



摘要

中國第三季度的國內生產總值(GDP)較去年同期增長9.4%，而首三季的內地居民消費價格指數(CPI)則較去年同期增長2%。期內主要原材料價格仍然處於高水平，但透過本集團持續優化管理整體營運，令本集團業績不單可延續上半年的亮麗表現，更於第三季度創下單季度最高營業額及淨利記錄，營業額及母公司股東應佔溢利分別上升40.60%及167.62%，本集團整體毛利率亦較去年同期上升2.77個百分點。第三季度是中國飲品的旺季，飲品銷售及獲利表現卓越，並續創新高；方便麵業務由於產品結構的調整及成本控管得宜，令其整體表現持續取得佳績。糕餅的銷售及獲利於季內亦保持健康的成長。

能於極具挑戰的外在環境下，獲得如此驕人佳績，董事會謹向分秒為本集團作出貢獻的管理團隊及員工致敬！

本集團於二零一五年度第三季度的業績摘要如下：

本集團營業額為5.99億美元，較去年同期上升40.60%；

本集團毛利率為33.36%，去年同期為30.59%；

母公司股東應佔溢利為52,652千美元，去年同期為19,674千美元，上升167.62%；

每股盈利為0.94美仙，去年同期為0.35美仙；

方便麵、飲品及糕餅的營業額分別為2.95億美元、2.57億美元及27,823千美元，相較去年同期，各產品的成長率分別為30.26%、61.13%及24.81%。

二零一五年度第三季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年九月三十日止三個月及九個月未經審核之簡明第三季財務報告連同二零一四年相對期間之未經審核比較數據。本集團第三季財務報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。



簡明綜合收益表

截至二零零五年九月三十日止三個月及九個月

	附註	二零零五年		二零零四年	
		七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
營業額	2	599,210	1,445,861	426,167	1,137,771
銷貨成本		<u>(399,291)</u>	<u>(978,738)</u>	<u>(295,810)</u>	<u>(810,562)</u>
毛利		199,919	467,123	130,357	327,209
其他收益		765	2,256	1,895	3,159
其他淨收入		4,151	13,512	5,974	284,055
分銷成本		(106,892)	(258,402)	(87,439)	(244,068)
行政費用		(15,820)	(40,425)	(11,258)	(30,704)
其他經營費用		(1,811)	(15,146)	(9,634)	(31,917)
財務費用	3	(1,774)	(7,042)	(3,978)	(13,594)
應佔聯營公司溢利		<u>2,091</u>	<u>6,280</u>	<u>2,167</u>	<u>4,012</u>
除稅前溢利	4	80,629	168,156	28,084	298,152
稅項	5	<u>(5,620)</u>	<u>(13,655)</u>	<u>(2,754)</u>	<u>(4,951)</u>
本期淨溢利		<u><u>75,009</u></u>	<u><u>154,501</u></u>	<u><u>25,330</u></u>	<u><u>293,201</u></u>
應佔溢利					
母公司股東		52,652	108,962	19,674	285,703
少數股東權益		<u>22,357</u>	<u>45,539</u>	<u>5,656</u>	<u>7,498</u>
		<u><u>75,009</u></u>	<u><u>154,501</u></u>	<u><u>25,330</u></u>	<u><u>293,201</u></u>
每股溢利	6				
基本		<u><u>0.94美仙</u></u>	<u><u>1.95美仙</u></u>	<u><u>0.35美仙</u></u>	<u><u>5.11美仙</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>



簡明綜合權益變動表

截至二零零五年九月三十日止九個月

	母公司股東權益 (未經審核) 千美元	少數股東權益 (未經審核) 千美元	合計 (未經審核) 千美元
於二零零四年一月一日	571,487	6,634	578,121
未於簡明綜合收益表中確認之淨損失 淨兌差額	(233)	—	(233)
股息	(63,152)	—	(63,152)
出售附屬公司部分權益	—	78,946	78,946
本期淨溢利	285,703	7,498	293,201
	<u>222,318</u>	<u>86,444</u>	<u>308,762</u>
於二零零四年九月三十日	<u>793,805</u>	<u>93,078</u>	<u>886,883</u>
於二零零五年一月一日	798,443	86,963	885,406
未於簡明綜合收益表中確認之淨收益 淨兌差額	12,455	—	12,455
股息	(63,712)	(4,696)	(68,408)
少數股東權益的出資額	—	5,750	5,750
本期淨溢利	108,962	45,539	154,501
	<u>57,705</u>	<u>46,593</u>	<u>104,298</u>
於二零零五年九月三十日	<u>856,148</u>	<u>133,556</u>	<u>989,704</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年九月三十日止九個月

	二零零五年 (未經審核) 千美元	二零零四年 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	333,749	134,507
投資活動(動用)所得現金淨額	(147,309)	243,229
融資活動動用現金淨額	(143,360)	(298,176)
現金及現金等值物之增加	43,080	79,560
於一月一日之現金及現金等值物	<u>127,546</u>	<u>94,978</u>
於九月三十日之現金及現金等值物	<u>170,626</u>	<u>174,538</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	163,261	172,383
抵押銀行存款	7,365	2,155
	<u>170,626</u>	<u>174,538</u>



3. 財務費用

	二零零五年		二零零四年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(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
利息支出：				
需於五年內悉數償還之銀行及其他貸款	1,774	7,042	3,978	13,594

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(加入)下列項目：

	二零零五年		二零零四年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(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
折舊	24,759	70,439	22,145	65,551
出售附屬公司部分權益之溢利	—	—	—	(272,955)
出售聯營公司部分權益之溢利	—	—	—	(2,528)
物業、機器及設備之減值	—	—	—	10,000

5. 稅項

	二零零五年		二零零四年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(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
中國企業所得稅	5,620	13,655	2,754	4,951

開曼群島並不對本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團期內在香並無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅撥備。

中國附屬公司均須受到適用於中國外資企業的稅法所規限，由首個獲利年度開始，並抵銷結轉自往年度的所有未到期稅項虧損後，可於首兩年獲全面豁免繳交中國企業所得稅15%，及在其後三年獲稅率減半優惠。

6. 每股溢利

每股基本溢利乃根據母公司股東應佔溢利108,962千美元(二零零四年：285,703千美元)及本期間已發行普通股之加權平均股數5,588,705,360(二零零四年：5,588,705,360)計算。

本公司已於期內償還於今年六月到期之可換股債券。而由於於去年同期本公司行使可換股債券之換股價高於本公司股份之市價，故此並無呈列每股攤薄溢利之比較數字。



7. 股息

董事會決議不擬派發截至二零零五年九月三十日止九個月之股息(二零零四年：無)。

8. 流動投資

流動投資中含有以73,990千美元與銀行特殊約定享有較高利率的特定通知存款，因不能臨時解約，固列示於此項目下。

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為30至90天，有關應收賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	93,804	60,717
90天以上	16,349	10,782
	<u>110,153</u>	<u>71,499</u>

10. 應付賬款

應付賬款結餘之賬齡分析列示如下：

	二零零五年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零四年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	251,550	173,107
90天以上	28,647	15,291
	<u>280,197</u>	<u>188,398</u>

11. 物業、機器及設備抵押

於二零零五年九月三十日，本集團已把賬面淨值合共約1,989千美元(二零零四年十二月三十一日：2,052千美元)的物業抵押予銀行，作為本集團借貸的抵押品。



管理層討論與分析

本集團第三季度的營業額較去年同期上升40.6%至599,210千美元。期內，本集團各主要產品之銷售均有可觀的成長，方便麵、飲品及糕餅的營業額分別較去年同期上升30.26%、61.13%及24.81%。

整體毛利率較2004年第三季度的30.59%增加2.77個百分點；主要是由於高毛利的飲品銷售佔整體銷售的比率於第三季度的旺季上升至43%，以及高價袋麵和容器麵銷售的快速成長以及於期內各主要生產線的使用率均處於高水平所致。

期內，營業利潤大幅攀升143.87%至77,207千美元，2004年第三季為31,660千美元；營業利潤率亦上升5.46個百分點至12.89%，造就此強大反彈的主因是分銷費用佔總營業額的比率較去年同期的20.52%下跌2.68個百分點至17.84%，同時本集團亦致力控制整體廣告及宣傳費用，期內，該項費用佔總營業額的比例為10.32%，去年同期為11.96%。於償還本集團在2005年6月到期的可換股債券後，第三季度的財務費用大幅減少55.40%至1,774千美元。本集團於2005年第三季度的母公司股東應佔溢利相較去年同期大幅上升167.62%至52,652千美元，每股盈利為0.94美仙。第三季度豐盛的業績亦創下本集團單季度最高營業額及淨利紀錄！

方便麵業務

2005年第三季度方便麵業務的銷售額為294,508千美元，較去年同期上升30.26%，佔本集團總營業額的49%。在通路穩固的基礎下，持續進行品牌投資，以及全面提升高價麵的產品價值感的策略，配合有效的媒體溝通，全力創造康師傅為高價值的方便麵品牌，使得本集團於容器麵及高價袋麵的銷售均有快速的成長。此外，配合鄉鎮地區的深耕以及農村消費者漸漸增加對方便麵的需求，於第三季度繼續擴建平價方便麵工廠；此等佈建可強化本集團於平價方便麵市場的銷售及進一步拉近與鄉鎮消費者的距離，同時可有效地控制平價麵的營運成本，從而增加本集團於此市場的競爭力。期內透過包裝及口味延伸，推出多款容器麵及袋麵，提供更多選擇予消費者。據AC Nielsen 2005年8-9月份最新零研數據顯示，本集團的方便麵於中國整體方便麵銷售額之市場佔有率上升至40.39%，穩居市場第一位。

第三季度本集團方便麵業務之毛利率為24.40%，較二零零四年同期上升2.41個百分點，主要是因為高毛利的容器麵及高價袋麵的銷售佔比持續增加所致；期內方便麵主要原材料麵粉及棕櫚油價格仍然處於高位，但透過成本控制及精進的生產流程，令毛利率得以有效改善。期內方便麵的母公司股東應佔溢利為27,257千美元，較去年同期上升70.48%，溢利成長主要是因為有效改善產品銷售組合及有效控制營運成本所致。

飲品業務

第三季度飲品營業額續創單季度營業額新高。期內飲品的銷售額較去年同期上升61.13%至256,948千美元，佔本集團總營業額的43%。配合飲品銷售旺季，本集團持續推廣茶系列產品，以口味延伸及差異化策略，強勢提升業績，於第二季度推出的茉莉清茶及勁涼冰紅茶等產品，均持續熱賣，進一步鞏固康師傅茶飲品的龍頭地位。於稀釋果汁系列產品方面，繼續以鮮の每日C品牌，配以果粒柳橙及果粒葡萄柚口味刺激消費，提升銷售。康師傅礦物質水表現優異，通過效率提升，各廠滿產盡銷，以最佳的競爭力積極搶佔市場份額。據AC Nielsen 2005年8-9月最新零研數據顯示，康師傅即飲茶之銷售額市場佔有率上升至44.8%，穩居市場第一位，康師傅果汁系列產品藉雙品牌及口味包裝延伸搶得主要競爭地位，居稀釋果汁類別市場第三位，取得18.3%的市場佔有率。

第三季度飲品所需主要原材料PET膠粒及糖價持續高企，但由於高效率的設備與一條龍式的生產排程，令管理效率奏效，進而抵銷了原材料成本上漲的壓力，使成本控制得宜；加上銷售上升，令設備使用率處於高水平，本集團第三季度飲品之毛利率持續維持於42.08%的高水平，與二零零四年同期比較上升0.81個百分點；期內母公司股東應佔溢利亦創下單季度溢利的新高至22,070千美元，較去年同期上升296.71%，主要是因為有效控制營運成本及行銷策略成功提升銷售所致。



糕餅業務

持續品牌經營及開發差異化產品的經營策略奏效，令第三季度糕餅之營業額較去年同期成長24.81%至27,823千美元，佔本集團總營業額的5%。據AC Nieslen 2005年8-9月最新零研數據顯示，康師傅夾心餅乾銷售額之市場佔有率為26.2%，居市場第二位。期內毛利率由去年同期的38.64%提升至期內的40.03%，主要是由於高毛利產品佔比持續增加所致。母公司應佔溢利為1,601千美元，較去年同期成長287.47%。

本集團於今年七月四日與日本龜田制菓株式會社在天津成立合資公司，於活化現有米餅生產線的同時，在龜田的專業協助下，可生產更多樣化的米製品，預期新產品可於明年初上市。

第四季度糕餅業務將持續加強品牌投資及現代化通路之經營，一條單片餅乾濺已於九月投產，預期有助於毛利率之提升及擴大市場份額。主力品項3+2蘇打夾心，妙芙蛋糕，蛋黃也酥酥等品項將於第四季度調高價格，相信可有效提升毛利率，預期糕餅業務於今年全年可錄得盈利。

其他業務

本集團的冷藏飲品成功建立「健康，時尚，自信」的品牌形象，加上產品的差異化及強化產品對消費者利益點的溝通等行銷策略，以及將銷售網絡由上海擴展至北京及廣州，令期內的銷售快速成長。

此外，於今年七月十一日本集團與可果美株式會社及伊藤忠商事株式會社於杭州成立合資公司，主力製造及銷售蔬菜飲料、複合果蔬飲料及乳酸菌飲料等；藉此可令本集團於飲品的製造及分銷更多元化。

財務運作

於二零零五年九月三十日，本集團總負債為6.18億美元，相對於總資產16.08億美元，負債比例為38.45%。相較於二零零四年十二月三十一日的總負債5.17億美元，增加了約1.01億美元，負債比例上升了1.59個百分點，主要是因應旺季來臨，提高原材料存貨庫存造成9月底應付帳款增加。同期長短期貸款相較於二零零四年十二月三十一日則減少45,086千美元。總借貸中，美元與人民幣的比率為94%及6%，由於本集團的交易大部份以人民幣為主；而期內人民幣對美元的淨率升值2.4%，對本集團造成1-9月淨兌收益共18,489千美元，分別包括於損益表內的6,034千美元及外幣換算儲備內的12,455千美元。因此，預期淨率波動不會對本集團造成重大影響。截至二零零五年九月三十日，本集團並無或然負債，而同期本集團的手頭現金為1.71億美元。

財務比率概要

	二零零五年 九月三十日	二零零四年 十二月三十一日
製成品周轉期	8.57日	10.73日
應收賬款周轉期	17.15日	16.62日
流動比率	0.99倍	0.78倍
負債比率(總負債相對於總資產)	38.45%	36.86%
負債與資本比率(淨借貸相對於母公司股東權益比率)	-0.02倍	0.1倍

本集團於二零零二年發行的可換股債券已於今年六月到期，本集團已運用來自經營業務及去年股權轉讓之資金，償還債券本金90,000千美元及贖回溢價9,932千美元，總還款額為99,932千美元。



薪酬及提名委員會

薪酬及提名委員會於二零零五年八月十一日成立。目前，委員會成員包括徐信群、李長福及中山知行三位獨立非執行董事。

委員會之成立旨在審批本集團高層僱員之薪酬福利組合，包括薪金及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。

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、出售或贖回股份及可換股債券

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。本集團於二零零二年發行的可換股債券已於今年六月到期，本集團已全數償還債券本金90,000千美元。

董事及行政總裁之股份權益

於二零零五年九月三十日，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：

股份之長倉

董事姓名	普通股數目	
	個人權益	法團權益 (附註)
魏應州	13,242,000	1,854,827,866
魏應交	—	1,854,827,866
吳崇儀	—	1,854,827,866

附註：該等股份由頂新(開曼島)控股有限公司(「頂新」)持有及以其名義登記；頂新由和德公司實益擁有約55.10%，吳崇儀透過Gisshin Venture Capital Inc.持有27.91%及獨立第三者持有其餘的16.99%。和德公司由魏應州擁有25%、魏應交擁有25%，其餘的50%由上述兩位董事之兄弟魏應充及魏應行擁有。

截至二零零五年九月三十日止九個月期間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，於二零零五年九月三十日，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

就本公司董事或行政總裁所知，於二零零五年九月三十日，根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本面值直接或間接擁有5%或以上之權益，可於本集團任何成員公司股東周年大會上所有情況下附帶投票權利的人士或公司(並非本公司董事或執行董事)如下：

股份之長倉

股東名稱	股份數目	股東權益
頂新(開曼島)控股有限公司	1,854,827,866	33.1889%
三洋食品株式會社	1,854,827,866	33.1889%
世迅投資股份有限公司	465,107,784	8.3200%

除上述者外，於二零零五年九月三十日，董事並不知悉任何人士擁有根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本或有關該等股本之購股權面值擁有5%或以上之權益，可於本公司股東周年大會上所有情況下附帶投票權利。

謹慎性陳述

董事會謹此提醒投資者，上述截至二零零五年九月三十日止之財務報表及概要乃按本集團內部資料及管理帳目作出，此等資料和帳目並未有經過核數師的審閱或審核，截至二零零四年九月三十日止之財務報表摘錄自本集團已披露的未經審核的財務報表並經重列；而截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表摘錄自本公司二零零四年年報內經審核的財務報表並經重列。投資者應小心以免不恰當地依賴二零零五年九月三十日止之數字，數據及比較數值。本公司同時煩請投資者在買賣本公司股份時務須小心謹慎。

董事

於本報告日期，魏應州、井田毅、吉澤亮、魏應交、吳崇儀及井田純一郎為本公司之執行董事，徐信群、李長福及中山知行為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命
主席
魏應州

中國天津，二零零五年十一月十四日

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

