



# 康師傅控股有限公司\*

## TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(證券編號 : 0322)

# 2009

## 第三季度業績報告



## 摘要

千美元	截至9月30日止3個月		變動
	2009年	2008年	
• 營業額	1,536,682	1,321,411	+16.29%
• 毛利率	35.81%	32.50%	+3.31個百分點
• 集團毛利	550,237	429,485	+28.12%
• 扣除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利(EBITDA)	285,259	201,698	+41.43%
• 本期溢利	194,626	129,755	+49.99%
• 本公司股東應佔溢利	147,408	91,893	+60.41%
• 每股溢利(美仙)	2.64	1.65	+0.99美仙

於2009年9月30日之現金及現金等值物為795,925千美元，淨負債與資本比率為-0.38倍。

## 緒言

中國宏觀經濟經歷了第二季度的強勁反彈後，第三季度宏觀經濟進入一個蓄勢加溫的「平台」增長期。2009年中國第三季度國內生產總值(GDP)較去年同期增長8.9%，增速明顯高於第二季度的7.9%和第一季度的6.1%，各項經濟指標數據的改善顯示中國經濟已經開始擺脫通縮並步入復蘇。

隨著國內經濟進一步好轉及內需市場的不斷擴大，消費需求穩中有升。本集團把握時機，透過靈活的營銷策略及有效的市場佈建，第三季度的營業額續創新高，較去年同期上升16.29%至1,536,682千美元。方便麵及飲品營業額分別同比上升了9.59%及26.16%至593,689千美元及887,704千美元，糕餅營業額較去年同期微幅下降0.72%至45,200千美元。期內，本集團的方便麵、即飲茶、包裝水及夾心餅乾持續穩居中國市場領導地位。

於2009年8月，康師傅品牌於由中央電視台央視網主辦的「新中國成立60周年—「推動中國經濟影響民眾生活的60個品牌」調查評選活動」(CCTV60年60品牌)中獲獎，該活動旨在彰顯成功品牌，力挺自主創新品牌。10月，本集團再度榮獲由英國InterBrand評審的「2009年台灣國際品牌價值調查」排名第五位，康師傅品牌價值較去年上升15%達9.16億美元，本集團已連續七年名列五大。以上的評鑑展現了康師傅品牌於大中華區域強勁的市場地位。同月，財經雜誌「福布斯」公佈亞太區50家最佳上市公司，本集團連續兩年上榜，進一步肯定本集團於長遠表現，銷售及盈利增長，股價表現和預期收入等表現卓越。

## 二零零九年度第三季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2009年9月30日止3個月及9個月未經審核之簡明綜合第三季業績報告連同2008年相對期間之未經審核比較數據。本集團2009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閱。



## 簡明綜合收益表

截至2009年9月30日止3個月及9個月

	附註	2009年		2008年	
		7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元
營業額與收益	2	1,536,682	4,038,355	1,321,411	3,370,664
銷售成本		(986,445)	(2,582,337)	(891,926)	(2,266,243)
毛利		550,237	1,456,018	429,485	1,104,421
其他淨收入		30,159	55,090	18,973	57,791
分銷成本		(316,516)	(830,753)	(253,134)	(645,871)
行政費用		(30,827)	(87,838)	(27,863)	(78,087)
其他經營費用		4,346	(36,942)	(11,020)	(43,349)
財務費用	5	(3,702)	(14,625)	(7,195)	(22,712)
應佔聯營公司業績		2,025	8,628	3,215	10,568
除稅前溢利	5	235,722	549,578	152,461	382,761
稅項	6	(41,096)	(105,847)	(22,706)	(62,024)
本期溢利		<u>194,626</u>	<u>443,731</u>	<u>129,755</u>	<u>320,737</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		147,408	326,791	91,893	219,500
少數權益股東		47,218	116,940	37,862	101,237
本期溢利		<u>194,626</u>	<u>443,731</u>	<u>129,755</u>	<u>320,737</u>
每股溢利	7				
基本		<u>2.64美仙</u>	<u>5.85美仙</u>	<u>1.65美仙</u>	<u>3.93美仙</u>
攤薄		<u>2.63美仙</u>	<u>5.84美仙</u>	<u>1.65美仙</u>	<u>3.93美仙</u>



**簡明綜合全面收益表**

截至2009年9月30日止3個月及9個月

	2009年		2008年	
	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元
本期溢利	194,626	443,731	129,755	320,737
<b>其他全面收益：</b>				
直接在股東權益內認列之淨收益				
匯兌差額	1,509	350	8,325	83,951
稅後本期全面收益	<u>196,135</u>	<u>444,081</u>	<u>138,080</u>	<u>404,688</u>
應佔全面收益				
本公司股東	148,653	326,941	81,558	284,791
少數權益股東	47,482	117,140	56,522	119,897
	<u>196,135</u>	<u>444,081</u>	<u>138,080</u>	<u>404,688</u>



**簡明綜合財務狀況表**  
 於2009年9月30日

		2009年 9月30日 (未經審核) 千美元	2008年 12月31日 (已經審核) 千美元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		2,070,992	1,974,445
無形資產		7,650	9,733
聯營公司權益		47,323	68,095
土地租約溢價		89,191	81,308
可供出售金融資產		3,442	3,760
遞延稅項資產		5,379	5,379
		<u>2,223,977</u>	<u>2,142,720</u>
<b>流動資產</b>			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		4,552	550
存貨		192,165	194,904
應收賬款	9	160,408	129,944
預付款項及其他應收款項		102,875	108,434
抵押銀行存款		11,412	4,889
銀行結餘及現金		784,513	380,075
		<u>1,255,925</u>	<u>818,796</u>
<b>資產合計</b>		<u><u>3,479,902</u></u>	<u><u>2,961,516</u></u>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本	10	27,934	27,934
儲備		675,155	672,676
保留溢利		700,825	376,421
擬派末期股息		—	130,172
本公司股東應佔權益		1,403,914	1,207,203
少數股東權益		446,273	331,435
<b>股東權益總額</b>		<u><u>1,850,187</u></u>	<u><u>1,538,638</u></u>
<b>非流動負債</b>			
有息借貸	11	113,689	135,852
其他非流動應付款項		2,296	2,295
員工福利責任		10,752	9,200
遞延稅項負債		60,805	39,848
		<u>187,542</u>	<u>187,195</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	735,466	403,925
其他應付款項		458,247	352,475
有息借貸	11	150,125	431,229
客戶預付款項		63,846	36,483
稅項		34,489	11,571
		<u>1,442,173</u>	<u>1,235,683</u>
<b>負債合計</b>		<u><u>1,629,715</u></u>	<u><u>1,422,878</u></u>
<b>股東權益及負債</b>		<u><u>3,479,902</u></u>	<u><u>2,961,516</u></u>



### 簡明綜合股東權益變動表

2009年9月30日止9個月

#### 本公司股東權益 (未經審計)

	本公司股東權益							少數		
	發行股本 (未經審核)	股份		外幣			總額	股東權益 (未經審核)	股本及儲備 (未經審核)	
		贖回儲備	股份溢價	換算儲備	一般儲備	購股權儲備				保留溢利
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2008年1月1日	27,943	36	332,478	93,124	135,961	—	438,119	999,718	254,034	1,281,695
本期溢利	—	—	—	—	—	—	219,500	219,500	101,237	320,737
其他全面收益	—	—	—	65,291	—	—	—	65,291	18,660	83,951
<b>綜合全面收益</b>	—	—	—	65,291	—	—	219,500	284,791	119,897	404,688
股息	—	—	—	—	—	—	(150,336)	(150,336)	(1,027)	(151,363)
轉撥往一般儲備	—	—	—	—	9,756	—	(9,756)	—	—	—
於2008年9月30日	<u>27,943</u>	<u>36</u>	<u>332,478</u>	<u>158,415</u>	<u>145,717</u>	<u>—</u>	<u>497,527</u>	<u>1,134,173</u>	<u>372,904</u>	<u>1,535,020</u>
於2009年1月1日	27,934	45	330,492	163,834	177,555	750	506,593	1,179,269	331,435	1,538,638
本期溢利	—	—	—	—	—	—	326,791	326,791	116,940	443,731
其他全面收益	—	—	—	150	—	—	—	150	200	350
<b>綜合全面收益</b>	—	—	—	150	—	—	326,791	326,941	117,140	444,081
股息	—	—	—	—	—	—	(130,172)	(130,172)	(2,302)	(132,474)
轉撥往一般儲備	—	—	—	—	2,387	—	(2,387)	—	—	—
出售附屬公司所產生之減少 認列以權益結算股份	—	—	—	(1,600)	(8)	—	—	(1,608)	—	(1,608)
支付之款項	—	—	—	—	—	1,550	—	1,550	—	1,550
於2009年9月30日	<u>27,934</u>	<u>45</u>	<u>330,492</u>	<u>162,384</u>	<u>179,934</u>	<u>2,300</u>	<u>700,825</u>	<u>1,375,980</u>	<u>446,273</u>	<u>1,850,187</u>



### 簡明綜合現金流量表

截至2009年9月30日止9個月

	2009年 (未經審核) 千美元	2008年 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	1,128,693	691,617
投資活動動用現金淨額	(245,917)	(470,959)
融資活動(動用)所得現金淨額	(471,815)	29,830
	<u>410,961</u>	<u>250,488</u>
現金及現金等值物之增加		
於1月1日之現金及現金等值物	384,964	242,892
	<u>795,925</u>	<u>493,380</u>
於9月30日之現金及現金等值物		
	<u>795,925</u>	<u>493,380</u>
<b>現金及現金等值物結餘分析：</b>		
銀行結餘及現金	784,513	481,516
抵押銀行存款	11,412	11,864
	<u>795,925</u>	<u>493,380</u>



簡明綜合財務報告附註：

## 1. 編制基準及會計政策

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佈之香港會計準則第34號（「中期財務報告」）編製，此簡明賬目須與截至2008年12月31日止年度之賬目一併閱覽。除採納下列財務報告準則及詮釋之影響外，編製此簡明第三季賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2008年12月31日止年度之賬目所採用者一致。

**香港財務報告準則第8號－經營分部**（由2009年1月1日起計開始之年度期間生效）

香港財務報告準則第8號可使本集團重新決定有關分部業績之組成，但對本集團的業績及財務狀況並沒有任何影響。

**香港會計準則第1號（於2007年修訂）－財務報表之呈列**（由2009年1月1日起計開始之年度期間生效）

此經修訂之準則提出了簡明財務報表中多個專用名稱的使用及修改了財務報表的呈列和披露方式。此修訂對本集團的業績及財務狀況並沒有任何影響。

下列由香港會計師公會頒佈並已或已予生效之新修訂及詮釋對本集團之會計政策並無重大影響。

香港財務報告準則（修訂）	香港財務報告之改進
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第32號及第1號（修訂）	可贖回金融工具及清盤時產生之責任
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂）	投資於附屬公司、共同控制公司或聯營公司的投資成本 以股份為基礎的支付－歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第2號（修訂）	有關金融工具披露之修改
香港財務報告準則第7號（修訂）	客戶忠誠度計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋13號	房地產建築協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋15號	國外經營淨投資套期
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋16號	重新評估附帶內在衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋9號及 香港會計準則第39號	

## 2. 營業額與收益

本集團之營業額與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

	截至2009年9月30日止9個月					
	方便麵 (未經審核) 千美元	飲品 (未經審核) 千美元	糕餅 (未經審核) 千美元	其他 (未經審核) 千美元	內部沖銷 (未經審核) 千美元	綜合 (未經審核) 千美元
<b>收益</b>						
外來客戶收益	1,668,140	2,186,848	122,813	60,554	—	4,038,355
分部間之收益	84	798	830	60,595	(62,307)	—
分部收益	<u>1,668,224</u>	<u>2,187,646</u>	<u>123,643</u>	<u>121,149</u>	<u>(62,307)</u>	<u>4,038,355</u>
分部業績	253,906	283,925	9,816	9,531	(1,603)	555,575
財務費用						(14,625)
應佔聯營公司業績						<u>8,628</u>
除稅前溢利						<u><u>549,578</u></u>
	截至2008年9月30日止9個月					
	方便麵 (未經審核) 千美元	飲品 (未經審核) 千美元	糕餅 (未經審核) 千美元	其他 (未經審核) 千美元	內部沖銷 (未經審核) 千美元	綜合 (未經審核) 千美元
<b>收益</b>						
外來客戶收益	1,524,211	1,646,614	113,416	86,423	—	3,370,664
分部間之收益	202	226	627	63,525	(64,580)	—
分部收益	<u>1,524,413</u>	<u>1,646,840</u>	<u>114,043</u>	<u>149,948</u>	<u>(64,580)</u>	<u>3,370,664</u>
分部業績	135,299	237,959	6,309	13,566	1,772	394,905
財務費用						(22,712)
應佔聯營公司業績						<u>10,568</u>
除稅前溢利						<u><u>382,761</u></u>

分部業績是代表各營運分部之溢利，當中並沒有分配財務費用及應佔聯營公司業績。此分部業績主要是為分配資源和評估各營運分部之表現而向營運決策者呈列的方式。



### 3. 分部資料(續)

按營運分部劃分之本集團資產分析列載如下：

	截至2009年9月30日					
	方便麵	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(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	1,344,449	1,961,984	66,125	554,470	(499,828)	3,427,200
聯營公司權益						47,323
未分配資產						5,379
						<u>3,479,902</u>
	截至2008年12月31日					
	方便麵	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	(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	1,215,017	1,482,103	61,109	622,049	(492,236)	2,888,042
聯營公司權益						68,095
未分配資產						5,379
						<u>2,961,516</u>

### 4. 營運的季節性因素

每年第二、三季度為飲品業務之銷售旺季，普遍預期較高營業額。當中，於6月至8月份為銷售旺季的高峰期，主要是受惠於炎熱季節之影響，而導致對包裝飲品之需求增加。

### 5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：

	2009年		2008年	
	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元	7至9月 (未經審核) 千美元	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 銀行貸款之利息支出	<u>3,702</u>	<u>14,625</u>	<u>7,195</u>	<u>22,712</u>
其他項目				
折舊	50,811	147,951	45,778	126,103
攤銷	1,164	3,486	1,085	3,234
出售附屬公司之收益	<u>(3,285)</u>	<u>(3,285)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>



## 6. 稅項

	2009年		2008年	
	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>				
本期間	30,711	84,890	17,549	49,803
<b>遞延稅款</b>				
產生及轉回之暫時差異淨額	1,192	3,497	657	1,721
按本集團於中國之附屬公司 可供分配利潤之預提稅	9,193	17,460	4,500	10,500
本期間稅項總額	<u>41,096</u>	<u>105,847</u>	<u>22,706</u>	<u>62,024</u>

開曼群島並不對本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團期內在港並無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

從事製造及銷售各類方便麵、飲品及糕餅產品的中國附屬公司均須受到適用於中國外資企業的稅法所規限。本集團大部分附屬公司設立於經濟技術開發區，於2007年12月31日前按15%的適用稅率繳納企業所得稅。另由首個獲利年度開始，於抵銷結轉自往年度的所有未到期稅項虧損後，可於首兩年獲全面豁免繳交中國企業所得稅，及在其後三年獲稅率減半優惠（稅務寬減期）。該等不能以中國優惠稅率繳納企業所得稅於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%。

根據財政部、國家稅務總局與海關總署聯合頒佈的一項關於西部大開發的稅收減免通知（財稅[2001]第202號），位於中國大陸西部地區的國家鼓勵類產業的外商投資企業，其鼓勵類產業主營收入佔企業總收入的70%以上的，在2001年至2010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%。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡期優惠政策的通知（國發[2007]39號），自2008年1月1日起，原享受低稅率優惠政策的企業，在新稅法實行後五年內逐步過渡到法定稅率，享受企業所得稅15%稅率的企業於2008年按18%稅率執行，2009年按20%稅率執行，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012年及以後按25%稅率執行。西部大開發企業所得稅優惠政策繼續執行至到期。

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。該規定於二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一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二零零七年後賺取並預期在可見將來以供分配利潤的部份而計提相關的遞延稅項負債。

### 7. a. 每股基本溢利

每股溢利乃根據截至2009年9月30日止9個月之本公司股東期內應佔溢利326,791千美元（2008年：219,500千美元）及本期間已發行普通股之加權平均股數5,586,793,360（2008年：5,588,705,360）計算。

### b. 每股攤薄溢利

期內之每股攤薄溢利乃根據截至2009年9月30日止9個月之本公司股東應佔溢利淨額326,791千美元（2008年：219,500千美元）及期內就本公司購股權計劃在截至2008及2009年9月30日止9個月所產生具有潛在攤薄影響之普通股數目作出調整後得出之普通股加權平均數計算。

	截至9月30日止9個月	
	2009年 股份數目	2008年 股份數目
用於計算每股基本溢利之普通股加權平均數	5,586,793,360	5,588,705,360
本公司購股權計劃下視作發行普通股產生之影響	9,345,042	1,210,388
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,596,138,402</u>	<u>5,589,915,748</u>



#### 8. 股息

董事會決議不擬派發截至2009年9月30日止9個月之股息(2008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)之賬齡分析列示如下：

	2009年 9月30日 (未經審核) 千美元	2008年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	151,069	117,008
90天以上	9,339	12,936
	160,408	129,944

#### 10. 發行股本

	每股面值0.005美元之普通股 股份數目	千美元
法定：		
於2008年12月31日及2009年9月30日	7,000,000,000	35,000
已發行及繳足：		
於2008年12月31日及2009年9月30日	5,586,793,360	27,934

#### 11. 有息借貸

	2009年 9月30日 (未經審核) 千美元	2008年 12月31日 (已經審核) 千美元
銀行貸款：		
一年內	150,125	431,229
第二年	82,689	58,870
第三年至第五年(包括首尾兩年)	31,000	76,982
	263,814	567,081
被分類為流動負債部分	(150,125)	(431,229)
非流動部分	113,689	135,852

已包括匯率變動之影響，期內本集團新增銀行貸款為201,394千美元(2008年：630,814千美元)；新增之銀行貸款主要用於原材料採購。根據已作披露之銀行貸款還款期而作出償還之銀行貸款為491,609千美元(2008：450,647千美元)。再者，銀行貸款因出售全資附屬公司減少13,052千美元。

#### 12. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析列示如下：

	2009年 9月30日 (未經審核) 千美元	2008年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	705,308	371,817
90天以上	30,158	32,108
	735,466	403,925



### 13. 承擔

	2009年 9月30日 (未經審核) 千美元	2008年 12月31日 (已經審核) 千美元
(a) 資本承擔		
已訂約但未撥備	224,074	86,152
(b) 營運租約承擔		
於結算日，根據不可撤銷之經營租約，本集團未來最低租賃付款總額列示如下：		
一年內	11,976	13,249
於第二年至第五年屆滿(包括首尾兩年)	22,068	24,913
五年以上	2,016	2,650
	36,060	40,812

### 14. 與有關連人士之交易

除於本賬目其他部份披露之交易及餘額以外，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。

	2009年		2008年	
	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元	7至9月 (未經審核) 千美元	1至9月 (未經審核) 千美元
(a) 向下列公司出售貨品：				
本公司若干主要股東所控制之公司	926	1,567	601	1,404
(b) 向下列公司購買貨品：				
聯營公司	56,294	203,988	89,253	250,987
本公司若干主要股東所控制之公司	—	—	3,003	9,688
本公司若干少數股東之控股公司	1,135	1,952	599	1,601
(c) 向本公司若干少數股東之控股公司 收取加工費用：	35	399	278	893
(d) 向聯營公司出售附屬公司之所得金額	10,835	10,835	—	—
(e) 於2009年9月30日，本集團之聯營公司及由本公司若干少數股東控股之公司向本集團提供銀行信貸之擔保分別為4,394千美元及1,775千美元(2008年12月31日：4,393千美元及1,775千美元)。				



## 15 有關中期業績報告之批准

於2009年11月16日，董事會批准此2009年第三季業績報告。

### 管理層討論與分析

隨著國內經濟形勢好轉，消費穩步上升加之本集團有效的經營策略及市場佈建，本集團第三季的營業額續創新高，較去年同期上升16.29%至1,536,682千美元。受惠於棕櫚油及膠粒價格相較去年同期下跌及生產效能的提升，集團整體毛利率同比上升3.31個百分點至35.81%，毛利額同比上升28.12%；毛利上升加上成本費用控制得宜，如財務費用同比下降48.55%，令除稅前溢利較去年同期上升54.61%至235,722千美元，第三季度EBITDA較去年同期上升41.43%，達到285,259千美元；本公司股東應佔溢利大幅上升60.41%至147,408千美元。

### 方便麵業務

第三季度方便麵業務的銷售額達到593,689千美元，較去年同期上升9.59%，佔本集團總營業額的38.63%。期內，棕櫚油價格雖較上半年上升，但與去年同期相比仍有所下跌，加上生產效能的續步提升，令毛利率同比上升6.48百分點至32.59%，毛利額上升36.75%，本公司股東應佔溢利同比上升89.52%至94,134千美元。

方便麵銷售額的持續增長得益於康師傅對不同價格水平的合理佈局。高價麵進行升級漲價，中國消費者提高對食品品質的要求，使高價麵成長最為平穩。為了滿足消費者對高品質產品的期待，康師傅率先進行產品升級，把方形麵餅切換為圓形麵餅，增加肉粒和蔬菜包克重，提升技術層面令品質達到一個新高度，使消費者更滿意。口味方面，為了滿足消費者對當地區域口味的需求，康師傅建立了以區域飲食文化體系為基礎的區域品牌，再增加原始蔬菜料包，增加更多美味元素，為產品升級奠定了美味的基礎，帶動了消費者對更多口味的需求，使高價麵市場日益壯大。對於副品牌的經營，食麵八方持續「乾麵美味之旅」的溝通，通過盒麵和袋麵的推廣，穩固乾拌麵市場第一品牌的地位；麵霸拉麵則有效滿足追求優質麵條消費者的需求。

中價麵產品方面，於考慮到城市低收入群體的需求，他們無法付出更多價錢去購買滿意的方便麵產品，本集團推出康師傅珍品、勁爽、好滋味、超級福滿多、肉骨王等1.2元-1.5元的品牌，用優質的品牌、地道的口味投入到中價麵市場，擴大了市場需求。

低價麵方面，近一年來是造成方便麵整體消費量衰退的主因，很多規模小的廠商不注意產品工藝，當物價上漲的時候，食品安全不能得到把關，所以在原物料上漲的時候，就自然會被淘汰。每包人民幣1元及以下價格的方便麵佔據近50%的整體方便麵市場，為促進方便麵行業的可持續發展，康師傅強化性價比較高的一元錢產品，將福滿多品牌銷售至下線城市及鄉鎮、農村，滿足低收入消費者的需求，使行業更為活絡。

據ACNielsen 2009年9月最新的零研數據顯示，「康師傅」於整體方便麵市場的銷售量與銷售額的佔有率分別為41.0%及54.2%；於容器麵及高價袋麵銷售額的市場佔比分別達69.0%及71.5%穩居市場領先地位十餘年。

在生產方面，持續透過生產系統完善，導入TPM、WMS、ISO22000、ISO9000等專案對現有工廠的生產環節進行再造，推動整體設備的高效化，使生產效能及人均產能有效提升，充分緩解因原物料、能源及薪資上漲所



帶來的生產成本壓力。期內現代化新型的天津製麵廠及杭州調料廠的投產，進一步推動工廠的升級換代。

### 飲品業務

在經濟回緩和消費上升雙重因素的拉動下，2009年第三季度飲品業務的營業額較去年同期上升26.16%至887,704千美元，佔集團總營業額的57.77%。隨著飲料旺季的到來，酷熱炎夏加上集團有效的經營策略，使本集團飲品事業持續快速發展。期內，雖然膠粒及糖價持續上升，受惠於產品暢銷，設備使用率維持於高水平，令毛利率同比上升0.94百分點至37.61%，毛利額上升29.40%，本公司股東應佔溢利同比上升22.72%至46,528千美元。

茶飲料再來一瓶促銷活動席捲整個夏季，稱雄飲料市場，不但提升茶飲料的營業額，同時讓消費者受惠，作為即飲茶行業的領導品牌，更重要的是帶動茶飲料市場的健康成長。新上市的無糖綠茶，鐵觀音茶，烏龍茗茶，一經推出，即受到消費大眾的追捧和喜愛，銷售逐步上升，引領夏日茶飲料的新潮流，全面構建茶專家的形象。期內更加強推廣大包裝，刺激家庭消費。

於包裝水市場，更多的品牌加入到礦物質水的生產行列，加速了市場的成長速度，同時提高了消費者的接受程度，讓礦物質水品類日趨成熟。期內，本集團的礦物質水延續年初的升勢，佔領包裝飲用水市場的領先地位。

果汁飲料日益受到消費者的追捧，致使競爭亦日趨激烈。本集團以「鮮の每日C」與「康師傅」的雙品牌策略，不斷豐富產品線，並推出特色口味產品。今年9月開始，果汁系列產品舉辦「再來一瓶」抽獎活動，讓消費者享受開蓋試運氣的樂趣和中獎的喜悅，同時享受多口味健康、美味、時尚的飲料。

據ACNielsen 2009年9月最新零研數據顯示，以銷售量為基準，康師傅即飲茶及包裝水的市場佔有率分別為48.7%及24.1%同時居中國即飲茶及包裝水市場的首位，稀釋果汁則以雙品牌策略，藉豐富的品項以14.2%的市佔率，居市場第三位。

### 糕餅業務

第三季糕餅事業的銷售額達到45,200千美元，較去年同期下降0.72%，佔本集團總營業額的2.94%。受惠於生產效率的持續提升，擴大品牌廣告投資及促銷計劃，使核心產品顯著成長，令糕餅事業的毛利率較去年同期上升3.21百分點至41.60%，毛利額同比上升7.59%；公司股東應佔溢利為2,075千美元，同比減少1,596千美元，利潤同比減少是因為上半年保留了部分廣告促銷預算，延後至下半年執行所致。

第三季糕餅事業主要採取以核心產品3+2夾心系列為主，妙芙蛋糕、蛋酥卷、美味酥為輔的品牌投資策略，期內3+2夾心餅乾及蛋酥卷為銷售成長的主要來源。據ACNielsen 2009年9月的調查結果，康師傅於中國夾心餅乾市場的銷售量及銷售額之佔有率分別為24.5%及24.6%，居市場第二位；在蛋酥卷市場的銷售額和銷售量之佔有率分別為22.4%及29.6%，穩居第一位。

未來糕餅事業將持續擴大核心品類成長、拓展傳統美食現代化，並利用各種合作模式，加強經營品類及核心技術投資。

### 冷藏業務

於2008年11月7日，本公司與味全(BVI)有限公司訂立協議，味全(BVI)同意以人民幣73,960千元，向本公司收購轄下全資附屬公司杭州味全食品有限公司的全部股權，杭州味全主要業務為產銷冷藏產品。於2009年7月中國



工商局已核發杭州味全食品有限公司的營業執照正本，出售交易之全部作業至此完成。

### 財務運作

於2009年9月30日，本集團總負債為1,629,715千美元，相對於總資產3,479,902千美元，負債比例為46.83%。相較於2008年12月31日的總負債1,422,878千美元，增加了206,837千美元，負債比例下降了1.22個百分點。同期長短期銀行貸款相較於2008年12月31日減少了303,267千美元。總借貸中，外幣與人民幣的比例分別為93%：7%，長短期貸款比例為43%：57%。本集團的交易大部分以人民幣為主，而期內人民幣對美元匯率的波動，對本集團未有造成重大影響。

本集團將繼續維持強勁的流動資產，而截至2009年9月30日，本集團並無或有負債，而同期本集團的手頭現金及銀行存款為795,925千美元。

### 財務比率概要

	2009年 9月30日	2008年 12月31日
製成品週轉期	8.94日	9.45日
應收賬款週轉期	9.81日	10.44日
流動比率	0.87倍	0.66倍
負債比率(總負債相對於總資產)	46.83%	48.05%
負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-0.38倍	0.15倍

### 人力資源

截止2009年9月30日本集團員工人數為49,492人。落實創造人力價值，累積長期競爭力的人力資源發展方針，完善選、育、用、留各項人才發展政策，為本集團的持續發展儲備優秀人才；於落實先培訓後上崗的制度，本集團特別設立「康師傅世界名校獎學金」，預期第一批獎學金將於2010年9月正式啟動，而首次合作學校是日本早稻田大學，此舉將為本集團儲備中高階幹部。將人才作為企業發展的基石，是康師傅得以快速成長的核心競爭力之一。

### 展望

隨著中國政府經濟刺激方案的有效實施，第三季度宏觀經濟進入一個蓄勢加溫的「平台」增長期。內需尤其是投資依然是未來經濟持續回穩的主導力量，隨著政策對積極消費的持續導引，食品產業將繼續延續近年來穩步增長的發展態勢。

面對中國方便麵市場及飲料市場的激烈競爭，本集團將持續發揮自身優勢，圍繞長遠發展規劃，緊抓機遇，適時豐富集團產品品項，以滿足客戶更多需求，同時持續堅定支持《食品安全法》的推動，將促進行業可持續發展視為己任。未來，本集團會持續聚焦發展方便食品和飲品產業，進一步強化產品在中國市場的領導地位，業績將持續而穩固地增長。





## 公司管治

### 遵守企業管治常規守則

於截至2009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證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文，除了：

- 1 主席與行政總裁的角色沒有由不同人選擔任，魏應州先生身兼本公司主席與行政總裁的職務；
- 2 獨立非執行董事因須按公司章程細則輪席退位而未有指定任期；及
- 3 本公司董事會主席魏應州先生不須輪值告退。

現時本公司附屬公司之運作實際上由有關附屬公司之董事長負責，除了因為業務發展需要由魏應州先生擔任若干附屬公司之董事長外，本集團行政總裁並不兼任其他有關附屬公司之董事長，該職務已由不同人選擔任。同時，魏應州先生自1996年本公司上市後一直全面負責本公司的整體管理工作。故此，本公司認為，魏應州先生雖然不須輪值告退及同一人兼任本公司主席與行政總裁的職務，但此安排在此階段可以提高本公司的企業決策及執行效率，有助於本集團更高效地進一步發展，同時，通過上述附屬公司董事長的制衡機制，以及在本公司董事會及獨立非執行董事的監管下，股東的利益能夠得以充分及公平的體現。

### 董事就財務報表承擔之責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔責任。財會部門受本公司之合資格會計師監督，而在該部門協助下，董事確保本集團財務報表之編製符合有關法定要求及適用之會計準則。董事亦確保適時刊發本集團之財務報表。

### 審核委員會

目前審核委員會成員包括李長福、徐信群及桑原道夫三位獨立非執行董事。該委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

### 薪酬及提名委員會

目前薪酬及提名委員會成員包括徐信群、李長福及桑原道夫三位獨立非執行董事。委員會之成立旨在審批本集團董事及高層僱員之薪酬福利組合，包括薪金、花紅計劃及其他長期鼓勵計劃。委員會亦需檢討董事會之架構、規模及組成，並就董事之委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。

### 內部監控

董事局全面負責維持本集團良好而有效之內部監控制度。本集團之內部監控制度包括明確之管理架構及其相關權限以協助達致業務目標、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資料供內部使用或發表，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、買賣或贖回股份

期內本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何股份。

### 購股權計劃

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

授出日期	授出股數	行使期	行使價(港元)	魏應州獲授股數
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日至 2018年3月20日	\$9.28	2,000,000
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日至 2019年4月22日	\$9.38	2,816,000

### 董事及行政總裁之股份權益

於2009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：

### 股份之長倉

董事姓名	普通股數目		根據購股權持有
	個人權益	法團權益(附註1)	相關股份數目(附註2)
魏應州	13,242,000	2,044,827,866	4,816,000
魏應交	—	2,044,827,866	—



## 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	權益性質(附註3)
魏應州	康師傅飲品控股有限公司	1,000股	法團
魏應交	康師傅飲品控股有限公司	1,000股	法團

### 附註：

- 該等2,044,827,866股股份由頂新持有及以其名義登記；頂新由和德公司(「和德」)實益擁有約47.02%，由豐綽控股有限公司(「豐綽」)持有約32.26%，伊藤忠商事株式會社作為獨立第三者持有20%及獨立第三者持有其餘的0.72%。和德乃由Profit Surplus Holdings Limited(「Profit Surplus」)(以普通股形式)擁有51%及由魏應州、魏應交、魏應充及魏應行(以無投票權優先股形式)各自按相等比例擁有49%。豐綽是由Profit Surplus(以普通股形式)擁有51%及由魏張綠雲(魏應州配偶)、林麗棉(魏應交配偶)；魏許秀綿(魏應充配偶)和魏塗苗(魏應行配偶)(以無投票權優先股形式)各自按相等股權擁有49%。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。
- 魏應州根據本公司於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可認購2,000,000股股份之購股權(可自2013年3月21日起至2018年3月20日按行使價每股9.28港元行使)。於2009年4月22日魏應州獲授2,816,000股股份之購股權(可自2014年4月23日起至2019年4月22日按行使價每股9.38港元行使)，合共持有4,816,000股股份之購股權。
- 此1,000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2009年9月30日止9個月期間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2009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2009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：

### 於股份及相關股份的長倉

股東名稱	身份	持有股份數目	佔已發行股本之百分比%
頂新（見附註1）	實益擁有人	2,044,827,866	36.60
和德公司（見附註1）	受控公司權益	2,044,827,866	36.60
豐綽控股有限公司（見附註1）	受控公司權益	2,044,827,866	36.60
Profit Surplus Holdings Limited（見附註1）	單位信託受託人	2,044,827,866	36.60
HSBC International Trustee Limited（見附註1）	酌情信託受託人	2,044,827,866	36.60
魏應充（見附註1）	酌情信託受益人	2,044,827,866	36.60
魏應行（見附註1）	酌情信託受益人	2,044,827,866	36.60
魏張綠雲（見附註1及2）	酌情信託資產 託管人及受益人	2,062,885,866	36.92
林麗棉（見附註1）	酌情信託資產 託管人及受益人	2,044,827,866	36.60
魏許秀綿（見附註1）	酌情信託資產 託管人及受益人	2,044,827,866	36.60
魏塗苗（見附註1）	酌情信託資產 託管人及受益人	2,044,827,866	36.60
三洋食品株式會社	實益擁有人	1,854,827,866	33.20

附註：

1 該等2,044,827,866股股份由頂新持有及以其名義登記；頂新由和德公司（「和德」）實益擁有約47.02%，由豐綽控股有限公司（「豐綽」）持有約32.26%，伊藤忠商事株式會社作為獨立第三者持有20%及獨立第三者持有其餘的0.72%。和德乃由Profit Surplus Holdings Limited（「Profit Surplus」）（以普通股形式）擁有51%及由魏應州、魏應交、魏應充及魏應行（以無投票權優先股形式）各自按相等比例擁有49%。豐綽是由Profit Surplus（以普通股形式）擁有51%及由魏張綠雲（魏應州配偶）、林麗棉（魏應交配偶）；魏許秀綿（魏應充配偶）和魏塗苗（魏應行配偶）（以無投票權優先股形式）各自按相等股權擁有49%。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13,242,000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可認購2,000,000股股份之購股權（可自2013年3月21日起至2018年3月20日按行使價每股9.28港元行使）。於2009年4月22日魏應州獲授2,816,000股股份之購股權（可自2014年4月23日起至2019年4月22日按行使價每股9.38港元行使）。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。

除上述者外，於2009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

於本報告日，魏應州、井田毅、吉澤亮、魏應交、吳崇儀及井田純一郎為本公司之執行董事，徐信群、李長福及桑原道夫為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命  
主席  
魏應州

中國天津，二零零九年十一月十六日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>

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

