

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)

截至二零一五年六月三十日止年度
業績公告

財務摘要

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	%變動 (概約)
綜合損益及其他全面 收益表			
收入	470,834	569,199	-17.3%
毛利	170,198	208,093	-18.2%
毛利率	36.1%	36.6%	-0.5百分點
扣除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利(EBITDA)	145,162	196,363	-26.1%
年內利潤	78,025	116,869	-33.2%
每股基本及攤薄盈利(人民幣 分)	6	9	-33.3%
綜合財務狀況表			
總現金及銀行存款	612,922	683,822	-10.4%
存貨	69,344	30,986	123.8%
貿易應收款項	78,590	38,205	105.7%
銀行貸款	544,794	410,490	32.7%
可換股債券	-	229,930	-100%
資產淨值	1,645,701	1,561,638	5.4%

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」)截至二零一五年六月三十日止年度(「本報告期」)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。

業務回顧

於本報告期內，由於國際冷凍濃縮橙汁的期貨價格處於較低水平，令本集團於中國面對巴西進口冷凍濃縮橙汁的競爭以及本地濃縮果汁市場不振，導致本集團的冷凍濃縮橙汁銷售數量錄得下降。儘管如此，作為國內的冷凍濃縮橙汁龍頭企業，本集團憑藉領先的生產工藝水平，於本報告期內本集團對主要客戶的銷售數量仍然保持穩定。

另一方面，本年度自營果園的收成量維持穩定。然而，雖然受惠於近年國內的鮮橙價格持續高企，惟在收成中較低公允值並用於加工的鮮橙比例增加抵銷了相關正面影響。本報告期的鮮橙種植業務銷售約為人民幣146,069,000元，與去年同期比較減少約9.8%。儘管如此，隨著約有70,000畝果園將於二零一六年年末投產，鮮果收成量將於二零一七年財政年度會有顯著增長。

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣78,025,000元，較去年同期下降約33.2%。本報告期淨利潤較去年下降原因主要為毛利由去年約人民幣208,093,000元減少至本年度約人民幣170,198,000元所致。

得益於當下中國經濟發展與生活水準不斷提高及中國人民的消費及教育水準提升，市場開始將關注點放在飲品的健康、營養和安全上。在選擇飲品產品方面，近年健康意識抬頭，消費者普遍更願意購買價格較高的純天然、無添加的飲料。

本集團積極回應市場趨勢，於本報告期在中國零售市場正式推出自家品牌「森美」100%純鮮榨非濃縮還原橙汁(「森美非濃縮還原橙汁」)。本集團運用自有先進技術對由選橙、採摘、榨汁至包裝的整個生產流程進行全面管理，並堅持不作任何添加，對消費者鄭重作出五大保證「不加水、不加糖、不加入造香料、不加色素及不加防腐劑」。於過去數月，森美非濃縮還原橙汁推出以來已經獲得市場肯定，於國內零售網絡擴展勢頭令人滿意。森美非濃縮還原橙汁的推出為本集團由飲料原料供應商轉型為品牌零售企業的里程碑，為本公司股東(「股東」)帶來更高的投資價值。

經營表現

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止年度按產品類型劃分之收入明細表如下：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	約佔 總收入 百分比	人民幣千元	約佔 總收入 百分比
冷凍濃縮橙汁及相關產品	280,044	59.5%	353,315	62.1%
森美非濃縮還原橙汁	13,292	2.8%	-	-
鮮橙	146,069	31.0%	161,878	28.4%
其他產品	31,429	6.7%	54,006	9.5%
總收入	<u>470,834</u>	<u>100.0%</u>	<u>569,199</u>	<u>100.0%</u>

冷凍濃縮橙汁及相關產品

本集團冷凍濃縮橙汁及相關產品銷售包括冷凍濃縮橙汁、囊包橙汁及橙茸漿。由於國際冷凍濃縮橙汁的期貨價格處於較低水平，令本集團於中國面對巴西進口冷凍濃縮橙汁的競爭以及本地濃縮果汁市場不振，導致本集團的冷凍濃縮橙汁及相關產品銷售數量錄得下降。儘管如此，作為國內的冷凍濃縮橙汁龍頭企業，本集團憑藉領先的生產工藝水平，於本報告期內本集團對主要客戶的銷售數量仍然保持穩定。於本財務年度，冷凍濃縮橙汁及相關產品銷售量由去年約31,292噸減少至約27,350噸，銷售金額由去年約人民幣353,315,000元下降至本年度的約人民幣280,044,000元，跌幅約為20.7%。

森美非濃縮還原橙汁

本集團於本報告期在中國零售市場正式推出自家品牌森美非濃縮還原橙汁。森美非濃縮還原橙汁為並非透過濃縮程序的橙汁產品，因此，在保留橙汁原有風味及營養方面均較濃縮橙汁好。於本報告期內，森美非濃縮還原橙汁的銷售額為約人民幣13,292,000元。

鮮橙

本集團於重慶開縣經營約146,000畝(相當於約97.3平方公里)橙樹的橙果園，出產之鮮橙按級別分別作為優質鮮橙出售及作為本集團森美非濃縮還原橙汁及冷凍濃縮橙汁及相關產品的原料。本報告期於重慶的本集團自營果園收成量維持穩定。然而，雖然受惠於近年國內的鮮橙價格持續高企，惟在收成中較低公允值並用於加工的鮮橙比例增加抵銷了相關正面影響。本報告期鮮橙果園業務銷售約為人民幣146,069,000元，與去年同期相比下降約9.8%。本集團預期，隨著約有70,000畝橙園的橙樹將於二零一六年成熟並可於二零一六年末收成第一造鮮橙，鮮果收成量將於二零一七年財政年度會有顯著增長。

於本報告期，本集團的鮮果總收成量約為135,357噸，比去年約131,340噸增加約3.1%。其中，約56,888噸(二零一四年：約80,500噸)優質鮮橙直接出售至當地農產品批發商。於本報告期內優質鮮橙平均售價每噸約人民幣2,600元，比去年每噸約人民幣2,100元上升約23.8%。

其他產品

本集團其他產品包括橙渣、橙茸餡料及其他果汁。於本報告期內，其他產品的銷售額由去年同期約人民幣54,006,000元減少至約人民幣31,429,000元，跌幅約為41.8%。

鮮橙運用量

本集團經營鮮橙果園，並將鮮橙中(i)較低級別的鮮橙用作生產冷凍濃縮橙汁及相關產品的原材料；(ii)較高級別的鮮橙用作生產森美非濃縮還原橙汁的原材料；及(iii)優質鮮橙以鮮果方式直接出售至當地農產品批發商。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。以下為截至二零一五年及二零一四年六月三十日止年度由自營果園的產生香橙量及外購香橙量：

	二零一五年 約噸	二零一四年 約噸
自營橙園的橙產量		
-用於銷售的鮮橙	56,888	80,500
-用於生產森美非濃縮還原橙汁	21,955	-
-用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	56,514	50,840
	135,357	131,340
外購橙並用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	112,984	157,640
消耗橙總量	248,341	288,980

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170,198,000元，與去年度的約人民幣208,093,000元相比，跌幅約18.2%。本集團毛利率輕微下降至約36.1%（二零一四年：約36.6%）。毛利下降主要由於本報告期冷凍濃縮橙汁銷售下降所致。

生物資產公允值變動收益

生物資產公允值變動收益指本集團鮮橙於成熟時鮮橙公允值的增加淨額。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30,178,000元（二零一四年：約人民幣51,032,000元）。

分銷成本及行政開支

本集團的分銷成本主要包括銷售市場營銷開支和運輸費等。分銷成本由去年約人民幣6,094,000元增加至本報告期的約人民幣20,731,000元。分銷成本增加歸因於本報告期內推出森美非濃縮還原橙汁所致。

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72,130,000元增加至本報告期的約人民幣82,037,000元，增幅約為13.7%。

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1,619,000元(二零一四年：約人民幣2,662,000元)。

融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣32,733,000元(二零一四年：約人民幣49,179,000元)。減少原因為於本報告期提早贖回可換股債券(定義見下文)所致。於融資成本中，約人民幣12,556,000元(二零一四年：約人民幣34,447,000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。集團公司大部分業務於本報告期內獲豁免徵中國企業所得稅。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣78,025,000元，與去年度約人民幣116,869,000元相比，跌幅約為33.2%。

流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

持有至到期投資

於二零一五年六月三十日，持有至到期投資約為人民幣15,993,000元(二零一四年：約人民幣16,010,000元)。

流動資產

於二零一五年六月三十日，流動資產約為人民幣791,382,000元(二零一四年：約人民幣776,607,000元)。流動負債約為人民幣296,985,000元(二零一四年：約人民幣486,775,000元)。

財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣430,922,000元(二零一四年：約人民幣481,652,000元)及總銀行貸款約為人民幣544,794,000元(二零一四年：約人民幣410,490,000元)。所有可換股債券已於本報告期內贖回(二零一四年：約人民幣229,930,000元)。

於二零一五年六月三十日，本集團貿易應收款項約為人民幣78,590,000元(二零一四年：約人民幣38,205,000元)，存貨約為人民幣69,344,000元(二零一四年：約人民幣30,986,000元)。儘管貿易應收款項錄得增長，所有貿易應收款項並未到期及並無還款違約事件產生。存貨增加乃由於本報告期末森美非濃縮還原橙汁的存貨所致。

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。於二零一四年十一月十二日，本公司已根據可換股債券之條款及條件以總金額港幣274,448,000元(金額為可換股債券所有尚未贖回本金額之118%)向CITIC Capital China Access Fund Limited提早贖回可換股債券。贖回後，可換股債券已予註銷，而CITIC Capital China Access Fund Limited已不再持有任何本集團所發行之可換股債券。有關可換股債券及上述贖回之詳情分別載於本公司日期為二零一二年五月十日、二零一二年五月十八日、二零一四年八月十五日、二零一四年八月十八日、二零一四年十一月六日及二零一四年十一月十二日的公告。

於二零一五年六月三十日，總銀行貸款約為人民幣544,794,000元(二零一四年：約人民幣410,490,000元)，其中約人民幣173,740,000元(二零一四年：約人民幣189,310,000元)貸款以境外銀行賬戶的現金存款作為抵押。於二零一五年六月三十日，本集團人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為45%:55%(二零一四年六月三十日：分別為60%:40%)。

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。

	二零一五年	二零一四年
速動比率(倍)	2.1	1.3
流動比率(倍)	2.7	1.6
資本負債比率(附註(a))	33.1%	41.0%

附註(a)：資本負債比率被定義為銀行貸款及可換股債券總和除以權益總額。

資本架構

於二零一五年六月三十日，已發行股份總數為1,347,860,727股股份。按照二零一五年六月三十日之收市價為每股港幣1.26元，本公司於二零一五年六月三十日之市值為港幣1,698,304,516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

於本報告期末，本集團有以下資產抵押予銀行，以獲取授予本集團的銀行信貸：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持有至到期投資	15,993	-
物業、廠房及設備	86,395	94,141
土地使用權	15,105	15,476
已抵押銀行存款	182,000	202,170
	<u>299,493</u>	<u>311,787</u>

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一四年：無)。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣150,810,000元(二零一四年：約人民幣468,281,000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。

橙園及生產設施

橙園

本集團目前於重慶開縣經營約76,000畝(相等於50.67平方公里)有果橙園及約70,000畝(相等於46.67平方公里)在建橙園。本集團預計所有在建果園將於二零一六年末正式投產。

自營橙園的橙產量

	二零一五年	二零一四年
自營有果橙園面積	76,000 畝	76,000 畝
平均產量(每畝)	1.8 噸	1.7 噸
自營在建橙園面積	70,000 畝	70,000 畝
自營橙園總面積	146,000 畝	146,000 畝

生產設施

本集團擁有四個高效能的冷凍濃縮橙汁生產廠房及一個全新的非濃縮還原橙汁生產廠房，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於製造過程的專業知識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，是極少數在上游經營橙園之冷凍濃縮橙汁生產商之一。

人力資源及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團有1,029名僱員(二零一四年：914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。

截至二零一五年六月三十日止年度已審核的財務數據連同截至二零一四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

截至二零一五年六月三十日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	470,834	569,199
銷售成本		(300,636)	(361,106)
毛利		170,198	208,093
生物資產公允值變動收益減銷售成本		30,178	51,032
其他收益	5	6,018	13,347
提早贖回可換股債券之收益		23,342	–
分銷成本		(20,731)	(6,094)
行政開支		(82,037)	(72,130)
無形資產減值虧損		(18,414)	(28,093)
其他經營開支	6	(1,619)	(2,662)
營運所得利潤		106,935	163,493
融資成本	7	(32,733)	(49,179)
除稅前利潤	8	74,202	114,314
所得稅抵免	9	3,823	2,555
本公司擁有人應佔年內利潤		78,025	116,869
年內其他全面收益(支出)			
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		9	(4,691)
本公司擁有人應佔全面收益總額		78,034	112,178
每股盈利	10		
—基本(人民幣)		0.06	0.09
—攤薄(人民幣)		0.06	0.09

綜合財務狀況表
於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		427,117	394,274
土地使用權		23,655	24,210
橙園預付租金		747,997	747,880
商譽		56,696	56,696
無形資產		51,009	75,547
持有至到期投資		15,993	16,010
已抵押銀行存款		170,000	171,062
		1,492,467	1,485,679
流動資產			
存貨		69,344	30,986
生物資產		95,831	90,485
橙園預付租金		84,432	81,815
貿易應收款項	12	78,590	38,205
其他應收款項、按金及預付款項		20,263	22,356
已抵押銀行存款		12,000	31,108
現金及現金等價物		430,922	481,652
		791,382	776,607
流動負債			
貿易應付款項	13	12,063	10,176
其他應付款項及應計費用		56,186	16,849
銀行貸款		228,254	229,734
可換股債券		–	229,930
應付所得稅		482	86
		296,985	486,775
流動資產淨值		494,397	289,832
資產總值減流動負債		1,986,864	1,775,511
非流動負債			
銀行貸款		316,540	180,756
遞延收入		10,620	12,980
遞延稅項負債		14,003	20,137
		341,163	213,873
資產淨值		1,645,701	1,561,638
資本及儲備			
股本	14	11,610	11,520
儲備		1,634,091	1,550,118
權益總額		1,645,701	1,561,638

1. 一般事項及編製基準

本集團主要從事農產品種植及銷售(前稱「農產品種植」、製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品(前稱「加工果生產」)及製造及銷售森美非濃縮還原橙汁。

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

除生物資產及若干於本報告期末以公允值計量的金融工具以外，該等綜合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。截至二零一五年六月三十日止年度之綜合財務報表乃按本集團截至二零一四年六月三十日止年度之財務報表所採納之相同會計政策及計算方法而編製，惟以下附註3列出之預期將應用之新訂及經修訂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

本集團已於本年度應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)、修訂及詮釋(「詮釋」)。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號的修訂	投資實體
國際會計準則第32號的修訂	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第39號的修訂	衍生工具的革新及對沖會計法的延續
國際財務報告準則的修訂	二零一零年至二零一二年週期國際財務 報告準則的年度改進
國際財務報告準則的修訂	二零一一年至二零一三年週期國際財務 報告準則的年度改進
國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告詮釋委員會 (「國際財務報告詮釋委員會」) — 詮釋第21號	徵稅

除下述者外，於本年度應用新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載披露並無重大影響。

國際會計準則第32號的修訂抵銷金融資產及金融負債

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第32號的修訂抵銷金融資產及金融負債。國際會計準則第32號的修訂澄清有關抵銷金融資產及金融負債規定之現有應用問題。具體而言，有關修訂澄清「現時擁有於法律上可強制執行之抵銷權」及「同時變現及結算」之通義。

該等修訂已追溯應用。由於本集團並無任何符合抵銷資格之金融資產及金融負債，應用該等修訂對本集團之綜合財務報表之披露資料或已確認之金額並無影響。

二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進

二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂，其概述如下。

國際財務報告準則第2號的修訂(i)更改「歸屬條件」及「市場條件」的定義；及(ii)加入有關「表現條件」及「服務條件」的定義，該等定義早前已獲納入「歸屬條件」的定義。國際財務報告準則第2號的修訂對授出日期為二零一四年七月一日或之後的股份支付交易有效。

國際財務報告準則第3號的修訂闡明，分類為資產或負債的或然代價須於各報告日期按公允值計量(不論或然代價屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內的金融工具，或非金融資產或負債)。公允值變動(除計量期間的調整外)須於損益中確認。國際財務報告準則第3號的修訂對收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併有效。

國際財務報告準則第8號的修訂(i)規定實體對營運分部應用合計準則時須披露管理層作出的判斷，包括合計的營運分部簡介及用以評估營運分部是否具備「類似的經濟特徵」的經濟指標；及(ii)釐清可呈報分部資產總值與實體資產的對賬僅於定期向主要營運決策者提供分部資產時方會提供。

該等修訂對國際財務報告準則第13號結論的基準釐清頒佈國際財務報告準則第13號以及國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的後續修訂並無除去計量於發票金額中並無列明利率且並無貼現(倘貼現影響並不重大)的短期應收款項及應付款項的能力。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂刪除物業、廠房及設備項目或無形資產獲重估時累計折舊／攤銷會計賬目中的已知不一致性。經修訂準則釐清賬面總值乃以與重估資產賬面值一致的方式予以調整，而該累計折舊／攤銷乃賬面總值與經計及累計減值虧損後賬面值兩者間的差額。

國際會計準則第24號的修訂釐清向報告實體提供主要管理人員服務的管理實體為報告實體的關連人士。因此，報告實體須將就提供主要管理人員服務已付或應付管理實體的服務費用披露為關連方交易。然而，並無規定須披露有關薪酬組成部分。

董事認為，應用二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進所包含的修訂對本集團綜合財務報表內之披露或確認之金額並無產生影響。

香港公司條例(第622章)第9部

此外，香港公司條例(第622章)第9部「帳目及審計」之年報規定已於本財政年度內施行，故綜合財務報表內若干資料之呈列方式及披露有所改變。

4. 收入及分部資料

收入指來自銷售鮮橙、冷凍濃縮橙汁及其他相關產品以及森美非濃縮還原橙汁產生的收入。

本集團根據向主要營運決策者(即本集團最高層管理人員)呈報的資料釐定其營運分部，以作出策略決定及評估各營運分部的表現。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，故各分部分開管理。在確定本集團可呈報分部時，並未合併主要營運決策者識別的營運分部。

於截至二零一五年六月三十日止年度，由於年內森美非濃縮還原橙汁推出零售市場，故確認新增一個營運分部，即製造及銷售森美非濃縮還原橙汁。鑒於新業務為由主要營運決策者分開審閱的營運分部，故製造及銷售森美非濃縮還原橙汁被視作為獨立可呈報分部。

本集團可呈報及營運分部如下：

1. 農產品種植及銷售
2. 製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品
3. 製造及銷售森美非濃縮還原橙汁

以下為按可呈報及營運分部分析的本集團收入、業績、資產及負債。

	農產品 種植 及銷售 人民幣千元	製造及 銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他 相關產品 人民幣千元	製造及 銷售森美 非濃縮 還原橙汁 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日				
止年度				
分部收入				
對外客戶銷售	146,069	311,473	13,292	470,834
分部間銷售	41,421	893	-	42,314
分部收入	<u>187,490</u>	<u>312,366</u>	<u>13,292</u>	<u>513,148</u>
抵銷				<u>(42,314)</u>
綜合收入				<u>470,834</u>
分部業績	<u>20,419</u>	<u>86,547</u>	<u>(4,776)</u>	<u>102,190</u>
未分配收益				3,658
提早贖回可換股債券之收益				23,342
企業及其他未分配開支				(22,255)
融資成本				<u>(32,733)</u>
除稅前利潤				<u>74,202</u>
於二零一五年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	<u>928,323</u>	<u>410,823</u>	<u>313,398</u>	<u>1,652,544</u>
企業及其他未分配資產				<u>631,305</u>
總資產				<u>2,283,849</u>
分部負債	<u>10,638</u>	<u>25,674</u>	<u>38,762</u>	<u>75,074</u>
企業及其他未分配負債				<u>563,074</u>
總負債				<u>638,148</u>

	農產品 種植 及銷售 人民幣千元	製造及 銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他 相關產品 人民幣千元	製造及 銷售森美 非濃縮 還原橙汁 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一四年六月三十日				
止年度				
分部收入				
對外客戶銷售	161,878	407,321	–	569,199
分部間銷售	27,962	–	–	27,962
分部收入	<u>189,840</u>	<u>407,321</u>	<u>–</u>	<u>597,161</u>
抵銷				<u>(27,962)</u>
綜合收入				<u>569,199</u>
分部業績	<u>39,012</u>	<u>133,312</u>	<u>–</u>	<u>172,324</u>
未分配收益				10,987
企業及其他未分配開支				(19,818)
融資成本				<u>(49,179)</u>
除稅前利潤				<u>114,314</u>
於二零一四年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	<u>920,179</u>	<u>619,642</u>	<u>–</u>	<u>1,539,821</u>
企業及其他未分配資產				<u>722,465</u>
總資產				<u>2,262,286</u>
分部負債	<u>10,640</u>	<u>26,422</u>	<u>–</u>	<u>37,062</u>
企業及其他未分配負債				<u>663,586</u>
總負債				<u>700,648</u>

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部所產生之利潤／(虧損)，而不分配中央行政成本、董事酬金、若干其他收益、提早贖回可換股債券之收益及融資成本。此為就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持有至到期投資、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場價格支銷。

其他分部資料

截至二零一五年六月三十日止年度	農產品種植及銷售 人民幣千元	製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品 人民幣千元		製造及銷售森美非濃縮還原橙汁 人民幣千元		未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
		製造及銷售冷凍濃縮橙汁及	其他相關產品	製造及銷售森美非濃縮還原橙汁	未分配		

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)	-	30,371	7,685	171	38,227
添置非流動資產(附註2)	-	9,497	56,529	321	66,347
無形資產減值虧損	-	18,414	-	-	18,414
出售物業、廠房及設備虧損	-	489	-	-	489
物業、廠房及設備撤銷	-	977	-	-	977
存貨撤銷	8,800	-	-	-	8,800
生物資產公允值變動收益					
減銷售成本	(30,178)	-	-	-	(30,178)
政府資助金	-	(2,360)	-	-	(2,360)

截至二零一五年六月三十日 止年度	農產品種植 及銷售 人民幣千元	製造及	製造及	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
		銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他 相關產品 人民幣千元	銷售森美 非濃縮 還原橙汁 人民幣千元		

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	-	-	-	(1,529)	(1,529)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(866)	(866)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(798)	(798)
其他應收款項撇銷	-	-	-	114	114
融資成本	-	-	-	32,733	32,733
所得稅抵免	-	-	-	(3,823)	(3,823)

截至二零一四年六月三十日 止年度	農產品種植 及銷售 人民幣千元	製造及	製造及	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
		銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他 相關產品 人民幣千元	銷售森美 非濃縮 還原橙汁 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)	-	32,723	-	147	32,870
添置非流動資產(附註2)	-	185,388	-	-	185,388
無形資產減值虧損	-	28,093	-	-	28,093
出售物業、廠房及設備虧損	-	21	-	204	225
物業、廠房及設備撇銷	-	421	-	-	421
存貨撇銷	4,982	-	-	-	4,982
生物資產公允值變動收益					
減銷售成本	(51,032)	-	-	-	(51,032)
政府資助金	-	(2,360)	-	-	(2,360)

截至二零一四年六月三十日 止年度	農產品種植 及銷售 人民幣千元	製造及	製造及	未分配	合併
		銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他 相關產品 人民幣千元	銷售森美 非濃縮 還原橙汁 人民幣千元		

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	-	-	-	(2,626)	(2,626)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(2,702)	(2,702)
墊款利息收入	-	-	-	(754)	(754)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(633)	(633)
融資成本	-	-	-	49,179	49,179
所得稅抵免	-	-	-	(2,555)	(2,555)

附註1：該金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2：該金額包括購入物業、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、已抵押銀行存款及持有至到期投資的增加。

地區資料

鑒於本集團的業務營運及非流動資產主要位於中華人民共和國（「中國」）（所在國家），故無呈列來自外部客戶的收入及非流動資產的地區資料。

主要產品收入

來自本集團向外部客戶銷售之主要產品收入分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁	280,044	353,315
銷售森美非濃縮還原橙汁	13,292	–
鮮橙銷售	146,069	161,878
其他產品銷售	31,429	54,006
	<u>470,834</u>	<u>569,199</u>

有關主要客戶的資料

於相關年度來自佔本集團總收入10%以上之客戶的收入如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶A ¹	146,069	161,878
客戶B ²	80,378	89,946
客戶C ²	70,550	66,872
客戶D ²	50,620	76,662
客戶E ²	49,249	66,313

¹ 來自農產品種植及銷售分部的收入。

² 來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁及其他相關產品分部的收入。

5. 其他收益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行利息收入	1,529	2,626
政府資助金	2,360	2,360
已抵押銀行存款利息收入	866	2,702
墊款利息收入	–	754
持有至到期投資利息收入	798	633
外匯收益淨額	–	1,927
土地使用稅及房地產稅退稅(附註a)	–	1,635
其他	465	710
	<u>6,018</u>	<u>13,347</u>

附註：

- (a) 於截至二零一四年六月三十日止年度內，該退款是當地政府為激勵本集團所作出的無條件獎勵，以鼓勵本集團的發展及其對當地經濟發展作出的貢獻。

6. 其他經營開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
捐款	–	2,000
出售物業、廠房及設備虧損	489	225
物業、廠房及設備撇銷	977	421
其他應收款項撇銷	114	–
其他	39	16
	<u>1,619</u>	<u>2,662</u>

7. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可換股債券估算利息開支	12,556	34,447
銀行貸款的利息開支	20,177	14,732
	<u>32,733</u>	<u>49,179</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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	78,843	78,132
界定供款計劃的供款	7,733	7,459
	<u>86,576</u>	<u>85,591</u>
土地使用權攤銷	555	532
無形資產攤銷	6,124	8,404
物業、廠房及設備折舊	31,548	23,934
就租賃物業的經營租賃開支	83,208	77,226
減：於生物資產資本化的經營租賃	(34,520)	(32,785)
	<u>48,688</u>	<u>44,441</u>
核數師酬金	1,085	1,070
匯兌虧損淨額	1,170	—
確認為銷售成本的存貨撇銷	8,800	4,982

9. 所得稅抵免

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅 年內撥備	(2,311)	(6,569)
遞延稅項 暫時差額的撥回	6,134	9,124
所得稅抵免	<u>3,823</u>	<u>2,555</u>

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。

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。

本集團於中國的其他營運附屬公司截至二零一五年及二零一四年六月三十日止年度的適用所得稅率為25%。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股本公司股份(「股份」)基本及攤薄盈利，乃按以下數據計算：

盈利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
用作計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>78,025</u>	<u>116,869</u>

股份數目

	二零一五年	二零一四年
用作計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	1,345,393,330	1,260,424,847
本公司購股權計劃按零代價 被視作發行股份的影響	<u>29,095,494</u>	<u>12,279,025</u>
用作計算每股攤薄盈利的 普通股加權平均數	<u>1,374,488,824</u>	<u>1,272,703,872</u>

計算截至二零一四年六月三十日止年度的每股攤薄盈利時，並無計入視作兌換可換股債券為普通股的潛在影響，因為兌換會對年內每股基本盈利有反攤薄影響。

11. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內確認、分派的股息：		
二零一三年末期股息，已支付		
—每股港幣2.5仙(相當於約人民幣1.99分)		
(二零一五年：無)	—	24,417
	<u>—</u>	<u>24,417</u>

截至二零一五年六月三十日止年度內概無派付或擬派任何股息，而自本報告期末以來亦無建議派付任何股息(二零一四年：人民幣24,417,000元)。

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介乎28日至90日(二零一四年：90日)的信貸期。

於本報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期亦未減值	<u>78,590</u>	<u>38,205</u>

未逾期亦未減值的貿易應收款項涉及近期並無欠款記錄的客戶。

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。採購貨品的平均信貸期為90日或須按要求償還(二零一四年：90日或按要求償還)。

基於本報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於三個月內到期或須按要求償還	<u>12,063</u>	<u>10,176</u>

14. 股本

	股份數目	金額 港幣千元	金額 人民幣千元
每股面值港幣0.01元的普通股			
法定：			
於二零一三年七月一日、 二零一四年六月三十日及 二零一五年六月三十日	<u>3,000,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>26,376</u>
已發行且繳足：			
於二零一三年七月一日	1,231,572,727	12,316	10,682
根據購股權計劃已發行 股份(附註a)	1,000,000	10	8
通過認購發行股份(附註b)	<u>103,888,000</u>	<u>1,039</u>	<u>830</u>
於二零一四年六月三十日 及二零一四年七月一日	1,336,460,727	13,365	11,520
根據購股權計劃已發行 股份(附註a)	<u>11,400,000</u>	<u>114</u>	<u>90</u>
於二零一五年六月三十日	<u>1,347,860,727</u>	<u>13,479</u>	<u>11,610</u>

所有本公司已發行的股份與其他已發行股份於各方面享有同等權益。

附註：

- (a) 於截至二零一五年六月三十日止年度，根據購股權計劃所授出的購股權獲行使，以按港幣8,550,000元(相當於約人民幣6,779,000元)(二零一四年：港幣1,030,000元(相當於約人民幣818,000元))的代價認購合共11,400,000股(二零一四年：1,000,000股)每股面值港幣0.01元的普通股，其中港幣114,000元(相當於約人民幣90,000元)(二零一四年：港幣10,000元(相當於約人民幣8,000元))計入股本，而港幣8,436,000元(相當於約人民幣6,689,000元)(二零一四年：港幣1,020,000元(相當於約人民幣810,000元))的餘額計入股份溢價賬。

人民幣3,080,000元(二零一四年：人民幣163,000元)已自資本儲備轉撥至股份溢價。

- (b) 根據日期為二零一四年二月二十一日的認購協議及日期為二零一四年三月五日的補充協議，於二零一四年三月二十七日，本公司已按發行價每股港幣1.12元向Templeton Strategic Emerging Markets Fund, IV, LDC發行及配發103,888,000股股份，代價為港幣116,355,000元(相當於約人民幣92,921,000元)，其中約港幣1,039,000元(相當於約人民幣830,000元)已計入股本，而約港幣115,316,000元(相當於約人民幣92,091,000元)的餘額已計入股份溢價賬。該等新股份根據於二零一三年十月二十八日舉行的股東周年大會授予董事的一般授權發行，在所有方面均與其他股份享有同等權利。有關認購股份的詳情載於本公司於二零一四年二月二十四日、二零一四年三月五日及二零一四年三月二十七日刊發的公告。

15. 報告期後事項

於二零一五年九月十一日，本公司採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，據此，董事會可根據股份獎勵計劃信託契約的條款不時向本公司或任何附屬公司獲選參加者(包括但不限於任何董事，「獲選參加者」)授出股份(「獎勵股份」)。股份獎勵計劃的有效期及生效期自採納日期起計為十年。

根據股份獎勵計劃於股份獎勵計劃期間可授出的獎勵股份數目僅限於本公司於採納日期時已發行股本的10%。可向獲選參加者授出的獎勵股份最高總數不得超過本公司於採納日期時已發行股本的1%。

截至本公告日期，董事會並無授出獎勵股份。股份獎勵計劃詳情載於本公司於二零一五年九月十一日所發出的公告。

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。

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。本公司於本報告期內已遵守相關上市規則守則內所載的所有守則條文及（如適用）建議最佳常規，惟下文所述者除外：

守則條文A.2.1

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

辛克先生現時為董事會主席及本公司行政總裁。董事會認為，該架構將無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡。董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議以討論有關本公司運作的事宜。董事會將定期檢視管理層架構，及考慮於適當時候將主席及行政總裁之角色分開。

董事會將定時檢討本公司現時之企業慣例及程序，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，採納一套操守守則而其所載條款不遜於上市規則附錄10—上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所要求水平。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於本報告期內有遵守標準守則及有關操守守則。

審核委員會

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。審核委員會的權力及職責載於成文職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

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二零一五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，此公告所載截至二零一五年六月三十日止年度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

為確定股東合資格出席將於二零一五年十一月十二日(星期四)舉行的應屆股東周年大會並於會上表決，本公司將於二零一五年十一月九日(星期一)至二零一五年十一月十二日(星期四)(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二零一五年十一月六日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，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，二零一五年九月十五日

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