

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2013年6月30日止6個月

中期業績公佈

財務摘要

- 截至2013年6月30日止6個月的收入由2012年同期人民幣905.2百萬元減少8.1%至人民幣832.1百萬元；
- 截至2013年6月30日止6個月的毛利率由截至2012年6月30日止6個月的65.5%減少至61.3%；
- 截至2013年6月30日止6個月的溢利由2012年同期人民幣160.1百萬元減少至人民幣128.2百萬元；
- 截至2013年6月30日止6個月的每股基本盈利為人民幣0.10元；及
- 董事會決議派發中期股息每股0.07港元（相等於每股人民幣0.056元）。

天福（開曼）控股有限公司（「本公司」，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2013年6月30日止6個月的未經審核綜合中期業績，以及2012年同期的比較數字如下。

簡明綜合資產負債表

		於 2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於 2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		125,094	90,065
投資物業		4,600	4,743
物業、廠房及設備		530,119	494,243
無形資產		1,802	1,780
於一家合營企業的投資		3,714	4,341
遞延所得稅資產		33,198	37,756
預付款項－非即期部分	11(b)	81,629	95,897
		<u>780,156</u>	<u>728,825</u>
流動資產			
存貨		372,407	431,437
貿易及其他應收款項	11(a)	275,775	212,244
預付款項	11(b)	107,206	86,123
受限制現金		133,475	27,500
定期存款		259,900	89,400
現金及現金等價物		306,977	558,841
		<u>1,455,740</u>	<u>1,405,545</u>
資產總值		<u><u>2,235,896</u></u>	<u><u>2,134,370</u></u>

		於 2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於 2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本	12	100,816	100,816
股份溢價	12	541,024	678,625
其他儲備	13	407,010	406,784
保留盈利		770,503	642,353
權益總額		1,819,353	1,828,578
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		14,861	11,963
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	156,258	161,965
應付股息		1,589	1,642
即期所得稅負債		18,741	22,445
借款	16	214,736	104,283
其他負債	17	10,358	3,494
		401,682	293,829
負債總額		416,543	305,792
權益及負債總額		2,235,896	2,134,370
流動資產淨值		1,054,058	1,111,716
資產總值減流動負債		1,834,214	1,840,541

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（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務信息以人民幣（「人民幣」）呈列。本簡明綜合中期財務信息已由董事會於2013年8月26日批准刊發。

本簡明綜合中期財務信息未經審核。

重要事項

根據於2010年12月17日採納的購股權計劃，本公司於2013年3月19日向本集團的若干董事、僱員及獨立第三方經銷商授出可認購合共8,353,000股股份的購股權。該等購股權於長達三年的期間內分批歸屬。

於2013年3月及6月，本集團重新商議其現有貸款融資，以為營運資金及其他一般企業用途提供資金。

於2013年6月18日，福建天福茗茶銷售有限公司（「福建天福」）與齊魯證券有限公司及華夏銀行股份有限公司簽訂三方資產管理合同。

於2013年7月17日，本集團建議收購浙江天福茶業有限公司、廈門天鈺商貿有限公司及廈門天洽餐飲管理有限公司。

根據福建天福日期為2013年6月10日的董事會決議案，福建天福承諾於重慶成立一家全資附屬公司重慶市渝北區天福茶葉銷售有限公司。

根據北京京城天福茶莊有限公司（「北京天福」）日期為2013年6月21日的股東決議案，北京天福將其註冊資本由2,500,000美元（「美元」）（相等於人民幣15,447,000元）增加至5,000,000美元（相等於人民幣30,894,000元）。

2 編製基準

截至2013年6月30日止6個月的本簡明綜合中期財務信息乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」所編製。簡明綜合中期財務信息應連同根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）所編製的本公司截至2012年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

除下文所述外，所應用的會計政策與本公司截至2012年12月31日止年度的年度財務報表所用者一致。

中期期間的所得稅按照預期年度盈利總額所適用的稅率計提。

採納於本中期期間初次生效的新準則及準則修訂本並無對本集團產生任何重大影響。本集團一家共同控制實體繼續按權益法核算並改稱為合營企業。

以下為已頒佈並與本集團經營相關的新訂／經修訂準則、詮釋及準則修訂本。但該些新訂／經修訂準則、詮釋及準則修訂本於2013年1月1日開始的財政年度仍未生效，亦尚未被本集團提早採納：

		自下列日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第32號（修訂本）	金融工具：呈列－金融資產 及金融負債抵銷	2014年1月1日
對香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號（2011年經修訂） 作出的修訂	投資實體	2014年1月1日
香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第21號	徵費	2014年1月1日
香港會計準則第36號（修訂本）	非金融資產可收回金額披露	2014年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2015年1月1日
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號（修訂本）	強制生效日期及過渡性披露	2015年1月1日

本集團將在上述新訂／經修訂準則、詮釋及準則修訂本生效時應用。本集團正在評估該等新訂／經修訂準則、詮釋及準則修訂本的影響，並且預期在該等準則、詮釋及準則修訂本生效時採納不會對本集團的經營業績和財務狀況造成重大影響。

4 估計

編製簡明綜合中期財務信息需要管理層作出影響會計政策應用及所呈報資產及負債、收入及開支金額之判斷、估計及假設。實際結果或有別於有關估計。

編製本簡明綜合中期財務信息時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不確定數據的估計所作出的重要判斷，與截至2012年12月31日止年度的年度財務報表所作出者相同。

5 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與董事會所提供的報告分開呈列。

由於本集團幾乎所有銷售及經營溢利均來自中國，且本集團幾乎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。

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簡明綜合中期財務信息中的經營損益。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）、應佔一家合營企業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、以及本集團在中國內地的附屬公司所持有的定期存款、現金及現金等價物及受限制現金。分部資產不包括投資物業、遞延所得稅資產及預付稅項、以及本公司及海外附屬公司所持有的定期存款、現金及現金等價物及受限制現金。

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、其他應付關聯方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2013年及2012年6月30日止6個月的收入。

	截止6月30日止6個月	
	2013年 未經審核 人民幣千元	2012年 未經審核 人民幣千元
茶葉	602,561	673,389
茶具	114,637	115,363
茶食品	98,066	99,908
其他	16,871	16,529
	<u>832,135</u>	<u>905,189</u>

截至2013年6月30日止6個月的分部業績：

	未經審核				總計 人民幣千元
	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	
分部收入	<u>602,561</u>	<u>98,066</u>	<u>114,637</u>	<u>16,871</u>	<u>832,135</u>
分部業績	<u>154,683</u>	<u>6,622</u>	<u>13,832</u>	<u>4,760</u>	<u>179,897</u>
一般行政開支					(10,445)
其他收入					4,370
其他收益－淨額					730
融資收入－淨額					1,998
應佔一家合營企業的業績					<u>707</u>
除所得稅前溢利					177,257
所得稅開支					<u>(49,107)</u>
期內溢利					<u><u>128,150</u></u>

截至2013年6月30日止6個月簡明綜合全面收益表的其他分部項目：

	未經審核					總計 人民幣千元
	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	
物業、廠房及設備折舊	17,694	3,954	1,996	975	6,030	30,649
投資物業折舊	-	-	-	-	143	143
租賃土地及土地使用權攤銷	1,068	258	309	42	-	1,677
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	21	8	7	-	-	36

於2013年6月30日的分部資產及負債如下：

	未經審核					總計 人民幣千元
	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	
分部資產	1,224,024	229,946	259,867	35,146	486,913	2,235,896
分部負債	105,343	9,539	21,378	528	279,755	416,543

截至2012年6月30日止6個月的分部業績：

	未經審核				總計 人民幣千元
	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	
分部收入	673,389	99,908	115,363	16,529	905,189
分部業績	200,725	5,775	12,337	2,394	221,231
一般行政開支					(10,468)
其他收入					10,269
其他虧損－淨額					(3,757)
融資收入－淨額					523
應佔一家合營企業的業績					337
除所得稅前溢利					218,135
所得稅開支					(57,988)
期內溢利					160,147

截至2012年6月30日止6個月簡明綜合全面收益表的其他分部項目：

	未經審核					總計 人民幣千元
	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	
物業、廠房及設備折舊	14,590	3,822	2,035	810	6,003	27,260
投資物業折舊	-	-	-	-	143	143
租賃土地及土地使用權攤銷	173	46	46	25	-	290
出售物業、廠房及 設備虧損/(收益)淨額	553	77	98	(7)	-	721
	<u>14,590</u>	<u>3,822</u>	<u>2,035</u>	<u>810</u>	<u>6,003</u>	<u>27,260</u>

於2012年6月30日的分部資產及負債如下：

	未經審核					總計 人民幣千元
	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	
分部資產	<u>1,057,291</u>	<u>192,427</u>	<u>207,807</u>	<u>29,459</u>	<u>635,503</u>	<u>2,122,487</u>
分部負債	<u>138,258</u>	<u>16,790</u>	<u>24,291</u>	<u>1,028</u>	<u>168,156</u>	<u>348,523</u>

6 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2013年 未經審核 人民幣千元	2012年 未經審核 人民幣千元
政府補貼	2,577	8,578
投資物業租金收入	1,353	1,347
其他	440	344
	<u>4,370</u>	<u>10,269</u>

7 其他收益／(虧損)－淨額

	截至6月30日止6個月	
	2013年 未經審核 人民幣千元	2012年 未經審核 人民幣千元
出售物業、廠房及設備產生的虧損淨額	(36)	(721)
外匯收益／(虧損)淨額	766	(3,036)
	<u>730</u>	<u>(3,757)</u>

8 所得稅開支

	截至6月30日止6個月	
	2013年 未經審核 人民幣千元	2012年 未經審核 人民幣千元
即期所得稅		
－ 香港利得稅	10	176
－ 中國企業所得稅	41,642	56,685
遞延所得稅	7,455	1,127
所得稅開支	<u>49,107</u>	<u>57,988</u>

(i) 開曼群島利得稅

本公司毋須繳付任何開曼群島稅項。

(ii) 香港利得稅

截至2013年及2012年6月30日止6個月，本公司已就期間的預計應課稅溢利按稅率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。

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以期內本公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止6個月	
	2013年 未經審核	2012年 未經審核
本公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	<u>128,150</u>	<u>160,147</u>
已發行普通股的加權平均數	<u>1,227,207,460</u>	<u>1,227,207,460</u>
每股基本盈利 (人民幣元)	<u>0.10</u>	<u>0.13</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2013年6月30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。

10 股息

	截至6月30日止6個月	
	2013年 未經審核 人民幣千元	2012年 未經審核 人民幣千元
宣派中期股息	<u>68,320</u>	<u>79,464</u>

董事會於2013年8月26日宣告動用股份溢價賬派發2013年中期股息每股7港仙（「港元」）（相等於人民幣5.6分）。此中期股息達85,905,000港元（相等於人民幣68,320,000元）並無於本簡明綜合中期財務信息內確認為負債。其將於截至2013年12月31日止年度列賬為提取股份溢價。

董事會於2012年8月27日宣告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分）。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。

於截至2013年及2012年6月30日止6個月支付的股息分別為人民幣137,654,000元及人民幣278,056,000元。

11 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2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	<u>225,045</u>	<u>191,948</u>
應收利息	1,991	—
委託貸款(i)	30,000	—
其他	<u>18,739</u>	<u>20,296</u>
	<u>50,730</u>	<u>20,296</u>
	<u><u>275,775</u></u>	<u><u>212,244</u></u>

- (i) 根據由福建天福(「委託人」)、齊魯證券有限公司(「管理人」)及華夏銀行股份有限公司(「託管人」)於2013年6月18日訂立的三方資產管理合同，委託人可以管理人的名義在託管人的銀行賬戶(「銀行賬戶」)內存放最低金額為人民幣1,000,000元的本金款項(「本金」)，以購買各種高流動性的短期投資產品。合同的期限為五年，期內委託人需分別向管理人及託管人按本金的0.10%及0.15%支付管理費及託管費。

於2013年6月24日，委託人於銀行賬戶存放人民幣30,000,000元，該款項已於2013年6月24日委託貸款予第三方漳州科技職業學院。於2013年6月25日至2014年6月25日期間，委託貸款按年利率4.45%計息。

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。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
140日以內	165,597	177,684
141日至6個月	49,818	9,437
6個月至1年	9,619	4,619
1至2年	<u>11</u>	<u>208</u>
	<u><u>225,045</u></u>	<u><u>191,948</u></u>

(b) 預付款項

	於2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
非即期		
物業、廠房及設備的預付款項	<u>81,629</u>	<u>95,897</u>
即期		
租賃物業及租賃按金的預付款項	58,587	60,852
預付關聯方款項	11,716	—
預付第三方款項	11,107	18,543
預付所得稅	22,537	—
可收回增值稅	<u>3,259</u>	<u>6,728</u>
	<u>107,206</u>	<u>86,123</u>
	<u>188,835</u>	<u>182,020</u>

12 股本

	法定 股份數目 (千股)	已發行 股份數目	未經審核		
			普通股 人民幣元	股份溢價 人民幣元	總計 人民幣元
於2013年1月1日	8,000,000	1,227,207,460	100,815,647	678,625,268	779,440,915
股息(i)	—	—	—	(137,600,828)	(137,600,828)
於2013年6月30日	<u>8,000,000</u>	<u>1,227,207,460</u>	<u>100,815,647</u>	<u>541,024,440</u>	<u>641,840,087</u>
即：					
— 宣派中期股息(i)				68,320,000	
— 其他				472,704,440	
於2013年6月30日				<u>541,024,440</u>	
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(i)	—	—	—	(278,056,000)	(278,056,000)
於2012年6月30日	<u>8,000,000</u>	<u>1,227,207,460</u>	<u>100,815,647</u>	<u>758,089,418</u>	<u>858,905,065</u>
即：					
— 宣派中期股息(i)				79,464,000	
— 其他				678,625,418	
				<u>758,089,418</u>	

- (i) 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。宣派中期股息的詳情載於附註10。

13 其他儲備

	合併儲備 人民幣千元	資本 公積金 人民幣千元	未經審核		總計 人民幣千元
			法定 公積金 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	
於2013年1月1日	278,811	231	126,723	1,019	406,784
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14)	—	—	—	226	226
於2013年6月30日	<u>278,811</u>	<u>231</u>	<u>126,723</u>	<u>1,245</u>	<u>407,010</u>
於2012年1月1日	278,811	231	96,855	—	375,897
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14)	—	—	—	1,391	1,391
於2012年6月30日	<u>278,811</u>	<u>231</u>	<u>96,855</u>	<u>1,391</u>	<u>377,288</u>

14 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、於2012年1月12日及於2013年3月19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、1,307,000股股份及8,353,000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推定責任回購或以現金支付購股權。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增長目標，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、2013年1月11日及2014年3月18日或之後，最高35%；
- (ii) 分別於2014年1月5日、2014年1月11日及2015年3月18日或之後，最高35%；
- (iii) 分別於2015年1月5日、2015年1月11日及2016年3月18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2013年1月1日	5.44	8,338
於2013年3月19日授出 遭沒收 (附註(a))	4.28 5.41	8,353 (128)
於2013年6月30日	<u>4.86</u>	<u>16,563</u>
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
於2012年6月30日	<u>5.44</u>	<u>8,353</u>

(a) 截至2013年6月30日止6個月遭沒收的購股權乃因僱員辭任。

於2013年6月30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	6,903
2022年1月11日	5.60	1,307
2023年3月18日	4.28	8,353

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、2012年1月12日及2013年3月19日分別為約17,615,000港元（相當於人民幣14,330,000元）、3,685,000港元（相當於人民幣2,999,000元）及16,249,000港元（相當於人民幣13,139,000元）。為計算授出日期購股權的公允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	於2013年 3月19日授出
行使價	5.41港元	5.60港元	4.28港元
預期波幅	53.95%	53.93%	56.79%
預期股息收益率	2.00%	2.00%	3.00%
無風險利率	1.52%	1.49%	1.20%

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2013年6月30日止6個月於簡明綜合全面收益表內扣除的購股權開支約為283,000港元（相當於人民幣226,000元），包括支付予本集團董事及僱員的金額271,000港元（相當於人民幣216,000元）。

截至2012年6月30日止6個月於簡明綜合全面收益表內扣除的購股權開支約為1,704,000港元（相當於人民幣1,391,000元），包括支付予本集團董事及僱員的金額1,640,000港元（相當於人民幣1,339,000元）。

15 貿易及其他應付款項

	於2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項－應付第三方款項	62,502	69,509
貿易應付款項－應付關聯方款項	20,185	12,609
其他物業、廠房及設備的應付款項	5,434	3,426
其他應付稅項	11,775	14,886
僱員福利應付款項	14,846	18,597
應計經營開支	13,273	17,303
從客戶收取的預付款	14,033	10,233
應付關聯方款項	—	2,147
其他	14,210	13,255
	<u>156,258</u>	<u>161,965</u>

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2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
6個月以內	77,862	78,596
6個月至1年	4,309	3,002
1至2年	493	507
2年以上	23	13
	<u>82,687</u>	<u>82,118</u>

16 借款

	於2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
短期銀行借款		
－ 抵押銀行借款(i)	138,396	24,283
－ 無抵押銀行借款(ii)	76,340	80,000
	<u>214,736</u>	<u>104,283</u>

- (i) 於2013年6月30日，以本集團銀行存款人民幣133,475,000元作抵押的銀行借款為人民幣128,396,000元。以本集團的土地使用權及物業、廠房及設備作抵押的銀行借款為人民幣10,000,000元。

於2012年12月31日，以本集團銀行存款人民幣27,500,000元作抵押的銀行借款為人民幣24,283,000元。

- (ii) 於2013年6月30日，由本公司董事李瑞河先生、李家麟先生及李國麟先生擔保的銀行借款為人民幣46,340,000元（2012年12月31日：無）。

17 其他負債

	於2013年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2012年 12月31日 經審核 人民幣千元
遞延收益：客戶忠誠計劃	<u>10,358</u>	<u>3,494</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2013年上半年，本集團的收入為人民幣832.1百萬元，較2012年同期下降8.1%，而期內溢利為人民幣128.2百萬元，較2012年同期下降20.0%。本集團於期內收入的減少主要受中國經濟發展放緩所影響。

於2013年上半年，受經濟大環境不景氣及國家調控的影響，中國消費市場繼續疲軟，本集團在此狀況下依然積極開拓市場，適時改變營銷策略，以確保市場份額。

- 1. 領先的品牌定位。**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之一。本集團認為其茶品於2013年上半年的銷售結構反映出中國消費者的近期趨勢，在由非品牌傳統中式茶葉轉向品牌傳統中式茶葉的同時，消費更趨於理智，由高檔產品趨向於中低檔實惠型產品。憑著較高的品牌認知度、在市場中超過20年的知名度以及豐富多樣的產品，本集團認為其在品牌傳統中式茶葉市場繼續把握領先市場份額及預期增長方面均十分有利。
- 2. 拓展及優化銷售網絡。**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。於2013年6月30日，本集團總共擁有1,326家自有及第三方零售門市及專賣點，較於2012年12月31日的總共1,315家淨增加11家零售門市及專賣點。
- 3. 提高加工及分銷效率和效力。**本集團已完成銷售點(POS)系統的實施並已於2012年下半年實施ERP(企業資源計劃)系統，從而提供零售門市的實時銷售及存貨數據，令本集團更高效及有效地計劃其加工進度、管理資源及監控銷售及存貨資料。
- 4. 加強成本控管。**根據當前的經濟環境以及市場情況，本集團加強了各項成本的控管，使得分銷成本與行政開支較去年同期均有下降。

本公司於2011年9月26日於聯交所主板成功首次公開發售為本公司提供了一個全方位融資平台，以支持其未來發展。本公司籌得上市所得款項淨額人民幣933.3百萬元。下表載列本公司於上市時的計劃所得款項淨額用途及於2013年6月30日該等所得款項淨額用途：

	於上市時的 計劃所得款項 淨額用途	於 2013年6月30日 的所得款項 淨額用途
擴張及優化自有零售門市及專賣點的網路	40.0%	20.9%
就自有零售門市收購店舖物業	25.0%	22.9%
營運資金及其他一般企業用途	10.0%	10.0%
維持及推廣品牌	15.0%	9.1%
擴大產能	10.0%	6.4%
總計	<u>100.0%</u>	<u>69.3%</u>

於2013年下半年，儘管中國經濟增長預期進一步減慢，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並就經營自有零售門市收購店舖物業。特別是，本集團計劃：

- 繼續拓展及優化零售網絡。**本集團將根據中國經濟的發展勢態增加店舖數目，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繁華商業區的人流密集街道繼續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。此外，本集團繼續透過訂立合作協議加強與各大百貨公司和大型綜合超市的業務關係，以提高我們茶產品的銷量。為了吸納更多寧願透過互聯網購買茶產品的客戶，本集團一直留意開展互聯網銷售的機會。誠如本公司日期為2013年7月17日的公佈所披露，福建天福茗茶銷售有限公司（本公司的間接全資附屬公司）與銘峰控股有限公司訂立一份股權轉讓協議，據此福建天福茗茶銷售有限公司已有條件同意收購，而銘峰控股有限公司已有條件同意出售廈門天鈺商貿有限公司全部股本權益，收購價為人民幣2,061,600元。透過收購廈門天鈺商貿有限公司，本集團將能夠建立多渠道銷售及分銷網絡，使本集團的市場知名度廣泛提升，並深入中國不同地域，繼續迅速擴展銷售。

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。本集團將會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繼續開設茶文化旗艦店以維護及推廣知名的「天福」品牌。同時本集團繼續向客戶推廣一項經提升獎勵計劃來鼓勵持續業務關係及客戶的忠誠度。
3. **繼續擴大茶相關產品組合。**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，本集團計劃為茶相關產品的開發引入新的概念及擴大其產品組合。於2013年7月17日，福建天福茗茶銷售有限公司與天元（香港）控股有限公司（獨立於本公司及其關連人士的第三方）訂立一份股權轉讓協議，據此福建天福茗茶銷售有限公司已有條件同意收購，而天元（香港）控股有限公司已有條件同意出售廈門天洽餐飲管理有限公司的全部股本權益，收購價為人民幣837,200元。透過收購廈門天洽餐飲管理有限公司，本集團將進軍茶飲料市場。
4. **擴大我們的產能，優化採購成本。**本集團除完成位於漳州的新廠房建設並投入使用外，同時亦伺機適當收購機會來擴展，以滿足茶葉及茶相關產品未來需求的預期增幅。誠如本公司日期為2013年7月17日的公佈所披露，天福（香港）控股有限公司（本公司的間接全資附屬公司）與天元（新加坡）控股有限公司訂立一份股權轉讓協議，據此天福（香港）控股有限公司已有條件同意收購，而天元（新加坡）控股有限公司已有條件同意出售浙江天福茶業有限公司的全部股本權益，收購價為人民幣39,128,821元。由於浙江是龍井茶的生產基地，加上鄰近華中及東北的零售門市及專賣點，故藉著收購浙江天福茶業有限公司，本集團將得以在浙江設立戰略性的生產設施，同時也優化了採購成本。
5. **質量保證。**本集團視產品質量保證為對其營運所必需，並特別著重審查及控制供應鏈原材料質量。透過提升其內部測試能力，本集團將繼續執行對質量保證的方針。

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長期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2013年6月30日止6個月，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2013年6月30日止6個月，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2012年6月30日止6個月的人民幣905.2百萬元減少8.1%至2013年同期的人民幣832.1百萬元。下表載列收入於所示期間按產品類別劃分的分類分析：

	截至6月30日止6個月			
	2013年		2012年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
下列各項貢獻的收入：				
茶葉	602,561	72.4	673,389	74.5
茶具	114,637	13.8	115,363	12.7
茶食品	98,066	11.8	99,908	11.0
其他 ⁽¹⁾	16,871	2.0	16,529	1.8
總計	<u>832,135</u>	<u>100.0</u>	<u>905,189</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以及銷售其茶博物館的門票獲得收入。

本集團銷售茶葉的收入由截至2012年6月30日止6個月的人民幣673.4百萬元減少10.5%至2013年同期的人民幣602.6百萬元。本集團銷售茶具的收入由2012年同期的人民幣115.4百萬元減少0.6%至人民幣114.6百萬元。本集團銷售茶食品的收入由截至2012年6月30日止6個月的人民幣99.9百萬元減少1.8%至2013年同期的人民幣98.1百萬元。三類產品的收入均略有下降，主要受中國經濟發展放緩的影響。

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2012年6月30日止6個月的人民幣312.7百萬元增加2.9%至2013年同期的人民幣321.9百萬元，主要原因是受本集團所提供產品的產品結構變化所影響。

毛利及毛利率

由於收入減少及成本增加，本集團毛利由截至2012年6月30日止6個月的人民幣592.5百萬元減少13.9%至2013年同期的人民幣510.2百萬元，毛利率由截至2012年6月30日止6個月的65.5%減少至2013年同期的61.3%。

分銷成本

本集團的分銷成本由截至2012年6月30日止6個月的人民幣271.1百萬元減少9.6%至截至2013年同期的人民幣245.2百萬元。分銷成本下降主要由於(i)加強人力成本控管，合理利用人力資源，導致開支下降，由截至2012年6月30日止6個月的人民幣89.5百萬元減少至截至2013年6月30日止6個月的人民幣67.9百萬元，(ii)開店籌備費用由截至2012年6月30日止6個月的人民幣5.8百萬元減少至截至2013年6月30日止6個月的人民幣2.7百萬元。

行政開支

本集團的行政開支由截至2012年6月30日止6個月的人民幣110.6百萬元減少13.6%至2013年同期的人民幣95.5百萬元，行政開支減少主要由於加強人力成本管理，合理充分利用人力資源，以及加強對水電開支、預開業成本及辦公室費用的控管所致。

其他收入

本集團的其他收入由截至2012年6月30日止6個月的人民幣10.3百萬元減少57.4%至2013年同期的人民幣4.4百萬元。其他收入減少主要由於政府補貼收入的減少。

其他收益／虧損淨額

本集團於截至2013年6月30日止6個月錄得其他收益人民幣0.7百萬元，相對於截至2012年6月30日止6個月則錄得其他虧損人民幣3.8百萬元，主要原因是外匯損失的減少。

融資收入

本集團的融資收入由截至2012年6月30日止6個月的人民幣5.6百萬元微降至2013年同期的人民幣5.4百萬元，基本持平。

融資成本

本集團的融資成本由截至2012年6月30日止6個月的人民幣5.1百萬元減少33.6%至2013年同期的人民幣3.4百萬元，主要原因是由於2012年6月30日止6個月期間銀行貸款平均餘額高於2013年6月30日止6個月平均餘額。

應佔一家合營企業的溢利

截至2013年及2012年6月30日止6個月，本集團應佔一家合營企業的溢利分別為人民幣0.7百萬元及人民幣0.3百萬元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2012年6月30日止6個月的人民幣58.0百萬元減少15.3%至2013年同期的人民幣49.1百萬元，主要由於本集團除稅前溢利由截至2012年6月30日止6個月的人民幣218.1百萬元減少至2013年同期的人民幣177.3百萬元。

期內溢利

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2012年6月30日止6個月的人民幣160.1百萬元減少人民幣31.9百萬元或20.0%至2013年同期的人民幣128.2百萬元。本集團的純利率於有關期間亦相應由17.7%下降至15.4%，主要由於產品銷售結構的變化而引起的毛利率下降造成。

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於2012年12月31日的人民幣558.8百萬元減少人民幣251.9百萬元或45.1%至於2013年6月30日的人民幣307.0百萬元，主要原因是借款增加導致相應保證金增加所致及本集團為了提高資金使用效率，對資金做了更好的管理，按資金使用需求進行不同的儲蓄方式，包括定期存款。

截至2013年6月30日止6個月，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣165.8百萬元，投資活動的現金流出淨額為人民幣283.2百萬元，融資活動的現金流出淨額為人民幣134.1百萬元。

銀行借款及資本負債比率

本集團的銀行借款總額於2013年6月30日為人民幣214.7百萬元，於2012年12月31日為人民幣104.3百萬元。於2013年6月30日，本集團銀行借款加權平均實際利率為3.6%，本集團銀行借款45.7%乃以人民幣計值，43.2%乃以美元計值，11.1%以港元計值。

於2013年6月30日，銀行借款人民幣10.0百萬元乃以本集團土地使用權及物業、廠房及設備（賬面淨值分別為人民幣3.9百萬元及人民幣5.8百萬元）作抵押，以及銀行借款人民幣128.4百萬元乃以本集團銀行存款人民幣133.5百萬元作抵押。於2012年6月30日，銀行借款人民幣50.0百萬元乃以本集團土地使用權及物業、廠房及設備（賬面淨值分別為人民幣13.0百萬元及人民幣6.4百萬元）作抵押，以及銀行借款人民幣4.5百萬元乃以銀行存款人民幣4.5百萬元作抵押。

本集團定期監察其資本負債比率，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2013年6月30日為10.6%，於2012年12月31日為5.0%。2013年上半年的資本負債比率提高主要由於本期間內本集團增加銀行借款推高負債總額。

營運資金

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
貿易及其他應收款項	275,775	212,244
貿易及其他應付款項	156,258	161,965
存貨	372,407	431,437
貿易應收款項週轉日 ⁽¹⁾	100	111
貿易應付款項週轉日 ⁽²⁾	46	58
存貨週轉日 ⁽³⁾	225	239

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉日 = 該期間期初與期末貿易應收款項的平均結餘，除以該期間向第三方零售商批發的收入加上本集團位於大型綜合超市和百貨公司自有零售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，再乘以該期間的日數。
- (2) 貿易應付款項週轉日 = 該期間期初與期末的平均貿易應付款項結餘，除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的日數。
- (3) 存貨週轉日 = 該期間期初與期末的平均存貨結餘，除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的日數。

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，給予第三方的委託貸款及應收第三方的其他應收款項。本集團的貿易及其他應收款項由於2012年12月31日的人民幣212.2百萬元增加人民幣63.5百萬元至於2013年6月30日的人民幣275.8百萬元，主要由於(i)本集團銷售有季節性影響，上半年為批發銷售的旺季，包括春節春茶上市以及花茶上市，從而導致半年末應收賬款額一般大於年末應收賬款額，(ii)增加人民幣30.0百萬元的委託貸款至第三方。

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、應計經營開支及客戶墊款。本集團的貿易及其他應付款項由於2012年12月31日的人民幣162.0百萬元減少至於2013年6月30日的人民幣156.3百萬元，主要由於(i)僱員福利應付款項減少人民幣3.8百萬元及(ii)其他應付稅項減少人民幣3.1百萬元，主要原因是於2013年6月30日的應付增值稅較於2012年12月31日者減少。

本集團的存貨包括原材料（包括包裝材料）、在製品及製成品。本集團的存貨由於2012年12月31日的人民幣431.4百萬元減少至於2013年6月30日的人民幣372.4百萬元，因為採購量的減少。

於2013年6月30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2013年6月30日，大部分經營實體的收入、開支、資產及負債乃以人民幣計值。本集團的外匯風險主要來自其以美元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任何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

本集團於2013年6月30日並無重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於2013年6月30日，本集團共有5,387名僱員，其中5,383名僱員在中國及4名僱員在香港。截至2013年6月30日止6個月，本集團的勞工成本為人民幣138.0百萬元。

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2013年6月30日止6個月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2013年6月30日止6個月，本公司於2013年3月19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8,353,000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

購買、出售或贖回股份

截至2013年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司致力於建立嚴格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。本公司竭力維持高企業管治標準。截至2013年6月30日止6個月，本公司已遵守《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的守則條文，且於截至2013年6月30日止6個月並無任何如企業管治守則所載偏離守則條文的情況。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）為董事進行證券交易的守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而彼等已確認彼等於截至2013年6月30日止6個月內一直遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

於2013年8月26日舉行的董事會會議上，決議於2013年9月30日或前後向於2013年9月18日名列本公司股東名冊的本公司股東（「**股東**」）派付中期股息每股0.07港元（相等於人民幣0.056元）（2012年中期股息：每股0.08港元（相等於人民幣0.065元））。將予派發的股息總額約為本集團截至2013年6月30日止6個月的除稅後合併純利的50%，該金額與就去年同期已支付股息的基準相類似。

暫停辦理股份過戶登記

為確定收取中期股息的權利，本公司將於2013年9月16日至2013年9月18日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，期間不會進行任何本公司股份過戶登記。為符合收取中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2013年9月13日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號舖，以辦理過戶登記手續。

賬務審閱

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審核委員會與本公司的管理層已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部控制及財務報告事宜，包括本集團截至2013年6月30日止6個月的未經審核中期業績。本集團截至2013年6月30日止6個月的簡明綜合中期財務報表亦已由本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

刊登中期報告

本中期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2013年6月30日止6個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予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8月26日

於本公佈日期，董事會由九位董事組成，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；以及獨立非執行董事盧華威先生、李均雄先生及范仁達先生。