



天溢果業控股有限公司
Tianyi Fruit Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：00756)



2008

中 期 報 告

公司資料

董事

執行董事

洪鴻瑜先生

辛克先生

辛軍先生

獨立非執行董事

莊學遠先生

莊衛東先生

涂宗財先生

合資格會計師

林則倫先生 *C.P.A.*、*F.C.C.A.*

公司秘書

林則倫先生 *C.P.A.*、*F.C.C.A.*

法定代表

辛軍先生

林則倫先生

審核委員會

莊學遠先生 (主席)

涂宗財先生

莊衛東先生

薪酬委員會

辛克先生 (主席)

莊衛東先生

莊學遠先生

提名委員會

洪鴻瑜先生 (主席)

涂宗財先生

莊衛東先生

總辦事處及香港主要營業地點

香港

中環

康樂廣場 1 號

怡和大廈 22 樓 2201-03 室

註冊辦事處

Clifton House

75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

核數師

畢馬威會計師事務所

合規顧問

益華證券有限公司

法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國農業銀行泉州分行

泉州市商業銀行

香港股份過戶登記處

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 號舖

開曼群島股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Limited

Clifton House

75 Fort Street

P.O. Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

公司網站

www.tianyi.com.hk

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	
收益	126,408	124,384	+1.6
毛利	42,983	34,810	+23.5
期內利潤	26,398	23,369	+13.0
股東應佔利潤	23,995	21,032	+14.1
每股收益－基本(人民幣分)	3.20	2.80	+14.3

天溢果業控股有限公司(「本公司」)的股份於二零零八年七月十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月的經審核綜合業績，連同二零零七年同期的比較數字。

業務回顧

本集團的收益主要來自銷售冷凍濃縮橙汁及其相關產品、鮮橙、其他濃縮果汁以及龍眼乾。根據中國飲料工業協會於二零零八年二月十五日頒發的證書，以產量計，本集團乃中國冷凍濃縮橙汁行業的領先國內生產商之一。美國農業部國外農業服務局於日期為二零零七年十一月二十九日的全球農業信息網絡報告中預測，中國國內於二零零七年生產約20,000噸冷凍濃縮橙汁，而本集團於二零零七年生產的冷凍濃縮橙汁約為7,222噸。

與巴西及美國相比，中國冷凍濃縮橙汁行業的規模較小，而且屬於新興行業。目前，中國仍然依靠進口冷凍濃縮橙汁彌補供應缺口。根據非牟利全國性貿易及工業組織中國食品土畜進出口商會所編製的統計顯示，橙汁的進口量自二零零二年約37,112噸增加至二零零七年約74,222噸(附註)。

附註：進口中國的橙汁量的數字乃根據二零零七年一月至二零零七年五月實際進口中國的橙汁數量30,926噸計算。

天溢果業控股有限公司

本集團相信，迄今取得的成就及未來的增長潛力，都是各項優勢相互結合的成果，此等優勢包括：

- 客戶群根基穩固，客戶信譽良好
- 作為幅員廣大、增長迅速的中國果汁市場的領先冷凍濃縮橙汁生產商之一
- 已建立完善的原材料採購及供應鏈管理網絡
- 擁有垂直綜合加工平台
- 實現自動化生產工藝，大型製造與品質控制系統行之有效
- 管理層經驗豐富，致力推動增長與盈利，屢創輝煌成績

本集團以實現股東價值最大化為目標，所實施的業務增長策略以下列各項為主：

- 繼續專注發展國內快速增長的濃縮果汁市場，同時整合及進一步擴大集團的市場份額；
- 於戰略性地點設立全新生產設施，同時進一步鞏固原材料的供應基礎，以擴大產能；及
- 拓展本集團產品的種類及客戶群。

財務回顧

本集團的收益由截至二零零七年六月三十日止六個月約人民幣 124,380,000 元增加至截至二零零八年六月三十日止六個月約人民幣 126,410,000 元，增幅約 1.6%。

截至二零零八年六月三十日止六個月，期內利潤約為人民幣 26,400,000 元，與截至二零零七年六月三十日止六個月約人民幣 23,370,000 元相比，增幅約為 13.0%。本公司權益持有人截至二零零八年六月三十日止六個月應佔利潤約為人民幣 24,000,000 元，較本公司日期為二零零八年六月三十日的招股章程（「招股章程」）所述的利潤預測人民幣 21,500,000 元超出約人民幣 2,500,000 元。

冷凍濃縮橙汁及其相關產品的銷售額由截至二零零七年六月三十日止六個月人民幣78,800,000元增加至截至二零零八年六月三十日止六個月人民幣94,870,000元，增幅為20.4%。該增加乃由於於二零零七年九月及十月進行技術改造、提升配套設備和改善廠房規劃，使三明明森美食品有限公司(「三明明森美」)的生產線的總產量大幅擴充所致。

鮮橙的銷售額由截至二零零七年六月三十日止六個月人民幣42,900,000元減少28.4%至截至二零零八年六月三十日止六個月人民幣30,700,000元。該減少乃由於在二零零七年十一月及十二月提早銷售鮮橙以把握二零零七年十一月及十二月售價較高的時機。

截至二零零七年六月三十日止六個月其他項目下的銷售由人民幣2,690,000元減少至截至二零零八年六月三十日止六個月人民幣840,000元，降幅為68.8%。該下降乃由於濃縮草莓汁銷量減少所致，而銷售濃縮草莓汁引致二零零七年上半年之毛損。

截至二零零八年六月三十日止六個月冷凍濃縮橙汁及其相關產品及鮮橙的平均售價分別為每千克人民幣14.63元(二零零七年：每千克人民幣14.27元)及每千克人民幣1.80元(二零零七年：每千克人民幣1.72元)。

本集團二零零八年上半年的毛利增加23.5%至約人民幣42,980,000元。毛利率由二零零七年上半年約28.0%增至二零零八年上半年約34.0%。毛利率增加乃由於在二零零七年十一月至十二月提早銷售鮮橙，以致鮮橙於總收益中的份額減少，並因鮮橙以低於二零零七年十二月三十一日的公允值出售而對毛利率造成不利影響。以下為截至二零零七年六月三十日止六個月及截至二零零八年六月三十日止六個月按產品分類的毛利率：

	截至二零零八年 六月三十日 止六個月	截至二零零七年 六月三十日 止六個月
冷凍濃縮橙汁及其相關產品	46%	47%
鮮橙	-2%	-5%
其他	47%	-2%

天溢果業控股有限公司

鮮橙毛利率增長乃由於所有的鮮橙均於二零零八年一月售出，從而減少了耗損（於二零零七年上半年，鮮橙出售則持續至二零零八年三月）。其他項目的毛利增長則由於二零零八年上半年售出的濃縮餘柑汁之毛利率錄得佳績（於二零零七年上半年，主要銷售產品為濃縮草莓汁，乃錄得毛損）。

本集團的分銷成本由截至二零零七年六月三十日止六個月約人民幣1,170,000元增加至截至二零零八年六月三十日止六個月約人民幣2,000,000元，增幅為70.5%，此乃主要由於三明森美的生產線於二零零七年九月起開始營運所致。

本集團的行政開支由截至二零零七年六月三十日止六個月約人民幣2,200,000元增加至截至二零零八年六月三十日止六個月約人民幣3,480,000元，增幅為57.9%，此乃主要由於三明森美的生產線於二零零七年九月起開始營運所致。

本集團的淨融資成本由截至二零零七年六月三十日止六個月約人民幣320,000元增加至截至二零零八年六月三十日止六個月約人民幣1,820,000元，增幅為460.2%，此乃主要由於六個月期內的股東貸款人民幣35,000,000元應計的利息所致。股東已於二零零八年六月二日豁免該股東貸款。

流動資金及資本來源

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零八年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣142,400,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣67,800,000元），貸款總額為零元（二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元）。現金及現金等價物分別包括約人民幣142,300,000元，及100,000港元（二零零七年十二月三十一日：人民幣55,700,000元，及13,600,000港元）。本集團於二零零八年六月三十日並無任何借貸（二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元，按6.50%至8.44%之固定利率計算）。

於二零零八年六月三十日，本集團之資產負債比率（以貸款及銀行借貸總額除以權益總額計算）為零（二零零七年十二月三十一日：0.26），乃由於本集團償還所有銀行貸款及免除股東貸款。於二零零八年六月三十日，本集團流動資產約為人民幣248,870,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣238,130,000元）及流動負債約人民幣21,650,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣37,760,000元）。於二零零八年六月三十日，流動比率（以流動資產除以流動負債計算）為11.5，較二零零七年十二月三十一日之流動比率6.3為高，該等增幅乃由於償還貸款及借款之流動部分所致。

董事會管理流動資金之方法為盡量確保隨時具備足夠之流動資金應付即將到期之負債，使本集團無須承擔不能接受之虧損及聲譽受到損害。

外匯風險

本集團之銷售以人民幣進行。因此本集團不必承受重大的外匯風險，且董事會並不預期外幣波幅將於日後嚴重影響本集團之運作。本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

資本開支

於回顧期間，本集團之資本開支合共約為人民幣4,400,000元，該等資本開支用於購置物業、廠房及設備。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團有約248名僱員(二零零七年六月三十日：252名僱員)。本集團提供優厚薪金待遇、酌情花紅，以及為其僱員提供社會保險供款。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

展望

隨著本公司股份於二零零八年七月十日在聯交所上市，以及自國際發售本公司250,000,000股股份獲得所得款項扣除上市費後約129,500,000港元，本公司獲得資源用於擴大生產能力及提升股東價值。本集團現時計劃將該等所得款項用於以下用途：

- 約94,700,000港元(相當於本集團所得款項淨總額計約73.1%)用於收購土地使用權、興建廠房、購買及安裝生產及加工設備；本集團現時計劃將所得款項用於在二零零九年上半年收購土地使用權；將資本支出用於興建生產廠房，該廠房預期於二零零八年下半年

動工興建，於二零零九年六月前完工；於二零零九年收購兩套生產設施。於完工後，本集團預期生產廠房的年產能可達9,000噸濃縮果汁；

- 約21,100,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約16.3%)用於擴充本集團經營的橙園總面積約10,000畝：本集團並未物色任何指定橙園，以應用國際發售所得款項淨額，本集團目前計劃物色位於中國重慶及湖南省的適合土地，並於二零零八年年底租賃約10,000畝的橙園；
- 約3,600,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約2.8%)用於加強本集團的營銷活動，以及拓展及提升本集團銷售網絡的覆蓋率：本集團將參與各種營銷活動，如展覽、行業會議及以各種媒介進行推廣；於二零零九年在中國的三個一級城市設立銷售代辦處；以及招募新銷售及營銷員工；
- 約3,600,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約2.8%)用於改良橙種植技術及進一步開發生產濃縮果汁產品的專門技術：本集團將與其他研究所合作興建一所柑橘技術中心，以開發柑橘生產技術；興建一所果蔬汁加工技術中心，以研發蔬果加工技術；以及招募研發員工；及
- 約6,500,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約5.0%)用作本集團的一般營運資金。

誠如招股章程所披露，本集團與開縣金湖農業發展有限公司(「開縣金湖」)於二零零八年四月二十一日訂立不具約束力諒解備忘錄。於二零零八年八月六日，萬華(中國)有限公司成立本公司的全資附屬公司重慶天邦食品有限公司(「重慶天邦」)。重慶天邦的註冊資本為80,000,000港元。重慶天邦之主營業務為生產和銷售冷凍濃縮橙汁及銷售鮮橙，於二零零八年八月十三日，重慶天邦已就一項冷凍濃縮橙汁項目訂立具約束力協議，預計總投資額約為人民幣160,000,000元。誠如招股章程所披露，為進行業務擴展，重慶天邦已訂立協議以5,500,000美元總代價從瑞士及巴西生產商(彼等乃為本集團之獨立第三方)處收購若干果汁加工設備，並在重慶開縣建立一間新果汁廠房。根據招股章程「募集資金的未來計劃及使用」部分，該代價將透

過首次公開發行所募集資金進行結算。本集團預計，新生產工廠將於二零零九年上半年開始運營。本集團亦將在上海設立銷售代理處。本集團將繼續物色任何具體土地收購事項或橙園租賃機遇。

董事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及短倉

本公司於二零零八年七月十日於聯交所上市。本公司概無根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部條文，披露本公司任何董事及／或最高行政人員於二零零八年六月三十日於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債券中的權益或淡倉。

於二零零八年七月十日本公司上市後，本公司任何董事及／或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知，或須根據證券及期貨條例第XV部第352條記錄於由本公司存置之登記冊內，或須根據上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉(並無計及根據購股權計劃(定義見下文)可能授出的購股權或行使超額股售權(定義見招股章程)而發行的股份)如下：

1. 於本公司股份(「股份」)的權益及淡倉

董事姓名	身份／性質	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
洪鴻瑜先生(「洪先生」)	受控法團權益(附註2)	570,608,145 (L)	57.06%
	受控法團權益(附註4)	37,500,000 (S)	3.75%

董事姓名	身份／性質	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
辛克先生(「辛先生」)	受控法團權益(附註3)	75,000,734 (L)	7.50%
	受控法團權益(附註4)	4,929,000 (S)	0.49%

附註：

1. 「L」及「S」字母分別代表股份的好倉及淡倉。
2. 洪先生實益擁有Key Wise Group Limited(「Key Wise」)的86.856%股本，而Key Wise持有570,608,145股股份。因此，洪先生被視為或當作於570,608,145股股份中擁有權益。
3. 辛先生全資擁有Cheer Sky Limited(「Cheer Sky」)，Cheer Sky實益擁有Key Wise的13.144%股權。因此，辛先生被視為或當作於75,000,734股股份中擁有權益。
4. 於二零零八年七月八日，Key Wise與(其中包括)益華證券有限公司(「益華」)訂立借股協議(「借股協議」)，據此，益華有權於若干期間向Key Wise借入最多達37,500,000股股份，以應付超額配股權(倘獲行使)。益華並無向Key Wise借入任何股份，因此，借股協議於二零零八年八月二日失效。於本報告日期，洪先生及辛先生均無持有股份淡倉。

2. 於相聯法團普通股的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	持有股份數目	權益百分比
洪先生	Key Wise	實益擁有人	86,856	86.86%
辛先生	Key Wise	受控法團權益	13,144	13.14%

除上文披露者外，於二零零八年七月十日，概無本公司董事及／或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

本公司於二零零八年七月十日在聯交所上市，本公司概無根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露於二零零八年六月三十日於本公司任何股份或相關股份的權益或淡倉。

於二零零八年七月十日本公司上市後，就董事所知及不計及根據購股權計劃（定義見下文）可能授出的購股權或根據行使超額配股權（定義見招股章程）而將予發行的股份，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指登記冊內之權益或淡倉：

於股份的權益及淡倉

股東姓名	身份／性質	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
Key Wise	實益擁有人	570,608,145 (L)	57.06%
	實益擁有人 (附註2)	37,500,000 (S)	3.75%
吳秀玲女士	家族(附註3)	570,608,145 (L)	57.06%
	家族(附註2)	37,500,000 (S)	3.75%
First Trading Limited	實益擁有人	75,000,000 (L)	7.50%

天溢果業控股有限公司

股東姓名	身份／性質	股份數目	佔本公司已發行股本百分比
葉金興先生	受控法團權益(附註4)	75,000,000 (L)	7.50%
Cheer Sky	間接權益(附註5)	75,000,734 (L)	7.50%
	間接權益(附註2)	4,929,000 (S)	0.49%
洪曼娜女士	家族(附註6)	75,000,734 (L)	7.50%
	家族(附註2)	4,929,000 (S)	0.49%

附註：

- 「L」及「S」字母分別代表股份的好倉及淡倉。
- 於二零零八年七月八日，Key Wise與(其中包括)益華訂立借股協議，據此，益華有權於若干期間向Key Wise借入最多達37,500,000股股份，以應付超額配股權(倘獲行使)。益華並無向Key Wise借入任何股份，因此，借股協議於二零零八年八月二日失效。於本報告日期，Key Wise無持有股份淡倉。
- 洪先生實益擁有Key Wise的86.856%股本，而Key Wise持有570,608,145股股份。因此，洪先生被視為或當作於570,608,145股股份中擁有權益。吳秀玲女士為洪先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，吳女士被視為或當作於洪先生擁有權益的570,608,145股股份中擁有權益。
- 葉金興先生全資擁有First Trading Limited，因此根據證券及期貨條例，葉先生被視為於First Trading Limited持有的75,000,000股股份中擁有權益。
- Cheer Sky實益擁有Key Wise的13.144%股權，因此根據證券及期貨條例，Cheer Sky被當作於Key Wise擁有的570,608,145股股份中擁有13.144%的權益(即75,000,734股股份)。
- 辛先生為Cheer Sky的唯一擁有人，Cheer Sky實益擁有Key Wise的13.144%股權。因此，根據證券及期貨條例，辛先生被視為或當作於75,000,734股股份中擁有權益。洪曼娜女士為辛先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，洪女士被視為或當作於辛先生擁有權益的75,000,734股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零零八年七月十日，本公司董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部作出披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指登記冊內權益或淡倉。

購買、出售及贖回上市證券

期內，除招股章程所披露者外，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

根據為精簡本集團架構以籌備本公司股份於聯交所主板上市(「上市」)而進行之重組(「重組」)，於二零零八年五月，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。重組之詳情乃載列於招股章程。

除上述披露者外，於回顧期間，本公司概無進行其他任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

結算日後事項

- (a) 根據於二零零八年六月七日通過的本公司全體股東之書面決議，本公司於二零零八年七月十日透過從股份溢價賬資本化6,500,000港元，向於二零零八年六月七日之現有股東按面值發行650,000,000股普通股，每股面值0.01港元。
- (b) 誠如招股章程所述，繼完成公開發行及配售250,000,000股股份后，本公司之股份於二零零八年七月十日在聯交所上市。
- (c) 於二零零八年八月六日，萬華(中國)有限公司在中國成立外資企業重慶天邦。重慶天邦的註冊資本為80,000,000港元(相當於人民幣72,928,000元)。重慶天邦之主營業務為生產及銷售濃縮橙汁及銷售鮮橙。於二零零八年八月十三日，重慶天邦已就一項冷凍濃縮橙汁項目訂立協議，預計總投資額約為人民幣160,000,000元。

購股權計劃

購股權計劃(「購股權計劃」)於二零零八年六月七日獲本公司股東以決議案有條件批准。自購股權計劃於本公司上市時生效後，本公司概無於回顧期間根據購股權計劃授出、行使或註銷購股權。於二零零八年六月三十日，購股權計劃項下亦無尚未行使購股權。

遵守企業管治常規守則

鑒於本公司二零零八年七月十日方於聯交所上市，聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)於回顧期內不適用於本公司。

然而，本公司董事並無知悉任何資料，足以合理地顯示本公司或其任何董事於本公司上市日期至本報告日期期間未有遵守企業管治守則之守則條文。

董事進行證券交易之守則

本公司已就董事進行證券交易訂立守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載規定標準(「標準守則」)。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等已遵守標準守則及本公司自上市以來就董事進行證券交易所採納的守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務報告事宜，當中包括審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的經審核中期財務報表及中期報告。

一般資料

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的綜合財務報表已經由本公司的核數師畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會發出的香港核數準則進行審核。

中期股利

於截至二零零八年六月三十日止六個月內，董事不建議派付中期股利(二零零七年：無)。

承董事會命
天溢果業控股有限公司
主席
洪鴻瑜

中華人民共和國福建省泉州
二零零八年九月十七日



獨立核數師致天溢果業控股有限公司董事會的報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師已審核列載於第 17 至 84 頁天溢果業控股有限公司(「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二零零八年六月三十日之綜合資產負債表和截至該日止六個月的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，連同主要會計政策概要及其他註釋解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則和香港公司條例的披露要求，編製及真實公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實及公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

本核數師的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並僅向整體董事會報告。除此以外，本核數師的報告書不可用作其他用途。本核數師概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

本核數師已根據由香港會計師公會頒發的香港審計準則進行審核。這些準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

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

本核數師相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，綜合財務報表已真實和公允地反映了 貴集團於二零零八年六月三十日的財務狀況和 貴集團截至該日止期內六個月的利潤及現金流量，並已按照由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定適當編製。

強調事項

在不發表保留意見的情況下，本核數師謹請股東留意綜合財務報表附註2，其載述有關截至二零零七年六月三十日止六個月期間的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表所披露的相關附註的比較數字乃未經審核，本核數師概不就該等比較數字發表任何審核意見。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零零八年九月十七日

綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	126,408	124,384
銷售成本		(83,425)	(89,574)
毛利		42,983	34,810
其他收入	5	600	–
分銷成本		(1,998)	(1,172)
行政開支		(3,476)	(2,202)
其他開支		(197)	(7)
營運所得利潤		37,912	31,429
融資收入		450	89
融資開支		(2,265)	(413)
淨融資成本	8	(1,815)	(324)
除稅前利潤		36,097	31,105
所得稅	9	(9,699)	(7,736)
期內利潤		26,398	23,369
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		23,995	21,032
少數股東權益		2,403	2,337
期內利潤		26,398	23,369
每股盈利(人民幣分)			
— 基本	12	3.20	2.80
中期股利	13	–	–

第 23 頁至 84 頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	30,480	27,459
土地使用權	15	2,486	2,521
租金預付款項	16	6,134	9,357
		39,100	39,337
流動資產			
存貨	17	170	33,060
生物資產	18	43,408	5,799
租金預付款項	16	7,594	8,971
貿易及其他應收款項	19	55,264	122,513
現金及現金等價物	20	142,436	67,783
		248,872	238,126
資產總值		287,972	277,463
流動負債			
貸款及借貸	21(a)	-	17,000
貿易及其他應付款項	22	19,400	5,627
應付所得稅		2,250	15,137
		21,650	37,764
流動資產淨值		227,222	200,362
資產總值減流動負債		266,322	239,699

第23頁至84頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

綜合資產負債表(續)

於二零零八年六月三十日

	附註	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
貸款及借貸	21(a)	—	35,000
遞延稅項負債	23(a)	180	2,459
		180	37,459
負債總額		21,830	75,223
資產淨值		266,142	202,240
資本及儲備			
股本	24	890	730
儲備	24	265,252	181,240
本公司權益持有人應佔權益總額		266,142	181,970
少數股東權益	24	—	20,270
權益總額		266,142	202,240

董事會於二零零八年九月十七日批准及授權刊發。

洪鴻瑜
主席

辛克
行政總裁

第 23 頁至 84 頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
本公司權益持有人應佔權益：			
於一月一日的結餘		181,970	119,152
期內利潤		23,995	21,032
收購少數股東權益		23,779	—
豁免一名權益股東貸款		36,396	—
換算為呈列貨幣的匯兌差額		2	—
於六月三十日的結餘		266,142	140,184
少數股東權益：			
於一月一日的結餘		20,270	13,239
期內利潤		2,403	2,337
注資		1,000	—
收購少數股東權益		(23,673)	—
於六月三十日的結餘		—	15,576
權益總額：	24(a)	266,142	155,760

第 23 頁至 84 頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動			
除稅前利潤		36,097	31,105
對以下各項作出調整：			
折舊	7	1,377	1,088
土地使用權的攤銷	7	35	35
出售物業、廠房及設備的虧損	7	0	3
存貨撇減	17(c)	996	-
利息收入	8	(450)	(89)
利息開支	8	1,516	410
營運資金變動前的營運利潤		39,571	32,552
存貨減少		31,894	58,470
生物資產增加		(37,609)	(50,358)
租金預付款項減少		4,600	4,600
貿易及其他應收款項減少		67,249	8,514
貿易及其他應付款項增加/(減少)		13,775	(5,372)
營運所得現金		119,480	48,406
已付利息		(120)	(505)
已付所得稅		(24,865)	(23,362)
營運活動所得現金淨額		94,495	24,539

第 23 頁至 84 頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

綜合現金流量表(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
已收利息	450	89
收購附屬公司(扣除收購的現金)	106	–
購買物業、廠房及設備付款	(4,398)	(6,093)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	3
投資活動所用現金淨額	(3,842)	(6,001)
融資活動		
少數股東注資	1,000	–
貸款及借貸所得款項	–	16,500
償還貸款及借貸	(17,000)	(19,380)
融資活動所用現金淨額	(16,000)	(2,880)
現金及現金等價物增加淨額	74,653	15,658
於一月一日的現金及現金等價物	67,783	16,451
於六月三十日的現金及現金等價物	142,436	32,109
非現金交易：		

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
收購少數股東權益(附註24(a)(iv))	23,673	–
豁免一名權益股東貸款(附註24(a)(v))	36,396	–

第23頁至84頁所載附註為該等財務報表的組成部分。

1. 報告實體及公司重組

天溢果業控股有限公司於二零零八年二月五日根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年經合併及修訂的第33條法例）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而對本集團架構進行精簡的重組（「重組」），本公司於二零零八年五月成為本集團的控股公司。重組的詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日的招股章程。本公司的股份於二零零八年七月十日在聯交所上市。

於二零零八年六月三十日，本公司附屬公司的詳情如下：

公司名稱	成立／註冊成立地點 及日期	已發行及繳足／ 註冊資本	本公司應佔股權		主要業務
			直接	間接	
Sunshine Vocal Limited (「Sunshine Vocal」) (i)	英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 二零零七年七月十七日	100,000美元／ 100,000美元	100%	-	投資控股
Rich Angas Limited (i)	英屬處女群島 二零零七年十月十日	1美元／50,000美元	100%	-	投資控股
邦天有限公司 (i)	香港 二零零七年九月三日	1港元／10,000港元	-	100%	投資控股
萬華（中國）有限公司 (i)	香港 二零零七年十一月二十二日	1港元／10,000港元	-	100%	投資控股
森美（福建）食品有限公司（「森美福建」）(i)	中華人民共和國（「中國」） 一九九三年三月十五日	人民幣30,000,000元／ 人民幣30,000,000元	-	100%	製造及銷售濃縮果汁以及銷售鮮橙
三明森美食品有限公司（「三明森美」）(ii)	中國 二零零七年九月二十七日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	-	100%	製造及銷售濃縮果汁

1. 報告實體及公司重組(續)

- (i) 森美福建於中國註冊成立為一家中外合資企業。由二零零七年一月一日至二零零七年十月二十二日，洪鴻瑜先生透過澳門德宏實業發展公司(「澳門德宏」)間接持有森美福建的90%股權。於二零零七年十月二十二日，澳門德宏向Sunshine Vocal(由洪鴻瑜先生全權控制)的全資附屬公司邦天有限公司出售該等於森美福建的90%股權。同日，洪鴻瑜先生轉讓其於Sunshine Vocal的12.153%股權予一家非關連的英屬處女群島投資控股公司。於二零零七年十二月二十日前，一家與洪鴻瑜先生無關連的中國境內公司於森美福建持有餘下10%股權，並於財務報表內呈列為少數股東權益。於二零零七年十二月二十日，泉州源森貿易有限公司(「泉州源森」)(一家由森美福建董事辛克先生的胞姊辛亮女士控制的公司)以代價人民幣12,000,000元收購森美福建該10%股權，此代價乃經參考廈門均和評估諮詢有限公司於二零零七年五月二十日發出的中國估值報告所載的森美福建資產淨值後釐定。於二零零七年十二月二十九日，泉州源森按代價人民幣12,000,000元出售該10%股權予萬華(中國)有限公司(即由辛克先生全權控制的Rich Anger Limited的全資附屬公司)。

除自二零零七年十二月二十九日起作為森美福建10%股權的投資控股公司外，Rich Anger Limited及萬華(中國)有限公司自其成立起並無進行任何業務。該兩個實體自其成立日期起至二零零八年五月二十二日均由辛克先生全資擁有，以及並非由本集團的最終控股權益持有人洪鴻瑜先生控制，直至本公司於二零零八年五月二十二日收購Rich Anger Limited及萬華(中國)有限公司作為重組的一部分為止。因此，Rich Anger Limited及萬華(中國)有限公司的相關資產及負債並未包括在本集團於二零零七年十二月三十一日的財務報表內。萬華(中國)有限公司於森美福建持有的10%股權，已於二零零七年十二月三十一日的財務報表內呈列為少數股東權益。於二零零八年五月二十二日，本公司透過向辛克先生收購Rich Anger Limited的全部已發行股本，收購森美福建的10%股權，代價為本公司分配及發行10,000,000股入賬列為繳足股份予辛克先生。

- (ii) 該實體於中國註冊成立為境內公司，並自其成立起一直由森美福建全資擁有。

2. 呈報基準

由於現時組成本集團的各公司(Rich Anges Limited及萬華(中國)有限公司除外)於重組前後於該等財務報表所呈列的期間均受同一最終控股權益持有人洪鴻瑜先生控制，最終控股權益持有人的風險與利益存在延續性，故財務報表按受共同控制的業務重組基準編製，並已應用由香港會計師公會頒布的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」。因此，組成本集團的各公司於所呈列期間的相關資產及負債已按最終控股權益持有人認為的現時賬面值，載於本集團自其最終控股權益持有人首次取得該等公司控制權當日起的綜合財務報表內。

該等財務報表所載的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表反映了假設於本集團於整段所呈列期間內一直存在並維持不變的情況下的經營業績。本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的綜合資產負債表，乃為呈列假設本集團於各日期一直存在的情況下，本集團於各日期的綜合財務狀況。

所有集團內公司間的重大交易及結餘已於賬目綜合時予以抵銷。

於綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表中有關截至二零零七年六月三十日止六個月期間的比較數字，以及於綜合財務報表中所披露的有關附註均未經審核。

3. 主要會計政策概要

(a) 合規聲明

財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製，國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

就編製財務報表而言，本集團已採納所有適用於呈列期間的新增及經修訂國際財務報告準則，惟自二零零八年一月一日開始的會計期間尚未生效的任何新增準則或詮釋(載於附註 3(u))則除外。

(b) 計量基準

財務報表乃以歷史成本作為編製基準，惟生物資產(見附註 3(j))則除外。財務報表以人民幣呈列(湊整至最接近的千元)。

(c) 運用估計及判斷

管理層在編製該等財務報表時須作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及開支的申報金額。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及有關的假設會持續予以審閱。會計估計的修訂會於估計修訂期間及受影響的任何日後期間內確認。

尤其是，應用會計政策時所作出對已於該等財務報表確認的金額構成最重大影響的重大估計範疇、不明朗因素及重要判斷的資料，載於附註 28。

3. 主要會計政策概要(續)

(d) 綜合基準

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權力直接或間接支配實體的財務及營運政策，以從其活動取得利益，則存在控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使或可轉換的潛在投票權。由控制權開始當日起，附屬公司的財務報表會納入該等財務報表中，直至有關控制權終止當日為止。

(ii) 賬目綜合時抵銷的交易

集團內公司間的結餘、交易及由集團內公司間的交易所產生的任何未變現損益，會全數於編製該等財務報表時抵銷。

(iii) 與少數股東的交易

於結算日的少數股東權益，指非本集團直接或透過附屬公司間接擁有的股權應佔的附屬公司資產淨值部分。結算日的少數股東權益在綜合資產負債表及綜合權益變動表內列示，與本公司權益持有人應佔股權分開。少數股東權益所佔本集團業績，則在綜合收益表內列示為期間少數股東權益與本公司權益持有人之間分配的損益總額。

與少數權益持有人進行的交易按賬面值計算，並歸類為權益類交易。因此，倘本集團收購其附屬公司的少數股東權益，代價與少數股東權益賬面值之間的差額會確認為儲備變動。

當少數股東應佔虧損超逾少數股東於附屬公司的權益時，該等超逾部分及任何少數股東應佔進一步虧損，會於本集團的權益內扣除(少數股東因受責任約束而必須且亦有能力增資彌補虧損除外)。如附屬公司其後錄得利潤，應全數分配歸本集團的權益，直至本集團以往承擔的少數股東應佔虧損獲得彌補為止。

3. 主要會計政策概要(續)

(e) 外幣

(i) 功能與呈列貨幣

本集團每個實體的財務報表所包括的項目，均採用最能反映有關事件的經濟實質及實體的相關情況的貨幣計值(「功能貨幣」)。財務報表則以人民幣呈列(「呈列貨幣」)。

(ii) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為本集團實體各自的功能貨幣。於申報日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣損益乃指功能貨幣於期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。按公允值計量及以外幣計值的非貨幣資產與負債，按釐定公允值日期的匯率重新換算為功能貨幣。重新換算而引致的外幣差額會於損益賬中確認。

3. 主要會計政策概要(續)

(f) 金融工具

(i) 非衍生金融工具

非衍生金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貸款及借貸，以及貿易及其他應付款項。

非衍生金融工具初次按公允值加(就非透過損益按公允值列值的工具而言)任何直接應佔交易成本予以確認。非衍生金融工具於初次確認後，採用實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何減值虧損。

倘本集團成為金融工具合同條文的訂約方，該金融工具會獲確認。倘本集團自金融資產獲得現金流量的合同權利屆滿，或倘本集團把金融資產轉移至另一方而並無保留控制權，或將金融資產的絕大部分風險及回報轉移至另一方，則金融資產會停止確認。金融資產的一般購買及銷售會於交易日期(即本集團承諾購買或銷售資產當日)入賬。倘本集團於合同的指定責任已屆滿或已獲履行或已取消，則金融負債會停止確認。

現金及現金等價物包括現金結餘及活期存款。就綜合現金流量表而言，須於要求時償還並組成本集團現金管理部分的銀行透支，納入為現金及現金等價物的部分。

融資收入及開支的入賬方法於附註3(p)(ii)論述。

(ii) 股本

由發行股份直接產生的增額成本，確認為權益扣減。

3. 主要會計政策概要(續)

(g) 物業、廠房及設備

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備項目以成本減去累計折舊(見下文)及減值虧損(見附註3(i))列賬。成本包括收購該項資產直接產生的開支。自行建設資產的成本包括物料成本、直接勞工、拆卸及移除有關項目及修復項目原址的初步估算費用(若適用者)，以及適當比例的生產間接成本。

倘物業、廠房及設備項目各個部分的可使用年期不同，則以個別物業、廠房及設備項目入賬。

(ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目部分很可能會於日後為本集團帶來經濟利益，而有關成本亦能可靠地計量時，則更換該部分的成本會於成本產生時在該項目的賬面金額中確認。所有其他成本均於產生時在綜合收益表內確認為開支。

(iii) 折舊

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷項目的成本或估值並扣除估計剩餘價值(如有)計算。估計可使用年期如下：

— 樓宇	5至35年
— 廠房及機器	5至20年
— 傢俬、裝置及設備	5年
— 汽車	5至10年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值(如屬重大)每年重新進行評估。

3. 主要會計政策概要(續)

(g) 物業、廠房及設備(續)

(iv) 報廢及出售

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的收益或虧損，會按估計出售所得款項淨額與資產賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在綜合收益表中確認。

(v) 在建工程

在建工程乃以成本減去減值虧損列賬(見附註3(i))。成本包括建設及安裝期內的直接建設成本。當資產投入擬定用途的所有必要準備工作大致完成時，該等成本不再資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。本集團不會就在建工程計提任何折舊撥備，直至該項資產完成並大致可投入其擬定用途為止。

(h) 土地使用權

土地使用權指土地使用權的購置成本。土地使用權按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬(見附註3(i))。攤銷乃按五十年的權利期限以直線法計算，並在綜合收益表內扣除。

(i) 租金預付款項

租金預付款項指租賃橙園的預付租金。

租金預付款項按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬(見附註3(i))。攤銷乃按五年的租賃期限以直線法計算，並在綜合收益表內扣除。

3. 主要會計政策概要(續)

(j) 生物資產

生物資產包括在租賃橙園內收割前未成熟的橙。

生物資產按公允值減去由初步計量至收割點的估計銷售點成本列值，惟倘未能取得市場所定的價格，且估計公允值的其他方法屬不可靠，導致公允值未能可靠地計量時，則該等資產會按成本減去累計折舊及減值虧損計量(見附註3(I))。一旦能可靠地計量公允值，生物資產會按公允值減去銷售點成本計量。倘資產按公允值計算，公允值的變動將撥入綜合收益表。銷售點成本包括出售資產所需的一切成本，但不包括將資產運往市場所需的成本。

收割後，橙以推定成本轉撥至農產品存貨，推定成本指收割時的公允值減去估計銷售點成本。收割時的公允值乃按同類橙於收割日或接近收割日在市場上的現行售價釐定。

(k) 存貨

存貨乃以成本與可變現淨值兩者之中的較低者列示。存貨成本乃採用加權平均法計算，包括採購存貨並將之送往現行地點及達致現行狀況所涉及的開支。至於製成品存貨，成本則包括直接勞工及根據一般營運能力計算適當比例間接成本。可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價減去估計完成成本及銷售開支。

3. 主要會計政策概要(續)

(l) 減值

(i) 金融資產

倘有客觀證據顯示有一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量造成負面影響，則該金融資產會被視為減值。

按攤銷成本計算的金融資產減值虧損，為按金融資產的賬面金額與估計未來現金流量的現值(按原有實際利率折現)的差額計算。可供出售金融資產的減值虧損，乃參照其目前公允值計算。

對於個別重大的金融資產，會進行個別減值測試。其餘金融資產按其信貸風險特徵進行歸類，並按類別進行集體評估。

所有減值虧損均在損益賬中確認。

倘減值撥回可客觀地與確認減值虧損後發生的事件連繫，則會撥回減值虧損。倘金融資產按攤銷成本計量，則撥回會在損益賬中確認。

(ii) 非金融資產

本集團於每個申報日期對存貨(見附註3(k))及遞延稅項資產(見附註3(q))以外的非金融資產的賬面金額進行審閱，以決定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象，則對該資產的可收回金額進行估計。

3. 主要會計政策概要(續)

(i) 減值(續)

(ii) 非金融資產(續)

減值虧損於資產或其現金產生單位的賬面金額超出其可收回金額時確認。現金產生單位是產生大致上獨立於其他資產及組別的現金流量的最小可識別資產組別。減值虧損在損益賬中確認。就現金產生單位確認的減值虧損，其分配次序如下：首先用以減少該等單位獲分配的任何商譽的賬面金額，然後用以按比例減少該單位(或一組單位)的其他資產的賬面金額。

一項資產或現金產生單位的可收回金額，按其使用價值與公允值的較高者減去銷售成本釐定。在評估使用價值時，會採用反映當時市場評估的貨幣時間值及該資產的獨有風險的稅前折現率，將估計未來現金流量貼現至現值。

商譽的減值虧損不會被撥回。至於其他資產方面，於每個申報日期對過往期間確認的減值虧損進行評估，以確定是否有任何跡象顯示虧損減少或不再存在。倘用以釐定可收回金額的估計出現變動，則減值虧損會被撥回。減值虧損的撥回金額以不會導致資產的賬面金額高於假設並無確認減值虧損時原應釐定的賬面金額(經扣除折舊或攤銷)為限。

3. 主要會計政策概要(續)

(m) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、年度花紅及員工福利在本集團僱員提供有關服務的年度內計算。

(ii) 界定供款退休計劃

根據相關勞工規則及規例，向當地界定供款退休計劃作出的供款責任，於供款到期時在損益賬中確認為開支，惟已計入未確認為開支的存貨成本者則除外。

(n) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流，且該責任能可靠地估計，則會就時間或金額不明確的負債確認撥備。倘貨幣的時間值龐大，則會按履行該責任預期所需的開支現值呈示撥備。

倘需要經濟利益外流的可能性不大，或不能對金額作出可靠估計，則有關責任會作為或然負債披露，惟若經濟利益外流的可能性極微則作別論。潛在責任(其存在僅能以一項或多項未來事項的發生或不發生來證實)亦披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極微則作別論。

3. 主要會計政策概要(續)

(o) 收益

(i) 銷售貨物

銷售貨物的收益會按已收或應收代價的公允值扣除增值稅或其他銷售稅、銷售退回或減免、銷售折扣及銷量返利後計算。於所有權的重大風險及回報轉移至顧客時，則收益會在綜合收益表內確認。倘收回到期代價、相關成本或退貨的可能性，或繼續參與管理貨物方面存在重大不明確因素，則不會確認收益。

(ii) 政府資助金

為表揚本集團對當地農業發展方面的貢獻而授予的無條件政府資助金，以應收基準於綜合收益表內確認為其他收入。

(p) 開支

(i) 營運租賃付款

營運租賃項下的付款會於各租賃年期以直線法為基準在綜合收益表內確認。所收取的租賃獎勵於綜合收益表內確認為租賃開支總額不可缺少的部分。

(ii) 融資收入及開支

融資收入包括銀行現金存款的利息收入及外匯收益，均於綜合收益表內確認。利息收入於其產生時以實際利率法確認。

融資開支包括借貸的利息開支及外匯虧損，均於綜合收益表內確認。所有借貸成本均以實際利率法計算。

3. 主要會計政策概要(續)

(q) 所得稅

綜合收益表內的所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於綜合收益表內確認，惟與直接確認權益的項目相關的所得稅，則確認為權益。

即期稅項乃根據年度應課稅收入按結算日所施行或實質施行的稅率計算的預計應付稅項，以及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項以資產負債表方法確認，按財務申報所用資產及負債賬面金額與報稅所用金額之間的暫時差額計提準備。根據於申報日期已制定或實質制定的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額撥回時應用於其上的稅率計算。

遞延稅項資產在很可能獲得可以供暫時差額使用的未來應課稅利潤時方會確認。遞延稅項資產會於各申報日期獲審閱，並減少至以相關稅項利益不再可能實現為限。

(r) 研發

研究活動的開支於其產生期間內確認為開支。倘產品或工序在技術上及商業上可行，且本集團有意並具備足夠資源完成開發，則開發活動的開支才會轉為資本。轉為資本的開支包括物料成本、直接勞工及適當比例的間接成本。其他開發開支於其產生期間內確認為開支。

3. 主要會計政策概要(續)

(s) 關連方

就本財務報表而言，倘出現以下情況，則各方被視為與本集團相關連：

- (i) 該方有能力直接或間接透過一家或多家中介公司控制本集團，或對本集團的財務及營運決策有重大影響，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該方均受共同控制；
- (iii) 該方為本集團的聯營公司或本集團為合資人的共同控制實體；
- (iv) 該方屬本集團或本集團母公司的主要管理人員，或屬該名人士的近親家庭成員，或受該等個人控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方為(i)引述的人士的近親家庭成員，或受該等個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方屬離職後福利計劃，該計劃提供福利予本集團或本集團關連方任何實體的僱員。

個別人士的近親家庭成員指預期會於與實體進行交易時影響該個人或受該個人影響的該等家庭成員。

3. 主要會計政策概要(續)

(t) 分部報告

分部指本集團內負責提供產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟環境內提供產品或服務(地區分部)的可明顯區分的組成部分，各分部所承受的風險及所獲得的回報並不相同。

根據本集團的內部財務申報制度，本集團選用業務分部資料作為財務報表的申報格式。由於本集團業務分部的管理及經營僅在中國進行，因此並無另外呈列地區分部資料。

3. 主要會計政策概要(續)

(u) 尚未採納的新增準則及詮釋

於財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈以下修訂、新增準則及詮釋，但並未於二零零八年一月一日起的會計期間生效，且編製本財務報表時亦無採納：

	於以下日期或 之後之會計期間生效
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 13 號，客戶忠誠度計劃	二零零八年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 16 號，海外業務淨投資額對沖	二零零八年十月一日
國際財務報告準則第 1 號(修訂)，首次執行國際財務報告準則及國際會計準則第 27 號(修訂)，綜合及獨立財務報表 —投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 2 號(修訂)，以股份為基礎的支付 —歸屬條件及撤銷	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第 8 號，經營分部	二零零九年一月一日
國際會計準則第 1 號(修訂)，財務報表的呈報方式	二零零九年一月一日
國際會計準則第 23 號(修訂)，借貸成本	二零零九年一月一日
國際會計準則第 32 號(修訂)，金融工具：呈報及國際會計準則第 1 號， 財務報表的呈報方式—可沽售金融工具及清算產生的責任	二零零九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 15 號，房地產建設協議	二零零九年一月一日
國際財務報告準則的改進	二零零九年一月一日或 二零零九年七月一日

3. 主要會計政策概要(續)

(u) 尚未採納的新增準則及詮釋(續)

國際財務報告準則第3號(修訂)，業務合併	適用於收購日期為二零零九年七月一日或以後開始的首個年報期間開始日期或之後的業務合併
國際會計準則第27號(修訂)，綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
國際會計準則第39號(修訂)，金融工具：確認及計量 —合資格對沖項目	二零零九年七月一日

董事已確認，上述國際財務報告準則對編製及呈列截至二零零八年六月三十日止六個月的營運業績及財務狀況並無重大影響。該等國際財務報告準則及詮釋可能會改變本集團日後編製及呈列業績及財務狀況的方法。

4. 分部報告

分部資料按本集團的業務分部呈列，其為分部報告的基準。業務分部的報告格式反映本集團的管理及內部報告架構。

分部業績、資產及負債包括直接計入某分部的項目，以及可合理分配往該分部的項目。未分配項目主要包括盈利性資產、貸款及借貸及開支以及公司資產及開支。分部資本開支指期內用以收購預期使用年限超過一段期間的分部資產所涉及的總成本。

4. 分部報告(續)

業務分部

本集團的主要業務分部包括：

- 冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品。冷凍濃縮橙汁及其相關產品分部乃進行製造及分銷冷凍濃縮橙汁的業務，冷凍濃縮橙汁是以鮮橙為原材料，經破碎、壓榨、消毒及濃縮等工序製成。冷凍濃縮橙汁及其相關產品主要作為生產果汁及混合果汁的原材料。
- 鮮橙。鮮橙分部乃進行種植及銷售鮮橙的業務。

其他營運包括製造及銷售其他果汁及添加劑產品的業務。

地區分部

由於本集團僅在中國經營，故此並無呈列地區分部資料。

4. 分部報告(續)

(a) 截至二零零八年六月三十日止六個月

(i) 收益及開支

	截至二零零八年六月三十日止六個月(經審核)			
	冷凍濃縮橙汁 及其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外客戶收益	94,872	30,696	840	126,408
分部業績	38,589	(1,014)	364	37,939
未分配營運收入及開支				(27)
營運所得利潤				37,912
淨融資成本				(1,815)
所得稅				(9,699)
期內利潤				26,398
折舊及土地使用權的攤銷	(1,176)	(235)	(1)	(1,412)

(ii) 資產及負債

	於二零零八年六月三十日(經審核)			
	冷凍濃縮橙汁 及其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	75,866	47,530	170	123,566
未分配資產				164,406
資產總值				287,972
分部負債	(7,744)	(1,644)	(45)	(9,433)
未分配負債				(12,397)
負債總額				(21,830)
期內產生資本開支	3,645	752	1	4,398

4. 分部報告(續)

(b) 截至二零零七年六月三十日止六個月

(i) 收益及開支

	截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審核)			
	冷凍濃縮橙汁 及其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外客戶收益	78,796	42,896	2,692	124,384
分部業績	34,476	(2,825)	(162)	31,489
未分配營運收入及開支				(60)
營運所得利潤				31,429
淨融資成本				(324)
所得稅				(7,736)
期內利潤				23,369
折舊及土地使用權的攤銷	(1,039)	(81)	(3)	(1,123)

(ii) 資產及負債

	於二零零七年十二月三十一日(經審核)			
	冷凍濃縮橙汁 及其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	103,440	100,426	202	204,068
未分配資產				73,395
資產總值				277,463
分部負債	(12,231)	(8,519)	(956)	(21,706)
未分配負債				(53,517)
負債總額				(75,223)
年內產生資本開支	896	9,696	18	10,610

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
政府資助金	600	—

截至二零零八年六月三十日止六個月，為表揚本集團對當地農業發展所作的貢獻，本集團自中國不同的政府機關獲取無條件酌情資助金，涉及金額為人民幣600,000元。此等非經常性政府資助金並非僅為本集團提供。概不保證本集團將於日後獲取此等政府資助金。

6. 人員開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利	10,773	10,488
界定供款計劃的供款	417	385
	11,190	10,873

本集團參與中國政府營辦的退休金計劃。根據退休金相關的法規，本集團須支付年度供款。本集團匯付全部退休金供款至負責退休金相關付款及負債的各個社保辦。

本集團亦按照香港強制性公積金條例為根據香港僱傭條例僱用的僱員成立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立信託人管理的界定供款計劃。在強積金計劃下，僱主及僱員各自須向該計劃作出相當於僱員有關入息5%供款，而有關入息的上限為每月20,000港元。該計劃的供款即時歸屬。

除上述供款外，本集團概無責任支付退休款項及其他僱員退休後福利。

7. 按性質分類的開支

下列開支包括在銷售成本、分銷成本、行政開支及其他開支內。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
確認為開支的存貨成本	83,425	89,574
折舊	1,377	1,088
土地使用權的攤銷	35	35
租金預付款項的攤銷	4,600	4,600
核數師的薪酬	91	53
出售物業、廠房及設備的虧損	0	3
研發成本	80	112

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，存貨成本包括人員開支分別為人民幣9,405,000元及人民幣9,556,000元。該等金額亦載於附註6所披露的各項開支中。

8. 淨融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行存款的利息收入	450	89
融資收入	450	89
貸款及借貸的利息開支	(1,516)	(410)
銀行費用	(67)	(3)
淨外匯虧損	(682)	—
融資開支	(2,265)	(413)
淨融資成本	(1,815)	(324)

9. 所得稅

(a) 綜合收益表的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(未經審核)
即期稅項開支		
中國所得稅撥備	11,978	14,649
遞延稅項開支		
暫時差額的產生及撥回(附註23(b))	(2,279)	(6,913)
	9,699	7,736

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團並無須繳交香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 根據《中國外商投資企業及外國企業所得稅法》(於一九九一年七月一日生效)，森美福建獲享中國外資企業所得稅優惠稅率27%。三明森美於二零零七年九月二十七日成立為中國境內公司，並須按法定所得稅稅率33%繳納所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人大第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，新稅法由二零零八年一月一日起生效。新稅法對包括本集團中國附屬公司在內的所有企業採納25%的劃一稅率。由二零零七年三月十六日起，在計量本集團的遞延稅項時，本集團已採納新稅法。

9. 所得稅(續)

(b) 所得稅與會計利潤按適用稅率計算的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	36,097	31,105
除稅前利潤的所得稅，按25%稅率計算 (截至二零零七年六月三十日止六個月：27%)	9,024	8,398
不可扣稅開支的影響	414	185
附屬公司不同稅率的影響	496	—
中國附屬公司未分配保留收益對確認 遞延稅項負債的影響(附註23(a))	180	—
其他	(415)	(847)
所得稅	9,699	7,736

10. 董事薪酬

以下載列本公司董事的薪酬詳情：

	截至二零零八年六月三十日止六個月(經審核)				合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款計 劃的供款 人民幣千元	
執行董事					
洪鴻瑜先生	-	-	-	-	-
辛克先生	150	48	-	-	198
辛軍先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
莊學遠先生	-	-	-	-	-
莊衛東先生	-	-	-	-	-
涂宗財先生	-	-	-	-	-
總計	150	48	-	-	198

	截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審核)				合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款計 劃的供款 人民幣千元	
執行董事					
洪鴻瑜先生	-	-	-	-	-
辛克先生	150	48	-	-	198
辛軍先生	-	-	-	-	-
總計	150	48	-	-	198

10. 董事薪酬(續)

下表列示董事的薪酬分析(按董事人數及薪酬範圍)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 董事人數 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 董事人數 (未經審核)
零至人民幣 1,000,000 元	6	3

於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無向董事支付或應付金額，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離任的補償。於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月，概無訂立安排以致董事放棄或同意放棄任何酬金。

11. 五名最高薪酬人士

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，本集團的五名最高薪人士包括一名董事，其薪酬於附註 10 披露。本集團支付餘下最高薪酬人士的薪酬載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及其他實物福利	174	151
酌情花紅	-	-
界定供款計劃的供款	18	22
	192	173

11. 五名最高薪酬人士(續)

下表列示該等人士的薪酬分析(按僱員人數及薪酬範圍)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (經審核)	二零零七年 (未經審核)
零至人民幣 1,000,000 元	<u>4</u>	<u>4</u>

於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月，本集團並無向該等人士支付酬金，作為加盟本集團或加盟本集團後的獎勵金，或作為離任的補償。

12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤人民幣 23,995,000 元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣 21,032,000 元)及本公司的 750,000,000 股股份，包括於二零零八年六月三十日的 100,000,000 股已發行股份及於二零零八年七月十日發行的 650,000,000 股股份計算(附註 30(a))，並假設該等股份於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月整個期間均已發行。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月並無已發行攤薄潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

13. 中期股利

本公司董事會不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股利(截至二零零七年六月三十日止六個月：無)

14. 物業、廠房及設備

(經審核)	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零零八年一月一日	8,274	24,665	310	519	4,231	37,999
添置	-	3,572	17	80	729	4,398
轉撥	4,960	-	-	-	(4,960)	-
出售	-	-	-	-	0	0
於二零零八年六月三十日	<u>13,234</u>	<u>28,237</u>	<u>327</u>	<u>599</u>	<u>-</u>	<u>42,397</u>
累計折舊						
於二零零八年一月一日	(957)	(9,236)	(165)	(182)	-	(10,540)
期內折舊開支	(292)	(1,042)	(16)	(27)	-	(1,377)
於二零零八年六月三十日	<u>(1,249)</u>	<u>(10,278)</u>	<u>(181)</u>	<u>(209)</u>	<u>-</u>	<u>(11,917)</u>
賬面淨值						
於二零零八年六月三十日	<u>11,985</u>	<u>17,959</u>	<u>146</u>	<u>390</u>	<u>-</u>	<u>30,480</u>
(經審核)						
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零零七年一月一日	2,897	23,932	217	463	-	27,509
添置	-	582	141	128	9,759	10,610
轉撥	5,377	151	-	-	(5,528)	-
出售	-	-	(48)	(72)	-	(120)
於二零零七年十二月三十一日	<u>8,274</u>	<u>24,665</u>	<u>310</u>	<u>519</u>	<u>4,231</u>	<u>37,999</u>
累積折舊						
於二零零七年一月一日	(703)	(7,397)	(195)	(211)	-	(8,506)
年度折舊開支	(254)	(1,839)	(15)	(39)	-	(2,147)
出售	-	-	45	68	-	113
於二零零七年十二月三十一日	<u>(957)</u>	<u>(9,236)</u>	<u>(165)</u>	<u>(182)</u>	<u>-</u>	<u>(10,540)</u>
賬面淨值						
於二零零七年十二月三十一日	<u>7,317</u>	<u>15,429</u>	<u>145</u>	<u>337</u>	<u>4,231</u>	<u>27,459</u>

14. 物業、廠房及設備(續)

- (i) 誠如附註21所披露者，於二零零七年十二月三十一日，賬面淨值人民幣1,068,000元的若干物業、廠房及設備，已就授予本集團的貸款，抵押予銀行及地方政府。
- (ii) 本集團仍未就於二零零八年六月三十日賬面淨值總額為人民幣10,136,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣5,377,000元)的若干樓宇取得房屋所有權證。雖然如此，董事認為，於二零零八年六月三十日，本集團擁有該等樓宇的實益業權。
- (iii) 本集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

15. 土地使用權

	截至二零零八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	2,521	2,591
減：攤銷	(35)	(70)
期末／年末	<u>2,486</u>	<u>2,521</u>

誠如附註21所披露者，於二零零七年十二月三十一日的土地使用權已就授予本集團的貸款抵押予銀行及地方政府。

本集團所有土地使用權所屬的土地均位於中國。

16. 租金預付款項

	截至二零零八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	18,328	27,529
減：攤銷	(4,600)	(9,201)
期末／年末	<u>13,728</u>	<u>18,328</u>

16. 租金預付款項(續)

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
佔：		
流動部分	7,594	8,971
非流動部分	6,134	9,357
	13,728	18,328

此部分指橙園於結算日根據營運租賃的長期租金預付款項。

本集團租賃的所有橙園均位於中國。

17. 存貨

(a) 於綜合資產負債表的存貨包括：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
橙	—	31,745
冷凍濃縮果汁	—	1,113
消耗品及包裝物料	170	202
	170	33,060

17. 存貨(續)

(b) 於二零零八年六月三十日，本集團並無就存貨作出撥備(二零零七年十二月三十一日：人民幣410,000元)。除上文所述者外，於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，概無存貨按可變現淨值列賬。

(c) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
已出售存貨的賬面金額	82,429	89,574
存貨撇減	996	—
	83,425	89,574

(d) 農產品的產量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
橙	無	無

18. 生物資產

生物資產(指收割前未成熟的橙)的變動概述如下：

	截至二零零八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (經審核)	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	5,799	5,777
種植所致增加	37,609	80,224
公允值變動收益減估計銷售點成本	(i) -	44,001
轉撥至存貨的已收割橙	-	(124,203)
期末/年末	(ii) 43,408	5,799

- (i) 董事按收割日或前後的市價，計算橙於收割時的公允值。
- (ii) 橙每年均於年末不久前收割。於二零零七年十二月三十一日，由於僅發生少許與下年度的收割相關的生物變化，董事認為生物資產的公允值未能可靠地計量，且並無可靠的替代估計方法釐定其公允值，因此，生物資產均以成本列值。

另外，董事認為於二零零八年六月三十日收割之前，未成熟的橙並無活躍市場。預期現金流量現值不被視為彼等公允值的可靠計量，此乃由於需要及使用對包括天氣狀況、自然災害及滅蟲效果作出主觀假設。因此，董事認為於二零零八年六月三十日生物資產的公允值未能可靠地計量，且亦無可靠的替代估計方法釐定其公允值。因此，於二零零八年六月三十日的生物資產繼續以成本列值。

生物資產於期末/年末的賬面值主要指肥料、殺蟲劑、勞工成本及橙園租金成本等種植成本。

19. 貿易及其他應收款項

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	33,675	113,784
預付款項	9,588	8,060
其他應收款項	12,001	669
	55,264	122,513

(a) 賬齡分析

本集團的信貸政策載於附註25(a)。本集團一般給予其客戶為期90天的信貸期。於結算日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	33,375	113,455
三個月以上但於一年以內	153	329
一年以上但於兩年以內	147	—
	33,675	113,784

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

19. 貿易及其他應收款項 (續)

(b) 並無減值的貿易應收賬款

並無個別或共同被視為減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	33,375	113,455
逾期少於三個月	152	5
逾期三個月至一年	1	324
逾期一年至兩年	147	—
	300	329
	33,675	113,784

未逾期亦未減值的應收款項涉及眾多近期無拖欠記錄的客戶。

逾期但未減值的應收款項涉及一批與本集團具良好往績記錄的客戶。根據過往經驗，因信貸質素並無重大轉變，且認為該等結餘仍可悉數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

20. 現金及現金等價物

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
以人民幣計值	142,320	55,658
以港元計值	116	12,125
現金及現金等價物總額	142,436	67,783

人民幣並非可自由轉換的貨幣，故將資金匯出中國須受中國政府頒佈的外匯規定限制。

21. 貸款及借貸

此附註提供有關本集團以攤銷成本計量的貸款及借貸的合同條款資料。有關本集團承受流動資金及利率風險的資料於附註25披露。

(a) 貸款及借貸須於下列期限內償還：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	-	17,000
兩年後但三年內	-	35,000
	-	52,000
佔：		
已抵押銀行貸款	-	12,000
無抵押銀行貸款	-	5,000
無抵押權益持有人貸款 (附註24(a)(v))	-	35,000
	-	52,000

上述貸款及借貸均以人民幣計值。

21. 貸款及借貸(續)

貸款及借貸的年利率如下：

	於二零零八年 六月三十日 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 (經審核)
已抵押銀行貸款	-	8.31%
無抵押銀行貸款	-	8.44%
無抵押權益持有人貸款	-	6.50%

(b) 上述已抵押借貸以本集團若干資產抵押。該等資產的賬面值分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	-	1,068
土地使用權	-	2,521
	-	<u>3,589</u>

此外，於二零零七年十二月三十一日，本公司的兩名董事辛克先生及辛軍先生共同就本集團金額為人民幣17,000,000元的已抵押銀行貸款，向銀行提供個人擔保。辛克先生及辛軍先生所提供的個人擔保已於二零零七年十二月三十一日後悉數解除。

於二零零七年十二月三十一日的無抵押銀行貸款由泉州市中鼎擔保投資有限公司(非關連第三方)作擔保。此擔保已於二零零七年十二月三十一日後悉數解除。

22. 貿易及其他應付款項

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	4,338	202
其他應付款項及累計款項	15,062	5,425
	19,400	5,627

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內繳清。

(a) 本集團的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	4,338	202

(b) 於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，其他應付款項及累計款項包括以下項目：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付稅項	2,665	3,908
應付薪金及花紅	409	388
累計開支	8	613
其他應付款項	11,980	516
	15,062	5,425

23. 遞延稅項負債

(a) 已確認遞延稅項負債

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，以下各項所產生的遞延稅項負債：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
公允值收益(已計入年末存貨內)	-	2,459
中國附屬公司的未分派保留盈利	180	-
	180	2,459

依照新稅法，外國投資者從外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺得的溢利中分派的股利，須預扣10%的預扣稅(於香港註冊的外企投資者須扣繳5%的預扣稅)。由於本公司控制本集團的中國附屬公司的股利政策，於二零零八年六月三十日，將以本集團的中國附屬公司的部分保留溢利(董事預期該等附屬公司將在可預見的將來作分派)將予支付稅項確認遞延稅項負債人民幣180,000元(二零零七年十二月三十一日：無)。於二零零八年六月三十日，遞延稅項負債人民幣1,542,000元尚未被確認，因董事認為本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日起至二零零八年六月三十日止期間賺得的部分溢利確定在可預見的將來將不作分派。

23. 遞延稅項負債(續)

(b) 暫時性差額變動如下：

	於二零零七年 一月一日 人民幣千元	於綜合收益 表中確認 人民幣千元 (附註9(a))	於二零零七年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年		於二零零八年 六月三十日 人民幣千元	
				於綜合收益 表中確認 人民幣千元	十二月 三十一日 人民幣千元		
公允值收益(已計入 年末存貨內)	6,913	(6,913)	-	2,459	2,459	(2,459)	-
中國附屬公司的 未分派保留盈利	-	-	-	-	-	180	180
	6,913	(6,913)	-	2,459	2,459	(2,279)	180

24. 股本及儲備

(a) 本集團

	本公司權益股東應佔(經審核)						少數		
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益總額
	人民幣千元 (附註24(c))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元 (附註24(e))	人民幣千元 (附註24(f))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	18,000	-	3,227	1,050	-	96,875	119,152	13,239	132,391
年度利潤	-	-	-	-	-	62,818	62,818	7,031	69,849
注資(i)	0	-	-	-	-	-	0	-	0
重組產生(ii)	(17,270)	17,270	-	-	-	-	-	-	-
分配至法定儲備	-	-	-	8,960	-	(8,960)	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	730	17,270	3,227	10,010	-	150,733	181,970	20,270	202,240
年度利潤	-	-	-	-	-	23,995	23,995	2,403	26,398
由少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000
重組產生(iii)	71	(71)	-	-	-	-	-	-	-
收購少數股東權益(iv)	89	23,332	358	-	-	-	23,779	(23,673)	106
豁免一位權益股東之貸款(v)	-	-	36,396	-	-	-	36,396	-	36,396
分配至法定儲備	-	-	-	4,200	-	(4,200)	-	-	-
換算呈列貨幣之匯兌差額	-	-	-	-	2	-	2	-	2
於二零零八年六月三十日	890	40,531	39,981	14,210	2	170,528	266,142	-	266,142

24. 股本及儲備(續)

(a) 本集團(續)

	本公司權益股東應佔(未經審核)						少數		
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	滙兌儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日	18,000	-	3,227	1,050	-	96,875	119,152	13,239	132,391
年度利潤	-	-	-	-	-	21,032	21,032	2,337	23,369
於二零零七年六月三十日	18,000	-	3,227	1,050	-	117,907	140,184	15,576	155,760

- (i) 於二零零七年七月十七日，Sunshine Vocal註冊成立為有限公司。於二零零七年十月十二日，本集團最終控股權益股東洪鴻瑜先生獲配發及發行一股本面值1.00美元入賬列為繳足的Sunshine Vocal股份。
- (ii) 於二零零七年十月二十二日，Sunshine Vocal的全資附屬公司邦天有限公司向澳門德宏收購森美福建的90%股權，代價為人民幣18,000,000元，澳門德宏為洪鴻瑜先生全資擁有的公司。同日，應付澳門德宏金額人民幣18,000,000元乃透過配發99,999股每股面值1.00美元入賬列為繳足的Sunshine Vocal股份(合計相當於人民幣730,000元)予洪鴻瑜先生而予以支付。
- (iii) 根據本公司於二零零八年五月二十二日由董事會通過的書面決議案，本公司透過發行90,000,000股每股面值0.01港元的股份(合計相當於人民幣801,000元)收購Sunshine Vocal全部權益。

24. 股本及儲備(續)

(a) 本集團(續)

- (iv) 於二零零七年十二月二十日前，一家無關連的中國境內公司持有森美福建的10%股權。於二零零七年十二月二十日，泉州源森收購了森美福建該10%股權。於二零零七年十二月二十九日，泉州源森按成本出售該10%股權予萬華(中國)有限公司(即Rich Anges Limited的全資附屬公司)。

Rich Anges Limited及萬華(中國)有限公司自其成立日期起至二零零八年五月二十二日均由辛克先生全資擁有，以及並非由本集團的最終控股權益股東洪鴻瑜先生控制，直至本公司於二零零八年五月二十二日收購Rich Anges Limited及萬華(中國)有限公司作為重組的一部分為止。因此，萬華(中國)有限公司於森美福建持有的10%股權已於二零零七年十二月三十一日的財務報表中呈列為少數股東權益。

於二零零八年五月二十二日，根據股份轉讓協議，本公司透過發行10,000,000股每股面值0.01港元入賬列為繳足的股份(合計相當於人民幣89,000元)予辛克先生，收購Rich Anges Limited全部股本。據此，自二零零七年一月一日起至收購少數股東權益之日止，少數股東權益所佔的分配損益在綜合收益表內列示。

於收購日期，Rich Anges Limited與萬華(中國)有限公司的資產淨值在綜合財務報表內呈列的賬面總值為人民幣106,000元。

- (v) 於二零零八年六月二日，洪鴻瑜先生豁免權益股東貸款人民幣35,000,000元，連同應計利息人民幣1,396,000元，並已撥入本集團的資本儲備內。

24. 股本及儲備(續)

(b) 本公司法定及已發行股本

	本公司	
	股份數目	千
法定：		
每股面值0.01港元的普通股		
於二零零八年二月五日	38,000,000	380港元
增加法定股本	2,962,000,000	29,620港元
於二零零八年六月三十日	3,000,000,000	30,000港元
相當於：		人民幣26,376元
普通股，已發行及繳足：		
於二零零八年二月五日	-	-
重組產生(附註24(a)(iii))	90,000,000	人民幣801元
收購少數股東權益(附註24(a)(iv))	10,000,000	人民幣89元
於二零零八年六月三十日	100,000,000	人民幣890元

本公司於二零零八年二月五日在開曼群島註冊成立，擁有法定股本38,000,000股每股面值0.01港元的股份。其中一股面值0.01港元的股份乃以未繳股款方式發行及配發予本公司組織章程大綱及章程細則的認購人，並於同日轉讓予Key Wise Group Limited。

於二零零八年五月二十二日，根據本公司所有股東通過的書面決議案，本公司的法定股本藉增設2,962,000,000股每股面值0.01港元的股份，由380,000港元增加至30,000,000港元，該等股份在各方面與當時已發行的股份享有同等地位。

24. 股本及儲備(續)

(c) 股本

誠如附註2所披露者，由於本集團綜合財務報表乃根據合併會計法編製，因此已合併組成本集團各公司於各期內的財務報表，猶如本集團於二零零七年一月一日已存在。

於二零零七年一月一日的綜合資產負債表中的股本指本公司控股權益股東於該日應佔森美福建的繳入資本。

於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表中的股本指組成本集團各公司的繳入資本總額(經抵銷於附屬公司的投資)。

於二零零八年六月三十日的綜合資產負債表中的股本指本公司的已發行股本(包括100,000,000股每股面值0.01港元的股份，合計相當於人民幣890,000元)。

(d) 股份溢價

綜合資產負債表內於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的股份溢價指Sunshine Vocal及本公司分別的股份溢價。

本公司之股份溢價賬之應用受開曼群島公司法規管。股份溢價賬可供分派，惟緊隨建議分派股利後之日，本公司須可於日常業務過程中償付其到期的債務，方可進行分派。股份溢價亦可以悉數繳足紅股形式分派。

24. 股本及儲備(續)

(e) 資本儲備

於二零零八年六月三十日之資本儲備指森美福建之繳入資本盈餘人民幣3,585,000元，以及Sunshine Vocal有關豁免權益股東之貸款以及相關利息人民幣36,396,000元之資本儲備。

於二零零七年十二月三十一日之資本儲備指Sunshine Vocal應佔森美福建之繳入資本盈餘部分。

(f) 法定儲備

法定儲備根據有關中國規則及規例，以及本集團中國附屬公司的組織章程細則設立。該等公司的董事會已批准有關的儲備轉撥。

(i) 法定盈餘儲備

本集團的中國附屬公司須將其根據中國會計規則及規例所釐定的淨利潤中不少於10%分配至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止，且必須在向股東分派股利前轉撥至該儲備。

法定盈餘儲備可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過向股東按其現有股權比例發行新股份或增加彼等現時持有股份的面值轉換成股本，惟發行後的結餘不得少於註冊資本的25%。

(ii) 酌情盈餘儲備

本集團的中國附屬公司根據其董事會決議案就酌情盈餘儲備作出撥款。

24. 股本及儲備(續)

(g) 可供分派儲備

於二零零八年六月三十日，可供分派予本公司權益股東之儲備總額為人民幣40,531,000元。

(h) 資本管理

本集團的政策是要維持雄厚的資本基礎，以保持投資者、債權人及市場的信心，以及保持業務的未來持續發展。董事將本集團的資本界定為股東的權益總額。

本集團積極管理其資本架構，並定期作出審議，以在較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的效益與穩健性之間維持平衡。本集團亦會根據經濟環境的變更，對資本架構作出調整。

本集團密切監察其資本架構，並對貸款與借貸、貿易及其他應付款項，以及股利付款的水平作出調整，以保障本集團持續經營的能力。

本公司及其任何附屬公司均毋須遵守任何外部施加的資本要求。

25. 金融工具

管理層乃根據現行經濟及營運狀況，釐訂本集團的業務策略、風險承受程度及整體風險管理理念。董事認為，本集團已採取適當質量控制措施，減低產品引致任何可能對財務業績不利的索償所造成的影響。

本集團的金融資產主要包括現金及現金等價物，以及貿易及其他應收款項。本集團的金融負債包括貸款及借貸，以及貿易及其他應付款項。

本集團並無任何指定為合資格作為對沖工具的衍生工具。本集團業務的一般過程涉及信貸、流動資金、利率、貨幣及業務風險。

25. 金融工具(續)

(a) 信貸風險

信貸風險指因客戶或金融工具對手方未能完成合同責任而引致本集團承受財務損失的風險，主要源於本集團的應收客戶款項。

(i) 貿易及其他應收款項

本集團的信貸風險受各個客戶的不同情況所影響。董事會已制定信貸政策，據此對所有要求信貸額的客戶進行信貸評估。該等應收款項的到期日由發單日期起計90天。本集團並無就貿易及其他應收款項收取抵押品。

於各結算日，本集團具若干集中程度的信貸風險。於二零零八年六月三十日，本集團應收最大及五大購貨債務人的貿易應收賬款佔本集團的貿易應收賬款總額分別為30%及62%(二零零七年十二月三十一日：9%及34%)。

信貸風險不會超過綜合資產負債表中各金融資產的賬面金額。

有關本集團因貿易及其他應收款項所產生的信貸風險，進一步的數據披露載於附註19。

(ii) 銀行存款

所有銀行存款均存放於沒有重大信貸風險的金融機構。管理層並不預期會出現任何因金融機構不履約而產生的虧損。

25. 金融工具(續)

(b) 流動資金風險

流動資金風險指本集團未能於財務責任到期時履行有關責任的風險。本集團應付流動資金風險的方法，為盡量確保隨時具備足夠的流動資金應付即將到期的負債，使本集團毋須承擔不能接受的虧損或聲譽受到損害。

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值分別為人民幣227,222,000元及人民幣200,362,000元。本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月期間錄得營運活動現金流入淨額分別約人民幣94,495,000元及人民幣24,539,000元。同期，本集團的現金及現金等價物分別增加人民幣74,653,000元及人民幣15,658,000元。

下表列示合同付款(按未經貼現基準呈報)於結算日後到期支付的期限。該等付款包括(其中包括)本集團須在到期支付非衍生金融負債以合同利率(就定息工具而言)計算的利息付款。

	於二零零八年六月三十日(經審核)				
	已訂約但未				
	賬面金額	貼現的現金 流量總額	一年內或 按要求	一年以上 但兩年以內	兩年以上 但三年以內
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易及其他應付款項	19,400	(19,400)	(19,400)	-	-

25. 金融工具(續)

(b) 流動資金風險(續)

	於二零零七年十二月三十一日(經審核)				
	賬面金額 人民幣千元	已訂約但未 貼現的現金			
		流量總額 人民幣千元	一年內或 按要求的 人民幣千元	一年以上 但兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但三年以內 人民幣千元
貿易及其他應付款項	5,627	(5,627)	(5,627)	-	-
貸款及借貸	52,000	(59,197)	(19,647)	(2,275)	(37,275)
	57,627	(64,824)	(25,274)	(2,275)	(37,275)

(c) 利率風險

本集團貸款及借貸利率及到期日的資料於附註21披露。本集團的政策為管理利率風險，以確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險及確保利率大致固定。本集團並無就按公允值計入損益賬的任何定息金融負債列賬，而本集團亦無使用衍生金融工具對沖其債務責任。故此，於結算日的利率變動不會影響損益。

實際利率及重新定價分析

就賺取收益的金融資產及附帶利息的負債而言，下表顯示其於結算日及其重新定價期間或到期日(如較早)的實際利率：

	於二零零八年六月三十日(經審核)			
	實際利率	一年或以下	一至兩年	兩至三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期日前重定價格的 資產的重新定價日期				
銀行現金	0.72%	142,378	-	-

25. 金融工具(續)

(c) 利率風險(續)

實際利率及重新定價分析(續)

於二零零七年十二月三十一日(經審核)

實際利率 一年或以下 一至兩年 兩至三年
人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

到期日前重定價格的
資產的重新定價日期

銀行現金	0.77%	67,737	-	-
------	-------	--------	---	---

到期日前不會重定價格
的負債的到期日

貸款及借貸	7.39%	17,000	-	35,000
-------	-------	--------	---	--------

(d) 外幣風險

由於本集團大部分的貨幣資產及負債以人民幣列值，而本集團的業務交易亦主要以人民幣進行，本集團所承擔的匯率風險並不重大，故本集團並無利用任何金融工具作對沖用途。

25. 金融工具(續)

(e) 業務風險

本集團的收益極依賴收割充足的橙的能力。當地惡劣天氣及自然災害可能會影響本集團於租賃橙園收割橙的能力及橙的生長。水災、乾旱、風災及暴風等惡劣天氣，以及地震、火災、疾病、昆蟲侵擾及蟲害等自然災害均為部分例子。惡劣天氣或自然災害均可能減少本集團租賃橙園內可供收割的橙數量，從而對本集團生產充足數量及質量產品的能力造成重大不利影響。本集團現時的程序旨在監察及減低疾病風險，包括定期檢察農場及滅蟲。

本集團承受集中向其現時主要客戶銷售的若干風險。截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，本集團源自五大客戶的收益分別約為人民幣 73,776,000 元及人民幣 52,221,000 元，佔本集團的總收益分別約 58% 及 42%。本集團並無與該等客戶訂立長期合同安排，因此，概不能保證該等主要客戶將繼續與本集團進行業務交易，或日後與該等客戶進行交易所得的收益將會增加或保持現時水平。倘該等客戶停止向本集團採購產品，而本集團亦不能獲取其他客戶的訂單，本集團的營業額及盈利能力將受不利影響。

本集團面對橙及濃縮橙汁價格變動，以及肥料及殺蟲劑成本及供應變動所造成的金融風險。該等風險由不斷變化的市場供需及其他因素而決定。其他因素包括環境法規、天氣狀況及疾病。本集團對該等狀況及因素的控制甚微甚至無法控制。

25. 金融工具(續)

(f) 公允值

重大金融資產及負債的賬面金額與其於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日各自的公允值相若。以下方法及假設乃用於估計各類金融工具的公允值：

(i) 現金及現金等價物、貿易及其他應收款項，以及貿易及其他應付款項

由於該等工具的期限較短，其賬面金額與其各自的公允值相若。

(ii) 貸款及借貸

按目前類似條款及到期日的銀行貸款借貸利率計算，貸款及借貸的賬面金額與其公允值相若。

26. 承擔

(a) 並未在財務報表作出撥備的資本承擔如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已批准及已訂約	185	1,002

(b) 根據不可撤銷的營運租賃而須於日後應付的最少租金付款總額如下：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	159	150
一年後但五年以內	496	497
	655	647

27. 關連方交易

除在財務報表其他章節所披露的關連方資料外，本集團亦進行以下重大關連方交易。

(a) 關連方姓名／名稱及與關連方的關係

與下列各方的交易被視為關連方交易：

關連方姓名／名稱	關係
洪鴻瑜先生	本公司的控股股東
澳門德宏	本公司的控股股東洪鴻瑜先生全資擁有的公司
日日(泉州)飲料有限公司*	洪曼娜女士擁有的公司，洪曼娜女士為辛克先生的配偶，亦為本公司控股股東洪鴻瑜先生的胞妹
辛克先生	主要管理人員及本公司控股股東洪鴻瑜先生的妹夫
辛軍先生	主要管理人員辛克先生的胞弟
胡旭先生	主要管理人員
洪文偉先生	本公司控股股東洪鴻瑜先生的胞弟
洪玉樹先生	本公司控股股東洪鴻瑜先生的胞弟

* 於二零零七年十二月十三日，洪曼娜女士將其於日日(泉州)飲料有限公司的100%股權轉讓予一名獨立第三方。

27. 關連方交易(續)

(b) 重大非經常性關連方交易

重大非經常性關連方交易的詳情如下：

(i) 銷售濃縮橙汁

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
日日(泉州)飲料有限公司	-	3,159

本公司董事認為，上述關連方交易乃根據一般商業條款，並參考相若市價，在日常業務過程中進行。

(ii) 由下列各方共同提供的銀行貸款擔保

	於二零零八年	於二零零七年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
辛克先生及辛軍先生	-	17,000

(iii) 由以下人士豁免權益股東之貸款及有關利息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
洪鴻瑜先生	36,396	-

27. 關連方交易(續)

(b) 重大非經常性關連方交易(續)

(iv) 自以下人士收購少數股東權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
辛克先生	23,673	-

(c) 主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括附註10所披露已付本集團董事的酬金及附註11所披露已付最高薪酬僱員的酬金)如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元 (經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	731	533
界定供款計劃的供款	66	43
	797	576

28. 會計估計及判斷

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

董事為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊開支。此估計乃根據過往類似性質及功能的資產的實際可使用年期釐定，並可因重大技術創新及競爭者對行業週期的反應而顯著轉變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則董事將提高折舊開支，或撤銷或撤減已棄置或出售技術上過時或非策略性的資產。

(b) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃其在日常業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市況及過往分銷及銷售同類產品的經驗，但可能會因競爭對手對嚴峻的行業週期或其他市況的變化所採取的行動而出現重大改變。董事將於每個結算日重新評估該等估計。

(c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。董事慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。本集團會根據稅務法規的所有修訂，定期重新考慮該等交易的稅務處理。遞延稅項資產會就可抵扣暫時差額予以確認。由於該等遞延稅項資產僅限在很可能獲得可以利用上述未動用稅務抵免的未來應課稅利潤時才會確認，所以需要董事判斷獲得未來應課稅利潤的可能性。董事經常審核有關評估，如預計未來應課稅利潤足以使遞延稅項資產得以回收，便會增加確認遞延稅項資產。

28. 會計估計及判斷(續)

(d) 呆壞賬減值

董事估計因客戶無法按要求付款而出現的呆壞賬減值虧損。董事以應收賬款結餘的賬齡、客戶的信用水平及過往撇銷的經驗作為估計的基礎。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷金額將會高於估計金額。

(e) 生物資產及農產品的公允值

所有橙均於年末不久前收割。於各年末日期，由於僅發生少許與下年度的收割相關的生物變化，董事認為生物資產的公允值未能可靠地計量，且亦無可靠的替代估計方法釐定其公允值，因此，生物資產均以成本列值。

此外，董事認為於每年六月底時生物資產並無活躍市場，彼等的公允值無法可靠地計量，且並無可靠的其他估計方法可用以釐定公允值。因此，生物資產於六月底時繼續以成本列值。

一旦能可靠地計量本集團生物資產的公允值，該等資產會按公允值減去估計銷售點成本計量。

本集團的農產品按公允值減去於收割時的估計銷售點成本計量。董事認為，由於市場上並無報價，因此，公允值按收割日或接近收割日在當地市場最近期進行交易的價格而釐定。

29. 最終控股公司

董事認為，於二零零八年六月三十日，本公司的最終控股公司為Key Wise Group Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。該實體並無編製供公眾使用的財務報表。

30. 非調整性結算日後事項

- (a) 根據本公司全體股東於二零零八年六月七日通過之書面決議案，於二零零八年七月十日，透過從股份溢賬資本化6,500,000港元之方式，按面值向本公司於二零零八年六月七日的現有股東發行本公司650,000,000股每股面值0.01港元之普通股。
- (b) 於二零零八年七月十日，於公開發售完成及配售250,000,000股股份(如本公司於二零零八年六月三十日之招股章程所述)後，本公司之股份在聯交所上市。
- (c) 於二零零八年八月六日，萬華(中國)有限公司在中國成立外商獨資企業重慶天邦倉品有限公司(「重慶天邦」)。重慶天邦之註冊資本為80,000,000港元(相當於人民幣72,928,000元)。重慶天邦之主要業務為製造及銷售冷凍濃縮橙汁及銷售鮮橙。於二零零八年八月十三日，重慶天邦簽訂冷凍濃縮橙汁項目合約，總投資預期約為人民幣160,000,000元。