

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。



**康師傅控股有限公司\***

**TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.**

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：0322)

(台灣存託憑證代號：910322)

**截至 2011 年 12 月 31 日止年度  
業績公佈**

千美元	2011年	2010年	變動
• 營業額	<b>7,866,580</b>	6,681,482	↑ 17.74%
• 集團毛利率(%)	<b>26.54</b>	28.43	↓ 1.89個百分點
• 集團毛利	<b>2,087,969</b>	1,899,445	↑ 9.93%
• 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利 (EBITDA)	<b>955,025</b>	1,011,393	↓ 5.57%
• 本年度溢利	<b>499,704</b>	612,574	↓ 18.43%
• 本公司股東應佔溢利	<b>419,545</b>	476,787	↓ 12.01%
• 每股溢利 (美仙)			
基本	<b>7.51</b>	8.53	↓ 1.02美仙
攤薄	<b>7.47</b>	8.50	↓ 1.03美仙
• 每股普通股末期股息 (美仙)	<b>3.75</b>	4.27	↓ 0.52美仙

2011年，歐債危機繼續加劇，西方國家經濟恢復緩慢，身處複雜多變的國內外環境，中國經濟在年內不斷面臨挑戰。2011年中國國內生產總值(GDP)為47.1萬億元，增速較2010年下滑至9.2%，而5.4%的年內居民消費價格指數(CPI)則遠高於去年同期。面對通脹壓力不斷加大的趨勢，2011年前三季度，人民銀行通過多次上調存款準備金率及存貸款基準利率以保持物價總水平基本穩定，進入第四季後，國際環境顯現歐債危機短期內難以有效解決，不確定性和不穩定性上升，國內經濟增速放緩趨勢逐顯、價格漲幅初顯回落，中國經濟面臨著經濟增長下行壓力和物價上漲壓力並存的挑戰。

在此經濟環境下，本集團繼續制定靈活有針對性的市場策略，並通過善用綿密的銷售網絡、強大的品牌號召力持續與消費者進行溝通，使整體營業額再創新高，與去年同期相比營業額上升17.74%至78.67億美元，同時提升生產效率，不斷精進成本管理，妥善管控廣宣費用及運輸成本，但由於年內原材料及各項成本波動太大、且各地反常的天氣對產品銷量造成了一定的影響，EBITDA同比下降5.57%至9.55億美元，股東應佔溢利達4.20億美元下浮12.01%，每股盈利為7.51美仙，減少1.02美仙。

### 股息

基於本集團2011年的整體表現，在評估整體運營、資本投資、營運資金及現金流量後，董事會將於2012年6月5日舉行之股東大會上，建議派付末期股息每股3.75美仙，以感謝股東們對本集團的支持，末期派息總額為209,629千美元。

### 市場地位穩健

在中國龐大而紛繁的食品市場，康師傅在方便面、飲品及糕餅領域，均處於領先地位。只要有商業消費的地方，都可以看到「康師傅」的產品，康師傅可以說是最深入中國市場的品牌，合理的產品結構，通過多年「通路精耕」建立綿密的銷售網絡以及不斷精進的產銷成本管控均為康師傅持續成長的因素。據AC Nielson 2011年12月報告指出，以銷售額為基準，於中國市場本集團的方便面、即飲茶飲料和

瓶裝水的市場佔有率分別為55.7%、45.8%和17.8%，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19.3%和22.0%，居同類產品市場的第二位。

憑藉強大的品牌力和消費者的支持，「康師傅」不僅連續四年獲得福布斯亞洲50強稱號，同時連續第九年登上台灣十大國際品牌前五名，品牌價值高達11.9億美元。此外，康師傅還作為排名最靠前的快消品牌，在全球最大的獨立品牌研究與評判機構Superbrands評選出的「2011年中國消費者最喜愛的50個品牌」中位列十強之一，並榮獲中國發言人俱樂部2011年最佳企業公益傳播案例獎。

### **專注食品生產安全**

康師傅一直認為，生產出安全美味的產品是食品企業의良心所在，因此將食品安全風險控制作為重中之重，在原料安全管控體系基礎之上，著重在技術支持、規格規範、資源優化、合作評鑒、風險預警等五大方面加強原料安全管理，形成切實有效、合理可行的原料安全防線，為食品安全保障工作築起一道堅實的無隙屏障。為此，康師傅中央研究所專門成立了「食品安全研究部」，以嚴格管控食品安全。

康師傅始終秉持「誠信、務實、創新」的經營理念，腳踏實地的落實食品安全法規及管理，做好食品安全保障工作，確保消費者安心享受食品工業發展帶來的便利。這也使得康師傅在回饋社會的同時，實現企業品牌的永續經營。2011年的第九屆中國食品安全年會上，連續第四年走上安全年會頒獎台的康師傅，繼續憑藉在食品安全生產方面始終堅持專業與專注的企業行動贏得了業界和消費者的一致讚譽，獲得了包括「中國食品安全年會突出貢獻單位」稱號在內的三項榮譽，並被大會指定為「年會特供飲品」。

### **著力社會公益，善盡社會責任**

作為國內食品行業翹楚，康師傅不僅以消費者的健康作為出發點，致力於為消費者提供優質、安全、美味的產品，更著力社會公益，善盡企業社會責任。秉持「回饋社會、永續經營」的精神，公司公益善行涉及環保、體育、基礎教育、醫療、助殘、賑災、扶貧、兩岸文化交流等公益事業的各個方面，包括傾力支持由新華通訊社主辦的【「中國網事感動2011」十大網絡人物】等。2011年，由康師傅創辦的

【「創響新生代」2011康師傅—早稻田大學創新挑戰賽】榮獲2011「最具公眾影響力」企業社會責任事件獎。同時於2012年1月，康師傅憑藉在健康教育、食品安全、公益環保等領域的貢獻，被人民日報社主辦的健康時報評為最具責任感企業。

## 展望

2011年中國經濟發展經歷的波折以及國際經濟環境的不穩定，使得2012年充滿了挑戰。從年初政府發佈的文件以及政策態勢可推斷，處於主動宏觀調控後經濟減速初顯，以及歐債危機影響下的國內經濟，將繼續保持「穩中求進」的基調。而隨著中國經濟的發展，收入分配結構的變化、城鎮化進程的加快都將提高中低收入人群食品消費水平，國內食品飲料市場仍然充滿了機遇，因此各大食品生產商為抓住機遇紛紛擴大投資，同業競爭越見激烈。

2011年，康師傅結合長遠發展規劃，與百事(中國)結成戰略聯盟，望能通過這一聯盟獲得更廣闊的發展平台以及充分利用中國飲料市場的發展契機。而於期內被選為恒生指數藍籌股，更是對康師傅優良業績、良好的市場形象、穩固的行業地位的權威認可。

未來，康師傅將繼續恪守產品聚集戰略，強化銷售網絡，積極提升產品在各級市場的佔有率，同時通過生產基地整合、品質成本精進、嚴格管控產銷成本以提升生產效率。此外，本集團還將致力於新產品、新技術的開發，不斷豐富產品品項，深度挖掘食品飲料行業潛在商機，為消費者提供更豐富、安全、美味的產品，鞏固康師傅在食品和飲料行業的領導地位，把康師傅打造成為全球最大的中式方便食品和飲品生產商，實現股東收益最大化。

## 致謝

最後，本人謹藉此機會，對本公司全體股東、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員工為集團業務發展所付出的努力和貢獻，致以衷心的感謝。

董事長及行政總裁

魏應州

中國天津

2012年3月21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2011年12月31日止年度之經審核業績連同2010年相對期間之經審核比較數字如下：

## 綜合收益表

	附註	2011年 千美元	2010年 千美元
營業額與收益	4	<b>7,866,580</b>	6,681,482
銷售成本		<b>(5,778,611)</b>	(4,782,037)
毛利		<b>2,087,969</b>	1,899,445
其他收益及其他淨收入	6	<b>169,905</b>	183,373
分銷成本		<b>(1,322,975)</b>	(1,121,477)
行政費用		<b>(189,215)</b>	(125,953)
其他經營費用		<b>(73,336)</b>	(92,081)
財務費用		<b>(9,372)</b>	(6,511)
應佔聯營公司業績		—	9,978
除稅前溢利	7	<b>662,976</b>	746,774
稅項	8	<b>(163,272)</b>	(134,200)
本年度溢利		<b>499,704</b>	612,574
年內應佔溢利			
本公司股東		<b>419,545</b>	476,787
少數權益股東		<b>80,159</b>	135,787
本年度溢利		<b>499,704</b>	612,574
每股溢利	10		
基本		<b>7.51美仙</b>	8.53美仙
攤薄		<b>7.47美仙</b>	8.50美仙

綜合全面收益表
---------

	2011年 千美元	2010年 千美元
本年度溢利	<b>499,704</b>	612,574
<b>其他全面收益</b>		
滙兌差額	<b>131,746</b>	77,369
可供出售金融資產公允值之變動	<b>(16,733)</b>	11,109
於出售待出售資產時釋放滙兌差額之重分類調整	<b>(3,847)</b>	—
	<hr/>	<hr/>
稅後本年度其他全面收益	<b>111,166</b>	88,478
	<hr/>	<hr/>
稅後本年度全面收益總額	<b>610,870</b>	701,052
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>應佔全面收益</b>		
本公司股東	<b>498,176</b>	545,221
少數權益股東	<b>112,694</b>	155,831
	<hr/>	<hr/>
	<b>610,870</b>	701,052
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務狀況表

	附註	2011年 千美元	2010年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		4,029,872	2,922,936
土地租約溢價		186,276	117,799
可供出售金融資產		104,422	112,659
遞延稅項資產		52,176	50,451
		<u>4,372,746</u>	<u>3,203,845</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		560	771
存貨		312,562	309,801
應收賬款	11	155,040	127,730
預付款項及其他應收款項		367,814	280,704
抵押銀行存款		9,662	12,024
銀行結餘及現金		590,390	881,316
		<u>1,436,028</u>	<u>1,612,346</u>
分類為持作出售資產		—	75,221
<b>總資產</b>		<u><b>5,808,774</b></u>	<u><b>4,891,412</b></u>
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本		27,951	27,934
儲備		2,071,794	1,793,324
本公司股東應佔權益		<u>2,099,745</u>	<u>1,821,258</u>
少數股東權益		586,521	547,929
<b>股東權益總額</b>		<u><b>2,686,266</b></u>	<u><b>2,369,187</b></u>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸		549,382	177,259
其他非流動應付款項		—	791
員工福利責任		14,064	12,097
遞延稅項負債		131,092	104,165
		<u>694,538</u>	<u>294,312</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	974,113	1,083,913
其他應付款項		660,995	572,249
有息借貸之即期部分		700,695	456,876
客戶預付款項		66,501	86,940
稅項		25,666	25,315
		<u>2,427,970</u>	<u>2,225,293</u>
分類為持作出售資產之相關負債		—	2,620
<b>總負債</b>		<u><b>3,122,508</b></u>	<u><b>2,522,225</b></u>
<b>股東權益及負債</b>		<u><b>5,808,774</b></u>	<u><b>4,891,412</b></u>
<b>淨流動負債</b>		<u><b>(991,942)</b></u>	<u><b>(612,947)</b></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>3,380,804</b></u>	<u><b>2,666,119</b></u>

附註：

## 1. 編製基準及會計政策

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及香港公司條例之披露規定而編製。本賬目同時亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定。

除本業績公佈附註3所載，於年內生效的新訂或經修訂之香港財務報告準則外，本賬目採用之會計政策與2010年度的賬目是一致的。

## 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。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。

少數股東權益於綜合財務狀況表之權益內呈列，與本公司股東應佔權益分開呈列。



### 3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈一項新香港財務報告準則、一項香港財務報告準則之新詮釋及多項相關修訂，並首次於本集團及本公司此會計期間生效。當中，下列發展與本集團財務報表有關：

香港會計準則第24號(經修訂)－關連方之披露

香港會計準則第24號之修訂重新釐定關聯方的定義及豁免與以下關連人士之交易及結欠餘額，包括各種承擔，之披露：

- (a) 對本集團有控制權、共同控制權或重大影響的政府
- (b) 與本集團一同受政府控制，共同控制或重大影響的公司

本集團已採納經修訂的關聯方定義，但此等修訂對本集團的合併財政報告並無重大影響。本集團非與政府有關的公司，針對政府關聯公司的修改對本集團無影響。

香港財務報告準則之改進(2010年)－香港財務報告準則之改進(2010年)

香港財務報告準則之改進(2010年)包括一系列對香港財務報告準則的修訂，適用於本集團的關鍵修訂如下：

香港會計準則第7號(修訂)金融工具披露：闡明披露規定

此修訂準則闡明就信貸風險及持有的抵押品的披露要求水平及解除於此修訂準則生效前對重新磋商之貸款的披露要求。合併財務報表內有關本集團金融工具之披露已遵照相關修訂後的規定披露。

香港會計準則第1號(修訂)財務報表的呈報：闡明權益變動表

相關修訂準則闡明其他綜合收益內之項目調節可於權益變動表或財務報告附註中披露。本集團已決定繼續於合併權益變動表內披露相關項目調節。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號(修訂)客戶忠誠積分計劃：獎勵積分的公允價

此修訂準則闡明當計算獎勵積分的公允價是根據可換領的獎勵品的價值來衡量時，獎勵積分的公允價計算需考慮預期會作廢的獎勵積分及於銷售相關產品時會提供給未能享有相關獎勵積分的客戶的折扣或獎勵等因素。採納此修訂準則對本集團的合併財政報告並無重大影響。

### 3. 採納新增／經修訂之香港財務報告準則(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修訂)最低資金要求之預付款

相關修訂準則適用於當一家公司的界定福利計劃需受最低資金要求的約束及其需預先繳付供款以符合相關資金要時。此修訂準則允許此公司把相關的預付款確認為公司的資產。在此修訂準則生效前，若相關公司沒有無條件的權力收回相關預付款時，此預付款需確認為本集團的費用。

由於本集團的界定福利計劃並沒有最低資金的要求，因此採納此修訂準則對本集團的合併財政報告並無重大影響。

### 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。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品、方便食品(原稱糕餅)及其他業務。

執行董事以未有分配稅項的經營分部本年度之溢利作出經營分部資源分配決定及評估其表現。

分部資產包括除可供出售金融資產及按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產外的所有有形資產及流動資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的應付賬款、其他應付款、有息銀行貸款、遞延稅項負債及客戶預付款項。

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於「主要會計政策」所述本集團的會計政策一致。

## 5. 分部資料(續)

### 業務分部分析

於2011年及2010年12月31日之分部資料如下：

	2011年					
	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	綜合 千美元
<b>營業額與收益</b>						
外來客戶收益	3,592,270	3,998,702	201,432	74,176	—	7,866,580
分部間之收益	119	1,804	67	82,766	(84,756)	—
分部營業額與收益	<u>3,592,389</u>	<u>4,000,506</u>	<u>201,499</u>	<u>156,942</u>	<u>(84,756)</u>	<u>7,866,580</u>
<b>分部業績</b>						
(已扣除財務費用)						
及除稅前溢利	418,044	208,460	5,862	35,459	(4,849)	662,976
稅項	(112,220)	(49,252)	330	(2,130)	—	(163,272)
本年度之溢利	<u>305,824</u>	<u>159,208</u>	<u>6,192</u>	<u>33,329</u>	<u>(4,849)</u>	<u>499,704</u>
<b>資產</b>						
分部資產	2,520,574	3,442,346	173,846	811,780	(1,244,754)	5,703,792
未分配資產						104,982
資產總額						<u>5,808,774</u>
<b>負債</b>						
分部負債	888,017	2,279,707	74,232	723,268	(856,780)	3,108,444
未分配負債						14,064
負債總額						<u>3,122,508</u>
<b>其他資料</b>						
年內資本開支	<u>256,935</u>	<u>1,069,045</u>	<u>17,388</u>	<u>6,121</u>	<u>—</u>	<u>1,349,489</u>

於2011年6月，本公司以代價98,333,000美元完成出售一家非全資持有之附屬公司及一家聯營公司(之前表達在分類為持作出售資產之項目內)予一家由本公司董事共同控制的公司。此出售事項的收益為39,175,000美元，已計入在本分部資料中「其他」部分的收益及包括在綜合收益表其他淨收入中。

## 5. 分部資料(續)

### 業務分部分析(續)

	2010年					
	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	綜合 千美元
<b>營業額與收益</b>						
外來客戶收益	2,931,555	3,531,911	161,383	56,633	—	6,681,482
分部間之收益	78	1,855	45	87,217	(89,195)	—
分部營業額與收益	<u>2,931,633</u>	<u>3,533,766</u>	<u>161,428</u>	<u>143,850</u>	<u>(89,195)</u>	<u>6,681,482</u>
<b>分部業績(已扣除</b>						
<b>財務費用)</b>	372,698	325,672	3,179	(30,098)	(3,308)	668,143
應佔聯營公司業績	—	—	—	—	—	9,978
<b>終止以權益法認列</b>						
<b>投資之收益</b>	—	—	—	—	—	68,653
除稅前溢利	372,698	325,672	3,179	(30,098)	—	746,774
稅項	(66,711)	(62,543)	(1,800)	(3,146)	—	(134,200)
本年度之溢利	<u>305,987</u>	<u>263,129</u>	<u>1,379</u>	<u>(33,244)</u>	—	<u>612,574</u>
<b>資產</b>						
分部資產	1,969,050	2,554,156	136,484	634,322	(641,702)	4,652,310
未分配資產	—	—	—	—	—	239,102
資產總額	—	—	—	—	—	<u>4,891,412</u>
<b>負債</b>						
分部負債	746,089	1,511,496	54,680	405,788	(314,710)	2,403,343
未分配負債	—	—	—	—	—	118,882
負債總額	—	—	—	—	—	<u>2,522,225</u>
<b>其他資料</b>						
年內資本開支	<u>213,713</u>	<u>732,666</u>	<u>5,002</u>	<u>8,331</u>	<u>5,921</u>	<u>965,633</u>

6. 其他收益及其他淨收入

	2011年 千美元	2010年 千美元
<b>其他收益</b>		
利息收入	38,564	21,479
股利收入	1,573	1,701
	<u>40,137</u>	<u>23,180</u>
<b>其他淨收入</b>		
匯兌收益淨額	15,811	7,792
出售廢品之收益	23,282	19,770
政府補助	28,521	38,958
視作出售聯營公司之收益	—	68,653
出售一家非全資持有之附屬公司及一家關聯公司 (以前被分類為持作出售資產)之收益	39,175	—
其他	22,979	25,020
	<u>129,768</u>	<u>160,193</u>
	<u>169,905</u>	<u>183,373</u>

7. 除稅前溢利

經扣除(加回)下列項目後：

	2011年 千美元	2010年 千美元
<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	12,871	8,077
減：利息支出资本化列入物業、機器及 設備(加權平均資本化率為1.32%(2010: 1.36%))	(3,499)	(1,566)
	<u>9,372</u>	<u>6,511</u>
<b>其他項目</b>		
折舊	317,544	275,054
土地租約溢價攤銷	3,697	2,544
物業、機器及設備之減值虧損(已包括其他經營費用)	4,169	35,520
	<u>325,410</u>	<u>313,118</u>

## 8. 稅項

	2011年 千美元	2010年 千美元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>		
本年度	<b>143,516</b>	135,188
比前年度(多計)少計撥備	<b>(5,446)</b>	698
	<b>138,070</b>	135,886
<b>遞延稅項</b>		
產生及轉回之暫時差異淨額	<b>1,438</b>	(31,236)
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅	<b>23,764</b>	29,550
	<b>25,202</b>	(1,686)
本年度稅項總額	<b>163,272</b>	134,200

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團於截止2011年及2010年度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。

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% (2010年：25%)。

從事製造及銷售各類方便面、飲品及糕餅產品的中國附屬公司均須受到適用於中國外商投資企業的稅法所規限。本集團大部分附屬公司設立於國家級經濟技術開發區，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3年獲稅率減半優惠。

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其優惠稅率為15% (2010年：15%)。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(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5年內逐步過渡到法定稅率。其中，享受企業所得稅15%稅率的企業，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。受惠於減按15%的優惠企業所得稅稅率之西部地區之附屬公司可繼續享受其優惠企業所得稅稅率至到期。

## 8. 稅項(續)

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2007年後賺取並預期在可見將來中的可供分配利潤的部分而計提相關的遞延稅項負債。

## 9. 股息

本公司擁有人於本年度應得之股息：

	2011年 千美元	2010年 千美元
結算日後擬派之末期股息每股普通股3.75美仙 (2010年：每股普通股4.27美仙)	<u>209,629</u>	<u>238,556</u>

於2012年3月21日的會議，董事建議派發末期股息每股普通股3.75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2012年12月31日止年度之保留盈餘。

## 10. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2011年	2010年
本公司股東年內應佔溢利(千美元)	<u>419,545</u>	<u>476,787</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,588,567</u>	<u>5,586,793</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>7.51</u>	<u>8.53</u>

### (b) 每股攤薄溢利

	2011年	2010年
本公司股東年內應佔溢利(千美元)	<u>419,545</u>	<u>476,787</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	<u>5,588,567</u>	<u>5,586,793</u>
本公司購股權計劃之影響	<u>24,949</u>	<u>20,402</u>
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,613,516</u>	<u>5,607,195</u>
每股攤薄溢利(美仙)	<u>7.47</u>	<u>8.50</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)之賬齡分析

列示如下：

	2011年 千美元	2010年 千美元
0至90天	146,883	121,849
90天以上	8,157	5,881
	<u>155,040</u>	<u>127,730</u>

## 12. 應付帳款

應付帳款之賬齡分析列示如下：

	2011年 千美元	2010年 千美元
0至90天	915,284	1,066,760
90天以上	58,829	17,153
	<u>974,113</u>	<u>1,083,913</u>

## 13. 資本承擔

	2011年 千美元	2010年 千美元
已訂約但未撥備	<u>290,319</u>	<u>260,662</u>



#### 14. 無調整的結算日後事項

在2011年11月4日，本公司與PepsiCo為彼等於中國飲料業務訂立了資產注入協議，商業協議及其他有關協議（「戰略聯盟安排」），PepsiCo的全資附屬公司Far East Bottlers (Hong Kong) Limited（「FEB」），同意出資其持有PepsiCo集團於中國的非酒精飲品灌裝業務的全部股權予康師傅飲品控股有限公司（「康師傅飲品控股」），一家本公司非全資附屬公司，以換取康師傅飲品(BVI)有限公司（「康師傅飲品」），一間持有本集團中國飲料業務的控股公司9.5%的直接權益。完成後，FEB將持有「康師傅飲品控股」5%的間接權益，而其亦將獲授予發行期權，以將其間接持有「康師傅飲品控股」的權益由5%增至20%（按全面攤薄基準），有關此業務合併的詳細內容已於本公司於2012年1月20日所發出的通函內列明。「戰略聯盟安排」於結算日尚未完成，並受限於某些條件的達成，其中包括獲得本公司股東們的批准及通過有關監管機構的審批。

於2012年2月17日，本公司股東們批准了「戰略聯盟安排」。截至2012年3月21日（業績公告日），「戰略聯盟安排」的交割仍待中國有關監管機構審批的結果。

根據戰略聯盟安排，待交割時，「康師傅飲品」及「康師傅飲品控股」將分別發行其新股份；並將構成視為出售於「康師傅飲品」的9.5%權益以及視為出售於「康師傅飲品控股」的2.5%權益。PepsiCo被「康師傅飲品控股」收購於中國的非酒精飲品灌裝業務的調整後總資產淨值將為600百萬美元。由於「戰略聯盟安排」尚未完成，有關交易的初步會計亦尚未完結，所以暫未能可靠地估計其財務影響。

## 業務回顧

本集團於2011年總營業額較去年同期上升17.74%至7,866,580千美元。方便面、飲品及方便食品的營業額分別較去年同期上升22.54%、13.22%及24.82%，來自方便面及方便食品銷售的升幅帶動第四季度的營業額較去年同期上升10.96%至1,522,459千美元。年內本集團持續調整產品結構，優化組織效能和擴大經濟規模及善控各項費用，舒緩部分生產成本上漲的負面影響。然而由於主要原材料如麵粉、棕櫚油、糖及PET粒子等價格持續高企，對行業造成極大的成本壓力，使得業界毛利率普遍大幅降低。2011年本集團整體毛利率較去年降低1.89個百分點至26.54%，毛利額則同比上升9.93%。

年內，為鞏固康師傅在中國市場的強勢品牌領導地位及強化銷售通路的同時，亦善控廣告宣傳費用及運輸費用，於燃油及廣宣媒體等價格上升的情況下，分銷成本佔總營業額的比例與2010年的16.78%微幅上升0.04個百分點至16.82%，同時，由於自2010年12月新增的城市維護建設稅及教育附加費、人工成本的提高，令行政費用於集團營業額的佔比同比上升50.23%；年內本集團財務持續穩健的操作策略，維持充裕現金流量。2011年扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)為955,025千美元，本公司股東應佔溢利為419,545千美元，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下降5.57%及12.01%。每股盈利為7.51美仙，較去年下降1.02美仙。

### 方便麵事業

2011年第四季國內GDP增速8.9%，相對前三季度9%以上略微下修，10~12月CPI增速在4.1%~5.5%之間，漲勢減緩。

2011年方便面事業的銷售額為3,592,270千美元，較去年同期上升22.54%，佔本集團總營業額的45.66%；期內本集團高毛利的容器面及高價袋面的銷售額分別達到24.33%及24.55%的成長，毛利率同比下降1.59個百分點至27.24%，本公司股東應佔溢利較去年同期下降0.30%至303,633千美元。

在業績上不斷取得突破的同時，康師傅產品亦持續穩居市場領先地位。根據AC Nielsen 2011年12月最新零研數據顯示，康師傅方便面銷售量與銷售額的市場佔有率分別為40.9%及55.7%，其中容器面及高價袋面銷售額的市場佔有率分別為67.3%及70.3%。

期內，方便面事業以提升終端需求為主軸，通過增加陳列、提升策略重點產品促銷與試吃推廣場次等，持續精進產品、鞏固方便面事業成長，全面貫徹「擴人均、增活力、創新高」的方針。

進入產業旺季之際，康師傅繼續穩固紅燒牛肉、香辣牛肉等天王產品市場地位的同時，重點主打陳壇酸菜牛肉和陳壇酸菜仔雞2個酸口味，並以酸辣牛肉開發酸辣型口味消費者。而隨著鹵香系列雙口味品牌化全新上市，康師傅亦開始搶灘鹵肉面市場。

為應對競品的挑戰、增強品牌活力，康師傅不斷強化地方特色口味經營。於西北區域推展麻辣牛肉口味品牌化，而在華東區域則推出豐富包雪筍肉絲口味，目前銷售走勢均逐月升高。

珍品、勁爽拉麵、好滋味、超級福滿多四隻中價面品牌，通過全力滿足城市中下階層市場需求的理念，有效阻擊競品並承接高價面銷量。乾脆面新品「香爆脆」亦豐富了康師傅的品類佈局，分食市場份額。

生產管理方面，為配合整體擴人均的策略，康師傅加速進行綜合箱和量販裝生產標準化、自動化，以及「香爆脆」的設備改造。未來以不斷提升毛利為目標，推動精兵簡政及精進固定費用，強化生產能力與競爭力，減少效率損失，降低成本。

產銷協作上，配合行銷周均衡出貨，強化產銷協調的準確度，建立不同配送半徑的標準配送模式，有效運用生產資源、發揮最佳效益。針對冬季及春節春運期間不確定的氣候條件、及旺季物流配合狀況等，提前完成產能規劃、前進倉、運力人力、春節前後出貨安排等預應措施。物料上持續大力開發酸菜包，滿足企劃及市場月均上億包需求。

康師傅始終堅持「產品有味、品牌有聲、服務有質」的策略，並通過自動化生產過程不斷提升產品品質、優化產品組合、強化管理機能，以更加有效地掌握先機、面對環境挑戰，穩定成本與品質的同時，讓消費者對品質安心、貼心，繼續鞏固康師傅在方便面市場的核心領導地位。新年度康師傅將持續發展新口味、新規格產品，不斷激活消費者消費力，並通過推進世界方便面峰會的圓滿舉辦，帶動行業健康發展。

## 飲品事業

2011年對於中國食品飲料行業而言是極具挑戰的一年，在複雜的經濟環境，異常的天氣以及激烈的市場競爭下，原材料與勞動力成本不斷上漲，擠壓著企業利潤空間。而面對增速放緩、物價上揚壓力同時並存的經濟環境、以及多起食品安全問題的出現，消費者的心理底線亦受到極大的考驗，企業也面臨著重重的挑戰。

2011年本集團仍以即飲茶、包裝水和果汁為主要競品。在紛繁多變的經營環境下，集團雖透過精準資源投入、完善生產安全體系、重點商圈的經營，以及多口味、多規格、多包裝並重推廣旗下產品，然而，飲料市場變化快速，2011年下半年在天氣異常、塑化劑等安全問題以及高CPI的衝擊之下，飲料消費不振，直接影響了主要飲料廠家的銷售。康師傅2011年度的飲品事業營業額同比成長13.22%，達3,998,702千美元，佔集團總營業額約為50.83%。年內由於飲料主要原材料PET粒子及糖價維持於高位，使得毛利率同比下降2.81個百分點至25.67%，毛利額同比上升2.02%。本公司股東應佔溢利亦受此影響，同比下降39.98%至77,172千美元。

雖然淨利潤受外部環境影響出現下滑，但康師傅憑藉不斷完善的營銷網絡以及精準的市場定位，使得主要品項仍穩居市場領導地位。據AC Nielsen 2011年12月最新零研數據顯示，康師傅即飲茶銷售量市場佔有率為50.0%，穩列市場首位。使用世界先進生產線推出環保瓶、保證產品質量的康師傅包裝水，以22.0%的銷售

量市場份額續居市場第一位。果汁在每日C與「康師傅」雙品牌策略下，加上傳世新飲酸梅湯、酸棗汁、冰糖雪梨不斷獲得市場好評，以20.2%的銷售量市佔率居稀釋果汁市場第二位。

即飲茶，2011年康師傅繼續以「茶專家」的定位，引領中國即飲茶市場的發展。其中冰紅茶個性鮮明的瓶型融入了更多的時尚與活力元素，更有效的刺激消費動機，綠茶、茉莉系列、烏龍茗茶、鐵觀音茶等亦通過強化深度經營以及和消費者的有效溝通，繼續引導品類發展，以上茶飲料同時於各品項的市佔率上，皆居市場第一位。

包裝水，規模化的生產經營、完備的銷售通路、快速的市場反應、靈活的價格體系、健康安全實惠的產品，再結合品牌力度，一直是康師傅包裝水致勝的法寶。產品貼近消費者，綿密鋪貨至全國各地，幾乎隨處可見，舉手可得，高效的滲透率，讓康師傅包裝水持續處於市場第一位。

果汁，隨著消費者的消費能力不斷增強與消費價值取向的改變，天然、營養、健康、時尚是果汁消費的必然方向。2011年度推出金桔檸檬和芒果汁等多口味、多包裝、多規格的產品，不僅對產味口味進行延伸，更換更加時尚的包裝，且進行多規格銷售，並配合在線及線下活動、試飲買贈、試飲特價等促銷活動，以滿足消費者對不同容量產品的需求，讓更多的消費者領略到天然健康的康師傅飲品。康師傅飲料的副品牌傳世新飲，以健康理念為基礎，通過新時代的製作工藝，讓許多具有特色的傳統飲食文化得以延續，並重新煥發出蓬勃生機，讓消費者能夠品嚐到更多傳統味道。年內推出新品冰糖雪梨，市場反應良好。

於乳酸清涼飲料，2011年推出的新品項，乳酸清涼飲料「優健美」含Oligoses優活雙歧因子，促進腸道內的有益菌健康成長，讓活力與美好為生活增添更多光彩。「優健美」同時推出了清爽味，檸檬味和紅棗味三支口味，讓消費者有更多的選擇。

康師傅一直秉持引領行業健康有序發展的原則，並在節能低碳方面善盡企業責任，率先將瓶裝水塑料瓶重量從18克降至12克。康師傅環保輕量瓶減少了塑料粒子的使用量，降低因使用塑料造成的碳排放量；更重要的是，減少了生產瓶子所需要的電量和物流運輸環節的碳排放，此外，最新的免沖瓶技術，避免了二次沖瓶生產過程中不必要的水資源浪費，生產用水量也大大降低。同時，作為一家食品企業，為消費者提供安全美味的產品是康師傅一直以來的不懈追求。根據「從農田

到餐桌」的全程質量控制理念，康師傅從源頭控制食品安全衛生，以構建質量安全管理的良性循環為目標。基於在可持續發展、節能環保、食品質量等方面的努力，康師傅2011年獲得由國內主流門戶網站搜狐網和國際知名諮詢公司科爾尼聯合主辦的第二屆「中國綠金獎」的肯定。

## 方便食品事業

面對2011年GDP的穩定成長及消費能力的增加，方便食品事業通過對品牌及銷售做專業分工，以投資擴大方便食品事業之產品種類並強化銷售網絡布建，同時不斷加強網絡佈局，使得銷售量高速成長，並通過推動生產設備的持續改善提升毛利彌補了原物料、人工成本上漲造成的負面影響。2011年全年銷售額達到201,432千美元，較去年成長24.82%，佔本集團總營業額約2.56%。同期方便食品事業的毛利率較去年下降0.66個百分點，降至36.20%，毛利額同比增加22.58%至72,919千美元；公司股東應佔溢利達到6,457千美元，同比增加228.43%。

根據AC Nielsen 2011年12月的調查結果，康師傅蛋酥卷類的市場銷售額的佔有率為26.4%，居市場第一位；夾心餅乾的市場銷售額之佔有率為22.0%，居市場第二位。

2012年方便食品事業將持續發展核心品類夾心餅乾、蛋糕及蛋酥卷的成長，提升設備、產制、營運綜合效率，採取精準式行銷策略，合理管控行銷費用，並通過繼續進行品牌投資於地面推廣活動，提升品牌形象並加強產品滲透。同時，有效利用各種策略合作模式，擴大經營品類及核心技術投資。

## 財務分析

本集團在2011年通過對應收、應付帳款、現金與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。於2011年12月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為600,052千美元，較2010年同期相比，減少了293,288千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止2011年12月31日的總資產及總負債分別為5,808,774千美元及3,122,508千美元，分別較2010年同期增加917,362千美元及600,283千美元；負債比例為53.76%，較2010年同期上升了2.2個百分點。

截止2011年12月31日，本集團銀行貸款規模為1,250,077千美元，相較於2010年同期，增加了615,942千美元，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。本集團進一步調整貸款結構，令外幣與人民幣貸款的佔比由去年同期的98%:2%變為94%:6%。

長短期的比例為44%:56%，去年同期為28%:72%。由於本集團的交易大部分以人民幣為主，而期內人民幣對美元的匯率升值了4.70%，對本集團造成2011年度匯兌收益共147,557千美元，分別包括收益表內的15,811千美元及外幣換算儲備內的131,746千美元。

財務比率	截至12月31日止	
	2011年	2010年
淨溢利率(本公司股東應佔溢利)	<b>5.33%</b>	7.14%
製成品周轉期	<b>8.87日</b>	8.62日
應收賬款周轉期	<b>6.56日</b>	6.65日
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	<b>0.31倍</b>	-0.14倍
負債比率(總負債相對於總資產)	<b>53.76%</b>	51.56%

### 質量管理

作為一家食品企業，為消費者提供安全美味的產品是康師傅一直以來的不懈追求。期內，本集團繼續強調「食品安全是設計出來的」這一理念，從最上游的產品設計到終端銷售，在食品質量安全管控上投入鉅資，以優化集團品質監控體系、加強食品生產安全預警。

康師傅通過持續強化對原料供應、生產設備的管控，和對供應商進行評鑒、溯源管理，以保證食品安全監督從源頭開始；同時，各生產工廠借助推行5S、TPM等制度以及ISO9001:2000、ISO22000:2005質量管理體系，國家食品市場准入(QS認證)符合率達100%，在生產環節中保證了產品的安全與高衛生標準；並且，通過對經銷商的品質輔導、規範通路產品品質調查、打擊假冒品與產品追溯演練，使得食品安全在產品末端得以實現。

為貫徹全程安全質量監控理念，本集團中央研究所下設食品安全部和基礎研究部，支持集團的食品安全保障工作和產品技術基礎研究工作。食品安全部對外參與行業及國家食品相關法規標準的制定，收集食品安全管控最新研究進展及食品安全預警信息；對內協調促進相關法規標準的落實貫徹，評估新技術在集團內的應用性及評估食品安全風險。食品安全部下設之檢驗分析組於2011年2月取得中國合格評定國家認可委員會頒發的CNAS證書，針對100多項食品安全相關檢測項目出具的報告具備較高權威性，對於集團產品使用之原料以及最終販賣產品，進行食品安全把關，確保合乎國家食品安全規範。所出具的檢測報告不僅在國內各實驗室間相互承認，還在世界上46個國家的61個機構得到認可。

## 生產規模

為實現生產的高速化、自動化和省人化，康師傅不斷擴大生產規模、優化生產設備以提升效益，從生產效能上支持集團在國內食品行業的翹楚地位，截止至2011年12月，康師傅共有88家生產工廠以及510條生產線投入生產。

方便面事業自2009年起在天津建設的世界上最大的方便面工廠，前三期廠房設備已投入生產，第四期也在建設中，預計於2012年3月投產，同時於期內，為提升倉庫容量、優化產銷，天津廠、杭州廠、江北廠等陸續設計、導入立體倉庫；飲品事業方面，揚州廠二期工程生產線全部完成投產，長春廠、深圳吳川廠也於期內正式投產，而在伊川、綏化等地則相繼開展新廠規劃選址，繼續擴大生產基地；方便食品事業則持續進行生產設備優化，並規劃新增生產線以滿足產銷需求。

## 人力資源

於2011年12月31日，本集團員工人數為64,309人（2010年64,436人）。

康師傅本著前瞻、科學、績效的管理理念，在人力資源管理方面注重人力資本的長期累積與培養，不斷完善選、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。

我們不斷完善儲備人力的招募與培育機制，在基層、中階、高階各階層關鍵崗位建立儲備幹部培育制度，規劃關鍵崗位幹部職涯發展路徑，為集團中長期的發展



儲備中堅力量；完善教育訓練體系，以務實的態度設計課程，使理論與集團工作實踐相結合；引進人才評量工具，使關鍵崗位人才培養計劃科學有效；精進績效管理評估制度，經營績效與管理績效並重，提升管理效能。

我們相信，充分重視人才的培育、發展與儲備，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。

## 企業管治

### 遵守企業管治常規守則

於截至2011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2011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

2011年受歐洲主權債務危機深化、發達國家經濟復蘇放緩等因素影響，全球經濟及金融市場的不穩定性進一步增強。中國全年國內生產總值(GDP)增速創兩年來新低，經濟增速放緩的主要原因來自於政府為控制通脹採取的政策主動調控。2012年伊始，由於疲軟的外圍需求引發的市場對經濟下滑的擔憂程度可能大於預期，因此政府在近期的一系列政策會議以及部門聲明中，開始表現出政策重心的轉移：由之前的長期緊縮週期、控制通脹逐步轉向促進穩定增長，擴大內需、提振消費將作為實現經濟增長的重要著力點，未來中國消費品市場必將保持強勁的增長勢頭。同時改善居民收入分配格局、加快城鎮化進程、健全社會保障體系，將有利於推動中低端消費市場的發展，進而為方便食品、休閒食品及飲料行業帶來廣闊的增長空間及發展機遇。然而勞動力成本的持續上漲以及波動較大的原材料價格，將繼續令食品行業面臨嚴峻的成本壓力。

本集團將在穩固現有中國市場領先地位的基礎上，積極拓展新市場，以品類、口味為導向，優化產品組合，加強產品研發創新能力，以延續集團長遠且可持續的穩定增長。在新的一年，於方便面事業，本集團將繼續保持高價面市場的領導地位，並適時推出新研製的方便面，在中價面市場將有節奏有重點地提高市場佔有率，以配合公司的整體策略。於飲品事業，面對市場激烈競爭，集團將強化通路布建，同時通過與百事公司在中國建立戰略聯盟，擴充產品種類，創造更廣闊的

發展空間。於方便食品事業，集團將持續推進傳統美食現代化，強化產品研發及行銷，同時也將適時尋求策略聯盟，引進生產技術及經驗，不斷擴充品項，以促進方便食品事業的發展。

2011年12月31日發改委及工信部發佈的《食品工業「十二五」發展規劃》，將肉類加工、乳製品、飲料、方便食品、配料工業等作為重點行業之一，並指出應提高行業進入壁壘、培養大型企業。受惠於增強內需的方針，以及國民消費力的提高，對食品及飲料的需求有增無減，市場對食品及飲料行業的前景繼續抱樂觀預期。隨著中國經濟增長逐漸向消費主導型轉變，國內消費能力的提高在給方便食品和飲料行業帶來發展機遇的同時，也使這些行業面臨勞動力成本上漲的壓力。面對充滿挑戰的2012年，本集團將不斷優化營銷體系、精進生產技術、完善供應鏈管理，通過提高效率和生產能力，合理調控單位成本，以維持穩定的毛利率。集團將借與百事(中國)公司達成戰略聯盟和即將舉辦的世界方便面峰會為契機，加強產品研發與創新，提供更多滿足消費者需求的健康食品。在集團優秀經營團隊和全體員工的共同努力下，將繼續強化「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，推動未來持續而穩固的增長，以更好的業績回報股東。

#### 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
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

截至2011年12月31日止十二個月內，本集團員工共行使3,320,000股，加權平均行使價為\$13.14，行使日之前的加權平均收市價為\$23.59

## 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2012年6月5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2011年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股3.75美仙。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息將於2012年7月25日前後派付。

- (1) 出席股東大會：本公司將於2012年6月1日至2012年6月5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2012年5月31日星期四下午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2012年6月11日至2012年6月13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2012年6月8日星期五下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港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。

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

中國天津，2012年3月21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