

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD.

統一企業中國控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：220)

2014年末期業績公告

- 收益為人民幣22,487.7百萬元，下降3.6%
- 毛利率為32.5%，下降0.8個百分點
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣1,954.7百萬元，下降15.2%
- 本公司權益持有人應佔溢利為人民幣285.5百萬元，下降68.8%
- 建議2014年末期股息每股人民幣1.322分

主席報告書

2014年全球經濟尚未復甦，中華人民共和國（「中國」）經濟亦持續進行結構調整，2014年國內生產總值(GDP)同比增長7.4%，增速較2012年及2013年之GDP增長7.7%小幅回落，經濟增速放緩發展成為新常態。食品與飲料行業成長受到經濟環境及結構調整影響，增長力道趨緩，衍生消費行為調整，對產業形成衝擊，如何掌握消費者趨勢，成為新一輪的發展契機。

本集團的營運基礎鞏固，財務穩健，擁有核心競爭力及良好的經營管理能力，我們積極通過優化組織能力及擴充市場營銷，進一步擴大我們的市場規模，全力以赴完成統一企業中國控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）賦予的經營目標。為了達到這些目標，除了將加速內部的組織改造、不斷改善產品組合及強化管理能力，以產品、利潤組合的持續優化，列為各業務分部最重要的考核指標，更嚴控費用支出，精進本集團的經營體質，以進一步提升組織的綜合效能，以全面提升競爭力。

本公司連同其附屬公司（「本集團」）共同戮力，持續聚焦經營的策略，不斷提升品牌價值，以不浮躁、要紮實的信念，在有效的執行力下，2014年本集團收益達到人民幣22,487.7百萬元；股東應佔溢利人民幣285.5百萬元。

2014年我們繼續推動方便麵事業朝向中高端市場發展的策略，方便麵收益持續成長，達到人民幣7,960.3百萬元，較去年同期增長1.7%；「老壇酸菜牛肉麵」繼續居全中國方便麵辣口味市場銷售第一，「湯達人」嶄露頭角，掌握年輕消費者對中高端方便麵的流行趨勢，蓄勢待發；新推出革命性創新產品「革麵」，為市場帶來新氣象，首創獨家專利之「阿Q寬麵」，添加豐富配料，帶給消費者全新口感，另一高價麵「冠軍榜」在風味上更上層樓，為不斷前進的方便麵研發創新，再度寫下新的里程碑。

本集團2014年飲料事業收益錄得人民幣14,004.6百萬元，較去年同期下滑7.6%，主要由於整體經濟環境成長放緩，消費者飲料選擇品類調整，以及全球氣候變遷下，中國大部分地區2014年夏天氣溫較往年低，國內整體飲料需求降低所致；茶飲料及果汁整體市場衰退，奶茶成長放緩，如何在產品創新以及準確掌握消費趨勢，將是飲料事業2015年的重點議題。繼2014年新產品「海之言」以清新風格創造出相當好的表現，2015年茶飲料將鎖定年輕族群推出「小茗同學」，亦將以嶄新風貌呈現給消費者，本集團奶茶事業市佔率穩居市場第一，將持續推動消費增長，擴大市場。

股息

基於本集團2014年整體績效表現，考量集團盈餘、整體財務狀況、以及資本支出等，董事會將於本公司即將舉行之週年股東大會中建議派發截至2014年12月31日止年度末期現金股息每股人民幣1.322分（共計股息人民幣57.1百萬元）。

未來展望

預期2015年中國經濟將平穩增長，產業結構持續改革調整，GDP仍可維持中速增長，隨著經濟結構調整逐步落實，以及城鎮化政策所帶來的經濟效益逐漸發酵，食品與飲料市場的穩健增長，仍可樂觀預期。本集團將持續聚焦經營的理念，結合城鎮化政策規劃方向，持續聚焦經營在重點市場；同時，掌握市場發展趨勢與消費者的喜好，發展高優質產品，不斷創新求進，以滿足消費者的需求，建構集團業績長期性的成長動能，為所有股東創造合理利潤報酬。

致謝

本集團之所以得以穩定發展，是端賴各方的支持和努力，本人謹代表董事會向客戶、供應商、業務夥伴、金融機構及股東的鼎力支持致以衷心謝意，並特別對全體員工過去一年付出的努力及貢獻致謝。

羅智先
主席

2015年3月17日

綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收益	3	22,487,671	23,328,991
銷售成本	4	<u>(15,179,284)</u>	<u>(15,549,362)</u>
毛利		7,308,387	7,779,629
其他利得－淨額		158,083	433,353
其他收入		266,253	515,695
其他開支	4	(98,243)	(131,236)
銷售及市場推廣開支	4	(6,294,847)	(6,824,978)
行政開支	4	<u>(967,783)</u>	<u>(840,036)</u>
經營溢利		371,850	932,427
融資收入		105,233	179,121
融資成本		<u>(147,382)</u>	<u>(83,945)</u>
融資收入(成本)－淨額	5	(42,149)	95,176
以權益法入賬之應佔投資溢利		<u>84,977</u>	<u>88,445</u>
除所得稅前溢利		414,678	1,116,048
所得稅開支	6	<u>(129,141)</u>	<u>(199,636)</u>
年度及本公司權益持有人應佔溢利		<u>285,537</u>	<u>916,412</u>
年度本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (以每股人民幣列值)			
－基本及攤薄	7	<u>7.18分</u>	<u>25.46分</u>
股息	8	<u>57,107</u>	<u>183,282</u>

綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
年度溢利		285,537	916,412
其他全面收益：			
可重新分類至損益之項目			
於出售可供出售金融資產後將先前計入儲備之 公平值利得轉撥至收益表		-	(284,827)
可供出售金融資產之公平值利得－除稅淨額		<u>609</u>	<u>10,705</u>
年度其他全面收益－除稅淨額		<u>609</u>	<u>(274,122)</u>
年度及本公司權益持有人應佔之全面收益總額		<u><u>286,146</u></u>	<u><u>642,290</u></u>

綜合資產負債表
於2014年12月31日

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		2,150,679	2,113,888
物業、廠房及設備		11,641,653	10,185,899
投資物業		242,439	249,365
無形資產		28,614	16,571
按權益法入賬的投資		1,545,708	1,500,116
可供出售金融資產		192,809	192,026
遞延所得稅資產		321,881	191,718
其他應收款項—非即期部分		52,283	10,627
		<u>16,176,066</u>	<u>14,460,210</u>
流動資產			
存貨		1,129,306	1,513,512
應收貿易賬款	9	487,418	548,101
預付款項、按金及其他應收款項		1,256,788	1,026,099
按公平值透過損益記賬之金融資產		86,710	—
已抵押銀行存款		—	5,941
定期存款		324,099	—
現金及現金等價物		1,804,022	1,413,929
		<u>5,088,343</u>	<u>4,507,582</u>
總資產		<u><u>21,264,409</u></u>	<u><u>18,967,792</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		39,764	34,047
股份溢價賬		4,829,899	2,243,980
其他儲備			
— 擬派股息		57,107	183,282
— 其他		5,909,968	5,680,859
		<u>10,836,738</u>	<u>8,142,168</u>

	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		188,845	156,989
借貸		4,280,095	5,101,644
其他應付款項－非即期部分		237,985	230,971
		<u>4,706,925</u>	<u>5,489,604</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	1,054,204	1,409,968
其他應付款項及應計費用		3,026,862	2,914,704
借貸		1,556,273	902,341
當期所得稅負債		83,093	65,733
衍生金融工具		314	43,274
		<u>5,720,746</u>	<u>5,336,020</u>
總負債		<u>10,427,671</u>	<u>10,825,624</u>
權益及負債總額		<u>21,264,409</u>	<u>18,967,792</u>
流動負債淨額		<u>(632,403)</u>	<u>(828,438)</u>
總資產減流動負債		<u>15,543,663</u>	<u>13,631,772</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料

統一企業中國控股有限公司（「本公司」）於2007年7月4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公司。本公司註冊辦事處之地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司（與本公司統稱「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業務（「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2007年12月17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，本綜合財務報表以人民幣千元（「人民幣千元」）呈列。

本綜合財務報表於2015年3月17日獲董事會批准刊發。

2 重要會計政策摘要

於編製該等綜合財務報表時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按照香港財務報告準則（「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按公平值透過損益記賬之金融資產及金融負債（包括衍生工具）作出修訂，有關項目乃按公平值列賬。

綜合財務報表乃按照本財政年度及比較期間前公司條例（第32章）適用之規定編製。

若干比較數字已重新分類，已與本期間之呈列方式一致。該等重新分類對所報告之總資產、負債、權益或溢利並無影響。

編製符合香港財務報告準則之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作出判斷。

2.1.1 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

本集團已於2014年1月1日開始之財政年度首次採納下列新訂及經修訂準則，並對本集團有重大影響：

- 香港會計準則第36號（修訂）「資產減值」於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效。該修訂說明於按公平值減出售成本記賬之資產出現減值時，披露其可收回金額資料之情況。

本集團已於2014年1月1日開始的財政年度首次採納下列新訂及經修訂準則以及詮釋，惟有關準則及詮釋目前與本集團並不相關，又或不會對本集團造成重大影響（惟可能影響未來交易及事項的會計處理）：

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
香港會計準則第32號之修訂	金融工具：呈報金融資產及負債的對銷	2014年1月1日
香港財務報告準則第10號及12號、 香港會計準則第27號之修訂	投資實體綜合	2014年1月1日
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量－「衍生工具之更替」	2014年1月1日
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第21號「徵費」	撥備、或然負債及或然資產	2014年1月1日

(b) 已頒佈但於2014年1月1日後開始之財政年度尚未生效，且未獲提前採納之新訂及經修訂準則

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
香港會計準則第19號之修訂	定額福利計劃	2014年7月1日
香港會計準則第1號之修訂	財務報表之呈列	2016年1月1日
香港財務報告準則第10號之修訂	綜合財務報表	2016年1月1日
香港財務報告準則第11號之修訂	合營安排	2016年1月1日
香港財務報告準則第12號之修訂	披露於其他實體之權益	2016年1月1日
香港財務報告準則第14號	遞延監管賬目	2016年1月1日
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備	2016年1月1日
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表	2016年1月1日
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司之投資	2016年1月1日
香港會計準則第38號之修訂	無形資產	2016年1月1日
香港會計準則第41號之修訂	農業	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

除上述外，香港會計師公會已頒佈針對於2010年至2012年申報周期、2011年至2013年申報周期、2012年至2014年申報周期若干事項的年度改進項目，當中包括對下列準則作出修訂。本集團並未應用下列於年度改進項目所公佈的經修訂香港財務報告準則。

於以下日期或之後
開始之年度期間生效

香港財務報告準則第2號	以股付款	2014年7月1日
香港財務報告準則第3號	業務合併	2014年7月1日
香港財務報告準則第8號	營運分部	2014年7月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2014年7月1日
香港財務報告準則第13號	公平值計量	2014年7月1日
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備	2014年7月1日
香港會計準則第24號	關聯方披露	2014年7月1日
香港會計準則第37號	撥備、或然負債及或然資產	2014年7月1日
香港會計準則第38號	無形資產	2014年7月1日
香港會計準則第39號	金融工具－確認及計量	2014年7月1日
香港會計準則第40號	投資物業	2014年7月1日
香港財務報告準則第5號	持有出售非流動資產及已終止經營業務	2016年7月1日
香港財務報告準則第7號	金融工具－披露	2016年7月1日
香港會計準則第19號	僱員福利	2016年7月1日
香港會計準則第34號	中期財務申報	2016年7月1日

本集團將於上述新訂準則、修訂及詮釋生效時應用有關準則、修訂及詮釋。本集團正評估該等新訂準則、修訂及詮釋之影響，但仍未能評估於其生效時對本集團之經營業績及財務狀況之全部影響。

(c) 新香港公司條例（第622章）

此外，根據新香港公司條例（第622章）第358條，該條例第9部「賬目及審計」的規定於本公司在2014年3月3日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估公司條例變動對於本集團首次應用新香港公司條例（第622章）第9部的期間的綜合財務報表的預期影響。就目前所得結論是不大可能造成重大影響，並僅會對綜合財務報表的呈列及資料披露方面造成影響。

3 收益及分部資料

本集團大部分銷售為零售銷售，並無與單一外部客戶進行的交易的收益佔本集團收益10%或以上。

截至2014年及2013年12月31日止年度之分部資料如下：

	2014				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	<u>14,004,596</u>	<u>7,960,321</u>	<u>522,754</u>	<u>-</u>	<u>22,487,671</u>
分部溢利／(虧損)	702,474	(93,575)	35,168	(272,217)	371,850
融資成本－淨額	-	-	-	(42,149)	(42,149)
以權益法入賬之應佔投資溢利	113,389	-	-	(28,412)	84,977
除所得稅前溢利					414,678
所得稅開支					(129,141)
年度溢利					<u>285,537</u>
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	<u>1,011,186</u>	<u>298,261</u>	<u>37,383</u>	<u>66,217</u>	<u>1,413,047</u>
分部資產及負債					
資產	11,464,783	3,919,781	301,340	4,032,797	19,718,701
按權益法入賬的投資	1,383,356	-	-	162,352	1,545,708
總資產					<u>21,264,409</u>
負債	2,774,594	1,192,923	110,485	6,349,669	10,427,671
總負債					<u>10,427,671</u>
資本支出	<u>2,521,025</u>	<u>585,543</u>	<u>174,910</u>	<u>64,182</u>	<u>3,345,660</u>

	2013				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	<u>15,151,525</u>	<u>7,825,918</u>	<u>351,548</u>	<u>–</u>	<u>23,328,991</u>
分部溢利／(虧損)	848,693	(142,648)	22,403	203,979	932,427
融資收入－淨額				95,176	95,176
以權益法入賬之應佔投資溢利	102,771	–	–	(14,326)	<u>88,445</u>
除所得稅前溢利					1,116,048
所得稅開支					<u>(199,636)</u>
年度溢利					<u>916,412</u>
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	<u>787,499</u>	<u>235,494</u>	<u>42,548</u>	<u>38,288</u>	<u>1,103,829</u>
分部資產及負債					
資產	10,526,599	3,541,663	161,543	3,237,871	17,467,676
按權益法入賬的投資	1,276,601	–	–	223,515	<u>1,500,116</u>
總資產					<u>18,967,792</u>
負債	2,965,611	1,372,883	43,214	6,443,916	<u>10,825,624</u>
總負債					<u>10,825,624</u>
資本支出	<u>3,431,043</u>	<u>860,640</u>	<u>55,799</u>	<u>398,823</u>	<u>4,746,305</u>

歸類入未分配組別之資產主要包括由遞延所得稅資產、可供出售金融資產、已抵押銀行存款和現金及現金等價物、投資物業及相關土地使用權。

歸類入未分配組別之負債主要包括遞延所得稅負債、當期所得稅負債及借貸。

資本支出包括添置土地使用權、物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產。

位於不同國家之非流動資產（不包括金融工具及遞延所得稅資產）總額如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
非流動資產（不包括金融工具及遞延所得稅資產）總額		
— 中國	15,587,380	14,042,818
— 海外國家	21,713	23,021
金融工具	245,092	202,653
遞延所得稅資產	321,881	191,718
	<u>16,176,066</u>	<u>14,460,210</u>

4 費用性質

包含於銷售成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及其他開支之費用分析如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
所用原材料、包裝材料、易耗品及購買的商品	12,847,671	13,710,213
成品存貨變動	302,405	(193,089)
外包生產開支	2,048	193,739
促銷及廣告費用	2,350,078	2,872,955
員工福利開支，包括董事薪酬	3,028,652	3,029,623
運輸費用	1,049,280	1,085,568
土地使用權攤銷	57,649	40,178
物業、廠房及設備折舊	1,338,199	1,051,457
投資物業折舊	11,913	6,714
無形資產攤銷	5,286	5,480
樓宇經營租賃	194,867	198,955
城市建設稅、物業稅及其他稅務費用	249,654	239,669
撥回物業、廠房及設備減值撥備	(15)	(27)
應收貿易賬款之減值撥備	3,683	792
(存貨撥備撥回)／撇減存貨至可變現淨值	(5,318)	9,507
核數師酬金		
— 核數服務	6,802	6,354
— 非核數服務	700	700
其他	1,096,603	1,086,824
	<u>22,540,157</u>	<u>23,345,612</u>
總計	<u>22,540,157</u>	<u>23,345,612</u>

5 融資收入－淨額

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
融資收入－現金及現金等價物之利息收入	105,233	76,504
匯兌收益淨額	—	102,617
	<u>105,233</u>	179,121
借貸之利息開支	(162,399)	(93,610)
匯兌虧損淨額	(20,380)	—
減：合資格資產之資本化金額	<u>35,397</u>	9,665
	(147,382)	(83,945)
融資(成本)／收入－淨額	<u>(42,149)</u>	<u>95,176</u>

6 所得稅開支

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
當期所得稅		
—有關年度溢利之當期稅項	227,622	225,715
遞延所得稅	(98,481)	(26,079)
	<u>129,141</u>	<u>199,636</u>

(a) 中國大陸企業所得稅(「企業所得稅」)

於本年度，在中國大陸成立的附屬公司須按25%（2013年：25%）的稅率繳納企業所得稅。

根據財政部、國稅總局和海關總署發佈的財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬於中國政府公佈之若干鼓勵類產業目錄之公司將有權享有15%優惠稅率。本集團部分中國附屬公司於西部開發區成立並屬於鼓勵類產業目錄，故有權享有上述15%優惠稅率。

(b) 其他所得稅

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。

在臺灣及香港註冊成立的附屬公司須按當地現行稅率分別為17%及16.5%（2013年：17%及16.5%）繳納所得稅。

本集團除所得稅前溢利與按中國適用於合併實體溢利之法定稅率25% (2013年: 25%) 計算之理論稅項差異如下:

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>414,678</u>	<u>1,116,048</u>
按中國法定稅率計算之稅項	103,670	279,012
下列各項之稅務影響:		
有關若干附屬公司溢利之優惠稅率	(8,365)	(31,181)
使用先前未確認之稅項虧損	(2,525)	(16,467)
未確認為遞延所得稅資產之稅項虧損	28,621	22,668
毋須課稅收入	(21,244)	(56,144)
不可扣稅開支	<u>28,984</u>	<u>1,748</u>
所得稅開支	<u>129,141</u>	<u>199,636</u>

7 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。

	2014	2013
本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	285,537	916,412
已發行普通股加權平均數 (千股)	3,976,154	3,599,445
每股基本盈利 (每股人民幣計)	<u>7.18分</u>	<u>25.46分</u>

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。

8 股息

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
建議派付末期股息每股普通股人民幣1.322分 (2013年: 人民幣5.092分)	<u>57,107</u>	<u>183,282</u>

於2014年及2013年，本公司就截至2013年及2012年12月31日止年度已派的股息分別為人民幣183,212,000元 (每股人民幣5.092分) 及人民幣171,190,000元 (每股人民幣4.756分)。

於2015年5月15日舉行之股東週年大會上將建議派發截至2014年12月31日止年度之股息每股人民幣1.322分 (共計為人民幣57,107,000元)。此等財務報表未有反映此筆應付股息。

9 應收貿易賬款－本集團

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應收獨立第三方貿易賬款	470,780	523,045
減：減值撥備	<u>(10,207)</u>	<u>(7,115)</u>
應收獨立第三方貿易賬款，淨值	460,573	515,930
應收關聯方貿易賬款	<u>26,845</u>	<u>32,171</u>
應收貿易賬款，淨值	<u>487,418</u>	<u>548,101</u>

本集團通常授予客戶60天至90天之信用期(2013年：60天至90天)。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
－90天以內	457,173	518,024
－91至180天	38,476	35,832
－181至365天	1,742	554
－一年以上	<u>234</u>	<u>806</u>
	<u>497,625</u>	<u>555,216</u>

於2014年及2013年12月31日，概無逾期但未減值之應收貿易賬款。

本集團應收貿易賬款之賬面值以下列貨幣計值：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
－人民幣	493,680	547,641
－美元	2,242	5,206
－港元	<u>1,703</u>	<u>2,369</u>
	<u>497,625</u>	<u>555,216</u>

於結算日，應收貿易賬款賬面值與其公平值相若。

於2014年12月31日，約人民幣101,300,000元（2013年：人民幣97,600,000元）之應收貿易賬款經已減值，而就減值作出之撥備金額約為人民幣10,200,000元（2013年：人民幣7,100,000元）。個別重大或長期逾期之餘額會首先單獨評估減值，餘下款項則根據其賬齡及過往違約率綜合評估，原因為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：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
—90天以內	60,889	60,402
—91至180天	38,476	35,832
—181至365天	1,742	554
—一年以上	234	806
	<u>101,341</u>	<u>97,594</u>

本集團於收益表之「行政開支」中確認應收貿易賬款之減值撥備。減值撥備之變動如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
於1月1日	7,115	6,346
撇銷不可收回之應收賬款	(591)	(23)
應收貿易賬款減值撥備	<u>3,683</u>	<u>792</u>
於12月31日	<u>10,207</u>	<u>7,115</u>

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之賬面值為上限。本集團概無持有任何抵押品作為擔保。

10 應付貿易賬款及票據—本集團

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應付貿易賬款		
—獨立第三方	875,956	1,240,400
—關聯方	<u>178,248</u>	<u>169,568</u>
	<u>1,054,204</u>	<u>1,409,968</u>

供應商授予本集團之信用期通常為30天至45天。應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
應付貿易賬款		
— 30天以內	796,153	1,113,785
— 31至90天	173,610	208,835
— 91至180天	66,971	69,612
— 181至365天	10,963	11,720
— 一年以上	6,507	6,016
	<u>1,054,204</u>	<u>1,409,968</u>

應付貿易賬款及票據大部分以人民幣計值。彼等之賬面值於結算日與其公平值相若。

管理層討論及分析

經濟環境狀況

2014年全球經濟尚未復甦，中國經濟亦持續進行結構調整，2014年GDP同比增長7.4%，增速較2012年及2013年之GDP增長7.7%小幅回落，經濟增速放緩發展成為新常態。中國食品與飲料行業處於中國經濟結構調整期，市場增長因此受到影響，主要類別產品成長出現呈現停滯、甚至微幅衰退的狀況。

業務回顧

2014年受到整體經濟成長放緩，產業結構調整，以及消費者偏好改變，且中國大部分地區2014年夏天氣溫偏低，影響整體飲料需求，致本集團業績受到影響。以下為本集團主要業務進行說明。

財務業績

截至2014年12月31日止年度（「本年度」），本集團錄得收益人民幣22,487.7百萬元，較去年同期之人民幣23,329.0百萬元下跌約3.6%。方便麵收益增長1.7%，飲品業務收益下降7.6%，分別達到人民幣7,960.3百萬元及人民幣14,004.6百萬元，佔本集團總收益的比重分別為35.4%及62.3%。本集團毛利於本年度內下降6.1%，由去年同期之人民幣7,779.6百萬元，下降至人民幣7,308.4百萬元，毛利率則由去年同期之33.3%下降0.8個百分點至32.5%，主要由於投入資源，提升產品競爭力。

本年度內本集團有效運用行銷資源，精準投入市場，致使本年度內銷售及市場推廣開支下降7.8%至人民幣6,294.8百萬元（2013年度：人民幣6,825.0百萬元）。本年度內行政開支為人民幣967.8百萬元（2013年度：人民幣840.0百萬元），主要是新生產基地佈建、籌備費用等增加所致。本年度以權益法入賬之應佔投資溢利下降至人民幣85.0百萬元（2013年度：人民幣88.4百萬元）。

本年度本公司權益持有人應佔溢利為人民幣285.5百萬元，較去年同期之人民幣916.4百萬元下跌68.8%，主要由於2014年國內氣溫較往年低，整體飲料需求下降，使飲料市場呈現衰退，而本年度亦未有如去年同期因出售金融資產所得的一次性收益人民幣284.8百萬元以及本年度政府補助減少人民幣211.1百萬元所致。本年度內每股盈利為人民幣7.18分（2013年：人民幣25.46分）。

方便麵業務

本年度本集團方便麵收益錄得人民幣7,960.3百萬元，較去年同期成長1.7%，成長率已連續5年領先行業增長，根據尼爾森資料顯示，2014年方便麵整體市場持續衰退，銷售額較去年同期衰退2.7%，銷售量較去年同期衰退7.0%，本集團2014年度市佔率較去年同期增長0.6個百分點，達17.9%，市場佔有率持續提升，其中售價5.0元以上高價麵的市佔率大幅攀升，更加堅定了本集團對於高價值產品經營的信心與決心。

拳頭產品「統一老壇」市場佔有率保持領先，在市場同質化競爭的情況下，力求在產品力和傳播力上不斷創新，在產品力方面：「統一老壇」在原味「老壇酸菜牛肉麵」之外，推出「老壇酸菜魚」等子口味，豐富了「統一老壇」家族產品線，帶給消費者更多的選擇和更多的「酸爽」享受，並且為了讓消費者體會到「正宗的酸爽體驗」，「統一老壇」從芥菜的培育到酸菜的醃製，再到包裝生產，對全產業鏈進行嚴格的管控，對每道生產工藝精益求精，不斷進行優化提升。在2014年6月全國食品安全宣傳周啟動儀式上，本集團什邡酸菜包廠正式取得「全國食品科普教育基地」稱號之授牌，充分體現國家相關部門對本集團在「食品安全」以及「三農政策」方面做出的努力給予肯定與鼓勵。

在傳播力方面：整合傳播「統一老壇」品牌，強化消費者心目中「正宗」的品牌形象。藉助代言人汪涵先生，將「老壇宗師」的概念具體化、形象化、幽默化，更深入人心。除廣告傳播外，為更近距離與消費者接觸，聆聽消費者的心聲，於2014年9月繼續執行了廣受好評的「正宗看得見」酸菜工廠參觀活動，首次由代言人汪涵先生帶領消費者參觀，讓消費者切身感受到「統一老壇酸菜」的傳統製作工藝，讓「傳統老壇、九九八十一天發酵」的概念在消費者中口口相傳，獲得消費者的熱烈迴響。因應新一代消費者的收視習慣，本集團在網路傳播方面與「愛奇藝」進行深度異業結合合作，在產品中投放「愛奇藝VIP免費觀影券」，並在其播放平臺設立「宗師劇場」，讓消費者的味蕾與視覺得到雙重體驗。

本集團堅持產品不斷創新，提供消費者更高端、更美味的產品，經過5年的培養與推廣，高價麵「湯達人」在2014年取得了成長超過2倍以上的好成績，更由於杯裝方便麵的快速崛起，「湯達人」抓住契機大力推廣杯麵，2014年已成為高端杯麵市場的第二大品牌（根據尼爾森資料）。「湯達人」產品以「湯」為訴求，充分運用新媒體，根植於網路和社會化行銷，經過5年的口碑營銷，深受廣大學生及白領的喜愛，伴隨著「湯達人」從一線城市向更多內地城市的穩步滲透，將滿足愈來愈多對追求高品質方便麵的消費者，未來成長充滿潛力。

2014年8月本集團推出跨時代的產品「革麵」，寓意「引領革新」，希望方便麵行業走上創新發展的道路。採用專利的「阿Q寬麵」，麵身爽滑Q彈，更放手加肉加菜，提升料包的豐富性與味覺的滿足感。在「2014方便食品大會暨方便食品展」上，「革麵」一舉囊括「2014年度方便食品行業創新」和「2014年度最佳方便食品」兩項大獎，為方便麵產業升級做了良好的模範。

秉持雲集天下好麵的品牌理念，網羅全國各地最知名的麵食，「冠軍榜」在2014年底上市，與唯一獲得「中華老字號」的蘭州牛肉麵百年老店「馬子祿」異業合作，推出合作研發的新產品「冠軍榜」蘭州牛肉麵，真實還原正宗蘭州牛肉麵，將名店名麵進行方便麵產業化，發揚光大。「冠軍榜」定位高價方便麵，在美味的層次上更上一層樓，以創新工藝帶給消費者全新的味蕾享受。

展望未來，方便麵市場的產業升級趨勢將愈來愈明顯，在銷售量成長趨緩的情況下，消費者將愈來愈注重高附加價值的創新產品，因應這種趨勢，2015年本集團將繼續堅持「價值營銷」的戰略，將「價值創新」作為企業成長的引擎。

飲品業務

於本年度，本集團的飲品事業收益人民幣14,004.6百萬元，各主要飲品業務表現說明如下：

茶飲料

隨著宏觀環境及經濟形態的改變，消費者的消費觀及購買力也發生快速的轉變，整體乳飲市場增速明顯放緩，品類結構發生變化，水、功能性及植物蛋白等品類興起，消費者可選擇的種類增加，產生了明顯的品類排擠效應，導致茶飲料出現負增長。尼爾森資料顯示，2014年整體茶飲銷售額（不含奶）負成長達3.6%，除了受到夏季氣溫偏低的天候影響之外，品類之間的消費轉移也是主要原因之一，顯示消費者期待創新的飲料商品。

2014年本集團茶飲料收益為人民幣5,525.8百萬元，「統一冰紅茶」透過扭腰流線型瓶身及清爽化的配方，進行產品升級並年輕化，吸引90後核心主力目標族群，以「來雙城潮趴，贏全城暢飲」的品牌主題活動，強化與年輕人的共鳴感。「統一綠茶」採用新鮮嫩芽保有好茶味及低糖的產品特點，符合大健康概念，輔以「百變綠色騎行」的品牌活動，持續以「綠色」及「騎行」元素強化「親近自然」的品牌主張。除紅茶、綠茶之外，本集團今年積極於重點省份培育植物飲品「植覺」，取得40.5%的營收增長，初獲成效。

2015年本集團將持續以「價值營銷」為主軸，打動個性化的90後消費者，加強網路新媒體運用，增進與目標族群的互動性與參與感。「統一冰紅茶」將啟用90後高人氣潮星吳亦凡，演繹「統一冰紅茶」的新廣告語「青春無極限」，吸引年輕族群，落實品牌向下紮根的策略。「統一綠茶」則將結合網路活動，宣傳綠茶健康的概念，教育消費者飲用綠茶並提高飲用頻率，同時持續第3年的騎行活動，鼓勵以更有行動力的方式「親近自然」強化品牌主張。同時考量95後及00後族群的逐步崛起，在消費觀及購買力上有顯著的不同，從追求低價促銷到注重品質的性價比，從大眾化商品到個性化商品。本集團2015年將上市全新創新商品，以冷萃取工藝推出清爽不苦澀的冷泡茶商品「小茗同學」，以差異化的產品，重點針對年輕學生族群。2015年本集團茶飲料將由既有主力產品「統一冰紅茶」、「統一綠茶」穩定大盤，並以差異化創新產品推動銷售新增長點，全面調整產品結構。

果汁

本集團2014年果汁事業收益錄得人民幣3,938.8百萬元。根據尼爾森資料顯示，2014年度整體果汁市場銷售額及銷售量均出現負增長，其中銷售額較2013年衰退1.6%，銷售量更是衰退4.7%，低濃度果汁雖然仍為市場主流，但產品老化現象明顯，銷售額下滑，但其中檸檬及椰子口味快速增長，中高濃度果汁亦有不錯的表現，整體果汁市場呈現兩極化的發展。

「統一多果汁」系列延續「多C多漂亮」的品牌主張，堅持價值行銷，2014年續約亞洲王子張根碩，並啟用新代言人韓國當紅女星朴信惠，與土豆網聯手打造大規模網路漂亮選拔賽「漂亮C-Girl」，吸引90後年輕消費者參與活動。同時邀請眾多一線明星加盟，放大明星效應，擴張「多果汁」粉絲團。

2014年整體梨汁市場下滑，本集團「飲養四季」旗下之「冰糖雪梨」秉持產品持續精進，嚴選碭山酥梨，採用燉品工藝，口味全新升級。「飲養四季」「一口潤心田」的品牌主張，本集團2014年牽手「中國好聲音」，舉辦「飲養四季音樂節 好聲音 潤心田」大型主題活動，邀請當紅藝人演繹四季生長規律，充分詮釋了品牌四季理念，成功將藝人粉絲轉化為「飲養四季」消費者。

抓住消費對清爽口感及檸檬口味增長的趨勢，本集團2014年4月成功推出創新果味功能飲料「海之言」。「海之言」檸檬口味憑藉其優雅的瓶型，以及海藍色的瓶身和清新的口感，加上「海掃酷熱」的獨特定位，在眾多飲品中獨樹一幟。通過各種新媒體的運用以及「海沙節」、「沙灘排球」、「能量酷跑」等多種形式的推廣，將「海之言」源自地中海傳統降溫良策和藍色大海的印象深入人心，迅速受到廣大消費者的喜愛和讚賞。「海之言」第一支檸檬味上市短短8個月，銷量便擠入全國果汁單品的前10名（根據尼爾森資料），創造近年來新品飲料銷售的佳績。在「海之言」檸檬味熱銷的大好形勢下，本集團乘勝追擊，於11月迅速推出第二支「西柚」口味，以滿足消費者對不同口味的需求。

2014年12月全新推出中式果汁品牌「如飲」，打造第一支冬季專屬產品「梨好陽光」，由銀耳與雪梨的完美搭配，展現傳統養生飲品理念，於熱飲條件下風味極佳，上市後受到消費者追捧，並順勢推出禮盒裝，搶佔禮品市場。

2015年，本集團的果汁事業將採用多品牌運作，滿足消費者不同的需求。「統一多果汁」將持續在產品力上精進，堅持「漂亮」的品牌理念，藉由代言人繼續娛樂行銷路線，使品牌進一步年輕化、時尚化。「飲養四季」品牌將以差異化嚴選素材，突顯燉品風味，充分傳遞品牌春生、夏長、秋收、冬藏的四季理念，建立在消費者心中溫暖、親切、可信賴的品牌形象。「海之言」持續「海掃酷熱」的品牌主張，推出新口味「卡曼橘」，以多口味滿足消費者，並以透過「海掃酷熱，暢享郵輪」的主題活動，驅動品牌業績進一步增長。「如飲」則將推出更具中國傳統特色的系列產品，滿足喜好傳統風味概念的消費者。

奶茶

根據尼爾森資料顯示，2014年奶茶品類增速放緩，整體銷售額較2013年僅增長1.1%，本集團年度市佔率為62.1%，下半年市佔率上升至63.9%，穩居市場第一的優勢地位。

在堅持品牌核心概念不變的前提下，本集團於2014年下半年啟動品牌重塑計畫，推出新品牌「晴藍奶茶」，推動特別款「紀念瓶」活動，訴求「好心情隨身帶」，讓消費者感受到不只是一瓶好喝的奶茶，更是一瓶瓶好心情，透過各種飲用時機和場合的精準傳播，增加消費者對「晴藍奶茶」的喜愛。2014年啟用代言人郭采潔演繹「晴藍奶茶」，透過央視及衛視最佳效益組合模式進行廣告投放，並以「21天好心情不抱怨」與消費者深入互動，隨時隨地創造體驗話題。

2014年「晴藍奶茶」仍然以消費者需求為核心，以建設差異化的價值型品牌。主力產品「阿薩姆奶茶」通路深度下沉，重點省份著重開拓郊縣與鄉鎮市場；「煎茶奶綠」作為市場第一支以綠茶為基底的即飲奶茶，打造全新口感，2014年創造銷售額成長3倍以上的佳績，成功開創即飲奶茶第二大口味別。

2015年本集團奶茶事業將致力於產品力及傳播力升級，除既有包裝精進優化、提升品牌系列感外，並將導入新口味創造新的消費需求，持續引領品類創新，進一步擴大奶茶市場，鞏固本集團奶茶第一品牌的市場地位。

咖啡

根據尼爾森資料顯示，本集團「雅哈」咖啡2014年市佔率達16.2%，居市場第二，藉由完善的產品線佈局和年輕創新的品牌形象，「雅哈」咖啡持續穩步經營，累積品牌知名度。2015年本集團咖啡事業將秉持「高品質、差異化」的原則，實現「穩增長、調結構」的階段性目標，進一步在產品力上突破創新，滿足不斷升級的消費需求，同時，對一二線聚焦城市加速進行資源投入和通路精耕，擴大相對競爭優勢，藉助產品結構優化提升整體運營能力。

包裝水

2014年本集團包裝水收益成長9.1%，主要由於聚焦經營中高價品牌「ALKAQUA」。透過「尋源之旅」及微博行銷，「ALKAQUA」成功得獲得了目標消費者的喜愛與認同，收益較去年同期成長23.9%，高於包裝水整體市場增長率14.7%（根據尼爾森資料）。本集團除擁有巴馬長壽村優質水源之外，長白山水廠亦於2014年底竣工並正式投產，礦泉水產能因而大幅提升。中國長白山與歐洲阿爾卑斯

山、俄羅斯高加索山，並稱為世界三大黃金水源地，本集團長白山水廠位於「長白山第一縣」安圖，為「中國礦泉水之鄉」，採用「紅豐泉」水源，屬世界級優質天然礦泉水，採用世界最先進的無臭氧殺菌技術，符合歐盟標準，帶給消費者高品質的飲用天然礦泉水。

2015年「ALKAQUA」將以「好水，自有格調」進行全方位推廣高端水品牌形象，透過網路媒體及構建特約分銷商，快速提升鋪貨率，本集團以使「ALKAQUA」成為中高檔包裝水首選品牌之一為目標。

研發

本集團研發團隊持續保持業內創新技術優勢，為開發引領消費需求的高附加價值產品而努力。2014年推出革命性創新產品「革麵」，用貨真價實的大片肉片和大片蔬菜來替代傳統方便麵的慣用配料，給消費者帶來新的視覺衝擊與口感體驗；並配合自主創新研發並獲得專利的獨特「阿Q寬麵」，滑爽十足；雙重創新「革麵」，帶給消費者完美的舌尖上的享受。2014年8月中國食品科學技術學會在北京召開了「統一革麵系列方便麵」專家評鑒會，評價「革麵」是一款能快速吸附水分、具有耐泡性的超寬麵，同時實現了規模化、工業化生產，整體技術達到國際先進水準。2014年9月榮獲「2014年方便麵食品行業創新獎」和「2014年度最佳方便食品」兩項大獎。

繼「革麵」之後，本集團研發團隊再次開啟高端方便麵創新之路，推出「打包一碗好麵，隨時隨地饕餮大嚼」之品牌「冠軍榜」，麵餅和配料是「革麵」的延續和升級，大塊真實肉片，湯頭濃郁，運用專利切刀技術製作麵身。「冠軍榜」蘭州牛肉拉麵還取得百年老店、中華老字號「馬子祿」的技術指導，使得口味絕對正宗，就像在麵館裡吃到的一樣，舌尖上的美味和享用的便利可以兼得。

「統一老壇」系列研發新品「酸豆角排骨麵」，酸豆角作為傳統蔬菜食品，具有色澤亮黃誘人、酸香濃郁、質地脆嫩、開胃可口的特點，百吃不厭。「酸豆角排骨麵」採用四川傳統工藝，優選傳統老壇製作酸豆角，堅持九九八十一天足時發酵，老壇酸豆角與豐富配料的碰撞，搭配出酸爽好美味，再搭配彈性口感麵身，酸脆爽口。

針對夏季解渴補水飲料的需求，研發團隊創新推出差異化消暑補水「海之言」清爽檸檬飲料產品，主打夏季飲料市場解渴概念，搶佔維生素及運動飲料類清涼飲品市場。同時為與市場同類產品作區隔，「海之言」大膽提出「補鹽」的訴求，填補市場空白。獨創的原料加工技術，產品設計追求配料及風味的天然化，既提升了產品風味的穩定性，又建立了行業模仿的技術壁壘。產品差異化的包裝設計、品牌定位、獨特風味，一上市即得到消費者的肯定，為本集團果汁事業注入新的生機，成為2014年飲料市場的新亮點。繼檸檬口味成功上市後，又適時推出西柚和卡蔓橘系列產品，為「海之言」品牌帶來新的活力。

食品安全

本集團秉持「三好一公道：品質好、信用好、服務好、價格公道」的理念，向消費者提供安全、健康、美味的食品。為提升食品安全管理體系層級，本集團設置食品安全委員會與食品安全中心，致力於食品安全保障系統的佈建、食品安全政策的制定，深化食品安全風險評估、預警及監控，保證食品安全；承擔本集團的品保體系管理，制定並落實品質政策，保證產品品質。

本集團完善原物料供應鏈的監管機制，重點加強供應鏈源頭食品安全管理及成品的食品安全監控。落實供應商食品安全資質審核、供應商食品安全實地評鑒，建立原物料食品安全項目監控機制，確保從供應鏈源頭就開始落實食品品質安全監控；建立生產工廠資質審查、實地評鑒機制，成品除嚴格按法規執行每批檢測合格後出廠外，還對所有產品的全部食品安全項目嚴格執行監控，以確保本集團產品安全與美味。

本集團積極推動供應商源頭管理，制定無公害蔬菜基地管理相關標準，在首家酸菜包對外開放樣板工廠基礎上，申請「全國食品科普教育基地」，積極對公眾進行食品安全知識科普宣傳。本集團積極推動行業食安水準向前發展，全面導入方便麵食品級原生紙桶，全部採用原生漿；導入國際領先的天然礦泉水無臭氧生產工藝，杜絕生產工藝食品安全風險，確保消費者的安全與健康。

本集團密切關注外部各種食品安全事件，及時進行風險評估，對類似原物料與成品予以排查，完善食品安全管理系統，確保食品安全；積極參與相關國家標準制定及修訂，蒐集並發佈食品法規及國內、外食品安全資訊，增強集團食品安全意識，促進食品法規與安全標準徹底執行，確保消費者權益。

本集團下屬食品安全檢測中心於2005年起，每年通過中國合格評定國家認可委員會專家評審（CNAS認可），至今已通過165項檢測項目，同時結合各子公司實驗室與外部合作檢測單位之資源，可涵蓋所關注食品安全項目的檢測需求，為本集團提供專業、權威的檢測服務和技術支持，確保食品安全。

截至2014年底，本集團旗下已有29間子公司通過ISO9001國際標準品質管理體系認證、26間子公司通過ISO22000國際標準食品安全管理體系等認證。這一系列認證與榮譽要求企業不斷改進食品安全與品質保證體系，提升食品安全保障能力，同時也顯示本集團不僅向消費者提供美味的產品，更是健康與安全的食品。

產能策略

本集團致力聚焦經營於建立品牌價值、產品研發創新以及銷售通路佈建，堅信在長期努力打造品牌形象下，透過產品不斷創新求進以及綿密銷售通路的帶動，方能滿足消費者需求並使企業不斷成長，進而產生最大效益；為使資源聚焦運用，產生效益極大化，本集團生產製造除擁有自有產能外，長期以來並與專業飲料代工廠商合作（包括外部獨立第三方及關連企業等專業代工廠商），形成策略聯盟，使本集團在基本的產能之外，得以委外生產方式調節產能，使產能保有一定的彈性，以致本集團之資源得以充分運用在聚焦經營之項目上，發揮最大效益。

財務分析

現金及借款

於2014年12月31日，本集團之現金及現金等價物合共人民幣1,804.0百萬元（2013年：人民幣1,413.9百萬元），當中87.3%以人民幣計值。於2014年12月31日，本集團並無任何已抵押銀行存款（2013年：人民幣5.9百萬元）。本集團之流動資產為人民幣5,088.3百萬元（2013年：人民幣4,507.6百萬元），流動負債則為人民幣5,720.7百萬元（2013年：人民幣5,336.0百萬元）。流動負債淨額為人民幣632.4百萬元（2013年：人民幣828.4百萬元）。於本年度，本集團營運所需資金及資本開支主要來源於內部營運產生的現金流量、主要往來銀行提供的信貸額度、發行公司債及供股股份（如在本公告下文題為「融資」之分節中所述）所籌集的資金。於2014年12月31日，本集團的總金融負債人民幣5,836.4百萬元（2013年：為人民幣6,004.0百萬元），當中73.3%的借款償還期為1年以上。本集團的總金融負債之40.8%的借款幣別為美元及餘下的59.2%的借款幣別為人民幣。於2014年12月31日，本集團之全部金融負債以浮息計息，惟2016年到期的人民幣1,000百萬元票據、2017年到期的人民幣1,000百萬元票據、2017年到期的人民幣500百萬元票據及2019年到期的人民幣500百萬元票據除外，其分別按固定利率每年3.5厘、3.6厘、3.5厘及3.9厘計息。於2014年12月31日，本集團並無任何已抵押銀行借款（2013年：0.0元）。

融資

於2014年1月，本公司在台灣以僅向專業投資者發債的方式發行於2017年到期的人民幣1,000百萬元3.6厘票據。所得款項淨額（已扣除相關開支）已經全部用作本集團之一般營運資金。該票據已獲中華民國證券櫃檯買賣中心批准上市。除非先前已被贖回或購回及註銷，否則該票據將於2017年1月23日或最接近的日期按本金額贖回。

於2014年6月，本公司以每股4.56港元的認購價，發行719,889,000股供股股份，藉此集資總額港幣3,282.7百萬元。所得款項淨額港幣3,268.0百萬元（已扣除相關開支）已全數運用，其中的港幣28.2百萬元已用作本集團之一般營運資金，而款項淨額的餘下港幣3,239.8百萬元已用作償還其部分短期無抵押銀行借款。本集團認為供股所得款項淨額鞏固了本公司的財務結構，並進而提升了本集團財務上的彈性。

於2014年8月，本公司在台灣以僅向專業投資者發債的方式發行於2017年到期的人民幣500百萬元3.5厘票據和2019年到期的人民幣500百萬元3.9厘票據。所得款項淨額（已扣除相關開支）已經全部用作本集團之一般營運資金。兩款票據已獲中華民國證券櫃檯買賣中心批准上市。除非先前已被贖回或購回及註銷，否則該些票據將分別於2017年8月28日和2019年8月28日或最接近的日期按本金額贖回。

本集團旨在維持適當的資本結構。於2014年1月17日，信貸評級機構中華信用評等公司（「中華信用」）授予本公司twAA-的長期信貸評級，對本公司長期信用評等的評等展望為「穩定」。於2014年8月28日，本公司同樣獲得由中華信用授予的twAA-的長期信貸評級。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
總借貸	5,836,368	6,003,985
減：現金及現金等價物	<u>(1,804,022)</u>	<u>(1,413,929)</u>
債項淨額	4,032,346	4,590,056
總權益	<u>10,836,738</u>	<u>8,142,168</u>
總資本	<u><u>14,869,084</u></u>	<u><u>12,732,224</u></u>
資本負債比率（附註）	<u><u>27.12%</u></u>	<u><u>36.05%</u></u>

附註：資本負債比率按債項淨額除以總權益及債項淨額之和計算

現金流量與資本支出

本年度，本集團現金及現金等價物增加淨額為人民幣389.8百萬元（不包括匯兌利得），其中營運活動產生的淨現金流入為人民幣1,411.2百萬元；融資活動產生的淨現金流入為人民幣2,203.8百萬元；投資活動產生的淨現金流出為人民幣3,225.3百萬元，主要用於擴大生產規模，建立方便麵、飲品業務新的生產基地及購置機器設備。本年度，本集團的資本開支為人民幣3,345.7百萬元（2013年度：人民幣4,746.3百萬元）。

經營效率分析

本集團對大部分客戶以款到發貨的方式銷售產品，應收貿易賬款是對現代管道的信貸客戶提供賒銷所產生，賒銷期限通常是60天至90天。本年度應收貿易賬款減少人民幣60.7百萬元至人民幣487.4百萬元。本集團存貨主要包括原材料、包裝材料、產成品以及低值易耗品；截止2014年12月31日存貨餘額較年初減少人民幣384.2百萬元。本集團的應付貿易賬款主要由賒購原材料、包裝材料產生，本年度應付貿易賬款較年初減少人民幣355.8百萬元。存貨餘額及應付貿易賬款減少是由於原材料價格回落及2014年底為2015年較後來臨的農曆新年調整所需的原材料及包裝材料備貨所引致。

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
應收貿易賬款周轉天數	8	8
存貨周轉天數	31	33
應付貿易賬款周轉天數	<u>30</u>	<u>33</u>

財務管理及政策

本集團的財務部門根據董事會批准及本公司執行董事指導的政策與程序制訂財務風險管理政策，並由內部稽核部門定期審查。本集團的財務政策旨在減低利率及匯率波動對本集團整體財務狀況的影響以及把本集團的財務風險減至最低。

透過積極推動財務風險（包括利率及外匯風險）及現金流的集中管理，本集團的財務部門成功為本集團與其成員公司提供具成本效益的資金。由於本集團大部分收入源自中國的業務，故其大部分功能貨幣為人民幣。本集團可能因日後的海外借款及部分以美元及港元計值的已確認資產或負債（如現金及現金等價物及借款）而承受外匯風險。於利率或匯率不明朗或變化大時或在適當時候，本集團運用中國境外之外匯遠期合約在適當的時候用作風險管理及調控本集團的資產與負債。本集團的政策是不參與投機性的衍生性金融交易，亦不會將流動資金投資於具有重大相關槓桿效應或風險的金融產品上，包括對沖基金或類似的工具。

或然負債

於2014年12月31日，本集團並無重大或然負債。

展望

2015年本集團將繼續以股東之長遠利益為依歸，於穩健中求增長，積極順應經濟形勢及消費者喜好變化，抓住機遇，發揮優勢，為股東持續創造更大價值。本集團將持續推展品牌建設，建立品牌價值，創新求進，以差異化、符合消費潮流的產品，爭取消費者的認同；在經濟成長放緩的局勢下，更有效率地運用資源、發展銷售渠道；對食品安全的每個環節，嚴格執行品質控管，確保產品符合安全標準。

人力資源與酬金政策

於2014年12月31日，本集團僱員總人數為36,717人。鑑於中國未來乳飲及食品市場的龐大商機，本集團持續招募專業人才。在人才的選拔與任用上，本集團採用了更務實、高效的方法，以滿足業務及生產體系快速發展之人力需求。對新進的基層員工，本集團通過及時的人員培訓、人性關懷機制等，穩定新進人員，盡速發揮團隊績效。穩定基層員工的同時，本集團對核心人才的任用，通過內部拔擢及外部延攬相結合的方式，公開選拔內部優秀員工，同時延攬外部優秀人才，保持團隊的活力與戰力。同時通過對核心幹部的內部進階培訓、有計劃的崗位輪調、外部在職進修等，培育公司核心崗位人才，為本集團高階人才需求提供保障。

本集團的酬金政策是為了依據其僱員及董事的表現、資歷、所展現的能力、市場可比資料及本集團的表現向他們作出回報。對於本集團的酬金政策，本集團與其僱員訂立個別僱傭合約，當中涉及工資、國家各項津貼、社會保障福利、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條件等。除了與中級及高級管理層人員之僱傭合約外，該等僱傭合約為期1年至3年，新進員工試用期為2個月。

本年度，總員工成本（包括董事酬金）為人民幣3,028.7百萬元(2013年：人民幣3,029.6百萬元)。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，有關本集團截至2014年12月31日止年度初步業績公佈之財務數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載的金額相符。羅兵咸永道會計師事務所就此進行之工作並不構成按照由香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則進行之核證委聘，故羅兵咸永道會計師事務所並不就初步公佈發表任何核證。

審核委員會

董事會轄下之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，包括審閱本年度經審核財務報表，並建議由董事會採納。

末期股息

董事會建議派付本年度的末期股息每股人民幣1.322分。

末期股息將按照中國人民銀行於本公司股東週年大會日期前五日公佈的人民幣兌換港幣平均匯率換算，以港元派付。本公司將於2015年6月4日（星期四）或前後，向於2015年5月26日（星期二）名列本公司股東名冊的股東派發末期股息。

企業管治守則

董事認為，本公司於本年度已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄14所載的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的全部守則條文，惟下文所披露之偏離情況除外：

守則條文A.2.7：董事會主席須至少每年在沒有執行董事出席下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次會議。由於董事會主席羅智先先生亦為執行董事，故本公司已偏離並不適用的企業管治守則之守則條文A.2.7。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

董事之重選連任

根據本公司組織章程第130條，侯榮隆先生、林隆義先生及楊英武先生將於本公司即將舉行之股東週年大會上輪席退任。侯榮隆先生符合資格並願意重選連任。林隆義先生及楊英武先生已決定退休，且將於本公司即將舉行之股東週年大會上退任並不會重選連任。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定本公司股東出席將於2015年5月15日（星期五）舉行之應屆股東週年大會之資格，本公司將由2015年5月11日（星期一）起至2015年5月15日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間內本公司將不會辦理任何股份過戶。所有過戶文件連同相關股票必須最遲於2015年5月8日（星期五）下午4時30分前送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為釐定本公司股東收取末期股息之資格，本公司將由2015年5月21日（星期四）起至2015年5月26日（星期二）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間內本公司將不會辦理任何股份過戶。所有過戶文件連同相關股票必須最遲於2015年5月20日（星期三）下午4時30分前送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址見上文）。

待本公司股東在將於2015年5月15日（星期五）舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，本公司將於2015年6月4日（星期四）或前後派付末期股息。

於聯交所及本公司網站公佈年報

上列綜合財務資料並非本公司截至2013年或2014年12月31日止年度之法定財務報表，但為節錄自該等財務報表。本公司2014年年度之年報將於適當時間在聯交所之網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司之網站<http://www.uni-president.com.cn>上登載。

代表董事會
統一企業中國控股有限公司
主席
羅智先

2015年3月17日

於本公告發出之日，本公司董事會成員包括執行董事羅智先先生、侯榮隆先生及陳國輝先生；非執行董事林隆義先生及蘇崇銘先生；及獨立非執行董事陳聖德先生、范仁達先生、楊英武先生及路嘉星先生。