

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# 康師傅控股

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

康師傅控股有限公司\*

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：0322)

## 截至二零二一年六月三十日止六個月 中期業績公佈

### 摘要

人民幣千元	截至6月30日止6個月		變動
	2021年	2020年	
• 收益	35,395,833	32,934,421	↑ 7.47%
• 毛利率(%)	31.05%	33.43%	↓ 2.38個百分點
• 集團毛利	10,991,819	11,009,724	↓ 0.16%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)	4,517,006	5,166,659	↓ 12.57%
• 本期溢利	2,406,388	2,653,381	↓ 9.31%
• 本公司股東應佔溢利	2,035,214	2,380,431	↓ 14.50%
• 每股溢利(人民幣分)			
基本	36.18	42.33	↓ 6.15分
攤薄	36.14	42.28	↓ 6.14分

於2021年6月30日之現金及現金等值物為人民幣23,096,761千元，相較2020年12月31日增加人民幣1,665,608千元，淨負債與資本比率為-40.39%。

### 二零二一年中期業績

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2021年6月30日止6個月未經審核之簡明綜合中期業績報告連同2020年相對期間之比較數據。本集團2021年中期業績報告未經審核，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2021年6月30日止6個月

		2021年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2020年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
	<i>附註</i>		
<b>收益</b>	2	35,395,833	32,934,421
銷售成本		(24,404,014)	(21,924,697)
毛利		10,991,819	11,009,724
其他收益		364,516	307,200
其他淨收入		725,558	342,648
分銷成本		(7,582,302)	(6,499,889)
行政費用		(1,178,630)	(1,128,172)
其他經營費用		(113,059)	(277,379)
財務費用	4	(112,504)	(214,470)
應佔聯營及合營公司業績		119,441	125,424
<b>除稅前溢利</b>	4	3,214,839	3,665,086
稅項	5	(808,451)	(1,011,705)
<b>本期溢利</b>		<u>2,406,388</u>	<u>2,653,381</u>
<b>期內應佔溢利</b>			
本公司股東		2,035,214	2,380,431
少數股東權益		371,174	272,950
<b>本期溢利</b>		<u>2,406,388</u>	<u>2,653,381</u>
<b>每股溢利</b>	6	人民幣	人民幣
基本		<u>36.18分</u>	<u>42.33分</u>
攤薄		<u>36.14分</u>	<u>42.28分</u>

簡明綜合全面收益表

截至2021年6月30日止6個月

	2021年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2020年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
本期溢利	2,406,388	2,653,381
其他全面收益(虧損)：		
已經或其後可被重分類至損益賬的項目：		
匯兌差額	152,840	(165,860)
本期其他全面收益(虧損)	152,840	(165,860)
本期全面收益總額	<u>2,559,228</u>	<u>2,487,521</u>
應佔全面收益：		
本公司股東	2,178,930	2,217,252
少數股東權益	380,298	270,269
	<u>2,559,228</u>	<u>2,487,521</u>

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核)	2020年 12月31日 (已經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資性房地產		1,806,800	1,771,700
物業、機器及設備		21,633,124	21,934,571
使用權資產		3,762,163	3,804,456
無形資產		177,085	165,668
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		89,412	94,802
合營公司權益		666,068	627,031
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		555,192	1,329,479
指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的權益工具		139,044	140,444
遞延稅項資產		368,115	429,027
長期定期存款		5,171,900	2,435,000
		<u>34,466,813</u>	<u>32,830,088</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,071,484	3,347,676
應收賬款	8	2,112,477	1,660,389
可收回稅項		29,910	21,194
預付款項及其他應收款項		2,364,710	2,240,898
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		96,000	—
抵押銀行存款		31,279	37,832
銀行結餘及現金		23,065,482	21,393,321
		<u>31,771,342</u>	<u>28,701,310</u>
<b>總資產</b>		<u><u>66,238,155</u></u>	<u><u>61,531,398</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
於2021年6月30日

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註	
<b>股東權益及負債</b>		
<b>股本及儲備</b>		
發行股本	235,510	235,422
股份溢價	753,143	730,075
儲備	18,262,301	20,147,227
<b>本公司股東應佔股本及儲備總額</b>	<b>19,250,954</b>	<b>21,112,724</b>
少數股東權益	3,554,637	3,626,659
<b>股東權益總額</b>	<b>22,805,591</b>	<b>24,739,383</b>
<b>非流動負債</b>		
長期有息借貸	8,815,621	7,805,122
租賃負債	201,188	215,609
員工福利責任	83,363	122,166
遞延稅項負債	1,577,587	1,577,110
	10,677,759	9,720,007
<b>流動負債</b>		
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債	9,959	9,959
應付賬款	9,412,232	8,146,974
其他應付款項及已收押金	14,145,011	10,079,278
有息借貸之即期部分	6,506,615	5,891,412
其他流動負債	40,000	40,000
租賃負債	146,362	101,191
客戶預付款項	2,035,886	2,360,954
稅項	458,740	442,240
	32,754,805	27,072,008
<b>總負債</b>	<b>43,432,564</b>	<b>36,792,015</b>
<b>股東權益及負債總額</b>	<b>66,238,155</b>	<b>61,531,398</b>
<b>淨流動(負債)資產</b>	<b>(983,463)</b>	<b>1,629,302</b>

## 簡明綜合財務報告附註

### 1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核中期業績乃由董事負責編製。該等未經審核中期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，此簡明賬目須與截至2020年12月31日止年度之賬目一併閱覽。除採納對本集團運作有關及於2021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，編製此簡明綜合中期賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年12月31日止年度之賬目所採用者一致。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則 利率基準改革第二階段  
第4號、第7號、第9號及第16號之修訂

採納該等經修訂之香港財務報告準則及註釋並無導致本集團之會計政策以及就本期及以往期間匯報之金額出現重大變動。

### 2. 分部資料

#### 分部業績

	截至2021年6月30日止6個月				合計 (未經審核) 人民幣千元
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	內部沖銷 (未經審核) 人民幣千元	
收益					
由客戶合約產生之收益	12,717,429	22,274,328	364,347	—	35,356,104
收益認列之時點：					
在某一時點認列	12,717,429	22,274,328	364,347	—	35,356,104
由其他來源產生之收入：					
來自投資性房地產之租金收入	—	—	39,729	—	39,729
分部間之收益	4,810	1,174	440,234	(446,218)	—
分部收益	<u>12,722,239</u>	<u>22,275,502</u>	<u>844,310</u>	<u>(446,218)</u>	<u>35,395,833</u>
分部業績(已扣除財務費用)	1,193,435	1,911,082	(10,441)	693	3,094,769
應佔聯營公司及合營公司業績	583	129,815	(10,957)	—	119,441
未分配之淨收入	—	—	629	—	629
除稅前溢利(虧損)	1,194,018	2,040,897	(20,769)	693	3,214,839
稅項	(298,419)	(487,340)	(22,692)	—	(808,451)
本期之溢利(虧損)	<u>895,599</u>	<u>1,553,557</u>	<u>(43,461)</u>	<u>693</u>	<u>2,406,388</u>

2. 分部資料(續)

	截至2020年6月30日止6個月				
	方便麵	飲品	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
<b>收益</b>					
由客戶合約產生之收益	14,905,255	17,603,780	383,541	—	32,892,576
<b>收益認列之時點：</b>					
在某一時點認列	14,905,255	17,603,780	325,095	—	32,834,130
隨時間認列	—	—	58,446	—	58,446
	14,905,255	17,603,780	383,541	—	32,892,576
由其他來源產生之收入：					
來自投資性房地產之租金收入	—	—	41,845	—	41,845
分部間之收益	5,007	12,840	800,498	(818,345)	—
分部收益	14,910,262	17,616,620	1,225,884	(818,345)	32,934,421
分部業績(已扣除財務費用)	2,321,078	1,351,220	(141,993)	9,381	3,539,686
應佔聯營公司及合營公司業績	44	131,361	(5,981)	—	125,424
未分配之淨支出	—	—	(24)	—	(24)
除稅前溢利(虧損)	2,321,122	1,482,581	(147,998)	9,381	3,665,086
稅項	(627,062)	(371,277)	(13,366)	—	(1,011,705)
本期之溢利(虧損)	1,694,060	1,111,304	(161,364)	9,381	2,653,381

分部資料按內部慣常呈報給本公司之執行董事的財務資料編製，執行董事依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。本集團之執行董事就經營分部之本期溢利(虧損)，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。

## 2. 分部資料(續)

### 分部資產及分部負債

	截至2021年6月30日				
	方便麵	飲品	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
分部資產	21,675,933	36,305,260	8,146,412	(1,339,166)	64,788,439
聯營公司權益	—	89,412	—	—	89,412
合營公司權益	958	659,699	5,411	—	666,068
未分配資產					694,236
<b>資產總額</b>					<b>66,238,155</b>
分部負債	7,173,922	22,281,405	14,999,886	(1,106,012)	43,349,201
未分配負債					83,363
<b>負債總額</b>					<b>43,432,564</b>

  

	截至2020年12月31日				
	方便麵	飲品	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
分部資產	25,182,638	31,152,963	5,007,269	(2,003,228)	59,339,642
聯營公司權益	—	94,802	—	—	94,802
合營公司權益	375	598,337	28,319	—	627,031
未分配資產					1,469,923
<b>資產總額</b>					<b>61,531,398</b>
分部負債	9,073,005	16,942,691	12,413,035	(1,758,882)	36,669,849
未分配負債					122,166
<b>負債總額</b>					<b>36,792,015</b>

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(包括認列於按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產或指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的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。

## 3. 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。



#### 4. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2021年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2020年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
<b>財務費用</b>		
須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	101,196	192,756
須於五年以上悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	2,867	11,063
租賃負債之財務費用	8,441	10,651
	<u>112,504</u>	<u>214,470</u>
<b>其他項目</b>		
折舊	1,550,359	1,591,043
攤銷	3,820	3,260
物業、機器及設備之減值虧損(包括於其他經費用內)	—	61,603

#### 5. 稅項

	2021年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2020年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
<b>本期間稅項</b>		
本期間	634,835	884,364
<b>遞延稅項</b>		
產生及轉回之暫時差異淨額	45,256	(23,965)
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	128,360	151,306
本期間稅項總額	<u>808,451</u>	<u>1,011,705</u>

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

截至2021年6月30日止6個月，香港利得稅是按照兩級利得稅制度所計算的。在兩級利得稅稅率制度下，合資格企業的首200萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而200萬港元以上的利潤將按16.5%的稅率徵稅(2020年：由於本集團之公司於截至2020年6月30日止6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%(2020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[2020]23號)位於西部地區的外商投資企業，其鼓勵類產業的主營收入佔企業總收入的60%以上(2020年：70%)，由2021年1月1日至2030年12月31日，可繼續減按15%的優惠稅率徵收企業所得稅。因此，本集團若干於西部地區之附屬公司稅率為15%(2020年：15%)。

根據中國企業所得稅法，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雙邊稅收協定，可適用較低稅率。本集團的內地附屬公司的適用稅率為5%(2020年：5%)。本集團根據各集團公司預期在可見將來中的淨可供分配利潤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。

## 6. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2021年 1至6月 (未經審核)	2020年 1至6月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	2,035,214	2,380,431
已發行普通股之加權平均股數(千股)	5,625,354	5,623,861
每股基本溢利(人民幣分)	36.18	42.33

### (b) 每股攤薄溢利

	2021年 1至6月 (未經審核)	2020年 1至6月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	2,035,214	2,380,431
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	5,625,354	5,623,861
本公司購股權計劃之影響	6,051	5,996
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	5,631,405	5,629,857
每股攤薄溢利(人民幣分)	36.14	42.28

## 7. 股息

本公司股東於本期間應得之股息：

	2021年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元	2020年 1至6月 (未經審核) 人民幣千元
結算日後擬派之特別中期股息每股普通股6.88美仙(2020年：無)	2,500,000	—

於2021年8月23日的會議，董事通過派發特別中期股息每股普通股6.88美仙。此特別中期股息於簡明綜合財務狀況表中不視為應付股息。

## 8. 應收賬款

本集團之銷售大部分為先款後貨，餘下的銷售之信貸期主要為30至90天。有關應收賬款(扣除壞賬撥備)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	1,984,166	1,579,741
90天以上	128,311	80,648
	<u>2,112,477</u>	<u>1,660,389</u>

## 9. 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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	8,666,678	7,243,120
90天以上	745,554	903,854
	<u>9,412,232</u>	<u>8,146,974</u>

## 10. 有關中期業績報告之批准

於2021年8月23日，董事會批准此2021年中期業績報告。

## 管理層討論與分析

### 宏觀及行業環境

2021年上半年，國內疫情得到了有效控制，經濟穩定恢復。上半年GDP同比增長12.7%，社會消費品零售總額同比增長23%。然而，全球疫情控制極不穩定，國際大宗商品價格上漲，給國內產業鏈帶來一定壓力。整體經濟環境是機會與挑戰並存。集團所處的方便麵行業，2021年上半年，與去年疫情特殊時期相比，消費需求逐步回歸正常。飲料行業則呈現同比上升的趨勢。後疫情時代，消費者健康意識提升。隨著疫情的控制，戶外消費逐步復甦，居家消費習慣也仍然延續。消費場景的多元化、O2O模式與社區團購模式的發展，為集團帶來新的挑戰與機遇。

### 業務概況回顧

集團延續「鞏固、革新、發展」的既定戰略，深耕大眾消費市場、發展中產階級人群的高端市場、佈局新農村市場。集團以產品多元化口味以及滿足不同場景的多規格包裝，服務不同需求的消費者。集團通過全場景營銷、全媒體觸達等方式，並強化門店覆蓋率及服務力度，全方位提升品牌的滲透率。根據凱度「2021年亞洲市場品牌足跡」報告顯示，2020年康師傅品牌滲透率達到了84.3%，位居行業前列。

2021年上半年本集團的收益同比上升7.47%至353.96億人民幣。方便麵收益同比衰退14.67%，飲品收益同比成長26.45%。期內毛利率同比下降2.38個百分點至31.05%。分銷成本佔收益的比率同比上升1.68個百分點至21.42%。EBITDA同比下降12.57%至45.17億人民幣；受毛利率同比下降及分銷成本率同比上升影響，本公司股東應佔溢利同比衰退14.50%至20.35億人民幣；每股基本溢利下降6.15分人民幣至36.18分人民幣。

### 方便麵業務

根據尼爾森數據顯示，2021年上半年，方便麵行業整體銷量同比衰退7.7%，銷額同比衰退7.3%。期內康師傅銷量市佔45.4%<sup>1</sup>，同比提升2.5個百分點，銷額市佔47.9%<sup>1</sup>，同比提升2.1個百分點，穩居市場第一位。

2021年上半年本集團方便麵事業收益為127.22億人民幣，同比衰退14.67%，佔集團總收益35.94%。期內因原材料價格上升及組合變化，使方便麵毛利率同比下降6.46個百分點至23.89%。由於收益和毛利率同比下降，令整體方便麵事業2021年上半年的本公司股東應佔溢利同比衰退47.13%至8.96億人民幣。

期內康師傅方便麵事業堅持多價格帶策略，逐步強化高端產品佈局，並以多口味、多規格滿足消費者多元化需求。通過新媒體持續溝通創意料理，吸引年輕及家庭消費者。積極拓展O2O合作機會，線上渠道保持高速成長。面對原物料價格上行的壓力，持續通過自動化、節能減排、物流優化等舉措，提高供應鏈效益，服務市場。

說明<sup>1</sup>：尼爾森2021年一季度進行城市覆蓋率升級，銷量及銷額市佔的歷史數據已同步回溯更新。

## 高價麵與高端麵

事業鞏固既有主力產品，應用多口味、多規格延伸產品，滿足消費者的多元化需求。事業也通過開展「奇葩說」、「功夫熊貓」、「和平精英」、「斗羅大陸」等IP合作，持續強化與年輕消費族群溝通，提升品牌形象。

康師傅紅燒系列聯合熱門網絡綜藝節目「奇葩說」，強化與年輕族群的互動溝通，並推出聯名包裝「金句桶」，激勵年輕人為夢想勇敢踏出行動的一步，帶動品牌形象優化。

康師傅乾拌麵在強化創新濾水口溝通的基礎上，推出「蔬菜加倍」裝，更加注重拌麵消費族群對於營養健康的需求。

高端麵「湯大師」4月上市新口味「酸酸辣辣豚骨麵」，主打「湯頭鮮美，口味豐富」，豐富該系列口味。同時持續袋麵規格推廣，滿足居家消費需求。數位化營銷，精準觸達中產階層、白領、學生等消費人群，銷量快速提升。

## 超高端麵

順應中產階層消費升級需求，抓住當下居家消費盛行的機遇以及消費者對口味的需求，「Express速達麵館」煮麵系列於4月上市「日式叉燒豚骨麵」，以更新潮的口味滿足消費者對品質升級的需求。速達麵館以碗麵、煮麵、自熱麵，全面佈局辦公、家庭、戶外等多元場景，真正做到讓消費者「隨時隨地享受麵館美味」。

## 中價麵／乾脆麵

事業以中價麵滿足實惠型消費需求。同時大份量產品「勁爽一倍半」推出一倍半桶麵，同步持續增加新口味，滿足消費者吃飽和嘗鮮需求，助力搶佔中價大份量細分市場，銷量快速增長。

乾脆麵「香爆脆」持續聯手二次元偶像「洛天依」，通過集卡活動、社交媒體營銷、電商運營、口味精進，吸引學生及更廣泛人群，令銷量持續增長。

## 飲品業務

根據尼爾森數據顯示，2021年上半年飲料行業<sup>2</sup>整體銷量同比成長15.7%，銷額同比成長17.6%。期內康師傅即飲茶（包含奶茶）銷量市佔42.1%，繼續穩居市場首位。果汁銷量市佔17.5%，居市場第二位。包裝水銷量市佔6.2%。即飲咖啡銷量市佔12.1%，居市場第二位。根據第三方調研公司監測數據顯示，百事碳酸飲料整體銷量市佔33.2%，位居市場第二位。

2021年上半年飲品事業整體收益為222.76億人民幣，同比成長26.45%，佔集團總收益62.93%。期內因原材料價格上升及組合變化，使飲品毛利率同比下降1.00個百分點至34.78%。由於銷售成長及銷售費用率同比降低，令飲品事業2021年上半年本公司股東應佔溢利同比上升41.04%至11.82億人民幣。

飲品業務聚焦核心品類，增加室內產品規格，側重餐飲渠道拓展及新零售到家渠道建設。縮短通路層級，強化終端門店覆蓋及服務力度。

說明<sup>2</sup>：飲料行業品類包含即飲茶不含奶、奶茶、包裝水、果汁、碳酸飲料、功能飲料、亞洲傳統飲料、即飲咖啡。

## 即飲茶

順應健康需求，3月重磅推出新品「無糖冰紅茶」，依靠強大產品力和酷炫的高顏值，一經上市成為今年新品爆款。「茉莉系列」通過IP合作，持續打造清香茉莉的品牌形象。「綠茶」聯合代言人易烱千璽推出「心有活力，奇跡少年」廣告片，引爆社交媒體，強化清新活力的品牌形象。「烏龍茶」上市新口味蜜桃烏龍茶，滿足新世代消費者對果茶和健康的口味需求，粉色新裝上市引爆。高端「無糖純茶系列」強調「純萃工法，無糖回甘」，持續培養健康無糖產品。

## 碳酸飲料

百事碳酸裝瓶業務持續推動口味創新，豐富無糖、減糖產品線，以多口味、多規格、多入裝滿足不同場景的消費者需求。旺季前積極投放冰箱，搶佔市場。「百事可樂」結合春節活動及飲用場景，聯動美年達及7喜共同推出「瑞獸家族罐」及節慶裝產品，滿足送禮場景需求。第二季度推出新品「太汽系列白桃烏龍味」，與「桂花味」雙口味經營，持續打造太汽系列知名度。「百事可樂無糖」上市新包裝，青檸新口味實現銷量強勢增長，原味／樹莓／青檸三口味經營，持續搶佔無糖市場。「bubly微笑趣泡」全新上市，0糖0卡0脂滿足消費者對健康的需求，合作流量明星，快速提升品牌知名度，上市首月迅速搶佔氣泡水市場份額。「美年達」冠名綜藝節目，同步開展線上傳播和線下活動，上線「美年達靈感樂園」小程序，全方位持續打造品牌資產。百香果菠蘿味上市新品果汁氣泡飲，搶佔果味碳酸高端市場。「7喜」啟用新代言人，提升品牌知名度，上市1.25L及2L佐餐版產品，加強佐餐場景滲透，FIDO DIDO 3.0全規格新包裝上市，運用二次元IP活化品牌，提升品牌喜好度。

## 果汁

中式果汁領導地位持續鞏固，西式果汁銷售強勢增長。「冰糖雪梨」演繹中華飲食文化，強化清潤每一刻的品牌形象。「傳世清飲酸梅湯」用現代工藝呈現中華經典飲品，傳達生津解渴、清爽解膩的飲用需求。西式果汁「康師傅果汁」品牌IP「果汁達人」全面升級強化品牌營銷，傳達陽光、歡樂的產品形象。新上市蔓越莓口味推動多口味發展，教育多場景家庭消費飲用。「輕養果薈」以蜂蜜柚子口味為核心，拓展芒果小酪等多口味，與新生代演員合作，演繹果然好出色的生活飲用場景，吸引年輕消費群體。「純果樂100%」合作流量明星，結合媒體及代言人綜藝，建立品牌知名度與好感度。「果繽紛」聚焦「混合果味」，保持與消費者長期互動。

## 包裝水

包裝水品類聚焦平價水，發展中價水，培育高端天然礦泉水。重點拓展居家消費對多入裝／大包裝需求。平價水「康師傅包裝飲用水」傳遞「選安心、選健康」品牌形象，打造價格親民、高品質保障的國民品牌。中價水「喝開水」堅持135度超高溫殺菌熟水差異化競爭策略，溝通熟水好吸收的產品價值，迅速打開市場。「純水樂」持續通過線上線下互動營銷，提升品牌知名度。高價水「涵養泉」包裝升級重新上市，強化「天然·珍稀·富含天然微量元素」產品定位，4.5L天然礦泉水滿足家庭場景需求。

## 咖啡飲料／功能飲料／乳酸菌飲料

根據尼爾森數據顯示，即飲咖啡市場上半年銷量同比增長29.6%，銷額同比增長31.3%。期內「星巴克即飲咖啡」銷售表現不凡，推出星冰樂新口味與新包裝，驅動星冰樂市佔增長。新品星選系列啟動鋪貨上市，銷售表現亮眼。「貝納頌咖啡」持續聚焦長三角／珠三角等核心城市，拓展中高價市場，銷售表現良好。

功能飲料「佳得樂」持續「每滴汗不白流」的情感主題，持續打造第一運動飲料品牌形象。同時推出新品「佳得樂輕爽」無糖維生素電解質飲料，滿足輕運動及日常補水場景，擴大品牌人群覆蓋面。

「味全常溫乳酸菌」聚焦核心口味，鞏固長三角市場。「小酪多多」乳酸菌味飲品新裝登場，主打清爽多多暢快多多的0脂健康形象，聚焦解膩補水配餐場景。

## 財務運作

本集團奉行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淨流入。於本期內，本集團營運活動產生的現金淨流入為26.92億人民幣，投資活動產生的現金淨流出為22.37億人民幣。期內，本集團推動資產活化，向一名獨立第三方出售三家附屬公司的部分股權，現金流入淨額0.88億人民幣。

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2021年6月30日，本集團的現金及銀行存款為230.97億人民幣，較2020年12月31日增加了16.66億人民幣，有充裕的可用現金。於2021年6月30日，本集團有息借貸規模為153.22億人民幣，相較於2020年12月31日增加了16.26億人民幣。淨現金為77.75億人民幣，相較於2020年12月31日上升了0.40億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例為95%:5%，去年年底為89%:11%。長短期貸款的比例為58%:42%，去年年底為57%:43%。

本集團於2021年6月30日的總資產及總負債分別為662.38億人民幣及434.33億人民幣，分別較2020年12月31日增加47.07億人民幣及增加66.41億人民幣；負債比例為65.57%，較2020年12月31日提高了5.78個百分點；淨負債與資本比率從2020年12月31日的-36.63%下降到本期的-40.39%。

期間美元對人民幣的匯率下降1.00%，由於期內匯率波動導致本集團本年度收益表產生已實現及未實現匯兌損失共803.4萬人民幣。

## 財務比率

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
製成品周轉期	17.18日	17.73日
應收賬款周轉期	9.65日	8.99日
流動比率	0.97倍	1.06倍
負債比率(總負債相對於總資產)	65.57%	59.79%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-40.39%	-36.63%



## 人力資源

截至2021年6月30日，本集團員工人數60,464人。2021年上半年，集團持續推動精巧總部大事業的組織變革精進。從人才盤點、梯隊建設到繼任規劃，不斷完善戰略人才管理體系。發展核心幹部新領導力，推進管理培訓中心，側重數字化時代的管理技能與領導力培養。

集團深入開展高校、職校的校企合作。在全國範圍與32所高校、53所職校建立深化校企合作，探索「深化產教融合、校企共同育人」的模式。高校合作方面，與清華大學、北京大學、上海交通大學等國內高校合作開展戰略人才發展合作、食品安全、生產制程與技術、大數據應用、可持續發展、應用開發等研究，支持高校創新成果和核心技術產業化。在職業教育合作方面，持續探索校企雙方對學生培養及就業的創新方法，建立長效育人機制。

國際方面，發佈康師傅—早稻田大學2021-2030的新協議戰略合作計劃，持續支持人才建設和員工培訓。引進斯坦福大學設計學院「設計思維創新工作坊」，為跨功能及跨職能員工帶來創新方法論和思維訓練。啟動與沃頓商學院、京東的大數據三方共建項目，加速集團商業洞察與數據戰略的發展。

集團助力高校國際化人才教育工作。2021年4月，在清華大學110周年校慶之際，康師傅捐贈清華大學設立「康師傅全球人才成長基金」。該基金將用於支持清華學生國際化培養與交流工作，鼓勵學子開拓視野，融通中外以面向未來。該基金是疫情後清華大學首個專項支持國際人才交流的基金，將為學校從人才培養國際化走向全球化提供支持和幫助，作為民族企業為中國高等教育邁向世界一流大學前列的新徵程助力。

## 企業社會責任

康師傅以「弘揚中華飲食文化」為使命，以「成為受尊崇的企業」為願景，秉承「家園常青，健康是福(Keep Our Nature Green)」的可持續發展理念，與利益相關方密切溝通，積極履行社會責任。不斷探索並精進自身在可持續發展領域的績效表現，致力於將企業價值與利益相關方分享，提升社會福祉，與利益相關方共同暢享「歡樂飲食，美好生活」。

2021年，康師傅成立可持續發展委員會。下設飲品資源、方便麵資源、產品研發、溝通與傳播四大工作組。與此同時，康師傅加入聯合國全球契約(UNGC)組織成為其成員機構，將進一步拓展全球可持續發展影響力。

集團積極響應國家節能減排的基本方針和「碳達峰」、「碳中和」目標的提出，以科技創新與技術進步為手段持續推動多項專案。2021年，集團加強開展節能、節水專案，提高環保管理水平和資源利用效率。開展PET回收利用、飲料瓶降克重、包裝材料優化等專案，減少PET等材料的使用。協助當地政府開展「低碳行」活動，倡導低碳生活。此外，集團開展碳排放核算與盤查專案，在專業機構的輔導和支持下對碳排放情況進行全面核算，瞭解集團碳排放源和碳足跡，全面收集資源和能源使用數據，為開展減碳優化、制定科學減碳目標做準備，助力碳中和。



集團積極回饋社會，開展救災捐贈、社區公益等活動，支持體育事業，弘揚民族品牌。在雲南省大理漾濞縣地震、青海省果洛州瑪多縣地震等事件中，及時向受災群眾和災害救援單位提供後勤支持。集團亦在全國範圍內開展社區公益活動，向不同的社會群體愛心贈水，為貧困群眾捐款捐物，慰問兒童福利院和殘疾人士。作為國家體育總局冬運中心的運動方便營養膳食合作夥伴，集團連續兩年參與由國家體育總局主辦的「全國大眾冰雪季」活動，推廣冰雪運動，普及冰雪運動知識，著力打造民族品牌。集團還將傳統文化融入產品設計，彰顯民族文化底蘊。

集團視食品安全為立身之本，不斷深化食品安全體系管理，對接航天品質，嚴格把控產品質量。2021年，集團積極響應國家「食品安全主體責任年行動」及市場監管總局「反對食物浪費」國家食品安全宣傳周號召，強化員工食安意識。同時，集團持續推進食品安全科普公益行以及航天食安科普，舉辦食品安全宣傳月、航天精神中華行等活動，向中小學生及親子家庭等公眾群體傳播食品安全及航天精神，促進食安社會共治。

## 展望

2021年下半年，面臨國內外疫情反覆的不確定性和宏觀環境的複雜性，中國整體經濟仍有望延續復甦態勢。集團會延續「鞏固、革新、發展」策略，把握消費分層、健康需求、渠道碎片化等趨勢，方便麵事業會繼續用多價格帶、多規格包裝、多元化口味產品滿足消費者的不同需求。飲品事業會持續強化產品結構，促使業務穩步增長。

集團將持續推進數字化轉型，優化大數據技術，運用智能化工具，提高運營效率及供應鏈效益。推動以生意事業為核心的組織變革，完善人才梯隊的建設，強化組織力。供應鏈方面會持續推動節能、減排、減塑工作，踐行綠色低碳發展道路，全力支持中國可持續發展和消費者對美好生活的追求。

集團會持續秉持「弘揚中華飲食文化」初心，以服務消費者多種需求為最高宗旨，以「食品安全」為核心基石，注重可持續發展，努力把公司打造為一個讓政府放心、合作夥伴開心、消費者安心的綜合性食品飲料「民族品牌」。

## 企業管治

截至2021年6月30日止六個月期間，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及A.4.2條有所偏離除外。該等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，並符合管治守則所規定的標準。

### 守則條文第A.4.2條

根據守則條文第A.4.2條，每名董事（包括有特定委任期者）應至少每三年輪值告退一次。根據本公司之公司組織章程細則，董事會主席在任時毋須輪值告退，於決定每年須退任之董事人數時亦不計算在內。董事會認為，董事會主席領導之持續性對本集團發展之穩定性及規劃、制定及落實長遠的策略及業務計劃至為重要。因此，董事會認為雖然上述細則之條文與守則條文第A.4.2條有所偏離，但符合本公司的最佳利益。

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。

### 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。

## 風險管理及內部監控

本集團所建立的內部監控及風險管理程式的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通、監察評估。風險管理目標是將集團整體風險控制在可接受的水準以內，奠定集團長遠發展的良好基礎，同時能達到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，符合國家法規要求等目標。

在董事會監督下，本集團已建立風險管理三道防線的組織架構及職責權限，審核委員會將協助董事會審查風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。截至2021年6月30日，本集團持續推動內控自評，建立嚴謹而有效的自查自檢體系，實現管理循環別自評全覆蓋。同時，持續擴大子公司監理作業，優先針對高風險流程制定管理規範，同時依照產業競爭態勢及營運需求，擬定精簡而能落地的支出核決權限及人事核決權限。此外，持續推展法規監控等工作。根據稽核部門之內部審計，未發現風險管理與內部監控上出現重大缺失。故此，董事會與審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控制度有效。

## 董事進行證券交易之標準守則

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、出售或贖回股份

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(「2008年購股權計劃」)，年期由採納日期起計10年。

鑒於2008年購股權計劃年期屆滿，本公司股東已於2018年4月26日舉行的股東特別大會上通過採納新購股權計劃(「2018年購股權計劃」)，年期由採納日期起計10年。

### (a) 2008年購股權計劃

於截至2021年6月30日止六個月內，本公司概無根據2008年購股權計劃的條款授出購股權。

2008年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2008年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2021年6月30日止六個月根據2008年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	購股權數目					於2021年 6月30日 之結餘	緊接 行使前 加權平均 收市價 港元	附註
			授予日期之 股份收市價	於2021年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內 已註銷/ 失效			
			港元	港元						
<b>執行董事</b>										
曾倩	2011年4月12日	19.96	19.96	206,000	—	—	206,000	—	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	112,000	—	—	—	112,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	140,000	—	—	—	140,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	164,000	—	—	—	164,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	232,000	—	—	—	232,000	—	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)
魏宏丞	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
<b>行政總裁</b>										
陳應讓	2014年4月17日	22.38	22.35	262,000	—	—	—	262,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	380,000	—	—	—	380,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	500,000	—	—	—	500,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	500,000	—	—	—	500,000	—	圖A(10)
<b>主要股東</b>										
魏應州*	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)
<b>其他僱員</b>										
	2011年4月12日	19.96	19.96	7,310,000	—	—	7,310,000	—	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	4,816,000	—	—	—	4,816,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	6,236,000	—	—	—	6,236,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	7,049,000	—	—	—	7,049,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	11,196,000	—	—	—	11,196,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	7,172,000	—	2,420,000	—	4,752,000	14.49	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	8,070,000	—	320,000	—	7,750,000	15.86	圖A(10)
<b>總計</b>				64,579,000	—	2,740,000	9,780,000	52,059,000		

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團員工於期內共行使2,740,000購股權，加權平均行使價為7.85港元，行使日之前的加權平均收市價為14.65港元。

\* 魏應州為本公司的前董事會主席和前執行董事。他是兩個信託的受益人，該兩個信託分別持有Profit Surplus Holdings Limited及Profit Surplus 3 Holdings Limited 25%權益。Profit Surplus Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司75.064%的權益，而Profit Surplus 3 Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司17.835%的權益。頂新(開曼島)控股有限公司直接持有本公司1,882,927,866股股份。

(b) 2018年購股權計劃

2018年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2018年購股權計劃之安排詳如下列：(圖表C)

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2018年4月27日	2,478,000	2021年4月30日至2028年4月26日(1a)	\$16.18
2018年4月27日	5,626,000	2021年4月30日至2024年4月26日(1b)	\$16.18

以下摘要載列截至2021年6月30日止六個月根據2018年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表D)

姓名	授予日期	購股權數目							緊接 行使前 加權平均 收市價 港元	附註
		行使價 港元	授予日期之 股份收市價 港元	於2021年 1月1日 之結餘	年內 授出	年內 已行使	年內 已註銷/ 失效	於2021年 6月30日 之結餘		
<b>執行董事</b>										
魏宏名	2018年4月27日	16.18	15.02	385,000	—	—	—	385,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	98,000	—	—	—	98,000	—	圖C(1b)
魏宏丞	2018年4月27日	16.18	15.02	385,000	—	—	—	385,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	98,000	—	—	—	98,000	—	圖C(1b)
<b>行政總裁</b>										
陳應讓	2018年4月27日	16.18	15.02	144,000	—	—	—	144,000	—	圖C(1b)
<b>主要股東</b>										
魏應州*	2018年4月27日	16.18	15.02	470,000	—	—	—	470,000	—	圖C(1b)
<b>其他僱員</b>										
	2018年4月27日	16.18	15.02	1,708,000	—	—	—	1,708,000	—	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	2,975,000	—	—	—	2,975,000	—	圖C(1b)
總計				6,263,000	—	—	—	6,263,000	—	

截至2021年6月30日止六個月期間，沒有在2018年購股權計劃中授予的購股權被行使。

\* 魏應州為本公司的前董事會主席和前執行董事。他是兩個信託的受益人，該兩個信託分別持有Profit Surplus Holdings Limited及Profit Surplus 3 Holdings Limited 25%權益。Profit Surplus Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司75.064%的權益，而Profit Surplus 3 Holdings Limited間接持有頂新(開曼島)控股有限公司17.835%的權益。頂新(開曼島)控股有限公司直接持有本公司1,882,927,866股股份。

## 派發特別中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會決定派發特別中期股息每股普通股6.88美仙。特別中期股息將於2021年12月15日前後派付於2021年11月11日名列本公司股東名冊的股東。

本公司的股東名冊將於2021年11月9日至2021年11月11日止(包括首尾兩日)暫停辦理。為確保享有收取特別中期股息之權利，所有填妥的股份過戶文件連同有關之股票，最遲須於2021年11月8日星期一下午4時30分前送達本公司之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號舖。

於香港股東名冊分冊登記之股東將自動以港元收取彼等之現金股息，而以港元派付之股息將按今天美元兌港元之匯率1.00美元兌7.7885港元換算，即每股特別股息0.53585港元。

## 董事會

於本公佈日，魏宏名先生、井田純一郎先生、魏宏丞先生、筱原幸治先生、高橋勇幸先生及曾倩女士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  
魏宏名

香港，2021年8月23日

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

\* 僅供識別