

康師傅控股
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.
康師傅控股有限公司*

2018

第一季度業績報告

欢乐饮食 美好生活
Life+ Delicacy

於開曼群島註冊成立的有限公司
證券編號：0322
*僅供識別

摘要

人民幣千元	截至3月31日止3個月		
	2018年	2017年	變動
• 收益	15,037,064	14,197,639	↑ 5.91%
• 毛利率(%)	29.66%	28.04%	↑ 1.62個百分點
• 集團毛利	4,459,790	3,980,784	↑ 12.03%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	1,815,459	1,732,618	↑ 4.78%
• *扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	1,940,634	1,732,618	↑ 12.01%
• 本期溢利	715,059	474,867	↑ 50.58%
• 本公司股東應佔溢利	712,062	433,504	↑ 64.26%
• 每股溢利(人民幣分)			
基本	12.68	7.73	↑ 4.95分
攤薄	12.65	7.73	↑ 4.92分

於2018年3月31日之現金及現金等值物為人民幣14,349,464千元，相較2017年12月31日增加人民幣4,064,575千元，淨負債與資本比率為-9.75%。

*扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利：若不含資產活化收益及機器設備減值損失，第一季度本集團EBITDA同比上升12.01%至19.41億人民幣，EBITDA率同比上升0.71個百分點至12.91%。

2018年第一季業績

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2018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2017年相對期間之比較數據。本集團2018年第一季業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合收益表

截至2018年3月31日止3個月

		2018年	2017年
		1至3月	1至3月
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	2	15,037,064	14,197,639
銷售成本		(10,577,274)	(10,216,855)
毛利		4,459,790	3,980,784
其他收益		79,379	54,582
其他淨收入(支出)		573,969	134,249
分銷成本		(2,729,750)	(2,612,198)
行政費用		(626,416)	(514,402)
其他經營費用		(762,508)	(233,638)
財務費用	5	(114,921)	(130,924)
應佔聯營及合營公司業績		43,301	48,835
除稅前溢利	5	922,844	727,288
稅項	6	(207,785)	(252,421)
本期溢利		<u>715,059</u>	<u>474,867</u>
期內應佔溢利			
本公司股東		712,062	433,504
少數股東權益		2,997	41,363
本期溢利		<u>715,059</u>	<u>474,867</u>
每股溢利	7	人民幣	人民幣
基本		<u>12.68分</u>	<u>7.73分</u>
攤薄		<u>12.65分</u>	<u>7.73分</u>

簡明綜合全面收益表

截至2018年3月31日止3個月

	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元
本期溢利	715,059	474,867
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	282,776	53,341
可供出售金融資產公允值之變動	—	(930)
於期內出售可供出售金融資產之重分類調整	—	(7,345)
本期其他全面收益	<u>282,776</u>	<u>45,066</u>
本期全面收益總額	<u>997,835</u>	<u>519,933</u>
應佔全面收益		
本公司股東	974,905	483,922
少數股東權益	22,930	36,011
	<u>997,835</u>	<u>519,933</u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年3月31日

		2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,106,000	1,106,000
物業、機器及設備		26,946,576	28,014,779
土地租約溢價		3,699,568	3,730,767
無形資產		175,222	162,936
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		126,084	120,568
合營公司權益		698,476	660,691
按公允價值列賬及在損益賬處理之金融資產		488,415	—
按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理之金融資產		126,271	—
可供出售金融資產		—	638,526
其他非流動資產		317,964	317,964
遞延稅項資產		471,565	308,010
		<u>34,254,051</u>	<u>35,158,151</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬處理之金融資產		15,968	—
存貨		2,636,508	2,396,941
應收賬款	9	1,754,332	1,636,385
可收回稅項		—	23,393
預付款項及其他應收款項		3,932,908	4,599,397
抵押銀行存款		87,214	58,312
銀行結餘及現金		14,262,250	10,226,577
		<u>22,689,180</u>	<u>18,941,005</u>
總資產		<u><u>56,943,231</u></u>	<u><u>54,099,156</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年3月31日

		2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註		
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本	10	235,167	235,053
股份溢價		647,594	611,736
儲備		18,538,547	17,565,290
本公司股東應佔股本及儲備總額		<u>19,421,308</u>	<u>18,412,079</u>
少數股東權益		<u>3,904,895</u>	<u>3,881,965</u>
股東權益總額		<u>23,326,203</u>	<u>22,294,044</u>
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理之金融負債		5,258	5,258
長期有息借貸	11	6,424,301	6,608,953
其他非流動負債		40,000	40,000
員工福利責任		99,310	101,226
遞延稅項負債		1,038,415	1,070,026
		<u>7,607,284</u>	<u>7,825,463</u>
流動負債			
應付帳款	12	8,543,057	7,119,423
其他應付款項及已收押金		7,882,714	7,417,032
有息借貸之即期部分	11	6,031,727	7,775,320
按公允價值列賬及在損益賬處理之金融負債		—	37,448
客戶預付款項		3,155,339	1,284,590
稅項		396,907	345,836
		<u>26,009,744</u>	<u>23,979,649</u>
總負債		<u>33,617,028</u>	<u>31,805,112</u>
股東權益及負債總額		<u>56,943,231</u>	<u>54,099,156</u>
淨流動資產(負債)		<u>(3,320,564)</u>	<u>(5,038,644)</u>

簡明綜合股東權益變動表

2018年3月31日止3個月

	本公司股東權益				少數	股東
	發行股本 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	儲備 (未經審核) 人民幣千元	股本及儲備 (未經審核) 人民幣千元	股東權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
於2017年1月1日	234,767	523,278	17,365,495	18,123,540	5,977,039	24,100,579
本期溢利	—	—	433,504	433,504	41,363	474,867
其他全面收益(虧損)						
匯兌差額	—	—	58,693	58,693	(5,352)	53,341
可供出售金融資產 公允值之變動	—	—	(930)	(930)	—	(930)
於期內出售可供出售 金融資產之重分類調整	—	—	(7,345)	(7,345)	—	(7,345)
其他全面收益(虧損)總額	—	—	50,418	50,418	(5,352)	45,066
本期全面收益總額	—	—	483,922	483,922	36,011	519,933
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	—	—	14,614	14,614	—	14,614
與本公司股東之交易總額	—	—	14,614	14,614	—	14,614
於2017年3月31日	234,767	523,278	17,864,031	18,622,076	6,013,050	24,635,126

簡明綜合股東權益變動表

2018年3月31日止3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 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	儲備 (未經審核) 人民幣千元	股本及儲備 (未經審核) 人民幣千元		
	於2018年1月1日	235,053	611,736	17,565,290		
本期溢利	—	—	712,062	712,062	2,997	715,059
其他全面收益						
匯兌差額	—	—	262,843	262,843	19,933	282,776
其他全面收益總額	—	—	262,843	262,843	19,933	282,776
本期全面收益總額	—	—	974,905	974,905	22,930	997,835
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	—	—	7,439	7,439	—	7,439
根據購股權計劃發行之股份	114	35,858	(9,087)	26,885	—	26,885
與本公司股東之交易總額	114	35,858	(1,648)	34,324	—	34,324
於2018年3月31日	235,167	647,594	18,538,547	19,421,308	3,904,895	23,326,203

簡明綜合現金流量表

截至2018年3月31日止3個月

	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元
經營活動		
經營活動所得現金	5,658,355	4,848,948
已繳中國企業所得稅	(328,301)	(510,272)
已繳利息	(114,169)	(126,782)
經營活動所得現金淨額	<u>5,215,885</u>	<u>4,211,894</u>
投資活動		
利息收入	79,379	54,582
購入物業、機器及設備	(477,604)	(271,779)
已付土地租約溢價	(12,738)	(5,408)
出售一間附屬公司所得現金淨額	284,987	—
應收前附屬公司之變動金額	470,000	—
其他	67,776	14,136
投資活動所得(所用)現金淨額	<u>411,800</u>	<u>(208,469)</u>
融資活動		
新增銀行貸款	970,833	2,524,871
償還銀行貸款	(2,536,112)	(1,965,504)
其他	26,885	—
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(1,538,394)</u>	<u>559,367</u>
現金及現金等值物之增加	4,089,291	4,562,792
於1月1日之現金及現金等值物	10,284,889	10,231,812
匯率變動之影響	(24,716)	(1,520)
於3月31日之現金及現金等值物	<u>14,349,464</u>	<u>14,793,084</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	14,262,250	14,687,054
抵押銀行存款	87,214	106,030
	<u>14,349,464</u>	<u>14,793,084</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2017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2018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，編製此簡明綜合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2017年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港財務報告準則週期年度改進項目	2014年至2016年香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號
香港會計準則第40號之修訂	投資物業轉讓
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎之付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	應用香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第4號保險合約
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號	外幣交易及預付墊款

除香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號外，採納該等經修訂之香港財務報告準則及詮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。

香港財務報告準則第9號：金融工具

香港財務報告準則第9號引入對金融資產、金融負債、一般對沖會計及金融資產減值的分類及計量之新規定。

香港財務報告準則第9號與本集團有關的主要規定為：

- 所有屬於香港財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，在目標為收取合約現金流量的業務模式內持有的債務投資以及僅具有本金和未償還本金利息支付的合約現金流量的債務投資，通常在後續結束時按攤銷成本計量會計期間。在一個商業模式中持有的債務工具，其目標是通過收取合約現金流量和出售金融資產來實現的，並且具有合約條款，這些合約條款在特定日期產生的現金流量僅僅是本金和利息的本金，一般而言以其他全面收益的公平值計量。所有其他債務投資和股權投資在其後的會計期末按其公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，以於其他全面收益呈列股本投資（並非持有作交易）公平值的其後變動，惟股息收入一般於損益賬內確認。
- 就金融資產減值而言，香港財務報告準則第9號要求按照香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」下的預期信貸虧損模式，而非已發生信貸虧損模式。預期信貸虧損模式要求主體在每個報告日對預期信貸虧損以及這些預期信貸虧損的變化進行核算，以反映自起初確認後信貸風險的變化。換句話說，在信貸虧損被確認之前，不再需要發生信貸事件。

1. 編製基準及會計政策(續)

於2018年1月1日，本公司董事已評估集團所持有的金融資產的業務模式作初始應用香港財務報告準則第9號，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號中適當類別。因重分類導致的主要影響如下：

	附註	計量類別		賬面值	
		原有 (香港會計準則 第39號)	新訂 (香港財務報告 準則第9號)	原有 人民幣千元	新訂 人民幣千元
金融資產					
投資基金	(a)	可供出售之金融資產	按公允值列賬及在 損益賬處理	504,359	504,359
股本證券		按公允值列賬可供出 售之金融資產	按公允值列賬及在其 他全面收益賬處理	110,722	110,722
股本證券		按成本列賬可供出售 之金融資產	按公允值列賬及在 其他全面收益賬處 理	21,971	21,971
股本證券		按成本列賬可供出售 之金融資產	按公允值列賬及在 損益賬處理	1,474	1,474
應收賬款	(b)	攤銷成本	攤銷成本	1,636,385	1,636,385
預付款項及其他應收款項	(b)	攤銷成本	攤銷成本	4,599,397	4,599,397
現金及現金等值物	(b)	攤銷成本	攤銷成本	10,284,889	10,284,889
金融負債					
應付或有代價		按公允值列賬及在 損益賬處理	按公允值列賬及在 損益賬處理	5,258	5,258
非指定為對沖工具的衍生工具		按公允值列賬及在 損益賬處理	按公允值列賬及在 損益賬處理	37,448	37,448

附註 a：於2018年1月1日，累計投資重估值儲備內之人民幣148,150,000元重分類至保留溢利。

附註 b：在預期信貸虧損模式下，金融資產之減值不會有重大財務影響。

香港財務報告準則第15號：客戶合約收益

香港財務報告準則第15號建立一個單一綜合模型，供實體用於會計客戶合約產生的收益。香港財務報告準則第15號將於生效時取代現時載於香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋之收益確認指引。香港財務報告準則第15號的核心原則是實體應確認收益以描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的金額，以反映實體預期有權換取該等貨品或服務的代價。

具體而言，香港財務報告準則第15號引入收益確認的五個步驟：

- 步驟1：確定與客戶的合約
- 步驟2：確定合約中的履約義務
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價格分配到合約中的履約義務
- 步驟5：當實體(或相同)滿足履約義務時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，當(或相同)履行責任獲達成時，即當特定履約責任相關貨品或服務的「控制」轉移至客戶時，實體確認收益。香港財務報告準則第15號已增加更多規定性指引以處理特定情況。此外，香港財務報告準則第15號亦要求廣泛披露。

採用香港財務報告準則第15號對收益的確認沒有重大影響。然而，應用香港財務報告準則第15號會於簡明綜合財務報告附註2導致額外披露。

2. 收益

本集團已在損益確認下列與收入有關的金額：

	附註	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元
由客戶合約產生之收入	2(a)	15,019,311	14,182,497
由其他來源產生之收入—來自投資性房地產的租金收入		17,753	15,142
		<u>15,037,064</u>	<u>14,197,639</u>

2(a). 收益之細分

	截至2018年3月31日止3個月				
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	方便食品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
	主要產品及服務				
銷售方便麵產品	6,307,738	—	—	—	6,307,738
銷售飲料產品	—	8,351,070	—	—	8,351,070
銷售糕餅產品	—	—	211,045	—	211,045
運輸服務	—	—	—	274,569	274,569
其他	—	—	—	202,161	202,161
	<u>6,307,738</u>	<u>8,351,070</u>	<u>211,045</u>	<u>476,730</u>	<u>15,346,583</u>
減：沖銷	(244)	(117)	(97)	(326,814)	(327,272)
	<u>6,307,494</u>	<u>8,350,953</u>	<u>210,948</u>	<u>149,916</u>	<u>15,019,311</u>
收入認列之時點： 產品在某一時點轉移	<u>6,307,494</u>	<u>8,350,953</u>	<u>210,948</u>	<u>149,916</u>	<u>15,019,311</u>

	截至2017年3月31日止3個月				
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	方便食品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
	主要產品及服務				
銷售方便麵產品	5,810,953	—	—	—	5,810,953
銷售飲料產品	—	7,982,037	—	—	7,982,037
銷售糕餅產品	—	—	218,612	—	218,612
運輸服務	—	—	—	209,567	209,567
其他	—	—	—	194,983	194,983
	<u>5,810,953</u>	<u>7,982,037</u>	<u>218,612</u>	<u>404,550</u>	<u>14,416,152</u>
減：沖銷	(157)	(30)	(85)	(233,383)	(233,655)
	<u>5,810,796</u>	<u>7,982,007</u>	<u>218,527</u>	<u>171,167</u>	<u>14,182,497</u>
收入認列之時點： 產品在某一時點轉移	<u>5,810,796</u>	<u>7,982,007</u>	<u>218,527</u>	<u>171,167</u>	<u>14,182,497</u>

3. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

	截至2018年3月31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	19,570,107	31,127,651	791,182	5,270,487	(1,255,442)	55,503,985
聯營公司權益	—	124,850	1,234	—	—	126,084
合營公司權益	250	651,318	46,908	—	—	698,476
未分配資產						614,686
資產總額						56,943,231
分部負債	8,421,702	18,720,655	263,138	7,838,292	(1,726,069)	33,517,718
未分配負債						99,310
負債總額						33,617,028

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(包括認列於按公允值列賬及在損益賬處理之金融資產或按公允值列賬及在其他全面收益賬處理之金融資產內的投資基金及股本證券)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。

	截至2017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) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元
分部資產	19,867,771	28,311,010	886,653	8,267,381	(4,653,444)	52,679,371
聯營公司權益	—	119,320	1,248	—	—	120,568
合營公司權益	188	613,027	47,476	—	—	660,691
未分配資產						638,526
資產總額						54,099,156
分部負債	8,637,330	15,878,922	357,836	11,896,646	(5,066,848)	31,703,886
未分配負債						101,226
負債總額						31,805,112

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：

	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 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	106,413	121,850
須於五年以上悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	8,508	9,074
	<u>114,921</u>	<u>130,924</u>
其他項目		
折舊	829,446	904,529
攤銷	27,627	24,459
物業、機器及設備之減值虧損(包括於其他經營費用內)	540,251	11,005
	<u>1,437,325</u>	<u>1,844,927</u>

6. 稅項

	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元
本期間稅項－中國企業所得稅		
本期間	353,227	217,704
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	(165,340)	7,506
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	19,898	27,211
	<u>19,898</u>	<u>34,717</u>
本期間稅項總額	<u>207,785</u>	<u>252,421</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2018年及2017年3月31日止3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%（2017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%（2017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

	2018年 1至3月 (未經審核)	2017年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	712,062	433,504
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,616,026	5,604,501
每股基本溢利(人民幣分)	12.68	7.73

(b) 每股攤薄溢利

	2018年 1至3月 (未經審核)	2017年 1至3月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	712,062	433,504
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	5,616,026	5,604,501
本公司購股權計劃之影響	11,091	1,553
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,627,117	5,606,054
每股攤薄溢利(人民幣分)	12.65	7.73

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2018年3月31日止3個月之股息(2017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：

	2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	1,644,601	1,517,678
90天以上	109,731	118,707
	1,754,332	1,636,385

10. 發行股本

	2018年3月31日(未經審核)			2017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	<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	5,613,229,360	28,067	235,053	5,604,501,360	28,023	234,767
根據購股權計劃發行之股份	<u>3,601,000</u>	<u>18</u>	<u>114</u>	<u>8,728,000</u>	<u>44</u>	<u>286</u>
於結算日	<u>5,616,830,360</u>	<u>28,085</u>	<u>235,167</u>	<u>5,613,229,360</u>	<u>28,067</u>	<u>235,053</u>

於期內，3,601,000購股權獲行使以認購本公司3,601,000普通股股份，總代價為人民幣26,885,000元，其中人民幣114,000元計入已發行股本，而結餘人民幣26,771,000元計入股份溢價賬。另外，人民幣9,087,000元由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

11. 有息借貸

	2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
有息貸款，將到期於：		
一年內	6,031,727	7,775,320
第二年	3,379,566	3,506,766
第三年至第五年(包括首尾兩年)	2,591,807	2,635,937
五年以上	452,928	466,250
	<u>12,456,028</u>	<u>14,384,273</u>
被分類為流動負債部分	<u>(6,031,727)</u>	<u>(7,775,320)</u>
非流動部分	<u>6,424,301</u>	<u>6,608,953</u>

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(2017：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998,997,000元(2017：人民幣998,244,000元)。該人民幣票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2018年3月31日人民幣票據的公允價值為人民幣998,500,000元(2017：人民幣999,330,000元)。

於截至2018年3月31日止3個月內，本集團新增之銀行貸款共為人民幣970,833,000元(2017年：人民幣2,524,871,000元)，而認列之人民幣票據及其他無抵押票據攤銷金額為人民幣753,000元(2017年：人民幣4,136,000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2,536,112,000元(2017年：人民幣1,965,504,000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：

	2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	7,933,826	6,335,339
90天以上	<u>609,231</u>	<u>784,084</u>
	<u>8,543,057</u>	<u>7,119,423</u>

13. 出售一家附屬公司

期內，本集團已與一名獨立第三方訂立一項買賣協議以出售一家全資附屬公司的全部股權，總代價約為人民幣307,173,000元。該附屬公司主要從事租賃及物業管理業務。所有出售事項已於2018年3月完成。該附屬公司於出售日期的負債淨值約為人民幣83,896,000元。因此，出售附屬公司的收益淨額約為人民幣391,069,000元已於損益中確認並列賬為其他淨收入。

14. 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2018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。

	2018年3月31日(未經審核)				2017年12月31日(已經審核)			
	級別1	級別2	級別3	總計	級別1	級別2	級別3	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
資產								
可供出售之金融資產								
— 投資基金	—	—	—	—	—	—	504,359	504,359
— 股本證券	—	—	—	—	—	—	110,722	110,722
按公允價值列賬及在損益賬處理之								
金融資產								
— 投資基金	—	—	486,995	486,995	—	—	—	—
— 股本證券	1,420	—	—	1,420	—	—	—	—
— 非指定為對沖工具的衍生工具	—	15,968	—	15,968	—	—	—	—
按公允價值列賬及在其他全面								
收益賬處理之金融資產								
— 股本證券	—	—	126,271	126,271	—	—	—	—
	<u>1,420</u>	<u>15,968</u>	<u>613,266</u>	<u>630,654</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>615,081</u>	<u>615,081</u>
負債								
按公允價值列賬及在損益賬處理之金融負債								
— 應付或有代價	—	—	5,258	5,258	—	—	5,258	5,258
— 非指定為對沖工具的衍生工具	—	—	—	—	—	37,448	—	37,448
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,258</u>	<u>5,258</u>	<u>—</u>	<u>37,448</u>	<u>5,258</u>	<u>42,706</u>

14. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

於截至2018年及2017年3月31日止3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。

於2018年及2017年3月31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：

	2018年3月31日(未經審核)			2017年3月31日(未經審核)		
	資產		負債	資產		負債
	投資基金 人民幣千元	股本證券 人民幣千元	應付或有代價 人民幣千元	投資基金 人民幣千元	股本證券 人民幣千元	應付或有代價 人民幣千元
於年初	504,359	110,722	(5,258)	487,054	130,757	—
因採用香港財務報告 準則9之重分類	—	21,971	—	—	—	—
出售	(1,670)	(1,958)	—	(14,174)	—	—
已認列之總收益 或(虧損)						
— 損益	2,869	—	—	—	—	—
— 其他全面收益	—	—	—	(930)	—	—
匯兌差額	(18,563)	(4,464)	—	(3,350)	(900)	—
於結算日	<u>486,995</u>	<u>126,271</u>	<u>(5,258)</u>	<u>468,600</u>	<u>129,857</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)	—	—	—	7,345	—	—
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>2,869</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

14. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

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) 按公允價值列賬及在損益賬處理之金融資產：投資基金

截至2018年3月31日，本集團認列於按公允價值列賬及在損益賬處理之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。(2017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價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(2017年12月31日：三個)之投資基金之公允價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，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、可比較公司之平均市銷率及折現率。

(ii) 按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理之金融資產：股本證券

在級別3一項股本證券的公允價值主要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) 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產或負債：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2017年12月31日之假設並無重大改變。

14. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

主要不可觀察輸入敏感度之變動

董事認為，由於2018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2017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2017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所述之人民幣票據外，與其於2018年3月31日及2017年12月31日之公允價值並無重大差異。

15. 資本支出承擔

	2018年 3月31日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購買投資性房地產及物業、機器及設備開支	982,550	927,244
投資基金	68,217	106,258
	<u>1,050,767</u>	<u>1,033,502</u>

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。

	2018年 1至3月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至3月 (未經審核) 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	20,231	33,644
聯營公司	7,420	23,813
合營公司	<u>49,335</u>	<u>51,289</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	1,203,886	811,242
合營公司	<u>7,396</u>	<u>4,190</u>

17. 報告期後的事項

本公司於二零零八年三月二十日通過之決議案採納之購股權計劃於二零一八年三月十九日屆滿。

本公司股東於二零一八年四月二十六日舉行之本公司股東特別大會上採納新購股權計劃(「新購股權計劃」)。新購股權計劃旨在讓本公司向選定合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團之貢獻或潛在貢獻之激勵或回報。

18. 有關第一季業績報告之批准

於2018年5月28日，董事會批准此2018年第一季度業績報告。

管理層分析與討論

宏觀及行業環境

2018年第一季度中國經濟延續去年穩中向好的勢頭。GDP同比增長6.8%，增速與上季度保持一致。居民消費價格溫和上漲。國際貿易摩擦、匯率、中國稅收政策存在一定風險。

包裝食品及飲料行業已現回穩與增長。但加快的居民消費升級步伐、多變的消費需求、碎片化的渠道、高企的原物料價格，仍為集團發展帶來多重挑戰與機遇。

業務概況回顧

2018年第一季度，集團以食品安全為發展前提，穩步推動「鞏固、革新、發展」策略，取得穩健成長。集團堅持以核心產品立足大眾市場，確保穩定現金流入，並著手佈局高端市場。面對原物料價格高企及消費者多元化需求等挑戰，集團持續推動供給側改革，通過輕資產與資產活化、供應鏈配置合理化，提升產能利用率；通過組織扁平化、費用管控等手段，提升運營效率。亦在第一季度著重通路庫存管理，幫助減輕毛利壓力。為順應碎片化的渠道發展趨勢，集團著眼開發多元渠道、優化與經銷商的合作。在此基礎上，集團在第一季度推動產品升級，通過場景營銷、運動營銷，提升品牌形象，獲得銷售良好反饋。

2018年第一季度本集團的收益同比成長5.91%至150.371億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長8.55%及4.62%。雖PET粒子、紙材等主要原材料價格仍處高位，但得益於本集團持續優化產品組合及產品升級調價等因素影響，第一季度毛利率同比上升1.62個百分點至29.66%。分銷成本佔收益的比率同比下降0.25個百分點至18.15%。EBITDA同比上升4.78%至18.155億人民幣，EBITDA率同比下降0.13個百分點至12.07%；受惠於收益同比成長，毛利率同比改善，令2018年第一季度本公司股東應佔溢利同比成長64.26%至7.121億人民幣；股東應佔溢利率為4.74%，同比上升1.69個百分點，每股溢利上升4.95分人民幣至12.68分人民幣。在提升運營效率方面，第一季度本集團推動資產活化初具成效錄得收益4.2億人民幣，亦對低效高耗機器設備加速汰換，提高生產效能。其中方便麵事業計提減值2.48億人民幣，飲品事業減值2.87億人民幣。若不含上述資產活化收益及機器設備減值損失，第一季度本集團EBITDA同比上升12.01%至19.41億人民幣，EBITDA率同比上升0.71個百分點至12.91%。

方便麵業務

根據世界方便麵協會數據顯示，2017年中國方便麵行業呈現樂觀態勢，整體成長轉正。尼爾森數據顯示，2018年第一季度中國方便麵市場延續回暖趨勢，整體銷量同比成長7.5%，銷額同比成長11.9%。2018年第一季度康師傅銷量市佔44.4%，銷額市佔49.9%，市佔趨勢保持穩定，繼續居市場第一位。

2018年第一季度本集團方便麵收益為63.077億人民幣，同比成長8.55%，佔集團總收益41.95%。期內本集團持續透過優化產品組合、產品升級、前期調價以及銷量成長，致方便麵毛利率同比上升2.52個百分點至30.27%。由於收益同比上升，毛利率同比改善，令整體方便麵事業2018年第一季度的本公司股東應佔溢利同比上升11.87%至4.397億人民幣，股東應佔溢利率同比上升0.21個百分點至6.97%。（如不含資產活化收益及機器設備減值損失，2018年第一季度方便麵事業股東應佔溢利同比上升52.40%）

第一季度方便麵事業持續貫徹多價格帶產品策略，鞏固高價麵、發展高端麵，在滿足大眾消費群體的同時，佈局中產階級對產品高端化、健康化的需求。通過馬拉松等運動營銷，以及與中國航天事業的合作，傳遞方便麵安全、健康的形象，突顯民族品牌的形象，持續引領行業發展。平昌冬季奧運會期間，為服務中國體育代表團、媒體記者、志願者及各國運動員，特別設立了「康師傅平昌麵館」，獲得代表團與體育迷的一致點贊，成功提升品牌好感度。第一季度，方便麵事業也持續資產配置合理化措施，控制資本支出，持續優化供應鏈佈局。

高價麵

高價麵繼續鞏固核心產品以確保業績穩健成長，並以多規格產品滿足不同消費場景，輔以品牌行銷，吸引年輕家庭及年輕消費群體。產品升級以來，取得渠道良好反饋。「紅燒牛肉」系列的多規格產品通過廣告打造「夢想生活，就是這個味兒」的食用氛圍，吸引年輕有小孩的家庭消費群體；並推出航天版新包裝，強調受航天認可的高品質以提升品牌形象。「老壇酸菜」持續與功夫熊貓合作，開展線下促銷，吸引百萬餘人參與，有效促進銷售並提升品牌活力。「香辣牛肉／爆椒牛肉／泡椒牛肉／麻辣牛肉」攜手熱門遊戲「王者榮耀」展開促銷，使品牌形象年輕化並促進銷售提升。

高端麵／創新產品

為順應高端市場的成長趨勢及其對健康的訴求，用熬制高湯的美味產品，持續強化高端產品經營與創新產品佈局，吸引中產階級及年輕都會消費者。「豚骨」、「金湯」、「胡椒」等熬制高湯產品用「好湯美味」滿足消費者訴求，結合運動營銷及媒體投放，整體銷量實現同比雙位數成長。「金湯」更與熱門電視劇「老男孩」合作，提升品牌知名度。非油炸煮麵「DIY麵」著重運動營銷。持續開展與郎平／朱婷的「安心陪伴計劃」，並在冬奧會期間亮相平昌麵館亮相，讓運動員做自己的料理，獲得一致認可。

中價麵／乾脆麵

中價麵側重鞏固市場，滿足實惠型消費需求，市佔保持領先。乾脆面推動產品升級，「香爆脆」配合開學時機上市新口味，並與知名手遊合作，吸引青少年消費者。

飲品業務

根據尼爾森市佔數據顯示，2018年第一季度中國飲料行業增長平穩，銷量同比成長3.4%，銷額同比成長5.0%。2018年第一季度本集團飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷量市佔48.3%，繼續穩居市場首位；旗下果汁品牌銷量市佔為14.0%，居市場第二。包裝水銷量市佔達10.8%，暫居市場第三。據第三方調研公司數據顯示，第一季度百事碳酸飲料整體銷量市佔為31.3%，居市場第二位。其中，在可樂型碳酸細分市場，百事可樂銷量市佔達48.6%，位居市場第一。

2018年第一季度飲品事業整體收益為83.511億人民幣，同比上升4.62%，佔集團總收益55.54%。受益於產品升級調價等因素影響，飲品毛利率同比上升1.15個百分點至29.3%。期內雖收益成長、毛利率改善，但因分銷成本以及其他經營費用中計提機器減值損失同比增加，令2018年第一季度飲品事業股東應佔虧損5,119萬人民幣，同比下降238.69%，股東應佔溢利率同比下降1.07個百分點至-0.61%。(如不含機器設備減值損失，2018年第一季度飲品事業股東應佔溢利同比上升158.67%)

飲品事業持續聚焦核心品類和產品，立足服務大眾消費市場，逐步推動產品升級。第一季度對部分產品實施調價，輔以多規格佈局不同消費場景需求，第一季度表現穩定。此外，持續優化通路庫存管理，並通過場景營銷、品牌合作、室內渠道拓展等方式提升銷售。亦持續推進資產活化及輕資產，處置閒置資產，提升供應鏈綜效。

即飲茶

即飲茶持續以核心產品鞏固大眾消費市場，通過春節「加你加年味」等場景營銷以及與「捉妖記2」等品牌合作，積極把握節日銷售，吸引年輕消費者和家庭消費群體。「康師傅冰紅茶」邀請NBA球星喬爾恩比德(Joel Embiid)及中央電視台著名籃球評論員共享中國新年；並推出「小黃人」新春限量利樂包，吸引年輕家庭與親子消費。「綠茶」突出清新活力的品牌形象，與騰訊動漫「鬥羅大陸」開展品牌合作，拉動銷售。「茉莉系列」持續浪漫場景營銷，攜手騰訊QQ音樂推出使用增強現實技術(AR)的音樂告白瓶，吸引年輕消費者。「經典奶茶」把握冬季暖飲銷售時機，銷售持續高速成長。

包裝水

持續推行多價格帶策略，同時為了積極應對消費升級，在第一季度對強調用「國家專利八道工序」生產的平價水「康師傅包裝飲用水」開展產品升級，並在全國重點城市上市高端產品天然礦泉水「涵養泉」。「涵養泉」憑藉其高品質及文化屬性成為「新華網2018全國兩會特別訪談」的指定用水。中價水「優悅」繼續憑藉NSF國際認證的高品質，吸引白領消費群體。

碳酸飲料

碳酸飲料業務第一季度圍繞春節開展行銷，強化「把樂帶回家」的品牌理念，通過細長罐、新包裝、品牌合作，提升品牌好感度，實現銷售成長。「百事可樂」以新包裝新年「萌狗罐」和新規格細長罐豐富產品線，滿足不同消費場景需求，銷量成長良好。「美年達」通過與「咱們裸熊」的品牌合作，打造「果然會玩」的品牌形象，吸引年輕消費人群。「七喜」加強餐飲渠道的滲透，並加大投入鄉鎮市場，抓住節日飲用時機，引爆銷量。

果汁

推動產品升級，並通過創造消費場景、拓展餐飲及外賣渠道等方式，持續鞏固中式果汁領導地位，並同步推動西式果汁產品銷售。中式果汁「冰糖雪梨」以多規格產品加強餐飲渠道滲透，「傳世清飲酸梅湯」以中華經典飲品形象及「清爽解膩」的品牌形象滿足餐飲渠道尤其是火鍋店的訴求。西式果汁「康師傅果汁」利用節慶歡聚時刻，著力推動大包裝銷售。西式果汁「果繽紛」亦抓住春節聚餐時機，大力發展大包裝產品，並推出新品鳳梨檸檬味混合果汁，繼續以混合口味這一差異化優勢，提升品牌喜好感度。

功能飲料／乳酸菌飲料／咖啡飲料

「佳得樂」持續打造業界第一運動飲料形象，向消費者宣傳運動後應科學補充電解質，並與體育公園／跑團／城市馬拉松賽事／運動品牌合作，銷售穩定成長。

「味全常溫乳酸菌」拓展銷售區域，積極佈局餐飲、校園等渠道，並推出禮盒裝把握春節銷售時機，實現銷售良性健康成長。

持續加碼中國即飲咖啡市場，持續以與國際戰略夥伴「星巴克」合作生產的瓶裝「星冰樂」引領高端市場的發展，並以「貝納頌咖啡」拓展常溫中高價市場，銷售持續成長。

瓶裝「星冰樂」第一季度持續加速區域擴展、聚焦電商業務及特殊渠道開發，並適時推出新年多入裝，以滿足節日消費需求。「貝納頌咖啡」用先進萃取工藝製作「大師傑作」品鑒級咖啡，用多口味滿足消費者需求，並結合線上線下推廣，提升品牌形象和知名度。

方便食品業務

根據尼爾森市佔數據顯示，2018年第一季度餅乾整體市場銷量同比衰退0.1%，銷額同比成長4.9%，其中夾心餅乾銷量同比衰退3.0%，銷額同比成長5.6%。2018年第一季度康師傅蛋酥卷銷額市佔為24.8%，居市場第一位；夾心餅乾銷額市佔為9.8%，居市場第二位。

本集團方便食品事業於2018年第一季度收益為2.110億人民幣，同比衰退3.46%，佔本集團總收益1.40%。期內毛利率同比上升0.78個百分點至35.26%。得益於分銷成本及行政費用下降，2018年第一季度整體虧損縮減至197萬人民幣，同比改善53.17%。

期內方便食品在「獲利優先、鞏固核心品類」總體策略下推進各項既定策略。鞏固核心糕餅品牌經營，以多規格產品滿足不同食用場景，以多價格帶產品滿足消費分層，並關注中產階級健康化需求；積極拓展新興渠道，優化經銷商選擇；在啟動部分產品漲價的同時，持續推進成本精進，加速產線自動化改造，以緩解原物料價格上漲壓力。康師傅「3+2夾心餅乾」大力發展小包裝產品，滿足消費者少量多樣多頻次的需求，自產品上市以來業績穩步提升，特別是其中針對中產階級的「胚芽蘇打夾心」。第一季度，為滿足消費者年節送禮的需求，以新規格新包裝的蛋酥卷禮盒及精進包裝設計的妙芙泰迪禮盒，緊跟禮盒市場增長趨勢，獲得良好市場反饋。

財務運作

本集團通過對應收賬款、應付帳款、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2018年3月31日，本集團的現金及銀行存款為143.495億人民幣，較2017年12月31日增加了40.646億人民幣，保持充裕的現金持有量。本集團於2018年3月31日的總資產及總負債分別為569.432億人民幣及336.170億人民幣，分別較2017年12月31日增加28.441億人民幣及增加18.119億人民幣；負債比率為59.04%，較2017年12月31日上升了0.25個百分點；淨負債與資本比率從2017年12月31日的22.26%下降至本期的-9.75%。

於2018年3月31日，本集團有息借貸規模為124.560億人民幣，相較於2017年12月31日，減少了19.282億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例為70%:30%，去年年底為69%:31%。長短期貸款的比例為52%:48%，去年年底為46%:54%。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一家全資附屬公司的全部股權，現金流入淨額約為2.850億人民幣。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3.68%，由於期內匯率波動導致本集團2018年1-3月收益表產生已實現/未實現財務收益2,656萬人民幣。

財務比率

	2018年 3月31日	2017年 12月31日
製成品周轉期	11.95日	11.31日
應收賬款周轉期	10.15日	9.99日
流動比率	0.87倍	0.79倍
負債比率(總負債相對於總資產)	59.04%	58.79%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-9.75%	22.26%

人力資源

截止2018年3月31日，本集團員工人數為55,955人。集團在組織扁平化調整後，持續關注戰略人才佈局與人才發展，通過加速人才本土化、管理層年輕化、人才多元化，推動人力資源「質」的提升。

在戰略人才管理上，通過科學評估發掘高潛力人才、檢核人才與崗位的匹配度、完善人才發展與激勵機制，推動中高級管理層接班人計劃。在校園人才儲備上，推動「校園招募Young Master儲備人才」項目，2018年第一批次已入職開展輪崗歷練。集團亦深入貫徹黨十九大對校企共建工作的指導精神，持續深化與全國重點合作高校及中等職業教育學校的合作，為行銷公司及供應鏈引進並培養優秀人才。

企業社會責任

集團致力於不斷提升企業社會責任表現，積極助力國家、民族發展，並堅持為消費者提供更安全、便利、美味的產品，並已發佈新版「環境、社會與管治報告」。

集團堅持追求食品安全嚴格標準，2017年有78家水廠取得NSF國際認證，72家飲品工廠通過AIB認證(美國烘烤技術研究所的食品安全良好操作規範GMP)。方便麵推動用油控制體系，獲得監管部門及學界專家認可。此外，集團積極通過公益項目、媒體活動、工廠生產線參觀等活動推動食品安全理念的普及，消除消費者對包裝食品的誤解。

集團連續第四年攜手中國飲料工業協會推廣「水教育」項目，在第一季度啟動「水教育」校園行動的籌備工作，向學生群體普及飲用水處理技術及水源地保護理念。響應政府扶貧號召，在開展捐贈服務及社區慰問活動的同時，持續為解決「三農」問題貢獻企業力量。原物料採購直接拉動地區農業經濟發展，惠及4000餘萬農民。通過輔導農戶種植、嚴格控制產地端品質與檢測監管，推動農業技術升級。

節能環保方面，積極響應國家環境保護與綠色發展政策，持續推進多項節能降耗項目。通過改造生產設備、優化處理設備降低廢物和污染物排放，通過光伏發電、使用蒸箱節能系統、開展蒸汽管道改造等項目節省能源使用。亦積極推動社區環境清潔，例如開展社區綠色植樹活動，得到社區高度好評。

集團亦注重回饋教育事業，持續推進與早稻田大學聯合舉辦的「康師傅圓夢獎學金計劃」，資助來自清華大學、北京大學、復旦大學、上海交通大學和浙江大學五所國內頂尖高校的優秀本科學生，赴日本交流學習。

展望

展望2018年，中國經濟將保持穩中向好勢頭，並在穩中求質。集團對包裝食品及飲料行業仍具信心。但消費升級及多變的消費需求、高企的原物料價格、渠道碎片化趨勢仍為集團發展帶來一定挑戰。因此集團對2018年持保守樂觀態度，將穩中求進，兼顧短期發展與中長期發展。

為應對消費升級及多變的消費需求，集團在鞏固大眾消費市場的前提下，將逐步佈局高端市場。集團將更注重消費升級對健康的訴求，但首先以食品安全為前提。集團將持續嚴格把控食品安全品質，加大食品安全投入，並以航天合作為契機，進一步推動食安技術的研發及食安科普教育。

為應對高企的原物料價格帶來的利潤壓力，集團將通過產品升級、配方精進、規格調整、優化通路庫存等方式保障集團的獲利空間。同時，以有效保障自由現金流為前提，集團將持續推進供給側改革，通過輕資產、資產活化優化產能佈局、挖掘供應鏈潛力、提升產能利用率、降低資本支出。同時將通過組織轉型升級與費用管控提升經營效率。為配合組織轉型，集團將持續優化流程、簡化管理、加速資訊電子化進程、發揮運用互聯網賦能、推進服務共享機制建設。

為應對渠道碎片化發展趨勢，集團將佈局多元銷售渠道，並強化與批發商、經銷商的合作夥伴關係，追求雙贏。

集團將秉持深耕中國市場的理念與決心，在穩中有進的中國經濟環境中，推動行業的升級與進步。

企業管治

截至2018年3月31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2018年3月31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

審核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2018年3月31日止三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2018年 3月31日 之結餘	緊接行使前 加權平均 收市價 港元	附註
				於2018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	—	—	15.96	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)
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	300,000	—	150,000	150,000	—	15.96	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	4,145,000	—	551,000	718,000	2,876,000	15.58	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	7,803,000	—	—	675,000	7,128,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	9,946,000	—	—	782,000	9,164,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	6,088,000	—	—	220,000	5,868,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	7,588,000	—	—	—	7,588,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	8,484,000	—	—	—	8,484,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	11,754,000	—	—	—	11,754,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	5,123,000	—	400,000	—	4,723,000	15.15	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	5,270,000	—	500,000	—	4,770,000	15.94	圖A(10)
總計				96,885,000	—	3,601,000	2,545,000	90,739,000		

截至2018年3月31日止三個月期間，本集團員工於期內共行使3,601,000購股權，加權平均行使價為9.23港元，行使日之前的加權平均收市價為15.81港元。

董事及行政總裁之股份權益

於2018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

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	13,942,000	1,882,927,866	33.77%	13,250,000		0.23%
魏宏名	—	—	—	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

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。

2. 魏應州個人亦於 13,942,000 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 13,250,000 份購股權(詳列如第 29 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 29 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 29 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 29 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 2018 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 2018 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2018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：

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)	33.52
和德公司(見附註1)^	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.52
豐綽控股有限公司(見附註1)^	受控公司權益	1,882,927,866 (L)	33.52
Profit Surplus Holdings Limited(見附註1)^	單位信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.52
HSBC International Trustee Limited(見附註1)^	酌情信託受託人	1,882,927,866 (L)	33.52
魏張綠雲(見附註1及2)^	酌情信託資產託管人	1,910,119,866 (L)	34.00
林麗棉(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.52
魏許秀綿(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.52
魏塗苗(見附註1)^	酌情信託資產託管人	1,882,927,866 (L)	33.52
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,882,927,866 (L)	33.52

^： 附註1及2載於本報告第31頁

註：(L)好倉

除上述者外，於2018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，2018年5月28日

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

* 僅供識別