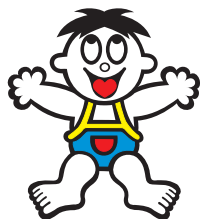


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 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2013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          |                      |         |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------|
|                                | 2013年<br>未經審核<br>千美元 | 2012年<br>未經審核<br>千美元 | 變動<br>% |
| 收益                             | 1,754,451            | 1,527,514            | +14.9   |
| 毛利                             | 723,690              | 566,324              | +27.8   |
| 營運利潤                           | 397,281              | 297,816              | +33.4   |
| 未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 <sup>1</sup> | 445,594              | 340,116              | +31.0   |
| 本公司權益持有人應佔利潤                   | 307,610              | 230,880              | +33.2   |
| 主要財務比率                         | %                    | %                    | 個百分點    |
| 毛利率                            | 41.2                 | 37.1                 | +4.1    |
| 營運利潤率                          | 22.6                 | 19.5                 | +3.1    |
| 本公司權益持有人應佔利潤率                  | 17.5                 | 15.1                 | +2.4    |

<sup>1</sup> 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，按期內營運利潤加回折舊及攤銷計算。

- 本集團收益成長14.9%至17.545億美元。
- 受益於部份主要大宗原物料價格回落以及產品結構優化，本集團毛利率上升4.1個百分點至41.2%。
- 本公司權益持有人應佔利潤增加33.2%至3.076億美元。
- 宣派中期股息每股1.21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2013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：

## 中期簡明綜合收益表

截至2013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    |              |
|                       |    | 2013年<br>千美元   | 2012年<br>千美元 |
| 收益                    | 4  | 1,754,451      | 1,527,514    |
| 銷貨成本                  |    | (1,030,761)    | (961,190)    |
| <b>毛利</b>             |    | <b>723,690</b> | 566,324      |
| 其他收益／(虧損)－淨額          | 5  | 8,141          | (848)        |
| 其他收入                  | 6  | 33,397         | 24,521       |
| 分銷成本                  |    | (219,472)      | (169,094)    |
| 行政費用                  |    | (148,475)      | (123,087)    |
| <b>營運利潤</b>           |    | <b>397,281</b> | 297,816      |
| 融資收入                  |    | 28,928         | 26,868       |
| 融資成本                  |    | (6,984)        | (7,079)      |
| 融資收入－淨額               |    | 21,944         | 19,789       |
| 應佔聯營公司利潤／(虧損)         |    | 635            | (27)         |
| <b>除所得稅前利潤</b>        |    | <b>419,860</b> | 317,578      |
| 所得稅                   | 7  | (112,409)      | (86,561)     |
| <b>期間利潤</b>           |    | <b>307,451</b> | 231,017      |
| 應佔利潤：                 |    |                |              |
| 本公司權益持有人              |    | 307,610        | 230,880      |
| 非控制性權益                |    | (159)          | 137          |
|                       |    | <b>307,451</b> | 231,017      |
| 本公司權益持有人<br>應佔利潤的每股盈利 |    |                |              |
| 每股基本盈利                | 8  | 2.33 美仙        | 1.75 美仙      |
| 每股攤薄盈利                | 8  | 2.33 美仙        | 1.75 美仙      |
| 股息                    | 9  | 160,007        | 119,050      |

中期簡明綜合全面收益表  
截至2013年6月30日止六個月

|               | 未經審核                  |                       |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
|               | 截至6月30日止六個月           |                       |
|               | 2013年<br>千美元          | 2012年<br>千美元          |
| 期間利潤          | <u>307,451</u>        | <u>231,017</u>        |
| 其他全面收益：       |                       |                       |
| 可供出售金融資產價值變動  | 576                   | 731                   |
| 貨幣匯兌差額        | <u>45,342</u>         | <u>(8,651)</u>        |
| 期間其他全面收益／(虧損) | <u>45,918</u>         | <u>(7,920)</u>        |
| 期間全面收益總額      | <u><b>353,369</b></u> | <u><b>223,097</b></u> |
| 應佔期間全面收益總額：   |                       |                       |
| — 本公司權益持有人    | 353,412               | 222,988               |
| — 非控制性權益      | <u>(43)</u>           | <u>109</u>            |
|               | <u><b>353,369</b></u> | <u><b>223,097</b></u> |

中期簡明綜合資產負債表  
於2013年6月30日

|                |    | 未經審核<br>2013年<br>6月30日<br>千美元 | 經審核<br>2012年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------------|----|-------------------------------|-------------------------------|
|                | 附註 |                               |                               |
| <b>資產</b>      |    |                               |                               |
| <b>非流動資產</b>   |    |                               |                               |
| 物業、機器及設備       |    | 1,130,061                     | 1,045,742                     |
| 租賃土地及土地使用權     |    | 147,773                       | 130,366                       |
| 投資物業           |    | 6,622                         | 3,173                         |
| 無形資產           |    | 965                           | 1,010                         |
| 聯營公司投資         |    | 8,471                         | 5,393                         |
| 遞延所得稅資產        |    | 1,541                         | 1,402                         |
| 可供出售金融資產       |    | 6,709                         | 6,140                         |
|                |    | <hr/>                         | <hr/>                         |
| <b>非流動資產總額</b> |    | <b>1,302,142</b>              | <b>1,193,226</b>              |
|                |    | <hr/>                         | <hr/>                         |
| <b>流動資產</b>    |    |                               |                               |
| 存貨             |    | 353,567                       | 460,821                       |
| 貿易應收款          | 10 | 93,475                        | 165,901                       |
| 預付款項、按金及其他應收款  |    | 152,842                       | 141,942                       |
| 現金及現金等價物       |    | 1,675,132                     | 1,499,208                     |
|                |    | <hr/>                         | <hr/>                         |
| <b>流動資產總額</b>  |    | <b>2,275,016</b>              | <b>2,267,872</b>              |
|                |    | <hr/>                         | <hr/>                         |
| <b>總資產</b>     |    | <b>3,577,158</b>              | <b>3,461,098</b>              |
|                |    | <hr/> <hr/>                   | <hr/> <hr/>                   |

|                 | 附註 | 未經審核<br>2013年<br>6月30日<br>千美元 | 經審核<br>2012年<br>12月31日<br>千美元 |
|-----------------|----|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>權益</b>       |    |                               |                               |
| 本公司權益持有人應佔權益    |    |                               |                               |
| 股本              |    | 264,515                       | 264,555                       |
| 其他儲備            |    | 1,422,524                     | 1,330,927                     |
|                 |    | <u>1,687,039</u>              | <u>1,595,482</u>              |
| 非控制性權益          |    | 8,044                         | 8,087                         |
|                 |    | <u>1,695,083</u>              | <u>1,603,569</u>              |
| <b>負債</b>       |    |                               |                               |
| <b>非流動負債</b>    |    |                               |                               |
| 借款              |    | 923,533                       | 653,000                       |
| 遞延所得稅負債         |    | 15,471                        | 9,662                         |
| 其他非流動負債         |    | 17,315                        | 14,201                        |
|                 |    | <u>956,319</u>                | <u>676,863</u>                |
| <b>非流動負債總額</b>  |    |                               |                               |
| <b>流動負債</b>     |    |                               |                               |
| 貿易應付款           | 11 | 158,118                       | 231,415                       |
| 應計費用及其他應付款      |    | 469,800                       | 539,417                       |
| 當期所得稅負債         |    | 38,887                        | 59,834                        |
| 借款              |    | 258,951                       | 350,000                       |
|                 |    | <u>925,756</u>                | <u>1,180,666</u>              |
| <b>流動負債總額</b>   |    |                               |                               |
|                 |    | <u>1,882,075</u>              | <u>1,857,529</u>              |
| <b>總負債</b>      |    |                               |                               |
|                 |    | <u>3,577,158</u>              | <u>3,461,098</u>              |
| <b>總權益及負債</b>   |    |                               |                               |
|                 |    | <u>1,349,260</u>              | <u>1,087,206</u>              |
| <b>流動資產淨值</b>   |    |                               |                               |
|                 |    | <u>2,651,402</u>              | <u>2,280,432</u>              |
| <b>總資產減流動負債</b> |    |                               |                               |

# 簡明綜合中期財務報表附註

## 截至2013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、日本、香港及新加坡進行，其產品亦銷往美國、加拿大、東南亞及歐洲國家。

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, Uglund 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2013年8月27日獲批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料已獲審閱但未經審核。

### 2. 編製基準

截至2013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2012年12月31日止年度之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報表所採用之會計政策與截至2012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2013年1月1日開始的財政年度首次採納。

- 香港會計準則第1號(修訂)「財務報表之呈報」，對2012年7月1日或之後開始之年度期間生效。修訂的主要變動為要求公司將呈列於「其他全面收益」的項目按該等項目其後有否可能重新分類至損益(重新分類調整)的基準分組。修訂並未說明須於其他全面收益呈列的項目。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。香港財務報告準則第10號之目的為在某一實體控制一個或以上其他實體並呈列綜合財務報表的情況下，為該實體確立呈列及編製綜合財務報表的原則。此準則確定了控制及建立控制為合併的基準。此準則載列如何應用控制原則來辨別投資者是否控制被投資者，並因此合併該被投資者。亦載有編製綜合財務報表之會計要求。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港會計準則第27號(2011年經修訂)「獨立財務報表」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。香港會計準則第27號之控制權條文已納入新香港財務報告準則第10號，只載入有關獨立財務報表的條文。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第11號「合營安排」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。此準則更現實地反映合營安排，集中針對合營安排的權利及義務，而非其法定形式。合營安排有兩類：共同經營及合營企業。共同經營指其共同經營者有權獲得與安排有關的資產和債務，因而將其於資產、負債、收入及開支的權益入賬。在合營企業中，凡合營者享有安排下淨資產的權利，因而以權益法將其權益入賬。現已不再容許以比例合併法將合營企業的權益入賬。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港會計準則第28號(2011年經修訂)「聯營和合營」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。在香港財務報告準則第11號頒佈後，此準則包括有關須以權益法將聯營和合營入賬的規定。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第12號「在其他實體權益的披露」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。此準則包括在其他實體的所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具和其他資產負債表外工具的披露規定。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第13號「公允價值計量」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。此準則旨在透過提供一個公允價值的清晰定義及作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以提升一致性及減低複雜程度，此規定主要將香港財務報告準則與美國公認會計原則接軌，並不延伸至公允價值會計入賬的使用，惟就其使用在香港財務報告準則或美國公認會計原則內其他準則已規定或准許的情況下應如何應用提供指引。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港會計準則第19號(修訂)「職工福利」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。修訂刪除了區間法，按淨注資基準計算融資成本。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第1號(修訂)「政府貸款」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。修訂規定首次採納者須根據香港會計準則第32號「金融工具：呈報」分類所有已收取作為金融負債或權益工具之政府貸款。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第7號(修訂)「金融工具：披露一對銷金融資產及金融負債」，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。修訂對資產負債表內被抵銷的金融工具，以及受總互抵協定或類似協定約束的金融工具(無論其是否被抵銷)的定量資料有新的披露規定。此準則預期不會對本集團之財務報表構成任何重大影響。

(b) 以下為已頒佈的新準則和準則及詮釋的修訂，但在2013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32號(修訂)「金融工具：呈報一對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10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則／香港財務報告準則第27號(2011年經修訂)「投資實體」之修訂，於2014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36號「非金融資產之可收回金額披露」之修訂，於2014年1月1日或之後開始之年度期間起生效。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「稅費」，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。

概無其他香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)的詮釋尚未生效而預期將對本集團產生重大影響。

#### 4. 分部資料

執行董事為主要營運決策者。執行董事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。

執行董事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量度基準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、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，主要為酒類及其他食品。

本集團超過90%的收益及業務都是在中國進行。

執行董事根據除所得稅前利潤(不計對融資收入—淨額及應佔聯營公司利潤／(虧損)之分配)評估業務分部之表現，與財務報表一致。



截至2013年6月30日止六個月分部資料如下：

|                     | 截至2013年6月30日止六個月 |               |               |               |            |                |
|---------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------------|
|                     | 米果<br>千美元        | 乳品及飲料<br>千美元  | 休閒食品<br>千美元   | 其他產品<br>千美元   | 未分配<br>千美元 | 集團<br>千美元      |
| <b>分部業績</b>         |                  |               |               |               |            |                |
| 收益                  | 320,075          | 942,170       | 488,217       | 3,989         | –          | 1,754,451      |
| 分部利潤／(虧損)           | 37,838           | 272,755       | 116,897       | 585           | (30,794)   | 397,281        |
| 融資收入－淨額             |                  |               |               |               |            | 21,944         |
| 應佔聯營公司<br>除稅後利潤     |                  |               |               |               |            | 635            |
| 除所得稅前利潤             |                  |               |               |               |            | 419,860        |
| 所得稅                 |                  |               |               |               |            | (112,409)      |
| <b>期間利潤</b>         |                  |               |               |               |            | <b>307,451</b> |
| <b>計入收益表之其他分部項目</b> |                  |               |               |               |            |                |
| 物業、機器及設備折舊          | 13,011           | 17,407        | 13,828        | 258           | 2,189      | 46,693         |
| 租賃土地及土地使用權攤銷        | 303              | 650           | 470           | 73            | 14         | 1,510          |
| 投資物業折舊              | –                | –             | –             | 29            | –          | 29             |
| 無形資產攤銷              | –                | –             | –             | –             | 81         | 81             |
| <b>資本開支</b>         | <b>23,665</b>    | <b>65,393</b> | <b>26,728</b> | <b>16,307</b> | <b>959</b> | <b>133,052</b> |

於2013年6月30日的分部資產及負債如下：

|                | 於2013年6月30日 |              |             |             |            |                  |
|----------------|-------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------------|
|                | 米果<br>千美元   | 乳品及飲料<br>千美元 | 休閒食品<br>千美元 | 其他產品<br>千美元 | 未分配<br>千美元 | 集團<br>千美元        |
| <b>分部資產及負債</b> |             |              |             |             |            |                  |
| 分部資產           | 846,891     | 1,644,063    | 917,158     | 115,166     | 45,409     | 3,568,687        |
| 聯營公司投資         |             |              |             |             |            | 8,471            |
| 集團總資產          |             |              |             |             |            | <b>3,577,158</b> |
| 集團總負債          | 229,218     | 263,931      | 168,729     | 28,747      | 1,191,450  | 1,882,075        |

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<br>千美元        | 乳品及飲料<br>千美元  | 休閒食品<br>千美元   | 其他產品<br>千美元   | 未分配<br>千美元   | 集團<br>千美元      |
| <b>分部業績</b>         |                  |               |               |               |              |                |
| 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)       |
| <b>期間利潤</b>         |                  |               |               |               |              | <b>231,017</b> |
| <b>計入收益表之其他分部項目</b> |                  |               |               |               |              |                |
| 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             |
| <b>資本開支</b>         | <b>26,611</b>    | <b>37,233</b> | <b>21,625</b> | <b>13,338</b> | <b>1,005</b> | <b>99,812</b>  |

於2012年12月31日的分部資產及負債如下：

|                | 於2012年12月31日 |              |             |             |            |                  |
|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------|------------------|
|                | 米果<br>千美元    | 乳品及飲料<br>千美元 | 休閒食品<br>千美元 | 其他產品<br>千美元 | 未分配<br>千美元 | 集團<br>千美元        |
| <b>分部資產及負債</b> |              |              |             |             |            |                  |
| 分部資產           | 890,333      | 1,514,924    | 889,715     | 124,504     | 36,229     | 3,455,705        |
| 聯營公司投資         |              |              |             |             |            | 5,393            |
| 集團總資產          |              |              |             |             |            | <b>3,461,098</b> |
| 集團總負債          | 284,496      | 315,581      | 208,087     | 35,074      | 1,014,291  | 1,857,529        |

## 5. 其他收益／(虧損) — 淨額

|                   | 截至6月30日止六個月  |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2013年<br>千美元 | 2012年<br>千美元 |
| 匯兌淨收益／(虧損)        | 2,218        | (1,102)      |
| 出售物業、機器及設備淨虧損     | (524)        | (452)        |
| 捐贈開支              | (1,048)      | (253)        |
| 按公平值透過損益記賬的金融資產收益 | 30           | 197          |
| 出售可供出售金融資產的虧損     | —            | (230)        |
| 保險賠償收入            | 5,905        | —            |
| 其他                | 1,560        | 992          |
| 總計                | <b>8,141</b> | <b>(848)</b> |

截至2013年6月30日止六個月，本集團已收到並確認就2012年發生火災而受到破壞的生產貨倉所造成的損失之保險賠償收入5,905,000美元。

## 6. 其他收入

|         | 截至6月30日止六個月   |               |
|---------|---------------|---------------|
|         | 2013年<br>千美元  | 2012年<br>千美元  |
| 政府補助金   | 27,042        | 18,469        |
| 出售廢棄物資  | 5,896         | 5,782         |
| 租金收入，淨額 | 171           | 53            |
| 其他      | 288           | 217           |
| 總計      | <b>33,397</b> | <b>24,521</b> |

## 7. 所得稅

|         | 截至6月30日止六個月    |               |
|---------|----------------|---------------|
|         | 2013年<br>千美元   | 2012年<br>千美元  |
| 當期所得稅   |                |               |
| — 中國內地  | 99,490         | 78,091        |
| — 台灣    | 346            | 491           |
| — 香港及海外 | —              | 3             |
|         | <b>99,836</b>  | <b>78,585</b> |
| 遞延所得稅   | 12,573         | 7,976         |
| 總計      | <b>112,409</b> | <b>86,561</b> |

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    |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2013年          | 2012年          |
| 本公司權益持有人應佔利潤(千美元) | 307,610        | 230,880        |
| 已發行普通股加權平均數(千股)   | 13,227,706     | 13,223,338     |
| 每股基本盈利            | <u>2.33 美仙</u> | <u>1.75 美仙</u> |

### (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       |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 2013年             | 2012年             |
| 本公司權益持有人應佔利潤(千美元)   | 307,610           | 230,880           |
| 已發行普通股加權平均數(千股)     | 13,227,706        | 13,223,338        |
| 購股權的調整(千股)          | —                 | 3,429             |
| 每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) | <u>13,227,706</u> | <u>13,226,767</u> |
| 每股攤薄盈利              | <u>2.33 美仙</u>    | <u>1.75 美仙</u>    |

## 9. 股息

截至2012年12月31日止年度的末期股息259,264,000美元已於2013年5月支付(2012年：179,897,000美元)。

董事會已於2013年8月27日宣派每股1.21美仙(2012年：0.90美仙)的中期股息，並將於2013年10月23日前後向2013年10月4日名列本公司股東名冊的股東支付。此項為數160,007,000美元(2012年：119,050,000美元)的中期股息並未於本簡明綜合中期財務資料確認為負債，並將確認為截至2013年12月31日止年度的股東權益。

## 10. 貿易應收款

|          | 2013年<br>6月30日<br>千美元 | 2012年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------|-----------------------|------------------------|
| 貿易應收款    |                       |                        |
| — 應收第三方  | 94,692                | 167,039                |
| — 應收關聯方  | 1,968                 | 1,595                  |
|          | <u>96,660</u>         | <u>168,634</u>         |
| 減：減值撥備   | (3,185)               | (2,733)                |
| 貿易應收款，淨額 | <u>93,475</u>         | <u>165,901</u>         |

本集團大部分的銷售以款到發貨的方式進行，透過現代分銷渠道的信貸客戶一般獲授予60日至90日的信貸期(2012年：60日至90日)。

於2013年6月30日及2012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：

|          | 2013年<br>6月30日<br>千美元 | 2012年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------|-----------------------|------------------------|
| 60日內     | 68,114                | 150,183                |
| 61至90日   | 11,959                | 13,034                 |
| 91至180日  | 14,018                | 4,607                  |
| 181至365日 | 1,204                 | 197                    |
| 365日以上   | 1,365                 | 613                    |
| 總計       | <u>96,660</u>         | <u>168,634</u>         |

## 11. 貿易應付款

於2013年6月30日及2012年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

|          | 2013年<br>6月30日<br>千美元 | 2012年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------|-----------------------|------------------------|
| 60日內     | 134,218               | 194,108                |
| 61至180日  | 20,497                | 33,972                 |
| 181至365日 | 2,180                 | 1,079                  |
| 365日以上   | 1,223                 | 2,256                  |
| 總計       | <u>158,118</u>        | <u>231,415</u>         |

## 管理層討論及分析

### 概覽

2013年上半年，全球經濟仍處於深度調整期，受此影響，中國經濟增速較往年亦有放緩。2013年國內生產總值(GDP)第一季度增長7.7%，第二季度增長7.5%，上半年整體同比增長7.6%，中國整體消費品零售業呈現疲態。但在此背景下，本集團2013年上半年仍較去年同期成長14.9%，實現17.545億美元的總收益。三大類產品佔本集團總收益的佔比分別為：米果類佔18.2%，乳品及飲料類佔53.7%，休閒食品類佔27.8%。本公司權益持有人應佔利潤3.076億美元，較去年同期增長33.2%，這主要受益於旺旺品牌和渠道資源的優勢以及對成本和費用的管控得宜。

### 收益

本集團的總收益成長14.9%，從2012年上半年的15.275億美元增加到2013年上半年的17.545億美元。其中乳品及飲料類收益成長18.3%，米果類收益成長15.5%，休閒食品類收益成長8.4%。

### 米果類

米果類收益成長15.5%，從2012年上半年的2.772億美元增加到2013年上半年的3.201億美元。由於2013年春節銷售天期與去年相比較長，故大禮包收益較2012年上半年成長了49.5%，主品牌「旺旺」米果收益比2012年同期成長8.7%，此外副品牌米果也於2013年恢復銷售，使米果類產品銷量較去年同期大幅增加，在消費疲軟的大環境中，再次突顯了本集團米果類的絕對領導地位。

## 乳品及飲料類

乳品及飲料類收益成長18.3%，從2012年上半年的7.962億美元增加到2013年上半年的9.422億美元，主要是「旺仔牛奶」及其他飲料類的穩步成長。受益於成功的行銷政策及強大的分銷渠道，「旺仔牛奶」收益較2012年同期成長20.1%至8.525億美元；此外，其他飲料收益較2012年同期成長25.5%，其中「O泡果奶」也較去年同期成長24.4%，另外新品乳酸菌飲料自推出後，透過渠道及品牌優勢並配合成功的行銷政策，獲得了良好的銷售成績。下半年，本集團將會繼續推出其他具有特色和高毛利的產品，豐富產品結構，維持乳品及飲料類收益的可持續增長。

## 休閒食品類

受累於中國經濟整體放緩及部份產品滲透率不足的原因，休閒食品類收益成長8.4%，從2012年上半年的4.503億美元增加到2013年上半年的4.882億美元。但冰品與果凍小類透過結構的優化和新品的推出，使收益成長仍達到14.5%。管理層已在上半年開始進行產品事業部的拆分，期望透過組織結構的調整來強化鋪貨率與上架率，並會持續於部份終端落實陳列及舉辦各項店內活動，以發揮旺旺多元化休閒產品的優勢。

## 銷貨成本

隨著收益的成長，銷貨成本由2012年上半年的9.612億美元增加到2013年上半年的10.308億美元。本集團的銷貨成本主要包括：大宗原物料(如奶粉、白糖、大米、棕櫚油、包材等)、直接人工、製造成本。雖然中國人工及能源成本不斷攀升，但大部份主要原物料上半年的價格亦有不同程度回落；同時，本集團持續推動品質的精進及成本的有效改善，對於成本管控亦發揮一定成效。未來本集團仍會就各產品工藝流程、品管及供應鏈管理不斷優化，以保持產品的最佳競爭優勢。

## 毛利

受益於部份主要大宗原物料價格回落以及產品結構優化，毛利率從2012年上半年的37.1%上升4.1個百分點至2013年上半年的41.2%，毛利總額成長27.8%，由2012年上半年的5.663億美元增加到2013年上半年的7.237億美元。

## 米果類

雖然人工成本不斷上漲以及副品牌的重新投入對米果類毛利有一定影響，但是多數原物料價格的回落抵消了上述的影響，米果類的毛利率仍較2012年上半年小幅上升了0.4個百分點至2013年上半年的35.6%。未來本集團仍將積極推動米果線的自動化專案及優化產線的全國佈局，以確保本集團「高利潤、高成果」的經營指標。

## 乳品及飲料類

2013年上半年乳品及飲料類產品的毛利率為42.5%，較2012年同期上升6.1個百分點，主要得益於大宗原物料價格的回落及成本改善措施的效果體現，此外管理層優化產品結構對毛利率亦有助益。未來管理層仍會時刻關注各品項營運效率及大宗原物料採購細節，以便確保乳飲類產品品質穩定，同時也能保證該類產品獲利的穩定成長。

## 休閒食品類

休閒食品類產品毛利率從2012年上半年的39.6%上升3.1個百分點到2013年上半年的42.7%。休閒食品類毛利率提升主要得益於大宗原物料如白糖、馬澱粉等價格回落及優化產品結構影響。未來本集團會針對部份產線實施整並及自動化專案，以便提升供應鏈效率及優化成本結構。

## 分銷成本

本集團的分銷成本上升29.8%，從2012年上半年的1.691億美元增加至2013年上半年的2.195億美元，分銷成本佔收益比率較2012年同期上升1.4個百分點至2013年上半年的12.5%，主要為廣促費用與用人成本增加所致。其中，本集團2013年上半年廣促費6,292萬美元，佔收益比率3.6%，較2012年同期上升0.9個百分點，主要是本集團於總體市場疲軟時加大了廣告及終端陳列費用的投入。用人成本佔收益比率較2012年同期上升0.5個百分點至3.8%，主要為事業部拆分所致。為使分銷管理達到最佳效率，本集團已完成促銷費用的資訊化模組上線，期望能幫助管理層未來對各項促銷資源投入的有效性做出最佳分析與判斷。



## 行政費用

本集團的行政費用從2012年上半年的1.231億美元增加至2013年上半年的1.485億美元，主要為用人成本增加，城市維護建設稅及教育費附加等稅金也有所增加。整體行政費用佔收益比率為8.5%，較2012年同期上升0.4個百分點。

## 營運利潤

由於毛利率上升影響及費用管控得宜，本集團營運利潤從2012年上半年的2.978億美元增至2013年上半年的3.973億美元，成長33.4%。本集團營運利潤率從2012年同期的19.5%上升3.1個百分點至2013年上半年的22.6%。

## 所得稅

本集團的所得稅由2012年上半年的8,660萬美元升至2013年上半年的1.124億美元，所得稅率為26.8%，較去年同期的27.3%減少0.5個百分點。

## 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2012年上半年的2.309億美元增加至2013年上半年的3.076億美元，成長33.2%。本公司權益持有人應佔利潤率由2012年上半年的15.1%上升至2013年上半年的17.5%，上升了2.4個百分點。

## 2013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：

- **全方位確保產品質量安全及充實研發能力**

本集團為確保各類產品符合國家食品安全標準，同時也滿足中國消費者日新月異的口味需求，使旺旺產品保有長久的生命力，本集團於2013年上半年在上海市金山區投資興建研發中心大樓，我們相信，隨著新研發中心未來的投入使用將大大強化本集團的研發能力，也可以更進一步的為本集團視為重中之重的食品安全問題做好守門員角色，確保本集團各類產品從原材料開發、檢驗到生產成最終產品在安全方面萬無一失。同時也於全國各工廠持續推動QCC(品管圈)、生產技能大比武等精益生產活動，期望藉由不同方式促使全集團員工均能參與到品質管控的每項細節中來。

- **拆分產品事業部及細分市場，穩步提升產品滲透率**

為提升旺旺眾多產品在全國的滲透率，本集團透過產品事業部的拆分及市場的細分，由專人、專職開發、照顧細分的市場，以期改善目前產品鋪貨及上架率不足的現狀，確保旺旺產品能見度於全國終端有效的提升，同時也有效維繫渠道商和零售商之客情。

另外，我們也將於下半年完成移動銷售系統(SFA)的全國上線，全國的業代定期拜訪終端並通過移動手持設備回傳情資，引導銷售不佳的產品有上架的機會，拉升產品終端的良性回轉，相信未來對於提升旺旺產品上架率會起到積極作用。

- **迎接“旺馬奔騰”大旺季的到來**

隨著中秋國慶小旺季、中國農曆年大旺季的逐步到來，本集團將在過往豐富的旺季作戰經驗基礎上，持續投放各種終端推廣資源，並於部份產出效率高的終端網點投入專業導購人員，以期打造一個紅紅火火的2014年年節終端造勢，迎接旺季大豐收。

## **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2013年6月30日，本集團銀行存款餘額為16.751億美元(2012年12月31日：14.992億美元)，增加了11.7%。本集團97%以上的現金是人民幣(「人民幣」)。

本集團於2013年6月30日總借款包括銀行借款及已發行的優先票據(「票據」)為11.825億美元(2012年12月31日：10.030億美元)，增加1.795億美元。

其中銀行借款5.855億美元(2012年12月31日：10.030億美元)，減少4.175億美元，主要由於新發行票據所籌得之資金償還所致。

本集團為利用當前低利率環境鎖定中長期利率成本，故於2013年5月發行5年期票據，面值6.000億美元，票面年利率1.875%。於2013年6月30日應付票據餘額為5.970億美元。

本集團於2013年6月30日的淨現金(現金及現金等價物扣除總借款)為4.926億美元(2012年12月31日：4.962億美元)，較2012年12月31日減少356萬美元。2013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-29.2%(2012年12月31日:-31.1%)。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，也能滿足將來巨大投資機會的資金需求。管理層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

2013年上半年，本集團淨現金增加1.759億美元，其中營運活動產生的淨現金流入為3.677億美元，融資活動產生的淨現金流出為8,194萬美元，及投資活動產生的淨現金流出為1.350億美元。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

為確保本集團中長期發展所需，預計2013年全年資本開支為2.8億美元左右，主要用於：工廠用地、廠房建設、機械設備採購、增加資訊設施、倉庫以及倉儲設備等。

2013年上半年，本集團的資本開支為1.331億美元(2012年上半年：1億美元)。本集團分別投入了大約2,370萬美元、6,540萬美元和2,670萬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

管理層一直致力於改善營運資金使用效率，除全面實施資訊化系統外，也利用各種統計方法優化供應鏈管理。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2013年6月30日止六個月與截至2012年12月31日止年度的存貨周轉天數：

|        | 截至2013年<br>6月30日<br>止六個月 | 截至2012年<br>12月31日<br>止年度 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 存貨周轉天數 | <u>71</u>                | <u>78</u>                |

#### 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份客戶以款到發貨的方式銷售產品。本集團只給予現代分銷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2013年6月30日止六個月與截至2012年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

|           | 截至2013年<br>6月30日<br>止六個月 | 截至2012年<br>12月31日<br>止年度 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 貿易應收款周轉天數 | <u>13</u>                | <u>18</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2013年6月30日止六個月與截至2012年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

|           | 截至2013年<br>6月30日<br>止六個月 | 截至2012年<br>12月31日<br>止年度 |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 貿易應付款周轉天數 | <u>34</u>                | <u>40</u>                |

#### 資產抵押

於2013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2013年6月30日，員工人數約為52,000人，2013年上半年總薪酬為2.456億美元，較2012年同期成長了30.6%。員工的薪酬包括固定工資，傭金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終獎勵。

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

本公司的功能貨幣為美元，而其大多數附屬公司的功能貨幣為人民幣。外匯風險源自境外的未來採購，及若干已確認資產或負債。本集團認為涉及外匯風險的資產與負債抵銷後之風險承擔度並不重大，故本集團並無對沖其外幣匯率風險。

## 審核委員會

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。

本集團截至2013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外聘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

截至2013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證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「管治守則」)所載之守則條文規定，惟關於守則條文第A.2.1條及第A.4.1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.2.1條

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，可為本公司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。

## 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。

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公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向每位董事查詢，並獲得所有董事確認，彼等於截至 2013 年 6 月 30 日止六個月期間均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 2013 年 6 月 30 日止六個月，本公司在香港聯合交易所有限公司以總額（不包括費用）20,084,480 港元（「港元」）購回 2,000,000 股股份，該等股份已於期內註銷。

2013 年 7 月 1 日起至本公佈日期間，本公司在香港聯合交易所有限公司以總額（不包括費用）20,350,000 港元購回 2,000,000 股股份，該等股份在購回後隨即被註銷。

上述購回股份之詳情如下：

| 購回月份       | 已回購之股份總數         | 已付之最高<br>每股價格<br>(港元) | 已付之最低<br>每股價格<br>(港元) | 已付總額<br>(不包括費用)<br>(港元) |
|------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| 2013 年 6 月 | <u>2,000,000</u> | 10.06                 | 10.02                 | <u>20,084,480</u>       |
| 2013 年 7 月 | <u>2,000,000</u> | 10.20                 | 10.16                 | <u>20,350,000</u>       |

董事相信，上述回購股份乃符合本公司及其股東之最佳利益，並可提高本公司之每股盈利。

截至2013年6月30日止六個月期間及直至本公佈日期，除以上披露外，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2013年6月30日止六個月期間宣派本公司中期股息，每股普通股1.21美仙。預計中期股息將於2013年10月23日前後派付予於2013年10月4日名列本公司股東名冊的股東。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2013年10月4日決定美元兌港元之滙率換算。

為符合獲派上述中期股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2013年9月30日下午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至1716號舖辦理股份過戶登記手續。本公司將由2013年10月2日至2013年10月4日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

承董事會命  
中國旺旺控股有限公司  
主席  
蔡衍明

香港，2013年8月27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、朱紀文先生及詹豫峯先生；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。