

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

TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP.

康師傅控股有限公司*

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：0322)

截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公佈

摘要

人民幣千元	2018年	2017年		變動
• 收益	60,685,645	58,953,788	↑	2.94%
• 毛利率(%)	30.86%	29.41%	↑	1.45 個百分點
• 集團毛利	18,727,216	17,337,961	↑	8.01%
• 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	7,376,135	7,202,194	↑	2.42%
• *扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	7,586,906	7,202,194	↑	5.34%
• 本期溢利	2,728,769	2,255,368	↑	20.99%
• 本公司股東應佔溢利	2,463,321	1,819,077	↑	35.42%
• 每股溢利(人民幣分)				
基本	43.85	32.45	↑	11.40 分
攤薄	43.77	32.42	↑	11.35 分

於2018年12月31日之現金及現金等值物為人民幣13,840,421千元，相較2017年12月31日增加人民幣3,555,532千元，淨負債與資本比率為-15.29%。

* 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利：不含資產活化收益及機器設備減值損失。

董事長報告

2018年集團的銷售收入與事業利潤同比均有成長。2018年集團營業額為人民幣606.86億元，集團股東應佔溢利為人民幣24.63億元，每股溢利為人民幣43.85仙。董事會建議向股東派發末期股息每股3.20美仙(相等於約人民幣21.92分)，同時考慮到(1) 2018年本集團透過資產活化的獲利及；(2)評估2019年本集團的資本投資及正常營運資金需求後，料可維持穩健的財務結構與充裕的現金流量，建議派發特別股息每股3.20美仙(相等於約人民幣21.92分)，以回饋股東長期的支持，派息總額約為3.59億美元(約相當於人民幣24.63億元)。

本集團在過去一年，以「鞏固，革新，發展」為經營方針，持續朝著「重返榮耀」的目標前行，並在全體同仁的共同努力下，推動企業轉型升級，有序完成了世代交替。

面對未來新的征途，本集團將在公司治理上有更積極的改善，並持續集團對社會的貢獻，做到企業應盡的社會責任與義務。我們期盼消費者、合作夥伴、員工與股東們可以繼續支持康師傅，創建可持續發展的企業經營環境，攜手走向更長遠與更寬廣的未來。

謹藉此機會，對董事局同仁、管理層、各員工及消費者多年來的支持致以衷心感謝。

魏應州
前董事長

魏宏名
董事長

中國上海
2019年3月25日

2018年年度業績

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2018年12月31日止年度之經審核業績連同2017年相對期間之比較數字如下：

綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	60,685,645	58,953,788
銷售成本		(41,958,429)	(41,615,827)
毛利		18,727,216	17,337,961
其他收益	6	348,388	270,786
其他淨收入	7	803,974	719,726
分銷成本		(11,817,315)	(11,268,583)
行政費用		(2,267,636)	(2,189,111)
其他經營費用		(1,465,191)	(1,124,355)
財務費用	8	(421,682)	(454,868)
應佔聯營及合營公司業績		71,580	101,180
除稅前溢利	8	3,979,334	3,392,736
稅項	9	(1,250,565)	(1,137,368)
本年度溢利		<u>2,728,769</u>	<u>2,255,368</u>
應佔溢利：			
本公司股東		2,463,321	1,819,077
少數權益股東		265,448	436,291
本年度溢利		<u>2,728,769</u>	<u>2,255,368</u>
每股溢利	11	人民幣	人民幣
基本		<u>43.85分</u>	<u>32.45分</u>
攤薄		<u>43.77分</u>	<u>32.42分</u>

綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本年度溢利	2,728,769	2,255,368
其他全面(虧損)收益		
不會重分類至損益賬中的項目：		
界定福利責任之重估值	(40,003)	52,037
指定按公允價值列賬及在其他全面收益處理的 權益工具公允價值之變動	(16,265)	—
	<u>(56,268)</u>	<u>52,037</u>
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
滙兌差額	(379,686)	316,324
可供出售金融資產公允價值之變動	—	95,396
於本年度出售可供出售金融資產之重分類調整	—	(21,080)
	<u>(379,686)</u>	<u>390,640</u>
本年度其他全面(虧損)收益	<u>(435,954)</u>	<u>442,677</u>
本年度全面收益總額	<u><u>2,292,815</u></u>	<u><u>2,698,045</u></u>
應佔全面收益		
本公司股東	2,061,011	2,218,857
少數股東權益	231,804	479,188
	<u><u>2,292,815</u></u>	<u><u>2,698,045</u></u>

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,119,000	1,106,000
物業、機器及設備		24,927,630	28,014,779
土地租約溢價		3,570,367	3,730,767
無形資產		186,458	162,936
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		127,725	120,568
合營公司權益		698,743	660,691
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		448,121	—
指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬 處理的權益工具		114,018	—
可供出售金融資產		—	638,526
其他非流動資產		375,964	317,964
遞延稅項資產		429,262	308,010
		<u>32,095,198</u>	<u>35,158,151</u>
流動資產			
存貨		2,651,740	2,396,941
應收賬款	12	1,715,471	1,636,385
可收回稅項		30,150	23,393
預付款項及其他應收款項		2,669,689	4,599,397
抵押銀行存款		32,458	58,312
銀行結餘及現金		13,807,963	10,226,577
		<u>20,907,471</u>	<u>18,941,005</u>
總資產		<u><u>53,002,669</u></u>	<u><u>54,099,156</u></u>

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		235,204	235,053
股份溢價		664,400	611,736
儲備		18,753,872	17,565,290
本公司股東應佔股本及儲備總額		19,653,476	18,412,079
少數股東權益		3,958,955	3,881,965
股東權益總額		23,612,431	22,294,044
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		9,862	5,258
長期有息借貸		4,372,723	6,608,953
其他非流動負債		40,000	40,000
員工福利責任		115,436	101,226
遞延稅項負債		967,682	1,070,026
		5,505,703	7,825,463
流動負債			
應付賬款	13	6,953,961	7,119,423
其他應付款項及已收押金		8,522,996	7,417,032
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		—	37,448
有息借貸之即期部分		6,461,785	7,775,320
客戶預付款項		1,678,782	1,284,590
稅項		267,011	345,836
		23,884,535	23,979,649
總負債		29,390,238	31,805,112
股東權益及負債總額		53,002,669	54,099,156
淨流動資產(負債)		(2,977,064)	(5,038,644)
總資產減流動負債		29,118,134	30,119,507

附註

1. 編製基準

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，此統稱已包括所有適用個別之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋，以及香港普遍接納之會計原則及香港公司條例之適用規定而編製。本綜合財務報表同時亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。所有金額已約整至最接近的千位數，除非另有說明。

除詳載於附註3，於年內生效的新訂或經修訂之香港財務報告準則外，本綜合財務報表採用之會計政策與2017年度的財務報表是一致的。

2. 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及各附屬公司之財務報表。編製子公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。

本集團內部各公司之間進行交易所致的所有結餘、交易、收支及損益均全數抵銷。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併附屬公司直至控制權終止日期。

少數股東權益獨立並與本公司股東應佔權益分開呈列於綜合收益表，綜合全面收益表內及於綜合財務狀況表之權益內。

3. 採納新推出／修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈多項相關修訂，並首次於本集團此會計期間生效。當中，下列修改與本集團綜合財務報表有關：

香港會計準則第40號的修訂：投資性房地產轉讓

該等修訂釐清，要轉至或轉自投資物業，必需要有用途的改變。用途的改變將涉及(a)評估物業是否符合或已不再符合投資性房地產的定義；(b)以支持改變用途的支持證據已經發生。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務準則第2號的修訂：以股份為基礎之付款及分類及計量

該等修訂提供有關以現金結算以股份為支付基礎之交易的歸屬和非歸屬條件的計量；具有淨結算特徵的股份為支付基礎之交易的預扣稅責任；以及對於以股份為支付基礎之交易會的條款和條件的修改，而該會改變該交易的分類從以現金結算至以權益結算。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則2014-2016的年度改進週期：

香港會計準則第28號－按公平價值計量聯營公司或合營公司或其附屬公司

該等修訂釐清，有關聯營公司或合營公司以公允價值計量或保留投資實體聯營公司或合營公司所採用的公平價值計量的選擇，可於有關日期分別為各聯營公司或合營公司作出。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) – 詮釋第22號：外幣交易及預付墊款

該解釋澄清，在確定終止確認與預先考慮有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的相關資產，費用或收入(或部分)時使用的即期匯率，交易日期為主體初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第9號：金融工具

以下名稱適用於本綜合財務報表：

- FVPL：按公允價值列賬及在損益處理
- FVOCI：按公允價值列賬及在其他全面收益處理
- 指定FVOCI：指定FVOCI的權益工具。
- 強制性FVOCI：以FVOCI計量的債務工具。

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量於2018年1月1日或之後開始的年度期間適用，其引入對金融資產及金融負債分類及計量，金融資產減值及對沖會計的新規定。

根據香港財務報告準則第9號的過渡性條文，比較資料未被重列，而本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號於2018年1月1日(即首次應用日期)已存在的金融工具，惟下文所述者除外：

(a) 以下評估是根據首次應用日期存在的事實和情況作出的：

- (i) 確定持有金融資產的業務模式；
- (ii) 指定金融資產或金融負債為FVPL，或就金融資產而言，指定為指定FVOCI；及
- (iii) 取消指定金融資產或金融負債為FVPL。

上述分類結果應追溯應用。

b) 如果在首次應用日期確定由初始確認起信貸風險是否顯著增加需要不必要的成本或努力，則虧損撥備的金額等於以整個存續期的預期信貸虧損，直至金融工具終止確認為止的日期，除非該金融工具在報告日期的信貸風險較低。

- (c) 就根據香港會計準則第39號按成本計量的權益工具投資而言，該等工具按首次應用日期的公平值計量。

下表概述於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號對儲備及保留溢利之影響。

	投資 重估值儲備 (可轉回) 人民幣千元	投資 重估值儲備 (不可轉回) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元
於2018年1月1日			
重分類	(158,608)	10,458	148,150
(減少)增加	(158,608)	10,458	148,150

金融資產和金融負債的分類和計量

採納香港財務報告準則第9號對本集團金融負債的分類及計量並無重大影響。

下表將香港會計準則第39號的原有計量類別及賬面值與2018年1月1日本集團各類金融資產根據香港財務報告準則第9號的新計量類別的賬面值進行對賬。

	附註	計量類別		賬面值	
		香港會計準則 第39號	香港財務報告 準則第9號	香港會計準則 第39號	香港財務報告 準則第9號
				人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
投資基金	(i)	按公允價值列賬 可供出售金融資產	FVPL	504,359	504,359
股本證券，非上市	(ii)	按公允價值列賬 可供出售金融資產	指定FVOCI	110,722	110,722
股本證券，非上市	(ii)	按成本列賬可供 出售金融資產	指定FVOCI	21,971	21,971
股本證券，非上市	(ii)	按成本列賬可供 出售金融資產	FVPL	1,474	1,474
應收賬款	(iii)	攤銷成本	攤銷成本	1,636,385	1,636,385
預付款項及 其他應收款項	(iii)	攤銷成本	攤銷成本	4,599,397	4,599,397
現金及現金等值物	(iii)	攤銷成本	攤銷成本	10,284,889	10,284,889

附註：

- (i) 於首次應用日期，以前分類為按公允價值列賬的可供出售金融資產的投資基金，現已重新分類為FVPL。他們不符合分類為攤銷成本或強制性FVOCI或根據香港財務報告準則第9號指定為指定FVOCI的標準，因為其現金流量並不純粹為支付本金和利息，且並非權益投資。於2018年1月1日，相關公允價值收益人民幣148,150,000元已於2018年1月1日從投資重估儲備(可轉回)轉為保留利潤。
- (ii) 於首次應用日期，以前分類為可供出售金融資產的若干股本證券人民幣132,693,000元現已歸類為指定FVOCI，因為該等股本證券既不為買賣而持有也非於應用香港財務報告準則第3號，企業合併中的收購方確認的或然代價。於2018年1月1日，相關的公允價值收益人民幣10,458,000元於2018年1月1日從投資重估儲備(可轉回)轉入投資重估儲備(不可轉回)。其餘股本證券賬面值為人民幣1,474,000元於2018年1月1日被歸類為FVPL。
- (iii) 該等項目繼續按攤銷成本計量，因為於首次應用日期時，本集團之業務模式為持有該等資產以收取合約現金流量，而現金流量僅代表未償還本金額的本金及利息。基於該等金融資產的預期信貸虧損模型的減值並無重大財務影響。

香港財務報告準則第15號：來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號取代(其中包括)香港會計準則第18號及香港會計準則第11號，其分別指明因銷售貨品及提供服務而產生的收入確認及建築合約的會計處理。香港財務報告準則第15號建立全面的收入確認框架及與客戶合約的若干成本，還引入了一系列緊密的披露要求，這將導致實體向用戶提供的財務報表有更全面的資料包含實體與客戶之間的合約所產生的收益和現金流的性質、金額、時間和不確定性。

採納香港財務報告準則第15號對本集團的收益確認沒有重大影響。然而，應用香港財務報告準則第15號導致綜合財務報表附註4的額外披露。

4. 收益

		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
於香港財務報告準則第15號範圍內並			
由客戶合約產生之收益	4(a)	60,607,190	58,885,364
由其他來源產生之收入—來自投資性房地產的 租金收益		78,455	68,424
		<u>60,685,645</u>	<u>58,953,788</u>

(a). 由客戶合約產生之收益之細分

	2018年				
	方便麵	飲品	方便食品	其他	合計
主要產品及服務	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售方便麵產品	23,916,674	—	—	—	23,916,674
銷售飲料產品	—	35,312,931	—	—	35,312,931
銷售糕餅產品	—	—	779,376	—	779,376
運輸服務	—	—	—	1,217,883	1,217,883
其他	—	—	—	778,925	778,925
	<u>23,916,674</u>	<u>35,312,931</u>	<u>779,376</u>	<u>1,996,808</u>	<u>62,005,789</u>
減：沖銷	<u>(728)</u>	<u>(1,823)</u>	<u>(343)</u>	<u>(1,395,705)</u>	<u>(1,398,599)</u>
	<u>23,915,946</u>	<u>35,311,108</u>	<u>779,033</u>	<u>601,103</u>	<u>60,607,190</u>
收益認列之時點：					
在某一時點認列	<u>23,915,946</u>	<u>35,311,108</u>	<u>779,033</u>	<u>424</u>	<u>60,006,511</u>
隨時間認列	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>600,679</u>	<u>600,679</u>
	2017年				
	方便麵	飲品	方便食品	其他	合計
主要產品及服務	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售方便麵產品	22,620,155	—	—	—	22,620,155
銷售飲料產品	—	34,754,288	—	—	34,754,288
銷售糕餅產品	—	—	859,011	—	859,011
運輸服務	—	—	—	933,447	933,447
其他	—	—	—	742,524	742,524
	<u>22,620,155</u>	<u>34,754,288</u>	<u>859,011</u>	<u>1,675,971</u>	<u>59,909,425</u>
減：沖銷	<u>(722)</u>	<u>(1,345)</u>	<u>(363)</u>	<u>(1,021,631)</u>	<u>(1,024,061)</u>
	<u>22,619,433</u>	<u>34,752,943</u>	<u>858,648</u>	<u>654,340</u>	<u>58,885,364</u>
收益認列之時點：					
在某一時點認列	<u>22,619,433</u>	<u>34,752,943</u>	<u>858,648</u>	<u>18,583</u>	<u>58,249,607</u>
隨時間認列	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>635,757</u>	<u>635,757</u>

5. 分部業務

本公司之執行董事已確立為本集團主要營運決策者。經營分部之確立及分部資料之編製按內部慣常呈報給本公司之執行董事之財務資料製作，依據該等資料作出經營分部資源分配決定及評估其表現。基於本集團根據區域性觀點有超過99%以上之集團銷售是在內地進行，故本公司之執行董事主要以產品觀點評定本集團之業務並以此作為製作業務分部資料的基準。可報告之經營分部確立為方便麵、飲品、方便食品及其他業務包括投資控股、投資性房地產作租賃用途、物流及支援功能業務。

執行董事以本年度經營分部之本年度之溢利(虧損)以及除稅前溢利(虧損)及應佔聯營公司及合營公司業績及未分配之淨收入(支出)前的溢利(虧損)作出經營分部資源分配決定及評估其表現。

分部資產包括除聯營公司權益及合營公司權益及未分配資產包括按FVPL及指定FVOCI之金融資產(2017年：可供出售金融資產)。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

分部之間的銷售是以成本加邊際利潤作定價。可呈報分部之會計政策與本集團的會計政策一致。

客戶地區位置乃按貨品付運地點劃分。本集團多於99%來自外部客戶之收益均源於本集團各經營實體所在地中國的顧客。同時，本集團所有的非流動資產按FVPL及指定FVOCI之金融資產(2017年：可供出售金融資產)除外均位於中國。

並無來自單一外部客戶的收入佔本集團收益10%或以上。

業績分部分析

截至於2018年及2017年12月31日止年度之分部資料如下：

	2018					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益						
由客戶合約產生之收益	23,915,946	35,311,108	779,033	601,103	—	60,607,190
由其他來源產生之收益	—	—	—	78,455	—	78,455
分部間之收益	728	1,823	343	1,495,337	(1,498,231)	—
分部收益	<u>23,916,674</u>	<u>35,312,931</u>	<u>779,376</u>	<u>2,174,895</u>	<u>(1,498,231)</u>	<u>60,685,645</u>
分部業績(已扣除財務費用)	2,505,302	1,124,905	(8,271)	335,190	1,497	3,958,623
應佔聯營公司及合營公司業績	212	71,021	347	—	—	71,580
未分配之淨支出	—	—	—	(50,869)	—	(50,869)
除稅前溢利(虧損)	2,505,514	1,195,926	(7,924)	284,321	1,497	3,979,334
稅項	(800,387)	(398,051)	(4,135)	(47,992)	—	(1,250,565)
本年度之溢利(虧損)	<u>1,705,127</u>	<u>797,875</u>	<u>(12,059)</u>	<u>236,329</u>	<u>1,497</u>	<u>2,728,769</u>
	2017					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益						
由客戶合約產生之收益	22,619,433	34,752,943	858,648	654,340	—	58,885,364
由其他來源產生之收益	—	—	—	68,424	—	68,424
分部間之收益	722	1,345	363	1,121,347	(1,123,777)	—
分部收益	<u>22,620,155</u>	<u>34,754,288</u>	<u>859,011</u>	<u>1,844,111</u>	<u>(1,123,777)</u>	<u>58,953,788</u>
分部業績(已扣除財務費用)	2,130,989	1,166,533	5,682	(35,738)	11,719	3,279,185
應佔聯營公司及合營公司業績	188	104,974	(3,982)	—	—	101,180
未分配之淨收入	—	—	—	12,371	—	12,371
除稅前溢利(虧損)	2,131,177	1,271,507	1,700	(23,367)	11,719	3,392,736
稅項	(640,633)	(427,135)	(4,006)	(65,594)	—	(1,137,368)
本年度之溢利(虧損)	<u>1,490,544</u>	<u>844,372</u>	<u>(2,306)</u>	<u>(88,961)</u>	<u>11,719</u>	<u>2,255,368</u>

2018

	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產						
分部資產	19,508,958	27,360,079	746,733	4,769,793	(771,501)	51,614,062
聯營公司權益	—	127,725	—	—	—	127,725
合營公司權益	399	650,509	47,835	—	—	698,743
未分配資產						562,139
總資產						<u>53,002,669</u>
負債						
分部負債	8,181,378	14,704,521	231,904	7,517,635	(1,360,636)	29,274,802
未分配負債						115,436
總負債						<u>29,390,238</u>
其他資料						
折舊及攤銷	<u>716,954</u>	<u>2,465,003</u>	<u>43,364</u>	<u>98,186</u>	<u>—</u>	<u>3,323,507</u>
資本開支	<u>370,086</u>	<u>978,848</u>	<u>12,305</u>	<u>84,553</u>	<u>—</u>	<u>1,445,792</u>
利息收入	<u>201,172</u>	<u>158,004</u>	<u>4,113</u>	<u>15,477</u>	<u>(30,378)</u>	<u>348,388</u>
利息支出	<u>—</u>	<u>180,131</u>	<u>—</u>	<u>271,929</u>	<u>(30,378)</u>	<u>421,682</u>
物業、機器及設備之減值虧損	<u>280,274</u>	<u>340,672</u>	<u>—</u>	<u>4,900</u>	<u>—</u>	<u>625,846</u>
出售附屬公司淨收益	<u>—</u>	<u>(3,225)</u>	<u>—</u>	<u>391,069</u>	<u>—</u>	<u>387,844</u>

2017

	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產						
分部資產	19,867,771	28,311,010	886,653	8,267,381	(4,653,444)	52,679,371
聯營公司權益	—	119,320	1,248	—	—	120,568
合營公司權益	188	613,027	47,476	—	—	660,691
未分配資產						638,526
總資產						<u>54,099,156</u>
負債						
分部負債	8,637,330	15,878,922	357,836	11,896,646	(5,066,848)	31,703,886
未分配負債						101,226
總負債						<u>31,805,112</u>
其他資料						
折舊及攤銷	<u>733,276</u>	<u>2,720,806</u>	<u>47,517</u>	<u>123,777</u>	<u>—</u>	<u>3,625,376</u>
資本開支	<u>334,073</u>	<u>627,596</u>	<u>7,310</u>	<u>364,881</u>	<u>—</u>	<u>1,333,860</u>
利息收入	<u>217,465</u>	<u>92,990</u>	<u>2,439</u>	<u>25,889</u>	<u>(67,997)</u>	<u>270,786</u>
利息支出	<u>21,020</u>	<u>236,369</u>	<u>25</u>	<u>265,451</u>	<u>(67,997)</u>	<u>454,868</u>
物業、機器及設備之減值虧損	<u>69,518</u>	<u>154,503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>224,021</u>
出售附屬公司淨收益	<u>—</u>	<u>43,725</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>43,725</u>

6. 其他收益

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	<u>348,388</u>	<u>270,786</u>

7. 其他淨收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入(支出)：		
出售廢品之收益	154,535	145,319
出售可供出售金融資產之收益	—	21,080
按公允價值列賬及在損益賬處理金融資產之公允價值變動淨額	(49,675)	—
投資性房地產公允價值之變動	13,000	46,223
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債 之公允價值變動淨額	40,115	126,349
按公允價值列賬及在損益賬處理金融資產之股利收入	6,500	—
出售附屬公司淨收益	387,844	43,725
政府補助	166,140	89,241
重新計算一家聯營公司於合併日公允價值之收益	—	7,381
出售物業、機器及設備及已付土地租約溢價之虧損	(86,607)	(15,337)
匯兌損失淨額	(46,922)	(6,619)
其他	<u>219,044</u>	<u>262,364</u>
	<u>803,974</u>	<u>719,726</u>

8. 除稅前溢利

經扣除(計入)下列項目後：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務費用		
須於5年內悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	392,570	421,627
須於5年以上悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	33,049	37,750
	<u>425,619</u>	<u>459,377</u>
減：利息支出资本化列入物業、機器及設備加權平均 資本化率為3.89% (2017: 3.45%)	<u>(3,937)</u>	<u>(4,509)</u>
	<u>421,682</u>	<u>454,868</u>
其他項目		
折舊	3,210,324	3,513,679
土地租約溢價之攤銷	103,693	106,618
無形資產攤銷	9,490	5,079
	<u>3,323,507</u>	<u>3,628,376</u>

9. 稅項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本期間稅項－中國企業所得稅		
本年度	1,196,356	961,470
以前年度多計撥備	(74)	(4,179)
	<u>1,196,282</u>	<u>957,291</u>
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	(92,656)	49,243
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤淨額之預提稅	146,939	130,834
	<u>54,283</u>	<u>180,077</u>
本年度稅項總額	<u><u>1,250,565</u></u>	<u><u>1,137,368</u></u>

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至2018年及2017年內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。

中國大陸之附屬公司相關的中國企業所得稅法定稅率為25%（2017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稅率為15%（2017年：15%）。

10. 股息

本公司股東於本年度應得之股息：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
結算日後擬派之末期股息每股普通股3.20美仙 (2017：每股普通股2.49美仙)	1,231,661	909,539
結算日後擬派之特別股息每股普通股3.20美仙(2017：無)	1,231,660	—
	<u>2,463,321</u>	<u>909,539</u>

於2019年3月25日的會議，董事建議派發特別股息每股普通股3.20美仙及末期股息每股普通股3.20美仙，此建議特別股息及末期股息於綜合財務狀況表中不視為應付股息。

11. 每股溢利

以下為每股基本溢利及每股攤薄溢利之計算

(a) 每股基本溢利

	2018年	2017年
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	<u>2,463,321</u>	<u>1,819,077</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,617,202</u>	<u>5,605,427</u>
每股基本溢利(人民幣分)	<u>43.85</u>	<u>32.45</u>

(b) 每股攤薄溢利

	2018年	2017年
本公司股東年內應佔溢利(人民幣千元)	<u>2,463,321</u>	<u>1,819,077</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	5,617,202	5,605,427
本公司購股權計劃之影響	10,129	5,337
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,627,331</u>	<u>5,610,764</u>
每股攤薄溢利(人民幣分)	<u>43.77</u>	<u>32.42</u>

12. 應收賬款

本集團之銷售大部份為貨到收現，餘下的銷售之信貸期主要為30至90天。有關應收賬款(扣除虧損撥備)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0至90天	1,584,771	1,517,678
90天以上	<u>130,700</u>	<u>118,707</u>
	<u>1,715,471</u>	<u>1,636,385</u>

13. 應付帳款

應付第三方、有關聯人士及合營公司之應付賬款為無抵押、免息及附有30至90天還款期。應付賬款於結算日按發票日編製之賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0至90天	6,075,099	6,335,339
90天以上	<u>878,862</u>	<u>784,084</u>
	<u>6,953,961</u>	<u>7,119,423</u>

14. 承擔

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
(a) 資本支出承擔		
已訂約但未撥備：		
購買物業、機器及設備開支	1,052,032	927,244
投資基金	30,212	106,258
	<u>1,082,244</u>	<u>1,033,502</u>

(b) 營運租約承擔

本集團為承租人

於結算日，根據不可撤銷，並附有不同年期及續租權之經營租約，本集團未來最低租賃付款總額列示如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	307,558	294,644
於第2年至第5年屆滿(包括首尾2年)	447,470	477,436
5年以後	86,782	105,185
	<u>841,810</u>	<u>877,265</u>

本集團為出租人

本集團租出部分於營運租賃項下的投資性房地產，平均租約期為2至3年及有權於合約到期時重訂租約及新條款。基於不可撤銷之經營租約，日後主要應收租金之最低額如下列：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	47,365	34,375
於第2年至第5年屆滿(包括首尾2年)	54,812	15,329
	<u>102,177</u>	<u>49,704</u>

宏觀及行業環境

2018年中國經濟穩中有變，危中有機。GDP同比增長6.6%，居民收入和消費較快增長，消費結構持續升級。中美貿易戰、國際金融市場波動、大宗商品價格波動等外部環境的變化為集團帶來一定挑戰，但降費減稅等調控政策也為集團帶來正面影響。

2018年集團所在的方便麵行業回暖，同比加速成長；包裝飲料行業亦增長，但同比增速放緩。隨著一二線城市消費升級趨勢的持續、低線城市對高性價比產品需求的增加等變化，消費需求呈現多元化趨勢並為市場發展帶來相當的潛力。相應地，渠道繼續呈現碎片化趨勢，網上零售、餐飲市場、便利店均快速成長。上述環境變化為集團發展帶來機遇與挑戰。

業務概況回顧

2018年，集團在「鞏固、革新、發展」策略引導下，以「鞏固大眾消費市場，著手佈局高端市場」為前提，推進產品結構調整及組織結構優化。期內集團對方便麵、即飲茶、水、果汁、方便食品等多個品類實施升級和價格調整，並在方便麵和包裝水品類推出高端產品，除完善價格帶齊全度外，也滿足消費者在多元渠道的多元需求。期間方便麵事業持續穩定成長，飲品事業仍處於結構調整的轉型過程中。

2018年本集團的收益同比上升2.94%至606.86億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長5.73%及1.61%。雖PET粒子、紙材等主要原材料價格仍處高位，但得益於白糖及棕櫚油價格下跌，本集團持續優化產品組合及產品升級調價等因素影響，全年毛利率同比上升1.45個百分點至30.86%。分銷成本佔收益的比率同比上升0.36個百分點至19.47%。EBITDA同比上升2.42%至73.76億人民幣；受惠於收益及毛利率同比成長，以及飲品事業持股增加，本公司股東應佔溢利同比成長35.42%至24.63億人民幣；每股溢利上升11.40分人民幣至43.85分人民幣。

應對行業環境變化，集團積極拓展多元銷售渠道，強化與新零售的合作，並調整部分渠道利潤以尋求合作共贏。為強化與消費者的溝通，集團自第四季度開始持續加大投資品牌建設。集團注重與各類消費者的溝通，尤其是年輕家庭。集團通過航天合作、多個IP合作、運動營銷等方式，提升品牌形象。亦在全媒體營銷的推動中，力求做到精準溝通。

集團以善用資本支出、關注自由現金流為前提，長遠規劃以優化供應鏈佈局，並逐步推進輕資產與資產活化，以持續推進供給側改革。集團亦推動流程優化、系統簡化、資訊強化及共享中心建設來提升組織和運營效率。

方便麵業務

根據尼爾森數據顯示，2018年整體方便麵市場銷量同比成長3.2%，銷額同比成長8.0%。年內康師傅銷量市佔43.3%，銷額市佔48.2%，居市場第一位。

2018年本集團方便麵事業收益為239.17億人民幣，同比成長5.73%，佔集團總收益39.41%。年內本集團持續透過優化產品組合、產品升級以及前期調價，加上部分原材料價格下降，使方便麵毛利率同比上升1.44個百分點至30.23%。由於收益同比上升、毛利率同比改善等原因，令整體方便麵事業2018年的本公司股東應佔溢利同比上升14.63%至17.09億人民幣。

集團關注中產階級崛起及消費的持續升級，逐步佈局高端、超高端市場，引領行業升級。集團將原本的高價麵、高端麵合併定義為「新高價」，並將10元以上的桶麵定義為「超高端」。以鞏固「新高價」為核心，著手佈局超高端市場，實現銷額成長。期內以多規格、多口味產品創造消費場景、滿足消費需求，結合IP合作、多媒體營銷吸引年輕家庭。亦通過運動營銷、航天合作，提升品牌及品類形象，成功引領品類發展。期內方便麵事業加強渠道管理，強化與新零售的合作，並提高渠道各環節的利潤以尋求共贏。此外，通過優化資產配置與生產佈局、提高產線自動化程度，提高供應鏈效益。

新高價麵

新高價麵以鞏固核心產品為策略重點，用多規格、多口味產品創造消費場景、吸引年輕家庭和工薪中產消費者，並通過IP合作、運動營銷、多媒體營銷提升品牌形象，實現銷額成長。針對高性價比產品在低線城市的需求增長，集團加強大包裝產品的投資與經營，積極拓展低線城市。「紅燒牛肉」通過與親子動漫、電視綜藝的IP合作，以及第四季度加大的廣告投放，吸引年輕家庭消費；亦通過馬拉松、平昌麵館等運動營銷，提升品牌健康形象，助力銷額成長。「老壇酸菜」持續與「功夫熊貓」的IP合作，使品牌形象年輕化，銷售持續成長。「香辣牛肉」通過與熱門遊戲「王者榮耀」、動漫「鬥羅大陸」的IP合作，及多媒體營銷，吸引年輕消費群體。「熬制高湯」順應消費者對營養健康的需求，通過廣告投放、綜藝IP合作、微博等社交媒體傳播，實現銷額成長。期內產品推陳出新，三季度上市「鮮蔬面」，以高湯和天然蔬菜吸引都會消費者；第四季度上市區域口味西北菜系「大漠盛宴」、蘇浙菜系「尋味江南」、閩菜系「山海蒼」，滿足多元消費需求。

超高端麵

集團堅信市場的高端化趨勢，著手佈局10元以上的超高端市場，於第四季度上市近20元的超高端麵「Express速達麵館」。產品採用獨特生產工藝並突顯原汁大肉塊、濃純高湯、鮮麵口感，還原高品質麵館好麵。上市後大力開展線上營銷，並為此推出電商限量定制包裝。亦成功舉辦一系列快閃店活動，深得消費者好評。

飲品業務

根據尼爾森市佔數據顯示，2018年全年中國飲料行業銷量同比成長2.7%，銷額同比成長4.6%。全年度飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷量市佔47.1%，繼續穩居市場首位。集團果汁銷量市佔15.9%，居市場第二位。包裝水銷量市佔8.7%，暫居市場第四位。據第三方調研公司監測數據顯示，2018年全年百事碳酸飲料整體銷量市佔上升至33.0%，居市場第二位。其中，在可樂型碳酸細分市場，百事可樂銷量市佔上升至49.0%，居市場第一位。

2018年飲品事業整體收益為353.13億人民幣，較去年同期成長1.61%，佔集團總收益58.19%。受益於產品升級調價等因素，飲品毛利率同比上升1.44個百分點至31.26%。年內因毛利率改善、財務費用同比節約以及飲品事業持股增加，令2018年飲品事業股東應佔溢利同比上升28.82%至5.49億人民幣。

飲品事業於期內推動多項產品調價後，持續推進產品結構調整，聚焦核心品類和產品以滿足大眾消費需求。持續開發多規格、多包裝產品，創造不同消費場景，吸引年輕家庭及年輕消費者。期內積極推進多元渠道建設，開發室內外渠道。通過IP合作、運動營銷等方式加強品牌建設，並加大品牌投資，提升品牌知名度。亦持續推進資產活化及輕資產、優化產能佈局、優化資本支出，並提升供應鏈綜效。

即飲茶

即飲茶以核心產品鞏固大眾消費市場。在2018年中調整渠道利潤。持續以多規格產品滿足不同消費場景，並通過IP合作、運動營銷、場景營銷吸引年輕消費者和家庭消費群體，實現銷售成長。「康師傅冰紅茶」打造「NBA」運動場景、「創造101」音樂場景、「迪士尼」家庭場景，保持銷額快速成長。「茉莉系列」以年輕化的音樂告白互動方式吸引年輕消費者，銷額同比成長。「綠茶」強化清新活力的品牌形象，與騰訊動漫頂級IP開展合作，吸引二次元消費群體。「康師傅奶茶」與「火箭少女101」開展IP合作，釋放粉絲購買力和傳播力，並結合新口味，實現銷額成長。下半年亦推出烏龍茶，吸引更多消費者。

包裝水

2018年包裝水業務開展產品升級並實施提價，佈局中平價及高價市場，目前仍處於產品結構調整過程中。飲品事業積極投資品牌建設、開展IP合作吸引年輕家庭、以多規格產品滿足不同消費需求，力求促進銷售。「康師傅包裝飲用水」開展「熊出沒」IP合作，傳播「國家專利八道工序」的安心水質形象，吸引年輕家庭。「純水樂」升級提價切入中價水市場，以多規格滿足不同消費需求。2018年上市天然礦泉水「涵養泉」，以高品質及富有文化屬性的品牌形象成為中國國際進口博覽會、世界互聯網大會合作用水，並在紐約時裝週期間攜手「天貓國潮行動」將品牌傳遞給全世界，樹立高端品牌形象。

碳酸飲料

百事碳酸裝瓶業務以多規格推進全渠道建設，以多包裝、多口味、低糖產品滿足多樣消費需求，並結合IP合作等營銷活動，創造出百事碳酸產品在中國市場的銷售新高。「百事可樂」在推進產品多規格的同時，搭建佐餐平台，並用營銷活動「百事蓋念店」吸引年輕消費者，實現銷量增長。「美年達」與動漫IP合作，並抓住節日場景，深化「果然會玩」的品牌形象。「七喜」以復古罐等多包裝及「七喜低糖」健康產品，吸引多種消費群體；並持續推廣創新特調飲品，提高餐飲渠道的滲透率。

果汁

期內開展產品升級及提價，並推出100%果汁產品，持續鞏固中式果汁領導地位、推動西式果汁產品銷售。持續以多規格產品創造消費場景、拓展餐飲及外賣渠道，並通過IP合作、媒體營銷，吸引年輕群體及家庭消費者。中式果汁「冰糖雪梨」以學生及年輕家庭為目標消費群體，與熱門少兒電視節目合作，並結合自有IP「清阿哥」「潤格格」掀起國學風，深化品牌形象。「傳世清飲酸梅湯」以中華經典飲品形象滿足消費者在餐飲渠道的需求。西式果汁「康師傅果汁」抓住節日場景推動多種規格銷

售。「輕養果薈」推出新口味，並打造「輕養特調BAR」，擴大消費場景。「果繽紛」通過新口味、新包裝、多規格，滿足聚餐、外賣等不同消費場景的需求，提升消費者對混合口味果汁的喜好度。並順應健康化趨勢，推出100%果汁「純果樂」，實現品牌銷售成長。

咖啡飲料／功能飲料／乳酸菌飲料

在即飲咖啡市場，集團立足中高價咖啡，與國際戰略夥伴「星巴克」合作引領高端市場發展，並以「貝納頌咖啡」拓展常溫中高價市場，保持銷售持續成長。星巴克持續推出新品，如低脂減糖的「星冰樂輕盈系列香草味」、罐裝濃咖啡飲品「星倍醇」；推出節日禮盒促進銷售；亦加速區域擴展與城市覆蓋，聚焦電商及特通渠道的開發。「貝納頌咖啡」積極推動核心城區、現代渠道經營，結合線上線下營銷，樹立專業咖啡品牌形象，實現銷售高速成長。

功能飲料「佳得樂」打造第一運動品牌形象，銷量實現穩步提升。「佳得樂」聯合體育賽事、運動場館開展運動營銷，並結合KOL(意見領袖)等線上推廣，及線下專屬品牌冰箱、專屬販售點的投放，增加品牌曝光率，提升形象、促進銷售。

「味全常溫乳酸菌」順應消費者對營養、品質的追求，在鞏固長三角市場的基礎上，拓展銷售地理區域、推動新渠道開發。通過新口味、新包裝產品，及高流量代言人年輕有活力的公眾形象，吸引年輕消費者，在全國範圍增加知名度，實現銷售成長。

方便食品業務

根據尼爾森數據顯示，2018年全年餅乾整體市場銷額同比成長5.1%。其中蛋捲市場銷額同比成長3.6%；夾心餅乾市場銷額同比成長9.3%。2018年康師傅蛋酥卷銷額市佔為22.5%，居市場第一位；夾心餅乾銷額市佔為10.2%，居市場第二位。

本集團方便食品事業於2018年收益為7.79億人民幣，同比衰退9.27%，佔本集團總收益1.28%，年內毛利率同比上升1.43個百分點至37.09%。雖分銷成本及行政費用同比有所下降，2018年方便食品事業股東應佔溢利虧損1,206萬人民幣。

方便食品持續聚焦核心糕餅品類經營，以多規格產品滿足消費者及渠道的多元化需求。並逐步規劃渠道拓展、佈局新品類開發，以把握消費升級與零食的流行趨勢。康師傅「3+2夾心餅乾」大力推進獨立小包裝規格，帶動餅乾產品成長。第四季度新上市休閒零食「3+2夾心小蛋捲」，迎合年輕消費者、煥新品牌形象。

未來方便食品仍將持續聚焦核心糕餅品類經營。但考慮到方便食品在集團整體業務中佔比極低，而且積極調整產品結構，短期內將不再於業績公告中闡述此業務。

財務運作

本集團通過對應收賬款、應付賬款、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2018年12月31日，本集團的現金及銀行存款為138.40億人民幣，較2017年12月31日增加了35.56億人民幣，有充裕的現金持有量。本集團於2018年12月31日的總資產及總負債分別為530.03億人民幣及293.90億人民幣，分別較2017年12月31日減少10.96億人民幣及減少24.15億人民幣；負債比例為55.45%，較2017年12月31日減少了3.34個百分點；淨負債與資本比率從2017年12月31日的22.26%下降到本期的-15.29%。

於2018年12月31日，本集團有息借貸規模為108.35億人民幣，相較於2017年12月31日，減少了35.50億人民幣。其中，2018年8月償還10億人民幣應付票據。期末外幣與人民幣貸款的比例為72%:28%，去年年底為69%:31%。長短期貸款的比例為40%:60%，去年年底為46%:54%。因應本集團現金為王之整體策略，善控資本支出並有效推動輕資產與資產活化工作，預計將帶來穩定現金流入。年內，本集團向兩名獨立第三方出售兩家附屬公司全部股權，現金流入淨額4.37億人民幣。未來將持續透過自有資金逐步降低有息借貸規模，以此達致更加靈活、健康的財務結構目標，進一步改善運營基礎。

年內美元對人民幣的匯率上升5.29%，由於年內匯率波動導致本集團本年度收益表產生已實現／未實現財務虧損4,692萬人民幣。

財務比率

	2018	2017
	12月31日	12月31日
製成品周轉期	12.42日	11.31日
應收賬款周轉期	10.08日	9.99日
流動比率	0.88倍	0.79倍
負債比率(總負債相對於總資產)	55.45%	58.79%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-15.29%	22.26%

人力資源

截至2018年12月31日，本集團員工人數為54,210人。通過優化組織架構、建設高效組織，員工結構持續優化。在世代交替背景下，期內集團深化人力資源改革，通過優化戰略人才佈局、規劃人才發展、簡化作業流程等手段，逐步實現管理層年輕化及人才多元化，為集團實現戰略目標提供人才支持。

集團持續優化人才的梯隊建設，通過合理規劃、科學選拔引進年輕、多元人才，並開展差異化培養。集團繼續通過「星生計劃 Young Master Program」儲備校園人才，並注重完善其輪崗歷練培育機制。集團亦深化校企合作，以實踐基地、獎學金、參訪等形式與高等院校、職業學校合作，為集團長期可持續發展輸送基層人才。

企業社會責任

集團持續貫徹「永續經營，回饋社會」的理念，圍繞食品安全、節能環保、企業貢獻等維度推進企業社會責任管理工作。2018年，集團在社會責任領域的實踐與成效得到了社會認可，榮獲「人民企業社會責任獎」、「2018中國企業社會責任峰會傑出企業獎」、「金箸獎」、「中國食品安全十強企業獎」、「2018年扶貧貢獻獎」等頗具影響力的企業社會責任獎項。

集團視食品安全為立身之本，嚴格把控產品質量。在此基礎上，2018年集團持續深化與中國航天事業的合作，促進集團食安標準與航天品質對接，集團嚴格把控每個生產環節。同時，集團將航天科普與食安教育相結合，在全國多個城市的中小學和高校開展「航天精神中華行暨食品安全科學科普公益項目」等科普活動，向全社會推廣食安知識，加強社會監督意識。

集團積極響應國家綠色發展、節能降耗的環保政策，主動推動節能減排項目和環保教育。2018年推進的環保項目涵蓋光伏發電、蒸箱節能、壓縮空氣管路改造、LED節能燈汰換等方面。環保教育方面，集團連續第四年攜手中國飲料工業協會開展「水教育」長期公益活動，向多個城市的小學生傳遞「知水、節水、愛水」的理念，提升青少兒的環保意識。

集團響應政府號召，積極開展救災捐贈、社區慰問和扶貧工作。在多地發生災難時，第一時間向災民運輸賑災物資。亦在全國開展社區慰問活動，向幼兒園、敬老院、學校、派出所、軍隊、漠河「中國最北郵局」等處贈送慰問物資。在扶貧方面，集團持續為解決「三農」問題貢獻力量，開展原物料採購、對農戶進行種植輔導，在強化監管產地端品質的同時，拉動地區農業經濟發展，惠及4,000餘萬農民。

集團始終注重回饋教育事業，與早稻田大學聯合舉辦的「康師傅圓夢獎學金計劃」至今已完成五期，共資助來自國內五所頂尖高校的90餘名學生赴日交流學習。此外，集團繼續與斯坦福大學、清華大學蘇世民學院等頂尖高校合作，提供實習項目。

展望

2019年的宏觀環境有諸多不確定性，中國食品飲料行業也面臨增速放緩的壓力，但消費升級等利多因素仍驅動行業穩中向好。消費分層、渠道碎片化、原材料價格波動為集團帶來一定挑戰，但市場的多元化發展仍為集團帶來諸多機遇。

為抓住機遇並兼顧短期與長遠發展，集團除將加大品牌投資、優化渠道利潤以期增加市佔外，仍將堅持產品結構升級和供給側改革，以確保可持續發展。預計2019年方便麵事業穩健發展，飲品事業逐步穩定、審慎樂觀。

為促進銷售，集團將繼續推進產品結構升級、加大品牌投資、與渠道夥伴尋求共贏。集團仍將以鞏固大眾消費市場為核心，確保穩定增長源，並逐步佈局高端市場，以順應消費分層和健康化趨勢。品牌建設方面，集團將繼續通過航天合作、全媒體營銷、IP合作、運動營銷等方式，提升品牌及品類形象。應對渠道碎片化趨勢，集團將堅持渠道合理化策略，積極發展多元渠道，佈局自販機渠道、推動大數據應用、深化與新零售的合作，並在此過程中注重各經銷環節的利潤，尋求共贏、與商業夥伴攜手拓展市場。

為適應市場環境的快速變化並配合產品結構升級，集團將持續推進供給側改革。為了善用資本支出，在供應鏈合理化策略已初見成效的基礎上，集團將持續優化供應鏈佈局、進一步推進輕資產與資產活化。亦將提高產線自動化率，以提升運營效率。

為更好地服務上述渠道合理化、供應鏈合理化策略，集團將繼續推進組織轉型升級。通過組織扁平化提升團隊對市場變化的響應速度。通過共享中心建設，提升運營效率並應對上升的人力成本。同時，推進人才年輕化、多元化及人才培養，以更好服務於轉型升級中的組織。

此外，以提升運營效益與效率為目的，集團將繼續推動流程優化、系統簡化，並利用互聯網賦能(+互聯網)、大數據應用、人工智能等新技術滿足消費者需求并服務生意伙伴。

集團以長遠立足中國食品飲料市場為目標，視食品安全為發展基礎，將以航天合作為契機進一步推動食安技術研發及產品溯源體系。以滿足大眾生活所需為生意根本、服務中產階級消費需求為長遠發展目標、構建客戶服務與夥伴共贏為成功基石，集團將以「民族品牌」激勵自我、打造綜合型食品飲料公司、持續推動行業良性發展。

截至2018年12月31日止年內，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條及A.4.2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。

守則條文第A.4.2條

根據守則條文第A.4.2條，每名董事（包括有特定委任期者）應至少每三年輪值告退一次。根據本公司之公司組織章程細則，董事會主席在任時毋須輪值告退，於決定每年須退任之董事人數時亦不計算在內。董事會認為，董事會主席領導之持續性對本集團發展之穩定性及規劃、制定及落實長遠的策略及業務計劃至為重要。因此，董事會認為雖然上述細則之條文與守則條文第A.4.2條有所偏離，但符合本公司的最佳利益。

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。

中審眾環(香港)會計師事務所的工作範圍

本集團之核數師中審眾環(香港)會計師事務所已就本集團本年度的初步業績公佈中所列數字與本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。中審眾環(香港)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，因此中審眾環(香港)會計師事務所並無對初步業績公佈發出任何核證。

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年度之業績。

風險管理及內部監控

本集團所建立的內部監控及風險管理程式的主要精神係遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通、監察評估。風險管理目標是將集團整體風險控制在可接受的水准以內，奠定集團長遠發展的良好基礎。同時能達到管理架構及權限明確化以提升營運績效達成及運作效率、保障資產安全，確保財務報告可靠性，符合國家法規要求等目標。

在董事會監督下，本集團已建立風險管理三道防線的組織架構及職責權限，審核委員會將協助董事會審查風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。截至2018年12月31日，本集團持續推動包括財務、資訊、營運等內控自評，同時依據營運需要重新梳理核決權限並於2018年11月28日在集團內部公佈；此外，持續推展法規監控等工作。根據內控查核及稽核部門之內部審計，並無發現風險管理與內部監控上出現重大缺失。故此，董事會與審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控制度有效。

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年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

年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（「2008年購股權計劃」），年期由採納日期起計10年。

鑒於2008年購股權計劃年期屆滿，本公司股東已於2018年4月26日舉行的股東特別大會上通過採納新購股權計劃（「2018年購股權計劃」），年期由採納日期起計10年。

(a) 2008年購股權計劃

於截至2018年12月31日止十二個月內，本公司概無根據2008年購股權計劃的條款授出購股權。

2008年購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。有關本公司2008年購股權計劃之安排詳如下列：（圖表A）

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2008年3月20日	11,760,000	2013年3月21日 至2018年3月20日(1)	\$9.28
2009年4月22日	26,688,000	2014年4月23日 至2019年4月22日(2)	\$9.38
2010年4月1日	15,044,000	2015年4月1日 至2020年3月31日(3)	\$18.57
2011年4月12日	17,702,000	2016年4月12日 至2021年4月11日(4)	\$19.96
2012年4月26日	9,700,000	2017年4月26日 至2022年4月25日(5)	\$20.54
2013年5月27日	11,492,000	2018年5月27日 至2023年5月26日(6)	\$20.16
2014年4月17日	12,718,500	2019年4月17日 至2024年4月16日(7)	\$22.38
2015年6月5日	17,054,000	2020年6月5日 至2025年6月4日(8)	\$16.22
2016年7月4日	10,148,000	2021年7月4日 至2026年7月3日(9)	\$7.54
2017年4月21日	11,420,000	2022年4月21日 至2027年4月20日(10)	\$10.20

以下摘要載列截至2018年12月31日止十二個月根據2008年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表B)

姓名	授予日期	行使價 港元	之股份收市價 港元	購股權數目					緊接行使前加 權平均收市價 港元	附註
				於2018年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已註銷/ 失效	於2018年 12月31日 之結餘		
執行董事										
魏應州	2008年3月20日	9.28	8.55	2,000,000	—	2,000,000	—	—	15.96	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	2,816,000	—	—	—	2,816,000	—	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	2,200,000	—	—	—	2,200,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	2,264,000	—	—	—	2,264,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	1,368,000	—	—	—	1,368,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	1,390,000	—	—	—	1,390,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,486,000	—	—	—	1,486,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	1,726,000	—	—	—	1,726,000	—	圖A(8)
林清棠	2013年5月27日	20.16	20.05	218,000	—	—	218,000	—	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	224,000	—	—	—	224,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	334,000	—	—	—	334,000	—	圖A(8)
魏宏名	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
附屬公司執行董事										
魏宏丞	2017年4月21日	10.20	10.20	1,000,000	—	—	—	1,000,000	—	圖A(10)
行政總裁										
韋俊賢	2013年5月27日	20.16	20.05	904,000	—	—	—	904,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	1,148,000	—	—	—	1,148,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	2,006,000	—	—	—	2,006,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	4,300,000	—	—	—	4,300,000	—	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	4,000,000	—	—	—	4,000,000	—	圖A(10)
其他僱員總計										
其他僱員總計	2008年3月20日	9.28	8.55	300,000	—	150,000	150,000	—	15.96	圖A(1)
	2009年4月22日	9.38	9.37	4,145,000	—	999,000	718,000	2,428,000	15.21	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	7,803,000	—	—	675,000	7,128,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	9,946,000	—	—	782,000	9,164,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	6,088,000	—	—	220,000	5,868,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	7,588,000	—	—	1,080,000	6,508,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	8,484,000	—	—	130,000	8,354,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	11,754,000	—	690,000	149,000	10,915,000	17.66	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	5,123,000	—	400,000	—	4,723,000	15.15	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	5,270,000	—	500,000	—	4,770,000	15.94	圖A(10)
總計			<u>96,885,000</u>	<u>—</u>	<u>4,739,000</u>	<u>4,122,000</u>	<u>88,024,000</u>			

截至2018年12月31日止十二個月期間，本集團員工於期內共行使4,739,000購股權，加權平均行使價為10.26港元，行使日之前的加權平均收市價為15.98港元。

(b) 2018年購股權計劃

2018年購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文。有關本公司2018年購股權計劃之安排詳如下列：(圖表C)

授出日期	授出股數	行使期	行使價 (港元)
2018年4月27日	2,478,000	2021年4月30日 至2028年4月26日(1a)	\$16.18
2018年4月27日	5,626,000	2021年4月30日 至2024年4月26日(1b)	\$16.18

以下摘要載列截至2018年12月31日止十二個月根據2018年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表D)

姓名	授出日期	行使價 港元	授出日期 之股份收市價 港元	購股權數目				於2018年 12月31日 之結餘	緊接行使前加 權平均收市價 港元	附註
				於2018年 1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已註銷/ 失效			
執行董事										
魏應州	2018年4月27日	16.18	15.02	-	470,000	-	-	470,000	-	圖C(1b)
魏宏名	2018年4月27日	16.18	15.02	-	385,000	-	-	385,000	-	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	-	98,000	-	-	98,000	-	圖C(1b)
附屬公司執行董事										
魏宏丞	2018年4月27日	16.18	15.02	-	385,000	-	-	385,000	-	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	-	98,000	-	-	98,000	-	圖C(1b)
行政總裁										
韋俊賢	2018年4月27日	16.18	15.02	-	1,708,000	-	-	1,708,000	-	圖C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	-	797,000	-	-	797,000	-	圖C(1b)
其他僱員總計	2018年4月27日	16.18	15.02	-	4,163,000	-	36,000	4,127,000	-	圖C(1b)
總計				-	8,104,000	-	36,000	8,068,000	-	

截至2018年12月31日止十二個月期間，沒有在2018年購股權計劃中授予的購股權被行使。

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2019年6月3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。

擬派末期股息、特別股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議就截至2018年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股3.20美仙；就截至2018年12月31日止年度派付本公司特別股息，每股普通股3.20美仙。派息建議待股東於股東週年大會通過，末期股息及特別股息將於2019年7月10日前後派付。

- (1) **出席股東大會：**本公司將於2019年5月29日至2019年6月3日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可出席大會之股東名單；為確保享有出席大會之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2019年5月28日星期二下午4時30分前送達本公司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1712-1716室，辦理轉名手續。
- (2) **收取末期股息及特別股息：**本公司將於2019年6月10日至2019年6月12日止期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份登記手續，以便確定可收取股息之股東名單；為確保享有收取股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2019年6月6日星期四下午4時30分前送達本公司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1712-1716室，辦理轉名手續。

董事局

於本公告日，魏宏名先生、井田純一郎先生、林清棠先生、長野輝雄先生、魏宏丞先生及筱原幸治先生為本公司之執行董事，徐信群先生、李長福先生及深田宏先生為本公司之獨立非執行董事。

承董事會命
主席
魏宏名

中國上海，2019年3月25日

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

* 僅供識別