

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



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00756)

截至二零一四年十二月三十一日止
六個月中期業績公告

財務摘要

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	%變動 (概約)
損益及其他全面收益表			
收益	196,485	279,313	-29.7%
毛利	59,211	91,280	-35.1%
毛利率	30.1%	32.7%	-2.6百分點
提早贖回可換股債券之收益	16,313	-	100.0%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷 前盈利	84,375	108,696	-22.4%
期內利潤	50,295	69,028	-27.1%
每股基本盈利(人民幣分)	3.75	5.65	-33.6%
	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	%變動 (概約)
財務狀況表			
總現金及銀行存款	533,844	683,822	-21.9%
存貨	35,556	30,986	14.7%
貿易應收款項	182,883	38,205	378.7%
銀行貸款	533,990	410,490	30.1%
可換股債券	-	229,930	-100.0%
資產淨值	1,618,021	1,561,638	3.6%

中國天溢控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止六個月(「本報告期」)未經審核的簡明綜合財務報表。該等未經審核的簡明綜合財務報表乃按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並經由本公司審核委員會審閱。

中國飲料行業概況

中國飲料市場近十年每年均有雙位數的增長。由於當下經濟發展與生活水準不斷提高、物質生活豐富及中國人民的消費及教育水準提升，越來越多人開始將關注點放在飲品的健康、營養和安全性上。因此在產品消費方面也傾向於選擇健康的飲品，甚至願意花較高的價格去購買具有純天然性質的飲品。

業務回顧及展望

二零一四年為本集團的轉型期，因應中國市場需求，本集團正努力發展純天然的非濃縮還原橙汁。於本報告期內，本集團繼續投入約人民幣7,900萬元作為發展非濃縮還原橙汁廠房等的資本開支，以完善非濃縮還原橙汁的生產與包裝線及冷庫等設備。另外，由於大部分客戶集中於二零一四年十二月與本集團簽定訂單，故於本報告期，本集團的收益下降至約人民幣196,485,000元，跌幅約29.7%。

隨著中國的經濟發展，消費者飲食習慣、消費理念的改變，「無人工色素、全天然及無人工香精」是中國人選擇飲料時非常重要的因素。本集團採用一體化的經營模式，是極少數擁有上游自營橙園的橙汁生產商，定必繼續加強研發，擴充橙園及工廠的產能。隨著新產品非濃縮還原橙汁於中國各大城市陸續上市以及客戶口碑的積累，本集團營運可望再上一層樓。

經營業績

收益

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止六個月按產品類型劃分之收益明細表如下：

	截至十二月三十一日止六個月(未經審核)			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	約佔 總收益 百分比	人民幣千元	約佔 總收益 百分比
橙汁類產品銷售	96,213	49.0%	160,014	57.3%
鮮橙銷售	93,825	47.8%	101,404	36.3%
其他產品銷售	6,447	3.2%	17,895	6.4%
總收益	196,485	100.0%	279,313	100.0%

於本報告期內，本集團的收益由去年同期約人民幣279,313,000元減少至約人民幣196,485,000元，跌幅約29.7%。

橙汁類產品銷售

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，由去年同期約人民幣160,014,000元下降至本報告期約人民幣96,213,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售收益由去年同期約人民幣129,495,000元下降至約人民幣83,184,000元，跌幅約為35.8%。囊包橙汁的銷售收益由去年同期約人民幣30,519,000元下降至約人民幣11,549,000元，跌幅約為62.2%。於本報告期內，橙茸漿的銷售收益約人民幣1,480,000元(二零一三年十二月三十一日：無)。

鮮橙銷售

本報告期內，由於鮮橙的銷售數量有所下跌，故鮮橙的銷售收益最終由去年同期約人民幣101,404,000元下跌至約人民幣93,825,000元，跌幅約7.5%。

其他產品銷售

本集團其他產品包括橙渣及橙茸餡料。於本報告期內，橙渣的銷售收益由去年同期約人民幣1,085,000元下降至約人民幣793,000元，跌幅約為26.9%。橙茸餡料的銷售收益由去年同期約為人民幣7,334,000元下降至約人民幣5,654,000元，跌幅約為23.0%。於本報告期內並無柚子汁的銷售收益(二零一三年十二月三十一日：約人民幣9,476,000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十二月三十一日止六個月之自營橙園的產果及加工果的採購：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年 約噸	二零一三年 約噸
自營橙園的橙產量		
— 鮮橙	39,092	63,127
— 加工橙	19,935	38,745
	59,027	101,872
加工用外購橙	55,790	110,047
總橙量	114,817	211,919

毛利

於本報告期內，本集團未經審核之簡明綜合損益及其他全面收益表的毛利約為人民幣59,211,000元，與去年同期約人民幣91,280,000元相比，下跌約35.1%。本集團毛利率微幅下降至約30.1%（二零一三年十二月三十一日：約32.7%）。

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41,070,000元（二零一三年十二月三十一日：約人民幣30,316,000元），增加乃因為於報告期內，鮮橙於收割時的市場價格上升所致。

提早贖回可換股債券之收益

於本報告期內，本集團提早贖回可換股債券之收益約為人民幣16,313,000元（二零一三年十二月三十一日：無）。於二零一四年十一月十二日，本公司提早贖回可換股債券（定義見下文），因而錄得贖回收益，唯最終數字將有待審計師的審核及調整。

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。分銷成本由去年同期約人民幣3,856,000元減少至本報告期約人民幣3,134,000元，下跌約18.7%。

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。行政開支由去年同期約人民幣29,657,000元增加至本報告期約人民幣50,410,000元，增幅約為70.0%。由於報告期內僱員人數增加，導致行政人員薪酬上升；再加上，因融資活動所產生之銀行費用及專業費用，遂令行政開支上升。

融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣14,957,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣23,346,000元)。因二零一二年發行之可換股債券(定義見下文)已於本報告期內贖回，其所產生之估算利息開支相對減少，所以融資成本開支亦有所下降。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣50,295,000元，與去年同期約人民幣69,028,000元相比，跌幅約為27.1%。

中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一四年十二月三十一日止六個月的任何中期股息(二零一三年十二月三十一日：無)。

流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

持有至到期投資

於二零一四年十二月三十一日，持有至到期投資約為人民幣15,727,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣16,010,000元)。

流動資金

於二零一四年十二月三十一日，流動資產約為人民幣785,763,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣776,607,000元)；流動負債約為人民幣277,708,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣486,775,000元)。

財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團之總現金及銀行存款約為人民幣533,844,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣683,822,000元)，總銀行貸款為人民幣533,990,000元(二零一四年六月三十日：人民幣410,490,000元)，並無未行使的可換股債券(二零一四年六月三十日：約人民幣229,930,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項約為人民幣182,883,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣38,205,000元)，存貨約為人民幣35,556,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣30,986,000元)。由於大部份的銷售訂單於二零一四年十二月才簽訂，因此本集團之貿易應收款項相對較高。

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。於二零一四年十一月十二日，本公司已根據可換股債券之條款及條件以總金額港幣274,448,000元(金額為可換股債券所有尚未贖回本金額之118%)向CITIC Capital China Access Fund Limited提早贖回可換股債券。贖回後，可換股債券已予註銷，而CITIC Capital China Access Fund Limited已不再持有任何本集團所發行之可換股債券。有關可換股債券及上述贖回之詳情分別載於本公司日期為二零一二年五月九日、二零一二年五月十八日、二零一四年八月十五日、二零一四年八月十八日、二零一四年十一月六日及二零一四年十一月十二日的公告。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之總銀行貸款為人民幣533,990,000元(二零一四年六月三十日：人民幣410,490,000元)，其中人民幣162,800,000元(二零一四年六月三十日：人民幣189,310,000元)貸款以境外銀行賬戶的現金存款作為抵押。於二零一四年十二月三十一日，本集團人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為44.1%：55.9%(二零一四年六月三十日：人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為60.0%：40.0%)。

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。

	於二零一四年 十二月三十一日 (未經審核)	於二零一四年 六月三十日 (經審核)
速動比率(倍)	2.3	1.3
流動比率(倍)	2.8	1.6
資本負債比率(附註(a))	33.0%	41.0%

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

於二零一四年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,347,860,727股股份。按照二零一四年十二月三十一日之收市價為每股港幣0.88元，本公司於二零一四年十二月三十一日之市值約為港幣1,186,117,440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。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團之已抵押物業、廠房及設備約為人民幣90,588,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣94,141,000元)、土地使用權約人民幣15,291,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣15,476,000元)及銀行存款約人民幣170,000,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣202,170,000元)，使本集團取得銀行貸款。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一四年六月三十日：無)。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣88,377,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣468,281,000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

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

截止十二月三十一日止六個月
二零一四年 二零一三年

自營有果橙園面積	76,000 畝	76,000 畝
平均產量(每畝)	0.9 噸*	1.8 噸
自營在建橙園面積	70,000 畝	70,000 畝
自營橙園總面積	146,000 畝	146,000 畝

* 為配合非濃縮還原橙汁於二零一五年一月的生產，收割期因而順延。

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區(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。

人力資源及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團有1,012名僱員(二零一三年十二月三十一日：916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。

截至二零一四年十二月三十一日止六個月的未經審核的財務數據連同截至二零一三年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日止六個月 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	2	196,485	279,313
銷售成本		<u>(137,274)</u>	<u>(188,033)</u>
毛利		59,211	91,280
生物資產公允值變動收益減銷售成本		41,070	30,316
其他收益	3	3,876	5,599
提早贖回可換股債券之收益	14	16,313	–
分銷成本		(3,134)	(3,856)
行政開支		(50,410)	(29,657)
其他經營開支		<u>(2,119)</u>	<u>(1,364)</u>
營運所得利潤		64,807	92,318
融資成本	4		
—利息開支		(8,748)	(6,722)
—可換股債券估算利息開支		<u>(6,209)</u>	<u>(16,624)</u>
除稅前利潤	5	49,850	68,972
所得稅抵免	6	445	56
本公司擁有人應佔期內利潤		<u>50,295</u>	<u>69,028</u>
其他全面收益(支出)			
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		10,482	(3,731)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		<u>60,777</u>	<u>65,297</u>
每股盈利	8		
—基本(人民幣分)		<u>3.75</u>	<u>5.65</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>3.71</u>	<u>5.05</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		465,114	394,274
土地使用權		23,932	24,210
橙園預付租金		718,155	747,880
商譽		56,696	56,696
無形資產		71,346	75,547
持有至到期投資	9	15,727	16,010
已抵押銀行存款	11	170,000	171,062
		<u>1,520,970</u>	<u>1,485,679</u>
流動資產			
存貨		35,556	30,986
生物資產		99,894	90,485
橙園預付租金		89,066	81,815
貿易應收款項	10	182,883	38,205
其他應收款項、按金及預付款項		14,520	22,356
已抵押銀行存款	11	–	31,108
現金及現金等價物		363,844	481,652
		<u>785,763</u>	<u>776,607</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	59,385	10,176
其他應付款項及應計費用		63,787	16,849
銀行貸款	13	153,873	229,734
可換股債券	14	–	229,930
應付所得稅		663	86
		<u>277,708</u>	<u>486,775</u>
流動資產淨值		<u>508,055</u>	<u>289,832</u>
資產總值減流動負債		<u>2,029,025</u>	<u>1,775,511</u>

簡明綜合財務狀況表(續)
於二零一四年十二月三十一日

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款	13	380,117	180,756
遞延收入		11,800	12,980
遞延稅項負債		19,087	20,137
		<u>411,004</u>	<u>213,873</u>
資產淨值		<u>1,618,021</u>	<u>1,561,638</u>
資本及儲備			
股本		11,610	11,520
儲備		1,606,411	1,550,118
權益總額		<u>1,618,021</u>	<u>1,561,638</u>

1. 編製基準及重大會計政策

該等未經審核之簡明綜合財務報表按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，未經審核之簡明綜合財務報表包括聯交所上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

除生物資產及金融工具以公允值計量外，該等未經審核之簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公允值計算。

截至二零一四年十二月三十一日止六個月之未經審核之簡明綜合財務報表乃按本集團截至二零一四年六月三十日止年度之年度財務報表所採納之相同會計政策及計算方法而編製。

2. 分部資料

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

下列為按可呈報及營運分部分析之本集團收益、業績、資產及負債。

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日			
止六個月(未經審核)			
分部收益			
對外客戶銷售	93,825	102,660	196,485
分部間銷售	11,961	36,300	48,261
分部收益	<u>105,786</u>	<u>138,960</u>	244,746
抵銷			<u>(48,261)</u>
綜合收益			<u>196,485</u>
分部業績	<u>50,822</u>	<u>15,871</u>	66,693
未分配收益			19,010
企業及其他未分配開支			(20,896)
融資成本			<u>(14,957)</u>
除稅前利潤			<u>49,850</u>
於二零一四年十二月三十一日			
(未經審核)			
資產及負債			
分部資產	<u>1,002,481</u>	<u>739,807</u>	1,742,288
企業及其他未分配資產			<u>564,445</u>
總資產			<u>2,306,733</u>
分部負債	<u>10,790</u>	<u>121,523</u>	132,313
企業及其他未分配負債			<u>556,399</u>
總負債			<u>688,712</u>

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日			
止六個月(未經審核)			
分部收益			
對外客戶銷售	101,404	177,909	279,313
分部間銷售	<u>21,310</u>	<u>69,388</u>	<u>90,698</u>
分部收益	<u>122,714</u>	<u>247,297</u>	370,011
抵銷			<u>(90,698)</u>
綜合收益			<u>279,313</u>
分部業績	<u>24,294</u>	<u>68,601</u>	92,895
未分配收益			4,299
企業及其他未分配開支			(4,876)
融資成本			<u>(23,346)</u>
除稅前利潤			<u>68,972</u>
於二零一四年六月三十日(經審核)			
資產及負債			
分部資產	<u>920,179</u>	<u>619,642</u>	1,539,821
企業及其他未分配資產			<u>722,465</u>
總資產			<u>2,262,286</u>
分部負債	<u>10,640</u>	<u>26,422</u>	37,062
企業及其他未分配負債			<u>663,586</u>
總負債			<u>700,648</u>

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

截至二零一四年十二月三十一日止六個月
(未經審核)

農產品種植	加工果生產	未分配	合併
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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)	-	19,468	101	19,569
添置非流動資產(附註2)	-	87,219	1,158	88,377
物業、廠房及設備撇減	-	8,418	-	8,418
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(41,070)	-	-	(41,070)
提早贖回可換股債券之收益	-	-	(16,313)	(16,313)
政府資助金	-	(11,800)	-	(11,800)

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	(4)	(673)	(436)	(1,113)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	(409)	(409)
持有至到期投資利息收入	-	-	(478)	(478)
融資成本				
—利息開支	-	5,182	3,566	8,748
—可換股債券估算利息開支 (附註3)	-	-	6,209	6,209
所得稅抵免	-	-	(455)	(455)

截至二零一三年十二月三十一日止六個月

(未經審核)

	農產品種植 人民幣千元	加工果生產 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 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)	-	16,291	87	16,378
添置非流動資產(附註2)	-	12,022	-	12,022
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	203	203
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(30,316)	-	-	(30,316)
政府資助金	-	(1,300)	-	(1,300)

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	(8)	(1,686)	(2,285)	(3,979)
融資成本				
-利息開支	-	5,334	1,388	6,722
-可換股債券估算利息開支(附註3)	-	-	16,624	16,624
所得稅抵免	-	-	(56)	(56)

附註1： 該等金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2： 該等金額指購買及從業務合併中購入之新增物業、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。

附註3： 該等金額指截至二零一四年八月止，二零一二年發行之可換股債券之年票息3.5厘及非現金攤銷費用。

地區資料

鑑於本集團主要於中華人民共和國(「中國」)(總部所在國)經營，概無呈列地區資料。

主要產品收益

來自本集團之主要產品銷售收益分析如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
橙汁類產品銷售	96,213	160,014
鮮橙銷售	93,825	101,404
其他產品銷售	6,447	17,895
	<u>196,485</u>	<u>279,313</u>

有關主要客戶的資料

本集團已識別三名(二零一三年十二月三十一日：四名)各自佔本集團對外銷售總額超過10%的客戶。

於以下期內，向主要客戶的銷售如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A ²	93,825	101,404
客戶B ¹	33,250	41,335
客戶C ¹	28,801	41,629
客戶D ¹	不適用 ³	41,437

¹ 來自加工果生產分部的收益。

² 來自農產品種植分部的收益。

³ 相應銷售額並無超過本集團對外銷售總額的10%。

3. 其他收益

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	2,000	3,979
政府資助金	1,180	1,300
其他	696	320
	<u>3,876</u>	<u>5,599</u>

4. 融資成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
可換股債券估算利息開支	6,209	16,624
於五年內全數償還已抵押銀行貸款的利息開支	8,748	6,722
	<u>14,957</u>	<u>23,346</u>

5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
員工成本，包括董事及最高行政人員酬金：		
工資、薪金及其他福利	36,899	40,937
界定供款計劃的供款	5,119	3,570
	<u>42,018</u>	<u>44,507</u>
土地使用權攤銷	348	254
無形資產攤銷	4,201	4,202
物業、廠房及設備折舊	15,019	11,922
就租賃物業的經營租賃開支	30,063	21,887
出售物業、廠房及設備虧損	-	203

6. 所得稅抵免

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
期內撥備	605	994
遞延稅項		
暫時差額的撥回	<u>(1,050)</u>	<u>(1,050)</u>
所得稅抵免	<u>(445)</u>	<u>(56)</u>

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。

由於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止的兩個報告期內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。

於兩個期內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運營附屬公司截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止六個月的適用所得稅率為25%。

7. 股息

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零一三年十二月三十一日：無)。

8. 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

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
用作計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>50,295</u>	<u>69,028</u>

用作計算每股攤薄盈利已與每股基本盈利時所採用之普通股加權平均數對賬之普通股加權平均數如下：

股份數目

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,339,740,179	1,221,588,343
可換股債券之轉換被視作發行股份之影響	-	123,174,603
本公司購股權計劃按零代價被視作發行股份的影響	<u>16,844,037</u>	<u>22,617,692</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,356,584,216</u>	<u>1,367,380,638</u>

計算截至二零一三年十二月三十一日止六個月的每股攤薄盈利時，並無假設兌換可換股債券，因為兌換會對期內每股基本盈利有反攤薄影響。

9. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
債務證券，非上市	<u>15,727</u>	<u>16,010</u>

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(二零一四年六月三十日：6厘)，每半年支付一次，於二零二三年十月三十日到期。於報告期末，該等資產並未逾期亦未減值。

10. 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(二零一四年六月三十日：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：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	<u>182,883</u>	<u>38,205</u>

未逾期亦未減值的貿易應收款項涉及多個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。

11. 已抵押銀行存款

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款		
已抵押以獲取計息銀行貸款	170,000	200,238
已抵押以保護應付利息	-	1,932
	170,000	202,170
減：流動部分的已抵押銀行存款	(a) -	(31,108)
非流動部分的已抵押銀行存款	(b) 170,000	171,062

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。

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本公司一間香港附屬公司抵押三年期存款為人民幣170,000,000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102,300,000元。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十二月三十一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(二零一四年六月三十日：0.05厘至3.37厘)。

12. 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(二零一四年六月三十日：90日或按要求償還)。

於報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
於三個月內到期或須按要求償還	59,385	10,176

13. 銀行貸款

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值：		
一年內	153,873	229,734
一年以上但不超過兩年	217,142	41,728
兩年以上但不超過五年	162,975	139,028
	<u>533,990</u>	<u>410,490</u>
減：流動負債項下所示金額	<u>(153,873)</u>	<u>(229,734)</u>
非流動負債項下所示金額	<u>380,117</u>	<u>180,756</u>
已抵押	453,117	262,310
非抵押	80,873	148,180
	<u>533,990</u>	<u>410,490</u>
定利銀行貸款	208,809	187,310
浮息銀行貸款	325,181	223,180
	<u>533,990</u>	<u>410,490</u>
所持有銀行貸款：		
中國公司	235,800	246,300
非中國公司	298,190	164,190
	<u>533,990</u>	<u>410,490</u>

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的非抵押銀行貸款包括了總額為美金35,000,000元(相等於約人民幣217,317,000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。該信用貸款的詳情載於本公司於二零一四年十月十四日刊發的公告。

於報告期末，本集團計息銀行貸款的實際利率(亦相等於合約利率)如下：

	二零一四年 十二月三十一日	二零一四年 六月三十日
定息銀行貸款	2.89%-7.50%	2.89%-5.00%
浮息銀行貸款	<u>2.57%-7.80%</u>	<u>2.55%-7.80%</u>

於二零一四年十二月三十一日及六月三十日，銀行貸款本集團部分資產作抵押。此外，於二零一四年十二月三十一日及六月三十日，若干銀行貸款由董事辛克先生擔保。

14. 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。

於二零一四年十一月十二日，本公司以合共港幣274,448,000元(相當於約人民幣217,319,000元，即二零一二年可換股債券未償還本金總額的118%)提早贖回二零一二年可換股債券。

期內二零一二年可換股債券負債部分及權益部分變動載列如下：

	權益部份 人民幣千元	負責部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年六月三十日及七月一日 (經審核)	11,474	229,930	241,404
繳付期內的利息	-	6,209	6,209
可換股債券之贖回	(11,474)	(217,319)	(228,793)
匯兌調整	-	(18,820)	(18,820)
	<u>-</u>	<u>(18,820)</u>	<u>(18,820)</u>
於二零一四年十二月三十一日 (未經審核)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至二零一四年十二月三十一日止六個月，概無可換股債券獲轉換。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期內，除提早贖回可換股債券外，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。有關提早贖回可換股債券的詳情，請參閱本公司日期為二零一四年八月十五日、二零一四年八月十八日、二零一四年十一月六日及、二零一四年十一月十二日的公告。

融資協議及其載有關於控股股東須履行特定責任的條件

於二零一四年十月十四日，本公司作為借款人、六間於中華人民共和國以外註冊成立的附屬公司作為公司擔保人、及辛克先生作為個人擔保人與數間金融機構作為貸款人（「貸款人」）訂立融資協議（「融資協議」），內容有關一筆本金額為美金35,000,000元的定期貸款。

根據融資協議，如違反以下事宜將構成違約事件：辛先生及其家人（指其配偶、子女、繼子女、父母、祖父母及辛先生或其家人為任何信託之受益人，或是全權信託下的酌情受託人（就其所知），不再共同（直接或間接）擁有本公司已發行有表決權的股本總額30%的實益擁有權，或無論是通過合同或其他方式，不可行使指揮公司政策及管理的權力。

於本公告日期，融資協議之條款及上述特定責任的條件得以恰當遵守。詳情請參閱本公司日期為二零一四年十月十四日的公告。

行政總裁之變更

廖元煌先生為專注其家庭事務，已辭任本公司行政總裁職務，自二零一四年十二月一日起生效。辛克先生獲委任為行政總裁，自二零一四年十二月一日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零一四年十二月一日的公告。

購股權計劃

本公司已根據於二零零八年六月七日採納及於二零一二年十一月五日於股東周年大會上更新該計劃。本公司董事會獲授權全權酌情根據並按計劃的條款向合資格人士授予購股權。自該計劃更新後，本公司已於二零一三年一月四日及二零一三年三月二十一日向合資格人士分別授予62,400,000份及57,200,000份購股權。於本報告期內，11,400,000份購股權已獲行使。於二零一四年十二月三十一日，尚未行使的購股權為54,000,000份。

企業管治常規

董事會深明良好企業管治常規對保障本公司股東權益的重要性。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法律及法規進行。本公司採納的企業管治常規符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)原則的要求。本公司的企業管治常規之整體架構已刊載於本公司網頁內二零一四年年報內之企業管治報告，可供瀏覽。

除下文所述之偏離外，董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司的企業管治常規於截至二零一四年十二月三十一日止六個月期間遵守守則所載守則條文。

守則條文A.2.1

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任擔任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

辛克先生現時為董事會主席及本公司行政總裁。董事會認為，該架構將無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡。董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議以討論有關本公司運作的事宜。董事會將定期檢視管理層架構，及考慮於適當時候將主席及行政總裁之角色分開。

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」)中所載規定標準。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一直遵守標準守則及有關操守守則。

審核委員會

本公司已成立由三名獨立非執行董事組成的審核委員會。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。

審核委員會已與本集團管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務報告事宜，當中包括審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月的中期業績及本公告。

承董事會命
中國天溢控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一五年二月二十三日

於本公告日期，董事會包括執行董事辛克先生及辛軍先生；非執行董事曾思維先生；及獨立非執行董事曾建中先生、莊衛東先生及莊學遠先生。