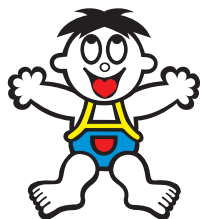


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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12月31日止年度
全年業績公佈

財務摘要

主要收益表項目	截至12月31日止年度		
	2013年 千美元	2012年 千美元	同期比 %
收益	3,817,711	3,358,653	+13.7
毛利	1,586,053	1,328,096	+19.4
營運利潤	883,180	710,523	+24.3
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ¹	988,802	798,353	+23.9
本公司權益持有人應佔利潤	687,316	553,818	+24.1
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	41.5	39.5	+2.0
營運利潤率	23.1	21.2	+1.9
本公司權益持有人應佔利潤率	18.0	16.5	+1.5
權益回報率	38.8	37.9	+0.9

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，按年內營運利潤加回折舊及攤銷計算。

- 截至2013年12月31日止年度總收益為38.177億美元，同比增長13.7%。
- 本集團毛利率從2012年的39.5%上升2.0個百分點至2013年的41.5%，主要得益於產品單位售價的提升、銷售結構優化和靈活的政策調整，以及部份大宗原物料價格有所回落（如白糖、包材、棕櫚油等）。
- 本公司權益持有人應佔利潤為6.873億美元，較2012年成長24.1%。
- 本公司擬派末期股息每股2.27美仙（2012年：1.96美仙），須經股東於2014年4月30日舉行的應屆股東週年大會上批准。連同中期股息每股1.21美仙（2012年：0.90美仙），全年股息為每股3.48美仙（2012年：2.86美仙）。

中國旺旺控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」，本公司董事下稱「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2013年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同去年的比較數字如下：

綜合收益表

截至2013年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年 千美元	2012年 千美元
收益	3	3,817,711	3,358,653
銷貨成本		(2,231,658)	(2,030,557)
毛利		1,586,053	1,328,096
分銷成本		(454,832)	(388,957)
行政費用		(326,188)	(275,065)
其他收入	4	69,632	56,177
其他收益／(虧損)－淨額	5	8,515	(9,728)
營運利潤		883,180	710,523
融資收入		65,850	51,576
融資成本		(16,934)	(13,775)
融資收入－淨額		48,916	37,801
應佔聯營公司利潤		1,561	639
除所得稅前利潤		933,657	748,963
所得稅	6	(247,077)	(194,960)
年度利潤		686,580	554,003
應佔利潤：			
本公司權益持有人		687,316	553,818
非控制性權益		(736)	185
		686,580	554,003
本公司權益持有人年內應佔利潤的每股盈利			
每股基本盈利	7	5.20 美仙	4.19 美仙
每股攤薄盈利	7	5.20 美仙	4.19 美仙
股息	8	459,924	378,314

綜合全面收益表

截至2013年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
年度利潤	686,580	554,003
其他全面收益：		
其後不會重分類至損益之項目		
退休福利責任之重新計量	(3,811)	—
其後可能會重分類至損益之項目		
可供出售金融資產價值變動	1,646	1,033
貨幣匯兌差額	88,480	6,927
年度其他全面收益	86,315	7,960
年度全面收益總額	<u>772,895</u>	<u>561,963</u>
應佔：		
— 本公司權益持有人	773,419	561,758
— 非控制性權益	(524)	205
年度全面收益總額	<u>772,895</u>	<u>561,963</u>

綜合資產負債表

於2013年12月31日

	附註	於12月31日	
		2013年 千美元	2012年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		1,235,564	1,045,742
租賃土地及土地使用權		165,188	130,366
投資物業		6,396	3,173
無形資產		1,017	1,010
聯營公司投資		9,599	5,393
遞延所得稅資產		11,884	1,402
可供出售金融資產		7,780	6,140
		<u>1,437,428</u>	<u>1,193,226</u>
流動資產			
存貨		534,025	460,821
貿易應收款	9	164,497	165,901
預付款項、按金及其他應收款		152,327	141,942
現金及現金等價物		2,059,815	1,499,208
		<u>2,910,664</u>	<u>2,267,872</u>
總資產		<u><u>4,348,092</u></u>	<u><u>3,461,098</u></u>

	附註	於12月31日	
		2013年 千美元	2012年 千美元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		264,475	264,555
儲備			
— 擬派末期股息	8	299,917	259,264
— 其他		1,378,971	1,071,663
		<u>1,943,363</u>	<u>1,595,482</u>
非控制性權益		8,865	8,087
總權益		<u>1,952,228</u>	<u>1,603,569</u>
負債			
非流動負債			
借款		847,325	653,000
遞延所得稅負債		13,106	9,662
其他非流動負債		20,717	14,201
		<u>881,148</u>	<u>676,863</u>
流動負債			
貿易應付款	10	281,379	231,415
應計費用及其他應付款		737,588	539,417
當期所得稅負債		85,306	59,834
借款		410,443	350,000
		<u>1,514,716</u>	<u>1,180,666</u>
總負債		<u>2,395,864</u>	<u>1,857,529</u>
總權益及負債		<u>4,348,092</u>	<u>3,461,098</u>
流動資產淨值		<u>1,395,948</u>	<u>1,087,206</u>
總資產減流動負債		<u>2,833,376</u>	<u>2,280,432</u>

附註：

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，此等財務報表均以美元(「美元」)呈列。此等財務報表已於2014年3月11日獲得董事會批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表是根據香港財務報告準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產的重估(按公允價值計量)而作出修訂。

(a) 本集團已採納的新訂和已修訂準則

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主體將呈列於「其他全面收益」的項目按該等項目其後是否可能重分類至損益(重分類調整)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。
- 對香港財務報告準則第10、11及12號有關過渡性指引的修訂，對2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。此等修訂為香港財務報告準則第10、11及12號提供額外過渡性豁免，限制僅提供前一比較期間的經調整比較資料的規定。對於有關非合併結構化主體的披露，該等修改刪除了香港財務報告準則第12號首次應用前呈報比較資料的規定。此等修訂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。此準則更實質地反映合營安排，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，因此確認其資產、負債、收入及開支的權益。在合營企業中，凡合營者取得安排下淨資產的權利，因此使用權益法入賬。現已不再容許將合營企業的權益以比例合併法入賬。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) 已公佈但於2013年1月1日之財政年度內未生效及無提前採納的新訂和修訂準則

本集團對該等新訂及已修訂準則的影響的評估載列如下。

- 香港會計準則第32號「金融工具：呈報一對銷金融資產及金融負債」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號及香港會計準則第27號「綜合投資實體」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「資產減值有關可收回金額的披露」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」。

本集團並未評估修訂及準則的全面影響，有意不遲於各修訂各自的生效日期採用。

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。

3. 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。管理層乃根據該等報告釐定營運分部。

執行董事從產品角度考慮業務。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之分配)評估業務分部之表現，與財務報表一致。

本集團截至2013年及2012年12月31日止年度的收益如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
米果	909,860	812,083
乳品及飲料	1,998,851	1,708,559
休閒食品	899,807	829,840
其他產品	9,193	8,171
	<u>3,817,711</u>	<u>3,358,653</u>
總收益	<u><u>3,817,711</u></u>	<u><u>3,358,653</u></u>

截至2013年12月31日止年度分部資料如下：

	截至2013年12月31日止年度					集團 千美元
	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	
分部業績						
收益	<u>909,860</u>	<u>1,998,851</u>	<u>899,807</u>	<u>9,193</u>	<u>—</u>	<u>3,817,711</u>
分部利潤／(虧損)	184,582	559,682	204,368	(800)	(64,652)	883,180
融資收入—淨額						48,916
應佔聯營公司利潤						<u>1,561</u>
除所得稅前利潤						933,657
所得稅						<u>(247,077)</u>
年度利潤						<u><u>686,580</u></u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	28,595	38,264	30,289	723	4,318	102,189
租賃土地及土地使用權攤銷	624	1,366	955	146	30	3,121
投資物業折舊	—	—	—	127	—	127
無形資產攤銷	—	—	—	—	185	185
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>185</u>	<u>185</u>
資本開支	<u>34,374</u>	<u>140,317</u>	<u>62,950</u>	<u>17,941</u>	<u>17,606</u>	<u>273,188</u>

分部資產不包括權益投資，以及其他未分配的總部及公司資產，因該等資產按集團層面管理。分部負債不包括其他未分配的總部及公司負債，因該等負債按集團層面管理。

於2013年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2013年12月31日					集團 千美元
	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	
分部資產及負債						
分部資產	930,157	2,212,590	987,584	168,793	39,369	4,338,493
聯營公司投資						9,599
總資產						<u>4,348,092</u>
總負債	384,164	438,953	261,928	40,305	1,270,514	<u>2,395,864</u>

截至2012年12月31日止年度分部資料如下：

	截至2012年12月31日止年度					集團 千美元
	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	
分部業績						
收益	<u>812,083</u>	<u>1,708,559</u>	<u>829,840</u>	<u>8,171</u>	<u>—</u>	<u>3,358,653</u>
分部利潤／(虧損)	146,254	434,030	184,319	(548)	(53,532)	710,523
融資收入－淨額						37,801
應佔聯營公司利潤						639
除所得稅前利潤						748,963
所得稅						(194,960)
年度利潤						<u>554,003</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	22,771	32,408	23,971	814	5,043	85,007
租賃土地及土地使用權攤銷	544	1,034	939	91	27	2,635
投資物業折舊	—	—	—	17	—	17
無形資產攤銷	—	—	—	—	171	171
資本開支	<u>41,005</u>	<u>99,896</u>	<u>67,776</u>	<u>32,396</u>	<u>2,368</u>	<u>243,441</u>

於2012年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2012年12月31日					集團 千美元
	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	
分部資產及負債						
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
總資產						<u>3,461,098</u>
總負債	284,496	315,581	208,087	35,074	1,014,291	<u>1,857,529</u>

4. 其他收入

	2013年 千美元	2012年 千美元
政府補助金	55,394	42,703
出售廢棄物資	13,167	12,946
投資物業所得租金收入淨額	429	92
其他	642	436
總計	<u>69,632</u>	<u>56,177</u>

政府補助金指從各政府機構收到的補貼收入，作為給予本集團在中國若干附屬公司的獎勵。

5. 其他收益／(虧損)－淨額

	2013年 千美元	2012年 千美元
匯兌淨收益／(虧損)	3,465	(1,335)
按公平值透過損益記賬的金融資產的收益	42	95
出售物業、機器及設備及投資物業的虧損	(467)	(1,109)
捐贈開支	(4,661)	(813)
火災及颱風造成虧損	—	(8,320)
出售可供出售金融資產虧損	—	(230)
保險賠償收入	6,407	—
其他	3,729	1,984
總計	<u>8,515</u>	<u>(9,728)</u>

於2013年，本集團已收到並確認就2012年發生火災和颱風而受到破壞的貨倉所造成的損失之保險賠償收入6,407,000美元。

6. 所得稅

	2013年 千美元	2012年 千美元
當期所得稅：		
年度利潤的當期所得稅	232,341	179,108
遞延所得稅：		
中國附屬公司股息之預扣稅	25,000	15,952
暫時性差異的產生和轉回	(10,264)	(100)
所得稅	<u>247,077</u>	<u>194,960</u>

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

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華人民共和國企業所得稅法(「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，稅率將分別於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及以後逐漸增加至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。

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17%、16.5%及0%至30%(2012年：17%、16.5%及0%至30%)繳納稅項。

7. 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本年度已發行普通股之加權平均數計算。

	2013年	2012年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	687,316	553,818
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>13,225,862</u>	<u>13,225,539</u>
每股基本盈利	<u>5.20 美仙</u>	<u>4.19 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。

	2013年	2012年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	687,316	553,818
已發行普通股加權平均數(千股)	13,225,862	13,225,539
購股權的調整(千股)	—	1,780
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>13,225,862</u>	<u>13,227,319</u>
每股攤薄盈利	<u>5.20 美仙</u>	<u>4.19 美仙</u>

8. 股息

	2013年 千美元	2012年 千美元
已付普通股中期股息每股1.21美仙(2012年：0.90美仙)	160,007	119,050
擬派付本公司普通股末期股息每股2.27美仙(2012年：1.96美仙)	299,917	259,264
	<u>459,924</u>	<u>378,314</u>

於2014年3月11日，董事會建議派付截至2013年12月31日止年度的末期股息每股普通股2.27美仙(2012年：1.96美仙)，共計299,917,000美元(2012年：259,264,000美元)。截至2013年12月31日止年度的擬派末期股息乃按照於本業績公佈日期已發行股份總數計算。派付該股息之建議將於本公司應屆股東週年大會上經股東批准。財務報表未反映此應付股息。

2013年派付的股息為419,271,000美元，包括分別於2013年5月及10月派付的截至2012年12月31日止年度的末期股息259,264,000美元及截至2013年6月30日止六個月的中期股息160,007,000美元。2013年及2012年派付的及擬派付的股息總數已根據香港公司條例於綜合收益表中披露。

9. 貿易應收款

	2013年 千美元	2012年 千美元
貿易應收款		
— 應收第三方	167,923	167,039
— 應收關聯方	1,846	1,595
	<u>169,769</u>	<u>168,634</u>
減：貿易應收款減值撥備	(5,272)	(2,733)
貿易應收款淨額	<u>164,497</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年及2012年12月31日，貿易應收款的賬齡分析如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
60日內	150,396	150,183
61至90日	8,134	13,034
91至180日	8,480	4,607
181至365日	1,822	197
365日以上	937	613
	<u>169,769</u>	<u>168,634</u>

於2013年12月31日，所呈列賬齡超過90日的貿易應收款11,239,000美元(2012年：5,417,000美元)為已減值及已作撥備。有關撥備金額為5,272,000美元(2012年：2,733,000美元)。個別的已減值應收款項主要與具不同信貸評級的客戶有關。經評估後，預期將會收回部份的應收款。

本集團貿易應收款的賬面值於資產負債表日與其公平值相若。

10. 貿易應付款

	2013年 千美元	2012年 千美元
貿易應付款－應付第三方	<u>281,379</u>	<u>231,415</u>

於2013年及2012年12月31日貿易應付款的賬齡分析如下：

	2013年 千美元	2012年 千美元
60日內	247,844	194,108
61至180日	26,489	33,972
181至365日	5,545	1,079
365日以上	1,501	2,256
	<u>281,379</u>	<u>231,415</u>

管理層討論及分析

概覽

根據國家統計局2014年1月20日公佈數據顯示，2013年中國國內生產總值(GDP)全年同比增長7.7%，為14年來最低。雖然顯示了經濟增速的放緩，但2013年全年GDP增長略高於中國官方及市場之前的預期，且中國即將成為繼美國之後第二個GDP總量逾10萬億美元的經濟大國，相信隨著世界經濟復蘇態勢更為明朗，而中國政府實施的一連串的經濟改革措施，仍將成為未來成長動力之所在。此外，刺激國內消費的政策支持亦為未來經濟增長創造了良好的條件。

在此背景下，本集團透過拆分事業部及精耕市場片區，並透由一系列資訊系統的上線輔助管理提升資源的使用效率，逐步完善行銷作業細節及提高透明度。此外，本集團推出了一些有特色的新品，初步取得了良好的市場反應，這對於集團長期可持續發展將起到積極推動作用。因此，2013年本集團實現38.177億美元的總收益，較去年同期成長13.7%。三大類產品佔本集團總收益的佔比分別為：米果類佔23.8%，乳品及飲料類佔52.4%，休閒食品類佔23.6%。並且由於產品單位售價的提升、銷售結構的優化及部份大宗原物料價格的回落，使毛利率較去年同期更提升一步。加之行銷費用管控得宜，本公司權益持有人應佔利潤較去年同期增長24.1%，達到6.873億美元。

2014年，本集團將重點推出包括米果、乳品及飲料和休閒食品三大類的一系列高毛利率新品，不僅豐富目前產品的品類，也希望透過新品及多元化品牌策略擴展旺旺的消費群體，保證集團的可持續成長。同時，也將持續推動產品工藝流程、品管、生產佈局及供應鏈管理的不斷優化，以保持產品的最佳競爭優勢。

收益

本集團的總收益成長13.7%，從2012年的33.587億美元增加到2013年的38.177億美元。其中乳品及飲料類收益成長17.0%，米果類收益成長12.0%，休閒食品類收益成長8.4%；本集團在中國大陸地區收益成長14.3%；外銷業務與去年同期比衰退3.5%，主系因應人工、大宗物料等綜合生產成本的上漲，對部份產品調價後，在少數賣場未達預期效果，經過努力下半年銷售已逐步回復成長。

米果類

2013年米果類收益為9.099億美元，較2012年成長12.0%，其中中國大陸地區成長13.7%。大禮包受益於農曆春節銷售天期較同期的增加，從2012年的2.176億美元上升至2013年的2.488億美元，成長14.3%，未來大禮包將在保有目前既有的分銷渠道和客戶資源的情況下，持續提升包裝及內容物多元化，以便可持續成為消費者在農曆春節中送禮的不二選擇。

主品牌「旺旺」米果收益比2012年成長約10.0%，達到6.332億美元，雪餅仙貝均實現雙位數成長；另外，副品牌米果重新出發，對部份老品進行毛利改善，並推出新的毛利適中的產品規格，在打擊競品的同時能兼顧獲利，副品牌米果收益較去年同期成長66.9%，已基本恢復到2011年水平，副品牌米果除對提升淡季的機器稼動率有一定幫助外，在部份地區確實對抑制競品起到積極作用。未來，本集團會逐步提升米果產品的上架率及推出不同口味新品，如：貝比瑪瑪、芝士仙貝等，以拉動米果類產品的銷售。

乳品及飲料類

受益於良好的品牌形象和市場口碑以及成功的行銷策略，本集團乳品及飲料類收益從2012年的17.086億美元增加到2013年的19.989億美元，成長17.0%。風味牛奶收益較2012年的15.290億美元成長17.7%，達到2013年的18.000億美元，比管理層預期略低，主要是受下半年中國國產奶粉供應緊缺的影響，導致乳品類產品短期缺貨，剔除這部份的影響，風味牛奶仍保持了良好的成長勢頭。2013年我們銷售了風味牛奶近70億包／罐，隨著中國城市化改革的深入，人均消費需求日益擴大，當本集團組織拆分逐步細化，拓展渠道業務做得更為精緻時，我們發現目前空白市場的潛力是如此巨大，這使我們對風味牛奶未來前景仍然深具信心。

其他飲料類收益也較去年同期成長19.1%，其中「O泡果奶」和新品乳酸菌因行銷策略得宜，均表現出良好的成長，與去年同期比分別大幅成長41.5%及48.7%。此外，繼2013年下半年試推出新品香蕉牛奶廣受市場好評後，2014年本集團將加大經銷策略，將其推向全國，同時乘勝出擊推出「銀河」風味酸牛奶及PET瓶裝類乳品及飲料以回應細分市場的快速增長需求。

休閒食品類

休閒食品類收益成長8.4%，從2012年的8.298億美元增加到2013年的8.998億美元。其中冰品與果凍小類透過結構的優化及新品(吸吸冰，可以吸的冰淇淋)的成功推出，使收益成長達到了17.1%，豆類、果仁及其他小類收益成長11.3%。

2013年，是休閒食品類進行產品積極梳理及調整的一年，部份以前產能稼動率較低、同時獲利水平較低的產品線得到了有效的升級換代，毛利率實現了長足改善，這些升級換代後的產品將變成集團未來新的業績和利潤增長主力軍之一。

2014年，管理層將繼續鞏固實施包括事業部拆分、精耕市場以及改善績效考核指標在內的可拉升產品上架率的一系列措施，並適時推出系列新品，如海味類產品、「哎呦」燕麥粥、富有旺旺特色的糖果及盒裝餅乾等，也將嘗試結合旺旺獨特品牌優勢及「中國紅」包裝，在喜慶婚宴市場搶佔一席之地，不斷填補目前的空白市場，更期望創造更多消費者對旺旺品牌類的有效需求。

銷貨成本

隨著收益的成長，銷貨成本由2012年的20.306億美元增加到2013年的22.317億美元。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、水電燃料等製造成本，為保證原物料長期的供應穩定性，本集團採取適當的策略調整，在供應商和供應地區間達到平衡。2013年本集團持續推動品管圈(QCC)、生產技能大比武等精益生產的活動，不斷優化產品的成本和品質。未來除了持續推動產品品質優化的系列活動外，也會透過組織整合及流程改善促進供應鏈採購效率以確保集團產品長期保有最佳競爭優勢。

毛利

本集團長久以來非常注重每只產品的獲利能力，每年會對獲利不足或面臨挑戰的產品進行再梳理和重新規劃，使之保持較高和平穩的毛利率，這也是我們能在綜合成本不斷攀升的大環境下一直保持著高毛利率原因之所在。2013年本集團毛利率從2012年的39.5%上升至2013年的41.5%，較去年同期比上升2.0個百分點，毛利額從2012年的13.281億美元上升至2013年的15.861億美元，主要得益於產品單位售價的提升、銷售結構優化和靈活的政策調整，此外2013年部份大宗原物料價格有所回落(如白糖、包材、棕櫚油等)也抵消了部份原材料上漲的不利影響。未來除保持現有產品高獲利水平外，推出新品亦會是高毛利率產品，以確保本集團「高利潤、高成果」經營指標的達成。

米果類

2013年米果類產品毛利率較2012年上升1.8個百分點至40.8%，主要是由於白糖、棕櫚油、包材等大宗原物料價格的下降抵消了人工成本上升的影響。此外大禮包每年在產品組合上的推陳出新，對毛利率亦有一定貢獻。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，以確保米果成本的不斷優化。

乳品及飲料類

2013年乳品及飲料類產品毛利率為41.3%，較2012年上升1.8個百分點。主要得益於產品單位售價的適時提升，果斷淘汰獲利不佳的產品以及高毛利率新品的成功導入。未來本集團將持續優化乳源結構和供應鏈採購細節，以確保乳飲類產品品質穩定和中長期成本的最佳競爭優勢。

休閒食品類

休閒食品類產品毛利率從2012年的40.4%上升2.6個百分點至2013年的43.0%。休閒食品類毛利率提升主要得益於產品單位售價的拉升及對產品結構的優化，此外大宗原物料如白糖、馬澱粉等價格的回落亦有貢獻。未來本集團會針對部份產線實施整併及自動化專案，以便提升供應鏈效率及優化成本結構。

分銷成本

本集團分銷成本上升16.9%，從2012年的3.890億美元增加至2013年的4.548億美元，分銷成本佔收益比率較2012年上漲0.3個百分點至2013年的11.9%。其中，用人成本佔收益比率較2012年上升0.4個百分點至3.7%；廣促費2013年為1.129億美元，佔收益比率3.0%，與2012年持平，主要為通過客戶關係管理系統(CRM)上線使促銷費用使用效率提升，同時本集團著重加強了對現代分銷渠道費用的管控，使2013年下半年費用比上半年得到有效的控制；運費佔收益比率為4.0%，與去年基本持平。

行政費用

本集團行政費用從2012年的2.751億美元增加至2013年的3.262億美元，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也有所增加。整體行政費用佔收益比率為8.5%，較2012年上升0.3個百分點。

營運利潤

由於毛利率的上升及費用管控得宜，本集團營運利潤率從2012年的21.2%上升1.9個百分點至23.1%。營運利潤從2012年的7.105億美元增至2013年的8.832億美元，成長24.3%。

所得稅

本集團的所得稅由2012年的1.950億美元升至2013年的2.471億美元，所得稅率為26.5%，較去年同期的26.0%增加0.5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

由於毛利率的上升及費用管控得宜，本公司權益持有人應佔利潤由2012年的5.538億美元增加至2013年的6.873億美元，成長24.1%。本公司權益持有人應佔利潤率由2012年的16.5%上升至2013年的18.0%，上升了1.5個百分點。

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12月31日，本集團銀行存款餘額為20.598億美元(2012年12月31日：14.992億美元)，增加了37.4%。本集團97%以上的現金是人民幣。

本集團於2013年12月31日的總借款包括銀行借款及已發行的優先票據(「票據」)為12.578億美元(2012年12月31日：10.030億美元)，增加了2.548億美元，主要為進口設備、原材料及現金股利的支付。99%以上借款幣別為美元。

其中銀行借款為6.605億美元(2012年12月31日：10.030億美元)，減少了3.425億美元，主要由於新發行5年期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12月31日應付票據餘額為5.973億美元。

本集團於2013年12月31日的淨現金(現金及現金等價物扣除總借款)為8.020億美元(2012年12月31日：4.962億美元)，現金及現金等價物扣除總借款較2012年12月31日增加3.058億美元。本集團於2013年12月31日的淨權益負債率(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-41.3%(2012年12月31日：-31.1%)。本集團目前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

2013年，本集團淨現金增加5.606億美元，其中營運活動產生的淨現金流入為9.530億美元，融資活動產生的淨現金流出為1.689億美元，及投資活動產生的淨現金流出為2.734億美元。融資活動的淨現金流出，主要為支付股息4.193億美元與借款淨流入2.553億美元；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

為支持新品的推出，2014年本集團資本開支預計約4.58億美元，其中，工廠用地、廠房建設和倉儲投資約2.30億美元，主要因應集團中長期發展需求及未來生產線佈局。2014年整體的資本開支中預計7成將投放於乳品及飲料類，除擴充既有產能外，也為未來多元化產品發展奠定基礎。

2013年，本集團的資本開支為2.732億美元(2012年：2.434億美元)。本集團分別投入了大約3,440萬美元、1.403億美元和6,290萬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2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
存貨周轉天數	<u>81</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12月31日止年度與截至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 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
貿易應收款周轉天數	<u>16</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12月31日止年度與截至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 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
貿易應付款周轉天數	<u>42</u>	<u>40</u>

資產抵押

於2013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

2013年本集團平均員工人數約為53,500人，與2012年平均人數約49,900人比上升7.3%，2013年總薪酬為5.300億美元，總薪資較2012年成長23.5%。員工的薪酬包括固定工資，備金及津貼(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。

展望

當全球看到中國經濟增速放緩顯露出擔憂時，我們卻看到了其中千載難逢的機會。2013年我們完成了產品事業部的拆分及精耕市場片區以提升產品滲透率及進一步擴大市場覆蓋範圍至中國低綫城市。由各事業部選聘對旺旺產品有傳教士精神一樣的產品專員，部署在遍佈全國的營業所內精耕每個市場片區，以確保各事業部目前能見度低的產品和未來的新品，能有機會找出當地最合適的經銷商經營，而這些遍佈全國的營業所同時也要負責各細分市場當地市場商情訊息收集，簡單說，就是把每一個細分的市場放在顯微鏡底下仔細檢查後，讓各產品事業部企劃人員及高管能針對各地市場需求，提供貼身式的管家服務與產品。

除了完善內部與外部組織外，我們近年也不斷強化本集團資訊設備的完善，以便我們在全國各地策馬馳聘時能掌握先機。去年我們完成了全國業代的手持移動終端(SFA)的配置，當旺旺業代拜訪終端網點時能第一時間將特陳照片及訂單上傳，這不僅大大降低了我們的內控風險，也有效提升了我們的營運效率。另外，由於旺旺產品品項眾多，所以我們一直認為旺旺最適合在某些好的終端點包下長年貨架，推出不同型態的特殊陳列展架或掛網資源，去年我們也在部分終端點聘用臨時導購人員，未來我們會對部分績優導購人員轉聘正式編制員工，並施以適當培訓，以便讓旺旺產品全年都有人在旁吶喊助威，並且，我們也會組織部分導購人員在部分終端點內實施路演，以拉抬人氣。

中國市場潛力巨大，旺旺產品有獨特的競爭優勢，惟一的變數挑戰就是管理層的集體經營智慧及執行力。在新的一年里，我們鼓勵管理層一定要創新求變、不斷向上，保持集團的最佳競爭力，及確保集團的可持續成長。

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。

審核委員會已與管理層及本集團之核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及截至2013年12月31日止年度之財務申報事宜。審核委員會亦已審閱截至2013年12月31日止年度的全年業績。

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2013年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2013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。

企業管治常規

截至2013年12月31日止年度，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14企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文規定，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，並符合企業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12月31日止年度已遵守標準守則所訂之標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2013年12月31日止年度，本公司在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)以總額(不包括費用)40,434,480港元購回合共4,000,000股股份，該等已購回之股份已於年內註銷。年內於香港聯交所購回股份之詳情如下：

購回月份	購回股份總數	支付每股 最高價 (港元)	支付每股 最低價 (港元)	支付總額 (不包括費用) (港元)
2013年6月	2,000,000	10.06	10.02	20,084,480
2013年7月	2,000,000	10.20	10.16	20,350,000
	<u>4,000,000</u>			<u>40,434,480</u>

有關本公司台灣存託憑證(「台灣存託憑證」)於2013年10月15日(「終止上市日期」)在台灣證券交易所股份有限公司(「台灣證交所」)自願終止上市，本公司依台灣證交所的相關法規及規則，於終止上市日期起至2013年12月3日止50天期間負起購回義務，以私人安排方式並按每單位台灣存託憑證新台幣40.63元的價格向台灣存託憑證持有人購回合共564,250單位之台灣存託憑證，總額(不包括費用)為新台幣22,925,478元。該等已購回之台灣存託憑證所代表之564,250股股份已於2014年1月3日註銷。

於2013年12月31日結算日期後直至本公佈日期，本公司在香港聯交所以總額(不包括費用)118,275,500港元購回合共10,984,000股股份，該等已購回之股份已在購回後隨即註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為13,212,191,135股。於結算日期後在香港聯交所購回股份之詳情如下：

購回月份	購回股份總數	支付每股 最高價 (港元)	支付每股 最低價 (港元)	支付總額 (不包括費用) (港元)
2014年1月	<u>10,984,000</u>	10.82	10.46	<u>118,275,500</u>

本公司董事相信上述回購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12月31日止年度及直至本公佈日期，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(包括票據)。

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2014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。

為確定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有轉讓文件連同有關之股票須於2014年4月25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2014年4月28日至2014年4月30日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

擬派末期股息及為釐定符合獲派建議末期股息資格而暫停過戶登記

董事會建議就截至2013年12月31日止年度派發末期股息，每普通股2.27美仙。派息建議待股東於2014年4月30日舉行的應屆股東週年大會上批准後，末期股息將於2014年5月22日或前後派付。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。以港元派付之末期股息將按於2014年4月30日(即提呈末期股息予本公司股東於2014年股東週年大會上批准派發末期股息建議當日)決定美元兌港元之匯率換算。

為確定符合獲派上述末期股息資格，所有轉讓文件連同有關之股票須於2014年5月5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2014年5月7日至2014年5月9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，2014年3月11日

於本公佈日期，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、楨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。