



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)

全年業績公佈

截至二零零七年十二月三十一日止年度

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

## 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」)截至二零零七年十二月三十一日的經審核合併業績，連同二零零六年之經審核比較數字如下：

### 合併損益表

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	3	1,662,976	786,435
銷售成本		(1,235,581)	(621,794)
<b>毛利</b>		<b>427,395</b>	164,641
其他經營收入		15,478	16,631
銷售費用		(106,834)	(81,541)
管理費用		(38,860)	(35,099)
其他經營費用		(4,614)	(5,970)
<b>經營溢利</b>		<b>292,565</b>	58,662
財務成本淨額		(26,462)	(32,877)
投資收入		—	53,086
應佔聯營公司溢利／(虧損)		501	(48)
<b>除稅前溢利</b>	4	<b>266,604</b>	78,823
所得稅	5	(31,451)	(8,589)
<b>本年度溢利</b>		<b>235,153</b>	70,234
歸屬於：			
本公司股東		213,874	69,673
少數股東		21,279	561
<b>本年度溢利</b>		<b>235,153</b>	70,234
本年度應付本公司股東股息 結算日後建議分派末期股息	6	29,859	27,133
<b>每股基本及攤薄盈利</b>	7	<b>人民幣0.052</b>	人民幣0.018

## 合併資產負債表

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備		774,104	574,043
預付土地租賃費		68,741	32,722
於聯營公司的投資		63,196	62,695
商譽		1,452	1,452
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		907,493	670,912
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		1,317,130	699,751
應收賬款	8	329,626	173,309
其他應收款及預付賬款		201,445	250,279
現金及現金等價物		97,597	58,432
		<hr/>	<hr/>
流動資產合計		1,945,798	1,181,771
		<hr/>	<hr/>
資產合計		<b>2,853,291</b>	<b>1,852,683</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>股東權益及負債</b>			
流動負債			
短期銀行貸款		1,061,064	505,975
應付賬款	9	215,714	72,598
其他應付款及預提費用		127,405	91,930
應付所得稅		26,713	5,872
		<hr/>	<hr/>
流動負債合計		1,430,896	676,375
		<hr/>	<hr/>
淨流動資產		514,902	505,396
		<hr/>	<hr/>
資產合計扣除流動負債		<b>1,422,395</b>	<b>1,176,308</b>
		<hr/>	<hr/>

合併資產負債表(續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動負債		
長期銀行貸款	328,707	468,522
其他長期負債	249	249
	<hr/>	<hr/>
非流動負債合計	328,956	468,771
	<hr/>	<hr/>
負債合計	1,759,852	1,145,146
	<hr/>	<hr/>
股本及儲備		
股本	426,554	180,888
儲備	595,748	517,062
	<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔權益	1,022,302	697,950
	<hr/>	<hr/>
少數股東權益	71,137	9,587
	<hr/>	<hr/>
股東權益合計	1,093,439	707,537
	<hr/>	<hr/>
股東權益及負債合計	<b>2,853,291</b>	<b>1,852,683</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 合併股東權益變動表

	附註	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	未分配 利潤 人民幣千元	本公司股東 應佔權益 合計 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	股東權益 合計 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
發行股本		11,158	-	69,838	-	-	80,996	-	80,996
發行股本之開支		-	-	(7,628)	-	-	(7,628)	-	(7,628)
本年度溢利		-	-	-	-	69,673	69,673	561	70,234
調撥		-	-	-	-	13,284	(13,284)	-	--
分派股息予本公司 股東	6(b)	-	-	-	-	(27,133)	(27,133)	-	(27,133)
於二零零六年十二月 三十一日之結餘		<u>180,888</u>	<u>10</u>	<u>274,816</u>	<u>83,594</u>	<u>158,642</u>	<u>697,950</u>	<u>9,587</u>	<u>707,537</u>
於二零零七年一月一日之結餘		180,888	10	274,816	83,594	158,642	697,950	9,587	707,537
發行股本		13,000	-	135,445	-	-	148,445	-	148,445
發行股本之開支		-	-	(7,817)	-	-	(7,817)	-	(7,817)
資本化發行		232,666	-	(232,666)	-	-	-	-	-
收購附屬公司		-	-	-	-	-	-	50,768	50,768
收購少數股東權益		-	-	(3,017)	-	-	(3,017)	(10,497)	(13,514)
本年度溢利		-	-	-	-	213,874	213,874	21,279	235,153
調撥		-	-	-	23,444	(23,444)	-	-	-
分派股息予本公司 股東	6(b)	-	-	-	-	(27,133)	(27,133)	-	(27,133)
於二零零七年十二月 三十一日之結餘		<u>426,554</u>	<u>10</u>	<u>166,761</u>	<u>107,038</u>	<u>321,939</u>	<u>1,022,302</u>	<u>71,137</u>	<u>1,093,439</u>

附註：

### 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。

本集團之主要業務為生產及銷售濃縮果汁。

## 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。

### (a) 編製基準

截至二零零七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共同控制實體和聯營公司之權益。

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、收入和支出的滙報數額。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。

本集團採用的主要會計政策遵循了一貫性原則，並且與於本合併財務報表中披露之期間一致。

### (b) 合併基準

#### (i) 附屬公司和少數股東權益

附屬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，附屬公司的財務報表將包含於合併財務報表之中。

少數股東權益是指非本公司直接或透過附屬公司間接擁有的權益所佔附屬公司資產淨值的部分。另本集團沒有因與這些權益持有人協議任何額外條款而導致本集團整體需就這些權益承擔符合金融負債定義的合約義務。少數股東權益在綜合資產負債表內的權益項

目中，與本公司權益股東應佔的權益分開列示。少數股東所佔本集團業績的權益，會按照本年度損益總額在少數股東權益與本公司權益股東之間進行分配，並在綜合損益表中列示。本集團在收購少數股東權益時購入少數股東權益的已付價款與賬面金額之間的差額作為股權交易處理。

如果歸屬少數股東的虧損超過其所佔附屬公司的權益，超額部分和任何歸屬少數股東的進一步損失應沖減本集團所佔權益；但如少數股東須履行具有約束力的義務，並且能夠作出額外投資以彌補該損失則除外。如果附屬公司其後錄得利潤，所有有關利潤應分配予本集團的權益，直至本集團以往所承擔少數股東應佔的損失全部彌補為止。

## *(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) 共同控制實體*

共同控制實體是指本集團或本公司與其他投資者擁有共同控制權的實體。共同控制是按合約同意下對經濟活動之控制分配。

於共同控制實體之投資是按比例合併法記入合併財務報告。根據此方法，自擁有共同控制權日期起至其結束終，本集團將其於共同控制實體中按比例分配得之收入及費用與本集團損益表內各主要收入及費用標題結合，亦將本集團於共同控制實體中按比例分配得之資產及負債與本集團資產負債表內各主要資產及負債標題結合。

(iv) 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。與聯營公司及共同控制實體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 收入及分部資料

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。董事們認為本集團主要在單一業務分部內經營，因此並無披露業務分部資料。

按客戶地區分析之本集團地區分部收入如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
北美	726,507	473,117
歐洲	593,170	134,380
其他	343,299	178,938
	<u>1,662,976</u>	<u>786,435</u>

### 4 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息費用	66,269	39,495
物業、廠房及設備折舊	68,777	59,506
核數師酬金－審核服務	1,990	1,880
經營租賃費用		
－土地使用權	1,282	897
－租賃廠房及設備	8,294	7,489
研究及開發費用	178	476
	<u>178</u>	<u>476</u>

## 5 稅項

合併損益表中的稅項指中國企業所得稅撥備。

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，本公司於二零零七年度，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二零零七年度企業所得稅減半優惠的批准。

在美國經營的附屬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附屬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，若干附屬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。

《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，自二零零八年一月一日起施行。根據新稅法規定，本公司及除白水安德利果蔬汁有限公司和永濟安德利果蔬汁有限公司(「永濟安德利」)以外的附屬公司適用的所得稅率自二零零八年一月一日起變更為25%。根據新稅法規定，白水安德利果蔬汁有限公司和永濟安德利果蔬汁有限公司仍可繼續享有15%優惠稅率。

## 6 股息

### (a) 本年度分派股息予本公司股東

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於結算日後建議分派 末期股息每股人民幣0.007元 (二零零六年：每股 人民幣0.015元)	<u>29,859</u>	<u>27,133</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

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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0.015元(二零零六年： 每股人民幣0.015元)	<u>27,133</u>	<u>27,133</u>

7 每股基本及攤薄盈利

本年每股基本及攤薄盈利的計算基礎為本公司股東應佔溢利人民幣213,874,000元(二零零六年：人民幣69,673,000元)及本年已發行股份加權平均數4,121,361,000股(二零零六年：經二零零七年資本化發行調整後3,933,131,000股)。

由於期內並無潛在攤薄普通股，因此每股基本盈利與每股攤薄盈利並無差別。

8. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月以內	329,175	163,568
三個月以上但少於六個月	284	7,820
六個月以上	<u>167</u>	<u>1,921</u>
合計	<u>329,626</u>	<u>173,309</u>

客戶一般享有三個月至六個月賒賬期(二零零六年：三個月至六個月)，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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
六個月以內	214,325	68,063
六個月以上但少於一年	461	3,231
一年以上	928	1,304
合計	<u>215,714</u>	<u>72,598</u>

## 10 對共同控制實體投資

共同控制實體財務資料撮要－本集團擁有共同控制實體之實際權益：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	188,389	28,148
費用	<u>(163,777)</u>	<u>(24,204)</u>
本期利潤	<u>24,612</u>	<u>3,944</u>

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的收入增加至約人民幣1,662,976,000元，與二零零六年約人民幣786,435,000元相比，大幅增加約人民幣876,541,000元或111%。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。截至二零零七年十二月三十一日止年度，濃縮蘋果汁的銷售約佔本集團總銷售額之97%(二零零六年：約95%)。本年度營業額增加主要是由於濃縮蘋果汁之銷售數量及銷售價格上升引起的。銷售數量上升主要是因為公司積極開拓市場而銷售價格上升主要是因為本集團產品供不應求而引致的。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團毛利約為人民幣427,395,000元，毛利率約為26%。二零零六年同期的毛利約為人民幣164,641,000元，毛利率約為21%。毛利及毛利率之上升主要是由於產品銷售價格的上升而引致的。

截至二零零七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213,874,000元，與二零零六年同期約為人民幣69,673,000元相比，大幅上升約人民幣144,201,000元或207%。淨利潤大幅上升主要是由於本集團產品之銷售數量及銷售價格上升而引致。

#### 銷售及管理費用

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團銷售費用約為人民幣106,834,000元。與去年同期約人民幣81,541,000元相比增加約人民幣25,293,000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。銷售費用增加主要是由於銷售數量增加造成的。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用約為人民幣38,860,000元。與去年同期約人民幣35,099,000元相比，增加約人民幣3,761,000元。管理費用上升主要是由於位於永濟之新廠房於二零零七年下半年投產，以及於二零零七年四月收購濱州安利果汁飲料有限公司(「濱州安利」)為附屬公司，導致二零零七年相應的一般行政開支也隨之增加所致。

## 財務成本淨額

截至二零零七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26,462,000元，比二零零六年同期約人民幣32,877,000元低約人民幣6,415,000元或20%，主要是由於人民幣升值，匯兌收益增加而造成的。

## 投資收入

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的投資收入約為人民幣53,086,000元。該投資收入為轉讓本集團附屬公司咸陽安德利果蔬汁有限公司（「咸陽安德利」）50%權益之利潤。

## 應佔聯營公司溢利／（虧損）

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司溢利約為人民幣501,000元，去年同期應佔聯營公司虧損約人民幣48,000元。應佔聯營公司溢利增加是由於果膠業務已於二零零七年度開始批量生產。

## 所得稅

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之所得稅從去年約人民幣8,589,000元增加至本年度約人民幣31,451,000元，所得稅之增加主要是由於本年度溢利增加所致。

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

### 與國際金融機構合作

在人民幣對美元持續升值的形勢下，本集團繼續加強了與國際著名金融機構的合作，適度增加了美元貸款佔整個貸款規模的比例。董事相信，通過多個美元長期及短期資金安排，可大大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。

### 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。

## 優化客戶群

本集團在拓寬市場，提高市場佔有率的同時，根據近年來公司產品供不應求的現狀，對公司客戶群進行了優化組合。目前，公司的客戶群主要是世界上著名的飲料生產商。

## 高酸蘋果基地的發展

鼓勵農戶種植高酸蘋果一直是公司的業務方針，也是公司持續發展的基石。近年來，國際市場上濃縮果汁價格不斷攀升，原料果的收購價格也隨之提高，這極大的推動了農戶種植蘋果，特別是種植高酸蘋果的積極性，使本集團在生產基地周邊發展的高酸蘋果基地的種植面積不斷擴大。由於本集團發展高酸蘋果基地起步較早，部份基地現已逐步達產，這將有力的保障公司原料果的供應。

## 果膠生產

本集團進一步落實果膠生產的各項工作。位於烟台廠房的果膠生產設備順利完成調試、試產等工作，並成功實現了批量生產。在產品品種方面，果膠廠房也成功開發了9種新產品，即：蘋果籽油和8種蘋果果膠新產品，分別是：

序號	型號	名稱
1	AP101	超快速凝膠果膠(HM Ultra rapid set pectin)
2	AP102	快速凝膠(HM Rapid set pectin)
3	AP103	中速凝膠(HM Medium rapid set pectin)
4	AP104	慢速凝膠(HM Slow set pectin)
5	AP105	超慢速凝膠(HM Ultra slow set pectin)
6	AP106	高黏度果膠(HM High viscosity pectin)
7	AP170	高酯粘性果膠(HM Viscosity pectin)
8	AP140	高酯蛋白穩定果膠(HM Pectin for protein stability)

另外，本集團還積極將果膠應用於高端保健品的開發，並順利開發出「綠果康園」系列保健品，現已成功投放市場。

## 提升果汁生產能力

本集團已按計劃在山西永濟市興建了新的生產基地，並於榨季前投入了生產，進一步提升了本集團的生產能力，完善了本集團生產線的戰略佈局；本集團還於榨季開始前完成了對原有生產線的技術改造，提升了原有生產線單位時間的產能；另外，本集團還採取收購兼併的手段，控股兩個同行業的果汁生產企業－收購濱州安利51%股權和青島南南飲料有限公司（「青島南南」）70%股權。

## H股配售

於二零零七年七月四日，本公司與聯席配售代理國泰君安證券（香港）有限公司和兆豐資本（亞洲）有限公司簽訂配售協議，據此，聯席配售代理同意以每股1.18港元的價格，配售共130,000,000股本公司新H股。

上述配售於二零零七年七月十六日完成。共佔經發行新H股後擴大本公司總股本約6.71%的新H股已於二零零七年七月十六日起在創業板進行買賣。

本公司配售股份募集資金淨額現已按原公佈內之建議用途使用完畢。

## 開發可追溯和農戶管理提升的商橋項目

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產管理提升的商橋項目。該項目已於二零零六年度正式開始啟動，並且位於烟台的五個試點村（1,747畝）亦於二零零七年通過了EUREPGAP（全球良好農業規範）認證。鑑於EUREPGAP認證試點的順利成功，位於烟台工廠的生產基地新建了一條鮮食果的選果生產線，為成功進入佔萍果總產量絕大比例的鮮食果市場打下了堅實的基礎。

## 研究與開發

本集團作為主標單位，與中國農業大學、中國檢驗檢疫科學研究院等繼續承擔國家「十一·五」科技支撐計劃重大項目－蘋果果膠系列產品與優質蘋果汁開發及產業化示範；繼續承擔山東省二零零六年度重大科技專項－水果精深加工關鍵技術；二零零七年度承擔國家星火計劃「農村科技型企業和品牌產品培育」中的「蘋果加工關鍵技術與設備研究開發」項目。山東省二零零五年度重大科技專項「優勢農產品（果蔬）深加工關鍵技術研究」已經完成。

獲得的成果有：

**1. 授權專利 1 項**

高倍天然蘋果香精的製備方法 (ZL03112555.7)

**2. 申請專利 4 項**

200710112556.1 以蘋果果膠為主要組分的調節血糖的功能食品及其製備方法

200710113555.7 以蘋果果膠為主要組分的調節血脂降膽固醇的功能食品及其製備方法

200710113553.8 以蘋果果膠為主要組分的潤腸排毒的功能食品及其製備方法

200710113554.2 一種果膠中殘留的有機溶劑的測定方法

**3. 通過省級成果鑒定 5 項**

蘋果籽油提取技術研究

蘋果渣高蛋白飼料關鍵技術研究

蘋果汁加工過程中高效榨汁技術

高甲氧基系列果膠加工技術

脫色脫酸濃縮蘋果汁工業化高效生產技術

**4. 制定了企業標準 1 項**

《食品添加劑複合果膠》(Food additive Compound pectin) (標準號：Q/YAG001-2006)。

該年度公司還被國家農業部認定為「國家農產品加工技術研發蘋果專業分中心」，被烟台市政府認定為「烟台市企業技術開發中心」，獲山東省專利獎二等獎 1 項，烟台市科技進步一等獎 1 項。

## 未來展望

### 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，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。

### 拓寬融資渠道

在人民幣對美元持續升值的形勢下，本集團將積極繼續致力於與國際金融機構的合作，以利於本集團拓寬融資渠道，增加融資品種，特別是美元的長期資金安排，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。

### 進一步提升果汁生產能力

為滿足國內外對濃縮果汁日益增長的需求，本集團將繼續採取增線和擴線的方式，進一步提升本集團的生產能力。本集團計劃在咸陽安德利新增一條生產線，在牟平安德利總部改造一條生產線，擴充改造生產線的產能。這樣，在新榨季開始前，本集團將擁有現代化果汁生產線 13 條，年生產能力達到約 31 萬噸（包括控股企業和共同控制實體）。

### 果漿生產線的建設

為了滿足國際市場對蘋果果漿日益增長的需求，本集團計劃在目前牟平生產基地新建一條 1 萬噸的果漿生產線，以增加本集團產品品種，提高企業效益。

### 加快收購兼併步伐

本集團將繼續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。

## 提升果膠生產能力

本集團位於烟台廠房的果膠生產設備已順利實現了批量生產，年產能達2,000噸。本集團正計劃在現有生產線成功批量生產的基礎上，儘快著手第二條果膠生產線的興建工作，使果膠廠房的年生產能力達到4,000噸，以便儘快提升果膠的生產能力，達到規模效益。

## 繼續開發可追溯和農戶管理提升的商橋項目

在二零零七年度位於烟台的五個試點村(1,747畝)順利通過了EUREPGAP認證體系後，二零零八年度，本集團將在陝西咸陽地區選擇試點村實施EUREPGAP項目，以便更好地累積經驗，為大面積推廣該項目奠定艱實的基礎。

## 果膠產品品種多樣化

本集團爭取成功申報國家「十一·五」科技支撐計劃的後期滾動項目，開發包括低甲氧基果膠(Low methoxyl pectin)、醯胺化果膠(Amidated low methoxyl pectin)、柑橘果膠(Citrous pectin)及不同應用領域的複合膠體(Compound collid)等10種以上新產品，爭取實現果膠產品品種的多樣化，果膠產品效益的最大化。

## 研究與開發

在濃縮蘋果汁方面本集團將致力於以下項目：

1. 通過承擔國家「十一·五」科技支撐計劃重大項目將取得新成果；
2. 研發不成熟及高酸蘋果加工技術，進一步提高產品質量，降低生產成本；
3. 研發超濾罐底物分離技術，提高生產效率，降低生產成本；及
4. 爭取承擔「十一·五」科技支撐計劃的後兩年滾動項目。

在果膠方面，本集團將致力於以下項目：

爭取成功申報國家「十一·五」科技支撐計劃的後期滾動項目，開發包括低甲氧基果膠(Low methoxyl pectin)、醯胺化果膠(Amidated low methoxyl pectin)、柑橘果膠(Citrous pectin)及不同應用領域的複合膠體(Compound collid)等10種以上新產品，制定4項以上企業標準，申請3項以上專利，爭取通過2個科技成果鑒定。

## 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。於二零零七年十二月三十一日，本集團尚未償還之短期及長期銀行借貸分別約為人民幣1,061,064,000元及約人民幣328,707,000元，於二零零七年十二月三十一日，短期銀行貸款之年利率為6.57%至7.83%，長期貸款之浮動息率為倫敦銀行同業拆放利率+1.1%，並於二零零九年到期。二零零七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。

## 資本化發行

本公司股東已於二零零七年十月二十五日舉行之臨時股東大會、H股股東類別大會及非流通股股東類別大會上通過向H股股東及非流通股股東進行資本化發行，基準為於二零零七年十月二十五日持有每五(5)股已發行H股獲發行六(6)股資本化H股及每持有五(5)股已發行非流通股獲發行六(6)股資本化非流通股。根據資本化發行，發行之資本化股份乃透過本公司之股份溢價賬予以資本化之方式入賬列作繳足。資本化股份已於二零零七年十一月二十一日開始買賣。

## 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，本公司在定向配股予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。

### 與若干金融機構訂立定期貸款協議

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(於貸款時約港幣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。

於二零零七年十二月三十一日，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超過40%。鄭躍文先生及王安先生均為本公司之執行董事。

### 資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本公司無任何對外資產抵押。

## 或然負債

於二零零七年十二月三十一日本集團並無或然負債。

## 外匯風險

本集團之經營收入部份以美元為貨幣單位。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

於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物淨額約為人民幣97,597,000元。於二零零七年十二月三十一日，本集團之資產負債比率約為62%(二零零六年：約62%)，乃按本集團之總負債約人民幣1,759,852,000元(二零零六年：約人民幣1,145,146,000元)除以總股東權益及負債約人民幣2,853,291,000元(二零零六年：約人民幣1,852,683,000元)計算。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團僱用共1,399名員工(二零零六年：1,225名)。截至二零零七年及二零零六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19,946,000元及約人民幣14,984,000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

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、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，而彼等亦無於二零零七年十二月三十一日行使任何該等權利。

## 年內重大收購及出售

本公司於本年度訂立以下股權轉讓協議：

- (i) 於二零零七年四月二十八日向韓國正樹安德利株式會社及烟台安林果業有限公司收購濱州安利之51%股權(該收購於二零零七年六月三十日完成)；
- (ii) 於二零零七年十月二日向青島南南有限公司及韓國南榮產業株式會社收購青島南南之70%股權(截至本公佈發出日，該收購仍未完成)；及
- (iii) 於二零零七年十月二日向三井物產株式會社收購龍口安德利果蔬汁有限公司之9.99%股權(該收購於二零零七年十二月三十一日完成)。

除上述交易外，截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司概無對附屬公司或聯營公司進行重大收購或出售。

## 期後事項

於二零零八年二月二十八日，本公司及其附屬公司 Andre BVI 與 AGRANA Juice GmbH (「阿格那」) 訂立購股協議，據此以 11,000,000 歐元之代價出售其附屬公司永濟安德利的 50% 股權予阿格那。於購股協議完成後，本公司將持有永濟安德利之 50% 股權，其餘 50% 股權由阿格那持有，同時於購股協議完成後，本公司及阿格那將各自向永濟安德利增資 1,480,000 美元。

直至本公佈發出日期，以上交易仍未完成。

## 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。

## 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、胡小松和曲雯)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二零零七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。

### 遵守創業板上市規則《企業管治常規守則》

董事會已檢討本公司的企業管治常規，確信本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內已遵守創業板上市規則附錄十五所載的《企業管治常規守則》之守則條文。

### 股東週年大會

本公司之股東週年大會將於二零零八年五月十九日(星期一)上午十時正於中國山東省烟台市牟平經濟開發區安德利大街18號3樓舉行。股東週年大會通告將盡快寄予本公司股東。

### 股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會提議案派付二零零七年度末期股息約人民幣29,859,000元(含稅)或每股約人民幣0.007元。宣告和支付末期股息的建議將於二零零八年五月十九日召開的股東周年大會上提呈予本公司之股東。非流通股股東的末期股息將以人民幣宣告並支付，而H股股東的末期股息將以人民幣宣告並以港幣支付。本公司將於二零零八年四月十七日至二零零八年五月十六日止(首尾兩日包括在內)暫停辦理H股登記手續，期間將不會登記H股過戶。末期股息將於即將舉行之股東週年大會結束後之一個月內派付。

承董事會命  
烟台北方安德利果汁股份有限公司  
鄭躍文  
主席

中國，烟台，二零零八年三月十五日

本公佈於刊登當日起計一連七日在網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「最新公司公告」頁內及本公司網站[www.andre.com.cn](http://www.andre.com.cn)登載。