



天溢(森美)控股有限公司
Tianyi (Summi) Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：00756

中期報告 **2016/2017**



Drink Summi
Taste Fruity!



目錄

- 2 公司資料
- 3 財務摘要
- 4 主席報告
- 5 管理層討論及分析
- 15 其他資料
- 22 企業管治報告
- 24 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 25 簡明綜合財務狀況表
- 27 簡明綜合權益變動表
- 29 簡明綜合現金流量表
- 30 簡明綜合財務報表附註



公司資料

董事

執行董事

辛克先生(主席兼行政總裁)
辛軍先生

非執行董事

曾思維先生

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

李國麟先生HKCPA (practising) · ACCA

授權代表

辛軍先生
李國麟先生HKCPA (practising) · ACCA

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
20樓2003-2004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)會計師事務所有限公司

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)
恒生銀行
中國工商銀行(亞洲)
香港上海滙豐銀行

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

Estera 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

財務摘要

截至二零一六年十二月三十一日止六個月(未經審核)

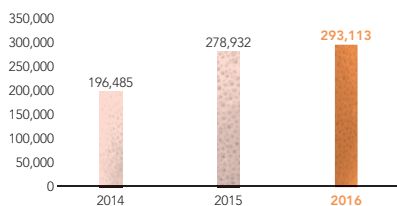
財務摘要

	截至十二月三十一日 止六個月		%變動 (概約)
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
損益及其他全面收益表			
收益	293,113	278,932	5.1%
毛利	114,496	100,282	14.2%
毛利率	39.1%	36.0%	3.1百分點
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	84,874	77,542	9.5%
期內利潤	45,932	40,153	14.4%
每股基本盈利(人民幣分)	3.41	2.98	14.4%

	於 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	%變動 (概約)
	財務狀況表		
總現金及銀行存款	699,484	578,201	21.0%
存貨	55,929	61,355	(8.8)%
貿易應收款項	233,490	124,102	88.1%
銀行貸款	913,438	575,656	58.7%
資產淨值(「資產淨值」)	1,689,934	1,680,450	0.6%

收益

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣千元)



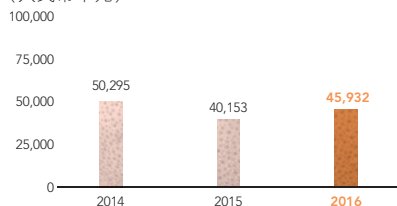
銷售額組成

截至十二月三十一日止六個月
(概約百分比)



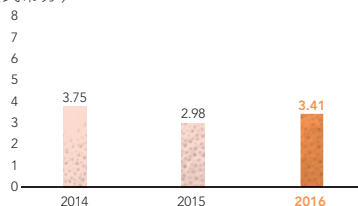
淨利潤

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣千元)



每股基本盈利

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣分)



主席報告

致各位股東：

本人欣然向天溢(森美)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」)截至二零一六年十二月三十一日止六個月期間(「本報告期」)未經審核之中期報告。

回顧及展望

於本報告期內，本集團成功保持於行業內的領導地位並繼續致力於擴展本集團的核心業務，本集團的各營業板塊表現穩定，其中森美鮮榨橙汁銷售增長令人鼓舞，達到雙位數字的增長。另一方面，受惠於冷凍濃縮橙汁的國際期貨價格於本報告期內明顯反彈，令本集團的冷凍濃縮橙汁定價及銷售量均比去年理想。

本集團於本報告期內的表現持續錄得改善。本集團的收入及毛利分別約為人民幣293,113,000元及人民幣114,496,000元，與去年同期比較錄得5.1%及14.2%增長。本報告期的淨利約為人民幣45,932,000元(二零一五年：人民幣40,153,000元)，與去年同期比較錄得14.4%增加。

展望將來，本集團有信心憑藉森美鮮榨橙汁的品質，森美鮮榨橙汁可以成為國內的一線鮮果汁品牌並於國內冷凍濃縮橙汁行業繼續保持領導地位。

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。

致謝

本人謹此代表董事會向每個股東、客戶及業務夥伴多年來一直給予的支持、信任與關心致以最衷心的感謝。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，二零一七年二月二十日

管理層討論及分析

收集橙 01

清洗及洗刷 02

選果 03

榨汁 04

殺菌 05

沒有經過濃縮還原 06

無菌包裝及入庫 07

08 完成

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團於本報告期內營運情況穩定，各主要分部營運情況均錄得上升。於本報告期內，冷凍濃縮橙汁的期貨價格自低位有所反彈。本集團因此受益於冷凍濃縮橙汁及相關產品的較高平均售價及旺盛需求。我們認為，冷凍濃縮橙汁及相關產品分部仍將為本集團收入的主要來源。另一方面，本集團竭力推銷森美鮮榨橙汁，且於本報告期內，其銷量錄得健康成長。隨著非濃縮鮮榨果汁的營養價值於中國日益普及，我們預期，森美鮮榨橙汁的銷售將成為我們業務新的增長動力。

經營業績

收入

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止六個月期間按分部劃分之收入明細表如下：

	截至十二月三十一日 止六個月(未經審核)			
	二零一六年		二零一五年	
	約佔總收入 百分比	約佔總收入 百分比	約佔總收入 百分比	約佔總收入 百分比
冷凍濃縮橙汁及相關產品	137,983	47.1%	120,974	43.3%
森美鮮榨橙汁	76,765	26.2%	66,868	24.0%
鮮橙	78,365	26.7%	91,090	32.7%
	293,113	100.0%	278,932	100.0%

於本報告期內，受個別主要客戶的冷凍濃縮橙汁及相關產品需求上升帶動，本集團的收入由去年同期約人民幣278,932,000元增加至約人民幣293,113,000元，升幅約5.1%。

管理層討論及分析

冷凍濃縮橙汁及相關產品

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止六個月期間，冷凍濃縮橙汁及相關產品分部按產品類型劃分之收入明細載列如下：

	截至十二月三十一日 止六個月 (未經審核)	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
冷凍濃縮橙汁	91,484	82,094
囊包橙汁	45,658	37,064
其他產品	841	1,816
	137,983	120,974

冷凍濃縮橙汁及相關產品的銷售由去年同期約人民幣120,974,000元上升至本報告期約人民幣137,983,000元。受惠於本報告期內國際冷凍橙汁期貨價格持續反彈，冷凍濃縮橙汁的銷售價格及銷量均錄得增長。尤其是囊包橙汁的銷售收入由去年同期約人民幣37,064,000元增加至約人民幣45,658,000元，增幅約為23.2%。

森美鮮榨橙汁

森美鮮榨橙汁自二零一五年三月本集團於市場推出後已得到市場的認可。森美鮮榨橙汁的銷售網絡已覆蓋國內如北京、上海、廣州、深圳、重慶、成都及南京等主要城市數以千計的高級超級市場及便利店。另外，作為本集團拓展其銷售網絡至海外市場的里程碑，本集團亦已於本年度逐步於香港的惠康超級市場、波仔、7-11便利店及永旺超級市場上架。本集團預期森美鮮榨橙汁的銷售網絡於去年高速增長期後會趨向穩定，下一步策略將集中於提高森美鮮榨橙汁的知名度並令消費者養成長期飲用森美鮮榨橙汁的習慣。

管理層討論及分析

本集團在提高森美鮮榨橙汁知名度上亦不遺餘力。本集團相信透過試飲，讓消費者親身感受森美鮮榨橙汁的品質是推廣森美鮮榨橙汁的最好方法。因此，本集團於本年度持續地於中國主要城市及香港推行試飲活動。其中，本集團不懈地進行街頭試飲活動，並受到大眾的一致好評。據本集團估計，經過我們的努力，於本年度已有超過數十萬人試飲森美鮮榨橙汁。另一方面，我們亦適量地於公眾媒體推廣森美鮮榨橙汁，希望可以從多方面爭取提高森美鮮榨橙汁的知名度。本集團相信新業務可強化本集團由一家原料生產商轉型為一家零售品牌企業的長期戰略。

鮮橙銷售

於本報告期內，鮮橙銷售數量由去年同期約45,545噸降至32,652噸，因此，於本報告期內，鮮橙的銷售額由去年同期約人民幣91,090,000元下跌約14.0%至約人民幣78,365,000元。由於本集團於二零一六年十二月三十一日尚未完成所有果園的收穫採摘，下降乃由於季節影響。優質鮮橙的平均售價較去年高，部分抵銷了銷量下降的影響（二零一六年：每噸約人民幣2,400元；二零一五年：每噸約人民幣2,000元）。

管理層討論及分析

鮮橙產量

本集團經營鮮橙果園，並將鮮橙中(i)較低級別的鮮橙用作生產冷凍濃縮橙汁及相關產品；(ii)較高級別的鮮橙用作生產森美鮮榨橙汁的原材料；及(iii)優質鮮橙以鮮果方式直接出售至當地農產品批發商。除使用自營橙園出產的鮮橙外，本集團亦向獨立第三方(主要為當地農業個體戶)購買鮮橙以生產冷凍濃縮橙汁及相關產品。以下為截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止六個月之自營橙園的鮮橙產量及鮮橙的採購量：

	截至十二月三十一日 止六個月 (未經審核)	
	二零一六年 約公噸	二零一五年 約公噸
自營橙園的橙產量		
–用於銷售的鮮橙	33,124	48,460
–用於生產森美鮮榨橙汁	4,722	–
–用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	27,133	20,860
	64,979	69,320
外購橙並用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品	55,731	66,068
	120,710	135,388

毛利

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣114,496,000元，與去年同期約人民幣100,282,000元相比，上升約14.2%。本集團毛利率上升至約39.1%(二零一五年十二月三十一日：約36.0%)。

減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益

於本報告期內，本集團減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益約為人民幣33,091,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣35,926,000元)。

管理層討論及分析

分銷成本及行政開支

本集團的分銷成本主要包括市場費用及運輸費。分銷成本由去年同期約人民幣37,062,000元大幅增加至本報告期約人民幣48,527,000元，上升約30.9%。

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53,067,000元減少至本報告期約人民幣47,181,000元，跌幅約為11.1%。

融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣18,117,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣10,981,000元)。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣45,932,000元，與去年同期約人民幣40,153,000元相比，增幅約為14.4%。

中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一六年十二月三十一日止六個月的任何中期股息(二零一五年十二月三十一日：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

於二零一六年十二月三十一日，持有至到期投資約為人民幣17,859,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣17,137,000元)。

流動性

於二零一六年十二月三十一日，流動資產約為人民幣1,229,963,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣942,103,000元)；流動負債約為人民幣433,883,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣471,936,000元)。

管理層討論及分析

財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團之總現金及現金等值物約為人民幣699,484,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣578,201,000元)；總銀行貸款為人民幣913,438,000元(二零一六年六月三十日：人民幣575,656,000元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項約為人民幣233,490,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣124,102,000元)，存貨約為人民幣55,929,000元(二零一六年六月三十日：約人民幣61,355,000元)。本集團之貿易應收款項相對二零一六年六月三十日較高是歸因於本集團的營運包括鮮橙銷售及冷凍濃縮橙汁及相關產品皆高度集中於每年十二月至接下來一年的四月而大部分銷售均於營運高峰季節發生。

與二零一五年十二月三十一日比較，於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款減少約人民幣38,013,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣233,490,000元；二零一五年十二月三十一日：人民幣271,503,000元)。

資本負債

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。

	二零一六年	二零一五年
速動比率	2.7倍	2.1倍
流動比率	2.8倍	2.2倍
資本負債比率(附註)	54.1%	31.5%

(附註) 資本負債比率被定義為銀行貸款除以權益總額。

資本架構

於二零一六年十二月三十一日，本公司已發行股份(「股份」)總數為1,347,860,727股股份。按照二零一六年十二月三十一日之收市價為每股港幣1.09元計算，本公司於二零一六年十二月三十一日之市值為港幣1,469,168,192元。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團業務承受不同貨幣產生之外匯風險，最主要為涉及美元。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債及對海外業務之淨投資。此外，兌換人民幣須遵守政府之外匯控制規例及法規。本集團訂有一套外匯風險管理政策，利用遠期合約及多項衍生工具降低相關風險。

資產抵押

二零一六年十二月三十一日，本集團有以下資產抵押予銀行，以獲取授予本集團的銀行信貸：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
持有至到期投資	17,859	17,137
物業、廠房及設備	89,062	94,969
土地使用權	14,548	14,734
已抵押銀行存款	189,971	127,758
	311,440	254,598

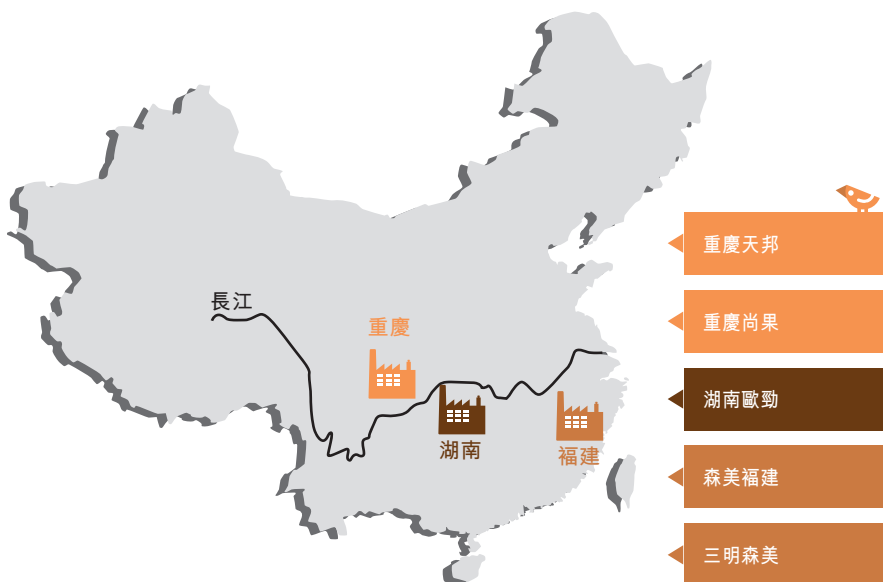
或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一六年六月三十日：無)。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣36,000元(二零一五年：約人民幣19,130,000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。

管理層討論及分析



橙園

本集團目前於重慶經營約146,000畝(相等於97.34平方公里)有果橙園。於二零一六年十二月，本集團獲一家全球領先飲料公司授予可持續農業指導原則證書(「SAGP」)。該等獲認證的橙園向上述公司提供生產冷凍濃縮橙汁需要的鮮橙。該認證意味著，本集團的農業運作模式符合對這家國際飲料巨頭以環保方式維持可持續提供健康農業作物成分的嚴格要求。

本集團乃全球唯一一家符合飲料巨頭所規定SAGP的橙汁供應商。本集團認為，該認證將加強與此主要客戶的長遠合作關係。

廠房

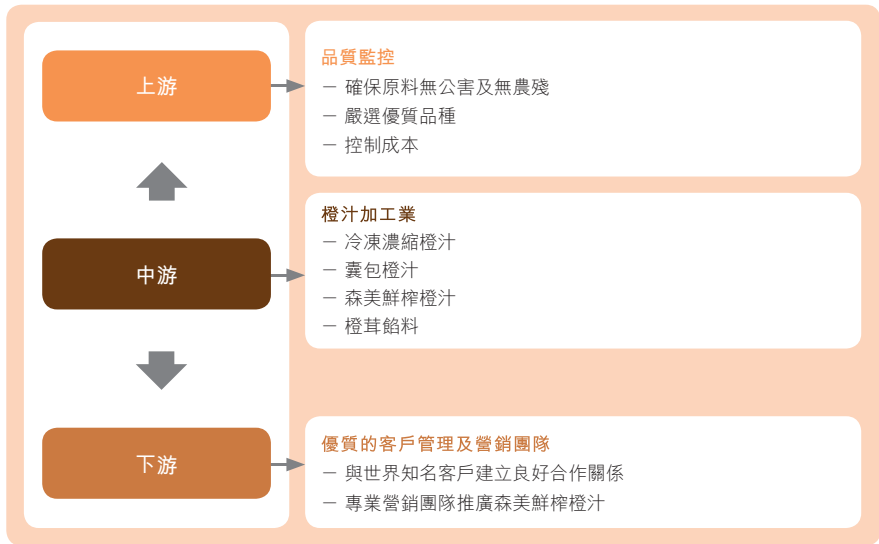
本集團擁有四個高效能的冷凍濃縮橙汁生產廠房及一個全新的非濃縮還原橙汁生產廠房，並策略性地設於中國的柑橘盛產地區(重慶、福建及湖南)。廠房皆配置來自美國、瑞士、意大利和德國進口的先進設備。

管理層討論及分析

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設計及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

於二零一六年十二月三十一日，本集團有952名僱員(二零一五年十二月三十一日：982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。

其他資料

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

於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》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」)(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的權益及淡倉)或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於由本公司存置的登記冊內，或根據《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的規定已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

1. 於本公司股份(「股份」)的權益及淡倉

董事姓名	身份／性質	持有／擁有權益 的股份數目	佔本公司已 發行股本的 概約百分比
辛克先生(「辛先生」)	(i) 受控法團權益(附註2)	572,712,145 (L)	42.49%
	(ii) 實益擁有人(附註2)	15,688,000 (L)	1.16%
	(iii) 實益擁有人(附註2)	4,000,000 (L)	0.30%
辛軍先生	(i) 實益擁有人(附註3)	8,000,000 (L)	0.59%
	(ii) 實益擁有人(附註3)	2,000,000 (L)	0.15%

其他資料

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(續)

2. 於相關股份的權益及淡倉

董事姓名	身份／性質	持有／擁有權益 的相關股份數目	佔已發行股份 的概約百分比
辛先生	實益擁有人(附註2)	103,888,000 (L)	7.71%

附註：

- [L]字母代表股份／相關股份的好倉。
- 辛先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有696,288,145股股份的權益，並按以下身份持有該等股份：
 - 572,712,145股股份由為辛先生所控制的法團建威集團有限公司(「建威」)持有。辛先生實益擁有捷佳有限公司(「捷佳」)的51%權益，而捷佳實益擁有建威的49%股權，而建威則持有572,712,145股股份。
 - 15,688,000股股份由辛先生以實益擁有人身份持有。
 - 本公司購股權計劃下於二零一五年十一月十九日授予認購4,000,000股股份的購股權，並由辛先生以實益擁有人的身份持有。
 - 103,888,000股股份以實益擁有人的身份持有。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的已減少金額予 Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV, LDC，因此，辛先生被視為持有該103,888,000股股份的權益。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。
- 該等8,000,000股股份以實益擁有人身份持有，及本公司購股權計劃下於二零一五年十一月十九日授予認購2,000,000股股份的購股權由辛軍先生以實益擁有人的身份持有。

其他資料

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(續)

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/擁有權益 的股份數目	佔已發行股份 的概約百分比
辛先生	建威	受控法團權益及配偶權益 (附註)	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。由於辛先生的配偶洪曼娜女士實益擁有建威51%的權益，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擁有的全部股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(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根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所，或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於該條文所指登記冊內，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

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(續)

於二零一六年十二月三十一日，就董事所知，以下人士(並非董事或本公司最高行政人員)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分部的條文須向本公司披露，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉：

於股份及相關股份的權益及淡倉

董事姓名	身份／性質	持有／擁有權益的股份數目	佔已發行股份的概約百分比
建威	實益擁有人	572,712,145 (L)	42.49%
捷佳	受控法團權益(附註2)	572,712,145 (L)	42.49%
洪曼娜女士	受控法團及配偶權益(附註3)	696,288,145 (L)	51.66%
Templeton Strategic Emerging Markets Fund IV, LDC (「Templeton」)	(i) 實益擁有人 (ii) 實益擁有人	103,888,000 (L) 103,888,000 (S)	7.71% 7.71%
Templeton Asset Management Limited	投資經理(附註4)	103,888,000 (L)	7.71%

其他資料

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(續)

於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

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572,712,145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572,712,145股股份中擁有權益。
3. 洪曼娜女士實益擁有建威的51%權益。由於倘若股份價格已上升至一個規定價格，則辛先生毋須承擔支付或須承擔支付相關差額的已減少金額予Templeton，因此，辛先生被視為於Templeton所持有的103,888,000股股份中擁有權益。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572,712,145股股份及辛先生所承購的103,888,000股股份中擁有權益。

辛先生實益持有15,688,000股股份。洪曼娜女士為辛先生的配偶。因此，根據《證券及期貨條例》，洪曼娜女士被視為或當作於辛先生所持有的15,688,000股股份中擁有權益。

認購4,000,000股股份的購股權由辛先生以實益擁有人身份持有，該等購股權乃根據本公司的購股權計劃於二零一五年十一月十九日向辛先生授出。因此，就《證券及期貨條例》而言，洪曼娜女士被視為或當作於辛先生所持有可認購4,000,000股股份的購股權中擁有權益。
4. 董事於作出合理查詢後所知，於二零一六年十二月三十一日，Templeton Asset Management Limited為Templeton的投資經理，Templeton持有103,888,000股股份。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股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)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分部須作出披露，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的權益或淡倉。

董事收購股份或債券的權利

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券而獲利的權利，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。

其他資料

購買、出售或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。

購股權計劃

於本報告期內該計劃項下購股權的情況如下：

參與者類別	於二零一六年 七月一日	於本報告期內 授出	於本報告期內 行使	於本報告期內 註銷/失效	於二零一六年 十二月三十一日	購股權授出日期	購股權行使期	購股權 行使價	本公司於 購股權授出 日期之股價*
董事									
辛先生	4,000,000	-	-	-	4,000,000	二零一五年十一月十九日	授出日期起計五年	1.112	1.100
辛軍先生	2,000,000	-	-	-	2,000,000	二零一五年十一月十九日	授出日期起計五年	1.112	1.100
其他合資格參與者**									
	48,000,000	-	-	-	48,000,000	二零一五年十一月十九日	授出日期起計五年	1.112	1.100
總數	54,000,000	-	-	-	54,000,000	二零一五年十一月十九日	授出日期起計五年	1.112	1.100

* 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。

** 該計劃項下本集團獲授購股權的其他合資格參與者，均並非董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人。

其他資料

購股權計劃(續)

下表載列根據該計劃於二零一五年十一月十九日授出購股權的歸屬期：

	姓名	購股權數目	0-12個月	13-24個月
董事	辛先生	4,000,000	50%	50%
	辛軍先生	2,000,000	50%	50%
其他合資格參與者		<u>48,000,000</u>	50%	50%
		<u>54,000,000</u>		

有關該等購股權的進一步資料，請參閱綜合財務報表附註23。

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。本公司採納的企業管治常規符合上市規則附錄14所載《企業管治守則》（「守則」）原則的要求。

董事會

董事會現由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會將定時檢討其現時之企業管治常規及本公司之程序，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。

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向董事會作出推薦意見以及就個別董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦意見。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。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。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。提名委員會訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任，並刊載於聯交所及本公司網站。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，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、風險管理、內部監控系統；提名及監察外界核數師及向董事會作出建議及評論。審核委員會訂明具體職權範圍，清楚說明委員會的職權和責任，並刊載於聯交所及本公司網站。

企業管治報告

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、風險管理、內部監控系統及財務報告事宜，當中包括審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期業績及中期報告。

遵守企業管治守則

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二零一六年十二月三十一日止六個月期間遵守守則所載之守則條文：

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。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一直遵守標準守則及操守守則所載規定標準。

代表董事會

主席
辛克

二零一七年二月二十日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六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	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	293,113	278,932
銷售成本	15	(178,617)	(178,650)
毛利		114,496	100,282
減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益	16	33,091	35,926
其他收益	4	12,004	4,287
分銷成本		(48,527)	(37,062)
行政開支		(47,181)	(53,067)
其他經營開支		-	12
營運所得利潤		63,883	50,378
融資成本	5	(18,117)	(10,981)
除稅前利潤	6	45,766	39,397
所得稅抵免	7	166	756
本公司擁有人應佔期內利潤		45,932	40,153
期內其他全面開支			
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		(22,038)	(3,953)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		23,894	36,200
每股盈利	9		
— 基本(人民幣分)		3.41	2.98
— 攤薄(人民幣分)		3.41	2.98

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 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	10	364,473	386,033
土地使用權	11	22,822	23,100
橙園預付租金		952,005	829,759
商譽	12	56,696	56,696
無形資產	13	44,258	46,508
持有至到期投資	14	17,859	17,137
已抵押銀行存款	18	6,429	6,169
		1,464,542	1,365,402
流動資產			
存貨	15	55,929	61,355
生物資產	16	129,087	97,712
橙園預付租金		100,051	77,012
貿易應收款項	17	233,490	124,102
其他應收款項、按金及預付款項		18,351	9,890
已抵押銀行存款	18	183,542	121,589
現金及現金等價物	19	509,513	450,443
		1,229,963	942,103
流動負債			
貿易應付款項	20	43,752	8,274
其他應付款項及應計費用		27,987	21,931
銀行貸款	21	362,144	441,674
應付所得稅		-	57
		433,883	471,936
流動資產淨值		796,080	470,167
資產總值減流動負債		2,260,622	1,835,569

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款	21	551,294	133,982
遞延收入	22	7,080	8,260
遞延稅項負債	25	12,314	12,877
		570,688	155,119
資產淨值		1,689,934	1,680,450
資本及儲備			
股本	26	11,610	11,610
儲備	27	1,678,324	1,668,840
權益總額		1,689,934	1,680,450

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份 獎勵儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零一五年七月一日(經審核)	11,610	488,413	42,643	-	38,810	470	1,063,755	1,645,701
期內利潤	-	-	-	-	-	-	40,153	40,153
期內其他全面開支								
— 換算海外業務所產生的匯兌 差異	-	-	-	-	-	(3,953)	-	(3,953)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(3,953)	40,153	36,200
確認以權益結算的股份支付款項	-	-	466	-	-	-	-	466
根據股份獎勵計劃而購買股份	-	-	-	(7,080)	-	-	-	(7,080)
於二零一五年十二月三十一日 (未經審核)	11,610	488,413	43,109	(7,080)	38,810	(3,483)	1,103,908	1,675,287

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份獎 勵儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零一六年七月一日(經審核)	11,610	488,413	48,079	(13,816)	38,810	(19,271)	1,126,625	1,680,450
期內利潤	-	-	-	-	-	-	45,932	45,932
年內其他全面開支								
— 換算海外業務所產生的匯兌 差異	-	-	-	-	-	(22,038)	-	(22,038)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(22,038)	45,932	23,894
確認以權益結算的股份支付款項	-	-	4,077	-	-	-	-	4,077
已付股息	-	-	-	-	-	-	(17,616)	(17,616)
根據股份獎勵計劃而購買股份	-	-	-	(871)	-	-	-	(871)
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	11,610	488,413	52,156	(14,687)	38,810	(41,309)	1,154,941	1,689,934

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	截至十二月三十一日 止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所用現金	(159,986)	(28,610)
已付所得稅	(454)	(852)
營運活動所用現金淨額	(160,440)	(29,462)
投資活動(所用)所得現金淨額	(62,246)	49,434
融資活動所得(所用)現金淨額	297,630	(38,340)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	74,944	(18,368)
期初的現金及現金等價物	450,443	430,922
外幣匯率變更影響	(15,874)	(990)
期終的現金及現金等價物， 由銀行結餘及現金代表	509,513	411,564

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

1. 公司資料

天溢(森美)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及主要營業地點於中期報告「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」)註冊成立之建威集團有限公司。

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、生產及分銷冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品及製造及銷售森美鮮榨橙汁。

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」)。由於本集團的業務經營主要在中國進行，因此董事認為於未經審核之簡明綜合財務報表以人民幣呈列乃屬適宜。

2. 編製基準及重大會計政策

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證券上市規則規定的適用披露。

除生物資產及金融工具以公允值計量外，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。

截至二零一六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二零一六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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

2. 編製基準及重大會計政策(續)

於本中期期間，本集團已採納若干由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，並估計於本年度採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團本中期期間的財務表現及狀況及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載披露產生重大影響。

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國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入(及相關澄清) ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎支付交易的分類及計量 ²
國際財務報告準則第10號及 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 ⁴
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃 ¹
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

⁴ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計採納新訂或經修訂準則將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 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。於確定本集團可呈報分部時，並無合併主要營運決策者識別的營運分部。

本集團可呈報及營運分部如下：

1. 農產品種植及銷售
2. 製造及銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品
3. 製造及銷售森美鮮榨橙汁

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

下列為按可呈報及營運分部分析之本集團收益。

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 及相關產品 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止期間				
分部收入				
對外客戶銷售	78,365	137,983	76,765	293,113
分部間銷售	37,756	-	-	37,756
分部收入	116,121	137,983	76,765	330,869
抵銷				(37,756)
綜合收入				293,113
分部業績	29,889	44,743	(9,075)	65,557
未分配收益				6,770
企業及其他未分配開支				(8,444)
融資成本				(18,117)
除稅前利潤				45,766
於二零一六年十二月三十一日				
資產及負債				
分部資產	1,289,641	662,843	399,292	2,351,776
企業及其他未分配資產				342,729
總資產				2,694,505
分部負債	16,593	29,940	26,365	72,898
企業及其他未分配負債				931,673
總負債				1,004,571

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 及相關產品 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮橙橙汁 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止期間				
分部收入				
對外客戶銷售	91,090	120,974	66,868	278,932
分部間銷售	39,340	-	-	39,340
分部收入	130,430	120,974	66,868	318,272
抵銷				(39,340)
綜合收入				278,932
分部業績	34,897	25,550	2,560	63,007
未分配收益				663
企業及其他未分配開支				(13,292)
融資成本				(10,981)
除稅前利潤				39,397
於二零一五年十二月三十一日				
資產及負債				
分部資產	1,056,383	501,566	327,224	1,885,173
企業及其他未分配資產				465,024
總資產				2,350,197
分部負債	8,237	83,285	39,301	130,823
企業及其他未分配負債				544,087
總負債				674,910

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

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、若干其他收入及融資成本。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。

就監察分部表現及各分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產分配至營運分部，惟集中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除外。
- (b) 所有負債分配至營運分部，惟集中管理的銀行貸款、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除外。

分部間銷售按現行市場價格支銷。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續) 其他分部資料

截至二零一六年 十二月三十一日期間 (未經審核)	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁		製造及銷售 森美鮮橙橙汁 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
	農產品種植 及銷售 人民幣千元	及其他 相關產品 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)	-	12,890	7,956	145	20,991
添置非流動資產(附註2)	-	36	-	-	36
減去銷售成本後的生物資產 公允值變動收益	(33,091)	-	-	-	(33,091)
政府資助金	-	(3,380)	-	-	(3,380)
衍生工具的未變現收益	-	-	-	(6,227)	(6,227)
定期向主要營運決策者提供 但計量分部利潤或分部資 產時並無計入的金額：					
銀行利息收入	-	-	-	(1,013)	(1,013)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(405)	(405)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	-	(436)
以權益結算的股份支付開支	-	-	-	4,077	4,077
融資成本	-	-	-	18,117	18,117
所得稅抵免	-	-	-	(166)	(166)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續) 其他分部資料(續)

截至二零一五年 十二月三十一日止期間	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁		製造及銷售 森美鮮榨橙汁 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
	農產品種植 及銷售 人民幣千元	及其他 相關產品 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)	-	16,852	10,141	171	27,164
添置非流動資產(附註2)	-	1,982	-	-	1,982
減去銷售成本後的生物資產 公允值變動收益	(35,926)	-	-	-	(35,926)
政府資助金	-	(1,180)	-	-	(1,180)
定期向主要營運決策者提供 但計量分部利潤或分部資 產時並無計入的金額：					
銀行利息收入	-	-	-	(1,172)	(1,172)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(433)	(433)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(399)	(399)
以權益結算的股份支付開支	-	-	-	466	466
融資成本	-	-	-	10,981	10,981
所得稅抵免	-	-	-	(756)	(756)

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

地區資料

鑒於本集團的業務營運及非流動資產主要位於中國(所在國家)，故並無呈列來自外部客戶的本集團收入及非流動資產的地區資料。

主要產品收入

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁	137,983	120,974
銷售森美鮮榨橙汁	76,765	66,868
鮮橙銷售	78,365	91,090
	293,113	278,932

有關主要客戶的資料

於相關年度貢獻本集團總收入超過10%的客戶收入如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A ¹	78,365	91,090
客戶B ²	52,364	33,685
客戶C ²	35,248	27,927
客戶D ^{2,3}	不適用	29,289

1 來自農產品種植及銷售分部的收入。

2 來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品分部的收入。

3 相應收入並無於相關年度貢獻本公司總收入超過10%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

4. 收益及其他收益

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	1,854	2,004
政府資助金	3,380	1,180
衍生工具的未變現收益	6,227	-
其他	543	1,103
	12,004	4,287

5. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他應付款項的利息開支	278	-
銀行貸款的利息開支	17,839	10,981
	18,117	10,981

6. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤是在扣除下列各項後得出：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
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	42,191	41,368
界定供款計劃的供款	4,177	4,094
以權益結算的股份支付開支	4,077	466
	50,445	45,928
土地使用權攤銷	278	278
無形資產攤銷	2,250	4,501
物業、廠房及設備折舊	18,463	22,385
外匯虧損淨額	-	6,149

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

7. 所得稅抵免

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) 年內撥備	(959)	(370)
遞延稅項 暫時差額的撥回(附註36)	1,125	1,126
所得稅抵免	166	756

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。

由於本集團於兩個年度並無產生須繳納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。

於兩個年度的中國企業所得稅撥備根據本公司中國附屬公司的估計應課稅收入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]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，本集團的若干中國附屬公司(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。

截至二零一六年十二月三十一日止期間，本集團其他中國營運附屬公司的適用所得稅率為25%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

8. 股息

董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零一五年十二月三十一日：無)。

9. 每股盈利

用作計算每股攤薄盈利並已與計算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

	二零一六年	二零一五年
用作計算每股基本及攤薄盈利之 普通股加權平均數	1,347,860,727	1,347,860,727

10. 物業、廠房及設備

截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本集團按成本約人民幣36,000元收購廠房及機器項目。截至二零一六年十二月三十一日止六個月並無任何重大收購及出售。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

11. 土地使用權

	人民幣千元
成本	
於二零一六年七月一日(經審核)及 二零一六年十二月三十一日(未經審核)	27,041
累計攤銷	
於二零一六年七月一日(經審核)	3,941
期內撥備	278
於二零一六年十二月三十一日(未經審核)	4,219
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日(未經審核)	22,822
於二零一六年六月三十日(經審核)	23,100

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。

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值約人民幣14,548,000元(二零一六年六月三十日：人民幣14,734,000元)的土地使用權，作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

12. 商譽

	人民幣千元
成本及賬面值	
於二零一五年七月一日、二零一六年六月三十日 及二零一六年十二月三十一日	56,696

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」)的全部股權，並於收購時確認商譽約人民幣56,696,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

13. 無形資產

	客戶名單 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一六年七月一日(經審核) 及二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	82,390	43,660	126,050
累計攤銷及減值			
於二零一六年七月一日(經審核) 期內撥備	35,882 2,250	43,660 -	79,542 2,250
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	38,132	43,660	81,792
賬面值			
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	44,258	-	44,258
於二零一六年六月三十日(經審核)	46,508	-	46,508

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。

14. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
債務證券，非上市	17,859	17,137

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(二零一六年六月三十日：6厘)，每半年支付一次，於二零二三年十月三十日到期。於二零一六年十二月三十一日，本集團債務證券的賬面值約人民幣17,859,000元(二零一六年六月三十日：人民幣17,137,000元)已抵押作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

15. 存貨

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
消耗品及包裝物料	1,155	984
森美鮮榨橙汁	29,740	37,617
冷凍濃縮橙汁	25,034	22,754
	55,929	61,355

確認為開支且計入損益的存貨金額如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已售存貨的賬面值	177,485	337,446
存貨撇銷	1,132	3,512
確認為銷售成本的存貨成本	178,617	340,958

16. 生物資產

生物資產指收獲前的鮮橙，其變動概述如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
於期初／年初	97,712	95,831
種植所致增加	107,953	173,604
公允值變動收益減銷售成本(附註a)	33,091	31,857
轉撥至存貨的已收割橙	(109,669)	(203,580)
於期末／年末(附註b)	129,087	97,712

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

16. 生物資產(續)

附註：

- (a) 董事按收割日或前後的市價計算鮮橙於收割時的公允值。
- (b) 所有鮮橙每年均收割，而收割季節於曆年年末不久前開始，為期五個月。董事認為於報告期末收割之前，鮮橙並無活躍市場。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品的成效作出主觀假設。因此，董事認為生物資產於報告期末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，於二零一六年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的生物資產繼續以成本列值。

生物資產於二零一六年及二零一五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。

17. 貿易應收款項

本集團向其貿易客戶授予於單據日期起計30至90日(二零一六年六月三十日：30至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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	233,490	124,102

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

18. 已抵押銀行存款

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已抵押以獲取計息銀行貸款的 銀行存款		189,971	127,758
減：已抵押銀行存款的流動 部分	(a)	(183,542)	(121,589)
已抵押銀行存款的非流動部分	(b)	6,429	6,169

附註：

已抵押銀行存款按介乎0.3厘至1厘(二零一六年六月三十日：0.3厘至1厘)的固定年利率計息。

19. 現金及現金等價物

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金	509,513	450,443

於二零一六年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行結餘及現金約為人民幣391,011,000元(二零一六年六月三十日：人民幣434,846,000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條例及結匯、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。銀行結餘按介乎0.001厘至0.39厘(二零一六年六月三十日：0.001厘至0.35厘)的年利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

20. 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日或按要求償還(二零一六年六月三十日：90日或按要求償還)。

於報告期末，貿易應付款項按到期日的賬齡分析如下。

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
於三個月內到期或按要求償還	43,752	8,274

21. 銀行貸款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值(根據貸款協議載列的 預定還款日期)：		
一年內	362,144	441,674
一年以上但不超過兩年	547,874	126,842
兩年以上但不超過五年	3,420	7,140
	913,438	575,656
減：流動負債項下所示金額	(362,144)	(441,674)
非流動負債項下所示金額	551,294	133,982

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已抵押	313,079	237,247
非抵押	600,359	338,409
	913,438	575,656

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

21. 銀行貸款(續)

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
定息銀行借款	198,034	197,377
浮息銀行借款	715,404	378,279
	913,438	575,656

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
所持有銀行貸款：		
中國公司	217,000	203,143
非中國公司	696,438	372,513
	913,438	575,656

於二零一六年十二月三十一日，本集團的非抵押銀行貸款包括總額為80,000,000美元(相等於約人民幣553,598,000元)的三年期貸款融資(「信用貸款一」)，以擴大生產規模。信用貸款一由辛克先生及本公司於中國境外註冊成立或投資的公司共同擔保。根據償付條款，本金的25%將分別於二零一八年八月及二零一九年二月償付，本金餘下的50%將於二零一九年八月八日到期日償付，並於二零一六年六月三十日分類為非流動負債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

21. 銀行貸款(續)

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：

	二零一六年 十二月三十一日 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 (經審核)
定息銀行貸款	2.39% – 8.05%	2.39% – 8.05%
浮息銀行貸款	2.83% – 5.68%	2.65% – 5.00%

於二零一六年十二月三十一日，若干銀行貸款分別以(i)已抵押銀行存款；(ii)若干物業、廠房及設備以及土地使用權；及(iii)本集團持有至到期投資作抵押。此外，於二零一六年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，若干銀行貸款由董事辛克先生擔保。

22. 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。

	人民幣千元
於二零一六年七月一日(經審核)	8,260
期內攤銷	(1,180)
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日(未經審核)	7,080

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

23. 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，彼等全部為本集團的全職僱員。

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。

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。

於二零一五年十一月十九日，本公司授出54,000,000份購股權(認購價每股港幣1.11元)予若干合資格參與者。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

23. 以權益結算的股份支付(續)

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 (「二零零八年購股權」)	39,000,000	港幣0.75元	授出日期起計一年	31.3	二零一八年 十一月十七日
			授出日期起計兩年	31.3	
			授出日期起計三年	37.4	
二零零九年十月十一日 (「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
			授出日期起計一年	30.0	
			授出日期起計兩年	40.0	
二零一三年一月四日 (「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 (「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
二零一五年十一月十九日 (「二零一五年購股權」)	54,000,000	港幣1.11元	授出日期起計一年	50.0	二零二零年 十一月十八日
			授出日期起計兩年	50.0	
所授出購股權總數	<u>222,600,000</u>				

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

23. 以權益結算的股份支付(續)

下表披露截至二零一六年十二月三十一日止期間董事及僱員持有本公司購股權的變動：

購股權類別	於二零一六年 七月一日		於二零一六年 十二月三十一日	
	尚未行使	年內授出	年內行使	尚未行使
二零一五年購股權	54,000,000	-	-	54,000,000
於年末可行使	-			-
加權平均行使價	港幣1.11元	不適用	不適用	港幣1.11元

24. 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。本集團須向該計劃作出相等於僱員薪金成本5%的供款，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中國政府設立的國家管理退休福利計劃。附屬公司按薪金成本的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作出指定供款。

於損益確認的開支總額約為人民幣4,077,000元(二零一五年：人民幣466,000元)，為本集團於當前報告期對該等計劃的應付供款。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

25. 遞延稅項負債

本集團於年內的遞延稅項負債變動如下：

	無形資產 人民幣千元	中國附屬公司 的未分派 保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年七月一日(經審核)	11,627	1,250	12,877
計入損益	(563)	-	(563)
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	11,064	1,250	12,314

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(於香港登記的外國投資者須扣繳5%的預扣稅，惟須符合若干標準)。於二零一六年十二月三十一日，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。

於二零一六年十二月三十一日，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溢利部分(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(二零一六年六月三十日：人民幣1,250,000元)。

然而，於二零一六年十二月三十一日，與附屬公司未分派溢利有關的遞延稅項負債約為人民幣1,497,212,000元(二零一六年六月三十日：人民幣1,497,212,000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所賺得的於二零一六年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的未分派溢利部分在可見將來可能將不作分派。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

26. 股本

	股份數目	金額 港幣千元	金額 人民幣千元
每股面值港幣0.01元的普通股			
法定：			
於二零一六年七月一日及 二零一六年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000	26,376
已發行且繳足：			
於二零一六年七月一日及 二零一六年十二月三十一日	1,347,860,727	13,479	11,610

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。

27. 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) 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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

27. 儲備(續)

(b) 法定儲備(續)

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。

(c) 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異。該儲備乃根據會計政策處理。

28. 資產抵押

於報告期末，本集團有以下資產抵押予銀行，以獲取授予本集團的銀行信貸：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
持有至到期投資	17,859	17,137
物業、廠房及設備	89,062	94,969
土地使用權	14,548	14,734
已抵押銀行存款	189,971	127,758
	311,440	254,598

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

29. 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，本集團根據到期而不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款承擔如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
一年內	123,538	124,070
第二年至第五年，包括首尾兩年	196,027	197,103
	319,565	321,173