

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA FOODS LIMITED 中國食品有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：506)

截至2012年12月31日止年度之全年業績公告

財務摘要

以下為中國食品有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2012年12月31日止年度（「本年度」）之表現摘要對比2011年業績。

本集團收入 達到308.78億港元，上升10.2%。

本集團營利* 達到7.07億港元，下降36.4%。

本集團EBITDA^ 達到12.64億港元，下降20.8%。

本集團淨利# 達到3.82億港元，下降40.8%。

本集團每股基本盈利 達到13.67港仙，下降9.45港仙。

本公司董事會（「董事會」）不建議派發任何本年度之末期股息。

* 本集團之營利指分部業績之總和減公司及其他未分配支出。

^ EBITDA指融資成本、所得稅支出、折舊、其他無形資產攤銷、確認預付土地金及應佔聯營公司溢利前的利潤。

淨利指母公司擁有人應佔溢利。

綜合業績

本公司之董事會欣然宣佈本集團截至2012年12月31日止年度綜合業績，連同截至2011年12月31日止年度之比較數據。於2012年12月31日及截至該日止年度之綜合業績（「財務資料」）已由本公司之審核委員會審閱。

綜合收入報表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
收入	4	30,878,390	28,010,761
銷售成本		<u>(24,388,576)</u>	<u>(21,348,376)</u>
毛利		6,489,814	6,662,385
其他收入及收益	4	338,387	238,524
銷售及分銷支出		(5,148,884)	(4,767,225)
行政支出		(874,443)	(939,583)
其他支出及虧損		(17,930)	(14,393)
融資成本	6	(70,241)	(37,043)
應佔聯營公司溢利		<u>67,319</u>	<u>65,437</u>
除稅前溢利	5	784,022	1,208,102
所得稅支出	7	<u>(191,864)</u>	<u>(340,811)</u>
年度溢利		<u>592,158</u>	<u>867,291</u>
應佔方：			
母公司擁有人		381,931	645,609
非控股權益		<u>210,227</u>	<u>221,682</u>
		<u>592,158</u>	<u>867,291</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>13.67港仙</u>	<u>23.12港仙</u>
攤薄		<u>13.61港仙</u>	<u>23.10港仙</u>

綜合全面收入報表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
年度溢利	<u>592,158</u>	<u>867,291</u>
其他全面收入		
應佔聯營公司其他全面收入	-	(1,357)
換算海外業務時之匯兌差額	<u>9,569</u>	<u>331,395</u>
年度其他全面收入(已扣除稅項)	<u>9,569</u>	<u>330,038</u>
年度全面收入總額	<u>601,727</u>	<u>1,197,329</u>
應佔方：		
母公司擁有人	391,615	913,544
非控股權益	<u>210,112</u>	<u>283,785</u>
	<u>601,727</u>	<u>1,197,329</u>

綜合財務狀況表

2012年12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,574,405	3,889,400
投資物業		86,637	82,361
預付土地金		348,629	308,078
購買物業、廠房及設備項目之按金		34,881	52,802
商譽		1,727,752	1,727,793
其他無形資產		50,382	60,389
於聯營公司之投資		637,013	567,934
可供出售投資		203,103	203,104
遞延稅項資產		229,853	46,893
生物資產		184,427	165,833
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		8,077,082	7,104,587
流動資產			
存貨		5,075,015	5,701,744
應收賬款及票據	10	2,516,325	1,944,607
預付款項、按金及其他應收款項		1,700,894	1,446,782
同系附屬公司欠款		588,635	69,390
最終控股公司欠款		78,961	22,056
直系控股公司欠款		165	165
關連公司欠款		–	4,076
附屬公司之非控股股東欠款		19,687	9,510
聯營公司欠款		4,411	1,551
預繳稅項		71,846	23,653
持有至到期投資		–	58,044
按公平值列入損益之權益投資		18,746	15,016
受限制銀行結餘		22,199	–
抵押存款		136,921	139,005
現金及現金等值項目		1,901,294	1,789,797
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		12,135,099	11,225,396

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
流動負債			
應付賬款及票據	11	1,791,806	1,558,708
其他應付款項及應計負債		3,149,028	3,939,495
欠同系附屬公司款項		2,093,245	1,057,344
欠最終控股公司款項		58,211	41,031
欠關連公司款項		769,944	884,130
欠附屬公司之非控股股東款項		37,728	30,818
欠聯營公司款項		256,618	292,150
計息銀行貸款及其他貸款		2,000,720	1,516,936
應付稅項		61,736	75,230
流動負債總值		<u>10,219,036</u>	<u>9,395,842</u>
流動資產淨值		<u>1,916,063</u>	<u>1,829,554</u>
資產總值減流動負債		<u>9,993,145</u>	<u>8,934,141</u>
非流動負債			
計息銀行及其他貸款		1,100,000	300,000
欠附屬公司之非控股股東款項		27,675	27,680
遞延收入		71,378	42,532
遞延稅項負債		96,106	50,132
非流動負債總值		<u>1,295,159</u>	<u>420,344</u>
資產淨值		<u><u>8,697,986</u></u>	<u><u>8,513,797</u></u>
股本			
母公司擁有人應佔股本			
已發行股本		279,719	279,289
儲備		6,525,416	6,271,636
擬派末期股息		—	118,698
		<u>6,805,135</u>	<u>6,669,623</u>
非控股權益		<u>1,892,851</u>	<u>1,844,174</u>
股本總值		<u><u>8,697,986</u></u>	<u><u>8,513,797</u></u>

財務資料附註

2012年12月31日

1. 公司資料

中國食品有限公司(「本公司」)為一家於百慕達註冊成立之有限責任公司。本公司之註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本年度內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事下列主要業務：

- 加工、裝瓶及分銷汽水及分銷不含氣飲料；
- 葡萄酒及其他酒類產品的生產、銷售及貿易；
- 分銷零售型包裝烹調油及調味品；
- 生產及分銷巧克力及其他相關產品；及
- 分銷未經上述業務劃分之其他消費食品及飲料產品。

本公司乃在香港註冊成立之中糧集團(香港)有限公司之附屬公司。根據董事會之確認，本公司之最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)註冊的國有企業中糧集團有限公司(「中糧集團」)。

2.1 編製基準

該財務資料乃根據由香港會計師公會(「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」)(其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例披露要求而編製。

該財務資料乃根據歷史成本慣例而編製，惟按公平值計量之投資物業、生物資產及按公平值列入損益之權益投資除外。財務資料以港元(「港元」)呈列，而除另有註明者外，所有金額均已精確至千位。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已於本年度財務資料中首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號之修訂 首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及 剔除首次採用者的固定日期
香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第7號之修訂 金融工具：披露—轉讓金融資產
香港會計準則第12號(修訂本)	香港會計準則第12號之修訂 所得稅—遞延稅項：收回相關資產

除下文就香港財務報告準則第7號(修訂本)及香港會計準則第12號(修訂本)作出之進一步說明外，採納經修訂的香港財務報告準則對此財務資料並無任何重大財務影響。

香港財務報告準則第7號(修訂本)增加了已經轉移但未終止確認金融資產的披露要求，以使本集團的財務報表使用者能夠瞭解該等尚未終止確認的資產與其相關負債的關係。此外，該修訂要求披露已終止確認金融資產的持續影響情況，以使報表使用者評價該影響的性質和風險。本集團已於本年度採納該修訂。除涉及轉讓金融資產之交易的額外披露要求，於轉讓金融資產時對其風險提供更大透明度外，採納該修訂不會對本集團之財務狀況或表現造成任何影響。

香港會計準則第12號(修訂本)闡明如何釐定按公平值計量之投資物業之遞延稅項及引入一項可推翻推定，按公平值計量之投資物業之遞延稅項，應按其賬面值將會藉出售而收回之基準而釐定。此外，修訂納入香港(國際會計準則常設詮釋委員會)－詮釋第21號*所得稅－已重估非折舊資產之收回*早前所載規定，即採用香港會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項應一直按銷售基準計量。按公平值計量之投資物業之遞延稅項之推定須根據其賬面值釐定，賬面值將由本集團透過銷售推翻而予以收回，原因為本集團之投資物業按業務模式持有，該模式旨在隨著時間的推移而非透過出售耗盡大部份體現在投資物業之經濟利益。因此，遞延稅項已透過使用按可收回基準釐定。採納該等修訂不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。

3. 經營分部資料

為管理目的，本集團按其產品劃分不同的業務並擁有五項可予呈報經營分部如下：

- (a) 飲料分部，從事汽水產品的加工、裝瓶及分銷及不含氣飲料產品的分銷；
- (b) 酒類分部，從事生產、銷售及買賣葡萄酒及其他酒類產品；
- (c) 廚房食品分部，從事分銷零售型包裝烹調油及調味品；
- (d) 休閒食品分部，從事生產及分銷巧克力及其他相關產品；及
- (e) 「其他」分部，從事分銷未經上述分部所劃分之其他消費食品及飲料產品。

管理層監察本集團個別經營分部的業績，藉此作出有關資源分配的決定及評估表現。分部表現乃根據可予呈報分部溢利／(虧損)(其乃經調整除稅前溢利／(虧損)之計量)進行評估。經調整除稅前溢利／(虧損)與本集團之除稅前溢利之計量保持一致，該計量不包括利息收入、股息收入、融資成本、應佔聯營公司溢利及未分配總部及公司業績。

分部資產不包括遞延稅項資產、預繳稅項、受限制銀行結餘、抵押存款、現金及現金等值項目、可供出售投資、按公平值列入損益之權益投資、於聯營公司之投資及其他未分配總部及公司資產，因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行貸款及其他貸款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總部及公司負債，因為該等負債按集團基準管理。

截至2012年12月31日止年度

	飲料 千港元	酒類 千港元	廚房食品 千港元	休閒食品 千港元	其他 千港元	合計 千港元
分部收益：						
銷售予外界客戶	11,109,622	3,886,116	14,974,813	725,660	182,179	30,878,390
其他收益	112,492	77,638	15,773	9,614	38,235	253,752
	<u>11,222,114</u>	<u>3,963,754</u>	<u>14,990,586</u>	<u>735,274</u>	<u>220,414</u>	<u>31,132,142</u>
分部業績	579,364	535,678	(229,724)	(56,612)	3,783	832,489
對賬：						
利息收入						30,861
股息收入						49,041
融資成本						(70,241)
應佔聯營公司溢利						67,319
公司及其他未分配支出						(125,447)
						<u>784,022</u>
除稅前溢利						<u>784,022</u>
分部資產	6,236,463	5,027,310	5,078,243	501,327	78,967	16,922,310
對賬：						
於聯營公司之投資						637,013
公司及其他未分配資產						2,652,858
						<u>20,212,181</u>
資產總值						<u>20,212,181</u>

截至2012年12月31日止年度

	飲料 千港元	酒類 千港元	廚房食品 千港元	休閒食品 千港元	其他 千港元	合計 千港元
分部負債	2,621,639	866,786	4,516,513	141,335	-	8,146,273
對賬：						
公司及其他未分配負債						<u>3,367,922</u>
負債總值						<u><u>11,514,195</u></u>
其他分部資料：						
於收入報表確認之						
減值淨虧損	1,024	2,643	1,351	2,011	-	7,029
出售物業、廠房及						
設備項目之虧損	9,782	420	62	637	-	10,901
出售生物資產之虧損	-	265	-	-	-	265
生物資產之公平值收益	-	(5,741)	-	-	-	(5,741)
存貨撥備／(撥備之撥回)	9,543	(5,378)	4,355	2,519	-	11,039
折舊及攤銷	311,388	117,296	7,189	23,666	-	459,539
未分配數額						<u>17,162</u>
						<u><u>476,701</u></u>
資本開支	698,631	440,326	49,253	30,148	-	1,218,358
未分配數額						<u>9</u>
						<u><u>1,218,367*</u></u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、其他無形資產及預付土地金。

截至2011年12月31日止年度

	飲料 千港元	酒類 千港元	廚房食品 千港元	休閒食品 千港元	其他 千港元	合計 千港元
分部收益：						
銷售予外界客戶	10,517,250	3,693,489	13,140,573	659,449	–	28,010,761
其他收益	78,653	67,459	14,572	9,818	–	170,502
	<u>10,595,903</u>	<u>3,760,948</u>	<u>13,155,145</u>	<u>669,267</u>	–	<u>28,181,263</u>
分部業績	531,411	633,110	162,273	(94,612)	–	1,232,182
對賬：						
利息收入						30,397
股息收入						37,269
融資成本						(37,043)
應佔聯營公司溢利						65,437
公司及其他未分配支出						(120,140)
						<u>1,208,102</u>
除稅前溢利						<u>1,208,102</u>
分部資產	7,097,198	5,516,375	3,105,889	537,171	–	16,256,633
對賬：						
撇銷分部間應收款項						(5,837,810)
於聯營公司之投資						567,934
公司及其他未分配資產						7,343,226
						<u>7,343,226</u>
資產總值						<u>18,329,983</u>

截至2011年12月31日止年度

	飲料 千港元	酒類 千港元	廚房食品 千港元	休閒食品 千港元	其他 千港元	合計 千港元
分部負債	5,063,433	2,804,015	3,276,207	484,544	–	11,628,199
對賬：						
撤銷分部間應付款項						(5,837,810)
公司及其他未分配負債						4,025,797
						<u>9,816,186</u>
負債總值						<u>9,816,186</u>
其他分部資料：						
於收入報表確認						
減值淨虧損／(撥回)	447	1,817	816	(142)	–	2,938
出售物業、廠房及 設備項目之虧損	5,340	1,713	14	205	–	7,272
存貨撥備／(撥備之撥回)	6,569	7,905	(1,211)	14,062	–	27,325
出售生物資產之虧損	–	14,073	–	–	–	14,073
生物資產之公平值收益	–	(33,510)	–	–	–	(33,510)
折舊及攤銷	239,914	128,840	5,001	25,872	–	399,627
未分配數額						16,210
						<u>415,837</u>
資本開支	368,828	224,337	2,057	3,147	–	598,369
未分配數額						5,235
						<u>603,604*</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、其他無形資產及預付土地金。

地域資料

超過90%之本集團收入源於中國大陸經營的客戶，以及除金融工具及遞延稅項資產外，本集團超過90%的非流動資產均位於中國大陸。

主要客戶資料

在本年度，並無來自於單一客戶之收入達集團之全年總收入的10% (2011年：無)。

4. 收入、其他收入及收益

收入(本集團之營業額)乃指於本年度扣除退貨及貿易折扣後的已售出貨品發票淨值。

本集團之其他收入及收益分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
其他收入		
租金收入總額	9,475	7,104
銀行利息收入	22,587	24,442
持有至到期投資之利息收入	2,269	5,955
金融產品之利息收入	6,005	—
可供出售投資之股息收入	48,807	36,926
按公平值列入損益之權益投資之股息收入	234	343
政府補助*	106,318	62,240
補償收入	23,733	28,823
出售副產品及廢料項目	20,697	10,194
佣金收入	82,304	44,520
其他	3,459	13,367
	<u>325,888</u>	<u>233,914</u>
收益		
匯兌差額，淨額	4,477	—
按公平值列入損益之權益投資之公平值收益	3,730	—
投資物業之公平值收益	4,292	4,610
	<u>12,499</u>	<u>4,610</u>
	<u>338,387</u>	<u>238,524</u>

* 本集團已取得多項政府補助，用作投資本公司附屬公司經營所在之中國內地若干省份。有關補助並無任何尚未符合之條件或其他或有事項。

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣除／(計入) 下列各項：

	2012年 千港元	2011年 千港元
售出存貨成本	24,383,013	21,340,488
存貨撥備	11,039	27,325
生物資產處置損失	265	14,073
生物資產公平值收益	(5,741)	(33,510)
	<hr/>	<hr/>
銷售成本	24,388,576	21,348,376
	<hr/>	<hr/>
核數師薪酬	2,652	2,744
折舊	457,031	397,672
其他無形資產攤銷	11,777	10,585
確認預付土地金	7,893	7,580
有關土地及樓宇的經營租賃的最低租金款項	251,369	119,262
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	1,453,483	1,155,288
以股本結算的購股權開支	12,211	10,357
退休計劃供款*	152,985	116,037
	<hr/>	<hr/>
	1,618,679	1,281,682
	<hr/>	<hr/>
滙兌差額，淨額	(4,477)	5,292
其他開支包括以下各項：		
出售物業、廠房及設備項目之虧損	10,901	7,272
可供出售投資之減值	—	322
按公平值列入損益之權益投資之公平值虧損	—	4,183
應收賬款減值	8,210	2,372
其他應收款項減值／(減值撥回)	(1,181)	244

* 於2012年12月31日，本集團概無已沒收供款以抵銷其於未來年度對退休計劃的供款(2011年：無)。

6. 融資成本

本集團融資成本分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
利息：		
五年內全數償還之銀行貸款	42,180	20,844
一間同系附屬公司之貸款	23,514	756
其他	4,547	15,443
	<u>70,241</u>	<u>37,043</u>

7. 所得稅支出

香港利得稅撥備已按於本年度於香港產生的估計應課稅溢利以16.5% (2011年：16.5%) 的稅率作出。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營之司法權區之現行稅率計算。

	2012年 千港元	2011年 千港元
本集團：		
即期－香港		
於本年度扣除	1,106	335
即期－中國大陸		
於本年度扣除	321,113	339,701
過往年度不足撥備	4,669	1,702
即期－其他地區		
於本年度扣除	2,330	753
遞延	(137,354)	(1,680)
年度總稅款	<u>191,864</u>	<u>340,811</u>

聯營公司應佔稅項達致19,609,000港元 (2011年：18,881,000港元)，乃計入綜合收入報表中「應佔聯營公司溢利」。

自2009年，財政部及國家稅務總局頒佈了關於集團重組的一系列條例及規則 (統稱為「集團重組稅務規則」)，自2008年1月1日起具追溯效力。截至2008年12月31日止年度，本集團進行了若干集團間的重組活動 (「重組」)。倘「集團重組稅務規則」所載的基準獲採納，本集團可能面臨相關稅務風險。經審慎考慮主要因素 (包括「集團重組稅務規則」的相關法律詮釋及意見以及現行稅務實務) 後，本公司認為，重組不大可能引致本集團的相關稅務風險 (倘有)。因此，概無就此於該財務資料中作出撥備。

8. 股息

	2012年 千港元	2011年 千港元
中期－每股普通股6.11港仙 (2011年：4.07港仙)	170,764	113,673
建議末期－每股普通股零港仙 (2011年：4.25港仙)	—	118,698
	<u>170,764</u>	<u>232,371</u>

於2013年3月26日舉行之會議上，董事會不建議派發任何本年度之末期股息。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃按母公司普通股權益持有人應佔本年度溢利381,931,000港元 (2011年：645,609,000港元)，以及本年度已發行加權平均普通股2,794,663,465股 (2011年：2,792,666,792股) 計算。

每股攤薄盈利數額乃按母公司普通股權益持有人應佔本年度溢利計算。計算所用的加權平均普通股乃本年度已發行普通股股份的數目，亦用於每股基本盈利的計算，及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股而以零代價發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司 普通股權益持有人應佔溢利	<u>381,931</u>	<u>645,609</u>
	股份數目	
	2012年	2011年
股份		
用於每股基本盈利計算的本年度已發行普通股加權平均數	2,794,663,465	2,792,666,792
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>10,572,983</u>	<u>2,129,258</u>
	<u>2,805,236,448</u>	<u>2,794,796,050</u>

10. 應收賬款及票據

除新客戶外，本集團與客戶之貿易條款乃主要按信貸訂立，一般規定新客戶預先付款。信貸期一般介乎一至三個月。每名客戶都設有信貸額上限。本集團尋求維持嚴格控制其未償還應收賬款及設有信貸控制部，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期審核逾期結餘。鑒於上述，以及本集團涉及大量不同客戶之應收賬款，故信貸風險之集中程度並不嚴重。應收賬款及票據為不計息。本集團並無就其應收賬款及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

於申報期間期末之本集團應收賬款及票據賬齡按發票日期並扣除減值分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
三個月內	2,097,276	1,336,664
三個月至十二個月內	352,725	597,316
一年至兩年內	65,999	7,735
超過兩年	325	2,892
	<u>2,516,325</u>	<u>1,944,607</u>

11. 應付賬款及票據

於申報期間期末之本集團應付賬款及票據賬齡按發票日期分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
三個月內	1,685,228	1,288,808
三個月至十二個月內	93,914	263,213
一年至兩年內	10,067	5,972
超過兩年	2,597	715
	<u>1,791,806</u>	<u>1,558,708</u>

管理層論析

過去的2012年是本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)組織結構整合的第一年。

從2012年1月1日起，本集團已經按照2011年變革時設立的「總部經營管控中心、九個銷售區域業務運營中心」的組織結構全面運營；在各銷售區域實現了各品類集中銷售；制度和流程按照新的組織結構設置並在定期檢討、完善中。

在年內，為了讓管理層更快速地關注各銷售區域市場，我們在總部管控下成立了四大管理中心，下轄九個銷售區域業務運營中心；為了進一步強化品類策劃及執行，我們成立了品牌管理部和各品類管理部，務求能從市場中廣納人才，加強管理團隊。

以上轉變已經平穩完成，但還有待進一步完善。2012年底已經制定出改進方案，目前已開始實施中。

此外，2012年亦是充滿挑戰的一年，特別是下半年宏觀經濟環境轉差，令消費者對我們產品的需求明顯下降。更重大的挑戰尚有食用油價格波動及競爭激烈需要增加市場投入，均對我們的廚房食品業務造成嚴重不利影響。儘管這些挑戰令本年業績遜於預期，但重要的是：中國食品所經營的主要品類與競品相比，整體銷售表現良好，增長優於競品。

回顧2012年全年業績

我們宣布2012年全年業績。對比2011年全年業績：

- 我們的收入為308.78億港元，上升10.2%。
- 我們的營利*為7.07億港元，下跌36.4%。
- 我們的EBITDA[^]為12.64億港元，下跌20.8%。
- 我們的淨利[#]為3.82億港元，下跌40.8%。
- 我們的每股基本盈利為13.67港仙，下跌9.45港仙。

* 本集團之營利指分部業績之總和減公司及其他未分配支出。

[^] EBITDA指融資成本、所得稅支出、折舊、其他無形資產攤銷、確認預付土地金及應佔聯營公司溢利前的利潤。

[#] 淨利指母公司擁有人應佔溢利。

從整體而言，2012年業績對比2011年業績有較大幅度下滑，主要由於：

- 儘管廚房食品業務銷售收入增長大幅領先主要競爭對手，特別是明星產品「福臨門玉米油」市場份額提升強勁。但受到食用散油整體價格行情上漲並頻繁波動，以及產品結構轉變影響，此業務未能將增加的成本全部轉嫁其客戶，還有行業競爭激烈需增加市場投入，導致此業務錄得虧損，其業績表現強差人意。
- 受到整體宏觀經濟經濟增速放緩的大環境影響，中高端酒需求下降以及葡萄酒行業競爭激烈，酒品類業務的高端產品銷售佔比下降，加上原酒成本上漲及需要增加促銷投入拉動銷售，導致此業務盈利有所下滑。
- 整合初期，團隊成員和管理系統都需要一個磨合的過程，這在一定程度上也對日常的業務運營效率造成了一些短期影響。

2012年，飲料業務和休閒業務表現良好。飲料業務在面對宏觀經濟的低迷和消費者選擇發生轉變帶來巨大沖擊下，通過努力推動核心產品增長，及在費用優化方面取得顯著效益，最終實現經營業績錄得持續的穩定增長；休閒食品業務方面，因為在原材料採購中抓住良好時機，並且此業務努力優化產品結構及下半年開始部分熱銷產品漲價提升毛利率，實現此業務經營有較大幅度的減虧。

飲料業務

2012年實現收入約111.10億港元，同比增長5.6%；整體銷量同比增長7.4%。如上文所述，即使我們的產品結構有所轉變，但由於我們的核心產品持續增長，再加上有效的費用控制，分部溢利約達5.794億港元，同比增長9.0%。

產品創新發展主要措施包括：

- 我們對產品的口味、包裝、成本、概念等進行精進；
- 增加了OEM工廠的產能及瓶裝水開始部分使用環保輕量瓶；
- 在產品新包裝方面推出了汽水及果汁的招募裝-PET300ML，拉動了即飲包裝的增長；
- 在果汁和茶品類上推出了多種口味的新品，如「美汁源果清新」，搶佔無果粒市場份額；茶品類上推出了更具備茶葉原味的翠縷綠茶，突出品牌特點；

在品牌建設主要工作方面包括：

- 我們重點投入並持續溝通可口可樂、雪碧、美汁源等核心品牌；
- 我們通過全員推廣品類營銷，員工爭做可口可樂品牌大使活動、奧運中國節拍營銷活動、雪碧籃球營銷活動及美之源人人愛果粒活動，確保市場佔有率和品牌力的提升；
- 我們成功執行揭蓋有獎活動推動主要明星產品。

根據ACNielsen 2012年12月底的調研數據顯示，汽水銷量份額高於去年同期並優於競品；果汁方面，美汁源品牌全年銷量份額雖然是負增長，但下半年呈逐月回升趨勢並高於去年同期。

酒類業務

2012年實現收入約38.86億港元，同比增長5.2%，總體銷售表現優於主要競爭對手。如上述，由於低迷的宏觀經濟環境，中高端酒的需求減少，且行業競爭日趨激烈，因此利潤率有所下降。另外，原酒成本上漲及加上增加市場投入，導致此業務溢利有所下滑。分部溢利約達5.357億港元，同比下跌15.4%。

在產品創新發展主要工作方面包括：

- 我們通過整體產品線的VI視覺識別系統規範執行、產品包裝和酒質提升、產品線梳理以及效率低下產品的退市等舉措，使產品整體包裝形象統一，產品線檔次更加清晰，帶動產品識別度的提高；
- 我們成功推出「長城全球酒莊群首席釀酒師甄釀系列」和「長城全球酒莊群華夏酒莊」等新品上市，打造「長城全球酒莊群」高端明星產品；圍繞「國宴」訴求，我們推出「長城桑干酒莊博鰲特供系列產品、珍藏級龍眼干白和珍藏級瓊瑤漿甜白」等新品上市，進一步夯實「長城桑干酒莊」作為「長城全球酒莊群」旗下明星品牌的形象；通過圍繞與品味追求者相關聯的生活類藝術形式，我們推出「天賦•印象」藝術酒標限量產品和「長城天賦葡園法國、智利產區」新品上市，強化「長城天賦葡園」的明星產品形象。

在品牌建設主要工作方面包括：

- 我們圍繞重大事件包括「3月兩會」、「11月十八大」、「博鰲亞洲論壇」、「倫敦奧運會」等、跨界合作包括「長城葡萄酒杯」品酒師大賽、「天賦藝術之旅全國巡展」等和自主活動包括「君頂華悅俱樂部揭幕」、「參展法國巴黎國際酒展並獲獎」、「米歇爾•羅蘭訪華系列」活動等，強化長城葡萄酒國際化的品牌形象，提升品牌可見度和美譽度；
- 我們利用微博營銷、搜索引擎優化、口碑傳播引導等新媒體形式增加品牌與消費者溝通，借勢雙節、奧運打造「干杯開啟天賦龍年」、「長城為奧運榮耀干杯」多平台360度新媒體營銷活動；
- 我們通過酒莊酒區域高端品鑒，由現場品鑒、品牌呈現和贈酒等形式，實現與目標高端人群的有效互動和深度體驗營銷；通過「天賦DIY酒標制作」等促銷推廣活動，將「全球甄選，共享天賦」的品牌訴求傳達給目標人群；通過終端陳列生動化和消費者買贈促銷等形式，傳達「長城解百納」系列新品以「三珠精粹，更好的解百納」為品牌主張。

根據ACNielsen 2012年12月底的調研數據顯示，「長城葡萄酒」憑借強大的品牌和渠道優勢，銷售份額穩居市場第一，繼續保持市場領導者地位。

廚房食品業務

2012年廚房食品實現收入約149.75億港元，同比增長14.0%。如上述，儘管銷售收入增長大幅領先主要競爭對手，基於未能將增加的成本全部轉嫁其客戶，競爭激烈需增加市場投入及產品結構轉變，廚房業務表現不理想並錄得2.297億港元虧損。

在產品創新發展主要工作方面包括：

- 「黃金產地福臨門玉米油」通過產地原料差異化、優質產地核心優勢，取得優異表現，銷量同比大幅增長66%；
- 「天然谷物食用調和油」產品配方進行優化，增加高端油種含量提升產品力，同時更名為「天天五谷食用調和油」、對「DHA藻油食用調和油」原料全面升級為非轉基因、「脂肪酸均衡食用調和油」通過配方優化降低成本，並更名「九調平衡食用調和油」對銷量和利潤率帶來顯著改善。

在品牌建設主要工作方面包括：

- 我們繼續堅持了「品質安全，幸福臨門」的品牌策略，對三大核心油種進行了系列品牌營銷活動、有效強化了福臨門的品牌理念及內涵；
- 我們緊抓事件營銷，通過借勢、造勢等手段,有效開展了「福臨門玉米油奧運營銷」、「福臨門品牌助學金公益營銷」、「福臨門調和油航天品質，助力神九成功飛天航天營銷」、「福臨門品牌之中華福爺爺的福文化營銷」等一系列活動；
- 同時我們通過開展，全國性與區域性終端的主題傳播活動分別加強與消費者溝通；全國性活動以春節為檔期的「送福到家」、以五一端午節為檔期的玉米油「黃金玉米帶 健康玉米油」、中秋國慶雙節以調和油「帶幸福回家」主題活動貫穿全年；地域性活動以菜籽油「家香味 香到家」等主題活動滿足區域需求；
- 在經過以上眾多活動的有效執行後，2012年「福臨門」品牌分別獲得了：農業部等八大部委頒發「第十屆中國食品安全年會突出貢獻獎」、「福臨門」品牌並連續三年獲得由全球最具權威的市場研究機構Millward Brown評選論證的「最具價值中國品牌50強」，且排名不斷上升；另外「福臨門」品牌還分別獲得十余項不同行業刊物評選的市場榮譽。

根據ACNielsen 2012年12月底的調研數據顯示，「福臨門」品牌小包裝油穩居第二位並繼續縮小與第一品牌的差距。其中，「福臨門玉米油」市場銷售額份額同比大幅提升，肯定了「福臨門玉米油」為強勢挑戰者的地位。

休閒食品業務

2012年休閒食品實現收入約7.26億港元，同比增長10.0%。我們致力優化產品結構及下半年開始部分熱銷產品漲價。此外，通過持續良好控制原材料成本，並在市場推廣費用方面優化調整，以致此業務大幅減虧40.2%至約5,660萬港元，為2013年全面調整提升打下良好基礎。

在產品創新發展主要工作方面包括：

- 於2012年，我們完成大部分「金帝巧克力」產品及「美滋滋夾心果汁軟糖」的包裝精進，增加奧運標志及青蘋果新口味上市；
- 我們通過「經典系列牛奶」、「黑巧克力」配方升級，超越或追平標桿競品，「夾心果汁軟糖」添加VC成分，整體促進銷售的提升；
- 我們開發了「珍愛創意相框禮盒」上市。

在品牌建設主要工作方面包括：

- 我們繼續實行「金帝」、「美滋滋」雙品牌戰略。對「金帝」品牌旗下各系列產品進行了重新梳理，明晰及調整各系列產品定位及視覺表現。「美滋滋」品牌，堅持溝通「美味」、「快樂」的品牌定位，並貫穿於系列產品品牌溝通與推廣活動中；
- 在奧運期間，我們運用微博營銷、線下活動、北京地鐵廣告及「派發金帝金牌巧克力」的互動活動進行品牌奧運營銷；
- 我們全年貫穿「濃醇金帝，只給至愛」的傳播主題，以重要節假日主題推廣作為促進銷售與品牌溝通的主要活動方式，包括七夕、情人節以重在表達愛意，中秋、聖誕、春節則以渲染濃情一刻為主題。「珍愛禮盒」、「夾心果汁軟糖」新產品則通過全國重點城市和門店以及寫字樓陳列和供消費者品嚐為主進行推廣。

營銷網絡建設工作回顧

我們制定了可持續的整體通向市場路徑（「RTM」）策略。根據RTM規劃，我們持續完善推進經銷商客戶布局，調整個別單一品類經銷商轉變為全品類綜合經銷商、或個別單品類多渠道經銷商轉變為專業渠道綜合品類經銷商。通過這些舉措，加強經銷商的實力、能力、持續性和配合度，提升品類的城市覆蓋率及增加售點數量。

在渠道整合進展方面，營銷網絡建設圍繞著網絡盈利度、網絡鋪貨度、網絡可控度等三個方面，積極推動相關核心能力的建設。我們通過全國九大銷售區各種形式招商，初步建立團購經銷商體系。飲料品類方面，我們推廣合作伙伴關係管理項目，逐步提升和客戶的關係。

我們不斷跟進已經安裝「經銷商管理系統」的經銷商，持續完善數據上傳的準確性與及時性，以提供更優質的經銷渠道庫存水平及零售價格等管理信息。

此外，我們實現了「管理售點執行管理系統」在北京區的營銷平台正式使用，通過標準化管理和信息反饋提升前線導購員的表現，未來將進一步推廣到九個銷售區域的中心城市。

我們通過不斷總結、不斷創新、不斷求進，在中國食品九大銷售區相繼開展了五一檔、端午檔、奧運檔、雙節檔的「門店終端陳列+試吃+買贈」的中糧島主題活動項目，覆蓋全國主要的中心城市，活動達成率總體良好，結合中小超市跨品類聯合堆／專屬陳列架開展及全員跨品類社區活動，進一步提升跨品類促銷效果。

系統建設工作回顧

(1) 供應鏈系統

2012年年內，在食品安全和生產安全方面，我們通過多項質量體系審核，其中飲料業務質量體系審核結果處於可口可樂中國區裝瓶系統前列，我們的其它品類在國家主管部門的產品監督抽查批次的合格率高達100%。此外，我們進一步完善產品流向追溯系統。全年無重大質量事故、安全事故和環保事故發生。

在提升生產效率與控制成本方面，我們不斷推動和協助工廠通過加強管理流程和設備升級來提高生產線運作效率，同時，節能降耗方面在提升中，降低了二氧化硫和廢水排放。

在協調長遠產能發展計劃方面，飲料事業部河北新廠於年內建成。桑干酒莊擴建工程已於近期完工；新建寧夏酒廠和新疆酒廠部分建設已經完成，並已開始部分運作進行原酒發酵和儲存。此外，我們進一步向小包裝食用油的上游供應商提出包裝油產能布局建議和產能擴充建議，以提高廚房食品的訂單滿足率。

(2) 資訊系統

本公司I506項目按計劃於年初正式上線，以配合新組織結構、業務需求改變和審批流程調整。此I506項目因「难度大、時間緊、範圍廣、變化多、流程多、涉及人員多」六個顯著特點，入選IBM商業價值研究院最佳案例，成為「新國企」業務變革的行業最佳實踐。同時，此項目因項目助力本公司實現業務管理變革，入選SAP業務轉型案例的最佳案例。

(3) 內控、合規及法務系統

本公司全面梳理公司的各項制度和流程，保障各項經營活動高效、有序的進行。此外，我們繼續對審計監察部的組織架構進行調整，增加了市場稽核部，專門對市場活動及專項市場費用進行稽核以改善銷售市場費用相關管理。

在合規、法務工作方面，2012年年內完成合同審批系統上線。另外，我們持續制定及修訂多項法律制度，建立合同範本數據庫，提供法律培訓，定期分析訴訟仲裁案件，針對暴露的問題提出改善建議，推動管理改善，規避運營風險。

(4) 組織與人才系統

本公司在組織機構整合後建立了統一的人力資源政策和體系，建立各人力資源管理環節電子化標準流程，進一步優化績效管理P2W系統。根據統一原則完成崗位價值評估，建立人工成本和勞動效率管理機制，整體人均銷售收入比率同比明顯提升。

在人才培養方面，我們實施人才發展體系建設方案，建立員工職業發展通道，建立任職資格體系，成立人才發展委員會，明確公司關鍵崗位，並建立了以快速消費品人才能力發展為主線的中國食品商學院。

在企業文化建設方面，我們組織團隊融合和「一路有你」企業文化主題活動，搭建企業內部分享平台。

在激勵保留機制方面，除期權激勵方案外，我們制定了《與市值掛鉤並與標桿企業對標的激勵計劃》、《營銷團隊超額利潤分享計劃》和《新產品開發激勵計劃》等。

(5) 財務管理系統

為配合新組織結構，本公司搭建及持續改善財務信息平台。融資模式方面，我們持續通過資金池調劑內部資金及使用相對低成本融資平台融資，完善資金管理，繼續推動經銷商融資，支持業務發展。組織結構調整後，通過總部管理費用用於抵稅，所得稅有效稅率大幅下降。

未來外延發展準備工作

2012年年內，我們持續開展海外優質葡萄產地資源的布局。我們在研究及選擇澳大利亞和美國等地區的潛在並購目標，完成投行了潛在並購的中介機構篩選並進行了初步考察。

在選擇外延發展其它品類方面，根據本公司收購目標的判斷原則，將優先考慮白酒及調味品品類等。其中，我們持續與潛在合作方進行多次洽談。

在選擇未來進入其它品類及小包裝食用油區域性強勢品牌的並購機會方面，我們持續進行了可行性研究及考察。

總述

儘管2012年業績受到中國宏觀經濟下滑的影響，經營環境充滿挑戰，展望2013年，隨著我們持續完善組織架構，業務管理將更專業化，我們的團隊必抓緊商機，為股東爭取更合理的回報。

財務回顧

本集團截至2012年12月31日止年度分部業績的補充資料連比較數字載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2012	2011
	%	%
按分部劃分之收入增長：		
— 飲料	5.6	32.8
— 酒類	5.2	18.6
— 廚房食品	14.0	57.5
— 休閒食品	10.0	14.4
— 其他	不適用	不適用
分部業績對收入比率：		
— 飲料	5.2	5.1
— 酒類	13.8	17.1
— 廚房食品	-1.5	1.2
— 休閒食品	-7.8	-14.4
— 其他	2.1	不適用

收入

- 於本年內，本集團之總收入較去年增加約10.2%，收入增長之貢獻主要來自廚房食品分部及飲料分部，合共為本集團總收入貢獻84.5%，增長率分別為14.0%及5.6%。
- 酒類分部的收入增長率為5.2%，高於本年內主要對標企業的收入增長率。
- 休閒食品分部之銷售數字增長反映產品結構改善及2012年下半年開始部份熱銷產品漲價的成效。
- 其他分部之收入是於銷售地區實施不同產品之集中銷售後，在本公司與中糧集團的主框架協議下，銷售及分銷其若干消費食品及飲料產品有關的收入。

毛利率

2012年內整體毛利率由23.8%下降至21.0%，主要由廚房食品佔本集團總收益之48.5%而廚房食品分部的毛利率減少所致。

廚房食品分部毛利率下跌乃因受到食用散油價格行情上漲但未能將增加的成本全部轉嫁其客戶，以及產品結構轉變影響。

酒類分部，由於宏觀經濟環境轉壞導致中高檔紅酒需求下降，加上較高的原材料成本。以致於酒類業務結構中高毛利的紅酒佔比下降，造成毛利率降低。

飲料分部，2012年內產品組合中飲用水相關其他產品上升，令產品組合發生不利變動。另外，由於原材料的成本上升帶來了一定的影響。

休閒食品分部方面，因為在原材料採購中抓住良好時機，並且努力優化產品結構及2012下半年開始部份熱銷產品漲價，提升毛利率。

銷售及分銷成本／行政支出

即使競爭激烈市場情況下需增加市場及推廣費用投入，但實施集中銷售及分銷系統令成本節約同時開支得到嚴格控制，故在銷售收入增加10.2%的情況下，銷售及分銷成本總額增加8.0%，行政支出總額減少6.9%。

銷售及分銷成本與收入之比率改善0.3個百分點至16.7%，同時行政支出與收入之比率改善0.5個百分點至2.8%。

融資成本

整體融資成本上升89.6%，主要由於貸款餘額增加。由於增加人民幣貸款，加權平均借貸利息率亦上升。

應佔聯營公司溢利

應佔聯營公司溢利輕微上升2.9%。

所得稅支出

2012年內，有效所得稅率減少至26.8%，改善3個百分點。(本集團有效稅率乃按稅項除以經調整除稅前溢利但不包括分佔聯營公司溢利計算)

組織架構重組容許本集團可有效利用總部支出作稅前扣減，整體稅率得以降低。

流動資金及財務資源

本公司之庫務部門制定財務風險管理程序，並由本公司高級管理層定期審閱。該庫務部門集中管理包括利率及匯率風險在內之財務風險、重新分配本集團之財務資源盈餘及為本集團爭取有成本效益之資金，並抓緊提高收益之機遇。庫務部門定期及密切監察其整體現金及債務狀況、積極檢討其融資成本及到期情況以方便於適當情況下再融資。

於2012年12月31日，本集團之無抵押現金及現金等值項目合共約為19.01億港元(2011年12月31日：約17.90億港元)，本集團之流動資產淨值約為19.16億港元(2011年12月31日：約18.30億港元)。

於本年內，由於中國農曆新年旺季前的經營資金變動，以及已支付的所得稅，經營活動產生之淨現金流入約為3.71億港元(2011年：約6.66億港元)而融資成本、所得稅支出、折舊、其他無形資產攤銷、確認預付土地金及應佔聯營公司溢利前的利潤則約為12.64億港元(2011年：約15.96億港元)。

經考慮正常情況下之經營活動現金流、現在的財務槓杆及現時可供本集團使用之銀行授信，管理層相信，本集團有充足財務資源清還債務，為其日常業務營運、資本開支及未來業務發展項目提供資金。

本集團之貨幣資產、負債及交易主要以人民幣、港元及美元計值。管理層認為，本集團所承受之匯率下行風險不大。

資本結構

於本年度，本公司之已發行股份總數因本集團若干僱員行使其於2007年獲授的購股權而增加4,299,640股股份。於2012年12月31日，本公司之已發行股份總數為2,797,191,396股股份。

於2012年12月31日，本集團之借貸包括若干計息銀行貸款約為28.54億港元(2011年12月31日：約17.61億港元)及其他貸款約為2.47億港元(2011年12月31日：約5,600萬港元)。

銀行貸款按介乎0.66厘至6厘之年利率計息(2011年12月31日：介乎0.61厘至4.63厘)。其他貸款按5.04厘之年利率計息(2011年12月31日：6.1厘)。

於2012年12月31日，母公司擁有人應佔淨資產約為68.05億港元(2011年12月31日：約66.70億港元)，本集團淨借貸(無抵押現金及現金等值項目減計息銀行借貸及其他借貸)約為11.99億港元(2011年12月31日：約為2,700萬港元)及淨債務比率(淨借貸比母公司擁有人應佔淨資產比率)約17.6%(2011年12月31日：約為0.4%)。

或然負債及資產抵押

於2012年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

於2012年12月31日，本集團若干銀行貸款乃以本集團賬面淨值總額約3.25億港元(2011年12月31日：約1.18億港元)之若干物業、土地使用權和定期存款作抵押。

僱員和薪酬政策

於2012年12月31日，本集團於中國內地及香港共僱用17,288名僱員(2011年12月31日：17,546名)。本集團根據僱員之崗位、表現、經驗及現時市場慣例釐定僱員薪酬，並提供管理及專業培訓予僱員。

本集團透過豁免強制性公積金職業退休計劃或強制性公積金計劃為在香港的僱員提供退休福利，並提供人壽保險及醫療保險；及為中國內地僱員提供中國法律要求的基本社會保險及住房公積金。此等福利計劃之詳情載於2012年年報內。

本公司的購股權計劃(「購股權計劃」)於2006年11月21日獲採納，為期十年，旨在依據僱員個別表現獎勵本集團合資格僱員(包括本公司執行董事及非執行董事)。

於2012年1月1日，本公司尚未行使之購股權總數為45,524,500份。於本年度，合共2,849,380份購股權已失效及本公司就本公司購股權獲行使而配發合共4,299,640股股份。因此，於2012年12月31日，本公司尚未行使之購股權總數有38,375,480份。

末期股息

董事會不建議宣派截至2012年12月31日之末期股息(2011年：每股4.25港仙)。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定股東出席即將舉行的股東周年大會並於會上投票之資格，本公司將於2013年6月3日(星期一)至2013年6月4日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行的股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2013年5月31日(星期五)下午四時正前送達本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳廣進有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

企業管治守則

本公司的企業管治措施乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》(「前企業管治守則」，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)並於二零一二年四月一日生效)所載的原則及守則條文(「守則條文」)為基準。

本公司已於2012年1月1日至2012年3月31日期間遵守前企業管治守則及於2012年4月1日至2012年12月31日期間遵守經修訂企業管治守則，惟本公司若干董事因不可避免的工務而未能就第A.6.7條守則條文規定出席於2012年6月1日舉行的股東周年大會；以及就第C.1.2條守則條文規定向董事會成員提供月度更新資料受延誤，但已獲更正，本公司現已遵守有關規定。

董事及有關僱員進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司作出具體查詢後，所有本公司董事確認彼等於整個年度內一直遵守標準守則所載列之規定標準。

本公司亦已就有關僱員進行本公司證券交易採納一套根據標準守則而編製的有關僱員進行證券交易守則（「僱員交易守則」）。可能擁有有關本集團未公開發佈的內幕消息的有關僱員必須就進行本公司證券交易遵守僱員交易守則。僱員交易守則之條款不遜於標準守則所載列之規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊登全年業績及年報

本業績公告於香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinafoodsltd.com)上刊登。2012年年報將於適當時候在上述網站上刊登，並寄發予本公司股東。

承董事會命
中國食品有限公司
董事總經理
樂秀菊

香港，2013年3月26日

於本公告日期，本公司的董事會成員包括：于旭波先生為董事會主席及非執行董事；樂秀菊女士、寧高寧先生及麥志榮先生為執行董事；遲京濤先生、柳丁女士、馬建平先生及吳文婷女士為非執行董事；以及祈立德先生(Mr. Stephen Edward Clark)、包逸秋先生(Mr. Paul Kenneth Etchells)、李鴻鈞先生及袁天凡先生為獨立非執行董事。