



烟台北方安德利果汁股份有限公司

Yantai North Andre Juice Co., Ltd.\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8259)

公佈

(1) 截至二零零五年十二月三十一日止年度  
全年業績  
及  
(2) 成交量之不尋常波動

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場，尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板所發佈資料的主要途徑為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，有意投資的人士應注意，彼等須閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本公佈之內容概不負責，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佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈遵照聯交所創業板(證券)上市規則(「創業板上市規則」)的規定提供有關烟台北方安德利果汁股份有限公司(「本公司」)的資料。本公司董事(「董事」)就本公佈共同及個別承擔全部責任。並在作出一切合理諮詢後確認，就彼等所知及確信：(1)本公佈所載本公司的資料在各重大方面均屬真確及完整，且無誤導成份；(2)並無遺漏任何其他事項致使本公佈所載內容有所誤導；及(3)本公佈表達的意見已經審慎周詳考慮並以公平及合理的基準及假設為依據。

\* 僅供識別

## 業績簡介

- 截至二零零五年十二月三十一日止年度之營業額約為人民幣660,421,000元（二零零四年：人民幣563,734,000元），較去年同期上升約17%。
- 截至二零零五年十二月三十一日止年度之本公司股東應佔溢利約為人民幣75,928,000元（二零零四年：人民幣91,587,000元），較去年同期下降約17%。
- 董事建議支付截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣0.015元。

## 全年業績

本公司董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日的經審核合併業績，連同二零零四年之經審核比較數字如下：

### 合併損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收入	4	660,421	563,734
銷售成本		(448,766)	(350,397)
<b>毛利</b>		<b>211,655</b>	213,337
其他經營收入		6,522	23,718
銷售費用		(71,239)	(88,921)
管理費用		(31,427)	(21,064)
其他經營費用		(1,525)	(8,591)
<b>經營溢利</b>		<b>113,986</b>	118,479
財務成本淨額	5	(27,764)	(22,935)
投資收入		—	1,483
應佔聯營公司虧損		(3,416)	—
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>82,806</b>	97,027
所得稅	7	(6,130)	(5,360)
<b>本年度溢利</b>		<b>76,676</b>	91,667
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		75,928	91,587
少數股東		748	80
<b>本年度溢利</b>		<b>76,676</b>	91,667
本年度應付本公司股東股息			
結算日後建議分派末期股息	8	25,460	33,946
<b>每股基本盈利</b>	9	<b>人民幣0.04</b>	人民幣0.06

## 合併資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備		554,189	468,480
預付土地租賃費		31,256	25,239
於聯營公司權益		62,744	—
商譽		1,452	1,452
非流動資產合計		<u>649,641</u>	<u>495,171</u>
流動資產			
存貨		480,343	341,905
應收賬款	10	167,791	190,515
其他應收款及預付賬款		73,500	76,839
現金及現金等價物		61,187	86,545
流動資產合計		<u>782,821</u>	<u>695,804</u>
資產合計		<u><b>1,432,462</b></u>	<u><b>1,190,975</b></u>
<b>股東權益及負債</b>			
流動負債			
短期銀行貸款		663,885	457,424
應付賬款	11	56,523	56,004
其他應付款及預提費用		117,573	124,491
應付所得稅		3,164	2,756
流動負債合計		<u>841,145</u>	<u>640,675</u>
淨流動(負債)／資產		<u>(58,324)</u>	<u>55,129</u>
資產合計扣除流動負債		<u>591,317</u>	<u>550,300</u>

	二 零 零 五 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 四 年 人 民 幣 千 元
非流動負債		
其他長期負債	249	1,882
非流動負債合計	<u>249</u>	<u>1,882</u>
負債合計	<u>841,394</u>	<u>642,557</u>
股本及儲備		
股本	169,730	169,730
資本公積	10	10
股本溢價	212,606	212,606
法定儲備	70,310	51,867
未分配利潤	129,386	105,847
本公司股東應佔權益合計	<u>582,042</u>	<u>540,060</u>
少數股東權益	<u>9,026</u>	<u>8,358</u>
股東權益合計	<u>591,068</u>	<u>548,418</u>
股東權益及負債合計	<u><u>1,432,462</u></u>	<u><u>1,190,975</u></u>

## 合併股東權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	股本	資本公積	股本溢價	法定儲備	未分配 利潤	本公司股東 應佔權益合計	少數股東 權益	股東權益 合計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日之結餘	151,880	10	89,071	33,037	68,022	342,020	—	342,020
發行股份	17,850	—	133,632	—	—	151,482	—	151,482
發行股份之開支	—	—	(10,097)	—	—	(10,097)	—	(10,097)
本年度溢利	—	—	—	—	91,587	91,587	80	91,667
調撥	—	—	—	18,830	(18,830)	—	—	—
分派股息予本公司股東	—	—	—	—	(34,932)	(34,932)	—	(34,932)
少數股東資本投入	—	—	—	—	—	—	8,278	8,278
於二零零四年十二月三十一日之結餘	169,730	10	212,606	51,867	105,847	540,060	8,358	548,418
於二零零五年一月一日之結餘	169,730	10	212,606	51,867	105,847	540,060	8,358	548,418
本年度溢利	—	—	—	—	75,928	75,928	748	76,676
調撥	—	—	—	18,443	(18,443)	—	—	—
分派股息予本公司股東	—	—	—	—	(33,946)	(33,946)	—	(33,946)
分派股息予少數股東	—	—	—	—	—	—	(80)	(80)
於二零零五年十二月三十一日之結餘	169,730	10	212,606	70,310	129,386	582,042	9,026	591,068

## 1 組織和主要活動

本公司是於一九九六年三月三十日在中華人民共和國（「中國」）山東省烟台市註冊成立的中外合資經營企業。

二零零一年六月二十六日經對外經濟貿易合作部批准，本公司由中外合資經營企業變更為中外合資股份有限公司。

本公司主要從事生產銷售各類果汁、蘋果香精、生物飼料及相關產品。

## 2 主要會計政策

此財務報表是按照國際會計準則委員會所頒布的國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包括國際會計準則及解釋。此財務報表亦符合香港《公司條例》的披露規定以及創業板上市規則中適用的披露條例。

國際會計準則委員會制定和修改一系列於二零零五年一月一日及以後起財政年度生效或容許提前採用的國際財務報告準則（「新國際財務報告準則」）。由於初次採用新國際財務報告準則引致會計政策的變更，對本會計期間及以前會計期間財務報表的影響列於附註3。

### (a) 編製基準

截至二零零五年十二月三十一日止年度的合併財務報表包含本集團以及本集團於聯營公司之權益。

本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

管理層在編製根據國際財務報告準則的財務報表時需要作出判斷、估計和假設，從而影響政策的採用和資產、負債、收入和支出的匯報數額。該等估計及假設是以本集團認為合理的過往經驗和其他不同因素作為基礎，而這些經驗和因素均為對未能從其他來源確定的資產和負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於這些估計。

對這些估計和假設須不斷作出審閱。會計估計的變更在相應的期間內確認，即當變更僅影響作出該變更的當期時，於變更當期確認，但若變更對當期及以後期間均產生影響時，於變更當期及以後期間均確認。

除附註3中披露以外，本集團所採用的主要會計政策遵循了一貫性原則，並且與以前年度一致。

## **(b) 合併基準**

### *(i) 子公司*

子公司是指被本公司控制的實體。控制是指本公司有能力直接或間接支配一家實體的財務和經營政策，並從其業務取得利益。自這種控制出現起，至其結束終，子公司的財務報表將包含於合併財務報表之中。

### *(ii) 聯營公司*

聯營公司是指本集團或本公司對其有重大影響但不擁有對其管理(包括參與財務及經營決策)控制權或共同控制權的實體。於聯營公司之投資是按權益法記入合併財務報告，並且先以成本入賬，其後就本集團應佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。合併損益表包括本集團應佔該聯營公司於收購後的稅後業績。

當本集團應佔聯營公司虧損超出本集團於該聯營公司的權益時，本集團之權益會減至零，並且不再確認進一步的損失，除非本集團需承擔法律或推定責任或已代聯營公司支付款項，則以相關金額為限。

### *(iii) 編製合併財務報表中的抵銷交易事項*

集團內部的交易及其產生的科目餘額，和任何由集團內部的交易所產生的未實現利潤，將在編製合併財務報表中全數抵銷。與聯營公司進行交易產生的未實現利潤按本集團對其擁有的權益進行抵銷。集團內部的交易所產生的未實現虧損與未實現利潤之抵銷方法相同，但只限於沒有減值虧損證據的部份。

### 3 會計政策的更改

國際會計準則委員會已公佈若干全新及新修訂之國際財務報告準則，自二零零五年一月一日起或以後的會計期間生效。以下所述因採用該全新及新修訂的國際財務報告準則引致會計政策的重大變更並已反映在本會計期間及以前會計期間財務報表中的重大影響。

#### (a) 少數股東權益（《國際會計準則》第1號「財務報表的列報」和《國際會計準則》第27號「合併財務報表和單獨財務報表」）

在以往年度，於資產負債表日的少數股東權益於合併資產負債表內是與負債分開列報並在淨資產中扣減。少數股東所佔本集團年度業績的權益亦會在合併損益表內分開列報並在計算股東應佔溢利前作出的扣減。

為符合《國際會計準則》第1號和第27號的規定，本集團由二零零五年一月一日起修訂了有關少數股東權益列報方式的會計政策。根據新政策，少數股東權益是在合併資產負債表中列報為權益的一部分，並與本公司股東的應佔權益分開列示，而少數股東所佔本集團年度業績的權益，會按照本年度損益總額在少數股東權益與本公司股東之間作出分配的形式，在合併損益表中列報。比較期間的合併資產負債表、合併損益表和合併股東權益變動表所列報的少數股東權益已相應的重報。

#### (b) 商譽攤銷（《國際財務報告準則》第3號「企業合併」及《國際會計準則》第36號「減值虧損」）

於以前年度，正商譽按直線法在使用期間內攤銷。

自二零零五年一月一日起，為符合《國際財務報告準則》第3號及《國際會計準則》第36號，本集團已不再攤銷商譽，該商譽至少每年進行減值測試。該新政策按《國際財務報告準則》第3號之過渡期安排不作追溯調整。

#### (c) 關聯方披露（《國際會計準則》第24號「關聯方披露」）

《國際會計準則》第24號所載的關聯方定義已予擴展，並說明「關聯方」包括受到個別關聯方（即主要管理人員、重要股東及／或與他們關係密切的家族成員）重大影響的實體，以及為本集團或作為本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

為符合《國際會計準則》第24號的規定，本集團由二零零五年一月一日起進一步披露有關給予主要管理人員的補償和對退休後福利計劃作出供款的資料。

#### 4 收入及分部資料

本集團之主要業務為生產及銷售濃縮果汁。收入主要指銷售濃縮果汁所產生之收入，當中已扣除增值稅。

本集團產品主要出口美國。董事們認為本集團主要在單一業務及地區分部內經營。

#### 5 財務成本淨額

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於五年內全數歸還之銀行貸款利息費用	26,997	19,070
利息收入	(615)	(263)
銀行費用	1,267	772
匯兌淨虧損	115	3,356
合計	<u>27,764</u>	<u>22,935</u>

#### 6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	50,415	40,874
核數師酬金－審核服務	1,880	1,698
經營租賃費用		
－土地使用權	780	664
－租賃廠房及設備	2,251	2,886
－租賃其他資產(包括租賃物業)	1,984	1,200
研究及開發費用	333	258
商譽攤銷	—	198
應佔聯營公司稅項	<u>232</u>	<u>—</u>

## 7 稅項

合併損益表中的稅項指本年度稅項費用。

在無任何稅務減免或優惠下，本公司適用之中國企業所得稅稅率為24%。根據中國有關稅務規則及規例，本公司於二零零五年度，因出口銷售量佔整體銷售量多於70%而獲減半徵收企業所得稅。本公司已自相關稅務機關取得對上述二零零五年度企業所得稅減半優惠的批准。

在美國經營的子公司適用的所得稅稅率為美國稅法規定下現行稅率。

在無任何稅務減免或優惠下，本公司在中國經營的各子公司適用之中國企業所得稅稅率為15%至33%。根據中國有關稅務規則及規例，若干子公司從開始獲利的年度起，第一年和第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年減半徵收企業所得稅。

## 8 股息

### (a) 本年度分派股息予本公司股東

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於結算日後建議分派末期股息		
每股人民幣0.015元(二零零四年：每股人民幣0.02元)	<u>25,460</u>	<u>33,946</u>

### (b) 屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付予本公司股東的股息

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
屬於上一財政年度，並於本年度核准及支付 之末期股息為每股人民幣0.02元(二零零四年： 每股人民幣0.023元)	<u>33,946</u>	<u>34,932</u>

## 9 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

本年每股基本盈利的計算基礎為本公司股東應佔溢利人民幣75,928,000元(二零零四年：人民幣91,587,000元)及本年已發行股份加權平均數1,697,300,000股(二零零四年：1,602,197,541股)。

### (b) 每股攤薄盈利

由於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止期內並無潛在攤薄普通股，因此並無列示每股攤薄盈利。

## 10 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	94,659	164,709
三個月以上但少於六個月	72,537	25,806
六個月以上	595	—
	<u>167,791</u>	<u>190,515</u>

客戶一般享有三個月至六個月賒賬期(二零零四年：三個月至六個月)，視乎個別客戶之信譽程度。

## 11 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月以內	47,555	53,803
六個月以上但少於一年	7,656	1,486
一年以上	1,312	715
合計	<u>56,523</u>	<u>56,004</u>

所有應付賬款預計於一年內償還。

## 12 比對數據

若干比較數字因會計政策變更已進行調整，詳情載於附註3。

## 13 期後事項

於二零零五年十二月三十一日後發生的重大期後事項如下：

於二零零六年二月二十三日，本公司與國際金融公司（「IFC」）簽訂認購協議，IFC同意以每H股港幣0.70認購共50,000,000股本公司的新H股。

本公司同時於二零零六年二月二十三日與國泰君安證券（香港）有限公司（「國泰君安」）簽訂配售協議，國泰君安同意以每H股港幣0.70配售共61,580,000股本公司新H股。

當上述認購和配售完成後，本公司之總註冊資本將由1,697,300,000股增至1,808,880,000股，其中總H股將由558,500,000股增至670,080,000股。

上述之認購及配售於二零零六年三月八日獲香港聯合交易所有限公司批准，並於二零零六年三月十日完成。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 業績

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的收入增加至約人民幣660,421,000元，與二零零四年約人民幣563,734,000元相比，增加約人民幣96,687,000元或17%。本集團的收入主要來自生產及銷售濃縮蘋果汁、濃縮梨汁、蘋果香精、生物飼料及相關產品。截至二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日止年度，濃縮蘋果汁的銷售均約佔本集團總銷售額之95%。本年度營業額增加主要是由於濃縮蘋果汁之銷售價格及銷售數量上升引起的。銷售價格及銷售數量上升主要是因為公司積極開拓市場、增加市場佔有率，以及本年度蘋果供應短缺，果汁市場供不應求，引起果汁市場價格總體上漲。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團毛利約為人民幣211,655,000元，毛利率約為32%。二零零四年同期的毛利約為人民幣213,337,000元，毛利率約為38%。毛利及毛利率之降低主要是由於本年度蘋果產量降低，原料果收購成本大幅上升，直接導致果汁成本升高造成。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤（即本公司股東應佔本年度溢利）約為人民幣75,928,000元，與二零零四年同期約為人民幣91,587,000元相比，降低約人民幣15,659,000元或17%。淨利潤降低主要是由於果汁成本升高、毛利率降低而引致。

### 其他經營收入及其他經營支出

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團其他經營收入約為人民幣6,522,000元，與去年同期約人民幣23,718,000元相比，減少約人民幣17,196,000元。其他經營收入的減少主要是由於銷售包裝材料和政府補貼的減少；其他經營支出約為人民幣1,525,000元，與去年同期約人民幣8,591,000元相比，減少約人民幣7,066,000元，其他經營支出的減少主要是由於銷售包裝材料結轉的成本減少所致。

### 銷售及管理費用

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團銷售費用約為人民幣71,239,000元。與去年同期約人民幣88,921,000元相比，減少約人民幣17,682,000元。本集團之銷售費用主要包括運輸費用，出口檢驗費及推廣費用。銷售費用減少主要是由於海運費減少而造成的。二零零五年度比二零零四年度海運費減少約人民幣22,439,000元。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用約為人民幣31,427,000元。與去年同期約人民幣21,064,000元相比，增加約人民幣10,363,000元。費用上升主要是由於隨著生產規模的擴大，相應的倉儲費用、陸運費用、相應的管理費用等一般行政開支也隨之增加而造成的。

### 財務成本淨額

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本淨額約為人民幣27,764,000元，比二零零四年同期約人民幣22,935,000元高約人民幣4,829,000元或21%，主要是由於國內利息調高和生產規模擴大增加銀行貸款而造成的。

## 應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損指本集團應佔烟台安德利果膠有限公司(「安德利果膠」)之開辦及前期費用。於二零零五年三月三日，通過於安德利果膠進行增資和轉股，安德利果膠由本公司的子公司變為聯營公司。目前安德利果膠之廠房已於二零零五年八月二十六日開始動工，已訂購所需之生產設備並陸續到位。

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

#### 增加市場覆蓋

經過多年努力，本集團之銷售網絡已擴展至世界主要國家和地區，包括美國、日本、歐洲諸國及中國內銷市場等。

為進一步鞏固歐洲市場及增加銷量，本集團於二零零五年七月十一日，與一間主要從事與果汁、果漿、濃縮果汁、香精等製造商及買家洽談業務之歐洲公司(「該代理」)簽訂一份分銷代理協議，以委託該代理獨家分銷本集團之果汁及相關產品予該代理於歐洲之若干指定客戶。

#### 原材料嚴重短缺

因受氣候和蘋果生產周期的影響，二零零五年度中國主要蘋果產區的蘋果產量均有較大幅度的減少，本公司遭遇到了自公司成立以來最嚴重的原材料短缺問題。由於公司董事會和高管層較早的遇見到了原材料短缺可能對公司和本行業造成的影響，及早採取了應對措施，如提前開始榨季、準備充足流動資金和預留部分上榨季庫存至本榨季等，使公司在原材料嚴重短缺的情況下，仍能最大限度的提高產量，滿足客戶需要，從而穩定和擴大了公司客源，為公司的可持續發展奠定了基礎。

#### 結盟拓寬客戶群體

為擴闊銷售客戶層，本集團已於二零零五年上半年將生產之小包裝濃縮果汁嘗試性的投入市場。本集團經與國際知名分銷商統一企業股份有限公司(「統一」)於二零零五年八月簽訂合作意向書，由統一作為本集團小包裝濃縮蘋果汁的獨家代理，負責該產品的全球分銷和市場推廣。董事相信，小包裝濃縮果汁之銷售潛力巨大，隨著集團濃縮果汁產量的增加，集團會加大小包裝濃縮果汁的生產和銷售，而透過小包裝濃縮果汁之銷售亦可增加本集團產品之知名度及營業額。

## 提升生產能力

本集團已按計劃在陝西省咸陽市新建一條每榨季生產能力約為3萬噸的濃縮果汁生產線，使本集團自建生產線年生產濃縮果汁的能力達到約18萬噸。此外，本集團亦已按計劃調整現有生產線的戰略佈局，將烟台龍口安德利果汁飲料有限公司（「龍口安德利」）的其中一條濃縮果汁生產線搬遷至大連，增加高酸濃縮蘋果汁的產量，使現有生產線的戰略佈局更趨合理化，從而提高生產線的實際整體產能，並調整濃縮蘋果汁中高酸、中酸和低酸的產出比例，及分散蘋果原料供應不足的風險。該兩間廠房均已於本榨季開始時相繼投入營運。

集團生產基地遍佈國內主要蘋果生產區，於山東、陝西、江蘇及遼寧4個省份共設有6個生產基地，總共8條生產線，於二零零五年榨季期內濃縮果汁產能達18萬噸。

本集團現有生產基地、生產線數量和產能見下表：

生產工廠	地點	生產線數量	產能(千噸)*
總公司	山東牟平	2	40
白水安德利	陝西白水	2	40
龍口安德利	山東龍口	1	25
徐州安德利	江蘇徐州	1	30
咸陽安德利	陝西咸陽	1	30
大連安德利	遼寧大連	1	15
合計		<u>8</u>	<u>180</u>

\* 產能以100%使用率為計算基準。

## 研究與開發

本集團圓滿完成了國家「十五」科技攻關重大專項中「蘋果深加工關鍵技術與設備研究開發」(3+2年)課題，並順利通過了國家科技部專家組的驗收。承擔並實施山東省重大科技專項「山東省優勢農產品深加工關鍵技術及裝備研究開發」子課題「優勢農產品(果蔬)深加工關鍵技術研究」。截至二零零五年十二月三十一日止年度，以下三項科技成果通過了省級鑒定，並全部實行了產業化：

一、蘋果汁加工過程中降低農殘(甲胺磷)含量技術

二、超濾膜通濾恢復技術

三、蘋果濃縮汁超濾膜系統國產化研究

本集團研究開發的蘋果濃縮濁汁取得成功並實行了產業化，蘋果皮渣提取果膠的產業化關鍵技術亦已完成。

## 產品多元化

集團在期內進一步落實果膠生產，位於烟台之廠房已於二零零五年八月二十六日開始動工，已訂購所需之生產設備並陸續到位。此外，本集團於二零零五年三月三日，通過於安德利果膠進行增資和轉股，成功引進百特創業有限公司和富邦投資有限公司兩名策略性投資者。董事相信，此舉將更加有利於促進果膠的生產和銷售工作。

## 與國際金融機構合作

本集團已與國際著名金融機構(如IFC，荷蘭合作銀行、香港上海滙豐銀行有限公司和中銀香港)簽訂多個外幣長期及短期資金安排，董事相信此等外幣長期及短期資金安排可降低本集團滙率風險和融資成本，以及更好地促進業務的發展。

## 未來展望

二零零六年，隨著國家宏觀經濟政策向農業傾斜的各項具體措施的逐步實施，及國家各項有關法律法規的逐步完善，本集團將面臨更好的發展及融資機遇。為謀求本集團的規模發展，本集團將致力於進一步拓寬市場、提升生產能力、產品多樣化、擴展銷售並分散市場、拓寬融資渠道等，並已經獲股東大會批准申請H股由創業板轉往聯交所主板上市，具體計劃如下：

### 申請H股由創業板轉往聯交所主板上市

本集團自二零零三年四月於創業板上市H股以來，業務迅速發展，為進一步提升本集團之形象，從而獲得行業領先分析員及投資大眾（包括機構投資者）更廣泛之注意及認同，並增加H股之流通性，本集團已於二零零五年十一月十六日舉行之臨時股東大會上，正式通過(1)向中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）申請H股於聯交所主板上市；及(2)就上述第(1)項之事宜向中國證監會作出申請時或取得中國證監會之有關批准後，向聯交所申請H股以介紹方式於聯交所主板上市，及於聯交所上市委員會批准H股於聯交所主板上市及許可買賣後自願撤銷H股於創業板之上市地位之決議案。本集團將按市場及集團情況及有關法規的要求向中國證監會及聯交所提出申請。

### 拓寬市場

本集團在鞏固現有市場的同時，將更加注重市場的多元化。國外市場方面，除了鞏固美國市場和現已開拓的歐洲及日本市場外，本集團現正積極與不同的客戶聯繫，並已在加拿大設立銷售網點，力求在歐洲、北美洲、亞洲，以及澳洲市場有更大的突破。另外，本集團也將進一步積極拓展國內內銷市場。

## 提升生產能力

為滿足國內外對濃縮果汁日益增長的需求及考慮到大連蘊藏豐富的蘋果資源，本集團亦計劃於大連之廠房增加第二條每榨季生產能力約為3萬噸的濃縮蘋果汁生產線，使本集團年生產能力達到約21萬噸。在未來，本集團將著眼於國內外同行業的中小企業，採取兼併、收購等資本運作手段，使本集團年生產濃縮果汁的生產能力達到約25萬噸，鞏固本集團於行業內的領導地位。

## 產品多樣化

除濃縮蘋果清汁、濃縮梨清汁、蘋果香精、梨香精和生物飼料外，本集團將力求在果膠的開發生產、濃縮蘋果濁汁和果糖（包括蘋果果糖和梨果糖）的生產、其他水果品種、最終飲料等方面有較大突破。果膠產業化生產的關鍵技術現已完成，二零零六年年下半年即可批量生產；經多年的研究和開發，高毛利率的濃縮蘋果濁汁和果糖的產業化生產技術已獲突破，上個榨季已小批量生產出合格產品，下個榨季將會批量生產；其他水果品種方面，公司現已開發出濃縮胡蘿蔔汁、棗汁、地瓜汁等新品種樣品，開發石榴汁的關鍵技術也即將獲得突破，公司將根據市場需要，適時的推出新的產品；隨著濃縮果汁產量的增加，小包裝濃縮蘋果汁也將批量投入市場；與著名飲料生產商合作生產最終飲料的OEM罐裝計劃也將按計劃儘快實施。

## 與國際策略性投資者緊密合作

本集團現已成功引進成都統一企業食品有限公司、三井物產株式會社等策略性投資者，並將積極有效地引進更多新的國際一流投資者，有利於公司長遠發展的戰略投資者。董事相信，多個戰略投資者的加入，將更加有助於改善公司治理結構、提高研發能力、提升產品品質、促進產品多樣化、拓展市場並提高市場佔有率。

## 拓寬融資渠道

本集團將積極致力與國際金融機構合作，以利於本公司拓寬融資渠道，增加融資品種，特別是外幣的長期資金（如銀團貸款），以利於公司降低匯率風險及融資成本，改善資本結構，增強抗風險的能力，同時更好地促進公司業務的發展。

## 把握人民幣重新估值之機遇

本集團之經營收入主要以美元為貨幣單位。鑒於人民幣的重新估值，本公司已作出相應調整以抵銷事件帶來的潛在負面影響。該等相應調整包括提高銷售價格或銷售合同中新增匯率波動條款；增加美元負債，如增加貸款中以美元為貨幣單位之比例及海運費中以美元為貨幣單位之比例；積極開拓國內市場；增加毛利高的高酸品種的產量等。董事相信，人民幣重新估值將會淘汰部分規模小、產品質量差、抗風險能力低的企業，從而加快行業整合速度，為本公司帶來良好的發展機遇。

## 減低蘋果供應短缺的影響

針對因受氣候和蘋果生長周期的影響以及原料爭奪加劇而可能引起的原材料短缺問題，集團除分散建廠即在蘋果資源最豐富的四省建立了六個生產基地外，為儘量減低蘋果供應短缺對本公司的負面影響，本集團在目前經營模式的基礎上將作好以下應對措施：

### 1. 保持充裕的流動資金

本集團擁有充裕的流動資金，可及時支付果農貨款，採購到集團正常生產所需原材料。

### 2. 動用濃縮蘋果汁儲備

本集團現有可儲存約10萬噸濃縮果汁的冷風庫，可維持合理的濃縮果汁儲備量，以平衡蘋果產量不穩定時之濃縮蘋果汁供應。

### 3. 專注高毛利率市場

於發展歐洲的銷售渠道的同時，本集團將繼續貫徹專注出口至日本及美國等高毛利率市場的策略，尤其當蘋果供應短缺的情況下，以圖取得最大回報。

### 4. 自設高酸蘋果培植基地

自二零零二年起，本集團已在自己的生產基地周圍發展了四十餘萬畝的專門用於壓榨濃縮蘋果汁的高酸蘋果基地，該高酸蘋果基地將在二零零八年進入豐產期，這將有助於解決原材料短缺的問題。

另外，行業整合可能為本公司帶來巨大的發展機會，彌補因原材料短缺造成的產品供不應求的狀況。我國的濃縮果汁行業已經進入成熟期，本集團作為行業龍頭企業具有明顯的資金、技術、客戶資源和規模優勢，整合中小企業是大規模擴張的主要途徑。

### **通過EUREPGAP(歐洲良好農業操作規程)認證體系**

IFC和本集團計劃合作的主要由IFC提供的技術援助項目—EUREPGAP認證體系，將計劃於本年度開始啟動。隨著歐洲一系列食品事故的發生和美國911事件後對食品反恐的關注，產品的可追溯系統的建立顯得越來越重要。產品的可追溯系統將要求食品和飲料生產企業具備追溯原料果產地、原料果加工流程、生產商、產品供應鏈的關鍵環節等問題的能力。EUREPGAP是在農業方面被世界各國廣泛認同的認證體系。董事相信，作為首家採用EUREPGAP認證體系的濃縮果汁生產商，此舉將會為本集團帶來巨大的商機。

### **研究與開發**

本集團將致力於以下項目：

1. 研發濃縮胡蘿蔔濁汁、棗汁和石榴汁等的產業化加工技術
2. 通過繼續承擔山東省重大科技專項，將取得蘋果汁加工技術方面的新成果
3. 蘋果皮渣提取果膠技術實現產業化

### **流動資金及財務資源**

本集團一般以內部財務資源及銀行借貸等為其經營及投資活動之資金。於二零零五年十二月三十一日，本集團尚未償還之短期銀行借貸約為人民幣663,885,000元，年利率為5.17%—6.14%。二零零五年度本集團均按期償還到期借款。董事認為，本集團具有充足財務資源，滿足持續營運需要。

## 與IFC之貸款協議

於二零零五年四月二十一日，本公司與IFC簽訂為數15,000,000美元（約117,000,000港元）之貸款協議，還款期由二零零七年三月十五日起，分十期平均攤還，至貸款協議下所有應付之金額完全償還為止。

按協議，本公司之控股公司光彩事業國土綠化整理有限公司、北京瑞澤網絡銷售有限責任公司、烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.集體與IFC及本公司協議，只要貸款協議下任何貸款的本金或利息仍未完全償還，該等控股公司不可持有少於本公司股本之40%的法定及實益合併持股量。如該等控股公司之法定及實益合併持股量少於上述之要求，本公司需立即償還當時結欠之貸款本金及利息金額。

於二零零六年三月二十一日，本公司在定向配股於IFC後，本公司與IFC協商訂立一份有關貸款協議之經修訂及重訂之協議（「經修訂貸款協議」），以將IFC根據貸款協議將給予之貸款由15,000,000美元修訂為8,000,000美元，及對貸款協議作出若干其他附帶變動，包括取消對本公司之所有資產抵押。

經修訂貸款協議已經簽署，惟須待訂立下列協議後方可落實：(a)烟台股權保留協議，據此北京瑞澤網絡銷售有限責任公司、光彩事業國土綠化整理有限公司、烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.各自將承諾維持其於本公司已發行股本中合共持有不低於40%之權益；及(b)東華股權保留協議，據此王安先生及張輝先生將同意分別於烟台東華果業有限公司及Donghua Fruit Industry Co., Ltd.維持持有特定百分比之股權。於本公佈日期，烟台股權保留協議及東華股權保留協議均尚未落實，因此經修訂貸款協議項下之為數8,000,000美元貸款尚不可動用。

## 資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，本公司賬面值共約人民幣130,565,000元之物業、廠房和設備已抵押予IFC取得未使用的15,000,000美元銀行額度。

自該貸款協議簽訂後，本公司已無任何對外資產抵押。

## 或有負債

於二零零五年十二月三十一日本集團並無或有負債。

## 外匯風險

本集團之經營收入主要以美元為貨幣單位。本集團一向將以美元為單位之經營收入兌換為人民幣，作為經營支出及資本需求。然而，本集團之經營業績及財務狀況受匯率變動而影響。

另一方面，將以人民幣作為單位之款項兌換為外幣，須受中國政府頒佈之外匯控制規例及規條所限制。

## 資本負債比率

於二零零五年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物淨額約為人民幣61,187,000元。於二零零五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為59% (二零零四年十二月三十一日：約54%)，乃按本集團之總負債約人民幣841,394,000元 (二零零四年十二月三十一日：約人民幣642,557,000元) 除以總股本、股東權益及負債約人民幣1,432,462,000元 (二零零四年十二月三十一日：約人民幣1,190,975,000元) 計算。

## 年內重大收購及出售

根據於二零零五年三月三日簽訂的有關本公司之子公司安德利果膠的合資協議及相關補充協議，本集團以成本價轉讓安德利果膠之4,000,000美元權益予一獨立第三方，富邦投資有限公司，並且安德利果膠的註冊資本已由12,000,000美元增加至20,000,000美元。另一獨立第三方，百特創業有限公司及富邦投資有限公司分別注入7,000,000美元和5,000,000美元作為註冊資本。本集團，百特創業有限公司及富邦投資有限公司現分別享有安德利果膠40%，35%及25%的權益。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，除以上所述之交易外，本公司概無對子公司及聯營公司進行重大收購或出售。

## 僱員及薪酬政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團僱用共794名員工 (二零零四年十二月三十一日：538名)。截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度之員工成本 (包括董事酬金) 分別約為人民幣10,751,000元及約人民幣9,181,000元。本集團僱用及薪酬政策保持與本集團於二零零三年四月十一日的售股章程 (「售股章程」) 所述者不變。本集團僱員之薪金及福利維持於具競爭力水準，而僱員之薪酬及福利根據本集團之薪金及花紅制度按僱員表現每年檢討釐定。本集團向僱員提供多種福利 (包括法定強制性福利計劃)。

## 購買、出售或購回股份

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司概無購入、出售或購回本公司任何股份。

## 董事及監事購入股份或債券的權利

本公司或其附屬公司概無授出任何權利，以致本公司董事或監事或彼等各自的聯繫人可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，而彼等亦無於二零零五年十二月三十一日行使任何該等權利。

## 企業管治

董事認為，本公司符合創業板上市規則附錄15所載《企業管治常規守則》的守則條文。

## 業務目標計劃與實際業務進度比較

本公司於二零零三年四月二十二日成功於創業板上市。本公司已於其售股章程中闡明其於截至二零零五年十二月三十一日止年度之業務目標。下文所述實際進度謹涵蓋二零零五年十二月三十一日止年度。

售股章程所述於截至二零零五年十二月三十一日止年度之業務目標

截至二零零五年十二月三十一日止年度之實際進展

### 擴大銷售及分銷網路

- |                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| 1. 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品 | 根據目前市場供求現狀和公司的行銷策略公司認為暫無必要執行該項業務目標 |
|--------------------------|------------------------------------|

### 改善生產設施

- |                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 1. 購買及安裝新機器及設備供生產水果精華和使用蘋果渣 | 已完成 |
| 2. 完成轉型過程及開始投產              | 已完成 |

### 董事於合約之權益

於二零零五年內，概無董事於對本集團業務具重大影響之本公司所訂合約中直接或間接持有任何重大權益。

### 競爭權益

本公司董事或管理層股東或彼等各自之聯繫人(定義見創業板上市規則)概無於任何構成或可能構成與本集團業務出現競爭業務中擁有任何權益，亦無本集團產生或可能產生利益衝突。

### 保薦人權益

倍利證券(香港)有限公司、其董事、僱員及其聯繫人(定義見創業板上市規則第6.35條附註2及3)於二零零五年十二月三十一日概無於本公司或本集團任何成員擁有任何證券權益(包括該等證券的期權或認購權)。

## 審核委員會

本公司已設立審核委員會，其書面職權範圍乃參考香港會計師公會刊發之「審核委員會指引」而制訂。審核委員會之主要職責為審核及監管本集團之財務申報程式及內部控制，以符合創業板上市規則第5.28至5.33條。審核委員會由三名獨立非執行董事（即鄔建輝、胡小松和俞守能）組成。鄔建輝為審核委員會主席。

於報告期內，審核委員會已審核本集團所採用的會計原則及慣例，並與董事討論內部控制及財務申報事宜，包括審核本集團截至二零零五年十二月三十一日止之年度業績。本年度審核委員會已舉行四次會議。

## 成交量之不尋常波動

董事留意到今天本公司H股股份成交量之上升，茲聲明彼等並不知悉導致其上升之任何原因。

除以上披露者外，董事確認，本公司並無任何有關擬收購或變現之商討及協議須遵照創業板上市規則第19章至20章而予以披露，董事會亦不知悉有任何足以或可能影響股價之事宜須遵照創業板上市規則17.10條所規定之一般責任而予以披露。

於本公佈日期，董事會由以下人士組成：

鄭躍文先生 (執行董事)

王安先生 (執行董事)

張輝先生 (執行董事)

于會林先生 (執行董事)

張萬欣先生 (非執行董事)

任曉劍先生 (非執行董事)

羅智先先生 (非執行董事)

胡小松先生 (獨立非執行董事)

鄔建輝先生 (獨立非執行董事)

俞守能女士 (獨立非執行董事)

承董事會命

烟台北方安德利果汁股份有限公司

董事長

鄭躍文

香港，二零零六年三月二十七日

本公佈按照創業板上市規則之規定載有關於本公司之資料，董事願就本公佈共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(1)本公佈所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(2)本公佈並無遺漏其他事項，致使本公佈之任何內容有所誤導；及(3)本公佈表達的意見已經審慎周詳考慮，並以公平合理的基準及假設為依據。

本公佈於刊登當日起計一連七日在創業板網站「最新公司公告」頁內登載。

\* 僅供識別