



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

INTERIM REPORT
中期報告 2014/2015



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
其他資料	13
企業管治	22
簡明綜合損益及其他全面收益表	24
簡明綜合財務狀況表	25
簡明綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
簡明財務報表附註	29

公司資料

董事

執行董事

辛克先生(主席、總裁兼行政總裁)

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

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

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)

澳門國際銀行

香港上海匯豐銀行有限公司

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

財務摘要

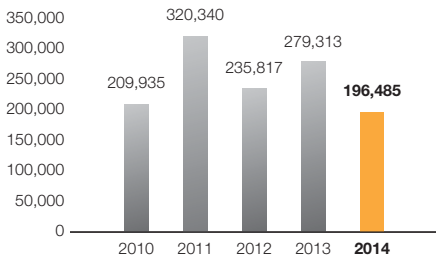
截至二零一四年十二月三十一日止六個月(未經審核)

財務摘要

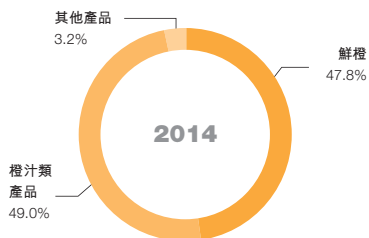
	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	%變動 (概約)
損益及其他全面收益表			
收益	196,485	279,313	-29.7%
毛利	59,211	91,280	-35.1%
毛利率	30.1%	32.7%	-2.6百分點
提早贖回可換股債券之收益	16,313	-	100.0%
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	84,375	108,696	-22.4%
期內利潤	50,295	69,028	-27.1%
每股基本盈利(人民幣分)	3.75	5.65	-33.6%

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 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	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%

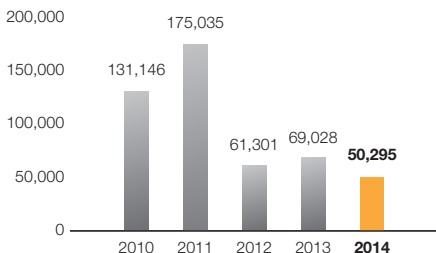
收益

截至十二月三十一日止六個月
(人民幣千元)

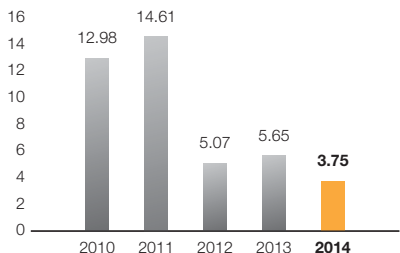
銷售額組成

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」)截至二零一四年十二月三十一日止六個月(「本報告期」)未經審核之中期報告。

回顧及展望

二零一四年對於中國天溢而言為「沉澱與改變」的一年。

二十三年以來，本集團始終秉承「自然、正道」，至今已發展成為亞洲規模最大，集自營橙園、生產製造和產品銷售一體化的企業。當然，在發展過程中，也難免遇到各種困難、挫折和失敗，但本集團以「執著、堅守、樸實、勤奮」的態度，迎難而上。然而，若企業要想順利發展獲得更廣闊的市場，因應市場需求而作出改變至關重要！

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。

「執著、勤奮、開拓、創新」一直為本集團的發展理念。二零一四年，本集團完成了國內自營橙園及生產廠房的投資與擴建；實現了研發、營銷及管理系統的更新與升級；最重要的是於擁有產業鏈一體化的優勢下，本集團正積極發展非濃縮還原橙汁(Not-From-Concentrate Orange Juice)以回應消費者對健康的訴求，亦當一直追求為全球人類提供最營養健康的飲品。

展望未來，中國飲料行業將繼續活躍，未來幾年更將是飲料行業結構重整時期，綠色健康飲品更是中國未來飲料的發展重點。憑藉行業內累積的豐富經驗與實力，以及多年的聲譽，本人對非濃縮還原橙汁的業務開拓充滿信心，亦相信我們的專業團隊能夠取得成功。

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。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止六個月的中期股息。

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，二零一五年二月二十三日

管理層討論及分析

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，以完善非濃縮原還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%。

管理層討論及分析

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

於本報告期內，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
	114,817	211,919

管理層討論及分析

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%）。

生物資產公允價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價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），增加乃因為於本報告期內，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%。由於本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）。

管理層討論及分析

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%)。

管理層討論及分析

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價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(「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

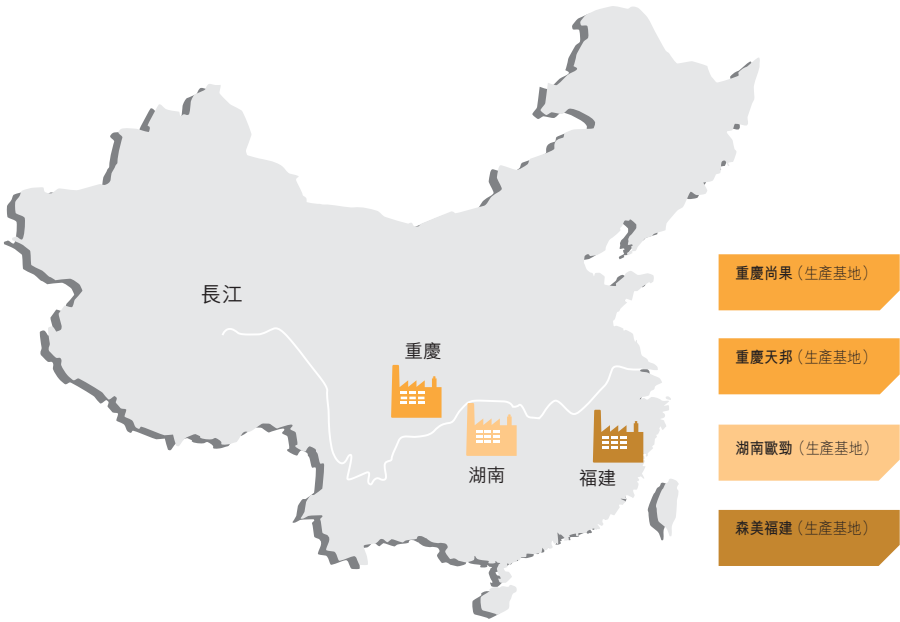
於二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一四年六月三十日：無)。

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。

管理層討論及分析

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

截至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。

管理層討論及分析

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。

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

於二零一四年十二月三十一日，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》(香港法例第571章)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》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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「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」)	(i) 受控法團權益 (附註2)	559,712,145 (L)	41.52%
	(ii) 實益擁有人 (附註2)	6,000,000 (L)	0.45%
辛軍先生	實益擁有人(附註3)	8,000,000 (L)	0.59%

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)	105,088,000 (L)	7.80%
辛軍先生	實益擁有人(附註3)	2,800,000 (L)	0.21%

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(續)

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) 建威集團有限公司(「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，而建威持有559,712,145股股份。
 - (ii) 以實益擁有人身份持有6,000,000股股份。
 - (iii) 以實益擁有人身份持有1,200,000股購股權，該等購股權乃根據本公司的購股權計劃於二零一三年三月二十一日授出。
 - (iv) 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8,000,000股股份。
 - (ii) 以實益擁有人身份持有2,800,000股購股權，該等購股權乃根據本公司的購股權計劃於二零一三年三月二十一日授出。

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

董事及最高行政人員姓名	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，於二零一四年十二月三十一日，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。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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》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 權益之股份／ 相關股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
建威	實益擁有人	559,712,145 (L)	41.52%
捷佳	受控法團權益(附註2)	559,712,145 (L)	41.52%
洪曼娜女士	受控法團及配偶權益(附註3)	670,800,145 (L)	49.77%
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	(i) 投資經理(附註4) (ii) 投資經理(附註4)	103,888,000 (L) 103,888,000 (S)	7.71% 7.71%

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉(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6,000,000股股份及可認購1,200,000股股份的購股權。另外，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、辛先生所持有的6,000,000股股份、辛先生可認購1,200,000份股份的購股權及辛先生所承購的103,888,000股股份中擁有權益。
4. 據董事於作出合理查詢後所知，於二零一四年十二月三十一日，Templeton Asset Management Limited為Templeton的投資經理，Templeton持有103,888,000股股份及103,888,000股股份淡倉。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股股份淡倉中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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。



其他資料

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。

其他資料

購股權計劃

於本報告期內已授出購股權的情況如下：

參與者類別	於二零一四年 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	於二零一四年 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 港幣	本公司 於購股權授出 日期之股價* 港幣
董事/最高行政人員									
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
其他合資格人仕**	50,000,000	-	-	-	50,000,000	二零一三年 三月二十一日	授出日期起計 兩年	1.03	1.03
總數	65,400,000	-	11,400,000	-	54,000,000				

* 於購股權授出之日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。

** 其他合資格人仕並非董事、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，股份有加權平均收市價為港幣1.21元。

其他資料

購股權計劃(續)

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／最高 行政人員	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%
其他合資格人仕	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	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
其他合資格人仕	10,000,000	30%	60%	100%	100%

其他資料

購股權計劃(續)

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：

	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
其他合資格人仕	62,400,000	100%	-	-	-

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／最高 行政人員	辛先生	1,200,000	100%	100%	-	-
	辛軍先生	2,800,000	100%	100%	-	-
其他合資格人仕		53,200,000	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25。



企業管治

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法律及法規進行。本公司採納的企業管治常規符合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。

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。董事會將繼續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，以確保符合國際及本地最佳慣例。

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。

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。

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。

企業管治

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。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一直遵守標準守則及有關操守守則。

代表董事會

主席

辛克

香港，二零一五年二月二十三日

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	4	196,485	279,313
銷售成本	15	(137,274)	(188,033)
毛利		59,211	91,280
生物資產公允值變動收益減銷售成本	16	41,070	30,316
其他收益	4	3,876	5,599
提早贖回可換股債券之收益	23	16,313	-
分銷成本		(3,134)	(3,856)
行政開支		(50,410)	(29,657)
其他經營開支		(2,119)	(1,364)
營運所得利潤		64,807	92,318
融資成本	5		
— 利息開支		(8,748)	(6,722)
— 可換股債券估算利息開支		(6,209)	(16,624)
除稅前利潤	6	49,850	68,972
所得稅抵免	7	445	56
本公司擁有人應佔期內利潤		50,295	69,028
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		60,777	65,297
每股盈利	9		
— 基本(人民幣分)		3.75	5.65
— 攤薄(人民幣分)		3.71	5.05

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)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	465,114	394,274
土地使用權	11	23,932	24,210
橙園預付租金		718,155	747,880
商譽	12	56,696	56,696
無形資產	13	71,346	75,547
持有至到期投資	14	15,727	16,010
已抵押銀行存款	19	170,000	171,062
		1,520,970	1,485,679
流動資產			
存貨	15	35,556	30,986
生物資產	16	99,894	90,485
橙園預付租金		89,066	81,815
貿易應收款項	17	182,883	38,205
其他應收款項、按金及預付款項	18	14,520	22,356
已抵押銀行存款	19	-	31,108
現金及現金等價物	20	363,844	481,652
		785,763	776,607
流動負債			
貿易應付款項	21	59,385	10,176
其他應付款項及應計費用		63,787	16,849
銀行貸款	22	153,873	229,734
可換股債券	23	-	229,930
應付所得稅		663	86
		277,708	486,775
流動資產淨值		508,055	289,832
資產總值減流動負債		2,029,025	1,775,511

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)
	附註		
非流動負債			
銀行貸款	22	380,117	180,756
遞延收入	24	11,800	12,980
遞延稅項負債	27	19,087	20,137
		411,004	213,873
資產淨值		1,618,021	1,561,638
資本及儲備			
股本	28	11,610	11,520
儲備	29	1,606,411	1,550,118
權益總額		1,618,021	1,561,638

董事會於二零一五年二月二十三日批准及授權刊發第24至64頁所載未經審核簡明綜合財務報表，並由下列董事代表董事會簽署：

辛克
主席

辛軍
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計
	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	人民幣千元
		(附註29(a))		(附註29(b))	(附註29(c))		
於二零一三年七月一日(經審核)	10,682	409,997	71,608	38,810	5,152	843,889	1,380,138
期內利潤	-	-	-	-	-	69,028	69,028
期內其他全面收益							
— 換算海外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	(3,731)	-	(3,731)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(3,731)	69,028	65,297
因購股權計劃而發行股份(附註28)	8	972	(162)	-	-	-	818
已付股息	-	(24,217)	-	-	-	-	(24,217)
於二零一三年十二月三十一日(未經審核)	10,690	386,752	71,446	38,810	1,421	912,917	1,422,036

	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計
	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	人民幣千元
		(附註29(a))		(附註29(b))	(附註29(c))		
於二零一四年七月一日(經審核)	11,520	478,644	65,997	38,810	461	966,206	1,561,638
期內利潤	-	-	-	-	-	50,295	50,295
期內其他全面收益							
— 換算海外業務所產生的匯兌差異	-	-	-	-	10,482	-	10,482
期內全面收益總額	-	-	-	-	10,482	50,295	60,777
因購股權計劃而發行股份(附註28)	90	9,436	(2,446)	-	-	-	7,080
可換股債券之贖回(附註23)	-	-	(11,474)	-	-	-	(11,474)
於二零一四年十二月三十一日(未經審核)	11,610	488,080	52,077	38,810	10,943	1,016,501	1,618,021

簡明綜合現金流量表

截至二零一四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)
營運活動所得／(所用)現金 已付所得稅	32,319 (473)	(100,147) (33,452)
營運活動所得／(所用)現金淨額	31,846	(133,599)
投資活動所用現金淨額	(55,269)	(103,616)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(106,211)	178,398
現金及現金等價物減少淨額	(129,634)	(58,817)
期初的現金及現金等價物	481,652	488,913
外幣匯率變更影響	11,826	(6,547)
期終的現金及現金等價物 由現金及銀行結餘代表	363,844	423,549

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

1. 公司資料

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及主要營業地點於本中期報告「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。

本公司的功能貨幣則為港幣(「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. 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。

簡明財務報表附註

截至二零一四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)

於本報告期內，本集團已採納以下由國際會計準則委員會公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	非金融資產的可收回金額披露(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(「詮釋」)第20號	露天礦生產階段的剝採成本

本報告期內採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本報告期內的財務業績及狀況及／或該等未經審核之簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

簡明財務報表附註

截至二零一四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)

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 ²
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 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂	投資實體 ¹
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 ³
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 ³
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ⁴
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方法 ³
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款 ²
國際會計準則第27號的修訂	獨立財務報表之權益法 ³
國際會計準則第32號的修訂	抵銷金融資產及金融負債 ¹
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 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第21號	徵稅 ¹

¹ 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。

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

³ 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。

⁴ 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。

⁵ 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。

本公司董事預計日後採納新訂或經修訂國際財務報告準則、修訂或詮釋並不會對本集團之業績及財政狀況造成重大影響。

簡明財務報表附註

截至二零一四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。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

簡明財務報表附註

截至二零一四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、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	93,825	102,660	196,485
分部間銷售	11,961	36,300	48,261
分部收益	105,786	138,960	244,746
抵銷			(48,261)
綜合收益			196,485
分部業績	50,822	15,871	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			(14,957)
除稅前利潤			49,850
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	1,002,481	739,807	1,742,288
企業及其他未分配資產			564,445
總資產			2,306,733
分部負債	10,790	121,523	132,313
企業及其他未分配負債			556,399
總負債			688,712

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

	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	21,310	69,388	90,698
分部收益	122,714	247,297	370,011
抵銷			(90,698)
綜合收益			279,313
分部業績	24,294	68,601	92,895
未分配收益			4,299
企業及其他未分配開支融資成本 融資成本			(4,876) (23,346)
除稅前利潤			68,972
於二零一四年六月三十日(經審核)			
資產及負債			
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

簡明財務報表附註

截至二零一四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、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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

3. 分部資料(續)

其他分部資料

	截至二零一四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)	-	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)

簡明財務報表附註

截至二零一四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。

簡明財務報表附註

截至二零一四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

鑑於本集團主要於中國(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
	196,485	279,313

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。

簡明財務報表附註

截至二零一四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)

有關主要客戶的資料(續)

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	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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%。

4. 收益及其他收益

收益指銷售鮮橙、橙汁類產品及其相關產品產生的收益。

其他收益的分析如下：

	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
	3,876	5,599

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

5. 融資成本

	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)
可換股債券估算利息開支(附註23)	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
	14,957	23,346

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：

	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)
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
	42,018	44,507
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

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

7. 所得稅抵免

	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)
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(附註27)	(1,050)	(1,050)
所得稅抵免	(445)	(56)

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%。

簡明財務報表附註

截至二零一四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)。

9. 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	50,295	69,028

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

9. 每股盈利(續)

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(附註23)	-	123,174,603
本公司購股權計劃按零代價被視作發行股份之影響 (附註25)	16,844,037	22,617,692
	1,356,584,216	1,367,380,638

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。

10. 物業、廠房及設備

截至二零一四年十二月三十一日止六個月，本集團按成本人民幣88,377,000元收購廠房及機器項目。截至二零一四年十二月三十一日止六個月並無任何重大收購及出售。

於二零一四年十二月三十一日，賬面值約人民幣90,588,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣94,141,000元)本集團的物業、廠房及機器已抵押至銀行，以作為授予本集團取得銀行信貸之用。

簡明財務報表附註

截至二零一四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	
於二零一四年七月一日及二零一四年十二月三十一日	27,041
累計攤銷	
於二零一四年七月一日	2,831
期內撥備	278
於二零一四年十二月三十一日	3,109
賬面值	
於二零一四年十二月三十一日(未經審核)	23,932
於二零一四年六月三十日(經審核)	24,210

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。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團已抵押至銀行的土地使用權賬面值約為人民幣15,291,000元(二零一四年六月三十日：約人民幣15,476,000元)，以作為本集團獲授銀行信貸之用。

12. 商譽

	人民幣千元
成本及賬面值	
於二零一四年六月三十日及二零一四年十二月三十一日	56,696

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

簡明財務報表附註

截至二零一四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			
於二零一四年六月三十日及 二零一四年十二月三十一日	82,390	43,660	126,050
累計攤銷及減值			
於二零一四年六月三十日及 二零一四年七月一日	14,648	35,855	50,503
期內撥備	2,747	1,454	4,201
於二零一四年十二月三十一日	17,395	37,309	54,704
賬面值			
於二零一四年十二月三十一日 (未經審核)	64,995	6,351	71,346
於二零一四年六月三十日(經審核)	67,742	7,805	75,547

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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

14. 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	15,727	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。

15. 存貨

	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)
橙汁類產品	25,669	30,573
其他產品	547	-
鮮橙	1,482	-
消耗品及包裝物料	7,858	413
	35,556	30,986

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

15. 存貨(續)

確認為開支且計入損益的存貨金額如下：

	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)
已出售存貨的賬面金額	136,305	186,665
存貨撇減	969	1,368
確認為銷售成本的存貨成本	137,274	188,033

農產品的產量如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	噸	噸
	(未經審核)	(未經審核)
橙	59,027	101,872

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

16. 生物資產

生物資產指收穫前的鮮橙，其變動概述如下：

	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)
期初／年初	90,485	72,657
種植所致增加	79,984	162,546
公允值變動收益減銷售成本(附註a)	41,070	51,032
轉撥至存貨的已收割橙	(111,645)	(195,750)
期末／年末(附註b)	99,894	90,485

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，於二零一四年十二月三十一日及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十二月三十一日及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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

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	182,883	38,205

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。

18. 其他應收款項、按金及預付款項

	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)
其他應收款項	10,114	20,080
按金及預付款項	4,406	2,276
	14,520	22,356

本集團於其他應收款項中並無持有任何抵押品。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

19. 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	200,328
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)
		170,000	171,062
非流動部分的已抵押銀行存款	(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。

- (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)。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

20. 現金及現金等價物

	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)
銀行結餘及現金	363,844	481,652

於二零一四年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行結餘及現金約為人民幣346,473,000元(二零一四年六月三十日：人民幣404,272,000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(二零一四年六月三十日：0.001厘至0.75厘)計息。

21. 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

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

22. 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
	533,990	410,490
減：流動負債項下所示金額	(153,873)	(229,734)
	380,117	180,756
非流動負債項下所示金額	380,117	180,756
已抵押	453,117	262,310
非抵押	80,873	148,180
	533,990	410,490
定利銀行貸款	208,809	187,310
浮息銀行貸款	325,181	223,180
	533,990	410,490
所持有銀行貸款：		
中國公司	235,800	246,300
非中國公司	298,190	164,190
	533,990	410,490

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

22. 銀行貸款(續)

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	2.57% – 7.80%	2.55% – 7.80%

於二零一四年十二月三十一日及六月三十日，銀行貸款由附註30所載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。

23. 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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

23. 可換股債券(續)

(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。

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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

23. 可換股債券(續)

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	三年
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、二零一二年六月三十日、二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日之公允值為零。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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

23. 可換股債券(續)

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	負債部份 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)
於二零一四年十二月三十一日 (未經審核)	-	-	-

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。

24. 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
於二零一四年六月三十日及七月一日(經審核)	12,980
期內攤銷	(1,180)
於二零一四年十二月三十一日(未經審核)	11,800

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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

25. 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。

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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

25. 以權益結算的股份支付(續)

授出條款及條件如下：

授予若干合資格參與者 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	授出日期起一年	31.3	二零一八年 十一月十七日
			授出日期起兩年	31.3	
			授出日期起三年	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
			授出日期起一年	30.0	
			授出日期起三年	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	100.0	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	100.0	二零一五年 三月二十日
所授出購股權總額	<u>168,600,000</u>				

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

25. 以權益結算的股份支付(續)

下表披露期內董事及僱員持有本公司購股權的變動：

購股權類別	於二零一四年 六月三十日及 七月一日		於二零一四年 十二月三十一日	
	尚未行使	期內已行使	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 ²	54,000,000	-	54,000,000	
	<u>65,400,000</u>	<u>(11,400,000)</u>	<u>54,000,000</u>	
於期末可行使	<u>65,400,000</u>		<u>54,000,000</u>	
加權平均行使價	港幣0.98元	港幣0.75元	港幣1.03元	

於二零一四年十二月三十一日尚未行使的購股權加權平均行使價為港幣1.03元(二零一四六月三十日：港幣0.98元)及加權平均餘下合約年期為0.106年(二零一四六月三十日：1.36年)。

就已於期內行使之購股權，其於行使時的加權平均股價為港幣1.21元(二零一四六月三十日：港幣1.30元)。

26. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員成立強制性公積金計劃。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。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

27. 遞延稅項負債

本集團於期內的遞延稅項負債變動如下：

	中國附屬 公司的未分派		總計
	無形資產 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零一四年六月三十日及 七月一日(經審核)	18,887	1,250	20,137
計入損益	(1,050)	-	(1,050)
於二零一四年十二月三十一日 (未經審核)	17,837	1,250	19,087

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)。於二零一四年十二月三十一日及六月三十日，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，本集團將能夠就股利收入取得5%預扣稅率優惠的批准。

於二零一四年十二月三十一日，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盈利部分(董事預期該等附屬公司將在可預見將來作出分派)應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣1,250,000元(二零一四年六月三十日：人民幣1,250,000元)。

然而，於二零一四年十二月三十一日，與附屬公司未分配盈利有關的遞延稅項負債約為人民幣926,921,000元(二零一四年六月三十日：人民幣864,552,000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十二月三十一日及六月三十日賺得的未分配利潤部分在可預見將來可能將不作分派。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

28. 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：			
於二零一四年六月三十日及 十二月三十一日	3,000,000,000	30,000	26,376
已發行且繳足：			
於二零一四年七月一日 因購股權計劃已發行股份 (附註a)	1,336,460,727	13,365	11,520
	11,400,000	114	90
於二零一四年十二月三十一日	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。

附註：

- (a) 於截至二零一四年十二月三十一日止六個月內，本公司行使根據購股權計劃所授出的購股權，以按港幣8,550,000元(相當於人民幣6,771,000元)(二零一四年六月三十日：港幣1,030,000元(相當於人民幣818,000元))的代價認購合共11,400,000股(二零一四年六月三十日：1,000,000股)每股面值港幣0.01元的普通股，其中港幣114,000元(相當於人民幣90,000元)(二零一四年六月三十日：港幣10,000元(相當於人民幣8,000元))計入股本，而港幣8,436,000元(相當於人民幣6,992,000元)(二零一四年六月三十日：港幣1,020,000元(相當於人民幣810,000元))的餘額計入股份溢價賬。

人民幣2,446,000元(二零一四年六月三十日：人民幣163,000元)已自資本儲備轉撥至股份溢價。購股權計劃詳情於附註25討論。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

29. 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利前轉撥至該儲備。

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。

(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額。

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

30. 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)
物業、廠房及設備	90,588	94,141
土地使用權	15,291	15,476
已抵押銀行存款	170,000	202,170
	275,879	311,787

31. 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 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)
一年內	813	21,409
第二年至第五年，包括首尾兩年	144,859	144,197
五年以上	143,955	122,955
	289,627	288,561

簡明財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止六個月

32. 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	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)
已訂約但未作出撥備： 購買物業、廠房及設備	44,609	65,170

33. 關連方交易

除簡明綜合財務報表其他地方所披露外，本集團有以下重大關連方交易：

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本公司應付附屬公司款項約人民幣207,018,000元（二零一四年六月三十日：人民幣12,612,000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) 於二零一四年十二月三十一日，本公司應收附屬公司款項約人民幣587,707,000元（二零一四年六月三十日：人民幣441,376,000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) 截至二零一四年十二月三十一日止六個月，本集團主要管理人員以短期僱員福利、離職後福利及以股份為基礎的支付獎勵的形式獲人民幣3,098,000元（二零一四年六月三十日：人民幣12,985,000元）。