



UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD.
統一企業中國控股有限公司*

(a company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(Stock Code 股份編號: 220)

2009 年報

ANNUAL REPORT



	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	8
董事會報告	16
董事履歷	25
高級管理層履歷	29
企業管治報告	31
獨立核數師報告	37
綜合資產負債表	39
資產負債表	41
綜合收益表	42
綜合全面收益表	43
綜合權益變動表	44
綜合現金流量表	45
綜合財務報表附註	46



公司資料

股份上市

香港聯合交易所有限公司
(股份代號：220)

註冊辦事處

P.O. Box 309 GT
Ugland House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處

中國
上海市
長寧區
虹橋臨空經濟園區臨虹路 131 號

香港營業地點

香港
德輔道中 188 號
金龍中心 7 樓 703A 室

網站地址

www.upch.com.cn

公司秘書

魏偉峰先生

審核委員會

范仁達先生(主席)
陳聖德先生
林隆義先生
路嘉星先生

提名委員會

黃鎮台先生(主席)
范仁達先生
羅智先先生

薪酬委員會

陳聖德先生(主席)
黃鎮台先生
林蒼生先生

主要往來銀行

中國農業銀行
中國銀行
中國工商銀行
中國建設銀行
招商銀行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港法律顧問

富而德律師事務所
香港
中環
交易廣場二座十一樓

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman
KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 室



業績摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收益	9,108,610	9,241,571	8,656,777	7,883,692	6,537,450
毛利	3,616,667	3,155,718	2,914,680	2,327,940	2,154,221
除所得稅前溢利	896,471	442,148	484,466	175,546	279,362
所得稅開支	(191,589)	(98,307)	(60,461)	(29,476)	(24,907)
年度溢利	704,882	343,841	424,005	146,070	254,455
本公司權益持有人應佔溢利	704,882	343,841	424,005	146,070	254,455
股息	352,458	171,909	-	-	27,692
	人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
每股基本 盈利	19.58	9.56	14.04	4.87	8.48

	於十二月三十一日				
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
總資產	8,153,803	7,124,981	6,955,079	4,606,570	4,495,351
總負債	1,699,977	1,382,439	1,770,252	2,074,340	1,972,994
權益總額	6,453,826	5,742,542	5,184,827	2,532,230	2,522,357
現金及現金等價物	3,359,788	3,272,859	3,411,868	841,123	683,149
流動資產／(負債)淨額	2,812,972	2,825,641	2,585,485	(177,691)	221,380



二零零九年在世界性之金融海嘯下，中國政府展現極大的魄力與恢弘的氣度，投資了4萬億人民幣的資金，用於國內基礎建設及擴大內需，同步拉動了民間的投資，使二零零九年GDP達到成長8.7%的目標，維持住經濟穩健的成長。展望二零一零年，中國經濟將再展現充沛的動能，穩定的繼續成長。

統一企業中國控股有限公司(「統一中控」或「本公司」)連同其附屬公司(「本集團」)上下齊心協力，改善產品結構，強化人力培訓，通路向下扎根的努力下，二零零九年本集團錄得收益人民幣9,108.6百萬元，毛利於回顧年度增加14.6%至人民幣3,616.7百萬元，而毛利率則由去年之34.1%上升至39.7%，整體利潤較去年增長105.0%達到人民幣704.9百萬元的水平。再一次證明統一中控的經營團隊，秉持的一貫穩健經營政策，有能力應對危機，戰勝挑戰。我們會持續聚焦在食品本業上精進開發，以樂觀審慎的脚步，擴大我們在中國的事業版圖。

統一中控的財務穩健，擁有明確的核心競爭力及良好的管理能力，我們在二零零九年的一年中，持續的落實市場精耕，改善產品組合，優化人力資源，強化管理能力，全面提升競爭力，摘要說明如下：

優化組織及經營模式，精耕市場

二零零九年我們將全國的業務區域依據原先以省為單位的管理模式，進一步依據各省之人口、GDP、人均所得等等標準，重新劃分為更多更小的區域銷售單位，由於各個市場之間存著差異，銷售組織進一步的劃分，適合各銷售單位依照當地的市場特色，規劃銷售組織，渠道結構，發展特色產品，提升競爭能力，獲取更好的市佔率。

集中資源，聚焦發展

選擇本集團具有優勢之產品，聚焦發展規模經濟，如方便麵推動1加1方案，行銷資源有效運用於1個全國性主推的產品，加上1個針對地方口味差異的區域性產品，集中資源以培養出具規模經濟優勢的拳頭產品。



中國幅員遼闊，要在全國全面爭取領先，必須有階段性計劃，我們選擇建立局部優勢，以適應當地條件特色的策略布局，首先建立優勢的市級銷售基地，形成強勢區域，拉開競爭同業的距離。再以此基地，向周邊滲透，將產品影響力輻射到鄰近的城市、鄉鎮，產品普遍分布到四邊的鄉鎮，並且將中國人口超過一百萬之地級市，列入重點長期發展，以收資源集中之效。

擴大本業布局，強化市場地位及規模

二零零九年我們繼續推動方便麵事業朝向中高端市場發展的策略，自二零零八下半年起推動的產品組合調整，將原本約計260個產品品項，篩減保留其中具有競爭力，符合發展策略的約100個品項聚焦經營。自從二零零九年，此一策略搭配1+1方案已有顯著成效，二零零九年下半年收益較去年同期增長22.6%，全年毛利率由二零零八年之21.6%，大幅躍升至29.6%，品項篩減調整後的方便麵，產品組合已有顛覆性的改善，二零一零年仍將繼續投資品牌，以期持續擴展業績，朝著預期的方向邁進。

飲料項目秉持著品質領先的策略下，二零零九年下半年適時推出新產品，以因應消費者趨向嘗試新產品新口味的發展，並針對不同客群，本集團下半年成功推出了新產品冰醇茉莉，阿薩姆奶茶等，雖然部分產品仍在做區域性或重點城市小規模試銷，未來將有計劃的階段性擴展到全國。

飲料二零零九年整體收益錄得人民幣6,926.9百萬元，毛利率由去年同期之38.4%上升至42.9%，由於原物料下跌影響，造成市場競爭加劇，各廠商加大行銷力度，茶及果汁在上半年收益受到衝擊，經快速調整因應戰術，即飲茶下半年收益達到雙位數成長，果汁飲料，在下半年許多地區的銷售已開始回溫，鮮橙多搭配蜜桃多及葡萄多的多品項銷售陳列，有助於滿足消費者多樣化口味的需求趨勢。



積極擴充中國產能，增加生產基地

本集團在下半年啟動了大幅的擴產投資計劃，主要擴張在飲料的產能。其中包含在現有工廠中，擴充生產線；汰換效率較低的舊產線；在供應空窗的銷售區域內，建立新廠。

我們預期由於中國市場持續擴張，新工廠及生產線陸續投產後，將增添本集團能掌控的產能，對於地方的銷售需求，可以更快速的反應，我們也將與我們代工夥伴建立更進一步的合作關係，在全國布局更多、更具彈性的產能基地。

確保食品安全，建立現代化的安全檢驗

二零零八年三聚氰胺的事件發生，統一中控秉持著品質至上，安全第一的經營哲學，落實於日常安全管理，進出貨檢驗，在這一波的食品安全風暴中，維持著品質優良，安全可靠的形象。

二零零九年底，海南工商局沒有依照標準檢驗，違反行政職權公布本集團之蜜桃多產品二氧化硫超標。事後，行政機關已經依法糾正，媒體也給予統一中控澄清之報導。

由此可反映出本集團在品質管制及食品安全方面的落實與努力，也顯現出食品危機中我們的良好危機處理機制，能有效的、快速的處理本集團與政府、媒體以及消費者的溝通。

人力培養與管理團隊的發展

本集團規劃了完善的人才培訓課程設計，從基層員工到公司高階幹部，提供基礎及晉升的階段性職務培訓，以協助公司員工能勝任職務，貢獻績效。

在確保管理團隊不斷有新的刺激與創意，除了由內部拔擢培養以外，在各級的管理階層，我們也聘請外界具經驗的傑出人才加入，加速組織成長。



未來的展望

中國的成長動力，將於二零一零年持續展現。統一中控將秉持著一貫的經營信念：「為消費者提供安全、健康與快樂的產品，實現股東價值最大化」。

二零一零年，我們預期會面臨二大挑戰。第一是全球氣候異常，影響生產、運輸及銷售各方面，考驗著我們組織的規劃及靈活運作能力。第二是石油及原物料價格的上漲，將再次考驗我們的定價能力。我們的團隊，會以戒慎恐懼的心情，做好準備，迎接挑戰，再創佳績。

二零一零年我們將持續推出更多優質產品，以核心工藝技術，滿足消費者對更高品質的要求。財務上，繼續保持穩健的操作，專注於本業的投資。在通路上繼續向下扎根，強化2、3級市場的操作能力及提升飲料的市佔率與盈利，建立方便麵的局部優勢，期許在全體員工的努力下，開創更好的成績。

致謝

有賴各界的支持和努力，本公司得以取得顯著增長。本人謹代表董事會衷心感謝我們的客戶、供應商、業務夥伴及股東的鼎力支持，尤其對全體的員工於二零零九年內作出的努力和貢獻致以由衷的謝意。

羅智先

主席

二零一零年四月二十三日



經濟環境狀況

二零零九年中國內地經濟消費品零售總額人民幣125,343億元，同比增加15.5%。城市消費品零售總額達人民幣85,133億，上升15.5%；縣及縣以下消費品零售總額為人民幣40,210億，成長15.7%。在全球各地遭受金融風暴的衝擊下，中國政府推出一連串挽救經濟的措施，有效消除了國內不穩定因素，促使經濟穩定向上擴張。

二零零九年六月一日實施的中國食品安全法說明中國對食品安全管理的重視。政府在保障消費者生命安全的同時，更強調食品源頭及企業的全程質量管理，為食品業提供了新的標準。

業務回顧

統一中控二零零九年收益錄得人民幣9,108.6百萬元，經由持續的企業組織改造，我們調整了產品的結構與生產效率，毛利率由二零零八年的34.1%上升至39.7%，上升了5.6個百分點；稅後淨利由二零零八年的人民幣343.8百萬元，上升至人民幣704.9百萬元，成長105.0%。以下對本集團的主要業務進行說明：

財務業績

截至二零零九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」），本集團錄得收益人民幣9,108.6百萬元，較去年同期之人民幣9,241.6百萬元下降1.4%。方便麵及飲品的收益分別為人民幣2,120.5百萬元及人民幣6,926.9百萬元，佔本集團總收益的比重分別達到23.3%及76.0%。毛利於回顧年度上升14.6%至人民幣3,616.7百萬元，而毛利率則由去年同期之34.1%上升5.6%至39.7%。年內收益隨雖減少，但由於原材料價格下降及產品銷售結構的調整，抵消整體收益減少的影響，使毛利率有明顯的增長。本公司權益持有人應佔溢利為人民幣704.9百萬元，較去年同期之人民幣343.8百萬元大幅上升105.0%。回顧年度內每股盈利為人民幣19.58分（二零零八年：人民幣9.56分）。隨著集團積極加強產品的推廣以擴大客戶基礎，並深化市場開發，致使回顧年度銷售及市場推廣開支增加至人民幣2,581.2百萬元（二零零八年：人民幣2,277.8百萬元）。行政開支為人民幣346.1百萬元，減少16.8%（二零零八年：人民幣416.2百萬元），主要是二零零八年已完成為與廣東中谷糖業集團有限公司簽訂的兩份糖供應合同損失撥備（詳細內容請參閱本公司於



二零零九年一月二十三日刊載之公告)所致。由於本集團於已將大量銀行外幣存款兌換為人民幣，匯兌損失減少，以致年內融資淨收入大幅上升至人民幣47.0百萬元(二零零八年：融資淨成本人民幣76.7百萬元)。此外，年內今麥郎飲品(北京)有限公司盈利大幅上升，將應佔共同控制實體盈利大幅增加至人民幣84.4百萬元(二零零八年：虧損人民幣0.7百萬元)。

方便麵

二零零九年本集團方便麵共錄得收益人民幣2,120.5百萬元，毛利率29.6%。統一中控自二零零八年下半年方便麵展開全方位的戰略性調整，進行產品結構優化，著重在高毛利高報酬的中高價麵市場，二零零九年仍然持續聚焦優勢產品，並集中行銷資源發展重點大口味及聚焦重點經營區域。經過一年的調整期，方便麵在二零零九年下半年取得不錯的成績，收益較去年同期成長22.6%，並且產品結構調整使本集團毛利率較去年提升8.0個百分點，提高了本集團對原物料價格波動的承受能力。



1+1 方案聚焦發展重點口味表現穩健，全國性大口味老壇酸菜牛肉(味)麵已成為本集團沖泡麵最主要的口味。除了既有口味升級之外，本集團之研究及市場開發單位，亦在方便麵新口味上不斷努力，以期滿足消費者對口味及品質上日益進步之要求，二零零九年成功推出一系列之區域性新口味：華東地區雪菜肉絲麵、華中地區農家小炒肉等產品，所有上述產品均加強當地特色口味在區域性市場上的發展。

展望二零一零年，我們將繼續精進二零零九年的經營政策，優化作業流程，提升管理效率，增強和各階客戶之間的互動，繼續以核心工藝技術滿足消費者對更高質量的期待，全力打塑品質領先的形象。



管理層討論及分析

果汁飲料

本集團二零零九年上半年啟動校園行銷「二零零九漂亮行動「橙」就夢想—統一鮮橙多校園經營實戰大賽」活動，提升校園美譽度，在全國九省197所高校盛大舉行，讓大學生得以在金融危機時期，在步入社會前，有機會學習事業經營與社會實踐的經驗，同時讓統一鮮橙多的品牌訴求與產品體驗深入校園。

檢視近幾年果汁市場的變化，雖然橙口味仍為主流，但消費者對其他口味的喜好度明顯提升，在低濃度果汁品類中，橙汁的銷售佔比較去年下降12.5個百分點，而檸檬汁銷售成長7.4個百分點，混合口味成長4.4個百分點(資料來源:ACNielsen)。因應消費者喜好趨勢的變化，二零零九年下半年起本集團除了既有「多」品牌鮮橙多優化升級外，同時也進行多口味產品搭配銷售，提高其他口味銷售佔比，在口味多樣化經營，在多元化的調整策略下，在下半年於特定城市進行2款37.0%果汁含量的複合果肉飲料—「果漾」的試銷以及推廣，以進一步補強市場。

展望二零一零年，果汁事業將優化產品結構，延續多元化的產品策略，推動稀釋果汁、中高濃度果汁、100%濃度果汁三大事業的發展，提供給消費者更好喝、口味多樣化的果汁飲料。



茶飲料

茶飲料收益較去年成長5.7%，業績增長的動力主要是來自統一冰紅茶銷售在一些弱勢區域的明顯提升，以及新品統一綠茶冰醇茉莉口味的成功導入。

受到世界金融風暴以及原物料成本於第一季大幅下跌的影響，二零零九年茶飲料業務的銷售競爭異常激烈，各廠商均加強力度進行各式各樣的促銷活動，本集團亦針對重點區域的重點通路，推出「再來一瓶」活動，並對全國性及地方電視與網絡媒體持續增加投資力度，強化了與消費者的互動聯繫，成功扭轉了弱勢區域的經營，並在下半年，針對年輕客群推出的新品統一綠茶—冰醇茉莉在所挑選的幾個特定城市成功上市，加強了我們對青少年消費市場的掌握，有助業績的提升。





展望二零一零年，統一茶飲料會針對不同的市場，制訂更富彈性的經營策略，並以地級市為基礎焦通路和產品經營。我們一定會繼續努力提升品牌價值，進一步提升市場佔有率。

本集團亦經營即飲咖啡、奶茶、包裝水等其他飲料業務，均有規劃行銷推廣方案，並且逐步開發新品上市，如阿薩姆奶茶、冰咖啡、以及來自廣西巴馬長壽村之礦泉水等等。

業務部

二零零九年銷售平臺建設如下：

一、客戶管理系統強化

藉由客戶數據卡的強力執行，強化通路終端基本功，如產品分布、陳列品質、市場庫存及銷售回轉的掌控等技能，提升市場能見度與產品新鮮度。

二、市場信息有效化

優化及電子化市場信息，除提供銷售單位的準確度外，也提供其它相關部門的決策依據。

三、陳列搶佔全面化

為確保決戰終端的有效性與持續性成立了跨全國的「陳列特遣隊」，除協助弱勢地區奪回市場優勢外，也為全國各省培育了具有實戰經驗的種子部隊。

四、經銷商制度優化

經由加強與經銷商的互動溝通，強化經銷商的向心力與忠誠度，健全經銷商的功能。

二零一零年將繼續強化上述平臺建設的廣度與深度，並持續開拓新的通路，並精進通路操作模式，以期快速擴增市場份額。



管理層討論及分析

研發與品質監控

統一中控設有研究開發中心，一直以開發美味健康產品、強化集團品質監控、建立行業領先技術、持續滿足顧客需求為目標。二零零九年的工作主要圍繞以下各個方面展開：

全新產品開發

持續以「開發符合市場，符合消費者需求的美味產品」為宗旨，二零零九年本集團以大量的市場調查和消費者口味測試數據為依據，成功開發上市了一系列具有區域特色的方便麵產品，以及多項飲料新產品。

既有產品的品質優化

二零零九年針對已上市的产品，根據市場的變化和消費者的需求，我們不斷進行產品品質優化，主要致力於果汁產品果汁感的提升、咖啡產品原料的深入研究、豆奶產品的穩定性研究、方便麵特色風味包和特色素材研究等重要部分。從配方、原料、工藝、包材、通路等多方位優化產品的口味和品質，從而提升消費者對我們產品的滿意度。二零一零年，我們將在方便麵、乳飲、休閒糕點、冷藏等各個系統持續以優化提升口味、完善主要原料的品質監控指標等工作為核心，從而讓消費者能時刻品嚐到優質、安心的美味食(飲)品。

產品品質保證：

- 本集團下屬13家方便麵、飲料生產企業持續維護ISO9001國際質量管理體系和HACCP食品安全管理體系認證。
- 繼續加強對供應商的資質查核，對合作供應商進行評鑒輔導，每季度對供貨品質進行統計分析評價，進行實地評鑒及原物料品質評鑒，確保原物料品質與使用安全。
- 加強對全國產品的品質監控：
- 二零零九年每月抽取各廠當月產品，進行產品感觀品質監督，及時掌握產品品質狀況。持續對飲料調配用水品質抽樣品評。





- 二零零九年持續從全國市場上隨機抽取產品，進行品評、檢測、分析等工作，及時瞭解本集團產品在市場上的品質，並從配方、工藝、管理等方面進行改善，以確保市場產品品質合格，提升產品售後品質監控力度。

國家認可實驗室：自二零零五年起，統一中控之實驗室即由中國合格評定國家認可委員會(CNAS)所評審通過，在農藥殘留、防腐劑、人工色素、溴酸鹽等食品安全檢測、痕量重金屬、氨基酸、油脂安定性、食品含量分析等檢測項目，檢測能力達到國際水平，檢測報告在全球44個主要經濟體國家和地區有效。為加強對食品檢測實驗室環境和設備的提升，本集團在上海總部臨空經濟園區，增添新設備，新實驗室，以對國家新公布的17種非法食品添加劑以及更多的有關項目進行檢測和監測。

二零零九年六月一日政府頒布《食品安全法》，本集團明確了有關食品安全的組織架構及工作任務，並已著手推展工作。二零一零年我們將秉承職責，繼續提供專業、權威的檢測服務，確保消費者享受到本集團生產之安全無慮、質量領先的產品。

內部控制

統一中控稽核室隸屬董事會，依照本公司的管理需要，健全內部的自查機制，對本集團下的各層組織進行有效的風險監控，改善作業流程，確保內控的效率和實績。



管理層討論及分析

財務分析

於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物合共約人民幣3,359.8百萬元(二零零八年：約人民幣3,272.9百萬元)。流動資產約為人民幣4,492.6百萬元(二零零八年：約人民幣4,202.1百萬元)，流動負債則約為人民幣1,679.6百萬元(二零零八年：約人民幣1,376.5百萬元)，或然負債約為人民幣206.8百萬元(二零零八年：約人民幣246.7百萬元)。本集團保持良好財務流動性，流動資產淨額約為人民幣2,813.0百萬元(二零零八年：約人民幣2,825.6百萬元)。本集團截至二零零九年十二月三十一日並無銀行借貸(二零零八年銀行借貸：約人民幣8.6百萬元，均須於一年內償還)。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日本集團的資本負債比率如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總借貸	1,649,187	1,348,389
減：現金及現金等價物	(3,359,788)	(3,272,859)
負債淨額	(1,710,601)	(1,924,470)
總權益	6,453,826	5,742,542
總資本	4,743,225	3,818,072
資本負債比率(負數)	(36.06%)	(50.40%)

(附註：總借貸包括借貸、應付貿易賬款及票據、其他應付款項及應計費用以及其他長期負債(如綜合資產負債表所示)。總資本的計算方法為總權益(如綜合資產負債表所示)加負債淨額。)

財務政策

本集團一直堅持審慎理財原則的理念在當前世界金融海嘯下發揮積極作用；回顧年度內業務增長雖受到二零零九年初國內經濟增長放緩和本集團產品組合調整的影響略遜預期，本集團整體財務狀況仍保持穩健，資本負債比率處於低水平並錄得淨現金狀況。本集團主要透過內部營運資源及於二零零七年上市籌集的資金作為營運及業務開發資金。本集團之借貸均由本集團附屬公司運用，按利率計息。針對潛在貨幣風險，年內本集團已將大部分以外幣列值的銀行存款兌換為人民幣。



人力資源與福利

截止到二零零九年十二月三十一日，本集團共有 20,499 名僱員。本集團與僱員訂立個別僱傭合約，訂明工資、國家各項津貼、僱員福利、工作場所安全及衛生環境、商業秘密的保密責任以及終止理由等。本集團為持續提升管理層員工及其它僱員的技術及專業，投資持續進修及訓練計劃。我們為僱員安排內部及外部在職培訓課程，以增進其技術及專業。該等培訓課程範圍由基礎生產程序及技術訓練的深造班至管理人員的專業發展課程均齊備。

本集團根據中國適用的社會保險法規，按照地方政府規定為僱員投保養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金。另外還為僱員加保了僱主責任險及補助員工額外自購的醫療門診住院險，充分照顧好員工的生活風險。

本集團下屬子公司依規定設有工會，負責組織各類不同員工休閒活動，致力改善僱員的生活質量，並舉辦僱員意見溝通及反饋會議，直接及間接為本公司創造經濟價值，並建構和諧的勞資關係。



董事會報告

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈彼等報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團之主要業務包括於中國生產和銷售飲料及方便麵。附屬公司之主要業務載於財務報表附註39。

年內本集團按業務分部之業績分析載於財務報表附註5。

業績

本年度本集團之業績載於年報第42頁綜合收益表內。

股息

董事會建議派付截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股人民幣5.875分及特別股息每股人民幣3.917分。詳情載於財務報表附註34。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註7。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註19。

儲備

本集團年內之儲備變動載於財務報表附註20。

可供分配儲備

於二零零九年十二月三十一日，按開曼群島公司法計算的本公司可供分配儲備，包括股份溢價、繳入盈餘及留存盈利合共約人民幣4,328,203,000元。



五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績以及資產及負債之概要載於年報第3頁。

短期貸款

本集團之短期貸款詳情載於財務報表附註25。

捐款

本集團在年度內作出的慈善及其他捐款合共約人民幣3,000,000元(二零零八年：人民幣19,000,000元)

董事

本公司年內董事如下：

執行董事

羅智先(主席)
林武忠(總經理)

非執行董事

高清愿
林蒼生
林隆義
蘇崇銘

獨立非執行董事

陳聖德
范仁達
黃鎮台
楊英武
路嘉星



董事會報告

根據本公司組織章程第130條，林武忠先生、林隆義先生、蘇崇銘先生及黃鎮台先生將於即將舉行之股東週年大會上輪席退任，並符合資格重選連任。

董事履歷載於年報第25頁至第28頁

擬在即將召開的股東週年大會上進行重選的董事，概無與本公司或其附屬公司訂立任何不可於一年內不予賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第352條規定所備存之登記冊之紀錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所，本公司之董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：

於相聯法團股份之長倉

法團名稱及 其相關股東之姓名	股份數目			總計	於二零零九年 十二月三十一日 之持股百分比
	個人權益	18歲 以下子女或 配偶之權益	公司權益		
統一企業股份有限公司					
高清愿	88,229	209,428	-	297,657	0.01%
林蒼生	34,515,134	2,403,327	-	36,918,461	0.95%
林隆義	1,278,470	1,019,089	-	2,297,559	0.06%
羅智先	2,903,847	63,671,902	-	66,575,749	1.71%
林武忠	756	-	-	756	0.00%

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員及彼等各自之聯繫人士，擁有任何記錄於本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券之權益或淡倉。



董事購買股份或債券之權利

於本年度任何時間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無參與任何安排，致令本公司董事或彼等各自之聯繫人士（具備上市規則所界定之涵義）可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事於合約及服務合約之權益

本公司各董事已與本公司訂立一份為期三年的服務合約，並可於彼等之任期屆滿後重選連任。該等服務合約於今年屆滿，但可根據上市規則及本公司組織章程予以續期。

除與本公司訂立之服務合約外，截至二零零九年十二月三十一日止年度，於年末或年內任何時間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立本公司各董事於其中直接或間接擁有重大權益之任何其他重要合約。

董事於競爭業務之權益

於本年報刊發日期，本公司董事、本公司旗下附屬公司之董事或彼等各自之聯繫人士概無在任何與本公司及其附屬公司業務構成競爭或可能構成競爭（不論直接或間接）之業務（作為本公司及／或其附屬公司之董事及彼等各自之聯繫人士除外）中擁有權益，並須根據上市規則之規定予以披露。



主要股東之權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊顯示，以下股東已知會本公司彼等於本公司之已發行股本中擁有相關權益：

名稱	身份／權益性質	股份數目	持股百分比
Cayman President Holdings Ltd.	實益擁有人	2,645,090,000	73.49%
統一企業股份有限公司 ⁽¹⁾	受控制法團權益	2,645,090,000	73.49%
T. Rowe Price Associates, Inc. 及其聯屬公司	投資經理	179,996,000	5.00%

附註：

- (1) Cayman President Holdings Ltd. 為統一企業股份有限公司之直接全資附屬公司，因此，就證券及期貨條例而言，統一企業股份有限公司被視為或當作於 Cayman President Holdings Ltd. 實益擁有之 2,645,090,000 股股份中擁有權益。

除上述披露者外，於二零零九年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，並記錄於根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊上。

管理合約

於本年度內，概無訂立或存在任何與本公司整體或重大部分業務有關之管理及行政工作合約。

關連交易

統一企業股份有限公司（「統一企業」）為 Cayman President Holdings Ltd.（「開曼統一」）之控股公司，而開曼統一為本公司之一名主要股東。由於開曼統一為本公司之關連人士，而統一企業為開曼統一之聯繫人士，故統一企業亦為本公司之關連人士。

於本年度內，本集團與統一企業及其聯繫人士所訂立而不能根據上市規則第 14A.33 條獲得豁免之持續關連交易載列如下：



框架服務協議

於二零零七年十一月二十三日，本公司與統一企業訂立一份框架服務協議，據此，統一企業（由其或透過其其他附屬公司）同意向本公司提供ERP系統諮詢服務及技術支援服務。定價基準為統一企業提供有關服務之人員之實際僱用成本加上產生之支出及其他開支。該等服務之代價乃按公平基準釐定，且較之獨立第三方所收取者並無更多優惠。

框架服務協議已於二零零九年十二月三十一日屆滿。

框架銷售協議

於二零零七年十一月二十三日，本公司與統一企業訂立一份框架銷售協議，據此，本公司同意向統一企業及其附屬公司（不包本公司及其附屬公司）（「統一企業集團」）及其聯繫人士銷售飲料、方便麵及糕點產品，產品價格須不低於本公司銷售予獨立第三方之市價（「二零零七年框架銷售協議」）。

二零零七年框架銷售協議已於二零零九年十二月三十一日屆滿。於二零零九年十一月十三日，本公司與統一企業簽訂一份為期三年的新框架銷售協議，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日屆滿，其條款與二零零七年框架銷售協議大致相同，據此，本公司同意以按非獨家基準向統一企業集團及其聯繫人士銷售及促使銷售若干飲料、方便麵及糕點產品（「新框架銷售協議」）。

框架採購協議

於二零零七年十一月二十三日，本公司與統一企業訂立一份框架採購協議，據此，本公司同意向統一企業集團及其聯繫人士採購原材料及其他配料（「二零零七年框架採購協議」）。根據二零零七年框架採購協議，供應予本公司之原料之價格須不高於市價。

二零零七年框架採購協議於二零零九年十二月三十一日屆滿。於二零零九年十一月十三日，本公司與統一企業簽訂一份為期三年的新框架採購協議，自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日屆滿，其條款與二零零七年框架採購協議大致相同，據此，本公司同意以按非獨家基準從統一企業集團及其聯繫人士採購及促使採購若干原材料、包裝材料及商品（「新框架採購協議」）。



經銷商協議書

於二零零九年七月十五日，本公司間接全資附屬公司統一(上海)商貿有限公司與統一企業訂立經銷商協議書，據此，統一(上海)商貿有限公司作為其獨家經銷商，可在中國經銷「滿漢大餐」品牌下的所有方便麵產品，有效期自二零零九年七月十五日起至二零一一年十二月三十一日。經銷商協議書內各份訂單之價格將根據生產成本加利潤以及所產生之開銷及其他開支釐定，惟將不得高於市價。

本公司已就框架服務協議項下之交易獲得聯交所豁免而無須公佈，以及就二零零七年框架銷售協議及二零零七年框架採購協議項下之交易獲得聯交所豁免無須公佈及獲得獨立股東批准。該等豁免已於二零零九年十二月三十一日屆滿。經銷商協議書項下之持續關連交易須遵守上市規則第14.A45條至第14.A47條所載之申報及公佈規定，但可豁免遵守上市規則第14A章之獨立股東批准規定。聯交所允許或本公司建議(視情況而定)之截至二零零九年十二月三十一日止年度之最大合計年度價值(「上限」)及上述各持續關連交易實際產生之合計年度價值載列如下：

交易	實際金額 (人民幣百萬元)	年度上限 (人民幣百萬元)
框架服務協議		
ERP系統諮詢服務	0	18.0
技術支援服務	0.3	3.0
框架銷售協議		
總銷售價值	54.7	445.4
框架採購協議		
總採購價值	564.0	968.6
經銷商協議書		
所經銷產品總值	0	1.95

本公司獨立非執行董事認為，上述交易乃於本集團之日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，符合有關規管協議，其條款屬公平合理並符合本集團及本公司股東之整體利益。

本公司核數師已確認上述交易：

- 已獲董事會批准；
- 符合本集團之定價政策；
- 根據規管該等交易之有關協議之條款訂立；及
- 並未超過載列於本公司於二零零七年十二月四日刊發之招股章程之彼等各自之上限。



非競爭確認

本公司已從統一企業收到書面確認，確認統一企業及其附屬公司並無違反本公司與統一企業於二零零七年十一月二十三日訂立之非競爭契據之條款。

主要供應商及客戶

於本年度，本集團向五大客戶的總銷售額低於本集團總銷售額30%；而本集團向最大供應商的採購額及向五大供應商的總採購額，分別佔本集團總採購額的10.3%及32.6%。

購股權計劃

本公司採納根據二零零七年十一月二十三日之書面決議案所通過之購股權計劃(「該計劃」)。該計劃之目的乃為本公司提供保留、激勵、獎勵、酬謝、補償等彈性方法及／或為本集團任何成員公司之僱員(無論全職或兼職與否)、董事或非執行董事(包括獨立非執行董事)提供福利。

該計劃項下可能發行之股份總數不得超過352,681,000股，佔於二零零七年十二月十七日(「上市日期」)本公司已發行股份總數約10%。除非經本公司股東按載於該計劃之方式批准，於十二個月期間發行之股份總數及於行使授予每位合資格人士之購股權(包括已行使及未獲行使之購股權)後將予發行之股份不得超過授出購股權日期已發行股本之1%。

行使價由董事會釐定，以下列價格之較高者為準：(a)緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價單所列之股份平均收市價；(b)於授出購股權日期聯交所每日報價單所列之股份收市價；或(c)股份之面值。接納購股權毋須支付任何款項。

於本年度，概無購股權根據該計劃授出。該計劃將持續有效直至二零一七年十二月十六日。



優先購買權

儘管開曼群島法律並無對優先購買權施加限制，本公司組織章程並無訂明優先購買權之條文。

購買、出售或贖回證券

本公司及其附屬公司於年內並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

公眾持股量

根據本公司可獲得的公眾資料及據董事所知，於本年報日期，本公司已根據上市規則維持規定之公眾持股量。

本公司首次公開發售所得款項淨額之用途

於二零零七年，本公司完成其全球發售。透過首次公開發售（包括行使超額配股權），本集團以發售價每股4.22港元發行599,445,000股股份，籌得所得款項淨額約2,405百萬港元。該所得款項正根據日期為二零零七年十二月四日之本公司招股章程所披露之用途使用。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及常規，並商討了審核、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度經審核財務報表。

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師將任滿告退，並將合資格在本公司將舉行之股東週年大會膺選續聘。

代表董事會

主席

羅智先

台灣，台南

二零一零年四月二十三日



執行董事

羅智先先生，53歲，本公司主席兼執行董事。羅先生於一九九八年九月加入本集團，負責本集團整體策略計劃及管理。除四川弘通商貿有限責任公司外，彼目前於本公司各中國附屬公司中均任董事。彼於食品及飲料行業擁有逾23年之經驗。羅先生目前擔任台灣證券交易所上市公司統一超商(股)公司、德記洋行(股)公司及統一實業股份有限公司董事。彼亦為統一企業股份有限公司總經理及統一企業集團(本集團除外)旗下51間成員公司之董事。羅先生於一九九三年獲美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。彼為高清愿先生之女婿。

林武忠先生，58歲，本公司總經理兼執行董事。林先生於一九九五年八月加入本集團，主要負責業務管理。彼於一九七八年一月加入統一企業集團並於飲料及方便麵業務方面擁有逾30年經驗，彼於一九九一年至一九九五年七月擔任統一企業股份有限公司之飲料部主管。於二零零四年起，彼一直擔任統一企業(中國)投資有限公司董事，並由二零零五年起擔任統一企業(中國)投資有限公司總經理。彼亦於二零零七年獲委任為統仁實業股份有限公司總經理。彼現任統仁實業股份有限公司及除皇茗企業管理諮詢(上海)有限公司外，本集團各中國附屬公司之董事，現亦為黑龍江省完達山乳業股份有限公司及煙台北方安德利果汁股份有限公司之董事。林先生於一九七五年畢業於淡江大學，獲國際貿易學士學位。

非執行董事

高清愿先生，82歲，本公司非執行董事。高先生於二零零七年八月加入本集團。彼於一九六七年七月加入統一企業集團，現為統一企業股份有限公司之董事長，及統一企業集團(本集團除外)旗下14間成員公司之董事。高先生於食品及飲料行業擁有逾42年經驗，現為統一企業股份有限公司、太子建設開發(股)公司、台南紡織(股)公司、統一超商(股)公司、統一實業(股)公司及大統益(股)公司董事，該等公司均為台灣證券交易所上市公司。彼於二零零一年獲國立成功大學頒授之商業管理榮譽博士學位。高清愿先生為羅智先先生之岳父。

林蒼生先生，67歲，本公司非執行董事。林先生於一九六八年一月加入統一企業集團，現為統一企業集團之總裁，及統一企業集團(本集團除外)旗下62間成員公司之董事。林先生於食品及飲料行業擁有逾37年經驗。林先生現任統仁實業股份有限公司及本公司各中國附屬公司之董事。彼亦為統一超商(股)公司、統一實業(股)公司、大統益(股)公司、統一企業股份有限公司之董事，該等公司均為台灣證券交易所上市公司。林先生畢業於國立成功大學，獲電機工程學士學位。



林隆義先生，66歲，本公司非執行董事。林先生於一九九一年十二月加入本集團。彼擔任本公司附屬公司統一企業(中國)投資有限公司董事。彼於一九七一年三月加入統一企業集團，於財務及會計管理領域擁有逾38年經驗。林先生現為統一企業集團之副總裁及統一企業集團(本集團除外)旗下36間成員公司之董事。彼亦為統一超商(股)公司、統一實業(股)公司及太子建設開發(股)公司之董事，該等公司均為台灣證券交易所上市公司。林先生畢業於國立成功大學，持有會計統計學學士學位。

蘇崇銘先生，52歲，本公司非執行董事。蘇先生於二零零七年八月加入本集團。彼於二零零零年八月加入統一企業集團，現為統一企業之副總經理及統一企業集團(本集團除外)旗下22間成員公司之董事。蘇先生現為統一超商(股)公司之董事，該公司為台灣證券交易所上市公司。蘇先生於銀行及財務管理領域擁有逾24年經驗。於加入統一企業集團前，彼曾於花旗銀行臺北分行擔任副總裁。蘇先生於一九八八年任日本東京西武百貨之財務專員，於一九九零年獲委任為東京Nortel Networks Asia/Pacific之高級專員。蘇先生持有愛荷華大學工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

陳聖德先生，55歲，於二零零七年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於銀行及金融業擁有逾26年經驗。彼現擔任富登金融控股私人有限公司北亞及大中華區總裁及神華集團有限責任公司獨立董事。在此之前，陳先生於二零零五年擔任中國信託金融控股股份有限公司總經理，並於二零零三年至二零零五年期間擔任中國信託綜合證券股份有限公司董事長，於二零零一年至二零零三年擔任花旗銀行台灣法團業務地區主任及地區主管以及於一九九八年至二零零一年擔任花旗銀行亞太金融市場區域主管。彼自於花旗銀行及花旗集團擔任之各類職位中獲得廣泛財務管理經驗，且因接待食品及飲料行業客戶而獲得該行業一般知識。陳先生持有密蘇里大學工商管理碩士學位及國立政治大學政治學學士學位。



范仁達先生，49歲，於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。彼在美國取得工商管理碩士學位，現為東源資本有限公司之主席兼董事總經理。在此以前，彼曾在多間國際財務機構擔任高級管理職位，並於一間在聯交所上市之公司擔任董事總經理。范先生現為中信資源控股有限公司(股份代號：1205)、利民實業有限公司(股份代號：229)、建聯集團有限公司(股份代號：385)、人和商業控股有限公司(股份代號：1387)及香港資源控股有限公司(股份代號：2882)之獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

黃鎮台先生，61歲，於二零零七年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼持有哥倫比亞大學化學物理博士學位及國立台灣大學化學學士學位。彼目前為東吳大學校長。在此之前，黃先生曾任行政院國家科學委員會主任委員、逢甲大學校長、教育部次長、中國化學會會長。

楊英武先生，65歲，於二零零七年十一月獲委任為獨立非執行董事。彼持有國立政治大學法學士及法學碩士學位。彼目前為台灣區植物油製煉工業同業公會總幹事及光大穀物股份有限公司執行顧問。在此之前，他曾擔任台灣區進口黃豆聯合工作委員會執行長、環國國際貿易公司董事長、台灣商業總會秘書長、中華食品產業競爭力策進會秘書長及致理技術學院及世新大學兼職講師。楊先生於食品行業擁有逾35年之經驗。



董事履歷

路嘉星先生，54歲，於二零零七年十一月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現為China Enterprise Capital Limited董事及生物動力集團有限公司(聯交所上市公司，前稱和寶國際控股有限公司)主席及執行董事。路先生亦為兩間香港聯交所上市公司味千(中國)控股有限公司及由二零零五年二月至二零零八年五月期間曾為中國龍工控股有限公司獨立非執行董事。路先生由一九九八年至二零零四年擔任哈爾濱啤酒集團有限公司(一間從事啤酒生產及分銷之公司)行政總裁及執行董事。路先生持有倫敦政治經濟學院數理經濟學與計量經濟學學士學位，現為哈爾濱市中國人民政治協商會議委員。



高級管理層

林武忠先生，58歲，本公司總經理兼執行董事。林先生於一九九五年八月加入本集團，主要負責業務管理。彼於一九七八年一月加入統一企業集團並於飲料及方便麵業務方面擁有逾30年經驗，彼於一九九一年至一九九五年七月擔任統一企業股份有限公司之飲料部主管。於二零零四年起，彼一直擔任統一企業(中國)投資有限公司董事，並由二零零五年起擔任統一企業(中國)投資有限公司總經理，彼亦於二零零七年獲委任為統仁實業股份有限公司總經理。彼現任統仁實業股份有限公司及除皇茗企業管理諮詢(上海)有限公司外，本集團各中國附屬公司之董事，現亦為黑龍江省完達山乳業股份有限公司及煙台北方安德利果汁股份有限公司之董事。林先生於一九七五年畢業於淡江大學，獲國際貿易學士學位。

陳嘉珩先生，52歲，於二零零三年六月加入本集團，於二零零三年六月至二零零六年九月擔任本集團方便麵產品業務主管，並自二零零六年九月起擔任本集團綜合飲料產品業務主管。彼於一九八二年加入統一企業集團，於食品及飲料行業擁有逾27年經驗。陳先生持有國立成功大學工商管理碩士學位。

羅秋田先生，47歲，於二零零四年一月加入本集團，本公司茶飲料事業主管。彼於一九八六年加入統一企業集團，於飲料行業擁有逾23年經驗。羅先生於二零零四年一月至二零零六年八月擔任統一企業(中國)投資有限公司乳飲業務總經理。自二零零六年九月以來，彼一直為本集團茶飲料事業主管。彼現亦擔任今麥郎飲品(北京)有限公司及桂林紫泉飲料工業有限公司之董事。羅先生持有國立高雄第一科技大學工商管理碩士學位。

謝玲玲女士，47歲，現任會計及財務總監兼統一企業(中國)投資有限公司總經理助理。謝女士於二零零二年十二月加入本集團，負責全面財務管理及銀行關係維持。彼於一九八六年加入統一企業集團，於財務管理方面擁有22年經驗。彼於二零零二年十二月被調派至本集團。彼於二零零九年九月起，除統一企業(中國)投資有限公司、哈爾濱統一企業有限公司及四川弘通商貿有限責任公司外，擔任本公司各中國附屬公司之董事，現亦為黑龍江省完達山乳業股份有限公司之董事。彼持有國立中興大學商業管理學士學位。



公司秘書

魏偉峰先生，*FCIS*、*FCS(PE)*、*CPA*、*ACCA*，48歲，本公司公司秘書。魏先生為KCS Hong Kong Limited(一家在香港提供企業秘書及會計服務的公司)的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長及該會轄下的會員委員會主席。魏先生為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員，以及香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。魏先生持有香港理工大學的企業融資碩士學位、美國安德魯大學工商管理碩士學位及英國華瑞漢普敦大學法律(榮譽)學士學位。彼亦於上海財經大學修讀金融博士課程(論文階段)。

附註：陳庇昌先生已辭任合資格會計師、公司秘書、上市規則項下的本公司授權代表及香港公司條例項下之本公司授權代表，自二零一零年二月一日生效。



本公司致力於確保高水平之企業管治，瞭解良好的公司管治對於提高投資者對本公司的信心具有重要意義。二零零九年內，本公司已遵守上市規則附錄14《企業管治常規守則》所載的全部守則條文。以下為本公司採納之企業管治原則及常規概要。

董事會

本公司董事會（「董事會」）由兩名執行董事、四名非執行董事和五名獨立非執行董事組成。董事會組成如下：

執行董事

羅智先先生（主席）
林武忠先生（總經理）

非執行董事

高清愿先生
林蒼生先生
林隆義先生
蘇崇銘先生

獨立非執行董事

陳聖德先生
范仁達先生
黃鎮台先生
楊英武先生
路嘉星先生

各董事之履歷載於年報第25至第28頁。

根據上市規則第3.13條，本公司已收到各獨立非執行董事的獨立性年度確認書，根據上述第3.13條，本公司認為各獨立非執行董事均具有獨立性。

董事（包括獨立非執行董事）的任職期為三年。根據本公司組織章程之規定，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一在任董事（或董事並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須輪值退任，而每位董事（包括有指定任期之董事）至少每三年輪值退任一次。董事的酬金是根據董事職責、責任、經驗以及現時市況而定。



董事會的責任為制訂長期業務目標、業務策略與業務計劃並監控本集團經營及財務表現。董事會目前下設四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及投資、策略及發展委員會。各委員會均有其職權範圍，並定期向董事會報告。

本公司並無行政總裁，其職責由本公司總經理履行。本公司董事會主席及總經理的職位由不同人士擔任，董事會主席負責確保各董事妥善履行責任，並確保及時就重大事項進行討論。日常經營及業務目標的執行授予總經理。管理層獲委任有權進行日常經營與職責。

於二零零九年，本公司舉行五次董事會會議。各董事於二零零九年出席董事會會議之記錄載列如下：

董事會成員	出席會議次數
執行董事	
羅智先(主席)	4
林武忠(總經理)	5
非執行董事	
高清愿	1
林蒼生	3
林隆義	4
蘇崇銘	5
獨立非執行董事	
陳聖德	5
范仁達	5
黃鎮台	1
楊英武	5
路嘉星	5

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則規範董事證券交易，所有董事在本公司作出特定查詢後均已確認彼等於二零零九年內完全遵守標準守則所載之規定。



薪酬委員會

薪酬委員會由兩位獨立非執行董事陳聖德先生與黃鎮台先生及一位非執行董事林蒼生先生組成。陳聖德先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能是評估董事和高級管理層的表現和對彼等的薪酬組合提出意見，以及對其他員工的福利安排作出評估和提出建議。公眾可向本公司香港主要辦事處提出要求，以查閱薪酬委員會的職權範圍書。

薪酬委員會於二零零九年舉行兩次會議，以對本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策進行年度檢討。各成員於二零零九年出席薪酬委員會會議之記錄載列如下：

薪酬委員會成員	出席會議次數
陳聖德(主席)	2
黃鎮台	0
林蒼生	2

提名委員會

提名委員會由兩位獨立非執行董事黃鎮台先生與范仁達先生及一位執行董事羅智先先生組成。黃鎮台先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能是就董事任命與董事接任之管理向董事會提出建議。公眾可向本公司香港主要辦事處提出要求，以查閱提名委員會的職權範圍書。

提名委員會於二零零九年舉行一次會議，以對委員會會議安排及二零零九年的員工工作計劃進行年度檢討。各成員於二零零九年出席提名委員會會議之記錄載列如下：



提名委員會成員	出席會議次數
黃鎮台(主席)	0
范仁達	1
羅智先	1

投資、策略及發展委員會

董事會於二零零八年十月十三日成立投資、策略及發展委員會，由執行董事羅智先先生與林武忠先生及非執行董事林蒼生先生以及獨立非執行董事陳聖德先生、楊英武先生與路嘉星先生組成。羅智先先生為投資、策略及發展委員會主席。

投資、策略及發展委員會之主要職能是審核本集團之投資及發展計劃及政策，審核投資建議並向董事會提出建議。公眾可向本公司香港主要辦事處提出要求，以查閱投資、策略及發展委員會的職權範圍書。

投資、策略及發展委員會於二零零九年舉行一次會議，各成員出席投資、策略及發展委員會會議之記錄載列如下：

投資、策略及發展委員會	出席會議次數
羅智先(主席)	1
林武忠	1
林蒼生	0
陳聖德	1
楊英武	1
路嘉星	1

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及常規，並商討了審核、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度經審核財務報表。



審核委員會之主要職責為審閱及監督本公司之財務申報程序及內部監控制度、提名及監察外部審計師及向董事提供意見和建議。公眾可向本公司香港主要辦事處提出要求，以查閱審核委員會的職權範圍書。

審核委員會於二零零九年舉行三次會議，以審閱本集團年度及中期財務報表以及實踐內部監控的有效性。各成員於二零零九年出席審核委員會會議之記錄載列如下：

審核委員會成員	出席會議次數
范仁達(主席)	3
陳聖德	2
林隆義	2
路嘉星	2

核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。二零零九年度，本集團向核數師支付的本公司二零零九年法定審計服務費用為人民幣4,950,000元。

本公司亦就羅兵咸永道會計師事務所在稅項方面為本公司提供之諮詢服務產生約人民幣58,000元的服務費用。

董事會及審核委員會建議續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司二零一零年度核數師，惟須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准。

問責

董事會知悉其對各財務期間財務報表的編製負有監督責任，使其真實及公允地反映本集團於該期間內的財務狀況、業績及現金流量。核數師的一份關於其報告責任的聲明載於年報第37頁。於編製截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選擇及貫徹應用適當的會計政策，作出審慎合理的判斷及估計並已以持續經營基準編製財務報表。



內部監控

董事會負責維持良好內部監控，以保障本集團資產及股東的投資，及確保維持適當會計記錄，遵守合適法規及規例。於二零零九年，董事會已對本集團內部監控系統的有效性進行檢討，其中包括財務、經營及合規控制以及風險管理職能。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話 +852 2289 8888
傳真 +852 2810 9888
www.pwchk.com

獨立核數師報告

致統一企業中國控股有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第39至100頁統一企業中國控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。



獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一零年四月二十三日

綜合資產負債表



於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地	6	184,985	171,952
物業、廠房及設備	7	2,174,043	1,956,937
無形資產	8	12,878	8,383
於共同控制實體之權益	10	446,640	306,448
於聯營公司之權益	11	290,537	—
可供出售金融資產	12	447,608	394,657
遞延所得稅資產	13	104,521	84,480
		3,661,212	2,922,857
流動資產			
存貨	14	687,988	551,467
應收貿易賬款及票據	15	272,758	221,509
預付款項、按金及其他應收款項	16	147,430	145,486
已抵押銀行存款	17	24,627	10,803
現金及現金等價物	18	3,359,788	3,272,859
		4,492,591	4,202,124
總資產		8,153,803	7,124,981
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	19	34,047	34,047
股本溢價	19	2,243,980	2,243,980
其他儲備	20		
— 擬派股息	34	352,458	171,909
— 其他		3,823,341	3,292,606
總權益		6,453,826	5,742,542



綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	13	17,119	—
遞延政府補貼	21	3,239	5,956
		20,358	5,956
流動負債			
應付貿易賬款及票據	23	507,391	513,003
其他應付款項及應計費用	24	1,141,796	821,139
借貸	25	—	8,562
其他長期負債—當期部分	22	—	5,685
當期所得稅負債		30,432	28,094
		1,679,619	1,376,483
總負債		1,699,977	1,382,439
權益及負債總額		8,153,803	7,124,981
流動資產淨額		2,812,972	2,825,641
總資產減流動負債		6,474,184	5,748,498

羅智先
執行董事

林武忠
執行董事

第46頁至100頁之附註構成該等綜合財務報表之一部分。

資產負債表



於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之投資	9(a)	3,520,201	3,281,176
於聯營公司之權益		1,436	—
可供出售金融資產	12	335,073	245,630
物業、廠房及設備		97	172
無形資產		13	16
		3,856,820	3,526,994
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	16	1,457	275
應收附屬公司款項	9(b)	3,910	177,135
貸款予附屬公司	9(c)	587,982	478,429
已抵押銀行存款	17	—	10,803
現金及現金等價物	18	70,910	155,353
		664,259	821,995
總資產		4,521,079	4,348,989
權益			
股本	19	34,047	34,047
股本溢價	19	2,243,980	2,243,980
其他儲備	20		
— 擬派股息	34	352,458	171,909
— 其他		1,880,627	1,758,747
總權益		4,511,112	4,208,683
負債			
流動負債			
應付附屬公司款項	9(b)	—	1,070
附屬公司之貸款	9(d)	—	116,188
其他應付款項及應計費用	24	9,967	23,048
總負債		9,967	140,306
權益及負債總額		4,521,079	4,348,989
流動資產淨額		654,292	681,689
總資產減流動負債		4,511,112	4,208,683

羅智先
執行董事

林武忠
執行董事

第46頁至100頁之附註構成該等綜合財務報表之一部分。



綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	5	9,108,610	9,241,571
銷售成本	28	(5,491,943)	(6,085,853)
毛利		3,616,667	3,155,718
其他利得／(虧損)－淨額	26	15,187	(4,428)
其他收入	27	62,266	62,202
銷售及市場推廣開支	28	(2,581,233)	(2,277,750)
行政開支	28	(346,113)	(416,191)
經營溢利		766,774	519,551
融資收入		50,824	80,873
融資成本		(3,866)	(157,542)
融資收入／(成本)－淨額	30	46,958	(76,669)
應佔共同控制實體業績	10	84,397	(734)
應佔聯營公司業績	11	(1,658)	—
除所得稅前溢利		896,471	442,148
所得稅開支	31	(191,589)	(98,307)
年度溢利及本公司權益持有人應佔溢利		704,882	343,841
年度本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元列值)			
— 基本及攤薄	33	19.58 分	9.56 分
股息	34	352,458	171,909

第 46 頁至 100 頁之附註構成該等綜合財務報表之一部分。

綜合全面收益表



截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年度溢利		704,882	343,841
其他全面收益：			
重新分類一項可供出售金融資產投資至聯營公司的變動	20		
— 轉撥先前計入儲備之可供出售金融資產 之公平值虧損—除稅淨額		11,324	—
— 應佔聯營公司收購前溢利及儲備		16,114	—
於出售可供出售金融資產時將先前計入儲備之 公平值虧損計入收益表	20	10,461	—
可供出售金融資產之公平值利得／(虧損)—除稅淨額		140,412	(70,535)
年度其他全面收益—除稅淨額		178,311	(70,535)
本公司權益持有人應佔年度全面收益總額		883,193	273,306

第46頁至100頁之附註構成該等綜合財務報表之一部分。



綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔			合計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	
於二零零八年一月一日之結餘		33,370	1,960,248	3,191,209	5,184,827
全面收益					
年度溢利		—	—	343,841	343,841
其他全面收益					
可供出售金融資產之公平值虧損－除稅淨額		—	—	(70,535)	(70,535)
年度之全面收益總額		—	—	273,306	273,306
與權益持有人進行之交易					
發行股份(經扣除發行費用)	19	677	283,732	—	284,409
於二零零八年十二月三十一日結餘		34,047	2,243,980	3,464,515	5,742,542
於二零零九年一月一日結餘		34,047	2,243,980	3,464,515	5,742,542
全面收益					
年度溢利		—	—	704,882	704,882
其他全面收益					
重新分類一項可供出售金融資產投資至聯營公司的變動	20				
—轉撥先前計入儲備之可供出售金融資產 之公平值虧損－除稅淨額		—	—	11,324	11,324
—應佔聯營公司收購前溢利及儲備		—	—	16,114	16,114
於出售可供出售金融資產時將先前計入儲備之 公平值虧損計入收益表	20	—	—	10,461	10,461
可供出售金融資產之公平值利得－除稅淨額		—	—	140,412	140,412
其他全面收益總額		—	—	178,311	178,311
年度之全面收益總額		—	—	883,193	883,193
與權益持有人進行之交易					
支付二零零八年之股息	20	—	—	(171,909)	(171,909)
於二零零九年十二月三十一日結餘		34,047	2,243,980	4,175,799	6,453,826

第46頁至100頁之附註構成該等財務報表之一部分。

綜合現金流量表



截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生之現金	35	1,089,647	873,792
已收取利息收入		52,596	76,279
已付利息開支		(581)	(10,358)
已付所得稅		(194,984)	(129,153)
營運活動產生的淨現金		946,678	810,560
投資活動的現金流量			
於共同控制實體之投資		(57,667)	(71,800)
於聯營公司之投資		(232,336)	—
購入可供出售金融資產		(177)	(255,118)
支付租賃土地款項		(17,185)	(17,369)
購買物業、廠房及設備		(501,037)	(386,413)
購買無形資產		(13,253)	(46,288)
出售物業、廠房及設備之所得款項		19,575	10,788
出售一家共同控制實體之所得款項		3,162	—
出售可供出售金融資產之所得款項		77,726	—
購買金融產品		—	(30,000)
出售金融產品之所得款項		30,315	—
自聯營公司之股息收入		4,479	—
自可供出售金融資產之股息收入		10,405	11,246
投資活動所用的淨現金		(675,993)	(784,954)
融資活動的現金流量			
發行股份所得款項(經扣除股份發行費用)		—	284,409
銀行借貸所得款項		50,000	238,395
償還銀行借貸		(58,562)	(526,008)
向本公司權益持有人支付股息		(171,909)	—
融資活動所用的淨現金		(180,471)	(3,204)
現金及現金等價物增加淨額			
年初之現金及現金等價物		3,272,859	3,411,868
現金及現金等價物之兌換虧損		(3,285)	(161,411)
年終之現金及現金等價物	18	3,359,788	3,272,859

第46頁至100頁之附註構成該等綜合財務報表之一部分。



1 一般資料

統一企業中國控股有限公司(「本公司」)於二零零七年七月四日根據《開曼群島公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處之地址為PO Box 309 GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本公司為投資控股性公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事製造及銷售飲料及方便麵(「中國飲料及方便麵業務」)。

本公司已完成其全球首次公開發售，本公司股份於二零零七年十二月十七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

除另有說明外，該等綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列，並於二零一零年四月二十三日獲董事會批准予以刊發。

2 重要會計政策摘要

於編製該等綜合財務報表中所應用之主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策貫徹應用於所呈列之所有年度。

2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表已按歷史成本基準編製，並就重估可供出售金融資產作出修訂。

根據香港財務報告準則編製財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度之判斷或高度複雜性之範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估算之範疇，乃於下文附註4中披露。

會計政策及披露之變動

(a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則

本集團已自二零零九年一月一日起採納下列與本集團業務有關之新訂和已修改香港財務報告準則：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」(修改)－自二零零九年一月一日起生效。此項修改要求提高有關公平值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公平值的計量架構披露公平值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。



2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露之變動(續)

(a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則(續)

- 香港會計準則第1號(修訂)「財務報表的列報」自二零零九年一月一日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在全面收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在綜合權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在綜合全面收益表中列報。比較數字已重新列報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則第23號(修訂)「借貸成本」自二零零九年一月一日起生效。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備使用或出售之資產)直接應佔之借貸成本資本化，並列為該資產之部分成本。將該等借貸成本即時作費用支銷之選擇已被取消。鑑於本集團已採納可供選擇的處理方法，按原香港會計準則第23號將合資格資產應佔之借貸成本予以資本化，故對每股盈利並無影響。
- 香港財務報告準則第8號「經營分部」自二零零九年一月一日起生效。香港財務報告準則第8號取代了香港會計準則第14號「分部報告」，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報。此外，分部的列報方式與向首席經營決策者提供的內部報告更為一致。由於現經營分部乃按決策者審閱之內部報告為基準予以確認，故其對本集團財務報表並無重大影響。

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則之解釋

以下為與本集團業務有關之已公布的準則和對現有準則的修改，本集團須於二零一零年一月一日或之後開始之會計期間或較後期間實行，但本集團並無提早採納：

- 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務合併」自二零零九年七月一日起生效。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公平值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在利潤表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用香港財務報告準則第3號(修訂)。



2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露之變動(續)

(b) 尚未生效而本集團並無提早採納的準則、修改和對現有準則之解釋(續)

- 香港會計準則第38號(修改)「無形資產」自二零零九年七月一日起生效。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由香港財務報告準則第3號(修訂)採納日期起應用香港會計準則第38號(修改)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公平值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。本集團將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則第38號(修改)。
- 香港會計準則第1號(修改)「財務報表的列報」自二零零九年七月一日起生效。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則第1號(修改)。

2.2 綜合賬目

本綜合財務報表包括本公司及其全體附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運決策之一切實體(包括為特殊目的實體)，通常擁有其過半數投票權之股權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時是否存在可行使或可轉換潛在投票權及其影響。附屬公司自其控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司自其控制權終止當日起停止綜合入賬。

本集團對所收購之附屬公司以收購會計法入賬。收購成本根據於交易日期所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債之公平值計算，另加直接歸屬於該收購之成本。在業務合併過程中所收購之可識別資產、所承擔之負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作初步計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購之可識別淨資產公平值之差額列作商譽(附註2.6)。若收購成本低於所購入附屬公司淨資產之公平值，該差額直接在綜合收益表確認。



2 重要會計政策摘要(續)

2.2 綜合賬目(續)

(a) 附屬公司(續)

集團內公司間之交易以及交易所產生之結餘及未變現利得均予以對銷。

附屬公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納之政策保持一致。

於本公司資產負債表中，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2.7)。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

(b) 共同控制實體及聯營公司

共同控制實體指本集團與其他人士以合約協議方式經營之實體，據此本集團及其他訂約方進行經濟活動，而該項經濟活動乃雙方共同控制，概無參與者可單方面控制該項經濟活動。聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權之實體，通常附帶有20%至50%投票權之股權。於共同控制實體及聯營公司之投資以權益會計法於綜合財務報表列賬，並初步按成本確認。本集團於共同控制實體及聯營公司之權益包括於收購時已識別之商譽(經扣除任何累積減值虧損)。

本集團應佔其共同控制實體及聯營公司收購後損益(包括任何商譽減值虧損)於綜合收益表內確認，其應佔收購後儲備變動於儲備內確認。累積收購後變動會對投資賬面值作出調整。如本集團應佔共同控制實體及聯營公司虧損相等於或超過其佔共同控制實體及聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收賬項，則本集團不確認進一步之虧損，除非本集團已代該共同控制實體及聯營公司承擔負債或支付款項。

本集團與其共同控制實體及聯營公司間交易之未變現利得予以撇銷，惟以本集團於共同控制實體及聯營公司之權益為限。未變現虧損亦會予以撇銷，惟有關交易提供所轉讓資產出現減值之憑證除外。共同控制實體及聯營公司之會計政策已按需要作出變更，以確保與本集團所採納者保持一致。

2.3 分部呈報

營運分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被認為作出策略性決定之指導委員會負責分配資源及評估經營分部之表現。



2 重要會計政策摘要(續)

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所包括之項目，乃按該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團大部分實體之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。該等綜合財務報表以本公司功能貨幣及本公司與本集團之呈報貨幣人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

本集團各實體的外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合收益表確認。

與借貸和現金及現金等價物有關的匯兌盈虧在綜合收益表內的「融資收入或成本」中呈列。所有其他匯兌盈虧在綜合收益表內的「其他利得／(虧損)－淨額」中呈列。

非貨幣金融資產(如歸類為可供出售金融資產之權益)之匯兌差額均列入權益中之公平值儲備內。

(c) 集團公司

本集團旗下所有實體如持有與呈報貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- (i) 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的收市匯率折算為呈報貨幣；
- (ii) 每項綜合收益表的收入和支出均按照平均匯率折算為呈報貨幣(但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來的累計影響，則按照交易日之匯率折算此等收入和支出)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差異均確認為權益的獨立組成項目。

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及任何累積減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。



2 重要會計政策摘要(續)

2.5 物業、廠房及設備(續)

在建工程(「在建工程」)指正在建造或即將安裝之樓宇、廠房及機器，按成本減累積減值虧損(如有)列賬。成本包括建設及收購成本及已資本化之借貸成本。在建工程直至有關資產完成及可作擬定用途前不計提折舊。當有關資產可供使用時，成本乃轉撥為物業、廠房及設備，並根據下文所載之原則進行折舊。

後續成本僅會在與項目有關之未來經濟利益很可能會流向本集團，而本集團又能可靠地計量該項目成本之情況下，方會適當地計入資產賬面值或確認為一項獨立資產。已更換部件之賬面值則終止確認。所有其他維修保養費用在產生之財務期間內於綜合收益表中支銷。

折舊以直線法計算，各資產之成本扣除減值虧損後的餘額於以下之估計可用年期內以直線法分攤至其餘值：

樓宇	20年
機器及廠房設備	10年
運輸工具、辦公設備及裝置	3至5年
租賃物業裝修	5年或按較短之租賃年期

資產餘值及可使用年期於每個結算日檢討，並在適當情況下作出調整。

倘一項資產之賬面值高於其估計可收回金額，則該項資產之賬面值會即時調減至其可收回金額(附註2.7)。

出售之損益乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合收益表內「其他利得／(虧損)－淨額」中確認。當重估資產售出後，計入其他儲備之金額乃轉入留存盈利。

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指於收購成本高於本集團所佔購入可識別資產淨值之公平值差額。收購該等附屬公司之商譽包括在無形資產內。收購共同控制實體或聯營公司所產生之商譽已列入於共同控制實體或聯營公司之權益。商譽進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售一間企業之損益包括與該出售企業有關之商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從根據營運分部所識別的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別而作出。



2 重要會計政策摘要(續)

2.6 無形資產(續)

(b) 電腦軟件

購入電腦軟件按獲得及使用有關軟件所產生之成本為基準予以資本化。該等成本乃按估計可使用年期(5年)攤銷。

(c) 贊助費

贊助二零零八年北京奧運會之贊助費已予資本化，並按歷史成本減累積攤銷列賬。贊助費初步按預計將來支付款項及將提供產品之成本之公平值計值。贊助費成本按贊助計劃之合約期限(28個月)以直線法攤銷。

2.7 附屬公司、共同控制實體、聯營公司及非金融資產投資之減值

無確定可使用年期之資產如商譽毋須攤銷，而會每年進行減值測試。資產當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超過可收回數額之差額確認。可收回數額為資產公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按可獨立分辨現金流量之最低水平(現金產生單位)分類。出現減值虧損之非金融資產(商譽除外)則於每個報告日期就其減值之撥回可能性進行檢討。

當收到附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資之股息時，而股息超過附屬公司、共同控制實體或聯營公司在股息宣派期間之全面收益總額，或在單獨財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表之賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

2.8 金融資產

2.8.1 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入該等金融資產之目的而定。管理層會於初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。本集團貸款及應收款項包括資產負債表中「應收貿易賬款及票據」、「其他應收賬款」、「已抵押銀行存款」及「現金及現金等價物」(附註2.11及2.12)。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。



2 重要會計政策摘要(續)

2.8 金融資產(續)

2.8.2 確認及計量

定期購入及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。其投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。貨幣性證券的匯兌差額在損益中確認；非貨幣性證券的匯兌差額在其他全面收益中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他全面收益中確認。

當分類為可供出售之證券被售出或減值時，於權益中確認之累計公平值調整列入綜合收益表作為「投資證券之盈虧」。

至於可供出售權益工具的股息，於本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為「其他收入」的一部份。

2.9 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團在每個報告日期末評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組別才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該金融資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組金融資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別金融資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。



2 重要會計政策摘要 (續)

2.9 金融資產減值 (續)

- (a) 以攤銷成本列賬的資產 (續)
本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量 (不包括仍未產生的未來信用損失) 的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件 (例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表轉回。

- (b) 可供出售資產
本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某組金融資產已經減值。就債券而言，本集團利用上文 (a) 所載的標準。至於分類為可供出售的權益投資，證券公平值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損一按收購成本與當時公平值的差額，減該金融資產之前在損益表確認的任何減值虧損計算一自權益中剔除並在綜合收益表記賬。在綜合收益表確認的權益工具的減值虧損不會透過綜合收益表轉回。如在較後期間，被分類為可供出售之債務工具的公平值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在綜合收益表轉回。

2.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以先進先出法計算。成品及在製品之成本包括原材料、勞工及其他直接成本及相關生產經常開支 (按日常運營能力計)，不包括借貸成本。可變現淨值是以日常業務之估計售價減去適用之變動銷售開支後所得之數。

2.11 貿易及其他應收賬款

貿易應收賬款為在日常業務活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶之款項。如貿易及其他應收賬款之收回預期在一年或以內 (如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則按非流動資產呈列。

貿易及其他應收賬款初步以公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本扣除減值準備計量。



2 重要會計政策摘要(續)

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存於銀行及手頭之現金及銀行通知存款。

2.13 股本

普通股股份歸類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.14 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付之義務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中,則可較長時間),其被分類為流動負債;否則按非流動負債呈列。

應付貿易賬款初步以公平值確認,其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

2.15 借貸

借貸初步按公平值並扣除產生的交易成本後確認。貸款其後按攤銷成本列賬;所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於借貸期間內在綜合收益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很有可能提取,該費用可遞延入賬直至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很有可能被提取,則該項費用資本化作為流動資金服務的預付款,並按有關融資期間攤銷。

除非本集團有無條件權利於報告期末後將負債的結算遞延最少12個月,否則借貸分類為流動負債。

2.16 借貸成本

建設任何合資格資產產生之借貸成本於有關資產完工並達到預定可使用狀態所需之期間內資本化。其他借貸成本列作開支。

2.17 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延所得稅。稅項在綜合收益表中確認,但與其他全面收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。於此情況下,稅項亦分別於其他全面收益中或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、共同控制實體及聯營公司營運所在及產生應課稅收入之國家於資產負債表已頒佈或實質上已頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。



2 重要會計政策摘要(續)

2.17 當期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延所得稅乃針對投資於附屬公司、共同控制實體及聯營公司產生之暫時性差異作出撥備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.18 僱員福利

(a) 退休金義務(定額供款計劃)

定額供款計劃為本集團向一獨立基金作出供款之退休金計劃。倘基金所持資產並不足以向所有僱員就其於當期或以往期間的服務支付福利，則本集團並無法律或推定責任作進一步供款。該等供款於應付時確認為僱員福利開支。

本集團為其僱員參與中國、台灣及香港有關機構管理之定額供款計劃。本集團須按該等僱員薪金有關部分之特定百分比按月為該等供款計劃提供資金。有關機構承擔該等計劃項下向本集團目前及將來的退休僱員支付退休福利之責任而本集團毋須就供款以外之退休後福利承擔進一步責任。

(b) 利潤分享及獎金計劃

本集團依據獎金計算政策就獎金及利潤分享確認負債和費用，該政策考慮了本公司權益持有人的應佔溢利(在作出若干調整後)。本集團如有合約責任或依據過往做法產生推定責任，則確認撥備。



2 重要會計政策摘要(續)

2.19 撥備

倘本集團需就過去事項承擔現有法律或推定責任，而有可能導致資源流出以履行該責任，並能可靠估計金額才會確認撥備。並無就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似債務，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務之整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益之機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按清償債項預期所需開支之現值，使用反映市場目前所評估之金錢時間價值，以及該項債項特定之風險之除稅前稅率計算。因時間的流逝導致的撥備增加會確認為利息開支。

2.20 收益確認

收益包括本集團一般業務過程中銷售貨品及服務之已收及應收代價之公平值。收益乃扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，並已抵銷本集團內部之銷售而列賬。

當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 銷售貨品

銷售貨品之收益於貨品之風險及回報已轉移至客戶時(通常指於本集團實體向客戶交付產品之日，客戶已接受產品且並無存在可能影響客戶接受產品之未履行之責任)確認。

(b) 諮詢服務收入

諮詢服務收入於提供服務之會計期間內確認。

(c) 經營租賃收入(作為出租人)

來自經營租賃之租賃收入以直線法按有關租賃年期確認，惟假若有其它時間模式更能反映租賃資產所產生的使用利益，則採用該系統化的時間模式為基準。



2 重要會計政策摘要(續)

2.20 收益確認(續)

(d) 利息收入

利息收入按時間比例基準以實際利息法確認。倘貸款及應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至其可收回金額（即按工具的原定實際利率貼現的估計未來現金流量），並繼續將所貼現的金額撥為利息收入。出現減值之貸款及應收款項之利息收入採用原有實際利率確認。

(e) 股息收入

股息收入於收取股息之權利確定時確認。

2.21 政府補貼

倘可合理地保證本集團將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼按公平值確認。

與成本有關之政府補貼將會遞延，並於補貼擬補償之成本所發生之期間內於綜合收益表內確認。

與租賃土地及物業、廠房及設備有關之政府補貼作為遞延政府補貼，包括於非流動負債及於有關資產之預計年期內以直線法攤銷計入綜合收益表。

2.22 經營租賃

(a) 本集團作為承租人

出租人保留所有權之大部分風險及回報之租約均列為經營租賃。根據經營租賃支付之款項（扣除自出租人收取之任何獎勵金後），於租賃期內以直線法在收益表內列作開支。

中國內地所有土地均為國有，故不存在個人土地所有權。本集團作出一次性先行付款以取得土地使用權之經營租賃。土地使用權之一次性先行付款列為資產及於介乎20至70年之租賃期間以直線法攤銷。

(b) 本集團作為出租人

經營租賃之租金收益乃按相關租賃年期以直線法確認，惟假若有其它時間模式更能反映租賃資產所產生的使用利益，則採用該系統化的時間模式為基準。因磋商及安排經營租賃而產生之首次直接成本加於租賃資產賬面值上，並按租賃年期以直線法確認。



2 重要會計政策摘要(續)

2.23 或然負債及或然資產

或然負債乃一項因過往事件產生的承擔，而該等過往事件的存在僅可由一項或多項並非由本集團全權控制的日後不明朗事件的存在與否確定。或然負債亦可為一項因不大可能需要耗用經濟資源或承擔之金額未能可靠地計算而未確認之過往事件產生之現有承擔。

或然負債未予以確認，惟已於本集團之財務報表中披露。倘耗用經濟資源之可能性出現變動致使有可能需耗用經濟資源，則或然負債將確認為撥備。

或然資產指因為已發生的事件而可能產生的資產，此等資產只能根據本集團不能完全控制的一項或多項不確定事件的出現與否才能確認。

或然資產未予確認，惟於可能出現經濟利益流入時於本集團財務報表附註中披露。若經濟利益流入可被實質確定時，則對該資產進行確認。

2.24 股息分派

分派予本公司股東之股息乃於股息獲本公司之股東批准之期間於本集團及本公司財務報表中確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動使本集團面臨不同財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險、現金流量和公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場之不可預見性，並力求最大限度地降低對本集團之財務表現之潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

由於本集團大部份實體之主要收益均來自中國內地之業務，故該等實體以人民幣為功能貨幣。外匯風險來自未來進行之海外買賣及已確認之資產或負債，例如主要以美元及港元計值之現金及現金等價物(附註18)及借貸(附註25)。本集團並無使用任何金融工具以對沖外匯風險。

於二零零九年十二月三十一日，倘所有其他變數保持不變，而人民幣兌美元及港元升值／貶值5%，截至二零零九年十二月三十一日止年度的稅後溢利將減少／增加約人民幣4,224,000元(二零零八年：減少／增加約人民幣41,685,000元)，這主要由於換算以美元及港幣計值的現金及現金等價物及借貸所導致的滙兌虧損／利得。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

本集團持有之投資於綜合資產負債表中分類為可供出售金融資產(附註12)，本集團就此承受股本證券之價格風險。本集團並未對沖其於股本證券金融資產之投資產生之價格風險。

就本集團於可公開買賣之股本投資而言，公平值乃參考市場報價而釐定。就本集團於非公開買賣之股本投資而言，本集團自行判斷選擇多種方法，並主要基於各結算日當時之市況作出假設。

就投資一間非上市公司之股份而言，本集團採納收益法及市場法。收益法稱為現金流量貼現法，以評估可供出售金融資產的公平值。根據該方法，基於該被投資公司提供的溢利及現金流量預測以及其他有關資料，公平值透過貼現該被投資公司之預計現金流量而釐定以呈列價值。於二零零九年十二月三十一日，投資所用折現率為每年15% (二零零八年：14.5%)，乃按該被投資公司的無風險率、市場回報、估計相對於市場的風險及確定具體風險因素釐定。市場法稱為價格銷售(P/S)、市盈率(P/E)、企業價值／扣除利息及稅項前盈利(BV/EBIT)及企業價值／扣除折舊、利息及稅項前之溢利(BV/EBDITA)倍數法，以評估可供出售金融資產之公平值。根據該方法，公平值透過以被投資公司之銷售額、淨收入、EBIT及EBDITA乘以倍數(與業務之風險及性質有關之倍數而釐定)。於估算倍數時，已參考具有類似業務性質，於中國營運及其所有權權益可公開買賣之若干公司之預期經營業績。於二零零九年十二月三十一日，若所使用之貼現率及倍數較管理層之估計高／低10%，則可供出售金融資產之賬面值將較現值減少約人民幣10,682,000元／增加約人民幣15,227,000元。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

除銀行存款(附註18)及借貸(附註25)附息外，本集團並無任何其他重大計息資產及負債。

本集團之利率風險來自銀行存款及借貸。浮息銀行存款及借貸令本集團承受現金流量利率風險，而倘為定息則會使本集團承受公平值利率風險。本集團並無就其現金流量及公平值利率風險進行任何對沖。銀行存款及借貸的利率及年期分別披露於附註18及附註25。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 現金流量及公平值利率風險(續)

於二零零九年十二月三十一日，倘所有其他變數保持不變，銀行存款及借貸利率調升／調低100個基點，本年度稅後溢利將會增加／減少約人民幣25,883,000元(二零零八年：增加／減少約人民幣26,759,000元)，主要由於銀行存款利息收入增加／減少(抵減借貸利息費用之後)。

(b) 信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。綜合財務報表所列已抵押銀行存款、現金及現金等價物、應收貿易賬款及票據以及其他應收款項的賬面值為本集團所面臨與其金融資產有關之最大信貸風險。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，所有已抵押銀行存款和現金及現金等價物均存入信譽良好之金融機構及國家管控之金融機構，故無重大信貸風險。下表顯示於二零零九年十二月三十一日於三大交易方的銀行存款結餘：

交易方	評級*	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國建設銀行	A-	497,936	324,454
中國銀行	A-	389,407	536,303
中國農業銀行	A1	289,852	256,383
		1,177,195	1,117,140

* 信用評級資料來自標準普爾及穆迪。

管理層並未預期該等交易方會不履約而帶來任何虧損。

本集團大部分銷售乃由客戶於交貨時以現金或所提供之票據結算。除銷僅適用於擁有良好信用記錄之個別客戶。本集團已訂立政策，以確保及時跟進該等應收貿易賬款及票據。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

審慎之流動資金風險管理意指維持足夠之現金及現金等價物，透過款額充裕之已承諾信貸融資額度以維持可動用資金，及結算市場頭寸之能力。本集團之目標乃維持充裕之已承諾信貸融資額度，以確保本集團擁有充裕及靈活之資金可供動用。

下表為本集團之金融負債分析，該負債將於結算日至合約到期日之餘下期間按淨額於有關到期組別內結算。表內所披露金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日	
應付貿易賬款及應付票據	507,391
其他應付款項及應計費用，不包括客戶預付款及其他應付稅項及徵費	878,835
於二零零八年十二月三十一日	
借貸	8,562
借貸利息付款	20
應付貿易賬款及應付票據	513,003
其他應付款項及應計費用，不包括客戶預付款及其他應付稅項及徵費	660,162
其他長期負債	5,685

借貸利息付款乃按結算日的借貸計算，並無考慮未來事宜。按浮動利率計算之利息按結算日當日的利率估算。

3.2 資本風險管理

本集團管理資本之目的為保障本集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息之金額、發行新股份或出售資產以減少債項。

與行業其他公司一樣，本集團根據資本負債比率監控其資本。資本負債比率乃按債項淨額除以總資本計算。



3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

本集團的策略是將資本負債比率維持在低於50%。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總借貸(i)	1,649,187	1,348,389
減：現金及現金等價物(附註18)	(3,359,788)	(3,272,859)
債項淨額	(1,710,601)	(1,924,470)
總權益	6,453,826	5,742,542
總資本(ii)	4,743,225	3,818,072
資本負債比率(負數)	(36.06%)	(50.40%)

(i) 如綜合資產負債表所示，總借貸包括借貸、應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用及其他長期負債。

(ii) 如綜合資產負債表所示，總資本按總權益加債項淨額計算。

3.3 公平值估算

由二零零九年一月一日起，本集團採納香港財務報告準則第7號有關金融工具在資產負債表按公平值計量之修訂，其規定按下列公平值計量架構披露公平值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債之可觀察之其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團資產於二零零九年十二月三十一日計量之公平值。

	第1層	第2層	第3層	總計
資產				
可供出售金融資產—股本證券	335,073	112,535	—	447,608



4 關鍵會計估算及判斷

本集團對估算及假設會持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下對未來事件的合理預測。

4.1 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估算及假設。據定義由此而達致之會計估算甚少與有關之實際結果相同。極有可能導致下個財政年度內之資產及負債賬面值造成重大調整之估算及假設現討論如下。

(a) 可供出售金融資產公平值

並非於活躍市場買賣之金融工具(如可供出售金融資產(附註12)之股本權益)之公平值乃使用估值技術釐定(附註3.1(a)(ii))。本集團自行判斷選擇多種方法，並主要基於各結算日當時之市況作出假設。

(b) 所得稅

本集團主要需於中國繳納所得稅。在確定所得稅之撥備時須作出重大判斷。很多交易及計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，以就預期稅務審核事宜確認負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初記錄入賬之金額不同，該等差額將會影響釐定稅項期間之當期及遞延所得稅資產及負債。

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有遞延所得稅資產為約人民幣104,521,000元(二零零八年：人民幣84,480,000元)。遞延所得稅資產乃就資產進行之減值撥備產生暫時性差異、折舊、若干應計項目及未使用稅項虧損以及就可供出售金融資產之公平值作出向下調整確認產生之暫時性差異，惟僅限於很可能有應課稅溢利抵扣可扣減暫時性差異為限。

4.2 採用實體會計政策的關鍵判斷

(a) 可供出售金融資產的減值

本集團在確定可供出售金融資產有否減值時會遵循香港會計準則第39號之指引。該項確定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團會評估各項因素如某項投資之公平值低於其成本之持續時間及程度，及被投資者之財務穩健程度及短期業務前景，包括行業及範疇表現、技術革新以及經營及融資現金流量等因素。

倘公平值低於成本的所有下跌幅度被認為重大或冗長，本集團於二零零九年綜合財務報表中會錄得額外虧損約人民幣19,649,000元，即將已減值的可供出售金融資產在權益中確認的累計公平值調整轉至綜合收益表。



5 收益及分部資料

執行董事被認定為主要營運決策人。執行董事審閱本集團之內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告劃分營運分部。

由於本集團90%以上之銷售及業務活動於中國進行，執行董事從產品角度考慮業務。管理層從產品角度評估飲料、方便麵及其他分部之表現。

執行董事根據分部盈虧評估營運分部之表現。向執行董事提供之其他資料（下述者除外）按與財務報表一致之方式計量。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之分部資料如下：

	二零零九年				本集團 人民幣千元
	飲料 人民幣千元	方便麵 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
分部業績					
收益	6,926,916	2,120,483	61,211	-	9,108,610
分部溢利／(虧損)	928,391	(68,997)	(9,922)	(82,698)	766,774
融資收入－淨額					46,958
應佔共同控制實體業績	82,787	-	-	1,610	84,397
應佔聯營公司業績	3,274	-	-	(4,932)	(1,658)
除所得稅前溢利					896,471
所得稅開支					(191,589)
年度溢利					704,882
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	232,051	79,850	5,825	4,830	322,556
分部資產及負債					
資產	2,429,380	836,114	40,584	4,110,548	7,416,626
於共同控制實體之權益	444,587	-	-	2,053	446,640
於聯營公司之權益	221,933	-	-	68,604	290,537
總資產					8,153,803
負債	1,149,160	458,155	13,697	78,965	1,699,977
總負債					1,699,977
資本支出	420,321	83,742	3,204	71,246	578,513



5 收益及分部資料(續)

	二零零八年				
	飲料 人民幣千元	方便麵 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部業績					
收益	6,940,344	2,255,042	46,185	–	9,241,571
分部溢利/(虧損)	767,292	(103,049)	(10,937)	(133,755)	519,551
融資成本—淨額					(76,669)
應佔共同控制實體業績	(734)	–	–	–	(734)
除所得稅前溢利					442,148
所得稅開支					(98,307)
年度溢利					343,841
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	204,942	145,632	5,816	3,507	359,897
分部資產及負債					
資產	2,200,377	726,283	34,518	3,857,355	6,818,533
於共同控制實體之權益	306,448	–	–	–	306,448
總資產					7,124,981
負債	937,268	354,693	16,130	74,348	1,382,439
總負債					1,382,439
資本支出	338,573	47,759	8,133	6,866	401,331

未分配組別之資產主要由遞延所得稅資產、可供出售金融資產、已抵押銀行存款和現金及現金等價物組成。

未分配組別之負債主要由遞延所得稅負債、當期所得稅負債及借貸組成。

資本支出包括添置租賃土地、物業、廠房及設備以及無形資產。



6 租賃土地－本集團

本集團於租賃土地之權益指預付土地使用權之經營租賃款項，其賬面淨額分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年初賬面淨額	171,952	158,438
添置	17,185	17,369
攤銷(附註28)	(4,152)	(3,855)
年末賬面淨額	184,985	171,952
成本	229,821	212,636
累計攤銷	(44,836)	(40,684)
賬面淨額	184,985	171,952

本集團之所有租賃土地均位於中國境內，其租期如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
在中國境內持有：		
50年以上的租期*	12,151	12,380
10年至50年的租期*	172,834	159,572
年末賬面淨額	184,985	171,952

* 指剩餘租期。

本集團之租賃土地攤銷已自綜合收益表內「行政開支」中列支。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日並無抵押任何租賃土地。



綜合財務報表附註

7 物業、廠房及設備—本集團

	樓宇 人民幣千元	機器及 工廠設備 人民幣千元	運輸工具、 辦公設備及 裝置 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日						
成本	957,006	2,146,763	742,581	6,221	27,404	3,879,975
累計折舊	(323,511)	(1,175,690)	(482,795)	(5,809)	—	(1,987,805)
累計減值撥備	—	(2,460)	(19)	—	—	(2,479)
賬面淨額	633,495	968,613	259,767	412	27,404	1,889,691
截至二零零八年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	633,495	968,613	259,767	412	27,404	1,889,691
添置	176	24,213	61,591	232	290,095	376,307
完成時轉入	4,385	15,268	8,384	—	(28,037)	—
出售	(393)	(3,911)	(5,409)	—	—	(9,713)
折舊(附註28)	(48,191)	(166,000)	(86,190)	(131)	—	(300,512)
撥回撥備(附註28)	—	1,164	—	—	—	1,164
年末賬面淨額	589,472	839,347	238,143	513	289,462	1,956,937
於二零零八年十二月三十一日						
成本	960,972	2,159,108	739,780	6,453	289,462	4,155,775
累計折舊	(371,500)	(1,318,465)	(501,618)	(5,940)	—	(2,197,523)
累計減值撥備	—	(1,296)	(19)	—	—	(1,315)
賬面淨額	589,472	839,347	238,143	513	289,462	1,956,937
截至二零零九年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	589,472	839,347	238,143	513	289,462	1,956,937
添置	12,939	22,766	93,319	—	424,736	553,760
完成時轉入	172,136	362,968	69,922	—	(605,026)	—
出售	(778)	(7,399)	(13,651)	—	—	(21,828)
折舊(附註28)	(49,686)	(164,524)	(101,052)	(69)	—	(315,331)
撥回撥備(附註28)	—	486	19	—	—	505
年末賬面淨額	724,083	1,053,644	286,700	444	109,172	2,174,043
於二零零九年十二月三十一日						
成本	1,144,237	2,518,344	820,738	6,453	109,172	4,598,944
累計折舊	(420,154)	(1,463,890)	(534,038)	(6,009)	—	(2,424,091)
累計減值撥備	—	(810)	—	—	—	(810)
賬面淨額	724,083	1,053,644	286,700	444	109,172	2,174,043



7 物業、廠房及設備—本集團(續)

如下表所示，折舊費用已自綜合收益表扣除：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售成本	216,404	225,559
銷售及市場推廣開支	38,082	25,926
行政開支	60,845	49,027
	315,331	300,512

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日並無抵押任何物業、廠房及設備。

本集團之樓宇位於中國。

有關樓宇租賃的租金收入約人民幣2,400,000元(二零零八年：人民幣1,500,000元)已計入綜合收益表(附註27)。

8 無形資產—本集團

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	贊助費 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日				
成本	11,941	4,747	127,078	143,766
累計攤銷	—	(3,079)	(72,488)	(75,567)
累計減值	(11,941)	—	—	(11,941)
賬面淨額	—	1,668	54,590	56,258
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨額	—	1,668	54,590	56,258
添置	—	7,655	—	7,655
攤銷(附註28)	—	(940)	(54,590)	(55,530)
年末賬面淨額	—	8,383	—	8,383
於二零零八年十二月三十一日				
成本	11,941	12,402	127,078	151,421
累計攤銷	—	(4,019)	(127,078)	(131,097)
累計減值	(11,941)	—	—	(11,941)
賬面淨額	—	8,383	—	8,383
截至二零零九年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨額	—	8,383	—	8,383
添置	—	7,568	—	7,568
攤銷(附註28)	—	(3,073)	—	(3,073)
年末賬面淨額	—	12,878	—	12,878
於二零零九年十二月三十一日				
成本	11,941	19,970	127,078	158,989
累計攤銷	—	(7,092)	(127,078)	(134,170)
累計減值	(11,941)	—	—	(11,941)
賬面淨額	—	12,878	—	12,878



8 無形資產－本集團(續)

商譽約人民幣11,941,000元乃來自於過往年度收購附屬公司，並已作減值及足額撥備。

電腦軟件及贊助費用之攤銷分別自「行政開支」及「銷售及市場推廣開支」中列支，金額分別約人民幣2,626,000元及人民幣447,000元(二零零八年：人民幣853,000元及人民幣54,677,000元)。

9 於附屬公司之權益－本公司

(a) 於附屬公司之投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
按成本計值之投資： - 非上市股份	3,520,201	3,281,176

於二零零九年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之名單載列於附註39。

(b) 應收／應付附屬公司款項

應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。應收附屬公司款項指代表附屬公司就購入物業、廠房及設備支付之款項。

(c) 貸款予附屬公司

向附屬公司之貸款為無抵押、以美元計值及於一至七個月內按等同於倫敦銀行同業拆息加若干信貸利率之利率償還。於結算日向附屬公司貸款之賬面值與其公平值相若。

(d) 附屬公司之貸款

附屬公司之貸款為無抵押、以美元計值及於一個月內按等同於倫敦銀行同業拆息加若干信貸利率之利率償還。於結算日附屬公司貸款之賬面值與其公平值相若。



10 於共同控制實體之權益－本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	306,448	235,382
年內投資	57,667	71,800
出售	(1,872)	—
應佔溢利／(虧損)	84,397	(734)
於十二月三十一日	446,640	306,448

於二零零九年十二月三十一日，本集團之共同控制實體(均非上市)詳情如下：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			二零零九年	二零零八年	
今麥郎飲品(北京)有限公司 (「今麥郎合資公司」)	中國北京 二零零五年十月二十八日	人民幣742,600,000元	50%	50%	生產與銷售飲料
蘇州工業園區華穗創業 投資管理有限公司 (「華穗創業投資管理」)	中國蘇州 二零零八年七月十八日	人民幣1,000,000元	50%	50%	投資管理及顧問服務
煙台統利飲料工業有限公司 (「煙台統利」)	中國煙台 二零零九年六月九日	8,786,400美元	50%	—	各類飲料、果汁、 茶飲料等之 代加工及銷售
桂林紫泉飲料工業有限公司 (「桂林紫泉」)	中國桂林 二零零九年七月二十四日	9,000,000美元	45%	—	生產各類飲料， 包括水果、蔬菜、 茶飲料及咖啡等
北京統一麒麟飲料有限公司 (「北京麒麟」)	中國北京 二零零四年二月十一日	3,000,000美元	—	50%	生產與銷售飲料



綜合財務報表附註

10 於共同控制實體之權益－本集團(續)

本集團於二零零九年向中國投資者出售其於北京麒麟之全部權益，出售價約462,000美元(約相當於人民幣3,162,000元)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度對於共同控制實體中增加的權益，包括與本集團聯營公司煙台北方安德利果汁股份有限公司(「安德利果汁」)(附註11)就建立煙台統利所投資人民幣30,000,000元及與第三方建立桂林紫泉所投資人民幣27,667,000元。兩間公司均為中國中外合資企業，將從事為本集團及其他訂約方生產飲料產品。

本集團的共同控制實體之業績、資產及負債如下：

名稱	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	資產淨值 人民幣千元	本集團應佔		溢利/ (虧損) 淨額 人民幣千元	本集團 應佔 溢利/ (虧損) 人民幣千元
				資產淨值 人民幣千元	收益 人民幣千元		
截至二零零九年 十二月三十一日止年度							
今麥郎合資公司	1,558,625	784,405	774,220	387,110	1,416,503	165,953	82,977
煙台統利	59,620	—	59,620	29,810	—	(380)	(190)
桂林紫泉	61,481	—	61,481	27,667	—	—	—
華穗創業投資管理	7,926	3,819	4,107	2,053	10,319	3,221	1,610
	1,687,652	788,224	899,428	446,640	1,426,822	168,794	84,397
截至二零零八年 十二月三十一日止年度							
今麥郎合資公司	1,536,702	928,428	608,274	304,137	1,028,047	6,547	3,274
北京麒麟	13,827	10,091	3,736	1,868	25,757	(7,901)	(3,951)
華穗創業投資管理	886	—	886	443	—	(114)	(57)
	1,551,415	938,519	612,896	306,448	1,053,804	(1,468)	(734)

於二零零九年十二月三十一日，本集團及今麥郎合資公司之其他權益持有人按彼等各自於今麥郎合資公司之股權比例就今麥郎合資公司之銀行借款及融資租賃提供擔保，本集團提供之擔保金額約人民幣207,000,000元(二零零八年：人民幣247,000,000元)(附註36)。

11 於聯營公司之權益－本集團

	二零零九年 十二月三十一日	二零零八年 十二月三十一日
已上市證券	1,436	—
非上市證券	289,101	—
	290,537	—



11 於聯營公司之權益 – 本集團(續)

於聯營公司之權益之變動如下：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	-	-
收購聯營公司(附註(a))		
– 投資增加	158,836	-
– 轉撥自可供出售金融資產及相關公平值儲備	48,224	-
– 應佔聯營公司之收購前溢利及儲備	16,114	-
於聯營公司之新投資(附註(b))	73,500	-
應佔收購後業績	(1,658)	-
已收股息	(4,479)	-
於十二月三十一日	290,537	-

附註：

- (a) 於二零零九年四月二十一日，本集團完成收購煙台北方安德利果汁股份有限公司(「安德利果汁」)之額外451,130,807股內資法人股(不得公開買賣)，約佔安德利果汁已發行股本總額之10.58%，現金代價約人民幣158,836,000元。安德利果汁為一間於香港聯合交易所有限公司創業板上上市之公司。收購後，本集團合共持有約25.44%之內資法人股，連同本集團最初持有之2,370,000股H股，本集團於安德利果汁已發行股本總額中之合共權益由約4.43%增至15.00%。本集團開始對安德利果汁擁有重大影響力，因此將於安德利果汁中之投資由可供出售金融資產入賬為於聯營公司之權益。
- (b) 於二零零九年四月，本集團及其他第三方投資者就投資於在中國從事食品及飲料業務的公司，成立中外合作經營企業華穗食品創業投資企業(「華穗食品」)。根據合作協議，本集團同意以總認購價人民幣245,000,000元認購華穗食品合共39.74%的註冊資本。於二零零九年十二月三十一日，本集團作出資本注資人民幣73,500,000元，相當於已承諾認購之30%。

就公平值作出調整後，本集團應佔其聯營公司之業績及其總資產與總負債如下：

名稱	註冊 成立國家	總資產	總負債	資產淨值	收益(虧損)淨額	溢利/ 淨額	所持權益 百分比
		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	
截至二零零九年十二月三十一日止年度							
安德利果汁	中國	391,804	169,871	221,933	89,588	3,274	15.00%
華穗食品	中國	68,604	-	68,604	-	(4,932)	39.74%
		460,408	169,871	290,537	89,588	(1,658)	



12 可供出售金融資產－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	394,657	231,164	245,630	–
添置	177	255,118	177	255,118
出售	(52,955)	–	(49,076)	–
已收取股息	–	(8,111)	–	(8,111)
轉撥至於聯營公司之權益	(35,042)	–	(627)	–
計入權益之公平值變動，淨額(附註20)	140,771	(83,514)	138,969	(1,377)
於十二月三十一日	447,608	394,657	335,073	245,630

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團出售若干可供出售金融資產，於抵消從儲備轉至收益表之公平值虧損人民幣10,461,000元後，變現收益人民幣14,310,000元(附註26)。

本集團之可供出售金融資產以公平值入賬，並載列如下：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已上市證券				
旺旺	322,206	220,360	322,206	220,360
其他	12,867	25,270	12,867	25,270
	335,073	245,630	335,073	245,630
非上市證券				
安德利果汁(附註11(a))	–	34,415	–	–
完達山乳業	111,802	110,000	–	–
其他	733	4,612	–	–
	112,535	149,027	–	–
	447,608	394,657	335,073	245,630

本集團於上市證券之投資主要包括應佔中國旺旺控股有限公司(「旺旺」)之投資。該公司為中國一間具領導地位的零食和飲料製造商，於聯交所主板上市。上市證券之公平值根據於結算日之市場報價而釐定。

此外，本集團持有黑龍江省完達山乳業股份有限公司(「完達山乳業」)9%(二零零八年：9%)之權益，完達山乳業為未上市中國國內企業，從事生產及銷售乳業產品。



12 可供出售金融資產－本集團及本公司(續)

完達山乳業未上市證券之公平值經參考按收入法及市場法(附註3.1(a)(ii))相結合得出之估值而釐定。

除以港元計值之上市證券外，其他可供出售金融資產均以人民幣計值。

於結算日，概無金融資產減值。

13 遞延所得稅－本集團

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
－十二個月內收回之遞延所得稅資產	94,575	76,430
－超過十二個月後收回之遞延所得稅資產	9,946	8,050
	104,521	84,480
遞延所得稅負債		
－超過十二個月後收回之遞延所得稅負債	17,119	—
遞延所得稅資產，淨額	87,402	84,480

遞延所得稅賬目之總額變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	84,480	37,082
綜合收益表中確認(附註31)	5,139	34,419
與其他全面收益部分有關之稅項(支出)/抵免(附註20)	(2,217)	12,979
於十二月三十一日	87,402	84,480



綜合財務報表附註

13 遞延所得稅－本集團(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(未計及同一稅收權區結餘之抵銷)如下：

遞延所得稅資產

	資產 減值撥備 人民幣千元	設備折舊 人民幣千元	與應計 開支相關 人民幣千元	可供 出售金融 資產公平 值的下調 人民幣千元	未動用稅項 虧損利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	3,381	3,611	27,061	3,265	8,879	46,197
於綜合收益表確認	24,593	4,439	6,148	-	(761)	34,419
直接記入其他全面收益	-	-	-	3,864	-	3,864
於二零零八年十二月三十一日	27,974	8,050	33,209	7,129	8,118	84,480
於綜合收益表確認	2,078	(2,055)	26,181	-	(3,946)	22,258
直接記入其他全面收益	-	-	-	(2,217)	-	(2,217)
於二零零九年十二月三十一日	30,052	5,995	59,390	4,912	4,172	104,521

遞延所得稅負債

	預扣稅 人民幣千元	可供出售金融資產 公平值上調 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	-	9,115	9,115
直接記入其他全面收益	-	(9,115)	(9,115)
於二零零八年十二月三十一日	-	-	-
於綜合收益表確認	17,119	-	17,119
於二零零九年十二月三十一日	17,119	-	17,119

遞延所得稅資產僅在很可能透過未來應課稅溢利實現有關稅項利益時就結轉之稅項虧損予以確認。本集團並未就二零零九年十二月三十一日可用以抵銷日後可課稅收入之稅項虧損約人民幣203,642,000元(二零零八年：人民幣170,982,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣41,162,000元(二零零八年：人民幣35,511,000元)。分別有約人民幣18,585,000元、人民幣19,999,000元、人民幣56,377,000元、人民幣65,564,000元及人民幣43,117,000元之稅項虧損將於隨後五年屆滿。



13 遞延所得稅－本集團(續)

根據中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日產生的溢利，若向外國投資者分派該等溢利，將須按10%(若該外國投資者在香港或根據新企業所得稅法規定的其他地區註冊成立，按5%)稅率繳納預扣稅。二零零九年就中國註冊成立之若干附屬公司預計將於可見未來分派之溢利而應支付之預扣稅確認之遞延所得稅負債為人民幣17,119,000元(二零零八年：無)。

14 存貨－本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	192,670	143,628
在製品	35,413	23,265
成品	306,619	265,184
易耗品	153,286	119,390
	687,988	551,467

確認為開支並計入銷售成本之存貨成本約為人民幣4,544,000,000元(二零零八年：人民幣5,203,000,000元)。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度就撇銷存貨至彼等淨值而言，本集團確認虧損約為人民幣636,000元(二零零八年：人民幣2,702,000元)(附註28)。該等款項已計入綜合收益表之「銷售成本」中。

15 應收貿易賬款及票據－本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收獨立第三方貿易賬款	275,850	231,873
減：減值撥備	(8,152)	(12,114)
應收獨立第三方貿易賬款，淨值	267,698	219,759
應收關聯方貿易賬款(附註38(b))	5,060	1,513
應收獨立第三方票據	-	237
應收貿易賬款及票據，淨值	272,758	221,509



15 應收貿易賬款及票據－本集團(續)

本集團通常授予客戶60日至90日之信用賬期(二零零八年：60日至90日)。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
－90天以內	249,299	198,966
－91至180天	27,179	24,631
－181至365天	1,790	3,267
－一年以上	2,642	6,522
	280,910	233,386

本集團應收貿易賬款之賬面值以下列貨幣計值：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
－人民幣	279,705	228,907
－美元	1,071	4,295
－港元	134	184
	280,910	233,386

於結算日，應收貿易賬款及票據賬面值與其公平值相若。

於二零零九年十二月三十一日，約人民幣54,000,000元(二零零八年：人民幣49,000,000元)之應收貿易賬款被減值，減值撥備金額約為人民幣8,200,000元(二零零八年：人民幣12,100,000元)。減值首先對個別重大或長期逾期之餘額單獨評估，餘下餘額則根據其賬齡及過往欠款率綜合評估，因此等客戶具有相似信用風險特點。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
－90天以內	22,482	14,631
－91至180天	27,179	24,631
－181至365天	1,790	3,267
－一年以上	2,642	6,522
	54,093	49,051



15 應收貿易賬款及票據－本集團(續)

本集團於綜合收益表之「行政開支」中確認應收貿易賬款及票據之減值撥備。減值撥備之變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	12,114	13,573
撇銷不可收回之應收賬款	(3,137)	(1,884)
應收貿易賬款減值(撥回撥備)/撥備 (附註28)	(825)	425
於十二月三十一日	8,152	12,114

於報告日期，本集團須承擔之信貸風險以如上所述之應收貿易賬款及票據之公平值為上限。本集團概無持有任何抵押品作為擔保。

16 預付款項、按金及其他應收款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預付款項－預付予供應商之款項	128,734	117,319	-	-
預付及可扣減增值稅及其他稅項	54,531	29,276	-	-
預付租金、保險及其他經營開支	19,747	14,415	79	82
應收關聯方款項(附註38(b))	18,196	13,688	-	-
於一項金融產品之投資	-	30,000	-	-
其他	26,222	40,788	1,378	193
	247,430	245,486	1,457	275
減：減值撥備	(100,000)	(100,000)	-	-
	147,430	145,486	1,457	275



16 預付款項、按金及其他應收款項－本集團及本公司(續)

於二零零八年十二月三十一日，於一項金融產品之投資指於一間商業銀行發行之非上市計息金融產品之投資。金融產品之到期日為三個月，並已於二零零九年一月悉數償付。

減值撥備包括就二零零八年向供應商廣東中谷糖業集團有限公司(「中谷」)墊付之款項作出全數減值撥備人民幣100,000,000元。中谷已於二零零九年底前進入破產程序。截至批准此等綜合財務報表日期，本集團尚未收回任何款項。

於結算日，按金及其他應收賬款的賬面淨額與其公平值相若。

17 已抵押銀行存款－本集團及本公司

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之已抵押銀行存款為本集團已抵押作為發行信用證及票據之擔保的銀行存款。

18 現金及現金等價物－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
存於銀行及手頭之現金	2,081,973	2,078,479	53,728	150,176
短期銀行存款	1,277,815	1,194,380	17,182	5,177
	3,359,788	3,272,859	70,910	155,353

於二零零九年十二月三十一日，本集團短期銀行存款的實際加權平均年利率為1.79%(二零零八年：2.73%)。該等存款平均到期日為58日(二零零八年：46日)，且可隨時提取，不受限制。

於二零零九年十二月三十一日，現金及現金等價物以如下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
－人民幣	3,269,326	2,234,075	－	－
－美元	34,502	1,021,546	20,162	141,319
－港元	52,364	15,224	50,748	14,034
－其他	3,596	2,014	－	－
	3,359,788	3,272,859	70,910	155,353

人民幣當前並非為國際市場可自由兌換貨幣。人民幣與外幣之兌換及中國境外人民幣匯款須受中國政府發佈之外匯管制條例制約。



19 股本及股本溢價—本集團及本公司

(a) 股本及股本溢價

	法定			
	普通股 股份數目	股本 千港元	股本 折合 人民幣千元	股本 折合 人民幣千元
於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	50,000,000,000	500,000		440,240

	已發行及繳足				
	股份數目	股本 千港元	股本 折合 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日	3,526,810,000	35,268	33,370	1,960,248	1,993,618
行使超額配股權發行股份所得款項	72,635,000	726	677	283,732	284,409
於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	3,599,445,000	35,994	34,047	2,243,980	2,278,027

於二零零八年一月四日，本公司二零零七年十二月十七日全球首次公開發售的招股章程所指的超額配股權已獲部分行使，因此，已發行合共72,635,000股本公司股份，佔全球發售初步發售股份之8.2%，所得款項淨額約305,347,000港元（相當於約人民幣284,409,000元）。

(b) 購股權計劃

本公司採納根據二零零七年十一月二十三日之書面決議案所通過之購股權計劃（「該計劃」）。該計劃項下可能發行之股份總數目不得超過本公司不時已發行股份總數目之10%。該計劃項下已授出購股權之一般歸屬期每年不超過20%，且歸屬期期間的起始從授出購股權日期始不得少於一年及不得超過十年。該計劃將持續有效直至二零一七年十二月十六日。

直至二零零九年十二月三十一日，概無購股權根據該計劃授出。



20 其他儲備—本集團及本公司

本集團

	資本儲備 人民幣千元	公平值儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日之結餘	1,813,305	38,331	240,193	1,099,380	3,191,209
年度溢利	-	-	-	343,841	343,841
出售轉撥—企業合併中收購之 物業、廠房及設備之重估儲備	-	(272)	-	272	-
可供出售金融資產之公平值虧損					
—總額(附註12)	-	(83,514)	-	-	(83,514)
—稅項(附註13)	-	12,979	-	-	12,979
撥款至法定儲備	-	-	66,661	(66,661)	-
於二零零八年十二月三十一日之結餘	1,813,305	(32,476)	306,854	1,376,832	3,464,515
年度溢利	-	-	-	704,882	704,882
出售轉撥—企業合併中收購之物業、 廠房及設備之重估儲備	-	(507)	-	507	-
重新分類一項可供出售金融資產 投資至聯營公司的變動					
—轉撥先前計入儲備之可供出售 金融資產之公平值虧損					
—總額	-	13,182	-	-	13,182
—稅項(附註13)	-	(1,858)	-	-	(1,858)
—應佔聯營公司收購前溢利 及儲備	4,226	-	-	11,888	16,114
於出售可供出售金融資產時將先前 計入儲備之公平值虧損計入收益表	-	10,461	-	-	10,461
可供出售金融資產之公平值利得					
—總額(附註12)	-	140,771	-	-	140,771
—稅項(附註13)	-	(359)	-	-	(359)
撥款至法定儲備	-	-	86,433	(86,433)	-
支付二零零八年之股息	-	-	-	(171,909)	(171,909)
於二零零九年十二月三十一日之結餘	1,817,531	129,214	393,287	1,835,767	4,175,799



20 其他儲備—本集團及本公司(續)

本公司

	繳入盈餘 人民幣千元	公平值儲備 人民幣千元	留存盈利/ (累積虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日之結餘	2,054,310	—	(23,844)	2,030,466
年度虧損	—	—	(98,433)	(98,433)
可供出售金融資產之公平值虧損	—	(1,377)	—	(1,377)
於二零零八年十二月三十一日之結餘	2,054,310	(1,377)	(122,277)	1,930,656
年度溢利	—	—	324,099	324,099
重新分類一項可供出售金融資產投資至 聯營公司的變動	—	—	—	—
—轉撥先前計入儲備之可供出售金融資產 之公平值虧損	—	809	—	809
於出售可供出售金融資產時將先前計入 儲備之公平值虧損計入收益表	—	10,461	—	10,461
可供出售金融資產之公平值利得	—	138,969	—	138,969
支付二零零八年之股息	—	—	(171,909)	(171,909)
於二零零九年十二月三十一日之結餘	2,054,310	148,862	29,913	2,233,085

(a) 資本儲備

資本儲備主要指本公司股份上市之前本集團權益持有人根據就上市之重組之注資及向彼等之分配。

(b) 公平值儲備

本集團公平值儲備包括可供出售金融資產公平值變動之儲備及企業合併產生之儲備。



20 其他儲備—本集團及本公司(續)

(c) 法定儲備

中華人民共和國法律與法規要求在中國註冊的公司，在對權益持有人作利潤分配前從各自的法定財務報表所申報的淨利潤(在抵銷了以往年度的累計虧損後)中提撥一定的法定儲備。所有法定儲備乃就特定目的而增設。

作為外商獨資企業和內資企業註冊成立的中國附屬公司，在進行當年度溢利分配時，須將法定除稅後溢利之10%撥作法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金達到公司之註冊資本50%以上，則毋須再進一步撥款。此外，按各自董事會之酌情權，此等公司可以將一定比例的除稅後溢利撥入職工福利及獎勵基金及任意公積金。作為中外合資經營企業註冊成立的中國附屬公司，按各自董事會之酌情權，可以將各自法定除稅後溢利的一定比例分別撥入法定公積金。

法定盈餘公積金只能用於彌補公司的虧損、擴大公司的生產經營或增加公司資本。職工福利與獎勵基金之用途限於僱員福利。

21 遞延政府補貼—本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	5,956	8,673
攤銷，計入其他收入	(2,717)	(2,717)
於十二月三十一日	3,239	5,956
年終 成本	13,371	13,371
累計攤銷	(10,132)	(7,415)
賬面淨值	3,239	5,956

22 其他長期負債—本集團

其他長期負債指應付二零零八年北京奧運會贊助費。於贊助協議訂立時之應付贊助費最初按公平值確認，公平值指未來現金付款現值以及將免費提供之產品之公平值，以年息4.97%貼現計算。於二零零八年十二月三十一日之其他長期負債之賬面值已於二零零九年悉數償付。



23 應付貿易賬款及票據－本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易賬款		
－獨立第三方	462,272	477,843
－關聯方(附註38(b))	43,130	33,168
	505,402	511,011
應付票據		
－獨立第三方	1,989	1,992
	507,391	513,003

供應商授予本集團之信用期通常為30至45天。應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易賬款		
－180天以內	497,751	502,987
－181至365天	5,060	1,862
－超過一年	2,591	6,162
	505,402	511,011

大部分應付貿易賬款及票據以人民幣計值。彼等之賬面值於結算日與其公平值相若。

24 其他應付款項及應計費用－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
促銷及廣告應計費用	434,244	320,495	–	–
客戶預付款	229,417	133,542	–	–
應付工資及福利	188,059	138,720	1,656	572
採購設備應付款額	73,874	21,151	5,969	19,364
供應商支付之質量保證之保證金	64,177	64,233	–	–
其他應付稅項及徵費	33,544	27,435	–	–
其他	118,481	115,563	2,342	3,112
	1,141,796	821,139	9,967	23,048

於結算日，其他應付款項及應計費用之賬面值與其公平值相若。



綜合財務報表附註

25 借貸－本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
當期：		
短期銀行借貸－無抵押	-	8,562

於二零零八年十二月三十一日借貸之賬面值以美元計值，而於結算日與其公平值相若。借貸按浮動利息計息，於年底之年度實際加權平均利率為年息2.66%。

本集團擁有下列未提取之銀行借貸額度：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
人民幣額度	988,366	1,397,504
美元額度	290,198	370,759
港元額度	22,013	22,048
	1,300,577	1,790,311

本集團所有未提取之銀行借貸額度均為浮動利率並於一年內到期。

26 其他利得／(虧損)－淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
出售共同控制實體利得(附註10)	1,290	-
出售可供出售金融資產利得	14,310	-
出售物業、廠房及設備(虧損)／利得，淨額	(2,253)	1,075
其他	1,840	(5,503)
	15,187	(4,428)



27 其他收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
政府補貼	29,944	37,637
銷售原材料	14,680	13,634
租賃物業、廠房及設備之租金收入(附註7)	2,395	1,495
諮詢服務收入(附註38(a))	3,507	1,088
可供出售金融資產之股息收入	10,405	3,135
其他	1,335	5,213
	62,266	62,202

政府補貼收入乃指遞延政府補貼(附註21)之攤銷及由多個地方政府獎勵若干附屬公司之經營而授出之其他補貼收入。

28 費用性質

包含於銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支之費用分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
所用原材料、包裝材料、易耗品及購買的商品	4,502,230	5,167,872
成品存貨變動	41,435	34,869
外包生產開支	164,146	137,934
促銷及廣告費用	1,209,764	1,013,453
員工福利開支，包括董事薪酬	1,016,162	881,335
運輸費用	472,878	477,564
租賃土地攤銷	4,152	3,855
物業、廠房及設備折舊	315,331	300,512
無形資產攤銷	3,073	55,530
樓宇經營租賃	84,815	65,904
物業稅及其他稅項	31,656	33,646
撥回物業、廠房及設備減值撥備	(505)	(1,164)
存貨撇減至可變現淨值	636	2,702
應收款項減值(撥回撥備)/撥備	(825)	100,425
核數師酬金	6,433	5,252
其他	567,908	500,105
總計	8,419,289	8,779,794



綜合財務報表附註

29 員工福利開支，包括董事薪酬

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
工資及薪金	873,655	760,460
退休金及其他社會福利	108,206	95,481
員工宿舍及住房福利	26,591	18,814
其他福利	7,710	6,580
	1,016,162	881,335

(a) 董事薪酬

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，本公司各董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及花紅 人民幣千元	差旅津貼 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年				
執行董事				
羅智先先生	55	327	6	388
林武忠先生	48	1,307	6	1,361
非執行董事				
高清愿先生	89	-	-	89
林蒼生先生	75	-	6	81
林隆義先生	75	-	6	81
蘇崇銘先生	41	-	-	41
獨立非執行董事				
陳聖德先生	205	-	-	205
范仁達先生	205	-	-	205
黃鎮台先生	205	-	-	205
楊英武先生	205	-	-	205
路嘉星先生	205	-	-	205
	1,408	1,634	24	3,066



29 員工福利開支，包括董事薪酬(續)

(a) 董事薪酬(續)

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金及花紅 人民幣千元	差旅津貼 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年				
執行董事				
羅智先先生	55	332	6	393
林武忠先生	48	1,221	6	1,275
非執行董事				
高清愿先生	90	—	—	90
林蒼生先生	76	—	6	82
林隆義先生	76	—	6	82
蘇崇銘先生	42	—	—	42
獨立非執行董事				
陳聖德先生	208	—	—	208
范仁達先生	208	—	—	208
黃鎮台先生	208	—	—	208
楊英武先生	208	—	—	208
路嘉星先生	208	—	—	208
	1,427	1,553	24	3,004

年內並無董事根據安排放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零零九年十二月三十一日止年度之本集團五名最高薪酬人士包括一名(二零零八年：一名)董事，其薪酬已於上文所呈列之分析中反映。於年內應支付予其餘四名(二零零八年：四名)最高薪酬人士之薪酬載列如下：

	二零零九年	二零零八年
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益(人民幣千元)	3,762	4,107
範圍：		
零至1,000,000港元(相當於零至人民幣881,000元)	2	2
1,000,001港元至2,000,000港元(相當於人民幣881,001元至人民幣1,761,000元)	2	2



30 融資收入／(成本)－淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
融資收入－現金及現金等價物之利息收入	50,824	80,873
短期銀行借貸之利息開支	(581)	(5,566)
匯兌虧損淨額	(3,285)	(151,976)
融資成本	(3,866)	(157,542)
融資收入／(成本)－淨額	46,958	(76,669)

31 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
當期所得稅		
－中國內地企業所得稅	196,728	132,726
遞延稅項	(5,139)	(34,419)
	191,589	98,307

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。

自二零零八年一月一日起，於中國註冊成立的附屬公司須按照二零零七年三月十六日全國人大批准的新企業所得稅法及國務院於二零零七年十二月六日批准的新企業所得稅法實施細則(「實施細則」)繳納企業所得稅。根據新企業所得稅法及實施細則，國內及海外投資企業之所得稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。就於新企業所得稅法公佈前成立，並獲有關稅務機關授予減免企業所得稅率之稅務優惠的企業而言，新企業所得稅率將於二零零八年一月一日起計五年內由優惠稅率逐步遞增至25%。現時於指定期間內享有標準所得稅率豁免或減免之企業可繼續享有有關稅務優惠，直至有關期限屆滿為止。至於因累計虧損尚未能享有有關優惠政策的企業，優惠政策將視為於二零零八年課稅年度開始進入稅務優惠期。

在台灣及香港註冊成立的附屬公司須按當地現行稅率分別為25%及16.5%(二零零八年：25%及16.5%)繳納所得稅。



31 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前溢利與按中國適用於計算合併實體溢利之法定稅率25%(二零零八年:25%)計算之理論稅項差異如下:

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除所得稅前溢利	896,471	442,148
按中國法定稅率計算之稅項	224,118	110,537
稅務影響:		
因新企業所得稅法導致稅率變動	-	(3,868)
有關若干附屬公司溢利之優惠稅率	(49,386)	(61,135)
未確認為遞延稅項資產之稅項虧損	18,993	47,754
應佔共同控制實體及聯營公司之業績	(20,685)	184
不可扣稅開支	1,430	4,835
預期中國附屬公司將派發之估計股息之預扣稅	17,119	-
所得稅開支	191,589	98,307

有關其他全面收益部分之稅項(支出)/ 抵免如下:

	二零零九年			二零零八年		
	除稅前 人民幣千元	稅項支出 人民幣千元	除稅後 人民幣千元	除稅前 人民幣千元	稅項抵免 人民幣千元	除稅後 人民幣千元
重新分類一項可供出售 金融資產投資至聯營公司 的變動:						
— 轉撥先前入計入儲備 之可供出售金融資產 之公平值虧損	13,182	(1,858)	11,324	-	-	-
— 應佔聯營公司收購前 溢利及儲備	16,114	-	16,114	-	-	-
於出售可供出售金融資產時 將先前計入儲備之公平值 虧損計入收益表	10,461	-	10,461	-	-	-
公平值利得/(虧損):						
— 可供出售金融資產	140,771	(359)	140,412	(83,514)	12,979	(70,535)
其他全面收益	180,528	(2,217)	178,311	(83,514)	12,979	(70,535)
遞延稅項(附註13)		(2,217)			12,979	
		(2,217)			12,979	



32 本公司權益持有人應佔溢利

計入本公司財務報表的本公司權益持有人應佔溢利為約人民幣324,099,000元(二零零八年：應佔虧損為約人民幣98,433,000元)(附註20)。

33 每股盈利

基本

每股基本盈利乃按年度本公司權益持有人應佔溢利除已發行普通股加權平均數計算。

	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	704,882	343,841
已發行普通股加權平均數(千股)	3,599,445	3,597,455
每股基本盈利(每股人民幣元計)	19.58分	9.56分

由於本公司並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利一致。

34 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
建議派付末期股息每股普通股人民幣5.875分 (二零零八年：人民幣2.866分)	211,468	103,160
建議派付特別股息每股普通股人民幣3.917分 (二零零八年：人民幣1.910分)	140,990	68,749
	352,458	171,909

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司董事建議派付之末期股息每股普通股人民幣5.875分(二零零八年：人民幣2.866分)及特別股息每股人民幣3.917分(二零零八年：人民幣1.910分)，合共約人民幣352,458,000元(二零零八年：人民幣171,909,000元)。有關股息須待本公司股東在將於二零一零年六月四日召開之股東週年大會批准。該等財務報表不反映有關應付股息。



35 營運產生之現金

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除所得稅前溢利	896,471	442,148
調整：		
— 應佔共同控制實體(溢利)/虧損(附註10)	(84,397)	734
— 應佔聯營公司虧損(附註11)	1,658	—
— 出售可供出售金融資產利得(附註26)	(14,310)	—
— 出售共同控制實體利得(附註26)	(1,290)	—
— 出售金融產品利得(附註16)	(315)	—
— 租賃土地攤銷(附註6)	4,152	3,855
— 物業、廠房及設備折舊(附註7)	315,331	300,512
— 無形資產攤銷(附註8)	3,073	55,530
— 出售物業、廠房及設備的虧損/(利得)(附註26)	2,253	(1,075)
— 撥回物業、廠房及設備減值撥備(附註7)	(505)	(1,164)
— 存貨撇減至可變現淨值(附註14)	636	2,702
— 應收款項之減值(撥回撥備)/撥備(附註15及16)	(825)	100,425
— 利息收入(附註30)	(50,824)	(80,873)
— 利息支出(附註30)	581	5,566
— 外幣兌換虧損(附註30)	3,285	161,411
— 可供出售金融資產之股息收入(附註27)	(10,405)	(3,135)
	1,064,569	986,636
營運資金變動：		
— 已抵押銀行存款增加	(13,824)	(10,803)
— 應收貿易賬款及票據(增加)/減少	(50,424)	17,602
— 預付款項、按金及其他應收款項減少	(33,122)	(89,133)
— 存貨(增加)/減少	(137,157)	12,918
— 應付貿易賬款及票據(減少)/增加	(5,612)	41,785
— 其他應付款項及應計費用增加/(減少)	265,217	(85,213)
營運產生之現金	1,089,647	873,792



36 或然負債

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
提供予關聯方之擔保	206,820	246,691

於二零零九年十二月三十一日，本集團就共同控制實體今麥郎合資公司之銀行借貸及融資租賃提供擔保(附註10)。

37 承擔

(a) 資本承擔

本集團有關物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約惟未撥備	74,235	21,187
已授權惟未訂約	456,723	280,405
	530,958	301,592

於二零零九年十二月三十一日，本公司並無任何資本承擔。

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人：

本集團透過不可撤銷的租賃協議租用樓宇。在不可撤銷的經營租賃協議下本集團未來應付的最低租金總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
不超過一年	13,777	22,578
超過一年但不超過五年	18,445	14,048
	32,222	36,626



37 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人：

本集團在不可撤銷的經營租賃協議下出租若干辦公室物業、廠房及設備。該等租約有不同的條款及續租權。在不可撤銷的經營租賃協議下本集團未來應收的最低租金總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
不超過一年	945	945
超過一年但不超過五年	2,835	3,780
	3,780	4,725

(c) 投資承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團就投資之資本出資之承擔如下：

- (i) 根據於二零零五年七月訂立之認購協議，本集團承諾認購最多15%完達山乳業權益，認購金額合共為人民幣300,000,000元。本集團已於二零零六年支付第一階段認購款項約人民幣136,364,000元，用於收購完達山乳業9%權益(見附註12)。根據於二零零七年七月十二日簽訂之補充認購協議，所有協議方同意不推行根據二零零五年七月之首次認購協議協定之第二階段認購，然而，本集團保留於未來就認購完達山乳業新股之優先購買權，惟須受此後之條款及條件所限。
- (ii) 於二零零八年六月，本集團與其他投資方簽訂關於在中國成立中外合作經營公司的協議，以投資於中國從事食品和飲料業務的公司為成立目的。標的合作公司華穗食品於二零零九年四月成立。根據該協議，本集團同意認購華穗食品合共39.74%之註冊資本，總認購價為人民幣245,000,000元。於二零零九年十二月三十一日及直至該等綜合財務報表獲批准之日，本集團已作出資本注資人民幣73,500,000元，餘下投資承諾為人民幣171,500,000元(附註11(b))。
- (iii) 於二零零九年六月，本集團與一間聯營公司安德利果汁(附註11(a))在中國山東省成立共同控制實體煙台統利，從事各類飲料之代加工及銷售業務。根據合營協議，本集團同意以總認購價人民幣50,000,000元認購煙台統利50%之註冊資本。於二零零九年十二月三十一日，本集團已作出資本注資人民幣30,000,000元。直至該等綜合財務報表獲批准之日，餘下投資承諾人民幣20,000,000元已由本集團悉數支付。



38 關聯方交易

若其中一方有能力直接或間接地控制另一方或對另一方的財務及經營決策產生重大影響，則這兩方被稱之為關聯方。若雙方處於共同的控制之下則亦被認為是關聯方。

本集團之最終控股母公司為統一企業股份有限公司(「統一企業」)，乃於台灣證券交易所上市之公司。本公司董事認為統一企業之附屬公司及本集團之共同控制實體及聯營公司被視作關聯方。

(a) 關聯方交易：

與關聯方進行的交易如下：

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<i>商品銷售：</i>			
統一企業之附屬公司	(i)	54,680	17,580
本集團之共同控制實體		29	3,329
		54,709	20,909
<i>原材料及成品採購：</i>			
統一企業之附屬公司	(i)	564,010	490,497
本集團之共同控制實體		36,224	41,127
本集團之聯營公司	(ii)	1,984	2,640
		602,218	534,264
<i>諮詢服務收入：</i>			
統一企業之附屬公司	(iii)	335	360
本集團之共同控制實體		3,172	728
		3,507	1,088
<i>租金收入：</i>			
統一企業之一家附屬公司	(iv)	2,295	1,082

附註：

- (i) 上述銷售及購買乃根據相關協議之條款進行。
- (ii) 於二零零九年四月，安德利果汁成為本集團之聯營公司。呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度之相應交易乃作比較用途。
- (iii) 來自關聯方的諮詢服務(指管理諮詢服務、資訊系統維護支持及員工培訓服務)收入，乃根據雙方訂立的協議條款收取。
- (iv) 租金指租賃物業之收入，及根據訂約方所訂立協議之條款計算。



38 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方結餘

於二零零九年十二月三十一日，本集團與其關聯方發生以下重大結餘：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收關聯方餘額：		
應收貿易賬款(附註15)：		
統一企業之附屬公司	5,060	1,513
預付款項及其他應收賬款(附註16)：		
統一企業之附屬公司	18,140	13,211
本集團之共同控制實體	56	477
	18,196	13,688
總計	23,256	15,201
應付關聯方餘額：		
應付貿易賬款(附註23)：		
統一企業之附屬公司	43,130	31,878
本集團之共同控制實體	-	1,290
總計	43,130	33,168

以上應收或應付關聯方的結餘乃無抵押、不計利息及無固定還款期。於結算日，應收及應付關聯方之結餘的賬面值與其公平值相若。

(c) 主要管理人員薪酬

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	5,780	6,667



39 附屬公司

下文列出於二零零九年十二月三十一日之主要附屬公司：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本	所持股權		主要業務/經營地點
			二零零九年	二零零八年	
直接擁有					
統一亞洲控股有限公司 (「亞洲統一」)	開曼群島 二零零六年六月二十九日	214,470,000美元	100%	100%	投資控股/ 開曼群島
間接擁有					
統一企業(中國)投資有限公司 (「統一中國投資」)	中國上海 一九九八年三月十日	456,620,000美元	100%	100%	投資控股/ 中國
新疆統一企業食品有限公司 (「新疆統一」)	中國烏魯木齊 一九九二年一月十三日	25,500,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料、 食品及方便麵/中國
北京統一食品有限公司 (「北京統一食品」)	中國北京 一九九二年四月二日	23,400,000美元	100%	100%	生產及銷售方便麵/中國
成都統一企業食品有限公司 (「成都統一」)	中國成都 一九九三年四月十四日	50,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
昆山統一企業食品有限公司 (「昆山統一」)	中國昆山 一九九三年五月十四日	59,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
武漢統一企業食品有限公司 (「武漢統一」)	中國武漢 一九九三年七月七日	44,600,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
廣州統一企業有限公司 (「廣州統一」)	中國廣州 一九九四年十二月五日	60,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
瀋陽統一企業有限公司 (「瀋陽統一」)	中國瀋陽 一九九五年六月十五日	29,900,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國



39 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本	所持股權		主要業務/經營地點
			二零零九年	二零零八年	
間接擁有					
合肥統一企業有限公司 (「合肥統一」)	中國合肥 一九九八年二月二十三日	20,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
哈爾濱統一企業有限公司 (「哈爾濱統一」)	中國哈爾濱 一九九八年二月二十六日	25,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
北京統一飲品有限公司 (「北京統一飲品」)	中國北京 二零零一年二月二十日	17,500,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料/中國
南昌統一企業有限公司 (「南昌統一」)	中國南昌 二零零一年五月十八日	22,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
福州統一企業有限公司 (「福州統一」)	中國福州 二零零一年七月十九日	20,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
四川弘通商貿有限責任公司 (「四川弘通」)	中國成都 二零零二年二月五日	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	批發飲料、方便麵及 食品/中國
鄭州統一企業有限公司 (「鄭州統一」)	中國鄭州 二零零二年六月二十五日	37,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
廣州統一健康食品科技有限公司 (「廣州統一健康科技」)	中國廣州 二零零三年十一月四日	8,500,000 美元	100%	100%	生產及銷售 飲料/中國



39 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本	所持股權		主要業務/經營地點
			二零零九年	二零零八年	
間接擁有					
統一(上海)商貿有限公司 (「統一上海商貿」)	中國上海 二零零五年十月十七日	8,600,000 美元	100%	100%	飲料、方便麵及食品 貿易/中國
統仁實業股份有限公司 (「統仁」)	台灣 二零零六年十二月二十八日	1,000,000 新台幣	100%	100%	人力資源管理/台灣
昆明統一企業食品有限公司 (「昆明統一」)	中國昆明 二零零七年十一月八日	20,000,000 美元	100%	100%	生產及銷售飲料及 方便麵/中國
皇茗資本有限公司 (「皇茗資本」)	香港 二零零八年六月五日	1,000,000 港元	100%	100%	投資控股/香港
巴馬統一企業有限公司 (「巴馬統一」)	中國巴馬 二零零九年二月二十日	4,150,000 美元	100%	-	生產及銷售飲料/中國
統一企業香港控股有限公司 (「香港統一」)	香港 二零零九年四月三十日	100 港元	100%	-	投資控股及貿易
皇茗企業管理諮詢(上海)有限公司 (「皇茗諮詢」)	中國上海 二零零九年五月十二日	30,000 美元	100%	-	管理諮詢

所有位於中國、台灣及香港的附屬公司皆為有限責任實體。於開曼群島成立之一間附屬公司乃獲豁免之有限責任公司。



UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD.
統一企業中國控股有限公司*

(a company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(Stock Code 股份編號: 220)