

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



康師傅控股有限公司*

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：0322)

**截至2015年12月31日止年度
業績公佈**

摘要

千美元	2015 年	2014 年	變動
• 收益	9,102,810	10,237,982 ↓	11.09%
• 毛利率(%)	31.86%	30.46% ↑	1.40 個百分點
• 集團毛利	2,900,195	3,118,038 ↓	6.99%
• 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	1,038,576	1,149,346 ↓	9.64%
• 本年度溢利	281,484	484,749 ↓	41.93%
• 本公司股東應佔溢利	256,340	400,482 ↓	35.99%
• 每股溢利(美仙)			
基本	4.57	7.15 ↓	2.58 美仙
攤薄	4.57	7.13 ↓	2.56 美仙

於2015年12月31日之現金及現金等值物為1,023,700千美元，較2014年12月31日減少159,403千美元，淨負債與資本比率為0.49倍。

過去25年來，伴隨中國市場的開放與成長，本集團於在經營規模上有著快速的擴張，未來在面對市場環境的劇變，我們也構建了專業團隊經營管理模式，我要求全體同仁們能以開放的心胸來面對這一個經營管理交接的轉機，要能提升應有的技能，與能快速因應轉變的創新能力，來推動企業的轉型升級，做好世代交替的工作，來轉動未來成長源。我與董事局身為集團的後盾也將持續全力支持經營團隊面對新世代的挑戰，再創成長動力與佳績。

本集團除了持續以誠信，務實，創新的態度，提供大眾消費者更美好的生活飲食之外，更須重視企業社會責任，尤其是落實食品安全管理，以及引領行業升級，做好節能減排工作。我期盼消費者、員工與股東們可以一如既往，繼續支持康師傅，攜手走向更長遠與更寬廣的未來。

2015年集團收益為91.03億美元，集團股東應佔溢利為2.56億美元，每股溢利為4.57美仙。董事會建議向股東派發末期股息每股2.29美仙，末期派息總額約為1.28億美元。

於極具挑戰的2015年，各員工緊守崗位，竭誠投入工作；憑著這種全心全意的工作精神，只要齊心協力，我們定能實現集團的願景。本人謹藉此機會，對董事會同仁及各員工一直以來能秉持努力不懈的信念，與集團攜手前進致以衷心感謝。

魏應州
董事長

中國上海
2016年3月22日

緒言

二零一五年度業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2015年12月31日止年度之經審核業績連同2014年相對期間之比較數字如下：

綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 千美元	2014年 千美元
收益	4	9,102,810	10,237,982
銷售成本		(6,202,615)	(7,119,944)
毛利		2,900,195	3,118,038
其他收益及其他淨收入	6	162,144	209,401
分銷成本		(1,883,844)	(2,138,598)
行政費用		(344,324)	(299,549)
其他經營費用		(312,117)	(155,841)
財務費用	7	(61,838)	(47,151)
應佔聯營及合營公司業績		11,282	7,269
除稅前溢利	7	471,498	693,569
稅項	8	(190,014)	(208,820)
本年度溢利		281,484	484,749
應佔溢利			
本公司股東		256,340	400,482
少數權益股東		25,144	84,267
本年度溢利		281,484	484,749
每股溢利	10		
基本		4.57 美仙	7.15 美仙
攤薄		4.57 美仙	7.13 美仙

綜合全面收益表

截至 2015 年 12 月 31 日止年度

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
本年度溢利	281,484	484,749
其他全面(虧損)收益		
不會重分類至損益賬中的項目：		
界定福利責任之重估值	(13,229)	2,349
物業及土地租約溢價重估盈餘	2,026	—
重估物業及土地租約溢價之遞延稅	(506)	—
	<u>(11,709)</u>	<u>2,349</u>
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
滙兌差額	(236,019)	(101,998)
可供出售金融資產公允值之變動	5,560	11,040
於本年度出售可供出售金融資產之重分類調整	(5,736)	—
	<u>(236,195)</u>	<u>(90,958)</u>
本年度其他全面虧損，除稅後	<u>(247,904)</u>	<u>(88,609)</u>
本年度全面收益總額	<u>33,580</u>	<u>396,140</u>
應佔全面收益(虧損)		
本公司股東	68,126	336,629
少數權益股東	<u>(34,546)</u>	<u>59,511</u>
	<u>33,580</u>	<u>396,140</u>

綜合財務狀況表

於 2015 年 12 月 31 日

	附註	2015 年 千美元	2014 年 千美元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		154,498	—
物業、機器及設備		5,396,574	5,859,905
土地租約溢價		607,822	737,387
無形資產		26,551	27,305
聯營公司權益		30,065	31,973
合營公司權益		82,741	74,153
可供出售金融資產		92,120	79,052
其他非流動資產		15,400	—
遞延稅項資產		49,002	53,009
		<u>6,454,773</u>	<u>6,862,784</u>
流動資產			
按公允價值列賬及在損益賬處理的			
金融資產		—	2,352
存貨		325,793	386,958
應收賬款	11	233,403	238,239
可收回稅項		14,780	—
預付款項及其他應收款項		429,057	532,621
抵押銀行存款		12,048	12,203
銀行結餘及現金		1,011,652	1,170,900
		<u>2,026,733</u>	<u>2,343,273</u>
總資產		<u><u>8,481,506</u></u>	<u><u>9,206,057</u></u>

	附註	2015 年 千美元	2014 年 千美元
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		28,014	28,019
股份溢價		63,900	65,421
儲備		2,817,145	2,940,117
本公司股東應佔股本及儲備總額		2,909,059	3,033,557
少數股東權益		985,202	1,062,107
股東權益總額		3,894,261	4,095,664
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		9,080	—
長期有息借貸		1,326,367	1,246,720
員工福利責任		42,901	28,702
遞延稅項負債		221,807	198,487
		1,600,155	1,473,909
流動負債			
應付帳款	12	722,288	896,131
其他應付款項及已收押金		1,008,234	1,233,472
有息借貸之即期部分		1,123,198	1,382,034
客戶預付款項		123,179	100,522
稅項		10,191	24,325
		2,987,090	3,636,484
總負債		4,587,245	5,110,393
股東權益及負債		8,481,506	9,206,057
淨流動負債		(960,357)	(1,293,211)
總資產減流動負債		5,494,416	5,569,573

綜合財務報表附註：

1. 編製基準

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，此統稱已包括所有適用個別的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋，以及香港普遍接納之會計原則及香港公司條例的適用規定編製。本綜合財務報表同時亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

除詳載於附註3，於年內生效的新訂或經修訂之香港財務報告準則外，本綜合財務報表採用之會計政策與2014年度的財務報表是一致的。

2. 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及各附屬公司之財務報表。編製子公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。

本集團內部各公司之間進行交易所致的所有結餘、交易、收支及損益均全數抵銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。

少數股東權益獨立並與本公司股東應佔權益分開呈列於綜合收益表，綜合全面收益表內及於綜合財務狀況表之權益內。

3. 採納新推出／修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈多項相關修訂，並首次於本集團此會計期間生效。當中，下列修改與本集團綜合財務報表有關：

香港會計準則第19號(2011)號的修訂「界定福利計劃－員工供款」

此有限範圍的修訂適用於由僱員或第三方向界定福利計劃供款的情況。該修訂之目的在於簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。由於本集團所執行之界定福利計劃的資金來源全部來自本集團供款而不涉及僱員或第三方之供款，故該修訂並無對本集團之綜合財務報表構成任何影響。

2010年至2012年週期年度改進項目

(1) 香港財務報告準則第2號以股份為支付基礎之交易

該等修訂加入先前屬「歸屬條件」定義組成部分的「表現條件」及「服務條件」的定義，並更新「歸屬條件」及「市場條件」的定義。其於表現條件定義內訂明，歸屬條件規定須達致所訂明的表現目標。界定表現目標可參考實體的業務(或活動)或其股本工具的價格(或價值)，亦可參考同一集團內另一實體的業務(活動)或該實體的股本工具的價格(或價值)。此外，表現目標亦可與實際(作為其或集團整體或部分，包括分部或個別僱員)的表現有關。達致表現目標的期限不得延長超逾服務期限結束時，惟可於服務期間前(惟不得大幅早於服務期間的開始)開始。該等修訂對本公司之綜合財務報表並無影響。

(2) 香港財務報告準則第8號營運分部

- (a) 須披露管理層於彙總兩個或以上顯示類似長期財務表現及經濟特點的經營分部時所作出的判斷，當中包括簡述已彙總經營分部以及於釐定彙總經營分部是否具有類似經濟特點時所評估的經濟指標。
- (b) 釐清倘分部資產乃定期呈報予主要經營決策者，則僅須披露可呈報分部資產總值與實體資產的對賬。

應用該等修訂對本公司的綜合財務報表並無影響。

(3) 香港財務報告準則第13號公允值計量

結論基準乃修訂釐清香港財務報告準則第13號的頒佈及香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號之隨後修訂並無刪除實體按其無指定利率之發票金額計量(當無折現影響不大時，撇除折現)短期應收款項及應付款項之能力。修訂案的應用對已確認的金額並無影響。

(4) 香港會計準則第24號關聯方披露

修訂香港會計準則第24號以釐清向報告實體或向報告實體的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團旗下任何成員公司(「管理實體」)乃報告實體的關聯方。報告實體應披露因管理實體提供主要管理人員服務而產生的款項。然而，毋須披露管理實體向其僱員或董事所支付或須予支付的賠償。由於本集團並無自管理實體獲取主要管理人員服務，故該等修訂對本集團的關聯方披露並無影響。

2011年2013年週期年度改進項目

(1) 香港財務報告準則第13號公允值計量

該等修訂釐清，香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內的所有合約均納入香港財務報告準則第13號所載有關按淨額基準計量一組金融資產及金融負債公平值的例外情況範圍內，即使該等合約並不符合香港會計準則第32號內金融資產或金融負債的定義。該等修訂對該等綜合財務報表並無影響。

4. 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。

5. 分部業績

本公司之執行董事已確立為本集團主要營運決策者。經營分部之確立及分部資料之編製按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料製作，依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。基於本集團根據區域性觀點超過99%以上之集團銷售是在內地進行，故本公司之執行董事主要以產品觀點評定本集團之業務並以此作為製作業務分部資料的基準。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品、方便食品及其他業務包括投資控股、投資性房地產作租賃用途、物流及支援功能業務。

執行董事以本年度經營分部之本年度之溢利及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)作出經營分部資源分配決定及評估其表現。

分部資產包括除聯營公司權益及合營公司權益及未分配資產包括可供出售金融資產及按公允價值列賬。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

分部之間的銷售是以成本加邊際利潤作定價。可呈報分部之會計政策與本集團的會計政策一致。

客戶地區位置乃按貨品付運地點劃分。本集團多於99%來自外部客戶之收益均源於本集團各經營實體所在地中國的顧客。同時，本集團所有的非流動資產(可供出售金融資產除外)均位於中國。

並無來自單一外部客戶的收入佔集團收益10%或以上。

業務分部分析

於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日之分部資料如下：

	2015					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	方便食品 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	合計 千美元
收益						
外來客戶收益	3,612,658	5,243,762	136,647	109,743	—	9,102,810
分部間之收益	84	470	208	137,403	(138,165)	—
分部營業額	<u>3,612,742</u>	<u>5,244,232</u>	<u>136,855</u>	<u>247,146</u>	<u>(138,165)</u>	<u>9,102,810</u>
分部業績(已扣除財務費用)	391,326	93,976	(14,641)	(15,059)	1,216	456,818
應佔聯營公司及合營公司業績	—	17,925	(6,643)	—	—	11,282
未分配之淨收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,398</u>	<u>—</u>	<u>3,398</u>
除稅前溢利(虧損)	391,326	111,901	(21,284)	(11,661)	1,216	471,498
稅項	<u>(117,404)</u>	<u>(71,046)</u>	<u>(84)</u>	<u>(1,480)</u>	<u>—</u>	<u>(190,014)</u>
本年度之溢利(虧損)	<u>273,922</u>	<u>40,855</u>	<u>(21,368)</u>	<u>(13,141)</u>	<u>1,216</u>	<u>281,484</u>
	2014					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	方便食品 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	合計 千美元
收益						
外來客戶收益	4,137,685	5,800,419	178,596	121,282	—	10,237,982
分部間之收益	51	586	133	90,287	(91,057)	—
分部營業額	<u>4,137,736</u>	<u>5,801,005</u>	<u>178,729</u>	<u>211,569</u>	<u>(91,057)</u>	<u>10,237,982</u>
分部業績(已扣除財務費用)	484,203	220,538	(7,540)	(8,221)	(2,118)	686,862
應佔聯營公司及合營公司業績	—	17,930	(10,661)	—	—	7,269
未分配之淨支出	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(562)</u>	<u>—</u>	<u>(562)</u>
除稅前溢利(虧損)	484,203	238,468	(18,201)	(8,783)	(2,118)	693,569
稅項	<u>(123,815)</u>	<u>(84,516)</u>	<u>752</u>	<u>(1,241)</u>	<u>—</u>	<u>(208,820)</u>
本年度之溢利(虧損)	<u>360,388</u>	<u>153,952</u>	<u>(17,449)</u>	<u>(10,024)</u>	<u>(2,118)</u>	<u>484,749</u>

截至2015年12月31日

	方便麵 千美元	飲品 千美元	方便食品 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	合計 千美元
資產						
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
總資產						<u>8,481,506</u>
負債						
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
總負債						<u>4,587,245</u>
其他資料						
折舊及攤銷	<u>112,515</u>	<u>410,643</u>	<u>9,002</u>	<u>18,723</u>	<u>—</u>	<u>550,883</u>
資本開支	<u>144,533</u>	<u>319,738</u>	<u>1,317</u>	<u>11,994</u>	<u>—</u>	<u>477,582</u>
利息收入	<u>50,014</u>	<u>8,568</u>	<u>139</u>	<u>12,109</u>	<u>(25,187)</u>	<u>45,643</u>
利息支出	<u>661</u>	<u>44,074</u>	<u>—</u>	<u>42,290</u>	<u>(25,187)</u>	<u>61,838</u>
減值虧損	<u>9,001</u>	<u>16,901</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,902</u>
合約終止補償	<u>—</u>	<u>42,721</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>42,721</u>

截至2014年12月31日

	方便麵 千美元	飲品 千美元	方便食品 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	合計 千美元
資產						
分部資產	3,446,274	5,227,348	160,291	1,340,036	(1,155,422)	9,018,527
聯營公司權益	—	30,646	1,327	—	—	31,973
合營公司權益	—	58,346	15,807	—	—	74,153
未分配資產						81,404
總資產						<u>9,206,057</u>
負債						
分部負債	1,041,013	3,311,438	62,817	1,766,568	(1,100,145)	5,081,691
未分配負債						28,702
總負債						<u>5,110,393</u>
其他資料						
折舊及攤銷	<u>105,257</u>	<u>339,819</u>	<u>9,134</u>	<u>9,283</u>	<u>—</u>	<u>463,493</u>
資本開支	<u>340,390</u>	<u>591,845</u>	<u>4,211</u>	<u>543,773</u>	<u>—</u>	<u>1,480,219</u>
利息收入	<u>59,599</u>	<u>4,833</u>	<u>384</u>	<u>10,747</u>	<u>(20,696)</u>	<u>54,867</u>
利息支出	<u>37</u>	<u>33,886</u>	<u>—</u>	<u>33,924</u>	<u>(20,696)</u>	<u>47,151</u>
減值虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合約終止補償	<u>—</u>	<u>73,017</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,017</u>

6. 其他收益及其他淨收入

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
其他收益		
利息收入	45,643	54,867
來自投資性房地產的租金收入	1,268	—
	<u>46,911</u>	<u>54,867</u>
其他淨收入		
技術顧問費	16,615	16,863
出售廢品之收益	25,748	29,911
出售可供出售金融資產之收益	5,736	—
政府補助	44,996	50,079
其他	22,138	57,681
	<u>115,233</u>	<u>154,534</u>
	<u>162,144</u>	<u>209,401</u>

7. 除稅前溢利

經扣除(計入)下列項目後：

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
財務費用		
須於 5 年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	62,524	48,306
減：利息支出資本化列入物業、機器及設備		
加權平均資本化率為：1.96% (2014: 2.03%)	(686)	(1,155)
	<u>61,838</u>	<u>47,151</u>
其他項目		
折舊	534,078	454,136
土地租約溢價之攤銷	16,051	8,604
無形資產攤銷	754	753

8. 稅項

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
本年度稅項－中國企業所得稅		
本年度	161,048	179,859
以前年度多計撥備	(3,533)	(2,132)
	<u>157,515</u>	<u>177,727</u>
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	11,124	4,933
確認稅務虧損	—	(4,000)
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤淨額之預提稅	21,375	30,160
	<u>32,499</u>	<u>31,093</u>
本年度稅項總額	<u>190,014</u>	<u>208,820</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至2015年及2014年內並無任何香港利得稅應課稅利潤，因此並未為香港利得稅計提撥備。

於中國大陸的附屬公司相關的中國企業所得稅法定稅率為25%（2014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稅率為 15% (2014 年：15%)。

9. 股息

本公司股東於本年度應得之股息：

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
結算日後擬派之末期股息每股普通股 2.29 美仙 (2014 年：每股普通股 3.57 美仙)	<u>128,306</u>	<u>200,054</u>

於 2016 年 3 月 22 日的會議，董事建議派末期股息每股普通股 2.29 美仙，此建議末期股息於綜合財務狀況表中不視為應付股息。

10. 每股溢利

以下為每股基本溢利及每股攤薄溢利之計算：

(a) 每股基本溢利

	2015 年	2014 年
本公司股東年內應佔溢利(千美元)	<u>256,340</u>	<u>400,482</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,603,569</u>	<u>5,599,873</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>4.57</u>	<u>7.15</u>

(b) 每股攤薄溢利

	2015 年	2014 年
本公司股東年內應佔溢利(千美元)	<u>256,340</u>	<u>400,482</u>
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	5,603,569	5,599,873
本公司購股權計劃之影響	7,235	15,108
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,610,804</u>	<u>5,614,981</u>
每股攤薄溢利(美仙)	<u>4.57</u>	<u>7.13</u>

11. 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：

	2015年 千美元	2014年 千美元
0-90日	215,529	216,763
90日以上	17,874	21,476
	<u>233,403</u>	<u>238,239</u>

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：

	2015年 千美元	2014年 千美元
0-90日	700,892	863,205
90日以上	21,396	32,926
	<u>722,288</u>	<u>896,131</u>

13. 承擔

	2015年 千美元	2014年 千美元
(a) 資本支出承擔		
已訂約但未撥備		
購買機器及設備開支	147,768	280,056
投資基金	27,789	28,026
	<u>175,557</u>	<u>308,082</u>

(b) 營運租約承擔

本集團為承租人

於結算日，根據不可撤銷之經營租約，本集團未來最低租賃付款總額列示如下：

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
1 年內	39,779	47,235
於第 2 年至第 5 年屆滿 (包括首尾 2 年)	77,724	75,865
5 年以後	29,817	42,214
	<u>147,320</u>	<u>165,314</u>

本集團為出租人

本集團租出某些於營運租賃項下的投資性房地產，平均租約期為 2 至 3 年及有權於合約到期時重訂租約及新條款。基於無撤銷營運租約，日後主要應收租金之最低額如下列：

	2015 年 千美元	2014 年 千美元
1 年內	3,793	—
於第 2 年至第 5 年屆滿 (包括首尾 2 年)	6,440	—
	<u>10,233</u>	<u>—</u>

14. 或有負債

於 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。

於結算期內，42,721,000 美元（2014 年：73,017,000 美元）的合約終止補償已確認為費用。截至 2015 年 12 月 31 日止，如所有合符資格員工接受該計劃，本集團估計 2016 年間預期可能再發生合約終止補償的總額接近 31,279,000 美元（2014 年：2015 至 2016 年間 70,000,000 美元）。

在中國整體環境進入新常態的情況下，2015年集團整體表現低於預期，主要原因來自方便麵因產品升級提價，期間通路觀望造成期內銷售下跌；即飲茶因整體市場不佳，雖市佔未下跌，但銷量下降，導致產能利用率欠佳；包裝水因中價位水市場擴大，未及時掌握而造成市佔下跌；資產利用率活化之達成亦未如預期所導致。

2015年集團在經營領導層轉換與世代交替啟動之際，歷經新常態的經濟環境改變過程，除堅持既定之集團經營策略方向外，事業管理重點上持續控制資本支出，堅定不移地引領行業升級，進行產品創新升級，拓展三四線城鎮化的商機，以提高對產能利用率，期望達到「安全，節流，增效，創新」之目標，以下針對各項目標集團策略目標進行詳述：

1. 現金為王，穩健經營，持續優化財務管控與財務安全之風險管理；強化資產利用率，有效管理資本支出，優化公司自由現金流的管理；
2. 落實整體食安政策與溯源體系，強化食品安全中心的系統；
3. 進行產品創新升級，提供廣泛消費者更豐富優質、價位齊全的產品系列；並透過國際策略聯盟夥伴的合作與創新研發中心的建立，加速產品創新與增加品牌投資；
4. 因應市場環境變化與世代交替的需求，加強主管與基層人員的培育與新管理工具的引入。除了提昇現代型渠道經營的能力，在傳統渠道經營上也強化資訊系統的運用，借力經銷，以期達到側重前線，簡化管理的靈活操作。

本集團於2015年總收益較去年同期下跌11.09%至9,102,810千美元。方便麵及飲品的收益分別較去年同期衰退12.69%及9.60%。年內受惠主要原材料價格下跌及精進生產作業，令集團毛利率同比上升1.40個百分點至31.86%。期內管控運營費用，分銷成本佔收益的比例由2014年的20.89%下降0.19個百分點至本年度的20.70%；其他經營費用同比增加156,276千美元，主要由於下列項目的增加：(1)閒置資產折舊；(2)機器減值虧損及(3)因匯率波動導致之虧損。2015年EBITDA為1,038,576千美元，本公司股東應佔溢利為256,340千美元，與去年同期相比，EBITDA及本公司股東應佔溢利分別下降9.64%及35.99%，每股溢利為4.57美仙，同比下降2.58美仙。

方便麵事業

尼爾森2015年最新數據顯示，整體銷量衰退6.3%，銷額衰退2.6%。本集團方便麵2015年全年銷售額的市場佔有率為55.4%，本集團方便麵事業2015年收益達3,612,742千美元，同比衰退12.69%，佔本集團總收益39.69%；得益於期內棕欖油價格持續低位徘徊，其他原物料價格保持穩定，令方便麵毛利率同比上升1.79個百分點至30.12%；期內雖管控各項營運費用，但因第四季方便麵產品升級提價策略，通路觀望造成期內銷售下跌，營收衰退令方便麵事業的股東應佔溢利同比下降23.99%至273,922千美元。

在中產階級崛起、中國消費者對健康與食品安全日益關注，康師傅作為行業領導品牌，在2015年承擔著引領品類市場發展的責任，並積極應對環境變化，作出多個重大舉措，逐步推進品類的長遠健康發展，其中包括：

1. 對旗下產品進行全面升級，在配料、湯頭、包裝等多個方面進行全面提升，逐步帶領品類走出廉價的產品定位，同時滿足消費者日益提升產品品質的需求；
2. 重視品牌建設，通過提升康師傅品牌資產，滿足消費者品類產品功能價值，塑造年輕化品牌概念，扭轉整個品類在消費者心目中的形象；
3. 對消費者持續進行生動形象的食品安全教育，讓消費者重新建立對整個方便麵品類的信心。

在謀求長遠發展的同時，康師傅對當前業績的鞏固與提升亦採取了眾多舉措：

高價麵

康師傅紅燒牛肉麵從內到外全面升級，延伸上市新規格雙享鹵蛋王，滿足消費者對高檔化的需求；持續貫徹品牌主張「堅持夢想，一路挺你」，簽約新生代人氣偶像TFBOYS組合與羽泉共同代言，通過娛樂化的內容營銷手段將紅燒牛肉品牌主張與為夢想拼搏的少年們相結合，使品牌更加年輕時尚化；

康師傅老壇酸菜系列採取娛樂化的方式持續與年輕消費群溝通，同時與東方夢工廠《功夫熊貓3》品牌合作，聯合打造《一碗面的功夫》，傳播康師傅老壇酸菜是一碗有功夫的好面並展開「功夫奪寶令」特別推廣活動，拉動市佔。

康師傅辣系列：香辣牛肉／爆椒牛肉／泡椒牛肉／麻辣牛肉攜手《愛情公寓》拍攝《辣味英雄傳》微電影，活動期間視頻播放量達3億次，品牌活力持續提升。

除繼續擴展濃湯新美味系列品牌，有「清淡口味」什錦排骨麵、什錦海鮮麵，及「半濃半香口味」海鮮豚骨麵、泡菜豚骨麵等產品陸續上市，研發上亦持續口味創新與佈局規劃的工作，以期滿足消費者不同口味的需求。打鹵麵系列迎合消費者「健康&均衡」的飲食需求，與亞洲健身操女王鄭多燕強強聯合，在線上建立「均衡教室」並舉行重點城市落地活動，以「吃的均衡點，動一動更健康！」的生活理念進行互動傳播。

「炒麵套餐七生七世在一起」的創意視頻發佈，不僅成功培養消費者新的食用方法，更獲得了2015 Spikes Asia Award 品牌內容及娛樂類金獎。

為新中產階級量身訂做的高端品牌愛鮮大餐，創造議題以吸引都會白領正視外食的問題，進而轉化為對健康美味低負擔的愛鮮大餐的關注與認同。消費者首次嘗試率和重複購買率都有了明顯的提升，目前正醞釀擴展銷售商圈以滿足消費者的需求。

珍料多產品2月全新上市，主要滿足學生、白領等青年消費者，對量小質精杯麵的需求。產品集中訴求「豐富精緻的配料、輕巧適量的麵餅、玲瓏時尚的杯型」，以此開拓高端杯麵市場。與時尚雜誌《伊周》聯合舉辦跨界時尚發佈會，為品牌注入潮流元素，使珍料多成為方便麵行業的時尚代言人。

旗下高端產品湯大師於2月上市，以不添加味精、濃醇美味湯頭為賣點，獲取中高收入人群的青睞，並於10月以「忍不住 Ah 的濃醇湯麵」為話題，引爆社交網絡，獲得廣泛影響。

中價麵／乾脆麵

康師傅中價麵尼爾森銷量市佔穩定保持市場領先地位，珍品樂料豐升級，滿足高檔實惠消費需求，超級福滿多增量全新上市，分食中價麵大份量市場；勁爽新口味上市，投入電視廣告，品牌知名度提升；香爆脆持續開展推廣活動，加強品牌滲透；人民幣1元香爆脆拓展商圈經營，銷售穩中有升，分食傳統高價乾脆市場；脆旋風開發多規格拓展直營／電商通路，配合線上特別推廣活動，提升品牌活力。

在供應鏈管理方面，完善預銷定產機制，推動系統化運行，提高產銷協調的效益。開展人員技能提升，不斷優化制程、穩定品質、減少量差，著力精進產品毛利。積極開發、引進新品類生產技術，為順利上市新品做好準備。強化食安檢核，強化溯源管理，提升企業形象。推動生產現場機器人專案與節能降耗，持續成本精進。

在通路管理方面，大數據時代下通路精耕電子化，善用移動訪銷工具並深化經銷商的數據分析，優化通路效益。

飲料事業

據尼爾森提供2015全年調研數據顯示，本集團在即飲茶(含奶茶)之銷售量市佔率達55.4%，較去年同期上升1.5個百分點，繼續穩坐市佔第一寶座。包裝水之市佔率拿下17.6%，居市場第二位。果汁飲料搶下整體果汁市場達20%之市佔率，居市場第二位。據Canadean 2015年1-12月銷售量數據顯示，本集團碳酸飲料整體市佔率為28.8%，其中可樂味及果味碳酸市佔率分別為46.2%及35.0%。

2015年飲品事業之收益為5,244,232千美元，佔集團總收益57.61%，較去年同期下跌9.60%，主要為瓶裝水和果汁的衰退。期內得益於主要原材料PET膠粒價格下跌，生產流程精進，令毛利率同比上升1.26個百分點至33.18%，面對此況，我們管控分銷費用，但期內因其他經營費用增加對獲利造成負面影響，其他經營費用上升主要由於下列項目的增加：(1)閒置資產折舊；(2)機器減值虧損及(3)因匯率波動導致的虧損。2015年飲品事業股東應佔溢利為17,639千美元，同比下跌75.49%。

飲料事業採取主力產品聚焦政策，除鞏固即飲茶領導地位與強化瓶裝水品牌溝通與市佔，亦著重碳酸飲品市場之圈地深耕；強化創新、連手策略聯盟夥伴，精進高端飲品經營能力，同時採取以下策略以掌握未來經濟轉型的商機：

1. 致力於品牌力提升，結合NBA及迪士尼以創造品牌活力，致力於品牌與產品之飲用時機與場合的延伸。
2. 精準通路與商圈之經營管理，強化現代型通路渠道的投資管理；透過產銷協調運作機制來優化合理調節通路庫存，實現健康銷售並達到內外庫存合理化；
3. 提升康師傅及百事供應鏈體系綜效，充分發揮康百綜效以降低製造成本。
4. 全面推行食品安全體系認證，累計76家生產工廠通過ISO22000（食品安全管理體系認證）、FSSC22000（食品安全體系認證）、HACCP（危害分析與關鍵控制點）三體系認證，以保證工廠的質量管理水平和產品質量均達到國際標準，持續強化溯源管理，讓消費者喝的滿意、喝的安心並提升品牌形象；同時持續透過精進國際認證，提升產品質量之國際形象。

即飲茶

康師傅冰紅茶聯手NBA溝通運動時尚，並通過多規格滿足消費者不同時機的飲用需求。綠茶掌握流行趨勢抓緊年輕消費群。茉莉系列持續以浪漫為主題、並結合電影平台活化品牌，更推出多層次口感的茉莉果茶新品吸引年輕消費群。本味茶莊以專業要求，打造宛如現泡的好茶，滿足消費者高端化、健康化、個性化的需求。立頓則以經典英式茶定位推出果茶，2015年立頓的銷售額創中國區歷史新高。

包裝水

康師傅優悅以「品質優越、國際認證」的產品定位，提供消費者安心優質的飲用水。純水樂全面提升質量，並借由康師傅的綿密生產據點，充分發揮規模綜效，快速滿足通路客戶的各種需求。

碳酸飲料

透過百事可樂的「把樂帶回家」、全球活動「百事挑贊」及美年達全新形象「開心萌寵」等各種品牌活動推廣來增強消費者的互動體驗和參與度，深得年輕人喜愛。

果汁

康師傅果汁通過多規格，滿足消費者不同時機的飲用需求，掌握城鎮都市化商機，爭奪市場銷量。冰糖雪梨以「清潤每一刻」為主題溝通，並結合規格滿足化。輕養果薈重新定位，加上海晶檸檬的新口味上市，業績呈現快速增長。純果樂部分，上市鮮果粒檸檬新口味，果繽紛新裝升級，加上獨特的混搭風味，吸引年輕消費群。

維生素飲料

新維生素水品牌水漾以「維生素＋葉黃素」亮眼登場，全國迅速鋪貨，主攻90後族群。重磅新品維動力的推出，創新氣泡維生素飲品的定位，配合高人氣代言人李敏鎬，迅速搶奪市場份額。佳得樂全新「一投百萬」活動，刮起運動旋風，持續卡位專業運動飲料第一品牌。

乳飲

我們攜手味全推出的乳酸菌飲料突破冷鏈限制，獨家LPF益菌配方，滿足消費者健康、高端、多樣化的需求。此外推出一刻館清爽奶茶，迎合消費者要美味、不要負擔的需求，並推廣奶茶熱飲以把握冬季飲用時機。

創新研發中心之成立，專責於精進關鍵原料及技術開發之質量，積極掌握關鍵新原料技術，如取得新茶原料專利、新包裝、制程技術。在瓶蓋、鋁箔包材、PET瓶標、高透亮霧度縮膜和玻璃瓶之開發認證與導入獲得卓越成效。

方便食品事業

根據尼爾森數據顯示，2015年康師傅蛋酥卷銷售額市佔率為19.4%，居市場第一位；夾心餅乾銷售額市佔率為12.5%，居市場第二位。

方便食品事業2015年全年收益為136,855千美元，較去年同期衰退23.43%，佔本集團總收益1.50%。期內，縱使嚴控銷管費用，惟因核心糕餅業務銷量下滑，設備稼動率不足致期內毛利率較去年同期下降2.35個百分點至33.83%。另外，由於新事業尚處於前期發展階段，認列新事業投資損失，致方便食品事業2015年全年整體錄得21,368千美元虧損。

因應上述經營環境，結合方便食品多樣、少量之特點，建立輕巧、靈活的商業發展模式，快速應對市場變化，作出多個重大舉措：

1. 聚焦糕餅、零食等主力產品，加速原品精進及新品開發，藉由產品規格多樣化、高端化等升級與創新，提升市場份額。
2. 進行經營模式與事業合作模式的改變，推動組織改革，以達到資源共享，提升綜效。
3. 整合盤點經銷商，提升業務代表管理技能，持續優化經銷體系。
4. 增加供應鏈彈性以及資源整合，以降低運營費用，增加供貨彈性，提升毛利率。

為因應全新經營情勢，康師傅3+2夾心餅乾為滿足消費者少量多樣多頻次的消費需求，上半年於電商和便利店上市3+2分享包和獨立包陳列盒新規格產品，此外因應年節消費者需求，於12月推出年節特供裝分享包產品；康師傅妙芙法式蛋糕為順應消費者對高端精緻蛋糕的需求，特別進行產品精進升級，同時完成妙芙與泰迪熊的異業合作，於12月推出妙芙泰迪限量版珍藏禮盒；康師傅蛋酥卷為滿足消費者送禮及高端化的消費需求，結合集團茶飲原料資源，於12月推出春節新品茶卷禮盒。

此外，在組織運作方面，已於年終完成組織優化專項，並將持續進行組織整合及優化，將資源更聚焦在核心糕餅業務之經營，簡化各事業部系統運作流程，精實組織人力，以發揮資源共享、節流增效之效益。

財務運作

本集團在2015年度通過對應收、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2015年12月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,023,700千美元，較2014年12月31日減少了159,403千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止2015年12月31日的總資產及總負債分別為8,481,506千美元及4,587,245千美元，分別較2014年12月31日減少724,551千美元及523,148千美元；負債比率為54.09%，較2014年12月31日下降了1.42個百分點。

截止2015年12月31日，本集團有息借貸規模為2,449,565千美元，相較於2014年12月31日，減少了179,189千美元，貸款主要用於生產設備的資本性開支與營運資金的需求。於結算日，外幣與人民幣貸款的比例為79%:21%，去年年底為82%:18%。長短期貸款的比例為54%:46%，去年年底為47%:53%。考慮人民幣及美元利率趨勢及集團自身狀況，本集團自9月起調整融資策略，提高境內融資在整體中的佔比，逐步縮小整體外匯敞口。預期人民幣貸款佔本集團有息借貸比重將逐步提升。

本公司於2015年8月6日發行本金總額為人民幣1,000,000,000元之票據(「票據」)，該票據發行價為票據本金額的99.656%。該票據自2015年8月6日起按年息率4.375%計息，並於每年的8月6日支付一次。該票據將在2018年8月6日到期。該票據為本公司的無抵押債務。本次發行境外人民幣債券的主要目的在於置換部分銀行貸款，並利用本集團良好的信用評級，提高直接金融比重，穩定資金來源。

期內人民幣對美元的匯率貶值了4.75%，以及歐元兌美元匯率變動，導致本集團2015年1-12月收益表產生已實現／未實現財務損失共56,145千美元。

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2015年12月31日止期間，42,721千美元的合同終止補償金已確認為費用。於2015年12月31日止，預估2016年間預期可能再發生合同終止補償之或有負債總額約為31,279千美元(2014年：於2015年至2016年間70,000千美元)。

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2015年12月31日止期間，本集團已承擔該補償計劃並確認22,735千美元為費用。於2015年12月31日止，本集團估計因該補償計劃可能產生但未承諾的負債約為18,265千美元。

財務比率

	截至12月31日止	
	2015年	2014年
製成品周轉期	10.87日	11.73日
應收賬款周轉期	9.46日	8.89日
流動比率	0.68倍	0.64倍
淨負債與資本比率(淨借貸相對 於本公司股東權益比率)	0.49倍	0.48倍
負債比率(總負債相對於總資產)	54.09%	55.51%

人力資源

截至2015年12月31日，本集團員工人數為69,622人，2015年初立足上海運籌中心(W Square)，秉承新地標、新台階、新思維理念，踐行前瞻，績效、科學、和諧的企業文化，持續將集團戰略人才發展作為人力資源的首要工作目標。

引進國際人才管理工具，深化核心人才的培育與發展，建立接班人梯隊，透過行動學習、專案培訓，傳承內部經驗與技能的同時，委託外部機構進行先進管理理念的傳授與標竿企業的學習，為集團永續經營提供人才核心競爭力。同時引進業界優質人才，內部推動全國舉才；與國內外重點高校建立長期合作關係，開展管理培訓生人才機制，完善各階儲備人才機制。

此外，落實績效文化，加強績效目標量化管理，完善KPI與獎酬激勵機制緊密結合的績效管理體系，提升集團管理績效。

食品安全

2015年，佔地2,000平米的康師傅創新研發中心及食品安全中心在上海全新啟動，以國際級檢驗硬軟體打造康師傅食品安全的航空母艦：擁有行業頂尖精密設備，覆蓋1,500項監測指標，綜合實力達到了國際行業領先水平；結合國內外食品安全輿情、科學前端研究信息，主動開展定向抽測與篩查，分級關鍵原料風險；對內不斷更新的食品安全技術點，對外為參與國家法規、標準制度修訂補充科學依據。廣泛與外部資源強強聯合，優選跨國品牌企業、食品安全與營養權威研究機構，開展策略聯盟、專題合作，提升產品安全、對關鍵原料開展相關的前瞻預防研究。在產品開發階段，引入「食品安全准入」制度和「產品生命週期管理(PLM)」資訊化管理系統，從法規、風險調查和前瞻研究要點核查產品開發程序上的安全要項，把食品安全風險管控前移到產品設計的環節。

企業社會責任

2015年康師傅積極響應國家「食品安全進校園」的號召，獨家支持並組織參與了「食品安全科普創新公益大賽」，活動歷時一年，從北京出發，途經11個城市，10位頂尖專家學者走進全國42所高校開展食品安全科普知識巡展巡講，廣泛傳播食品安全

科普知識，是食品安全科普的有益嘗試。鑒於2015年康師傅在食品安全和食品安全科普公益方面做出的突出貢獻，全年榮獲行業監管機構和權威媒體所頒發的獎項包括第十三屆中國食品安全年會「年度十強企業」、第六屆中國食品安全高層對話「中國食品標杆企業－金箸獎」等。

康師傅秉持引領行業健康有序成長為宗旨，為社會以及自然環境的可持續發展貢獻心力。在精進生產效能的同時，持續不斷地落實節能減排。各事業不斷引入節能新技術，產生了很好的經濟及社會效益。2015年百事濟南、福州、廣州等16家公司獲得2015中國飲料行業節能優秀企業，給社會起到了良好的示範作用。

本集團基於社會以及企業自身可持續發展的需求，於2009年啟動世界名校合作計劃，在2010-2015年的5年間，共資助341名來自兩岸三地的莘莘學子。年內，康師傅對全國小學生開展了康師傅優悅「水教育」的活動，將「知水」、「愛水」、「節水」的理念傳遞給更多的小學生。此外，作為NBA、CUBA的合作夥伴，康師傅在2015年致力於籃球運動在中國社區、大學校園的普及和推廣，促進全民健康特別是青少年體育的發展。

在抵禦自然災害，支援災區救災、重建方面，康師傅在雅安災區、新疆皮山縣地震、浙江平陽市水災、陝西山陽縣山體滑坡、天津市濱海新區發生了重大爆炸等事件做出了諸多的努力和貢獻。為表彰康師傅在2015為社會公益事業做出的諸多貢獻，在2015年中國社會責任公益盛典上，康師傅執行長韋俊賢榮獲「2015年度中國社會責任傑出企業家獎」。

展望

2015年是康師傅應對環境，積極變革轉型的一年。年內康師傅連續入選福布斯2015全球最具創新力企業榜、2015第六屆中國食品安全高層對話、「中國食品標杆企業金箸獎」等創新與食品安全等獎項，持續印證康師傅的永續性績效已獲得國內外的認同與肯定。持續推進對於產品創新上的力度與強度。這些努力都一再證明康師傅不僅能以開放心態接受挑戰與勇於面對逆境，更證明康師傅仍持續以穩定的步伐在往前邁進，與消費者、與市場、與世界接軌。

放眼未來，2016年「永續」不僅是康師傅的願景也是康師傅營運發展的核心思維與競爭力。面對新常態的市場環境，我們以沈潛之姿醞釀並準備著，持續建構更完善的資源孵化器及運營管理人才的搖籃，以此作為集團面對未來不斷快速變化大環境的堅固基石及永續發展實力的長遠動力。與此同時，康師傅在財務管控與規劃上會更加穩健，尤其會加強資本支出管控與持續自由現金流的優化。2016年，我們亦持續秉持著以消費者為尊之理念，康師傅將再接再厲，採取更多、更富成效、更為創新的舉措，引入外部資源，強化通路創新，推動公司健康發展。2016年上海迪斯尼樂園即將開幕，康師傅和百事可樂為戰略合作夥伴，持續規劃有特色與影響力的市場營銷活動，預期讓全世界消費者在上海迪斯尼見證中國茶飲料文化，借此推廣至國際。

方便麵事業除了會堅定推動產品升級政策，引領行業良性發展策略外；不但投注資源在產品創新上以便因應環境與消費者的快速轉變；例如我們在2016年即將推出以口味創新為主打的「濃重口味」系列產品；也持續著重品牌投資，推動品牌年輕化的形象，並將透過不同的產品組合照顧各個消費族群；我們相信唯有照顧到各個層級的消費族群的需求，才能得到通路與消費者最終的支持。飲品事業將持續聚焦主力產品的經營與創新，預計在2016年推出多支新產品來滿足消費者在健康與高端產品上多元口味上的需求；發揮康百供應鏈體系綜效，優化生產成本，嚴管產品質量，增加營運效益。透過工廠據點布建和生產線結構的調整，加快生產設備的優化及倉儲配送的改善，並充分發揮規模綜效用以降低採購和製造成本，從而持續推動更有效率的營運體系；與此同時亦持續優化對渠道的服務與管理，持續深耕各級商圈藉由借力經銷的方式提高產品回轉與銷售；更堅持持續開展人員技能提升與人才培育以提供最專業與優質的服務。方便食品將本著穩健經營之原則，朝向輕資產商業模式，進一步活化固定資產；同時藉由事業新的商業合作經營規劃，重新聚焦主力產品經營，借力國際夥伴之合作與資源，有效借力使力，開創事業新契機，以有效達成經營績效。本集團將持續強化食品安全體系的建設，藉由內、外部審核及管控機制，持續強化溯源管理，確保產品的優良質量。

展望未來，產業與環境瞬息萬變，我們更須保持靈活的行動計劃和精明的商業判斷，與更長期之規劃管控，以期能隨時準備好做出最佳的應變決策。康師傅承諾以最嚴格的自我要求標準，更積極的自發行動，提升永續經營的競爭力，員工照顧、社會關懷與志工公益，都是我們持續努力的方向。期盼各界的回饋與建議，讓我們在實踐企業社會責任與永續經營的道路上，能不斷成長更加茁壯！

企業管治

截至2015年12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.2.1條

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由一人同時兼任。本集團已於2015年1月1日將董事局主席所兼任的執行長職位，指派予原任本集團食品事業執行長的韋俊賢先生接任，隨著韋俊賢先生接任行政總裁，本公司完全遵守管治守則條文的A2.1條。

守則條文第A.4.1條

根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選。由於目前本公司之非執行董事及獨立非執行董事並無指定任期，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司組織章程細則，所有董事至少每三年須輪席退任一次。於每屆股東周年大會上，當時三分之一之在任董事（倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數）須輪值卸任並膺選連任。因此，董事會認為此方面已採取足夠措施確保本公司之企業管治常規可充分保障股東之權益，並符合守則所規定的標準。

本公司將參考企業管治的最新發展定期檢討及提升其企業管治常規。

董事就財務報表承擔之責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔責任。財會部門受本公司之財務長監督，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。

瑪澤會計師事務所的工作範圍

本集團之核數師瑪澤會計師事務所已就本集團本年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。瑪澤會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此瑪澤會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

審核委員會

目前審核委員會成員包括李長福先生、徐信群先生及深田宏先生三位獨立非執行董事，李長福先生為該委員會主席。該委員會最近召開之會議乃審議本集團年度之業績。

薪酬及提名委員會

目前薪酬及提名委員會成員包括徐信群先生、李長福先生及深田宏先生三位獨立非執行董事，徐信群先生為該委員會主席。委員會之成立旨在審批本集團董事及高階僱員之薪酬福利組合，包括薪金、花紅計劃及其他長期獎勵計劃。委員會亦需檢討董事會之架構、規模及組成，並就董事之委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。

內部監控及風險管理

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」)。經本公司特別查詢後，全體董事均確認他們在審核期內已完全遵從標準守則所規定的準則。

購入、出售或贖回股份

期內本公司購回1,238,000股本公司股份，代價約為2,219千美元，除此以外，期內本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何股份。所有購回股份已被註銷，故不會再發行或轉售。

購股權計劃

於2008年3月20日舉行的股東特別大會，本公司股東通過採納購股權計劃。有關本公司購股權之安排，詳如下列：

	授出股數	行使期	行使價 (港元)	獲授股數	
				魏應州	韋俊賢
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至2018年3月20日	\$9.28	2,000,000	
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至2019年4月22日	\$9.38	2,816,000	
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日至2020年3月31日	\$18.57	2,200,000	
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日至2021年4月11日	\$19.96	2,264,000	
2012年4月26日	9,700,000	2017年4月26日至2022年4月25日	\$20.54	1,368,000	
2013年5月27日	11,492,000	2018年5月27日至2023年5月26日	\$20.16	1,390,000	904,000
2014年4月17日	12,718,500	2019年4月17日至2024年4月16日	\$22.38	1,486,000	1,148,000
2015年6月5日	17,054,000	2020年6月5日至2025年6月4日	\$16.22	1,726,000	2,006,000

截至2015年12月31日止12個月期間，本集團員工共行使350,000股，加權平均行使價為9.38港元，行使日之前的加權平均收市價為17.49港元。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)擬於2016年6月3日舉行。股東週年大會通告將於適當時候於本公司的網站刊載及寄發予本公司股東。

擬派末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議就截止2015年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股2.29美仙。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息將於2016年7月6日前後派付。

- (1) 出席股東大會：本公司將於2016年6月1日至2016年6月3日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可出席大會之股東名單；為確保享有出席大會之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2016年5月31日星期二下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦理轉名手續。
- (2) 收取末期股息：本公司將於2016年6月10日至2016年6月14日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可收取股息之股東名單；為確保享有收取股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2016年6月8日星期三下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，辦理轉名手續。

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3月22日

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

* 僅供識別