

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)

截至二零一三年十二月三十一日止  
六個月中期業績公告

財務摘要

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	%變動 (概約)
<b>損益及其他全面收益表</b>			
收益	279,313	235,817	18.4%
毛利	91,280	78,988	15.6%
毛利率	32.7%	33.5%	-0.8百分點
期內利潤	69,028	61,301	12.6%
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利	108,696	97,206	11.8%
每股基本盈利(人民幣分)	5.65	5.07	11.4%
	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	%變動 (概約)
<b>財務狀況表</b>			
現金及現金等價物	423,549	488,913	-13.4%
存貨	51,835	32,806	58.0%
貿易應收款項	255,879	66,459	285.0%
銀行貸款	397,397	185,690	114.0%
可換股債券	210,008	199,369	5.3%
資產淨值	1,422,036	1,380,138	3.0%

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。

## 中國飲料行業概況

二零一三年全年，國內消費市場已重拾上揚的趨勢。同時，為配合第十二五規劃之逐步實施，中國政府大力推動城市化發展，帶來巨大的市場需求。人均收入的上升，更令中國人更樂意增加消費以提高生活水平，為國內飲料消費市場帶來龐大機遇。

## 業務回顧及展望

本集團主要生產及銷售橙汁及其相關產品，包括鮮橙及橙皮。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，是極少數擁有上游經營橙園之橙汁生產商之一。

中國大部分的橙用於鮮食，並且品種混亂，以致橙汁加工供應始終不足；反觀美國和巴西約70%至80%以上的橙用於橙汁加工，因此中國內需產量及銷量增長空間巨大。於本報告期內本集團產品銷售收益比去年同期有所增長，而毛利及期內利潤的增長均在二位數以上。

隨著中國的經濟發展，中國人對生活的要求大幅提高，中國市場對營養和健康飲料的需求不斷快速增長，如無公害、無農殘及無添加劑的產品，非還原橙汁就為世界人類所追求的一種純天然的健康果汁，亦為本集團橙汁類產品帶來新商機。於本報告期內本集團投入約為人民幣2.03億元的資本開支，其中包括在重慶投資興建兩條現代化非還原橙汁生產包裝線及儲存量極高的非還原橙汁專屬冷庫，預計於二零一四年下半年可以試產。本集團將繼續加強研發，擴充橙園及工廠的產能，以確保非還原橙汁的上游原材料的質量。

## 經營業績

### 收益

截至二零一三年及二零一二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
橙汁類產品銷售	<b>160,014</b>	<b>57.3%</b>	150,569	63.8%
鮮橙銷售	<b>101,404</b>	<b>36.3%</b>	83,856	35.6%
其他產品銷售	<b>17,895</b>	<b>6.4%</b>	1,392	0.6%
總收益	<b><u>279,313</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>235,817</u></b>	<b><u>100%</u></b>

於本報告期內，本集團的收益由去年同期約人民幣235,817,000元增加至約人民幣279,313,000元，增幅約為18.4%。

#### 橙汁類產品銷售

於本報告期內，本集團橙汁類產品(包括冷凍濃縮橙汁、囊包橙汁及橙茸漿)，由去年同期約人民幣150,569,000元增加至本報告期約人民幣160,014,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售額由去年同期約人民幣95,739,000元增加至約人民幣129,495,000元，增幅約為35.3%。囊包橙汁的銷售額由去年同期約人民幣38,953,000元下降至約人民幣30,519,000元，跌幅約為21.7%。

#### 鮮橙銷售

於本報告期內，鮮橙的平均銷售價格及銷售量均有所上升，故鮮橙的銷售額由去年同期約人民幣83,856,000元增加至約人民幣101,404,000元，增幅約為20.9%。

## 其他產品銷售

本集團其他產品包括橙渣、橙茸餡料及柚子汁代工。於本報告期內，橙渣的銷售額由去年同期約人民幣1,392,000元下降至約人民幣1,085,000元，跌幅約為22.1%。橙茸餡料及柚子汁為本報告期內的新增產品，銷售額分別約為人民幣7,334,000元及人民幣9,476,000元。

## 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十二月三十一日止六個月之自營橙園的橙產量及加工果的採購量：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年 約噸	二零一二年 約噸
自營橙園的橙產量		
—鮮橙	63,127	81,170
—加工橙	38,745	61,715
	<u>101,872</u>	<u>142,885</u>
加工用外購橙	110,047	65,945
	<u>110,047</u>	<u>65,945</u>
總橙量	<u>211,919</u>	<u>208,830</u>

## 毛利

於本報告期內，本集團未經審核之簡明綜合損益及其他全面收益表的毛利約為人民幣91,280,000元，與去年同期約人民幣78,988,000元相比，增加約15.6%。本集團毛利率輕微下降至約32.7%（二零一二年十二月三十一日：約33.5%）。

## 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30,316,000元（二零一二年十二月三十一日：約人民幣36,670,000元），下跌乃由於本報告期內收成期的橙產量下跌所致。

## 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。分銷成本由去年同期約人民幣6,764,000元減少至本報告期約人民幣3,856,000元，減少約43.0%。由於大部份客戶直接到廠房提貨，分銷成本因而下降。

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。行政開支由去年同期約人民幣30,780,000元輕微下降至本報告期約人民幣29,657,000元，減少約3.6%。

## 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣23,346,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣21,691,000元)。其上升原因是於二零一二年發行之可換股債券(定義見下文)所產生之應計利息。其中，約人民幣13,436,000元(二零一二年十二月三十一日：約人民幣11,697,000元)為可換股債券之非現金應計利息開支。

## 淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣69,028,000元，與去年同期約人民幣61,301,000元相比，增幅約為12.6%。

## 中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一三年十二月三十一日止六個月的任何中期股息(二零一二年十二月三十一日：港幣1.5分)。

## 流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

### 持有至到期投資

於二零一三年十二月三十一日，持有至到期投資約為人民幣15,727,000元(二零一三年六月三十日：無)。

### 流動資金

於二零一三年十二月三十一日，流動資產約為人民幣921,606,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣900,060,000元)；流動負債約為人民幣223,035,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣245,522,000元)。

## 財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣423,549,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣488,913,000元)，總銀行貸款為人民幣397,397,000元(二零一三年六月三十日：人民幣185,690,000元)及未行使可換股債券約為人民幣210,008,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣199,369,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項約為人民幣255,879,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣66,459,000元)，存貨約為人民幣51,835,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣32,806,000元)。相比去年同期，本集團之貿易應收賬款及存貨有所增加。於本報告期內，貿易應收賬款增加主要原因為大部分銷售集中於二零一三年十二月。

## 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3.5厘年票息可換股債券(「可換股債券」)，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(二零一三年六月三十日：港幣232,800,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，總銀行貸款為人民幣397,397,000元(二零一三年六月三十日：人民幣185,690,000元)，其中人民幣198,151,000元(二零一三年六月三十日：人民幣117,800,000元)貸款以境外銀行賬戶的現金存款作為抵押。於二零一三年十二月三十一日，本集團人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為59.3%：40.7%。

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。

	於二零一三年 十二月三十一日 (未經審核)	於二零一三年 六月三十日 (經審核)
速動比率(倍)	3.6	3.2
流動比率(倍)	4.1	3.7
資本負債比率(附註(a))	<u>42.7%</u>	<u>27.9%</u>

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

於二零一三年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,232,572,727股。按照二零一三年十二月三十一日之收市價為每股港幣1.16元，本公司於二零一三年十二月三十一日之市值為港幣1,429,784,363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

於二零一三年十二月三十一日，本集團有已抵押物業、廠房及設備約為人民幣98,673,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣117,190,000元)，土地使用權約人民幣15,662,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣15,848,000元)及銀行存款約人民幣198,151,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣120,350,000元)，使本集團取得銀行貸款。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一三年六月三十日：無)。

## 資本開支

於本報告期內，本集團之資本開支約人民幣202,505,000元(二零一三年六月三十日：約人民幣335,593,000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。

### 自營橙園的橙產量

	截止十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
自營有果橙園面積	76,000 畝*	75,000 畝
平均產量(每畝)	1.8 噸*	1.9 噸
自營在建橙園面積	70,000 畝	90,000 畝
自營橙園總面積	146,000 畝	165,000 畝

\* 約21,000畝(相等於14平方公里)有果橙園於本報告期內獲得第一次收成，其平均每畝產量約為0.8噸。

## 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地區(重慶、福建及湖南)。廠房皆配置來自美國，瑞士，意大利和德國進口及中國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，是極少數在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

於二零一三年十二月三十一日，本集團有916名僱員(二零一二年十二月三十一日：931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二零一二年同期之比較數字如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三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 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	2	279,313	235,817
銷售成本		<u>(188,033)</u>	<u>(156,829)</u>
毛利		91,280	78,988
生物資產公允值變動收益減銷售成本		30,316	36,670
其他收益	3	5,599	4,485
分銷成本		(3,856)	(6,764)
行政開支		(29,657)	(30,780)
其他經營開支		<u>(1,364)</u>	<u>(434)</u>
營運所得利潤		92,318	82,165
融資成本	4		
—利息開支		(6,722)	(6,719)
—可換股債券估算利息開支		<u>(16,624)</u>	<u>(14,972)</u>
除稅前利潤	5	68,972	60,474
所得稅抵免	6	56	827
本公司擁有人應佔期內利潤		<u>69,028</u>	<u>61,301</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>(3,731)</u>	<u>1,048</u>
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		<u>65,297</u>	<u>62,349</u>
每股盈利	7		
—基本(人民幣分)		<u>5.65</u>	<u>5.07</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>5.05</u>	<u>4.59</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

		於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		240,138	244,949
土地使用權		24,487	17,969
橙園預付租金		648,637	537,912
商譽		56,696	56,696
無形資產		107,843	112,044
持有至到期投資	9	15,727	–
已抵押銀行存款	10	170,000	–
		<u>1,263,528</u>	<u>969,570</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		51,835	32,806
生物資產		75,835	72,657
橙園預付租金		66,825	85,418
貿易應收款項	11	255,879	66,459
其他應收款項、按金及預付款項		19,532	33,457
已抵押銀行存款	10	28,151	120,350
現金及現金等價物		423,549	488,913
		<u>921,606</u>	<u>900,060</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	54,197	5,909
其他應付款項		58,143	20,484
銀行貸款	13	109,713	185,690
應付所得稅		982	33,439
		<u>223,035</u>	<u>245,522</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>698,571</u>	<u>654,538</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,962,099</u>	<u>1,624,108</u>

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一三年十二月三十一日

		於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款	13	287,684	–
遞延收入		14,160	15,340
可換股債券	14	210,008	199,369
遞延稅項負債		28,211	29,261
		<u>540,063</u>	<u>243,970</u>
資產淨值		<u>1,422,036</u>	<u>1,380,138</u>
資本及儲備			
股本		10,690	10,682
儲備		<u>1,411,346</u>	<u>1,369,456</u>
權益總額		<u>1,422,036</u>	<u>1,380,138</u>

## 1. 編製基準及重大會計政策

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(「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，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證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

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。

截至二零一三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二零一三年六月三十日止年度之年度財務報表所採納之相同會計政策及計算方法而編製。

## 2. 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。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	101,404	177,909	279,313
分部間銷售	21,310	69,388	90,698
分部收益	<u>122,714</u>	<u>247,297</u>	<u>370,011</u>
抵銷			<u>(90,698)</u>
綜合收益			<u>279,313</u>
分部業績	<u>24,294</u>	<u>68,601</u>	92,895
未分配收益			4,299
企業及其他未分配開支			(4,876)
融資成本			<u>(23,346)</u>
除稅前利潤			<u>68,972</u>
於二零一三年十二月三十一日			
(未經審核)			
資產及負債			
分部資產	<u>890,775</u>	<u>486,446</u>	1,377,221
企業及其他未分配資產			<u>807,913</u>
總資產			<u>2,185,134</u>
分部負債	<u>37,118</u>	<u>88,409</u>	125,527
企業及其他未分配負債			<u>637,571</u>
總負債			<u>763,098</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
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>	269,760
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>	85,863
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>
於二零一三年六月三十日			
(經審核)			
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>

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、持有至到期投資以及其他應收款項。
- (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價支銷。

### 其他分部資料

截至二零一三年十二月三十一日

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)	-	16,291	87	16,378
添置非流動資產(附註2)	-	12,022	-	12,022
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	203	203
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(30,316)	-	-	(30,316)
政府資助金	-	(1,300)	-	(1,300)

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	(8)	(1,686)	(2,285)	(3,979)
融資成本				
—利息開支	-	5,334	1,388	6,722
—可換股債券估算利息開支 (附註3)	-	-	16,624	16,624
所得稅抵免	-	-	(56)	(56)

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)

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增加及已抵押銀行存款。

附註3：該等指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：

	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
橙汁類產品銷售	160,014	150,569
鮮橙銷售	101,404	83,856
其他產品銷售	17,895	1,392
總銷售	<u>279,313</u>	<u>235,817</u>

## 有關主要客戶的資料

本集團已識別四名(二零一二年十二月三十一日：兩名)各自佔本集團對外銷售總額超過10%的客戶。

於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 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A <sup>1</sup>	41,629	59,421
客戶B <sup>2</sup>	101,404	57,346
客戶C <sup>1</sup>	41,437	不適用 <sup>3</sup>
客戶D <sup>1</sup>	41,335	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%。

## 3. 其他收益

	截至十二月三十一日止六個月 二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	3,979	3,579
政府資助金	1,300	-
其他	320	906
	<u>5,599</u>	<u>4,485</u>

#### 4. 融資成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
可換股債券估算利息開支	16,624	14,972
於五年內全數償還已抵押銀行貸款的 利息開支	6,722	6,719
	<u>23,346</u>	<u>21,691</u>

#### 5. 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	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
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	40,937	53,824
界定供款計劃的供款	3,570	4,005
	<u>44,507</u>	<u>57,829</u>
土地使用權攤銷	254	207
無形資產攤銷	4,202	4,202
物業、廠房及設備折舊	11,922	10,632
就租賃物業的經營租賃開支	21,887	29,248
出售物業、廠房及設備虧損	203	—

## 6. 所得稅抵免

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項—中國企業所得稅		
期內撥備	994	223
遞延稅項		
暫時差額的撥回	(1,050)	(1,050)
所得稅抵免	<u>(56)</u>	<u>(827)</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。

由於截至二零一三年及二零一二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。

於兩個期內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十二月三十一日止六個月的適用所得稅率為25%。

## 7. 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	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
用作計算每股基本盈利之盈利	69,028	61,301
可換股債券部分實際利率之影響	—	—
	<u>69,028</u>	<u>61,301</u>
用作計算每股攤薄盈利之盈利	<u>69,028</u>	<u>61,301</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

	截至十二月三十一日止六個月	
	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	1,221,588,343	1,208,672,727
可換股債券之轉換被視作發行股份之影響	123,174,603	123,174,603
本公司購股權計劃按零代價被視作發行 股份之影響	22,617,692	3,979,701
	<u>1,367,380,638</u>	<u>1,335,827,031</u>
用作計算每股攤薄盈利之普通股 加權平均數	<u>1,367,380,638</u>	<u>1,335,827,031</u>

計算截至二零一三年及二零一二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，因為兌換會對期內每股基本盈利有反攤薄影響。

## 8. 股息

董事會不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零一二年十二月三十一日：港幣1.5分)。

## 9. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
債務證券	<u>15,727</u>	<u>-</u>

本集團持有至到期投資是指非上市境外金融機構發行之債務證券，每年的固定利率為6%(二零一三年六月三十日：無)。於報告期末，該等資產概無已逾期或減值。

## 10. 已抵押銀行存款

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款		
已抵押以獲取免息委託銀行貸款	-	2,550
本公司一間香港附屬公司為計息銀行 貸款而抵押	179,989	117,800
為取得計息銀行融資額而抵押	<u>18,162</u>	<u>-</u>
	198,151	120,350
減：流動部分的已抵押銀行存款	<u>(28,151)</u>	<u>(120,350)</u>
非流動部分的已抵押銀行存款	<u>170,000</u>	<u>-</u>

於二零一三年十二月三十一日，銀行存款人民幣198,151,000元(二零一三年六月三十日：人民幣120,350,000元)包括本公司一間香港附屬公司為本集團一間中國附屬公司的計息銀行貸款人民幣104,300,000元(二零一三年六月三十日：人民幣114,190,000元)而抵押的三年期存款人民幣170,000,000元(二零一三年六月三十日：人民幣117,800,000元)、本公司一間香港附屬公司為本集團一間中國附屬公司的計息銀行貸款人民幣70,000,000元(二零一三年六月三十日：無)而抵押的短期存款人民幣9,989,000元(二零一三年六月三十日：無)及本公司為取得計息銀行貸款人民幣15,737,000元(二零一三年六月三十日：無)而抵押的短期存款人民幣18,162,000元(二零一三年六月三十日：無)。

已抵押銀行存款年利率介乎0.385厘至3.366厘(二零一三年六月三十日：3.85厘至4.77厘)。

## 11. 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(二零一三年六月三十日：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：

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	255,879	66,459
逾期少於三個月	—	—
	<u>255,879</u>	<u>66,459</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。

## 12. 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(二零一三年六月三十日：90日或須按要求償還)。

於報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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>54,197</u>	<u>5,909</u>

## 13. 銀行貸款

	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值		
須按要求償還或一年內	109,713	185,690
一年以上但不超過兩年	229,096	—
兩年以上但不超過五年	<u>58,588</u>	<u>—</u>
	397,397	185,690
減：流動負債項下所示金額	<u>(109,713)</u>	<u>(185,690)</u>
非流動負債項下所示金額	<u>287,684</u>	<u>—</u>
已抵押	<u>349,134</u>	<u>185,690</u>
非抵押	<u>48,263</u>	<u>—</u>

除銀行貸款人民幣235,750,000元以人民幣計值外，其中銀行貸款人民幣122,306,000元以美元計值及銀行貸款人民幣39,341,000元以港幣計值。

於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款包括浮息銀行貸款人民幣207,360,000元(二零一三年六月三十日：人民幣123,690,000元)及定息銀行貸款人民幣190,037,000元(二零一三年六月三十日：人民幣59,450,000元)。

#### 14. 可換股債券

於二零一二年五月，本公司向獨立第三方發行以港幣(「港幣」)結算年票息3.5厘並於二零一五年到期的可換股債券，總本金額為港幣232,800,000元(「二零一二年可換股債券」)。二零一二年可換股債券發行已於二零一二年五月十八日完成。

期內可換股債券負債部分及權益部分變動載列如下：

	權益部份 人民幣千元	負責部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年六月三十日及 七月一日(經審核)	11,474	199,369	210,843
期內需繳付利息	-	16,624	16,624
已繳付利息	-	(3,188)	(3,188)
外幣換算差額	-	(2,797)	(2,797)
	<u>11,474</u>	<u>210,008</u>	<u>221,482</u>
於二零一三年十二月三十一日 (未經審核)	<u>11,474</u>	<u>210,008</u>	<u>221,482</u>

截至二零一三年十二月三十一日止六個月，概無可換股債券獲轉換。

## 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。

## 融資協議及其載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一三年十月四日，本公司與若干商業銀行訂立融資協議（「融資協議」），內容有關一筆本金總額美金16,000,000元之定期貸款融資。

根據融資協議，借款人承諾促成辛克先生、其家族成員及離岸擔保人維持個別或共同擁有不少於本公司已發行股本總額30%的實益擁有權。違反上述承諾將構成融資協議項下的違約事件。

於本公告日期，融資協議之條款及上述特定責任的條件得以恰當遵守。詳情請參閱本公司二零一三年十月四日的公告。

## 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，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，1,000,000份購股權已獲行使。於二零一三年十二月三十一日，尚未行使的購股權為109,800,000份。

## 企業管治常規

本公司致力在各個業務方面達至並維持透明度、問責性及獨立性，並努力確保一切事務均按照適用的法律和法規進行。本公司採納的企業管治常規符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「守則」）原則的要求。董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司的企業管治常規於截至二零一三年十二月三十一日止六個月期間遵守守則所載守則條文。本公司的企業管治常規之整體架構已刊載於本公司網頁內二零一三年年報內之企業管治報告，可供瀏覽。

## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已就董事進行證券交易訂立操守守則，其條款不遜於上市規則附錄十一《上市公司董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)中所載規定標準。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一直遵守標準守則及有關操守守則。

## 審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事組成的審核委員會。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二零一三年十二月三十一日止六個月的中期業績及中期報告。

承董事會命  
中國天溢控股有限公司  
主席  
辛克

香港，二零一四年二月十七日

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。