

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Tenfu (Cayman) Holdings Company Limited

### 天福（開曼）控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6868)

#### 截至2012年12月31日止年度的年度業績

##### 財務摘要

- 收入由2011年人民幣1,753.3百萬元減少2.7%至截至2012年12月31日止年度人民幣1,706.6百萬元；
- 截至2012年12月31日止年度的毛利由2011年人民幣1,079.5百萬元增加1.4%至人民幣1,094.7百萬元，即毛利率由2011年的61.6%增加至截至2012年12月31日止年度64.1%；
- 截至2012年12月31日止年度的溢利人民幣294.6百萬元，較2011年人民幣293.5百萬元增加0.4%，即相當於純利率由2011年的16.7%增加至截至2012年12月31日止年度17.3%；
- 截至2012年12月31日止年度的每股基本盈利為人民幣0.24元；及
- 董事會建議派發末期股息每股0.14港元（相等於每股人民幣0.11元）。

天福（開曼）控股有限公司（「本公司」或「天福」，連同其附屬公司，「本集團」）董事會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2012年12月31日止年度的綜合業績，以及截至2011年12月31日止年度的比較數字，其乃根據下文所述香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。



## 綜合資產負債表

	附註	於12月31日	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權		90,065	19,119
投資物業		4,743	5,030
物業、廠房及設備		494,243	383,544
無形資產		1,780	2,670
於共同控制實體的投資		4,341	4,061
遞延所得稅資產		37,756	42,008
預付款項－非即期部分	8(b)	95,897	31,134
		<u>728,825</u>	<u>487,566</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		431,437	380,026
貿易及其他應收款項	8(a)	212,244	314,731
預付款項	8(b)	86,123	103,605
受限制現金		27,500	16,470
定期存款		89,400	55,600
現金及現金等價物		558,841	1,119,929
		<u>1,405,545</u>	<u>1,990,361</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>2,134,370</u></u>	<u><u>2,477,927</u></u>

		於12月31日	
	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本	9	100,816	100,816
股份溢價	9	678,625	1,036,145
其他儲備	10	406,784	375,897
保留盈利		642,353	377,624
<b>權益總額</b>		<b>1,828,578</b>	<b>1,890,482</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		11,963	14,497
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	161,965	213,034
應付股息		1,642	—
即期所得稅負債		22,445	35,143
借款	13	104,283	324,771
其他負債	14	3,494	—
		293,829	572,948
<b>負債總額</b>		<b>305,792</b>	<b>587,445</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,134,370</b>	<b>2,477,927</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,111,716</b>	<b>1,417,413</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,840,541</b>	<b>1,904,979</b>

## 財務資料附註

### 1 一般資料

本集團從事於茶葉分類與包裝、茶食品生產，以及茶葉、茶食品及茶具銷售。本集團於中華人民共和國（「中國」）福建省及四川省設有生產廠房，其銷售則主要面向位於中國的客戶。

本公司於2010年4月22日根據開曼群島公司法第22章（1961年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的普通股於2011年9月26日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市（「上市」）。

除另有說明外，綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。該等綜合財務報表由本公司董事會（「董事會」）於2013年3月18日批准刊發。

### 2 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則按歷史成本法編製。

概無任何於2012年1月1日開始之財政年度首次強制採納之新訂及經修訂準則會對本集團財務報表產生重大影響。

### 3 分部資料

主要營運決策人確定為董事會。董事會會審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。董事會已根據該等報告釐定經營分部。

董事會從產品觀點考慮業務。董事會基於對分部損益的衡量評估經營分部的表現。

可報告經營分部主要從茶葉分類及包裝、茶食品生產及茶葉、茶食品及茶具銷售獲取收入。

其他服務包括來自餐飲、酒店及管理服務的收入。此等收入並未列入可報告經營分部，原因為此等收入並未於提供予董事會的報告中分開呈列。

由於本集團幾乎所有銷售及經營溢利均來自中國，且本集團所有經營資產均位於中國，而中國被認為是具相似風險及回報的單一地區，故並無呈列地區分部資料。

於2012年，並無與單一外部客戶的交易收入達到本集團收入總額10%或以上。

董事會基於對經調整經營損益的計量評估經營分部的表現，而如下表所示，經調整經營損益在某些方面有別於綜合財務報表中的經營損益。一般行政開支、其他收益或虧損、其他收入、融資（包括融資成本及利息收入）、分佔一家共同控制實體的業績及所得稅均按組別管理，且並未分攤至經營分部。

分部資產主要包括附屬公司於中國內地所持有的租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨、貿易及其他應收款項、預付款項、現金及現金等價物以及受限制現金。分部資產不包括本公司及海外附屬公司所持有的投資物業、遞延所得稅資產及預付稅項、附屬公司於中國內地持有的定期存款以及本公司及海外附屬公司所持有的現金及現金等價物。

分部負債包括經營負債，不包括借款、遞延所得稅負債、稅項負債、應付股息、應付關聯方的其他應付款項以及應付董事及高級管理層的酬金。

## 收入

本集團的營業額包括以下截至2012年及2011年12月31日止年度的收入。

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
茶葉	1,108,889	1,233,912
茶食品	239,691	263,570
茶具	326,466	221,066
其他	31,552	34,769
	<u>1,706,598</u>	<u>1,753,317</u>

截至2012年12月31日止年度的分部業績：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>1,108,889</u>	<u>239,691</u>	<u>326,466</u>	<u>31,552</u>	<u>1,706,598</u>
分部業績	<u>316,277</u>	<u>30,448</u>	<u>67,659</u>	<u>5,934</u>	<u>420,318</u>
一般行政開支					(21,778)
其他虧損－淨額					(3,841)
其他收入					12,848
融資成本－淨額					(1,819)
分佔一家共同控制實體的業績					<u>1,407</u>
除所得稅前溢利					407,135
所得稅開支					<u>(112,538)</u>
年度溢利					<u>294,597</u>

2012年綜合全面收益表所載的其他分部項目：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	32,654	9,814	6,624	2,183	10,648	61,923
投資物業折舊	-	-	-	-	287	287
租賃土地及土地使用權攤銷	1,350	340	404	67	-	2,161
出售物業、廠房及 設備的虧損／(收益)淨額	<u>643</u>	<u>117</u>	<u>147</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>898</u>

於2012年12月31日的分部資產及負債如下：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>1,126,059</u>	<u>236,838</u>	<u>275,675</u>	<u>29,797</u>	<u>466,001</u>	<u>2,134,370</u>
分部負債	<u>89,096</u>	<u>15,175</u>	<u>27,638</u>	<u>900</u>	<u>172,983</u>	<u>305,792</u>

截至2011年12月31日止年度的分部業績如下：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	<u>1,233,912</u>	<u>263,570</u>	<u>221,066</u>	<u>34,769</u>	<u>1,753,317</u>
分部業績	<u>373,323</u>	<u>34,811</u>	<u>31,345</u>	<u>2,996</u>	<u>442,475</u>
一般行政開支					(19,612)
其他虧損－淨額					(3,622)
其他收入					7,416
融資成本－淨額					(19,298)
分佔一家共同控制實體的業績					<u>1,347</u>
除所得稅前溢利					408,706
所得稅開支					<u>(115,196)</u>
年度溢利					<u>293,510</u>

2011年綜合全面收益表所載的其他分部項目：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	28,871	8,830	3,823	1,764	7,687	50,975
投資物業折舊	-	-	-	-	283	283
租賃土地及土地使用權攤銷	252	84	49	54	-	439
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	178	121	8	3	887	1,197

於2011年12月31日的分部資產及負債如下：

	茶葉 人民幣千元	茶食品 人民幣千元	茶具 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	892,407	228,951	158,126	44,861	1,153,582	2,477,927
分部負債	131,655	29,427	26,310	1,605	398,448	587,445

#### 4 融資成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
融資成本		
－ 銀行借款的利息開支	8,177	20,830
－ 外匯虧損淨額	381	-
	8,558	20,830
融資收入		
－ 短期銀行存款的利息收入	(6,739)	(1,532)
融資成本淨額	1,819	19,298

## 5 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期所得稅		
— 香港利得稅	62	225
— 中國企業所得稅	104,476	118,476
遞延所得稅	8,000	(3,505)
所得稅開支	<u>112,538</u>	<u>115,196</u>

### (i) 開曼群島利得稅

本公司無需繳付任何開曼群島稅項。

### (ii) 香港利得稅

截至2012年12月31日止年度，本公司已就本年度預計應課稅溢利按稅率16.5%（2011年：16.5%）為香港利得稅計提撥備。

### (iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅乃按於中國註冊成立的本集團各實體產生的應課稅收入作出撥備。

## 6 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃由本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
本公司擁有人應佔溢利（人民幣千元）	<u>294,597</u>	<u>293,510</u>
已發行普通股加權平均數	<u>1,227,207,460</u>	<u>1,073,457,378</u>
每股基本盈利（人民幣元）	<u>0.24</u>	<u>0.27</u>

## (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃在假設所有具潛在攤薄效應普通股獲悉數兌換的情況下，調整發行在外普通股的加權平均股數予以計算。本公司潛在攤薄普通股包括購股權。

與表現掛鈎的僱員購股權乃視作或然可發行股份。或然可發行股份被視作未發行股份，當適用時計入每股攤薄盈利的計量，猶如於報告期末根據可獲得資料，或然條件被視作經已達成。

於2012年12月31日，概無達致任何購股權的表現條件，故潛在攤薄普通股並未計入計算每股攤薄盈利。因此，每股攤薄盈利乃與每股基本盈利相同。

## 7 股息

	截至12月31日止年度	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
中期股息	79,464	—
建議末期股息	138,908	158,889
特別股息	—	119,167
	<u>218,372</u>	<u>278,056</u>

於2013年3月18日舉行的會議上，董事會建議動用股份溢價賬派發2012年末期股息每股14港仙（相等於人民幣11仙）。此末期股息達171,809,000港元（相等於人民幣138,908,000元）。

2012年建議末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准。擬派股息並無於該等綜合財務報表列賬為應付股息，惟將於截至2013年12月31日止年度列賬為提取股份溢價。

董事會已於2012年8月27日動用股份溢價賬派發2012年中期股息每股8港仙（相等於人民幣6.5仙）。此中期股息達98,177,000港元（相等於人民幣79,464,000元），已於截至2012年12月31日止年度列賬為提取股份溢價。

2011年末期股息及特別股息分別為每股16港仙（相等於人民幣13仙）及每股12港仙（相等於人民幣10仙），合共分別為196,353,000港元（相等於人民幣158,889,000元）及147,265,000港元（相等於人民幣119,167,000元），已於2012年4月27日舉行的股東週年大會上獲股東批准。

於2012年及2011年分別支付股息人民幣355,878,000元及人民幣157,749,000元。

## 8 貿易及其他應收款項及預付款項

### (a) 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	<u>191,948</u>	<u>285,626</u>
應收關聯方其他應收款項	-	448
其他	<u>20,296</u>	<u>28,657</u>
	<u>20,296</u>	<u>29,105</u>
	<u><b>212,244</b></u>	<u><b>314,731</b></u>

本集團大部份銷售由其客戶以現金或支票結付。本集團會向具有良好信貸記錄的客戶作出信貸期為140天的信貸銷售。

於2012年及2011年12月31日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
140日以內	177,684	259,966
141日至6個月	9,437	16,094
6個月至1年	4,619	9,504
1至2年	<u>208</u>	<u>62</u>
	<u><b>191,948</b></u>	<u><b>285,626</b></u>

於2012年12月31日，貿易應收款項人民幣14,264,000元（2011年12月31日：人民幣25,660,000元）已逾期但並未減值。該等款項來自於若干近期並無違約記錄的獨立客戶。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
逾期40日以內	9,437	16,094
逾期220日以內	4,619	9,504
逾期220日以上	<u>208</u>	<u>62</u>
	<u><b>14,264</b></u>	<u><b>25,660</b></u>

於2012年12月31日，概無任何貿易應收款項已減值及已撥備（2011年12月31日：零）。

本集團的貿易及其他應收款項的賬面值按以下貨幣列賬：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
人民幣	209,483	313,987
美元	2,761	744
	<u>212,244</u>	<u>314,731</u>

信貸風險於各結算日的最大風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品。

(b) 預付款項

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
<b>非即期</b>		
物業、廠房及設備的預付款項	<u>95,897</u>	<u>31,134</u>
<b>即期</b>		
租賃物業及租賃按金的預付款項	60,852	63,247
預付關聯方款項	-	14,342
預付第三方款項	18,543	21,322
預付稅項	<u>6,728</u>	<u>4,694</u>
	<u>86,123</u>	<u>103,605</u>
	<u>182,020</u>	<u>134,739</u>

## 9 股本及股份溢價

	法定 股份數目 (千股)	已發行 股份數目	普通股 人民幣	股份溢價 人民幣	總計 人民幣
於2012年1月1日	8,000,000	1,227,207,460	100,815,647	1,036,145,418	1,136,961,065
股息(iii)	-	-	-	(357,520,150)	(357,520,150)
於2012年12月31日	<u>8,000,000</u>	<u>1,227,207,460</u>	<u>100,815,647</u>	<u>678,625,268</u>	<u>779,440,915</u>
即：					
建議末期股息(iii)				138,908,000	
其他				<u>539,717,268</u>	
於2012年12月31日				<u>678,625,268</u>	
於2011年1月1日	8,000,000	101,858,746	8,874,657	194,806,000	203,680,657
資本化發行(i)	-	916,728,714	74,896,736	(74,896,736)	-
發行普通股(ii)	-	208,620,000	17,044,254	1,005,610,986	1,022,655,240
股份發行成本(ii)	-	-	-	(89,374,832)	(89,374,832)
於2011年12月31日	<u>8,000,000</u>	<u>1,227,207,460</u>	<u>100,815,647</u>	<u>1,036,145,418</u>	<u>1,136,961,065</u>
即：					
建議股息(iii)				282,258,000	
其他				<u>753,887,418</u>	
於2011年12月31日				<u>1,036,145,418</u>	

- (i) 於2011年9月26日，根據日期為2011年8月31日的股東決議案，待本公司的股份溢價賬因根據全球發售發行發售股份而出現進賬後，本公司會將股份溢價賬進賬額91,672,871港元（相等於人民幣74,896,736元）資本化，方法為將該等款項用於按面值全數繳足股份，總共916,728,714股股份將向於本公司上市之前名列本公司當時股東名冊的人士按彼等各自於本公司的股權比例（盡量不涉及零碎股份）配發及發行。
- (ii) 於2011年9月26日，本公司就其全球發售及其股份開始在香港聯交所上市發行208,620,000股每股面值0.1港元的新普通股，作價每股6.0港元，並籌得所得款項總額達約1,251,720,000港元（相等於人民幣1,022,655,240元）。已發行208,620,000股普通股的總價超出其面值人民幣17,044,254元的金額，經扣除交易成本人民幣89,374,832元後，為人民幣916,236,154元已計入「股份溢價」。
- (iii) 根據開曼群島公司法（2003年修訂版）第34條及本公司的組織章程細則，如本公司具備償還能力且本公司組織章程細則有所規定，則可以本公司的股份溢價向股東作出分派。股息詳情載於附註7。

## 10 其他儲備

	合併儲備 人民幣千元	資本公積金 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2012年1月1日	278,811	231	96,855	–	375,897
提取法定公積金	–	–	29,868	–	29,868
購股權計劃					
– 董事、僱員及 獨立第三方分銷商 所提供服務的 價值(附註11)	–	–	–	1,019	1,019
於2012年12月31日	<u>278,811</u>	<u>231</u>	<u>126,723</u>	<u>1,019</u>	<u>406,784</u>
於2011年1月1日	278,811	231	63,368	–	342,410
提取法定公積金	–	–	33,487	–	33,487
於2011年12月31日	<u>278,811</u>	<u>231</u>	<u>96,855</u>	<u>–</u>	<u>375,897</u>

## 11 以股份為基礎的付款

於2010年12月17日，本公司採納一項購股權計劃，據此，董事會可向董事、僱員、管理人員及高級僱員及董事會認為彼等將會或已經向本集團作出貢獻的該等其他人士授出可認購本公司股份的購股權。

### 購股權計劃

根據本公司關於授出購股權的購股權計劃，本公司於2012年1月6日及於2012年1月12日分別向若干董事、僱員及獨立第三方經銷商授出可認購合共7,046,000股股份及1,307,000股股份的購股權。購股權的合約認購期為10年。本集團無法律義務或合同回購以現金支付購股權。該等購股權於長達3年的期間內分批歸屬。

購股權可於以下期間行使，惟須本集團達到收入及純利目標，且僱員及獨立第三方經銷商亦符合其業績目標。僱員應仍為本集團所聘用，且獨立第三方經銷商應保持與本集團的業務往來，直至業績條件獲達成。

- (i) 分別於2013年1月5日及2013年1月11日或之後，最高35%；
- (ii) 分別於2014年1月5日及2014年1月11日或之後，最高35%；
- (iii) 分別於2015年1月5日及2015年1月11日或之後，所有剩餘購股權。

尚未行使的購股權數目及其相關的加權平均行使價變動如下：

	每股以 港元計值的 平均行使價	購股權 數目 (千股)
於2012年1月1日	—	—
於2012年1月6日授出	5.41	7,046
於2012年1月12日授出	5.60	1,307
遭沒收 (附註(a))	5.41	(15)
	<u>5.44</u>	<u>8,338</u>

(a) 截至2012年12月31日止年度，購股權因僱員辭任而遭沒收。

於2012年12月31日尚未行使購股權的屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	每股以 港元計值的 行使價	購股權 數目 (千股)
2022年1月5日	5.41	7,031
2022年1月11日	5.60	1,307

根據購股權計劃於授出日期授出的購股權的總公允值(乃採用二項式期權定價模式釐定)於2012年1月6日及2012年1月12日分別為約17,615,000港元(相當於人民幣14,330,000元)及3,685,000港元(相當於人民幣2,999,000元)。為計算授出日期購股權的公平值而採納的假設如下：

	於2012年 1月6日 授出	於2012年 1月12日 授出
行使價	5.41港元	5.60港元
預期波幅	53.95%	53.93%
預期股息收益率	2.00%	2.00%
無風險利率	1.52%	1.49%

預期波幅乃經計算與本集團業務類似的上市公司價格的歷史波動後予以釐定。預期股息收益率乃由董事基於本集團預期未來表現及股息政策釐定。

截至2012年12月31日止年度於綜合全面收益表內扣除的購股權開支約為1,256,000港元(相當於人民幣1,019,000元)。

## 12 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貿易應付款項－應付第三方款項	69,509	107,757
貿易應付款項－應付關聯方款項	12,609	4,048
其他物業、廠房及設備的應付款項	3,426	2,812
其他股份發行成本的應付款項	–	2,370
其他應付稅項	14,886	18,312
僱員福利應付款項	18,597	31,336
應計經營開支	17,303	20,255
從客戶收取的預付款	10,233	11,289
應付關聯方款項	2,147	2,056
其他	13,255	12,799
	<u>161,965</u>	<u>213,034</u>

於2012年及2011年12月31日，貿易應付款項（包括貿易性質的應付關聯方款項）按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
6個月以內	78,596	92,992
6個月至1年	3,002	13,741
1至2年	507	1,958
2年以上	13	3,114
	<u>82,118</u>	<u>111,805</u>

## 13 借款

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
短期銀行借款		
— 無抵押銀行借款	80,000	163,327
— 抵押銀行借款(i)	24,283	161,444
	<u>104,283</u>	<u>324,771</u>

- (i) 於2012年12月31日，人民幣24,283,000元的銀行借款由人民幣27,500,000元的銀行存款作抵押。

於2011年12月31日，人民幣100,000,000元的銀行借款由本集團的土地使用權及物業、廠房及設備作抵押及人民幣61,444,000元的銀行借款由人民幣16,470,000元的銀行存款作抵押。

本集團借款的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
人民幣	80,000	296,090
港元	24,283	—
美元	—	28,681
	<u>104,283</u>	<u>324,771</u>

結算日的加權平均實際利率如下：

	於12月31日	
	2012年	2011年
短期銀行借款	<u>5.33%</u>	<u>5.44%</u>

短期銀行借款的公允值與其賬面值相若。

#### 14 其他負債

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
遞延收益：客戶忠誠計劃	<u>3,494</u>	<u>—</u>

本集團推行一項忠誠計劃，客戶於計劃中根據其購買累積積分，可於將來用以兌換本集團產品。因此，來自銷售產生的部分收入需予以遞延確認。來自獎勵積分的收益於兌換積分時確認。未動用獎勵積分將於一年後到期。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

於2012年，本集團獲得收入人民幣1,706.6百萬元，較2011年下降2.7%，並於年內錄得溢利人民幣294.6百萬元，較2011年上升0.4%。本集團於年內收入的減少乃主要由於受大環境經濟不景氣的影響。

於2012年，本集團進一步加強其市場地位並提升其經營效率，包括繼續拓展網點，積極推行積分卡，鞏固發展客源，加強行銷企劃案的推出，以及對員工的教育訓練，提升員工的福利待遇，同時控制各方面的費用開支。

1. **領先的市場定位。**根據委託獨立第三方Euromonitor International編製的報告，「天福」品牌在中國茶產品消費者中擁有最高的品牌認知度。憑藉較高的品牌認知度及在市場中超過18年的知名度，本集團認為其在品牌傳統中式茶葉市場繼續把握有關預期增長方面的形勢十分有利。
2. **拓展銷售網絡。**本集團已繼續添置零售門市及專賣點，以在中國拓展其茶葉產品銷售網絡的覆蓋面。截至2012年12月31日，本集團總共擁有1,315家自有及第三方零售門市及專賣點，較截至2011年12月31日的總共1,207家淨增加108家零售門市及專賣點。
3. **利潤率增加。**於2012年，純利率由2011年的16.7%增至17.3%，主要是由於毛利率的增加以及融資成本的減少。

於2013年，本集團計劃繼續拓展及優化其自有零售門市及專賣點網絡，深耕一、二級城市的佔有率，加強三、四級城市的滲透率，佈局鄉鎮的城市化進程，並就經營自有零售門市購買店鋪物業。

特別是，本集團計劃：

1. **繼續拓展及優化零售網絡。**本集團計劃於未來5年繼續拓展零售門市及專賣點，包括自有及第三方零售門市及專賣點。作為此目標的一部分，本集團計劃在經甄選城市中央商務區的人流密集街道建立新的零售門市以及在受歡迎的大型購物中心建立專賣點，積極向三、四級及以下城市滲透網點，同時發展質優的經銷商來提高我們的茶產品銷量。

2. **繼續提升我們品牌的聲譽和客戶認知度。**本集團計劃透過有目標的營銷及推廣活動來維護及推廣其較高的品牌認知度。作為該等推廣活動的一部分，在中國主要的傳統節日期間進一步努力推廣其產品及品牌以及積極開辦茶具展、香道展、新茶上市、品鑒會、茶藝教學活動，促進與消費者之間的溝通、互動，以維護及推廣知名的「天福」品牌。
3. **繼續在茶相關產品方面開發新概念。**本集團認為，全面的產品組合將有助於維持其出眾的品牌認知度並與不斷變化的消費者喜好及趨勢保持同步。為此，本集團將繼續茶產品及相關延伸產品的開發，以滿足消費趨勢的市場需求，進而引領潮流，創造流行。
4. **提高加工及分銷效率和效力。**本集團已在2012年實施全面整合的ERP（企業資源計劃）系統，以提供零售門市的實時銷售及存貨數據。本集團擬繼續適當實施及使用ERP系統，以既能簡化分銷端的操作，又能完善資料的收集，令本集團更高效及有效地管理資源及監控銷售及存貨資料。
5. **擴大增加加工基地的產能。**本集團計劃在適當收購機會出現或購得適當建設地點時，通過擴大產能的方式迎合茶葉及茶相關產品需求的未來增長及預期增加。

展望未來，本集團的首要目標為藉助其強勁的市場地位及銷售網絡以及中國茶葉市場預期的經濟增長繼續發展其業務及增加其市場份額。

## 財務回顧

### 收入

截至2012年12月31日止年度，本集團從事各類茶產品的銷售及營銷以及產品理念、口味及包裝設計的發展。本集團在中國福建省及四川省設有生產廠房。本集團的主要產品為茶葉、茶食品及茶具，並通過自有及第三方零售門市及專賣點的全國性網絡出售該等商品。

截至2012年12月31日止年度，本集團的絕大部分收入來自銷售茶葉、茶食品及茶具。本集團的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,753.3百萬元減少2.7%至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,706.6百萬元。下表載列收入於所示年度按產品類別劃分的分類分析：

截至12月31日止年度

	2012年		2011年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
下列各項貢獻的收入：				
茶葉	1,108,889	65.0	1,233,912	70.4
茶食品	239,691	14.0	263,570	15.0
茶具	326,466	19.1	221,066	12.6
其他 <sup>(1)</sup>	31,552	1.9	34,769	2.0
總計	<u>1,706,598</u>	<u>100.0</u>	<u>1,753,317</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 「其他」包括來自餐廳、酒店及管理服務的收入。本集團通過提供住宿、食品及飲料及其他配套服務的營運獲得收入。

本集團銷售茶葉的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,233.9百萬元減少10.1%至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,108.9百萬元。本集團銷售茶食品的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣263.6百萬元減少9.1%至截至2012年12月31日止年度的人民幣239.7百萬元。本集團銷售茶具的收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣221.1百萬元增加47.7%至截至2012年12月31日止年度的人民幣326.5百萬元。本集團銷售茶葉的收入減少主要是由於受農曆春節時間波動的影響批發收入減少以及自營店銷售的減少。本集團銷售茶具的收入增加主要因年內本集團擴充銷售網絡以及在各大城市舉辦展會所推動。

## 銷售成本

本集團的銷售成本主要由存貨成本（主要包括原材料成本）及勞工成本組成。本集團的銷售成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣673.8百萬元下降9.2%至截至2012年12月31日止年度的人民幣611.9百萬元，主要由銷售的減少所推動。

## 毛利及毛利率

由於上述因素，本集團毛利由截至2011年12月31日止年度的人民幣1,079.5百萬元增加1.4%至截至2012年12月31日止年度的人民幣1,094.7百萬元，毛利率由截至2011年12月31日止年度的61.6%增加至截至2012年12月31日止年度的64.1%。

## 分銷成本

本集團的分銷成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣480.2百萬元增加2.4%至截至2012年12月31日止年度的人民幣491.5百萬元。分銷成本上升主要由於經營門店貨付款由截至2011年12月31日止年度的人民幣120.3百萬元增加至截至2012年12月31日止年度的人民幣138.1百萬元，乃由於自有零售門市及專賣點增加所致。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2011年12月31日止年度的人民幣176.5百萬元增加16.0%至截至2012年12月31日止年度的人民幣204.7百萬元。行政開支增加主要由於本公司擴大營運造成工資成本及物業、廠房及設備折舊的增加、人員薪酬費用的提升、公司自有辦公物業的折舊以及水電等公共費用的增加。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣7.4百萬元增加73.0%至截至2012年12月31日止年度的人民幣12.8百萬元。其他收入增加主要由於中國地方政府補助增加，由截至2011年12月31日止年度的人民幣4.2百萬元增加至截至2012年12月31日止年度的人民幣10.1百萬元，投資物業租金收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元增加至截至2012年12月31日止年度的人民幣1.4百萬元。

## 其他虧損及收益淨額

本集團截至2012年12月31日止年度錄得其他虧損人民幣3.8百萬元，主要由於外匯淨虧損及出售物業、廠房及設備虧損。本集團截至2011年12月31日止年度錄得其他虧損人民幣3.6百萬元，主要由於外匯淨虧損及出售物業、廠房及設備虧損，部份被所收購廈門天峰貿易有限公司資產淨值的公允值高於就有關收購所支付的收購價而取得的收益抵銷所致。

## 融資收入

本集團的融資收入由截至2011年12月31日止年度的人民幣1.5百萬元增加346.7%至截至2012年12月31日止年度的人民幣6.7百萬元。此項增加主要是由於公司將資金安排至銀行存款。

## 融資成本

本集團的融資成本由截至2011年12月31日止年度的人民幣20.8百萬元下降58.7%至截至2012年12月31日止年度的人民幣8.6百萬元，反映本集團的銀行借款的利息開支減少。

## 分佔一家共同控制實體的溢利

截至2012年12月31日止年度，本集團分佔一家共同控制實體的溢利為人民幣1.4百萬元，而截至2011年12月31日止年度為人民幣1.3百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2011年12月31日止年度的人民幣115.2百萬元減少2.3%至截至2012年12月31日止年度的人民幣112.5百萬元，主要由於本集團的除稅前溢利由截至2011年12月31日止年度的人民幣408.7百萬元減少至截至2012年12月31日止年度的人民幣407.1百萬元，以及本集團香港附屬公司天福（香港）控股有限公司及天瑞（香港）銷售控股有限公司於相應年度收取本集團中國附屬公司作為股息的可分派溢利的預扣所得稅減少。

## 年內溢利

基於上述因素，本集團的溢利（均為本公司擁有人應佔溢利）由截至2011年12月31日止年度的人民幣293.5百萬元增加人民幣1.1百萬元或0.4%至截至2012年12月31日止年度的人民幣294.6百萬元。本集團的純利率於有關年度亦相應由16.7%上升至17.3%，主要由於淨融資成本減少，以及毛利上升和分銷成本及行政開支相抵所致。

## 流動資金及資金資源

### 現金狀況

本集團的經營需要龐大資本，其流動資金需求主要來自其營運及擴展融資所需營運資金。本集團過往主要以其經營產生的現金、銀行借款及其股東出資應付其營運資金及其他資本需求。

本集團的現金及現金等價物由2011年12月31日的人民幣1,119.9百萬元減少人民幣561.1百萬元或50.1%至2012年12月31日的人民幣558.8百萬元。

截至2012年12月31日止年度，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣366.4百萬元，投資活動的現金流出淨額為人民幣336.3百萬元，融資活動的現金流出淨額為人民幣590.9百萬元。

### 銀行借款及資本負債比率

本集團的銀行借款總額於2012年12月31日為人民幣104.3百萬元，於2011年12月31日為人民幣324.8百萬元。於2012年12月31日，本集團銀行借款加權平均實際利率為5.3%，本集團銀行借款76.7%乃以人民幣計值，23.3%乃以港元計值。於2012年12月31日的銀行借款及於相應期間的銀行借款按照浮動利率計息。

於2012年12月31日，銀行借款人民幣24.3百萬元乃以本集團銀行存款人民幣27.5百萬元作抵押。於2011年12月31日，銀行借款人民幣100.0百萬元乃以本集團土地使用權及物業、廠房及設備作抵押，銀行借款人民幣11.4百萬元乃以本集團銀行存款人民幣11.5百萬元作抵押，銀行借款人民幣50.0百萬元乃由本集團銀行存款人民幣5.0百萬元作抵押。

下表概述本集團於所示日期的非衍生金融負債的到期日狀況（基於未折現合約付款）：

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2012年12月31日</b>			
銀行借款	106,689	–	106,689
貿易及其他應付款項	100,946	–	100,946
	<u>207,635</u>	<u>–</u>	<u>207,635</u>
<b>於2011年12月31日</b>			
銀行借款	334,295	–	334,295
貿易及其他應付款項	131,842	–	131,842
	<u>466,137</u>	<u>–</u>	<u>466,137</u>

本集團定期監察資本負債比率，資本負債比率指總債務佔總資本的比率。總債務以總借款計算。總資本以權益總額加上總債務計算。本集團的資本負債比率於2012年12月31日為5%，而於2011年12月31日為15%。2012年的資本負債比率下降主要由於本年度內本集團償還銀行借款。

## 資本及其他承擔

於2012年12月31日，本集團投資、資本及經營租賃承擔總額為人民幣288.6百萬元，而於2011年12月31日則為人民幣353.8百萬元。本集團計劃主要通過可用現金撥付該等承擔。

本集團的投資承擔，包括向本集團新的和現有附屬公司注入註冊資本的承擔。下表載列本集團於所示日期的投資承擔：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
投資附屬公司	<u>12,571</u>	<u>55,763</u>

本集團的資本承擔包括已生效協議下未支付的購買物業、廠房及設備（主要與建設廠房有關）的款項。下表載列本集團於所示日期已訂約但尚未產生的資本開支：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>17,309</u>	<u>43,221</u>

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多個零售門市、辦公室及倉庫。該等租賃期限介乎1至5年，而本集團的大部分租賃協議可於租賃期限屆滿時按市場費率續約。下表載列本集團於所示日期的經營租賃承擔：

	於12月31日	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年以內	102,619	86,559
1年以上及5年以內	143,949	152,675
5年以上	<u>12,122</u>	<u>15,561</u>
	<u>258,690</u>	<u>254,795</u>

## 營運資金

	於12月31日	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項	212,244	314,731
貿易及其他應付款項	161,965	213,034
存貨	431,437	380,026
貿易應收款項週轉日 <sup>(1)</sup>	111	126
貿易應付款項週轉日 <sup>(2)</sup>	58	58
存貨週轉日 <sup>(3)</sup>	239	187

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉日 = 該年度貿易應收款項年初與年末的平均結餘，除以該年度向第三方零售商批發的收入加上本集團位於百貨公司和大型綜合超市自有專賣點的銷售額及透過其他銷售渠道，主要為向其他終端客戶的批發，再乘以該年度的日數。
- (2) 貿易應付款項週轉日 = 該年度年初與年末的平均貿易應付款項結餘，除以該年度的銷售成本，再乘以該年度的日數。
- (3) 存貨週轉日 = 該年度年初與年末的平均存貨結餘，除以該年度的銷售成本，再乘以該年度的日數。

本集團的貿易及其他應收款項主要指應收第三方零售商的結餘。本集團的貿易及其他應收款項由2011年12月31日的人民幣314.7百萬元減少人民幣102.5百萬元至2012年12月31日的人民幣212.2百萬元，主要由於結算應收第三方貿易款項所致。

本集團的貿易及其他應付款項主要包括應付其原材料供應商的款項、僱員福利應付款項、其他應付稅項、應計經營開支及應付關聯方款項。本集團的貿易及其他應付款項由2011年12月31日的人民幣213.0百萬元減少人民幣51.0百萬元至2012年12月31日的人民幣162.0百萬元，主要由於應付第三方貿易款項及僱員福利應付款項減少所致（部分由應付關聯方的貿易相關款項增加而抵銷）。

本集團的存貨包括原材料（包括包裝材料）、在製品及製成品。本集團的存貨由2011年12月31日的人民幣380.0百萬元增加人民幣51.4百萬元至2012年12月31日的人民幣431.4百萬元，主要反映出採購增加。

截至2012年12月31日，本集團具備充足營運資金及財務資源，可支持日常營運。

## 外匯風險

由於全部經營附屬公司均位於中國，本集團日常業務活動主要以人民幣進行。於2012年12月31日，大部分經營實體的收益、開支、資產及負債乃以人民幣計算。本集團的外匯風險主要來自其以美元及日圓計值的銷售及購買產品的部分和以美元及港元計值的融資活動。本公司董事（「董事」）認為，本集團並無承受重大外匯風險。

人民幣的任何日後貶值將對本集團向其股東支付股息的價值造成不利影響。本集團現時並無進行設計或計劃用於管理該等匯率風險的任何對沖活動。

## 或然負債

本集團截至2012年12月31日並無重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於2012年12月31日，本集團共有5,939名僱員，其中5,935名僱員在中國及4名僱員在香港。截至2012年12月31日止年度，本集團的僱員成本為人民幣280.2百萬元，而截至2011年12月31日止年度為人民幣271.9百萬元。

本集團僱員薪酬政策乃參考有關當地市場的薪酬、行業的整體薪酬標準、通脹水平、企業營運效率及僱員表現等因素而釐定。本集團每年為僱員作一次表現評核，年度薪金檢討及晉升評估時會考慮有關評核結果。本集團根據若干績效條件及評核結果考慮僱員獲年度花紅。本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

本集團亦為僱員提供持續學習及培訓計劃，以提升彼等的技能及知識，藉此維持彼等的競爭力及提高客服質量。本集團於截至2012年12月31日止年度在招聘方面並無遇到任何重大困難，亦無出現任何嚴重人手流失或任何重大勞資糾紛。

本公司於2010年12月17日採納一項購股權計劃。於截至2012年12月31日止年度，本公司於2012年1月6日向本集團若干董事、僱員和獨立第三方經銷商授出購股權以認購合共7,046,000股股份，及於2012年1月12日向本集團若干董事授出購股權以認購合共1,307,000股股份。此等購股權將在最長為3年的期間內分批歸屬。

## 其他資料

### 首次公開發售所得款項用途

於2011年9月，本集團完成於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」），並籌得所得款項淨額人民幣933.3百萬元。截至2012年12月31日，本公司已將該等所得款項當中之人民幣193.7百萬元（或20.7%）用於擴張及優化自有門市及專賣店的網絡、人民幣164.3百萬元（或17.5%）用於收購店舖物業以經營自有零售門市、人民幣93.8百萬元（或10%）用作營運資金融資、人民幣69.4百萬元（或7.4%）用於透過有效及有針對性的營銷及推廣活動維護及推廣其品牌及提升其品牌在中國客戶當中的知名度，以及人民幣41.4百萬元（或4.4%）用於新建主要用於茶葉包裝及茶食品生產的生產設施及包裝設施以擴大其產能。本公司計劃按日期為2011年9月14日的本公司招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所述規劃剩餘所得款項淨額之用途。

下表載列本公司之所得款項淨額於上市時的計劃用途及該等所得款項淨額於2012年12月31日的用途：

	上市時所得 款項淨額的 計劃用途	於2012年 12月31日 已使用的 所得款項淨額
自有零售門市網絡擴張	40.0%	20.7%
為自有零售門市收購店舖物業	25.0%	17.5%
營運資金及其他一般企業用途	10.0%	10.0%
品牌維護及推廣	15.0%	7.4%
產能擴張	10.0%	4.4%
合計	<u>100.0%</u>	<u>60.0%</u>

### 末期股息

於2013年3月18日（星期一）舉行的董事會會議上，建議於2013年5月30日後向於2013年5月21日（星期二）名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股普通股14港仙（相等於每股普通股人民幣11仙）。建議末期股息須經股東於2013年5月14日（星期二）舉行的股東週年大會上批准後，方告作實。

本公司股東概無任何安排放棄或同意放棄任何股息。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2013年5月14日（星期二）舉行。將刊發及於適當時候按聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定的方式向本公司股東寄發召開股東週年大會的通告。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2013年5月10日（星期五）至2013年5月14日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2013年5月9日（星期四）下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理過戶登記手續。

為確定應得建議末期股息的權利，本公司將於2013年5月21日（星期二）暫停辦理股份過戶登記，期間不會進行任何股份過戶登記。為符合建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2013年5月20日（星期一）下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理過戶登記手續。

## 企業管治

本公司致力於建立嚴格的企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。本公司努力維持較高的企業管治標準。截至2012年12月31日止年度，董事會認為，於2012年1月1日至2012年3月31日期間，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「舊守則」）的守則條文，於2012年4月1日至2012年12月31日期間，本公司已遵守自2012年4月1日起生效並重命名為「企業管治守則」的舊守則之修訂（「新守則」）所載之守則條文，且於截至2012年12月31日止年度並無任何偏離舊守則及新守則條文的情況。有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2012年12月31日止年度年報內的企業管治報告。

## 購買、出售或贖回股份

截至2012年12月31日止年度，本公司或其附屬公司於並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易的標準守則

自上市以來，董事會已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事買賣證券的操守準則。已向全體董事作出特別查詢，而彼等已確認，於截至2012年12月31日止年度全年均有遵守標準守則所規定的準則。

## 審核委員會

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由獨立非執行董事盧華威先生、范仁達先生及李均雄先生以及非執行董事曾明順先生組成。審核委員會主席為盧華威先生。審核委員會已審閱本公司截至2012年12月31日止年度的年度業績。

## 刊登年報

本年度業績公佈刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.tenfu.com>)。本公司截至2012年12月31日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命  
天福（開曼）控股有限公司  
董事  
李家麟

香港，2013年3月18日

於本公佈日期，董事會由九位成員組成，包括執行董事李瑞河先生、李世偉先生、李家麟先生及李國麟先生；非執行董事曾明順先生及魏可先生及獨立非執行董事盧華威先生、李均雄先生及范仁達先生。