

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。



天溢(森美)控股有限公司
Tianyi (Summi) Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00756)

截至二零一六年六月三十日止年度
年度業績公告

財務概要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	%變動 (概約)
綜合損益及其他全面收益表			
收入	581,273	470,834	23.5%
毛利	240,315	170,198	41.2%
毛利率	41.3%	36.1%	5.2百分點
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	130,465	145,162	(10.1%)
年內利潤	62,870	78,025	(19.4%)
每股基本盈利(人民幣分)	4.69	5.80	(19.1%)
建議末期股息(每股港仙)	1.5	–	不適用
綜合財務狀況表			
總現金及銀行存款	578,201	612,922	(5.7%)
存貨	61,355	69,344	(11.5%)
貿易應收款項	124,102	78,590	57.9%
銀行貸款	575,656	544,794	5.7%
資產淨值	1,680,450	1,645,701	2.1%

天溢(森美)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」)截至二零一六年六月三十日止年度(「本報告期」)的經審計綜合財務報表。本集團的綜合財務報表經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，並由本公司獨立核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

業務回顧及展望

於本報告期內，本集團集中資源推廣森美鮮榨橙汁，並取得重大進展。本集團預期森美鮮榨橙汁作為於市場上少數由源頭、榨汁至生產管理技術均有嚴格管理的鮮榨橙汁品牌之一，隨著消費者逐漸認識到不經濃縮還原的橙汁的營養價值及對健康的正面影響，森美鮮榨橙汁可以成為領導品牌，是實現本集團長期策略的重要一步。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止年度按產品類型劃分之收入明細表如下：

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
森美鮮榨橙汁	148,334	25.5%	13,292	2.8%
冷凍濃縮橙汁及相關產品	304,497	52.4%	280,044	59.5%
鮮橙	127,200	21.9%	146,069	31.0%
其他產品	1,242	0.2%	31,429	6.7%
	581,273	100.0%	470,834	100.0%

森美鮮榨橙汁

森美鮮榨橙汁自二零一五年三月於市場推出後已得到市場的認可。森美鮮榨橙汁的銷售網絡已覆蓋國內如北京、上海、廣州、深圳、重慶、成都及南京等主要城市數以千計的高級超級市場及便利店。另外，作為本集團拓展其銷售網絡至海外市場的里程碑，本集團亦已於本年度逐步於香港的惠康超級市場、波仔、7-11便利店上架。本集團預期森美鮮榨橙汁的銷售網絡於去年高速增長期後會趨向穩定，下一步策略將集中於提高森美鮮榨橙汁的知名度並令消費者養成長期飲用森美鮮榨橙汁的習慣。

本集團在提高森美鮮榨橙汁知名度上亦不遺餘力。本集團相信透過試飲，讓消費者親身感受森美鮮榨橙汁的品質是推廣森美鮮榨橙汁的最好方法。因此，本集團於本報告期持續地於中國主要城市及香港推行試飲活動。其中，本集團不懈地進行街頭試飲活動，並受到大眾的一致好評。據本集團估計，經過我們的努力，於本報告期內已有超過數十萬人試飲森美鮮榨橙汁。另一方面，我們亦適量地於公眾媒體推廣森美鮮榨橙汁，希望可以從多方面爭取提高森美鮮榨橙汁的知名度。本集團相信新業務可強化本集團由一家原料生產商轉型為一家零售品牌企業的長期戰略。

冷凍濃縮橙汁及相關產品

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止年度，有關冷凍濃縮橙汁及相關產品之產品收入明細載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
冷凍濃縮橙汁	181,259	171,349
囊包橙汁	122,506	94,267
橙茸漿	732	14,428
	<u>304,497</u>	<u>280,044</u>

本集團冷凍濃縮橙汁及相關產品的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於本報告期趨向穩定，本集團的冷凍濃縮橙汁的銷售數量與去年相比錄得輕微反彈，主要客戶的銷售數量均錄得回升，令人鼓舞。本集團預期冷凍濃縮橙汁的需求將會繼續保持穩定，為本集團帶來穩定的收入。另一方面，受惠於本集團主要客戶的強勁需求，囊包橙汁的銷售金額相比去年錄得約30.0%的增長。於本報告期，本集團開展出口囊包橙汁業務，並積極尋找潛在新客戶，期望下年度囊包橙汁銷售能進一步上升。

於本報告期，冷凍濃縮橙汁及相關產品銷售總量由去年約27,350噸增加至約27,866噸，而銷售金額由去年約人民幣280,044,000元上升至本報告期的約人民幣304,497,000元，升幅約為8.7%。

鮮橙

本集團於重慶開州經營約146,000畝(相當於約97.3平方公里)種植橙樹的橙果園，出產之鮮橙按級別分別作為優質鮮橙出售及作為森美鮮榨橙汁及冷凍濃縮橙汁及相關產品的原料。於本報告期內，本集團於重慶的自營果園收成量維持穩

定，而鮮橙銷售約為人民幣127,200,000元，與去年同期相比下降約12.9%。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，鮮橙收成量於二零一七年財政年度將有所增加。

於本報告期，本集團的鮮橙總收成量約為126,780噸，比去年約135,357噸輕微減少約6.3%，其中，約63,600噸(二零一五年：約56,888噸)優質鮮橙直接出售至當地的農產品批發商。於本報告期內優質鮮橙平均售價每噸約人民幣2,000元，比去年每噸約人民幣2,600元下降約23.1%。

其他產品

本集團其他產品包括橙渣、橙茸餡料及西柚汁加工。橙渣的銷售額由去年約人民幣31,429,000元急降約96.0%至本報告期約人民幣1,242,000元。

鮮橙產量

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鮮榨橙汁的原材料；及(iii)優質鮮橙以鮮果方式直接出售予當地農產品批發商。除使用自營橙園出產的鮮橙外，本集團亦向獨立第三方(主要為當地農業個體戶)購買鮮橙以生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。以下為截至二零一六年及二零一五年六月三十日止年度自營橙園的產果量及鮮橙的採購量：

	二零一六年 約噸	二零一五年 約噸
自營橙園的鮮橙產量		
—用於銷售的鮮橙	63,600	56,888
—用於生產森美鮮榨橙汁	23,443	21,955
—用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	39,737	56,514
	<u>126,780</u>	135,357
外購鮮橙並用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	<u>127,183</u>	112,984
鮮橙消耗總量	<u>253,963</u>	248,341

毛利

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣240,315,000元，與去年度的約人民幣170,198,000元相比，升幅約41.2%。本集團毛利率上升至約41.3%（二零一五年：約36.1%）。

生物資產公允值變動收益減銷售成本

生物資產公允值變動收益減銷售成本指本集團的橙於成熟及收割時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淨收益約為人民幣31,857,000元（二零一五年：約人民幣30,178,000元）。

銷售、分銷成本及行政開支

本集團的銷售及分銷成本主要包括市場營銷開支，例如免費試飲成本、促銷活動成本及運輸費。銷售及分銷成本由去年約人民幣20,731,000元增加至本報告期的約人民幣98,543,000元。銷售及分銷成本大幅增加歸因於推廣森美鮮榨橙汁的費用所致。

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82,037,000元增加至本報告期的約人民幣83,108,000元，增幅約為1.3%。

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12,712,000元（二零一五年：約人民幣1,619,000元）。增加的金額主要包括在本報告期內新增員工購股權的開支所致。

融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣22,570,000元（二零一五年：約人民幣32,733,000元）。

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。由於本集團的鮮果種植及鮮果銷售業務已經獲得免徵中國企業所得稅優惠，因此，自二零一一年一月一日起，本集團將無須就其業務繳納任何中國企業所得稅。本集團公司大部分業務於本報告期內獲豁免徵收中國企業所得稅。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤由去年約人民幣78,025,000元下降約19.4%至約人民幣62,870,000元。

末期股息

董事會建議向於二零一六年十一月十八日(星期五)名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)派付本公司股份(「股份」)末期股息每股港幣0.015元。待股東在本公司於二零一六年十一月十一日(星期五)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)批准後，預期該等股息將於二零一六年十二月一日(星期四)派付。

流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

持有至到期投資

於二零一六年六月三十日，持有至到期投資約為人民幣17,137,000元(二零一五年：約人民幣15,993,000元)。

流動資產

於二零一六年六月三十日，流動資產約為人民幣942,103,000元(二零一五年：約人民幣791,382,000元)；流動負債約為人民幣471,936,000元(二零一五年：約人民幣296,985,000元)。

財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團之現金及現金等價物約為人民幣450,443,000元(二零一五年：約人民幣430,922,000元)，已抵押銀行存款約為人民幣127,758,000元(二零一五年：約人民幣182,000,000元)及總銀行貸款約為人民幣575,656,000元(二零一五年：約人民幣544,794,000元)。

於二零一六年六月三十日，貿易應收款項約為人民幣124,102,000元(二零一五年：約人民幣78,590,000元)，存貨約為人民幣61,355,000元(二零一五年：約人民幣69,344,000元)。

資本負債

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。

	二零一六年	二零一五年
速動比率(倍)	1.7	2.1
流動比率(倍)	2.0	2.7
資本負債比率(附註(a))	34.3%	33.1%

附註(a)：資本負債比率被定義為銀行貸款總和除以權益總額。

資本架構

於二零一六年六月三十日，已發行股份總數為1,347,860,727股股份。按照二零一六年六月三十日之收市價每股港幣0.86元，本公司於二零一六年六月三十日之市值為港幣1,159,160,225.22元。

外匯風險

本集團之銷售及購貨主要以人民幣計值，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
持有至到期投資	17,137	15,993
物業、廠房及設備	94,969	106,977
土地使用權	14,734	15,105
已抵押銀行存款	127,758	182,000
	<u>254,598</u>	<u>320,075</u>

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一五年：無)。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣156,083,000元(二零一五年：約人民幣150,810,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備及重慶之橙園預付租金。

橙園及廠房

橙園

本集團目前於重慶開州經營約76,000畝(相等於50.67平方公里)成熟橙園及約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

	二零一六年	二零一五年
自營有果橙園面積	76,000 畝	76,000 畝
平均產量(每畝)	1.7 噸	1.8 噸
自營在建橙園面積	70,000 畝	70,000 畝
自營橙園總面積	<u>146,000 畝</u>	<u>146,000 畝</u>

生產設施

本集團擁有四個高效能的濃縮橙汁生產廠房及一個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(即重慶、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流水線生產設備。

本集團擁有豐富的經驗，並能成功地處理客戶對橙汁加工的生產需求。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橙汁生產商之一。

人力資源及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團有964名僱員(二零一五年：1,029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」)。根據該計劃有關授出購股權以認購本公司股本中股份的該計劃上限已於二零一二年十一月五日更新。

截至二零一六年六月三十日止年度經審計財務資料連同截至二零一五年六月三十日止年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	4	581,273	470,834
銷售成本		<u>(340,958)</u>	<u>(300,636)</u>
毛利		240,315	170,198
生物資產公允值變動收益減銷售成本		31,857	30,178
其他收入	5	7,065	6,018
提早贖回可換股債券的收益		–	23,342
銷售及分銷開支		(98,543)	(20,731)
行政開支		(83,108)	(82,037)
無形資產減值虧損		–	(18,414)
其他經營開支	6	<u>(12,712)</u>	<u>(1,619)</u>
營運所得利潤		84,874	106,935
融資成本	7	<u>(22,570)</u>	<u>(32,733)</u>
除稅前利潤	8	62,304	74,202
所得稅抵免	9	<u>566</u>	<u>3,823</u>
本公司擁有人應佔年內利潤		<u>62,870</u>	<u>78,025</u>
年內其他全面(開支)收益			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差異		<u>(19,741)</u>	<u>9</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<u>43,129</u>	<u>78,034</u>
每股盈利	11		
—基本(人民幣分)		<u>4.69</u>	<u>5.80</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>4.69</u>	<u>5.68</u>

綜合財務狀況表
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		386,033	427,117
土地使用權		23,100	23,655
橙園預付租金		829,759	747,997
商譽		56,696	56,696
無形資產		46,508	51,009
持有至到期投資		17,137	15,993
已抵押銀行存款		6,169	170,000
		<u>1,365,402</u>	<u>1,492,467</u>
流動資產			
存貨		61,355	69,344
生物資產		97,712	95,831
橙園預付租金		77,012	84,432
貿易應收款項	12	124,102	78,590
其他應收款項、按金及預付款項		9,890	20,263
已抵押銀行存款		121,589	12,000
現金及現金等價物		450,443	430,922
		<u>942,103</u>	<u>791,382</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	8,274	12,063
其他應付款項及應計費用		21,931	56,186
銀行貸款		441,674	228,254
應付所得稅		57	482
		<u>471,936</u>	<u>296,985</u>
流動資產淨值		<u>470,167</u>	<u>494,397</u>
資產總值減流動負債		<u>1,835,569</u>	<u>1,986,864</u>
非流動負債			
銀行貸款		133,982	316,540
遞延收入		8,260	10,620
遞延稅項負債		12,877	14,003
		<u>155,119</u>	<u>341,163</u>
資產淨值		<u>1,680,450</u>	<u>1,645,701</u>
資本及儲備			
股本	14	11,610	11,610
儲備		1,668,840	1,634,091
		<u>1,680,450</u>	<u>1,645,701</u>
權益總額		<u>1,680,450</u>	<u>1,645,701</u>

1. 公司資料

天溢(森美)控股有限公司(前稱中國天溢控股有限公司) (「本公司」) 為在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 上市。本公司董事 (「董事」) 認為，其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的建威集團有限公司。

根據於二零一五年十一月十二日舉行的股東特別大會上通過的一項特別決議案，本公司的英文名稱由「China Tianyi Holdings Limited」更改為「Tianyi (Summi) Holdings Limited」，而本公司的中文名稱由「中國天溢控股有限公司」更改為「天溢(森美)控股有限公司」。開曼群島公司註冊處處長已於二零一五年十二月十八日發出「更改名稱的註冊證書」。

本公司及其附屬公司 (以下合稱「本集團」) 主要從事農產品種植及銷售、製造及銷售冷凍濃縮橙汁 (「冷凍濃縮橙汁」) 及其他相關產品以及製造及銷售森美100%鮮榨橙汁 (「森美鮮榨橙汁」) (前稱「森美非濃縮還原橙汁」)。

本公司的功能貨幣為港幣，而於中華人民共和國 (「中國」) 的主要附屬公司的功能貨幣為人民幣。由於本集團的業務經營主要在中國進行，因此董事認為於綜合財務報表以人民幣呈列乃屬適宜。

2. 重大會計政策

除生物資產以公允值計量外，綜合財務報表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。截至二零一六年六月三十日止年度綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一五年六月三十日止年度的年度財務報表時所採納者相同。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號 (二零一四年)	金融工具 ³
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 ³
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁵
國際財務報告準則的修訂	二零一二年至二零一四年週期國際 財務報告準則的年度改進 ¹
國際會計準則第1號的修訂	披露計劃 ¹
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃 ²
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ²
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號的修訂	澄清可接受的折舊及攤銷方法 ¹
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物 ¹
國際會計準則第27號的修訂	獨立財務報表的權益法 ¹
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎支付交易的分類及 計量 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之 間的資產出售或投入 ⁴
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28號的修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外 情況 ¹
國際財務報告準則第11號的修訂	收購合營業務權益的會計法 ¹
國際財務報告準則第15號的修訂	澄清國際財務報告準則第15號 ³

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 尚未釐定生效日期。

⁵ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預計，採納新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

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鮮榨橙汁產生的收入。

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。於確定本集團可呈報分部時，並無合併主要營運決策者識別的營運分部。

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. 製造及銷售森美鮮榨橙汁

下列為按可呈報及營運分部分析的本集團收益、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 鮮榨橙汁 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日				
止年度				
分部收入				
對外客戶銷售	127,200	305,739	148,334	581,273
分部間銷售	72,024	5,511	-	77,535
分部收入	<u>199,224</u>	<u>311,250</u>	<u>148,334</u>	658,808
抵銷				<u>(77,535)</u>
綜合收入				<u>581,273</u>
分部業績	<u>23,689</u>	<u>97,303</u>	<u>(16,980)</u>	104,012
未分配收益				3,385
企業及其他未分配開支				(22,523)
融資成本				<u>(22,570)</u>
除稅前利潤				<u>62,304</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 鮮榨橙汁 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	<u>1,004,548</u>	<u>363,859</u>	<u>335,393</u>	<u>1,703,800</u>
企業及其他未分配資產				<u>603,705</u>
總資產				<u>2,307,505</u>
分部負債	<u>7,228</u>	<u>20,344</u>	<u>6,675</u>	<u>34,247</u>
企業及其他未分配負債				<u>592,808</u>
總負債				<u>627,055</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 鮮榨橙汁 人民幣千元	合計 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	<u>41,421</u>	<u>893</u>	<u>-</u>	<u>42,314</u>
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的收益				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>

	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 鮮榨橙汁 人民幣千元	合計 人民幣千元
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>	1,652,544
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>	75,074
企業及其他未分配負債				<u>563,074</u>
總負債				<u>638,148</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／(虧損)，而無分配中央行政成本、董事酬金、若干其他收入、提早贖回可換股債券的收益及融資成本。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。

就監察分部表現及各分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產分配至營運分部，惟集中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除外。
- (b) 所有負債分配至營運分部，惟集中管理的銀行貸款、應付所得稅、遞延稅項負債及若干其他應付款項除外。

分部間銷售按現行市場價格收取。

其他分部資料

截至二零一六年六月三十日止年度

	製造及 銷售冷凍濃縮		製造及	未分配	合計
	農產品種植 及銷售	橙汁及其他 相關產品	銷售森美 鮮榨橙汁		
	人民幣千元	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)	-	28,627	16,752	212	45,591
添置非流動資產(附註2)	-	16	430	-	446
出售物業、廠房及設備虧損	-	6	-	-	6
出售廢料虧損	-	-	6,275	-	6,275
物業、廠房及設備撇銷	-	-	995	-	995
存貨撇銷	3,512	-	-	-	3,512
生物資產公允值變動收益減 銷售成本	(31,857)	-	-	-	(31,857)
定期向主要營運決策者提供 但計量分部利潤或分部資產時 並無計入的金額：					
銀行利息收入	-	-	-	(1,725)	(1,725)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(414)	(414)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(998)	(998)
融資成本	-	-	-	22,570	22,570
所得稅抵免	-	-	-	(566)	(566)

截至二零一五年六月三十日止年度

	製造及 銷售冷凍濃縮		製造及	未分配	合計
	農產品種植 及銷售 人民幣千元	橙汁及其他 相關產品 人民幣千元	銷售森美 鮮榨橙汁 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)	-	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、廠房及設備撇銷	-	977	-	-	977
存貨撇銷	8,800	-	-	-	8,800
生物資產公允值變動收益減 銷售成本	(30,178)	-	-	-	(30,178)
定期向主要營運決策者提供 但計量分部利潤或分部資產時 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)

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國(所在國家)，故無呈列來自外部客戶的本集團收入及非流動資產的地區資料。

主要產品收入

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁	304,497	280,044
銷售森美鮮榨橙汁	148,334	13,292
鮮橙銷售	127,200	146,069
其他產品銷售	1,242	31,429
	<u>581,273</u>	<u>470,834</u>

有關主要客戶的資料

於相關年度貢獻本集團總收入超過10%的客戶收入如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A ¹	127,200	146,069
客戶B ²	89,429	80,378
客戶C ^{2,3}	70,185	70,550
客戶D ²	不適用 ⁴	50,620
客戶E ²	63,832	49,249

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。

³ 來自製造及銷售森美鮮榨橙汁分部的收入。

⁴ 相應收入並無貢獻本集團總收入超過10%。

5. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	1,725	1,529
政府資助金(附註a及b)	3,680	2,360
已抵押銀行存款利息收入	414	866
持有至到期投資利息收入	998	798
其他	248	465
	<u>7,065</u>	<u>6,018</u>

附註：

- (a) 於截至二零一六年六月三十日止年度，政府資助金約人民幣1,320,000元(二零一五年：無)就冷凍濃縮橙汁生產授出，由於此政府資助並無任何未達成條件或有關此項補助的或然事項，因此即時確認為年內其他收入。
- (b) 政府資助金人民幣2,360,000元(二零一五年：人民幣2,360,000元)為年內攤銷的遞延收入，乃就支持本集團於一間冷凍濃縮橙汁生產廠房的投資授出。

6. 其他經營開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售廢料虧損	6,275	—
以權益結算的股份支付開支	5,436	—
出售物業、廠房及設備虧損	6	489
物業、廠房及設備撇銷	995	977
其他應收款項撇銷	—	114
其他	—	39
	<u>12,712</u>	<u>1,619</u>

7. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
可換股債券估算利息開支	-	12,556
銀行貸款利息開支	<u>22,570</u>	<u>20,177</u>
	<u>22,570</u>	<u>32,733</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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	89,063	78,843
界定供款計劃的供款	9,024	7,733
以權益結算的股份支付開支	<u>5,436</u>	<u>-</u>
	<u>103,523</u>	<u>86,576</u>
土地使用權攤銷	555	555
無形資產攤銷	4,501	6,124
物業、廠房及設備折舊	40,535	31,548
就租賃物業的經營租賃開支	83,037	83,208
減：於生物資產資本化的經營租賃	<u>(34,090)</u>	<u>(34,520)</u>
	<u>48,947</u>	<u>48,688</u>
核數師酬金	1,184	1,085
匯兌虧損淨額	77	1,170
確認為開支的存貨額	340,958	300,636
確認為銷售成本的存貨撇銷	<u>3,512</u>	<u>8,800</u>

9. 所得稅抵免

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) 年內撥備	560	2,311
遞延稅項 暫時差額的撥回	<u>(1,126)</u>	<u>(6,134)</u>
所得稅抵免	<u>(566)</u>	<u>(3,823)</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團於兩個年度毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

香港利得稅按於兩個年度估計應課稅利潤的16.5%計算。由於兩個年度均無產生應課稅利潤，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中國附屬公司的估計應課稅收入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]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，本集團的若干中國附屬公司(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。

本集團的其他中國營運附屬公司於兩個年度的適用所得稅率為25%。

10. 股息

截至二零一六年六月三十日止年度內概無派付或擬派任何股息(二零一五年：無)。於報告期末後，董事建議就截至二零一六年六月三十日止年度派付末期股息每股港幣0.015元，惟須經本公司股東在應屆股東周年大會批准。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利按以下數據計算：

盈利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
用作計算每股基本及攤薄盈利的 盈利(本公司擁有人應佔年內利潤)	<u>62,870</u>	<u>78,025</u>

股份數目

	二零一六年	二零一五年
用作計算每股基本盈利的已發行普通股減 根據購股權計劃持有的股份的加權平均數	<u>1,340,392,069</u>	1,345,393,330
本公司購股權計劃按零代價被視作 發行股份的影響	<u>-</u>	<u>29,095,494</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,340,392,069</u>	<u>1,374,488,824</u>

截至二零一六年六月三十日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。計算截至二零一六年六月三十日止年度的每股攤薄盈利時不會假設本公司的購股權獲行使，原因為該等購股權的行使價高於股份的平均市價。

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30至90日(二零一五年：28至90日)的信貸期。

於報告期末，按發票日期(與相應收入確認日期相若)劃分的貿易應收款項賬齡分析如下。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30日	57,681	66,620
31至60日	37,850	10,693
61至90日	28,571	1,277
	<u>124,102</u>	<u>78,590</u>

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
未逾期亦未減值	<u>124,102</u>	<u>78,590</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(二零一五年：90日或按要求償還)。

於報告期末按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析如下。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至90日	<u>8,274</u>	<u>12,063</u>

14. 股本

	股份數目	金額 港幣千元	金額 港幣千元
每股面值港幣0.01元的普通股			
法定：			
於二零一四年七月一日、 二零一五年六月三十日及 二零一六年六月三十日	3,000,000,000	30,000	26,376
已發行且繳足：			
於二零一四年七月一日	1,336,460,727	13,365	11,520
根據購股權計劃發行股份 (附註a)	11,400,000	114	90
於二零一五年六月三十日及 二零一六年六月三十日	1,347,860,727	13,479	11,610

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，本公司行使根據購股權計劃所授出的購股權，以按港幣8,550,000元(相當於約人民幣6,779,000元)的代價認購合共11,400,000股本公司每股面值港幣0.01元的普通股，其中港幣114,000元(相當於約人民幣90,000元)計入股本，而餘額港幣8,436,000元(相當於約人民幣6,689,000元)計入股份溢價賬。

人民幣3,080,000元已自資本儲備轉撥至股份溢價。

15. 報告期後事項

於二零一六年八月八日，多間香港銀行授予本公司總額80,000,000美元(相當於約人民幣532,075,000元) (「信貸融資」) 的三年定期貸款融資。信貸融資由本公司董事辛克先生及六間於中國以外註冊成立的本公司附屬公司共同擔保。信貸融資詳情載於本公司二零一六年八月八日的公告。

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所載的所有守則條文及（如適用）建議最佳常規，惟下文所述偏離者除外：

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與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的角色分開。

董事會將定時檢討本公司現時的企業慣例及程序，並會維持並進一步提升本公司的企業管治常規水平，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、業務夥伴及公眾的整體利益。

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，採納一套操守守則，其條款不比上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所要求的水平寬鬆。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認於本報告期內一直遵守標準守則及該操守準則。

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，檢討及監督本公司的財務申報制度、風險管理制度及內部監控程序；提名及監察外界核數師及給予董事會建議及評論。審核委員會以書面訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任，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二零一六年六月三十日止年度的末期業績。

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同意，本公告中所載有關之截至二零一六年六月三十日止年度的本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字，與本集團本年度經審計綜合財務報表所載之款額相符。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就上述工作範圍所進行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證工作，因此，信永中和(香港)會計師事務所有限公司沒有對本公告發表任何保證意見。

暫停辦理股東過戶登記手續

股東周年大會

為確定股東出席於二零一六年十一月十一日(星期五)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)及於會上投票的資格，本公司將於二零一六年十一月七日(星期一)至二零一六年十一月十一日(星期五)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間概不會辦理股份轉讓。記錄日期將為二零一六年十一月十一日(星期五)。為符合資格出席股東周年大會及於會上投票，所有股份轉讓連同相關股票及轉讓表格須於二零一六年十一月四日(星期五)下午四時三十分前遞交至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。

末期股息

為確定擬派末期股息的權利(倘經股東周年大會批准)，本公司將於二零一六年十一月十七日(星期四)至二零一六年十一月十八日(星期五)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續。記錄日期將為二零一六年十一月十八日(星期五)。為符合資格收取擬派末期股息，所有轉讓文件連同相關股票須於二零一六年十一月十六日(星期三)下午四時三十分前遞交至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，以辦理登記。倘股東周年大會通過批准擬派末期股息的決議案，擬派末期股息將於二零一六年十二月一日(星期四)派付。

承董事會命
天溢(森美)控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一六年九月二十六日

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。