

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)

(股份編號：0322)

**截至2015年9月30日止三個月及九個月之第三季度業績公佈**

**摘要**

千美元	截至9月30日止3個月			截至9月30日止9個月		
	2015年	2014年	變動	2015年	2014年	變動
• 營業額	2,763,470	2,953,923	↓ 6.45%	7,633,872	8,458,341	↓ 9.75%
• 毛利率(%)	33.30%	32.07%	↑ 1.23 個百分點	33.04%	31.42%	↑ 1.62 個百分點
• 集團毛利	920,186	947,337	↓ 2.87%	2,522,235	2,657,830	↓ 5.10%
• 扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	408,063	401,360	↑ 1.67%	1,087,701	1,104,774	↓ 1.55%
• 本期溢利	188,094	205,532	↓ 8.48%	461,386	542,531	↓ 14.96%
• 本公司股東應佔溢利	144,275	159,653	↓ 9.63%	341,934	391,559	↓ 12.67%
• 每股溢利(美仙)						
基本	2.57	2.85	↓ 0.28 美仙	6.10	6.99	↓ 0.89 美仙
攤薄	2.57	2.84	↓ 0.27 美仙	6.09	6.97	↓ 0.88 美仙

於2015年9月30日之現金及現金等值物為 1,666,044 千美元，相較2014年12月31日增加482,941 千美元，淨負債與資本比率為0.28倍。

**二零一五年第三季業績**

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2015年9月30日止9個月未經審核之簡明綜合第三季業績報告連同2014年相對期間之比較數據。本集團2015年第三季業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至2015年9月30日止3個月及9個月

		2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元	2014年 7至9月 (未經審核) 千美元	2014年 1至9月 (未經審核) 千美元
營業額	2	2,763,470	7,633,872	2,953,923	8,458,341
銷售成本		(1,843,284)	(5,111,637)	(2,006,586)	(5,800,511)
毛利		920,186	2,522,235	947,337	2,657,830
其他收益及其他淨收入		46,811	142,737	44,270	154,044
分銷成本		(522,802)	(1,486,877)	(598,107)	(1,703,582)
行政費用		(90,993)	(265,118)	(68,503)	(237,273)
其他經營費用		(76,444)	(208,401)	(35,740)	(105,425)
財務費用	5	(14,954)	(45,844)	(12,220)	(33,120)
應佔聯營及合營公司業績		5,390	15,219	4,820	14,292
除稅前溢利	5	267,194	673,951	281,857	746,766
稅項	6	(79,100)	(212,565)	(76,325)	(204,235)
本期溢利		<u>188,094</u>	<u>461,386</u>	<u>205,532</u>	<u>542,531</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		144,275	341,934	159,653	391,559
少數權益股東		43,819	119,452	45,879	150,972
本期溢利		<u>188,094</u>	<u>461,386</u>	<u>205,532</u>	<u>542,531</u>
每股溢利	7				
基本		<u>2.57美仙</u>	<u>6.10美仙</u>	<u>2.85美仙</u>	<u>6.99美仙</u>
攤薄		<u>2.57美仙</u>	<u>6.09美仙</u>	<u>2.84美仙</u>	<u>6.97美仙</u>

簡明綜合全面收益表

截至2015年9月30日止3個月及9個月

	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元	2014年 7至9月 (未經審核) 千美元	2014年 1至9月 (未經審核) 千美元
本期溢利	188,094	461,386	205,532	542,531
其他全面(虧損)收益				
其後可被重分類至損益賬中的項目：				
滙兌差額	(118,021)	(123,628)	38,365	(66,284)
可供出售金融資產公允值之變動	(3,551)	2,709	2,371	2,371
於期內出售可供出售金融資產之 重分類調整	—	(5,736)	—	—
本期其他全面(虧損)收益	(121,572)	(126,655)	40,736	(63,913)
本期全面收益總額	<u>66,522</u>	<u>334,731</u>	<u>246,268</u>	<u>478,618</u>
應佔全面收益				
本公司股東	51,298	246,857	194,565	349,900
少數權益股東	15,224	87,874	51,703	128,718
	<u>66,522</u>	<u>334,731</u>	<u>246,268</u>	<u>478,618</u>

簡明綜合財務狀況表

於2015年9月30日

		2015年 9月30日 (未經審核)	2014年 12月31日 (已經審核)
	附註	千美元	千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		5,659,190	5,859,905
土地租約溢價		719,474	737,387
無形資產		26,739	27,305
聯營公司權益		32,964	31,973
合營公司權益		89,052	74,153
可供出售金融資產		88,669	79,052
遞延稅項資產		51,832	53,009
		<u>6,667,920</u>	<u>6,862,784</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		7,590	2,352
存貨		362,938	386,958
應收賬款	9	310,322	238,239
預付款項及其他應收款項		442,057	532,621
抵押銀行存款		17,534	12,203
銀行結餘及現金		1,648,510	1,170,900
		<u>2,788,951</u>	<u>2,343,273</u>
<b>總資產</b>		<u><u>9,456,871</u></u>	<u><u>9,206,057</u></u>

		2015年 9月30日 (未經審核) 千美元	2014年 12月31日 (已經審核) 千美元
	附註		
<b>股東權益及負債</b>			
<b>股本及儲備</b>			
發行股本		28,014	28,019
股份溢價		63,900	65,421
儲備		2,996,006	2,940,117
<b>本公司股東應佔股本及儲備總額</b>		<u>3,087,920</u>	<u>3,033,557</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>1,108,669</u>	<u>1,062,107</u>
<b>股東權益總額</b>		<u>4,196,589</u>	<u>4,095,664</u>
<b>非流動負債</b>			
長期有息借貸		1,371,900	1,246,720
員工福利責任		30,606	28,702
遞延稅項負債		227,152	198,487
		<u>1,629,658</u>	<u>1,473,909</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	10	1,163,390	896,131
其他應付款項及已收押金		1,169,876	1,233,472
有息借貸之即期部分		1,171,082	1,382,034
客戶預付款項		48,942	100,522
稅項		77,334	24,325
		<u>3,630,624</u>	<u>3,636,484</u>
<b>總負債</b>		<u>5,260,282</u>	<u>5,110,393</u>
<b>股東權益及負債</b>		<u>9,456,871</u>	<u>9,206,057</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(841,673)</u>	<u>(1,293,211)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>5,826,247</u>	<u>5,569,573</u>

## 簡明綜合財務報告附註：

### 1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核第三季業績乃由董事負責編製。該等未經審核第三季業績乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號（「中期財務報告」）編製，此簡明帳目須與截至2014年12月31日止年度之帳目一並閱覽。除採納對本集團運作有關及於2015年1月1日開始生效之本集團年度財務報表之新訂及經修訂香港財務報告準則及註釋外，編製此簡明第三季帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2014年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港會計準則第19號之修訂本(2011)	界定福利計劃－員工供款
香港財務報告準則	2010年至2012年週期之年度改進
香港財務報告準則	2011年至2013年週期之年度改進

採納該等經修訂之香港財務報告準則及註釋並無導致本集團之會計政策以及就本期及以往期間匯報之金額出現重大變動。

### 2. 營業額

本集團之營業額指向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅。



### 3. 分部資料(續)

#### 分部資產

	截至2015年9月30日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	綜合
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分部資產	3,590,535	5,043,843	137,674	1,366,387	(899,843)	9,238,596
聯營公司權益	—	32,932	32	—	—	32,964
合營公司權益	—	78,076	10,976	—	—	89,052
未分配資產						96,259
<b>資產總額</b>						<b>9,456,871</b>
分部負債	980,422	3,061,951	51,542	1,977,470	(841,708)	5,229,677
未分配負債						30,605
<b>負債總額</b>						<b>5,260,282</b>

	截至2014年12月31日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	綜合
	(已經審核)	(已經審核)	(已經審核)	(已經審核)	(已經審核)	(已經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
分部資產	3,446,274	5,227,348	160,291	1,340,036	(1,155,422)	9,018,527
聯營公司權益	—	30,646	1,327	—	—	31,973
合營公司權益	—	58,346	15,807	—	—	74,153
未分配資產						81,404
<b>資產總額</b>						<b>9,206,057</b>
分部負債	1,041,013	3,311,438	62,817	1,766,568	(1,100,145)	5,081,691
未分配負債						28,702
<b>負債總額</b>						<b>5,110,393</b>

分部資產包括除聯營公司權益，合營公司權益及未分配資產外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

### 4. 營運的季節性因素

每年第二、三季度為飲品業務之銷售旺季，普遍預期較高營業額。當中，於6月至8月份為銷售旺季的高峰期，主要是受惠於炎熱季節之影響，而導致對包裝飲品之需求增加。



## 5. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元	2014年 7至9月 (未經審核) 千美元	2014年 1至9月 (未經審核) 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	14,954	45,844	12,220	33,120
<b>其他項目</b>				
折舊	133,720	391,725	121,380	370,668
攤銷	3,938	12,802	2,090	6,173

## 6. 稅項

	2015年 7至9月 (未經審核) 千美元	2015年 1至9月 (未經審核) 千美元	2014年 7至9月 (未經審核) 千美元	2014年 1至9月 (未經審核) 千美元
<b>本期間稅項－中國企業所得稅</b>				
本期間	65,120	180,271	65,313	174,321
<b>遞延稅項</b>				
產生及轉回之暫時差異淨額	3,690	8,385	3,073	4,534
按本集團於中國之附屬公司可供分配 利潤之預提稅	10,290	23,909	7,939	25,380
<b>本期間稅項總額</b>	<b>79,100</b>	<b>212,565</b>	<b>76,325</b>	<b>204,235</b>

開曼群島並不對本公司及本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團之公司於截止2015年及2014年9月30日止9個月內錄得稅項虧損或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。

於中國的附屬公司，其中國企業所得稅法定稅率為25%（2014年：25%）。

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，其鼓勵類產業主營業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%（2014年：15%）。

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50%而計提相關的遞延稅項負債。若將本集團各中國附屬公司所剩餘50%於2007年後賺取之利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤部分作為分配，此舉須受額外徵稅。由本公司之中國附屬公司所持有之聯營公司和合營公司則不需提列預提稅項。

## 7. 每股溢利

### (a) 每股基本溢利

	2015年 7至9月 (未經審核)	2015年 1至9月 (未經審核)	2014年 7至9月 (未經審核)	2014年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>144,275</u>	<u>341,934</u>	<u>159,653</u>	<u>391,559</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,603,352</u>	<u>5,603,804</u>	<u>5,601,583</u>	<u>5,598,633</u>
每股基本溢利(美仙)	<u>2.57</u>	<u>6.10</u>	<u>2.85</u>	<u>6.99</u>

### (b) 每股攤薄溢利

	2015年 7至9月 (未經審核)	2015年 1至9月 (未經審核)	2014年 7至9月 (未經審核)	2014年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(千美元)	<u>144,275</u>	<u>341,934</u>	<u>159,653</u>	<u>391,559</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	5,603,352	5,603,804	5,601,583	5,598,633
本公司購股權計劃之影響	<u>6,106</u>	<u>7,953</u>	<u>16,542</u>	<u>17,799</u>
用於計算每股攤薄溢利之普通股 加權平均數	<u>5,609,458</u>	<u>5,611,757</u>	<u>5,618,125</u>	<u>5,616,432</u>
每股攤薄溢利(美仙)	<u>2.57</u>	<u>6.09</u>	<u>2.84</u>	<u>6.97</u>

## 8. 股息

董事會決議不擬派發截至2015年9月30日止9個月之股息(2014年：無)。

## 9. 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)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千美元	2014年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	287,701	216,763
90天以上	<u>22,621</u>	<u>21,476</u>
	<u>310,322</u>	<u>238,239</u>

10. 應付賬款

應付賬款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2015年 9月30日 (未經審核) 千美元	2014年 12月31日 (已經審核) 千美元
0至90天	1,124,329	863,205
90天以上	39,061	32,926
	<u>1,163,390</u>	<u>896,131</u>

11. 有關第三季業績報告之批准

於2015年11月16日，董事會批准此2015年第三季業績報告。

## 管理層討論與分析

2015年第三季度在全球經濟復蘇動能尚弱，中國在面臨產能過剩與去財務槓桿的壓力下，經濟成長增速持續下滑，創2009年第一季度以來最低水平，GDP同比增長6.9%，綜觀下半年景氣趨勢仍趨保守，食品飲料行業在經營上仍抱持審慎的態度。

本集團第三季度仍在既定之經營策略與管理重點上予以深化執行，期望達到「節流、增效、創新、安全」之目標。策略上藉由產品升級以提供廣泛消費者更豐富優質、多元齊全的產品系列，並透過強化業務執行與供應鏈管控，有效管理通路庫存與資本支出；此外，本集團亦積極布局未來發展，透過結合國際策略聯盟夥伴以推動產品與經營上的創新，並加強人員培育以因應組織世代交替。

2015年第三季度本集團的營業額同比下跌6.45%至2,763,470千美元，方便麵及飲品的營業額分別同比下跌6.2%及5.26%，但集團整體營業額於第三季度的同比衰退幅度已較上半年同比衰退幅度有所減緩。期內受惠於部份主要原材料價格下跌，優化產品組合及精進生產作業，令毛利率得以改善，第三季度集團毛利率同比上升1.23個百分點至33.30%。於消費趨於保守的情況下，本集團戮力善控營運成本，期內分銷成本佔營業額的比率為18.92%，同比減少1.33個百分點；本集團於2015年第三季度之EBITDA同比上升1.67%至408,063千美元，EBITDA率同比上升1.18個百分點至14.77%；股東應佔溢利同比衰退9.63%至144,275千美元，但本季同比衰退幅度已較上半年同比衰退幅度減緩；股東應佔溢利率為5.22%，同比下跌0.18個百分點，每股溢利下降0.28美仙至2.57美仙。

## 食品事業

### 方便麵事業

根據尼爾森數據顯示，中國方便麵行業連續四季衰退但已呈現回穩趨勢，整體市場銷量同比衰退2.8%，但銷額同比成長0.4%。第三季度康師傅方便麵銷售量和銷售額市佔率分別為46.3%及55.0%，仍穩居市場領先地位。

2015年第三季度本集團方便麵營業額為1,061,913千美元，同比下跌6.2%，佔集團營業額38.43%；得益於期內棕櫚油價格同比降低，其他原物料價格大致保持穩定等因素，令方便麵毛利率同比上升1.95個百分點至31.76%；期內雖善控各項營運費用，但營收衰退令方便麵事業股東應佔溢利同比下降5.48%至112,645千美元，股東應佔溢利率則同比微幅上升0.08個百分點至10.61%。

針對廣大不同階層的消費者對營養料豐的需求，本集團在方便麵事業仍將持續既定的升級策略，以維持可持續增長的動能：

1. 對市場主流產品品類加速升級，引領產業技術與標準的提升。
2. 側重品牌力的經營，並用心提供各階層消費者方便，美味，實惠的完美消費體驗。
3. 落實食品安全管理與質量穩定；提供給消費者安心的產品與服務。
4. 積極鼓勵創新，不斷推動口味與包裝的創新、現代型通路經營的創新，品牌管理與供應鏈管理技術機制的創新，來滿足消費者與企業成長的需求。

## 高價麵

本集團在高價麵市場保持絕對領導地位，除創新產品規劃外，亦加強關注消費者需求，塑造產品全新升級模式，引領行業升級；同時側重品牌形象活化，強調健康化、年輕化、時尚化，以娛樂化方式與年輕消費群溝通；並適時推廣各種活動及宣傳，通過各種主題活動，提高消費者對產品的好感度與滿意度。例如：「紅燒品牌」「堅持夢想，一路挺你」，提升年輕族群對品牌的認同感；「老壇酸菜」走入校園；「打鹵麵系列」利用「均衡5節操」網絡傳播活動主打「健康與均衡」的飲食需求。

此外，集團為了引領利基型方便麵市場的發展潮流，推出一系列新品：健康訴求的蒸熟麵「愛鮮大餐」、「珍」材實料的高杯麵「珍料多」以及搭配靚湯的「炒麵套餐」。採用創新的品牌傳播手段，《炒麵套餐七生七世在一起》的創意視頻發佈，成功引導消費者培養新的食用方法，且該視頻更獲得了2015 Spikes Asia Award品牌內容及娛樂類金獎。期內創新口味與高端新品類產品都有良好回轉表現。

## 中價麵／乾脆麵

根據尼爾森數據顯示，本集團中價麵產品第三季度銷售量市佔為40.5%，穩定保持市場領先地位。我們將以滿足消費者實惠性需求為重點，除強化渠道創新與開拓外，亦著重產品的鋪貨率，有效精進供應鏈並優化倉儲管控，提供更全面的服務。第三季度乾脆麵通過結合促銷活動全新亮相，線上線下互動行銷，人民幣1.0元「香爆脆」商圈拓展，銷售一路走高，同時產品升級持續引領創新，「脆旋風加青豆」銷售反饋積極，帶給消費者更豐富多元的產品選擇，通過創新與升級雙管齊下之方式，以擴大市佔為主要目標。

## 方便食品事業

根據尼爾森數據顯示，2015年第三季度傳統餅乾市場持續低迷，整體餅乾市場銷量同比衰退3.4%，銷額同比衰退1.4%，經營環境仍面臨較大挑戰。本集團因應市場與環境的轉變，調整部分品項的投入策略，重新規劃渠道並加強通路庫存管理，以提升總體效益；集團未來仍將積極強化經營體質，聚焦發展具成長力度的品項。第三季度康師傅蛋酥卷銷售額市佔率為19.3%，居市場第一位，夾心餅乾銷售市佔率為13.1%，居市場第二位。

方便食品事業2015年第三季度銷售額為36,235千美元，同比衰退23.44%，佔集團總營業額1.31%。期內，雖嚴控銷管費用，但受核心糕餅業務銷量下滑，以及認列方便食品新事業投資損失，致方便食品事業2015年第三季度整體錄得5,651千美元之虧損。

因應上述經營環境，本季度聚焦在以下核心策略：

1. 聚焦夾心餅乾、妙芙蛋糕、蛋酥卷等主力產品，藉由產品包裝規格多樣化、高端化等升級與創新，提升市場份額及整體毛利。
2. 通過供應鏈佈局的優化，以及自動化、省人化的系統引入，提高生產效率與降低成本，加強競爭力。

3+2夾心餅乾除持續精進蘇打夾心產品外，亦加強推進針對電商和便利店通路上市的3+2分享包和陳列盒新規格產品，並計劃推出年節禮盒裝；為順應消費者對高端精緻蛋糕的需求，升級後的新口味妙芙法式蛋糕也即將上市。新事業部分，將持續著重在產業經驗的積累與學習，以現有產品及客戶經營為重點，優化供應鏈、精進產品組合並有效借力使力，結合方便食品多樣、少量之特點，建立輕巧、靈活之商業發展模式，以期快速應對市場變化。

此外，經與日方友好協商，本集團於2015年11月4日公告將收購日本Calbee株式會社及伊藤忠商事株式會社持有的卡樂(杭州)食品有限公司所有股權，終止合資關係；未來本集團將承接現有業務繼續經營。

## 飲品事業

根據尼爾森數據顯示，2015年第三季度中國飲料行業銷售量同比增長0.3%，銷額同比成長2.5%。有鑑於飲料行業中消費者行為的改變以及外埠商機的增加，本集團將強化通路覆蓋率以服務更多消費者，並透過產品升級為飲料市場注入新活力。

2015年第三季度飲品事業營業額為1,638,143千美元，佔集團總營業額59.28%，較去年同期下跌5.26%，主要是由於不穩定的天氣及當前相對保守的消費氣氛所致。期內得益於主要原材料PET膠粒價格下跌，生產流程精進，令毛利率同比上升1.06個百分點至34.47%；2015年第三季度飲品事業股東應佔溢利為35,775千美元，同比下跌4.42%。在嚴峻的市場環境下，雖然本集團於期內善控分銷費用，且整合費用同比減少，但因本季內人民幣及其他貨幣貶值的影響，致股東應佔溢利同比衰退。

考慮到消費需求的結構性改變，飲品事業將更加堅定強化品類齊全度、積極搶奪市佔、擴大經營規模，以及有效利用產能的營運方針，並透過以下策略來滿足消費者與股東的期待：

1. 聚焦即飲茶、包裝水、碳酸飲料等主力產品的經營，鞏固即飲茶領導地位，強化瓶裝水品牌，衝量以擴大市佔規模。
2. 透過與迪士尼及NBA的合作推廣，創造品牌活力與對消費者的吸引力。
3. 通過健康銷售模式與產銷協調運作，合理調節通路庫存，快速反應消費者需求的變化，達到優化終端產品貨齡的目的
4. 藉由康師傅飲品事業與百事飲品事業的合作，共享客戶、冰箱、供應鏈及人才，快速提升對顧客的服務能力。

## 即飲茶

根據尼爾森數據顯示，2015年第三季度本集團即飲茶(包含奶茶)銷售量市佔達56.0%，同比成長0.1個百分點，穩居市場首位。旗艦產品「康師傅冰紅茶」與國際頂級籃球聯盟NBA正式簽署中國市場官方合作夥伴協議，期待藉由側重品牌活力與新鮮度，繼續維持市場絕對領先地位。

## 包裝水

本集團包裝水於第三季度銷售量市佔為 18.6%，居市場第二。因應新國標法出台，康師傅包裝水瓶標已成功從「礦物質水」切換為「優悅」，並持續透過「優水悅人心」活動累積品牌知名度；第三季度啟動品質優越的活動，透過全國 59 家工廠獲得國際標準 ISO22000 認證肯定，提升集團與產品優質、高信賴的品牌形象，更成為 NBA 中國官方指定合作夥伴，共同為在中國建構一個更優質健康安全的生活環境而努力。

## 碳酸飲料

根據 Canadean 數據顯示，在可樂型碳酸飲料市場，「百事可樂」穩居市場領導地位，2015 年第三季度銷量市佔為 45.9%。「美年達」則佔果味型碳酸市場 36.4% 份額。除透過「百事挑贊」加上「百事挑戰者聯盟」、美年達「混出 FUN 開心範」等各種品牌活動推廣來增強消費者的互動體驗和參與度外，康百聯盟於資源上之共享綜效亦持續在供應鏈體系與營運體系中發酵。

## 果汁

康師傅旗下果汁品牌及百事「純果樂」品牌第三季度銷量市佔為 21.3%，居市場第二。精進包裝與口味後，本季度康師傅中式果汁的銷售同比錄得正成長，其中強調養生與健康的創新品項，如輕養果薈系列的「蜂蜜柚子」與「海晶檸檬」等清淡果味飲品，更成為時下年輕人喜愛的品牌之一。

## 維生素飲料

近幾年，功能性飲料品類維持 30% 的年平均增長率，其中又以維生素飲料表現最為出色。本集團持續借力國際夥伴資源，在百事飲品推出「維動力」三個口味產品全面覆蓋各種渠道，啟用韓國國民男神李敏鎬代言品牌，使其知名度飆升，廣受消費者歡迎。此外，保有天然葉黃素的健康補水維生素飲料「水漾」亦準備在第四季度推出 550ml，透過規格滿足化迎合消費者在不同時機的飲用需求。

## 乳飲／乳酸菌飲料

本集團在乳飲部分，除原有經典奶茶外，亦根據消費者口味變化，推出新品清爽奶茶「一刻館」，採用休閒漫畫風包裝，貼近大學生及年輕白領，一面世即受到廣泛關注。此外，我們亦攜手味全推出 LPC 益菌配方常溫乳酸菌飲料，以滿足消費者健康需求，形成飲品事業新的增長點。

## 財務運作

本集團在 2015 年第三季度通過對應收、應付帳款、銀行結餘及現金與存貨的有效控制，繼續保持穩健的財務結構。於 2015 年 9 月 30 日，本集團的庫存現金及銀行存款為 1,666,044 千美元，較 2014 年 12 月 31 日，增加了 482,941 千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止 2015 年 9 月 30 日的總資產及總負債分別為 9,456,871 千美元及 5,260,282 千美元，分別較 2014 年 12 月 31 日增加 250,814 千美元及 149,889 千美元；負債比例為 55.62%，較 2014 年 12 月 31 日上升了 0.11 個百分點。

截止2015年9月30日，本集團有息借貸規模為2,542,982千美元，相較於2014年12月31日，減少了85,772千美元，貸款主要用於生產設備的資本性開支與營運資金的需求。期內外幣與人民幣貸款的比例為87%:13%，去年年底為82%:18%。長短期貸款的比例為54%:46%，去年年底為47%:53%。另自2015年8月11日人民幣匯改以來，隨著國內經濟表現持續低迷，GDP跌穿7.0的年度目標，人民幣貶值預期正在逐漸升溫。結合人民幣及美元利率趨勢及集團自身狀況，本集團自9月起調整融資策略，提高境內融資在整體中的佔比，逐步縮小整體外匯曝險部位。預期人民幣貸款佔本集團有息借貸比重將逐步提升。

本公司於2015年8月6日發行本金總額為人民幣1,000,000,000元之票據(「票據」)，該票據發行價為票據本金額的99.656%。該票據自2015年8月6日起按年息率4.375%計息，並於每年的8月6日支付一次。該票據將在2018年8月6日到期。該票據為本公司的無抵押債務。本次發行境外人民幣債券的主要目的在於置換部分銀行貸款，負債比例維持不變，並利用本集團良好的信用評級，提高直接金融比重，穩定資金來源。

期內人民幣對美元的匯率貶值了2.36%，以及歐元兌美元匯率變動，導致本集團2015年1-9月收益表產生已實現／未實現財務損失共49,479千美元。

2014年內，本集團為百事飲料業務的整合方案向員工提出自願優退計劃(「該計劃」)，在該計劃中本集團提供方案予受影響的員工，受影響員工可以決定是否接受以離職換取方案中的福利。於2015年9月30日止9個月期間，37,000千美元的合同終止補償金已確認為費用。於2015年9月30日止，預估2015至2016年間預期可能再發生合同終止補償之或有負債總額約為37,000千美元(2014年12月31日：70,000千美元)。

本集團非附屬之百事飲料業務的合營公司和聯營公司(「合營公司和聯營公司」)亦按其營運所需執行相類似該計劃的補償計劃(「補償計劃」)。於2015年9月30日止9個月期間，本集團已承擔該補償計劃並確認22,000千美元為費用。於2015年9月30日止，本集團估計因該補償計劃可能產生但未承諾的負債約為19,000千美元。

## 財務比率

	2015年 9月30日	2014年 12月31日
製成品周轉期	9.71日	11.73日
應收賬款周轉期	9.81日	8.89日
流動比率	0.77倍	0.64倍
負債比率(總負債相對於總資產)	55.62%	55.51%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	0.28倍	0.48倍

## 人力資源

截止2015年9月30日，本集團員工人數為72,474人(2015年6月30日：73,556人)。康師傅始終將培育一流人才作為集團的使命之一，與多家國內、國際知名學術機構合作，培養具國際觀的高階管理人才。



## 企業社會責任

本集團於季內分別為受新疆和田地區皮山縣6.5級地震影響，浙江省紹興市上虞區下管鎮區街道受颱風「燦鴻」波及，浙江省平陽市受颱風「蘇迪羅」影響及天津濱海新區發生爆炸事故的災民施以援手，提供方便麵及瓶裝水等物資，解決災民燃眉之急。

9月15日，「頂新康師傅安康圖書室」在漢源縣富林鎮第三小學落成，至此由頂新公益基金會為雅安地震災區捐建七個「頂新康師傅安康圖書室」已全部建成，並向七所中小學校的同學們免費開放。

「至愛新生代科普新食尚」大學生食安科普競技賽是「食品安全校園行」食品安全周期間的系列活動之一，該活動讓學生們用一種更互動、更實踐的方式理解食品安全。康師傅分別與成都、西安、杭州30多所高校近400名大學生及來自三地的150多名員工及家屬參加此次活動。活動將目前最受歡迎的跑男遊戲與食品安全知識科普環節完美結合，寓教於樂；並安排大學生及員工家屬參觀當地方便麵及飲品工廠，理性的對現代食品加工以及安全管理進行全面認知，再用塗鴉創作將食品安全知識形象表達出來。此外，「康師傅食品安全科普創新大賽」搭接中經網承辦的國家食安辦食品安全周「食品藥品安全校園行」系列活動平台，自7月向國內百所高校發佈徵集令以來，已收到2000餘幅作品，9月至12月，康師傅將與主辦單位陸續在10所高校開展專家巡講，30所高校開展作品巡展，逐步掀起國內高校食安科普的大熱潮。

## 獎項與榮譽

於第三季度本集團榮獲下列獎項與榮譽：

- 1 入選福布斯《2015全球最具創新力企業榜》
- 2 榮獲MMA中國無線營銷聯盟最佳廣告主大獎
- 3 榮獲2015第六屆中國食品安全高層對話「中國食品標杆企業金箸獎」
- 4 於「中華女性公益典範」頒獎典禮榮獲「十大關愛女性企業」獎

## 展望

展望2015年第四季度，雖然國內經濟仍然面臨較大的下行壓力，但食品飲料行業預期仍將維持緩步增長趨勢，尤其是高端、健康與個性化已是明顯的消費趨勢，購買地點在朝便利店及電商等新興渠道的比重加大，使用時機與地點也向室內消費傾斜。

本集團於第四季度對內秉持「節流、增效、創新、安全」，著重於供應鏈信息優化與庫存管理，以因應第四季度整體市場減緩趨勢；加強與互聯網商業合作之力度，擴大現代型通路之開拓與管控；及優化生產線以配合生產未來高端規格產品及產能利用極大化的供應鏈策略之產品，同時利用飲品淡季集中進行人員培訓，持續優化通路系統與強化庫存管控，進一步整合康百聯盟人力，提高組織能力。對外加緊新事業拓展，為市場注入創新產品以滿足消費者對品項多元化的需求；同時在與國際策略聯盟夥伴之新品創新，亦陸續研討商談中，以期能更豐富本集團整體產品藍圖規劃。

## 企業管治

截至2015年9月30日止期內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之「企業管治守則」（「管治守則」）。惟關於守則條文第A.4.1條有所偏離除外，該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。本集團已於2015年1月1日將董事局主席所兼任的執行長職位，指派予原任本集團食品事業執行長的韋俊賢先生接任，隨著韋俊賢先生接任行政總裁，本公司完全遵守管治守則條文的A.2.1條。

### 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，所有董事至少每三年須輪席退任一次。於每屆股東周年大會上，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。

## 董事就財務報表承擔之責任

董事確認須就編製本集團財務報表承擔責任。財會部門受本公司之財務長監督，而在該部門協助下，董事確保本集團財務報表之編製符合有關法定要求及適用之會計準則。董事亦確保適時刊發本集團之財務報表。

## 審核委員會

目前審核委員會成員包括李長福先生、徐信群先生及深田宏先生三位獨立非執行董事，李長福先生為該委員會主席。該委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

## 薪酬及提名委員會

目前薪酬及提名委員會成員包括徐信群先生、李長福先生及深田宏先生三位獨立非執行董事，徐信群先生為該委員會主席。委員會之成立旨在審批本集團董事及高階僱員之薪酬福利組合，包括薪金、花紅計劃及其他長期獎勵計劃。委員會亦需檢討董事會之架構、規模及組成，並就董事之委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。

## 內部監控

董事局全面負責維持本集團良好而有效之內部監控制度。本集團之內部監控制度包括明確之管理架構及其相關權限以協助達到業務目標、保障資產以防未經授權使用或處置、確保適當保存會計記錄以提供可靠之財務數據供內部使用或發表，並確保遵守相關法例及規例。

## 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。

## 購入、出售或贖回股份

期內本公司購回 1,238,000 股本公司股份，代價約為 2,219 千美元，除此以外，期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。所有購回股份已被註銷，故不會再發行或轉售。

## 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：（圖表 A）

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)	獲授股數	
				魏應州	韋俊賢
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	
2012 年 4 月 26 日	9,700,000	2017 年 4 月 26 日至 2022 年 4 月 25 日	\$20.54	1,368,000	
2013 年 5 月 27 日	11,492,000	2018 年 5 月 27 日至 2023 年 5 月 26 日	\$20.16	1,390,000	904,000
2014 年 4 月 17 日	12,718,500	2019 年 4 月 17 日至 2024 年 4 月 16 日	\$22.38	1,486,000	1,148,000
2015 年 6 月 5 日	17,054,000	2020 年 6 月 5 日至 2025 年 6 月 4 日	\$16.22	1,726,000	2,006,000

截至 2015 年 9 月 30 日止九個月期間，本集團員工共行使 350,000 股，加權平均行使價為 9.38 港元，行使日之前的加權平均收市價為 17.49 港元。

## 董事局

於本公佈日，魏應州、井田純一郎、吳崇儀、長野輝雄、魏宏名及筱原幸治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

中國上海，2015 年 11 月 16 日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>  
<http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi>

\* 僅供識別