



統一企業中國控股有限公司

UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD.

(a company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(一家於開曼群島註冊成立的有限公司)

(Stock Code 股份編號: 220)

年報
ANNUAL REPORT
2011





	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	7
董事會報告	19
董事履歷	27
高級管理層履歷	30
企業管治報告	32
獨立核數師報告	37
綜合資產負債表	39
公司資產負債表	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
Ugland House
Grand Cayman
KY-1104
Cayman Islands

總辦事處

中國
上海市
長寧區
上海虹橋臨空經濟園區
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

馬秀絹女士

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

范仁達先生(主席)
羅智先先生
路嘉星先生

薪酬委員會

陳聖德先生(主席)
林蒼生先生
楊英武先生

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
執業會計師

香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所
香港康樂廣場一號
怡和大廈四十樓

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				
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	二零零七年 人民幣千元
收益	16,931,929	12,590,784	9,108,610	9,241,571	8,656,777
毛利	4,942,612	4,043,057	3,616,667	3,155,718	2,914,680
除所得稅前溢利	396,391	682,465	896,471	442,148	484,466
所得稅開支	(84,451)	(163,397)	(191,589)	(98,307)	(60,461)
年度溢利	311,940	519,068	704,882	343,841	424,005
本公司權益持有人應佔溢利	311,940	519,068	704,882	343,841	424,005
股息	93,582	155,712	352,458	171,909	-
	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	8.67	14.42	19.58	9.56	14.04

	於十二月三十一日				
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	二零零七年 人民幣千元
總資產	13,737,392	9,580,685	8,153,803	7,124,981	6,955,079
總負債	6,926,497	2,921,148	1,699,977	1,382,439	1,770,252
權益總額	6,810,895	6,659,537	6,453,826	5,742,542	5,184,827
現金及現金等價物	2,369,050	2,427,362	3,359,788	3,272,859	3,411,868
流動(負債)/資產淨額	(469,559)	1,497,772	2,812,972	2,825,641	2,585,485



主席報告書

二零一一年全球經濟陷入衰退，美國經濟持續疲軟，歐洲各國由於債務問題也引發歐債危機，全球信評機構紛紛調降各國主權評等及各金融機構評等，日本長期經濟不振，在三月份更因為地震引發海嘯造成巨大財務損失及人員傷亡，福島核電廠引發一連串的環境核污染問題，在不平靜的二零一一年，中國經濟在政府有為的帶領下，國內生產總值(GDP)仍有9.2%的增長，民生消費需求持續增長。

統一企業中國控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(「本集團」)共同戮力，在原物料價格飛漲、產業競爭激烈的環境中，改善產品結構並聚焦經營，以不浮躁、要扎實的信念，在有效的執行力下，二零一一年本集團錄得收益人民幣16,931.9百萬元，增長34.5%，多項產品創下新的銷售紀錄里程碑，飲料突破人民幣10,000百萬元，方便麵超越人民幣5,000百萬元，期許在二零一二年能再創下佳績。

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來擴充市場營銷，進一步擴大我們的市場規模，全力以赴完成本公司董事會賦予的經營目標。為了達到這個目標，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，列為各事業群最重要的考核指標，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。同時，我們還加大建設生產基地及投資的力度，為市場契機做準備。現將二零一一年的工作重點摘要說明如下：

聚焦經營，簡單操作

中國幅員遼闊，要全面爭取領先必須具備階段性計劃，我們選擇建立局部優勢，以適應當地條件特色的策略佈局，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，產品普遍分佈到四邊的鄉鎮，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。

二零一一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，保留其中具有競爭力，符合發展策略的品項聚焦經營。聚焦經營之「老壇酸菜牛肉麵」已有顯著成效，成為全國第二受歡迎口味，整體方便麵營收創歷史新高，較去年同期增長67.3%。並在適當時機推出第二主打口味「滷肉麵」，期許成為方便麵的第二成長動力。調整後的方便麵，產品組合已有顛覆性的改善，二零一一年創造了人民幣165.1百萬元的獲利，改善了本集團方便麵的體質。未來本集團仍將繼續投資品牌，以期持續擴展業績，朝著預期的方向邁進。



飲料事業於二零一一年錄得人民幣10,688.6百萬元收益，較去年同期增長21.5%，雖然茶飲料受到環境及產業的影響，收益持平，但是在果汁及奶茶事業有不錯的表現，尤其奶茶呈現爆發性的增長，並且市場佔有率達到60.2%。本集團將持續聚焦經營的理念，開發消費者喜愛的口味，並且以高性价比的產品繼續優化營運體質，以創造更好的產品及更好的利潤。

積極擴充產能，增加生產基地

本集團啟動大幅擴廠計畫，目前新增基地計畫遍佈中國各地，並且在現有基地中增加新生產線，汰換老舊生產效率差之舊生產線，以提高整體生產效率，預計二零一二年至二零一三年本集團將進入產能快速增長期，引進高速新工藝生產線，解決過去產能不足之情況，以及有效改善過去運輸距離過長、配送時效不易掌控的問題。

未來展望

雖然國際經濟局勢混沌不明，但在中國政府擴大內需的政策推動下，預計中國經濟能夠保持穩定增長，並且在持續推動消弭城鄉差距的努力下，將對消費市場帶來結構性的變化。由於人均可支配收入的持續提升，對快速消費品、食品、飲料、零售業等也將帶來巨大的發展商機。

在「十二五」規劃的指引下，「四縱四橫」高鐵專線，將大大縮短時間和空間的距離，一日生活圈的範圍也將逐步擴大。「六大」經濟特區將引領經濟發展從點到線到面的全面發展。

本集團將秉持不浮躁、要紮實的態度，結合政府政策規劃方向，聚焦經營在重點市場，逐漸形成點、線、面的佈局，以消費者喜愛的產品，優良的產品結構，創造更好的營收及獲利。

目標及策略

統一企業中國控股有限公司經營的目標是實現股東價值最大化，並不斷的推出消費者喜愛的商品。我們將繼續奉行以下主要原則為基礎的長期增長策略：

1. 以愛心和關懷成為全球化的標杆企業：

成為與當地社會、環境和諧相處的本土化企業，用愛心和關懷促進當地經濟的繁榮和發展。



主席報告書

2. 顧客滿意，永遠保持領先：

保持對當地經營環境的靈活應對能力，同時建立有效的客戶回應體系，落實「顧客至上、以客為尊」的行銷理念，將資源投注在終端消費者的需求上。

3. 重視企業核心價值的傳承與維護：

誠實苦幹、創新求變、樂觀進取、健康祥和作為處世行事的準則，必須堅強、剛正、開朗、謙卑、無我、正心、修身、敬業、樂群、對社會常懷感恩之心。

4. 經營人才當地化，經營團隊國際化：

就地選才、育才，務求人盡其才、才有所用。經營團隊上要求國際化、有國際經營之才能。

5. 以產品品質與安全為先的營運管理體系：

嚴格管控整個生產供應鏈，提供消費者高品質與安全產品，是本集團經營最優先至上的理念。

致謝

本公司得以持續發展，是有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

二零一二年三月二十七日



經濟環境狀況

二零一一年期間，歐元區債務危機擴散以及美國經濟衰退風險增加，全球不斷受到主要經濟體系的負面影響。然而中國經濟受益於有效的內需拉動，以及宏觀調控政策的落實，GDP總額約人民幣471,564億元，較二零一零年增長9.2%，整體經濟持續穩定增長。全年社會消費品零售總額約人民幣183,919億元，較去年度增長17.1%，城鎮消費品零售額約人民幣159,552億元，較去年度增長17.2%，鄉村消費品零售額約人民幣24,367億元，較去年度增長16.7%，城鄉消費品零售額皆為高雙位數增長的情況顯示整體消費市場需求強勁，為各行各業帶來商機，並為本集團方便麵及飲料等產品銷售增長帶來助力。

業務回顧

本集團收益於二零一零年突破人民幣一百億元，開創了新的里程碑後，二零一一年本集團持續秉持聚焦經營，優化產品結構以及穩扎穩打的策略，在新任總經理的領導下，繼續創造本集團輝煌的業績表現，利潤方面由於受到原物料價格的推升，飲料主要原物料如聚酯切片及糖價均上漲二成至三成，方便麵之原料棕櫚油亦上漲三成以上壓縮了本集團的獲利，以下為本集團主要業務進行說明。

財務業績

截至二零一一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16,931.9百萬元，較去年同期之人民幣12,590.8百萬元上升34.5%。方便麵及飲品的收益分別為人民幣5,936.3百萬元及人民幣10,688.6百萬元，佔本集團總收益的比重分別達到35.1%及63.1%。毛利於回顧年度上升22.2%至人民幣4,942.6百萬元，而毛利率則由去年同期之32.1%下降2.9個百分點至29.2%。回顧年度收益雖受惠於飲品及方便麵收益比去年同期分別增長21.5%及大幅增長67.3%，但由於原材料價格大幅度的上漲，以致毛利率下降。隨著年內中國的經濟持續快速增長，本集團積極推動產品行銷方案執行，除了電視媒體外並加強各地產品推廣以擴大客戶基礎，開發市場及優化銷售渠道網絡，致使回顧年度內銷售及市場推廣開支增加至人民幣4,292.4百萬元（二零一零年：人民幣3,291.5百萬元）。回顧年度內行政開支增加69.1%至人民幣548.2百萬元（二零一零年：人民幣324.1百萬元），主要是本集團經營規模擴大，配合業務推展規劃以及迎來的二零一二年及二零一三年產能快速增長需求，增聘專業管理人才等相關支出增加所致。本公司權益持有人應佔溢利為人民幣311.9百萬元，較去年同期之人民幣519.1百萬元下跌39.9%。回顧年度內本集團銀行存款主要為人民幣，由於本集團金融資產配置得宜，以致年內融資淨收入上升至人民幣95.1百萬元（二零一零年融資淨收入：人民幣55.2百萬元）。此外，年內今麥郎飲品（北京）有限公司盈利減少，應佔共同控制實體及聯營公司業績下跌41.9%至人民幣40.1百萬元（二零一零年：人民幣69.0百萬元）。回顧年度內每股盈利為人民幣8.67分（二零一零年：人民幣14.42分）。



管理層討論及分析

方便麵業務

二零一一年期間本集團方便麵事業進入高速成長期，年度收益錄得約人民幣5,936.3百萬元，較去年同期增長67.3%。全年市場佔有率根據尼爾森數據，從二零一零年的9.5%，提升至13.5%，一年之間提高了4個百分點。聚焦經營之「老壇酸菜牛肉麵」已成為全國熱銷產品，摘下所有方便麵口味第二名的地位。

二零一一年尼爾森數據顯示整體方便麵的銷售量較二零一零年衰退1.9%，而銷售額卻增長15.2%，顯示方便麵往中高價位發展的趨勢。本集團自從二零零八年下半年即啟動聚焦經營中高價位方便麵的策略，推動「老壇酸菜牛肉麵」為首要銷售產品，連續三年創下高速增長的佳績，並且帶動了方便麵酸菜品類的成長，吸引同業相繼投入，帶動整體市場的口味發生了巨大的變化。根據尼爾森數據顯示酸菜牛肉麵品類佔比由二零一零年的5.3%快速提升至10.7%，有效搶佔了其他品類的市場份額（二零一一年紅燒牛肉麵品類衰退3.0%、香辣牛肉麵品類衰退0.3%），逐漸引領了市場潮流。其中，本集團之「老壇酸菜牛肉麵」在酸菜品類的10.7%市場份額中，佔據高達7.3%，穩居行業的領導地位，相較其他暢銷口味已發展多年，估計「老壇酸菜牛肉麵」未來仍有很大的發展潛力。在聚焦策略的持續推動下，本集團方便麵成長連續三年成長，幅度遠超過整體市場的增長水平，產品結構亦不斷優化，在二零一一年原物料價格居高不下的情況下，毛利率仍然能夠提升，並且扭轉了多年來虧損格局，創造了人民幣165.1百萬元的利潤，為未來的持續擴張奠定了良好根基。

二零一二年本集團仍將繼續聚焦「老壇酸菜牛肉麵」，通過「完美的酸爽體驗」為主導的體驗式營銷，讓消費者親自品嚐，從看、聞、嘗等各方面體會「這酸爽，不敢相信」的味道，累計已經接觸新消費者上億人，培養忠實消費者達3,500多萬人。在做大「老壇酸菜牛肉麵」的同時，本集團亦已瞄準規模更大的不辣口味的市場進行佈局，推出第二款主打口味。以倍受中國消費者喜愛的傳統川滷為原型，開發內含秘製滷醬包，以獨特濃厚滷香為消費訴求的創新性品類「滷肉麵」。推出的第一款口味為滷香牛肉麵，自二零一一年八月於華東、華中、西南地區試推上市以來，以「完美的滷香體驗」為主軸，通過試吃、體驗站、開水車等活動，讓消費者體會「這滷香，不敢相信」的味道。在試推行期間，成長趨勢穩步向上，預計二零一二年正式全國推廣上市後，將複製「老壇酸菜牛肉麵」的成功模式，為本集團方便麵事業的成長注入新的動力，開創另一個更廣大的版圖。



管理層討論及分析



二零一一年通路佈建仍是以明星產品帶動通路建設為策略，資源聚焦新增客戶，經過三年的經營，南方市場已完成從一級城市到地級市，縣城及鄉鎮均設立經銷商或分銷商的通路網絡，北方市場也已完成一級城市到地級市經銷商的佈建，縣、鄉級市場預計將在二零一二年全部佈建完成。

由於已具備一定的銷售規模，本集團在媒體傳播上擁有更多行銷資源，除全國重量級的衛視以及地方電視台外，亦配合中央電視台覆蓋全國市場，帶動產品銷售。「老壇酸菜牛肉麵」以「這酸爽，不敢相信」為傳播核心，繼續加強知名電視節目主持人汪涵先生為代言人的效果，用其誇張的感受來表現這樣獨特的產品所帶來的不敢相信的美味享受，把產品的食慾感、美味感傳達給消費者。做為第二款主力產品的「滷肉麵」，也將投入大量的媒體以爭取市佔率。

雖然受國際經濟環境、供求關係、氣候變化等影響，國內方便麵主要原物料價格持續上漲，但本集團方便麵盈利能力仍大幅提高，主要得益於以下三個方面的營運積極調整：

1. 產品售價的提升，促進銷售毛利提高。桶麵和袋麵在年內分別進行了提價，轉嫁了部分成本上漲的壓力。
2. 銷售費用聚焦投入及規模效益的顯現，使資源利用更加有效益，各項固定成本的分攤下降，使邊際效益逐漸增加。
3. 產品結構持續優化，大力發展毛利較高之容器麵及高端高毛利產品，提高盈利能力。二零一一年本集團容器麵銷售額佔整體方便麵比高達近百分之五十一，遠高於毛利較低的袋麵及乾脆麵；高毛利產品「湯達人」二零一一年成長19.5%，穩步卡位高端市場。

因應未來本集團方便麵業績增長的需求，二零一二年將新增長沙生產基地，同時將汰換部分老舊生產線，更換高速生產線以擴大產能，並且透過生產基地佈局的調整和生產線的優化，將進一步提高生產效率，創造效益。





管理層討論及分析

飲品業務

茶飲料

二零一一年是茶飲料市場成長遲緩的一年，根據尼爾森數據，整體飲料銷售額有10.9%增長，而茶飲料（不含奶茶）的銷售額只有0.2%的增長，相較於二零一零年，整體飲料銷售額成長10.8%，而茶飲料（不含奶茶）的銷售有16.7%的高增長，茶飲料（不含奶茶）成長明顯放緩；二零一一年，茶飲料在銷售旺季時受陰雨天數較長，以及自二零零九年以來的大規模「再來一瓶」促銷活動影響，消費者明顯的形成消費轉移的現象，取而代之的是包裝水及奶茶的高增長。另外單一無新意的促銷活動，未能迎合求新求異的消費趨勢，亦造成茶飲料的停滯成長。

二零一一年本集團茶飲料表現平平，大致與產業發展相符，市佔率維持在19.6%（尼爾森數據）。主力品牌冰紅茶藉助「功夫熊貓」在全球熱映的勢頭，推出「功夫熊貓版」產品，吸引年輕消費族群；綠茶則以影視巨星孫紅雷先生代言，傳播「統一綠茶，自然就好」的品牌主張，然而受到整體茶飲料產業大環境的影響，僅帶動營收表現持平。

本集團茶飲料事業二零一二年仍將秉持著聚焦經營的策略，集中資源聚焦發展茶飲料之二主力品牌「統一冰紅茶」及「統一綠茶」，除了調整配方及包裝：以更好的口味及符合消費族群喜愛的包裝，更將加大投入行銷資源，加強品牌建設，藉以吸引新的消費者。「統一冰紅茶」持續以「年輕無極限」為品牌傳播核心，通過口感及包裝的優化，將清涼暢爽、一口到底的產品特色傳達給消費者。並與中國最具影響力的極限運動頂級賽事中國極限賽(China X-game)合作，展開全國性的「酷玩滑板無極限」活動，擬藉由滑板運動突顯率真、年輕、彰顯自我、渴望突破極限的品牌個性，與年輕的消費者產生共鳴。「統一綠茶」「親近自然」的品牌訴求，二零一二年將以「親近自然，體驗喀納斯」為宣傳主軸，除了線上媒體投入外，也特別規劃全國重要風景點的打造，除了品牌露出的廣告效應外，也藉此加強「統一綠茶」與「親近自然」的連結度。

在通路渠道上，除了積極布建經銷商網絡外，也將大規模投入冰箱及熱飲機，二零一二年預計將完成超過 21萬台冰箱，覆蓋95.0%以上的重點門店，有效佔領終端。而因應極端氣候的變化，本集團也規劃熱飲機的投入，掌握趨勢，把握商機，以提高冬季銷量。

經過二零一一年第四季度的調整及二零一二年第一季度的佈局，本集團茶飲料透過聚焦、務實的經營，預料二零一二年將是茶飲料重拾增長動力的一年。





果汁

二零一一年本集團果汁銷售額首次突破人民幣3,000百萬元，創歷史新高，較去年同期上升20.1%。業績成長原因主要源於「冰糖雪梨」新產品的成功上市和既有暢銷品牌多果汁系列的穩步成長。

據尼爾森數據顯示，中國整體果汁市場依舊以低濃度果汁為主，二零一一年低濃度果汁佔整體果汁比率高達77.0%，亦是本集團主要聚焦發展的品類。二零一一年整體果汁銷售額較去年同期成長11.2%，本集團果汁成長高於整體水平8.9個百分點，市佔率提升0.3%。

二零一一年果汁的主要原物料如：巴西橙、白砂糖、聚酯切片等的價格持續攀高，造成果汁飲料沉重的成本壓力。為了企業持續健康發展且兼顧消費者利益的前提下，本集團二零一一年三月起開始適度上調整體多果汁系列的價格，並通過精進產品的生產成本，調整產品和通路結構，以及嚴控行銷費用支出來控制營運成本。

多果汁品牌系列二零一一年回歸「多C多漂亮」的品牌主張，以主打產品「鮮橙多」帶動高毛利新產品「芒果多」的快速成長，並藉由「芒果多」的上市來活化品牌形象，給多系列注入新的元素。小包裝450ml系列於暑假結束後新生入學期間，在北京、上海、廣州等十大賽區展開「多果汁漂亮校花召集令」的校園行銷活動，有效接觸學生群體十萬餘人次，拉近產品與年輕消費者之間的距離；大包裝在春節銷售旺季來臨之際，投放「開蓋迎春」的促銷活動，搶佔節慶消費機會。二零一一年，多果汁品牌系列在經歷了嚴峻的調價考驗之後依然取得了成長，穩定了果汁事業的根基。

二零一一年新產品「冰糖雪梨」憑藉其獨特的口味以及「一口潤心田」的品牌主張，迅速獲得消費者的青睞，在競爭異常激烈的果汁市場中獨闢一片天地，業績表現強勁，於二零一一年九月份啟動與淘寶網的合作，投放期間整體曝光達2,700百萬餘次，整體點擊超過20百萬次。二零一一年三月上市以來，單一產品已成為本集團果汁產品的第二大口味，帶動了整體果汁的成長，差異性新品上市的經營成果顯著。





管理層討論及分析

根據時間變遷及消費者需求的變化，多果汁品牌系列將通過「漂亮蛻變」重新詮釋品牌內涵，籍此為契機回歸到以即飲小包裝為主軸的經營策略，調整大、小包裝的結構佔比，透過優化的產品結構提升產品毛利率；未來將在即飲小包裝產品的包裝、瓶型、口味上進行更新和優化，以與時俱進的新形象，帶給消費者全新的感受。在堅持原品牌重要資產「多C多漂亮」的品牌主張下，從強調產品特性的理性訴求，從而向樹立「漂亮、自信」的品牌個性感性面轉化，建立有內涵、性格和態度的品牌個性。並通過當下流行之代言人，作為與年輕人溝通和互動的載體，藉由明星效應，短時間內吸引消費者的高度關注，加快傳播聲量和速度，以全新的形象，新穎的溝通方式，與消費者產生共鳴，從而提升品牌自身的美譽度與品牌個性的聯接度，將我們的傳播進行有效的整合，以建立持久的品牌資產和產品的永續經營。

新推出之「飲養四季」品牌系列，為適應品牌快速擴張和消費者對自然健康的訴求，本集團將持續強化「一口潤心田」的品牌主張；通過對產品風味的優化，突出更加柔和、更加順滑的飲用感受；計劃今年啟用代言人，並在二零一二年上半年以多種媒體形式，快速擴大「飲養四季」的消費人群。

二零一二年果汁事業將持續本集團聚焦經營策略，將精簡產品品項進行汰弱留強，刪除效益不佳的產品，聚焦經營俱優勢主力商品，優化產品結構。隨著多條新生產線的陸續投產，本集團擴張產能、縮短運距的策略效益將初步彰顯。

奶茶

本集團二零一一年奶茶收益較二零一零年成長181.0%，市佔率高達60.2%（尼爾森數據），持續保持市場領先地位，且遙遙領先其他品牌。

二零一一年「阿薩姆奶茶」高速成長積極帶動了整體奶茶市場的快速擴張，並在全國大多數市場成為領導品牌。二零零九年本集團透過消費者需求及市售競品分析，成功研發出順滑感、奶與茶平衡感俱佳的「阿薩姆奶茶」，上市後即受到全國各區域消費者熱烈追捧。本集團將繼續根據消費者需求，推出高品質新口味奶茶，進一步提升統一奶茶品牌力，樹立奶茶專家形象。





二零一一年奶茶事業的推展工作重點是：快速提升「統一奶茶」牌知名度。其一，「統一奶茶」聘請香港明星蔡卓妍小姐「阿sa」為品牌代言人，藉由其良好的公眾形象，吸引目標群眾的關注及喜愛；其二，加大媒體資源投入，「統一奶茶」在電視媒體投入央視、衛視及主要市場的省台，搭配上萬場次的品牌地面推廣活動，迅速提升了「統一奶茶」的品牌知名度及影響力。

二零一一年奶茶市場成長迅猛，根據尼爾森數據顯示，奶茶銷售額成長140.0%，並且在整體即飲茶比重由二零一零年之4.2%，快速提升至二零一一年的9.5%，市場地位日益突出。奶茶市場環境呈現以下幾個特點：其一，品牌高度集中，市場主要兩大品牌銷售額合計佔整體市場之91.0%。二零零九年九月上市的統一「阿薩姆奶茶」表現突出，二零一一年市佔率由二零一零年的27.2%，提升至52.7%，成為帶動奶茶品類市場成長的最主要原因；其二，市場集中度較高，廣東、上海、江蘇、四川、湖南五省佔奶茶市場63.0%，且呈現110.0%高速成長率態勢。本集團將根據市場環境發展趨勢，訂定奶茶事業發展重點。

二零一二年本集團奶茶事業重點努力方向有三：

- 1) 產品方面：持續聚焦「阿薩姆奶茶」優勢口味，借助1.5L拓展家庭飲用時機，同時搶佔節慶大包裝市場，並且培養高毛利新產品「伯爵奶茶」，將其打造為奶茶黃金右腳，加強塑造專業奶茶品牌形象。
- 2) 市場方面：針對已確立基本優勢的市場區域，如廣東、湖南等省，持續向二、三級鄉鎮市場滲透；針對競爭膠著區域，如上海、浙江，持續強化鋪貨率及優質陳列；針對三北市場的弱勢市場，先行建立標桿明星城市。
- 3) 品牌方面：持續激活新消費者仍將是推廣奶茶事業的首要執行任務，透過持續擴大電視、網絡及戶外等媒體投入，借助品牌網站強化及體驗式推廣活動，建立「統一奶茶」整合傳播策略，加速提升「統一奶茶」牌知名度及品牌影響力。



管理層討論及分析

咖啡

本集團咖啡事業於二零一一年成長顯著，較二零一零年同期增長59.0%，市佔率小幅提升至19.5%（尼爾森數據）。整體即飲咖啡市場根據尼爾森數據（僅北京、上海、廣州、深圳四城市數據），二零一一年度銷售金額成長36.5%，保持快速增長。當下市場環境呈現以下特點：一、塑料瓶包材仍然是主力，二零一一年銷售額增長48.2%，在所有包材中佔比73.9%；二、偏奶口味是大宗，佔比59.1%，增長32.3%；三、上海是最大市場，佔比66.2%；四、品牌集中的趨勢，前三大品牌共佔81.6%。本集團將基於以上特點進行產品開發及佈局。



「雅哈冰咖啡」450ml包裝自上市以來持續成長，二零一一年度銷售額較去年同期增長46.0%。二零一零年底上市的小容量280ml濃郁型的「醇香拿鐵」咖啡，以強勁的產品力獲得了不俗的市場反響。上述兩款產品皆採用時下消費者偏愛的塑料包材，已成為「雅哈」咖啡的業績主力。

「醇香拿鐵」280ml上市著力於優勢的產品力：產品研發即力求做到濃郁感、咖啡與奶的平衡感的完美組合；上市後以大量試飲方式直接接觸目標消費群，帶動認知，並通過熱飲機投放，充分掌握住冬季熱飲的販售時機，創造了不錯的業績表現。二零一二年本集團咖啡事業將聚焦經營「醇香拿鐵」，集中投入行銷資源，塑造「時尚、年輕、有質感、不斷創新」的品牌形象，將其打造為「雅哈」咖啡的主打產品。

「雅哈」咖啡二零一一年提煉全新品牌訴求「雅哈一下 輕鬆一下」，針對目標消費群體的情感需求精準切入，與市場其他咖啡品牌形成差異化溝通；並延伸出精緻感的品牌廣告、推廣活動海報，與目標消費群互動，逐步建立品牌偏好。二零一一年在上海、廣州、深圳主要市場媒體投放廣告，品牌認知度與喜好度均有顯著提升。

二零一二年本集團計畫在咖啡核心市場上海、廣東先行取得突破，聚焦網絡、IPTV平台，以精準媒體投放提升品牌認知與偏好；並全面啟動精緻化體驗式推廣，深度溝通品牌主張，建立標桿區域。



包裝水

本集團包裝水事業於二零一一年進行產品結構調整，逐步淡出低價位礦物質水，聚焦經營中高價位的天然水與礦泉水。本集團認為隨著中國經濟的發展，消費者對於生活品質的要求將逐漸提升，消費水平和消費觀念的轉變，將愈來愈重視水的品質，天然好水源的概念將漸漸獲得認同，因此中高價優質包裝水的市場需求將日益提升。

二零一零年在華南、華中、華東陸續上市的統一礦泉水，利用天然好水源的概念與高質感的產品形象切入市場，在二零一一年的持續努力下，取得了不錯的成果。本集團將通過品牌與通路的累積經營，期望塑造成為中國高檔礦泉水的領導品牌之一。



二零一二年本集團將重點推廣礦泉水，並持續尋找好的水源地，建立自己的生產基地，逐步調整較高毛利產品的經營比重，建立中高檔產品的通路經營模式，為消費者提供更天然、更健康的產品。

研發

本集團的研發團隊一直以開發美味健康食品，建立行業領先技術，持續滿足消費者日益成長的需求為目標。致力於高性價比的產品開發，重視人才培養，通過對原物料特性的深入掌握，建立累積本集團專有研發技術，並與相關高校及國際知名供應商合作進行食品及飲料趨勢研究，開發儲備未來產品，以保障本集團的可持續發展。

因應市場變化和消費者的需求，除不斷向市場提供美味，安心的新產品外，針對已上市的主力產品，本集團通過原料源頭的把關，在線的品質控管，定期的市場及內部抽樣品評機制確保產品品質。並定期與消費者溝通，檢視既有產品的品質，瞭解消費者的需求變化，在保證產品品質穩定的前提下，持續對產品進行優化。



管理層討論及分析

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，本集團成立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布建、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。

二零一一年本集團進一步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質量安全監控；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每年3次的監控，以確保產品的安全；期間密切關注外部各種食品安全事件及時進行風險評估，並對類似原物料與成品予以排查，確保食品安全；積極參與相關國家標準制訂，收集並發佈食品法規及中國內、外食品安全信息，增強主管食品安全意識，協調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二零零五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），擁有GC（氣相色譜）、GC/MSMS（氣相色譜-多級質譜聯用儀）、HPLC（高效液相色譜）、AFS（原子螢光光度計）、ICP（電感耦合等離子體發射光譜）、ICS（離子色譜）、UPLC-MSMS（超高效液相色譜-多級質譜聯用儀）等設備，開展179項檢測項目（其中通過國家實驗室認可項目124項）。主要包括農藥殘留、獸藥殘留、防腐劑、人工色素、溴酸鹽、氟化物等食品安全檢測項目；痕量營養元素、氨基酸、油脂安定性、食品含量分析等常規檢測項目。因應強化本集團食品安全監測能力，特別配置LC/MSMS（超高效液相色譜-多級質譜聯用儀）、ICP-MS（電感耦合等離子體發射光譜-質譜聯用儀）等先進檢測設備，可自行開展農藥殘留（450種）、獸藥殘留（14種）、增塑劑（17種）、食用人工合成色素（70種）、抗生素類（60種）、金屬／重金屬元素（22種）、稀土元素（17種）等食品安全項目的檢測能力；同時結合各子公司實驗室與外部合作檢測單位資源，可涵蓋所關注食品安全項目的檢測需求，為本集團公司提供專業、權威的檢測服務，確保本集團食品安全。



截止二零一一年年末本集團下屬15間子公司已通過ISO9001:2000國際標準管理體系認證，12間子公司飲料廠通過HACCP危害分析與關鍵控制體系、ISO22000:2005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質量管理體系，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。

內部控制

本公司內部審計單位稽核室隸屬董事會，在董事會的授權範圍內及審核委員會的指導下，透過戰略目標分析／業務流程分析／風險評估／績效衡量及結合全面風險管理的內部控制自查機制，擬定本集團內部稽核工作計劃，期望有效控制風險／加強內控管理／提高經營效率，促進實現公司四大組織目標－戰略／經營／報告／遵循目標順利達成。

於二零一一年十二月三十一日，本公司稽核室小組成員在不斷完善部門崗位職責的前提下，遵循董事會通過的年度稽核計劃，在全面風險管理的內部控制機制下，審計範圍涵蓋財務、營運、法規遵循以及風險管理工作，且對本公司及所有下屬子公司均進行集團各層級及機能的項目審計，並考慮稽核人力成本效益配比性，除針對不同的風險層級進行不同查核規劃外，並有效運用電腦技術進行內稽活動，確保稽核品質及稽核目標如期完成。

財務分析

於二零一一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物合共約人民幣2,369.1百萬元（二零一零年：約人民幣2,427.4百萬元）。流動資產約為人民幣4,617.0百萬元（二零一零年：約人民幣4,401.7百萬元），流動負債則約為人民幣5,086.6百萬元（二零一零年：約人民幣2,903.9百萬元），財務擔保合約約為人民幣110.1百萬元（二零一零年：約人民幣199.0百萬元）。流動負債淨額約為人民幣469.6百萬元（二零一零年：流動資產淨額約人民幣1,497.8百萬元），主要由於資本支出增加，用作建設新工廠及優化現有生產線。本集團截至二零一一年十二月三十一日的流動及非流動銀行借貸約人民幣3,096.1百萬元（二零一零年：約人民幣165.6百萬元）。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日本集團的資本負債比率如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總借貸	3,096,132	165,639
減：現金及現金等價物	(2,369,050)	(2,427,362)
負債／（現金）淨額	727,082	(2,261,723)
總權益	6,810,895	6,659,537
總資本	7,537,977	4,397,814
資本負債比率	9.65%	-51.43%



管理層討論及分析

財務政策

面對全球經濟形勢持續不明朗，本集團堅持以審慎理財原則的理念為基礎；競爭環境正在發生重大結構性變化，本集團不僅需要穩守核心業務、更需主動拓展國內市場推動業務增長，適度增加資本支出以優化和擴展基礎設施和產業，紮實推進；回顧年度產品結構優化取得進展，全年總收益取得理想增長。回顧年度內業績增長雖受到二零二零年國內以至環球原材料價格上漲的影響，毛利率下降，本集團整體財務狀況仍保持穩健，資本負債比率處於合理水平並錄得淨現金狀況。本集團主要透過內部營運資源及銀行借貸作為營運、業務開發資金及建設生產線。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，本集團大部分銀行存款為人民幣。

人力資源與福利

截止二零一一年十二月三十一日，本集團共有27,874名僱員。本集團秉持任人唯才的用人制度，廣開引進優秀人才之路，內部拔擢和外部聘用並舉，強化人員培訓，實現「招才+育才+留才」的全面人力培育體系，為本集團的中長期發展儲備中高級人才。

二零一二年本集團將在優化既有成果的基礎上，持續推進「核心人才儲備」，配套靈活的激勵機制，留才劣汰，完成本公司核心人才的養成，確保核心崗位的人才接續。因應人力成本的快速上升，「精兵政策」是未來人資核心戰略，提高人均生產力，充分發揮人員績效，以支持本集團高速成長需求。



本公司董事會（「董事會」）欣然提呈彼等之報告，連同本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一一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40。

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二零一一年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股人民幣2.6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21。

儲備

本集團年內之儲備變動載於財務報表附註22。

可供分配儲備

於二零一一年十二月三十一日，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、公平值儲備及留存盈利合共約人民幣4,523,789,000元。



董事會報告

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。

借貸

本集團之借貸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444,650元（二零一零年：人民幣3,694,900元）。

董事

本公司年內董事如下：

執行董事

羅智先（主席）

侯榮隆（總經理）（於二零一一年九月八日獲委任）

林武忠（總經理）（於二零一一年九月七日退任後辭任）

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

楊英武

路嘉星



根據本公司組織章程（「組織章程」）第130條，高清愿先生、范仁達先生及陳聖德先生將於即將舉行之股東週年大會上輪席退任，並符合資格且願意重選連任。

根據組織章程第114條，侯榮隆先生將於即將舉行之股東週年大會上退任，並符合資格且願意重選連任。

董事履歷載於年報第27頁至第29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本公司證券之權益

於二零一一年十二月三十一日，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	於二零一一年 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	102,874	104,696	—	207,570	0.00%
林蒼生	40,120,625	2,678,258	—	42,798,883	0.94%
林隆義	1,490,696	1,188,256	—	2,678,952	0.06%
羅智先	3,246,388	74,525,941	—	77,772,329	1.71%

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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。



董事會報告

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，截至二零一一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營公司除外）中擁有權益，並須根據上市規則之規定予以披露。

主要股東於本公司證券之權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊顯示，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：

於本公司股份之長倉

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%

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，於二零一一年十二月三十一日，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」）。



董事會報告

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（「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」商標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內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14A.45條至第14A.47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）之截至二零一一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)
框架銷售協議		
總銷售價值	72	95
框架採購協議		
總採購價值	815	821

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。

本公司的核數師獲委聘根據香港會計師公會頒佈香港核證委聘準則第3000號「對歷史財務資料進行審核或審閱以外的核證委聘」及參考的應用指引第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對本集團的持續關連交易進行報告。核數師已發出無保留意見函件，當中載有其就本集團根據主板上市規則第14A.38條於上文披露的持續關連交易的發現及結論。

本公司核數師已確認彼等並無注意到有任何事宜可導致彼等認為上述交易並無：

- 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
- 低於本公司分別於二零零九年七月十五日及二零零九年十一月十三日刊發之公佈所披露之彼等各自之上限。



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%，而向五大供應商的總採購額低於本集團總採購額的30%。

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保留、激勵、獎勵、酬謝、補償及／或提供福利予本集團任何成員公司之僱員（無論全職或兼職）、董事或非執行董事（包括獨立非執行董事）之彈性方法。

根據該計劃可能發行之股份總數不得超過352,681,000股，相當於本公司於二零零七年十二月十七日（即本公司股份於聯交所上市當日）所發行股份總數約10%。除非經本公司股東按載於該計劃之方式批准，於任何十二個月期間，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）已發行及將予發行之股份總收不得超過授出購股權日期已發行股份之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。



董事會報告

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，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，包括審閱截至二零一一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，並將合資格及願意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

二零一二年三月二十七日



執行董事

羅智先先生，55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24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份有限公司、德記洋行股份有限公司、統一實業股份有限公司及台灣神隆股份有限公司董事。彼亦為統一企業股份有限公司總經理及統一企業股份有限公司及其附屬公司（「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。

侯榮隆先生，47歲，本公司總經理兼執行董事。一九九三年二月加入統一企業集團，歷任廣州統一企業有限公司分公司經理、珠海麒麟統一啤酒有限公司副總經理兼銷售部長、北京統一飲品有限公司總經理及統一企業（中國）投資有限公司人資總監和營銷企劃室總經理。侯先生於食品飲料行業有逾19年經驗並持有中國北京清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

非執行董事

高清愿先生，84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。高先生於食品及飲料行業擁有逾44年經驗，現為統一企業股份有限公司、統一超商股份有限公司、統一實業股份有限公司及大統益股份有限公司之董事長，該等公司均為台灣證券交易所上市公司。彼亦是統一企業集團旗下（本集團除外）其餘13間成員公司之董事。彼於二零零一年獲國立成功大學頒授之名譽管理學博士。高清愿先生為羅智先先生之岳父。

林蒼生先生，69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39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。彼亦為統一超商股份有限公司、統一實業股份有限公司、大統益股份有限公司、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，68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40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29間成員公司之董事。彼亦為統一超商股份有限公司及統一實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，持有會計統計學學士學位。



董事履歷

蘇崇銘先生，54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份有限公司之董事，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26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，57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27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，51歲，於二零零七年加入本公司，出任獨立非執行董事。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。彼亦為科諾威德國際有限公司（股份代號：1206）、利民實業有限公司（股份代號：229）、上海實業城市開發集團有限公司（股份代號：563）、人和商業控股有限公司（股份代號：1387）、天福（開曼）控股有限公司（股份代號：6868）、中信資源控股有限公司（股份代號：1205）、國電科技環保集團股份有限公司（股份代號：1296）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。范先生亦為深圳證券交易所上市公司深圳世聯地產顧問股份有限公司之獨立非執行董事。於二零一一年六月，彼辭任聯交所主板上市公司建聯集團有限公司（股份代號：385）之獨立非執行董事。

楊英武先生，67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37年之經驗。



路嘉星先生，56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（前稱和寶國際控股有限公司）和中國服飾控股有限公司主席及執行董事（兩者皆為聯交所上市公司）。路先生亦為兩間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。



高級管理層履歷

高級管理層

侯榮隆先生，47歲，本公司總經理兼執行董事。一九九三年二月加入統一企業股份有限公司及其附屬公司（「統一企業集團」），歷任廣州統一企業有限公司分公司經理、珠海麒麟統一啤酒有限公司副總經理兼銷售部長、北京統一飲品有限公司總經理及統一企業（中國）投資有限公司人資總監和營銷企劃室總經理。侯先生於食品飲料行業有逾19年經驗並持有中國北京清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

劉新華先生，42歲，於一九九四年七月加入本集團，於二零零八年八月擔任本集團食品業務主管，於食品行業擁有18年經驗。劉先生持有電子科技大學工商管理碩士學位。

陳瑞芬小姐，40歲，於二零零九年二月加入本集團附屬企業廣州統一企業有限公司，至二零一一年十月以前在集團附屬企業廣州統一有限公司及武漢統一食品有限公司從事市場行銷管理工作，二零一一年十月調任本集團茶事業本部擔任副總經理。在加入本集團之前曾於美國惠氏藥廠，頂新及永豐餘等集團任職市場行銷管理工作，累計有15年食品快消品相關經驗。二零零六年進入頂新味全開始大陸工作，至今有6年大陸工作經驗。陳小姐持有臺灣臺北醫學大學營養學碩士學位，在職期間曾接受各級行銷培訓課程。

劉啟台先生，50歲，於二零零八年八月加入本集團，於二零零八年八月至二零零九年七月擔任西南區業務主管（管理方便麵及乳飲），及在二零零九年七月至二零一零年十二月擔任華南區食品業務主管，並自二零一零年十二月調任上海總部擔任果汁事業本部總經理（二零一一年九月兼任茶事業本部總經理），於食品及飲料行業擁有逾23年經驗。劉先生畢業於中原理工學院。

陳嘉珩先生，54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29年經驗。陳先生持有國立成功大學工商管理碩士學位。

趙念恩先生，35歲，於一九九九年四月加入本集團，於二零零零年三月至二零零六年十月歷任昆山統一企業食品有限公司推廣主管、業務主管以及乳飲事業部主管，並自二零零六年十月起擔任本集團包裝水產品業務主管，於食品及飲料行業擁有逾13年經驗。趙先生持有上海海事大學經濟學士學位。

陳國輝，43歲，於二零一一年五月加入本集團，現任本集團財務長，並擔任本集團中國各附屬子公司之監事，以及黑龍江省完達山乳業股份有限公司之董事。彼於一九九七年加入統一企業集團，於財務管理方面擁有逾15年經驗。陳先生持有英國University of Strathclyde大學企管碩士學位。



公司秘書

馬秀絹女士，53歲，為本公司之公司秘書。

馬女士目前為一家在香港提供公司秘書服務及會計服務為主的公司KCS Hong Kong Limited的董事兼公司註冊及合規部主管。馬女士在公司秘書服務專業擁有逾30年的工作經驗，包括曾任於香港聯合交易所有限公司的上市公司的公司秘書職務、為客戶在不同區域例如香港、開曼群島和英屬維京群島等地設立公司，以及對公司重組專案及合規合法服務的經驗。馬女士持有蘇格蘭University of Strathclyde工商管理碩士學位，並為香港特許秘書公會和英國特許秘書及管理人員公會的資深會員。



企業管治報告

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。二零一一年內，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

於二零一一年度及截至本年報日期，董事會由兩名執行董事、四名非執行董事和四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)
侯榮隆先生(總經理)(於二零一一年九月八日獲委任)
林武忠先生(總經理)(於二零一一年九月七日辭任)

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
楊英武先生
路嘉星先生

各董事之履歷載於年報第27至第29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(或董事並非三或三之倍數，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。

於二零一一年，本公司舉行四次董事會會議。各董事於二零一一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／ 會議數目
執行董事	
羅智先 (主席)	4/4
侯榮隆 (總經理) (於二零一一年九月八日獲委任)	1/1
林武忠 (總經理) (於二零一一年九月七日辭任)	3/3
非執行董事	
高清愿	0/4
林蒼生	4/4
林隆義	4/4
蘇崇銘	4/4
獨立非執行董事	
陳聖德	3/4
范仁達	4/4
楊英武	4/4
路嘉星	3/4

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二零一一年內完全遵守標準守則所載之規定。



企業管治報告

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楊英武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现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。

薪酬委員會於二零一一年舉行兩次會議，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。各成員於二零一一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／ 會議數目
陳聖德(主席)	1/2
楊英武	2/2
林蒼生	1/2

提名委員會

提名委員會由兩位獨立非執行董事范仁達先生與路嘉星先生及一位執行董事羅智先先生組成。范仁達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。



提名委員會於二零一一年舉行一次會議，以對委員會會議安排及二零一一年之員工工作計劃進行年度檢討。各成員於二零一一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／ 會議數目
范仁達 (主席)	1/1
路嘉星	1/1
羅智先	1/1

投資、策略及發展委員

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、林武忠先生（於二零一一年九月七日辭任）與侯榮隆先生（於二零一一年九月八日獲委任）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閱本集團之投資及發展計劃及政策，審閱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二零一一年舉行四次會議。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、策略及發展委員會成員	出席會議次數／ 會議數目
羅智先 (主席)	4/4
侯榮隆 (於二零一一年九月八日獲委任)	1/1
林武忠 (於二零一一年九月七日辭任)	3/3
林蒼生	3/4
陳聖德	3/4
楊英武	3/4
路嘉星	3/4

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，包括審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度經審核財務報表。



企業管治報告

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、提名及監察外部核數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。

審核委員會於二零一一年舉行三次會議，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。各成員於二零一一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／ 會議數目
范仁達 (主席)	3/3
陳聖德	2/3
林隆義	3/3
路嘉星	3/3

核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。於二零一一年度，本集團向核數師支付的本公司二零一一年法定審計服務及二零一一年中期審閱服務費用合計為人民幣5.1百萬元。

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二零一二年度核數師，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。於編製截至二零一一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。於二零一一年度，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

致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)

各股東

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第39至120頁統一企業中國控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日的綜合和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資料。

董事就綜合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香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為就編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告我們的意見,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計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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綜合財務報表存在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綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證是充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com



獨立核數師報告



羅兵咸永道

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 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況以及 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，二零一二年三月二十七日

綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日



	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	1,272,155	255,505
物業、廠房及設備	7	5,579,385	3,120,990
投資物業	8	101,469	—
無形資產	9	8,054	10,705
於共同控制實體之權益	11	158,941	88,337
於聯營公司之權益	12	1,023,272	740,121
可供出售金融資產	13	511,207	532,828
遞延所得稅資產	14	156,479	130,147
其他應收款項—非即期部分	18	309,410	300,383
		9,120,372	5,179,016
流動資產			
存貨	16	1,274,163	1,139,147
應收貿易賬款	17	513,305	400,995
預付款項、按金及其他應收款項	18	442,894	429,492
已抵押銀行存款	19	17,608	4,673
現金及現金等價物	20	2,369,050	2,427,362
		4,617,020	4,401,669
總資產		13,737,392	9,580,685
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	21	34,047	34,047
股份溢價賬	21	2,243,980	2,243,980
其他儲備	22		
— 擬派股息	34	93,582	155,712
— 其他		4,439,286	4,225,798
總權益		6,810,895	6,659,537



綜合資產負債表一續

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	14	165,181	17,251
借貸	25	1,511,915	—
其他應付款項—非即期部分	24	162,822	—
		1,839,918	17,251
流動負債			
應付貿易賬款及票據	23	1,195,779	1,019,984
其他應付款項及應計費用	24	2,244,265	1,655,642
借貸	25	1,584,217	165,639
當期所得稅負債		62,318	62,632
		5,086,579	2,903,897
總負債		6,926,497	2,921,148
權益及負債總額		13,737,392	9,580,685
流動(負債)/資產淨額		(469,559)	1,497,772
總資產減流動負債		8,650,813	6,676,788

羅智先
執行董事

侯榮隆
執行董事

第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。

公司資產負債表

於二零一一年十二月三十一日



	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於一家附屬公司之投資	10(a)	4,145,741	3,664,302
於一家聯營公司之權益		1,436	1,436
可供出售金融資產	13	336,239	358,915
物業、廠房及設備		14	30
其他應收款項－非即期部分	18	8,325	–
無形資產		5	10
		4,491,760	4,024,693
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	18	3,066	4,451
應收附屬公司款項	10(b)	218,401	–
貸款予附屬公司	10(c)	1,181,679	575,053
現金及現金等價物	20	20,194	32,404
		1,423,340	611,908
總資產		5,915,100	4,636,601
權益			
股本	21	34,047	34,047
股份溢價	21	2,243,980	2,243,980
其他儲備	22		
－擬派股息	34	93,582	155,712
－其他		2,186,227	2,119,888
總權益		4,557,836	4,553,627
負債			
非流動負債			
借貸	25	1,311,960	–
流動負債			
其他應付款項及應計費用	24	45,304	3,502
借貸	25	–	79,472
		45,304	82,974
總負債		1,357,264	82,974
權益及負債總額		5,915,100	4,636,601
流動資產淨值		1,378,036	528,934
總資產減流動負債		5,869,796	4,553,627

羅智先
執行董事

侯榮隆
執行董事

第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。



綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	5	16,931,929	12,590,784
銷售成本	28	(11,989,317)	(8,547,727)
毛利		4,942,612	4,043,057
其他利得—淨額	26	69,173	55,848
其他收入	27	135,972	74,962
其他開支	28	(45,930)	—
銷售及市場推廣開支	28	(4,292,431)	(3,291,481)
行政開支	28	(548,153)	(324,149)
經營溢利		261,243	558,237
融資收入		126,206	59,807
融資成本		(31,144)	(4,605)
融資收入—淨額	30	95,062	55,202
應佔共同控制實體及聯營公司業績	11, 12	40,086	69,026
除所得稅前溢利		396,391	682,465
所得稅開支	31	(84,451)	(163,397)
年度及本公司權益持有人應佔溢利		311,940	519,068
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	33	8.67分	14.42分
第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。			
股息	34	93,582	155,712

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度



	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年度溢利		311,940	519,068
其他全面收益：			
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	22	(20,322)	(27,279)
可供出售金融資產之公平值利得－除稅淨額		15,452	66,380
年度其他全面收益－除稅淨額		(4,870)	39,101
年度及本公司權益持有人應佔全面收益總額		307,070	558,169

第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。



綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	股本	本公司權益持有人應佔 股份溢價	其他儲備	合計
於二零一零年一月一日之結餘	34,047	2,243,980	4,175,799	6,453,826
全面收益				
年度溢利	-	-	519,068	519,068
其他全面收益				
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	-	-	(27,279)	(27,279)
可供出售金融資產之公平值利得一除稅淨額	-	-	66,380	66,380
其他全面收益總額	-	-	39,101	39,101
年度之全面收益總額	-	-	558,169	558,169
與擁有人進行之交易				
與二零零九年有關之股息	-	-	(352,458)	(352,458)
於二零一零年十二月三十一日之結餘	34,047	2,243,980	4,381,510	6,659,537
於二零一一年一月一日之結餘	34,047	2,243,980	4,381,510	6,659,537
全面收益				
年度溢利	-	-	311,940	311,940
其他全面收益				
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	-	-	(20,322)	(20,322)
可供出售金融資產之公平值利得一除稅淨額	-	-	15,452	15,452
其他全面收益總額	-	-	(4,870)	(4,870)
年度之全面收益總額	-	-	307,070	307,070
與擁有人進行之交易				
與二零一零年有關之股息	-	-	(155,712)	(155,712)
於二零一一年十二月三十一日之結餘	34,047	2,243,980	4,532,868	6,810,895

第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度



	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營運活動之現金流量			
營運產生之現金	35	1,427,730	714,293
已收取利息收入		60,472	65,838
已付利息開支		(27,038)	(980)
已付所得稅		(122,758)	(158,278)
營運活動產生之淨現金		1,338,406	620,873
投資活動之現金流量			
收購附屬公司	38	(519,666)	-
於共同控制實體之投資		(70,874)	(23,413)
於聯營公司之投資		(250,034)	(1,081)
購入可供出售金融資產		-	(82,511)
支付及預付土地使用權款項		(361,574)	(88,587)
購買物業、廠房及設備		(3,050,512)	(1,289,451)
購買無形資產		(1,173)	(1,319)
出售物業、廠房及設備之所得款項	35	54,805	32,628
自一家共同控制實體之股息收入		5,000	-
出售可供出售金融資產之所得款項		39,975	78,140
自一家聯營公司之股息收入		2,239	2,239
自可供出售金融資產之股息收入		7,762	10,500
投資活動所用之淨現金		(4,144,052)	(1,362,855)
融資活動之現金流量			
銀行借貸所得款項		4,356,859	165,639
償還銀行借貸		(1,451,618)	-
向本公司權益持有人支付股息		(155,712)	(352,458)
融資活動所得／(所用)之淨現金		2,749,529	(186,819)
現金及現金等價物減少淨額			
		(56,117)	(928,801)
年初之現金及現金等價物		2,427,362	3,359,788
現金及現金等價物之匯兌虧損		(2,195)	(3,625)
年終之現金及現金等價物	20	2,369,050	2,427,362

第46至120頁之附註構成本綜合財務報表之一部分。



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 309GT, 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，本綜合財務報表以人民幣千元（「人民幣千元」）呈列。

本綜合財務報表於二零一二年三月二十七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。



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

(a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則

下列新訂準則及對準則之修訂須於二零一一年一月一日開始之財政年度首次生效：

- 香港會計準則第24號（修訂）「關聯方披露」由二零一一年一月或之後開始的年度期間起生效。該準則介紹香港會計準則第24號有關政府相關實體與政府之間的所有披露規定的豁免。有關披露以披露下列事項的規定取代：
 - 政府的名稱及雙方關係的性質；
 - 任何獨立重大交易的性質及金額；及
 - 按定性或定量計算整體重大交易的範疇。

該準則亦澄清及簡化關聯方的定義。本集團已應用此項新會計政策，而此政策並無對財務報表構成影響。

(b) 於二零一一年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效且未獲提前採納之新訂及經修訂準則

本集團對該等新訂及經修訂準則影響評估載於下文。

- 香港財務報告準則第7號（修訂）「披露－金融資產轉移」將提升匯報轉移交易的透明度，以及加深使用者對有關金融資產轉移的風險及該等風險對實體財務狀況的影響（尤其是涉及金融資產證券化）的了解。
- 香港財務報告準則第7號（修訂）「金融工具：披露－抵銷金融資產與金融負債」作出新披露規定，集中處理有關於財務狀況表抵銷的已確認金融工具及須作出總淨額結算或類似安排（不論有否抵銷）的已確認金融工具的定量資料。本集團尚未評估香港財務報告準則第7號（修訂）的全面影響，並計劃於香港財務報告準則第7號（修訂）的生效日期（即二零一三年一月一日或之後開始的會計期間）起採納香港財務報告準則第7號（修訂）。



綜合財務報表附註

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) 於二零一一年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效且未獲提前採納之新訂及經修訂準則—續

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號於二零零九年十一月及二零一零年頒佈，取代有關金融工具分類及計量的香港會計準則第39號部分。香港財務報告準則第9號規定金融資產分為兩個計量類別：按公平值計量及按攤銷成本計量。有關方法於初步確認時釐訂，取決於實體管理金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特點。就金融負債而言，該準則保留大部分香港會計準則第39號的規定。主要變動為選擇以公平值計量金融負債時，因實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分記錄於其他全面收益而非收益表，惟導致會計方法錯配者除外。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號的全面影響，並計劃於生效日期後（即二零一五年一月一日或之後開始的會計期間）起採納香港財務報告準則第9號。
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」以現有原則為基礎，確定將控制權之概念作為釐定實體是否應計入母公司之綜合財務報表因素。該準則提供在難以評估之情況下可協助釐定控制權之額外指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第10號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第10號。
- 香港財務報告準則第11號透過專注於安排的權利及責任而非其法定形式，提供對共同安排的更現實反映。共同安排分為兩類：共同經營及合營企業。倘共同經營方有權享有資產且對安排有義務，以致將其於資產、負債、收益及開支的權益入賬，則屬共同經營。倘共同經營方有權享有與安排有關的淨資產，以致使用權益會計法將其權益入賬，則屬合營企業。該準則不再容許按比例將合營企業綜合計算。本集團尚未評估香港財務報告準則第11號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第11號。



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) 於二零一一年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效且未獲提前採納之新訂及經修訂準則－續

- 香港財務報告準則第12號「於其他實體權益之披露」包括涉及所有在其他實體（包括共同安排、聯營公司、特殊目的機構及其他資產負債表外機構）權益形式之披露規定。本集團尚未評估香港財務報告準則第12號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第12號。
- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」旨在通過提供公平值之精確定義及公平值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定，提升一致性及減少複雜性。該等規定不會擴大公平值會計之用途，惟提供於其用途已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況下應如何運用之指引。本集團尚未評估香港財務報告準則第13號的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第13號。
- 香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）包括有關獨立財務報表的條文，該等條文乃於新香港財務報告準則第10號納入香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）的控制權條文後所餘下。本集團尚未評估香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）。
- 香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）包括將於香港財務報告準則第11號獲頒佈後以權益會計法入賬的合營企業及聯營公司的規定。本集團尚未評估香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）的全面影響，並計劃不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）。
- 香港會計準則第32號（修訂）澄清於財務狀況表抵銷金融工具的規定：(i)「目前有法律上可強制執行權利抵銷」的意思；及(ii)部分以總額結算的系統或會被視為與以淨額結算相等。本集團尚未評估香港會計準則第32號（修訂）的全面影響，並計劃不遲於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間採納香港會計準則第32號（修訂）。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要—續

2.2 附屬公司

2.2.1 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。

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。

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。未變現虧損亦予對銷。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。

(a) 業務合併

本集團應用購買會計法將業務合併入賬。就收購一家附屬公司轉讓之代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排所產生任何資產或負債的公平值。於業務合併中收購的可識別資產、負債及或然負債，初步按收購當日的公平值計量。本集團以公平值或非控制性權益應佔被購買方可識別淨資產的已確認金額的比例，按逐項收購基準確認任何於被購買方的非控制性權益。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併乃分階段達成，則購買方先前所持被購買方的股權會透過損益重新計量至收購日的公平值。

將由本集團轉讓的任何或然代價會按收購日的公平值確認。被視為資產或負債的或然代價公平值的往後變動，乃按照香港會計準則第39號於損益確認或確認為其他全面收益的變動。分類為權益的或然代價不作重新計量，而其後結算會於權益內入賬。



2 重要會計政策摘要—續

2.2 附屬公司—續

2.2.1 綜合賬目—續

(a) 業務合併—續

商譽初步按所轉讓代價及非控制性權益公平值超出所收購可識別資產及所承擔負債之差額的總額計量。倘代價低於所收購附屬公司淨資產公平值，則差額透過損益確認。

(b) 並無導致控制權變動的附屬公司擁有權權益變動

倘與非控股權益的交易不會導致喪失控制權，則入賬列作權益交易，即與擁有人（以擁有人身份）進行的交易。任何已付代價的公平值與所購入應佔相關附屬公司淨資產賬面值的差額會於權益中記錄。出售非控股權益的收益或虧損亦會於權益中記錄。

(c) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體的任何保留權益會重新計量至其公平值，而賬面值變動則於損益中確認。公平值為就其後將保留權益入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產而言的初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額會假設本集團直接處置相關資產或負債而入賬。此舉可能意味着先前於其他全面收益確認的金額會重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資以成本扣除減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔費用。本公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘從於附屬公司的投資收取的股息超出該附屬公司於股息獲宣派期間的全面收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面值超出被投資方淨資產（包括商譽）綜合財務報表的賬面值，則須於從該等投資收取股息後就該等投資進行減值測試。



2 重要會計政策摘要—續

2.3 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所有實體，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列賬。根據權益法，投資初步按成本確認，而賬面值會有所增減，以確認投資者於收購日期後應佔被投資方的溢利或虧損。本集團於共同控制實體及聯營公司之投資包括於收購時識別之商譽（經扣除任何累積減值虧損）。

倘於聯營公司之所有權權益減少，而重大影響力獲保留，則先前於其他全面收益內確認之金額僅有一定比例部份重新分類至綜合收益表（如適用）。

本集團應佔其共同控制實體及聯營公司收購後損益於收益表內確認，其應佔收購後其他全面收益變動於其他全面收益內確認，並會對投資賬面值作出相應調整。如本集團應佔共同控制實體或聯營公司虧損相等於或超逾其於該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），則本集團不會確認進一步之虧損，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。

本集團於各報告日期釐訂是否有客觀證據顯示於共同控制實體及聯營公司的投資減值。倘出現減值，則本集團按共同控制實體及聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於收益表內「應佔共同控制實體及聯營公司業績」項下確認有關金額。

本集團與其共同控制實體及聯營公司間之上游及下游交易所產生的溢利及虧損於本集團財務報表確認，惟僅以非關連投資者於共同控制實體及聯營公司之權益為限。未變現虧損會予以抵銷，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。

因於共同控制實體及聯營公司之投資而產生之攤薄利得及虧損於收益表內確認。



2 重要會計政策摘要—續

2.4 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執行董事負責分配資源及評估經營分部之表現。

2.5 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收益表內的「融資收入或成本」中呈列。所有其他匯兌盈虧在收益表內的「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）之匯兌差額均列入其他全面收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於其他全面收益確認。



2 重要會計政策摘要一續

2.6 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。

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2.9）。

出售之損益乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於收益表內「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 重要會計政策摘要—續

2.7 投資物業

投資物業界定為持有（由擁有人或由承租人根據融資租賃持有）以賺取租金或資本增值或達成兩種目的之物業（土地或樓宇—或樓宇部分—或兩者），而並非：(a)用於生產供應貨品或服務或行政用途；或(b)於日常業務過程中出售之物業。

投資物業初步按成本確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。折舊以直接法計算，於40年的估計可使用年期內將可折舊金額分攤。投資物業之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。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽於收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司時產生，指所轉讓代價超出統一企業中國控股有限公司於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平值之權益及被收購方非控制性權益公平值之差額。

為進行減值測試，於業務合併時收購之商譽分配至預期自合併協同效益受惠之各項或各組現金產生單位（「現金產生單位」）。各項或各組獲分配商譽之單位指就內部管理而言實體內監察商譽之最低層面。商譽於營運分部層面監察。

商譽每年檢討減值，或倘出現任何事宜或事態變動，顯示可能出現減值，則每年或更頻密檢討減值虧損。商譽賬面值會與可收回金額作比較，以可收回金額的使用價值與公平值減出售成本之較高者為準。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(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。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要一續

2.9 非金融資產減值

無確定可使用年期之資產如商譽或未能使用之無形資產毋須攤銷，而會每年進行減值測試。須予攤銷之資產當出現事宜或事態變動顯示未必能收回賬面值時檢討是否減值。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。

2.10 金融資產

2.10.1 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

貸款及應收款項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，但若到期日由報告期末起計超過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」、「其他應收款項」、「已抵押銀行存款」及「現金及現金等價物」（請同時參閱附註2.14及2.15）。

(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。除非管理層有意在報告期末後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

2.10.2 確認及計量

定期購入及出售的金融資產在交易日確認，即本集團承諾購入或出售該資產之日。所有並非按公平值透過損益記賬之金融資產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。

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。



2 重要會計政策摘要－續

2.10 金融資產－續

2.10.2 確認及計量－續

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收益表作為「其他利得／（虧損）－淨額」。

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，在收益表內確認為「其他收入」的一部份。

2.11 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或某組金融資產出現減值。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（「損失事件」），而該宗（或該等）損失事件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，則該項或該組金融資產才算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括下列跡象：顯示多名或一組債務人面對重大財務困難，拖欠利息或本金，彼等可能破產或進行其他財務重組，且有可觀察數據顯示估計未來現金流量的減幅可計量，例如與違約相關的欠款或經濟狀況變動。

就貸款及應收款項類別而言，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收益表轉回。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要—續

2.11 金融資產減值—續

(b) 分類為可供出售資產

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—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—自權益中剔除並在損益表記賬。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。

2.12 抵銷金融工具

金融資產及負債會作抵銷，而於有法律上可強制執行權利抵銷已確認金額及有意以淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，在資產負債表列報之淨額。

2.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加權平均法計算。成品及在製品之成本包括原材料、直接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。

2.14 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。

2.15 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，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 重要會計政策摘要－續

2.16 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）。

2.17 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。

2.18 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。

2.19 借貸成本

與收購、建築或生產合資格資產（即需要大量時間準備作擬定用途或出售的資產）直接相關的一般及特定借貸成本會計入該等資產的成本，直至資產大致上可供作其預定用途或出售為止。

合資格資產未獲撥付開支的特定借貸暫時投資賺取的投資收入自合資格撥充資本的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間透過損益確認。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要—續

2.20 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。

(a) 當前所得稅

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。

(b) 遞延所得稅

內在差異

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。

外在差異

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。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利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 重要會計政策摘要－續

2.21 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。

2.22 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。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要—續

2.23 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指就已供應貨品應收的款項（扣除折讓、退貨及增值稅淨額後列賬）。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。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退貨估計。

(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。

(d) 利息收入

利息收入以實際利息法確認。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。

2.24 政府補助

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，則政府補助按公平值確認。

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

與土地使用權及物業、廠房及設備有關之政府補助作為遞延政府補助，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收益表。



2 重要會計政策摘要—續

2.25 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。

2.26 財務擔保合約

財務擔保合約指本集團須向持有人支付指定款額以補償指定欠款人未能按債務工具條款支付到期款項所產生損失的合約。該等財務擔保乃代表附屬公司、共同控制實體及聯營公司向銀行作出，作為貸款及其他銀行信貸之抵押。

財務擔保初步按作出擔保當日的公平值於財務報表確認。由於所有擔保均按公平條款協定，而所協定的溢價值與擔保義務的價值相對應，故財務擔保於簽署當時的公平值為零。不會確認未來溢價的應收款項。初步確認後，本集團於該等擔保下的責任以初步金額扣除按照香港會計準則第18號確認的費用攤銷與對結算擔保所需金額的最佳估計的較高者計量。該等估計依照類似交易的經驗及過往虧損紀錄連同管理層的判斷釐定。所賺取的費用收入於擔保年期內按直線法確認。與擔保有關的責任的任何增加會於綜合收益表內的其他經營開支中列報。

倘所提供有關附屬公司、共同控制實體或聯營公司貸款或其他應付款項的擔保不設賠償，則其公平值會入賬列作注資，並於本公司的財務報表內確認為投資成本的一部分。



綜合財務報表附註

2 重要會計政策摘要一續

2.27 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。

2.28 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借貸及已確認之資產或負債，例如部分以美元及港元計值之現金及現金等價物（附註20）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。

於二零一一年十二月三十一日，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%，截至二零一一年十二月三十一日止年度的稅後溢利將增加／減少約人民幣125,476,000元（二零一零年：增加／減少人民幣4,964,000元），這主要由於換算以美元及港元計值的借貸以及現金及現金等價物所導致的匯兌利得／虧損。



3 財務風險管理－續

3.1 財務風險因素－續

(a) 市場風險－續

(i) 外匯風險－續

於二零一一年，溢利對人民幣兌美元之匯率變動較二零一零年更為敏感，原因是以美元計值之借貸大幅增加。

(ii) 價格風險

本集團持有之若干投資於資產負債表中分類為可供出售金融資產（附註13），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。

於二零一一年十二月三十一日，倘所有其他變數保持不變，證券市價上升／下跌10%，本集團可公開買賣之可供出售金融資產賬面金額將較現值增加／減少約人民幣34,000,000元。

(iii) 現金流量及公平值利率風險

除銀行存款（附註20）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20及附註25。

於二零一一年十二月三十一日，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減少／增加約人民幣8,646,000元（二零一零年：增加／減少人民幣17,072,000元），主要由於借貸利息費用增加／減少（抵減銀行存款利息收入之後）。



綜合財務報表附註

3 財務風險管理—續

3.1 財務風險因素—續

(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。

於二零一一年十二月三十一日，該等銀行存款及銀行現金乃存於信譽良好且被視為信貸風險偏低的金融機構。下表顯示按交易方劃分的銀行存款及銀行現金結餘：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
交易方		
—四大中國國內銀行*	1,282,389	1,012,518
—外資銀行	572,820	656,602
—其他國內商業銀行	531,449	762,915
	2,386,658	2,432,035

* 四大中國國內銀行包括中國工商銀行股份有限公司、中國農業銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司及中國建設銀行股份有限公司。

此外，本集團亦提供財務擔保，乃給予銀行及金融機構的擔保，以作為本集團聯營公司的借貸及融資租賃的抵押。

未計入所持抵押品或其他信貸提升的最高信貸風險值如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
有關資產負債表外項目的信貸風險值		
財務擔保	110,104	199,010
於十二月三十一日	110,104	199,010

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。



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	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日				
借貸	1,584,217	1,336,960	136,305	38,650
借貸利息付款	38,606	28,812	12,573	7,031
應付貿易賬款及應付票據	1,195,779	-	-	-
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融負債)	1,923,560	-	-	-
其他長期負債	-	162,822	-	-
	4,742,162	1,528,594	148,878	45,681
財務擔保合約	110,104	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日				
借貸	165,639	-	-	-
借貸利息付款	2,014	-	-	-
應付貿易賬款及應付票據	1,019,984	-	-	-
其他應付款項及應計費用 (不包括非金融負債)	1,252,578	-	-	-
	2,440,215	-	-	-
財務擔保合約	199,010	-	-	-

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。



綜合財務報表附註

3 財務風險管理—續

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。

本集團的策略是將資本負債比率維持在低於50%。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總借貸(附註25)	3,096,132	165,639
減：現金及現金等價物(附註20)	(2,369,050)	(2,427,362)
債項/(現金)淨額	727,082	(2,261,723)
總權益	6,810,895	6,659,537
總資本	7,537,977	4,397,814
資本負債比率	9.65%	-51.43%

於二零一一年十二月三十一日，資本負債比率增加乃由於二零一一年內增加總借貸以撥付本集團的資本開支所致。



3 財務風險管理－續

3.3 公平值估算

下表以估值法分析按公平值列值之金融工具。各層次已界定如下：

- 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）。

下表顯示本集團金融資產於二零一一年及二零一零年十二月三十一日計量之公平值。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
可供出售金融資產		
— 第1層	336,239	358,915
— 第2層	—	—
— 第3層	174,968	173,913
總計	511,207	532,828

下表呈列截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度的第3層工具變動。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
期初結餘	173,913	112,535
添置	—	51,665
計入其他全面收益的公平值利得	1,055	9,713
期終結餘	174,968	173,913



3 財務風險管理—續

3.3 公平值估算—續

就本集團於非公開買賣的股本投資而言，本集團自行判斷選擇多種方法，並主要基於各結算日當時的市況作出假設。就股份投資而言，本集團結合收益法及市場法。收益法採用貼現現金流量法，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的預計現金流量至其現值而釐定。於二零一一年十二月三十一日，投資所用貼現率為每年14.5%（二零一零年：15%），乃按該被投資公司的無風險率、市場回報、估計被投資公司與股市有關的風險及確定具體風險因素釐定。市場法採用不同銷售／收入倍數，以評估可供出售金融資產的公平值。根據該方法，公平值透過以被投資公司的不同銷售／收入乘以與業務風險及性質有關的倍數而釐定。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的公司的經營業績。於二零一一年十二月三十一日，若所使用的貼現率及倍數較管理層的估計高／低10%（即14.5%（由13.1%至16.0%）），則可供出售金融資產的賬面值將較現值減少約人民幣23,052,000元／增加約人民幣25,257,000元。

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13）之股本權益）之公平值乃使用估值技術釐定（附註3.3）。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。一項或以上輸入值出現變動的影響於上文附註3.3披露。



4 關鍵會計估算及判斷—續

4.1 關鍵會計估算及假設—續

(b) 因一宗火警意外而引致的損失

於二零一一年十一月，本集團一家全資附屬公司發生火警意外，若干存貨以及物業、廠房及設備於火警中損毀，涉及賬面值合共人民幣69,637,000元。該附屬公司現正就損害賠償申請保險申索。參照保險申索狀況，並考慮到可透過維修收回的已損毀物業、廠房及設備的可收回金額，本集團於二零一一年十二月三十一日確認應收保險申索人民幣16,332,000元，並於收益表內「其他虧損／利得」中確認火警意外損失人民幣12,753,000元。估計應收保險申索及火警意外損失金額時需要作出重大判斷。進一步詳情載於綜合財務報表附註26。

(c) 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須繳納額外稅項，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。

倘預計現金流量的實際最終結果（按判斷）優於／遜於管理層的估計10%，則本集團將需增加／（減少）稅項資產人民幣2,200,000元。

4.2 採用本集團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39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。於二零一一年十二月三十一日，按照管理層所判斷，並無就可供出售金融資產確認減值。

倘公平值低於成本的所有下跌幅度被認為重大或冗長，本集團於二零一一年財務報表中會錄得虧損約人民幣13,793,000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收益表。



4 關鍵會計估算及判斷－續

4.2 採用本集團會計政策的關鍵判斷－續

(b) 借貸分類

本集團遵照香港會計準則第1號的指引，釐訂若干借貸應分類為當期或非當期負債。釐訂有關分類時需要重大判斷。作出判斷時，本集團會評估其意向及酌情權。倘本集團預期並擁有絕對酌情權，以根據現有貸款融資就報告期後最少十二個月的若干借貸還款，則即使有關借貸原先於短期內到期，本集團亦將借貸分類為非當期。

倘本集團未能就於二零一一年十二月三十一日起計最少十二個月的借貸還款，則約人民幣1,311,960,000元的借貸於二零一一年財務報表內，將自非當期負債重新分類為當期負債。

5 收益及分部資料

執行董事被認為主要營運決策人。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。

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。



5 收益及分部資料—續

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度之分部資料如下：

	二零一一年				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	10,688,584	5,936,314	307,031	-	16,931,929
分部溢利／(虧損)	228,765	165,089	(21,416)	(111,195)	261,243
融資收入—淨額					95,062
應佔共同控制實體及聯營公司業績	43,429	-	-	(3,343)	40,086
除所得稅前溢利					396,391
所得稅開支					(84,451)
年度溢利					311,940
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	341,775	155,060	6,572	26,856	530,263
分部資產及負債					
資產	6,279,697	2,518,792	171,817	3,584,873	12,555,179
於共同控制實體之權益	150,644	-	-	8,297	158,941
於聯營公司之權益	817,275	-	-	205,997	1,023,272
總資產					13,737,392
負債	2,208,944	1,209,764	30,655	3,477,134	6,926,497
總負債					6,926,497
資本支出	2,510,908	694,713	91,764	864,669	4,162,054



綜合財務報表附註

5 收益及分部資料—續

	二零一零年				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	8,796,361	3,549,082	245,341	–	12,590,784
分部溢利／(虧損)	637,421	(9,946)	1,678	(70,916)	558,237
融資收入—淨額					55,202
應佔共同控制實體及聯營公司業績	71,576	–	–	(2,550)	69,026
除所得稅前溢利					682,465
所得稅開支					(163,397)
年度溢利					519,068
收益表內所列其他分部項目					
折舊及攤銷	262,891	89,109	7,680	12,215	371,895
分部資產及負債					
資產	4,041,913	1,279,723	129,252	3,301,339	8,752,227
於共同控制實體之權益	78,710	–	–	9,627	88,337
於聯營公司之權益	677,145	–	–	62,976	740,121
總資產					9,580,685
負債	1,682,019	890,378	47,787	300,964	2,921,148
總負債					2,921,148
資本支出	1,315,796	81,892	13,168	835	1,411,691

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。

資本支出包括添置土地使用權、物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產。



6 土地使用權—本集團

本集團於土地使用權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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	255,505	184,985
添置	360,872	75,224
收購附屬公司(附註38)	676,616	-
攤銷(附註28)	(20,838)	(4,704)
於十二月三十一日	1,272,155	255,505
成本	1,342,533	305,045
累計攤銷	(70,378)	(49,540)
賬面淨額	1,272,155	255,505

本集團之所有土地使用權均位於中國境內，其租期如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
在中國境內持有：		
50年以上之原租期	11,430	11,654
10年至50年之原租期	1,260,725	243,851
年末賬面淨額	1,272,155	255,505

本集團之土地使用權攤銷已自綜合收益表內「銷售成本」及「其他開支」扣除。

於二零一一年十二月三十一日，銀行借貸以本集團賬面值為人民幣444,938,000元（二零一零年：無）（附註25）之土地使用權作抵押。

於二零一一年十二月三十一日，人民幣74,522,000元的土地使用權並未取得土地使用權證，本集團現正申領該等證書。



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
於二零一零年一月一日						
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
截至二零一零年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	724,083	1,053,644	286,700	444	109,172	2,174,043
添置	4,501	58,376	213,203	1,636	1,057,432	1,335,148
完成時轉入	142,291	601,806	84,562	—	(828,659)	—
出售	(3,205)	(20,877)	(416)	(69)	—	(24,567)
折舊(附註28)	(58,325)	(180,993)	(123,996)	(385)	—	(363,699)
撥回撥備(附註28)	—	65	—	—	—	65
年末賬面淨額	809,345	1,512,021	460,053	1,626	337,945	3,120,990
於二零一零年十二月三十一日						
成本	1,286,916	3,081,937	1,084,888	7,904	337,945	5,799,590
累計折舊	(477,571)	(1,569,171)	(624,835)	(6,278)	—	(2,677,855)
累計減值撥備	—	(745)	—	—	—	(745)
賬面淨額	809,345	1,512,021	460,053	1,626	337,945	3,120,990
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨額	809,345	1,512,021	460,053	1,626	337,945	3,120,990
添置	65,743	243,971	361,751	1,249	2,347,295	3,020,009
完成時轉入	228,379	786,287	113,220	—	(1,127,886)	—
出售	(3,279)	(33,898)	(8,015)	—	—	(45,192)
折舊(附註28)	(64,938)	(241,946)	(196,055)	(747)	—	(503,686)
撇銷(附註26)	—	(12,123)	(630)	—	—	(12,753)
撥備撥回(附註28)	—	17	—	—	—	17
年末賬面淨額	1,035,250	2,254,329	730,324	2,128	1,557,354	5,579,385
於二零一一年十二月三十一日						
成本	1,574,888	3,977,072	1,498,459	9,153	1,557,354	8,616,926
累計折舊	(539,638)	(1,722,015)	(768,135)	(7,025)	—	(3,036,813)
累計減值撥備	—	(728)	—	—	—	(728)
賬面淨額	1,035,250	2,254,329	730,324	2,128	1,557,354	5,579,385



7 物業、廠房及設備—本集團—續

折舊費用已自綜合收益表扣除如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售成本	343,991	275,505
銷售及市場推廣開支	122,573	54,347
行政開支	37,122	33,847
	503,686	363,699

本集團之樓宇位於中國。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日並無抵押任何物業、廠房及設備。

來自樓宇租賃之租金收入約人民幣5,500,000元（二零一零年：人民幣4,700,000元）已計入綜合收益表的「其他收入」（附註27）。

年內，本集團已將合資格資產的借貸成本人民幣3,199,000元（二零一零年：無）撥充資本。借貸成本乃按其一般借貸的加權平均率4.29%撥充資本。

8 投資物業—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	-	-
收購附屬公司（附註38）	103,384	-
折舊（附註28）	(1,915)	-
於十二月三十一日	101,469	-
於十二月三十一日的成本	103,384	-
累計折舊	(1,915)	-
於十二月三十一日的賬面淨值	101,469	-

本集團的投資物業透過於二零一一年五月進行的業務合併（附註38）從一名第三方獲得。

投資物業位於上海，並建於租期為40年的土地上。

來自投資物業之折舊已計入綜合收益表的「其他開支」。



綜合財務報表附註

8 投資物業—本集團—續

投資物業之賬面值及公平值載列如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面值	101,469	—
公平值	102,296	—

投資物業之公平值乃按重置成本法使用於各個結算日之當前市價及成新率估計。

於二零一一年十二月三十一日，銀行借貸以賬面值為人民幣59,867,000元（附註25）之投資物業作抵押。

來自投資物業之租金收入約人民幣19,900,000元（二零一零年：無）已計入綜合收益表的「其他收入」（附註27）。



9 無形資產—本集團

	商譽 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日			
成本	11,941	19,970	31,911
累計攤銷	—	(7,092)	(7,092)
累計減值	(11,941)	—	(11,941)
賬面淨額	—	12,878	12,878
截至二零一零年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	—	12,878	12,878
添置	—	1,319	1,319
攤銷(附註28)	—	(3,492)	(3,492)
年末賬面淨額	—	10,705	10,705
於二零一零年十二月三十一日			
成本	11,941	21,288	33,229
累計攤銷	—	(10,583)	(10,583)
累計減值	(11,941)	—	(11,941)
賬面淨額	—	10,705	10,705
截至二零一一年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	—	10,705	10,705
添置	—	1,173	1,173
攤銷(附註28)	—	(3,824)	(3,824)
年末賬面淨額	—	8,054	8,054
於二零一一年十二月三十一日			
成本	11,941	22,461	34,402
累計攤銷	—	(14,407)	(14,407)
累計減值	(11,941)	—	(11,941)
賬面淨額	—	8,054	8,054

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3,045,000元及人民幣779,000元(二零一零年：人民幣2,890,000元及人民幣602,000元)。



綜合財務報表附註

10 於附屬公司之權益—本公司

(a) 於附屬公司之投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
按成本計值之投資：		
—非上市股份	4,145,741	3,664,302

於二零一一年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之名單載列於附註40。

(b) 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。該等款項指應收附屬公司股息及代表附屬公司就購入物業、廠房及設備支付之款項。本公司有意收取該等款項，而附屬公司應按要求支付。

(c) 向附屬公司之貸款

向附屬公司之貸款為無抵押、以美元計值及於十二個月內按等同於倫敦銀行同業拆息加介乎1.0%至1.7%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。

11 於共同控制實體之權益—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	88,337	446,640
添置	70,874	23,413
轉撥至聯營公司(附註12(b))	—	(387,110)
應佔溢利	4,730	5,394
已收股息	(5,000)	—
於十二月三十一日	158,941	88,337



11 於共同控制實體之權益—本集團—續

於二零一一年十二月三十一日，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
			二零一一年	二零一零年	
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	人民幣 100,000,000元	50%	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	16,200,000美元	45%	45%	生產各類飲料，包括水果、 蔬菜、茶飲料及咖啡等
Greater China F&B Capital Partners Ltd. （「Greater China F&B」）	開曼群島 二零零八年 四月十六日	10,000美元	50%	50%	投資管理
武漢紫江統一企業有限公司（「武漢紫江」）	中國武漢 二零一一年 七月二十九日	人民幣 99,000,000元	50%	-	生產各類塑膠產品

截至二零一一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，包括本集團與上海紫江企業集團股份有限公司就建立共同控制實體武漢紫江而作出之人民幣49,500,000元及向桂林紫泉之進一步注資人民幣21,374,000元。



綜合財務報表附註

11 於共同控制實體之權益—本集團—續

本集團應佔共同控制實體按合計方式計算之財務資料概要如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產		
非流動資產	106,590	92,176
流動資產	82,389	34,126
	188,979	126,302
負債		
非流動負債	13,500	13,500
流動負債	16,538	24,465
	30,038	37,965
資產淨值	158,941	88,337
收益	100,676	59,583
開支	(93,442)	(51,789)
除所得稅前溢利	7,234	7,794
所得稅開支	(2,504)	(2,400)
年度溢利	4,730	5,394

於十二月三十一日，該等共同控制實體並無任何承擔及或然負債。

12 於聯營公司之權益—本集團

於聯營公司之權益之變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	740,121	290,537
於聯營公司之新投資(附註(a))	250,034	1,081
轉撥自共同控制實體(附註(b))	-	387,110
應佔溢利	35,356	63,632
已收股息	(2,239)	(2,239)
於十二月三十一日	1,023,272	740,121



12 於聯營公司之權益—本集團—續

於二零一一年十二月三十一日，本集團之聯營公司詳情如下。除煙台北方安德利果汁股份有限公司（「安德利果汁」）外，其他聯營公司均未上市：

公司名稱	註冊成立國家/ 地點及日期	繳足資本/股本	本集團應佔股權		主要業務
			二零一一年	二零一零年	
華穗食品創業投資企業（「華穗食品」）	中國蘇州 二零零九年 四月十三日	人民幣 428,022,667元	39.74%	39.74%	投資管理
煙台北方安德利果汁股份有限公司	中國煙台 二零零一年 六月二十六日	人民幣 426,554,000元	15%	15%	濃縮蘋果汁、梨汁、蘋果提取液、飼料等產品之生產及銷售
今麥郎飲品股份有限公司（「今麥郎股份」）	中國北京 二零零五年 十月二十八日	人民幣 948,725,256元	50%	50%	生產及銷售飲料
上海民富股權投資管理有限公司 （「上海民富」）	中國上海 二零一零年 十二月十三日	880,000美元	40%	40%	投資管理及相關顧問服務

附註：

- (a) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度於聯營公司權益之增加主要包括向華穗食品之進一步出資人民幣147,000,000元及向今麥郎股份之進一步出資人民幣100,000,000元。
- (b) 今麥郎股份（前稱今麥郎飲品（北京）有限公司）以往為本集團之共同控制實體。根據自二零一零年六月起生效之經修訂組織章程細則，另一股東取得董事會（今麥郎股份之權力機構）之控制權。其後，今麥郎股份成為本集團之聯營公司。



綜合財務報表附註

12 於聯營公司之權益—本集團—續

本集團應佔聯營公司之財務資料概要如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產	1,992,645	1,602,797
總負債	969,373	862,676
淨資產	1,023,272	740,121
收益	1,336,832	1,062,904
年度溢利	35,356	63,632

13 可供出售金融資產—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	532,828	447,608	358,915	335,073
添置	-	82,511	-	30,846
出售	(16,904)	(37,979)	(16,904)	(37,979)
計入其他全面收益的公平值利得淨額 (附註22)	(20,322)	(27,279)	(20,322)	(27,279)
計入其他全面收益之公平值變動， 淨額(附註22)	15,605	67,967	14,550	58,254
於十二月三十一日	511,207	532,828	336,239	358,915

截至二零一一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，於納入從儲備轉至收益表之公平值利得人民幣20,322,000元(二零一零年：公平值利得人民幣27,279,000元)(附註22)後，變現收益人民幣23,071,000元(二零一零年：人民幣40,161,000元)(附註26)。



13 可供出售金融資產 — 本集團及本公司 — 續

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已上市證券				
旺旺	313,562	326,428	313,562	326,428
其他	22,677	32,487	22,677	32,487
	336,239	358,915	336,239	358,915
非上市站證券				
完達山乳業	174,235	173,180	-	-
其他	733	733	-	-
	174,968	173,913	-	-
	511,207	532,828	336,239	358,915

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，於香港聯交所主板上市。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%（二零一零年：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。完達山乳業未上市股權之公平值經參考按收入法及市場法（附註3.3）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。



綜合財務報表附註

14 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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	150,660	124,481
—超過十二個月後收回之遞延所得稅資產	5,819	5,666
	156,479	130,147
遞延所得稅負債		
—十二個月內收回之遞延所得稅負債	21,435	17,251
—超過十二個月後收回之遞延所得稅負債	143,746	—
	165,181	17,251
遞延所得稅(負債)/資產, 淨額	(8,702)	112,896

遞延所得稅賬目之總額變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	112,896	87,402
計入綜合收益表(附註31)	29,193	27,081
自其他全面收益扣除(附註22)	(153)	(1,587)
透過業務合併進行收購產生之添置(附註38)	(150,638)	—
於十二月三十一日	(8,702)	112,896



14 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	應計開支 人民幣千元	可供出售 金融資產 公平值的下調 人民幣千元	稅項 虧損利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	30,052	5,995	59,390	4,912	4,172	104,521
(扣自)/計入綜合收益表	(5,575)	(329)	37,289	-	(4,172)	27,213
扣自其他全面收益	-	-	-	(1,587)	-	(1,587)
於二零一零年十二月三十一日	24,477	5,666	96,679	3,325	-	130,147
(扣自)/計入綜合收益表	(15,503)	153	19,840	-	21,995	26,485
扣自其他全面收益	-	-	-	(153)	-	(153)
於二零一一年十二月三十一日	8,974	5,819	116,519	3,172	21,995	156,479

遞延所得稅負債

	預扣稅 人民幣千元	公平值利得 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	17,119	-	17,119
分類為應付當期所得稅	(11,500)	-	(11,500)
自綜合收益表扣除	11,632	-	11,632
於二零一零年十二月三十一日	17,251	-	17,251
透過業務合併進行收購產生之添置(附註38)	-	150,638	150,638
計入綜合收益表	-	(2,708)	(2,708)
於二零一一年十二月三十一日	17,251	147,930	165,181



綜合財務報表附註

14 遞延所得稅—本集團—續

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。本集團並未就二零一一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207,988,000元（二零一零年：人民幣239,260,000元）確認遞延所得稅資產約人民幣51,973,000元（二零一零年：人民幣59,815,000元）。分別有約人民幣49,988,000元、人民幣67,003,000元、人民幣39,828,000元、人民幣21,392,000元及人民幣29,777,000元之稅項虧損將於隨後五年屆滿。

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5%稅率繳納預扣稅。就中國附屬公司賺取並預計將於可見未來分派之溢利而應支付之按稅率5%計算的預扣稅確認之遞延所得稅負債為人民幣17,251,000元（二零一零年：人民幣17,251,000元）。

就中國若干附屬公司未匯入盈利而應支付的預扣稅確認的遞延所得稅負債為人民幣70,726,000元（二零一零年：人民幣57,250,000元）。該等款額已經／將會永久再投資。於二零一一年十二月三十一日，該等未匯入盈利合共為人民幣1,414,516,000元（二零一零年：人民幣1,144,996,000元）。

15 按類別劃分的金融工具—本集團及本公司

(a) 本集團

	應收款項	可供出售 金融資產	總計
綜合資產負債表所示的資產			
於二零一一年十二月三十一日			
可供出售金融資產（附註13）	-	511,207	511,207
應付貿易賬款（附註17）	513,305	-	513,305
按金及其他應收款項	475,913	-	475,913
應收關聯方款項（附註39(b)）	61,621	-	61,621
已抵押銀行存款（附註19）	17,608	-	17,608
現金及現金等價物（附註20）	2,369,050	-	2,369,050
總計	3,437,497	511,207	3,948,704
於二零一零年十二月三十一日			
可供出售金融資產（附註13）	-	532,828	532,828
應付貿易賬款（附註17）	400,995	-	400,995
按金及其他應收款項	439,338	-	439,338
應收關聯方款項（附註39(b)）	64,828	-	64,828
已抵押銀行存款（附註19）	4,673	-	4,673
現金及現金等價物（附註20）	2,427,362	-	2,427,362
總計	3,337,196	532,828	3,870,024



15 按類別劃分的金融工具—本集團及本公司—續

(a) 本集團—續

	按攤銷成本計量的金融負債
綜合資產負債表所示的負債	
於二零一一年十二月三十一日	
應付貿易賬款及票據(附註23)	1,195,779
其他應付款項及應計費用(不包括非金融負債)	1,923,560
借貸(附註25)	3,096,132
其他長期應付款項(附註24)	162,822
總計	<u>6,378,293</u>
於二零一零年十二月三十一日	
應付貿易賬款及票據(附註23)	1,019,984
其他應付款項及應計費用(不包括非金融負債)	1,252,578
借貸(附註25)	165,639
總計	<u>2,438,201</u>

(b) 本公司

	應收款項	可供出售金融資產	總計
資產負債表所示的資產			
於二零一一年十二月三十一日			
可供出售金融資產(附註13)	-	336,239	336,239
貸款予附屬公司(附註10(c))	1,181,679	-	1,181,679
按金及其他應收款項	3,066	-	3,066
應收附屬公司款項(附註10(b))	218,401	-	218,401
現金及現金等價物(附註20)	20,194	-	20,194
總計	<u>1,423,340</u>	<u>336,239</u>	<u>1,759,579</u>
於二零一零年十二月三十一日			
可供出售金融資產(附註13)	-	358,915	358,915
貸款予附屬公司(附註10(c))	575,053	-	575,053
按金及其他應收款項	4,451	-	4,451
現金及現金等價物(附註20)	32,404	-	32,404
總計	<u>611,908</u>	<u>358,915</u>	<u>970,823</u>



綜合財務報表附註

15 按類別劃分的金融工具—本集團及本公司—續

(b) 本公司—續

	按攤銷成本計量的 金融負債
資產負債表所示的負債	
於二零一一年十二月三十一日	
其他應付款項(附註24)	45,304
借貸(附註25)	1,311,960
總計	1,357,264
於二零一零年十二月三十一日	
其他應付款項(附註24)	3,502
借貸(附註25)	79,472
總計	82,974

16 存貨—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	374,740	324,527
在製品	68,026	51,801
成品	608,100	538,754
易耗品	223,297	224,065
	1,274,163	1,139,147

確認為開支並計入銷售成本、其他開支及其他利得—淨額(附註26)之存貨成本約為人民幣12,021,000,000元(二零一零年:人民幣8,548,000,000元)。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度就撇銷存貨至彼等淨值而言,本集團撥回虧損約為人民幣6,305,000元(二零一零年:撇銷人民幣8,556,000元)(附註28)。該等款項已計入收益表之「銷售成本」中。



17 應收貿易賬款—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收獨立第三方貿易賬款	517,606	403,503
減：減值撥備	(9,115)	(9,049)
應收獨立第三方貿易賬款·淨值	508,491	394,454
應收關聯方貿易賬款(附註39(b))	4,814	6,541
應收貿易賬款·淨值	513,305	400,995

本集團通常授予客戶60天至90天之信用期(二零一零年：60天至90天)。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款·總額		
—90天以內	474,468	366,956
—91至180天	44,696	39,866
—181至365天	3,120	2,313
—一年以上	136	909
	522,420	410,044

本集團應收貿易賬款之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款·總額		
—人民幣	516,113	404,346
—美元	4,669	3,964
—港元	1,638	1,734
	522,420	410,044

於結算日，應收貿易賬款賬面值與其公平值相若。



綜合財務報表附註

17 應收貿易賬款—本集團—續

於二零一一年十二月三十一日，約人民幣81,000,000元（二零一零年：人民幣83,000,000元）之應收貿易賬款被減值，減值撥備金額約為人民幣9,100,000元（二零一零年：人民幣9,000,000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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款，總額		
—90天以內	34,642	39,517
—91至180天	43,880	39,866
—181至365天	2,754	2,313
—一年以上	104	909
	81,380	82,605

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	9,049	8,152
撤銷不可收回之應收賬款	(613)	(780)
應收貿易賬款減值撥備（附註28）	679	1,677
於十二月三十一日	9,115	9,049

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。



18 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
採購之擔保按金	338,685	338,685	-	-
預付增值稅及其他稅項	181,993	179,054	-	-
應收關聯方款項(附註39(b))	61,621	64,828	-	-
預付款項—預付予供應商之款項	41,223	52,740	-	-
應收火警意外保險申索(附註26)	16,332	-	-	-
其他預付款項及應收款項	112,450	94,568	11,391	4,451
	752,304	729,875	11,391	4,451
減：非即期部分	(309,410)	(300,383)	(8,325)	-
即期部分	442,894	429,492	3,066	4,451

採購之擔保按金指向完達山乳業支付擔保按金，以根據於二零一零年十一月訂立之協議採購完達山乳業生產之奶粉。擔保按金應根據預先釐定之時間表於二零一二年及二零一三年分期償還。

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。



綜合財務報表附註

19 已抵押銀行存款－本集團

於二零一一年及二零一零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。

20 現金及現金等價物－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
存於銀行及手頭之現金	2,257,087	2,340,297	20,194	19,504
短期銀行存款	111,963	87,065	-	12,900
	2,369,050	2,427,362	20,194	32,404

於二零一一年十二月三十一日，本集團短期銀行存款的實際加權平均年利率為3.00%（二零一零年：1.46%）。該等存款平均到期日為91日（二零一零年：58日），且可隨時提取，不受限制。

於二零一一年十二月三十一日，現金及現金等價物以如下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
－人民幣	2,293,868	2,383,464	-	-
－美元	58,840	9,892	8,553	3,957
－港元	12,870	29,045	11,641	28,447
－其他	3,472	4,961	-	-
	2,369,050	2,427,362	20,194	32,404

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機關頒佈之外匯管制規則及規例制約。



21 股本及股本溢價—本集團及本公司

(a) 股本及股本溢價

	普通股數目	法定		已發行及繳足			
		股本 千港元	股本折合 人民幣千元	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
於二零一零年一月一日至 二零一一年十二月三十一日	50,000,000,000	500,000	440,240				
於二零一零年一月一日至 二零一一年十二月三十一日	3,599,445,000	35,994	34,047	2,243,980	2,278,027		

法定普通股總數為每股0.01港元(二零一零年：每股0.01港元)。

(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」)。根據該計劃可予發行之股份總數不得超過352,681,000股，即本公司於二零零七年十二月十七日(即本公司股份於聯交所上市當日)所發行股份總數約10%。該計劃項下已授出購股權之一般歸屬期於授出日期各週年不得超過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。

直至二零一一年十二月三十一日，概無購股權根據該計劃授出。



綜合財務報表附註

22 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
於二零一零年一月一日之結餘	1,817,531	129,214	393,287	1,835,767	4,175,799
年度溢利	-	-	-	519,068	519,068
於出售可供出售金融資產時將先前 計入儲備之公平值利得轉撥至 收益表(附註13)	-	(27,279)	-	-	(27,279)
可供出售金融資產之公平值利得					
—總額(附註13)	-	67,967	-	-	67,967
—稅項(附註14)	-	(1,587)	-	-	(1,587)
撥款至法定儲備	-	-	72,177	(72,177)	-
支付二零零九年之股息	-	-	-	(352,458)	(352,458)
於二零一零年十二月三十一日之結餘	1,817,531	168,315	465,464	1,930,200	4,381,510
年度溢利	-	-	-	311,940	311,940
於出售可供出售金融資產時將先前 計入儲備之公平值利得轉撥至 收益表(附註13)	-	(20,322)	-	-	(20,322)
可供出售金融資產之公平值利得					
—總額(附註13)	-	15,605	-	-	15,605
—稅項(附註14)	-	(153)	-	-	(153)
撥款至法定儲備	-	-	47,184	(47,184)	-
支付二零一零年之股息	-	-	-	(155,712)	(155,712)
於二零一一年十二月三十一日之結餘	1,817,531	163,445	512,648	2,039,244	4,532,868



22 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 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一零年一月一日之結餘	2,054,310	148,862	29,913	2,233,085
年度溢利	—	—	363,998	363,998
於出售可供出售金融資產時將先前 計入儲備之公平值利得轉撥至 收益表	—	(27,279)	—	(27,279)
可供出售金融資產之公平值 利得(附註13)	—	58,254	—	58,254
支付二零零九年之股息	—	—	(352,458)	(352,458)
於二零一零年十二月三十一日之結餘	2,054,310	179,837	41,453	2,275,600
年度溢利	—	—	165,693	165,693
於出售可供出售金融資產時將先前 計入儲備之公平值利得轉撥至 收益表	—	(20,322)	—	(20,322)
可供出售金融資產之公平值利得 (附註13)	—	14,550	—	14,550
支付二零一零年之股息	—	—	(155,712)	(155,712)
於二零一一年十二月三十一日之結餘	2,054,310	174,065	51,434	2,279,809

(a) 繳入盈餘

本公司的繳入盈餘主要指本公司股份上市之前本公司權益持有人根據就上市之重組之注資及向彼等之分派的結餘淨額。

按照開曼群島法律與法規，該等繳入盈餘可分派予本公司的權益持有人。

(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。



綜合財務報表附註

22 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。

23 應付貿易賬款及票據—本集團

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款		
—獨立第三方	1,108,368	1,001,325
—關聯方（附註39(b)）	85,526	16,458
	1,193,894	1,017,783
應付票據		
—獨立第三方	1,885	2,201
	1,195,779	1,019,984



23 應付貿易賬款及票據－本集團－續

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款		
－180天以內	1,180,331	1,009,374
－181至365天	5,473	5,092
－一年以上	8,090	3,317
	1,193,894	1,017,783

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶預付款	507,578	386,355	－	－
供應商支付的質量保證的保證金	220,300	104,701	－	－
促銷及廣告應計費用	706,427	575,055	－	－
採購設備應付款額	327,593	119,571	42,484	－
應付工資及福利	279,790	218,143	1,341	1,047
其他應付款項及應計費用	365,399	251,817	1,479	2,455
	2,407,087	1,655,642	45,304	3,502
減：非即期部分	(162,822)	－	－	－
即期部分	2,244,265	1,655,642	45,304	3,502

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—本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非當期				
銀行借貸·有抵押	65,000	—	—	—
銀行借貸·無抵押	1,446,915	—	1,311,960	—
	1,511,915	—	1,311,960	—
當期				
非流動銀行借貸的即期部份				
—有抵押	4,000	—	—	—
—無抵押	5,350	—	—	—
	9,350	—	—	—
短期銀行借貸				
—無抵押	1,574,867	165,639	—	79,472
	1,584,217	165,639	—	79,472
借貸總額	3,096,132	165,639	1,311,960	79,472

於二零一一年十二月三十一日的有抵押非流動銀行借貸人民幣69,000,000元（二零一零年：無）指長期銀行貸款，乃以本集團總計賬面淨值約人民幣504,805,000元的土地使用權（附註6）及投資物業（附註8）的抵押作擔保。

於二零一一年十二月三十一日的無抵押非流動銀行借貸人民幣1,452,265,000元（二零一零年：無）包括根據本公司與銀團訂立聯合貸款融資協議（「融資協議」）支取的208,000,000美元（相當於人民幣1,311,960,000元）銀行貸款。根據融資協議，本公司獲授金額達250,000,000美元的五年期貸款融資。本公司預期有意並會酌情根據融資協議將十二月三十一日的借貸延期至結算日後最少十二個月，故將借貸分類為非當期銀行借貸。



25 借貸—本集團及本公司—續

本集團及本公司借貸之還款期如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年以內	1,584,217	165,639	-	79,472
一至兩年	1,336,960	-	1,311,960	-
兩至五年	136,305	-	-	-
五年以上	38,650	-	-	-
借貸總額	3,096,132	165,639	1,311,960	79,472

於結算日，借貸之賬面值與其公平值相若。

本集團及本公司之借貸賬面值按下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	164,000	-	-	-
美元	2,932,132	165,639	1,311,960	79,472
	3,096,132	165,639	1,311,960	79,472

各結算日之實際加權平均利率載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行借貸，有抵押				
—人民幣	6.72%	-	-	-
銀行借貸，無抵押				
—人民幣	6.65%	-	-	-
—美元	1.48%	1.94%	1.34%	1.54%



綜合財務報表附註

25 借貸—本集團及本公司—續

本集團及本公司擁有下列未提取之銀行借貸額度：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
按浮動利率：				
—一年內到期	4,650,911	1,871,210	1,134,162	19,868
—一年以上到期	802,319	—	264,638	—
	5,453,230	1,871,210	1,398,800	19,868

26 其他利得—淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
政府補助(附註(a))	57,050	—
出售可供出售金融資產利得(附註13)	23,071	40,161
火警意外損失(附註(b))	(12,753)	—
出售物業、廠房及設備(虧損)/利得·淨額	(385)	8,061
其他	2,190	7,626
	69,173	55,848

附註：

- (a) 政府補助收入指所收取由中國多個地方政府授出的即時財務支援，作為本集團附屬公司對其所在地區經濟及發展作出貢獻的回報。該等政府補助屬無條件，亦無附帶日後須達成的承諾，故已於綜合收益表確認為收入。
- (b) 於二零一一年十一月，本集團一家全資附屬公司發生火警意外，若干存貨以及物業、廠房及設備於火警中損毀，涉及賬面值分別為人民幣16,332,000元及人民幣53,305,000元。該附屬公司現正就損害賠償申請保險申索。參照保險申索狀況，本公司董事認為實際上可以肯定透過保險申索全數收回存貨損失，故於二零一一年十二月三十一日確認應收保險申索人民幣16,332,000元，令存貨不會因火警意外而引致損失。就物業、廠房及設備而言，由於落實保險申索需時，故於二零一一年十二月三十一日並無在本集團的財務報表內確認或披露應收保險申索款項。考慮到可透過維修收回已損毀的物業、廠房及設備，董事估計，因火警意外而引致的物業、廠房及設備損失為人民幣12,753,000元。



27 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
補貼收入	28,611	30,740
銷售原材料	67,444	22,940
租賃物業、廠房及設備以及投資物業之租金收入	25,379	4,746
可供出售金融資產之股息收入	7,762	10,500
其他	6,776	6,036
	135,972	74,962

28 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
所用原材料、包裝材料、易耗品及購買的商品	10,501,388	7,056,622
成品存貨變動	69,346	232,135
外包生產開支	233,579	274,724
促銷及廣告費用	1,698,700	1,425,747
員工福利開支，包括董事薪酬（附註29）	1,877,393	1,334,625
運輸費用	832,853	655,933
土地使用權攤銷（附註6）	20,838	4,704
物業、廠房及設備折舊（附註7）	503,686	363,699
投資物業折舊（附註8）	1,915	-
無形資產攤銷（附註9）	3,824	3,492
樓宇經營租賃	153,689	106,415
城市建設稅、物業稅及其他稅務費用	131,762	36,718
撥回物業、廠房及設備減值撥備（附註7）	(17)	(65)
應收貿易賬款之減值撥備（附註17）	679	1,677
撥回其他應收款項減值撥備	-	(31,247)
（撥回撥備）／存貨撇減至可變現淨值（附註16）	(6,305)	8,556
核數師酬金	6,230	6,264
其他	846,271	683,358
總計	16,875,831	12,163,357



綜合財務報表附註

29 員工福利開支，包括董事薪酬

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
工資及薪金	1,491,896	1,117,750
退休金及其他社會福利(定額供款計劃)	198,223	137,161
員工宿舍及住房福利	53,206	38,978
其他福利	134,068	40,736
	1,877,393	1,334,625

(a) 董事薪酬

於截至二零一一年及二零一零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	總額 人民幣千元
二零一一年				
執行董事				
羅智先先生	50	762	5	817
林武忠先生(附註(a))	30	1,195	5	1,230
侯榮隆先生(附註(b))	14	243	-	257
非執行董事				
高清愿先生	82	-	-	82
林蒼生先生	69	-	5	74
林隆義先生	83	-	5	88
蘇崇銘先生	38	-	-	38
獨立非執行董事				
陳聖德先生	227	-	-	227
范仁達先生	227	-	-	227
楊英武先生	189	-	-	189
路嘉星先生	227	-	-	227
	1,236	2,200	20	3,456

附註

(a) 於二零一一年九月七日退任後辭任。

(b) 於二零一一年九月八日獲委任。



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	總額 人民幣千元
二零一零年				
執行董事				
羅智先先生	53	1,334	6	1,393
林武忠先生	46	1,695	6	1,747
非執行董事				
高清愿先生	86	—	—	86
林蒼生先生	73	—	6	79
林隆義先生	87	—	6	93
蘇崇銘先生	40	—	—	40
獨立非執行董事				
陳聖德先生	238	—	—	238
范仁達先生	238	—	—	238
黃鎮台先生	132	—	—	132
楊英武先生	199	—	—	199
路嘉星先生	238	—	—	238
	1,430	3,029	24	4,483

年內並無董事根據安排放棄或同意放棄任何酬金。

並無就董事獲委任或辭任給予董事特別薪酬。

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零一一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兩名(二零一零年：兩名)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三名(二零一零年：三名)最高薪酬人士之薪酬載列如下：

	二零一一年	二零一零年
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益(人民幣千元)	3,220	2,989
範圍：		
零至1,000,000港元(相當於零至人民幣811,000元)	1	1
1,000,001港元至2,000,000港元(相當於人民幣881,001元至人民幣1,621,000元)	2	2



綜合財務報表附註

30 融資收入－淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
融資收入－現金及現金等價物之利息收入	61,164	59,807
匯兌收益／(虧損)淨額	65,042	(3,625)
	126,206	56,182
銀行借貸之利息開支	(31,144)	(980)
融資收入－淨額	95,062	55,202

31 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
當期所得稅		
－有關年度溢利之當期稅項	113,644	178,978
－有關中國附屬公司分派之溢利之預扣稅	-	11,500
遞延所得稅(附註14)	(29,193)	(27,081)
	84,451	163,397

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。

根據新企業所得稅法，中國附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的所得溢利於分派予外國投資者時須繳納預扣稅，稅率為5%。



31 所得稅開支—續

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%（二零一零年：25%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計算合併實體溢利之法定稅率25%（二零一零年：25%）計算之理論稅項差異如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	396,391	682,465
按中國法定稅率計算之稅項	99,098	170,616
下列各項之稅務影響：		
有關若干附屬公司溢利之優惠稅率	(13,463)	(26,559)
未確認為遞延稅項資產之稅項虧損	7,444	23,763
應佔共同控制實體及聯營公司之業績	(10,021)	(17,256)
不可扣稅開支	1,393	1,201
預期中國附屬公司將分派之盈利之預扣稅	-	11,632
所得稅開支	84,451	163,397

有關其他全面收益部分之稅項支出如下：

	二零一一年			二零一零年		
	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	稅項支出 人民幣千元	除稅後 人民幣千元
於出售可供出售金融資產時將 先前計入儲備之公平值利得 （扣除稅項）轉撥至收益表	(20,322)	-	(20,322)	(27,279)	-	(27,279)
可供出售金融資產公平值淨利得	15,605	(153)	15,452	67,967	(1,587)	66,380
其他全面收益	(4,717)	(153)	(4,870)	40,688	(1,587)	39,101
遞延所得稅（附註14）		(153)			(1,587)	



綜合財務報表附註

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165,693,000元（二零一零年：應佔溢利為約人民幣363,998,000元）（附註22）。

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。

	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有人應佔溢利（人民幣千元）	311,940	519,068
已發行普通股加權平均數（千股）	3,599,445	3,599,445
每股基本盈利（每股人民幣計）	8.67分	14.42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

於二零一一年及二零一零年，本公司已派的股息分別為人民幣155,712,000元（每股人民幣4.326分）及人民幣352,458,000元（每股人民幣9.792分）。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之股息每股人民幣2.600分（共計為人民幣93,582,000元）將於二零一二年五月十七日舉行之股東週年大會上提呈。此等財務報表未有反映此筆應付股息。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
建議派付末期股息每股普通股人民幣2.600分 （二零一零年：人民幣4.326分）	93,582	155,712
	93,582	155,712



35 營運產生之現金

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅前溢利	396,391	682,465
就下列各項作出之調整：		
— 應佔共同控制實體及聯營公司溢利	(40,086)	(69,026)
— 出售可供出售金融資產利得(附註26)	(23,071)	(40,161)
— 土地使用權攤銷(附註6)	20,838	4,704
— 物業、廠房及設備折舊(附註7)	503,686	363,699
— 投資物業折舊(附註8)	1,915	—
— 無形資產攤銷(附註9)	3,824	3,492
— 火警意外損失(附註26)	12,753	—
— 出售物業、廠房及設備的虧損／(利得)(附註26)	385	(8,061)
— 撥回物業、廠房及設備減值撥備(附註7)	(17)	(65)
— (撥回)／存貨撇減至可變現淨值(附註16)	(6,305)	8,556
— 應收貿易賬款減值撥備(附註17)	679	1,677
— 撥回其他應收款項減值撥備	—	(31,247)
— 利息收入(附註30)	(61,164)	(59,807)
— 利息支出(附註30)	31,144	980
— 匯兌(收益)／虧損(附註30)	(65,042)	3,625
— 可供出售金融資產之股息收入(附註27)	(7,762)	(10,500)
	768,168	850,331
營運資金變動：		
— 已抵押銀行存款(增加)／減少	(12,935)	19,954
— 應收貿易賬款增加	(112,989)	(129,914)
— 預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	13,303	(256,839)
— 其他非即期應收款項增加	(8,325)	(287,020)
— 存貨增加	(145,043)	(459,715)
— 應付貿易賬款及票據增加	162,057	512,593
— 其他應付款項及應計費用增加	600,672	464,903
— 其他非即期應付款項增加	162,822	—
營運產生之現金	1,427,730	714,293



綜合財務報表附註

35 營運產生之現金－續

於現金流量表中，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面淨值（附註7）	45,192	24,567
出售物業、廠房及設備的（虧損）／收益（附註26）	(385)	8,061
收取買方的增值稅及其他稅項附加	9,998	—
出售物業、廠房及設備之所得款項	54,805	32,628

非現金交易

於二零一一年的主要非現金交易為透過承擔直接相關負債人民幣208,022,000元收購非流動資產。

36 財務擔保合約

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
提供予關聯方之擔保	110,104	199,010

本集團就其聯營公司今麥郎股份（附註12）之銀行借貸及融資租賃提供擔保。於二零一一年十二月三十一日，今麥郎股份已根據該擔保提取銀行借貸及訂立融資租賃，總額為人民幣110,104,000元（二零一零年：人民幣199,010,000元）。

由於本集團認為財務擔保合約的公平值並不重大，故並無於綜合財務報表確認該擔保合約。

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已訂約惟未撥備	254,701	134,276

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無任何資本承擔。



37 承擔－續

(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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不超過一年	23,499	17,067
超過一年但不超過五年	35,286	14,131
超過五年	131,108	—
	189,893	31,198

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投資物業、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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不超過一年	28,859	945
超過一年但不超過五年	61,872	1,890
超過五年	24,330	—
	115,061	2,835



37 承擔—續

(c) 投資承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團就投資之資本出資之重大承擔如下：

- (i) 根據於二零一零年十一月訂立之認購協議，完達山乳業之現有股東同意按彼等各自之股權比例認購額外股份。於二零一一年十二月三十一日，本集團已向完達山乳業額外注資約人民幣51,665,000元，相當於50%已承擔新認購股本。投資承擔餘額約人民幣51,665,000元須於二零一三年第一季前支付。
- (ii) 於二零零九年四月，本集團與其他投資方在中國成立中外合作經營公司華穗食品，以投資於中國從事食品和飲料業務的公司為成立目的。本集團已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。於二零一一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220,500,000元，餘下投資承諾為人民幣24,500,000元，有關款額已承諾不遲於二零一四年四月支付。
- (iii) 於二零一零年十二月，本集團與第三方就成立合營企業武漢紫江統一企業有限公司訂立協議，以為本集團生產PET飲料瓶的瓶坯為成立目的。根據該協議，本集團已同意認購該合營企業合共50%之註冊資本總額，總認購價為10,000,000美元（約人民幣66,227,000元）。於二零一一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49,500,000元，餘下投資承諾為人民幣16,727,000元。



38 業務合併

於二零一一年五月，本集團收購上海卡帝樂鱷魚實業有限公司及上海茹馨皮具有限公司（合稱「卡帝樂公司」）股本權益，總代價約為人民幣520,798,000元（合稱「收購事項」）。卡帝樂公司擁有一處位於中國上海之投資物業連帶其附着土地使用權。

所收購可識別資產及所承擔負債之公平值金額如下：

現金及現金等價物	1,132
土地使用權（附註6）	676,616
投資物業（附註8）	103,384
應收款項	882
應付款項	(13,738)
借貸	(96,840)
遞延所得稅負債（附註14）	(150,638)
	<hr/>
可識別淨資產總額	520,798

收購業務之現金流出（扣除已獲現金）包括

已付現金代價	520,798
已獲附屬公司現金及現金等價物	(1,132)
	<hr/>
收購之現金流出	519,666

於二零一一年五月一日至二零一一年十二月三十一日期間內，已收購業務為本集團帶來人民幣19,900,000元之租賃收益貢獻及人民幣3,900,000元之淨虧損。

倘由二零一一年一月一日起綜合計算該已收購業務，則綜合收益表將會錄得租金收入人民幣27,000,000元及虧損淨額人民幣8,000,000元。



綜合財務報表附註

39 關聯方交易

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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
商品銷售：			
統一企業之附屬公司	(i)	72,220	62,755
本集團之共同控制實體		4,757	23
本集團之聯營公司		10,375	8,414
		87,352	71,192
原材料及成品採購：			
統一企業之附屬公司	(i)	815,243	623,033
本集團之共同控制實體		162,198	87,576
本集團之聯營公司		30,561	63,985
		1,008,002	774,594
銷售物業、廠房及設備			
本集團之聯營公司		45,078	–
諮詢服務收入：			
統一企業之附屬公司	(ii)	1,181	396
本集團之共同控制實體		265	–
本集團之聯營公司		616	672
		2,062	1,068
租金收入：			
統一企業之附屬公司	(iii)	5,886	5,502

附註：

- (i) 上述銷售及購買乃根據相關協議之條款進行。
- (ii) 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。
- (iii) 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。



39 關聯方交易－續

(b) 與關聯方結餘：

於二零一一年十二月三十一日，本集團與其關聯方發生以下重大結餘：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收關聯方餘額：		
應收貿易賬款(附註17)：		
統一企業之附屬公司	4,814	6,541
預付款項及其他應收款項(附註18)：		
統一企業之附屬公司	4,862	2,893
本集團之聯營公司	55,985	61,795
本集團之共同控制實體	774	140
	61,621	64,828
總計	66,435	71,369
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	77,517	11,839
本集團之共同控制實體	8,009	3,774
本集團之聯營公司	-	845
總計	85,526	16,458

除應收一間聯營公司之結餘人民幣55,643,000元按加權平均年利率7.22%計息，並須於二零一二年九月前償還外，其他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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	7,234	6,999



綜合財務報表附註

40 附屬公司

下文列出於二零一一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
			二零一一年	二零一零年	
直接擁有					
統一亞洲控股有限公司	開曼群島 二零零六年 六年二十九日	310,720,000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	中國上海 一九九八年 三月十日	551,570,000美元	100%	100%	投資控股/中國
新疆統一企業食品有限公司	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	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	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	中國昆山 一九九三年 五月十四日	81,000,000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	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	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



40 附屬公司一續

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
			二零一一年	二零一零年	
瀋陽統一企業有限公司	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
合肥統一企業有限公司	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	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	中國北京 二零零一年 二月二十日	29,500,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料/中國
南昌統一企業有限公司	中國南昌 二零零一年 五月十八日	31,000,000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	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	中國成都 二零零二年 二月五日	人民幣2,000,000元	100%	100%	飲料、方便麵及食品批發/ 中國
鄭州統一企業有限公司	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



綜合財務報表附註

40 附屬公司一續

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
			二零一一年	二零一零年	
統一(上海)商貿有限公司	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	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	中國昆明 二零零七年 十一月八日	30,000,000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	香港 二零零八年 六月五日	11,640,000港元	100%	100%	投資控股/香港
巴馬統一企業有限公司	中國巴馬 二零零九年 二月二十日	4,150,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料/中國
統一企業香港控股有限公司	香港 二零零九年 四月三十日	701,257,600港元	100%	100%	投資控股及貿易
皇茗企業管理諮詢(上海)有限公司	中國上海 二零零九年 五月十二日	150,000美元	100%	100%	管理諮詢
資溪統一企業飲品有限公司	中國資溪 二零一零年 三月九日	1,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料/中國
長沙統一企業有限公司	中國長沙 二零一零年 九月一日	17,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
成都統一巧麵館餐飲文化有限公司	中國成都 二零一零年 八月二十四日	人民幣1,000,000元	100%	100%	餐飲服務/中國



40 附屬公司一續

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
			二零一一年	二零一零年	
湛江統一企業有限公司	中國湛江 二零一零年 十月二十八日	12,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
南寧統一企業有限公司	中國南寧 二零一零年 十一月十六日	17,000,000美元	100%	100%	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
長春統一企業有限公司	中國長春 二零一零年 十二月一日	18,000,000美元	100%	-	生產礦泉水及方便食品/中國
阿克蘇統一企業有限公司	中國阿克蘇 二零一零年 十二月十五日	11,993,163美元	100%	-	飼料及肥料批發/中國
泰州統一企業有限公司	中國泰州 二零一一年 一月二十八日	30,000,000美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
重慶統一企業有限公司	中國重慶 二零一一年 二月十六日	20,155,000美元	100%	-	預包裝食品及乳業產品批發及 零售/中國
白銀統一企業有限公司	中國白銀 二零一一年 二月二十四日	9,600,000美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
上海統一寶麗時代實業有限公司	中國上海 二零零三年 八月一日	人民幣60,000,000元	100%	-	租賃業務/中國
上海茹馨皮具有限公司	中國上海 二零零三年 七月十八日	人民幣20,000,000元	100%	-	投資控股/中國
海南統一企業有限公司	中國澄邁 二零一一年 三月三日	4,094,200美元	100%	-	生產及銷售飲料/中國



綜合財務報表附註

40 附屬公司一續

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
			二零一一年	二零一零年	
石家莊統一企業有限公司	中國石家莊 二零一一年 十一月十五日	6,673,200美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
濟南統一企業有限公司	中國濟南 二零一一年 四月十八日	9,013,200美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
貴陽統一企業有限公司	中國貴陽 二零一一年 七月六日	4,280,000美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國
武穴統一企業礦泉水有限公司	中國武穴 二零一一年 七月六日	3,600,000美元	100%	-	生產礦泉水/中國
上海統星食品貿易有限公司	中國上海 二零一一年 六月二十八日	200,000美元	100%	-	預包裝食品及乳業產品批發/ 中國
杭州統一企業有限公司	中國杭州 二零一一年 六月二十一日	4,500,000美元	100%	-	生產及銷售飲料/中國
徐州統一企業有限公司	中國徐州 二零一一年 九月二日	12,000,000美元	100%	-	生產及銷售飲料及方便麵/ 中國

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



統一企業中國控股有限公司

UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD.

(a company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(一家於開曼群島註冊成立的有限公司)

(Stock Code 股份編號: 220)