

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)

**截至二零一七年六月三十日止年度**  
**年度業績公告**

**財務概要**

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	% 變動 (概約)
<b>綜合損益及其他全面收益表</b>			
收入	<b>604,286</b>	581,273	4.0%
毛利	<b>212,379</b>	240,315	(11.6%)
毛利率	<b>35.1%</b>	41.3%	(6.2 百分點)
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	<b>154,793</b>	130,465	18.6%
年內利潤	<b>67,483</b>	62,870	7.3%
每股基本盈利(人民幣分)	<b>5.08</b>	4.69	8.3%
建議末期股息(每股港仙)	<b>1.5</b>	1.5	—
<b>綜合財務狀況表</b>			
銀行結餘及現金	<b>655,699</b>	450,443	45.6%
存貨	<b>56,330</b>	61,355	(8.2%)
貿易應收款項	<b>123,341</b>	124,102	(0.6%)
銀行貸款	<b>931,870</b>	575,656	61.9%
資產淨值	<b>1,735,199</b>	1,680,450	3.3%

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」)截至二零一七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

本集團主要生產及銷售森美鮮榨橙汁、冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品及鮮橙。本集團擁有五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)。本集團採用一體化經營模式，是極少數在上游經營橙園之橙汁生產商之一。於本年度內，在競爭壓力下，本集團依籍高質量的產品及源頭管理，於本年度繼續維持穩定的表現。

於本報告期內，本集團繼續以三大業務版塊推展工作，其中，由於國際冷凍濃縮橙汁市場情況的變化，本集團冷凍濃縮橙汁於本年度的銷售額錄得令人鼓舞的改善，為本集團的盈利帶來理想貢獻。另一方面，雖然本年度森美鮮榨橙汁正處於整固期中，惟本集團正在積極調整銷售及推廣策略，除了以往試飲為主的推廣方法外，本集團亦投放資源於大眾媒體的宣傳，以進一步加深大眾對森美鮮榨橙汁的認識。

在果園經營業務方面，本年度有近70,000畝果園已達致成熟，並於本年度試產，我們預期明年該等果園將可以進行商業化生產。而且，由本集團經營的果園於年度內獲得其中一位主要國際性客戶頒發可持續農業發展指導原則(「SAGP」)證書，引証了本集團經營的果園的源頭質量，本集團會繼續以SAGP的標準發展果園業務，令生產出來的鮮橙維持優質水準。

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度按產品類型劃分之收入明細載列如下：

	二零一七年		二零一六年	
	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	135,064	22.3%	148,334	25.5%
冷凍濃縮橙汁及相關產品	345,460	57.2%	305,739	52.6%
鮮橙	123,762	20.5%	127,200	21.9%
	<u>604,286</u>	<u>100.0%</u>	<u>581,273</u>	<u>100.0%</u>

### 森美鮮榨橙汁

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度，森美鮮榨橙汁產品之銷量明細載列如下：

	二零一七年	二零一六年
	銷售數量 按千盒計算	銷售數量 按千盒計算
1.75公升裝	475	609
1公升裝	1,478	1,618
300毫升裝	8,905	9,493
	<u>10,858</u>	<u>11,720</u>

森美鮮榨橙汁於過去兩年高速增長後於本年度處於整固階段。於本年度，本集團優化森美鮮榨橙汁銷售網絡，並在繼續拓展全國銷售網絡的同時，將個別銷量不理想的銷售點撤回以提高每一個銷售點的平均銷售量。截至本年度末，本集團於國內及香港經營約5,000個不同渠道的銷售點，主要為高端超級市場、便利店、影城及婚宴等消費力較高的場所。由於集團於本年度進行鞏固現有銷售網絡，故相較去年未有大幅增加銷售點，因此本年度森美鮮榨橙汁的出貨量較去年約11,720,000盒下跌約7.4%至本年度約10,858,000盒，銷售額由去年度人民幣148,334,000元下跌8.9%至本年度人民幣135,064,000元。

另一方面，本集團正調整推廣森美鮮榨橙汁的策略，於本年度內，除了繼續推行試飲活動，本集團開始以大眾廣告形式推廣森美鮮榨橙汁。除了於一些主要網上平台刊登廣告外，我們亦於國內主要商場開展廣告活動，以鞏固森美鮮榨橙汁的品牌地位。

#### 冷凍濃縮橙汁及相關產品

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度，有關冷凍濃縮橙汁及相關產品分部之產品收入明細載列如下：

	二零一七年		二零一六年	
	約噸	人民幣千元	約噸	人民幣千元
冷凍濃縮橙汁	14,267	195,563	13,816	181,259
囊包橙汁	17,610	147,735	15,342	122,506
橙茸漿及其他	2,021	2,162	1,960	1,974
	<b>33,898</b>	<b>345,460</b>	<b>31,118</b>	<b>305,739</b>

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、囊包橙汁及橙茸漿及其他相關產品。於本年度內，由於美國佛羅里達州及巴西等世界主要冷凍濃縮橙汁生產地均受到當地鮮橙收成量下降的影響而導致供應大幅度減少，引致本年度全球冷凍濃縮橙汁的供應短缺。本年度的冷凍濃縮橙汁銷售和售價因而受惠，銷售總量由去年約13,816噸增加至約14,267噸，銷售金額由去年約人民幣181,259,000元上升至本年度的約人民幣195,563,000元，升幅約為7.9%。本集團預計世界供應短缺狀況會於短期內持續，對冷凍濃縮橙汁銷售帶來正面影響。

另一方面，由於本年度國內零售市場對於含果粒的果汁口味飲品的需求日益增加，作為主要原料的囊包橙汁的銷量及銷售價格亦錄得顯著增加。本年度的囊包橙汁銷售量由去年約15,342噸增加至約17,610噸，銷售金額由去年約人民幣122,506,000元上升至本年度的約人民幣147,735,000元，升幅約為20.6%。

## 鮮橙及果園

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生產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，約70,000畝果園已進入試產階段並有少量鮮果產出，惟因為去年重慶的天氣不穩定，影響了果園的整體產量，因此本年度的鮮橙產量未有大幅增加。

於二零一六年十二月，本集團獲一家全球性領先飲料公司授予SAGP證書。該等獲認證的橙園為上述公司提供生產冷凍濃縮橙汁所需的鮮橙。該認證意味著，本集團的農業運作模式符合這家國際飲料巨頭以環保方式維持可持續提供健康農作物成份的嚴格要求。

本集團乃全球第一家符合上述飲料巨頭所規定的SAGP認證要求的橙汁供應商。本集團認為，該認證將有利於加強與此客戶的長遠合作關係。

於本報告期內，本集團的鮮橙總收成量約為131,413噸，比去年約126,780噸增加約3.7%。其中，約51,567噸(二零一六年：約63,600噸)優質鮮橙直接出售予當地農產品批發商。於本報告期內優質鮮橙平均售價每噸約人民幣2,400元，較去年每噸約人民幣2,000元上升約20%。鮮橙的市場價格每年都有所浮動，惟我們注意到過往5年的優質鮮橙價格呈上升趨勢。本集團相信優質鮮橙的銷售價格將會持續上升。

## 鮮橙產量

本集團經營橙園，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。以下為截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度自營橙園的鮮橙產量及鮮橙的採購量：

	二零一七年 約噸	二零一六年 約噸
自營橙園的鮮橙產量		
—用於銷售的鮮橙	51,567	63,600
—用於生產森美鮮榨橙汁	20,474	23,443
—用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	59,372	39,737
	<b>131,413</b>	126,780
外購鮮橙並用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	<b>121,681</b>	127,183
鮮橙消耗總量	<b>253,094</b>	253,963

## 毛利

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣212,379,000元，與去年度的約人民幣240,315,000元相比，跌幅約11.6%。本集團毛利率下跌至約35.1%（二零一六年：約41.3%）。由於本年度無論用於加工及鮮銷的鮮橙的市場價格均錄得較大的上升，因此本年度的毛利率有所下跌。

## 減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益

減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益（「生物資產收益」）指本集團的橙於成熟及收割時鮮橙公允值並減去直接銷售成本後的增加淨額。於本報告期內，本集團生物資產收益約為人民幣67,908,000元（二零一六年：約人民幣31,857,000元）。受惠於本年度鮮橙（不論其品質）的市場價格錄得明顯升幅，本報告期內鮮橙的公允價格調整比去年錄得較大升幅。本年度內的生物資產收益已全數實現並包含於本年度的銷售成本內。

## 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等。由於本集團於本年度內調整市場推廣策略並盡力控制市場費用的投放，銷售及分銷成本由去年約人民幣98,543,000元減少至本報告期的約人民幣84,053,000元。

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83,108,000元增加至本報告期的約人民幣97,129,000元，增幅約為16.9%。行政開支增加乃由於匯兌虧損淨額約人民幣14,279,000元所致。

## 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8,955,000元（二零一六年：約人民幣12,712,000元）。該等開支主要來自以權益結算的股份支付款項費用。

## 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣42,268,000元(二零一六年：約人民幣22,570,000元)。於本報告期內本集團的實際利率並無重大改變，財務費用增加的原因主要為去年8月份本集團與若干本地主要銀行進行了一項美元80,000,000元的銀團貸款，導致本集團的銀行貸款錄得顯著升幅，同時亦令融資成本上升。

## 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，本集團淨利潤約為人民幣67,483,000元，與去年度約人民幣62,870,000元相比，增幅約為7.3%。

## 末期股息

董事會建議向於二零一七年十一月二十八日(星期二)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。待股東在本公司於二零一七年十一月二十二日(星期三)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)批准後，預期該等股息將於二零一七年十二月十三日(星期三)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

於二零一七年六月三十日，持有至到期投資約為人民幣17,372,000元(二零一六：約人民幣17,137,000元)。

## 流動性

於二零一七年六月三十日，流動資產約為人民幣1,268,271,000元(二零一六年：約人民幣942,103,000元)；流動負債約為人民幣393,859,000元(二零一六年：約人民幣471,936,000元)。

## 財務資源

於二零一七年六月三十日，本集團之現金及現金等價物及已抵押銀行存款分別約為人民幣655,699,000元(二零一六年：約人民幣450,443,000元)及人民幣201,238,000元(二零一六年：約人民幣127,758,000元)，以及總銀行貸款約為人民幣931,870,000元(二零一六年：約人民幣575,656,000元)。

於二零一七年六月三十日，貿易應收款項約為人民幣123,341,000元(二零一六年：約人民幣124,102,000元)，存貨約為人民幣56,330,000元(二零一六年：約人民幣61,355,000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。

	二零一七年	二零一六年
速動比率(倍)	2.8	1.7
流動比率(倍)	3.2	2.0
資本負債比率(附註(a))	<u>54.6%</u>	<u>34.3%</u>

附註(a)：資本負債比率被定義為銀行貸款及公司債券總和除以權益總額。

## 資本架構

於二零一七年六月三十日，已發行股份總數為1,347,860,727股股份。按照二零一七年六月三十日之收市價為每股港幣1.19元，本公司於二零一七年六月三十日之市值為港幣1,603,954,265.13元。

## 外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自與美元掛鈎的貨幣。本集團的大部分收入以人民幣計值，而銀行借款之利息及本金的還款則以美元計值。貨幣間的任何大幅波動可能對本集團產生重大影響。

此外，以人民幣兌換外幣須遵守政府之外匯控制規例及法規。本集團訂有一套外匯風險管理政策，利用遠期合約及多項衍生工具降低相關風險。

## 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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持有至到期投資	17,372	17,137
物業、廠房及設備	57,078	94,969
土地使用權	9,523	14,734
已抵押銀行存款	201,238	127,758
	<u>285,211</u>	<u>254,598</u>

## 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一六年：無)。

## 資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣262,200,000元(二零一六年：約人民幣156,083,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房及設備及重慶之橙園預付租金。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團有902名僱員(二零一六年：964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。

截至二零一七年六月三十日止年度經審計財務資料連同截至二零一六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

截至二零一七年六月三十日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	4	<b>604,286</b>	581,273
銷售成本		<u><b>(391,907)</b></u>	<u>(340,958)</u>
毛利		<b>212,379</b>	240,315
減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益		<b>67,908</b>	31,857
其他收入	5	<b>19,163</b>	7,065
銷售及分銷開支		<b>(84,053)</b>	(98,543)
行政開支		<b>(97,129)</b>	(83,108)
其他經營開支	6	<u><b>(8,955)</b></u>	<u>(12,712)</u>
營運所得利潤		<b>109,313</b>	84,874
融資成本	7	<u><b>(42,268)</b></u>	<u>(22,570)</u>
除稅前利潤	8	<b>67,045</b>	62,304
所得稅抵免	9	<u><b>438</b></u>	<u>566</u>
本公司擁有人應佔年內利潤		<u><b>67,483</b></u>	<u>62,870</u>
年內其他全面開支			
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><b>(3,186)</b></u>	<u>(19,741)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<u><b>64,297</b></u>	<u>43,129</u>
每股盈利	11		
— 基本(人民幣分)		<u><b>5.08</b></u>	<u>4.69</u>
— 攤薄(人民幣分)		<u><b>5.08</b></u>	<u>4.69</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		318,578	386,033
土地使用權		22,545	23,100
橙園預付租金		977,012	829,759
商譽		56,696	56,696
無形資產		42,007	46,508
持有至到期投資		17,372	17,137
衍生金融工具		12,652	—
收購物業、廠房及設備所支付的按金		9,840	—
已抵押銀行存款		14,442	6,169
		<u>1,471,144</u>	<u>1,365,402</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		56,330	61,355
生物資產		99,310	97,712
橙園預付租金		111,362	77,012
貿易應收款項	12	123,341	124,102
其他應收款項、按金及預付款項		35,433	9,890
已抵押銀行存款		186,796	121,589
現金及現金等價物		655,699	450,443
		<u>1,268,271</u>	<u>942,103</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	16,130	8,274
其他應付款項及應計費用		22,939	21,931
銀行貸款		354,708	441,674
應付所得稅		82	57
		<u>393,859</u>	<u>471,936</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>874,412</u>	<u>470,167</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,345,556</u>	<u>1,835,569</u>

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		577,162	133,982
公司債券		15,544	–
遞延收入		5,900	8,260
遞延稅項負債		11,751	12,877
		<u>610,357</u>	<u>155,119</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,735,199</u>	<u>1,680,450</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	11,610	11,610
儲備		<u>1,723,589</u>	<u>1,668,840</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,735,199</u>	<u>1,680,450</u>

## 1. 公司資料

天溢(森美)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。本公司的母公司及最終控股公司為在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之建威集團有限公司。

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」)。

本公司的功能貨幣為港幣(「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(「人民幣」)。由於本集團的業務經營主要在中國進行，因此本公司董事(「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

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編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例之適用披露規定。

除生物資產及衍生金融工具以公允值計量外，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。截至二零一七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二零一六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」)

就編製及呈列截至二零一七年六月三十日止年度的綜合財務報表而言，本集團已貫徹應用由國際會計準則委員會頒佈的於二零一六年七月一日開始的本集團財政年度生效的所有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」)。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用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 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>5</sup>
國際財務報告準則的修訂	二零一四年至二零一六年週期國際財務報告準則的年度改進 <sup>3</sup>
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 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號的修訂	採用國際財務報告準則第9號金融工具時一併應用國際財務報告第4號保險合同 <sup>2</sup>
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 <sup>6</sup>
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>4</sup>

1 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

3 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效(如適用)。

4 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

5 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

6 尚未釐定生效日期。

#### 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(即本集團高級行政管理人員)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	總計 人民幣千元
截至二零一七年六月三十日止年度				
分部收入				
對外客戶銷售	123,762	345,460	135,064	604,286
分部間銷售	106,779	4,926	–	111,705
分部收入	<u>230,541</u>	<u>350,386</u>	<u>135,064</u>	715,991
抵銷				<u>(111,705)</u>
綜合收入				<u>604,286</u>
分部業績	<u>59,276</u>	<u>105,198</u>	<u>(28,756)</u>	135,718
未分配收益				15,633
企業及其他未分配開支				(42,038)
融資成本				<u>(42,268)</u>
除稅前利潤				<u>67,045</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	總計 人民幣千元
於二零一七年六月三十日				
資產及負債				
分部資產	<u>1,187,750</u>	<u>343,261</u>	<u>314,485</u>	<u>1,845,496</u>
企業及其他未分配資產				<u>893,919</u>
總資產				<u>2,739,415</u>
分部負債	<u>14,617</u>	<u>19,253</u>	<u>6,863</u>	<u>40,733</u>
企業及其他未分配負債				<u>963,483</u>
總負債				<u>1,004,216</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	總計 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	<u>72,024</u>	<u>5,511</u>	<u>–</u>	<u>77,535</u>
分部收入	<u>199,224</u>	<u>311,250</u>	<u>148,334</u>	<u>658,808</u>
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>	<u>104,012</u>
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	總計 人民幣千元
於二零一六年六月三十日				
<b>資產及負債</b>				
分部資產	<u>1,004,548</u>	<u>363,859</u>	<u>335,393</u>	1,703,800
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>	34,247
企業及其他未分配負債				<u>592,808</u>
總負債				<u>627,055</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、衍生金融工具、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，惟集中管理的公司債券、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

截至二零一七年六月三十日止年度	農產品	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 鮮榨橙汁	未分配	總計
	種植及銷售 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

### 計量分部損益或分部資產時計入的金額：

折舊及攤銷(附註1)	-	27,923	17,357	200	45,480
添置非流動資產(附註2)	-	9,934	853	32	10,819
物業、廠房及設備撇銷	-	2	-	-	2
存貨撇銷	2,712	-	-	-	2,712
減去銷售成本後的生物資產公允值變動 收益	(67,908)	-	-	-	(67,908)

### 定期向主要營運決策者提供但計量分部 損益或分部資產時並無計入的金額：

銀行利息收入	-	-	-	(1,705)	(1,705)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(206)	(206)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(1,052)	(1,052)
衍生金融工具之公允值變動	-	-	-	(12,652)	(12,652)
融資成本	-	-	-	42,268	42,268
所得稅抵免	-	-	-	(438)	(438)

截至二零一六年六月三十日止年度	製造及 銷售冷凍 濃縮橙汁及		製造及 銷售森美 鮮榨橙汁		未分配	總計
	農產品種植 及銷售	其他 相關產品	鮮榨橙汁	未分配		
	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	人民幣千元

計量分部損益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
物業、廠房及設備撇銷	-	-	995	-	995
存貨撇銷	3,512	-	-	-	3,512
減去銷售成本後的生物資產公允值變動 收益	(31,857)	-	-	-	(31,857)

定期向主要營運決策者提供但計量分部  
損益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)

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、衍生金融工具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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品	345,460	305,739
銷售森美鮮榨橙汁	135,064	148,334
鮮橙銷售	123,762	127,200
	<u>604,286</u>	<u>581,273</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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	123,762	127,200
客戶B <sup>2</sup>	106,865	89,429
客戶C <sup>2</sup>	92,241	63,832
客戶D <sup>2,3</sup>	61,213	70,185

<sup>1</sup> 來自農產品種植及銷售分部的收入。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 來自製造及銷售森美鮮榨橙汁分部的收入。

## 5. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息收入	1,705	1,725
政府資助金(附註a及b)	3,530	3,680
衍生金融工具之公允值變動	12,652	–
已抵押銀行存款利息收入	206	414
持有至到期投資利息收入	1,052	998
其他	18	248
	<u>19,163</u>	<u>7,065</u>

附註：

- (a) 於截至二零一七年六月三十日止年度，政府資助金約人民幣1,170,000元(二零一六年：人民幣1,320,000元)就冷凍濃縮橙汁生產授出，由於此政府資助金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(二零一六年：人民幣2,360,000元)為於本年度內攤銷遞延收入，並就支持本集團於冷凍濃縮橙汁生產廠房的投資授出。

## 6. 其他經營開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以權益結算的股份支付開支	8,924	5,436
物業、廠房及設備撇銷	2	995
出售物業、廠房及設備虧損	–	6
出售廢料虧損	–	6,275
其他	29	–
	<u>8,955</u>	<u>12,712</u>

## 7. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
公司債券利息開支	789	—
銀行貸款利息開支	41,479	22,570
	<u>42,268</u>	<u>22,570</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：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	89,875	89,063
界定供款計劃的供款	9,247	9,024
以權益結算的股份支付開支	8,924	5,436
	<u>108,046</u>	<u>103,523</u>
土地使用權攤銷	555	555
無形資產攤銷	4,501	4,501
物業、廠房及設備折舊	40,424	40,535
就租賃物業的經營租賃開支	81,243	83,037
減：於生物資產資本化的經營租賃	(41,702)	(41,593)
	<u>39,541</u>	<u>41,444</u>
核數師酬金	1,236	1,164
匯兌虧損淨額	14,279	77
確認為開支的存貨款項	389,195	337,446
確認為銷售成本的存貨撇銷	2,712	3,512

## 9. 所得稅抵免

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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	688	560
遞延稅項		
暫時差額的撥回	<u>(1,126)</u>	<u>(1,126)</u>
所得稅抵免	<u>(438)</u>	<u>(566)</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。

於兩個年度的香港利得稅乃按估計應課稅利潤以16.5%計算。由於兩個年度並無產生應課稅利潤，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利潤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。該等附屬公司於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止年度自中國當地的稅務機關取得稅務豁免。

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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年內已確認分派及已派付的股息：		
二零一六年末期股息－每股港幣1.5分(相當於約 人民幣1.30分)(二零一六年：二零一五年末期股息－無)	<u>17,616</u>	<u>—</u>

於報告期末後，董事建議就截至二零一七年六月三十日止年度派付末期股息每股港幣1.5分(二零一六年：港幣1.5分)，惟須經股東在應屆股東周年大會上批准。

## 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

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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>67,483</u>	<u>62,870</u>

### 股份數目

	二零一七年	二零一六年
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	1,328,523,434	1,340,392,069
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>-</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,328,523,434</u>	<u>1,340,392,069</u>

截至二零一七年及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。計算截至二零一七年及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(二零一六年：30至90日)的信貸期。

於報告期末，貿易應收款項按發票日期(與相應收入確認日期相若)呈列的賬齡分析如下。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至30日	38,611	57,681
31至60日	38,452	37,850
61至90日	44,494	28,571
超過90日	<u>1,784</u>	<u>-</u>
	<u>123,341</u>	<u>124,102</u>

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未逾期亦未減值	<u>123,341</u>	<u>124,102</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(二零一六年：90日)。

於報告期末，貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
0至90日	<u>16,130</u>	<u>8,274</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：			
於二零一五年七月一日、二零一六年 六月三十日及二零一七年六月三十日	<u>3,000,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>26,376</u>
已發行且繳足：			
於二零一五年七月一日、二零一六年 六月三十日及二零一七年六月三十日	<u>1,347,860,727</u>	<u>13,479</u>	<u>11,610</u>

## 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，並會維持及進一步提升本公司的企業管治常規水平，確保符合國際和本地最佳慣例，以及盡量提升股東、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訂立操守守則，其條款不遜於上市規則中附錄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二零一七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二零一七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。

## 暫停辦理股份登記

### (A) 出席股東周年大會並於會上投票的資格

為確定股東符合資格出席將於二零一七年十一月二十二日(星期三)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)並於會上表決，本公司將於二零一七年十一月十七日(星期五)至二零一七年十一月二十二日(星期三)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續，該期間不會進行股份轉讓。記錄日期將為二零一七年十一月二十二日(星期三)。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一七年十一月十六日(星期四)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。

### (B) 收取擬派末期股息的資格

為確定股東收取擬派末期股息的資格，本公司將於二零一七年十一月二十八日(星期二)至二零一七年十一月二十九日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。記錄日期將為二零一七年十一月二十九日(星期三)。為符合資格收取擬派末期股息，所有過戶文件連同相關股票須於二零一七年十一月二十七日(星期一)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，擬派末期股息將於二零一七年十二月十三日(星期三)派付。

承董事會命  
天溢(森美)控股有限公司  
主席  
辛克

香港，二零一七年九月二十六日

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。