

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)

截至二零一六年十二月三十一日止
六個月中期業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日 止六個月期間		%變動 (概約)
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
損益及其他全面收益表			
收益	293,113	278,932	5.1%
毛利	114,496	100,282	14.2%
毛利率	39.1%	36.0%	3.1pp
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	84,874	77,542	9.5%
期內利潤	45,932	40,153	14.4%
每股基本盈利(人民幣分)	3.41	2.98	14.4%
	於 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	%變動 (概約)
財務狀況表			
總現金及銀行存款	699,484	578,201	21.0%
存貨	55,929	61,355	(8.8)%
貿易應收款項	233,490	124,102	88.1%
銀行貸款	913,438	575,656	58.7%
資產淨值(「資產淨值」)	1,689,934	1,680,450	0.6%

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」)截至二零一六年十二月三十一日止六個月(「本報告期」)的未經審核簡明綜合財務報表。本集團的未經審核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

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

經營業績

收入

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

	截至十二月三十一日 止六個月期間(未經審核)			
	二零一六年		二零一五年	
	約佔總收 人民幣千元	入百份比	約佔總收 人民幣千元	入百份比
冷凍濃縮橙汁及相關產品	137,983	47.1%	120,974	43.3%
森美鮮榨橙汁	76,765	26.2%	66,868	24.0%
鮮橙	78,365	26.7%	91,090	32.7%
	293,113	100.0%	278,932	100.0%

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

冷凍濃縮橙汁及相關產品

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

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

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

森美鮮榨橙汁

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

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

鮮橙銷售

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

鮮橙產量

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

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

毛利

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

減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益

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

分銷成本及行政開支

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

本集團的行政開支主要包括一般辦公室行政開支、薪金及攤銷等。行政開支由去年同期約人民幣53,067,000元減少至本報告期約人民幣47,181,000元，跌幅約為11.1%。

融資成本

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

淨利潤

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

中期股息

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

流動資金、財務資源、資本負債及資本架構

持有至到期投資

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

流動性

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

財務資源

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

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

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

資本負債

董事會管理本集團營運資金之方法為確保本集團隨時具備足夠之流動資產應付即將到期之負債，使本集團無須承擔不能接受之虧損及聲譽受損。

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

(附註) 資本負債比率被定義為銀行貸款除以權益總額。

資本架構

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

外匯風險

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

資產抵押

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

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

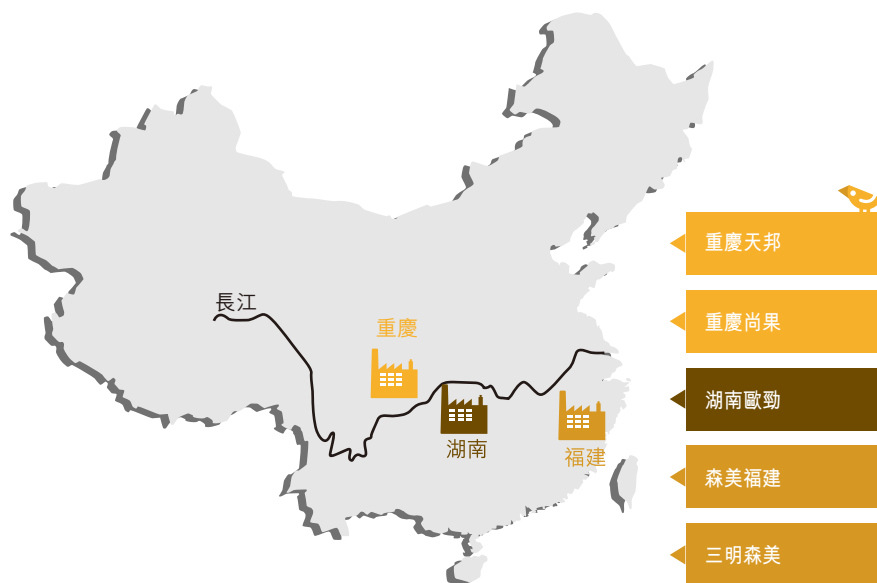
或然負債

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

資本開支

本報告期內，本集團之資本開支約人民幣36,000元(二零一五年：約人民幣19,130,000元)，該等資本開支用於購置物業、廠房、設備、土地使用權及重慶之橙園預付租金。

橙園及廠房



橙園

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

本集團乃全球惟一一家符合飲料巨頭所規定SAGP的橙汁供應商。本集團認為，該認證將加強與此主要客戶的長遠合作關係。

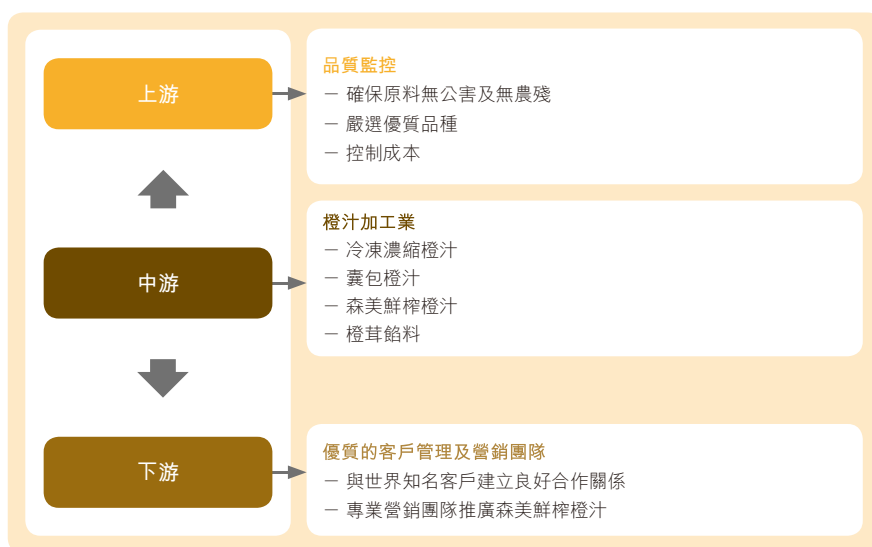
廠房

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

本集團擁有豐富的經驗，並能成功地處理橙汁加工廠的生產需求。生產流程的設計來自本集團對設計及製造過程的理解及多年努力研發的成果，以致本集團能善用生產設備製造出卓越品質的加工橙汁。

一體化經營模式

本集團採用一體化經營模式，提升價值鏈，是極少數在上游經營自營橙園之中國濃縮橙汁生產商之一。



人力資源及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團有952名僱員（二零一五年十二月三十一日：982名僱員）。本集團為其僱員提供優厚薪酬待遇、酌情花紅以及社會保險福利。此外，自二零零八年六月七日起，本集團亦為僱員設立購股權計劃（「該計劃」）。根據該計劃所授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限已於二零一二年十一月五日更新。

截至二零一六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二零一五年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	附註	截至十二月三十一日 止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	293,113	278,932
銷售成本		(178,617)	(178,650)
毛利		114,496	100,282
減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益		33,091	35,926
其他收益	3	12,004	4,287
分銷成本		(48,527)	(37,062)
行政開支		(47,181)	(53,067)
其他經營開支		-	12
營運所得利潤		63,883	50,378
融資成本	4	(18,117)	(10,981)
除稅前利潤	5	45,766	39,397
所得稅抵免	6	166	756
本公司擁有人應佔期內利潤		45,932	40,153
期內其他全面開支			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差異		(22,038)	(3,953)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		23,894	36,200
每股盈利	8		
—基本(人民幣分)		3.41	2.98
—攤薄(人民幣分)		3.41	2.98

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		364,473	386,033
土地使用權		22,822	23,100
橙園預付租金		952,005	829,759
商譽		56,696	56,696
無形資產		44,258	46,508
持有至到期投資	9	17,859	17,137
已抵押銀行存款	11	6,429	6,169
		<u>1,464,542</u>	<u>1,365,402</u>
流動資產			
存貨		55,929	61,355
生物資產		129,087	97,712
橙園預付租金		100,051	77,012
貿易應收款項	10	233,490	124,102
其他應收款項、按金及預付款項		18,351	9,890
已抵押銀行存款	11	183,542	121,589
現金及現金等價物		509,513	450,443
		<u>1,229,963</u>	<u>942,103</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	43,752	8,274
其他應付款項及應計費用		27,987	21,931
銀行貸款	13	362,144	441,674
應付所得稅		—	57
		<u>433,883</u>	<u>471,936</u>
流動資產淨值		<u>796,080</u>	<u>470,167</u>
資產總值減流動負債		<u>2,260,622</u>	<u>1,835,569</u>

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行貸款	13	551,294	133,982
遞延收入		7,080	8,260
遞延稅項負債		12,314	12,877
		<u>570,688</u>	<u>155,119</u>
資產淨值		<u>1,689,934</u>	<u>1,680,450</u>
資本及儲備			
股本		11,610	11,610
儲備		1,678,324	1,668,840
權益總額		<u>1,689,934</u>	<u>1,680,450</u>

1. 編製基準及重大會計政策

未經審核之簡明綜合財務報表按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，未經審核之簡明綜合財務報表包括聯交所證券上市規則規定的適用披露。

除生物資產及金融工具以公允值計量外，未經審核之簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據為換取貨品而提供的代價公允值計算。

截至二零一六年十二月三十一日止六個月之未經審核之簡明綜合財務報表乃按本集團截至二零一六年六月三十日止年度之年度財務報表所採納之相同會計政策及計算方法而編製。

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

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入(及相關澄清) ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎支付交易的分類及計量 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或投入 ⁴
國際會計準則第7號的修訂	披露計劃 ¹
國際會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

⁴ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

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

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。於確定本集團可呈報分部時，並無合併主要營運決策者識別的營運分部。

本集團可呈報及營運分部如下：

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

下列為按可呈報及營運分部分析之本集團收益。

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁 及相關產品 人民幣千元	製造及銷售 森美鮮榨橙汁 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止期間				
分部收入				
對外客戶銷售	78,365	137,983	76,765	293,113
分部間銷售	<u>37,756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,756</u>
分部收入	<u>116,121</u>	<u>137,983</u>	<u>76,765</u>	330,869
抵銷				<u>(37,756)</u>
綜合收入				<u>293,113</u>
分部業績	<u>29,889</u>	<u>44,743</u>	<u>(9,075)</u>	65,557
未分配收益				6,770
企業及其他未分配開支				(8,444)
融資成本				<u>(18,117)</u>
除稅前利潤				<u>45,766</u>
於二零一六年十二月三十一日				
資產及負債				
分部資產	<u>1,289,641</u>	<u>662,843</u>	<u>399,292</u>	2,351,776
企業及其他未分配資產				<u>342,729</u>
總資產				<u>2,694,505</u>
分部負債	<u>16,593</u>	<u>29,940</u>	<u>26,365</u>	72,898
企業及其他未分配負債				<u>931,673</u>
總負債				<u>1,004,571</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期間				
分部收入				
對外客戶銷售	91,090	120,974	66,868	278,932
分部間銷售	39,340	-	-	39,340
分部收入	<u>130,430</u>	<u>120,974</u>	<u>66,868</u>	318,272
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>	63,007
未分配收益				663
企業及其他未分配開支				(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				
資產及負債				
分部資產	<u>1,056,383</u>	<u>501,566</u>	<u>327,224</u>	1,885,173
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>	130,823
企業及其他未分配負債				<u>544,087</u>
總負債				<u>674,910</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、若干其他收入及融資成本。此為就資源分配及評估表現而言向主要營運決策者報告的計量方式。

就監察分部表現及各分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產分配至營運分部，惟集中管理的持有至到期投資、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、若干物業、廠房及設備以及其他應收款項除外。
- (b) 所有負債分配至營運分部，惟集中管理的銀行貸款、可換股債券、應付所得稅、遞延稅項負債及若干其他應付款項除外。

分部間銷售按現行市場價格支銷。

其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止期間 (未經審核)	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁		製造及銷售 森美鮮榨橙汁	未分配	合併
	農產品種植 及銷售	及其他 相關產品			
	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

計量分部利潤或分部資產時
計入的金額：

折舊及攤銷(附註1)	-	12,890	7,956	145	20,991
添置非流動資產(附註2)	-	36	-	-	36
減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益	(33,091)	-	-	-	(33,091)
政府資助金	-	(3,380)	-	-	(3,380)
衍生工具的未變現收益	-	-	-	(6,227)	(6,227)

定期向主要營運決策者提供
但計量分部利潤或分部資產時
並無計入的金額：

銀行利息收入	-	-	-	(1,013)	(1,013)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(405)	(405)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	-	(436)
以權益結算的股份支付開支	-	-	-	4,077	4,077
融資成本	-	-	-	18,117	18,117
所得稅抵免	-	-	-	(166)	(166)

截至二零一五年十二月三十一日止期間	製造及銷售 冷凍濃縮橙汁		製造及銷售 森美鮮榨橙汁 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
	農產品種植 及銷售 人民幣千元	及其他 相關產品 人民幣千元			

計量分部利潤或分部資產時

計入的金額：

折舊及攤銷(附註1)	-	16,852	10,141	171	27,164
添置非流動資產(附註2)	-	1,982	-	-	1,982
減去銷售成本後的生物資產公允值變動收益	(35,926)	-	-	-	(35,926)
政府資助金	-	(1,180)	-	-	(1,180)

定期向主要營運決策者提供

但計量分部利潤或分部資產時並

無計入的金額：

銀行利息收入	-	-	-	(1,172)	(1,172)
已抵押銀行存款利息收入	-	-	-	(433)	(433)
持有至到期投資利息收入	-	-	-	(399)	(399)
以權益結算的股份支付開支	-	-	-	466	466
融資成本	-	-	-	10,981	10,981
所得稅抵免	-	-	-	(756)	(756)

附註1：該金額不包括橙園預付租金攤銷。

附註2：該金額包括物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權，但並不包括橙園預付租金、已抵押銀行存款及持有至到期投資的增加。

地區資料

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

主要產品收入

來自本集團向對外客戶銷售主要產品的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售冷凍濃縮橙汁	137,983	120,974
銷售森美鮮榨橙汁	76,765	66,868
鮮橙銷售	78,365	91,090
	<u>293,113</u>	<u>278,932</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%的客戶收入如下：

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

¹ 來自農產品種植及銷售分部的收入。

² 來自製造及銷售冷凍濃縮橙汁及相關產品分部的收入。

³ 相應收入並無於相關年度貢獻本公司總收入超過10%。

3. 收益及其他收益

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

4. 融資成本

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
員工成本，包括董事及最高行政人員酬金		
工資、薪金及其他福利	42,191	41,368
界定供款計劃的供款	4,177	4,094
以權益結算的股份支付開支	4,077	466
	<u>50,445</u>	<u>45,928</u>
土地使用權攤銷	278	278
無形資產攤銷	2,250	4,501
物業、廠房及設備折舊	18,463	22,385
外匯虧損淨額	–	6,149

6. 所得稅抵免

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

由於本集團於兩個年度並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。

於兩個年度的中國企業所得稅撥備根據本公司中國附屬公司的估計應課稅收入按中國相關所得稅規定及法規釐定的各適用稅率而定。

根據中國財政部發出的財稅[2008]149號，本公司負責生產橙汁的附屬公司獲豁免就生產橙汁的利潤繳付企業所得稅，自二零一一年一月一日起生效。因此，由二零一一年一月一日起，本集團的若干中國附屬公司(即種植及出售自產鮮橙及生產橙汁的公司)獲豁免繳納企業所得稅，惟本公司附屬公司須接受中國當地的稅務機關年檢以及受日後任何相關稅務豁免政策或法規的變動所影響。

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

7. 股息

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

8. 每股盈利

用作計算每股攤薄盈利並已與計算每股基本盈利時所採用之普通股加權平均數對賬之普通股加權平均數如下：

股份數目

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

9. 持有至到期投資

持有至到期投資包括：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
債務證券，非上市	<u>17,859</u>	<u>17,137</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(二零一六年六月三十日：6厘)，每半年支付一次，於二零二三年十月三十日到期。於二零一六年十二月三十一日，本集團債務證券的賬面值約人民幣17,859,000元(二零一六年六月三十日：人民幣17,137,000元)已抵押作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

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30至90日(二零一六年六月三十日：30至90日)的信貸期。

於報告期末，貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

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

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

附註：

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

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90日或按要求償還(二零一六年六月三十日：90日或按要求償還)。

於報告期末，貿易應付款項按到期日的賬齡分析如下。

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

13. 銀行貸款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值(根據貸款協議載列的預定還款日期)：		
一年內	362,144	441,674
一年以上但不超過兩年	547,874	126,842
兩年以上但不超過五年	3,420	7,140
	913,438	575,656
減：流動負債項下所示金額	(362,144)	(441,674)
非流動負債項下所示金額	551,294	133,982
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
已抵押	313,079	237,247
非抵押	600,359	338,409
	913,438	575,656
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
定息銀行借款	198,034	197,377
浮息銀行借款	715,404	378,279
	913,438	575,656
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
所持有銀行貸款：		
中國公司	217,000	203,143
非中國公司	696,438	372,513
	913,438	575,656

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

於報告期末，本集團計息銀行貸款的實際利率(亦相等於合約利率)如下：

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

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

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

於二零一六年八月八日，本公司作為借款人、六間於中國境外註冊成立的附屬公司作為公司擔保人、及辛先生作為個人擔保人與數間金融機構作為貸款人訂立融資協議（「融資協議」），內容有關一筆本金額為80,000,000美元的定期貸款。

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30%或以上的實益擁有權，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其項下施加的特定履約責任的條件獲妥善遵守。有關融資協議及施加特定履約責任的詳情請參閱本公司日期為二零一六年八月八日的公告。

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二零一六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所載規定標準及操守守則。

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

承董事會命
天溢(森美)控股有限公司
主席
辛克

香港，二零一七年二月二十日

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。