

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 00756)

### 截至二零一零年六月三十日止年度業績公告

天溢果業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年六月三十日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至二零零九年六月三十日止十八個月的比較數字及經挑選的說明附註，乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並經由本公司審核委員會審閱。

#### 綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止年度

	附註	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至 二零零九年 六月三十日 止十二個月 人民幣千元 (未經審核)	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 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元 (經審核)
<b>收益</b>	5	<b>479,333</b>	337,363	126,408	463,771
銷售成本		(293,807)	(252,840)	(83,425)	(336,265)
<b>毛利</b>		<b>185,526</b>	84,523	42,983	127,506
生物資產公允值變動收益					
減估計銷售點成本		77,125	44,352	—	44,352
其他收入	6	2,950	1,894	600	2,494
分銷成本		(24,618)	(8,272)	(1,998)	(10,270)
行政開支		(45,362)	(21,784)	(3,476)	(25,260)
其他開支		(258)	(122)	(197)	(319)
<b>營運所得利潤</b>		<b>195,363</b>	100,591	37,912	138,503
融資收入	8	893	1,141	450	1,591
融資開支	8	(1,798)	64	(2,265)	(2,201)
<b>淨融資(成本)/收入</b>		<b>(905)</b>	1,205	(1,815)	(610)
<b>除稅前利潤</b>		<b>194,458</b>	101,796	36,097	137,893
所得稅	9	(36,212)	(30,727)	(9,699)	(40,426)
<b>年/期內利潤</b>		<b>158,246</b>	71,069	26,398	97,467

## 綜合收益表 (續)

截至二零一零年六月三十日止年度

		截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至 二零零九年 六月三十日 止十二個月 人民幣千元 (未經審核)	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 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元 (經審核)
<b>以下人士應佔：</b>					
本公司權益持有人		156,553	71,069	23,995	95,064
非控股權益		1,693	—	2,403	2,403
<b>年／期內利潤</b>		<b>158,246</b>	<b>71,069</b>	<b>26,398</b>	<b>97,467</b>
<b>每股盈利(人民幣分)</b>					
基本	11	15.62	7.15	3.20	10.42
攤薄	11	15.16	7.14	不適用	10.41
<b>末／中期股利(港仙)</b>	14	1.50	—	—	—

## 綜合全面收益表

截至二零一零年六月三十日止年度

		截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
年／期內利潤		158,246	97,467
年／期內其他全面收益	10		
換算境外附屬公司財務報表產生的匯兌差額		<u>12</u>	<u>(1)</u>
年／期內全面收益總額		<u>158,258</u>	<u>97,466</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		156,565	95,063
非控股權益		<u>1,693</u>	<u>2,403</u>
年／期內全面收益總額		<u>158,258</u>	<u>97,466</u>

## 綜合資產負債表

於二零一零年六月三十日

	附註	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		142,711	108,360
土地使用權		11,281	3,416
租金預付款項		126,588	35,751
已抵押銀行存款		5,100	5,100
遞延稅項資產		—	813
		<u>285,680</u>	<u>153,440</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,534	9,561
生物資產		42,219	55,258
租金預付款項		14,855	14,570
貿易及其他應收款項	12	39,468	65,103
定期存款		2,650	2,678
現金及現金等價物		429,074	193,121
		<u>532,800</u>	<u>340,291</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>818,480</b></u>	<u><b>493,731</b></u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	17,722	18,928
應付所得稅		4,764	3,304
		<u>22,486</u>	<u>22,232</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>510,314</b></u>	<u><b>318,059</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>795,994</b></u>	<u><b>471,499</b></u>
<b>非流動負債</b>			
貸款及借貸		5,100	5,100
遞延收入		22,420	11,000
可換股債券		133,489	—
遞延稅項負債		1,250	725
		<u>162,259</u>	<u>16,825</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>184,745</b></u>	<u><b>39,057</b></u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>633,735</b></u>	<u><b>454,674</b></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		8,822	8,791
儲備		624,913	445,783
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>633,735</u>	<u>454,574</u>
非控股權益		—	100
<b>權益總額</b>		<u><b>633,735</b></u>	<u><b>454,674</b></u>

附註：

## 1. 報告實體及公司重組

天溢果業控股有限公司（「本公司」）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「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。

於二零一零年六月三十日，本公司附屬公司的詳載列如下：

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	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
裕佳有限公司	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	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	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」）	中華人民共和國 （「中國」） 一九九三年三月十五日	人民幣80,000,000元／ 人民幣80,000,000元	—	100%	製造及銷售濃縮果汁
三明森美食品有限公司 （「三明森美」）	中國 二零零七年九月二十七日	人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	—	100%	製造及銷售濃縮果汁
重慶天邦食品有限公司 （「重慶天邦」）	中國 二零零八年八月六日	80,000,000港元／ 80,000,000港元	—	100%	製造及銷售濃縮果汁
重慶尚果農業科技 有限公司 （「重慶尚果」）	中國 二零零八年十二月十六日	人民幣11,000,000元／ 人民幣11,000,000元	—	100%	銷售鮮橙
三明天溢農業綜合 開發有限公司 （「三明天溢」）（附註）	中國 二零零八年十二月十九日	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	—	100%	銷售鮮橙

附註：該實體於中國註冊成立為國內公司，並自其成立起一直由三明森美擁有95%。於二零一零年一月二十五日之前，三明天溢持有餘下5%股權由第三方持有，並於財務報表中呈列為非控股權益。於二零一零年一月二十五日，第三方按現金代價人民幣100,000元出售該5%股權予重慶尚果（森美福建的全資附屬公司）。

## 2. 呈報基準

於二零零八年十二月，本公司將其財政年度年結日由十二月三十一日改為六月三十日，從而可更好地反映及配合鮮橙的生長週期及冷凍濃縮橙汁的生產週期。因此，該等財務報表的比較數字涵蓋截至二零零九年六月三十日止的十八個月期間。

財務報表乃就截至二零一零年六月三十日止年度編制。因此，綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表的比較數字及有關附註由於乃與比本期較長的年度有關而不可進行比較。

## 3. 會計政策變動

國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）已頒佈四項新國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、若干國際財務報告準則的修訂及新詮釋，於本集團及本公司的本個會計期間首次生效。當中，以下變動與本集團的財務報表具相關性：

- 國際財務報告準則第8號，經營分部
- 國際會計準則第1號（二零零七年經修訂），財務報表的呈報
- 國際財務報告準則的改進（二零零八年）
- 國際會計準則第27號（修訂），綜合及獨立財務報表
- 國際財務報告準則第7號（修訂），金融工具：披露－改進有關金融工具的披露
- 國際會計準則第23號（二零零七年經修訂），借貸成本
- 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
- 國際財務報告準則第3號（二零零八年經修訂），業務合併
- 國際財務報告準則第5號（修訂），持作出售非流動資產及已終止業務－計劃出售一間附屬公司的控股權益
- 國際財務報告準則的改進（二零零九年）

國際財務報告準則第2號的修訂與本集團一向採納之會計政策一致，故此等準則的修訂對本集團的財務報表並無重大影響。其餘會計準則的變動對財務報表的影響如下：

- 國際財務報告準則第8號規定需根據本集團的首席經營決策者對本集團進行劃分及管理的方式披露分部資料，並將本集團的首席經營決策者在評估分部表現及進行經營決策時所獲報告的資料，以須予報告分部的形式分別呈報金額。這種方式有別於過往年間所呈列的分部資料，過往為按照產品及服務劃分出分部，從而分割呈列本集團的財務報表。採納國際財務報告準則第8號使分部資料的呈列方式與提供給本集團最高層管理人員的內部報告方式更趨於一致，並已產生及呈列額外的應呈報分部（見附註5）。由於本期間為本集團首次按照國際財務報告準則第8號呈列分部資料，本財務報表中已加入有關編製基礎的額外資料。另外，亦已按照符合新訂的分部資料方式提供比較數據。

### 3. 會計政策變動 (續)

- 在採納國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)後，年內與權益股東進行交易所產生的股本變動詳情會在經修訂的綜合股本變動表內與所有其他收入及開支分開列報。所有其他收入及支出項目若須確認為本年度損益時，在綜合收益表內呈列；否則在綜合全面收益表(一個新的主要報表)內呈列。在本財務報表中，綜合全面收益表及綜合股本變動表已採用新列報方式，相應金額也已按照新的列報方式重列。列報方式的這項變動不會對所呈列的任何期間的損益、收入與支出總額或資產淨值構成任何影響。
- 國際會計準則第27號的修訂刪除了來自收購前利潤的股利須確認為削減被投資實體的投資賬面數額，而不應確認為收入的規定。因此，自二零零九年一月一日起，應收附屬公司、聯營公司和共同控制實體的所有股息(不論來自收購前還是收購後利潤)均在本公司的收益表內確認，而被投資實體的投資賬面數額不會減少，除非因被投資實體宣派股息，以致賬面數額經評估後出現減值。在此情況下，除在收益表中確認股利收入之外，本公司還將確認減值虧損。根據該準則修訂中的過渡性規定，這項新的會計政策將前瞻性應用於本期間或未來期間的應收股息，而過往期間則不會重列。
- 根據國際會計準則第23號(二零零七年經修訂)，本集團把所有直接關於採購、建造及生產符合條件的資產的借貸成本資本化為資產成本的一部分。採納此準則前，本集團把所有借貸成本即時呈報為開支。據該準則的過渡條款規定，此會計政策的變更是對國際會計準則第23號(二零零七年經修訂) — 借款費用於不予追溯的採用，同時，比較資料不予重列。會計政策的變動對本年度的資產、利潤或每股盈利均無重大影響。
- 「國際財務報告準則的改進(二零零八年)」為國際會計準則委員會對一系列國際財務報告準則作出的多項輕微及非迫切修訂而頒佈的綜合修訂。該等修訂並未對本集團的會計政策產生任何重大影響。
- 國際財務報告準則的改進(二零零九年)所作的修訂總括有關國際會計準則第17號租賃的標準，對本集團財務報表沒有重大影響，此乃由於本集團認為當前將於租賃土地的權益分類為經營租賃仍然適用。

其餘與國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第5號及國際財務報告準則第7號相關的修訂尚未對本集團財務報表產生重大影響，因為只有當本集團訂立相關的交易(例如業務合併或者出售附屬公司)時這些修訂才會開始生效，而本集團從未訂立受到這些準則修訂所影響的相關交易。

### 4. 合規聲明

財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的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。

## 5. 分部資料

本集團按照根據業務(產品)和地區確定的分部進行經營管理。本集團以與本集團最高層管理人員用於資源分配及業績考評的內部報告資料相一致的基礎，已區分出的六個應呈報分部。位於福建及重慶的若干經營分部因管理層認為彼等具有相似的經濟特徵而被整合為下列應呈報分部。

- 批發精品鮮橙。該分部從事種植及向第三方客戶銷售精品鮮橙的業務。
- 批發鮮橙。該分部從事種植及向第三方客戶銷售橙的業務。
- 生產冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品的橙。該分部從事用作生產冷凍濃縮橙汁、囊包(纖維)濃縮橙汁及橙茸漿的橙的種植。
- 冷凍濃縮橙汁。該分部從事冷凍濃縮橙汁的生產及分銷，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。冷凍濃縮橙汁主要供對外客戶作為生產果汁及混合果汁的原材料。
- 囊包(纖維)濃縮橙汁。該分部從事囊包(纖維)濃縮橙汁的生產及分銷，囊包(纖維)濃縮橙汁為低黏度冷凍濃縮橙汁與橙茸漿的混合物。囊包(纖維)濃縮橙汁主要供對外客戶生產果汁及混合果汁。
- 橙茸漿。該分部從事橙茸漿的生產及分銷，橙茸漿為冷凍濃縮橙汁生產過程的副產品。橙茸漿主要供對外客戶生產混合果汁。

### (a) 分部業績

進行分部業績考評及分部間資源分配時，本集團最高層管理人員乃按下列基準，監控各報告分部應佔的業績：

收益及開支乃參照各須予報告分部產生的銷售及該等分部引起而導致的開支分配至各須予報告分部。

報告分部利潤所用方法為「總利潤減銷售稅及額外費用，及銷售產生的公允值收益退回」。

本集團最高層管理人員(而非報告分部)不斷監督資產及負債。因此，並無列報本集團綜合資產負債表所示資產及負債的額外資料。

## 5. 分部資料 (續)

### (a) 分部業績 (續)

供本集團最高層管理人員用於資源分配及截至二零一零年六月三十日止年度及截至二零零九年六月三十日止十八個月業績考評的有關本集團須予報告分部資料載列如下。

	截至二零一零年六月三十日止年度							總計 人民幣千元
	批發 精品鮮橙 人民幣千元	批發鮮橙 人民幣千元	生產冷凍 濃縮橙汁 及其相關 產品的橙 人民幣千元	冷凍 濃縮橙汁 人民幣千元	囊包纖維 濃縮橙汁 人民幣千元	橙茸漿 人民幣千元	其他 人民幣千元	
對外客戶收益	44,308	140,483	—	133,443	136,895	18,641	6,542	480,312
分部間收益	—	—	24,473	—	—	—	—	24,473
須予報告分部收益	44,308	140,483	24,473	133,443	136,895	18,641	6,542	504,785
須予報告分部利潤	28,999	59,768	12,002	60,781	85,213	16,129	1,584	264,476
	截至二零零九年六月三十日止十八個月							總計 人民幣千元
	批發 精品鮮橙 人民幣千元	批發鮮橙 人民幣千元	生產冷凍 濃縮橙汁 及其相關 產品的橙 人民幣千元	冷凍 濃縮橙汁 人民幣千元	囊包纖維 濃縮橙汁 人民幣千元	橙茸漿 人民幣千元	其他 人民幣千元	
對外客戶收益	—	124,682	—	302,297	—	25,594	12,327	464,900
分部間收益	—	—	11,280	—	—	—	—	11,280
須予報告分部收益	—	124,682	11,280	302,297	—	25,594	12,327	476,180
須予報告分部利潤	—	52,679	5,137	108,751	—	21,911	4,828	193,306

## 5. 分部資料 (續)

### (b) 須予報告分部收益及利潤的對賬

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
<b>收益</b>		
須予報告分部的總收益	498,243	463,853
其他收益	6,542	12,327
	<u>504,785</u>	<u>476,180</u>
分部間收益的抵消	(24,473)	(11,280)
銷售稅及額外費用	(979)	(1,129)
	<u>479,333</u>	<u>463,771</u>
<b>利潤</b>		
須予報告分部的總利潤	262,892	188,478
其他利潤	1,584	4,828
	<u>264,476</u>	<u>193,306</u>
銷售稅及附加費	(979)	(1,129)
銷售產生的公允值收益退回	(77,971)	(64,671)
	<u>185,526</u>	<u>127,506</u>
生物資產公允值變動收益減估計銷售點成本	77,125	44,352
其他收入	2,950	2,494
分銷成本	(24,618)	(10,270)
行政開支	(45,362)	(25,260)
其他開支	(258)	(319)
淨融資成本	(905)	(610)
	<u>194,458</u>	<u>137,893</u>
除稅前綜合利潤	<u>194,458</u>	<u>137,893</u>

## 6. 其他收入

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
政府資助金	2,150	2,400
其他	800	94
	<u>2,950</u>	<u>2,494</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。

## 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 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
土地使用權的攤銷	191	105
固定資產折舊*	8,619	5,731
經營租賃開支*	15,751	17,372
核數師酬金—審核服務費用	1,500	1,401
存貨成本*	293,807	336,265

\* 截至二零一零年六月三十日止年度，存貨成本包括人員開支、折舊開支及租金預付款項的攤銷人民幣68,952,000元(截至二零零九年六月三十日止十八個月：人民幣68,232,000元)。

## 8. 淨融資成本

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
銀行存款的利息收入	893	1,591
融資收入	<u>893</u>	<u>1,591</u>
利息開支	(1,278)	(1,517)
銀行費用	(42)	(56)
淨外匯虧損	<u>(478)</u>	<u>(628)</u>
融資開支	<u>(1,798)</u>	<u>(2,201)</u>
淨融資成本	<u>(905)</u>	<u>(610)</u>

## 9. 所得稅

(a) 綜合收益表的所得稅指：

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
<b>即期稅項開支</b>		
中國所得稅撥備	32,740	42,973
以往年度撥備不足	2,134	—
<b>遞延稅項開支</b>		
暫時差額的產生及撥回	1,338	(2,547)
	<b>36,212</b>	<b>40,426</b>

- (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) 中國所得稅撥備乃根據本集團於中華人民共和國的附屬公司的估計應課稅收益按有關稅務規定及法規釐定的各適用稅率而定。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」），從事合資格農業業務的企業可享有若干稅務優惠，包括全數豁免就來自該業務的利潤所收取的企業所得稅。本集團於中國的若干運營附屬公司於截至二零一零年六月三十日止年度獲得當地稅務機關批准，從事合資格農業業務，該等附屬公司截至二零一零年六月三十日止年度的適用所得稅率為0%（截至二零零九年六月三十日止十八個月：25%）。

本集團於中國的其他運營附屬公司截至二零一零年六月三十日止年度的適用所得稅率為25%（截至二零零九年六月三十日止十八個月：25%）。

## 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 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
除稅前利潤	<u>194,458</u>	<u>137,893</u>
除稅前利潤的所得稅，按25%稅率計算	48,615	34,473
不可扣稅開支的影響	3,345	3,934
附屬公司不同稅率的影響	(18,316)	1,314
以往年度撥備不足	2,134	—
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	525	725
其他	(91)	(20)
所得稅	<u>36,212</u>	<u>40,426</u>

## 10. 其他全面收益

有關其他全面收入的稅務影響：

	截至二零一零年六月三十日止年度			截至二零零九年六月三十日止十八個月		
	稅前金額 人民幣千元	稅項 (開支)/利益 人民幣千元	扣除 稅項金額 人民幣千元	稅前金額 人民幣千元	稅項 (開支)/利益 人民幣千元	扣除 稅項金額 人民幣千元
換算海外附屬公司 財務報表的匯兌差額	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>

## 11. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零一零年六月三十日止年度的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤人民幣156,553,000元(截至二零零九年六月三十日止十八個月：人民幣95,064,000元)及本公司加權平均普通股數目1,002,070,000股(截至二零零九年六月三十日止十八個月：912,705,667股普通股)，計算如下：

加權平均普通股數目

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月
已發行普通股	1,000,000,000	100,000,000
資本化發行的影響	—	650,000,000
首次公開發售的影響	—	162,705,667
已行使購股權的影響	2,070,000	—
	<u>1,002,070,000</u>	<u>912,705,667</u>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一零年六月三十日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤(經攤薄)人民幣157,120,000元(截至二零零九年六月三十日止十八個月：人民幣95,064,000元)及已就全部攤薄潛在普通股的影響而進行調整的加權平均普通股數目(經攤薄)1,036,478,878股(截至二零零九年六月三十日止十八個月：913,457,182股)，計算如下：

(i) 本公司普通股權益持有人應佔利潤(經攤薄)

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
權益持有人應佔利潤(基本)	156,553	95,064
可換股債券負債部分的實際利息的影響	1,278	—
可換股債券負債部分的已確認匯兌收益的影響	(711)	—
	<u>157,120</u>	<u>95,064</u>

## 11. 每股盈利 (續)

### (b) 每股攤薄盈利 (續)

#### (ii) 加權平均普通股數目 (經攤薄)

	截至 二零一零年 六月三十日 止年度	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月
加權平均普通股數目	1,002,070,000	912,705,667
根據本公司的購股權計劃按零 代價視作發行的影響	24,174,357	751,515
轉換可換股債券的影響	10,234,521	—
加權平均普通股數目 (經攤薄)	<u>1,036,478,878</u>	<u>913,457,182</u>

就計算購股權攤薄影響而言，本公司股份的平均市場價格乃根據購股權尚未行使期間的市場報價釐定。

## 12. 貿易及其他應收款項

### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
貿易應收賬款	36,446	63,702
預付款項	2,533	445
其他應收款項	489	956
	<u>39,468</u>	<u>65,103</u>

本集團及本公司所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

本集團一般根據個別客戶的信譽給予客戶不超過90天的信貸期。

## 12. 貿易及其他應收款項 (續)

### (a) 賬齡分析

於結算日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

#### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
三個月以內	36,426	63,658
三個月以上但於六個月以內	1	42
六個月以上但於一年以內	19	2
	<u>36,446</u>	<u>63,702</u>

### (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：

#### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
未逾期亦未減值	36,426	63,658
逾期少於三個月	1	42
逾期三個月至一年	19	2
	<u>20</u>	<u>44</u>
	<u>36,446</u>	<u>63,702</u>

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若干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。

### 13. 貿易及其他應付款項

#### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
貿易應付款項	10,467	9,960
其他應付款項及累積開支	7,255	8,968
	<u>17,722</u>	<u>18,928</u>

(a) 貿易應付賬款的賬齡分析如下：

#### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
未逾期	<u>10,467</u>	<u>9,960</u>

(b) 其他應付款項及累計開支包括以下項目：

#### 本集團

	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元
其他應付稅項	3,787	3,184
應付薪金及花紅	852	3,800
累積開支	1,315	1,277
其他應付款項	1,301	707
	<u>7,255</u>	<u>8,968</u>

## 14. 股利

年／期內應佔應付本公司權益持有人股利

	截至二零一零年 六月三十日 止年度 人民幣千元	截至二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元
結算日後建議末期股息每股普通股人民幣0.013元 (截至二零零九年六月三十日止十八個月：無)	<b>13,050</b>	—

## 業務回顧

本集團的收益主要來自銷售冷凍濃縮橙汁，相關產品及鮮橙。根據中國飲料工業協會的統計數據，以產量計，本集團乃中國冷凍濃縮橙汁行業的領先生產商之一。

冷凍濃縮橙汁是生產橙汁飲料的主要原料。於二零零九年，中國果汁飲料市場保持穩健增長。可支配收入及城鎮人口增長，繼續推動對果汁等天然健康飲品的需求。中國冷凍濃縮橙汁的現時生產能力仍然很小，主要還是依賴進口產品來滿足日益增長的需求。巴西是世界最大的冷凍濃縮橙汁生產國及出口國。與巴西相比，中國冷凍濃縮橙汁的生產能力及實際產量均明顯偏低，該行業還有很大的成長及發展空間。

## 產品

本集團採用一體化經營模式。於二零一零年六月三十日，我們於福建省及重慶市經營佔地合共71,000畝的橙園\*。本集團將自產鮮橙中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，其餘較高級別者則以鮮橙方式銷售。除自有農場種植的橙以外，本集團亦向獨立第三方購買鮮橙生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。

於上一財政年度，本集團主要銷售兩大類產品：鮮橙及冷凍濃縮橙汁。於本年度，本集團在產品組合中增加了囊包(纖維)濃縮橙汁及精品鮮橙，從而增加了產品種類。

囊包(纖維)濃縮橙汁即在冷凍濃縮橙汁中加入囊包纖維，使飲料企業能夠生產出含新鮮果粒纖維的橙汁飲料，而這種產品因其新鮮口感而使需求不斷增加。此新產品使本集團在本年度的銷售收入及盈利能力均見上升。

「尚果」及「森美」牌精品鮮橙為本集團的橙園出產的橙，以較精美包裝出售，售價亦比其他鮮橙為高。新產品有助本集團在本年度的銷售收入及毛利同時上升。

## 生產

上一財政年度，本集團只有位於福建省的生產廠房，總年產量為10,000噸冷凍濃縮橙汁。於二零零九年十一月，本集團位於重慶開縣的新廠房啟用。新廠房的年產量為12,000噸冷凍濃縮橙汁及30,000噸囊包(纖維)濃縮橙汁，使本集團的冷凍濃縮橙汁產品整體產能得以明顯增長。新廠房的規模、設備及技術在中國同類廠房之中位居前列。

\*附註： 該71,000畝橙園中，有21,000畝乃新種植橙園並會在二零一三年投產。

## 種橙

在本集團位於重慶開縣的新廠房附近，有佔地約300,000畝的橙園，其中20,000畝由本集團租賃及管理。開縣位於中國三大柑桔種植帶中最大的長江中上游柑桔種植帶的中心。開縣自漢朝（約公元前200年）以來以種植柑桔聞名。當地育有50多個不同品種的柑桔，其中以「錦橙」最為著名，在二千年的悠久歷史中帶給該縣無數獎項。

除位於開縣的現有20,000畝橙園及位於福建省的30,000畝橙園外，於本年度，本集團在開縣還種植了佔地21,000畝的新橙園，這些橙園內種植的新品種橙樹有潛力使現有產量大幅增加。新橙園將於二零一三年投產。

## 客戶

本集團向包括可口可樂在內的中國主要飲料生產商銷售其冷凍濃縮橙汁產品。本集團為少數在中國向世界領先飲料生產商供應冷凍濃縮橙汁的認可本地供應商之一。董事相信，本集團在冷凍濃縮橙汁生產方面的16年經營歷史，是與世界級客戶建立穩定關係的其中一項主要因素。

## 建立品牌

本集團的鮮橙以「尚果」及「森美」品牌銷售。於本年度，本集團成功以「尚果」及「森美」品牌銷售精品級鮮橙。本集團的策略為繼續推廣「尚果」及「森美」鮮橙品牌，從而盡量擴大鮮橙業務所產生的利潤。

## 財務回顧

### 概覽

本集團的銷售額由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣337,363,000元增長42.1%至截至二零一零年六月三十日止財政年度人民幣479,333,000元。本公司權益持有人應佔利潤由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣71,069,000元增長120.3%至本年度的人民幣156,553,000元。

### 銷售

濃縮果汁產品（包括冷凍濃縮橙汁、囊包（纖維）濃縮橙汁及橙茸漿）的銷售收入由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣232,670,000元增至本年度人民幣288,979,000元，增幅24.2%，佔本集團本年度總收益的60.3%。冷凍濃縮橙汁、囊包（纖維）濃縮橙汁及橙茸漿分別佔濃縮果汁產品收益約46.2%、47.4%及6.4%。收益增長主要因為產能擴充及推出新產品－囊包（纖維）濃縮橙汁，使銷售量上升所致。

冷凍濃縮橙汁的平均銷售單價由截至二零零九年六月三十日止十二個月每噸人民幣13,590元降至本年度每噸人民幣11,900元，減幅12.4%。單價下跌的主要原因是由於受到全球經濟衰退的影響，國際冷凍濃縮橙汁價格在二零零九年上半年大幅下滑。由於本集團通常約於十月及十一月磋商年度銷售合同及定價，冷凍濃縮橙汁於截至二零一零年六月三十日止十二個月之單價受二零零九年中之偏低價格所影響。然而，全球冷凍濃縮橙汁市場已經復元，價格亦從二零零九年之谷底反彈。

本集團鮮橙的銷售收入由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣93,986,000元增至本年度人民幣184,791,000元，增幅96.6%，佔本集團總收益的38.6%。增長主要因為種植面積增加，加上推出新產品精品鮮橙，佔鮮果收益的24.0%，使銷售量上升所致。精品鮮橙的銷售單價比一般鮮橙高得多。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣252,840,000元增至本年度人民幣293,807,000元，增幅16.2%。銷售成本上升，主要因為銷售收入上升所致。

本集團的銷售成本主要包括用作生產濃縮橙汁產品或新鮮批發的鮮橙的成本。本集團使用兩類鮮橙：自有農場種植的鮮橙及外購的鮮橙。按照有關會計準則的要求，本集團自產的鮮橙於收割時被視為生物資產，在收割時，代表該等鮮橙的市場評估公允值(即收割時的市值)與種植成本之間的差額(即自產鮮橙的毛利)，在綜合損益表中會被確認為「生物資產公允值變動收益」。當該等鮮橙從存貨中移除(用於生產冷凍濃縮橙汁或作為新鮮水果銷售)後，有關市值會在屆時被確認為銷售成本。該等會計處理實際上增加了報告中的銷售成本，金額大約相當於本集團自產鮮橙的毛利。

## 毛利

由於上一段所述原因，本集團於綜合收益表中所載的報告毛利並不包括本集團自產鮮橙的毛利。為方便說明本集團的整體毛利，我們會以本集團的分部報告毛利(即經生物資產公允值調整前的毛利)作為替代進行討論，詳細內容請參看載於第9頁的附註5。

分部報告的毛利由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣136,436,000元增至本年度人民幣264,476,000元，增幅93.8%。毛利率則由40.4%上升至55.1%。毛利率上升，主要歸功於銷售囊包(纖維)濃縮橙汁及精品鮮橙的毛利率均比本集團上一財政年度的平均毛利率為高。

## 分銷成本

分銷成本由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣8,272,000元增至本年度人民幣24,618,000元，增幅197.6%，主要因為運輸費用隨銷售額上升而大幅增加。與銷售及市場推廣有關的人員開支亦由人民幣1,147,000元上升82.0%至人民幣2,088,000元，主要因為擴充銷售團隊及市場推廣活動所致。

## 行政開支

行政開支由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣21,784,000元增至本年度人民幣45,362,000元，增幅108.2%。上升主要因為新生產廠房及位於重慶開縣的新租橙園投入運作所致。人員開支由人民幣11,855,000元大增109.2%至人民幣24,806,000元。停產期開支由人民幣1,873,000元上升208.1%至人民幣5,771,000元。其他稅款由人民幣740,000元大增4.8倍至人民幣4,269,000元。折舊及攤銷亦因擴充經營規模而上升。

## 所得稅

實際所得稅率由上一財政年度29%降至截至二零一零年六月三十日止年度18.6%，主要因為本集團重組組織架構所致。本年度內，本集團將橙汁生產從不同實體下的種橙業務中剝離。因此，種橙及售橙業務獲豁免增值稅及企業所得稅，此乃中國政府向農業企業提供的優惠政策。

## 本公司權益持有人應佔利潤

本公司權益持有人應佔利潤由截至二零零九年六月三十日止十二個月人民幣71,069,000元增至本年度人民幣156,553,000元，增幅120.3%。

## 流動資金及財務資源

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團的營運資金及其他所需資金主要來自業務營運及手頭現金。

於二零一零年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為人民幣429,074,000元，總銀行貸款為人民幣5,100,000元，及未行使可換股債券為人民幣133,489,000元，於二零零九年六月三十日則為現金及現金等價物人民幣193,121,000元及總銀行貸款人民幣5,100,000元。約65.9%、31.7%及2.4%的現金及現金等價物分別以人民幣、美元及港元持有。為數人民幣5,100,000元的有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。

於二零一零年六月三十日，本集團之資產負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)為21.9%，相比二零零九年六月三十日則為1.1%。流動比率(以流動資產除以流動負債計算)為23.7，相比二零零九年六月三十日則為15.3。

### 存貨、貿易應收賬款及貿易應付賬款的周轉分析

本集團的存貨主要包括已製成的冷凍濃縮橙汁產品。於二零一零年六月三十日的存貨周轉日數(存貨/銷售成本)為5.6天，於二零零九年六月三十日則為13.8天。貿易應收賬款周轉日數(貿易應收賬款/收益)由二零零九年六月三十日的68.9天降至二零一零年六月三十日的27.8天。貿易應付賬款周轉日數(貿易應付賬款/銷售成本)則由二零零九年六月三十日的14.4天降至二零一零年六月三十日的13.0天。

## 淨融資成本

截至二零一零年六月三十日止年度，本集團之淨融資成本約為人民幣905,000元(去年同期：淨融資收入人民幣1,205,000元)。

## 或然負債

於二零一零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本開支

於截至二零一零年六月三十日止年度，本集團之資本開支合共人民幣48,157,000元(二零零九年同期：人民幣82,238,000元)。該等資本開支用於購置物業、廠房、設備及土地使用權。

## 資產抵押

於二零一零年六月三十日，本集團有已抵押銀行存款人民幣5,100,000元，以就本集團取得銀行貸款。於二零零九年六月三十日，本集團以同樣數額的銀行存款抵押，以取得銀行貸款。

## 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。本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

## 末期股利及暫停股份過戶登記

董事建議向在二零一零年十一月八日名列本公司股東名冊的本公司股東派付二零一零年末期股利每股0.015港元。按於二零一零年六月三十日的已發行股份數目計算，即年內總分派額為15,100,000港元。待本公司將於二零一零年十一月八日舉行的股東週年大會上獲股東批准二零一零年末期股息後，預期有關股息將於二零一零年十一月二十五日或相近日期派付。本公司的股份過戶登記將於二零一零年十一月五日至二零一零年十一月八日(包括首尾兩日)暫停，期間不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會及享有末期股息，所有過戶表格連同有關股票須不遲於二零一零年十一月四日下午四時三十分送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

截至二零零九年六月三十日止十八個月並無宣派股息。

## 人力資源

於二零一零年六月三十日，本集團有約740名僱員(二零零九年六月三十日：310名僱員)。本集團提供優厚薪酬待遇、酌情花紅，以及為其僱員提供社會保險福利。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

## 展望

在本財政年度，本集團的營業額及淨利潤分別上升42.1%及122.7%。董事相信，有此表現，主要歸功於本集團在國內業界的領導地位，以及對濃縮果汁產品的殷切需求。展望未來，董事相信未來多年的中國水果飲料市場可望保持增長勢頭。本集團將繼續實行以下策略，尋求增長機會：

- **擴充產能：** 本集團計劃擴充重慶工廠的規模及產能（二期工程）。本集團亦計劃物色收購目標，從而擴充產能。
- **橙園基地建設：** 本集團現有佔地合共50,000畝的橙園及培植中的21,000畝新橙園。本集團打算通過租賃更多橙園及培植更多新橙園的方式，擴大鮮橙種植基地面積。
- **品牌宣傳：** 鮮果銷售是本集團重要的收入來源之一。本集團在本年度內成功推出「尚果」及「森美」品牌精品鮮橙。本集團會繼續宣傳「尚果」及「森美」品牌，同時擴大鮮果批發網絡。
- **新商機：** 中國市場對熱帶水果及熱帶果汁的需求正在上升，而海南島是中國熱帶水果的主要產地。為抓緊市場機遇，本集團計劃在海南島嘗試研發不同品種的熱帶果汁，為本集團開發新的利潤增長點。

整體上，董事對本集團於下一財政年度的前景比較樂觀。董事相信，鑑於國內供應及人均消費水平遠低於已發展的西方國家，中國冷凍濃縮橙汁及水果飲料市場仍有龐大增長空間。本公司將致力把握此良機，為股東帶來中長線價值。

## 購買、出售及贖回上市證券

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。

## 發行可換股債券

於二零一零年五月十四日，本公司（作為發行人）與（包括其他）Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P., Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P.及Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P.（合稱「認購人」）訂立認購協議（「協議」）。據此，認購人同意認購合共本金額為22,000,000美元之可換股債券（「可換股債券」）。協議項下之認購於二零一零年五月二十八日完成。可換股債券不計任何票息，並於兩年內到期。任何尚未贖回可換股債券於到期時按本金額的110%贖回。

按每股換股價2.20港元悉數轉換可換股債券後，將發行合共77,825,000股本公司新股。

發行可換股債券之所得款項淨額約163,430,000港元將用作提升生產力(不論透過內部增長或收購)及／或本集團一般營運資金。

協議及有關交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一零年五月十四日及二零一零年五月三十一日之公告。

## **重大收購及出售附屬公司及聯營公司**

期內，本公司概無進行重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

## **遵守企業管治常規守則**

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「守則」)守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職務須予分開，亦不得由同一人兼任。於二零零九年九月二十一日，前主席洪鴻瑜先生辭任董事及董事會主席。辛克先生則於同日獲推選為董事會主席，而他亦為本公司的行政總裁。此事偏離守則的守則條文第A.2.1條。

辛先生在冷凍濃縮橙汁行業經驗豐富，其恰當的地位、管理技能及商業智慧乃同時履行兩份職務所需的先決條件。董事會相信，辛先生兼任兩職，可為本集團帶來堅強而貫徹的領導，同時又使本集團的業務得以繼續有效經營及發展。因此，此架構對本集團及整體本公司股東而言均屬有利。

本公司理解遵守守則的守則條文第A.2.1條的重要性，並會繼續考慮委任不同人士出任主席及行政總裁職務的可行性。本公司將於作出決定之時作出適時公佈。

除上述披露外，董事會認為，於截至二零一零年六月三十日止年度，本公司已遵照守則的守則條文。

## **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，所有董事確認彼等於截至二零一零年六月三十日止年度一直遵守標準守則及本公司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**

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由獨立非執行董事，即莊學遠先生、莊衛東先生及涂宗財先生組成。本集團截至二零一零年六月三十日止年度之年度業績已經審核委員會審閱，並無任何構成對本集團的持續經營能力成疑的事件或條件的重大不確定因素。董事會與審核委員會在外聘核數師的甄選、聘任、辭任或解聘方面並無意見分歧。

## 由核數師審閱初步公告

本初步公告所載之截至二零一零年六月三十日止年度之本集團業績的數據已由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與載於本集團截至二零一零年六月三十日止年度之綜合財務報表草擬本進行了比較，兩者之數字亦屬一致。畢馬威會計師事務所就此執行的相關工作有限，並不構成審計、審閱或其他保證業務約定，因此核數師不會就本公告作出具體保證。

本末期業績公告分別於香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.tianyi.com.hk>)刊登。

承董事會命  
天溢果業控股有限公司  
主席  
辛克

中華人民共和國福建省泉州  
二零一零年九月二十日

於本公告日期，執行董事為辛克先生及辛軍先生；獨立非執行董事為涂宗財先生、莊衛東先生及莊學遠先生。