

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)

截至二零一八年九月三十日止九個月 第三季業績公佈

摘要

人民幣千元	截至9月30日止3個月			截至9月30日止9個月		
	2018年	2017年	變動	2018年	2017年	變動
• 收益	18,862,587	19,686,598	↓ 4.19%	49,858,731	48,254,320	↑ 3.32%
• 毛利率(%)	33.37%	32.50%	↑ 0.87個百分點	32.04%	30.49%	↑ 1.55個百分點
• 集團毛利	6,294,409	6,397,189	↓ 1.61%	15,974,817	14,710,682	↑ 8.59%
• 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利(EBITDA)	3,441,039	3,418,807	↑ 0.65%	7,181,612	6,762,208	↑ 6.20%
• *扣除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利(EBITDA)	3,488,497	3,418,807	↑ 2.04%	7,389,243	6,762,208	↑ 9.27%
• 本期溢利	1,905,681	1,883,326	↑ 1.19%	3,393,975	2,763,476	↑ 22.82%
• 本公司股東應佔溢利	1,554,067	1,238,113	↑ 25.52%	2,860,545	1,938,317	↑ 47.58%
• 每股溢利(人民幣分)						
基本	27.66	22.09	↑ 5.57分	50.93	34.58	↑ 16.35分
攤薄	27.61	22.07	↑ 5.54分	50.82	34.57	↑ 16.25分

於2018年9月30日之現金及現金等值物為人民幣12,903,961千元，相較2017年12月31日增加人民幣2,619,072千元，淨負債與資本比率為-16.44%。

* 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。

2018年第三季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年9月30日止9個月未經審核之簡明綜合第三季業績報告連同2017年相對期間之比較數據。本集團2018年第三季業績報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合收益表

截至2018年9月30日止3個月及9個月

		2018年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元
	附註				
收益	2	18,862,587	49,858,731	19,686,598	48,254,320
銷售成本		(12,568,178)	(33,883,914)	(13,289,409)	(33,543,638)
毛利		6,294,409	15,974,817	6,397,189	14,710,682
其他收益		89,338	253,264	71,455	188,756
其他淨收入(支出)		44,906	678,828	158,372	452,534
分銷成本		(3,035,626)	(9,202,740)	(3,230,231)	(8,888,380)
行政費用		(543,974)	(1,783,184)	(644,253)	(1,705,658)
其他經營費用		(197,870)	(1,146,437)	(216,874)	(701,588)
財務費用	5	(105,525)	(328,040)	(90,143)	(360,513)
應佔聯營及合營公司業績		61,630	157,331	52,427	147,129
除稅前溢利	5	2,607,288	4,603,839	2,497,942	3,842,962
稅項	6	(701,607)	(1,209,864)	(614,616)	(1,079,486)
本期溢利		<u>1,905,681</u>	<u>3,393,975</u>	<u>1,883,326</u>	<u>2,763,476</u>
期內應佔溢利					
本公司股東		1,554,067	2,860,545	1,238,113	1,938,317
少數股東權益		351,614	533,430	645,213	825,159
本期溢利		<u>1,905,681</u>	<u>3,393,975</u>	<u>1,883,326</u>	<u>2,763,476</u>
每股溢利	7	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
基本		<u>27.66分</u>	<u>50.93分</u>	<u>22.09分</u>	<u>34.58分</u>
攤薄		<u>27.61分</u>	<u>50.82分</u>	<u>22.07分</u>	<u>34.57分</u>

簡明綜合全面收益表

截至2018年9月30日止3個月及9個月

	2018年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元
本期溢利	1,905,681	3,393,975	1,883,326	2,763,476
其他全面(虧損)收益				
不會重分類至損益賬中的項目：				
按公允價值列賬及在其他全面收益處理的 金融資產公允價值之變動	—	(12,397)	—	—
已經或其後可被重分類至損益賬中的項目：				
匯兌差額	(277,237)	(406,757)	62,001	174,711
可供出售金融資產公允價值之變動	—	—	12,579	18,187
於期內出售可供出售金融資產之重分類調整	—	—	(969)	(37,047)
本期其他全面(虧損)收益	(277,237)	(419,154)	73,611	155,851
本期全面收益總額	<u>1,628,444</u>	<u>2,974,821</u>	<u>1,956,937</u>	<u>2,919,327</u>
應佔全面收益				
本公司股東	1,297,091	2,474,014	1,306,511	2,090,893
少數股東權益	331,353	500,807	650,426	828,434
	<u>1,628,444</u>	<u>2,974,821</u>	<u>1,956,937</u>	<u>2,919,327</u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年9月30日

		2018年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
投資性房地產		1,115,000	1,106,000
物業、機器及設備		25,428,200	28,014,779
土地租約溢價		3,587,929	3,730,767
無形資產		188,784	162,936
商譽		97,910	97,910
聯營公司權益		134,230	120,568
合營公司權益		786,438	660,691
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融資產		470,459	—
按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理的金融資產		123,320	—
可供出售金融資產		—	638,526
其他非流動資產		317,964	317,964
遞延稅項資產		485,287	308,010
		<u>32,735,521</u>	<u>35,158,151</u>
流動資產			
存貨		2,467,798	2,396,941
應收賬款	9	2,293,187	1,636,385
可收回稅項		—	23,393
預付款項及其他應收款項		3,621,208	4,599,397
抵押銀行存款		50,604	58,312
銀行結餘及現金		12,853,357	10,226,577
		<u>21,286,154</u>	<u>18,941,005</u>
總資產		<u><u>54,021,675</u></u>	<u><u>54,099,156</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於2018年9月30日

		2018年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
	附註		
股東權益及負債			
股本及儲備			
發行股本		235,198	235,053
股份溢價		662,373	611,736
儲備		19,141,480	17,565,290
		<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔股本及儲備總額		20,039,051	18,412,079
少數股東權益		4,257,989	3,881,965
		<hr/>	<hr/>
股東權益總額		24,297,040	22,294,044
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		—	5,258
長期有息借貸		6,535,595	6,608,953
其他非流動負債		—	40,000
員工福利責任		81,093	101,226
遞延稅項負債		990,697	1,070,026
		<hr/>	<hr/>
		7,607,385	7,825,463
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
應付帳款	10	8,781,701	7,119,423
其他應付款項及已收押金		9,065,128	7,417,032
有息借貸之即期部分		3,073,397	7,775,320
按公允價值列賬及在損益賬處理的金融負債		5,258	37,448
客戶預付款項		583,458	1,284,590
稅項		608,308	345,836
		<hr/>	<hr/>
		22,117,250	23,979,649
		<hr/>	<hr/>
總負債		29,724,635	31,805,112
		<hr/>	<hr/>
股東權益及負債總額		54,021,675	54,099,156
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
淨流動資產(負債)		(831,096)	(5,038,644)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務報告附註

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核第三季業績乃由董事負責編製。該等未經審核第三季業績乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號(「中期財務報告」)編製，此簡明帳目須與截至2017年12月31日止年度之帳目一併閱覽。除採納對本集團運作有關及於2018年1月1日開始生效之本集團年度財務報表之新訂及經修訂香港財務報告準則及註釋外，編製此簡明綜合第三季帳目採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2017年12月31日止年度之帳目所採用者一致。

香港財務報告準則週期年度改進項目	2014年至2016年香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號
香港會計準則第40號之修訂	投資物業轉讓
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎之付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	應用香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第4號保險合約
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付墊款

除香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號外，採納該等經修訂之香港財務報告準則及詮釋並無導致本集團之會計政策以及就本期及以往期間匯報之金額出現重大變動。

香港財務報告準則第9號：金融工具

香港財務報告準則第9號引入對金融資產、金融負債、一般對沖會計及金融資產減值的分類及計量之新規定。

香港財務報告準則第9號與本集團有關的主要規定為：

- 所有屬於香港財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，在目標為收取合約現金流量的業務模式內持有的債務投資以及僅具有本金和未償還本金利息支付的合約現金流量的債務投資，通常在後續結束時按攤銷成本計量會計期間。在一個商業模式中持有的債務投資，其目標是通過收取合約現金流量和出售金融資產來實現的，並且具有合約條款，這些合約條款在特定日期產生的現金流量僅僅是本金和利息的本金，一般而言以其他全面收益的公平值計量。所有其他債務投資和股權投資在其後的會計期末按其公允價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，以於其他全面收益呈列股本投資(並非持有作交易)公平值的其後變動，惟股息收入一般於損益賬內確認。
- 就金融資產減值而言，香港財務報告準則第9號要求按照香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」下的預期信貸虧損模式，而非已發生信貸虧損模式。預期信貸虧損模式要求主體在每個報告日對預期信貸虧損以及這些預期信貸虧損的變化進行核算，以反映自起初確認後信貸風險的變化。換句話說，在信貸虧損被確認之前，不再需要發生信貸事件。

1. 編製基準及會計政策 (續)

於2018年1月1日，本公司董事已評估集團所持有的金融資產和負債的業務模式作初始應用香港財務報告準則第9號，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號中適當類別。因重分類導致的主要影響如下：

	附註	計量類別		賬面值	
		原有 (香港會計準則 第39號)	新訂 (香港財務報告準則 第9號)	原有 人民幣千元	新訂 人民幣千元
金融資產					
投資基金	(a)	按公允價值列賬 可供出售之金融資產	按公允價值列賬及 在損益賬處理	504,359	504,359
股本證券		按公允價值列賬 可供出售之金融資產	按公允價值列賬及 在其他全面收益賬處理	110,722	110,722
股本證券		按成本列賬可供出售的 金融資產	按公允價值列賬及 在其他全面收益賬處理	21,971	21,971
股本證券		按成本列賬可供出售的 金融資產	按公允價值列賬及 在損益賬處理	1,474	1,474
應收賬款	(b)	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	(b)	攤銷成本	攤銷成本	4,599,397	4,599,397
現金及現金等值物	(b)	攤銷成本	攤銷成本	10,284,889	10,284,889
金融負債					
應付或有代價		按公允價值列賬及 在損益賬處理	按公允價值列賬及 在損益賬處理	5,258	5,258
非指定為對沖工具的 衍生工具		按公允價值列賬及 在損益賬處理	按公允價值列賬及 在損益賬處理	37,448	37,448

附註a：於2018年1月1日，累計投資重估值儲備內之人民幣148,150,000元重分類至保留溢利。

附註b：在預期信貸虧損模式下，金融資產之減值不會有重大財務影響。

香港財務報告準則第15號：客戶合約收益

香港財務報告準則第15號建立一個單一綜合模型，供實體用於會計客戶合約產生的收益。香港財務報告準則第15號將於生效時取代現時載於香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋之收益確認指引。香港財務報告準則第15號的核心原則是實體應確認收益以描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的金額，以反映實體預期的有權換取該等貨品或服務的代價。

具體而言，香港財務報告準則第15號引入收益確認的五個步驟：

- 步驟1：確定與客戶的合約
- 步驟2：確定合約中的履約義務
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價格分配到合約中的履約義務
- 步驟5：當實體(或相同)滿足履約義務時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，當(或相同)履行責任獲達成時，即當特定履約責任相關貨品或服務的「控制」轉移至客戶時，實體確認收益。香港財務報告準則第15號已增加更多規定性指引以處理特定情況。此外，香港財務報告準則第15號亦要求廣泛披露。

採用香港財務報告準則第15號對收益的確認沒有重大影響。然而，應用香港財務報告準則第15號會於簡明綜合財務報告附註2導致額外披露。

2. 收益

本集團已在損益確認下列與收益有關的金額：

	附註	2018年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元
由客戶合約產生之收入	2(a)	49,801,519	48,203,465
由其他來源產生之收入—來自投資性房地產的租金收入		57,212	50,855
		<u>49,858,731</u>	<u>48,254,320</u>

2(a). 收益之細分

	截至2018年9月30日止9個月				合計 (未經審核) 人民幣千元
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	方便食品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	
主要產品及服務					
銷售方便麵產品	17,885,997	—	—	—	17,885,997
銷售飲料產品	—	30,896,916	—	—	30,896,916
銷售糕餅產品	—	—	577,868	—	577,868
運輸服務	—	—	—	934,278	934,278
其他	—	—	—	581,055	581,055
	<u>17,885,997</u>	<u>30,896,916</u>	<u>577,868</u>	<u>1,515,333</u>	<u>50,876,114</u>
減：沖銷	(497)	(1,543)	(270)	(1,072,285)	(1,074,595)
	<u>17,885,500</u>	<u>30,895,373</u>	<u>577,598</u>	<u>443,048</u>	<u>49,801,519</u>
收入認列之時點： 產品在某一時點轉移	<u>17,885,500</u>	<u>30,895,373</u>	<u>577,598</u>	<u>443,048</u>	<u>49,801,519</u>

	截至2017年9月30日止9個月				合計 (未經審核) 人民幣千元
	方便麵 (未經審核) 人民幣千元	飲品 (未經審核) 人民幣千元	方便食品 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	
主要產品及服務					
銷售方便麵產品	16,979,138	—	—	—	16,979,138
銷售飲料產品	—	30,105,238	—	—	30,105,238
銷售糕餅產品	—	—	628,538	—	628,538
運輸服務	—	—	—	706,160	706,160
其他	—	—	—	572,178	572,178
	<u>16,979,138</u>	<u>30,105,238</u>	<u>628,538</u>	<u>1,278,338</u>	<u>48,991,252</u>
減：沖銷	(497)	(1,259)	(259)	(785,772)	(787,787)
	<u>16,978,641</u>	<u>30,103,979</u>	<u>628,279</u>	<u>492,566</u>	<u>48,203,465</u>
收入認列之時點： 產品在某一時點轉移	<u>16,978,641</u>	<u>30,103,979</u>	<u>628,279</u>	<u>492,566</u>	<u>48,203,465</u>

3. 分部資料(續)

分部資產及分部負債

	截至2018年9月30日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
分部資產	19,125,908	28,399,015	760,502	4,967,234	(745,431)	52,507,228
聯營公司權益	—	134,230	—	—	—	134,230
合營公司權益	883	737,855	47,700	—	—	786,438
未分配資產						593,779
資產總額						<u>54,021,675</u>
分部負債	8,156,968	14,876,907	247,739	7,692,894	(1,330,966)	29,643,542
未分配負債						81,093
負債總額						<u>29,724,635</u>

分部資產包括除聯營公司權益、合營公司權益及未分配資產(包括認列於按公允價值列賬及在損益賬處理之金融資產或按公允價值列賬及在其他全面收益賬處理之金融資產內的投資基金及股本證券)外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

	截至2017年12月31日					
	方便麵	飲品	方便食品	其他	內部沖銷	合計
	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元	(已經審核) 人民幣千元
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
資產總額						<u>54,099,156</u>
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
負債總額						<u>31,805,112</u>

分部資產包括除聯營公司權益、合營公司權益及未分配資產(包括可供出售金融資產)外的所有資產。分部負債包括除員工福利責任之相關負債外的所有負債。

4. 營運的季節性因素

每年第二、三季度為飲品業務之銷售旺季，普遍預期較高收益。當中，於6月至8月份為銷售旺季的高峰期，主要是受惠於炎熱季節之影響，而導致對包裝飲品之需求增加。

5. 除稅前溢利

經扣除下列項目後：

	2018年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元
財務費用				
須於五年內悉數償還之銀行及 其他貸款之利息支出	97,307	302,871	80,495	332,248
須於五年以上悉數償還之銀行及 其他貸款之利息支出	8,218	25,169	9,648	28,265
	<u>105,525</u>	<u>328,040</u>	<u>90,143</u>	<u>360,513</u>
其他項目				
折舊	790,036	2,420,485	876,640	2,672,049
攤銷	27,528	82,512	25,537	75,440
物業、機器及設備之減值虧損 (包括於其他經營費用內)	47,457	622,706	50,114	123,966

6. 稅項

	2018年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2018年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 7至9月 (未經審核) 人民幣千元	2017年 1至9月 (未經審核) 人民幣千元
本期間稅項－中國企業所得稅				
本期間	504,838	1,177,109	482,413	895,030
遞延稅項				
產生及轉回之暫時差異淨額	85,629	(148,359)	23,433	24,612
按本集團於中國之附屬公司 可供分配利潤之預提稅	111,140	181,114	108,770	159,844
本期間稅項總額	<u>701,607</u>	<u>1,209,864</u>	<u>614,616</u>	<u>1,079,486</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止2018年及2017年9月30日止9個月內錄得稅項虧損或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。

於中國的附屬公司，其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其優惠稅率為15%（2017年：15%）。

根據企業所得稅法，外國投資者從位於中國的外商投資企業所獲得的股息須按照10%的稅率徵收預提稅。該規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後始累計可供分配利潤。倘中國政府與該外國投資者所處國家或地區政府存在稅收安排，可適用較低稅率。本集團適用稅率為10%。本集團根據各中國附屬公司於2007年後賺取並預期在可見將來中的可供分配利潤的50%而計提相關的遞延稅項負債。若將本集團各中國附屬公司所剩餘50%於2007年後賺取之淨利潤並預期在可見將來中將不作分配之利潤部分作為分配，此舉須受額外徵稅。由本公司之中國附屬公司所持有之聯營公司和合營公司則不需提列預提稅項。

7. 每股溢利

(a) 每股基本溢利

	2018年 7至9月 (未經審核)	2018年 1至9月 (未經審核)	2017年 7至9月 (未經審核)	2017年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利(人民幣千元)	<u>1,554,067</u>	<u>2,860,545</u>	<u>1,238,113</u>	<u>1,938,317</u>
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>5,617,778</u>	<u>5,617,007</u>	<u>5,605,010</u>	<u>5,604,772</u>
每股基本溢利(人民幣分)	<u>27.66</u>	<u>50.93</u>	<u>22.09</u>	<u>34.58</u>

(b) 每股攤薄溢利

	2018年 7至9月 (未經審核)	2018年 1至9月 (未經審核)	2017年 7至9月 (未經審核)	2017年 1至9月 (未經審核)
本公司股東期內應佔溢利 (人民幣千元)	<u>1,554,067</u>	<u>2,860,545</u>	<u>1,238,113</u>	<u>1,938,317</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	5,617,778	5,617,007	5,605,010	5,604,772
本公司購股權計劃之影響	<u>10,909</u>	<u>11,242</u>	<u>4,800</u>	<u>2,863</u>
用於計算每股攤薄溢利之 普通股加權平均數	<u>5,628,687</u>	<u>5,628,249</u>	<u>5,609,810</u>	<u>5,607,635</u>
每股攤薄溢利(人民幣分)	<u>27.61</u>	<u>50.82</u>	<u>22.07</u>	<u>34.57</u>

8. 股息

董事會決議不擬派發截至2018年9月30日止9個月之股息(2017年：無)。

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主要為30至90天。有關應收賬款(扣除壞賬及呆賬減值虧損)於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2018年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	2,190,428	1,517,678
90天以上	102,759	118,707
	<u>2,293,187</u>	<u>1,636,385</u>

10. 應付帳款

應付帳款於結算日按發票日期編製之賬齡分析列示如下：

	2018年 9月30日 (未經審核) 人民幣千元	2017年 12月31日 (已經審核) 人民幣千元
0至90天	8,084,180	6,335,339
90天以上	697,521	784,084
	<u>8,781,701</u>	<u>7,119,423</u>

11. 有關第三季業績報告之批准

於2018年11月26日，董事會批准此2018年第三季業績報告。

管理層分析與討論

宏觀及行業環境

2018年第三季度中國經濟穩中有變。GDP同比增長6.5%，增速回落。全國居民收入和消費支出仍穩定增長，農村收入及消費支出增速雙雙高於城鎮，除消費渠道下沉，消費結構亦持續升級與優化。

集團所在的即食麵及飲料行業仍保持增長，但同比增速放緩。銷售渠道碎片化趨勢持續，傳統業態持續受壓，農村電商、餐飲市場與新零售渠道等保持快速成長發展。而部分原物料高企的價格、國際金融市場的大幅波動、中美貿易摩擦、匯率變化等仍為集團發展帶來挑戰。

業務概況回顧

第三季度，在「鞏固、革新、發展」既定策略引導下，集團持續推進產品結構調整，以核心產品鞏固大眾消費市場，並逐步佈局高端市場。方便麵業務上，中平價麵升級，高價麵面臨短暫業績成長減緩，飲品業務則受價格調整影響，業績表現上中短期有負面影響。面對行業環境挑戰，集團持續推動供應鏈改革，通過輕資產與資產活化，優化供應鏈佈局及產能配置並持續推動組織轉型升級，通過流程優化、資訊系統電子化、與共享中心建構等方法，提升未來運營效率。同時為長遠立足中國市場，積極開拓多元渠道，亦加強品牌建設，通過多項IP合作、運動營銷、與中國航天事業合作，提升品牌形象。

2018年第三季度本集團的收益雖同比下降4.19%至188.63億人民幣，但本公司股東應佔溢利同比成長25.52%至15.54億人民幣；每股溢利上升5.57分人民幣至27.66分人民幣。雖PET粒子、紙材等主要原材料價格仍處高位，但得益於本集團持續優化產品組合及產品升級調價等因素影響，第三季度毛利率同比上升0.87個百分點至33.37%。分銷成本佔收益的比率同比下降0.32個百分點至16.09%。EBITDA同比上升0.65%至34.41億人民幣。

方便麵業務

根據尼爾森數據顯示，2018年前三季度方便麵市場整體銷量同比成長3.3%，銷額同比成長8.0%。期內康師傅銷量市佔43.6%，銷額市佔48.6%，穩居市場第一位。

2018年第三季度本集團方便麵事業收益為67.52億人民幣，同比成長0.66%，佔集團總收益35.79%。期內本集團持續透過優化產品組合、產品升級以及前期調價，使方便麵毛利率同比上升1.11個百分點至32.05%。由於收益同比上升、毛利率同比改善以及分銷成本下降等原因，令整體方便麵事業2018年第三季度的本公司股東應佔溢利同比上升14.15%至7.15億人民幣。

第三季度方便麵事業持續多價格帶產品策略，鞏固高價麵、佈局高端麵，並創造多種消費場景，以滿足消費分層和消費者的健康化需求，實現銷額同比成長。期內通過馬拉松等運動營銷、航天合作、IP合作，提升品類及品牌形象，持續引領行業可持續發展。在精準控管資本支出同時，除優化資產配置與生產佈局，並進一步推動產線自動化。

高價麵

高價麵鞏固核心產品，並以多元規格滿足不同消費場景，結合IP合作、運動營銷吸引年輕家庭及年輕消費群體，實現銷額同比成長。「紅燒牛肉」除通過媒體廣告營造家庭消費場景之外，也通過馬拉松創造運動消費場景並提升品牌形象。「老壇酸菜」持續推進與「功夫熊貓」的IP合作，銷售持續成長。「香辣／爆椒／泡椒／麻辣／酸辣」等辣系列產品強調品牌形象年輕化，吸引年輕消費族群。藤椒系列上市新產品「藤椒豉油雞」，除多重椒爽之外，油包加入蔥油，醬包豉油增鮮，口味層次豐富，滿足多元口味需求。

高端麵／創新產品

持續強化高端產品「熬制高湯」經營，順應高端市場對營養健康的訴求，通過新品、運動營銷、媒體營銷、電商合作，吸引中產階級及年輕都會消費者。「豚骨」在線上營銷基礎上，特別推出電商限量定制包裝，促進銷額成長。8月上市新產品「鮮蔬麵」，以高湯、多種蔬菜來吸引並滿足都會消費人群對健康及品質的追求。

中價麵／乾脆麵

中價麵繼續轉型升級，「勁爽系列」以適中價格滿足實惠型消費需求，確保市佔領先。乾脆麵「香爆脆」著力1.0元價格帶市場，上市「芝士火雞味」新產品，芝士味濃郁，入口甜辣，獲得青少年消費者青睞，銷售持續成長。

飲品業務

根據尼爾森市佔數據顯示，2018年前三季度中國飲料行業銷量同比成長2.4%，銷額同比成長4.3%。前三季度飲品事業即飲茶(包含奶茶)銷量市佔47.6%，繼續穩居市場首位；集團果汁銷量市佔15.9%，居市場第二。前三季度包裝水銷量市佔9.3%，暫居市場第三。據第三方調研公司數據顯示，前三季度百事碳酸飲料整體銷量市佔為32.8%，居市場第二位。其中，在可樂型碳酸細分市場，百事可樂銷量市佔為49.2%，居市場第一位。

2018年第三季度飲品事業整體收益為117.49億人民幣，較去年同期下降6.52%，佔集團總收益62.29%。受益於產品升級調價等因素，飲品毛利率同比上升0.68個百分點至34.13%。期內受益於毛利率改善，2018年第三季度飲品事業股東應佔溢利為8.89億人民幣，同比上升28.50%。

飲品事業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。期內飲品事業積極拓展多元渠道，除鞏固戶外渠道，更推動室內渠道開發；通過IP合作等方式加強品牌建設，為第四季度的節慶銷售及冬季暖飲銷售做佈局。飲品事業亦持續推進資產活化及輕資產，優化供應鏈佈局，整合供應鏈資源，以提升綜效。

即飲茶

即飲茶以核心產品鞏固大眾消費市場，以多規格產品滿足不同消費場景，持續通過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」攜手NBA中國賽開展運動營銷，持續推進「迪士尼」、「創造101」等IP合作，實現銷售成長。「綠茶」與電視劇「鬥破蒼穹」、騰訊動漫「小綠與小藍」開展IP合作，吸引二次元消費族群。「茉莉系列」持續浪漫場景營銷，吸引年輕消費者。奶茶系列推出小包裝產品，拓展消費場景，滿足便攜需求，實現銷額成長。

包裝水

包裝水業務受到第二季度啟動的提價策略影響，期內仍處於產品結構調整過程中。但集團仍積極以多規格滿足不同消費場景需求，並開展IP合作提升品牌形象。「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，吸引青少年及年輕家庭。「優悅」憑藉NSF國際認證的高品質，吸引白領消費群體。天然礦泉水「涵養泉」以高品質及文化屬性吸引高端消費人群，並在紐約時裝周期間攜手「天貓國潮行動」將中國風傳遞給全世界，樹立高端品牌形象。

碳酸飲料

碳酸飲料以多規格產品推進全渠道建設，通過提升下線城市的產品滲透率、上市新產品、展開IP合作，牢抓旺季，銷售業績再創新高。「百事可樂」用不同規格滿足不同消費場景，並全面展開營銷活動「潮玩蓋念店」，實現銷售穩定增長。「美年達」圍繞「果然會玩」品牌理念，通過動漫IP合作及開學季營銷活動，吸引核心消費人群，實現銷售成長。「七喜」順應健康化趨勢上市「七喜低糖」，並開展餐飲渠道營銷，加強產品在餐飲渠道的滲透率，有效擴大消費場景。

果汁

一季度實施產品提價後，飲品事業堅持果汁既定策略，通過創造消費場景、拓展餐飲渠道、媒體營銷，持續鞏固中式果汁領導地位、推動西式果汁產品銷售。中式果汁「冰糖雪梨」以學生為目標消費群體，與熱門電視節目「龍的傳人」合作，結合自有IP「清阿哥」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餐飲渠道需求。西式果汁「康師傅果汁」利用節日場景推動大包裝銷售。「輕養果薈」打造「特調BAR」活動，結合線上營銷，創造消費場景。「果繽紛」抓住佐餐場景，以多規格滿足聚餐、外賣等不同消費場景的需求，通過品牌溝通強化消費者對混合口味果汁的喜好度，實現銷售成長。

功能飲料／乳酸菌飲料／咖啡飲料

功能飲料「佳得樂」持續打造運動飲料第一品牌形象。拓展學校、運動場所、自販機等渠道，並結合小程序等線上營銷與品牌冰箱等線下營銷，增加產品曝光率，實現銷售穩定成長。

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。罐裝「星倍醇」持續渠道下沉、加速區域擴展、聚焦電商及特殊渠道開發；瓶裝「星冰樂」推出夏日繽紛禮盒裝拉動旺季銷售。「貝納頌咖啡」結合線上線下營銷，積極推動核心城區、核心渠道經營，並持續擴大經營區域，實現銷售高速成長。

「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，通過推出新口味新包裝產品、拓展銷售地理區域、推動新渠道開發，實現銷售成長。

方便食品業務

根據尼爾森數據顯示，2018年前三季度餅乾整體市場銷量同比衰退0.1%，銷額同比成長5.3%。其中夾心餅乾銷量同比衰退0.5%，銷額同比成長7.0%。2018年前三季度康師傅蛋酥卷銷額市佔為22.3%，居市場第一位；夾心餅乾銷額市佔為10.3%，居市場第二位。

方便食品事業於2018年第三季度收益為1.93億人民幣，短期受產品提價影響，同比下降16.45%，佔本集團總收益1.02%，期內毛利率同比上升1.75個百分點至37.65%。雖分銷成本及行政費用同比有所下降，2018年第三季度整體虧損606萬人民幣。

方便食品事業持續聚焦核心糕餅品類經營，並逐步規劃渠道拓展、佈局創新品類。期內持續以多規格、多包裝產品滿足不同消費場景需求。積極開拓新興渠道，完善經銷商激勵機制，優化整體通路結構。康師傅「3+2夾心餅乾」持續推進小包裝產品，滿足消費者少量多樣多頻次的消費需求，並逐步傳播年輕化的品牌形象，拓展更多市場機會。「妙芙蛋糕」亦開始嘗試開發更多規格，進一步豐富產品線。

此外，繼續推進產品調價，並通過產線自動化精進供應鏈成本，以緩解原物料及人工價格的上漲壓力。集團亦著手佈局產品創新及升級，以順應消費升級帶來的高端化、健康化趨勢。

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9月30日，本集團的現金及銀行存款為129.04億人民幣，較2017年12月31日增加了26.19億人民幣，保持充裕的現金持有量。本集團於2018年9月30日的總資產及總負債分別為540.22億人民幣及297.25億人民幣，分別較2017年12月31日減少0.77億人民幣及減少20.80億人民幣；負債比例為55.02%，較2017年12月31日減少了3.77個百分點；淨負債與資本比率從2017年12月31日的22.26%下降至本期的-16.44%。

於2018年9月30日，本集團有息借貸規模為96.09億人民幣，相較於2017年12月31日，減少了47.75億人民幣。期末外幣與人民幣貸款的比例為84%:16%，去年年底為69%:31%。長短期貸款的比例為68%:32%，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，預計將帶來持續穩健現金流入。期內，本集團向一名獨立第三方出售飲品事業轄下一家附屬製造公司全部股權，現金流入淨額1.50億人民幣。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。

2018年1-9月期內美元對人民幣的匯率上升5.70%，由於期內匯率波動導致本集團收益表產生已實現/未實現財務虧損4,539萬人民幣。

財務比率

	2018年 9月30日	2017年 12月31日
製成品周轉期	10.81日	11.31日
應收賬款周轉期	10.76日	9.99日
流動比率	0.96倍	0.79倍
負債比率(總負債相對於總資產)	55.02%	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)	-16.44%	22.26%

人力資源

截止2018年9月30日，本集團員工人數為54,177人。集團持續推進組織結構調整、建設高效組織，並為之配備適合的人才團隊。集團持續關注戰略人才佈局與人才發展，通過管理層年輕化、人才多元化等多重手段，推動人力資源「質」的提升。

集團持續優化戰略人才的梯隊建設，通過科學選拔，引進年輕、多元人才，並開展差異化培養。繼續通過「星生計劃 Young Master Program」項目儲備校園人才，並通過校企合作等方式為行銷公司和工廠培養基層人才。

企業社會責任

集團秉承「永續經營，回饋社會」的理念，積極履行社會責任，為消費者提供安全、便利、美味的產品，並助力國家、民族的可持續發展。

集團視食品安全為企業立身之本，持續改善生產工藝、嚴格把控產品質量，啟動與中國航天事業合作。除了展現航天科技在食品安全及生產領域的應用，集團還通過線上線下科普活動、與高校和社區的密切合作，積極開展食安教育，引導社會各界參與食品安全普法宣傳和科學知識普及，在推廣健康膳食理念的同時，增強社會監督意識。

集團響應國家節能環保政策，持續推動多項節能減排項目，並積極開展環保教育。部分工廠通過壓縮空氣管路改造、LED節能燈汰換等方式，切身實踐節能減排。環保教育方面，集團已連續第四年攜手中國飲料工業協會推廣「水教育」項目，為環保做出長期貢獻。

集團積極響應政府號召，開展救災捐贈及社區慰問活動。集團一如既往積極參與賑災工作，在潮汕、甘肅、河南水災時，及時向災民運送賑災物資，獲得當地政府和居民的高度認可。集團亦在全國範圍開展多項社區慰問活動，向幼兒園、學校、派出所、軍隊、漠河「中國最北郵局」等處贈送慰問物資；第三季度通過送水車、「清涼補給站」、「無人冰箱」、「愛心驛站」等方式為多地的高溫工作者和居民送去了清涼和愛心；集團還向外來務工者子女提供助學金。

集團亦注重回饋教育事業，與早稻田大學聯合舉辦的「康師傅圓夢獎學金計劃」已開展到第五期。集團通過該計劃資助來自國內五所頂尖高校的優秀本科生赴日交流學習。此外，集團連續第三年參與美國斯坦福大學GMIX社會實踐項目，邀請MBA學生來集團開展專案交流。

展望

在世界經濟增長動能減緩、中美貿易摩擦諸多不確定的影響下，中國食品飲料行業也面臨成長的壓力，而在面對新經濟環境下的消費行為改變、渠道的碎片化趨勢、以及部分原物料高企的價格，預計方便面事業穩健發展，飲品事業短期內仍面對商業模式調整的陣痛。

集團將兼顧短、中、長期可持續發展，持續推動產品結構調整，調整再出發。集團將穩增長、建品牌、重視現金水位，並適時償還銀行負債，以鞏固核心品類及產品作為首要任務，逐步佈局高端市場，並將加大品牌投資和品牌建設，與經銷商等各類合作夥伴尋求共贏，優化通路結構，佈局多元銷售渠道。

與此同時，集團在財務面將持續精準控管資本支出；在供應鏈改革上，除輕資產及資產活化改革，也優化產線產能佈局，提升供應鏈綜效；在組織轉型升級上，除精簡與扁平化組織外，也將持續優化人力資源結構；利用互聯網賦能推動大數據應用、共享服務機制建設、及系統智能化，以期提升集團經營的效率。

集團仍將以食品安全為發展前提，以航天合作為契機推動食安技術研發，並以「民族品牌」激勵自我，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，並構建客戶服務與夥伴共贏為成功基石，持續產品結構調整，堅持可持續發展，為長遠立足中國食品飲料市場而努力。

企業管治

截至2018年9月30日止期內，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」)，惟關於管治守則條文第A.4.1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

根據管治守則條文第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。

本公司將繼續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。

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。該審核委員會最近召開之會議乃審議本集團期內之業績。

內部監控及風險管理

本集團所建立的內部監控程序的主要精神是遵循COSO架構五元素，分別是監控環境、風險評估、監控、資訊及溝通及監察評估。預期目標是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，同時符合國家法規要求。

審核委員會將協助董事會審查集團風險管理和內部監控系統的設計及運作成效。在董事會監督下，本公司已建立清晰的組織架構及職責權限。截至2018年9月30日，已完成包括財務、營運等內控診斷及權限精進及法規監控等工作。根據內控及稽核部門之檢核，並無發現內部監控及風險管理上出現重大缺失。

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」)，作為董事進行證券交易的標準。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、出售或贖回證券

審核期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證券。

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9月30日止九個月內，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9月30日止九個月根據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	授予日期之 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 9月30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	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	—	809,000	718,000	2,618,000	16.38	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	—	—	—	7,588,000	—	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				96,885,000	—	4,549,000	2,824,000	89,512,000		

截至2018年9月30日止九個月期間，本集團員工於期內共行使4,549,000購股權，加權平均行使價為10.30港元，行使日之前的加權平均收市價為16.22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9月30日止九個月根據2018年購股權計劃所授出之購股權變動詳情：(圖表D)

姓名	授予日期	行使價 港元	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 9月30日 之結餘		
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	—	483,000	—	—	483,000	—	圖 C(1b)
附屬公司										
執行董事										
魏宏丞	2018年4月27日	16.18	15.02	—	483,000	—	—	483,000	—	圖 C(1b)
行政總裁										
韋俊賢	2018年4月27日	16.18	15.02	—	2,478,000	—	—	2,478,000	—	圖 C(1a)
	2018年4月27日	16.18	15.02	—	27,000	—	—	27,000	—	圖 C(1b)
其他僱員										
總計	2018年4月27日	16.18	15.02	—	4,163,000	—	22,000	4,141,000	—	圖 C(1b)
總計				—	8,104,000	—	22,000	8,082,000	—	

截至2018年9月30日止九個月期間，沒有在2018年購股權計劃中授予的購股權被行使。

董事局

於本公佈日，魏應州先生、井田純一郎先生、林清棠先生、長野輝雄先生、魏宏名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
魏應州

中國上海，2018年11月26日

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

* 僅供識別