

	2019年	2018年	變動
收益	61,978,158	60,685,645	2.13%
毛利率(%)	31.88%	30.86%	1.02個百分點
集團毛利	19,759,455	18,727,216	5.51%
扣除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利(EBITDA)	8,541,797	7,376,135	15.80%
本期溢利	3,718,222	2,728,769	36.26%
本公司股東應佔溢利	3,330,981	2,463,321	35.22%
每股溢利(人民幣分)			
基本	59.25	43.85	15.40分
攤薄	59.20	43.77	15.43分

於2019年12月31日之現金及現金等值物為人民幣17,430,387千元，相較2018年12月31日增加人民幣3,589,966千元，淨負債與資本比率為-25.82%。

主席報告

本集團在過去一年，延續「鞏固、革新、發展」的經營方針，在公司全體同仁的共同報告

2019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2019年12月31日止年度之經審核業績連同2018年相對期間之比較數字如下：

綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	61,978,158	60,685,645
銷售成本		<u>(42,218,703)</u>	<u>(41,958,429)</u>
毛利		19,759,455	18,727,216
其他收益	5	541,222	348,388
其他淨收入	6	1,544,223	803,974
分銷成本		(13,258,980)	(11,817,315)
行政費用		(2,375,436)	(2,267,636)
其他經營費用		(619,395)	(1,465,191)
財務費用	7	(413,652)	(421,682)
應佔聯營及合營公司業績		<u>234,159</u>	<u>71,580</u>
除稅前溢利	7	5,411,596	3,979,334
稅項	8	<u>(1,693,374)</u>	<u>(1,250,565)</u>
本年度溢利		<u>3,718,222</u>	<u>2,728,769</u>
應佔溢利：			
本公司股東		3,330,981	2,463,321
少數權益股東		<u>387,241</u>	<u>265,448</u>
本年度溢利		<u>3,718,222</u>	<u>2,728,769</u>
每股溢利	10	人民幣	人民幣
基本		<u>59.25分</u>	<u>43.85分</u>
攤薄		<u>59.20分</u>	<u>43.77分</u>

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本年度溢利	3,718,222	2,728,769
其他全面(虧損)收益		
不會重分類至損益賬的項目：		
界定福利責任之重估值	(74,877)	(40,003)
指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬 處理的權益工具公允價值之變動	<u>3,199</u>	<u>(16,265)</u>
	<u>(71,678)</u>	<u>(56,268)</u>
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：		
滙兌差額	<u>(131,046)</u>	<u>(379,686)</u>
本年度其他全面虧損	<u>(202,724)</u>	<u>(435,954)</u>
本年度全面收益總額	<u><u>3,515,498</u></u>	<u><u>2,292,815</u></u>
應佔全面收益		
本公司股東	3,135,740	2,061,011
少數股東權益	<u>379,758</u>	<u>231,804</u>
	<u><u>3,515,498</u></u>	<u><u>2,292,815</u></u>

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,771,500	1,119,000
物業、機器及設備		23,013,991	24,927,630
使用權資產		4,025,124	—
土地租約溢價		—	3,570,367
無形資產		183,409	186,458
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		139,537	127,725
合營公司權益		889,065	698,743
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		1,153,541	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		115,614	114,018
其他非流動資產		—	375,964
遞延稅項資產		407,171	429,262
長期定期存款		725,000	—
		<u>32,521,862</u>	<u>32,095,198</u>
流動資產			
存貨		3,445,075	2,651,740
應收賬款	11	1,669,525	1,715,471
可收回稅項		40,349	30,150
預付款項及其他應收款項		2,852,469	2,669,689
抵押銀行存款		32,830	32,458
銀行結餘及現金		17,397,557	13,807,963
		<u>25,437,805</u>	<u>20,907,471</u>
總資產		<u><u>57,959,667</u></u>	<u><u>53,002,669</u></u>

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		235,401	235,204
股份溢價		724,384	664,400
儲備		18,618,789	18,753,872
本公司股東應佔股本及儲備總額		19,578,574	19,653,476
少數股東權益		3,467,533	3,958,955
股東權益總額		23,046,107	23,612,431
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		9,674	9,862
長期有息借貸		4,920,078	4,372,723
租賃負債		287,892	—
其他非流動負債		40,000	40,000
員工福利責任		157,066	115,436
遞延稅項負債		1,191,422	967,682
		6,606,132	5,505,703
流動負債			
應付賬款	12	7,678,035	6,953,961
其他應付款項及已收押金		10,761,450	8,522,996
有息借貸之即期部分		7,454,381	6,461,785
租賃負債		199,664	—
客戶預付款項		1,809,935	1,678,782
稅項		403,963	267,011
		28,307,428	23,884,535
總負債		34,913,560	29,390,238
股東權益及負債總額		57,959,667	53,002,669
淨流動資產(負債)		(2,869,623)	(2,977,064)
總資產減流動負債		29,652,239	29,118,134

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2018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：

香港財務報告準則週期年度改進項目 - 2015-2017的年度：

香港會計準則第12號：支付分類為股東權益之金融工具對所得稅的影響

該等修訂釐清，(a) 股息在所得稅的影響是根據最初確認過去會產生可供分配利潤的交易或事件，在損益、其他全面收益賬或權益中確認，及(b) 這些規定適用於所有香港財務報告準則第9號界定的股息在所得稅的影響。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第23號：符合資本化條件的借貸成本

該等修訂釐清，(a) 如果特定的借貸在相關合資格資產可作其擬定用途或出售時仍未償還時，該借貸會成為實體一般的借貸，及(b) 除因合資格資產以外之資產獲取的特定借貸會包含在一般借貸。

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) - 第23號：所得稅處理的不確定性

該等詮釋通過指明如何反映出在所得稅會計中不確定性的影響，以配合香港會計準則第12號所得稅的規定。

採納該等修訂並無對綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第19號之修訂：員工福利

該等修訂要求，對計劃進行修改後，其餘的結算期則使用已更新之假設以決定本年度服務成本及淨利息。

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號之修訂：帶有負賠償的預付款特徵

該等修訂釐清，如果金融資產滿足特定的條件，帶有負賠償的可預付金融資產可以按攤銷成本，或指定按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理計量，代替按公允價值列賬及在損益賬處理。

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16號：租賃

香港財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的年度期間年度取代香港會計準則第17號及相關詮釋。該採納大幅改變(其中包括)承租人會計處理並以單一模式取代香港會計準則第17號下的雙重模式，因而要求承租人就所有租賃產生多於12個月的條款之權利及義務確認使用權資產及租賃負債，除非該等資產為低價值資產。出租人會計處理方面，香港財務報告準則第16號延續了絕大部份香港財務報告準則第17號出租人會計處理的規定。因此，出租人會繼續將該租賃分類為經營租賃或融資租賃，並分別認列這兩種類型的租賃。香港財務報告準則第16號亦要求加強承租人和出租人的披露。

根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團於2019年1月1日(即初次應用日期)採用經修訂的追溯法初次應用香港財務報告準則第16號，比較資料沒有重列。相反，本集團於初次應用日期採用時確認了初次應用的累計影響作為保留溢利或權益部分的調整。

本集團亦採用實際可行權宜方法以不重新評估合約於初次應用日期是否含有租賃，且本集團只對過往應用香港財務報告準則第17號確立為租賃的合約及於初次應用日期或之後應用香港財務報告準則第16號訂立或改變而確立為租賃的合約。

作為承租人

於採納香港財務報告準則第16號前，租賃合約於初次應用日期前根據本集團適用的會計政策會被歸類為經營租賃或融資租賃。

當香港財務報告準則第16號採納時，本集團會根據香港財務報告準則第16號的過渡性條文及初次應用日期時本集團適用的會計政策認列租賃。

作為承租人 - 以前分類為經營租賃的租賃

於初次應用日期，本集團把以前分類為經營租賃的租賃確認為資產使用權及租賃負債，除非該等資產為低價值資產，且本集團以逐項租賃基礎應用了以下實際可行權宜方法：

- (a) 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折現率。
- (b) 採用香港會計準則第37號並緊接於初次應用日期前確認虧損性租賃撥備，從而於初次應用日期調整使用權資產，作為於初次應用日期進行了減值審查的替代方案。

- (c) 於初次應用日期餘下租期少於12個月的租賃，不會確認為資產使用權及租賃負債。
- (d) 在初次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產。
- (e) 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

於初次應用日期，除先前使用公允價值模式計量的投資性房地產及已分類於使用權資產，將按照逐項租約以按租賃負債的現值計量，對緊接首次應用日期前確認之租賃相關的任何預付或應付租賃金額進行調整計量。

租賃負債按餘下租賃付款的現值計量，並採用承租人於初次應用日期的新增借貸利率貼現。於初次應用日期，適用於租賃負債的加權平均承租人新增借貸利率為4.82%。

下表載列於二零一八年十二月三十一日應用香港會計準則第17號租賃承擔之賬面值作出之調整對賬：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之租賃承擔	841,810
減：毋須資本化之承擔：	
低價值資產租賃、短期租賃及其他餘下租賃期止於二零一九年十二月三十一日或之前之租賃	(289,473)
包括於二零一八年十二月三十一日之經營租賃負擔之增值稅	(74,137)
加：自初次應用日期後簽訂租賃合約且租賃期的開始日期於首次應用日期之前，並未於二零一八年十二月三十一日之租賃承擔反映之負債	92,088
	<hr/>
於二零一九年一月一日之總租賃負債	570,288
減：未來利息費用總額	(61,697)
	<hr/>
於二零一九年一月一日確認之租賃負債	<u>508,591</u>

於初次應用日期，所有使用權資產已於綜合財務狀況表內的「使用權資產」項目中呈報。除此之外，租賃負債已於綜合財務狀況表中分開列示。

所以，於初次應用日期已進行轉撥，從而反映呈列的改變：

	賬面值 - 截至 2018 年 12 月 31 日止 應用香港會計 準則第 17 號 人民幣千元	調整 人民幣千元	賬面值 - 截至 2019 年 1 月 1 日止 應用香港 財務報告 準則第 16 號 人民幣千元
資產			
使用權資產	—	4,199,723	4,199,723
土地租約溢價	3,570,367	(3,570,367)	—
預付款項及其他應收款項	<u>2,669,689</u>	<u>(120,765)</u>	<u>2,548,924</u>
	<u>6,240,056</u>	<u>508,591</u>	<u>6,748,647</u>
負債			
租賃負債	<u>—</u>	<u>508,591</u>	<u>508,591</u>

作為出租人

作為出租人時，本集團無須對租賃中的過渡期進行任何調整，而該租賃於初次應用日期應用了香港財務報告準則第 16 號。

4. 分部資料

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，及其他業務包括方便食品、投資控股、投資性房地產作租賃用途、物流及支援功能業務。

從本年度開始，本集團之營運決策、業績評估重點集中於方便麵、飲品兩個經營分部，方便食品不再作為重要經營分部並併入其他業務中，由於以上調整，呈列之比較數據已重列並符合本年度列報方式。

執行董事以本年度經營分部之本年度之溢利以及除稅前溢利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公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產及指定按公允價值列賬及在全面收益賬處理的權益工具。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除部分按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產及指定按公允價值列賬及在全面收益賬處理的權益工具外均位於中國。

並無來自單一外部客戶的收入佔本集團收益10%或以上。

分部業績

	2019				
	方便麵 人民幣千元	飲品 人民幣千元	其他 人民幣千元	內部沖銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益					
由客戶合約產生之收益	25,295,434	35,580,490	1,016,062	—	61,891,986
收益認列之時點：					
在某一時點認列	25,295,434	35,580,490	703,287	—	61,759,211
隨時間認列	—	—	312,775	—	312,775
	<u>25,295,434</u>	<u>35,580,490</u>	<u>1,016,062</u>	<u>—</u>	<u>61,891,986</u>
由其他來源產生之收入	—	—	86,172	—	86,172
分部間之收益	<u>4,988</u>	<u>19,131</u>	<u>1,515,469</u>	<u>(1,539,588)</u>	<u>—</u>
分部收益	<u>25,300,422</u>	<u>35,599,621</u>	<u>2,617,703</u>	<u>(1,539,588)</u>	<u>61,978,158</u>
分部業績(已扣除財務費用)	3,364,881	1,549,877	247,413	(6,202)	5,155,969
應佔聯營公司及合營公司業績	483	242,752	(9,076)	—	234,159
未分配之淨收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,468</u>	<u>—</u>	<u>21,468</u>
除稅前溢利	3,365,364	1,792,629	259,805	(6,202)	5,411,596
稅項	<u>(1,166,264)</u>	<u>(453,607)</u>	<u>(73,503)</u>	<u>—</u>	<u>(1,693,374)</u>
本期之溢利	<u>2,199,100</u>	<u>1,339,022</u>	<u>186,302</u>	<u>(6,202)</u>	<u>3,718,222</u>

2018

	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	(經重列)				
	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	1,380,136	—	60,607,190
收益認列之時點：					
在某一時點認列	23,915,946	35,311,108	779,457	—	60,006,511
隨時間認列	—	—	600,679	—	600,679
	<u>23,915,946</u>	<u>35,311,108</u>	<u>1,380,136</u>	<u>—</u>	<u>60,607,190</u>
由其他來源產生之收入	—	—	78,455	—	78,455
分部間之收益	728	1,823	1,495,680	(1,498,231)	—
分部收益	<u>23,916,674</u>	<u>35,312,931</u>	<u>2,954,271</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	326,919	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	2,505,514	1,195,926	276,397	1,497	3,979,334
稅項	(800,387)	(398,051)	(52,127)	—	(1,250,565)
本期之溢利	<u>1,705,127</u>	<u>797,875</u>	<u>224,270</u>	<u>1,497</u>	<u>2,728,769</u>

分部資產及分部負債

	2019				
	方便麵 人民幣千元	飲品 人民幣千元	其他 人民幣千元	內部沖銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產					
分部資產	22,790,688	29,095,483	4,010,878	(235,139)	55,661,910
聯營公司權益	—	139,537	—	—	139,537
合營公司權益	882	849,424	38,759	—	889,065
未分配資產					1,269,155
總資產					<u>57,959,667</u>
負債					
分部負債	9,294,961	15,805,462	10,482,964	(826,893)	34,756,494
未分配負債					157,066
總負債					<u>34,913,560</u>
其他資料					
折舊及攤銷	<u>777,990</u>	<u>2,324,077</u>	<u>211,848</u>	<u>(56,144)</u>	<u>3,257,771</u>
資本開支	<u>440,974</u>	1,355,033	278,984	—	2,074,991

2018

	方便麵	飲品	其他	內部沖銷	合計
	(經重列)				
	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	5,516,526	(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	7,749,539	(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>141,550</u>	<u>—</u>	<u>3,323,507</u>
資本開支	<u>370,086</u>	<u>978,848</u>	<u>96,858</u>	<u>—</u>	<u>1,445,792</u>
利息收入	<u>201,172</u>	<u>158,004</u>	<u>19,590</u>	<u>(30,378)</u>	<u>348,388</u>
利息支出	<u>—</u>	<u>180,131</u>	<u>271,929</u>	<u>(30,378)</u>	<u>421,682</u>
減值虧損	<u>280,274</u>	<u>340,672</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>391,069</u>	<u>—</u>	<u>387,844</u>

5. 其他收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	<u>541,222</u>	<u>348,388</u>

6. 其他淨收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入(支出):		
出售廢品之收益	160,451	154,535
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	20,774	(49,675)
投資性房地產公允價值之變動	3,674	13,000
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	188	40,115
按公允價值列賬及在損益賬處理金融資產之股利收入	3,253	6,500
出售附屬公司淨收益	628,889	387,844
出售聯營公司淨收益	131,053	—
出售合營公司淨收益	223,150	—
政府補助	314,116	166,140
出售物業、機器及設備及使用權資產之虧損	(92,900)	(86,607)
匯兌收益(損失)淨額	15,511	(46,922)
其他	136,064	219,044
	<u>1,544,223</u>	<u>803,974</u>

7. 除稅前溢利

經扣除(計入)下列項目後：

	2019年 人民幣千元	2018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	363,850	392,570
須於5年以上悉數償還之銀行及其他貸款之利息支出	27,944	33,049
租賃負債產生之財務費用	24,625	—
	<u>416,419</u>	<u>425,619</u>
減：利息支出資本化列入物業、機器及設備 加權平均資本化率為3.71% (2018: 3.89%)	<u>(2,767)</u>	<u>(3,937)</u>
	<u>413,652</u>	<u>421,682</u>
其他項目		
折舊：		
物業、機器及設備	2,952,224	3,210,324
使用權資產	299,141	—
無形資產攤銷	6,406	9,490
土地租約溢價之攤銷	—	103,693
物業、機器及設備之減值虧損(包括於其他經費費用內)	152,050	625,846
	<u>152,050</u>	<u>625,846</u>

8. 稅項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本期間稅項 - 中國企業所得稅		
本年度	1,245,211	1,196,356
以前年度多計撥備	(17,587)	(74)
	<u>1,227,624</u>	<u>1,196,282</u>
遞延稅項		
產生及轉回之暫時差異淨額	(18,286)	(92,656)
按本集團於中國之附屬公司可供分配利潤淨額之預提稅	484,036	146,939
	<u>465,750</u>	<u>54,283</u>
本年度稅項總額	<u>1,693,374</u>	<u>1,250,565</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2019年及2018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%(2018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%(2018年：15%)。

9. 股息

本公司股東於本年度應得之股息：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
結算日後擬派之末期股息每股普通股4.24美仙 (2018：每股普通股3.20美仙)	1,665,491	1,231,661
結算日後擬派之特別股息每股普通股4.24美仙 (2018：每股普通股3.20美仙)	1,665,490	1,231,660
	<u>3,330,981</u>	<u>2,463,321</u>

於2020年3月23日的會議，董事建議派發特別股息每股普通股4.24美仙及末期股息每股普通股4.24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。

10. 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

	2019年	2018年
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	<u>3,330,981</u>	<u>2,463,321</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,622,019</u>	<u>5,617,202</u>
每股基本溢利(人民幣分)	<u>59.25</u>	<u>43.85</u>

(b) 每股攤薄溢利

	2019年	2018年
本公司股東年內應佔溢利(人民幣千元)	<u>3,330,981</u>	<u>2,463,321</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	5,622,019	5,617,202
本公司購股權計劃之影響	4,831	10,129
用於計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數	<u>5,626,850</u>	<u>5,627,331</u>
每股攤薄溢利(人民幣分)	<u>59.20</u>	<u>43.77</u>

11. 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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	1,568,425	1,584,771
90天以上	<u>101,100</u>	<u>130,700</u>
	<u>1,669,525</u>	<u>1,715,471</u>

12. 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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	6,789,795	6,075,099
90天以上	<u>888,240</u>	<u>878,862</u>
	<u>7,678,035</u>	<u>6,953,961</u>

13. 承擔

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資本支出承擔		
已訂約但未撥備：		
購買物業，機器及設備開支	650,104	1,052,032
投資基金	<u>12,296</u>	<u>30,212</u>
	<u>662,400</u>	<u>1,082,244</u>

宏觀及行業環境

2019年，中國經濟運行總體平穩，GDP增長6.1%，CPI同比上漲2.9%，下半年趨向高位運行。城鎮化率持續提高，居民收入和消費延續較快增長與升級態勢，而集團所在的方便麵行業穩定向好；包裝飲料行業有所增長。在此背景下，城鎮化新世代族群、中產階級族群、高性價比的消費需求等逐漸成為重要的潛在市場；此外，消費習慣的改變也讓網上零售、餐飲渠道、便利店等持續快速成長，這些變化均為集團發展帶來機遇與挑戰。

業務概況回顧

2019年，集團在「鞏固、革新、發展」策略引導下，堅持聚焦大眾消費市場，逐步拓展高端市場。集團持續推進產品結構調整，並為此著重優化生產佈局、開拓多元渠道、扁平化組織結構，並推進數字化轉型。年內方便麵事業穩定成長，飲品事業的結構調整初見成效，下半年正向成長趨勢明顯。

2019年全年本集團的收益同比上升2.13%至619.78億人民幣。方便麵及飲品的收益分別同比成長5.79%及0.81%。全年毛利率同比上升1.02個百分點至31.88%。分銷成本佔收益的比率同比上升1.92個百分點至21.39%。EBITDA同比上升15.80%至85.42億人民幣；受惠於毛利率同比成長、其他收益及其他淨收入同比增加、加上其他經營費用同比減少，本公司股東應佔溢利同比成長35.22%至33.31億人民幣；每股基本溢利上升15.40分人民幣至59.25分人民幣。

年內集團以多規格、多口味產品滿足不同消費場景需求。集團持續聚焦核心產品，以其多元規格和多元口味吸引大眾消費者；積極佈局潛力品類，推出更多不同價格帶產品吸引城鎮化新世代族群、工薪階層及中產人群。集團亦加大品牌投資力度，有規劃、有節奏的推進品牌建設。通過中國航天基金會、國家體育總局冬訓中心合作等方式，提升品牌及品類形象。通過運動營銷、全媒體觸達、IP合作等方式提高品牌曝光，吸引年輕群體及年輕家庭消費者。

應對渠道碎片化趨勢，集團持續推動渠道合理化策略，追求渠道利潤的合理分配及與渠道夥伴的合作共贏。集團在挖掘傳統渠道優勢的同時，積極拓展多元渠道，強化與新零售及電商的合作。集團已在絕大多數核心城市完成直營二階覆蓋，同時對終端的服務得以強化；在低線城市，吸引優質經銷商、尋求與渠道夥伴的合作發展；同時新成立電商、自販機事業部，加大對此類高速成長渠道的投入，並深化與新零售的合作，提升集團產品的終端滲透率。

為配合產品結構調整，並善用資本支出，集團持續推進供應鏈合理化策略，持續推動輕資產與資產活化，優化生產佈局，推動智能製造。

為配合新的渠道佈局，集團優化組織結構，減少管理層級，貼近市場，並擴大終端服務團隊，以期更快捷、更優質地服務渠道客戶及合作夥伴。

為提升整體運營效率，集團在生產經營的各個環節推進數字化轉型。集團持續推進共享中心建設，以數字化促進流程優化、系統簡化、資訊強化，同時應用數字工具推進生產在綫化、渠道數字化及商業決策智慧化。

方便麵業務

根據尼爾森數據顯示，2019年方便麵市場整體銷量同比成長1.5%，銷額同比成長7.2%。年內康師傅銷量市佔43.3%，銷額市佔46.6%，居市場第一位。

2019年全年本集團方便麵事業收益為253.00億人民幣，同比成長5.79%，佔集團總收益40.82%。年內因部分原材料價格上漲，使方便麵毛利率同比下降1.22個百分點至29.01%。由於收益同比上升、其他收益及其他淨收入同比增加、其他經營費用同比減少等原因，令整體方便麵事業2019年全年的本公司股東應佔溢利同比上升28.74%至22.00億人民幣。

方便麵事業以鞏固高價、高端市場為核心，同步拓展超高端市場，實現銷額成長。以多規格、多口味產品滿足不同消費場景和多元化消費需求，並通過多媒體營銷和IP合作，吸引年輕消費者及年輕家庭。期內推進與國家體育總局冬運中心、中國航天基金會的合作，普及食安理念、嚴格把控食安標準，提升品類及品牌形象，引領行業發展。期間持續運動營銷，與郎平，朱婷合作推廣女排，投入馬拉松運動，提升品牌健康形象。

因應城鎮化和渠道碎片化發展，事業擴大在核心城區的終端服務覆蓋率，並在其他地區推動與經銷商的合作共贏。此外，加強現代渠道、電商渠道的經營，實現銷額雙位數成長。

2019年，事業繼續推動供應鏈改革，通過優化生產佈局、老廠翻新、提升自動化等舉措，改善供應鏈效益。亦響應國家政策，通過節能減排等手段提升生產效益。

高價麵與高端麵

高價麵與高端麵是康師傅的核心市場。事業以多規格、多口味產品吸引消費者，實現銷售成長。針對市場大包裝成長的趨勢，事業精進大包裝產品並大力推動大包裝銷售，市佔顯著提升。並以「雙享桶」、「迷你桶」、「乾拌麵」等多種規格滿足不同消費場景需求。口味方面，推出「紅蔥頭蔥香排骨」、「小米椒泡椒」等新口味，滿足消費者嘗鮮需求。

此外，事業通過航天基金會合作項目、運動營銷、IP合作、多媒體營銷提升品牌形象，吸引年輕家庭和工薪及中產消費者。期內持續與航天基金會合作，塑造產品安全、高品質的形象。繼續與郎平、朱婷合作推廣女排，持續推動馬拉松等運動營銷，塑造品類的健康形象。通過「功夫熊貓」、「斗羅大陸」、「和平精英」等IP合作，使品牌形象年輕化，通過抖音、微博等社交媒體傳播，吸引更多年輕人。

超高端麵

事業順應消費升級，推出超高端麵「Express 速達麵館」一年以來，主打電商、便利等現代渠道及長途客運等特殊渠道，銷售快速成長。在此基礎上，於下半年推出「速達煮麵」、「速達自熱麵」，滿足不同消費場景。「速達麵館」注重線上營銷，雙十一總曝光量達2億。亦通過運動營銷提升品牌形象，抓住冬奧契機與國家體育總局冬季運動管理中心合作，成為其唯一運動方便營養膳食合作夥伴，為其定制產品「中國冰雪運動員定製版Express 速達麵館」。

中價麵 乾脆麵

事業認同消費分層趨勢，以中價麵滿足低線城鎮及農村的實惠型消費需求。期內推出大分量產品「勁爽一倍半」搶佔中價麵的大份量細分市場，實現銷售同比成長。乾脆麵「香爆脆」通過「功夫熊貓」等IP合作，及「芝士玉米」、「麻辣小龍蝦」等新口味打造「好吃」、「有趣好玩」的品牌形象，吸引青少年。

飲品業務

據尼爾森市佔數據顯示，2019年全年中國飲料行業銷量同比成長3.9%，銷額同比成長5.1%。全年飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷量市佔45.7%，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5.4%。即飲咖啡銷額市佔17.6%，居市場第二位。根據第三方調研公司監測數據顯示，2019年全年百事碳酸飲料整體銷量市佔32.9%，位居市場第二位。

2019年全年飲品事業整體收益為356.00億人民幣，較去年同期成長0.81%，佔集團總收益57.44%。年內因本集團持續透過優化產品組合、產品升級，加上部分原材料價格下降等因素，飲品毛利率同比上升2.43個百分點至33.69%。由於毛利率改善及其他經營費用同比減少，令飲品事業2019年全年本公司股東應佔溢利同比上升72.39%至9.46億人民幣。

飲品事業於年內持續推進產品結構調整，下半年銷售恢復成長。聚焦核心品類滿足大眾消費需求，並穩步推出高端產品因應消費升級。加大廣告投資，通過IP合作、運動營銷、場景營銷等方式加強品牌建設，吸引年輕家庭及年輕消費者。積極推進多元渠道建設，開發室內外渠道，構建電商及新零售平台；提升核心城區的門店服務覆蓋率，並改善渠道利潤，強化渠道服務，追求與經銷商的合作共贏。持續推進資產活化及輕資產、優化產能佈局、適度增加新品類及冰箱與暖櫃的資本支出、打造智能製造系統及物流體系，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，以多規格、多口味產品滿足不同消費場景，並推出高端產品「康師傅茶參廳」搶佔高端市場，繼續穩居即飲茶市場領導地位。期內持續品牌投資，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。「康師傅冰紅茶」與「新浪3X3黃金聯賽」、「我要打籃球」合作打造運動場景；與「創造營2019」合作打造音樂場景；運用騰訊智慧零售打通線上及線下，實現銷額成長。「茉莉系列」打造清香茉莉的品牌形象，通過IP合作，吸引年輕消費者。「綠茶」持續強化清新活力的品牌形象，借勢熱門IP，吸引年輕消費群體。「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，並利用新規格新包裝吸引消費者。期內新上市的「烏龍系列」滿足城鎮化新世代消費者對果茶的需求。高端產品檸檬茶「康師傅茶參廳」，滿足消費升級需求，利用多包裝多規格搶佔核心城市，實現銷售快速成長。

碳酸飲料

百事碳酸裝瓶業務以多口味、多規格、精包裝、減糖化順應消費升級趨勢，滿足不同飲用場景的消費者需求，持續結合品牌推廣與營銷活動，深化品牌溝通，提升消費動能。「百事可樂」不斷拓展新口味，先於全國推出「百事可樂雪鹽焦糖」限定款，後在重點區域上市百事無糖系列樹莓口味，並快速發展至全國經營，實現品牌聲量提升；同時結合「百事蓋念店」營銷活動，吸引年輕消費族群，使得銷售穩步提升。「百事可樂無糖原味」陸續推出多種規格，完善產品線，實現銷量的持續提升。「美年達」強化果味濃郁的產品特性，結合品牌訴求「果味大爆發」，對中包裝瓶型進行優化升級，推出水果瓶；並聚焦口味經營，上市香蕉新口味，優化產品結構；同時冠名網絡綜藝「我們的演唱會」，並深度合作「全職高手」動畫IP，以聯名產品、動畫植入等優質內容，提升品牌知名度和喜好度。「7喜」以「做自己，喜歡就好」為主題開展年度推廣，上市FIDO DIDO新包裝及新口味「7喜低糖」、「7喜莫7托西柚味」，實現產品差異化，吸引年輕消費者。

果汁

持續開展產品升級與品牌投資，推動渠道利潤優化，凸顯中式果汁領導地位、推動西式果汁產品銷售，實現整體銷售成長。通過IP合作、媒體營銷吸引年輕消費者，以多規格多口味拓展餐飲及節日消費場景。以中華固有飲食文化植入，如「冰糖雪梨」秋冬滋潤降燥持續強化清潤的品牌形象，與熱門綜藝節目合作，深化品牌形象。「傳世清飲酸梅湯」與熱門IP「極限挑戰」合作，以中華經典飲品形象搭配火鍋滿足消費者在餐飲渠道的需求，實現銷售成長。西式果汁「康師傅果汁」下半年強化品

牌營銷，抓住節日歡聚場景推動多種規格銷售，實現銷售持續成長。「輕養果薈」以蜂蜜柚子味為核心，結合新媒體吸引年輕消費群體。「果繽紛」、「純果樂100%」不斷拓展新口味、新規格，滿足多種場景需求。

包裝水

2019年包裝水業務持續以多規格、多價格帶產品滿足不同消費需求，佈局平價及高價市場，並積極展開品牌建設、IP合作，吸引城鎮化與中產階級人口及年輕家庭，促進銷售。平價水「康師傅包裝飲用水」開展「親愛的客棧3」IP合作，傳播「全家人的安心之選」的品牌形象，並通過線下馬拉松賽事及1升裝新規格打造運動場景，以高性價比、多規格打造價格親民的國民品牌。中價水「純水樂」通過線上線下的互動營銷，建立品牌知名度。高價水「涵養泉」滿足中產階級對天然礦泉水的需求，成為新華社全國兩會訪談、世界互聯網峰會合作用水，聚焦核心商圈及景區、樂園、自販機等渠道，樹立高端品牌形象。

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」合作佔領高端市場，並以「貝納頌咖啡」拓展常溫中高價市場，銷售持續成長。「貝納頌咖啡」聚焦長三角 珠三角 北京等核心城市，加強線上線下品牌營銷，快速建立品牌知名度，實現銷售高速成長。

功能飲料「佳得樂」作為全球領先的運動飲料品牌，專注足球、籃球、跑步、健身等重點運動場景，線上進行垂直媒體及與中國運動人群相關聯的主題覆蓋；線下通過關聯體育賽事曝光，重點打造草根運動賽事，專注汗點覆蓋；結合體育相關KOL推廣宣傳，強化產品教育，提升品牌影響力，積極打造第一運動飲料品牌形象，推動銷量穩步增長。

「味全常溫乳酸菌」鞏固長三角市場，順應消費者對營養、健康的追求，通過包裝升級，結合IP「LINE FRIENDS」年輕有活力的公眾形象，吸引年輕消費者，提高品牌知名度，促進銷售。

財務運作

本集團奉行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淨流入。於本期內，本集團營運活動產生的現金淨流入為78.31億元，投資活動產生的現金淨流出為14.05億元。期內，本集團向三名獨立第三方出售六家附屬公司的全部或部分股權，現金流入淨額8.37億人民幣；向頂新收購康師傅飲品約5%的股份，代價為2.03億美元。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。

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2019年12月31日，本集團的現金及銀行存款為174.30億人民幣，較2018年12月31日增加了35.90億人民幣，有充裕的現金持有量。於2019年12月31日，本集團有息借貸規模為123.74億人民幣，相較於2018年12月31日，增加了15.40億人民幣。淨借貸為-50.56億人民幣，相較於2018年12月31日，降低了20.50億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例為76%:24%，去年年底為72%:28%。長短期貸款的比例為40%:60%，去年年底為40%:60%。

本集團於2019年12月31日的總資產及總負債分別為579.60億人民幣及349.14億人民幣，分別較2018年12月31日增加49.57億人民幣及增加55.23億人民幣；負債比例為60.24%，較2018年12月31日上升了4.79個百分點；淨負債與資本比率從2018年12月31日的-15.29%下降到本期的-25.82%。

期間美元對人民幣的匯率上升1.75%，由於年內匯率波動導致本集團本年度收益表產生已實現及未實現財務收益共1,551.1萬人民幣。

財務比率

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
製成品周轉期	16.61日	12.42日
應收賬款周轉期	9.97日	10.08日
流動比率	0.90倍	0.88倍
負債比率(總負債相對於總資產)	60.24%	55.45%
淨負債與資本比率(淨借貸相對於本公司股東權益比率)	-25.82%	-15.29%

人力資源

截至2019年12月31日，本集團員工人數58,182人。2019年集團總部繼續以「小總部大事業」為指導思想，不斷完善組織架構，優化員工結構，加速落實人才本土化，逐步實現管理層年輕化，穩步推動人才多元化。同時引入人才職涯規劃體系，使人才功效發揮最大化。

集團持續優化人才的梯隊建設，為集團戰略實現及可持續發展輸送各階人才。集團繼續通過YMP(星生計劃，Young Master Program)招募優秀儲備人才，同時通過深化與全國36所高校和42所職校的「產教融合」，招募優秀基層人才。

集團積極推進與國內外頂尖高校開展戰略合作，深化產學研合作，在健康大數據、新零售社會、城鎮化發展等前瞻領域進行研究，助益集團高質量發展與未來高精尖人才引進。

企業文化是企業發展前行的靈魂，期間集團促進企業經營管理與企業文化的結合，有效推動企業文化的落地。秉持一切為前線服務的精神文化，總部成立事業CIS(企業識別系統，Corporate Identity System)推廣委員會，事業各功能選拔文化傳播大使，地方行銷公司和工廠設置CIS專員崗位，自上而下營造「業務戰略全員知、業績比拼全員幹、業績技能全員提」的氛圍。

企業社會責任

集團秉承「永續經營，回饋社會」的理念，圍繞食安建設、節能環保、社區投資等領域推進企業社會責任管理工作。2019集團在社會責任領域的努力，獲得了業界高度認可，榮獲「2019年度中國食品企業社會責任金鼎獎」、「2019中國食品企業環境保護獎」、「2019中國社會責任傑出企業獎」、「2019責任踐行榜·年度責任踐行企業獎」等重要獎項。

集團將食品安全視為為立身之本，期內在食安科研方面持續強化食安管理體系建設與可追溯管理。食安教育方面，期內在全國開展「尚德守法，共建食安」主題活動及「航天精神中華行暨康師傅食品安全科普展」等食安公益項目，還組織實施多項食安培訓與知識競賽，開展食安自查、供應商飛檢和追溯演練，並走進學校和社區，宣傳食安理念。

集團積極響應國家節能環保政策，持續開展多項節能減排專案，2019年涵蓋的節能項目包括淘汰低能效設備、安裝水電氣智能控制系統、實施中水及冷凝水回用等措施、安裝先進廢氣處理系統，鍋爐低氮改造、引進外網蒸汽、產品減塑和建設綠色供應鏈等。環保教育方面，集團連續第五年與中國飲料工業協會攜手舉辦「水教育」活動，並開展「Qing愛地球」、「小行動，大力量」等多項環保公益活動。

集團積極回饋社會，致力於實現企業與社會的協同發展。集團響應政府號召，通過「互聯網+居家就業」模式，為殘疾人士提供就業機會。在發生自然災害時，集團第一時間馳援災區送去救援物資；亦深入養老院、幼兒園、學校、派出所、解放軍部隊和偏遠地區開展慰問活動。集團積極響應國家精準扶貧政策，開展大宗農產品採購，幫助農民增收。

集團始終注重回饋教育事業，與早稻田大學聯合舉辦「康師傅圓夢獎學金計劃」資助來自國內五所頂尖高校學生赴日交流學習，至今已完成7期共115名。期間集團支持北京大學「亞洲校園計劃」，贊助上海外國語大學建校七十周年系列活動，參與「閱學篤行」暑期參訪實踐項目，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

2020年宏觀環境不確定因素加大。年初突發的新型冠狀病毒疫情，預計將對2020年一季度的GDP及消費產生衝擊。特別是旅遊、餐飲、零售等行業短期影響較大，但後續隨中國疫情獲得控制應對全年影響有限。中國政府正在實施強有力的措施控制疫情、積極復工，疫情危機有望快速得到緩解，同時中國經濟的規模、韌性和潛力預計將使中國經濟在疫情後能夠快速恢復。

集團方便麵事業、飲品事業亦因不同品類特質將受到疫情不同影響。方便麵作為國家民生戰略物資，作為穩定民生的重要產品，將善盡企業社會責任，盡力滿足疫情期間高企的需求，飲品銷售雖在疫情期間面臨終端開店數下降的影響，但疫情結束後預期有反彈性消費。整體而言，預計2020年方便麵事業將有好的成長，而飲品事業預計上半年營收和出貨量因疫情將有短暫壓力，但下半年應高速反彈。

疫情期間：集團積極保障特殊時期正常生產經營活動，通過「穩生產，穩防控，穩供應」等措施推進供應鏈儘早復工，銷售工作安全有序展開。同時響應國家「保價格、保質量、保供應」號召，全力保障物資供應，為「抗疫」提供可靠的後勤保障。

疫情過後：集團將繼續秉承「堅持聚焦大眾消費市場，穩步拓展高端市場」理念，在鞏固大眾消費市場、確保穩定增長源的基礎上，順應消費趨勢，持續推進產品結構升級，佈局高端及潛力市場。品牌建設方面，集團將持續品牌投資及品牌建設，以文化、科普、公益等多種方式，通過航天合作、運動營銷及IP合作等，創造消費場景，實施全媒體營銷，提升品牌形象。集團亦將通過與專業機構合作，應用大數據技術精準瞭解客戶及其需求，形成精準的消費者畫像，進行精準營銷。應對渠道碎片化、渠道下沉趨勢，集團將繼續堅持渠道合理化策略，積極發展多元渠道。在城市核心區域，實現直營全覆蓋，並應用數據工具加強對終端的掌控及服務；在其他區域，與商業夥伴合作共贏，攜手開拓市場；同時加大對電商、自販機等高速成長渠道的投入，並深化與阿里、京東、餓了沒等新零售的合作，全方位的提升集團產品的終端滲透率。

集團將持續推進供應鏈合理化策略，進一步推進輕資產和資產活化，推進智能製造，同時增加環保投入進行節能減排，實現經濟效益和環境效益雙增長。

除此之外，集團將堅定的推進企業「數字化轉型」，加大對數字化基礎設施的投入，繼續建設共享中心、生產數字化、渠道數字化。同時，不斷整合數據、打通數據，構建數據閉環，未來亦期望通過大數據、AI技術，洞悉商機，柔性生產，賦能運營。

集團佈局未來消費趨勢，成立食品服務事業部，積極開拓B2B市場。

集團亦響應國家「一帶一路」的號召，與國際夥伴在原材料、營銷等領域展開多種形式的合作，並成立「海外事業部」，積極開拓海外市場。

集團以長遠立足於中國食品飲料市場為目標，食品安全一直位於首位，目前已構建完善的產品溯源體系及國內一流的技術研發中心。未來，集團將在食安領域持續投入，維持自身的領先優勢；同時集團一貫穩健經營，將延續現金為王的理念。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，集團將百尺竿頭更進一步，持續推動行業良性發展，將公司打造成綜合性食品飲料「民族品牌」。

韋俊賢

行政總裁

2020年3月23日

截至2019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，該等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，並符合管治守則所規定的標準。

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2019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2019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準以內，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2019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，未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2019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2019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)

圖表B

姓名	授予日期	行使價 港元	授予日期之 股份收市價 港元	購股權數目				於2019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2019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										
曾倩	2010年4月1日	18.57	18.42	176,000	—	—	—	176,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	206,000	—	—	—	206,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	112,000	—	—	—	112,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	140,000	—	—	—	140,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	164,000	—	—	—	164,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	232,000	—	—	—	232,000	—	圖A(8)
林清棠	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)
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)
主要股東										
魏應州 [#]	2009年4月22日	9.38	9.37	2,816,000	—	2,816,000	—	—	12.13	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	.92	1,726,000	—	—	—	1,726,000	—	圖A(8)
其他僱員										
	2009年4月22日	9.38	9.37	2,428,000	—	2,452,000	(24,000)	—	12.13	圖A(2)
	2010年4月1日	18.57	18.42	6,952,000	—	—	691,000	6,261,000	—	圖A(3)
	2011年4月12日	19.96	19.96	8,958,000	—	—	1,136,000	7,822,000	—	圖A(4)
	2012年4月26日	20.54	19.88	5,756,000	—	—	570,000	5,186,000	—	圖A(5)
	2013年5月27日	20.16	20.05	6,368,000	—	—	612,000	5,756,000	—	圖A(6)
	2014年4月17日	22.38	22.35	8,190,000	—	—	1,533,000	6,657,000	—	圖A(7)
	2015年6月5日	16.22	15.92	10,683,000	—	—	289,000	10,394,000	—	圖A(8)
	2016年7月4日	7.54	7.54	4,723,000	—	550,000	81,000	4,092,000	12.27	圖A(9)
	2017年4月21日	10.20	10.20	4,770,000	—	—	—	4,770,000	—	圖A(10)
	總計			88,024,000	—	5,818,000	5,112,000	77,094,000		

截至2019年12月31日止十二個月期間，本集團員工於期內共行使5,818,000購股權，加權平均行使價為9.21港元，行使日之前的加權平均收市價為12.20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2019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)

圖表D

姓名	授予日期	購股權數目		於2019年			於2019年		緊接行使前 平均收市價 港元	附註
		行使價 港元	授予日期之 股份收市價 港元	1月1日 之結餘	年內授出	年內已行使	年內已註銷 失效	12月31日 之結餘		
執行董事										
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)
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)
主要股東										
魏應州 [#]	2018年4月27日	16.18	15.02	470,000	-	-	-	470,000	-	圖C(1b)
其他僱員總計	2018年4月27日	16.18	15.02	4,127,000	-	-	1,805,000	2,322,000	-	圖C(1b)
總計				8,068,000	-	-	1,805,000	6,263,000	-	

截至2019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2020年6月8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2019年12月31日止年度派付本公司末期股息，每股普通股4.24美仙；就截至2019年12月31日止年度派付本公司特別股息，每股普通股4.24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2020年7月15日前後派付。

- (1) 出席股東大會：本公司將於2020年6月3日至2020年6月8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2020年6月2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2020年6月12日至2020年6月16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2020年6月11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。

董事會

於本公告日，魏宏名先生、井田純一郎先生、魏宏丞先生、筱原幸治先生、高橋勇幸先生及曾倩女士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
董事會主席
魏宏名

香港，2020年3月23日

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

* 僅供識別