

# Tianyun International Holdings Limited 天韵國際控股有限公司

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6836

## 更多新鮮及 健康的選擇

中期報告 2016



# 目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
核數師獨立審閱報告	13
中期簡明綜合全面收益表	14
中期簡明綜合財務狀況表	15
中期簡明綜合權益變動表	16
中期簡明綜合現金流量表	19
簡明綜合中期財務資料附註	20
其他資料	33



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

楊自遠先生(主席兼首席執行官)  
孫興宇先生

### 非執行董事

褚迎紅女士  
黃炎斌先生

### 獨立非執行董事

梁仲康先生  
曾苑威先生  
許蓉蓉女士

## 審核委員會

曾苑威先生(主席)  
梁仲康先生  
許蓉蓉女士

## 提名委員會

楊自遠先生(主席)  
梁仲康先生  
曾苑威先生  
許蓉蓉女士

## 薪酬委員會

梁仲康先生(主席)  
楊自遠先生  
曾苑威先生  
許蓉蓉女士

## 策略發展委員會

楊自遠先生(主席)  
孫興宇先生  
褚迎紅女士  
黃炎斌先生  
梁仲康先生

## 公司秘書

何浩東先生

## 授權代表

孫興宇先生  
何浩東先生

## 總部及中國主要營業地點

中國  
山東省臨沂市  
河東區鳳凰大街中段

## 英屬處女群島註冊辦事處

Commerce House  
Wickhams Cay 1  
PO Box 3140, Road Town  
Tortola  
British Virgin Islands  
VG1110

## 香港主要營業地點

香港  
中環  
干諾道中74-77號  
標華豐集團大廈  
6樓605室

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座27樓

## 香港法法律顧問

施文律師行  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場約克大廈10樓  
1002-1003室

# 公司資料

## 中國法法律顧問

競天公誠律師事務所  
中國北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心  
3號寫字樓34層  
郵編：100025

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港中環  
花園道一號

中國工商銀行  
河東區支行  
中國山東省  
臨沂市河東區  
鳳凰大街433號

中國銀行股份有限公司  
北園支行  
中國山東省  
臨沂市蘭山區  
涑河北街131號

中國農業銀行  
臨沂市蘭山區支行  
中國山東省  
臨沂市蘭山區  
沂蒙路173號

臨商銀行北郊支行  
中國山東省  
臨沂市北城新區  
沂蒙路和三河九街交匯  
昆侖花園沿街276037

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 公司網址

<http://www.tianyuninternational.com>

## 查詢

[info@tianyuninternational.com](mailto:info@tianyuninternational.com)

## 股份代號

6836

## 管理層討論及分析

天韻國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯及玻璃瓶的加工水果產品及(ii)新鮮水果買賣。加工水果產品以原廠委託製造代工銷售及自家品牌的方式出售。2015年7月7日，本集團於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市，進一步鞏固了我們於中國加工水果產品行業的領先地位。

本集團致力於為客戶提供健康安全的产品，一直緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER及ISO22000認證。

於二零一六年上半年(「回顧期」)內，我們對產品品質的堅持再次獲得國家認可，成為行內第一家亦是唯一一家因「零添加防腐劑」而獲授「中國罐頭產品品質證明標誌」的水果加工商。

### 業務回顧

回顧期內，全球經濟下行風險加劇，2016年6月英國脫歐公投之後及美國即將舉行的總統大選帶來不確定性的影響也使經濟復甦的不確定因素倍增。回顧期內，中國經濟增長持續放緩，面臨內憂外患的挑戰。在種種不確定因素之下，本集團繼續奉行原廠委託製造代工及自家品牌業務並行的雙線發展策略，同時積極拓展線上銷售渠道，及拓闊業務範圍至海外地區。在本集團的不懈努力下，回顧期內於充滿挑戰的經營環境中取得驕人成績，收益及純利分別增長21.3%及76.3%至人民幣307.6百萬元及人民幣61.7百萬元，我們自家品牌業務的收入上升80.9%至人民幣90.1百萬元。

### 原廠委託製造代工銷售策略

由於一系列因素，包括世界多個主要水果種植國家減少水果產量及供應，發達國家對加工水果產品的需求持續增長，加上中國出產的水果種類多元化、技術提升，不論在成本或某些水果品種的供應上均擁有競爭優勢，因而促使更多國際水果品牌及貿易商傾向於增加中國採購，本集團作為屢獲各種國際認證的加工水果生產商因而獲利。加上由於中國政府機構採取更嚴格的食物安全標準和環保措施要求，國內行業整合加劇，汰弱留強的情況更為顯著，這對作為行業龍頭的本集團來說，是加快業務發展的大好機會。於回顧期內，我們繼續擴闊原廠委託製造代工客戶基礎，活躍原廠委託製造代工客戶數目由33個增加至39個，帶動原廠委託製造代工銷售上升7.7%。另外，由於自家品牌業務的發展亦非常蓬勃，我們五大原廠委託製造代工客戶對總收益的貢獻額由截至2015年6月30日止六個月的31.2%減少至2016年同期的26.6%，來自於五大原廠委託製造代工客戶的總銷售額則增加3.3%達至人民幣81.7百萬元。

# 管理層討論及分析

## 自家品牌產品銷售戰略

本集團自去年起著力鞏固自家品牌產品業務，除了研發新產品以豐富產品線外，亦積極開拓線上、線下的銷售渠道，帶動自家品牌產品收益大幅增長。

線上銷售方面，我們通過主力發展微信電商平台，銷售2016年開拓的新品牌「果三十」以及固有自家品牌「果小懶」及「天同時代」之產品，銷量喜人。由於微商的平台較可控，本集團的一些限量的新水果產品品種如枇杷等，亦通過微商銷售，為下一步的推廣做好測試準備。本集團將繼續積極發展微商的銷售渠道，並專門成立了「電商調查部」對微信銷售團隊進行跟進和監控。

線下銷售方面，自家品牌則採用新分銷系統，回顧期內成功拓展分銷商網絡，我們的分銷商數目已由截至2015年12月31日止年度的82名增至截至2016年6月30日止六個月的97名，我們的自家品牌產品目前覆蓋全中國21個省、直轄市及自治區。

此外，本集團旗下的天同品牌產品積極拓闊海外市場，目前已經進軍香港，自去年7月起先後登陸合共超過1,000間惠康、7-11便利店、吉之島、綠盈坊有機店以及OK便利店。為提升品牌於香港的曝光率及知名度，本集團於今年7月中旬開始於香港的TVB及巴士的路訊通上投放廣告，並將參加美食博覽會、工展會及舉行街頭試食等多項推廣活動，將品牌的無添加優良品質概念逐步滲透至香港的消費群體。

## 新鮮水果銷售

本集團挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。於回顧期內，新鮮水果銷售及其他所得收益約為人民幣46.9百萬元，佔本集團總收益的15.3%。由於原廠委託製造代工及自家品牌產品是本集團的核心競爭力，亦是重點發展分部，這兩部分的收入增多，因此新鮮水果銷售分部收入比重較2015年同期繼續縮小。

## 拓展生產設施

鑑於國內外消費者對優質加工水果產品的需求有增無減，本集團於回顧期內繼續完善生產設施，對1號和2號生產車間的生產線進行升級改造，進一步提升生產自動化水平和效率，並大大降低人力成本及原材料損耗。隨著3號和4號生產車間正式投產，我們的設計產能已達到每年84,000噸。此外，本集團於2015年將人民幣42.0百萬元置於中國政府作為可退還保證金，為參與一塊位於我們現有生產基地附近地塊的拍賣作準備。於回顧期內，5號和6號生產線新徵用地手續繼續進行。截至本報告日期，並無代價已經釐定。

同時，本集團引入了更先進的質量監控設備，例如用於檢測農殘的氣質聯用儀及液相儀；用於檢測重金屬的原子螢光儀及原子吸收儀；以及用於包裝過程中監測雜質的X光機，將我們的產品成份安全水平及食品生產安全水平提升到更高的層次，進一步增強了本集團的競爭力。

# 管理層討論及分析

## 研發及推廣

集團致力於研發安全方便的新產品，滿足廣大消費者的不同需求。回顧期內，集團研發和推出，或即將推出的新產品包括：

(i) 冰糖燉梨產品：這款全新的功能性產品將主要在酒店餐飲及娛樂場所進行推廣。集團將開發可變二維碼，每一罐產品可以掃碼兩次，一次將固定份額獎勵銷售人員，另一次將不定份額回饋消費者，吸引更多消費。通過掃碼，集團可以分析產品的銷量、銷售場所和客戶群體，收集有關產品銷售的重要數據；(ii) 果泥產品：集團的果泥產品已經推出市場，為打開知名度，下一步會進行試食活動，搭配已有產品一起，免費給客戶品嚐，推動已有產品銷售及打開市場；(iii) 水果霜：集團正在和日本合作團隊溝通技術研發升級該產品；(iv) 果凍(啫喱)產品：集團已擴大其營業範圍至生產及銷售果凍產品，已成功研發各種果凍產品並將以原廠委託製造代工銷售和自家品牌方式開始銷售；(v) 線上訂製產品：集團計劃在2016年下半年於線上推出個性化訂製產品，拓展多元化服務，目前網站正在建設中。

## 前景

隨著經濟的發展，節奏不斷加快，因此對健康產品的追求也逐步提升。因此，集團預期方便食用的加工水果產品這一市場將繼續不斷發展。集團的產品同時滿足消費者簡便、健康、天然和美味等不同需求，獲得越來越多消費者的青睞。作為業內擁有領先地位的公司之一，集團將進一步鞏固現有市場份額及擴大領先優勢。

原廠委託製造代工銷售方面，集團將開拓更多國際知名品牌客戶。自家品牌業務方面，集團將增加分銷商及提升覆蓋範圍。現時自家品牌已經能夠全面覆蓋國內大部分地區及香港市場，集團將考慮利用品牌在香港市場的知名度，進軍廣東省市場，進一步覆蓋珠三角地區。此外，在水果種類方面，集團亦研發增加新品種，自家品牌計劃2016年下半年推出木瓜和芒果等熱帶水果種類，通過在全年不同季節加工不同種類的水果，將季節變化對原材料供應的影響降至最低。此外，2016年下半年，集團將繼續大力拓展研發工作、擴充產能，以及透過電視、互聯網、廣告板及紙媒等不同媒體渠道作宣傳活動，增加我們自家品牌及產品的知名度。

為充分提高集團發展的透明度，起到推廣和宣傳作用，集團新建了綜合拓展中心，將於2016年年底投入使用。綜合拓展中心包括培訓中心(營銷、研發人員培訓)、展示中心(產品展示)、會議中心、研發中心及檢驗中心(具備大型檢驗設備，提升食品安全)等，將進一步提升集團產品的安全性，及起到樹立集團形象的作用。

展望未來，集團將繼續提升盈利能力，在產業整合的大機遇下，尋找合適的機會落實若干併購，進一步豐富加工水果種類，提升產能，擴大規模。在已有的基礎上，進一步推行雙線發展的策略並以自家品牌的發展為核心。我們相信，在管理層和全體員工的不懈努力下，集團的業績將會越來越好。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收益

我們的收益由截至2015年6月30日止六個月的約人民幣253.7百萬元增至截至2016年6月30日止六個月的約人民幣307.6百萬元，增加約人民幣53.9百萬元或21.3%。本公司繼續以原廠委託製造代工及自家品牌產品的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於(i)原廠委託製造代工銷售額由截至2015年6月30日止六個月的約人民幣158.4百萬元增至截至2016年6月30日止六個月的約人民幣170.6百萬元，相當於增長7.7%；及(ii)自家品牌產品銷售額由截至2015年6月30日止六個月的約人民幣49.8百萬元增至截至2016年6月30日止六個月的約人民幣90.1百萬元，相當於增長80.9%。

截至2016年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益明細及2015年期間比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月			
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
收益				
原廠委託製造代工銷售	170.6	158.4	12.2	7.7
自家品牌銷售	90.1	49.8	40.3	80.9
新鮮水果銷售及其他	46.9	45.5	1.4	3.1
<b>總計</b>	<b>307.6</b>	<b>253.7</b>	<b>53.9</b>	<b>21.3</b>

以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品對本集團的總收益貢獻最多，於截至2016年6月30日止六個月佔總收益的55.5%（2015年：62.4%）。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人及貿易實體出售或透過中國第三方貿易實體出售。整體增長主要由採購訂單和活躍客戶數量增加所帶動。

回顧期內，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的29.3%（2015年：19.6%）。收益大幅增長乃因自2015年1月起採用新分銷系統，分銷商數目持續增加，及來自線上銷售的產品需求所致。

我們亦出售新鮮水果產品。新鮮水果及其他產品銷售收益佔截至2016年6月30日止六個月總收益的15.3%（2015年：17.9%）。截至2016年6月30日止六個月內，新鮮水果及其他產品銷售收入大致與去年持平。

# 管理層討論及分析

## 毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
毛利				
原廠委託製造代工銷售	55.4	50.5	4.9	9.7
自家品牌銷售	28.0	14.8	13.2	89.2
新鮮水果銷售及其他	10.8	11.0	(0.2)	(1.8)
<b>總計</b>	<b>94.2</b>	<b>76.3</b>	<b>17.9</b>	<b>23.5</b>

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
毛利率		
原廠委託製造代工銷售	32.5%	31.9%
自家品牌銷售	31.1%	29.7%
新鮮水果銷售及其他	23.0%	24.2%
<b>整體</b>	<b>30.6%</b>	<b>30.1%</b>

毛利由截至2015年6月30日止六個月的約人民幣76.3百萬元增至截至2016年6月30日止六個月的約人民幣94.2百萬元，同比增加人民幣17.9百萬元或23.5%。毛利增加主要由於原廠委託製造代工銷售及自家品牌銷售的收益增加。毛利率之增加主要是由於以塑料杯和玻璃瓶容器包裝的經加工水果產品(現有包裝類型中毛利率較高的產品)的銷售及銷量增加所致。

## 其他收入

截至2016年6月30日止六個月的其他收入主要來源於融資租賃相關的遞延收益。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2016年6月30日止六個月，銷售及分銷開支約為人民幣5.1百萬元，同比增加約人民幣0.1百萬元或3%。該金額與去年基本保持一致。

# 管理層討論及分析

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括上市開支、薪資開支及管理 and 行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。該類金額從截至2015年6月30日止六個月的人民幣21.9百萬元減至截至2016年6月30日止六個月的人民幣7.3百萬元。如不包括一次性上市開支(2015年：約人民幣16.0百萬元)，一般及行政開支由人民幣5.9百萬元增加至人民幣7.3百萬元，相當於較2015年同期增加約人民幣1.4百萬元或增長23.7%。整體增加主要是由於員工成本、上市後專業費用及期內收購土地及樓宇後的額外折舊及土地稅項開支(通過匯兌收益部分抵銷)增加所致。

## 所得稅開支

所得稅開支指中國附屬公司的中國企業所得稅。截至2016年6月30日止六個月，我們的所得稅開支由截至2015年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元增加人民幣5.1百萬元或約37.2%至人民幣18.8百萬元。所得稅開支增加主要由於期內我們的除稅前溢利增加。

## 純利及純利率

	截至6月30日止六個月			
	2016年 人民幣百萬元	2015年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
期內純利	<b>61.7</b>	35.0	26.7	76.3
調整：				
上市開支	-	16.0	(16.0)	(100)
期內經調整純利	<b>61.7</b>	51.0	10.7	21.0
純利率	<b>20.1%</b>	13.8%	不適用	不適用
經調整純利率	<b>20.1%</b>	20.1%	不適用	不適用

截至2016年6月30日止六個月，純利較截至2015年6月30日止六個月約人民幣35.0百萬元增加約人民幣26.7百萬元或76.3%至約人民幣61.7百萬元。

如不包括一次性上市開支，經調整純利由截至2015年6月30日止六個月約人民幣51.0百萬元增加至2016年同期約人民幣61.7百萬元，相當於增長21.0%或增加人民幣10.7百萬元。

回顧期內純利率及經調整純利率均為20.1%(截至2015年6月30日止六個月：分別為13.8%及20.1%)。

# 管理層討論及分析

## 流動資金、財務及資本資源

本集團主要通過結合經營現金流量、注資及銀行借款滿足其營運資金需求及其他流動資金需求。

### 有關本集團流動資金實力的主要指標概要

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
資產負債比率(%)	20.0%	13.9%
流動比率	2.79	3.64
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	209.7	227.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	230.9	257.0
速動比率	2.44	3.07

於2016年6月30日，本集團的資產負債比率為20.0%(2015年12月31日：13.9%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行借款及融資租賃之總額計算。

於2016年6月30日，本集團的流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為2.79(2015年12月31日：3.64)。

於2016年6月30日，我們的現金及現金等價物為約人民幣209.7百萬元(2015年12月31日：人民幣227.0百萬元)。於2016年6月30日，我們的流動資產淨額約為人民幣230.9百萬元，而於2015年12月31日則約為人民幣257.0百萬元。

於2016年6月30日，本集團的速動比率(按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算)為2.44(2015年12月31日：3.07)。

憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，加上上市募集的所得款項淨額，本集團具備充足資源以支持未來拓展。

本集團管理其資本架構以維持權益與債務之間的平衡，並根據影響本集團經濟狀況的變動調整資本架構。

截至2016年6月30日止六個月內，本集團的經營或流動資金並未因貨幣匯率的波動而經歷任何重大困難或遭受任何不利影響。

### 資本架構

於2016年6月30日，本集團總權益及負債分別約為人民幣526.0百萬元及人民幣157.6百萬元(2015年12月31日：人民幣489.3百萬元及人民幣97.3百萬元)。

# 管理層討論及分析

## 銀行借款、融資租賃及融資成本淨額

於2016年6月30日，本集團的計息銀行借款和融資租賃總額為人民幣105.0百萬元(2015年12月31日：人民幣68.0百萬元)。回顧期內，本集團就若干廠房及設備訂立兩份售後租回協議，總額達到人民幣40.0百萬元。

本集團之融資成本自截至2015年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增加至截至2016年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，增加約人民幣1.0百萬元或166.7%。有關上升乃主要由於總額達人民幣1.0百萬元之借貸成本資本化的降低。於2016年6月30日，銀行借貸的加權實際利率為5.9%(2015年12月31日：6.8%)。

## 已抵押資產

本集團已抵押其土地及樓宇作為銀行借款的抵押品以及部分廠房和設備負有融資租賃安排。於2016年6月30日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣117.6百萬元。

## 資本開支

於回顧期內，本集團的總資本開支(不包括融資租約)為人民幣56.4百萬元(2015年：人民幣84.5百萬元)，當中約人民幣42.5百萬元用於綜合拓展中心的在建工程添置及人民幣10.8百萬元用於添置廠房及機器。餘下資本開支主要用於租賃裝修及汽車。

本集團亦將合共人民幣55.2百萬元由在建工程撥轉至樓宇及租賃裝修，以及主要與3號和4號車間以及廢水處理系統相關的廠房及機器分別約為人民幣41.0百萬元及人民幣13.5百萬元。

於回顧期內，預付款項的非即期部分為人民幣74.1百萬元。於中國政府的可退還結餘人民幣42.0百萬元已自去年結轉，為參與擬作5號和6號生產車間用地的一塊地塊的拍賣作準備，並就興建綜合拓展中心預付約人民幣31.3百萬元。於2015年12月31日的廠房及機器預付款項總金額人民幣3.5百萬元，已於回顧期內轉撥至固定資產。

## 利率風險

本集團並未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團的利率風險來自浮息銀行結餘及銀行借款。浮息銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部分被浮息銀行結餘所抵銷。本集團的固定借款使本集團面臨公平值利率風險。於回顧期內，本集團的浮息及固定銀行借款以人民幣計值。存放於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

## 外匯風險

本集團主要在中國經營業務及大部分交易以人民幣進行。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元及港元銀行存款。外匯風險亦來自於以外幣(大部分已以美元進行)與海外客戶進行銷售交易。本集團的貨幣資產以港元、人民幣及美元列值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。

# 管理層討論及分析

## 人力資源

於2016年6月30日，本集團的僱員人數為583名(2015年6月30日：489名)。人員增加主要發生於生產部，歸因於3號和4號新車間的啟用。

於回顧期內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣8.5百萬元(截至2015年6月30日止六個月：約人民幣9.6百萬元)。總員工成本的下降主要由於集團對2015年及以前作出撥備的社會保險基金及住房公積金繳費進行部分逆轉。回顧期內，我們已全面遵守中國社會保險及住房公積金的規定。

應付董事薪酬將根據由薪酬委員會及提名委員會批准的各自委聘條款，並參考本集團經營業績、個別董事表現及可供比較的市場數據而釐定。本集團經參考本集團及個別僱員的表現而執行薪酬政策、花紅及購股權計劃。本集團亦向僱員提供保險、醫療福利及退休金，以維持本集團的競爭力。

## 承擔及或然負債

於2016年6月30日，除於簡明綜合中期財務資料附註第31及32頁中所披露之外，本集團概無任何其他重大資本承擔。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。於2016年6月30日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣12.8百萬元，主要是包括綜合拓展中心建設及租賃部分的承擔支出。

## 重大收購事項及出售事項

截至2016年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

本集團於2015年將人民幣42.0百萬元置於中國政府作為可退還保證金，為參與一塊位於我們現有生產基地附近地塊的拍賣作準備，於回顧期內5號和6號生產線新徵用地手續繼續進行。截至本報告日期，並無代價已經釐定。

本集團亦打算收購一間於中國境內、主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司(「目標公司」)。本集團現正對目標公司進行法律及財務盡職審查。於本報告日期，本集團與目標公司的擁有人並無達成任何具有法律約束力之協議。擬收購的事項一旦落實，本集團將根據上市規則適時宣佈進一步詳情。

# 核數師獨立審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致天韻國際控股有限公司董事會

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第14至32頁的中期財務資料，此中期財務資料包括天韻國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2016年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘協定之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2016年8月24日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓

總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，網址：www.pwchk.com

# 中期簡明綜合全面收益表

截至2016年6月30日止六個月

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	7	<b>307,570</b>	253,731
銷售成本	8	<b>(213,333)</b>	(177,474)
<b>毛利</b>		<b>94,237</b>	76,257
其他收入	7	<b>365</b>	58
銷售及分銷成本	8	<b>(5,147)</b>	(5,018)
一般及行政開支	8	<b>(7,347)</b>	(21,908)
<b>經營溢利</b>		<b>82,108</b>	49,389
財務收入		<b>304</b>	79
財務成本		<b>(1,933)</b>	(702)
<b>財務成本－淨額</b>	9	<b>(1,629)</b>	(623)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>80,479</b>	48,766
所得稅開支	10	<b>(18,818)</b>	(13,717)
<b>本公司擁有人應佔期內溢利及全面收益總額</b>		<b>61,661</b>	35,049
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利(人民幣分)			
—基本及攤薄	12	<b>6.17</b>	4.67

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表

於 2016 年 6 月 30 日

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	190,620	126,925
租賃土地及土地使用權	13	59,149	59,874
預付款項	14	74,144	45,515
<b>非流動資產總值</b>		<b>323,913</b>	232,314
<b>流動資產</b>			
存貨		45,851	56,220
貿易及其他應收款項	14	101,468	71,036
可收回稅項		2,723	–
現金及現金等價物		209,683	226,995
<b>流動資產總值</b>		<b>359,725</b>	354,251
<b>總資產</b>		<b>683,638</b>	586,565
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	15	248,057	248,057
儲備		277,987	241,225
<b>總權益</b>		<b>526,044</b>	489,282
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收益	16	7,098	–
融資租約承擔	20	21,630	–
<b>非流動負債總值</b>		<b>28,728</b>	–
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	17	22,367	9,175
應計款項及其他應付款項	18	18,663	15,540
應付直接控股公司款項		–	5
銀行借貸	19	68,000	68,000
融資租約承擔	20	15,370	–
遞延收益	16	3,703	–
即期所得稅負債		763	4,563
<b>總流動負債</b>		<b>128,866</b>	97,283
<b>總負債</b>		<b>157,594</b>	97,283
<b>權益及負債總額</b>		<b>683,638</b>	586,565

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月

	未經審核 本公司擁有人應佔						總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註(c))	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	
於2016年1月1日的結餘	248,057	84,663	(3,100)	2,500	823	156,339	489,282
全面收益							
期內溢利	-	-	-	-	-	61,661	61,661
直接於權益中確認的與擁有人進行的交易總額							
轉撥	-	-	-	20,000	-	(20,000)	-
2016年已付有關 2015年的股息	-	-	-	-	-	(25,437)	(25,437)
僱員購股權計劃： — 股份基礎酬金開支	-	-	-	-	538	-	538
直接於權益中確認的與擁有人進行的交易總額	-	-	-	20,000	538	(45,437)	(24,899)
於2016年6月30日的結餘	248,057	84,663	(3,100)	22,500	1,361	172,563	526,044

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至 2015 年 6 月 30 日及 2016 年 6 月 30 日止六個月

	未經審核 本公司擁有人應佔						總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註(a))	合併儲備 人民幣千元 (附註(b))	法定儲備 人民幣千元 (附註(c))	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	
於2015年1月1日的結餘	1	59,507	(3,100)	2,500	-	59,422	118,330
<b>全面收益</b>							
期內溢利	-	-	-	-	-	35,049	35,049
<b>直接於權益中確認的與 擁有人進行的交易總額</b>							
應付直接控股公司款項 豁免	-	31,145	-	-	-	-	31,145
<b>直接於權益中確認的與 擁有人進行的交易總額</b>	-	31,145	-	-	-	-	31,145
於2015年6月30日的結餘	1	90,652	(3,100)	2,500	-	94,471	184,524

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日及2016年6月30日止六個月

附註：

- (a) 截至2015年6月30日止期間，直接控股公司轉讓現金約人民幣31,145,000元予本集團。直接控股公司其後豁免本集團所欠款項。
- (b) 本集團的合併差額乃因以下各項產生：(a)於2012年收購兩間共同控制實體；及(b)就有關收購支付予當時擁有人的代價與當時擁有人的原始投資之間的差額。
- (c) 根據本集團位於中國的附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則條文，中國附屬公司須每年將法定財務報表所示其擁有人應佔稅後溢利的10%撥作法定盈餘儲備(惟儲備已達實體註冊股本50%者除外)。中國附屬公司亦可在經股東大會通過的決議案批准後從股東應佔溢利提取任意盈餘儲備。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會上事先批准外，亦不得用作現金股息分配。

當法定盈餘儲備不足以彌補中國附屬公司以前年度虧損時，本年度的擁有人應佔溢利可在提取法定盈餘儲備前用作彌補虧損。中國附屬公司的法定盈餘儲備、任意盈餘儲備及股份溢價可在經股東大會通過的決議案批准且符合其他監管規定下轉為其股本，但年末的法定盈餘儲備不得少於註冊股本金額的25%。

於截至2016年6月30日止期間，法定儲備指中國附屬公司的法定盈餘儲備人民幣22,500,000元，已達至該實體已註冊股本的50%。

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2016年6月30日止六個月

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>經營業務產生的現金流量</b>		
經營業務產生的現金	<b>80,676</b>	38,681
已付利息	<b>(1,933)</b>	(1,707)
已付所得稅	<b>(25,341)</b>	(16,793)
經營業務產生的現金淨額	<b>53,402</b>	20,181
<b>投資業務產生的現金流量</b>		
購買租賃土地及土地使用權以及物業、廠房及設備	<b>(52,905)</b>	(84,118)
購買物業、廠房及設備預付款	<b>(32,144)</b>	-
已收利息	<b>304</b>	79
投資活動使用的現金淨額	<b>(84,745)</b>	(84,039)
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
償還予董事的款項	-	(7,311)
償還關連公司的款項	-	(90)
償還直接控股公司的款項	<b>(5)</b>	(20)
直接控股公司注資	-	31,145
銀行借貸所得款項	<b>68,000</b>	88,000
償還銀行借貸	<b>(68,000)</b>	(53,000)
已收售後租回融資租賃的現金	<b>40,000</b>	-
償還融資租約承擔	<b>(3,000)</b>	-
已付股息	<b>(25,437)</b>	-
融資活動產生的現金淨額	<b>11,558</b>	58,724
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(19,785)</b>	(5,134)
期初現金及現金等價物	<b>226,995</b>	31,595
現金及現金等價物產生的匯兌收益	<b>2,473</b>	-
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>209,683</b>	26,461

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的重要部分。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 1. 一般資料

天韻國際控股有限公司(「本公司」)於2011年9月8日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。其註冊辦事處地址為Commerce House, Wickhams Cay 1, PO Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果。

本公司於香港聯合交易所有限公司作主要上市。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料均採用人民幣(「人民幣」)列示。本簡明綜合中期財務資料尚未經審核。

## 2. 編製基準

截至2016年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2015年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀，其已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

## 3. 會計政策

如該等年度財務報表所述，所應用之會計政策與截至2015年12月31日止年度之年度財務報表所應用者一致，惟於截至2016年12月31日止財政年度生效及獲採納之香港財務報告準則之修訂除外。以下為與編製截至2016年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料有關之其他會計政策。

### (a) 融資租約

凡本集團取得絕大部分所有權風險及回報的租約，均分類為融資租約。融資租約於租約開始時按資產公平值與最低租約付款之現值之間的較低者撥充資本。

租約付款均於負債與融資費用兩者間分配。相應租金責任(扣除融資費用後)計入融資租約承擔項下。融資成本之利息部分於租期內在損益表內支銷，以計算出每個期間負債餘額之常數定期利率。租賃資產於其預期可使用年期內採用直線基準折舊至殘值。

就導致融資租約之售後租回交易而言，銷售所得款項超過賬面淨值之部分作遞延處理，並於租期內攤銷。

### (b) 於截至2016年12月31日止財政年度生效之香港財務報告準則之修訂對本集團並無構成重大影響。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 3. 會計政策(續)

(c) 以下新訂準則、準則修訂及年度改進於**2016年1月1日**開始之財政年度首次強制採納，且現時與本集團有關：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)「投資實體應用綜合入賬之例外情況」
- 香港財務報告準則第11號(修訂本)「收購合營業務權益的會計法」
- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」
- 香港會計準則第1號(修訂本)「披露計劃」
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)「折舊及攤銷可接受方法之澄清」
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)「農業：生產性植物」
- 香港會計準則第27號(修訂本)「獨立財務報表之權益法」
- 香港財務報告準則年度改進項目－2012年至2014年週期

本集團已採納該等準則，而採納該等準則對本集團之業績及財務狀況概無重大影響。

概無於本回顧期首次生效之其他新訂準則或準則修訂預期會對本集團造成重大影響。

(d) 以下為**2016年1月1日**開始的財政年度已頒佈但尚未生效之新準則及準則修訂，未獲本集團提早採納：

香港財務報告準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入」	附註
香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日

附註：待香港會計師公會公佈

本公司董事現正評估採納上述新訂準則及準則修訂的財務影響。本公司董事將於新訂準則及準則修訂生效時採納有關準則及準則修訂。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 4. 估計

管理層須於編製簡明綜合中期財務資料時作出影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

管理層於編製本簡明綜合中期財務資料時就應用本集團之會計政策所作出重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與截至2015年12月31日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

## 5. 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測的特性，以及尋求儘量減少對本集團財務表現可能造成的不利影響。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露資料，及應與本集團於2015年12月31日之年度財務報表一併閱覽。自年結日以來，風險管理政策概無任何重大變動。

### 5.2 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括備有充足現金及現金等價物以及獲得充裕的承諾信貸額度以維持備用資金。本集團旨在透過持久保持可供動用承諾信貸額度，維持資金的靈活性。

現金流量預測在本集團各經營實體執行，由集團財務部匯總。集團財務部對本集團之流動資金需求作出滾動預測，以確保有足夠之現金滿足營運需要。該預測計及本集團之債務融資計劃、契諾符合情況、是否符合內部資產負債表比率目標及外匯管制。

經營實體持有超過營運資金管理所需的現金盈餘，均撥入集團財政部。集團財政部主要透過將現金盈餘投資於定期存款、選擇期限合適或流動性充足的工具，以提供上述預測所釐定的充足餘額。於結算日期，本集團持有預計可產生現金流入之現金及銀行結餘人民幣132,763,000元(2015年12月31日：人民幣127,492,000元)、短期銀行存款人民幣76,920,000元(2015年12月31日：人民幣99,041,000元)及貿易應收款項人民幣88,604,000元(2015年12月31日：人民幣69,565,000元)，以用作管理流動資金風險。

### 5.3 公平值估計

於2016年6月30日，貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項及其他應付款項及應計款項之公平值，均與其賬面值相若，乃由於其到期日較短。

於2016年6月30日，銀行借貸及融資租約承擔之公平值與其賬面值相若，乃由於其以依據市場的利率計息。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 6. 分部資料

管理層已根據由主要營運決策者審閱用作策略決定的資料釐定經營分部。主要營運決策者已確定為本公司行政總裁。

主要營運決策者根據除所得稅後溢利計量評估本集團表現，並考慮本集團為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資源及評估表現的資料著重在本集團整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部－生產及銷售新鮮水果及加工水果產品，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島為註冊地，而本集團在中國經營業務。截至2016年及2015年6月30日止六個月，本集團中國客戶分別產生人民幣281,292,000元及人民幣216,616,000元之收益，而海外客戶分別產生人民幣26,278,000元及人民幣37,115,000元之收益。

### 分部資產及負債

本集團內部提交予主要經營決策者審閱的分部報告並無包括任何資產及負債。因此，並無呈列任何分部資產及負債。

### 主要客戶資料

截至2016年及2015年6月30日止六個月，貢獻本集團總收益超過5%的外部客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
客戶A	<b>22,558</b>	21,669
客戶B	<b>19,074</b>	15,144
客戶C	<b>16,715</b>	17,944
客戶D	<b>12,045</b>	11,811

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 7. 收益及其他收入

本集團主要從事生產及銷售新鮮水果及加工水果產品。營業額包括銷售新鮮水果及加工水果產品的收益。於截至2016年及2015年6月30日止期間內確認的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>收益</b>		
國內銷售	<b>281,292</b>	216,616
直接海外銷售	<b>26,278</b>	37,115
貨品銷售總額	<b>307,570</b>	253,731
<b>其他收入</b>		
政府資助	<b>56</b>	21
其他	<b>309</b>	37
	<b>365</b>	58

## 8. 經營溢利

於簡明綜合中期財務資料內呈列為經營項目之款項的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
核數師酬金	<b>738</b>	704
已售存貨成本	<b>203,723</b>	165,856
物業、廠房及設備折舊(附註13)	<b>3,836</b>	2,148
土地使用權攤銷(附註13)	<b>725</b>	-
僱員福利開支(包括董事酬金)	<b>8,453</b>	9,564
上市費用	-	15,988
經營租賃付款	<b>220</b>	608
匯兌收益淨額	<b>(5,302)</b>	(127)
其他稅項	<b>3,096</b>	2,846

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 9. 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
短期銀行存款的利息收入	304	79
<b>財務成本</b>		
銀行借貸利息開支	(1,933)	(1,707)
減：合資格資產的資本化金額	-	1,005
	(1,933)	(702)
<b>財務成本－淨額</b>	<b>(1,629)</b>	(623)

截至2015年6月30日止期間，本集團已就合資格資產資本化借貸成本人民幣1,005,000元。借貸成本按一般借貸之加權平均利率6.8%進行資本化。

## 10. 所得稅開支

於截至2016年6月30日止六個月，由於本集團並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備（截至2015年6月30日止六個月：無）。

中國企業所得稅乃按中國法定財務呈報溢利的25%稅率計提，並對不可就中國企業所得稅評稅或扣減的項目作出調整。本集團若干附屬公司可享有其所在城市的優惠稅率。

計入簡明綜合中期全面收益表之稅項金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>當期所得稅</b>		
中國企業所得稅	18,818	13,717

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 11. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
期內已派付之末期股息：		
2015年末期股息每股0.03港元(2015年：無)	<b>25,437</b>	—
期後已宣派之中期股息：		
2016年中期股息每股0.016港元(2015年：無)	<b>13,707</b>	—

董事會已向於2016年9月30日名列股東名冊之股東宣派截至2016年6月30日止六個月之中期股息每股0.016港元。

## 12. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內視作已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>61,661</b>	35,049
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,000,000</b>	750,000
每股基本盈利(人民幣分)	<b>6.17</b>	4.67

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數假設轉換全部具潛在攤薄影響普通股。於2016年6月30日，本集團擁有可能導致具攤薄影響普通股之購股權(2015年6月30日：無)。其計算乃為釐定可基於尚未行使購股權隨附認購權之貨幣價值按公平值收購之股份數目，有關公平值乃釐定為本公司股份之年度市場平均股價。所計算股份數目與假設行使有關購股權發行之股份數目進行比較。

截至2016年6月30日止期間，由於行使尚未行使購股權具有反攤薄作用，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

截至2015年6月30日止期間，由於並無潛在攤薄股份，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權

	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	樓宇及 租賃裝修 人民幣千元	傢私及 固定裝置 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室及 電腦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>截至2016年6月30日止六個月</b>								
賬面淨值	59,874	53,377	64	17,863	2,360	1,926	51,335	186,799
於2016年1月1日之期初金額								
添置	-	1,645	223	50,550	1,024	510	42,469	96,421
轉讓	-	39,973	-	15,230	-	-	(55,203)	-
出售	-	-	(86)	(28,687)	-	(117)	-	(28,890)
折舊及攤銷(附註8)	(725)	(1,717)	(10)	(1,674)	(189)	(246)	-	(4,561)
<b>於2016年6月30日之期末金額</b>	<b>59,149</b>	<b>93,278</b>	<b>191</b>	<b>53,282</b>	<b>3,195</b>	<b>2,073</b>	<b>38,601</b>	<b>249,769</b>
<b>截至2015年6月30日止六個月</b>								
賬面淨值	-	32,158	14	12,454	1,483	608	25,797	72,514
於2015年1月1日之期初金額								
添置	60,598	19,681	-	397	33	83	3,714	84,506
轉讓	-	-	-	782	-	-	(782)	-
折舊及攤銷(附註8)	-	(971)	(3)	(956)	(129)	(89)	-	(2,148)
<b>於2015年6月30日之期末金額</b>	<b>60,598</b>	<b>50,868</b>	<b>11</b>	<b>12,677</b>	<b>1,387</b>	<b>602</b>	<b>28,729</b>	<b>154,872</b>

於2016年6月30日的在建工程主要包括在中國興建中的綜合拓展中心。

於2016年6月30日及2015年12月31日，土地及樓宇的賬面淨值已抵押，作為本集團獲授銀行借款之擔保(附註19)。

於2016年6月6日，本集團與第三方出租人訂立售後租回安排，金額達人民幣40,000,000元(2015年12月31日：無)。該等售後租回安排包括以總代價人民幣40,000,000元出售賬面淨值人民幣28,889,000元的若干固定資產，並回租予本集團，租期36個月。本集團於租期屆滿時具該等租賃資產的購買權(附註20)。

出售所得款項與該等固定資產於售後租回協議日期的賬面淨值之間的差額乃作遞延處理，並於租期內攤銷(附註16)。

於2016年6月30日，本集團於融資租約項下持有的固定資產的賬面值計入物業、廠房及設備總額人民幣40,000,000元(2015年12月31日：無)。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 14. 貿易及其他應收款項

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項(附註a)	88,604	69,565
預付款項	85,371	45,978
其他應收款項	1,637	1,008
	<b>175,612</b>	116,551
減：非即期部分		
土地使用權預付款項	(42,000)	(42,000)
物業、廠房及設備預付款項	(32,144)	(3,515)
	<b>101,468</b>	71,036

### (a) 貿易應收款項

本集團授予批發客戶的信貸期一般介於30日至60日。於2016年6月30日及2015年12月31日，貿易應收款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
少於30天	62,881	42,941
31天至60天	25,706	26,624
超過60天	17	-
	<b>88,604</b>	69,565

於2016年6月30日貿易應收款項並無逾期亦無減值的現有客戶過往並無重大違約記錄。於2016年6月30日及2015年12月31日，並無就貿易應收款項計提減值撥備。

### (b) 貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 15. 股本

法定普通股

英屬處女群島公司法中並無法定股本之概念。本公司獲授權發行無限數目股份且該等股份並無任何面值。

	於 2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已發行及繳足： 1,000,000,000股(2015年：1,000,000,000股)普通股	<b>248,057</b>	248,057

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

到期日	每份購股權的 行使價 (港元)	購股權數目(千份)				於2016年 6月30日
		於2016年 1月1日	期內已授出	期內已行使	期內已失效	
2020年12月31日	1.70港元	6,000,000	-	-	-	6,000,000
2021年12月31日	0.97港元	-	7,700,000	-	-	7,700,000

附註：

- (a) 於2015年10月6日及2016年4月21日分別按行使價每份1.70港元授出6,000,000份購股權及按行使價每份0.97港元授出7,700,000份購股權。
- (b) 截至2016年6月30日止六個月，概無購股權失效(截至2015年6月30日止六個月：無)。
- (c) 截至2016年6月30日止六個月，購股權開支總額人民幣538,000元於僱員福利開支確認及入賬(截至2015年6月30日止六個月：無)。

## 16. 遞延收益

有關金額指銷售收入超出售後租回安排項下若干固定資產賬面值之部分。遞延收益將於租賃三年期內攤銷。

## 17. 貿易應付款項

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於 2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
少於30天	<b>20,853</b>	7,987
31天至90天	<b>1,056</b>	861
91天至180天	<b>249</b>	327
181天至365天	<b>9</b>	-
超過365天	<b>200</b>	-
	<b>22,367</b>	9,175

貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 18. 應計款項及其他應付款項

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
應計僱員福利開支	5,951	9,597
其他應付稅項	3,090	722
購買廠房及設備的其他應付款項	5,565	1,302
其他	4,057	3,919
	<b>18,663</b>	15,540

應計款項及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 19. 銀行借貸

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
須於1年內償還的銀行借貸	68,000	68,000

銀行及其他借貸之變動分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於1月1日之期初金額	68,000	33,000
新造銀行貸款	68,000	88,000
償還貸款	(68,000)	(53,000)
於6月30日之期末金額	68,000	68,000

截至2016年6月30日止六個月，有關銀行借貸之利息開支約為人民幣1,933,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣1,707,000元)。於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並無任何尚未提取之銀行貸款。

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 20. 融資租約承擔

於2016年6月30日，本集團於融資租約項下持有若干固定資產(附註13)。根據租約條款，本集團有權於三年租期屆滿時購買有關資產。融資租約承擔以人民幣計值。

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
融資租賃負債總額—最低租賃付款		
不超過一年	17,810	—
超過一年但不超過五年	22,940	—
	40,750	—
融資租賃之未來融資費用	(3,750)	—
融資租賃負債現值	37,000	—
融資租賃負債現值如下：		
不超過一年	15,370	—
超過一年但不超過五年	21,630	—
	37,000	—

## 21. 或然事項

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 22. 承擔

### (i) 經營租賃承擔—本集團作為承租人

於2015年12月31日，本集團根據經營租賃協議租賃生產工廠、辦公室及倉庫，租期為24年。截至2016年6月30日止六個月，租約於收購一間關連公司之土地及樓宇時註銷。

於報告期末，經營租賃協議下之未來最低租金總額如下：

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
不遲於1年	382,389	352,524
1年後但不遲於5年	122,574	287,895
	504,963	640,419

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 22. 承擔(續)

### (ii) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於	
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	12,823	15,985

## 23. 關連方交易

### (a) 與關連方的重大交易

截至2016年及2015年6月30日止六個月，本集團與其關連公司進行以下重大交易。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
一間關連公司(於收購土地及樓宇前)之物業及土地之經營租約付款	-	608

所有交易乃於本集團的正常業務過程中進行並符合交易雙方協定的條款。

### (b) 主要管理人員的報酬

主要管理人員包括董事(執行和非執行)及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的報酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	990	503
社保費	56	29
界定供款—強積金	15	-
以股份為基礎的補償開支	94	-
	1,155	532

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

繼回顧期及直至本報告日期，本公司回購了750,000股股份。

### 董事及行政總裁於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2016年6月30日，本公司董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有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，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份之好倉

股東姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊自遠先生	受控制法團權益	446,083,000股(L) (附註1)	44.61%
褚迎紅女士	配偶權益	446,083,000股(L) (附註2)	44.61%
孫興宇先生	受控制法團權益	110,000,000股(L) (附註3)	11.0%
曾苑威先生	實益擁有人	192,000股(L)	0.02%

#### 附註：

- 1 股份由富為有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立之公司並由楊先生全資擁有)持有。楊先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
- 2 褚迎紅女士為楊先生之配偶，且被視為於楊先生所持有股份中擁有權益。
- 3 股份由致富有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立之公司並由孫先生全資擁有)持有。孫先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。

[L]指好倉

除上文所披露者外，截至2016年6月30日，概無本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有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或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2016年6月30日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條的規定記錄於登記冊的權益或淡倉的人士或法團(本公司董事及行政總裁除外)如下：

#### 於本公司股份之好倉

股東名稱	身份／權益性質	普通股股份數目	股權概約百分比
富為有限公司(附註1)	實益擁有人	446,083,000股(L)	44.61%
致富有限公司(附註2)	實益擁有人	110,000,000股(L)	11.0%
Sino Red Limited(附註3)	實益擁有人	76,111,000股(L)	7.61%

附註：

1. 富為有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由楊先生全資擁有。
2. 致富有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由孫先生全資擁有。
3. Sino Red Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由Ocean Equity Partners Fund L.P.全資擁有。

[L]指好倉

除上文披露者外，就本公司董事及行政總裁現時所知，概無其他人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須予披露或根據證券及期貨條例第336條於本報告日期須記錄於登記冊之任何權益及淡倉。

### 購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，自上市日期(即2015年7月7日)起生效並於十年期間內持續有效。購股權計劃之條款乃根據上市規則第十七章之規定釐定。購股權計劃的主要目的為激勵僱員為本公司的利益而充分發揮其表現效率。

## 其他資料

以下為根據購股計劃授出但於2016年6月30日尚未行使之購股權(「已授出購股權」)之詳情：

承授人	購股權數目				授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接授出 日期前 本公司 股份價格
	於2016年 1月1日尚未行使	於截至 2016年 6月30日 止期間行使	於截至 2016年 6月30日 止期間失效	於2016年 6月30日 尚未行使				
僱員	主要管理人員	1,020,000	-	-	1,020,000	2015年10月6日	附註1	1.70
	其他僱員	4,980,000	-	-	4,980,000	2015年10月6日	附註1	1.70
		6,000,000	-	-	6,000,000			
僱員	主要管理人員	1,410,000	-	-	1,410,000	2016年4月21日	附註2	0.97
	其他僱員	6,290,000	-	-	6,290,000	2016年4月21日	附註2	0.97
		7,700,000	-	-	7,700,000			
	總數：	13,700,000	-	-	13,700,000			

附註：

1 行使購股權之有效期如下：

- (a) 50%之購股權(於2015年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2016年1月1日至2018年12月31日予以行使；
- (b) 25%之購股權(於2016年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2017年1月1日至2019年12月31日予以行使；及
- (c) 25%之購股權(於2017年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2018年1月1日至2020年12月31日予以行使。

2 行使購股權之有效期如下：

- (a) 50%之購股權(於2016年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2017年1月1日至2019年12月31日予以行使；
- (b) 25%之購股權(於2017年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2018年1月1日至2020年12月31日予以行使；及
- (c) 25%之購股權(於2018年12月31日並在相關承授人在當時仍為本集團僱員的前提下歸屬)可於2019年1月1日至2021年12月31日予以行使。

## 中期股息

董事會議決派發截至2016年6月30日止六個月之中期股息每股0.016港元(2015年6月30日：無)。中期股息將於2016年10月24日或前後派發予於2016年9月30日(即確定收取中期股息權利之記錄日期)辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障其股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司已自上市日期起採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為其本身的企業管治守則。

根據上市規則附錄14所載之企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應當劃分，亦不應由同一人士擔任。楊自遠先生為我們的行政總裁，彼亦擔任我們的董事會主席，乃因為其於水果加工行業有豐富經驗。董事會相信，由同一人士同時擔任董事會主席及行政總裁兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃本集團整體戰略規劃時更有效益。除上文所述者外，董事會認為，本公司於回顧期及直至本報告日期一直遵守企業管治守則載列之守則條文。

### 遵守標準守則

本公司已採納一套條款不比標準守則所載的規定標準寬鬆的董事進行證券交易行為守則。於回應本公司的具體查詢時，全體董事均確認彼等於回顧期及直至本報告日期止一直遵從標準守則的規定。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則之規定成立審核委員會。審核委員會的職責為其他董事、外聘核數師及管理層之間的主要溝通途徑，如有關財務及其他申報、內部控制和審計等職責；為協助董事會履行其責任而提供有關財務申報之獨立意見，令彼等信納本公司內部控制之有效性及審計工作之效率。審核委員會的主要職責為(i)就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關其辭任或解聘之事宜及(ii)監察本公司之財務報表及本公司之年度報告及賬目、中期報告及(倘擬刊發)季度報告之完整性，並審閱其中所載重大財務申報判斷。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即曾苑威先生(主席)、梁仲康先生及許蓉蓉女士。

### 審閱中期業績

本集團截至2016年6月30日止六個月之未經審核中期業績已由審核委員會及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由公司的獨立核數師執行中期財務資料審閱」予以審閱。

### 致謝

本人謹代表董事會向全體員工對本集團付出之竭誠努力及寶貴貢獻致以衷心謝意，並感謝所有股東及投資者以及客戶之支持。

承董事會命

主席兼行政總裁

楊自遠

香港，2016年8月24日