

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)

截至二零一四年六月三十日止年度
業績公告

財務摘要

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

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」)截至二零一四年六月三十日止年度(「本報告期」)已審核的綜合財務報表。本集團之綜合財務報表經由本公司審核委員會審閱，並由本公司獨立核數師信永中和(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審計。

中國飲料行業概況

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，於二零零八年至二零一二年間，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。

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 百分比	人民幣千元	約佔 總收益 百分比
橙汁類產品銷售	353,315	62.1%	378,006	71.9%
鮮橙銷售	161,878	28.4%	145,273	27.6%
其他產品銷售	54,006	9.5%	2,495	0.5%
總收益	<u>569,199</u>	<u>100.0%</u>	<u>525,774</u>	<u>100.0%</u>

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%。

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 約噸	二零一三年 約噸
自營橙園的橙產量		
— 鮮橙	80,500	81,170
— 加工橙	50,840	61,715
	131,340	142,885
加工用外購橙	157,640	144,188
	288,980	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%。

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)。於報告期內金額主要為捐款，而去年的金額則主要包括去年發行的員工購股權開支(約為人民幣16,977,000)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，與去年度約人民幣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)。

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。

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

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	76,000 畝*	55,000 畝
平均產量(每畝)	1.7 噸*	1.9 噸
自營在建橙園面積	70,000 畝	91,000 畝
自營橙園總面積	146,000 畝	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，提升於中國之價值鏈，是極少數整合上游經營自營橙園之橙汁生產商之一。

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。

截至二零一四年六月三十日止年度已審核的財務數據連同截至二零一三年六月三十日止年度之比較數字如下：

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 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	4	569,199	525,774
銷售成本		<u>(361,106)</u>	<u>(327,742)</u>
毛利		208,093	198,032
生物資產公允值變動收益減銷售成本		51,032	30,455
其他收益	5	13,347	9,700
分銷成本		(6,094)	(7,917)
行政開支		(72,130)	(69,322)
無形資產減值虧損		(28,093)	-
其他經營開支	6	<u>(2,662)</u>	<u>(17,274)</u>
營運所得利潤		163,493	143,674
融資成本	7	<u>(49,179)</u>	<u>(43,935)</u>
除稅前利潤	8	114,314	99,739
所得稅抵免(開支)	9	<u>2,555</u>	<u>(32,665)</u>
本公司擁有人應佔年內利潤		<u>116,869</u>	<u>67,074</u>
其他全面(支出)收益			
隨後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差異		<u>(4,691)</u>	<u>3,503</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額		<u>112,178</u>	<u>70,577</u>
每股盈利	10		
—基本(人民幣)		<u>0.09</u>	<u>0.06</u>
—攤薄(人民幣)		<u>0.09</u>	<u>0.06</u>

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 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		394,274	244,949
土地使用權		24,210	17,969
橙園預付租金		747,880	537,912
商譽		56,696	56,696
無形資產		75,547	112,044
持有至到期投資		16,010	–
已抵押銀行存款		171,062	–
		<u>1,485,679</u>	<u>969,570</u>
流動資產			
存貨		30,986	32,806
生物資產		90,485	72,657
橙園預付租金		81,815	85,418
貿易應收款項	12	38,205	66,459
其他應收款項、按金及預付款項		22,356	33,457
已抵押銀行存款		31,108	120,350
現金及現金等價物		481,652	488,913
		<u>776,607</u>	<u>900,060</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	10,176	5,909
其他應付款項		16,849	20,484
銀行貸款		229,734	185,690
可換股債券		229,930	–
應付所得稅		86	33,439
		<u>486,775</u>	<u>245,522</u>
流動資產淨值		<u>289,832</u>	<u>654,538</u>
資產總值減流動負債		<u>1,775,511</u>	<u>1,624,108</u>
非流動負債			
銀行貸款		180,756	–
遞延收入		12,980	15,340
可換股債券		–	199,369
遞延稅項負債		20,137	29,261
		<u>213,873</u>	<u>243,970</u>
資產淨值		<u>1,561,638</u>	<u>1,380,138</u>
資本及儲備			
股本	14	11,520	10,682
儲備		1,550,118	1,369,456
權益總額		<u>1,561,638</u>	<u>1,380,138</u>

1. 編製基準

該等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，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露及香港公司條例。

2. 重大會計政策

除生物資產及部份於報告期末以公允價計量的金融工具以外，該等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。截至二零一四年六月三十日止年度之綜合財務報表乃按截至二零一三年六月三十日止之年度財務報表所採納之相同會計政策而編製，惟以下附註3列出之預期將應用之新訂及經修訂國際財務報告準則則除外。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

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、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號 的修訂	綜合財務報表、共同安排及披露於其他 實體的權益：過渡指引
國際會計準則第19號 (於二零一一年經修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號 (於二零一一年經修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第28號 (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 (「國際財務報告詮釋委員會」) —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。

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。

4. 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

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
截至二零一四年六月三十日			
止年度			
分部收益			
對外客戶銷售	161,878	407,321	569,199
分部間銷售	<u>27,962</u>	<u>120,221</u>	<u>148,183</u>
分部收益	<u>189,840</u>	<u>527,542</u>	717,382
抵銷			<u>(148,183)</u>
綜合收益			<u>569,199</u>
分部業績	<u>39,012</u>	<u>141,716</u>	180,728
未分配收益			10,987
企業及其他未分配開支			(28,222)
融資成本			<u>(49,179)</u>
除稅前利潤			<u>114,314</u>
於二零一四年六月三十日			
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>

	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
截至二零一三年六月三十日			
止年度			
分部收益			
對外客戶銷售	145,273	380,501	525,774
分部間銷售	<u>33,943</u>	<u>130,594</u>	<u>164,537</u>
分部收益	<u>179,216</u>	<u>511,095</u>	690,311
抵銷			<u>(164,537)</u>
綜合收益			<u>525,774</u>
分部業績	<u>10,679</u>	<u>153,243</u>	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			<u>(43,935)</u>
除稅前利潤			<u>99,739</u>
於二零一三年六月三十日			
資產及負債			
分部資產	<u>732,062</u>	<u>491,953</u>	1,224,015
企業及其他未分配資產			<u>645,615</u>
總資產			<u>1,869,630</u>
分部負債	<u>6,102</u>	<u>33,772</u>	39,874
企業及其他未分配負債			<u>449,618</u>
總負債			<u>489,492</u>

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分類應佔利潤，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。此乃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價支銷。

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	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)	-	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、廠房及設備撤減	-	421	-	421
存貨撤減	4,982	-	-	4,982
生物資產公允值變動收益				
減銷售成本	(51,302)	-	-	(51,302)
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)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,555)</u>	<u>(2,555)</u>

截至二零一三年六月三十日止年度

	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)	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
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附註1：該金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2：該金額指購買及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。

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

來自本集團之主要產品銷售收益分析如下：

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

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

¹ 來自農產品種植分部的收益。

² 來自加工果生產分部的收益。

³ 相應收益並無為本集團對外銷售總額貢獻超過10%。

5. 其他收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行利息收入	2,626	1,656
政府資助金	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	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
	13,347	9,700

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。

6. 其他經營開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	—
	2,662	17,274

7. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可換股債券估算利息開支	34,447	30,743
於五年內全數償還銀行貸款的 利息開支	14,732	13,192
	49,179	43,935

8. 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 人民幣千元	二零一三年 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	78,132	81,916
界定供款計劃的供款	7,459	7,446
以權益結算的股份付款開支	—	16,977
	<u>85,591</u>	<u>106,339</u>
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	<u>23,934</u>	<u>22,023</u>
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	<u>(32,785)</u>	<u>(24,346)</u>
	<u>44,441</u>	<u>36,412</u>
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

9. 所得稅抵免(開支)

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

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%。

10. 每股盈利

本公司普通股權持有人應佔之每股基本及攤薄盈利，乃按以下數據計算：

盈利

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

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	1,260,424,847	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	<u>12,279,025</u>	<u>2,722,179</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權 平均數	<u>1,272,703,872</u>	<u>1,212,303,400</u>

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。

11. 股息

於本年度確認為分派之股息：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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 (二零一三年：二零一三年中期股息，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(相當於約人民幣1.99分) (二零一三年：無)	<u>24,417</u>	<u>—</u>
	<u>24,417</u>	<u>14,378</u>

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))。

12. 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未逾期亦未減值	<u>38,205</u>	<u>66,459</u>

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。

13. 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。

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

14. 股本

	股份數目	金額 港幣千元	金額呈報為 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 六月三十日及二零一四年 六月三十日	<u>3,000,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>26,376</u>
已發行且繳足：			
於二零一二年七月一日	1,208,672,727	12,087	10,501
根據購股權計劃已發行 股份(附註a)	<u>22,900,000</u>	<u>229</u>	<u>181</u>
於二零一三年六月三十日及 二零一三年七月一日	1,231,572,727	12,316	10,682
根據購股權計劃已發行 股份(附註a)	1,000,000	10	8
通過認購發行股份(附註b)	<u>103,888,000</u>	<u>1,039</u>	<u>830</u>
於二零一四年六月三十日	<u>1,336,460,727</u>	<u>13,365</u>	<u>11,520</u>

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(相當於人民幣818,000元)(二零一三年：港幣24,991,000元(相當於人民幣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(相當於人民幣8,000元)(二零一三年：港幣229,000元(相當於人民幣181,000元))計入股本，而港幣1,020,000元(相當於人民幣810,000元)(二零一三年：港幣24,762,000元(相當於人民幣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。

- (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配發及發行103,888,000股股份。該總代價為港幣116,355,000元(相當於人民幣92,921,000元)，其中約港幣港幣1,039,000元(相當於人民幣830,000元)已計入股本及結餘約港幣115,316,000元(相當於人民幣92,091,000元)已計入股份溢價賬。該等新股份將根據於二零一三年十月二十八日舉行的股東周年大會授予董事的一般授權獲配發及發行及將與已發行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。

15. 本報告期後事項

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)已須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及二零一四年八月十八日刊發的公告。

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。

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。

於本公告日期，本公司已支付第一期贖回金額為港幣97,000,000元。

企業管治常規

本集團的企業管治常規乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「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上市規則附錄14守則內所載的所有守則條文及(如適用)建議最佳常規。

董事會將繼續定時檢討其現時之企業慣例及本公司之程序，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，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上市規則附錄十一上市公司董事進行證券交易的標準守則(「操守準則」)所要求水平。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。

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。

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，包括檢討本公告及本集團截至二零一四年六月三十日止年度業績。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司的工作範疇

經本集團核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司認同，此公告所載於二零一四年六月三十日之本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字，等同本報告期本集團經審核綜合財務報表所載之數目。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審核準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則所進行之鑒證業務約定，因此信永中和(香港)會計師事務所有限公司亦不會對此公告作出保證。

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。

承董事會命
中國天溢控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一四年九月十六日

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