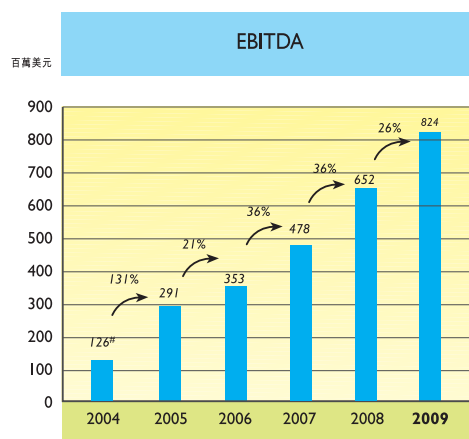
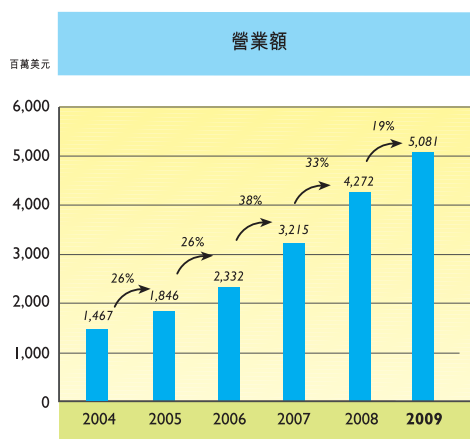


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

## 營業額及EBITDA 連續五年達雙位數字增長



# 不含出讓附屬公司部份權益之特殊收益



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 2009 年 12 月 31 日止年度 業績公佈

千美元	2009年	2008年	變動
• 營業額	5,081,113	4,272,053	↑ 18.94%
• 集團毛利率(%)	34.63	32.18	↑ 2.45個百分點
• 本年度溢利	500,495	362,036	↑ 38.24%
• 本公司股東應佔溢利	383,207	260,404	↑ 47.16%
• 每股溢利(美仙)			
基本	6.86	4.66	↑ 2.20美仙
攤薄	6.85	4.66	↑ 2.19美仙
• 經營活動所得現金淨額	1,000,885	602,992	↑ 65.99%
• 每股普通股末期股息(美仙)	3.43	2.33	↑ 1.10美仙

2009年在金融海嘯的陰霾下全球經濟異常動盪，中國在環球經濟危機中率先復甦，全年國內生產總值(GDP)達到33.54萬億元人民幣，同比增長8.7%，其中第四季度的GDP更大幅攀升至10.7%；中國政府不斷推出和完善一籃子的措施，直接帶動內需的成長，有效刺激消費，相信2010年中國仍是帶動全球經濟的主要火車頭。

本集團於2009年把握時機，適時推出奏效的市場策略，加上內部資源的充份運用，生產效率的提升及原材料的採購安排得宜，令本集團整體業績再創新高；年內營業額同比上升18.94%至50.81億美元、EBITDA上升26.39%至8.24億美元、股東應佔溢利上升47.16%至3.83億美元、每股盈利達6.86美仙。更值得鼓舞的是於經濟起伏、原材料價格異常波動及激烈的市場競爭等外圍環境下，本集團成功實現連續五年於營業額及EBITDA達到雙位數字增長的目標，藉此體現了本集團的經營績效！

本集團2009年整體表現卓越，於評估整體營運、資本投資、營運資金及現金流量後，本人建議增加末期股息之金額，以感謝股東們對本集團的支持。因此，董事局將於2010年6月9日舉行之股東大會上，建議派付末期股息每股3.43美仙（較2008年期末每股股息2.33美仙增加1.10美仙）予2010年6月9日名列本公司股東名冊上之本公司股東，（即於2010年6月3日或以前買進本公司股票及於2010年6月7日下午四時三十分之前辦理股票過戶登記手續之股東），末期派息總額為191,627千美元，較2008年度之期末總派息額130,172千美元增加61,455千美元。

中國龐大的消費市場，吸引國際大廠紛紛大幅度追加在中國的投資，同業競爭越來越激烈；加上居民消費結構的不斷調整以及中國城鄉差別越來越小，農村市場的爭奪已經成為業界競爭的主要障地。本集團集中在方便食品及飲品產業的專業化和規模化經營，陸續對部分生產基地進行整合改造，加大對設備的投資，適度擴充生產能力；豐富產品品項，打造集團快速成長的新動力，同時調整產品結構，促使集團產品在高、中、低端全面發展，並繼續強化銷售網絡，積極提升康師傅產品在各級市場的佔有率。

康師傅作為中國食品行業的領導企業，一直獲得消費者良好的認知度和美譽度，本集團在穩固通路的基礎上，持續進行品牌投資，加大於中央級媒體和地方電視台的廣告投放，強化康師傅高價值方便麵品牌和茶專家形象。據ACNielsen 2009年12月報告指出，以銷售額為基準，本集團的方便麵、即飲茶飲料和瓶裝水於中國市場私佔有率分別為54.6%、48.4%和19.6%，穩居市場第一位；稀釋果汁及夾心餅乾之市場佔有率分別為14.2%及25.5%，分別居該市場的第二位。

2009年，本集團連續第二年入選福布斯亞洲50家最佳上市公司，同時連續第七年登上台灣十大國際品牌前五名，康師傅品牌價值已達到9.16億美元。另外「康師傅」還獲得中國商標協會與中國消費者報評選的「消費者最喜愛的綠色商標」、中國營銷領袖年會評選的「標杆企業」，以及《商務週刊》評選的「中國100快公司」。此外，於年底康師傅還獲「60年最具影響力60品牌」和「人民社會責任獎」兩項榮譽。這些榮譽除了肯定本集團的整體營運外，同時鞭策我們繼續努力，帶給消費者更安心、美味且實惠的產品。

2009年9月1日，由康師傅主要股東頂新國際集團援建的兩所位於四川的希望小學—都江堰頂新新建小學和綿竹頂新富新第二小學正式使用。2009年10月，頂新國際集團、康師傅偕同日本早稻田大學宣佈共同投入25億日元(約合2,640萬美元)，以高額獎學金、於五年內安排425個名額資助中國優秀學生到世界名校深造，為中國社會培養國際化的高端人才。

此外，針對中國水污染危機，我們延續「水創意公益提案競賽」的跟進行動，推動生物淨水裝置技術，以改善和解決淮河沿岸居民安全飲用水的問題。

最後，本人謹藉此機會，感謝本公司全體股東，業務夥伴及金融機構一直以來對本集團的鼎力支持，並對管理團隊和全體人員為集團業務發展所付出的努力和貢獻，致以高度的讚揚及衷心的謝意。

董事長及行政總裁

魏應州

中國天津

2010年3月22日

## 業績

康師傅控股有限公司（「本公司」）董事會現宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2009年12月31日止年度之經審核業績如下：

### 綜合收益表

	附註	2009年 千美元	2008年 千美元
營業額與收益	4	<b>5,081,113</b>	4,272,053
銷售成本		<b>(3,321,764)</b>	(2,897,449)
毛利		<b>1,759,349</b>	1,374,604
其他淨收入	6	<b>79,913</b>	82,427
分銷成本		<b>(1,032,759)</b>	(826,651)
行政費用		<b>(96,651)</b>	(86,398)
其他經營費用		<b>(81,650)</b>	(68,405)
財務費用		<b>(12,644)</b>	(31,168)
應佔聯營公司業績		<b>9,550</b>	7,812
除稅前溢利	7	<b>625,108</b>	452,221
稅項	8	<b>(124,613)</b>	(90,185)
本年度溢利		<b>500,495</b>	362,036
年內應佔溢利			
本公司股東		<b>383,207</b>	260,404
少數權益股東		<b>117,288</b>	101,632
本年度溢利		<b>500,495</b>	362,036
每股溢利			
基本	10	<b>6.86美仙</b>	4.66美仙
攤薄	10	<b>6.85美仙</b>	4.66美仙

<b>綜合全面收益表</b>		
----------------	--	--

	2009年 千美元	2008年 千美元
本年度溢利	<b>500,495</b>	362,036
<b>其他全面收益：</b>		
直接在股東權益內認列之淨收益		
滙兌差額	<b>1,731</b>	90,277
稅後本年度全面收益	<b>502,226</b>	452,313
<b>應佔全面收益：</b>		
本公司股東	<b>384,941</b>	331,114
少數權益股東	<b>117,285</b>	121,199
	<b>502,226</b>	452,313

<b>綜合財務狀況表</b>		
----------------	--	--

	附註	2009年 千美元	2008年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		<b>2,216,638</b>	1,974,445
無形資產		<b>6,955</b>	9,733
聯營公司權益		<b>61,892</b>	68,095
土地租約溢價		<b>88,803</b>	81,308
可供出售金融資產		<b>3,408</b>	3,760
遞延稅項資產		<b>5,379</b>	5,379
		<b>2,383,075</b>	2,142,720
<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		<b>4,026</b>	550
存貨		<b>212,923</b>	194,904
應收賬款	11	<b>115,591</b>	129,944
預付款項及其他應收款項		<b>171,889</b>	108,434
抵押銀行存款		<b>9,358</b>	4,889
銀行結餘及現金		<b>510,831</b>	380,075
		<b>1,024,618</b>	818,796
<b>資產合計</b>		<b>3,407,693</b>	2,961,516

	附註	2009年 千美元	2008年 千美元
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本		27,934	27,934
儲備		1,434,710	1,179,269
本公司股東應佔權益		1,462,644	1,207,203
少數股東權益		446,420	331,435
<b>股東權益總額</b>		<b>1,909,064</b>	<b>1,538,638</b>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸		116,983	135,852
其他非流動應付款項		1,531	2,295
員工福利責任		11,377	9,200
遞延稅項負債		60,779	39,848
		190,670	187,195
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	622,197	403,925
其他應付款項		406,210	352,475
有息借貸之即期部份		218,087	431,229
客戶預付款項		42,497	36,483
稅項		18,968	11,571
		1,307,959	1,235,683
<b>負債合計</b>		<b>1,498,629</b>	<b>1,422,878</b>
<b>股東權益及負債</b>		<b>3,407,693</b>	<b>2,961,516</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(283,341)</b>	<b>(416,887)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,099,734</b>	<b>1,725,833</b>

附註：

### 1. 編製基準

本賬目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、香港普遍接納之會計原則而編製。編製賬目時以原值作為衡量標準，除按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產乃以公允價值計量。

### 2. 綜合基準

綜合賬目包括本公司及各附屬公司截至每年12月31日之賬目。在年度內收購或出售之附屬公司業績由實際收購日期起計或截至實際出售日期計算入綜合收益表。

本集團內各公司間之交易及結餘均在綜合賬目時予以抵銷。在沒有減值的證據下，抵銷從集團內部交易所產生的未實現虧損與未實現利潤的方法一致。

少數股東權益即非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有之股權應佔附屬公司之經營業績及資產淨值。

### 3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則

修訂之香港財務報告準則第7號：金融工具－披露

此修訂之準則新增了有關公允價值計量及流動資金風險之披露規定。就有關新增公允價值計量層次及流動資金風險對本集團並無重大影響。受惠於此修訂之過渡性條文，有關新增金融工具公允價值計量披露之比較資料未有呈列於本財務報表內。

香港財務報告準則第8號：經營分部

此項準則取代了香港會計準則第14號：分部報告，並要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。經營分部的報告方式已與向主要營運決策者提供的內部報告方式接軌。

### 3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則(續)

#### 香港會計準則第1號(經修訂)：財務報表的呈列

香港會計準則第1號(經修訂)規定年內因與權益股東進行交易而致權益出現變動之詳情與所有其他收支項目分開處理，並列入經修訂之權益變動表，但容許把非擁有人權益變動以一份報表(即全面收益表)或兩份報表(即收益表及全面收益表)形式呈列。本集團已選擇兩份報表的列示形式。另外，此項經修訂之準則規定當比較資料已重列或重分類，需呈列最近三年之財務狀況表。由於本集團及本公司本年內未有重列比較資料，故此項新規定對本集團的財務賬目並無影響。

#### 香港會計準則第23號(經修訂)－借貸成本

香港會計準則第23號(經修訂)去除了即時支銷所有借貸成本作費用之選擇，並需將有關收購、興建或生產一項合資格資產直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。採納此項經修訂之準則對本集團的財務賬目並無重大影響。

#### 香港財務報告準則之改進

香港財務報告準則之改進(2008)包括對香港財務報告準則作出之若干改進，主要旨在消除不符之處及闡明字眼。採納此等改進對本集團之會計政策詳情造成若干改變。在此等改變之中，以下所述之改變跟本集團有比較重大的關係：

香港會計準則第38號無形資產：如集團有權取得貨品或已獲得服務，其廣告及推廣活動支出將確認為費用。此修訂對本集團的財務賬目並無重大影響。

### 4. 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。

### 5. 分部資料

執行董事已確立為主要營運決策者。經營分部已被確立，而分部資料已按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料制作，依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。基於本集團超過90%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。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品、糕餅及其他業務。

執行董事以未有分配財務費用及應佔聯營公司業績的經營分部稅前利潤或虧損作出經營分部資源分配決定及評估其表現。



5. 分部資料(續)

	2009					
	方便麵 千美元	飲品 千美元	糕餅 千美元	其他 千美元	內部沖銷 千美元	綜合 千美元
<b>營業額與收益</b>						
外來客戶收益	2,307,513	2,541,962	155,232	76,406	—	5,081,113
分部間之收益	160	2,829	1,352	81,563	(85,904)	—
分部營業額與收益	2,307,673	2,544,791	156,584	157,969	(85,904)	5,081,113
分部業績	325,566	287,075	8,695	7,629	(763)	628,202
財務費用						(12,644)
應佔聯營公司業績				9,550		9,550
除稅前溢利						625,108
稅項						(124,613)
本年度之溢利						500,495
<b>資產</b>						
分部資產	1,436,047	1,743,479	119,682	1,068,872	(1,027,658)	3,340,422
聯營公司權益				61,892		61,892
未分配資產						5,379
						3,407,693
<b>負債</b>						
分部負債	510,404	868,598	39,456	417,087	(483,195)	1,352,350
未分配負債						146,279
						1,498,629
<b>其他資料</b>						
年內資本開支	126,982	363,443	196	16,493	—	507,114

5. 分部資料(續)

	2008					
	方便麵	飲品	糕餅	其他	內部沖銷	綜合
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>營業額與收益</b>						
外來客戶收益	2,084,830	1,924,119	149,922	113,182	—	4,272,053
分部間之收益	212	155	1,482	83,915	(85,764)	—
分部營業額與收益	2,085,042	1,924,274	151,404	197,097	(85,764)	4,272,053
<b>分部業績</b>	202,346	253,364	6,059	32,932	(19,124)	475,577
財務費用						(31,168)
應佔聯營公司業績				7,812		7,812
<b>除稅前溢利</b>						452,221
稅項						(90,185)
<b>本年度之溢利</b>						362,036
<b>資產</b>						
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		68,095
未分配資產						5,379
						2,961,516
<b>負債</b>						
分部負債	458,789	801,633	40,226	276,336	(254,854)	1,322,130
未分配負債						100,748
						1,422,878
<b>其他資料</b>						
年內資本開支	162,956	332,007	8,742	18,679	—	522,384

## 6. 其他淨收入

	2009年 千美元	2008年 千美元
滙兌收益淨額	—	19,603
利息收入	15,579	17,307
投資收入	5,296	6,602
出售廢品之收益	13,640	13,265
政府補助	33,395	17,068
其他	12,003	8,582
	<u>79,913</u>	<u>82,427</u>

## 7. 除稅前溢利

除稅前溢利扣除(加入)以下項目：

	2009年 千美元	2008年 千美元
<b>財務費用</b>		
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息支出	14,915	31,168
減：利息支出資本化列入物業、機器及設備	(2,271)	—
	<u>12,644</u>	<u>31,168</u>
<b>其他項目</b>		
折舊	196,569	181,666
攤銷：		
土地租約溢價	2,048	1,895
無形資產(已包括於其他經營費用)	2,778	1,968
出售按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產收益	—	(1,707)
	<u>—</u>	<u>(1,707)</u>

## 8. 稅項

	2009年 千美元	2008年 千美元
<b>本年度稅項－中國企業所得稅</b>		
本年度	<b>103,252</b>	60,023
比前年度少計撥備	<b>430</b>	672
	<b>103,682</b>	60,695
<b>遞延稅項</b>		
產生及轉回之暫時差異淨額	<b>4,696</b>	6,390
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	<b>16,235</b>	23,100
	<b>124,613</b>	90,185

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團於年內在香港並無應課稅溢利，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。本集團大部份附屬公司設立於經濟技術開發區，於2007年12月31日以前按15%的優惠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，其中國企業所得稅率訂於25%（2008年：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%（2008年：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（國法[2007]39號），自2008年1月1日起，原享受低稅率優惠政策的企業，在新稅法施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。

## 9. 股息

本年度應得之股息：

	2009年 千美元	2008年 千美元
結算日後擬派之末期股息每股普通股3.43美仙 (2008年：每股普通股2.33美仙)	<u>191,627</u>	<u>130,172</u>

於2010年3月22日的會議，董事建議派發末期股息每股普通股3.43美仙。

此建議末期股息於財務狀況表中不視為應付股息，但被視為分配截至2010年12月31日止年度之保留盈餘。

## 10. (a) 每股基本溢利

每股溢利乃根據本公司股東年內應佔溢利383,207千美元(2008年：260,404千美元)及本年度已發行普通股之加權平均股數5,586,793,360(2008年：5,588,264,856)計算。

## (b) 每股攤薄溢利

年內之每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔溢利淨額383,207千美元(2008年：260,404千美元)及年內就本公司購股權計劃在截至2008及2009年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。

	2009年 股份數目	2008年 股份數目
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	5,586,793,360	5,588,264,856
本公司購股權計劃下視作發行普通股產生之影響	<u>10,201,722</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>5,596,995,082</u>	<u>5,588,264,856</u>

### 11. 應收賬款

本集團之銷售大部份為貨到收現，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)於結算日之賬齡分析列示如下：

	2009年 千美元	2008年 千美元
0 - 90天	<b>105,985</b>	117,008
90天以上	<b>9,606</b>	12,936
	<b><u>115,591</u></b>	<b><u>129,944</u></b>

### 12. 應付賬款

應付賬款於結算日之賬齡分析列示如下：

	2009年 千美元	2008年 千美元
0 - 90天	<b>586,944</b>	371,817
90天以上	<b>35,253</b>	32,108
	<b><u>622,197</u></b>	<b><u>403,925</u></b>

### 13. 資本承擔

	2009年 千美元	2008年 千美元
已訂約但未撥備	<b><u>168,497</u></b>	<b><u>86,152</u></b>

## 業務回顧

回顧本集團於2009年總營業額較去年同期上升18.94%至5,081,113千美元。方便麵、飲品及糕餅的營業額分別較去年同期上升10.68%、32.11%及3.54%。來自方便麵及飲料銷售的升幅帶動第四季度的營業額較去年同期上升15.68%至1,042,758千美元。

儘管年內主要原材料如麵粉、棕櫚油、糖及PET粒子等價格持續上升，造成相當大的成本壓力，本集團透過改善組織的效能，調整產品結構和擴大經濟規模及善控各項費用，抵消了生產成本上漲的負面影響，集團毛利率持續得到改善。2009年整體毛利率較去年上升2.45個百分點至34.63%；年內，為鞏固本集團在中國市場的強勢品牌領導地位，策略性增加廣告的投入及強化銷售通路，致分銷成本佔總營業額的比例由2008年的19.35%微幅上升0.98個百分點至本年度的20.33%，其他經營費用較2008年增加13,245千美元至81,650千美元，主要是為提升生產效率，對於老舊設備進行逐步的汰換計劃，本年度因此提列減值準備較去年增加10,036千美元所致；財務費用相較去年下降59.43%至12,644千美元，主要是償還銀行貸款，減少利息支出所致；年內本集團財務持續穩健的操作原則，維持充裕現金流量。2009年扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)為823,568千美元，本公司股東應佔溢利為383,207千美元；每股盈利6.86美仙，與去年同期相比，本年度EBITDA及本公司股東應佔溢利分別同比上升26.39%及47.16%。

### 方便麵業務

近年方便麵產業進入複雜多變的結構調整，消費者對於中平價面的信任度降低，在此情況下，康師傅作為行業領先品牌，開始著力於行業可持續發展工作，除加速產品創新外，也積極地與業界和諧溝通，加強業界對生產及品保意識的提升，用合理的成本生產更好的方便麵，同時形成消費者與產業的良性發展。展望2010年在經濟復甦的拉動下，市場對方便麵的需要將有顯著的成長。

2009年方便麵業務的銷售額為2,307,513千美元，較去年同期上升10.68%，佔本集團總營業額的45.41%；年內由於棕櫚油價格相較2008年下降，加上精進生產效率及有效控制生產成本等，令方便麵業務的毛利率同比上升4個百分點至31.45%；同時有效管理廣宣費用，致本公司股東應佔溢利較去年同期上升了66.66%至253,114千美元。

康師傅方便麵以紅燒牛肉、香辣牛肉、香菇燉雞、鮮蝦魚板四支經典口味廣受中國各地消費者歡迎，9月在全國隆重推出了第五大天王級口味酸菜牛肉，市場反應良好，其中，香辣牛肉麵以「香的活力、辣的魅力」，吸引活力熱情的年輕族群，締造出新的橙色傳奇；為活絡區域飲食文化、滿足各地消費者的不同需求，年內，於不同的地方系列共推出10個新口味；此外，於華南區域開發廣東本地人市場，12月推出廣東式銀絲麵。對於副品牌的經營，食麵八方持續「乾麵美食之旅」的溝通，透過盒麵和袋麵的推廣，穩固乾拌麵市場第一品牌的地位；麵霸拉麵以「微波煮麵」作為年度推廣的主題，精進「火鍋湯麵」系列口味，有效滿足追求優質麵條消費者的需求。勁爽拉麵、好滋味則全力搶佔城市中下階層的市場。通過完整的產品佈局，不斷帶動業務的提升。

於平價面市場，以福滿多為母品牌經營，落實保增長策略目標，持續提升產品力優勢，強化品牌溝通。其中，中價麵超級福滿多提升性價比，以「美味新動力」為傳播主題鞏固年輕品牌領導地位，桶麵推出後銷量逐步提升，並開發中價麵骨品牌肉骨王，搶佔升級的1元大骨麵市場，滿足消費需求。1元福滿多及一碗香在二／三級以下級市場穩住腳跟，遏制競品，銷量成長迅速；南方區域推出福滿多快炒麵，開創1元麵市場新品類，滿足南方區域夏季吃麵需求，提升當地人均包數。在乾脆麵市場，持續推出新口味，拉動整體乾脆麵銷量成長。通過精進優化的產品佈局，有效帶動本集團在平價麵市場的成長。

根據尼爾森2009年12月最新的零研數據顯示，康師傅方便麵銷售量與銷售額的市場佔有率分別為41.7%及54.6%，以銷售額為基準，康師傅容器麵與高價袋麵的佔有率分別為69.3%及71.6%，穩居市場領先地位十餘年。



在生產方面，透過高速化自動化省人化新型工廠的建設與推功，以及導入TPM、ISO9000、ISO1400、WMS等改善活動對現有工廠的生產資源進行優化，使產能效率有效提升，緩舒因能源及薪資上漲所帶來的生產成本壓力，透過推動費用節約等15個專案，使單箱制費在薪資能源上漲情況下下降4%。大力推動內部物流以穩定運費，透過以上臻善策略，令康師傅於中國方便麵市場的領導地位更形鞏固。

## 飲品業務

中國飲料行業龐大的消費市場，吸引了國際飲料巨頭紛紛進入並加快投資，擴建基地，開發新產品，整個行業競爭異常激烈。

本集團主要經營即飲茶、包裝水和果汁，在有效的市場行銷策略與綿密的銷售網絡配合下，銷售成長領先其他品牌，成為年度飲料成長最快廠商之一。2009年飲品事業的營業額較去年同期上升32.11%至2,541,962千美元，佔本集團總營業額的50.03%，毛利率為36.87%，同比增長0.68個百分點，毛利額上升34.59%至937,235千美元。年內本公司股東應佔溢利為114,009千美元，較去年同期上升14.79%。

康師傅進入飲料市場十餘年，已成為中國茶飲料市場的第一品牌，康師傅即飲茶代表著美味、健康以及更多的選擇。年內推出鐵觀音茶、烏龍茗茶和無糖綠茶，進一步擴大了茶飲料的市場份額，產品越來越細分，市場地位也越來越鞏固。期間，展開轟動全國的「再來一瓶」抽獎促銷活動，引爆市場對茶飲料的飲用動機，帶動了整體茶飲料的消費，成為今年夏天最為紅火的飲料品類。此舉不僅是回饋消費者，同時帶動了飲料產業的成長。

水資源越來越缺乏的中國，優質的礦泉水難覓，礦物質水成為市場的最好補充，有著驚人的增長速度，吸引企業紛紛加入，形成低價位瘋狂割據的局面。康師傅透過先進的生產技術，擴大規模經濟效率，秉承著高度的社會責任感，為消費者提供專業、健康、安全、實惠、便利的產品。

健康美味的康師傅果汁和鮮の每日C，繼茶飲料之後，亦推出「再來一瓶」抽獎促銷活動，讓消費者享受開蓋試運氣的樂趣和中獎的喜悅。期內推出鮮の每日C新產品黑加侖果汁；此外以網絡遊戲營銷的方式推出酸梅湯，借助這種潛移默化的信息溝通和傳播手段，讓消費者重新認識酸梅湯，藉以發揚中國傳統飲品的精華，喝出來自中國經典飲品的原汁原味。

康師傅以一種便捷的方式把中國茶發揚光大，使「品茶」離我們忙碌的生活越來越近，一直領跑茶飲料市場。據ACNielsen 2009年12月最新零研數據顯示，以銷售量為基準，康師傅即飲茶市場佔有率為50.4%、包裝水以21.4%的市佔率，居全國第一位、鮮の每日C與康師傅的雙品牌策略，藉豐富的品項，不斷的推出新品，為康師傅帶來廣闊的市場，以16.6%的市佔率，居稀釋果汁市場第二位。

### **糕餅業務**

2009年糕餅事業群銷售額達到155,232千美元，較去年上升3.54%，佔本集團總營業額約3.06%；毛利率同比上升2.29個百分點至40.68%；公司股東應佔溢利同比上升19.2%達到7,034千美元；盈利上升主要是生產效率持續提升，以及合理管控費用所致。

糕餅事業群的核心產品3+2夾心系列的營業額同比成長20.62%，據ACNielsen 2009年12月的調查結果，以銷售額為基準，康師傅於中國夾心餅乾的市佔率為25.5%，居市場第二位；蛋酥卷之佔有率為25.2%，穩居第一位。未來糕餅事業將聚焦投資夾心餅乾、加速核心品類的市場拓展、持續傳統美食現代化，並利用各種合作模式，加強經營核心品類之技術投資。

### **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月完成出售交易之全部作業。

## 財務分析

本集團在2009年通過對應收、應付賬款與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。並針對當前動盪的金融市場環境，特別保持充足的現金持有量。於2009年12月31日，本集團的手頭現金及銀行存款為520,189千美元，較2008年同期相比，增加了135,225千美元。本集團截止2009年12月31日的總資產及總負債分別為3,407,693千美元及1,498,629千美元，分別較2008年同期增加446,177千美元及75,751千美元；負債比例為43.98%，較2008年同期下降了4.07個百分點。

截止2009年12月31日，本集團銀行貸款規模為335,070千美元，相較於2008年同期，減少了232,011千美元，貸款的主要用途為生產設備的資本性開支與營運資金的需求。在總貸款中，外幣與人民幣的佔比分別為87%:13%，去年同期為62%:38%。長短期的比例為35%:65%，去年同期為24%:76%。由於本集團的交易大部分以人民幣為主，而年內人民幣對美元匯率的波動，對本集團未有造成重大影響。

財務比率	截至12月31日止	
	2009年	2008年
淨溢利率(本公司股東應佔溢利)	<b>7.54%</b>	6.10%
製成品周轉期	<b>10.22日</b>	9.45日
應收賬款周轉期	<b>8.82日</b>	10.44日
負債與資本比率(淨借貸相對於股東權益)	<b>-0.13倍</b>	0.15倍
負債比率(總負債相對於總資產)	<b>43.98%</b>	48.05%

## 質量管理

康師傅集團一直以來秉持安全第一、品質優先的原則從事產品的生產與品質監控，旗下所有公司均取得QS認證，各方便麵工廠亦取得ISO9001:12000認證；康師傅作為方便麵行業的第一品牌，擔當起行業食品安全的終極倡導者。為持續精進食品質量安全標準，本集團在完善食品安全管理系統的基礎上，收集國內外新法規，並積極關注行業的最新動態，及時作出預應、從源頭管理做起，強化過程管控來確保本集團產品質量與安全，以維護消費者對康師傅品牌的高信任度。於擬定HACCP計劃方面，落實對CCP的監控及糾偏系統，精進驗證程序，確保管理的科學性；轄下17家工廠已取得HACCP認證，有3家工廠更獲TPM大賞。

本集團飲品事業群旗下15個飲品綜合廠已取得ISO9000：2000國際質量體系、HACCP危害分析與重要管制點體系、ISO22000：2005食品安全管理體系等相關質量／食品安全的國際認證；各生產工廠也持續推行5S、TPM等制度，以確保在食品安全與高衛生標準環境要求下進行產品生產；同時加強供應鏈的管理，透過供應商輔導與評鑒、溯源管理，以落實從農場到餐桌的食品有安全管理。

本集團的中央研究所除了產品開發與基礎研究外，精密試驗室檢驗分析部於2009年9月開始進行實驗室能力認可，預計2010年6月取得中國合格評定國家認可委員會頒發的CNAS證書。我們認證的項目共一百多項，主要包括：基礎理化分析、農藥殘留分析、食品中防腐劑的檢測、添加劑與三聚氰胺、食品含量與氨基酸營養成分分析等等。

### 生產規模

方便事業群於2009年建立天津生產新基地，實現方便麵生產高速化、自動化和省人化，更加環保節能，樹立新型方便麵工廠新模式、重慶的江北廠增加高價麵生產廠房、成都、南京兩地加建的製麵廠，已於2009年投產，以上的擴展將有助穩固集團於方便麵市場的領導地位。此外，飲品事業群在去年的基礎上繼續擴大生產基地，新建柳州廠已於年內投產，進一步提高本集團於飲料市場的競爭能力。

### 人力資源

於2009年12月31日，本集團員工人數為50,023人（2008年49,089人）。

2009年康師傅控股有限公司持續從人才、系統、技術、團隊四個層面提升組織能力，創造組織績效。以精準的選才，有針對性培訓原則，為集團的長期發展儲備中高階人才。

細化用人政策，完善崗位說明書，明確各崗位的人才規格與用人標準，使人才的甄選、與發展規劃符合集團的發展需求；加速重點崗位幹部的培育，從管理自我、管理部屬、管理企業幾方面進行系統的培訓，提升其管理力與領導力；建立各級

人才儲備機制，為關鍵崗位培育儲備人才；研擬更具吸引力的薪資福利制度，落實留才策略，提高核心員工向心力；設立頂新國際集團康師傅早稻田獎學金，五年資助425名學生到日本早稻田大學攻讀碩士學位，善盡社會責任。

康師傅將繼續秉持勤、廉、能的用人理念，以「培育一流人才、創造一流產品、成就一流企業、回饋社會、永續經營」為使命，不懈努力，續寫輝煌。

## 企業管治

### 遵守企業管治常規守則

於截至2009年12月31日止年度內，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。魏應州先生現時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。

本公司已逐步採納適當措施，以便確保本公司之企業管治常規符合守則所訂立之規定。

### 審核委員會

審核委員會之主要責任包括審閱及監察本集團之財務申報制度、財務報表及內部監控程序。委員會亦擔任董事局與本公司核數師在集團審核範圍事宜內之重要橋樑。截至2009年12月31日止財政年度，委員會共舉行四次會議。該委員會最近召開之會議乃審議本集團本年之業績。

### 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。

### 展望

展望2010年及今後一段時間，全球復蘇很可能是一個緩慢而充滿風險的過程，但中國很可能會繼續保持穩健增長，經濟結構將有所變化。由於中國的出口行業有很強的競爭力，來年出口貿易將逐步上升，不再成為經濟增長的拖累。

隨著國內經濟的快速回暖及即將於上海舉行的世界博覽會，全球的目光都將再次聚集到中國，屆時國際食品巨頭在中國將再掀投資熱潮，同業競爭也愈發激烈。與此同時由於消費者對產品品質的提升有越來越高的要求，以及原材料價格的持續上漲，我們將面臨更為嚴峻的成本壓力。在鞏固本集團在中國市場強勢領先地位的基礎上，我們以世界頂級食品企業為「假想競爭對手」，明確中期發展目標，激發全體同仁的工作熱情，延續集團長遠的高增長。

為達成延續集團長遠的高增長目標及迎合中國龐大方便食品及飲料市場的快速成長，2010年本集團的資本投資金額約為5億美元。在新的一年，於方便麵事業，本集團將繼續牢牢佔據高檔麵的領導地位，並適時推出新製的方便食品，在中平價麵將繼續有節奏地擴大市場佔有率，以配合公司的整體策略。於飲品事業，面對市場激烈競爭，集團將加大投資力度，力圖持續高速擴大銷售與市場佔有率。2010年我們將推出更多新產品，落實我們在軟飲料市場的競爭優勢。於糕餅事業，加強研發力度並推出差異化產品，以加速糕餅事業群的發展。

面對通脹風險，對於食品行業來說，2010年食品製造原材料價格均可能繼續上升，本集團將持續善用先進的生產設備，透過生產速度的提升及高科技，降低單位生產成本以維持穩定的毛利率。隨著中國經濟的復甦以及中國消費品市場整體良好的增長趨勢，於2010年我們對於營業額及EBITDA持續以達雙位數字成長為經營目標。為此，在集團優秀經營團隊的共同努力下，繼續強化康師傅品牌的認知度和美譽度，不斷擴大品牌影響力，進一步強化各項產品在中國市場的領導地位，推動未來持續而穩定的增長！

#### 台灣存託憑證

本公司主要股東頂新(開曼島)控股有限公司就於台灣發行380,000,000份台灣存託憑證向存託銀行轉讓由其實益擁有之本公司股本190,000,000股股份。該台灣存託憑證已於2009年12月16日在台灣證券交易所股份有限公司上市，並於同日在該交易所開始買賣。

#### 購入、出售或贖回股份

本年度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

業績公佈之全部資料

一份根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十六第45(1)至(3)段所規定列載之全部資料將於稍後時間登載於聯交所網頁及本公司網頁 [www.masterkong.com.cn](http://www.masterkong.com.cn)內。

於本公佈日期，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，2010年3月22日

網址：[www.masterkong.com.cn](http://www.masterkong.com.cn)  
[www.irasia.com/listco/hk/tingyi](http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi)

\* 僅供識別