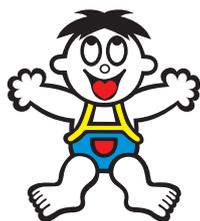


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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2016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	未經審核		變動 %
	截至6月30日止六個月		
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	
收益	9,709,476	11,137,915	-12.8
毛利	4,640,456	4,728,961	-1.9
營運利潤	2,375,732	2,273,497	+4.5
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利 ¹	2,831,773	2,695,484	+5.1
本公司權益持有人應佔利潤	1,756,442	1,749,939	+0.4
主要財務比率	%	%	個百分點
毛利率	47.8	42.5	+5.3
營運利潤率	24.5	20.4	+4.1
未計利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利率	29.2	24.2	+5.0
本公司權益持有人應佔利潤率	18.1	15.7	+2.4

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、折舊及攤銷前的盈利，按期內營運利潤加回折舊及攤銷費用計算。

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2016年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合業績,連同去年同期的比較數字如下:

中期簡明綜合收益表

截至2016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	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
收益	4	9,709,476	11,137,915
銷貨成本		(5,069,020)	(6,408,954)
毛利		4,640,456	4,728,961
其他收益—淨額	5	57,379	523
其他收入	6	215,549	311,902
分銷成本		(1,367,619)	(1,610,701)
行政費用		(1,170,033)	(1,157,188)
營運利潤		2,375,732	2,273,497
融資收入		127,729	189,634
融資成本		(67,838)	(63,541)
融資收入—淨額		59,891	126,093
應佔聯營公司虧損		(2,951)	(4,984)
除所得稅前利潤		2,432,672	2,394,606
所得稅費用	7	(679,984)	(647,027)
期間利潤		1,752,688	1,747,579
應佔利潤:			
—本公司權益持有人		1,756,442	1,749,939
—非控制性權益		(3,754)	(2,360)
		1,752,688	1,747,579
本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利			
每股基本盈利	8	人民幣 13.77 分	人民幣 13.29 分
每股攤薄盈利	8	人民幣 13.77 分	人民幣 13.29 分

中期簡明綜合全面收益表
截至2016年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
期間利潤	1,752,688	1,747,579
其他全面收益		
其後可能會重新分類至損益之項目		
可供出售金融資產價值變動	(15,312)	2,608
貨幣匯兌差額	(141,250)	22,981
其後可能會重新分類至損益之項目總額	(156,562)	25,589
期間全面收益總額	<u>1,596,126</u>	<u>1,773,168</u>
應佔期間全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	1,599,564	1,775,525
— 非控制性權益	(3,438)	(2,357)
	<u>1,596,126</u>	<u>1,773,168</u>

中期簡明綜合資產負債表

於2016年6月30日

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		8,950,880	9,189,056
租賃土地及土地使用權		1,219,008	1,233,850
投資物業		41,052	41,108
無形資產		5,037	5,227
聯營公司投資		43,925	45,855
遞延所得稅資產		277,878	277,993
可供出售金融資產		34,176	49,488
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總額		10,571,956	10,842,577
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		2,152,601	2,886,446
貿易應收款	10	684,412	887,632
預付款項、按金及其他應收款		599,220	726,510
按公平值透過損益記賬的金融資產		1,170,940	—
現金及現金等價物		9,727,983	9,372,597
		<hr/>	<hr/>
流動資產總額		14,335,156	13,873,185
		<hr/>	<hr/>
總資產		24,907,112	24,715,762
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		1,909,332	1,925,328
儲備		10,240,064	10,193,530
		<u>12,149,396</u>	<u>12,118,858</u>
非控制性權益		45,984	49,422
		<u>12,195,380</u>	<u>12,168,280</u>
負債			
非流動負債			
借款		5,628,741	6,483,994
遞延所得稅負債		183,284	150,960
其他非流動負債		99,093	120,728
		<u>5,911,118</u>	<u>6,755,682</u>
流動負債			
貿易應付款	11	787,487	1,163,248
應計費用及其他應付款		2,131,052	2,588,258
當期所得稅負債		280,023	367,515
借款		3,602,052	1,672,779
		<u>6,800,614</u>	<u>5,791,800</u>
流動負債總額		<u>6,800,614</u>	<u>5,791,800</u>
總負債		<u>12,711,732</u>	<u>12,547,482</u>
總權益及負債		<u><u>24,907,112</u></u>	<u><u>24,715,762</u></u>

簡明綜合中期財務資料附註

截至2016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人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合中期財務資料已於2016年8月23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2016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2015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，呈報貨幣的變動及採納新訂及經修訂準則自2016年1月1日開始的財政年度生效，編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至2015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予以計提。

(a) 呈報貨幣的變動

經考慮本集團超過90%的收益及業務均於中國內地進行，且於中國內地的該等附屬公司的功能貨幣均以人民幣計值，本公司已決定採納及使用人民幣作為呈報本集團財務表現及財務狀況的呈報貨幣，自2016年1月1日起生效，從而更好地反映本集團的實際表現及與本集團的實際業務營運更好地協同一致。因此，本集團已將其呈報貨幣由美元(「美元」)變更為人民幣，以編製其財務報表。

呈報貨幣之變更已追溯應用。本簡明綜合中期財務資料中的比較數字已由美元換算為人民幣，所使用的適用兌換率為中期簡明綜合資產負債表中資產及負債所採用的年終匯率以及與中期簡明綜合收益表項目所採用的實際匯率相若之適用平均匯率。股本、股份溢價及儲備均按於釐定各金額當日的兌換率（即歷史兌換率）換算。

(b) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

以下新訂準則及現有準則的修訂必須於2016年1月1日開始的財政年度首次採納。

- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」，說明監管遞延賬目結餘為不會根據其他準則確認為資產或負債，但符合資格根據香港財務報告準則第14號遞延處理的開支或收入金額，原因是費率監管機構現時或預期在訂定實體可就受費率規管的貨品或服務向客戶收取的價格時將該金額計算在內。該準則允許首次採納香港財務報告準則的合資格人士繼續沿用過往公認會計原則的費率監管會計政策，而只作有限變動。該準則規定於資產負債表分開呈列監管遞延賬目結餘及於全面收益表分開呈列該等結餘的變動。本集團須作出披露，以識別導致確認監管遞延賬目結餘的費率監管形式的性質及相關風險。

- 香港財務報告準則第11號（修訂）「收購共同經營權益的會計法」，要求投資者，如所收購的共同經營權益構成一項「業務」（定義見香港財務報告準則第3號「企業合併」），則須應用企業合併的會計法原則。具體而言，投資者將需要：

計量按公平值計算的可辨別資產及負債；

支銷收購相關成本；

確認遞延稅項；及

確認餘值為商譽。

除非與香港財務報告準則第11號相抵觸，否則必須應用企業合併會計法的所有其他原則。該修訂同時適用於收購一項共同經營的初始權益及額外權益。當購入同一共同經營的額外權益並維持共同控制權時，之前持有的權益不重新計量。

- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂）「澄清折舊及攤銷之可接受方法」，澄清以收益為基準的折舊或攤銷方法何時適合使用。香港會計準則第16號的修訂澄清，以動用資產所產生的收益為基準計量物業、廠房及設備項目折舊並不適合。香港會計準則第38號的修訂確立一項可駁回假設，以動用資產所得收益為基準計量無形資產攤銷並不適合。假設僅可於若干有限情況駁回：

無形資產表明為收益的計量方法；或

可證明無形資產經濟利益的收益及耗用有密切關聯。

- 香港會計準則第27號(修訂)「獨立財務報表中使用權益法」，允許實體使用權益法在獨立財務報表中將對附屬公司、合營企業及聯營企業的投資入賬。
- 2014年年度改善包括2012年至2014年週期的年度改善項目，影響4項準則：

香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營」，澄清當一項資產(或處置組)由「持作出售」重新分類至「持作分派」(反之亦然)，這並不構成一項出售或分派計劃的變動，亦不會按有關情況入賬。這意味一項資產(或處置組)無需單單因為出售方式變動，而於財務報表重列，猶如其並無分類為「持作出售」或「持作分派」的情況。該準則亦解釋不再持作分派但並無分類為「持作出售」的資產(或處置組)應採用出售計劃變動的指引。

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」包括兩項修訂：

(i). 服務合約

倘實體根據容許轉讓人終止確認資產的條件向第三方轉讓金融資產，香港財務報告準則第7號規定披露實體在受轉讓資產中或仍然持續參與的所有類型。該準則提供持續參與定義的指引。香港財務報告準則第1號的後續修改給予首次採納者相同的寬免。

(ii). 中期財務報表

澄清香港財務報告準則第7號「披露－抵銷金融資產及金融負債」要求的額外披露並無特別規定於所有中期期間作出，除非香港會計準則第34號有所規定。

香港會計準則第19號「職工福利」，澄清了在釐定離職後福利責任的貼現率時，以相關負債為單位的貨幣至關重要，而非產生負債的國家。在評估高質企業債券是否有興旺市場時，應根據以該貨幣為單位的企業債券，而非在某特定國家的企業債券。同樣地，如以該貨幣為單位的高質企業債券並無興旺市場，則應採用相關貨幣的政府債券。

香港會計準則第34號「中期財務報告」，澄清了在該準則中提及的「於中期財務報告其他部份所披露的資料」的涵義，亦修訂了香港會計準則第34號，規定中期財務報表須就該資料所在位置提供參考對照。

- 香港會計準則第1號(修訂)「披露計劃」，澄清香港會計準則第1號關於重要性和匯總、小計的列報、財務報表的結構及會計政策披露的指引。儘管修改不涉及具體變動，但是澄清了許多關於列報的問題，並強調允許編製者對財務報表的格式及列報進行適當修改以符合自身情況及使用者的需求。

通過修訂來解決的關鍵範圍如下：

重要性：實體不應以會損害有用資料的方式合併或分列資料。倘資料並不重大，則實體毋須披露；

分列及小計：該等修訂澄清可接受的額外小計及呈列有關小計的方式；

附註：實體毋須以特定次序呈列財務報表附註，管理層應根據自身情況及使用者需要調整附註的結構；

會計政策：應披露的重要會計政策的識別方法；

來自於權益入賬的投資的其他全面收益：聯營公司及合營公司的其他全面收益應分為其後會及不會重新分類至損益的應佔項目部分。

自2016年1月1日開始採納以上新訂及經修訂準則並無對本集團截至2016年6月30日止六個月經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

除上述新訂及經修訂的準則外，其餘修訂與本集團不相關。

(c) 已頒佈但尚未於2016年1月1日開始的財政年度生效的新訂準則及香港財務報告準則的修訂，而本集團並未提早採納

多項新訂準則及現有準則修訂已頒佈但尚未於2016年1月1日開始的財政年度生效，而本集團於編製此等簡明綜合中期財務資料並無提早採納。本集團尚未評估該等新訂準則及修訂的全面影響，並擬不遲於該等新訂準則及修訂各自生效日期採納。該等新訂準則及修訂載列如下：

- 香港會計準則第12號(修訂)「所得稅」，於2017年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 香港會計準則第7號(修訂)「現金流量表」，於2017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15號「與客戶之間的合同產生的收益」，於2018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9號「金融工具」，於2018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16號「租賃」，於2019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號及香港會計準則第28號(修訂)「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」，原本應當於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效。其生效日期現已被推遲／刪除。

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。管理層乃根據該等報告釐定營運分部。

執行董事從產品的角度考慮業務及根據分部損益之計量基準評估營運分部之表現。管理層評估米果、乳品及飲料、休閒食品和其他產品之表現。

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、運動飲料、涼茶及奶粉；
- 休閒食品，包括糖果、冰品和果凍、小饅頭及豆類、果仁及其他；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(不計對融資收入一淨額及應佔聯營公司虧損之分配)評估業務分部之表現，與財務報表一致。

截至2016年6月30日止六個月分部資料如下：

	截至2016年6月30日止六個月					集團 人民幣千元
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>2,071,569</u>	<u>4,676,327</u>	<u>2,941,921</u>	<u>19,659</u>	<u>—</u>	<u>9,709,476</u>
分部利潤／(虧損)	300,896	1,558,301	775,616	(3,781)	(255,300)	2,375,732
融資收入－淨額						59,891
應佔聯營公司虧損						(2,951)
除所得稅前利潤						2,432,672
所得稅費用						(679,984)
期間利潤						<u>1,752,688</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	127,865	150,218	130,397	344	32,004	440,828
租賃土地及土地使用權攤銷	2,924	7,136	3,181	690	100	14,031
投資物業折舊	—	—	—	766	—	766
無形資產攤銷	—	—	—	—	416	416
資本開支	<u>30,657</u>	<u>155,512</u>	<u>47,596</u>	<u>16,765</u>	<u>37,694</u>	<u>288,224</u>

於2016年6月30日的分部資產及負債如下：

	於2016年6月30日					集團 人民幣千元
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部資產及負債						
分部資產	4,895,525	13,629,034	5,240,785	782,306	315,537	24,863,187
聯營公司投資						43,925
總資產						<u>24,907,112</u>
總負債	978,966	1,547,661	781,612	78,242	9,325,251	<u>12,711,732</u>

截至2015年6月30日止六個月分部資料如下：

	截至2015年6月30日止六個月(經重列)					集團 人民幣千元
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績						
收益	<u>2,055,509</u>	<u>5,735,054</u>	<u>3,308,082</u>	<u>39,270</u>	<u>-</u>	<u>11,137,915</u>
分部利潤／(虧損)	307,272	1,445,358	809,819	(41,069)	(247,883)	2,273,497
融資收入－淨額						126,093
應佔聯營公司虧損						(4,984)
除所得稅前利潤						2,394,606
所得稅費用						(647,027)
期間利潤						<u>1,747,579</u>
計入收益表之其他分部項目						
物業、機器及設備折舊	113,414	148,169	116,533	1,570	27,867	407,553
租賃土地及土地使用權攤銷	2,043	7,140	3,192	610	94	13,079
投資物業折舊	-	-	-	766	-	766
無形資產攤銷	-	-	-	-	589	589
資本開支	<u>100,339</u>	<u>586,840</u>	<u>124,480</u>	<u>13,566</u>	<u>46,598</u>	<u>871,823</u>

於2015年12月31日的分部資產及負債如下：

	於2015年12月31日(經重列)					集團 人民幣千元
	米果 人民幣千元	乳品及飲料 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部資產及負債						
分部資產	4,830,086	13,705,449	5,077,090	683,226	374,056	24,669,907
聯營公司投資						45,855
總資產						<u>24,715,762</u>
總負債	1,293,155	1,875,188	1,047,360	92,437	8,239,342	<u>12,547,482</u>

5. 其他收益－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
匯兌淨收益／(虧損)	13,505	(5,779)
出售物業、機器及設備淨虧損	(6,311)	(3,273)
捐贈開支	(2,799)	(1,381)
按公平值透過損益記賬的金融資產收益	35,965	72
其他	17,019	10,884
總計	57,379	523

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
政府補助金	188,770	280,501
出售廢棄物資	23,894	28,636
投資物業所得租金收入淨額	1,126	956
其他	1,759	1,809
總計	215,549	311,902

7. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅		
— 中國內地	576,049	625,758
— 台灣	5,485	2,402
— 香港及海外	76	51
遞延所得稅	581,610	628,211
	98,374	18,816
總計	679,984	647,027

所得稅費用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	
	2016年	2015年 (經重列)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	1,756,442	1,749,939
已發行普通股加權平均數(千股)	12,751,293	13,167,253
每股基本盈利	<u>人民幣 13.77 分</u>	<u>人民幣 13.29 分</u>

(b) 攤薄

由於本公司並無攤薄股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

9. 股息

截至2015年12月31日止年度的末期股息人民幣1,043,114,000元已於2016年5月支付(2015年：人民幣973,712,000元)。

董事會已於2016年8月23日宣派每股0.58美仙(2015年：0.61美仙)的中期股息，並將於2016年10月14日或前後向於2016年9月23日名列本公司股東名冊的股東支付。此項為數人民幣490,351,000元(2015年：人民幣489,723,000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2016年12月31日止年度的股東權益。

10. 貿易應收款

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
貿易應收款		
— 應收第三方	723,672	915,662
— 應收關聯方	12,876	9,117
	<u>736,548</u>	<u>924,779</u>
減：減值撥備	(52,136)	(37,147)
	<u>684,412</u>	<u>887,632</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(2015年：60日至90日)。

於2016年6月30日及2015年12月31日貿易應收款根據賬單日期的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
60日內	466,959	729,424
61至90日	83,755	90,301
91至180日	136,606	57,916
181至365日	17,818	24,506
365日以上	31,410	22,632
	<u>736,548</u>	<u>924,779</u>
總計	<u>736,548</u>	<u>924,779</u>

11. 貿易應付款

於2016年6月30日及2015年12月31日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
60日內	692,718	1,035,680
61至180日	69,769	89,686
181至365日	10,226	24,675
365日以上	14,774	13,207
	<u>787,487</u>	<u>1,163,248</u>
總計	<u>787,487</u>	<u>1,163,248</u>

管理層討論及分析

概覽

根據2016年7月15日中國國家統計局發佈的最新資料顯示，2016年上半年中國國內生產總值(GDP)同比增長6.7%，增速較2015年同期繼續回落，增長率為1990年以來最低水平，顯示中國經濟面臨持續較大的下行壓力。市場動銷普遍疲弱，經銷商和零售商心態保守，經銷商庫存壓力較去年同期持續上升，因此去庫存導致的價格競爭加劇。同時，2016年3月入汛以來，全國平均降水量較常年偏多2成，國內華中及華東地區相繼遭遇暴雨洪澇災害，不利的氣象條件對集團的冰品及飲料類產品的銷售亦帶來挑戰。

雖然外部環境艱困，也要逆勢前行！本集團一方面繼續穩固經營優勢：三大類產品均衡發展，分散運營風險；產品定位差異化，避免進入價格競爭惡性循環。除此之外，面對經濟環境、消費者需求的變化，亦積極調整與改變經營策略：產品方面，集團為貫徹「常態性明星產品」和「具成長潛力類產品」的差異化經營策略，對營業組織進行進一步細分，以便提高市場佔有率及鋪貨率。穩步經營明星產品的基礎上，延伸產品類別，豐富現有的產品種類，創造消費者新的需求。同時陸續推出黑米／黑糖雪餅、「貝比瑪瑪」等健康食品，已契合消費者對於健康的關注；渠道方面，集團因應時下消費渠道的轉變，積極推進電商和母嬰等新興渠道的發展，穩步拓寬銷售平臺及販售品類，令這兩個渠道高速成長。此外利用集團產品類別豐富，可覆蓋年節、常態、冷熱不同階段的銷售需求，散裝產品亦逆勢突圍，2016年上半年取得了雙位數成長；同時也著重疲弱環境下經銷商信心的重振，透由簡化經銷商政策，鼓勵經銷商配置業代，嚴格管理經銷商庫存，確保貨齡新鮮，令經銷商得以良性發展；在行銷方面，強化產品的進店及陳列，同時利用新媒體增加與消費者的互動，截止2016年上半年，透由網路發起的主題活動話題曝光量約為1,900萬次，參與旺仔俱樂部互動的會員已達600萬名。

考慮到本集團90%以上的收益及經營活動在中國大陸地區進行，董事會亦注意到近期全球金融市場波動及諸多影響美元匯率變動因素都與本集團經營活動並不直接相關，有鑑於此，本集團已決定從2016年1月1日起採納並使用人民幣作為呈列貨幣，以更好地反映本集團的實際表現營運成果。

2016年上半年本集團實現總收益97.095億人民幣，較2015年同期衰退12.8%。米果類及休閒食品類合計佔51.6%，乳品及飲料類佔48.2%。受益於主要大宗原物料如全脂奶粉等使用價格的回落及產品結構的持續優化，集團2016年上半年毛利率較2015年同期彈升5.3個百分點，達到47.8%。

經濟下行壓力，集團不斷檢視資源投放效率，確保每項支出發揮最大的效益。2016年上半年集團分銷成本與行政費用合計較2015年上半年下降了8.3%。雖然由於政府補助金的減少使其他收入與2015年上半年比減少9,635萬元人民幣，幅度同比下降30.9%，但得益於毛利率的彈升和費用的管控得宜，集團2016年上半年的營運利潤仍達到了23.757億人民幣，較2015年同期成長4.5%；營運利潤率則由2015年上半年的20.4%上升4.1個百分點至2016年上半年的24.5%。另外，2016年上半年本集團的所得稅稅率為28.0%，較2015年上半年上升1.0個百分點。

綜上所述，2016年上半年，本公司權益持有人應佔利潤達到17.564億人民幣，較2015年上半年成長了0.4%；本公司權益持有人應佔利潤率從2015年上半年的15.7%，上升2.4個百分點，達到18.1%。

收益

2016年上半年本集團總收益為97.095億人民幣，較2015年同期衰退12.8%。米果類中大禮包產品雖然上半年春節銷售天期較去年同期少11天，但因渠道的下沉及終端陳列的強化策略得當，收益較2015年同期成長0.8%，達到20.716億人民幣；乳品及飲料類因行業整體增長乏力，導致競爭加劇，此外常溫酸奶等新興版塊轉移了部分消費者對兒童風味乳的需求，收益較2015年上半年衰退18.5%；休閒食品類收益則主要受累於洪澇災害天氣對冰品小類的較大影響，另外，經濟疲弱環境下假貨的抬頭對明星休閒產品「旺仔」小饅頭銷售的干擾，故整體休閒食品類收益較2015年同期衰退11.1%。

米果類

2016年上半年米果類收益為20.716億人民幣，較2015年同期上升0.8%，銷量亦成長了低的個位數。2016年中國農曆春節較2015年提前了11天，這對米果類影響頗大。此背景下，米果主品牌透由強化陳列資源的投入，利用「格格旺」、「旺旺樂園」等特色陳列方式，強化產品在終端的展示。同時鼓勵經銷商積極開發合作型二級分銷商，擴大終端網點特陳數目。上述努力致米果主品牌2016年上半年收益較2015年同期成長1.2%；米果副品牌因產品策略的調整，2016年上半年收益較2015年同期成長31.0%；而大禮包，因春節作業天期較2015年同期少了11天(大禮包集中銷售節期)，故大禮包收益較2015年上半年衰退9.6%。

但2016年下半年中國農曆春節對於銷售的貢獻會比2015年下半年多11天，對米果大類銷售將是積極的影響，在此基礎上將持續深化上半年行之有效的行銷策略，此外有計劃的擴展黑米雪餅、貝比瑪瑪米餅等健康、功能性產品的銷售，使管理層對於米果大類下半年的表現保有信心。

乳品及飲料類

2016年上半年乳品及飲料類收益46.763億人民幣，較2015年上半年衰退18.5%。主系佔乳品及飲料類收益約90%的「旺仔牛奶」收益較2015年同期的衰退17.4%。

受大環境疲弱影響，中國地區乳品業整體成長乏力，經銷商庫存壓力變大，加速了行業內為去庫存的促銷競爭；「旺仔牛奶」雖未失去在兒童風味乳細分領域的市場份額，但因消費者的關注部分轉移至常溫酸奶等新細分領域，致使中國兒童風味乳類收益整體下挫明顯。此外，2015年第二季度因有促銷活動，致去年同期階段性銷售基數較高，上述因素影響乳品第二季度比同期的表現較疲弱。

儘管面對諸多不利影響，集團仍堅持嚴格管控經銷商庫存，確保產品銷售良性回轉。此外，下半年將繼續深化產品陳列，增強與消費者的溝通，同時延伸產品包裝及口味，完善現有產品層次，對產品做適時的升級，同時集團亦準備憑藉「旺仔牛奶」既有品牌及渠道優勢第三季度陸續推出乳酸菌類及兒童優酪乳類等新品，期望能迎合消費者新需求，均衡本集團乳品及飲料類產品多元化發展。管理層對「旺仔牛奶」及新產品未來發展仍深具信心。

「旺仔牛奶」上市20年以來，「歡樂、幸福」的品牌形象已深入人心，未來集團將持續就此訴求與消費者進行多種方式的溝通，將歡樂、幸福帶給更多消費者。

休閒食品類

2016年上半年集團休閒食品類收益29.419億人民幣，較2015年上半年衰退11.1%。

入夏以來，中國地區多省市洪澇災害等諸多不利天氣影響，使冰品的終端的需求下滑明顯。此背景下，集團通過減緩出貨，保持經銷商良性庫存，強化未受天氣影響地區銷售的方式，保持冰品整體運營平穩。

此外，中國經濟持續下行壓力下，市場仿冒「旺旺」明星產品的趨勢日益抬頭，以低售價干擾市場正常銷售，特別是高毛利率的「旺仔」小饅頭產品，受此影響尤為明顯。此背景下，集團積極配合相關執法部門打擊假貨的行動，伴隨政府對相關造假行為的嚴懲，管理層預計下半年銷售將逐漸改善，仿冒問題亦可望有效遏止。另外，下半年休閒食品亦將陸續推出年輪蛋糕及口含片等新品，以借助「旺旺」品牌優勢拓展消費客群。同時管理層擬於部分空白市場利用「黑皮」品牌及集團剩餘產能推出新產品。

銷貨成本

2016年上半年集團銷貨成本50.690億人民幣，較2015年同期下降20.9%。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。2016年上半年，本集團主要大宗原物料如全脂奶粉使用價格較2015年同期下降超過30%，其他部分包材、原物料及天然氣使用價格較2015年同期亦有不同程度下降。

毛利

儘管集團在上半年加大了產品的陳列投入及經銷商的激勵，但受惠於大宗原物料使用價格的顯著回落，2016年上半年集團毛利率較2015年同期彈升5.3個百分點，達到47.8%，為集團上市以來毛利率的最高點。但管理層並不認為現有毛利率是集團中長期的經營目標，集團將保持適當的獲利率水平，並維持必要的品牌、產品研發及渠道的資源投入，以維護「旺旺」品牌中長期核心競爭力。受累於收益的減少，2016年上半年毛利額46.405億人民幣，較2015年同期減少1.9%。

米果類

2016年上半年米果類產品毛利率為41.7%，較2015年上半年上升了1.2個百分點，主系大禮包通過對產品組合不斷的優化，毛利率上升顯著；此外米果主品牌產品受益於高毛利率新品帶動及主要大宗原物料價格的回落，以及對生產線人員配置優化和自動化推進的成果，致毛利率亦上升1.7個百分點。今年集團強化了「黑皮」品牌的經營（「黑皮」米果），該品牌產品因主要為打擊競品，其毛利率較米果大類整體毛利率低，但因現階段副品牌佔米果大類的收益佔比僅為低個位數，故對米果大類整體獲利水平影響甚微。

乳品及飲料類

2016年上半年乳品及飲料類產品毛利率為50.4%，與2015年同期相比彈升了8.6個百分點。主系2016年上半年奶粉使用價格較2015年同期下降超過30%，從而帶來毛利率的提升。基於以上較高的毛利率，本集團將為該類產品加大促銷推廣力度及行銷資源投入。

休閒食品類

休閒食品類產品2016年上半年的毛利率為48.2%，較2015年同期上升了2.2個百分點，主要得益於大宗原物料價格回落及集團對於產品結構的優化。

休閒食品類是三大類中擁有最多單品的品類，其中包含碎冰冰、小饅頭、QQ糖等眾多有特色且高市佔率的產品，多品類的經營亦有利於分散經營中不確定性的風險，保持較穩定的獲利率水平。

分銷成本

疲弱經濟環境下經營，更需確保資源投入的有效性和合理性。2016年上半年，通過優化銷售組織架構和功能，檢視供應鏈效率使2016年上半年分銷成本從2015年同期的16.107億人民幣降至13.676億人民幣，下降15.1%，分銷成本佔收益比率為14.1%，較2015年同期下降0.4個百分點。因2015年第四季度開始銷售策略的改變致銷售用人費用下降明顯，致今年上半年其他分銷成本（主要是用人費用）亦較去年同期下降16.6%，此外運費佔收益比率與2015年上半年基本持平為3.8%；雖然本集團在2016年上半年加大了促銷的力度和範圍，但因費用效益管控得宜，使整體廣促費用佔收益比率為3.7%，較2015年同期下降0.1個百分點，廣促費用金額較2015年同期減少15.1%，為3.562億人民幣。

行政費用

本集團行政費用僅小幅上升1.1%，從2015年上半年的11.572億人民幣增加至2016年上半年的11.700億人民幣，主系雖中國用人成本逐年上升，但集團嚴格管控費用投入，致總體費用得以控制。行政費用佔收益比率為12.1%，較2015年上半年上升1.7個百分點。

營運利潤

但得益於毛利率的提升及費用的嚴控，本集團營運利潤從2015年上半年的22.735億人民幣增加至2016年上半年的23.757億人民幣，成長4.5%；營運利潤率達到24.5%，較2015年上半年上升4.1個百分點。

所得稅費用

本集團的所得稅費用由2015年上半年的6.470億人民幣增加至2016年上半年的6.800億人民幣；2016年上半年所得稅稅率為28.0%，較2015年上半年的27.0%上升1.0個百分點。

本公司權益持有人應佔利潤

營運利潤的成長，致本公司權益持有人應佔利潤由2015年上半年的17.499億人民幣，增加至2016年上半年的17.564億人民幣，成長了0.4%；本公司權益持有人應佔利潤率由2015年上半年的15.7%上升至2016年上半年的18.1%，上升了2.4個百分點。

下半年展望

在疲弱的經濟環境中，管理層認為降價策略或階段性促銷無法驅動市場中長期良性發展，集團將在產品、渠道的多元化、差異化策略，提升產品的市場滲透率，增強與消費者的互動，提升消費者的購買意願等方向上積極探索與調試。

• 品牌、產品差異化經營

集團「旺旺」米果與「黑皮」米果兩類品牌的差異化經營已有多年，旨在兼顧不同的消費群體，亦可有針對性實施行銷策略，確保米果的絕對市場佔有率。下半年，集團因應現有經營環境，著手延伸「黑皮」品牌的產品種類，選擇性拓展部分現有休閒類明星產品，同時區隔「旺旺」與「黑皮」的客戶與經營策略，使集團休閒食品可以為更多消費者所熟悉和購買。此外，新設立的營業組織，將會對現有除「旺旺」品牌以外的「黑皮」、「哎呦」、「開心」、「貝比瑪瑪」等系列品牌有更好的經營與照顧。

針對乳品及飲料大類的經營，集團也著力對乳品行業近年來新興高增長的細分領域的研究，計劃陸續推出乳酸菌、「O泡」等乳飲料，兒童優酪乳--適合兒童飲用的優酪乳。集團希望借助新的產品推出與發展，完善現有乳品及飲料大類的產品結構及產品價格帶，帶動乳品及飲料大類的良性發展。

• 強化渠道下沉和終端陳列

米果大類近年來積極開發下一級合作型分銷商，將產品向「鄉、村」網點延伸，為米果大類在疲弱市場氛圍下的銷售起到積極作用，後續集團將持續增加合作型下一級分銷商的數量，用以彌補現有終端覆蓋的盲點，增加可控制的終端網點數目，提升產品上架率。

同時鼓勵經銷商增加陳列面積與時間，借助「格格旺」、「旺旺樂園」等生動化的終端陳列，牢牢把握與消費者的直接互動，提升消費者的購買欲望。

- **積極調配資源，借勢創造年節銷售旺季**

2016年下半年，農曆春節效益較2015年下半年會多11天，使禮包作業天期拉長，此外，受春節銷售影響較明顯的米果類、現代渠道銷售亦是有利因素。趁此勢頭，集團將積極規劃適合年節消費的產品，升級包裝與規格，增加陳列造勢，借此天期的紅利，銷售更上一個臺階！

- **精益生產管理，節能環保共贏**

為能讓消費者始終品嚐到美味而又放心的食品，集團生產管控做到風險零容忍，供應鏈的每個環節都要精益管理。在確保產品品質的同時，集團亦注重履行節能環保的社會責任，優化產品製造流程，逐年增加綠色能源的投入。本集團目前正在上海試點階段分散式光伏電板項目，利用可持續再生的清潔能源代替傳統能源，將綠色生產作為不斷努力的目標。

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2016年6月30日，本集團銀行存款餘額為97.280億人民幣(2015年12月31日：93.726億人民幣)，增加了3.554億人民幣。本集團97%以上的現金是人民幣。

本集團於2016年6月30日的總借款為92.308億人民幣(2015年12月31日：81.568億人民幣)，較2015年12月31日增加了10.740億人民幣。其中，人民幣借款23.298億人民幣(2015年12月31日：14.555億人民幣)，較2015年12月31日增加8.743億人民幣；美元借款為68.677億等值人民幣(2015年12月31日：66.743億等值人民幣)，較2015年12月31日增加1.934億等值人民幣。從借款流動性上看，長期借款(包含已發行優先票據(「票據」))為56.287億人民幣(2015年12月31日：64.840億人民幣)，較2015年12月31日減少了8.553億人民幣；短期借款為36.021億人民幣(2015年12月31日：16.728億人民幣)，較2015年12月31日增加了19.293億人民幣，主系增加了人民幣借款金額。短期借款中美元借款為12.390億等值人民幣，人民幣借款為23.298億元。人民幣借款約佔總借款之25.2%。未來集團將逐步拉高人民幣借款比重。

本集團為利用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2016年6月30日，應付票據餘額為39.709億等值人民幣(2015年12月31日：38.866億等值人民幣)。

本集團於2016年6月30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-0.04倍(2015年12月31日：-0.10倍)。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

2016年上半年，本集團營運活動產生的淨現金流入為24.401億人民幣；融資活動產生的淨現金流出為6.692億人民幣，主要為股份回購5.259億人民幣，支付股息10.435億人民幣，及借款淨流入為9.002億人民幣；投資活動產生的淨現金流出為14.160億人民幣。

資本開支

2016年本集團資本開支預計為7億人民幣左右，主要用於：完成未完工的部分廠房建設、機械設備採購、完善資訊設施、增加自動化倉庫及倉儲設備投資等。

2016年上半年，本集團的資本開支為2.882億人民幣(2015年上半年：8.718億人民幣)，較去年同期減少5.836億人民幣。本集團分別投入了大約3,070萬人民幣、1.555億人民幣和4,760萬人民幣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，更新部分老舊廠房與生產設施及因應未來集團成長所需。剩餘的資本開支，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、運送中貨物和在製品，以及原材料和包裝材料。

下表列示了本集團截至2016年6月30日止六個月與截至2015年12月31日止年度的存貨周轉天數：

	截至2016年 6月30日止六個月	截至2015年 12月31日止年度
存貨周轉天數	89	105

2016年6月30日存貨金額為21.526億人民幣(2015年12月31日：28.864億人民幣)。佔生產成本比較高的進口奶粉採購成本大幅下降及對供應鏈管理的持續優化，使存貨金額較期初減少，營運資本使用效率提升。

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管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2016年6月30日止六個月與截至2015年12月31日止年度本集團的貿易應收款周轉天數：

	截至2016年 6月30日止六個月	截至2015年 12月31日止年度
貿易應收款周轉天數	15	14

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2016年6月30日止六個月與截至2015年12月31日止年度本集團的貿易應付款周轉天數：

	截至2016年 6月30日止六個月	截至2015年 12月31日止年度
貿易應付款周轉天數	35	36

資產抵押

於2016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

2016年上半年本集團平均員工人數約為46,900人。2016年上半年總薪酬為17.720億人民幣，較2015年同期減少4.1%，主系集團對銷售組織的優化調整致銷售人員數量有所減少所致。員工的薪酬包括固定工資，佣金及津貼(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，而本集團90%以上經營活動在中國大陸地區，中國境內附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團的外匯風險主要源自境外的原物料採購、設備採購和股利支付，及若干已確認資產或負債。

由於本集團的境外原物料、設備採購及美元借款主要是由本集團以美元作其功能貨幣的附屬公司之財務報表確認，因此涉及外匯風險的資產與負債皆很小，且抵消後之風險承擔度亦不重大，2016年上半年美元計價之原材料成本約佔銷貨成本的20%-30%，故人民幣匯率變動並沒有對綜合收益表的「其他收益－淨額」中列報的匯兌收益和虧損一項造成重大的影響。於報告期內，本集團並無對沖其外幣匯率風險。

本年度集團對呈列貨幣的變更，因本公司及其附屬公司各自之功能貨幣未作變動，故預期不會因呈列貨幣變更產生匯兌損益的影響。

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2016年6月30日止六個月之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的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」予以審閱。

企業管治常規

截至2016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14所載企業管治守則（「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、第A.4.1條及第E.1.2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約40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。

守則條文第E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。由於本公司之執行董事及董事會主席蔡衍明先生於相關時間有其他重要事務處理而未能出席本公司於2016年5月6日舉行的股東週年大會，故本公司偏離此條文。

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2016年6月30日止六個月期間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2016年6月30日止六個月，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)622,557,428港元(「港元」)購回121,983,000股股份，該等已購回之股份已於期內註銷。

上述股份回購之詳情如下：

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)
2016年1月	93,233,000	5.60	4.81	469,033,057
2016年2月	23,494,000	5.45	5.16	126,372,926
2016年6月	5,256,000	5.20	5.08	27,151,445
	<u>121,983,000</u>			<u>622,557,428</u>

於2016年6月30日資產負債表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)210,223,119港元購回合共41,391,000股股份，該等已購回之股份已在2016年7月註銷。於本公佈日期，本公司已發行股份數目為12,690,652,135股。於資產負債表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)
2016年7月	<u>41,391,000</u>	5.15	5.02	<u>210,223,119</u>

本公司董事相信上述股份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2016年6月30日止六個月及直至本公佈日期，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)。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會宣派本公司截至2016年6月30日止六個月之中期股息，每股普通股0.58美仙。預計中期股息將於2016年10月14日或前後派付予於2016年9月23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2016年9月23日決定美元兌港元之匯率換算。

為確定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2016年9月20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2016年9月21日至2016年9月23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，2016年8月23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、黃永松先生、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。