

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，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告全部或任何部分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。



天溢果業控股有限公司 Tianyi Fruit Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 00756)

截至二零零九年六月三十日止十八個月 末期業績公告

天溢果業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年六月三十日止十八個月的經審核綜合業績，連同截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較數字及經挑選的說明附註，乃根據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(「國際財務報告準則」)編製，並經由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零零九年六月三十日止十八個月

	附註	截至 二零零九年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一 止年度 人民幣千元
收益	5	463,771	265,595
銷售成本		(336,265)	(202,480)
毛利		127,506	63,115
生物資產公允值變動收益減 估計銷售點成本		44,352	44,001
其他收入	6	2,494	757
分銷成本		(10,270)	(5,085)
行政開支		(25,260)	(5,417)
其他開支		(319)	(118)
營運所得利潤		138,503	97,253
融資收入	8	1,591	222
融資開支	8	(2,201)	(1,727)
淨融資成本		(610)	(1,505)
除稅前利潤		137,893	95,748
所得稅	9	(40,426)	(25,899)
期／年內利潤		97,467	69,849

簡明綜合收益表 (續)

截至二零零九年六月三十日止十八個月

		截至 二零零九年 六月三十日止 十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		95,064	62,818
少數股東權益		2,403	7,031
		<u>97,467</u>	<u>69,849</u>
期／年內利潤		<u>97,467</u>	<u>69,849</u>
每股盈利(人民幣分)			
— 基本	10	10.42	8.38
— 攤薄	10	10.41	不適用
		<u>10.42</u>	<u>8.38</u>
末期股利	13	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>

簡明綜合資產負債表

於二零零九年六月三十日

	附註	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		108,360	27,459
土地使用權		3,416	2,521
租金預付款項		35,751	9,357
已抵押銀行存款		5,100	—
遞延稅項資產		813	—
		<u>153,440</u>	<u>39,337</u>
流動資產			
存貨		9,561	33,060
生物資產		55,258	5,799
租金預付款項		14,570	8,971
貿易及其他應收款項	11	65,103	122,513
定期存款		2,678	—
現金及現金等價物		193,121	67,783
		<u>340,291</u>	<u>238,126</u>
資產總值		<u>493,731</u>	<u>277,463</u>
流動負債			
貸款及借貸		—	17,000
貿易及其他應付款項	12	18,928	5,627
應付所得稅		3,304	15,137
		<u>22,232</u>	<u>37,764</u>
流動資產淨值		<u>318,059</u>	<u>200,362</u>
資產總值減流動負債		<u>471,499</u>	<u>239,699</u>
非流動負債			
遞延收入		11,000	—
貸款及借貸		5,100	35,000
遞延稅項負債		725	2,459
		<u>16,825</u>	<u>37,459</u>
負債總額		<u>39,057</u>	<u>75,223</u>
資產淨值		<u>454,674</u>	<u>202,240</u>
資本及儲備			
股本		8,791	730
儲備		445,783	181,240
本公司權益持有人應佔權益總額		<u>454,574</u>	<u>181,970</u>
少數股東權益		100	20,270
權益總額		<u>454,674</u>	<u>202,240</u>

1. 報告實體及公司重組

天溢果業控股有限公司（「本公司」）於二零零八年二月五日根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年經合併及修訂的第33條法例）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而對本集團架構進行精簡的重組（「重組」），本公司於二零零八年五月成為本集團的控股公司。重組的詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日的招股章程（「招股章程」）。本公司的股份於二零零八年七月十日在聯交所上市。

2. 呈報及編製基準

於二零零八年十二月，本公司將其財政年度年結日由十二月三十一日改為六月三十日，從而可更好地反映及配合鮮橙的生長週期及冷凍濃縮橙汁的生產週期。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，該等產品佔本集團總收入超過90%。因此，該等財務報表涵蓋截至二零零九年六月三十日止的十八個月期間。

過往財務報表乃根據截至二零零七年十二月三十一日止年度編制。因此，本綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表的比較數字及有關附註由於乃與比本期較短的期間有關而不可進行比較。

由於現時組成本集團的各公司（Rich Anges Limited及萬華（中國）有限公司除外）於重組前後於該等財務報表所呈列的期間均受同一最終控股權益持有人洪鴻瑜先生控制，最終控股權益持有人的風險與利益存在延續性，故財務報表按受共同控制的業務重組基準編製，並已應用由香港會計師公會頒布的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」。因此，組成本集團的各公司於所呈列期間的相關資產及負債已按最終控股權益持有人認為的現時賬面值，載於本集團自其最終控股權益持有人首次取得該等公司控制權當日起的綜合財務報表內。

該等財務報表所載的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表反映了假設於本集團於整段所呈列期間內一直存在並維持不變的情況下的經營業績。本集團於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表，乃為呈列假設本集團一直存在的情況下，本集團於該日的綜合財務狀況。

載於該等財務報表內作為過往已呈報資料的有關截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務資料不構成本公司該年度的合法財務報表（摘自載於招股章程中的會計師報告者除外）。會計師報告已存於本公司於香港的主要營業地點（地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈22樓2201-03室）內備查。

3. 合規聲明

財務報表乃根據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（「國際財務報告準則」）而編製，國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。

財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

4. 採納新增及已修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

就編製財務報表而言，本集團已採納所有適用於呈列期間的新增及經修訂國際財務報告準則，惟自二零零八年一月一日開始的會計期間尚未生效的任何新增準則或詮釋（載於以下）則除外。

尚未採納的新增準則及詮釋

直至該等財務報表公布日期，國際會計準則委員會已頒佈數項於截至二零零九年六月三十日止十八個月內尚未生效，且尚未於該等財務報表內採納的修訂、新增準則及詮釋。

本集團現正就該等修訂，新增準則及新增詮釋對首次採納期間所預計的影響進行評估。至目前的結論為採納彼等將不會對本集團營運業績及財務狀況構成重列，惟國際財務報告準則第8號，經營分部及經修訂的國際會計準則第1號，財務報表的呈報方式預計將導致財務報表內的經修訂的披露事項。

以下進展情況或會導致於財務報表中作出新增或經修訂的披露事項：

於以下日期或之後 之會計期間生效

國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號，客戶忠誠度計劃	二零零八年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號， 海外業務淨投資額對沖	二零零八年十月一日
國際財務報告準則第1號（修訂），首次執行國際財務 報告準則及國際會計準則第27號（修訂），綜合及 獨立財務報表 — 投資於附屬公司、共同控制實體或 聯營公司的成本	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第2號（修訂），以股份為基礎的 支付 — 歸屬條件及撤銷	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第7號（修訂），金融工具：披露 — 改進 有關金融工具的披露	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第8號，經營分部	二零零九年一月一日
經修訂國際會計準則第1號，財務報表的呈報方式	二零零九年一月一日

4. 採納新增及已修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

於以下日期或之後
之會計期間生效

經修訂國際會計準則第23號，借貸成本	二零零九年一月一日
國際會計準則第32號(修訂)，金融工具：財務報表的呈報方式 — 可沽售金融工具及清算產生的責任	二零零九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號，房地產建設協議	二零零九年一月一日
經修訂國際財務報告準則第1號，首次採納國際財務報告準則	二零零九年七月一日
• 對經修訂國際財務報告準則第1號 「首次採納國際財務報告準則」的總結基準	
• 對經修訂國際財務報告準則第1號 「首次採納國際財務報告準則」的執行指引	
經修訂國際財務報告準則第3號(修訂)，業務合併	適用於收購日期為 二零零九年七月一日或 以後開始的首個年報期間 開始日期或之後的業務合併
國際會計準則第27號(修訂)，綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
國際會計準則第39號(修訂)，金融工具： 確認及計量 — 合資格對沖項目	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號， 分派非現金資產予持有人	二零零九年七月一日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號，從客戶轉出的資產	適用於二零零九年七月一日 或以後從客戶轉出的資產
國際財務報告準則的改進	二零零九年一月一日 或二零零九年七月一日 或二零一零年一月一日
國際財務報告準則第1號(修訂)，首次採納 國際財務報告準則 — 首次採納者的額外豁免	二零一零年一月一日
國際財務報告準則第2號(修訂)，股份付款 — 集團 以現金結算之股份付款交易	二零一零年一月一日

5. 分部報告

分部資料按本集團的業務分部呈列，其為分部報告的基準。業務分部的報告格式反映本集團的管理及內部報告架構。

分部業績、資產及負債包括直接計入某分部的項目，以及可合理分配往該分部的項目。未分配項目主要包括盈利性資產、貸款及借貸及開支以及公司資產及開支。分部資本開支指期內用以收購預期使用年限超過一段期間的分部資產所涉及的總成本。

業務分部

本集團的主要業務分部包括：

- 冷凍濃縮橙汁（「冷凍濃縮橙汁」）及其相關產品。冷凍濃縮橙汁及其相關產品分部乃進行製造及分銷冷凍濃縮橙汁的業務，冷凍濃縮橙汁是以鮮橙為原材料，經破碎、壓榨、消毒及濃縮等工序製成。冷凍濃縮橙汁及其相關產品主要作為生產果汁及混合果汁的原材料。
- 鮮橙。鮮橙分部乃進行種植及銷售鮮橙的業務。

其他營運包括製造及銷售其他果汁及添加劑產品的業務。

地區分部

由於本集團僅在中國經營，故此並無呈列地區分部資料。

5. 分部報告 (續)

(a) 截至二零零九年六月三十日止十八個月

(i) 收益及開支

	截至二零零九年六月三十日止十八個月				本集團 人民幣千元
	冷凍濃縮 橙汁及 其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	
對外客戶收益	326,763	124,681	12,327	—	463,771
分部間收益	—	—	11,280	(11,280)	—
總計	<u>326,763</u>	<u>124,681</u>	<u>23,607</u>	<u>(11,280)</u>	<u>463,771</u>
分部業績	98,649	33,794	3,885	—	136,328
未分配營運收入 及開支					<u>2,175</u>
營運所得利潤					138,503
淨融資成本					(610)
所得稅					<u>(40,426)</u>
期內利潤					<u>97,467</u>
折舊及土地使用權 的攤銷	<u>(4,789)</u>	<u>(1,037)</u>	<u>(10)</u>	<u>—</u>	<u>(5,836)</u>

(ii) 資產及負債

	於二零零九年六月三十日			本集團 人民幣千元
	冷凍濃縮 橙汁及 其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部資產	209,317	78,624	252	288,193
未分配資產				<u>205,538</u>
資產總值				<u>493,731</u>
分部負債	(18,251)	(2,478)	(245)	(20,974)
未分配負債				<u>(18,083)</u>
負債總額				<u>(39,057)</u>
期內產生資本開支	<u>80,372</u>	<u>6,190</u>	<u>74</u>	<u>86,636</u>

5. 分部報告 (續)

(b) 截至二零零七年十二月三十一日止年度

(i) 收益及開支

	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	冷凍濃縮 橙汁及 其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	本集團 人民幣千元
對外客戶收益	124,337	127,128	14,130	—	265,595
分部間收益	—	—	8,984	(8,984)	—
總計	<u>124,337</u>	<u>127,128</u>	<u>23,114</u>	<u>(8,984)</u>	<u>265,595</u>
分部業績	62,576	29,913	4,125	—	96,614
未分配營運收入 及開支					639
營運所得利潤					97,253
淨融資成本					(1,505)
所得稅					(25,899)
年內利潤					<u>69,849</u>
折舊及土地使用權 的攤銷	<u>(2,016)</u>	<u>(181)</u>	<u>(20)</u>	<u>—</u>	<u>(2,217)</u>

(ii) 資產及負債

	於二零零七年十二月三十一日			
	冷凍濃縮 橙汁及 其相關產品 人民幣千元	鮮橙 人民幣千元	其他 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產	103,440	100,426	202	204,068
未分配資產				73,395
資產總值				<u>277,463</u>
分部負債	(12,231)	(8,519)	(956)	(21,706)
未分配負債				(53,517)
負債總額				<u>(75,223)</u>
年內產生資本開支	<u>896</u>	<u>9,696</u>	<u>18</u>	<u>10,610</u>

6. 其他收入

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
政府資助金	2,400	647
其他	94	110
	<u>2,494</u>	<u>757</u>

為表揚本集團對當地農業發展所作的貢獻，本集團自中國不同的政府機關獲取無條件酌情資助金。此等非經常性政府資助金並非僅為本集團提供。概不保證本集團將於日後獲取此等政府資助金。

7. 按性質分類的開支

下列開支包括在銷售成本、分銷成本、行政開支及其他開支內。

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
確認為開支的存貨成本#	336,265	202,480
折舊#	5,731	2,147
土地使用權的攤銷	105	70
租金預付款項的攤銷#	17,372	9,201
核數師酬金	1,401	55
運輸	7,416	3,271
經營租賃開支：最低租賃款項#	203	150

截至二零零九年六月三十日止十八個月，存貨成本包括人員開支、折舊開支、租金預付款項的攤銷及經營租賃開支人民幣68,232,000元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：人民幣43,356,000元)。

8. 淨融資成本

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
銀行存款的利息收入	<u>1,591</u>	<u>222</u>
融資收入	<u><u>1,591</u></u>	<u><u>222</u></u>
貸款及借貸的利息開支	(1,517)	(1,184)
銀行費用	(56)	(7)
淨外匯虧損	<u>(628)</u>	<u>(536)</u>
融資開支	<u><u>(2,201)</u></u>	<u><u>(1,727)</u></u>
淨融資成本	<u><u>(610)</u></u>	<u><u>(1,505)</u></u>

9. 所得稅

(a) 綜合收益表的所得稅指：

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
即期稅項開支		
中國所得稅撥備	42,973	30,353
遞延稅項開支		
暫時差額的產生及撥回	<u>(2,547)</u>	<u>(4,454)</u>
	<u><u>40,426</u></u>	<u><u>25,899</u></u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團並無須繳交香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 中國所得稅撥備乃根據本集團於中華人民共和國（「中國」）的附屬公司的估計應課稅收益按有關稅務規定及法規釐定的各適用稅率而定。

9. 所得稅 (續)

(a) 綜合收益表的所得稅指：(續)

二零零七年十二月三十一日之前

本集團於中國的運營附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內的適用稅率為33%，惟一間可享27%中國外資企業所得稅率的附屬公司除外。

自二零零八年一月一日起

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議公佈中國的新企業所得稅法(「新稅法」)，並會於二零零八年一月一日生效，現有中國適用於外資投資企業的所得稅規定及法規已被廢除。新稅法對所有企業包括外資投資企業實施25%的統一稅率。

本集團於中國的運營附屬公司的適用所得稅率為25%。

(b) 所得稅與會計利潤按適用稅率計算的對賬：

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月 人民幣千元	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前利潤	<u>137,893</u>	<u>95,748</u>
除稅前利潤的所得稅，按25%稅率計算 (截至二零零七年十二月三十一日 止年度：27%)	34,473	25,852
不可扣稅開支的影響	3,934	343
附屬公司不同稅率的影響	1,314	628
稅率變動對遞延稅項餘額的影響	—	(197)
中國附屬公司未分配保留收益對確認遞延 稅項負債的影響	725	—
其他	(20)	(727)
所得稅	<u>40,426</u>	<u>25,899</u>

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零零九年六月三十日止十八個月的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤人民幣95,064,000元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：人民幣62,818,000元)及本公司加權平均普通股數目912,705,667股(截至二零零七年十二月三十一日止年度：750,000,000股普通股)(已就資本化發行及收購少數股東權益的影響而進行調整，並假設該等股份於截至二零零九年六月三十日止十八個月整個期間均已發行)，計算如下：

加權平均普通股數目

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度
已發行普通股	100,000,000	100,000,000
資本化發行的影響	650,000,000	650,000,000
首次公開發售的影響	162,705,667	—
加權平均普通股數目	<u>912,705,667</u>	<u>750,000,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度並無已發行攤薄潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

截至二零零九年六月三十日止十八個月的每股攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤(經攤薄)人民幣95,064,000元及加權平均普通股數目(經攤薄)(已就全部攤薄潛在普通股的影響而進行調整)913,457,182股計算如下：

加權平均普通股數目(經攤薄)

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月
加權平均普通股數目	912,705,667
根據本公司的購股權計劃按零代價視作發行的影響	<u>751,515</u>
加權平均普通股數目(經攤薄)	<u>913,457,182</u>

就計算購股權攤薄影響而言，本公司股份的平均市場價格乃根據購股權尚未行使期間的市場報價釐定。

11. 貿易及其他應收款項

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收賬款	63,702	113,784
預付款項	445	8,060
其他應收款項	956	669
	<u>65,103</u>	<u>122,513</u>

本集團的所有貿易及其他應收款項預計將於一年內收回。

根據各客戶的信貸情況，客戶一般被授予不超過90日的信貸期。

(a) 賬齡分析

於結算日的貿易應收賬款賬齡分析如下：

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	63,658	113,455
三個月以上但於六個月以內	42	5
六個月以上但於一年以內	2	324
	<u>63,702</u>	<u>113,784</u>

11. 貿易及其他應收款項 (續)

(b) 並無減值的貿易應收賬款

並無個別或共同被視為減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期亦未減值	<u>63,658</u>	<u>113,455</u>
逾期少於三個月	42	5
逾期三個月至一年	<u>2</u>	<u>324</u>
	<u>44</u>	<u>329</u>
	<u>63,702</u>	<u>113,784</u>

未逾期亦未減值的應收款項涉及眾多近期無拖欠記錄的客戶。

逾期但未減值的應收款項涉及一批與本集團具良好往績記錄的客戶。根據過往經驗，因信貸質素並無重大轉變，且認為該等結餘仍可悉數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

12. 貿易及其他應付款項

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	9,960	202
其他應付款項及累計款項	<u>8,968</u>	<u>5,425</u>
	<u>18,928</u>	<u>5,627</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內繳清。

12. 貿易及其他應付款項 (續)

(a) 貿易應付賬款的賬齡分析如下：

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期	<u>9,960</u>	<u>202</u>

(b) 其他應付款項及累計開支包括以下項目：

本集團

	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付稅項	3,184	3,908
應付薪金及花紅	3,800	388
累計開支	1,277	613
其他應付款項	<u>707</u>	<u>516</u>
	<u>8,968</u>	<u>5,425</u>

13. 末期股利

於截至二零零九年六月三十日止十八個月內，董事不建議派付末期股利(截至二零零七年十二月三十一日止年度：無)。

業務回顧

本集團的收益主要來自銷售冷凍濃縮橙汁及其相關產品、鮮橙、其它濃縮果汁以及龍眼乾。根據中國飲料工業協會於二零零八年二月十五日頒發的證書，以產量計，本集團乃中國冷凍濃縮橙汁行業的領先國內生產商之一。美國農業部國外農業服務局於日期為二零零七年十一月二十九日的全球農業信息網絡報告中預測，中國國內於二零零七年生產約20,000噸冷凍濃縮橙汁，而本集團二零零八年生產的冷凍濃縮橙汁約為8,961噸。此外，跟巴西及美國相比，中國冷凍濃縮橙汁行業的規模較小，而且屬於新興行業。目前，中國仍然依靠進口冷凍濃縮橙汁彌補供應缺口。

本集團相信，迄今取得的成就及未來的增長潛力，乃是各項優勢相互結合的成果，此等優勢包括：

- 客戶群根基穩固，客戶信譽良好
- 作為幅員廣大、增長迅速的中國果汁市場的領先冷凍濃縮橙汁生產商之一
- 已建立完善原材料採購及供應鏈管理網絡
- 擁有垂直綜合加工平台
- 實現自動化生產工藝，有效的大型製造與質量控制系統
- 管理層經驗豐富，致力推動增長與盈利，屢創輝煌成績

本集團以實現股東價值最大化為目標，所實施的業務增長策略以下列各項為主：

- 繼續專注發展國內快速增長的濃縮橙汁市場，同時整合及進一步擴大本集團的市場份額；
- 於戰略性地點設立全新生產設施，同時進一步鞏固原材料的供應基礎，以擴大產能；及
- 拓展產品的種類及客戶群。

對於進一步提升本集團的生產能力以應付來自國內市場上升的需求，於二零零八年十月二十五日本集團完成了興建位於福建省明溪縣十里埠生態經濟區的新廠房。其後，三明森美食品有限公司（「三明森美」）的生產線已遷至新廠房。新廠房於二零零八年十一月底投產，全面投產後每榨季的年產能將約為7,000公噸濃縮果汁（比上一榨季產能提高了70%）。

財務回顧

鑑於財政年度結算日有所更改，本集團的財政業績包括由二零零八年一月一日至二零零九年六月三十日止十八個月期間。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度編製的綜合收益表及相關附註呈列的比較數字並非直接可資比較。

本集團的收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣265,595,000元增加至截至二零零九年六月三十日止十八個月約人民幣463,771,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度增加約74.6%。

截至二零零九年六月三十日止十八個月，期內淨利潤約為人民幣97,467,000元，與截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣69,849,000元相比，增幅約為39.5%。本公司權益持有人截至二零零九年六月三十日止十八個月應佔利潤由截至二零零七年十二月三十一日止年度約人民幣62,818,000元增加約51.3%至約人民幣95,064,000元。

冷凍濃縮橙汁及其相關產品的銷售收入由截至二零零七年十二月三十一日止年度人民幣124,337,000元增加至截至二零零九年六月三十日止十八個月人民幣326,763,000元，增幅為162.8%。該增加乃由於於二零零七年九月及十月進行技術改造、提升配套設置和改善廠房規劃，使三明森美的生產線的總產量大幅擴充所致。

鮮橙的銷售收入由截至二零零七年十二月三十一日止年度人民幣127,128,000元減少1.9%至截至二零零九年六月三十日止十八個月人民幣124,681,000元。該減少乃由於截至二零零九年六月三十日止十八個月銷售單價及鮮橙銷量下降的合併影響所致。

截至二零零九年六月三十日止十八個月冷凍濃縮橙汁及其相關產品及鮮橙的平均銷售價分別為每千克人民幣13.78元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：每千克人民幣14.7元)及每千克人民幣1.66元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：每千克人民幣1.73元)。

截至二零零九年六月三十日止十八個月，本集團的毛利為人民幣127,506,000元，比截至二零零七年十二月三十一日止年度毛利為人民幣63,115,000元，增加了102%。增加主要由於冷凍濃縮橙汁的銷售額佔收益總額之百分比有所上升所致。

以下為截至二零零九年六月三十日止十八個月及截至二零零七年十二月三十一日止年度按產品分類的毛利率：

	截至 二零零九年 六月三十日 止十八個月	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度
冷凍濃縮橙汁及其相關產品*	38%	48%
鮮橙*	-1%	-1%
其它	39%	33%

* 冷凍濃縮橙汁及其相關產品及鮮橙的成本就公平值作出調整。

冷凍濃縮橙汁及其相關產品毛利率下降乃由於銷售單價下降所造成。鮮橙的毛利率維持穩定。

本集團的分銷成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度人民幣5,085,000元增加至截至二零零九年六月三十日止十八個月人民幣10,270,000元，增幅為101.9%。分銷成本增加原因是營銷人員的獎金及工資發放以及銷售人員增加；及自二零零八年底本集團經營上海辦事處的費用增加。此外，運輸成本亦隨着收入上升而有所增加。

本集團的行政開支由截至二零零七年十二月三十一日止年度人民幣5,417,000元增加至截至二零零九年六月三十日止十八個月人民幣25,260,000元，增幅為366.3%。行政開支增加原因是：管理人員的工資、社保費增加及發放獎金；以及由於本集團擴充營運規模，導致一般辦公費用增加。

流動資金及資本來源

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零九年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為人民幣193,121,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣67,783,000元)，貸款總額為人民幣5,100,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元)。約99.5%(二零零七年：82.1%)及0.5%(二零零七年：17.9%)的現金及現金等價物分別以人民幣及港元持有。於二零零九年六月三十日，本集團並無任何計息借貸(二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元，按固定利率每年6.50厘至8.44厘計算)。本集團所有借貸均以人民幣為單位。

於二零零九年六月三十日，本集團之資產負債比率(按借貸總額除以權益總額計算)為1.1%(二零零七年十二月三十一日：25.7%)。於二零零九年六月三十日，本集團流動資產人民幣340,291,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣238,126,000元)及流動負債為人民幣22,232,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣37,764,000元)。於二零零九年六月三十日，流動比率(以流動資產除以流動負債計算)為15.3，較二零零七年十二月三十一日之流動比率6.3有所改善。

董事會管理流動資產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。

外匯風險

本集團之銷售及購貨以人民幣進行。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於日後重大影響本集團之運作。本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

資本開支

於回顧期間內，本集團之資本開支合共人民幣86,636,000元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：人民幣10,610,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房及設備。

資產抵押

於二零零九年六月三十日，本集團有已抵押銀行存款人民幣5,100,000元，以就本集團取得銀行貸款(二零零七年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零零九年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零零七年十二月三十一日：無)。

人力資源

於二零零九年六月三十日，本集團有約310名僱員(二零零七年十二月三十一日：265名僱員)。本集團提供優厚薪酬待遇、酌情花紅，以及為其僱員提供社會保險福利。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

展望

隨著本公司股份於二零零八年七月十日在聯交所上市，自國際發售本公司250,000,000股股份獲得上市所得款項(扣除上市費後)約129,500,000港元，致使本公司獲得資源用以擴大生產能力及提升股東價值。本集團現時將焦點及資源放在下列四個範疇：

(1) 收購土地使用權、興建廠房、購買及安裝生產及加工設備：

重慶約1.6萬平方米的廠房、寫字樓及其他附屬建築預計二零零九年十月全部完工。榨季產能達10,000噸的巴西的進口全自動化生產線設備安裝即將開始，預計十月底完成，力爭十一月開始生產。

(2) 擴充本集團經營的橙園總面積：

本集團於二零零九年於中國重慶市物色適合土地，並租賃約20,000畝的橙園。

(3) 加強本集團的營銷活動，以及擴展本集團銷售網絡：

本集團將參加各種銷售活動，如展覽、行業會議及以各種媒介進行推廣；現於二零零九年上半年在上海、北京、重慶等中國三個直轄城市設立銷售代辦處，組建了新的十人的銷售團隊。

(4) 改良橙種植技術及生產濃縮果汁產品的專門技術：

本集團將與其它研究所合作興建一所柑橘技術中心，以開發柑橘生產技術；興建一所果蔬汁加工技術中心，以研發蔬果加工技術；以及招聘研發員工。

購買、出售及贖回上市證券

期內，除招股章程所披露者外，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。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

根據為精簡本集團架構以籌備本公司股份於聯交所主板上市（「上市」）而進行之重組（「重組」），於二零零八年五月，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。重組之詳情乃載列於招股章程。

除上述及於本公告披露者外，於回顧期間，本公司概無進行其他任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，自本公司上市至二零零九年六月三十日止期間，本公司已遵照上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

董事進行證券交易的守則

本公司已就董事進行證券交易訂立守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載規定標準（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等已遵守標準守則及本公司自上市以來就董事進行證券交易所採納的守則所載的規定標準。

審核委員會

審核委員會現時由本公司獨立非執行董事，即莊學遠先生、莊衛東先生及涂宗財先生組成。本集團截至二零零九年六月三十日止十八個月之年度業績已經審核委員會審閱，並無任何構成對本集團的持續經營能力成疑的事件或條件的重大不確定因素。董事會與審核委員會在外聘核數師的甄選、聘任、辭任或解聘方面並無意見分歧。

由核數師審閱初步公告

本初步公佈所載之截至二零零九年六月三十日止十八個月之本集團業績的數據已由本集團核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）與載於本集團截至二零零九年六月三十日止十八個月之綜合財務報表草擬本進行了比較，兩者之數字亦屬一致。畢馬威會計師事務所就此執行的相關工作有限，並不構成審計、審閱或其他保證業務約定，因此核數師不會就本公告作出具體保證。

於聯交所及本公司之網站刊登

末期業績公告將於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（<http://www.hkex.com.hk>）及本公司之網站（<http://www.tianyi.com.hk>）上刊登。

末期股利

於截至二零零九年六月三十日止十八個月內，董事不建議派付末期股利(截至二零零七年十二月三十一日止年度：無)。

承董事會命
天溢果業控股有限公司
主席
洪鴻瑜

中華人民共和國福建省泉州
二零零九年九月十七日

於本公告日期，執行董事為洪鴻瑜先生、辛克先生及辛軍先生；獨立非執行董事為涂宗財先生、莊衛東先生及莊學遠先生。