

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2012年6月30日止六個月中期業績公佈

財務摘要

主要收益表項目	截至6月30日止六個月		
	2012年 未經審核 千美元	2011年 未經審核 千美元	變動 %
收益	1,527,514	1,279,454	+19.4
毛利	566,324	421,920	+34.2
營運利潤	297,816	203,595	+46.3
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ¹	340,116	239,122	+42.2
本公司權益持有人應佔利潤	230,880	167,018	+38.2
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	37.1	33.0	+4.1
營運利潤率	19.5	15.9	+3.6
本公司權益持有人應佔利潤率	15.1	13.1	+2.0

¹ 未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利是指扣除利息、所得稅、折舊和攤銷前的盈利。

- 本集團收益成長19.4%至15.275億美元。
- 由於本集團各項成本改善措施的實行效果陸續體現，及部分主要大宗原物料價格回落，加上產品平均價格提升影響，本集團毛利率上升4.1個百分點至37.1%。
- 本公司權益持有人應佔利潤增加38.2%至2.309億美元。
- 宣派中期股息每股0.90美仙。

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年6月30日止六個月未經審核簡明綜合業績，連同去年同期比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2012年 千美元	2011年 千美元
收益	4	1,527,514	1,279,454
銷貨成本		(961,190)	(857,534)
毛利		566,324	421,920
其他虧損－淨額	5	(848)	(1,290)
其他收入	6	24,521	31,889
分銷成本		(169,094)	(148,945)
行政費用		(123,087)	(99,979)
營運利潤		297,816	203,595
融資收入		26,868	9,330
融資成本		(7,079)	(3,853)
應佔聯營公司(虧損)/利潤		(27)	24
除所得稅前利潤		317,578	209,096
所得稅	7	(86,561)	(42,039)
期間利潤		231,017	167,057
應佔利潤：			
－本公司權益持有人		230,880	167,018
－非控制性權益		137	39
		231,017	167,057
本公司權益持有人應佔 利潤的每股盈利			
－每股基本盈利	8	1.75 美仙	1.26 美仙
－每股攤薄盈利	8	1.75 美仙	1.26 美仙
股息	9	119,050	79,319

簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	千美元	千美元
期間利潤	231,017	167,057
其他全面收益		
可供出售金融資產價值變動	731	923
貨幣匯兌差額	(8,651)	39,671
期間其他全面(虧損)/收益	(7,920)	40,594
期間全面收益總額	<u>223,097</u>	<u>207,651</u>
應佔期間全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	222,988	207,574
— 非控制性權益	109	77
	<u>223,097</u>	<u>207,651</u>

簡明綜合資產負債表

於2012年6月30日

	附註	未經審核 2012年 6月30日 千美元	經審核 2011年 12月31日 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		937,084	890,952
租賃土地及土地使用權		119,300	116,035
投資物業		3,077	3,048
無形資產		1,062	1,088
聯營公司投資		4,633	3,044
遞延所得稅資產		812	779
可供出售金融資產		5,630	5,229
非流動資產總額		1,071,598	1,020,175
流動資產			
存貨		410,835	410,220
貿易應收款	10	80,508	159,960
預付款項、按金及其他應收款		126,718	95,789
按公平值透過損益記賬的金融資產		322	318
現金及現金等價物		1,550,566	1,437,037
流動資產總額		2,168,949	2,103,324
總資產		3,240,547	3,123,499

	附註	未經審核 2012年 6月30日 千美元	經審核 2011年 12月31日 千美元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		264,555	264,396
其他儲備		1,111,207	1,065,351
		<u>1,375,762</u>	<u>1,329,747</u>
非控制性權益		8,060	2,806
		<u>1,383,822</u>	<u>1,332,553</u>
負債			
非流動負債			
借款		500,000	250,000
遞延所得稅負債		21,237	14,561
其他非流動負債		10,200	9,470
		<u>531,437</u>	<u>274,031</u>
非流動負債總額			
流動負債			
貿易應付款	11	151,555	211,301
應計費用及其他應付款		357,917	480,652
當期所得稅負債		29,827	50,340
借款		785,989	774,622
		<u>1,325,288</u>	<u>1,516,915</u>
流動負債總額			
		<u>1,856,725</u>	<u>1,790,946</u>
總負債			
總權益及負債			
		<u>3,240,547</u>	<u>3,123,499</u>
流動資產淨值			
		<u>843,661</u>	<u>586,409</u>
總資產減流動負債			
		<u>1,915,259</u>	<u>1,606,584</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2012年6月30日止六個月

1. 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。本集團的活動主要在中華人民共和國(「中國」)、台灣、新加坡及香港進行，其產品亦銷往東南亞國家、美國及歐洲。

本公司於2007年10月3日根據開曼群島公司法在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。

本公司股份自2008年3月26日起首次在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明外，本簡明綜合中期財務資料均以美元(「美元」)呈列。本簡明綜合中期財務資料已於2012年8月29日獲得批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料未經審核。

2. 編製基準

截至2012年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料已按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2011年12月31日止年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港財務報告準則編製的。

3. 會計政策

除以下所述，編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至2011年12月31日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用之稅率累計。

(a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則：

以下新準則及準則的修訂必須於2012年1月1日開始的財政年度首次採納。

- 對香港會計準則第12號「所得稅」之修訂於2012年1月1日或之後開始之年度期間起生效。其規定實體計量與一項資產相關的遞延稅項，須視乎該實體是否預期可透過使用或出售方式收回該項資產的賬面值。因此，該項修訂對計量投資物業因按公平值計量而產生的遞延稅項資產或負債的現有原則引入一項例外情況。由於此修訂，香港（詮釋常務委員會）詮釋第21號「所得稅－收回經重估的不可折舊資產」不再適用於按公平值列賬的投資物業。本修訂亦獲納入過往載於香港（詮釋常務委員會）詮釋第21號（已撤銷）的香港會計準則第12號餘下指引。預計對本集團的財務報表不會產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第7號（修改）「披露－金融資產的轉讓」於2011年7月1日或之後開始之年度期間起生效。此修改加強轉讓交易報告的透明度，並有助於使用者了解金融資產轉讓的風險以及此等風險對主體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。預計對本集團的財務報表不會產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第1號（修改）「嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期」於2011年7月1日或之後開始之年度期間起生效。此修改包括對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」的兩項修改。第一項修改以「過渡至香港財務報告準則的日期」取代參考2004年1月1日的固定日期，從而消除首次採納香港財務報告準則的主體需要重述在過渡至香港財務報告準則的日期前發生的終止確認交易。第二項修改提供指引，說明主體如因為其功能貨幣受嚴重惡性通貨膨脹影響而在一段時期無法遵守香港財務報告準則後，如何根據香港財務報告準則恢復呈報財務報表。預計對本集團的財務報表不會產生任何重大影響。

(b) 以下為已頒佈的新準則和準則及詮釋的修訂，但在2012年1月1日開始的財政年度仍未生效，且並無提早採納：

- 香港會計準則第1號（修訂）「財務報表的列報」，於2012年7月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港會計準則第27號（於2011年經修訂）「獨立財務報表」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第11號「合營安排」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港會計準則第28號（於2011年經修訂）「聯營公司及合營企業」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第12號「其他實體中權益的披露」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。

- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港會計準則第19號(修訂)「員工福利」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債」，於2013年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港會計準則第32號(修訂)「金融工具：列報－抵銷金融資產及金融負債」，於2014年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，於2015年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂)「強制性生效日期及過渡披露」，於2015年1月1日或之後開始之年度期間起生效。

概無其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)解釋公告而預期會對本集團產生重大影響。

4. 分部資料

董事會為主要營運決策者。董事會負責審閱本集團之內部報告，以評估表現和分配資源。管理層乃根據其報告釐定營運分部。

董事會從產品的角度考慮業務。管理層評估米果、乳品及飲料、休閒食品和其他產品之表現。主要營運決策者則根據分部損益之計量評估營運分部之表現。

本集團的營運主要以下列四個業務分部統籌，包括生產及銷售：

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

本集團超過90%的收益及業務都是在中國進行。

董事會根據除所得稅前利潤(不計對融資收入／(成本)及應佔聯營公司虧損之分配)評估業務分部之表現，與財務報表一致。

截至2012年6月30日止六個月分部資料如下：

	截至2012年6月30日止六個月					
	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	集團 千美元
分部業績						
收益	277,230	796,191	450,331	3,762	–	1,527,514
分部利潤／(虧損)	34,438	187,742	101,930	(431)	(25,863)	297,816
融資收入－淨額						19,789
應佔聯營公司虧損						(27)
除所得稅前利潤						317,578
所得稅						(86,561)
期間利潤						231,017
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	10,937	15,707	11,642	393	2,259	40,938
租賃土地及土地使用權攤銷	243	503	466	45	11	1,268
投資物業折舊	–	–	–	8	–	8
無形資產攤銷	–	–	–	–	86	86
資本開支	26,611	37,233	21,625	13,338	1,005	99,812

於2012年6月30日的分部資產及負債如下：

	2012年6月30日					
	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	集團 千美元
分部資產及負債						
分部資產	806,126	1,405,509	855,368	125,794	43,117	3,235,914
聯營公司投資						4,633
集團總資產						3,240,547
集團總負債	197,931	216,297	126,387	17,172	1,298,938	1,856,725

截至2011年6月30日止六個月分部資料如下：

	截至2011年6月30日止六個月					
	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	集團 千美元
分部業績						
收益	278,578	623,381	369,325	8,170	–	1,279,454
分部利潤／(虧損)	35,891	126,726	62,924	(470)	(21,476)	203,595
融資收入－淨額						5,477
應佔聯營公司除稅後利潤						24
除所得稅前利潤						209,096
所得稅						(42,039)
期間利潤						167,057
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	8,858	13,562	9,879	387	2,042	34,728
租賃土地及土地使用權攤銷	168	219	259	48	15	709
投資物業折舊	–	–	–	9	–	9
無形資產攤銷	–	–	–	–	81	81
資本開支	5,044	59,766	27,242	16,261	2,059	110,372

於2011年12月31日的分部資產及負債如下：

	2011年12月31日					
	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	集團 千美元
分部資產及負債						
分部資產	864,929	1,319,871	777,767	111,076	46,812	3,120,455
聯營公司投資						3,044
集團總資產						3,123,499
集團總負債	290,634	280,822	169,271	18,940	1,031,279	1,790,946

5. 其他虧損—淨額

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
匯兌淨虧損	(1,102)	(91)
出售物業、機器及設備淨虧損	(452)	(809)
捐贈開支	(253)	(1,205)
按公平值透過損益記賬的金融資產公平值收益	197	2
出售可供出售金融資產的虧損	(230)	—
其他	992	813
總計	(848)	(1,290)

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
政府補助金	18,469	26,469
出售廢棄物資	5,782	5,036
租金收入	53	55
其他	217	329
總計	24,521	31,889

7. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元	2011年 千美元
當期所得稅		
— 中國內地	78,091	36,034
— 台灣	491	830
— 香港及海外	3	65
	78,585	36,929
遞延所得稅	7,976	5,110
總計	86,561	42,039

所得稅開支乃根據管理層對整個財政年度預期加權平均年度所得稅稅率作出的估計確認。

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利潤除以期間已發行普通股之加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	230,880	167,018
已發行普通股加權平均數(千股)	13,223,338	13,215,339
每股基本盈利	1.75 美仙	1.26 美仙

(b) 攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均數計算。本公司潛在攤薄影響的普通股包括購股權。

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	230,880	167,018
已發行普通股加權平均數(千股)	13,223,338	13,215,339
購股權的調整(千股)	3,429	5,464
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	13,226,767	13,220,803
每股攤薄盈利	1.75 美仙	1.26 美仙

9. 股息

截至2011年12月31日止年度的末期股息為179,897,000美元，已於2012年5月支付。

於2012年8月29日，董事會宣派中期股息每股0.90美仙(2011年：0.60美仙)。股息將於2012年10月10日前後向在2012年9月19日名列本公司股東名冊的股東派付。此項中期股息合計119,050,000美元(2011年：79,319,000美元)並無在本中期財務資料中確認為負債，而將於截至2012年12月31日止年度在股東權益中確認。

10. 貿易應收款

	2012年 6月30日 千美元	2011年 12月31日 千美元
貿易應收款		
— 應收第三方	81,316	161,060
— 應收關連方	1,456	1,240
	<u>82,772</u>	<u>162,300</u>
減：減值撥備	(2,264)	(2,340)
	<u>80,508</u>	<u>159,960</u>

本集團大部分的銷售以款到發貨的方式進行，現代渠道的信貸客戶一般獲授予60日至90日的信貸期（2011年：60日至90日）。

於2012年6月30日及2011年12月31日未扣除減值撥備前的貿易應收款的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 千美元	2011年 12月31日 千美元
60日內	61,742	153,959
61至90日	9,611	5,490
91至180日	9,371	1,580
181至365日	783	362
365日以上	1,265	909
	<u>82,772</u>	<u>162,300</u>
總計	<u>82,772</u>	<u>162,300</u>

11. 貿易應付款

於2012年6月30日及2011年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 千美元	2011年 12月31日 千美元
60日內	124,943	199,485
61至180日	19,936	8,930
181至365日	4,563	886
365日以上	2,113	2,000
	<u>151,555</u>	<u>211,301</u>
總計	<u>151,555</u>	<u>211,301</u>

管理層討論及分析

概覽

2012年上半年，受全球經濟增長乏力及歐債危機矛盾深化影響，中國經濟增速略有放緩，2012年上半年國內生產總值同比增長7.8%，社會消費品零售總額同比增長14.4%，城鎮居民人均可支配收入同比增長13.3%。面對增速放緩的經濟形勢，本集團2012年上半年實現15.275億美元的總收益，較去年同期成長19.4%。三大類產品佔本集團總收益的佔比分別為：米果類佔18.1%，乳品及飲料類佔52.1%，休閒食品類佔29.5%。本公司權益持有人應佔利潤2.309億美元，較去年同期增長38.2%。

收益

本集團的總收益成長19.4%，從2011年上半年的12.795億美元增加到2012年上半年的15.275億美元。其中乳品及飲料類收益成長27.7%，休閒食品類收益成長21.9%，米果類收益因受中國春節較去年提前11天及策略性減少副品牌米果生產影響，故與去年同期基本持平。

米果類

2012年上半年米果類收益為2.772億美元。由於2012年春節較去年提前11天，相對較多的大禮包和主品牌「旺旺」米果春節收益錄在2011年度，大禮包收益從2011年上半年的3,320萬美元降到2012年上半年的2,250萬美元；主品牌「旺旺」米果收益成長10.7%至2012年上半年的2.513億美元。同時由於原物料及其他成本上漲影響，故集團上半年刻意大幅減少低毛利之副品牌米果銷售，故低毛利副品牌米果收益較去年同期減少1,490萬美元。

乳品及飲料類

乳品及飲料類收益成長27.7%，從2011年上半年的6.234億美元增加到2012年上半年的7.962億美元，主要得益於「旺仔牛奶」銷量的穩步成長及該品類售價提升策略的效果體現。「旺仔牛奶」收益較去年同期成長32.8%至7.096億美元，佔乳品及飲料類收益6.4%的其他飲料收益較去年同期成長13.5%。

休閒食品類

休閒食品類收益成長21.9%，從2011年上半年的3.693億美元增加到2012年上半年的4.503億美元，主要歸功於行銷政策及終端網點管理得宜。休閒食品的四個主要品項均健康成長，糖果、冰品及果凍、小饅頭、豆類及其他的收益較去年同期分別成長14.2%、21.5%、32.7%和33.8%。

銷貨成本

隨著收益的成長，銷貨成本由2011年上半年的8.575億美元增加到2012年上半年的9.612億美元。其中部分主要原物料，如白糖、馬澱粉及棕櫚油等價格有不同程度回落；另外，本集團一直奉行品質是企業的生命，為實現品質不斷精進及成本有效改善，自去年開始在全國各工廠逐步開展「品管圈」(QCC)活動，並取得了初步成效，本集團未來將於現有基礎上進一步拓展QCC活動，從而實現生產品質及生產效益的最優化。

毛利

由於本集團各項成本改善措施的實行效果陸續體現，及部分主要大宗原物料價格回落，加上去年產品提價效果影響，毛利率從2011年上半年的33.0%上升4.1個百分點至2012年上半年的37.1%，毛利總額成長34.2%，由2011年上半年的4.219億美元增加到2012年上半年的5.663億美元。

米果類

米果類毛利率較2011年上半年的32.1%上升3.1個百分點至2012年上半年的35.2%，主要是由於本集團從去年開始採取的改善措施效果已經體現，以及大宗原物料如棕櫚油、白糖、塑膠膜價格回落，抵消了人工成本上漲的影響，管理層未來仍將致力於各項改善措施的持續鞏固。

乳品及飲料類

2012年上半年乳品及飲料類產品的毛利率為36.4%，較去年同期上升2.6個百分點，主要由於本集團採取的售價提升及優化產品結構等措施有效拉升了乳品及飲料類的毛利率。

休閒食品類

休閒食品類產品毛利率從2011年上半年的32.8%上升6.8個百分點到2012年上半年的39.6%。休閒食品類毛利率大幅提升主要得益於管理層從去年下半年開始大範圍推動的各項改善措施的效果顯現，以及大宗原物料如馬澱粉、白糖、塑膠包材價格回落影響。未來管理層仍會針對市場情況做出積極有效應對措施。

分銷成本

本集團的分銷成本上升13.5%，從2011年上半年的1.489億美元增加至2012年上半年的1.691億美元，但本集團因管理得宜，故分銷成本佔收益比率較去年同期下降0.5個百分點至2012年上半年的11.1%。其中，本集團上半年廣促費4,190萬美元，佔收益比率2.7%，較去年同期下降0.3個百分點；運費佔收益比率下降0.3個百分點至3.9%。

行政費用

本集團的行政費用從2011年上半年的1.000億美元增加至2012年上半年的1.231億美元，主要是用人成本增加，城市維護建設稅及教育費附加等稅金以及研究發展費用也有所增加。整體行政費用佔收益比率為8.1%，較去年同期上升0.3個百分點。

營運利潤

由於毛利率上升及分銷成本管控得宜，本集團營運利潤從2011年上半年的2.036億美元增至2012年上半年的2.978億美元，成長46.3%。本集團營運利潤率從2011年上半年的15.9%上升3.6個百分點至2012年上半年的19.5%。

所得稅

本集團的所得稅由2011年上半年的4,200萬美元升至2012年上半年的8,660萬美元，所得稅率為27.3%，較去年同期的20.1%增加7.2個百分點，主要受多數中國子公司稅率優惠已到期以及預提中國子公司股利預扣稅增加之影響。

本公司權益持有人應佔利潤

本公司權益持有人應佔利潤由2011年上半年的1.670億美元增加至2012年上半年的2.309億美元，成長38.2%。本公司權益持有人應佔利潤率由2011年上半年的13.1%上升至2012年上半年的15.1%，上升了2.0個百分點。

2012年下半年展望

為因應市場環境變化及實現本集團營運之長遠可持續性發展，本集團將在鞏固上半年各項經營成果的基礎上，於下半年著手開展以下重點工作：

- 『固旺』工程

對外鞏固下游經銷商確立長期發展計劃以確保分銷渠道的有效掌控；鞏固上游供應商發展長期戰略合作夥伴關係以保障原材料優良品質進而提升產品品質。對內通過集團人力資源的不斷選拔、培養，實現人盡其用，層層守護相望共同擔責，最終形成強大凝聚力，以確保集團經營目標透過優秀人才獲得實現。

- 自動化生產設備投入

為因應中國基層勞動力資源日趨短缺、用人成本近年來持續高漲，另一方面也為了追求更穩定的生產品質，集團在未來幾年將致力於自動化生產設備的引進和改造。自動化生產設備的引進將有效提升單位勞動力產出效益，一定程度上減輕用人成本上漲壓力。

- **精耕終端網點**

在小店KA化及「亮旺」工程的基礎上，我們將在各種不同類型終端實施旺旺產品在終端貨架的固化陳列、並進行差異化管理，讓經銷商主動參與品項終端上架管理，提升旺旺各類型產品在終端的標準化陳列，進而進一步提升「亮旺」的成果，提高產品貨架佔有率。

流動性與資本財力

現金與借款

本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量及主要往來銀行提供的信貸額度。

於2012年6月30日，本集團銀行存款餘額為15.506億美元(2011年12月31日：14.370億美元)，增加了7.9%。本集團96%以上的現金是人民幣。

本集團於2012年6月30日的總借款為12.860億美元(2011年12月31日：10.246億美元)，增加了2.614億美元。99%以上借款幣別為美元。

本集團於2012年6月30日的淨現金(現金及現金等價物扣除總借款)為2.646億美元(2011年12月31日：4.124億美元)，現金及現金等價物扣除總借款較2011年12月31日減少1.478億美元，主要是支付2011年末期股息1.799億美元。本集團2012年6月30日淨權益負債率(扣除現金及現金等價物的總借款除以期末總權益(不含非控制性權益))為-19.2%(2011年12月31日：-31.0%)。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，也能滿足將來巨大的投資機會的資金需求。管理層也會隨時針對國內外金融環境變化做出審慎財務安排及決定。

現金流量

2012年上半年，本集團淨現金增加1.136億美元，其中營運活動產生的淨現金流入為1.295億美元，融資活動產生的淨現金流入為8,980萬美元，及投資活動產生的淨現金流出為1.006億美元。投資活動的淨現金流出，主要用於擴大生產規模、購買物業、機器與設備。

資本開支

2012年度本集團的資本開支預計為3億美元左右，較去年同期的2.235億美元約增加30%，主要用於：工廠用地、廠房建設、機械設備採購、增加資訊設施、倉庫及倉儲設備等。以上資本開支足以支持本集團營運發展及業務成長所需。

2012年上半年，本集團的資本開支為1億美元(2011年上半年：1.104億美元)。本集團分別投入了大約2,660萬美元、3,720萬美元和2,160萬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。剩餘的資本支出，主要用於增加資訊設施和包裝設施等。

上述資本開支的籌措主要來源於公司的內部現金流以及銀行信貸額度。

存貨分析

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

下表列示了本集團截至2012年6月30日止六個月與截至2011年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2012年 6月30日 止六個月	截至2011年 12月31日 止年度
存貨周轉天數	77	71

貿易應收款

本集團的貿易應收款，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。本集團只給予現代渠道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。

下表列示了截至2012年6月30日止六個月與截至2011年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2012年 6月30日 止六個月	截至2011年 12月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>14</u>	<u>16</u>

貿易應付款

本集團的貿易應付款主要由賒購原材料產生。我們的供應商給予的信貸條件一般為30天至60天(從收到貨物及發票後的日期算起)。

下表列示了截至2012年6月30日止六個月與截至2011年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2012年 6月30日 止六個月	截至2011年 12月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>34</u>	<u>37</u>

資產抵押

於2012年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

人力資源和員工薪酬

截至2012年6月30日，員工人數約為46,750人，2012年上半年總薪酬為1.880億美元。員工的薪酬包括固定工資，佣金及津貼(如適用)，以及基於收益的獎勵。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，鼓勵他們為提高本公司價值，並促進本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劃有相當的投入，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。

外匯風險

本集團的附屬公司主要在中國境內經營，以人民幣作為其功能貨幣及主要交易貨幣，外匯風險源自附屬公司以功能貨幣以外的其他貨幣作為交易的境外採購及若干已確認資產或負債。由於本集團認為涉及外匯風險的資產與負債抵消後之風險承擔度並不重大，本集團並無對沖其外幣匯率風險。

審核委員會

審核委員會於2008年2月18日成立，負責檢討及監察本集團之財務報告、內部監控及風險管理系統。

本集團截至2012年6月30日止六個月未經審核中期業績已由本公司審核委員會及本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由公司的獨立核數師執行中期財務資料審閱」予以審閱。

企業管治常規

香港聯合交易所有限公司對上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「舊守則」）已作出各項修訂，並改稱為企業管治守則（「管治守則」）。管治守則已於2012年4月1日起生效。

本公司於2012年1月1日至2012年3月31日期間一直遵守舊守則的守則條文，亦於2012年4月1日至2012年6月30日期間遵守管治守則的守則條文，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進一步說明。

第A.2.1條守則

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，故本公司偏離此條文。蔡先生為本集團之創辦人，於食品及飲料方面擁有逾35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，可為本集團提供強大而貫徹之領導。然而，本集團將根據屆時情況不時檢討現行架構。

第 A.4.1 條守則

根據守則條文第 A.4.1 條，非執行董事應有指定任期並須經過重選。由於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，故本公司偏離此條文。然而，根據本公司之公司章程細則，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，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，並符合守則條文所規定的標準。

本公司將參閱企業管治的最新動態定期檢討及提升其企業管治常規。

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 所載的有關董事進行證券交易的上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事已確認，彼等截至 2012 年 6 月 30 日止六個月，均已遵守標準守則所訂之標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至 2012 年 6 月 30 日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會就截至 2012 年 6 月 30 日止期間宣派本公司中期股息，每股普通股 0.90 美仙。預計中期股息將於 2012 年 10 月 10 日前後派付予於 2012 年 9 月 19 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 2012 年 9 月 17 日至 2012 年 9 月 19 日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為合資格獲派付中期股息，所有過戶文件連同有關之股票須於 2012 年 9 月 14 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。

於開曼群島主要股東名冊登記之股東將會自動以美元收取彼等之現金股息，而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。以港元派付之中期股息將按於2012年9月19日美元兌港元之滙率換算。

承董事會命
中國旺旺控股有限公司
主席
蔡衍明

香港，2012年8月29日

於本公佈日期，本公司執行董事為蔡衍明先生、廖清圳先生、蔡旺家先生、詹豫峯先生及朱紀文先生；非執行董事為蔡紹中先生、植春夫先生及鄭文憲先生；而獨立非執行董事為卓家福先生、貝克偉博士、簡文桂先生、李光舟先生及高瑞彬博士。