

康師傅控股有限公司*

2016

第一季度業績報告

Life + Delicacy



摘要

| 千美元 | 截至3月31日止3個月 | | |
|----------------------------|-------------|-----------|-------------|
| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
| • 收益 | 2,099,694 | 2,321,179 | ↓ 9.54% |
| • 毛利率(%) | 31.43% | 31.66% | ↓ 0.23 個百分點 |
| • 集團毛利 | 659,939 | 734,870 | ↓ 10.20% |
| • 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA) | 281,615 | 329,724 | ↓ 14.59% |
| • 本期溢利 | 73,546 | 133,777 | ↓ 45.02% |
| • 本公司股東應佔溢利 | 58,010 | 107,014 | ↓ 45.79% |
| • 每股溢利(美仙) | | | |
| 基本 | 1.04 | 1.91 | ↓ 0.87 美仙 |
| 攤薄 | 1.04 | 1.91 | ↓ 0.87 美仙 |

於2016年3月31日之現金及現金等值物為1,676,795千美元，相較2015年12月31日增加653,095千美元，淨負債與資本比率為0.23倍。

二零一六年第一季業績

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2016年3月31日止3個月未經審核之簡明綜合第一季業績報告連同2015年相對期間之比較數據。本集團2016年第一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2016年3月31日止3個月

| | 附註 | 2016年 1至3月 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|-------------|----|--------------------------------|--------------------------------|
| 收益 | 2 | 2,099,694 | 2,321,179 |
| 銷售成本 | | (1,439,755) | (1,586,309) |
| 毛利 | | 659,939 | 734,870 |
| 其他收益及其他淨收入 | | 36,056 | 25,049 |
| 分銷成本 | | (425,467) | (430,935) |
| 行政費用 | | (82,731) | (82,360) |
| 其他經營費用 | | (61,101) | (37,703) |
| 財務費用 | 5 | (16,493) | (15,008) |
| 應佔聯營及合營公司業績 | | 5,701 | 3,697 |
| 除稅前溢利 | 5 | 115,904 | 197,610 |
| 稅項 | 6 | (42,358) | (63,833) |
| 本期溢利 | | <u>73,546</u> | <u>133,777</u> |
| 期內應佔溢利 | | | |
| 本公司股東 | | 58,010 | 107,014 |
| 少數股東權益 | | 15,536 | 26,763 |
| 本期溢利 | | <u>73,546</u> | <u>133,777</u> |
| 每股溢利 | 7 | | |
| 基本 | | <u>1.04 美仙</u> | <u>1.91 美仙</u> |
| 攤薄 | | <u>1.04 美仙</u> | <u>1.91 美仙</u> |

簡明綜合全面收益表

截至2016年3月31日止3個月

| | 2016年 1至3月 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 本期溢利 | 73,546 | 133,777 |
| 其他全面收益(虧損) | | |
| 已經或其後可被重分類至損益賬中的項目： | | |
| 滙兌差額 | 12,934 | (1,798) |
| 可供出售金融資產公允值之變動 | (1,885) | 701 |
| 於期內出售可供出售金融資產之重分類調整 | (628) | — |
| 本期其他全面收益(虧損) | 10,421 | (1,097) |
| 本期全面收益總額 | <u>83,967</u> | <u>132,680</u> |
| 應佔全面收益 | | |
| 本公司股東 | 68,045 | 106,756 |
| 少數股東權益 | 15,922 | 25,924 |
| | <u>83,967</u> | <u>132,680</u> |

簡明綜合財務狀況表

於2016年3月31日

| | | 2016年 3月31日 (未經審核) | 2015年 12月31日 (已經審核) |
|--------------|----|--------------------------|---------------------------|
| | 附註 | 千美元 | 千美元 |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 投資性房地產 | | 155,176 | 154,498 |
| 物業、機器及設備 | | 5,318,888 | 5,396,574 |
| 土地租約溢價 | | 601,689 | 607,822 |
| 無形資產 | | 26,363 | 26,551 |
| 聯營公司權益 | | 31,138 | 30,065 |
| 合營公司權益 | | 88,927 | 82,741 |
| 可供出售金融資產 | | 89,495 | 92,120 |
| 其他非流動資產 | | 15,468 | 15,400 |
| 遞延稅項資產 | | 48,371 | 49,002 |
| | | <u>6,375,515</u> | <u>6,454,773</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 361,566 | 325,793 |
| 應收賬款 | 9 | 237,033 | 233,403 |
| 可收回稅項 | | — | 14,780 |
| 預付款項及其他應收款項 | | 415,710 | 429,057 |
| 抵押銀行存款 | | 5,698 | 12,048 |
| 銀行結餘及現金 | | 1,671,097 | 1,011,652 |
| | | <u>2,691,104</u> | <u>2,026,733</u> |
| 總資產 | | <u><u>9,066,619</u></u> | <u><u>8,481,506</u></u> |

| | | 2016年 | 2015年 |
|-----------------------|----|------------------|------------------|
| | | 3月31日 | 12月31日 |
| | | (未經審核) | (已經審核) |
| | 附註 | 千美元 | 千美元 |
| 股東權益及負債 | | | |
| 股本及儲備 | | | |
| 發行股本 | 10 | 28,014 | 28,014 |
| 股份溢價 | | 63,900 | 63,900 |
| 儲備 | | 2,887,972 | 2,817,145 |
| 本公司股東應佔股本及儲備總額 | | <u>2,979,886</u> | <u>2,909,059</u> |
| 少數股東權益 | | <u>1,001,124</u> | <u>985,202</u> |
| 股東權益總額 | | <u>3,981,010</u> | <u>3,894,261</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債 | | 4,349 | 9,080 |
| 長期有息借貸 | 11 | 1,254,895 | 1,326,367 |
| 員工福利責任 | | 43,683 | 42,901 |
| 遞延稅項負債 | | 228,793 | 221,807 |
| | | <u>1,531,720</u> | <u>1,600,155</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 12 | 886,855 | 722,288 |
| 其他應付款項及已收押金 | | 1,079,126 | 1,008,234 |
| 有息借貸之即期部分 | 11 | 1,108,327 | 1,123,198 |
| 客戶預付款項 | | 461,304 | 123,179 |
| 稅項 | | 18,277 | 10,191 |
| | | <u>3,553,889</u> | <u>2,987,090</u> |
| 總負債 | | <u>5,085,609</u> | <u>4,587,245</u> |
| 股東權益及負債 | | <u>9,066,619</u> | <u>8,481,506</u> |
| 淨流動負債 | | <u>(862,785)</u> | <u>(960,357)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>5,512,730</u> | <u>5,494,416</u> |

簡明綜合股東權益變動表

截至2016年3月31日止3個月

| | 本公司股東權益 | | | | 少數 股東權益 (未經審核) 千美元 | 股東 權益總額 (未經審核) 千美元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 發行股本 | 股份溢價 | 儲備 | 股本及儲備 | | |
| | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | | |
| 於2015年1月1日 | 28,019 | 65,421 | 2,940,117 | 3,033,557 | 1,062,107 | 4,095,664 |
| 本期溢利 | — | — | 107,014 | 107,014 | 26,763 | 133,777 |
| 其他全面收益(虧損) | | | | | | |
| 滙兌差額 | — | — | (959) | (959) | (839) | (1,798) |
| 可供出售金融資產 公允值之變動 | — | — | 701 | 701 | — | 701 |
| 其他全面虧損總額 | — | — | (258) | (258) | (839) | (1,097) |
| 本期全面收益總額 | — | — | 106,756 | 106,756 | 25,924 | 132,680 |
| 與本公司股東之交易 | | | | | | |
| 投資與分配 | | | | | | |
| 權益結算股份支付之款項 | — | — | 2,316 | 2,316 | — | 2,316 |
| 根據購股權計劃發行之股份 | 2 | 651 | (116) | 537 | — | 537 |
| 與本公司股東之交易總額 | 2 | 651 | 2,200 | 2,853 | — | 2,853 |
| 於2015年3月31日 | 28,021 | 66,072 | 3,049,073 | 3,143,166 | 1,088,031 | 4,231,197 |

簡明綜合股東權益變動表

截至2016年3月31日止3個月

| | 本公司股東權益 | | | | 少數 股東權益 (未經審核) 千美元 | 股東 權益總額 (未經審核) 千美元 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 發行股本 | 股份溢價 | 儲備 | 股本及儲備 | | |
| | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | | |
| 於2016年1月1日 | 28,014 | 63,900 | 2,817,145 | 2,909,059 | 985,202 | 3,894,261 |
| 本期溢利 | — | — | 58,010 | 58,010 | 15,536 | 73,546 |
| 其他全面收益(虧損) | | | | | | |
| 滙兌差額 | — | — | 12,548 | 12,548 | 386 | 12,934 |
| 可供出售金融資產 公允值之變動 | — | — | (1,885) | (1,885) | — | (1,885) |
| 於期內出售可供出售金融 資產之重分類調整 | — | — | (628) | (628) | — | (628) |
| 其他全面收益總額 | — | — | 10,035 | 10,035 | 386 | 10,421 |
| 本期全面收益總額 | — | — | 68,045 | 68,045 | 15,922 | 83,967 |
| 與本公司股東之交易 | | | | | | |
| 投資與分配 | | | | | | |
| 權益結算股份支付之款項 | — | — | 2,782 | 2,782 | — | 2,782 |
| 與本公司股東之交易總額 | — | — | 2,782 | 2,782 | — | 2,782 |
| 於2016年3月31日 | 28,014 | 63,900 | 2,887,972 | 2,979,886 | 1,001,124 | 3,981,010 |

簡明綜合現金流量表

截至2016年3月31日止3個月

| | 2016年 1至3月 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 經營活動 | | |
| 經營活動所得現金 | 809,787 | 1,043,463 |
| 已繳中國企業所得稅 | (11,854) | (28,358) |
| 已繳利息 | (16,030) | (14,703) |
| 經營活動所得現金淨額 | <u>781,903</u> | <u>1,000,402</u> |
| 投資活動 | | |
| 利息收入 | 6,569 | 11,824 |
| 購入可供出售金融資產 | — | (19,903) |
| 購入物業、機器及設備 | (50,559) | (167,354) |
| 已付土地租約溢價 | (31) | (50,419) |
| 其他 | 800 | 102 |
| 投資活動所用現金淨額 | <u>(43,221)</u> | <u>(225,750)</u> |
| 融資活動 | | |
| 新增銀行貸款 | 178,468 | 309,415 |
| 償還銀行貸款 | (268,552) | (326,522) |
| 其他 | — | 537 |
| 融資活動所用現金淨額 | <u>(90,084)</u> | <u>(16,570)</u> |
| 現金及現金等值物之增加 | 648,598 | 758,082 |
| 於1月1日之現金及現金等值物 | 1,023,700 | 1,183,103 |
| 滙率變動之影響 | 4,497 | (572) |
| 於3月31日之現金及現金等值物 | <u><u>1,676,795</u></u> | <u><u>1,940,613</u></u> |
| 現金及現金等值物結餘分析： | | |
| 銀行結餘及現金 | 1,671,097 | 1,930,703 |
| 抵押銀行存款 | 5,698 | 9,910 |
| | <u><u>1,676,795</u></u> | <u><u>1,940,613</u></u> |

簡明綜合財務報告附註

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核第一季業績乃由董事負責編製。該等未經審核第一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，此簡明賬目須與截至2015年12月31日止年度之賬目一並閱覽。除採納對本集團運作有關及於2016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，編製此簡明第一季賬目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2015年12月31日止年度之賬目所採用者一致。

| | |
|--------------|---------------------------|
| 香港財務報告準則之修訂 | 2012年至2014年週期香港財務報告準則年度改進 |
| 香港會計準則第1號之修訂 | 主動披露 |

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. 收益

本集團之收益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

分部業績

| | 截至2016年3月31日止3個月 | | | | | |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 合計 |
| | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 |
| 收益 | | | | | | |
| 外來客戶收益 | 841,832 | 1,191,979 | 35,472 | 30,411 | — | 2,099,694 |
| 分部間之收益 | 17 | 79 | 27 | 42,545 | (42,668) | — |
| 分部收益 | <u>841,849</u> | <u>1,192,058</u> | <u>35,499</u> | <u>72,956</u> | <u>(42,668)</u> | <u>2,099,694</u> |
| 分部業績(已扣除財務費用) | 71,162 | 40,948 | (2,671) | 2 | 916 | 110,357 |
| 應佔聯營公司及 合營公司業績 | — | 6,219 | (518) | — | — | 5,701 |
| 未分配之淨支出 | — | — | — | (154) | — | (154) |
| 除稅前溢利(虧損) | 71,162 | 47,167 | (3,189) | (152) | 916 | 115,904 |
| 稅項 | (22,501) | (19,325) | — | (532) | — | (42,358) |
| 本期之溢利(虧損) | <u>48,661</u> | <u>27,842</u> | <u>(3,189)</u> | <u>(684)</u> | <u>916</u> | <u>73,546</u> |
| | | | | | | |
| | 截至2015年3月31日止3個月 | | | | | |
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 合計 |
| | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 | (未經審核) 千美元 |
| 收益 | | | | | | |
| 外來客戶收益 | 1,000,038 | 1,260,216 | 37,493 | 23,432 | — | 2,321,179 |
| 分部間之收益 | 19 | 37 | 44 | 31,200 | (31,300) | — |
| 分部收益 | <u>1,000,057</u> | <u>1,260,253</u> | <u>37,537</u> | <u>54,632</u> | <u>(31,300)</u> | <u>2,321,179</u> |
| 分部業績(已扣除財務費用) | 133,899 | 64,432 | (2,628) | (1,678) | 21 | 194,046 |
| 應佔聯營公司及 合營公司業績 | — | 6,114 | (2,417) | — | — | 3,697 |
| 未分配之淨支出 | — | — | — | (133) | — | (133) |
| 除稅前溢利(虧損) | 133,899 | 70,546 | (5,045) | (1,811) | 21 | 197,610 |
| 稅項 | (39,711) | (24,020) | — | (102) | — | (63,833) |
| 本期之溢利(虧損) | <u>94,188</u> | <u>46,526</u> | <u>(5,045)</u> | <u>(1,913)</u> | <u>21</u> | <u>133,777</u> |

分部資料按內部慣常呈報給本公司之營運決策者之財務資料編製，營運決策者並依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估表現。本集團之執行董事以經營分部之本期溢利，扣除稅項，應佔聯營公司及合營公司業績及未分配之淨支出前的溢利(虧損)，用作資源分配及表現評估用途。

3. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

| | 截至2016年3月31日 | | | | | |
|-------------|---------------|-----------|---------|-----------|-------------|------------------|
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 合計 |
| | (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 | 3,361,943 | 5,211,191 | 139,301 | 1,161,971 | (1,017,347) | 8,857,059 |
| 聯營公司權益 | — | 31,071 | 67 | — | — | 31,138 |
| 合營公司權益 | — | 78,954 | 9,973 | — | — | 88,927 |
| 未分配資產 | | | | | | 89,495 |
| 資產總額 | | | | | | 9,066,619 |
| 分部負債 | 773,022 | 3,431,994 | 52,768 | 1,745,730 | (961,588) | 5,041,926 |
| 未分配負債 | | | | | | 43,683 |
| 負債總額 | | | | | | 5,085,609 |
| | 截至2015年12月31日 | | | | | |
| | 方便麵 | 飲品 | 方便食品 | 其他 | 內部沖銷 | 合計 |
| | (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 | 3,268,452 | 4,774,066 | 145,190 | 1,211,071 | (1,122,199) | 8,276,580 |
| 聯營公司權益 | — | 29,998 | 67 | — | — | 30,065 |
| 合營公司權益 | — | 72,234 | 10,507 | — | — | 82,741 |
| 未分配資產 | | | | | | 92,120 |
| 資產總額 | | | | | | 8,481,506 |
| 分部負債 | 742,034 | 3,012,906 | 56,853 | 1,797,417 | (1,064,866) | 4,544,344 |
| 未分配負債 | | | | | | 42,901 |
| 負債總額 | | | | | | 4,587,245 |

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(包括可供出售金融資產)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，普遍預期較高收益。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：

| | 2016年 1至3月 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 財務費用 | | |
| 須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出 | 16,493 | 15,008 |
| 其他項目 | | |
| 折舊 | 152,474 | 126,939 |
| 攤銷 | 3,313 | 1,991 |

6. 稅項

| | 2016年 1至3月 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 本期間稅項－中國企業所得稅 | | |
| 本期間 | 34,681 | 55,453 |
| 遞延稅項 | | |
| 產生及轉回之暫時差異淨額 | 3,130 | 2,076 |
| 按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤之預提稅 | 4,547 | 6,304 |
| 本期間稅項總額 | 42,358 | 63,833 |

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2016年及2015年3月31日止3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%（2015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（「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務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%（2015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年後賺取之淨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

| | 2016年 1至3月 (未經審核) | 2015年 1至3月 (未經審核) |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司股東期內應佔溢利(千美元) | <u>58,010</u> | <u>107,014</u> |
| 已發行普通股之加權平均股數(千股) | <u>5,602,871</u> | <u>5,604,009</u> |
| 每股基本溢利(美仙) | <u>1.04</u> | <u>1.91</u> |

(b) 每股攤薄溢利

| | 2016年 1至3月 (未經審核) | 2015年 1至3月 (未經審核) |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本公司股東期內應佔溢利(千美元) | <u>58,010</u> | <u>107,014</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 | 5,602,871 | 5,604,009 |
| 本公司購股權計劃之影響 | — | 9,275 |
| 用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數 | <u>5,602,871</u> | <u>5,613,284</u> |
| 每股攤薄溢利(美仙) | <u>1.04</u> | <u>1.91</u> |

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2016年3月31日止3個月之股息(2015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：

| | 2016年 3月31日 (未經審核) 千美元 | 2015年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90天 | 218,745 | 215,529 |
| 90天以上 | <u>18,288</u> | <u>17,874</u> |
| | <u>237,033</u> | <u>233,403</u> |

10. 發行股本

| | 2016年3月31日 (未經審核) | | 2015年12月31日 (已經審核) | |
|---------------|----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 股份數目 | 千美元 | 股份數目 | 千美元 |
| 法定： | | | | |
| 每股0.005美元之普通股 | <u>7,000,000,000</u> | <u>35,000</u> | <u>7,000,000,000</u> | <u>35,000</u> |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 於期初／年末 | 5,602,871,360 | 28,014 | 5,603,759,360 | 28,019 |
| 根據購股權計劃發行之股份 | — | — | 350,000 | 2 |
| 股本回購 | — | — | (1,238,000) | (7) |
| 於結算日 | <u>5,602,871,360</u> | <u>28,014</u> | <u>5,602,871,360</u> | <u>28,014</u> |

11. 有息借貸

| | 2016年 3月31日 (未經審核) 千美元 | 2015年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 有息貸款，將到期於： | | |
| 一年內 | 1,108,327 | 1,123,198 |
| 第二年 | 738,181 | 726,015 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 516,714 | 600,352 |
| | <u>2,363,222</u> | <u>2,449,565</u> |
| 被分類為流動負債部分 | <u>(1,108,327)</u> | <u>(1,123,198)</u> |
| 非流動部分 | <u>1,254,895</u> | <u>1,326,367</u> |

有息借貸包括無抵押銀行貸款及應付票據。

於到期日為第三年至第五年之有息借貸內，包括本公司於2015年8月6日發行之總額為人民幣1,000,000,000元的應付票據(「人民幣票據」)，於結算日，其賬面價值為153,630,000美元(2015:152,852,000美元)。該人民幣票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2016年3月31日人民幣票據的公允價值為151,975,000美元(2015:149,770,000美元)；

於到期日為第二年之有息借貸內，包括本公司於2012年6月20日發行之應付票據(「美元票據」)，於結算日，其賬面價值為498,210,000美元(2015: 497,852,000美元)。該美元票據於新加坡證券交易所有限公司上市。2016年3月31日的美元票據的公允價值為507,950,000美元(2015: 508,000,000美元)；

於截至2016年3月31日止3個月內，本集團新增之銀行貸款共為178,468,000美元(2015年：309,415,000美元)，而認列之人民幣票據和美元票據(統稱「無抵押票據」)攤銷金額為463,000美元(2015年：305,000)。根據已作披露之有息貸款還款期而作出償還之貸款為268,552,000美元(2015年：326,522,000美元)。

12. 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：

| | 2016年 3月31日 (未經審核) 千美元 | 2015年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0至90天 | 843,986 | 700,892 |
| 90天以上 | 42,869 | 21,396 |
| | <u>886,855</u> | <u>722,288</u> |

13. 公允價值

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債

下表呈列於2016年3月31日，按《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」所釐定的公允價值等級制度的三個等級中，以公允價值計量或須定期於財務報表披露公允價值的金融資產及負債，公允價值計量的分級全數乃基於對整體計量有重大影響之輸入的最低等級。有關等級詳情如下：

- 第1級(最高等級)：本集團可在計量日存取在活躍市場上相同資產及負債的報價(未經調整)；
- 第2級：除包括在第一級的報價外，可直接或間接觀察之資產及負債輸入；
- 第3級(最低等級)：無法觀察之資產及負債的輸入。

| | 2016年3月31日(未經審核) | | | | 2015年12月31日(已經審核) | | | |
|----------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 級別1 千美元 | 級別2 千美元 | 級別3 千美元 | 總計 千美元 | 級別1 千美元 | 級別2 千美元 | 級別3 千美元 | 總計 千美元 |
| 資產 | | | | | | | | |
| <i>可供出售之金融資產</i> | | | | | | | | |
| — 投資基金 | — | 12,166 | 58,374 | 70,540 | — | 12,886 | 60,282 | 73,168 |
| — 非上市之股本證券 | — | — | 15,600 | 15,600 | — | — | 15,600 | 15,600 |
| | <u>—</u> | <u>12,166</u> | <u>73,974</u> | <u>86,140</u> | <u>—</u> | <u>12,886</u> | <u>75,882</u> | <u>88,768</u> |
| 負債 | | | | | | | | |
| <i>按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債</i> | | | | | | | | |
| — 非指定為對沖工具的 衍生工具 | <u>—</u> | <u>4,349</u> | <u>—</u> | <u>4,349</u> | <u>—</u> | <u>9,080</u> | <u>—</u> | <u>9,080</u> |

於截至2016年及2015年3月31日止3個月內，沒有項目在級別1與級別2之間移轉，亦沒有項目移轉至級別3或由級別3轉出。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

於2016年及2015年3月31日期內需定期作公允價值計量分類為級別3的詳細變動如下：

| | 2016年3月31日(未經審核) | | | 2015年3月31日(未經審核) | | |
|--|------------------|---------------|----------|------------------|---------------|--------------|
| | 投資基金 | 非上市之 | | 投資基金 | 非上市之 | |
| | | 股本證券 | 衍生金融工具 | | 股本證券 | 衍生金融工具 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於年初 | 60,282 | 15,600 | — | 50,708 | — | (314) |
| 購入 | — | — | — | 4,603 | 15,300 | — |
| 出售 | (796) | — | — | — | — | — |
| 已認列之總收益或 (虧損) | | | | | | |
| — 損益 | — | — | — | — | — | — |
| — 其他全面收益 | (1,112) | — | — | 278 | — | — |
| 於結算日 | 58,374 | 15,600 | — | 55,589 | 15,300 | (314) |
| 因出售而導致當期的 綜合其他全面收益 重新分類至總收益 或(虧損) | 628 | — | — | — | — | — |
| 於結算日持有之資產 及負債計入損益的 當期末實現收益 或(虧損)之變動 | — | — | — | — | — | — |

使用在級別2及級別3之公允價值輸入計算之估價技術和重大輸入

(i) 可供出售：投資基金

截至2016年3月31日，本集團可供出售金融資產的投資基金包括一個(2015年12月31日：一個)及四個(2015年12月31日：四個)分別被分類為公允價值層級的2級及3級的投資基金。在級別2的投資基金公允值是基於信託管理人對每一信託單位資產淨值的參考報價並不含調整。信託單位資產淨值是根據相關投資，如上市股本證券和債務證券，在活躍市場上的參考報價而定。

在級別3其中一項投資基金的公允值是基於投資經理於結算日向投資者報告之投資基金財產淨額。級別3其餘三個(2015年12月31日：三個)之投資基金之公允值是根據基金所投資的公司的公允價值。所有級別3之投資基金均包括上市投資和非上市投資。上市投資的公允值是參考市場報價而非上市投資的公允值是由有關基金經理利用包括市盈率模型，市銷率模型及折現現金流模型在內的估價技術作評估。評估非上市公司的公允值時包括一些非由可觀察市場價格或比率支持之假定，包括年度預期增長率、可比較公司之平均市盈率、可比較公司之平均市銷率及折現率。

13. 公允價值(續)

(a) 以公允價值列賬的金融資產及負債(續)

(ii) 非上市之股本證券

在級別3一項非上市股本證券的公允價值是由投資經理利用市銷率模型作釐定。評估非上市之股本證券的公允價值時包括一些由非可觀察市場價格或比率支持之假定，包括預期增長率及可比較公司之平均市銷率。

(iii) 以公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債：非指定為對沖工具的衍生工具

利率掉期及交叉貨幣利率掉期為公允價值等級中的第2級，其公允價值乃根據每份合約之條款及到期情況，經考慮目前之利率，即期和遠期匯率以及利率曲線等輸入值後，把估計未來現金流量貼現至現值計算。

於期內，評估技術並無重大改變。在評估釐定為級別3的金融工具之公允價值時，所採用的不可觀察之評估輸入假設，與其於本集團在2015年12月31日之假設並無重大改變。

主要不可觀察輸入敏感度之變動

董事認為，由於2016年3月31日之級別3公允價值計量之主要不可觀察輸入值之合理可能變動範圍與本集團於2015年12月31日的年度財務報表並無重大變動，該主要不可觀察輸入值之變動對級別3公允價值計量、本集團的溢利和其他收益及以前年度未分配利潤的影響與本集團於2015年12月31日的年度財務報表並無重大差異。

級別3公允價值的估值流程

本集團先採用可取得的市場可觀察數據估計等級制度級別3內的資產及負債之公允價值。若級別1輸入不能取得，本集團向有關基金經理或信託管理人取得投資基金及非上市之股本證券之估值。

本集團的財務部包括一個團隊負責檢閱投資基金的投資經理或信託管理人以財務報告為目的估值。該團隊直接向高階管理層報告。而管理層、投資基金的投資經理或信託管理人對於評估過程和結果會每年至少舉行一次討論。財務部會在每個財政年度跟投資基金的投資經理或信託管理人密切配合建立合適的估值技術和輸入估值模型，驗證所有主要不可觀察輸入，與上年度估值報告變動分析估價變動並與投資基金的投資經理或信託管理人討論。於報告期內，財務部將根據由投資經理於上一年度結算日對等級制度級別3內的資產或負債之估值結果，並已考慮報告期內用於估計公允價值中不可觀察輸入值的假設之重大變動，以估計其公允價值。

(b) 以公允價值以外列賬的金融工具公允價值

本集團金融資產及負債賬面值以成本或攤銷成本列賬，此等金融資產及負債除了於簡明綜合財務報告附註11所述之無抵押票據外，與其於2016年3月31日及2015年12月31日之公允價值並無重大差異。

14. 資本支出承擔

| | 2016年 3月31日 (未經審核) 千美元 | 2015年 12月31日 (已經審核) 千美元 |
|-----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 已訂約但未撥備： | | |
| 購買機器及設備開支 | 148,370 | 147,768 |
| 投資基金 | 27,789 | 27,789 |
| | <u>176,159</u> | <u>175,557</u> |

15. 與有關聯人士之交易

除於本賬目其他部份披露之交易以外，以下乃本集團與有關聯人士進行之重大交易概要，此等交易乃於本集團之日常業務中進行。

| | 2016年 3月31日 (未經審核) 千美元 | 2015年 1至3月 (未經審核) 千美元 |
|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| (a) 向下列公司銷售貨品： | | |
| 本公司之主要股東控制之多間公司 | 4,341 | 5,396 |
| 聯營公司 | 3,710 | 4,842 |
| 合營公司 | 9,550 | 8,575 |
| | <u>177,601</u> | <u>188,813</u> |
| (b) 向下列公司購買貨品： | | |
| 本公司之董事及其親屬共同控制之一組公司 | 133,448 | 113,557 |
| 合營公司 | 1,144 | 1,444 |
| | <u>134,592</u> | <u>115,001</u> |

16. 或有負債

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2016年3月31日止3個月期間，4,218千美元的合同終止補償金已確認為費用。於2016年3月31日止預估2016年間預期可能再發生合同終止補償總額之或有負債約為27,061千美元（2015年12月：31,279千美元）。

17. 有關第一季業績報告之批准

於2016年5月26日，董事會批准此2016年第一季業績報告。

管理層討論與分析

業務概況回顧

2016年第一季全球經濟輕微復蘇，但中國經濟增速略有減緩；依據國家統計局指出全年GDP同比預估增長6.7%，第一季度GDP成長亦呈現6.7%的增長，同時在受貨幣與信貸寬鬆政策向物價傳導情況下，第一季度CPI約增長2.1%。

2016年集團除了繼續既定的轉型及升級之經營策略，也將持續關注自由現金流的優化和減少資本支出，持續為世代交替做好基礎的工作，並加大品牌投資，透過通路創新中心的建立，積極把握通路多樣化的機會，落實通路庫存健康化，加強渠道下沉以掌握城鎮化的商機，以及持續落實食安准入與溯源管理等管理體系，期望達到「安全，節流，增效，創新」之目標。

2016年第一季度本集團的收益同比下降9.54%至2,099,694千美元。方便麵及飲品的收益分別同比下跌15.82%及5.41%。期內主因銷售不利致單箱制費上升，令第一季度集團毛利率同比下降0.23個百分點至31.43%。同時集團加大廣告投入加大品牌力度，分銷成本佔營業額的比率同比上升1.69個百分點至20.26%，其他經營費用上升主要由於期內閒置資產折舊同比增加所致。EBITDA下跌14.59%至281,615千美元；本公司股東應佔溢利同比下降45.79%至58,010千美元，2016年第一季之每股溢利同比下降0.87美仙至1.04美仙。

方便麵業務

2016年第一季度本集團方便麵收益為841,849千美元，同比衰退15.82%，佔集團總收益40.09%，雖然在2015年第四季度因經銷通路抱持觀望態度，導致業績成長不佳，但是在持續溝通以及應用多個價格帶加速滿足價格空白帶的對策下，第一季度衰退幅度環比已縮小。期間因銷售不佳及階段性產品結構的調整，令方便麵毛利率同比下降2.22個百分點至28.59%。加上期間品牌建設提高廣告投入，整體方便麵事業2016年第一季度的本公司股東應佔溢利同比下降48.34%至48,661千美元。

根據尼爾森2016年最新市佔數據顯示，康師傅方便麵於2016年第一季銷售額市佔為52.4%，銷售量市佔率為43.5%，居市場領先地位；第一季銷售已在直營通路中恢復前期水平，未來將積極強化消費者對品牌的認知度，擴大品牌投資，並應用多個價格帶產品組合策略來滿足消費需求。

在創新部分，集團於春節後推出一款高湯熬制的濃重口味湯頭的產品「黑胡椒牛排麵／白胡椒肉骨麵」，該創新品項採用高技術的濃縮萃取高湯，湯頭不僅口感濃郁，且最大程度上保留了原湯豐富營養，有益身體健康；並且配合胡椒口味辛辣的概念，在包裝設計上採新穎時尚酷炫個性的產品概念以吸引消費者目光。

胡椒口味系列產品一上市即瞬間引爆國內市場，單月銷量已迅速超過百萬箱。「珍料多」(料又珍又多)同樣強調使用高湯熬制，也借此進行杯麵產品的升級；在口味創新多元化上，推出了具有國際風格的紅油肉末擔擔麵新口味，滿足年輕消費族群對於創新口味的多變需求。

而針對中產階級崛起的契機，貼合都市精英白領的生活形態與針對白領上班族群對高端杯麵的需求，3月全新升級上市推出「湯大師」杯麵規格，除強調濃縮高湯技術、真材實料熬煮湯頭、該產品以不添加味精的濃醇高湯為訴求，提升母品牌形象；滿足在繁忙的工作後期望能補充能量的白領上班族的一款好的方便麵，逐步成為高端杯麵的首選產品，提升產品力並擴展全國上市。

此外，在多價格帶產品組合與規格滿足化的策略中，提供了期內高速成長的「珍品樂」系列，而為方便消費者辨識，3月底起採用消費者所熟悉的經典包裝，滿足忠於熟悉口味的消費者。

中價麵中的超級「福滿多」110克滿足大分量需求，與主力品牌「勁爽拉麵」等多種產品則滿足實惠需求且無升級需求之消費者，透過強化電視廣告的全國資源投放，品牌知名度迅速提升，拉動業績高幅成長，躍居尼爾森中價麵市佔第一。

在生產管理方面，持續精進產銷協調及系統化作業，以滿足客戶需求，減少缺貨狀況。多方面開發合格供應商，以確保品質，優化成本。積極開發、引進創新生產技術，為新品類上市順利保駕護航。細化及落實營運管理，穩定制程與品質為消費者提供更加優良的產品。持續推動食安檢核，深化溯源管理，積極推展企業形象建設，提供消費者安全的品質保障。

飲品業務

2016年第一季度飲品事業整體收益為1,192,058千美元，佔集團總收益56.77%，較去年同期下跌5.41%，銷售下跌主因包裝水業績未盡理想及大包裝業績衰退所致。期內得益於主要原材料PET膠粒價格下跌，令毛利率同比上升0.77個百分點至33.29%；為累積中長期品牌資產，持續加大廣告費用力度，加大品牌建設，2016年第一季度飲品事業股東應佔溢利為12,822千美元，同比下跌35.98%。

據尼爾森提供2016年第一季調研數據顯示，本集團即飲茶市場(含奶茶)之銷售量市佔率達52.2%，繼續穩佔市場第一；果汁飲料憑藉康師傅旗下果汁品牌及百事純果樂品牌，令本集團於中國整體果汁市場的市佔率達15.7%，居市場第二位；含奶即飲茶市佔率達16.5%；包裝水市佔率為14.3%，居市場第三位。

根據Canadean數據庫2016年第一季度最新數據顯示，百事碳酸飲料整體市佔較去年同期上升1.4個百分點至31.4%；在可樂型碳酸市場，百事可樂第一季度市佔率為49.1%；在果味型碳酸市場，美年達市佔率34.2%。

綜觀第一季度表現，中國飲料行業呈小幅成長，銷售量同比成長0.8%。飲品事業著重於長期規劃，本集團持續穩健經營，做好資本支出管理；同時積極佈局瓶裝水之多格價格帶之產品組合，並加大品牌投資力度與品牌滲透強度，做好消費者與渠道之溝通，同時就產品創新與及口味與產品升級上持續精進，進行國際策略合作與通路創新管理；而康百聯盟中百事組織人員優化進度仍持續按計畫執行。以下為主要的策略與成果：

長期經營規劃，第一季持續加大品牌投資力度，相應廣告費用支出較去年同期增加，針對因喜好潮流包裝而流失之消費者，增強其對康師傅品牌與包裝溝通，找回客戶的品牌忠誠與口味忠誠；同時爭取更多口味與品牌的潛在消費者。

茶飲料口味升級、包裝升級，在高端產品系列中，主打以優質茶葉配搭檸檬汁的「濃濃檸檬茶」打造多層次口感的濃濃享受，針對分眾市場滿足年輕白領享受升級的市場需求；「本味茶莊」以專業定位，打造值得鑒賞、宛如現泡的本味好茶，滿足消費者高端化、健康化、個性化的需求；而立頓英式果茶新口味「絢彩混合口味」上市，帶給消費者英

國茶多樣化的時尚。經典茉莉系列在快速成長的果茶商機中推出茉莉果茶新品，擴大茉莉花茶市場；奶茶品類中，以雙品牌策略經營奶茶品類，以香醇濃厚的經典奶茶經營主流大眾奶茶區隔，推出「一刻館」清爽奶茶迎合消費者要美味、不要負擔的需求，搶佔奶茶新區隔。

包裝水市場已明顯分化成低／中／高三段價格帶，集團將由康師傅包裝飲用水、「優悅」飲用純淨水、百事推出強調國際品牌背景之「純水樂」、與「涵養泉」在各個價格帶，針對不同區域特性均可精準操作，並進行推廣。其中預計在第二季上市的「優悅」飲用純淨水訴求「納米級濾淨清透純淨」，與取得多項國際認證，來滿足消費者在包裝水上安心好品質的升級需求；而天然礦泉水「涵養泉」則已獲知名國際集團選為指定販售品牌。為搶佔各價格帶之消費族群，持續加大水品牌的建設，提升品牌價值為本年度策略不變的重點方向。

果汁飲料部分分為中式果汁與西式果汁兩大系列，覆蓋更多消費者口味偏好。憑藉康師傅旗下果汁品牌(康師傅果汁，傳世清飲，冰糖系列及輕養果薈)及百事純果樂品牌，持續滿足消費者對中西式果汁的需求；第一季康師傅冰糖雪梨、傳世清飲酸梅湯第一季通過新裝上市進一步活化品牌，穩固既有消費者，吸引新用戶，提升銷售。輕養果薈則持續以蜂蜜柚子為主口味推廣，帶動其他口味海晶檸檬、竹蔗馬蹄，業績雙位數增長。而本年度亦規劃在第二季上市果續紛新口味，並邀請蔡依林為果續紛代言人，展開果續紛「混出續紛」的品牌營銷活動！

在強化國際戰略合作，以提升企業形象與加速經營創新部分，除了與百事、星巴克等合作夥伴進行創新技術交流與能力建設外，伴隨上海迪士尼樂園開幕在即，康師傅飲品和百事可樂同為戰略合作夥伴，也將持續規劃有特色與影響力的市場營銷活動，預期讓全世界消費者在上海迪士尼見證中國茶飲料文化，借此推廣至國際。

除落實線上市場檢核與輔導作業、線下隔階培育，提升團隊技能；康百聯盟的借力使力提升綜效優化；並持續推行產銷協調優化，強化庫存管控；藉由生產據點及產線結構的調整和優化，使集團之資源得以充分運用，發揮最大效益。強化食品安全體系的建設，藉由內、外部審核及管控機制，持續強化溯源管理，確保產品的優良品質。

方便食品業務

受經濟增速放緩及消費意願趨於保守影響，傳統餅乾市場消費尚未有明顯復蘇跡象。根據尼爾森數據顯示，2016年第一季度整體餅乾市場銷量同比衰退0.1%，銷額同比成長1.6%，其中夾心餅乾衰退較明顯，銷量同比衰退2.1%，銷額同比衰退2.9%。另以銷售額為基準，2016年第一季康師傅蛋酥卷市佔率為17.2%，居市場第二位；夾心餅乾市佔率為10.0%，居市場第二位。

綜觀整體行業放緩，公司仍放眼長期進行改革推動，本季度在業績改善及增效行動已開始初步獲得較明顯成效，期內本集團通過積極調整經營策略，優化供應鏈佈局，嚴格管控銷管費用，令利潤虧損縮減。

本集團方便食品事業於2016年第一季收益為35,499千美元，同比衰退5.43%，佔本集團總收益1.69%。毛利率較去年同期微幅下降0.19個百分點至34.89%。2016年第一季度方便食品整體錄得3,189千美元虧損，同比改善36.79%。

為進一步擴大事業改革之效益，方便食品今年更加聚焦糕餅，並將持續戮力嚴控營運成本，加強產品創新及新興渠道拓展，以加強應對市場需求之快速轉變。

財務運作

本集團在2016年度通過對應收帳款、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2016年3月31日，本集團的庫存現金及銀行存款為1,676,795千美元，較2015年12月31日增加了653,095千美元，仍保持著充足的現金持有量。本集團截止2016年3月31日的總資產及總負債分別為9,066,619千美元及5,085,609千美元，分別較2015年12月31日增加585,113千美元及498,364千美元；負債比例為56.09%，較2015年12月31日上升了2個百分點。

截至2016年3月31日，本集團有息借貸規模為2,363,222千美元，相較於2015年12月31日，減少了86,343千美元。期內外幣與人民幣貸款的比例為74%：26%，去年年底為79%：21%。長短期貸款的比例為53%：47%，去年年底為54%：46%。考慮人民幣及美元利率趨勢及集團自身狀況，本集團自2015年9月起調整融資策略，提高境內融資在整體中的佔比，逐步縮小整體外匯敞口。預期人民幣貸款佔本集團有息借貸比重將逐步提升。

期內人民幣對美元的匯率升值了0.44%，但由於期內匯率波動導致本集團2016年1-3月收益表產生已實現／未實現滙兌損失共2,362千美元。

2014年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，受影響員工可以申請以離職換取方案中的福利。於2016年3月31日止3個月期間，4,218千美元的合同終止補償金已確認為費用。於2016年3月31日止，預估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27,061千美元。

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2016年3月31日止3個月期間，本集團未有就該補償計劃認列費用。於2016年3月31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18,265千美元。

財務比率

| | 2016年 3月31日 | 2015年 12月31日 |
|---------------------------|----------------|-----------------|
| 製成品周轉期 | 11.43日 | 10.87日 |
| 應收賬款周轉期 | 10.19日 | 9.46日 |
| 流動比率 | 0.76倍 | 0.68倍 |
| 負債比率（總負債相對於總資產） | 56.09% | 54.09% |
| 淨負債與資本比率（淨借貸相對於本公司股東權益比率） | 0.23倍 | 0.49倍 |

人力資源

截至2016年3月31日，本集團員工人數為67,878人，本集團積極推動人力資源變革轉型，COE、SSC、HRBP三駕馬車藍圖規劃，搭建人力資源共享服務中心。持續完善高階人才發展平台，落實儲備高階主管團隊發展培育方案。開展組織能力強化，領導力提升項目，戰略人才規劃，聚焦核心人才能力發展；推動各層級主管幹部梯隊建設，與國內外重點高校建立長期合作關係，打造人才供應鏈體系。規劃實施高管的中長期激勵，促進集團的長期發展。CIS發佈，落實前瞻，績效，科學，和諧的企業文化。

企業社會責任

康師傅高度重視食品安全問題，視其為企業生存和發展的根本。廣泛與外部資源強強聯合，優選跨國品牌企業、食品安全與營養權威研究機構，開展策略聯盟、專題合作，提升產品安全、對關鍵原料展開相關的前瞻預防研究。新年度康師傅與「中國大學生籃球聯賽」(CUBA)再度攜手，響應國家「健康中國」的戰略號召，通過「即刻開動」的概念提倡健康食品與健康運動的結合，讓身體保持健康狀態，讓更多年輕的消費者感受到康師傅品牌的核心精神。

榮譽與獲獎

全球戰略和管理諮詢公司科爾尼在上海發佈了「中國最佳創新企業」獲獎名單，憑藉對消費者的深度洞察及以實踐為中心的創新戰略，康師傅控股有限公司榮獲「實踐創新獎」。本次評審團專家分別來自自由彭博商業週刊、北京大學產業技術研究院及科爾尼管理諮詢公司負責對參賽企業開展評估。

展望

包裝食品業現正面對經濟增速放緩、及原材料成本溫和上升等宏觀環境的挑戰。然而，集團卻看到增長和擴張的機會和潛力，整體大環境市場與消費者需求的快速轉變可為我們帶來持續拓展的轉機，同時這正是我們推行長遠擴展策略的驅動因素與集團世代交替轉型的契機。

本集團第一季增長受到產品升級的階段性影響與通路存貨管理政策的短期衝擊，且第二季仍將面臨極大挑戰。本集團仍將強化渠道與終端消費者線上與線下之品牌溝通與產品升級計劃；與此同時，我們將繼續推出更多以顧客需求為中心的多個產品帶之產品組合，以滿足各個不同需求之消費族群，不斷提升產品質量、品牌溝通力度並持續在財務操作上做有效的監控與管理。

集團擁有強健的基礎，在我們進入下一個發展轉型階段時期，集團管理層的世代傳承與交替轉型為集體領導的過程持續按計劃展開，除專注發展我們既有的競爭優勢外，更確保了業務的連續性和可持續性；同時配合組織架構重整，以迎合集團現時及未來業務所需，聚焦長遠發展機遇，致力為集團帶來穩定的業務發展以及穩健的增長。

企業管治

截至2016年3月31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.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。

內部監控及風險管理

董事局全面負責維持本集團良好而有效之內部監控及風險管理制度。本集團之內部監控及風險管理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：(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 |

截止2016年3月31日止三個月期間，本集團員工並無行使購股權。

董事及行政總裁之股份權益

於2016年3月31日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份或債券中之權益及淡倉須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所如下：

(a) 於股份及相關股份的長倉

| 姓名 | 股份數目 | | 佔股份總數 百分比 | 根據購股權 持有相關 股份數目 (附註2) |
|-------------|------------|---------------|--------------|--------------------------------|
| | 個人權益 | 法團權益 (附註1) | | |
| 董事 | | | | |
| 魏應州 | 13,242,000 | 1,882,927,866 | 34.12% | 15,250,000 |
| 魏宏名 | — | 1,882,927,866 | 33.61% | — |
| 行政總裁 | | | | |
| 韋俊賢 | — | — | — | 4,058,000 |

(b) 聯營法團股份之長倉

| 董事姓名 | 聯營法團名稱 | 於聯營法團之 持股數目 (附註3) | 佔股份總數 百分比 (附註3) | 權益性質 (附註3) |
|------|-------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| | | | | |
| 魏應州 | 康師傅飲品控股有限公司 | 180,008 | 17.10% | 法團 |
| 魏宏名 | 康師傅飲品控股有限公司 | 180,008 | 17.10% | 法團 |

附註：

1. 該等 1,882,927,866 股股份由頂新(開曼島)控股有限公司(「頂新」)持有及以其名義登記；頂新由和德公司(「和德」)實益擁有約 44.761%，由豐綽控股有限公司(「豐綽」)持有約 30.239%，伊藤忠商事株式會社持有 17.835%，朝日集團控股株式會社之附屬公司 China Foods Investment Corp. 持有 6.482% 及獨立第三者持有其餘的 0.683%。和德及豐綽乃由 Profit Surplus Holdings Limited (「Profit Surplus」) 100% 擁有。Profit Surplus 是單位信託的受託人，而單位信託則由四個酌情信託按相等比例持有。HSBC International Trustee Limited 為上述四個酌情信託各自之受託人，而上述四個酌情信託的資產託管者及酌情受益人如下：
 - 魏張綠雲為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏張綠雲的家人，其中包括魏宏名為酌情受益人；
 - 林麗棉為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以林麗棉的家人為酌情受益人；
 - 魏許秀綿為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏許秀綿的家人為酌情受益人；及
 - 魏塗苗為上述其中一個酌情信託的資產託管人，該酌情信託以魏塗苗的家人為酌情受益人。
2. 魏應州個人亦於 13,242,000 股股份中擁有權益，並根據本公司於 2008 年 3 月 20 日舉行之股東特別大會通過之本公司購股權計劃持有 15,250,000 份購股權(詳列如第 26 頁圖表 A)。魏張綠雲作為魏應州配偶亦被視為於魏應州所持有之股份及相關股份中擁有權益。

韋俊賢根據本公司於 2008 年 3 月 20 日舉行之股東特別大會通過之本公司購股權計劃持有 4,058,000 份購股權，詳列如第 26 頁圖表 A。
3. 此 180,008 股是以頂新名義持有及登記。有關頂新之持股架構請參考附註 1。

除本段所披露者外，截至 2016 年 3 月 31 日止期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或年齡未滿十八歲之子女授出可藉購入本公司之股份或債券而獲得利益之權利。彼等於期內亦無行使任何此等權利。本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得此等利益。

除本段所披露者外，於 2016 年 3 月 31 日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之任何證券中之權益須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及聯交所(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第 352 條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東及其他人士的股份權益

就本公司董事或行政總裁所知，於2016年3月31日，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄(或本公司獲知悉)，主要股東及其他人士持有本公司的股份及相關股份的權益或淡倉如下：

| 股東名稱 | 身份 | 持有股份數目 | 佔已發行股本之百分比 % |
|---|--------------------|-------------------|--------------|
| 主要股東權益 | | | |
| 頂新(見附註1)^ | 實益擁有人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 和德公司(見附註1)^ | 受控公司權益 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 豐綽控股有限公司(見附註1)^ | 受控公司權益 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| Profit Surplus Holdings Limited(見附註1)^ | 單位信託受託人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| HSBC International Trustee Limited(見附註1)^ | 酌情信託受託人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 魏張綠雲(見附註1及2)^ | 酌情信託資產託管人 | 1,911,419,866 (L) | 34.12 |
| 林麗棉(見附註1)^ | 酌情信託資產託管人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 魏許秀綿(見附註1)^ | 酌情信託資產託管人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 魏塗苗(見附註1)^ | 酌情信託資產託管人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 三洋食品株式會社 | 實益擁有人 | 1,882,927,866 (L) | 33.61 |
| 其他人士權益 | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | 實益擁有人 | 18,311,324 (L) | 0.33 |
| | | 4,279,600 (S) | 0.07 |
| | 投資經理 | 35,180,000 (L) | 0.63 |
| | 保管人—法團／ 核准借出代理人 | 275,026,536 (L) | 4.90 |

^： 附註1及2載於本報告第27頁

註：(L)好倉，(S)淡倉

除上述者外，於2016年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

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，2016年5月26日

網址：<http://www.masterkong.com.cn>

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

* 僅供識別