



中國天溢控股有限公司  
China Tianyi Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 00756

ANNUAL REPORT  
年報 2014



## 目錄

|            |              |
|------------|--------------|
| <b>2</b>   | 公司資料         |
| <b>3</b>   | 財務摘要         |
| <b>4</b>   | 主席報告         |
| <b>6</b>   | 管理層討論及分析     |
| <b>13</b>  | 董事會及高級管理層    |
| <b>18</b>  | 董事會報告書       |
| <b>32</b>  | 企業管治報告       |
| <b>40</b>  | 獨立核數師報告書     |
| <b>42</b>  | 綜合損益及其他全面收益表 |
| <b>43</b>  | 綜合財務狀況表      |
| <b>45</b>  | 財務狀況表        |
| <b>47</b>  | 綜合權益變動表      |
| <b>48</b>  | 綜合現金流量表      |
| <b>50</b>  | 財務報表附註       |
| <b>114</b> | 五年財務概要       |



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

辛克先生(主席兼總裁)  
辛軍先生

#### 獨立非執行董事

莊學遠先生  
莊衛東先生  
曾建中先生

### 公司秘書

梁佩珊女士HKICPA

### 授權代表

辛軍先生  
梁佩珊女士HKICPA

### 審核委員會

莊學遠先生(主席)  
莊衛東先生  
曾建中先生

### 薪酬委員會

莊學遠先生(主席)  
辛克先生  
莊衛東先生

### 提名委員會

辛克先生(主席)  
莊衛東先生  
曾建中先生

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號  
時代廣場一座2311室

### 註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street  
P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所

### 有關香港法律之法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

### 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行(香港)  
國泰世華商業銀行(台灣)  
遠東國際商業銀行(台灣)  
澳門國際銀行  
廈門國際銀行

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司香港灣仔  
皇后大道東183號合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 開曼群島股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Limited  
Clifton House, 75 Fort Street  
P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 公司網站

[www.tianyi.com.hk](http://www.tianyi.com.hk)

# 財務摘要

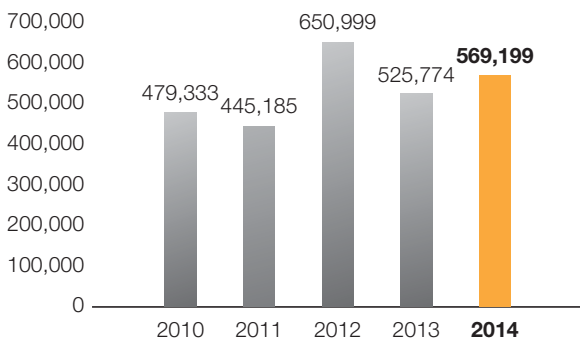
截至六月三十日止年度

## 財務摘要

|                   | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 | %變動<br>(概約) |
|-------------------|------------------|----------------|-------------|
| <b>損益及其他全面收益表</b> |                  |                |             |
| 收益                | <b>569,199</b>   | 525,774        | 8.3%        |
| 毛利                | <b>208,093</b>   | 198,032        | 5.1%        |
| 毛利率               | <b>36.6%</b>     | 37.7%          | -1.1百分點     |
| 扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利  | <b>196,363</b>   | 174,516        | 12.5%       |
| 年內利潤              | <b>116,869</b>   | 67,074         | 74.2%       |
| 每股基本盈利(人民幣分)      | <b>9</b>         | 6              | 50.0%       |
| <b>財務狀況表</b>      |                  |                |             |
| 總現金及銀行存款          | <b>683,822</b>   | 609,263        | 12.2%       |
| 存貨                | <b>30,986</b>    | 32,806         | -5.5%       |
| 貿易應收款項            | <b>38,205</b>    | 66,459         | -42.5%      |
| 銀行貸款              | <b>410,490</b>   | 185,690        | 121.1%      |
| 可換股債券             | <b>229,930</b>   | 199,369        | 15.3%       |
| 資產淨值              | <b>1,561,638</b> | 1,380,138      | 13.2%       |

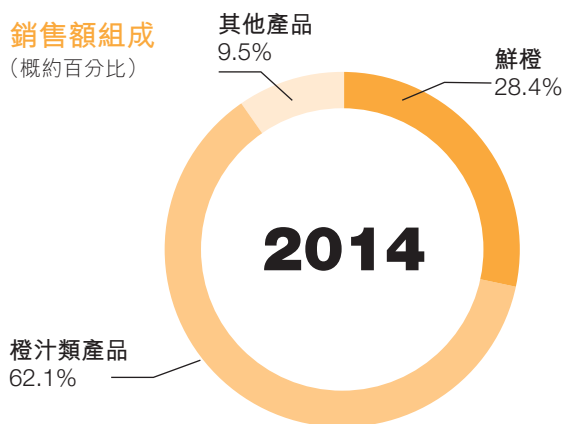
## 收益

(人民幣千元)



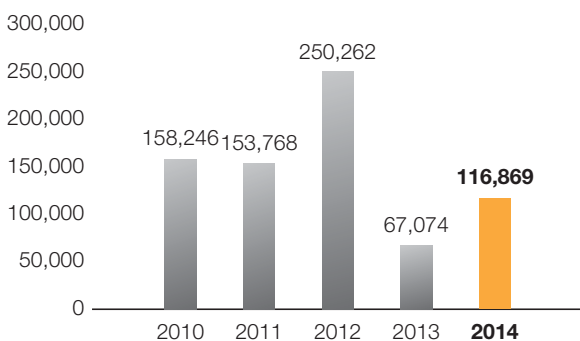
## 銷售額組成

(概約百分比)



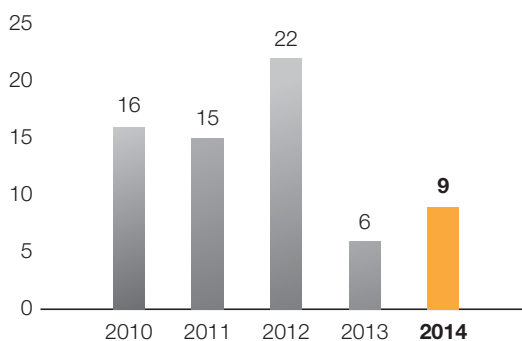
## 淨利潤

(人民幣千元)



## 每股基本盈利

(人民幣分)





## 主席報告

本人欣然向中國天溢控股有限公司(「本公司」)的股東(「股東」)呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一四年六月三十日止年度(「本報告期」)年度報告。

二零一三年以來，在中國政府擴大消費政策作用下，國內消費市場總體呈現出緩中趨穩、穩中加快的態勢，全年實現社會消費品零售總額約23.4萬億元，同比增長13.1%，保持了近年來平穩較快增長的態勢。中國飲料市場發展增速持續，供需關係改善，延續了飲料行業的高增長態勢。

### 行業及業務回顧

近年，隨著經濟發展及生活水平不斷提高，中國人民的消費及教育水平相對提升，消費模式日漸理智，更會針對性地選擇適合自己的飲料。比較突出的現象莫過於越來越多中國人開始將關注的重點放在飲品的健康和安全性上，甚至願意花較高的價格去購買具有純天然性質的飲品。因此，於中國飲料市場，傳統較受歡迎的碳酸飲料漸漸式微，而果汁飲料市場則藉此契機加速發展，於二零零八至二零一二年間，果汁飲料市場每年均保持最少15%以上的增長。二零一四年上半年，果汁飲料市場規模增速同比超過20%，當中以鮮榨果汁增速最猛，可見大部份中國消費者對純果汁的營養價值更為信任，更看重其健康特性。

本集團一直致力理解、準確把握市場趨勢，近年早已開始非還原橙汁(Not-From-Concentrate Orange Juice)的研發以配合市場發展。非還原橙汁不加水、不加糖、無公害、無農殘、無添加，風味天成。憑藉本集團原有的橙汁加工業的厚實基礎，投資發展高品質非還原橙汁產品。位於重慶的兩條現代化的非還原橙汁生產包裝線及一個儲存量為四萬噸的非還原橙汁專屬冷庫現即將竣工，並預期於二零一四年第四季度可以正式投產。為能夠生產出高質量的非還原橙汁產品，本集團從橙樹苗的種植品種、施肥到採摘，從原料選擇到採購、從生產流程到包裝材料的選用、從產品儲藏到運輸皆有非常嚴格的要求，以確保能最大限度地保存原橙汁的味道及營養。

根據國際果汁飲料的發展軌跡來看，隨著消費者的生活水平提高，消費觀念的轉變，純天然及高果汁含量的果汁飲料勢將成為必然的發展方向。歐美市場中，尤以非還原果汁最受歡迎。

預計生產非還原橙汁的市場空間將顯著高於中國現有的冷凍濃縮橙汁業務。因此，有信心非還原橙汁業務將有機會為本集團未來數年內注入巨大的成長動力。

## 主席報告

### 投資者關係

董事會的主要任務之一，是與股東及潛在投資者保持良好溝通。本集團管理層定期造訪國內外著名機構投資者及私人客戶投資顧問並出席投資者會議，讓股東及潛在投資者對本集團之策略及最新業務發展有透徹的理解，從而提高透明度及加強與投資者關係。

### 展望

展望未來，中國果汁飲料行業將在消費者需求主導下平穩增長，在中國消費者日益注重健康的背景下，健康也將成為選擇飲料時的主要特點。憑藉新業務的開發及繼續加強本集團的研發能力，本集團的競爭力及利潤將提高。本集團看好未來幾年的業務前景，亦將繼續與現有客戶保持良好的合作關係，並積極拓寬市場，開拓新客戶，以擴展市場分額。本人及本公司董事會對本集團的發展和果汁飲料行業的前景充滿信心。

### 致謝

本人謹此代表董事會向每個股東、客戶及業務夥伴一直給予的支持致以衷心感謝。此外，本人亦非常感謝本集團出色的管理團隊和全體員工付出的不懈努力。本集團將繼續提升其核心競爭力，力爭成為中國果汁飲料行業的領先生產商。

辛克

主席

香港，二零一四年九月十六日

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

本集團主要生產及銷售橙汁及其相關產品，包括鮮橙及橙皮。本集團擁有四個高效能的生產廠房，策略性地設於中國的柑橘盛產地（重慶、福建及湖南），並採用一體化經營模式，是極少數擁有上游經營橙園之橙汁生產商之一。

中國大部分的橙用於鮮食，並且品種混亂，以致橙汁加工供應始終不足。再者，中國人均橙汁消費量每年只有不足2公升，相對發達國家平均14公升仍有很大差距，因此中國橙汁內需產量及銷量增長空間巨大。

隨著中國的經濟發展，消費者對生活的要求大幅提高，飲食習慣、消費理念的改變，綠色天然的健康產品消費將會是消費者新的追求。本集團因應中國市場需求，加快發展純天然的非還原橙汁。於本報告期內，本集團投入約人民幣180,237,000元的資本開支，其中包括在重慶投資興建兩條現代化非還原橙汁生產包裝線及儲存量為四萬噸的非還原橙汁專屬冷庫，預計於二零一四年第四季度可以正式投產。本集團將繼續加強研發，擴充橙園及工廠的產能，以確保非還原橙汁的上游原材料質量及生產需要。

### 經營業績

#### 收益

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度按產品類型劃分之收益明細表如下：

|            | 二零一四年          |               | 二零一三年   |              |
|------------|----------------|---------------|---------|--------------|
|            | 人民幣千元          | 約佔總收益<br>百分比  | 人民幣千元   | 約佔總收益<br>百分比 |
| 橙汁類產品銷售    | <b>353,315</b> | <b>62.1%</b>  | 378,006 | 71.9%        |
| 鮮橙銷售       | <b>161,878</b> | <b>28.4%</b>  | 145,273 | 27.6%        |
| 其他產品銷售     | <b>54,006</b>  | <b>9.5%</b>   | 2,495   | 0.5%         |
| <b>總收益</b> | <b>569,199</b> | <b>100.0%</b> | 525,774 | 100.0%       |

於本報告期內，本集團的收益由去年度約人民幣525,774,000元增加至約人民幣569,199,000元，升幅約8.3%。

#### 橙汁類產品銷售

二零一二年二月份的巴西「多菌靈」事件引致冷凍濃縮橙汁期貨價格大幅下挫。雖然於二零一三年價格已逐步回升，但至今巴西的冷凍濃縮橙汁出口仍有很大部分是低價存貨，影響本集團的冷凍濃縮橙汁銷售量。本報告期內，本集團橙汁類產品的銷售收益，包括冷凍濃縮橙汁、囊包橙汁及橙茸漿，由去年約人民幣378,006,000元下降至本報告期約人民幣353,315,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售收益由去年約人民幣260,217,000元下降至約人民幣252,884,000元，跌幅為約2.8%。囊包橙汁的銷售收益由去年約人民幣95,072,000元下降至約人民幣88,255,000元，跌幅約為7.2%。由於橙茸漿已轉為生產橙茸餡料副產品，橙茸漿的銷售收益亦由去年約人民幣22,717,000元下降至約人民幣12,176,000元，跌幅約46.4%。

## 管理層討論及分析

### 鮮橙銷售

本報告期內，鮮橙的平均銷售價格有所上升，故鮮橙的銷售收益最終由去年度約人民幣145,273,000元上升至約人民幣161,878,000元，增幅約11.4%。

### 其他產品銷售

本集團其他產品包括橙渣、橙茸餡料及柚子汁代工。於本報告期內，橙渣的銷售收益由去年同期約人民幣2,495,000元下降至約人民幣2,341,000元，跌幅約為6.2%。橙茸餡料及柚子汁為本報告期內的新增產品，銷售收益分別約為人民幣42,195,000元及人民幣9,470,000元。

### 橙產量

本集團擁有自營橙園，並將自產鮮橙中較高級別的鮮橙以鮮果方式銷售，較低級別的鮮橙作為生產冷凍濃縮橙汁及其相關產品的原材料。除自營橙園外，本集團亦向獨立第三方購買加工橙以生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。以下為截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度之自營橙園的產果及加工果的採購：

|          | 二零一四年<br>約噸    | 二零一三年<br>約噸 |
|----------|----------------|-------------|
| 自營橙園的橙產量 |                |             |
| — 鮮橙     | <b>80,500</b>  | 81,170      |
| — 加工橙    | <b>50,840</b>  | 61,715      |
|          | <b>131,340</b> | 142,885     |
| 加工用外購橙   | <b>157,640</b> | 144,188     |
|          | <b>288,980</b> | 287,073     |

### 毛利

於本報告期內，本集團綜合損益及其他全面收益表的毛利約為人民幣208,093,000元，與去年度的約人民幣198,032,000元相比，增幅約5.1%。本集團毛利率微幅下降至約36.6%(二零一三年：約37.7%)。

### 生物資產公允值變動收益減銷售成本

於本報告期內，本集團生物資產公允值變動收益減銷售成本約為人民幣51,032,000元(二零一三年：約人民幣30,455,000元)，大幅增加乃由於鮮橙的市場價格於報告期內增加15.6%所致。

### 分銷成本及行政開支

本集團的分銷成本主要包括銷售佣金和運輸費等。分銷成本由去年約人民幣7,917,000元減少至本報告期的約人民幣6,094,000元，減少約23.0%。



## 管理層討論及分析

本集團的行政開支主要包括一般辦公室行政開支、薪金及攤銷等。行政開支由去年約人民幣69,322,000元輕微增加至本報告期的約人民幣72,130,000元，增幅約為4.1%。

### 無形資產減值虧損

於本報告期內，已確認的無形資產減值虧損約為人民幣28,093,000元。由於橙茸漿已轉為生產橙茸餡料副產品，改變了其中一名客戶的產品組合，引致收益下降。其中一名客戶收益下降損害了對無形資產的評估假設。此費用為非現金項目及去年並沒有此費用。

### 其他經營開支

於本報告期內，本集團其他經營開支約為人民幣2,662,000元(二零一三年：約人民幣17,274,000元)。於報告期內金額主要為捐款，而去年的金額則主要包括於去年發行的員工購股權的購股權開支(約為人民幣16,977,000元)所致。然而，這兩項費用皆為一次性及非循環的項目。

### 融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣49,179,000元(二零一三年：約人民幣43,935,000元)。其上升原因是去年發行之可換股債券(定義見下文)所產生之利息開支。其中，約人民幣27,990,000元(二零一三年：約人民幣24,192,000元)為可換股債券之非現金估算利息開支。

### 稅項開支及稅率

自二零一一年一月一日起，本集團的橙汁加工業務已獲免徵中國企業所得稅。本集團的鮮果種植及鮮果銷售業務已經獲得免徵中國所得稅優惠，因此，自二零一一年一月一日起，本集團將無須繳納中國企業所得稅。然而，至二零一一年十一月收購Global One Management Limited及其附屬公司後，須就本集團進一步加工橙汁產品徵收中國所得稅。除上述交易外，所有其他本集團公司於本報告期內獲豁免徵中國企業所得稅。

### 淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣116,869,000元，與上年度約人民幣67,074,000元相比，升幅約為74.2%。

## 流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

### 持有至到期投資

於二零一四年六月三十日，持有至到期投資約為人民幣16,010,000元(二零一三年：無)。

### 流動資金

於二零一四年六月三十日，流動資產約為人民幣776,607,000元(二零一三年：約人民幣900,060,000元)；流動負債約為人民幣486,775,000元(二零一三年：約人民幣245,522,000元)。

## 管理層討論及分析

### 財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團之總現金及銀行存款約為人民幣683,822,000元(二零一三年：約人民幣609,263,000元)，總銀行貸款為人民幣410,490,000元(二零一三年：人民幣185,690,000元)及未行使可換股債券約為人民幣229,930,000元(二零一三年：約人民幣199,369,000元)。

於二零一四年六月三十日，本集團之貿易應收款項約為人民幣38,205,000元(二零一三年：約人民幣66,459,000元)，存貨約為人民幣30,986,000元(二零一三年：約人民幣32,806,000元)。相比去年同期，本集團之貿易應收賬款項相對較低及存貨維持相若水平。於本報告期內，貿易應收款項下跌主要因為客戶提前付款所致。

### 資本負債

於二零一二年五月十八日，本公司向CITIC Capital China Access Fund Limited發行合共本金額為港幣232,800,000元的年票息為3.5厘之可換股債券(「可換股債券」)，其到期日為發行日期起計第三個周年。有關詳情載於本公司日期為二零一二年五月九日及二零一二年五月十八日的公佈。於二零一四年六月三十日，本公司就可換股債券的尚未贖回本金額為港幣232,800,000元(二零一三年：港幣232,800,000元)。

於二零一四年六月三十日，總銀行貸款為人民幣410,490,000元(二零一三年：人民幣185,690,000元)，其中人民幣189,310,000元(二零一三年：人民幣116,740,000元)貸款以境外銀行賬戶的現金存款作為抵押。於二零一四年六月三十日，本集團人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為60.0%：40.0%(二零一三年：人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為100.0%：0.0%)。

董事會管理本集團營運資金之方法為確保本集團隨時具備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。

|               | 二零一四年 | 二零一三年 |
|---------------|-------|-------|
| 速動比率(倍)       | 1.3   | 3.2   |
| 流動比率(倍)       | 1.6   | 3.7   |
| 資本負債比率(附註(a)) | 41.0% | 27.9% |

附註(a) 資本負債比率被定義為銀行貸款及可換股債券總和除以權益總額。

### 資本架構

於二零一四年六月三十日，已發行股份總數為1,336,460,727股股份。按照二零一四年六月三十日之收市價為每股港幣1.07元，本公司於二零一四年六月三十日之市值為港幣1,430,012,978元。

### 外匯風險

本集團之銷售及購貨以人民幣進行。因此本集團承受的重大外匯風險有限，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。於本報告期內，本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團有已抵押物業、廠房及設備約為人民幣94,141,000元(二零一三年：約人民幣117,190,000元)、土地使用權約人民幣15,476,000元(二零一三年：約人民幣15,848,000元)及銀行存款約人民幣202,170,000元(二零一三年：約人民幣120,350,000元)，使本集團取得銀行貸款。

### 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一三年：無)。

### 資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣468,281,000元(二零一三年：約人民幣335,593,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備、土地使用權及重慶之橙園預付租金。

### 橙園及廠房



## 管理層討論及分析

### 橙園

本集團目前於重慶經營約76,000畝(相等於50.67平方公里)有果橙園及約70,000畝(相等於46.67平方公里)在建橙園。

#### 自營橙園的橙產量

|          | 二零一四年           | 二零一三年    |
|----------|-----------------|----------|
| 自營有果橙園面積 | <b>76,000畝*</b> | 55,000畝  |
| 平均產量(每畝) | <b>1.7噸*</b>    | 1.9噸     |
| 自營在建橙園面積 | <b>70,000畝</b>  | 91,000畝  |
| 自營橙園總面積  | <b>146,000畝</b> | 146,000畝 |

\* 約21,000畝(相等於14平方公里)有果橙園於本報告期內獲得第一次收成，其平均每畝產量約為0.8噸。

### 廠房

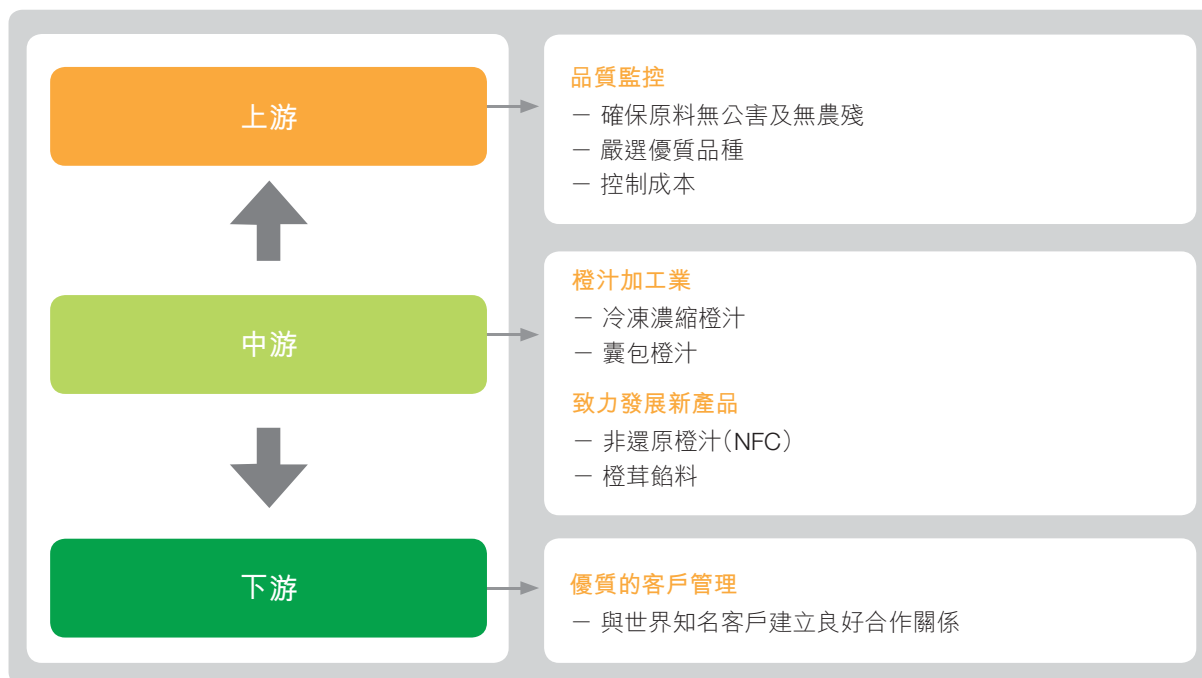
本集團擁有四個高效能的生產廠房，並策略性地設於中國的柑橘盛產地(重慶、福建及湖南)。廠房皆配置來自美國，瑞士，意大利和德國進口的先進設流水線生產設備。

本集團擁有豐富的經驗，並能成功地處理橙汁加工廠的生產需求。生產流程的設計來自本集團對製造過程的理解及多年努力研發的成果，以致本集團能善用生產設備製造出卓越品質的加工橙汁。

### 一體化經營模式

本集團採用一體化經營模式，提升價值鏈，是極少數在上游經營自營橙園之中國濃縮橙汁生產商之一。

## 管理層討論及分析



### 人力資源及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團有914名僱員(二零一三年：850名僱員)。本集團為其僱員提供優厚薪酬待遇、酌情花紅以及社會保險福利。此外，自二零零八年六月七日起，本集團亦為僱員設立購股權計劃(「該計劃」)。根據該計劃所授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限已於二零一二年十一月五日更新。

應付本公司高級管理層成員(即本年報「董事會及高級管理層」一段所披露的執行董事及本公司高級管理層)薪酬介乎以下範圍：

| 薪酬範圍  | 高級管理層人數 |
|---|---------|
| 零至港幣1,000,000元(相當於零至人民幣819,000元)                        | 10      |
| 港幣1,000,001元至港幣1,500,000元(相當於人民幣819,001元至人民幣1,229,000元) | -       |
| 超過港幣1,500,000元(相當於人民幣1,229,000元或以上)                     | 3       |

## 董事會及高級管理層

### 董事及高級管理層

#### 執行董事

辛克，53歲，為本公司執行董事、董事會主席及總裁。辛先生自本集團於一九九三年成立以來，一直參與營運及管理工作。藉此，辛先生已在冷凍濃縮果汁行業內累積逾20年的業務管理及營運經驗。在一九八二年至一九九三年期間，彼參與飲料、健康產品及藥品的銷售、製造及行政工作。彼獲委任為澳門福建體育聯合會的榮譽主席、中國人民政治協商會議惠安縣委員會的委員會成員、中國飲料工業協會的理事會成員及中國果品流通協會副會長。辛先生為辛軍先生(另一位本公司執行董事)的胞兄。辛先生為本公司薪酬委員會的成員及提名委員會的主席。

辛先生為裕佳有限公司、Sunshine Vocal Limited、邦天有限公司、萬華(中國)有限公司、重慶尚果農業科技有限公司、重慶天邦食品有限公司、三明森美食品有限公司及森美(福建)食品有限公司(「森美福建」)的董事，上述公司皆為本公司的全資附屬公司。

辛先生亦為捷佳有限公司(「捷佳」)及建威集團有限公司(「建威」)的董事，該等公司均於本公司股份擁有權益。

除上文所披露者外，辛先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

辛軍，46歲，為本公司執行董事。彼於二零零五年三月加盟本集團，擔任森美福建的董事。彼負責協助本公司主席監督本公司的管理工作。辛軍先生為辛克先生的胞弟。在一九九四年至二零零六年間，彼擔任福建泉州一家公司的副總經理，負責銷售及市場活動。藉此，辛軍先生累積業務經驗。

辛先生亦為重慶天邦食品有限公司及森美福建的董事，上述公司皆為本公司的全資附屬公司。

除上文所披露者外，辛先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

## 董事會及高級管理層

### 獨立非執行董事

曾建中，55歲，為本公司獨立非執行董事，於二零一一年九月加盟本集團。曾先生由二零零七年四月起開始擔任博分(廈門)醫藥研發有限公司董事兼副總經理，負責日常業務管理。曾先生在食品及飲料行業擁有約七年經驗，曾於二零零一年十月至二零零七年三月出任廈門綠泉實業總公司(「廈門綠泉」)副總經理，期間亦於多家食品及飲料公司，包括廈門太古可口可樂飲料有限公司、廈門華日食品有限公司及廈門華榮食品有限公司(廈門綠泉的附屬公司)擔任董事及／或經理。此前，彼曾任職於廈門三圈日化有限公司(「廈門三圈」)，一家主營日用化工產品的公司，約十六年。彼離開廈門三圈前任職副總經理兼其附屬公司廈門新三陽實業有限公司的董事兼總經理。曾先生在一九八二年七月畢業於廈門大學，主修電化學。彼又在一九九七年一月於廈門大學研究生院完成工商管理研究生課程。彼亦於二零零三年六月獲北弗吉尼亞州大學頒授工商管理碩士學位。曾先生為本公司審核委員會及提名委員會的成員。

除上文所披露者外，曾先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

莊衛東，46歲，為本公司獨立非執行董事，於二零零八年加盟本集團。莊先生於一九九一年畢業於福建農學院，專門從事種植果樹，自二零零三年起擔任泉州市農業科學研究所高級園藝師。彼曾獲頒授泉州市科學技術進步三等獎及福建省科學技術二等獎。莊先生為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的成員。

除上文所披露者外，莊先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

莊學遠，51歲，為本公司獨立非執行董事，於二零零八年加盟本集團。莊先生於二零零二年獲福建省會計專業人員高級職務評審委員會認可為高級會計師。在一九八二年至二零零零年間，莊先生任職於福建泉州物資集團公司，所擔任的職位(其中)包括負責處理公司會計事宜的財務部會計師。藉此，莊先生已累積約18年的會計及審計經驗。彼曾擔任泉州市洛江區國有資產投資經營有限公司的經理，其後出任董事。彼亦曾擔任泉州市萬安開發區塘西工業園建設開發有限公司董事、洛江區對外貿易有限公司監事及泉州市洛江區河市醫藥店法律代表。莊先生為本公司審核委員會及薪酬委員會的主席。

除上文所披露者外，莊先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

## 董事會及高級管理層

### 高級管理層

廖元煌，45歲，為本公司行政總裁。於二零一一年十二月加盟本集團擔任非執行董事，亦曾擔任董事會就企業管治及香港資本市場方面的顧問。彼亦自二零一二年三月十九日起出任萬華(中國)有限公司(為本公司附屬公司)的行政總裁。廖先生曾為香港上市公司華彩控股有限公司(股份代號：08161)的執行董事及首席財務官，目前亦為香港上市公司順誠控股有限公司(「順誠控股」)(股份代號：00531)的非執行董事。彼於二零零三年九月至二零零七年九月出任順誠控股的投資者關係部董事及其附屬公司的副總裁兼財務總監。彼亦曾於二零零二年二月至二零零三年五月擔任花旗亞洲企業投資有限公司的董事。廖先生於一九九一年在國立交通大學取得管理學學士學位及於二零零零年在劍橋大學取得哲學碩士學位。

除上文所披露者外，廖先生過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職務或其他重大委任及專業資格。

許彌堅，53歲，為本公司營運總監及本集團非還原橙汁事業部總經理，負責本集團現有產品及非還原橙汁的品牌建設、市場運營策略管理及市場拓展。自二零一四年七月加盟本集團。許先生於一九八五年畢業於臺北淡水牛津學院(真理大學)，獲頒工商管理觀光系學士學位。畢業後，許先生先後於台灣兩家大型洋行(英商德記洋行及丹麥商寶隆洋行)及美商瑪氏食品股份有限公司台灣分公司擔任高級銷售管理要職。期後前往中國發展，於二零零三年至二零零六年間，許先生在頂新國際集團的華南區、華中區、東北區分別擔任行銷部門、營業部門協理要職，專責優化執行品牌策略，區域策略，提升品牌市場佔有率。二零零七至二零零九年期間，許先生先後任職於金光集團(APP)旗下金紅葉紙業(蘇州工業園區)有限公司及遼寧優格生物科技股份有限公司分別擔任總經理及董事會董事等要職。許先生於二零零九年至二零一三年期間分別擔任北京匯源集團食品飲料有限公司華南地區總經理、飲品事業部總經理，負責新品開發、品牌建設、市場運營策略管理與組織規劃、對現有營運體制進行改革及整合。二零一三年至二零一四年六月就職於廣東雪潔日化用品有限公司，任營銷中心總經理，負責營銷組織體系升級再造及提升公司經營管理能力。許先生畢業至今，一直從事經營管理及市場營運策略管理等的相關工作，已在此行業累積越25年的經驗。

除上文所披露者外，許先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。



## 董事會及高級管理層

梁佩珊，34歲，為本公司授權代表及公司秘書。自二零一二年加盟本集團。梁女士為香港會計師公會會員。彼於二零零四年畢業於香港城市大學，獲頒會計及資訊管理學士學位，繼而於二零一一年於香港理工大學取得會計碩士學位。梁女士在加入本公司之前，曾在德勤•關黃陳方會計師行(香港)工作數年。彼在審計、會計及財務管理方面擁有豐富經驗。

除上文所披露者外，梁女士於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

富玲玲，51歲，為本集團的銷售及營銷總監，負責本集團產品的銷售及營銷。彼於二零零二年三月加盟本集團。富女士於一九九零年在貴州民族學院畢業，獲頒授歷史學士學位。於一九九六年至二零零二年間，富女士為上海一家公司的銷售經理。

除上文所披露者外，富女士於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

許民，46歲，為本集團的工程師，負責本集團的生產及技術工作。彼於二零一零年七月加盟本集團。許先生於哈爾濱工業大學畢業，獲頒授工學學士學位。一九八九年至一九九六年，彼於四川航空航天部7301研究所從事陀螺駕駛儀研究，取得中級工程師職稱。一九九七年至二零零零年就職於海南綠州食品有限公司，任職副總經理，主管熱帶水果的加工和銷售。二零零零年至二零零四年彼於北京匯源懷柔工廠任職，擔職分廠副廠長，從事PET飲料加工。二零零四年至二零零九就職於浙江湖州味源食品飲料有限公司，任職常務副總，主管胡蘿蔔青梅等果蔬汁加工和銷售。

除上文所披露者外，許先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

周賢文，43歲，為本集團種植基地高級管理人員，負責基地種植管理。彼於二零一二年一月加盟本集團。周先生為西南大學農業推廣碩士，一九九零年八月參加工作，一九九五年五月加入中國共產黨。現任開縣果品技術推廣站站長兼果樹良種繁育場場長，高級農藝師，十二、十三屆開縣政協委員會委員，中國果品流通協會會員，重慶市柑橘學會常務理事。

## 董事會及高級管理層

除上文所披露者外，周先生於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。

吳勤鋒，51歲，為本集團研發中心主任，彼於二零一三年六月加盟本集團，負責本集團的產品開發。吳先生畢業於浙江省輕工業學校的食品加工專業，畢業後分配到奉化食品廠技術課工作，擔任研究員，研究開發罐頭食品和飲料的新產品。期間，吳先生與同事合作研發了「銀耳新桔汁」和「銀耳新桔汁」等產品，並且曾獲浙江省輕工業廳優秀四新產品獎和奉化市科技進步二等獎。吳先生畢業至今，一直從事食品加工的相關工作，已在此行業累積30年的研發及工作經驗。

除上文所披露者外，吳先生於過往三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他上市公司擔任任何董事職務，亦概無於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位或其他主要任命及專業資格。



# 董事會報告書

董事會欣然呈列彼等之報告及本集團於本報告期內的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註23。於本報告期內，本集團的業務在性質上並無重大轉變。

## 業績及股息

本集團於本報告期內的業績載於綜合損益及其他全面收益表第42頁。

於本報告期內，並無派付或宣派中期股息(二零一三年：港幣1.5分)。

董事會並不建議派付本報告期之末期股息(二零一三年：港幣2.5分)。

## 財務資料概要

本集團過往五個財政年度公佈之業績、資產及負債概要載於第114頁，該概要並非經審核財務報表之一部份。

## 主要客戶及供應商

於本報告期內，本集團最大供應商及首五名最大供應商合共之採購總額分別佔本集團採購總額之32%及46.7%。於本報告期內，本集團最大客戶及首五名最大客戶合共之收益分別佔本集團收益總額之27.9%及79.6%。

董事或其任何聯繫人士或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本逾5%之股東)，概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何權益。

## 非流動資產

### 物業、廠房及設備

於本報告期內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 土地使用權

於本報告期內本集團土地使用權變動詳情載於綜合財務報表附註18。

### 無形資產

於本報告期內本集團無形資產變動詳情載於綜合財務報表附註21。

## 董事會報告書

### 股本

於本報告期內本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註37。

### 儲備

於本報告期內本集團儲備的變動詳情載於綜合權益變動表第47頁。

於二零一四年六月三十日，本公司可分派予股東的儲備約為人民幣357,166,000元(二零一三年：約人民幣334,367,000元)。

### 捐款

本集團於本報告期內的慈善及其他捐款為人民幣2,000,000元(二零一三年：無)。本集團並無向政黨捐款。

### 董事

於本報告期內及截至本報告日期的本公司董事為：

#### 執行董事

辛克先生(主席兼總裁)

辛軍先生

#### 獨立非執行董事

莊學遠先生

莊衛東先生

曾建中先生

根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)第108(a)條，於每年股東周年大會上最少須有三分之一董事(倘人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)輪值退任，而每位董事須最少每三年於股東周年大會上退任一次。故此，辛克先生及辛軍先生將退任董事職務，並符合資格且願意於本公司應屆股東周年大會上重選連任。

本公司已收取各獨立非執行董事根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之周年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事於截至本報告日期止均符合載於上市規則第3.13條之獨立性條文，並根據該指引條文屬獨立人士。

### 董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層履歷載於本年報第13頁至第17頁。

## 董事會報告書

### 董事的服務合同

各執行董事與本公司已訂立服務合同，為期三年，直至一方向另一方給予不少於三個月的書面通知以終止任命為止。

各獨立非執行董事(即莊學遠先生、莊衛東先生及曾建中先生)已分別與本公司訂立服務合同，除非有一方向另一方給予不少於三個月的書面通知以終止任命。莊學遠先生、莊衛東先生及曾建中先生之合同為期兩年。

概無董事(包括將在應屆股東周年大會上連任者)訂立有可由本公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的任何服務合同。

### 薪酬政策

本公司薪酬委員會之設立旨在根據本集團之經營業績、個人表現及可作比較之市場統計數字，檢討本集團之薪酬政策及本集團所有董事及高級管理層之薪酬架構。

為吸引及挽留優秀人才以確保業務運作暢順及配合本集團不斷擴展的需要，本集團參考市況以及個別員工資歷及經驗提供具競爭力的薪酬待遇。

於本報告期，本集團僱員薪酬約為人民幣61,593,000元(二零一三年：約人民幣102,342,000元)。

本公司已採納一項購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵，計劃詳情載於下文標題為「購股權計劃」一節。

### 董事及五名最高薪酬人士的薪酬

董事及五名最高薪人士之薪酬詳情載於綜合財務報表附註12及13。

## 董事會報告書

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)股份、相關股份及債權證的權益及淡倉，並已根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的任何權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文，彼等被視為或視作持有之權益及淡倉)或須根據《證券及期貨條例》第352條由本公司存置之登記冊內的任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄十一《上市公司董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)的規定已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## 1. 於本公司股份(「股份」)的權益及淡倉

| 董事及最高行政人員姓名 | 身份／性質       | 持有／擁有權益之股份數目    | 佔本公司已發行股本百分比(約數) |
|-------------|-------------|-----------------|------------------|
| 辛克先生(「辛先生」) | 受控法團權益(附註2) | 559,712,145 (L) | 41.88%           |
| 辛軍先生        | 實益擁有人(附註3)  | 2,600,000 (L)   | 0.19%            |
| 廖元煌先生       | 實益擁有人(附註4)  | 1,060,000 (L)   | 0.08%            |

## 2. 於相關股份的權益及淡倉

| 董事及最高行政人員姓名 | 身份／性質      | 持有／擁有權益之相關股份數目  | 佔本公司已發行股本百分比(約數) |
|-------------|------------|-----------------|------------------|
| 辛先生         | 實益擁有人(附註2) | 111,088,000 (L) | 8.31%            |
| 辛軍先生        | 實益擁有人(附註3) | 8,200,000 (L)   | 0.61%            |
| 廖元煌先生       | 實益擁有人(附註4) | 2,000,000 (L)   | 0.15%            |

## 董事會報告書

附註：

1. 「L」字母代表股份／相關股份的好倉。
2. 辛先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有670,800,145股股份，並按以下身份持有這些股份。
  - (i) 建威為辛先生所控制的法團，並持有559,712,145股股份。辛先生實益擁有捷佳的51%權益，而捷佳實益擁有建威的49%股權，而建威持有559,712,145股股份。
  - (ii) 以實益擁有人身份持有7,200,000股股份，該等股份乃根據本公司的購股權計劃在二零零八年十一月十八日及二零一三年三月二十一日授出的購股權的權益。進一步資料見下文「購股權計劃」一表。
  - (iii) 以實益擁有人身份持有103,888,000股股份，倘若本公司股價已上升至一個規定價格，辛先生毋須承擔支付或須承擔支付相關差額予Templeton Strategic Emerging Markets Fund, IV, LDC，因此辛先生被視為持有該103,888,000股股份。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一四年二月二十四日的公告。
3. 辛軍先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有10,800,000股股份，並按以下身份持有這些股份。
  - (i) 以實益擁有人身份持有2,600,000股股份。
  - (ii) 以實益擁有人身份持有8,200,000股股份，該等股份乃根據本公司的購股權計劃在二零零八年十一月十八日及二零一三年三月二十一日授出的購股權的權益。進一步資料見下文「購股權計劃」一表。
4. 廖元煌先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有3,060,000股股份，並按以下身份持有這些股份。
  - (i) 以實益擁有人身份持有1,060,000股股份。
  - (ii) 以實益擁有人身份持有2,000,000股股份，該等股份乃根據本公司的購股權計劃在二零一三年三月二十一日授出的購股權的權益。進一步資料見下文「購股權計劃」一表。

### 3. 於相聯法團普通股的好倉

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身份／性質       | 持有股份數目  | 權益百分比 |
|------|--------|-------------|---------|-------|
| 辛先生  | 建威     | 受控法團權益及配偶權益 | 100,000 | 100%  |

附註：辛先生實益擁有捷佳的51%權益，而捷佳則實益擁有建威的49%權益。由於洪曼娜女士實益擁有建威51%的權益，而辛先生為洪曼娜女士的配偶。因此，根據《證券及期貨條例》，辛先生被視為或被當作於捷佳及洪曼娜女士在建威所持有的全部股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據《證券及期貨條例》第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告書

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，就董事所知，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條文所指登記冊內之權益或淡倉：

## 於股份及相關股份的權益及淡倉

| 股東姓名  | 身份／性質                           | 持有／擁有<br>權益之股份／<br>相關股份數目          | 佔本公司<br>已發行股本<br>百分比(概約) |
|---|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 建威  | 實益擁有人                           | 559,712,145 (L)                    | 41.88%                   |
| 捷佳  | 受控法團權益(附註2)                     | 559,712,145 (L)                    | 41.88%                   |
| 洪曼娜女士   | 受控法團及配偶權益(附註3)                  | 670,800,145 (L)                    | 50.19%                   |
| 中信資本控股有限公司  | 受控法團權益(附註4)                     | 123,174,603 (L)                    | 9.22%                    |
| 中國中信集團有限公司  | 受控法團權益(附註4)                     | 123,174,603 (L)                    | 9.22%                    |
| 中國中信股份有限公司  | 受控法團權益(附註4)                     | 123,174,603 (L)                    | 9.22%                    |
| CITIC Capital China Access Fund Limited                         | 實益擁有人(附註4)                      | 123,174,603 (L)                    | 9.22%                    |
| Templeton Strategic Emerging Markets Fund Iv, LDC (「Templeton」) | (i) 實益擁有人<br>(ii) 實益擁有人         | 103,888,000 (L)<br>103,888,000 (S) | 7.77%<br>7.77%           |
| Templeton Asset Management Limited                              | (i) 投資經理(附註5)<br>(ii) 投資經理(附註5) | 103,888,000 (L)<br>103,888,000 (S) | 7.77%<br>7.77%           |
| 中國東方資產管理公司  | 受控法團權益(附註6)                     | 66,872,000 (L)                     | 5.00%                    |



## 董事會報告書

附註：

1. 「L」字母代表股份／相關股份的好倉，「S」字母代表股份／相關股份的淡倉。
2. 捷佳實益擁有建威的49%權益，而建威持有559,712,145股股份。因此根據《證券及期貨條例》，捷佳被視為或當作於建威所持有的559,712,145股股份中擁有權益。
3. 洪曼娜女士實益擁有建威的51%權益。辛先生持有可認購7,200,000股股份的購股權。倘若股份價格已上升至一個規定價格，辛先生毋須承擔支付或須承擔支付相關差額予Templeton，因此辛先生被視為持有Templeton所持有的103,888,000股股份。洪曼娜女士為辛先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，洪曼娜女士被視為或當作於建威所持有的559,712,145股股份、辛先生所持有可認購7,200,000份股份的購股權中擁有權益及辛先生所承購的103,888,000股股份。
4. 據董事於作出合理查詢後所知，於二零一四年六月三十日，中信資本控股有限公司全資擁有由CITIC Capital Investment Management (Cayman) Limited全資擁有之CITIC Capital Asset Management Limited。CITIC Capital Investment Management (Cayman) Limited為CITIC Capital China Access Fund Limited的經理。CITIC Capital China Access Fund Limited持有由本公司於二零一二年五月十八日發行之可換股債券，該等可換股債券於全面行使換股權後（可予調整）有權讓CITIC Capital China Access Fund Limited配發及發行123,174,603股股份。因此，根據《證券及期貨條例》，中信資本控股有限公司、中國中信集團有限公司、中國中信股份有限公司及CITIC Capital Investment Management (Cayman) Limited被視為或被當作於CITIC Capital China Access Fund Limited所擁有的123,174,603股股份中擁有權益。
5. 據董事於作出合理查詢後所知，於二零一四年六月三十日，Templeton Asset Management Limited為Templeton的投資經理，Templeton持有103,888,000股股份及103,888,000股股份的淡倉。因此根據《證券及期貨條例》，Templeton Asset Management Limited被視為或當作於Templeton所持有的103,888,000股股份及103,888,000股股份的淡倉中擁有權益。
6. 據董事於作出合理查詢後所知，於二零一四年六月三十日，66,872,000股股份由China Orient Multi-Strategy Fund擁有。中國東方資產管理（國際）控股有限公司全資擁有由China Orient International Fund Management Limited全資擁有之China Orient Multi-Strategy Fund。中國東方資產管理（國際）控股有限公司由Wise Leaders Assets Ltd.擁有50%及東銀發展（控股）有限公司擁有50%。中國東方資產管理公司全資擁有由東銀發展（控股）有限公司全資擁有之Wise Leaders Assets Ltd.。因此，根據《證券及期貨條例》，中國東方資產管理公司、東銀發展（控股）有限公司、Wise Leaders Assets Ltd.、中國東方資產管理（國際）控股有限公司及China Orient International Fund Management Limited被視為或被當作於China Orient Multi-Strategy Fund所擁有的66,872,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部作出披露之權益或淡倉，或須根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條文所指登記冊內權益或淡倉。

### 董事的合約權益

除綜合財務報表附註12所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何與本集團業務有關、於年終或於本報告期內任何時間仍然有效，並且由本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合約。

### 管理合同

於本報告期內並無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務的管理或行政的合同。

## 董事會報告書

### 董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節所披露的詳情外，於本報告期內概無可藉收購授予任何董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女的本公司股份或債權證而獲利的權利，彼等亦無行使有關權利，而本公司或其任何附屬公司亦無參與訂立安排，致使董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女可收購任何其他法團的此類權利。

### 關連交易、持續關連交易及關連方交易

#### 關連交易

於本報告期內，本集團並無進行不獲上市規則第14A.73條豁免之任何關連交易。

#### 持續關連交易

於本報告期內，本集團並無進行不獲上市規則第14A.73條豁免之任何持續關連交易。

#### 關連方交易

有關本年報綜合財務報表附註42(c)所披露之主要管理人員薪酬之重大關連方交易，獲豁免遵守上市規則第14A.73(6)條有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

除上文所披露者外，董事認為，於本年報的綜合財務報表附註42(c)所披露的重大關連方交易並不屬於上市規則第14A章所界定須遵守上市規則任何申報、公告或獨立股東批准規定的「關連交易」或「持續關連交易」(視乎情況而定)。

### 購買、出售及贖回本公司上市證券

於本報告期內，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。

### 董事於競爭性業務的權益

於本報告期內，董事並不知悉董事或任何主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的聯繫人有任何業務或權益而與本集團業務構成競爭或可能構成競爭，或上述任何人士與本集團有或可能有任何其他利益衝突。

### 銀行貸款

本公司及本集團於二零一四年六月三十日的銀行貸款之詳情，載於綜合財務報表附註31。

## 董事會報告書

### 退休計劃

本集團的退休計劃及界定供款計劃的供款的詳情載於綜合財務報表附註11及35。

### 董事進行證券交易的操守守則

本公司已就董事進行證券交易訂立操守守則，其條款不遜於上市規則中標準守則所載規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於本報告期內有遵守標準守則及有關操守守則。

### 購股權計劃

為吸引及挽留合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團創出佳績，本公司已於二零零八年六月七日有條件採納一項購股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情根據並按計劃的條款向本集團僱員（全職及兼職）、董事、專家顧問、顧問、分銷商、分包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商或任何主要股東授出購股權，以認購股份。計劃已於二零零八年七月十日成為無條件，並由二零零八年六月七日起計，一直有效十年，惟可根據計劃所載之條款提前終止。根據計劃所授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限已於二零一二年十一月五日的股東周年大會上批准更新。

授出購股權的建議須於發出有關建議日期（包括當日）起計七日內接納。購股權授予人須於接納購股權建議時向本公司支付港幣1.00元。就根據購股權計劃授出之任何特定購股權之股份認購價，將完全由董事會釐定，但不得低於下列最高者：(i)聯交所每日報價表所報股份在授出購股權當日的收市價；(ii)聯交所每日報價表所報股份於截至授出購股權日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)授出購股權之日股份之面值。

本公司有權發行購股權，但因行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃所授而尚未行使之購股權而可發行的股份總數，不得超出本公司於二零一二年十一月五日舉行之股東周年大會上決議通過批准更新上限當日已發行股份的10%。更新計劃上限的詳情請參閱本公司日期為二零一二年九月二十五日的通函及二零一二年十一月五日的公告。本公司可隨時更新有關上限，惟須符合上市規則，而根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使的購股權獲行使而發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股份的30%。截至授出日期止的任何12個月期間內，任何參與者因行使根據計劃授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而獲發行及可予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。於本報告日期，根據計劃可供發行的證券總數是162,067,272股股份，佔本報告日期本公司已發行股本約12.13%。

## 董事會報告書

購股權可於任何期間行使，惟不得超過授出日期起計十年，並可根據計劃提前終止。購股權根據計劃獲執行前並無須持有之最短期限。

於本報告期內已授出購股權的情況如下：

| 參與者類別            | 於二零一三年<br>七月一日     | 於本報告期<br>內授出 | 於本報告期<br>內行使           | 於本報告期<br>內註銷/失效   | 於二零一四年<br>六月三十日   | 購股權授出日期     | 購股權行使期   | 購股權行使價<br>港幣 | 本公司於<br>購股權授出<br>日期之股價*<br>港幣 |
|------------------|--------------------|--------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------|--------------|-------------------------------|
| <b>董事/最高行政人員</b> |                    |              |                        |                   |                   |             |          |              |                               |
| 辛先生              | 6,000,000          | -            | -                      | -                 | 6,000,000         | 二零零八年十一月八日  | 授出日期起計十年 | 0.75         | 0.75                          |
|                  | 1,200,000          | -            | -                      | -                 | 1,200,000         | 二零一三年三月二十一日 | 授出日期起計兩年 | 1.03         | 1.03                          |
| 辛軍先生             | 5,400,000          | -            | -                      | -                 | 5,400,000         | 二零零八年十一月八日  | 授出日期起計十年 | 0.75         | 0.75                          |
|                  | 2,800,000          | -            | -                      | -                 | 2,800,000         | 二零一三年三月二十一日 | 授出日期起計兩年 | 1.03         | 1.03                          |
| 廖元煌先生            | 10,000,000         | -            | -                      | 10,000,000        | -                 | 二零一三年一月四日   | 授出日期起計一年 | 1.15         | 1.14                          |
|                  | 2,000,000          | -            | -                      | -                 | 2,000,000         | 二零一三年三月二十一日 | 授出日期起計兩年 | 1.03         | 1.03                          |
| <b>其他合資格人士**</b> | 34,400,000         | -            | -                      | 34,400,000        | -                 | 二零一三年一月四日   | 授出日期起計一年 | 1.15         | 1.14                          |
|                  | 49,000,000         | -            | 1,000,000 <sup>#</sup> | -                 | 48,000,000        | 二零一三年三月二十一日 | 授出日期起計兩年 | 1.03         | 1.03                          |
| <b>總數</b>        | <b>110,800,000</b> | <b>-</b>     | <b>1,000,000</b>       | <b>44,400,000</b> | <b>65,400,000</b> |             |          |              |                               |

\* 於購股權授出之日本公司的股價為緊接購股權授出之日前的交易日在聯交所所報收市價。

\*\* 其他合資格人士並非董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人。

# 緊接行使日期之前，股份的加權平均收市價為港幣1.33元。

## 董事會報告書

下表載列根據該計劃於二零零八年十一月十八日授出購股權的歸屬期：

|         | 姓名   | 購股權數目      | 歸屬期／由接納日期起可予行使的購股權最高百分比 |         |         |         |
|---------|------|------------|-------------------------|---------|---------|---------|
|         |      |            | 0-12個月                  | 13-24個月 | 25-36個月 | 36個月後   |
| 董事      | 辛先生  | 6,000,000  | 0.00%                   | 33.33%  | 66.67%  | 100.00% |
|         | 辛軍先生 | 8,000,000  | 0.00%                   | 30.00%  | 60.00%  | 100.00% |
| 其他合資格人士 |      | 25,000,000 | 0.00%                   | 31.20%  | 62.40%  | 100.00% |
|         |      | 39,000,000 | 0.00%                   | 31.28%  | 62.56%  | 100.00% |

下表載列根據該計劃於二零零九年十月十一日授出購股權的歸屬期：

|      | 購股權數目      | 0-12個月 | 13-24個月 | 25-36個月 | 36個月後 |
|------|------------|--------|---------|---------|-------|
| 一名僱員 | 10,000,000 | 30%    | 60%     | 100%    | 100%  |

下表載列根據該計劃於二零一三年一月四日授出購股權的歸屬期：

|         | 姓名    | 購股權數目      | 歸屬期／由接納日期起可予行使的購股權最高百分比 |         |         |       |
|---------|-------|------------|-------------------------|---------|---------|-------|
|         |       |            | 0-12個月                  | 13-24個月 | 25-36個月 | 36個月後 |
| 最高行政人員  | 廖元煌先生 | 10,000,000 | 100%                    | -       | -       | -     |
| 其他合資格人士 |       | 52,400,000 | 100%                    | -       | -       | -     |
|         |       | 62,400,000 | 100%                    | -       | -       | -     |

## 董事會報告書

下表載列根據該計劃於二零一三年三月二十一日授出購股權的歸屬期：

|         | 姓名    | 購股權數目      | 歸屬期／由接納日期起可予行使的購股權最高百分比 |         |         |       |
|---------|-------|------------|-------------------------|---------|---------|-------|
|         |       |            | 0-12個月                  | 13-24個月 | 25-36個月 | 36個月後 |
| 董事      | 辛先生   | 1,200,000  | 100%                    | 100%    | -       | -     |
|         | 辛軍先生  | 2,800,000  | 100%                    | 100%    | -       | -     |
| 最高行政人員  | 廖元煌先生 | 2,000,000  | 100%                    | 100%    | -       | -     |
| 其他合資格人士 |       | 51,200,000 | 100%                    | 100%    | -       | -     |
|         |       | 57,200,000 | 100%                    | 100%    | -       | -     |

有關該等購股權進一步資料，請參閱綜合財務報表附註34。

### 公眾持股量

就本公司可取得公開資料及董事所知，於本報告期內及截至本報告日期止，本公司恆常有至少25%的已發行股本總額由公眾持有。

### 優先購買權

組織章程細則及開曼群島法律概無有關須按比率向現有股東提呈發售新股的優先購股權條文。

### 遵守企業管治常規守則

本公司致力達致高水平的企業管治。除本年報內之企業管治報告所披露外，董事會認為，本公司已遵守上市規則附錄14《企業管治守則》內的所有適用守則條文。本公司的企業管治常規資料載於本年報第32至第39頁的企業管治報告內。

## 董事會報告書

### 融資協議及其載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一三年十月四日，本公司與若干商業銀行訂立融資協議（「融資協議」），內容有關一筆本金總額美金16,000,000元之定期貸款融資。根據融資協議，本公司承諾促成辛克先生、其家族成員及離岸擔保人維持個別或共同擁有不少於本公司已發行股本總額30%的實益擁有權。違反上述承諾將構成融資協議項下的違約事件。於本報告日期，融資協議之條款及上述特定責任的條件得以恰當遵守。詳情請參閱本公司二零一三年十月四日的公告。

### 根據一般授權認購新股份

於二零一四年二月二十一日，本公司與Templeton Strategic Emerging Markets Fund, IV, LDC（「認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司已有條件同意配發及發行而認購人已有條件同意認購103,888,000股股份（「認購股份」），認購價為每股認購股份1.12港元（「認購價」），以現金撥付。

於二零一四年二月二十一日，辛克先生與認購人訂立承諾契據（「承諾契據」），據此，辛先生承諾（其中包括）促使委任認購人提名人士獲提名人為非執行董事、不會出售辛先生及其任何一致行動人士所擁有的股份或不會就辛先生及其任何一致行動人士所擁有的股份增設任何購產權負擔及向認購人支付差額，即，假設有認購股份或額外股份已按每股股份1.70港元出售的情況下認購人會另行收取的銷售款項淨額，減認購人所收取的實際銷售款項淨額總額及認購人先前就該等認購股份及額外股份收取的所有股息或分派（「差額」）。

認購協議所載認購事項（「認購事項」）之所有先決條件已獲達成，根據認購協議之條款及條件，認購事項已於二零一四年三月二十七日完成。本公司已根據一般授權，按每股認購股份1.12港元之認購價向認購人配發及發行103,888,000股新股份。

詳情請參閱本公司二零一四年二月二十四日、二零一四年三月五日及二零一四年三月二十七日的公告。

## 董事會報告書

### 報告期後事項

#### 以現金方式提早贖回可換股債券

於二零一四年八月十五日，本公司、辛先生及CITIC Capital China Access Fund Limited(「債券持有人」)訂立補充契約(「補充契約」)，據此，本公司擬於二零一五年五月十八日到期日前向債券持有人回購於二零一二年五月十八日，本公司根據認購協議發行予債券持有人合共本金額232,800,000港元，以3.5厘計息之可換股債券(「債券」)。訂約方已同意總贖回金額為港幣291,658,000元，此將結束債券項下的未償還本金額及應計但未付利息之債務。贖回金額為到期日應付總金額的折讓，以現金方式支付，並以下列方式償付：(a)第一期為港幣97,000,000元二零一四年九月十五日或以前支付；及(b)餘額為港幣194,658,000元須於二零一四年十一月三十日或以前支付。債券贖回後即獲註銷。

詳情請參閱本公司二零一四年八月十五日及二零一四年八月十八日的公告。

於本報告日期，本公司已支付第一期贖回金額為港幣97,000,000元。

#### 暫停辦理股份登記

為確定股東合資格出席將於二零一四年十一月十日(星期一)舉行的應屆股東周年大會並於會上表決，本公司將於二零一四年十一月六日(星期四)至二零一四年十一月十日(星期一)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。於上述暫停辦理期間不得進行股份轉讓。所有股份過戶文件必須連同有關股票於二零一四年十一月五日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為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17M樓，辦理登記。

#### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司須在應屆股東周年大會上告退，惟其合符資格並願膺選續聘。有關信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將在應屆股東周年大會上提呈。

代表董事會

主席

辛克

香港，二零一四年九月十六日



## 企業管治報告

董事會深明良好企業管治常規對保障股東權益的重要性。本公司致力在各個業務方面達至並維持透明度、問責性及獨立性以達至高水平的企業管治，並努力確保一切事務均按照適用的法律和法規進行。

### 企業管治常規

本集團的企業管治常規乃根據上市規則附錄14《企業管治守則》(「守則」)所載的守則條文為基準。本公司於本報告期內已遵守相關所有守則條文及(如適用)守則所載的建議最佳常規。

董事會將定時檢討其現時本公司之企業慣例及程序，並會維持並進一步提升本公司之企業管治常規水平，以確保符合國際和本地最佳慣例，以保障及盡量提升股東、投資者、僱員、業務夥伴及公眾之整體利益。

### 董事進行證券交易之守則

本公司已就董事進行證券交易，採納一套守則而其所載條款不遜於標準守則所要求水平。本公司已向各董事作出具體查詢，而各董事已確認於本報告期內一直遵守該操守準則。

### 董事會

#### 董事會的組成

董事會的成員因應本集團業務的要求擁有不同的專長技能及經驗。董事會成員包括執行董事及獨立非執行董事組成，可更有效地行使獨立判斷。

董事會現由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。於本報告期內及截至本報告日期，董事包括：

#### 執行董事

辛克先生(主席兼總裁)

辛軍先生

#### 獨立非執行董事

莊學遠先生

莊衛東先生

曾建中先生

## 企業管治報告

現有董事的簡歷詳情及彼等之間的關係載於第13頁至第17頁「董事會及高級管理層」一節。除「董事會及高級管理層」一節所披露者外，董事會成員之間，尤其是，董事會主席（「主席」）及本公司行政總裁（「行政總裁」），概無任何財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

於本報告期內，董事會以超過三分之一成員為已作出獨立決策的獨立非執行董事組成，令其維持高水平的獨立性。於所有披露董事姓名的所有公司通訊中，全體獨立非執行董事已予明確區分。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載有關獨立性的指引，確認其獨立性。本公司認為各獨立非執行董事均符合上市規則有關獨立性之規定。

### 董事會會議

董事會定期召開會議。除例會外，亦在有特殊情況需要時召開會議。於本報告期內，共召開十次董事會會議。根據本公司的組織章程細則，董事親自或通過電話參加會議。

董事於本報告期內舉行之董事會會議及股東大會出席情況之記錄如下：

|                | 出席次數／<br>董事會會議次數 | 出席次數／<br>股東大會次數 |
|----------------|------------------|-----------------|
| <b>執行董事</b>    |                  |                 |
| 辛克先生(主席)       | 10/10            | 1/1             |
| 辛軍先生           | 10/10            | 1/1             |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |                 |
| 莊學遠先生          | 8/10             | 0/1             |
| 莊衛東先生          | 7/10             | 0/1             |
| 曾建中先生          | 8/10             | 0/1             |

公司秘書、財務總監及其他自本公司甄選的人員連同我們的外聘核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司亦出席股東周年大會並回答股東的一切提問。所有董事均重視這個一年一度與股東交流意見的股東周年大會。

## 企業管治報告

### 董事會責任及授權

董事會負責領導及監控本集團，指導及監督本集團的事務，集體負責促進本集團的成功。董事會致力於制訂本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算、監察財務及營運業績、審查內部監控制度之有效性，以及監督和控制管理層的表現及決定本集團企業管治政策。董事會授權管理層處理本集團之日常管理、行政和運作。董事會定期檢討授出的職能，以確保配合本集團的需要。對於須經董事會批准的事宜，董事會會先行給予管理層清晰指示，再由管理層代表本集團作出決策。

於本報告期內，董事會已審閱及討論本集團的企業管治政策並信納企業管治政策的有效性。

### 董事的委任、重選及辭退

本公司已於二零零八年六月七日成立提名委員會。提名委員會不時物色合資格成為董事會成員之人選，並向董事會提供意見。挑選成為候選董事的主要考慮在於其性格、資歷及經驗是否適合本集團的業務運作。

莊學遠先生、莊衛東先生及曾建中先生與本公司已訂立服務合同，為期兩年，直至一方向另一方給予不少於三個月的書面通知以終止任命為止。所有獨立非執行董事均按于公司章程細則要求於股東周年大會上輪流退任及重選連任。

根據組織章程細則第108(a)條，於每年股東周年大會上最少須有三分之一董事（倘人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）輪值退任，而每位董事須最少每三年於股東周年大會上退任一次。每年退任之董事須為本報告期內獲董事會委任及自上一次獲選或膺選連任後任期最長者。故此，辛克生及辛軍先生將退任董事職務，並符合資格且願意於本公司應屆股東周年大會上重選連任。

### 董事及行政人員之保險

本公司遵守守則條文第A.1.8條已購買了針對董事及行政人員之法律訴訟之董事及行政人員責任保險。

### 入職簡報及專業發展

新委任董事將獲發指引及參考資料，以便其熟識本集團業務運作及董事會政策。

為鼓勵全體董事參與持續專業發展，本公司致力於安排及資助適當的培訓。本公司亦不時向各董事提供上市規則、履行董事職責時所需事項的有關適用法律及監管規定，以及本集團的管治政策的最新發展及變動，以確保董事充分意識到彼等的職責。全體董事皆明白持續專業發展的重要性，並承諾參與任何合適的培訓，發展及更新彼等的知識與技能。

## 企業管治報告

按董事提供的記錄，董事於本報告期內所接受培訓之概要載列如下：

| 董事姓名           | 持續專業發展<br>課程的形式<br>(附註) |
|----------------|-------------------------|
| <b>執行董事</b>    |                         |
| 辛克先生(主席)       | 1,2                     |
| 辛軍先生           | 1,2                     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                         |
| 莊學遠先生          | 1,2                     |
| 莊衛東先生          | 1,2                     |
| 曾建中先生          | 1,2                     |

附註：

- 1 出席研討會／課程／會議／持續發展課程
- 2 閱讀研討會／內部培訓之資料／有關上市規則及其他適用法規的更新資料

### 主席及行政總裁

根據守則的守則條文第A.2.1條，主席及執行總裁的角色應有所區分，並不應由同一人士兼任。董事會主席由辛克先生擔任，而廖元煌先生則出任本公司行政總裁。主席與執行總裁的角色已清楚界定及以書面記載，以確保彼等管理本公司之間責性及職責。

主席負責領導和監督董事會的運作，確保所有董事均在董事會會議上產生的問題得到商討及解決，並確保所有董事均獲提供及時、足夠兼可靠的信息。行政總裁負責管理本集團的業務及領導管理團隊執行由董事會採納的戰略與目標。

### 董事會成員多元化政策

根據守則的守則條文第A.5.6條，提名委員會(或董事會)應訂有涉及董事會成員多元化之政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。在本報告期內，董事會已採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，並由二零一三年七月十六日起生效，及為配合董事會成員多元化而批准修訂本公司提名委員會之職權範圍。

## 企業管治報告

考慮人選將按一系列多元化標準為基準進行甄選，包括但不限於候選人的技能、知識、性別、年齡、種族、文化及教育背景、專業經驗、服務任期及其他資歷。董事會的委任均以用人唯才為原則，並於考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。於本報告期內，董事會的組成並無任何改變。

### 董事委員會

#### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。薪酬委員會的職責及職能為包括向董事會主席提供彼等就其他執行董事薪酬建議的商議，就本公司薪酬政策及全體董事及高級管理層的架構作出推薦意見以及就個別董事及高級管理層的薪酬待遇作出推薦意見。薪酬委員會的權力及職責載於成文職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，薪酬委員會已(其中包括)審閱本集團薪酬政策及執行董事服務合約的條款，就非執行董事、獨立非執行董事及行政總裁的薪酬政策向董事會作出推薦意見，評估非執行董事、獨立非執行董事及行政總裁的表現及批准獨立非執行董事的服務合約條款。

本報告期內，舉行了四次會議，每位委員會成員的出席情況之記錄如下：

| 薪酬委員會成員   | 出席次數 / 會議次數 |
|-----------|-------------|
| 莊學遠先生(主席) | 4/4         |
| 辛克先生      | 4/4         |
| 莊衛東先生     | 3/4         |

#### 提名委員會

本公司已成立由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成的提名委員會。提名委員會的職責及職能包括審閱董事會的架構、規模、組成及多元化性(包括技能、知識及經驗)，識別合適資格人士成為董事會成員，評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會以書面訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任。提名委員會的權力及職責載於成文職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，提名委員會已審閱董事會的現存架構、組成及多元化性，並已評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦已審閱了為實施董事會成員多元化政策而設定的目標。

## 企業管治報告

本報告期內，舉行了四次會議，每位委員會成員的出席情況之記錄如下：

| 提名委員會成員  | 出席次數／<br>會議次數 |
|----------|---------------|
| 辛克先生(主席) | 4/4           |
| 莊衛東先生    | 4/4           |
| 曾建中先生    | 3/4           |

### 審核委員會

審核委員會現由三位獨立非執行董事組成。審核委員會的主要職責是審閱本公司的財務資料，檢討及督管本公司之財務申報制度及內部監控程序；提名及監察外界核數師及向董事會作出建議及評論。審核委員會的權力及職責載於成文職權範圍內，並刊載於聯交所及本公司網站。

於本報告期內，審核委員會討論及審閱本集團的中期及全年業績及若干其他事宜。本公司亦於該等會議討論內部監控的成效。審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括檢討中期報告、年度報告、於本報告期內之本集團的中期業績及末期業績。審核委員會認為，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。

本報告期內，舉行了兩次會議，每位委員會成員出席情況之記錄如下：

| 審核委員會成員   | 出席次數／<br>會議次數 |
|-----------|---------------|
| 莊學遠先生(主席) | 2/2           |
| 莊衛東先生     | 2/2           |
| 曾建中先生     | 2/2           |

### 內部監控

董事會致力處理業務風險，並維持適當及有效之內部監控制度，以保障股東投資及本集團資產。董事會透過審核委員會對本集團內部監控制度之有效性進行年度評估，其中涵蓋財務、營運及合規控制以及風險管理程序之所有監控。董事會信納本集團於本報告期內已全面遵守有關內部監控的守則。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

本集團的外聘核數師為信永中和(香港)會計師事務所有限公司。本集團於本報告期內已付或應付外聘核數師的薪酬包括審核服務費用為人民幣1,070,000元(二零一三年：人民幣1,013,000元)。

於本報告期內，信永中和(香港)會計師事務所有限公司並無提供非核數服務。

### 董事及核數師對財務報表所負的責任

全體董事均明白其對編製本報告期的財務報表應負的責任。本公司核數師知悉其於本報告期財務報表的核數師報告中的申報責任。董事並不知悉任何可能令本公司持續經營能力嚴重存疑的事件及情況之重大不明朗因素，故董事於編製財務報表時繼續採納持續經營假設。

### 公司秘書

公司秘書為本公司全職僱員，並對本公司的日常事務有所認識。公司秘書向主席匯報，並負責就企業管治事宜向董事會提供建議及促進本公司董事會成員、股東及管理層之間的溝通。於本報告期內，公司秘書已接受超過15小時之相關專業培訓。公司秘書的履歷載於本年報第16頁之「董事會及高級管理層」內。

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會的權力

根據組織章程細則第64條，股東特別大會須於一名或多名於要求寄存當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票之實繳股本十分之一的股東要求時召開。該項要求須以書面向董事會或秘書提呈，以供董事會就該要求下任何指定業務交易要求召開股東特別大會。該大會須於該項要求寄存後兩個月內舉行。倘董事會於寄存該項要求後二十一日內未能召開該大會，提出要求者本人(彼等)可以相同方式召開大會。

#### 股東於股東大會上提出動議的程序

股東必須根據組織章程細則第64條的規定於股東特別大會提交決議案。有關要求及程序已載於上文「股東召開股東特別大會的權力」一段。

根據組織章程細則第113條，除非獲董事會提名參選，將提名董事候選人意圖以及候選人表明願意接受提名之書面通知已各自送總辦事處或登記處，否則除卸任董事外，任何人士概無資格於任何股東大會上膺選董事職位。該細則要求遞交通知之期限由不早於就該提名參選之指定股東大會通告寄發後當日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七日止，而向本公司寄發通知之最低期限為最少七日。

股東提名人士參選董事程序載於本公司網站。

## 企業管治報告

### 與股東溝通

本公司通過多個渠道向股東提供有關本集團資料，該等渠道包括於本公司網站(<http://www.tianyi.com.hk/>)刊載年報、中期報告、公告及通函。本公司網站亦載有本集團之最新資料以及已刊發之文件。

股東可於任何時間以書面方式透過投資者關係部，向董事會提出查詢及表達意見並透過本公司的投資者關係部與董事會聯絡，投資者關係部聯絡資料詳細如下：

中國天溢控股有限公司  
香港銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場一座2311室  
電郵：adminhk@hksummi.com  
電話：(852) 3163 1000  
傳真：(852) 3163 1122

公司秘書部及投資者關係部不時處理股東之電話及書面查詢。在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司董事會相關董事委員會，以解答股東之提問。

### 憲章文件

本公司於本報告期對其組織章程大綱及細則並無作出任何變動，最新版本已刊載於聯交所及本公司網站。

### 提升企業管治水平

提升企業管治水平並非只為應用及遵守守則，亦為推動及發展具道德與健全之企業文化。本公司將按經驗、監管變動及發展，不斷檢討及於適當時改善現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議，以促進及改善本公司之透明度。

代表董事會

主席  
辛克

香港，二零一四年九月十六日



# 獨立核數師報告書



SHINEWING (HK) CPA Limited  
43/F., The Lee Gardens  
33 Hysan Avenue  
Causeway Bay, Hong Kong

致中國天溢控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載於第42頁至第113頁中國天溢控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務報表，包括於二零一四年六月三十日的綜合及貴公司財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定負責編製及真實而公平地呈列該等財務報表，以及釐定董事認為必須的內部監控，以確保財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據審核結果對該等財務報表發表意見。本報告根據吾等之協議委聘條款僅向全體股東報告，除此以外別無其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並策劃及執行審核工作，以合理確定該等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，核數師考慮公司編製真實公平地呈列財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非旨在就公司的內部監控的有效性發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性，以及就財務報表的整體呈列方式作出評估。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充分恰當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告書

### 意見

吾等認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映了 貴公司及 貴集團於二零一四年六月三十日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

彭衛恆

執業證書編號：P05044

香港

二零一四年九月十六日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止年度

|                         | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|------------------|----------------|
| 收益                      | 7  | <b>569,199</b>   | 525,774        |
| 銷售成本                    |    | <b>(361,106)</b> | (327,742)      |
| <b>毛利</b>               |    | <b>208,093</b>   | 198,032        |
| 生物資產公允值變動收益減銷售成本        | 25 | <b>51,032</b>    | 30,455         |
| 其他收益                    | 8  | <b>13,347</b>    | 9,700          |
| 分銷成本                    |    | <b>(6,094)</b>   | (7,917)        |
| 行政開支                    |    | <b>(72,130)</b>  | (69,322)       |
| 無形資產減值虧損                |    | <b>(28,093)</b>  | -              |
| 其他經營開支                  | 9  | <b>(2,662)</b>   | (17,274)       |
| <b>營運所得利潤</b>           |    | <b>163,493</b>   | 143,674        |
| 融資成本                    | 10 | <b>(49,179)</b>  | (43,935)       |
| <b>除稅前利潤</b>            | 11 | <b>114,314</b>   | 99,739         |
| 所得稅抵免(開支)               | 14 | <b>2,555</b>     | (32,665)       |
| <b>本公司擁有人應佔年內利潤</b>     |    | <b>116,869</b>   | 67,074         |
| <b>其他全面(支出)收益</b>       |    |                  |                |
| 隨後可能重新分類至損益的項目：         |    |                  |                |
| 換算海外業務所產生的匯兌差異          |    | <b>(4,691)</b>   | 3,503          |
| <b>本公司擁有人應佔年內全面收益總額</b> |    | <b>112,178</b>   | 70,577         |
| <b>每股盈利</b>             | 16 |                  |                |
| —基本(人民幣)                |    | <b>0.09</b>      | 0.06           |
| —攤薄(人民幣)                |    | <b>0.09</b>      | 0.06           |

綜合損益及其他全面收益表

綜合財務狀況表

財務狀況表

綜合權益變動表

# 綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

|                  | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備         | 17 | 394,274          | 244,949        |
| 土地使用權            | 18 | 24,210           | 17,969         |
| 橙園預付租金           | 19 | 747,880          | 537,912        |
| 商譽               | 20 | 56,696           | 56,696         |
| 無形資產             | 21 | 75,547           | 112,044        |
| 持有至到期投資          | 22 | 16,010           | -              |
| 已抵押銀行存款          | 28 | 171,062          | -              |
|                  |    | <b>1,485,679</b> | 969,570        |
| <b>流動資產</b>      |    |                  |                |
| 存貨               | 24 | 30,986           | 32,806         |
| 生物資產             | 25 | 90,485           | 72,657         |
| 橙園預付租金           | 19 | 81,815           | 85,418         |
| 貿易應收款項           | 26 | 38,205           | 66,459         |
| 其他應收款項、按金及預付款項   | 27 | 22,356           | 33,457         |
| 已抵押銀行存款          | 28 | 31,108           | 120,350        |
| 現金及現金等價物         | 29 | 483,652          | 488,913        |
|                  |    | <b>776,607</b>   | 900,060        |
| <b>流動負債</b>      |    |                  |                |
| 貿易應付款項           | 30 | 10,176           | 5,909          |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 16,849           | 20,484         |
| 銀行貸款             | 31 | 229,734          | 185,690        |
| 可換股債券            | 32 | 229,930          | -              |
| 應付所得稅            |    | 86               | 33,439         |
|                  |    | <b>486,775</b>   | 245,522        |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <b>289,832</b>   | 654,538        |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>1,775,511</b> | 1,624,108      |



## 綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

|              | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                  |                |
| 銀行貸款         | 31 | <b>180,756</b>   | -              |
| 遞延收入         | 33 | <b>12,980</b>    | 15,340         |
| 可換股債券        | 32 | -                | 199,369        |
| 遞延稅項負債       | 36 | <b>20,137</b>    | 29,261         |
|              |    | <b>213,873</b>   | 243,970        |
| <b>資產淨值</b>  |    |                  |                |
|              |    | <b>1,561,638</b> | 1,380,138      |
| <b>資本及儲備</b> |    |                  |                |
| 股本           | 37 | <b>11,520</b>    | 10,682         |
| 儲備           |    | <b>1,550,118</b> | 1,369,456      |
| <b>權益總額</b>  |    |                  |                |
|              |    | <b>1,561,638</b> | 1,380,138      |

董事會於二零一四年九月十六日批准及授權刊發第42至113頁所載財務報表，並由下列董事代表董事會簽署：

辛克  
主席

辛軍  
董事

## 財務狀況表

於二零一四年六月三十日

|                   | 附註    | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>      |       |                  |                |
| 物業、廠房及設備          | 17    | 302              | 413            |
| 於附屬公司投資           | 23    | 269,157          | 266,108        |
| 應收附屬公司款項          | 42(b) | 441,376          | 283,468        |
| 持有至到期投資           | 22    | 16,010           | –              |
|                   |       | <b>726,845</b>   | <b>549,989</b> |
| <b>流動資產</b>       |       |                  |                |
| 其他應收款項            | 27    | 19,162           | 19,100         |
| 已抵押銀行存款           | 28    | 20,870           | –              |
| 現金及現金等價物          | 29    | 20,427           | 609            |
|                   |       | <b>60,459</b>    | <b>19,709</b>  |
| <b>流動負債</b>       |       |                  |                |
| 其他應付款項            |       | 2,842            | 1,657          |
| 銀行貸款              | 31    | 84,734           | –              |
| 可換股債券             | 32    | 229,930          | –              |
|                   |       | <b>317,506</b>   | <b>1,657</b>   |
| <b>流動(負債)資產淨值</b> |       | <b>(257,047)</b> | <b>18,052</b>  |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |       | <b>469,798</b>   | <b>568,041</b> |
| <b>非流動負債</b>      |       |                  |                |
| 銀行貸款              | 31    | 79,456           | –              |
| 可換股債券             | 32    | –                | 199,369        |
| 應付附屬公司款項          | 42(a) | 12,612           | 12,470         |
|                   |       | <b>92,068</b>    | <b>211,839</b> |
| <b>資產淨值</b>       |       | <b>377,730</b>   | <b>356,202</b> |



## 財務狀況表

於二零一四年六月三十日

|              | 附註 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| <b>資本及儲備</b> |    |                |                |
| 股本           | 37 | <b>11,520</b>  | 10,682         |
| 儲備           | 38 | <b>366,210</b> | 345,520        |
| <b>權益總額</b>  |    | <b>377,730</b> | 356,202        |

辛克  
主席

辛軍  
董事

綜合損益及其他全面收益表

綜合財務狀況表

財務狀況表

綜合權益變動表

# 綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止年度

|                      | 本公司擁有人應佔    |                            |                            |                            |                            |               |             |
|----------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|-------------|
|                      | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元<br>(附註38(a)) | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註38(b)) | 法定儲備<br>人民幣千元<br>(附註38(c)) | 匯兌儲備<br>人民幣千元<br>(附註38(d)) | 保留盈利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於二零一二年七月一日           | 10,501      | 401,480                    | 57,961                     | 38,810                     | 1,649                      | 776,815       | 1,287,216   |
| 年內利潤                 | -           | -                          | -                          | -                          | -                          | 67,074        | 67,074      |
| 年內其他全面收益             |             |                            |                            |                            |                            |               |             |
| — 換算海外業務所產生的匯兌差異     | -           | -                          | -                          | -                          | 3,503                      | -             | 3,503       |
| 年內全面收益總額             | -           | -                          | -                          | -                          | 3,503                      | 67,074        | 70,577      |
| 因購股權計劃而發行股份(附註37(a)) | 181         | 22,895                     | (3,330)                    | -                          | -                          | -             | 19,746      |
| 已付股息(附註15)           | -           | (14,378)                   | -                          | -                          | -                          | -             | (14,378)    |
| 以權益結算的股份支付(附註34)     | -           | -                          | 16,977                     | -                          | -                          | -             | 16,977      |
| 於二零一三年六月三十日          | 10,682      | 409,997                    | 71,608                     | 38,810                     | 5,152                      | 843,889       | 1,380,138   |
| 於二零一三年七月一日           | 10,682      | 409,997                    | 71,608                     | 38,810                     | 5,152                      | 843,889       | 1,380,138   |
| 年內利潤                 | -           | -                          | -                          | -                          | -                          | 116,869       | 116,869     |
| 年內其他全面收益             |             |                            |                            |                            |                            |               |             |
| — 換算海外業務所產生的匯兌差異     | -           | -                          | -                          | -                          | (4,691)                    | -             | (4,691)     |
| 年內全面收益(開支)總額         | -           | -                          | -                          | -                          | (4,691)                    | 116,869       | 112,178     |
| 因購股權計劃而發行股份(附註37(a)) | 8           | 973                        | (163)                      | -                          | -                          | -             | 818         |
| 已失效購股權(附註34)         | -           | -                          | (5,448)                    | -                          | -                          | 5,448         | -           |
| 以認購形式發行股份(附註37(b))   | 830         | 92,091                     | -                          | -                          | -                          | -             | 92,921      |
| 已付股息(附註15)           | -           | (24,417)                   | -                          | -                          | -                          | -             | (24,417)    |
| 於二零一四年六月三十日          | 11,520      | 478,644                    | 65,997                     | 38,810                     | 461                        | 966,206       | 1,561,638   |



# 綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止年度

|                    | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|
| <b>營運活動</b>        |                  |                |
| 除稅前利潤              | <b>114,314</b>   | 99,739         |
| 對以下各項作出調整：         |                  |                |
| 生物資產公允值變動收益減銷售成本   | <b>(51,032)</b>  | (30,455)       |
| 物業、廠房及設備折舊         | <b>23,934</b>    | 22,023         |
| 土地使用權攤銷            | <b>532</b>       | 415            |
| 遞延收入攤銷             | <b>(2,360)</b>   | (2,360)        |
| 無形資產攤銷             | <b>8,404</b>     | 8,404          |
| 無形資產減值虧損           | <b>28,093</b>    | –              |
| 存貨撇減               | <b>4,982</b>     | 5,820          |
| 出售物業、廠房及設備虧損       | <b>225</b>       | 297            |
| 物業、廠房及設備撇減         | <b>421</b>       | –              |
| 註銷附屬公司所產生的橙園預付租金撇減 | <b>–</b>         | 886            |
| 融資成本               | <b>49,179</b>    | 43,935         |
| 銀行利息收入             | <b>(2,626)</b>   | (1,656)        |
| 已抵押銀行存款利息收入        | <b>(2,702)</b>   | (4,868)        |
| 墊款利息收入             | <b>(754)</b>     | –              |
| 持有至到期投資利息收入        | <b>(633)</b>     | –              |
| 以權益結算的股份支付         | <b>–</b>         | 16,977         |
| 營運資金變動前營運活動現金流量    | <b>169,977</b>   | 159,157        |
| 存貨增加               | <b>(3,162)</b>   | (4,734)        |
| 生物資產減少             | <b>33,204</b>    | 41,123         |
| 橙園預付租金增加           | <b>(206,365)</b> | (232,944)      |
| 貿易應收款項減少           | <b>28,254</b>    | 35,926         |
| 其他應收款項、按金及預付款項減少   | <b>6,239</b>     | 1,832          |
| 貿易應付款項增加(減少)       | <b>4,267</b>     | (2,038)        |
| 其他應付款項及應計費用減少      | <b>(3,412)</b>   | (6,920)        |
| 營運活動所得(所用)現金       | <b>29,002</b>    | (8,598)        |
| 已付所得稅              | <b>(39,922)</b>  | (1,469)        |
| <b>營運活動所用現金淨額</b>  | <b>(10,920)</b>  | (10,067)       |
| <b>投資活動</b>        |                  |                |
| 購買物業、廠房及設備         | <b>(180,801)</b> | (32,518)       |
| 追加已抵押銀行存款          | <b>(200,119)</b> | –              |
| 墊款增加               | <b>(23,000)</b>  | –              |
| 購買持有至到期投資          | <b>(15,727)</b>  | –              |
| 購買土地使用權            | <b>(10,173)</b>  | –              |
| 已收已抵押銀行存款利息收入      | <b>11,873</b>    | –              |
| 出售物業、廠房及設備所得款項     | <b>4,713</b>     | 50             |
| 已收銀行利息             | <b>2,626</b>     | 1,986          |
| 已收墊款利息收入           | <b>640</b>       | –              |
| 已收持有至到期投資利息收入      | <b>473</b>       | –              |
| 撤銷已抵押銀行存款          | <b>117,629</b>   | 2,550          |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>  | <b>(291,866)</b> | (27,932)       |

## 綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止年度

|                               | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元  |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>融資活動</b>                   |                |                 |
| 新增銀行貸款                        | 407,948        | 68,950          |
| 發行股份所得款項                      | 92,921         | —               |
| 因購股權計劃而發行股份所得款項               | 19,575         | 989             |
| 償還銀行貸款                        | (185,690)      | (27,000)        |
| 已付股息                          | (24,417)       | (14,378)        |
| 已付利息                          | (15,826)       | (13,192)        |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>             | <b>294,511</b> | <b>15,369</b>   |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b>           | <b>(8,275)</b> | <b>(22,630)</b> |
| 年初的現金及現金等價物                   | 488,913        | 513,199         |
| 外幣匯率變更影響                      | 1,014          | (1,656)         |
| <b>年終的現金及現金等價物，由銀行結餘及現金代表</b> | <b>481,652</b> | <b>488,913</b>  |

# 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 1. 一般資料

中國天溢控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於本年報「公司資料」一節中披露。本公司董事(「董事」)認為，本公司的母公司及最終控股公司為在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的建威集團有限公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事種植及銷售鮮橙業務、生產及銷售冷凍濃縮橙汁產品及其他相關產品。

本公司的功能貨幣為港幣(「港幣」)，而於中華人民共和國(「中國」)的主要附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。由於本集團的經營主要在中國進行，因此董事認為於財務報表以人民幣呈列乃屬適宜。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納以下由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 國際財務報告準則的修訂                                       | 二零零九年至二零一一年週期<br>國際財務報告準則的年度改進  |
| 國際財務報告準則第1號的修訂                                    | 首次採用國際財務報告準則—政府貸款               |
| 國際財務報告準則第7號的修訂                                    | 披露—抵銷金融資產及金融負債                  |
| 國際財務報告準則第10號                                      | 綜合財務報表                          |
| 國際財務報告準則第11號                                      | 共同安排                            |
| 國際財務報告準則第12號                                      | 披露於其他實體的權益                      |
| 國際財務報告準則第13號                                      | 公允值計量                           |
| 國際財務報告準則第10號、<br>國際財務報告準則第11號及<br>國際財務報告準則第12號的修訂 | 綜合財務報表、共同安排及<br>披露於其他實體的權益：過渡指引 |
| 國際會計準則第19號<br>(於二零一一年經修訂)                         | 僱員福利                            |
| 國際會計準則第27號<br>(於二零一一年經修訂)                         | 獨立財務報表                          |
| 國際會計準則第28號<br>(於二零一一年經修訂)                         | 聯營公司及合營企業的投資                    |
| 國際會計準則第36號的修訂                                     | 非金融資產之可收回金額披露(提早採納)             |
| 國際財務報告詮釋委員會<br>(「國際財務報告詮釋委員會」)<br>—詮釋(「詮釋」)第20號   | 露天礦生產階段的剝採成本                    |

除下述者外，於本年度應用新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等財務報表所載披露並無重大影響。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 國際財務報告準則第13號－公允值計量

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號確立有關公允值計量及披露公允值計量的單一指引。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛；國際財務報告準則第13號公允值計量規定適用於其他國際財務報告準則規定或允許進行公允值計量及披露公允值計量的金融工具項目及非金融工具項目，惟國際財務報告準則第2號股份支付範圍內的股份支付交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及類似公允值但並非公允值的計量(如用於計量存貨的可變現淨值或用於評估減值的使用價值)除外。

國際財務報告準則第13號將資產公允值界定為在主要(或最有利)的市場中於計量日期當時市況下所進行的有序交易中，出售資產將收取的價格(或釐定一項負債的公允值時，為轉讓負債時將支付的價格)。國際財務報告準則第13號下的公允值為脫手價，而不論該價格是否可直接觀察所得或採用另一估值技術估計得出。此外，國際財務報告準則第13號收錄廣泛的披露規定。

國際財務報告準則第13號須提早應用。應用國際財務報告準則第13號並無對該等財務報表內確認的金額造成任何重大影響。

#### 國際會計準則第36號的修訂－非金融資產之可收回金額披露

國際會計準則第36號的修訂取消國際財務報告準則第13號對有關並無耗蝕現金產生單位的可收回金額作原定以外之披露規定。此外，該修訂規定須就於報告期內獲確認或撥回之耗蝕虧損資產或現金產生單位的可收回金額作出披露，並擴大對該等資產或單位之公平價值計量方法之披露規定(倘可收回金額乃按公平價值減出售成本計算)。該修訂自二零一四年一月一日或之後開始之年度期間追溯生效，並可提早應用，惟須與國際財務報告準則第13號一同應用。本集團已於財務報告中提早採納該修訂，該修訂對本集團之財務狀況或表現並無任何影響。這些修訂將於未來繼續披露。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

|   |   |
|---|---|
| 國際財務報告準則的修訂                                     | 二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup> |
| 國際財務報告準則的修訂                                     | 二零一一年至二零一三年週期國際財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup> |
| 國際財務報告準則第9號                                     | 金融工具 <sup>5</sup>                       |
| 國際財務報告準則第10號、<br>國際財務報告準則第12號及<br>國際會計準則第27號的修訂 | 投資實體 <sup>1</sup>                       |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號的修訂                  | 投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>   |
| 國際財務報告準則第11號的修訂                                 | 收購聯合經營權益的會計法 <sup>3</sup>               |
| 國際財務報告準則第14號                                    | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                     |
| 香港財務報告準則第15號                                    | 客戶合約收益 <sup>4</sup>                     |
| 國際會計準則第16號及<br>國際會計準則第38號的修訂                    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>3</sup>              |
| 國際會計準則第16號及<br>國際會計準則第41號的修訂                    | 農業：生產性植物 <sup>3</sup>                   |
| 國際會計準則第19號的修訂                                   | 界定福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>                |
| 國際會計準則第27號的修訂                                   | 獨立財務報表之權益法 <sup>3</sup>                 |
| 國際會計準則第32號的修訂                                   | 抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>                |
| 國際會計準則第39號的修訂                                   | 衍生工具的革新及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>           |
| 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號                              | 徵稅 <sup>1</sup>                         |

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

<sup>2</sup> 除下文披露者外，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。可提早應用。

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

<sup>5</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進

二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂，其概述如下。

國際財務報告準則第2號的修訂(i)更改「歸屬條件」及「市場條件」的定義；及(ii)加入有關「表現條件」及「服務條件」的定義，該等定義早前納入「歸屬條件」的定義。國際財務報告準則第2號的修訂對授出日期為二零一四年七月一日或之後的股份支付交易生效。

國際財務報告準則第3號的修訂闡明，分類為資產或負債的或然代價須於各報告日期按公允值計量(不論或然代價屬國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內的金融工具，或非金融資產或負債)。公允值變動(除計量期間的調整外)須於損益中確認。國際財務報告準則第3號的修訂對收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併生效。

國際財務報告準則第8號的修訂(i)規定實體須向營運分部應用合算條件時披露管理層作出的判斷，包括在釐定營運分部是否具備「相似的經濟特徵」時所評估已合算營運分部及經濟指標的說明；及(ii)闡明可呈報分部資產總值與實體資產的對賬僅當於定期向主要營運決策者提供分部資產時方會提供。

國際財務報告準則第13號的結論基準的修訂闡明，頒佈國際財務報告準則第13號以及國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的後續修訂並無除去計量於發票金額中並無列明利率且並無貼現(倘貼現影響並不重大)的短期應收及應付賬款的能力。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂刪除物業、廠房及設備項目或無形資產獲重估時累計折舊／攤銷會計賬目中的已知不一致性。經修訂準則闡明賬面總值乃以與重估資產賬面值一致的方式予以調整，而該累計折舊／攤銷乃賬面總值與經計及累計減值虧損後賬面值兩者間的差額。

國際會計準則第24號的修訂闡明，向報告實體提供主要管理人員服務的管理實體為該報告實體的關連方。因此，該報告實體須將就提供主要管理人員服務而已付或應付予該管理實體的服務產生的金額，以關連方交易作出披露。然而，有關補償部分則毋須披露。

董事預計，應用二零一零年至二零一二年週期國際財務報告準則的年度改進所包含的修訂將不會對本集團的財務報表造成重大影響。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 國際財務報告準則第9號－金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產的新規定。其後於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括分類及計量金融負債以及終止確認的規定，並於二零一三年對對沖會計法的新規定作出進一步修訂。在二零一四年七月發布的國際財務報告準則第9號的最終定稿，引入了一個新的預期信用損失模型，並對有關金融資產的分類和計量的要求作出有限度修訂。國際財務報告準則第9號自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。

國際財務報告準則第9號的主要規定描述如下：

- 國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公允值計量。尤其是，於業務模式內持有以收取合約現金流為目的的債務投資及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流的債務投資，於隨後會計期末一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於隨後報告期末按公允值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收益呈列股本投資(非持作交易)公允值的其後變動，而僅有股息收入一般於損益中確認。
- 就指定為按公允值計入損益的金融負債計量而言，國際財務報告準則第9號規定金融負債信貸風險變動導致該負債公允值變動的金額於其他全面收益呈列，除非在其他全面收益確認負債的信貸風險變動影響會導致或擴大損益的會計錯配，則作別論。金融負債信貸風險變動導致金融負債的公允值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公允值計入損益的金融負債公允值變動全數金額於損益呈列。

新一般對沖會計法規定保留三類對沖會計法。然而，該會計法向可作對沖會計的交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具的工具類別及可作對沖會計的非金融項目的風險分部的類別。此外，效用測試已獲重整，並以「經濟關係」原則作替代，且毋須追溯評估對沖效用，亦已引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

新預期損失減值模型需要更加及時的預期信用損失之確認。具體而言，新準則要求實體於首次確認金融工具時考慮預計信用損失以及更加及時確認終生的全部預期損失。

董事預計，日後採納國際財務報告準則第9號未必會對本集團的金融資產及金融負債呈報金額構成重大影響。就本集團金融資產及金融負債而言，在完成詳細檢討前，就該影響提供合理估計並不可行。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

除上文披露者外，董事預計應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 重大會計政策

財務報表按國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

除生物資產及若干金融工具以本報告日期末的公允值計量外，財務報表按歷史成本基準編製，詳情見下文載列的會計政策。

歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公允值計算。

公允值是指在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察所得或採用另一估值技術估計得出。於估計資產或負債的公允值時，本集團計及市場參與者於計量日期就資產或負債進行定價時將會考慮的有關資產或負債特徵。於該等綜合財務報表中用作計量及／或披露用途的公允值均按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號範疇內的股份支付交易、國際會計準則第17號範疇內的租賃交易及與公允值類似但並非公允值的計量(例如：國際會計準則第2號中的可變現淨值或國際會計準則第36號中的使用價值)除外。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

此外，就財務報告而言，公允值計量按公允值計量的輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據整體對公允值計量的重要性劃分為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體在計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為可直接或間接觀察的資產或負債輸入數據(計入第一級的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

重大會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。本公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對被投資者的權力；
- 因參與被投資者業務而產生可變回報承擔或權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或及多項有變，則本集團重新評估其是否控制被投資者。

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制附屬公司當日止，於年內所收購或出售附屬公司的收益及開支均計入綜合損益及其他全面收益表。

如有需要，本集團會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

所有集團內部的資產與負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易相關的現金流量均於綜合賬目時悉數撇銷。

#### 於附屬公司投資

於附屬公司投資按成本減任何已識別減值虧損於本公司財務狀況表上呈列。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 商譽

收購業務產生的商譽按於收購業務日期確立的成本減任何累計減值虧損(如有)列賬，並於綜合財務狀況表分開呈列。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可從合併的協同效益中獲益的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁進行減值測試。就於報告期因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位會於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先獲分配以減低任何分配至該單位的商譽賬面值，其後則根據該單位內各項資產賬面值按比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值虧損直接於綜合損益及其他全面收益表的損益內確認。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

#### 收益確認

收益以已收或應收代價的公允值計量。收益已就估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵作出扣減。

銷售貨品的收益在貨品付運及擁有權轉移時確認，屆時下列所有條件獲達成：

- 本集團已將貨品擁有權的重大風險及回報轉讓予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權有關的銷售貨品持續管理權或實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益將很可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生的成本能可靠地計量。

金融資產的利息收入於經濟利益將很可能流入本集團且收入數額能夠可靠地計量時確認。金融資產的利息收入乃以時間基準，參考未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為於初步確認時透過金融資產的預計年期將估計日後現金收益，精確地貼現至該資產賬面淨值的比率。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產或供應貨品或作行政用途的樓宇，不包括在建工程)按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合及本公司財務狀況表列賬。

折舊按物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本減其剩餘價值後確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均於各報告期末檢討，而任何估計變動影響則按前瞻基準列賬。

在建工程包括於建設過程中用作自身用途的物業、廠房及設備。在建工程按成本扣除任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。在建工程於完成及可用作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，於資產可用作擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟效益時終止確認。因出售或棄用物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損(按出售所得款項與該資產賬面值的差額計算)於損益確認。

#### 租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃即分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支(除非另有更具代表性的系統基準表示耗用租賃資產所產生的經濟利益的時間模式除外)。根據經營租賃產生的或然租金於產生期間確認為開支。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團根據對附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團的評估，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃，除非兩個部分均明確為經營租賃，於此情況下，整項租賃分類為經營租賃。

具體而言，最低繳付租金(包括任何一筆過預付款項)於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公允值比例於土地與樓宇部分間分配。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 租賃土地及樓宇(續)

倘租賃付款能可靠分配，則以經營租賃列賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中列為「土地使用權」，且於租期內按直線法攤銷。倘租賃付款不能於土地與樓宇部分間可靠分配，則整項租賃通常分類為融資租賃，並入賬列為物業、廠房及設備。

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按過往成本以外幣計算的非貨幣項目不會重新換算。

有關貨幣項目的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則按期內平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益內累計於匯兌儲備項下。

#### 借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產(需一段長時間方能達致其原定用途或出售者)而直接產生的借貸成本計入該等資產的成本，直至絕大部分資產已可作其原定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於其產生年度在損益確認。

#### 生物資產

生物資產包括於租賃橙園收穫前的橙並因收割期短而分類為流動資產。

生物資產按公允值減由初步計量至收割點的銷售成本列值，惟倘未能取得市場所定價格，且估計公允值的其他方法屬不可靠，導致公允值未能可靠計量，於此情況下，資產會按成本減累計折舊及減值虧損持有。一旦公允值能可靠計量，生物資產會按公允值減銷售成本計量。倘資產按公允值持有，公允值變動將撥入綜合損益及其他全面收益表。銷售成本包括出售資產所需的一切成本，惟將資產運往市場所需的成本除外。

收穫後，橙以推定成本轉撥至農產品存貨，推定成本指收穫時的公允值減銷售成本。收穫時的公允值乃按同類橙於收穫日或接近收穫日在市場上的現行售價釐定。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 政府資助金

除非能合理確定本集團將符合資助金附帶條件及將會收取有關資助金，否則政府資助金不予確認。

政府資助金乃於本集團確認資助金擬補償的相關成本為開支期間，按系統化基準於損益中確認。具體而言，以本集團購買、建造或以其他方式獲得非流動資產為主要條件的政府資助金，於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期內按系統化及合理基準轉撥至損益。

政府資助金是作為支出或已發生的虧損補償、或是以給予本集團直接財務支援為目的而可獲得，並無未來相關成本，於其成為可獲得期間在損益中確認。

#### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)作出的供款於僱員提供服務並可享有供款時確認為支出。

#### 稅項

所得稅開支為即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。由於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支以及永久毋須課稅或扣稅項目，應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表內呈報的「除稅前利潤」。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已實施或大致上已實施的稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤採用的相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額於應課稅利潤可能用於抵銷可扣減暫時差額時確認。若因商譽或於一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤的交易的其他資產及負債的初步確認(因業務合併除外)而產生的暫時差額，不會確認該等資產及負債。

就與於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制該暫時差額之撥回，而該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資相關之可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量，該稅率的基準乃根據於報告期末已實施或大致上已實施的稅率(及稅法)。

遞延稅項負債與資產的計量反映按照本集團於報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生稅務結果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘該等稅項有關於其他全面收益或直接在權益確認的項目則除外，在該情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

#### 於業務合併所收購的無形資產

於業務合併所收購的無形資產乃與商譽分開確認，初步按其於收購日期的公允值(被認為其成本)確認。

於初步確認後，在企業合併中收購及具有有限使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有有限使用年期的無形資產攤銷乃按其估計使用年期以直線法作出。估計可使用年期及攤銷方法均於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響需按預先計提基準列賬。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算。可變現淨值為存貨估計售價減完成時所有估計成本及銷售所需成本。

#### 金融工具

金融資產及金融負債於某集團實體為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公允值或自金融資產或金融負債的公允值內扣除(如適用)。

#### 金融資產

本集團的金融資產包括持至到期投資與貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的而定，並於初步確認時釐定。所有以常規方式購買或出售的金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。以常規方式購買或出售乃指須於市場上按法規或常規設定的時限內付運資產的金融資產買賣。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於債務工具預計年期或於較短期間(如適用)，將估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收取費用、交易成本以及其他溢價或折讓)實際貼現至於初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

#### 持至到期投資

持至到期投資為擁有固定或可釐定付款及固定到期日且本集團有正面意向及能力將該等投資持至到期的非衍生金融資產。

本集團將債務證券投資指定為持至到期投資，此乃由於該等債務證券有固定付款及到期日且本集團有正面意向及有能力持至到期。於初步確認後，持至到期投資採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為固定或可釐定付款且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、已抵押銀行存款、現金及現金等價物以及應收附屬公司款項)均採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

利息收入採用實際利率確認，惟利息確認影響甚微的短期應收款項除外。

#### 金融資產減值

金融資產會於各報告期末評估有否出現減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因其初步確認後發生的一項或多項事件而受到影響，金融資產將被視為出現減值。

就所有金融資產而言，客觀減值證據包括：

- 發行人或交易方陷入重大財政困難；或
- 違約，例如利息或本金付款出現逾期或拖欠情況；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 金融資產的活躍市場因財務困難而不再存在。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

**金融工具(續)****金融資產(續)****金融資產減值(續)**

貿易及其他應收款項以及應收附屬公司款項等被評估為非個別減值的若干金融資產類別，其後按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲付款超過信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為該資產的賬面值與按原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間差額。

所有金融資產的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項以及應收附屬公司款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬賬面值變動於損益確認。倘貿易及其他應收款項以及應收附屬公司款項被認為無法收回，則於撥備賬內撇銷。其後收回先前已撇銷的金額於損益中計入。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，如在隨後期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值，不得超過並無確認減值下的攤銷成本。

**金融負債及股本工具**

集團實體發行的金融負債及股本工具根據合約安排的內容與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

**股本工具**

股本工具為證明經扣除其所有負債後於本集團資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收取的所得款項減直接發行成本後入賬。

**其他金融負債**

其他金融負債包括貿易及其他應付款項及應計費用、銀行貸款、可換股債券及應付附屬公司款項其後採用實際利率法按攤銷成本計量。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為於金融負債預計年期或於較短期間(如適用)，將估計未來現金付款(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收取的費用及點數、交易成本以及其他溢價或折讓)實際貼現至於初步確認的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

#### 可換股債券

本集團所發行包含負債及轉換選擇權部分的可換股債券，於初步確認時根據合約安排內容與金融負債及股本工具的定義分別列入有關項目。以定額現金或另一項金融資產交換固定數目的本公司股本工具的方式結算的轉換選擇權列為股本工具。

於發行日期，負債部分的公允值採用類似的非可換股工具的現行市場利率估計。該金額採用實際利率法按攤銷成本基準入賬列作負債，直至轉換後償清或於工具到期日為止。

分類為權益的轉換選擇權透過自複合金融工具整體公允值扣除負債部分金額釐定。此於權益確認並列賬，扣除所得稅影響，且隨後不會重新計量。此外，分類為權益的轉換選擇權將保留在權益中，直至轉換選擇權獲行使。於此情況下，於權益確認的結餘將轉入資本儲備。倘轉換選擇權於可換股票據到期日仍未獲行使，則於權益確認的結餘將被轉入保留盈利。概無於轉換選擇權轉換或屆滿時在損益確認收益或虧損。

與發行可換股債券有關的交易成本按所得款項總額的分配比例撥入負債及權益部分。與權益部分有關的交易成本直接在權益內扣除。與負債部分有關的交易成本則列入負債部分的賬面值，並於可換股債券年期內採用實際利息法攤銷。

#### 終止確認

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或金融資產已轉讓而該資產擁有權的絕大部分風險及回報已轉移予另一實體時，本集團方會終止確認該項金融資產。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收和應收代價及已於其他全面收益確認及於權益累計的累計收益或虧損總額兩者間的差額將在損益確認。

本集團將於且僅於本集團的責任獲解除、撤銷或屆滿時才會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額將在損益內確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

## 以權益結算的股份支付

本公司已向若干僱員發放以權益結算的股份支付。已接受服務的公允值參照於授出日期授出的購股權公允值釐定，在已授出購股權立即歸屬時於授出日期全額支銷／按直線法於歸屬期支銷，並在權益(資本儲備)作出相應增加。

於報告期末，本集團修訂其對預期最終將歸屬的購股權數目估計。歸屬期內修訂原始估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映修訂估計，並對資本儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於資本儲備確認的金額將會轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日尚未獲行使，則先前於資本儲備確認的金額將會轉撥至保留盈利。

## 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，包括原到期日為三個月以內及無限制使用的存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及短期存款。

## 商譽以外的有形資產及無形資產減值虧損(見上文有關商譽的會計政策)

於報告期末，本集團檢討其有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額，以便釐定減值虧損(如有)的程度。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產所屬的現金產生單位可收回金額。如分配的合理及一致基準可識別，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下其被分配至現金產生單位的最小組別，而該現金產生單位的合理及一致分配基準可識別。

可收回金額為公允值減銷售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值增加至其可收回金額的修訂後估計金額，惟增加後的賬面值不能超過倘於過往年度並無確認該資產(或現金產生單位)的減值虧損而應確定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 4. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，董事須就不能隨時自其他來源取得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

本集團持續檢討估計及相關假設。倘會計估計修訂僅影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認，而倘有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

#### 應用於實體會計政策的主要判斷

以下為除涉及董事於應用本集團會計政策中所作出的估計並對財務報表所確認金額有重大影響的判斷外的主要判斷。

##### 樓宇的法定業權

雖然本集團已支付樓宇的全額購買價，本集團若干樓宇使用權如附註17所述並未獲相關政府機構授予正式業權。董事認為該等樓宇欠缺正式業權並不會損害本集團有關物業的價值。

##### 持有至到期投資

董事已根據其資本維護及流動資金需求審閱本集團的持有至到期投資，並已確認本集團持有該等資產至到期的積極意向及能力。持有至到期投資的賬面值約為人民幣16,010,000元(二零一三年：無)。該等資產的詳情載於附註22。

##### 不確定估計的主要來源

以下為於報告期末就未來和其他估計的不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設足以致使下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

##### 估計商譽減值

釐定商譽是否出現減值時，須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。計算使用價值時，本集團須估計預期自現金產生單位產生的未來現金流量及適當的貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年六月三十日，商譽賬面值約為人民幣56,696,000元(二零一三年：人民幣56,696,000元)。可收回金額及計算方法詳情於附註20披露。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無減值虧損撥備。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 4. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源(續)

## 不確定估計的主要來源(續)

## 估計物業、廠房及設備減值

於釐定物業、廠房及設備是否減值時需要估計物業、廠房及設備的可收回金額。該等估計乃基於若干假設，並受限於不確定性及可能與實際結果有重大偏差。於二零一四年六月三十日，物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣394,274,000元(二零一三年：人民幣244,949,000元)。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無減值虧損撥備。

## 攤銷及估計無形資產減值

董事釐定無形資產(客戶名單及客戶關係)的預期可使用年期及相關攤銷支出。本估計基於估計可與客戶維持關係的期間及同類業務經驗而定。倘可使用年期低於先前預期可使用年期，則董事將增加攤銷開支。

資產在出現顯示未必能收回賬面值的事件或情況有變時須檢討客戶名單及客戶關係減值。客戶名單及客戶關係的可收回金額已根據使用價值計算釐定。使用價值的計算要求本集團對預期自無形資產(客戶名單及客戶關係)產生的未來現金流量以及計算現值的適合貼現率作出估計。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年六月三十日，無形資產賬面值為約人民幣75,547,000元，扣除減值虧損為人民幣28,093,000元(二零一三年：人民幣112,044,000元，並無扣除累計減值虧損。)

## 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備折舊乃經考慮估計餘值後，按資產的估計可使用年期以直線法計算。管理層定期審核資產的估計可使用年期及餘值，以釐定於任何報告期內記錄的折舊支出金額。可使用年期及餘值根據類似資產的過往經驗計算，並考慮預計技術轉變。倘過往估計出現重大變動，則日後期間的折舊支出亦會調整。

於截至二零一四年六月三十日止年度的物業、廠房及設備折舊約為人民幣23,934,000元(二零一三年：人民幣22,023,000元)已於綜合損益及其他全面收益表確認，及於二零一四年六月三十日的物業、廠房及設備的賬面值約為人民幣394,274,000元(二零一三年：人民幣244,949,000元)。

## 存貨的可變現淨值

本集團管理層於報告期末對每類貨品進行存貨清單審閱，於二零一四年六月三十日存貨的賬面值約為人民幣30,986,000元(二零一三年：人民幣32,806,000元)。管理層主要根據最新的發票價格及目前市況以及製造及銷售類似性質產品的過往經驗估計該等項目的可變現淨值。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無存貨撇減撥備。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 4. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源(續)

#### 不確定估計的主要來源(續)

##### 貿易應收賬款的估計減值

董事估計因客戶無法按要求付款而出現的呆壞賬減值虧損。董事以貿易應收賬款結餘的賬齡、客戶的信用水平及過往撇銷經驗作為估計應收賬款減值的基礎。倘客戶的財務狀況惡化，則實際撇銷金額將會高於估計金額。於二零一四年六月三十日，貿易應收賬款賬面值約達人民幣38,205,000元(二零一三年：人民幣66,459,000元)。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無減值虧損撥備。

##### 就其他應收款項及應收附屬公司款項確認減值虧損

本集團及本公司其他應收款項及應收附屬公司款項減值虧損的政策乃基於賬目可收回性評估及管理層的判斷所作出。於評估該等應收款項的最終可變現數額時，需要作出大量判斷，包括各債務人的信用度現狀及過往收款記錄。

於二零一四年六月三十日，本集團及本公司的其他應收款項賬面值分別約為人民幣20,080,000元(二零一三年：人民幣31,048,000元)及人民幣19,162,000元(二零一三年：人民幣19,100,000元)，扣除減值虧損分別為無(二零一三年：無)及無(二零一三年：無)。

於二零一四年六月三十日，本公司應收附屬公司款項賬面值約為人民幣441,376,000元(二零一三年：人民幣283,468,000元)。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無撥備減值虧損。

##### 於附屬公司投資的估計減值

於釐定本公司於附屬公司的投資是否減值時需要估計於附屬公司投資的使用價值。使用價值的計算需本集團對自於附屬公司投資預期產生的未來現金流量及計算現值的適合貼現率作出估計。倘有跡象顯示減值，則本公司獨立財務報表中的於附屬公司的投資賬面值將進行減值審閱。可收回數額按公允值減銷售成本與使用價值間的較高者釐定。

於二零一四年六月三十日，本公司於附屬公司投資的賬面值約為人民幣269,157,000元(二零一三年：人民幣266,108,000元)。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無減值虧損撥備。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 4. 主要會計判斷及不確定估計的主要來源(續)

## 不確定估計的主要來源(續)

## 生物資產及農產品的公允值

除非生物資產的公允值能可靠地計量，否則本集團的生物資產按成本初步確認。

所有橙均於曆年年末不久前收割。於報告期末，由於僅發生少許與下年度的收割相關的生物變化，董事認為生物資產的公允值未能可靠地計量，且亦無可靠的替代估計方法釐定其公允值，故生物資產均以成本列值。

此外，由於附註25所列原因，董事認為於每年六月末生物資產並無活躍市場，且未能可靠計量其公允值，亦無可靠替代估計方法可釐定公允值，故生物資產於六月末繼續以成本減減值(如有)列值。

一旦能可靠地計量本集團生物資產的公允值，則該等資產會按其公允值減銷售成本計量。

本集團的農產品按公允值減於收穫時的銷售成本計量。董事認為，由於市場上並無報價，故公允值按當地收穫日或接近收割日的最新市價釐定。於二零一四年六月三十日，生物資產賬面值約為人民幣90,485,000元(二零一三年：人民幣72,657,000元)。

## 所得稅

本集團於中國經營農業，本集團若干附屬公司於中國獲授所得稅豁免。若干農業交易與計算所涉及的最終稅務釐定可能難以確定。本集團按本集團預期將持續獲授即期稅項豁免的基準，就預期稅務事宜確認所得稅開支及相關負債。倘此等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額有所不同，則該等差額將會影響作出有關釐定期間的即期及遞延稅項撥備。

## 嵌入式可換股債券提早贖回選擇權的公允值

董事使用彼等的判斷以選擇合適估值技巧釐定並非於活躍市場中報價的嵌入式可換股債券提早贖回選擇權的公允值。估值技巧通常獲市場參與者所應用。該等衍生金融工具的公允值於各報告期末釐定，而其變動於損益確認。於估計該等衍生金融負債的公允值中，本集團採用由獨立估值師進行的估值，該估值根據各種輸入數據及估計並經參考報價市場利率及該工具的特徵作出調整。倘該模式中所應用的輸入數據及估計有所不同，則該等衍生金融負債的賬面值將變動。於二零一四年六月三十日，該等嵌入式可換股債券提早贖回選擇權的賬面值為無(二零一三年：無)。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 5. 資本風險管理

本集團及本公司管理資本以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過平衡風險水平作產品定價，並以合理成本獲得融資成本，以大幅度提高股東回報。本集團及本公司的整體策略與去年維持不變。

本集團及本公司的資本結構包括銀行貸款、可換股債券、現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益，當中包括已發行股本及儲備。

董事每半年檢討資本結構。作為本檢討一環，董事考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的推薦意見，本集團及本公司將透過發行新股及發行新債或贖回現有債券等方式平衡其整體資本結構。

除於本年度訂立的貸款協議中的債務契約要求之外，本公司或其任何附屬公司均不受來自外界的資本要求。

### 6. 金融風險管理

#### a. 金融工具類別

於二零一四年及二零一三年六月三十日確認的本集團及本公司金融資產及金融負債的賬面值分類如下：

|                     | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 持有至到期投資             | 16,010         | -              | 16,010         | -              |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) | 742,107        | 706,770        | 501,835        | 303,177        |
| 按攤銷成本列值的金融負債        | 667,445        | 411,452        | 409,574        | 213,496        |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 6. 金融風險管理(續)

## b. 財務風險管理目標及政策

本集團及本公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、應收附屬公司款項、貿易及其他應付款項及應計費用、銀行貸款、可換股債券及應付附屬公司款項。該等金融工具詳情於有關附註內披露。有關該等金融工具的風險及減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保推行適時有效的適當措施。

市場風險外幣風險

本集團公司主要於其當地司法權區營運，大部分交易均以其業務的功能貨幣結算，並無因外幣匯率變動承受重大風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並將於重大外幣風險產生時考慮對沖。

利率風險

本集團及本公司面臨有關浮息銀行貸款及銀行結餘的現金流量利率風險。本集團亦面臨有關定息銀行存款、可換股債券及定息銀行貸款的公允值利率風險。有關已抵押銀行存款、銀行結餘、銀行貸款及可換股債券的詳情分別於附註28、29、31及32披露。本集團的政策為維持其若干銀行貸款以浮息計息，以將公允值利率風險降至最低。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監控利率風險並將於預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

敏感度分析

估計利率全面增加／減少100個基點(二零一三年：100個基點)(所有其他變數不變)，則將使本集團年內除稅後利潤及保留盈利增加／減少(二零一三年：增加／減少)約人民幣3,350,000元(二零一三年：人民幣3,652,000元)。此乃主要由於本集團就其浮息銀行貸款及銀行結餘而承受利率風險。

上述敏感度分析根據非衍生工具利率風險釐定。該分析以假設報告期末的未完成金融工具整年尚未完成而編製。100個基點(二零一三年：100個基點)增加或減少為向主要管理層人員作內部報告利率風險時使用，並為管理層對利率合理可能變動作出的評估。截至二零一三年六月三十日止年度的分析亦以相同基礎進行。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 6. 金融風險管理(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險

於二零一四年及二零一三年六月三十日，本集團及本公司的最大信貸風險將導致本集團出現財務虧損，此乃由於未能解除對應方的債務，該最大信貸風險為各自已於綜合及本公司財務狀況報表獲確認的金融資產賬面值所產生。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已實施信貸政策，並且持續監察所承受信貸風險的程度。

就貿易及其他應收款項而言，本集團對要求超過一定金額信貸的所有客戶會進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往到期時的還款記錄及現時還款的能力，並考慮客戶的特別賬戶資料，以及有關客戶經營的經濟環境。貿易應收款項於單據日期起計90日內到期。本集團一般不會自客戶獲取抵押品。

本集團面對的信貸風險主要受各客戶的個別特徵所影響。於二零一三年六月三十日，在生產加工水果分部內應收本集團最大客戶及五大客戶的貿易應收款項佔貿易應收款項總額分別為19%(二零一四年：無)及76%(二零一四年：86%)。本集團於地理位置方面的集中信貸風險主要在中國，佔報告期末應收款項總額的100%(二零一三年：100%)。

本公司並無重大信貸風險，乃由於董事認為其應收附屬公司的應收款項的信貸風險為低。

本集團及本公司的對應銀行均為被國際信貸評級代理評為高級信譽的銀行，因此流動資金的信貸風險有限。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 6. 金融風險管理(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團定期監督其流動資金需求及其遵守放款契諾的情況，確保其維持充足現金儲備，以應付短期及較長期流動資金需求。

於二零一四年六月三十日，本公司的流動負債淨額約為人民幣257,047,000元，因而須承擔流動資金風險。董事認為本公司通過獲得外部融資及對附屬公司的現金流有控制權，將具備足夠營運資金，為其到期之財務責任撥付款項。

下表詳述本集團及本公司非衍生金融負債的剩餘合約到期日。該表的製作以可要求本集團及本公司付款的最早日期的金融負債的未貼現現金流為基準。非衍生金融負債的到期日以協定還款日期為基礎。該表同時包括利息及本金現金流。由於利息流為浮動利率，因此於報告期末未貼現金額乃來自利率曲線。

| 本集團         | 少於一年或<br>按要求償還 |               |                | 未貼現            |                |
|-------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 一年至兩年          | 兩年至三年         | 現金流總額          | 賬面值            |                |
|             | 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          |
| 於二零一四年六月三十日 |                |               |                |                |                |
| 貿易應付款項      | 10,176         | -             | -              | 10,176         | 10,176         |
| 其他應付款項及應計費用 | 16,849         | -             | -              | 16,849         | 16,849         |
| 銀行貸款        | 240,108        | 46,929        | 140,476        | 427,513        | 410,490        |
| 可換股債券       | 263,990        | -             | -              | 263,990        | 229,930        |
|             | <b>531,123</b> | <b>46,929</b> | <b>140,476</b> | <b>718,528</b> | <b>667,445</b> |

| 本集團         | 少於一年或<br>按要求償還 |                |          | 未貼現            |                |
|-------------|----------------|----------------|----------|----------------|----------------|
|             | 一年至兩年          | 兩年至三年          | 現金流總額    | 賬面值            |                |
|             | 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          |
| 於二零一三年六月三十日 |                |                |          |                |                |
| 貿易應付款項      | 5,909          | -              | -        | 5,909          | 5,909          |
| 其他應付款項及應計費用 | 20,484         | -              | -        | 20,484         | 20,484         |
| 銀行貸款        | 189,654        | -              | -        | 189,654        | 185,690        |
| 可換股債券       | 6,449          | 269,163        | -        | 275,612        | 199,369        |
|             | <b>222,496</b> | <b>269,163</b> | <b>-</b> | <b>491,659</b> | <b>411,452</b> |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 6. 金融風險管理(續)

## b. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

| 本公司        | 少於一年或          | 一年至兩年         | 兩年至三年         | 多於三年          | 未貼現            | 賬面值            |
|------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|            | 按要求償還          |               |               |               | 現金流總額          |                |
|            | 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          | 人民幣千元          |
| 二零一四年六月三十日 |                |               |               |               |                |                |
| 其他應付款項     | 2,842          | -             | -             | -             | 2,842          | 2,842          |
| 銀行貸款       | 89,243         | 42,026        | 40,124        | -             | 171,393        | 164,190        |
| 可換股債券      | 263,990        | -             | -             | -             | 263,990        | 229,930        |
| 應付附屬公司款項   | -              | -             | -             | 12,612        | 12,612         | 12,612         |
|            | <b>356,075</b> | <b>42,026</b> | <b>40,124</b> | <b>12,612</b> | <b>450,837</b> | <b>409,574</b> |

| 本公司        | 少於一年或        | 一年至兩年          | 兩年至三年    | 多於三年          | 未貼現            | 賬面值            |
|------------|--------------|----------------|----------|---------------|----------------|----------------|
|            | 按要求償還        |                |          |               | 現金流總額          |                |
|            | 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          | 人民幣千元          |
| 二零一三年六月三十日 |              |                |          |               |                |                |
| 其他應付款項     | 1,657        | -              | -        | -             | 1,657          | 1,657          |
| 可換股債券      | 6,449        | 269,163        | -        | -             | 275,612        | 199,369        |
| 應付附屬公司款項   | -            | -              | -        | 12,470        | 12,470         | 12,470         |
|            | <b>8,106</b> | <b>269,163</b> | <b>-</b> | <b>12,470</b> | <b>289,739</b> | <b>213,496</b> |

## 業務風險

本集團的收益極依賴收割充足橙的能力。當地惡劣天氣及自然災害可能會影響本集團於租賃橙園收割橙的能力及橙的生長。水災、旱災、風災及暴風等惡劣天氣，以及地震、火災、蟲病、昆蟲侵擾及蟲害等自然災害均為部分例子。惡劣天氣或自然災害均可能減少本集團租賃橙園內可供收割的橙數量，從而對本集團生產充足數量及質量產品的能力造成重大不利影響。本集團現時的程序旨在監察及減低蟲病風險，包括定期檢察農場及滅蟲。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 6. 金融風險管理(續)

#### b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 業務風險(續)

本集團承受集中向其現時主要客戶銷售的若干風險。截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度，本集團源自最大及五大客戶的收益分別約為人民幣161,878,000元(二零一三年：人民幣101,696,000元)及人民幣461,671,000元(二零一三年：人民幣372,972,000元)，佔本集團總收益分別約28%(二零一三年：19%)及81%(二零一三年：71%)。本集團並無與該等客戶訂立長期合同安排，因此，概不能保證該等主要客戶將繼續與本集團進行業務交易，或日後與該等客戶進行交易所得的收益將會增加或保持現時水平。倘該等客戶停止向本集團採購產品，而本集團亦不能獲取其他客戶的訂單，本集團的營業額及盈利能力將受不利影響。

本集團面對橙及濃縮橙汁價格變動，以及肥料及殺蟲劑成本及供應變動所造成的財務風險。該等風險由不斷變化的市場供需及其他因素而決定。其他因素包括環境法規、天氣狀況及蟲病。本集團對該等狀況及因素的控制甚微甚至無法控制。董事透過於多個主要園區經營以減低橙的來源集中的風險從而管理風險。

#### c. 金融工具的公允值計量

董事認為於綜合及本公司財務狀況表以攤銷成本列賬的流動金融資產及負債的賬面值與其公允值相近，因其即時或將於短期內到期。於二零一三年及二零一四年六月三十日，債券持有人的贖回選擇權的公允值為零。董事認為，於兩個年度內出現控制權變動及被撤銷上市地位的可能性為零。

### 7. 收益及分部資料

收益指銷售鮮橙、橙汁類產品及其相關產品產生的收益。

本集團根據向主要營運決策者(即本集團最高層管理人員)呈報的資料釐定其營運分部，以作出策略決定及評估各營運分部的表現。由於各營運分部提供不同產品及需要不同的生產資料以制定不同的業務策略，故各分部分開管理。在確定本集團可呈報分部時，並未合併主要營運決策者識別的經營分部。本集團可呈報及營運分部組織如下：

1. 農產品種植—種植、栽培及銷售鮮橙
2. 加工果生產—製造及銷售橙汁及相關產品

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 7. 收益及分部資料(續)

以下為按可呈報及營運分部分析的本集團收益、業績、資產及負債。

|                        | 農產品種植<br>人民幣千元 | 加工果生產<br>人民幣千元 | 合併<br>人民幣千元    |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>截至二零一四年六月三十日止年度</b> |                |                |                |
| <b>分部收益</b>            |                |                |                |
| 對外客戶銷售                 | 161,878        | 407,321        | 569,199        |
| 分部間銷售                  | 27,962         | 120,221        | 148,183        |
| 分部收益                   | 189,840        | 527,542        | 717,382        |
| 抵銷                     |                |                | (148,183)      |
| 綜合收益                   |                |                | 569,199        |
| <b>分部業績</b>            | <b>39,012</b>  | <b>141,716</b> | <b>180,728</b> |
| 未分配收益                  |                |                | 10,987         |
| 企業及其他未分配開支             |                |                | (28,222)       |
| 融資成本                   |                |                | (49,179)       |
| 除稅前利潤                  |                |                | 114,314        |
| <b>於二零一四年六月三十日</b>     |                |                |                |
| <b>資產及負債</b>           |                |                |                |
| 分部資產                   | 920,179        | 619,642        | 1,539,821      |
| 企業及其他未分配資產             |                |                | 722,465        |
| 總資產                    |                |                | 2,262,286      |
| 分部負債                   | 10,640         | 26,422         | 37,062         |
| 企業及其他未分配負債             |                |                | 663,586        |
| 總負債                    |                |                | 700,648        |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 7. 收益及分部資料(續)

|                        | 農產品種植<br>人民幣千元 | 加工果生產<br>人民幣千元 | 合併<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>截至二零一三年六月三十日止年度</b> |                |                |             |
| <b>分部收益</b>            |                |                |             |
| 對外客戶銷售                 | 145,273        | 380,501        | 525,774     |
| 分部間銷售                  | 33,943         | 130,594        | 164,537     |
| 分部收益                   | 179,216        | 511,095        | 690,311     |
| 抵銷                     |                |                | (164,537)   |
| 綜合收益                   |                |                | 525,774     |
| 分部業績                   | 10,679         | 153,243        | 163,922     |
| 未分配收益                  |                |                | 7,335       |
| 企業及其他未分配開支             |                |                | (27,583)    |
| 融資成本                   |                |                | (43,935)    |
| 除稅前利潤                  |                |                | 99,739      |
| <b>於二零一三年六月三十日</b>     |                |                |             |
| <b>資產及負債</b>           |                |                |             |
| 分部資產                   | 732,062        | 491,953        | 1,224,015   |
| 企業及其他未分配資產             |                |                | 645,615     |
| 總資產                    |                |                | 1,869,630   |
| 分部負債                   | 6,102          | 33,772         | 39,874      |
| 企業及其他未分配負債             |                |                | 449,618     |
| 總負債                    |                |                | 489,492     |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 7. 收益及分部資料(續)

誠如附註3所述，營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部應佔利潤，而不分配中央行政成本、董事酬金、銀行利息收入及融資成本。此為就資源分配及評估表現而言向主要營運決策者報告的計量方式。

就監察分部表現及將資源分配至各分部而言：

- (a) 所有資產均分配至營運分部，惟不包括中央化管理的持有至到期投資、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、若干物業、廠房及設備以及其他應收款項。
- (b) 所有負債均分配至營運分部，惟不包括中央化管理的銀行貸款、可換股債券、應付所得稅、遞延稅項負債及若干其他應付款項。

分部間銷售按現行市場利率支銷。

## 其他分部資料

|                                  | 截至二零一四年六月三十日止年度 |                |              |             |
|----------------------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------|
|                                  | 農產品種植<br>人民幣千元  | 加工果生產<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 合併<br>人民幣千元 |
| 計量分部利潤或分部資產時計入的金額：               |                 |                |              |             |
| 折舊及攤銷(附註1)                       | -               | 32,723         | 147          | 32,870      |
| 添置非流動資產(附註2)                     | -               | 185,388        | -            | 185,388     |
| 無形資產減值虧損                         | -               | 28,093         | -            | 28,093      |
| 出售物業、廠房及設備虧損                     | -               | 21             | 204          | 225         |
| 物業、廠房及設備撇減                       | -               | 421            | -            | 421         |
| 存貨撇減                             | 4,982           | -              | -            | 4,982       |
| 生物資產公允值變動收益減銷售成本                 | (51,032)        | -              | -            | (51,032)    |
| 政府資助金                            | -               | (2,360)        | -            | (2,360)     |
| 定期向主要營運決策者提供但計量分部利潤或分部資產並無計入的金額： |                 |                |              |             |
| 銀行利息收入                           | -               | -              | (2,626)      | (2,626)     |
| 已抵押銀行存款利息收入                      | -               | -              | (2,702)      | (2,702)     |
| 墊款利息收入                           | -               | -              | (754)        | (754)       |
| 持有至到期投資利息收入                      | -               | -              | (633)        | (633)       |
| 融資成本                             | -               | -              | 49,179       | 49,179      |
| 所得稅抵免                            | -               | -              | (2,555)      | (2,555)     |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 7. 收益及分部資料(續)

## 其他分部資料(續)

|                                      | 截至二零一三年六月三十日止年度 |                |              |             |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------|
|                                      | 農產品種植<br>人民幣千元  | 加工果生產<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 合併<br>人民幣千元 |
| 計量分部利潤或分部資產時計入的金額：                   |                 |                |              |             |
| 折舊及攤銷(附註1)                           | 6               | 30,678         | 158          | 30,842      |
| 添置非流動資產(附註2)                         | 11,374          | 20,744         | 400          | 32,518      |
| 出售物業、廠房及設備虧損                         | -               | 297            | -            | 297         |
| 存貨撇減                                 | 5,820           | -              | -            | 5,820       |
| 生物資產公允值變動收益減銷售成本                     | (30,455)        | -              | -            | (30,455)    |
| 政府資助金                                | -               | (2,360)        | -            | (2,360)     |
| 註銷附屬公司所產生的橙園預付租金撇減                   | 886             | -              | -            | 886         |
| 定期向主要營運決策者提供但計量分部<br>利潤或分部資產並無計入的金額： |                 |                |              |             |
| 銀行利息收入                               | -               | -              | (1,656)      | (1,656)     |
| 已抵押銀行存款利息收入                          | -               | -              | (4,868)      | (4,868)     |
| 融資成本                                 | -               | -              | 43,935       | 43,935      |
| 所得稅支出                                | -               | -              | 32,665       | 32,665      |

附註1：該金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2：該金額包括從業務合併中購入物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，但並不包括橙園預付租金、已抵押銀行存款及持有至到期投資的增加。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 7. 收益及分部資料(續)

## 其他分部資料(續)

## 地區資料

鑑於本集團主要於中華人民共和國(總部所在國)經營，概無呈列地區資料。

## 主要產品收益

來自本集團主要產品的收益分析如下：

|         | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 橙汁類產品銷售 | <b>353,315</b> | 378,006        |
| 鮮橙銷售    | <b>161,878</b> | 145,273        |
| 其他產品銷售  | <b>54,006</b>  | 2,495          |
|         | <b>569,199</b> | 525,774        |

## 有關主要客戶的資料

本集團已識別五名(二零一三年：四名)各自佔本集團對外銷售總額超過10%的客戶。

於以下年度，向主要客戶的銷售如下：

|                  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元   |
|------------------|----------------|------------------|
| 客戶A <sup>1</sup> | <b>161,878</b> | 97,617           |
| 客戶B <sup>2</sup> | <b>89,946</b>  | 101,696          |
| 客戶C <sup>2</sup> | <b>76,662</b>  | 64,396           |
| 客戶D <sup>2</sup> | <b>66,872</b>  | 不適用 <sup>3</sup> |
| 客戶E <sup>2</sup> | <b>66,313</b>  | 56,883           |

<sup>1</sup> 來自農產品種植分部的收益。

<sup>2</sup> 來自加工果生產分部的收益。

<sup>3</sup> 相應銷售額並無超過本集團對外銷售總額的10%。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 8. 其他收益

|                   | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 銀行利息收入            | 2,626          | 1,656          |
| 政府資助金(附註33)       | 2,360          | 2,360          |
| 已抵押銀行存款利息收入       | 2,702          | 4,868          |
| 墊款利息收入(附註27)      | 754            | -              |
| 持有至到期投資利息收入       | 633            | -              |
| 外匯收益淨額            | 1,927          | 811            |
| 土地使用稅及房地產稅退稅(附註a) | 1,635          | -              |
| 其他                | 710            | 5              |
|                   | <b>13,347</b>  | <b>9,700</b>   |

附註：

- (a) 該退款是當地政府為激勵本集團所作出的無條件獎勵，以鼓勵本集團的發展及其對當地經濟發展作出的貢獻。

## 9. 其他經營開支

|              | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 捐款           | 2,000          | -              |
| 以權益結算的股份支付   | -              | 16,977         |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 225            | 297            |
| 物業、廠房及設備撇減   | 421            | -              |
| 其他           | 16             | -              |
|              | <b>2,662</b>   | <b>17,274</b>  |

## 10. 融資成本

|                      | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 可換股債券估算利息開支(附註32)    | 34,447         | 30,743         |
| 於五年內全數償還已抵押銀行貸款的利息開支 | 14,732         | 13,192         |
|                      | <b>49,179</b>  | <b>43,935</b>  |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 11. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

|                           | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 員工成本，包括董事及最高行政人員酬金(附註12)： |                |                |
| 工資、薪金及其他福利                | 78,132         | 81,916         |
| 界定供款計劃的供款                 | 7,459          | 7,446          |
| 以權益結算的股份支付開支              | -              | 16,977         |
|                           | <b>85,591</b>  | 106,339        |
| 土地使用權攤銷                   | 532            | 415            |
| 無形資產攤銷                    | 8,404          | 8,404          |
| 物業、廠房及設備折舊                | 23,934         | 22,023         |
| 就租賃物業的經營租賃開支              | 77,226         | 60,758         |
| 減：於生物資產資本化的經營租賃           | (32,785)       | (24,346)       |
|                           | <b>44,441</b>  | 36,412         |
| 核數師酬金                     | 1,070          | 1,013          |
| 確認為銷售成本的存貨撇減              | 4,982          | 5,820          |
| 註銷附屬公司所產生的橙園預付租金撇減        | -              | 886            |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 12. 董事及最高行政人員薪酬

年內已付或應付的五位(二零一三年：六位)董事及一位(二零一三年：一位)最高行政人員薪酬如下：

|                | 截至二零一四年六月三十日止年度 |       |       |               |                |        |
|----------------|-----------------|-------|-------|---------------|----------------|--------|
|                | 工資、薪金及          |       | 酌情花紅  | 界定供款<br>計劃的供款 | 以權益結算的<br>股份支付 | 合計     |
|                | 董事袍金            | 其他福利  |       |               |                |        |
| 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         | 人民幣千元          |        |
| <b>執行董事</b>    |                 |       |       |               |                |        |
| 辛克先生           | 1,551           | -     | -     | 12            | -              | 1,563  |
| 辛軍先生           | 1,361           | 720   | 198   | 12            | -              | 2,291  |
| <b>獨立非執行董事</b> |                 |       |       |               |                |        |
| 莊學遠先生          | 48              | -     | -     | -             | -              | 48     |
| 莊衛東先生          | 48              | -     | -     | -             | -              | 48     |
| 曾建中先生          | 48              | -     | -     | -             | -              | 48     |
| <b>最高行政人員</b>  |                 |       |       |               |                |        |
| 廖元煌先生          | -               | 1,759 | 5,155 | 12            | -              | 6,926  |
|                | 3,056           | 2,479 | 5,353 | 36            | -              | 10,924 |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 12. 董事及最高行政人員薪酬(續)

|  | 截至二零一三年六月三十日止年度 |              |            |           |              |              |
|--|-----------------|--------------|------------|-----------|--------------|--------------|
|  | 工資、薪金及          |              |            | 界定供款      | 以權益結算的       | 合計           |
|  | 董事袍金            | 其他福利         | 酌情花紅       | 計劃的供款     | 股份支付         |              |
| 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     | 人民幣千元        |              |
| <b>執行董事</b>                                    |                 |              |            |           |              |              |
| 辛克先生   | 1,550           | -            | -          | 15        | 194          | 1,759        |
| 辛軍先生   | 917             | 710          | -          | 15        | 452          | 2,094        |
| <b>非執行董事</b>                                   |                 |              |            |           |              |              |
| 陳秋鳴先生<br>(於二零一二年七月五日<br>獲委任及於二零一三年<br>六月三十日辭任) | -               | -            | -          | -         | -            | -            |
| <b>獨立非執行董事</b>                                 |                 |              |            |           |              |              |
| 莊學遠先生  | 48              | -            | -          | -         | -            | 48           |
| 莊衛東先生  | 48              | -            | -          | -         | -            | 48           |
| 曾建中先生  | 48              | -            | -          | -         | -            | 48           |
| <b>最高行政人員</b>                                  |                 |              |            |           |              |              |
| 廖元煌先生  | -               | 1,757        | 116        | 15        | 1,532        | 3,420        |
|  | <u>2,611</u>    | <u>2,467</u> | <u>116</u> | <u>45</u> | <u>2,178</u> | <u>7,417</u> |

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無訂立安排以致董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，本集團概無向董事或最高行政人員支付酬金，作為鼓勵加盟或加盟本集團時的獎勵金，或作為離任補償。

董事及最高行政人員的薪酬均由薪酬委員會按個人表現及市場趨勢決定。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 13. 五名最高薪酬僱員的薪酬

年內五名最高薪酬僱員當中，有兩名(二零一三年：兩名)為董事及一名(二零一三年：一名)為最高行政人員，彼等的薪酬詳請載於上文附註12內。其餘兩名(二零一三年：兩名)最高薪酬僱員的薪酬載列如下：

|              | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資、薪金及其他福利   | 677            | 704            |
| 酌情花紅         | 48             | 18             |
| 界定供款計劃的供款    | 33             | 25             |
| 以權益結算的股份支付開支 | -              | 113            |
|              | <b>758</b>     | <b>860</b>     |

薪酬範圍如下：

|  | 僱員人數  |       |
|--|-------|-------|
|  | 二零一四年 | 二零一三年 |
| 零至港幣1,000,000元(相當於零至人民幣801,000元)<br>(二零一三年：相當於零至人民幣792,000元) | 2     | 2     |

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，本集團概無向五名最高薪酬人士支付酬金，作為鼓勵加盟或加盟本集團時的獎勵金，或作為離任補償。

## 14. 所得稅抵免(開支)

|                               | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元  |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
| 即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)<br>年內撥備 | (6,569)        | (34,766)        |
| 遞延稅項<br>暫時差額的撥回(附註36)         | 9,124          | 2,101           |
| 所得稅抵免(開支)                     | <b>2,555</b>   | <b>(32,665)</b> |

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。

由於兩個年度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。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 14. 所得稅抵免(開支)(續)

於兩個年度的中國企業所得稅撥備根據本公司於中國的附屬公司的估計應課稅收益按中國相關所得稅規定及法規釐定的各適用稅率而定。

根據中國財政部發出的財稅[2008]第149號，本公司負責生產橙汁的附屬公司獲豁免就生產橙汁的利潤繳付企業所得稅，自二零一一年一月一日起生效。因此由二零一一年一月一日起，本集團於中國的若干附屬公司(即種植及出售自產鮮橙及生產橙汁的公司)獲豁免繳納企業所得稅，惟本公司附屬公司須接受中國當地的稅務機關年檢以及受日後任何相關稅務豁免政策或法規的變動所影響。

本集團於中國的其他營運附屬公司截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度的適用所得稅率為25%。

根據綜合損益及其他全面收益表，年內所得稅抵免(開支)與利潤對賬如下：

|                           | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前利潤                     | 114,314        | 99,739         |
| 按法定稅率計算的稅項(25%)           | 28,579         | 24,935         |
| 不可扣稅開支的稅務影響               | 11,289         | 20,099         |
| 不可課稅收入的稅務影響               | (1,179)        | (937)          |
| 於其他司法權區營運的附屬公司所用不同稅率的稅務影響 | 4,255          | 4,282          |
| 授予中國附屬公司稅項豁免的稅務影響         | (46,871)       | (49,347)       |
| 中國非居民企業所得利息收入的預扣稅         | 1,372          | -              |
| 一間已註銷附屬公司分派的稅項(附註)        | -              | 33,633         |
| 所得稅抵免(開支)                 | (2,555)        | 32,665         |

附註：附屬公司三明天溢農業綜合開發有限公司於截至二零一三年六月三十日止年度已註銷。三明天溢農業綜合開發有限公司的未分派利潤為約人民幣134,533,000元已分配予其股東—三明明美食品有限公司及重慶尚果農業科技有限公司，有關分派按25%繳納中國企業所得稅。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 15. 股息

|   | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 年內確認、分派的股息：   |                |                |
| 二零一四年中期股息，已支付－每股零<br>(二零一三年：二零一三年中期股息，<br>已支付－港幣1.5分(相當於約人民幣1.19分)) | –              | 14,378         |
| 二零一三年末期股息，已支付－每股港幣2.5分<br>(相當於約人民幣1.99分)(二零一三年：無)                   | <b>24,417</b>  | –              |
|   | <b>24,417</b>  | 14,378         |

於報告期末後，董事不建議就截至二零一四年六月三十日止年度派付末期股息(二零一三年：截至二零一三年六月三十日止年度每股港幣2.5分(相當於約人民幣1.99分))，惟須待股東於應屆周年大會上批准方告作實。

## 16. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔的每股基本及攤薄盈利，乃按以下數據計算：

## 盈利

|                  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 用作計算每股基本及攤薄盈利的盈利 | <b>116,869</b> | 67,074         |

## 股份數目

|                              | 二零一四年                | 二零一三年         |
|------------------------------|----------------------|---------------|
| 用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數          | <b>1,260,424,847</b> | 1,209,581,221 |
| 本公司購股權計劃按零代價被視作發行股份的影響(附註34) | <b>12,279,025</b>    | 2,722,179     |
| 用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數          | <b>1,272,703,872</b> | 1,212,303,400 |

計算截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設兌換可換股債券，因為兌換會對兩個年度的每股基本盈利有反攤薄影響。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 17. 物業、廠房及設備

|                           | 本集團         |                |                       |             |               |             |
|---------------------------|-------------|----------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
|                           | 樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢私、裝置<br>及設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| <b>成本</b>                 |             |                |                       |             |               |             |
| 於二零一二年七月一日                | 119,949     | 142,581        | 1,813                 | 4,654       | 22,599        | 291,596     |
| 添置                        | 36          | 19,278         | 248                   | 492         | 12,464        | 32,518      |
| 轉讓                        | -           | 1,288          | -                     | -           | (1,288)       | -           |
| 出售                        | -           | (724)          | (2)                   | -           | -             | (726)       |
| 匯兌調整                      | (291)       | -              | (5)                   | -           | -             | (296)       |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 119,694     | 162,423        | 2,054                 | 5,146       | 33,775        | 323,092     |
| 添置                        | 856         | 1,849          | 166                   | 2,280       | 173,464       | 178,615     |
| 轉讓                        | -           | 1,160          | -                     | -           | (1,160)       | -           |
| 出售                        | (5,144)     | (65)           | (17)                  | -           | -             | (5,226)     |
| 撤銷                        | (537)       | -              | -                     | -           | -             | (537)       |
| 匯兌調整                      | -           | -              | 3                     | 4           | -             | 7           |
| 於二零一四年六月三十日               | 114,869     | 165,367        | 2,206                 | 7,430       | 206,079       | 495,951     |
| <b>累計折舊</b>               |             |                |                       |             |               |             |
| 於二零一二年七月一日                | 11,810      | 42,093         | 741                   | 1,864       | -             | 56,508      |
| 年內撥備                      | 6,156       | 14,913         | 351                   | 603         | -             | 22,023      |
| 出售時撇銷                     | -           | (378)          | (1)                   | -           | -             | (379)       |
| 匯兌調整                      | (8)         | -              | (1)                   | -           | -             | (9)         |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 17,958      | 56,628         | 1,090                 | 2,467       | -             | 78,143      |
| 年內撥備                      | 6,095       | 16,879         | 340                   | 620         | -             | 23,934      |
| 出售時撇銷                     | (232)       | (40)           | (16)                  | -           | -             | (288)       |
| 撤減時撇銷                     | (116)       | -              | -                     | -           | -             | (116)       |
| 匯兌調整                      | -           | -              | 3                     | 1           | -             | 4           |
| 於二零一四年六月三十日               | 23,705      | 73,467         | 1,417                 | 3,088       | -             | 101,677     |
| <b>賬面值</b>                |             |                |                       |             |               |             |
| 於二零一四年六月三十日               | 91,164      | 91,900         | 789                   | 4,342       | 206,079       | 394,274     |
| 於二零一三年六月三十日               | 101,736     | 105,795        | 964                   | 2,679       | 33,775        | 244,949     |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 17. 物業、廠房及設備(續)

|                           | 本公司                   |             |             |
|---------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
|                           | 傢私、裝置<br>及設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| <b>成本</b>                 |                       |             |             |
| 於二零一二年七月一日                | 144                   | -           | 144         |
| 添置                        | 5                     | 375         | 380         |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 149                   | 375         | 524         |
| 匯兌調整                      | 2                     | 4           | 6           |
| 於二零一四年六月三十日               | 151                   | 379         | 530         |
| <b>累計折舊</b>               |                       |             |             |
| 於二零一二年七月一日                | 87                    | -           | 87          |
| 年內撥備                      | 12                    | 12          | 24          |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 99                    | 12          | 111         |
| 年內撥備                      | 18                    | 97          | 115         |
| 匯兌調整                      | 1                     | 1           | 2           |
| 於二零一四年六月三十日               | 118                   | 110         | 228         |
| <b>賬面值</b>                |                       |             |             |
| 於二零一四年六月三十日               | 33                    | 269         | 302         |
| 於二零一三年六月三十日               | 50                    | 363         | 413         |

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)根據直線法按以下年率折舊：

|          |            |
|----------|------------|
| 樓宇       | 2.5%至6.67% |
| 廠房及機器    | 5%至20%     |
| 傢私、裝置及設備 | 20%至33%    |
| 汽車       | 10%至20%    |

於二零一四年六月三十日，本集團位於中國及香港的樓宇賬面值分別約為人民幣91,164,000元(二零一三年：人民幣96,806,000元)及人民幣零元(二零一三年：人民幣4,930,000元)。上述樓宇乃根據租賃年期折舊。所有位於土地上的樓宇均按中期租賃持有。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

於二零一四年六月三十日，計入物業、廠房及設備賬面值約為人民幣5,012,000元(二零一三年：人民幣5,325,000元)的樓宇位於中國，本集團正申請樓宇證書。

於二零一四年六月三十日，賬面值約人民幣94,141,000元(二零一三年：人民幣117,190,000元)的本集團物業、廠房及設備已抵押至銀行，以作為本集團獲授銀行信貸之用。

### 18. 土地使用權

|                       | 本集團<br>人民幣千元 |
|-----------------------|--------------|
| <b>成本</b>             |              |
| 於二零一二年七月一日及二零一三年六月三十日 | 20,268       |
| 添置                    | 6,773        |
| 二零一四年六月三十日            | 27,041       |
| <b>累計攤銷</b>           |              |
| 於二零一二年七月一日            | 1,884        |
| 年內撥備                  | 415          |
| 於二零一三年六月三十日及二零一三年七月一日 | 2,299        |
| 年內撥備                  | 532          |
| 於二零一四年六月三十日           | 2,831        |
| <b>賬面值</b>            |              |
| 二零一四年六月三十日            | 24,210       |
| 二零一三年六月三十日            | 17,969       |

本集團所有土地使用權均與位於中國的土地有關，並按中期租賃持有。

截至二零一四年六月三十日，本集團已抵押至銀行的土地使用權賬面值約為人民幣15,476,000元(二零一三年：人民幣15,848,000元)，以作為本集團獲授銀行信貸之用。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 19. 橙園預付租金

|            | 本集團             |                |
|------------|-----------------|----------------|
|            | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 於七月一日      | <b>623,330</b>  | 391,272        |
| 添置         | <b>282,893</b>  | 303,075        |
| 退還         | -               | (9,988)        |
| 註銷附屬公司之撇減  | -               | (886)          |
| 攤銷         | <b>(76,528)</b> | (60,143)       |
| 於六月三十日     | <b>829,695</b>  | 623,330        |
| 就以下報告目的分析： |                 |                |
| 流動部分       | <b>81,815</b>   | 85,418         |
| 非流動部分      | <b>747,880</b>  | 537,912        |
|            | <b>829,695</b>  | 623,330        |

橙園預付租金為根據經營租約於中國的橙園長期租金。

## 20. 商譽

|                                  | 本集團<br>人民幣千元  |
|----------------------------------|---------------|
| 成本及賬面值                           |               |
| 於二零一二年七月一日、二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日 | <u>56,696</u> |

於二零一一年十一月九日，本集團收購Global One Management Limited(「Global One」)及其附屬公司(統稱「Global One集團」)的全部權益及商譽約人民幣56,696,000元於收購時確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 20. 商譽(續)

## 商譽的減值測試

董事經參考與本集團無關連的獨立合資格專業估值師Grant Sherman Appraisal Limited(「Grant Sherman」，其部份員工為香港測量師學會成員)發出的估值報告就Global One集團於二零一四年六月三十日應佔商譽進行減值評估。Global One集團的可收回金額參考使用價值計算法作出決定。該計算法根據管理層所批准的五年財政預算的現金流預測，其貼現率約為15%(二零一三年：15%)。至於超出五年期間的現金流，則使用平均增長率3%(二零一三年：3%)推斷。此等平均增長率根據相關行業的預測增長率，並無超出相關行業的平均長期增長率。使用價值計算法的其他主要假設與現金流入/流出的估計有關，包括預算銷售額及毛利，此等估計根據過往經驗及管理層對市場發展的預測為基準，董事亦認為合適。

## 21. 無形資產

|                                      | 本集團           |               |             |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
|                                      | 客戶名單<br>人民幣千元 | 客戶關係<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| <b>成本</b>                            |               |               |             |
| 於二零一二年七月一日、二零一三年<br>六月三十日及二零一四年六月三十日 | 82,390        | 43,660        | 126,050     |
| <b>累計攤銷及減值</b>                       |               |               |             |
| 於二零一二年七月一日                           | 3,662         | 1,940         | 5,602       |
| 年內撥備                                 | 5,493         | 2,911         | 8,404       |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日            | 9,155         | 4,851         | 14,006      |
| 年內撥備                                 | 5,493         | 2,911         | 8,404       |
| 確認之減值虧損                              | —             | 28,093        | 28,093      |
| 於二零一四年六月三十日                          | 14,648        | 35,855        | 50,503      |
| <b>賬面值</b>                           |               |               |             |
| 於二零一四年六月三十日                          | 67,742        | 7,805         | 75,547      |
| 於二零一三年六月三十日                          | 73,235        | 38,809        | 112,044     |

客戶名單及客戶關係的可使用年期有限，並按直線法於15年內攤銷。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 21. 無形資產(續)

截至二零一四年六月三十日，管理層經參考Grant Sherman發出的估值報告以評估無形資產的可收回金額。可收回金額乃根據使用價值決定，主要假設如下：

|               | 二零一四年            | 二零一三年     |
|---------------|------------------|-----------|
| <b>客戶關係</b>   |                  |           |
| 預算期           | <b>2015–2026</b> | 2014–2026 |
| 增長速率(加權平均增長率) | <b>4%</b>        | 14%       |
| 淨利潤率(平均淨利潤率)  | <b>19%</b>       | 24%       |
| 客戶流失率         | <b>7%</b>        | 7%        |
| 貼現率           | <b>17.04%</b>    | 16.78%    |
| <b>客戶名單</b>   |                  |           |
| 預算期           | <b>2015–2026</b> | 2014–2026 |
| 增長速率(加權平均增長率) | <b>2%</b>        | 2%        |
| 淨利潤率(平均淨利潤率)  | <b>24%</b>       | 24%       |
| 客戶流失率         | <b>7%</b>        | 7%        |
| 貼現率           | <b>17.04%</b>    | 16.78%    |

這些計算使用基於管理層批准覆蓋13年期的財務預算的現金流量預測。預算銷售的增長率基於過往表現及管理層對市場發展的期望。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動將不會導致無形資產的賬面價值超過其可收回金額。

截至二零一四年六月三十日止年度，由於客戶關係中一名客戶收入下降，本集團因而確認約人民幣28,093,000元的減值虧損。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 22. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

|          | 本集團及本公司        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 債務證券，非上市 | 16,010         | -              |

本集團持有至到期投資為澳門金融機構發行的債務證券，每年固定利率為6厘(二零一三年：無)，每半年支付一次，於二零一三年十月三十日到期。於報告期末，該等資產並未逾期亦未減值。

## 23. 於附屬公司投資

|           | 本公司            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本 | 269,157        | 266,108        |

下表僅載列本集團主要附屬公司詳情：

| 附屬公司名稱                 | 所持股份類別 | 成立/註冊成立<br>地點及日期     | 已發行股本/<br>已繳足註冊資本 | 本公司應佔擁有權益百分比 |         |         |         | 主要業務    |
|------------------------|--------|----------------------|-------------------|--------------|---------|---------|---------|---------|
|                        |        |                      |                   | 二零一四年        |         | 二零一三年   |         |         |
|                        |        |                      |                   | 直接<br>%      | 間接<br>% | 直接<br>% | 間接<br>% |         |
| Sunshine Vocal Limited | 普通股    | 英屬處女群島<br>二零零七年七月十七日 | 美元100,000元        | 100          | -       | 100     | -       | 於香港投資控股 |
| 裕佳有限公司                 | 普通股    | 英屬處女群島<br>二零零七年十月十日  | 美元1元              | 100          | -       | 100     | -       | 於香港投資控股 |
| 邦天有限公司                 | 普通股    | 香港<br>二零零七年九月三日      | 港幣1元              | -            | 100     | -       | 100     | 於香港投資控股 |
| 萬華(中國)有限公司             | 普通股    | 香港<br>二零零七年十一月二十二日   | 港幣1元              | -            | 100     | -       | 100     | 於香港投資控股 |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 23. 於附屬公司的投資(續)

| 附屬公司名稱                          | 所持股份類別 | 成立/註冊成立<br>地點及日期     | 已發行股本/<br>已繳足註冊資本 | 本公司應佔擁有權益百分比 |         |         |         | 主要業務               |
|---------------------------------|--------|----------------------|-------------------|--------------|---------|---------|---------|--------------------|
|                                 |        |                      |                   | 二零一四年        |         | 二零一三年   |         |                    |
|                                 |        |                      |                   | 直接<br>%      | 間接<br>% | 直接<br>% | 間接<br>% |                    |
| Global One                      | 普通股    | 英屬處女群島<br>二零一零年八月十八日 | 美元1元              | -            | 100     | -       | 100     | 於香港投資控股            |
| 森美(福建)食品有限公司<br>(「森美福建」)(附註(a)) | 實收資本   | 中國<br>一九九三年三月十五日     | 人民幣80,000,000元    | -            | 100     | -       | 100     | 於中國製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁 |
| 三明森美食品有限公司<br>(「三明森美」)(附註(b))   | 實收資本   | 中國<br>二零零七年九月二十七日    | 人民幣10,000,000元    | -            | 100     | -       | 100     | 於中國製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁 |
| 重慶天邦食品有限公司<br>(「重慶天邦」)(附註(a))   | 實收資本   | 中國<br>二零零八年八月六日      | 港幣80,000,000元     | -            | 100     | -       | 100     | 於中國製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁 |
| 懷化歐勁果業有限公司<br>(「歐勁」)(附註(b))     | 實收資本   | 中國<br>二零零七年六月二十一日    | 人民幣30,000,000元    | -            | 100     | -       | 100     | 於中國製造及銷售<br>冷凍濃縮橙汁 |
| 重慶尚果農業科技有限公司<br>(「重慶尚果」)(附註(b)) | 實收資本   | 中國<br>二零零八年十二月十六日    | 人民幣35,000,000元    | -            | 100     | -       | 100     | 於中國銷售鮮橙            |
| 重慶邦興果業有限公司<br>(「重慶邦興」)(附註(b))   | 實收資本   | 中國<br>二零一一年十一月十八日    | 人民幣2,000,000元     | -            | 100     | -       | 100     | 於中國銷售鮮橙            |
| 懷化森美農業有限公司<br>(「懷化森美」)(附註(b))   | 實收資本   | 中國<br>二零一二年十月二十五日    | 人民幣500,000元       | -            | 100     | -       | 100     | 不活動                |

附註： (a) 外商獨資企業  
(b) 於中國註冊成立的私有公司



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 23. 於附屬公司的投資(續)

上表載列本公司董事認為主要影響本集團之業績或資產之附屬公司。董事認為如將其他附屬公司之詳情一同載列，會導致篇幅過於冗長。

於兩個年度末或兩個年度內概無附屬公司有任何未行使債務證券。

截至報告期末，本公司擁有其他非主要影響本集團之附屬公司。該等附屬公司之主要業務概述如下：

| 主要業務 | 主要營業地點 | 附屬公司數目 |       |
|------|--------|--------|-------|
|      |        | 二零一四年  | 二零一三年 |
| 投資控股 | 香港     | 1      | 1     |
| 不活動  | 中國     | -      | 1     |

## 24. 存貨

|          | 本集團            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 消耗品及包裝物料 | 413            | 640            |
| 冷凍濃縮橙汁   | 30,573         | 32,166         |
|          | <b>30,986</b>  | <b>32,806</b>  |

確認為開支且計入損益的存貨金額如下：

|            | 本集團            |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 已出售存貨的賬面金額 | 356,124        | 321,922        |
| 存貨撇減       | 4,982          | 5,820          |
|            | <b>361,106</b> | <b>327,742</b> |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 24. 存貨(續)

農產品的產量如下：

|   | 本集團        |            |
|---|------------|------------|
|   | 二零一四年<br>噸 | 二零一三年<br>噸 |
| 橙 | 131,340    | 142,885    |

## 25. 生物資產

生物資產指收穫前的鮮橙，其變動概述如下：

|                   | 本集團            |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 於七月一日             | 72,657         | 83,325         |
| 種植所致增加            | 162,546        | 138,926        |
| 公允值變動收益減銷售成本(附註a) | 51,032         | 30,455         |
| 轉撥至存貨的已收割橙        | (195,750)      | (180,049)      |
| 於六月三十日(附註b)       | 90,485         | 72,657         |

附註：

- (a) 董事按收割日或前後的市價計算橙於收割時的公允值。
- (b) 橙每年均於曆年年末不久前收割。董事認為於報告期末收割之前，橙並無活躍市場。預期現金流量現值不被視為其公允值的可靠計量，此乃由於需要及使用對包括天氣狀況、自然災害及農業化學物質的成效作出主觀假設。因此，董事認為於報告期末生物資產的公允值未能可靠地計量，且亦無可靠的替代估計方法釐定其公允值。因此，於二零一四年及二零一三年六月三十日的生物資產繼續以成本列值。

生物資產於二零一四年及二零一三年六月三十日的賬面值指肥料、殺蟲劑、勞工成本及橙園租金成本等種植成本。

## 26. 貿易應收款項

本集團向其貿易客戶授予於單據日期起計90日(二零一三年：90日)的信貸期。

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 未逾期亦未減值 | 38,205         | 66,459         |

未逾期亦未減值的貿易應收款項涉及所有近期並無欠款記錄的客戶。

本集團並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 27. 其他應收款項、按金及預付款項

|         | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款項  | 20,080         | 31,048         | 19,162         | 19,100         |
| 按金及預付款項 | 2,276          | 2,409          | -              | -              |
|         | <b>22,356</b>  | 33,457         | <b>19,162</b>  | 19,100         |

本集團及本公司於其他應收款項中並無持有任何抵押品。

於二零一四年六月三十日，應收獨立第三方合共港幣23,000,000元(相當於約人民幣18,412,000元)(二零一三年：無)的墊款計入其他應收款項。該墊款需於一年內償還及為無抵押並按固定年利率介乎7厘至7.2厘(二零一三年：無)計息。於二零一四年八月，該墊款已悉數支付。

其他應收款項的減值虧損變動如下：

|        | 本集團            |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 於七月一日  | -              | 10,325         |
| 撇減應收款項 | -              | (10,325)       |
| 於六月三十日 | -              | -              |

截至二零一三年六月三十日止年度，就彌償資產約人民幣10,325,000元(二零一四年：無)的減值進行撇銷，儘管採取法律行動以收回債務，彌償資產不大可能收回且結餘仍未付清。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 28. 已抵押銀行存款

|                    | 附註  | 本集團             |                | 本公司             |                |
|--------------------|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                    |     | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 已抵押銀行存款            |     |                 |                |                 |                |
| 已抵押以獲取免息委託<br>銀行貸款 |     | –               | 2,550          | –               | –              |
| 已抵押以獲取計息銀行貸款       |     | <b>200,238</b>  | 117,800        | <b>18,938</b>   | –              |
| 已抵押以保護應付利息         |     | <b>1,932</b>    | –              | <b>1,932</b>    | –              |
|                    |     | <b>202,170</b>  | 120,350        | <b>20,870</b>   | –              |
| 減：流動部分的已抵押<br>銀行存款 | (a) | <b>(31,108)</b> | (120,350)      | <b>(20,870)</b> | –              |
| 非流動部分的已抵押銀行存款      | (b) | <b>171,062</b>  | –              | –               | –              |

附註：

- (a) 於二零一四年六月三十日，本公司為取得計息貸款約人民幣16,010,000元而抵押短期存款約人民幣18,938,000元，及本集團一間香港附屬公司為本集團一間中國附屬公司取得計息貸款約人民幣9,500,000元而抵押短期存款人民幣10,238,000元。因兩項貸款將於截至二零一五年六月三十日止年度到期，故該等銀行存款於二零一四年六月三十日被列為流動資產。

於二零一四年六月三十日，本公司為保證應付利息而抵押短期存款約人民幣1,932,000元，故該銀行存款於二零一四年六月三十日被列為流動資產。

於二零一三年六月三十日，銀行存款人民幣120,350,000元包括五年期存款人民幣2,550,000元已抵押以獲取免息委託銀行貸款人民幣2,550,000元以及本公司一間香港附屬公司為本集團一間中國附屬公司的計息銀行貸款人民幣114,190,000元而抵押的三年期存款人民幣117,800,000元。因兩項貸款已於截至二零一四年六月三十日止年度到期，故該銀行存款被列為截至二零一四年六月三十日的流動資產。

- (b) 於二零一四年六月三十日，本公司一間香港附屬公司抵押三年期存款為人民幣171,062,000元以為本集團一間中國附屬公司的計息長期銀行貸款為人民幣103,300,000及為本集團兩間中國附屬公司計息短期銀行貸款為人民幣60,500,000。由於整筆存款款項將在長期銀行貸款償還後於截至二零一七年六月三十日到期，故該銀行存款於二零一四年六月三十日被列為非流動資產。

已抵押銀行存款年利率介乎0.05厘至3.37厘(二零一三年：3.85厘至4.77厘)。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 29. 現金及現金等價物

|         | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 銀行結餘及現金 | <b>481,652</b> | 488,913        | <b>20,427</b>  | 609            |

於二零一四年六月三十日，本集團及本公司以人民幣計值的銀行結餘及現金分別約為人民幣404,272,000元（二零一三年：人民幣470,928,000元）及人民幣10,098,000元（二零一三年：人民幣5,000元）。人民幣不可自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理規定、結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換成有關獲批准交易的其他貨幣。銀行結餘按年利率介乎0.001厘至0.75厘（二零一三年：0.001厘至0.75厘）計息。

## 30. 貿易應付款項

本集團已制定金融風險管理政策，以確保所有應付款項均可於信貸期限內結清。採購貨品的平均信貸期為90日或須按要求償還（二零一三年：90日或按要求償還）。

基於報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

|                | 本集團            |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 於三個月內到期或須按要求償還 | <b>10,176</b>  | 5,909          |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 31. 銀行貸款

|              | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 應償還賬面值：      |                |                |                |                |
| 一年內          | 229,734        | 185,690        | 84,734         | —              |
| 一年以上但不超過兩年   | 41,728         | —              | 39,728         | —              |
| 兩年以上但不超過五年   | 139,028        | —              | 39,728         | —              |
|              | 410,490        | 185,690        | 164,190        | —              |
| 減：流動負債項下所示金額 | (229,734)      | (185,690)      | (84,734)       | —              |
| 非流動負債項下所示金額  | 180,756        | —              | 79,456         | —              |
| 已抵押          | 262,310        | 185,690        | 16,010         | —              |
| 非抵押          | 148,180        | —              | 148,180        | —              |
|              | 410,490        | 185,690        | 164,190        | —              |
| 免息銀行貸款       | —              | 2,550          | —              | —              |
| 定利銀行貸款       | 187,310        | 59,450         | 16,010         | —              |
| 浮息銀行貸款       | 223,180        | 123,690        | 148,180        | —              |
|              | 410,490        | 185,690        | 164,190        | —              |

|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 所持有銀行貸款： |                |                |
| 中國公司     | 246,300        | 185,690        |
| 非中國公司    | 164,190        | —              |
|          | 410,490        | 185,690        |

於二零一三年六月三十日，銀行貸款包括中國地方財政局批出的免息委託銀行貸款人民幣2,550,000元(二零一四年：無)，以支持本集團在農業的運營。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 31. 銀行貸款(續)

截至二零一四年六月三十日，本集團及本公司的非抵押銀行貸款包括了總額為美金16,000,000元(相等於約人民幣99,320,000元)的三年期貸款融資(「信用貸款」)以擴大生產規模。信用貸款由辛克先生，及本公司於中國境外註冊成立或投資的公司作為擔保。根據償還期限，本金的百分之二十將於從借款日起計的第18個月、第24個月及第30個月償還，本金餘下的百分之四十將於二零一六年十月三日之到期日償還。該信用貸款的詳情載於本公司於二零一三年十月四日刊發的公告。

於報告期末，本集團及本公司計息銀行貸款的實際利率(亦相等於合約利率)如下：

|        | 本集團         |             | 本公司         |       |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------|
|        | 二零一四年       | 二零一三年       | 二零一四年       | 二零一三年 |
| 定息銀行貸款 | 2.89%–5.00% | 7.20%       | 5.00%       | –     |
| 浮息銀行貸款 | 2.55%–7.80% | 5.54%–7.80% | 2.55%–4.86% | –     |

於二零一四年及二零一三年六月三十日，銀行貸款約為人民幣189,310,000元(二零一三年：人民幣116,740,000元)及人民幣73,000,000元(二零一三年：人民幣68,950,000元)由附註39所載本集團(i)已抵押銀行存款及(ii)若干物業、廠房及設備和土地使用權作抵押。此外，於二零一四年及二零一三年六月三十日，若干銀行貸款由董事辛克先生擔保。

## 32. 可換股債券

於二零一二年五月，本公司向獨立第三方發行以港幣結算年票息3.5厘並於二零一五年到期的可換股債券，總本金額為港幣232,800,000元(「二零一二年可換股債券」)。二零一二年可換股債券發行已於二零一二年五月十八日完成。

二零一二年可換股債券的主要條款如下：

## (i) 可選擇換股

每份債券可應其持有人的選擇，於二零一二年五月十八日或之後至二零一五年五月十二日(包括該日)止期間，按每股港幣1.89元的換股價，轉換(除非之前已被贖回、轉換或購買及註銷)為已繳足股款的本公司每股面值港幣0.01元的普通股(「股份」)。按二零一二年可換股債券的港幣本金額計算，合共123,174,603股股份將因二零一二年可換股債券按換股價悉數轉換而予以配發及發行。

## (ii) 到期時贖回

除非之前已贖回、轉換或購買及註銷，二零一二年可換股債券將於二零一五年五月十七日以相當於港幣本金額乘以137.5938%的金額贖回。

## (iii) 債券持有人選擇贖回

倘本公司控制權變更或股份不再於聯交所上市或准予買賣，本公司將應債券持有人的選擇，以港幣本金額乘以137.5938%贖回該持有人的所有或部分二零一二年可換股債券。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 32. 可換股債券(續)

由於本公司的功能貨幣為港幣，二零一二年可換股債券的換股將由指定數目的本公司權益工具兌換成港幣的固定現金金額結算。根據國際會計準則第39號金融工具—確認及計量的規定，二零一二年可換股債券合同須分為負債部分(由二零一二年可換股債券的直接債務部分組成)、多個嵌入式金融衍生工具部分(包含贖回選擇權)及股權部分(指債券持有人可將二零一二年可換股債券轉換為股權的轉換選擇權)。發行二零一二年可換股債券所得款項已劃分如下：

- (i) 負債部分乃合同釐定現金流流量的公允值，乃按信貸情況相若並提供大致相同現金流，條款亦相同，但不附帶嵌入式衍生工具及換股特性的金融工具所適用的現行市場利率貼現。期內所計的利息是以自發行二零一二年可換股債券起計，透過運用實際利率16.79%在負債部分進行計算。
- (ii) 嵌入式衍生工具包含債券持有人贖回選擇權的公允值。
- (iii) 股權部分指換股選擇權，乃從發行複合金融工具的整筆所得款項中扣減負債部分及金融衍生工具的公允值後釐定。

二零一二年可換股債券負債部分的公允值由Avista Valuation Advisory Limited以現金流量貼現法計算，其中於二零一二年五月十八日，該模式所使用的主要數據如下：

|        | 本公司的負債部分 |
|--------|----------|
| 股價     | 港幣1.33元  |
| 行使價    | 港幣1.89元  |
| 無風險利率  | 0.43%    |
| 預計有效年期 | 3年       |
| 波幅     | 61.34%   |

倘該模式的主要數據出現任何變動，將會導致負債部分的公允值出現變動。計算負債部分的公允值時所使用的變數及假設乃基於董事的最佳估計作出。

董事認為，出現控制權變動及被撤銷上市地位的可能性為零，而債券持有人贖回選擇權於二零一二年五月十八日、二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日的公允值為零。



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 32. 可換股債券(續)

年內二零一二年可換股債券負債及權益部分的變動載列如下：

|                           | 本集團及本公司       |               |             |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------|
|                           | 負責部分<br>人民幣千元 | 權益部分<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於二零一二年七月一日                | 181,731       | 11,474        | 193,205     |
| 繳付年度的利息                   | 30,743        | —             | 30,743      |
| 應計利息(計入其他應付款)             | (6,551)       | —             | (6,551)     |
| 匯兌調整                      | (6,554)       | —             | (6,554)     |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 199,369       | 11,474        | 210,843     |
| 繳付年度的利息                   | 34,447        | —             | 34,447      |
| 應計利息(計入其他應付款)             | (6,457)       | —             | (6,457)     |
| 匯兌調整                      | 2,571         | —             | 2,571       |
| 於二零一四年六月三十日               | 229,930       | 11,474        | 241,404     |

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止年度，概無可換股債券獲轉換。

於二零一四年八月十五日，本公司、辛克先生及債券持有人訂立補充契約，據此，本公司擬於二零一五年五月十八到期日前向債券持有人回購二零一二年可換股債券。訂約方已同意總贖回金額為港幣291,658,000元(相當於人民幣233,472,000元)，此將結束二零一二年可換股債券項下的所有未償還本金額及應計但未付利息的債務。有關提早贖回二零一二年可換股債券的詳情載於附註43及本公司於二零一四年八月十五日刊發的公告。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 33. 遞延收入

遞延收入指獲發的地方政府資助金，以支持本集團投資於濃縮果汁生產廠房。該資助金將按生產廠房資產的估計可使用年期確認為其他收益。

|                       | 本集團<br>人民幣千元   |
|-----------------------|----------------|
| 於二零一二年七月一日            | 17,700         |
| 年內攤銷                  | <u>(2,360)</u> |
| 於二零一三年六月三十日及二零一三年七月一日 | 15,340         |
| 年內攤銷                  | <u>(2,360)</u> |
| 於二零一四年六月三十日           | <u>12,980</u>  |

為表揚本集團對當地農業發展所作的貢獻及投資於重慶的濃縮果汁生產廠房，本集團自中國不同的政府機關獲取不定額的資助金。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。

## 34. 以權益結算的股份支付

本公司股東於二零零八年六月七日通過書面決議案採納及於二零一二年十一月五日的股東周年大會上更新購股權計劃（「購股權計劃」）。各購股權授權持有人認購一股本公司每股面值港幣0.01元的普通股。

購股權計劃旨在肯定、激勵及提供獎勵予該等對本集團作出貢獻的人士，並吸引及挽留最稱職人員，並向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢師、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

合資格參與者包括(i)本集團任何成員公司的任何全職或兼職僱員；(ii)本集團任何成員公司的任何諮詢師或顧問；(iii)本集團任何成員公司的任何董事（包括執行、非執行或獨立非執行董事）；(iv)本集團任何成員公司的任何主要股東；及(v)本集團任何成員公司的任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商。

於二零零八年十一月十八日，本公司授出39,000,000份購股權（認購價每股港幣0.75元）予若干合資格參與者，彼等全部為本集團全職僱員。

於二零零九年十月十一日，本公司授出10,000,000份購股權（認購價每股港幣0.90元）予本集團一名僱員。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 34. 以權益結算的股份支付(續)

於二零一三年一月四日，本公司授出62,400,000份購股權(認購價每股港幣1.15元)予若干合資格參與者。

於二零一三年三月二十一日，本公司授出57,200,000份購股權(認購價每股港幣1.03元)予若干合資格參與者。

授出條款及條件如下：

| 授予本集團僱員購股權的日期                | 購股權數目       | 行使價     | 歸屬條件及可予行使百分比狀況 | 最高%  | 購股權到期日      |
|------------------------------|-------------|---------|----------------|------|-------------|
| 二零零八年十一月十八日<br>(「二零零八年購股權」)  | 39,000,000  | 港幣0.75元 | 授出日期起一年        | 31.3 | 二零一八年十一月十七日 |
|                              |             |         | 授出日期起二年        | 31.3 |             |
|                              |             |         | 授出日期起三年        | 37.4 |             |
| 二零零九年十月十一日<br>(「二零零九年購股權」)   | 10,000,000  | 港幣0.90元 | 於授出日期          | 30.0 | 二零一九年十月十日   |
|                              |             |         | 授出日期起一年        | 30.0 |             |
|                              |             |         | 授出日期起二年        | 40.0 |             |
| 二零一三年一月四日<br>(「二零一三年購股權1」)   | 62,400,000  | 港幣1.15元 | 於授出日期          | 100  | 二零一四年一月三日   |
| 二零一三年三月二十一日<br>(「二零一三年購股權2」) | 57,200,000  | 港幣1.03元 | 於授出日期          | 100  | 二零一五年三月二十日  |
| 所授出購股權總額                     | 168,600,000 |         |                |      |             |

下表披露截至二零一四年六月三十日止年度的董事及僱員持有本公司購股權的變動：

| 購股權類別     | 於二零一三年七月一日  |              |             | 於二零一四年六月三十日 |  |
|-----------|-------------|--------------|-------------|-------------|--|
|           | 尚未行使        | 年內失效         | 年內已行使       | 尚未行使        |  |
| 二零零八年購股權  | 11,400,000  | -            | -           | 11,400,000  |  |
| 二零一三年購股權1 | 44,400,000  | (44,400,000) | -           | -           |  |
| 二零一三年購股權2 | 55,000,000  | -            | (1,000,000) | 54,000,000  |  |
|           | 110,800,000 | (44,400,000) | (1,000,000) | 65,400,000  |  |
| 於年末可行使    | 110,800,000 |              |             | 65,400,000  |  |
| 加權平均行使價   | 港幣1.05元     | 港幣1.15元      | 港幣1.03元     | 港幣0.98元     |  |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 34. 以權益結算的股份支付(續)

下表披露截至二零一三年六月三十日止年度的董事及僱員持有本公司購股權的變動：

| 購股權類別     | 於二零一二年<br>七月一日    |                    | 於二零一三年<br>六月三十日     |                    |
|-----------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|           | 尚未行使              | 年內已授予              | 年內已行使               | 尚未行使               |
| 二零零八年購股權  | 14,100,000        | -                  | (2,700,000)         | 11,400,000         |
| 二零一三年購股權1 | -                 | 62,400,000         | (18,000,000)        | 44,400,000         |
| 二零一三年購股權2 | -                 | 57,200,000         | (2,200,000)         | 55,000,000         |
|           | <u>14,100,000</u> | <u>119,600,000</u> | <u>(22,900,000)</u> | <u>110,800,000</u> |
| 於年末可行使    | <u>14,100,000</u> |                    |                     | <u>110,800,000</u> |
| 加權平均行使價   | <u>港幣0.75元</u>    | <u>港幣1.09元</u>     | <u>港幣1.09元</u>      | <u>港幣1.05元</u>     |

於二零一四年六月三十日尚未行使的購股權加權平均行使價為港幣0.98元(二零一三年：港幣1.05元)及加權平均餘下合約年期為1.36年(二零一三年：1.61年)。

於截至二零一三年六月三十日止年度，本集團就本公司於截至二零一三年六月三十日止年度授出及歸屬的購股權公允值確認開支總額約人民幣16,977,000元(二零一四年：無)。

就已於年內行使之購股權，其於行使日期的加權平均股價為港幣1.30元(二零一三年：港幣1.35元)。

## 35. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員成立強積金計劃。該計劃之資產與本集團資產分開處理，由託管人管理的基金持有。本集團須為該計劃的僱員作出相等於其薪金成本5%的金額作為供款，而僱員亦須作出等額供款，上限自二零一二年六月的每名僱員供款港幣1,250元至二零一四年五月的港幣1,500元。

本集團的中國附屬公司的僱員參與國家管理的退休福利計劃。附屬公司按僱員基本薪金的5%至13%向退休福利計劃供款作為退休福利之資金。本集團於該退休福利計劃之責任僅為定時作出指定供款。

於損益確認的開支總額約為人民幣7,459,000元(二零一三年：人民幣7,446,000元)，為本集團於當前會計期間對該等計劃的應付供款。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 36. 遞延稅項負債

本集團於年內的遞延稅項負債變動如下：

|                           | 本集團           |                             |             |
|---------------------------|---------------|-----------------------------|-------------|
|                           | 無形資產<br>人民幣千元 | 中國附屬公司的<br>未分派保留盈利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於二零一二年七月一日                | 30,112        | 1,250                       | 31,362      |
| 計入損益                      | (2,101)       | -                           | (2,101)     |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日 | 28,011        | 1,250                       | 29,261      |
| 計入損益                      | (9,124)       | -                           | (9,124)     |
| 於二零一四年六月三十日               | 18,887        | 1,250                       | 20,137      |

根據企業所得稅法，外國投資者須就外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺得利潤所產生的股息分派繳納10%的預扣稅（於香港註冊的外國投資者須扣繳5%的預扣稅，惟須符合若干標準）。於二零一四年及二零一三年六月三十日，董事相信，倘本集團決定於可見將來分派本集團中國附屬公司的利潤，本集團將能夠就股息收入取得5%預扣稅率優惠的批准。

於二零一四年六月三十日，根據5%預扣稅率優惠將獲得批准的假設，已就本集團中國附屬公司保留盈利部分（董事預期該等附屬公司將在可見將來作出分派）應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣1,250,000元（二零一三年：人民幣1,250,000元）。

然而，於二零一四年六月三十日，與附屬公司未分派盈利有關的遞延稅項負債約為人民幣864,552,000元（二零一三年：人民幣707,447,000元）尚未確認，乃由於本公司控制本集團中國附屬公司的股息政策，且董事認為本集團中國附屬公司於二零一四年及二零一三年六月三十日賺得的未分派利潤部分在可見將來可能將不作分派。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 37. 股本

|                                      | 股份數目          | 金額<br>港幣千元 | 金額<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|---------------|------------|-------------|
| 每股面值港幣0.01元的普通股                      |               |            |             |
| 法定：                                  |               |            |             |
| 於二零一二年七月一日、二零一三年<br>六月三十日及二零一四年六月三十日 | 3,000,000,000 | 30,000     | 26,376      |
| 已發行且繳足：                              |               |            |             |
| 於二零一二年七月一日                           | 1,208,672,727 | 12,087     | 10,501      |
| 因購股權計劃而發行股份(附註a)                     | 22,900,000    | 229        | 181         |
| 於二零一三年六月三十日及<br>二零一三年七月一日            | 1,231,572,727 | 12,316     | 10,682      |
| 因購股權計劃而發行股份(附註a)                     | 1,000,000     | 10         | 8           |
| 通過認購發行股份(附註b)                        | 103,888,000   | 1,039      | 830         |
| 於二零一四年六月三十日                          | 1,336,460,727 | 13,365     | 11,520      |

所有本公司已發行的股份與其他已發行股份於各方面享有同等權益。

附註：

- (a) 於截至二零一四年六月三十日止年度，本公司行使根據購股權計劃所授出的購股權，以按港幣1,030,000元(相當於約人民幣818,000元)(二零一三年：港幣24,991,000元(相當於約人民幣19,746,000元))的代價認購合共1,000,000股(二零一三年：22,900,000股)每股面值港幣0.01元的普通股，其中港幣10,000元(相當於約人民幣8,000元)(二零一三年：港幣229,000元(相當於約人民幣181,000元))計入股本，而港幣1,020,000元(相當於約人民幣810,000元)(二零一三年：港幣24,762,000元(相當於約人民幣19,565,000元))的餘額計入股份溢價賬。

人民幣163,000元(二零一三年：人民幣3,330,000元)已自資本儲備轉撥至股份溢價。購股權計劃詳情於附註34討論。

- (b) 根據日期為二零一四年二月二十一日的認購協議及日期為二零一四年三月五日之補充協議，於二零一四年三月二十七日，本公司已按每股認購股份港幣1.12元向Templeton Strategic Emerging Markets Fund, IV, LDC發行及配發103,888,000股股份。該代價約為港幣116,355,000元(相當於約人民幣92,921,000元)，其中約港幣1,039,000元(相當於約人民幣830,000元)已計入股本，而結餘約港幣115,316,000元(相當於約人民幣92,091,000元)已計入股份溢價賬。該等新股份乃根據本公司於二零一三年十月二十八日舉行的股東周年大會上授予董事的一般授權獲發行，並將與其他股份在所有方面享有及賦予同等權利。有關認購股份的詳情請參閱本公司日期為二零一四年二月二十四日、二零一四年三月五日及二零一四年三月二十七日的公告。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

### 38. 儲備

#### (a) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法規管。股份溢價可供分派。

#### (b) 資本儲備

本集團於二零一四年及二零一三年六月三十日的資本儲備包括以下各項：

- 森美福建的繳入資本盈餘人民幣3,585,000元。
- Sunshine Vocal有關豁免權益持有人的貸款以及相關利息人民幣36,396,000元的資本儲備。
- 重慶尚果為獲得三明天溢非控股權益所支付的代價與其於收購日期賬面值的差額。
- 按照附註3內以股份為基礎的支付所採納的會計政策而確認授予本集團僱員的購股權實際或估計數目的公允值。
- 按照附註3內可換股債券所採納的會計政策而確認分配予本公司所發行可換股債券的股權部分金額。

#### (c) 法定儲備

法定儲備根據有關中國規則及規例，以及本集團中國附屬公司的組織章程細則設立。該等公司董事會已批准儲備轉撥。

本集團的中國附屬公司須將其根據中國會計規則及規例所釐定的淨利潤中不少於10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止，且必須在向股東分派股息前轉撥至該儲備。

法定盈餘儲備可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過按股東現有股權比例向彼等發行新股份或增加彼等現時持有股份的面值轉換成股本，惟發行後的結餘不少於註冊資本的25%。

本集團的中國附屬公司根據其董事會決議案就酌情盈餘儲備作出撥款。

#### (d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算本公司財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註3所載會計政策處理。

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 38. 儲備(續)

(e) 本公司儲備如下：

|                      | 股份溢價<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一二年七月一日           | 401,480       | 16,645        | (6,204)       | (22,473)      | 389,448     |
| 年內虧損                 | -             | -             | -             | (53,157)      | (53,157)    |
| 年內其他全面開支             |               |               |               |               |             |
| —換算海外業務所產生的匯兌差異      | -             | -             | (12,935)      | -             | (12,935)    |
| 年內全面開支總額             | -             | -             | (12,935)      | (53,157)      | (66,092)    |
| 因購股權計劃而發行股份(附註37(a)) | 22,895        | (3,330)       | -             | -             | 19,565      |
| 確認以權益結算的股份支付(附註34)   | -             | 16,977        | -             | -             | 16,977      |
| 已付股息(附註15)           | (14,378)      | -             | -             | -             | (14,378)    |
| 於二零一三年六月三十日          | 409,997       | 30,292        | (19,139)      | (75,630)      | 345,520     |
| 於二零一三年七月一日           | 409,997       | 30,292        | (19,139)      | (75,630)      | 345,520     |
| 年內虧損                 | -             | -             | -             | (51,296)      | (51,296)    |
| 年內其他全面收入             |               |               |               |               |             |
| —換算海外業務所產生的匯兌差異      | -             | -             | 3,502         | -             | 3,502       |
| 年內全面收入(開支)總額         | -             | -             | 3,502         | (51,296)      | (47,794)    |
| 因購股權計劃而發行股份(附註37(a)) | 973           | (163)         | -             | -             | 810         |
| 購股權失效(附註34)          | -             | (5,448)       | -             | 5,448         | -           |
| 透過認購發行股份(附註37(b))    | 92,091        | -             | -             | -             | 92,091      |
| 已付股息(附註15)           | (24,417)      | -             | -             | -             | (24,417)    |
| 於二零一四年六月三十日          | 478,644       | 24,681        | (15,637)      | (121,478)     | 366,210     |



## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 39. 資產抵押

於報告期末，本集團及本公司有以下資產抵押予銀行，以獲取授予本集團及本公司的銀行信貸：

|          | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 94,141         | 117,190        | -              | -              |
| 土地使用權    | 15,476         | 15,848         | -              | -              |
| 已抵押銀行存款  | 202,170        | 120,350        | 20,870         | -              |
|          | <b>311,787</b> | 253,388        | <b>20,870</b>  | -              |

## 40. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室及橙園。租約持有介乎一至十五年。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款承擔如下：

|                | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 一年內            | 21,409         | 497            |
| 第二年至第五年，包括首尾兩年 | 144,197        | 144,078        |
| 五年以上           | 122,955        | 143,956        |
|                | <b>288,561</b> | 288,531        |

## 41. 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

|                          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未作出撥備：<br>購置物業、廠房及設備 | 65,170         | 186,742        |

## 財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止年度

## 42. 關連方交易

除財務報表其他地方所披露外，本集團及本公司有以下重大關連方交易。

- (a) 於二零一四年六月三十日，本公司應付附屬公司款項約人民幣12,612,000元(二零一三年：人民幣12,470,000元)為無固定還款日期、無抵押及不計息。董事認為，該等應付款項預期不會於一年內支付。
- (b) 於二零一四年六月三十日，本公司應收附屬公司款項約人民幣441,376,000元(二零一三年：人民幣283,468,000元)為無固定還款日期、無抵押及不計息。董事認為，該等應收款項預期不會於一年內支付。
- (c) 於本報告期，本集團主要管理人員的薪酬(包括已付附註12所披露董事及附註13所披露若干最高薪酬僱員的款項)如下：

|             | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利      | 12,781         | 6,330          |
| 界定供款計劃的供款   | 204            | 156            |
| 權益結算的股份支付開支 | -              | 2,292          |
|             | <b>12,985</b>  | <b>8,778</b>   |

以上附註(a)至(c)項的關連方交易並不具上市規則第14A章對關連交易或持續關連交易所界定之涵義。根據上市規則第14A章，上文附註31內所披露有關辛克先生提供之個人擔保事宜雖構成關連交易或持續關連交易，但可獲豁免遵守上市規則第14A章之披露規定。

## 43. 本報告期後事項

誠如附註32所披露，於二零一四年八月十五日，本公司、辛克先生及債券持有人訂立補充契約，據此，本公司擬於二零一五年五月十八日到期日前向債券持有人回購二零一二年可換股債券。訂約方已同意總贖回金額為港幣291,658,000元(約人民幣233,472,000元)，此將結束二零一二年可換股債券項下的所有未償還本金額及應計但未付利息的債務。贖回金額以現金方式支付，第一期為港幣97,000,000元(約人民幣77,649,000元)已於二零一四年九月十二日支付及餘額為港幣194,658,000元(約人民幣155,824,000元)須於二零一四年十一月三十日或以前支付。有關提早贖回二零一二年可換股債券的詳情載於本公司於二零一四年八月十五日二零一四年八月十八日刊發的公告。



## 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度的綜合業績、資產及負債(摘至本集團的財務報表)概述如下：

### 業績

|        | 截至<br>二零一四年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一三年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一二年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一一年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一零年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 |
|--------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 收益     | <b>569,199</b>                       | 525,774                              | 650,999                              | 445,185                              | 479,333                              |
| 年/期內利潤 | <b>116,869</b>                       | 67,074                               | 250,262                              | 153,768                              | 158,246                              |

### 資產及負債

|     | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 於六月三十日<br>二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----|------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 總資產 | <b>2,262,286</b> | 1,869,630      | 1,690,691                | 1,090,437      | 818,480        |
| 總負債 | <b>700,648</b>   | 489,492        | 403,475                  | 300,701        | 184,745        |