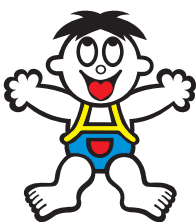


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED

# 中國旺旺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0151)

截至2008年12月31日止年度  
全年業績公佈

### 財務摘要

	截至12月31日止年度		
	2008年	2007年	同期比 (%)
<b>主要收益表項目(千美元)</b>			
銷售額	1,553,868	1,094,540	42.0%
毛利	596,510	436,466	36.7%
經營溢利	306,630	227,634	34.7%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>1</sup>	351,964	279,065	26.1%
權益持有人應佔溢利	262,656	201,188	30.6%
<b>主要財務比率(%)</b>			
毛利率	38.4%	39.9%	
經營溢利率	19.7%	20.8%	
權益持有人應佔溢利率	16.9%	18.4%	
實際稅率	15.1%	10.5%	
權益回報率	32.4%	31.3%	

<sup>1</sup> 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利是指未計利息、所得稅、折舊和攤銷前的盈利

- 本集團2008年的營業額增加42.0%至15.539億美元。
- 本公司權益持有人應佔溢利增加30.6%至2.627億美元。
- 由於原材料成本壓力及新企業所得稅法於2008年1月1日生效導致稅項開支增加，本公司權益持有人應佔溢利率下降1.5個百分點至16.9%。
- 本公司擬派每股末期股息為1.36美仙，須經股東於2009年4月30日舉行的應屆股東週年大會上批准。

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2008年12月31日止年度的經審核財務業績，連同去年同期的比較數字如下：

## 綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2008年 千美元	2007年 千美元
<b>持續的核心營運：</b>			
銷售額	3	<b>1,553,868</b>	1,094,540
銷售成本		<b>(957,358)</b>	(658,074)
<b>毛利</b>		<b>596,510</b>	436,466
其他收益 — 淨額	4	<b>16,560</b>	6,221
其他收入	5	<b>22,997</b>	23,383
銷售及分銷開支		<b>(202,131)</b>	(131,930)
行政開支		<b>(127,306)</b>	(106,506)
<b>經營溢利</b>		<b>306,630</b>	227,634
財務收入		<b>6,125</b>	2,922
財務成本		<b>(3,775)</b>	(4,555)
財務收入／(成本) — 淨額	6	<b>2,350</b>	(1,633)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		<b>878</b>	(330)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>309,858</b>	225,671
所得稅開支	7	<b>(46,856)</b>	(23,753)
<b>年內核心營運溢利</b>		<b>263,002</b>	201,918
<b>已終止非核心營運：</b>			
已終止非核心營運年內虧損	10	—	(25,790)
<b>年內溢利</b>		<b>263,002</b>	176,128
<b>以下各方應佔：</b>			
本公司權益持有人		<b>262,656</b>	176,748
少數股東權益		<b>346</b>	(620)
		<b>263,002</b>	176,128

		截至12月31日止年度	
		2008年	2007年
		千美元	千美元
	附註		
本公司權益持有人應佔核心營運 年內溢利每股盈利			
每股基本盈利	8	<u>2.00 美仙</u>	<u>1.57 美仙</u>
每股攤薄盈利	8	<u>2.00 美仙</u>	<u>1.57 美仙</u>
本公司權益持有人應佔已終止 非核心營運年內虧損每股虧損			
每股基本盈利		<u>—</u>	<u>(0.19 美仙)</u>
每股攤薄盈利		<u>—</u>	<u>(0.19 美仙)</u>
股息	9	<u>259,220</u>	<u>387,017</u>

# 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2008年 千美元	2007年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		555,135	450,828
租賃土地及土地使用權		44,648	39,425
投資物業		2,866	3,128
無形資產		1,344	1,463
聯營公司		2,094	1,158
遞延所得稅資產		713	692
可供出售財務資產		172	652
		<u>606,972</u>	<u>497,346</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		345,862	204,243
待售發展中物業		—	23,373
持作出售非流動資產		6,885	6,244
應收貿易賬款	11	98,448	67,232
預付款項、按金及其他應收款項		82,434	65,826
按公平值列入損益賬的財務資產		294	680
現金及現金等價物		284,210	270,466
		<u>818,133</u>	<u>638,064</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>1,425,105</b></u>	<u><b>1,135,410</b></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		264,141	257,103
儲備			
— 擬派付末期股息	9	180,000	120,713
— 其他		487,253	313,170
		<u>931,394</u>	<u>690,986</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>4,479</u>	<u>4,533</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>935,873</b></u>	<u><b>695,519</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		165,000	168,000
		<u>165,000</u>	<u>168,000</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	12	87,769	79,033
應計費用及其他應付款項		216,299	166,328
即期所得稅負債		13,300	11,251
借款		1,505	15,279
遞延所得稅負債		5,359	—
		<u>324,232</u>	<u>271,891</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>489,232</b></u>	<u><b>439,891</b></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>1,425,105</b></u>	<u><b>1,135,410</b></u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>493,901</b></u>	<u><b>366,173</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>1,100,873</b></u>	<u><b>863,519</b></u>

附註：

## 1. 本集團的一般資料及重組

### (a) 本集團的一般資料

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及分銷食品和飲料(「核心營運」)。本集團的活動主要在中華人民共和國(「中國」)、台灣及新加坡進行，其產品亦銷往香港、東南亞國家、美國及歐洲。

本公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 M&C Corporate Services Limited, P.O. Box 309GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本公司已完成全球首次公開發售，其股份於2008年3月26日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

除非另行說明，否則該等綜合財務報表乃以美元(「美元」)呈列。該等綜合財務報表於2009年3月5日經董事會批准刊發。

### (b) 重組及已終止非核心營運

於本公司註冊成立及完成下述的重組步驟(「重組」)前，本集團的業務由旺旺控股有限公司(「旺旺控股」)及其附屬公司(統稱「旺旺控股集團」)經營。旺旺控股集團包括從事核心營運的本集團現時公司及主要從事與核心業務並無關連的其他業務(包括經營醫院、酒店及物業業務以及其他與核心營運無關的投資(「已終止非核心營運」))的公司。旺旺控股早前於新加坡證券交易所有限公司上市，並根據私有化，於2007年9月11日撤銷上市。

作為集團重組的一環，本公司於2007年10月以換股的方式向旺旺控股當時股東購入旺旺控股的99.87%股本權益並成為旺旺控股集團的控股公司。為籌備上市，以分派實物股息的形式進一步展開重組，將從事已終止非核心營運的公司剝離予本公司股東及旺旺控股的0.13%少數股東。該剝離已於2007年12月31日完成。

於上述重組完成後，本集團自2008年1月1日起僅從事核心營運。

重組涉及受共同控制的公司。因此，本集團截至2007年12月31日止年度綜合財務資料所載的2007年比較數字已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「合併受共同控制公司的合併會計法」所規定的合併會計法原則編製，並呈列從事核心營運以及已終止非核心營運的集團成員公司的合併業績及現金流

量，猶如集團架構於截至2007年12月31日止年度整個年度或自各自的註冊成立或成立或收購日期(以較短期間為準)或直至清盤或出售之日已一直存在。由於已終止非核心營運公司於剝離前為本集團業務的組成部分，因此已終止非核心營運公司的財務資料已計入截至2007年12月31日止年度的財務資料內。

## 2. 編製基準

本集團的綜合財務報表已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及根據歷史成本法編製，並就可供出售財務資產的重估及按公平值列入損益賬的財務資產作出修正。

### (a) 於2008年生效的修訂及詮釋

與本集團的營運有關：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，對財務資產重新分類之修訂容許若干財務資產若符合註明之規定可自持作交易及可供出售類別中重新分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之相關修訂引入了有關自持作交易及可供出售類別中重新分類財務資產之披露規定。該修訂自2008年7月1日起生效。由於本集團並未重新分類任何財務資產，故該修訂不會對本集團財務報表造成影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易」就涉及庫存股份或集團實體(如就母公司股份授出之購股權)之股份付款交易，應否於母公司及集團公司之獨立財務報表以股本結算或以現金結算股份付款交易提供指引。此項詮釋對本集團綜合財務報表不會造成影響，但將被應用於相關附屬公司的獨立財務報表中。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，「香港會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低撥資規定及其相互關係」，提供就評估香港會計準則第19號有關可確認為資產的盈餘款額的限制的指引。該詮釋亦解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低撥資規定影響。由於本集團主要參與界定供款退休金計劃，預期對本集團的財務報表不會造成重大影響。

與本集團的營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務經營權安排」

### (b) 尚未生效及本集團並未提早採納的準則、修訂及現行準則的詮釋

下列已公佈之準則及現行準則之修訂，本集團必須在2009年1月1日或之後開始之會計期間採納，且本集團並未提早採納：

與本集團的營運相關：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(自2009年1月1日起生效)。
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(自2009年1月1日起生效)。

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自2009年7月1日起生效)。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「股份付款」(自2009年1月1日起生效)。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「企業合併」(自2009年7月1日起生效)。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」(自2008年7月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號「海外業務投資淨額對沖」(自2008年10月1日起生效)。
- 香港會計師公會在2008年10月公佈對香港財務報告準則之改進：
  - 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈報」(自2009年1月1日起生效)
  - 香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(自2009年1月1日起生效)
  - 香港會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(由2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第28號(修訂本)「聯營公司之投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之其後修訂)(由2009年1月1日起生效)
  - 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(由2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(由2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」(由2009年1月1日起生效)。
  - 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售之非流動資產及已終止營運」(及對香港財務報告準則第1號「首次採納」進行修訂)(自2009年7月1日起生效)。
  - 對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」；香港會計準則第8號「會計政策、會計估算之變動及錯誤」；香港會計準則第10號「結算日後之事項」；香港會計準則第18號「收益」，及香港會計準則第34號「中期財務報告」的修訂未在以上列出。

與本集團的營運無關：

- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」及香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈列」—「可沽售金融工具及清盤產生之責任」(自2009年1月1日起生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」-「合資格對沖項目」(自2009年7月1日起生效)。
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(自2009年1月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號「房地產建設協議」(自2009年1月1日起生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」(自2009年7月1日起生效)。

- 香港會計師公會在2008年10月公佈對香港財務報告準則之改進：
  - 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」(及香港會計準則第7號「現金流量表」之其後修訂)(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第20號(修訂本)「政府補助之會計方法及政府援助之披露」(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第27號(修訂本)「綜合及獨立財務報表」(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司投資」(及香港會計準則第32號「金融工具：呈列」之其後修訂以及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」)(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第29號(修訂本)「嚴重通脹經濟中之財務報告」(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第31號(修訂本)「於共同控制體之權益」(及香港會計準則第32號之其後修訂以及香港財務報告準則第7號)(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第40號(修訂本)「投資物業」(及香港會計準則第16號之其後修訂)(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第41號(修訂本)「農業」(自2009年1月1日起生效)。
  - 香港會計準則第20號「政府補貼及政府資助之披露」；香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟財務報告」；香港會計準則第40號「投資物業」；及香港會計準則第41號「農業」之簡單修訂，並未在以上列出。

### 3. 分部資料

本集團的核心營運主要以下列業務分部統籌：

生產及銷售：

- 米果產品，主要包括糖衣燒米餅、咸酥米餅及油炸小食；
- 乳品及飲料，主要包括風味牛奶、乳酸飲料、即飲咖啡、碳酸飲料、涼茶及奶粉；
- 休閒食品，主要包括糖果、碎冰冰和果凍、小饅頭及豆類和果仁；及
- 其他產品，主要為酒類及其他食品。

按照本集團的內部財務呈報，本集團已認定業務分部為主要報告方式及地區分部為次要報告方式。

#### (a) 銷售額

本集團於截至2008年及2007年12月31日止年度的核心營運銷售額載列如下：

	2008年 千美元	2007年 千美元
核心營運		
米果	561,109	376,283
乳品及飲料	535,840	390,230
休閒食品	448,070	317,806
其他產品	8,849	10,221
	<hr/>	<hr/>
總銷售額	<b>1,553,868</b>	<b>1,094,540</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



(b) 按分部分析

(i) 主要報告 — 業務分部

截至2008年12月31日止年度分部資料如下：

	米果 千美元	乳品及 飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
截至2008年12月31日止年度						
分部業績						
核心營運：						
銷售額	<u>561,109</u>	<u>535,840</u>	<u>448,070</u>	<u>8,849</u>	<u>-</u>	<u>1,553,868</u>
分部溢利／(虧損)	113,500	92,437	115,118	(1,299)	(13,126)	306,630
財務收入－淨額						2,350
分佔聯營公司溢利						878
除所得稅前溢利						309,858
所得稅開支						(46,856)
年內溢利						<u>263,002</u>
包括在收益表內的						
其他分部項目						
物業、廠房及設備折舊	14,151	13,872	12,151	1,456	2,352	43,982
租賃土地及土地使用權 攤銷	396	397	332	9	-	1,134
投資物業折舊	-	-	-	16	-	16
無形資產攤銷	-	-	-	-	202	202
資本開支	<u>16,842</u>	<u>49,390</u>	<u>37,953</u>	<u>14,583</u>	<u>6,746</u>	<u>125,514</u>

	米果 千美元	乳品及 飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
截至2008年12月31日止年度						
分部資產及負債						
分部資產	420,857	482,969	392,666	86,323	40,196	1,423,011
聯營公司						2,094
						<hr/>
本集團資產總值						1,425,105
						<hr/> <hr/>
本集團分部負債及負債總額	161,515	85,162	58,561	15,346	168,648	489,232
						<hr/> <hr/>

截至2007年12月31日止年度分部資料如下：

	米果 千美元	乳品及 飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
<b>截至2007年12月31日止年度</b>						
<b>分部業績</b>						
核心營運：						
銷售額	<u>376,283</u>	<u>390,230</u>	<u>317,806</u>	<u>10,221</u>	<u>—</u>	<u>1,094,540</u>
分部溢利／(虧損)	60,830	101,983	78,753	(46)	(13,886)	227,634
財務成本－淨額						(1,633)
分佔聯營公司虧損						(330)
除所得稅前溢利						225,671
所得稅開支						(23,753)
核心營運年度溢利						<u>201,918</u>
已終止非核心營運：						
已終止非核心營運 年內虧損						(25,790)
年內溢利						<u>176,128</u>
包括在收益表內的 其他分部項目						
物業、廠房及設備折舊	16,441	14,923	13,295	13,871	—	58,530
租賃土地及土地使用權攤銷	386	280	385	1,161	—	2,212
投資物業折舊	—	—	—	15	—	15
無形資產攤銷	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>190</u>	<u>190</u>
資本開支*	<u>28,138</u>	<u>26,478</u>	<u>24,033</u>	<u>111,251</u>	<u>130</u>	<u>190,030</u>

\* 截至2007年度其他產品的資本開支包括核心營運及已終止非核心營運的資本開支。

	米果 千美元	乳品及 飲料 千美元	休閒食品 千美元	其他產品 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
<b>截至2007年12月31日止年度</b>						
<b>分部資產及負債</b>						
核心營運分部資產	368,160	305,150	337,395	100,071	23,476	1,134,252
聯營公司						1,158
						<u>1,135,410</u>
本集團資產總額						<u>1,135,410</u>
核心營運分部負債及 本集團負債總額	109,079	63,943	50,197	18,789	197,883	<u>439,891</u>

(ii) 次要報告 — 地區分部

	2008年 千美元	2007年 千美元
<b>銷售額</b>		
中國	1,452,294	1,005,901
台灣	50,742	41,040
香港及海外	50,832	47,599
	<u>1,553,868</u>	<u>1,094,540</u>

海外國家主要包括韓國、日本、泰國、美國、澳洲、加拿大及荷蘭。

由於本集團大部分的銷售及業務活動在中國進行，因此並無進一步呈列按地區分部劃分的資產總值及資本開支分析。

#### 4. 其他收益 — 淨額

	2008年 千美元	2007年 千美元
核心營運		
外匯收益淨額	13,954	7,359
出售按公平值列入損益賬的財務資產的收益	101	63
按公平值列入損益賬的財務資產的公平值虧損	(398)	—
出售物業、廠房及設備以及租賃土地和 土地使用權的(虧損)/收益淨額	(755)	1,137
出售待售發展中物業的收益	5,790	—
出售投資物業的虧損	(138)	—
物業、廠房及設備的減值撥備	(609)	—
捐款開支	(2,758)	(1,001)
其他	1,373	(1,337)
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>16,560</b>	<b>6,221</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 5. 其他收入

	2008年 千美元	2007年 千美元
核心營運		
政府補助金	15,058	13,698
出售廢棄物資	7,271	4,927
租金收入	101	574
已終止非核心營運的利息收入	—	1,400
其他	567	2,784
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>22,997</b>	<b>23,383</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

政府補助金指從多個政府機構收取的補貼收入，作為給予本集團在中國若干附屬公司的獎勵。

## 6. 財務收入／(成本)－淨額

	2008年 千美元	2007年 千美元
核心營運		
財務成本		
— 銀行借款利息開支	(3,775)	(4,555)
財務收入		
— 現金及現金等價物利息收入	<u>6,125</u>	<u>2,922</u>
財務收入／(成本)淨額	<u><u>2,350</u></u>	<u><u>(1,633)</u></u>

## 7. 所得稅開支

	2008年 千美元	2007年 千美元
核心營運		
即期所得稅		
— 中國	39,047	23,087
— 台灣	2,448	703
— 香港及海外	<u>2</u>	<u>3</u>
	41,497	23,793
遞延所得稅	<u>5,359</u>	<u>(40)</u>
	<u><u>46,856</u></u>	<u><u>23,753</u></u>

在中國境內註冊成立的本公司附屬公司應按照於2007年3月16日全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)和國務院於2007年12月6日頒佈的新企業所得稅法的條例實施細則(「條例實施細則」)確定和支付企業所得稅(「企業所得稅」)，由2008年1月1日起生效。根據新企業所得稅法及條例實施細則，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。就於新企業所得稅法頒佈前設立並享有相關稅務機關授予減免所得稅優惠稅率的企業而言，新企業所得稅率將自新企業所得稅法於2008年1月1日生效之後5年內由優惠稅率逐漸增至25%。根據載於條例實施細則及相關通函的守則，享有所得稅率減免(稅率為15%)的地區，將分別於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年逐漸增加至18%、20%、22%、24%及25%。目前有權於一段固定期間獲得標準所得稅率豁免或減免的企業，可繼續享有該項待遇，直至該段固定期限屆滿為止。

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為受豁免有限公司，因而獲豁免繳納開曼群島所得稅。

在台灣、香港及其他地方(主要包括新加坡、日本及英屬處女群島)註冊成立的企業須按當地現行的所得稅率分別為25%、16.5%及0%至30%(2007年:25%、16.5%及0%至30%)繳納稅項。

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以本年度已發行普通股之加權平均數計算。本公司於2007年10月3日註冊成立。截至2008年及2007年12月31日止年度已發行普通股加權平均數乃按就重組而於本公司註冊成立時已發行的1,285,514,075股股份自2007年1月1日起已發行及以10的倍數為單位的股份分拆已於2007年1月1日生效的假設而釐定。

	2008年	2007年
本公司權益持有人應佔核心營運溢利(千美元)	262,656	201,188
已發行普通股加權平均數(千股)	13,130,172	12,855,141
核心營運每股基本盈利	<u>2.00 美仙</u>	<u>1.57 美仙</u>
本公司權益持有人應佔已終止非核心營運虧損(千美元)	-	(24,440)
已發行普通股加權平均股數(千股)	-	12,855,141
已終止非核心營運每股基本虧損	<u>-</u>	<u>(0.19 美仙)</u>
核心營運及已終止非核心營運每股基本盈利	<u><u>2.00 美仙</u></u>	<u><u>1.38 美仙</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據假設在所有潛在攤薄影響的普通股已被轉換之情況下調整已發行普通股加權平均數計算。本公司潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	2008年	2007年
本公司權益持有人應佔核心營運溢利(千美元)	262,656	201,188
已發行普通股加權平均股數(千股)	13,130,172	12,855,141
購股權的調整(千股)	802	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(千股)	13,130,974	12,855,141
核心營運的每股攤薄盈利	2.00美仙	1.57美仙
本公司權益持有人應佔已終止非核心營運虧損(千美元)	—	(24,440)
已發行普通股加權平均股數(千股)	—	12,855,141
購股權的調整(千股)	—	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(千股)	—	12,855,141
已終止非核心營運的每股攤薄虧損	—	(0.19美仙)
核心營運及已終止非核心營運的每股攤薄盈利	2.00美仙	1.38美仙



## 9. 股息

董事建議派付末期股息每股普通股 1.36 美仙 (2007 年：0.91 美仙)，共計 180,000,000 美元 (2007 年：120,713,000 美元)。該股息將於應屆股東週年大會上經股東批准。截至 2008 年 12 月 31 日止年度之財務報表未反映此應付股息。

	2008 年 千美元	2007 年 千美元
本公司普通股中期股息每股 0.6 美仙 (2007 年：零)	79,220	—
以剝離已終止非核心營運形式支付中期股息 266,304,000 美元	—	266,304
擬派付本公司普通股末期股息每股 1.36 美仙 (2007 年：0.91 美仙)	180,000	120,713
	<u>259,220</u>	<u>387,017</u>

擬派末期股息乃按照於本公佈日期已發行 13,207,041,750 股股份的基準而計算。

## 10. 已終止非核心業務

為籌備上市，本公司剝離其於從事已終止非核心營運 (包括醫院、酒店及物業業務) 的公司以及其他投資項目的權益予本公司股東及旺旺控股的少數股東。剝離於 2007 年 12 月 31 日完成。於剝離完成後，本公司及其任何附屬公司概無保留已終止非核心營運的任何權益。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度的已終止非核心營運之營運業績載列如下：

	2007 年 千美元
銷售額	12,323
銷售成本	<u>(7,380)</u>
毛利	4,943
其他虧損，淨額	(644)
其他收入	2
銷售及分銷開支	(7,226)
行政開支	<u>(14,351)</u>
經營虧損	(17,276)
財務收入	466
財務成本	<u>(11,173)</u>
財務成本—淨額	<u>(10,707)</u>

	2007年 千美元
除所得稅前虧損	(27,983)
所得稅開支	<u>2,193</u>
年內虧損	<u><u>(25,790)</u></u>
以下應佔：	
本公司權益持有人	(24,440)
少數股東權益	<u>(1,350)</u>
	<u><u>(25,790)</u></u>

## 11. 應收貿易賬款

	2008年 千美元	2007年 千美元
應收貿易賬款：		
— 應收第三方	98,747	66,921
— 應收關連方	1,045	1,220
減：減值撥備	<u>(1,344)</u>	<u>(909)</u>
應收貿易賬款淨額	<u><u>98,448</u></u>	<u><u>67,232</u></u>

集團大部分的銷售以款到發貨的方式進行，現代通路的信貸客戶一般獲授予60至90日（2007年：60日）的信貸期。

於2008年及2007年12月31日，應收貿易賬款（扣除減值撥備前）的賬齡分析如下：

	2008年 千美元	2007年 千美元
應收貿易賬款毛額		
— 60日內	85,729	63,038
— 61至90日	11,239	4,486
— 91至180日	2,026	475
— 181至365日	247	77
— 365日以上	<u>551</u>	<u>65</u>
	<u><u>99,792</u></u>	<u><u>68,141</u></u>

## 12. 應付貿易賬款

於2008年及2007年12月31日，應付第三方貿易賬款的賬齡分析如下：

	2008年 千美元	2007年 千美元
60日內	79,588	75,793
61至180日	7,435	2,586
181至365日	585	275
1年以上	161	379
	<u>87,769</u>	<u>79,033</u>

## 13. 或然負債

	2008年 千美元	2007年 千美元
向關連人士提供的貸款擔保	<u>-</u>	<u>45,100</u>

於2007年12月31日，旺旺控股就湖南旺旺醫院有限公司(一間已終止非核心營運的公司)的銀行借款提供金額為45,100,000美元的擔保。有關擔保其後已於2008年3月解除。

## 管理層討論及分析

### 呈報基礎

本集團於2007年12月31日已經成功完成已終止非核心營運子公司股權的拆分。從2008年1月1日開始，已終止非核心營運的經營成果已不會包含在我們的綜合財務報表中。

### 概覽

根據中國國家統計局的初步資料顯示，中國於2008年的國內生產總值比去年增長9.0%。城鎮居民人均可支配收入同比增長14.5%，扣除物價上漲因素，實際增長8.4%，相較去年實際成長幅度有所衰退。縱然如此，本集團2008年取得銷售總額為15.539億美元，較去年成長42.0%。三大類產品分別佔本集團總銷售額的佔比為：米果類佔36.1%，乳品及飲料類佔34.5%，休閒食品類佔28.8%。三大類產品發展成長趨勢良好，形成本集團均衡產品組合。本公司權益持有人應佔溢利成長30.6%達到2.627億美元。

## 銷售額

本集團的總銷售額成長42.0%，從2007年的10.945億美元增加到2008年的15.539億美元。所有產品較去年都實現了銷售額的較高成長，其中米果類銷售額大幅成長49.1%。

### 米果類

米果類銷售額成長49.1%，從2007年的3.763億美元增加到2008年的5.611億美元。旺旺主品牌米果的銷售額佔比高達66.4%（2007年：65.5%），銷售額與去年相比成長51.1%，銷售額成長主要是由於銷量增加以及平均售價的微幅上升。另一方面，米果副品牌的銷售額佔比則從2007年的12.8%下降到2008年的8.9%。由於2009年春節較去年提前，故大禮包銷售額成長69.7%，從2007年的8,160萬美元增加到2008年的1.384億美元，主要是銷量成長41.1%。

### 乳品及飲料類

雖然2008年「三聚氰胺」事件造成市場整體乳製品銷量嚴重下滑，但本集團乳品及飲料類銷售額成長37.3%，從2007年的3.902億美元增加到2008年的5.358億美元。其中利樂包旺仔牛奶銷量較去年成長27.1%，牛奶產品平均售價略有提升。其他飲料銷量成長72.5%，顯示新產品已逐漸體現效應及被廣大消費者認同。

### 休閒食品類

休閒食品類銷售額從2007年的3.178億美元成長了41.0%到2008年的4.481億美元，其中冰品及果凍、糖果及小饅頭的銷售額分別成長了51.0%、38.7%及35.1%。銷售額成長主要來自現有品項的成長以及推出新口味和新包裝的產品貢獻。

## 銷售成本

由於產量成長和部分原材料成本上升，銷售成本上升45.5%，由2007年的6.581億美元增加到2008年的9.574億美元。其中奶粉及棕櫚油價格較去年大幅上漲。但第三季度後，主要原材料及包裝材料成本均有不同程度下降，相信2009年成本壓力將相對降低。

## 毛利

由於銷售額成長，毛利總額成長36.7%，由2007年的4.365億美元增加到2008年的5.965億美元。由於部分原材料如奶粉、棕櫚油及包裝材料之成本上漲壓力，毛利率下降了1.5個百分點，從2007年的39.9%降至2008年的38.4%。

## 米果類

米果類毛利率上升1個百分點至2008年的39.7%，由於銷售組合轉向高利潤產品，包括主品牌旺旺米果及大禮包，抵消部分原材料漲價的影響。

## 乳品及飲料類

乳品及飲料類產品的毛利率較去年降低5.5個百分點到33.0%。由於主要原材料奶粉年內大幅漲價，導致生產成本增加，引致乳品及飲料類的毛利率下降。

## 休閒食品類

休閒食品類產品在三大類產品中的毛利率最高，但較去年略降0.3個百分點到43.6%，主要是牛奶糖因奶粉成本上漲而毛利率下降。

## 銷售及分銷開支

本集團的銷售開支上升53.2%，從2007年的1.319億美元增長至2008年的2.021億美元。主要是本集團精耕通路政策，營業所從2007年12月31日的308家增加到2008年12月31日的329家，行銷人員從2007年12月31日的7,771人增至2008年12月31日的14,316人，導致行銷體系人員費用和相關事務費用大幅增加。銷售及分銷開支佔本集團銷售額的百分比上升0.9個百分點至2008年的13.0%。

## 行政開支

受中國物價上漲及管理人員數目小幅增加影響，本集團的行政開支上升19.5%，從2007年的1.065億美元增長至2008年的1.273億美元。主要增加在管理及行政人員的工資與福利。但因受規模效應之助行政開支佔本集團銷售額的百分比下降1.5個百分點至2008年的8.2%。

## 經營溢利

本集團的經營溢利從2007年的2.276億美元增至2008年的3.066億美元，增長了34.7%。但本集團經營溢利率因毛利率下降影響，從2007年的20.8%下降至2008年的19.7%。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由2007年的2,380萬美元增至2008年的4,690萬美元，主要因新企業所得稅法生效及部分工廠租稅減免期屆滿所致。

## 權益持有人應佔溢利

鑒於上述原因，2008年本公司權益持有人應佔溢利由2007年的2.012億美元增加至2008年的2.627億美元，增長30.6%。因毛利率下降及稅負率上升影響，2008年本公司權益持有人應佔溢利率由2007年的18.4%下降至2008年的16.9%。

## 流動性與資本財力

### 現金與銀行借款

一般而言，本集團經營所需資金及資本開支主要來源於內部經營產生的現金流量及主要往來銀行提供的信貸額度。

截至2008年12月31日，本集團銀行存款餘額為2.842億美元(2007年12月31日：2.705億美元)，增長了5.1%。本集團85%的現金是人民幣。

本集團於2008年12月31日的總借款較2007年略有減少，金額為1.665億美元(2007年12月31日：1.833億美元)，減少了9.2%。超過99%的借款償還期為2-5年及幣別為美元。

本集團於2008年12月31日的淨現金(現金及現金等價物扣除借款總額)為1.177億美元。權益負債比率(借款總額除以總權益，不含少數股東權益)從2007年12月31日的26.5%下降到2008年12月31日的17.9%。本集團擁有充足的現金及銀行信貸額度，既能滿足本集團營運資金的需求，也能滿足將來投資機會的資金需求。

## 現金流量

2008年，本集團淨現金增加1,370萬美元，其中經營活動產生的淨現金流入為1.823億美元，投資活動與融資活動產生的淨現金流出分別為9,100萬美元和8,730萬美元。投資活動的淨現金流出，主要用於擴大生產規模、購買土地使用權及物業、廠房與設備。

## 資本開支

2009年，本集團的資本開支預算為1.020億美元，主要包括用於工廠提高生產能力和增加資訊及倉儲設備。

2008年，本集團的資本開支為1.255億美元(2007年：8,790萬美元)。本集團分別投入了大約1,680萬美元、4,940萬美元和3,800萬美元用於增加三大類產品(米果類、乳品及飲料類及休閒食品類)的生產廠房和設備，以進一步提升生產能力。剩餘的資本開支，主要用於增加包裝設施和營業所等。

上述資本開支的籌措來源於全球發售股票的所得款項淨額。

## 存貨分析

存貨主要包括米果類、乳品及飲料類、休閒食品類及其他類的製成品、在途存貨和在製品，以及原材料和包裝材料。

下表列示了本集團2008年與2007年的存貨周轉天數：

	於12月31日	
	2008年	2007年
存貨周轉天數	<u>105</u>	<u>104</u>

## 應收貿易賬款

本集團的應收貿易賬款，指的是本集團對客戶賒銷產生的應收款項。本集團的賒銷期限通常是60天至90天。本集團對中國的大部分客戶以款到發貨的方式銷售產品。本集團只給予現代通路的信貸客戶提供賒銷，由他們將產品銷售給本集團的最終消費者。

下表列示了2008年與2007年本集團的應收貿易賬款周轉天數：

	於12月31日	
	2008年	2007年
應收貿易賬款周轉天數	<u>19</u>	<u>20</u>

#### 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款主要由賒購設備和原材料產生。我們的供應商給予的信貸期限一般為設備180天，原材料30天至60天（從收到貨物及發票後的日期算起）。

下表列示了2008年與2007年本集團的應付貿易賬款周轉天數：

	於12月31日	
	2008年	2007年
應付貿易賬款周轉天數	<u>32</u>	<u>47</u>

2008年應付貿易賬款周轉天數較2007年減少，主要是因為2008年採用預付貨款形式的進口原材料增加。

#### 資產抵押

於2008年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

#### 人力資源和員工薪酬

截至2008年12月31日，員工人數約為47,000人，2008年總薪酬為1.881億美元。員工的薪酬包括固定工資，佣金及津貼（如適用），以及基於銷售額的獎勵。本公司部分董事及高級管理人員根據香港首次公開發售前購股權計劃享有購股權。僱員購股權計劃用於激勵員工，鼓勵他們為提高公司價值並促進公司的長期發展而不懈努力。

本集團對員工的持續教育和培訓計畫有相當的投入，以不斷提升員工的知識與技能。本集團經常在必要時給相關的工作人員提供外部及內部的培訓課程。



## 2009年展望

儘管2009年全球經濟尚難脫離不景氣低谷，惟在政府大力推動內需、刺激消費及提高農村人口收入的政策引導下，中國不但在總體經濟表現將遠優於世界各國，而且在農村所得的提振措施，將直接有利於本公司產品線的市場胃納，各項刺激消費的措施陸續推出，也會帶動消費信心，本公司商品定位良好，品牌認同度高，也將是消費信心提升的最佳受益者。

在新的一年，本集團將進一步擴充產品線，運用現有品牌知名度及高滲透力的經銷組織，推出飲料新產品，其包裝與設計將是獨創的“口袋便利包飲品”，使既有的優勢發揮出創新成長的綜效。

未來，本集團將追求完善集團的供應鏈體系，更嚴密的成本管理，市場需求迅捷回應的營運績效，確保在世界經濟低潮中仍能持續高速成長。

## 結算日後事項

於2008年12月31日後並無發生重大事項。

## 審核委員會

審核委員會於2008年2月18日遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14章所規定之企業管治常規守則（「守則」）所規定而成立。審核委員會之職權詳情載於其職權範圍內。審核委員會成立之主要目的是監察本集團之財務申報系統、風險管理及評估內部監控及審核程序。

審核委員會由4名獨立非執行董事卓家福先生（主席）、貝克偉博士、簡文桂先生及李光舟先生組成。

截至2008年12月31日止年度業績已由本公司之審核委員會審閱。

## 薪酬委員會

本公司遵照守則的規定於2008年2月18日成立薪酬委員會。薪酬委員會之職權詳情載於其職權範圍內。薪酬委員會成立之主要目的是確保本公司能夠招攬、挽留及激勵高質素之僱員，彼等乃本公司成功之根基。

薪酬委員會由4名獨立非執行董事卓家福先生(主席)、貝克偉博士、簡文桂先生及李光舟先生及2名執行董事朱紀文先生及蔡紹中先生組成。

## 提名委員會

提名委員會於2008年2月18日遵照守則所規定而成立。提名委員會之職權詳情載於其職權範圍內。

提名委員會由5名成員組成，其中包括3名獨立非執行董事貝克偉博士(主席)、卓家福先生及李光舟先生、1名非執行董事林鳳儀先生及1名執行董事蔡紹中先生組成。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道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2008年12月31日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道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，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

## 企業管治

自本公司上市日期起至2008年12月31日止期間，本公司一直遵守守則，惟關於守則A.2.1及A.4.1有所偏離除外。該等偏離之原因將於下文說明。

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。由於蔡衍明先生擔任主席兼行政總裁兩個職務，故本公司偏離於此條文。蔡先生為本集團之創辦人，於餐飲業方面擁有逾30年經驗。考慮到本集團目前之發展階段，董事會認為，由一人同時兼任主席與行政總裁，在實施並執行本集團的業務策略時，可為本公司提供強大而貫徹之領導。然而，本集團將根據當時情況不時檢討現行架構。

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，這偏離於守則第A.4.1條文有關非執行董事應以指定任期聘任並須接受重選之規定。

然而，根據本公司之公司章程，所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)至少每3年須輪席退任一次。於每屆股東週年大會上，其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)須輪值告退並膺選連任。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之最新發展定期審閱及改善其企業管治常規。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10就董事進行證券交易之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等自上市日期至2008年12月31日，均已遵守標準守則所訂之標準。

### 購買、銷售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2008年12月31日，本公司在香港聯交所以總代價(不包括費用)133,229,220港元購回45,681,000股股份，該等股份在購回後隨即被注銷。有關購回股份之詳情如下：

購回月份	回購普通股總數	每股最低價 (港元)	每股最高價 (港元)	支付總代價 (不包括費用) (港元)
2008年4月	35,331,000	2.85	2.97	103,991,310
2008年6月	206,000	3.00	3.00	618,000
2008年9月	6,144,000	2.70	2.99	17,476,250
2008年10月	4,000,000	2.76	2.80	11,143,660
合計	<u>45,681,000</u>			<u>133,229,220</u>

回購股份有利全體股東以提高本集團之每股溢利。

自上市日期起至2008年12月31日，除以上披露外，本公司概無贖回任何股份。而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

## 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2009年4月30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

董事會建議就截至2008年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股1.36美仙。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息將於2009年5月15日前後派付予於2009年4月30日名列本公司股東名冊的股東。本公司的股份過戶登記處將於2009年4月27日至2009年4月30日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記。為確定有權出席股東週年大會及投票及合資格獲派付上述建議末期股息之股東身份，所有過戶文件連同有關之股票須於2009年4月24日下午四時三十分前送呈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。

承董事會命  
中國旺旺控股有限公司  
主席  
蔡衍明

香港，2009年3月5日

於本公佈日期，執行董事為蔡衍明先生、廖清圳先生、朱紀文先生及蔡紹中先生；非執行董事為植春夫先生、冨田守先生、林鳳儀先生及鄭文憲先生；而獨立非執行董事為卓家福先生、貝克偉博士、簡文桂先生及李光舟先生。