

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。



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

(於開曼群島註冊成立的公司)
(股份代號：00756)

截至二零一五年十二月三十一日止
六個月中期業績公告

財務摘要

| | 六個月期間 | | %變動 (概約) |
|----------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | |
| 損益及其他全面收益表 | | | |
| 收益 | 278,932 | 196,485 | 42.0% |
| 毛利 | 100,282 | 59,211 | 69.4% |
| 毛利率 | 36.0% | 30.1% | 5.9百分點 |
| 扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利 | 77,542 | 84,375 | (8.1)% |
| 期內利潤 | 40,153 | 50,295 | (20.2)% |
| 每股基本盈利(人民幣分) | 2.98 | 3.75 | (20.5)% |
| | | | |
| | 於 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於 二零一五年 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 | 544,442 | 612,922 | (11.2)% |
| 存貨 | 47,791 | 69,344 | (31.1)% |
| 貿易應收款項 | 271,503 | 78,590 | 245.5% |
| 銀行貸款 | 528,063 | 544,794 | (3.1)% |
| 資產淨值 | 1,675,287 | 1,645,701 | 1.8% |

天溢(森美)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。

業務回顧及展望

本集團正處於轉業的關鍵時期。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，於二零一五年十二月，作為本集團開拓海外市場的第一步，本集團亦已於香港的主要超級市場全線上架。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。

經營業績

收入

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止六個月期間按產品類型劃分之收入明細表如下：

| | 截至十二月三十一日六個月期間(未經審核) | | | |
|-----------------|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 二零一五 | | 二零一四 | |
| | 人民幣千元 | 約佔總收入百份比 | 人民幣千元 | 約佔總收入百份比 |
| 冷凍濃縮橙汁及 相關產品 | 120,207 | 43.1% | 96,213 | 49.0% |
| 森美鮮榨橙汁 | 66,868 | 24.0% | – | 不適用 |
| 鮮橙 | 91,090 | 32.7% | 93,825 | 47.8% |
| 其他產品 | 767 | 0.2% | 6,447 | 3.2% |
| | 278,932 | 100.0% | 196,485 | 100.0% |

於本報告期內，本集團的收入由去年同期約人民幣196,485,000元增加至約人民幣278,932,000元，升幅約42.0%。升幅主要歸因於森美鮮榨橙汁的推出及冷凍濃縮橙汁及相關產品的銷售有所改善。

冷凍濃縮橙汁及相關產品

截至二零一五年及二零一四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之產品收入明細載列如下：

| | 截至十二月三十一日 六個月期間(未經審核) | |
|--------|--------------------------|---------------|
| | 二零一五 人民幣千元 | 二零一四 人民幣千元 |
| 冷凍濃縮橙汁 | 82,094 | 83,184 |
| 橙囊包 | 37,064 | 11,549 |
| 橙茸 | 1,049 | 1,480 |
| | <u>120,207</u> | <u>96,213</u> |

冷凍濃縮橙汁及相關產品的銷售，包括囊包橙汁及橙茸，由去年同期約人民幣96,213,000元上升至本報告期約人民幣120,207,000元。冷凍濃縮橙汁的銷售收入維持穩定。囊包橙汁的銷售收入由去年同期約人民幣11,549,000元增加至約人民幣37,064,000元，增幅約為220.9%。橙茸的銷售收入由去年同期約人民幣1,480,000元減少至本報告期約人民幣1,049,000元，跌幅約為29.1%。

森美鮮榨橙汁

本集團於二零一五年三月在中國零售市場正式推出自家品牌森美鮮榨橙汁。森美鮮榨橙汁為新鮮榨取而不含任何濃縮還原橙汁的橙汁產品，因此，在保留橙汁原有風味及營養價值方面均較濃縮橙汁好。於本報告期內，森美鮮榨橙汁的銷售額約為人民幣66,868,000元。

鮮橙銷售

於本報告期內，由於鮮橙銷售數量由去年同期約36,794噸增加至45,545噸，儘管如此，由於本報告期內優質鮮橙的平均售價比去年同期低(二零一五年：每噸約人民幣2,000元；二零一四年：每噸約人民幣2,550元)，銷售額由去年同期約人民幣93,825,000元下跌約2.9%至約人民幣91,090,000元。

其他產品

本集團其他產品包括橙渣及橙茸餡料。於本報告期內，橙渣的銷售額由去年同期約人民幣793,000元下跌至約人民幣767,000元，跌幅約3.3%。於本報告期內，本集團沒有橙茸餡料的銷售(二零一四年十二月三十一日：約人民幣5,654,000元)。

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。以下為截至二零一五年及二零一四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 六個月期間 | |
|---------------------|--------------------|------------|
| | 二零一五 約噸 | 二零一四 約噸 |
| 自營橙園的橙產量 | | |
| —用於銷售的鮮橙 | 48,460 | 39,092 |
| —用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品 | 20,860 | 19,935 |
| | 69,320 | 59,027 |
| 外購橙並用於生產冷凍濃縮橙汁及相關產品 | 66,068 | 55,790 |
| | 135,388 | 114,817 |

毛利

於本報告期內，本集團的毛利約為人民幣100,282,000元，與去年同期約人民幣59,211,000元相比，上升約69.4%。本集團毛利率上升至約36.0%(二零一四年十二月三十一日：約30.1%)。

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35,926,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣41,070,000元)。減少乃歸因於鮮橙於收割時的市場價格於報告期內下跌所致。

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3,134,000元大幅增加至本報告期約人民幣37,062,000元，上升約1,082.6%。

本集團於2015年3月推出森美鮮榨橙汁，在推廣森美鮮榨橙汁時本集團產生了大量的分銷成本如推廣費用、廣告費用、上架費用及額外運輸成本，導致本報告期的分銷費用大幅上升。

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50,410,000元增加至本報告期約人民幣53,067,000元，增幅約為5.3%。

融資成本

於本報告期內，本集團之融資成本約為人民幣10,981,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣14,957,000元)。

淨利潤

於本報告期內，本集團淨利潤約為人民幣40,153,000元，與去年同期約人民幣50,295,000元相比，跌幅約為20.2%。

中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一五年十二月三十一日上六個月的任何中期股息(二零一四年十二月三十一日：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

於二零一五年十二月三十一日，持有至到期投資約為人民幣16,819,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣15,993,000元)。

流動性

於二零一五年十二月三十一日，流動資產約為人民幣1,036,678,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣791,382,000元)；流動負債約為人民幣481,243,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣296,985,000元)。

財務資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團之總現金及現金等值物約為人民幣411,564,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣430,922,000元)，總銀行貸款為人民幣528,063,000元(二零一五年六月三十日：人民幣544,794,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團之貿易應收款項約為人民幣271,503,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣78,590,000元)，存貨約為人民幣47,791,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣69,344,000元)。本集團之貿易應收款項相對二零一五年六月三十日較高是歸因於本集團的營運包括鮮果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。

與二零一四年十二月三十一日比較，於二零一五年十二月三十一日的貿易應收款上升約人民幣88,620,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣271,503,000元；二零一四年十二月三十一日：人民幣182,883,000元)，此乃歸因於本報告期間本集團銷售較去年同期有所增加。

資本負債

於二零一五年十二月三十一日，總銀行貸款約為人民幣528,063,000元(二零一五年六月三十日：約人民幣544,794,000元)，其中人民幣103,000,000元(二零一五年六月三十日：人民幣170,000,000元)貸款以境外銀行賬戶的現金存款作為抵押。於二零一五年十二月三十一日，本集團人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為36%：64%(二零一五年六月三十日：人民幣及外幣的總銀行貸款佔比約為45%：55%)。

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。

| | 二零一五年 十二月三十一日 | 二零一五年 六月三十日 |
|-----------------------|------------------|----------------|
| Quick ratio (x) | 2.1 | 2.4 |
| Current ratio (x) | 2.2 | 2.7 |
| Gearing ratio (附註(a)) | <u>31.5%</u> | <u>33.1%</u> |

附註(a) 資本負債比率被定義為銀行貸款除以權益總額。

資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行股份（「股份」）總數為1,347,860,727股股份。按照二零一五年十二月三十一日之收市價為每股港幣1.40元計算，本公司於二零一五年十二月三十一日之市值為港幣1,887,005,018元。

外匯風險

本集團之銷售及購貨均以人民幣進行。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

於二零一五年十二月三十一日，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：

| | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 持有至到期投資 | 16,819 | 15,993 |
| 物業、廠房及設備 | 82,522 | 86,395 |
| 土地使用權 | 12,959 | 15,105 |
| 已抵押銀行存款 | 132,878 | 182,000 |
| | <u>245,178</u> | <u>299,493</u> |

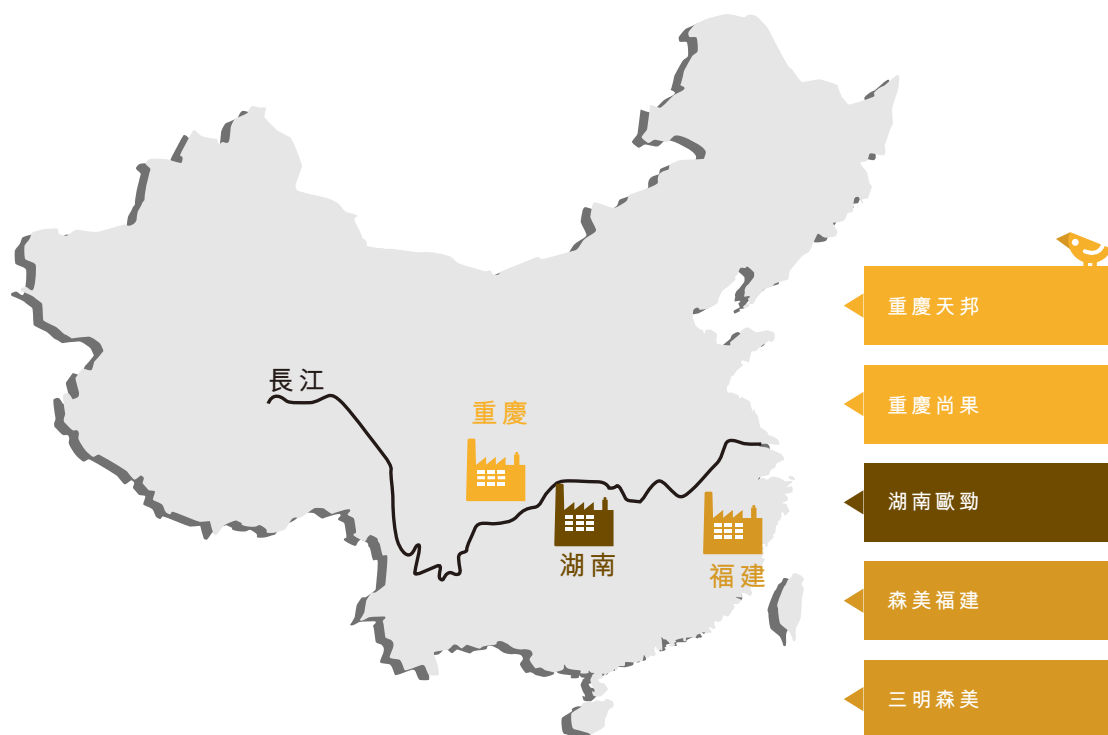
或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一五年六月三十日：無）。

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣19,130,000元（二零一五年六月三十日：約人民幣150,810,000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。本集團預計所有在建果園將於2016年末正式投產。

自營橙園的橙產量

| | 截至十二月三十一日 六個月期間 | |
|----------|--------------------|------------------|
| | 二零一五年 | 二零一四年 |
| 自營有果橙園面積 | 76,000 畝 | 76,000 畝 |
| 平均產量(每畝) | 0.9 噸 | 0.8 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 |

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(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

於二零一五年十二月三十一日，本集團有982名僱員(二零一四年十二月三十一日：1,012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。

截至二零一五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二零一四年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五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 二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------|----|---|--------------------------|
| 收入 | 2 | 278,932 | 196,485 |
| 銷售成本 | | <u>(178,650)</u> | <u>(137,274)</u> |
| 毛利 | | 100,282 | 59,211 |
| 生物資產公允值變動收益減銷售成本 | | 35,926 | 41,070 |
| 其他收益 | 3 | 4,287 | 3,876 |
| 提早贖回可換股債券之收益 | 14 | - | 16,313 |
| 分銷成本 | | (37,062) | (3,134) |
| 行政開支 | | (53,067) | (50,410) |
| 其他經營收益(開支) | | <u>12</u> | <u>(2,119)</u> |
| 營運所得利潤 | | 50,378 | 64,807 |
| 融資成本 | 4 | <u>(10,981)</u> | <u>(14,957)</u> |
| 除稅前利潤 | 5 | 39,397 | 49,850 |
| 所得稅抵免 | 6 | <u>756</u> | <u>445</u> |
| 本公司擁有人應佔期內利潤 | | <u>40,153</u> | <u>50,295</u> |
| 其他全面收益 | | | |
| 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 | | <u>(3,953)</u> | <u>10,482</u> |
| 本公司擁有人應佔期內全面收益總額 | | <u>36,200</u> | <u>60,777</u> |
| 每股盈利 | 8 | | |
| — 基本(人民幣分) | | <u>2.98</u> | <u>3.75</u> |
| — 攤薄(人民幣分) | | <u>2.98</u> | <u>3.71</u> |

簡明綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 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 | | 406,714 | 427,117 |
| 土地使用權 | | 23,377 | 23,655 |
| 橙園預付租金 | | 763,405 | 747,997 |
| 商譽 | | 56,696 | 56,696 |
| 無形資產 | | 46,508 | 51,009 |
| 持有至到期投資 | 9 | 16,819 | 15,993 |
| 已抵押銀行存款 | 11 | — | 170,000 |
| | | <u>1,313,519</u> | <u>1,492,467</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 47,791 | 69,344 |
| 生物資產 | | 84,104 | 95,831 |
| 橙園預付租金 | | 86,172 | 84,432 |
| 貿易應收款項 | 10 | 271,503 | 78,590 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | | 2,666 | 20,263 |
| 已抵押銀行存款 | 11 | 132,878 | 12,000 |
| 現金及現金等價物 | | 411,564 | 430,922 |
| | | <u>1,036,678</u> | <u>791,382</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 12 | 34,204 | 12,063 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 90,326 | 56,186 |
| 銀行貸款 | 13 | 356,713 | 228,254 |
| 應付所得稅 | | — | 482 |
| | | <u>481,243</u> | <u>296,985</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>555,435</u> | <u>494,397</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>1,868,954</u> | <u>1,986,864</u> |

簡明綜合財務狀況表(續)
於二零一五年十二月三十一日

| | 附註 | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|----|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | 13 | 171,350 | 316,540 |
| 遞延收入 | | 9,440 | 10,620 |
| 遞延稅項負債 | | 12,877 | 14,003 |
| | | <u>193,667</u> | <u>341,163</u> |
| 資產淨值 | | <u>1,675,287</u> | <u>1,645,701</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 11,610 | 11,610 |
| 儲備 | | 1,663,677 | 1,634,091 |
| 權益總額 | | <u>1,675,287</u> | <u>1,645,701</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。

截至二零一五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二零一五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。

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。

| | |
|---------------------------|---|
| 國際會計準則第19號 國際財務報告準則的修訂 | 界定福利計劃：僱員供款 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 |
| 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 |

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。

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。

| | |
|---|---|
| 國際財務報告準則第9號 | 金融工具 ² |
| 國際財務報告準則第15號 | 客戶合約收益 ² |
| 國際財務報告準則第11號的修訂 | 收購合營業務權益之會計處理方法 ¹ |
| 國際會計準則第1號的修訂 | 披露計劃 ¹ |
| 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 ¹ |
| 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 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 ¹ |
| 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28號的修訂 | 投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ¹ |
| 國際財務報告準則的修訂 | 二零一二年至二零一四年週期國際財務報告 準則的年度改進 ¹ |

¹ 於二零一六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。

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

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 及銷售 人民幣千元 | 製造及 銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他相關產品 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 |
|------------------------------|-----------------------|---|------------------------------|------------------|
| 截至二零一五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 | 91,090 | 120,974 | 66,868 | 278,932 |
| 分部間銷售 | 39,340 | — | — | 39,340 |
| 分部收入 | <u>130,430</u> | <u>120,974</u> | <u>66,868</u> | <u>318,272</u> |
| 抵銷 | | | | <u>(39,340)</u> |
| 綜合收入 | | | | <u>278,932</u> |
| 分部業績 | <u>34,897</u> | <u>25,550</u> | <u>2,560</u> | <u>63,007</u> |
| 未分配收益 | | | | 663 |
| 企業及其他未分配開益 | | | | (13,292) |
| 融資成本 | | | | <u>(10,981)</u> |
| 除稅前利潤 | | | | <u>39,397</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日 (未經審核) | | | | |
| 資產及負債 | | | | |
| 分部資產 | <u>1,056,383</u> | <u>501,566</u> | <u>327,224</u> | <u>1,885,173</u> |
| 企業及其他未分配資產 | | | | <u>465,024</u> |
| 總資產 | | | | <u>2,350,197</u> |
| 分部負債 | <u>8,237</u> | <u>83,285</u> | <u>39,301</u> | <u>130,823</u> |
| 企業及其他未分配負債 | | | | <u>544,087</u> |
| 總負債 | | | | <u>674,910</u> |

| | 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 其他相關產品 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 | <u>11,961</u> | <u>36,300</u> | <u>–</u> | <u>48,261</u> |
| 分部收入 | <u>105,786</u> | <u>138,960</u> | <u>–</u> | <u>244,746</u> |
| 抵銷 | | | | <u>(48,261)</u> |
| 綜合收入 | | | | <u>196,485</u> |
| 分部業績 | <u>50,822</u> | <u>15,871</u> | <u>–</u> | <u>66,693</u> |
| 未分配收益 | | | | 19,010 |
| 企業及其他未分配開益 | | | | (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> | <u>–</u> | <u>1,742,288</u> |
| 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> | <u>–</u> | <u>132,313</u> |
| 企業及其他未分配負債 | | | | <u>556,399</u> |
| 總負債 | | | | <u>688,712</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價格支銷。

其他分部資料

截至二零一五年十二月三十一日止六個月(未經審核)

| | 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 其他相關產品 人民幣千元 | 製造及 銷售森美 鮮榨橙汁 人民幣千元 | 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) | - | 16,852 | 10,141 | 171 | 27,164 |
| 添置非流動資產(附註2) | - | 1,982 | - | - | 1,982 |
| 生物資產公允值變動收益減 | | | | | |
| 銷售成本 | (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 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) |
| 融資成本 | - | - | - | 10,981 | 10,981 |
| 所得稅抵免 | - | - | - | (756) | (756) |

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 及銷售 人民幣千元 | 製造及 銷售冷凍 濃縮橙汁及 其他相關產品 人民幣千元 | 製造及 銷售森美 鮮榨橙汁 人民幣千元 | 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 | - | (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 並無計入的金額： | | | | | |
| 銀行利息收入 | - | - | - | (1,113) | (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 | - | - | - | 14,957 | 14,957 |
| 所得稅抵免 | - | - | - | (445) | (445) |

附註1：該等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。

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)，故無呈列來自外部客戶的收入及非流動資產的地區資料。

主要產品收益

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|----------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銷售冷凍濃縮橙汁 | 120,207 | 96,213 |
| 銷售森美鮮榨橙汁 | 66,868 | – |
| 鮮橙銷售 | 91,090 | 93,825 |
| 其他產品銷售 | 767 | 6,447 |
| | <u>278,932</u> | <u>196,485</u> |

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%之客戶收入如下：

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 客戶A ¹ | 91,090 | 93,825 |
| 客戶B ² | 33,685 | 28,801 |
| 客戶C ² | 29,289 | 33,250 |
| 客戶D ² | <u>27,927</u> | <u>不適用³</u> |

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其他相關產品分部的收入。

³ 相應銷售額並無超過本集團對外銷售總額的10%。

3. 收益及其他收益

收益指銷售鮮橙、冷凍濃縮橙汁及其相關產品及森美鮮榨橙汁所產生的收益。

其他收益的分析如下：

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行利息收入 | 2,004 | 2,000 |
| 政府資助金 | 1,180 | 1,180 |
| 其他 | 1,103 | 696 |
| | <u>4,287</u> | <u>3,876</u> |

4. 融資成本

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 人民幣千元 (未經審核) |
| 可換股債券估算利息開支(附註14) | - | 6,209 |
| 銀行貸款的利息開支 | 10,981 | 8,748 |
| | <u>10,981</u> | <u>14,957</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 | |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 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 | 41,368 | 36,899 |
| 界定供款計劃的供款 | 4,094 | 5,119 |
| | <u>45,462</u> | <u>42,018</u> |
| 土地使用權攤銷 | 278 | 348 |
| 無形資產攤銷 | 4,501 | 4,201 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 22,385 | 15,019 |
| 就租賃物業的經營租賃開支 | 31,056 | 30,063 |
| 外匯虧損淨額 | 6,149 | - |
| | <u>6,149</u> | <u>-</u> |

6. 所得稅抵免

| | 截至十二月三十一日 止六個月 | |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 於二零一五年 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一四年 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 | (370) | (605) |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時差額的撥回 | <u>1,126</u> | <u>1,050</u> |
| 所得稅抵免 | <u>756</u> | <u>445</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。

由於截至二零一五年及二零一四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二零一五年及二零一四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二零一五年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零一四年十二月三十一日：無)。

8. 每股盈利

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 | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 於二零一五年 | 於二零一四年 |
| 用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數 | 1,347,860,727 | 1,339,740,179 |
| 本公司購股權計劃按零代價被視作發行股份的影響 | <u>-</u> | <u>16,844,037</u> |
| 用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | <u>1,347,860,727</u> | <u>1,356,584,216</u> |

9. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

| | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 債務證券，非上市 | <u>16,819</u> | <u>15,993</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(二零一五年六月三十日：6厘)，每半年支付一次，於二零二三年十月三十日到期。於二零一五年十二月三十一日，本集團債務證券的眼面值約人民幣16,819,000元(二零一五年六月三十日：人民幣15,993,000)已抵押作抵押品，以作為本集團獲授銀行信貸之用。

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28至90日(二零一五年六月三十日：28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：

| | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 未逾期亦未減值 | <u>271,503</u> | <u>78,590</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

| | 附註 | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 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 | | 132,878 | 182,000 |
| 減：已抵押銀行存款的流動部分 | (a) | <u>(132,878)</u> | <u>(12,000)</u> |
| 已抵押銀行存款的非流動部分 | (b) | <u>-</u> | <u>170,000</u> |

附註：

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，本集團一間中國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12,000,000元而抵押短期存款人民幣12,000,000元。因貸款將於截至二零一六年十二月三十一日止年度到期，故該等銀行存款於二零一五年十二月三十一日被列為流動資產。

於二零一五年十二月三十一日，本集團為本公司取得計息貸款約人民幣13,878,000元而抵押短期存款約人民幣62,042,000元，因貸款將於截至二零一六年十二月三十一日止年度到期，故該等銀行存款於二零一五年十二月三十一日被列為流動資產。

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本公司一間香港附屬公司抵押三年期存款為人民幣107,000,000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103,000,000元。由於整筆存款款項將在長期銀行貸款償還後於截至二零一六年十二月三十一日到期，故該銀行存款於二零一五年十二月三十一日被列為流動資產。

- (c) 已抵押銀行存款年利率介乎0.05厘至0.39厘(二零一五年六月三十日：0.05厘至0.39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九十日或須按要求償還(二零一五年六月三十日：九十日或按要求償還)。

於報告期末到期日貿易應付款項的賬齡分析如下。

| | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 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 | <u>34,204</u> | <u>12,063</u> |

13. 銀行貸款

| | 於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) | 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| 應償還賬面(根據貸款協議載列的預定還款日期)： | | |
| 一年內 | 356,713 | 228,254 |
| 一年以上但不超過兩年 | 171,350 | 207,920 |
| 兩年以上但不超過五年 | - | 108,620 |
| | <u>528,063</u> | <u>544,794</u> |
| 減：流動負債項下所示金額 | <u>(356,713)</u> | <u>(228,254)</u> |
| 非流動負債項下所示金額 | <u>171,350</u> | <u>316,540</u> |
| 已抵押 | 270,724 | 262,733 |
| 非抵押 | <u>257,339</u> | <u>282,061</u> |
| | <u>528,063</u> | <u>544,794</u> |
| 定利銀行貸款 | 160,949 | 262,733 |
| 浮息銀行貸款 | <u>367,114</u> | <u>282,061</u> |
| | <u>528,063</u> | <u>544,794</u> |
| 所持有銀行貸款： | | |
| 中國公司 | 187,940 | 246,740 |
| 非中國公司 | <u>340,123</u> | <u>298,054</u> |
| | <u>528,063</u> | <u>544,794</u> |

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的非抵押銀行貸款包括總額為35,000,000美元(相等於約人民幣217,240,000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%將於自借款日期起計第24及30個月償付，本金餘下50%將於二零一七年十月十三日到期日償付。信用貸款一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：

| | 於二零一五年 十二月三十一日 | 於二零一五年 六月三十日 |
|--------|-------------------|-----------------|
| 定利銀行貸款 | 2.89%-7.84% | 2.89%-7.84% |
| 浮息銀行貸款 | 3.28%-4.54% | 3.28%-4.54% |

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款由本集團部分資產作抵押。此外，於二零一五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。

二零一二年可換股債券的主要條款如下：

(i) 可選擇換股

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

(ii) 到期時贖回

除非之前已贖回、轉換或購買及註銷，二零一二年可換股債券將於二零一五年五月十八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轉換將由指定數目的本公司權益工具兌換成港幣的固定現金金額結算。根據國際會計準則第39號金融工具—確認及計量的規定，二零一二年可換股債券合同須分為負債部分(由二零一二年可換股債券的直接債務部分組成)、多個嵌入式金融衍生工具部分(包含贖回選擇權)及股權部分(指債券持有人可將二零一二年可換股債券轉換為股權的轉換選擇權)。發行二零一二年可換股債券所得款項已劃分如下：

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

二零一二年可換股債券負債部分的公允值由艾華迪評估諮詢有限公司以現金流量貼現模式計算，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 |
| 行使價 | 港幣1.89 |
| 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、二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日的公允值為零。

於二零一四年十一月六日，本公司、辛克先生及債券持有人就提早贖回二零一二年可換股債券訂立協議。訂約方已同意總贖回金額為港幣274,448,000元(相當於約人民幣216,513,000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。本公司已於二零一四年十一月十二日悉數贖回可換股債券。

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。

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。

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，本公司已於二零一五年十一月十九日向合資格人士分別授予54,000,000份購股權，每股的認購價為港元1.112。

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。

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二零一五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。

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、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、內部監控系統、風險管理及財務報告事宜，當中包括審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止六個月的中期業績及中期報告。

承董事會命
天溢(森美)控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一六年二月二十三日

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。