

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



中國天溢控股有限公司  
China Tianyi Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00756)

截至二零一三年六月三十日止年度  
業績公告

財務摘要

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	%變動 (概約)
<b>損益及其他全面收益表</b>			
收益	525,774	650,999	-19.2%
毛利	198,032	247,940	-20.1%
毛利率	37.7%	38.1%	-0.4百分點
期內利潤	67,074	250,262	-73.2%
扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利	174,516	301,082	-42.0%
每股盈利(人民幣分)	6	22	-72.7%
末期股息(港幣分)	2.5	-	不適用
<b>財務狀況表</b>			
現金及現金等價物	488,913	513,199	-4.7%
存貨	32,806	33,892	-3.2%
貿易應收款項	66,459	102,385	-35.1%
已抵押銀行貸款	185,690	143,740	29.2%
可換股債券	199,369	181,731	9.7%
資產淨值	1,380,138	1,287,216	7.2%

中國天溢控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止年度(「本報告期」)經已審核的綜合財務報表。本集團之綜合財務報表經由本公司審核委員會審閱，並由本公司獨立核數師信永中和(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審計。

## 中國飲料行業概況

中國經濟增長於二零一二年放緩。中國政府現正試圖對經濟進行再平衡以降低對投資的依賴，讓消費在其國內生產總值中發揮更大的作用。儘管中國經濟增長有所放緩，中國飲料行業的表現卻一枝獨秀。中國果汁飲料行業正處於整合階段，飲料巨頭之間競爭激烈，品牌、產品品質管理及新產品的研發將成為於行業內致勝關鍵。

## 業務回顧及展望

本集團主要生產及銷售冷凍濃縮橙汁及其相關產品，包括鮮橙及橙皮。冷凍濃縮橙汁是生產橙汁飲料的主要原料。本集團擁有三個高效能的生產廠房，並策略性地設於中國的柑橘盛產地(重慶、福建及湖南)，並採用一體化經營模式，是極少數在上游經營橙園之濃縮橙汁生產商之一。在中國，急速的城市化發展不僅改善了中國人的生活方式，同時亦提升了他們的健康意識水平。中國市場對營養和健康飲料的需求不斷快速增長，創造更多機遇給予本集團發展。

根據中國飲料工業協會的統計數據，本集團於多個範疇中乃中國冷凍濃縮橙汁行業的領先生產商之一。於本報告期內，中國的橙汁行業受到國際冷凍濃縮橙汁的期貨價格持續大幅度波動的影響，以致本集團的主要客戶減少與本集團簽定業務訂單，改變橙汁類產品的銷售合約數量。儘管如此，受惠於本集團的不懈努力及經驗，相比同業，本集團的利潤率及成本控制方面仍處於領先水平。

近年，隨著中國的經濟發展，中國人民對生活的要求大幅提高，如無公害、無農殘及無添加劑的產品，非還原橙汁(Not-from-concentrated,「NFC」)成為世界人類所追求的一種純天然的健康果汁，亦為本公司橙汁產品帶來新商機。NFC是一種非濃縮還原的產品，其味道及口感更佳，營養更豐富。為了把握眼前機遇，本集團現正加快進行NFC的產業建設。本集團將繼續加強研發，擴充橙園及工

廠的產能，以確保NFC的上游原材料的質量。另外，本集團將持續研發一系列的產品，以滿足市場及消費者的需求。現正與不同知名企業進行初步商業條款討論，乘市場利好的增長趨勢，本集團全體團隊力爭為本公司股東創造效益新高峰。

## 經營業績

### 收益

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止年度按產品類型劃分之收益明細表如下：

	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	約佔 總收益 百分比	人民幣千元	約佔 總收益 百分比
<b>橙汁類產品銷售</b>				
— 冷凍濃縮橙汁銷售	260,217	49.5%	254,099	39.0%
— 囊包橙汁銷售	95,072	18.1%	221,900	34.1%
— 橙茸漿銷售	22,717	4.3%	30,147	4.6%
— 其他	2,495	0.5%	5,632	0.9%
	<b>380,501</b>	<b>72.4%</b>	511,778	78.6%
<b>鮮橙銷售</b>	<b>145,273</b>	<b>27.6%</b>	139,221	21.4%
<b>總收入</b>	<b>525,774</b>	<b>100.0%</b>	650,999	100.0%

於本報告期內，本集團的收益由去年度約人民幣650,999,000元下降至約人民幣525,774,000元，跌幅約19.2%。

### 橙汁類產品銷售

本報告期內，本集團橙汁類產品的銷售收入，包括冷凍濃縮橙汁，囊包橙汁及橙茸漿，由去年約人民幣511,778,000元下降至本報告期約人民幣380,501,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售收入由去年約人民幣254,099,000元上升至約人民幣260,217,000元，增幅為約2.4%。囊包橙汁的銷售收入由去年約人民幣221,900,000元下降至約人民幣95,072,000元，跌幅約為57.2%。橙茸漿的銷售收入亦由去年約人民幣30,147,000元下降至約人民幣22,717,000元，跌幅約24.6%。

## 鮮橙銷售

本報告期內，鮮橙的平均銷售價格有所下調，但銷售量卻有所上升，故鮮橙的銷售收入最終由去年度約人民幣139,221,000元上升至約人民幣145,273,000元，增幅約4.3%。

## 橙產量

本集團擁有自營橙園，並將自產鮮橙中較高級別的鮮橙以鮮果方式銷售，較低級別的鮮橙作為生產冷凍濃縮橙汁及其相關產品的原材料。除自營橙園外，本集團亦向獨立第三方購買加工橙以生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。以下為截至二零一三年及二零一二年六月三十日止年度之自營橙園的產果及加工果的採購：

	二零一三年 約噸	二零一二年 約噸
自營橙園的橙產量		
—鮮橙	81,170	69,000
—加工橙	61,715	44,000
	<u>142,885</u>	<u>113,000</u>
加工用外購橙	144,188	201,000
	<u>144,188</u>	<u>201,000</u>
總橙量	<u>287,073</u>	<u>314,000</u>

## 毛利

於本報告期內，本集團綜合損益及其他全面收益表的毛利約為人民幣198,032,000元，與去年度的約人民幣247,940,000元相比，下降約20.1%，其下降原因是橙汁類產品的銷售量下跌。本集團毛利率微幅下降至約37.7%(二零一二年：約38.1%)。

## 生物資產公允值變動收益減銷售成本

於本報告期內，本集團生物資產公允值變動收益減銷售成本約為人民幣30,455,000元(二零一二年：約人民幣108,511,000元)，大幅下跌乃由於鮮橙及加工橙於採摘時的銷售價格下跌所致。

## 分銷成本及行政開支

本集團的分銷成本主要包括銷售佣金和運輸費等。分銷成本由去年約人民幣10,565,000元減少至本報告期的約人民幣7,917,000元，減少約25.1%。

本集團的行政開支主要包括一般辦公室行政開支、薪金及攤銷等。行政開支由去年約人民幣67,367,000元輕微增加至本報告期的約人民幣69,322,000元，增幅約為2.9%。

## 其他經營開支

於本報告期內，本集團其他經營開支約為人民幣17,274,000元(二零一二年：約人民幣12,456,000元)。增加的金額主要包括在本報告期內新增員工購股權的購股權開支，而去年則主要包括彌償資產的減值虧損。然而，這兩項費用皆為非現金及一次性的項目。

## 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣43,935,000元(二零一二年：約人民幣26,716,000元)。其上升原因是去年發行之可換股債券(定義見下文)所產生之年票息。其中，約人民幣24,192,000元(二零一二年：約人民幣17,275,000元)為可換股債券之非現金估算利息開支。

## 稅項開支及稅率

自二零一一年一月一日起，本集團的橙汁加工業務已獲免徵中國企業所得稅。本集團的鮮果種植及鮮果銷售業務已經獲得免徵中國所得稅優惠，因此，自二零一一年一月一日起，本集團將無須繳納中國企業所得稅。然而，由於去年收購Global One Management Limited及其附屬公司，須就本集團進一步加工橙汁產品徵收中國所得稅。除上述交易外，所有其他本集團公司於本報告期內獲豁免徵中國企業所得稅。

本報告期內，由於城市化及成本快速上升，本集團其中一間附屬公司已結束位於福建的所有種植基地。按中國企業所得稅，該附屬公司之保留盈利需該中國企業所得稅率25%計提一次性的稅項。

## 淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣67,074,000元，與去年度約人民幣250,262,000元相比，跌幅約為73.2%。

## 末期股息

董事會建議向所有於二零一三年十一月六日(星期三)名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股港幣2.5分(二零一二年：無)。待本公司股東於應屆(二零一三年十月二十八日(星期一)舉行)股東周年大會上批准後，擬派發之末期股息預期將於二零一三年十一月十八日(星期一)或前後支付。擬派發之末期股息連同於二零一三年五月十日派發之2013中期股息每股港幣1.5分(二零一二年：無)，本報告期之股息總額每股港幣4分(二零一二年：無)。股息支付率約為57.3%(二零一二年：無)。

## 流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

### 流動資金

於二零一三年六月三十日，流動資產約為人民幣900,060,000元(二零一二年：約人民幣796,631,000元)；流動負債約為人民幣245,522,000元(二零一二年：約人民幣170,132,000元)。

### 財務資源

於二零一三年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣488,913,000元(二零一二年：約人民幣513,199,000元)，已抵押總銀行貸款為人民幣185,690,000元(二零一二年：人民幣143,740,000元)及未行使可換股債券約為人民幣199,369,000元(二零一二年：約人民幣181,731,000元)。

於二零一三年六月三十日，貿易應收款項約為人民幣66,459,000元(二零一二年：約人民幣102,385,000元)，存貨約為人民幣32,806,000元(二零一二年：約人民幣33,892,000元)。相比去年同期，本集團之應收賬款相對較低及存貨維持相若水平。於本報告期內，應收賬款下跌主要原因為客戶提前付款所致。

### 資本負債

於二零一二年五月十八日，本公司向CITIC Capital China Access Fund Limited發行合共本金額為港幣232,800,000元的年票息為3.5厘之可換股債券(「可換股債券」)，其到期日為發行日期起計第三個周年。有關詳情載於本公司日期為二零一二年五月九日及二零一二年五月十八日的公佈。於二零一三年六月三十日，本公司就可換股債券的尚未贖回本金額為港幣232,800,000元(二零一二年：港幣232,800,000元)。

於二零一三年六月三十日，已抵押總銀行貸款為人民幣185,690,000元(二零一二年：人民幣143,740,000元)，其中人民幣117,800,000元(二零一二年：人民幣117,800,000元)貸款以境外現金存款作抵押；人民幣2,550,000元的已抵押銀行貸款是由中國地方財政部門提供的委託銀行貸款，不計利息(二零一二年：人民幣5,100,000元)。

人民幣123,690,000元(二零一二年：人民幣114,190,000元)及人民幣59,450,000元(二零一二年：人民幣24,450,000元)的已抵押銀行借貸分別按浮動利率及固定利率計息。所有銀行借貸均以人民幣結算，並須於一年內償還。

董事會管理營運資金之方法為確保本集團隨時具有足夠之流動資產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損。

	二零一三年	二零一二年
速動比率(倍)	3.2	4.0
流動比率(倍)	3.7	4.7
資本負債比率(附註(a))	<u>27.9%</u>	<u>25.3%</u>

附註(a) 資本負債比率被定義為已抵押銀行貸款及可換股債券總和除以權益總額。

### 資本架構

於二零一三年六月三十日，已發行股份總數為1,231,572,727股股份。按照二零一三年六月二十八日之收市價為每股港幣1.36元，本公司於二零一三年六月二十八日之市值為港幣1,674,938,909元。

### 外匯風險

本集團之銷售及購貨以人民幣進行。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重大影響本集團之運作。於本報告期內，本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

### 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團有已抵押物業、廠房及設備約為人民幣117,190,000元(二零一二年：約人民幣65,227,000元)，土地使用權約人民幣15,848,000元(二零一二年：約人民幣7,646,000元)及銀行存款約人民幣120,350,000元(二零一二年：約人民幣122,900,000元)，使本集團取得銀行貸款。

### 或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一二年：無)。

### 資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣335,593,000元(二零一二年：約人民幣386,466,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備、土地使用權及重慶之橙園預付租金。

## 橙園及廠房

### 橙園

本集團目前於重慶經營約55,000畝(相等於36.7平方公里)有果橙園及約91,000畝(相等於60.6平方公里)在建橙園。

#### 自營橙園的橙產量

	二零一三年	二零一二年
自營有果橙園面積	55,000畝	40,000畝
平均產量(每畝)	1.9噸	2.8噸
自營在建橙園面積*	91,000畝	55,000畝
自營橙園總面積	146,000畝	95,000畝

\* 約21,000畝(相等於14平方公里)將於2013年第四季度期間獲得第一次收成，餘下約70,000畝(相等於46.7平方公里)預計將於2015年第四季度期間獲得第一次收成。

### 廠房

本集團擁有三個高效能的生產廠房，並策略性地設於中國的柑橘盛產地(重慶、福建及湖南)。廠房皆配置來自美國、瑞士、意大利和德國進口的先進設流水線生產設備。

本集團擁有豐富的經驗，並能成功地處理橙汁加工廠的生產需求。生產流程的設計來自本集團對製造過程的理解及多年努力研發的成果，以致本集團能善用生產設備製造出卓越品質的加工橙汁。

#### 一體化經營模式

本集團採用一體化經營模式，提升價值鏈，是極少數整合上游經營橙園之濃縮橙汁生產商之一。

#### 人力資源及薪酬政策

於二零一三年六月三十日，本集團有850名僱員(二零一二年：934名僱員)。本集團為其僱員提供優厚薪酬待遇、酌情花紅以及社會保險福利。此外，自二零零八年六月七日起，本集團亦為僱員設立購股權計劃(「該計劃」)。根據該計劃所授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限已於二零一二年十一月五日更新。



截至二零一三年六月三十日止年度已審核的財務數據連同截至二零一二年六月三十日止年度之比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年六月三十日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (重列)
收益	4	525,774	650,999
銷售成本		<u>(327,742)</u>	<u>(403,059)</u>
毛利		198,032	247,940
生物資產公允值變動收益減銷售成本		30,455	108,511
其他收益	5	9,700	10,776
分銷成本		(7,917)	(10,565)
行政開支		(69,322)	(67,367)
其他經營開支	6	<u>(17,274)</u>	<u>(12,456)</u>
營運所得利潤		143,674	276,839
融資成本	7	<u>(43,935)</u>	<u>(26,716)</u>
除稅前利潤	8	99,739	250,123
所得稅(開支)抵免	9	<u>(32,665)</u>	<u>139</u>
本公司擁有人應佔年內利潤		<u>67,074</u>	<u>250,262</u>
其他全面收入			
隨後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差異		<u>3,503</u>	<u>1,318</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額		<u>70,577</u>	<u>251,580</u>
每股盈利	10		
—基本(人民幣)		<u>0.06</u>	<u>0.22</u>
—攤薄(人民幣)		<u>0.06</u>	<u>0.22</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		244,949	235,088
土地使用權		17,969	18,384
橙園預付租金		537,912	343,094
商譽		56,696	56,696
無形資產		112,044	120,448
已抵押銀行存款		—	120,350
		<u>969,570</u>	<u>894,060</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		32,806	33,892
生物資產		72,657	83,325
橙園預付租金		85,418	48,178
貿易應收款項	12	66,459	102,385
其他應收款項、按金及預付款項		33,457	13,102
已抵押銀行存款		120,350	2,550
現金及現金等價物		488,913	513,199
		<u>900,060</u>	<u>796,631</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	5,909	7,947
其他應付款項		20,484	20,853
已抵押銀行貸款		185,690	141,190
應付所得稅		33,439	142
		<u>245,522</u>	<u>170,132</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>654,538</u>	<u>626,499</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,624,108</u>	<u>1,520,559</u>
<b>非流動負債</b>			
已抵押銀行貸款		—	2,550
遞延收入		15,340	17,700
可換股債券		199,369	181,731
遞延稅項負債		29,261	31,362
		<u>243,970</u>	<u>233,343</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,380,138</u>	<u>1,287,216</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		10,682	10,501
儲備		1,369,456	1,276,715
<b>權益總額</b>		<u>1,380,138</u>	<u>1,287,216</u>

## 1. 編製基準

該等綜合財務報表按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」)編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露及香港公司條例。

## 2. 重大會計政策

除生物資產及以公允價計量的金融工具以外，該等財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公允值計算。截至二零一三年六月三十日止年度之綜合財務報表乃按截至二零一二年六月三十日止之年度財務報表所採納之相同會計政策而編製，惟預期將於截至二零一三年六月三十日止年度之年度財務報表中反映之應用新訂及經修國際財務報告準則則除外。

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納以下由國際會計準則委員會公佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號的修訂	呈報其他全面收益的項目之修訂
國際會計準則第12號的修訂	遞延稅項：收回相關資產

除下文所闡釋者外，於本年度採納該等經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務業績及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 國際會計準則第1號呈報其他全面收益的項目之修訂

國際會計準則第1號呈報其他全面收益的項目之修訂為全面收益表和收益表引入了新的術語。在修訂國際會計準則第1號中「全面收益表」改名為「損益及其他全面收益表」及「收益表」改名為「損益表」。國際會計準則第1號的修訂保留呈報損益及其他全面收益於一個單獨的報表或在連續兩個獨立的報表之選擇。然而，國際會計準則第1號的修訂要求於其他綜合收益項目作出額外的披露，其他綜合收益項目分為兩類：(a)將不會隨後重新分類至損益的項目；及(b)在符合特定條件下，可能會隨後重新分類至損益的項目。其他綜合收益項目的所得稅須在相同基礎上分配—修訂不會改變呈報稅前或扣除稅項的其他綜合收益項目之現存的選擇。該修訂以追溯方式應用，因此其他綜合收益項目已改動以反映有關改變。

### 4. 分部資料

本集團根據主要營運決策者(即本集團最高層管理人員)回應的信息釐定其營運分部，以作出策略決定及評估各業務分部的表現。由於各營運分部提供不同產品及需要不同的生產資料以制定不同的業務策略，故此各分部乃分開管理。在確定本集團呈報分部時，並未合併營運決策者識別的經營分部。本集團可呈報及營運分部組織如下：

1. 農產品種植—種植、栽培及銷售鮮橙
2. 加工果生產—製造及銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品

下列為按可呈報及營運分部分析之本集團收益、業績、資產及負債。

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一三年六月三十日 止年度 分部收益			
對外客戶銷售	145,273	380,501	525,774
分部間銷售	<u>33,943</u>	<u>130,594</u>	<u>164,537</u>
分部收益	<u>179,216</u>	<u>511,095</u>	690,311
抵銷			<u>(164,537)</u>
綜合收益			<u>525,774</u>
分部業績	<u>10,679</u>	<u>153,243</u>	163,922
未分配收益			7,335
企業及其他未分配開支			(27,583)
融資成本			<u>(43,935)</u>
除稅前利潤			<u>99,739</u>
於二零一三年六月三十日 資產及負債			
分部資產	<u>732,062</u>	<u>491,953</u>	1,224,015
企業及其他未分配資產			<u>645,615</u>
總資產			<u>1,869,630</u>
分部負債	<u>6,102</u>	<u>33,772</u>	39,874
企業及其他未分配負債			<u>449,618</u>
總負債			<u>489,492</u>

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>截至二零一二年六月三十日</b>			
<b>止年度</b>			
<b>分部收益</b>			
對外客戶銷售	139,221	511,778	650,999
分部間銷售	38,810	—	38,810
分部收益	<u>178,031</u>	<u>511,778</u>	689,809
抵銷			<u>(38,810)</u>
綜合收益			<u>650,999</u>
分部業績	<u>80,901</u>	<u>197,915</u>	278,816
未分配收益			8,346
企業及其他未分配開支			(10,323)
融資成本			<u>(26,716)</u>
除稅前利潤			<u>250,123</u>
<b>於二零一二年六月三十日</b>			
<b>資產及負債</b>			
分部資產	<u>499,549</u>	<u>539,442</u>	1,038,991
企業及其他未分配資產			<u>651,700</u>
總資產			<u>1,690,691</u>
分部負債	<u>8,970</u>	<u>34,732</u>	43,702
企業及其他未分配負債			<u>359,773</u>
總負債			<u>403,475</u>

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分類應佔利潤，而不分配中央行政成本、董事酬金、銀行利息收入、融資成本及所得稅開支。此乃資源分配及評估表現而言向主要營運決策者報告的計量方式。

就監察分部表現及將資源分配至各分部而言：

- (a) 所有資產均分配至營運分部，惟不包括中央化管理的已抵押銀行存款、現金及現金等價物、若干物業、廠房及設備以及其他應收款項。
- (b) 所有負債均分配至營運分部，惟不包括中央化管理的已抵押銀行貸款、可換股債券、應付所得稅、遞延稅項負債及若干其他應付款項。

分部間銷售按現行市價支銷。

### 其他分部資料

截至二零一三年六月三十日止年度			
農產品種植	加工果生產	未分配	合併
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

計量分部利潤或分部資產時  
計入的金額：

折舊及攤銷(附註1)	6	30,678	158	30,842
添置非流動資產(附註2)	11,374	20,744	400	32,518
出售物業、廠房及設備虧損	-	297	-	297
存貨撇減	5,820	-	-	5,820
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(30,455)	-	-	(30,455)
政府資助金	-	(2,360)	-	(2,360)
註銷附屬公司所產生的橙園				
預付租金撇減	886	-	-	886

定期向主要營運決策者提供但  
計量分部利潤或分部資產並  
無計入的金額：

銀行利息收入	-	-	(6,524)	(6,524)
融資成本	-	-	43,935	43,935
所得稅支出	-	-	32,665	32,665
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,665</u>	<u>32,665</u>

截至二零一二年六月三十日止年度

	農產品種植	加工果生產	未分配	合併
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

計量分部利潤或分部資產時  
計入的金額：

折舊及攤銷(附註1)	363	23,649	231	24,243
添置非流動資產(附註2)	-	228,673	-	228,673
出售物業、廠房及設備虧損	-	413	-	413
存貨撇減	4,241	-	-	4,241
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(108,511)	-	-	(108,511)
政府資助金	-	(2,360)	-	(2,360)
其他應收款項減值虧損—彌償資產	-	10,325	-	10,325
出售證券投資虧損	-	-	425	425

定期向主要營運決策者提供但  
計量分部利潤或分部資產並  
無計入的金額：

銀行利息收入	-	-	(7,921)	(7,921)
融資成本	-	-	26,716	26,716
所得稅抵免	-	-	(139)	(139)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

附註1：該等金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2：該等金額指購買及從業務合併中購入之新增物業、廠房及設備，無形資產及土地使用權，但並不包括橙園預付租金攤銷及增加及已抵押銀行存款。

地區資料

鑑於本集團主要於中華人民共和國(「中國」)經營，概無呈列地區分部。



## 主要產品收益

來自本集團之主要產品銷售收益分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
橙汁類產品銷售		
— 冷凍濃縮橙汁銷售	260,217	254,099
— 囊包橙汁銷售	95,072	221,900
— 橙茸漿銷售	22,717	30,147
— 其他	2,495	5,632
	<u>380,501</u>	<u>511,778</u>
鮮橙銷售	<u>145,273</u>	<u>139,221</u>
總銷售	<u>525,774</u>	<u>650,999</u>

## 有關主要客戶的資料

本集團已識別四名(二零一二年：兩名)各自佔本集團對外銷售總額超過10%的客戶。

於以下年度向主要客戶的銷售如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	101,696	202,422
客戶B <sup>2</sup>	不適用 <sup>3</sup>	73,518
客戶C <sup>2</sup>	97,617	不適用 <sup>3</sup>
客戶D <sup>1</sup>	64,396	不適用 <sup>3</sup>
客戶E <sup>1</sup>	56,883	不適用 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 來自加工果生產分部之收益。

<sup>2</sup> 來自農產品種植分部之收益。

<sup>3</sup> 該銷售額沒有超過本集團對外銷售總額的10%。

## 5. 其他收益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行利息收入	6,524	7,921
政府資助金	2,360	2,360
淨外匯收益	811	425
其他	5	70
	<u>9,700</u>	<u>10,776</u>

為表揚本集團對當地農業發展所作的貢獻及投資於重慶的濃縮果汁生產廠房，本集團自中國不同的政府機關獲取不定額的資助金。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. 其他經營開支

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (重列)
以權益結算的股份支付	16,977	729
其他應收款項減值虧損—彌償資產	-	10,325
其他	297	1,402
	<u>17,274</u>	<u>12,456</u>

## 7. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
可換股債券估算利息開支	30,743	18,054
於五年內全數償還已抵押銀行貸款的 利息開支	13,192	8,662
	<u>43,935</u>	<u>26,716</u>

## 8. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
員工成本，包括董事及最高行政人員酬金：		
工資、薪金及其他福利	81,916	86,427
界定供款計劃的供款	7,446	3,651
以權益結算的股份付款開支	16,977	729
	<u>106,339</u>	<u>90,807</u>
土地使用權攤銷	415	357
無形資產攤銷	8,404	5,602
物業、廠房及設備折舊	22,023	18,284
就租賃物業的經營租賃開支	60,758	31,621
核數師酬金	1,013	1,100
確認為銷售成本的存貨撇減	5,820	4,241
註銷附屬公司所產生的橙園預付租金撇減	886	—
出售物業、廠房及設備虧損	297	413
出售證券投資虧損	—	425
	<u>—</u>	<u>425</u>

## 9. 所得稅開支(抵免)

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅		
年內撥備	34,766	1,262
遞延稅項		
暫時差額的撥回	(2,101)	(1,401)
所得稅開支(抵免)	<u>32,665</u>	<u>(139)</u>

根據開曼群島及英屬處女群島(「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。

由於兩個年度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。

於兩個年度的中國企業所得稅撥備，乃根據本公司於中國的附屬公司的估計應課稅收益按中國相關所得稅規定及法規釐定的各適用稅率而定。

根據中國財政部發出的財稅[2008]第149號，本公司負責生產橙汁的附屬公司獲豁免就生產橙汁的利潤繳付企業所得稅，自二零一一年一月一日起生效。因此由二零一一年一月一日起，本集團於中國的若干附屬公司(即種植及出售自產鮮橙及生產橙汁的公司)獲豁免繳納企業所得稅，惟本公司附屬公司須接受中國當地的稅務機關年檢以及受日後任何相關稅務豁免政策或法規的變動所影響。於二零一一年一月一日以前，該等於中國的附屬公司適用的所得稅率為25%。

本集團於中國的其他運營附屬公司截至二零一三年及二零一二年六月三十日止年度的適用所得稅率為25%。

## 10. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔之每股基本及攤薄盈利，乃按以下數據計算：

### 盈利

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
用作計算每股基本盈利之盈利	67,074	250,262
可換股貸款票據衍生部分之公平值變動	—	14,573
用作計算每股攤薄盈利之盈利	<u>67,074</u>	<u>264,835</u>

用作計算每股攤薄盈利並已與計算每股基本盈利時所採用之普通股加權平均數對賬之普通股加權平均數如下：

#### 股份數目

	二零一三年	二零一二年
用作計算每股基本盈利之 普通股加權平均數	1,209,581,221	1,138,453,800
認購可選擇可轉換債券之購股權	-	67,831,079
認購可選擇購股權計劃之購股權	<u>2,722,179</u>	<u>9,073,618</u>
用作計算每股攤薄盈利之 普通股加權平均數	<u>1,212,303,400</u>	<u>1,215,358,497</u>

計算截至二零一三年六月三十日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設兌換若干可換股債券，因為兌換會對每股盈利有反攤薄影響。

## 11. 股息

於本年度確認為分派之股息：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
2013中期股息—每股普通股港幣1.5分 (相當於約人民幣1.19分) (二零一二年：無)	<u>14,378</u>	<u>-</u>

於報告期末後，董事建議就截至二零一三年六月三十日止年度派付末期股息每股港幣2.5分(相當於約人民幣1.99分)(二零一二年：無)，惟須待股東於應屆周年大會上批准方告作實。

## 12. 貿易應收款項

本集團向其貿易客戶授予於單據日期起計90日(二零一二年：90日)的信貸期。

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未逾期亦未減值	66,459	75,712
逾期少於三個月	—	26,673
	<u>66,459</u>	<u>102,385</u>

未逾期亦未減值的貿易應收款項涉及多個近期並無欠款記錄的獨立客戶。

已逾期但未減值的貿易應收款項涉及若干與本集團及本公司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，故董事相信毋須就該等結餘作出呆壞賬撥備。

本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

## 13. 貿易應付款項

本集團已制定金融風險管理政策，以確保所有應付款項均可於信貸期限內結清。採購的平均信貸期為90日或須按要求償還(二零一二年：90日或須按要求償還)。

本集團的貿易應付款項賬齡分析如下。

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於三個月內到期或須按要求償還	<u>5,909</u>	<u>7,947</u>

## 14. 比較數字

由於本集團之權益結算的股份支付開支乃由本集團的商業活動所產生，而不是非營運活動，故董事認為重列屬有意義，因此於截至二零一二年六月三十日止年度的綜合損益及其他全面收益表內的權益結算的股份支付開支自行政開支重新分類為其他經營開支約港幣729,000元之比較數字已被重列，以與本年之呈列一致。

由於重新分類並無影響綜合財務狀況表，因此於二零一一年七月一日披露比較資料乃屬不必要。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，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。

## 購股權計劃

本公司已根據於二零零八年六月七日採納及於二零一二年十一月五日於股東周年大會上更新該計劃。本公司董事會獲授權全權酌情根據並按計劃的條款向合資格人士授予購股權。自該計劃更新後及於本報告期內，本公司已於二零一三年一月四日及二零一三年三月二十一日向合資格人士分別授予62,400,000份及57,200,000份購股權。於本報告期內，22,900,000份購股權已獲行使。於二零一三年六月三十日，尚未行使的購股權為110,800,000份。

## 企業管治常規

本集團的企業管治常規乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄14《企業管治守則》(「守則」)所載的守則條文為基準。

於本報告期內，董事會認為本公司已遵守上市規則附錄14守則內所載的所有守則條文及(如適用)建議最佳常規。此外，董事會已於二零一三年七月十六日採納董事會成員多元化政策(「政策」)，以符合將於二零一三年九月一日生效的有關董事會成員多元化新守則條文。此政策刊載於本公司網站。

董事會將繼續定時檢討其現時之企業慣例及本公司之程序，並會維持並進一步提升本公司之企業管治常規水平，以確保符合國際和本地最佳慣例，以保障及盡量提升股東、投資者、僱員、業務夥伴及公眾之整體利益。

## 董事進行證券交易之守則

本公司已就董事進行證券交易，採納一套守則而其所載條款不遜於上市規則附錄十—上市公司董事進行證券交易的標準守則(「該操守準則」)所要求水平。本公司已向各董事作出具體查詢，而各董事已確認於本報告期內一直遵守該操守準則。

## 審核委員會

本公司的審核委員會現由三位獨立非執行董事組成。審核委員會的主要職責是審閱本公司的財務資料，檢討及督管本公司之財務申報制度及內部監控程序；提名及監察外界核數師及向董事會作出建議及評論。

審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括檢討本公告及本集團截至二零一三年六月三十日止年度業績。

## 信永中和(香港)會計師事務所有限公司的工作範疇

經本集團核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司認同，此公告所載於二零一三年六月三十日之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字，等同本報告期本集團經審核綜合財務報表所載之數目。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審核準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則所進行之鑒證業務約定，因此信永中和(香港)會計師事務所有限公司亦不會對此公告作出保證。

### 暫停辦理股份登記

#### (A) 符合資格出席股東周年大會並於會上投票

為確定股東合資格出席將於二零一三年十月二十八日(星期一)舉行的應屆股東周年大會並於會上表決，本公司將於二零一三年十月二十四日(星期四)至二零一三年十月二十八日(星期一)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。於上述暫停辦理期間不得進行股份轉讓。所有股份過戶文件必須連同有關股票於二零一三年十月二十三日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，辦理登記。

#### (B) 符合資格收取建議末期股息

為確定股東收取末期股息，本公司將於二零一三年十一月五日(星期二)至二零一三年十一月六日(星期三)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。於上述暫停辦理期間不得進行股份轉讓。所有股份過戶文件必須連同有關股票於二零一三年十一月四日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，辦理登記。

承董事會命  
中國天溢控股有限公司  
主席  
辛克

香港，二零一三年九月十一日

於本公告日期，董事會包括執行董事辛克先生及辛軍先生；及獨立非執行董事曾建中先生、莊衛東先生及莊學遠先生。