

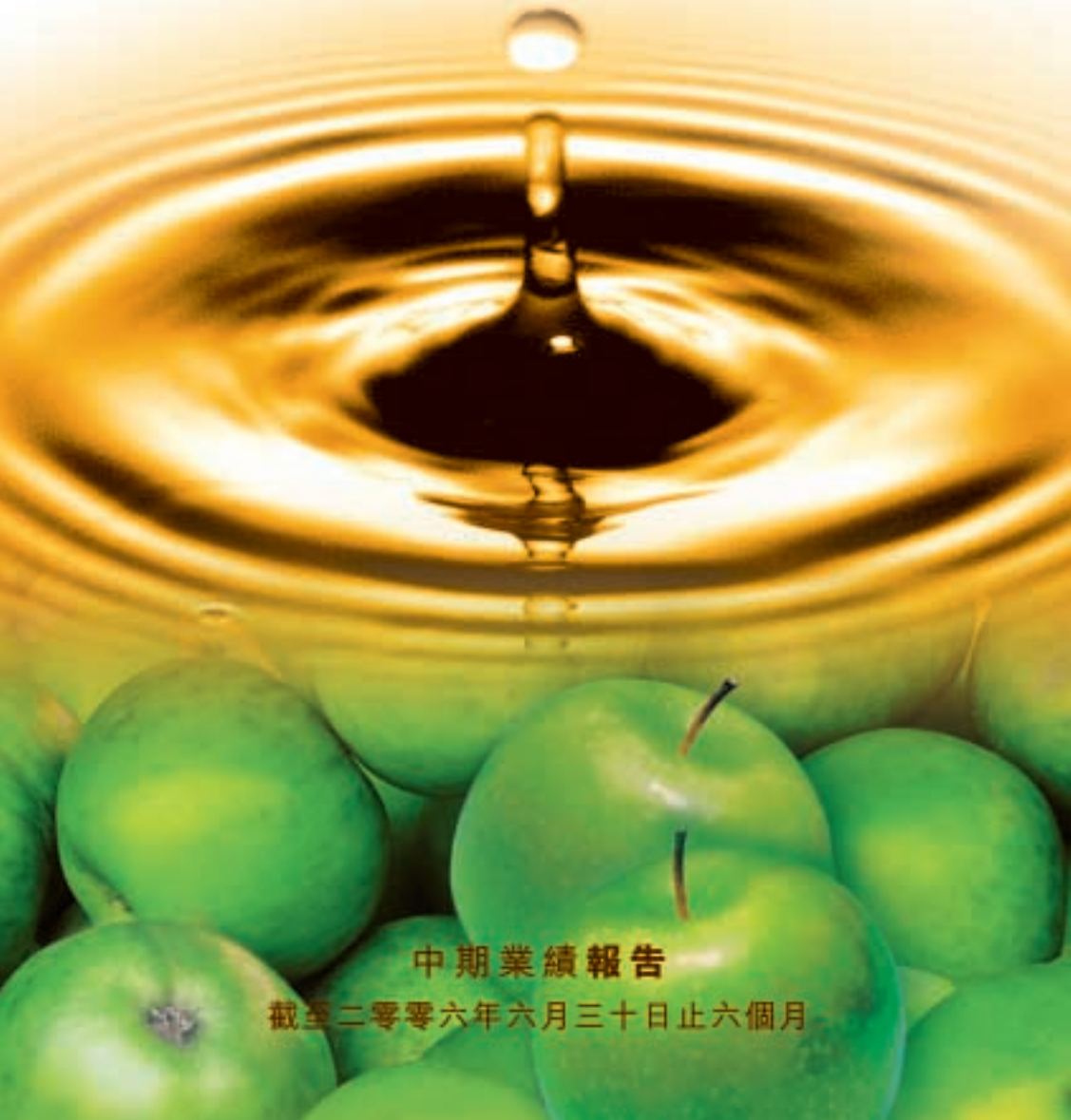


**烟台北方安德利果汁股份有限公司**

**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)



**中期業績報告**

**截至二零零六年六月三十日止六個月**

## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

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紀錄，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。有意投資的人士應了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資深投資者。

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的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。

創業板所發佈的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。

聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告遵照聯交所創業板（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」）就本報告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)本報告所載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，致使本報告所載的內容有所誤導；及(3)本報告表達的意見已經審慎周詳考慮並按公平合理的基準及假設為依據。



# 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)

## 中期業績 (未經審核)

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」)截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的未經審核合併業績，連同二零零五年同期之比較資料如下：

### 合併損益表

	附註	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	2	162,865	151,686	349,962	310,370
銷售成本		(133,988)	(90,124)	(286,733)	(185,013)
毛利		28,877	61,562	63,229	125,357
其他經營收入		509	752	2,684	4,306
銷售費用		(16,278)	(17,184)	(29,699)	(35,931)
管理費用		(7,255)	(8,552)	(14,023)	(13,646)
其他經營費用		(142)	(203)	(212)	(203)
經營溢利		5,711	36,375	21,979	79,883
財務成本淨額		(7,776)	(7,969)	(16,297)	(12,617)
應佔聯營公司之虧損		(312)	—	(654)	—
除稅前溢利／(虧損)	3	(2,377)	28,406	5,028	67,266
所得稅	4	(650)	(1,001)	(1,321)	(5,771)
期內溢利／(虧損)		<u>(3,027)</u>	<u>27,405</u>	<u>3,707</u>	<u>61,495</u>
歸屬於：					
本公司股東		(3,171)	27,619	3,385	61,441
少數股東		144	(214)	322	54
期內溢利／(虧損)		<u>(3,027)</u>	<u>27,405</u>	<u>3,707</u>	<u>61,495</u>
應付予本公司股東於期內 已批准及支付之上 財政年度股息	5	<u>27,133</u>	<u>33,946</u>	<u>27,133</u>	<u>33,946</u>
每股基本盈利／(虧損)	6	<u>人民幣(0.002)元</u>	<u>人民幣0.02元</u>	<u>人民幣0.002元</u>	<u>人民幣0.04元</u>

## 合併資產負債表

	附註	未經審核 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	601,682	554,189
預付土地租賃費		33,893	31,256
於聯營公司權益		62,090	62,744
商譽		1,452	1,452
非流動資產合計		<u>699,117</u>	<u>649,641</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		237,088	480,343
應收賬款	8	136,329	167,791
其他應收款及預付賬款		130,349	73,500
現金及現金等價物		320,723	61,187
流動資產合計		<u>824,489</u>	<u>782,821</u>
資產合計		<u><b>1,523,606</b></u>	<u><b>1,432,462</b></u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
短期銀行貸款		484,716	663,885
應付賬款	9	21,211	56,523
其他應付款及預提費用		83,781	117,573
應付所得稅		4,800	3,164
流動負債合計		<u>594,508</u>	<u>841,145</u>
淨流動資產／(負債)		<u>229,981</u>	<u>(58,324)</u>
資產合計扣除流動負債		<u>929,098</u>	<u>591,317</u>
<b>非流動負債</b>			
長期銀行貸款		287,842	—
其他長期負債		249	249
非流動負債合計		<u>288,091</u>	<u>249</u>
負債合計		<u>882,599</u>	<u>841,394</u>
<b>股東權益</b>			
股本	10	180,888	169,730
資本公積		10	10
股本溢價		274,813	212,606
法定儲備		70,310	70,310
未分配利潤		105,638	129,386
本公司股東應佔權益合計		<u>631,659</u>	<u>582,042</u>
少數股東權益		9,348	9,026
股東權益合計		<u>641,007</u>	<u>591,068</u>
股東權益及負債合計		<u><b>1,523,606</b></u>	<u><b>1,432,462</b></u>

## 簡明合併現金流量表

未經審核  
截至六月三十日止六個月

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動產生之現金流入淨額	218,412	141,018
投資活動產生之現金流出淨額	(127,695)	(161,736)
融資活動前之現金流入／(流出)淨額	90,717	(20,718)
融資活動產生之現金流入淨額	168,819	32,646
現金及現金等價物增加淨額	259,536	11,928
期初之現金及現金等價物	61,187	86,545
期末之現金及現金等價物	320,723	98,473
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	320,723	98,473

## 合併股東權益變動表(未經審核)

	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
於二零零六年一月一日之								
結餘	169,730	10	212,606	70,310	129,386	582,042	9,026	591,068
增發新股	11,158	-	69,838	-	-	80,996	-	80,996
股份發行費用	-	-	(7,631)	-	-	(7,631)	-	(7,631)
期內溢利	-	-	-	-	3,385	3,385	322	3,707
分派股息予本公司股東	-	-	-	-	(27,133)	(27,133)	-	(27,133)
於二零零六年六月三十日之								
結餘	180,888	10	274,813	70,310	105,638	631,659	9,348	641,007
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
期內溢利	-	-	-	-	61,441	61,441	54	61,495
分派股息予本公司股東	-	-	-	-	(33,946)	(33,946)	-	(33,946)
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	50,038	50,038
分派股息予少數股東	-	-	-	-	-	-	(80)	(80)
於二零零五年六月三十日之								
結餘	169,730	10	212,606	51,867	133,342	567,555	58,370	625,925

附註：

### 1. 編製基準及主要會計政策

未經審核合併中期財務報表乃按聯交所創業板上市規則的規定及依照國際會計準則委員會所公佈之國際會計準則第34條《中期財務報告》的準則而編製。

未經審核合併中期財務報表是以歷史成本作為編製基準。

本集團貫徹採用會計政策，該等會計政策，與編製本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度合併財務報表所採用者一致。

根據國際會計準則第34條，於編製中期財務報告時，管理層必須作出影響會計政策的採用及資產、負債、收入和費用匯報數額之判斷、估計及假設。實際業績可能有別於這些估計。

### 2. 營業額

本集團主要從事產銷濃縮果汁。營業額指銷售濃縮果汁所得扣除增值稅的收入。

### 3. 除稅前溢利／（虧損）

除稅前溢利／（虧損）已扣除／（計入）下列項目：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
(a) 財務成本淨額：				
須於五年內償付之 銀行貸款利息	9,569	6,626	17,627	12,075
銀行費用及其他 費用	(1,644)	1,435	(1,104)	746
利息收入	(149)	(92)	(226)	(204)
(b) 其他項目：				
折舊	2,418	5,602	5,654	13,099

#### 4. 稅項

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，當本公司之出口銷售額達其總銷售額70%或以上，則本公司該年之中國所得稅可獲減半。根據本公司於過往年度之銷售紀錄及二零零六年上半年之銷售額，董事會預期本公司可達上述規定，並可於二零零六年獲50%減免中國所得稅。此稅項優惠政策尚待當地稅務機關批准。

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。

在中國的其他子公司在無任何稅務減免或優惠下，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。

#### 5. 股息

董事會不建議派發截至二零零六年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零零五年六月三十日止六個月：無）。

根據於二零零六年五月十八日所召開股東大會通過的決議案，二零零五年度合共人民幣27,133,000元的股息已獲批准分派予本公司股東。

根據於二零零五年五月十七日所召開股東大會通過的決議案，二零零四年度合共人民幣33,946,000元的股息已獲批准分派予本公司股東。

#### 6. 每股盈利／（虧損）

##### (a) 每股基本盈利／（虧損）

截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的每股基本盈利／（虧損），按本公司股東應佔未經審核溢利／（虧損）分別約人民幣(3,171,000)元及人民幣3,385,000元（截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月，本公司股東應佔未經審核溢利分別約為人民幣27,619,000元及人民幣61,441,000元），以及有關期間已發行股份加權平均數計算。截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月，已發行股份加權平均數分別為1,723,335,333股及1,766,343,978股（截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月，已發行股份加權平均數為1,697,300,000股）。

##### (b) 每股攤薄盈利／（虧損）

由於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止三個月及六個月並無潛在攤薄普通股，因此並無列示在該等期間的每股攤薄盈利／（虧損）。

## 7. 物業、廠房及設備

截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團新增物業、廠房及設備金額約為人民幣53,149,000元（截至二零零五年六月三十日止六個月：人民幣42,157,000元）。

## 8. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	132,857	94,659
三個月以上但少於六個月	1,405	72,537
六個月以上	2,067	595
合計	<u>136,329</u>	<u>167,791</u>

客戶一般享有三個月至六個月賒賬期，視乎個別客戶之信譽程度。

## 9. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	16,867	47,555
六個月以上但少於一年	3,482	7,656
一年以上	862	1,312
合計	<u>21,211</u>	<u>56,523</u>

## 10. 股本

	未經審核 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
已註冊、發行及繳足：		
1,138,800,000 (二零零五年：1,138,800,000) 非流通股每股人民幣0.10元 (二零零五年：每股人民幣0.10元)	113,880	113,880
670,080,000 (二零零五年：558,500,000) H股 每股人民幣0.10元 (二零零五年： 每股人民幣0.10元)	67,008	55,850
合計	<u>180,888</u>	<u>169,730</u>



## 11. 承擔

- (a) 於二零零六年六月三十日，本集團就購置物業、廠房及設備而未在中期財務報表撥備的資本承擔如下：

	未經審核 二零零六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約	3,882	—
已授權未簽約	40,332	100,000
	<b>44,214</b>	<b>100,000</b>

- (b) 於二零零六年六月三十日，本集團承諾出資3,400,000歐元到咸陽安德利果蔬汁有限公司。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團的營業額增加至約人民幣349,962,000元，與二零零五年同期約為人民幣310,370,000元相比，增加約人民幣39,592,000元或13%。本集團之營業額主要來自產銷濃縮蘋果汁、濃縮梨汁、蘋果香精、生物飼料及相關產品。本年度營業額增加主要是由於濃縮蘋果汁之銷售數量上升引起的。銷售數量上升主要是因為公司積極開拓市場及增加市場佔有率而引致的。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團毛利減少至約人民幣63,229,000元，毛利率約為18%。二零零五年同期的毛利約為人民幣125,357,000元，毛利率約為40%。毛利及毛利率之降低主要是由於蘋果產量降低，原料果收購成本大幅上升，直接導致二零零六年果汁成本升高造成。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團淨利潤（即本公司股東應佔期內利潤）約為人民幣3,385,000元，與二零零五年同期淨利潤約為人民幣61,441,000元相比，降低約人民幣58,056,000元。淨利潤降低主要是由於果汁成本升高、毛利率降低而引致。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團銷售費用約為人民幣29,699,000元，比二零零五年同期約人民幣35,931,000元減少約人民幣6,232,000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。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團的管理費用約為人民幣14,023,000元，比二零零五年同期約人民幣13,646,000元高約人民幣377,000元。管理費用上升主要是由於位於大連及咸陽兩間新廠房於二零零五年下半年投產，相應的一般行政開支也隨之增加而造成的。

截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團的財務成本淨額約為人民幣16,297,000元，比二零零五年同期約人民幣12,617,000元高約人民幣3,680,000元或29%，主要是由於生產規模擴大增加銀行貸款以及中華人民共和國（「中國」）基本利率調高和國際金融市場倫敦銀行同業拆放利率調高而造成的。

## 業務回顧

### 與國際策略性投資者緊密合作

本集團除已成功引進成都統一企業食品有限公司、三井物產株式會社及國際金融公司（「IFC」）等策略性投資者外，於二零零六年六月九日，本集團已與AGRANA AG之全資附屬公司阿格那公司（AGRANA Juice GmbH）訂立股權轉讓協議。AGRANA AG為世界主要水果加工商之一和歐洲最大濃縮果汁製造商之一。通過轉讓咸陽安德利果蔬汁有限公司（「咸陽安德利」）50%股權予阿格那公司，將會為本公司締造良機，進一步於歐洲及其他國際市場開拓其市場及分銷渠道，繼而促進本公司之市場能力及銷售量。董事相信，多個戰略投資者的引入，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。

### 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，本公司於二零零六年六月九日與阿格那公司簽訂一份經銷代理協議，據此，本公司已同意委任阿格那公司為本公司協定地區之分銷商。阿格那公司亦已同意委任本公司為阿格那公司產品之美國銷售代理。

### 開發可追溯和農戶管理提升的商橋項目

隨著歐洲發生多宗食物事故及美國自九一一事件後對食品反恐的關注，成立產品的可追溯系統顯得愈來愈重要。產品可追溯系統要求食品和飲料生產商具備追溯原料果產地、原料果加工流程、生產商、供應鏈及其他關鍵環節等問題的能力。

為增加本公司之競爭力，本公司已前瞻性地與IFC簽訂了一份商橋合作協議，與IFC在中國共同開發可追溯和農戶管理提升的商橋項目（「該項目」）。

該項目乃一項技術支援系統，主要由IFC提供資金，旨在改良本公司的供應鏈標準，以回應本公司國際客戶對市場規範日益增加的訴求。該項目的其中一個目標是協助本公司發展多個可追溯系統，同時改良管理技巧。

該項目並採取EUREPGAP（歐洲良好農業操作規程）。EUREPGAP乃世界各地農業界廣泛認可的認證體系。本公司正式推行該項目後，將會成為中國首家採用該系統的濃縮果汁生產商。

### *產品多元化*

集團在本報期內進一步落實果膠生產的各項工作。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。董事相信，果膠的生產和銷售等各項工作均將按計劃順利進行。

### *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、香港上海匯豐銀行有限公司和中國銀行（香港）有限公司）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匯率風險和融資成本，以及更好地促進業務的發展。

### *H股認購及配售*

於二零零六年二月二十三日，本公司與IFC簽訂認購協議，IFC同意以每H股港幣0.70元認購共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）有限公司簽訂配售協議，國泰君安證券（香港）有限公司同意以每H股港幣0.70元配售共61,580,000股本公司新H股。

上述之認購及配售於二零零六年三月十日完成。共佔經發行新H股後擴大本公司總股本約6.17%的新H股從二零零六年三月十三日起在創業板進行買賣。

## 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，本集團將按市場及集團情況和有關法規的要求向中國證券監督管理委員會及聯交所提出申請。具體計劃如下：

### 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。此外，本集團亦計劃在咸陽安德利興建第二條每榨季生產能力約為3萬噸的濃縮蘋果汁生產線。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，進一步提高本集團年生產濃縮果汁的生產能力，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盡快實施。

### 拓寬融資渠道

本集團將積極繼續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，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；增加高毛利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。

### 與IFC之貸款初始協議及經修訂協議

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（約港幣117,000,000元）之貸款協議（「該貸款協議」），還款期由二零零七年三月十五日起，分十期平均攤還，至該貸款協議下所有應付之金額完全償還為止。按該貸款協議，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及本公司承諾，只要該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，本公司在定向配股予IFC後（詳情列載於上文「H股認購及配售」中），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根據該貸款協議將給予之貸款由15,000,000美元修訂為8,000,000美元，及對該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：(i)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(ii)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。

於本報告日期，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下之為數8,000,000美元貸款尚不可動用。

### 定期貸款協議

於二零零六年六月二日，本公司（作為借款人）與若干金融機構訂立定期貸款協議。根據該定期貸款協議之條款，貸款人同意授予本公司一項總額為60,000,000美元（約港幣468,000,000元）之定期貸款。

該定期貸款協議之條款對本公司之控股股東施加特定之履約責任。根據該定期貸款協議，以下各項將構成違約事件。倘發生違約事件，該貸款（其中包括）將即時到期清還：(i)王安先生並不或不再或無權或不再有權直接或透過其受控制法團行使本公司及其主要附屬公司之管理控制權；及(ii)由鄭躍文先生及王安先生（不論是直接或透過彼等各自受控制法團）實益擁有之本公司之持股總額並不或不再高於其他人士及／或代表其他人士及／或與該等人士一致行動之人士於本公司所持有之持股總額。

於本報告日，鄭躍文先生及王安先生（不論是直接或透過彼等各自受控制法團）共同持有本公司已發行股本總額約41.98%。鄭躍文先生及王安先生均為本公司之執行董事。

## 僱員及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團僱用共648名員工。本集團僱用及薪酬政策保持與本集團招股章程所述不變。本集團僱員之薪金及福利維持於具競爭力水平，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）。

## 股息

董事會建議派發的二零零五年度末期股息為每股人民幣0.015元。宣佈和支付末期股息的建議已於二零零六年五月十八日召開的股東周年大會上獲得通過。

董事會建議不派發二零零六年度中期股息。

## 重大投資

截至二零零六年六月三十日止六個月內，本集團概未作任何重大投資。

## 重大收購及出售

除於二零零六年六月九日本集團與阿格那公司訂立股權轉讓協議，以轉讓咸陽安德利50%股權予阿格那公司外，截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司概無對附屬公司及聯營公司進行重大收購或出售。

## 或然負債

於二零零六年六月三十日，董事並不知悉任何重大或然負債。

## 資產抵押

於二零零六年六月三十日，本集團概無抵押任何資產。

## 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為其業務及投資活動之資金。於二零零六年六月三十日，本集團尚未償還之銀行借貸約為人民幣772,558,000元，均為定息債項，年利率由5.62%至6.60%不等。

於二零零六年六月三十日，本集團之現金及現金等價物淨額約為人民幣320,723,000元。於二零零六年六月三十日，本集團之資本負債比率約為58%（二零零五年六月三十日約為50%），乃按本集團之總負債約人民幣882,599,000元（二零零五年六月

三十日約為人民幣637,360,000元)除以總股東權益及負債共約人民幣1,523,606,000元(二零零五年六月三十日共約為人民幣1,263,285,000元)計算。董事認為,本集團具有充足財務資源,滿足持續營運需求。

## 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可能受匯率變動而影響。

另一方面,將以人民幣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。

## 購買、出售或購回股份

截至二零零六年六月三十日止六個月,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、監事及總裁於本公司股份的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日,董事、監事及總裁於本公司及其相關法團(按《證券及期貨條例》第十五章的涵義)擁有(i)根據《證券及期貨條例》第十五章第7及8部份之規定須知會本公司及聯交所(包括根據《證券及期貨條例》之規定被當作或被視作擁有之權益及淡倉);及(ii)根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所載或根據創業板上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所有關董事進行證券交易之股份、基本股份或債券如下:

### 公司長倉股份

董事姓名	股份類別	所持 股份數目	身份	權益種類	佔非流通股 百分比	佔總股本 百分比
鄭躍文(附註1)	非流通股	558,714,000(長)	受控制法團權益	個人	49.062%	30.887%
王安(附註2)	非流通股	480,047,730(長)	受控制法團權益	個人	42.154%	26.538%



附註：

- (1) 於二零零六年六月三十日，鄭躍文因其控制之法團而被認為擁有558,714,000股非流通股之權益。在558,714,000股非流通股中，光彩事業國土綠化整理有限公司直接擁有546,624,000股非流通股之權益，而北京瑞澤網絡銷售有限責任公司直接擁有12,090,000股非流通股之權益。於二零零六年六月三十日，光彩事業國土綠化整理有限公司乃由北京亞太世紀科技發展有限責任公司控制（79%權益），而北京亞太世紀科技發展有限責任公司則由北京瑞澤網絡銷售有限責任公司控制（80%權益）。於二零零六年六月三十日，鄭躍文控制北京瑞澤網絡銷售有限責任公司之43%權益。

於二零零六年六月三十日，光彩事業國土綠化整理有限公司及北京瑞澤網絡銷售有限責任公司與山東安德利集團有限公司訂立協議，據此光彩事業國土綠化整理有限公司及北京瑞澤網絡銷售有限責任公司將轉讓彼等分別於本公司之267,267,000股及12,090,000股非流通股予山東安德利集團有限公司。該轉讓的條件（其中包括）本公司取得中國有關當局之書面批准及於本公司完成該轉讓之登記事宜，方告作實。於二零零六年六月三十日，有關轉讓的條件仍未滿足。

- (2) 於二零零六年六月三十日，China Pingan Investment Holdings Limited 直接擁有200,690,730股非流通股之權益，而王安控制China Pingan Investment Holdings Limited 之90%權益。於二零零六年六月三十日，山東安德利集團有限公司自光彩事業國土綠化整理有限公司及北京瑞澤網絡銷售有限責任公司購入279,357,000股非流通股，而王安控制山東安德利集團有限公司之80%權益。
- (3) 「長」表示長倉。

## 主要股東及其他人士於股份的權益及淡倉

據董事所知，於二零零六年六月三十日，除本公司董事、監事或總裁外，在本公司之股份及基本股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第十五章第2及3部份之規定而須披露，及已記入本公司根據《證券及期貨條例》第336條之規定存置之登記冊中之權益及淡倉之人士如下：

### 公司長倉股份

主要股東名稱	股份類別	所持 股份數目	身份	權益種類	佔非流通股/ H股百分比	佔總股本 百分比
鄭躍文 (附註1)	非流通股	558,714,000(長)	受控制法團權益 (控制該法團的 43%權益)	個人	49.062%	30.887%
北京瑞澤網絡銷售 有限責任公司 (附註1)	非流通股	12,090,000(長)	實益擁有人	公司	1.062%	0.668%
	非流通股	546,624,000(長)	受控制法團權益 (控制該法團的 80%權益)	公司	48.000%	30.219%
北京亞太世紀科技 發展有限責任公司	非流通股	546,624,000(長)	受控制法團權益 (控制該法團的 79%權益)	公司	48.000%	30.219%

主要股東名稱	股份類別	所持 股份數目	身份	權益種類	佔非流通股/ H股百分比	佔總股本 百分比
王安 (附註2)	非流通股	200,690,730 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 90%權益)	個人	17.623%	11.095%
	非流通股	279,357,000 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 80%權益)	個人	24.531%	15.445%
China Pingan Investment Holdings Limited (附註2)	非流通股	200,690,730 (長)	實益擁有人	公司	17.623%	11.095%
HSBC International Trustee Limited (附註3)	非流通股	284,700,000 (長)	信託人	公司	25.000%	15.739%
Prosper United Limited	非流通股	284,700,000 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100%權益)	公司	25.000%	15.739%
ACME Team International Limited	非流通股	284,700,000 (長)	受控制法團權益 (控制該法團的 100%權益)	公司	25.000%	15.739%

主要股東名稱	股份類別	所持 股份數目	身份	權益種類	佔非流通股/ H股百分比	佔總股本 百分比
Donghua Fruit Industry Co., Ltd.	非流通股	284,700,000(長)	實益擁有人	公司	25.000%	15.739%
山東安德利集團有限公司 (附註2)	非流通股	279,357,000(長)	實益擁有人	公司	24.531%	15.445%
統一企業股份有限公司 (附註4)	非流通股	84,695,270(長)	實益擁有人	公司	7.437%	4.682%
Atlantis Investment Management Ltd. (附註5)	H股	57,120,000(長)	投資經理	公司	8.524%	3.158%
IFC	H股	50,000,000(長)	實益擁有人	公司	7.462%	2.764%
INVESCO Hong Kong Limited (曾稱為INVESCO Asia Limited) 作為多個賬戶之經理/顧問身份	H股	35,130,000(長)	投資經理	公司	5.243%	1.942%

附註：

- (1) 於二零零六年六月三十日，光彩事業國土綠化整理有限公司及北京瑞澤網絡銷售有限責任公司與山東安德利集團有限公司訂立協議，據此光彩事業國土綠化整理有限公司及北京瑞澤網絡銷售有限責任公司將轉讓彼等分別於本公司之267,267,000股及12,090,000股非流通股予山東安德利集團有限公司。該轉讓的條件(其中包括)本公司取得中國有關當局之書面批准及於本公司完成該轉讓之登記事宜，方告作實。於二零零六年六月三十日，有關轉讓的條件仍未滿足。
- (2) 王安控制China Pingan Investment Holdings Limited 90%及山東安德利集團有限公司之80%權益。

- (3) 據HSBC International Trustee Limited於聯交所及本公司存檔日期為二零零六年七月四日之公司主要股東通知顯示，其控制Prosper United Limited之100%權益。
- (4) 據二零零四年九月八日統一企業股份有限公司(Uni-President Enterprises Corp.)於聯交所及本公司存檔之公司主要股東通知顯示，該公司被認為透過其多間受控制之法團，及其間接受控制之法團成都統一企業食品有限公司擁有84,695,270股非流通股之權益。聯交所或本公司並未接獲成都統一企業食品有限公司有關擁有本公司權益的通知。
- (5) 根據聯交所網站提供之資料，存檔於聯交所的公司主要股東通知顯示Atlantis Investment Management Ltd.以投資經理之身份持有57,120,000股H股，即分別佔總H股之8.524%及總股本之3.158%。
- (6) 「長」表示長倉。

### 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之業務中擁有任何權益，亦無與本集團產生或可能產生利益衝突。

### 企業管治常規

本公司的企業管治常規守則由公司章程、審核委員會議事守則及監事委員會議事守則組成。

董事會已檢討有關本公司企業管治的文件，並認為文件中已達到創業板上市規則《企業管治常規守則》列載的原則及守則條文。

### 董事進行之證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之買賣準則作為本公司的董事證券交易守則(「該標準守則」)。公司各董事於通過公司二零零六年中期業績的董事會會議前一個月已獲發一份該標準守則以及一份提示，提醒董事不得在公佈業績前買賣本公司的證券或衍生工具。

根據該標準守則的規定，董事須於通知主席並接獲註明日期的確認書後，方可買賣本公司的證券或衍生工具。而主席若擬買賣本公司證券或衍生工具，必須在交易前先通知審核委員會主席並獲取註明日期的確認書。

經特定查詢後，本公司所有董事確認於二零零六年六月三十日止六個月期內已遵守該標準守則。

所有特定僱員若可能擁有關於本集團的未公開而又可能影響股價的敏感資料，亦須符合該標準守則。本公司於二零零六年六月三十日止期內並未發現任何違規事件。

## 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序及內部控制。審核委員會由三名獨立非執行董事即鄔建輝、胡小松及俞守能組成。鄔建輝為審核委員會主席。

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二零零六年六月三十日止六個月之中期業績。

承董事會命  
主席  
鄭躍文

中國，烟台，二零零六年八月九日

於本報告日期，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)