

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。



天溢果業控股有限公司 Tianyi Fruit Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 00756)

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月 第二份中期業績公告

天溢果業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止十二個月的未經審核綜合中期業績，連同比較數字及經挑選的說明附註，乃根據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。

簡明綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月

	附註	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
收益	3	165,208	141,211	291,616	265,595
銷售成本		(129,033)	(112,906)	(212,458)	(202,480)
毛利		36,175	28,305	79,158	63,115
生物資產公允值變動收益					
減估計銷售點成本		44,352	44,001	44,352	44,001
其他收入	4	1,894	757	2,494	757
分銷成本		(4,276)	(3,913)	(6,274)	(5,085)
行政開支		(10,955)	(3,215)	(14,431)	(5,417)
其他開支		(104)	(111)	(301)	(118)
營運所得利潤		67,086	65,824	104,998	97,253
融資收入		884	133	1,334	222
融資開支		(755)	(1,314)	(3,020)	(1,727)
淨融資成本	6	129	(1,181)	(1,686)	(1,505)
除稅前利潤		67,215	64,643	103,312	95,748
所得稅	7	(19,496)	(18,163)	(29,195)	(25,899)
期內利潤		47,719	46,480	74,117	69,849

簡明綜合收益表 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月

		截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
附註					
以下人士應佔：					
本公司權益持有人		47,719	41,786	71,714	62,818
少數股東權益		—	4,694	2,403	7,031
		<u>47,719</u>	<u>46,480</u>	<u>74,117</u>	<u>69,849</u>
期內利潤		<u>47,719</u>	<u>46,480</u>	<u>74,117</u>	<u>69,849</u>
每股盈利 (人民幣分)					
— 基本	8	4.83	5.57	8.25	8.38
— 攤薄	8	4.83	不適用	8.25	不適用
		<u>4.83</u>	<u>不適用</u>	<u>8.25</u>	<u>不適用</u>
中期股利	11	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

簡明綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		95,979	27,459
土地使用權		2,451	2,521
租金預付款項		14,510	9,357
		<u>112,940</u>	<u>39,337</u>
流動資產			
存貨		42,717	33,060
生物資產		5,848	5,799
租金預付款項		9,094	8,971
貿易及其他應收款項	9	145,036	122,513
於三個月後到期的定期存款		7,740	—
現金及現金等價物		169,229	67,783
		<u>379,664</u>	<u>238,126</u>
資產總值		<u>492,604</u>	<u>277,463</u>
流動負債			
貸款及借貸		—	17,000
貿易及其他應付款項	10	32,185	5,627
應付所得稅		12,159	15,137
		<u>44,344</u>	<u>37,764</u>
流動資產淨值		<u>335,320</u>	<u>200,362</u>
資產總值減流動負債		<u>448,260</u>	<u>239,699</u>
非流動負債			
遞延收入		10,000	—
貸款及借貸		5,100	35,000
遞延稅項負債		4,181	2,459
		<u>19,281</u>	<u>37,459</u>
負債總額		<u>63,625</u>	<u>75,223</u>
資產淨值		<u>428,979</u>	<u>202,240</u>
資本及儲備			
股本		8,791	730
儲備		420,088	181,240
本公司權益持有人應佔權益總額		428,879	181,970
少數股東權益		100	20,270
權益總額		<u>428,979</u>	<u>202,240</u>

1. 報告實體及公司重組

天溢果業控股有限公司於二零零八年二月五日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年經合併及修訂的第33條法例)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本集團為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而對本集團架構進行精簡的重組(「重組」)，本公司於二零零八年五月成為本集團的控股公司。重組的詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日的招股章程(「招股章程」)。本公司的股份於二零零八年七月十日在聯交所上市。

2. 呈報及編製基準

中期財務報表乃按編製招股章程附錄一會計師報告(「會計師報告」)採用的相同會計政策編製，並應與會計師報告一併閱讀。

於二零零八年十二月二日，董事會宣佈，本公司的財政年度年結日已由十二月三十一日改為六月三十日(「更改年結日」)，由二零零八年十二月一日起生效，因此，本公司截至二零零九年六月三十日止年度的目前財政期間將涵蓋十八個月期間，由二零零八年一月一日至二零零九年六月三十日。董事會認為更改年結日誠屬必須，從而可更好地反映及配合鮮橙的生長週期及冷凍濃縮橙汁的生產週期。鮮橙和冷凍濃縮橙汁是本集團兩項主要產品，於截至二零零七年十二月三十一日止十二個月，佔本集團總收入超過90%。

由於現時組成本集團的各公司(Rich Anges Limited及萬華(中國)有限公司除外)於重組前後於該等財務報表所呈列的期間均受同一最終控股權益持有人洪鴻瑜先生控制，最終控股權益持有人的風險與利益存在延續性，故財務報表按受共同控制的業務重組基準編製，並已應用由香港會計師公會頒布的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」。因此，組成本集團的各公司於所呈列期間的相關資產及負債已按最終控股權益持有人認為的現時賬面值，載於本集團自其最終控股權益持有人首次取得該等公司控制權當日起的綜合財務報表內。

該等財務報表所載的簡明綜合收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表反映了假設於本集團於整段所呈列期間內一直存在並維持不變的情況下的經營業績。本集團於二零零七年十二月三十一日的簡明綜合資產負債表，乃為呈列假設本集團一直存在的情況下，本集團於該日的綜合財務狀況。

本中期財務報表按照聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」。

本中期財務報表包括簡明綜合財務報表及經挑選的說明附註。附註包括由發出會計師報告以來對了解本集團財務狀況及表現的重大事項及交易的說明。簡明綜合財務報表及附註不包括根據國際財務報告準則編製的整份財務報表所需的一切資料。

2. 呈報及編製基準 (續)

有關截至二零零七年十二月三十一日止十二個月的財務資料(即計作先前匯報資料的該等中期財務報表)不構成本公司於該財政期間的法定財務報表,惟源自會計師報告。本集團截至二零零七年十二月三十一日止十二個月的財務資料包含在會計師報告內。會計師報告於本公司註冊辦事處可供查閱。申報會計師已就日期為二零零八年六月三十日的會計師報告發出無保留意見。

3. 分部報告

分部資料按本集團的業務分部呈列,其為分部報告的基準。業務分部的報告格式反映本集團的管理及內部報告架構。

業務分部

本集團的主要業務分部包括:

- 冷凍濃縮橙汁(「冷凍濃縮橙汁」)及其相關產品。冷凍濃縮橙汁及其相關產品分部乃進行製造及分銷冷凍濃縮橙汁的業務,冷凍濃縮橙汁是以鮮橙為原材料,經破碎、壓榨、消毒及濃縮等工序製成。冷凍濃縮橙汁及其相關產品主要作為生產果汁及混合果汁的原材料。
- 鮮橙。鮮橙分部乃進行種植及銷售鮮橙的業務。

其他營運包括製造及銷售其他果汁及添加劑產品的業務。

	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
收益				
冷凍濃縮橙汁及其相關產品	89,745	45,541	184,617	124,337
鮮橙	64,004	84,232	94,700	127,128
其他	11,459	11,438	12,299	14,130
總計	165,208	141,211	291,616	265,595
分部業績				
冷凍濃縮橙汁及其相關產品	29,424	28,100	68,013	62,576
鮮橙	34,498	32,738	33,484	29,913
其他	3,349	4,287	3,713	4,125
總計	67,271	65,125	105,210	96,614
未分配營運收入及開支	(185)	699	(212)	639
營運所得利潤	67,086	65,824	104,998	97,253
淨融資成本	129	(1,181)	(1,686)	(1,505)
所得稅	(19,496)	(18,163)	(29,195)	(25,899)
期內利潤	47,719	46,480	74,117	69,849

地區分部

由於本集團僅在中國經營,故此並無呈列地區分部資料。

4. 其他收入

	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
政府資助金	1,800	647	2,400	647
其他	94	110	94	110
	<u>1,894</u>	<u>757</u>	<u>2,494</u>	<u>757</u>

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月，為表揚本集團對當地農業發展所作的貢獻，本集團自中國不同的政府機關獲取無條件酌情資助金，涉及金額為人民幣2,400,000元。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。

5. 按性質分類的開支

下列開支包括在銷售成本、分銷成本、行政開支及其他開支內。

	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
確認為開支的存貨成本	129,033	112,906	212,458	202,480
折舊	1,635	1,059	3,012	2,147
土地使用權的攤銷	35	35	70	70
租金預付款項的攤銷	4,612	4,601	9,212	9,201
出售物業、廠房及設備的虧損	—	—	—	3
研發成本	217	111	297	223

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止十二個月，存貨成本包括人員開支分別為人民幣30,685,000元及人民幣32,412,000元。

6. 淨融資成本

	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
銀行存款的利息收入	<u>884</u>	<u>133</u>	<u>1,334</u>	<u>222</u>
融資收入	<u>884</u>	<u>133</u>	<u>1,334</u>	<u>222</u>
貸款及借貸的利息開支	—	(774)	(1,516)	(1,184)
銀行費用	(8)	(4)	(75)	(7)
淨外匯虧損	<u>(747)</u>	<u>(536)</u>	<u>(1,429)</u>	<u>(536)</u>
融資開支	<u>(755)</u>	<u>(1,314)</u>	<u>(3,020)</u>	<u>(1,727)</u>
淨融資成本	<u><u>129</u></u>	<u><u>(1,181)</u></u>	<u><u>(1,686)</u></u>	<u><u>(1,505)</u></u>

7. 所得稅

簡明綜合收益表的所得稅指：

	截至十二月三十一日止 六個月		截至十二月三十一日止 十二個月	
	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項開支				
中國所得稅撥備	<u>15,495</u>	<u>15,704</u>	<u>27,473</u>	<u>30,353</u>
遞延稅項開支				
暫時差額的產生及撥回	<u>4,001</u>	<u>2,459</u>	<u>1,722</u>	<u>(4,454)</u>
	<u><u>19,496</u></u>	<u><u>18,163</u></u>	<u><u>29,195</u></u>	<u><u>25,899</u></u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「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。
- (ii) 由於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。

7. 所得稅 (續)

- (iii) 根據《中國外商投資企業及外國企業所得稅法》(於一九九一年七月一日生效)，森美福建獲享中國外資企業所得稅優惠稅率27%。三明森美於二零零七年九月二十七日成立為中國境內公司，並須按法定所得稅稅率33%繳納所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人大第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，新稅法由二零零八年一月一日起生效。新稅法對包括本集團中國附屬公司在內的所有企業採納25%的劃一稅率。由二零零七年三月十六日起，在計量本集團的遞延稅項時，本集團已採納新稅法。

- (iv) 依照新稅法，外國投資者從外商投資企業於二零零八年一月一日以後賺得的溢利中分派的股利，須預扣10%的預扣稅(於香港註冊的外企投資者須扣繳5%的預扣稅)。由於本公司控制本集團的中國附屬公司的股利政策，於二零零八年十二月三十一日，將以本集團的中國附屬公司的部分保留溢利(董事預期該等附屬公司將在可預見的將來作分派)將予支付稅項確認遞延稅項負債人民幣540,000元(二零零七年十二月三十一日：無)。於二零零八年十二月三十一日，遞延稅項負債人民幣2,814,000元尚未被確認，因董事認為本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日起至二零零八年十二月三十一日止期間賺得的部分溢利確定在可預見的將來將不作分派。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零零八年十二月三十一日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣41,719,000元(截至二零零八年十二月三十一日止十二個月：人民幣71,714,000元)，及本公司普通股加權平均數987,771,739股(截至二零零八年十二月三十一日止十二個月：869,535,519股普通股)(已對資本化發行及收購少數股東權益的影響作出調整，猶如以上全部股份於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月一直發行在外)計算。

普通股加權平均數

	截至二零零八年 十二月三十一日止 六個月	截至二零零八年 十二月三十一日止 十二個月
已發行普通股	100,000,000	100,000,000
資本化發行影響	650,000,000	650,000,000
首次公開發售影響	237,771,739	119,535,519
普通股加權平均數	<u>987,771,739</u>	<u>869,535,519</u>

截至二零零七年十二月三十一日止六個月的每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣41,786,000元(截至二零零七年十二月三十一日止十二個月：人民幣62,818,000元)，及本公司普通股750,000,000股(已對資本化發行及收購少數股東權益的影響作出調整，猶如以上全部股份於截至二零零七年十二月三十一日止十二個月一直發行在外)計算。

8. 每股盈利 (續)

(b) 每股攤薄盈利

由於所有尚未行使的購股權均具反攤薄影響，故對每股盈利並無攤薄影響。因此截至二零零八年十二月三十一日止十二個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

由於截至二零零七年十二月三十一日止十二個月並無已發行攤薄潛在股份，因此並無呈列每股攤薄盈利。

9. 貿易及其他應收款項

	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	142,386	113,784
預付款項	2,086	8,060
其他應收款項	564	669
	<u>145,036</u>	<u>122,513</u>

本集團一般給予其客戶為期90天的信貸期。於結算日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	142,379	113,455
三個月以上但於一年以內	7	329
	<u>142,386</u>	<u>113,784</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回。

10. 貿易及其他應付款項

	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	24,248	202
其他應付款項及累計款項	7,937	5,425
	<u>32,185</u>	<u>5,627</u>

10. 貿易及其他應付款項 (續)

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內繳清。本集團的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	<u>24,248</u>	<u>202</u>

11. 中期股利

於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月內，董事不建議派付中期股利(二零零七年：無)。

業務回顧

本集團的收益主要來自銷售冷凍濃縮橙汁及其相關產品，鮮橙，其他濃縮果汁以及龍眼乾。根據中國飲料工業協會於二零零八年二月十五日頒發的證書，以產量計，本集團乃中國冷凍濃縮橙汁行業的領先國內生產商之一。美國農業部國外農業服務局於日期為二零零七年十一月二十九日的全球農業資訊網路報告中預測，中國國內於二零零七年生產約20,000噸冷凍濃縮橙汁，而本集團二零零八年生產的冷凍濃縮橙汁約為8,961噸。此外，跟巴西及美國相比，中國冷凍濃縮橙汁行業的規模較小，而且屬於新興行業。目前，中國仍然依靠進口冷凍濃縮橙汁彌補供應缺口。

本集團相信，迄今取得的成就及未來的增長潛力，乃是各項優勢相互結合的成果，此等優勢包括：

- 客戶群根基穩固，客戶信譽良好
- 作為幅員廣大、增長迅速的中國果汁市場的領先冷凍濃縮橙汁生產商之一
- 已建立完善的原材料採購及供應鏈管理網路
- 擁有垂直綜合加工平台
- 實現自動化生產工藝，有效的大型製造與品質控制系統
- 管理層經驗豐富，致力推動增長與盈利，屢創輝煌成績

本集團以實現股東價值最大化為目標，所實施的業務增長策略以下列各項為主：

- 繼續專注發展國內快速增長的濃縮橙汁市場，同時整合及進一步擴大本集團的市場份額；
- 於戰略性地點設立全新生產設施，同時進一步鞏固原材料的供應基礎，以擴大產能；及
- 拓展產品的種類及客戶群。

對於進一步提升本集團的生產能力以應付來自國內市場上升的需求，於二零零八年十月二十五日本集團完成了興建位於福建省明溪縣十里埠生態經濟區的新廠房。其後，三明森美食品有限公司（「三明森美」）的生產線已遷至新廠房。新廠房於二零零八年十一月底投產，全面投產後每榨季的年產能將約為4,000公噸濃縮果汁（即較現時三明森美生產線的年產能增加約700公噸）。

有關興建新廠房的進一步詳情，請參閱本公司於二零零八年十一月七日的公佈。

財務回顧

本集團的收益由截至二零零七年十二月三十一日止十二個月約人民幣265,595,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止十二個月約人民幣291,616,000元，增幅約9.8%。

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月，期內淨利潤約為人民幣74,117,000元，與截至二零零七年十二月三十一日止十二個月約人民幣69,849,000元相比，增幅約為6.1%。本公司權益持有人截至二零零八年十二月三十一日止十二個月應佔利潤約為人民幣71,714,000元，較本公司權益持有人截至二零零七年十二月三十一日止十二個月應佔利潤約為人民幣62,818,000元超出約人民幣8,896,000元，增幅約為14.2%。

冷凍濃縮橙汁及其相關產品的銷售收入由截至二零零七年十二月三十一日止十二個月人民幣124,337,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止十二個月人民幣184,617,000元，增幅為48.5%。該增加乃由於於二零零七年九月及十月進行技術改造、提升配套設置和改善廠房規劃，使三明森美的生產線的總產量大幅擴充所致。

鮮橙的銷售收入由截至二零零七年十二月三十一日止十二個月人民幣127,128,000元減少25.5%至截至二零零八年十二月三十一日止十二個月人民幣94,700,000元。該減少乃由於二零零八年銷售單價及鮮橙銷量下降的合併影響所致。

截至二零零八年十二月三十一日止十二個月冷凍濃縮橙汁及其相關產品及鮮橙的平均銷售價分別為每千克人民幣14.30元(二零零七年：每千克人民幣14.7元)及每千克人民幣1.7元(二零零七年：每千克人民幣1.73元)。

本集團二零零八年全年的毛利為人民幣79,158,000元，比二零零七年毛利為人民幣63,115,000元，增加了25.4%。

以下為截至二零零八年十二月三十一日止十二個月及截至二零零七年十二月三十一日止十二個月按產品分類的毛利率：

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止十二個月	截至 二零零七年 十二月三十一日 止十二個月
冷凍濃縮橙汁及其相關產品	42%	48%
鮮橙	-3%	-1%
其他	39%	33%

冷凍濃縮橙汁及其相關產品及鮮橙毛利率下降乃由於銷售單價下降所造成。其他產品的毛利率增長則由於二零零八年售出的濃縮余甘汁之毛利率較高所致。

本集團的分銷成本由截至二零零七年十二月三十一日止十二個月人民幣5,085,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止十二個月人民幣6,274,000元，增幅為23.4%。分銷成本增加原因是營銷人員的獎金及工資發放以及銷售人員增加；及自二零零八年底本集團經營上海辦事處的費用增加。

本集團的行政開支由截至二零零七年十二月三十一日止十二個月人民幣5,417,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止十二個月人民幣14,431,000元，增幅為166.4%。行政開支增加原因是：管理人員的工資、社保費增加及發放獎金；以及由於本集團擴充營運規模，導致一般辦公費用增加。

流動資金及資本來源

流動資金、財務資源及資本架構

於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為人民幣169,229,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣67,783,000元），貸款總額為人民幣5,100,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元）。約99.0%（二零零七年：82.1%）及1.0%（二零零七年：17.9%）之現金及現金等價物分別以人民幣及港元計值。本集團於二零零八年十二月三十一日並無任何含借貸利率的借貸（二零零七年十二月三十一日：人民幣52,000,000元，按6.50%至8.44%之固定利率計算）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之資產負債比率（以貸款總額除以權益總額計算）為1.2%（二零零七年十二月三十一日：25.7%）。於二零零八年十二月三十一日，本集團流動資產人民幣379,664,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣238,126,000元）及流動負債為人民幣44,344,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣37,764,000元）。於二零零八年十二月三十一日，流動比率（以流動資產除以流動負債計算）為8.56，較二零零七年十二月三十一日之流動比率6.3有所改善。

董事會管理流動資產之方法為確保本集團隨時具有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。

外匯風險

本集團之銷售及購貨以人民幣進行。因此本集團不必承受重大的外匯風險，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。本集團並無採用任何金融工具作對沖目的。

資本開支

於回顧期間，本集團之資本開支合共人民幣10,405,000元，該等資本開支用於購置物業、廠房及設備。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有約273名僱員（二零零七年十二月三十一日：265名僱員）。本集團提供優厚薪酬待遇、酌情花紅，以及為其僱員提供社會保險福利。本集團亦已為僱員設立購股權計劃。

展望

隨著本公司股份於二零零八年七月十日在聯交所上市，自國際發售本公司250,000,000股股份獲得上市所得款項(扣除上市費後)約129,500,000港元，致使本公司獲得資源用以擴大生產能力及提升股東價值。本集團現時計劃將該等所得款項用於以下用途：

- 約94,700,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約73.1%)用於收購土地使用權、興建廠房、購買及安裝生產及加工設備；本集團現時計劃將所得款項於二零零九年上半年收購土地使用權；將資本支出用於興建生產廠房，該廠房已於二零零八年下半年動工興建，預期於二零零九年六月完工；於二零零九年上半年收購兩套生產設施。於完工後，本集團預期新的生產廠房的年產能可達9,000噸濃縮果汁；
- 約21,100,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約16.3%)用於擴充本集團經營的橙園總面積約10,000畝；本集團並未物色任何指定橙園，以應用所得款項淨額，本集團目前計劃物色位於中國重慶及湖南省的適合土地，並於二零零九年上半年租賃約10,000畝的橙園；
- 約3,600,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約2.8%)用於加強本集團的營銷活動，以及擴展及提升本集團銷售網絡的覆蓋率；本集團將參加各種銷售活動，如展覽、行業會議及以各種媒介進行推廣；於二零零九年在中國的三個一級城市設立銷售代辦處；以及招聘新銷售及營銷員工；
- 約3,600,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約2.8%)用於改良橙種植技術及進一步開發生產濃縮果汁產品的專門技術；本集團將與其他研究所合作興建一所柑橘技術中心，以開發柑橘生產技術；興建一所果蔬汁加工技術中心，以研發蔬果加工技術；以及招聘研發員工；及
- 約6,500,000港元(相當於本集團所得款項淨額總計約5%)用作本集團的一般營運資金。

誠如招股章程所披露，本集團與重慶開縣金湖發展有限公司(「開縣金湖」)，於二零零八年四月二十一日訂立不具約束力諒解備忘錄。於二零零八年八月六日，萬華(中國)有限公司成立本公司的全資附屬公司重慶天邦食品有限公司(「重慶天邦」)。重慶天邦的註冊資本為80,000,000港元。重慶天邦之主營業務為生產和銷售冷凍濃縮橙汁及銷售鮮橙，於二零零八年八月十三日，重慶天邦已就一項冷凍濃縮橙汁專案訂立具約束力協議，預計總投資額約為人民幣160,000,000元。誠如招股章程所披露，為進行業務擴展，重慶天邦已訂立協議以5,500,000美元總代價從瑞士及巴西生產商(彼等乃為本集團之獨立第三方)處收購若干果汁加工設備，並在重慶開縣建立一間新果汁廠房。根據招股章程(募集資金的未來計劃及使用)部分，該代價將透過首次公開發行募集資金進行結算。本集團預計，新生產工廠將於二零零九年下半年開始運營。本集團繼續物色任何具體土地收購事項或橙園租賃機遇。

購買、出售及贖回上市證券

期內，除招股章程所披露者外，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。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

根據為精簡本集團架構以籌備本公司股份於聯交所主板上市（「上市」）而進行之重組（「重組」），於二零零八年五月，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。重組之詳情乃載列於招股章程。

除上述及於本公告披露者外，於回顧期間，本公司概無進行其他任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，自本公司上市至二零零八年十二月三十一日止期間，本公司已遵照上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

董事進行證券交易之守則

本公司已就董事進行證券交易訂立守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載規定標準（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等已遵守標準守則及本公司自上市以來就董事進行證券交易所採納的守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會已與本公司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二零零八年十二月三十一日止十二個月的未經審核中期財務報表及中期報告。

中期股利

於截至二零零八年十二月三十一日止十二個月內，董事不建議派付中期股利（二零零七年：無）。

承董事會命
天溢果業控股有限公司
主席
洪鴻瑜

中華人民共和國福建省泉州
二零零九年三月二十五日

於本公告日期，執行董事為洪鴻瑜先生、辛克先生及辛軍先生；獨立非執行董事為涂宗財先生、莊衛東先生及莊學遠先生。