	104,529	38,445	101,064
聯營公司	35,732	98,817	26,393	95,043
合營公司	<u>112,638</u>	<u>257,507</u>	<u>112,149</u>	<u>246,633</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	1,500,842	3,751,748	757,936	2,361,719
合營公司	<u>17,103</u>	<u>31,179</u>	<u>17,805</u>	<u>50,031</u>

18. 比較數字

按照本期會計報表的呈列，截至2016年9月30日止3個月及9個月之簡明綜合收益表內其他收益所列來自投資性房地產的租金收入為人民幣7,006,000元及人民幣19,568,000元，已重新分類並計入收益項內。另外，在截至2016年9月30日止3個月及9個月之簡明綜合收益表內，包括在其他經營費用項內之人民幣65,270,000元及人民幣322,059,000元及其他淨收入項內之人民幣248,527,000元及人民幣633,492,000元的若干費用，已重新分類為其他淨收入(支出)。修訂後的呈列報告更適合地反映了這些項目的性質，這些重新分類對本集團報告的財務狀況，業績或現金流量沒有影響。

19. 有關第三季業績報告之批准

於2017年11月13日，董事會批准此2017年第三季業績報告。

管理層討論與分析

業務概況回顧

2017年第三季度，整體食品飲料行業緩穩企上，但原物料的價格仍處於高位，短期仍將繼續受壓。面對外部環境各種變數，本集團將持續推進下列穩建策略：(1)現金為王及善控資本支出，與推展資產活化；(2)聚焦長青與特色產品，同時通過多價格帶策略鞏固市場佔有率，穩步推動產品升級；(3)加強品牌建設，渠道佈局多元化；及(4)透過內外部嚴格的監控，強化食品安全建設。

因應市場升級趨勢與中產階級崛起之勢，也適逢康師傅「紅燒牛肉麵」誕生25周年之契機，我司不忘初心鞏固金牛產品，聚焦長青品類，並發展高端產品，在競爭激烈的食品飲料市場中攻堅克難，引領行業繼續升級。

2017年第三季度本集團的收益同比上升8.49%至196.866億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長3.79%及11.13%。受到白糖、PET粒子和紙材等主要原材料價格上漲的影響，第三季度毛利率同比下降0.94個百分點至32.50%。分銷成本佔收益比率同比下降2.79個百分點至16.41%。EBITDA同比上升14.03%至34.188億人民幣，EBITDA率同比上升0.85個百分點至17.37%；受惠於收益同比成長，分銷成本同比下跌以致本公司股東應佔溢利同比成長29.98%至12.381億人民幣；2017年第三季度股東應佔溢利率為6.29%，同比上升1.04個百分點，每股溢利上升5.09分人民幣至22.09分人民幣。

方便麵業務

據尼爾森最新市佔資料顯示，2017年第三季度方便麵市場整體銷量成長3.3%，銷額成長6.9%，持續呈現產品結構升級趨勢。康師傅方便麵在推動有效策略下，2017年第三季度銷量市佔44.2%，銷額市佔50.3%，穩居市場領先地位。

2017年第三季度本集團方便麵收益為67.074億人民幣，同比成長3.79%，佔集團總收益34.07%。期內雖麵粉與棕油等主要原材料價格仍處於高位，但本集團持續透過優化產品組合及銷量提升，致方便麵毛利率同比上升0.57個百分點至30.94%。由於收益同比上升及毛利率改善等原因，令整體方便麵事業2017年第三季度的本公司股東應佔溢利同比上升11.38%至6.262億人民幣，股東應佔溢利率同比上升0.64個百分點至9.34%。

高價麵

高價麵持續既定策略，除鞏固金牛產品之外，並拓展口味多樣化的延伸產品。康師傅啟動25周年傳播強化品牌活動並推展多種與消費者的良性互動，在電商平台上推出【紅燒系列】「限量紀念裝、定制夢想劇場」；更專注健康營養議題，展開運動行銷，如馬拉松、中國大學生籃球聯賽(CUBA)、中國女子排球成員合作，通過與體育結合，打造速食麵安全、健康的形象。並以煮食早餐的家庭場景，把運動膳食健康延伸到家人膳食健康，關注下一代如何健康成長；天王口味延伸的紅燒排骨(香辣蒜味排骨/酸菜仔雞/香菇燉排骨/海鮮蝦球/老陳醋酸辣排骨面/麻辣孜然羊肉/蔥爆牛肉/爆椒排骨)在相同口味之下，搭配不同食材滿足消費者多元化需求，以擴大市場份額。因應鮮辣的藤椒風味逐漸開始流行，9月底上市康師傅【藤椒牛肉麵】，採用「臨超界萃取技術」萃取的藤椒油，綴上小米辣、泡青椒，其椒香四溢的香氣，讓麻辣鮮爽富有層次，口感更加清爽椒麻。

高端麵／創新產品

隨著消費追求高端化及精緻化的趨勢，自2016年陸續推出以「少添加、濃郁、美味、健康、營養」為訴求的熬製高湯系列(胡椒／豚骨／金湯)，在第三季度拓展【豚骨系列】的銷售區域，銷量持續走高；同步上市新口味【藤椒豚骨】，熬製高湯系列產品及口味持續受到消費者的歡迎，整體銷售節節上升。

創新品類上，【DIY麵】作為全新概念煮麵，配合濃縮萃取的高湯包還原一碗湯的自然鮮美，在剛剛落幕的方便食品大會上，斬獲「2017年方便食品創新大獎」，獲得行業專家和消費者的一致盛讚，樹立煮麵的新標杆。產品推廣上積極發力電商管道，精準面向年輕都會消費者，強化「百變DIY」賣點的溝通，打造電商平台的爆款煮麵。

中價麵／乾脆麵

中價麵著重於實惠型需求以及大分量需求的消費者市場，本季度通過大麵餅(勁爽拉麵／超級福滿多)滿足大分量實惠型消費需求，持續鞏固市場領導地位。傳統乾脆麵【香爆脆】提升產品酥脆度與口味濃厚度，配合秋季開學檔與知名手遊合作上市新口味。

飲品業務

據尼爾森最新市佔資料顯示，2017年第三季度中國飲料行業繼續增長，銷量同比增長11.8%，銷額同比成長12.2%。本集團第三季度飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷售量市佔51.4%，繼續穩居市場首位。康師傅旗下果汁品牌及百事純果樂品牌，第三季銷量市佔為20.2%，居市場第二位。包裝水(包含百事純水樂品牌)，第三季銷量市佔達15.4%，暫居市場第三位。

根據GlobalData資料顯示，2017年第三季度百事碳酸飲料整體銷量市佔較去年同期上升0.8個百分點至32.2%，居市場第二位。在可樂型碳酸市場，百事可樂銷量市佔上升0.9個百分點至50.2%，是市場第一品牌。

2017年第三季度飲品事業整體收益為125.686億人民幣，較去年同期上升11.13%，佔集團總收益63.84%。因受到白糖、PET粒子和紙材等主要原物料價格上漲影響，致期內飲品毛利率同比下降1.91個百分點至33.45%。期內收益同比上升及廣告行銷費用同比節約，2017年第三季度飲品事業股東應佔溢利同比成長51.17%至6.921億人民幣，股東應佔溢利率同比上升1.46個百分點至5.51%。

即飲茶

康師傅保持即飲茶市場的領導地位，策略上側重鞏固長青產品的市佔，期望通過長青產品的市場地位帶動新品的健康快速成長。「康師傅冰紅茶」與美國職業籃球聯賽(NBA)合作，攜手推出「巔峰對決燃痛快」中國區專屬包裝，助力品牌活化也燃起更多人的籃球夢想；上市「小黃人」限量包裝，強化家庭消費市場。「綠茶」透過創造不同的飲用場景，培育年輕用戶；同時跟進果味綠茶的消費趨勢，成功推出「柚子綠茶」，建立新的業績增長點。「茉莉系列」持續浪漫行銷，借助開學季節，與熱門劇《三生三世》合作，推出「茉莉浪漫電影院」線上活動，以瓶蓋就是入場券，構建跨平台運作模式，有效吸引年輕消費者；迎合茶飲細分產品的契機，新上市「果茶物語」甄選鮮果搭配茗茶，提供多樣化果茶口味選擇，加大果茶品類的經營力度，共同打造中高價即飲茶市場。

包裝水

因應市場多價格帶分化趨勢，飲品事業以「康師傅包裝飲用水」和「純水樂」築基平價水市場。「康師傅包裝飲用水」強化平價水市場的第一品牌，致力於規格多樣化經營，全新「國家專利八道工序」認證包裝，以濾除水中重金屬，滿足關心家人健康的訴求，進一步推出1.5升六入家庭裝推進整箱家庭裝消費，藉由完整的工廠佈局，及時的服務，將國家專利的安心好水送進每一個家庭，讓消費者都能「安心喝」，滿足家庭用水需求市場，建構未來可持續增長源。「優悅」憑藉NSF國際認證的高品質，主攻中價位市場，經熱劇「歡樂頌2—安迪的純淨之選」成功宣傳後，在上海、北京及全國多個省份、高端城市提升品牌知名度，佈局有潛力的銷售通路，取得良好成績；也榮獲2017年「一帶一路」媒體合作論壇的獨家指定飲用水，及NBA大型賽事的指定合作用水，廣受國內外貴賓的肯定，成功奠定品牌未來發展的基礎。天然礦泉水「涵養泉」與迪士尼合作以來，有效建立高端的品牌形象。

碳酸飲料

「百事可樂」利用學校開學及雙節期間，啟動旺季促銷策略，借助百事黑罐上市，強化規格延伸；掌控需求空間與飲用時機為策略導向，從室外飲用逐步引導入室內消費，推出「百事蓋念店」活動，聯合潮牌和先鋒設計師打造限量款禮品，引爆「喝百事，換潮品」熱潮；通過持續的品牌宣傳與市場行銷，「美年達」與騰訊遊戲合作，展開「一碼橫掃刷爆億元遊戲禮包」活動，配合騰訊遊戲限量罐上市，打造「果然會玩」品牌形象；「七喜」加大促銷投入，通過代言人廣告投放、復古罐，與特調飲推廣帶動銷售，有效穩固市佔。

果汁

果汁業務本季表現較好，得益於準確的市場定位，透過聚焦特色口味，滲透餐飲通路，鞏固中式果汁領導地位並拓展西式果汁市場。中式果汁「傳世清飲酸梅湯」與知名外賣平台策略聯盟合作，憑藉「中華飲食經典」網路行銷受到年輕男女的喜愛，延續解膩喝酸梅湯概念與高成長力度，加碼「冰糖雪梨」的年度活動「清潤駕到」成功推出「清阿哥」「潤格格」等品牌人物，持續「吃香喝辣需清潤」辣食搭配冰糖雪梨的宣傳，加強餐飲通路滲透，提升銷售；時尚品牌「輕養果薈」以獨特創新混搭工藝，引領市場發展，形成新一代品牌行銷典範。「果繽紛荔枝椰青」新口味上市後熱銷，同時推出利樂包以豐富產品包裝規格。

功能飲料／乳酸菌飲料／咖啡飲料

「佳得樂」借勢全民健身熱潮，與線上數個知名運動軟體合作，加強消費者對於體渴教育的認識；同時透過「NBA中國賽」的線上線下聯合行銷計畫，提升品牌知名度，樹立專業運動飲料品牌形象。

「味全常溫乳酸菌飲料」升級擴區，以新歐洲菌種及包裝升級，除成功推動長三角及上海的增長勢頭外，擴展到全國，呈現雙位數健康成長。

與「星巴克」合作生產的瓶裝星冰樂在第三季持續拓展銷售場所，針對咖啡飲料的特性積極開發各式特通管道。除原本已廣受消費者歡迎的口味之外，「抹茶星冰樂」及「紅茶星冰樂」等新品自上市以來市場反應亦相當良好，成功將星巴克品牌推廣至茶類即飲市場。此外因應暑期旺季來臨，7月亦趁勢推出夏季限量供應的「椰香摩卡味星冰樂」，將星巴克門店供應季節限量飲品的成功經驗帶入即飲市場。

同時，飲品事業借力「貝納頌」繼續拓展常溫中高價即飲咖啡市場，利用先進萃取工藝，製作出「大師傑作」品鑒級咖啡，上市「經典意式」、「經典曼特寧」、「抹茶拿鐵」及「咖啡拿鐵」四種口味，優先聚焦於北京、上海、長三角、珠三角現代化通路，7月上市以來銷售持續攀升，已驗證具備向全國發展的潛質。

方便食品業務

據尼爾森最新資料顯示，2017年第三季度整體餅乾市場銷量同比衰退2.4%，銷額同比增長1.1%。康師蛋酥卷品類銷額市佔率為14.8%，穩居市場第一位；夾心餅乾品類銷額市佔率為13.8%，居市場第二位。

本集團方便食品事業於2017年第三季度收益為2.305億人民幣，同比衰退0.56%，佔本集團總收益1.17%。期內毛利率同比下降1.13個百分點至35.90%。但受惠於分銷成本下降，令2017年第三季度方便食品事業股東應佔溢利至376.3萬人民幣，同比成長148.17%。

方便食品事業期內持續改善整體營運，聚焦核心糕餅品牌經營，優化現代通路管理，完善供應鏈設計，以靈活應對市場環境之轉變。

期內「康師傅3+2蘇打夾心餅乾」持續推進「分享裝」銷售，加強規格滿足化，以迎合消費者對便捷性之需求；康師蛋酥卷為搶佔中秋禮盒市場，以「安心予禮，香濃予你」為主題推出一系列禮盒產品，迎合不同消費者對不同價格帶之節慶需求；妙芙系列之新品早餐蛋糕繼續以提升都市新中產的健康早餐為目標不斷積極推進銷售，使其膳食均衡，為消費者開啟美妙的一天。

財務運作

本集團通過對應收賬款、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2017年9月30日，本集團的現金及銀行存款為137.515億人民幣，較2016年12月31日增加了35.197億人民幣，保持充裕的現金持有量。本集團截止2017年9月30日的總資產及總負債分別為588.649億人民幣及364.044億人民幣，分別較2016年12月31日增加23.439億人民幣及增加39.840億人民幣；負債比率為61.84%，較2016年12月31日上升了4.48個百分點；淨負債與資本比率為-0.18倍，較2016年12月31日降低0.5個百分點。

截止2017年9月30日，本集團有息借貸規模為109.393億人民幣，相較於2016年12月31日，減少了51.046億人民幣。其中，2017年6月償還5億美元上市票據（共33.836億人民幣），2017年7月償還共10億人民幣非上市票據。期末外幣與人民幣貸款的比例為65%:35%，去年年底為72%:28%。長短期貸款的比例為45%:55%，去年年底為43%:57%。因應本集團現金為王之整體策略，善控資本支出並有效推動輕資產與資產活化工作，預計將帶來穩定現金流入。期內，本集團向一名獨立第三方出售飲品事業轄下四家附屬公司全部股權，現金流入淨額6.631億人民幣。未來將持續透過自有資金逐步降低有息借貸規模，以此達致更加靈活、健康的財務結構目標，進一步改善運營基礎。

期內人民幣對美元的匯率上升3.81%，由於期內匯率波動導致本集團2017年1-9月收益表產生已實現／未實現財務收益921萬人民幣。

財務比率

	2017年 9月30日	2016年 12月31日
製成品周轉期	10.65日	11.58日
應收賬款周轉期	11.02日	10.23日
流動比率	0.89倍	0.72倍
負債比率(總負債相對於總資產)	61.84%	57.36%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.18倍	0.32倍

人力資源

截止 2017 年 9 月 30 日，本集團員工人數為 58,380 人。

在人才發展方面，針對中高階管理人員定制個人發展計畫，引入導師及教練機制，有目的培育人才。同時持續推動與中歐國際工商學院、上海交通大學合作之高潛人才發展專案，優化戰略人才發展機制，聚焦中高階人才培養。在校企合作方面，2017 夢想計畫招募之管培生已全部完成入職培訓，開始輪崗歷練學習。集團透過與國內外頂尖高校教育機構的持續深入合作，為未來人才發展的戰略供給資源。

企業社會責任

康師傅積極助力食品安全活動，第三年獨家支援由國家食品藥品監督管理總局指導的「食品安全科普創新公益大賽」，鼓勵大學生加入科普行列，提升高校群體的食品 safety 素養。康師傅東北區舉辦「透明工廠」活動，邀請瀋陽市小記者團、兒童福利院、經銷商合作夥伴家屬及員工子女前來參觀，讓更多朋友了解康師傅工廠生產過程及對食品安全的管控；急難救助方面，在 8 月四川阿壩州九寨溝縣抗震救災中，康師傅第一時間向災區捐贈物資，由康師傅員工組建的 12 人抗震救災先鋒隊，奔赴一線，以實際行動馳援災區。

為支持立志向學的莘莘學子，康師傅設立圓夢獎學金，每年資助北京大學、清華大學、復旦大學、上海交通大學和浙江大學的優秀學子，赴日本早稻田大學交流學習。通過「夢想計畫」的發想與實踐，啟發學生關注、思考所處環境與自身的關係及個人所承擔的社會責任，期許其善盡一己之影響力讓世界變得更美好。自 2016 年 9 月至今，已有 3 批次合計 58 位學生赴日交流學習。

展望

面對中國發展方式的快速轉變和整體經濟結構上經濟增長長期放緩的調整、市場的原材料成本短期上漲、產業升級與消費需求快速變化等的課題，集團毛利短期間仍將承受壓力，但康師傅作為行業領導者在這多變的時代中，將仍以推動產業的永續發展為己任，並致力建構產業更輝煌的未來。

康師傅在今年 25 周年的這一個重要里程碑上，將堅定不移地舉旗定向，將延續鞏固革新發展的策略，聚焦核心事業，擴大核心品類市佔；持續改善自由現金流，朝著多價格帶的產品組合策略方向發展；同時將持續創新發展策略；而在利潤承壓的議題上，亦推動下列三個合理化，為公司永續健康發展而努力，為消費者提供健康、安全、高品質的產品。

1. 供應鏈配置合理化上，因應消費者升級與產品多元化的需求，通過產銷協調優化與調整產能配置，挖掘供應鏈合理化的潛力，有效推動輕資產與資產活化工作；
2. 經銷商渠道佈局的合理化上，為順應渠道碎片化的快速發展，引發更多元化的通路建設與經營優化，透過借力使力的方式，有效達成雙贏；
3. 組織設計與費用合理化上，通過組織扁平化的調整，搭配多樣科技升級與流程優化，推動服務共享機制與組織優化的多樣舉措來簡化管理與精準控管費用，發揮平台效應與綜效，繼續開發多品牌多品類合作機會，實現雙贏。

企業管治

截至2017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。

內部監控及風險管理

本集團所建立的內部監控程序的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通及監察評估。預期目標是管理架構及權限明確化以提升營運績效達成及運作效率、保障資產安全，確保財務報告可靠性，同時符合國家法規要求。

審核委員會將協助董事會審查集團風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。在董事會監督下，本公司已建立清晰的組織架構及職責權限。截至2017年9月30日，已完成包括財務、營運等內控診斷及權限精進及法規監控等工作。根據內控及稽核部門之檢核，並無發現內部監控及風險管理上出現重大缺失。

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
2017年4月21日	11,420,000	2022年4月21日至2027年4月20日(10)	\$10.20

以下摘要載列截至2017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2017年 9月30日 之結餘	緊接行使前 加權平均 收市價 港元	附註
				於2017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	20.54	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)
林清棠	2013年5月27日	20.16	20.05	218,000	—	—	—	218,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	224,000	—	—	—	224,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	334,000	—	—	—	334,000	—	圖A(8)
魏宏名	2017年4月21日	10.20	10.20	—	1,000,000	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
附屬公司										
執行董事										
魏宏丞	2017年4月21日	10.20	10.20	—	1,000,000	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
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)
	2017年4月21日	10.20	10.20	—	4,000,000	—	—	4,000,000	—	圖A(10)
其他僱員										
總計	2008年3月20日	9.28	8.55	2,564,000	—	476,000	—	2,088,000	11.22	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	9,884,000	—	616,000	—	9,268,000	10.63	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	9,651,000	—	—	1,105,000	8,546,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	12,694,000	—	—	1,896,000	10,798,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	20.54	7,530,000	—	—	838,000	6,692,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	7,744,000	—	—	156,000	7,588,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	8,886,000	—	—	246,000	8,640,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	12,368,000	—	—	418,000	11,950,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	5,848,000	—	—	—	5,848,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	—	5,420,000	—	—	5,420,000	—	圖A(10)
總計			101,553,000	11,420,000	1,092,000	4,659,000	107,222,000			

截至2017年9月30日止九個月期間，本集團員工於期內共行使1,092,000購股權，加權平均行使價為9.34港元，行使日之前的加權平均收市價為10.89港元。

董事及行政總裁之股份權益

於2017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 實益擁有人 (附註2)		佔股份總數 百分比
	個人權益	法團權益 (附註1)				
董事						
魏應州	13,242,000	1,882,927,866	33.83%	15,250,000		0.27%
魏宏名	—	1,882,927,866	33.59%	1,000,000		0.02%
林清棠	554,000	—	0.01%	776,000		0.01%
行政總裁						
韋俊賢	—	—	—	12,358,000		0.22%

(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	232,645	22.10%	法團
魏宏名	康師傅飲品控股有限公司	232,645	22.10%	法團

附註：

1. 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。

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 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。

林清棠個人亦於 554,000 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 776,000 份購股權(詳列如第 27 頁圖表 B)。

魏宏名根據本公司於 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 1,000,000 份購股權，詳列如第 27 頁圖表 B。

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 12,358,000 份購股權，詳列如第 27 頁圖表 B。

3. 此 232,645 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 2017 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 2017 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2017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)	33.59
和德公司(見附註1)^	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.59
豐綽控股有限公司(見附註1)^	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.59
Profit Surplus Holdings Limited(見附註1)^	單位信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.59
HSBC International Trustee Limited(見附註1)^	酌情信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.59
魏張綠雲(見附註1及2)^	酌情信託資產託管人	1,911,419,866 (L)	34.10
林麗棉(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.59
魏許秀綿(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.59
魏塗苗(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.59
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,882,927,866 (L)	33.59

^： 附註1及2載於本報告第29頁

註：(L)好倉

除上述者外，於2017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

根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露關於董事變動的資料載列如下：

自2017年8月4日起，吳崇儀先生已辭任本公司執行董事。

自2017年8月4日起，林清棠先生已獲委任為本公司執行董事。

除上文所披露者外，並無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

於本公佈日，魏應州先生、井田純一郎先生、林清棠先生、長野輝雄先生、魏宏名先生及筱原幸治先生為本公司之執行董事，徐信群先生、李長福先生及深田宏先生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，2017年11月13日

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

* 僅供識別