

概 要

概覽

本公司是中國領先葡萄酒生產商之一。本公司最具代表性的葡萄酒乃以中國吉林省集安市附近長白山腳下葡萄園的特產山葡萄（俗稱「山葡萄」）釀製而成。根據《2008年葡萄酒企業生產情況調查匯總表》，按甜葡萄酒的產量及葡萄酒的總銷量（噸）計，本公司在中國分別排名第一及第十。^(附註)根據《2007年葡萄酒企業生產情況調查匯總表》，按甜葡萄酒的產量及葡萄酒的總銷量（噸）計，本公司分別排名第二及第十。於最後可行日期，本公司產品種類大致包括18種不同葡萄酒產品，分為甜葡萄酒及干葡萄酒。於最後可行日期，本公司所有葡萄酒產品乃經由71個分銷商組成的銷售網絡及分銷渠道，以「通天」及「通天紅」為商標在全國19個省及3個直轄市銷售。

競爭優勢

本公司認為其可憑藉以下優勢進行有效競爭：

- 生產設施選址具有策略性，接近優質葡萄基地；
- 「通天」及「通天紅」品牌的知名度在中國甜葡萄酒產品有合適的定位；
- 在中國建立遍佈全國的銷售及分銷網絡；
- 資深管理團隊對中國葡萄酒行業擁有豐富經驗；及
- 強大的品質管理系統及優質葡萄酒產品生產。

業務策略

以下載列本公司預期實施以達致其業務目標的主要業務策略：

- 提升本公司產能；
- 發展本公司的通天葡萄酒莊園；

*附註：*根據中國釀酒工業協會刊發的《2008年葡萄酒企業生產情況調查匯總表》，按本公司的葡萄酒產量計，在該報告所調查的中國46家葡萄酒製造商中，本公司排名第十，佔46家葡萄酒製造商總產量的3.4%。

概 要

- 發展葡萄酒窖藏能力；
- 繼續拓展及開發本公司的國內銷售及分銷網絡及增強本公司的品牌知名度；
- 物色商機進一步擴大市場份額。

風險因素

與本公司業務有關的風險

- 本公司依賴優質葡萄及葡萄汁的持續充裕供應；
- 本公司依賴分銷商及第三方零售商將產品售予客戶；
- 本公司未必能對其分銷商的經營有足夠的控制權；
- 倘本公司的貿易應收賬款成為壞賬且本公司無法及時收回，則本公司的業務或會受到不利影響；
- 倘本公司不能挽留其執行董事及主要僱員，本公司的業務可能會受到不利影響；
- 本公司受其產品在中國的需求變化和消費需求的季節性波動所影響；
- 本公司尚未在中國註冊「通天紅」商標，而依賴知識產權（包括本公司的商標），而倘侵犯第三方知識產權將會遭到申索；
- 本公司的品牌及產品形象可能會因侵犯第三方知識產權被第三方提出申索而受到不利影響，尤其是本公司過往以「通天解百納」名稱銷售本公司產品予分銷商；
- 本公司尚未將本集團的標誌在香港註冊為商標；
- 本公司今後的成功及增長潛力取決於本公司是否能成功執行本公司的產能擴張計劃；
- 本集團有一份租賃協議未正式登記。

概 要

與本公司行業有關的風險

- 本公司可能承擔潛在產品責任及訴訟，這可能會對本公司的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響；
- 本公司依賴公眾對中國食品及飲料生產商的信心；
- 本公司面臨本公司的葡萄酒受污染及變質的風險；
- 本公司所經營者乃具高度競爭的業務，倘本公司不能保持競爭力，本公司的經營業績可能會受到不利影響；
- 本公司可能面臨勞動力短缺及勞工成本增加的風險；
- 本公司可能受公眾對酒精飲料的不利輿論所影響；
- 本公司須面對營運意外及其他經營中斷的風險；
- 本公司依賴於本公司經營所需的監管機構批准。

有關中國的風險

- 中國經濟、政治和社會狀況及中國政府所採納政策的轉變可能對本公司的業務、發展策略、經營業績及財務狀況產生不利影響；
- 中國法律體制的發展未臻完善及存在不明朗因素，或會限制閣下所享有的法律保障；
- 本公司的主要資金來源為來自本公司在中國經營的附屬公司的股息及其他分派，須受多種法律及合約限制，並存在不明朗因素，這可能限制本公司向其股東支付股息或作出其他分派的能力；
- 中國新勞動法可能對本公司經營業績產生不利影響。

概 要

財務資料概要

下列表格概述本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月以及於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的合併財務資料。截至二零零九年六月三十日止六個月的財務業績並非預測截至二零零九年十二月三十一日止年度業績的指標。本集團於二零零八年六月三十日及截至該日止六個月的合併財務資料未經審核。下列概要乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告內的合併財務報表。如欲得知更多詳情，閣下應細閱本文件附錄一所載的全部財務報表（包括其附註）。

合併全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	281,823	391,570	486,708	206,028	242,715
銷售成本	(140,477)	(182,561)	(209,769)	(89,433)	(105,328)
毛利	141,346	209,009	276,939	116,595	137,387
其他收入	124	99	244	83	476
銷售及分銷開支	(35,408)	(64,807)	(53,500)	(26,140)	(25,951)
行政開支	(4,212)	(5,582)	(9,761)	(3,169)	(3,777)
其他開支	-	-	(13,012)	-	(1,573)
融資成本	(2,869)	-	-	-	-
除稅前溢利	98,981	138,719	200,910	87,369	106,562
所得稅開支	(36,803)	(33,488)	(64,122)	(27,285)	(31,207)
本公司所有人 應佔年／期內溢利及 年／期內綜合收入總額	<u>62,178</u>	<u>105,231</u>	<u>136,788</u>	<u>60,084</u>	<u>75,355</u>
每股盈利 基本 (人民幣)	<u>[●]</u>	<u>[●]</u>	<u>[●]</u>	<u>[●]</u>	<u>[●]</u>

附註：其他開支指就本公司建議〔●〕而發生的專業費用及於其產生年／期內列作開支。

概 要

合併財務狀況報表概要

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
流動資產	168,316	191,104	341,168	394,515
非流動資產	92,473	88,955	109,072	108,629
權益及負債				
流動負債	112,216	132,755	71,466	44,945
非流動負債	—	—	7,572	11,642
權益總額	148,573	147,304	371,202	446,557

合併現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
經營活動所得現金淨額	58,025	73,851	146,205	60,103	74,303
投資活動所用現金淨額	(8,034)	(1,521)	(24,756)	(7,917)	(1,524)
融資活動所用現金淨額	(50,989)	(71,369)	(8,617)	(9,000)	—
現金及現金等價物 (減少) 增加淨額	(998)	961	112,832	43,186	72,779
年末／期末現金及 現金等價物	2,023	2,984	115,816	46,170	188,595

概 要

股息及股息政策

本公司附屬公司通天酒業於二零零六年一月五日宣派股息人民幣55,000,000元及於二零零七年一月八日宣派股息人民幣66,500,000元，均分派予其當時股東。本公司確認，該等股息已於最後可行日期，全數支付。除上述股息外，於往績記錄期間，本公司概無支付任何其他股息，本公司任何附屬公司亦未支付任何其他股息予其當時股東。

股息（如已支付）的派付及金額將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、本公司派付股息的法定及監管限制、未來前景及本公司可能考慮的其他有關因素。股份持有人將有權按股份的繳足或入賬列作繳足股款按比例收取有關股息。股息的宣派、派付及金額將由董事會酌情決定。

股息根據有關法例及本公司細則的規定僅可從可分派溢利派付。用作分派股息的溢利不可重新投資於本公司業務。本公司並不保證可按董事會的計劃所述數額宣派或分派股息，甚至根本不會宣派或分派股息。本公司過往的股息分派記錄未必會作為決定本公司日後宣派或派付股息多寡的參考或基準。

在符合上述因素下，董事會現時計劃於可預見未來舉行的有關股東大會上，建議向股東支付不少於可供分派純利的〔●〕%作為年度股息。