

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)

截至二零一二年十二月三十一日止六個月業績公告

財務摘要

- 本集團未經審核之收益約為人民幣2.36億元，較去年同期下跌約26.4%。
- 本集團未經審核之擁有人應佔溢利約為人民幣61.3佰萬元，較去年同期下跌約65.0%。
- 未經審核之毛利率約為33.5%，未經審核之淨利潤率約為26.4%。
- 本集團未經審核之每股基本盈利約為人民幣5.07分，較去年同期下跌約65.3%。
- 本集團未經審核之冷凍濃縮橙汁及其相關之橙汁產品銷售額約為人民幣1.52億元，較去年同期下跌約32.9%。
- 董事會決議派發截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期股息每股為港幣1.5分。

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」)截至二零一二年十二月三十一日止六個月(「本報告期」)未經審核的簡明綜合財務報表。該等未經審核的簡明綜合財務報表乃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，並經由本公司審核委員會審閱。

截至二零一二年十二月三十一日止六個月的未經審核的財務數據連同截至二零一一年同期之比較數字如下：

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日止六個月 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	235,817	320,340
銷售成本		(156,829)	(220,570)
毛利		78,988	99,770
生物資產公允值變動收益減銷售成本		36,670	108,511
其他收益	4	4,485	8,801
分銷成本		(6,764)	(8,527)
行政開支		(30,780)	(21,175)
其他經營開支		(434)	(58)
營運所得利潤		82,165	187,322
融資成本	5		
—利息開支		(6,719)	(4,117)
—可換股債券估算利息開支		(14,972)	(7,849)
除稅前利潤	6	60,474	175,356
所得稅抵免(開支)	7	827	(321)
本公司擁有人應佔期內利潤		61,301	175,035
其他全面收益			
換算海外業務所產生的匯兌差異		1,048	3
本公司擁有人應佔期內溢利		62,349	175,038
每股盈利	9		
—基本(人民幣分)		5.07	14.61
—攤薄(人民幣分)		4.59	14.06

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年十二月三十一日

	附註	於 二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		228,971	235,088
土地使用權		18,177	18,384
橙園預付租金		574,727	343,094
商譽		56,696	56,696
無形資產		116,246	120,448
已抵押銀行存款		117,800	120,350
		<u>1,112,617</u>	<u>894,060</u>
流動資產			
存貨		100,397	33,892
生物資產		30,724	83,325
橙園預付租金		23,552	48,178
貿易應收款項	10	190,338	102,385
其他應收款項、按金及預付款項		31,324	13,102
已抵押銀行存款		2,550	2,550
現金及現金等價物		350,516	513,199
		<u>729,401</u>	<u>796,631</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	31,043	7,947
其他應付款項及應計費用		17,557	20,853
已抵押銀行貸款		205,790	141,190
應付所得稅		27	142
		<u>254,417</u>	<u>170,132</u>
流動資產淨值		<u>474,984</u>	<u>626,499</u>
資產總值減流動負債		<u>1,587,601</u>	<u>1,520,559</u>
非流動負債			
已抵押銀行貸款		-	2,550
遞延收入		17,700	17,700
可換股債券		190,024	181,731
遞延稅項負債		30,312	31,362
		<u>238,036</u>	<u>233,343</u>
資產淨值		<u>1,349,565</u>	<u>1,287,216</u>
資本及儲備			
股本		10,501	10,501
儲備		1,339,064	1,276,715
權益總額		<u>1,349,565</u>	<u>1,287,216</u>

1. 編製基準

該等未經審核之簡明綜合財務報表按國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，未經審核之簡明綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

2. 重大會計政策

除生物資產及金融工具以公允值計量外，該等未經審核之簡明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。截至二零一二年十二月三十一日止六個月之未經審核之簡明綜合財務報表乃按本集團截至二零一二年六月三十日止年度之年度報告所採納之相同會計政策及計算方法而編製。

3. 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，故此各分部乃分開管理。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

3. 分部資料(續)

下表呈列本集團業務分部截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月的可呈報及營運分部分析之本集團收益、利潤及開支。

	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
截至二零一二年十二月三十一日 止六個月(未經審核)			
分部收益			
對外客戶銷售	83,150	152,667	235,817
分部間銷售	33,943	-	33,943
分部收益	<u>117,093</u>	<u>152,667</u>	<u>269,760</u>
抵銷			<u>(33,943)</u>
綜合收益			<u>235,817</u>
分部業績	<u>26,441</u>	<u>59,422</u>	<u>85,863</u>
未分配收益			3,579
企業及其他未分配開支			(7,277)
融資成本			<u>(21,691)</u>
除稅前利潤			<u>60,474</u>

3. 分部資料(續)

	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
截至二零一一年十二月三十一日 止六個月(未經審核)			
分部收益			
對外客戶銷售	93,746	226,594	320,340
分部間銷售	<u>38,810</u>	<u>—</u>	<u>38,810</u>
分部收益	<u>132,556</u>	<u>226,594</u>	359,150
抵銷			<u>(38,810)</u>
綜合收益			<u>320,340</u>
分部業績	<u>97,434</u>	<u>87,396</u>	184,830
未分配收益			4,272
企業及其他未分配開支			(1,780)
融資成本			<u>(11,966)</u>
除稅前利潤			<u>175,356</u>

報告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。

3. 分部資料(續)

下表為本集團營運分部於二零一二年十二月三十一日及六月三十日之分部資產及分部負債。

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產				
於二零一二年十二月三十一日 (未經審核)	<u>794,693</u>	<u>502,328</u>	<u>544,997</u>	<u>1,842,018</u>
於二零一二年六月三十日 (經審核)	<u>499,549</u>	<u>539,442</u>	<u>651,700</u>	<u>1,690,691</u>
分部負債				
於二零一二年十二月三十一日 (未經審核)	<u>7,152</u>	<u>73,062</u>	<u>412,239</u>	<u>492,453</u>
於二零一二年六月三十日 (經審核)	<u>8,970</u>	<u>34,732</u>	<u>359,773</u>	<u>403,475</u>

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、現金及現金等價物以及若干其他應收款項。
- (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、應繳稅項、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。

3. 分部資料(續)

其他分部資料

截至二零一二年十二月三十一日

止六個月(未經審核)

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)	3	10,762	75	10,840
添置非流動資產(附註2)	212	4,511	5	4,728
存貨撇減	1,440	-	-	1,440
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(36,670)	-	-	(36,670)

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	17	1,026	2,536	3,579
融資成本				
—利息開支	-	6,719	-	6,719
—可換股債券估算利息開支 (附註3)	-	-	14,972	14,972
所得稅抵免	-	-	(827)	(827)

3. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

	截至二零一一年十二月三十一日 止六個月(未經審核)			
	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 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)	3	6,743	102	6,848
添置非流動資產(附註2)	-	23,712	29	23,741
存貨撇減	2,208	-	-	2,208
生物資產公允值變動收益 減銷售成本	(108,511)	-	-	(108,511)
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	14	1,803	2,455	4,272
融資成本				
—利息開支	-	4,117	-	4,117
—可換股債券估算利息開支	-	-	7,849	7,849
所得稅開支	-	321	-	321

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及增加及已抵押銀行存款。

附註3：該等金額指於二零一二年發行之可換股債券之年票息3.5厘及非現金攤銷費用。

地區資料

鑑於本集團主要於中國經營，概無呈列地區資料。

3. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

主要產品收益

來自本集團之主要產品銷售收益分析如下：

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
橙汁類產品銷售		
— 冷凍濃縮橙汁銷售	95,739	123,895
— 囊包橙汁銷售	38,953	89,687
— 橙茸漿銷售	15,877	10,613
— 其他	1,392	2,400
	<u>151,961</u>	<u>226,595</u>
鮮橙銷售	<u>83,856</u>	<u>93,745</u>
	<u>235,817</u>	<u>320,340</u>

有關主要客戶的資料

本集團已識別兩名(二零一一年十二月三十一日：兩名)各自佔本集團對外銷售總額超過10%的客戶。

期內向主要客戶的銷售如下：

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A ¹	59,421	90,216
客戶B ²	<u>57,346</u>	<u>48,055</u>

客戶A和客戶B分別佔本集團總收益約25%(二零一一年十二月三十一日：約28%)及約24%(二零一一年十二月三十一日：約15%)。

¹ 收益來自加工果生產分部

² 收益來自農產品種植分部

4. 其他收益

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	3,579	4,272
外匯收益淨額	889	3,369
其他	17	1,160
	<u>4,485</u>	<u>8,801</u>

5. 融資成本

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
於五年內全數償還已抵押銀行貸款 的利息開支	6,719	4,117
可換股債券		
－利息開支	3,275	–
－估算利息開支(附註1)	11,697	7,849
	<u>21,691</u>	<u>11,966</u>

附註1：估算利息開支指於二零一二年發行之可換股債券之非現金攤銷費用。

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金：		
工資、薪金及其他福利	53,824	34,325
界定供款計劃的供款	4,005	3,052
以權益結算的股份付款開支	-	739
	<u>57,829</u>	<u>38,116</u>
土地使用權攤銷	207	150
無形資產攤銷	4,202	-
物業、廠房及設備折舊	10,632	6,698
就租賃物業的經營租賃開支	<u>29,248</u>	<u>8,809</u>

7. 所得稅(抵免)開支

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) 期內撥備	<u>223</u>	<u>321</u>
遞延稅項 暫時差額的撥回	<u>(1,050)</u>	<u>-</u>
所得稅(抵免)開支	<u>(827)</u>	<u>321</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。

由於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止的兩個報告期內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。

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。

7. 所得稅(抵免)開支(續)

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企業所得稅率為25%。

本集團於中國的其他運營附屬公司截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月的適用所得稅率為25%。

8. 中期股息

截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期股息每股港幣1.5分(二零一一年十二月三十一日：無)已於本報告期內宣派，並預期將於二零一三年五月十日派付予本公司之擁有人。所宣派之中期股息並未於未經審核之簡明綜合財務報表內列作應付股息，但將列作截至二零一三年六月三十日止年度之繳入盈餘分派。

9. 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

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
用作計算每股基本盈利之盈利	61,301	175,035
普通股潛在攤薄影響：		
可換股貸款票據衍生部分之公平值變動	—	7,849
用作計算每股攤薄盈利之盈利	<u>61,301</u>	<u>182,884</u>

9. 每股盈利(續)

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

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一二年	二零一一年
用作計算每股基本盈利之普通股 加權平均數	1,208,672,727	1,198,072,727
認購可選擇可轉換債券之購股權	123,174,603	24,700,000
認購可選擇購股權計劃之購股權	3,979,701	77,825,000
	<hr/>	<hr/>
用作計算每股攤薄盈利之普通股 加權平均數	1,335,827,031	1,300,597,727

計算截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月之每股攤薄盈利時，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。

10. 貿易應收款項

本集團向其貿易客戶授予於單據日期起計九十天(二零一二年六月三十日：九十天)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：

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	190,311	75,712
逾期少於三個月	27	26,673
逾期多於三個月但少於十二個月	-	-
逾期一至兩年	-	-
	<hr/>	<hr/>
	190,338	102,385

10. 貿易應收款項(續)

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客戶。

本集團並無就貿易應收賬款持有任何抵押品。

11. 貿易應付款項

本集團已制定金融風險管理政策，以確保所有貿易應付款項均可於信貸期限內結清(二零一二年六月三十：90日或須按要求償還)。

基於報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
於三個月內到期或須按要求償還	<u>31,043</u>	<u>7,947</u>

12. 可比較數字

由於董事認為重列屬有意義，因此以下若干比較數字已被重列，以與本集團截至二零一二年六月三十日止年度財務報表之呈列一致。

- (i) 銀行費用於簡明綜合全面收益表內自融資成本重新分類為行政開支約人民幣101,000元。
- (ii) 匯兌收益淨額約人民幣3,369,000元及銀行利息收入約人民幣4,257,000元於簡明綜合全面收益表自融資成本重新分類為其他收益。

由於重新分類並無影響簡明綜合財務狀況表，因此於二零一零年七月一日披露比較資料乃屬不必要。

業務回顧

本集團主要生產及銷售冷凍濃縮橙汁及其相關產品並銷售鮮橙。冷凍濃縮橙汁是生產橙汁飲料的主要原料。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。

隨著中國人民的生活水平、消費及健康意識提高，對橙汁飲料的品質要求亦相對地提高。雖然中國果汁市場正步入高增長狀態，但與西方國家相比，中國冷凍濃縮橙汁製造業仍屬起步階段，因此中國果汁行業的發展空間非常龐大。

於本報告期內，礙於國際冷凍濃縮橙汁的期貨價格持續大幅度波動，令本集團的主要客戶改變和本集團簽約方式，將下一年度橙汁類產品的銷售合約分拆開為數個銷售合約，因此造成產品出貨和實現銷售往後遞延。然而受惠於飲料業的加速發展、中國政府的政策推動和本集團的不懈努力，本集團的銷售額正每年遞增，加上完成在中國三大柑橘種植地區設廠的戰略部署，將會把握商機及加快發展的步伐，進一步擴大產能並積極尋求國內外優質濃縮橙汁加工設施的併購機會。同時本集團會擴大現有橙園面積以穩定高品質的原材料供應及降低成本，維持其於中國冷凍濃縮橙汁業的領先地位，亦為本集團進一步開拓海外市場奠定基礎。

經營業績

收益

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月按產品類型劃分之收益明細表如下：

	截至十二月三十一日止六個月 (未經審核)			
	二零一二年		二零一一年	
	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
橙汁類產品銷售				
— 冷凍濃縮橙汁銷售	95,739	40.6%	123,895	38.7%
— 囊包橙汁銷售	38,953	16.5%	89,687	28.0%
— 橙茸漿銷售	15,877	6.7%	10,613	3.3%
— 其他	1,392	0.6%	2,400	0.7%
	151,961	64.4%	226,595	70.7%
鮮橙銷售	83,856	35.6%	93,745	29.3%
總收入	235,817	100.0%	320,340	100.0%

於本報告期內，本集團的收益由去年同期約人民幣320,340,000元下降至約人民幣235,817,000元，跌幅約26.4%。

本報告期內，中國主要橙區的產量有所下降，同時受到產品出貨及實現銷售往後遞延的影響，令本集團濃縮橙汁類產品(包括冷凍濃縮橙汁，囊包橙汁及橙茸漿)的銷售收入由去年同期約人民幣226,595,000元下降至本報告期約人民幣151,961,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售收入由去年同期約人民幣123,895,000元下降至約人民幣95,739,000元，跌幅為約22.7%。囊包橙汁的銷售收入由去年同期約人民幣89,687,000元下降至約人民幣38,953,000元，跌幅約為56.6%。橙茸漿的銷售收入由去年同期約人民幣10,613,000元大幅上升至約人民幣15,877,000元，增幅約49.6%。

本報告期內，鮮橙的平均銷售價格有所下跌，故鮮橙的銷售收入最終由去年同期約人民幣93,745,000元下降至約人民幣83,856,000元，跌幅約10.6%。

本集團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。本集團目前共營165,000畝橙園(重慶現營55,000畝有果橙園及90,000畝在建橙園，福建現營20,000畝有果橙園)。本集團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鮮橙生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。以下為截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止六個月之自營橙園的產果及加工果的採購：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一二年 約噸	二零一一年 約噸
自營橙園的橙產量		
— 鮮橙	81,170	69,004
— 加工橙	61,715	44,473
	142,885	113,477
加工用外購橙	65,945	16,871
橙量	208,830	130,348
自營有果橙園面積	75,000 畝	40,000 畝
平均產量(每畝)	1.9 噸	2.8 噸
自營在建橙園面積	90,000 畝	21,000 畝
自營橙園總面積	165,000 畝	61,000 畝

毛利

本報告期內，本集團未經審核之簡明綜合全面收益表的毛利為約人民幣78,988,000元，與去年同期約人民幣99,770,000元相比，下降約20.8%，其主要下降原因是橙汁類產品銷售量下跌。

分銷及行政開支

本集團的分銷成本主要包括銷售佣金和運輸費等，由去年同期約人民幣8,527,000元減少至本報告期的約人民幣6,764,000元，減少約20.7%。分銷成本減少原因是大部份運輸費轉為由本集團客戶承擔。

本集團的行政開支主要包括辦公室行政開支、薪金及攤銷等。由去年同期約人民幣21,175,000元增加至本報告期的約人民幣30,780,000元，增幅為45.4%。行政開支增加主要來自薪酬上調及無形資產的攤銷費用。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣61,301,000元，與去年同期約人民幣175,035,000元相比，下跌約為65.0%。

中期股息及股票截止過戶日期

董事會決議派發本報告期之中期股息每股為港幣1.5分(二零一一年十二月三十一日：無)。預期中期股息將於二零一三年五月十日(星期五)或前後派付予於二零一三年四月二十三日(星期二)已登記在本公司股東名冊之股東。

本公司將由二零一三年四月二十二日至二零一三年四月二十三日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何本公司股份的過戶登記，以確定有權收取中期股息的股東身份。所有股份過戶必須於二零一三年四月十九日(星期五)下午四時三十分之前送交本公司股份登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一八三號合和中心十七樓，始可獲分派本年度之中期股息。

流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

流動資金

於二零一二年十二月三十一日，流動資產約為人民幣729,401,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣796,631,000元)；流動負債約為人民幣254,417,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣170,132,000元)。

財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣350,516,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣513,199,000元)，總已抵押銀行貸款為人民幣205,790,000元(二零一二年六月三十日：人民幣143,740,000元)及未行使可換股債券約為人民幣190,024,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣181,731,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，貿易應收款項約為人民幣190,338,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣102,385,000元)，存貨約為人民幣100,397,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣33,892,000元)。貿易應收款項及存貨高於二零一二年六月三十日因冷凍濃縮橙汁國際期貨價的不尋常變動而延遲了客戶的購買計劃。

於二零一二年十二月三十一日，總已抵押銀行貸款為人民幣205,790,000元(二零一二年六月三十日：人民幣143,740,000元)，其中人民幣143,690,000元(二零一二年六月三十日：人民幣117,800,000元)貸款以境外現金存款作抵押；人民幣2,650,000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(二零一二年六月三十日：人民幣5,100,000元)；以及人民幣59,450,000元已抵押銀行貸款是以本集團的資產作抵押(二零一二年六月三十日：人民幣20,840,000元)。

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。

	於二零一二年 十二月三十一日 (未經審核)	於二零一二年 六月三十日 (經審核)
速動比率(倍)	2.4	4.0
流動比率(倍)	2.9	4.7
資本負債比率(附註(a))	29.3%	25.3%

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

資本架構

於二零一二年十二月三十一日，已發行股份總數為1,208,672,727股股份。按照二零一二年十二月三十一日之收市價為每股港幣1.14元，本公司於二零一二年十二月三十一日之市值為港幣1,377,886,909元，權益總額為人民幣1,349,565,000元。

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週年。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。

於二零一二年十二月三十一日，本公司就可換股債券的尚未贖回本金額為港幣232,800,000元。

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。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣356,411,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣386,466,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備及橙園預付租金。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團有已抵押物業、廠房及設備約人民幣79,272,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣65,227,000元)，土地使用權約人民幣7,646,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣7,646,000元)及銀行存款約人民幣120,350,000元(二零一二年六月三十日：約人民幣122,900,000元)，使本集團取得銀行貸款。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一二年六月三十日：無)。

人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團有931名僱員(二零一一年十二月：904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。

購股權計劃

本公司已於二零零八年六月七日有條件採納一項購股權計劃(「計劃」)，已於二零零八年七月十日成為無條件，並由二零零八年六月七日起計，一直有效十年，惟可根據計劃所載之條款提前終止。

根據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的週年股東大會上批准更新。更新購股權計劃的詳情請參閱本公司日期為二零一二年九月二十五日的通函及十一月五日的公告。

企業管治

本公司矢志維持及堅守良好的企業管治原則，以求達至穩健管理及增加股東價值。本公司所遵守的企業管治原則著重透明度、問責性獨立性。

本公司所實施之企業管治原則，在截至二零一二年十二月三十一日止六個月內，是根據聯交所上市規則附錄十四《企業管治守則》(「守則」)所載的守則條文進行企業管治工作，並已遵守所有守則條文及(如適用)建議最佳常規。

本公司致力達至並維持開放性、廉潔度及問責性。本集團的企業管治常規之整體架構已刊載於公司網頁內二零一二年年報內之企業管治報告，可供瀏覽。

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低於上市規則附錄十(「標準守則」)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標準守則及有關董事進行證券交易之操守準則。

審核委員會

本公司審核委員會已與本集團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二零一二年十二月三十一日止六個月的中期業績及中期報告。

購買、出售及贖回上市證券

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。

委任非執行董事

本公司於二零一二年七月五日任命陳秋鳴先生為非執行董事。詳情請參閱本公司日期為二零一二年七月四日的公告。

授權代表及公司秘書之變更

陳靈女士為專注其他個人發展，已辭任本公司授權代表及公司秘書職務，自二零一二年十一月十九日起生效。梁佩珊女士提升及獲委任為本公司之授權代表及公司秘書，自二零一二年十一月十九日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零一二年十一月十九日的公告。

報告期後事項

購股權計劃

自購股權計劃更新後，本公司已於二零一三年一月四日向合資格人士授予62,400,000份購股權。詳情請參閱本公司日期為二零一三年一月四日的公告。

首席財務官之辭任

胡旭先生(「胡先生」)因須專注其家庭事務，已辭任首席財務官職務，並由二零一三年三月一日起生效。

胡先生確認與董事會之間並無意見分歧，亦無有關其辭任之事宜需提呈本公司股東注意。

董事會藉此機會對胡先生在任期內對本公司所作出之貢獻致謝。

承董事會命
中國天溢控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一三年二月二十六日

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